

วันที่ 28 ตุลาคม 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



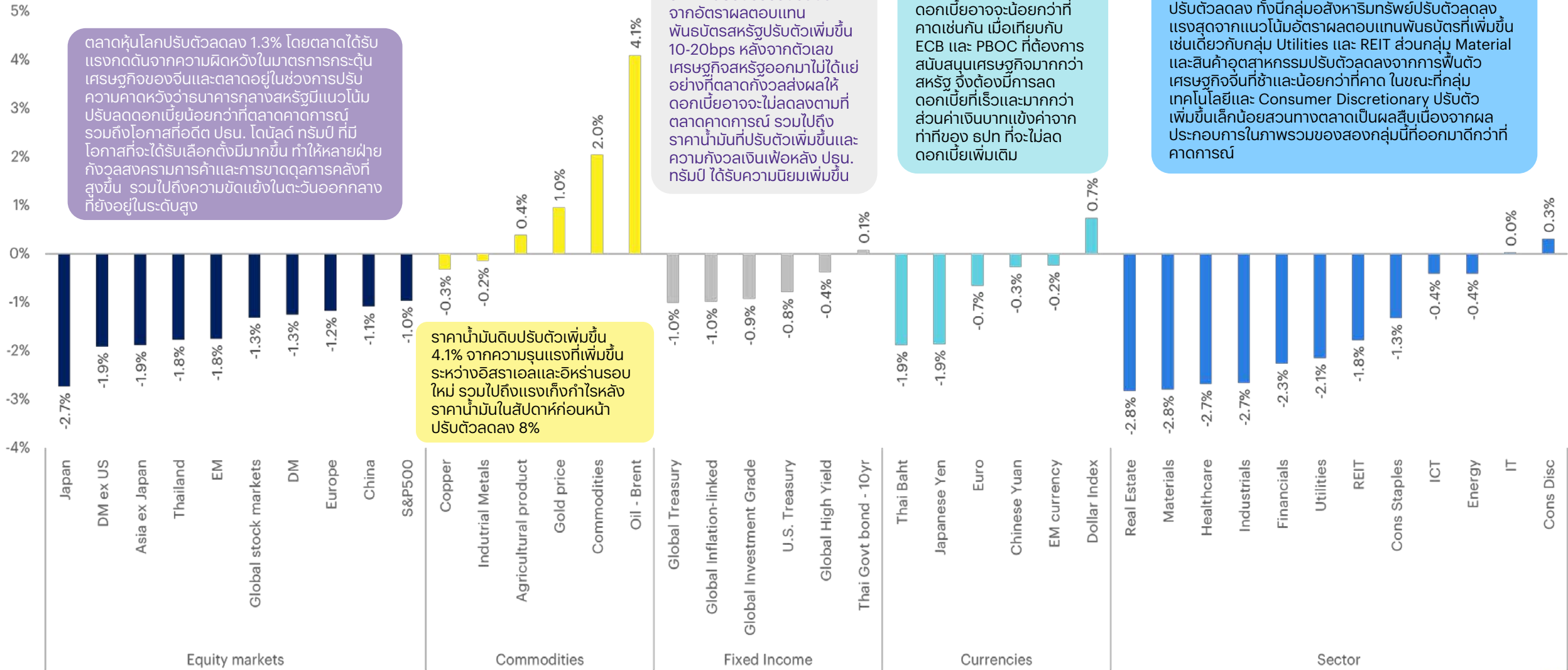


MARKET color

บทสรุปสำหรับสัปดาห์

- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลง 1.3% โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากความผิดหวังในมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนและตลาดอยู่ในช่วงการปรับความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐมีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ รวมถึงโอกาสที่อดีต ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ ที่มีโอกาสที่จะได้รับเลือกตั้งมีมากขึ้น ทำให้หลายฝ่ายกังวลสงครามการค้าและการขาดดุลการค้าที่สูงขึ้น รวมไปถึงถึงความขัดแย้งในวันออกกลางที่ยังอยู่ในระดับสูง
- กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน ล่าสุดมีแรงขายจากการปรับความคาดหวังว่าดอกเบี้ยมีแนวโน้มปรับลดน้อยกว่าที่คาดจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวล ขณะที่ในส่วนตลาดหุ้นจีนมีเงินไหลออกจากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่น้อยกว่าที่คาด ส่วนตลาดหุ้น EM ได้รับแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น นอกจากนี้มีแรงซื้อในตลาดหุ้นญี่ปุ่นหลังราคาหุ้นปรับตัวลงแรง แต่ท่าทีของ BOJ จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยแรง
- ในสัปดาห์นี้ติดตาม 1) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่าง GDP 3Q24, PCE, PMI ภาคการผลิต รวมถึงตัวเลขในตลาดแรงงาน เช่น การจ้างงานนอกภาคการเกษตร 2) GDP 3Q24 ของยุโรป 3) ทิศทางการฟื้นตัวของจีนผ่านตัวเลข PMI ภาคการผลิต 4) ผลประกอบการ Adidas, AMD, Advantest, Airbus, Apple, Booking, BYD, Caterpillar, Chipotle, Ebay, Eli Lilly, Equinix, Ford, GSK, Haier, Intel, KLA, Li Auto, Mastercard, McDonald, Merck, Meta Platform, Microsoft, PayPal, Pfizer, Renesas, Samsung, Starbucks, Uber, Visa, Volkswagen
- **ภาพรวม** - ปัจจัยเชิงเศรษฐกิจมหภาคอาจจะมีผลกับตลาดน้อยลงในช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า ทั้งนี้ตลาดกำลังเข้าสู่ช่วงฤดูกาลการประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ซึ่งในภาพรวมของสหรัฐมีแนวโน้มที่ดีกว่าที่คาด ในขณะที่ยุโรปและจีนมีแนวโน้มอ่อนแอตามภาพเศรษฐกิจ ส่วนของไทยมีแนวโน้มฟื้นตัว ทำให้ตลาดในภาพรวมยังมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นและมองว่าจะมาจากแนวโน้มกำไรเป็นสำคัญ แต่จะมีเรื่อง Yield และค่าเงินดอลลาร์ รวมไปถึงความขัดแย้งในวันออกกลางทำให้ตลาดผันผวน
- **กลยุทธ์** - สัปดาห์นี้ (28 ต.ค. - 1 พ.ย.) มองว่า 1) GDP สหรัฐยังแข็งแกร่งใน 3Q24 แต่จะชะลอตัวลงใน 4Q24 และตัวเลขการจ้างงานในเดือน ต.ค. มีแนวโน้มลดลง 2) ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาตัวเครื่องบินและค่าใช้จ่ายด้านสุขภาพ 3) ตัวเลข GDP ของยุโรปคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.2% แต่มีความเสี่ยงที่จะผิดหวัง 4) ตัวเลข PMI ของจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในเดือน ต.ค. 5) BOJ มีแนวโน้มคงดอกเบี้ย 6) ผลประกอบการของกลุ่มเทคโนโลยี ดัชนีมองว่าตลาดมีแนวโน้มตอบสนองกับผลประกอบการมากกว่าภาพเศรษฐกิจมหภาค ซึ่งเน้นไปที่การลดดอกเบี้ยและกิจกรรมที่ชะลอตัวลง จึงทำให้เราประเมินว่าตลาดหุ้นในสัปดาห์ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มของผลประกอบการในสหรัฐแต่จะถูกกดดันจากเศรษฐกิจที่ไม่ค่อยดี
- **หุ้นแนะนำ** - เราแนะนำหุ้นที่คาดว่าผลประกอบการดีใน 2Q24 และมีแนวโน้มดีใน 2H24 อย่าง GOOGL และ MSFT

