

วันที่ 10 ตุลาคม 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

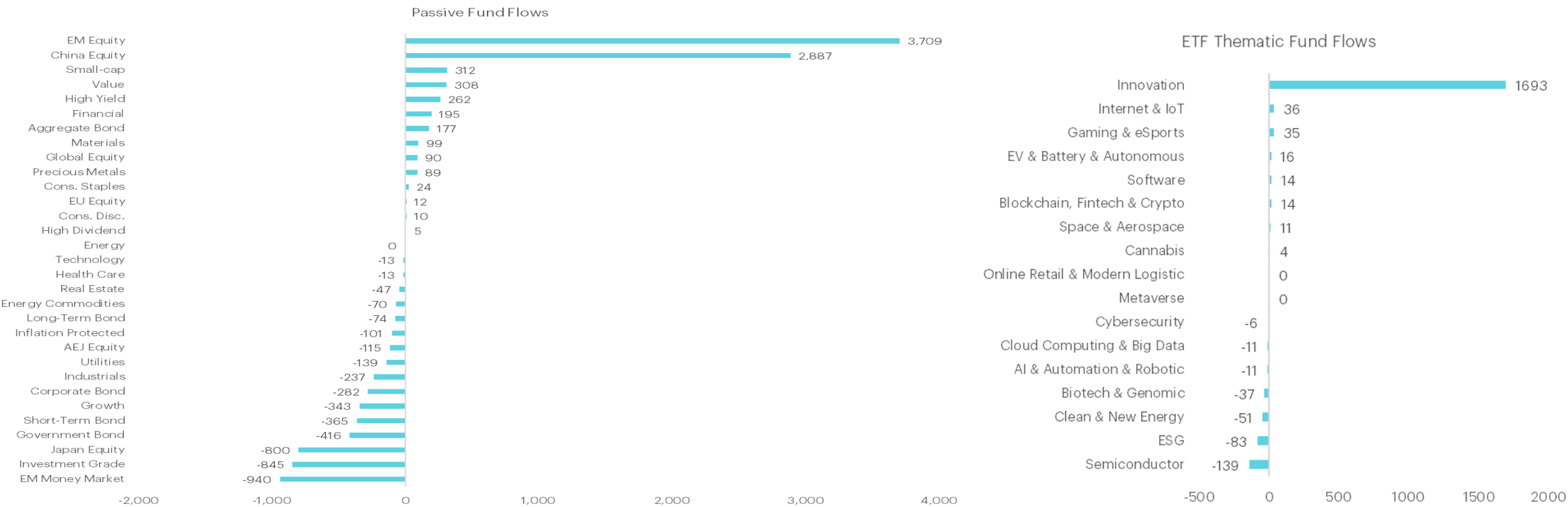
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้น ได้แรงหนุนจากเฟดฯ เปิดเผยรายงานการประชุมเดือนก.ย. ที่ส่วนใหญ่สนับสนุนการลดอัตราดอกเบี้ยลงมากถึง 0.50% ทั้งนี้นักลงทุนรอดูทิศทางตัวเลข CPI และงบกลุ่มธนาคาร
- กระแสเงินในวันที่ 8 ต.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีน ด้าน EM มีแรงซื้อจากแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่นแต่ปริมาณเงินค่อนข้างจำกัด 4) มีแรงเก็งกำไรในหุ้นขนาดเล็กและ High Yield มองเป็นภาพของเศรษฐกิจสหรัฐที่ไม่ได้เย่อเยี่ยงที่ตลาดคาด 5) มีแรงซื้อในโลหะมีค่าจากประเด็นความขัดแย้งในตะวันออกกลาง 6) มีแรงซื้อใน Materials จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน 7) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากความไม่ชัดเจนในนโยบายการเงินของ BOJ
- การประชุม FOMC ในเดือนกันยายน ส่วนใหญ่สนับสนุนการลดอัตราดอกเบี้ยลง 50 จุด ตลาดแรงงานมีความตึงตัวน้อยลง คณะกรรมการมีความมั่นใจมากขึ้นว่าอัตราเงินเฟ้อกำลังเคลื่อนไหวไปสู่เป้าหมาย 2% ของ FOMC และมองว่าการลดดอกเบี้ยทำได้ แนะนำ 1) หุ้นที่จะได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ย 2) หุ้นสหรัฐที่มี Valuation ถูกและเงินปันผลสูง 3) กลุ่มเทคโนโลยีราคาหุ้นยังมีแนวโน้มดี
- Costco เผยยอดขายในเดือนก.ย.เพิ่มขึ้น 9.0% YoY ยอดขายเติบโตสม่ำเสมอในทุกพื้นที่ภาพรวมยอดขายเพิ่มขึ้นหลังความกังวลของผู้บริโภคเกี่ยวกับการนัดหยุดงานที่ทำเรือและพายุเฮอเลนทำให้เกิดการตุนอาหาร ซึ่งอาจส่งผลให้กลุ่มการปรับปรุงบ้าน เช่น Lowe's, Home Depot และ Tractor Supply Company เพิ่มขึ้น รวมถึงกลุ่มค้าปลีกเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับ COST โดยเฝ้าระวัง WMT เช่นกัน
- Amazon เปิดตัวเทคโนโลยี AI ช่วยหยิบพัสดุสำหรับพนักงานส่งของ VAPR ใช้เทคโนโลยีคอมพิวเตอร์วิชั่นที่พัฒนาขึ้นในคลังสินค้าของ Amazon เพื่อระบุผลิตภัณฑ์โดยไม่ต้องใช้เครื่องสแกนบาร์โค้ดซึ่งช่วยลดเวลาการจัดส่งลงราว 30 นาที และยังเผยพัฒนาการเชิงบวกอื่นๆ เรายังคงชอบ AMZN ซึ่งนอกเหนือจากคอมเมิร์ซและโลจิสติกส์ที่ทำได้ดี ทางบริษัทกำลังขยายไปธุรกิจใหม่อื่นเช่นกันทั้ง AI และเซมิฯ
- ยอดขายเดือนกันยายน TSMC ที่สูงกว่าคาดเพิ่มขึ้น 39.6% YoY จากความต้องการชิปสำหรับการประมวลผล AI ที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก เรายังคงมองว่าแนวโน้ม TSMC ยังคงไปได้จาก 1) บริษัทเทคโนโลยีทั่วโลกกำลังเร่งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI 2) กำลังเร่งพัฒนาการผลิตขนาด 2 NM และขยายความสามารถในการผลิตแบบ CoWoS 3) การกระจายความเสี่ยงของลูกค้า
- Baidu วางแผนขยายบริการ Apollo Go ออกนอกประเทศ โยอยู่ระหว่างการเจรจากับบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ต่างประเทศผ่านการเป็นพันธมิตรกับบริษัทท้องถิ่นในแต่ละประเทศ ทั้งนี้ยังไม่มีแผนเปิดเผยรายละเอียด สำหรับประเด็น Robo Taxi เรายังคงมองว่า Tesla มีภาพที่ได้เปรียบกว่า Baidu เนื่องจาก Tesla มี Eco-system คาดว่าจะทำให้ได้เปรียบด้านการแข่งขันกับคู่แข่งอื่น
- GSK ตกลงยุติคดีที่เกี่ยวข้องกับยา Zantac ในศาลสหรัฐ ประมาณ 93% ของทั้งหมด โดยจ่ายเงินสูงสุดถึง 2.2 พันล้านดอลลาร์ ภาพนี้เรามองว่า Overhang ของบริษัทที่ผ่านมาจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และช่วยลด Downside ในเชิง Sentiment เรายังคงเป็นหุ้นที่น่าสนใจ และ Upside ยังคงมี เนื่องจากปัจจุบัน Valuation ไม่แพง เมื่อเทียบกับหุ้นในกลุ่มเดียวกัน
- **ภาพตลาดในสัปดาห์นี้คาดตลาดยังคงผันผวนจากตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวที่ประกาศ แต่อย่างไรก็ดีเชื่อว่าทิศทางดอกเบี้ยขาลงและกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่ยังคงดีจะเป็นตัวสนับสนุน ทำให้เราแนะนำเก็งกำไร Event Play บน AMD (TP:184.9\$) ที่คาดเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เกี่ยวข้องกับชิป AI และเฝ้าติดตามทิศทาง Robotaxi ของ Tesla (TP:216.6\$) ในงานคืนนี้**

