



วันที่ 21 ตุลาคม 2568

Global Morning Routine

อัปเดตตลาดหุ้นต่างประเทศประจำวัน



บทสรุป

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ วานนี้ปิดในแดนบวก โดยมีแรงหนุนจากความตึงเครียดด้านสงครามการค้าได้ผ่อนคลายลงชั่วคราว โดยนักลงทุนกำลังมุ่งเน้นไปที่ฤดูกาลรายงานผลประกอบการ ที่มีบริษัทสำคัญที่มีกำหนดรายงานผลประกอบการ ได้แก่ Tesla (TSLA), Intel (INTC), Netflix (NFLX), และ Coca-Cola (KO)
- ยอดขาย iPhone 17 สูงกว่า iPhone 16 ถึง 14% ใน 10 วันแรก โดยเฉพาะในจีนที่รุ่นพื้นฐานขายดีเกือบเท่าตัว หนุนมุมมองเชิงบวกต่อรายได้ iPhone ในงบ 3Q25 และต่อเนื่องถึงซัพพลายเชนอย่าง **TSMC** เราแนะเก็งกำไรระยะสั้นใน **AAPL** จากแนวโน้มงบช่วง 3Q25 ที่คาดว่าจะดีกว่าคาด แม้การพัฒนา AI ยังตามหลังคู่แข่ง
- AWS เผชิญปัญหา DNS ล่มยาวกว่า 15 ชั่วโมง ส่งผลกระทบต่อบริการออนไลน์ทั่วโลก เช่น Apple Music, Zoom และ Coinbase เหตุการณ์นี้สะท้อนความเสี่ยงการพึ่งพาคลาวด์รายเดียว และคาดว่าจะเร่งแนวโน้มการใช้ “Multi-Cloud” หนุนผู้ให้บริการรายอื่นอย่าง **Microsoft** และ **Google** ขณะที่ผลกระทบต่อหุ้น **AMZN** มีจำกัดในระยะสั้น
- Zion เผยผลประกอบการดีกว่าคาด และมีหนี้สูญ \$50 ล้านจากการฉ้อโกงของผู้กู้ (Canton II,IV) อย่างไรก็ดีหากไม่รวมประเด็นนี้ หนี้สูญบริษัทจะอยู่เพียง \$6 ล้าน สะท้อนความเสี่ยงที่ยังไม่เป็นระบบ ในขณะที่ BNP Paribas ถูกฟ้อง \$20.5 ล้าน จากการให้บริการธนาคารที่ละเมิดการคว่ำสหรัฐฯ ในชูแดน เรามองจะเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นในระยะข้างหน้า เราแนะเสี่ยงการเก็งกำไรผลประกอบการ BNP โดยมองว่า **Deutsche Banks** และ **UBS** น่าสนใจมากกว่า
- Kering ขายธุรกิจความงามให้กับ L'Oréal มูลค่าประมาณ 4 พันล้านยูโร มองส่งผลดีต่อทั้งสองบริษัท โดยคาดว่า จะช่วยลดภาระหนี้ Kering และทำให้บริษัทกลับไปมุ่งมั่นในธุรกิจหลักได้ ในขณะที่ L'Oréal จะช่วยเสริมแกร่งตลาดไเอนด์ อย่างไรก็ดีเรามองว่า **LVMH** และ **Hermes** มีความน่าสนใจมากกว่า ยามที่ Kering กำลังอยู่ในช่วงฟื้นฟูแบรนด์
- การส่งออกเกาหลีใต้ 20 วันแรกของ ต.ค. 2025 โต +9.7% YoY หนุนจาก เซมิคอนดักเตอร์ (+20.2%) และ เรือเดินสมุทร (+11.7%) แม้อัตราเงินเฟ้อ -25% จากภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ขณะส่งออกไปได้หัวพุ่ง +58% สะท้อนดีมานด์ AI chip แข็งแกร่ง เรายังคงชอบ **Samsung Electronics** และ **SK Hynix** ที่ได้อานิสงส์คำสั่งซื้อ HBM และ DRAM ต่อเนื่อง
- **CATL** รายงานกำไร 3Q25 โต +41% YoY ใกล้เคียงคาด และรายได้ +13% YoY แม้ราคาขายแบตเตอรี่ลดลงแต่ยังรักษา margin ได้จากการควบคุมต้นทุนและขยายฐานลูกค้าทั่วโลก เรามองว่าราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยบวกแล้วบางส่วน แนะนำซื้อช่วงอ่อนตัว คาดได้อานิสงส์จากเทคโนโลยีแบตเตอรี่ใหม่และนโยบายพลังงานสะอาดในจีนระยะกลาง-ยาว

