

วันที่ 1 เมษายน 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research





MARKET color

บทสรุปสำหรับสัปดาห์ (25-29 มี.ค. 2024)

- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.4% โดยได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาดีกว่าที่คาด แม้ว่าคณะกรรมการของธนาคารกลางสหรัฐจะให้แนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่ช้ากว่าและน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ รวมไปถึงการตอบโตการนำเข้าชิป PC จากสหรัฐ และความตึงเครียดระหว่างยูเครนและรัสเซีย ด้านตลาดญี่ปุ่นมีแรงกดดันจากค่าเงินแตะระดับต่ำสุดและเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาด
- สัปดาห์ที่ผ่านมาเราพบว่ามีความเชื่อในตราสารหนี้ ทั้งนี้ตลาดมองว่าดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลงแต่ยังคงกังวลว่าอาจจะลดไม่เร็ว ขณะที่กระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้นจีนมองเป็นเรื่องตัวเลขเศรษฐกิจโดยเฉพาะภาคการผลิตและการลงทุนที่ดีขึ้น ซึ่งทำให้มีกระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้น EM และเอเชียด้วย สวอนทางตลาดญี่ปุ่นที่กระแสเงินลดลงหลังตลาดกังวลค่าที่ BOJ และแนวโน้มเงินเยนแข็งค่า
- สัปดาห์นี้ (1-5 เม.ย.) ติดตาม 1) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างดัชนี PMI ภาคการผลิตโดย ISM, ยอดคำสั่งซื้อโรงงาน และตัวเลขตลาดแรงงาน เช่น การจ้างงานนอกภาคการเกษตรของ ADP 2) ตัวเลขเศรษฐกิจยูโรโซนอย่างดัชนี PMI ภาคการผลิตโดย ISM และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) 3) ทิศทางการฟื้นตัวของจีนผ่านตัวเลข PMI ภาคการผลิตและภาคบริการ 4) ผลประกอบการในสัปดาห์นี้ Kweichow Moutai
- **ภาพรวม** – ตลาดยังคงอยู่ในช่วงการปรับความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกที่อาจจะช้ากว่าที่คาด สืบเนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจในภาพรวมออกไปในทิศทางที่ดี ซึ่งทำให้มีแรงขายจากประเด็นเศรษฐกิจมหภาคไม่สูงมากนัก แต่อย่างไรก็ตามความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทำให้ตลาดมีความกังวลต่อผลกระทบทั้งจากจีนและรัสเซีย ทำให้ตลาดการเงินค่อนข้างผันผวนและอาจจะมีการปรับฐานได้ในระยะสั้น เราจึงเน้นตั้งรับจากความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์แต่เลือกลงรายกลุ่มอุตสาหกรรมที่จะเน้นไปที่แนวโน้มการเติบโตในช่วง 2H24
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (1-5 เม.ย.) มองว่าในช่วงต้นสัปดาห์ตลาดมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้หลังตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ประกาศในช่วงวันหยุดออกมาดีกว่าที่คาด รวมถึงตัวเลข PCE สหรัฐฯออกมาชะลอตัวลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตามเรายังคงมีความกังวลต่อ 1) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่จะเผยในสัปดาห์นี้หลายตัว ซึ่งภาพรวมเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่ง ส่วนตลาดแรงงานมีแนวโน้มชะลอตัว 2) แนวโน้มผลประกอบการจีนและตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอ 3) ความเสี่ยงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ยังคงดำเนินอยู่ ซึ่งอาจทำให้ตลาดมีความผันผวนได้ระหว่างอาทิตย์
- **หุ้นแนะนำ** – เราแนะนำหุ้นที่มีความผันผวนต่ำหลังจากช่วงประกาศผลประกอบการและมีแนวโน้มดีใน 1Q24 Kweichow Moutai และเก็งกำไรจากกระแส AI บน Fortinet ที่จะมีการจัด Event ‘Accelerate 2024’ ที่บริษัทเป็นเจ้าภาพจัดงาน

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

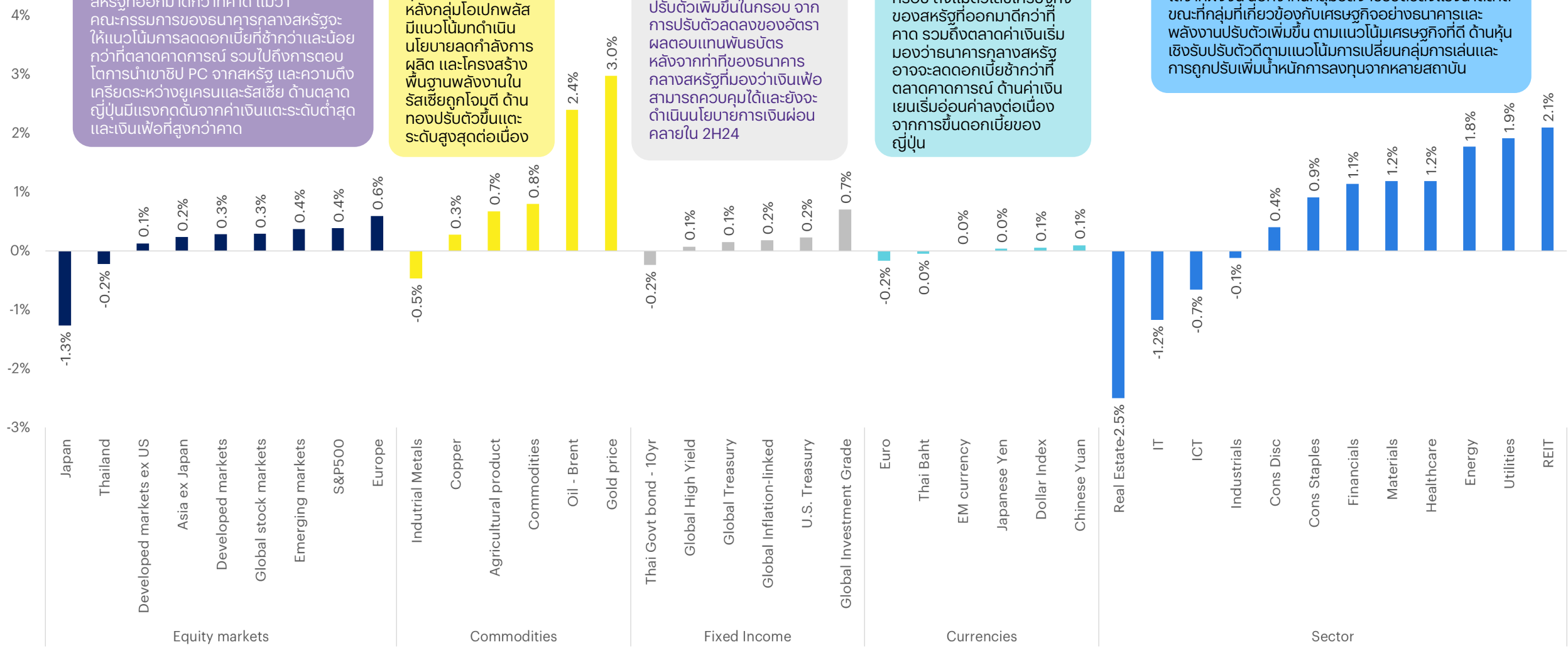
ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.4% โดยได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาดีกว่าที่คาด แม้ว่าคณะกรรมการของธนาคารกลางสหรัฐจะให้แนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่ช้ากว่าและน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ รวมไปถึงการตอบโตการนำเขาชิป PC จากสหรัฐ และความตึงเครียดระหว่างยูเครนและรัสเซีย ด้านตลาดญี่ปุ่นมีแรงกดดันจากค่าเงินแตะระดับต่ำสุดและเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาด

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นจากความกังวลอุปทานน้ำมันดิบตัวหลังกลุ่มโอเปกพลัสมีแนวโน้มกดดันนโยบายลดกำลังการผลิต และโครงสร้างพื้นฐานพลังงานในรัสเซียถูกโจมตี ด้านทองปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดต่อเนื่อง

ราคาพันธบัตรในภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นในกรอบ จากการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรหลังจากทำของธนาคารกลางสหรัฐที่มองว่าเงินเฟ้อสามารถควบคุมได้และยังจะดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายใน 2H24

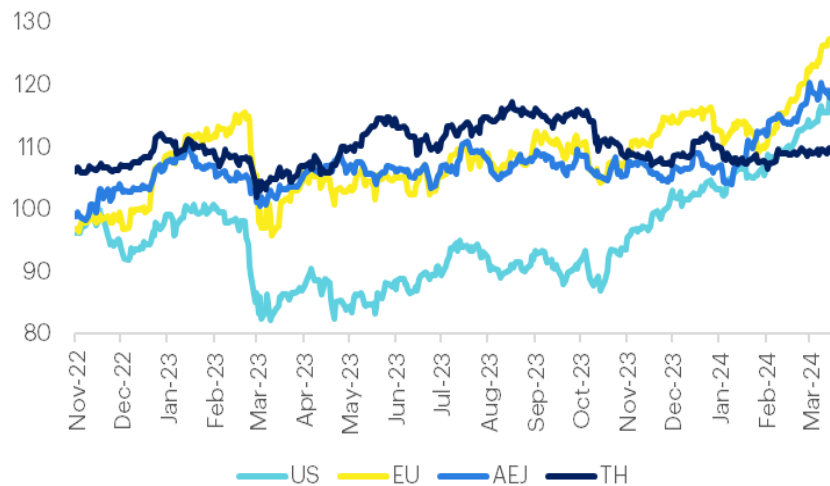
ค่าเงินดอลลาร์ปรับตัวในกรอบ ถึงแม้ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐที่ออกมาดีกว่าที่คาด รวมถึงตลาดค่าเงินเริ่มมองว่าธนาคารกลางสหรัฐอาจจะลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่ตลาดคาดการณ์ ด้านค่าเงินเยนเริ่มอ่อนค่าลงต่อเนื่องจากการขึ้นดอกเบี้ยของญี่ปุ่น

ในสัปดาห์ที่ผ่านมากลุ่มอุตสาหกรรมในภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ยกเว้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีแรงขายทำกำไร (-1.2%) หลังปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงและกังวลผลกระทบจากการตอบโต้จากฝั่งจีน นอกจากนี้กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ลงแรงนำตลาด ขณะที่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจอย่างธนาคารและพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามแนวโน้มเศรษฐกิจที่ดี ด้านหุ้นเซิร์บปรับตัวดีตามแนวโน้มการเปลี่ยนกลุ่มการเล่นและการถูกปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนจากหลายสถาบัน

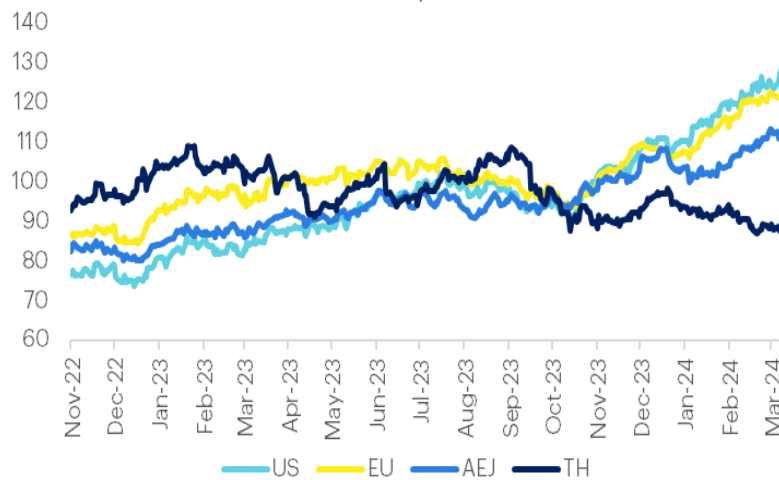


ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

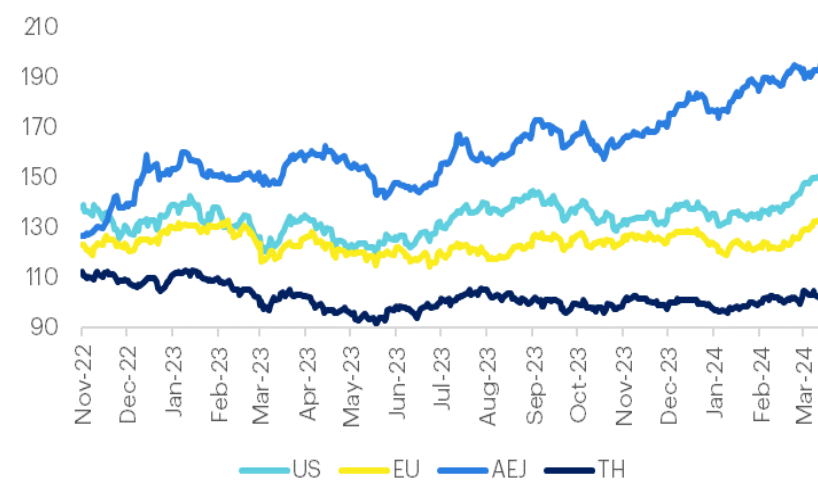
Rate Sensitive



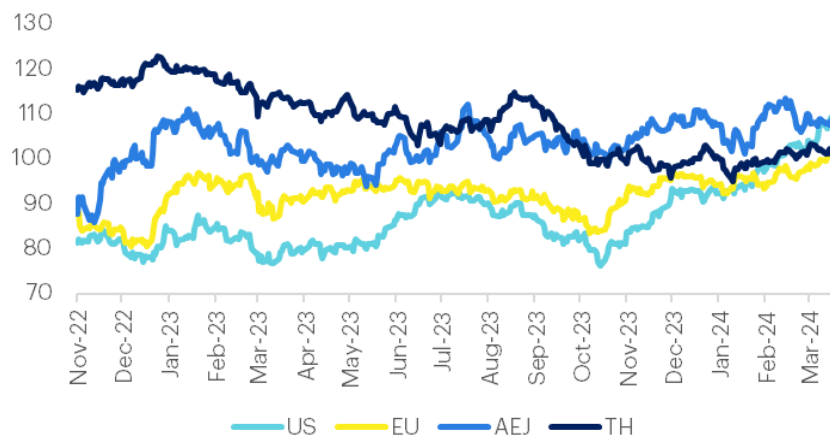
Global Cyclical



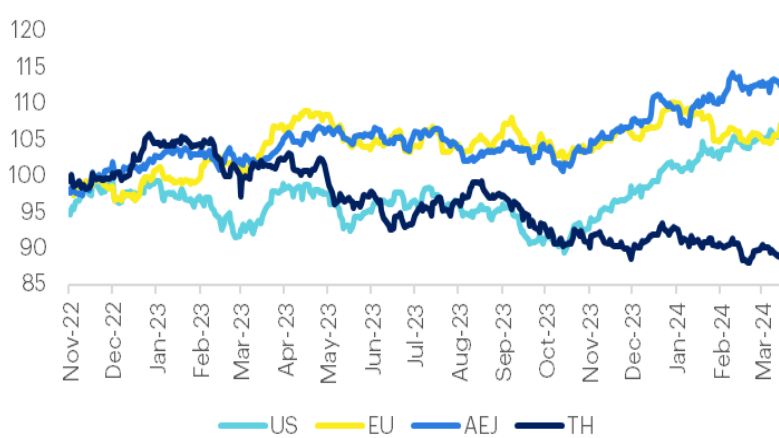
Commodities



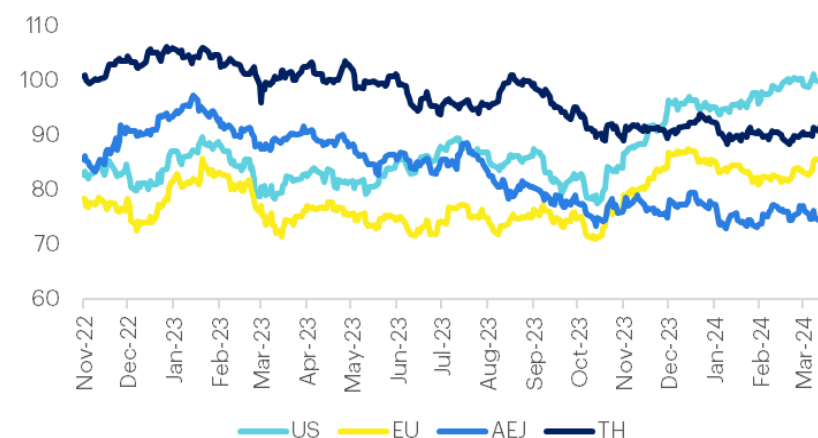
Domestic



Defensive



Asset Sensitive



ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

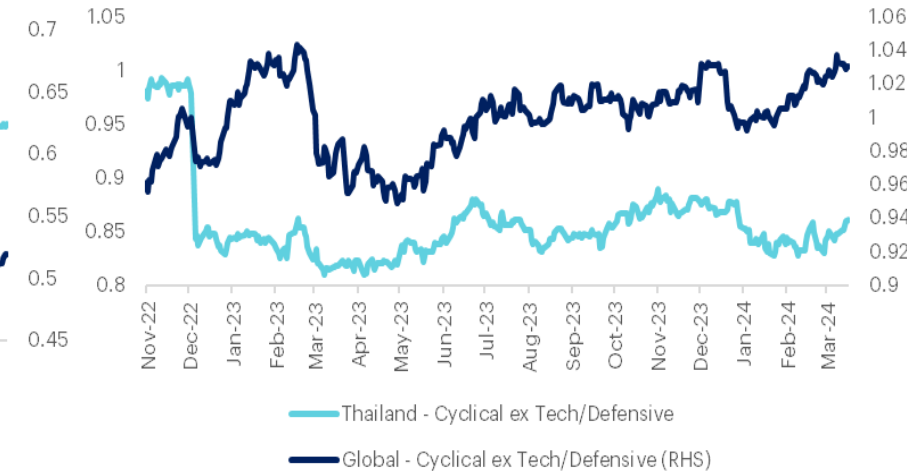
Small cap vs Large cap price performance