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	1,457.0	0.3%	2.6	-1.7	33.4	-0.2%	Baltic Dry Index	1,799.0	-3.3%	Utilities	-0.6%	Chainlink	-4.6%
Singapore	3,595.7	0.6%	2.9	2.5	1.3	0.2%	Natural Gas	2.7	-2.7%	ICT	-0.4%	Polygon	-4.2%
Malaysia	1,634.9	0.0%	3.8	-0.8	4.3	-0.1%	EU Coal	122.3	-2.5%	Real Estate	-0.1%	Polkadot	-3.8%
Indonesia	7,501.3	-0.7%	6.7	-6.3	15,620.0	-0.2%	Sugar	22.0	-2.0%	Materials	0.0%	Bitcoin Cash	-3.6%
Philippines	7,424.5	-1.5%	4.8	1.8	57.0	0.2%	EU Gas	38.1	-1.5%	REIT	0.0%	Ethereum	-3.6%
Vietnam	1,281.9	0.8%	2.7	0.0	24,835.0	0.0%	Copper	440.0	-1.3%	Energy	0.1%	Bitcoin	-3.1%
India	37,201.0	0.4%	6.8	-5.9	84.0	0.0%	Aluminium	2,529.4	-1.2%	Financials	0.1%	Solana	-3.1%
China	3,258.9	-6.6%	2.2	-2.3	7.1	0.2%	Oil - Brent	76.8	-0.5%	Cons Disc	0.4%	Cardano	-3.1%
Hong Kong	20,637.2	-1.4%	3.0	-2.2	7.8	-0.1%	Silver	30.5	-0.5%	Cons Staples	0.5%	Avalanche	-2.8%
Japan	39,278.0	0.9%	0.9	0.8	149.3	0.7%	Gold	2,607.8	-0.5%	Industrials	0.5%	Litecoin	-2.6%
South Korea	2,594.4	Closed	3.1	Closed	1,346.3	Closed	Soybean meal	322.5	-0.3%	Healthcare	0.8%	Cronos	-1.7%
Taiwan	22,659.1	0.2%	1.5	0.0	32.2	-0.1%	Palm oil	4,343.0	-0.1%	IT	1.0%	XRP	-1.5%
Australia	8,456.8	0.2%	4.2	0.8	1.5	0.4%	Cotton	72.0	0.0%			Dogecoin	-1.2%
UK	8,243.7	0.6%	4.2	-0.4	0.8	0.3%	Corn	421.0	0.1%		%Chg	TRON	-0.1%
Germany	19,254.9	1.0%	2.3	1.4	1.8	0.4%	Rice	15.2	0.2%	Style/Basket	DoD	Binance Coin	2.2%
France	7,560.1	0.5%	3.0	0.7	6.0	0.4%	Soybean	1,020.3	0.4%	Commodities	0.0%		
Switzerland	12,122.9	0.9%	0.5	1.7	0.9	0.4%	Wheat	599.0	0.7%	Asset Sensitive	0.1%	ETF	%Chg
Italy	33,933.0	0.6%	3.6	1.3	1,770.0	0.4%	Coffee	250.1	0.7%	Value	0.2%	Thematics	DoD
Spain	11,741.5	0.1%	3.0	1.2	152.1	0.4%	Rubber	406.0	2.6%	Domestic	0.3%	EV	-3.2%
Greece	1,419.3	-0.6%	3.3	-0.1	311.5	0.4%				High Dividend	0.3%	Genomic	-1.1%
US	5,792.0	0.7%	4.1	6.1	102.9	0.4%	Fixed Income		%Chg	Small	0.3%	Gaming	-0.7%
Canada	24,224.9	0.6%	3.3	2.2	1.4	0.5%			DoD	Large	0.3%	Clean Energy	-0.3%
Mexico	51,869.1	0.2%	5.8	3.4	19.5	0.7%	Global Treasury		-0.3%	Defensive	0.4%	Innovation	0.0%
Brazil	129,962.1	-1.2%	10.5	0.0	5.6	1.1%	U.S. Treasury		-0.3%	Global Cyclical	0.4%	Metaverse	0.3%
Argentina	1,771,932.8	2.3%	8.4	6.2	974.7	0.0%	Global Inflation-linked		-0.2%	Growth	0.4%	ESG	0.4%
World		0.6%					Global Investment Grade		-0.1%	Rate Sensitive	0.6%	Semiconductor	0.7%
DM		0.5%					Global HY		0.1%	Low vol	0.6%	Cybersecurity	1.8%
EM		-0.7%					Thai Govt bond - 10yr		0.2%	High Beta	0.6%	Cloud & Big Data	1.9%

