

วันที่ 2 ตุลาคม 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research





MARKET color

บทสรุป

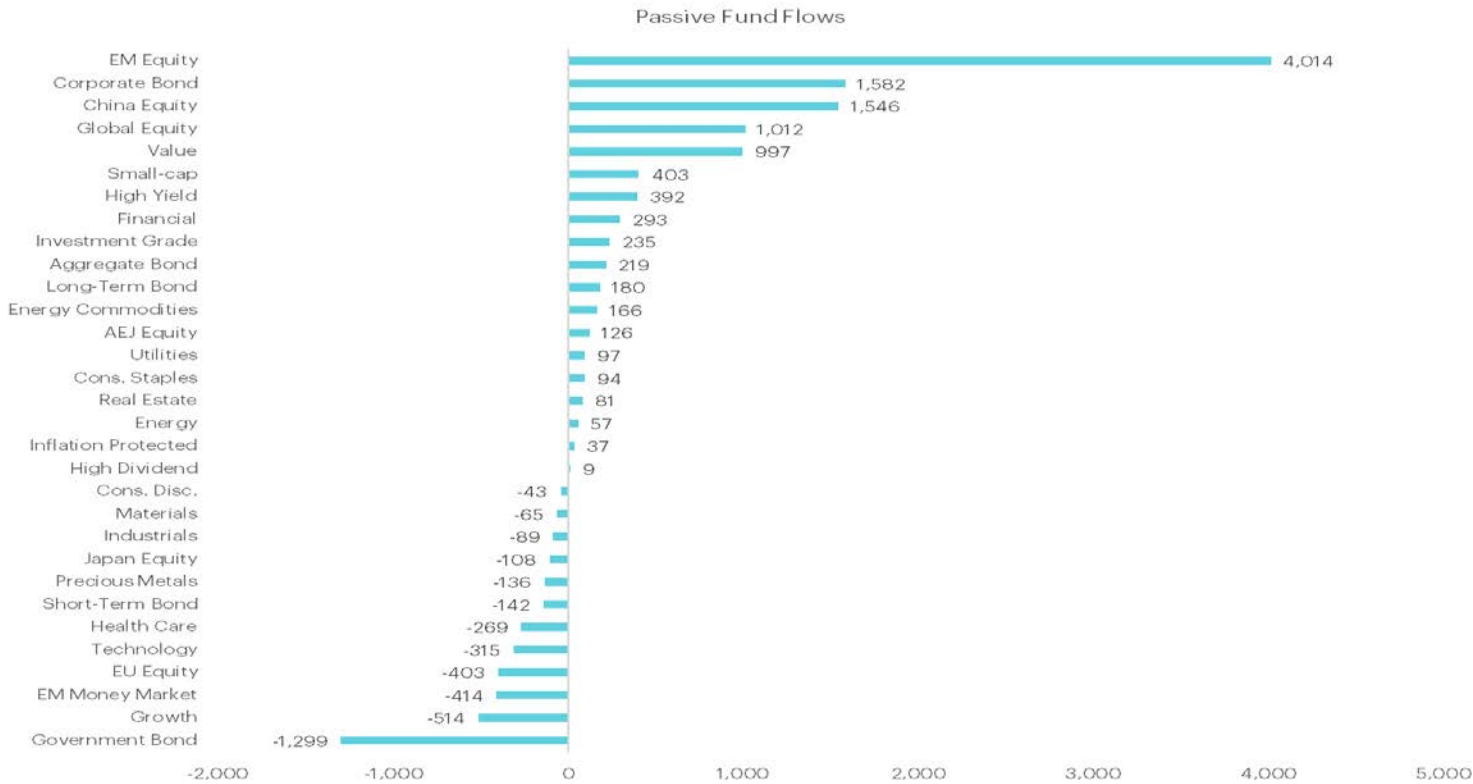
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลง จากการระมัดระวังการซื้อขายเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง รวมถึงรอติดตามข้อมูลแรงงานในสัปดาห์นี้
- กระแสเงินในวันที่ 30 ก.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนหลังมีแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของจีน ด้าน EM มีแรงซื้อจากแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น มีแรงขายใน Semiconductor และ Software 4) ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแรงขายจากความไม่มั่นใจในทิศทางของรัฐบาลใหม่ 5) มีแรงขายในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และมีแรงขายทำกำไรในกลุ่ม Materials 6) มีแรงเก็งกำไรในกลุ่มพลังงานจากประเด็นความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์
- Boeing กำลังจะพิจารณาเพิ่มทุน US\$10b เพื่อเสริมสภาพคล่องทางการเงินที่ลดลงจากการนัดหยุดงาน และปัญหาภายในที่เกี่ยวข้องกับการผลิต 737-Max ที่ทำให้มีผลขาดทุนต่อเนื่อง เพื่อรักษาอันดับความน่าเชื่อถือทางการเงินระดับ investment grade ไว้ เรามองว่าอาจจะไม่ได้ช่วยให้ดีขึ้น ยังมีความเสี่ยงโดยเฉพาะการเติบโตและการเงิน จึงมองว่า Airbus เป็นตัวเลือกที่ดีกว่า
- PepsiCo ตกลงเข้าซื้อกิจการ Siete Foods เพื่อกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจอาหารเพื่อสุขภาพและเข้าถึงกลุ่มลูกค้าที่สนใจอาหารเม็กซิโก คาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 เรามองบวกต่อประเด็นนี้จาก 1) ขยายฐานลูกค้า 2) เพิ่มยอดขาย 3) เสริมสร้างแบรนด์ มอง PEP ยังเป็นหุ้นอีกหนึ่งตัวที่เราชอบและแนะนำติดพอร์ตในช่วงที่ตลาดผันผวน
- Nike เผยงบอ่อนแอ โดยรายได้ลดลงต่ำกว่าคาดขณะที่กำไรหดตัวแต่ยังคงดีกว่าคาด หลังความต้องการผู้บริโภคอ่อนแอและการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นระยะสั้นเรามองว่า NKE ยังคงมี Downside จากภาพการฟื้นตัวที่ยังไม่ชัดเจน ด้านการลงทุนแนะนำให้ราคาหุ้นปรับตัวลงรอเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของธุรกิจที่เราคาดว่าเกิดขึ้นได้ในช่วง 1H25
- รายได้จากการบินในมาเก๊าเดือนกันยายนเพิ่มขึ้น 15.5% เมื่อเทียบกับปีก่อน สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 14.2% รายได้รวมอยู่ที่ 17.25 พันล้านปาทากา ภาพรวมยังมีความท้าทายจากเศรษฐกิจกระทบกับ 1) การเดินทางท่องเที่ยว 2) การใช้จ่ายสำหรับ Gaming สำหรับผู้ที่มีกำลังซื้อไม่มาก แต่โดยรวมอาจได้รับผลกระทบน้อยกว่าเมื่อเทียบกับกลุ่ม Sector อื่นๆ
- ยอดส่งมอบรถยนต์เดือนกันยายน 2024 ของหลายบริษัททำให้เห็นถึงการเปลี่ยนผ่านสู่ EV จะเห็นได้ว่า 1) เห็นการเติบโตของรถยนต์ไฟฟ้าสวนทางกับรถยนต์สันดาป 2) จำนวนขายรถยนต์ขายได้ดีขึ้นจากประเด็นดอกเบี้ยที่ลดลงน่าจะช่วยกลุ่มอุตสาหกรรมนี้ได้แต่ก็อาจถูกหักกอนด้วยการแข่งขันที่สูง โดยเรายังชอบ BYD และ Tesla ที่เป็นผู้เล่นรายใหญ่และมีปัจจัยพื้นฐานที่ดี
- ผลกระทบต่อหุ้นยุโรปจากการประท้วงของแรงงานท่าเรือในสหรัฐ อย่างกลุ่มยานยนต์และกลุ่มเดินเรือ หากการประท้วงยืดเยื้อจะส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานและต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ด้วยภาพนี้ แม้เงินเฟ้อยุโรปเริ่มปรับตัวลงเข้าสู่กรอบเป้าหมาย แต่อาจกลับมาปรับตัวขึ้นได้ จาก 1) ราคาพลังงานสูงขึ้นจากปัญหา Middle East และ 2) มีความเสี่ยงด้านต้นทุนมากขึ้นหากการประท้วงยืดเยื้อนาน
- **ภาพตลาดในสัปดาห์นี้คาดตลาดยังคงผันผวนจากตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวที่ประกาศ แต่อย่างไรก็ดีเชื่อว่าทิศทางดอกเบี้ยขาลงและกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่ยังคงดีจะเป็นตัวสนับสนุน ทำให้เราแนะนำเก็งกำไร NKE (TP: \$91.1) จากแนวโน้มธุรกิจที่คาดฟื้นตัว และแนะนำเก็งกำไร Eventplay uu TSLA (TP: \$216.6) หลังจะมีการประกาศยอดส่งมอบรถใน 3Q24**

สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์

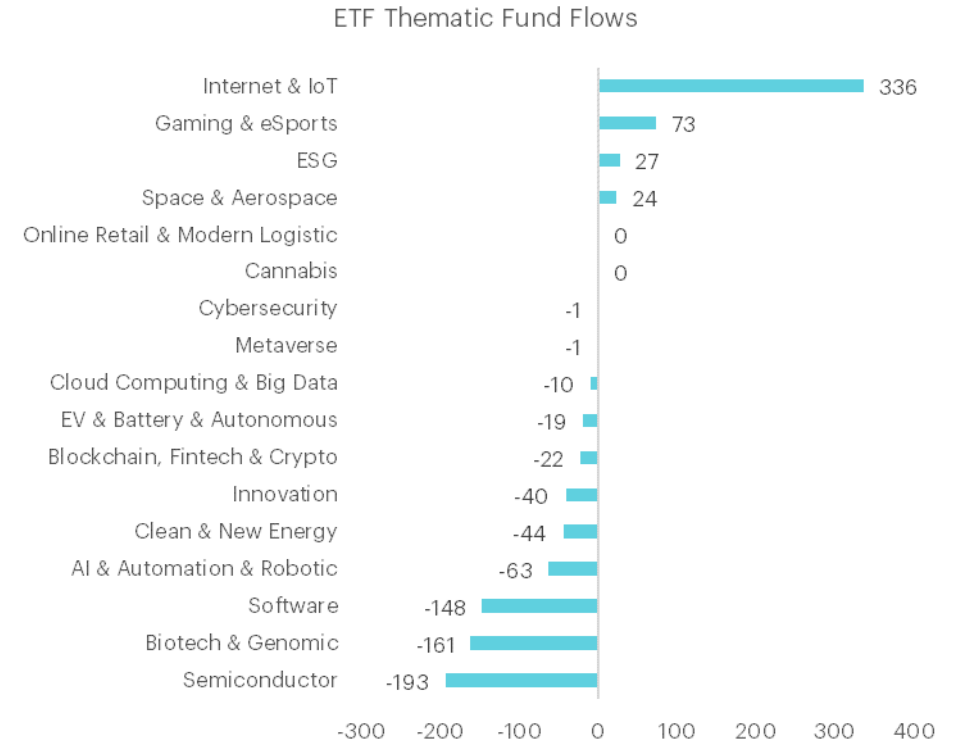
	Stock		Bond		Currency		Commodities	Price	%Chg DoD	Sector	%Chg DoD	Crypto Assets	%Chg DoD
	Index	(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)	%DoD							
Thailand	1,464.7	1.1%	2.5	1.5	32.6	1.3%	Baltic Dry Index	2,030.0	-2.6%	IT	-2.1%	Dogecoin	-10.3%
Singapore	3,581.0	-0.1%	2.6	2.3	1.3	0.2%	Coffee	264.2	-2.3%	Financials	-1.3%	Chainlink	-8.2%
Malaysia	1,656.4	0.5%	3.7	1.3	4.2	0.8%	Natural Gas	2.9	-0.9%	REIT	-0.6%	Polkadot	-7.8%
Indonesia	7,642.1	1.5%	6.5	1.3	15,200.0	0.4%	EU Coal	123.3	-0.9%	Materials	-0.5%	Bitcoin Cash	-7.7%
Philippines	7,380.3	1.5%	4.6	-1.3	56.2	0.2%	Cotton	73.0	-0.8%	Cons Disc	-0.4%	Cardano	-7.2%
Vietnam	1,292.2	0.3%	2.7	0.0	24,610.0	0.2%	EU Gas	38.8	-0.5%	Cons Staples	-0.4%	Polygon	-7.0%
India	38,265.2	0.1%	6.8	-0.6	83.8	0.0%	Soybean	1,057.3	0.0%	Healthcare	-0.4%	Avalanche	-6.7%
China	3,336.5	Closed	2.2	Closed	7.0	Closed	Rice	15.3	0.0%	Real Estate	-0.3%	Litecoin	-6.6%
Hong Kong	21,133.7	Closed	2.7	Closed	7.8	0.0%	Copper	458.9	0.8%	Industrials	-0.1%	Ethereum	-6.2%
Japan	38,652.0	1.9%	0.9	-0.5	143.6	0.0%	Silver	31.5	1.0%	ICT	0.3%	Solana	-5.1%
South Korea	2,593.3	Closed	3.0	Closed	1,314.7	Closed	Corn	429.0	1.0%	Utilities	0.3%	Bitcoin	-4.7%
Taiwan	22,390.4	0.7%	1.5	0.0	31.8	0.6%	Palm oil	4,166.0	1.0%	Energy	1.7%	Cronos	-4.7%
Australia	8,481.9	-0.7%	4.0	0.8	1.5	0.4%	Gold	2,663.2	1.1%			XRP	-2.8%
UK	8,276.7	0.5%	3.9	-6.2	0.8	0.7%	Aluminium	2,650.9	1.2%			TRON	-2.2%
Germany	19,213.1	-0.6%	2.0	-8.7	1.8	0.6%	Sugar	23.0	1.3%	Style/Basket	%Chg DoD		
France	7,574.1	-0.8%	2.8	-9.8	5.9	0.6%	Soybean meal	350.0	1.7%	High Beta	-1.0%		
Switzerland	12,086.7	-0.7%	0.4	-2.0	0.8	0.1%	Oil - Brent	73.6	2.5%	Small	-0.9%	ETF	%Chg DoD
Italy	33,771.1	-1.0%	3.4	-8.5	1,749.5	0.6%	Wheat	599.0	2.6%	Global Cyclical	-0.8%	Thematics	
Spain	11,673.5	-1.7%	2.8	-9.4	150.3	0.6%	Rubber	411.6	2.7%	Rate Sensitive	-0.7%	Innovation	-2.8%
Greece	1,447.0	-0.3%	3.2	1.0	307.9	0.6%				Large	-0.6%	Semiconductor	-2.4%
US	5,708.8	-0.9%	3.7	-4.9	101.2	0.4%	Fixed Income	%Chg DoD		Growth	-0.5%	Cybersecurity	-2.0%
Canada	24,034.0	0.1%	2.9	-1.2	1.3	-0.3%	Thai Govt bond - 10yr	-0.1%		Value	-0.4%	Metaverse	-1.6%
Mexico	52,477.3	Closed	5.5	-3.8	19.6	-0.4%	Global Treasury	-0.1%		High Dividend	-0.1%	Clean Energy	-1.3%
Brazil	132,495.2	0.5%	10.5	0.0	5.4	-0.2%	Global HY	0.1%		Low vol	0.0%	Genomic	-1.2%
Argentina	1,728,761.2	1.8%	8.5	10.0	969.8	0.1%	U.S. Treasury	0.3%		Domestic	0.0%	Cloud & Big Data	-0.9%
World		-0.8%					Global Inflation-linked	0.4%		Asset Sensitive	0.0%	ESG	-0.9%
DM		-0.7%					Global Investment Grade	0.5%		Defensive	0.0%	Gaming	-0.7%
EM		0.1%								Commodities	1.0%	EV	-0.7%