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์



ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลง 1.3% โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากความผิดหวังในมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนและตลาดอยู่ในช่วงการปรับความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐมีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ รวมถึงโอกาสที่อดีต ปรน. โดแนลด์ ทรัมป์ ที่มีโอกาสที่จะได้รับเลือกตั้งมีมากขึ้น ทำให้หลายฝ่ายกังวลสงครามการค้าและการขาดดุลการค้าที่สูงขึ้น รวมไปถึงความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยังอยู่ในระดับสูง

ราคาพันธบัตรปรับตัวลดลงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 10-20bps หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวลส่งผลให้ดอกเบี้ยอาจจะไม่ลดลงตามที่ตลาดคาดการณ์ รวมไปถึงราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและความกังวลเงินเฟ้อหลัง ปรน. ทรัมป์ ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้น

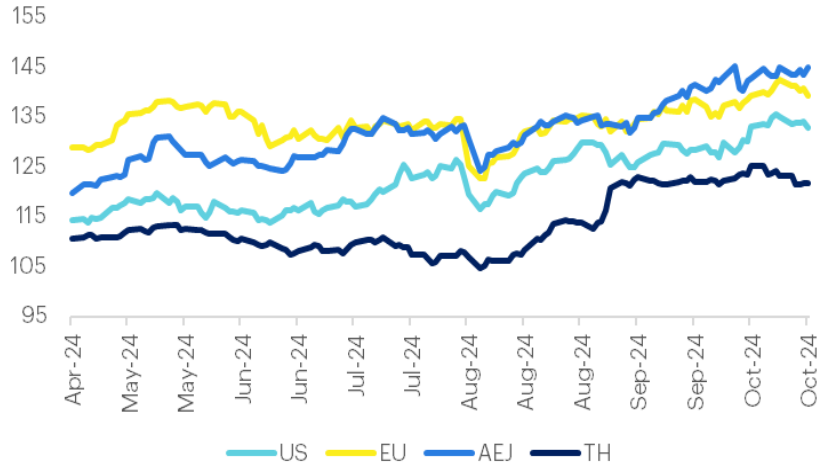
ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า 0.7% หลังตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดคาดการณ์ ส่งผลให้การขาดดุลบัญชีอาจจะน้อยกว่าที่คาดเช่นกัน เมื่อเทียบกับ ECB และ PBOC ที่ต้องการสนับสนุนเศรษฐกิจมากกว่าสหรัฐ จึงต้องมีการลดดอกเบี้ยที่เร็วและมากกว่าส่วนค่าเงินบาทแข็งค่าจากท่าทีของ ธปท. ที่จะไม่ลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาในภาพรวมเกือบทุกกลุ่มอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง ทั้งนี้กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลดลงแรงสุดจากแนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับกลุ่ม Utilities และ REIT ส่วนกลุ่ม Material และสินค้าอุตสาหกรรมปรับตัวลดลงจากการฟื้นตัวเศรษฐกิจจีนที่ช้าและน้อยกว่าที่คาด ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีและ Consumer Discretionary ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยสวนทางตลาดเป็นผลสืบเนื่องมาจากผลการประกอบการในภาพรวมของสองกลุ่มนี้ที่ออกมาดีกว่าที่คาดการณ์

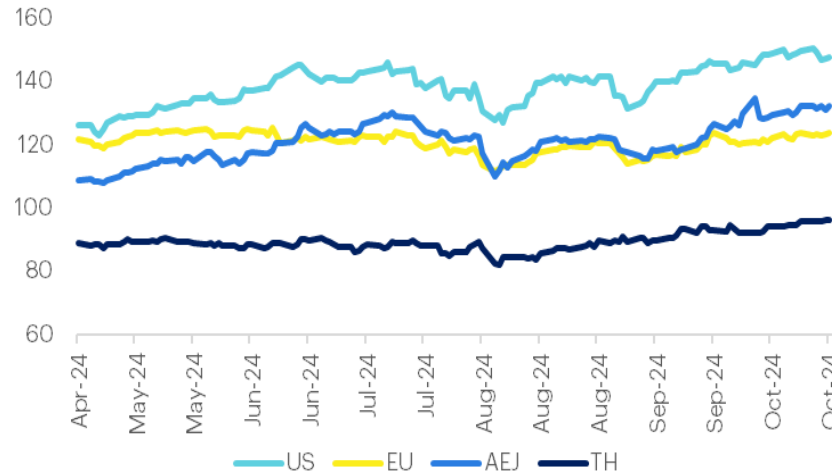
ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.1% จากความรุนแรงที่เพิ่มขึ้นระหว่างอิสราเอลและอิหร่านรอบใหม่ รวมไปถึงแรงเก็งกำไรหลังราคาน้ำมันในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ปรับตัวลดลง 8%

ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

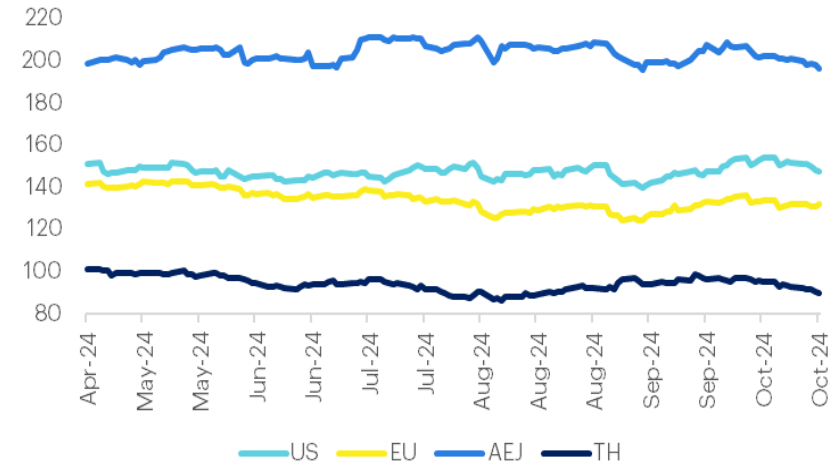
Rate Sensitive



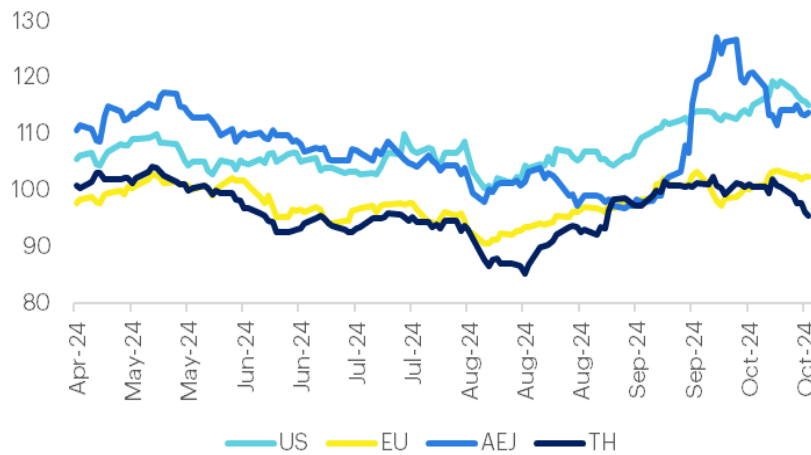
Global Cyclical



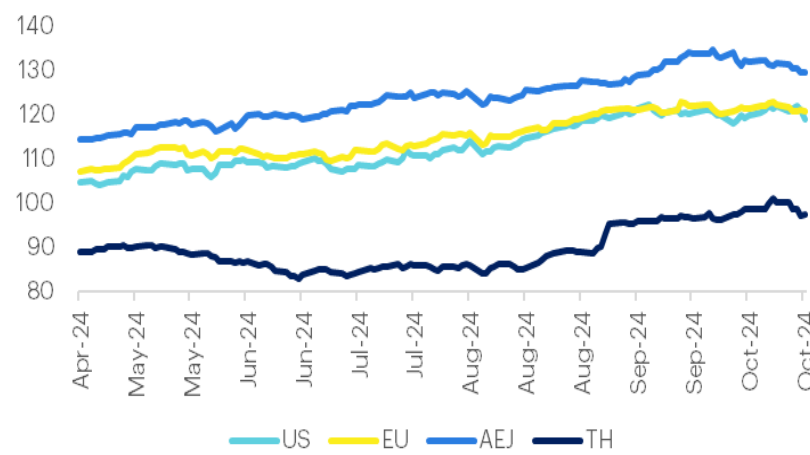
Commodities



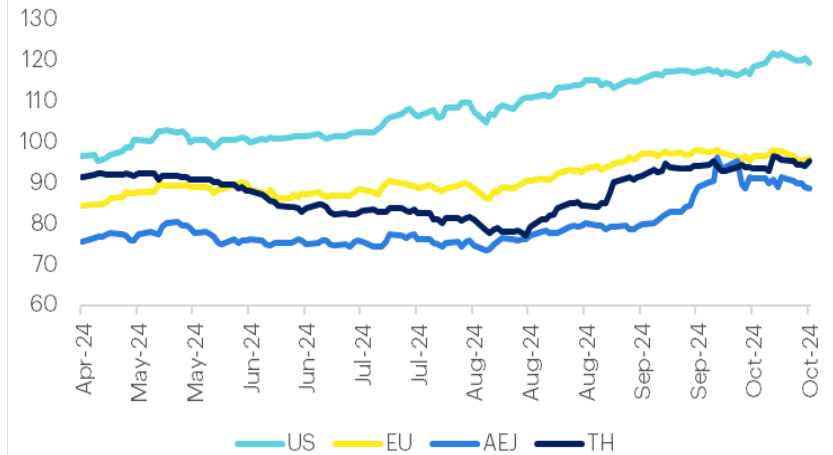
Domestic



Defensive



Asset Sensitive

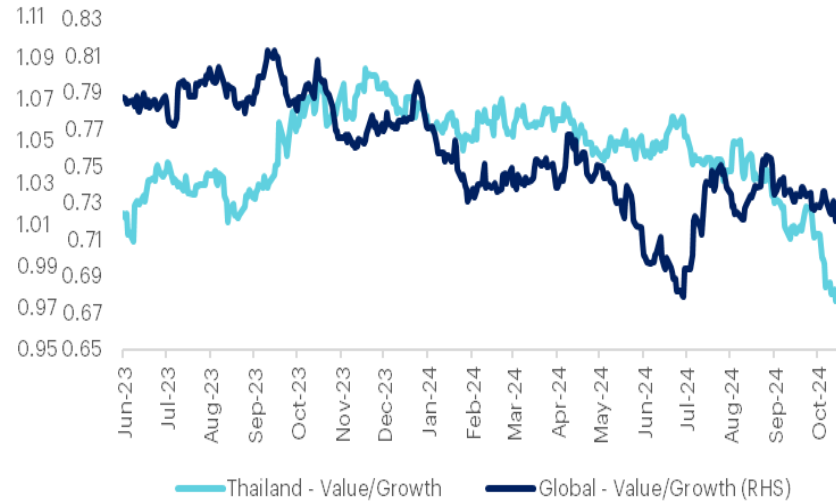


ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

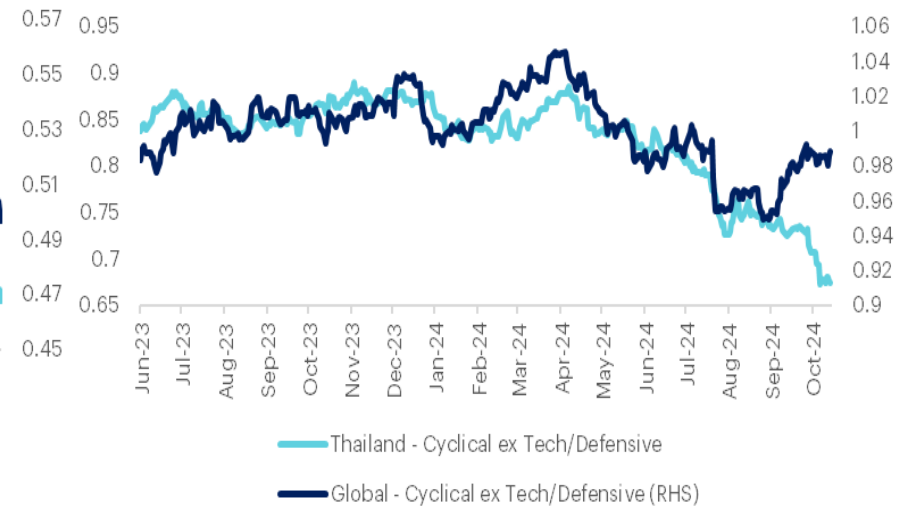
Small cap vs Large cap price performance



Value vs Growth price performance



Cyclical ex Tech vs Defensive price performance



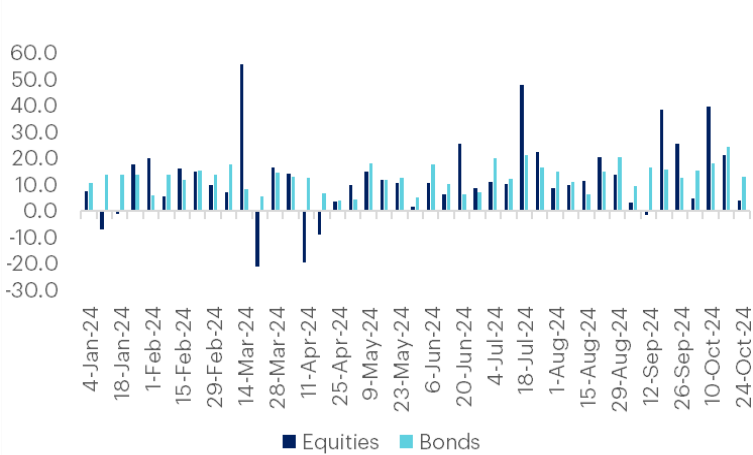
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสำคัญต่อ 1) ความนิยมของ ปธน.ทรัมป์ที่เพิ่มขึ้นทำให้มีโอกาสที่จะชนะการเลือกตั้งมากขึ้น 2) ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่รุนแรงเพิ่มขึ้นทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น 4% 3) ผลประกอบการของสหรัฐที่ออกมาดีกว่าที่คาดแต่เป็นการตอบสนองเป็นรายกลุ่มอุตสาหกรรม 4) นักลงทุนปรับความคาดหวังต่อการปรับลดดอกเบี้ยที่อาจจะน้อยกว่าที่คาด 5) ผิดหวังต่อการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนที่น้อยกว่าที่คาด
- หุ้นกลุ่มที่อิงดอกเบี้ยและกลุ่มการเงินปรับตัวลดลง 1-2% จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและแรงขายทำกำไรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมาจากผลประกอบการ
- หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวลดลง 0.4% แม้ว่าราคาน้ำมันจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 4% ซึ่งน่าจะสะท้อนภาพความกังวลด้านอุปสงค์มากกว่าอุปทาน
- กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากผลประกอบการที่ดีกว่าที่คาดการณ์ แต่อย่างไรก็ดีภาพของ Yield ที่เพิ่มขึ้นกดดันทำให้การปรับตัวเพิ่มขึ้นจำกัด
- กลุ่มที่อิงเศรษฐกิจภายในประเทศลดลง 2.4% จากความกังวลแนวโน้มของดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลกับกำลังซื้อ
- หุ้นขนาดใหญ่ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นขนาดเล็ก หุ้นธีม Growth ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นธีม Value ทั้งนี้เป็นผลจากผลประกอบการของกลุ่มเทคโนโลยีที่ดีกว่าที่คาด

