

ความกลัวเศรษฐกิจโลกตกถอยปกคลุม

สัญญาณที่บ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอยในระยะถัดไป ปรากฏชัดเจนมากขึ้น ล่าสุด OECD ปรับลดคาดการณ์ World GDP Growth ปี 2566 ลง มาเหลือ 2.2% โดยแสดงความกังวลต่อเศรษฐกิจยุโรป ขณะที่ทิศทางเงินเฟ้อ แม้ปรับลดลงแต่ก็ยังอยู่ในกรอบที่สูงกว่าเป้าหมาย ทำให้ธนาคารกลางต้องเดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อ ซึ่งเป็นแรงกดดันเพิ่มเติมมายังภาพเศรษฐกิจ สำหรับสถานการณ์ในบ้านเราเวลานี้ มีการประกาศตัวเลขการค้าระหว่างประเทศเดือน ส.ค.65 ซึ่งพบว่าเรายังอยู่ในภาวะที่มีการขาดดุลการค้ากว่า 4.2 พันล้าน USD ถือเป็นสัญญาณลบต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีกแม้จะอยู่ในช่วงเวลาที่เงินบาทอ่อนค่า ส่วนการประชุม กนง. วันพรุ่งนี้เป็นประเด็นที่ต้องจับตา โดยหากพิจารณาจากเงินบาทที่อ่อนค่าเข้าใกล้ 38 บาท/USD ทำให้ยังไม่ควรตัดโอกาสที่จะเห็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 0.25% ออกไป

SET Index น่าจะผันผวนในทิศทางลงกรอบ 1610 - 1630 จุด พอร์ตจำลองได้ Stop Profit หุ้น PLANB รับกำไรราว 8% ให้นำเงินเข้าซื้อ GPSC น้ำหนัก 5% คงระดับเงินสดสำรอง 20% ของพอร์ต หุ้น Top Pick เลือก BBL, BLA และ GPSC

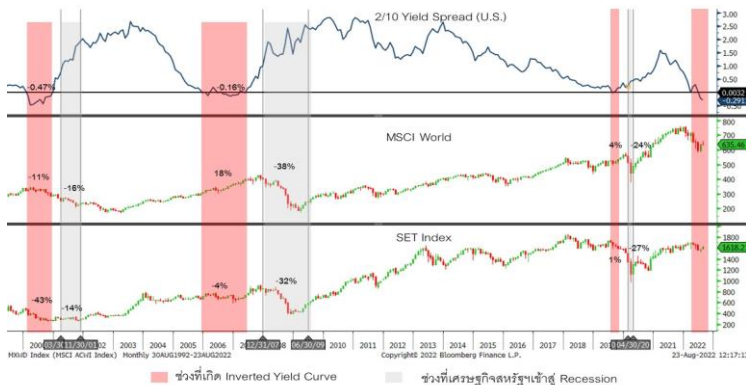
SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,610 จุด
แนวต้าน 1,630 จุด

TOP PICKS

BBL FV@B 152.00
BLA FV@B 52.00
GPSC FV@B 80.00

การตอบสนองของตลาดช่วงเกิด Inverted Yield Curve และ Recession



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

เศรษฐกิจทั่วโลกกังวล RECESSION ที่กำลังจะมาถึง

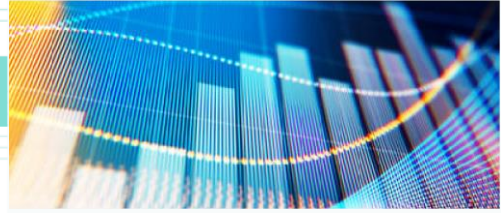
เศรษฐกิจทั่วโลกต่างส่งสัญญาณการชะลอตัวมาอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุด OECD ออกมา รายงานแนวโน้มการเติบโตเศรษฐกิจหลายประเทศชะลอตัวลงในช่วง 2H65 ก่อนที่ปรับลดลงในปี 2566 ทำให้คาดการณ์การเติบโต GDP โลกในปีหน้าลดลงเหลือเพียง 2.2% จากที่คาดไว้ราว 2.8% ซึ่งเป็นผลมาจากการทำสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่กดดันให้ราคาอาหารและพลังงานปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้งธนาคารกลางหลายประเทศใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวด รวมถึงการใช้นโยบาย Zero Covid ของจีน ที่ส่งผลให้เศรษฐกิจจีนและเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงด้วย

