

วันที่ 26 พฤศจิกายน 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research





MARKET color

บทสรุป

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้น นำโดยสหรัฐที่มีแรงหนุนจากเชิงบวกหลังการเลือกตั้งต่อโดยวานนี้ทรัมป์เสนอข้อสก็อตต์ เบสเซนต์ ให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีคลังคนใหม่ ทำให้ตลาดคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการที่เอื้อต่อตลาดหุ้นที่ทำให้เศรษฐกิจและตลาดการเงินของสหรัฐ มีเสถียรภาพมากขึ้น นอกจากนี้ประกาศมาตรการทางเศรษฐกิจที่เข้มงวดกับเม็กซิโกและแคนาดาตามที่หาเสียงไปก่อนหน้านี้
- กระแสเงินในวันที่ 22 พ.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) แรงขายในตลาดหุ้นจีนต่อเนื่องเป็นผลจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนและเทรนด์ไม่ชัดเจน 4) กระแสเงินในหุ้นขนาดเล็กผันผวนจากได้ประโยชน์จากนโยบายของทรัมป์ 5) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกมองเป็นเรื่องกระจายความเสี่ยง 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปจากผลประกอบการและตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ รวมถึงความไม่ชัดเจนต่อผลกระทบของ ปธน.ทรัมป์ต่อยุโรป 7) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นมองเป็นผลจากแนวโน้มค่าเงินเยนที่แข็งค่า
- Amazon กำลังพัฒนาชิป AI รุ่นใหม่ Trainium2 เพื่อลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพในการประมวลผลข้อมูลขนาดใหญ่ นอกจากนี้มองลดความเสี่ยงการพึ่งพา Supply Chain จากผู้ผลิตอื่น โดยเฉพาะ NVDA ซึ่งภาพนี้ส่งผลกระทบต่อ NVDA หลัง AMZN ถือเป็นหนึ่งในกลุ่มรายใหญ่และอาจลดคำสั่งซื้อได้ในอนาคต
- Zoom Communications เผยรายได้ตามคาด แต่กำไรผดผดหลังสูญเสียลูกค้ารายย่อยและและธุรกิจขนาดเล็กต่อเนื่อง ส่งผลให้หุ้นลงราว 4.5% ก่อนตลาดเปิด นอกจากนี้การแข่งขันของกลุ่มบริษัทใหญ่ยังคงกดดัน ZOOM ต่อเนื่อง ทำให้เราจึงแนะนำอยู่ในหุ้นขนาดใหญ่อย่าง GOOGL MSFT ที่ให้บริการครบวงจร, ความสามารถดี และแรงกดดันจำกัด
- จีนออกนโยบายเชิงรุก 1) การส่งเสริมการส่งออก 2) นโยบายวีซ่าฟรีเพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยว 3) การกำกับดูแลแพลตฟอร์มเทคโนโลยีสนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจแพลตฟอร์ม 4) เจรจาเรื่องภาษีนำเข้ายานยนต์ไฟฟ้ากับ EU ภาพรวมเพื่อรักษาการเติบโตทางเศรษฐกิจและบริษัทภายในประเทศจีน แนะนำได้ประโยชน์ คือ Trip.com, Xiaomi, Haier Smart Home, BYD, Tencent
- Tesla ประกาศลดราคา 10,000 หยวน สำหรับ Model Y สิ้นสุดปลายเดือนธันวาคม ส่วน Xiaomi เตรียมเปิดตัวรถยนต์ SUV ไฟฟ้ารุ่นใหม่ รุ่นที่สองในปีหน้า เรายังคงชอบกลุ่ม EV ตัวใหญ่มากกว่าขนาดเล็กอย่าง Tesla และ BYD ส่วน Xiaomi เราชอบในแง่ของการได้ประโยชน์นโยบายสนับสนุน Trade in เครื่องใช้ไฟฟ้า และรถยนต์ EV ที่มีการเติบโตได้ค่อนข้างดี
- 396 บริษัทในดัชนี Stoxx600 (คิดเป็น 77% ของบริษัททั้งหมดในดัชนี) เผยผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 24 เป็นที่เรียบร้อย โดยกำไรส่วนใหญ่ออกมาเป็นไปตามตลาดคาดการณ์ หากตัดความหวังตลาดออก รายได้ที่ยังคงอยู่ในทิศทางชะลอตัวลง โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2%YoY และหดตัว -3%QoQ ด้านกำไรฟื้นตัวได้และเพิ่มขึ้น 24%YoY และ 27%QoQ ตามลำดับ
- ข้อสรุปเกี่ยวกับการเงินด้านสภาพภูมิอากาศของ COP29 1) ข้อตกลง \$300 พันล้านต่อปี สนับสนุนประเทศกำลังพัฒนา 2) ข้อตกลงการซื้อขายคาร์บอนเครดิตได้ Article 6 และ 3) จัดตั้งกองทุน Loss and Damage Fund สำหรับหุ้นยุโรป Green Energy กลุ่มโรงไฟฟ้าเราชอบ Enel และ Iberdrola กลุ่มผู้ผลิตอุปกรณ์ Orsted และ Vestas แม้ระยะสั้นจะมีแรงกดดันจากการแข่งขันสูง
- **เรามองตลาดยังมีแรงหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยขาลงและกำไรที่ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามในระยะเวลาถัดไปเชื่อว่าตลาดมีแรงกดดันเพิ่มจากการขายทำกำไรของหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมาดี ขณะที่เราแนะนำให้ติดตามทิศทางการใช้จ่ายผู้บริโภคในช่วง Black Friday โดยคาด WMT (TP: 96.2\$) จะได้ประโยชน์จากภาพนี้ รวมถึงแนะนำ CRWD (TP:344.0\$) บนงบที่มีความคาดหวังตลาดต่ำ**