ตารางเปรียบเทียบการประเมินมูลค่าหุ้น

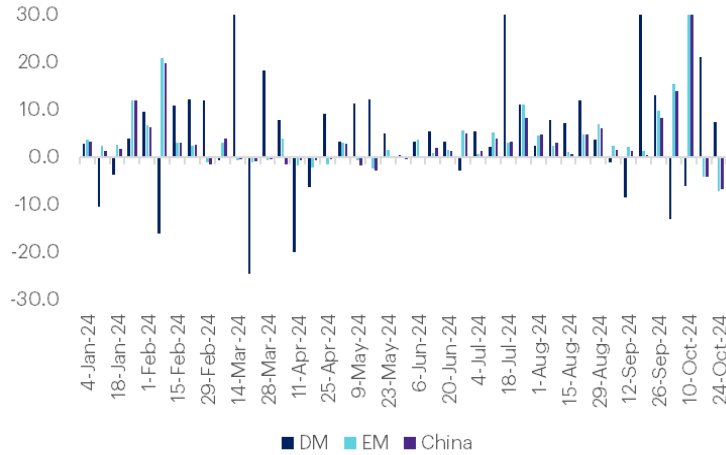
	MTD	YTD	Growth		3Yrs	P/E		P/B		EV/EBITDA		Dividend Yield		Current Credit
	Performance	Performance	FY23	FY24F	CAGR	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	Net D/EBITDA
Market														
Global	-0.7%	16.3%	13%	11%	11%	20.0	17.8	3.0	2.8	13.6	12.1	2.0	2.2	1.6
DM	-0.5%	16.9%	12%	10%	11%	21.1	18.8	3.4	3.1	14.1	12.7	1.9	2.1	1.6
EM	-3.1%	10.9%	16%	12%	12%	13.8	11.9	1.7	1.4	9.9	8.4	2.9	3.2	2.1
S&P 500	0.8%	21.8%	15%	11%	11%	24.5	21.3	4.9	4.4	16.6	14.5	1.4	1.5	1.5
STOXX 600	-0.8%	8.3%	7%	9%	10%	14.6	13.6	1.9	1.8	10.1	9.4	3.5	3.8	2.3
TOPIX	-1.0%	10.6%	3%	12%	6%	14.4	13.9	1.3	1.2	5.5	4.9	2.6	2.8	-0.4
MSCI AEJ	-3.1%	15.1%	15%	12%	12%	14.6	12.7	1.7	1.6	11.1	9.4	2.6	2.8	2.2
CSI 300	-1.5%	15.3%	13%	11%	9%	14.3	12.7	1.6	1.4	15.9	14.1	2.9	3.2	6.8
ASEAN	-2.9%	11.5%	9%	8%	9%	14.8	13.6	1.7	1.6	10.9	10.1	4.1	4.4	1.3
SET	1.0%	3.4%	12%	9%	8%	16.0	14.3	1.5	1.4	8.9	8.4	3.5	3.8	2.6
Sector														
Information Technology	2.3%	29.4%	27%	14%	16%	27.8	24.4	8.5	6.7	24.2	19.3	0.7	0.8	0.3
Healthcare	-3.3%	9.2%	19%	13%	22%	18.1	15.9	4.0	3.7	15.4	13.0	1.9	2.1	2.0
Bank	0.8%	20.4%	0%	7%	5%	10.3	9.6	1.1	1.0	na	na	4.4	4.6	na
Comminucation	-0.1%	24.3%	16%	11%	14%	17.8	16.1	3.2	3.0	10.8	10.0	1.3	1.5	2.0
Consumer Discretionary	-1.4%	9.3%	10%	11%	7%	20.3	18.3	3.6	3.2	12.0	11.2	1.4	1.5	1.0
Industrials	-1.9%	14.8%	13%	11%	9%	20.2	18.1	3.5	3.2	13.9	12.5	1.8	2.0	1.9
Consumer Staples	-3.0%	7.8%	4%	7%	13%	19.0	17.8	4.1	3.8	13.2	12.0	2.8	3.0	2.4
Energy	2.0%	5.3%	4%	8%	2%	12.1	11.2	1.6	1.6	5.9	5.7	4.0	4.2	1.1
Utilities	-1.9%	17.8%	5%	7%	7%	16.2	15.1	1.8	1.7	11.0	10.7	3.5	3.7	4.9
Real Estate	-2.5%	8.1%	9%	9%	14%	32.5	29.8	2.5	2.5	20.1	18.9	3.6	3.8	6.5
Materials	-4.8%	3.0%	14%	9%	17%	16.6	15.3	2.0	1.9	9.2	8.3	2.5	2.7	1.6
Financials	0.9%	20.6%	4%	8%	6%	13.4	12.4	1.6	1.5	na	na	3.0	3.2	na

