

### 3 ประเทศ EM ที่ดูเหมือนว่าจะแผ่วลงมา.. แต่คาดว่าน่าจะใกล้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว

เราพามาดูความรู้จักกับเศรษฐกิจตลาดเกิดใหม่ในยุคนี้ 3 ประเทศ ที่หากพิจารณาในขณะนี้ดูเหมือนที่กำลังได้แผ่วลงมาแต่คาดว่าน่าจะผ่านจุดต่ำที่สุดไปแล้ว ประกอบด้วย ตุรกีที่กำลังได้ทิมเศรษฐกิจชุดใหม่ นำพาภาพใหญ่ทางมหภาคให้กลับมาสมดุลอีกครั้ง ส่วน เม็กซิโกถือว่ากำลังมาดีทั้งในมิติอัตราแลกเปลี่ยนของเงินเปโซและสถานะการคลังรัฐบาล ในขณะที่อังกฤษ ซึ่งแม้ในขณะนี้ เศรษฐกิจกำลังถึงจุดที่แบงก์ชาติอังกฤษน่าจะต้องขึ้นดอกเบี้ยอีก 1% เพื่อให้เงินเฟ้อกลับมาสู่เป้าหมาย ทว่าโครงสร้างเศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง

#### World Market Theme to Today's SET

ตลาดหุ้นภูมิภาค	วันที่ 22 มิ.ย. 23	วันที่ 23 มิ.ย. 23	คาดการณ์แนวโน้ม&ผลกระทบต่อวันนี้	Driver สำหรับคาดการณ์ดัชนีวันนี้
S&P500 4,348	+0.37%	-0.77%	Medium	ดัชนี S&P 500 ปิดสัปดาห์ที่ผ่านมาในแนวลบ เป็นครั้งแรกหลังจากขึ้นมาในช่วง 5 สัปดาห์ที่ผ่านมา น่าจะเป็นการชะลอตัวเพื่อพักฐาน น่าจะเป็นผลบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐในวันนี้
Stoxx600 453	-0.51%	-0.34%	Low	สถานการณ์ในรัสเซียช่วงสุดสัปดาห์ ส่งผลให้ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ในยุโรปสูงขึ้น น่าจะส่งผลต่อตลาดหุ้นยุโรปในเชิงลบ
Nikkei225 32,781	-0.92%	-1.45%	Low	ตลาดหุ้นญี่ปุ่นน่าจะตอบรับเชิงบวกกับการไม่ตัดสินใจประกาศการเลือกตั้งแบบ Snap Election ของผู้นำญี่ปุ่น
Shanghai 3,197			Low	มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ถึงตรงนี้ ยังออกมาน้อยกว่าคาด น่าจะยังส่งผลเชิงลบต่อตลาดหุ้นจีนต่อเนื่อง
SET 1,505.52	-0.84%	-0.25%	High	ความไม่แน่นอนในตำแหน่งประธานสภาและการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ ยังน่าจะกดดันตลาดหุ้นไทยในวันนี้

#### ดร.บุญธรรม รัตทิพย์เลิศ

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

Analyst Registration No.110952

Boontham.R@liberator.co.th

**เศรษฐกิจตุรกี กำลังกลับมาในแนวทางกลไกตลาดอีกครั้ง** : ประธานาธิบดี ตุรกี รีเซป ทยิป เออร์โดแกน ที่เคยประสบความสำเร็จในการนำเศรษฐกิจตุรกีเติบโตอย่างรวดเร็ว ตั้งแต่ปี 2014 ได้เริ่มสละจุดขายตนเองในการบริหารเศรษฐกิจ ด้วยความเชื่อที่ว่าไม่ควรขึ้น ดอกเบี้ยแม้เงินเฟ้อจะพุ่งแตะ 50% ซึ่งมา ณ วันนี้ เขาได้เปลี่ยนแนวทางอย่างสิ้นเชิงแล้ว

