

วันที่ 20 ธันวาคม 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

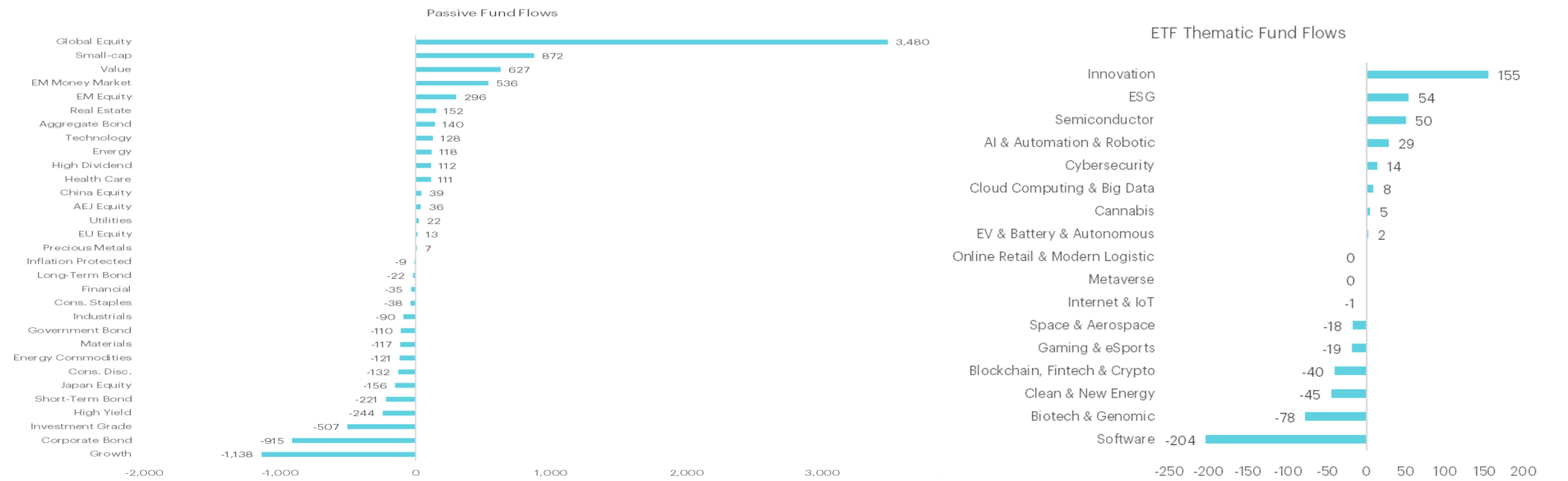
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลง หลังยังคงได้ปัจจัยลบจากเฟดฯ ส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า รวมถึงรายงานตัวเลข GDP สหรัฐฯ ขยายตัว 3.1% ใน 3Q24 เพิ่มขึ้นจากการประมาณการก่อนหน้านี้ที่ระดับ 2.8% สอดคล้องกับมุมมองของเฟดฯ ที่ว่าเศรษฐกิจและตลาดแรงงานยังคงมีความแข็งแกร่ง
- กระแสเงินในวันที่ 18 ธ.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน เริ่มเห็นกระแสเงินไหลออก 2) เริ่มเห็นเงินไหลเข้าตลาดหุ้นจีนและ EM มองเป็นความคาดหวังเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของจีนและเอเชียหลังทางการเตรียมอัดฉีดเงินเข้าระบบเศรษฐกิจเพิ่ม 3) กระแสเงินไหลเข้าหุ้นตลาดหุ้นโลกทั้งนี้มองว่านักลงทุนยังมองสินทรัพย์เสี่ยงน่าสนใจแต่ต้องการกระจายความเสี่ยงเพิ่มขึ้น 4) กระแสเงินยังไหลเข้าหุ้นขนาดเล็กต่อเนื่องจากการได้ประโยชน์จากนโยบายของทรัมป์ 5) มีแรงขายในตลาดญี่ปุ่นหลังตลาดติดตามนโยบายการเงินของ BoJ
- Nike เผยงบดีกว่าคาดทั้งรายได้และกำไร แต่อย่างไรก็ดีการเติบโตยังหดตัวลง โดยรายได้ลดลง 7.7%YoY และกำไรลดลง 24%YoY ขณะที่บริษัทยังอยู่ในช่วงปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การดำเนินงานภายใต้ CEO ใหม่ เราคาดว่า NKE ยังมีแรงกดดันจาก 1) การแข่งขันที่เพิ่มขึ้น 2) สินค้าคงคลังสูง เราจึงยังคงแนะนำหลีกเลี่ยง NKE จนกว่าจะเห็นสัญญาณฟื้นตัว
- Accenture เผยงบ 1Q25 ดีกว่าคาด โดยมีแรงหนุนจากธุรกิจ Managed Services และ Consulting การลงทุนใน AI ที่เพิ่มขึ้นช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้ระบบนิเวศน์และสามารถดึงดูดลูกค้ารายใหญ่หลายราย เราองการเติบโตของ ACN ยังคงมีแรงสนับสนุนหลักจาก AI และเป็นปัจจัยที่ทำให้ราคาหุ้นปรับขึ้นได้ แต่ราคาอาจมีความผันผวนได้จากความไม่แน่นอนจากภาพเศรษฐกิจ
- SK Hynix การสนับสนุนจากรัฐบาลสหรัฐฯ มูลค่ารวม 958 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยจะสร้างโรงงาน packaging chips ขึ้นสูงในรัฐอินเดียนา โดยรวมประเมินเป็นปัจจัยบวกกับ SK Hynix จาก 1) ช่วยกระจายความเสี่ยงทางภูมิศาสตร์ของ 2) ด้านการแข่งขันเสริมความแข็งแกร่งในตลาดชิป มองว่าชิป HBM ยังเติบโตไปตามความต้องการ AI และ MU, SK Hynix
- Apple อยู่ระหว่างการเจรจากับ Tencent และ ByteDance เพื่อนำเทคโนโลยี AI มาใช้ใน iPhone ที่จำหน่ายในประเทศจีน ซึ่งการเจรจายังอยู่ในขั้นตอนเริ่มต้น มองว่าสำหรับ Tencent การร่วมมือกับ Apple จะเป็นปัจจัยบวกกับ Tencent ในการขยายการใช้งานเทคโนโลยี AI ของตนเอง โดยเฉพาะโมเดล Hunyuan โดยเรายังคงแนะนำ Tencent เป็น Top pick ในหุ้นจีน
- Roche เปิดเผยยา prasinezumab ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาสำหรับรักษาโรคพาร์กินสันไม่ประสบความสำเร็จใน Phase lib โดยกลุ่ม Pharmaceuticals เราองว่ากลุ่ม GLP-1 ยังคงได้รับความนิยมและผลประกอบการยังเติบโตได้ดี โดยเราชอบ Eli Lilly และแนะนำหลีกเลี่ยงจากการคาดการณ์งบ 4Q24 ที่เติบโตดี ขณะที่ระยะถัดไป ปี 2025 จะมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น
- **เราองตลาดยังมีแรงหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยขาลงและกำไรที่ต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตามในระยะเวลาถัดไปเชื่อว่าตลาดมีแรงกดดันเพิ่มจากการขายทำกำไรของหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมาดี ขณะที่เราแนะนำ AMZN (TP: 240\$) จากการใช้จ่ายเทศกาลวันหยุดรวมถึงได้ประโยชน์จากการลงทุนใน AI และ WMT (TP: 98.0\$) เราคาดหุ้นได้รับ Sentiment บวกจากเทศกาลวันหยุด**

