

วันที่ 1 ตุลาคม 2026



Macro Making Sense

- เงินเฟ้อสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด ลดแรงกดดัน Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ย
- จีนกระตุ้นเศรษฐกิจเฉพาะจุด
- เศรษฐกิจไทยเดือน ส.ค. ยังขยายตัวดี

เงินเฟ้อสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด ลดแรงกดดัน Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ย, จีนกระตุ้นเศรษฐกิจเฉพาะจุด, เศรษฐกิจไทยเดือน ส.ค. ยังขยายตัวดี



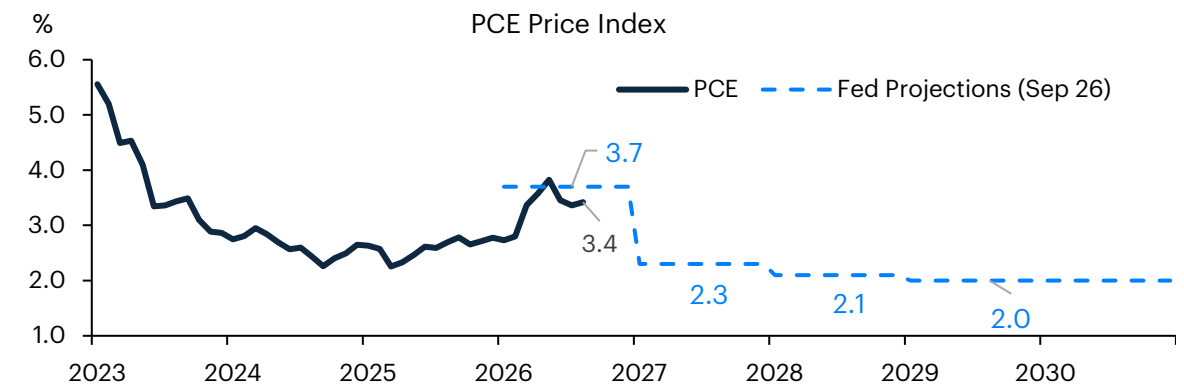
- **เงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ เดือน ส.ค. ต่ำกว่าตลาดคาด ขณะที่การบริโภคยังแข็งแกร่ง** โดย PCE และ Core PCE เพิ่มขึ้น 3.4%YoY และ 3.0%YoY ตามลำดับ ทรงตัวจากเดือนก่อนและต่ำกว่าตลาดคาดที่ 3.7% และ 3.3% สะท้อนว่าแรงกดดันด้านราคายังไม่ได้เร่งขึ้นเป็นวงกว้าง แม้ราคาพลังงานเพิ่มขึ้น ขณะที่การบริโภคที่แท้จริงขยายตัว 0.6%MoM สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2025 และ GDP ไตรมาส 2 ถูกปรับเพิ่มเป็น 2.2%QoQ annualized จากเดิม 1.5% อย่างไรก็ดี รายได้ที่ใช้จ่ายได้จริงทรงตัว ทำให้ความต่อเนื่องของการบริโภคยังขึ้นอยู่กับการจ้างงานและค่าจ้าง
- **ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง** โดยการจ้างงาน ADP เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 90,000 ตำแหน่ง จาก 36,000 ตำแหน่งในเดือนก่อน สูงกว่าตลาดคาดที่ 75,000 ตำแหน่ง นำโดยภาคการศึกษาและสาธารณสุข รวมถึงสินค้าและการบริการ ขณะที่ค่าจ้างยังขยายตัวแข็งแกร่ง โดยต้องติดตาม NFP เดือน ก.ย. เพื่อยืนยันความแข็งแกร่งของตลาดแรงงาน
- **InnovestX ยังคงคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในเดือน ส.ค. และอีก 1 ครั้งในช่วงต้นปีหน้า** หลังเงินเฟ้อต่ำกว่าคาดเปิดโอกาสให้ Fed รอประเมินข้อมูลเพิ่มเติม โดยตลาดลดน้ำหนักการขึ้นดอกเบี้ยเดือน ต.ค. เหลือราว 35% จาก 70% เมื่อวันจันทร์ แม้ GDP (Third estimate) และ ADP แข็งแกร่งกว่าคาด สอดคล้องกับท่าทีของ John Williams ที่มองว่ายังไม่มีคามจำเป็นต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ย ทั้งนี้ ก่อนการประชุมเดือน ต.ค. ต้องติดตาม NFP, CPI และ PPI เดือน ก.ย. เป็นสำคัญ ด้านผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี เรายังคงคาดว่า 5.10% ณ สิ้นปี 2026 ก่อนลดลงสู่ 4.60% ณ สิ้นปี 2027 ตามเศรษฐกิจและราคาน้ำมันที่ชะลอลงในปีหน้า
- **จีนออกมาตรการผ่อนคลายการเงินและการคลังแบบเจาะจง แต่ยังเน้นประคองเศรษฐกิจ** โดย PBOC ลดดอกเบี้ย PSL (ดอกเบี้ยที่คิดกับธนาคารนโยบายของรัฐ) ลง 25 bps สู่ 1.50% พร้อมเพิ่มวงเงินสนับสนุนโครงสร้างพื้นฐาน เทคโนโลยี ภาคเกษตรและ SMEs ขณะที่ภาครัฐอุดหนุนดอกเบี้ยสินเชื่อบ้านหลังแรก 1 percentage point ต่อปี นานไม่เกิน 5 ปี อย่างไรก็ดี มาตรการส่วนใหญ่ยังเน้นด้านอุปทานและมีเงื่อนไขจำกัด ขณะที่ราคาบ้านที่ลดลงยังกดดันการบริโภคผ่าน Wealth Effect ทั้งนี้เรามองว่าภาคอสังหาฯ จีนอาจต้องใช้เวลาอีกอย่างน้อย 1 ปีกว่าจะถึงจุดต่ำสุด และคงคาดการณ์ GDP จีนปี 2026 ที่ 4.6%
- **เศรษฐกิจไทยเดือน ส.ค. เทียบรายปียังขยายตัวดีจากเกือบทุกองค์ประกอบ แต่ออกกภัยและต้นทุนพลังงานเป็นความเสี่ยงต่อไตรมาส 3** โดยแบบจำลอง GDPNow ประเมินว่าเศรษฐกิจเดือน ส.ค. ขยายตัว 2.9%YoY อย่างไรก็ดี อुकกภัยในกรุงเทพฯ และราคาดีเซลที่เพิ่มขึ้นมีแนวโน้มกดดันกิจกรรมเศรษฐกิจ กำลังซื้อ และต้นทุนภาคธุรกิจ จึงต้องติดตามความรุนแรงและระยะเวลาของผลกระทบต่อการเติบโตในไตรมาส

