



วันที่ 14 สิงหาคม 2568

Global Morning Routine

อัปเดตตลาดหุ้นต่างประเทศประจำวัน



บทสรุป

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ วานนี้ทำสถิติสูงสุดใหม่ ปัจจัยหลักมาจากการที่นักลงทุนกลับมาคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย หนุนโดยหุ้นกลุ่ม Growth
- กระแสเงินในวันที่ 12 ส.ค. 2025 พบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลก 3) มีแรงซื้อโลหะมีค่า 4) มีเงินไหลออกกลุ่มการแพทย์ 5) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงิน 6) เห็นแรงซื้อหุ้นขนาดเล็ก 7) มีแรงขายกลุ่มพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์
- **AAPL** เตรียมขยายไลน์สินค้าใหม่โดยเน้นพัฒนา AI กับฮาร์ดแวร์มากขึ้น เช่น Tabletop Robot ด้าน **Musk** เล็งฟอง **AAPL** เข้าข่ายการละเมิดกฎหมายต่อต้านการผูกขาด ขณะที่เรามองว่า AAPL มีการพึ่งพา Outsource เช่น OpenAI xAI ทำให้ AAPL เสี่ยงโดนเรื่อง Antitrust อยู่แล้ว ด้วยภาพนี้จึงตลาดจึงมีความคาดหวังในการพัฒนา AI เป็นระบบของตัวเอง
- **Amazon** ประกาศแผนการขยายบริการจัดส่งสินค้าอุปโภคบริโภคแบบ Same-Day Delivery ไปยัง 2,300 เมืองทั่วสหรัฐฯ มองเป็นลบต่อ Instacart, DoorDash, Walmart และ Kroger แต่มองเป็นบวกต่อ Amazon เนื่องจาก มีความได้เปรียบกว่า โดยใช้ประโยชน์จาก Logistic ที่มีอย่างมีประสิทธิภาพ เรามองว่าน่าจะเป็นอีกหนึ่ง Growth Engine ที่สำคัญ
- **Cisco** เผยงบดีกว่าคาดและเติบโต อย่างไรก็ดีด้วยภาพคาดการณ์ที่ไม่ Surprise ทำให้ตลาดตอบสนองเชิงลบ ขณะที่เราเชื่อว่าแนวโน้มการเติบโต CSCO ยังคงดีโดยมีแรงหนุนจาก 1) คำสั่งซื้อ Infrastructure AI 2) เข้าสู่ตลาดใหม่อย่างซอฟต์แวร์ความปลอดภัย ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองหุ้นที่ปรับตัวลงในตอนนี้เป็นโอกาสในการเข้าเก็งกำไร
- **Vestas** รายงานงบ 2Q25 ด้าน EBIT ต่ำกว่าคาด โดยคำสั่งซื้อลดลงจากปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทชี้ว่า ในไตรมาสสามได้รับคำสั่งซื้อไปแล้วถึง 1.5 กิกะวัตต์ในสหรัฐฯ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความต้องการที่ฟื้นตัว หลังนโยบายภาษีในสหรัฐฯ ชัดเจนขึ้น เราประเมินว่ากำไรบริษัทผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาสที่ผ่านมา มองในระยะข้างหน้า margin น่าจะมีการปรับตัวดีขึ้น
- เศรษฐกิจจีนยังคงท้าทายสะท้อนผ่านสินเชื่อที่อ่อนแอและระบบประกันสังคมใหม่ที่กดดันต้นทุนทางธุรกิจ แต่ทางรัฐมีมาตรการสนับสนุนต่อเนื่อง โดยล่าสุดออกโครงการอุดหนุนดอกเบี้ยสินเชื่อผู้บริโภคซึ่งคาดการณ์การบริโภค, ทุนธนาคาร บริการ และสินค้าบริโภคภายในประเทศ เช่น **Hefei Department Store, Jiangxi Guoguang Commercial Chains**
- **Tencent** งบดีกว่าคาดและเติบโตหนุนจากธุรกิจเกมและ Ads ที่มีการพัฒนา AI ทำให้มีประสิทธิภาพดีขึ้น นอกจากนี้แนวโน้มยังคงดีจากแผนการเปิดตัวเกมใหม่และพัฒนา AI กับธุรกิจต่อเนื่อง ประกอบกับ Valuation ยังคงต่ำกว่าอดีตและต่ำกว่าคู่แข่งในสหรัฐฯ อย่าง META ทำให้เรายังแนะนำลงทุนใน Tencent

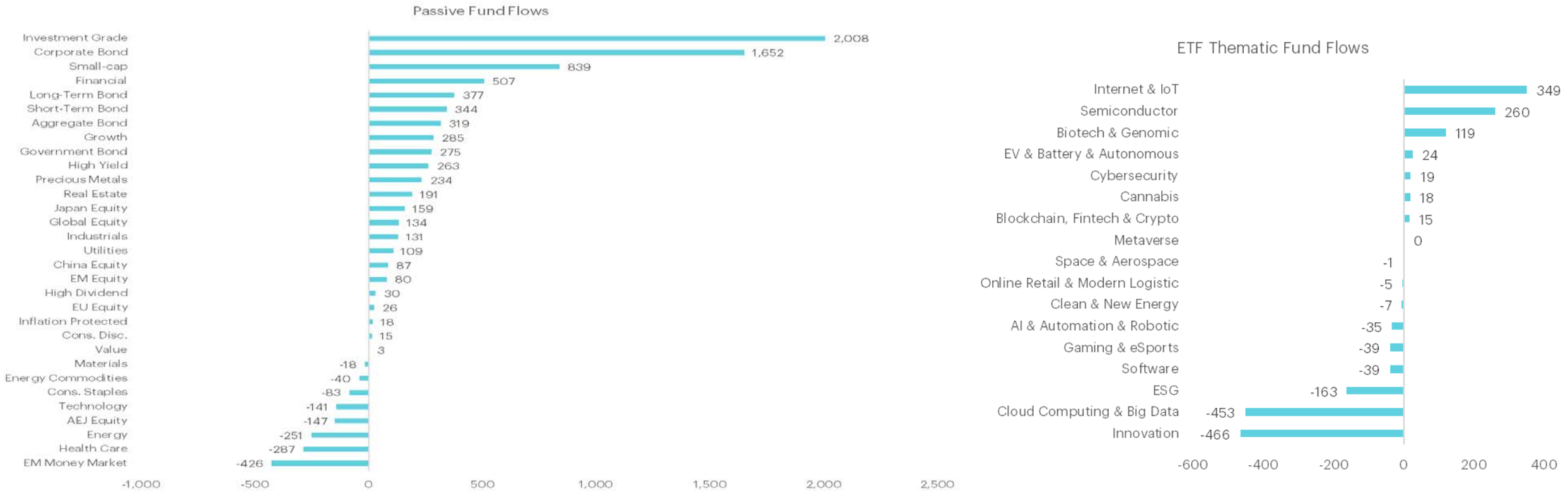
สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์