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์



	Index	Stock	Bond	Currency		%Chg	Commodities	Price	%Chg	Sector	%Chg	Crypto Assets	%Chg
		(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)								
Thailand	1,284.5	0.8%	1.7	7.3	32.6	-0.7%	EU Coal	100.3	-3.1%	Cons Staples	0.0%	Avalanche	2.0%
Singapore	4,328.9	Closed	1.8	Closed	1.3	-0.1%	Rice	10.5	-1.6%	Utilities	0.1%	Binance Coin	2.7%
Malaysia	1,607.2	Closed	3.5	Closed	4.2	Closed	Oil - Brent	60.9	-0.7%	Materials	0.9%	Bitcoin Cash	2.7%
Indonesia	8,089.0	2.2%	6.0	0.3	16,575.0	-0.1%	Rubber	302.9	-0.4%	Energy	0.9%	Polygon	3.2%
Philippines	6,084.1	-0.1%	4.7	-1.0	58.2	0.0%	EU Gas	31.7	-0.2%	REIT	1.0%	Ethereum	3.7%
Vietnam	1,636.4	-5.5%	3.7	0.0	26,342.0	0.0%	Cotton	64	-0.2%	Healthcare	1.0%	Solana	3.7%
India	37,223.4	0.5%	6.6	1.4	87.9	0.0%	Aluminium	2,773.0	0.0%	Real Estate	1.1%	Bitcoin	3.8%
China	3,863.9	0.6%	1.8	2.0	7.1	-0.1%	Baltic Dry Index	2,069.0	0.1%	Cons Disc	1.3%	TRON	4.3%
Hong Kong	25,858.8	2.4%	2.9	5.2	7.8	0.0%	Wheat	505.5	0.2%	Industrials	1.4%	Litecoin	4.5%
Japan	49,185.5	3.4%	1.7	4.3	150.8	0.1%	Corn	424.0	0.2%	IT	1.4%	Polkadot	6.1%
South Korea	3,814.7	1.8%	2.9	2.0	1,420.1	-0.1%	Silver	52.4	1.0%	Financials	1.5%	Cronos	6.2%
Taiwan	27,688.6	1.4%	1.2	0.0	30.6	-0.2%	Copper	504.9	1.0%	ICT	1.7%	Cardano	6.2%
Australia	9,324.6	0.3%	4.2	6.3	1.5	-0.2%	Soybean	1,032.8	1.2%	%Chg		Dogecoin	7.5%
UK	9,403.6	0.5%	4.5	-2.6	0.7	0.2%	Soybean meal	284.8	1.4%			XRP	9.6%
Germany	24,258.8	1.8%	2.6	-0.3	1.7	0.1%	Sugar	15.8	1.5%	Style/Basket	DoD	Chainlink	13.9%
France	8,206.1	0.4%	3.3	0.7	5.6	0.1%	Coffee	405.4	2.1%	Low vol	0.4%	ETF	
Switzerland	12,635.0	-0.1%	0.2	-0.9	0.8	-0.1%	Gold	4,356.3	2.5%	Defensive	0.4%		
Italy	42,392.4	1.5%	3.4	-1.2	1,663.2	0.1%	Natural Gas	3.4	14.0%	High Dividend	0.7%	Thematics	DoD
Spain	15,828.3	1.5%	3.1	0.0	142.9	0.1%	Palm oil	4,440.0	Closed	Rate Sensitive	0.8%	Clean Energy	0.4%
Greece	1,996.2	0.4%	3.3	0.0	292.7	0.1%	Fixed Income		%Chg	Commodities	0.8%	ESG	0.9%
US	6,735.1	1.1%	4.0	-2.9	98.6	0.1%				Value	1.1%	Gaming	1.4%
Canada	30,416.4	1.0%	3.1	-3.6	1.4	0.1%	Global Treasury		0.0%	Domestic	1.1%	Cybersecurity	1.5%
Mexico	61,672.4	-0.1%	5.6	-3.3	18.4	0.1%	Thai Govt bond - 10yr		0.0%	Small	1.3%	Semiconductor	1.7%
Brazil	144,509.3	0.8%	10.5	0.0	5.4	-0.7%	Global HY		0.1%	Asset Sensitive	1.3%	EV	1.7%
Argentina	1,978,419.1	-0.6%	10.1	-3.6	1,477.4	1.0%	Global Inflation-linked		0.1%	Large	1.4%	Cloud & Big Data	1.8%
World		1.1%					U.S. Treasury		0.1%	Growth	1.5%	Metaverse	2.1%
DM		1.2%					Global Investment Grade		1.3%	High Beta	1.5%	Genomic	4.3%
EM		1.6%								Global Cyclical	1.5%	Innovation	4.4%

Source: Bloomberg, InnovestX



3Q25 Earnings Snapshot

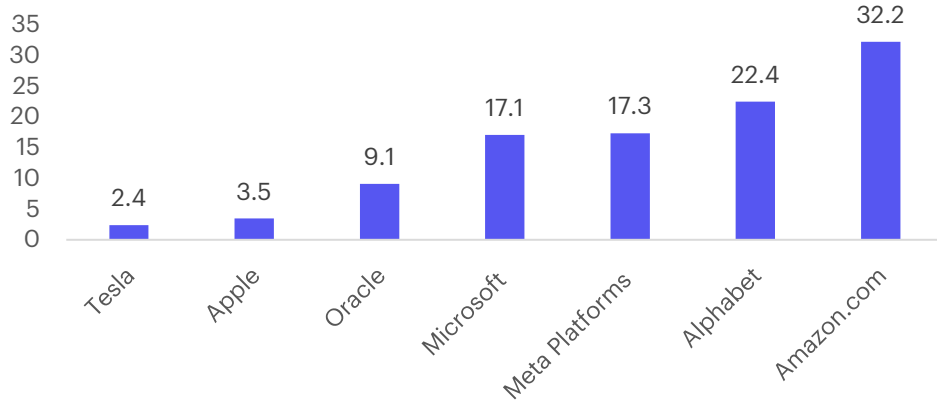
	20 Oct 2025
Above expectation	ZION
Net profit - Record high	CATL
Margin expansion	ZION
Revenue growth	ZION, CATL
Strong Growth	CATL
Guidance - Positive surprise	ZION, CATL

Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

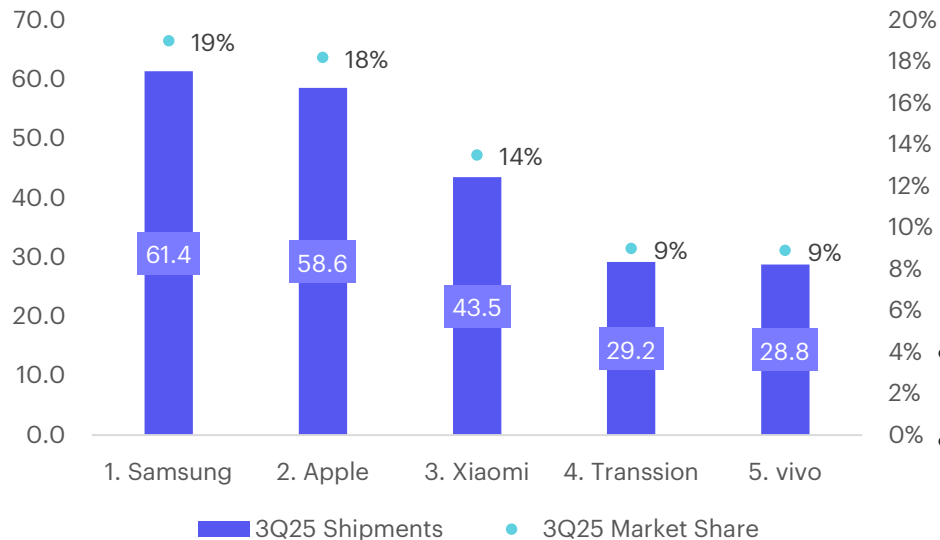
AAPL เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของ iPhone