Source: Bloomberg, InnovestX

เห็นแรงเก็งกำไรในหุ้นขนาดเล็กและริบ Value...แต่เทรนด์ไม่ชัดเจน

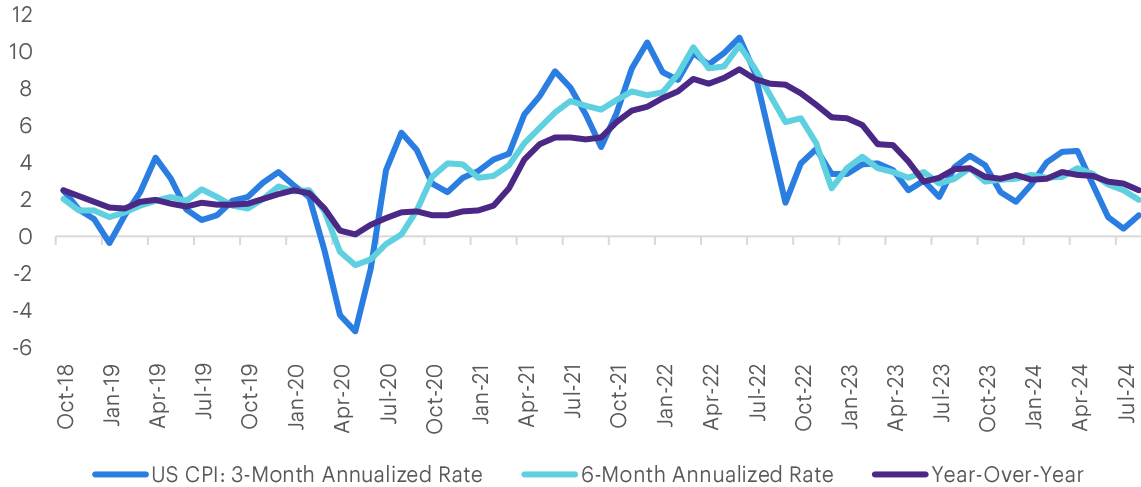


Source: Bloomberg, InnovestX

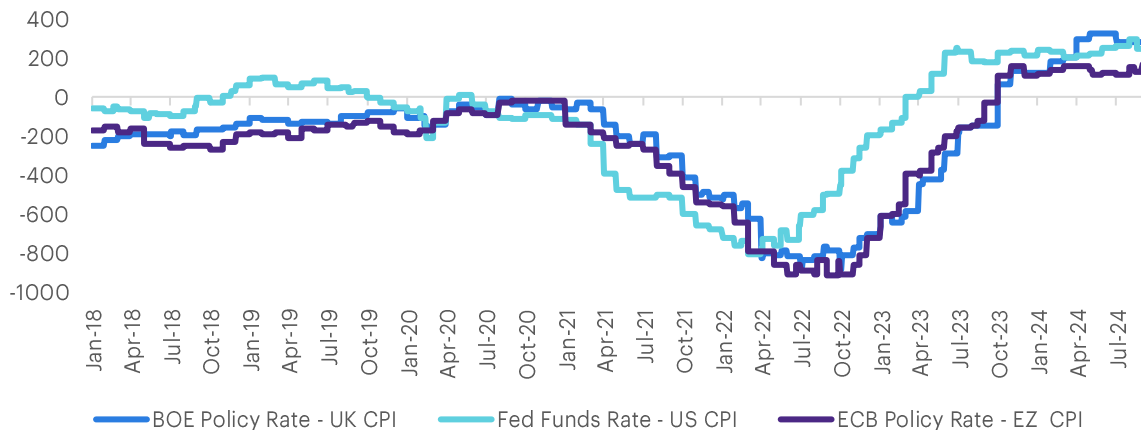
กระแสเงินในวันที่ 8 ต.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้พัฒนา มีแรงขายในระดับหนึ่งทั้งนี้มองว่าเป็นผลมาจาก Yield ที่เพิ่มขึ้น 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนหลังมีแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของจีน ด้าน EM มีแรงซื้อจากแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า รวมถึงอาจมีแรงซื้อของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มพัฒนาหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่นแต่ปริมาณเงินค่อนข้างจำกัด 4) มีแรงเก็งกำไรในหุ้นขนาดเล็กและ High Yield มองเป็นภาพของเศรษฐกิจสหรัฐที่ไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดคาด 5) มีแรงซื้อในโลหะมีค่าจากประเด็นความขัดแย้งในตะวันออกกลาง 6) มีแรงซื้อใน Materials จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน 7) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากความไม่ชัดเจนในนโยบายการเงินของ BOJ