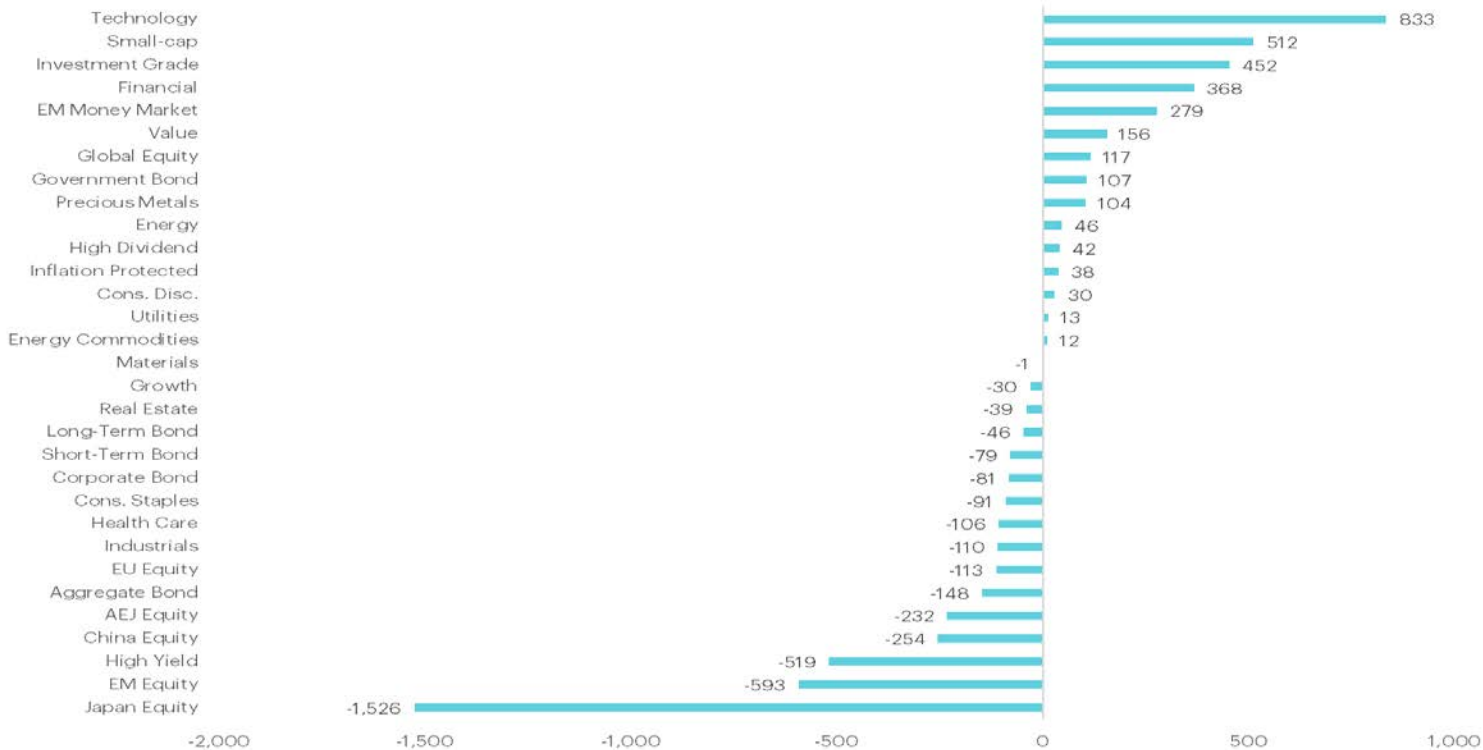
สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

	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	1,443.3	-0.2%	2.4	-0.9	34.6	0.2%	Gold	2,625.0	-3.4%	Energy	-1.5%	Solana	-7.5%
Singapore	3,731.4	-0.4%	2.8	-4.1	1.3	-0.1%	Silver	30.3	-3.3%	IT	-0.1%	Cronos	-6.1%
Malaysia	1,597.5	0.5%	3.8	-1.4	4.5	-0.4%	Oil - Brent	73.2	-2.7%	Utilities	0.2%	Bitcoin	-5.7%
Indonesia	7,314.1	1.6%	6.9	-1.3	15,870.0	0.0%	Wheat	535.8	-1.6%	Cons Staples	0.4%	TRON	-4.1%
Philippines	6,850.0	1.0%	5.1	-9.6	59.0	0.1%	Rice	14.9	-1.4%	Materials	0.5%	Dogecoin	-3.5%
Vietnam	1,234.7	0.5%	2.7	0.0	25,416.0	0.0%	Sugar	21.2	-1.0%	Financials	0.6%	Avalanche	-2.6%
India	35,528.3	1.5%	6.9	-0.8	84.3	-0.2%	Baltic Dry Index	1,529.0	-0.5%	ICT	0.6%	Cardano	-1.7%
China	3,263.8	-0.1%	2.1	-2.5	7.2	0.0%	Corn	424.8	-0.2%	Industrials	0.8%	XRP	-1.4%
Hong Kong	19,151.0	-0.4%	3.3	-0.7	7.8	0.0%	EU Coal	126.4	-0.2%	Healthcare	0.9%	Binance Coin	0.6%
Japan	38,780.1	1.3%	1.1	-1.2	154.2	-0.4%	Rubber	356.6	0.0%	Cons Disc	1.1%	Bitcoin Cash	1.8%
South Korea	2,534.3	1.3%	2.9	-6.0	1,399.9	-0.4%	Soybean	985.8	0.2%	Real Estate	1.1%	Litecoin	3.0%
Taiwan	22,948.4	0.2%	1.6	0.0	32.5	-0.4%	Copper	410.0	0.3%	REIT	1.2%	Ethereum	3.6%
Australia	8,661.2	0.3%	4.5	-8.2	1.5	0.0%	Palm oil	4,829.0	0.8%			Chainlink	11.6%
UK	8,291.7	0.4%	4.3	-4.3	0.8	-0.3%	EU Gas	48.0	1.0%		%Chg	Polygon	15.6%
Germany	19,405.2	0.4%	2.2	-3.2	1.9	-0.7%	Coffee	308.4	1.0%	Style/Basket	DoD	Polkadot	30.5%
France	7,257.5	0.0%	3.0	-2.9	6.3	-0.7%	Aluminium	2,635.4	1.1%	Low vol	0.0%		
Switzerland	11,678.6	-0.3%	0.3	-2.8	0.9	-0.9%	Soybean meal	293.7	1.6%	High Beta	0.1%	ETF	%Chg
Italy	33,427.7	-0.2%	3.5	-2.8	1,844.9	-0.7%	Cotton	73.2	2.2%	Asset Sensitive	0.1%	Thematics	DoD
Spain	11,711.8	0.5%	2.9	-4.0	158.5	-0.7%	Natural Gas	3.4	7.7%	Global Cyclical	0.1%	Semiconductor	-1.5%
Greece	1,406.2	0.3%	3.2	-1.5	324.7	-0.7%			High Dividend	0.2%	Cloud & Big Data	-0.4%	
US	5,987.4	0.3%	4.3	-12.7	106.9	-0.6%	Fixed Income		%Chg	Growth	0.2%	Gaming	0.1%
Canada	25,410.4	-0.1%	3.3	-11.8	1.4	0.1%			DoD	Large	0.3%	ESG	0.3%
Mexico	50,207.2	-0.4%	6.1	-10.5	20.3	-0.7%	Thai Govt bond - 10yr		0.1%	Value	0.3%	Cybersecurity	0.6%
Brazil	129,036.1	-0.1%	10.5	0.0	5.8	0.1%	Global HY		0.1%	Defensive	0.5%	Metaverse	0.9%
Argentina	2,218,551.0	0.3%	6.6	-6.2	1,006.3	0.2%	Global Investment Grade		0.5%	Commodities	0.5%	Innovation	1.5%
World		0.4%					Global Inflation-linked		0.6%	Rate Sensitive	0.5%	EV	1.7%
DM		0.4%					Global Treasury		0.7%	Small	1.3%	Clean Energy	1.8%
EM		0.5%					U.S. Treasury		0.9%	Domestic	1.5%	Genomic	2.8%

