

มองเวลท์..รายวีค

Wealth weekend

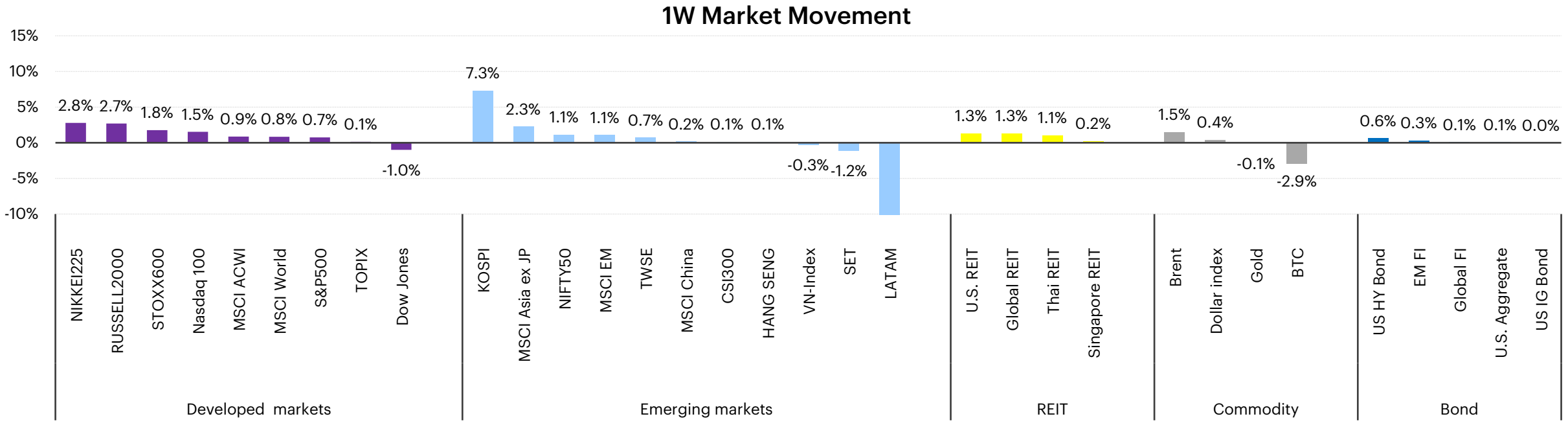
30 ตุลาคม 2026

InnovestX Research

innovestX
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

ผลตอบแทนสินทรัพย์การลงทุนทั่วโลกสัปดาห์ที่ผ่านมา

ภาพรวมสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกปรับขึ้น นำโดยตลาด DM ที่ได้แรงหนุนจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ รวมถึงผลประกอบการนอกกลุ่มเทคโนโลยีที่ดีกว่าคาด ท่ามกลางการคงดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลัก (FOMC, ECB, BoJ) ส่วนตลาด EM ปรับขึ้น นำโดย KOSPI ที่ฟื้นตัวแรง หลัง SK Hynix เผยกำไร 3Q26 สูงเป็นประวัติการณ์ พร้อมประกาศแผนคืนเงินผู้ถือหุ้นเพิ่มเติมราว 60 ล้านล้านวอน สวนทางตลาดหุ้นละตินอเมริกาที่ปรับตัวลงแรง หลังผลเลือกตั้งบราซิล Lula พลิกล็อคชนะการเลือกตั้ง ด้านความเคลื่อนไหวรายกลุ่ม กระแสเงินทุนโลกไหลเข้ากลุ่มพลังงานและ Healthcare ตามงบกำไรที่ออกมาแข็งแกร่ง แต่กลับถูกขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีและสื่อสารช่วงปลายสัปดาห์ จากความกังวลด้านความคุ้มค่าของการลงทุน AI ที่ฉุดราคาหุ้น Alphabet ร่วงลงรุนแรง ส่วนตลาดหุ้นไทยปรับลง 1.2% สวนทางตลาดหุ้นโลก จากแรงขายหุ้นกลุ่มปิโตรเคมีและโรงกลั่น หลังมีการปรับโครงสร้างราคาน้ำมันของภาครัฐทำให้นักลงทุนกังวลความเสี่ยงเชิงนโยบายและแนวโน้มกำไรในระยะยาว รวมทั้งยังถูกกดดันจากแรงขายหุ้นขนาดใหญ่อย่าง DELTA และ SCC หลังรายงานผลประกอบการ 3Q26 ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด



มองเวลท์..รายวัค Wealth weekend

Source: InnovestX Investment Strategy & Research, Bloomberg as of 30 October 2026; Use close price WoW period 22 - 29 October 2026

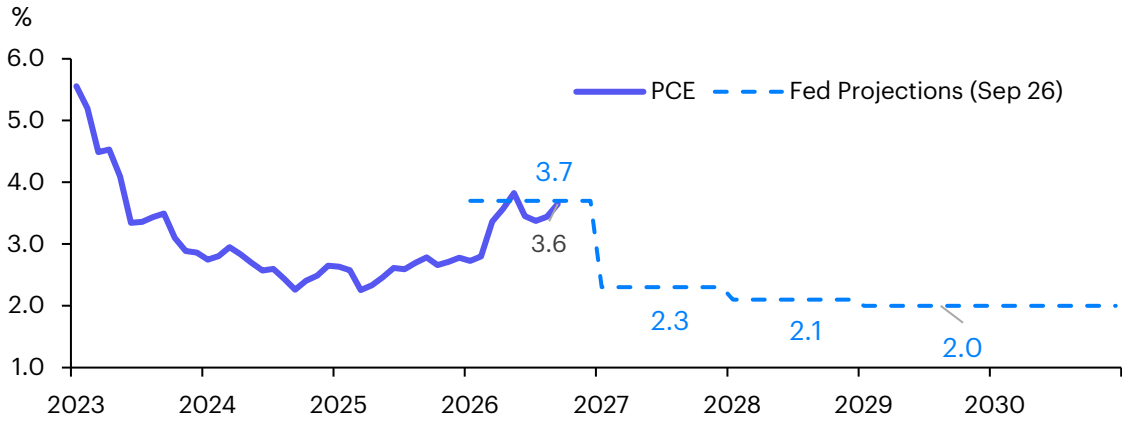
innovestX บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

