BY RESEARCH DIVISION

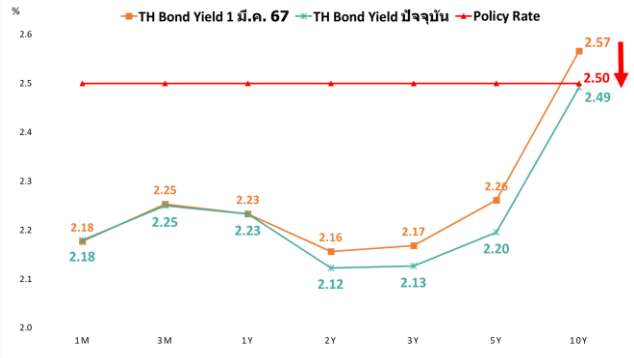
MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

BOND YIELD 10 ปี ต่ำกว่า ดอกเบี้ยนโยบาย

ดูเหมือนว่าพัฒนาการที่จะเปิดโอกาสให้เห็นการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม กนง. รอบ 10 เม.ย.67 มีมากขึ้น เริ่มจาก BOND YIELD 10 ปีที่ปรับลดลงต่อเนื่อง ล่าสุดอยู่ที่ 2.493% ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5% สะท้อนมุมมองความเชื่อของตลาดถึงทิศทางดอกเบี้ยขาลง ในส่วนของกลไกในตลาดการเงินโลก พบว่าค่าเงิน USD อ่อนค่าลงโดยที่สาเหตุเพิ่มเติมเข้ามาล่าสุดนอกจากทิศทางดอกเบี้ยของ FED ที่รอปรับลดลงแล้ว คือท่าทีการเดินนโยบายการเงินของญี่ปุ่นที่กำลังผ่านช่วงดอกเบี้ยติดลบ อีกทั้งความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ TECHNICAL RECESSION ลดลงหลัง GDP 4Q66 เป็นบวก องค์ประกอบดังกล่าวทำให้เงินเยนแข็งค่า กดดัน USD เพิ่ม ส่วนเงินบาทเทียบกับ USD ก็แข็งค่าขึ้นเช่นกัน โดยเงินบาทที่แข็งค่าอาจเปิดทางให้ กนง. ลดดอกเบี้ยนโยจบายได้ง่ายขึ้น สภาพแวดล้อมดังกล่าวถือว่าเอื้อต่อตลาดหุ้นไทย

ภายใต้ปัจจัยบวกที่รออยู่ข้างหน้า เชื่อว่าจะทำให้ DOWNSIDE ของ SET INDEX จำกัด และอยู่ในช่วงที่รอปรับตัวขึ้น วันนี้ประเมินกรอบ SET INDEX ช่วง 1376 – 1387 จุด หุ้น TOP PICK เลือก BJC, IVL และ JMART

BOND YIELD 10 ปีไทยลงมาต่ำกว่า POLICY RATE แล้ว



ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

12 มีนาคม 2567

Support & resistance

แนวรับ	1,376-1,370 จุด
แนวต้าน	1,385,1,387 จุด

top picks

BJC	FV@B 35.00
IVL	FV@B 30.00
JMART	FV@B 20.90

Research Division

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม, CISA
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทราพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธ์วงค์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ASIA PLUS Securities

