

วันที่ 13 มิถุนายน 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research





MARKET color

บทสรุป

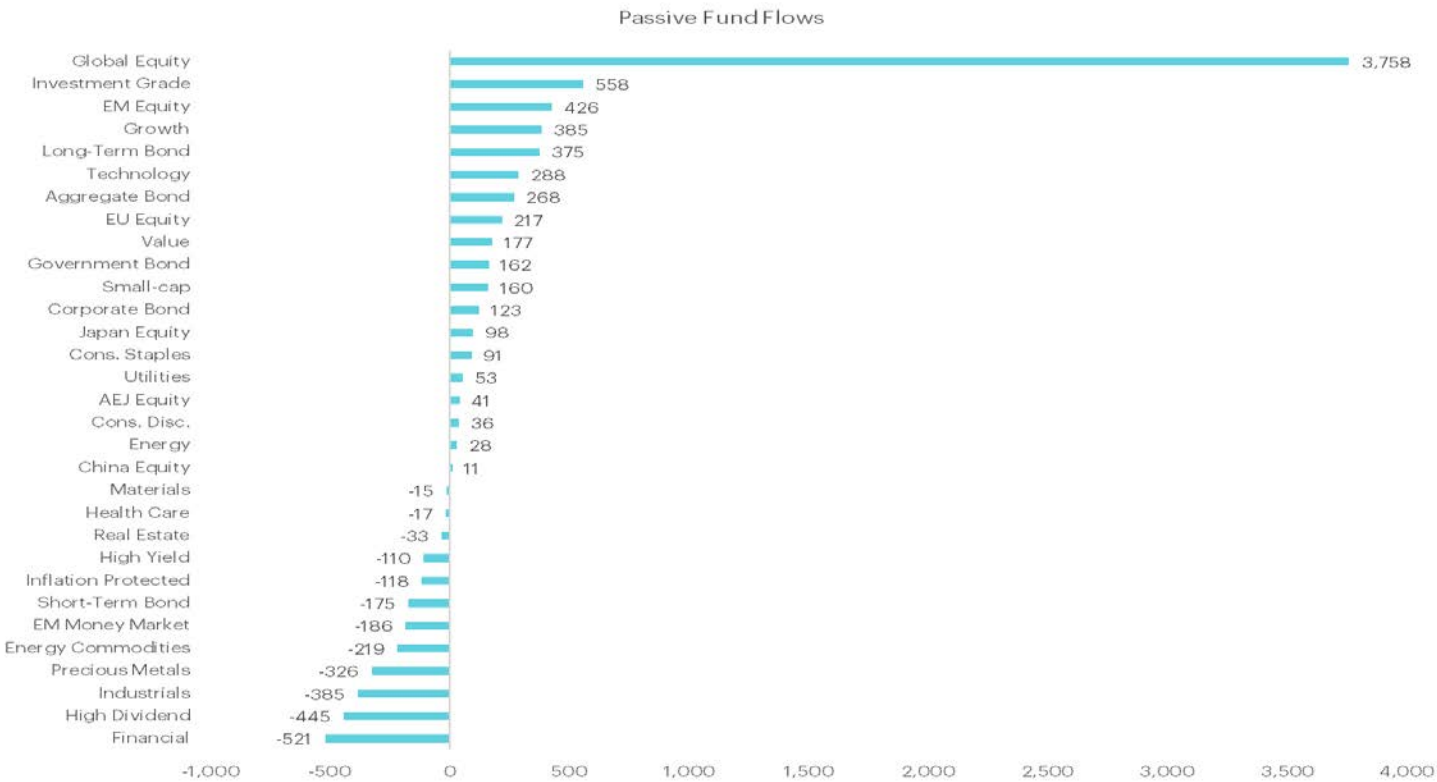
- ตลาดหุ้นทั่วโลกทั่วโลกปรับตัวขึ้นถึงแม้ข้อมูลเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าคาด แต่ธนาคารกลางสหรัฐฯส่งสัญญาณว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวในปีี้ หลัง Fed มองแม้เงินเฟ้อชะลอลงในช่วงที่ผ่านมา แต่ก็ยังอยู่ในระดับที่สูงเกินไป และการคาดการณ์ปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ถูกเลื่อนออกไป
- กระแสเงินในวันที่ 11 มิ.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน ตลาดกลับมาซื้อในตราสารหนี้ต่อเนื่องหลังมองว่าความคาดหวังดอกเบี้ยน่าจะเข้าสู่สมดุล 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกหลังจากตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวและไม่ได้มีความเสี่ยงเพิ่มเติม 3) กระแสเงินที่ไหลเข้าในกลุ่มเทคโนโลยีโดยเฉพาะในกลุ่ม Semiconductor จากประเด็นของ AI 4) มีแรงซื้อในตลาด EM และธิม Value มากขึ้นอาจจะสะท้อนภาพเศรษฐกิจที่มีความเสี่ยงน้อยลงในระดับหนึ่ง 5) กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมมีแรงขายมองว่าเป็นประเด็นเรื่องสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯและการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์จากจีนของยุโรป