- **พื้นฐานเศรษฐกิจขยับลด แค่แนวคิดผู้นำต่อนโยบายเศรษฐกิจที่หลงทาง:** แม้แม้ว่าในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้ จีดีพีของตุรกีจะเติบโตถึงกว่า 3.5% ซึ่งสถานการณ์โควิดไม่ได้ทำให้เศรษฐกิจตุรกีเติบโตช้าลงแต่อย่างใด จะเห็นได้ว่าภาพความแข็งแกร่งในมิติของ อัตราการเติบโตเศรษฐกิจของตุรกีไม่ได้ลดลง แม้แต่น้อย อีกทั้งพรรครัฐบาล AKP, มีจุดเด่นตรงที่คณะกรรมการคลังของรัฐบาล ได้ดีมาตลอด ทว่าจากการเป็นผู้นำที่ค่อนข้างจะเผด็จการของเออร์โดแกน ทำให้ตุรกีอาจจะกล่าวได้ว่าเริ่มเกิดวิกฤตการเงินเข้าจนได้ แม้จีดีพีของตุรกีในตอนนี้ จะเติบโตได้ดีตลอดมา
- **กว่าการที่กลัวเศรษฐกิจจะหดตัวจากความไม่เชื่อมั่นของต่างชาติหลังเกิดความพยายามรัฐประหารรัฐบาลเมื่อปี 2015 เออร์โดแกน จึงตัดสินใจกระตุ้นเศรษฐกิจ ด้วยแพ็คเกจที่ค่อนข้างแรงจึงทำให้อัตราเงินเฟ้อขึ้นมาอย่างแรง อีกทั้งเกิดการขาดดุลการชำระหนี้เป็นอียูสูงหนัก จากการที่เศรษฐกิจมีความร้อนแรง จน ณ ตอนนี้ อัตราเงินเฟ้อขึ้นมากที่ 40% ซึ่งทางการตุรกีก็แก้ปัญหาโดยขึ้นค่าแรงด้วยระดับที่ใกล้เคียงกัน โดยที่ผู้นำตุรกีไม่ยอมให้ขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเพื่อแก้ปัญหาเงินเฟ้อ จนค่าเงินไลราต่อ \$ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับ 1 ปีก่อน 44%**
- **จุดเปลี่ยนหลังชนะการเลือกตั้งของ ประธานาธิบดี เออร์โดแกน:** หากพิจารณาว่าทำไมเราจึงมองว่าตุรกีได้มาถึงจุดเปลี่ยนแล้วในตอนนี้ เนื่องจากหลังการชนะการเลือกตั้งเมื่อกว่า 1 เดือนที่แล้วของเออร์โดแกน เขาจึงพบความจริงว่าหากยังไม่เปลี่ยนนโยบายเศรษฐกิจแบบยกเครื่องน่าจะเป็นการยากที่จะได้รับคะแนนความนิยมกลับมาจากประชาชนได้
- **แต่งตั้งคหุเศรษฐกิจชุดใหม่ สมว. คลัง และ ผู้ว่าแบงก์ชาติ:** โดยปรน. เออร์โดแกน ได้แต่งตั้งสมว.คลังใหม่ นามว่า เซลเมทรี เซเชกส์ และ ผู้ว่าแบงก์ชาติตุรกี ทุนใหม่ นามว่า ฮาฟิซ เกเย เออร์คาน ซึ่งผ่านงานจากสถาบันการเงินที่สหรัฐมาเป็นพนักงานหลัก โดยการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินครั้งแรกของเธอดีขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 8.5% เป็น 15% เพื่อเสริมสร้างเสถียรภาพทางเศรษฐกิจให้กลับมาเป็นปกติเหมือนเดิม

ตารางแสดงจำนวนนักท่องเที่ยวรายเดือนที่เข้ามาตุรกี ตั้งแต่ต้นปี 2023

	May	April	March	Feb.	Jan.
	2023	2023	2023	2023	2023
<b>Tourist Arrivals</b>	<b>4,500,242</b>	<b>3,321,824</b>	<b>2,335,728</b>	<b>1,870,414</b>	<b>2,005,967</b>
<b>YoY</b>	<b>16.2%</b>	<b>29.0%</b>	<b>12.3%</b>	<b>21.3%</b>	<b>56.5%</b>