Value vs Growth price performance



Cyclical ex Tech vs Defensive price performance



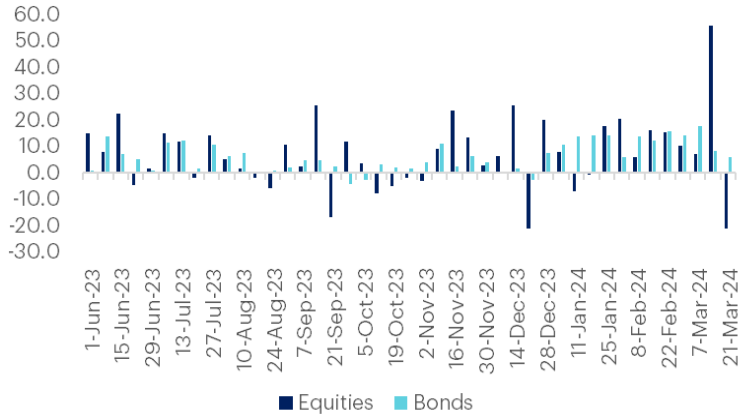
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสำคัญต่อ 1) ภาครัฐจีนควบคุมการใช้ชิปสหรัฐฯ 2) การสอบสวนกลุ่มเทคโนโลยีเนื่องจากกฎหมาย Digital Markets Act ของทางกายุโรป 3) กำไรภาคอุตสาหกรรมที่มีสัญญาณฟื้นตัวในระยะสั้น และ 4) ผลประกอบการของจีนที่ออกมาต่ำกว่าที่คาด
- หุ้นกลุ่มที่อิงดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.8%-2.1% โดยเป็นผลจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ดีกว่าที่คาดทำให้ตลาดคิดว่าธนาคารกลางจะลดดอกเบี้ยน้อยกว่าที่คาด
- หุ้นที่เกี่ยวข้องกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.2%-1.9% จากราคาพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากภาคการผลิตทั่วโลกดีขึ้นและปัญหาหระหว่างรัสเซียและยูเครน
- กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 1% เป็นแรงขายทำกำไรในระยะสั้นจากความกังวลจากการตอบโต้ด้านเทคโนโลยีของจีนและราคาที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงก่อนหน้านี้
- กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.4%-1.2% ให้ผลตอบแทนมากกว่าตลาด ทั้งนี้เป็นผลจากการเปลี่ยนกลุ่มเล่นและตลาดค่อนข้างผันผวน
- หุ้นขนาดเล็กให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดใหญ่ หุ้นธีม Value ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นธีม Growth ทั้งนี้เป็นผลจากการเปลี่ยนกลุ่มเล่น โดยขายกลุ่มเทคโนโลยีเป็นสำคัญ

ตารางเปรียบเทียบการประเมินมูลค่าหุ้น

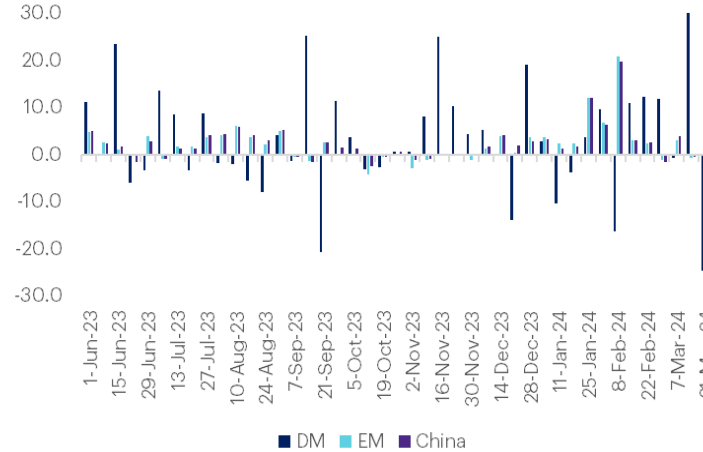
	MTD	YTD	Growth		3Yrs	P/E		P/B		EV/EBITDA		Dividend Yield		Current Credit
	Performance	Performance	FY23	FY24F	CAGR	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	Net D/EBITDA
Market														
Global	7.8%	7.8%	12%	9%	10%	18.4	16.5	2.8	2.6	12.3	11.1	2.2	2.4	1.5
DM	8.4%	8.4%	11%	8%	10%	19.4	17.5	3.1	2.8	12.7	11.5	2.1	2.3	1.4
EM	1.6%	1.6%	15%	14%	13%	12.5	10.8	1.5	1.4	9.4	8.2	3.3	3.8	1.9
S&P 500	10.2%	10.2%	13%	8%	11%	21.7	19.3	4.3	3.9	14.3	12.9	1.5	1.7	1.4
STOXX 600	7.0%	7.0%	8%	7%	9%	14.3	13.2	1.9	1.8	10.2	9.4	3.6	3.9	2.0
TOPIX	17.0%	17.0%	7%	8%	5%	16.3	15.2	1.4	1.4	6.5	6.2	2.4	2.6	-0.8
MSCI AEJ	1.7%	1.7%	16%	16%	15%	13.2	11.3	1.5	1.3	10.5	9.2	2.9	3.3	2.2
CSI 300	3.1%	3.1%	19%	14%	8%	13.6	11.4	1.5	1.3	13.9	13.4	3.0	3.3	5.9
ASEAN	-1.3%	-1.3%	8%	7%	7%	13.4	12.3	1.5	1.4	na	na	4.4	4.8	na
SET	-2.7%	-2.7%	12%	6%	10%	14.5	13.0	1.3	1.3	8.4	7.7	3.9	4.1	2.5
Sector														
Information Technology	12.1%	12.1%	30%	19%	14%	30.1	25.3	8.4	7.1	23.6	20.6	0.7	0.8	0.2
Healthcare	7.0%	7.0%	12%	11%	18%	17.5	15.9	3.9	3.4	13.9	12.5	2.0	2.2	1.7
Bank	10.1%	10.1%	4%	5%	2%	9.8	9.4	1.0	0.9	na	na	4.6	4.9	na
Comminucation	12.7%	12.7%	12%	11%	13%	17.4	15.6	2.9	2.7	9.8	8.8	1.2	1.4	2.0
Consumer Discretionary	6.5%	6.5%	12%	14%	9%	18.9	16.6	3.4	2.9	11.4	10.4	1.5	1.6	1.0
Industrials	9.2%	9.2%	13%	10%	8%	18.8	17.2	3.3	2.9	12.8	11.6	2.0	2.3	1.8
Consumer Staples	2.9%	2.9%	6%	7%	13%	17.6	16.5	3.8	3.6	12.3	11.3	3.0	3.1	2.3
Energy	8.8%	8.8%	7%	0%	1%	10.8	10.8	1.7	1.5	5.7	5.3	3.9	4.1	1.0
Utilities	0.6%	0.6%	6%	5%	5%	13.9	13.2	1.6	1.5	10.1	9.7	4.2	4.4	4.8
Real Estate	-2.1%	-2.1%	7%	7%	18%	28.1	26.3	2.2	2.3	18.1	17.2	4.1	4.3	6.7
Materials	2.6%	2.6%	11%	6%	14%	16.1	15.3	2.0	1.9	8.8	8.3	2.6	2.7	1.5
Financials	9.9%	9.9%	7%	5%	4%	12.5	11.9	1.5	0.9	na	na	3.1	3.6	na

