

วันที่ 8 ธันวาคม 2566

GLOBAL Morning Routine

 InnovestX Research



MARKET color



บทสรุป

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นหลังหุ้นขนาดใหญ่ AMD +10% GOOGL +5% ได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ AI ที่เพิ่มขึ้นหลังเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เกี่ยวข้องกับ AI ด้านจีนยังคงมีแรงกดดันหลัง Moody's ปรับลดมุมมองจาก Stable ลงสู่ Negative ในกลุ่ม 1) บริษัทประกัน 2) กลุ่มธนาคาร. 3) บริษัทโครงสร้างพื้นฐานที่ไม่ใช่สถาบันการเงินและรัฐวิสาหกิจ
- กระแสเงินในวันที่ 6 ธ.ค. 2023 1) กระแสเงินในตราสารมีความผันผวน มีแรงขายในตราสารหนี้ทั้งตราสารหนี้คุณภาพดีและพันธบัตรรัฐบาลทั้งนี้มองว่าเป็นการลดความเสี่ยงก่อนการประชุม FOMC หลังจากตลาดเริ่มปรับความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยไปแล้วระดับหนึ่ง 2) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยีต่อเนื่องบนภาพการฟื้นตัวแต่กระแสเงินลดลง 3) มีแรงซื้อในกลุ่ม Consumer Discretionary และอิม Value รวมถึงหุ้นขนาดเล็กและตราสารหนี้ High Yield มองเป็นการเก็งกำไรในระยะสั้น 4) กระแสเงินในตลาดจีนเริ่มมีแรงขายหลังจากที่ Moody ปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของรัฐบาลจีนเป็นลบจากมีเสถียรภาพ 5) กลุ่มที่ได้ประโยชน์จาก Yield ที่ลดลงอย่างอสังหาริมทรัพย์และสาธารณูปโภคมีเงินไหลเข้า 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากแนวโน้มค่าเงินเยนที่แข็งค่าจากนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น
- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก ด้านราคาถ่านหินในยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1% ราคาก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น 0.9% ส่วนต่างดอกเบี้ยของกลุ่ม IG ทั่วโลกปรับตัวลดลง 1bps ส่วนตราสาร HY ปรับลดลง 2bps ด้านตลาดหุ้นจีนที่เกี่ยวข้องกับกลุ่ม Reopening ในจีนภาพรวมปรับตัวลดลง 0.3% กระแสเงินค่อนข้างผันผวน มองทั้งนี้ภาพใหญ่เศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้าและการท่องเที่ยวไม่คึกคักเป็นปัจจัยกดดันหลัก นอกจากนั้นได้รับแรงกดดันเพิ่มเติมจากการปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือเป็นลบ
- Alphabet +5.3% หลังประกาศเปิดตัว “Gemini” โมเดล AI รุ่นใหม่ซึ่งช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับตำแหน่งของบริษัทในอุตสาหกรรม AI โดยบริษัทเผยโมเดล AI รุ่นใหม่นี้มีประสิทธิภาพเหนือกว่า GPT-3.5 เกือบทุกด้าน ขณะที่เรามองบวกต่อประเด็นนี้หลังมองว่าจะช่วยเพิ่มความสามารถทางการแข่งขันของบริษัท ประกอบกับเป็นบวกต่อผู้บริโภคและกลุ่มเซมิ
- Dollar General เติบโต 3Q23 ในภาพรวมดีกว่าคาดทั้งรายได้ที่ รายได้สาขาเดิมและอัตราการทำกำไร ขณะที่เรามองว่างบที่ออกมาดีกว่าคาดเป็นผลจากการปรับปรุงแนวทางดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ดีหลังในช่วงก่อนหน้าบริษัทเผยว่ากำลังวางแผนการลงทุนจำนวนมากเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการซื้อปิ้ง อย่างไรก็ตามถึงแม้บริษัทจะมีราคาขายสินค้าที่ถูกกว่ากลุ่ม แต่ด้วยภาพกำลังซื้อและการบริโภคที่ชะลอตัวลง ประกอบกับสภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ทำให้ผู้บริโภคยังคงประหยัดและซื้อสินค้าจำเป็น ส่งผลให้เรามองว่าธุรกิจยังคงมีแรงกดดันมากอยู่ นอกจากนี้ยังเห็นแรงกดดันจากการขโมยสินค้าที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ ด้วยเช่นกัน