	Index	Stock	Bond	Currency		%Chg	Commodities	Price	%Chg	Sector	%Chg	Crypto Assets		%Chg
		(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)							DoD	DoD	
Thailand	1,277.4	1.5%	1.4	-3.6	32.3	-0.2%	Cotton	66.4	-1.0%	Cons Staples	0.0%	Bitcoin Cash	-2.3%	
Singapore	4,272.8	1.2%	2.0	-2.8	1.3	-0.3%	Oil - Brent	65.6	-0.7%	IT	0.1%	XRP	-0.8%	
Malaysia	1,586.6	1.2%	3.4	-0.8	4.2	-0.6%	Copper	449.8	-0.6%	ICT	0.2%	Litecoin	-0.2%	
Indonesia	7,892.9	1.3%	6.4	-2.6	16,195.0	-0.6%	Sugar	16.9	-0.5%	Financials	0.3%	Chainlink	0.5%	
Philippines	6,325.1	0.6%	4.9	-5.6	56.8	-0.6%	EU Coal	106.8	-0.3%	Utilities	0.4%	Polygon	0.7%	
Vietnam	1,611.6	0.2%	3.4	4.0	26,282.0	0.1%	Aluminium	2,613.0	-0.1%	Industrials	0.5%	Cronos	0.9%	
India	35,631.9	0.5%	6.7	3.3	87.5	-0.2%	Rice	12.8	0.0%	Energy	0.6%	Binance Coin	1.1%	
China	3,683.5	0.5%	1.7	-0.4	7.2	-0.1%	Gold	3,355.9	0.2%	REIT	0.7%	Polkadot	1.1%	
Hong Kong	25,613.7	2.6%	2.9	-0.3	7.8	0.0%	Baltic Dry Index	2,017.0	0.4%	Real Estate	0.7%	Ethereum	2.1%	
Japan	43,274.7	1.3%	1.5	1.4	147.4	-0.3%	Wheat	507.3	0.4%	Materials	1.2%	TRON	2.2%	
South Korea	3,224.4	1.1%	2.8	0.0	1,379.6	-0.3%	EU Gas	32.7	0.4%	Cons Disc	1.6%	Bitcoin	2.3%	
Taiwan	24,370.0	0.9%	1.4	0.7	30.0	-0.2%	Palm oil	4,367.0	0.6%	Healthcare	1.8%	Dogecoin	2.4%	
Australia	9,103.1	-0.5%	4.2	-2.0	1.5	-0.2%	Corn	374.0	0.7%			Avalanche	2.7%	
UK	9,165.2	0.2%	4.6	-3.7	0.7	-0.6%	Natural Gas	2.8	0.7%			Cardano	4.0%	
Germany	24,185.6	0.7%	2.7	-6.4	1.7	-0.3%	Rubber	324.4	0.7%	Style/Basket	%Chg DoD	Solana	4.6%	
France	7,805.0	0.7%	3.3	-7.5	5.6	-0.3%	Soybean	1,023.5	1.2%	Global Cyclical	0.4%			
Switzerland	11,978.9	0.8%	0.3	-2.4	0.8	-0.1%	Coffee	319.6	1.4%	Asset Sensitive	0.5%	ETF	%Chg	
Italy	42,186.4	0.6%	3.5	-8.1	1,654.2	-0.3%	Silver	38.5	1.6%	Commodities	0.5%	Thematics	DoD	
Spain	15,019.9	1.1%	3.2	-7.3	142.1	-0.3%	Soybean meal	284.1	2.0%	Low vol	0.5%	Cloud & Big Data	0.0%	
Greece	2,123.7	0.7%	3.3	-7.9	291.1	-0.3%				Rate Sensitive	0.6%	Clean Energy	0.2%	
US	6,466.6	0.3%	4.2	-5.6	97.8	-0.3%	Fixed Income	%Chg DoD		Defensive	0.8%	ESG	0.6%	
Canada	27,993.4	0.3%	3.4	-3.7	1.4	-0.1%				Growth	0.8%	Gaming	0.7%	
Mexico	58,477.6	-0.3%	5.8	-9.5	18.6	0.2%	Global HY	0.1%		High Dividend	0.8%	Cybersecurity	0.7%	
Brazil	136,687.3	-0.9%	10.5	0.0	5.4	0.2%	Thai Govt bond - 10yr	0.1%		Large	0.9%	Semiconductor	0.8%	
Argentina	2,287,631.2	-1.0%	8.3	2.6	1,313.0	-0.3%	Global Inflation-linked	0.3%		Value	0.9%	EV	0.9%	
World		0.5%					U.S. Treasury	0.3%		Small	1.0%	Innovation	1.5%	
DM		0.6%					Global Treasury	0.6%		High Beta	1.1%	Metaverse	1.7%	
EM		1.6%					Global Investment Grade	1.0%		Domestic	1.2%	Genomic	3.4%	

Source: Bloomberg, InnovestX

ปรับความคาดหวังการลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย.



Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในวันที่ 12 ส.ค. 2025 พบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงซื้อในภาพรวมจากการปรับความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ ในขณะที่ธนาคารกลางอื่นปรับลดดอกเบี้ยไปก่อนหน้านี้แล้ว 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลก ในขณะที่เงินไหลออกจากตลาดเอเชียซึ่งมองเป็นการกระจายความเสี่ยงจากภาพเศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกที่ไม่แน่นอน 3) มีแรงซื้อในโลหะมีค่า หลังท่าทีของรัสเซียต่อการเจรจากับสหรัฐยังไม่ชัดเจน 4) มีเงินไหลออกกลุ่มการแพทย์หลังแนวโน้มยังไม่ดีจากภาษียาและผลประกอบการในภาพรวมของผู้ผลิตยาต่ำกว่าที่คาด 5) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงินจากตัวเลขเศรษฐกิจแม้ว่าจะไม่ดีแต่ก็ไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวล รวมถึงตลาดทุนยังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 6) มีแรงซื้อในหุ้นขนาดเล็กมองเป็นเรื่องการเปลี่ยนกลุ่มเล่นหลังราคาหุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นไปก่อนหน้านี้ 7) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์จากความกังวลต่อประเด็นอุปทานล้านตลาดและเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวช้า



2Q25 Earnings Snapshot

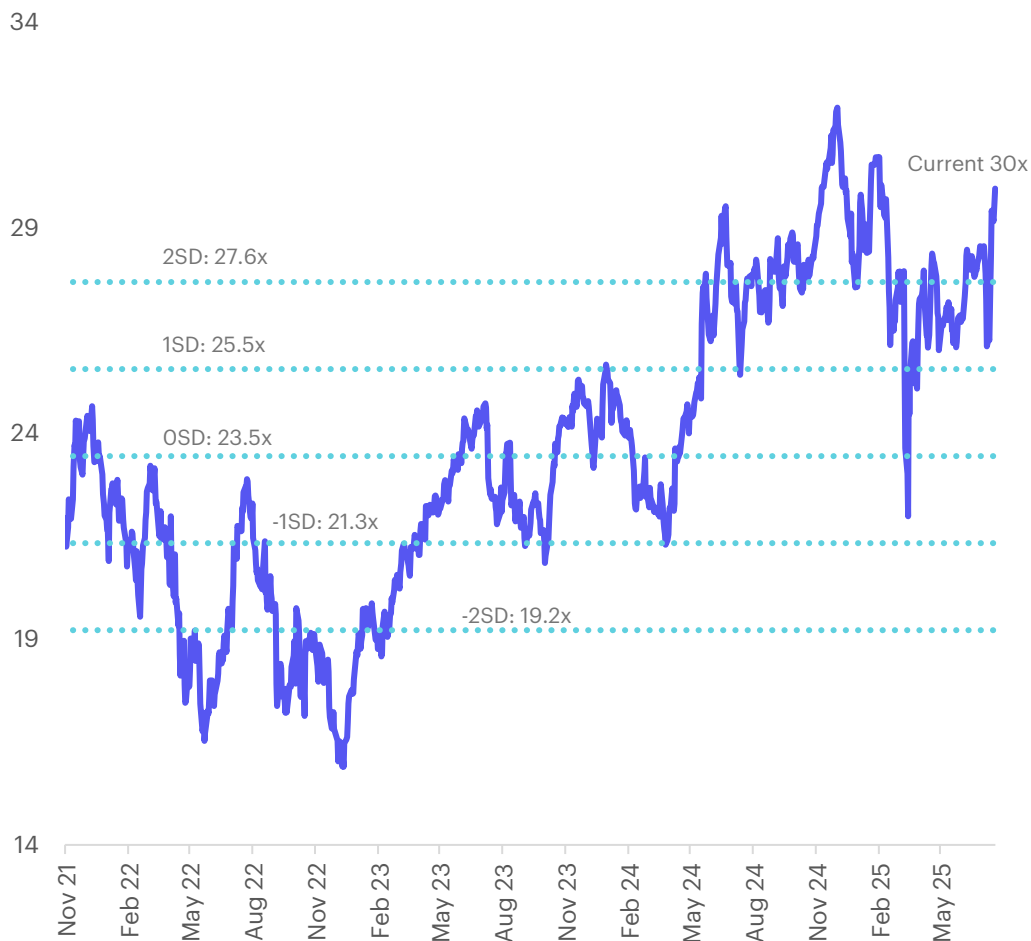
	14-Aug-25
Above expectation	CSCO, Tencent
Margin expansion	CSCO, Tencent
Revenue growth	CSCO, Vestas, Tencent
Consistent Growth	CSCO, Tencent
Strong Growth	Tencent
Below expectation	Vestas
Guidance - Positive surprise	CSCO

Source: INVX Equity Strategy Research Team

AAPL เตรียมขยายตลาดใหม่...ด้าน Musk เล็งฟ้อง AAPL



AAPL's Forward PE



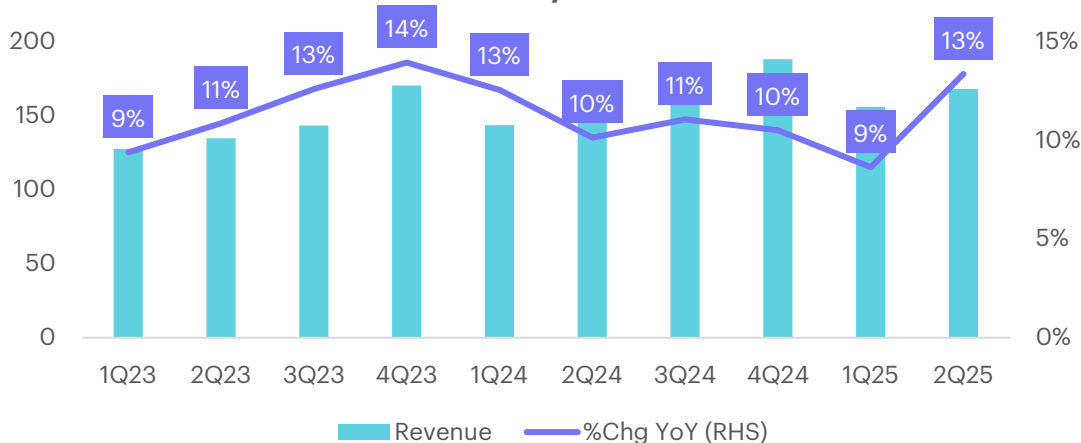
Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- xAI ของ Musk ซึ่งเป็นผู้พัฒนา Grok ได้ประกาศว่าจะดำเนินการทางกฎหมายทันทีกับ AAPL หลัง Musk อ้างว่า AAPL มีพฤติกรรมที่เข้าข่าย "การละเมิดกฎหมายต่อต้านการผูกขาด" (antitrust violation)
- Musk อ้างว่า AAPL ทำให้บริษัท AI อื่น ๆ นอกเหนือจาก OpenAI ไม่สามารถขึ้นสู่อันดับหนึ่งใน App Store ได้ซึ่งเขาเชื่อว่าเป็นผลมาจากการที่ AAPL ร่วมมือกับ OpenAI ในการนำ ChatGPT เข้ามาใช้ใน iPhone รุ่นใหม่
- ขณะที่ AAPL มีแผนเปิดตัวอุปกรณ์ใหม่โดยพัฒนา AI กับฮาร์ดแวร์มากขึ้น ซึ่งมีกลยุทธ์หลักคือหุ่นยนต์โต๊ะ (Tabletop Robot) โดยจะมาพร้อม Siri ที่ถูกพัฒนาโดย LLM รวมถึงมีแผนเปิดตัวอุปกรณ์สมาร์ทโฮมและระบบรักษาความปลอดภัยในบ้าน
- เรามองว่า AAPL มีความคาดหวังให้พัฒนา AI ด้วยตัวเองและลดการพึ่งพา Outsource เช่น OpenAI xAI ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้ AAPL เสี่ยงโดนเรื่อง Antitrust
- ขณะที่ในด้านการขยายสินค้าใหม่ เรามองว่า AAPL มีฐานลูกค้าของแบรนด์ที่แข็งแกร่งอยู่แล้ว อย่างไรก็ตามปัจจัยที่จะช่วยหนุนให้สินค้าใหม่ประสบความสำเร็จคือ Quantity หรือปริมาณการขายสินค้าซึ่งเรายังคงเฝ้าติดตามประเด็นนี้ต่อเนื่อง