กระแสเงินทั่วโลก

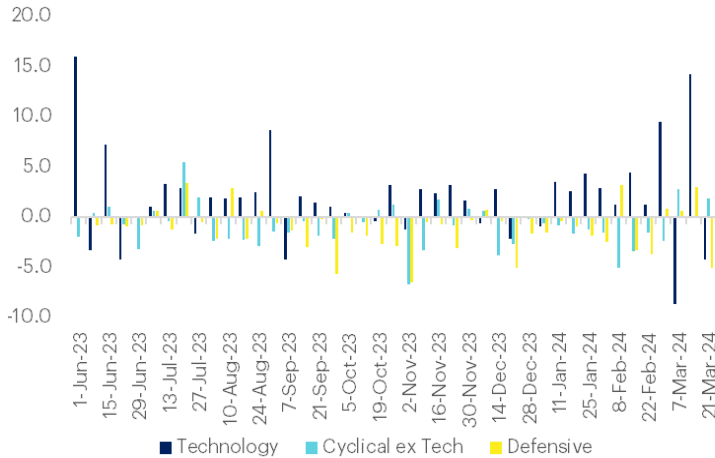
Equity vs Bond



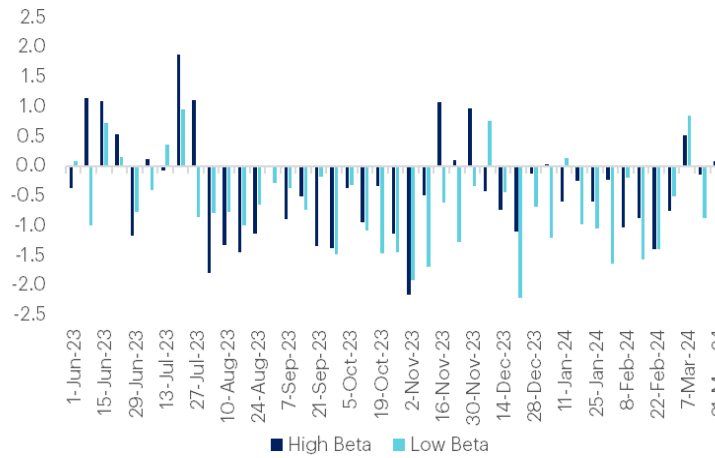
DM vs EM



Cyclical vs Defensive



High Beta vs Low Beta

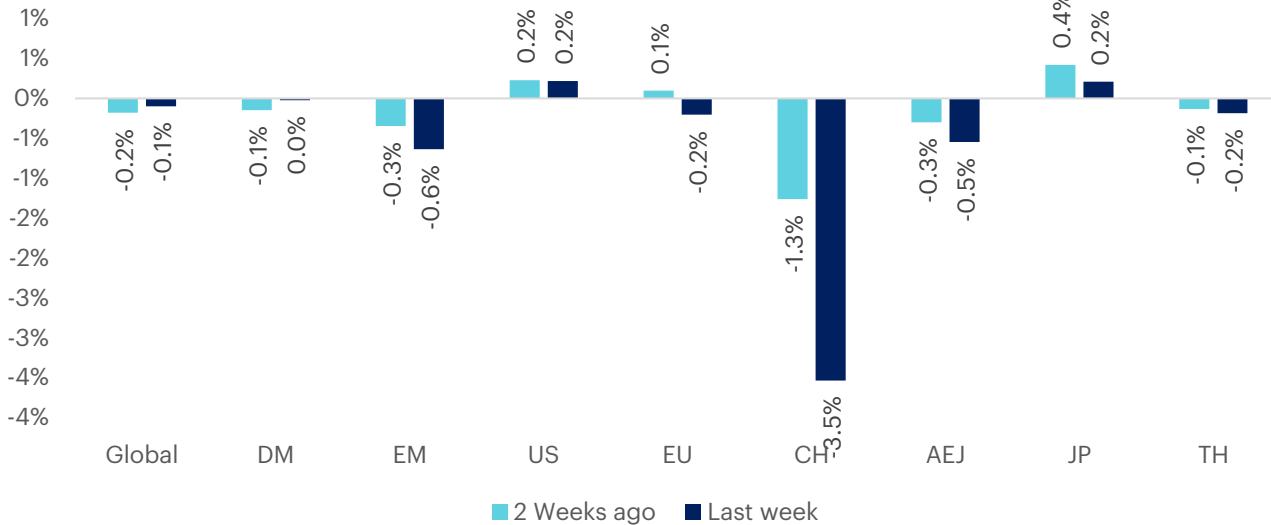


ในสัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า

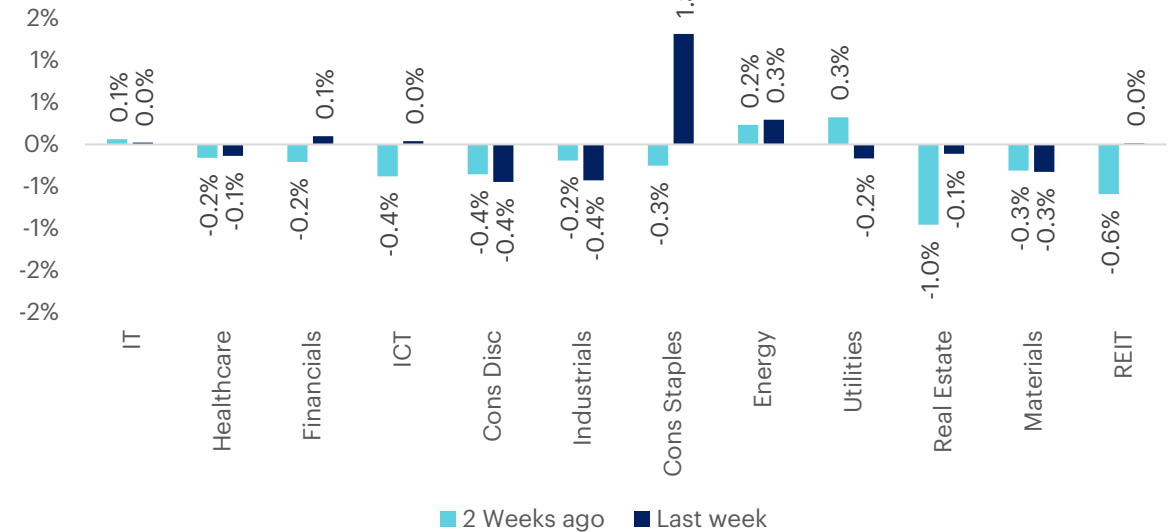
- 1) มีแรงซื้อในตราสารหนี้ ทั้งนี้ตลาดมองว่าดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง แต่ยังคงกังวลว่าอาจจะลดไม่เร็ว
- 2) กระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้นจีนมองเป็นเรื่องตัวเลขเศรษฐกิจ โดยเฉพาะภาคการผลิตและการลงทุนที่ดีขึ้น ซึ่งทำให้มีกระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้น EM และเอเชียด้วย
- 3) มีแรงซื้อในกลุ่มพลังงานตามราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้นตามความขัดแย้งในทะเลแดงและยุโรป
- 4) แรงซื้อในตลาดญี่ปุ่นลดลง มองว่าตลาดกังวลกับแนวโน้มค่าของ BOJ และค่าเงินเยนที่จะแข็งค่า
- 5) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยีและธีม Growth จากประเด็นพัฒนาการของ AI
- 6) มีแรงขายในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และโลหะมีค่ามองว่าเป็นการยอมรับความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้นหลังความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจและดอกเบี้ยลดลง

แนวโน้มการปรับประมาณการรายตลาดและรายกลุ่ม

Earnings revision by region



Earnings revision by sector