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

	Stock		Bond		Currency		%Chg		%Chg		%Chg			
	Index	(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)	%DoD	Commodities	Price	DoD	Sector	DoD	Crypto Assets	DoD	
Thailand	1,378.7	-0.8%	2.9	-0.5	35.2	0.1%	Baltic Dry Index	2,495.0	-12.4%	Energy	-0.6%	Dogecoin	-2.2%	
Singapore	3,074.3	-0.4%	2.9	-3.7	1.3	-0.2%	Rubber	240.6	-1.2%	Healthcare	-0.2%	Bitcoin	-1.0%	
Malaysia	1,442.9	-0.2%	3.7	0.1	4.7	0.1%	Bitcoin	43,391.0	-1.0%	Industrials	0.0%	TRON	-0.6%	
Indonesia	7,134.6	0.7%	6.6	0.2	15,515.0	0.1%	Palm oil	3,578.0	-0.7%	REIT	0.0%	Bitcoin Cash	-0.2%	
Philippines	6,234.8	-1.1%	5.0	-0.3	55.3	0.0%	Silver	23.8	-0.4%	Real Estate	0.1%	Cronos	0.6%	
Vietnam	1,121.5	-0.4%	2.3	0.0	24,281.0	0.0%	Soybean meal	424.5	0.0%	Cons Staples	0.1%	Avalanche	0.8%	
India	29,584.4	0.1%	7.3	-0.4	83.4	0.0%	Sugar	23.0	0.1%	Utilities	0.2%	Binance Coin	0.8%	
China	2,966.2	-0.1%	2.7	-0.9	7.1	-0.2%	Coffee	185.5	0.1%	Financials	0.2%	Chainlink	1.4%	
Hong Kong	16,345.9	-0.7%	3.5	-3.4	7.8	0.0%	Gold	2,028.5	0.1%	Materials	0.4%	Litecoin	1.4%	
Japan	32,858.3	-1.8%	0.8	11.9	144.1	-2.2%	Oil - Brent	74.4	0.2%	Cons Disc	0.5%	XRP	1.6%	
South Korea	2,492.1	-0.1%	3.6	3.5	1,325.4	0.9%	Natural Gas	2.6	0.6%	IT	0.9%	Polygon	1.9%	
Taiwan	17,278.7	-0.5%	1.3	-0.7	31.5	0.1%	Corn	468.3	0.8%	ICT	2.2%	Cardano	2.2%	
Australia	7,384.7	0.0%	4.3	3.6	1.5	-0.8%	Rice	17.1	0.8%			Polkadot	2.8%	
UK	7,513.7	0.0%	4.0	2.5	0.8	-0.3%	EU Coal	112.0	1.0%	Style/Basket	%Chg	Ethereum	5.4%	
Germany	16,629.0	-0.2%	2.2	-0.9	1.8	-0.3%	Soybean	1,311.8	1.3%		DoD	Solana	11.2%	
France	7,428.5	-0.1%	2.7	-1.6	6.1	-0.3%	Iron Ore	134.9	1.4%	Defensive	-0.1%			
Russia	3,073.6	-0.2%	11.3	-1.0	118.7	na	Wheat	626.0	1.7%	Small	-0.1%	ETF	%Chg	
Italy	30,121.8	-0.7%	3.9	0.2	1,793.8	-0.3%	Copper	378.5	1.8%	Growth	-0.1%	Thematics	DoD	
Spain	10,146.0	-1.1%	3.1	-1.6	154.1	-0.3%	Cotton	82.6	4.9%	Asset Sensitive	-0.1%	Cloud & Big Data	0.1%	
Greece	1,273.3	0.0%	3.5	1.4	315.7	-0.3%				Large	0.0%	Clean Energy	0.3%	
US	4,585.6	0.8%	4.1	4.5	103.5	-0.6%	Fixed Income		%Chg	Value	0.0%	Cybersecurity	0.3%	
Canada	20,278.5	0.0%	3.3	2.1	1.4	0.0%		DoD		Rate Sensitive	0.0%	Innovation	0.5%	
Mexico	54,456.8	0.7%	5.8	5.4	17.5	1.1%	Global Inflation-linked		-0.2%	Domestic	0.0%	ESG	0.6%	
Brazil	126,009.6	0.3%	10.7	4.3	4.9	0.1%	U.S. Treasury		-0.1%	Low vol	0.0%	EV	0.6%	
Argentina	941,829.9	5.3%	3.3	9.5	364.1	0.1%	Global HY		0.1%	Commodities	0.1%	Genomic	0.7%	
World		0.5%						Global Investment Grade		0.2%	Global Cyclical	0.2%	Metaverse	1.1%
DM		0.4%						Global Treasury		0.2%	High Dividend	0.2%	Gaming	1.5%
EM		-0.5%						Thai Govt bond - 10yr		0.3%	High Beta	0.3%	Semiconductor	1.6%

Source: Bloomberg, InnovestX

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (พฤษภาคมที่ 7 พ.ย.)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น โดยดัชนี DJIA +0.2%, S&P +0.8% Nasdaq +1.4% หลังหุ้นขนาดใหญ่ได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ AI ที่เพิ่มขึ้น โดย 1) Alphabet +5.3% หลังประกาศเปิดตัว “Gemini” โมเดล AI รุ่นใหม่ซึ่งจะช่วยให้บริษัทและองค์กรต่าง ๆ สามารถยกระดับการบริการลูกค้าผ่านแชทบอตและคำแนะนำผลิตภัณฑ์ รวมถึงใช้สำหรับสร้างเนื้อหาได้ หากบริษัทต้องการสร้างแคมเปญการตลาดหรือเนื้อหาในบล็อก 2) AMD +10% หลัง เปิดตัวชิปประมวลผลชิปรุ่นใหม่ที่มีฐานซิลิคอนและมีหน่วยความจำที่มากกว่าผู้นำตลาดในปัจจุบันอย่าง H100 ของ Nvidia ซึ่งจะช่วยให้ชิปใหม่ของบริษัทมีความได้เปรียบกว่าคู่แข่งตรงที่จะสามารถรันซอฟต์แวร์ AI ได้เร็วกว่าและมีหน่วยความจำที่มากกว่า ด้วยภาพนี้ทำให้บริษัทมีความมั่นใจว่ากลุ่มผลิตภัณฑ์ MI300 สามารถดึงดูดเงินลงทุนจากลูกค้าบริษัทเทคโนโลยีได้ พร้อมคาดว่าลูกค้าที่ใช้โปรเซสเซอร์จะรวมถึง Microsoft, Oracle และ Meta Platforms นอกจากนี้บริษัทคาดว่าขนาดอุตสาหกรรมชิป AI จะเพิ่มขึ้นเป็นมากกว่า \$400bn ในอีกสี่ปีข้างหน้า ซึ่งสูงกว่าการคาดการณ์ก่อนในเดือนสิงหาคมกว่าสองเท่า
- ขณะที่กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 1,000 ราย สู่ระดับ 220,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว แต่ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 222,000 ราย นอกจากนี้ยังลงโทษจับตาดูการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มตลาดแรงงานและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) โดยตลาดคาดการณ์ว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรจะเพิ่มขึ้น 180,000 ตำแหน่งในเดือนพ.ย. หลังจากเพิ่มขึ้นเพียง 150,000 ตำแหน่งในเดือนต.ค. และคาดว่าอัตราว่างงานจะทรงตัวที่ระดับ 3.9%



ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง โดย STOXX 600 -0.3%, CAC-40 -0.1%, DAX -0.2%, FTSE 100 -0.0% หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาชะลอตัวลงส่งผลให้ตลาดกังวลต่อภาพเศรษฐกิจ โดย
- 1) เยอรมนีเปิดเผยข้อมูลการผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลงเกินคาดในเดือนต.ค. หลังจากเปิดเผยข้อมูลยอดขายสิ่งซื้อภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค. ลดลงเกินคาดเช่นกัน
- 2) อิตาลีเปิดเผยข้อมูลการผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลง 0.2% ในเดือนต.ค.
- 3) Eurostat ซึ่งเป็นสำนักงานสถิติยุโรปยืนยันการคาดการณ์ว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ของยูโรโซน ลดลง 0.1% ในไตรมาส 3 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2

สรุปภาวะตลาดต่างประเทศ (พฤษภาคมที่ 7 พ.ย.)

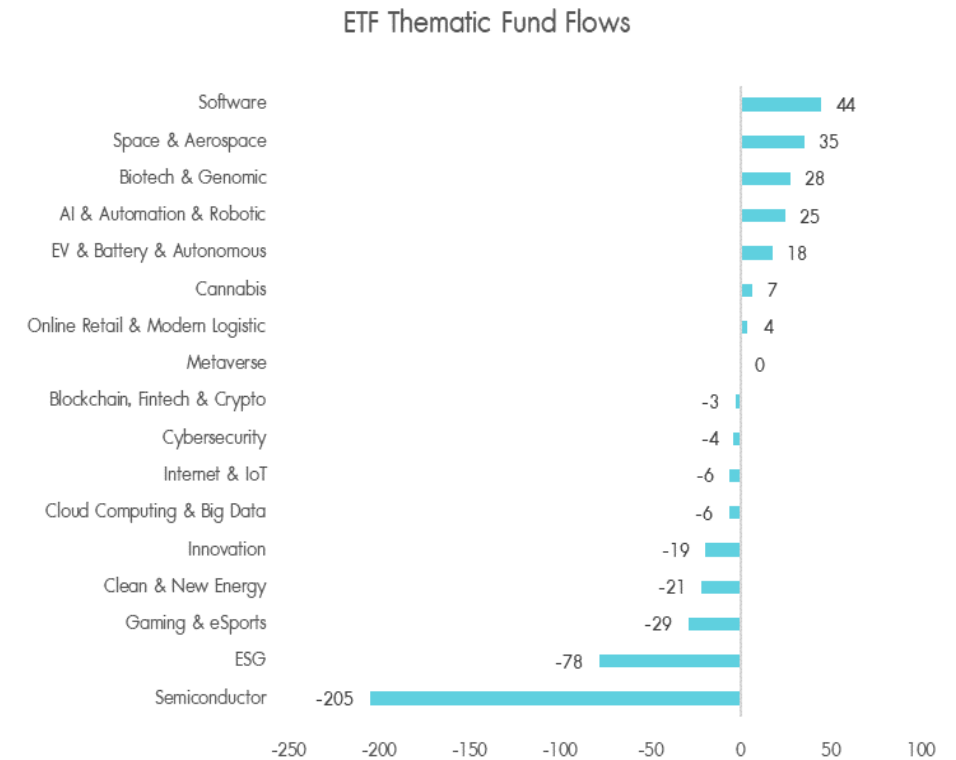
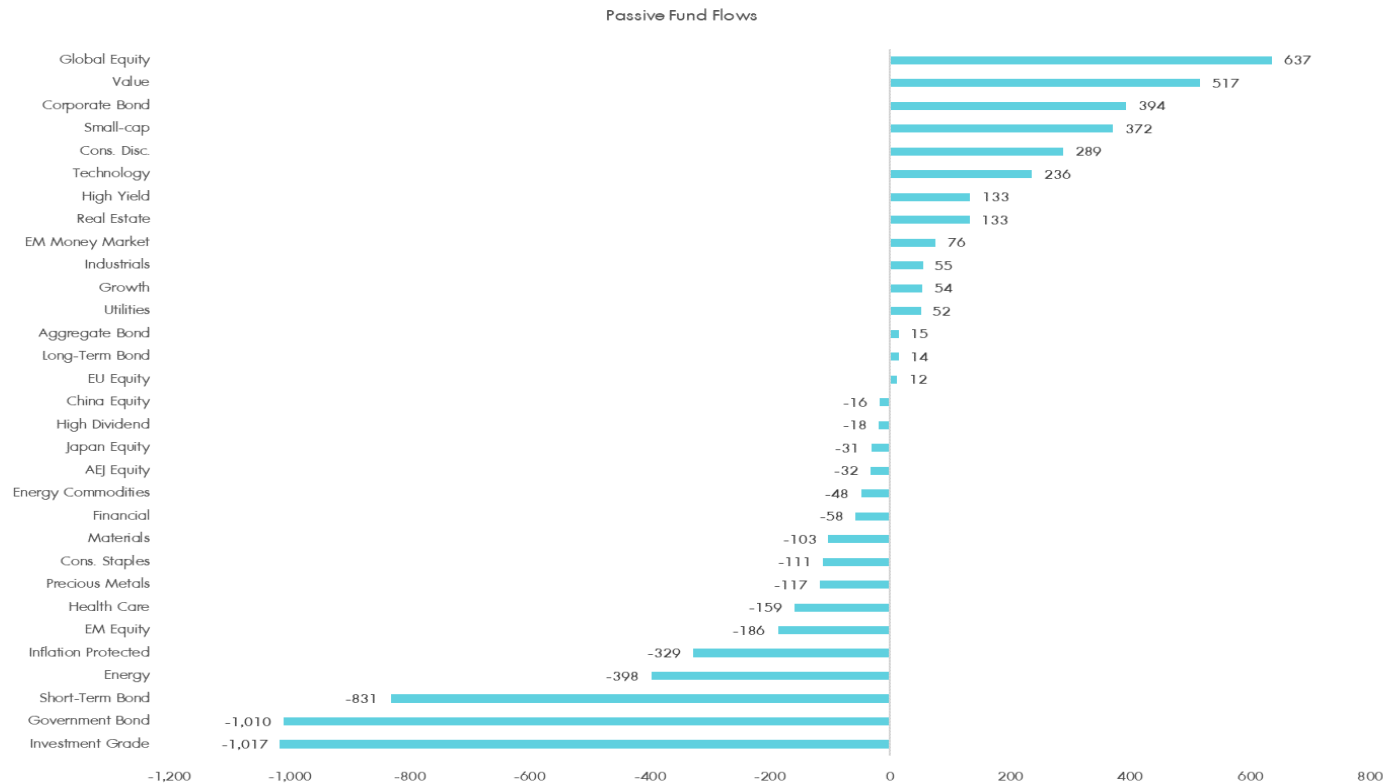
ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวลง 0.7% กดดันโดย Tencent -1.2% หลัง Moody's ปรับลดมุมมองจาก Stable ลงสู่ Negative ในกลุ่ม 1) บริษัทประกัน 10 บริษัท เช่น China Export & Credit Insurance Corp., China Life Insurance 2) กลุ่มธนาคาร 8 บริษัท เช่น Agricultural Development Bank of China, China Development Bank, Bank of China Ltd. 3) บริษัทโครงสร้างพื้นฐานที่ไม่ใช่สถาบันการเงินและรัฐวิสาหกิจของจีน 36 แห่ง เช่น China Mobile, Tencent รวมถึงบริษัทจัดหาเงินของรัฐบาลท้องถิ่นของจีน 22 แห่ง นอกจากนี้กำลังพิจารณาที่จะปรับลดแนวโน้มบริษัทที่เป็นเครื่องมือทางการเงินของรัฐบาลท้องถิ่นของจีนจำนวน 26 บริษัท
- อย่างไรก็ดีการส่งออกของจีนในเดือนพ.ย.เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน โดยปรับตัวขึ้น 0.5%YoY สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะลดลง -1.1% และจากที่ร่วงลง -6.4% ในเดือนต.ค. ภาพนี้สะท้อนได้ว่าภาคการผลิตของจีนอาจจะเริ่มได้ปัจจัยบวกจากการค้าโลกที่ฟื้นตัวขึ้น ขณะที่ยอดนำเข้าปรับตัวลง -0.6% สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 3.9% สะท้อนได้ว่าอุปสงค์ภายในประเทศยังคงฟื้นตัวช้า

