

วันที่ 23 กันยายน 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุปสำหรับสัปดาห์

- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.3% หลังธนาคารกลางสหรัฐปรับลดดอกเบี้ย 50bps และคงค่าที่ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจที่จะสนับสนุนการจ้างงานและไม่ส่งผลกระทบต่อสภาวะเศรษฐกิจถดถอย นอกจากนั้นธนาคารกลางญี่ปุ่นคงค่าที่ต่อนโยบายการเงินแม้ว่าเงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้น รวมถึงรัฐบาลจีนออกมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์รอบใหม่ ในขณะที่ยุโรปปรับตัวลดลงจากกลุ่มยานยนต์ที่ปรับลดประมาณการลงทำให้เศรษฐกิจมีการฟื้นตัวที่ช้า
- ตลาดยังมีการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยต่อเนื่อง ทำให้มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีและหุ้นกลุ่มเชิงรับ ขณะที่ตลาด EM จีน ญี่ปุ่นมีเงินไหลเข้าเช่นกัน นอกจากนี้มีการเปลี่ยนกลุ่มเล่นจากหุ้นที่ให้ผลตอบแทนสูงก่อนหน้านี้ ทำให้เงินเริ่มไหลเข้าหุ้นขนาดเล็กและหุ้นธีม Value
- ในสัปดาห์นี้ติดตาม 1) Fed Powell Speech 2) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่าง PMI, PCE, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, GDP, ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน 3) ตัวเลข PMI ญี่ปุ่นและยูโรโซน 4) ผลประกอบการ Accenture, Costco Wholesale, Micron Technology 5) META event "Connect"
- **ภาพรวม** – หลังตลาดตอบสนองกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ย มองว่าในสัปดาห์นี้จะเป็นสัปดาห์ที่เน้นไปที่ท่าทีของ FOMC และ ECB เป็นสำคัญแต่มองว่าไม่มี Surprise ตลาดการเข้าสู่โค้งสุดท้ายของการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐที่สุ่มรวมไปถึงตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงของสหรัฐและยุโรป ท่ามกลางความกังวลต่อความขัดแย้งในตะวันออกกลาง แต่อย่างไรก็ดีความเสี่ยงในการเกิดสภาวะเศรษฐกิจถดถอยยังอยู่ในระดับต่ำทำให้ Downside ของตลาดไม่มากนัก แต่เพียงว่า Upside ของตลาดก็มีจำกัดเช่นกันจากปัจจัยข้างต้น จึงมีความเป็นไปได้ว่าทิศทางผลประกอบการใน 3Q24 และแนวโน้ม 4Q24 จะเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญของทิศทางตลาดทั้งนี้ตลาดต้องการการเติบโตของกำไรเพื่อสนับสนุน Valuation ที่มีความคาดหวังสูง
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (23-27 ก.ย.) มองว่า 1) ท่าทีของคณะกรรมการ FOMC ต่อแนวโน้มการลดดอกเบี้ย ท่ามกลางความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ชะลอตัวลง 2) ตัวเลข PMI ของยุโรปที่คาดว่าจะอ่อนแอแต่มีแนวโน้มที่ทรงตัว MoM 3) PBOC มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยแต่คาดหวังถึงการเพิ่มสภาพคล่องในระบบเพิ่มขึ้น 4) ธนาคารกลางสวิสและเบิกลิโงมีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ย 25bps 5) ผลประกอบการของ Accenture, Costco และ MU ดังนั้นมองว่าตลาดยังมีความผันผวนจากประเด็นตะวันออกกลางแต่กำไรยังแข็งแกร่ง
- **หุ้นแนะนำ** – เราแนะนำหุ้นที่คาดว่าผลประกอบการออกมามี COST และเก็งกำไรบน Event Play อย่าง META

สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์

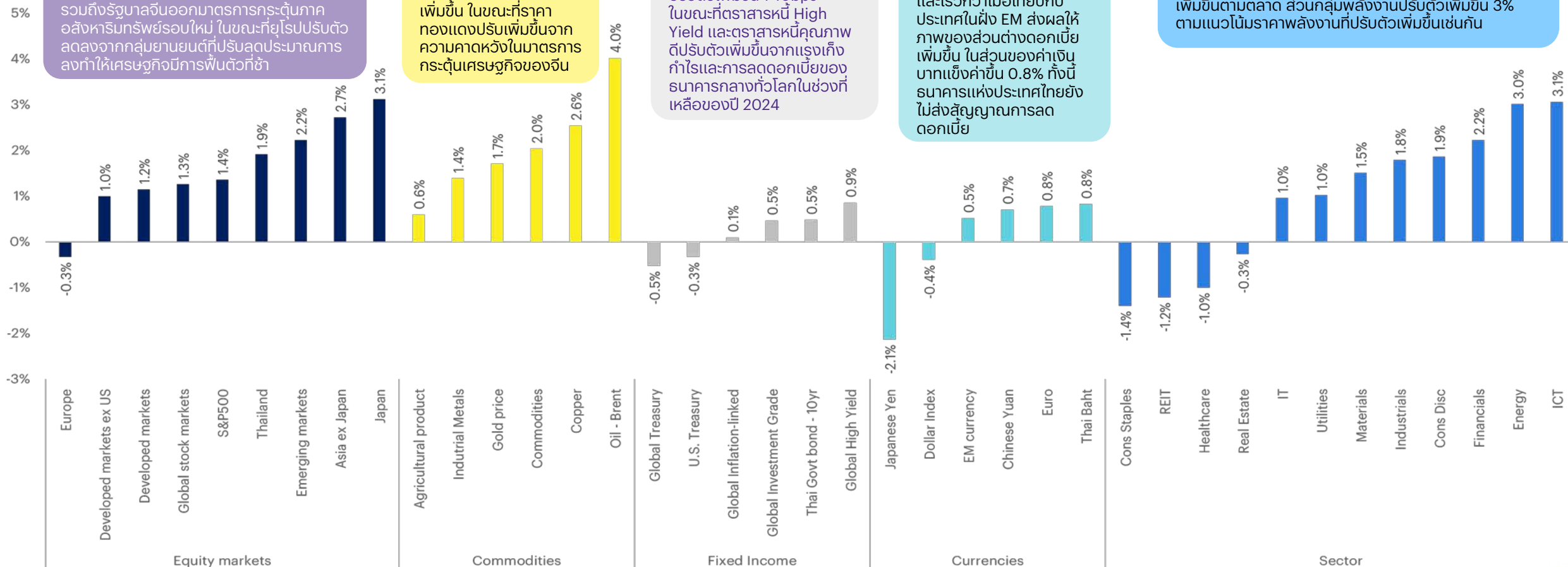
ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.3% หลังธนาคารกลางสหรัฐปรับลดดอกเบี้ย 50bps และคงท่าทีต่อแนวโน้มเศรษฐกิจที่จะสนับสนุนการจ้างงานและไม่ส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย นอกจากนี้ธนาคารกลางญี่ปุ่นคงท่าทีต่อนโยบายการเงินแม้ว่าเงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้น รวมถึงรัฐบาลจีนออกมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์รอบใหม่ ในขณะที่ยุโรปปรับตัวลดลงจากกลุ่มยานยนต์ที่ปรับลดประมาณการลงทำให้เศรษฐกิจมีการฟื้นตัวที่ช้า

