

วันที่ 4 ธันวาคม 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

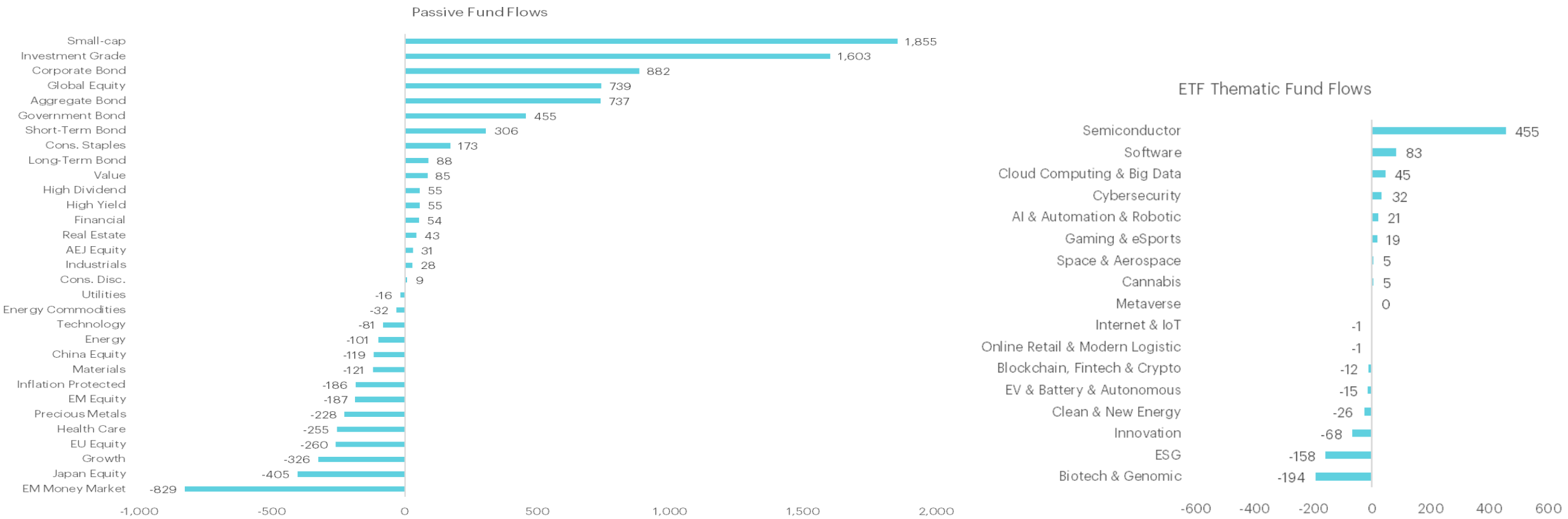
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้น นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่วนเจ้าหน้าที่ Fed ออกมาให้ความเห็นว่าเป็นเงินเฟ้ออยู่ในเกณฑ์ที่กำลังลดลงและตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง ล่าสุดตลาดคาดว่าโอกาสประมาณ 72% ที่จะลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนนี้ ขณะที่นักลงทุนรอติดตามตัวเลขการจ้างงานในสัปดาห์นี้
- กระแสเงินในวันที่ 2 ธ.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) แรงขายในตลาดหุ้นจีนต่อเนื่องเป็นผลจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า ส่วนตลาด EM กระแสเงินค่อนข้างผันผวน 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนและเทรนด์ไม่ชัดเจน 4) กระแสเงินในหุ้นขนาดเล็กมีเงินไหลเข้าเช่นเดียวกับกลุ่มการเงิน 5) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกทั้งนี้มองว่านักลงทุนยังมองสินทรัพย์เสี่ยงน่าสนใจ 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปจากผลประกอบการและตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ 7) มีแรงขายในโลหะมีค่ามองเป็นเรื่องการหยุดยิงในตะวันออกกลาง
- การใช้จ่าย Cyber Week โตจากปีก่อน อยู่ที่ \$41.1bn เพิ่มขึ้น 8.2% YoY ถือได้ว่าเป็นสัญญาณที่ดีของการใช้จ่ายในสหรัฐหนุนจากการใช้โปรโมชั่นและ Buy-now-pay-later เราประเมินว่าการใช้จ่ายของผู้บริโภคในช่วงปลายปีนี้จะยังคงมีแนวโน้มที่ดี กลุ่มคอมเมิร์ซและค้าปลีกเช่น WMT AMZN COST SHOP AFRM V MA กลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ตามอย่าง AFRM V MA และ TCOM ABNB BRNG
- Salesforce (CRM) เผยงบดีกว่าคาดมีแรงหนุนจากผลิตภัณฑ์ AI Agentforce รวมถึงธุรกิจย่อยที่โตดี ส่วนกลุ่ม Cybersecurity อย่าง Okta เผยงบดีกว่าคาดสะท้อนภาพแนวโน้มการเติบโตที่ดี คาดกลุ่มซอฟต์แวร์ฟื้นตัวดีต่อเนื่องหนุนจากอุปสงค์ AI ที่แข็งแกร่ง เราชอบกลุ่ม Cybersecurity มากกว่าคลาวด์ ในกลุ่มซอฟต์แวร์ เราชอบกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ที่มีแรงกดดันจำกัด อย่าง MSFT
- กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ AI โตแรงโดย MRVL เผยงบและคาดการณ์ดีกว่าคาดหนุนจากความต้องการ AI แต่ตรงกันข้าม Microchip Technology ผู้ผลิตชิปสำหรับรถยนต์และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ ประกาศปิดโรงงานและปรับลดคาดการณ์ สะท้อนได้ว่ากลุ่มเซมิที่โตสูงนั้นมีแรงสนับสนุนมาจาก AI เป็นหลักซึ่งสวนทางกลุ่มที่ไม่เกี่ยวข้องกับ AI ทำให้เราแนะนำ TSMC NVDA Marvell QCOM
- Tencent Holdings Ltd. เตรียมเปิดตัวเกม Path of Exile 2 ซึ่งประสบความสำเร็จอย่างสูงในช่วงก่อนวางจำหน่ายขึ้นเป็นอันดับ 1 บนแพลตฟอร์ม Steam ภาพรวม Tencent ทำผลงานด้านเกมออกมาได้ดีได้รับความนิยมค่อนข้างมาก เรามองว่า Tencent จะยังคงมีแรงหนุนจากภาพของการออกเกมใหม่และได้รับความนิยมต่อเนื่องในระยะถัดไป ทำให้เรายังคงแนะนำซื้อเมื่อราคาหุ้นย่อตัว
- Tesla เผยยอดส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้า ในเดือนพฤศจิกายน 2024 ลดลง 4.3% YoY แต่เพิ่มขึ้น 15.5% MoM อาจเป็นหนึ่งในเหตุผลที่เขาตัดสินใจที่จะทำการลดราคารอบใหม่ตามที่ประกาศ เราคิดว่าหาก Tesla ทำสงครามราคาต่อเนื่องจะส่งผลกระทบต่อ Tesla เอง ทั้งในเชิงของ Margin และ Sentiment ด้านราคาแม้จะทำให้ราคาแพงขึ้นได้ด้วยความระมัดระวัง อาจรอเป็นจังหวะย่อลงมาจึงเข้าซื้อ
- ASML ยืนยันเป้าหมายปี 2025 แม้เผชิญข้อจำกัดการส่งออกของสหรัฐ ขณะที่ปี 2024 จะไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญ เราคิดว่า ASML จะยังคงได้รับ Sentiment เชิงลบจากประเด็นนี้และคาดยังเป็นปัจจัยกดดันในช่วง 1H25 ขณะที่ผลประกอบการ ASML คาดสามารถเติบโตต่อได้ ด้วย Fundamental ที่แข็งแกร่ง และความเป็นผู้นำเทคโนโลยีผลิตชิป AI
- **เรามองตลาดยังมีแรงหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยขาลงและกำไรที่ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าตลาดมีแรงกดดันเพิ่มจากการขายทำกำไรของหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมามาก ขณะที่เราแนะนำ V (TP: 328.6\$) ที่ได้ประโยชน์จากการใช้จ่ายในช่วงเทศกาล และเก็งกำไร NVDA (TP: 170.6\$) จากราคาที่ปรับตัวลงซึ่งสวนทางภาพปัจจัยพื้นฐานและแนวโน้มการเติบโตที่ยังดูดี**