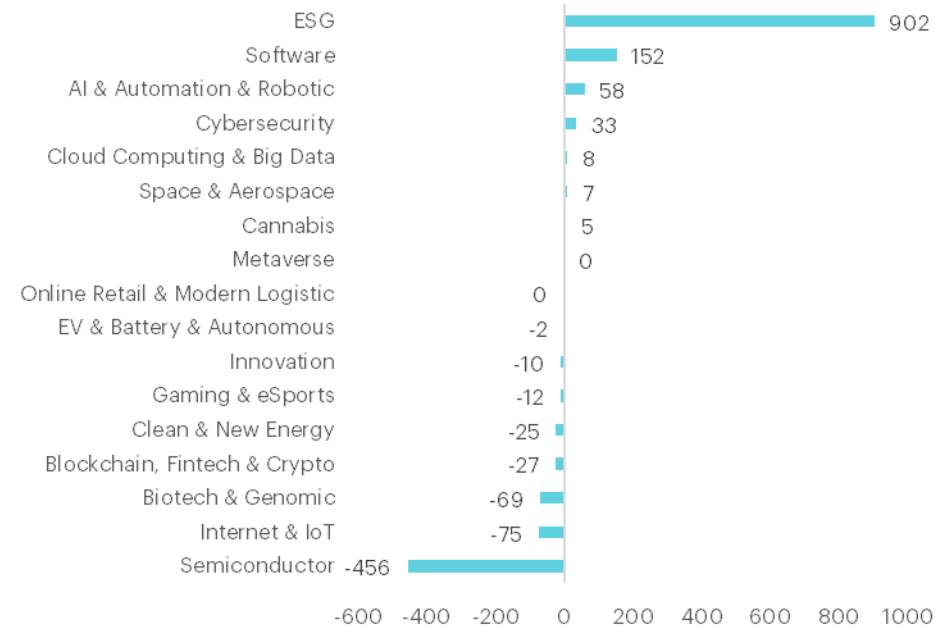
Source: Bloomberg, InnovestX

มีแรงซื้อกลุ่มการเงินและหุ้นขนาดเล็ก...ขายตลาดจีนและตลาด EM

Passive Fund Flows



ETF Thematic Fund Flows

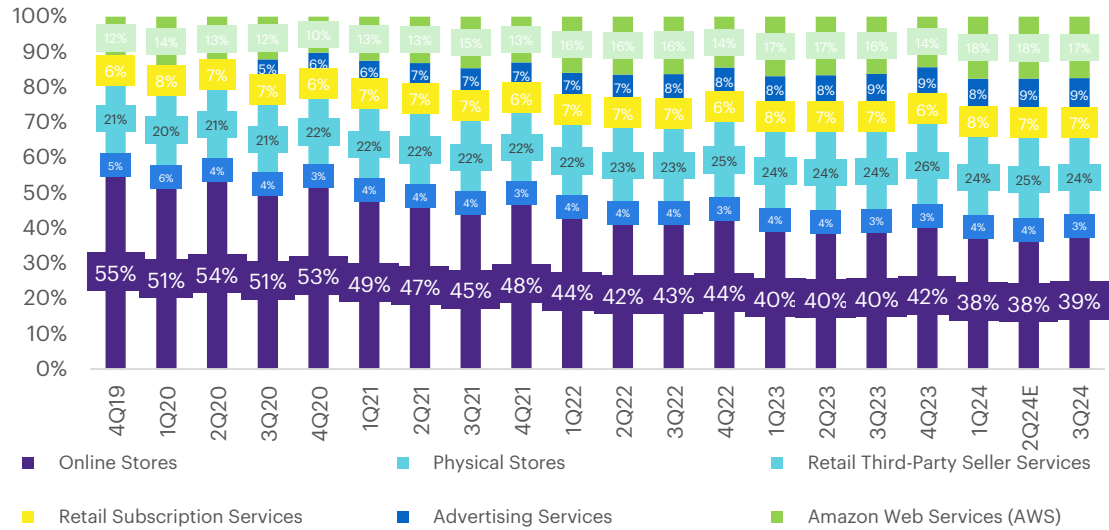


Source: Bloomberg, InnovestX

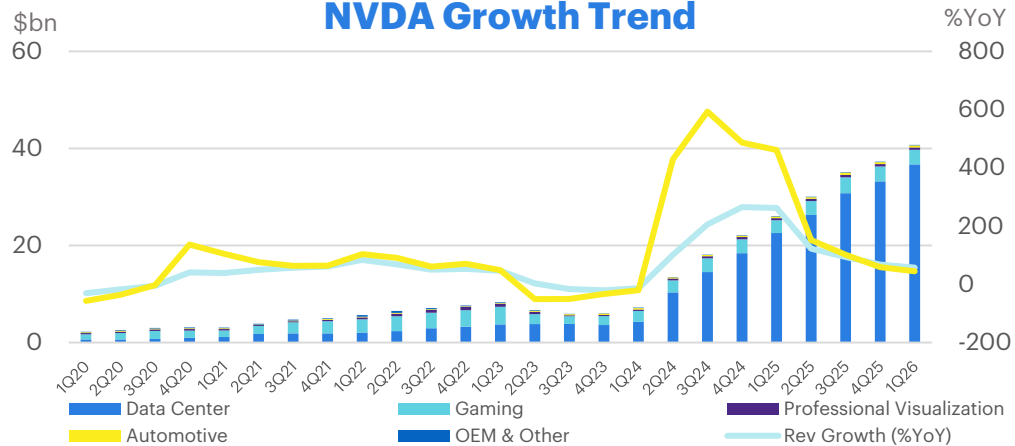
กระแสเงินในวันที่ 22 พ.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน กระแสเงินค่อนข้างเบาบางไม่มีเทรนด์ชัดเจน ทั้งนี้มองว่าการเคลื่อนไหวของ Yield ค่อนข้างจำกัดในระยะสั้น 2) แรงขายในตลาดหุ้นจีนต่อเนื่องเป็นผลจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า นโยบายภาษีของ ปธน.ทรัมป์ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนที่น้อยกว่าที่คาด ส่วนตลาด EM มีแรงขายหนาแน่นจากความกังวลนโยบายทรัมป์และค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนและเทรนด์ไม่ชัดเจน มีแรงซื้อใน Software แต่ขาย Semiconductor 4) กระแสเงินในหุ้นขนาดเล็กผันผวนจากได้ประโยชน์จากนโยบายของทรัมป์ เช่นเดียวกับกลุ่มการเงิน 5) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกมองเป็นเรื่องกระจายความเสี่ยงและคาดว่าจะให้ผลตอบแทนดีกว่าไปคาดหวังตลาดใดตลาดหนึ่ง 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปจากผลประกอบการและตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ รวมถึงความไม่ชัดเจนต่อผลกระทบของ ปธน.ทรัมป์ต่อยุโรป 7) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นมองเป็นผลจากแนวโน้มค่าเงินเยนที่แข็งค่า