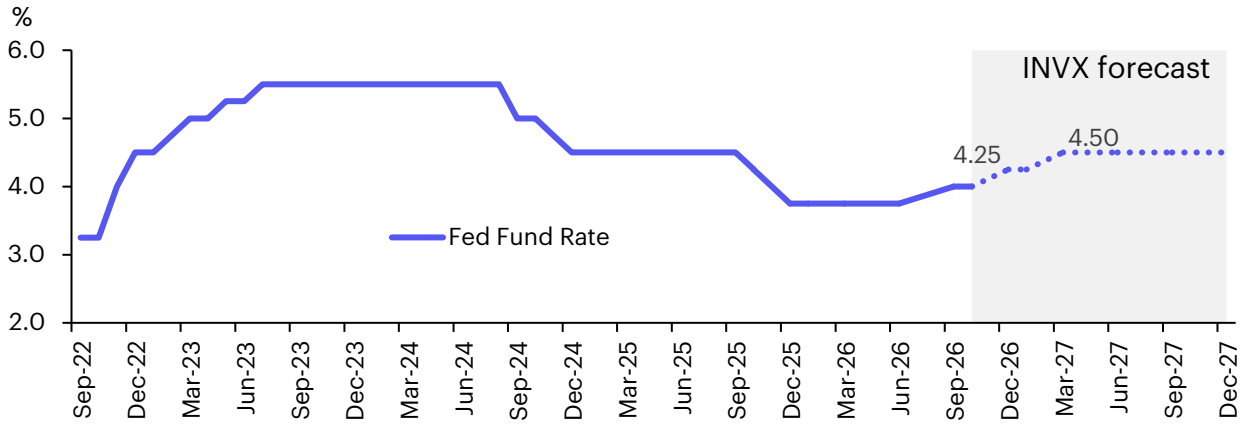
- FOMC มีมติ 10–2 คงดอกเบี้ยที่ 3.75–4.00% ตามตลาดคาด โดย Lisa Cook และ Beth Hammack สนับสนุนให้ขึ้นอีก 25bps
- ดัชนี PCE price ของสหรัฐฯ ก.ย. เพิ่มขึ้น 3.6%YoY เท่ากับที่ตลาดคาด เร่งขึ้นจาก 3.4% เดือนก่อน ขณะที่ Core PCE price index เพิ่มขึ้น 3.1%YoY จาก 3.0% เท่ากับที่ตลาดคาด
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันที่ 29 ต.ค. โดย Deposit facility คงอยู่ที่ 2.50%

เงินเฟ้อ PCE



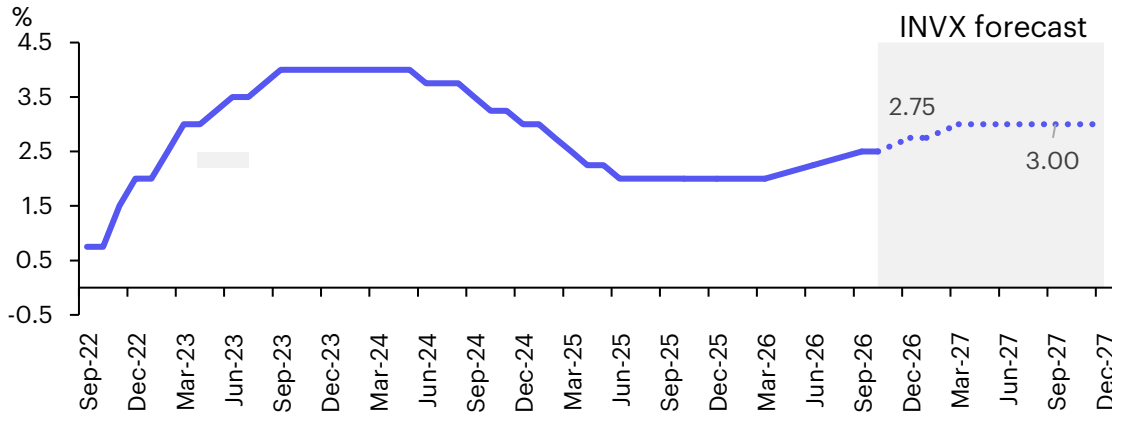
Source: CEIC, InnovestX Investment Strategy & Research

อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ



Source: CEIC, InnovestX Investment Strategy & Research

อัตราดอกเบี้ยนโยบายธนาคารกลางยุโรป (ECB)