ผลการประชุม FOMC ต่อการลดดอกเบี้ย 50bps

US inflation easing - 6-month annualized CPI below 2%



Global real policy rates are positive - Fed, ECB, BOE well above inflation



- การประชุม FOMC ในเดือนกันยายน คณะกรรมการส่วนใหญ่สนับสนุนการลดอัตราดอกเบี้ยลง 50 จุด ในขณะที่บางคนต้องการลดเพียง 25 จุด
- คณะกรรมการ FOMC เน้นว่าการลดอัตราดอกเบี้ย 50 จุดไม่ควรถูกตีความว่าเป็นสัญญาณว่าการผ่อนคลายทางการเงินจะเร็วขึ้นกว่าที่คาดการณ์ไว้
- ตลาดแรงงานมีความตึงตัวน้อยลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนการระบาดของโควิด-19 คณะกรรมการมีความมั่นใจมากขึ้นว่าอัตราเงินเฟ้อกำลังเคลื่อนไหวก่อนเป้าหมาย 2% ของ FOMC
- ทีมงานของ Fed ได้ปรับลดการคาดการณ์การเติบโตของ GDP ในครึ่งหลังของปี 2024 และปรับเพิ่มการคาดการณ์อัตราการว่างงาน ทำให้มองได้ว่าคณะกรรมการ FOMC มองว่าการลดดอกเบี้ยทำได้ ท่ามกลางตัวเลขเศรษฐกิจที่ไม่ได้หดตัวรุนแรง และสภาพตลาดการเงินค่อนข้างสมดุล
- เรามองว่าการลดดอกเบี้ยและเศรษฐกิจไม่เข้าสู่สภาวะถดถอย จะทำให้ตลาดหุ้นยังสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ โดยเราแนะนำ 1) หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จาก Sentiment การลดดอกเบี้ย HD, LOW, FSLR, ENPH 2) หุ้นสหรัฐที่มี Valuation ถูกและเงินปันผลสูง VZ, PFE, F, TGT 3) กลุ่มเทคโนโลยีที่ราคาหุ้นยังมีแนวโน้มดีอย่าง MSFT, AMD, CRM, PANW, NVDA