Amazon เตรียมพัฒนาชิป AI รุ่นใหม่

AMZN 's Business breakdown trend



NVDA Growth Trend



Source: Company Data, Bloomberg, InnovestX

- Amazon กำลังพัฒนาชิป AI รุ่นใหม่ Trainium2 เพื่อใช้ในศูนย์ข้อมูลของตนเอง เพื่อที่จะลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพในการประมวลผลข้อมูลขนาดใหญ่
- อย่างไรก็ตามการออกแบบฮาร์ดแวร์ที่น่าเชื่อถือและการเขียนซอฟต์แวร์ที่ทำให้ชิปเหล่านี้มีประโยชน์สำหรับลูกค้าหลากหลายกลุ่มก็เป็นอีกหนึ่งความท้าทายของ AMZN หลังชิปและซอฟต์แวร์ของ Nvidia ใช้สำหรับงานปัญญาประดิษฐ์เกือบทุกประเภท
- ขณะที่เราประเมินว่า Amazon ไม่ได้มุ่งเน้นไปที่ประสิทธิภาพเทียบเท่า Nvidia แต่ต้องการสร้างระบบที่ใช้ทำงานง่ายและเชื่อถือได้สำหรับศูนย์ข้อมูลของตนเอง
- ด้าน Google และ Microsoft ต่างก็กำลังพัฒนาชิปปัญญาประดิษฐ์ของตัวเองเช่นกัน
- เรามองว่าประเด็นนี้เป็นบวกต่อ AMZN ที่มีความมุ่งมั่นที่เริ่มเข้าสู่ตลาดชิปเพิ่มขึ้น รวมถึงมองการผลิตชิปจะช่วยลดค่าใช้จ่ายธุรกิจได้และลดความเสี่ยงการพึ่งพา Supply Chain จากผู้ผลิตอื่น เช่น อุปทานการผลิตชิปขาดแคลน
- ขณะที่มองว่าประเด็นนี้ส่งผลลบต่อ NVDA หลัง AMZN ถือเป็นหนึ่งในกลุ่มรายใหญ่ และอาจลดคำสั่งซื้อได้ในอนาคต นอกจากนี้มองการแข่งขันในกลุ่มชิปที่เพิ่มขึ้นอาจนำไปสู่ 1) การพัฒนาเทคโนโลยีแข่งขันทำให้มีผลิตภัณฑ์ล้ำๆ ออกมารวดเร็ว 2) ลูกค้าอาจมีทางเลือกมากขึ้นในอนาคต

ZOOM กำไรผิดคาด...สูญเสียกลุ่มลูกค้ารายย่อยต่อเนื่อง

Financial Outlook: Zoom is providing the following guidance for its fourth quarter of fiscal year 2025 and its full fiscal year 2025.

- Fourth Quarter Fiscal Year 2025: Total revenue is expected to be between \$1.175 billion and \$1.180 billion and revenue in constant currency is expected to be between \$1.174 billion and \$1.179 billion. Non-GAAP income from operations is expected to be between \$443.0 million and \$448.0 million. Non-GAAP diluted EPS is expected to be between \$1.29 and \$1.30 with approximately 315 million weighted average shares outstanding.
- Full Fiscal Year 2025: Total revenue is expected to be between \$4.656 billion and \$4.661 billion and revenue in constant currency is expected to be between \$4.661 billion and \$4.666 billion. Full fiscal year non-GAAP income from operations is expected to be between \$1.813 billion and \$1.818 billion. Full fiscal year non-GAAP diluted EPS is expected to be between \$5.41 and \$5.43 with approximately 315 million weighted average shares outstanding. Full fiscal year free cash flow is expected to be between \$1.580 billion and \$1.620 billion.

- Zoom Communications เผลอรายได้ตามคาด แต่กำไรผิดคาดหลังสูญเสียลูกค้ารายย่อยและธุรกิจขนาดเล็กต่อเนื่อง ส่งผลให้หุ้นลงราว 4.5% ก่อนตลาดเปิด
- รายได้เพิ่มราว 4% ตามคาด แต่กำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 1.29-1.30\$ ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย
- งบมีแรงหนุนจากการเติบโตของลูกค้านักธุรกิจที่มีรายได้เพิ่มขึ้น 5.8% โดยมีลูกค้าระดับองค์กรที่จ่ายเกิน 100,000 ดอลลาร์ 3,995 รายหลังมีการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่อย่าง AI Companion 2.0 และแพ็คเกจ AI แบบชำระเงินเพิ่มเติม
- นอกจากนี้มีการปรับเพิ่มประมาณการปี FY24 ขึ้น โดยคาดการณ์รายได้ราว \$1.18bn และกำไรต่อหุ้นที่ 1.29-1.30\$ หลังมีแผนการขยายธุรกิจ
- บริษัทเตรียมเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างระบบโทรศัพท์ ศูนย์ติดต่อ และ AI Assistant โดยปัจจุบันผู้ใช้ AI Assistant เพิ่มขึ้น 59% และมีลูกค้าแอปฯ ศูนย์ติดต่อกว่า 1,250 ราย
- แต่อย่างไรก็ดี เราประเมินว่าบริษัทยังมีแรงกดดันจากการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นของคู่แข่งรายใหญ่ ส่งผลให้ ZOOM ยัง 1) สูญเสียลูกค้ารายย่อยและธุรกิจขนาดเล็กให้กับคู่แข่ง 2) รายได้จากผลิตภัณฑ์ใหม่น้อยกว่าตลาดคาด ด้วยภาพนี้ทำให้เราแนะนำอยู่ในหุ้นขนาดใหญ่อย่าง GOOGL MSFT ที่ให้บริการครบวงจร, มีความสามารถที่ดีกว่า รวมถึงมีแรงกดดันจากการแข่งขันที่จำกัดกว่า ZOOM

