



กองทุนรวมทศพลเพื่อความยั่งยืน (B-TOP-THAIESG)

การลงทุนในหุ้นไทย

ดัชนี SET ในไตรมาสที่ 2/2567 ปรับตัวลดลงและ Underperform ตลาดหุ้นในภูมิภาค ทำจุดต่ำสุดใหม่ในรอบ 3 ปีครึ่ง โดยเผชิญกับแรงขายต่างชาติอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจากแรงกดดันความเสี่ยงด้านการเมืองภายในประเทศ ทั้งเรื่องการพิจารณายุบพรรคก้าวไกล การพิจารณาคุณสมบัตินายกรัฐมนตรี เศรษฐา ทวีสิน และประเด็น ม.112 ของนายทักษิณ ชินวัตร กดดันทำให้ตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนสูง ทั้งนี้ดัชนี SET ปิดที่ระดับ 1,300.96 จุด และปรับตัวลดลง -5.59% ณ สิ้นไตรมาส โดยกลุ่มที่ได้รับผลกระทบมากที่สุด คือกลุ่ม Automotive, Professional Services และ Petro Chemical ในขณะที่กลุ่ม Packaging, Pharmaceutical และ Electronic มีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นกว่ากลุ่มอื่น สำหรับคาดการณ์กำไรของดัชนี SET ในอีก 12 เดือนข้างหน้าถูกปรับลดลงอย่างต่อเนื่องซึ่งได้สะท้อนความเสี่ยงในประเด็นทางการเมือง เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและกระทบภาคการส่งออก อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจโลกอาจจะยังคงมีปัจจัยเสี่ยงทางการเมืองที่มีความไม่แน่นอนแต่คาดว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ 2.6% และ 3.0% ในปี 2567 และ 2568

หุ้นไทยมีปัจจัยสนับสนุน ดังนี้ (1) การบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวต่อเนื่องโดยเฉพาะหมวดบริการ จากแรงสนับสนุนของการจ้างงานและรายได้ครัวเรือนที่ทยอยฟื้นตัว (2) การใช้จ่ายภาครัฐที่เริ่มกลับมาเร่งขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 2 หลัง พ.ร.บ. งบประมาณฯ ปี 2567 มีผลบังคับใช้ (3) Valuation ที่อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยเทรดบนระดับ 12M Forward P/E ที่ 13.8 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตพอสมควร ทั้งนี้เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังของปียังมีความไม่แน่นอน โดยตั้งติดตามการฟื้นตัวของการส่งออกและการผลิต รวมถึงนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจและปัจจัยการเมือง

ปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นไทย

1. ผลประกอบการไตรมาส 2/2567 ออกมาแล้ว ไม่น่าจะเปิด Downside ของประมาณการ EPS 2567 ดังนั้นหากปัจจัยกดดันต่างๆ เบาลง อาจเป็นจังหวะในการสะสม

ถ้าไรบริษัทจดทะเบียนงวด 2Q67 ที่ทยอยประกาศออกมาแล้วสูงกว่าคาดการณ์ 3.76% ในมุมมองพื้นฐาน พบว่า แม้ Bloomberg Consensus มีการปรับลดประมาณการเป้าหมายของ SET Index ปี 2567 ลงมาอยู่ที่ 1,603 จุด (ลดลง -40 จุดตั้งแต่ต้นปี) แต่ SET Index ลดลงมาแล้วมากกว่า 108 จุด อยู่ที่ 1,307 จุด ขณะที่ EPS67F ทาง Bloomberg ยังทรงไว้ที่ระดับ 93 บาท/หุ้น

Range Current Season		CQ2 Ending: 5/16/2024 - 8/15/2024		Periodicity Quarter	
STOCK EXCH OF THAI INDEX					
Surprise		Growth			
Sector (BICS)	Reported	Sales Surprise		Earnings Surprise	
11) All Securities	191 / 690		4.57%		14.37%
12) > Materials	23 / 76		1.46%		N.M.
13) > Industrials	19 / 117		3.84%		36.08%
14) > Consumer Staples	23 / 73		-0.50%		10.34%
15) > Energy	11 / 25		7.19%		17.72%
16) > Technology	9 / 25		9.04%		145.45%
17) > Consumer Discretionary	32 / 103		0.76%		-10.94%
18) > Communications	9 / 31		0.47%		-5.24%
19) > Financials	21 / 76		4.19%		2.65%
20) > Health Care	8 / 31		-2.52%		-1.41%
21) > Utilities	8 / 28		-1.82%		-2.56%
22) > Real Estate	28 / 105		-8.61%		13.05%