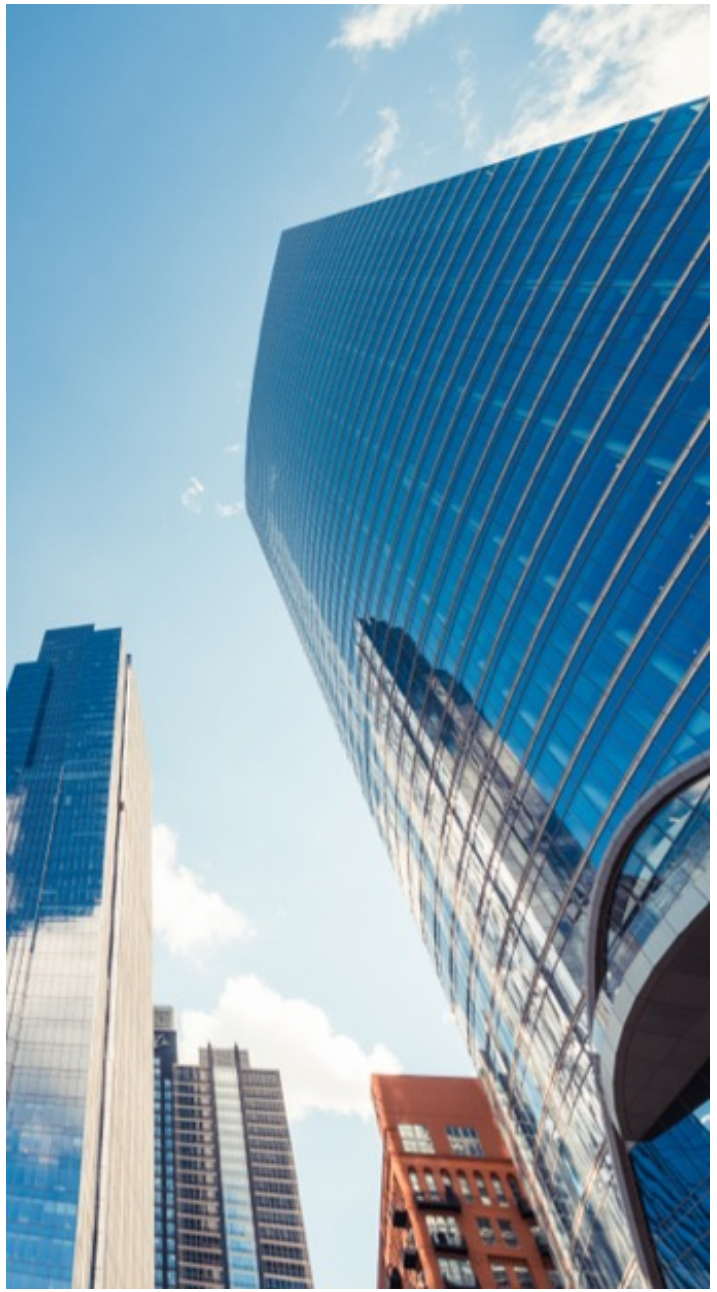


Source: CEIC, InnovestX Investment Strategy & Research

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- สัปดาห์ที่ผ่านมา Fed มีมติ 10–2 คงดอกเบี้ยที่ 3.75–4.00% โดยท่าทีของ Warsh เข้มงวดน้อยลงและเปิดทางรอประเมินข้อมูล ขณะที่ GDP 3Q26 เร่งขึ้นเป็น 3.4%QoQ, SAAR จาก 2.2% และ Core PCE เพิ่มเป็น 3.1%YoY จาก 3.0% แต่การบริโภคที่แท้จริงทรงตัวและรายได้จริงลดลง ประกอบกับ Bond Yield ที่สูงช่วยคุมเข้มภาวะการเงิน โดย InnovestX คาดเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 25bps ในเดือน ธ.ค. และอีก 25bps ใน 1Q27
- ด้านไทย กนง. คงดอกเบี้ยที่ 1.00% แต่เริ่มสื่อสารเข้มงวดขึ้น โดยให้น้ำหนักกับต้นทุนของดอกเบี้ยต่ำเป็นเวลานานและเปิดช่องขึ้นดอกเบี้ยหากเศรษฐกิจเข้าใกล้ศักยภาพ ขณะที่ ธปท. ปรับคาดการณ์ GDP ปี 2026–27 เป็น 2.4% และ 2.1% อย่างไรก็ดี InnovestX ยังคาดคงดอกเบี้ยถึงปี 2027 เนื่องจากการฟื้นตัวยังกระจุกตัว โดยต้องติดตามการปรับข้อมูล GDP ของ สศช. เดือนหน้า
- ด้านยูโรโซน ECB คงดอกเบี้ย Deposit facility ที่ 2.50% แม้เงินเฟ้อทั่วไปเร่งขึ้นเป็น 3.8%YoY แต่เงินเฟ้อพื้นฐานและค่าจ้างยังไม่ได้เร่งขึ้นชัดเจน ขณะที่ภาวะการเงินตึงตัวขึ้นช่วยชะลออุปสงค์ อย่างไรก็ดี InnovestX ยังคาดขึ้นอีก 25bps ในเดือน ธ.ค. จากความเสี่ยงการส่งผ่านต้นทุนพลังงาน ทั้งนี้ Lagarde ประกาศจะก้าวลงจากตำแหน่งวันที่ 7 ก.พ. 2027
- สัปดาห์หน้า ติดตามการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ (3 พ.ย.) โดยตลาดคาดว่าเดโมแครตจะกลับมาครองสภาผู้แทนราษฎรและมีโอกาสชนะวุฒิสภาด้วย ซึ่งอาจจำกัดความสามารถของรัฐบาลทรัมป์ในการผลักดันกฎหมายภาษีและงบประมาณ ทำให้ต้องเจรจาประนีประนอมกับฝ่ายค้านมากขึ้น
- ด้านตลาดแรงงานสหรัฐฯ ติดตามตำแหน่งงานว่าง JOLTS (3 พ.ย.), การจ้างงาน ADP (4 พ.ย.) และการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ต.ค. (6 พ.ย.) หลัง NFP เดือนก่อนเพิ่มขึ้นเพียง 2.9 หมื่นตำแหน่งและอัตราว่างงานอยู่ที่ 4.2%
- ด้านกิจกรรมเศรษฐกิจ ติดตาม PMI เดือน ต.ค. ฉบับสมบูรณ์ของประเทศหลัก รวมถึง ISM ภาคการผลิตสหรัฐฯ (2 พ.ย.) และภาคบริการ (4 พ.ย.) หลังเดือนก่อนอยู่ที่ 54.5 และ 54.9 ตามลำดับ



innovestx บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -0.87%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมันดิบ Brent +1.51%WoW สู่ US$114.88/bbl หลังกลุ่มฮูตีโจมตีซาอุฯ เพิ่มเติมและกังวลสหรัฐฯ จะโจมตีอิหร่านรอบใหม่ ทำให้ตลาดกลับมากังวลความเสี่ยงอุปทานน้ำมันชะงัก

กระทรวงพลังงานประกาศปรับโครงสร้างราคาน้ำมัน ลดต้นทุนแฝง และเปลี่ยนผ่านจากระบบ Import-parity Pricing สร้างความเสี่ยงเชิงนโยบายและกดดันแนวโน้มกำไรกลุ่มโรงกลั่น

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ การส่งออกดีเซลจากรัสเซีย และความคืบหน้าการไกล่เกลี่ยระหว่างสหรัฐฯ–อิหร่าน

BANK +1.87%WoW

ประเด็นสำคัญ

กนง. มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.00% ซึ่งยังเหมาะสมต่อการสนับสนุนเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวไม่ทั่วถึง และปรับขึ้นคาดการณ์ GDP ปี 2026-27 เป็น +2.4% และ +2.1%

FOMC มีมติ 10-2 คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 3.75–4.00% โดยมองเศรษฐกิจสหรัฐขยายตัวแข็งแกร่งมาก ตามการใช้จ่ายในประเทศ ผลิตภาพ และการลงทุนภาคทุน

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการทบทวนประมาณการเติบโตเศรษฐกิจไทยปี 2026 ของรัฐบาล รวมทั้งจับตาการเติบโตของสินเชื่อธุรกิจใหญ่

TOURISM -1.36%WoW

ประเด็นสำคัญ

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยสัปดาห์ก่อนที่ 501,965 คน เพิ่มขึ้น 3%WoW สนับสนุนจากกลุ่มระยะไกลที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (+12%WoW) จากการปิดภาคเรียนในยุโรป-อเมริกา และการเข้าสู่ช่วง Winter Season และอินเดีย (+18%WoW) ซึ่งตรงกับวันสำคัญทางศาสนา ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมทั้งปี 2026 อยู่ที่ 24.93 ล้านคน (-4.4%YoY)

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามรายงานงบ 3Q26 ของกลุ่มโรงแรม และแนวโน้มยอดจองที่พักใน 4Q26 ซึ่งเป็น High Season ของธุรกิจท่องเที่ยว

AUTO -0.53%WoW

ประเด็นสำคัญ

ส.อ.ท. เผยยอดส่งออกรถยนต์ ก.ย. 2026 อยู่ที่ 89,972 คัน เพิ่มขึ้น 4.6%YoY ขับเคลื่อนจากตลาดเอเชีย-ออสเตรเลียที่เติบโต ซึ่งชดเชยตลาดตะวันออกกลางที่ยังเผชิญความไม่สงบได้ ทำให้ยอดส่งออกรถยนต์ 9M26 อยู่ที่ 655,009 คัน ลดลง 4.9%YoY โดยประเมินยอดส่งออกรถยนต์ปีนี้ที่ 9 แสนคันตามเป้าได้ และอุทกภัยช่วงที่ผ่านมามีผลกระทบจำกัด

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามรายงานงบ 3Q26 ของกลุ่มยานยนต์ และรายละเอียดมาตรการภาษีสรรพสามิตใหม่สำหรับการนำเข้ารถยนต์

ETRON -5.37%WoW

ประเด็นสำคัญ

มูลค่าส่งออกไทย ก.ย. 2026 อยู่ที่ US$3.84 หมื่นล้าน (+24.0%YoY) สนับสนุนจากสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ตามอุปสงค์ที่แข็งแกร่ง สอดคล้องกับประเทศผู้ผลิตเทคฯ ในภูมิภาค

ผลประกอบการ 3Q26 ของหุ้นเทคโนโลยีระดับโลกต่างๆ คงเติบโตโดดเด่นและต่อเนื่อง สนับสนุนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI และชิป รวมถึง Google แม้งบโดยรวมจะต่ำกว่าที่ตลาดคาด

