

วันที่ 18 กันยายน 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

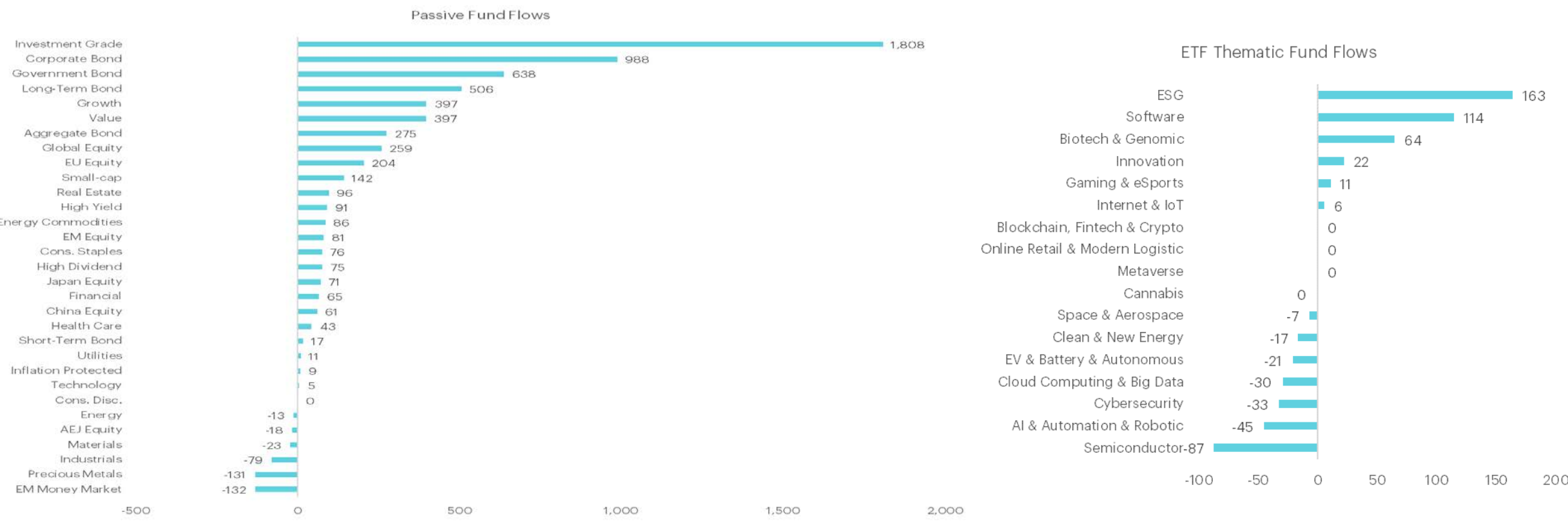
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปิดทรงตัวหลังตลาดติดตามท่าทีการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed ขณะที่ยอดค่าปลั๊กสหรัฐฯออกมาดีกว่าคาด ทำให้ภาพความกังวลเศรษฐกิจที่ถดถอยรุนแรงนั้นลดลง
- กระแสเงินในวันที่ 16 ก.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงซื้อในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้คุณภาพดี 2) มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มเซ็กส์รับอย่าง Consumer Staples, Utilities, และ Healthcare 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น แต่มีแรงเก็งกำไรในกลุ่ม Software 4) มีแรงซื้อในกลุ่มตลาด EM และมีแรงซื้อกลับในตลาดญี่ปุ่นหลังตลาดมองว่า BOJ 5) มีแรงขายในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม Materials และกลุ่มพลังงาน จากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง 6) กระแสเงินในตลาดหุ้นจีนผันผวน 7) หุ้นขนาดเล็กมีแรงซื้อจากความคาดหวังในการลดดอกเบี้ย
- CRWD ได้เปิดตัว Financial Services ที่ให้บริการทางการเงินที่ปรับแต่งได้สำหรับแพลตฟอร์มความปลอดภัยทางไซเบอร์ AI-native และเผยแพร่ข้อมูล ZS ในการรวมระบบความปลอดภัยทางไซเบอร์ด้วย AI ภาพรวมมองเป็นการเพิ่มความสามารถการแข่งขันเพื่อแข่งกับ Peers และอาจจะช่วยลดผลกระทบจากปัญหาในช่วงเดือน ก.ค. กลุ่มนี้เฝ้ามอง PANW, CHKP, ZS จากวัฏจักรในช่วงขาขึ้นและมี AIหนุน
- Novo Nordisk คาดว่า Ozempic จะอยู่ในรายการเจรจาต่อรองราคาของรัฐบาลสหรัฐฯ ในปี 27 ซึ่งจะส่งผลให้ราคาอาจปรับลดลงซึ่งดีต่อผู้บริโภคแต่กดดันมาร์จิ้น NVO อย่างไรก็ดีเราประเมินว่าอาจเร็วเกินที่จะทราบผลกระทบ ทำให้มองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลงวานนี้เป็นโอกาสในการเก็งกำไรระยะสั้นที่ดีหลังช่วงครึ่งปีหลังมองแนวโน้มการเติบโตของกลุ่มยาลดน้ำหนักยังดีอยู่ รวมถึงการแข่งขันยังไม่รุนแรง
- Snap เปิดตัวแว่นตา AR รุ่นใหม่และประกาศปรับปรุงแอป Snapchat รวมถึงอัลกอริทึมใหม่สำหรับการจัดอันดับและแนะนำเนื้อหาวิดีโอ ซึ่งการปรับปรุงนี้เพื่อแข่งกับ Meta โดยภาพรวมเรามองว่า Meta อยู่ในตำแหน่งที่ดีกว่าในทุกผลิตภัณฑ์จากความสามารถทางการแข่งขันและการเป็นผู้นำตลาด ทั้งนี้มองแนวโน้มในปี 24 ดูดีจากการใช้จ่ายตลาดโฆษณาในสหรัฐอเมริกาที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นดี
- US Retail Sales ดีกว่าคาด ส่งสัญญาณเศรษฐกิจดีสวนทางจีนด้วยภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแอคาดว่ารัฐบาลจีนอาจประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในไตรมาสที่ 4 เพื่อสนับสนุนการบริโภคและภาคอสังหาริมทรัพย์ สำหรับสหรัฐฯยอดขายออนไลน์เพิ่มขึ้น ทำให้เรามองว่า E-commerce หรือ Financial Service อย่าง Amazon กับ Affirm ที่ได้ประโยชน์
- GoTo ทำสัญญาให้บริการคลาวด์จาก Alibaba ในการให้บริการครอบคลุมบริการเรียกรถและจัดส่งในอินโดนีเซียและสิงคโปร์อาจช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและความสามารถในการแข่งขัน ส่วนการเข้าถึงฐานผู้ใช้กว่า 50 ล้านคนของ GoTo เป็นโอกาสสำคัญสำหรับ Alibaba อาจเป็นกลยุทธ์ในการขยายตลาด เรามองว่ากลยุทธ์นี้อาจต้องใช้เวลานานจนกว่า GoTo จะเริ่มสามารถทำกำไรได้
- ราคาหุ้น Ryanair พุ่งขึ้น 6 % หลัง CEO เผยโมเมนตัม Booking เริ่มดีขึ้น ด้วยภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ยังเป็นปัจจัยกดดันอัตราการเติบโตที่เกี่ยวข้องกับการเดินทางอยู่ แม้ช่วงสั้นจะดีขึ้นจากโมเมนตัม Booking ดีขึ้น และการเข้าสู่ช่วง High Season เรามองว่าหุ้นกลุ่ม OTA อย่าง Airbnb Expedia และ Booking.com น่าจะได้ประโยชน์ที่ดีกว่า
- **ภาพตลาดในสัปดาห์นี้คาดยังคงผันผวนจากทิศทางของการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed รวมถึงธนาคารกลางใหญ่หลายแห่ง ทำให้เรายังแนะนำหุ้นที่มีความผันผวนต่ำอย่าง Walmart (TP: \$80.3) และมองอีกทางหนึ่งหากใครรับความเสี่ยงได้มาก เรามองว่ามูลค่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่น่าสนใจและแนวโน้มอุปสงค์ AI ยังคงโตดี เฝ้ามอง MSFT (TP:\$499.0)**