- ตัวเลขเศรษฐกิจในสหรัฐออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ทำให้มีการปรับประมาณการขึ้น 0.2% แต่ตลาดจีนและ EM ถูกปรับประมาณการลง 3.5% และ 0.6% ตามลำดับ ถึงแม้ตัวเลขกำไรภาคอุตสาหกรรมฟื้นตัวดีขึ้น แต่ด้วยความเสี่ยง Geopolitical Risk ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงแนวโน้มผลกระทบที่ผันผวนเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัว
- สำหรับตลาดหุ้นไทยมีการปรับประมาณการลง 0.2% โดยเป็นผลจากตัวเลขเศรษฐกิจภายในประเทศอ่อนแอ โดยกลุ่มที่ถูกปรับประมาณการลงได้แก่กลุ่มการแพทย์และอสังหาริมทรัพย์ รวมถึง Materials ที่ยังได้รับแรงกดดันจากภาวะอุปทานสินค้าตลาดและการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลกค่อนข้างช้า
- ในรายกลุ่มอุตสาหกรรมอยู่ในทิศทางปรับตัวลง โดยมองว่าช่วงนี้เป็นผลมาจากการปรับความคาดหวังหลังผลกระทบเป็นสำคัญ ขณะที่กลุ่มสินค้าจำเป็นถูกปรับประมาณการขึ้นสวนทางกลุ่มอื่นซึ่งเรามองว่าเป็นผลมาจากแรงซื้อที่ยังคงมีความยืดหยุ่นต่อเนื่อง
- เรายังมองว่าแนวโน้มกำไรจะได้รับแรงกดดันจากภาพการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลกระทบต่อแนวโน้มรายได้ ซึ่งส่วนที่เป็นบวกคือต้นทุนที่ลดลงทำให้อัตราการทำกำไรส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นและดีกว่าที่คาด แต่อย่างไรก็ตามความคาดหวังของตลาดถูกปรับลดมาแล้วหากว่าเศรษฐกิจไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวลก็จะทำให้การปรับประมาณการลงมีจำกัดในระยะถัดไป แต่สิ่งที่เห็นคือ Guidance ของบริษัทจดทะเบียนออกมาไม่ได้ดีอย่างที่ตลาดคาดหวัง