Zoom Communications, Inc.				
Condensed Consolidated Statements of Operations				
(Unaudited, in thousands, except share and per share amounts)				
	Three Months Ended October 31,		Nine Months Ended October 31,	
	2024	2023	2024	2023
Revenue	\$ 1,177,541	\$ 1,136,727	\$ 3,481,295	\$ 3,380,767
Cost of revenue	283,881	270,988	842,272	801,494
Gross profit	893,660	865,739	2,639,023	2,579,273
Operating expenses:				
Research and development	222,980	196,832	635,294	597,905
Sales and marketing	361,703	374,378	1,068,481	1,170,255
General and administrative	126,137	125,140	347,016	454,364
Total operating expenses	710,820	696,350	2,050,791	2,222,524
Income from operations	182,840	169,389	588,232	356,749
Gains on strategic investments, net	6,324	(25,471)	26,785	8,474
Other income, net	91,248	41,908	250,248	114,206
Income before provision for income taxes	280,412	185,826	865,265	479,429
Provision for income taxes	73,362	44,614	222,892	140,799
Net income	207,050	141,212	642,373	338,630
Net income per share:				
Basic	\$ 0.67	\$ 0.47	\$ 2.08	\$ 1.13
Diluted	\$ 0.66	\$ 0.45	\$ 2.04	\$ 1.10
Weighted-average shares used in computing net income per share:				
Basic	307,529,696	302,493,182	308,443,893	299,037,999
Diluted	314,191,269	310,389,905	314,514,244	306,852,190

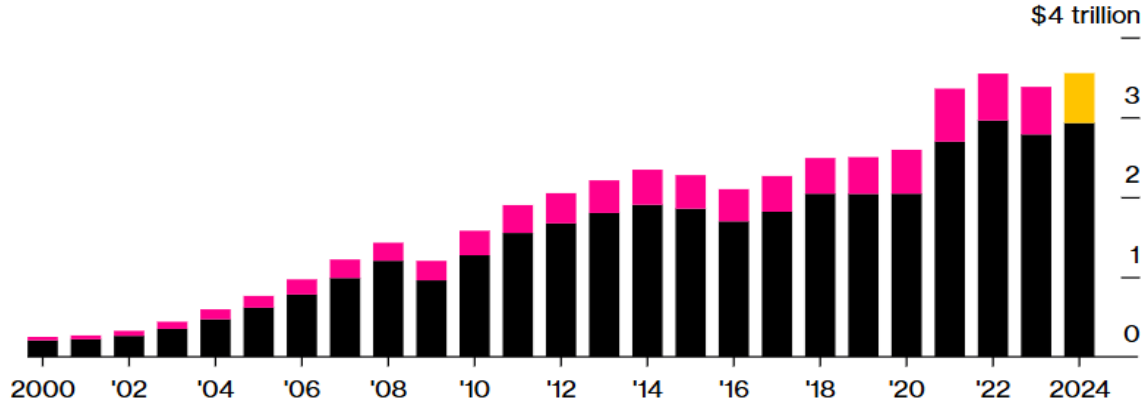
Source: Company Data, Bloomberg, InnovestX

จีนออกนโยบายเชิงรุก เพื่อเตรียมรับมือการกลับมาของ ปร.ทรมป์

Chinese Exports on Track For Another Bumper Year

Shipments might hit a record this year if growth continues at current pace

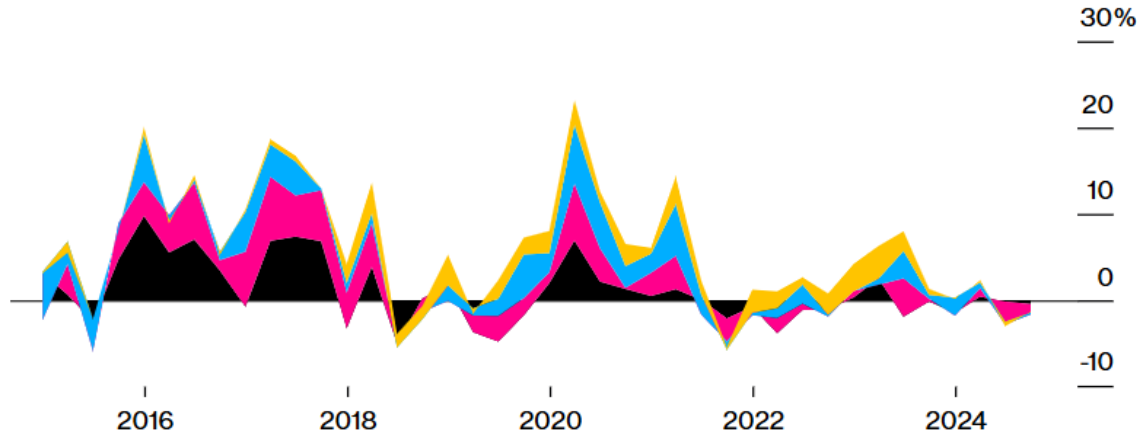
■ Exports through October ■ Rest of the year ■ Forecast for Nov.-Dec.