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

		Stock	Bond	Currency				%Chg	%Chg		%Chg				
	Index	(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)	%DoD	Commodities	Price	DoD	Sector	DoD	Crypto Assets	DoD		
Thailand	1,436.6	0.1%	2.5	-3.0	33.3	0.2%	Palm oil	3,847.0	-2.1%	Healthcare	-0.9%	Bitcoin Cash	-1.7%		
Singapore	3,593.4	0.6%	2.4	-1.4	1.3	0.1%	Natural Gas	2.3	-2.1%	REIT	-0.6%	TRON	-1.2%		
Malaysia	1,664.3	0.7%	3.7	0.0	4.3	-1.0%	Cotton	70.8	-1.3%	Cons Staples	-0.6%	Ethereum	0.2%		
Indonesia	7,831.8	0.3%	6.6	-0.8	15,335.0	-0.4%	Soybean meal	318.0	-0.7%	Real Estate	-0.6%	Dogecoin	0.3%		
Philippines	7,175.4	1.0%	4.6	-2.6	55.7	-0.3%	Gold	2,569.5	-0.5%	IT	-0.1%	Polygon	0.8%		
Vietnam	1,259.0	1.6%	2.7	0.0	24,635.0	0.4%	Wheat	575.8	-0.5%	Utilities	0.2%	Bitcoin	1.2%		
India	37,806.4	0.0%	6.8	-1.4	83.8	-0.1%	Silver	30.7	-0.1%	ICT	0.3%	Litecoin	1.4%		
China	2,704.1	Closed	2.1	Closed	7.1	Closed	Copper	421.4	0.0%	Materials	0.3%	Cronos	1.5%		
Hong Kong	17,660.0	1.4%	2.6	0.3	7.8	0.0%	Soybean	1,006.0	0.1%	Industrials	0.3%	Cardano	1.9%		
Japan	36,203.2	-1.0%	0.8	-1.9	142.4	1.3%	Baltic Dry Index	1,901.0	0.3%	Financials	0.4%	Chainlink	2.4%		
South Korea	2,575.4	Closed	2.9	Closed	1,333.6	Closed	Rice	15.3	0.3%	Cons Disc	0.4%	Polkadot	2.5%		
Taiwan	21,850.1	Closed	1.5	Closed	31.9	Closed	Corn	412.5	0.4%	Energy	0.9%	Solana	2.7%		
Australia	8,361.2	0.2%	3.9	1.9	1.5	-0.1%	Aluminium	2,531.7	0.6%	Style/Basket	%Chg	Avalanche	3.1%		
UK	8,309.9	0.4%	3.8	0.9	0.8	0.4%	Oil - Brent	73.7	1.3%		DoD	XRP	5.5%		
Germany	18,726.1	0.5%	2.1	2.1	1.8	0.2%	Coffee	265.0	2.3%		Defensive	-0.1%	ETF	%Chg	
France	7,487.4	0.5%	2.8	2.9	5.9	0.2%	EU Coal	116.1	2.9%			0.0%			
Switzerland	12,042.8	0.3%	0.4	0.1	0.8	0.3%	EU Gas	35.4	3.4%	0.1%		Thematics			DoD
Italy	33,780.3	0.6%	3.5	2.0	1,742.3	0.2%	Sugar	20.0	4.2%	0.1%		Cloud & Big Data			-0.7%
Spain	11,703.4	1.1%	2.9	2.3	149.7	0.2%	Rubber	374.5	4.3%	Growth	0.3%	Semiconductor	-0.4%		
Greece	1,429.8	0.4%	3.1	1.9	306.6	0.2%	Fixed Income	%Chg	Value	0.4%	ESG	-0.1%			
US	5,634.6	0.0%	3.6	2.8	100.9	0.1%			DoD	Large	0.4%	Metaverse	0.1%		
Canada	23,677.7	-0.1%	2.9	2.5	1.4	0.1%			Global Treasury	-0.2%	Global Cyclical	0.5%	Cybersecurity	0.2%	
Mexico	52,273.5	0.5%	5.4	0.8	19.1	-0.7%			U.S. Treasury	-0.2%	High Beta	0.6%	Gaming	0.5%	
Brazil	134,960.2	-0.1%	10.5	0.0	5.5	-0.5%	Global Inflation-linked	0.0%	Rate Sensitive	0.7%	EV	0.6%			
Argentina	1,813,298.0	0.0%	8.1	2.8	961.1	0.1%	Global HY	0.1%	Small	0.7%	Clean Energy	0.8%			
World		0.0%					Global Investment Grade	0.1%	Commodities	0.7%	Innovation	0.8%			
DM		0.0%					Thai Govt bond - 10yr	0.3%	Domestic	1.1%	Genomic	1.7%			
EM		0.4%													