Source: Bloomberg, InnovestX

ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าเป็นปัจจัยสนับสนุนกระแสเงินไหลเข้าใน EM



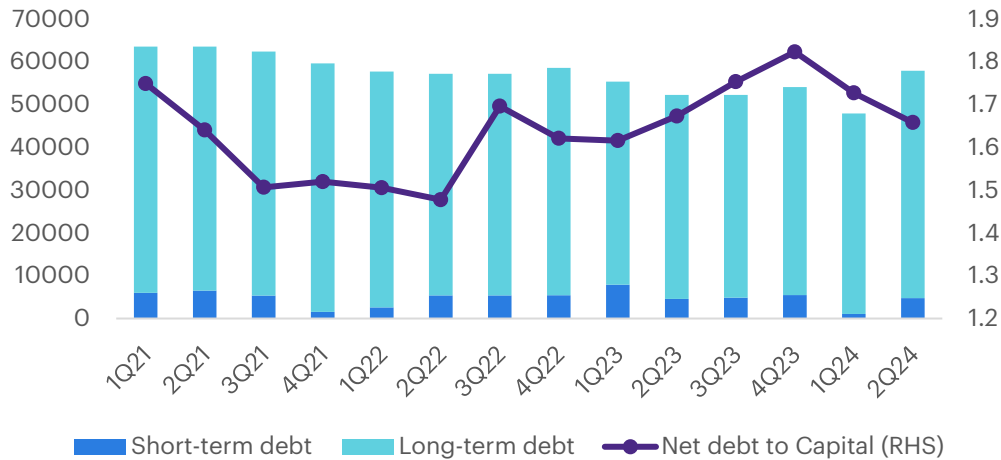
Source: Bloomberg, InnovestX



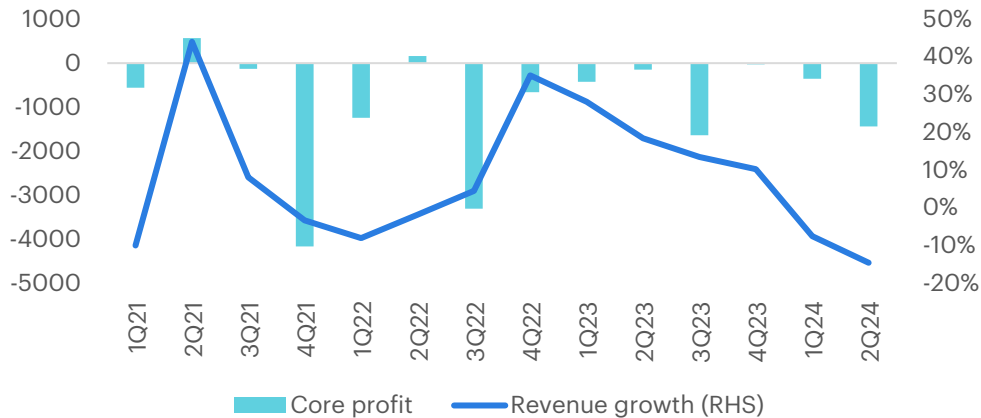
กระแสเงินในวันที่ 30 ก.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ฟื้นพวน มีแรงซื้อในตราสารหนี้คุณภาพดีแต่เทรนด์การไหลเข้ายังไม่ชัดเจน 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนหลังมีแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของจีน ด้าน EM มีแรงซื้อจากแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มฟื้นพวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น มีแรงขายใน Semiconductor และ Software 4) ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแรงขายจากความไม่มั่นใจในทิศทางของรัฐบาลใหม่ 5) มีแรงขายในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และมีแรงขายทำกำไรในกลุ่ม Materials หลังปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงจากประเด็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน 6) มีแรงเก็งกำไรในกลุ่มพลังงานจากประเด็นความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์

