

วันที่ 4 พฤศจิกายน 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research





MARKET color

บทสรุปสำหรับสัปดาห์

- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลง 1.2% โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากผลประกอบการในภาพรวมที่ไม่ได้ดีอย่างที่ตลาดคาดหวัง นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีต่อเนื่องทำให้โอกาสในการลดดอกเบี้ยลดลง แม้ว่า GDP สหรัฐใน 3Q24 ขยายตัวต่ำกว่าที่คาด และความกังวลที่อิหร่านวางแผนจะโจมตีอิสราเอลกดดันตลาดอีกทางหนึ่ง ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากค่าเงินเยนที่อ่อนค่า
- กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน ล่าสุดมีแรงซื้อกลับมองเป็นเรื่องการปรับความคาดหวังที่สะท้อนอยู่ในราคาแล้วในระดับหนึ่ง ส่วนตลาดหุ้น มีแรงซื้อในตลาดญี่ปุ่นจากความชัดเจนของท่าทีของ BOJ ที่จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยเร็ว ด้านหุ้นจีนมีเงินไหลออกจากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่น้อยกว่าที่คาด ส่วนตลาดหุ้น EM ถูกกดดันจากดอลลาร์ที่แข็งค่า
- ในสัปดาห์นี้ติดตาม 1) การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ (วันอังคาร) 2) การประชุม Federal Reserve (วันพฤหัสบดี) 3) ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน เช่น Palantir, Qualcomm, CVS, Pinterest โดยปัจจุบัน 70% ของบริษัทใน S&P 500 ที่รายงานผลแล้ว มีกำไรเติบโต 5.1%YoY 4) นโยบายการเงินต่างประเทศอย่าง Bank of England และ Reserve Bank of Australia
- **ภาพรวม** – ปัจจัยเชิงเศรษฐกิจมหภาคอาจจะมีผลกับตลาดน้อยลงในสัปดาห์ข้างหน้า ทั้งนี้ตลาดอยู่ช่วงฤดูกาลการประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ซึ่งในภาพรวมของสหรัฐมีแนวโน้มที่ดีกว่าที่คาดซึ่งส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการลดดอกเบี้ย ในขณะที่ยุโรปและจีนมีแนวโน้มอ่อนแอตามภาพเศรษฐกิจ ส่วนของไทยมีแนวโน้มฟื้นตัว ทำให้ตลาดในภาพรวมยังมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นและมองว่าจะมาจากแนวโน้มกำไรเป็นสำคัญ แต่จะมีเรื่อง Yield และค่าเงินดอลลาร์จากผลการเลือกตั้งสหรัฐ รวมไปถึงความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ไม่ชัดเจนทำให้ตลาดผันผวน
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (4-8 พ.ย.) มองว่า 1) หาก ปรณ.กรัฒนิชณะการเลือกตั้งตลาดจะมีความผันผวนมากขึ้น 2) ธนาคารกลางสหรัฐจะปรับลดดอกเบี้ย 25bps เช่นเดียวกับธนาคารกลางอังกฤษ 3) ตัวเลขการนำเข้าของจีนมีแนวโน้มชะลอลงจากภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า 4) ผลการประชุมสภาของจีนที่อาจจะมีการอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ 5) ผลประกอบการในสหรัฐและจีน ดังนั้นมองว่าตลาดมีแนวโน้มตอบสนองกับผลประกอบการเป็นหลักที่ออกมาดีแต่แนวโน้มมีความคาดหวังสูงและจะมีผลจากการเลือกตั้งสหรัฐเป็นตัวกระตุ้นความผันผวน รวมไปถึงความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนซึ่งมองว่าตลาดมีแนวโน้มฟื้นตัวหลังปรับตัวลดลงสองสัปดาห์
- **หุ้นแนะนำ** – เราแนะนำหุ้นที่คาดว่าผลประกอบการดีใน 3Q24 และมีแนวโน้มดีใน 2H24 อย่าง AFRM และ WMT ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนมาก

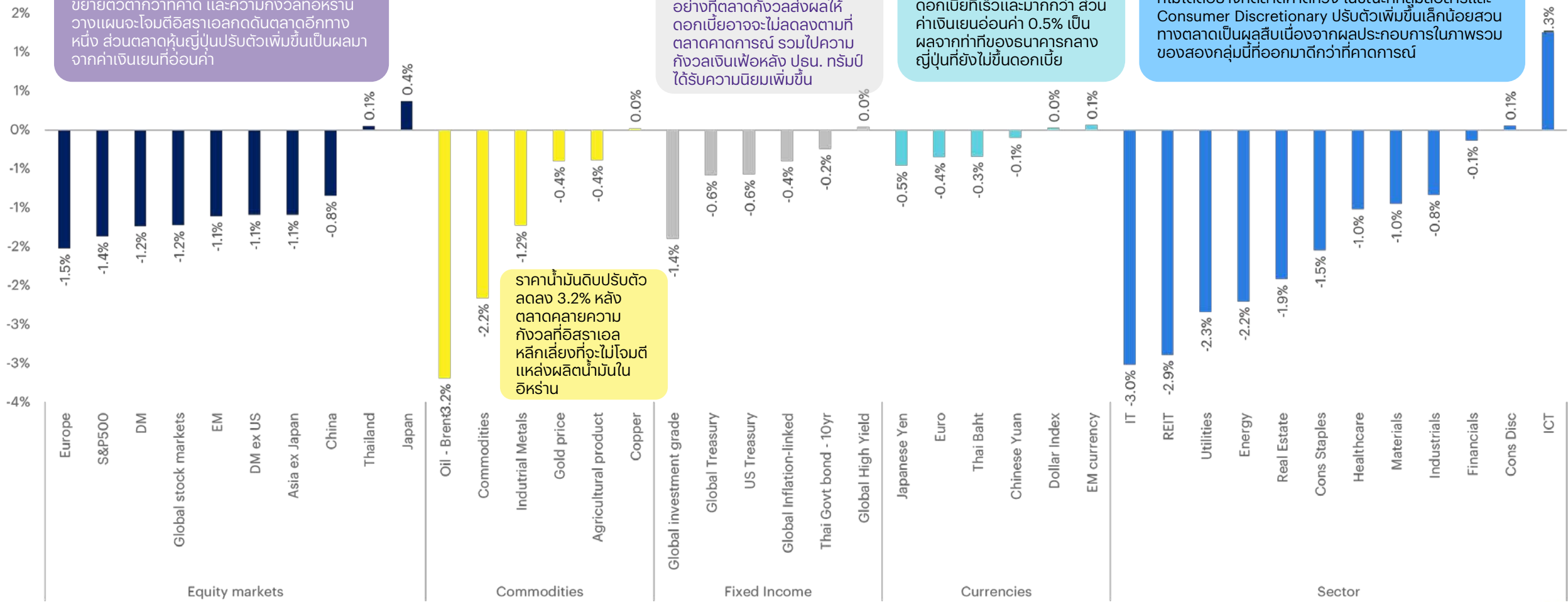
สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลง 1.2% โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากผลประกอบการในภาพรวมที่ไม่ได้ดีอย่างที่ตลาดคาดหวัง นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจที่ต่อเนื่องทำให้โอกาสในการลดดอกเบี้ยลดลง แม้ว่า GDP สหรัฐใน 3Q24 ขยายตัวต่ำกว่าที่คาด และความกังวลที่อิหร่านวางแผนจะโจมตีอิสราเอลกดดันตลาดอีกทางหนึ่ง ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากค่าเงินเยนที่อ่อนค่า

ราคาพันธบัตรปรับตัวลดลงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 10-20bps หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวลส่งผลให้ดอกเบี้ยอาจจะไม่ลดลงตามที่ตลาดคาดการณ์ รวมไปถึงความกังวลเงินเฟ้อหลัง ปธน. ทรัมป์ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้น

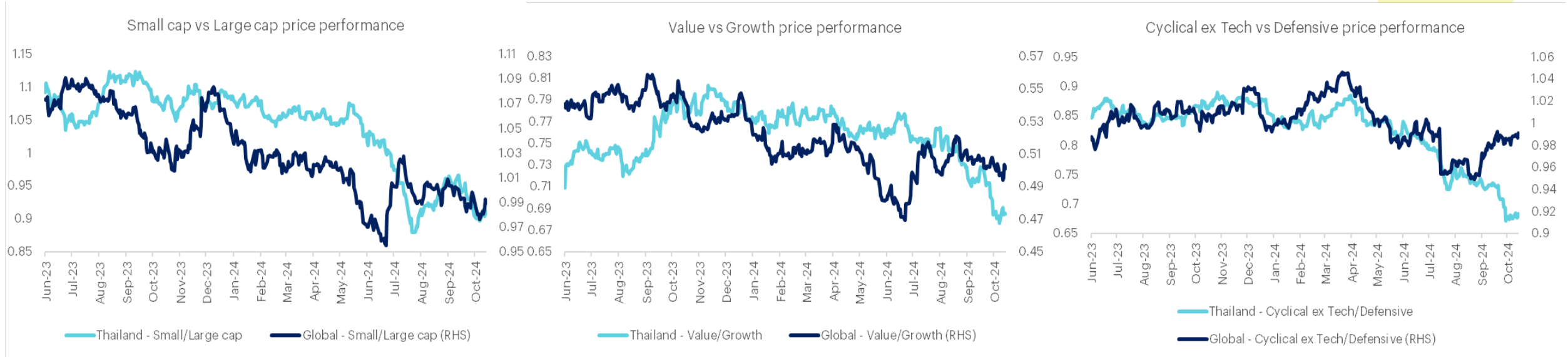
ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเล็กน้อย หลังตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดคาด ส่งผลให้การลดดอกเบี้ยอาจจะน้อยกว่าที่คาด และ PBOC ที่ต้องการสนับสนุนเศรษฐกิจมากกว่าสหรัฐ จึงต้องมีการลดดอกเบี้ยที่เร็วและมากกว่า ส่วนค่าเงินเยนอ่อนค่า 0.5% เป็นผลจากท่าทีของธนาคารกลางญี่ปุ่นที่ยังไม่ขึ้นดอกเบี้ย

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาในภาพรวมเกือบทุกกลุ่มอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง ทั้งนี้กลุ่ม REIT และสาธารณูปโภคปรับตัวลดลงแรงสุดจากแนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ส่วนกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 3% จากแนวโน้มผลประกอบการที่ไม่ได้ดีอย่างที่ตลาดคาดหวัง ในขณะที่กลุ่มสื่อสารและ Consumer Discretionary ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยสวนทางตลาดเป็นผลสืบเนื่องมาจากผลประกอบการในภาพรวมของสองกลุ่มนี้ที่ออกมาดีกว่าที่คาดการณ์



ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง 3.2% หลังตลาดคลายความกังวลที่อิสราเอลหลีกเลี่ยงที่จะไม่โจมตีแหล่งผลิตน้ำมันในอิหร่าน

ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

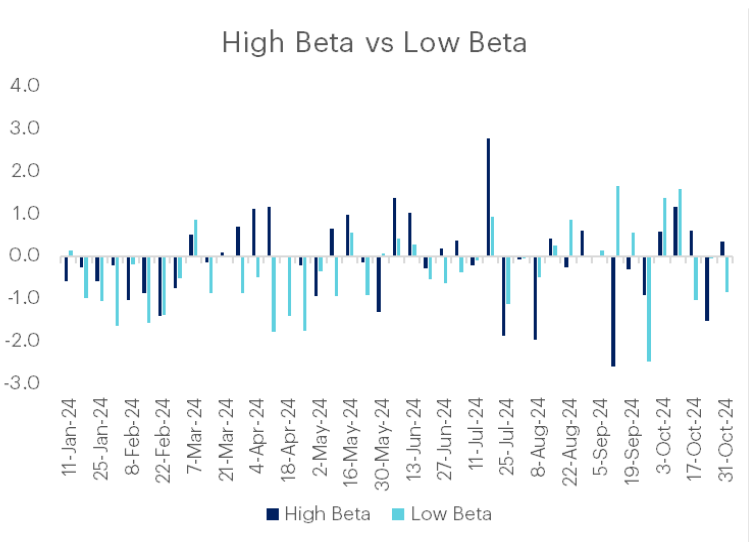
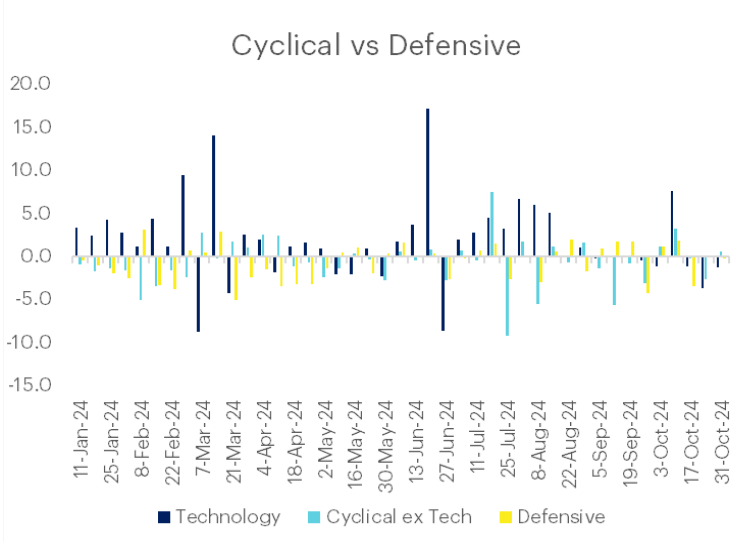
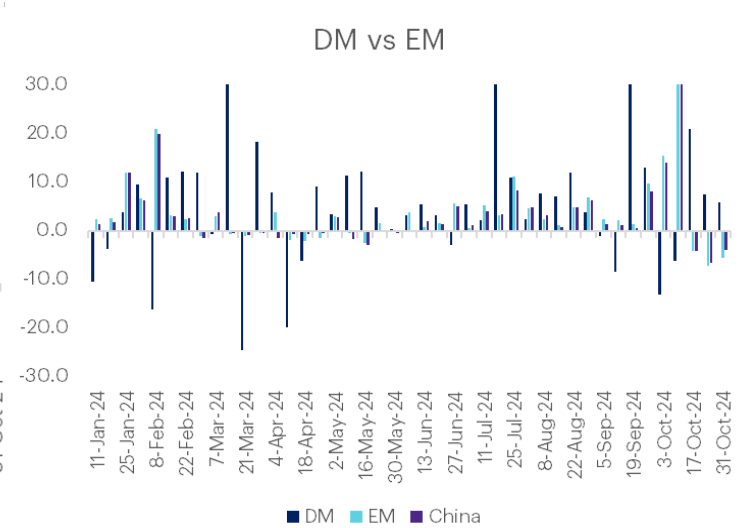
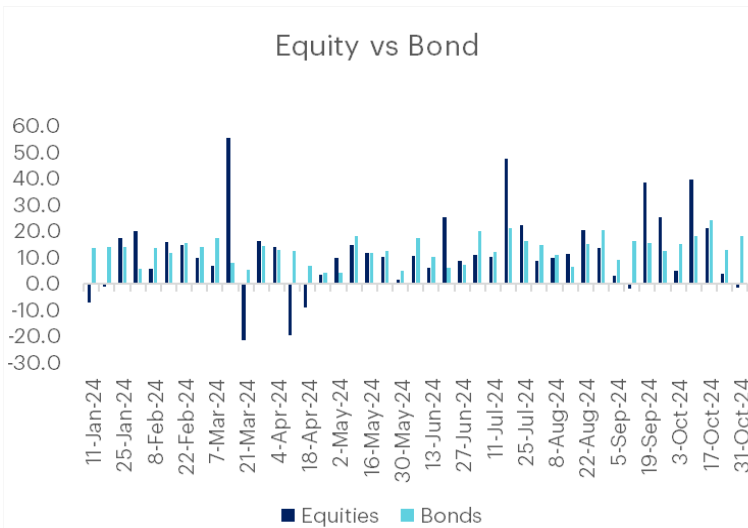


- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสำคัญต่อ 1) ความนิยมของ ปธน.ทรัมป์ที่เพิ่มขึ้นทำให้มีโอกาสที่จะชนะการเลือกตั้งมากขึ้น 2) ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ลดลง 3) ผลประกอบการของสหรัฐที่ออกมาดีกว่าที่คาดแต่เป็นการตอบสนองเป็นรายกลุ่มอุตสาหกรรม 4) นักลงทุนปรับความคาดหวังต่อการปรับลดดอกเบี้ยที่อาจจะน้อยกว่าที่คาด 5) ตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าที่คาดทำให้ไปเชื่อมโยงกับการลดดอกเบี้ยที่ช้าลง
- หุ้นกลุ่มที่อิงดอกเบี้ยและกลุ่มการเงินปรับตัวลดลง 0.4%-0.7% จากภาพของเศรษฐกิจที่มีความเสี่ยงแม้ว่าจะออกมาไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวล
- หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวลดลง 2.2% ตามราคาน้ำมันที่ลดลง 3.2% ซึ่งน่าจะสะท้อนภาพความกังวลด้านอุปสงค์มากกว่าอุปทานและอิสราเอลไม่โจมตีแหล่งผลิตน้ำมันของอิหร่าน
- กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 3% หลังจากแนวโน้มผลประกอบการที่ไม่ดีกว่าที่คาดการณ์ รวมไปถึงภาพของ Yield ที่เพิ่มขึ้นกดดันเพิ่มเติม
- กลุ่มที่อิงเศรษฐกิจภายในประเทศเพิ่มขึ้น 0.8% จากผลประกอบการที่ดีกว่าที่คาดและรวมไปถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนที่เพิ่มขึ้น
- หุ้นขนาดเล็กให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นขนาดใหญ่ หุ้นธีม Value ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นธีม Growth ทั้งนี้เป็นผลจากกลุ่มเทคโนโลยีที่ให้ผลตอบแทนที่ลดลง 3% มากกว่ากลุ่มอื่น

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 | -2.0% | 14.9% | 13% | 11% | 11% | 19.8 | 17.6 | 3.0 | 2.7 | 13.4 | 11.9 | 2.1 | 2.2 | 1.7 |
| DM | -1.7% | 15.5% | 11% | 11% | 11% | 20.7 | 18.6 | 3.3 | 3.0 | 13.9 | 12.5 | 2.0 | 2.1 | 1.6 |
| EM | -4.1% | 9.6% | 15% | 12% | 12% | 13.6 | 11.8 | 1.7 | 1.4 | 9.7 | 8.4 | 2.9 | 3.2 | 2.1 |
| S&P 500 | -0.6% | 20.1% | 15% | 11% | 11% | 24.2 | 21.0 | 4.8 | 4.3 | 16.4 | 14.3 | 1.4 | 1.5 | 1.5 |
| STOXX 600 | -2.3% | 6.7% | 7% | 9% | 10% | 14.5 | 13.5 | 1.9 | 1.8 | 10.0 | 9.3 | 3.6 | 3.9 | 2.3 |
| TOPIX | -0.1% | 11.7% | 4% | 12% | 5% | 14.7 | 14.2 | 1.3 | 1.3 | 7.6 | 7.5 | 2.6 | 2.9 | -0.4 |
| MSCI AEJ | -4.2% | 13.9% | 14% | 13% | 12% | 14.4 | 12.6 | 1.7 | 1.6 | 10.9 | 9.3 | 2.6 | 2.8 | 2.2 |
| CSI 300 | -3.2% | 13.4% | 13% | 11% | 9% | 14.2 | 12.5 | 1.5 | 1.4 | 16.1 | 14.1 | 3.0 | 3.2 | 6.8 |
| ASEAN | -5.0% | 9.1% | 9% | 8% | 9% | 14.6 | 13.4 | 1.7 | 1.6 | 10.8 | 10.0 | 4.2 | 4.5 | 1.3 |
| SET | 1.1% | 3.4% | 12% | 9% | 9% | 16.0 | 14.3 | 1.5 | 1.4 | 9.1 | 8.5 | 3.6 | 3.9 | 2.6 |
| Sector | | | | | | | | | | | | | | |
| Information Technology | -0.8% | 25.5% | 32% | 14% | 15% | 27.1 | 23.8 | 8.0 | 6.8 | 23.7 | 18.8 | 0.7 | 0.8 | 0.3 |
| Healthcare | -4.3% | 8.1% | 19% | 13% | 22% | 17.7 | 15.7 | 4.0 | 3.6 | 15.0 | 12.7 | 2.0 | 2.1 | 2.0 |
| Bank | 1.5% | 21.2% | 0% | 8% | 5% | 10.3 | 9.6 | 1.1 | 1.0 | na | na | 4.4 | 4.7 | na |
| Comminucation | 1.1% | 25.9% | 16% | 11% | 14% | 18.2 | 16.4 | 3.2 | 3.0 | 11.0 | 10.1 | 1.3 | 1.4 | 2.0 |
| Consumer Discretionary | -1.4% | 9.4% | 8% | 12% | 7% | 20.0 | 17.9 | 3.5 | 3.2 | 11.9 | 11.0 | 1.4 | 1.5 | 1.0 |
| Industrials | -2.7% | 13.9% | 13% | 12% | 9% | 20.1 | 18.0 | 3.5 | 3.2 | 13.9 | 12.4 | 1.9 | 2.1 | 1.9 |
| Consumer Staples | -4.5% | 6.1% | 3% | 7% | 13% | 18.7 | 17.5 | 4.0 | 3.7 | 13.0 | 11.8 | 2.9 | 3.1 | 2.4 |
| Energy | -0.2% | 2.9% | 4% | 9% | 6% | 12.0 | 10.9 | 1.6 | 1.6 | 5.8 | 5.6 | 4.2 | 4.3 | 1.2 |
| Utilities | -4.2% | 15.1% | 5% | 7% | 7% | 15.8 | 14.8 | 1.8 | 1.7 | 10.9 | 10.5 | 3.6 | 3.8 | 4.9 |
| Real Estate | -5.3% | 4.9% | 9% | 9% | 15% | 31.6 | 28.9 | 2.4 | 2.4 | 19.7 | 18.6 | 3.8 | 3.9 | 6.5 |
| Materials | -5.7% | 2.0% | 14% | 9% | 17% | 16.5 | 15.1 | 2.0 | 1.8 | 9.2 | 8.2 | 2.6 | 2.7 | 1.6 |
| Financials | 0.8% | 20.4% | 4% | 9% | 6% | 13.3 | 12.2 | 1.6 | 1.5 | na | na | 3.1 | 3.3 | na |