ยอดขาย COST ก.ย.โตดีอานิสงส์ Port Strike และพายุเฮเลน

SSS sept 24

	5 Weeks
U.S.	6.5%
Canada	5.7%
Other International	8.5%
Total Company	6.7%
E-commerce	22.9%

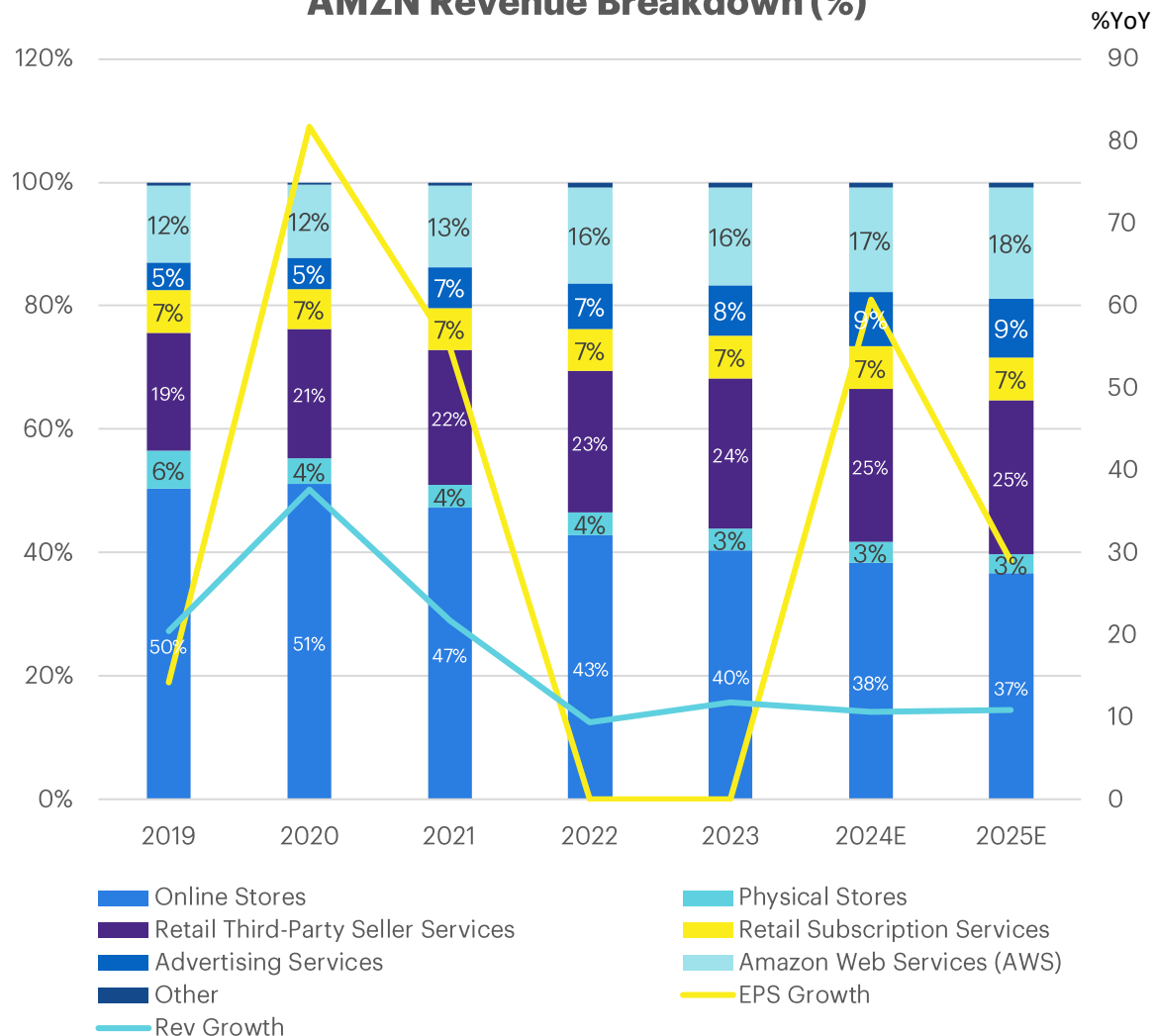
SSS ex gas sept 24

	5 Weeks
U.S.	9.3%
Canada	6.3%
Other International	9.6%
Total Company	8.9%
E-commerce	22.9%

- Costco เผยยอดขายในเดือนก.ย.เพิ่มขึ้น 9.0%YoY อยู่ที่ \$24.62bn
- ยอดขายเติบโตสม่ำเสมอในทุกพื้นที่ โดย SSS ex GAS ในสหรัฐฯ +9.3% ต่างประเทศ +9.6% และอีคอมเมิร์ซที่โตแรง 23%YoY
- ภาพรวมยอดขายเพิ่มขึ้นหลังความกังวลของผู้บริโภคเกี่ยวกับการนัดหยุดงานที่ท่าเรือและพายุเฮเลนทำให้เกิดการ囤อาหารจนส่งผลให้ยอดขายโต
- ในตอนนี้สหรัฐฯกำลังมีความกังวลต่อพายุเฮอริเคนมิลตันกำลังเคลื่อนตัวเข้าใกล้รัฐฟลอริดา และคาดว่าจะขึ้นฝั่งทางชายฝั่งอ่าวของรัฐในคืนวันพุธนี้
- Weather Trends International คาดความเสียหายจากพายุเฮอริเคนมิลตัน อาจแตะระดับมากกว่า 121 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึงคาดการณ์ว่าอากาศในไตรมาสที่ 4 จะหนาวเย็นขึ้นและมีหิมะตกมากขึ้น
- ภาพรวมนี้อาจส่งผลให้ยอดขายของร้านค้าปลีกเกี่ยวกับการปรับปรุงบ้าน เช่น Lowe's, Home Depot และ Tractor Supply Company เพิ่มขึ้น รวมถึงการ囤อาหารจะช่วยให้ยอดขายกลุ่มค้าปลีกเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับ COST โดยเนะมอง WMT เช่นกัน

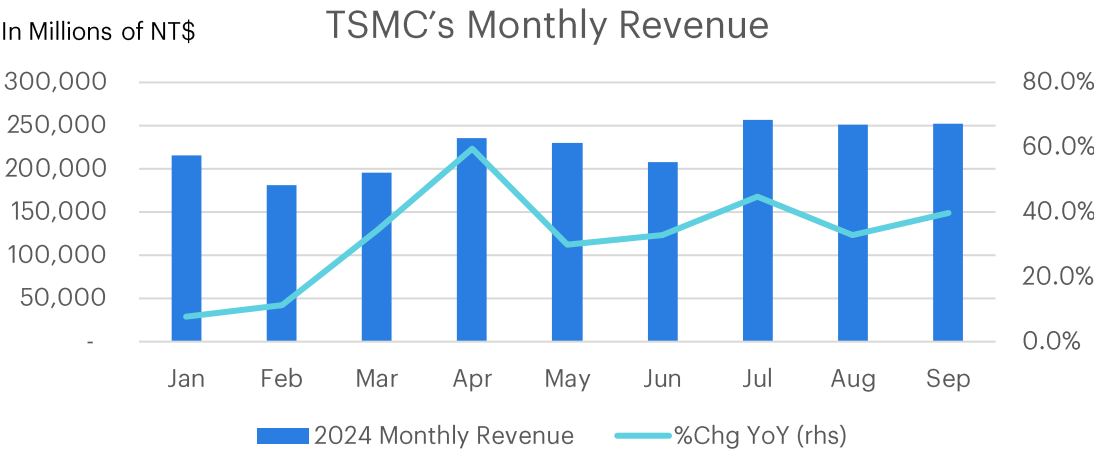
AMZN มีพัฒนาการเชิงบวก...นำ AI มาพัฒนาหลายธุรกิจ

AMZN Revenue Breakdown (%)