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

ถ้า BOJ ยุติดอกเบี้ยติดลบ คาดเห็นเม็ดเงินกระเซ็นเข้าเอเชีย

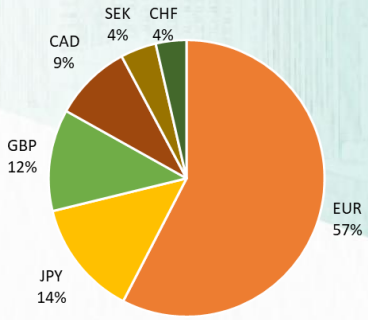
วานนี้ทางญี่ปุ่นรายงาน GDP 4Q66 ซึ่งออกมาขยายตัว 0.4%YOY จากคาดว่าจะหดตัว -0.4% และเมื่อเทียบเป็นรายไตรมาสพบว่าขยายตัว 0.1%QOQ ดีกว่า 3Q66 ที่หดตัว -0.7% ส่งผลให้ญี่ปุ่นเลี่ยงความเสี่ยงต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยได้สำเร็จ ซึ่งกลุ่มที่เติบโตเด่น คือ การลงทุนภาคเอกชน ขณะที่ตัวเลข CPI (รายงาน 5 มี.ค.67) ก็ทยอยเพิ่มขึ้น ล่าสุดเดือน ก.พ.67 +2.6%YOY เพิ่มขึ้นจากระดับ +1.6%YOY ในเดือน ม.ค.67 ดังนั้นการประชุม BOJ วันที่ 19 มี.ค.67 ที่จะถึงนี้จึงอาจเห็นการยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษ และอาจเห็นดอกเบี้ยนโยบายกลับมาเป็นบวก ด้วยประเด็นดังกล่าว จึงทำให้ค่าเงินเยนแข็งค่า และ หนุนให้ DOLLAR INDEX อ่อนค่าลง เนื่องจาก สัดส่วนตะกร้าเงินดอลลาร์ประกอบไปด้วยค่าเงินของประเทศต่างๆ ซึ่ง JPY มีสัดส่วนกว่า 14%

ญี่ปุ่นปรับเพิ่มประมาณการ GDP Q4/66

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Monday, March 11, 2024						
06:50	JPY	★★★	GDP (QoQ) (Q4)	0.1%	-0.1%	-0.7%
06:50	JPY	★★☆	GDP (YoY) (Q4)	0.4%	-0.4%	-3.2%
06:30	JPY	★★☆	National Core CPI (YoY) (Jan)	2.0%	1.9%	2.3%
06:30	JPY	★☆☆	Average Cash Earnings (YoY)	2.0%	1.3%	1.0%

ที่มา: INVESTING, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

สัดส่วนตะกร้าเงินดอลลาร์



ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ดังนั้น หาก BOJ ดำเนินนโยบายทางการเงินเชิงรุกในอนาคต คาดทำให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับฐานแรง หลังจากที่ปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นในปีที่ผ่านมา และหนุนให้ตลาดหุ้นในโซนเอเชียอย่างจีน-ไทย มีโอกาสกลับมา OUTPERFORM อีกครั้ง ด้วยการโยกย้าย FUND FLOW ต่างชาติ ที่ในปี 2023-2024 ซื้อสุทธิตลาดหุ้นญี่ปุ่นไปถึง 2.9 หมื่นล้านเหรียญฯ และ 2.6 หมื่นล้านเหรียญฯ ตามลำดับ บวกกับราคาดัชนีที่ยัง LAGGARD ตลาดหุ้นอื่นๆอยู่มาก กล่าวคือ ผลตอบแทนตลาดหุ้นปี 2023 ของทั้งจีนและ ไทย ปรับตัวลง 13.6% และ 14.8% ตามลำดับ ซึ่งหากพิจารณาในเชิง VALUATION ทั้ง PE PBV และ EPS GROWTH ก็ถือว่าดูดีในเชิงเปรียบเทียบ

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

ผลตอบแทนตลาดหุ้นปี 2023 และทิศทาง FUND FLOW

	ไต้หวัน	เกาหลีใต้	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	ไทย	ญี่ปุ่น
2023	6,933	10,705	(353)	(863)	(5,507)	29,092
2024Ytd	8,507	8,807	1,199	251	(884)	26,453