Boeing กำลังจะพิจารณาเพิ่มทุน US\$10b

Total debt



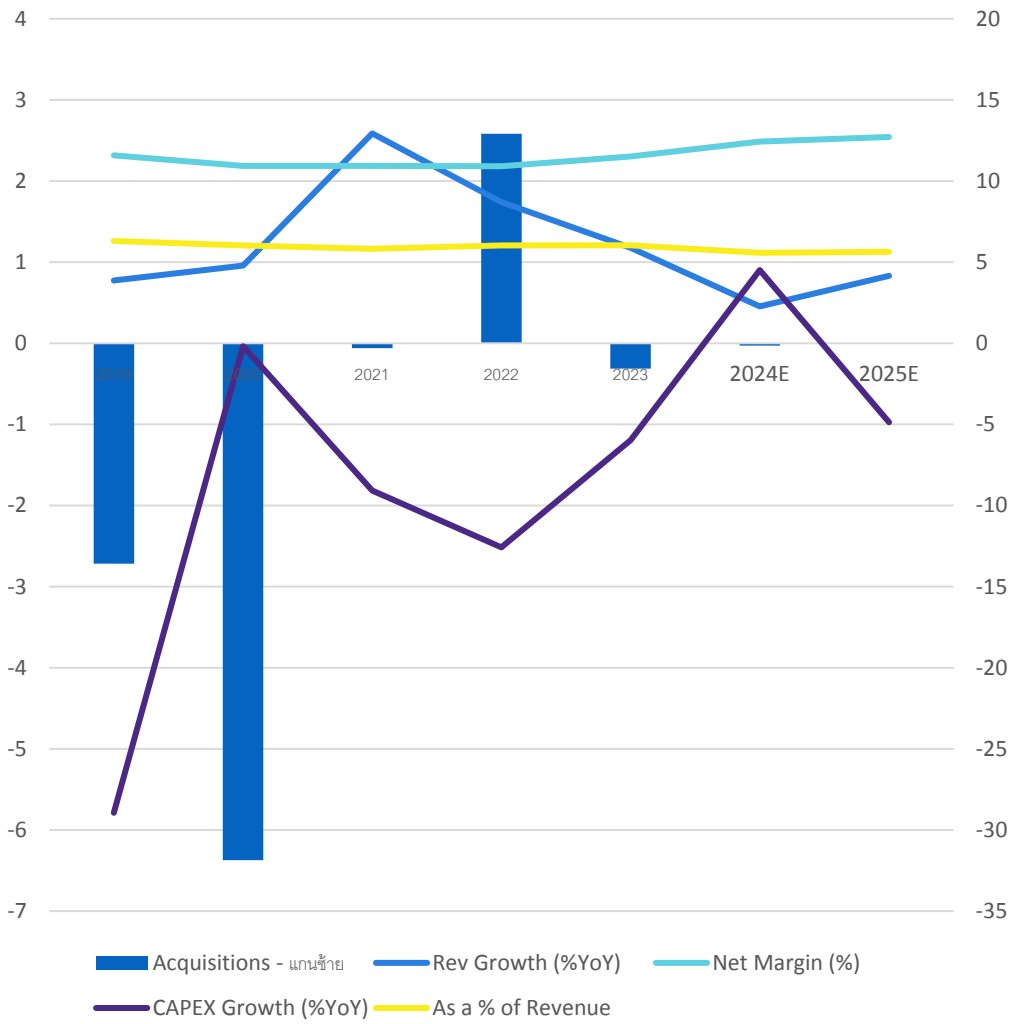
Revenue growth and net profit trend



- Boeing กำลังพิจารณาที่จะระดมทุนอย่างน้อย 10 พันล้านดอลลาร์ด้วยการขายหุ้นใหม่ เพื่อเสริมสภาพคล่องทางการเงินที่ลดลงจากการนัดหยุดงาน (การนัดหยุดงานอาจทำให้บริษัทสูญเสียเงิน 1.5 พันล้านดอลลาร์ต่อเดือน) และปัญหาภายในที่เกี่ยวข้องกับการผลิต 737-Max ที่ทำให้มีผลขาดทุนต่อเนื่องและยอดขายก็ชะลอตัวลงตั้งแต่ช่วง COVID-19
- ทั้งนี้บริษัทมีแผนจะซื้อกิจการ Spirit AeroSystems ซึ่งเป็นซัพพลายเออร์สำคัญ ด้วยมูลค่า 4.7 พันล้านดอลลาร์ เป็นส่วนหนึ่งการเติบโตในระยะยาว
- บริษัทอยู่ในภาวะกดดันที่จะต้องรักษาอันดับความน่าเชื่อถือทางการเงินระดับ investment grade ไว้ ซึ่งปัจจุบันอยู่เพียงขั้นเดียวจากการถูกลดอันดับลงเป็น junk แนวทางนี้จึงมีความจำเป็นเพื่อลดความเสี่ยงสภาพคล่องและลดภาระดอกเบี้ย
- Boeing ขาดทุนเงินสดอิสระ 8.25 พันล้านดอลลาร์ในครึ่งแรกของปี และคาดว่าจะขาดทุนอีก 3.36 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาส 3 บ่งชี้ว่า Boeing กำลังเผชิญกับปัญหาทางการเงินอย่างหนัก ทั้งนี้หนี้สินของบริษัทรวมอยู่ที่ US\$6 หมื่นล้านดอลลาร์
- เรามองว่าการระดมทุนอาจจะช่วยเรื่องอันดับความน่าเชื่อถือแต่อาจจะไม่ได้ช่วยให้สถานการณ์ที่เป็นอยู่ดีขึ้น แม้ว่าราคาหุ้นจะปรับตัวลดลงมา 42% แต่เรามองว่ายังมีความเสี่ยงโดยเฉพาะการเติบโตและการเงิน จึงมองว่า Airbus เป็นตัวเลือกที่ดีกว่า