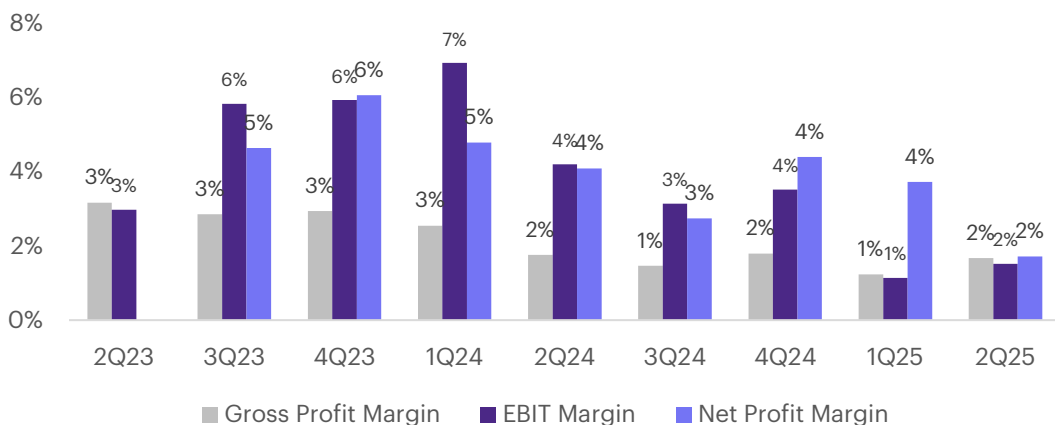
Amazon บุคลากรร้านขายของชำเต็มรูปแบบ



AMZN's Quarterly Revenue Trend



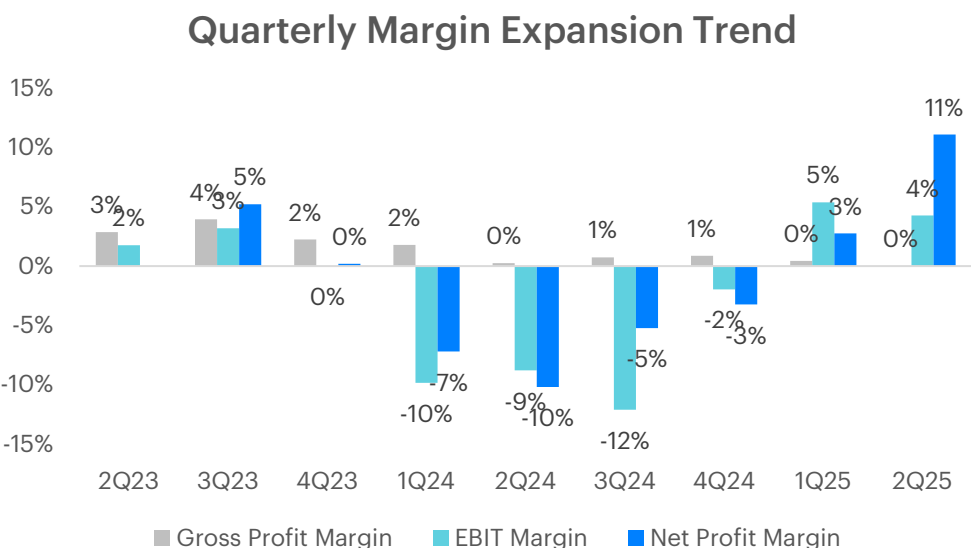
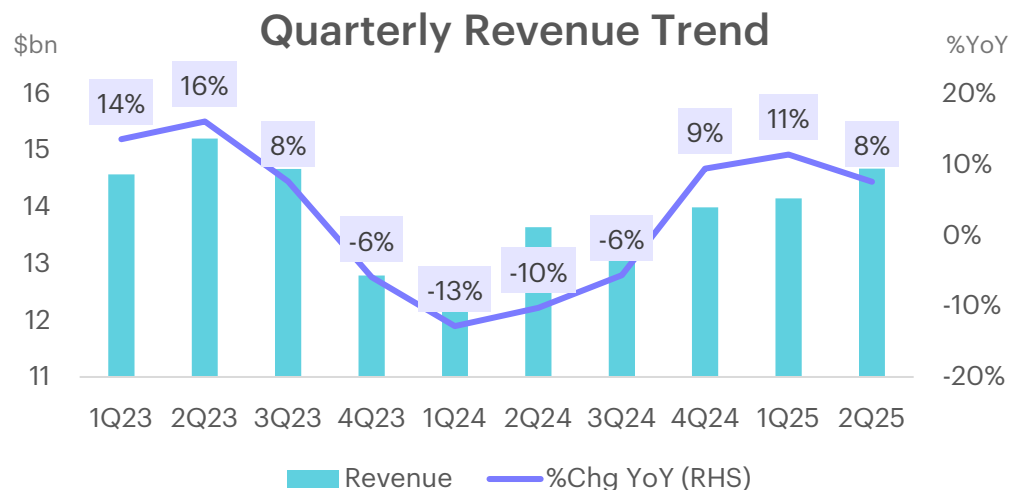
AMZN's Quarterly Margin Expansion Trend