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	1,454.8	1.2%	2.3	-2.9	34.4	-0.3%	Natural Gas	3.0	-5.3%	REIT	-0.5%	Litecoin	-5.2%
Singapore	3,786.1	0.9%	2.7	-5.1	1.3	0.0%	Baltic Dry Index	1,237.0	-4.7%	Utilities	-0.3%	XRP	-3.0%
Malaysia	1,607.0	0.7%	3.8	0.6	4.5	0.2%	EU Coal	118.8	-2.1%	Real Estate	-0.2%	Dogecoin	-2.2%
Indonesia	7,196.0	2.1%	6.9	1.5	15,940.0	0.3%	Coffee	297.7	-0.5%	Cons Staples	-0.1%	Avalanche	-2.1%
Philippines	6,734.2	-0.1%	5.1	2.2	58.6	-0.1%	Corn	423.3	-0.3%	Healthcare	0.1%	Chainlink	-1.7%
Vietnam	1,249.8	-0.1%	2.7	0.0	25,401.0	0.1%	Wheat	536.8	-0.1%	Industrials	0.3%	Polkadot	-1.4%
India	36,246.8	0.8%	6.8	-1.8	84.7	0.0%	Rice	15.3	0.0%	Cons Disc	0.4%	Ethereum	0.0%
China	3,378.8	0.4%	2.0	0.3	7.3	0.2%	EU Gas	48.5	0.1%	Financials	0.4%	Bitcoin	0.7%
Hong Kong	19,746.3	1.0%	3.2	-2.1	7.8	0.0%	Gold	2,643.5	0.2%	Energy	0.4%	Cardano	1.4%
Japan	39,248.9	1.9%	1.1	0.1	149.6	0.0%	Cotton	72.7	0.4%	Materials	0.6%	Bitcoin Cash	1.6%
South Korea	2,500.1	1.9%	2.7	1.2	1,428.5	1.7%	Soybean	991.8	0.7%	IT	0.7%	Solana	5.4%
Taiwan	23,027.5	1.3%	1.5	0.0	32.5	-0.2%	Aluminium	2,595.2	0.7%	ICT	1.1%	Cronos	7.4%
Australia	8,754.7	0.6%	4.3	-3.4	1.5	-0.2%	Soybean meal	286.0	0.9%			Binance Coin	8.9%
UK	8,359.4	0.6%	4.2	3.1	0.8	-0.1%	Sugar	21.4	1.4%		%Chg	Polygon	11.4%
Germany	20,016.8	0.4%	2.1	2.0	1.9	-0.1%	Silver	31.0	1.7%	Style/Basket	DoD	TRON	40.3%
France	7,255.4	0.3%	2.9	0.1	6.2	-0.1%	Copper	414.6	1.7%	Low vol	-0.1%		
Switzerland	11,834.3	0.0%	0.2	0.1	0.9	0.0%	Rubber	370.7	2.3%	Defensive	0.1%	ETF	%Chg
Italy	33,829.3	1.0%	3.2	-2.2	1,842.5	-0.1%	Palm oil	5,343.0	2.4%	Asset Sensitive	0.2%	Thematics	DoD
Spain	11,873.6	1.2%	2.7	-0.3	158.3	-0.1%	Oil - Brent	73.7	2.6%	Value	0.2%	Genomic	-2.6%
Greece	1,429.2	0.3%	3.0	0.2	324.2	-0.1%				High Beta	0.2%	Innovation	-0.8%
US	6,049.9	0.0%	4.2	3.5	106.4	-0.1%	Fixed Income		%Chg	High Dividend	0.2%	Clean Energy	-0.7%
Canada	25,635.7	0.2%	3.1	3.8	1.4	0.2%			DoD	Small	0.3%	EV	-0.3%
Mexico	50,828.1	0.8%	6.1	-1.8	20.3	-0.4%	U.S. Treasury		-0.2%	Growth	0.4%	Cybersecurity	-0.3%
Brazil	126,139.2	0.7%	10.5	0.0	6.1	-0.3%	Global Inflation-linked		0.0%	Domestic	0.5%	ESG	0.1%
Argentina	2,303,990.0	0.2%	6.8	1.8	1,011.8	0.0%	Global Investment Grade		0.0%	Commodities	0.5%	Cloud & Big Data	0.3%
World		0.3%					Thai Govt bond - 10yr		0.0%	Large	0.6%	Semiconductor	0.9%
DM		0.4%					Global HY		0.1%	Rate Sensitive	0.7%	Metaverse	0.9%
EM		1.0%					Global Treasury		0.1%	Global Cyclical	0.9%	Gaming	2.1%