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามรายงานงบ 3Q26 ของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และจับตาแนวโน้มอุปสงค์โลกที่เกี่ยวข้องกับ AI

PROP +0.80%WoW

ประเด็นสำคัญ

BOI เผยยอดขอรับส่งเสริมการลงทุน 9M26 อยู่ที่ 1.71 ล้านลบ. (+28%YoY) นำโดยอุตสาหกรรมดิจิทัลกว่า 1.17 ล้านลบ. อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า 1.89 แสนลบ. ส่วนมูลค่า FDI ที่ 1.55 ล้านลบ. (+62%YoY) ส่วนใหญ่เป็นโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล หนุนความต้องการที่ดินและสาธารณูปโภค

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามรายงานงบ 3Q26 ของกลุ่มอสังหาฯ และจับตา บอร์ดดาต้าเซ็นเตอร์เตรียมเสนอ ครม. พิจารณาอนุมัติมาตรการกำกับดูแลการขออนุญาตและดำเนินกิจการ Data Center

Source : InnovestX Investment Strategy & Research, WoW ใช้ราคาปิดวันพฤหัสเทียบกับวันพฤหัสในสัปดาห์ก่อน

innovestX บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์หน้า

KEY CALENDAR

2 Nov	US: S&P Global Manufacturing PMI (Oct), ISM Manufacturing PMI (Oct) CN: RatingDog Manufacturing PMI (MoM) (Oct)
3 Nov	US: JOLTS Job Openings (Sep), S&P Global Manufacturing PMI (Oct) AU: RBA Interest Rate Decision (Nov)
4 Nov	EU: CPI (YoY) (Oct) US: ADP Nonfarm Employment Change (Oct), S&P Global Services PMI (Oct), ISM Non-Manufacturing PMI (Oct)
5 Nov	US: Initial Jobless Claims UK: BoE Interest Rate Decision
6 Nov	US: Nonfarm Payrolls (Oct), Unemployment Rate (Oct), Average Hourly Earnings (MoM) (Oct)

Source: InnovestX Investment Strategy & Research, Investing.com, tradingeconomics as of 30 Oct 2026



มุมมองต่อการลงทุน

ช่วงสั้นมอง SET จะแกว่งตัว Sideway แรงกดดันจากความไม่แน่นอนของปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก โดยต้องจับตาผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ (3 พ.ย.) อย่างใกล้ชิด เพราะจะส่งผลต่อทิศทางนโยบายเศรษฐกิจ ตลาดทุนโลก และอาจมีนัยต่อสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ขณะที่การประชุม BoE ตลาดคาดมีมติขึ้นดอกเบี้ย ส่วนปัจจัยในประเทศคาดตลาดยังให้น้ำหนักกับการทยอยประกาศงบ 3Q26 ของ บจ. ในกลุ่ม Real Sector และติดตาม ครม. พิจารณาอนุมัติหลักเกณฑ์ดูแลกิจการดาต้าเซ็นเตอร์

ภาพรวมตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในภาพรวม จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ยังแข็งแกร่ง จากความเชื่อมั่นผู้บริโภคฟื้นตัว และ GDP ขยายตัวเร็ว และผลประกอบการนอกกลุ่มเทคโนโลยีดีกว่าที่คาด ทำให้ตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น ท่ามกลางการคงดอกเบี้ยของธนาคารหลักทั่วโลก

กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.2% จาก AI และผลประกอบการดีกว่าที่คาด ก่อนถูกขายปลายช่วงจากแรงกดดันของหุ้น Hyperscaler และกลุ่ม Software ผลประกอบการต่ำกว่าที่คาด กลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.6% จากผลประกอบการดี แม้ว่าน้ำมันปรับตัวลดลงเป็นระยะตามความคืบหน้าการเจรจาอิหร่าน กลุ่ม Healthcare ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.4% จากผลประกอบการของ Lilly, Merck, Bristol Myers ที่ดีกว่าที่คาดและปรับเป้าหมายเพิ่มขึ้น กลุ่มสินค้าจำเป็นปรับตัวลดลง 1.7% เป็นผลมาจากกลุ่มเครื่องดื่มที่ผลประกอบการต่ำกว่าที่คาดและตลาดจีนอ่อนแอ และกลุ่มสื่อสารปรับตัวลดลง 7.3% จากความกังวลเรื่อง SpaceX ที่เป็นคู่แข่งและ Alphabet เป็นตัวฉุดหลักจากความกังวล AI กระทบ Search

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- เก็งกำไรระยะสั้นรับปัจจัยบวกเฉพาะตัวในสัปดาห์นี้ ได้แก่ TRUE TU GULF KCE OR TIDLOR
- กลุ่มที่คาดว่าจะได้อานิสงส์จากวัฏจักรการลงทุนในประเทศที่เร่งตัวขึ้น และแผนปรับโครงสร้างสู่พลังงานสะอาดของภาครัฐ รวมทั้งเก็งกำไรจากความคืบหน้า ครม. เตรียมพิจารณาอนุมัติหลักเกณฑ์ดูแลกิจการดาต้าเซ็นเตอร์ ได้แก่ กลุ่มธนาคาร (BBL KBANK KTB) กลุ่มนิคม (WHA AMATA) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA HANA KCE) และกลุ่มพลังงานหมุนเวียน (GULF GPSC GUNKUL)
- สำหรับผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูงและต้องการเก็งกำไรระยะสั้น หากผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ ออกมาในรูปแบบรัฐบาลผสม คาดจะช่วยให้ตลาดคลายกังวลต่อปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ลงได้บ้าง หนุนการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและกำลังซื้อในตะวันออกกลาง ได้แก่ สายการบิน (AAV THAI) โรงไฟฟ้า SPP (GPSC BGRIM) การแพทย์ (BH BDMS)
- เน้นความปลอดภัยโดยโฟกัสหุ้นที่คาดกำไร 3Q26 จะเติบโตแกร่งทั้ง YoY และ QoQ ควบคู่กับ ราคาหุ้นบนกระดานที่ยัง Laggard เพื่อรับ Margin of Safety ที่สูง และมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง ได้แก่ AOT AP BCH BDMS CPN TRUE TU

