

วันที่ 8 ตุลาคม 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research





MARKET color

บทสรุป

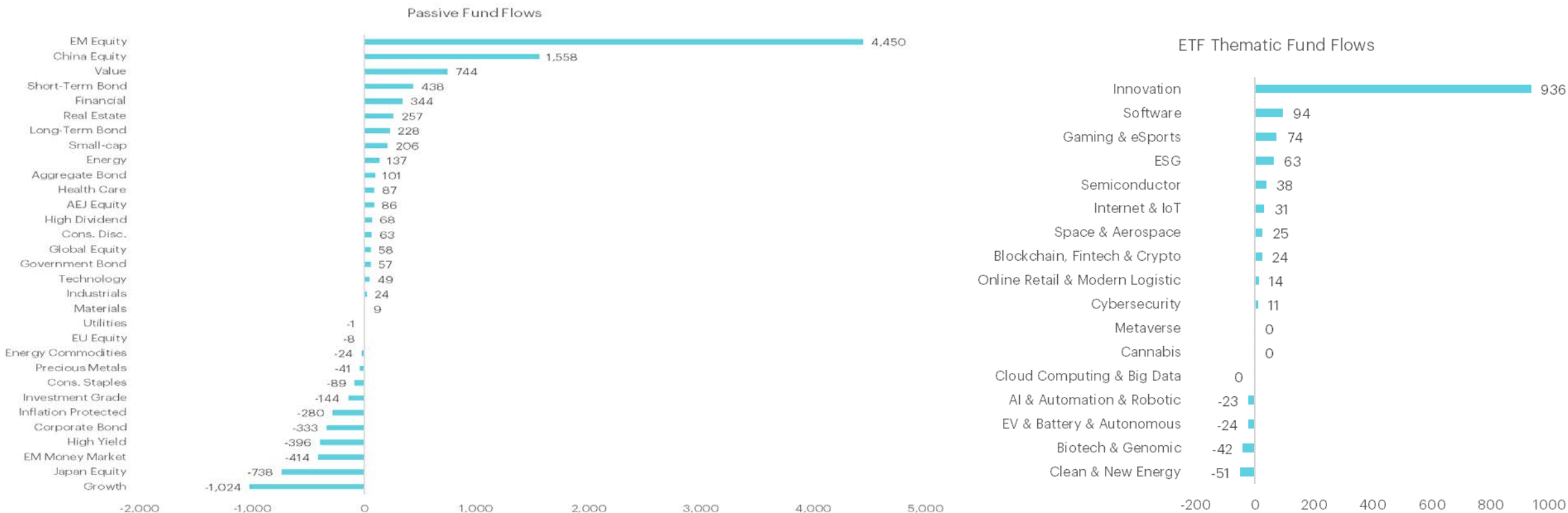
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงกดดันจากการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ หลังตลาดลดความคาดหวังว่าเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยเพียง 0.25% จากตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่ง
- กระแสเงินในวันที่ 4 ต.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีน ด้าน EM มีแรงซื้อจากแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น 4) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ 5) กระแสเงินรายกลุ่มอุตสาหกรรมค่อนข้างจำกัด มีแรงขายในหุ้นธีม Growth ทั้งนี้มองเป็นเรื่องการเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง 6) มีแรงเก็งกำไรในกลุ่มพลังงานจากประเด็นความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงเพิ่มขึ้น
- การคาดการณ์ผลประกอบการไตรมาส 3 ที่ต่ำลงอาจเป็นโอกาสให้หุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นต่อไปได้ ในเดือนกรกฎาคม เหลือ 3.4% ซึ่งมองว่าการปรับลดความคาดหวังทำให้กำไรอาจจะสูงกว่าที่คาด ซึ่งจะทำให้บริษัทต่างๆ มีโอกาสทำผลประกอบการได้ดีกว่าที่คาด ปัจจัยสนับสนุนมาจากรายงานการจ้างงานที่แข็งแกร่งแสดงให้เห็นถึงสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ดีสำหรับหุ้น กลุ่ม ยา เซมิฯ Media และ Hardware
- กลุ่ม Mag7 มีแรงกดดันจาก Antitrust และการปรับลดมุมมองการลงทุน ซึ่งภาพรวมมองว่า Antitrust เป็น Overhang ของหุ้นกลุ่มนี้และมองเป็นความเสี่ยงของการลงทุน แต่อย่างไรก็ดีหากมองที่ปัจจัยพื้นฐานและการฟื้นตัวยังคงมีแรงหนุนจากอุปสงค์ AI ที่เติบโต รวมถึงธุรกิจอื่นๆ เช่น Ads ที่มีแนวโน้มดูดีใน 2H24 อยู่ ซึ่งทำให้เรามองว่ายังคงหาจังหวะเก็งกำไรได้
- Super Micro Computer (SMCI) ราคาหุ้นเพิ่มขึ้นประมาณ 14% ในช่วงวานนี้หลังยอดขาย GPU แกร่งสะท้อนความต้องการ AI ที่ดี รวมถึงมีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ Liquid cooling ใหม่ที่ประหยัดพลังงานและประสิทธิภาพสูงขึ้น อย่างไรก็ตามการลดการลงทุนในหุ้นมี Downside อยู่มาจากการถูกสอบสวนเรื่องการบัญชีที่ยังไม่มีข้อสรุปออกมา ทำให้เเนะมอง Peer อย่าง NVDA AMD AVX แทน
- Hon Hai เผยรายได้ 3Q24 ต่ำกว่าคาด หนุนจากความต้องการ AI รวมถึงให้แนวโน้มที่เติบโตต่อเนื่องจาก 1) การเติบโตของ AI 2) ความต้องการในการผลิตเซิร์ฟเวอร์ AI ที่ซับซ้อนมากขึ้น 3) โอกาสในการเติบโตจากการเปิดตัวโมเดล GPU ใหม่ของ Nvidia เช่น Blackwell GB200 ด้วยภาพนี้ แสดงให้เห็นว่ากลุ่มเทคโนโลยี ยังคงมีแนวโน้มที่ยังไปต่อได้ โดยมี Downside จำกัด
- Samsung เหยงบต่ำกว่าคาดจาก 1) ความต้องการชิปหน่วยความจำที่ไม่เกี่ยวข้องกันกับ AI ลดลง 2) การปรับสต็อกสินค้าของลูกค้า 3) การแข่งขันที่สูงขึ้นและสูญเสียความสามารถในการแข่งขัน แม้ภาพโดยรวมจริงๆแล้วอาจจะไม่ได้แย่มากแต่เนื่องจากทาง Samsung ที่มีหลาย BU ที่อาจไม่ได้ไปในทิศทางเดียวกัน เเนะมองหุ้นที่มีแนวโน้มผลประกอบการดีกว่าตามธีมหลัก
- Richemont ตัดสินใจขาย YNAP ธุรกิจอีคอมเมิร์ซแฟชั่นออนไลน์ให้กับ Mytheresa โดยจะแลกกับหุ้น 33% เรามองบวกต่อดีลนี้ซึ่งเป็นการปลดภาระที่ไม่ทำกำไรออกจากงบการเงิน ท่ามกลางความอ่อนแอของตลาด ส่วนด้าน Equinor เข้าซื้อหุ้น 9.8% ของ Orsted มูลค่า 2.5 พันล้านดอลลาร์ บ่งชี้ได้ว่าพลังงานสะอาดคาดจะเป็น mainstream ในอนาคตข้างหน้า
- **ภาพตลาดในสัปดาห์นี้คาดตลาดยังคงผันผวนจากตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวที่ประกาศ แต่อย่างไรก็ดีเชื่อว่าทิศทางดอกเบี้ยขาลงและกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่ยังคงดีจะเป็นตัวสนับสนุน ทำให้เราเเนะเก็งกำไร PEP (TP:182.9\$) จากผลประกอบการที่คาดว่าจะออกมาดีและเเนะเก็งกำไร Event Play บน AMD (TP:184.9\$) ที่คาดเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เกี่ยวข้องกับชิป AI**