- Broadcom Inc. เหยงบ 2Q24 สูงกว่าคาดหนุนจากความต้องการผลิตภัณฑ์ AI ที่สามารถสร้างรายได้กว่า \$3.1bn และการรวมกิจการ VMware เข้ามา นอกจากนี้ให้คาดการณ์รายได้ทั้งปีสูงกว่าที่ตลาดคาด นอกจากนี้ในส่วนของงานอื่นๆ ที่ไม่ใช่ AI เช่น Auto Smartphone มองผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 2 แล้วและจะฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง ภาพนี้สะท้อนหุ้นเซมิฯยังมี Sentiment ที่ดีจากยอดขายและงบที่ออกมาเติบโต อย่างไรก็ตามในช่วงที่ผ่านมาราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาพอสมควร ทำให้เราแนะนำเชิงกำไรร้อย่างระมัดระวัง
- สหภาพยุโรปเตรียมเรียกเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมสำหรับรถยนต์ไฟฟ้าที่นำเข้าจากจีนเพิ่มเติมประมาณ 20% นอกเหนือจากภาษี 10% ที่มีอยู่แล้ว ถึงแม้มาตรการนี้อาจจะดูเหมือนการทำสงครามการค้า แต่อย่างไรก็ดีสหภาพยุโรปทำเพื่อปกป้องความสามารถแข่งขันของภูมิภาค รวมถึงหวังว่ามาตรการนี้จะจูงใจให้บริษัทรถยนต์ย้ายฐานการผลิตรถไฟฟ้ามายังยุโรปมากขึ้น ซึ่งบางบริษัทจีนก็เริ่มพิจารณาแล้ว นอกจากนี้มองผลกระทบอัตราภาษีต่อกลุ่ม EV จีนนั้นแตกต่างกันออกไปตามแต่ละบริษัทและคาดว่าจีนจะตอบโต้ด้วยมาตรการสมดุล

