

K

KASIKORNTHAI

สารสัมพันธ์

ปีที่ 14 ฉบับที่ 1 ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2565

Happy
Green
Year
2022



การระบาดของไวรัส
สายพันธุ์ใหม่โอไมครอน
อาจสร้างความเสี่ยงต่อการฟื้นตัว
ของการท่องเที่ยวของไทย

DJSI ดัชนีความยั่งยืน
ระดับโลก
คัดเลือกธนาคารกสิกรไทย
เป็นสมาชิก 6 ปีซ้อน
ธนาคารแรกของไทย

แนวโน้ม
และธีมการลงทุน
ปี 2565

ก้าวข้าม
ความไม่แน่นอน
ในปี 2565

การออกกำลังกาย
หลังฉีดวัคซีน
โควิด 19

OMICRON





การระบาด ของไวรัสสายพันธุ์ใหม่ โอไมครอน

อาจสร้างความเสี่ยงต่อการฟื้นตัว
ของการท่องเที่ยวของไทย



OMICRON



หลังมีการผ่อนคลาย มาตรการคุมเข้มการระบาดและการเปิดประเทศ กิจกรรมทางเศรษฐกิจของไทยและภาคการท่องเที่ยว เริ่มกลับมาฟื้นตัวได้ดีขึ้น

ในไตรมาสที่ 4 สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ทั่วโลกมีทิศทางที่ดีขึ้น จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันเริ่มลดลง ประชากรได้รับการฉีดวัคซีนครอบคลุมมากขึ้น ส่งผลให้เศรษฐกิจในหลายประเทศฟื้นตัวแข็งแกร่งต่อเนื่อง เช่น ประเทศสหรัฐฯ ขณะที่ความเสี่ยงของภาคเศรษฐกิจคืออัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นอยู่ในระดับสูง ทั้งจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ทำให้กำลังซื้อปรับตัวดีขึ้นส่งผลต่อเนื่องถึงความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้น (Demand Pull) และฝั่งราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับสูงขึ้นอย่างมาก กดดันในส่วนของต้นทุนการผลิต (Cost Push) ปัจจุบันดังกล่าวส่งผลให้หลายประเทศเริ่มมีการปรับเปลี่ยนทิศทางนโยบายการเงิน เช่น สหรัฐฯ เริ่มมีการปรับลด QE หรือในเกาหลีใต้ที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

ด้านเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีขึ้นหลังการแพร่ระบาดเริ่มผ่อนคลายลงประกอบกับการเปิดประเทศ ในขณะที่ภาคการส่งออกยังคงเติบโตดีหลังมีการเปิดประเทศในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ได้มีนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาต่อเนื่อง โดยในช่วง 25 วันแรกมีนักท่องเที่ยวเข้ามากว่า 1 แสนคน เมื่อเทียบกับช่วงที่มีการเปิด Phuket Sandbox (ต้นไตรมาสที่ 3 ปี 2564) โดยช่วงเดือนกรกฎาคม - ตุลาคม 2564 มีนักท่องเที่ยวเข้ามาอยู่ที่ 65,670 คน โดยในเดือนธันวาคมนี้เป็นช่วงไฮซีซั่นของการท่องเที่ยว อาจมีนักท่องเที่ยวเข้ามาจำนวนมากขึ้น ทำให้มีแนวโน้มที่จำนวนนักท่องเที่ยวจะเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์เดิมอยู่ที่ 3.5 แสนคน ซึ่งจะช่วยให้อุตสาหกรรมการท่องเที่ยวทยอยฟื้นตัว รวมถึงการจ้างงานและกำลังซื้อของครัวเรือนในประเทศ ขณะที่ภาคการส่งออกยังมีความเติบโตได้ดีตามเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า ศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2564 มีแนวโน้มเติบโตได้มากกว่าที่เคยประเมินไว้ที่ร้อยละ 0.2 มาอยู่ที่ร้อยละ 1 นอกจากนี้ปัจจัยเรื่อง GDP ในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ที่ออกมาดีกว่าที่ประเมินแล้วยังมีปัจจัยบวกมาจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มเข้ามามากกว่าคาดการณ์ การผ่อนคลายมาตรการที่เร็วกว่าคาดการณ์ รวมถึงการส่งออกที่เติบโตต่อเนื่อง

ในไตรมาสแรกของปี 2565

รอดิตตามผลกระทบจาก

การแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์ใหม่ ต่อภาคการท่องเที่ยวของไทย

แนวโน้มเศรษฐกิจโลกและไทยกลับมามีความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้นอีกครั้ง หลังเริ่มปรากฏการระบาดของไวรัสสายพันธุ์โอไมครอน ซึ่งในปัจจุบันยังไม่มีข้อมูลที่แน่ชัดเกี่ยวกับอัตราการแพร่เชื้อและประสิทธิภาพของวัคซีนที่ใช้อยู่ อย่างไรก็ตาม การที่หลายประเทศเริ่มคุมเข้มด้านการเดินทาง ก็อาจทำให้นแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2565 โดยเฉพาะในไตรมาสแรกได้รับผลกระทบ

ในวันที่ 26 - 27 พฤศจิกายน 2564 ได้มีการตรวจพบการกลายพันธุ์ของไวรัสสายพันธุ์ใหม่โอไมครอน โดยมีการกลายพันธุ์หลายจุดต่างจากการกลายพันธุ์ของไวรัสโควิด 19 ที่ผ่านมา โดยองค์การอนามัยโลก (WHO) จัดให้เป็นสายพันธุ์ที่น่ากังวล แต่ยังไม่มีความชัดเจนที่ชัดเจนเกี่ยวกับในเรื่องของความรุนแรงของโรคและประสิทธิภาพของวัคซีน ขณะที่ข้อมูลล่าสุดบ่งชี้ว่าสายพันธุ์ดังกล่าวสามารถแพร่กระจายได้เร็วแต่ยังไม่พบผู้ที่เสียชีวิตหรือมีอาการรุนแรงจึงยังเป็นเรื่องที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

ปัจจุบันเชื้อไวรัสดังกล่าวได้แพร่กระจายไปใน 38 ประเทศทั่วโลก เช่น สหรัฐฯ ประเทศในยุโรป ฮังการี และญี่ปุ่น รวมถึงไทยเป็นต้น ซึ่งทำให้บางประเทศได้เริ่มออกมาตรการคุมเข้มหรือข้อจำกัดที่เพิ่มขึ้น เช่น อิสราเอลที่มีการปิดประเทศเป็นระยะเวลา 14 วัน ปัจจัยต่างๆ ที่เกิดขึ้นจะส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่กำลังจะเริ่มฟื้นตัวเผชิญความเสี่ยงมากขึ้น ทั้งนี้ ปัจจุบันไทยได้มีรายงานที่คาดว่าจะพบผู้ติดเชื้อดังกล่าวจำนวน 1 ราย โดยจะมีการตรวจสอบและควบคุมอย่างเข้มงวดต่อเนื่อง

สำหรับผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจไทยที่อาจเกิดขึ้น เนื่องจากยังไม่มีข้อมูลที่ชัดเจนเกี่ยวกับคุณสมบัติของโรคและประสิทธิภาพของวัคซีน ศูนย์วิจัยกสิกรไทยแบ่งออกเป็น 2 กรณี คือ

1. **กรณีดี** แม้ไวรัสจะแพร่ระบาดอย่างรวดเร็ว แต่หากความรุนแรงน้อยกว่าสายพันธุ์เดลต้า และวัคซีนที่ใช้ในปัจจุบันสามารถลดหรือจำกัดระดับความรุนแรงของอาการป่วยได้ **ไทยก็อาจไม่จำเป็นต้องมีการล็อกดาวน์** ดังนั้น เศรษฐกิจทั้งปี 2565 ก็ยังน่าจะสามารถฟื้นตัวได้ที่ร้อยละ 3.7 โดยเศรษฐกิจไทยยังจะได้รับแรงหนุนจากการส่งออก การฟื้นตัวของการใช้จ่ายครัวเรือน รวมถึงการท่องเที่ยวในช่วงปลายปี โดยคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2565 น่าจะฟื้นตัวมาอยู่ที่ 4 ล้านคน จากปีนี้ที่ประมาณ 3.5 แสนคน ซึ่งภายใต้กรณีนี้แรงกดดันจากเงินเฟ้อยังเป็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจ

2. **กรณีแย่** สายพันธุ์โอไมครอนมีความรุนแรงเทียบเท่ากับสายพันธุ์เดลต้า และประสิทธิภาพของวัคซีนที่ใช้อยู่ในปัจจุบันลดลงอย่างมาก **ส่งผลต่อความจำเป็นต่อการนำมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดในประเทศมาใช้ อาทิ ปิดประเทศ รวมถึงมาตรการล็อกดาวน์ในประเทศตามระดับความเสี่ยงของแต่ละพื้นที่** โดยคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจะเหลือประมาณ 2 ล้านคน เพราะการท่องเที่ยวจะขาดช่วงไป 2 - 3 เดือนจากการที่ประเทศต่างๆ รวมถึงไทย ซึ่งจะทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2565 ลดลงมาอยู่ที่ประมาณร้อยละ 2.8 อย่างไรก็ตาม ภายใต้สมมติฐานในกรณีแย่ สถานการณ์การแพร่ระบาดในภาพรวมก็ยังคงดีกว่าช่วงการแพร่ระบาดของสายพันธุ์เดลต้าที่เริ่มในช่วงเดือนเมษายน 2564

ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกของปี 2565 ยังคงขึ้นกับการระบาดของไวรัสสายพันธุ์โอไมครอนเป็นสำคัญ โดยตลอดทั้งปี 2565 ในกรณีดีมองว่าเศรษฐกิจจะสามารถเติบโตได้ถึงร้อยละ 3.7 ขณะที่กรณีแย่เศรษฐกิจจะเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 2.8

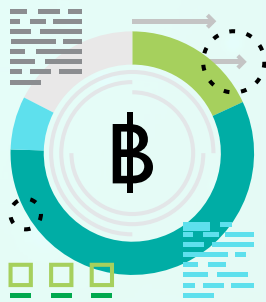
Disclaimer:

รายงานวิจัยฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์ เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็น หรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น

ก้าวข้าม ความไม่แน่นอน ในปี 2565







ยังคงมีมุมมองเชิงบวก: ตลาดมีความท้าทายมากขึ้นในช่วงครึ่งปี 2565
 คงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดไทยโดยมีเป้าหมายปี 2565 ที่ 1,680
 อิงจากกำไรต่อหุ้นที่ 95.53 บาท และ EYG ร้อยละ 3.71 (-0.75SD)
 คงความเห็นด้านบวกต่อเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย
 ซึ่งคาดว่า GDP ปี 2565 ของไทยจะขยายตัวร้อยละ 3.7
 จากสถานการณ์โควิด 19 ที่ปรับตัวดีขึ้น การเปิดพรมแดนใหม่อีกครั้ง
 การออกมาตรการกระตุ้นทางการคลังอย่างต่อเนื่อง และการส่งออก
 ที่แข็งแกร่ง รวมถึงอุปสงค์จากทั่วโลก มองว่าตลาดตราสารทุน
 มีความท้าทายมากขึ้นตามลำดับเมื่อธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)
 เริ่มขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงครึ่งปี 2565 จนกว่าจะเห็นการฟื้นตัว
 ของปัจจัยที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญ เช่น การท่องเที่ยว

Fig 1 SET Index and Major Sectors: Bloomberg Consensus Forecasts & Valuations

	Index (Nov 19)	% YTD	2021E	EPS 2022E	2023E	2021E	PER (x) 2022E	2023E	2021E	EPS Growth (%) 2022E	2023E	2021E	YTD EPS Revision (%) 2022E	2023E	ROE (%) 2021E	Div yld (%) 2021E
SET	1,645.06	13.5	85.2	95.8	106.5	19.3	17.2	15.4	118.8	12.5	11.2	13.3	8.4	19.0	8.1	2.5
Energy	23,864.50	4.7	1,724.7	1,814.8	1,873.3	13.8	13.2	12.7	174.6	5.2	3.2	29.9	13.9	18.0	11.5	3.2
Petrochem	1,110.57	9.2	136.7	107.8	111.9	8.1	10.3	9.9	823.9	-21.1	3.9	159.4	64.5	70.3	15.0	4.6
Banks	409.98	21.5	40.7	43.7	49.4	10.1	9.4	8.3	22.8	7.5	13.2	14.7	8.9	22.5	5.7	3.2
Telcos	170.00	24.7	7.2	8.0	8.9	23.5	21.3	19.0	-3.9	10.4	11.8	0.0	1.5	13.6	4.4	3.6
Commerce	40,087.70	19.1	851.0	1,183.5	1,488.7	47.1	33.9	26.9	-11.8	39.1	25.8	-32.8	-19.7	0.9	10.6	1.3
Property	240.78	16.8	11.6	14.8	15.9	20.8	16.3	15.2	39.3	27.7	7.4	-13.4	-2.6	5.5	3.6	2.2
ConMat	10,437.40	10.6	943.4	888.4	946.0	11.1	11.7	11.0	43.5	-5.8	6.5	37.6	24.6	33.2	13.1	4.4
Transport	355.04	6.8	-3.7	5.4	8.6	-97.0	65.3	41.5	90.3	248.6	57.4	-29.8	8.6	-29.0	-2.8	1.1
Food	13,495.41	12.8	337.4	656.5	823.1	40.0	20.6	16.4	-17.3	94.5	25.4	-46.2	-9.5	13.8	5.1	1.7
Healthcare	5,794.28	23.4	161.3	144.5	164.8	35.9	40.1	35.2	53.4	-10.4	14.1	29.8	-0.8	12.9	10.6	1.8
Hotel	499.42	29.4	-43.2	-6.2	13.3	-11.6	-80.6	37.5	29.5	85.6	315.0	-119.6	-193.0	98.1	-20.0	0.0

Source: Bloomberg, KS Research

ปี 2565 จะคล้ายกับปี 2560 เห็นสภาวะตลาดในปี 2565 ใกล้เคียงกับปี 2560 ที่ Fed ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้ง
 ขณะที่ธนาคารแห่งประเทศไทยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 เพื่อรองรับเศรษฐกิจภายในประเทศ
 ในปี 2560 ดัชนี S&P 500 (+22% YoY) และดัชนีราคา SET Index (+13%) ให้ผลตอบแทนในระดับดี
 แต่ทั้งคู่ปรับตัวลดลงในปีต่อมาที่ร้อยละ -4 และร้อยละ -13 ตามลำดับ จากผลกระทบสะสมของการปรับขึ้น
 อัตราดอกเบี้ยจะสร้างแรงกดดันมากขึ้นต่อตลาดโลกและตลาดไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากอัตราเงินเฟ้อทั่วโลก
 ยังคงสูงและใช้เวลาในการลดลงมากขึ้น

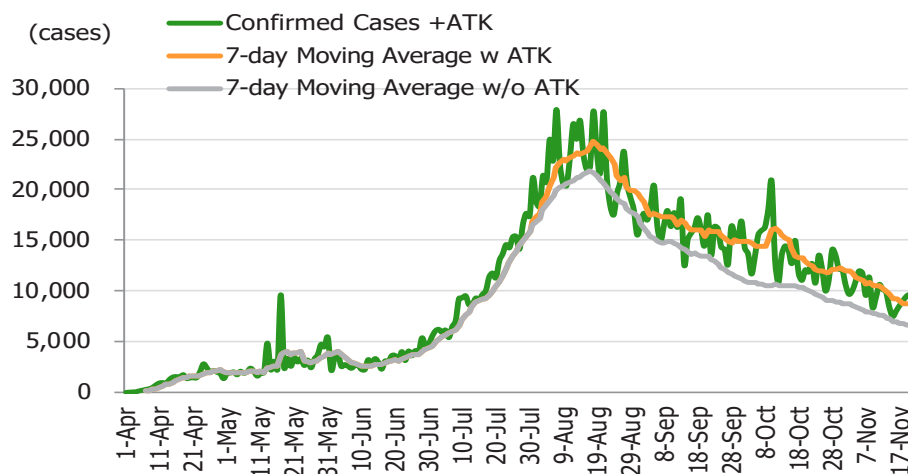
ความเสี่ยงหลัก: ภาวะเงินเฟ้อ การกลายพันธุ์ใหม่ของไวรัสโควิด 19 และภาวะ Hard-landing ของจีน
 ภาวะเงินเฟ้อเป็นหนึ่งในความเสี่ยงหลักที่จะมีผลกระทบมากที่สุดในปี 2565 เนื่องจากมีข้อมูลว่าภาวะเงินเฟ้อ
 มีความหนักมากขึ้น เมื่อเทียบกับแนวโน้มระยะสั้นของ Fed ความเสี่ยงอื่นที่เป็นอันตรายมากกว่า ได้แก่
 การกลายพันธุ์ใหม่ของไวรัสโควิด 19 ภาวะการเติบโตที่ลดลงอย่างรวดเร็ว (Hard-landing) ของจีน แม้ว่าโดยทั่วไป
 จะมีมุมมองเชิงบวกต่อการเลือกตั้งของประเทศไทย แต่การยุบสภาอาจส่งผลกระทบต่อความมั่นใจของภาคส่วน
 ที่อ่อนไหวต่อการเมือง เช่น นิคมอุตสาหกรรม EV, PPP และโครงการขนาดใหญ่