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น 4% โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากการลดดอกเบี้ยของ Fed แนวโน้มพายุในสหรัฐและความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลกับเลบานอนที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ราคาทองแดงปรับเพิ่มขึ้นจากความคาดหวังในมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

ราคาพันธบัตรในภาพรวมปรับตัวในกรอบแคบ โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวลดลง 0.3% หลัง Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1-10bps ในขณะที่ตราสารหนี้ High Yield และตราสารหนี้คุณภาพดีปรับตัวเพิ่มขึ้นจากแรงเก็งกำไรและการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกในช่วงที่เหลือของปี 2024

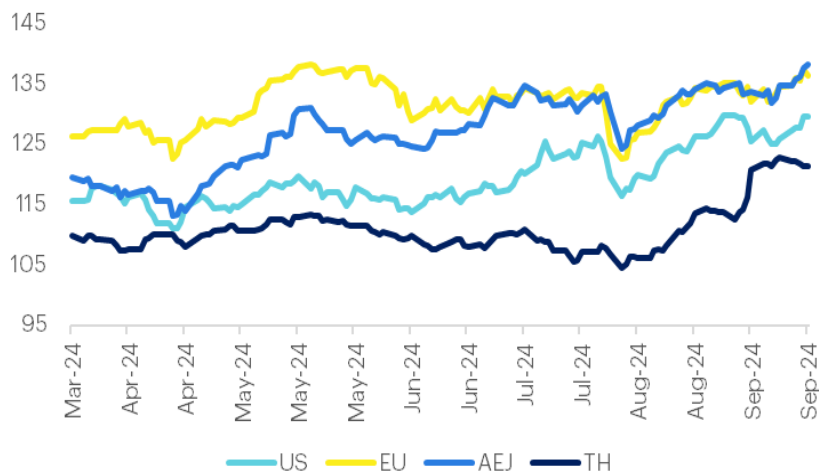
ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง 0.4% จากการปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐปรับลดดอกเบี้ยมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์และเร็วกว่าเมื่อเทียบกับประเทศในฝั่ง EM ส่งผลให้ภาพของส่วนต่างดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ในส่วนของค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น 0.8% ทั้งนี้ธนาคารแห่งประเทศไทยยังไม่ส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ย

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาในภาพรวมค่อนข้างผสม กลุ่มเซ็กส์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นค่อนข้างน้อยอย่าง Consumer Staples และ Healthcare ปรับตัวลดลง 1%-1.4% และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้นอย่าง REIT และอสังหาริมทรัพย์เผชิญกับแรงขายทำกำไร ในขณะที่กลุ่มเซ็กส์วัฏจักรอย่างกลุ่มการเงินกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยและสินค้าอุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้นจากทำกำไรของธนาคารกลางสหรัฐที่ประเมินว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้นตามตลาด ส่วนกลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 3% ตามแนวโน้มราคาพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน

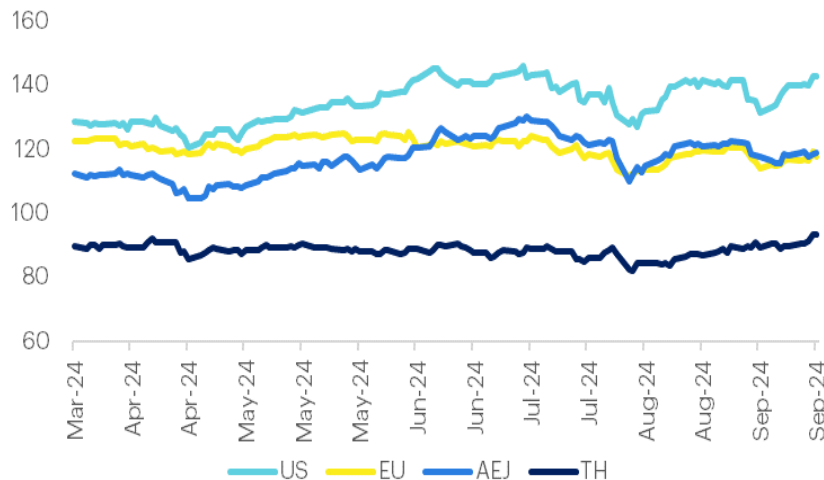


ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

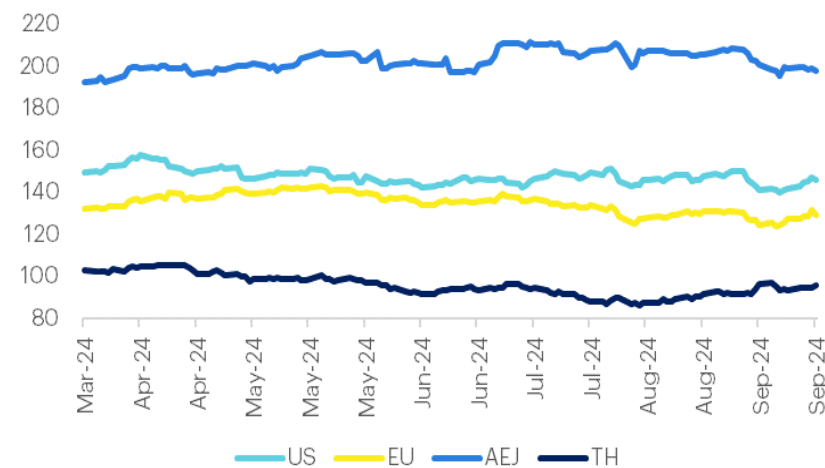
Rate Sensitive



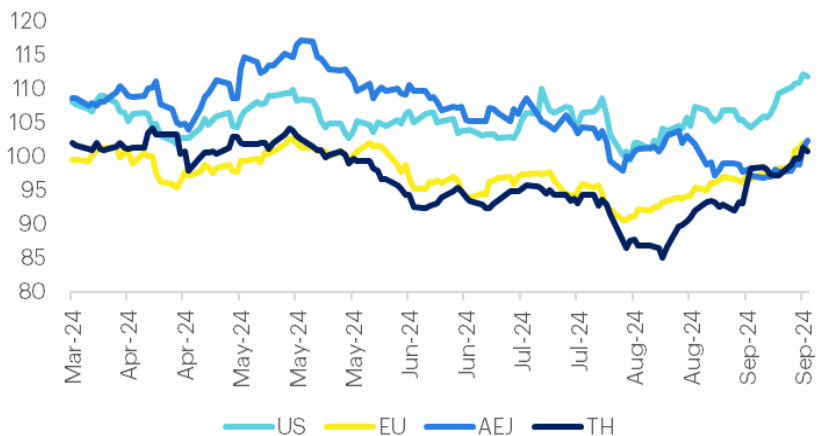
Global Cyclical



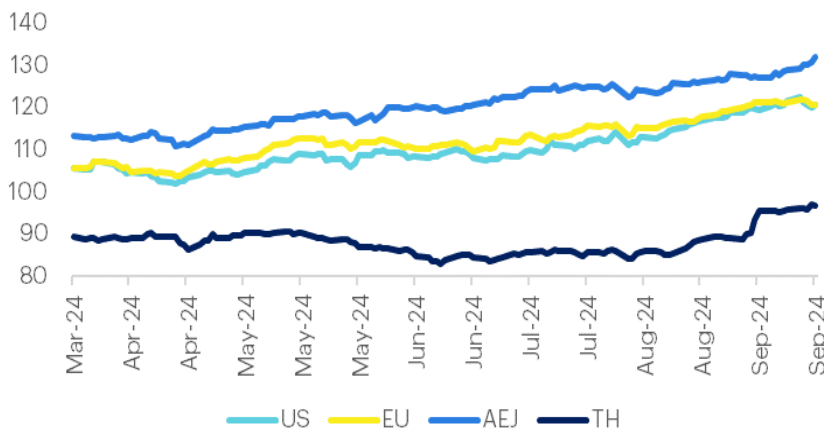
Commodities



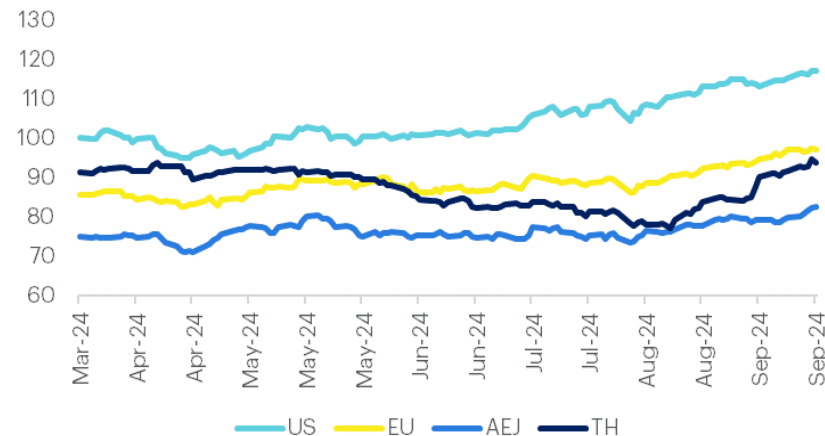
Domestic



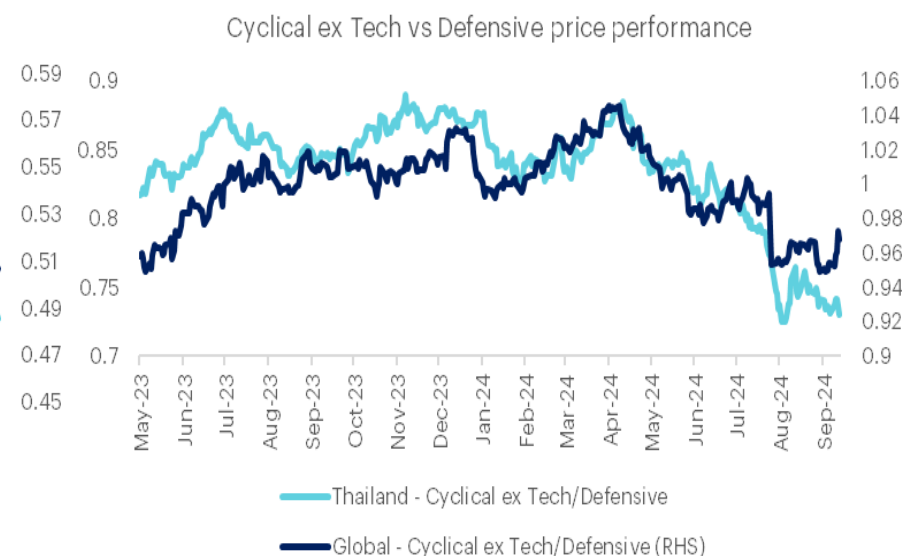
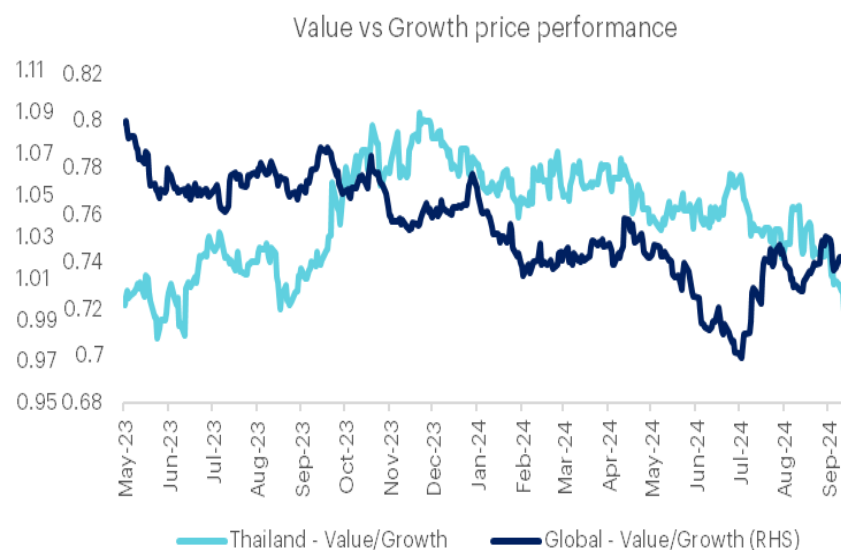
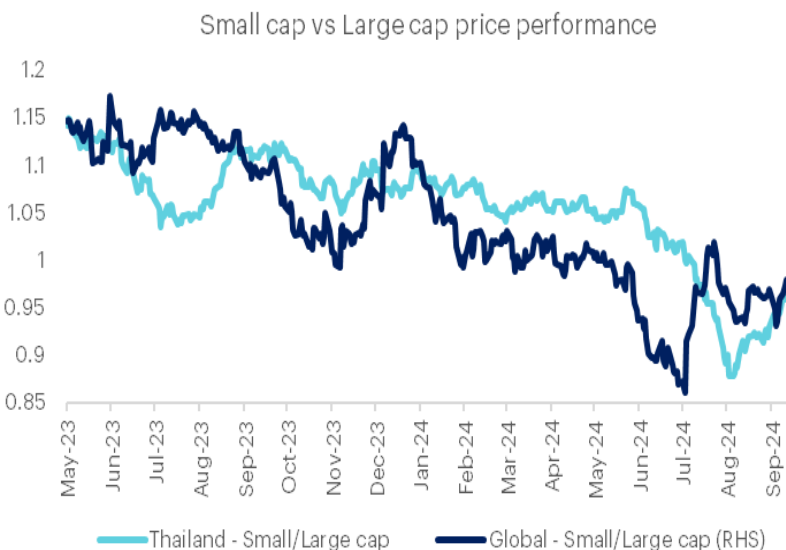
Defensive