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

	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	1,452.2	0.6%	2.6	3.7	33.4	1.2%	Coffee	244.7	-4.9%	Utilities	-1.6%	Binance Coin	-3.1%
Singapore	3,599.2	0.3%	2.9	12.5	1.3	0.0%	Natural Gas	2.7	-3.8%	ICT	-1.4%	Cronos	-2.7%
Malaysia	1,635.3	0.3%	3.8	2.7	4.3	1.5%	EU Gas	39.9	-2.9%	REIT	-0.8%	Polygon	-2.0%
Indonesia	7,504.1	0.1%	6.7	7.6	15,680.0	1.3%	Sugar	22.6	-2.0%	Cons Disc	-0.8%	TRON	-0.2%
Philippines	7,554.7	1.2%	4.8	6.5	56.8	0.9%	Soybean meal	324.8	-1.7%	Real Estate	-0.7%	Polkadot	0.0%
Vietnam	1,269.9	-0.1%	2.7	0.0	24,852.0	0.4%	Silver	31.7	-1.6%	Cons Staples	-0.7%	XRP	0.1%
India	36,550.1	-1.5%	6.8	3.7	84.0	0.0%	Baltic Dry Index	1,907.0	-1.1%	IT	-0.4%	Ethereum	0.5%
China	3,336.5	Closed	2.2	Closed	7.0	Closed	Gold	2,642.6	-0.4%	Materials	-0.2%	Dogecoin	0.6%
Hong Kong	23,099.8	1.6%	3.1	28.9	7.8	0.0%	EU Coal	127.3	-0.4%	Healthcare	-0.1%	Bitcoin Cash	0.8%
Japan	39,332.7	1.8%	0.9	4.8	148.2	-0.3%	Soybean	1,034.0	-0.4%	Industrials	0.1%	Litecoin	0.9%
South Korea	2,610.4	1.6%	3.1	10.6	1,344.3	-0.3%	Copper	456.7	-0.2%	Financials	0.4%	Cardano	0.9%
Taiwan	22,702.6	1.8%	1.5	0.0	32.1	0.5%	Palm oil	4,400.0	0.0%	Energy	0.5%	Bitcoin	0.9%
Australia	8,479.0	0.7%	4.1	0.0	1.5	0.6%	Aluminium	2,651.0	0.1%			Chainlink	1.2%
UK	8,303.6	0.3%	4.2	7.8	0.8	0.3%	Rice	15.1	0.1%		%Chg	Solana	1.8%
Germany	19,104.1	-0.1%	2.3	4.6	1.8	0.0%	Corn	426.0	0.3%	Style/Basket	DoD	Avalanche	2.3%
France	7,576.0	0.5%	3.0	4.0	6.0	0.0%	Cotton	73.3	0.4%	Low vol	-0.4%		
Switzerland	12,008.7	0.1%	0.5	0.5	0.9	-0.5%	Wheat	592.5	0.5%	Small	-0.3%	ETF	%Chg
Italy	33,814.5	0.7%	3.6	6.3	1,764.1	0.0%	Rubber	403.9	1.0%	Defensive	-0.1%	Thematics	DoD
Spain	11,717.5	0.5%	3.0	4.4	151.6	0.0%	Oil - Brent	80.9	3.7%	Growth	-0.1%	Innovation	-1.4%
Greece	1,429.7	-0.6%	3.3	5.1	310.5	0.0%			Asset Sensitive	-0.1%	Genomic	-1.3%	
US	5,695.9	-1.0%	4.0	5.8	102.5	0.0%	Fixed Income	%Chg	Large	0.0%	Cybersecurity	-1.3%	
Canada	24,102.7	-0.2%	3.2	4.2	1.4	0.3%		DoD	Domestic	0.0%	Cloud & Big Data	-0.7%	
Mexico	52,039.9	-1.1%	5.7	9.1	19.3	0.0%	Thai Govt bond - 10yr	-0.4%	Value	0.0%	Metaverse	-0.6%	
Brazil	132,017.8	0.2%	10.5	0.0	5.5	0.6%	Global Treasury	-0.3%	High Beta	0.1%	ESG	-0.3%	
Argentina	1,714,593.7	-2.4%	8.2	2.0	974.7	0.4%	U.S. Treasury	-0.3%	High Dividend	0.1%	Clean Energy	-0.1%	
World		-0.5%					Global Inflation-linked	-0.1%	Rate Sensitive	0.2%	Gaming	0.6%	
DM		-0.4%					Global Investment Grade	0.1%	Commodities	0.4%	Semiconductor	1.1%	
EM		0.4%					Global HY	0.1%	Global Cyclical	1.2%	EV	2.4%	

Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินยังอยู่ใน EM...เห็นการเปลี่ยนมาเล่นธีม Value จาก Growth

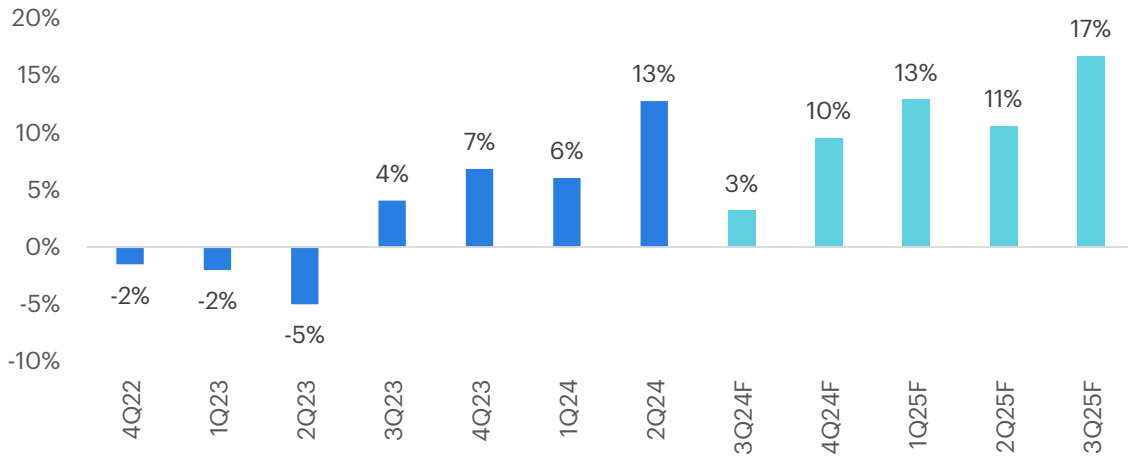


Source: Bloomberg, InnoVestX

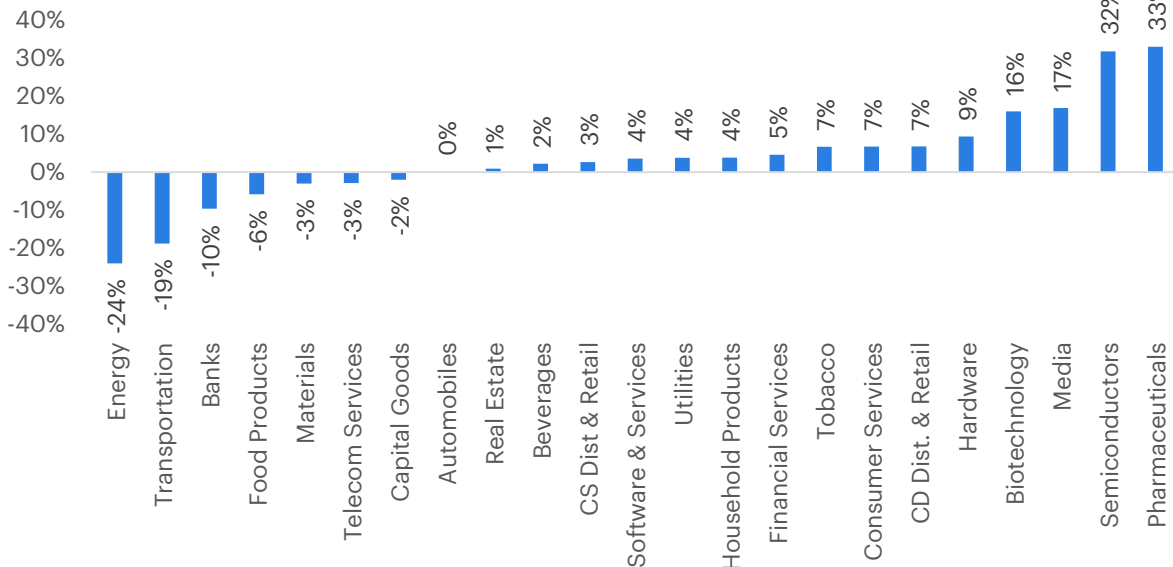
กระแสเงินในวันที่ 4 ต.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงซื้อพันธบัตรรัฐบาลแต่ปริมาณเงินค่อนข้างน้อย 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนหลังมีแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของจีน ด้าน EM มีแรงซื้อจากแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า รวมถึงอานิสงส์ของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น มีแรงซื้อถึงกำไรใน Semiconductor และ Software แต่ปริมาณเงินค่อนข้างจำกัด 4) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ 5) การกระแสเงินรายกลุ่มอุตสาหกรรมค่อนข้างจำกัด มีแรงขายในหุ้นธีม Growth ทั้งนี้มองเป็นเรื่องการเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง 6) มีแรงถึงกำไรในกลุ่มพลังงานจากประเด็นความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงเพิ่มขึ้น

ความคาดหวังในการเติบโตของกำไรของ S&P 500 อาจจะต่ำเกินไป

S&P 500 EPS growth - %Chg YoY



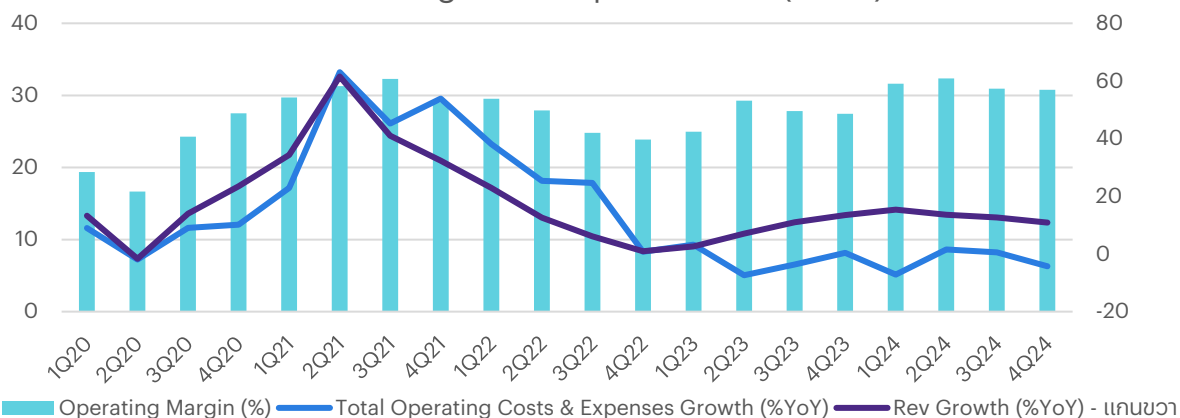
Sector EPS growth - %Chg YoY (3Q24)