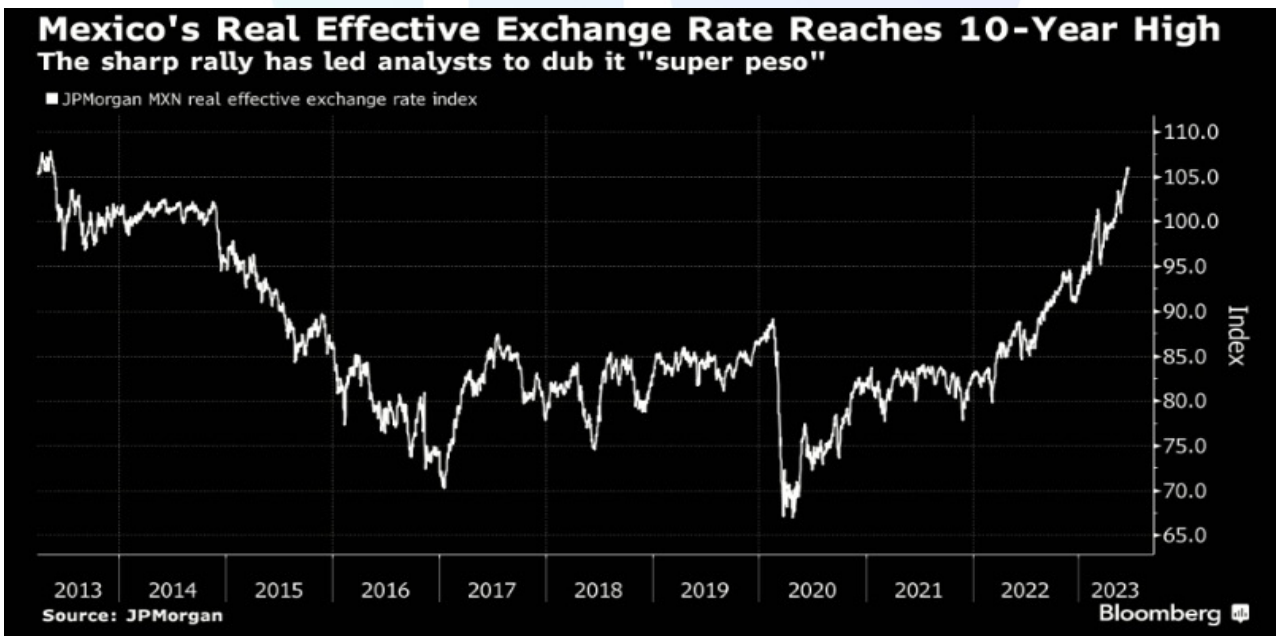
**SOURCE: Republic of Turkey Ministry of Culture and Tourism**

ที่มา: Bloomberg

**เศรษฐกิจเม็กซิโก รับผิดชอบต่อนโยบาย Near-shoring ทั่วโลก กว่ายังมีความเสี่ยง นิดๆแต่น้อยกว่า Peer :** เศรษฐกิจเม็กซิโกถือว่าโดดเด่นคู่กับบราซิลในละตินอเมริกา โดยอัตราการเติบโตจีดีพีที่ 3.1%เมื่อปีที่แล้ว และอัตราเงินเฟ้อในปีนีที่คาดว่าจะอยู่ที่ 5% โดยค่าเงินเปโซถือว่าแข็งแกร่งที่สุดในละตินอเมริกา และยังมีสถานะการคลังรัฐบาลที่มี วินัยสูง รวมถึงสหรัฐยังหันมาตั้งโรงงานอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเยอะเนื่องจากพื้นที่ใกล้กัน