กระแสเงินทั่วโลก

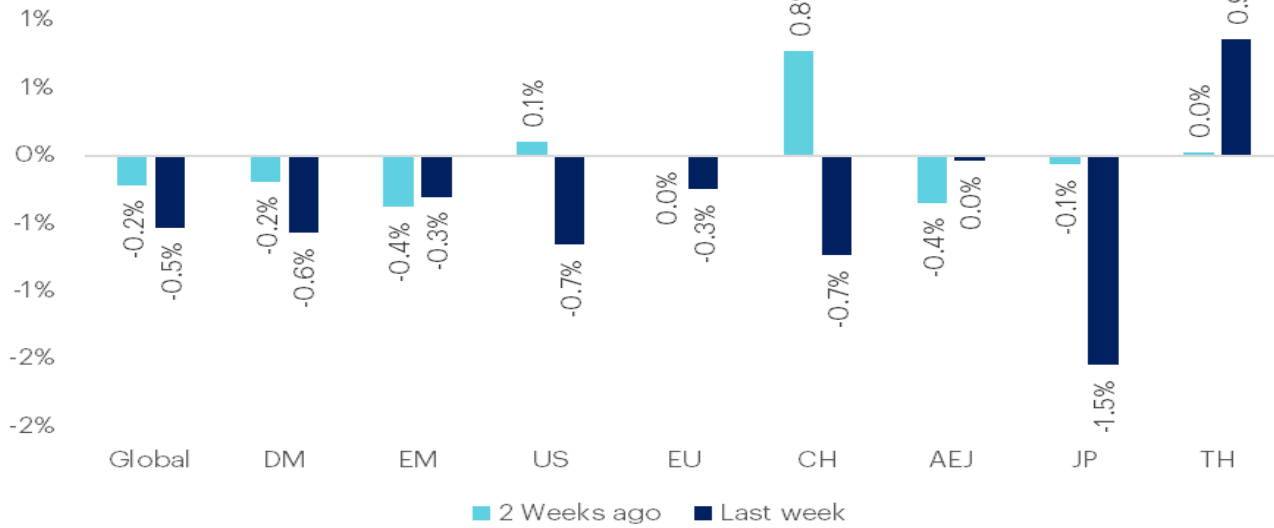


สัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า

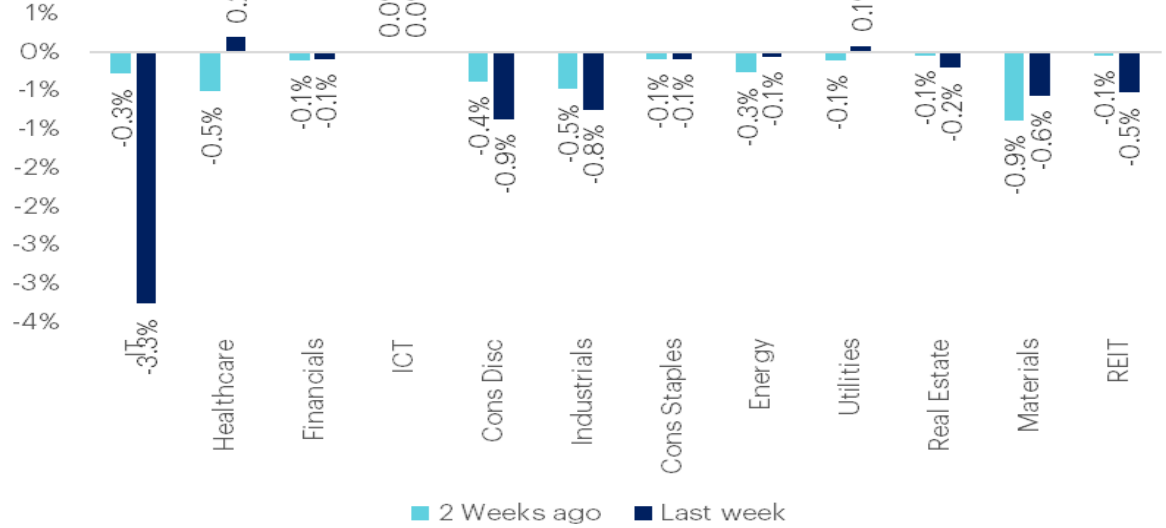
- 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน เริ่มเห็นแรงซื้อกลับในตราสารหนี้ ทั้งนี้มองเป็นเรื่องการปรับความคาดหวังที่สะท้อนอยู่ในราคาแล้วในระดับหนึ่ง
- 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากความชัดเจนของท่าทีของ BOJ ที่จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยเร็ว
- 3) ตลาดหุ้นจีนมีเงินไหลออกจากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่น้อยกว่าที่คาด ส่วนตลาดหุ้น EM ได้รับแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น
- 4) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงินจากภาพเศรษฐกิจสหรัฐที่แข็งแกร่งและดอกเบี้ยไม่ปรับตัวลดลงแรง
- 5) มีแรงซื้อเชิงกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีช่วงประกาศผลประกอบการ
- 6) กระแสเงินในหุ้นขนาดเล็กค่อนข้างผันผวนและมีแรงขายออกมาในระดับหนึ่งจากดอกเบี้ยที่ไม่ลดลงเร็ว ส่วนโลหะมีค่ามีแรงขายจากสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ไม่รุนแรงขึ้นเช่นเดียวกับกลุ่มพลังงาน

