

วันที่ 24 มกราคม 2568

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

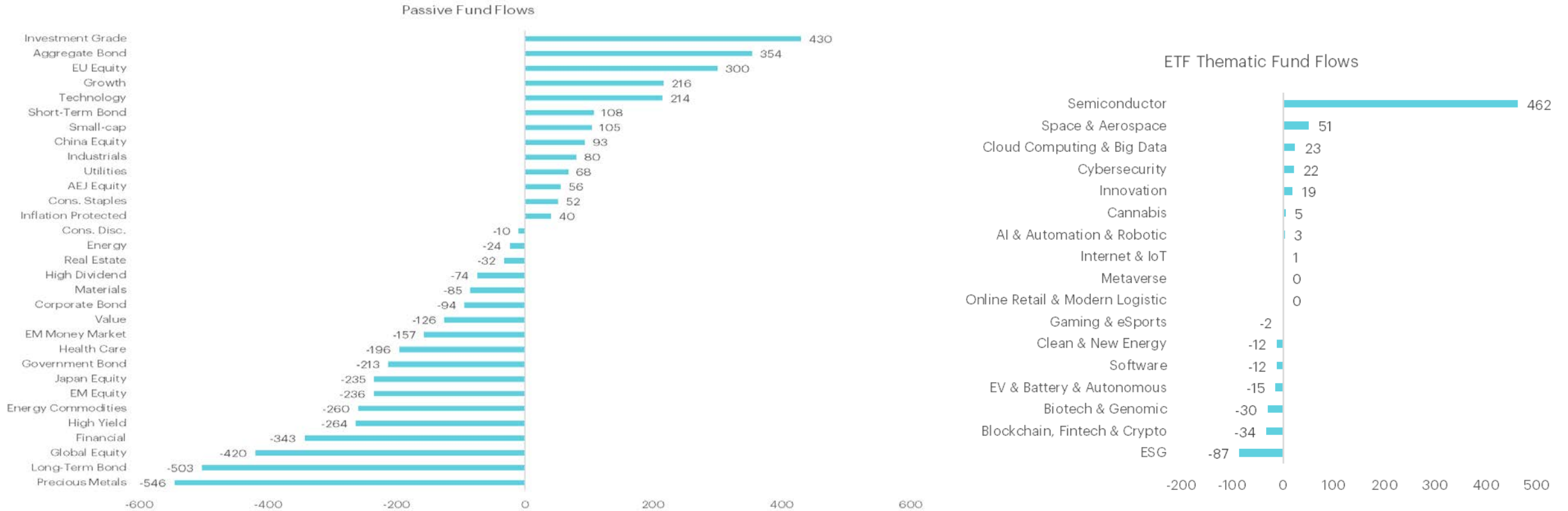
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้น หลังจาก ปธน.ทรัมป์เรียกร้องให้ OPEC ลดราคาน้ำมันและให้ธนาคารกลางลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณที่ชัดเจนว่าเขาจะผลักดันให้อัตราดอกเบี้ยปรับตัวลง โดยเฉพาะเฟดฯ พร้อมเตือนผู้นำธุรกิจทั่วโลกที่จะต้องเผชิญกับภาษีสำหรับสินค้าที่ผลิตนอกสหรัฐฯ
- กระแสเงินในวันที่ 22 ม.ค. 2025 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) มีแรงซื้อกลับในหุ้นขนาดเล็กจากความคาดหวังผลของนโยบายทรัมป์ 3) มีแรงซื้อในสินค้าอุตสาหกรรมมองเป็นผลจากนโยบายภาษีของทรัมป์ไม่ได้เยอะอย่างที่ตลาดกังวล เช่นเดียวกับตลาดหุ้นจีน 4) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยีจากภาพของโครงการ Stargate 5) มีแรงขายในโลหะมีค่ามองเป็นเรื่องการยอมรับความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น 6) กลุ่มพลังงานมีกระแสเงินค่อนข้างผันผวน 7) มีแรงขายทำกำไรในกลุ่มการเงินหลังผ่านช่วงประกาศผลประกอบการ
- Texas Instruments (TXN) เผยงบ 4Q24 ดีกว่าคาด แต่หุ้นปรับลงหลังคาดการณ์ผิดพลาด ด้วยภาพคาดการณ์ TXN ที่ออกมาต่ำกว่าคาดและคาดการณ์ SK Hynix ทำให้เรามองว่า 1) แนวโน้มชิปที่ไม่เกี่ยวข้องกัน AI ยังมีภาพการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป 2) ชิปที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงมีแนวโน้มเติบโตต่อได้ โดยเราแนะนำ NVDA TSM SK Hynix
- Donald Trump เผยมุมมองและแนวทางการดำเนินนโยบายที่ Davos 1) ต้องการให้อัตราดอกเบี้ยลดลงทันที 2) ยืนยันจุดยืนและแนวทางของสหรัฐฯที่จะเป็นผู้นำใน Crypto และ AI 3) เติร์ยมลด Corporate tax rate ลงสู่ระดับ 15% 4) ความสัมพันธ์กับประเทศอื่น ในระยะถัดไปต้องติดตามท่าทีทรัมป์ต่อยุโรปว่าจะมีทิศทางช่วยให้กลุ่มเศรษฐกิจสหรัฐฯมีแรงกดดันที่ผ่อนคลายลงในทิศทางใด
- จีนออกมาตรการหนุนตลาดหุ้นมองมาตรการนี้มีเป้าหมายเพื่อฟื้นฟูความเชื่อมั่นในตลาดหุ้นจีนและกระตุ้นการลงทุนในระยะยาว ทำให้มี Downside ที่จำกัดในช่วงเวลาที่ตลาดมีความผันผวน และท่าทีทรัมป์ ที่มีต่อจีนเป็นไปในทิศทางที่ผ่อนคลายในระยะสั้นเนื่องจากไม่ได้พูดถึงการขึ้นภาษีที่เกี่ยวข้องกับจีน โดยกล่าวถึงความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯและจีนว่าคาดหวังว่าจะเป็นไปอย่างดี
- หุ้นกลุ่มบริโภคจีนหวังพึ่งการใช้จ่ายในช่วงเทศกาลตรุษจีนเพื่อการฟื้นตัว โดยมีกลุ่มและธีมที่น่าสนใจคือ 1) แพลตฟอร์มออนไลน์ ผู้ได้ประโยชน์เป็น Tencent 2) การท่องเที่ยวแนะนำ Trip.com, H World Group Ltd 3) การช้อปปิ้ง แนะนำ Kweichow Moutai, Midea Group, CTG Duty Free 4) ความบันเทิง แนะนำ Maoyan Entertainment, Sands China, Galaxy Entertainment
- ASML ร่วง 6% เนื่องจากความกังวลสหรัฐฯจำกัดการส่งออกไปยังจีนเพิ่มเติมและ Booking ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่าผลกระทบที่มีกับ ASML ต่อจีนอาจมี Sentiment เชิงลบต่อราคาหุ้นมากกว่าการเปลี่ยนแปลงในเชิงปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเรามองว่าการปรับตัวลงของราคาหุ้นบริเวณ EUR700-650 เป็นโอกาสสำหรับผู้รับความเสี่ยงได้สูงในการซื้อเพื่อเก็งกำไรแบบรอบสั้น
- **ในช่วงนี้ตลาดยังคงกังวลต่อการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed ที่อาจน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ รวมถึงการดำเนินนโยบายของทรัมป์ที่สร้างความกังวลต่อตลาด ทำให้ระยะสั้นตลาดยังมีทิศทางผันผวน แต่อย่างไรก็ดีเริ่มเข้าสู่การประกาศงบ 4Q24 ทำให้เรามองว่าตลาดเริ่มกลับมาโฟกัสประเด็นจุลภาคมากขึ้น ขณะที่เราแนะนำเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบจะออกมาดีอย่าง AMEX (TP: 305.2\$) และมอง NVDA (TP: 175.0\$) ที่ได้รับ Sentiment บวกจากโครงการ AI ของทรัมป์**

สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์

		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	1,344.2	-1.3%	2.3	-3.5	34.0	0.6%	Baltic Dry Index	824.0	-7.7%	IT	0.0%	Solana	-6.2%
Singapore	3,806.6	0.7%	3.0	1.5	1.4	0.0%	Silver	30.5	-1.2%	Materials	0.1%	Polkadot	-3.9%
Malaysia	1,577.2	-0.7%	3.8	1.0	4.4	0.2%	Oil - Brent	78.3	-0.9%	Energy	0.1%	Dogecoin	-3.8%
Indonesia	7,232.6	-0.3%	7.1	-1.8	16,280.0	0.0%	EU Coal	110.2	-0.8%	Cons Staples	0.3%	Avalanche	-3.3%
Philippines	6,378.9	0.5%	5.5	3.8	58.7	0.3%	Natural Gas	3.9	-0.4%	Utilities	0.3%	Polygon	-3.0%
Vietnam	1,259.6	1.4%	2.8	0.0	25,108.0	0.0%	Soybean meal	315.3	-0.2%	Cons Disc	0.4%	XRP	-2.8%
India	33,870.0	0.7%	6.8	-0.7	86.5	0.2%	Aluminium	2,631.2	-0.1%	Real Estate	0.6%	Litecoin	-2.2%
China	3,230.2	0.5%	1.7	0.1	7.3	0.1%	Gold	2,754.9	-0.1%	REIT	0.6%	Cardano	-2.1%
Hong Kong	19,700.6	-0.4%	3.7	-3.1	7.8	0.0%	Wheat	554.0	0.0%	ICT	0.7%	Bitcoin Cash	-1.8%
Japan	39,958.9	0.8%	1.2	0.8	156.1	-0.3%	Palm oil	4,468.0	0.1%	Financials	0.7%	Chainlink	-1.5%
South Korea	2,515.5	-1.2%	2.8	0.6	1,435.3	0.0%	EU Gas	49.2	0.2%	Industrials	0.9%	Bitcoin	-0.9%
Taiwan	23,525.4	Closed	1.6	Closed	32.8	0.0%	Rice	14.9	0.2%	Healthcare	0.9%	Binance Coin	-0.8%
Australia	8,629.1	-0.6%	4.5	1.5	1.6	-0.2%	Cotton	67.5	0.5%	Style/Basket	%Chg	Cronos	-0.4%
UK	8,565.2	0.2%	4.6	0.3	0.8	-0.3%	Coffee	344.0	0.6%		DoD	TRON	-0.3%
Germany	21,411.5	0.7%	2.6	2.0	1.9	-0.1%	Rubber	384.5	0.6%	Low vol	0.1%	ETF	%Chg
France	7,892.6	0.7%	3.3	3.9	6.3	-0.1%	Copper	432.9	0.6%	Small	0.1%		DoD
Switzerland	12,265.4	0.5%	0.5	4.0	0.9	0.1%	Soybean	1,065.5	0.9%	Growth	0.2%	Thematics	
Italy	36,112.8	0.7%	3.6	4.6	1,859.0	-0.1%	Corn	489.8	1.1%	Global Cyclical	0.2%	EV	-1.2%
Spain	11,991.5	0.9%	3.1	4.3	159.7	-0.1%	Sugar	18.7	2.9%	Large	0.2%	Gaming	-0.6%
Greece	1,529.6	-0.1%	3.4	6.4	327.2	-0.1%	Fixed Income	%Chg	High Dividend	0.2%	Semiconductor	-0.3%	
US	6,118.7	0.5%	4.6	3.3	108.0	-0.1%		DoD	Value	0.3%	Cloud & Big Data	-0.2%	
Canada	25,434.1	0.5%	3.3	2.0	1.4	0.0%	Global Investment Grade	-0.2%	Commodities	0.4%	Metaverse	0.0%	
Mexico	51,054.9	0.2%	6.5	3.9	20.4	-0.5%	U.S. Treasury	-0.2%	Domestic	0.5%	ESG	0.4%	
Brazil	122,483.3	-0.4%	10.5	0.0	5.9	-0.3%	Global Treasury	-0.2%	High Beta	0.5%	Cybersecurity	0.6%	
Argentina	2,625,049.9	-2.1%	6.0	-19.6	1,047.1	0.0%	Thai Govt bond - 10yr	0.0%	Defensive	0.5%	Innovation	1.0%	
World		0.5%					Global Inflation-linked	0.1%	Rate Sensitive	0.6%	Genomic	1.1%	
DM		0.4%					Global HY	0.1%	Asset Sensitive	0.6%	Clean Energy	1.4%	
EM		-0.1%											

Source: Bloomberg, InnovestX

มีแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มการเงินหลังผลประกอบการ...แต่มีแรงซื้อกลุ่มเทคโนโลยี



Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในวันที่ 22 ม.ค. 2025 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงซื้อจากความเชื่อมั่นต่อนโยบายทรมปี 2.0 ทำให้ต้นทุนและเงินเฟื่อน้อยลง 2) มีแรงซื้อกลับในหุ้นขนาดเล็กจากความคาดหวังผลของนโยบายทรมปีที่จะสนับสนุนบริษัทและการลงทุนในประเทศมากขึ้น 3) มีแรงซื้อในสินค้าอุตสาหกรรมมองเป็นผลจากนโยบายภาษีของทรมปีไม่ได้เยอะอย่างที่ตลาดกังวล เช่นเดียวกับตลาดหุ้นจีน 4) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยีจากภาพของโครงการ Stargate 5) มีแรงขายในโลหะมีค่ามองเป็นเรื่องการยอมรับความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น 6) กลุ่มพลังงานมีกระแสเงินค่อนข้างผันผวนแต่มีแนวโน้มไปทิศทางขายจากความกังวลด้านอุปทานและนโยบายขุดน้ำมันที่เพิ่มขึ้นของสหรัฐ 7) มีแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มการเงินหลังผ่านช่วงประกาศผลประกอบการและธนาคารเล็กกำไรได้รับแรงกดดันจากดอกเบี้ยที่ลดลง

TXN รายได้และคาดการณ์ต่ำกว่าคาด...หุ้นปรับลง

TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED AND SUBSIDIARIES

Consolidated Statements of Income (In millions, except per-share amounts)	For Three Months Ended December 31,		For Years Ended December 31,	
	2024	2023	2024	2023
Revenue	\$ 4,007	\$ 4,077	\$ 15,641	\$ 17,519
Cost of revenue (COR)	1,693	1,646	6,547	6,500
Gross profit	2,314	2,431	9,094	11,019
Research and development (R&D)	491	460	1,959	1,863
Selling, general and administrative (SG&A)	446	438	1,794	1,825
Restructuring charges/other	—	—	(124)	—
Operating profit	1,377	1,533	5,465	7,331
Other income (expense), net (OI&E)	112	113	496	440
Interest and debt expense	130	98	508	353
Income before income taxes	1,359	1,548	5,453	7,418
Provision for income taxes	154	177	654	908
Net income	\$ 1,205	\$ 1,371	\$ 4,799	\$ 6,510
Diluted earnings per common share	\$ 1.30	\$ 1.49	\$ 5.20	\$ 7.07
Average shares outstanding:				
Basic	912	908	912	908
Diluted	919	915	919	916
Cash dividends declared per common share	\$ 1.36	\$ 1.30	\$ 5.26	\$ 5.02

Quarterly segment results

(In millions)	Q4 2024	Q4 2023	Change
Analog:			
Revenue	\$ 3,174	\$ 3,120	2 %
Operating profit	\$ 1,237	\$ 1,280	(3)%
Embedded Processing:			
Revenue	\$ 613	\$ 752	(18)%
Operating profit	\$ 58	\$ 195	(70)%
Other:			
Revenue	\$ 220	\$ 205	7 %
Operating profit*	\$ 82	\$ 58	41 %

- Texas Instruments (TXN) เผยงบ 4Q24 ต่ำกว่าคาด แต่หุ้นปรับลงหลังคาดการณ์ผิดพลาด
- รายได้มีภาพการฟื้นตัวจากไตรมาสก่อน แต่ยังต่ำกว่าคาดและลดลง 1.7% ส่วนกำไรสูงกว่าคาดที่ \$1.3 ต่อหุ้น นอกจากนี้ให้คาดการณ์ต่ำกว่าคาดใน 1Q25 ทั้งรายได้ที่ \$3.64bn-\$4.1bn และกำไรต่อหุ้นที่ 94c- \$1.16
- ภาพรวมรายได้ต่ำกว่าคาดเป็นผลมาจากรายได้ในส่วน Embedded processing -18%YoY ซึ่งเป็นรายได้ที่มาจากชิปที่ใช้ในอุตสาหกรรม Automotive, Energy, Industrial และ Medical devices ด้านรายได้จาก Analog ยังดีกว่าคาดและโต 1.7%
- ในขณะเดียวกัน หุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับลงในวานนี้ ARM -8% MU -4% หลัง SK Hynix เผยแนวโน้มชิปที่ยังมีความไม่แน่นอนเนื่องจากการปรับลดสต็อกสินค้าคงคลังของผู้ผลิตคอมพิวเตอร์และสมาร์ทโฟน รวมถึงนโยบายการกำกับที่เข้มงวดและความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์
- ด้วยภาพคาดการณ์ TXN ที่ออกมาต่ำกว่าคาดและคาดการณ์ SK Hynix ทำให้เรามองว่า 1) แนวโน้มชิปที่ไม่เกี่ยวข้องกับ AI (เช่น คอมฯ รถยนต์ อุตฯ) ยังมีภาพการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปหลังยังมีแรงกดดันที่ทำให้อุปสงค์มีความไม่แน่นอนอยู่ 2) ชิปที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงมีแนวโน้มเติบโตต่อได้หลังการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากโครงการของทรัมป์ Stargate และบริษัทเทคโนโลยี โดยเราเฝ้ามอง NVDA TSM SK Hynix

Donald Trump มีแนวทางนโยบายที่สนับสนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯ

First Month After Inauguration

Sector	Obama 2008	Obama 2012	Trump 2016	Biden 2020
Technology	-10.2	+2.4	+4.1	+2.8
Financials	-17.8	+3.2	+5.8	+4.2
Healthcare	-8.4	+1.8	-2.1	+1.9
Consumer Discretion	-11.2	+2.1	+3.2	+3.4
Consumer Staples	-5.2	+1.4	+1.8	+1.2
Industrials	-12.4	+2.8	+4.4	+3.8
Energy	-9.8	+1.6	+1.2	+2.4
Materials	-10.8	+2.2	+3.6	+2.9
Utilities	-6.4	+0.9	-1.4	+1.1
Real Estate	-13.2	+1.7	+0.8	+2.2
Communication	-7.8	+1.5	+2.2	+2.8

Trump's To do list

นโยบาย	ได้ประโยชน์	เสียประโยชน์
ถอนตัวจากข้อตกลงปารีสด้วยการเปลี่ยนภูมิอากาศ และลดการสนับสนุนพลังงานลมและแสงอาทิตย์		Siemen Energy, Orsted, Vestas, ENPH, FSLR, PLUG
ยกเลิกการสนับสนุนรถยนต์ไฟฟ้า	F, GM	TSLA, Rivian, Lucid
เก็บภาษี 25% จากเม็กซิโกและแคนาดา	AMD, INTC, DELL, HP	Lenovo, Asus, Flex, Foxconn, CRRC, BYD, Volvo, Huawei, CanSino, TCL, Toyota, Honda, Panasonic, Samsung, LG, Hyundai, Kai, SK Innovation
นโยบายขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐฯเพื่อการส่งออกและลดต้นทุน	กลุ่มผู้ผลิตน้ำมัน -OXY, COP, XOM, กลุ่มผู้ให้บริการขุดเจาะ - HAL, SLB	ผู้ผลิตน้ำมันนอกสหรัฐฯ
เข้าไปจัดการคลองปานามา		CK Hutchison Holding
เน้นการสนับสนุนอุตสาหกรรมอวกาศเพื่อไปดาวอังคาร	Rocket Lab, L3Harris	
พยายามยุติสงครามที่ไม่ได้สร้างขึ้น		กลุ่มเดินเรือ - Maersk, Hapag Lloyd, Cosco
ให้บริษัทสหรัฐฯถือหุ้นใน TikTok 50%		META, GOOGL, SNAP, PINS
เซ็นสัญญาออกจาก WHO		Healthcare
เตรียมเปิดพื้นที่ใหม่สำหรับการขุดเจาะและเหมืองแร่	กลุ่มเหมืองแร่ผลิตเชื้อเพลิงฟอสซิล เช่น Peabody Energy (BTU - ถ่านหิน), Freeport-McMoRan (FCX - ทองแดง สำหรับโครงสร้างพื้นฐาน)	บริษัทเหมืองแร่ที่เกี่ยวข้องกับ EV เช่น Albemarle (ALB), Livent (LTHM)

- Donald Trump เผยมุมมองและแนวทางการดำเนินนโยบาย รวมถึงมีการพูดในงานเศรษฐกิจโลกที่ Davos โดยภาพรวมประเด็นสำคัญมีดังนี้
- 1) ต้องการให้อัตราดอกเบี้ยลดลงทันที โดยเชื่อว่าราคาน้ำมันที่ลดลงจะช่วยสนับสนุนการลดดอกเบี้ย
- 2) ยืนยันจุดยืนและแนวทางของสหรัฐฯที่จะเป็นผู้นำใน Crypto และ AI โดยจากภาพนี้เรามองว่ากลุ่มที่จะได้รับประโยชน์คือ Coinbase, กลุ่มเทคโนโลยีและเซมิฯ MSFT NVDA รวมถึงกลุ่มพลังงานไฟฟ้าที่จะได้ประโยชน์จากพลังงานที่ใช้ประมวลผล
- 3) เตรียมลด Corporate tax rate ลงสู่ระดับ 15% สำหรับผลิตภัณฑ์ที่ทำในสหรัฐฯ ซึ่งภาพรวมมองเป็นการลดต้นทุนและดึงดูดให้บริษัทย้ายฐานการผลิตกลับมายังสหรัฐฯได้ ทั้งนี้ยังเพิ่มความสามารถในการแข่งขันให้กับอุตสาหกรรมในประเทศ
- 4) ในส่วนความสัมพันธ์กับประเทศอื่น: ในส่วนจีนและเม็กซิโกมีทิศทางเชิงบวกและมองว่าพูดคุยเป็นไปได้ดี ขณะที่ในฝั่งแคนาดา การพูดคุยค่อนข้างยากหลังธนาคารกลางแคนาดา Conservative นอกจากนี้ในฝั่งยุโรป ทรัมป์มองว่าการเก็บภาษีและค่าปรับในกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯเป็นปริมาณที่มากเกินไป รวมถึงมอง EU tariff ทำให้นำสินค้าเข้า EU ยาก
- เรามองว่าการลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ มีความเสี่ยง Antitrust และ Regulation อยู่แล้ว แต่ในระยะถัดไปต้องติดตามท่าทีที่ทรัมป์ต่อยุโรปว่าจะมีทิศทางช่วยให้กลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ มีแรงกดดันที่ผ่อนคลายลงในทิศทางใด

จีนออกมาตรการหนุนตลาดหุ้น และท่าทีปรัมปี ฝ่อนคล้ายกับจีนในช่วงแรก

Chinese Stocks Have Underperformed Since Trump's Win

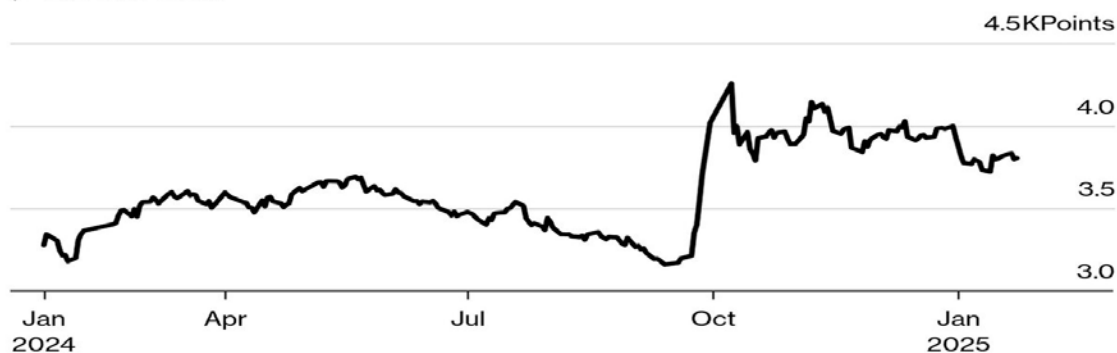


Source: Bloomberg

Bloomberg

Chinese Stocks Fail to Gather Momentum Despite Support

CSI 300 Index



Source: Bloomberg

Bloomberg

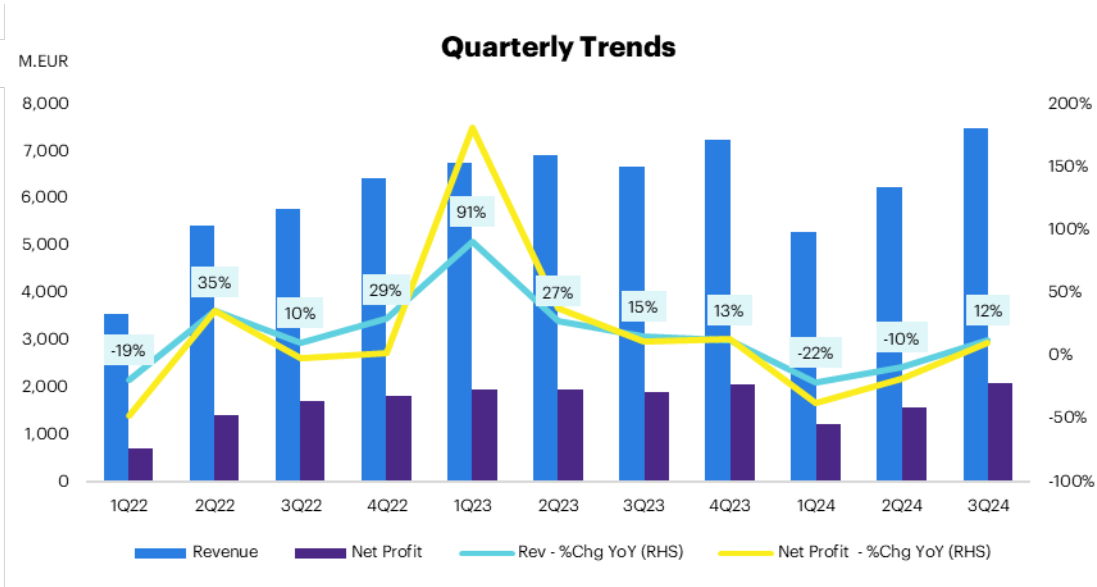
- **ทรัมป์ มีท่าทีที่ฝ่อนคล้ายกับจีน** ในการประชุม WEF ที่เมือง Davos
- เขาแสดงความหวังว่าจีนจะสามารถช่วยยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครนได้ โดยระบุว่าจีนมีอำนาจอย่างมากในสถานการณ์นี้ และกล่าวถึงความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีนว่าคาดหวังว่าจะเป็นไปอย่างดี โดยเน้นย้ำว่าความสัมพันธ์จะต้องเป็นไปอย่างยุติธรรม
- เราประเมินท่าทีของทรัมป์ในช่วงแรกของการกลับมาที่มีต่อจีนเป็นไปในทิศทางที่ฝ่อนคล้ายในระยะสั้นเนื่องจากไม่ได้พูดถึงการขึ้นภาษีที่เกี่ยวข้องกับจีนที่ Davos
- **จีนประกาศแผนสนับสนุนตลาดหุ้น** โดยผลักดันให้บริษัทประกันของรัฐลงทุนในหุ้นเป็นมูลค่ากว่า 1 แสนล้านหยวน โดยมีมาตรการสำคัญ คือ 1) แนะนำให้บริษัทประกันรายใหญ่ของรัฐเพิ่มการลงทุนในหุ้น A-shares 2) กำหนดให้กองทุนรวมเพิ่มการถือครองหุ้นในประเทศอย่างน้อย 10% ต่อปีในสามปีข้างหน้า 3) บริษัทประกันรายใหญ่ต้องลงทุน 30% ของเบี้ยประกันใหม่ตั้งแต่ปี 2025
- มองมาตรการนี้มีเป้าหมายเพื่อฟื้นฟูความเชื่อมั่นในตลาดหุ้นจีนและกระตุ้นการลงทุนในระยะยาว ทำให้มี Downside ที่จำกัดในช่วงเวลาที่ตลาดมีความผันผวน
- สำหรับผู้ได้ประโยชน์จากประเด็นนี้เป็น 1) กลุ่มหุ้น State Own Enterprise ที่มีปันผลสูงอาจเป็นเป้าในการลงทุนของกองทุน 2) กลุ่มบริษัทประกันที่คาดว่าจะมีผลการดำเนินงานจากการลงทุนที่ดีขึ้นจากการลงทุนที่นานขึ้น อย่าง Ping An

หุ้นกลุ่มบริโภคจีนหวังพึ่งการใช้จ่ายในช่วงเทศกาลตรุษจีนเพื่อการฟื้นตัว

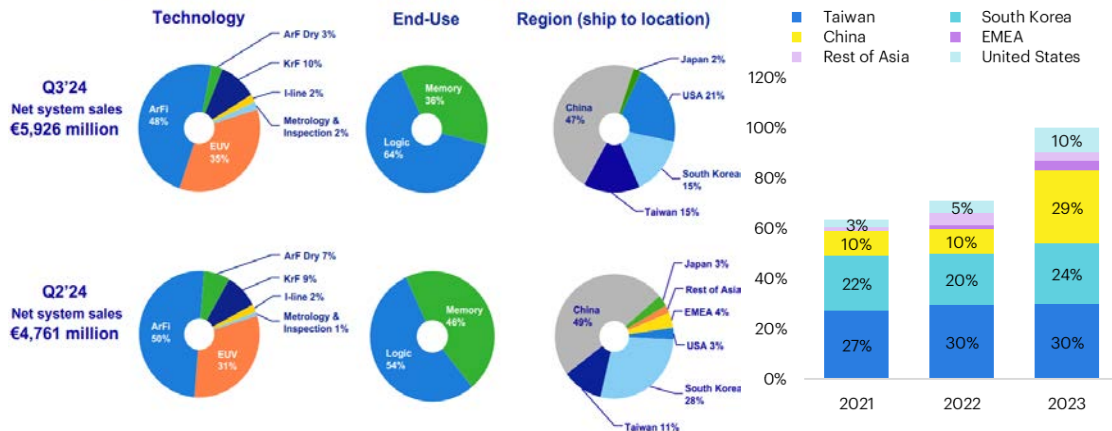


- ในช่วงเทศกาลตรุษจีน (28 ม.ค. - 4 ก.พ.) ซึ่งเป็นหนึ่งในฤดูจับจ่ายใหญ่ที่สุดของจีน นักลงทุนจับตามองว่าจะช่วยฟื้นฟูหุ้นผู้บริโภคที่ซบเซาหรือไม่ หลังจากหุ้นสินค้าอุปโภคบริโภคในประเทศตกลงเกือบ 6% ตั้งแต่ต้นปี
- โดยมีกลุ่มและธีมที่น่าสนใจดังนี้
 - แพลตฟอร์มออนไลน์** การเปิดตัวฟีเจอร์มอบบของขวัญใน WeChat อาจช่วยกระตุ้นร้านค้าและการใช้งานบนแพลตฟอร์ม ผู้ได้ประโยชน์เป็น Tencent
 - การท่องเที่ยว** คาดว่าการเดินทางในประเทศและต่างประเทศช่วงวันหยุดจะเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา แฉมอม Trip.com, H World Group Ltd
 - การชอปปิง** โครงการแลกเปลี่ยนสินค้าผู้บริโภคหรือนโยบาย Trade-In ของรัฐยังได้รับความนิยม แฉมอม Kweichow Moutai, Midea Group, CTG Duty Free
 - ความบันเทิง** อุตสาหกรรมภาพยนตร์ได้รับเม็ดเงินอุดหนุนจากรัฐ 600 ล้านหยวน ส่วนคาสีโนยังคงคาดการณ์รายได้เชิงบวกในช่วง 2 เดือนแรกของปี แฉมอม Maoyan Entertainment, Sands China, Galaxy Entertainment

ASML ร่วง 6% ...กึ่งวสสหรัฐจำกัดการส่งออกไปจีนเพิ่มและ Booking ชะลอตัว



Net system sales breakdown (Quarterly)



- เมื่อวานนี้ราคาหุ้น ASML ลดลง 6% ซึ่งเป็นการลดลงมากที่สุดตั้งแต่วันที่ 15 พ.ย. 24 จากความกังวลเกี่ยวกับการควบคุมการส่งออกเพิ่มเติมจากสหรัฐ
- นายกรัฐมนตรี Dick Schoof ของเนเธอร์แลนด์ คาดว่ารัฐบาลจะยังคงกดดันให้จำกัดการส่งออกเครื่องจักรผลิตชิปของ ASML ไปยังจีน เช่นเดียวกับที่รัฐบาลไต้หวันเคยทำมาก่อน (บทสัมภาษณ์กับ Bloomberg)
- จีนมีสัดส่วนยอดขายของ ASML ที่ €2.79 พันล้าน ใน 3Q24 คิดเป็นเกือบครึ่งหนึ่งของยอดขายทั้งหมด โดยคาดว่าจะยอดขายในจีนจะคิดเป็น 20% ของรายได้ทั้งหมดในปี
- นอกจากนี้ SK Hynix ลูกค้าสำคัญของ ASML ระบุในการประชุมผลประกอบการว่า การลงทุนโดยรวมของบริษัทในปี 2025 จะเพิ่มขึ้นอย่างจำกัด กดดันเพิ่มเติม
- ประเด็นสหรัฐจำกัดการส่งออก ASML ไปยังจีน ได้เกิดขึ้นมาเป็นระยะตั้งแต่ปี 2024 เราประเมินว่าผลกระทบที่มีกับ ASML ต่อจีนอาจมี Sentiment เชิงลบต่อราคาหุ้นมากกว่าการเปลี่ยนแปลงในเชิงปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเรามองว่าการปรับตัวลงของราคาหุ้นบริเวณ EUR700-650 เป็นโอกาสสำหรับผู้รับความเสี่ยงได้สูงในการซื้อเพื่อเก็งกำไรแบบรอบสั้น
- ASML รายงานผลประกอบการ 4Q24 ในวันที่ 29 ม.ค. 25

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
Texas Instruments Inc	USD	200.6	1.2	3.3	209.3	4%	7.0%	7.0%	-30%	24%	27.5	9.4	2.8	3.0	0.2	185.1	198.9
NVIDIA Corp	USD	147.2	1.8	4.8	173.6	18%	9.6%	9.6%	51%	23%	33.1	20.0	0.0	0.0	-0.3	129.8	148.6
Taiwan Semiconductor N	USD	224.6	1.4	4.8	247.5	10%	13.7%	13.7%	17%	19%	21.0	5.6	1.4	1.5	-0.2	193.4	224.2
ASML Holding NV	EUR	715.3	1.8	4.3	834.6	17%	5.4%	5.4%	23%	24%	30.5	14.7	1.1	1.2	-0.2	667.3	766.4
Ping An Insurance Group	HKD	43.9	1.5	4.7	59.6	36%	-4.7%	-4.7%	0%	6%	5.4	0.7	6.3	6.5	1.8	39.6	46.9
Tencent Holdings Ltd	HKD	388.6	1.1	4.9	508.4	31%	-6.8%	-6.8%	12%	11%	14.7	3.0	1.4	1.6	0.0	353.4	429.5
Trip.com Group Ltd	HKD	540	1.2	4.9	612.3	14%	-0.1%	-0.1%	8%	15%	18.2	2.2	0.1	15%	-0.1	484.6	556.5
H World Group Ltd	HKD	25.2	1.2	4.9	35.0	39%	-3.3%	-3.3%	15%	14%	16.4	4.5	3.1	3.5	2.2	23.5	26.1
Maoyan Entertainment	HKD	8	1.1	4.9	10	24%	1%	1.4%	129%	18%	9.7	0.7	0.0	0.0	-0.2	7.0	8.5
Galaxy Entertainment Gr	HKD	32	1.0	4.7	45	44%	-5%	0.0	0.2	0.1	12.6	1.7	3.4	3.6	-0.2	30.9	34.2
Kweichow Moutai Co Ltd	RMB	1,443	1.2	4.9	1,871	30%	-5%	-5.3%	10%	10%	19.2	6.6	3.8	4.2	-0.2	1405.3	1533.5
Midea Group Co Ltd	RMB	73	0.5	4.9	88	21%	-3%	-2.9%	10%	9%	12.9	2.7	4.7	5.1	-0.2	72.5	77.8
China Tourism Group D	RMB	61	1.5	4.4	72	17%	-9%	-8.9%	17%	15%	20.7	2.1	2.4	2.7	-0.5	57.2	68.7
Gree Electric Appliances	RMB	45	0.5	4.7	52	17%	-1%	-1.5%	17%	15%	7.6	1.6	2.4	6.6	-0.1	44.0	47.4
Midea Group Co Ltd	RMB	73	0.5	4.9	88.3	0.2	-3%	-2.9%	5%	0.1	12.9	2.7	6.2	5.1	-0.2	72.5	77.8
SK Hynix Inc	KRW	221,500	1.4	4.8	267,598	21%	27%	27.4%	16%	-23%	5.4	1.3	1.0	0.8	0.4	161458.1	231051.9

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โอเทล ความเห็น ข่าวกิจการ บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2024 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ABM, ACE, ACG, ADVANC, AE, AF, AGE, AH, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BJC, BKIH, BLA, BPP, BR, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BTW, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CREDIT, CSC, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FVC, GABLE, GC, GCAP, GFC, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITCL, ITTHI, IVL, JAS, JTS, K, KBANK, KCC, KCE, KCG, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, MVP, NCH, NER, NKI, NOBLE, NRF, NSL, NTSC, NVD, NWR, NYT, OCC, OR, ORI, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PEER, PG, PHOL, PIMO, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRIME, PRM, PRTR, PSH, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPC, RPH, RS, RT, RWI, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMP, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSP, SSSC, STA, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUTHA, SVI, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, THG, THANA, THANI, THCOM, THG*, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TK, TKS, TKT, TLI, TM, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRP, TRUBB, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UPF, UPOIC, UV, VARO, VGI, VIH, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, AAI, ADB, AEONTS, AHC, AIRA, APCO, APCS, APURE, ARIP, ARROW, ASIAN, ATP30, AUCT, AYUD, BA, BBIK, BC, BE8, BH, BIZ, BOL, BSBM, BTC, CH, CI, CIG, CM, COCO, COMAN, CPI, CSS, DTCENT, EVER, FE, FORTH, FSMART, FSX, FTI, GEL, GIFT, GPI, HUMAN, IFS, INSURE, JCK, JDF, JMART, KGI, KJL, KTIS, KUN, L&E, LHK, MATCH, MBAX, MEGA, METCO, MICRO, NC, NCAP, NCL, NDR, ONEE, PATO, PDG, PJW, POLY, PQS, PREB, PROUD, PSG, PSP, PSTC, PT, PTECH, PYLON, QLT, RABBIT, RCL, SAPPE, SECURE, SFLEX, SFT, SINO, SMT, SPCG, SPVI, STANLY, STPI, SUPER, SUSCO, SVOA, SVT, TACC, TAE, TCC, TEKA, TFM, TITLE, TKN, TMD, TNR, TPA, TPCH, TPCS, TPLAS, TPOLY, TRT, TURTLE, TVH, UBA, UP, UREKA, VCOM, VIBHA, VRANDA, WARRIX, WIN, WP

Companies with Good CG Scoring

AS, ADD, AIE, ALUCON, AMC, AMR, ARIN, ASEFA, ASIA, ASN, BIG, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLC, BVG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHOTI, CITY, CMC, CPANEL, CSP, DEXON, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, ESTAR, ETL, FNS, GBX, GENCO, GTB, GYT, ICN, IIG, IMH, IRCP, J, JCKH, JMT, JPARK, JR, JSP, JUBILE, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KWC, LDC, LEO, MCA, META, MGC, MITSIB, MK, NAM, NOVA, NTV, NV, OGC, PACO, PANEL, PHG, PIN, PRAPAT, PRI, PRIN, PROEN, PROS, PTC, READY, ROCTEC, SABUY, SALEE, SAMCO, SANKO, SCI, SE, SE-ED, SINGER, SISB, SKN, SKY, SMD100, SMIT, SORKON, SPG, SST, STC, STOWER, STP, SVR, SWC, TAKUNI, TC, TFI, TMC, TMI, TNP, TOPP, TRU, UEC, UOBKH, VL, WAVE, WFX, WIUK, XO, XPG, YUASA, ZAA

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 2023 to 28 October 2024) is publicized.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข้อจำกัดกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับมารรับรอง)

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, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, CV, 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, LH, 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, NER, NKI, NOBLE, NRF, OCC, OGC, OR, ORI, OSP, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PRTR, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, 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, SIS, SITHAI, SKR, SM, SMIT, SMP, 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, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLO, 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, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIUK, WPH, XO, YUASA, ZEN

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

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

N/A

24CS, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, 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, BPS, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GTB, GTV, GYT, HFT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, IT, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, J, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINI, 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, MEDEZE, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MPJ, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMC, PMTA, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, PSP, PTL, QTCC, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RSXYZ, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLP, SMART, SMD100, SMT, SNPS, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, STANLY, STC, STECH, STECON, STELLA, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCMC, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMAN, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTA, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UBE, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, VS, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WP, XBIO, YGG, YONG, ZAA, ZIGA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of October 14, 2024) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.