Source: Bloomberg, InnovestX

ตลาดยุโรปและจีนมีแรงขายอย่างต่อเนื่อง...หุ้นขนาดเล็กมีเงินไหลเข้า

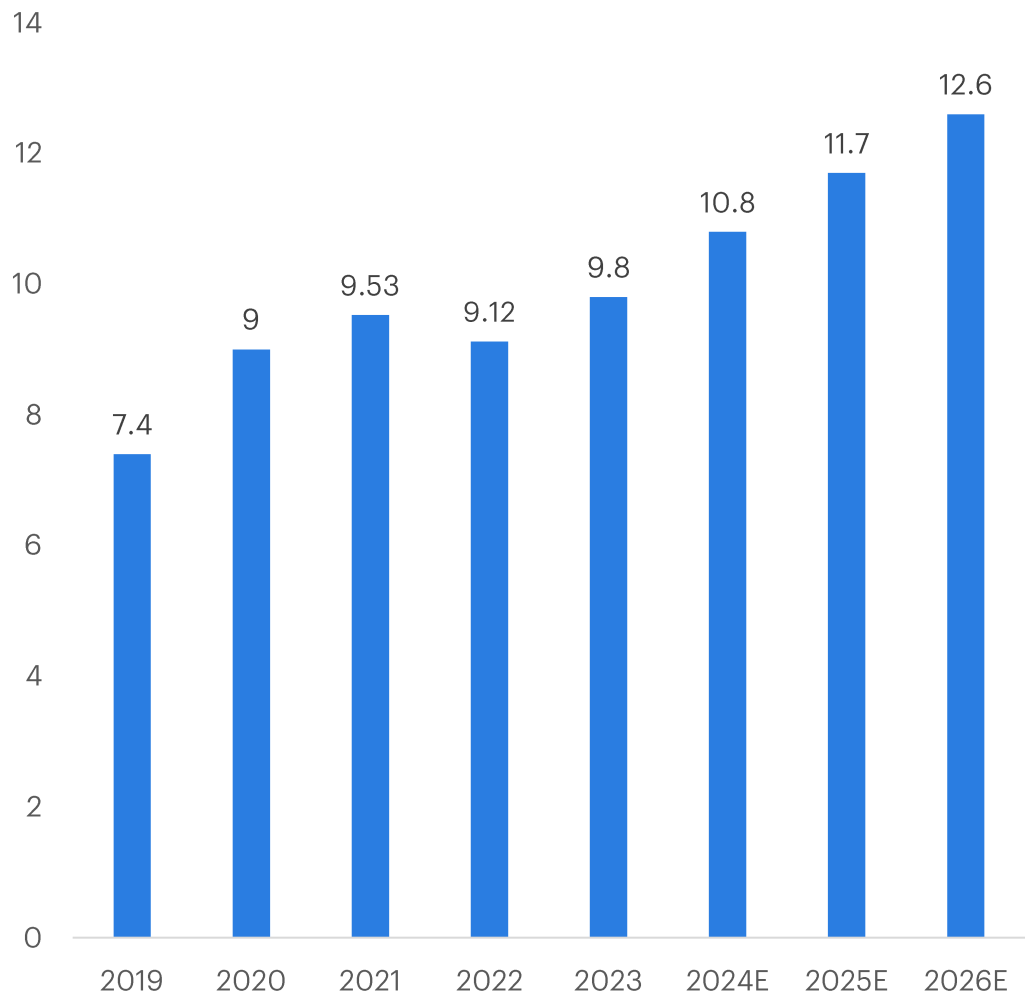


Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในวันที่ 2 ธ.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน เริ่มเห็นกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดี หลังท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐจะปรับลดดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. 2) แรงขายในตลาดหุ้นจีนต่อเนื่องเป็นผลจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า นโยบายภาษีของ ปธน.ทรัมป์ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนที่น้อยกว่าที่คาด ส่วนตลาด EM กระแสเงินค่อนข้างผันผวนจากความกังวลนโยบายทรัมป์และค่าเงินดอลลาร์ 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนและเทรนด์ไม่ชัดเจน มีแรงซื้อเก็งกำไรในกลุ่ม Semiconductor 4) กระแสเงินในหุ้นขนาดเล็กมีเงินไหลเข้าจากได้ประโยชน์จากนโยบายของทรัมป์ เช่นเดียวกับกลุ่มการเงิน แต่กระแสเงินกลุ่มการเงินลดลง 5) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกทั้งนี้มองว่านักลงทุนยังมองสินทรัพย์เสี่ยงน่าสนใจแต่ต้องการกระจายความเสี่ยงเพิ่มขึ้น 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปจากผลประกอบการและตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ รวมถึงความไม่ชัดเจนต่อผลกระทบของ ปธน.ทรัมป์ต่อยุโรป 7) มีแรงขายในโลหะมีค่ามองเป็นเรื่องการหยุดยิงในตะวันออกกลาง