- การก้าวสู่วัฏจักรดอกเบี้ยขาลงของธนาคารกลางสหรัฐ ยุโรป สหราชอาณาจักร เร็วกว่าธนาคารกลางแห่งประเทศไทย หนุนให้ค่าเงินบาทมีโอกาสแข็งค่าในช่วงครึ่งหลังของปี และจุดให้ต่างชาติมีโอกาสเพิ่มการลงทุนในตลาดหุ้นไทย เพราะมีโอกาสได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มเติม
- ต่างชาติขายหุ้นไทยในเดือนก.ค. น้อยลงเหลือเพียง -2,154 ล้านบาท แตกต่างจากแรงขายสุทธิช่วง 1H67 ที่ -117,031 ล้านบาท (เฉลี่ยขายสุทธิเกือบ -2 หมื่นล้านบาทต่อเดือน) และต่างชาติ Long สุทธิสัญญา SET 50 FUTURES ในเดือนก.ค. 115,293 สัญญา จนหนุนให้แรง SHORT สุทธิช่วง 1H67 ที่ -99,984 สัญญา หายไป จนพลิกกลับมาเป็น LONG สุทธิ 15,309 สัญญา (YTD)
- กองทุน THAIESG ใหม่ น่าจะจุดให้คนเข้ามาในตลาดหุ้นไทยมากขึ้น ทั้งในมุม Valuation ที่น่าสนใจ การเติบโตที่ยั่งยืน ข้อบังคับระยะเวลาการถือครองยังสั้นสุดเมื่อเทียบกับกองทุนประหยัดภาษีอื่นๆ ทั้ง LTF และ SSF

หมายเหตุ: ข้อมูล ณ วันที่ 26 ก.ค. 2567

ปัจจัยเสี่ยงต่อตลาดหุ้นไทย

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 และอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 11 เดือน นับตั้งแต่เดือนก.ย. ปีที่แล้ว ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือนก.ค. อยู่ที่ 57.7 ลดลงจาก 58.9 ในเดือนมิ.ย. เนื่องจากผู้บริโภคกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังคงชะลอตัวลงและฟื้นตัวช้า เพราะยังไม่เห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชัดเจน ประกอบกับความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์เศรษฐกิจโลกชะลอตัว และสงครามในตะวันออกกลางที่ยังคงยืดเยื้อบานปลาย
- ปัญหาหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง อาจกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจไทยท่ามกลางต้นทุนการกู้ยืมที่เพิ่มขึ้น รวมถึงปัญหาเชิงโครงสร้าง เช่น ประชากรสูงวัย การขาดแคลนแรงงาน
- การเลือกตั้งใหญ่หลายแห่งทั่วโลก โดยเฉพาะ สหภาพยุโรป สหรัฐฯ อาจทำให้ตลาดกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนในการดำเนินนโยบายด้านเศรษฐกิจ การเงินและการค้าระหว่างประเทศ ในระยะต่อไป

ความเคลื่อนไหวของหุ้นที่กองทุนถือครอง ที่ให้ความสำคัญเรื่องเกี่ยวกับความยั่งยืน

1. บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP) – หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค (ENERG)

เป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน ปตท.สผ.

สนับสนุนเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนทั้งในระดับประเทศและองค์การสหประชาชาติ (UN Sustainable Development Goals หรือ UN SDGs) โดยมุ่งเน้นเป้าหมายที่ 3, 7, 8, 9, 12, 13, 14, 15 และ 16 ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจและเป้าหมายของบริษัทฯ



เจตนารมณ์ด้านความยั่งยืนของ ปตท.สผ.