Source: Bloomberg, INVL Equity Strategy Research Team

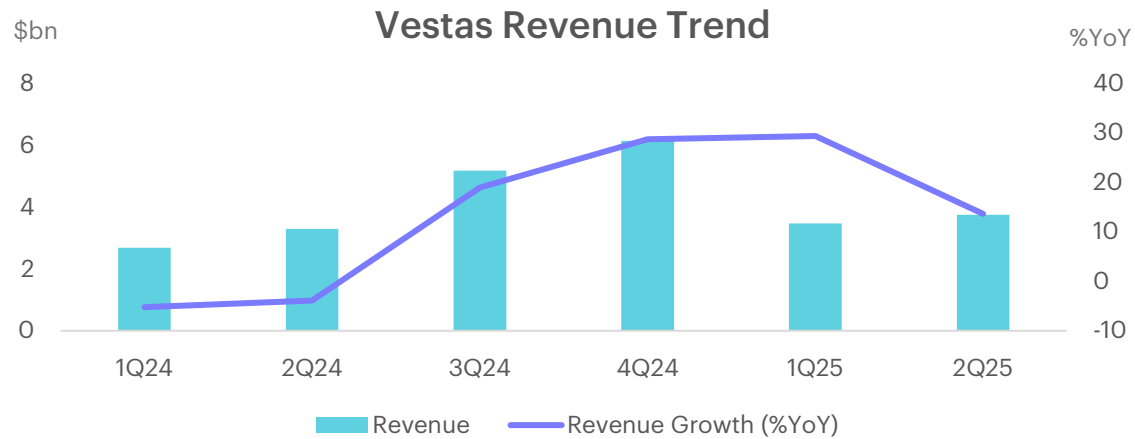
- Amazon.com Inc. ประกาศแผนการขยายบริการจัดส่งสินค้าอุปโภคบริโภคแบบ Same-Day Delivery ไปยัง 2,300 เมืองทั่วประเทศ ภายในสิ้นปีนี้ ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นสองเท่าจากจำนวนปัจจุบัน
- โดยลูกค้าจะสามารถสั่งซื้อสินค้าประเภทอาหารสด เช่น ผัก ผลไม้ นม เนื้อสัตว์ และอาหารแช่แข็ง ได้พร้อมกับสินค้าทั่วไป
- สำหรับสมาชิก Prime จะได้รับบริการจัดส่งฟรีเมื่อสั่งซื้อสินค้ามูลค่าตั้งแต่ 25 ดอลลาร์ขึ้นไปในเมืองส่วนใหญ่ ซึ่งต่ำกว่าค่าบริการของคู่แข่งอย่าง Walmart และ Kroger
- เราประเมินประเด็นดังกล่าวเป็นปัจจัยลบต่อ Instacart และ DoorDash เนื่องจาก Amazon มีระบบ logistic ที่แข็งแกร่งกว่า และเสนอราคาที่ต่ำกว่า
- นอกจากนี้ ยังเป็นลบต่อ Walmart และ Kroger จากการที่ Amazon อาจดึงดูดลูกค้าบางส่วนไปได้ ทำให้เกิดการแข่งขันด้านราคาที่เข้มข้นขึ้น
- เรามองเป็นบวกต่อ Amazon เนื่องจาก มีความได้เปรียบกว่า โดยใช้ประโยชน์จาก Logistic ที่มีประสิทธิภาพ มี Economy of scale เรามองว่าน่าจะเป็นอีกหนึ่ง Growth Engine ที่สำคัญ โดยเรายังแนะนำลงทุนใน **AMZN**

Cisco เหยงบและแนวโน้มเป็นไปตามคาด...แต่หุ้นลง ?



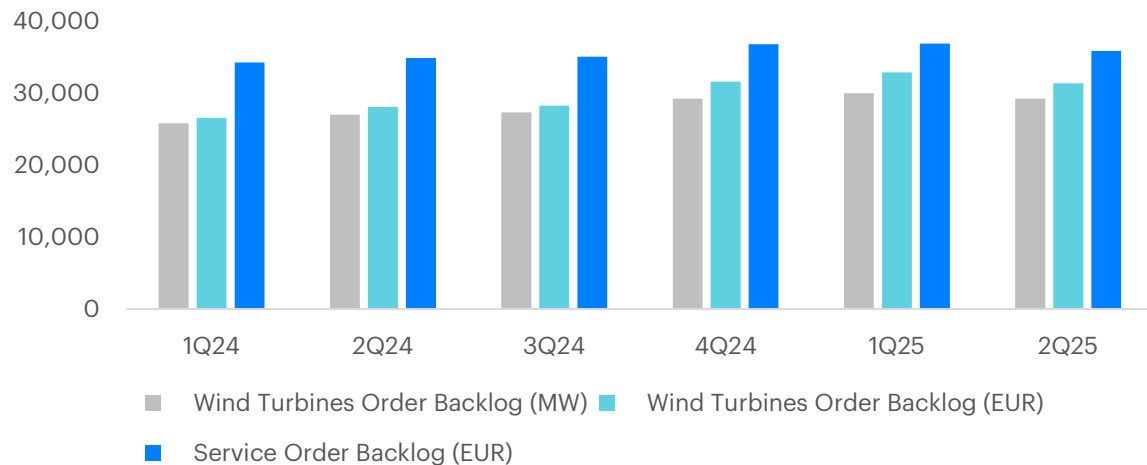
- Cisco Systems (CSCO) เหยงบ F4Q25 ดีกว่าคาด โดยรายได้เพิ่ม 8% และกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$0.99
- งบมีแรงหนุนจากคำสั่งซื้อโครงสร้างพื้นฐาน AI จากผู้ให้บริการคลาวด์ขนาดใหญ่โดยมีมูลค่ามากกว่า \$800mn ซึ่งภาพนี้ทำให้ยอดรวมปี 25 อยู่ที่ \$2tn
- นอกจากนี้ Cisco คาดว่ายอดขายปี 26 จะอยู่ที่ระหว่าง 59- \$60bn ซึ่งเป็นไปตามคาดการณ์
- แม้จะออกมาดี แต่ด้วยภาพคาดการณ์ที่ไม่ Surprise ตลาดหรือไม่มีการปรับขึ้นคาดการณ์ ทำให้ตลาดตอบสนองเชิงลบ
- อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่าแนวโน้มการเติบโต CSCO ยังคงดีโดยมีแรงหนุนจาก 1) คำสั่งซื้อ Infrastructure AI 2) เข้าสู่ตลาดใหม่อย่างซอฟต์แวร์ความปลอดภัยผ่านการซื้อกิจการ Splunk
- ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองหุ้นที่ปรับตัวลงในตอนนี้เป็นโอกาสในการเข้าเก็งกำไรที่ดีเพื่อคาดหวัง Upside ที่จะมาจากแนวโน้มการเติบโต โดยเฉพาะจาก AI

Vestas งบอ่อนแอ แต่แนวโน้มดีในครึ่งปีหลัง



- Vestas Wind Systems รายงานงบ 2Q25 โดยมีรายละเอียดดังนี้
- รายได้เพิ่มขึ้น 14% YoY ด้าน EBIT อยู่ที่ 57 ล้านยูโร ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 85.7 ล้านยูโร
- ในไตรมาส 2 บริษัทได้รับคำสั่งซื้อ 2.0 กิกะวัตต์ ลดลงจาก 3.6 กิกะวัตต์ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า แต่สูงกว่าคาดการณ์เล็กน้อย
- อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ยืนยันเป้าหมายกำไรทั้งปี โดยคาดการณ์อัตรากำไร EBIT ก่อนรายการพิเศษไว้ที่ 4-7%
- ทั้งนี้ บริษัทระบุว่าได้รับคำสั่งซื้อขนาดใหญ่ในไตรมาส 3 ไปแล้วถึง 1.5 กิกะวัตต์ในสหรัฐฯ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความต้องการที่ฟื้นตัว หลังนโยบายภาษีในสหรัฐฯ ชัดเจนขึ้น
- นอกจากนี้ มีปัจจัยบวกอย่างต้นทุนวัตถุดิบอย่างเหล็กที่ลดลง และการขึ้นราคาขายกังหันลม ซึ่งจะสนับสนุนแนวโน้มกำไรในระยะกลาง
- เราประเมินว่ากำไรบริษัทผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาสที่ผ่านมา มองในระยะข้างหน้า margin น่าจะมีการปรับตัวดีขึ้น ด้านราคาหุ้นสะท้อนเรื่องปัจจัยนโยบายภาษีไปแล้ว มองสามารถลงทุน **Vestas** ได้ ณ ราคาปัจจุบันได้

Vestas Order Backlog

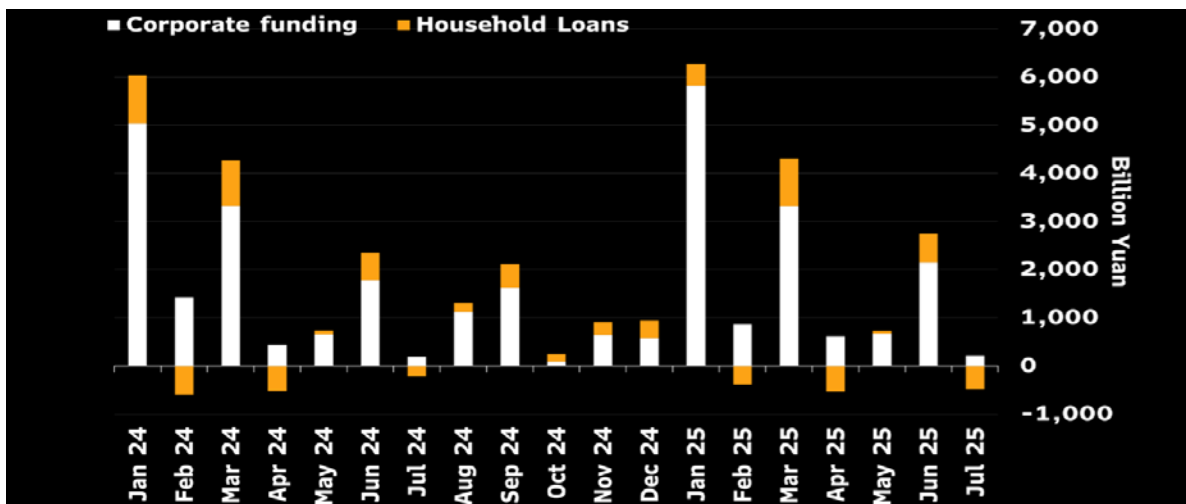


Source: Bloomberg, INVM Equity Strategy Research Team

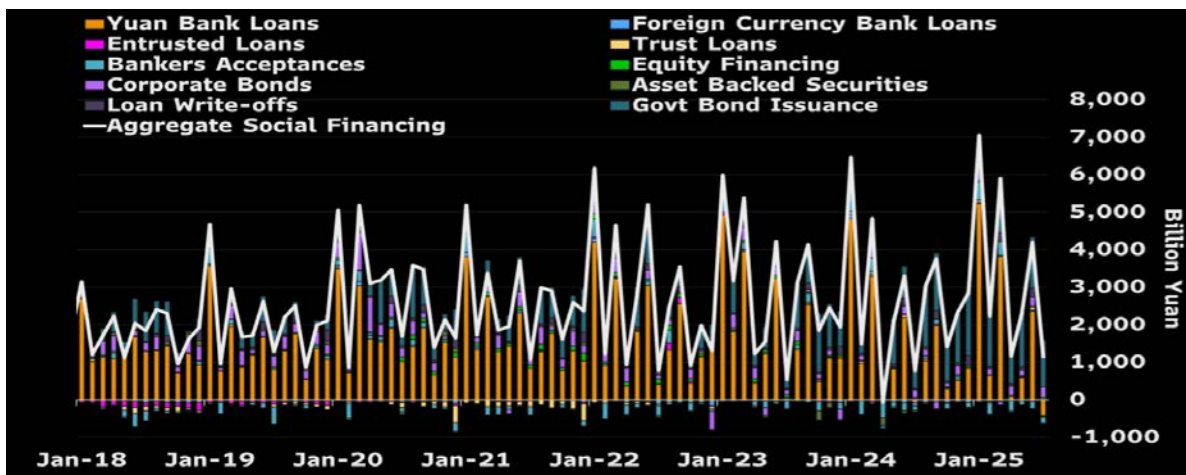
เศรษฐกิจในปัจจุบันของจีนสะท้อนถึงความท้าทาย แต่ยังคงมีมาตรการกระตุ้น



