

วันที่ 19 สิงหาคม 2568



Macro Making Sense

InnovestX FX Monthly
August 2025

INVX คงคาดการณ์ค่าเงินบาทเฉลี่ยทั้งปี 2025 ที่ 33.7 บาท/ดอลลาร์ ต้องติดตามทิศทางดอกเบี้ยของไทยและสหรัฐฯ



- InnovestX คงประมาณการค่าเงินบาทเฉลี่ยปี 2025 ที่ 33.7 บาท/ดอลลาร์ จากมุมมองดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ที่เรามองว่าจะคงที่ระดับ 4.5% ตลอดปี 2025 โดย**เรายังคงมองว่าค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลงในช่วงที่เหลือของปี**
- เรามองว่าในช่วงที่เหลือของปี เงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลง จากการที่ Fed น่าจะตรึงดอกเบี้ยที่ 4.5% ขณะที่ ธปท. มีแนวโน้มต้องลดดอกเบี้ยอย่างน้อยอีก 1 ครั้ง สู่ระดับ 1.25% และอาจลดสู่ระดับ 1.00% หากเศรษฐกิจแย่กว่าที่คาดท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังต่ำ ซึ่งจะทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไทย-สหรัฐฯ ขยายกว้างขึ้น นอกจากนี้ เศรษฐกิจไทยยังเผชิญแรงกดดันจากการส่งออกและการท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มชะลอตัวในครึ่งปีหลัง ซึ่งจะเป็นอีกปัจจัยที่กดดันให้เงินบาทเริ่มกลับมาอ่อนค่าลงในระยะถัดไป
- ทั้งนี้ต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ก่อนการประชุม FOMC วันที่ 16-17 ก.ย. อย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะ (1) การประชุม Jackson Hole Economic Symposium ในวันที่ 21-23 ส.ค. (2) Core PCE สหรัฐฯ ในวันที่ 29 ส.ค. (3) Nonfarm payrolls และ Unemployment rate สหรัฐฯ ในวันที่ 5 ก.ย.

INVX คงคาดการณ์ค่าเงินบาทเฉลี่ยทั้งปี 2025 ที่ 33.7 บาท/ดอลลาร์

Timing	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25f	4Q25f
US CPI (%)	5.00	3.00	3.70	3.30	3.20	3.20	2.80	2.90	2.70	2.46	3.10	3.30
FFR (%)	4.88	5.13	5.38	5.38	5.38	5.38	4.88	4.38	4.38	4.38	4.38	4.38
2YY (%)	4.06	4.87	5.03	4.23	4.50	4.82	4.15	4.14	4.15	3.86	3.9	4.0
10YY (%)	3.48	3.81	4.59	3.88	4.16	4.44	4.05	4.27	4.45	4.35	4.55	4.7
10YY-2YY (%)	-0.58	-1.06	-0.44	-0.35	-0.34	-0.38	-0.10	0.13	0.30	0.49	0.5	0.7
DXY (Index)	103.4	102.5	103.2	104.6	103.5	105.2	103.6	105.2	106.7	99.8	105.5	106.0
Thai RP-1 (%)	1.75	2.00	2.50	2.50	2.50	2.50	2.25	2.25	2.00	1.75	1.50	1.25
Exports (YoY)	-3.3%	-5.8%	0.3%	6.4%	-0.6%	4.3%	7.5%	10.5%	15.2%	14.7%	-7.5%	-10.3%
USDTHB	34.1	35.3	36.6	34.3	35.6	36.8	34.8	34.0	33.9	33.1	34.0	34.5

บทสรุป: เราคงประมาณการค่าเงินบาทเฉลี่ยปี 2025 เป็น 33.7 บาท/ดอลลาร์ ทั้งนี้ **เรายังคงมองว่าค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลงในช่วงครึ่งหลังของปี**

