



วันที่ 12 กันยายน 2568

Global Morning Routine

อัปเดตตลาดหุ้นต่างประเทศประจำวัน



บทสรุป

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ วานนี้ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง หนุนโดยความคาดหวังการลดดอกเบี้ยในเดือนนี้ แม้ว่าเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง แต่ตลาดแรงงานกลับมีสัญญาณอ่อนแอลง
- กระแสเงินในวันที่ 10 ก.ย. 2025 พบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) มีเงินไหลเข้าหุ้นโลก 3) กระแสในโลหะมีค่าค่อนข้างผันผวน 4) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงิน 5) มีแรงซื้อในธีม Semiconductor และ Software 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นจีนและ EM 7) มีแรงขายในหุ้นกลุ่มเชิงรับอย่างกลุ่ม Healthcare และ Consumer Staples
- OpenAI-Microsoft อนุมัติข้อตกลงโครงสร้างใหม่ ช่วยลดปัญหาการแบ่งรายได้และเทคโนโลยี แต่ทั้งสองยังเดินหน้าลดการพึ่งพากันด้วยการลงทุน Data Center และเซิร์ฟเวอร์ของตนเอง เรามอง **MSFT** ยังเด่นจากฐานธุรกิจแข็งแกร่งและการเป็นผู้นำ AI จึงยังแนะนำลงทุน
- Adobe รายงานรายได้ +11% และ EPS \$5.3 ดีกว่าคาด หนุนจาก ARR ด้าน AI ที่ทะลุ \$5bn พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์ทั้งปี หนุนหุ้นระยะสั้น แต่อย่างไรก็ดีเรายังไม่ชอบและไม่แนะนำลงทุน หลัง 1) การแข่งขันจากคู่แข่งรายใหม่ในตลาด 2) ระดับการเติบโตของงบต่อน้อยกว่า Peer และไม่ได้หวือหวาเมื่อเทียบกับการลงทุนในด้าน AI
- Kroger รายงานงบ 2Q25 ดีกว่าคาด หนุนโดย ยอดขายที่เพิ่มขึ้นของอาหารสด สะท้อนกำลังซื้อที่เปราะบาง เน้นทำอาหารเองมากขึ้น ทั้งนี้ ตัวเลข CPI เดือน ส.ค. เริ่มเห็นผลกระทบของภาษีนำเข้า อย่างไรก็ตามผู้บริโภคไม่สามารถส่งต่อราคาได้มาก เนื่องจากผู้บริโภคอ่อนไหวต่อราคามากขึ้น เราแนะนำอยู่กลุ่มค้าปลีกที่มีสัดส่วนสินค้าจำเป็นสูงอย่าง **WMT**
- รัฐบาลทรัมป์อาจจำกัดการนำเข้ายาและสิทธิตดลองจากจีน เพื่อดันการผลิตในสหรัฐฯ สร้างความกังวลต่อ Big Pharma อย่าง Pfizer, AstraZeneca, Merck และกดดันหุ้น Biotech จีนร่วงแรง สะท้อนความไม่แน่นอนสูงในกลุ่ม Biopharma เราประเมินระยะสั้นแนะนำหลีกเลี่ยงลงทุนกลุ่มยาทั้งใน US และ China
- Mexico มีแผนที่จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าสูงถึง 50% กับยานยนต์และสินค้าอื่น ๆ จากจีน เราคาดว่า กลุ่มรถยนต์จีนจะยังมีความได้เปรียบได้เม็กซิโก เนื่องจาก มีต้นทุนที่ต่ำกว่ามาก ในขณะที่การส่งออกไปสหรัฐฯ ผ่านเม็กซิโกจะเผชิญแรงกดดันมากขึ้น เราประเมินว่าหากภาษีนำเข้าปรับใช้จริงจะส่งผลให้สงครามการค้ายืดเยื้อ ทั้งนี้ เรายังคงแนะนำติดตามต่อเนื่อง
- Alibaba ระบุธุรกิจไลฟ์สไตล์ผ่าน Amap เพื่อแข่งขันตรงกับ Meituan พร้อมออก Convertible Bond มูลค่า \$3.17bn เพื่อลงทุน Cloud/AI สะท้อนการเร่งขยาย Ecosystem แม้ยังเผชิญการแข่งขันสูง ระยะสั้น **DR: BABA23** เก็บกำไรเป็นรอบๆได้จาก Sentiment ด้าน AI แต่ระยะยาวควรรอดูตามความชัดเจนด้าน AI และ Quick Commerce ก่อน