- การคาดการณ์ผลประกอบการไตรมาส 3 ที่ต่ำลงอาจเป็นโอกาสให้หุ้นสหรัฐฯปรับตัวสูงขึ้นไปได้ การคาดการณ์สำหรับไตรมาส 3 ลดลงจาก 7.9% ในเดือนกรกฎาคม เหลือ 3.4% ซึ่งมองว่าการปรับลดความคาดหวังทำให้กำไรอาจจะสูงกว่าที่คาด
- เศรษฐกิจที่ยังคงแข็งแกร่งอาจทำให้ตลาดคาดการณ์ต่ำเกินไป ซึ่งจะทำให้บริษัทต่างๆ มีโอกาสทำผลประกอบการได้ดีกว่าที่คาด ทั้งนี้กำไรของ S&P 500 คาดว่าจะเติบโตเป็นสองหลักติดต่อกัน 5 ไตรมาส ตั้งแต่ 3Q23 และตลาดประเมินว่าจะยังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจนถึง 3Q25
- ปัจจัยสนับสนุนมาจากรายงานการจ้างงานที่แข็งแกร่งแสดงให้เห็นถึงสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่ดีสำหรับหุ้นและกำไรในอนาคตตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาดกำลังฟื้นตัวผู้บริโภคดูเหมือนจะแข็งแกร่งมาก
- หากพิจารณารายกลุ่มอุตสาหกรรมของสหรัฐฯจะพบว่ากลุ่มอุตสาหกรรมที่จะมีการเติบโตได้ดีได้แก่ กลุ่มยา (LLY, PFE), กลุ่ม Semiconductor (NVDA, AMD, AVGO), กลุ่ม Media (META), กลุ่ม Hardware (AAPL) ทั้งนี้อาจจะต้องระมัดระวังในกลุ่มที่มีกำไรไม่ค่อยดีอย่าง กลุ่มพลังงาน กลุ่มขนส่ง กลุ่มธนาคาร รวมไปถึงกลุ่ม Materials

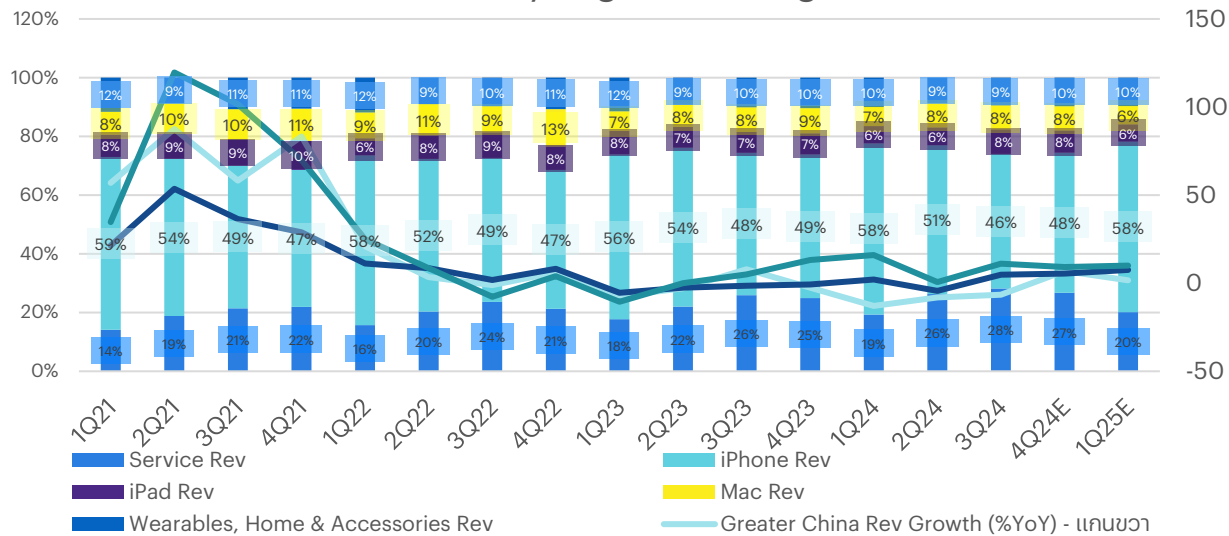
กลุ่ม Mag7 มีแรงกดดันจาก Antitrust และการปรับลดมุมมองการลงทุน

GOOGL margin and expense trend (%YoY)