ความยั่งยืนของ ปตท.สผ. หมายถึง การเป็นองค์กรที่ดำเนินงานอย่างมีความรับผิดชอบ สามารถรับมือต่อความท้าทายต่าง ๆ เพื่อก้าวสู่การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงานและสร้างคุณค่าอย่างยั่งยืนต่อองค์กรและผู้มีส่วนได้เสีย พร้อมมุ่งมั่นในการบรรลุการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ ในปี 2593 โดยขับเคลื่อนผ่านกรอบแนวคิดด้านความยั่งยืน ซึ่งมี 3 องค์ประกอบหลัก ได้แก่ การพัฒนาองค์กรแห่งความเป็นเลิศ (High Performance Organization – HPO) การกำกับดูแลกิจการที่ดี การบริหารความเสี่ยง และการกำกับกับการปฏิบัติตามกฎหมาย (Governance, Risk Management and Compliance – GRC) และการสร้างคุณค่าอย่างยั่งยืน (Sustainable Value Creation – SVC)

ปตท.สผ. มีเป้าหมายในการสร้างการเติบโตผ่านธุรกิจก๊าซธรรมชาติและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมถึงขยายการลงทุนที่นอกเหนือจากการสำรวจและผลิตปิโตรเลียม โดยเน้นในด้านเทคโนโลยีและนวัตกรรมการบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก และพลังงานแห่งอนาคต นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องผ่านการเพิ่มประสิทธิภาพและสร้างความแข็งแกร่งในการดำเนินงาน มุ่งสู่การเป็นองค์กรต้นแบบด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี การบริหารความเสี่ยง และการกำกับกับการปฏิบัติตามกฎหมาย รวมถึง การเป็นองค์กรที่ปราศจากอุบัติเหตุ บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการขับเคลื่อนธุรกิจเพื่อความยั่งยืนควบคู่ไปกับความรับผิดชอบต่อชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อมที่มา บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)

2. บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (BDMS) – หมวดธุรกิจการแพทย์

เป็นผู้ประกอบการธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนขนาดใหญ่ของประเทศ โดยมีโรงพยาบาลเครือข่ายในไทยและกัมพูชา ดำเนินการภายใต้ชื่อโรงพยาบาล 6 กลุ่ม คือ กลุ่มโรงพยาบาลกรุงเทพ กลุ่มโรงพยาบาลสมิติเวช โรงพยาบาลบี เอ็น เอช กลุ่มโรงพยาบาลพญาไท กลุ่มโรงพยาบาลเปาโล และกลุ่มโรงพยาบาลรอยัล นอกจากนี้เครือข่ายของบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) ยังรวมถึงธุรกิจที่ให้การสนับสนุนด้านการแพทย์ ได้แก่ ธุรกิจห้องปฏิบัติการทางการแพทย์ ธุรกิจผลิตยาและธุรกิจผลิตน้ำเกลือ เป็นต้น

BDMS ให้ความสำคัญกับแนวคิดการดำเนินธุรกิจที่มุ่งเน้นความยั่งยืน หรือ ESG ที่ประกอบด้วย การดูแลสิ่งแวดล้อม (Environment) ความรับผิดชอบต่อสังคม (Social) และการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Governance) โดยดำเนินการพิจารณาความเสี่ยงที่ครอบคลุมมิติด้านความยั่งยืนในธุรกิจให้บริการด้านสุขภาพทั้งในปัจจุบันและอนาคต โดยมีการดำเนินโครงการต่าง ๆ ที่มุ่งสู่ความยั่งยืนตลอดปี 2565 อาทิ โครงการฝึกอบรมภาคบังคับด้านจรรยาบรรณและแนวปฏิบัติที่ดีของบุคลากร แพทย์และทันตแพทย์ โครงการ BDMS Award 2022 เพื่อพัฒนาคุณภาพการให้บริการ โครงการเสริมสร้างความเป็นอยู่ที่ดีของบุคลากรและสนับสนุนงานคนพิการ โครงการอบรมการปฐมพยาบาลเบื้องต้นและการช่วยชีวิตขั้นพื้นฐาน โครงการตรวจสุขภาพเพื่อเด็กด้อยโอกาสในความร่วมมือกับมูลนิธิเวชดุสิตฯ โครงการ BDMS Green Healthcare เพื่อ