ตลาดหุ้นเวียดนาม

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลง 0.4% กดดันโดย GVR -2.9% GAS -2.4% หลังโอบิมาห์ชี้ตั้งเป้า 1) การเติบโตของ GRDP ที่ 7.5-8% ในปีหน้า FY24 เนื่องจากมุ่งเน้นที่จะฟื้นตัวจากความท้าทายทางเศรษฐกิจและการเติบโตที่ช้าลงในปีหนึ่ง โดยทางการคาดว่าเมืองนี้จะเติบโต 5.8% ในปีนี้เทียบกับเป้าหมาย 7.5-8% 2) คาดว่าจะต้อนรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ 6 ล้านคน และสร้างรายได้จากการท่องเที่ยวที่ 190 ล้านล้านเวียดนามด่งในปีหน้า 3) เตรียมเพิ่มการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัลด้วยการสร้างระบบที่เชื่อมโยงสำนักงานทั้งหมดเข้าด้วยกัน พยายามที่จะให้ประชาชน 95% พอใจกับการบริการสาธารณะ 4) ต้องการสร้างงานใหม่ 140,000 ตำแหน่ง และต้องการให้คนงาน 87% ได้รับใบรับรองการฝึกอบรม
- กระทรวงการก่อสร้างได้เสนอมาตรการสนับสนุนของรัฐบาล รวมถึงการลดภาษีสำหรับบริษัทต่างๆ และมาตรการจูงใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย เพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้างที่ชะลอตัวลง โดยปัจจุบัน อุตสาหกรรมมีส่วนสนับสนุนประมาณ 7% ของ GDP ต่อปีของเวียดนาม และมีบทบาทสำคัญในโครงสร้างพื้นฐานและการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม แต่เนื่องจากตลาดอสังหาริมทรัพย์ในประเทศซบเซาและโครงการก่อสร้างชะลอตัว อุตสาหกรรมจึงเริ่มรู้สึกถึงผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจถดถอย ซึ่งหากเทียบกับการบริโภคเฉลี่ยในปีก่อนหน้า การใช้ปูนซีเมนต์ในปัจจุบันถือว่าลดลง 13-15%YoY ส่งผลให้โรงงานหลายแห่งต้องหยุดการผลิตและป้องกันไม่ให้มีสต็อกส่วนเกิน

ไม่มีเทรนด์ เน้นถึงกำไรและขายลดความเสี่ยง

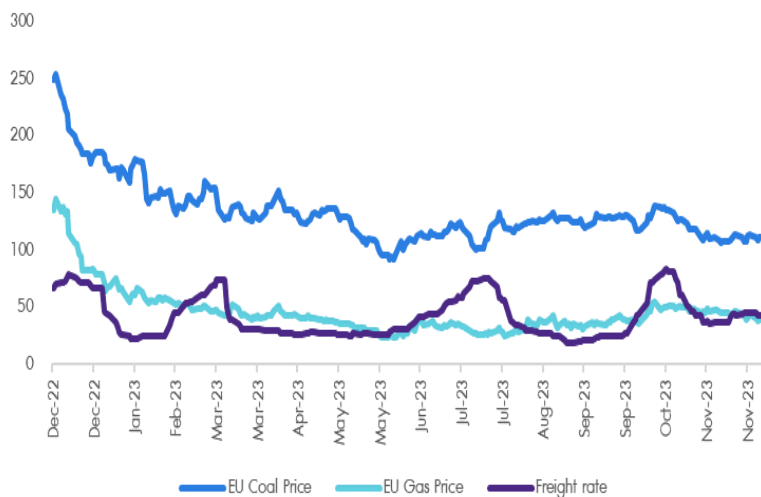


Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในวันที่ 6 ธ.ค. 2023 1) กระแสเงินในตราสารมีความผันผวน มีแรงขายในตราสารหนี้ทั้งตราสารหนี้คุณภาพดีและพันธบัตรรัฐบาลทั้งนี้มองว่าเป็นการลดความเสี่ยงก่อนการประชุม FOMC หลังจากตลาดเริ่มปรับความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยไปแล้วระดับหนึ่ง 2) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยีต่อเนื่องบนภาพการฟื้นตัวแต่กระแสเงินลดลง 3) มีแรงซื้อในกลุ่ม Consumer Discretionary และอิม Value รวมถึงหุ้นขนาดเล็กและตราสารหนี้ High Yield มองเป็นการเก็งกำไรในระยะสั้น 4) กระแสเงินในตลาดจีนเริ่มมีแรงขายหลังจากที่ Moody ปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของรัฐบาลจีนเป็นลบจากมีเสถียรภาพ 5) กลุ่มที่ได้ประโยชน์จาก Yield ที่ลดลงอย่างอสังหาริมทรัพย์และสาธารณูปโภคมีเงินไหลเข้า 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากแนวโน้มค่าเงินเยนที่แข็งค่าจากนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น