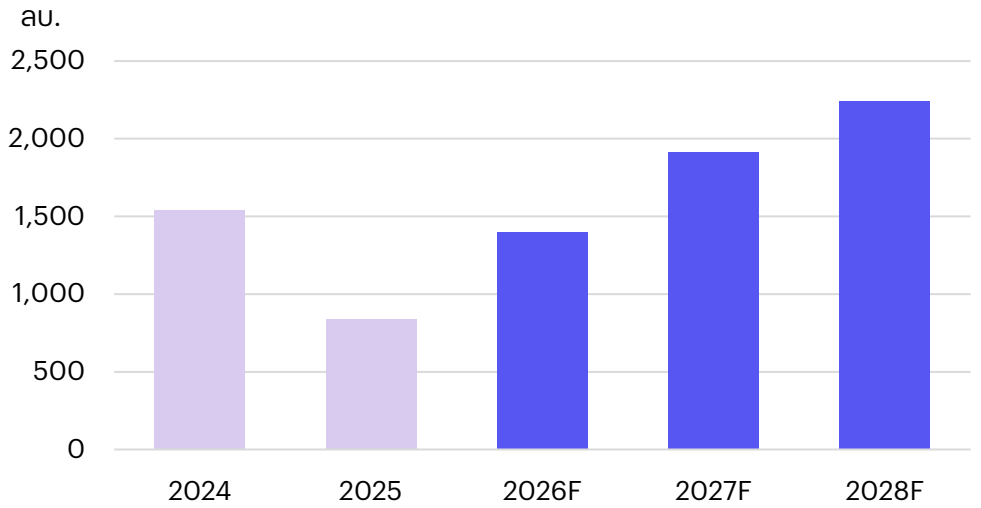
KCE ELECTRONICS Public Company Limited

KCE

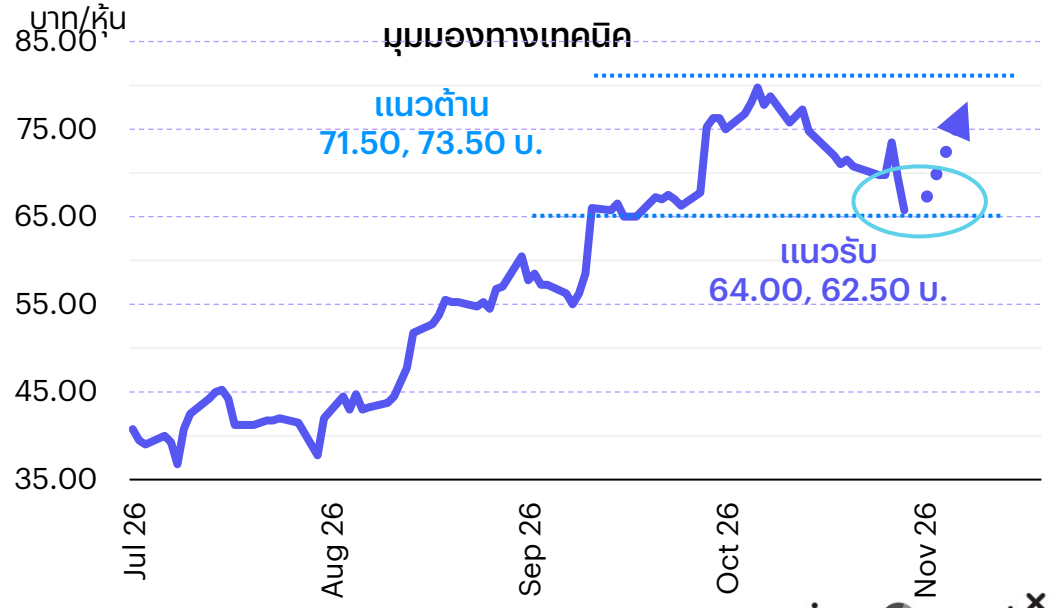
KCE– 2H26 คาดกำไรฟื้นเข้าสู่ขาขึ้นรอบใหม่

แนะนำ บมจ. เคซีอี อีเลคโทรนิคส์ หรือ KCE เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

1) เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายแผ่นพิมพ์วงจร (PCB) ที่ติดอันดับ TOP 10 ของโลกในกลุ่มยานยนต์ โดยจะได้รับอานิสงส์ตรงจากเมกะเทรนด์รถยนต์ไฟฟ้า (EV) และระบบความปลอดภัยอัจฉริยะที่หนุนความต้องการใช้ PCB ให้สูงขึ้น ผสานกับได้แรงบวกจากวัฏจักรขาขึ้นของ AI ที่ขับเคลื่อนความต้องการชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ทั่วโลก
2) 2H26 คาดกำไรฟื้นตัวแกร่ง แรงหนุนจากการปรับเพิ่มราคาขายเฉลี่ย PCB ราว 9-10% ซึ่งมีผลตั้งแต่ 1 ก.ค. 2026 และมีแผนปรับขึ้นราคาเพิ่มอีก 8-9% ในปลาย 3Q26-ต้น 4Q26 อีกทั้งยังมี Upside จากการขยายส่วนแบ่งตลาดและได้คำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวกับหุ่นยนต์ฮิวแมนนอยด์ หนุนปี 2026 คาดกำไรโตเด่น 67%YoY
3) มองเป็น Growth stock โดยคาดกำไรจะเติบโตเฉลี่ยปีละ 34% ในปี 2026-2028 จากการเร่งตัวของวัฏจักรอุตสาหกรรม AI ในตลาดโลก ผสาน Upside จาก New S-Curve อย่างหุ่นยนต์ฮิวแมนนอยด์ ซึ่งจะช่วยยกระดับฐานรายได้ในระยะยาว
4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 75 บาท อิง PER 53 เท่า หรือระดับ +2SD ของ PER เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี และคาดให้ Div. Yield ปี 2026 ที่ราว 2.3%