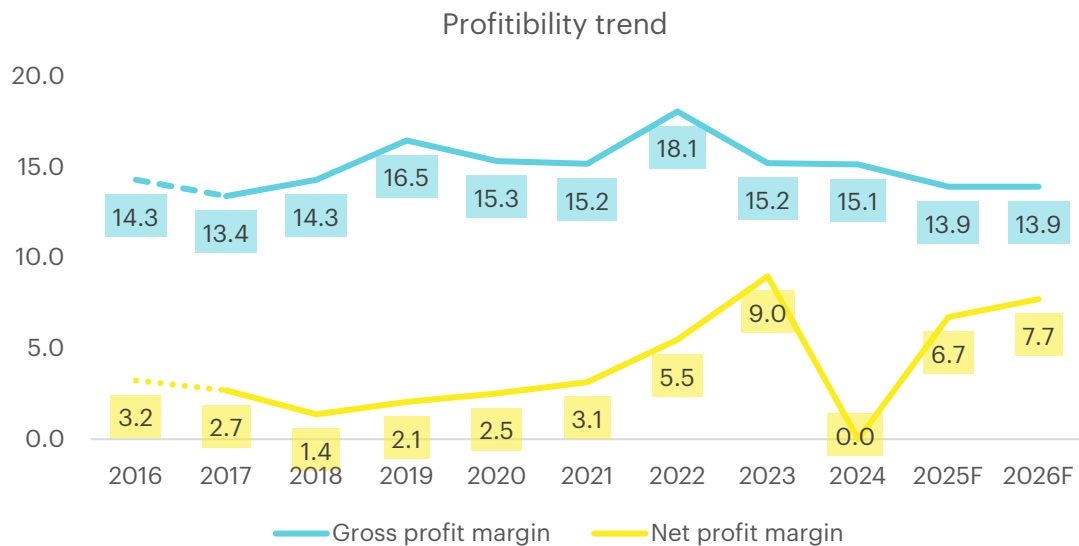
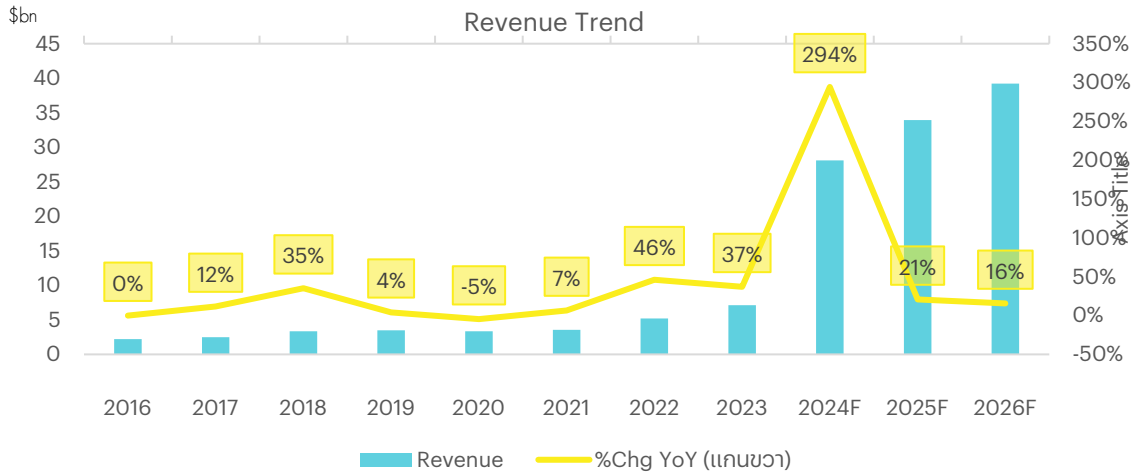
- Alphabet -2.5% หลังศาลตัดสินให้ Google ยกเลิกข้อจำกัดที่ห้ามนักพัฒนาสร้างร้านแอปและระบบเรียกเก็บเงินที่แข่งขันกับ Play Store หลังก่อนหน้านี้ Epic Games ฟ้องร้องการผูกขาดในแอป Android
- ด้าน Google ประกาศว่าจะยื่นอุทธรณ์คำตัดสินและขอให้ศาลชะลอการบังคับใช้เพื่อรักษาความปลอดภัยและประสบการณ์ที่ดีของผู้ใช้ ซึ่งหากไม่สำเร็จเรามองว่ารายได้จาก Play Store อาจลดลง 20-30% ซึ่งคิดเป็น 1-\$1.5bn
- นอกจากนี้ FTC ฟ้องร้อง AMZN ฐานที่ใช้อำนาจเหนือตลาด (monopoly) ในการให้บริการตลาดออนไลน์ ทำให้คุณภาพสินค้าลดลงสำหรับผู้ซื้อ และเรียกเก็บค่าธรรมเนียมจากผู้ขายสูงเกินไป
- ด้าน AMZN และ AAPL ถูกปรับลดมุมมองการลงทุนจาก WFC และ Jefferies ตามลำดับ โดย 1) AMZN มีความกังวลต่อแนวโน้มกำไรที่จะดำเนินต่อใน FY25 ที่มองการเติบโตแรงจาก AWS ธุรกิจเดียวไม่พอ 2) AAPL มีความกังวลต่อความคาดหวังที่สูงต่อ AI บน iPhone, การพัฒนา AI ยังไม่เร็วพอและความต้องการ iPhone 16 ที่ไม่เป็นตามคาด
- ภาพรวมมองว่า Antitrust เป็น Overhang และมองเป็นความเสี่ยงของการลงทุนหุ้นกลุ่มนี้ อย่างไรก็ตามหากมองที่ปัจจัยพื้นฐานและการฟื้นตัวยังคงมีแรงหนุนจากอุปสงค์ AI ที่เติบโต รวมถึงธุรกิจอื่นๆ เช่น Ads ที่มีแนวโน้มดูดีใน 2H24 อยู่ ซึ่งทำให้เรามองว่ายังคงหาจังหวะเก็งกำไรได้