กระแสเงินทั่วโลก

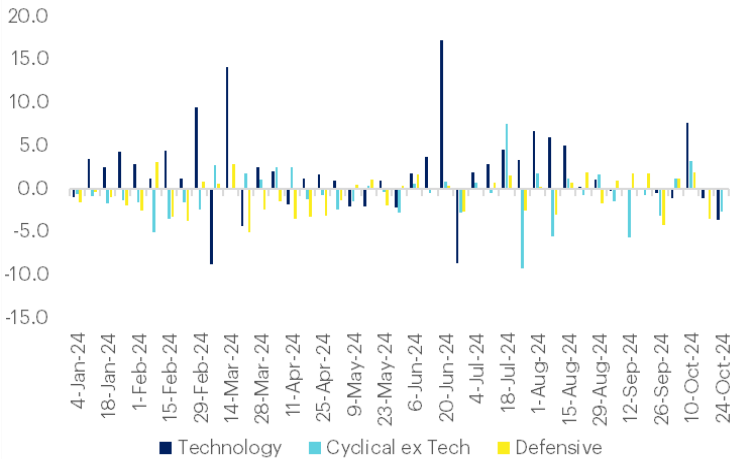
Equity vs Bond



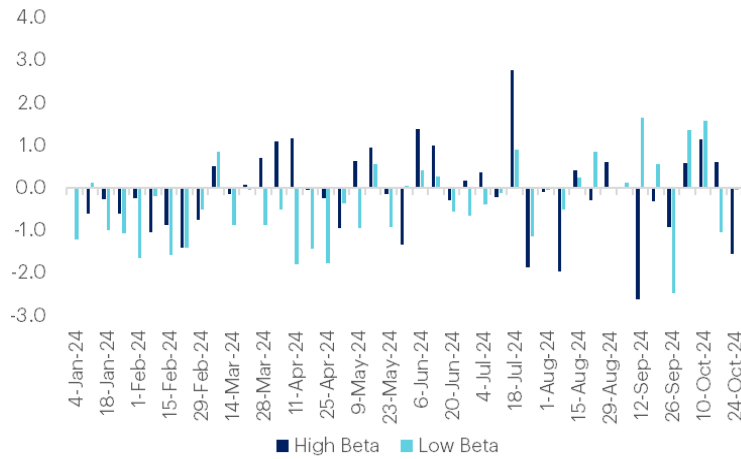
DM vs EM



Cyclical vs Defensive



High Beta vs Low Beta

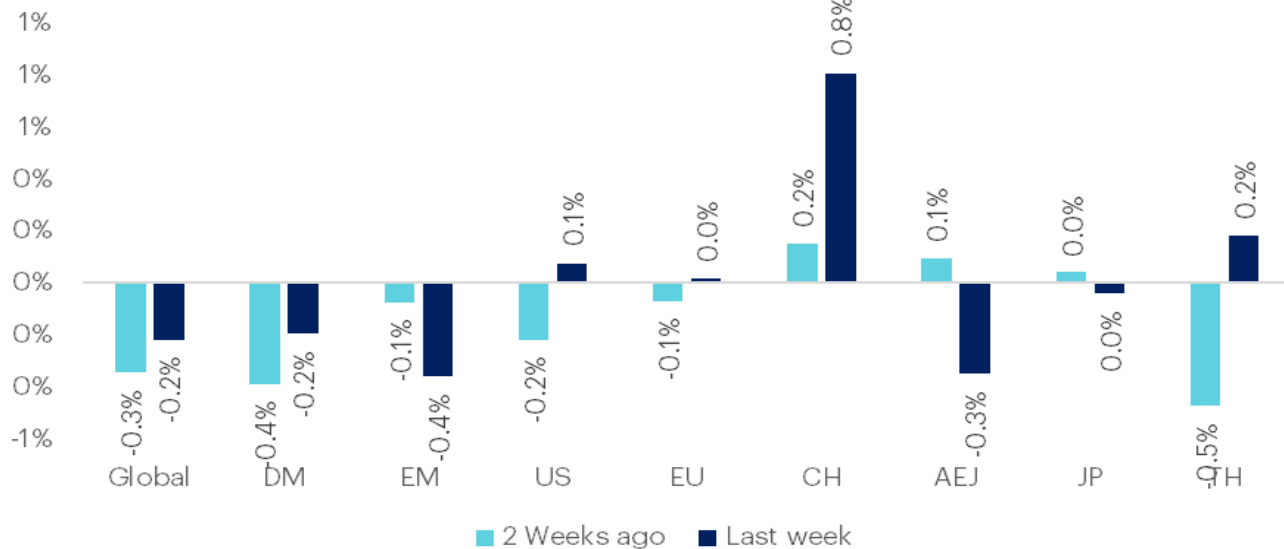


สัปดาห์ที่ผ่านมากกระแสเงิน เราพบว่า

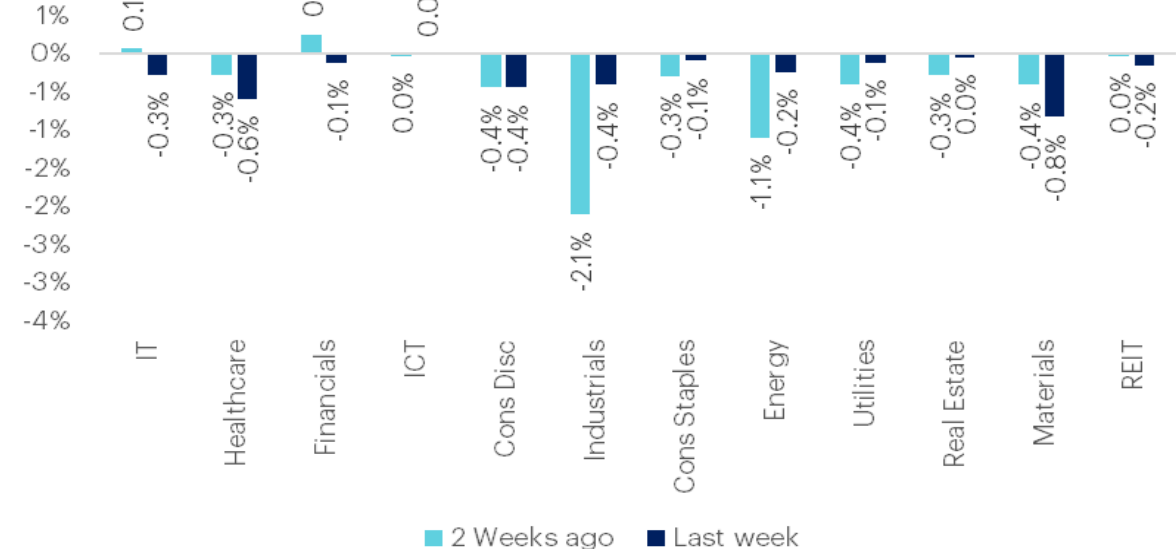
- 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน ล่าสุดมีแรงขายจากการปรับความคาดหวังว่าดอกเบี้ยมีแนวโน้มปรับลดน้อยกว่าที่คาดจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวล
- 2) มีแรงซื้อโลหะมีค่าจะความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่เพิ่มขึ้น
- 3) ตลาดหุ้นจีนมีเงินไหลออกจากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่น้อยกว่าที่คาด ส่วนตลาดหุ้น EM ได้รับแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น
- 4) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นญี่ปุ่นหลังราคาหุ้นปรับตัวลงแรง แต่ท่าทีของ BOJ จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยแรง
- 5) กลุ่ม Utilities มีแรงซื้อจากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจาก AI และพัฒนาการของพลังงานนิวเคลียร์
- 6) กระแสเงินในหุ้นขนาดเล็กค่อนข้างผันผวนและมีแรงขายออกมาในระดับหนึ่ง เช่นเดียวกับ High Yield
- 7) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีค่อนข้างจำกัดมาตั้งแต่ช่วงเดือน ส.ค. ทั้งนี้มองว่าเป็นเรื่องของ Valuation ที่สูง

แนวโน้มการปรับประมาณการรายตลาดและรายกลุ่ม

Earnings revision by region



Earnings revision by sector



- การปรับประมาณการของสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.1% จากผลประกอบการจะออกมาดีกว่าที่คาดและแนวโน้มเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวล ส่วนจีนถูกปรับประมาณการขึ้น 0.8% จากความคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ อย่างไรก็ตามดีตลาดเอเชียถูกปรับประมาณการลง 0.3% จากความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ช้ากว่าที่คาดและปัจจัยภายนอกที่ไม่เอื้ออำนวย
- ในรายกลุ่มอุตสาหกรรมทุกกลุ่มอุตสาหกรรมถูกปรับประมาณการลง กลุ่มเทคโนโลยีมีการปรับประมาณการลงเล็กน้อยมองว่าเป็นผลจากความกังวลเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง เช่นเดียวกับกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยถูกปรับประมาณการลง 0.4% และกลุ่ม Materials ที่ปรับตัวลดลง 0.8% จากเหตุผลเดียวกัน
- สำหรับตลาดหุ้นไทยมีการปรับประมาณการขึ้น 0.2% โดยกลุ่มที่มีการปรับประมาณการขึ้นคือกลุ่มสินค้าจำเป็น (+1.5%) และกลุ่มการเงิน (+1.2%) จากแนวโน้มผลประกอบการ ในขณะที่กลุ่มพลังงานถูกปรับประมาณการลง 0.1% และกลุ่ม Materials ปรับลดลง 10% จากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงและจีนฟื้นตัวช้า
- เรายังมองว่าแนวโน้มกำไรจะได้รับแรงกดดันจากภาพการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลกับแนวโน้มรายได้ ซึ่งส่วนที่เป็นบวกคือต้นทุนที่ลดลงทำให้อัตราการทำกำไรส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นและดีกว่าที่คาด แต่อย่างไรก็ตามความคาดหวังของตลาดถูกปรับลดมาแล้วหากว่าเศรษฐกิจไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวลก็จะทำให้การปรับประมาณการลงมีจำกัด