Economic Weekly Calendar

Date	Country	Event	Prior	Estimate
1-Apr-24	China	Caixin Manufacturing PMI MAR	50.9	51
	Korea	Exports YoY MAR	3.1%	4.8%
	US	ISM Manufacturing PMI MAR	47.8	48.4
2-Apr-24	US	JOLTs Job Openings FEB	8.863M	8.79M
		Factory Orders MoM FEB	-3.6%	1%
	German	Inflation Rate YoY Prel MAR	2.5%	2.2%
	UK	S&P Global Manufacturing PMI Final MAR	47.5	49.9
3-Apr-24	China	Caixin Services PMI MAR	52.5	52
		Caixin Composite PMI MAR	52.5	51.1
	EU	Inflation Rate YoY Flash MAR	2.6	2.6
	US	ADP Employment Change MAR	140K	130K
		ISM Services PMI MAR	52.6	52.6
4-Apr-24	EU	HCOB Composite PMI Final MAR	49.2	49.9
		PPI YoY FEB	-8.6%	-8.6%
	US	Exports FEB	\$257.2B	\$258.0B
		Initial Jobless Claims MAR/30	210K	214K
5-Apr-24	US	Non Farm Payrolls MAR	275K	200K
		Unemployment Rate MAR	3.9%	3.9%
	EU	Retail Sales YoY FEB	-1%	-1.2%

กลยุทธ์ประจำสัปดาห์และหุ้นแนะนำ

- **ภาพรวม** - ตลาดยังคงอยู่ในช่วงการปรับความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกที่อาจจะช้ากว่าที่คาด สืบเนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจในภาพรวมออกไปในทิศทางที่ดี ซึ่งทำให้มีแรงขายจากประเด็นเศรษฐกิจมหภาคไม่สูงมากนัก แต่อย่างไรก็ตามความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทำให้ตลาดมีความกังวลต่อผลกระทบทั้งจากจีนและรัสเซีย ทำให้ตลาดการเงินค่อนข้างผันผวนและอาจจะมีการปรับฐานได้ในระยะสั้น เราจึงเน้นตั้งรับจากความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์แต่เลือกลงรายกลุ่มอุตสาหกรรมที่จะเน้นไปที่แนวโน้มการเติบโตในช่วง 2H24
- **กลยุทธ์** - สัปดาห์นี้ (25-29 มี.ค.) มองว่าในช่วงต้นสัปดาห์ตลาดมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้หลังตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ประกาศในช่วงวันหยุดออกมาดีกว่าคาด รวมถึงตัวเลข PCE สหรัฐฯออกมาชะลอตัวลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตามเรายังคงมีความกังวลต่อ 1) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่จะเผยในสัปดาห์นี้หลายตัว ซึ่งภาพรวมเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่ง ส่วนตลาดแรงงานมีแนวโน้มชะลอตัว 2) แนวโน้มผลประกอบการจีนและตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอ 3) ความเสี่ยงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ยังคงดำเนินอยู่ ซึ่งอาจทำให้ตลาดมีความผันผวนระหว่างอาทิตย์ได้
- **หุ้นแนะนำ** - เราแนะนำหุ้นที่มีความผันผวนต่ำหลังจากช่วงประกาศผลประกอบการและมีแนวโน้มดีใน 1Q24 Kweichow Moutai และกิจการจากกระแส AI บน Fortinet ที่จะมีการจัด Event 'Accelerate 2024' ที่บริษัทเป็นเจ้าภาพจัดงาน

InnovestX Offshores Weekly Top Picks

Kweichow Moutai (600519.CH)

- เก็งกำไรจากผลประกอบที่เราคาดว่าจะออกมาดี
- คาดผลประกอบการมีแรงหนุนจากแรงซื้อในผลิตภัณฑ์บริษัทที่มีความยืดหยุ่น รวมถึงได้รับอานิสงส์ที่ดีจากการท่องเที่ยวและการบริโภคในจีนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดี
- ด้าน Bloomberg มีค่าเฉลี่ย Target Price อยู่ที่ 2168.3 CNY โดยมี Upside 27.3% จากราคาปัจจุบัน

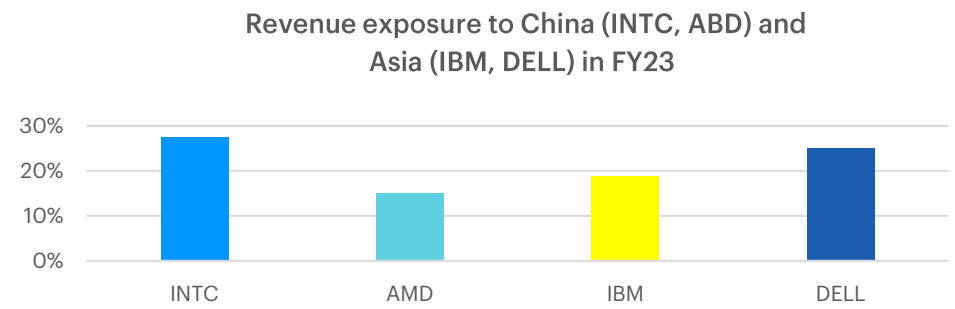
Fortinet (FTNT.US)

- เก็งกำไรจากงาน Event 'Accelerate 2024' ที่บริษัทเป็นเจ้าภาพจัดงาน
- เราคาดว่าบริษัทมีแนวโน้มว่าจะแสดงให้เห็นถึงความก้าวหน้าล่าสุดในแอปพลิเคชัน AI ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทยังคงมี Sentiment เชิงบวกจากกระแส AI
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 76.5 USD โดยมี Upside 12% จากราคาปัจจุบัน

เศรษฐกิจจีนมีสัญญาณฟื้นตัวในระยะสั้นสะท้อนจากตัวเลขกำไรและการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการลดการพึ่งพาสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ โดยเฉพาะในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่ล่าสุดทางการจีนจำกัดการนำเข้าชิป PC จากสหรัฐฯ สนับสนุนการผลิตในประเทศ แต่ขณะเดียวกันกลับเพิ่ม Geopolitical Risk กดดันการฟื้นตัวระยะยาว รวมถึงพิจารณาพร้อมกับความเสี่ยงในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงมีอยู่ ทำให้การลงทุนในจีนอาจผันผวนได้