AAPL's Revenue by segment and growth trend



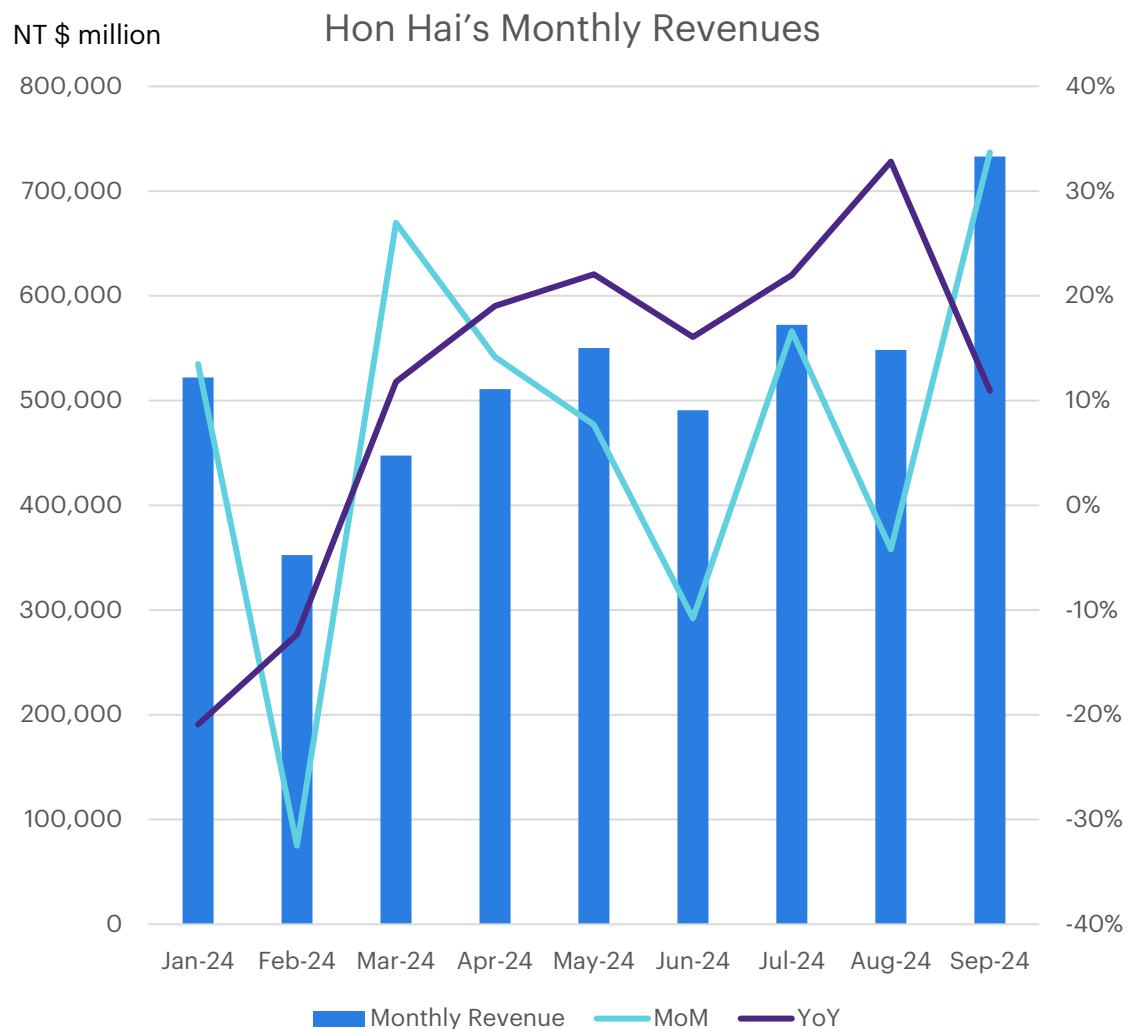
Source: Company Data, Bloomberg, InnovestX

SMCI หุ่นขึ้นแรงหลังยอดขาย GPU ปัง...แต่เรามอง Downside ยังมีอยู่มาก



- Super Micro Computer (SMCI) ราคาหุ้นเพิ่มขึ้นประมาณ 14% ในช่วงวานนี้หลังความต้องการ AI แกร่งและเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่
- ยอดขาย GPU พุ่งสูงและส่งมอบมากกว่า 100,000 ตัวต่อไตรมาส สะท้อนความต้องการประมวลผล AI ที่แกร่ง
- ขณะที่เปิดตัวผลิตภัณฑ์ระบายความร้อนแบบใหม่ที่จะช่วยประหยัดพลังงานถึง 40% สำหรับโครงสร้างพื้นฐานและการประหยัดพื้นที่ 80% ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของเซิร์ฟเวอร์
- เรามองว่าภาพรวมอุปสงค์ AI ที่แกร่งและผลิตภัณฑ์ใหม่ที่จะออกมามี ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนยอดขายในระยะถัดไปได้ แต่อย่างไรก็ตามมอง Downside ยังมีอยู่มากจากการถูกสอบสวนเรื่องการบัญชีที่ยังไม่มีข้อสรุปออกมา ทำให้มองการลงทุนในหุ้น SMIC ยังคงมีความเสี่ยงและแนะนำมอง NVDA และ AMD ที่ความต้องการ GPU และ CPU แกร่ง นอกจากนี้แนะนำ AVC ผู้ทำ Liquid cooling ในไต้หวัน

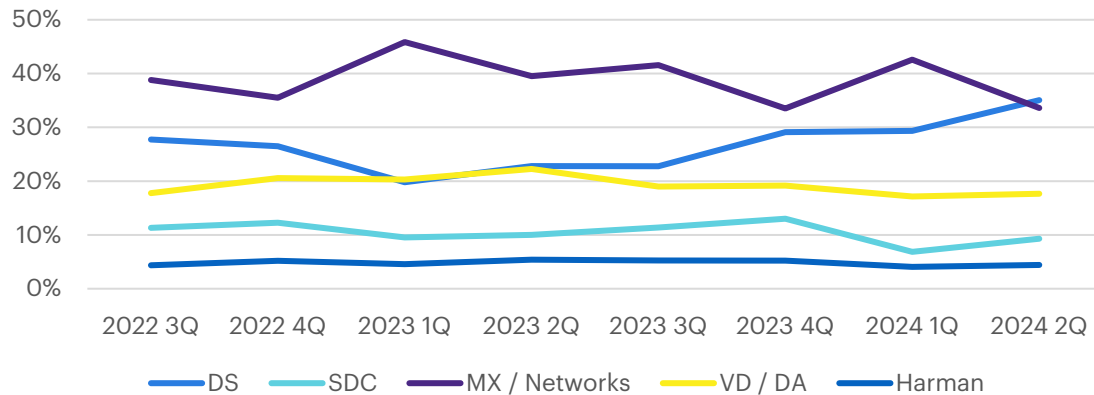
Hon Hai เผยรายได้ 3Q24 ตีกว่าคาด หนุนจากความต้องการ AI