ปัจจัยบวก

1) นักท่องเที่ยวเข้าที่กลับมาหลังเปิดประเทศ และ Pent Up Demand

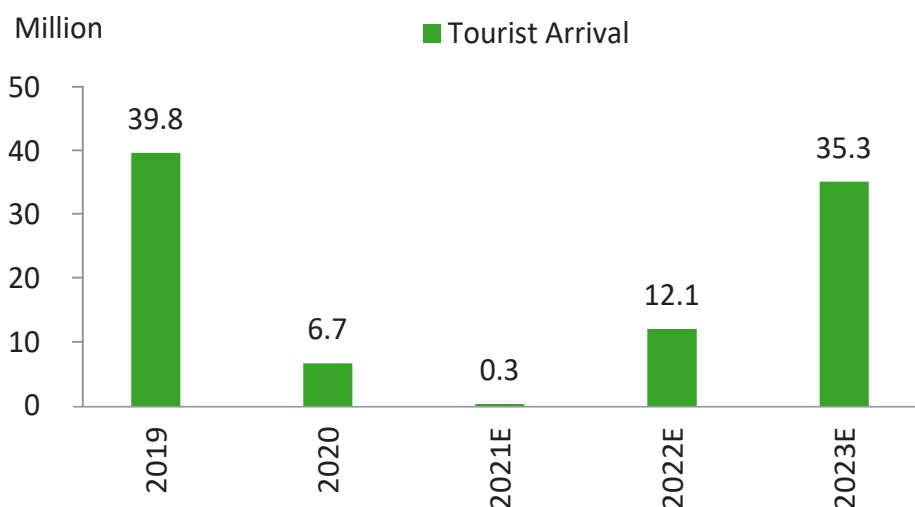
ประเทศไทยรายงานจำนวนผู้ติดเชื้อยืนยันผู้ป่วยหนักและผู้เสียชีวิตที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง และมีผู้ได้รับวัคซีนจำนวน 128.6 ล้านโดส ภายในสิ้นปี 2564 และอัตราการฉีดวัคซีนจะสูงถึงร้อยละ 75 และร้อยละ 76 สำหรับโดสแรกและโดสที่สองตามลำดับ ภายในสิ้นปี 2564 ซึ่งจะช่วยสร้างภูมิคุ้มกันให้กับประชาชน เพื่อป้องกันการติดเชื้อและการรักษาตัวในโรงพยาบาลการเปิดประเทศน่าจะเป็นไปอย่างราบรื่นจากการเร่งฉีดวัคซีนและยาต้านไวรัสโควิด 19 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงท่องเที่ยวและกีฬา กล่าวว่า โอไมครอนจะไม่กระทบแผนเปิดประเทศของไทยนอกจากจะเกิดการระบาดจนเข้าขั้นวิกฤติ

Fig 2 Total Confirmed Cases and 7-day Moving Average



Source: CCSA and KS Research

Fig 3 Tourist Arrival Estimate



Source: CCSA and KS Research

สมาคมทำอากาศยานระหว่างประเทศ (ACI) ระบุว่าจำนวนผู้โดยสารทั่วโลกในปีนี้จะสูงถึง 4.6 พันล้านคน คิดเป็นครึ่งหนึ่งของปี 2562 โดยจำนวนผู้โดยสารจะเพิ่มขึ้นเป็น 6.6 พันล้านคน ในปี 2565 แต่จะยังคงน้อยกว่า ตัวเลขในปี 2562 อยู่ร้อยละ 28.3 คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะอยู่ที่ 0.3 ล้านคน และ 12.1 ล้านคน ในปี 2564 - 2565 หลังการเปิดประเทศในเดือนพฤศจิกายน 2564 (บนสมมติฐานที่นักท่องเที่ยวจีนเดินทางเข้าไทย ในครึ่งปีหลังของปี 2565) อัตราการเข้าพักในโรงแรมทั่วประเทศเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 23.5 ในเดือนตุลาคม 2564 เทียบกับร้อยละ 15.5 ในเดือนกันยายน 2564 คาดว่าตัวเลขจะสูงขึ้นเรื่อยๆ ในเดือนต่อไป จากนักท่องเที่ยวในประเทศ และนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นในช่วงไฮซีซั่น (เดือนธันวาคม 2564 - เมษายน 2565) นักท่องเที่ยวต่างชาติ ส่วนใหญ่จะเป็นักท่องเที่ยวอิสระ (FITs) ขณะที่นักท่องเที่ยวกรุ๊ปทัวร์น่าจะเริ่มเดินทางมาไทยในช่วงไฮซีซั่นหน้า (เดือนธันวาคม 2565 - เมษายน 2566) ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาท ที่แข็งค่าขึ้น (+10% เทียบกับ ช่วงสิ้นปี 2562) ยูโรต่อบาท (+14% เทียบกับช่วงสิ้นปี 2565) และดอลลาร์ออสเตรเลียต่อบาท (+17% เทียบกับ ช่วงสิ้นปี 2565) ที่แข็งค่าขึ้น และ Pent Up Demand จะช่วยหนุนจำนวนนักท่องเที่ยวเข้าให้เดินทางเข้าประเทศ

2) การเร่งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลและการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

คาดว่ารัฐบาลจะอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและโครงการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อกระตุ้นการบริโภค และการลงทุนภายในประเทศก่อนการเลือกตั้ง แหล่งที่มาของเงินทุนน่าจะได้รับการสนับสนุนจากกองทุนฉุกเฉิน จำนวน 5.87 แสนล้านบาท จากงบประมาณปี 2565 และอีก 3.00 แสนล้านบาท จากพระราชกำหนดกู้เงินฉุกเฉิน เพื่อแก้ปัญหาโควิด 19 มูลค่า 5 แสนล้านบาท รัฐบาลยังสามารถกู้เงินเพิ่มได้อีก 1 ล้านล้านบาท เพื่อเสนอมาตรการ กระตุ้นเศรษฐกิจหรือโครงการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติม หลังเพดานหนี้ได้ถูกปรับขึ้นเป็นร้อยละ 70 ทั้งนี้ ประมาณการ หนี้สาธารณะปี 2565 ต่อ GDP อยู่ที่ร้อยละ 63.8 เทียบกับระดับปัจจุบันที่ 9.3 ล้านล้านบาท หรือร้อยละ 58.15 ของ GDP (GDP ที่เป็นตัวเงินที่ 16 ล้านล้านบาท)

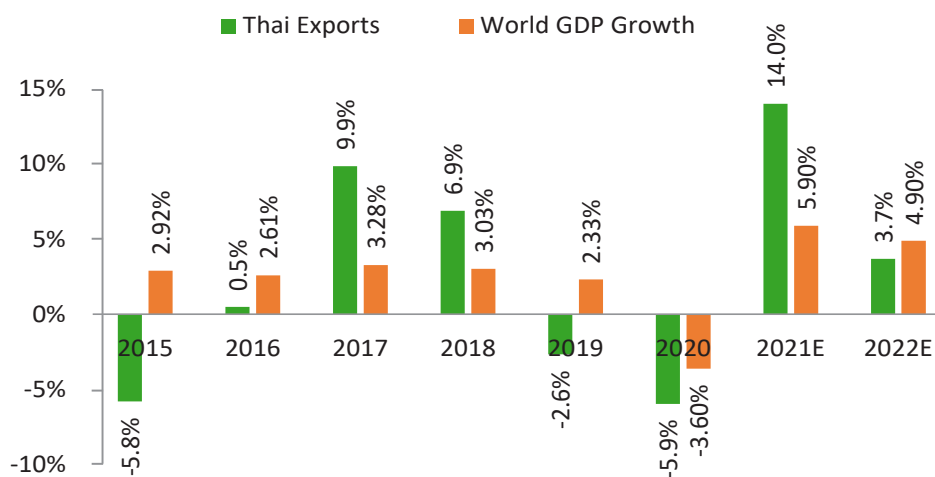


Fig 4 2020 - 2022 Government Budget Plan

	2020	2021	2022
Spending Budget	2,392,314	2,537,109	2,360,000
Investment Budget	655,806	664,910	640,000
Debt Repayment	151,880	83,944	100,000
Total Budget	3,200,000	3,285,963	3,100,000
Revenue	2,731,000	2,677,000	2,400,000
Budget Deficit	469,000	608,963	700,000
Special Budget	1,150,000		350,000

