

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



12 มกราคม 2567

SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ	1,400-1,405 จุด
แนวต้าน	1,414-1,419 จุด

TOP PICKS

AP	FV@B 16.00
CPALL	FV@B 77.00
INTUCH	FV@B 91.00

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระ-ธสม, CISA
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรภาพค์
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

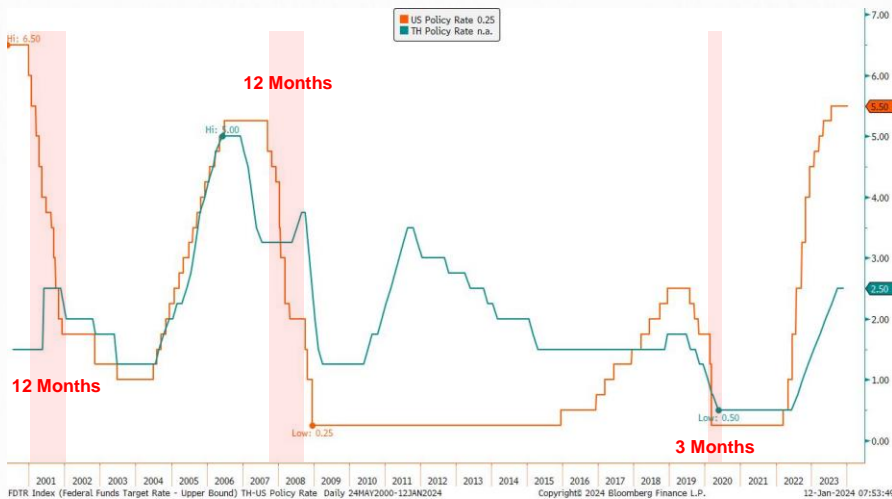
สิริลักษณ์ พันธวงศ์
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เงินเฟ้อสหรัฐเกินคาด แต่มุมมองดอกเบี้ยคงเดิม

ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐเดือน ธ.ค.66 ออกมาที่ 3.4% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 3.2% แต่อย่างไรก็ตามตัวเลขดังกล่าวยังไม่ทำให้มุมมองเรื่องทิศทางอัตราดอกเบี้ยเปลี่ยน โดย Fed Watch Tool ยังแสดงโอกาสที่จะเห็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed เดือน มี.ค.67 สูงถึง 71.8% ทั้งนี้จากการศึกษาข้อมูลย้อนหลังเราพบว่าในช่วงเวลาหลังจากที่ Fed ขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องที่มากอย่างมีนัยสำคัญ จะใช้เวลาประมาณ 4 – 6 เดือน ที่จะคงอัตราดอกเบี้ยก่อนปรับตัวลดลง ซึ่งในรอบนี้ก็ดูเหมือนจะไม่แตกต่างจากในอดีต และหาก Fed มีเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงตามคาด ก็มีโอกาที่จะทำให้ กนง. ในบ้านเราพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมาตาม ทั้งนี้ประเมินจากสภาพแวดล้อมที่เราได้กล่าวไปในรายงาน Market Talk ฉบับวานนี้ ส่วนอีกเรื่องหนึ่งที่ต้องตามในฐานะปัจจัยเสี่ยงคือสถานการณ์สู้รบ อิสราเอล-ฮามาส ซึ่งเสี่ยงต่อการขยายวง

คาดว่า SET Index น่าจะย้ายฐาน แต่ยังคงอยู่เหนือระดับ 1400 จุดได้ วันนี้คาด SET Index อยู่ในกรอบ 1400 – 1414 จุด ส่วนหุ้น Top Pick วันนี้เลือก AP, CPALL และ INTUCH