การใช้จ่าย Cyber Week โตจากปีก่อน

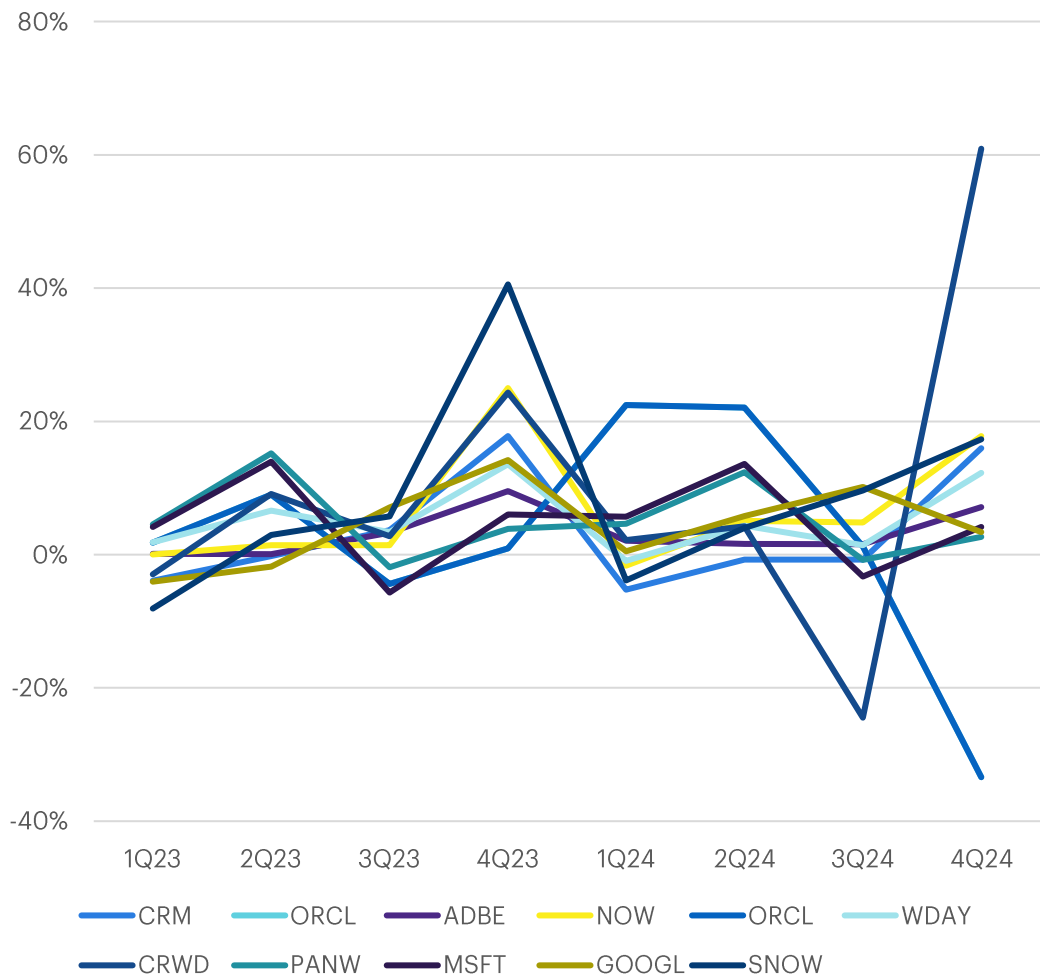
Black Friday Online Consumer Spending



- ยอดขาย cybermonday เพิ่มขึ้น 7.3%YoY อยู่ที่ \$13.3bn และดีกว่าคาดที่ \$13.2bn
- ภาพนี้ส่งผลให้ยอดขายรวมในช่วง Cyber Week (วันขอบคุณพระเจ้าถึงวัน Cyber Monday) อยู่ที่ \$41.1bn เพิ่มขึ้น 8.2%YoY ถือได้ว่าเป็นสัญญาณที่ดีของการจับจ่ายในสหรัฐฯหนุนจากการใช้โปรมอชั่นและ Buy-now-pay-later เพื่อซื้อสินค้าราคาแพง
- ขณะที่คาดการณ์ยอดขายออนไลน์รวมกันในเดือนพ.ย.- ธ.ค.จะอยู่ที่ \$240bn เพิ่มขึ้น 8.4%YoY สะท้อนแนวโน้มการใช้จ่ายของกลุ่มผู้บริโภคสหรัฐฯในช่วงปลายปีที่เหลือนี้
- นอกจากนี้ยังคงเห็นสัญญาณเชิงบวกจาก 1) แนวโน้มผลประกอบการของกลุ่มค้าปลีกใหญ่ที่ดีกว่าคาด เช่น WMT 2) Abercrombie & Fitch และ The Gap รายงานยอดขายช่วงวันหยุดเริ่มแรงดี 3) กลุ่มท่องเที่ยวอย่าง Airbnb มีคาดการณ์เชิงบวก และ United Airlines คาดการเดินทางไปยุโรปช่วงคริสต์มาสเพิ่มขึ้น 30%
- ภาพนี้ทำให้เราประเมินว่าการใช้จ่ายของผู้บริโภคในช่วงปลายปีนี้จะยังคงมีแนวโน้มที่ดี และเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่สนับสนุนการเพิ่มขึ้นของหุ้นได้ โดยในกลุ่มคอมเมิร์ซและค้าปลีก เราแนะ WMT AMZN COST SHOP รวมถึงกลุ่มที่คาดได้รับประโยชน์จากการใช้จ่ายบนคอมเมิร์ซอย่าง AFRM V MA ขณะที่กลุ่มท่องเที่ยวที่คาดได้รับประโยชน์จากการเดินทางอย่าง TCOM ABNB BRNG

กลุ่มซอฟต์แวร์มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง

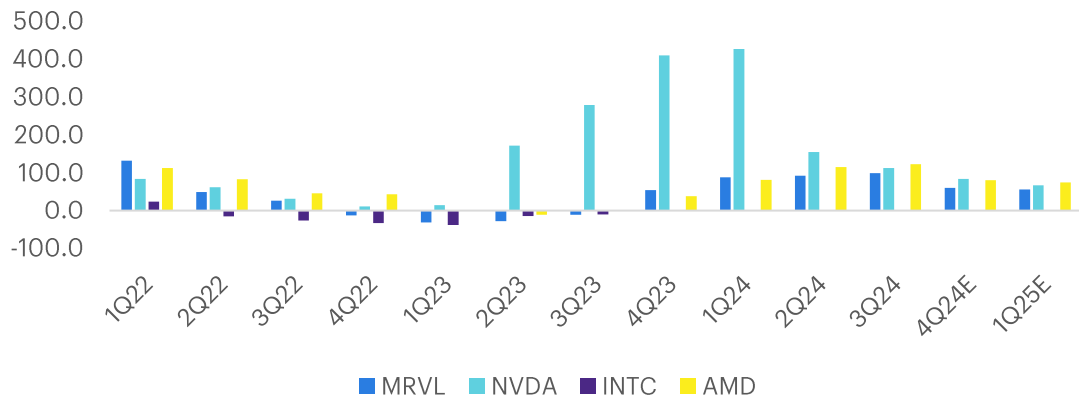
Software RPO Growth trend (%YoY)