Source: Bloomberg, InnovestX

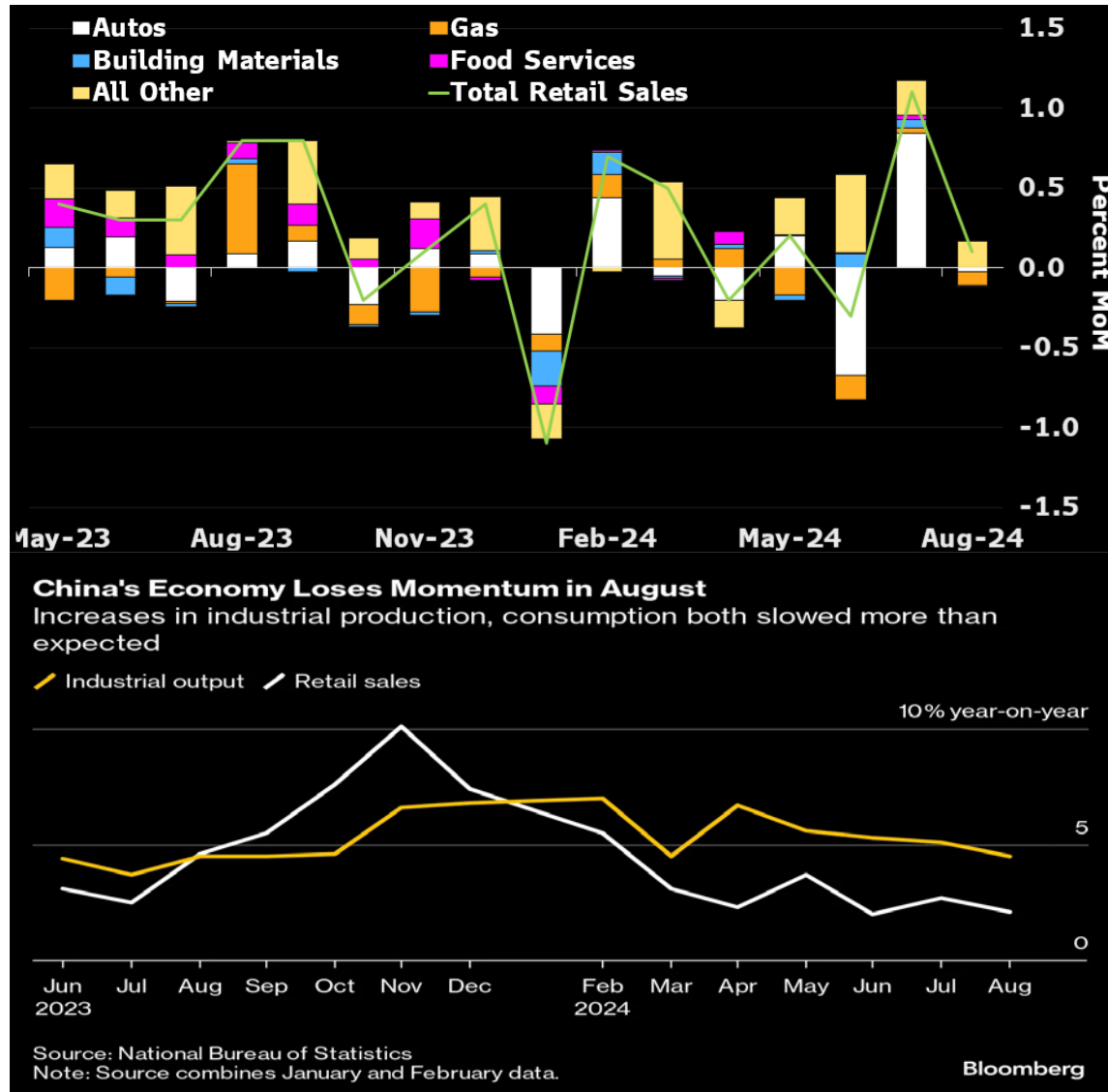
กระแสเงินกระจุกตัวอยู่ในตราสารหนี้...ซื้อกลุ่มเชิงรับ



Source: Bloomberg, InnovestX

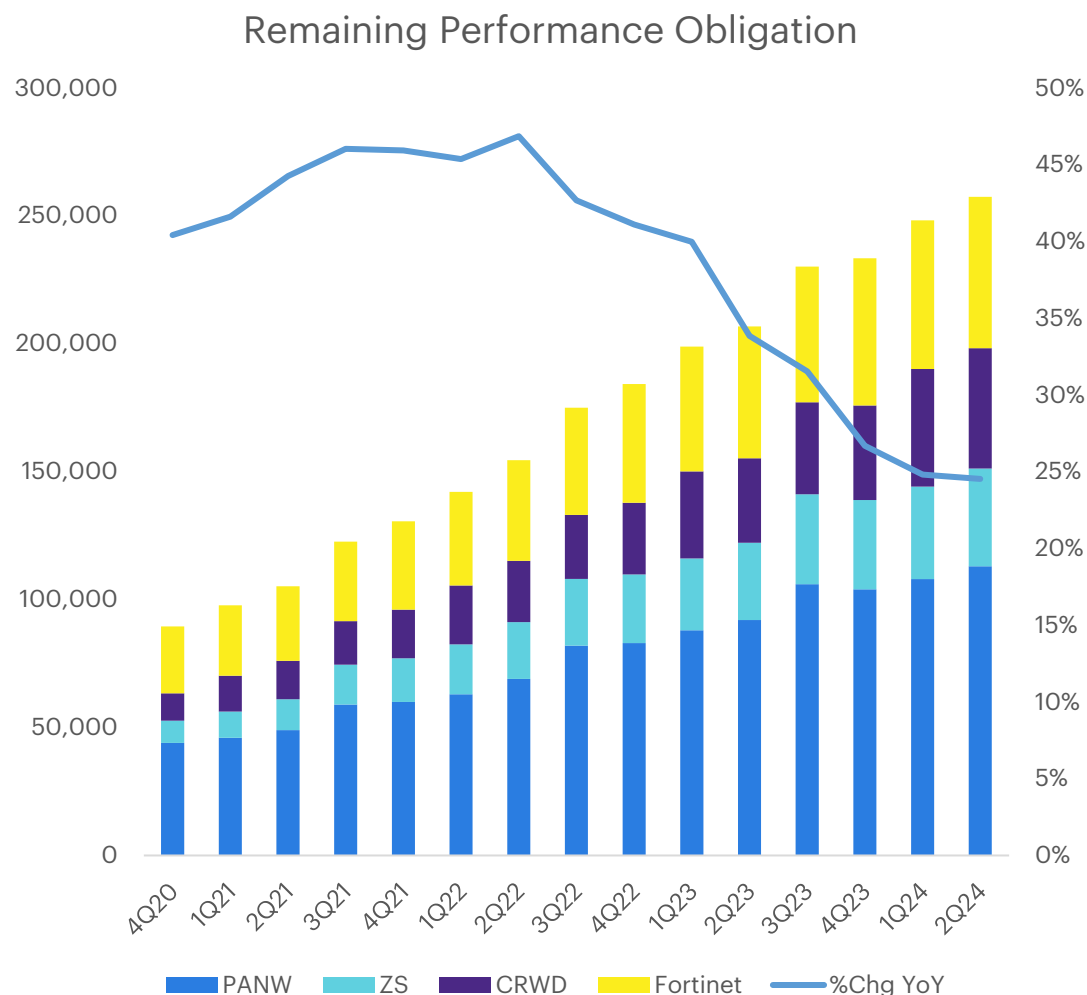
กระแสเงินในวันที่ 16 ก.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงซื้อในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้คุณภาพดีหลังตลาดมีความผันผวนและคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยซึ่งในระยะหลังตลาดคาดการณ์ 50bps มากขึ้น 2) มีแรงซื้อใน หุ่นกลุ่มเชิงรับอย่าง Consumer Staples, Utilities, และ Healthcare จากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและตลาดผันผวน 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น แต่มีแรงเก็งกำไรในกลุ่ม Software 4) มีแรงซื้อในกลุ่มตลาด EM มองเป็นผลจากการลดดอกเบี้ยของสหรัฐทำให้ค่าเงินอ่อนค่า มีแรงซื้อกลับในตลาดญี่ปุ่นหลังตลาดมองว่า BOJ จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในระยะสั้น 5) มีแรงขายในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม Materials และกลุ่มพลังงาน จากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง 6) กระแสเงินในตลาดหุ้นจีนผันผวน ล่าสุดมีแรงซื้อแต่มีกระแสเงินค่อนข้างจำกัด 7) หุ่นขนาดเล็กมีแรงซื้อจากความคาดหวังในการลดดอกเบี้ย