กนง. มักปรับลดดอกเบี้ย หลัง Fed ปรับลดดอกเบี้ยราว 3-12 เดือน



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

วัฏจักรดอกเบี้ยขาลงใกล้เข้ามาเรื่อยๆ

วานนี้สหรัฐฯ มีรายงานตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ธ.ค. อยู่ที่ +3.4%YoY ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 3.1%YoY โดยมีแรงผลักดันหลักๆ มาจากภาคบริการ อาทิ Shelter, Hospital services, Motor vehicle insurance ฯลฯ ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ +3.9%YoY ชะลอลงลงต่อเนื่องจากเดือนก่อนที่ 4.0%YoY ส่งผลให้มุมมองต่อทิศทางดอกเบี้ยไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมมากนัก ซึ่งการสำรวจของ Fed Watch Tool ยังคงมีแนวโน้มที่จะเห็น Fed ปรับลดดอกเบี้ย 6 ครั้งในปี 2567 (ปลายปีอยู่ที่ 4.0%) และอาจเริ่มปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกในช่วงเดือน มี.ค. โดยมีโอกาสสูงถึง 71% นอกจากนี้ยังสะท้อนได้จาก Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลงหลุด 4.0%

เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือนธ.ค. +3.4% สูงกว่าคาดการณ์

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Thursday, January 11, 2024						
20:30	USD	☆☆☆	Core CPI (YoY) (Dec)	3.9%	3.8%	4.0%
20:30	USD	☆☆☆	Core CPI (MoM) (Dec)	0.3%	0.3%	0.3%
20:30	USD	☆☆☆	Core CPI Index (Dec)	313.22	313.00	312.25
20:30	USD	☆☆☆	CPI (MoM) (Dec)	0.3%	0.2%	0.1%
20:30	USD	☆☆☆	CPI (YoY) (Dec)	3.4%	3.2%	3.1%

ที่มา: Investing, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

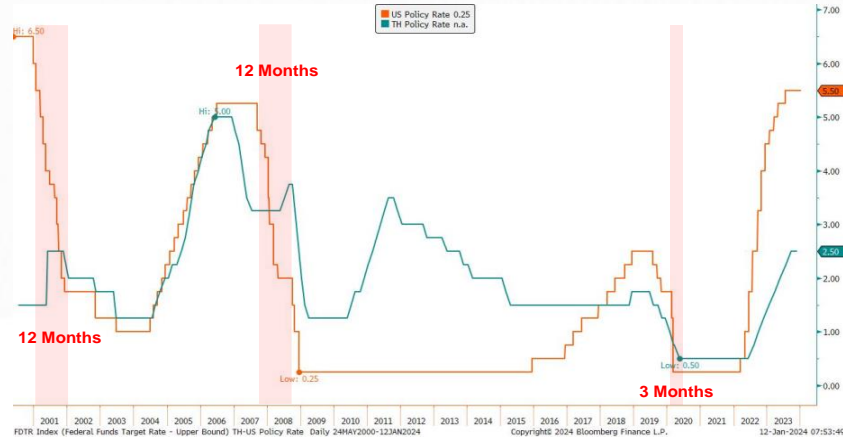
ตลาดยังคงเก็งกำไรส่วนใหญ่ในปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกเดือน มี.ค. 67

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
1/31/2024					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.7%	95.3%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.4%	71.8%	24.8%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.3%	69.1%	26.6%	1.0%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	11.2%	64.0%	23.6%	0.9%	0.0%	0.0%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	10.2%	59.2%	27.2%	2.9%	0.1%	0.0%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.8%	12.2%	57.9%	26.3%	2.8%	0.1%	0.0%	0.0%
11/7/2024	0.0%	0.4%	6.5%	35.1%	42.1%	14.5%	1.4%	0.0%	0.0%	0.0%
12/18/2024	0.4%	6.0%	33.0%	41.6%	16.5%	2.4%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%

ที่มา: Fed Watch Tool

สำหรับทิศทางของดอกเบี้ยจากข้อมูลในช่วงที่ผ่านมา จะเห็นได้ว่า ก่อนที่ Fed จะปรับลดดอกเบี้ย การคงดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯในอดีตมักอยู่ที่ 7-14 เดือน ขณะที่บ้านเรา ก่อนที่ กนง. จะปรับลดดอกเบี้ย การคงดอกเบี้ยนโยบายของไทยในอดีตมักอยู่ที่ 2-6 เดือน นอกจากนี้ กนง. มักปรับลดดอกเบี้ย หลัง Fed ปรับลดดอกเบี้ยราว 3-12 เดือน และเมื่อพิจารณาระยะเวลาการส่งผ่านของนโยบายการเงินไปสู่ระบบเศรษฐกิจ ธ.ป.ท. คาดว่าจะอยู่ที่ 8-12 เดือน ดังนั้น จึงเชื่อว่าอาจเห็นดอกเบี้ยไทยชะลอตัวลงมาได้ในช่วง 2Q67