ปัจจัยความเสี่ยงที่ต้องติดตาม

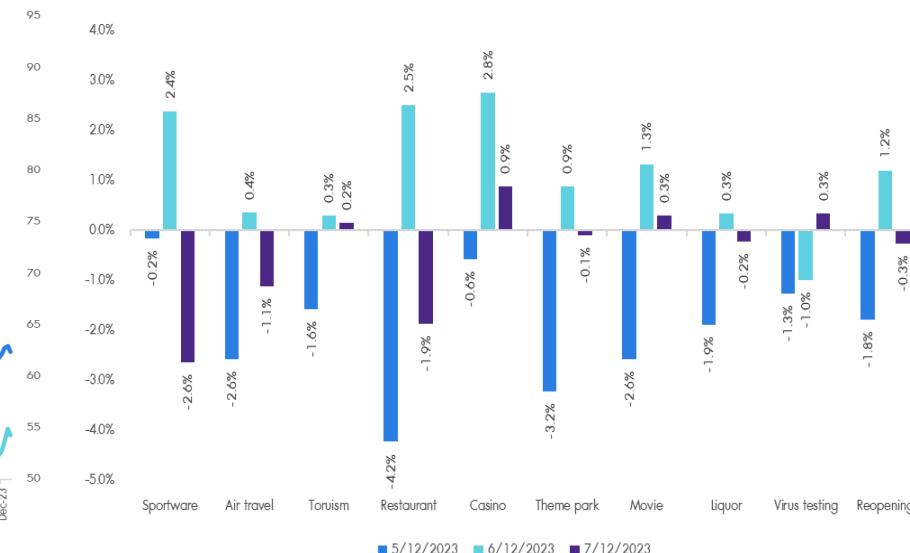
Coal, Power (Gas) and Freight costs



Credit Default Swap



China reopening stocks - Price performance



Source: Bloomberg, InnovestX

- Russia-Ukraine ไม่มีพัฒนาการเชิงบวก เห็นความขัดแย้งในฝั่งของรัสเซียเพิ่มขึ้น
- ราคาถ่านหินในยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1% ราคาก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น 0.9% แม้ว่าจะมีแรงกดดันที่เพิ่มขึ้นจากความขัดแย้งระหว่างอิสราเอล และกลุ่มฮามาส แต่ Upside ถูกกดดันจากความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจเป็นสำคัญ โดยเฉพาะในส่วนของจีน ส่วนค่าระวางเรือในแม่น้ำไนล์ทรงตัว
- ส่วนต่างดอกเบี้ยของกลุ่ม IG ทั่วโลกปรับตัวลดลง 1bps ส่วนตราสาร HY ปรับลดลง 2bps ส่วน CDS ทั้ง IG และ HY ปรับลดลง 1% และ 0.5% ตามลำดับ ทั้งนี้มองว่าตลาดได้รับแรงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และ Moody ปรับแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของจีนเป็นลบ
- ตลาดหุ้นจีนที่เกี่ยวข้องกับกลุ่ม Reopening ในจีนภาพรวมปรับตัวลดลง 0.3% กระแสเงินค่อนข้างผันผวน มองทั้งนี้ภาพใหญ่เศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้าและการท่องเที่ยวไม่คึกคักเป็นปัจจัยกดดันหลัก นอกจากนั้นได้รับแรงกดดันเพิ่มเติมจากการปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือถือเป็นลบ

GOOGL เปิดตัวโมเดล AI ใหม่

GOOGL price performance



Source: Bloomberg, INXX

- Alphabet +5.3% หลังประกาศเปิดตัว “Gemini” โมเดล AI รุ่นใหม่ซึ่งช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับตำแหน่งของบริษัทในอุตสาหกรรม AI
- Gemini” โมเดล AI รุ่นใหม่จะช่วยให้บริษัทและองค์กรต่าง ๆ สามารถยกระดับการบริการลูกค้าผ่านแพลตฟอร์มและคำแนะนำผลิตภัณฑ์ รวมถึงใช้สำหรับสร้างเนื้อหาได้ โดยบริษัทเผยโมเดลใหม่นี้มีประสิทธิภาพเหนือกว่า GPT-3.5 เกือบทุกด้าน ทั้งคณิตศาสตร์ การเขียนโค้ด และการวิเคราะห์ โดยได้ผลคะแนนการทดสอบต่างๆ ที่มากกว่าโมเดล GenAI ที่เคยมีมาทุกตัว
- เรามองบวกต่อประเด็นนี้หลังมองว่าจะช่วยเพิ่มความสามารถทางการแข่งขันต่อ GOOGLE ได้ ประกอบกับมองว่าในระยะถัดไปยังมีแนวโน้มที่แข่งขันกับ MSFT ได้เช่นกัน หลังมองว่า GOOGLE มีจุดเด่นจากฐานลูกค้าที่แข็งแกร่ง รวมถึงระบบนิเวศของแพลตฟอร์มที่ค่อนข้างเกี่ยวข้องกัน ส่งผลให้การเปลี่ยนผ่านแพลตฟอร์มเป็นเรื่องที่ยาก
- นอกจากนี้มองประเด็นนี้เป็นบวกต่อผู้บริโภคลงมือเมื่อการแข่งขันในอุตสาหกรรม AI ที่เพิ่มขึ้นก็จะยิ่งทำให้บริษัทพัฒนาแพลตฟอร์มแข่งขันกันทำให้ผู้บริโภคสามารถเลือกสิ่งที่ดีที่สุดได้
- ทั้งนี้มองการออกสินค้าใหม่ในอุตสาหกรรม AI ที่เพิ่มขึ้นจะช่วยหนุนอุปสงค์ชิป AI ให้เพิ่มขึ้นเช่นกัน ประกอบกับภาพอุตสาหกรรมที่เริ่มฟื้นตัว ด้วยภาพนี้ทำให้เราเฝ้ามองกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และหน่วยประมวลผลในระยะเวลาถัดไป เราชอบ Samsung Electronics, SK Hynix, TSMC, AMD, INTC