Big tech CAPEX Value in 2Q25 (\$bn)



Smartphone shipment and Market Share in 3Q25



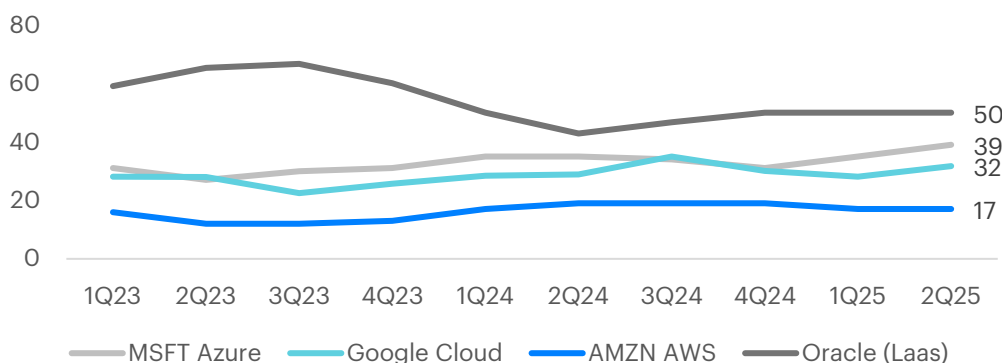
Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- iPhone 17 มียอดขายสูงกว่าซีรีส์ iPhone 16 ถึง 14% ในช่วง 10 วันแรกของการวางจำหน่ายในตลาดสหรัฐฯ และจีน (อ้างอิงข้อมูลจาก Counterpoint Research)
- ยอดขาย iPhone 17 รุ่นพื้นฐาน ในจีน เพิ่มขึ้นเกือบสองเท่า เมื่อเทียบกับ iPhone 16 รุ่นพื้นฐานในช่วงเวลาเดียวกัน
- ภาพรวมความต้องการเพิ่มขึ้นหลังผู้บริโภคมองถึงความคุ้มค่าด้านราคาเมื่อเทียบรุ่นก่อน ประกอบกับมีฟีเจอร์ที่ดี เช่น พื้นที่เก็บข้อมูลพื้นฐานที่สูงขึ้น กล้องเซลฟี่ที่อัปเกรด
- เราเชื่อว่ารายได้ iPhone ของ AAPL จะเห็นภาพการฟื้นตัวได้ในงบ 3Q25 สะท้อนผ่านประเด็นนี้ ประกอบกับ 1) IDC เผยยอดขายสมาร์ตโฟน AAPL ใน 3Q25 โต 2.9%YoY 2) รายได้จากกลุ่มสมาร์ตโฟนของ TSMC เพิ่มขึ้นถึง 19% QoQ ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้มาก ประกอบกับเป็นส่วนที่มีแรงหนุนจากการเปิดตัว iPhone รุ่นใหม่ในช่วงเดือนกันยายน (ไตรมาส 3) ทำให้เกิดคำสั่งซื้อชิปและชิ้นส่วนล่วงหน้าจำนวนมาก
- ด้วยภาพนี้ทำให้เราแนะนำเก็งกำไรบน AAPL ในช่วงการเผยงบ 3Q25 ที่เราคาดว่าจะออกมาดี
- นอกจากนี้ AAPL การพัฒนา AI ต่อเนื่อง แต่อย่างไรก็ดีหากเทียบกับคู่แข่งถือได้ว่ายังคงตามหลังและยังไม่สามารถ Implement ได้เท่า โดย AAPL ได้ประกาศแผนการลงทุนรวมกว่า \$500bn ตลอดระยะเวลา 4 ปี (นับตั้งแต่ปี 2025) โดยโฟกัสที่ AI

AMZN AWS Cloud ล่ม...มองผลกระทบจำกัด

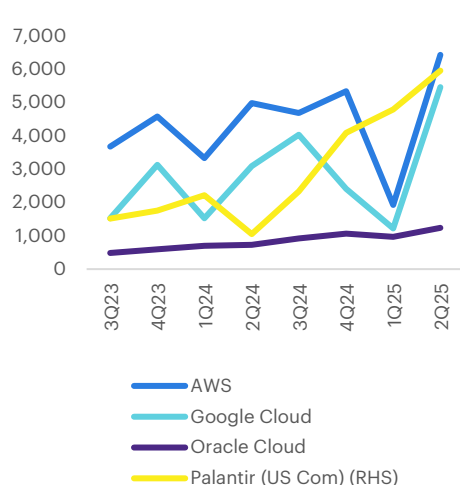


Cloud Growth Comparison (%YoY)