กนง. มักปรับลดดอกเบี้ย หลัง Fed ปรับลดดอกเบี้ย ราว 3-12 เดือน



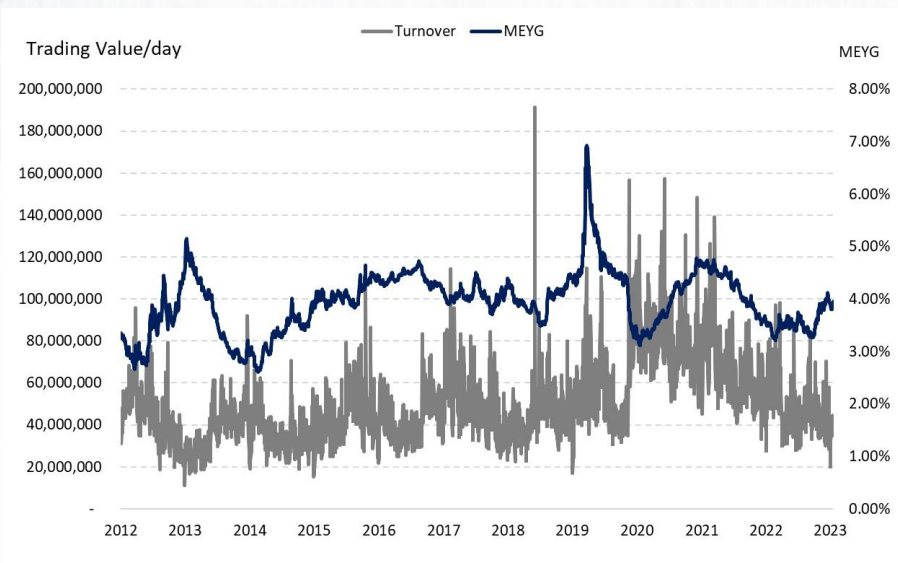
ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ทั้งนี้ หาก กนง. มีการใช้นโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายลง ที่เรียกว่า การลดดอกเบี้ย น่าจะทำให้ MEYG (Market Earning Yield Gap) แคบลง เชื่อว่าจะช่วงหนุนให้มูลค่าซื้อขายหุ้นในตลาดฯสูงขึ้น สังเกตจากกราฟ มูลค่าซื้อขายสูงขึ้น เวลา MEYG มักจะปรับตัวลดลงเสมอ พร้อมกับตามกลไกจะช่วยให้ตลาดหุ้นซื้อขายบน P/E ที่สูงขึ้นด้วย

ความสัมพันธ์ระหว่าง Trading Value และ MEYG



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุป การปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในบ้านเราหากเกิดขึ้นจริง เชื่อว่าจะเป็นผลดีต่อสินทรัพย์เสี่ยงในระยะถัดไปได้ และน่าจะทำให้หุ้นให้ Trading Volume มีมากขึ้นในระยะต่อไป

ราคาน้ำมันดิบอยู่ในทิศทางขึ้นหนุน SET Outperform ตลาดหุ้นอื่นๆ

วานนี้ราคาน้ำมันดิบ Brent และ WTI ปรับตัวขึ้น 2.0% และ 0.9% ตามลำดับ จนอยู่ที่ระดับ 78 และ 72 เหรียญฯ/บาร์เรล จากแรงกดดันจากฝั่ง Supply ที่จะหายไป หลังลิเบียทำการปิดบ่อน้ำมันซาราราซึ่งมีกำลังการผลิต 300,000 บาร์เรล/วัน อีกทั้งสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางและทะเลแดงยังมีแนวโน้มบานปลายเป็นวงกว้าง หลังมีกองทัพเรืออิหร่านได้เข้ายึดเรือบรรทุกน้ำมัน ซึ่งเคยมีข้อพิพาทกับสหรัฐเมื่อต.ค. 66 นักลงทุนมองว่าการที่อิหร่านยึดเรือเซนต์นิโคลาส และการที่กลุ่มกบฏฮูตียังคงเดินหน้าโจมตีเรือบรรทุกสินค้าในทะเลแดง จะทำให้สถานการณ์ในตะวันออกกลางมีความตึงเครียดมากขึ้น