Asset Sensitive



ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน



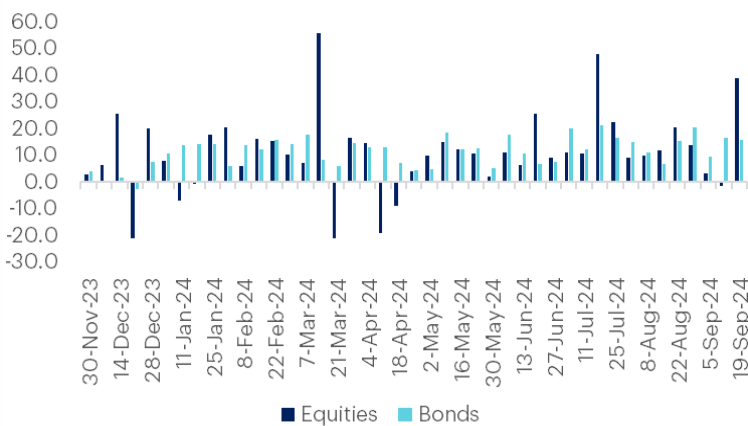
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสำคัญต่อ 1) การปรับลดดอกเบี้ย 50bps ของธนาคารกลางสหรัฐและท่าทีในการลดดอกเบี้ยและแนวโน้มของ Soft Landing 2) มาตรการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนที่ราคาบ้านยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัว 3) ธนาคารกลางญี่ปุ่นคงทำทีนโยบายการเงินตามที่ตลาดคาด 4) ผลประกอบการของ FedEx ออกมาบ่งชี้ถึงเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง 5) บริษัท Mercedes-Benz และ BMW ออกมาปรับประมาณการลง แม้ว่าจีนและยุโรปจะอยู่ในช่วงการหาซื้อเรือการขึ้นภาษีนำเข้า
- หุ้นกลุ่มที่อิงดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.4%-1.9% จากธนาคารกลางสหรัฐปรับลดดอกเบี้ยลง 50bps มากกว่าที่ตลาดคาดแต่ประเมินว่าจะไม่เกิดสภาวะเศรษฐกิจถดถอย
- หุ้นที่เกี่ยวข้องกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.7% จากราคาพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ตึงเครียดมากขึ้น
- กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 1% ตามการฟื้นตัวของตลาดและได้รับประโยชน์จากดอกเบี้ยที่ลดลงส่งผลกับการเพิ่มขึ้นของ Valuation แม้ว่ากลุ่มเทคโนโลยีจะไม่มีประเด็นสนับสนุนใหม่
- กลุ่มที่อิงเศรษฐกิจภายในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น 3% และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5% ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าตลาดทั้งนี้ตลาดไปให้ความสำคัญกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์มากกว่า
- หุ้นขนาดเล็กให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดใหญ่ หุ้นธีม Growth ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นธีม Value ทั้งนี้เป็นผลของการลดดอกเบี้ยและแรงเก็งกำไรในหุ้นขนาดเล็กมากกว่า