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ถ้า BOJ ยุติดอกเบี้ยติดลบในการประชุม 19 มี.ค นี้ จะหนุนให้ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้น และส่งผลให้ DOLLAR INDEX อ่อนค่าลงตามสัดส่วนตระกร้าดอลลาร์ ซึ่งฝ่ายวิจัยฯ คาดจะเห็นเม็ดเงินกระเซ็นเข้าตลาดหุ้นโซนเอเชียที่ LAGGARD ทั้งจีนและไทย เนื่องจาก VALUATION ดูดีในเชิงเปรียบเทียบ ส่วนวันนี้วางกรอบการเคลื่อนไหวของ SET INDEX 1376-1387 จุด

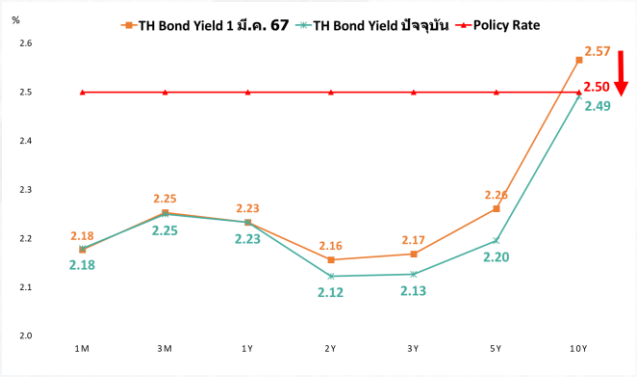
สัญญาณโหยหาการเร่งฟื้นเศรษฐกิจไทย

GDP GROWTH ของไทยขยายตัวต่ำในช่วงที่ผ่านมา (โดยเฉพาะ 4Q66 โตพียง 1.7%YOY และหดตัว -0.6%QOQ) ส่งผลให้การกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการเงินและการคลังมีความจำเป็นมากขึ้นเรื่อยๆ ขณะที่แรงหนุนให้ กนง. ปรับลดดอกเบี้ยในงวด 10 เม.ย. นี้ มีโอกาสเป็นไปได้มากขึ้น สะท้อนจากหลายสัญญาณ อาทิ

1. **BOND YIELD 10 ปีไทยลงมาต่ำกว่า POLICY RATE แล้ว** โดย BOND YIELD 10 ปีของไทยล่าสุดวานนี้อยู่ที่ 2.49% ลงมาต่ำกว่าดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5% เป็นครั้งแรก (ส่งผลให้ BOND YIELD 1 - 10 ปี ต่ำกว่าดอกเบี้ยนโยบายทั้งหมด) บ่งบอกมุมมองตลาดการเงินที่คาดหวังว่า ดอกเบี้ยไทยเข้าใกล้ขาลง
2. **เงินบาทแข็งค่าขึ้น** ราว 1.36%MTD หลังดอลลาร์อ่อนค่าลง ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกหนุนให้ FUND FLOW ชะลอการไหลออก และเชื่อว่าจะทำให้ กนง. พิจารณาตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยได้ง่ายขึ้น

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

BOND YIELD 10 ปีไทยลงมาต่ำกว่า POLICY RATE แล้ว



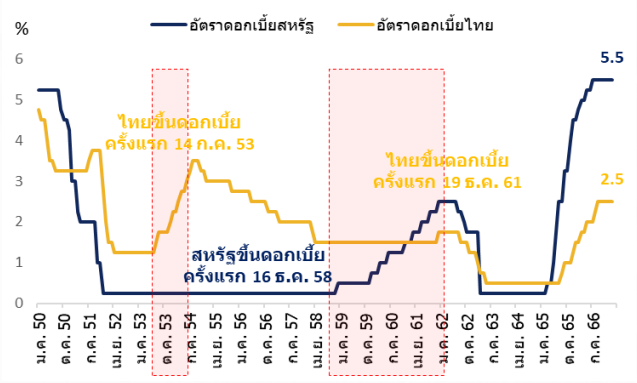
ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