Source: Ministry of Finance

Fig 5 Thai Exports Vs. Global GDP Growth



Source: IMF, BOT

3) GDP โลกในปี 2565 คาดว่ายังคงเติบโตแข็งแกร่งและช่วยหนุนการส่งออกของไทย

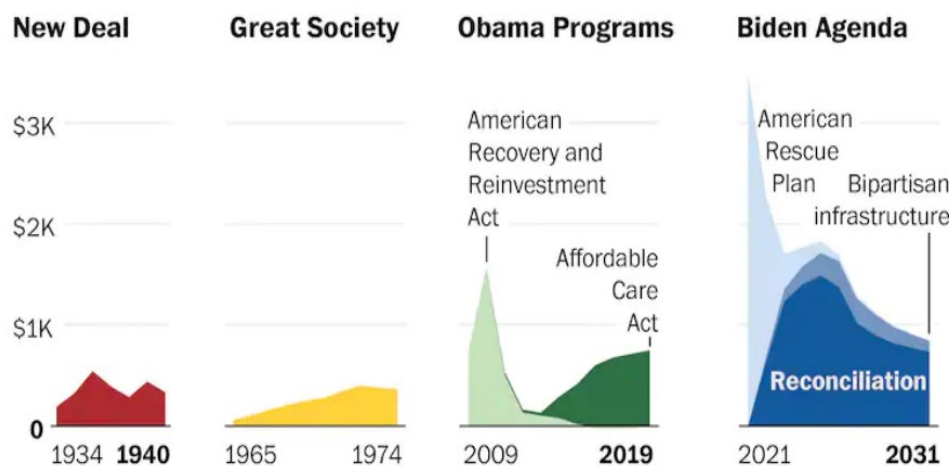
IMF ประเมินการเติบโตของ GDP ทั่วโลกว่าจะเติบโตร้อยละ 4.9 YoY จากการฉีดวัคซีน การสนับสนุนทางนโยบาย และเงื่อนไขทางการเงินที่ได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง วาระของประธานาธิบดีโจ ไบเดน ของสหรัฐฯ จะเป็นความพยายามในการใช้จ่ายครั้งใหญ่ที่สุดของรัฐบาล นับตั้งแต่นโยบาย New Deal ในช่วงทศวรรษที่ 1930 ประมาณการรวมถึงแพ็คเกจโครงการโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า 1.2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และแผน "Build Back Better" มูลค่าเกือบ 2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในระยะเวลา 10 ปี จัปตาอัตรากาชีพลูกการระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่ลดลง ซึ่งจะช่วยกระตุ้นการค้าโลกและลดอัตราเงินเฟ้อ ทั้งนี้ อัตรากาชีพลูกการฝ่ายเดียวที่เรียกเก็บจากสินค้าจีนมูลค่า 3.7 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยรัฐบาลทรัมป์ ส่งผลให้อัตรากาชีพลูกการสหรัฐฯ สำหรับสินค้านำเข้าจากจีนสูงขึ้น โดยเฉลี่ยจากร้อยละ 3.1 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 19.3 ภายในสิ้นปี 2562

Fig 6 Section 301 China Tariff Lists

	List 1	List 2	List 3	List 4A	List 4B
Value	\$34bn	\$16bn	\$200bn	\$120bn	\$180bn
Key Categories	Machinery, Electrical Goods, Vehicles	Polymers, Plastics, Generators	Chemicals, Metal Products, Food	Food, Metal Products, Clothing	Domestic Goods, Personal Electronics
Tariff Rate	25.0%	25.0%	10.0%	15.0%	-
			25.0%	7.5%	
Effective Date	Jun-06-18	Aug-23-18	Sep-24-18	Sep-01-19	
			May-10-19	Feb-14-20	

Source: www.costinsights.com, www.piie.com, and KS Research

Fig 7 US Fiscal Spending/Person, Adjusted for Inflation

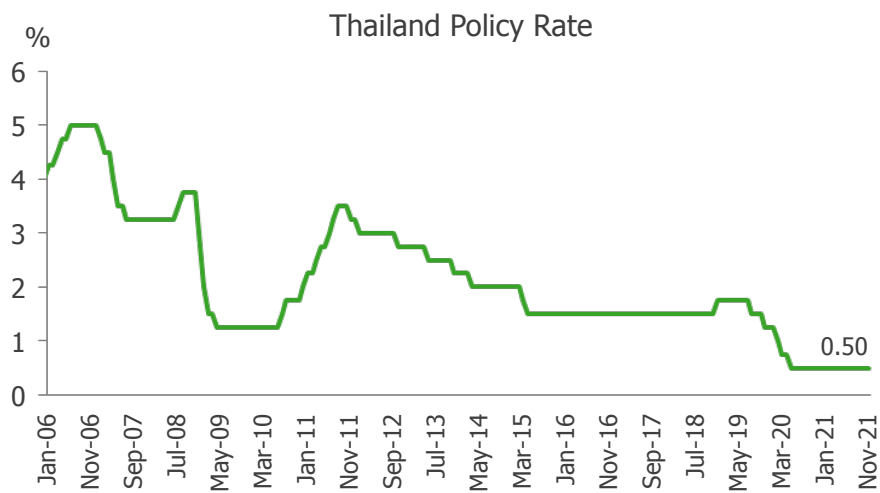


Source: The Washington Post

4) กระแสเงินไหลเข้ามายังประเทศไทยเพราะตลาดหุ้นไทยยัง Laggard ตลาดหุ้นทั่วโลก กอปรกับภาพรวมของสถานะเศรษฐกิจต่างประเทศที่อ่อนตัวลง

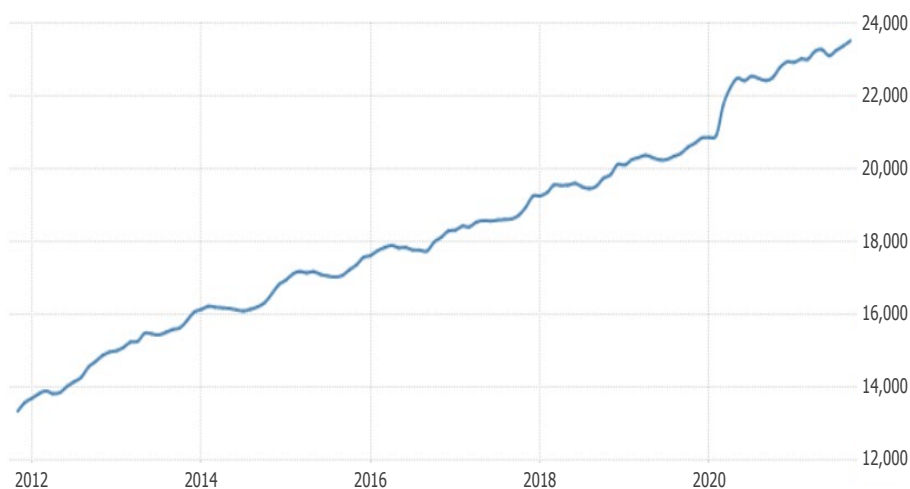
ความเชื่อมั่นของตลาดการเงินส่วนใหญ่ถูกปรับให้เข้ากับแนวโน้มนโยบาย ขณะที่การฟื้นตัวได้ดำเนินต่อไป อย่างไรก็ตาม แนวโน้มเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น อาจนำไปสู่นโยบายการเงินที่เข้มงวดในระบบเศรษฐกิจขั้นสูง ในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 สภาพคล่องยังคงสูง โดยปริมาณเงินในระบบแบบ M3 เติบโตร้อยละ 2.2 YTD เป็น 23.5 ล้านล้านบาท ในเดือนกันยายน 2564 ธนาคารแห่งประเทศไทยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อรองรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศในปี 2565

Fig 8 BOT Will Maintain Policy Rate at 0.50% in 2022



Source: Bloomberg and KS Research

Fig 9 Thailand's M3 (as of September 2021)



Source: Bloomberg and KS Research (as of September 29, 2021)



อุตสาหกรรมและหุ้นรายตัว

เราได้นำ BBL, AOT, AMATA, BGC, ASK และ CK ออกไป และแทนที่ด้วย OSP, LH, STEC, SPRC, PTG, GFPT, EPG, BLA, SCB และ ADVANC ปัจจุบันมีธีมการลงทุนทั้งหมด 6 รูปแบบ ได้แก่

- **การเลือกตั้ง (CPALL, OSP, LH และ STEC)** คาดว่ารัฐบาลจะผ่านมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐานเพื่อกระตุ้นการบริโภคและการลงทุนภายในประเทศก่อนการเลือกตั้ง สิ่งนี้จะช่วยสนับสนุน GDP ปี 2565 ให้เติบโตประมาณร้อยละ 4

- **ความต้องการเดินทางที่เพิ่มขึ้น (SPRC และ AWC)** การเดินทางระหว่างประเทศในปี 2565 อาจเพิ่มขึ้น 2 - 3 เท่าจากระดับปกติ เนื่องจาก “อุปสงค์ที่ถูกจำกัดไว้” ซึ่งจะช่วยกระตุ้น GRM ของ SPRC และอัตราการเข้าจองพื้นที่ของ AWC

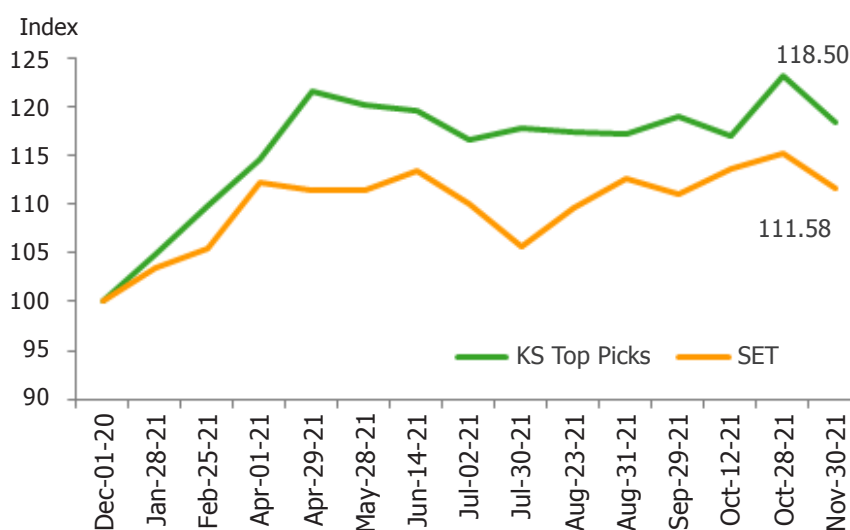
- **สินค้ากลุ่ม Anti-commodity (PTG, GFPT, EPG และ BGRIM)** สินค้ากลุ่ม Anti-commodity จะขายดีเมื่อราคาส่งลดลงจากการผ่อนคลายข้อจำกัดด้านอุปทานในปี 2565 จะเปิด “โอกาสในการเทรด”