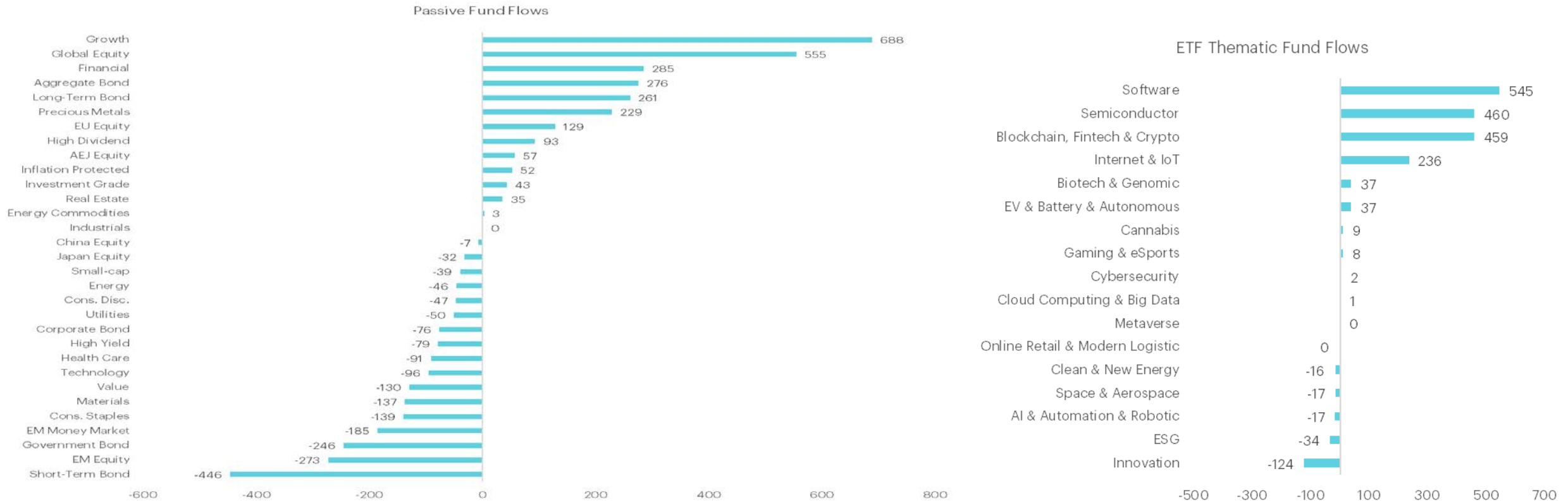
สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์



		Stock	Bond	Currency				%Chg			%Chg			%Chg
Index		(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)	%DoD	Commodities	Price	DoD	Sector	DoD	Crypto Assets	DoD	
Thailand	1,288.0	0.8%	1.3	3.5	31.9	0.2%	Natural Gas	2.9	-3.1%	Energy	0.0%	Avalanche	-2.4%	
Singapore	4,355.8	0.2%	1.8	-2.7	1.3	-0.1%	EU Gas	32.5	-1.7%	ICT	0.3%	Cronos	-0.3%	
Malaysia	1,582.9	-0.5%	3.4	3.0	4.2	0.0%	Oil - Brent	66.4	-1.7%	IT	0.3%	Polygon	-0.2%	
Indonesia	7,747.9	0.6%	6.4	-3.9	16,462.0	0.0%	Sugar	15.8	-0.7%	Utilities	0.4%	Litecoin	-0.1%	
Philippines	6,126.9	0.1%	4.7	-3.4	57.2	0.1%	Cotton	65.4	-0.3%	Financials	0.5%	Cardano	0.3%	
Vietnam	1,657.8	0.9%	3.5	0.0	26,396.0	0.0%	Coffee	400.1	-0.2%	Cons Staples	0.7%	Binance Coin	0.4%	
India	36,287.9	0.1%	6.7	1.1	88.4	0.4%	Rubber	319.0	-0.2%	Industrials	0.9%	Bitcoin	0.7%	
China	3,875.3	1.7%	1.8	-1.7	7.1	0.0%	Gold	3,634.1	-0.2%	Cons Disc	1.1%	Polkadot	1.1%	
Hong Kong	26,086.3	-0.4%	2.9	-1.4	7.8	0.0%	Baltic Dry Index	2,111.0	0.0%	Healthcare	1.2%	Bitcoin Cash	1.2%	
Japan	44,372.5	1.2%	1.6	1.0	147.2	-0.2%	EU Coal	102.4	0.2%	Real Estate	1.2%	XRP	1.2%	
South Korea	3,344.2	0.9%	2.8	-1.8	1,389.2	0.1%	Corn	399.0	0.4%	Materials	1.2%	Solana	1.3%	
Taiwan	25,215.7	0.1%	1.4	0.0	30.3	0.1%	Rice	11.4	0.4%	REIT	1.5%	Ethereum	2.0%	
Australia	9,071.4	-0.3%	4.2	-3.7	1.5	-0.7%	Soybean meal	288.3	0.7%			TRON	2.0%	
UK	9,297.6	0.8%	4.6	-2.7	0.7	-0.3%	Copper	459	0.9%			Dogecoin	3.6%	
Germany	23,703.7	0.3%	2.7	0.5	1.7	-0.3%	Silver	41.6	0.9%	Style/Basket	DoD	Chainlink	3.6%	
France	7,823.5	0.8%	3.4	-0.9	5.6	-0.3%	Soybean	1,015.3	1.0%	Growth	0.4%			
Switzerland	12,292.7	0.6%	0.2	-1.2	0.8	-0.4%	Palm oil	4,383.0	1.0%	Large	0.4%	ETF	%Chg	
Italy	42,432.4	0.9%	3.5	-1.5	1,650.2	-0.3%	Wheat	503.0	1.6%	High Dividend	0.5%	Thematics	DoD	
Spain	15,321.3	0.7%	3.2	-0.1	141.8	-0.3%	Aluminium	2,684.4	2.1%	Value	0.6%	Cloud & Big Data	-0.5%	
Greece	2,040.3	0.4%	3.4	-1.0	290.4	-0.3%				Global Cyclical	0.6%	Semiconductor	0.5%	
US	6,587.5	0.8%	4.0	-2.5	97.5	-0.3%	Fixed Income	%Chg		Defensive	0.7%	Gaming	0.6%	
Canada	29,407.9	0.8%	3.2	-1.4	1.4	-0.2%		DoD		Small	0.7%	ESG	0.9%	
Mexico	61,553.6	1.8%	5.6	-8.2	18.5	-0.7%	Thai Govt bond - 10yr	-0.3%		Commodities	0.7%	EV	0.9%	
Brazil	143,150.8	0.6%	10.5	0.0	5.4	-0.4%	Global HY	0.1%		Low vol	0.7%	Clean Energy	0.9%	
Argentina	1,805,182.0	-1.1%	9.2	-11.2	1,432.2	0.6%	Global Treasury	0.1%		High Beta	0.7%	Metaverse	1.0%	
World		0.7%					U.S. Treasury	0.1%		Asset Sensitive	0.8%	Cybersecurity	1.1%	
DM		0.7%					Global Inflation-linked	0.1%		Rate Sensitive	0.8%	Genomic	1.9%	
EM		0.2%					Global Investment Grade	1.3%		Domestic	1.0%	Innovation	3.6%	

Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินเริ่มผันผวน...มีแรงซื้อในธีม Semiconductor และ Software



Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในวันที่ 10 ก.ย. 2025 พบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงขายในตราสารหนี้ระยะสั้นและมีแรงซื้อในตราสารหนี้ป้องกันเงินเฟ้อบ่งชี้ว่าตลาดเก็งกำไรว่าเงินเฟ้อสหรัฐอาจจะออกมาสูงกว่าที่คาด 2) มีเงินไหลเข้าหุ้นโลกเพื่อกระจายความเสี่ยงจากปัจจัยความตึงเครียดที่แตกต่างกันในแต่ละประเทศ 3) กระแสเงินในโลเคมีค่าค่อนข้างผันผวน ยังได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่ลดลงและความขัดแย้งในตะวันออกกลางหลังอิสราเอลโจมตีกลุ่มฮามาสในกาตาร์ 4) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงินจากตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกไม่ได้แย่อย่างที่กังวลและรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยยังเติบโตดี 5) มีแรงซื้อในธีม Semiconductor และ Software หลังผลประกอบการ Oracle ออกมาดีกว่าที่คาดและยอดขายของ TSMC และ Hon Hai ที่ยังเติบโตต่อเนื่อง 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นจีนและ EM จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้ารวมถึงประเด็นความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มเติม 7) มีแรงขายในหุ้นกลุ่มเชิงรับอย่างกลุ่ม Healthcare และ Consumer Staples หลังตลาดยังมีภาวะ Risk-on



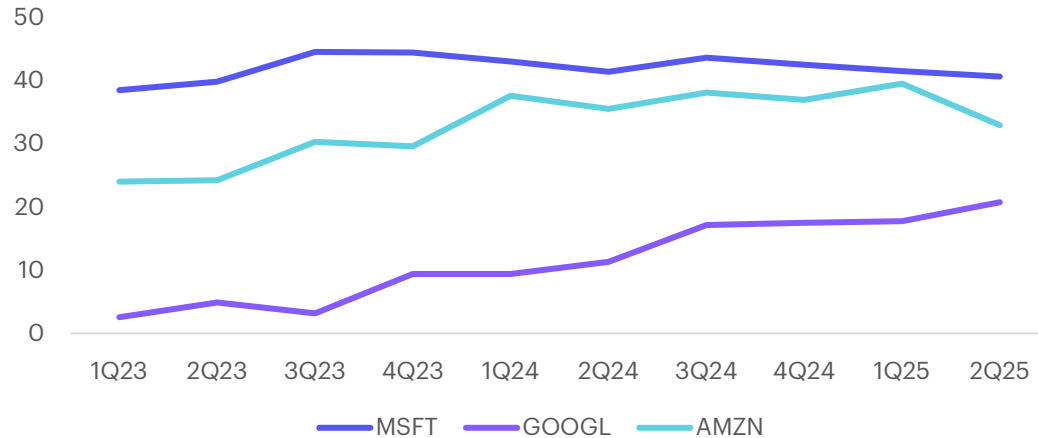
2Q25 Earnings Snapshot

	11-Sep-25
Above expectation	KR ADBE
Guidance - Positive surprise	KR ADBE

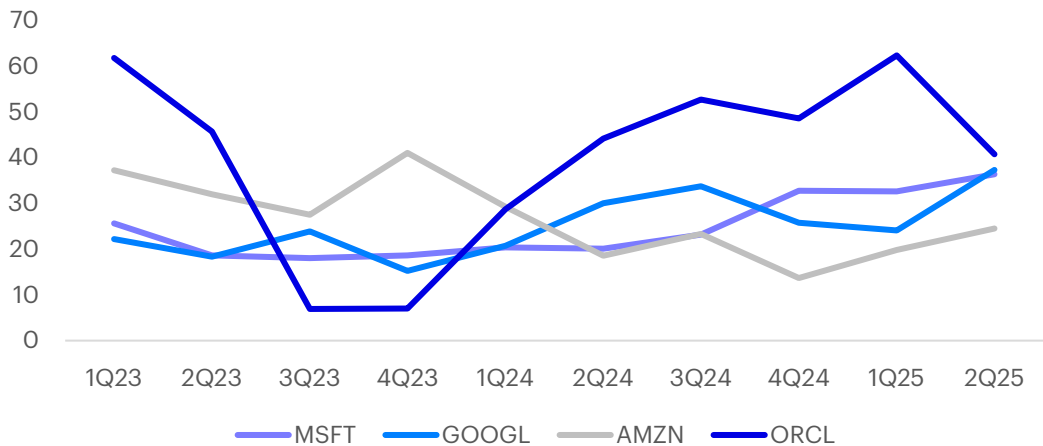
Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

OpenAI และ MSFT บรรลุข้อตกลงใหม่...แก้ปัญหาการแบ่งเทคโนโลยีและรายได้

Cloud Operating Margin (%)