เงินเฟ้อ PCE เดือน ส.ค. ต่ำกว่าตลาดคาด ขณะที่การใช้จ่ายผู้บริโภคแรงตัว



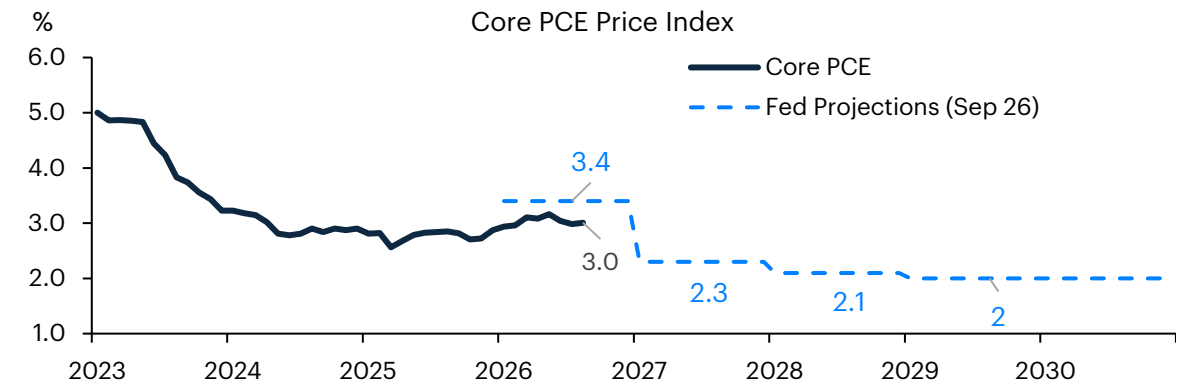
- ดัชนี PCE price index ของสหรัฐฯ เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 3.4%YoY ทรงตัวจากเดือน และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 3.7% ขณะที่ Core PCE price index เพิ่มขึ้น 3.0%YoY ทรงตัวจากเดือน และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 3.3% หากเทียบรายเดือน Headline PCE เพิ่มขึ้น 0.3%MoM เท่ากับที่ตลาดคาด ส่วน Core PCE เพิ่มขึ้น 0.2% ต่ำกว่าคาดที่ 0.3% สะท้อนว่าแรงกดดันเงินเฟ้อพื้นฐานไม่ได้แรงตัวเกินคาด แม้ยังอยู่สูงกว่าเป้าหมาย 2% ของ Fed
- ในเชิงองค์ประกอบ ราคาสินค้าเพิ่มขึ้น 0.3%MoM จากที่ลดลง 0.1% เดือนก่อน ตามราคาน้ำมันเบนซินและสินค้าพลังงานที่เพิ่มขึ้น 4.4% ขณะที่ราคาบริการเร่งขึ้นเป็น 0.3% จาก 0.1% โดยเฉพาะบริการขนส่งและร้านอาหาร-ที่พัก อย่างไรก็ดี การชะลอตัวของราคาสินค้าคงทน และ Core PCE ที่ต่ำกว่าคาด บ่งชี้ว่าแรงกดดันด้านราคายังไม่ได้เร่งขึ้นเป็นวงกว้าง
- ด้านการใช้จ่าย การบริโภคภาคเอกชนสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 0.9%MoM เร่งขึ้นจาก 0.1% เดือนก่อน ขณะที่การบริโภคที่แท้จริง (Real consumer spending) ขยายตัว 0.6% สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2025 จากการใช้จ่ายทั้งสินค้าและบริการ สะท้อนว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง แม้เผชิญเงินเฟ้อและราคาพลังงานสูง ด้านรายได้ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นเพียง 0.2%MoM ชะลอจาก 0.3% ขณะที่รายได้ที่ใช้จ่ายได้จริงทรงตัว และอัตราการออมอยู่ที่ 4.1% ทำให้ความยั่งยืนของการบริโภคระยะต่อไปยังขึ้นอยู่กับตลาดแรงงานและการขยายตัวของค่าจ้าง
- นอกจากนี้ยังมีรายงานเศรษฐกิจสหรัฐฯ ไตรมาส 2 ขยายตัว 2.2%QoQ annualized ในประมาณการครั้งที่ 3 สูงกว่าตัวเลขเดิมและตลาดคาดที่ 1.5% ขณะที่การเติบโตในไตรมาสแรกถูกปรับเพิ่มขึ้นเช่นกัน สะท้อนว่าเศรษฐกิจโดยรวมยังคงแข็งแกร่ง

Core PCE Price Index ขยายตัวต่ำกว่าการประเมินของ FOMC ล่าสุด



Source: Fed, CEIC, InnovestX Investment Strategy & Research

PCE Price Index



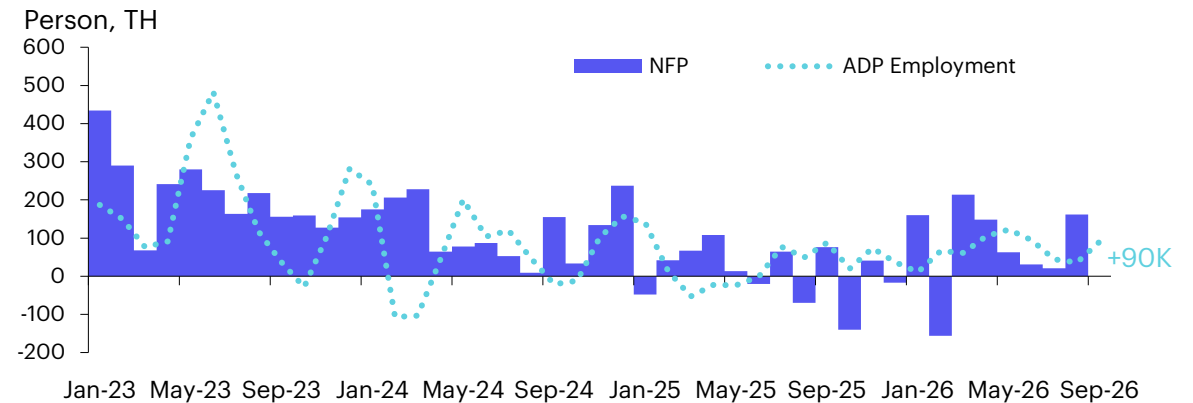
Source: Fed, CEIC, InnovestX Investment Strategy & Research

การจ้างงาน ADP เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 90,000 ตำแหน่ง สูงกว่าคาดและเร่งขึ้น จาก 36,000 ตำแหน่งเดือนก่อน ขณะที่ค่าจ้างยังขยายตัวดี

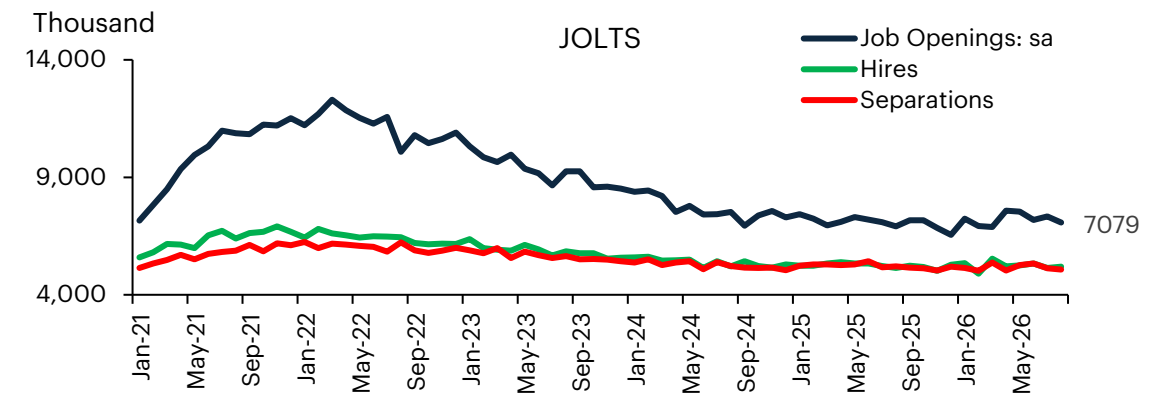


- การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐ (ADP) เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 90,000 ตำแหน่ง เร่งขึ้นจาก 36,000 ตำแหน่งในเดือนก่อนซึ่งถูกปรับลดลง และสูงกว่าตลาดคาดที่ 75,000 ตำแหน่ง นับเป็นการเร่งตัวครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน พ.ค. และเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 3 เดือน
- รายอุตสาหกรรม การจ้างงานเพิ่มขึ้นนำโดยภาคการศึกษาและสาธารณสุข (+55k) และภาค สันทนาการและการบริการ (+22k) รวมถึงภาคก่อสร้างและการผลิตที่ยังขยายตัว ขณะที่ภาค การเงิน (-16k) และภาคบริการวิชาชีพและธุรกิจ (-11k) ลดการจ้างงาน
- ด้านค่าจ้าง แรงงานที่อยู่ในงานเดิมมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 4.4%YoY ขณะที่แรงงานที่เปลี่ยน งานมีรายได้เพิ่มขึ้น 7.3%YoY ทรงตัวจากเดือนก่อนทั้ง สองกลุ่ม สะท้อนว่าแรงกดดันด้าน ค่าจ้างยังอยู่ในระดับสูง โดย Nela Richardson หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของ ADP ประเมิน ว่าการเติบโตของค่าจ้างยังแข็งแกร่ง
- ด้านตำแหน่งงานว่าง (JOLTS Job Openings) เดือน ส.ค. ลดลงสู่ 7.1 ล้านตำแหน่ง จาก 7.3 ล้านตำแหน่งในเดือนก่อน ต่ำกว่าประมาณการทั้งหมดของตลาดและต่ำที่สุดในรอบ 5 เดือน อย่างไรก็ดี การเลิกจ้างลดลงต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2025 ขณะที่การจ้างงาน ใหม่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย และอัตราการลาออกทรงตัวที่ 1.9% ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2020 สะท้อนว่า ตลาดแรงงานยังอยู่ในภาวะ “Low-hire, Low-fire”
- เรามองว่าตลาดแรงงานยังแข็งแกร่งพอให้ Fed ให้น้ำหนักกับการควบคุมเงินเฟ้อต่อไป อย่างไรก็ดี ต้องติดตาม NFP เดือน ก.ย. ในวันศุกร์ เพื่อยืนยันแนวโน้มตลาดแรงงานที่ยัง แข็งแกร่งในปัจจุบัน

การจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐ เพิ่มขึ้น +90,000 ตำแหน่ง



ตำแหน่งงานว่าง (JOLTS Job Openings) ลดลง แต่การเลิกจ้างก็ลดลงเช่นกัน



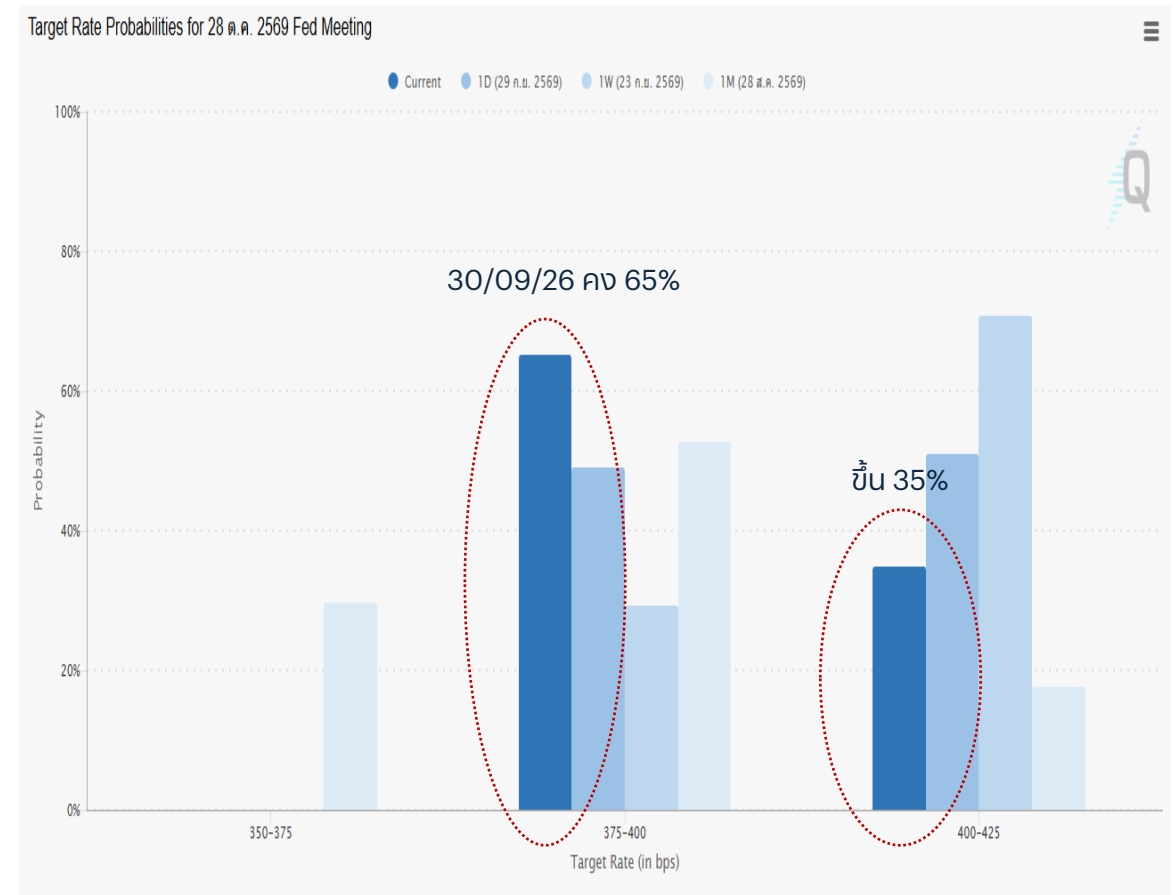
Source: CEIC, InnovestX Investment Strategy & Research

ข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุด ลดโอกาส Fed ขึ้นดอกเบี้ยต่อในเดือน ต.ค. โดย InnovestX ยังคาดขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือน ธ.ค. และอีกครั้งช่วงต้นปีหน้า



- ภายหลังเงินเฟ้อ PCE ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด ตลาดได้ลดน้ำหนักการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ต.ค. เหลือเพียงราว 35% (จากเดิม 70% เมื่อวันจันทร์) แม้การจ้างงาน ADP และ GDP แข็งแกร่งกว่าคาด สะท้อนว่าตลาดให้น้ำหนักกับแรงกดดันเงินเฟ้อที่ผ่อนคลายลง ซึ่งลดความจำเป็นที่ Fed ต้องขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องทันที
- InnovestX ยังคงมุมมองว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปีนี โดยคาดว่าจะในเดือน ธ.ค. ในกรณีฐาน และอีก 1 ครั้งในช่วงต้นปีหน้า ทั้งนี้ เงินเฟ้อ PCE และ Core PCE ที่ต่ำกว่าคาด บ่งชี้ว่าแรงกดดันด้านราคายังไม่ได้เร่งขึ้นเป็นวงกว้าง เปิดโอกาสให้ Fed รอประเมินข้อมูลเพิ่มเติมก่อนขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไป สอดคล้องกับท่าทีของ John Williams ประธาน Fed นิวยอร์ก ซึ่งมีจุดยืนสายกลาง (centrist) โดยระบุว่า “ไม่มีความจำเป็นต้องเร่งรีบ” หลังการขึ้นดอกเบี้ยครั้งล่าสุด และมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในช่วงปลายปีอาจเหมาะสม หากเศรษฐกิจเป็นไปตามคาด
- โดยก่อนการประชุม FOMC วันที่ 27-28 ต.ค. ตัวเลขสำคัญที่ต้องติดตามคือ NFP อัตราการว่างงานและค่าจ้างเดือน ก.ย. (2 ต.ค.) รวมถึง CPI เดือน ก.ย. (14 ต.ค.) และ PPI เดือน ก.ย. (15 ต.ค.) เพื่อประเมินความแข็งแกร่งของตลาดแรงงานและการส่งผ่านต้นทุนพลังงาน ทั้งนี้ PCE เดือน ก.ย. ประกาศวันที่ 29 ต.ค. หลังการประชุม FOMC ทำให้ข้อมูลเงินเฟ้อ CPI และ PPI มีความสำคัญต่อการประเมินทิศทางนโยบายในรอบนี้
- ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตร InnovestX ยังคงคาดผลตอบแทน 10 ปี ณ สิ้นปี 2026 ที่ 5.10% ก่อนที่เศรษฐกิจที่ชะลอลงและราคาน้ำมันที่ลดลงจะถึงผลตอบแทนลงสู่ 4.60% ณ สิ้นปี 2027

ตลาดได้ลดน้ำหนักการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ต.ค. เหลือเพียงราว 35%