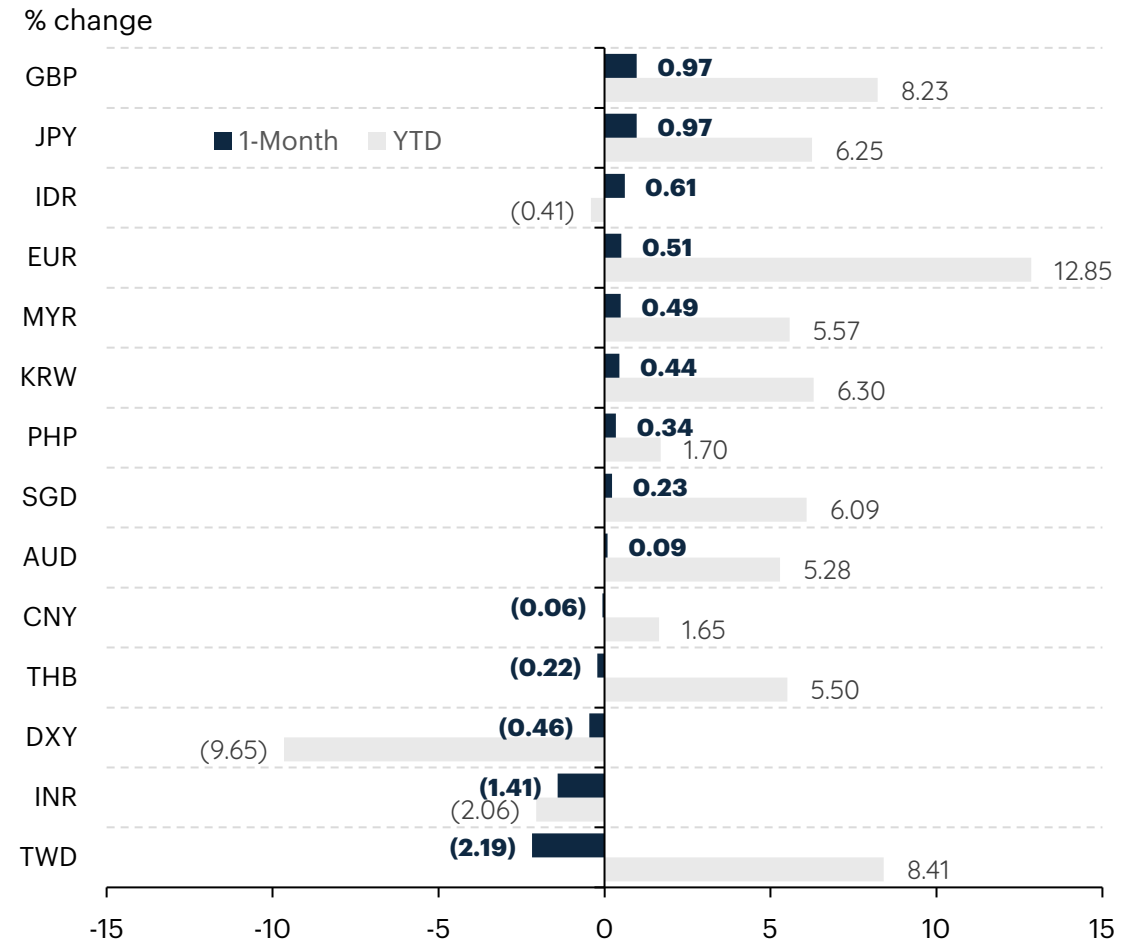
	2024 AVG	2025 AVG
USD/THB	35.3	33.7 (vs. 33.7 prev.)

Monthly Recap – ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นประมาณ 5.6% ตั้งแต่ต้นปี อ่อนค่าลง 0.22% ในช่วง 1 เดือนล่าสุด



- ในช่วงปี 2025 จนถึงปัจจุบัน ตลาดเงินทั่วโลกมีทิศทางที่ชัดเจน คือ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนค่าลงต่อเนื่อง **ดัชนี DXY ที่ปรับลดลงถึง -9.65% ตั้งแต่ต้นปี (YTD) และ -0.46% ในช่วง 1 เดือนล่าสุด** จากนโยบายทางการคลังของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทำให้สถานะทางการคลังแย่ลง และการที่ตลาดมองว่ามีแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจเริ่มเข้าสู่รอบการลดดอกเบี้ยท่ามกลางสัญญาณเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง และแรงกดดันเงินเฟ้อจากนโยบายภาษีที่ยังไม่เห็นผลชัดเจน
- ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นประมาณ 5.59% ตั้งแต่ต้นปี แต่อ่อนค่าลง -0.22% ในช่วง 1 เดือนล่าสุด** แม้เงินบาทจะแข็งค่าขึ้นในปีนี้ แต่การแข็งค่ายังไม่ใช้ผลจากปัจจัยพื้นฐานภายในประเทศเป็นหลัก เนื่องจากเศรษฐกิจไทยยังเติบโตต่ำกว่าระดับศักยภาพและยังมีแรงเสียดทานจากความล่าช้าในการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ อีกทั้ง รมท. ก็ยังส่งสัญญาณว่าอาจจำเป็นต้องผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมหากเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกทั้งมาตรการภาษีและสินค้าจีนที่ไหลเข้าในประเทศ
- การแข็งค่าของเงินบาทอาจไม่ได้สะท้อนแรงพื้นฐานของเศรษฐกิจไทยโดยตรง แต่เป็นผลจากความสัมพันธ์เชิงลบกับดอลลาร์ ในภาวะที่นักลงทุนลดถือครองดอลลาร์และย้ายไปถือครองสินทรัพย์ในตลาดเกิดใหม่มากขึ้น