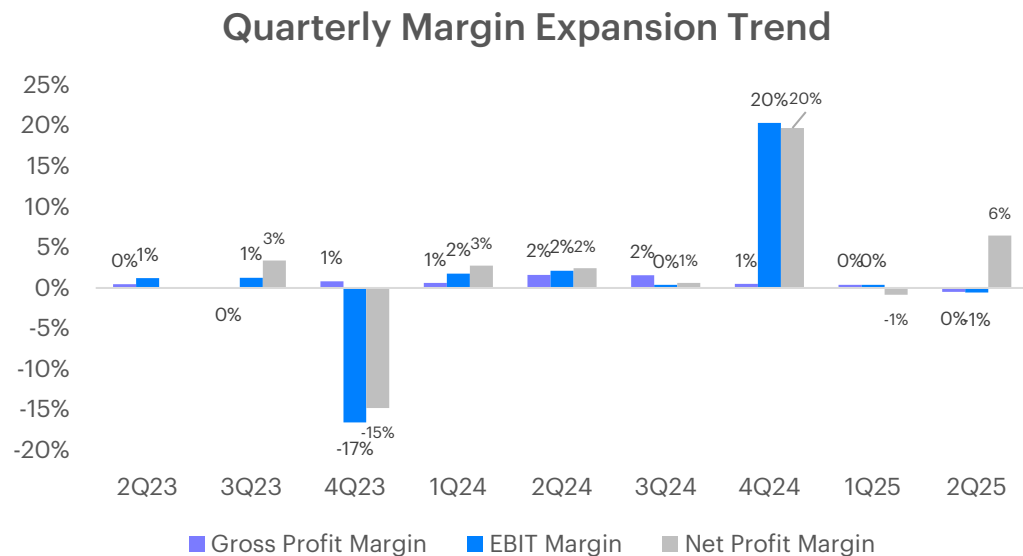
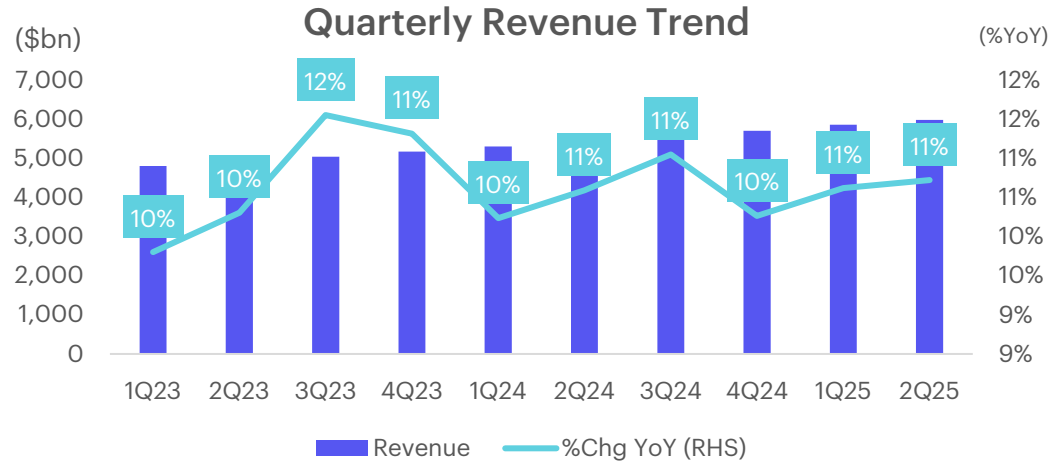
RPO Growth (%YoY)



Source: Bloomberg, Company Report, INVX Equity Strategy Research Team

- OpenAI และ Microsoft ได้บรรลุข้อตกลงเบื้องต้นเกี่ยวกับโครงสร้างความร่วมมือ ซึ่งจะช่วยให้ OpenAI เปลี่ยนจากองค์กรไม่แสวงหาผลกำไรเป็นบริษัทที่แสวงหาผลกำไรมากขึ้น (public benefit corporation)
 - ข้อตกลงนี้ช่วยแก้ไขปัญหาคำคัญที่โครงสร้างองค์กร OpenAI ในช่วงก่อนส่งผลกระทบต่อ การแบ่งเทคโนโลยีและรายได้ระหว่าง MSFT ซึ่งเรายังคงเฝ้าติดตามต่อหลัง ยังคงเผชิญกับอุปสรรคจากหน่วยงานกำกับดูแล
 - ถึงแม้ OpenAI และ MSFT จะเป็นพาร์ทเนอร์หลักระหว่างกัน แต่เรามองว่าปัญหาการแบ่งเทคโนโลยี ทำให้ทั้งสองบริษัทมีแนวโน้มที่จะร่วมมือกับบริษัทอื่นหรือลงทุนเทคโนโลยีของตัวเองมากขึ้นเพื่อลดการพึ่งพาซึ่งกันและกัน โดย
1. OpenAI วางแผนลงทุน Data Center ของตัวเองเพื่อลดการพึ่งพาและค่าใช้จ่ายในการเช่าเซิร์ฟเวอร์จาก ORCL, MSFT และ Google Cloud
 2. ด้าน MSFT เตรียมสร้างกลุ่มเซิร์ฟเวอร์ (clusters) ของตนเอง เพื่อฝึกฝนโมเดล AI ที่แข่งขันกับ OpenAI, Anthropic และอื่น ๆ ได้ รวมถึงยังใช้แนวทาง Multimodel คือการใช้โมเดล AI หลากหลาย ทั้ง OpenAI และพันธมิตรอื่นๆ
- เรายังคงแนะนำลงทุนใน MSFT จากการเป็นผู้นำธุรกิจ, ตำแหน่งธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จาก AI และฐานลูกค้าที่แข็งแกร่ง