OECD คาดการณ์ GDP Growth

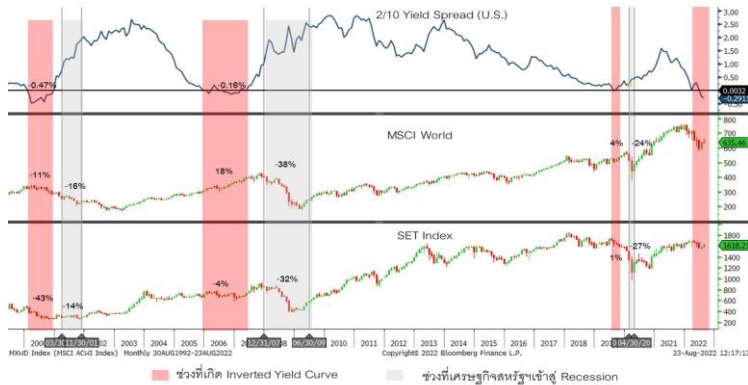
	2021		2022New	2022Old		2023New	2023Old
World	5.8	▬	3.0	3.0	▼	2.2	2.8
Australia	4.9	▼	4.1	4.2	▼	2.0	2.5
Canada	4.5	▼	3.4	3.8	▼	1.5	2.6
Euro area	5.2	▲	3.1	2.6	▼	0.3	1.6
Germany	2.6	▼	1.2	1.9	▼	-0.7	1.7
France	6.8	▲	2.6	2.4	▼	0.6	1.4
Italy	6.6	▲	3.4	2.5	▼	0.4	1.2
Spain	5.5	▲	4.4	4.1	▼	1.5	2.2
Japan	1.7	▼	1.6	1.7	▼	1.4	1.8
Korea	4.1	▲	2.8	2.7	▼	2.2	2.5
United Kingdom	7.4	▼	3.4	3.6	▲	0.0	0.0
United States	5.7	▼	1.5	2.5	▼	0.5	1.2
G20	6.2	▼	2.8	2.9	▼	2.2	2.8
Argentina	10.4	▬	3.6	3.6	▼	0.4	1.9
Brazil	4.9	▲	2.5	0.6	▼	0.8	1.2
China	8.1	▼	3.2	4.4	▼	4.7	4.9
India	8.7	▬	6.9	6.9	▼	5.7	6.2
Indonesia	3.7	▲	5.0	4.7	▲	4.8	4.7
Mexico	4.8	▲	2.1	1.9	▼	1.5	2.1
Russia	4.7	▲	-5.5	-10.0	▼	-4.5	-4.1
Saudi Arabia	3.4	▲	9.9	7.8	▼	6.0	9.0
South Africa	4.9	▼	1.7	1.8	▼	1.1	1.3
Türkiye	11.0	▲	5.4	3.7	▬	3.0	3.0

ที่มา: OECD, ฝ่ายวิจัย ASPS

นอกจากนี้ยังมี Leading Indicator จากการเกิด Inverted Yield Curve สหรัฐฯยังเกิดขึ้นต่อเนื่อง และเมื่อพิจารณาจากพฤติกรรมที่ผ่านมา จะเห็นได้ว่าการเกิด Inverted Yield Curve ที่ลึก จะส่งผลให้เศรษฐกิจเกิดภาวะถดถอย (Recession) ในเวลาต่อมา โดยหุ้นมักจะปรับฐานแรงเวลาเกิด (Recession) ตามภาพทางด้านล่าง อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยยังไม่เข้าใกล้สู่ภาวะ Recession เนื่องจาก Bond Yield 2 ปียังต่ำกว่า Bond Yield 10 ปีถือเป็นตัวบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง



การตอบสนองของตลาดช่วงเกิด Inverted Yield Curve IIa: Recession



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

สรุปเศรษฐกิจทั่วโลกกำลังเกิดความกลัวว่าจะเกิด Recession โดยมีสัญญาณเตือนออกมาต่อเนื่อง ทั้งการปรับลดคาดการณ์การเติบโต GDP การเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางเพื่อสกัดเงินเฟ้อ รวมถึงการเกิด Inverted Yield Curve ของสหรัฐกดดันให้ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวนในช่วงนี้

ส่งออกดี แต่ดุลการค้าติดลบ ลุกันการเปิดประเทศช่วยพยุงเศรษฐกิจไทย

การส่งออกของไทยในเดือน ส.ค.65 มีมูลค่า 23,632.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐขยายตัว 7.5% (น้อยกว่าตลาดคาด +7.7%YoY) ทำให้การส่งออกในช่วง 8 เดือนของปีนี้ (ม.ค. - ส.ค.) ขยายตัว 11.0% ที่มูลค่า 196,446.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยสินค้าที่มีส่งออกได้ดี ได้แก่ น้ำตาลทราย, ไอศกรีม, อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป, เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ, หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ, อัญมณีและเครื่องประดับ เป็นต้น

ส่วนการนำเข้าในเดือน ส.ค. มีมูลค่า 27,848.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 21.3%(มากกว่าตลาดคาด +17.95%YoY) ส่งผลให้การนำเข้าในช่วง 8 เดือนแรกของปีนี้ขยายตัว 21.4% ที่มูลค่า 210,578.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยดุลการค้าในเดือน ส.ค.65 ขาดดุล 4,215.4 ล้านดอลลาร์ (-1.54 แสนล้านบาทสูงสุดในรอบ 9 ปี) และช่วง 8 เดือนแรกของปีนี้ขาดดุล 14,131.7 ล้านดอลลาร์

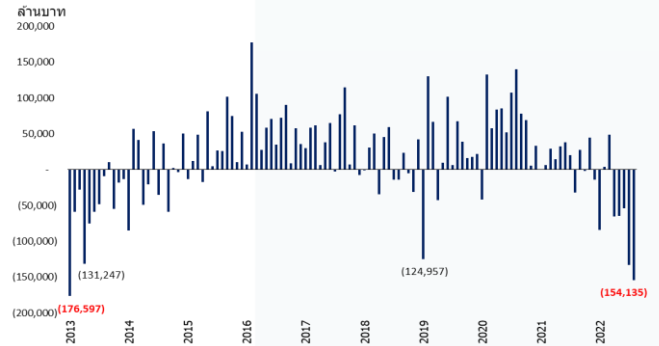
เงินบาทที่อ่อนค่านั้นถึงแม้จะส่งผลดีต่อการส่งออกแต่กระทบต่อการนำเข้า ซึ่งจากภาวะการส่งออกในช่วง 8 เดือนที่ผ่านมายังขยายตัวดีต่อเนื่อง โดยมีอัตราการเติบโตถึง 11% แต่กลับมียอดขาดดุลจากการนำเข้าสินค้าหมวดพลังงานที่ราคาปรับตัวสูงขึ้นมาก ได้แก่ น้ำมันปรับขึ้น 168.7% ก๊าซธรรมชาติปรับขึ้น 28.3% ปุ๋ยและยาฆ่าแมลงปรับขึ้น 76% เป็นต้น

ตัวเลขส่งออก ส.ค.65 +7.5%YoY / นำเข้า +21.3%YoY

ภาพรวม การค้าระหว่างประเทศของไทย เดือนสิงหาคม 2565		
หน่วย : ล้านบาท/สหรัฐ	ส.ค. 2565	ม.ค. - ส.ค. 2565
มูลค่า การส่งออก	23,632.7	196,446.8
	+7.5%	+11.0%
มูลค่า การนำเข้า	27,848.1	210,578.5
	+21.3%	+21.4%
ดุลการค้า	-4,215.4	-14,131.7