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	1,377.5	-1.5%	2.3	-0.4	34.5	0.8%	Oil - Brent	72.9	-0.7%	IT	-0.3%	Bitcoin	-3.6%
Singapore	3,762.9	-0.4%	2.9	8.8	1.4	-0.1%	Gold	2,594.0	0.3%	Healthcare	-1.3%	Ethereum	-7.4%
Malaysia	1,600.1	0.0%	3.8	2.4	4.5	0.8%	Silver	29.0	-1.0%	Financials	-0.9%	Binance Coin	-3.1%
Indonesia	6,977.2	-1.8%	7.1	3.1	16,290.0	1.2%	Copper	402.1	-1.9%	ICT	-0.3%	XRP	-4.1%
Philippines	6,395.6	-1.1%	5.3	8.5	59.0	0.0%	Corn	440.8	0.8%	Cons Disc	-0.6%	Cardano	-9.5%
Vietnam	1,254.7	-0.9%	2.8	0.0	25,461.0	0.0%	Wheat	533.0	-1.5%	Industrials	-1.2%	Solana	-6.8%
India	35,762.7	-0.8%	6.8	2.0	85.1	0.1%	Soybean	963.0	1.2%	Cons Staples	-1.0%	Dogecoin	-11.8%
China	3,370.0	-0.4%	1.8	-0.2	7.3	0.1%	Soybean meal	284.1	1.6%	Energy	-1.0%	Polkadot	-10.2%
Hong Kong	19,752.5	-0.6%	3.6	12.5	7.8	0.0%	Coffee	323.8	-2.8%	Utilities	-0.3%	Avalanche	-9.3%
Japan	38,813.6	-0.7%	1.1	-0.4	157.4	1.7%	Sugar	19.4	-1.3%	Real Estate	-1.8%	TRON	-2.1%
South Korea	2,435.9	-2.0%	2.8	7.5	1,447.2	0.6%	Palm oil	4,752.0	1.1%	Materials	-1.8%	Polygon	-8.0%
Taiwan	22,932.3	-1.0%	1.6	0.0	32.7	0.6%	Rubber	365.9	-1.4%	REIT	-1.7%	Litecoin	-9.7%
Australia	8,415.0	-1.7%	4.4	13.4	1.6	-0.3%	EU Coal	108.8	0.3%	Style/Basket	%Chg	Cronos	-5.4%
UK	8,105.3	-1.1%	4.6	2.1	0.8	0.6%	Rice	14.4	-2.7%		DoD	Bitcoin Cash	-9.5%
Germany	19,969.9	-1.3%	2.3	6.1	1.9	-0.1%	Cotton	67.9	-0.2%	Rate Sensitive	-0.2%	Chainlink	-10.7%
France	7,294.4	-1.2%	3.1	5.7	6.3	-0.1%	Baltic Dry Index	1,028.0	0.0%		-0.1%		
Switzerland	11,414.8	-1.9%	0.3	1.2	0.9	-0.3%	EU Gas	42.2	2.4%	Global Cyclical	-0.1%	ETF	%Chg
Italy	33,787.0	-1.8%	3.5	7.2	1,868.5	-0.1%	Natural Gas	3.6	6.2%	Commodities	0.0%	Thematics	DoD
Spain	11,439.9	-1.5%	3.0	6.3	160.6	-0.1%	Aluminium	2,482.6	-0.8%	Domestic	0.0%	Cloud & Big Data	-0.5%
Greece	1,456.3	0.0%	3.3	6.6	328.8	-0.1%	Fixed Income	%Chg	Defensive	0.0%	Semiconductor	-0.8%	
US	5,867.1	-0.1%	4.6	4.8	108.4	0.4%			Asset Sensitive	#N/A	Genomic	-0.1%	
Canada	24,413.9	-0.6%	3.3	12.2	1.4	-0.3%	Global HY	DoD	Small	-0.5%	Innovation	-0.7%	
Mexico	49,254.5	0.0	6.5	9.0	20.3	-0.3%			Global Inflation-linked	0.1%	Large	0.1%	Clean Energy
Brazil	121,187.9	0.3%	10.5	0.0	6.1	-2.4%	Global Investment Grade	-0.4%	Value	-0.1%	Gaming	-0.5%	
Argentina	2,419,894.2	-4.0%	6.6	0.7	1,022.0	0.0%	Global Treasury	-0.7%	Growth	0.1%	Cybersecurity	0.1%	
World		-0.7%						U.S. Treasury	-0.3%	High Dividend	-0.1%	Metaverse	-1.4%
DM		-0.7%					Global Treasury	-1.0%	High Beta	0.1%	EV	-1.0%	
EM		-1.2%					Thai Govt bond - 10yr	0.2%	Low vol	-0.1%	ESG	-0.7%	