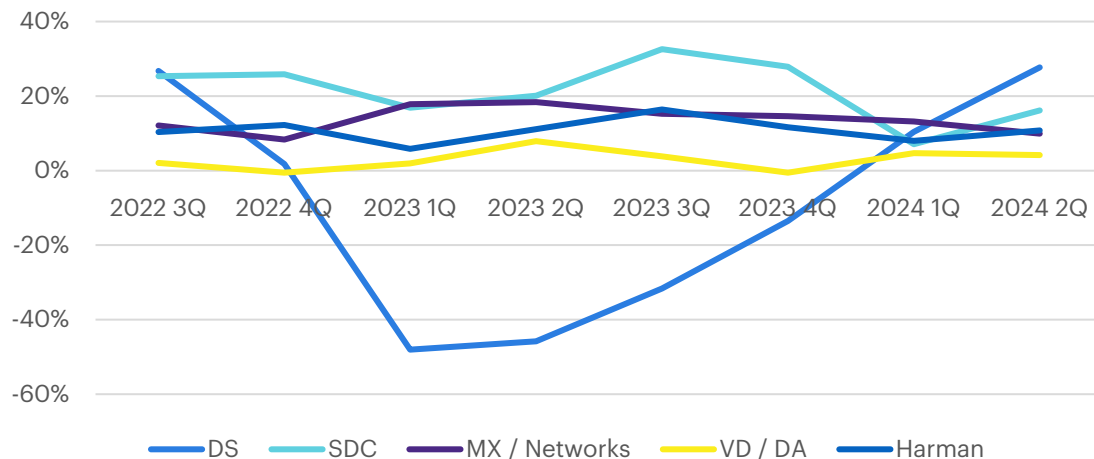
- รายได้เพิ่มขึ้น 20.2% YoY เป็น 1.85 ล้านล้านดอลลาร์ไต้หวัน สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 1.78 ล้านล้านดอลลาร์ไต้หวัน ซึ่งเป็นยอดขายที่สูงที่สุดในประวัติศาสตร์สำหรับไตรมาสที่ 3
- ปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโต: 1) ความต้องการเซิร์ฟเวอร์สำหรับการพัฒนา AI 2) การขยายธุรกิจในการจัดหาเซิร์ฟเวอร์ที่ใช้ชิป AI ของ Nvidia Corp. 3) การฟื้นตัวของอุปสงค์ในกลุ่มผลิตภัณฑ์คอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะ
- ความเสี่ยง: การพึ่งพารายได้จากธุรกิจ iPhone ของ Apple ซึ่งยังคงมีสัดส่วนสูง (40%) สัญญาณเบื้องต้นบ่งชี้ว่าความต้องการ iPhone รุ่นล่าสุดอาจไม่สูงเท่าที่คาดการณ์ไว้
- แนวโน้มในอนาคต: 1) การเติบโตของ AI คาดว่าจะเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนการเติบโตในปี 2024-2025 2) ความต้องการในการผลิตเซิร์ฟเวอร์ AI ที่ซับซ้อนมากขึ้น 3) โอกาสในการเติบโตจากการเปิดตัวโมเดล GPU ใหม่ของ Nvidia เช่น Blackwell GB200
- ด้วยภาพนี้ แสดงให้เห็นว่ากลุ่มเทคโนโลยี ยังคงมีแนวโน้มที่ยังไปต่อได้ โดยมี Downside จำกัด ส่วน Upside ขึ้นอยู่กับการรักษาการเติบโตในแต่ละบริษัท
- เรามองว่าความต้องการ Smartphone ที่เริ่มฟื้นตัวและ AI ยังคงดีอยู่ ยังคงแนะนำซื้อเมื่อราคาย่อตัวในส่วนของ Hon Hai Precision Industry, SK Hynix,