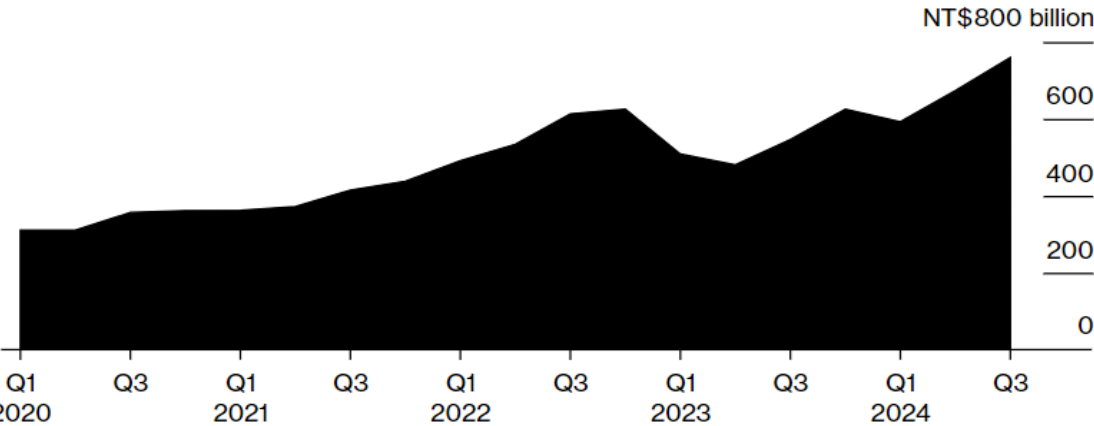


- Amazon เปิดตัวเทคโนโลยี AI ช่วยหยิบพัสดุสำหรับพนักงานส่งของ Vision Assisted Package Retrieval (VAPR)
- VAPR ใช้เทคโนโลยีคอมพิวเตอร์วิชั่นที่พัฒนาขึ้นในคลังสินค้าของ Amazon เพื่อระบุผลิตภัณฑ์โดยไม่ต้องใช้เครื่องสแกนบาร์โค้ดซึ่งช่วยลดเวลาการจัดส่งลงราว 30 นาที โดยจะนำไปใช้ในรถขนส่งของ Amazon 1,000 คันในปีหน้า
- นอกจากนี้ยังเผยพัฒนาการเชิงบวกอื่นๆอย่าง 1) AI Shopping Guides: AI ที่ออกแบบมาเพื่อช่วยลูกค้าหาสินค้ากว่า 100 ประเภท 2) ศูนย์กระจายสินค้ารุ่นใหม่ที่ใช้ AI หุ่นยนต์ช่วยเหลือพนักงานในการหยิบและแพ็คสินค้า 3) ขยายบริการส่งยาตามสั่งภายในวันเดียวไป 20 รัฐฯใหม่ซึ่งจะทำให้ในปี 25บริการนี้จะครอบคลุมเกือบครึ่งหนึ่งของสหรัฐฯ
- ภาพรวมมอง AMZN นำ AI มาพัฒนากับกระบวนการดำเนินงานธุรกิจให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นโดยเฉพาะโลจิสติกส์ซึ่งเป็นจุดขายของ AMZN ในการจัดส่งรวดเร็ว ประกอบกับเพื่อรักษาส่วนแบ่งการตลาด
- ภาพนี้จุดแข็งที่ที่จะช่วยส่งเสริมความแข็งแกร่งธุรกิจและท้ายที่สุดกระทบต่อบริษัท Peer ได้อย่าง FDX UPS WMT CVS PDD
- เรายังคงชอบ AMZN ซึ่งนอกเหนือจากคอมเมิร์ซและโลจิสติกส์ที่ทำได้ดี ทางบริษัทกำลังขยายไปธุรกิจใหม่อื่นเช่นกันทั้ง AI และเซมิฯ ซึ่งเราเชื่อว่าบริษัทมีความสามารถในการทำธุรกิจที่ดี และ Rationale ในการทำธุรกิจ

ยอดขายเดือนกันยายน TSMC ที่สูงกว่าคาด



TSMC Sales Sustained AI-Fueled Surge With 39% YoY Growth



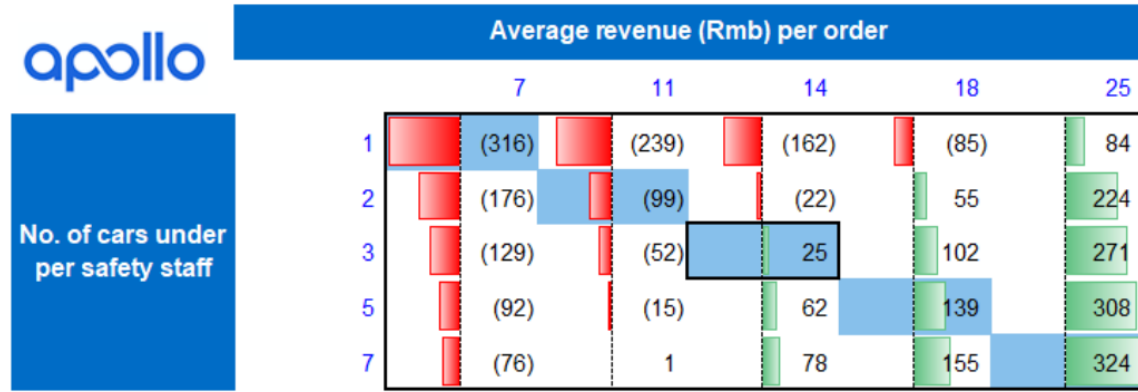
Source: Bloomberg, company filings

- TSMC รายงานยอดขายเดือนกันยายนที่ NT\$251.87 billion เพิ่มขึ้น 39.6% YoY และหากคำนวณเป็นรายได้ไตรมาส 3Q24 ที่ NT\$759.7 billion เพิ่มขึ้น 39% YoY สูงกว่าคาดการณ์ ซึ่งเป็นสัญญาณที่ดีสำหรับความต้องการชิป AI
- ปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตมาจาก 1) ความต้องการชิปสำหรับการประมวลผล AI ที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากลูกค้ารายใหญ่อย่าง Nvidia 2) การเปิดตัวกระบวนการผลิต N3E ใหม่ได้ดึงดูดคำสั่งซื้อจากบริษัทชั้นนำอย่าง Apple, Qualcomm และ MediaTek 3) TSMC ยังคงเป็นผู้นำในตลาดการผลิตชิปแบบ foundry โดยมีคู่แข่งอย่าง Intel และ Samsung ที่ยังคงตามหลังในด้านเทคโนโลยี
- สำหรับความล่าช้าในการจัดส่งชิป Blackwell รุ่นใหม่ของ Nvidia อาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานและการเติบโตในระยะสั้น แต่มองว่าจะไม่เป็นปัญหาระยะยาวสำหรับ TSMC
- เรายังคงมองว่าแนวโน้ม TSMC ยังคงไปได้จาก 1) บริษัทเทคโนโลยีทั่วโลกกำลังเร่งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI ซึ่งคาดว่าจะช่วยรักษาความต้องการชิปประสิทธิภาพสูงในระยะกลาง 2) กำลังเร่งพัฒนาการผลิตขนาด 2 NM และขยายความสามารถในการผลิตแบบ CoWoS เพื่อรองรับความต้องการในอนาคต 3) การกระจายความเสี่ยงของลูกค้าแม้ว่าความต้องการจาก Apple อาจชะลอตัวลง แต่คำสั่งซื้อที่แข็งแกร่งจาก Nvidia และ Intel ชดเชยได้