China's Leading Internet Names Have Lost Their Growth Mojo

Sales are now coming in consistently in line or below analyst forecasts

■ Tencent ■ Alibaba ■ JD.com ■ Baidu



- การส่งเสริมการส่งออก** ประกาศสนับสนุนบริษัทส่งออกผ่านมาตรการ 1) ทางการเงิน และการทูต 2) สั่งการให้บริษัทขนส่งเพิ่มศักยภาพการขนส่งสินค้า 3) ส่งเสริมการพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ คาดการส่งออกมีแนวโน้มสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากลูกค้าเร่งสั่งซื้อล่วงหน้า
- นโยบายวีซ่าฟรี** ขยายนโยบายวีซ่าฟรีให้กับ 29 ประเทศ รวมถึงญี่ปุ่นและโซนยุโรป เพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยว ปรับปรุงภาพลักษณ์ของประเทศ กระตุ้นการลงทุนและฟื้นฟูความสัมพันธ์เตรียมรับมือ โดนัลด์ ทรัมป์
- เพิ่มการกำกับดูแลแพลตฟอร์มเทคโนโลยี** จีนเริ่มควบคุมการใช้อัลกอริทึมของแพลตฟอร์มเทคโนโลยี มุ่งเน้นการคุ้มครองผู้บริโภคและป้องกันการเลือกปฏิบัติ รวมถึงประกาศสนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจแพลตฟอร์มและส่งเสริมการจ้างงาน
- เจรจาเรื่องภาษีนำเข้ายานยนต์ไฟฟ้ากับ EU** โดยมีแนวโน้มที่จะกำหนดราคาขั้นต่ำสำหรับรถยนต์ไฟฟ้าที่นำเข้าสู่ตลาดยุโรป
 - จีนกำลังดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกเพื่อรักษาการเติบโตทางเศรษฐกิจ และบริษัทภายในประเทศจีนเพื่อให้สามารถที่จะอยู่รอดได้ ท่ามกลางความท้าทายจากการค้าโลก ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และการกลับมาของ ปร.ทรมป์
 - โดยมองกลุ่มที่จะได้ประโยชน์จาก 1) การท่องเที่ยว Trip.com 2) การส่งออก Xiaomi, Haier Smart home 3) รถยนต์ไฟฟ้า BYD 4) แพลตฟอร์มเทคโนโลยี Tencent

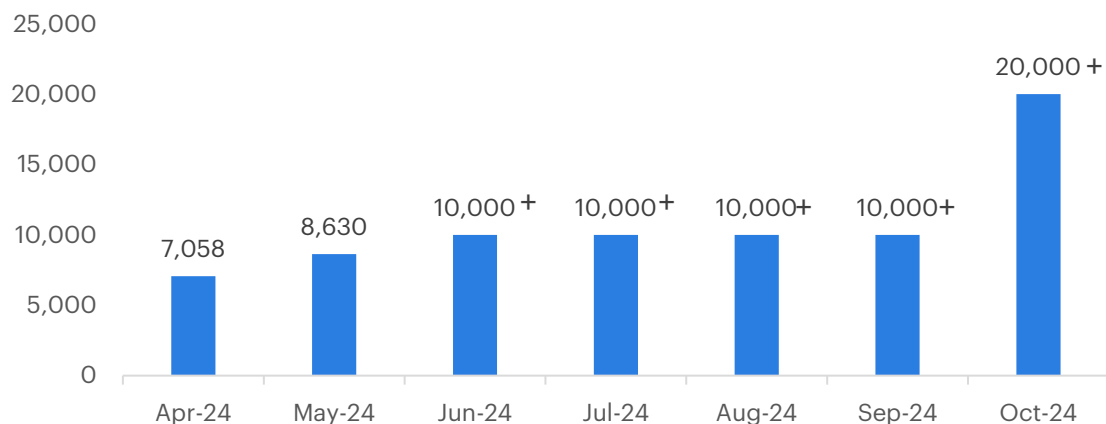
Tesla ลดราคาในตลาดจีน ส่วน Xiaomi เตรียมเปิดตัวรุ่นใหม่

Automakers Headed for Higher Tariffs in EU

Planned levies on Chinese EVs are on top of 10% rate

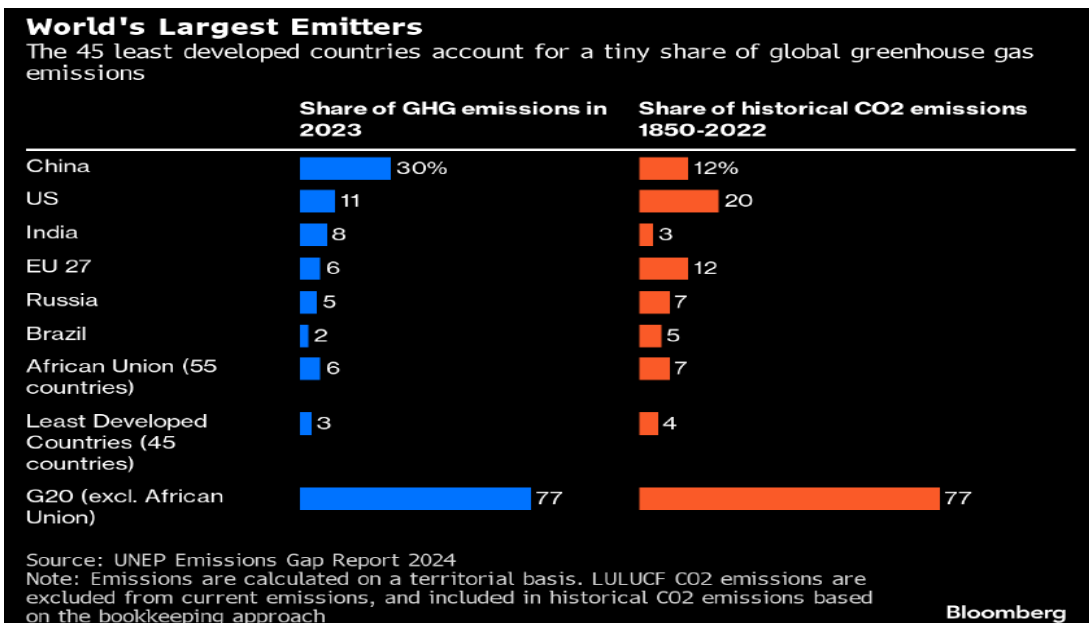
Companies	Additional tariff
SAIC	35.3%
Geely	18.8%
BYD	17%
Tesla	7.8%
Other cooperating companies	20.7%