Household and Corporate Funding Dropped in July



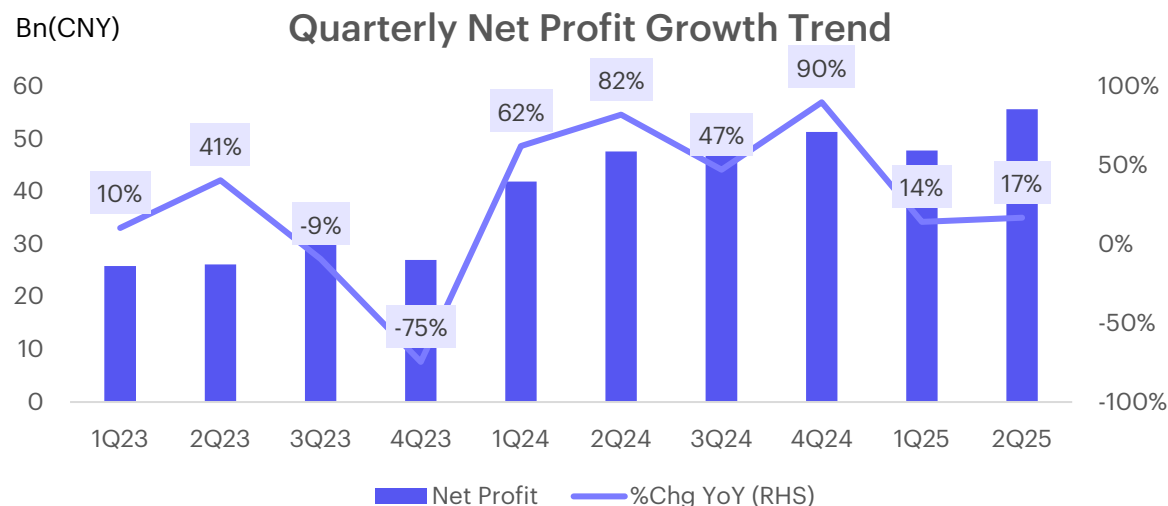
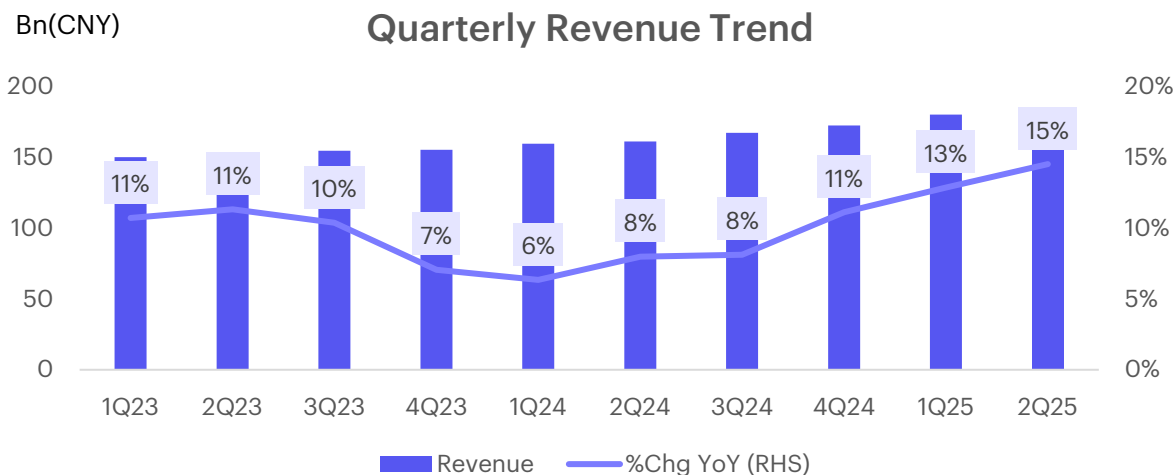
China Monthly Aggregate Social Financing



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- ภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอลง โดยสินเชื่อใหม่ของจีนหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 20 ปี โดยลดลง CNY49.9bn ในเดือนกรกฎาคม จากความต้องการกู้ยืมของผู้บริโภคและองค์กรชะลอตัว
- ความท้าทายระบบประกันสังคม โดยศาลสูงสุดใช้กฎหมายบังคับจ่ายประกันสังคม ทำให้ต้นทุนธุรกิจเพิ่มขึ้นราว 1% ของ GDP โดยเฉพาะ SMEs อาจเผชิญแรงกดดันการปลดพนักงานหรือลดค่าจ้าง
- อย่างไรก็ดียังมีมาตรการกระตุ้นอย่าง 1) รัฐบาลจีนเปิดตัวโครงการอุดหนุนดอกเบี้ยสินเชื่อผู้บริโภค สูงสุด CNY3,000 ต่อคน เพื่อกระตุ้นการใช้จ่าย คาดว่าจะผลักดันสินเชื่อใหม่ได้ถึง 5 ล้านล้านหยวน 2) ธนาคารกลางจีนคาดว่าจะเร่งผ่อนคลายนโยบายการเงิน ด้วยการลดดอกเบี้ย 20bps และลด reserve requirement 50bps ก่อนกำหนด
- สถานการณ์เศรษฐกิจในปัจจุบันของจีนสะท้อนถึงความท้าทายที่ยังคงมีอยู่ แต่มาตรการอุดหนุนดอกเบี้ยของรัฐบาลจะช่วยกระตุ้นการบริโภคและหนุนหุ้นกลุ่มธนาคาร บริการ และสินค้าบริโภคจากดีมานด์ในประเทศที่ฟื้นตัว เช่น Hefei Department Store, Jiangxi Guoguang Commercial Chains, JD Health, Alibaba Health