แนวโน้มการปรับประมาณการรายตลาดและรายกลุ่ม

Earnings revision by region



Earnings revision by sector



- การปรับประมาณการของสหรัฐปรับตัวลดลง 0.7% จากแนวโน้มผลประกอบการที่ไม่ได้ดีอย่างที่ตลาดกังวล ส่วนจีนถูกปรับประมาณการลดลง 0.7% จากความคาดหวังผิดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่และความเสี่ยงเงินฝืด ส่วนตลาดเอเชียถูกปรับประมาณการลงเล็กน้อยจากความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ช้ากว่าที่คาดและปัจจัยภายนอกที่ไม่เอื้ออำนวย และตลาดญี่ปุ่นมีการปรับประมาณการลง 1.5% จากความไม่ชัดเจนของผลการเลือกตั้ง
- ในรายกลุ่มอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ถูกปรับประมาณการลง กลุ่มเทคโนโลยีมีการปรับประมาณการลง 3.3% จากแนวโน้มผลประกอบการที่ไม่ได้อย่างที่ตลาดคาดหวัง ส่วนกลุ่ม Materials กลุ่ม Consumer Discretionary และสินค้าอุตสาหกรรมจากเศรษฐกิจที่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นและเงินไม่กระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม
- สำหรับตลาดหุ้นไทยมีการปรับประมาณการขึ้น 0.9% หลังผลประกอบการออกมาดีกว่าที่คาด โดยกลุ่มที่มีการปรับประมาณการขึ้นคือกลุ่มเทคโนโลยี (+1.6%) และกลุ่มสื่อสาร (+2.1%) จากแนวโน้มผลประกอบการ ในขณะที่กลุ่มพลังงานถูกปรับประมาณการลง 0.4% และกลุ่ม Materials ปรับลดลง 1% จากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงและเงินฟื้นตัวช้า
- เรายังมองว่าแนวโน้มกำไรจะได้รับแรงกดดันจากภาพการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลกับแนวโน้มรายได้ ซึ่งส่วนที่เป็นบวกคือต้นทุนที่ลดลงทำให้อัตราการทำกำไรส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นและดีกว่าที่คาด แต่อย่างไรก็ตามความคาดหวังของตลาดถูกปรับลดมาแล้วหากว่าเศรษฐกิจไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวลก็จะทำให้การปรับประมาณการลงมีจำกัด

Economic Weekly Calendar

| Date | Country | Event | Prior | Estimate |
|-----------|---------------|---|----------|----------|
| 04-Nov-24 | EU | HCOB Manufacturing PMI Final OCT | 45 | 45.9 |
| | Earnings | Vertex, Palantir, Marriott International, NXP | | |
| 05-Nov-24 | AU | RBA Interest Rate Decision | 4.35% | 4.35% |
| | US | U.S. Presidential Election | | |
| | US | S&P Global Services PMI (Oct) | 55.2 | 55.3 |
| | US | ISM Non-Manufacturing PMI (Oct) | 54.9 | 53.3 |
| | Earnings | Nintendo, Mitsubishi Heavy Industries, Apollo Global Management, Emerson Electric, Yum Brands | | |
| 06-Nov-24 | EU | HCOB Services PMI Final OCT | 51.4 | 51.2 |
| | Earnings | Toyota Motor, Qualcomm, Arm, Gilead Sciences, CVS Health, Honda Motor | | |
| 07-Nov-24 | China | Balance of Trade OCT | \$81.71B | \$66.0B |
| | Germany | Balance of Trade SEP | €22.5B | € 18B |
| | Great Britain | BoE Interest Rate Decision | 5.00% | 4.75% |
| | US | Initial Jobless Claims | 216K | 220K |
| | Earnings | Galaxy Entertainment, Arista Networks, Airbnb, Fortinet, Affirm | | |
| 08-Nov-24 | US | Fed Interest Rate Decision | 5.00% | 4.75% |
| | US | Fed Press Conference | | |
| | US | Michigan Consumer Sentiment Prel NOV | 70.5 | 70.6 |
| | Earnings | Quanta Computer, Sony, SMIC | | |

กลยุทธ์ประจำสัปดาห์และหุ้นแนะนำ

- **ภาพรวม** – ปัจจัยเชิงเศรษฐกิจมหภาคอาจจะมีผลกับตลาดน้อยลงในสัปดาห์ข้างหน้า ทั้งนี้ ตลาดอยู่ช่วงฤดูกาลการประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ซึ่งในภาพรวมของสหรัฐมีแนวโน้มที่ต่ำกว่าที่คาดซึ่งส่งผลกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ย ในขณะที่ยุโรปและจีนมีแนวโน้มอ่อนแอตามภาพเศรษฐกิจ ส่วนของไทยมีแนวโน้มฟื้นตัว ทำให้ตลาดในภาพรวมยังมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นและมองว่าจะมาจากแนวโน้มกำไรเป็นสำคัญ แต่จะมีเรื่อง Yield และค่าเงินดอลลาร์จากผลการเลือกตั้งสหรัฐ รวมไปถึงความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ไม่ชัดเจนทำให้ตลาดผันผวน
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (4-8 พ.ย.) มองว่า 1) หาก ปธน.ทรัมป์ชนะการเลือกตั้งตลาดจะมีความผันผวนมากขึ้น 2) ธนาคารกลางสหรัฐจะปรับลดดอกเบี้ย 25bps เช่นเดียวกับธนาคารกลางอังกฤษ 3) ตัวเลขการนำเข้าของจีนมีแนวโน้มชะลอลงจากภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า 4) ผลการประชุมสภาของจีนที่อาจจะมีการอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ 5) ผลประกอบการในสหรัฐและจีน ดังนั้นมองว่าตลาดมีแนวโน้มตอบสนองกับผลประกอบการเป็นหลักที่ออกมาดีแต่แนวโน้มมีความคาดหวังสูงและจะมีผลจากการเลือกตั้งสหรัฐเป็นตัวกระตุ้นความผันผวน รวมไปถึงความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนซึ่งมองว่าตลาดมีแนวโน้มฟื้นตัวหลังปรับตัวลดลงสองสัปดาห์
- **หุ้นแนะนำ** – เราแนะนำหุ้นที่คาดว่าผลประกอบการดีใน 3Q24 และมีแนวโน้มดีใน 2H24 อย่าง AFRM และแนะนำ WMT ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนมาก

InnovestX Offshores Weekly Top Picks

Affirm Holdings (AFRM.US)

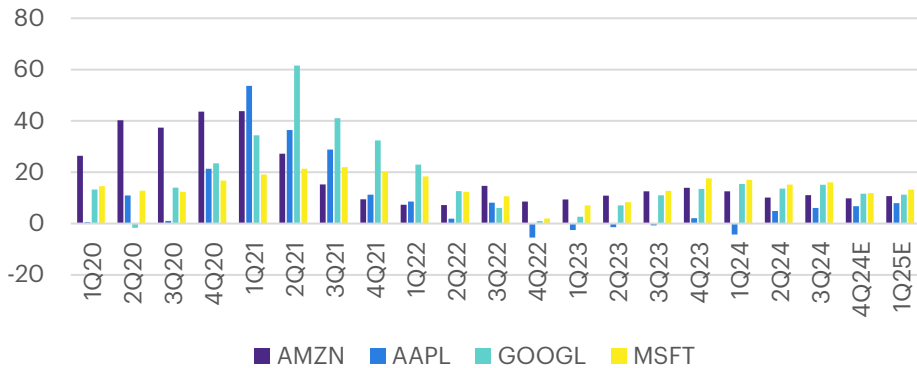
- เก็งกำไรจากผลประกอบการที่เราคาดว่าจะออกมาดี
- คาดงบและแนวโน้มเติบโตดีในทิศทางเดียวกันกับกลุ่มคอมเมิร์ซที่ใช้ Buy Now Pay Later ของบริษัทเป็นสำคัญ
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 48.2 โดยมี Upside 11.6% จากราคาปัจจุบัน

Walmart (WMT.US)

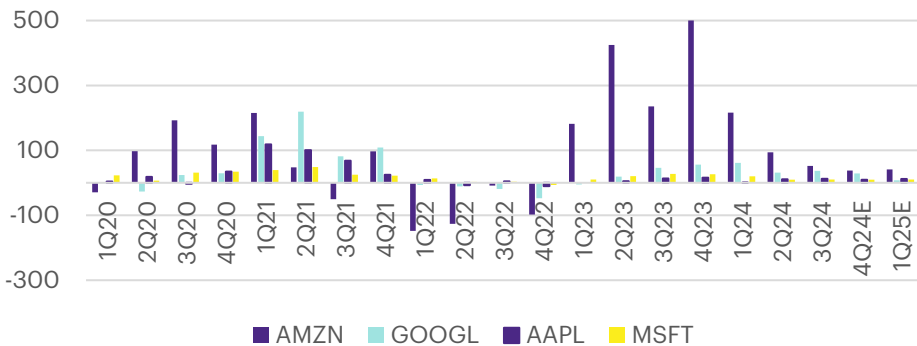
- อยู่ในหุ้นเชิงรับที่สามารถลดความผันผวนของพอร์ตในช่วงเวลาที่ตลาดมีความเสี่ยง
- แรงซื้อแกร่งโดยเฉพาะจากกลุ่มสินค้าจำเป็น รวมถึงฐานลูกค้ายังคงดี ด้วยภาพนี้ยังคงหนุนให้ยอดขายยังคงเพิ่มขึ้นได้ในช่วงที่ภาพรวมอุตุฯชะลอตัว
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 85.0USD โดยมี Upside 3.5% จากราคาปัจจุบัน

กลุ่มเทคโนโลยีเพียง 3Q24 ดีกว่าคาด แต่มีแนวโน้มค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากการลงทุน AI ทำให้ตลาดตอบสนองต่างกันโดย 1) เชิงบวก: AMZN และ GOOGL หลังมีความคาดหวังต่ำและรายได้โตกว่าค่าใช้จ่าย 2) เชิงลบ: META และ MSFT หลังกังวลแนวโน้มการเติบโตที่ชะลอตัว รวมถึง AAPL ที่มีแนวโน้มการฟื้นตัวไม่สม่ำเสมอแม้งบดีจากฐานต่ำ ขณะที่เรายังชอบ AMZN GOOGL MSFT ที่มีภาพการฟื้นตัวและการเติบโตที่ดีอยู่

Big Tech Revenue Growth trend (%YoY)



Big Tech EPS Growth trend (%YoY)



- META งบโตดีกว่าคาดหนุนจาก Ads ที่ฟื้นตัวดีและการพัฒนา AI อย่างไรก็ดีการเติบโตของผลประกอบการถูกจำกัดจากธุรกิจ Reality Labs ยังคงขาดทุน \$4.4bn รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นและมีแนวโน้มเพิ่มต่ออย่างมีนัยสำคัญในปี 25
- MSFT งบโตดีกว่าคาดหนุนจากกลุ่มคลาวด์ที่เติบโตดี โดยเฉพาะ Azure ที่โต 34% ซึ่งเป็นผลจากการเติบโต AI ราว 12% นอกจากนี้ธุรกิจอื่นโตดีตามีสงเสริมจาก AI เช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดีคาดการณ์คลาวด์โตชะลอตัวลงเล็กน้อยใน 4Q24
- AAPL มีรายได้โตดีกว่าคาดหนุนจากการออก iPhone 16 ใหม่ที่มีฟีเจอร์ AI intelligence และฐานการเติบโตที่ต่ำในปีก่อน ขณะที่ความต้องการผู้บริโภคถือว่ายังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่ โดยเฉพาะจีนที่มีแรงกดดันจากการแข่งขัน Huawei และ Xiaomi
- Amazon เเพียงบและคาดการณ์ดีกว่าคาดหนุนจากการเติบโตในทุกธุรกิจ โดยเฉพาะคลาวด์และ Ads ที่โตราว 20%YoY นอกจากนี้มองค่าใช้จ่ายในปี 24-25 เพิ่มขึ้นมาก แต่ด้วยแผนควบคุมต้นทุนที่ดีทำให้การเติบโตรายได้และกำไรสูงกว่าค่าใช้จ่าย