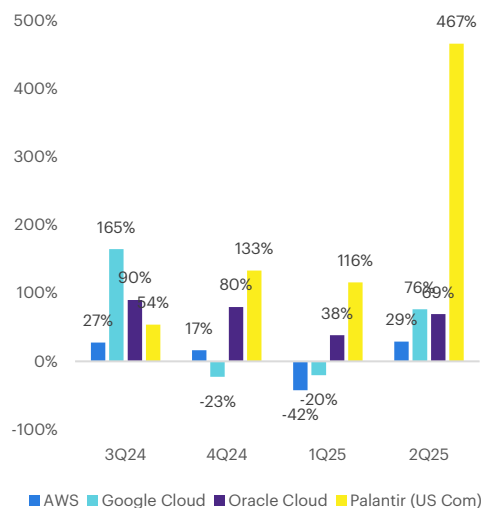


Hyperscale cloud new ARR vs Palantir commercial

Net New ARR



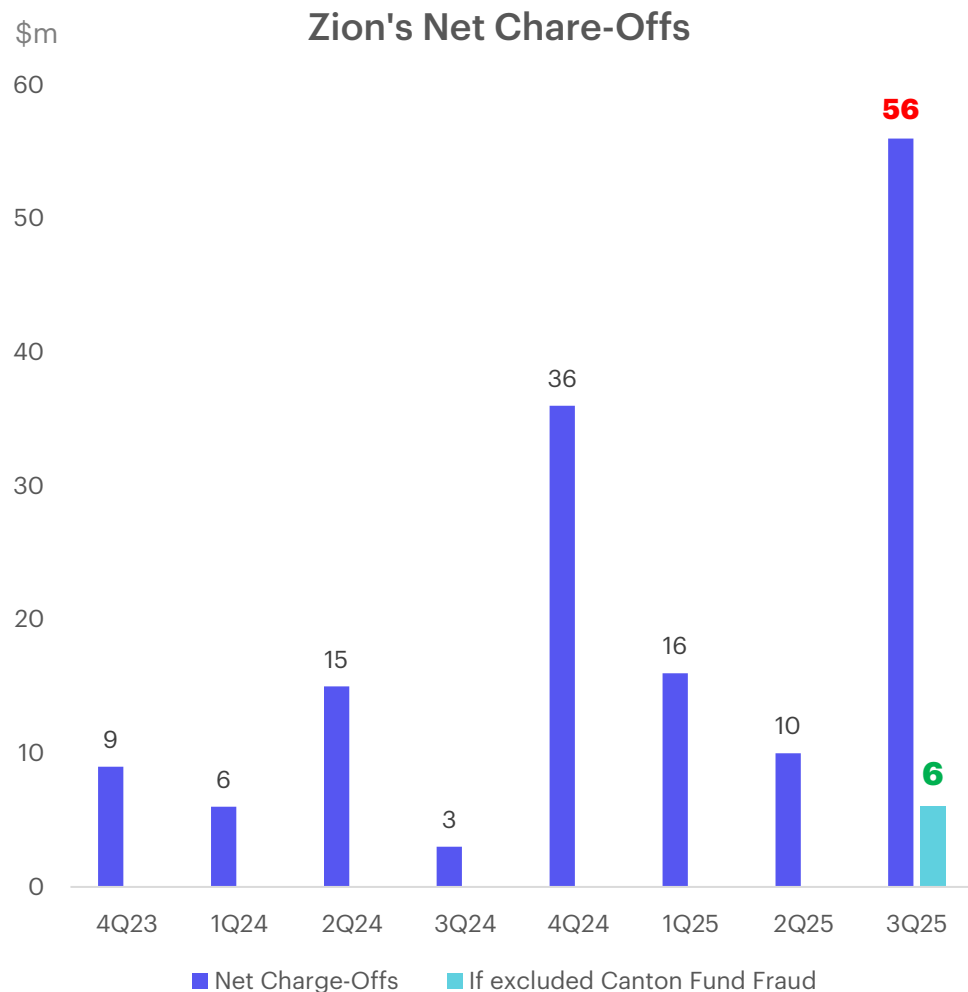
Net New ARR - %Chg YoY



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- AWS เผยเป็นผลจากปัญหา DNS Resolution (ระบบที่ใช้แปลชื่อเว็บไซต์เป็นที่อยู่ IP) สำหรับ DynamoDB API Endpoint โดยข้อมูล DNS ที่ผิดพลาดถูกส่งออกไป ทำให้การล่มเริ่มต้นราว 03:00 น. ET และ กลับสู่สภาวะปกติในช่วง 18:00 น. ET (รวมระยะเวลากว่า 15 ชั่วโมง)
- AWS ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานแก่โลกออนไลน์ถึงประมาณ หนึ่งในสาม ของตลาดคลาวด์ การล่มครั้งนี้จึงส่งผลกระทบต่อบริการจำนวนมากทั่วโลก เช่น บริการของ AMZN, Robinhood, Coinbase, Apple Music, Roblox Zoom, CRM, SNOW
- เหตุการณ์นี้สะท้อนความเสี่ยงของการความเสี่ยงกระจุกตัวในบริการคลาวด์ เนื่องจากผู้ให้บริการ 3 รายใหญ่ (AWS, Microsoft, Google) มีส่วนแบ่งตลาด IaaS ถึงราว 70%
- เราเชื่อว่าการล่มครั้งนี้อาจทำให้ความต้องการ "Multi-Cloud" (การใช้บริการคลาวด์สำรองจากหลายผู้ให้บริการ) เพิ่มขึ้นซึ่งจะทำให้ MSFT GOOGL อาจจะได้ประโยชน์จากการกระจายการใช้งาน นอกจากนี้อาจมีการลงทุนเพิ่มเพื่อย้ายขนาดโครงสร้างพื้นฐานคลาวด์
- เรามองว่า 1) ประเด็นนี้กดดันในระยะสั้นและส่งผลกระทบจำกัดต่อราคาหุ้นคล้ายกับกับ CRWD 2) ราคาหุ้น AMZN ปรับขึ้นน้อยกว่า Peers มากในช่วงที่ผ่านมาสะท้อนความคาดหวังที่น้อย โดยเราเชื่อว่าหุ้นจะขึ้นต่อเมื่อรายได้กลุ่ม AWS Cloud พ้นตัวดีในงบ 3Q25 3) ในกลุ่มคลาวด์เรามองว่า GOOGL อาจปรับตัวได้โดดเด่นหลังรายได้คลาวด์โตเด่นในช่วงที่ผ่านมา ส่วน MSFT มีประเด็นกดดันจากเรื่องการลดการพึ่งพา ChatGPT