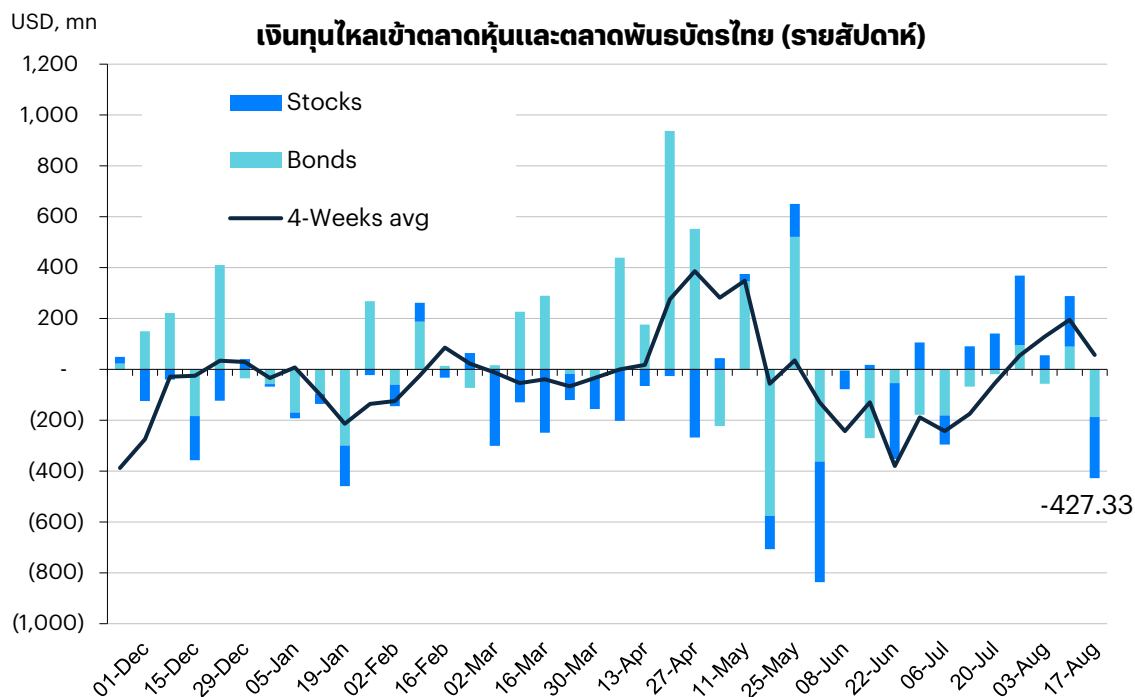
1 เดือนล่าสุดค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง -0.63% ขณะที่ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง -0.22%



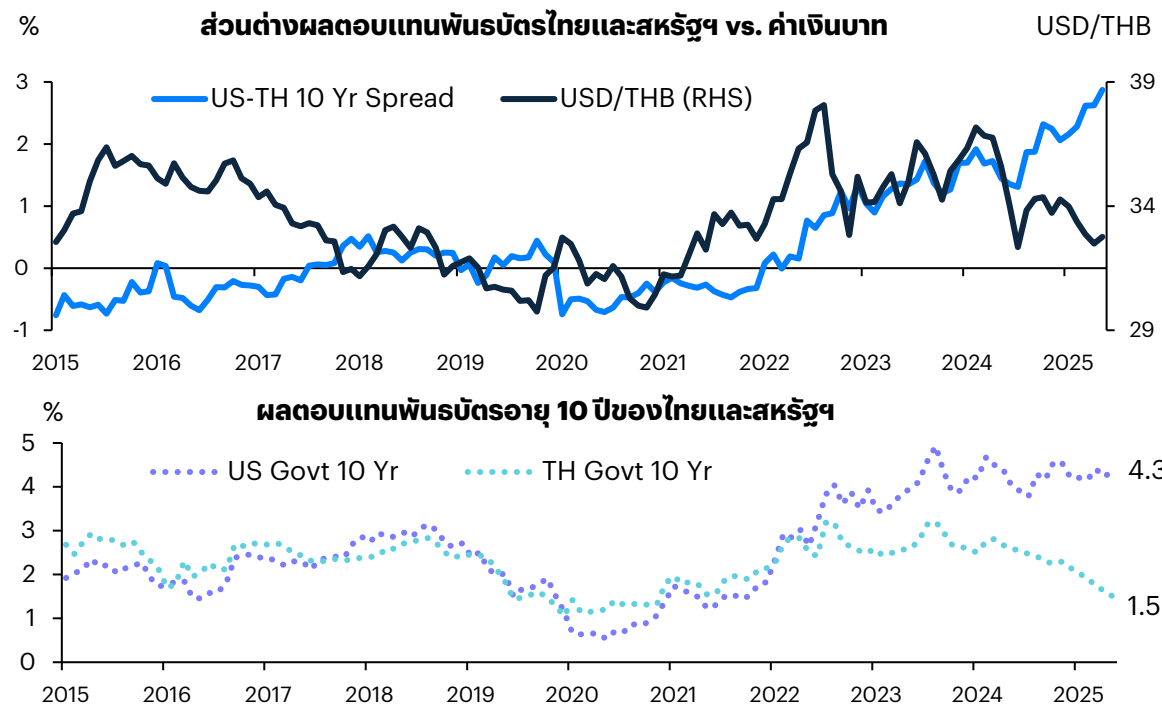
US-TH 10Y Yield Spread ขยับห่างขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา โดยล่าสุดแตะ 2.95% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์