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

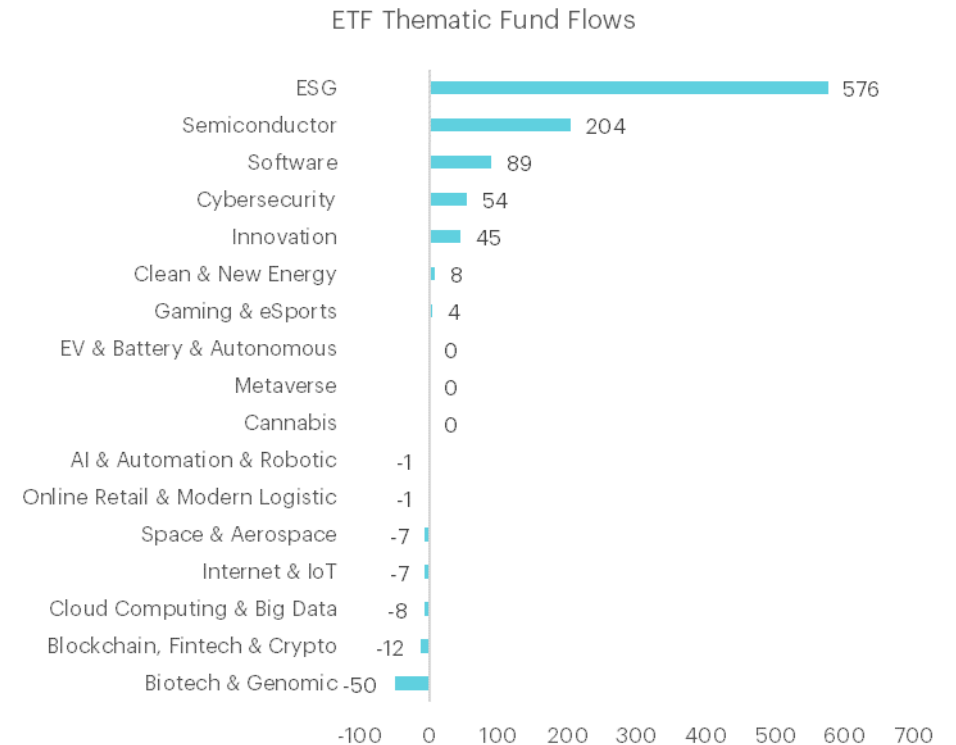
| | Stock | | Bond | | Currency | | Commodities | Price | %Chg DoD | Sector | %Chg DoD | Crypto Assets | |
|-------------|-------------|------------------|---------------|------------|----------|--------|-------------------------|---------|-----------------|---------------|------------------|---------------|-------|
| | Index | (Local currency) | 10-year Yield | %DoD (bps) | (vs USD) | %DoD | | | | | | DoD | DoD |
| Thailand | 1,316.7 | 0.0% | 2.8 | -0.3 | 36.7 | -0.2% | Natural Gas | 3.0 | -2.7% | Energy | -0.3% | TRON | 0.1% |
| Singapore | 3,307.4 | -0.1% | 3.3 | -1.5 | 1.3 | -0.4% | Wheat | 617.0 | -1.5% | Cons Staples | -0.2% | Bitcoin | 1.2% |
| Malaysia | 1,609.0 | -0.2% | 3.9 | -1.6 | 4.7 | 0.0% | Cotton | 71.7 | -1.4% | Utilities | 0.0% | Bitcoin Cash | 1.3% |
| Indonesia | 6,850.1 | -0.1% | 7.0 | 0.7 | 16,295.0 | 0.0% | Soybean | 1,177.3 | -0.1% | Healthcare | 0.2% | Litecoin | 1.7% |
| Philippines | 6,410.1 | Closed | 5.2 | -4.9 | 58.7 | Closed | Soybean meal | 360.2 | 0.3% | ICT | 0.3% | XRP | 1.9% |
| Vietnam | 1,300.2 | 1.2% | 2.7 | 0.0 | 25,443.0 | 0.0% | Baltic Dry Index | 1,836.0 | 0.3% | Real Estate | 0.6% | Ethereum | 1.9% |
| India | 34,704.1 | 0.5% | 7.1 | -0.4 | 83.5 | 0.0% | Gold | 2,325.0 | 0.3% | Financials | 0.7% | Cronos | 2.8% |
| China | 3,037.5 | 0.3% | 2.3 | 0.1 | 7.2 | -0.2% | Palm oil | 3,962.0 | 0.8% | Materials | 0.7% | Polygon | 3.1% |
| Hong Kong | 17,937.8 | -1.3% | 3.6 | -8.1 | 7.8 | 0.0% | Oil - Brent | 82.6 | 0.8% | Cons Disc | 0.7% | Cardano | 3.6% |
| Japan | 38,876.7 | -0.7% | 1.0 | -4.1 | 156.7 | -0.3% | Corn | 454.3 | 1.1% | REIT | 0.7% | Solana | 3.8% |
| South Korea | 2,728.2 | 0.8% | 3.4 | -4.6 | 1,376.1 | -0.2% | Copper | 456.7 | 1.3% | Industrials | 1.3% | Avalanche | 5.1% |