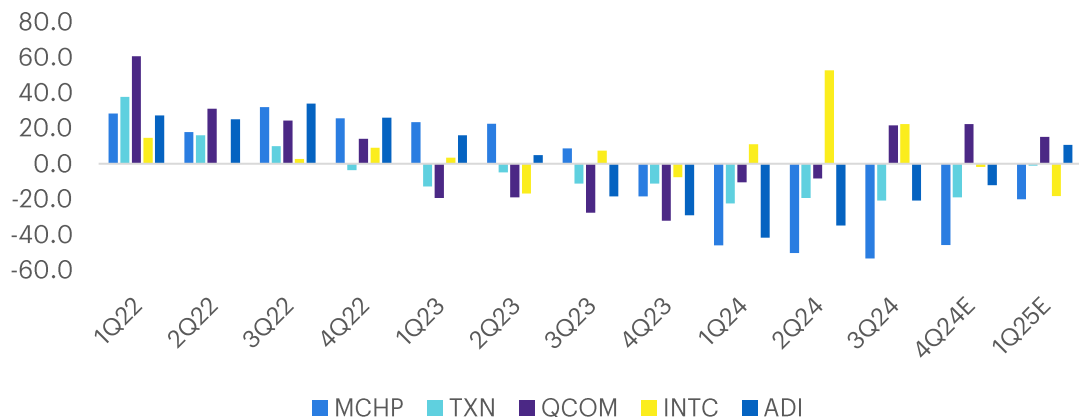
- Salesforce (CRM) เติบโตดีกว่าคาดโดยรายได้เพิ่มขึ้น 8.3%YoY และอัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 33.1% นอกจากนี้แนวโน้มยังคงเติบโตดีสะท้อนจาก Remaining Performance Obligation) คาดว่าจะขยายตัว 9%
- งบมีแรงหนุนจากผลิตภัณฑ์ AI Agentforce ที่ตั้งราคาเริ่มต้นที่ 2\$ ต่อการสนทนาของเอเจนต์ รวมถึงธุรกิจย่อยที่โตดี เช่น หน่วยธุรกิจการตลาดและอีคอมเมิร์ซ +8%
- ในทิศทางเดียวกัน กลุ่ม Cybersecurity อย่าง Okta เติบโตดีกว่าคาดโดยรายได้เพิ่มขึ้น 14%YoY นอกจากนี้คาดการณ์รายได้รวมไตรมาส 10%-11% ใน 4Q24 รวมถึง cRPO โต 9%YoY สะท้อนภาพแนวโน้มการเติบโตที่ดี
- ภาพรวมการเติบโตมีแรงสนับสนุนจากการลงทุนที่มุ่งเน้นในระบบนิเวศพันธมิตร ซึ่งมีการนำ AI มาร่วมพัฒนาด้วย ส่งผลให้กลุ่มลูกค้าเพิ่มขึ้นทั้งจากภาครัฐ และลูกค้าใหญ่
- ในภาพรวมเราประเมินกลุ่มซอฟต์แวร์ฟื้นตัวต่อเนื่องหนุนจากอุปสงค์ AI ที่แข็งแกร่งซึ่งภาพนี้มีส่วนสนับสนุนราคาหุ้นให้ปรับตัวขึ้นได้ต่อไป
- อย่างไรก็ตามเราประเมินความเสี่ยงในกลุ่มนี้คือการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มคลาวด์ ทำให้ 1) เราชอบกลุ่ม Cybersecurity มากกว่าคลาวด์ 2) ในกลุ่มซอฟต์แวร์เราชอบกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ที่มีธุรกิจและระบบนิเวศที่ครบวงจร ทำให้แรงกดดันจากการแข่งขันจำกัด อย่าง MSFT ที่มีคลาวด์คล้ายกับ CRM และมีบริการ IAM “Azure AD” ที่เหมือนกันกับ Okta

กลุ่มเซมิฯประมวลผล AI โตแรง...ส่วนทางกลุ่มอื่น

Datacenter semiconductor revenue growth (%YoY)

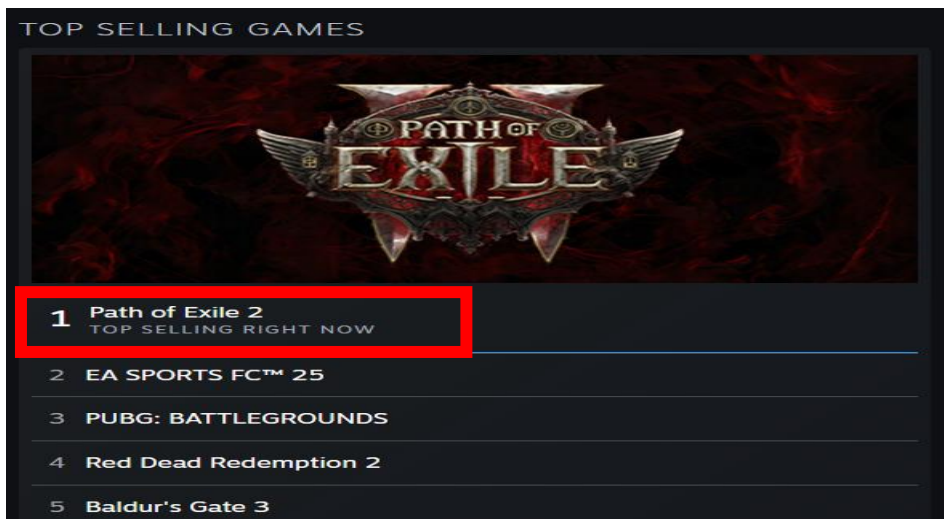


Industrial semiconductor revenue growth trend (%YoY)