งบ Zion คลายกังวลปัญหาเครดิต... BNP โดนฟ้องค่าเสียหาย \$20.5 ล้าน



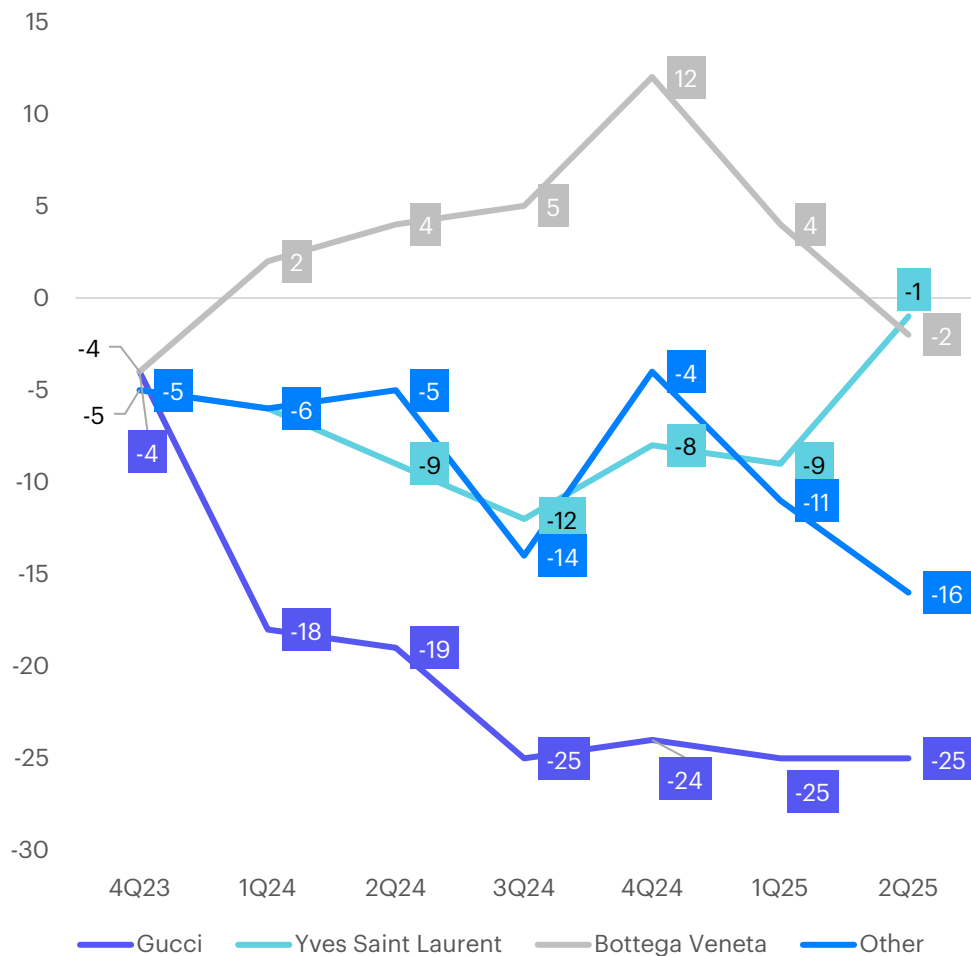
Source: Bloomberg, Company Report, INVX Equity Strategy Research Team

- **Zion** เผยผลประกอบการไตรมาสสามดีกว่าคาด โดยกำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้น 8.3% YoY รายได้หลักเติบโต 14% YoY
- ผลประกอบการไตรมาสนี้มีผลกระทบจากหนี้สูญ \$50 ล้าน และการตั้งสำรองพิเศษ \$10 ล้านที่เกี่ยวข้องกับสินเชื่อของ Canton II, IV เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา จากความผิดปกติและการบิดเบือนข้อมูล ซึ่งถ้าไม่รวมเหตุการณ์ข้างต้น หนี้สูญของบริษัทจะอยู่ที่เพียง \$6 ล้านหรือเพียง 4 basis points ของสินเชื่อเฉลี่ยต่อปี
- โดยรวมยังบ่งชี้ คุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งและไม่มีสัญญาณความเสี่ยงเชิงระบบ และหนี้สูญจำนวน \$50 ล้าน คาดเป็นค่าใช้จ่ายเพียงครั้งเดียว (one-off)
- ในขณะเดียว **BNP Paribas** ถูกรัฐบาลกลางในแมนฮัตตัน สหรัฐอเมริกา มีคำตัดสินว่าธนาคารได้ ให้ความช่วยเหลือรัฐบาลชูดานในการก่ออาชญากรรมฆ่าล้างเผ่าพันธุ์ โดยให้บริการธนาคารที่ ละเมิดมาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ
- BNP Paribas ต้องจ่ายเงิน \$20.5 ล้าน ให้แก่โจทก์ชาวชูดาน อย่างไรก็ดี BNP มีแผนที่จะอุทธรณ์ในคดีนี้ ซึ่งเราคาดจะยังเป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นในระยะข้างหน้า
- เรามองว่าหากต้องเก็งกำไรในผลประกอบการธนาคารยุโรปแนะหลีกเลี่ยง BNP จากปัญหาข้างต้น และมองว่า Deutsche Banks และ UBS น่าสนใจมากกว่า และมีรายได้ตลาดทุนสูง