PepsiCo ตกลงเข้าซื้อกิจการ Siete Foods

PEP Acquisition and Growth trend



- **PepsiCo** ตกลงเข้าซื้อกิจการ Siete Foods ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตอาหารเบเกอรี่อเมริกัน ในราคา 1.2 พันล้านดอลลาร์
- **เหตุผลในการซื้อ:** กลยุทธ์ในการขยายธุรกิจอาหารเพื่อสุขภาพมากขึ้น และเข้าถึงกลุ่มลูกค้าที่สนใจอาหารที่มีส่วนผสมจากธรรมชาติและมีต้นกำเนิดจากเม็กซิโก
- **ผลิตภัณฑ์ของ Siete Foods:** ผลิตภัณฑ์ของ Siete Foods เน้นอาหารเบเกอรี่อเมริกันที่ทำจากวัตถุดิบธรรมชาติ เช่น แป้งทอร์ติยาไร้ธัญพืช, ขนมขบเคี้ยว, เครื่องปรุงรส และซอส
- **กำหนดการ:** ธุรกิจคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 หลังจากได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานกำกับดูแล
- เรามองบวกต่อประเด็นนี้หลัง 1) ขยายฐานลูกค้า: เข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคที่ใส่ใจสุขภาพและสนใจอาหารที่มีต้นกำเนิดจากเม็กซิโก 2) เพิ่มยอดขาย: ผลิตภัณฑ์ของ Siete Foods จะช่วยเพิ่มยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารเพื่อสุขภาพ 3) เสริมสร้างแบรนด์: ทำให้ PEP มีภาพลักษณ์ที่หลากหลายและตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลง
- อย่างไรก็ตามความเสี่ยงยังคงมีจาก 1) แรงกดดันจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นซึ่งมองเป็นการกดดันระยะสั้น 2) การแข่งขันในตลาดอาหารสุขภาพที่เพิ่มขึ้น
- มอง PEP ยังเป็นหุ้นอีกหนึ่งตัวที่เราชอบและแนะนำพอร์ตในช่วงที่ตลาดผันผวน

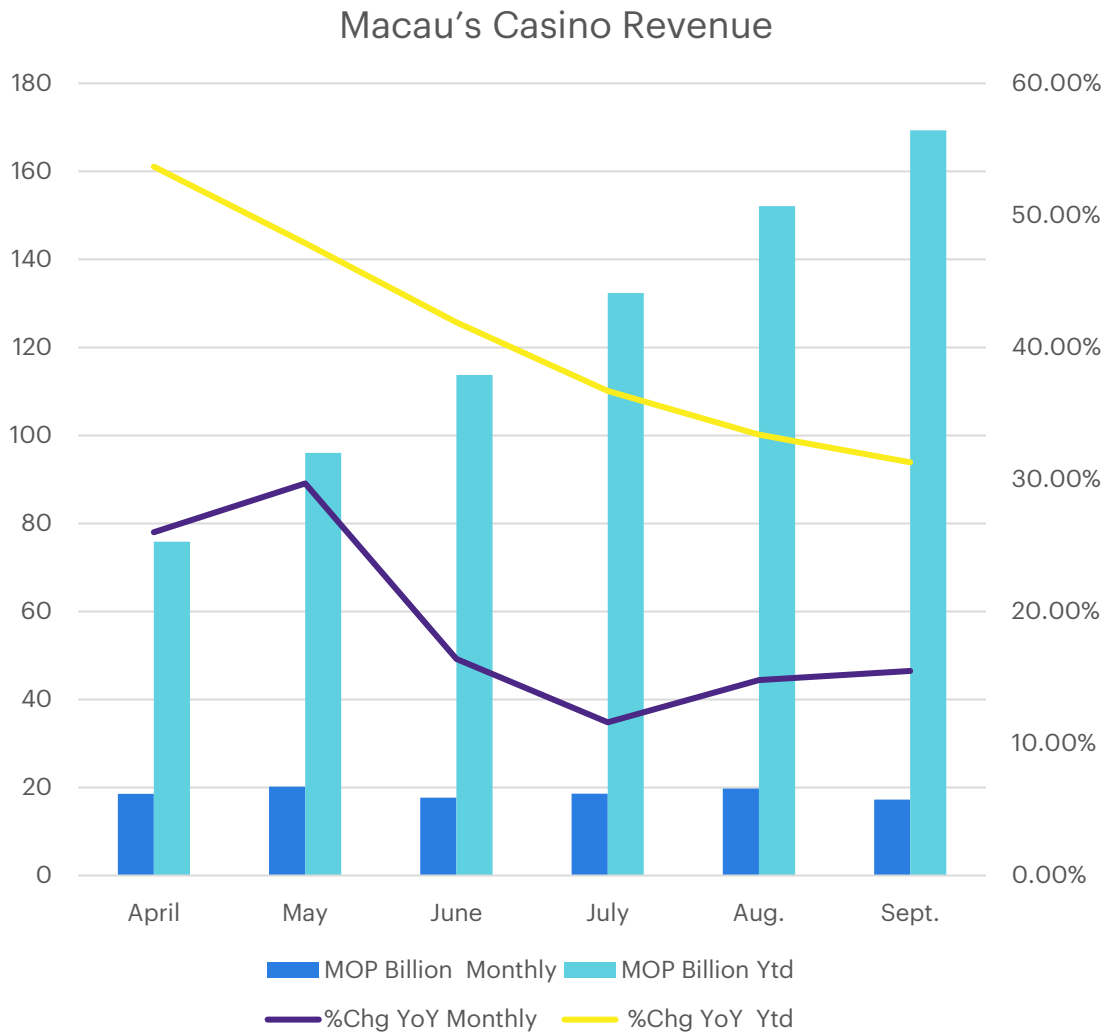
Source: Company Data, Bloomberg, InnovestX

Nike งบซบเซา...แม้ตลาดจะรับรู้ไประดับหนึ่ง แต่หุ้นยังคงปรับตัวลง

	THREE MONTHS ENDED		%	% Change Excluding Currency Changes ¹
	8/31/2024	8/31/2023		
North America				
Footwear	\$ 3,212	\$ 3,733	-14%	-14%
Apparel	1,331	1,479	-10%	-10%
Equipment	283	211	34%	34%
Total	4,826	5,423	-11%	-11%
Europe, Middle East & Africa				
Footwear	1,952	2,260	-14%	-12%
Apparel	993	1,137	-13%	-11%
Equipment	198	213	-7%	-8%
Total	3,143	3,610	-13%	-12%
Greater China				
Footwear	1,246	1,287	-3%	-2%
Apparel	360	401	-10%	-9%
Equipment	60	47	28%	29%
Total	1,666	1,735	-4%	-3%
Asia Pacific & Latin America				
Footwear	1,052	1,141	-8%	-3%
Apparel	348	371	-6%	-2%
Equipment	62	60	3%	9%
Total	1,462	1,572	-7%	-2%
Global Brand Divisions ²	14	13	8%	20%
TOTAL NIKE BRAND	11,111	12,353	-10%	-9%
Converse	501	588	-15%	-14%
Corporate ³	(23)	(2)	—	—
TOTAL NIKE, INC. REVENUES	\$ 11,589	\$ 12,939	-10%	-9%
TOTAL NIKE BRAND				
Footwear	\$ 7,462	\$ 8,421	-11%	-10%
Apparel	3,032	3,388	-11%	-9%
Equipment	603	531	14%	15%
Global Brand Divisions ²	14	13	8%	20%
TOTAL NIKE BRAND REVENUES	\$ 11,111	\$ 12,353	-10%	-9%