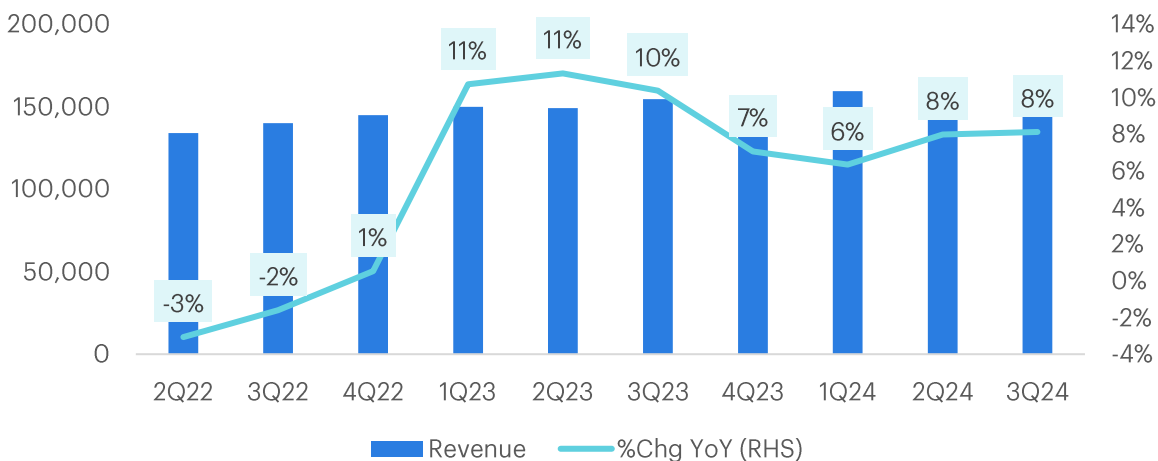


- Marvell Technology (MRVL) เผยงบและคาดการณ์ดีกว่าคาดโดยรายได้โต 7%YoY และกำไรอยู่ที่ 43cents หนุนจากความต้องการ AI แกร่งทำให้ 1) รายได้ Data center โตแรง 98%YoY 2) ชิปซิลิคอน AI แบบกำหนดเองอยู่ในระหว่างการผลิตจำนวนมาก 3) ขยายความร่วมมือกับพันธมิตรใหม่เพิ่มขึ้น เช่น AMZN ทำให้จำนวนลูกค้าเติบโต
- ในทางตรงกันข้าม Microchip Technology ผู้ผลิตชิปสำหรับรถยนต์และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ ประกาศปิดโรงงานใน Tempe, Arizona รวมถึงปรับลดแนวโน้มการเติบโต 4Q24 ลงหลังยอดคำสั่งซื้อชะลอตัวลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้
- ภาพรวมนี้สะท้อนได้ว่ากลุ่มเซมิฯที่โตสูงนั้นมีแรงสนับสนุนมาจาก AI เป็นหลักซึ่งส่วนทางกลุ่มที่ไม่มีธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการประมวลผล AI เช่น PC Smartphone รถยนต์
- เรายังคงแนะอยู่ในกลุ่มที่มีชิป AI อย่าง TSMC NVDA Marvell QCOM

Tencent เปิดตัวเกม Path of Exile 2 ได้รับความนิยมอย่างสูงก่อนวางจำหน่าย



Tencent's Quarterly Revenue Trend

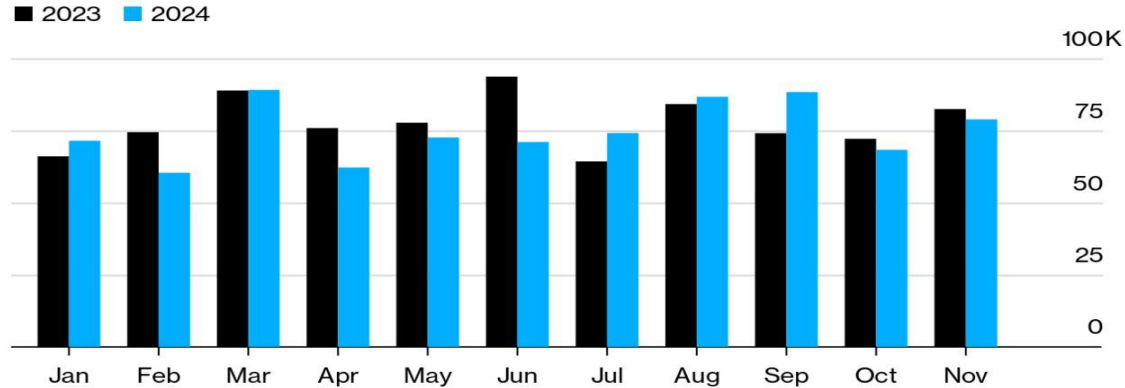


- Tencent Holdings Ltd. เตรียมเปิดตัวเกม Path of Exile 2 ซึ่งประสบความสำเร็จอย่างสูงในช่วงก่อนวางจำหน่าย
- กำหนดการเปิดตัว วันที่เปิดให้เล่นช่วงแรก: 6 ธันวาคม 2024 ราคา: 30 ดอลลาร์สหรัฐและกำหนดวางจำหน่ายเต็มรูปแบบ: ปี 2025 ซึ่งได้รับความนิยมในตลาดหลังขึ้นเป็นอันดับ 1 บนแพลตฟอร์ม Steam ในตลาดหลัก ครองอันดับหน้าเกมชั้นนำ เช่น Baldur's Gate 3 และ Counter-Strike 2
- สำหรับผู้พัฒนาคือสตูดิโอ Grinding Gear Games จากนิวซีแลนด์ ซึ่งTencent เป็นเจ้าของสตูดิโอและถือหุ้นครบ 100% ซึ่งคาดว่าจะมีผู้เล่นมากถึง 1 ล้านคนในช่วงแรก
- สำหรับกลยุทธ์ทางธุรกิจของ Tencent มีเป้าหมายการพัฒนาเกม คือ 1) มุ่งสร้าง "เกมที่ยั่งยืน" 2) สามารถสร้างรายได้ในระยะยาว 3) สนับสนุนแพลตฟอร์มคอนเทนต์ของบริษัท
- ภาพรวม Tencent ทำผลงานด้านเกมออกมาได้ดี ได้รับความนิยมค่อนข้างมาก มีเกมที่ประสบความสำเร็จหลากหลายในอดีต ซึ่งเกมนี้แนวโน้มที่ดีเช่นกัน
- เราคาดว่าTencent จะยังคงมีแรงหนุนจากภาพของการออกเกมใหม่และได้รับความนิยมต่อเนื่องในระยะถัดไป ทำให้เรายังคงแนะนำซื้อเมื่อราคาหุ้นย่อตัวสำหรับ Tencent