งบ Dollar General ดีกว่าคาดแต่แนวโน้มยังคงมีแรงกดดัน

	For the Quarter Ended			
	November 3, 2023	% of Net Sales	October 28, 2022	% of Net Sales
Net sales	\$ 9,694,082	100.00%	\$ 9,464,891	100.00%
Cost of goods sold	6,881,554	70.99	6,579,696	69.52
Gross profit	2,812,528	29.01	2,885,195	30.48
Selling, general and administrative expenses	2,379,054	24.54	2,149,650	22.71
Operating profit	433,474	4.47	735,545	7.77
Interest expense	82,289	0.85	53,681	0.57
Other (income) expense	-	0.00	415	0.00
Income before income taxes	351,185	3.62	681,449	7.20
Income tax expense	74,939	0.77	155,282	1.64
Net income	\$ 276,246	2.85%	\$ 526,167	5.56%
Earnings per share:				
Basic	\$ 1.26		\$ 2.34	
Diluted	\$ 1.26		\$ 2.33	
Weighted average shares outstanding:				
Basic	219,480		224,527	
Diluted	219,799		225,697	

Sales by Category (in thousands)

	For the Quarter Ended		
	November 3, 2023	October 28, 2022	% Change
Consumables	\$ 7,940,527	\$ 7,664,806	3.6%
Seasonal	940,632	942,831	-0.2%
Home products	534,471	574,425	-7.0%
Apparel	278,452	282,829	-1.5%
Net sales	\$ 9,694,082	\$ 9,464,891	2.4%

	For the 39 Weeks Ended		
	November 3, 2023	October 28, 2022	% Change
Consumables	\$ 23,445,031	\$ 22,101,146	6.1%
Seasonal	2,979,474	2,991,113	-0.4%
Home products	1,582,305	1,674,013	-5.5%
Apparel	826,285	875,684	-5.6%
Net sales	\$ 28,833,095	\$ 27,641,956	4.3%

- Dollar General เหยงบ 3Q23 ในภาพรวมดีกว่าคาดทั้งรายได้ที่เพิ่มขึ้น +3.6%YoY และรายได้สาขาเดิมที่ถึงแม้จะหดตัวลงไตรมาสที่สองติดต่อกัน -1.3%YoY แต่ดีกว่าคาดที่มองหดตัว -2.1%YoY
- ยอดขายสาขาเดิมที่ลดลงได้รับผลกระทบจากจำนวนธุรกรรมเฉลี่ยที่ลดลง แต่ชดเชยบางส่วนด้วยปริมาณการเข้าชมของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยอดขายสาขาเดิมสะท้อนถึงการลดลงของสินค้าในบ้าน ตามฤดูกาล สินค้าอุปโภคบริโภค และเครื่องแต่งกาย
- กำไรดีกว่าคาดอยู่ที่ 1.26 ดอลลาร์ต่อหุ้น และอัตราการกำไรกำไรดีกว่าคาดแต่ลดลง 147bps สู่ 29% ผลกระทบจากการหดตัวของสินค้าคงคลังที่เกิดจากการสูญหายหรือถูกขโมย การลดราคาที่สูงขึ้น ซึ่งบางส่วนชดเชยกับต้นทุนการขนส่งที่ลดลงได้
- เรามองว่างบที่ออกมาดีกว่าคาดเป็นผลจากการปรับปรุงแนวทางดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ดีขึ้นในช่วงก่อนหน้าบริษัทเผยว่ากำลังวางแผนการลงทุนจำนวนมากเพื่อปรับปรุงประสบการณ์การช้อปปิ้ง อย่างไรก็ตามถึงแม้บริษัทจะมีราคาขายสินค้าที่ถูกกว่ากลุ่ม แต่ด้วยภาพกำลังซื้อและการบริโภคที่ชะลอตัวลง ประกอบกับสถานะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ทำให้ผู้บริโภคยังคงประหยัดและซื้อสินค้าจำเป็น ส่งผลให้เรามองว่าธุรกิจยังคงมีแรงกดดันมากอยู่ นอกจากนี้ยังเห็นแรงกดดันจากการขโมยสินค้าที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ ด้วยเช่นกัน
- ในระยะสั้น เราแนะนำหลีกเลี่ยงกลุ่มหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคไปก่อนในระยะสั้น อย่างไรก็ตามถ้าหากให้เลืกลงทุนในกลุ่มนี้จริงเราแนะนำมองกลุ่มที่อิงกับสินค้าจำเป็นที่ยังคงมีอุปสงค์ในการจับจ่ายอยู่ เช่น WMT MCD

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price	Beta	Analyst	Average	Upside	QTD	MTD	Growth	P/E	P/B	Div Yield			กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค	
		(Local Currency)		Rating	Target Price		Performance	Performance	FY22F	FY23F	FY23F	FY23F	FY23F	Net D/E	แนวรับ	แนวต้าน
Dollar General Corp	USD	132	0.7	3.6	133	0%	1%	25.0%	-30%	0.0	17.3	4.0	1.8	3.1	113.9	137.5
Taiwan Semiconductor Manufactu	USD	98	1.0	4.8	115	17%	1%	12.6%	19%	22%	16.4	3.8	2.3	-0.2	93.3	101.7
Intel Corp	USD	41	1	3.2	39	0	0	0	97%	35%	22	1.7	1	0.1	37	47
Advanced Micro Devices Inc	USD	117	1.5	4.4	133	14%	-4%	13.6%	43%	32%	30.8	3.3	0.0	-0.1	114.0	125.1
SK Hynix Inc	KRW	126,500	1.0	4.8	162,194	28%	-6%	10.3%	172%	87%	15.7	1.5	1.3	0.3	126141.6	134958.4
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	71,400	0.9	4.9	92,056	29%	-2%	4.4%	186%	42%	15.7	1.3	2.1	-0.3	70199.8	73690.3
Alphabet Inc	USD	137	1	4.7	154	0	3%	4.6%	20%	0	19	4.6	0.0	-0.3	128.7	139.7
Microsoft Corp	USD	371	1.1	4.8	412	11%	-2%	17.5%	15%	0.2	28.6	7.9	0.9	-0.2	362.8	383.6