US Retail Sales ดีกว่าคาด ส่งสัญญาณเศรษฐกิจดีสวนทางจีน



- ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือนสิงหาคมโดยรวมเพิ่มขึ้น 0.1% สูงกว่าที่คาดการณ์ ยอดขายกลุ่มควบคุม (control group sales) ซึ่งใช้ในการคำนวณ GDP เพิ่มขึ้น 0.3% ยอดขายออนไลน์เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งที่ 1.4% แสดงให้เห็นถึงตลาด e-Commerce อเมริกาที่ยังคงดี
- แม้จะมีการชะลอตัวของการจ้างงาน แต่ผู้บริโภคชาวอเมริกันยังคงใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในช่องทางออนไลน์ ส่วนห้างสรรพสินค้าและร้านค้าปลีกแบบดั้งเดิมยังคงเผชิญกับความท้าทาย โดยมียอดขายที่ลดลงในหลายหมวดหมู่
- ยอดค้าปลีกจีนเพิ่มขึ้น 2.1% YoY ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 2.5% และชะลอตัวลงจาก 2.7% ในเดือนกรกฎาคม ยอดขายออนไลน์เพิ่มขึ้นไม่ถึง 1% และเห็นยอดขายหดตัวลงในหลายหมวดหมู่ เช่น เครื่องประดับ รถยนต์ วัสดุก่อสร้าง แต่ภาคส่วนที่มีการเติบโตของยอดขายดีขึ้น ได้แก่ อุปกรณ์สื่อสาร สินค้าเกี่ยวกับบ้าน เห็นถึงการฟื้นตัวของ Smart Phone ในจีน
- ด้วยภาพเศรษฐกิจที่อ่อนแอ คาดว่ารัฐบาลจีนอาจประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในไตรมาสที่ 4 เพื่อสนับสนุนการบริโภคและภาคอสังหาริมทรัพย์
- จากภาพ Retail sales ที่ออกมาทั้ง 2 ประเทศแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจในฝั่งของสหรัฐอเมริกาดีกว่าจีนพอสมควร
- สำหรับ Retail sales สหรัฐฯ แสดงสัญญาณการเติบโตที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ ยอดขายออนไลน์เพิ่มขึ้น ทำให้เรามองว่า E-commerce หรือ Financial Service อย่าง Amazon กับ Affirm ที่ได้ประโยชน์จากภาพยอดขายค้าปลีกที่แข็งแกร่งต่อเนื่อง

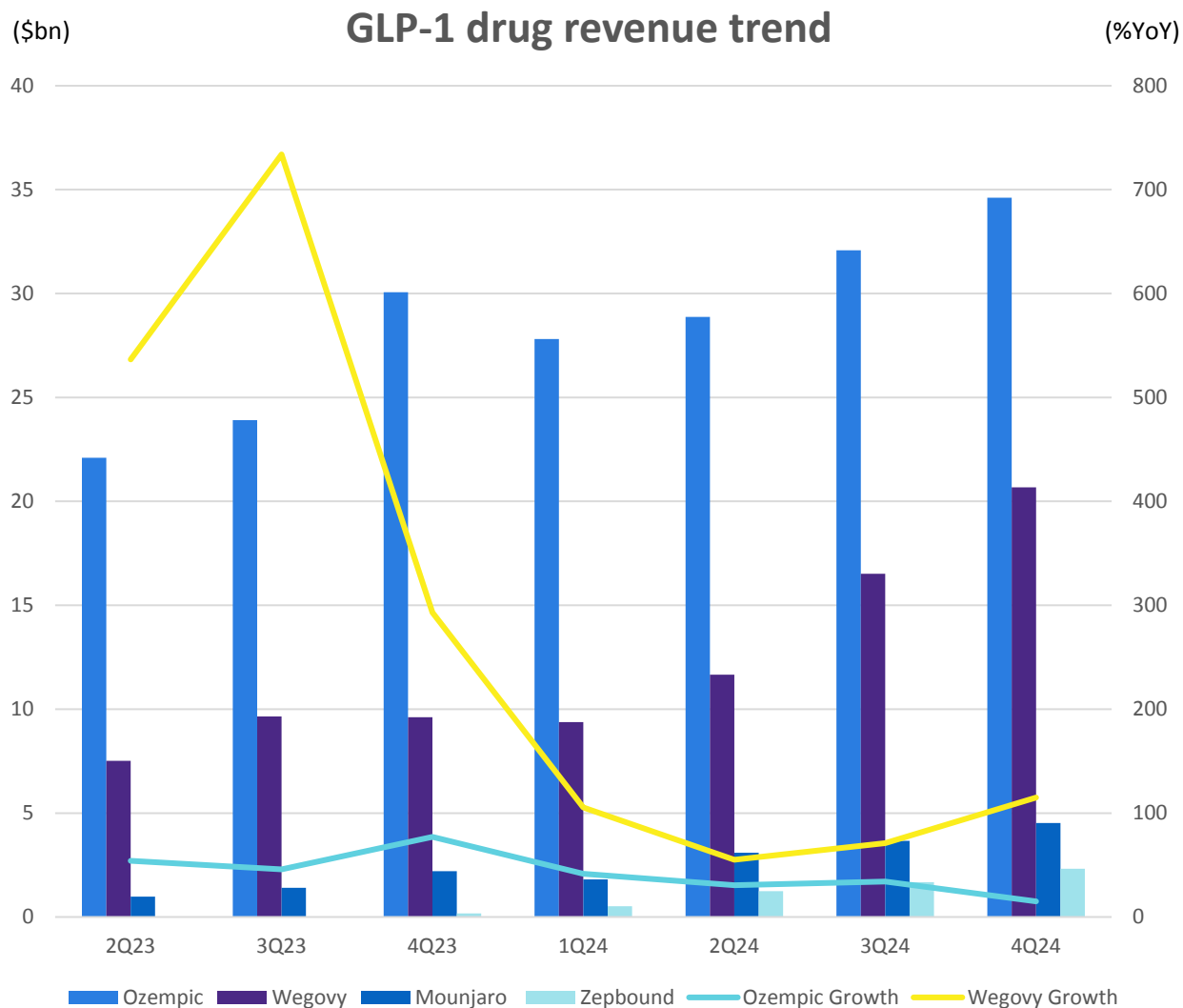
CrowdStrike เปิดตัว Falcon Flex และร่วมมือกับ ZS ในการทำ AI Cybersecurity