เงินทุนเริ่มเห็นสัญญาณการไหลออกจากตลาดไทยในช่วงเดือน ส.ค.



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลงต่อเนื่อง ส่งผลให้ส่วนต่างกว้างขึ้น



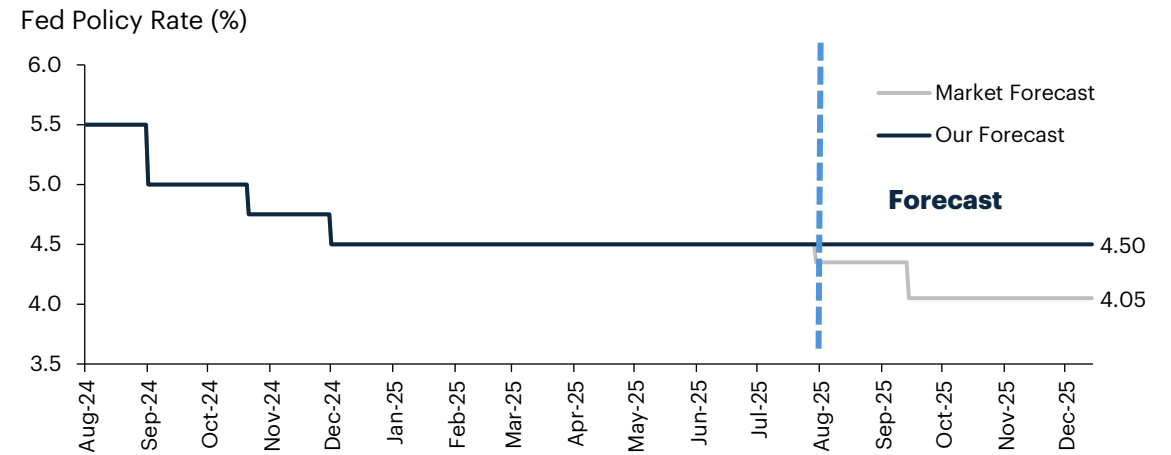
- 1 เดือนที่ผ่านมาค่าเงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบ 32.2-32.9 บาทต่อดอลลาร์ มีแนวโน้มอ่อนค่าลงเล็กน้อยทั้งนี้ส่วนต่างผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (US-TH 10Y Yield Spread) ขยับห่างขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา โดยล่าสุดแตะ 2.95% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ในภาวะปกติส่วนต่างผลตอบแทนที่กว้างขึ้นมักจะนำไปสู่ การไหลออกของเงินทุนและเงินบาทอ่อนค่าแต่ในปีนี้อ่อนค่าตามทฤษฎีแม้ US-TH Yield Spread จะสูงขึ้นต่อเนื่อง ด้านเงินทุนต่างชาติมีการไหลกลับเข้ามายังตลาดหุ้นไทยบ้างแต่เริ่มเห็นสัญญาณการไหลออกจากตลาดไทยในช่วงเดือน ส.ค.