| Taiwan | 22,049.0 | 1.2% | 1.6 | 0.0 | 32.4 | 0.0% | Rubber | 350.9 | 1.3% | IT | 2.4% | Dogecoin | 5.5% |
| Australia | 7,963.1 | -0.5% | 4.3 | -4.4 | 1.5 | -0.9% | Silver | 29.7 | 1.5% | | | Chainlink | 5.8% |
| UK | 8,215.5 | 0.8% | 4.1 | -14.0 | 0.8 | -0.5% | EU Coal | 120.5 | 1.6% | | | Polkadot | 6.4% |
| Germany | 18,630.9 | 1.4% | 2.5 | -9.2 | 1.8 | -0.6% | Sugar | 19.1 | 1.6% | | | | |
| France | 7,864.7 | 1.0% | 3.1 | -8.5 | 6.1 | -0.6% | Coffee | 224.4 | 1.7% | Style/Basket | %Chg DoD | | |
| Russia | 3,171.1 | Closed | 13.9 | Closed | 118.7 | Closed | Aluminium | 2,522.2 | 1.7% | Commodities | -0.2% | ETF | %Chg |
| Italy | 34,358.8 | 1.4% | 3.9 | -15.2 | 1,791.4 | -0.6% | EU Gas | 35.4 | 2.5% | Defensive | -0.1% | Thematics | DoD |
| Spain | 11,245.4 | 0.6% | 3.3 | -9.4 | 153.9 | -0.6% | Rice | 18.2 | 3.9% | High Dividend | 0.2% | Gaming | -0.6% |
| Greece | 1,451.2 | 0.2% | 3.6 | -13.7 | 315.3 | -0.6% | | | Value | 0.3% | EV | -0.6% | |
| US | 5,421.0 | 0.9% | 4.3 | -8.8 | 104.6 | -0.6% | Fixed Income | %Chg | Low vol | 0.4% | Cybersecurity | 0.9% | |
| Canada | 21,961.6 | 0.3% | 3.4 | -8.6 | 1.4 | -0.3% | | DoD | Rate Sensitive | 0.6% | Clean Energy | 1.0% | |
| Mexico | 52,975.9 | -0.3% | 6.0 | -8.7 | 18.7 | 1.0% | Thai Govt bond - 10yr | 0.0% | Asset Sensitive | 0.8% | Cloud & Big Data | 1.1% | |
| Brazil | 119,936.0 | -1.4% | 10.5 | 0.0 | 5.4 | 0.9% | Global HY | 0.1% | Domestic | 0.8% | ESG | 1.1% | |
| Argentina | 1,568,096.4 | 1.5% | 6.1 | -8.4 | 901.7 | 0.0% | Global Inflation-linked | 0.1% | Large | 1.0% | Metaverse | 1.7% | |
| World | | 1.0% | | | | | U.S. Treasury | 0.4% | High Beta | 1.1% | Innovation | 2.1% | |
| DM | | 1.0% | | | | | Global Investment Grade | 0.7% | Growth | 1.3% | Semiconductor | 2.9% | |
| EM | | 0.3% | | | | | Global Treasury | 1.0% | Small | 1.4% | Genomic | 3.1% | |
| | | | | | | | | | Global Cyclical | 1.5% | | | |

Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินสะท้อนภาพ Risk-on และกังวลกับเศรษฐกิจน้อยลง



Source: Bloomberg, InnovestX



กระแสเงินในวันที่ 11 มิ.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ฟื้นพวน ตลาดกลับมาซื้อในตราสารหนี้ต่อเนื่องหลังมองว่าความคาดหวังดอกเบี้ยน่าจะเข้าสู่สมดุล 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกหลังจากตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวและไม่ได้มีความเสี่ยงเพิ่มเติม 3) กระแสเงินที่ไหลเข้าในกลุ่มเทคโนโลยีโดยเฉพาะในกลุ่ม Semiconductor จากประเด็นของ AI 4) มีแรงซื้อในตลาด EM และธีม Value มากขึ้นอาจจะสะท้อนภาพเศรษฐกิจที่มีความเสี่ยงน้อยลงในระดับหนึ่ง 5) กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมมีแรงขายมองว่าเป็นประเด็นเรื่องสงครามการค้าจีน-สหรัฐและการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์จากจีนของยุโรป

AVGO จบและแนวโน้มแกร่ง...Non-AI ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว

Second Quarter Fiscal Year 2024 Financial Highlights

| (Dollars in millions, except per share data) | GAAP | | | Non-GAAP | | |
|----------------------------------------------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|----------|
| | Q2 24 | Q2 23 | Change | Q2 24 | Q2 23 | Change |
| Net revenue | \$ 12,487 | \$ 8,733 | +43 % | \$ 12,487 | \$ 8,733 | +43 % |
| Net income | \$ 2,121 | \$ 3,481 | -\$ 1,360 | \$ 5,394 | \$ 4,489 | +\$ 905 |
| Earnings per common share - diluted | \$ 4.42 | \$ 8.15 | -\$ 3.73 | \$ 10.96 | \$ 10.32 | +\$ 0.64 |

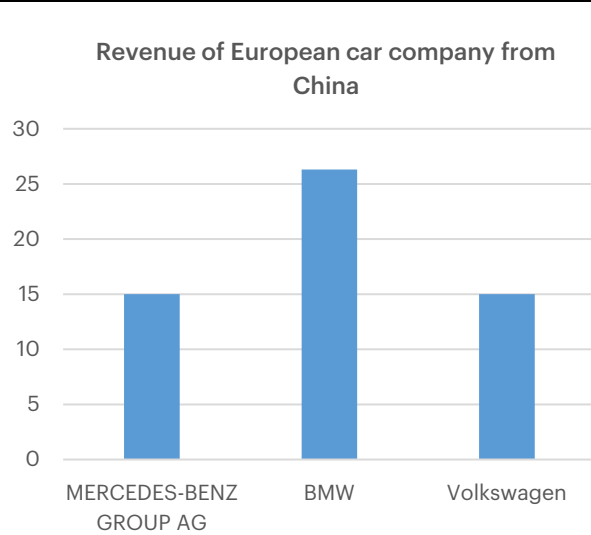
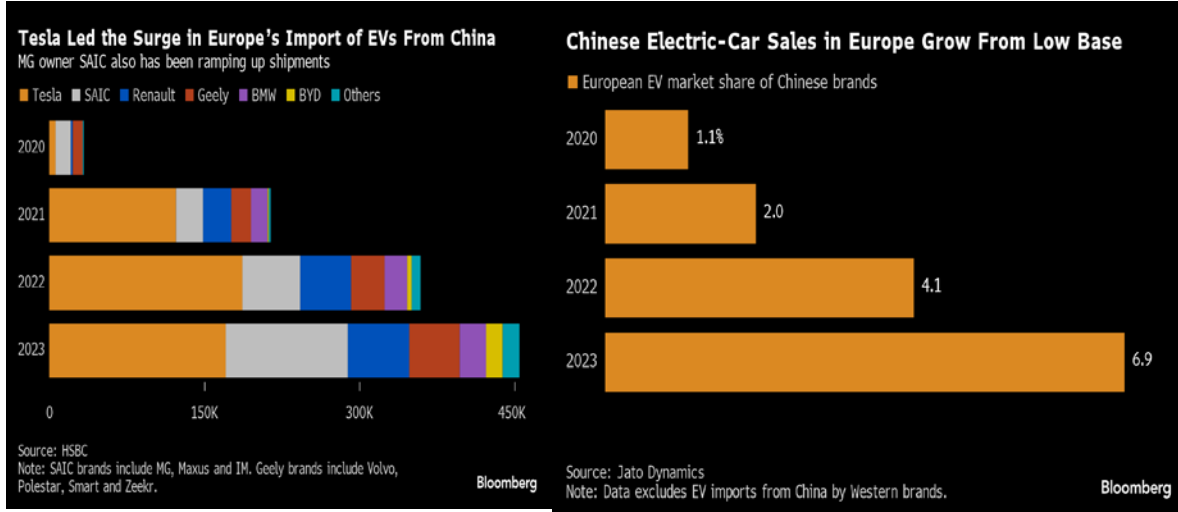
| (Dollars in millions) | Q2 24 | Q2 23 | Change |
|---------------------------|----------|----------|-----------|
| Cash flow from operations | \$ 4,580 | \$ 4,602 | +\$ 78 |
| Adjusted EBITDA | \$ 7,429 | \$ 5,686 | +\$ 1,743 |
| Free cash flow | \$ 4,448 | \$ 4,380 | +\$ 68 |