Xiaomi delivered more than 20,000 units of the SU7 in October



- **Tesla** ประกาศการตัดราคาคงเหลือของบริษัทยักษ์ถึงกลยุทธ์ที่ซับซ้อนในการรักษาส่วนแบ่งทางการตลาด โดยให้มูลค่าส่วนลด: 10,000 หยวน สำหรับ Model Y สิ้นสุดปลายเดือนธันวาคม
- เป้าหมายเพื่อ 1) การระบายสินค้าคงคลัง โดยเทสลามีแนวโน้มที่จะระบายสินค้าคงคลังก่อนการเปิดตัวรุ่น Juniper โดยการใช้กลยุทธ์การลดราคาเพื่อกระตุ้นยอดขาย 2) การแข่งขันทางการตลาด การลดราคาครอบคลุมการแข่งขันโดยตรงกับแบรนด์อื่น ๆ เช่น Nio, Zeekr และ SAIC IM โดยมีเป้าหมายเพื่อดึงดูดลูกค้า
- กลยุทธ์การตัดราคาของเทสลามีแนวโน้มที่จะ 1) เพิ่มยอดขายในระยะสั้น 2) สร้างแรงกดดันให้กับคู่แข่ง 3) ดึงดูดผู้บริโภคที่รอคอยโอกาสในการซื้อ
- **Xiaomi** เตรียมเปิดตัวรถยนต์ SUV ไฟฟ้ารุ่นใหม่ รุ่นที่สองในปีหน้า ตามรายงานรถยนต์ไฟฟ้ารุ่นที่สองมีกำหนดเปิดตัวในเดือนกุมภาพันธ์หรือมีนาคม 2025
- ภาพรวมกลุ่มนี้ Tesla เน้นไปที่การทำสงครามราคาต่อเนื่อง ส่วนค่ายจีนเน้นไปที่การออกสินค้าใหม่เพื่อดึงดูดลูกค้า ทำให้ค่อนข้างมีความต่างในเชิงของกลยุทธ์
- เรายังคงชอบกลุ่ม EV ขนาดใหญ่มากกว่าขนาดเล็กอย่าง Tesla และ BYD ในแง่ของปัจจัยพื้นฐาน ขณะที่ Xiaomi เราชอบในแง่ของการได้ประโยชน์นโยบายสนับสนุน Trade In เครื่องใช้ไฟฟ้าจากรัฐ และรถยนต์ EV ที่มีการเติบโตได้ค่อนข้างดี

ข้อสรุปเกี่ยวกับการเงินด้านสภาพภูมิอากาศของ COP29



- การประชุม COP29 ที่อาเซอร์ไบจานได้ข้อสรุปเกี่ยวกับการเงินด้านสภาพภูมิอากาศและการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้
 - กำหนดเป้าหมายใหม่ในการระดมทุน \$1.3 ล้านล้านต่อปีภายในปี 2035 และการเพิ่มเงินสนับสนุนการเปลี่ยนผ่าน โดยประเทศที่ร่ำรวยตกลงที่จะเพิ่มเป็น \$300 พันล้านต่อปี เพื่อสนับสนุนประเทศกำลังพัฒนา
 - ข้อตกลงการซื้อขายคาร์บอนเครดิตภายใต้ Article 6 ของความตกลงปารีส คาดว่าการไหลเวียนของเงินทุนจากตลาดคาร์บอนที่สอดคล้องจะถึง \$1 ล้านล้านต่อปีภายในปี 2050 และลดต้นทุนการดำเนินการตามแผนสภาพภูมิอากาศแห่งชาติลง \$250 พันล้านต่อปี
 - กองทุนสำหรับการสูญเสียและความเสียหาย (Loss and Damage Fund) จะพร้อมแจกจ่ายเงินในปี 2025 โดยมุ่งเน้นไปที่ประเทศกำลังพัฒนา และพัฒนาน้อยที่สุด ทั้งนี้ กองทุนได้รับการสนับสนุนจากออสเตรเลียและสวีเดน รวมถึงคำมั่นที่ทำให้ยอดรวมเกินกว่า \$730 ล้าน
- ประเด็นการเงินและการลดการปล่อยก๊าซยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อโอกาสในตลาดพลังงานสะอาดในระยะยาว สำหรับผู้ได้ประโยชน์จากภาพนี้ประกอบด้วยอยู่ในวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง คุนยูโรปรีม Green Energy กลุ่มโรงไฟฟ้าเราชอบ Enel และ Iberdrola รวมถึงกลุ่มผู้ผลิตอุปกรณ์พลังงานสะอาด Orsted และ Vestas แม้ระยะสั้นจะมีแรงกดดันจากการแข่งขันสูง



สรุปผลประกอบการ 3Q24 ของตลาดหุ้นยุโรป

- 396 บริษัทในดัชนี Stox600 (คิดเป็น 77% ของบริษัททั้งหมดในดัชนี) เผยผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 24 เป็นที่เรียบร้อย โดยกำไรส่วนใหญ่ออกมาเป็นไปตามตลาดคาดการณ์
- รายได้กลุ่ม Health Care และ Information Technology ยังเติบโตได้ YoY และ QoQ และออกมาดีกว่าคาด นำโดย Novo Nordisk และ ASML ที่เติบโตแกร่ง
- อย่างไรก็ดีหากตัดความหวังตลาดออก รายได้ที่ยังคงอยู่ในทิศทางชะลอตัวลง โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2%YoY และหดตัว -3%QoQ ด้านกำไรฟื้นตัวได้และเพิ่มขึ้น 24%YoY และ 27%QoQ ตามลำดับ

Outperform Sector

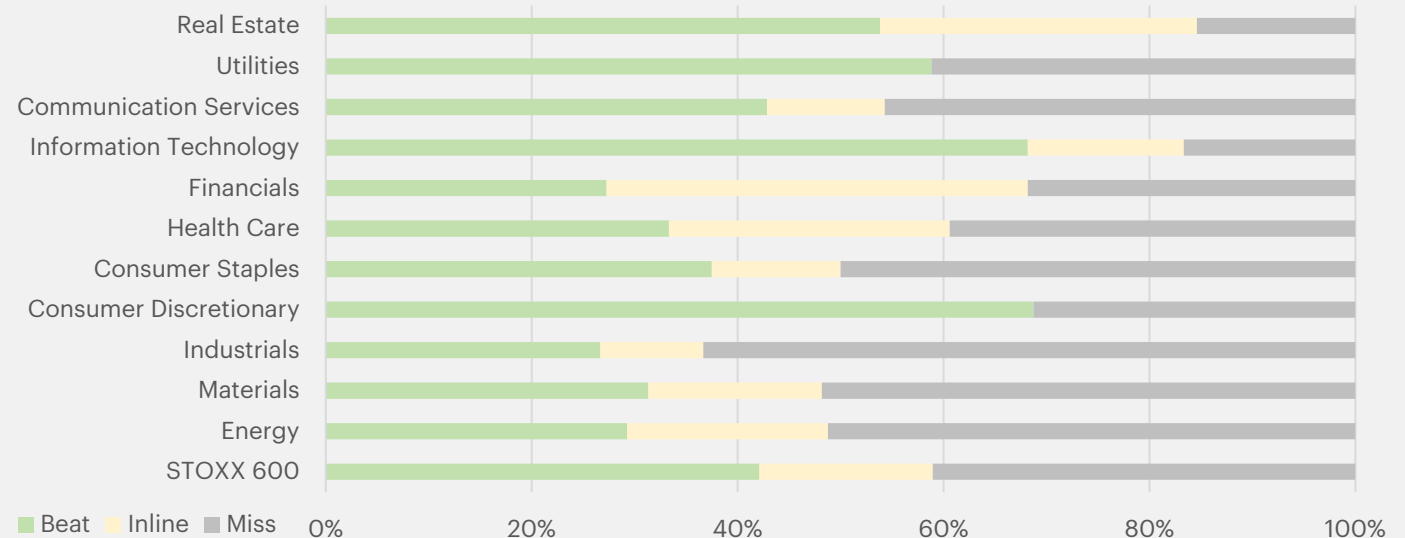
1. กลุ่ม **Industrials** ที่รายได้และกำไรเติบโตดีสนับสนุนจากการผลิตและการส่งมอบสินค้าเพิ่มขึ้น อย่าง Defense ขณะที่ Transportation ได้แรงหนุนจากอัตราค่าระวางที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
2. กลุ่ม **Financials** ได้รับอานิสงส์จากอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับสูง แม้แนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยในอนาคต แต่ในช่วง 3Q24 อัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับที่สามารถสร้างรายได้ รวมถึงการฟื้นตัวของตลาดหุ้นหนุนรายได้ IB