Source: InnovestX

- CrowdStrike ได้เปิดตัว CrowdStrike Financial Services ซึ่งเป็นบริษัทในเครือที่ให้บริการทางการเงินที่ปรับแต่งได้สำหรับแพลตฟอร์มความปลอดภัยทางไซเบอร์ AI-native CrowdStrike Falcon
- ประโยชน์หลายประการ รวมถึงการจัดหาเงินทุนที่ครอบคลุมและเข้าใจง่าย การชำระหนี้ที่ยืดหยุ่น และการสนับสนุนจากระบบนิเวศ นอกจากนี้ยังมีบริการลูกค้าที่มีประสิทธิภาพและการสนับสนุนตลอดระยะเวลาของข้อตกลงทางการเงิน
- CrowdStrike และ Zscaler (ZS) ได้ประกาศการรวมระบบความปลอดภัยทางไซเบอร์ด้วยปัญญาประดิษฐ์ใหม่ ซึ่งเป็นการขยายความร่วมมือที่มีอยู่ระหว่างสองบริษัท การรวมระบบใหม่นี้ถูกออกแบบมาเพื่อช่วยเพิ่มความปลอดภัยในการปรับปรุงประสิทธิภาพและเวลาตอบสนองโดยการทำให้กระบวนการทำงานง่ายขึ้น
- เรามองว่าการออกบริการทางการเงินนั้นเป็นกลยุทธ์ที่คล้ายกับ Palo Alto Network ในการที่จะทำเป็น Platform มากขึ้น ซึ่งอาจจะช่วยลดผลกระทบจากปัญหาในช่วงเดือน ก.ค. ส่วนการทำความร่วมมือกับ ZS เป็นการป้องกันการแข่งขันจาก PANW และ FTNT ในสินค้า SASE และ SIEM
- ในกลุ่มนี้เรามองว่าวัฏจักรยอดขายอยู่ในช่วงขาขึ้นและมี AI สนับสนุน ทำให้เราชอบหุ้นอย่าง PANW, CHKP, ZS ส่วน CRWD ทำได้ดีแต่มีปัญหาลูกค้าไม่ไว้วางใจ

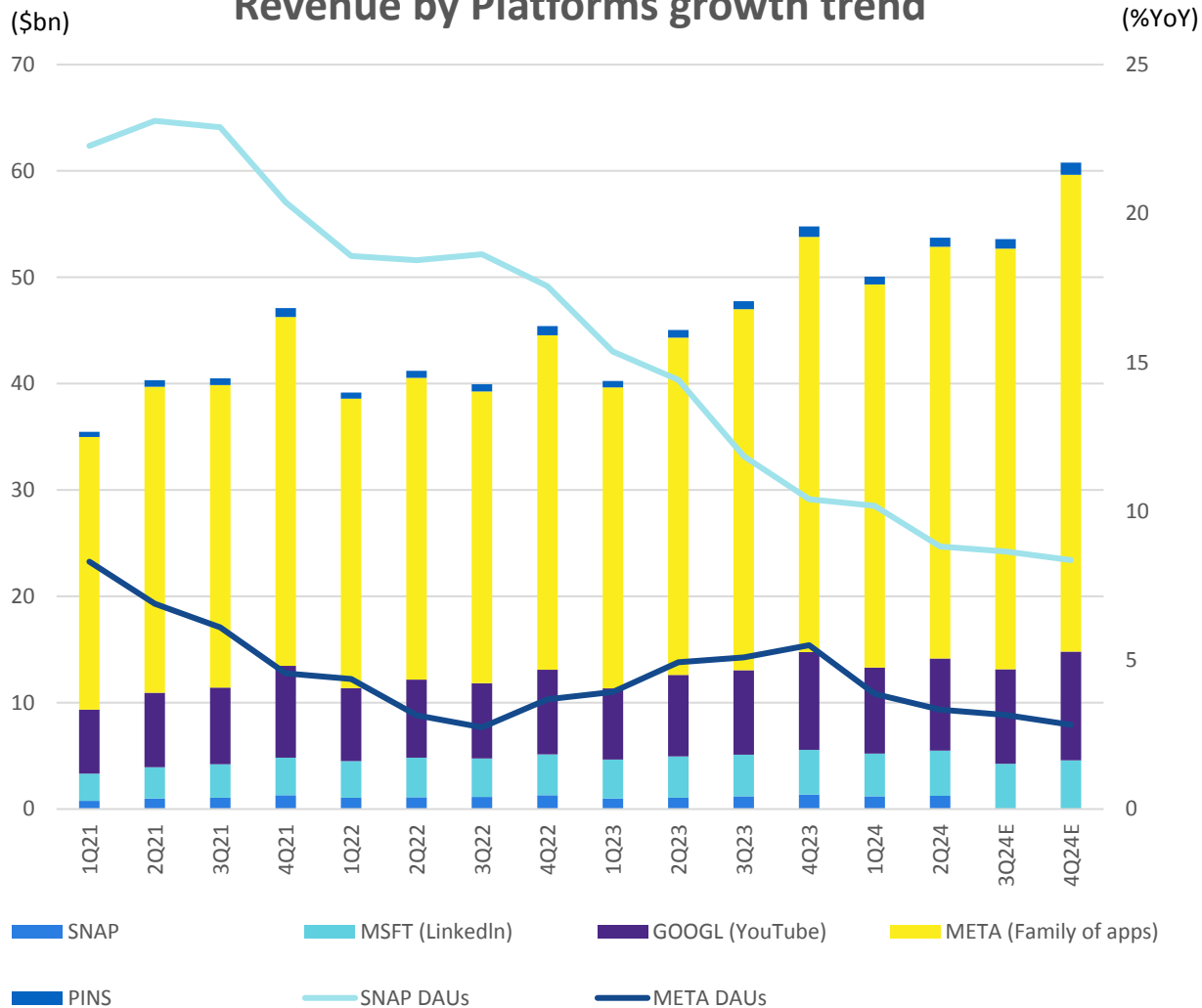
NVO คาด Ozempic จะอยู่ในรายการเจรจาต่อรองราคาของรัฐบาลสหรัฐฯ