- **อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น (BLA และ SCB)** นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นหลังสถานการณ์โควิด 19 จะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น ซึ่งน่าจะเป็นประโยชน์ต่อการเติบโตของสินเชื่อธนาคารและ NIM และยังช่วยเพิ่ม ROI ให้กับบริษัทประกันภัย

- **ผู้ได้รับประโยชน์จากการเติบโตในอุตสาหกรรมยานยนต์ (KCE)** ยอดขายรถยนต์ ICE และ EV ที่เพิ่มขึ้นจะช่วยขับเคลื่อนการเติบโตของ PCB

- **การใช้ข้อมูลมือถือที่เพิ่มขึ้นภายใต้ 5G (ADVANC)** การเปลี่ยนผ่านจากยุค 4G ไปยัง 5G, IoT และ Metaverse จะเพิ่มอุปสงค์ของข้อมูลมือถือ

Fig 10 Performance of Our Top Picks in 2021



Source: Bloomberg, KS Research

Analyst Certification

The views expressed in this research report accurately reflect the personal views of the analyst(s) about the subject security(ies) and subject company(ies); and no part of the compensation of the research analyst(s) was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed in the report.

Investment Ratings

Outperform: Expected total return of 10 percent or more within a 12-month period.

Neutral: Expected total return between -10 percent and 10 percent within a 12-month period.

Underperform: Expected total return of -10 percent or worse within a 12-month period.

General Disclaimer

This document is prepared by Kasikorn Securities Public Company Limited ("KS"). This document has been prepared for individual clients of KS only and must not, either in whole or in part, be copied, photocopied or duplicated in any form or by any means or distributed to any other person. If you are not the intended recipient you must not use or disclose the information in this research in any way. If you received it in error, please immediately notify KS by return e-mail and delete the document. We do not guarantee the integrity of any e-mails or attached files and are not responsible for any changes made to them by any other person.

This document, including information, data, statements, forecasts, analysis and projections contained herein, including any expression of opinion, is based on public available information or information obtained from sources believed to be reliable, but KS does not make any representation or warranty on, assumes no responsibilities for nor guarantees the accuracy, completeness, correctness or timeliness of such information. KS accepts no obligation to correct or update the information or opinions in it. The statements or expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon such information or sources then, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. The information or expressions of opinion contained herein are subject to change without notice.

Nothing in this document shall be construed as an offer or a solicitation of an offer to buy or sell any securities or products, or to engage in or refrain from engaging in any transaction. In preparing this document, KS did not take into account your specific investment objectives, financial situation or particular needs. This document is for your information only and is not to be taken in substitution for the exercise of your judgment. KS salespeople, traders and other professionals may provide oral or written market commentary or trading strategies to our clients that reflect opinions which are contrary to the opinions expressed in this document. Before making an investment decision on the basis of this document, you should obtain independent financial, legal or other advice and consider the appropriateness of investment in light of your particular investment needs, objectives and financial circumstances. There are risks involved in the investment in securities. KS accepts no liability whatsoever for any direct, indirect, consequential or other loss (including claim for loss of profit) arising from any use of or reliance upon this document and/or further communication given in relation to this document.

Disclaimer: The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable, but their accuracy completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration. They were based upon the best information then known to us and in our opinion were fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. Kasikorn Securities Public Company Limited may also be the issuer of structured notes on securities that are constituents of the SET50 Index.

Any valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments herein constitute a judgment as of the date of this document, and there can be no assurance that future results or events will be consistent with any such valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments. Any valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments described in this document were based upon a number of estimates and assumptions and are inherently subject to significant uncertainties or contingencies. It can be expected that one or more of the estimates on which the valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments were based will not materialize or will vary significantly from actual results. Therefore, the inclusion of the valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments described herein is not to be relied upon as a representation and/or warranty by KS (i) that such valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments or their underlying assumptions will be achieved, or (ii) that there is an assurance that future results or events will be consistent with any such valuations, opinions, estimates, forecasts, projections, ratings or risk assessments stated therein.

KS along with its affiliates and/or persons associated with it may from time to time have interests in the securities mentioned in this document. KS and its associates, their directors and/or employees may have positions in, and may effect transactions in securities mentioned herein and may also perform or seek to perform broking, investment banking, advisory and other securities services for companies mentioned in this document.

Corporate Governance Report Disclaimer

The disclosure of the survey result of the Thai Institute of Directors Association ("IOD") regarding corporate governance is made pursuant to the policy of the Office of the Securities and Exchange Commission. The survey of the IOD is based on the information of companies listed on The Stock Exchange of Thailand and the Market of Alternative Investment disclosed to the public and able to be accessed by a general public investor at <http://www.thai-iod.com/en/publications-detail.asp?id=170>. The result, therefore, is from the perspective of a third party. It is not an evaluation of operation and is not based on inside information.

The survey result is as of the data appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. KS does not confirm nor certify the accuracy of such survey result.

Structured Notes and Derivative Warrants Disclaimer

KS may be the issuer of structured notes on these securities.

KS acts as market maker and issuer of Derivative Warrants ("DWs") on the underlying stocks listed below. Investors should carefully read the details of the DWs in the prospectus before making any investment decisions.

DWs Underlying Stocks: ADVANC, AMATA, AOT, AWC, BANPU, BBL, BDMS, BEM, BGRIM, BJC, CBG, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, CRC, DOHOME, DTAC, EA, GPSC, GULF, GUNKUL, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JMART, JMT, KCE, KKP, KTC, MINT, MTC, OR, OSP, PLANB, PRM, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, RBF, SAWAD, SCB, SCC, SCGP, SET50, SPRC, STA, STEC, STGT, TASCO, TISCO, TOP, TQM, TU, VGI, and WHA.



แนวโน้ม และเริ่มการลงทุน ปี 2565





เข้าเดือนสุดท้ายของปีฉลู
 นับเป็นเวลาเกือบ 2 ปีแล้วที่โรคโควิด 19
 ได้วนเวียนอยู่กับเรา คงยังไม่มีใครให้คำตอบได้ว่า
 โควิด 19 จะหายไปจากโลกนี้เมื่อไร
 มีเพียงแต่ว่าเราจะใช้ชีวิตอยู่กับมันอย่างไร
 เช่นเดียวกับเรื่องของการลงทุน เราจะทำอย่างไร
 ให้พอร์ตการลงทุนของเราเติบโตได้ในทุกสภาวะตลาด
 มีปัจจัยอะไรให้เรายังต้องจับตา และธีมที่น่าสนใจ
 สำหรับการลงทุนในปีขาลนี้มีอะไรบ้าง



4 ปัจจัยหลักที่ต้องจับตาต่อในปี 2565

เรื่องแรกคงหนีไม่พ้นสถานการณ์ระบาดและ**การกลายพันธุ์ของโควิด 19** โดย ณ ปัจจุบันสายพันธุ์ใหม่ “โอไมครอน” กลับมาสร้างความกังวลให้กับนักลงทุนทั่วโลกอีกครั้ง ข้อมูลเบื้องต้นบ่งชี้ว่า “โอไมครอน” อาจแพร่ระบาดได้ง่ายกว่า “เดลต้า” แต่อาการโดยรวมไม่รุนแรง แต่ข้อมูลในปัจจุบันยังไม่เพียงพอที่จะนำมาเป็นข้อสรุปที่ชัดเจนได้อย่างไรก็ตาม คาดว่าผู้ผลิตวัคซีนจะสามารถผลิตวัคซีนสูตรใหม่ได้ภายในต้นปี 2565 และมีประสิทธิภาพการป้องกันที่ดีเพียงพอ จึงไม่น่าจะมีการใช้มาตรการล็อกดาวน์ที่เข้มงวดเหมือนในอดีต ประเด็นถัดมาคือ **ปัญหาห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain Disruption)** ที่ระบบการผลิตไม่สามารถทำงานได้เต็มที่และมีปัญหาคอขวดด้านการขนส่ง โดยจะเห็นได้ว่าดัชนี PMI ภาคการผลิตมีสัญญาณชะลอตัวลงในหลายประเทศทั่วโลก เนื่องจากการขาดแคลนชิ้นส่วน ทำให้ไม่สามารถผลิตสินค้าได้ตามเป้าหมาย เรามองว่าปัญหานี้ น่าจะคลี่คลายได้ในปี 2565 โดยปัจจุบันเริ่มเห็นอัตราค่าขนส่งชะลอตัวบ้างแล้ว อย่างไรก็ตาม การขาดแคลนสินค้าและพลังงานท่ามกลางความต้องการซื้อสินค้าที่ขยายตัวขึ้นอย่างมาก ส่งผลให้ราคาสินค้าปรับตัวสูงขึ้น และทำให้**ดัชนีเงินเฟ้อทั่วโลกทรงตัวในระดับสูง** โดยคาดว่าจะยังทรงตัวในระดับที่สูงกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางหลายแห่งต่อเนื่องไปถึงต้นปี 2565 ก่อนที่จะลดลงอย่างรวดเร็วในช่วงครึ่งหลังของปี นอกจากนั้น หลายอุตสาหกรรมเผชิญกับปัญหาด้านทุนการผลิตที่สูงขึ้น โดยเฉพาะต้นทุนด้านพลังงานรวมถึงค่าจ้างจากการขาดแคลนแรงงานที่เหมาะสม เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่เข้ามาหนุนให้เงินเฟ้อยังทรงตัวในระดับสูงต่อไป สืบเนื่องจากปัญหาเงินเฟ้อ ปัจจัยสุดท้ายที่น่าจับตามองคือ**แนวทางการปรับเปลี่ยนนโยบายทางการเงิน**ของประเทศแกนหลัก ไม่ว่าจะเป็นสหรัฐฯ ซึ่งอาจจะยุติการทำ QE เร็วกว่าเดิม (เพิ่มวงเงินการลด QE เป็นมากกว่า 15,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเดือน) ขณะที่ตลาดคาดอาจเห็นการขึ้นดอกเบี้ยได้ภายในปี 2565 ขึ้นอยู่กับความรุนแรงของเงินเฟ้อ ส่วนธนาคารกลางอังกฤษ คาดจะเป็นประเทศแรกของกลุ่มพัฒนาแล้วที่ขึ้นดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม 2564 ขณะที่ยุโรปจะยังคงใช้อัตราดอกเบี้ยติดลบต่อเนื่องไปถึงปี 2565