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ / ASPSP Research

ดุลการค้ารายเดือน

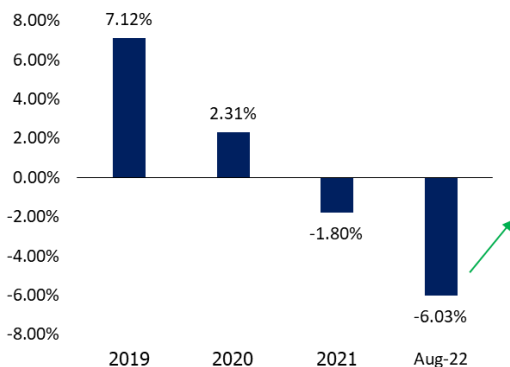


ที่มา: Bloomberg / ASPSP Research

ซึ่งดุลการค้าเดือน ส.ค.65 ขาดดุล 4,215.4 ล้านบาทหรือสหรัฐ คิดเป็นสัดส่วนต่อ GDP ที่ระดับ -6.03% ซึ่งเทียบกับภาวะปกติช่วงก่อนเกิด COVID หรือสิ้นปี 2562 อยู่สูงถึง 7.1% โดยขาดดุลการค้าต่อ GDP มีโอกาสกลับไประดับปกติได้ หลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรงในช่วง 2-3 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้ตัวเลขนำเข้าลดลง ผลักดันดุลการค้าให้สูงขึ้นในอนาคต

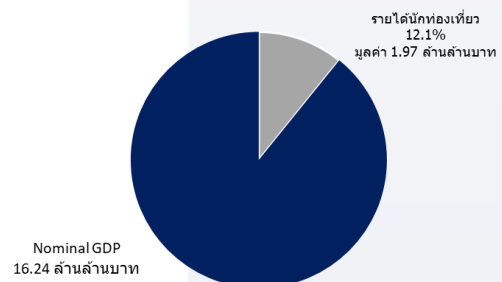
อีกส่วนหนึ่งที่ช่วยเสริมเศรษฐกิจไทย คือ รายได้จากนักท่องเที่ยวทั้งนอกและในประเทศ โดยภาวะปกติ ณ ปี 2562 รายได้จากนักท่องเที่ยวมีมูลค่า 1.97 ล้านล้านบาท (คิดเป็นสัดส่วน 12.1% ของ GDP) ซึ่งหากนำสมมติฐาน กระทบที่คาดมีนักท่องเที่ยว 10 ล้านคน ณ สิ้นปีนี้ คิดเป็นสัดส่วน 1.44% ของ GDP เท่านั้น ทำให้ภาวะปัจจุบันเศรษฐกิจไทยยังมีช่องว่างให้เติบโตได้จากส่วนของรายได้นักท่องเที่ยวทั้งนอกและในประเทศ ซึ่งสอดคล้องกับ ข้อมูล Transport ของแต่ละประเทศเทียบกับช่วงก่อนเกิด COVID-19 ที่มีค่าเฉลี่ย 19.4% ขณะที่ไทยการเดินทางระหว่างกันยังน้อยกว่าระดับก่อนเกิด COVID-19 ที่ -15.3%