- **เศรษฐกิจเม็กซิโกก้าวไปอย่างมั่นคงด้วยภาคการคลังรัฐบาลที่มีวินัย:** แม้ว่าเศรษฐกิจเม็กซิโกจะไม่ได้มีเซกเตอร์ที่ทำการผลิตสินค้าไฮเทคเหมือนสหรัฐ กว่า เม็กซิโกมีแร่ธาตุต่างๆที่เป็นวัตถุดิบในการผลิต Semiconductor และแบตเตอรี่ในยานยนต์ไฟฟ้า โดยเป็นประเทศที่มีโลหะเงินมากที่สุดในโลกซึ่งนำมาเป็นวัตถุดิบ ในการผลิต Wind Turbine และ แผงโซลาร์ โดยล่าสุด ปธน. โลเปซ โอบราดอร์ ได้ ลงนามกฎหมายให้มีการนำสำรองลิเธียมในเหมืองของต่างประเทศมาเป็นของรัฐบาล ให้เร็วขึ้นเมื่อต้นปี รวมถึงลดระยะเวลาสัมปทานเหมืองจาก 50 ปี ให้เหลือ 30 ปี
- **ค่าเงินเปโซที่แข็งค่าสุด (Real Exchange Rate) ในรอบ 10 ปี เป็นประกันว่า เศรษฐกิจสดเฟิร์ม:** หากพิจารณาภาพรวมเศรษฐกิจหลังโควิดที่เต็มไปด้วย ความขัดแย้ง ประกอบกับความมีวินัยด้านนโยบายการคลังและการตั้งการรัดตัวของ นโยบายการเงิน ส่งผลให้ค่าเงินเปโซ ณ ช่วงเวลาปัจจุบัน มีความแข็งแกร่งที่สุดใน ละตินอเมริกา ซึ่งน่าจะยังเป็นเช่นนี้ต่อไปอีกพักหนึ่ง
- **แล้วอะไรคือจุดอ่อนของเศรษฐกิจเม็กซิโกที่มีอยู่ในตอนนี้:** แม้หลายฝ่ายจะ ยอมรับว่าภาพรวมเศรษฐกิจเม็กซิโกดูทรงดีมากๆ ที่ว่าในมิติการเมือง ณ ตอนนี ทางศาลรัฐธรรมนูญได้ยกเลิกมติของรัฐสภาที่ผู้นำเม็กซิโกได้ผ่านกฎหมายการ เลือกลงให้เอ็ดดูอาร์โด โลเปซ โอบราดอร์ โดยเม็กซิโกจะจัดเลือกตั้งใหญ่ สำหรับตำแหน่งผู้นำในอีก 1 ปีข้างหน้า รวมถึงปัญหาอาชญากรรมที่ยังมีสูงอยู่

รูปแสดงดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง แบบ Effective ของเม็กซิโก ระหว่าง ปี 2013 - 2023