Source: Company, InnovestX Investment Strategy & Research

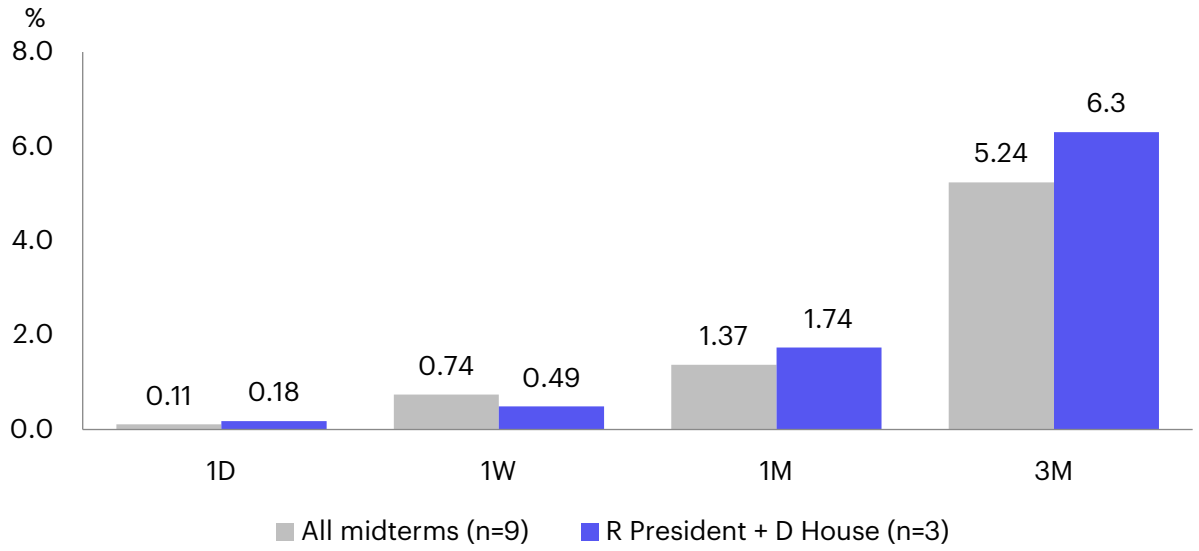


Source: InnovestX Investment Strategy & Research

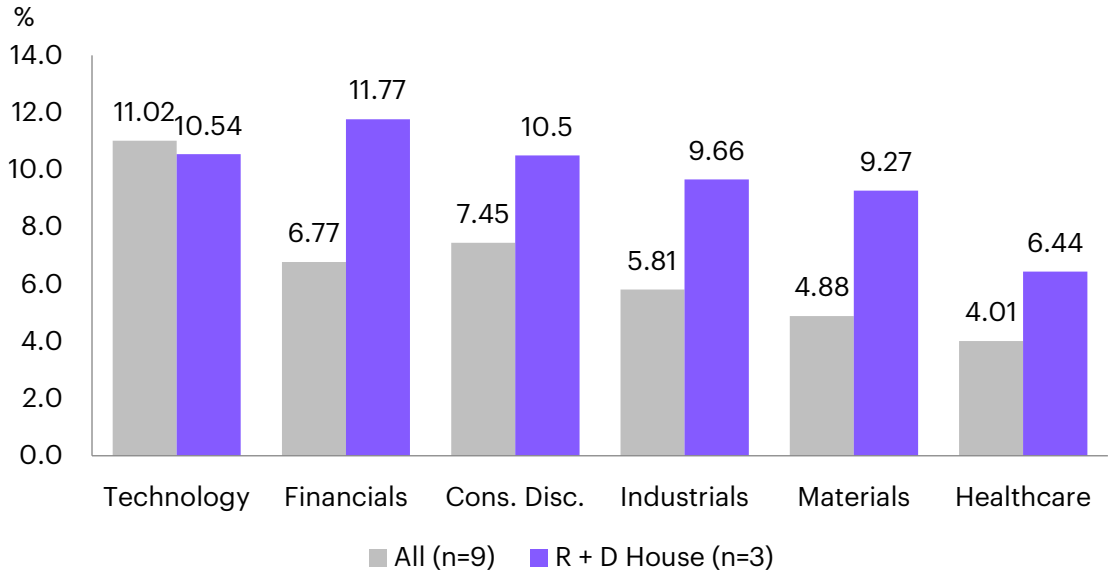
innovestX บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

สถิติชี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มักฟื้นตัวไม่สนผลเลือกตั้ง มองเป็นโอกาสสะสมหุ้นพื้นฐานดีได้

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ฟื้นหลัง Midterm ทุกช่วงเวลา (1 วัน/1 สัปดาห์/1 เดือน/ 3เดือน ตามปฏิทิน) แม้รัฐบาลถูกแบ่งอำนาจ



ผลตอบแทนเฉลี่ย 3 เดือนหลังเลือกตั้งแยกรายอุตสาหกรรม สะท้อนภาพของการฟื้นตัวแบบ Broad Based



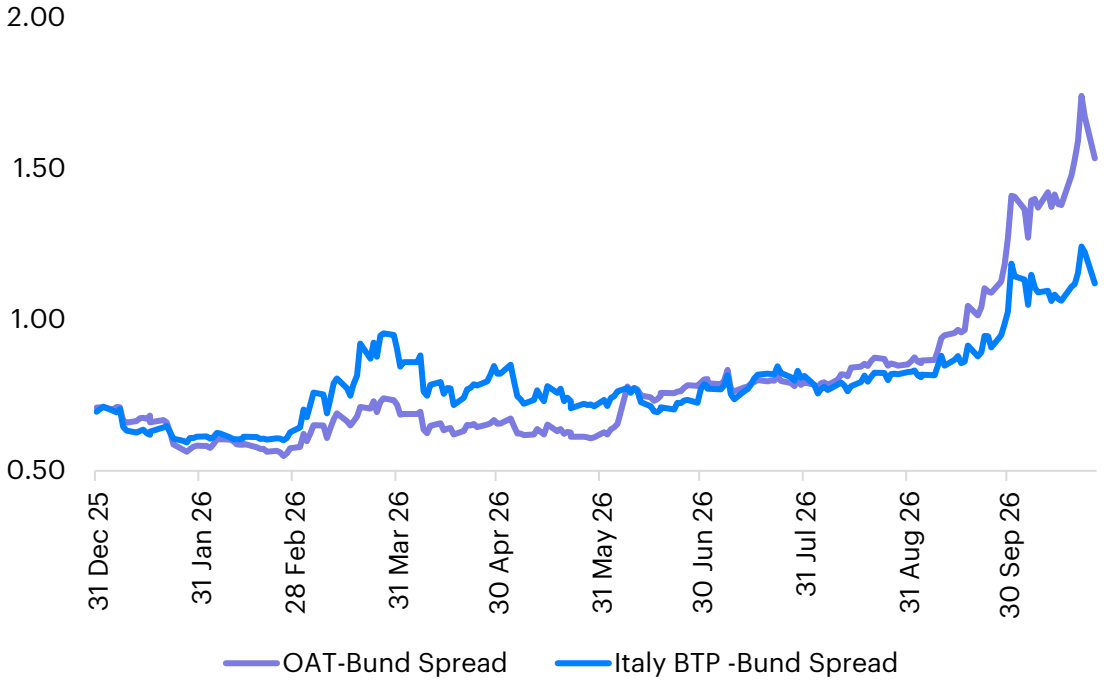
ตลาดจับตาการเลือกตั้ง Midterm สหรัฐฯ วันที่ 3 พ.ย. ซึ่งอาจนำไปสู่รัฐบาลเสียงแตกและเพิ่มความยากในการผลักดันนโยบายการคลัง อย่างไรก็ตาม สถิติ Bloomberg ปี บ่งชี้ว่าตลาดมักตอบรับเชิงบวกหลังการเลือกตั้ง โดย S&P 500 ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย +0.1% ในวันแรก ก่อนเพิ่มเป็น +1.4% ใน 1 เดือน และ +5.2% ใน 3 เดือน ขณะที่กรณี Republican President และ Democratic House ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย +6.3% ใน 3 เดือน สะท้อนว่าตลาดยังฟื้นตัวได้แม้รัฐบาลมีข้อจำกัดทางการเมือง นอกจากนี้ ความเสี่ยง Government Shutdown ที่อาจเกิดขึ้นหลังงบประมาณชั่วคราวหมดอายุวันที่ 11 ธ.ค. ก็ไม่ได้หมายความว่าหุ้นต้องปรับลง โดยอ้างอิงสถิติจาก J.P. Morgan พบว่า S&P 500 โดยเฉลี่ยแทบไม่เปลี่ยนแปลงระหว่าง Shutdown ขณะที่สถิติจาก LPL พบว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย +2.9% ใน 3 เดือนหลังผ่านงบและสิ้นสุด Shutdown สะท้อนว่าตลาดมักมองผ่านความขัดแย้งทางการเมืองที่เกิดขึ้นชั่วคราว InnovestX มองบวกต่อโอกาสฟื้นตัวของหุ้นสหรัฐฯ ในระยะ 1–3 เดือนข้างหน้า แต่ไม่แนะนำไล่ซื้อจากผลเลือกตั้งเพียงอย่างเดียว โดยเน้นลงทุนกลุ่ม Tech ที่มี Earnings Visibility แข็งแกร่งและ Valuation เหมาะสมอย่างกลุ่ม Semiconductor พร้อมติดตามความเสี่ยงจากการเจรจางบประมาณปลายปี