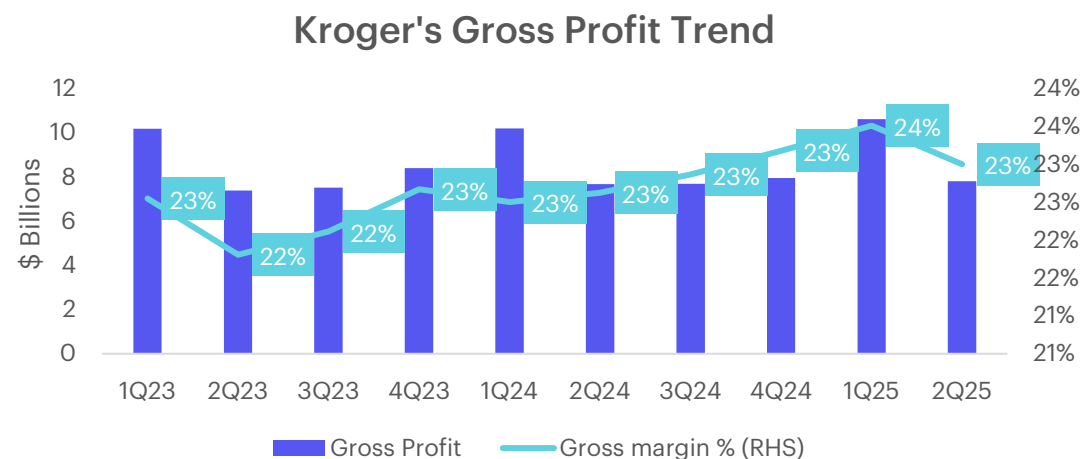
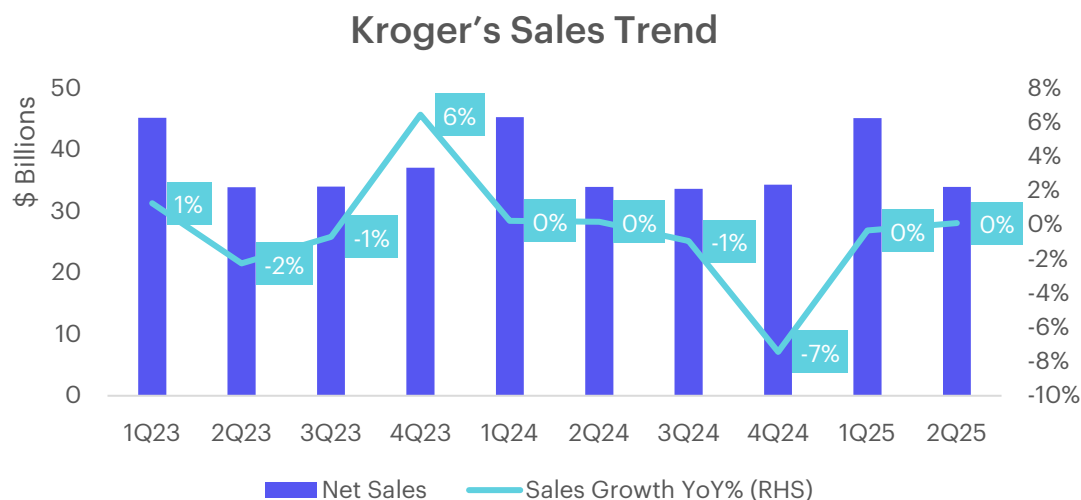
ADBE จบและแนวโน้มดีกว่าคาด...แต่ถือว่าต่ำกว่า Peers



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- Adobe (ADBE) เผยรายได้ +11% หนุนจากทุกธุรกิจที่เติบโต โดย Digital Media +12% และ Digital Experience +9% ด้านกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$5.3
- รายได้แบบประจำปี (ARR) จาก AI ทะลุ \$5bn และรายได้แบบประจำปี (ARR) จากผลิตภัณฑ์ที่เน้น AI เป็นอันดับแรก (AI-first ARR) ก็เกินเป้าหมาย \$250mn
- นอกจากนี้ปรับเพิ่มขึ้นคาดการณ์รายได้และกำไรต่อหุ้นทั้งปี 2025 และ 4Q25 ขึ้น
- เรามองว่างบและแนวโน้มที่ดีกว่าคาดช่วยบรรเทาความกังวลตลาดในระดับหนึ่งและมีส่วนทำให้หุ้นมีแนวโน้มขึ้นได้ระยะสั้น
- แต่อย่างไรก็ดีเรายังไม่ชอบและไม่แนะนำลงทุนหลัง 1) การแข่งขันจากคู่แข่งรายใหม่ในตลาดทั้ง Canva รวมถึง Gemini OpenAI ที่ปัจจุบันเริ่ม Generated AI Video ได้ 2) ระดับการเติบโตของงบถือว่าน้อยกว่า Peer และไม่ได้หวือหวาเมื่อเทียบกับการลงทุนในด้าน AI

Kroger ขบติหนุ่โดยอาหารสด ด้าน CPI เริ่มเห็นผลกระทบภาชีนำเข้า ผู้บริโภคมึแนวโนมอ่อนแอ