เงินบาทแข็งค่าขึ้น 1.36%MTD

ที่มา: TQ PROFESSIONAL, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

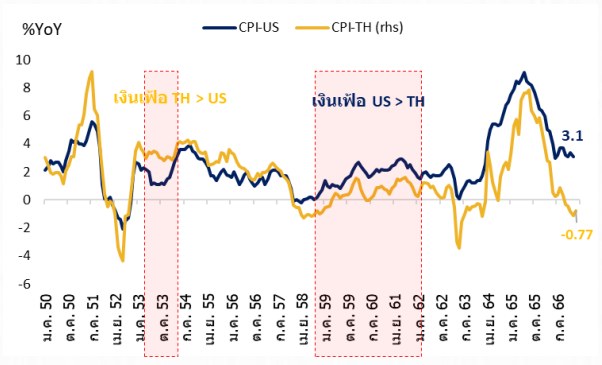
3. <u>อัตราดอกเบี้ยไทยไม่จำเป็นต้องเคลื่อนไหวตามอัตราดอกเบี้ยโลก</u> ซึ่งจากข้อมูลในอดีต พบว่า แต่ละประเทศจะเน้นปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศนั้นๆ มากกว่าที่จะปรับไปในทิศทางเดียวกันตลอดเวลา อาทิ ช่วง ก.ค. 2553 - ส.ค. 2554 กนง. ขึ้นอัตราดอกเบี้ย เพราะอัตราเงินเฟ้อ ของไทยขยายตัวสูง จาก 2.8% ใน พ.ย. 2553 มาเป็น 4.3% ใน ส.ค. 2554 หากแต่สหรัฐยังไม่ขึ้นอัตราดอกเบี้ย เพราะเศรษฐกิจยังไม่ฟื้นจาก SUBPRIME

ดบ.ไทยไม่จำเป็นต้องเคลื่อนไหวตาม ดบ.โลก



ที่มา: INVESTING, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

CPI จีน ก.พ. 67 พลิกบวกครั้งแรกในรอบ 5M

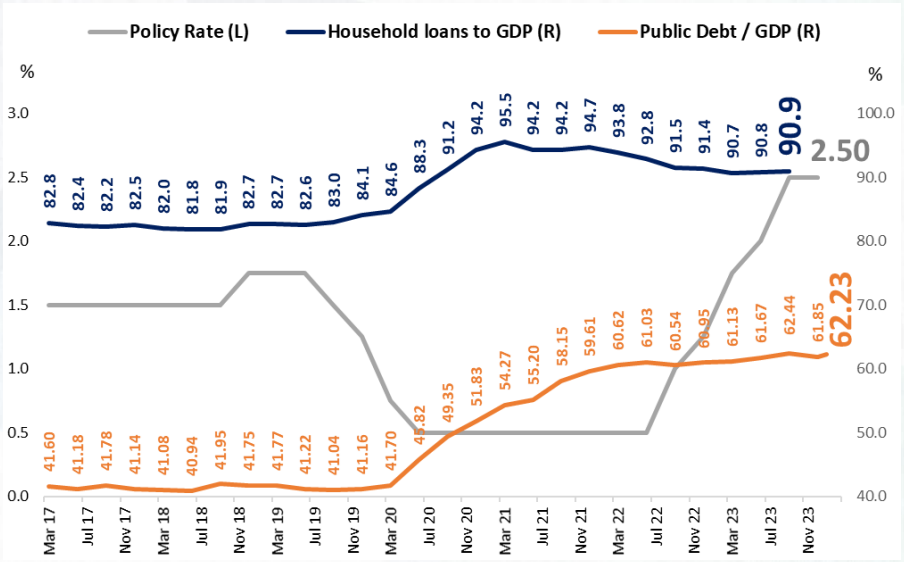


ที่มา: BLOOMBERG

นอกจากนี้ "หนี้สาธารณะไทยต่อ GDP " ในเดือน ม.ค. 67 พุ่งขึ้นราว 62.23% แม้จะยังอยู่ในกรอบความยั่งยืนทางการคลัง แต่หากว่า GDP GROWTH ของไทยปรับลดลง ก็มีแนวโน้มที่ระดับหนี้สาธารณะจะทยอยปรับเพิ่มขึ้นได้ ดังนั้นจึงคาดหวังว่าการเดินกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการคลังจะมีความเข้มขึ้นในช่วง 2Q67 หลังการเบิกจ่ายงบประมาณได้รับการอนุมัติ