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ผลตอบแทนของสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BADI	1664	-11.25%	-20.53%	-20.53%
Newcastle Coal	130.75	-2.06%	-4.53%	-4.53%
Cotton	81.36	1.47%	0.44%	0.44%
Natural Gas	3.097	1.91%	23.19%	23.19%
กากถั่วเหลือง	362.2	-0.58%	-6.17%	-6.17%
ยางแท่ง	151.8	1.54%	-2.75%	-2.75%
Sugar	21.76	1.63%	5.73%	5.73%
ยางแผ่น	178	2.06%	2.83%	2.83%
WTI	72.02	0.91%	0.52%	0.52%
ถั่วเหลือง	1236.5	0.00%	-4.74%	-4.74%
Brent	78.39	2.07%	1.75%	1.75%

ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ในส่วนฝั่ง Demand เข้าวันนี้จับตาดูจะมีรายงานตัวเลขเศรษฐกิจจีน อาทิ CPI, ตัวเลขส่งออก-นำเข้า ถ้าดีขึ้นจะเป็นแรงหนุนอุปสงค์น้ำมันโลกทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ ดังนั้นจึงเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม ทั้งประเด็นสงคราม และตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ ล้วนมีแต่ปัจจัยที่หนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า

จับตาดูตัวเลขเศรษฐกิจจีน

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Friday, January 12, 2024						
08:30	CNY	★ ★ ☆	CPI (YoY) (Dec)		-0.4%	-0.5%
08:30	CNY	★ ★ ☆	CPI (MoM) (Dec)		0.2%	-0.5%
08:30	CNY	★ ★ ☆	PPI (YoY) (Dec)		-2.6%	-3.0%
10:00	CNY	★ ★ ☆	Exports (YoY) (Dec)		1.7%	0.5%
10:00	CNY	★ ★ ☆	Imports (YoY) (Dec)		0.3%	-0.6%

ที่มา: Tradingview, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นดังกล่าว คาดสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อ SET Index ในวันนี้ เนื่องจากได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น โดย SET Index มีสัดส่วนหุ้นน้ำมัน-โรงกลั่นเกือบ 1 ใน 3 ของน้ำหนักตลาดฯ โดยหุ้นที่คาดได้ประโยชน์ คือ PTT PTTEP TOP SPRC เป็นต้น

สรุป แม้ตลาดหุ้นสหรัฐฯจะผันผวน แต่ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นเมื่อคืนที่ผ่านมา จากความกังวล Supply ในตลาดน้ำมันตึงตัวขึ้น และความไม่สงบในสงครามตะวันออกกลางและทะเลแดง คาดเป็นประเด็นหนุนให้ SET Index Outperform ตลาดหุ้นอื่นๆได้ในวันนี้ โดยคาดมาจากหุ้นกลุ่มน้ำมัน-โรงกลั่น โดยฝ่ายวิจัยแนะนำ PTT PTTEP TOP SPRC เป็นต้น

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

SET เปิดฉากได้ดีแปดเดียว ก็ถูกกดด้วยความกังวลที่สะสม เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ แะหลบเข้าหุ้นปันผล INTUCH, AP, TISCO

SET Index เปิดมาในสัปดาห์แรกของปีปรับตัวขึ้นได้เด่นเป็นอันดับต้นๆ ของโลก แต่ก็เริ่มทยอยย่อตัวลงมาจากความกังวลหลายๆ ปัจจัยที่สะสมเพิ่มเติมขึ้นเรื่อยๆ ดังนี้

SET เปิดฉากได้ดีแปดเดียว ก็ถูกกดด้วยความกังวลที่สะสมเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ



ที่มา: Tradingview , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

- **นักลงทุนกังวล GDP4Q66F จะต่ำคาดไหม?** หลังวันที่ 5 ม.ค. มีการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อไทย เดือน ธ.ค. 66 ออกมา -0.89% YoY ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 34 เดือน และถ้าหากหักราคาค่าไฟฟ้าออกซึ่งมีสัดส่วนราว 5% ก็ยังเห็นตัวเลขเงินเฟ้อที่ติดลบอยู่ ส่งผลให้นักลงทุนอาจกังวลว่า ตัวเลขการเติบโตของเศรษฐกิจ หรือ GDP Growth 4Q66 ที่นักเศรษฐศาสตร์คาด 3.5% (รายงานช่วง 19 ก.พ. 67) อาจออกมาต่ำคาดซ้ารอยในอดีต ที่จุดเริ่มต้นของ SET Index ปรับฐานในปีที่แล้ว เกิดขึ้นเมื่อช่วงกลางเดือน ก.พ. 66 ตัวเลข GDP4Q65 Growth ออกมา 1.5% ต่ำกว่าคาดมาก (ตลาดฯ คาด 3.5%) กดดันให้เกิดการปรับประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียน และ SET ไหลลงมาจาก 1670 จุด ลดลงมาเรื่อยๆ
- **ประเด็นความกังวลต่อการผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ กลับมาหลอกหลอนตลาดฯ** สังเกตได้จาก ราคาหุ้น ITD มีการปรับตัวลงมาเร็วกว่า -31% ในช่วง 4 วันทำการที่ผ่านมา (8 – 11 ม.ค. 66)
- **ถ้าภาวะเป่าตังคัฉีจตอลไม่เกิดขึ้น ทางรปท. คาด GDP67F อาจหายไป 0.6%** จากคาดการณ์โต GDP67F ที่ 3.8% เหลือ 3.2%
- **ความแตกต่างของการดำเนินนโยบายการเงินและการคลัง** ส่งผลให้นักลงทุนกังวลว่า แรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจเกิดขึ้นได้ไม่เต็มที่

ทั้งหมดทั้งมวลที่กล่าวมา ล้วนกดดัน SET Index ให้ติดๆ ขัดๆ ในช่วงนี้ พร้อมกับ Fund Flow ที่สลับมาขายสุทธิ -6.2 พันล้านบาท (ytd) ดังนั้นช่วงสั้นแนะนำให้หลบเข้าหุ้นปันผล อาทิ AP, INTUCH, TISCO, MAJOR ที่มักจะมีแรงหนุนให้ Outperform ตลาดได้ดีในช่วง 2 – 3 เดือนแรกของปี พร้อมกับรอจังหวะสะสมหุ้น ในยามที่ดัชนีมีการย่อตัวลงมาระดับหนึ่ง

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ดูงบแบบ 4Q66 คาดลด QoQ แต่เติบโต YoY

เข้าสู่การประกาศงบกลุ่มฯ งวด 4Q66 ตั้งแต่วันที่ 15 ม.ค. 67 ด้วย TISCO และปิดท้ายด้วย ส.พ. ใหญ่ในวันที่ 19 ม.ค. 67 (KBANK เข้า, SCB ช่วงบ่าย) โดยฝ่ายวิจัย คาดกำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ที่ 5.5 หมื่นล้านบาท (-5.7% QoQ, +36.5% YoY) ซึ่งการลดลง QoQ มีผลมาจาก OPEX ตามฤดูกาลเข้าสู่การประกาศงบกลุ่มฯ งวด 4Q66 ตั้งแต่วันที่ 15 ม.ค. 67 ด้วย TISCO และปิดท้ายด้วย ส.พ. ใหญ่ในวันที่ 19 ม.ค. 67 โดยฝ่ายวิจัยคาดว่ากำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) ที่ 5.5 หมื่นล้านบาท (-5.7% QoQ, +36.5% YoY) ซึ่งการลดลง QoQ มีผลมาจาก OPEX ตามฤดูกาล และ ECL ที่ประเมินไว้ใกล้เคียงงวดก่อน หักล้าง NII ของ ส.พ. ใหญ่ ที่รับประโยชน์จากวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นเป็นครั้งสุดท้าย (YoY มาจากวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น) โดยภาพรวมมองงบไม่ได้เด่นมากเชิง QoQ แต่หากพิจารณา YoY คาด KBANK มีอัตราการเติบโตสูงสุด เพราะฐานการตั้ง ECL สูงในงวด 4Q65

สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามหลักประกาศบ คือ เป้าหมายทางการเงินปี 2567 ของแต่ละธนาคาร โดยเฉพาะมุมมองต่อ NIM ของธนาคารขนาดใหญ่ และแนวโน้ม Credit Cost ด้านคุณภาพสินทรัพย์ คาดที่ 3.6% จาก 3.5% ณ สิ้นงวดก่อน (สิ้นปี 2565 ที่ 3.5%) แม้ประเมินมีการจัดการเชิงรุกก่อนหมดมาตรการปรับโครงสร้างหนี้ระยะยาว แต่ฐานสินเชื่อกลุ่มฯ ที่มีแนวโน้ม ลดลง 1.5% QoQ เป็น 1 ในปัจจัยที่ส่งผลให้ NPL / Loan กระตุกตัวขึ้น ผสานกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย ยังคงกดดันรายย่อย และ SME ด้าน Coverage Ratio กลุ่มฯ คาดไว้ทรงตัวจากสิ้นงวดก่อนที่ 181% (สิ้นปี 2565 ที่ 177%)

คนน้ำหนัก เท่าตลาด SETBANK au 2.3% YTD VS SET INDEX au 0.54% YTD ท่ามกลางแรงกดดันจากกระแสดอกเบี้ยกลับทิศ และความกังวลด้านคุณภาพสินทรัพย์ แต่คาดหวัง PBV ในระดับต่ำของ ส.พ. ใหญ่ที่ 0.5 – 0.7 เท่า และการใกล้ฤดูปันผล ช่วย LIMIT DOWNSIDE ของราคาหุ้น โดยให้น้ำหนักการลงทุนไปยัง ส.พ. เล็ก ที่ได้เปรียบหากดอกเบี้ยนโยบายปรับลง เลือก TISCO (FV@B109) คาด DIV YIELD 8% ต่อปี ด้าน ส.พ. ใหญ่ เลือก KBANK(FV@B150) จาก COVERAGE RATIO เริ่มมีพัฒนาการดีขึ้น และ VALUATION น่าสนใจมี PBV 0.6 เท่า, DIV YIELD 3.5% ต่อปี

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

- ระดับที่ 1 มั่นใจ (COMMITTED)
มีคำมั่นหรือทัศนคติในการดำเนินการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
 - ระดับที่ 2 ประกาศเจตนา (DECLARED)
มีการประกาศเจตนาเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน
 - ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (ESTABLISHED)
มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ
 - ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)
มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)
 - ระดับที่ 5 ขยายผลผู้ที่เกี่ยวข้อง (EXTENDED)
มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น
- เปิดเผยบ้างแต่ไม่มั่นใจนโยบายที่ชัดเจน
- ไม่เปิดเผยหรือไม่มั่นใจนโยบาย

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

- ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ 
 - ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก 
 - ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี 
- NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"DISCLAIMER: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE REPORT) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATORS) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามต้นบริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ CORPORATE GOVERNANCE REPORT OF THAI LISTED COMPANIES (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน ANTI-CORRUPTION ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามของบรรษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [มี] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทมหาชน



AAV	ASP	BKI	COMAN	EE	GRAMMY	JTS	MAJOR	NVD	PRG	SABINA	SENX	STA	THIP	TSTE	WHA
ADVANC	ASW	BOL	COTTO	EGCO	GULF	K	MALEE	NYT	PRM	SAMART	SGF	STEC	THRE	TSSTH	WHAUP
AF	AUCT	BPP	CPALL	EPG	GUNKUL	KBANK	MBK	OR	PSH	SAMTEL	SHR	STGT	THREL	TTA	WICE
AH	AWC	BRR	CPAXT	ETC	HANA	KCE	MC	ORI	PSL	SAT	SICT	STI	TIPCO	TTB	WINNER
AIRA	AYUD	BTS	CPF	ETE	HARN	KEX	MCOT	OSP	PTG	SBNEXT	SIRI	SUN	TISCO	TTCL	XPG
AJ	BAFS	BTW	CPI	FN	HENG	KGI	METCO	OTO	PTT	SC	SIS	SUSCO	TK	TTW	ZEN
AKP	BAM	BWG	CPN	FNS	HMPRO	KKP	MFEC	PAP	PTTEP	SCB	SITHAI	SUTHA	TKN	TU	
AKR	BANPU	CENTEL	CRS	FPI	ICC	KSL	MINT	PCSGH	PTTGC	SCC	SJWD	SVI	TKS	TVDH	
ALLA	BAY	CFRESH	CSS	FPT	ICHI	KTB	MONO	PDG	PYLON	SCCC	SMPC	SYMC	TKT	TVO	
ALT	BBIK	CGH	DDD	FSMART	III	KTC	MOONG	PDJ	Q-CON	SCG	SNC	SYNTEC	TMILL	TWPC	
AMA	BBL	CHEWA	DELTA	FVC	ILINK	LALIN	MSC	PG	QH	SCGP	SONIC	TACC	TMT	UAC	
AMARIN	BCP	CHO	DEMCO	GC	ILM	LANNA	MST	PHOL	QTC	SCM	SORKON	TASCO	TNDT	UBIS	
AMATA	BCPG	CIMBT	DOHOME	GEL	IND	LHFG	MTC	PLANB	RABBIT	SCN	SPALI	TCAP	TNITY	UPOIC	
AMATAV	BDM5	CK	DRT	GFPT	INTUCH	LIT	MVP	PLANET	RATCH	SDC	SPI	TEAMG	TOA	UV	
ANAN	BEM	CKP	DUSIT	GGC	IP	LOXLEY	NCL	PLAT	RBF	SEAFKO	SPRC	TFMAMA	TOP	VCOM	
AOT	BEYOND	CM	EA	GLAND	IRC	LPN	NEP	PORT	RS	SEAOIL	SPVI	THANA	TPBI	VGI	
AP	BGC	CNT	EASTW	GLOBAL	IRPC	LRH	NER	PPS	S	SE-ED	SSC	THANI	TPM	VIH	
APURE	BGRIM	COLOR	ECF	GPI	ITEL	LST	NKI	PR9	S&J	SELIC	SSSC	THCOM	TRC	WACOAL	
ARIP	BIZ	COM7	ECL	GPSC	IVL	MACO	NOBLE	PREB	SAAM	SENA	SST	THG	TSC	WAVE	



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



A	AU	BTNC	CPT	EVER	GTV	JUBILE	M-CHAI	NEWS	PPM	RSP	STARK	TKC	TYCN	YGG	
A5	B52	CAZ	CSR	F&D	HL	KASET	MCS	NFC	PRAKIT	SIMAT	STECH	TNH	UMS	ZAA	
A1	BEAUTY	CCP	CTW	FMT	HTECH	KCM	MDX	NSL	PTECH	SISB	SUPER	TNFC	UNIO		
AKS	BGT	CGD	D	GIFT	IHL	KWI	MENA	NV	PTL	SK	TC	TOPP	UREKA		
ALL	BLAND	CMAN	DCON	GLOCON	INOX	KYE	MJD	PAF	RAM	SOLAR	TCJ	TPCH	VARO		
ALPHAX	BM	CMO	EKH	GLOXY	JAK	LEE	MORE	PEACE	ROCK	SPACK	TEAM	TPOLY	W		
AMC	BROCK	CMR	EMC	GREEN	JMART	LPH	MUD	PF	RP	SPG	THE	TRUBB	WFX		
APP	BSBM	CPANEL	EP	GSC	JSP	MATI	NC	PK	RPH	SQ	THMUI	TTI	WPH		