Samsung เหยงบต่ำกว่าคาดจากการชะลอของชิปหน่วยความจำ

Samsung's Revenue by Segment

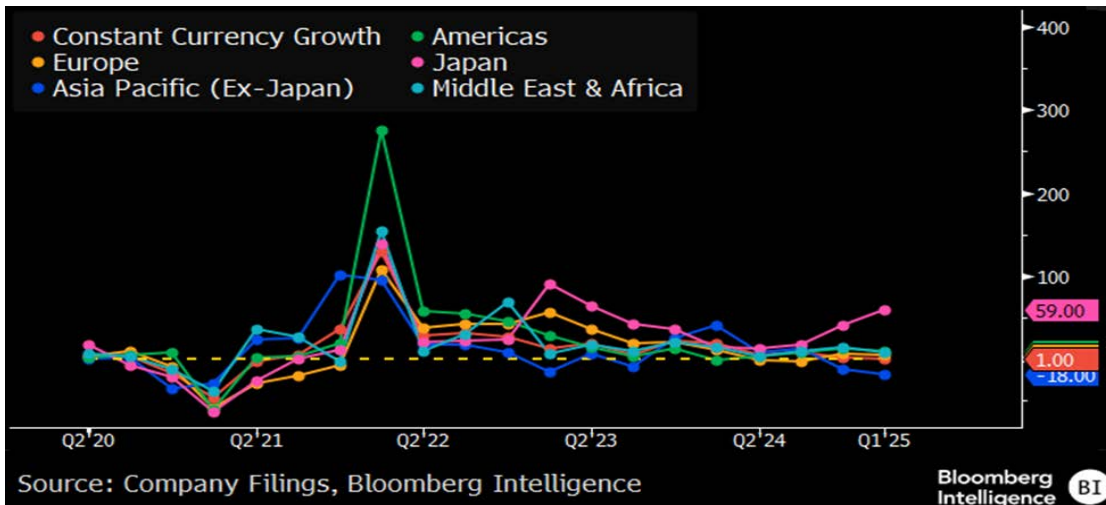


Samsung's Operating margin by Segment



- รายได้อยู่ที่ 79 ล้านล้านวอน ต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 81.57 ล้านล้านวอน ส่วนกำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ประมาณ 9.1 ล้านล้านวอนเพิ่มขึ้น 274% YoY ต่ำกว่าที่คาดที่ 11.5 ล้านล้านวอน
- สาเหตุของผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาด 1) ความต้องการชิปหน่วยความจำที่ไม่เกี่ยวข้องกับ AI ลดลง เช่น จากผู้ผลิต PC และเซิร์ฟเวอร์ทั่วไป 2) การปรับสต็อกสินค้าของลูกค้า 3) ตามหลัง SK Hynix ในด้านชิปหน่วยความจำสำหรับ AI ในการจัดหาชิปหน่วยความจำแบนด์วิดท์สูง (HBM) ให้กับ Nvidia 4) ตามหลัง TSMC ในการผลิตชิปแบบ custom-made
- งบที่ออกมาต่ำกว่าคาดจากธุรกิจชิปหน่วยความจำที่เป็น Division ใหญ่ของทางซัมซุง (คิดเป็นสัดส่วนรายได้ราว 35%) มีความคาดหวังสูง เห็นการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น และอีกประการหนึ่งคือ ความต้องการ Non-AI ออกมาค่อนข้างผสม
- แม้ภาพโดยรวมจริงๆ แล้วอาจจะไม่ได้แย่มากแต่เนื่องจากทาง Samsung ที่มีหลาย BU ที่อาจไม่ได้ไปในทิศทางเดียวกัน
- ทั้งนี้แนะนำหุ้นที่มีแนวโน้มผลประกอบการดีกว่าตามธีม ดังนี้ 1) ธีม AI อย่าง SK Hynix, Mu 2) ธีม Smart Phone อย่าง Apple 3) ธีม PC อย่าง AMD 4) ธีม Server AI เป็น TSMC, Hon Hai

ดีลเชิงกลยุทธ์ของ Richemont และ Ørsted



- **Richemont ตัดสินใจขาย YNAP** ธุรกิจอีคอมเมิร์ซแฟชั่นออนไลน์ให้กับ Mytheresa โดยจะแลกกับหุ้น 33% ใน Mytheresa หลัง YNAP มีผลขาดทุนสะสมและไม่สามารถปรับตัวในตลาดแฟชั่นออนไลน์ได้ตามที่คาดไว้
- โดย Richemont คาดว่าจะบันทึกการขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ของ YNAP มูลค่า 1.3 พันล้านยูโร ซึ่งธุรกรรมนี้คาดว่าจะเสร็จสิ้นภายใน 1H25
- เรามองบวกต่อการขาย YNAP ซึ่งเป็นการปลดภาระที่ไม่ทำกำไรออกจากงบการเงินของ Richemont ท่ามกลางความอ่อนแอของตลาด
- **Equinor เข้าซื้อหุ้น 9.8% ของ Orsted** มูลค่า 2.5 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งเป็นการสนับสนุนอนาคตของพลังงานลมนอกชายฝั่ง ท่ามกลางปัญหาในอุตสาหกรรม ทั้งห่วงโซ่อุปทานและอัตราดอกเบี้ยที่สูง ดีลนี้ช่วยเพิ่มกำลังการผลิตพลังงานหมุนเวียนของ Equinor เป็น 2 กิกะวัตต์ และขยายโครงการพลังงานลมที่คาดว่าจะช่วยเพิ่มเป้าหมายการติดตั้งในปี 2030
- และยังช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้ Orsted ในช่วงที่บริษัทกำลังฟื้นตัวจากการขาดทุนในโครงการพลังงานลมในสหรัฐฯ และการสนับสนุนเชิงกลยุทธ์นี้ช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน โดยส่งผลให้หุ้น Orsted พุ่งขึ้นถึง 8% เมื่อวานนี้
- เรามองว่าธุรกรรมนี้ Equinor จะได้ประโยชน์มากกว่า Orsted และบ่งชี้ได้ว่าพลังงานสะอาดคาดว่าจะเป็น mainstream ในอนาคตข้างหน้า

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY22F	FY23F	P/E FY23F	P/B FY23F	Div Yield FY23F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค แนวรับ	แนวต้าน
Apple Inc	USD	221.7	1.1402	4.2	244.9	10%	-4.9%	-4.9%	18%	11%	29.8	41.8	0.5	-0.6	216.6	232.9
Amazon.com Inc	USD	180.8	1.2637	4.8	219.3	21%	-3.0%	-3.0%	17%	16%	27.0	5.4	0.0	0.3	179.2	195.0
Alphabet Inc	USD	163.0	1.1684	4.6	204.2	25%	-1.7%	-1.7%	13%	15%	18.3	4.9	0.5	-0.3	151.3	170.9
Super Micro Computer Inc	USD	47.7	1.8592	3.6	66.4	39%	14.6%	14.6%	33%	33%	10.7	2.7	NA	-0.1	39.3	48.0
NVIDIA Corp	USD	127.7	1.796	4.8	147.6	16%	5.2%	5.2%	43%	20%	31.6	17.4	0.0	-0.3	110.4	127.8
Advanced Micro Devices Inc	USD	171.0	1.6453	4.6	185.0	8%	4.2%	4.2%	60%	36%	31.5	4.3	0.0	0.0	142.9	172.8
Apple Inc	USD	222	1.1402	4.2	244.9	10%	0.0	0.0	11%	6%	29.8	41.8	0.5	-0.6	217	233
Micron Technology Inc	USD	102.9	1.4925	4.7	145.4	41%	-0.8%	-0.8%	41%	3%	8.1	1.9	0.4	0.1	81.2	109.9
Taiwan Semiconductor Manufactu	USD	184.5	1.2686	4.9	215.2	17%	6.2%	6.2%	27%	20%	22.1	5.9	1.7	-0.2	162.7	187.4
Hon Hai Precision Industry Co	TWD	194.5	0.8648	4.8	240.8	24%	3.7%	3.7%	32%	13%	12.9	1.5	4.4	-0.2	165.0	197.2
SK Hynix Inc	KRW	180,100	1.3055	4.8	252,268.6	40%	3.2%	3.2%	55%	3%	4.8	1.4	1.1	0.4	146087.3	184742.7
Orsted AS	EUR	443	1.0586	3.8	462.9	4%	-0.4%	-0.4%	54%	0%	15.8	2.1	2.4	0.6	415.0	457.1
Cie Financiere Richemont SA	EUR	134	1.4388	4.1	146.5	10%	-0.2%	15.3%	10%	11%	20.0	3.3	2.7	-0.2	109.8	138.2

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 โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน 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 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, 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, ITTEL, 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, PATE, 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, 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, BBGI, 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, ITTEL, 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, PATE, 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, SCG, 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, ALPHA, 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, BKG, BLK, 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, CMC, 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, KLINIQU, 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, NUF, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLT, PMC, PMTA, POLAR, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PRO, PSG, PSL, PTL, QTOG, 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, SGF, 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, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THUMI, 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, UNIQU, 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.