ตารางเปรียบเทียบการประเมินมูลค่าหุ้น

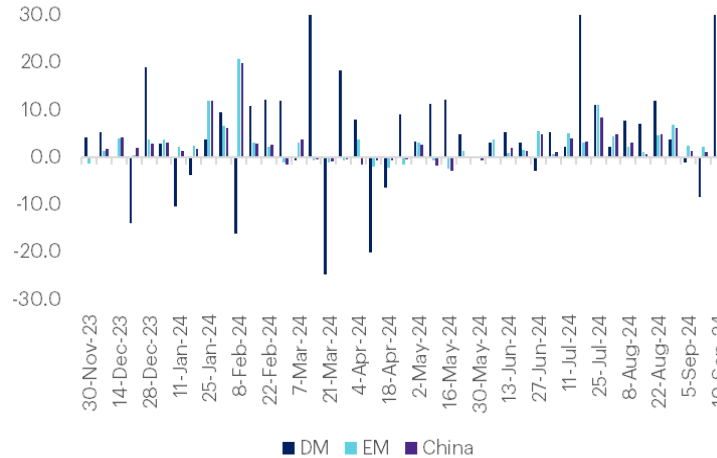
	MTD	YTD	Growth		3Yrs	P/E		P/B		EV/EBITDA		Dividend Yield		Current Credit
	Performance	Performance	FY23	FY24F	CAGR	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	Net D/EBITDA
Market														
Global	4.4%	15.2%	13%	10%	11%	19.6	17.3	3.0	2.7	13.0	11.5	2.1	2.3	1.7
DM	4.7%	16.0%	12%	9%	11%	20.7	18.4	3.3	3.0	13.6	12.2	2.0	2.1	1.6
EM	1.9%	8.1%	16%	13%	13%	13.2	11.4	1.6	1.4	9.0	7.5	3.0	3.3	2.1
S&P 500	4.4%	19.6%	15%	10%	11%	23.9	20.7	4.8	4.3	15.9	13.9	1.4	1.6	1.5
STOXX 600	0.6%	7.4%	9%	8%	11%	14.5	13.3	2.0	1.8	10.1	9.3	3.7	4.0	2.3
TOPIX	-6.0%	11.7%	4%	11%	6%	14.4	13.9	1.3	1.2	7.3	7.1	2.7	2.9	-0.4
MSCI AEJ	2.2%	11.0%	15%	13%	13%	13.8	12.0	1.7	1.5	10.0	8.2	2.7	3.0	2.2
CSI 300	-7.5%	-6.7%	13%	11%	9%	11.7	10.3	1.3	1.2	14.1	12.6	3.6	4.0	6.9
ASEAN	18.1%	14.6%	9%	8%	10%	14.9	13.7	1.8	1.7	10.4	5.7	4.1	4.3	1.3
SET	11.6%	2.5%	12%	8%	9%	15.9	14.1	1.4	1.4	8.9	8.5	3.6	3.9	2.6
Sector														
Information Technology	-0.4%	24.3%	28%	13%	16%	26.8	23.7	8.2	1.0	23.3	18.5	0.7	0.8	0.3
Healthcare	6.0%	13.6%	19%	13%	23%	18.6	16.4	4.2	3.8	15.5	13.3	1.9	2.0	2.0
Bank	7.6%	19.8%	1%	6%	5%	10.1	9.5	1.1	1.0	na	na	4.5	4.8	na
Comminucation	1.0%	22.6%	17%	11%	14%	17.5	15.8	3.1	2.9	10.6	9.6	1.4	1.5	2.0
Consumer Discretionary	4.6%	8.4%	10%	11%	8%	19.5	17.6	3.5	3.0	11.7	10.9	1.4	1.5	1.0
Industrials	8.0%	14.9%	12%	11%	10%	19.7	17.8	3.5	3.2	13.6	12.2	2.0	2.2	1.9
Consumer Staples	7.6%	9.9%	4%	6%	14%	18.9	17.8	4.1	3.8	13.1	12.0	2.8	3.0	2.4
Energy	-2.6%	3.8%	7%	5%	4%	11.1	10.6	1.6	1.5	5.7	5.4	4.1	4.3	1.1
Utilities	15.3%	18.5%	4%	7%	7%	15.6	14.7	1.7	1.6	10.6	10.4	3.7	3.9	4.8
Real Estate	15.3%	10.3%	9%	9%	15%	32.9	30.2	2.5	2.5	20.2	19.0	3.6	3.8	6.5
Materials	4.9%	3.4%	14%	7%	17%	16.4	15.3	2.0	1.8	9.1	8.2	2.6	2.7	1.6
Financials	9.8%	19.1%	5%	7%	6%	13.1	12.3	1.6	1.5	na	na	3.1	3.4	na