Kering บรรลุข้อตกลงขายธุรกิจความงามให้กับ L'oreal



Kering's Organic Growth (%) by Segment



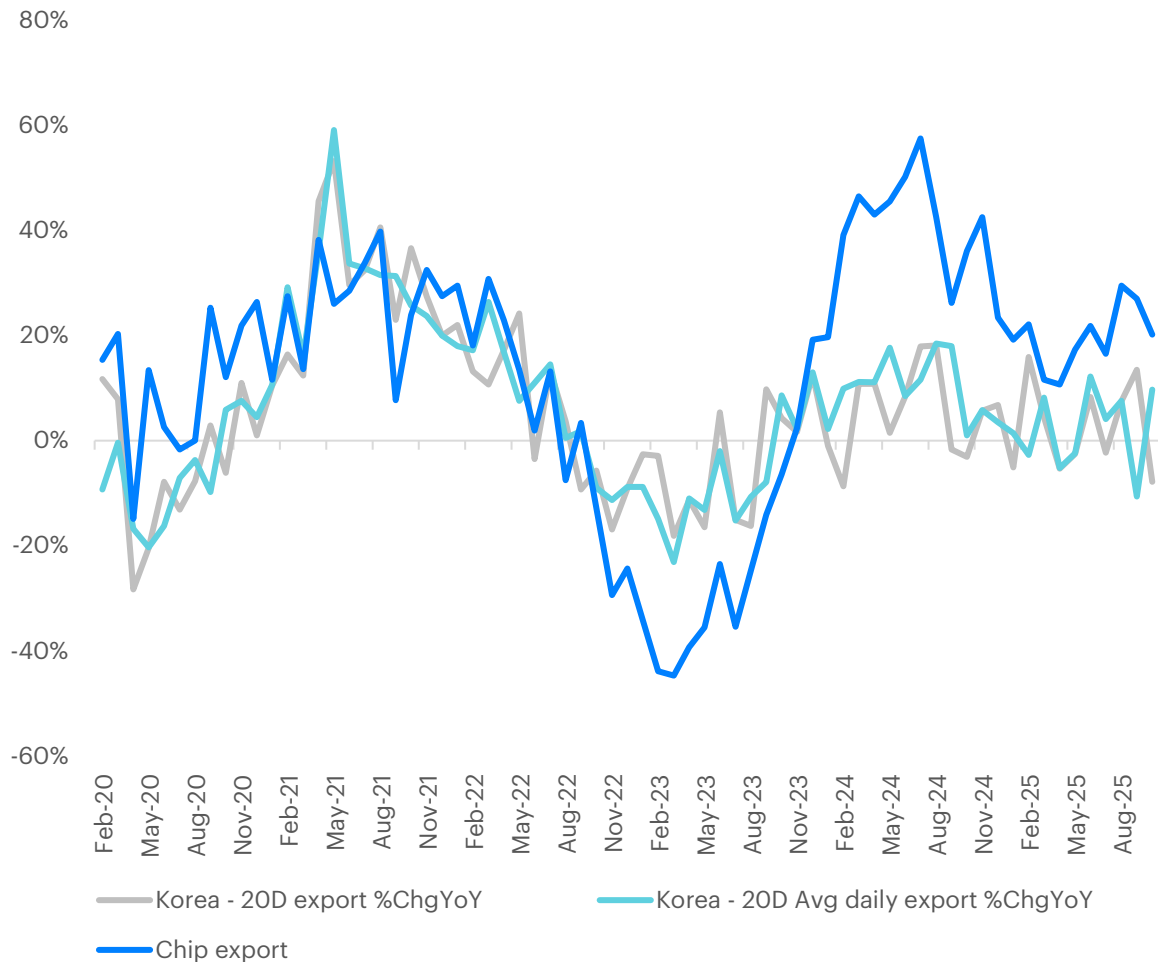
Source: Bloomberg, Company Report, INVX Equity Strategy Research Team

- Kering ตกลงขายธุรกิจความงามของตนให้กับ L'Oréal ข้อตกลงนี้มีมูลค่าประมาณ 4 พันล้านยูโร คาดว่าจะเสร็จสมบูรณ์ภายในครึ่งแรกของปี 2026
- ธุรกิจความงามนี้ รวมถึงแบรนด์น้ำหอมระดับพรีเมียม Creed ซึ่ง Kering เพิ่งเข้าซื้อกิจการไปเมื่อปี 2023 ด้วยมูลค่าประมาณ 3.5 พันล้านยูโร
- โดย L'Oréal SA จะได้สิทธิในการอนุญาต (licenses) ระยะเวลา 50 ปีสำหรับแบรนด์น้ำหอมของ Kering และจะจ่ายค่าลิขสิทธิ์ (royalties) ให้แก่ Kering
- เราประเมินว่าข้อตกลงนี้จะส่งผลดีต่อทั้งสองบริษัท
- Kering: คาดว่าจะช่วยลดภาระหนี้ โดยจะลดอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Leverage) จากประมาณ 3.7 เท่า เหลือประมาณ 2.2 เท่า และสามารถช่วยให้บริษัทกลับไปโฟกัสบนธุรกิจหลักอย่างแบรนด์หรูได้
- L'oreal: คาดจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับ L'Oréal ในตลาดความงามระดับไฮเอนด์ และบริษัทคาดว่าจะเป็นตัวเลือกอันดับหนึ่งในการได้รับลิขสิทธิ์น้ำหอม Gucci เมื่อสัญญาปัจจุบันกับ Coty (คู่แข่ง) หมดอายุลงในปี 2028
- อย่างไรก็ตามเราเองว่า LVMH และ Hermes มีความน่าสนใจมากกว่า ณ ปัจจุบัน จากฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งกว่า รวมไปถึง Portfolio ของสินค้าที่เยอะกว่า ในขณะที่ Kering กำลังอยู่ในช่วงฟื้นฟูแบรนด์