เรามองว่าตลาดยังไม่ได้ Priced in ความเสี่ยงที่ Fed จะไม่สามารถลดดอกเบี้ยได้ ในปีนี้ ที่จะทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไทย-สหรัฐฯ จะยิ่งกว้างขึ้น

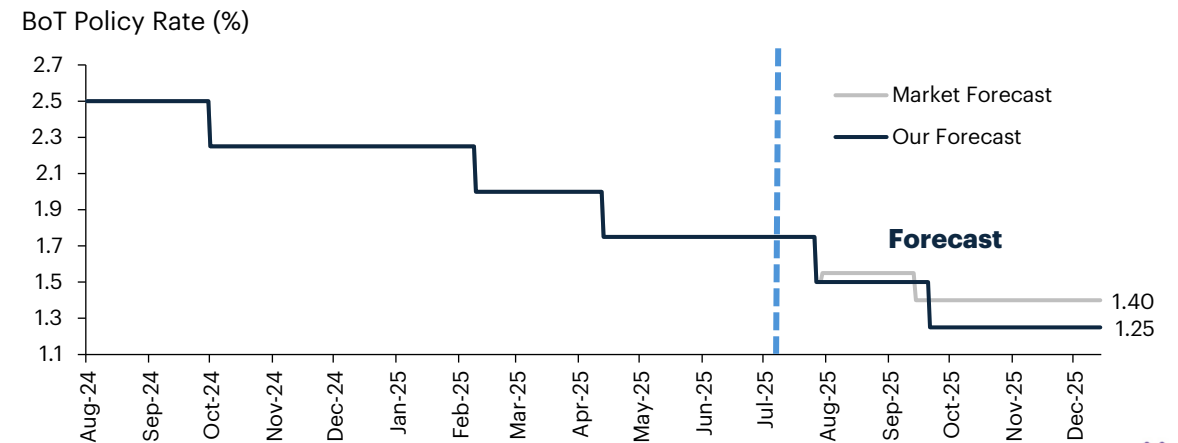


- เราคาดว่า Fed จะตรึงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 4.5% ตลอดปี 2025 ท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อที่คาดว่าจะเร่งขึ้นจากนโยบายภาษีศุลกากรใหม่ และตลาดแรงงานที่ยังไม่แสดงสัญญาณอ่อนแรงอย่างชัดเจน
- ขณะที่ฝั่งไทย ธปท. มีแนวโน้มจำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมอีกอย่างน้อย 1 ครั้ง ในปีนี้ สู่ระดับ 1.25% เรามองว่าความเป็นไปได้ที่จะลดดอกเบี้ยอีก 0.25% (p.p.) ในการประชุมครั้งถัดไป (8 ตุลาคม 2568) มีอยู่ในระดับสูงราว 70-80% หากเศรษฐกิจชะลอตามคาด ผลกระทบจากมาตรการภาษีสหรัฐฯ ชัดเจนขึ้น เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ และปัญหาการหดตัวของสินเชื่อ นอกจากนี้ เราเริ่มเปิดโอกาสที่จะลดในการประชุมเดือน ธ.ค. 2568
- ทำให้คาดว่าจะส่งผลทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไทย-สหรัฐฯ จะยิ่งกว้างขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จะเป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันค่าเงินบาทให้อ่อนค่าลง โดยยังต้องติดตามสถานการณ์สงครามการค้าและการดำเนินนโยบายการเงินของทั้งสองประเทศอย่างใกล้ชิด

เราคาดว่า Fed จะคงดอกเบี้ยที่ระดับ 4.5% ตลอดทั้งปี 2025



เราคาดว่า BoT จะลดดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 1 ครั้งในปี 2025