กระแสเงินทั่วโลก

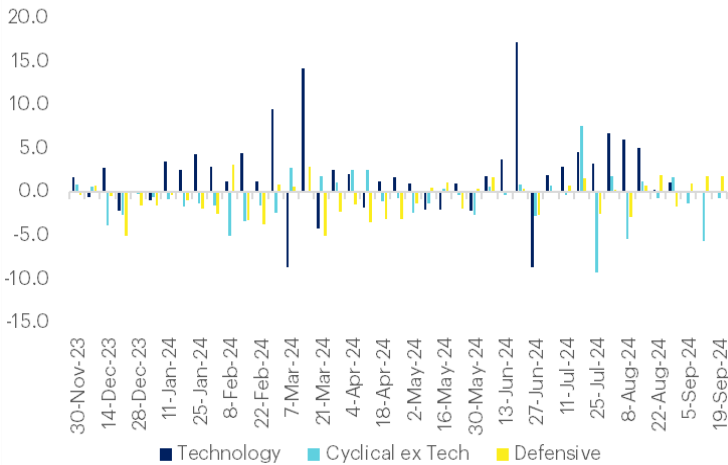
Equity vs Bond



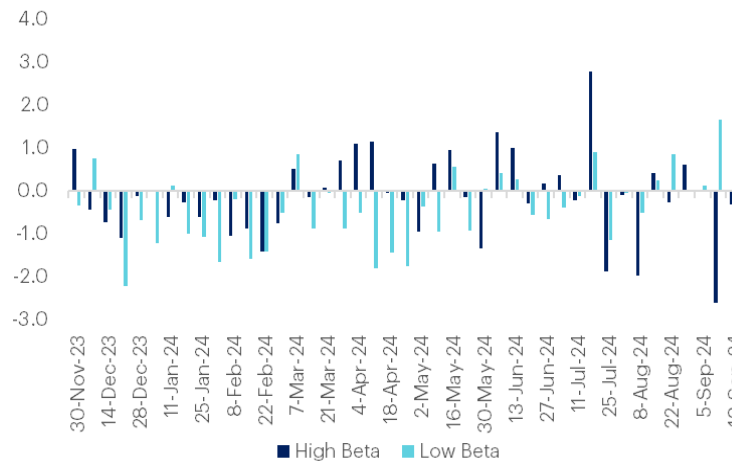
DM vs EM



Cyclical vs Defensive



High Beta vs Low Beta

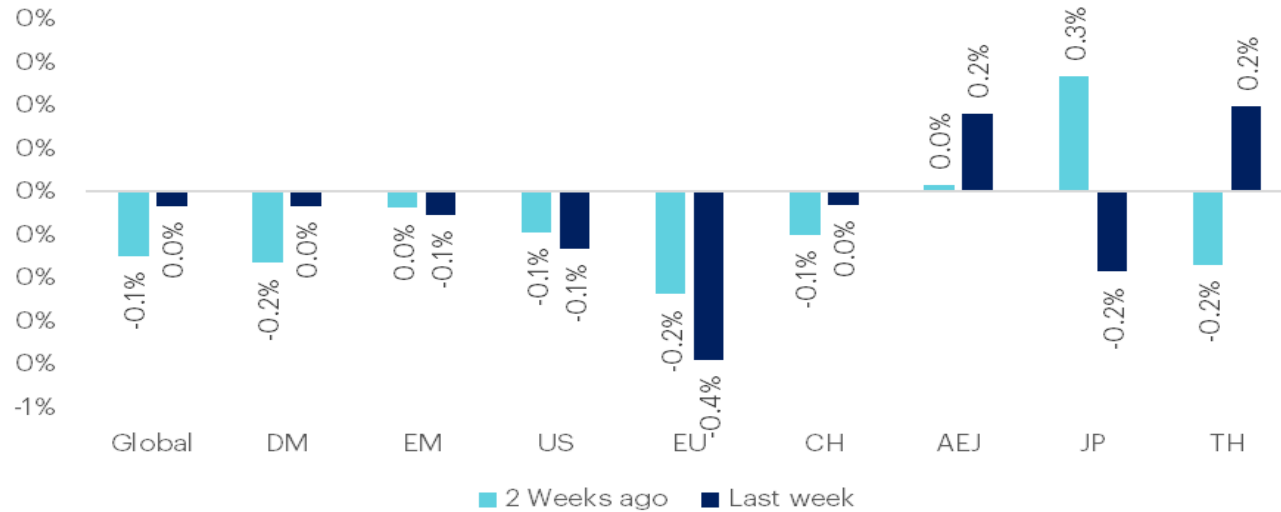


สัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า

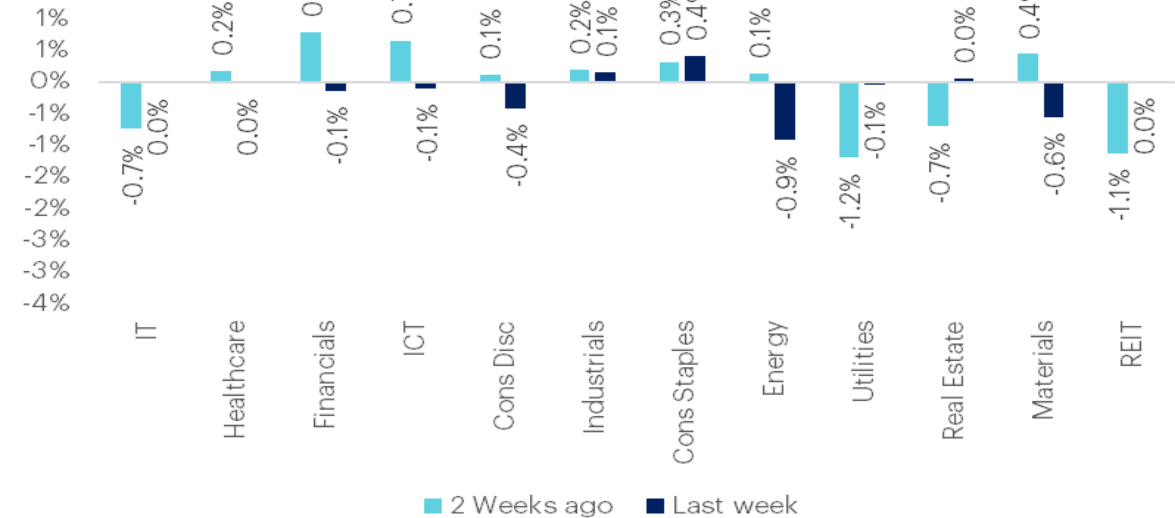
- 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีมองว่าเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยต่อเนื่อง
- 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้น EM เป็นผลจากการฟื้นตัวและค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า จากส่วนต่างดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสหรัฐ
- 3) มีแรงซื้อหุ้นขนาดเล็กและหุ้นรับ Value จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง และการเปลี่ยนกลุ่มเล่นจากหุ้นที่ให้ผลตอบแทนสูงก่อนหน้านี้
- 4) มีแรงซื้อในกลุ่ม Growth และกลุ่มเทคโนโลยีในช่วงหลังราคาแกว่งตัวออกด้านข้างและไม่มีประเด็นบวกใหม่
- 5) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากท่าทีของ BOJ จะส่งสัญญาณไม่ขึ้นดอกเบี้ย ในขณะที่ตลาดหุ้นจีนมีเงินไหลเข้าจากความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่
- 6) มีแรงขายในกลุ่มการเงินจากความกังวลเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและการลดดอกเบี้ยเร็วทำให้ตลาดกังวลกับเศรษฐกิจในระยะถัดไปแม้ว่า Fed จะประเมินว่าเป็นเพียง Soft Landing
- 7) มีแรงซื้อในหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เพิ่มขึ้นทั้งนี้ตลาดอาจจะกังวลกับแนวโน้มปัจจัยภายนอกและกังวลกับเศรษฐกิจในระยะถัดไป

แนวโน้มการปรับประมาณการรายตลาดและรายกลุ่ม

Earnings revision by region



Earnings revision by sector



- การปรับประมาณการของสหรัฐปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง โดยในระยะหลังผลประกอบการและตัวเลขกิจกรรมเศรษฐกิจออกมาสะท้อนการชะลอตัวลง ส่วนยุโรปและจีนถูกปรับประมาณการลง 0.4% และ 0.04% ตามลำดับ จากภาพเศรษฐกิจเช่นกัน ในขณะที่ตลาดเอเชียและไทยมีการปรับประมาณการขึ้นเล็กน้อยจากความคาดหวังในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจของจีน
- ในรายการอุตสาหกรรม กลุ่ม Discretionary ถูกปรับประมาณการลง 0.4% ทั้งนี้มองว่าเป็นผลจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงในภาพรวมอาจจะส่งผลกับแรงซื้อ รวมไปถึงกลุ่มยานยนต์ที่อุปสงค์อ่อนแอ กลุ่มพลังงานมีการปรับประมาณการลง 0.9% จากแนวโน้มเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอ เช่นเดียวกับกลุ่ม Materials ที่ถูกปรับประมาณการลง 0.6% ในขณะที่กลุ่ม Consumer Staples มีการปรับประมาณการขึ้น 0.4% จากผลประกอบการที่ดี
- สำหรับตลาดหุ้นไทยมีการปรับประมาณการขึ้น 0.2% จากความคาดหวังในการฟื้นตัวและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ดีขึ้น โดยกลุ่มที่มีการปรับประมาณการลงคือกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (-0.4%) และ Material (-1.1%) จากตัวเลขเศรษฐกิจในสหรัฐและจีนออกมามีสัญญาณชะลอตัวลง ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีปรับเพิ่มขึ้น 0.6% จากแนวโน้มที่ดีขึ้น
- เรายังมองว่าแนวโน้มกำไรจะได้รับแรงกดดันจากภาพการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลกับแนวโน้มรายได้ ซึ่งส่วนที่เป็นบวกคือต้นทุนที่ลดลงทำให้อัตราการทำกำไรส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นและดีกว่าที่คาด แต่อย่างไรก็ตามความคาดหวังของตลาดถูกปรับลดมาแล้วหากว่าเศรษฐกิจไม่ได้เยื้องย่างที่ตลาดกังวลก็จะทำให้การปรับประมาณการลงมีจำกัด