Economic Weekly Calendar

Date	Country	Event	Prior	Estimate
28-Oct-24	Earnings	Waste Management, Cadence Design Systems, Ford Motor, ON Semiconductor,		
29-Oct-24	US	CB Consumer Confidence (Oct)	98.7	99.2
	US	JOLTS Job Openings (Sep)	8.040M	7.920M
	Earnings	Alphabet, Visa, AMD, McDonalds, Pfizer, PayPal, Chipotle Mexican Grill		
30-Oct-24	US	GDP (QoQ) (Q3)	3.00%	3.00%
	Germany	German GDP (QoQ) (Q3)	-0.10%	-0.10%
	Germany	German CPI (MoM) (Oct)	0.00%	0.20%
	EU	GDP Growth Rate YoY Flash (Q3)	0.60%	0.80%
	Earnings	Microsoft, Meta, Eli Lilly, AbbVie, Toyota Motor, Caterpillar, Booking Holdings		
31-Oct-24	China	Manufacturing PMI (Oct)	49.80	50.00
	Japan	BoJ Interest Rate Decision	0.25%	0.25%
	EU	CPI (YoY) (Oct)	1.70%	1.90%
	US	Core PCE Price Index (MoM) (Sep)	0.10%	0.30%
	US	Initial Jobless Claims	227K	231K
	Earnings	Apple, Amazon, Mastercard, Merck, Intel		
01-Nov-24	US	Non Farm Payrolls OCT	254K	140K
	US	Unemployment Rate OCT	4.10%	4.10%
	US	ISM Manufacturing PMI OCT	47.2	47.6
	Earnings	Exxon Mobil, Chevron, Mitsubishi, KDDI, Mitsui		

*US Equity : EPS Prior = Last Year, Estimates EPS = This Quarter

กลยุทธ์ประจำสัปดาห์และหุ้นแนะนำ

- **ภาพรวม** - ปัจจัยเชิงเศรษฐกิจมหภาคอาจจะมีผลกับตลาดน้อยลงในช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า ทั้งนี้ตลาดกำลังเข้าสู่ช่วงฤดูกาลประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ซึ่งในภาพรวมของสหรัฐมีแนวโน้มที่ดีกว่าที่คาด ในขณะที่ยุโรปและจีนมีแนวโน้มอ่อนแอตามภาพเศรษฐกิจ ส่วนของไทยมีแนวโน้มฟื้นตัว ทำให้ตลาดในภาพรวมยังมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นและมองว่าจะมาจากแนวโน้มกำไรเป็นสำคัญ แต่จะมีเรื่อง Yield และค่าเงินดอลลาร์ รวมไปถึงความขัดแย้งในตะวันออกกลางทำให้ตลาดผันผวน
- **กลยุทธ์** - สัปดาห์นี้ (28 ต.ค. - 1 พ.ย.) มองว่า 1) GDP สหรัฐยังแข็งแกร่งใน 3Q24 แต่จะชะลอตัวลงใน 4Q24 และตัวเลขการจ้างงานในเดือน ต.ค. มีแนวโน้มลดลง 2) ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาตัวเครื่องบินและค่าใช้จ่ายด้านสุขภาพ 3) ตัวเลข GDP ของยุโรปคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.2% แต่มีความเสี่ยงที่จะผิดหวัง 4) ตัวเลข PMI ของจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในเดือน ต.ค. 5) BOJ มีแนวโน้มคงดอกเบี้ย 6) ผลประกอบการของกลุ่มเทคโนโลยี ดังนั้นมองว่าตลาดมีแนวโน้มตอบสนองกับผลประกอบการมากกว่าภาพเศรษฐกิจมหภาคซึ่งเน้นไปที่การลดดอกเบี้ยและกิจกรรมที่ชะลอตัวลง จึงทำให้เราประเมินว่าตลาดหุ้นในสัปดาห์ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มของผลประกอบการในสหรัฐแต่จะถูกกดดันจากเศรษฐกิจที่ไม่ค่อยดี
- **หุ้นแนะนำ** - เราแนะนำหุ้นที่คาดว่าผลประกอบการดีใน 2Q24 และมีแนวโน้มดีใน 2H24 อย่าง GOOGL และ MSFT

InnovestX Offshores Weekly Top Picks

Microsoft (MSFT.US)

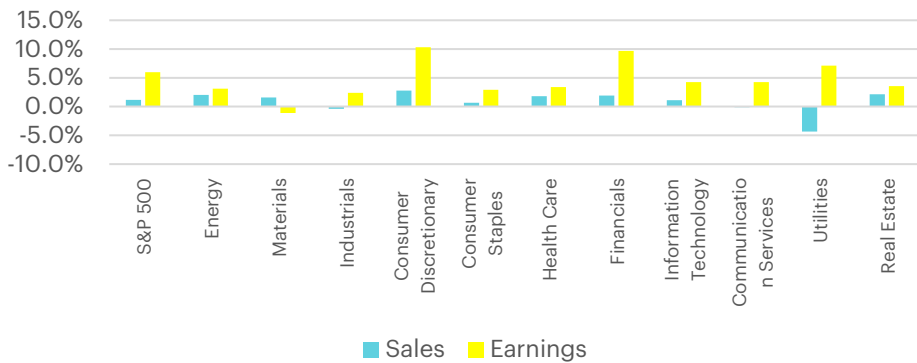
- เก็งกำไรจากผลประกอบการที่เราคาดว่าจะออกมาดี
- คาดงบและแนวโน้มจะโตดีต่อเนื่องหลังอุปสงค์ AI ที่แกร่งยังช่วยสนับสนุนยอดขายและการใช้งานบริการที่เกี่ยวข้องกับ AI เช่น คลาวด์ ChatGPT
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 500.2 โดยมี Upside 16.8% จากราคาปัจจุบัน

Alphabet Inc (GOOGL.US)