- Novo Nordisk คาดว่า Ozempic จะอยู่ในรายการเจรจาต่อรองราคาของรัฐบาลสหรัฐฯ ในปี 27 แต่บริษัทมองเร็วเกินไปที่จะทราบผลกระทบจากการเจรจา
- การเจรจานี้เป็นส่วนหนึ่งของกฎหมาย Inflation Reduction Act ปี 2022 ที่อนุญาตให้ Medicare เจรจาต่อรองราคาของยาตามใบสั่งแพทย์ที่แพงเป็นพิเศษสำหรับโครงการสุขภาพของรัฐบาลกลางซึ่งครอบคลุมชาวอเมริกันอายุ 65 ปีขึ้นไปและผู้พิการหลายล้านคน
- ระยะถัดไปหาก Ozempic เข้าสู่การเจรจาต่อรองราคาจริง เราประเมินว่า
 - 1) ราคาของยา Ozempic อาจลดลงซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้ป่วยเบาหวานประเภท 2 ที่ใช้ยาตัวนี้
 - 2) มองความต้องการยา Ozempic อาจเพิ่มขึ้น: เนื่องจากราคาที่ถูกลงอาจทำให้ผู้ป่วยเข้าถึงยาได้ง่ายขึ้น
 - 3) การลดราคายากดดันการขยายตัวของมาร์จิ้นผู้ผลิตยาได้
- อย่างไรก็ดีมองใช้ระยะเวลาอีกราว 1-2 ปี กว่าที่จะรู้ผลกระทบจากประเด็นดังกล่าว ทำให้เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลงเวลานี้เป็นโอกาสในการเก็งกำไรระยะสั้นที่ดีหลังช่วงครึ่งปีหลังมองแนวโน้มการเติบโตของกลุ่มยาลดน้ำหนักยังดีอยู่ รวมถึงการแข่งขันจากกลุ่มผู้เล่นใหม่ยังไม่ได้รุนแรงมากนัก
- ขณะที่ภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นคาดว่าเห็นผลในช่วง 1H25

Snap เปิดตัวแว่นตา AR แข่งกับ META

Revenue by Platforms growth trend



Source: Affirm

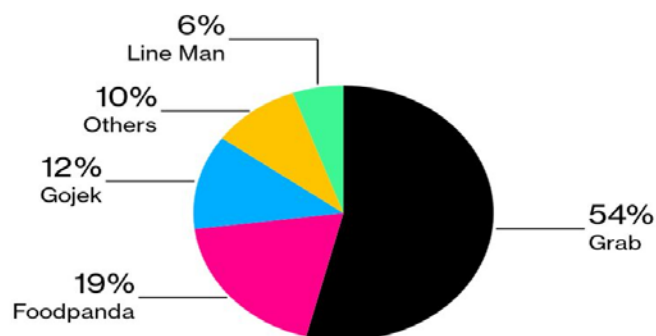
- Snap เปิดตัวแว่นตา AR รุ่นใหม่ที่สามารถซ้อนภาพและฟิลเตอร์ดิจิทัลกับบนโลกแห่งความเป็นจริง โดยจะวางจำหน่ายในราคา 99 ดอลลาร์ต่อเดือน
- นอกจากนี้ Snap ประกาศปรับปรุงแอป Snapchat รวมถึงอัลกอริทึมใหม่สำหรับการจัดอันดับและแนะนำเนื้อหาวิดีโอ
- การปรับปรุงนี้เป็นส่วนหนึ่งของแผนการพัฒนาศักยภาพการแข่งขันเพื่อแข่งกับ Meta ทั้ง TikTok และ Instagram รวมถึงแว่นตา AR
- ขณะที่มองแว่นตา AR อาจเป็นแหล่งรายได้เพิ่มเติมของ SNAP ซึ่งปัจจุบันพึ่งพาโฆษณาและการสมัครสมาชิกในแอป Snapchat
- อย่างไรก็ตามแว่นตา AR ของ Snap ยังไม่สามารถสู้แว่นตา Ray-Ban AR ของ Meta ที่มีเทคโนโลยีอย่างโมเดลภาษา Llama ในการสร้างภาพและรวมเสียงเข้ากับแว่นตา AR รวมถึงตำแหน่งผู้นำตลาด
- การลงทุนริมแพลตฟอร์ม เรามองว่า Meta อยู่ในตำแหน่งที่ดีกว่าจากความสามารถทางการแข่งขันและการเป็นผู้นำตลาด รวมมองแนวโน้มการใช้แพลตฟอร์มโฆษณาในสหรัฐอเมริกายังคงดูดีในปี 2024
- ทั้งนี้เรามองว่า Amazon (มีส่วนแบ่ง 80% ในตลาด Retail Media) Google (YouTube) รวมถึง Netflix จะได้ประโยชน์จากแนวโน้มการเติบโต Ads ด้วยเช่นกัน