ดุลการค้า / GDP

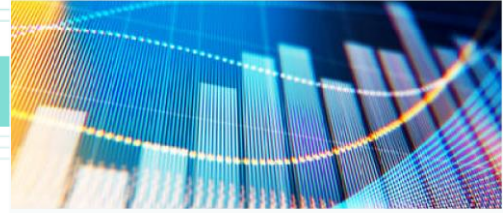


ที่มา: Bloomberg / ASPSP Research

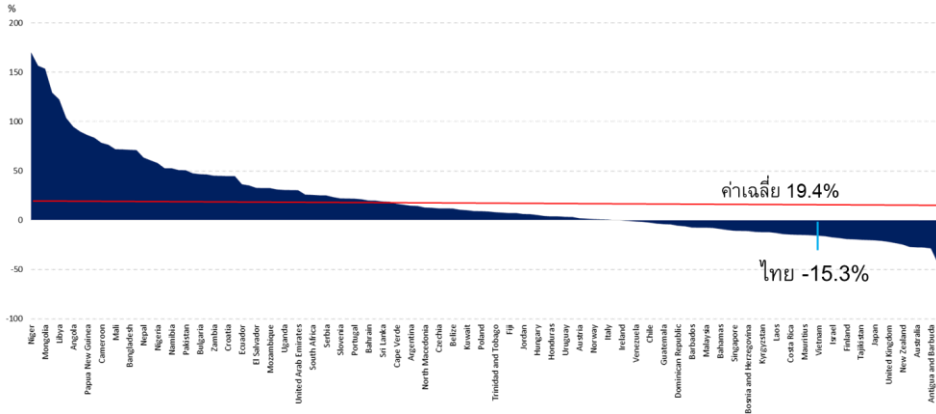
รายได้นักท่องเที่ยว / Nominal GDP



ที่มา: Bloomberg / ASPSP Research



ข้อมูล Transport แต่ละประเทศเทียบกับช่วงก่อนเกิด COVID-19



ที่มา: Ourworldindata / ASPS Research

ทั้ง 2 ส่วน คือ ดุลการค้าที่มีโอกาสฟื้นตัว และ รายได้นักท่องเที่ยวเข้ามาในประเทศ หนุนให้ GDP Growth ลึกลับปีนี้ของไทยมีโอกาสแตะระดับ 3-3.5% ตามเป้า ฝ่ายวิจัยฯ มองเศรษฐกิจไทยยังแข็งแกร่งในอนาคต คาดทำให้ SET Index ผันผวนน้อยกว่าตลาดหุ้นอื่นๆ โดยวันนี้มองกรอบการเคลื่อนไหวที่ระดับ 1610-1630 จุด

เงื่อนไขกำกับ 14 ข้อ ส่อดีลทรู-ดีแทค ควบรวมได้

สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (สำนักงานกสทช.) มีความเห็นให้กำหนดมาตรการเฉพาะหรือเงื่อนไขที่จะใช้กำกับดูแล ทรู-ดีแทค เช่น การห้ามใช้คลื่นความถี่ร่วมกัน, การกำหนดให้คงแบนด์แยกจากกันเป็นระยะเวลาหนึ่งเช่น 3 ปี, การกำหนดความครอบคลุมของโครงข่าย 5 จี

ฝ่ายวิจัยมองว่าข่าวนี้น่าเป็นปัจจัยบวกต่อทั้ง TRUE และ DTAC เพราะการที่สำนักงาน กสทช. มีการกำหนดเงื่อนไข 14 ข้อ เพื่อที่จะนำมากำกับดูแลบริษัทลูกของทรู-ดีแทค แสดงถึงแนวโน้มที่จะให้มีการควบรวมกันระหว่างบริษัทลูกของทรู - ดีแทค คือ TUC และ DTN ได้ เพราะมาตรการทั้ง 14 ข้อเป็นมาตรการที่จะนำมาใช้หลังจากการควบรวม

นอกจากนี้เงื่อนไขที่สำนักงาน กสทช. กำหนด เช่น การห้ามใช้คลื่นความถี่ร่วมกัน แต่ไม่ได้ห้ามการใช้โครงข่ายร่วมกัน เราจึงเชื่อว่าจะสามารถโรมมิ่งคลื่นระหว่างกันได้ เช่นเดียวกันกับการดำเนินธุรกิจตามปกติที่มีการโรมมิ่งคลื่นระหว่างผู้ให้บริการต่างค่าย นอกจากนี้ยังไม่ได้มีการกำหนดให้เรียกคืนคลื่นจากทั้ง 2 บริษัทแต่อย่างใด เพราะยังไม่มีหลักเกณฑ์ด้านเขตแดนการถือครองคลื่น สำหรับประเด็นการให้แยกแบนด์จากกันเป็นระยะเวลาหนึ่ง เชื่อ