20 วันเกาหลีใต้ส่งออกยังแข็งแกร่งแม้เผชิญภาษีสหรัฐ-ชิปโต 20%



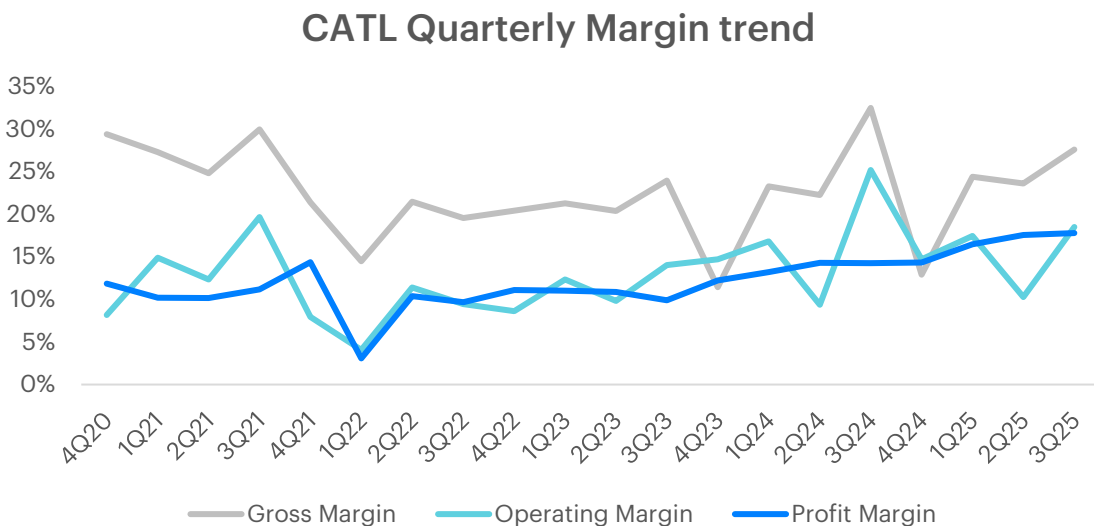
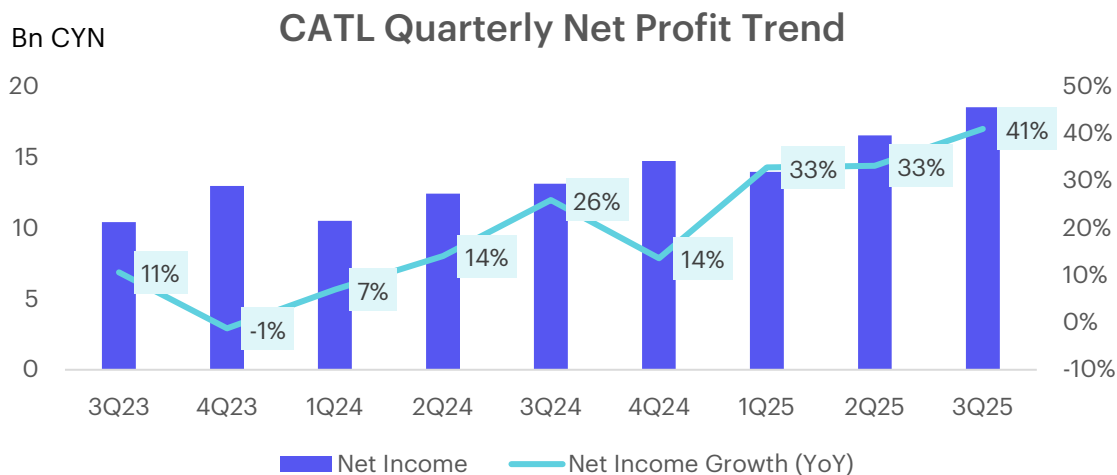
South Korea's early export lifted by Chips



Source: Bloomberg, INVM Equity Strategy Research Team

- ข้อมูลจากกรมศุลกากรเกาหลีใต้ระบุว่า มูลค่าการส่งออกเฉลี่ยรายวันในช่วง 20 วันแรกของเดือนตุลาคม 2025 เพิ่มขึ้น 9.7% YoY สะท้อนอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในกลุ่ม เซมิคอนดักเตอร์ (+20.2%) และเรือเดินสมุทร (+11.7%) แม้ว่าการส่งออกรถยนต์จะลดลง 25% จากผลกระทบของ ภาษีนำเข้ารถยนต์สหรัฐที่ยังคงอยู่ที่ 25%
- ขณะที่การส่งออกไปยังสหรัฐฯ และจีนหดตัว -24.7% และ -9.2% ตามลำดับ แต่ส่งออกไป ไต้หวันพุ่งแรงถึง +58% สะท้อนแรงซื้อจากชิพพลายเซนชิปทั่วเอเชีย
- จากการส่งออกชิปของเกาหลีใต้ที่โตเกิน 20% YoY ถึงแม้ว่าจะลดลง MoM แต่ตัวเลขทั้งปีที่ยังเติบโตระดับ 20%+ นั้น สะท้อนภาพว่า AI – Semiconductor Supply Chain ยังคงมีความต้องการที่ดี ซึ่งเรายังคงแนะ Samsung Electronics และ SK Hynix ซึ่งได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อ HBM และ DRAM จาก TSMC/Nvidia

CATL กำไร 3Q25 +41% ใกล้เคียงที่คาด เดินหน้าขยายตลาดต่างประเทศเต็มรูปแบบ



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- CATL รายงานกำไรสุทธิ 3Q25 ที่ +41% YoY ใกล้เคียงกับประมาณการของตลาด ขณะที่รายได้เพิ่มขึ้น 13% YoY และ margin อยู่ในระดับ mid-teens แม้ราคาขายแบตเตอรี่จะอ่อนลงจากการแข่งขันในประเทศ บริษัทสามารถรักษา unit profit ต่อ Wh ราว 0.11 หยวน ได้อย่างคงที่ในช่วง 9M25 สะท้อนการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและการขยายฐานลูกค้าทั่วโลก
- CATL ยังคงรักษาความเป็นผู้นำตลาดโลกด้วย ส่วนแบ่งการติดตั้งแบตเตอรี่ 36.8% ในช่วง 8M25 (ลดลงเล็กน้อยจาก 37.7% ปีก่อน) ขณะเดียวกัน การขยายฐานการผลิตโดยโรงงานในต่างประเทศ อังการี เตรียมเริ่มผลิตภายในสิ้นปีนี้ อินโดนีเซียจะเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ 1H26 ซึ่งคาดว่าจะให้ margin ที่สูงกว่าฐานการผลิตในเยอรมนี
- เรามองว่าจากผลประกอบการที่ออกมาดีนั้นได้สะท้อนให้เห็นจากราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมาที่ปรับตัวขึ้นมาแล้วในระดับหนึ่ง ซึ่งทำให้ต่อจากนี้ราคาหุ้นจะปรับตัวขึ้นได้ต่ออาจต้องมองปัจจัยหนุนใหม่ๆ เช่น เทคโนโลยีแบตเตอรี่ และ ยอดขายรถ EV ที่เติบโตในอนาคต อย่างไรก็ตาม เราเห็นว่าเราประเมิน Downside ก็จำกัดเช่นกัน เราแนะนำซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว คาดหวังในระยะกลาง-ยาว จากนโยบายสนับสนุนพลังงานสะอาดในประเทศจีน