| Net revenue by segment (Dollars in millions) | Q2 24 | | Q2 23 | | Change |
|-------------------------------------------------|-----------|-------|----------|-------|--------|
| Semiconductor solutions | \$ 7,202 | 58 % | \$ 6,808 | 78 % | +6 % |
| Infrastructure software | 5,285 | 42 | 1,925 | 22 | +175 % |
| Total net revenue | \$ 12,487 | 100 % | \$ 8,733 | 100 % | |

| | Fiscal Quarter Ended | | | Two Fiscal Quarters Ended | |
|----------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-----------|---------------------------|-----------|
| | May 6, | February 4, | April 30, | May 6, | April 30, |
| | 2024 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Net revenue | \$ 12,487 | \$ 11,961 | \$ 8,733 | \$ 24,448 | \$ 17,648 |
| Cost of revenue: | | | | | |
| Cost of revenue | 3,142 | 3,114 | 2,177 | 6,256 | 4,551 |
| Amortization of acquisition-related intangible assets | 1,516 | 1,380 | 441 | 2,896 | 976 |
| Restructuring charges | 53 | 92 | - | 145 | 2 |
| Total cost of revenue | 4,711 | 4,586 | 2,618 | 9,297 | 5,529 |
| Gross margin | 7,776 | 7,375 | 6,115 | 15,151 | 12,119 |
| Research and development | 2,415 | 2,308 | 1,312 | 4,723 | 2,507 |
| Selling, general and administrative | 1,277 | 1,572 | 438 | 2,849 | 786 |
| Amortization of acquisition-related intangible assets | 827 | 792 | 348 | 1,619 | 696 |
| Restructuring and other charges | 252 | 620 | 9 | 912 | 19 |
| Total operating expenses | 4,811 | 5,292 | 2,107 | 10,103 | 4,008 |
| Operating income | 2,965 | 2,083 | 4,008 | 5,048 | 8,111 |
| Interest expense | (1,047) | (926) | (405) | (1,973) | (811) |
| Other income, net | 57 | 185 | 113 | 272 | 256 |
| Income from continuing operations before income taxes | 2,005 | 1,342 | 3,716 | 3,347 | 7,556 |
| Provision for (benefit from) income taxes | (118) | 68 | 235 | (48) | 301 |
| Income from continuing operations | 2,121 | 1,274 | 3,481 | 3,395 | 7,255 |
| Income from discontinued operations, net of income taxes | - | 51 | - | 51 | - |
| Net income | \$ 2,121 | \$ 1,325 | \$ 3,481 | \$ 3,446 | \$ 7,255 |
| Basic income per share: | | | | | |
| Income per share from continuing operations | \$ 4.56 | \$ 2.82 | \$ 8.39 | \$ 7.41 | \$ 17.40 |
| Income per share from discontinued operations | - | 0.11 | - | 0.11 | - |
| Net income per share | \$ 4.56 | \$ 2.93 | \$ 8.39 | \$ 7.52 | \$ 17.40 |