เรามองว่างบกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯยังคงเติบโตได้ดีใน 3Q24 แต่ด้วยความคาดหวังที่สูงกว่ากลุ่มอื่น ทำให้ราคาหุ้นมีความผันผวน

ขณะที่ในระยะถัดไปเราประเมินว่า 1) ค่าใช้จ่ายการลงทุนที่เพิ่มขึ้นกดดันการลงทุนในระยะสั้นเท่านั้นหลังเป็นการลงทุนเพื่อเสริมความแข็งแกร่งธุรกิจซึ่งจะส่งผลดีต่อภาพระยะยาว 2) อุปสงค์ AI ยังแกร่งโดยเฉพาะคลาวด์ซึ่งคาดช่วยเพิ่มการเติบโตรายได้ต่อเนื่อง 3) มองกลุ่ม Ads และ เทคโนโลยีจะได้ประโยชน์จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed ที่จะทำให้ลูกค้ามีการใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวดี ในกลุ่มนี้เราชอบ MSFT AMZN GOOGL

• 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 ไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น 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 2024 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ABM, ACE, ACG, ADVANC, AE, AF, AGE, AH, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BJC, BKIH, BLA, BPP, BR, BRI, BRR, BSRC, BTOG, BTS, BTW, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CREDIT, CSC, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FVC, GABLE, GC, GCAP, GFC, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INTUCH, IP, IRC, IRCP, IT, ITC, ITEL, ITTHI, IVL, JAS, JTS, K, KBANK, KCC, KCE, KCG, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, LALIN, LAINA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, MVP, NCH, NER, NKI, NOBLE, NRF, NSL, NTSC, NVD, NWR, NYT, OCC, OR, ORI, OSP, PAP, PB, PCG, PCSGH, PDJ, PEER, PG, PHOL, PIMO, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRIME, PRM, PRTR, PSH, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPC, RPH, RS, RT, RWI, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSP, SSSC, STA, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUTHA, SVI, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG*, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TK, TKS, TKT, TLI, TM, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRP, TRUBB, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UPF, UPOIC, UV, VARO, VGI, VIH, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, AAI, ADB, AEONTS, AHC, AIRA, APCO, APCS, APURE, ARIP, ARROW, ASIAN, ATP30, AUCT, AYUD, BA, BBIK, BC, BE8, BH, BIZ, BOL, BSBM, BTC, CH, CI, CIG, CM, COCOCO, COMAN, CPI, CSS, DTCENT, EVER, FE, FORTH, FSMART, FSX, FTI, GEL, GIFT, GPI, HUMAN, IFS, INSURE, JCK, JDF, JMART, KGI, KJL, KTIS, KUN, L&E, LHK, MATCH, MBAX, MEGA, METCO, MICRO, NC, NCAP, NCL, NDR, ONEE, PATO, PDG, PJW, POLY, PQS, PREB, PROUD, PSG, PSP, PSTC, PT, PTECH, PYLON, QLT, RABBIT, RCL, SAPPE, SECURE, SFLEX, SFT, SINO, SMT, SPCG, SPVI, STANLY, STPI, SUPER, SUSCO, SVOA, SVT, TACC, TAE, TCC, TEKA, TFM, TITLE, TKN, TMD, TNR, TPA, TPCH, TPCS, TPLAS, TPOLY, TRT, TURTLE, TVH, UBA, UP, UREKA, VCOM, VIBHA, VRANDA, WARRIX, WIN, WP

Companies with Good CG Scoring

A5, ADD, AIE, ALUCON, AMC, AMR, ARIN, ASEFA, ASIA, ASN, BIG, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLC, BVG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHOTI, CITY, CMC, CPANEL, CSP, DEXON, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, ESTAR, ETL, FNS, GBX, GENCO, GTB, GYT, ICN, IIG, IMH, IRCP, J, JCKH, JMT, JPARK, JR, JSP, JUBILE, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KWC, LDC, LEO, MCA, META, MGC, MITSIB, MK, NAM, NOVA, NTV, NV, OGC, PACO, PANEL, PHG, PIN, PRAPAT, PRI, PRIN, PROEN, PROS, PTC, READY, ROCTEC, SABUY, SALEE, SAMCO, SANKO, SCI, SE, SE-ED, SINGER, SISB, SKN, SKY, SMD, SMIT, SORKON, SPG, SST, STOWER, STP, SVR, SWC, TAKUNI, TC, TFI, TMC, TMI, TNP, TOPP, TRU, UEC, UOBKH, VL, WAVE, WFX, WIJK, XO, XPG, YUASA, ZAA

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 2023 to 28 October 2024) is publicized.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังทางด้านข้อมูลประกอบด้วย

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, IRCP, ITEL, IVL, JAS, JR, JTS, KASET, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LAINA, 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, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, 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, 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, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, 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, 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, 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, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLP, SMART, SMD, SMK, SMT, SO, SPA, SPCG, SPG, SMPRE, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STC, STECH, STECON, 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, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKG, 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, UNI, 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.