Source: InnovestX Investment Strategy & Research, Bloomberg as of 27 Oct 2026

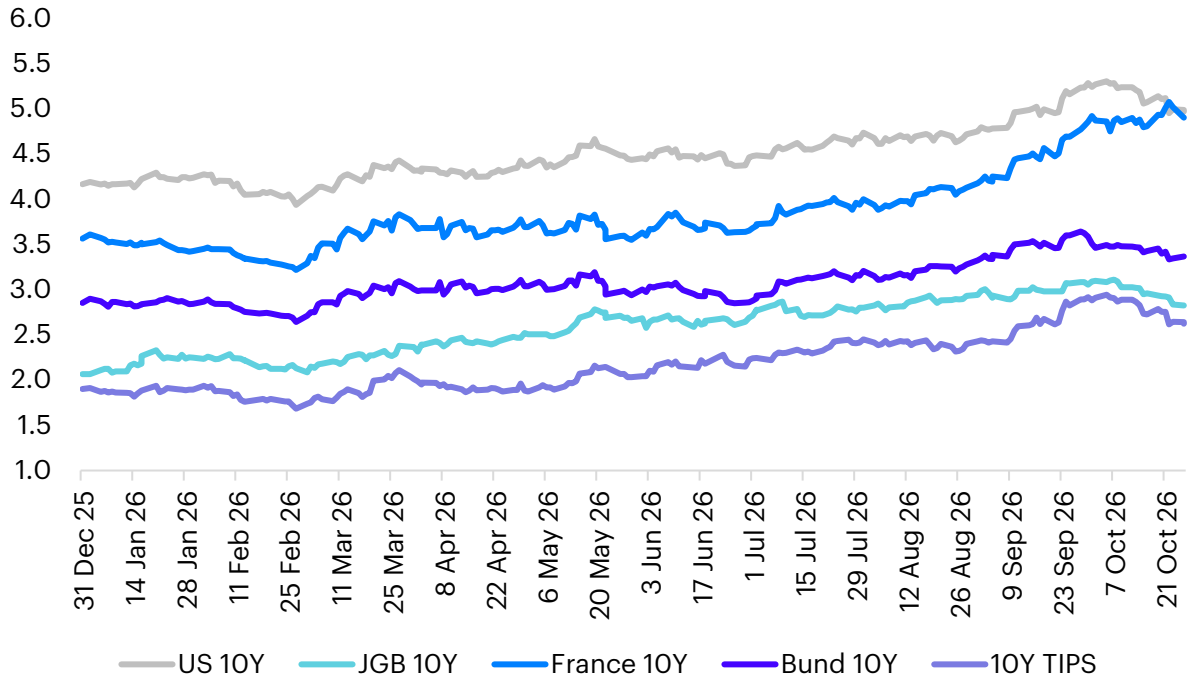
innovestX บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

พันธบัตรฝรั่งเศสถูกเทขายสวนทาง Bond Yield ทั่วโลกที่ปรับลง สะท้อนภาพนักลงทุนหนีความเสี่ยง จับตาการผ่านร่างงบประมาณฝรั่งเศส

OAT-Bund Spread พุ่งเหนือ Italy BTP-Bund Spread ก่อนคลายตัวจากจุดสูงสุด



Bond Yield ทั่วโลกมีทิศทางปรับลง ไม่ใช่แค่เพียงฝั่งสหรัฐฯ

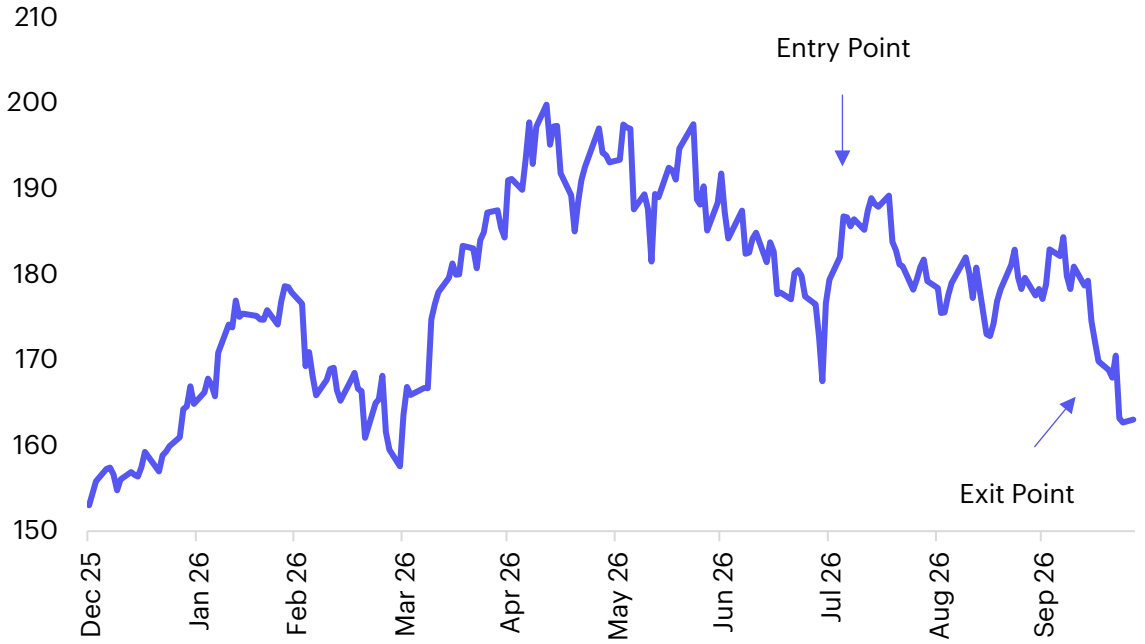


ความกังวลต่องบประมาณฝรั่งเศสดัน OAT–Bund Spread (10 ปี) แตะ 174.6bp ในวันที่ 22 ต.ค. กว้างสุดนับตั้งแต่ปี 2011 แต่ InnovestX มองยังเป็นความเสี่ยงเฉพาะตัวของฝรั่งเศสเพราะ BTP–Bund Spread ของอิตาลีขยับขึ้นเพียง ~15bp มาที่ 122bp ยังห่างไกลระดับวิกฤตปี 2011 (>500bp) ขณะที่ Yield ของ Bund (เยอรมัน) JGB (ญี่ปุ่น) และ UST (สหรัฐฯ) ปรับลดลงพร้อมกัน โดยมีแรงขายหุ้น AI เป็นหลัก จึงยังสรุปไม่ได้ว่าเงินย้ายจาก Bond ฝรั่งเศสเข้า UST โดยตรง ล่าสุด Spread คลายตัวเหลือ ~156bp หลัง Moody's คงอันดับเครดิต Aa3 (Outlook เชิงลบ) โดยมีเงื่อนไขว่าฝรั่งเศสต้องผ่านงบประมาณปี 2027 ที่ลดการขาดดุลได้ InnovestX จึงยังมีมุมมองระมัดระวังหุ้นยุโรป รอติดตามผลการผ่านงบประมาณฯ ส่วน UST 10Y ที่ Yield ราว 5% เป็นจังหวะทยอยสะสม ได้ทั้ง Carry สูงและช่วยป้องกันความเสี่ยงหากปัญหายุโรปลุกลาม (เป้า Yield ปี 2027 ที่ 4.6%) แต่ควรทยอยซื้อเพราะ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยใน ธ.ค. และอาจจัดพอร์ตแบบ Barbell คู่กับตราสารหนี้ระยะสั้น