Tesla เผยยอดส่งมอบรถในจีนเดือน พ.ย. ลดลง 4.3%

Tesla's China Factory Shipments Contract Again

Deliveries fall 4.3% in November, second month in a row



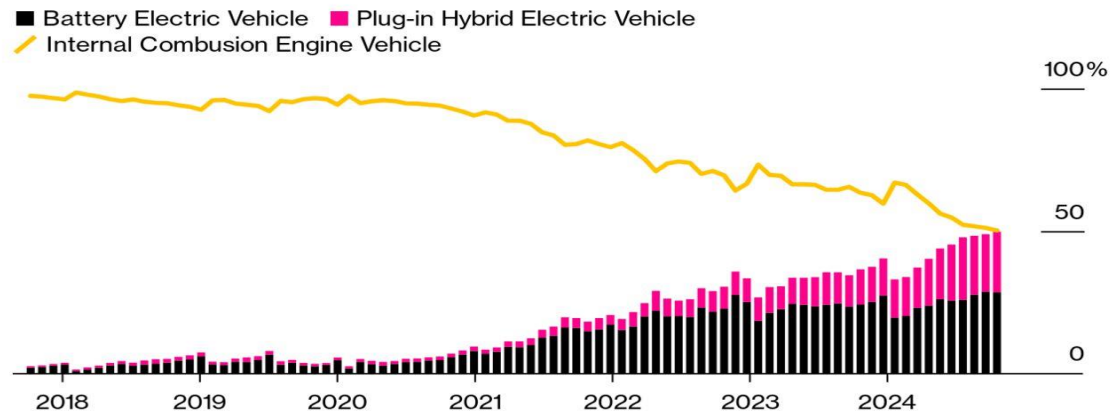
Source: China Passenger Car Association

Note: CPCA data shown are preliminary figures.

Bloomberg

China's EV Sales Reach Tipping Point

Half of new cars sold in the country can now be powered by batteries

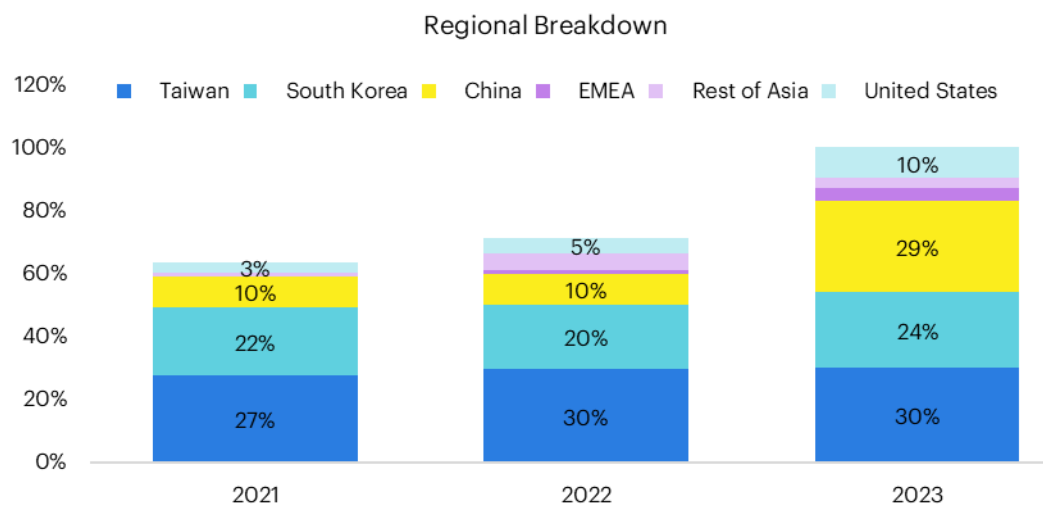
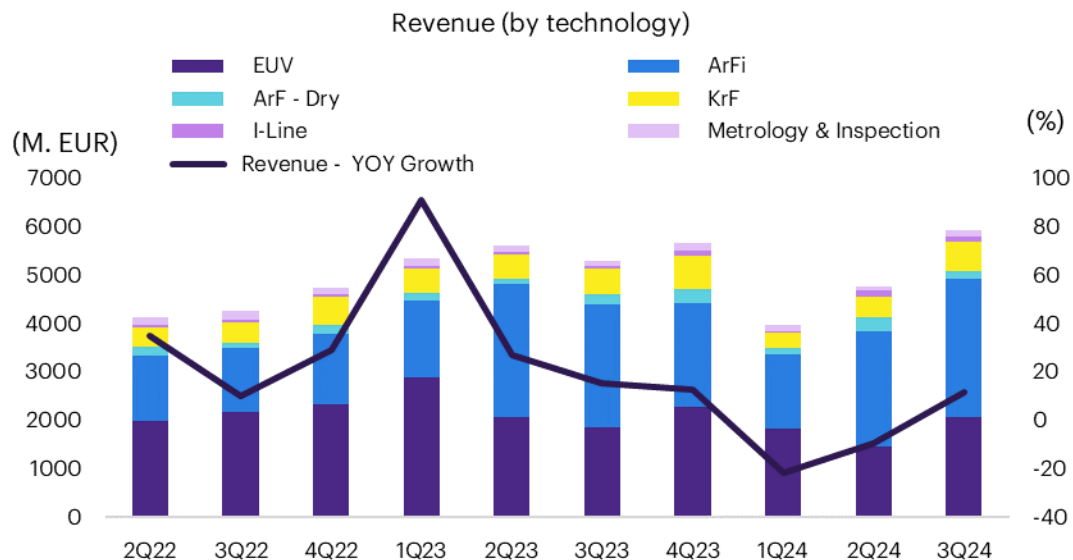