Baidu วางแผนขยายบริการ Apollo Go ออกนอกประเทศ

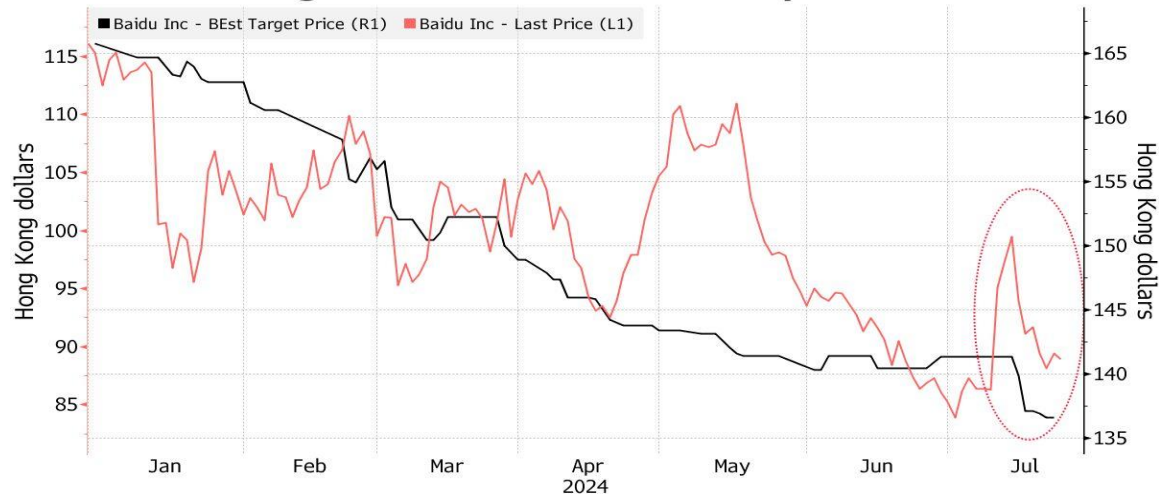
Exhibit 2: Baidu Apollo Go: GS sensitivity analysis for daily profit per car (Rmb)

Calculation based on 22 daily orders per car and assuming other costs unchanged



Source: Company data for manufacturing cost per car, Goldman Sachs Global Investment Research

Baidu Price Target Cut to Record Low Despite Robotaxi Boost



Source: Bloomberg

Bloomberg

- ปัจจุบัน Baidu มีบริการรถแท็กซี่ไร้คนขับ Apollo Go การทดลองในเมืองอื่น กว่า 500 คัน โดยมีแผนจะเพิ่มจำนวนเป็น 1,500 คันภายในสิ้นปี มีบริการครอบคลุมพื้นที่ประมาณ 3,000 ตารางกิโลเมตร ใช้กลยุทธ์การตั้งราคาต่ำเพื่อดึงดูดผู้ใช้บริการ โดยค่าโดยสารถูกกว่ารถแท็กซี่ทั่วไปถึง 1 ใน 3
- ซึ่งเผชิญปัญหาคือ 1) ปัญหาการจราจร 2) ผลกระทบต่อการจ้างงาน 3) การแข่งขันด้านราคา
- แผนการขยายสู่ต่างประเทศ Baidu อยู่ระหว่างการเจรจากับบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ต่างประเทศ แพลตฟอร์มแบ่งปันการเดินทาง และบริษัทเทคโนโลยีอื่นๆ เพื่อนำ Apollo Go ไปใช้นอกประเทศจีน โดยผ่านการเป็นพันธมิตรกับบริษัทท้องถิ่นในแต่ละประเทศ ทั้งนี้ยังไม่มีแผนเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับเวลาและสถานที่ที่จะเปิดให้บริการในต่างประเทศ
- สำหรับประเด็น Robo Taxi เรายอมรับว่า Tesla มีภาพที่ได้เปรียบกว่า Baidu เนื่องจาก Tesla มี Eco-system อย่าง รถยนต์ ระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ สถานีชาร์จ ที่ครบครันมากกว่ารวมถึงมีเทคโนโลยีที่สูงกว่า คาดกว่าจะทำให้ได้เปรียบด้านการแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่น

GSK ยุติคดี Zantac ยอมจ่าย 2.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

Issued: Wednesday, 31 July 2024, London, U.K.

Press release
Second quarter 2024



Performance: turnover

Turnover	Q2 2024			Year to date		
	£m	Growth AER%	Growth CER%	£m	Growth AER%	Growth CER%
Shingles	832	(5)	(4)	1,777	4	7
Meningitis	323	21	24	622	14	17
RSV (Arexvy)	62	—	—	244	—	—
Influenza	7	(70)	(65)	20	(43)	(40)
Established Vaccines	775	(5)	(2)	1,613	(1)	2
Vaccines ex COVID	1,999	1	3	4,276	9	12
Pandemic vaccines	—	(100)	(100)	—	(100)	(100)
Vaccines	1,999	(1)	1	4,276	5	8
HIV	1,757	11	13	3,370	11	14
Respiratory/Immunology and Other	911	15	18	1,546	11	15
Oncology	356	>100	>100	629	>100	>100
Specialty Medicines ex COVID	3,024	20	22	5,545	17	21
Xevudy	—	(100)	(100)	1	(97)	(97)
Specialty Medicines	3,024	20	22	5,546	17	20
Respiratory	2,065	15	18	3,790	6	10
Other General Medicines	796	(5)	(1)	1,635	(6)	(2)
General Medicines	2,861	9	12	5,425	2	6
Total	7,884	10	13	15,247	8	12
Total ex COVID	7,884	10	13	15,246	9	13
By Region:						
US	4,147	15	17	7,736	12	15
Europe	1,672	2	3	3,293	(2)	—
International	2,065	7	13	4,218	8	15
Total	7,884	10	13	15,247	8	12

Turnover ex COVID is excluding COVID-19 solutions during the years from 2020 to 2023 and is a non-IFRS measure defined on page 60 with the reconciliation to the IFRS measure Turnover included in the table above. Financial Performance – Q2 2024 results unless otherwise stated, growth % and commentary at CER.