Source: Bloomberg, InnovestX

มีแรงซื้อในหุ้น Growth ต่อเนื่อง



Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในวันที่ 18 ธ.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้พัฒนา เริ่มเห็นกระแสเงินไหลออก IG และ Corporate bond หลังทำทียของธนาคารกลางสหรัฐจะปรับลดดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. 2) เริ่มเห็นเงินไหลเข้าตลาดหุ้นจีนและ EM มองเป็นความคาดหวังเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของจีนและเอเชียหลังทางการเตรียมอัดฉีดเงินเข้าระบบเศรษฐกิจเพิ่ม 3) กระแสเงินไหลเข้าหุ้นตลาดหุ้นโลกทั้งนี้มองว่านักลงทุนยังมองสินทรัพย์เสี่ยงน่าสนใจแต่ต้องการกระจายความเสี่ยงเพิ่มขึ้น 4) กระแสเงินยังไหลเข้าหุ้นขนาดเล็กต่อเนื่องจากการได้ประโยชน์จากนโยบายของทรัมป์ 5) มีแรงขายในตลาดญี่ปุ่นหลังตลาดติดตามนโยบายการเงินของ BoJ

NKE งบดีกว่าคาด...แต่ภาพการฟื้นตัวยังอ่อนแอ

(In millions, except per share data)

	THREE MONTHS ENDED			%	SIX MONTHS ENDED			%
	11/30/2024	11/30/2023	Change		11/30/2024	11/30/2023	Change	
Revenues	\$ 12,354	\$ 13,388	-8%		\$ 23,943	\$ 26,327	-9%	
Cost of sales	6,965	7,417	-6%		13,297	14,636	-9%	
Gross profit	5,389	5,971	-10%		10,646	11,691	-9%	
Gross margin	43.6 %	44.6 %			44.5 %	44.4 %		
Demand creation expense	1,122	1,114	1%		2,348	2,183	8%	
Operating overhead expense	2,883	3,032	-5%		5,705	6,079	-6%	
Total selling and administrative expense	4,005	4,146	-3%		8,053	8,262	-3%	
% of revenues	32.4 %	31.0 %			33.6 %	31.4 %		
Interest expense (income), net	(24)	(22)	—		(67)	(56)	—	
Other (income) expense, net	(8)	(75)	—		(63)	(85)	—	
Income before income taxes	1,416	1,922	-26%		2,723	3,570	-24%	
Income tax expense	253	344	-26%		509	542	-6%	
Effective tax rate	17.9 %	17.9 %			18.7 %	15.2 %		
NET INCOME	\$ 1,163	\$ 1,578	-26%		\$ 2,214	\$ 3,028	-27%	

(Dollars in millions)

	THREE MONTHS ENDED			%	% Change Excluding Currency Changes ¹	SIX MONTHS ENDED			%	% Change Excluding Currency Changes ¹
	11/30/2024	11/30/2023	Change			11/30/2024	11/30/2023	Change		
North America										
Footwear	\$ 3,236	\$ 3,757	-14%		-14%	\$ 6,448	\$ 7,490	-14%		-14%
Apparel	1,693	1,668	1%		1%	3,024	3,147	-4%		-4%
Equipment	250	200	25%		25%	533	411	30%		30%
Total	5,179	5,625	-8%		-8%	10,005	11,048	-9%		-9%
Europe, Middle East & Africa										
Footwear	1,982	2,186	-9%		-12%	3,934	4,446	-12%		-12%
Apparel	1,136	1,200	-5%		-8%	2,129	2,337	-9%		-10%
Equipment	185	181	2%		-1%	383	394	-3%		-4%
Total	3,303	3,567	-7%		-10%	6,446	7,177	-10%		-11%
Greater China										
Footwear	1,203	1,361	-12%		-14%	2,449	2,648	-8%		-8%
Apparel	472	469	1%		-3%	832	870	-4%		-6%
Equipment	36	33	9%		9%	96	80	20%		21%
Total	1,711	1,863	-8%		-11%	3,377	3,598	-6%		-7%
Asia Pacific & Latin America										
Footwear	1,234	1,303	-5%		-4%	2,286	2,444	-6%		-3%
Apparel	437	437	0%		0%	785	808	-3%		-1%
Equipment	73	65	12%		10%	135	125	8%		10%
Total	1,744	1,805	-3%		-2%	3,206	3,377	-5%		-2%