ขับเคลื่อนสู่เป้าหมายองค์กรที่ไม่ปล่อยก๊าซเรือนกระจกภายในปี 2593 การจัดตั้งคณะทำงานด้านข้อมูลส่วนบุคคลและความมั่นคงปลอดภัยสารสนเทศ การจัดทำคู่มือจริยธรรมและแนวทางปฏิบัติสำหรับลูกค้า ฯลฯ

ความสำเร็จขององค์กรจากการบริหารจัดการตามหลัก SDGs และ ESG ส่งผลให้ BDMS เป็นองค์กรธุรกิจด้านการแพทย์และการดูแลสุขภาพรายแรกของไทยและเอเชียที่ได้รับคัดเลือกเป็นสมาชิกของดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ (Dow Jones Sustainability Indices: DJSI) โดย S&P Global ถึง 2 ปีต่อเนื่อง (ปี 2564-2565) และได้รับคัดเลือกให้เป็นหุ้นยั่งยืน (Thailand Sustainability Investment: THSI) โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 3 ปีต่อเนื่อง (ปี 2563-2565) ซึ่งแน่นอนว่า การพลิกโฉมธุรกิจบริการทางการแพทย์ของไทยให้มีมาตรฐานความยั่งยืนระดับโลก นับเป็นความภาคภูมิใจของทั้ง BDMS ผู้มีส่วนได้เสีย ทั้งนักลงทุน พนักงาน ลูกค้า ผู้รับบริการ รวมถึงชุมชนรอบโรงพยาบาล ที่มีโอกาสได้ร่วมทำสิ่งดี ๆ เพื่อสังคมไทยและสังคมโลก

ที่มา บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (BDMS)

3. บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN) – หมาดอสังหาริมทรัพย์

เซ็นทรัลพัฒนา ดำเนินธุรกิจโดยยึดหลักบรรษัทภิบาล มุ่งเน้นความโปร่งใสเป็นธรรมตรวจสอบได้ และให้ความสำคัญกับ ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มตลอดห่วงโซ่คุณค่า ผสานแนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืนใน 3 มิติ คือ เศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม เพื่อตอบสนองต่อการดำเนินธุรกิจ ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจ และสิ่งแวดล้อม

Central Pattana (CPN) ผู้พัฒนาและบริหารศูนย์การค้าเซ็นทรัล เพื่อเป็นศูนย์รวมธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่ และดำเนินกิจการต่าง ๆ ภายใต้แนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืนใน 3 มิติ คือ เศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม โดยเฉพาะอย่างยิ่งการจัดโครงการกิจกรรมเพื่อสังคม หรือ CSR ที่เซ็นทรัลดำเนินการอย่างต่อเนื่อง ทำให้เซ็นทรัลเป็นหนึ่งในภาคธุรกิจที่มีโครงการเพื่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ให้ทุกภาคส่วนสามารถอยู่ร่วมกันได้อย่างเกื้อกูลและมีความสุข มุ่งสู่การสร้าง SUSTAINABLE FUTURE เพื่อ “การเติบโตสู่อนาคตที่ยั่งยืน” ร่วมกัน

โครงการเพื่อความยั่งยืน สร้างรากฐานสู่ความยั่งยืนอย่างเป็นรูปธรรม

เซ็นทรัลพัฒนา เราตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนา “เศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม” ให้ดำเนินไปได้อย่างยั่งยืน ซึ่งแต่ละโครงการเพื่อสังคมและสิ่งแวดล้อมของเรา ดำเนินไปบนหลักการที่สามารถสร้างคุณค่าที่แท้จริง ตอบโจทย์ความต้องการในสังคมและชุมชน ที่ก่อให้เกิดความสมดุลหรือมีปฏิสัมพันธ์ที่เกื้อกูลซึ่งกันและกัน