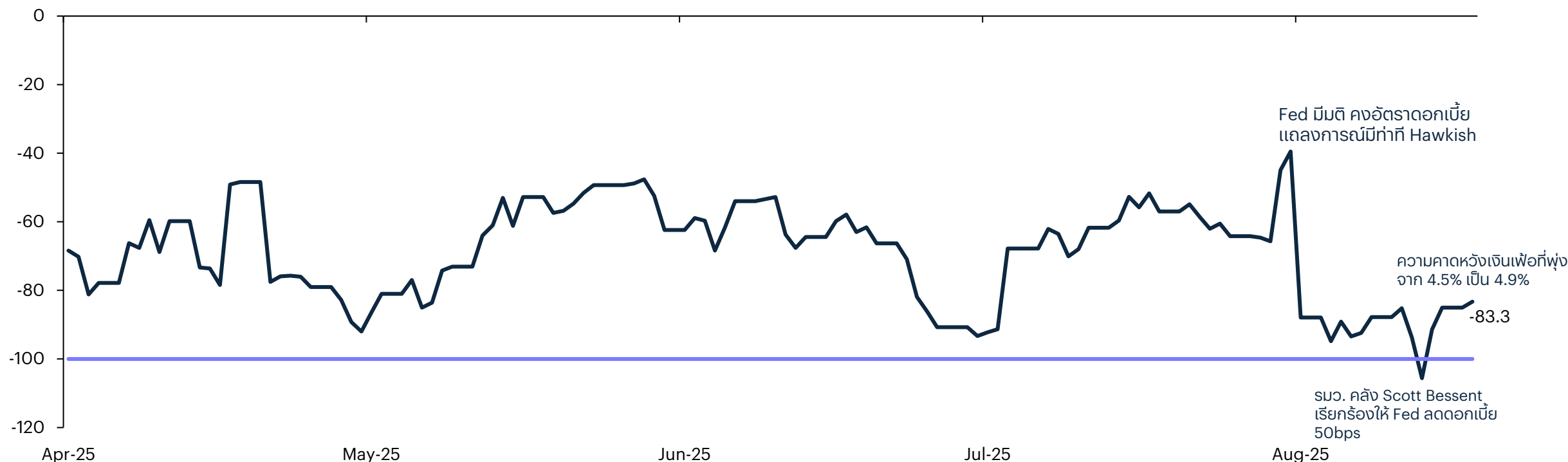


โอกาสการลดดอกเบี้ยของ Fed ยังคงความผันผวนตามตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ฉะนั้นต้องติดตามการประกาศตัวเลขสำคัญอย่าง Core PCE และ NFP



โอกาสการลดดอกเบี้ยของ Fed รอบเดือน ก.ย. 2025

% of Hike/Cut

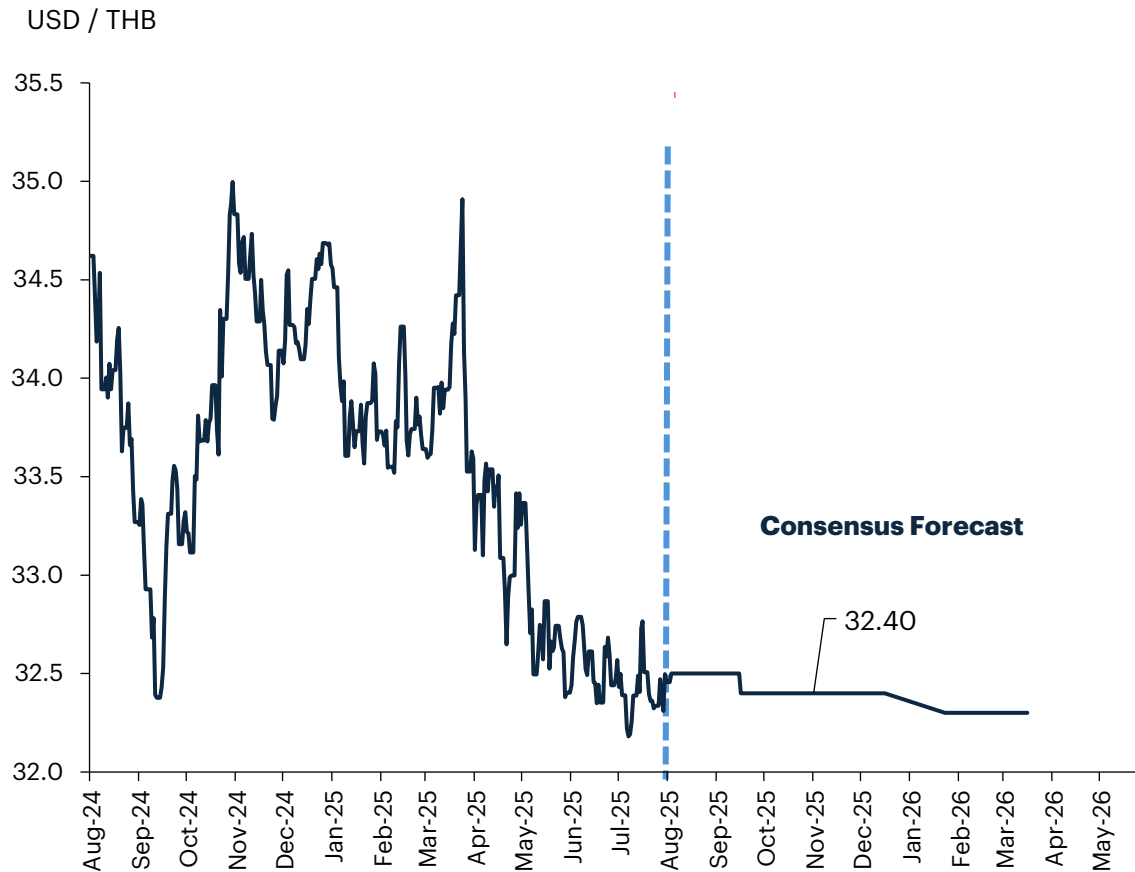


- ตลาดมองโอกาสการลดดอกเบี้ยของ Fed ในรอบการประชุมเดือน ก.ย. อยู่ที่ 83.3% ลดลงจาก 105.6% ในช่วงวันที่ 13 ส.ค. ที่สมว. คลัง Scott Bessent เรียกร้องให้ Fed ลดดอกเบี้ย 50bps แต่ในภาพรวมตลาดยังคงมองว่าโอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยในรอบการประชุมเดือน ก.ย. มีสูงจากการจ้างงานที่มีแนวโน้มชะลอตัวและเงินเฟ้อที่ประกาศออกมาใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด

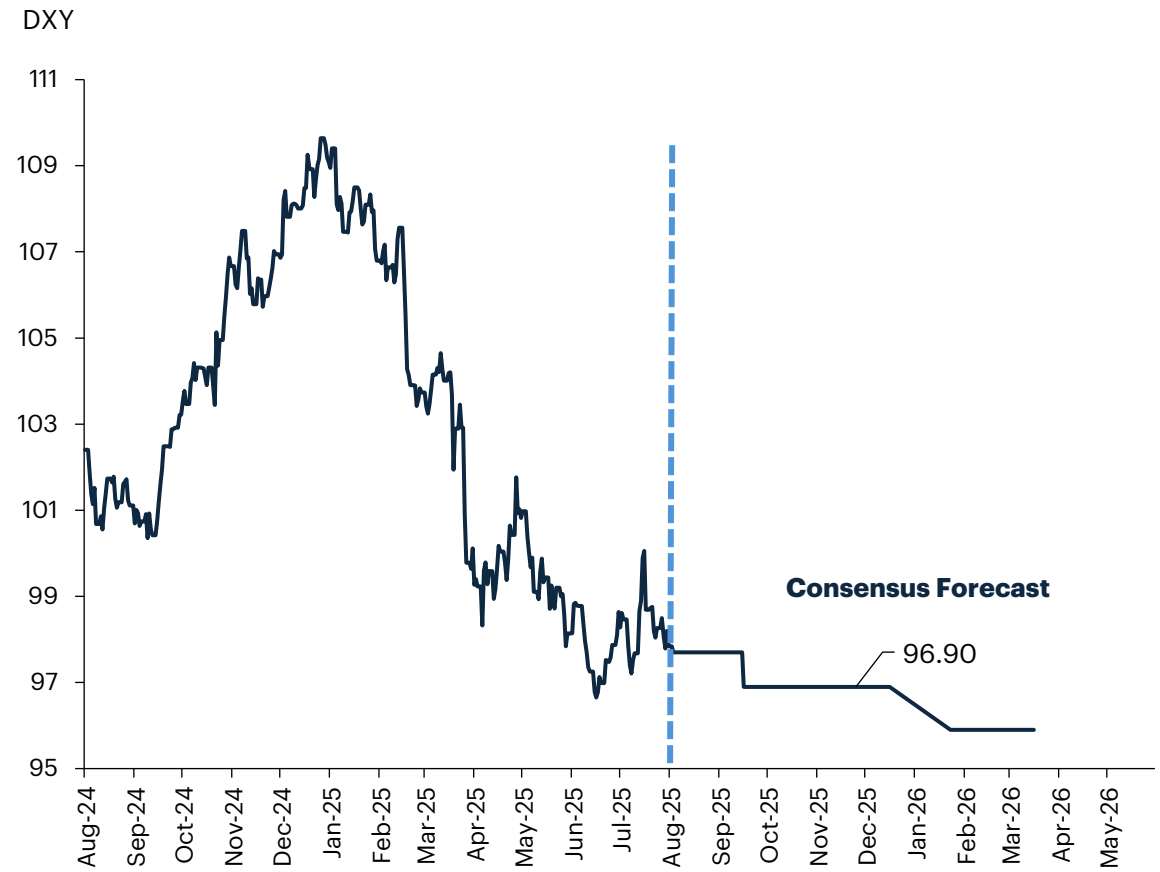
ตลาดมองว่าค่าเงินบาทจะอยู่เคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ 32.4 บาท/ดอลลาร์ในปีนี้ (จาก 32.4 บาท/ดอลลาร์ในปัจจุบัน)