ในช่วง 1-3 ปีแรกของการควมรวม น่าจะยังต้องคงการใช้แบรนด์เดิมกันไปก่อน และรอให้มีการปรับปรุงระบบงานภายในของทั้งบริษัทให้เรียบร้อยก่อน จึงจะมีการรวมแบรนด์กัน ดังนั้นการให้แยกแบรนด์กันในช่วงแรก ไม่น่าจะส่งผลกระทบต่อทั้ง 2 บริษัทนัก

คัดหุ้น ANTI COMMODITY ราคา LAGGARD

ในปี 2565 ราคาน้ำมัน WTI เคยขึ้นไปกว่า 73.5% ส่วนหนึ่งเกิดจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียยูเครน อย่างไรก็ตามในช่วงปลาย 2Q65 - 3Q65 ราคาน้ำมันย่ำตัวลงมาเร็วจนกลับมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงต้นปี ซึ่งถูกกดดันด้วย 3 ปัจจัยหลักๆ ดังนี้

1. Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ 0.75% ทั้ง 3 รอบการประชุม และครึ่งหน้าเดือน พ.ย. มีโอกาสเร่งขึ้นต่อ
2. ความกังวลเศรษฐกิจชะลอ ล่าสุด OECD ปรับ World GDP23F ลงจาก 2.8% เหลือ 2.2%
3. Dollar แข็งขึ้นมาเร็ว ล่าสุดแข็งค่าเกือบ 20%ytd เป็นส่วนหนึ่งที่กดดันราคา Commodity

3Q65 ราคาน้ำมันปรับตัวลงเร็วกว่าช่วงที่ขึ้นมา 1H65

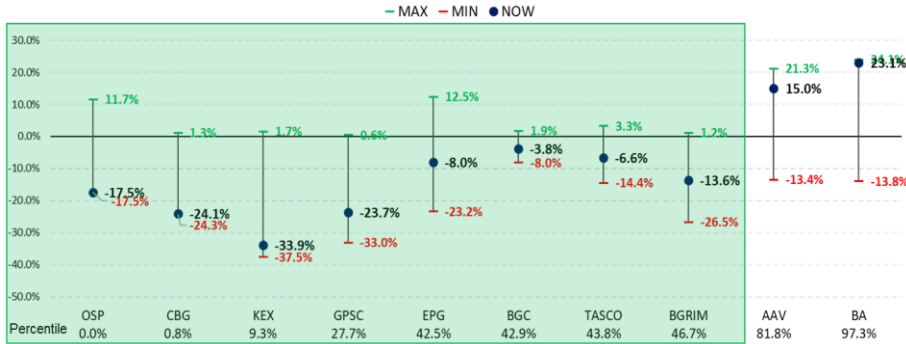


ที่มา: Bloomberg / ASPS Research

หมายเหตุ : ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 26 ก.ย. 65

ราคาน้ำมันหรือราคา Commodity ที่ลงมาเร็วในช่วง 3Q65 ฝ่ายวิจัยฯ จึงทำการค้นหาหุ้น Anti-Commodity ราคา Laggard โดยเลือกเฉพาะ หุ้นที่ราคา ytd ยังติดลบ และยังฟื้นขึ้นมาจากจุดต่ำสุดของปีได้ไม่มาก อย่าง OSP, CBG, KEX, GPSC, EPG, BGC, TASCO, BGRIM หุ้นดังกล่าวน่าจะได้รับ Sentiment เชิงบวกมากขึ้น และสามารถเก็งกำไรในช่วงสั้นได้

ผลตอบแทน ytd หุ้น Anti-Commodity



ที่มา: SET / ASPS Research

หมายเหตุ : ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 26 ก.ย. 65

สำหรับกลยุทธ์การลงทุนวันนี้ คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1610 – 1630 จุด
 Toppick เลือกหุ้นมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว BLA, BBL (ได้ประโยชน์ดอกเบี้ยขาขึ้น) และ
 GPSC (ได้ Sentiment ราคา Commodity ย่อตัวลง)