- Nike เผยงบดีกว่าคาดทั้งรายได้และกำไร แต่อย่างไรก็ดีการเติบโตยังหดตัวลง โดยรายได้ลดลง 7.7%YoY และกำไรลดลง 24%YoY
- ขณะที่บริษัทยังอยู่ในช่วงปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การดำเนินงานภายใต้ CEO ใหม่ โดย **1) เน้นกีฬาอีกครั้ง** – วางกีฬาเป็นศูนย์กลาง **2) ลดส่วนลดและโปรโมชัน** – เน้นขายสินค้าราคาเต็ม **3) สร้างสรรค์นวัตกรรม** - พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ อย่าง Air Max 95 **4) ฟื้นฟูความสัมพันธ์กับร้านค้าปลีก** – เพื่อเพิ่มช่องทางการขาย
- เรามองว่า NKE ยังมีแรงกดดันจาก 1) การแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรม 2) สินค้าคงคลังล้น 3) การลดลงของรายได้จากช่องทางออนไลน์และร้านค้าของตัวเองซึ่งเป็นผลจากการสูญเสียภาพลักษณ์แบรนด์ 4) เศรษฐกิจชะลอตัวส่งผลให้ผู้บริโภคจับจ่ายแบบมีกลยุทธ์
- ด้วยภาพนี้ทำให้เราประเมินว่าการฟื้นตัวของ NKE ยังคงเป็นไปได้อย่างช้าๆซึ่งมีส่วนทำให้ราคาหุ้นยังคง Underperform อยู่ เราจึงยังคงแนะนำหลีกเลี่ยงจนกว่าจะเห็นสัญญาณฟื้นตัวจากเศรษฐกิจที่อาจทำให้แรงซื้อกลับมา โดย ณ ตอนนั้นค่อยหันมาพิจารณาอีกครั้ง

ACN จบโตดี...จากการลงทุน AI

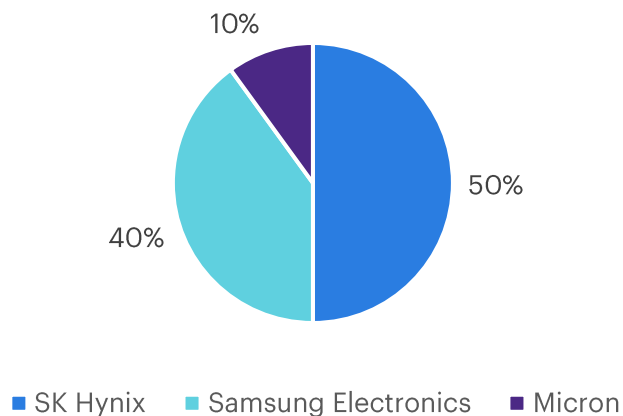
	Three Months Ended			
	November 30, 2024	% of Revenues	November 30, 2023	% of Revenues
REVENUES:				
Revenues	\$ 17,689,545	100.0 %	\$ 16,224,303	100.0 %
OPERATING EXPENSES:				
Cost of services	11,866,716	67.1 %	10,776,362	66.4 %
Sales and marketing	1,811,109	10.2 %	1,709,891	10.5 %
General and administrative costs	1,063,243	6.0 %	1,033,499	6.4 %
Business optimization costs	—	— %	139,664	0.9 %
Total operating expenses	14,741,068		13,659,416	
OPERATING INCOME	2,948,477	16.7 %	2,564,887	15.8 %
Interest income	76,027		101,980	
Interest expense	(30,042)		(14,495)	
Other income (expense), net	(39,217)		(35,719)	
INCOME BEFORE INCOME TAXES	2,955,245	16.7 %	2,616,653	16.1 %
Income tax expense	639,055		606,672	
NET INCOME	2,316,190	13.1 %	2,009,981	12.4 %
Net income attributable to noncontrolling interest in Accenture Canada Holdings Inc.	(2,170)		(2,016)	
Net income attributable to noncontrolling interests – other (1)	(35,126)		(34,521)	
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO ACCENTURE PLC	\$ 2,278,894	12.9 %	\$ 1,973,444	12.2 %

	Three Months Ended		Percent Increase U.S. Dollars	Percent Increase Local Currency
	November 30, 2024	November 30, 2023		
GEOGRAPHIC MARKETS				
Americas (1)	\$ 8,733,095	\$ 8,026,972	9 %	11 %
EMEA	6,411,952	5,803,642	10	6
Asia Pacific (1)	2,544,498	2,393,689	6	4
Total Revenues	\$ 17,689,545	\$ 16,224,303	9 %	8 %
INDUSTRY GROUPS				
Communications, Media & Technology	\$ 2,857,885	\$ 2,669,448	7 %	7 %
Financial Services	3,168,835	3,033,578	4	4
Health & Public Service	3,812,609	3,377,466	13	12
Products	5,425,317	4,859,987	12	10
Resources	2,424,899	2,283,824	6	6
Total Revenues	\$ 17,689,545	\$ 16,224,303	9 %	8 %
TYPE OF WORK				
Consulting	\$ 9,045,228	\$ 8,456,506	7 %	6 %
Managed Services	8,644,317	7,767,797	11	11
Total Revenues	\$ 17,689,545	\$ 16,224,303	9 %	8 %

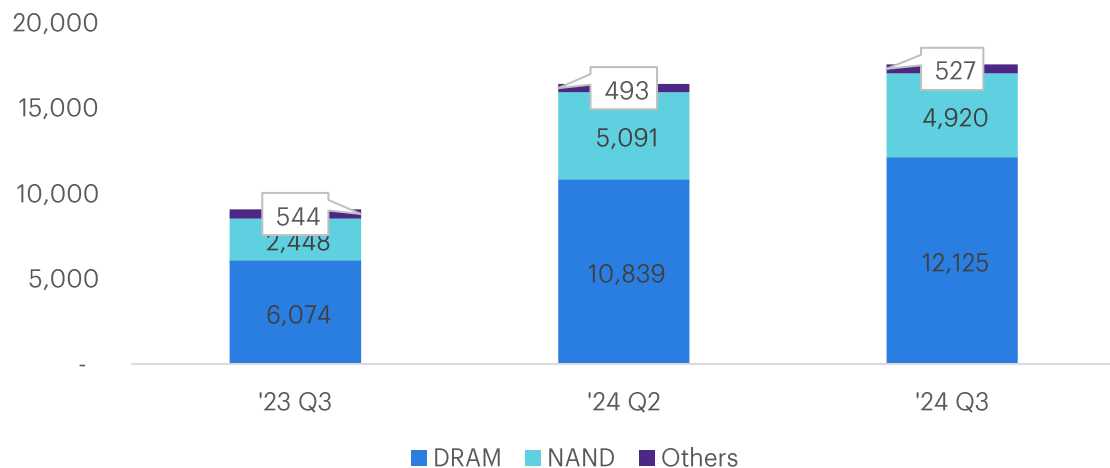
- Accenture เผยงบ 1Q25 ดีกว่าคาดโดยรายได้เพิ่มขึ้น 9%YoY และกำไรเพิ่มขึ้น 16%YoY โดยมีแรงหนุนจากธุรกิจ Managed Services +11%YoY และ Consulting +7%YoY
- นอกจากนี้รายได้เติบโตในทุกภูมิภาค โดยสหรัฐฯ +9%YoY EMEA +10%YoY เอเชียแปซิฟิก +6%YoY
- ในช่วงที่ผ่านมา ACN มีการร่วมมือกับ Nvidia เพื่อนำ AI มาใช้ในธุรกิจของลูกค้า ภาพการการลงทุนใน AI ที่เพิ่มขึ้นช่วยเสริมความแกร่งให้ระบบนิเวศ และสามารถดึงดูดลูกค้ารายใหญ่หลายราย ด้วยภาพนี้ทำให้ธุรกิจ AI เติบโตดี
- ขณะที่สำหรับ FY25 บริษัทปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้เติบโต 4-7% และกำไรปรับลงเล็กน้อยอยู่ที่ \$12.43 ถึง \$12.79 ต่อหุ้น
- เราประเมินในระยะถัดไปภาพการเติบโตของ ACN ยังคงมีแรงสนับสนุนหลักจาก AI และเป็นปัจจัยที่ทำให้ราคาหุ้นปรับขึ้นได้ แต่อย่างไรก็ดีด้วยภาพมองการใช้จ่ายลูกค้าและ IT spending ที่ยังคงไม่แน่นอนจากภาพเศรษฐกิจ ทำให้เราประเมินว่าราคาอาจมีความผันผวนได้
- ในกลุ่มเทคโนโลยี เรายังคงแนะนำอยู่ในกลุ่มที่มีแนวโน้มเติบโตโดยเฉพาะกลุ่มที่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับ AI อย่างเซมิฯ TSM NVDA AVGO และกลุ่ม Mag 7 อย่าง AMZN MSFT