Tencent ขบดีกว่าคาด หนุนจากเกมส์ และการนำ AI มาปรับใช้ในโฆษณา



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- Tencent รายงานงบ 2Q25 ที่แข็งแกร่งกว่าคาด โดยรายได้เพิ่มขึ้น 15% และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 17% โดยมีแรงหนุนจาก 1) ธุรกิจเกม โดยเฉพาะรายได้จากเกมในประเทศที่เพิ่มขึ้น 17% และเกมต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น 35% 2) รายได้จากโฆษณาที่เติบโตถึง 20% ซึ่งเป็นผลมาจากการใช้เทคโนโลยี AI เข้ามาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการกำหนดเป้าหมายโฆษณา
- ในแง่ของแนวโน้ม บริษัทกำลังเร่งการลงทุนในด้าน AI เพื่อนำมาผนวกเข้ากับบริการหลักและคอนเทนต์ต่างๆ ไม่ได้มุ่งเน้นการสร้างแพลตฟอร์มใหม่เหมือนคู่แข่งรายอื่น นอกจากนี้ Tencent ยังมีเกมใหม่ๆ ที่น่าจับตามองในอนาคต เช่น Valorant Mobile และเกมในจักรวาล Honor of Kings ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนรายได้ไปจนถึงปี 2026
- ผลประกอบการที่แข็งแกร่งและแนวโน้มการเติบโตที่หนุนด้วยเกมและ AI ทำให้ Tencent ยังคงเป็นหุ้นที่เราแนะนำซื้อสะสม มูลค่าหุ้นยังต่ำกว่าจุดสูงสุดในอดีต เรามองว่าด้วยธุรกิจที่หลากหลายและแผนการลงทุนใน AI ที่ชัดเจน จะช่วยให้หุ้นสามารถกลับสู่ระดับเดิมได้ นอกจากนี้ การที่บริษัทเน้นการปกป้องกำไรและหลีกเลี่ยงการแข่งขันด้านราคาในตลาดอีคอมเมิร์ซที่รุนแรง ถือเป็นสัญญาณเชิงบวก



ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Market cap (Local Currency)	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY24	Growth FY25F	P/E FY25F	P/B FY25F	Div Yield FY25F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้าน	
																แนวรับ	แนวต้าน
Apple Inc	USD	233.3	1.1	3,462,708	4.0	233.5	0%	12%	14%	21%	7%	35.2	56.0	0.4	-0.7	197.2	232.1
Amazon.com Inc	USD	224.6	1.3	2,394,913	4.8	262.6	17%	-4%	2%	46%	9%	33.0	8.5	0.0	0.2	212.5	237.7
Maplebear Inc	USD	45.1	1.1	11,884	4.1	60.8	35%	-6%	0%	13%	34%	30.3	4.0	0.0	-0.4	45.4	51.9
DoorDash Inc	USD	254.2	1.4	107,716	4.3	293.5	15%	2%	3%	12.4	0.4	72.1	13.8	0.0	-0.7	231.8	268.3
Walmart Inc	USD	101.0	0.8	805,942	4.9	110.9	10%	3%	3%	36%	13%	40.6	8.9	0.8	0.5	92.9	105.0
Kroger Co/The	USD	70.3	0.3	46,499	3.8	76.4	9%	0%	-2%	59%	10%	15.7	4.5	1.8	2.6	68.7	75.0
Cisco Systems Inc	USD	70.4	0.9	278,784	4.1	73.4	4%	3%	1%	58%	8%	18.6	6.0	2.3	0.3	66.3	71.4
Vestas Wind Systems A/S	DKK	115.1	1.2	116,185	3.9	136.0	18%	-4%	21%	51%	39%	44.0	4.8	0.7	-0.2	108.7	127.7
Hefei Department Store Group C	CNY	6.4	0.7	5,015	5.0	8.5	33%	12%	14%	35%	15%	19.7	1.0	1.3	0.0	5.2	6.4
Jiangxi Guoguang Commercial Ch	CNY	13.2	1.3	6,603	N/A	N/A	N/A	23%	21%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0	9.6	13.4
JD Health International Inc	HKD	55.1	1.3	176,326	4.4	46.0	-16%	10%	28%	9%	12%	35.5	3.0	0.0	-0.6	45.6	54.8
Alibaba Health Information Tec	HKD	5.1	1.8	81,908	3.8	5.2	2%	4%	7%	118%	18%	38.7	4.5	0.0	-0.1	4.6	5.1
Tencent Holdings Ltd	HKD	595.0	1.1	5,446,475	4.9	668.9	12%	18%	43%	30%	13%	24.3	5.2	0.8	0.0	515.0	584.9

Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

กำเนิดจักรวาลใหม่ แห่งการลงทุน

ครบทุกเรื่อง ทั้งเครื่องมือ ข้อมูล
เพื่อคว้าทุกโอกาสการลงทุนทั่วโลก

Win Your Way with Precision Tools, Powerful Insight.





ทีมผู้จัดทำ

1. สิทธิชัย ดวงรัตนฉายา

หัวหน้านักกลยุทธ์การลงทุน

2. ชานน เพ็ญดารา

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team

3. ธนาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team

4. กัตพงษ์ วงศ์สินธ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team



แหล่งรวมข้อมูลการลงทุนโดย InnovestX พร้อมเสิร์ฟให้ทันตัวทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน

[www.innovestx.co.th /cafeinvest](http://www.innovestx.co.th/cafeinvest)



innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX



Disclaimer

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอ็กซ์ 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 ย่อมไม่ได้รับผิดต่อความเสียหายใดๆ 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 ขาย 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 ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2568 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอ็กซ์ 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, 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, TGH, 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, TTCL, TTW, TV, 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, AU, 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

A5, 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.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนในการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักธรรมาภิบาล การทุจริต คอรัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, AAI, ADB, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, ASW, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BLA, BPP, BRI, BRR, BSBM, 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, PPPM, 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, TIDOR, 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, 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, EAST, 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, ALC, 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, BJCHI, BKA, BKD, 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, HANN, 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, LTMH, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEDEZE, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MOTHER, MPJ, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTV, NUT, 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, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RUH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, 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, XYZ, 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 January 15, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.