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

"หนี้สาธารณะไทย" ม.ค. 67 อยู่ที่กว่า 62% ต่อ GDP



ที่มา: สบน., ธปท., BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

สรุป GDP GROWTH ของไทยขยายตัวต่ำในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้การกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายและการคลังแบบเข้มข้น มีความจำเป็นมากขึ้นเรื่อยๆ

รอพัฒนาการต่างๆ ทยอยพัดเข้ามาสนับสนุนหุ้นไทย

เห็นพัฒนาการต่างๆ ทยอยเข้ามาสนับสนุนหุ้นไทย ตามรายละเอียดในหัวข้อก่อนหน้า ทั้งทิศทางการกระตุ้นเศรษฐกิจ และทิศทาง FUND FLOW โดยมีข้อสรุปดังนี้

ทิศทางการกระตุ้นเศรษฐกิจ และสร้างเสถียรภาพตลาดหุ้น

- *มีคาดหวังการลดดอกเบี้ยในช่วงเดือน เม.ย. มากขึ้น* หลังจาก BOND YIELD ไทย 1 ปี – 10 ปี ปรับตัวลงมาต่ำกว่าดอกเบี้ยนโยบายทั้งสิ้น ส่วนหนึ่งเกิดจากเริ่มเห็นปัญหาจากตราสารหนี้ หรือการขาดสภาพคล่องในบริษัทจดทะเบียนเพิ่มขึ้น
- *มีความจำเป็นที่รัฐบาลต้องเร่งออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ* ทั้งหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่อยู่ในระดับสูง รวมถึง GDP4Q66 พลิกกลับมาติดลบ QOQ เป็นไตรมาสแรก พร้อมกับงบประมาณปี 2567 จะเริ่มเบิกจ่ายได้ใกล้เข้ามาทุกที

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

- *ตลาดหลักทรัพย์และกลต.เร่งออกเกณฑ์สร้างเกียรภาพให้ตลาดหุ้น* ทั้งจากควบคุม SHORT SELL (คาดเริ่มใช้ช่วง 3Q67) และเพิ่มระยะเวลาในการซื้อขายหุ้นในช่วงบ่ายขึ้น 30 นาที (เริ่ม 25 มี.ค. 67)

ทิศทาง FUND FLOW มีโอกาสไหลเข้ามากขึ้น

- *หากญี่ปุ่นมีการลดการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลาย น่าจะกดดันค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า และค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ถือเป็นการจูงใจเล็กๆ ให้ต่างชาติลงทุนหุ้นไทยเพิ่ม* เพราะจะได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน
- *แรงกดดันจากการลดน้ำหนักหุ้นไทยของดัชนี MSCI น่าจะลดลง* เพราะปัจจุบันตลาดหุ้นญี่ปุ่นขึ้นแรงจนถูกเพิ่มน้ำหนัก และมีสัดส่วนใน MSCI ASIA ถึง 39% หากตลาดหุ้นญี่ปุ่นย่อตัวก็จะถูกลดน้ำหนักตามมา และไปเพิ่มน้ำหนักให้หุ้นประเทศอื่นๆ แทน อย่าง ตลาดหุ้นไทยที่ปัจจุบันมีสัดส่วนราว 1 – 1.5% และจีน 18% เป็นต้น
- *ต่างชาติน่าจะมีการ ROTATE กลับเข้ามาซื้อหุ้นไทยบ้าง* เพราะตลาดหุ้นไทยปีที่แล้ว 2023 ย่อตัวลงแรง -15% ลงลึกเป็นอันดับต้นๆ ในเอเชีย ใกล้ๆ กับตลาดหุ้นจีน และต่างกับตลาดหุ้นญี่ปุ่นที่ขึ้น 28%