Economic Weekly Calendar

Date	Country	Event	Prior	Estimate
23-Sep-24	US	S&P Global US Manufacturing PMI (Sep)	47.9	48.6
	US	S&P Global Services PMI (Sep)	55.7	55.3
	EU	HCOB Manufacturing PMI Flash (SEP)	45.8	45.6
	EU	HCOB Services PMI Flash SEP	52.9	52.4
24-Sep-24	US	CB Consumer Confidence (Sep)	103.3	103.5
	AU	RBA Interest Rate Decision (Sep)	4.35%	4.35%
25-Sep-24	US	New Home Sales (Aug)	739K	700K
	US Equity Earnings	Micron Technology (MU:US)	-1.07	1.11
26-Sep-24	US	Durable Goods Orders (MoM) (Aug)	9.90%	-2.80%
	US	GDP Growth Rate QoQ Final (Q2)	1.40%	3.00%
	US	Fed Chair Powell Speaks		
	US Equity Earnings	Costco Wholesale (COST:US)	4.86	5.08
	US Equity Earnings	Accenture (ACN:US)	2.71	2.78
27-Sep-24	US	Core PCE Price Index MoM (AUG)	0.20%	0.20%
	US	Personal Income MoM (AUG)	0.30%	0.40%
	US	Personal Spending MoM (AUG)	0.50%	0.30%

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

กลยุทธ์ประจำสัปดาห์และหุ้นแนะนำ

- **ภาพรวม** – หลังตลาดตอบสนองกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ย มองว่าในสัปดาห์นี้จะเป็นสัปดาห์ที่เน้นไปที่ทำทักของ FOMC และ ECB เป็นสำคัญแต่มองว่าไม่มี Surprise ตลาด การเข้าสู่โค้งสุดท้ายของการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐที่สุ่มรวมไปถึงตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวของสหรัฐและยุโรป ท่ามกลางความกังวลต่อความขัดแย้งในตะวันออกกลาง แต่อย่างไรก็ดีความเสี่ยงในการเกิดสภาวะเศรษฐกิจถดถอยยังอยู่ในระดับต่ำทำให้ Downside ของตลาดไม่มากนัก แต่เพียงว่า Upside ของตลาดก็มีจำกัด เช่นกันจากปัจจัยข้างต้น จึงมีความเป็นไปได้ว่าทิศทางผลประกอบการใน 3Q24 และแนวโน้ม 4Q24 จะเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญของทิศทางตลาดทั้งนี้ตลาดต้องการการเติบโตของกำไรเพื่อสนับสนุน Valuation ที่มีความคาดหวังสูง
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (23-27 ก.ย.) มองว่า 1) ทำทักของคณะกรรมการ FOMC ต่อแนวโน้มการลดดอกเบี้ย ท่ามกลางความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ชะลอตัวลง 2) ตัวเลข PMI ของยุโรปที่คาดว่าจะอ่อนแอแต่มีแนวโน้มที่ทรงตัว MoM 3) PBOC มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยแต่คาดหวังถึงการเพิ่มสภาพคล่องในระบบเพิ่มขึ้น 4) ธนาคารกลางสวิสและเม็กซิโกมีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ย 25bps 5) ผลประกอบการของ Accenture, Costco และ MU ดังนั้นมองว่าตลาดยังมีความผันผวนจากประเด็นตะวันออกกลางแต่กำไรยังแข็งแกร่ง
- **หุ้นแนะนำ** – เราแนะนำหุ้นที่คาดว่าผลประกอบการออกมาดี COST และเก็งกำไรบน Event Play อย่าง META

InnovestX Offshores Weekly Top Picks

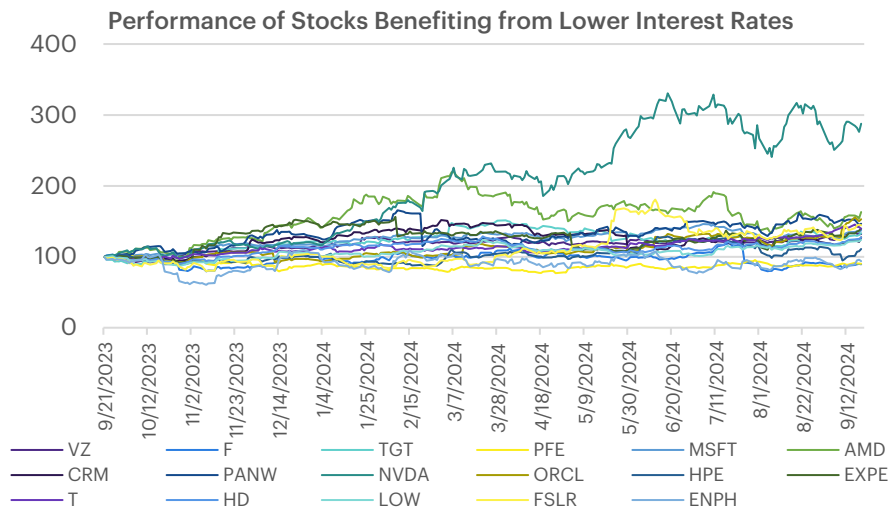
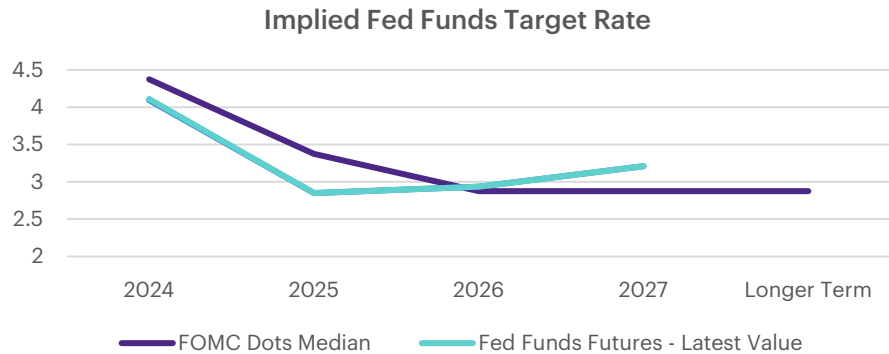
Meta Platforms (META.US)