4 อธิบายการลงทุนในปี 2565

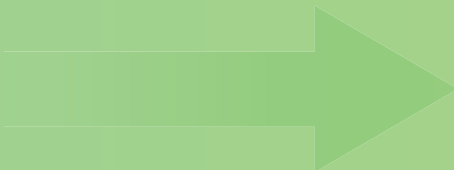
ธีมแรก “Heal the World” นับเป็น Mega Trend ที่มีความสำคัญต่อตลาดหุ้นในทศวรรษหน้าและต่อไป ตามแนวโน้มการเติบโต แนวยั่งยืนบนธีมลดโลกร้อนและระบบเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular Economy) ที่เน้นการใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่าที่สุดในทุกกระบวนการลดอัตราการเกิดของเสีย ลดการเกิดก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ อาศัยนวัตกรรมในการช่วยให้ประชาชนมีชีวิตความเป็นอยู่และสุขภาพที่ดีขึ้น ลดความเหลื่อมล้ำทางสังคม ฯลฯ ธีมถัดมา “Asia Comeback” หลังจากที่เราเศรษฐกิจฝั่งประเทศพัฒนาแล้วอย่างสหรัฐฯ และยุโรป ได้ผ่านการเติบโตสูงสุดไปแล้วในปีนี้ ขณะที่ฝั่งเอเชียเผชิญแรงกดดันที่มากกว่า ไม่ว่าจะเป็นการระบาดในหลายประเทศและการฉีดยาวัคซีนที่ล่าช้า ทำให้การผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์เกิดขึ้นช้ากว่าฝั่งประเทศพัฒนาแล้ว อีกทั้งยังมีปัญหาห่วงโซ่อุปทาน ขาดแคลนพลังงาน และการที่ทางการเงินเข้ามากำกับดูแลภาคส่วนต่างๆ ซึ่งมองว่าปัญหาเหล่านี้จะคลี่คลายในปี 2565 หนุนให้เศรษฐกิจของเอเชียจะกลับมาเติบโตได้ในระดับสูง อีกทั้งธนาคารกลางในภูมิภาคเอเชียส่วนใหญ่ยังจำเป็นต้องคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับต่ำ และใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจต่อไปในปี 2565 และหากพิจารณาจากมุมมองตลาดหุ้น การปรับตัวขึ้นในปีนี้นี้น้อยกว่าฝั่งสหรัฐฯ และยุโรป (Laggard) ขณะที่มีการ Valuation ที่ต่ำกว่า ล้วนเป็นปัจจัยสนับสนุนการเข้าลงทุน

ในหุ้นภูมิภาคเอเชีย สำหรับธีมที่สาม “Riding on the Frontier” เป็นประเทศอื่นไม่ได้ นอกจากเวียดนามที่สร้างผลงานในปี 2564 ได้โดดเด่น นักลงทุนต่างชาติสนใจเข้าลงทุนทั้งในภาคอุตสาหกรรมและตลาดการเงิน เรายังคงเห็นโอกาสการเติบโตที่ดีต่อเนื่องในปี 2565 ทั้งในแง่ของเศรษฐกิจและตลาดหุ้น ท้ายที่สุด “Thailand Reopening” บนสมมติฐานที่ว่าไทยจะสามารถเปิดประเทศได้ตามแผนของรัฐบาล ซึ่งแน่นอนว่าจะช่วยหนุนการบริโภคและการใช้จ่ายในประเทศ

แม้ความผันผวนในระยะสั้นจะยังสูงในช่วงที่ยังต้องรอความชัดเจนจากการระบาดของสายพันธุ์โอไมครอน ซึ่งได้เริ่มระบาดไปหลายประเทศทั่วโลกแล้ว สิ่งนี้นักลงทุนทำได้คือต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ใช้ความระมัดระวังในการลงทุน และให้ความสำคัญต่อการกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงของพอร์ต แล้วเราจะผ่านโอไมครอนไปด้วยกัน รวมถึงมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีได้จากการลงทุนในระยะยาว

Disclaimer:

ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขของผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



DJSI

ดัชนีความยั่งยืนระดับโลก
คัดเลือกธนาคารกสิกรไทย
เป็นสมาชิก 6 ปีซ้อน
ธนาคารแรกของไทย
ด้วยคะแนนมิติธรรมาภิบาล
และเศรษฐกิจสูงอันดับหนึ่ง
ของกลุ่มธนาคารทั่วโลก



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA



DJSI ดัชนีความยั่งยืนระดับโลก

กสิกรไทยเป็นสมาชิก 6 ปีซ้อนแบงก์แรกของไทย

คะแนนมิติดรรมาภิบาลและเศรษฐกิจอันดับ 1 กลุ่มธนาคารทั่วโลก



ธนาคารกสิกรไทยยึดตำแหน่งในดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ ประจำปี 2564 หรือ Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) 2021 ทั้งในระดับโลก (World) และกลุ่มตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 6 เป็นธนาคารแรกของไทย ด้วยคะแนนมิติดรรมาภิบาล-เศรษฐกิจอันดับหนึ่งของกลุ่มธนาคารทั่วโลก และมีคะแนนรวมทั้ง 3 มิติ คือ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลและเศรษฐกิจ สูงที่สุดเป็นอันดับสองในกลุ่มธนาคารทั่วโลก และสูงเป็นอันดับหนึ่งในกลุ่มธนาคารภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน ท่ามกลางความท้าทายจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 พร้อมเดินหน้าร่วมผลักดันการพัฒนาอย่างยั่งยืนของประเทศและประชาคมโลก



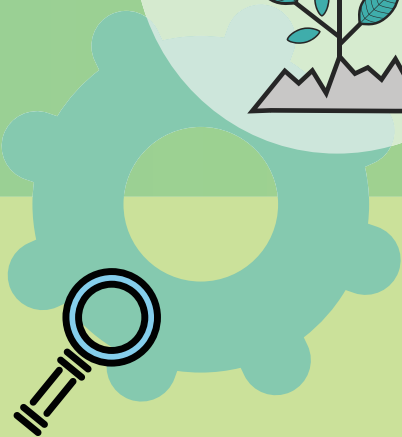


DOW JONES SUSTAINABILITY INDICES (DJSI) 2021



นางสาวชัตติยา อินทรวิชัย ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ธนาคารกสิกรไทย

เปิดเผยว่า ธนาคารกสิกรไทยได้รับการคัดเลือกเป็นสมาชิกดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ จัดทำขึ้นโดย S&P Global ประจำปี 2564 หรือ Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) 2021 ซึ่งเป็นดัชนีวัดมาตรฐานการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนที่ได้รับการยอมรับจากบริษัทชั้นนำทั่วโลก ทั้งในกลุ่มดัชนีระดับโลก DJSI World และกลุ่มดัชนีตลาดเกิดใหม่ DJSI Emerging Markets สำหรับปี 2564 มีธนาคารชั้นนำทั่วโลกได้รับเชิญและเข้าร่วมจำนวน 340 แห่ง ทุกธนาคารจะต้องได้รับการประเมินการจัดการที่ยั่งยืนขององค์กรในมิติสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลและเศรษฐกิจ (Environmental Dimension, Social Dimension and Governance and Economic Dimension)



สำหรับผลการประเมินดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ ประจำปี 2564 ธนาคารกสิกรไทยเป็นธนาคารแห่งแรกของไทยที่ได้รับคัดเลือกเป็นสมาชิกดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ DJSI เป็นปีที่ 6 ติดต่อกัน ตั้งแต่ปี 2559 ถึง 2564 โดยปีนี้เป็น 1 ใน 24 ธนาคารชั้นนำที่ได้รับการคัดเลือกเป็นสมาชิกดัชนีด้านความยั่งยืนระดับโลก (DJSI World) และเป็น 1 ใน 14 ธนาคารที่ได้รับการคัดเลือกเป็นสมาชิกดัชนีด้านความยั่งยืนกลุ่มตลาดเกิดใหม่ (DJSI Emerging Markets) นอกจากนี้ ธนาคารกสิกรไทยได้รับคะแนนมิติธรรมาภิบาลและเศรษฐกิจสูงที่สุดเป็นอันดับที่ 1 ของกลุ่มธนาคารทั่วโลก และได้คะแนนรวมทั้ง 3 มิติ คือ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล และเศรษฐกิจ สูงเป็นอันดับที่ 2 ในกลุ่มธนาคารทั่วโลก และสูงเป็นอันดับที่ 1 ในกลุ่มธนาคารภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน

การได้รับคัดเลือกเข้าเป็นสมาชิกดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ 6 ปีติดต่อกันดังกล่าว เป็นอีกหนึ่งหมุดหมายที่สะท้อนความสามารถของธนาคารในการเดินหน้านำหลักการความยั่งยืนอย่างมั่นคงในทุกสถานการณ์ แม้ในช่วงปีที่ผ่านมา การดำเนินธุรกิจเป็นไปท่ามกลางความท้าทายจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ธนาคารต้องปรับตัวอย่างรวดเร็วเพื่อให้ธุรกิจเดินหน้าต่อไป พร้อมกับการดูแลลูกค้าให้ผ่านพ้นช่วงวิกฤติและไปต่อได้ในภาวะปกติใหม่ ธนาคารกสิกรไทยยังคงรักษาหลักการเรื่องการดำเนินธุรกิจบนรากฐานของการเป็นธนาคารแห่งความยั่งยืนไว้เสมอ โดยประเมินโอกาสและความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล เข้าไปอยู่ในทุกกระบวนการปฏิบัติงานของธนาคาร จนกลายเป็นกรีน ดีเอ็นเอ เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย สร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนและเมื่อสิ้นเดือนตุลาคมที่ผ่านมา ธนาคารกสิกรไทยได้มีการประกาศความมุ่งมั่นในการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Commitment) นับเป็นอีกก้าวสำคัญที่ตอกย้ำเจตนารมณ์อันแน่วแน่ของธนาคารในการเดินหน้าการสร้างความเปลี่ยนแปลงที่ดีกว่าและยั่งยืนให้เกิดขึ้นจริง พร้อมร่วมผลักดันให้เกิดการพัฒนาอย่างยั่งยืนของประเทศและประชาคมโลกให้เห็นผลอย่างเป็นรูปธรรมต่อไป

เกี่ยวกับดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์

ดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ (Dow Jones Sustainability Indices: DJSI) จัดทำขึ้นโดย S&P Global เป็นดัชนีหลักที่ทรัพย์สินที่ประเมินประสิทธิภาพการดำเนินธุรกิจตามแนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืนในมิติสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลและเศรษฐกิจ (Environmental Dimension, Social Dimension and Governance and Economic Dimension) ซึ่งเป็นที่ยอมรับในแวดวงธุรกิจระดับโลก รวมทั้งเป็นดัชนีที่กองทุนต่างๆ จากทั่วโลกใช้เป็นเกณฑ์อ้างอิงในการพิจารณาการลงทุน โดยมั่นใจว่าบริษัทที่ได้รับการรับรอง DJSI จะสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีและยั่งยืนให้กับผู้ลงทุน ด้วยเหตุนี้ บริษัทในตลาดทุนหลายแห่งทั่วโลกจึงต่างมุ่งหวังที่จะได้รับคัดเลือกให้ติดอันดับ DJSI ในแต่ละปี สำหรับปี 2564 มีบริษัททั่วโลกกว่า 11,000 แห่ง ที่เข้ารับการประเมิน และมีบริษัทที่ผ่านการประเมินเข้าดัชนี DJSI World ประจำปี 2564 จำนวนกว่า 300 แห่งทั่วโลก โดยการประเมินผลงานผู้สมัครในแต่ละกลุ่มเป็นแบบปีต่อปี ซึ่งเกณฑ์การพิจารณาคัดเลือกไม่ได้กำหนดคะแนนขั้นต่ำ แต่จะพิจารณาจากมาตรฐานการจัดการเทียบกับบริษัทในกลุ่มเดียวกัน ซึ่งจะมีการพัฒนาขึ้นทุกปี ดังนั้น บริษัทที่ผ่านการคัดเลือกให้เป็นสมาชิกต้องมีผลงานการจัดการด้านองค์กรแห่งความยั่งยืนที่ดีที่สุดเหนือว่าบริษัทแห่งอื่น อุตสาหกรรมละร้อยละ 10 - 15 เท่านั้น



ธนาคารกสิกรไทยจับมือ เอช เซม มอเตอร์ เดินหน้านับสนุนยานยนต์ไฟฟ้า พร้อมอัดโปร ให้เช่ามอเตอร์ไซด์ไฟฟ้าผ่าน K+ market

ธนาคารร่วมกับบริษัท เอช เซม มอเตอร์ จำกัด จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และผู้แทนค้า ประเทศไทย เดินหน้าช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายให้ผู้ประกอบอาชีพรับส่งอาหาร และสนับสนุนกลุ่มคนตัวเล็กที่ได้รับผลกระทบด้านรายได้จากวิกฤติโรคโควิด 19 ให้สามารถสร้างรายได้เสริมจากการเช่ารถมอเตอร์ไซด์ไฟฟ้า เพื่อประกอบอาชีพซึ่งถือเป็นหนึ่งในเครื่องมือที่จะช่วยผลักดันให้สังคมมอเตอร์ไซด์ไฟฟ้าเกิดขึ้นในประเทศไทย ทั้งยังช่วยลดมลพิษ เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมจากการใช้ยานพาหนะพลังงานสะอาด พร้อมออกโปรโมชั่นเช่ารถมอเตอร์ไซด์ไฟฟ้าผ่านแอปพลิเคชัน K+ market



ธนาคารกสิกรไทยเปิดสาขาโฮจิมินห์ ในเวียดนาม รุกดิจิทัลแบงกิ้งลูกค้ารายย่อย ก้าวสู่ธนาคารแห่งภูมิภาค AEC+3

ธนาคารเปิดสาขาโฮจิมินห์ เป็นสาขาแรกของธนาคารกสิกรไทยในประเทศเวียดนาม สู่การเป็นธนาคารแห่งภูมิภาค AEC+3 เชื่อมต่อเครือข่ายการค้าและการลงทุนในภูมิภาคอาเซียนเข้าด้วยกันผ่านดิจิทัลแพลตฟอร์มด้วยกลยุทธ์ธนาคารดิจิทัลแห่งภูมิภาค ตั้งเป้าปี 2565 มียอดเงินฝาก 1,200 ล้านบาท สินเชื่อ 15,000 ล้านบาท และใน 5 ปี สร้างฐานลูกค้า 8 ล้านราย พร้อมทีมงานใหม่ทั้งในไทยและเวียดนามรองรับการขยายธุรกิจกว่า 500 อัตรา ณ ธนาคารกสิกรไทย สาขาโฮจิมินห์



ธนาคารกสิกรไทยคว้ารางวัล “ไพรเวทแบงก์ที่ดีที่สุดในประเทศไทย”

ธนาคารได้รับรางวัล Best Private Bank – Thailand จากเวที PwC/The Banker Global Private Banking Awards จากความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจภายใต้กลยุทธ์ 3S คือ 1) การผลักดันการลงทุนอย่างยั่งยืน 2) การสนับสนุนมิติใหม่ของการแบ่งปันเพื่อคืนสู่สังคม 3) การสร้างโอกาสและการลงทุนทางเลือกใหม่เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นเพื่อยกระดับการบริการ พร้อมเดินหน้านำนวัตกรรมใหม่ของการบริหารความมั่งคั่งครบวงจรในประเทศไทย และส่งต่อความมั่งคั่งของลูกค้ากลุ่มบุคคลสินทรัพย์สูงของธนาคาร



ธนาคารกสิกรไทยคว้า 3 รางวัล

จากสมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย

ธนาคารได้รับมอบ 3 รางวัล ได้แก่ รางวัลดีเด่น Thailand Corporate Excellence Awards สาขาความเป็นเลิศด้านการพัฒนาที่ยั่งยืน รางวัลพระราชทานสมเด็จพระกนิษฐาธิราชเจ้า กรมสมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯ สยามบรมราชกุมารี SMEs Excellence Awards และรางวัล SMEs Excellence Awards ระดับ Silver Awards ในงานประกาศผลรางวัลพระราชทาน "Thailand Corporate Excellence Awards 2021 และ SMEs Excellence Awards 2021" จัดโดยสมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย (TMA)