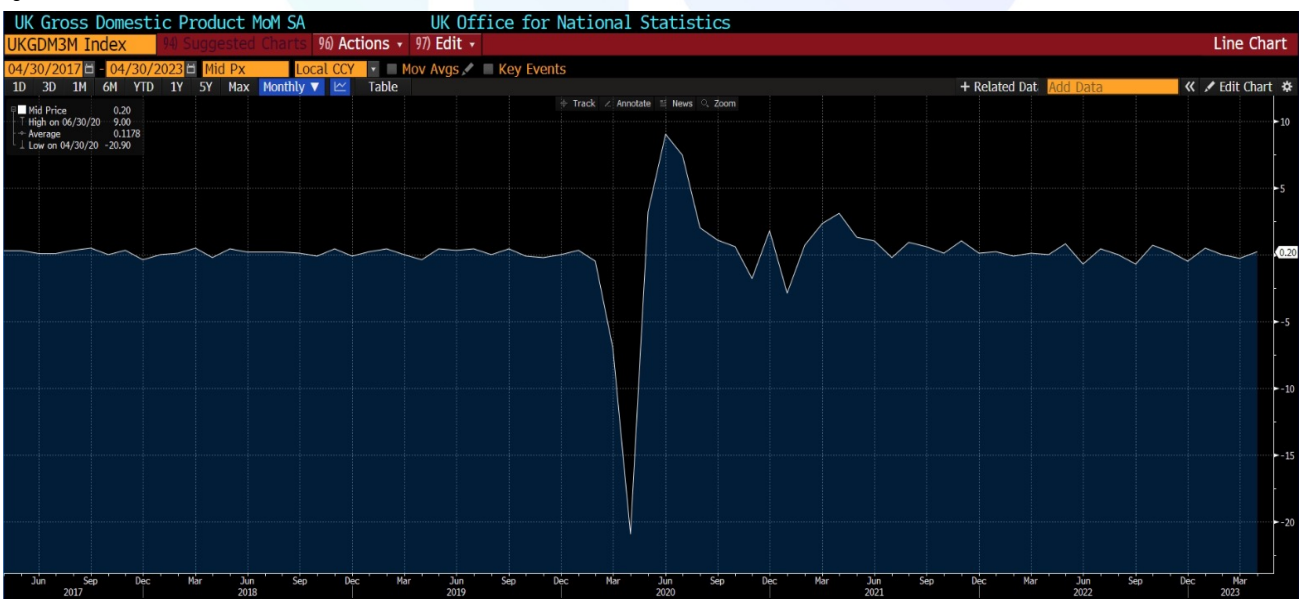


ที่มา: JP Morgan, Bloomberg

**ผู้ว่าการธนาคารกลางอังกฤษประกาศสงครามแบบ ‘Whatever It Takes’ กับเงินเฟ้อ:**  
 แม้เศรษฐกิจอังกฤษจะกำลังเข้าสู่ภาวะเงินเฟ้อสูง รวมถึงอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ยังค่อนข้างต่ำ ดังรูป ทว่าเรามองว่านโยบายการเงินที่เข้มงวดจะสามารถควบคุมเงินเฟ้อได้

- **เปิดบทใหม่ที่จะจริงจังต่อการต่อสู้กับเงินเฟ้อ เหมือนสมัยประธานธนาคารกลางยุโรป มาร์โก ดรากี สู้วิกฤตยูโร:** แม้ว่าจะไม่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาลอังกฤษแบบจริงจังในการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสู้กับเงินเฟ้อที่ในเดือน พ.ค. นี้ ขึ้นสู่ระดับ 8.7% สูงกว่าทั้งของสหรัฐและยุโรปแบบกว่า 2 เท่าเมื่อเทียบกับสหรัฐ ดังรูป ทั้งนี้ ตลาดได้ Price in การขึ้นดอกเบี้ยของอังกฤษว่าจะถึงระดับ 6.25% ในเดือน ก.พ. 2024 ที่ระดับ 30% โดยค่าเงินปอนด์หลังการขึ้นดอกเบี้ยของบีโอไอยังคงเทรดแบบทรงๆตัว ที่ระดับ 1.277 \$/Pound น่าจะบ่งบอกถึงความที่ยังไม่เชื่อมั่นว่าบีโอไอจะสามารถเอาชนะปัญหาเงินเฟ้อในเร็ววัน จนสามารถนำเศรษฐกิจอังกฤษกลับมาเติบโตได้อีกครั้งในช่วงเร็วๆนี้
- **โอกาสที่เศรษฐกิจอังกฤษจะเกิด Recession สูงกว่าสหรัฐ และสามารถเอาชนะเงินเฟ้อได้จากแนวทางนี้:** หากพิจารณาจากในแนวทางการปล่อยสินเชื่อที่อยู่อาศัย (Mortgage) ของอังกฤษ จะพบว่าการปรับเปลี่ยนแปลงระดับอัตราดอกเบี้ยที่ผู้กู้ต้องจ่ายตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายของแบงก์ชาติบ่อยกว่าประเทศอื่นๆ นั่นคือผู้ผลของการขึ้นดอกเบี้ยของบีโอไอจะส่งผลต่อค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของผู้บ้านอังกฤษได้อย่างรวดเร็วกว่าประเทศอื่นๆ นั่นหมายความว่าผลจากการขึ้นดอกเบี้ยของบีโอไอจะนำไปสู่ภาวะ Recession ของเศรษฐกิจอังกฤษได้อย่างค่อนข้างรวดเร็วกว่าของเศรษฐกิจทั้งสหรัฐและยุโรป
- **2 เสียงโหวตส่วนน้อย ต้องการคงดอกเบี้ย คือ 2 สมาชิกเจ้าประจำที่ Dovish:** โดย 2 เสียงนั้น คือ ซุลวานา เทอเรโน และ สวาตี ดริงกา ซึ่งถือเป็นสมาชิกบีโอไอจากภายนอกบีโอไอที่มักจะมีแนวโน้มให้น้ำหนักต่ออัตราการว่างงานให้ต่ำไว้ก่อนมากกว่าการดูแลเงินเฟ้อ เชื่อว่าควรจะให้เวลาการขึ้นดบ. ครึ่งก่อนๆ ส่งผลต่อเงินเฟ้อให้ลดลง

รูปแสดงอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ จีดีพีของอังกฤษ ระหว่างปี 2018-2023



ที่มา: Bloomberg

## Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิคซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(Price) และปริมาณการซื้อขาย(Volume) ซึ่งแตกต่างไปจากการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานซึ่งประเมินมาจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานบริษัท ดังนั้น ผลตอบแทนของนักลงทุนจึงอาจต่ำกว่าต้นทุนได้ ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตไม่สามารถสะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคตได้ บทวิเคราะห์นี้ไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อแนะนำการลงทุนเพื่อบุคคลใดเป็นการเฉพาะ และเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเจาะจงต่อการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการส่วนบุคคลของนักลงทุนที่อ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้วิจารณญาณ ในการอ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้อ้างอิงมาจากแหล่งข้อมูลที่ได้รับการยอมรับว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่ได้เป็นการรับรองจาก บล.สิเบอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.สิเบอเรเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้คำเหล่านี้ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าดังกล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้านี้เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.สิเบอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.สิเบอเรเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ที่ออกหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.สิเบอเรเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.สิเบอเรเตอร์ ท่านหนึ่งท่านใด หรือมากกว่าหนึ่งท่าน สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.สิเบอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นอย่างบางส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.สิเบอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.สิเบอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

นิยาม : บล.สิเบอเรเตอร์ กำหนดคำแนะนำการลงทุนด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานไว้ 3 ระดับ ดังต่อไปนี้

ซื้อ (BUY) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาหุ้นในปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) มากกว่า 10%






ถือ (HOLD) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ระหว่าง -10% ถึง +10%

ขาย (SELL) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ตดลบมากกว่า 10% ขึ้นไป

โดยคำแนะนำด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานนี้ อาจ “เหมือน” หรือ “แตกต่าง” กับคำแนะนำทางเทคนิครายวัน หรือคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์ได้ นักลงทุนควรพิจารณาคำแนะนำในบทวิเคราะห์อย่างรอบคอบร่วมกับ ลักษณะพฤติกรรมกรรมการลงทุน และความสามารถในการรับความเสี่ยงได้ของนักลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน

## Thai Institute of Directors Association (IOD) : Corporate Governance Report 2022

▲▲▲▲▲																
AAV	ARIP	BGRIM	CNT	EA	GGC	INTUCH	LANNA	MOONG	PAP	PTT	SCB	SIS	SUSCO	TISCO	TSTH	WACOAL
ADVANC	ASP	BIZ	COLOR	EASTW	GLAND	IP	LHFG	MSC	PCSGH	PTTEP	SCC	SITHAI	SUTHA	TK	TTA	WAVE
AF	ASW	BKI	COM7	ECF	GLOBAL	IRC	LIT	MST	PDG	PTTGC	SCCC	SMPC	SVI	TKN	TTB	WHA
AH	AUCT	BOL	COMAN	ECL	GPI	IRPC	LOXLEY	MTC	PDJ	PYLON	SCG	SNC	SYMC	TKS	TTCL	WHAUP
AIRA	AWC	BPP	COTTO	EE	GPSC	ITEL	LPN	MVP	PG	Q-CON	SCGP	SONIC	SYNTEC	TKT	TTW	WICE
AJ	AYUD	BRR	CPALL	EGCO	GRAMMY	IVL	LRH	NCL	PHOL	QH	SCM	SORKON	TACC	TMILL	TU	WINNER
AKP	BAFS	BTS	CPF	EPG	GULF	JTS	LST	NEP	PLANB	QTC	SCN	SPALI	TASCO	TMT	TVDH	XPG
AKR	BAM	BTW	CPI	ETC	GUNKUL	JWD	MACO	NER	PLANET	RATCH	SDC	SPI	TCAP	TNDT	TVI	ZEN
ALLA	BANPU	BWG	CPN	ETE	HANA	K	MAJOR	NKI	PLAT	RBF	SEAFCO	SPRC	TEAMG	TNITY	TVO	
ALT	BAY	CENTEL	CRC	FN	HARN	KBANK	MAKRO	NOBLE	PORT	RS	SEAOIL	SPVI	TFMAMA	TOA	TWPC	
AMA	BBIK	CFRESH	CSS	FNS	HENG	KCE	MALEE	NSI	PPS	S	SE-ED	SSC	THANA	TOP	U	
AMARIN	BBL	CGH	DDD	FPI	HMPRO	KEX	MBK	NVD	PR9	S&J	SELIC	SSSC	THANI	TPBI	UAC	
AMATA	BCP	CHEWA	DELTA	FPT	ICC	KGI	MC	NYT	PREB	SAAM	SENA	SST	THCOM	TQM	UBIS	
AMATAV	BCPG	CHO	DEMO	FSMART	ICHI	KKP	MCOT	OISHI	PRG	SABINA	SENAJ	STA	THG	TRC	UPOIC	
ANAN	BDMS	CIMBT	DOHOME	FVC	III	KSL	METCO	OR	PRM	SAMART	SGF	STEC	THIP	TRUE	UV	
AOT	BEM	CK	DRT	GC	ILINK	KTB	MFEC	ORI	PSH	SAMTEL	SHR	STGT	THRE	TSC	VCOM	
AP	BEYOND	CKP	DTAC	GEL	ILM	KTC	MINT	OSP	PSL	SAT	SICT	STI	THREL	TSR	VGI	
APURE	BGC	CM	DUSIT	GFPT	IND	LALIN	MONO	OTO	PTG	SC	SIRI	SUN	TIPCO	TSTE	VIH	
▲▲▲▲▲																
2S	AQUA	BH	CIG	DV8	HPT	JCKH	LHK	NDR	PIMO	PSTC	SAPPE	SMART	SVOA	TMD	TSE	WINMED
7UP	ARIN	BIG	CITY	EASON	HTC	JMT	M	NETBAY	PIN	PT	SAWAD	SMD	SVT	TMI	TVT	WORK
ABICO	ARROW	BJC	CIVIL	EFORL	HUMAN	JR	MATCH	NEX	PJW	PTC	SCAP	SMIT	SWC	TNL	TWP	WP
ABM	AS	BJCHI	CMC	ERW	HYDRO	KBS	MBAX	NINE	PL	QLT	SCI	SMT	SYNEX	TNP	UBE	XO
ACE	ASAP	BLA	CPL	ESSO	ICN	KCAR	MEGA	NNCL	PLE	RCL	SCP	SNNP	TAE	TNR	UEC	YUASA
ACG	ASEFA	BR	CPW	ESTAR	IFS	KIAT	META	NOVA	PM	RICHY	SE	SNP	TAKUNI	TOG	UKEM	ZIGA
ADB	ASIA	BRI	CRANE	FE	IIG	KISS	MFC	NPK	PMTA	RJH	SECURE	SO	TCC	TPA	UMI	