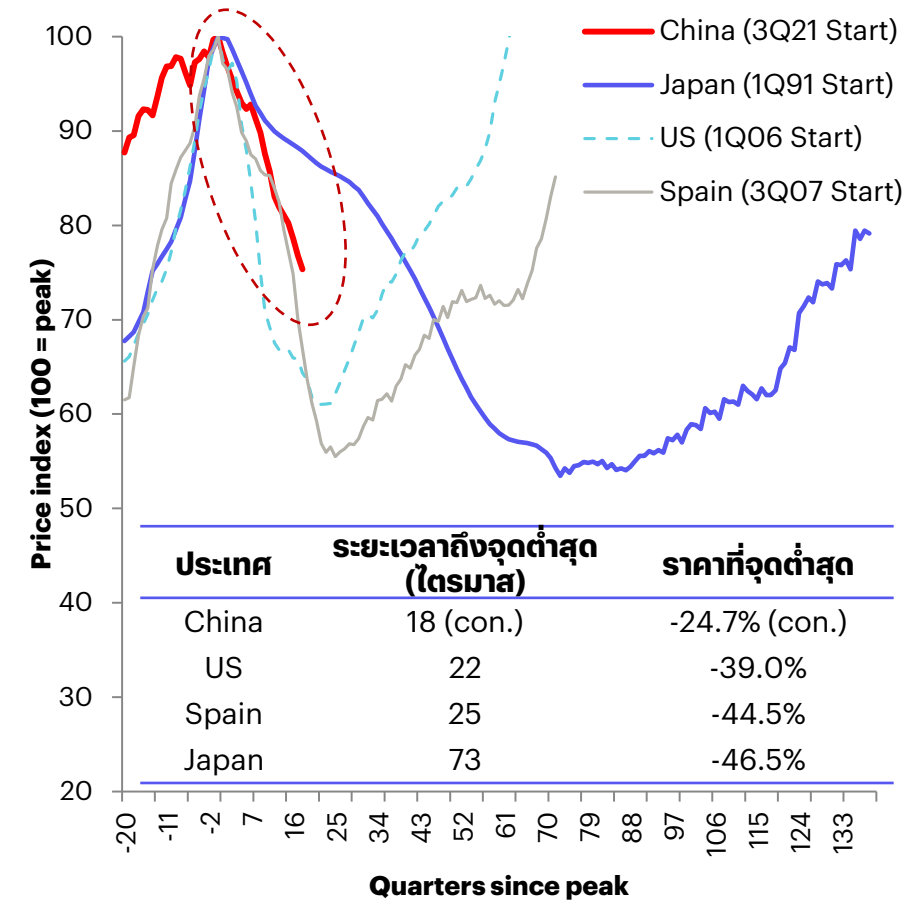
Source: CME FedWatch

จีนออกมาตรการหนุนสินเชื่อและผู้ซื้อบ้านหลังแรก เพื่อประคองเศรษฐกิจให้บรรลุเป้าหมายทั้งปี แต่แรงกดดันจากภาคอสังหาฯ ยังจำกัดการฟื้นตัว



- จีนประกาศมาตรการผ่อนคลายการเงินและการคลังแบบเจาะจง (Targeted) หลังนายกรัฐมนตรีหลี่ เฉียง ประกาศให้เพิ่มแรงสนับสนุนเศรษฐกิจเพื่อบรรลุเป้าหมายการเติบโตทั้งปี โดยมาตรการเน้นเพิ่มแหล่งเงินทุนสำหรับโครงสร้างพื้นฐาน เทคโนโลยีและธุรกิจขนาดเล็ก ควบคู่กับการลดภาระดอกเบี้ยให้ผู้ซื้อบ้านหลังแรก
- ด้านการเงิน PBOC ลดดอกเบี้ยโครงการสินเชื่อแก่ธนาคารนโยบาย (PSL) ลง 25 bps สู่ 1.50%** พร้อมขยายการสนับสนุนไปยังโครงการโครงข่ายโครงสร้างพื้นฐาน “Six Networks” (โครงข่ายน้ำ ไฟฟ้ารูปแบบใหม่ การประมวลผลดิจิทัล การสื่อสารยุคใหม่ ระบบท่อใต้ดินในเมือง และโลจิสติกส์) นอกจากนี้ เพิ่มวงเงินสินเชื่อเพื่อพัฒนานวัตกรรมเทคโนโลยีและปรับปรุงเครื่องจักรอีก 2 แสนล้านหยวน โดยเพิ่มสัดส่วนเงินทุนที่ PBOC สนับสนุนจาก 60% เป็น 100% และเพิ่มวงเงินสินเชื่อภาคเกษตรและ SMEs อีก 5 แสนล้านหยวน ซึ่งรวมวงเงินสำหรับธุรกิจเอกชนที่เพิ่มขึ้น 3 แสนล้านหยวน
- ด้านการคลัง จีนประกาศลดหย่อนดอกเบี้ยสินเชื่อบ้านหลังแรก 1 percentage point ต่อปีเป็นครั้งแรก** สำหรับบ้านราคาไม่เกิน 1.5 ล้านหยวนและพื้นที่ไม่เกิน 120 ตารางเมตร โดยให้สิทธิรับวงเงินกู้สูงสุด 1 ล้านหยวนต่อครัวเรือน นานไม่เกิน 5 ปี เริ่มใช้วันที่ 1 ต.ค. 2026 และเปิดโครงการเบื้องต้นเป็นเวลา 1 ปี มาตรการนี้ช่วยลดภาระดอกเบี้ยประมาณหนึ่งในสามของอัตราสินเชื่อบ้านหลังแรกในปัจจุบัน และอาจเร่งการตัดสินใจซื้อบ้านในระยะสั้น
- อย่างไรก็ดี เรามองว่ามาตรการดังกล่าวยังเป็นการประคองเศรษฐกิจ ขณะที่พื้นฐานเศรษฐกิจจีนยังอ่อนแอ** เนื่องจากมาตรการสินเชื่อส่วนใหญ่เน้นด้านอุปทานและขึ้นอยู่กับการดำเนินโครงการจริง ส่วนการลดหย่อนดอกเบี้ยบ้านมีเงื่อนไขผู้ได้รับสิทธิค่อนข้างจำกัด แม้เริ่มเห็นสัญญาณบวกในเมือง Tier-1 แต่เราคาดว่าภาคอสังหาฯ อาจต้องใช้เวลาอีกอย่างน้อย 1 ปีกว่าจะเห็นจุดต่ำสุด ขณะที่ราคาบ้านที่ลดลงยังกดดันการบริโภคผ่าน Wealth Effect ซึ่งเราประเมินว่าผลกระทบอาจสูงกว่าขนาดมาตรการกระตุ้นที่มีอยู่มาก ทำให้การฟื้นตัวของการบริโภค การลงทุน ยังจำกัด ทั้งนี้ InnovestX ยังคงคาดว่าเศรษฐกิจจีนปี 2026 จะเติบโต 4.6% ใกล้เคียงกับกรอบล่างของเป้าหมาย

ราคาอสังหาฯของ จีน ญี่ปุ่น สหรัฐฯ และ สเปน ในช่วงวิกฤติ



Note: Each series indexed to 100 at the quarter the property crisis began — showing trajectory per quarter since.
Source: Bank for International Settlements via FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis, InnovestX Investment Strategy & Research

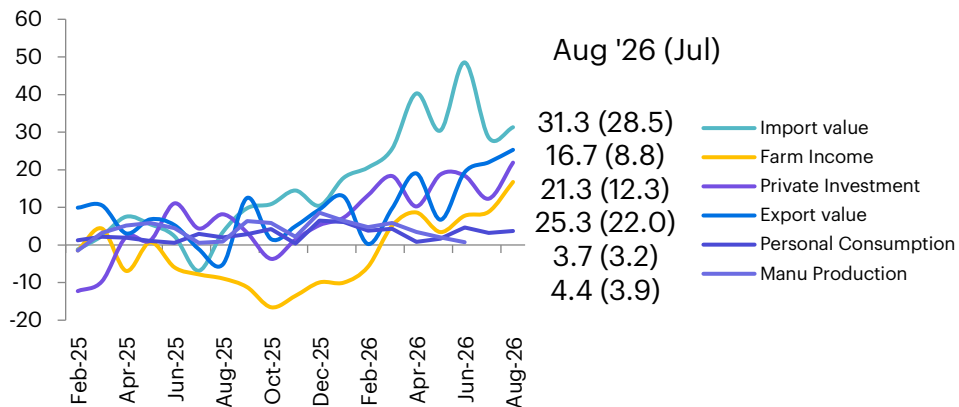
เศรษฐกิจไทย ส.ค. เทียบรายปียังขยายตัวดีจากแทบทุกองค์ประกอบ

GDPnow เดือน ส.ค. ขยายตัวที่ 2.9% แต่อุทกภัยใน กทม. รวมถึงราคาดีเซลที่พุ่งขึ้นจะกระทบ 3Q GDP



ตัวเลขเศรษฐกิจโดยรวมในเดือน ส.ค. เทียบรายปีปรับตัวขึ้น

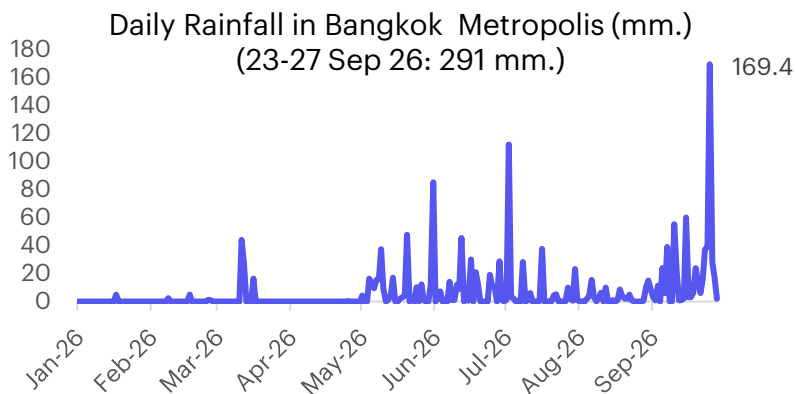
Thailand's important monthly Econ Indicators (% YoY)