Underperform Sector

1. กลุ่ม **Energy** หลังรายได้และกำไรหดตัวลงตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงแรง ราคาก๊าซที่อยู่ในระดับต่ำ และต้นทุนโครงการพลังงานหมุนเวียนเพิ่มขึ้น
2. กลุ่ม **Consumer Discretionary** ภาพรวมผลประกอบการ Consumer Durables ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจและกำลังซื้อในจีนอ่อนแอ ขณะที่ Automotives เผชิญการแข่งขันรุนแรงจากจีนและอุตสาหกรรมชะลอตัว

Sector	Reported		Revenue			EPS		
	% of Index	No. of Stock	YoY	QoQ	Surprise	YoY	QoQ	Surprise
STOXX 600	77%	396	2%	-3%	BEAT	24%	27%	In Line
Energy	3%	16	-9%	-3%	MISS	-58%	-17%	BEAT
Materials	8%	41	2%	-4%	MISS	43%	-13%	In Line
Industrials	16%	83	2%	-3%	BEAT	113%	60%	In Line
Consumer Discretionary	7%	35	-2%	-5%	MISS	-2%	41%	MISS
Consumer Staples	6%	31	-2%	-3%	BEAT	-6%	4%	BEAT
Health Care	7%	35	11%	2%	BEAT	-6%	-13%	In Line
Financials	14%	72	14%	-5%	BEAT	16%	6%	BEAT
Information Technology	5%	24	2%	3%	BEAT	12%	17%	In Line
Communication Services	5%	24	5%	2%	In Line	4%	14%	In Line
Utilities	4%	20	-2%	8%	BEAT	12%	34%	MISS
Real Estate	3%	15	5%	5%	MISS	30%	27%	MISS

Revenue Surprises by Sector



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
Amazon.com Inc	USD	201.5	1.2133	4.8	233.6	16%	8.1%	8.1%	90%	12%	28.6	5.8	0.0	0.3	187.8	216.1
NVIDIA Corp	USD	136.0	1.8093	4.8	169.7	25%	2.5%	12.0%	48%	24%	31.4	18.4	0.0	-0.3	133.1	152.2
Tesla Inc	USD	338.6	1.9926	3.3	244.4	-28%	35.5%	29.4%	35%	27%	103.2	13.6	0.0	-0.3	228.2	383.3
Iberdrola SA	EUR	13.4	0.7138	3.7	14.1	6%	-1.8%	-3.5%	0%	6%	15.2	1.7	5.1	1.0	13.0	13.9
Enel SpA	EUR	6.7	0.8466	4.5	7.8	16%	-3.3%	-6.0%	0%	3%	10.0	1.8	7.3	1.5	6.4	7.1
Orsted AS	EUR	394	1.0003	3.7	460.3	17%	0.0	-0.1	29%	3%	14.3	1.9	2.7	0.6	356.1	425.0
Vestas Wind Systems A/S	EUR	104.0	1.3644	4.0	163.9	58%	-19.4%	-29.7%	161%	37%	14.7	3.4	3.2	0.0	84	136
Haier Smart Home Co Ltd	RMB	28.4	0.8191	4.9	35.7	26%	-2.7%	-11.6%	12%	12%	12.4	2.1	4.2	-0.2	28	30
Trip.com Group Ltd	HKD	500.0	1.129	4.9	600.5	20%	-0.2%	1.8%	7%	15%	17.1	2.0	0.0	-0.1	469	539
Xiaomi Corp	HKD	27.6	1.0129	4.8	32.4	17%	3.4%	22.7%	18%	20%	24.3	3.1	0.1	-0.5	26.1	29.6
BYD Co Ltd	HKD	256	0.9766	4.8	346.0	35%	-8.9%	-9.7%	26%	20%	14.7	3.4	2.1	-0.4	253	298
Tencent Holdings Ltd	HKD	399	1.1329	4.9	520.8	31%	-1.5%	-10.3%	10%	11%	14.5	3.0	1.5	0.0	392.6	429.3

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 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, BTG, 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, IRPC, IT, ITC, ITL, ITTHI, IVL, JAS, JTS, K, KBANK, KCC, KCE, KCG, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, LALIN, LANNA, 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, PCC, 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, SMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMP, 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, TASC, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG*, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TK, TKS, TKT, TLI, TM, TMLL, 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, SMD100, SMIT, SORKON, SPG, SST, STC, 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 ของระดับนี้ถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย

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, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, CV, 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, GFCAP, 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, ITL, IVL, JAS, JR, JTS, KASET, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LH, 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, NER, NKI, NOBLE, NRF, 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, PRTR, 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, SIS, SITHAI, SKR, SM, SMIT, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASC, TCAP, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMLL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, WPH, XO, YUASA, ZEN

Declared (ประกาศเจตนาแนบ)

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

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BGI, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPN, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTIC, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLOORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, 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, MPJ, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTV, NUSA, NV, NVD, NWR, 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, QTCC, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWANG, SBNEXT, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLP, SMART, SMD100, SMT, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, 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, TCMC, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, 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, TTA, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UBE, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, W, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WP, YGG, YONG, ZAA, ZIGA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of October 14, 2024) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.