ในทุกโครงการกิจกรรมเพื่อสังคม (CSR) ของเซ็นทรัล จัดตั้งขึ้นด้วยความมุ่งมั่นที่จะเป็นแบบอย่างของบริษัทที่เติบโตอย่างยั่งยืน ตั้งแต่ระดับนโยบายสู่ระดับการปฏิบัติเชิงกลยุทธ์ที่เข้มแข็งในทุกโครงการสำคัญ เพื่อให้เกิดความยั่งยืนของธุรกิจ (Corporate Sustainability Strategy) และต่อยอดออกไปสู่ชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม ไม่ว่าจะเป็นการจัดตั้งคณะกรรมการหลายระดับ เพื่อกำกับดูแลทุกนโยบายอย่างยั่งยืน การบริหารจัดการทรัพยากรและสิ่งแวดล้อม การบริหารและการจัดการศูนย์การค้า ตลอดจนการดำเนินมาตรการต่าง ๆ ให้สัมฤทธิ์ผลจริง เพื่อวางรากฐานในโครงสร้างให้มีความมั่นคงแข็งแรง

นอกจากนี้ เซ็นทรัลพัฒนายังเล็งเห็นถึงความสำคัญของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกภาคส่วนเพื่อสร้างคุณค่าร่วมกัน ได้แก่ ลูกค้า ร้านค้า พนักงาน คู่ค้า และชุมชน โดยมุ่งมั่นพัฒนาให้ศูนย์การค้าเซ็นทรัลเป็นเหมือนศูนย์กลางของการใช้ชีวิตและชุมชน โดยสร้างสภาพแวดล้อมและสังคมที่ดีเพื่อพนักงาน ร้านค้า และลูกค้าที่มาใช้บริการ ตอบรับทุกไลฟ์สไตล์การใช้ชีวิตยุคใหม่ ตลอดจนผลักดันให้เกิดการสร้างงานและการพัฒนาเศรษฐกิจชุมชนอย่างยั่งยืน

เซ็นทรัลพัฒนา เป็นหนึ่งในภาคธุรกิจที่ใส่ใจประเด็นสิ่งแวดล้อม เพื่อเป็นศูนย์การค้าสีเขียว ด้วยมาตรการด้านการจัดการทรัพยากรและสิ่งแวดล้อมที่เป็นรูปธรรม ไม่ว่าจะเป็นการใช้ไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานทดแทน การบำบัดน้ำและน้ำทิ้ง การจัดการขยะ นวัตกรรมอาคารเพื่อการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม รวมถึงการจัดโครงการเพื่อสิ่งแวดล้อมดี ๆ อย่างโครงการเพาะกล้าปัญญาไทย ที่ศูนย์การค้าเซ็นทรัลร่วมกับชุมชนในการปลูกฝังแนวความคิดการดูแลรักษาสีเขียวสิ่งแวดล้อมให้แก่เด็ก เยาวชน และชุมชน เพื่อพัฒนาชีวิต สังคม และสิ่งแวดล้อมให้ดียิ่งขึ้น

ทั้งหมดนี้ เป็นสิ่งที่เซ็นทรัลพัฒนาดำเนินการอย่างเป็นรูปธรรม โดยนำเสนอผ่านรายงานความยั่งยืน และได้รับรางวัลอย่างต่อเนื่อง เช่น รางวัล Sustainable Business Award Thailand (SBA) จัดโดย Global Initiative ซึ่งเป็นเครือข่ายด้านความยั่งยืนระดับโลก รางวัลบริษัทจดทะเบียนด้านความยั่งยืนยอดเยี่ยม 2562 ตลอดจนเป็นได้รับคัดเลือกให้เป็นสมาชิก DJSI World และ Emerging Markets 2563 ขององค์การระดับนานาชาติ สำหรับบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเพื่อสร้างความยั่งยืนให้แก่โลกอีกด้วย

ที่มา บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)

Disclaimer: เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน มิได้มีวัตถุประสงค์ชักชวน ชื่นนำ ให้ความเห็น หรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนทางการเงิน หรือการตัดสินใจในทางธุรกิจแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและพิจารณาจากการใช้ข้อมูลบางส่วนหรือทั้งหมดของเอกสารฉบับนี้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต