

วันที่ 27 มกราคม 2568

GLOBAL Morning Routine



Innovest^x Research



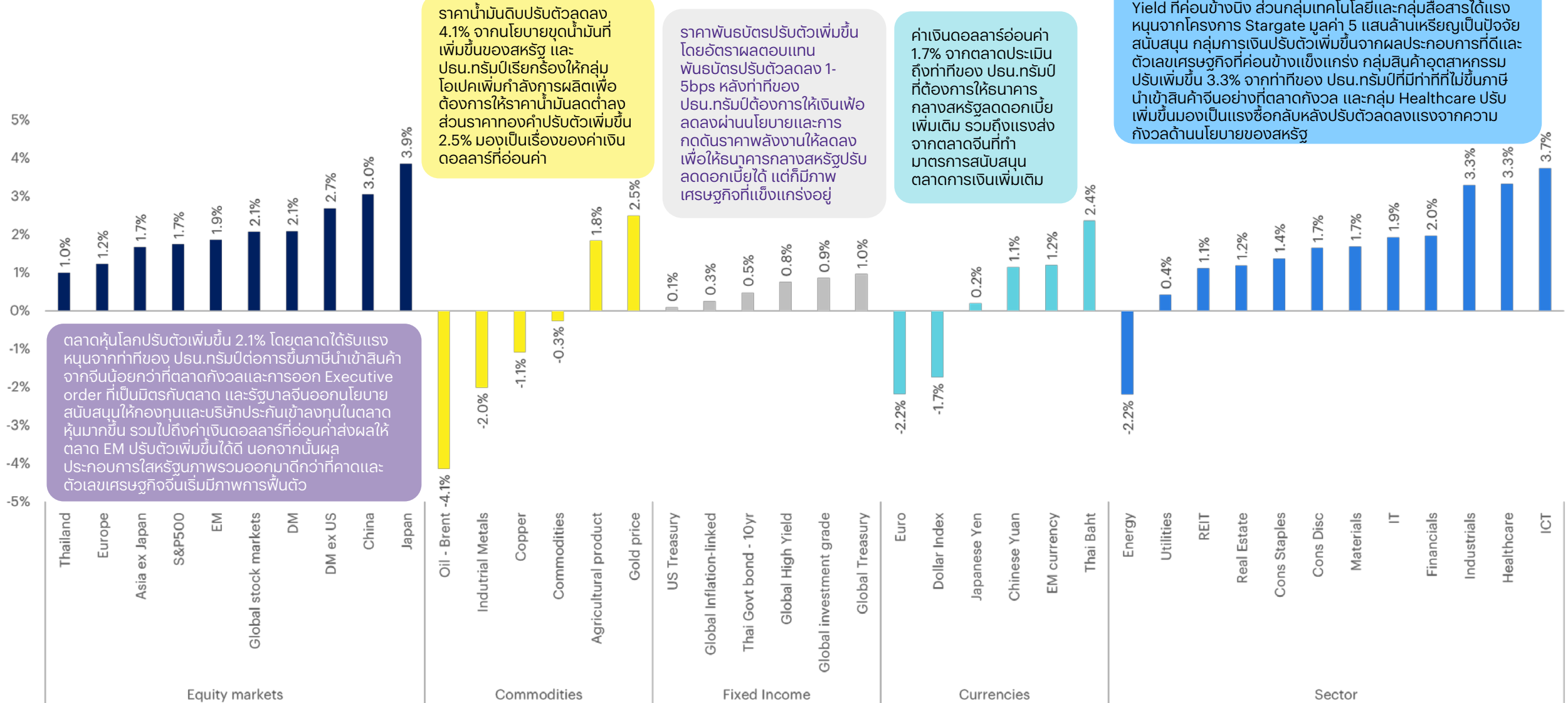
MARKET color



บทสรุปสำหรับสัปดาห์

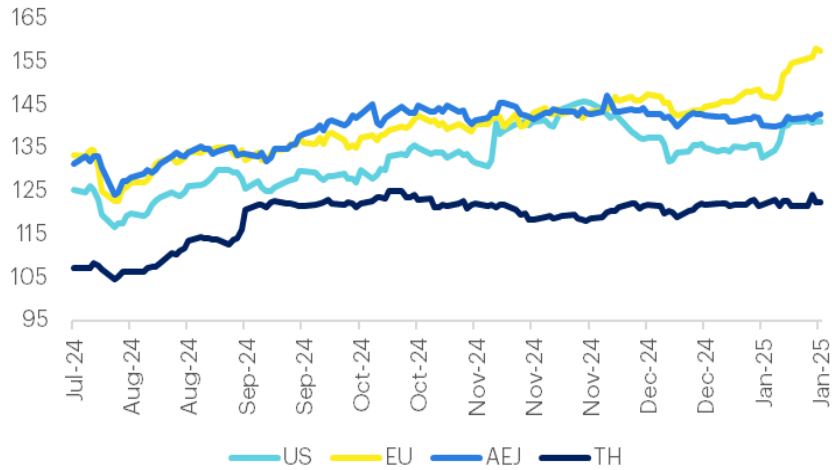
- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.1% โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากท่าทีของ ปธน.ทรัมป์ต่อการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนน้อยกว่าที่ตลาดกังวลและการออก Executive order ที่เป็นมิตรกับตลาด และรัฐบาลจีนออกนโยบายสนับสนุนให้กองทุนและบริษัทประกันเข้าลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น รวมไปถึงค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าส่งผลให้ตลาด EM ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดี นอกจากนั้นผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทใหญ่ในสหรัฐฯ เริ่มมีภาพการฟื้นตัว
- ในสัปดาห์ก่อน มีแรงซื้อกลับในตราสารหนี้ จากท่าทีของ ปธน.ทรัมป์ที่ต้องการเห็นดอกเบี้ยลดลงมากกว่านี้ ส่วนตลาดหุ้นโลกและ Growth มีเงินไหลเข้าหลังมองว่านักลงทุนยังมองสินทรัพย์เสี่ยงน่าสนใจแต่ต้องการกระจายความเสี่ยงเพิ่มขึ้น โดยเงินไหลเข้าตลาดจีนจากมาตรการสนับสนุนตลาดและท่าทีทรัมป์ไม่กดดันจีนมากอย่างที่ตลาดกังวล รวมถึงมีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยีจากโครงการสนับสนุน AI ของสหรัฐฯ อย่าง Stargate มูลค่าการลงทุนรวม 5 แสนล้านเหรียญ
- ปัจจัยที่เราเฝ้าติดตามในสัปดาห์นี้ 1) การประชุมนโยบายการเงินของ FED และ ECB 2) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่าง GDP PCE และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค 3) ตัวเลขเศรษฐกิจของยุโรป อย่าง GDP ยูโรโซน 4) การฟื้นตัวของจีนผ่านตัวเลข PMI ภาคการผลิตและนอกภาคการผลิต รวมถึงการบริโภคในช่วงวันหยุดเทศกาลปีใหม่ของจีน 5) ผลประกอบการกลุ่มเทคโนโลยีอย่าง MSFT META TSLA AAPL นอกจากนี้ติดตาม Advantest, ASML, Boeing, Canon, Caterpillar, Chevron, Dior, Colgate-Palmolive, Deutsche Bank, Exxon Mobile, GM, Intel, IBM, Lam Research, LVHM, Mastercard, Roche, SAP, Starbucks, T-Mobile, Visa, Volvo
- ภาพรวม** – ภาวะของเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้ออกไปในทิศทางที่ไม่ได้มี Upside มากนักเพราะน่าจะเป็นไปตามที่ตลาดคาด ทั้งการคงดอกเบี้ยของ FED และการลดดอกเบี้ยของ ECB รวมไปถึงตัวเลขในฝั่งจีนที่ทรงตัว ส่วนญี่ปุ่นน่าจะได้รับแรงกดดันจากเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตามท่าทีของ ปธน.ทรัมป์จะยังเป็นตัวกำหนดทิศทางตลาดผ่านการออกนโยบายต่างซึ่งมองว่าจะยังเป็นมิตรกับตลาดหุ้นอยู่ เช่นเดียวกับผลประกอบการของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มแข็งแกร่งอาจจะช่วยลดความกังวลต่อภาพเศรษฐกิจมหภาคที่เติบโตช้าได้ ทั้งนี้บริษัทขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ และยุโรปจะเริ่มประกาศผลประกอบการในสัปดาห์นี้
- กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (27-31 ม.ค.) มองว่า 1) ธนาคารกลางสหรัฐมีแนวโน้มคงดอกเบี้ยนโยบายซึ่งเป็นการหยุดลดดอกเบี้ยครั้งแรกตั้งแต่ ก.ย. 2024 ส่วน ECB จะลดดอกเบี้ย 25bps 2) ความเชื่อมั่นสหรัฐมีแนวโน้มที่ดีขึ้น MoM มองเป็นจากการจ้างงานและกระแสของ ปธน.ทรัมป์ 3) GDP ของสหรัฐที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 2.6% ชะลอตัวลงจาก 3.1% ใน 3Q24 เช่นเดียวกับ EU 4) PMI จีนที่คาดว่าจะทรงตัว MoM 5) ตัวเลขเงินเฟ้อญี่ปุ่นที่จะเร่งตัวขึ้นอาจจะส่งผลกับค่าเงินเยน 6) ผลประกอบการในสหรัฐที่มีแนวโน้มดี เรามองว่าผลประกอบการมีแนวโน้มดีจะช่วยสนับสนุนได้ต่อ
- หุ้นแนะนำ** – เราแนะนำหุ้นที่คาดว่าจะผลประกอบการดีใน 4Q24 และมีแนวโน้มดีใน 2025 อย่าง MSFT และ META

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

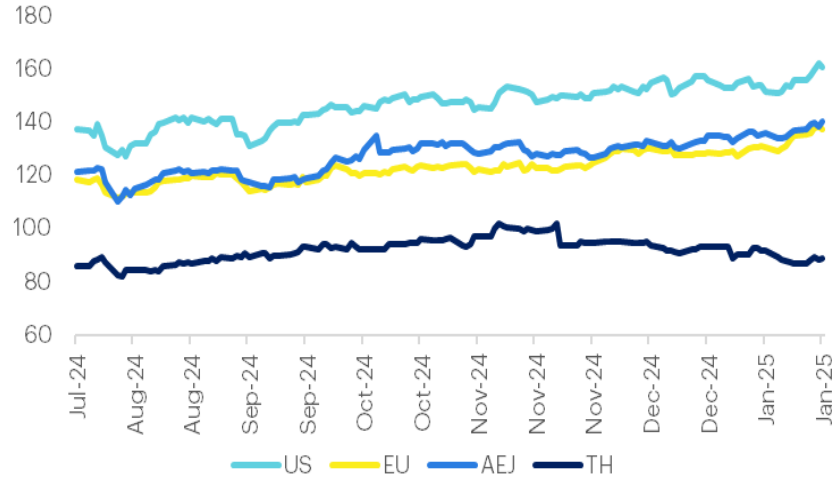


ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

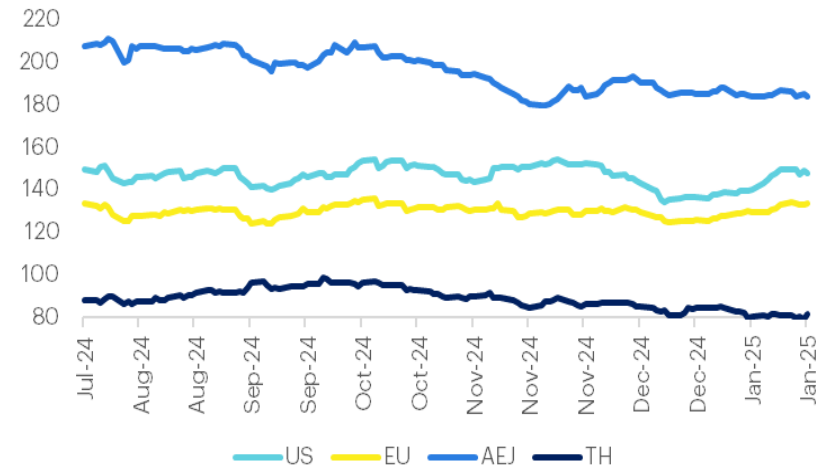
Rate Sensitive



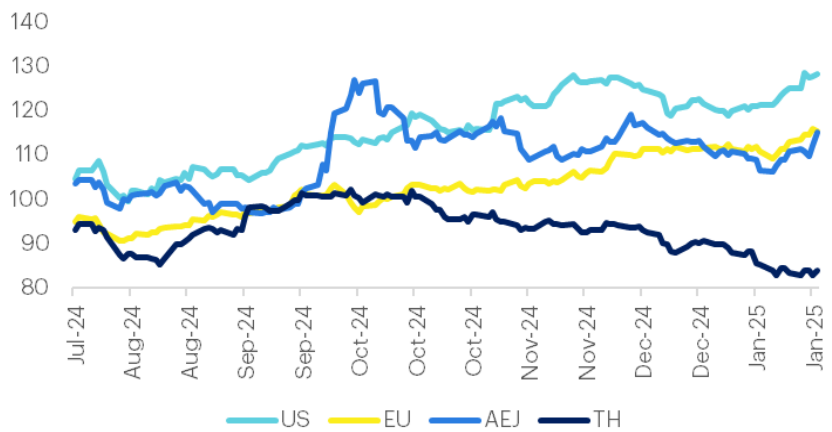
Global Cyclical



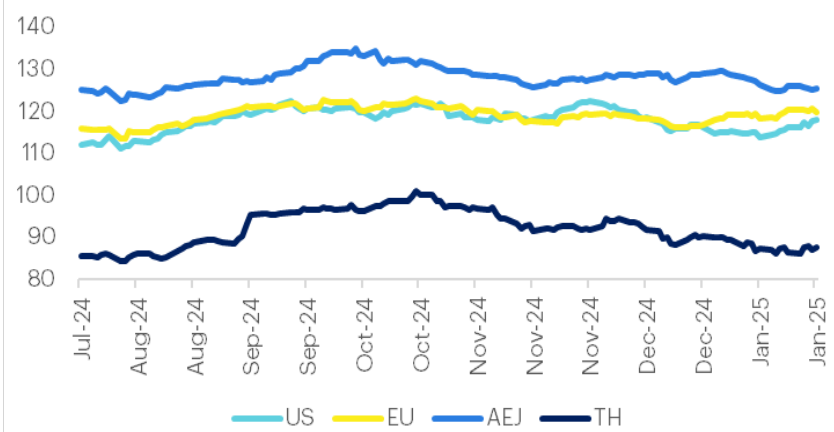
Commodities



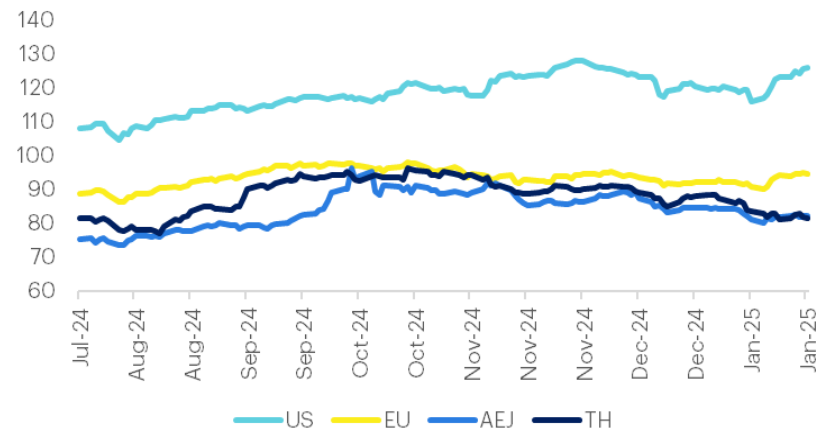
Domestic



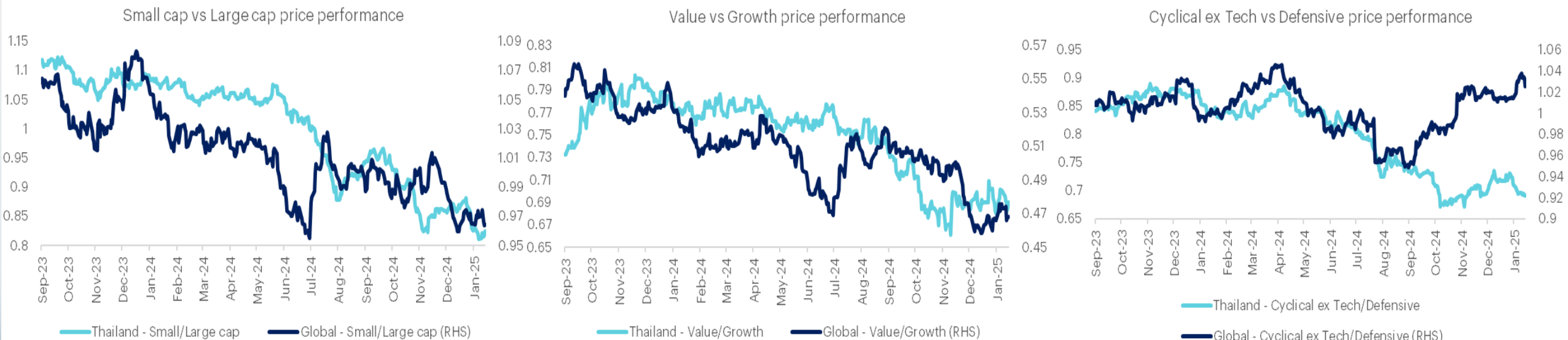
Defensive



Asset Sensitive



ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน



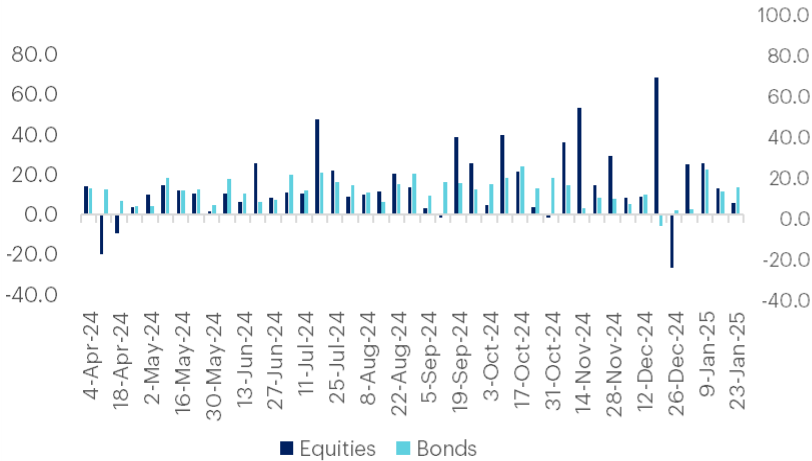
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสำคัญต่อ 1) ท่าทีของ ปธน.ทรัมป์ต่อสงครามการค้ากับจีนที่น้อยกว่าที่ตลาดกังวลและนโยบายที่เป็นมิตรกับตลาดทุน 2) มาตรการของรัฐบาลจีนที่ให้อำนาจบริษัทและกองทุนเข้าซื้อหุ้นมากขึ้น 3) ปธน.ทรัมป์ที่ต้องการให้ราคาน้ำมันลดลงทั้งจากการขุดน้ำมันในสหรัฐที่เพิ่มขึ้นและให้กลุ่มโอเปกเพิ่มกำลังการผลิต 4) การประกาศโครงการ Stargate มูลค่า 5 แสนล้านเหรียญของ SoftBank, OpenAI และ Oracle 5) IMF ปรับประมาณการเศรษฐกิจโลกในปี 2025 ขึ้น 0.1% เป็น 3.3%
- หุ้นกลุ่มที่อิงดอกเบี้ยและกลุ่มการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้น 2-3% ทั้งนี้จากผลประกอบการของธนาคารสหรัฐที่ดีกว่าที่คาดและแนวโน้มดอกเบี้ยสหรัฐทิศทางลดลงอยู่
- หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.7% ตามราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น 1.7% จากมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียของสหรัฐและตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ดีกว่าที่คาด
- กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.7% เป็นผลจาก Yield ที่ลดลงและผลประกอบการของ TSMC ที่ออกมาดีกว่าที่คาดทั้งแนวโน้ม 1Q25 และงบลงทุนที่เพิ่มขึ้น
- กลุ่มที่อิงเศรษฐกิจภายในประเทศเพิ่มขึ้น 1.5% และกลุ่มเชิงรับปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5% มองว่าเป็นผลจากภาวะตลาดที่นักลงทุนเปิดรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้น
- หุ้นขนาดเล็กให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นขนาดใหญ่ หุ้นธีม Value ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นธีม Growth ทั้งนี้เป็นผลจากผลประกอบการของกลุ่มธนาคารสหรัฐที่ดีกว่าที่คาด

ตารางเปรียบเทียบการประเมินมูลค่าหุ้น

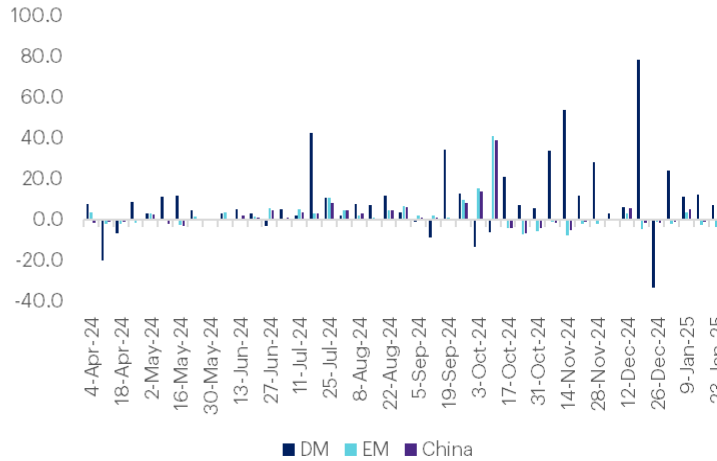
	MTD	YTD	Growth		3Yrs	P/E		P/B		EV/EBITDA		Dividend Yield		Current Credit
	Performance	Performance	FY24F	FY25F	CAGR	FY24F	FY25F	FY24F	FY25F	FY24F	FY25F	FY24F	FY25F	Net D/EBITDA
Market														
Global	3.8%	3.8%	12%	12%	12%	21.0	18.8	3.3	3.0	13.5	12.4	1.8	1.9	1.7
DM	4.0%	4.0%	11%	11%	11%	22.2	20.0	3.6	3.3	14.0	13.1	1.7	1.8	1.7
EM	1.4%	1.4%	15%	13%	14%	13.7	12.0	1.7	1.6	9.6	8.4	2.8	3.0	2.0
S&P 500	3.7%	3.7%	14%	13%	13%	25.6	22.5	5.1	4.6	16.3	14.9	1.3	1.3	1.5
STOXX 600	4.4%	4.4%	6%	9%	7%	14.8	14.1	2.0	1.9	10.0	9.6	3.4	3.5	2.8
TOPIX	-1.2%	-1.2%	3%	9%	6%	15.2	14.8	1.4	1.3	5.6	3.3	2.4	2.6	-0.4
MSCI AEJ	0.4%	0.4%	13%	13%	13%	14.3	12.7	1.7	1.6	10.8	9.4	2.5	2.7	2.2
CSI 300	-2.6%	-2.6%	14%	12%	13%	14.5	12.8	1.5	1.4	15.7	13.6	2.7	2.9	6.6
ASEAN	0.6%	0.6%	9%	8%	8%	14.5	13.4	1.7	1.6	10.5	10.0	3.8	4.2	1.3
SET	-3.3%	-3.3%	10%	8%	9%	15.3	13.9	1.3	1.3	7.9	8.5	3.0	3.7	2.6
Sector														
Information Technology	2.3%	2.3%	30%	17%	16%	30.0	25.7	8.9	7.9	25.5	20.6	0.7	0.7	0.3
Healthcare	4.7%	4.7%	17%	11%	22%	17.4	15.7	3.9	3.6	14.5	12.8	2.0	2.1	1.8
Bank	7.2%	7.2%	3%	8%	3%	11.2	10.4	1.2	1.2	na	na	4.0	4.2	na
Comminucation	5.8%	5.8%	11%	12%	12%	19.8	17.7	3.7	3.5	11.6	11.0	1.2	1.2	1.9
Consumer Discretionary	3.6%	3.6%	6%	13%	6%	24.1	21.3	4.3	3.9	13.8	13.2	1.1	1.2	1.0
Industrials	6.3%	6.3%	13%	12%	6%	21.4	19.1	3.7	3.4	13.9	13.2	1.8	1.9	1.8
Consumer Staples	0.0%	0.0%	2%	7%	9%	18.7	17.4	4.0	3.7	13.1	11.9	2.9	3.1	2.4
Energy	5.6%	5.6%	2%	9%	4%	13.0	11.9	1.7	1.6	5.8	5.9	4.0	4.2	1.2
Utilities	3.2%	3.2%	5%	7%	5%	15.5	14.5	1.8	1.7	10.7	10.4	3.7	3.9	4.7
Real Estate	2.1%	2.1%	12%	9%	11%	31.0	28.3	2.3	2.4	19.0	18.1	3.9	4.1	6.2
Materials	5.6%	5.6%	10%	12%	13%	16.7	14.9	1.9	1.8	8.7	8.3	2.6	2.7	1.5
Financials	5.4%	5.4%	4%	9%	3%	14.3	13.1	1.8	1.7	na	na	2.8	3.0	na

กระแสเงินทั่วโลก

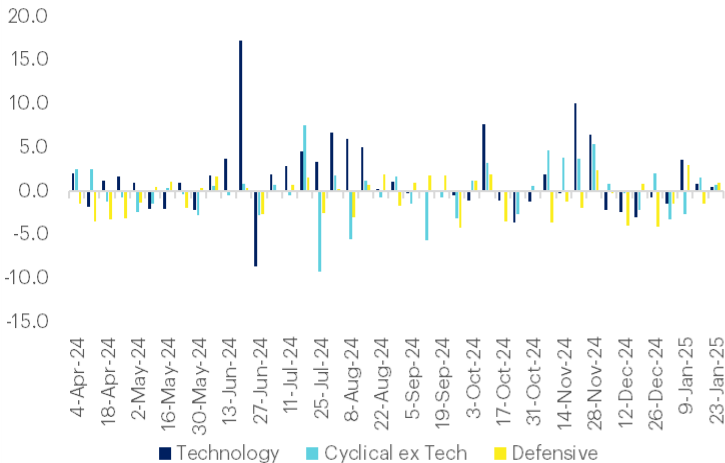
Equity vs Bond



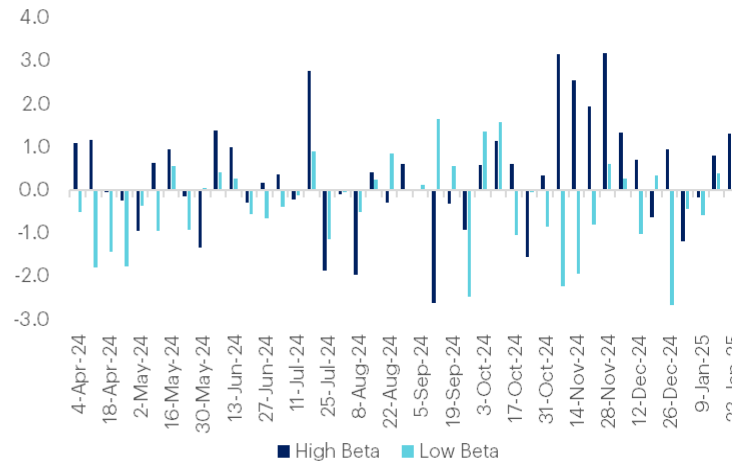
DM vs EM



Cyclical vs Defensive



High Beta vs Low Beta

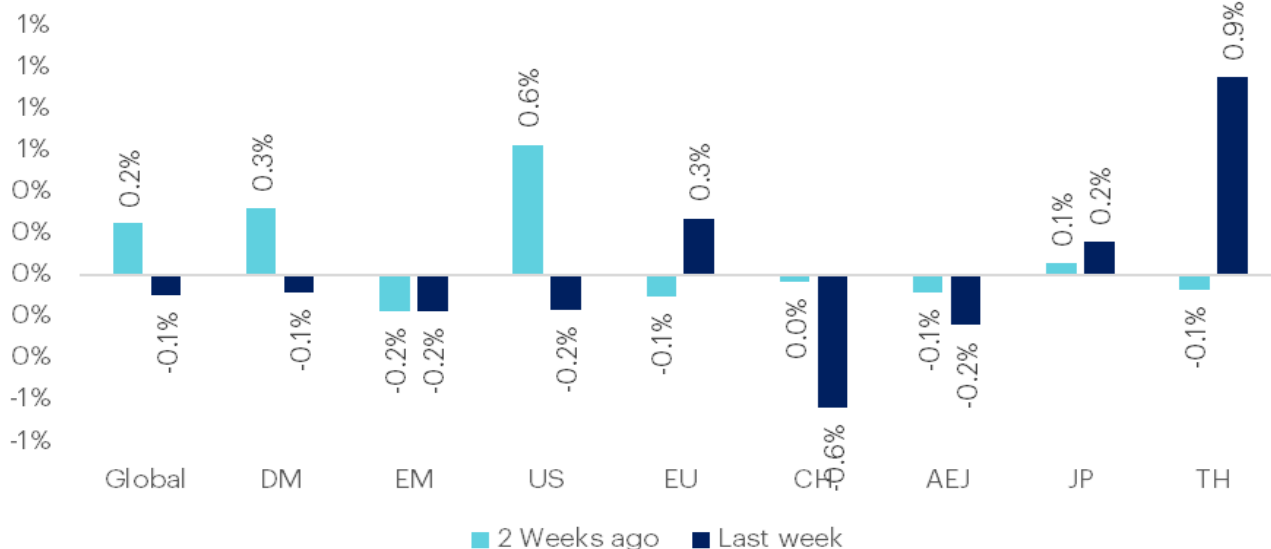


สัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า

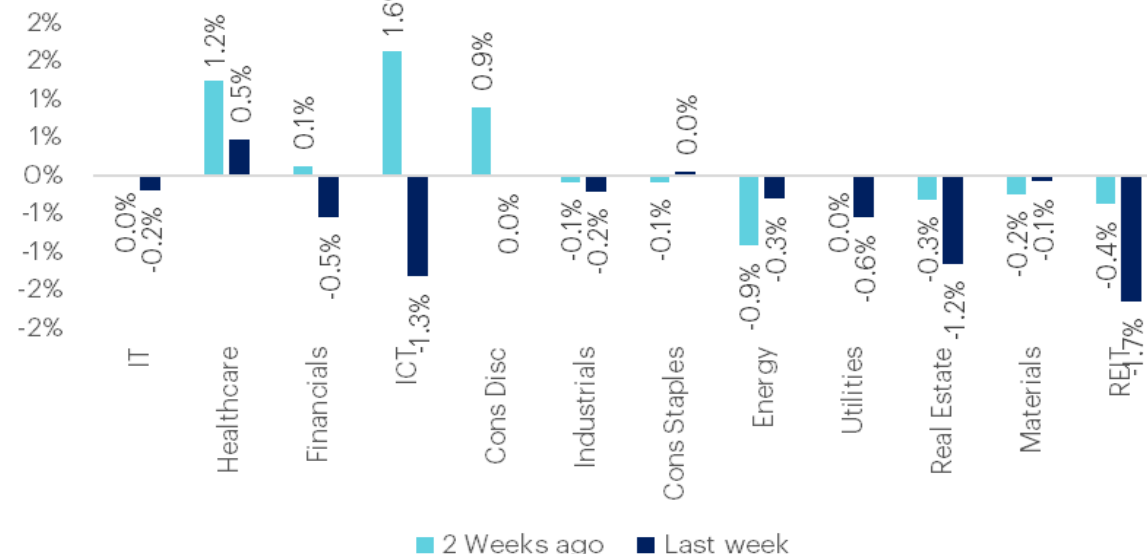
- 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงซื้อกลับในตราสารหนี้จากท่าทีของ ปธน.ทรัมป์ที่ต้องการเห็นดอกเบี้ยลดลงมากกว่านี้
- 2) กระแสเงินไหลเข้าหุ้นตลาดหุ้นโลกและ Growth ทั้งนี้มองว่านักลงทุนยังมองสินทรัพย์เสี่ยงน่าสนใจแต่ต้องการกระจายความเสี่ยงเพิ่มขึ้น
- 3) มีแรงซื้อในโลหะมีค่าจากความผันผวนในสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง
- 4) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนจากมาตรการสนับสนุนตลาดและท่าทีทรัมป์ไม่กดดันจีนมากอย่างที่ตลาดกังวล
- 5) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปที่มีเศรษฐกิจอ่อนแอ เช่นเดียวกับตลาดหุ้นฝั่งเอเชียแม้ว่าค่าเงินดอลลาร์จะอ่อนค่า
- 6) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยีจากโครงการสนับสนุน AI ของสหรัฐอเมริกาอย่าง Stargate มูลค่าการลงทุนรวม 5 แสนล้านเหรียญ
- 7) มีแรงซื้อในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมจากการสนับสนุนการลงทุนของทรัมป์และการขึ้นภาษีน้อยกว่าที่ตลาดกังวล
- 8) กลุ่มพลังงานมีแรงขายจากแนวโน้มอุปทานที่เพิ่มขึ้นและอุปสงค์อ่อนแอ เช่นเดียวกับหุ้น Materials ทั้งนี้นโยบายของทรัมป์พยายามจะกดดันราคาน้ำมันให้ต่ำลง

แนวโน้มการปรับประมาณการรายได้ตลาดและรายกลุ่ม

Earnings revision by region



Earnings revision by sector



- การปรับประมาณการของสหรัฐปรับลดลง 0.2% ทั้งนี้ตลาดกำลังประเมินแนวโน้มผลกระทบต่อนโยบาย ปรน.ทรัมป์และรอผลประกอบการของบริษัทใหญ่ ส่วนจีนถูกปรับประมาณลง 0.6% หลังตลาดกังวลต่อการฟื้นตัวแม้ว่าความกังวลนโยบายการค้าของ ปรน.ทรัมป์ลดลง ส่วนตลาดเอเชียถูกปรับประมาณการลดลง 0.2% จากปัจจัยภายนอกที่ไม่เอื้ออำนวยและไม่มีประเด็นสนับสนุนใหม่
- ในรายกลุ่มอุตสาหกรรมมีการปรับประมาณการยังไม่มากนัก กลุ่มเทคโนโลยีมีการปรับประมาณการลง 0.2% จากแนวโน้มผลประกอบการเติบโตแบบชะลอตัวลง แม้ว่าในภาพรวมจะออกมาดีกว่าที่คาด ส่วน REIT และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ถูกปรับลดลง 1.2%-1.7% เป็นผลมาจากแนวโน้มของ Yield กลุ่มการเงินถูกปรับประมาณการลง 0.5% หลังธนาคารเล็กของสหรัฐมีผลประกอบการไม่ค่อยดีอย่างที่ตลาดคาดการณ์
- สำหรับตลาดหุ้นไทยมีการปรับประมาณการขึ้น 0.9% แม้ว่าจะเผชิญกับความไม่ชัดเจนต่อการเติบโตในปี 2025 โดยกลุ่มที่มีการปรับประมาณการขึ้นคือกลุ่ม Materials (+9%) และกลุ่มการเงิน (+0.3%) ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยี มีการปรับประมาณการลง 0.2% ลอดคล้องกับกลุ่มเทคโนโลยีโลก
- เรายังมองว่าแนวโน้มกำไรจะได้รับแรงกดดันจากภาพการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลกับแนวโน้มรายได้ ซึ่งส่วนที่เป็นบวกคือต้นทุนที่ลดลงทำให้อัตราการทำกำไรส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นและดีกว่าที่คาด แต่อย่างไรก็ตามความคาดหวังของตลาดถูกปรับลดมาแล้วหากว่าเศรษฐกิจไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวลก็จะทำให้การปรับประมาณการลงมีจำกัด

Economic Weekly Calendar

Date	Country	Event	Prior	Estimate
27-Jan-25	CN	NBS Manufacturing PMI JAN	50.1	50.1
	CN	NBS Non Manufacturing PMI JAN	52.2	51.8
	US	New Home Sales (Dec)	664K	670K
	Earnings	AT&T, Brown & Brown	-	-
28-Jan-25	US	Durable Goods Orders (MoM) (Dec)	-1.20%	0.80%
	US	CB Consumer Confidence (Jan)	104.7	106.0
	Earnings	LVMH, SAP, Raytheon Technologies, Stryker, Boeing, Lockheed Martin, Starbucks, Royal Caribbean Cruises, GM	-	-
29-Jan-25	JP	Consumer Confidence JAN	36.2	36.5
	CA	BoC Interest Rate Decision	3.25%	3.00%
	EU	ECB President Lagarde Speech	-	-
	Earnings	Microsoft, Meta, Tesla, ASML, T-Mobile US, ServiceNow, IBM, Lam Research,	-	-
30-Jan-25	US	Fed Interest Rate Decision	4.50%	4.50%
	US	Fed Press Conference	-	-
	US	FOMC Statement	-	-
	GE	German GDP (QoQ) (Q4)	0.10%	-0.10%
	EU	Deposit Facility Rate (Jan)	3.00%	2.75%
	EU	ECB Interest Rate Decision (Jan)	3.15%	2.90%
	EU	GDP Growth Rate QoQ Flash Q4	0.40%	0.10%
	US	GDP (QoQ) (Q4)	3.10%	2.70%
	Earnings	Apple, Visa, Mastercard, Blackstone, Caterpillar, United Parcel Service, KLA-Tencor, Intel	-	-
	GE	German CPI (YoY) (Jan)	2.60%	2.70%
31-Jan-25	US	Core PCE Price Index MoM DEC	0.10%	0.20%
	US	Personal Income MoM DEC	0.30%	0.40%
	US	Personal Spending MoM DEC	0.40%	0.40%
	Earnings	Exxon Mobil, AbbVie, Chevron, Colgate-Palmolive,	-	-

กลยุทธ์ประจำสัปดาห์และหุ้นแนะนำ

- **ภาพรวม** – ภาพของเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้ออกไปในทิศทางที่ไม่ได้มี Upside มากนัก เพราะน่าจะเป็นไปตามที่ตลาดคาด ทั้งการคงดอกเบี้ยของ FED และการลดดอกเบี้ยของ ECB รวมไปถึงตัวเลขในฝั่งจีนที่ทรงตัว ส่วนญี่ปุ่นน่าจะได้รับแรงกดดันจากเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตามสิ่งที่ทำของ ปธน.ทรัมป์จะยังเป็นตัวกำหนดทิศทางตลาดผ่านการออกนโยบายต่างซึ่งมองว่าจะยังเป็นมิตรกับตลาดหุ้นอยู่ เช่นเดียวกับผลประโยชน์ของสหรัฐที่มีแนวโน้มแข็งแรงแจ้งอาจจะช่วยลดความกังวลต่อภาพเศรษฐกิจมหภาคที่เติบโตช้าได้ ทั้งนี้บริษัทขนาดใหญ่ในสหรัฐและยุโรปจะเริ่มประกาศผลประกอบการในสัปดาห์นี้
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (27-31 ม.ค.) มองว่า 1) ธนาคารกลางสหรัฐมีแนวโน้มคงดอกเบี้ยนโยบายซึ่งเป็นการหยุดลดดอกเบี้ยครั้งแรกตั้งแต่ ก.ย. 2024 ส่วน ECB จะลดดอกเบี้ย 25bps 2) ความเชื่อมั่นสหรัฐมีแนวโน้มที่ดีขึ้น MoM มองเป็นจากการจ้างงานและกระแสของ ปธน.ทรัมป์ 3) GDP ของสหรัฐที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 2.6% ชะลอตัวลงจาก 3.1% ใน 3Q24 เช่นเดียวกับ EU 4) PMI จีนที่คาดว่าจะทรงตัว MoM 5) ตัวเลขเงินเฟ้อญี่ปุ่นที่จะเร่งตัวขึ้นอาจจะส่งผลกับค่าเงินเยน 6) ผลประกอบการในสหรัฐที่มีแนวโน้มดี เรามองว่าผลประกอบการมีแนวโน้มดีจะช่วยสนับสนุนได้ต่อ
- **หุ้นแนะนำ** – เราแนะนำหุ้นที่คาดว่าผลประกอบการดีใน 4Q24 และมีแนวโน้มดีใน 2025 อย่าง MSFT และ META

InnovestX Offshores Weekly Top Picks

Microsoft (MSFT.US)

- แนะนำจากผลประกอบการที่เราคาดว่าจะออกมาดี
- เรามองว่าอุปสงค์ AI ที่ดีต่อเนื่องยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของรายได้ในกลุ่มที่เกี่ยวข้อง เช่น Office365, Azure Cloud, Data center
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 505.8 USD โดยมี Upside 13.9% จากราคาปัจจุบัน

Meta Platforms (META.US)

- แนะนำจากผลประกอบการที่เราคาดว่าจะออกมาดี
- มองงบบมีแรงหนุนจากรายได้ Ads ที่มีการฟื้นตัวดีหลังบริษัทมีการพัฒนา AI กับระบบนิเวศน์ซึ่งมีส่วนหนุนให้ Ads tools ดีและมีการใช้งานที่เพิ่มขึ้น
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 676.6 USD โดยมี Upside 4.5% จากราคาปัจจุบัน

ในสัปดาห์ที่ผ่านมา Donald Trump เข้าพิธีสาบานตนรับตำแหน่งปธน. สหรัฐฯ พร้อมเผยถึงแนวโน้มนโยบายหลายรายการ ทั้งการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI ในประเทศ, การลดภาษี Corporate tax, ส่งเสริม Crypto, ขึ้นภาษีนำเข้าจากประเทศต่างๆ รวมถึงเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันและพลังงานในประเทศ โดยภาพรวมสะท้อนแนวทางการดำเนินนโยบายที่ส่งเสริมการเติบโตเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทั้งนี้เราเชื่อว่ากลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มไฟฟ้าจะได้ประโยชน์จากภาพนี้

Trump's To do list

นโยบาย	ได้ประโยชน์	เสียประโยชน์
ถอนตัวจากข้อตกลงปารีสที่ว่าด้วยการเปลี่ยนภูมิอากาศ 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
เป็นการสนับสนุนอุตสาหกรรมอวกาศเพื่อไปดาวอังคาร	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)

Sector Return – 1M&3M After Inauguration

	Obama 2008		Obama 2012		Trump 2016		Biden 2020	
	1M	3M	1M	3M	1M	3M	1M	3M
Technology	-10.2	-12.8	2.4	9.4	4.1	8.2	2.8	6.4
Financials	-17.8	-20.4	3.2	12.2	5.8	7.4	4.2	8.2
Healthcare	-8.4	-9.2	1.8	7.8	-2.1	-3.8	1.9	4.2
Consumer Discretion	-11.2	-13.8	2.1	8.6	3.2	6.8	3.4	7.2
Consumer Staples	-5.2	-6.8	1.4	5.2	1.8	3.4	1.2	2.8
Industrials	-12.4	-14.2	2.8	10.4	4.4	8.8	3.8	8.6
Energy	-9.8	-11.4	1.6	6.8	1.2	2.4	2.4	5.2
Materials	-10.8	-12.6	2.2	8.8	3.6	7.2	2.9	6.8
Utilities	-6.4	-8.2	0.9	4.2	-1.4	-2.2	1.1	2.4
Real Estate	-13.2	-15.8	1.7	6.4	0.8	1.8	2.2	4.8
Communication	-7.8	-9.6	1.5	5.8	2.2	4.6	2.8	5.6

ภาพรวมนโยบายและแนวทางของ Trump ต่อการส่งเสริมเศรษฐกิจสหรัฐฯ

- Trump เผยแผนการลงทุน \$500bn ในโครงสร้างพื้นฐาน AI ในสหรัฐฯ ภายใต้โครงการ Stargate ร่วมกับ OpenAI, Softbank และ Oracle โดยเรามองว่ากลุ่มที่ได้รับประโยชน์คือ 1) กลุ่มผู้พัฒนา AI และ Cloud โครงสร้างพื้นฐานอย่าง OpenAI, ORCL, AMZN, MSFT 2) กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่ใช้ในการประมวลผล NVDA, ARM 3) กลุ่มไฟฟ้าและพลังงานที่ใช้ประมวลผล
- ยืนยันจุดยืนและแนวทางของสหรัฐฯที่จะเป็นผู้นำใน Crypto และ AI โดยจากภาพนี้เรามองว่ากลุ่มที่จะได้รับประโยชน์คือ Coinbase, กลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ MSFT NVDA รวมถึงกลุ่มพลังงานไฟฟ้าที่จะได้ประโยชน์จากพลังงานที่ใช้ประมวลผล
- เตรียมลด Corporate tax rate ลงสู่ระดับ 15% สำหรับผลิตภัณฑ์ที่ทำในสหรัฐฯ ซึ่งภาพรวมมองเป็นการลดต้นทุนและดึงดูดให้บริษัทย้ายฐานการผลิตกลับมายังสหรัฐฯได้ ทั้งนี้ยังเพิ่มความสามารถในการแข่งขันให้กับอุตสาหกรรมในประเทศ
- เตรียมขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากแคนาดาและเม็กซิโก 25% ส่วนจีน 10% ซึ่งภาพรวมสะท้อนท่าทีต่อจีนที่ Soft ลงหลังจากการปราศรัยของ Trump ใน Devos เผยการพูดคุยเป็นไปได้ดีในฝั่งเม็กซิโกและจีน ส่วนทางฝั่งแคนาดายังเป็นไปได้ยากหลังธนาคารกลางแคนาดา Conservative
- กรณีมองว่ายุโรปมีการเก็บภาษีและค่าปรับในกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯในปริมาณที่มากเกินไป รวมถึงมอง EU tariff ทำให้นำสินค้าเข้า EU ได้ยาก ซึ่งเรามองว่าการลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีมีความเสี่ยงจาก Antitrust อยู่แล้ว แต่ระยะถัดไปน่าจะติดตามท่าทีกรณีต่อยุโรปว่าจะมีทิศทางช่วยให้กลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯมีแรงกดดันที่ผ่อนคลายลงในทิศทางใด
- มีการเพิ่มการผลิตพลังงานในประเทศ (ขุดเจาะน้ำมันและก๊าซ) และยกเลิกข้อจำกัดด้านพลังงานหมุนเวียน รวมถึงยกเลิกข้อบังคับพลังงานสะอาด เช่น ข้อตกลงปารีส นอกจากนั้นลดการสนับสนุนพลังงานลมและพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งเรามองเป็นบวกต่อกลุ่มพลังงานน้ำมันและก๊าซ (XOM, CVX, COP) และลบต่อกลุ่มพลังงานสะอาด (NEE, Orsted, FSLR, ENPH)

- 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 และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเป็นประโยชน์ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น 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 โฮเทล ความเห็น ข่าวดังกล่าว บกวิจักษ์ บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก 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, BKH, 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, FVG, 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, SCM, 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, THREE, 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.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการทำผิดกฎเกณฑ์การ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังข่าวดังกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับกรมรับรอง)

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, SON, 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, THREE, THREL, TIDLO, TIPC, 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, HPT, 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, 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, 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.