- แนะนำเก็งกำไรแบบ Event Play จากงานประชุมประจำปี "Connect" ซึ่งเน้นที่แผนก Reality Labs ทั้ง AI, VR, AR รวมถึงอาจมีการประกาศผลิตภัณฑ์ใหม่
- คาดอุปสงค์ AI ที่เติบโตยังคงเป็นปัจจัยหนุนการเติบโตในช่วง 2H24 รวมถึงมอง Ads ยังคงมีแนวโน้มฟื้นตัวดีหนุนการเติบโตแพลตฟอร์ม
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 575.8USD โดยมี Upside 2.6% จากราคาปัจจุบัน

Costco Wholesale (COST.US)

- อยู่ในหุ้นเชิงรับที่สามารถลดความผันผวนของพอร์ตในช่วงเวลาที่ตลาดมีความเสี่ยง
- แรงซื้อแกร่งโดยเฉพาะจากกลุ่มสินค้าจำเป็น รวมถึงฐานลูกค้ายังคงดี ด้วยภาพนี้ยังคงหนุนให้ยอดขายยังคงเพิ่มขึ้นได้ในช่วงที่ภาพรวมอุตุฯชะลอตัว
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 917.4USD โดยมี Upside 1.1% จากราคาปัจจุบัน

ธนาคารกลางสหรัฐมีมติปรับลดดอกเบี้ย 50bps เพื่อลดทอนผลกระทบจากเศรษฐกิจ ซึ่งมีความสำคัญมากกว่าปริมาณและจำนวนในการลดดอกเบี้ย ทำให้ในภาพรวมมองว่าการส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ยของ Fed ยังทำให้สินทรัพย์เสี่ยงสามารถลงทุนได้ในระยะถัดไป เช่น หุ้นที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จาก Sentiment การลดดอกเบี้ย HD, LOW, FSLR, ENPH และกลุ่มเทคโนโลยีที่แนวโน้มดี MSFT, AMD, CRM, PANW, NVDA



Source: InnovestX, Bloomberg

- การตอบสนองของตลาด: การลดดอกเบี้ย 50bps ของธนาคารกลางสหรัฐ ดูเหมือนจะมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์แต่ก็มีการเตรียมการมาแล้วระดับหนึ่ง ทำให้ตลาดตกใจในระยะสั้นสะท้อนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า 0.7% และ Yield อายุ 2 ปี ที่ลดลง 10bps แต่ก็สามารถกลับมาปิดในระดับเดิมได้ แต่สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้นระดับหนึ่งแต่ก็มีการย่อตัวมาในช่วงท้ายของตลาด แต่ก็ถือว่าความผันผวนไม่สูงมากและไม่ไดมองว่าการลดดอกเบี้ย 50bps จะทำให้ตลาดมี Downside มาก
- มุมมองต่อตลาด: ตลาดอาจจะมองว่าธนาคารกลางสหรัฐลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่ควรจะเป็นเลยส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากการประชุมในครั้งก่อน อย่างไรก็ตามการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐนั้นเป็นความตั้งใจที่จะลดผลกระทบของการจ้างงานที่ชะลอตัวลง ทำให้ตลาดไม่ตอบสนองในเชิงลบมากนัก และเรามองว่าการลดดอกเบี้ยเพื่อลดทอนผลกระทบจากเศรษฐกิจมีความสำคัญมากกว่าปริมาณและจำนวนในการลดดอกเบี้ย ทำให้ในภาพรวมมองว่าการส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ย 50bps ยังทำให้สินทรัพย์เสี่ยงสามารถลงทุนได้
- คำแนะนำ: ตลาดกำลังจะเข้าสู่ช่วงวัฏจักรการลดดอกเบี้ย ซึ่งเราประเมินว่าเศรษฐกิจจะไม่เกินสภาวะถดถอยรุนแรง ทำให้การลงทุนในภาพรวมยังสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ โดยเรามองสินทรัพย์ที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนดี 1) ทองคำและตราสารหนี้ระยะสั้น 2) หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จาก Sentiment การลดดอกเบี้ย HD, LOW, FSLR, ENPH 3) หุ้นสหรัฐที่มี Valuation ถูกและเงินปันผลสูง VZ, PFE, F, TGT 4) กลุ่มเทคโนโลยีที่ราคาหุ้นยังมีแนวโน้มดีอย่าง MSFT, AMD, CRM, PANW, NVDA 5) กลุ่มที่มีหนี้สินสูง (สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง) ORCL, KHC, HP, EXPE, T

- Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย ดวงรัตนฉายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สุกัตรา 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 รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี 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 ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ 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 โอเทล 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 เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCT, 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, HMPRO, 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, WIJK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

24CS, AMANAH, AMARC, AMC, APP, ASAP, BCT, BE8, BIG, BIOTEC, BLESS, BSM, BVG, CAZ, CCET, CHARAN, CHAYO, CHOTI, CITY, CMAN, CMR, CRANE, CWT, DHOUSE, DTCENT, EASON, FNS, FTE, GIFT, GJS, GTB, GTV, GYT, HL, HTECH, HYDRO, IIG, INGRS, INSURE, IRCP, ITD, ITNS, JCK, JMT, JR, JSP, KBS, KGEN, KJL, L&E, LEE, MASTER, MBAX, MEB, MENA, META, MGT, MITSIB, MJD, MOSHI, MUD, NATION, NNCL, NPK, NSL, NV, OGC, PAF, PCC, PEACE, PICO, PK, PL, PLANET, PLE, PMTA, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, RABBIT, READY, 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 (ได้ผ่านการรับรอง)

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, HMPRO, 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, WIJK, 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, 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, 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, TSPC, 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.