- Nike เฝงบอ่อนแอ โดยรายได้ลดลงต่ำกว่าคาด 10%YoY หลังภาพรวมยอดขายทุกภูมิภาคหดตัวลง ขณะที่กำไรหดตัว 26%YoY แต่ยังคงดีกว่าคาด นอกจากนี้คาดการณ์งบใน 2Q25 ปัจจุบันยังต่ำกว่าคาด โดยมองรายได้หดตัว 8%-10%
- ภาพรวมงบยังคงฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่ทั้งในส่วนยอดขาย Direct และ Wholesale หลังความต้องการผู้บริโภคอ่อนแอและการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นอย่างไรก็ดีเห็นพัฒนาการเชิงบวกใน 1) ส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นดีกว่าคาด 120 bps เนื่องจากต้นทุนสินค้าคลังสินค้า และโลจิสติกส์ลดลง 2) รายได้จากจีนแม้จะหดตัว 4%YoY แต่หดตัวน้อยกว่าที่คาด 3) อุปกรณ์กีฬาและ Global Brands มีรายได้เพิ่มขึ้นสวนทางกลุ่มอื่นและดีกว่าคาด
- ในส่วนของมุมมองการลงทุน ระยะสั้นเรามองว่า NKE ยังคงมี Downside จากภาพการฟื้นตัวที่ยังไม่ชัดเจน, การแข่งขันที่สูง, อยู่ในช่วงปรับเปลี่ยนธุรกิจ รวมถึงแนวโน้มงบที่ซบเซาและกำไรที่ยังหดตัว ทำให้ PE ปรับขึ้นอยู่ที่ระดับ 29.3x เทียบกับ PE เฉลี่ย 5 ปีที่ 29.8x ทำให้เราแนะนำให้ราคาหุ้นปรับตัวลงตอบรับกับภาพ Downside มากกว่านี้ก่อน และรอเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของธุรกิจที่เราคาดว่าเกิดขึ้นได้ในช่วง 1H25 หลังจากภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯเริ่มฟื้นตัวจากการปรับลดดอกเบี้ย รวมถึงการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ที่หากเห็นผลจะเกิดในช่วงต้นปี 25
- อ่านมุมมองเพิ่มเติมใน Offshore stock update

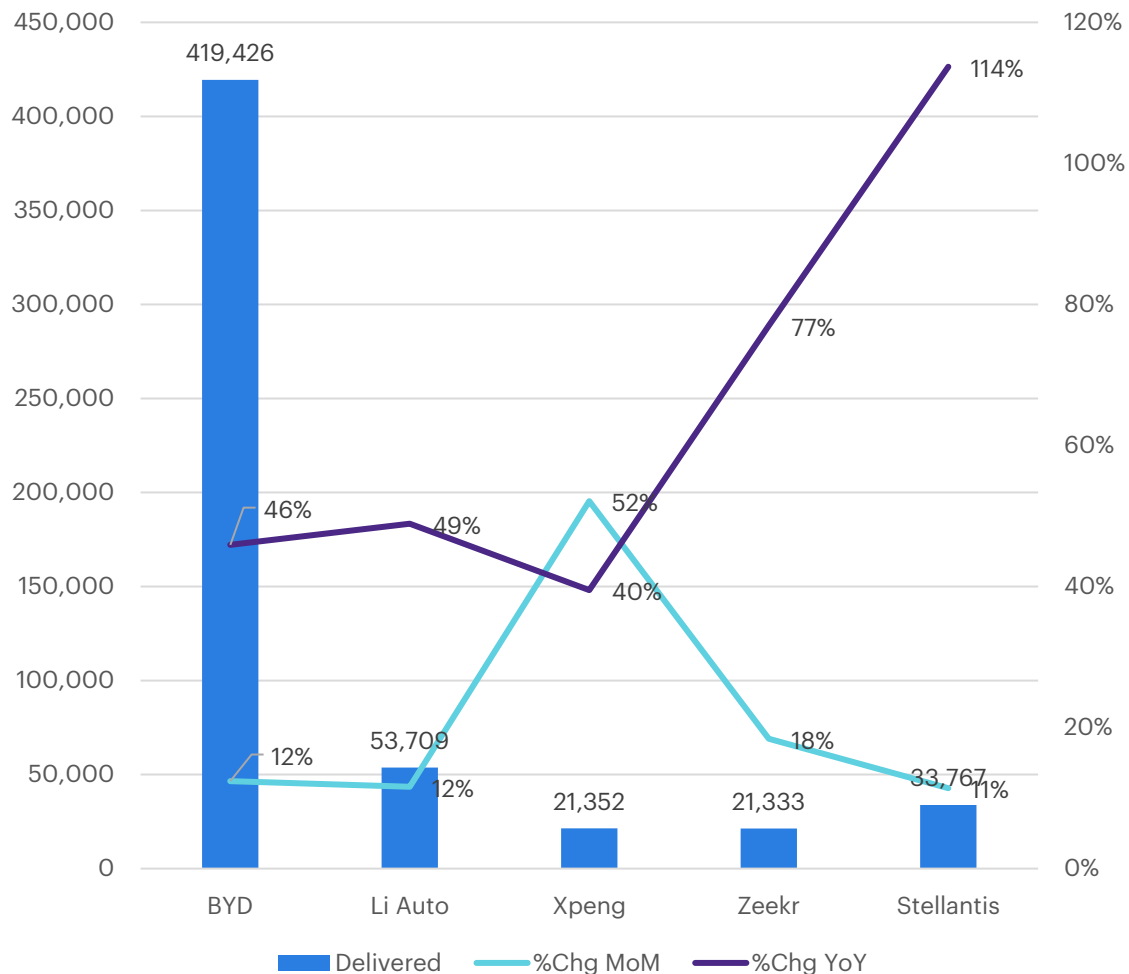
รายได้จากการพนันในมาเก๊าเดือนกันยายนสูงกว่าคาด ก่อนเทศกาลวันหยุดยาว