- GSK ตกลงยุติคดีที่เกี่ยวข้องกับยา Zantac (ยาแก้กรดไหลย้อน) ในศาลสหรัฐ ประมาณ 93% ของทั้งหมด โดยจ่ายเงินสูงสุดถึง 2.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อยุติข้อกล่าวหาที่ว่า Zantac มีส่วนประกอบที่ออกฤทธิ์ (Ranitidine) อาจสลายตัวเป็น NDMA ซึ่งเป็นสารก่อมะเร็ง
- การตกลงนี้ไม่ได้แสดงถึงการยอมรับความผิด แต่เป็นการแก้ปัญหาคความเสี่ยงทางการเงินที่ยืดเยื้อ บริษัทคาดว่าจะต้องบันทึกค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม 1.8 พันล้านปอนด์ในผลประกอบการ 3Q24
- ภาพนี้เรามองว่า Overhang ของบริษัทที่ผ่านมาจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และช่วยลด Downside ของราคาหุ้นจากความกังวลในเรื่องนี้ต่อผลประกอบการและกำไร ในเชิง Sentiment เรามองว่า Upside ของ GSK ยังคงมี เนื่องจากปัจจุบัน Valuation ไม่แพง เมื่อเทียบกับหุ้นในกลุ่มเดียวกัน
- โดยการขจัดปัจจัยเสี่ยงนี้ทำให้บริษัทกลับมามุ่งเน้นการขับเคลื่อนธุรกิจ พัฒนาวัคซีนและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อการเติบโตของบริษัทในอนาคต ซึ่ง GSK ยังคงเป็นหุ้นที่น่าสนใจ

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY22F	Growth FY23F	P/E FY23F	P/B FY23F	Div Yield FY23F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค	
															แนวรับ	แนวต้าน
Home Depot Inc/The	USD	416.1	1.1085	4.1	390.5	-6%	2.7%	2.7%	4%	8%	26.6	32.4	2.4	46.7	373.0	422.4
Lowe's Cos Inc	USD	277.2	1.1165	3.8	262.2	-5%	2.3%	2.3%	7%	9%	21.9	N/A N/	1.9	#VALUE!	251.3	278.4
First Solar Inc	USD	226.1	0.9947	4.5	290.1	28%	-9.4%	-9.4%	59%	37%	10.5	2.3	0.0	-0.2	221.6	256.3
Enphase Energy Inc	USD	105.3	1.6371	3.9	127.0	21%	-6.8%	-6.8%	84%	25%	22.7	9.5	0.0	-0.4	102.1	121.3
Verizon Communications Inc	USD	44.1	0.6432	3.7	47.0	7%	-1.8%	-1.8%	3%	3%	9.4	1.8	6.3	1.8	43.6	45.3
Pfizer Inc	USD	30.2	0.5458	4.0	33.6	11%	4.3%	4.3%	9%	7%	10.7	1.9	5.8	0.7	28.3	30.2
Ford Motor Co	USD	11	1.3347	3.4	12.6	19%	0.0	0.0	-2%	0%	5.8	0.9	7.0	-0.2	10	11
Target Corp	USD	154.3	1.0989	4.1	176.5	14%	-1.0%	-1.0%	10%	8%	14.7	4.4	3.0	1.2	148.2	158.1
Amazon.com Inc	USD	185.2	1.2637	4.8	219.1	18%	-0.6%	21.9%	17%	16%	27.6	5.5	0.0	0.3	179.9	194.7
Costco Wholesale Corp	USD	909.1	0.8815	4.1	944.0	4%	2.5%	37.7%	17%	16%	46.3	11.5	0.6	-0.1	868.5	924.0
Taiwan Semiconductor Manufactu	USD	187	1.2686	4.8	214.9	15%	7.8%	79.9%	10%	11%	22.4	6.0	1.7	-0.2	164.7	189.5
Tesla Inc	USD	241	1.7011	3.3	216.6	-10%	-7.9%	-3.0%	37%	39%	77.5	10.0	0.0	-0.3	221.7	266.9
Baidu Inc	HKD	100	1.3048	4.4	121.5	21%	-4.9%	-13.5%	2%	10%	9.2	0.9	0.0	-0.7	70.3	116.6
GSK PLC	EUR	1,458	0.7569	3.7	1,869.0	28%	-3.9%	0.5%	10%	11%	8.5	3.2	4.6	1.0	1416.7	1655.0

Source: Bloomberg, InnovestX

- Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย ดวงรัตนฉายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สุกัศรา 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 บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการ นำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ 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 ที่เกี่ยวข้องกันธนาคารฯ 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 กริสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โอเทล ความเห็น ข่าวกบฏภัย บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอ ขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความ เห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้ แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์ สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ /หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ใน เชิงพาณิชย์ 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, CPAXTT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, 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, OISHI¹, 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, SFP², SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPC, SMT, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNR, TOA, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, BSRC, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCKH, JDF, JKN, JMART, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACO, PIN, PQS, PREB, PRI, PRIME, PROEN, PROS, PROUD, PSTC, PTECH, PYLON, RCL, SALEE, SANKO, SCI, SCN, SE, SE-ED, SFLEX, SINGER, SKN, SONIC, SORKON, SPVI, SSP, SST, STANLY, STP, SUPER, SVOA, SWC, TCC, TEKA, TFM, TMILL, TNP, TPLAS, TPOLY, TRC, TRU, TRUBB, TSE, VRANDA, WAVE, WFX, WIJK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

24CS, AMANAH, AMARC, AMC, APP, ASAP, BCT, BE8, BIG, BIOTEC, BLESS, BSM, BVG, CAZ, CCET, CHARAN, CHAYO, CHOTI, CITY, CMAN, CMR, CRANE, CWT, DHOUSE, DTCENT, EASON, FNS, FTE, GIFT, GJS, GTB, GTV, GYT, HL, HTECH, HYDRO, IIG, INGRS, INSURE, IRCP, ITD, ITNS, JCK, JMT, JR, JSP, KBS, KGEN, KJL, L&E, LEE, MASTER, MBAX, MEB, MENA, META, MGT, MITSIB, MJD, MOSHI, MUD, NATION, NNCL, NPK, NSL, NV, OGC, PAF, PCC, PEACE, PICO, PK, PL, PLANET, PLE, PMTA, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, RABBIT, READY, RJH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKC, 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 (ได้รับการรับรอง)

2S, AAI, ADB, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, ASW, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BLA, BPP, BRI, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTS, BWG, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXTT, 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, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนาแนบ)

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

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, 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, OKJ, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANCE, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLT, PMC, PMTA, POLAR, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PRO, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWANG, SBNEXT, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMK, SMT, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STC, STEC, STCH, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TVH, 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.