GoTo ทำสัญญาใช้บริการคลาวด์จาก Alibaba

	For Three Months Ended June 30 - As Reported		For Six Months Ended June 30 - As Reported	
	2024	2023	2024	2023
Group GTV	121,581	143,946^a	256,373	292,565^a
Group Gross Revenue	4,409	5,833	9,713	11,814
Take rate	3.6%	4.1%	3.8%	4.0%
Incentives to customers	(751)	(2,281)	(1,976)	(4,930)
Group Net Revenue	3,658	3,552	7,737	6,884
Total cost of revenue	(1,844)	(1,222)	(3,706)	(2,575)
Sales and marketing expenses ¹	(583)	(1,253)	(1,360)	(2,538)
Others ²	(8)	(32)	(25)	(90)
Contribution Margin	1,223	1,045	2,646	1,681
<i>As Percentage of Gross Revenue</i>	<i>28%</i>	<i>18%</i>	<i>27%</i>	<i>14%</i>
Non-variable expenses ³	(1,862)	(2,436)	(3,887)	(6,411)
Other (expenses)/income (ex. interest exp/ income)	(1,223)	(1,318)	(1,300)	(1,501)
Group EBITDA	(1,862)	(2,709)	(2,541)	(6,231)
Adjustments	1,792	1,501	2,332	3,426
Group Adjusted EBITDA	(70)	(1,208)	(209)	(2,805)
<i>As Percentage of Gross Revenue</i>	<i>-2%</i>	<i>-21%</i>	<i>-2%</i>	<i>-24%</i>

Food Fight

Grab led Southeast Asia's food delivery market in 2022

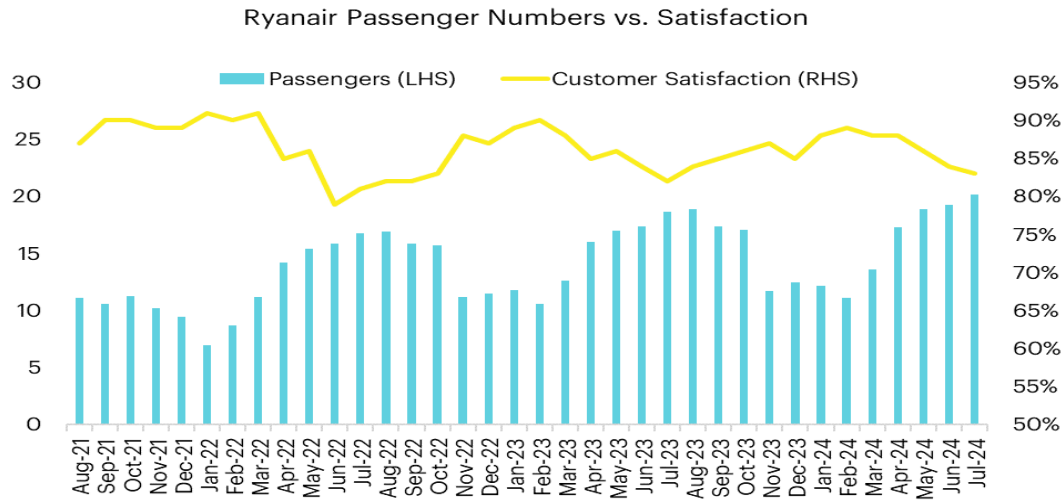


Source: Momentum Works
Note: Market share

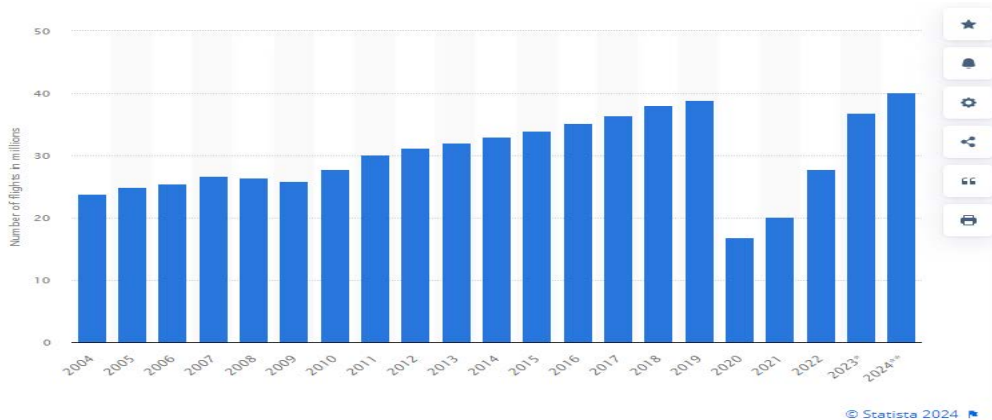
Bloomberg

- GoTo Group บริษัทชั้นนำด้านแอปพลิเคชันเรียกรถและบริการส่งอาหารของอินโดนีเซีย ได้ตกลงทำสัญญาใช้บริการคลาวด์จาก Alibaba Group Holding Ltd. เป็นระยะเวลา 5 ปี
- GoTo จะใช้โครงสร้างพื้นฐานคอมพิวเตอร์ของ Alibaba ในการให้บริการครอบคลุมบริการเรียกรถและจัดส่งในอินโดนีเซียและสิงคโปร์อาจช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและความสามารถในการแข่งขันของ GoTo ในตลาดเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- กลยุทธ์ของ Alibaba ขอตกลงนี้เป็นชัยชนะสำหรับธุรกิจคลาวด์ของ Alibaba ซึ่งกำลังเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรง การเข้าถึงฐานผู้ใช้กว่า 50 ล้านคนของ GoTo เป็นโอกาสสำคัญสำหรับ Alibaba อาจเป็นกลยุทธ์ในการขยายอิทธิพลในตลาดเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- ทั้งนี้ GoTo ยังคงไม่มีกำไร แต่กำลังดำเนินการเพื่อบรรลุเป้าหมายทางการเงิน และยังเผชิญการแข่งขันที่รุนแรงกับ Grab Holdings
- สำหรับดีลนี้จะเป็นผลดีกับการขยายการเข้าถึงของ Alibaba ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อย่างไรก็ตามก็ตีตมองว่าเป็นอีกหนึ่งกลยุทธ์เพื่อการอยู่รอดของ Alibaba ทั้งนี้ ผลสำเร็จนี้จะต้องติดตามต่อในระยะยาวจะขึ้นอยู่กับความสามารถของ GoTo ในการบรรลุความสามารถในการทำกำไร

ราคาหุ้น Ryanair พุ่งขึ้น 6 % หลัง CEO เผยโมเมนต์ Booking เริ่มดีขึ้น



Number of flights performed by the global airline industry from 2004 to 2023, with a forecasts for 2024(in millions)