คำแนะนำ										Bloomberg Target Price						
---------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	------------------------	--	--	--	--	--	--

Taiwan Semiconductor	เราแนะนำกลุ่มเซมิฯในช่วงที่ราคาย่อตัวและหวังการฟื้นตัวในระยะถัดไปหนุนจากอุปสงค์ AI ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการเปิดตัวชิปใหม่ของ AMD และ NVDA เรามองบวกต่อการเผยโมเดล AI ใหม่หลังมองว่าจะช่วยเพิ่มความสามารถทางการแข่งขันของบริษัท ประกอบกับเป็นบวกต่อผู้บริโภคและกลุ่มเซมิฯ	114.9 USD
Manufacturing Co Ltd		
Alphabet Inc		153.6 USD

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 รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในธุรกรรม ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใด ๆ 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 มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบกับเท่านั้น

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

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 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสิ่งหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล 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 ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCT, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, ITCL, IVL, JAS, JTS, KBANK, KCC, KCE, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, KUN, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MEGA, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NKI, NOBLE, NRF, NTV, NVD, NWR, NYT, OCC, OISHI¹, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PLANB, PLAT, PLUS, PM, POLY, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRINC, PRM, PRTR, PSH, PSL, PT, PTC, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPH, RS, RT, S, S&J, SA, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAPPE, SAT, SBNEXT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP², SFT, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMP, SMT, SNC, SNPN, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTec, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNR, TOA, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESSO, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCKH, JDF, JKN, JMART, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACO, PIN, PQS, PREB, PRI, PRIME, PROEN, PROS, PROUD, PSTC, PTECH, PYLON, RCL, SALEE, SANKO, SCI, SCN, SE, SE-ED, SFLEX, SINGER, SKN, SONIC, SORKON, SPVI, SSP, SST, STANLY, STP, SUPER, SVOA, SWC, TCC, TEKA, TFM, TMILL, TNP, TPLAS, TPOLY, TRC, TRU, TRUBB, TSE, VRANDA, WAVE, WFX, WIJK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

24CS, AMANAH, AMARC, AMC, APP, ASAP, BCT, BE8, BIG, BIOTEC, BLESS, BSM, BVG, CAZ, CCET, CHARAN, CHAYO, CHOTI, CITY, CMAN, CMR, CRANE, CWT, DHOUSE, DTCENT, EASON, FNS, FTE, GIFT, GJS, GTB, GTV, GYT, HL, HTECH, HYDRO, IIG, INGRS, INSURE, IRCP, ITD, ITNS, JCK, JMT, JR, JSP, KBS, KGEN, KJL, L&E, LEE, MASTER, MBAX, MEB, MENA, META, MGT, MITSIB, MJD, MOSHI, MUD, NATION, NNCL, NPK, NSL, NV, OGC, PAF, PCC, PEACE, PICO, PK, PL, PLANET, PLE, PMTA, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, RABBIT, READY, RJH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC³, TEAM, TFI, TIGER, TITLE, TKC, TMI, TNH, TPA, TPAC, TRITN, UBA, UMI, UMS, UTP, VARO, VPO, W, WARRIX, WORK, WPH, YONG, ZIGA

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 2022 to 31 October 2023) is publicized.

¹OISHI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on September 6, 2023

²SFP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 19, 2023

³TCCC was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on August 25, 2023

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรับรอง)

2S, 7UP, AAI, ADVANC, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, 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, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITCL, IVL, JAS, JKN, JR, JTS, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NRF, NWR, OCC, OGC, OR, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RML, RS, RWI, S&J, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRCHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTec, TAE, TAKUNI, TASC, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TRT, TRU, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ได้ประกาศ)

ACE, ADB, ALT, AMC, ASW, BLAND, BTG, BYD, CAZ, CBG, CV, DEXON, DMT, EKH, FSX, GLOBAL, GREEN, ICN, IHL, ITC, J, JMART, JMT, LEO, LH, MENA, MITSIB, MODERN, NER, NEX, OSP, OTO, PLUS, POLY, PQS, PRIME, PROEN, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SCB, SENX, SFLEX, SIS, SKE, SM, SVOA, TBN, TEGH, TIPH, TKN, TPAC, TPLAS, TQM, TRUE, W, WPH, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMR, ANAN, AOT, APCO, APCS, 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, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMQ, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCL, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ETL, EVER, F&D, FANCY, FE, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HEALTH, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, I2, IFEC, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRC, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MACO, MANRIN, MASTER, MATI, MAX, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEGA, METCO, MGC, MGT, MICRO, MIDA, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MTW, MUD, MVP, NAM, NC, NCH, NCL, NDR, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACE, PACO, PAF, PCC, PEACE, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PMTA, POLAR, POMPU, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, PTC, PTL, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROH, ROJNA, RP, RCP, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SINGER, SINO, SISB, SJWD, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNPN, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, SSS, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPP, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPF, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VARO, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WIN, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, 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 November 1, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.