SK Hynix ได้รับการสนับสนุน สร้างโรงงานในสหรัฐฯ

HBM Market Share



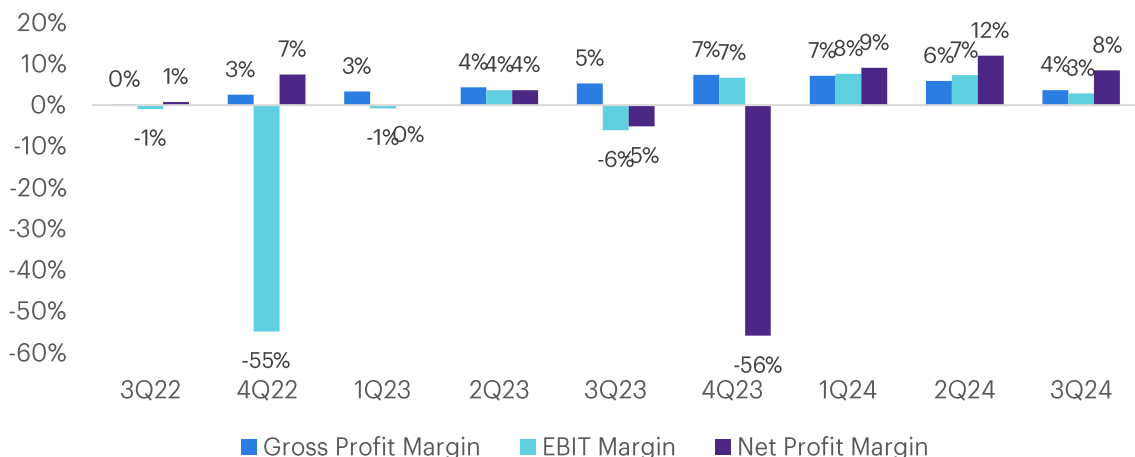
SK Hynix Revenue by Product



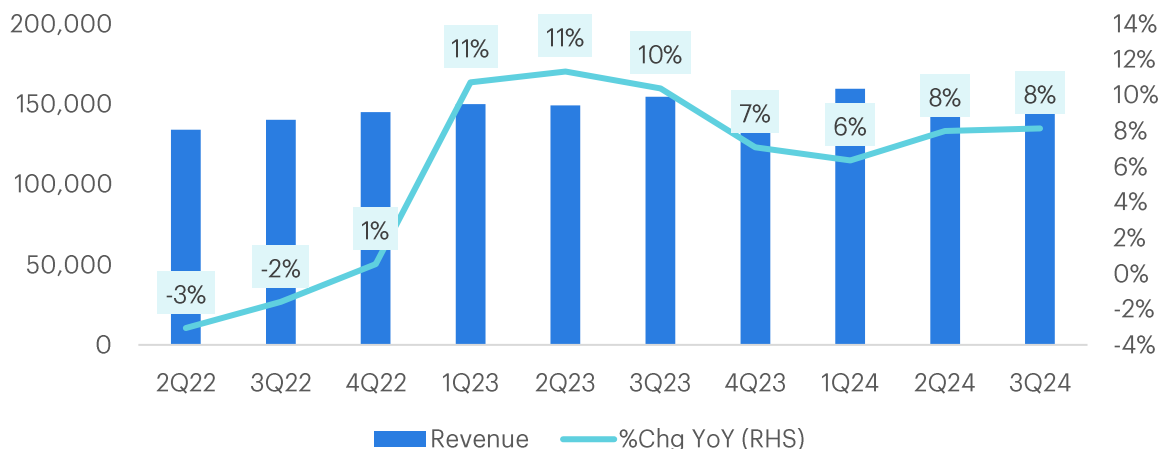
- รัฐบาลเกาหลีใต้ประกาศแผนลงทุน 55 ล้านล้านวอนในระยะเวลา 3 ปีเป้าหมายหลักคือการเสริมสร้างความมั่นคงของห่วงโซ่อุปทานสำหรับแร่ธาตุที่สำคัญและชิ้นส่วนที่จำเป็นสำหรับอุตสาหกรรมหลัก เช่น ยานยนต์ไฟฟ้าและการผลิตแบตเตอรี่
- สาเหตุของการลงทุน 1) ต้องการลดการพึ่งพาประเทศใดประเทศหนึ่งภายในปี 2027 2) ป้องกันผลกระทบจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ทวีความรุนแรง
- ส่วน SK Hynix การสนับสนุนจากรัฐบาลสหรัฐฯ ไบเดนได้อนุมัติเงินสนับสนุน SK Hynix มูลค่ารวม 958 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- โดย SK Hynix จะสร้างโรงงาน packaging chips ขึ้นสูงในรัฐอินเดียนา มูลค่า 3.8 พันล้านดอลลาร์ เป็นส่วนหนึ่งของแผนการลงทุนรวมในสหรัฐฯ มูลค่าสูงถึง 15,000 ล้านดอลลาร์โรงงานจะเน้นการ packaging chips ที่ส่งมาจากโรงงานของ SK Hynix ในเกาหลีใต้
- โดยรวมประเมินเป็นปัจจัยบวกกับ SK Hynix จาก 1) ช่วยกระจายความเสี่ยงทางภูมิศาสตร์ของ 2) ด้านการแข่งขันเสริมความแข็งแกร่งในตลาดชิปซึ่งกำลังนำหน้า Samsung และเป็นซัพพลายเออร์สำคัญของ Nvidia โดยเฉพาะในตลาด AI 3) ด้านการพัฒนาเทคโนโลยีเสริมศักยภาพในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ในระยะยาว
- มองว่าชิป HBM ยังเติบโตไปตามความต้องการ AI และ MU, SK Hynix