- Kroger รายงานงบ 2Q25 ดีกว่าคาด โดยยอดขายสาขาเดิมเพิ่มขึ้น 3.4% หนุ่ โดย ยอดขายที่เพิ่มขึ้นของอาหารสด สะท้อนกำลังซื้อที่เปราะบาง เน้นทำอาหารเองมากขึ้น
- ยอดขาย E-commerce เพิ่มขึ้น 16% โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากบริการจัดส่งด้านอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 39 bps YoY
- นอกจากนี้ บริษัทเพิ่มการคาดการณ์ยอดขายสูงสุดทั้งปีเป็น 3.4% จาก 3.25%
- ในขณะที่ อัตราเงินเฟ้อสหรัฐเร่งตัว 0.4% ส่วนนึ่งมาจาก ภาชีนำเข้าที่ส่งผลให้รถยนต์ใหม่และรถยนต์ใช้แล้ว เสื้อผ้า และเครื่องใช้ไฟฟ้ามีการปรับขึ้น
- อย่างไรก็ดี อัตราการส่งผ่านภาชีต่อการเพิ่มขึ้นของราคาผู้บริโภคลดลงเหลือเพียง 0.03 ในเดือนสิงหาคม จาก 0.23 ในเดือนกรกฎาคม สะท้อนการขึ้นราคาที่ยากลำบาก จากความอ่อนไหวต่อราคามากขึ้นของผู้บริโภค
- เรายังคงแนะอยู่ในกลุ่มค่าปสิคที่มีสัดส่วนสินค้ำำเป็นสูง ซึ่งเป็นสินค้ำที่มี ความยืดหยุ่นต่ออุปสงค์ต่ำ โดยรวมเรายังชอบ **Walmart** มากที่สุดในกลุ่มจากกลยุทธ์ every day low prices และฐานลูกค้าแกร่ง

Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

ทรัมป์เล็งจำกัดยานำเข้าจากจีน กดดันอุตสาหกรรมยาโลก



Hang Seng Hong Kong Biotech Index ETF Price



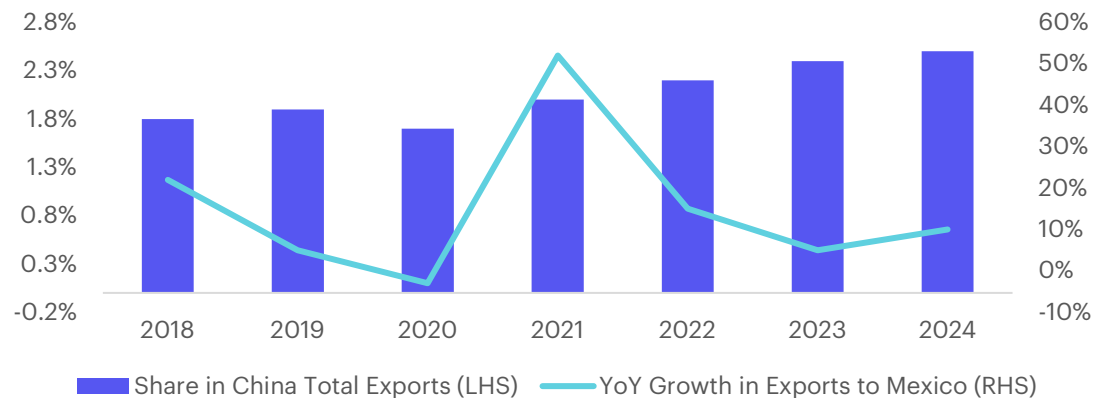
Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- รัฐบาลทรัมป์กำลังพิจารณาออกคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อจำกัดการนำเข้ายาและสิทธิใน ยาทดลองจากจีน ซึ่งอาจกระทบตั้งแต่ยาสามัญราคาถูกไปจนถึงยารักษามะเร็งและโรคเรื้อรัง โดยมีเป้าหมายเพื่อผลักดันการผลิตยาในสหรัฐฯ ลดการพึ่งพาจีนซึ่งถูกมองว่าเป็นความเสี่ยงด้านความมั่นคง
- มาตรการที่ร่างไว้ก่อให้เกิดความกังวลต่อบริษัทยาขนาดใหญ่ (เช่น Pfizer, AstraZeneca, Merck) ที่เพิ่งทุ่มซื้อสิทธิยาทดลองจากบริษัทจีน เนื่องจากเห็นว่ามีต้นทุนต่ำและมีศักยภาพสูง การจำกัดข้อตกลงดังกล่าวจึงอาจกระทบ Pipeline ยุทธศาสตร์ของพวกเขาโดยตรง
- นอกจากนี้ทำให้หุ้น Biotech จีนร่วงแรง ดัชนี Hang Seng Biotech Index ร่วง -8.6% ในวันเดียว แม้หลายฝ่ายมองว่าผลกระทบระยะสั้นมีลักษณะ “overreaction”
- จากภาพรวมนี้ สะท้อนความไม่แน่นอน ด้านการเมือง-ความมั่นคง ในกลุ่ม Biopharma ทำให้เราเฝ้าระวังการลงทุนในกลุ่มยาทั้งใน US-China จากความไม่แน่นอนดังกล่าว

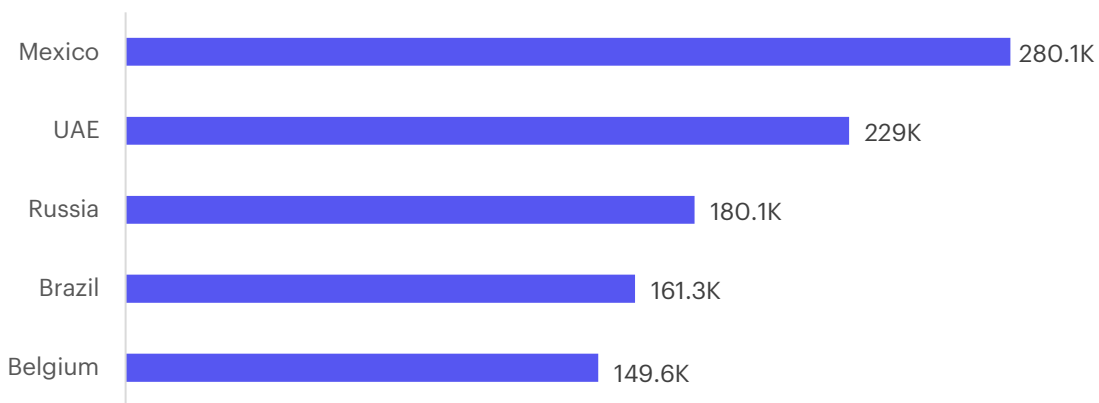
Mexico เล็งเรียกเก็บภาษีนำเข้าใหม่สูงถึง 50% ต่อจีน