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
Apple Inc	USD	262.2	1.1	3,891,744	4.0	250.0	-5%	3%	3%	-1%	21%	39.5	62.9	0.4	-0.7	245.3	262.3
Amazon.com Inc	USD	216.5	1.3	2,308,740	4.9	265.8	23%	-1%	-1%	92%	47%	31.9	8.2	0.0	0.2	212.6	226.5
Microsoft Corp	USD	516.8	1.0	3,841,386	4.9	629.9	22%	0%	0%	22%	32%	38.6	11.2	0.6	0.1	504.8	526.9
Alphabet Inc	USD	256.6	1.0	3,105,467	4.6	257.5	0%	6%	6%	39%	29%	31.1	9.3	0.2	-0.2	237.9	255.6
Zions Bancorp NA	USD	52.0	1.3	7,673	3.4	61.2	18%	-8%	-8%	13%	14%	10.7	1.3	3.2	0.0	49.5	60.7
NVIDIA Corp	USD	182.6	1.9	4,438,152	4.8	220.1	20%	-2%	-2%	585%	274%	62.9	49.0	0.0	-0.4	175.1	192.4
BNP Paribas SA	EUR	69.1	1.2	78,139	4.3	91.5	32%	-11%	-11%	20%	-1%	7.2	0.7	6.8	0.6	72.1	80.7
Deutsche Bank AG	EUR	29.1	1.2	56,665	3.2	30.2	4%	-3%	-3%	-34%	115%	14.1	0.9	2.3	0.6	29.2	31.0
UBS Group AG	CHF	30.3	1.3	101,183	3.9	32.9	9%	-7%	-7%	-82%	41%	21.8	1.4	2.1	-0.3	30.5	33.8
Kering SA	EUR	324.5	1.4	40,050	2.9	255.1	-21%	15%	15%	-62%	-35%	29.6	2.7	2.0	1.1	263.8	328.5
L'Oreal SA	EUR	395.4	0.8	210,803	3.3	386.3	-2%	7%	7%	4%	7%	32.3	6.6	1.7	0.1	358.1	391.8
LVMH Moet Hennessy Louis Vuit	EUR	612.1	1.3	306,137	4.1	592.9	-3%	18%	-4%	-17%	-14%	22.5	4.5	2.1	0.4	484.6	614.4
Hermes International SCA	EUR	2,218.0	1.3	306,137	4.0	2,408.2	9%	6%	-4%	7%	-2%	51.8	13.5	0.8	-0.5	2006.6	2218.5
Contemporary Amperex Techno	HKD	552.0	1.5	234,153	4.3	551.0	0%	-3%	N/A	16%	28%	N/A	N/A	N/A	-0.6	482.3	612.0
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	98,800.0	1.1	584,860,227	4.6	107,154.7	8%	18%	86%	132%	0%	20.1	1.8	1.4	-0.2	74877.5	100272.5
SK hynix Inc	KRW	489,250.0	1.7	356,357,158	4.7	440,440.4	-10%	41%	181%	317%	61%	19.8	5.0	0.3	0.2	293312.0	474888.0
Taiwan Semiconductor Manufac	TWD	1,495.0	1.3	38,769,436	4.9	1,773.6	19%	15%	39%	40%	40%	33.3	9.0	1.0	-0.3	1238.9	1516.1

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. กัตพงศ์ วงศ์สินธม

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team



แหล่งรวมข้อมูลการลงทุนโดย InnovestX พร้อมเสิร์ฟให้ต้นตอทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน

[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, EP, 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, KT, 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, SEOIL, 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, 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, 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.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข้อจำกัดกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, AAI, ACE, 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, BPS, BRI, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DEXON, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GLOBAL, GPI, GPSC, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, ICN, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, IRPC, ITC, ITCL, IVL, JAS, JMART, JR, JTS, K, KASET, KBANK, KCAR, 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, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MST, 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, PLUS, PM, PMC, PPP, PPPM, PPS, PQS, PR9, PREB, PRG, PRIME, 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, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SEOIL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SMIT, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STARM, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMLL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPAC, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, WPH, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนาแนบ)

AMARIN, ANI, APCO, ASAP, ASEFA, AUCT, AURA, B52, BKIH, CHG, DITTO, EA, EAST, EMC, ESTAR, EVER, FLOYD, GABLE, GFC, GREEN, GULF, HL, HUMAN, IP, IT, J, JDF, JMT, KCC, KJL, LDC, LIT, M-CHAI, MEDEZE, MGC, MJD, MOSHI, NSL, NTSC, PCC, PCE, PLE, PROEN, PROUD, PTC, S, SANKO, SAWAD, SCAP, SFT, SHR, SINGER, SINO, SKE, SKY, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TEAMG, TMC, TMI, TPP, TQM, UOBKH, UP, UREKA, VL, VNG, WARRIX, WELL, WIN, WP

N/A

24CS, 88TH, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMARC, AMC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASIA, ASIMAR, ASN, ATLAS, ATP30, AU, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BLAND, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, BYD, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, EFORL, EKH, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GJS, GLAND, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSTEEL, GTB, GTV, GYT, HANN, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, 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, MADAME, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, MCS, MDX, MEB, METCO, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MK, ML, MORE, MOTHER, MPJ, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NTV, NUT, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ONSENS, ORN, PACO, PAF, PANEL, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMTA, POLY, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RIJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJINA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S11, SAF, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKIN, SKN, 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, TCOAT, TEAM, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIDLOR, TIGER, TITLE, TK, TKC, TL, TLI, TM, TMAN, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTI, TTT, TTW, TURBO, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VPO, VRANDA, VS, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WSOL, XBIO, XPG, XYZ, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of May 2, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.