Apple เจรจาใช้ AI ของ Tencent ใน iPhone ที่จำหน่ายในประเทศจีน

Tencent's Quarterly Margin Expansion Trend



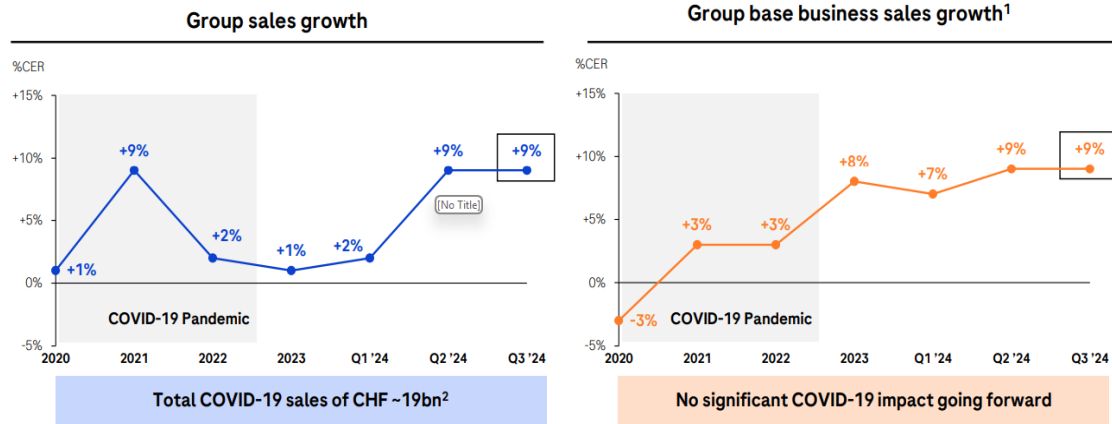
Tencent's Quarterly Revenue Trend



- Apple อยู่ระหว่างการเจรจากับ Tencent และ ByteDance เพื่อนำเทคโนโลยี AI มาใช้ใน iPhone ที่จำหน่ายในประเทศจีน ซึ่งการเจรยายังอยู่ในขั้นตอนเริ่มต้น และยังไม่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ก่อนหน้านี้มีรายงานว่า Apple เคยเจรจากับ Baidu แต่ประสบปัญหาทางเทคนิคเกี่ยวกับการใช้ข้อมูลผู้ใช้ iPhone ในการฝึกโมเดล AI
- สถานการณ์ของ Apple ในจีนยอดขายสมาร์ทโฟนของ Apple ในจีนลดลง 0.3% ในไตรมาสที่ 3 เมื่อเทียบกับปีก่อน
- ChatGPT ไม่สามารถใช้งานได้ในจีนเนื่องจากกฎระเบียบของจีนกำหนดให้บริการ AI ต้องได้รับการอนุมัติจากรัฐบาลก่อนเปิดให้บริการ Huawei กำลังกลับมาแข็งแกร่งในตลาดระดับพรีเมียม โดยมียอดขายเพิ่มขึ้น 42% และมีการใช้ชิปที่ผลิตในจีนพร้อมความสามารถด้าน AI
- ผู้ให้บริการ AI สำคัญในจีนประกอบด้วย ByteDance (Doubao), Tencent (Hunyuan) และ Baidu (Ernie)
- ประเด็นนี้ทำให้ ราคาหุ้นของ Tencent ปรับตัวขึ้น 3.2% ในขณะที่หุ้น Baidu ปรับตัวลงมากที่สุดในรอบเดือนที่ 6.8% มองว่าสำหรับ Tencent การร่วมมือกับ Apple จะเป็นปัจจัยบวกกับ Tencent ในการขยายการใช้งานเทคโนโลยี AI ของตนเอง โดยเฉพาะโมเดล Hunyuan ให้เข้าถึงผู้ใช้ iPhone ในจีนซึ่งเป็นกลุ่มที่มีกำลังซื้อสูง และยังเป็นการสร้างความน่าเชื่อถือให้กับเทคโนโลยี AI ของ Tencent โดยเรายังคงแนะนำ Tencent เป็น Top pick ในหุ้นจีน

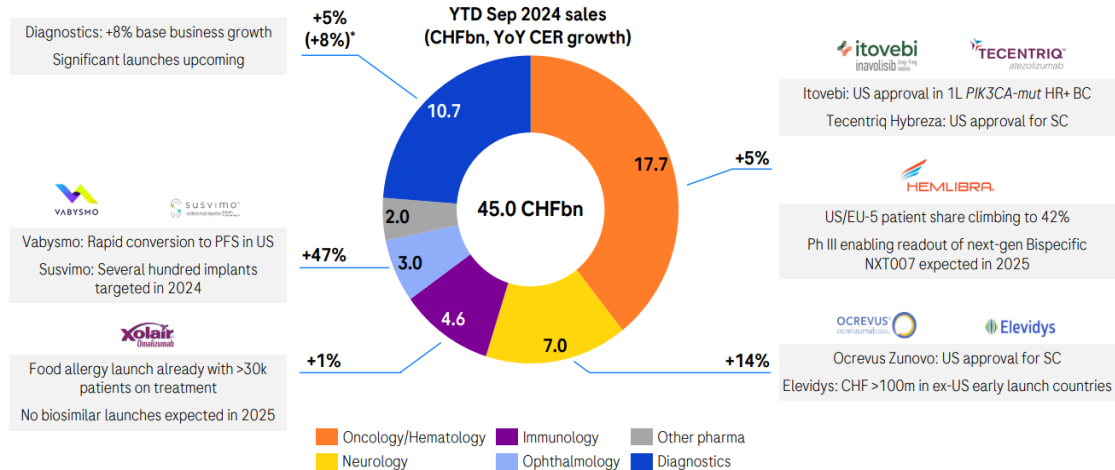
Roche เผยผลการทดลองยารักษาโรคพาร์กินสันไม่บรรลุผล