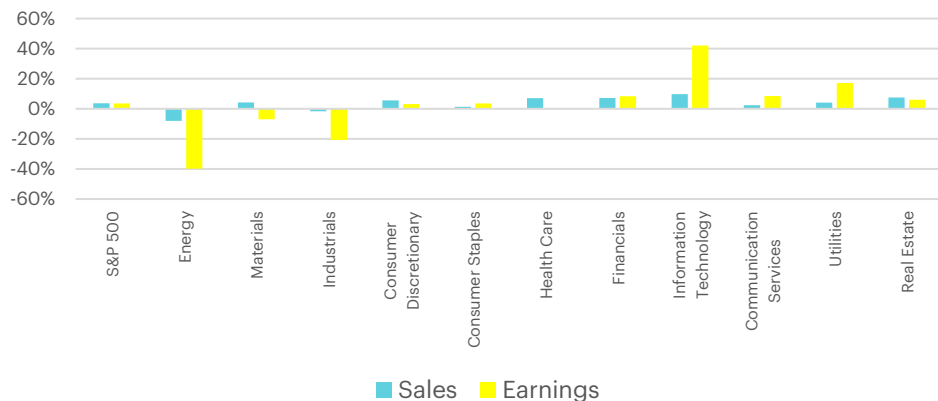
- เก็งกำไรจากผลประกอบการที่เราคาดว่าจะออกมาดี
- เราคาดผลประกอบการยังคงมีแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ AI ที่โตจนทำให้ยอดขายกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI ดูดีอยู่ เช่น คลาวด์ นอกจากนี้มอง Ads มีแนวโน้มฟื้นตัวดีและคาดหนุน Youtube และ Search engine
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 202.8USD โดยมี Upside 22.7% จากราคาปัจจุบัน

ผลประกอบการของหุ้นสหรัฐฯออกมาดีในภาพรวม โดย 1) กลุ่มเซมิฯ มีแรงหนุนจาก AI 2) กลุ่มเทคโนโลยี แม้มีแรงหนุนจาก AI แต่ IT Spending ชะลอตัว จำกัดการเติบโต 3) กลุ่มที่อิงภาพเศรษฐกิจและสินค้าอุปโภคบริโภค ชะลอตัวตามภาพเศรษฐกิจ แต่ UPS มีแรงหนุนจากแรงซื้อในคอมเมิร์ซจนทำให้ดีกว่าภาคสวนทาง Peers 4) กลุ่มเซมิฯ รับมีมาร์จิ้นโตเป็นสำคัญ ด้วยภาพนี้ เราคาดการณ์กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI และคอมเมิร์ซจะออกมาดี

Earnings Surprise trends of 36% of S&P 500 companies reported



Earnings Growth trends of 36% of S&P 500 companies reported



- **กลุ่มเซมิฯ:** LRCX และ SK Hyunix เฝยงบและคาดการณ์เติบโตดีกว่าคาดหนุนจากอุปสงค์ AI ที่เร่งจนทำให้ 1) LRCX อุปสงค์การใช้อุปกรณ์ผลิตชิปโต โดยเฉพาะ AI 2) SK Hyunix: อุปสงค์ HBM โต รวมถึงราคา NAND DRAM เพิ่มขึ้น
 - **กลุ่มเทคโนโลยี:** ภาพรวมออกมาในทิศทางผสมหลัง IT Spending ยังชะลอตัวในทิศทางเดียวกับเศรษฐกิจซึ่งกดดันภาพรวมของ IBM และ NOW อย่างไรก็ตามธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI ของ IBM NOW รวมถึง SAP ถือได้ว่าโตแรงและมีเทรนด์ขาขึ้น
 - **กลุ่มที่อิงภาพเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม:** งบและคาดการณ์ของ HON และ TI ออกมาต่ำกว่าคาดหลังยอดขายสินค้ามีแรงกดดันจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ในทิศทางเดียวกันธุรกิจขนส่งทางอากาศที่มีราคาแพงของ UPS ได้รับผลกระทบเช่นเดียวกัน แต่อย่างไรก็ดีภาพรวมธุรกิจมีแรงสนับสนุนจากแรงซื้อของกลุ่ม E-commerce ที่ดีมาช่วยชดเชยได้
- กลุ่ม Defensive :** ภาพรวมของ KO และ ULVR ถือได้ว่าเติบโตไม่ได้หรือหวัดหลังแรงซื้อผู้บริโภคยังคงชะลอตัวกดดันสินค้าบางกลุ่ม แต่อย่างไรก็ดีผลประกอบการมีแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของมาร์จิ้นหลังมีการควบคุมต้นทุนที่ดี
- ในภาพรวมนี้เรามองว่าผลประกอบการของหุ้นสหรัฐฯยังคงออกมาดีกว่าที่คาดการณ์โดยรวมหลังความคาดหวังต้องบค่อนข้างต่ำ รวมถึงแนวโน้มการทำการค้ายังคงดี ทั้งนี้เราประเมินว่า **1) กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI** จะยังคงเติบโตได้ดีหลังอุปสงค์เร่งหนุนให้รายได้เติบโตต่อเนื่องได้ เช่น กลุ่มคลาวด์, เซมิฯประมวลผลขั้นสูง โดยเราชอบ MSFT AMZN NVDA **2) กลุ่ม E-commerce** มีแนวโน้มโตดีสะท้อนจากปริมาณการขนส่งของ UPS ที่เติบโต รวมถึงยอดค้าปลีก Nonstore ในสหรัฐฯที่ยังคงดี อย่าง AMZN SHOP นอกจากนี้มองกลุ่ม BNPL อย่าง PYPL AFRM โตดีในทางเดียวกันหลังกลุ่มลูกค้าหลักอยู่ในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับคอมเมิร์ซเป็นหลัก

• 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, 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, SEAFSCO, SEA OIL, 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, 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, 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 (ได้รับการรับรอง)

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, 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, 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, PAP, 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, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEA OIL, 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, TASCO, 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 (ประกาศเจตนาแนบ)

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, AHC, AIT, AJA, AKP, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, 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, BKGI, BKIH, BLC, 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, CPAXT, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTICI, 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, KKC, KLINI, 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, MEDEZE, 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, NYU, 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, PSP, PTL, QTCG, 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, SEAFSCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, 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, TAP, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMU, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMAN, 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.