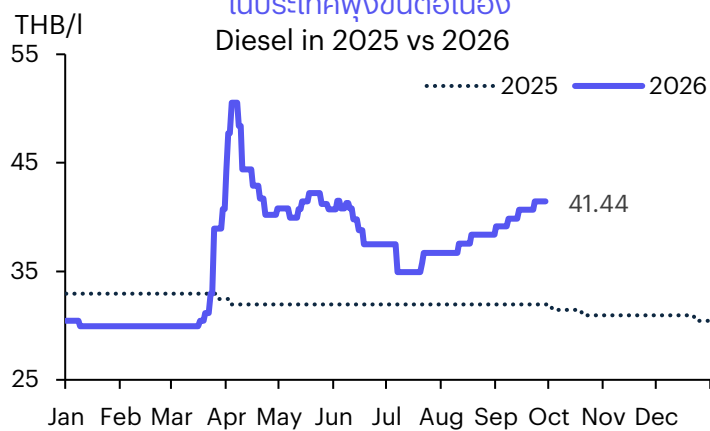
ตัวเลข สค. ยังคงดีต่อเนื่องทำให้ GDPnow เดือน ส.ค. อยู่ที่ 2.9%



อย่างไรก็ตาม ฝนที่ตกหนักในรอบ 4 ปี ทำให้เกิดอุทกภัยครั้งใหญ่ใน กทม.

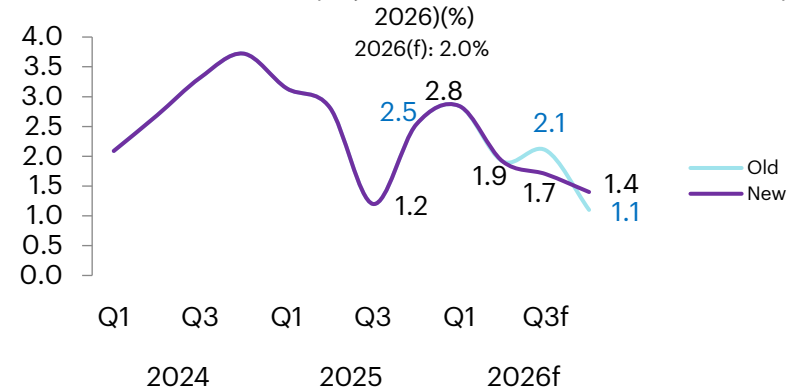


สงคราม ตอ. กลางที่รุนแรงต่อเนื่องทำให้ราคาดีเซลในประเทศพุ่งขึ้นต่อเนื่อง



InnovestX มองว่าอุทกภัยใน กทม. และราคาน้ำมันดีเซลที่พุ่งขึ้นจะทำให้เศรษฐกิจไตรมาส 3 ชะลอตัวลงสู่ 1.7% จากประมาณการเดิมที่ 2.1%

2026 Thai GDP Growth projection Before and After BKK flood (Sep 2026)(%)



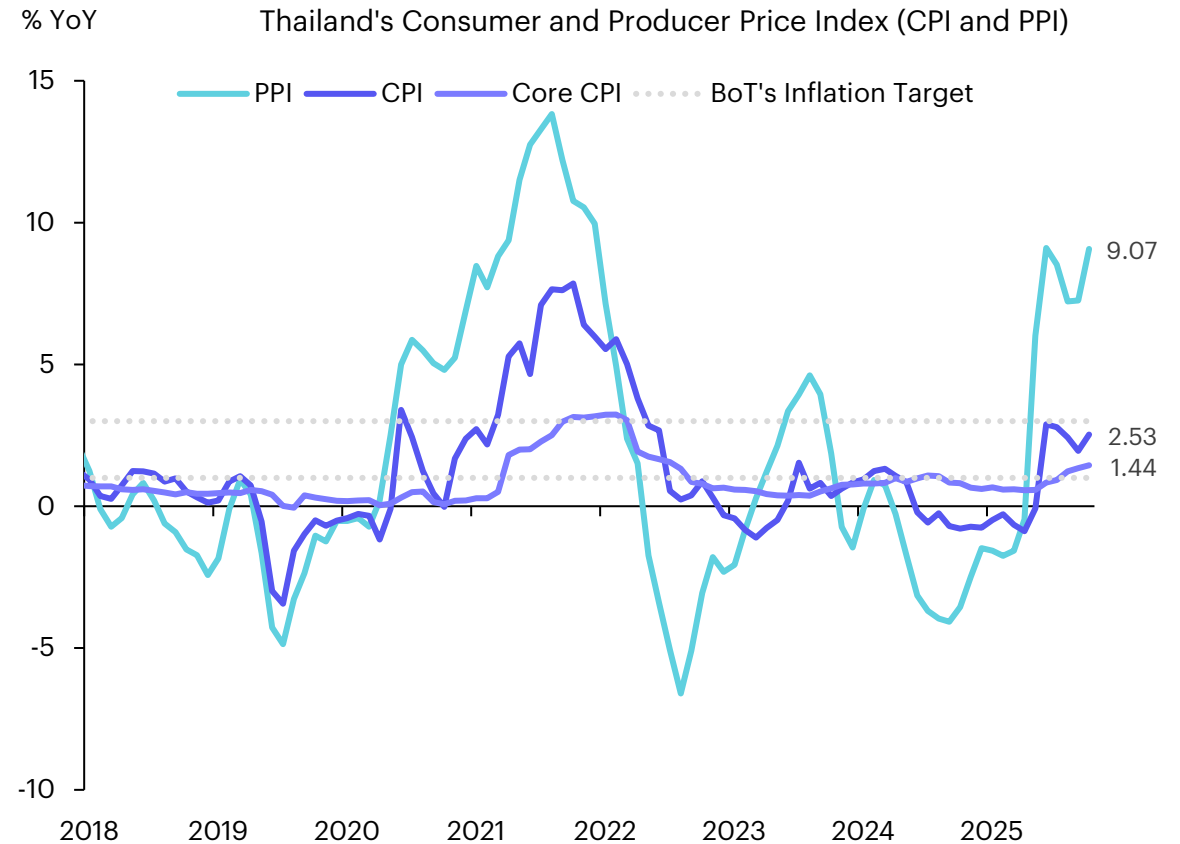
เศรษฐกิจไทยในเดือน ส.ค. ทรงตัวจากเดือนก่อน โดยการส่งออกยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่การท่องเที่ยวและอุปสงค์ในประเทศปรับตัวขึ้น



สรุปภาพรวมเศรษฐกิจไทยเดือน ส.ค.

- **เศรษฐกิจไทยในเดือน ส.ค. โดยรวมทรงตัวจากเดือนก่อน** โดยการส่งออกสินค้าที่ไม่รวมทองคำทรงตัวในระดับสูงจากแรงส่งของวัฏจักรเทคโนโลยีและ AI ของโลก แม้การส่งออกสินค้าเทคโนโลยีชะลอลงบ้างหลังแรงตัวมากในช่วงก่อนหน้านี้ แต่การส่งออกสินค้าอื่นปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านภาคการท่องเที่ยว จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีน ขณะที่รายรับภาคการท่องเที่ยวทรงตัว เนื่องจากจำนวนวันพักเฉลี่ยลดลงตามเที่ยวบินระยะใกล้ที่ฟื้นกลับมาใกล้เคียงระดับก่อนเกิดสงครามตะวันออกกลาง ด้านอุปสงค์ในประเทศปรับตัวขึ้น โดยการลงทุนภาคเอกชนเพิ่มขึ้นจากหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการใช้จ่ายในหมวดบริการ โดยเฉพาะโรงแรมและร้านอาหาร สอดคล้องกับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนที่ขยายตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี ด้านอุปทานโดยรวมปรับลดลงจากทั้งการผลิตภาคอุตสาหกรรมและกิจกรรมในภาคบริการ ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐยังขยายตัวต่อเนื่องตามการเบิกจ่ายของทั้งรัฐบาลกลางและรัฐวิสาหกิจ
- **อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ 2.53%YoY (vs. 1.95% เดือนก่อน) เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน** ตามราคาอาหารสดที่ปรับสูงขึ้นจากผลผลิตที่ลดลงจากสภาพอากาศแปรปรวนและต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศที่ปรับเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก หลังสถานการณ์ในตะวันออกกลางกลับมาตึงเครียด ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นจากการทยอยส่งผ่านต้นทุนของผู้ประกอบการ โดยเฉพาะหมวดอาหารสำเร็จรูปที่ราคาปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาเกินดุล โดยได้รับแรงหนุนจากดุลการค้าเป็นสำคัญ