ตลาดคาดว่าค่าเงินบาทจะทรงตัวอยู่ที่ระดับ 32.4 บาท/ดอลลาร์ในปี 2025



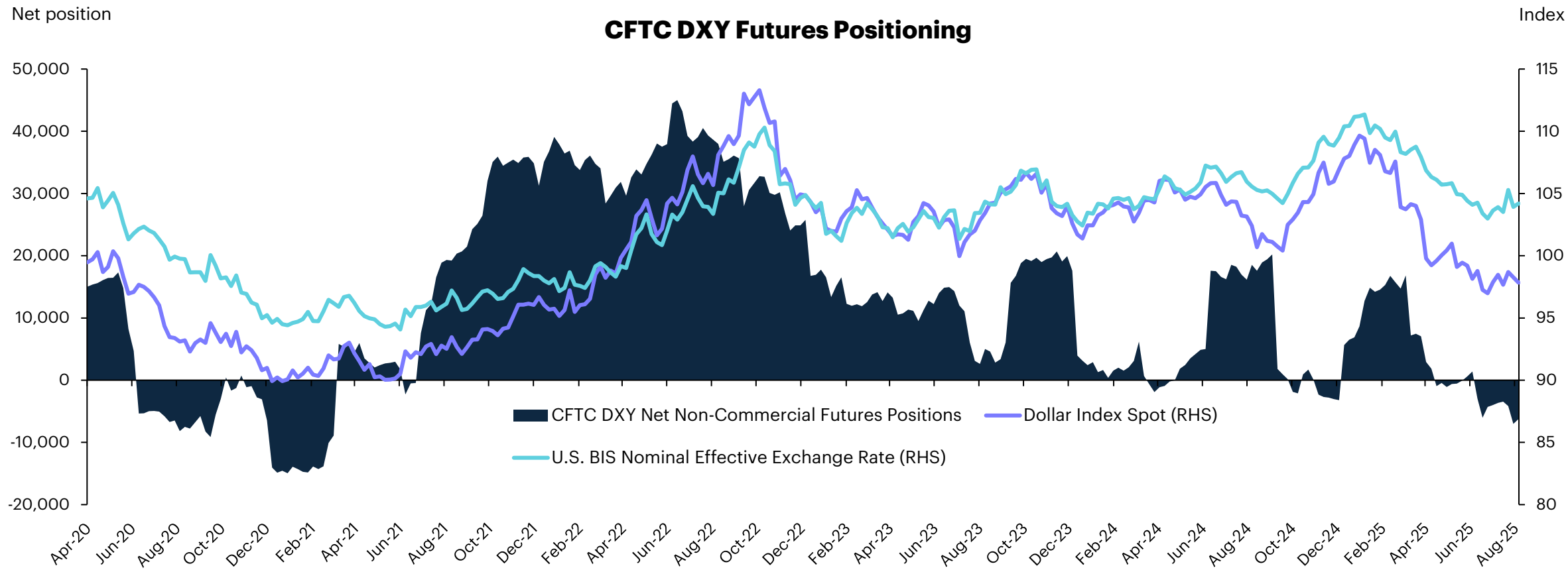
ตลาดคาดว่าค่าเงินดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่าลงอีก



DXY Futures Positioning – Net Short ต่อเนื่องสะท้อนถึง Sentiment ของตลาดที่ยังคงคาดการณ์ว่า USD จะอ่อนค่า



รายงานสถานะการถือครองสัญญาล่วงหน้าของดัชนีค่าเงินดอลลาร์



เงินทุนสำรองระหว่างประเทศของไทยปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2025



ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศ



กำเนิดจักรวาลใหม่ แห่งการลงทุน

ครบทุกเรื่อง ทั้งเครื่องมือ ข้อมูล
เพื่อคว้าทุกโอกาสการลงทุนทั่วโลก

Win Your Way with Precision Tools, Powerful Insight.





ทีมผู้จัดทำ

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์

หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ

สิทธิวัฒน์ เจริญสถาพร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team



**Cafe
iNVEST**

แหล่งรวมข้อมูลการลงทุนโดย InnovestX พร้อมเสิร์ฟให้ต้นตอทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน

www.innovestx.co.th/cafeinvest



innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX



Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ 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 โอเทล ความเห็น ข่าวกิจการ บกวิเคราะห์ 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 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, ITEL, 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, SEAOIL, 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, 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, COCOCO, 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, ABC, 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, KBC, 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, SMT, SORKON, SPG, SST, STC, STOWER, STP, SVR, SWC, TAKUNI, TC, TFI, TMC, TMI, TNP, TOPP, TRU, UEC, UOBKH, VL, WAVE, WFX, WIJK, 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.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมทางการเงิน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอรัปชั่น เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ของระดับนักถึงห้าดวงห้าดาวประกอบด้วย

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, ITEL, 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, MGC, 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, SEAOIL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SKR, SM, SMT, 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, 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, WIJK, WPH, XO, YUASA, ZEN

Declared (ประกาศเจตนา)
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, 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, BKA, 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, COCOCO, 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.