- Broadcom Inc. เผยงบ 2Q24 สูงกว่าคาดโดยมีรายได้ \$12.5bn หนุนจากความต้องการผลิตภัณฑ์ AI ที่สามารถสร้างรายได้กว่า \$3.1bn และการรวมกิจการ VMware เข้ามา
- นอกจากนี้ให้คาดการณ์รายได้ทั้งปีคาดว่าจะสูงถึง 51 พันล้านดอลลาร์ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาด เนื่องจากแนวโน้มของ AI ยังคงแข็งแกร่ง
- ขณะที่บริษัทประกาศแตกหุ้นในอัตรา 10 ต่อ 1 โดยมีผลในวันที่ 15 ก.ค.
- เรามองว่าภาพรวมงบและแนวโน้มออกมาดีหลังความต้องการ AI ที่ช่วยหนุนการเติบโตให้อยู่ในระดับสูงได้
- นอกจากนี้ในส่วนงานอื่นๆ ที่ไม่ใช่ AI เช่น Auto Smartphone มองผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 2 แล้วและจะฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลังหนุนจาก Supply Chain มีพัฒนาการเชิงบวกจากการออกสินค้าใหม่และอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น
- เรามองหุ้นเซมิฯยังมี Sentiment ที่ดีจากยอดขายและงบที่ออกมาเติบโตอย่างไรก็ดีในช่วงที่ผ่านมาราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาพอสมควร ทำให้เราแนะนำเชิงกำเริบอย่างระมัดระวัง ในกลุ่มนี้เราชอบ AMD NVDA TSM

EU เพิ่มภาชนำเข้า EV จีน



Source: Bloomberg, InnovestX, Company Website

- สหภาพยุโรปเตรียมเรียกเก็บภาชนำเข้าเพิ่มเติมสำหรับรถยนต์ไฟฟ้าที่นำเข้ามาจากจีนเพิ่มเติมประมาณ 20% นอกเหนือจากภาช 10% ที่มีอยู่แล้ว
- มาตรการนี้มีผลบังคับใช้ประมาณวันที่ 4 กรกฎาคม แต่ให้เวลาบริษัทและจีนในการเจรจาก่อนที่จะมีผลอย่างเป็นทางการ
- แม้มาตรการนี้อาจจะดูเหมือนการกีดกันการค้า แต่อย่างไรก็ดีสหภาพยุโรปทำเพื่อปกป้องความสามารถแข่งขันของภูมิภาค รวมถึงหวังว่ามาตรการนี้จะจูงใจให้บริษัทรถยนต์ย้ายฐานการผลิตรถไฟฟ้ามายังยุโรปมากขึ้น ซึ่งบางบริษัทจีนก็เริ่มพิจารณาแล้ว
- นอกจากนี้มองผลกระทบอัตราภาชนำเข้า EV จีนนั้นแตกต่างกันออกไปตามแต่ละบริษัท โดย Geely 20% และ SAIC 38.1% ได้รับผลกระทบเยอะ
- ส่วน BYD ได้รับผลกระทบเช่นเดียวกันแต่น้อยกว่าอยู่ที่ 17.4% ด้าน TSLA มีการส่ง Model 3 จากจีนไปยุโรปเหมือนกันจึงทำให้ได้รับผลกระทบเช่นเดียวกันและจะเสียภาชเฉลี่ย 21%
- ขณะที่คาดว่าจีนจะตอบโต้ด้วยมาตรการสมดุลง เช่น ขึ้นภาชนำเข้ารถยนต์ขนาดใหญ่จากยุโรปจาก 15% เป็น 25% หรือมาตรการกีดกันสินค้าอื่นๆ แต่คงไม่ใช่มาตรการรุนแรง ซึ่งภาพนี้หากเกิดขึ้นจะส่งผลกระทบต่อกลุ่มรถ EU ในจีน โดยเฉพาะ BMW Mercedes-Benz Volkswagen ที่มีส่วนแบ่งตลาดในจีนเยอะ