ADD	ASIAN	BROOK	CRD	FLOYD	IMH	KK	MG	NRF	PPP	ROJNA	SFLEX	SPA	TCMC	TPAC	UOBKH	
AEONTS	ASIMAR	BSM	CSC	FORTH	INET	KOOL	MICRO	NTV	PPPM	RPC	SFP	SPC	TFG	TPCS	UP	
AGE	ASK	BYD	CSP	FSS	INGRS	KTIS	MILL	NUSA	PRAPAT	RT	SFT	SPCG	TFI	TIPL	UPF	
AHC	ASN	CBG	CV	FTE	INSET	KUMWEL	MITSIB	NWR	PRECHA	RWI	SGP	SR	TFM	TIPIP	UTP	
AIE	ATP30	CEN	CWT	GBX	INSURE	KUN	MK	OCC	PRIME	S11	SIAM	SRICHA	TGH	TPLAS	VIBHA	
AIT	B	CHARAN	DCC	GCAP	IRCP	KWC	MODERN	OGC	PRIN	SA	SINGER	SSF	TIDLOR	TPS	VL	
ALUCON	BA	CHAYO	DHOUSE	GENCO	IT	KWM	MTI	ONEE	PRINC	SABUY	SKE	SSP	TIGER	TQR	VPO	
AMANA	BC	CHG	DITTO	GJS	ITD	L&E	NATION	PACO	PROEN	SAK	SKN	STANLY	TIPH	TRITN	VRANDA	
AMR	BCH	CHOTI	DMT	GTB	J	LDC	NBC	PATO	PROS	SALEE	SKR	STC	TITLE	TRT	WGE	
APCO	BE8	CHOW	DOD	GYT	JAS	LEO	NCAP	PB	PROUD	SAMCO	SKY	STPI	TM	TRU	WIK	
APCS	BEC	CI	DPAINT	HEMP	JCK	LH	NCH	PICO	PSG	SANKO	SLP	SUC	TMC	TRV	WIN	
▲▲▲																
A	AQ	BROCK	CMO	DCON	GIFT	IHL	KCM	MCS	NC	PF	ROCK	SOLAR	SVH	TKC	TTI	W
A5	AU	BSBM	CMR	EKH	GLOCON	INOX	KWI	MDX	NEWS	PK	RP	SPACK	TC	TNH	TYCN	WFX
AI	B52	BTNC	CPANEL	EMC	GLORY	JAK	KYE	MENA	NFC	PPM	RPH	SPG	TCCC	TNPC	UMS	WPH
ALL	BEAUTY	CAZ	CPT	EP	GREEN	JMART	LEE	MJD	NSL	PRAKIT	RSP	SQ	TCJ	TOPP	UNIQU	YGG
ALPHAX	BGT	CCP	CSR	EVER	GSC	JSP	LPH	MORE	NV	PTECH	SIMAT	STARK	TEAM	TPCH	UPA	
AMC	BLAND	CGD	CTW	F&D	HL	JUBILE	MATI	MPIC	PAF	PTL	SISB	STECH	THE	TPOLY	UREKA	
APP	BM	CMAN	D	FMT	HTECH	KASET	M-CHAI	MUD	PEACE	RAM	SK	SUPER	THMUI	TRUBB	VARO	

Score Range	Number of Logo	Description
Less than 50	No logo given	-
50 - 59		Pass
60 - 69		Satisfactory
70 - 79		Good
80 - 89		Very Good
90 - 100		Excellent

คำอธิบาย : ข้อมูลข้างต้น นำมาจากรายงาน “Corporate Governance Report of Thailand Companies 2022” เผยแพร่เมื่อ 27 ตุลาคม 2565 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ซึ่งจัดทำขึ้นตามนโยบายของ ส.ง.ค. -กรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ด้วยการสำรวจ และประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (mai) ดังนั้นผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ มีสามารถรับรองความถูกต้องของรายงานฉบับดังกล่าวได้