YTD Sep 2024: Continued strong growth momentum



Key growth drivers of the Roche portfolio

Significant milestones achieved in Q3 to enable future growth



- Roche เปิดเผยยา prasinezumab ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาสำหรับรักษาโรคพาร์กินสันไม่ประสบความสำเร็จในการทดสอบทางคลินิก
- ผลการทดลอง: การศึกษา Phase IIb PADOVA ในผู้ป่วยพาร์กินสันระยะเริ่มต้น 586 ราย ซึ่ง Prasinezumab สามารถชะลอการเสื่อมของระบบที่ควบคุมการเคลื่อนไหวได้ในระดับหนึ่ง (HR=0.84, p=0.0657) แม้จะไม่สำเร็จตามเกณฑ์สถิติ แต่ในกลุ่มที่ Levodopa ผลชัดเจนขึ้น และความปลอดภัยไม่มีความเสี่ยงใหม่
- ศักยภาพในการชะลอโรค: Prasinezumab เป็นโมโนโคลนอลแอนติบอดีที่ออกแบบให้จับกับโปรตีน α -syn เพื่อลดพิษของเซลล์ประสาท และชะลอการสะสมของโปรตีน อาจเป็นตัวเลือกที่ช่วยลดความเสื่อมของพาร์กินสันในระยะยาว
- สำหรับ Roche การทดลองผลิตภัณฑ์ใหม่ยังต้องติดตามพัฒนาการในระยะถัดไป ขณะที่ด้านผลประกอบการยังเติบโตได้ เช่นกลุ่มผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับโรคมะเร็ง และการวินิจฉัยโรค
- อย่างไรก็ดี กลุ่ม Pharmaceuticals เรามองว่ากลุ่ม GLP-1 ยังคงได้รับความนิยมและผลประกอบการยังเติบโตได้ดี โดยเราชอบ Eli Lilly มากกว่า Novo Nordisk ในด้าน Supply และล่าสุด FDA ประกาศยา GLP-1 ของ Eli Lilly โดยเฉพาะ tirzepatide ไม่อยู่ในสถานะขาดแคลนอีกต่อไป จากที่บริษัทเพิ่มกำลังการผลิตได้สำเร็จ
- ระยะสั้นเราแนะนำเป็นการเก็งกำไรจากการคาดการณ์งบ 4Q24 ที่เติบโตดี ขณะที่ในระยะถัดไปในปี 2025 จะมีความเสี่ยงจากนโยบายใหม่ด้าน Health care ในรัฐบาลทรัมป์ และการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น รวมถึงผลการทดลองผลิตภัณฑ์ใหม่ไม่เป็นไปตามคาด

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price	Beta	Analyst	Average	Upside	QTD	MTD	Growth	P/E	P/B	Div	Yield	กรอบราคาจาก			
		(Local Currency)		Rating	Target Price		Performance	Performance	FY23	FY24F	FY24F	FY24F	FY23	FY24F	Net D/E	แนวรับ	แนวต้าน
NIKE Inc	USD	77.1	0.9	4.0	90.0	17%	-2.1%	-12.8%	-27%	16%	25.0	9.3	2.1	2.2	0.0	75.9	79.9
Accenture PLC	USD	372.2	0.9	4.2	394.3	6%	2.7%	5.3%	9%	10%	26.7	6.2	1.7	1.9	0.0	351	369
Taiwan Semiconductor M	USD	194.6	1.4	4.8	238.5	23%	5.4%	12.1%	31%	19%	21.8	6.1	1.4	1.5	-0.2	180.9	207.9
NVIDIA Corp	USD	130.7	1.8	4.8	173.2	33%	-5.5%	7.6%	49%	23%	29.9	17.7	0.0	0.0	-0.3	127.8	147.5
Broadcom Inc	USD	218.3	1.8	4.7	241.9	11%	34.7%	26.6%	20%	16%	28.6	11.4	1.3	1.5	1.1	129.4	241.2
Amazon.com Inc	USD	223.3	1.2	4.8	240.4	8%	7.4%	19.8%	14%	19%	31.8	6.5	0.0	0.0	0.3	195.3	240.1
Microsoft Corp	USD	437	1	4.8	502.5	15%	3.2%	1.6%	16%	17%	28.8	7.6	0.8	90%	0.1	411.9	460.5
Micron Technology Inc	USD	87.1	1.9	4.6	135.1	55%	-11.1%	-16.0%	54%	1%	7.7	1.6	0.6	0.6	0.1	92.4	109.9
Eli Lilly & Co	USD	758	0.8	4.6	995	31%	-5%	-14.5%	73%	30%	33.3	22.7	0.8	0.9	2.1	740.1	837.0
SK Hynix Inc	KRW	169,100	1.4	4.8	258,201	53%	6%	0.0	0.5	0.1	4.6	1.3	1.1	1.1	0.4	157700	185940
Tencent Holdings Ltd	HKD	427	1.1	4.9	522	22%	7%	-3.9%	11%	10%	15.7	3.3	1.2	1.4	0.0	392.1	418.9
Roche Holding AG	EUR	247	0.9	3.8	306	24%	-3%	-8.8%	10%	7%	12.1	4.8	4.1	4.2	0.6	249.7	259.3
Novo Nordisk A/S	EUR	743	1.1	4.0	954	28%	-6%	6.5%	24%	21%	26.2	17.0	1.9	2.3	0.0	736.6	798.8

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 และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือ ถ้อยคำ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการ นำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ 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 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 ข่าวก บกวิจย บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอ ขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง ันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ 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 เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก 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, 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, 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, SKI, 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, BKHL, 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, DTCT, 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, 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, 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, TND, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPD, 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.