ปัจจัยทั้งหมดเป็นพัฒนาการที่มีทิศทางที่ดีขึ้น น่าจะช่วยหนุนเศรษฐกิจและ FUND FLOW ค่อยๆ ทยอยเข้าหนุนตลาดหุ้นไทยในช่วงต่อจากนี้ พร้อมๆ กับช่วยพยุงให้ SET มี DOWNSIDE ที่จำกัดมากขึ้น กลยุทธ์ในการเลือกหุ้นช่วงนี้ยังคงแนะนำ

- *หุ้นอิงเศรษฐกิจจีน ที่มีแนวโน้มฟื้นชัดขึ้น คือ* กลุ่ม ETRON (KCE, HANA), PKG (SCGP), PETRO (PTTGC, IVL), AGRI (STA, NER)
- *หุ้นอิงนโยบายการเงิน,การคลัง ที่อาจส่งผลต่อธุรกิจในอนาคต อาทิ การลดดอกเบี้ย, การลดการกดค่าไฟฟ้า, งบประมาณเบิกจ่ายปี 67 ใกล้เข้ามา, การกระตุ้นการท่องเที่ยวต่อเนื่อง* ดีต่อกลุ่ม FIN (SAWAD, TIDLOR), โรงไฟฟ้า (BGRIM, GPSC, GULF), CONS (CK, STEC), TOURISM (CENTEL, ERW)

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (COMMITTED)
มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (DECLARED)
มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในทำนองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (ESTABLISHED)
มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)
มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (EXTENDED)
มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่ธุรกิจ และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่มีนโยบาย

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 เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (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 โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด
เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [•] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

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	TSTH	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	CRC	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	BDMS	CK	DRT	GFPT	INTUCH	LIT	MVP	PLANET	RATCH	SDC	SPI	TEAMG	TOA	UV	
ANAN	BEM	CKP	DUSIT	GGC	IP	LOXLEY	NCL	PLAT	RBF	SEAFCO	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	TQM	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	NCH	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	TPIPL	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	DPAINT	HTC	JR	MATCH	NOVA	PMTA	ROJNA	SFT	SR	TGH	TPS	VL	
AMR	BE8	CI	DV8	HUMAN	KBS	MBAX	NPK	PPP	RPC	SGP	SRICHA	TIDLOR	TQR	VPO	
APCO	BEC	CIG	EASON	HYDRO	KCAR	MEGA	NRF	PPPM	RT	SIAM	SSF	TIGER	TRITN	VRANDA	
APCS	BH	CITY	EFORL	ICN	KGEN	META	NTV	PRAPAT	RWI	SINGER	SSP	TIPH	TRT	WGE	
AQUA	BIG	CIVIL	ERW	IFS	KIAT	MFC	NUSA	PRECHA	S11	SKE	STANLY	TITLE	TRU	WIIK	
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
AI	BEAUTY	CCP	CTW	FMT	HTECH	KCM	MDX	NSL	PTECH	SISB	SUPER	TNPC	UNIQ	
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	GLORY	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	CRC	FSMART	IFS	KGEN	MFC	ORI	PRG	RS	SINGER	STGT	TIPCO	TSTH	WIIK
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
AI	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	

ประกาศเจตนารมณ์

ACE	BRI	CBG	DMT	GLOBAL	J	LH	MODERN	POLY	PRTR	SANKO	SKE	SVT	TIPH	TRUE	WIN
ADB	BTG	CI	DOHOME	GREEN	JMART	MEGA	NER	PQS	RBF	SENX	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	