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

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)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้นเปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

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) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความดีความชอบในการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

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

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทกษา

AAV	AUCT	BRR	CPF	EPG	HANA	KKP	METCO	NYT	PR9	S	SE-ED	SST	THANI	TQM	U
ADVANC	AWC	BTS	CPI	ETC	HARN	KSL	MFEC	OISHI	PREB	S&J	SELIC	STA	THCOM	TRC	UAC
AF	AYUD	BTW	CPN	FPI	HMPRO	KTB	MINT	OR	PRG	SAAM	SENA	STEC	THG	TRU	UBIS
AH	BAFS	BWG	CRC	FPT	ICC	KTC	MANO	ORI	PRM	SABINA	SENAJ	STI	THIP	TRUE	UV
AIRA	BANPU	CENTEL	CSS	FSMART	ICHI	LALIN	MOONG	OSP	PROUD	SAMART	SHR	SUN	THRE	TSC	VGI
AKP	BAY	CFRESH	DDD	GBX	III	LANNA	MSC	OTO	PSH	SAMTEL	SIRI	SUSCO	THREL	TSR	VIH
AKR	BBL	CHEWA	DELTA	GC	ILINK	LH	MST	PAP	PSL	SAT	SIS	SUTHA	TIPI	TSTE	WACOAL
ALT	BCP	CHO	DEMCO	GCAP	ILM	LHFG	MTC	PCSGH	PTG	SC	SITHAI	SVI	TIPCO	TSTH	WAVE
AMA	BCPG	CIMBT	DRT	GFPT	INTUCH	LIT	MVP	PDG	PTT	SCB	SMK	SYMC	TISCO	TTA	WHA
AMATA	BDMS	CK	DTAC	GGC	IP	LPN	NCL	PDJ	PTTEP	SCC	SMPC	SYNTEC	TK	TTB	WHAUP
AMATAV	BEM	CKP	DUSIT	GLAND	IRPC	MACO	NEP	PG	PTTGC	SCCC	SNC	TACC	TKT	TTCL	WICE
ANAN	BGC	CM	EA	GLOBAL	ITEL	MAJOR	NER	PHOL	PYLON	SCG	SONIC	TASCO	TMT	TTW	WINNER
AOT	BGRIM	CNT	EASTW	GPI	IVL	MAKRO	NKI	PLANB	Q-CON	SCGP	SPALI	TCAP	TNDT	TU	ZEN
AP	BIZ	COM7	ECF	GPSC	JWD	MALEE	NOBLE	PLANET	QH	SCM	SPI	TEAMG	TNITY	TVDH	
ARIP	BKI	COMAN	ECL	GRAMMY	K	MBK	NSI	PLAT	QTC	SDC	SPRC	TFMAMA	TOA	TVI	
ARROW	BOL	COTTO	EE	GULF	KBANK	MC	NVD	PORT	RATCH	SEAFCO	SPVI	TGH	TOP	TVO	
ASP	BPP	CPALL	EGCO	GUNKUL	KCE	MCOT	NWR	PPS	RS	SEAOIL	SSSC	THANA	TPBI	TWPC	