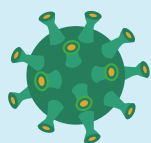
ธนาคารกสิกรไทยร่วมกับ 5 โรงพยาบาลรัฐ พัฒนา Digital Healthcare Platform เต็มรูปแบบ มุ่งสู่ Smart Hospital

ธนาคารร่วมขับเคลื่อนยุทธศาสตร์สู่การเป็น "Smart Hospital" กับโรงพยาบาลรัฐ 5 แห่ง พัฒนา Digital Healthcare Platform เต็มรูปแบบ เพื่อเพิ่มศักยภาพการให้บริการด้านสุขภาพให้กับโรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ สภากาชาดไทย โรงพยาบาลชลบุรี โรงพยาบาลธรรมศาสตร์เฉลิมพระเกียรติ โรงพยาบาลราชวิถี และสถาบันประสาทวิทยา มีแอปพลิเคชันเป็นตัวกลาง เชื่อมต่อบริการระหว่างคนไข้และโรงพยาบาล ซึ่งพร้อมเปิดใช้แล้ว เบื้องต้นตั้งเป้าหมายลดความแออัดจากผู้ใช้บริการโรงพยาบาลรัฐกว่า 1 ล้านราย จากจำนวนผู้ป่วยนอกรวม 4 ล้านรายในปัจจุบันให้เข้าถึงบริการด้านสุขภาพ ในวิถีนวินนอร์มอล ที่สะดวก รวดเร็ว ลดความเสี่ยงจากโรคโควิด 19



บัตรเดบิต KBank x PEANUTS สุดคิ้วท์ ครั้งแรกในไทยที่บัตรเดบิตสะสมพ้อยที่ได้คัมยกแก๊ง

ธนาคารออกคอลเลกชันสุดคิ้วท์ KBank x PEANUTS เอาใจสาวก สนูปี้แอนด์เดอะแก๊ง ส่ง 3 บริการทางการเงินชวนแฟนคลับ ตามเก็บให้ครบ พร้อมเปิดตัวบัตรเดบิตใบแรกในไทยที่สะสม พ้อยที่ได้ และออมเงินกับแก๊ง PEANUTS วันนี้ รับดอกเบียสูงสุด 1.50% ต่อปี บริการทางการเงินที่ชวนคุณเข้าร่วมแก๊ง โดยผู้สนใจ สามารถสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ K-Contact Center โทร. 02-8888888



การออกกำลังกาย หลังฉีดวัคซีนโควิด 19





สำหรับหลายๆ คน
ที่ออกกำลังกายเป็นประจำ อาจมีคำถามว่า
หลังฉีดวัคซีนโควิด 19 สามารถออกกำลังกาย
ได้หรือไม่ ซึ่งในปัจจุบันยังไม่มีข้อมูลที่ชัดเจน
เกี่ยวกับข้อห้ามในการออกกำลังกายหลังฉีดวัคซีน
และยังไม่ได้มีรายงานว่า การออกกำลังกาย
ช่วยเพิ่มหรือลดประสิทธิภาพของวัคซีน



การฉีดวัคซีนโควิด 19 ในประเทศไทยอย่าง Sinovac หรือ AstraZeneca หรือวัคซีนกลุ่มประเภท mRNA (Pfizer หรือ Moderna) มีข้อควรระวัง ในการออกกำลังกายหนักสำหรับผู้ชาย คนอายุน้อย เพราะภายหลังจาก การฉีดวัคซีนเข็มที่ 2 พบอุบัติการณ์การเกิดเยื่อหุ้มหัวใจหรือกล้ามเนื้อหัวใจอักเสบ หลังจากการฉีด ซึ่งผู้ที่ได้รับการฉีดวัคซีนจำเป็นต้องเตรียมตัวให้พร้อม สำหรับผลข้างเคียงที่อาจเกิดขึ้นกับร่างกาย หลังจากได้รับวัคซีนโควิด 19 ทั้งนี้ ผลข้างเคียงทั่วไปที่อาจเกิดขึ้นหลังจากฉีดวัคซีนโควิด 19 ได้แก่ อาการปวดบริเวณที่ฉีด ปวดเมื่อยตามตัวหรือข้อต่อ มีไข้ อ่อนเพลีย หนาวสั่น ปวดศีรษะ คลื่นไส้ เป็นต้น และอาการเหล่านี้เป็นเพียงการคาดการณ์เท่านั้น เพราะในแต่ละคนอาจจะมีอาการที่แตกต่างกัน บางคนอาจมีอาการดังกล่าว ในช่วง 1 - 2 วันแรกหลังจากการฉีดวัคซีน ขณะที่หลายคนอาจรู้สึก ไม่สบายตัวเพียงเล็กน้อยหรืออาจไม่มีอาการข้างเคียงใดๆ เลย ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับลักษณะร่างกายของแต่ละคน

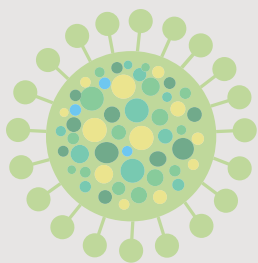


นอกจากนี้ ศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคสหรัฐฯ หรือ CDC ยังแนะนำว่าหลังจากฉีดวัคซีนโควิด 19 สามารถใช้แขนหรือออกกำลังกาย แขนข้างที่ได้รับวัคซีนได้ตามปกติ จะสามารถช่วยลดอาการปวด และอาการข้างเคียงหลังการฉีดวัคซีน



ภาวะแทรกซ้อนที่พบได้บ่อย ภายหลังการฉีดวัคซีน

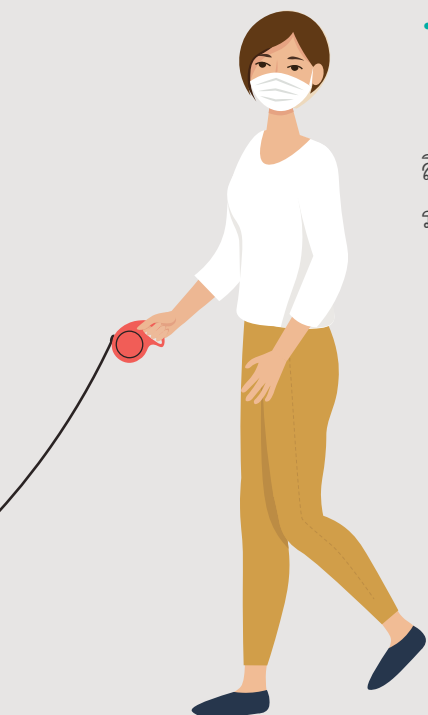
- อาการเฉพาะที่บริเวณหัวไหล่ที่ได้รับการฉีด ได้แก่ ปวด บวม แดง หรือผื่นคัน
- อาการทั่วไป ได้แก่ ปวดศีรษะ ปวดเมื่อยตามตัว อ่อนเพลีย คลื่นไส้ ท้องเสีย หรือมีไข้ต่ำ ซึ่งอาการดังกล่าวมักจะพบได้บ่อยในช่วง 1 - 2 วันแรก หลังได้รับการฉีดวัคซีน



คำแนะนำในการออกกำลังกาย หลังการฉีดวัคซีนโควิด 19

- อาการข้างเคียงรุนแรง เช่น มีไข้สูง อ่อนเพลีย ท้องเสีย ควรดออกกำลังกายหนัก 2 - 3 วัน หากมีอาการไม่ดีขึ้นควรรีบเข้ามาพบแพทย์
- อาการข้างเคียงเล็กน้อย ได้แก่ ปวดเมื่อย คับบริเวณแขน งดออกกำลังกายบริเวณแขน แต่สามารถออกกำลังกายในกล้ามเนื้อส่วนอื่นได้ตามปกติ เช่น กล้ามเนื้อกลางแขนลำตัว กล้ามเนื้อขา ได้แก่ การเดินไกล การปั่นจักรยาน
- ไม่มีอาการข้างเคียง สามารถออกกำลังกายได้ตามปกติ โดยภายหลังการออกกำลังกาย แนะนำประคบเย็นหรือเจลเย็น เพื่อช่วยลดอาการข้างเคียงได้

สิ่งสำคัญหลังการได้รับวัคซีนโควิด 19 ครบ 2 เข็มแล้ว คงต้องมีการรักษาระยะห่าง ระหว่างการออกกำลังกาย การสวมใส่หน้ากากอนามัย การล้างมือบ่อยๆ



*** ข้อควรระวังในการออกกำลังกายหลังจากการได้รับวัคซีนครบ 2 เข็ม
คงต้องมีการรักษาระยะห่างระหว่างการออกกำลังกาย
การสวมใส่หน้ากากอนามัย การล้างมือบ่อยๆ

ที่มา:

อาจารย์นายแพทย์ภพ กนกโรจน์ โรงพยาบาลศิริราชปิยมหาราชการุณย์



ธนาคารกสิกรไทย
开泰银行 KASIKORNBANK

www.kasikornbank.com
K-Contact Center 02-8888888

บริการทุกระดับประทับใจ