- รายได้จากการพนันในมาเก๊าเดือนกันยายนเพิ่มขึ้น 15.5% เมื่อเทียบกับปีก่อน สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 14.2% รายได้รวมอยู่ที่ 17.25 พันล้านปาทากา (2.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) คิดเป็น 78% ของระดับก่อนเกิดโควิด-19
- คาดการณ์ว่าช่วงวันหยุดยาว Golden Week ที่จะเริ่มในวันที่ 1 ตุลาคมนี้จะมีนักท่องเที่ยวเดินทางมาเล่นการพนันจำนวนมาก นักพนันที่มีกำลังซื้อสูงยังคงเต็มใจที่จะใช้จ่าย แต่นักพนันที่มีกำลังซื้อน้อยกว่าเริ่มลดการเดิมพันลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่จีนเปิดประเทศหลังโควิด-19
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนอาจไม่ส่งผลทันทีต่อรายได้ของมาเก๊า แต่อาจช่วยปรับปรุงเศรษฐกิจจีนในระยะกลางและนำไปสู่การฟื้นตัวที่เร็วขึ้นของมาเก๊าในที่สุด
- ในเดือนสิงหาคม มาเก๊ามีนักท่องเที่ยว 3.7 ล้านคน กลับมาสู่ระดับก่อนเกิดโควิด-19 เป็นครั้งแรก
- ดัชนีหุ้นคาสิโนในมาเก๊าปรับตัวเพิ่มขึ้น 31% ในเดือนกันยายน ขณะที่ดัชนี Hang Seng เพิ่มขึ้น 17%
- ภาพรวมของมาเก๊าอาจจะยังมีความท้าทายบนภาพเศรษฐกิจอยู่บ้างเพราะจะกระทบกับ 1) การเดินทางท่องเที่ยว 2) การใช้จ่ายสำหรับ Gaming สำหรับผู้ที่มีกำลังซื้อไม่มากนักหรือ Mass Market แต่โดยรวมอาจได้รับผลกระทบน้อยกว่าเมื่อเทียบกับกลุ่ม Sector อื่นๆ โดยกลุ่มนี้เราชอบ Galaxy Entertainment, Sand China

ยอดส่งมอบรถยนต์เดือนกันยายนเห็นการเปลี่ยนผ่านสู่ EV

Chinese EV makers September 2024 sales



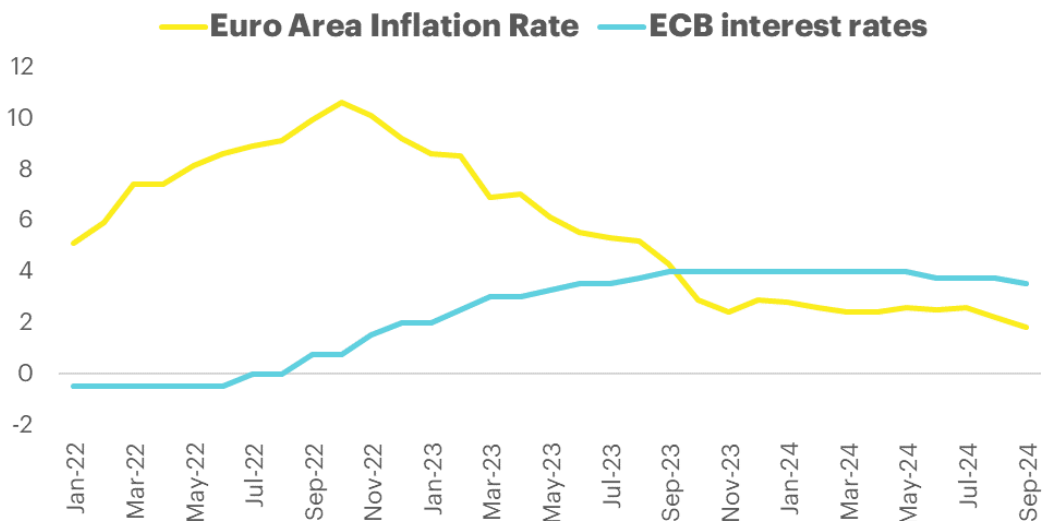
- ยอดส่งมอบรถยนต์เดือนกันยายน 2024 ของหลายบริษัททำให้เห็นถึงการเปลี่ยนผ่านสู่ EV

1. Toyota ยอดขายในสหรัฐฯโดยรวมลดลง 20.3% YoY แต่ยานยนต์ไฟฟ้าคิดเป็น 48.4% ของยอดขายทั้งหมด เพิ่มขึ้น 22.4% YoY
2. General Motors (GM) รายงานยอดขายในสหรัฐฯ ไตรมาส 3 ยอดขายรวมลดลง 2% YoY แต่ ยอดขายรถยนต์ไฟฟ้า (EV) เพิ่มขึ้น 60% ทำสถิติใหม่
3. BYD ส่งมอบรถ 419,426 คัน เพิ่มขึ้น 12.4% QoQ และ 45.9% YoY
4. Li Auto ขายได้ 53,709 คัน เพิ่มขึ้น 11.6% QoQ และ 48.9% YoY
5. Xpeng ทำสถิติใหม่ที่ 21,352 คัน โดย MO3 จากแบรนด์ Moni ขายได้ 10,000 คัน
6. Zeekr ส่งมอบ 21,333 คัน เพิ่มขึ้น 18.4% QoQ และ 77% YoY
7. Nio ขายได้ 21,181 คัน เพิ่มขึ้น 5% QoQ และ 35.4% YoY

- ในเดือนสิงหาคม ยอดขายรถ EV (รวมไฮบริด) เพิ่มขึ้น 43.2% คิดเป็น 53.9% ของยอดขายรถทั้งหมดในจีน โดยจีนครองส่วนแบ่งตลาดรถ EV โลกถึง 65% ในครั้งแรกของปี 2024

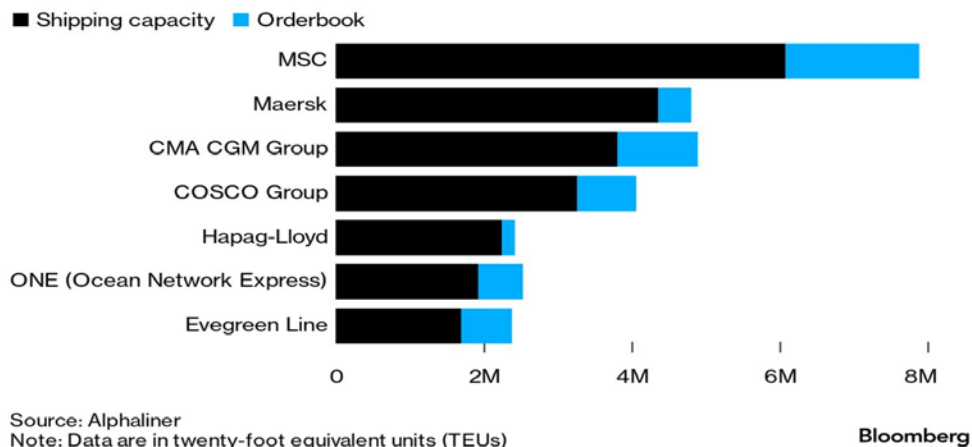
- ภาพรวมยอดส่งมอบรถยนต์เดือนกันยายนของหลายๆแบรนด์ จะเห็นได้ว่า 1) เห็นการเติบโตของรถยนต์ไฟฟ้าสวนทางกับรถยนต์สันดาป 2) จำนวนขายรถยนต์ขายได้ดีขึ้นจากประเด็นดอกเบี้ยที่ลดลงน่าจะช่วยกลุ่มอุตสาหกรรมนี้ได้แต่ก็อาจถูกหักทอนด้วยการแข่งขันที่สูง โดยเรายังชอบ BYD และ Tesla ที่เป็นผู้เล่นรายใหญ่และมีปัจจัยพื้นฐานที่ดี