เงินเฟ้อทั่วไปเดือน ส.ค. ขยายตัว 2.53%ต่อปี



Source: MoC, CEIC, InnovestX Investment Strategy & Research

การบริโภคและการลงทุนปรับตัวขึ้น โดยได้แรงหนุนจากภาคบริการ เครื่องจักรและยานพาหนะ ขณะที่การท่องเที่ยวขยายตัวต่อเนื่องจากนักท่องเที่ยวจีน



เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์

การบริโภคภาคเอกชน: ดัชนี PCI ขยายตัว 0.4% เทียบกับเดือนก่อน (ปรับฤดูกาล) จาก 1.2% เดือนก่อน

- o โดยการใช้จ่ายใน หมวดบริการ เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะโรงแรมและร้านอาหาร สอดคล้องกับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ขณะที่การท่องเที่ยวในประเทศของคนไทยชะลอหลังเร่งไปในเดือนก่อนที่มีวันหยุดยาวพิเศษ ด้าน หมวดสินค้าคงทน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามการนำเข้าสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม และ หมวดสินค้าคงทน เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและยอดจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ อย่างไรก็ตาม หมวดสินค้าไม่คงทนทรงตัว โดยยอดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งจากมาตรการภาครัฐ ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงและการใช้ไฟฟ้าลดลง

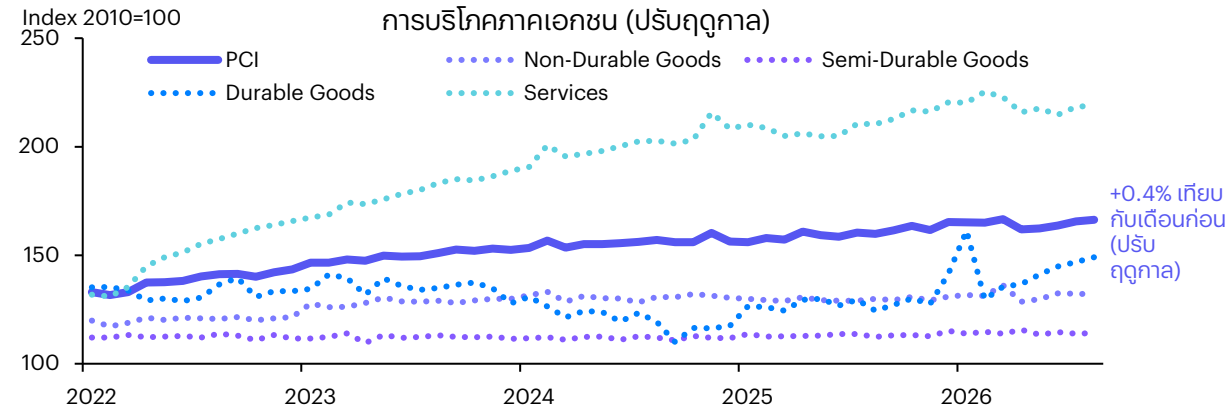
การลงทุนภาคเอกชน: ดัชนี PII ขยายตัว 2.2% เทียบกับเดือนก่อน (ปรับฤดูกาล) จากหดตัว 0.1% เดือนก่อน

- o โดยหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นตามยอดจำหน่ายเครื่องจักรในประเทศ โดยเฉพาะเครื่องจักรและเครื่องมือไฟฟ้า และอุปกรณ์ทางการแพทย์ ประกอบกับการนำเข้าสินค้าทุนที่เพิ่มขึ้นจากหมวดคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์สำนักงาน นอกจากนี้ การลงทุนในหมวดยานพาหนะเพิ่มขึ้นตามยอดจดทะเบียนรถยนต์นั่งและการนำเข้าเครื่องบิน ขณะที่จดทะเบียนรถกระบะลดลง อย่างไรก็ตาม การลงทุนหมวดก่อสร้างลดลงเล็กน้อยจากหมวดที่มีใช้ที่อยู่อาศัยในกลุ่มโรงงานในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมและอาคารเพื่อการพาณิชย์

ภาคท่องเที่ยว: นักท่องเที่ยวเข้าขยายตัว 1.8% เทียบกับเดือนก่อน (ปรับฤดูกาล) จาก 9.0% เดือนก่อน ขณะที่รายรับนักท่องเที่ยวขยายตัว 0.1% จากหดตัว 1.2% เดือนก่อน

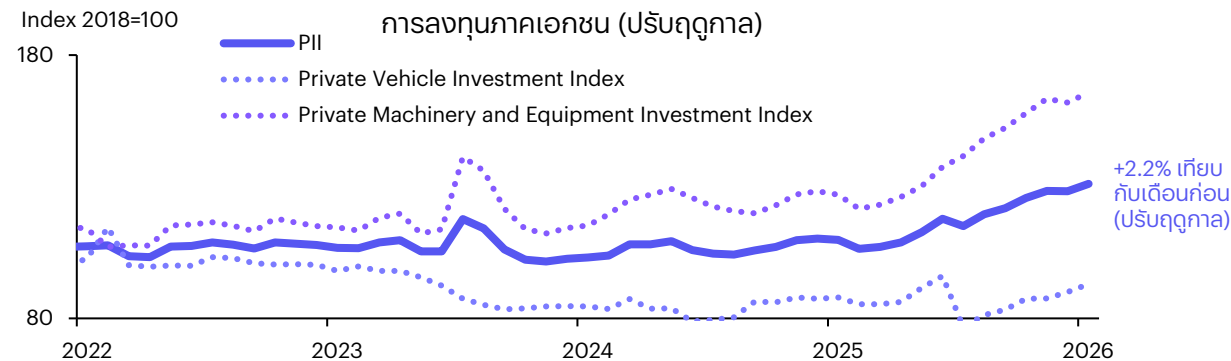
- o จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีน ส่วนหนึ่งจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นในช่วงปิดเทอมภาคฤดูร้อน ประกอบกับนักท่องเที่ยวอินเดียปรับเพิ่มขึ้นบ้างแต่ยังอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่กลุ่มตลาดระยะไกลทรงตัวหลังเร่งไปในเดือนก่อน สำหรับรายรับภาคท่องเที่ยวทรงตัวจากเดือนก่อน โดยค่าใช้จ่ายต่อทริปลดลงจากจำนวนวันพักที่สั้นลง โดยเฉพาะกลุ่มตลาดระยะไกล (Long haul) ตามจำนวนเที่ยวบินที่เริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น โดยในเดือน ส.ค. 69 จำนวนเที่ยวบินระยะไกลฟื้นตัวเกือบเท่าช่วงก่อนเกิดสงครามตะวันออกกลาง

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์: การบริโภคภาคเอกชน



Source: BoT, InnovestX Investment Strategy & Research

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์: การลงทุนภาคเอกชน



Source: BoT, InnovestX Investment Strategy & Research

การส่งออกทรงตัวในระดับสูง แม้อิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ชะลอลง ขณะที่การนำเข้าเพิ่มขึ้นจากเชื้อเพลิง สินค้าทุน และสินค้าอุปโภคบริโภค



เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์

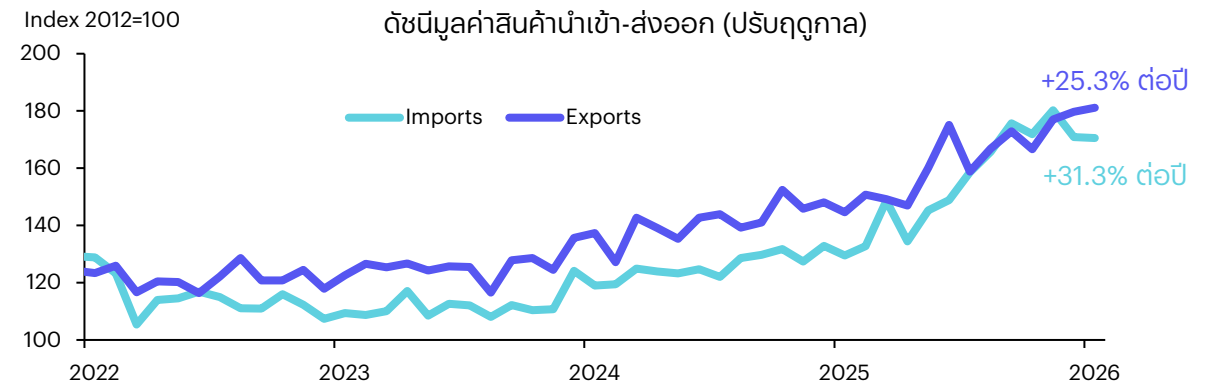
การส่งออกสินค้า: การส่งออกสินค้า: มูลค่าการส่งออกขยายตัว **25.3% ต่อปี** จาก **22.0% เดือนก่อน** (มูลค่าการส่งออกไม่รวมทองคำขยายตัว **21.7% ต่อปี** จาก **25.0% เดือนก่อน**)

o มูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลทรงตัวจากเดือนก่อน โดยหมวดสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าปรับลดลง แต่ยังอยู่ในระดับสูงตามแรงส่งจากวัฏจักรเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ของโลก โดยการส่งออกชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ไปสหรัฐฯ จีน และมาเลเซีย รวมทั้งแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์และชิ้นส่วนไปฮ่องกงลดลง อย่างไรก็ตาม การส่งออกอุปกรณ์จัดเก็บข้อมูลชนิดโซลิดสเตต (SSD) ไปสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ หมวดยานยนต์ลดลงตามการส่งออกรถยนต์นั่งไปอาเซียน ญี่ปุ่น และออสเตรเลีย รวมถึงชิ้นส่วนยานยนต์ไปอาเซียน ขณะที่หมวดปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นตามการส่งออกน้ำมันดิบไปสิงคโปร์และมาเลเซีย ประกอบกับหมวดสินค้าเกษตรและเกษตรแปรรูปเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามการส่งออกน้ำตาลไปอินโดนีเซีย

การนำเข้าสินค้า: มูลค่าการนำเข้าขยายตัว **31.3% ต่อปี** จาก **28.5% เดือนก่อน** (มูลค่าการนำเข้าไม่รวมทองคำขยายตัว **31.0% ต่อปี** จาก **32.0% เดือนก่อน**)

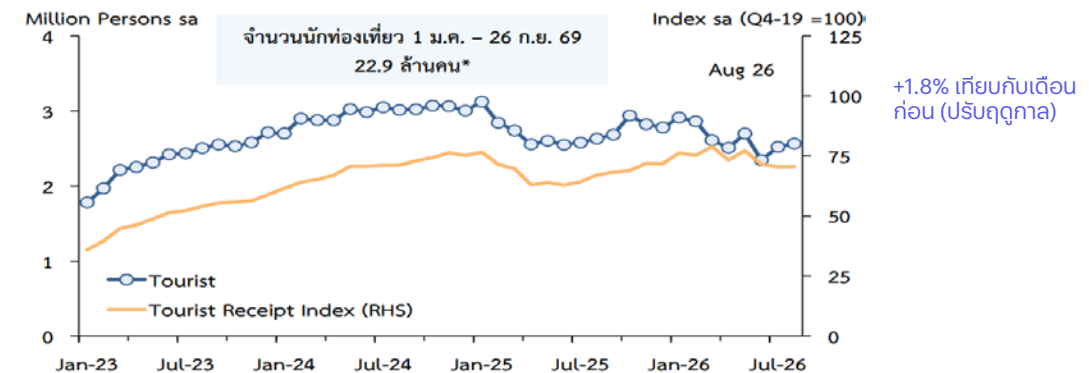
o มูลค่าการนำเข้าสินค้าไม่รวมทองคำที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน จากหมวดเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบจากสหรัฐฯ และตะวันออกกลาง นอกจากนี้ หมวดสินค้าทุนไม่รวมเครื่องบินเพิ่มขึ้นตามการนำเข้าเครื่องจักรและอุปกรณ์จากอาเซียนและสหราชอาณาจักรเป็นสำคัญ ประกอบกับหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้นตามการนำเข้าโทรศัพท์มือถือจากจีน อย่างไรก็ตาม การนำเข้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลางลดลงตามการนำเข้าชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าจากไต้หวัน สอดคล้องกับการส่งออกสินค้าในหมวดนี้ที่ปรับลดลง

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์: การนำเข้า-ส่งออก



Source: BoT, InnovestX Investment Strategy & Research

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์: นักท่องเที่ยวขาเข้า



Source: BoT

ภาคการผลิตและบริการชะลอลงตามกิจกรรมการผลิตและการส่งออก ขณะที่การ ท่องเที่ยวปรับตัวขึ้น และรายได้เกษตรกรเร่งตัวตามราคาสินค้าเกษตร



เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน

ภาคการผลิตอุตสาหกรรม: MPI หดตัว 0.6% เทียบกับเดือนก่อน (ปรับฤดูกาล) จาก +1.1% เดือนก่อน

- o โดยการผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ลดลง โดยเฉพาะอุปกรณ์รับส่งสัญญาณแบบออปติคอลที่ชะลอหลังเร่งผลิตไปในช่วงก่อน รวมถึงฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์และคอมพิวเตอร์ ขณะที่หมวดยานยนต์ โดยเฉพาะรถยนต์นั่งลดลง สอดคล้องกับการส่งออกที่ชะลอลง อย่างไรก็ตาม การผลิตปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นตามการสะสมสินค้าคงคลังของผู้ประกอบการ ขณะที่หมวดเคมีภัณฑ์เพิ่มขึ้นจากการผลิตปุ๋ยเคมีและสี ตามอุปสงค์ในประเทศที่ปรับตัวขึ้น

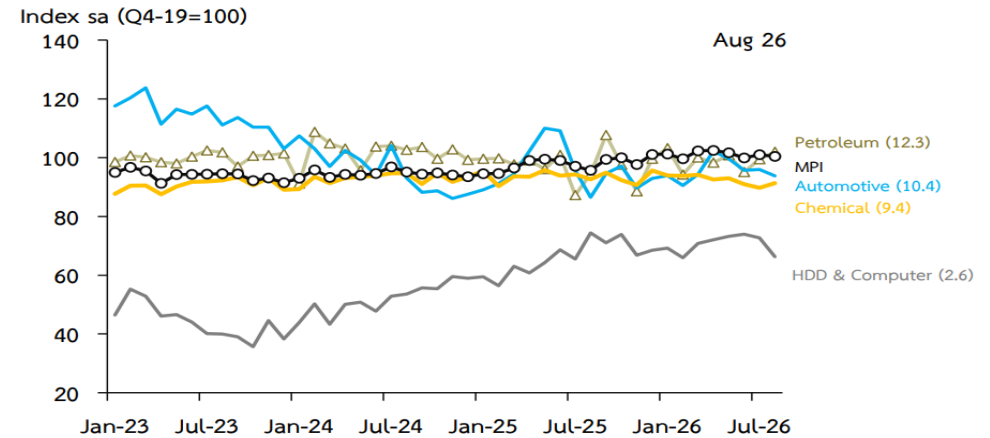
ภาคบริการ: SPI หดตัว 0.4% เทียบกับเดือนก่อน (ปรับฤดูกาล) จาก +1.5% เดือนก่อน

- o โดยกิจกรรมในภาคการค้าและการขนส่งสินค้าลดลง สอดคล้องกับภาคการผลิต การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และการขายส่งเชื้อเพลิงที่ลดลง อย่างไรก็ตาม กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวปรับตัวขึ้น ทั้งธุรกิจโรงแรมและร้านอาหาร รวมถึงธุรกิจขนส่งผู้โดยสาร ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ

รายได้เกษตรกร: ขยายตัว 16.7% ต่อปี จาก 8.8% ในเดือนก่อน

- o รายได้เกษตรกรขยายตัวเร่งขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อน จากทั้งราคาสินค้าเกษตรและผลผลิตที่เพิ่มขึ้น โดยราคาสินค้าเกษตรขยายตัว 14.4% ต่อปี จาก 11.7% เดือนก่อน โดยเฉพาะยางพารา ข้าวขาว มันสำปะหลัง และปาล์มน้ำมัน ตามความต้องการสะสมสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้นจากความกังวลต่อสถานการณ์เอลนีโญ ขณะที่ผลผลิตสินค้าเกษตรหลักกลับมาขยายตัว 2.1% ต่อปี จาก -2.5% เดือนก่อน โดยเฉพาะทุเรียนจากฐานต่ำในปีก่อนและการขยายพื้นที่เพาะปลูก รวมถึงปศุสัตว์ โดยเฉพาะสุกรและไก่ที่เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มจำนวนแม่พันธุ์ในช่วงก่อนหน้านี้

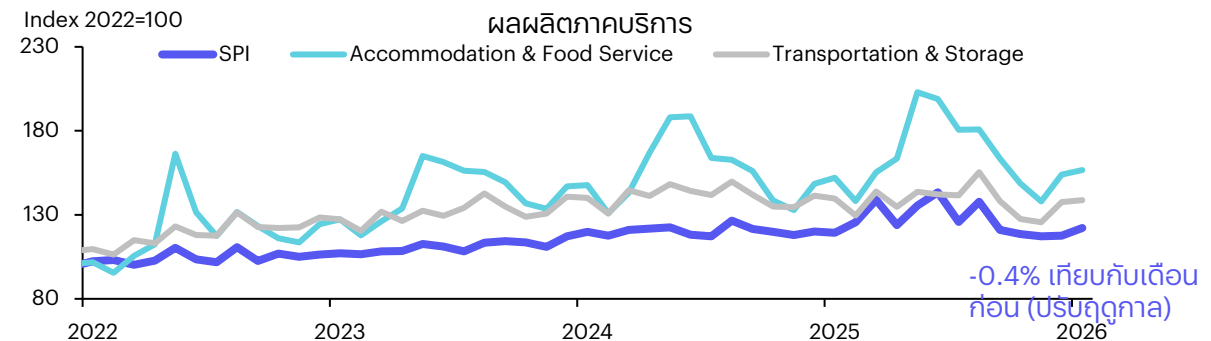
เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน: MPI



Note: * New MPI series has been revised back to January 2021 following the OIE's update (base year at 2021), with expanded coverage of key electronics products and additional factories.

Source: Office of Industrial Economics and seasonally adjusted by Bank of Thailand

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน: SPI



Source: BoT, InnovestX Investment Strategy & Research

เครื่องมือที่ใช้ ช่วยตัดสินใจทุกข้อถกการลงทุน ครบจบที่ แอป



YOUR FUTURE, EMPOWERED. พลังการลงทุน เพื่อชีวิตในแบบคุณ

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน



ดาวน์โหลด

INVX





ทีมผู้จัดทำ

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์, IAA

หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ

สิทธิวัฒน์ เจริญสภาพร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team



**Cafe
iNVEST**

แหล่งรวมข้อมูลการลงทุนโดย InnovestX พร้อมเสิร์ฟให้ต้นตอทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน

www.innovestx.co.th/cafeinvest



innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX



Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่กลุ่มลูกค้าเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกฎหมาย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

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

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2026 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด



CG Rating 2025 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAI, AAV, ACE, ADB, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, AOT, AP, ARIP, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AUCT, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BKIH, BLA, BLC, BOL, BPP, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CMC, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FORTH, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTI, GABLE, GC, GCAP, GFC, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, IIL, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INSURE, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITCL, ITTHI, IVL, J, JAS, JMART, JMT, JTS, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KCG, KEX, KUL, KKP, KSL, KTB, KTC, KUMWEL, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, MEGA, MFC, MFEC, MGC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF*, NV, NVD, NYT, OCC, ONEE, OR, ORI, ORN, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PIJW, PL, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PMC, PORT, PPP, PPS, PQS, PR9, PRG, PRM, PRTR, PSH, PSL, PSP, PTC, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, ROCTEC, RS, RT, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SDC, SE, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SKY, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSF, SSP, SSSC, STA, STARM, STECON, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVOA, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAN, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TEKA, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TKS, TKT, TLI, TM, TMD, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TQM, TRUBB, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVH, TVO, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UP, UPF, UPOIC, UV, VGI, VIBHA, VIH, VNG, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, WP, WPH, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, ABM, ACG, ADD, AE, AH*, AIT, ALUCON, AMC, ANAN, APCO, APCS, ATP30, BA, BBIK, BC, BCP, BE8, BIG, BPS, BR, BSBM, BTC, BTW, BVG, BYD*, CFARM, CH, CIG, CM, CMAN, CMO*, COCOCO, COMAN*, CPI, CRD, CSC, DEXON, DTCENT, EAST, EKH, ESTAR, EURO, EVER, FE, FVC, GEL, HUMAN, ICN, IFS, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KGI*, KTIS, KTMS, KUN, LALIN, LANNA, LEO, LHK, LPN*, MAGURO, MATCH, MBAX, M-CHAI, MCOT, METCO, MICRO, MVP*, NC, NCH, NCL, NDR, NEO, NL, NSL, NTSC, NTV, OKJ, PATO, PDG, PEACE, PEER, PREB, PRI, PRIME, PRIN, PRINC*, PROUD, PSG, PSTC, PT, QLT, RCL, READY, RPH, SAMCO, SANKO, SAPPE, SCI, SCN, SECURE, SFT, SINO, SKE, SMT, SPA, SPVI, SRS, SUPER, SVI*, SWC, TAE, TFM, TIDLOR*, TIPCO, TITLE, TK, TKN*, TMC, TMI, TNP, TNR, TPA, TPCS, TPIPL*, TPIPP, TPS, TQR, TRP, TRT, TURTLE, TVT, UBA, UREKA, VCOM, VRANDA, WARRIX, WAVE*, WIN, XO, XPG, XYZ, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

AHC, AIE, AMANAH, AMR, ANI, APURE, ARIN, ARROW, ASIA, ASN, AYUD, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLAND, CAZ, CEN, CHAO, CHARAN*, CHAYO, CHIC, CHOTI, CI, CITY, CSP, CSS, CWT, DIMET*, DOD, DPAINT, DV8, EA*, EASON, ECF*, EFORL, FNS, FTE, GBX, GPI, GTB, GYT, IMH, IRCP, ITNS, IVF, JCK, KBS, KISS, KK, KWC, KWM, L&E, LDC, LEE, MCA, MEB, MEDEZE, MENA, MILL*, MITSIB, MK, MPJ, NAM, MODERN, NCAP, NEX, NOVA, NPK, OGC, PACO, PCE, PHG, PICO*, PIN, PIS, PLANET, POLY, PRAKIT, PRAPAT, PROEN, PROS, PTECH, PYLON, RAM, RJH, RML, ROCK, RPC, SAFE, SALEE, SE-ED, SIAM, SINGER, SISB, SK, SKN, SMD100, SNPS, SORKON, SPREME, SST, STANLY, STC, STPI, STX, SVR, SVT, TAKUNI, TATG, TFI, THG*, TMAN, TOPP, TPLAS, TPOLY, TRC*, TRU, TSE, TSR*, UKEM, UOBKH, VARO, VL, WFX, WIJK, WORK, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการที่ส่งผลให้ถูกถอดผลสำรวจลง 1 ช่วงคะแนน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ของคะแนนดังกล่าว ดังกล่าวประกอบด้วย

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น กรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือละเลยการปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อบังคับ ระบบ ระเบียบ ประกาศ คำสั่ง นิตยสาร:กรรมการ หรือข้อตกลงทางจดทะเบียนหลักทรัพย์

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, IIL, 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, 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, PPM, 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, SEAOL, 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, TMD, TMILL, 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 (ประกาศเจตนารมณ์)

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

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, BKG, BLAND, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, 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, DTICI, DV8, EASON, EFORL, EKH, EMPIRE, 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, IDG, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, JAK, JCK, JCT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, 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, MASTEC, MASTER, MATI, MCA, MCS, MDX, MEB, METCO, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MK, ML, MMM, MORE, MOTHER, MPJ, MRDIYT, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NTF, NTV, NUT, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ONSENS, ORN, PACO, PAF, PANEL, PEACE, PEER, PERM, PF, PHAT, PHG, PICO, PIN, PIS, PIJW, PLT, PMTA, POLY, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PSGC, PSP, PTL, QDC, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, 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, SMO, 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, UNIX, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VPO, VRANDA, VS, WASH, 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.