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR มี 2 กลุ่ม

ได้รับการรับรอง

2S	AWC	BSBM	CPN	FPI	ICC	KCC	MCOT	OGC	PR9	RATCH	SGC	SST	THREL	TSI	WHAUP
7UP	AYUD	BTS	CPW	FPT	ICHI	KCE	META	OR	PREB	RML	SGP	STA	TIDLOR	TSTE	WICE
AAI	B	BWG	CRS	FSMART	IFS	KGEM	MFEC	ORI	PRG	RS	SINGER	STGT	TIPCO	TSSTH	WIJK
ADVANC	BAFS	CEN	CSC	FTE	III	KGI	MFEC	PAP	PRINC	RWI	SIRI	STOWER	TISCO	TTA	XO
AF	BAM	CENTEL	DCC	GBX	ILINK	KKP	MILL	PATO	PRM	S&J	SITHAI	SUSCO	TKS	TTB	YUASA
AH	BANPU	CFRESH	DELTA	GC	ILM	KSL	MINT	PB	PROS	SAAM	SKR	SVI	TKT	TTCL	ZEN
A1	BAY	CGH	DEMCO	GCAP	INET	KTB	MONO	PCSGH	PSH	SABINA	SMIT	SYMC	TMD	TU	ZIGA
AIE	BBL	CHEWA	DIMET	GEL	INOX	KTC	MOONG	PDG	PSL	SAK	SMK	SYNTEC	TMILL	TVDH	
AIRA	BCH	CHOTI	DRT	GFPT	INSURE	L&E	MSC	PDJ	PSTC	SAPPE	SMPC	TAE	TMT	TVO	
AJ	BCP	CHOW	DUSIT	GGC	INTUCH	LANNA	MST	PG	PT	SAT	SNC	TAKUNI	TNITY	TWPC	
AKP	BCPG	CIG	EA	GJS	IRPC	LHFG	MTC	PHOL	PTECH	SC	SNP	TASCO	TNL	UBE	
AMA	BE8	CIMBT	EASTW	GPI	ITEL	LHK	MTI	PIMO	PTG	SCC	SORKON	TCAP	TNP	UBIS	
AMANAH	BEC	CM	ECF	GPSC	IVL	LPN	NATION	PK	PTT	SCCC	SPACK	TCMC	TNR	UEC	
AMATA	BEYOND	CMC	EGCO	GSTEEL	JAS	LRH	NCAP	PL	PTTEP	SCG	SPALI	TFG	TOG	UKEM	
AMATAV	BGC	COM7	EP	GULF	JKN	M	NEP	PLANB	PTTGC	SCGP	SPC	TFI	TOP	UOBKH	
AP	BGRIM	COTTO	EPG	GUNKUL	JR	MAJOR	NKI	PLANET	PYLON	SCM	SPI	TFMAMA	TOPP	UV	
APCS	BKI	CPALL	ERW	HANA	JTS	MALEE	NOBLE	PLAT	Q-CON	SCN	SPRC	TGH	TPA	VCOM	
AS	BLA	CPAXT	ESTAR	HARN	KASET	MATCH	NOK	PM	QH	SEAOIL	SRICHA	THANI	TPCS	VGI	
ASIAN	BPP	CPF	ETC	HENG	KBANK	MBAX	NRF	PPP	QLT	SE-ED	SSF	THCOM	TRT	VIH	
ASK	BROOK	CPI	ETE	HMPRO	KBS	MBK	NWR	PPPM	QTC	SELIC	SSP	THIP	TRU	WACOAL	
ASP	BRR	CPL	FNS	HTC	KCAR	MC	OCC	PPS	RABBIT	SENA	SSSC	THRE	TSC	WHA	

ประกาศเจตนา

ACE	BRI	CBG	DMT	GLOBAL	J	LH	MODERN	POLY	PRTR	SANKO	SKE	SVT	TIPH	TRUE	WIN
ADB	BTG	CI	DOHOME	GREEN	JMART	MEGA	NER	POS	RBF	SENK	SM	TBN	TKN	VARO	WPH
ASW	BYD	CV	EKH	ICN	JMT	MENA	OSP	PRIME	RT	SFLEX	SUPER	TEGH	TPLAS	VIBHA	XPG
BBGI	CAZ	DEXON	EVER	ITC	LEO	MITSIB	OTO	PROEN	SA	SIS	SVOA	TGE	TQM	W	