- กำไรของบริษัทอุตสาหกรรมจีนในช่วง 2M24 ส่งสัญญาณการฟื้นตัวที่ดี โดยขยายตัวจากฐานที่ต่ำในปีก่อนที่ 10.2%YoY และมีการขยายตัวต่อเนื่องนับตั้งแต่เดือนส.ค. 23 ซึ่ง 29 อุตฯ จาก 41 อุตฯในจีนมีกำไรเพิ่มขึ้นนำโดยกลุ่ม Automotive เสื้อผ้า อาหาร สื่อสาร
- ในทิศทางเดียวกันการผลิตในจีนช่วง 2M24 มีทิศทางที่ดีขึ้นโดยเฉพาะการผลิตสินค้านำเข้าจากต่างประเทศโดยเฉพาะในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่ล่าสุดทางการจีนได้ออกมาตรการจำกัดการนำเข้าชิป PC ที่ผลิตในสหรัฐฯ สำหรับการใช้ในคอมพิวเตอร์ของรัฐบาล ซึ่งเป็นภาพคล้ายกันกับมาตรการก่อนหน้านี้ที่ภาครัฐจีนมีการจำกัดการใช้งานสมาร์ตโฟนจาก Apple และให้หันไปใช้สินค้าที่ผลิตในประเทศแทน
- ภาพรวมนี้ทำให้เราประเมินได้ว่าเศรษฐกิจจีนมีสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีในระยะสั้น ขณะที่มองปัจจัยเสี่ยงที่ยังคงกดดันการฟื้นตัวคือ 1) ภาพ Geopolitical Risk ระหว่างจีนและสหรัฐฯที่ยังคงดำเนินต่อเนื่อง 2) ความเสี่ยงภาค อสังหาริมทรัพย์ ซึ่งทำให้เรามองว่าการลงทุนในจีนยังคงมีความผันผวนอยู่ ประกอบกับหากมองในเชิงมาตรการจำกัดการนำเข้าชิปของจีนนั้นเราคิดว่าอาจจะต้องระมัดระวังหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่ผลิตชิปสำหรับ PC และมียอดขายที่มาจากจีนเยอะอย่างเช่น Intel AMD IBM DELL HP



• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ

Global Morning Routine

 InnovestX Research



สิริชัย ดวงรัตนดงยา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ธนาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ก็เกี่ยวข้องกัธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ช่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCTION, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, ITEL, IVL, JAS, JTS, KBANK, KCC, KCE, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, KUN, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MEGA, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NKI, NOBLE, NRF, NTV, NVD, NWR, NYT, OCC, OISHI, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PLANB, PLAT, PLUS, PM, POLY, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRINC, PRM, PRTR, PSH, PSL, PT, PTC, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPH, RS, RT, S, S&J, SA, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAPPE, SAT, SBNEXT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP, SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPC, SMT, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNR, TOA, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESSO, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCKH, JDF, JKN, JMART, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACO, PIN, PQS, PREB, PRI, PRIME, PROEN, PROS, PROUD, PSTC, PTECH, PYLON, RCL, SALEE, SANKO, SCI, SCN, SE, SE-ED, SFLEX, SINGER, SKN, SONIC, SORKON, SPVI, SSP, SST, STANLY, STP, SUPER, SVOA, SWC, TCC, TEKA, TFM, TMILL, TNP, TPLAS, TPOLY, TRC, TRU, TRUBB, TSE, VRANDA, WAVE, WFX, WIJK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

24CS, AMANAH, AMARC, AMC, APP, ASAP, BCT, BE8, BIG, BIOTEC, BLESS, BSM, BVG, CAZ, CCET, CHARAN, CHAYO, CHOTI, CITY, CMAN, CMR, CRANE, CWT, DHOUSE, DTCENT, EASON, FNS, FTE, GIFT, GJS, GTB, GTV, GYT, HL, HTECH, HYDRO, IIG, INGRS, INSURE, IRCP, ITD, ITNS, JCK, JMT, JR, JSP, KBS, KGEN, KJL, L&E, LEE, MASTER, MBAX, MEB, MENA, META, MGT, MITSIB, MJD, MOSHI, MUD, NATION, NNCL, NPK, NSL, NV, OGC, PAF, PCC, PEACE, PICO, PK, PL, PLANET, PLE, PMTA, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, RABBIT, READY, RJH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC, TEAM, TFI, TIGER, TITLE, TKC, TMI, TNH, TPA, TPAC, TRITN, UBA, UMI, UMS, UTP, VARO, VPO, W, WARRIX, WORK, WPH, YONG, ZIGA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining "Good", "Very Good" and "Excellent" levels of recognition (Not including listed companies qualified in the "no announcement of the results" clause from 1 January 2022 to 31 October 2023) is publicized.

¹OISHI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on September 6, 2023

²SFP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 19, 2023

³TCCC was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on August 25, 2023

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรางวัล)

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

Declared (ประกาศเจตนา)

ACE, ADB, ALT, AMC, ASW, BLAND, BTG, BYD, CAZ, CBG, CV, DEXON, DMT, EKH, FSX, GLOBAL, GREEN, ICN, IHL, ITC, J, JMART, JMT, LEO, LH, MENA, MITSIB, MODERN, NER, NEX, OSP, PEER, PLUS, POLY, PQS, PRIME, PROEN, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SCB, SENX, SFLEX, SIS, SKE, SM, SVOA, TBN, TEGH, TIPH, TKN, TPAC, TPLAS, TQM, TRUE, W, WPH, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMR, ANAN, ANI, AOT, APCO, APEX, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BRI, BROCK, BSM, BSRK, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTICI, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ETL, EURO, EVER, F&D, FANCY, FE, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HEALTH, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, I2, IFEC, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRC, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQU, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEGA, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NDR, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACE, PACO, PAF, PANEL, PCC, PEACE, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PMTA, POLAR, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, PTC, PTL, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCGD, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SINGER, SINO, SISB, SJWD, SK, SKN, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TCC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPP, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPF, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VARO, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WELL, WFX, WGE, WIN, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of November 1, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.