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

| | Currency | Current price (Local Currency) | Beta | Analyst Rating | Average Target Price | Upside | QTD Performance | MTD Performance | Growth FY22F | Growth FY23F | P/E FY23F | P/B FY23F | Div Yield FY23F | Net D/E | กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค แนวรับ | แนวต้าน |
|--------------------------------|----------|-----------------------------------|------|-------------------|-------------------------|--------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|--------------------|---------|---------------------------------------|---------|
| Broadcom Inc | USD | 1,495.5 | 1.3 | 4.6 | 1,618.7 | 8% | 12.6% | 12.8% | 202% | 24% | 25.6 | 7.7 | 1.7 | 1.1 | 1318.3 | 1483.4 |
| Taiwan Semiconductor Manufactu | USD | 173.0 | 1.1 | 4.7 | 167.2 | -3% | 14.5% | 27.1% | 24% | 20% | 23.0 | 5.7 | 1.6 | -0.2 | 146 | 170 |
| Advanced Micro Devices Inc | USD | 160.2 | 1.5 | 4.6 | 188.7 | 18% | -4.0% | -11.2% | 57% | 31% | 29.1 | 4.2 | 0.0 | 0.0 | 157.6 | 170.8 |
| NVIDIA Corp | USD | 125.2 | 1.6 | 4.7 | 126.8 | 1% | 14.2% | 38.6% | 33% | 13% | 34.9 | 20.0 | 0.0 | -0.3 | 87.1 | 131.8 |
| Tesla Inc | USD | 177.3 | 1.6 | 3.3 | 181.8 | 3% | -0.4% | 0.9% | 34% | 38% | 53.8 | 7.2 | 0.0 | -0.3 | 170.4 | 183.0 |
| Geely Automobile Holdings Ltd | HKD | 9.2 | 1.2 | 4.9 | 13.4 | 46% | -3.0% | -0.5% | 30% | 23% | 9.3 | 0.9 | 4.4 | -0.3 | 9.1 | 10.7 |
| BYD Co Ltd | HKD | 237 | 1.1 | 4.8 | 288.4 | 22% | 7.9% | 17.6% | 23% | 21% | 15.1 | 3.1 | 2.0 | -0.4 | 204.7 | 236.9 |

คำแนะนำ

Apple

มอง Downside จำกัดแล้วและเชื่อว่าใน 2H24 จะฟื้นตัวดีจากการออกสินค้าใหม่และการพัฒนาระบบ AI เข้าไปในบริการและผลิตภัณฑ์ของบริษัท

Bloomberg
Target Price

205.8 USD

TSMC

มีตำแหน่งธุรกิจที่ดีจากการได้รับประโยชน์จากอุปสงค์ AI ที่แกร่ง นอกจากนี้กลุ่มลูกค้าใหญ่มีภาพการฟื้นตัวที่ดีและมีการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น ทำให้ภาพการเติบโตยังดูดี

167.2 USD

Source: Bloomberg, Morningstar, InnovestX

- **Follow us**



Innovestx

 **@innovestx**



ทีมผู้จัดทำ

Global Morning Routine

 InnovestX Research



สิริชัย ดวงรัตนดงยา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ธนาดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

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

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

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

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก 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, AUCTION, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBSI, 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, ITEL, 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, OISHI, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAF, 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, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPK, SMT, SNC, SNNP, 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, JCHK, 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, AMAR, 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, JKCS, 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, RUH, 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 (ได้รับรางวัล)

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, BBSI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BRR, BSBM, BTC, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, 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, ITEL, IVL, JAS, JKN, JR, JTS, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCCAMC, 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, PPM, 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, SMPK, 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, 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 (ประกาศเจตนา)

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, PEER, 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, ADVANCE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMAR, AMARIN, AMR, ANAN, ANI, AOT, APCO, APEX, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BRI, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOLO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTICI, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ETL, EURO, EVER, F&D, FANCY, FE, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLOOLY, 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, JCHK, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIJK, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEGA, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACE, PACO, PAF, PANEL, PCC, PEACE, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PMTA, POLAR, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, PTC, PTL, QCTG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCGD, 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, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, 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, WELL, 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.