ผลกระทบยุโรปจากการประท้วงของแรงงานท่าเรือในสหรัฐ



Shipping Giants

MSC is the world's largest container line and is set to become even bigger



- การหยุดงานประท้วงของแรงงานท่าเรือในสหรัฐที่เริ่มต้นเมื่อ 1 ต.ค. 24 จะส่งผลกระทบต่อผู้ผลิตรถยนต์ในยุโรปมาก ในปีที่ผ่านมา ท่าเรือที่ถูกกระทบโดยการประท้วงจัดการการค้ารถยนต์และชิ้นส่วนคิดเป็น 34% ของการค้ารถยนต์และชิ้นส่วนในสหรัฐ
- หากการประท้วงยืดเยื้ออาจสร้างความเสียหายอย่างรุนแรงต่อห่วงโซ่อุปทานและการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ คาดว่าผู้ผลิตรถยนต์ในยุโรป เช่น BMW, Mercedes-Benz, Volkswagen และ Volvo จะได้รับผลกระทบหนักที่สุด
- อย่างไรก็ตาม เนื่องจากความเสี่ยงจากการหยุดงานนั้นเห็นได้ชัดมาสักระยะหนึ่งแล้ว และสินค้าคงคลังที่มีมากกว่าปกติ ส่วนใหญ่มีสินค้าสำรองไว้ขายเฉลี่ย 77 วัน คาดผลกระทบจากการหยุดงานอาจมีจำกัดหากไม่ยืดเยื้อ
- ด้านหุ้นกลุ่มเดินเรือ อย่าง CMA CGM Hapag-Lloyd และ Maersk แม้บริษัทจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขนส่งเพิ่มเติมจากผลกระทบของการหยุดชะงักที่อาจเกิดขึ้นกับห่วงโซ่อุปทานจะเป็นผลดีในช่วงสั้น แต่หากการประท้วงยืดเยื้อจะไม่สามารถชดเชยต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดินเรือที่เพิ่มขึ้น
- ด้วยภาพนี้ แม้เงินเฟ้อยุโรปโซนเดือน ก.ย. ที่ 1.8% ปรับตัวลงเข้าสู่กรอบเป้าหมาย 2% ทำให้ ECB มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยในครั้งถัดไปใน ต.ค. นี้ แต่อัตราเงินเฟ้ออาจกลับมาปรับตัวขึ้นได้ จาก 1) ราคาพลังงานสูงขึ้นจากปัญหา Middle East และ 2) ความเสี่ยงด้านต้นทุนมากขึ้นหากการประท้วงยืดเยื้อนาน

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price	Beta	Analyst	Average	Upside	QTD	MTD	Growth	P/E	P/B	Div Yield	กรอบราคาจาก				
		(Local Currency)		Rating	Target Price		Performance	Performance	FY23	FY24F	FY24F	FY24F	FY23	FY24F	Net D/E	แนวรับ	แนวต้าน
Boeing Co/The	USD	154.2	1	4.0	205.4	33%	1.4%	1.4%	31%	175%	41.7	N/A	0.1	1.2	N/A	150.1	164.2
NIKE Inc	USD	89.1	0.9	3.9	90.5	1%	0.8%	0.8%	15%	11%	25.6	9.5	1.8	1.9	0.0	75	91
PepsiCo Inc	USD	171.4	0.5	3.8	182.2	6%	0.8%	0.8%	7%	7%	19.7	9.5	3.3	3.5	2.0	167.5	181.4
Tesla Inc	USD	258.0	1.7	3.4	216.6	-16%	-1.4%	-1.4%	38%	40%	82.1	10.7	0.0	0.0	-0.3	206.4	268.7
Airbus SE	EUR	128.7	1	4.5	163.1	27%	-1.9%	-1.9%	39%	21%	17.5	4.4	2.2	2.6	-0.8	127.3	135.3
Galaxy Entertainment Gr	HKD	39.9	1.1	4.7	44.7	12%	2.0%	2.0%	20%	12%	15.2	2.1	2.8	3.0	-0.2	24.8	36.7
Sands China Ltd	HKD	20	1.4	4.9	22.3	9%	2.7%	2.7%	47%	24%	15.7	10.0	3.1	505%	N/A	11.4	18.5

Source: Bloomberg, InnovestX

- **Follow us**



Innovestx

 **@innovestx**



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย ดวงรัตนฉายา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สุภัตรา ใจเร็ว
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ชานน เพ็ญดารา
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดั้งนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ 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 ข่าว 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 ขยาย 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 ขยาย 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, BGGI, 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, CPAXTT, 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, OISHI¹, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAF, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PIJ, 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, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP², 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, BSRC, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCKH, JDF, JKN, 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, TCCC³, 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, AAI, ADB, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, ASW, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BGGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BLA, BPP, BRI, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTS, BWG, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXTT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GLOBAL, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITEL, IVL, JAS, JR, JTS, KASET, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, MEGA, MENA, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NRF, NWR, OCC, OGC, OR, ORI, OSP, PAF, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RML, RS, RWI, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SM, SMIT, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCOC, TCAP, TCMC, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนา)

ACE, ADVICE, ALT, AMARIN, AMC, ANI, APCO, B52, BLAND, BPS, BYD, CAZ, CHASE, CHG, CV, DEXON, DITTO, ECL, EKH, EVER, FLOYD, GREEN, HL, HUMAN, ICN, IHL, IP, ITC, JDF, JMART, K, KJL, LDC, LH, LIT, MITSIB, MJD, MOSHI, NER, NEX, PLE, PLUS, POLY, PQS, PRI, PRIME, PROEN, PROUD, PRTR, PTC, RT, S, SANKO, SAWAD, SCAP, SCGD, SFT, SHR, SINGER, SINO, SIS, SJWD, SKE, SNNP, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TMI, TPAC, TPP, TQM, UREKA, VNG, WELL, WIN, WPH, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AGE, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BGI, BKI, BL, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, J, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KCC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIJ, PLT, PMC, PMTA, POLAR, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PRO, PSG, PSP, PTL, QTCC, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWANG, SBNEXT, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SFG, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMK, SMT, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STC, STEC, STECH, SITHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPPO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UOBKH, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, W, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, 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 June 30, 2024) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.