Source: Bloomberg Intelligence

Bloomberg

- Tesla เผยยอดส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าในจีนเดือนพฤศจิกายน 2024 บริษัทประสบกับการลดลงของยอดส่งมอบยานยนต์
- ภาพรวมการส่งมอบ Tesla ส่งมอบรถยนต์จากโรงงานเซี่ยงไฮ้ 78,856 คัน ลดลง 4.3% YoY เพิ่มขึ้น 15.5% MoM
- ตลาดรถยนต์ไฟฟ้าในจีนมียอดส่งมอบยานยนต์พลังงานใหม่ประมาณ 1.46 ล้านคัน เพิ่มขึ้น 51% YoY
- Tesla และ BYD มีการเสนอสิทธิประโยชน์พิเศษลดราคาให้กับผู้ซื้อมุ่งหมายเพื่อบรรลุเป้าหมายยอดขายประจำปี ทำให้เกิดสงครามราคารอบใหม่ มีการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในตลาดยานยนต์ไฟฟ้าของจีน
- ด้วยภาพรวมยอดส่งมอบที่ลดลงในเดือน พ.ย. ของ Tesla อาจเป็นหนึ่งในเหตุผลที่เขตัดสินใจที่จะทำการลดราคารอบใหม่ตามที่ประกาศ เราคาดว่าหาก Tesla ทำสงครามราคาต่อเนื่องจะส่งผลกระทบต่อ Tesla เอง ทั้งในเชิงของ Margin และ Sentiment ที่ภาพรวมก่อนหน้านี้ที่กลุ่มอุตสาหกรรมกำลังจะมีการแข่งขันที่ดีขึ้นกลับมาไม่ดีอีกครั้งนึง รวมถึงจะส่งผลกระทบต่อ EV รายเล็กในจีนด้วย
- ด้านราคาแน่แท้ังไงด้วยความระมัดระวัง คนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำอาจรอเป็นจังหวะย่อลงมาจึงเข้าซื้อ

ASML ยืนยันเป้าปี 2025 แม้เผชิญข้อจำกัดการส่งออกของสหรัฐ



- เมื่อวันที่ 2 ธ.ค. ที่ผ่านมา สหรัฐประกาศข้อจำกัดใหม่เกี่ยวกับการส่งออกเทคโนโลยีและอุปกรณ์ผลิตชิปให้จีนและเพิ่มโรงงานในจีนเข้าในรายชื่อข้อจำกัด มีผลทันที โดยบางส่วนจะเลื่อนวันบังคับใช้เป็นวันที่ 31 ธ.ค. 24
- ผลกระทบต่อธุรกิจ ASML:
 - ปี 2024: ไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญ
 - ปี 2025: คาดผลกระทบอยู่ในกรอบประมาณการรายได้สุทธิที่€30-35 พันล้าน โดยรายได้จากจีนจะอยู่ที่ 20% ของรายได้สุทธิทั้งหมดในปี 2025 และมองว่าการลดลงของยอดขายในจีนอาจถูกชดเชยด้วยการเติบโตของยอดขายในตลาดอื่น ๆ ผ่านเทคโนโลยี EUV ที่มีราคาสูงกว่า
- แนวโน้มระยะยาว ASML มองว่าความต้องการในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ จะไม่ได้รับผลกระทบจากกฎระเบียบ เนื่องจากอิงความต้องการทั่วโลก และยืนยันคาดการณ์รายได้ปี 2030 อยู่ที่ €44-60 พันล้าน
- เรามองว่า ASML จะยังคงได้รับ Sentiment เชิงลบจากประเด็นนี้และคาดยังเป็นปัจจัยกดดันใน 1H25 ขณะที่ผลประกอบการ ASML คาดสามารถเติบโตต่อได้ด้วย Fundamental ที่แข็งแกร่ง ความเป็นผู้นำเทคโนโลยีผลิตชิปและความต้องการชิป AI ที่เพิ่มขึ้น

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
Marvell Technology Inc	USD	95.9	1.9091	4.7	103.8	8%	3.5%	33.0%	458%	73%	37.8	5.7	0.3	0.2	86.7	96.6
Microchip Technology Inc	USD	65.4	1.4205	4.4	84.6	29%	-4.1%	-18.6%	53%	53%	26.1	6.1	3.0	0.9	61.6	75.1
Costco Wholesale Corp	USD	982.2	0.8902	4.1	940.5	-4%	1.1%	10.8%	10%	11%	49.8	12.4	0.5	-0.1	887.5	992.3
Amazon.com Inc	USD	213.4	1.2091	4.8	235.1	10%	2.7%	14.5%	12%	19%	30.3	6.1	0.0	0.3	196.5	215.5
Salesforce Inc	USD	331.4	1.3138	4.5	361.7	9%	0.4%	21.1%	10%	14%	29.7	4.7	0.6	0.0	304.3	353.0
Okta Inc	USD	82	1.3724	3.8	96.8	18%	0.1	0.1	10%	16%	28.3	2.1	0.0	-0.2	72.2	81.1
Visa Inc	USD	313.0	0.7689	4.6	328.6	5%	-0.7%	13.8%	13%	14%	24.7	15.1	0.9	0.0	301	319
Mastercard Inc	USD	526.2	0.8263	4.6	563.3	7%	-1.3%	6.6%	13%	16%	32.3	53.2	0.6	1.0	509	537
ARM Holdings PLC	USD	140.4	2.7987	4.1	145.1	3%	4.5%	-1.8%	33%	31%	67.6	16.8	0.0	-0.5	127	149
Walmart Inc	USD	93.5	0.6983	4.8	96.2	3%	1.1%	15.8%	11%	12%	33.8	7.3	1.0	0.6	80.4	94.3
Tesla Inc	USD	351	1.9889	3.4	253.3	-28%	1.8%	34.3%	36%	26%	106.9	14.1	0.0	-0.3	279	379
ASML Holding NV	EUR	678	1.7879	4.4	852.0	26%	3.0%	-9.1%	26%	24%	27.8	13.6	1.3	-0.2	602.1	673.6
Tencent Holdings Ltd	HKD	404	1.1251	4.9	521.0	29%	-9.2%	37.5%	10%	10%	14.8	3.1	1.5	0.0	388.7	423.1

Source: Bloomberg, InnovestX

- Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย ดวงรัตนฉายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สุภัตรา ใจเร็ว

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ชานน เพ็ญดารา

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน 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 ที่เกี่ยวข้องกัธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกวีจัย 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 อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความ เห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ใน เชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด 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, ITEL, 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, PTGCG, 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, BSRG, 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, 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, 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, ITEL, 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, PTGCG, 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, BSRG, 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, PANELL, 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, STECH, 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, TPD, TQF, 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.