- หุ้น Ryanair ปรับเพิ่มขึ้นกว่า 6 % หลัง Michael O’Leary CEO เผยบริษัทมีการเติบโตที่ดีขึ้น จากโมเมนต์ของ Booking ตั้งแต่เดือนสิงหาคมที่ดีขึ้น และทำให้ความจำเป็นในการลดราคาตั๋วโดยสารน้อยลง
- ซึ่งราคาตั๋วในช่วงเดือน ก.ค. ลดลงราว 15% YoY แต่มีสัญญาณการปรับตัวดีขึ้นในเดือนส.ค. และคาดการณ์ว่าในไตรมาสที่สามของปีนี้จะลดลงเพียง 5-9% YoY
- ส่วนความเสี่ยงด้าน Supply จากการส่งมอบเครื่องบินจาก Boeing ที่ล่าช้า เนื่องจากการเหตุประท้วงของพนักงานในสหรัฐก็ทำให้ Ryanair คาดว่าจะไม่สามารถบรรลุเป้าหมายด้านจำนวนผู้โดยสารปีนี้ที่ 205 ล้านคนได้ โดยคาดว่าจะมีจำนวนผู้โดยสารเพียง 200 ล้านคน อย่างไรก็ตาม การเช่าเครื่องบินจากที่อื่นก็เป็นอีกทางเลือกในการแก้ไขสถานการณ์ในช่วงสั้น
- อย่างไรก็ตาม ด้วยภาพเศรษฐกิจสหรัฐ ยุโรปและจีนที่ชะลอตัว และยังไม่ได้ฟื้นตัวอย่างเต็มที่ ยังเป็นปัจจัยกดดันอัตราการเติบโตที่เกี่ยวข้องกับการเดินทางอยู่ แม้ช่วงสั้นจะดีขึ้นจากโมเมนต์ Booking ดีขึ้น และการเข้าสู่ช่วง High Season เรา มองว่าหุ้นกลุ่ม OTA อย่าง Air BNB Expedia และ Booking.com น่าจะได้ประโยชน์ที่ต่ำกว่า

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	184.9	1.2575	4.9	218.8	18%	3.6%	-4.3%	73% 17%	27.7	5.5	0.0	0.3	168.4	187.3
CrowdStrike Holdings Inc	USD	268.7	1.7079	4.5	325.3	21%	-3.1%	-29.9%	18% 26%	62.6	15.4	0.0	-1.1	245.0	280.7
Palo Alto Networks Inc	USD	337.9	1.2423	4.4	383.7	14%	-6.8%	-0.3%	15% 18%	46.8	12.2	0.0	-1.0	333.6	365.1
Zscaler Inc	USD	170.3	1.8118	4.3	219.6	29%	-14.8%	-11.4%	22% 26%	48.8	11.5	NA	-0.9	145.0	215.7
Snap Inc	USD	9.4	1.7892	3.4	12.8	36%	0.9%	-43.3%	75% 54%	25.3	5.8	0.0	0.3	8.5	9.8
Meta Platforms Inc	USD	536.3	1.1876	4.6	574.2	7%	2.9%	6.4%	14% 15%	21.7	5.8	0.5	-0.2	499.8	540.3
Netflix Inc	USD	707	1.3718	4.2	705.3	0%	0.0	0.0	19% 20%	30.8	10.7	0.0	0.5	667	708
Alphabet Inc	USD	158.1	1.1661	4.6	204.5	29%	-3.3%	-13.2%	13% 16%	17.8	4.7	0.5	-0.3	147.3	171.6
Affirm Holdings Inc	USD	44.0	2.6379	3.3	41.5	-6%	0.0%	45.6%	1284% 68%	58.0	3.9	NA	0.4	27.0	48.1
Booking Holdings Inc	USD	4,042.4	1.1641	4.2	4,049.4	0%	3.4%	2.0%	14% 19%	20.2	NA	0.9	NA	3675.7	4007.6
Expedia Group Inc	USD	138	1.4141	3.7	148.6	7%	-0.5%	9.9%	21% 17%	9.8	9.6	0.0	0.9	129.2	141.9
Airbnb Inc	USD	122	1.4306	3.2	125.0	2%	4.1%	-19.5%	12% 13%	24.7	6.5	0.0	-1.0	113.5	119.9
Novo Nordisk A/S	USD	132	0.6351	4.2	143.5	9%	-7.5%	27.6%	26% 21%	30.5	21.0	2.0	0.0	130.0	139.9
Eli Lilly & Co	USD	906	0.6399	4.5	994.5	10%	0.1%	55.5%	26% 21%	40.8	22.9	0.7	2.1	895.2	974.8
Alibaba Group Holding Ltd	HKD	83	1.2881	4.8	104.5	0.3	17.5%	10.5%	37% 30%	8.4	1.3	1.1	-0.5	78.0	83.9
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	EUR	63	1.7311	4.4	81.3	29%	26.0%	-26.7%	52% 86%	NA	2.1	0.0	-0.7	46.8	61.4
Ryanair Holdings PLC	EUR	16.2	1.0	4.3	19.1	0.2	0.0	-0.1	0.3 0.1	9.4	1.9	2.8	-0.2	6.5	7.2

Source: Bloomberg, InnovestX

- Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย ทองรัตนฉายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สุกัศรา ใจเร็ว

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ชานน เพ็ญดารา

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอช จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอช 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 ข่าวกิจการ บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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 ในกรณีที่มิข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอช 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, CPAXT, 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, HMPPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, ITCL, 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, PTTCG, 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, SEAFCO, SEAOL, 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, SPCR, 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, WIUK, 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, RUH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC³, TEAM, TFI, TIGER, TITLE, TKC, TMI, TNH, TPA, TPAC, TRITN, UBA, UMI, UMS, UTP, VARO, VPO, W, WARRIX, WORK, WPH, YONG, ZIGA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining “Good”, “Very Good” and “Excellent” levels of recognition (Not including listed companies qualified in the “no announcement of the results” clause from 1 January 2022 to 31 October 2023) is publicized.

¹OISHI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on September 6, 2023

²SFP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 19, 2023

³TCCC was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on August 25, 2023

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรับรอง)

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, CPAXT, 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, HMPPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITCL, IVL, JAS, JR, JTS, KASET, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, MEGA, MENA, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NRF, NWR, OCC, OGC, OR, ORI, OSP, 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, PTTCG, 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, SPCR, 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, WIUK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA, 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, APEX, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, 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, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCL, 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, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLT, PMC, PMTA, POLAR, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PRO, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RUH, 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, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMK, SMT, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPOC, 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.