2S	APCS	BEYOND	CMC	ESSO	HTC	JMART	LHK	NBC	PMTA	RT	SGF	SRICHA	TIGER	TRT	WP
7UP	APURE	BFIT	COLOR	ESTAR	HYDRO	JMT	LOXLEY	NCAP	PPP	RWI	SIAM	SSC	TITLE	TSE	XO
ABICO	AQUA	BJC	CPL	ETE	ICN	KBS	LRH	NCH	PPPM	S11	SINGER	SSF	TKN	TVT	XPG
ABM	ASAP	BJCHI	CPW	FE	IFS	KCAR	LST	NETBAY	PRIME	SA	SKE	STANLY	TKS	TWP	YUASA
ACE	ASEFA	BLA	CRD	FLOYD	IMH	KEX	M	NEX	PRIN	SAK	SKN	STGT	TM	UEC	
ACG	ASIA	BR	CSC	FN	IND	KGI	MATCH	NINE	PRINC	SALEE	SKR	STOWER	TMC	UMI	
ADB	ASIAN	BROOK	CSP	FNS	INET	KIAT	MBAX	NRF	PSG	SAMCO	SKY	STPI	TMD	UOBKH	
AEONTS	ASIMAR	CBG	CWT	FORTH	INSET	KISS	MEGA	NTV	PSTC	SANKO	SLP	SUC	TMI	UP	
AGE	ASK	CEN	DCC	FSS	INSURE	KOOL	META	OCC	PT	SAPPE	SMIT	SWC	TMLL	UPF	
AHC	ASN	CGH	DCON	FTE	IRC	KTIS	MFC	OGC	PTECH	SAWAD	SMT	SYNEX	TNL	UPOIC	
AIT	ATP30	CHARAN	DHOUSE	FVC	IRCP	KUMWEL	MGT	PATO	QLT	SCI	SNP	TAE	TNP	UTP	
ALL	B	CHAYO	DOD	GEL	IT	KUN	MICRO	PB	RBF	SCN	SO	TAKUNI	TOG	VCOM	
ALLA	BA	CHG	DOHOME	GENCO	ITD	KWC	MILL	PICO	RCL	SCP	SORKON	TCC	TPA	VL	
ALUCON	BAM	CHOTI	DV8	GJS	J	KWM	MITSIB	PIMO	RICHY	SE	SPA	TCMC	TPAC	VPO	
AMANAH	BC	CHOW	EASON	GYT	JAS	L&E	MK	PJW	RML	SFLEX	SPC	TEAM	TPCS	VRANDA	
AMARIN	BCH	CI	EFORL	HEMP	JCK	LDC	MODERN	PL	ROUNA	SFP	SPCG	TFG	TPS	WGE	
APCO	BEC	CIG	ERW	HPT	JCKH	LEO	MTI	PM	RPC	SFT	SR	TFI	TRITN	WIK	

A	AS	BROCK	CMAN	EP	HUMAN	KASET	M-CHAI	NNCL	PRAKIT	SGP	SQ	TNH	TTI	WIN	
AI	AU	BSBM	CMO	F&D	IHL	KCM	MCS	NOVA	PRAPAT	SICT	SSP	TNR	TYCN	WORK	
AIE	B52	BSM	CMR	FMT	IIG	KK	NDX	PRECHA	SIMAT	STAR	STARK	TOPP	UKEM	WPH	
AJ	BEAUTY	BTNC	CPT	GIFT	INGRS	KKC	MJD	NUSA	PTL	SISB	STC	TPCH	UMS	YGG	
ALPHAX	BGT	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KWI	MORE	PAF	RJH	SK	SUPER	TPJPL	UNIQU	ZIGA	
AMC	BH	CAZ	CSR	GREEN	JAK	KYE	MUD	PF	RP	SMART	SVOA	TPJPP	UPA		
APP	BIG	CCP	D	GSC	JR	LEE	NC	PK	RPH	SOLAR	TC	TPLAS	UREKA		
AO	BLAND	CGD	EKH	GTB	JTS	LPH	NDR	PLE	RSP	SPACK	TCCC	TPOLY	VIBHA		
ARIN	BM	CITY	EMC	HTECH	JUBILE	MATI	NFC	PPM	SABUY	SPG	THMUI	TQR	W		

Anti-corruption Progress Indicator

ได้รับการรับรอง

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

ประกาศเจตนา

AH	B52	CPW	ECF	FLOYD	J	KEX	NCAP	OR	SAK	SUPER	TMI	VARO			
ALT	CH	DDD	EKH	GLOBAL	JMART	KUMWEL	NOVA	PIMO	SIS	SVT	TQM	VIBHA			
APCO	CI	DHOUSE	ETC	ILM	JMT	LDC	NRF	PLE	SSS	TKN	TRT	W			
ASW	CPR	DOHOME	EVER	INOX	JTS	MEGA	NUSA	RS	STECH	TMD	TSI	WIN			