China Exports to Mexico



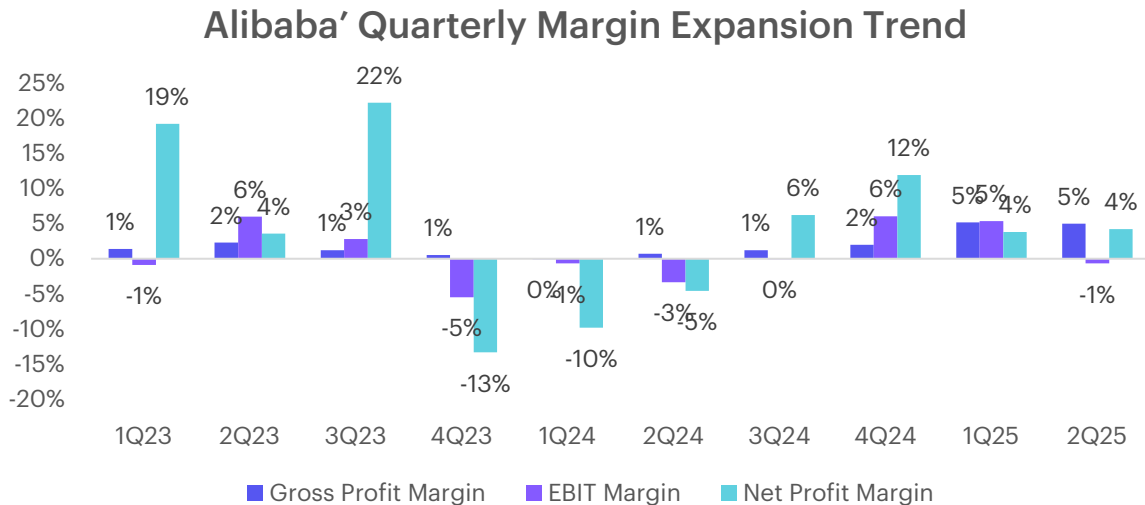
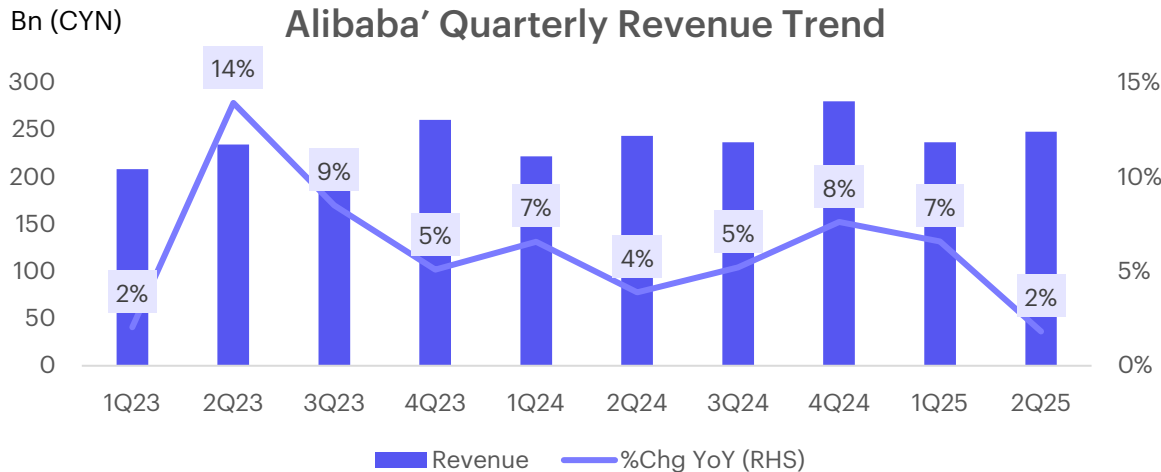
Top Destinations for Chinese Car Exports



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- Mexico มีแผนที่จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าสูงถึง 50% กับยานยนต์และสินค้าอื่น ๆ จากจีนและประเทศในเอเชียบางส่วนที่ไม่มีข้อตกลงการค้ากับเม็กซิโก
- คาดว่าผู้ผลิตรถยนต์จีนยังคงสามารถแข่งขันได้ใน Mexico เนื่องจากต้นทุนการผลิตที่ต่ำอย่างมาก ตัวอย่างเช่น รถยนต์ไฟฟ้า BYD Dolphin Mini มีราคาเพียง 399,800 เปโซ ในขณะที่รถยนต์ไฟฟ้าที่ราคาถูกราคาที่สุดของ General Motors ในเม็กซิโกมีราคาสูงถึง 876,990 เปโซ
- ในขณะที่ การส่งออกรถยนต์ของจีนไปยังสหรัฐฯ ผ่าน Mexico จะเผชิญแรงกดดันมากขึ้น เนื่องจากโดนภาษีนำเข้าสองขา ทั้งจาก 1) จีนส่งออกไปยังเม็กซิโก และ 2) เม็กซิโกส่งออกไปยังสหรัฐฯ
- เราแนะนำติดตาม สถานการณ์ข้างต้น ซึ่งยังไม่มีความชัดเจน ปัจจุบัน
- อย่างไรก็ตาม หากเม็กซิโกขึ้นภาษีนำเข้าต่อจีนจริง เรามองว่าทางการจีนน่าจะตอบโต้ด้วยการขึ้นภาษีสหรัฐกับเม็กซิโกกลับ ส่งผลให้สงครามการค้ามีความยืดเยื้อมากขึ้น
- ในระยะยาว คาดว่าบริษัทจีนย้ายฐานการผลิตมายังเม็กซิโกและเวียดนามมากขึ้น เพื่อหลีกเลี่ยงภาษี ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของจีน

Alibaba ดัน Amap รุกตลาดไลฟ์สไตล์ และระดมทุนเพิ่มผ่าน Convertible Bond



Source: Bloomberg, IN VX Equity Strategy Research Team

- Alibaba ขยายบทบาทแอปแผนที่ Amap จากบริการนำทาง สู่การจัดอันดับร้านอาหาร โรงแรม และแหล่งท่องเที่ยว ภายใต้แพลตฟอร์มใหม่ “Street Stars” ที่ใช้ AI จัดอันดับ ครอบคลุมกว่า 1.6 ล้านธุรกิจ ใน 300 เมือง พร้อมอัปเดต 1 พันล้านหยวน แจกคูปองและสิทธิพิเศษเพื่อดึงผู้ใช้
- ความเคลื่อนไหวนี้ถือเป็นการรุกเข้าสู่พื้นที่ธุรกิจไลฟ์สไตล์ในท้องถิ่น ซึ่งเป็นจุดแข็งของ Meituan โดยตรง โดย Meituan รับผิดชอบต่อด้วยการ แจกคูปอง 25 ล้านใบเพื่อรักษาฐานลูกค้า
- ขณะเดียวกัน Alibaba ประกาศออก Convertible Bond มูลค่า \$3.17bn เพื่อระดมทุนเสริมการลงทุนใน Cloud Infrastructure
- สถานการณ์บ่งชี้ว่า Alibaba อยู่ในช่วงลงทุนหนักเพื่อขยาย Ecosystem ทั้ง Local Services และ Cloud/AI เราประเมิน แม้จะยังเผชิญการแข่งขันและการลงทุนในระดับสูง ในระยะสั้น **DR: BABA23** ยังสามารถเก็งกำไรเป็นรอบๆ ได้จากการมีพัฒนาการด้าน AI ที่ดีกว่าเมื่อเทียบกับ JD.com และ Meituan
- อย่างไรก็ดี ในเชิงปัจจัยพื้นฐานระยะยาว แนวติดตามความคืบหน้าของการ Monetization ด้าน AI ให้มีความชัดเจน และการแข่งขันด้าน Quick Commerce ให้ลดน้อยลงก่อน



ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price	Beta	Market cap	Analyst	Average	Upside	QTD	MTD	Growth	P/E	P/B	Div Yield			กรอบราคาจากมุมมอง	
		(Local Currency)		(Local Currency)	Rating	Target Price		Performance	Performance	FY24	FY25F	FY25F	FY25F	FY25F	Net D/E	แนวรับ	แนวต้าน
Kroger Co/The	USD	67.2	0.3	44,450	3.7	76.2	13%	-1%	-6%	-4%	59%	15.0	4.3	1.8	2.6	66.1	71.6
Walmart Inc	USD	102.7	0.8	818,413	4.9	112.5	10%	6%	5%	34%	36%	41.2	9.0	0.8	0.5	94.7	104.1
Microsoft Corp	USD	501.0	1.0	3,724,091	4.9	622.7	24%	-1%	1%	22%	31%	37.4	10.8	0.7	0.1	492.6	520.1
Oracle Corp	USD	307.9	1.3	874,850	4.5	329.6	7%	36%	41%	21%	78%	51.4	44.5	0.5	4.7	191.7	295.7
Alphabet Inc	USD	240.4	1.1	2,909,435	4.6	236.3	-2%	13%	36%	39%	29%	29.1	8.7	0.2	-0.2	186.6	246.1
Adobe Inc	USD	350.6	1.1	148,703	4.3	475.0	36%	-2%	-9%	5%	66%	19.2	10.2	0.0	-0.1	343.6	364.0
Pfizer Inc	USD	24.9	0.6	141,343	3.8	28.9	16%	0%	3%	274%	118%	8.5	1.6	6.7	0.5	24.3	25.7
Merck & Co Inc	USD	85.2	0.6	212,686	4.3	102.3	20%	1%	8%	4729%	32%	11.3	4.6	3.6	0.5	82.7	86.6
AstraZeneca PLC	GBP	11,956.0	1.1	185,401	4.5	13,810.5	16%	1%	18%	18%	101%	19.8	6.0	1.9	0.6	11,582.7	12,226.9
Alibaba Group Holding Ltd	HKD	152.4	1.3	2,904,762	4.9	161.0	6%	32%	39%	14%	74%	17.0	2.4	0.5	-0.5	107.2	146.5
JD.com Inc	HKD	133.4	1.4	387,739	4.9	168.9	27%	13%	4%	80%	-33%	8.2	1.4	2.7	-0.6	115.0	130.4
Meituan	HKD	96.4	1.4	589,415	4.2	131.3	36%	-6%	-23%	162%	-100%	12.6	2.9	0.0	-0.6	90.7	128.6

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 วงศ์สินธน

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team



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 ข่าวกฎหมาย บทความวิเคราะห์ 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, 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, SMPC, 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, 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, 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, TITL, 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, 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.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการทำบัญชีและการเงิน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอรัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังข้อมูลดังกล่าวประกอบด้วย

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, K&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, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, 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 (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, SCAPE, 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, DTCL, 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, THMUJ, 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.