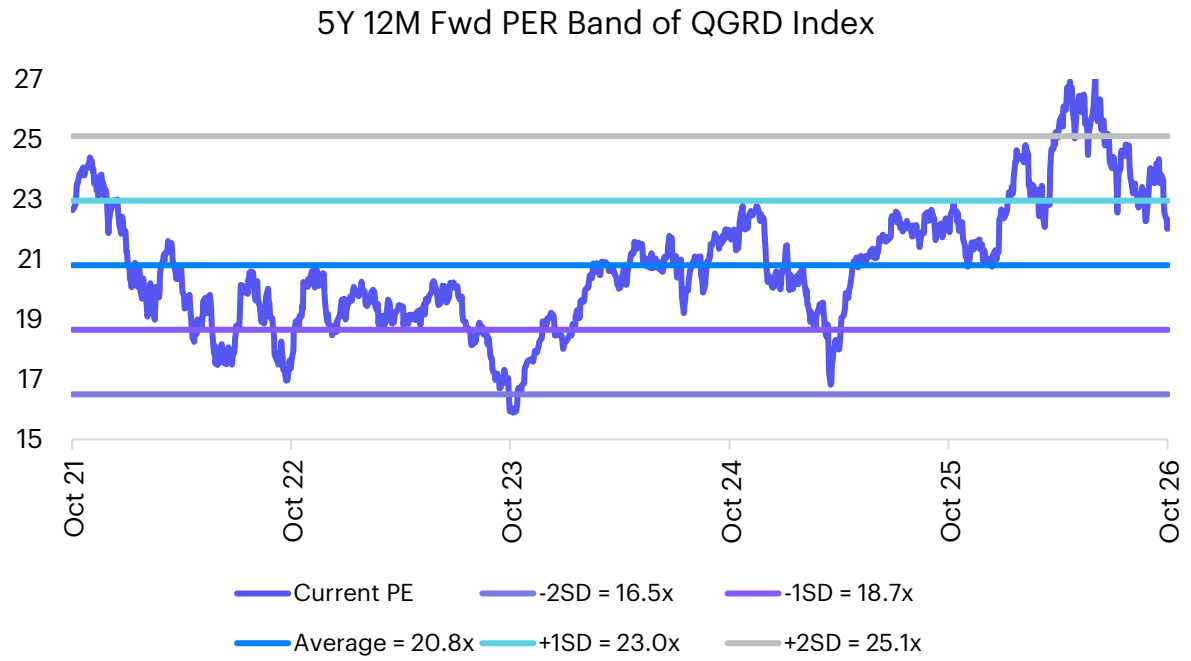
Source: InnovestX Investment Strategy & Research, Bloomberg as of 26 October 2026

เคาะขายกลุ่ม Grid Infrastructure ผ่าน A-GRID และ GRID ETF หลังราคาหลุดจุด Stop Loss

GRID ETF ปิดต่ำกว่า Stop Loss หลังแรงขายกลุ่ม AI Power กดดัน Sentiment การลงทุนของกลุ่ม Grid Infrastructure



Valuation ลดลงแล้ว แต่ยังไม่ได้มี Margin of Safety มาก



GRID ETF ปรับลงหลุด Stop Loss ที่ $166 โดยปิดวันที่ 23 ต.ค. ที่ $162.68 ทำให้ InnovestX แนะนำตัดขาดทุน A-GRID และ GRID ETF เพื่อรักษาวินัยการลงทุน แม้ความต้องการโครงสร้างพื้นฐานไฟฟ้าระยะยาวยังมีแนวโน้มเติบโต แต่ความกังวลด้านแหล่งเงินทุนของ Hyperscalers หลัง Meta เพิ่ม AI CapEx จน Free Cash Flow ติดลบ ประกอบกับ ความเสี่ยงเครดิตของ CoreWeave ทำให้ตลาดกังวลว่า การลงทุน Data Center อาจชะลอตัวและกระทบคำสั่งซื้ออุปกรณ์ไฟฟ้า ขณะที่ Bond Yield และน้ำมันที่สูงยังเพิ่มแรงกดดันด้าน Valuation โดย Forward P/E ของ QGRD Index (ดัชนีอ้างอิงของ GRID) แม้ลดลงมาใกล้ 22.3 เท่า แต่ยังสูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 20.8 เท่า เราจึงยังไม่แนะนำกลับเข้าลงทุนทันที โดยต้องรอผลประกอบการ 3Q26 ยืนยันว่า Backlog ยังเติบโต และความกังวลด้าน AI Financing เริ่มคลี่คลายก่อนพิจารณา Re-entry

Source: InnovestX Investment Strategy & Research, Bloomberg as of 26 Oct 2026

ธีมการลงทุนตลาดหุ้นโลก

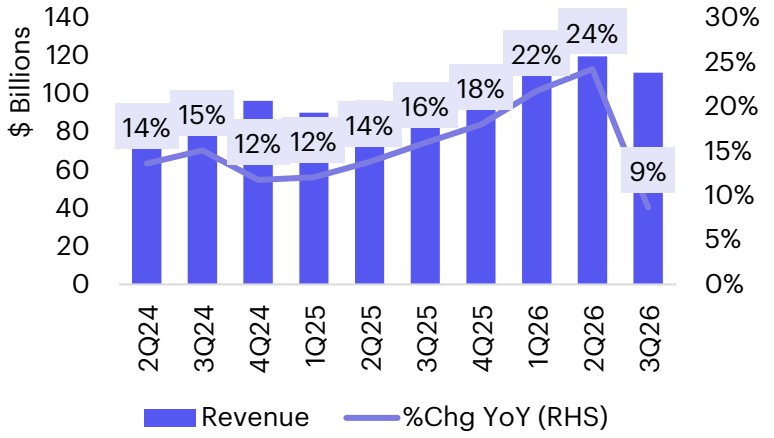
Offshore investment

ผลประกอบการกลุ่มเทคฯ 3Q26 ในสัปดาห์นี้ สะท้อนความต้องการ AI และ Cloud ที่ยังแข็งแกร่ง แต่ตลาดเริ่มให้ความสำคัญกับผลตอบแทนจากการลงทุนและกระแสเงินสดมากขึ้น โดย MSFT โดดเด่นที่สุดจากการเติบโตของ Azure และการสร้างรายได้จาก AI ขณะที่ GOOGL และ AMZN แม้เผชิญแรงกดดันระยะสั้น แต่ธุรกิจ Cloud ยังเติบโตสูง ด้านกลุ่มชิปยังได้รับประโยชน์จากความต้องการ AI โดย INVX มองบวกต่อ MSFT มากที่สุด และมองการปรับลดลงของหุ้นเทคโนโลยีพื้นฐานดีเป็นโอกาสทยอยสะสม

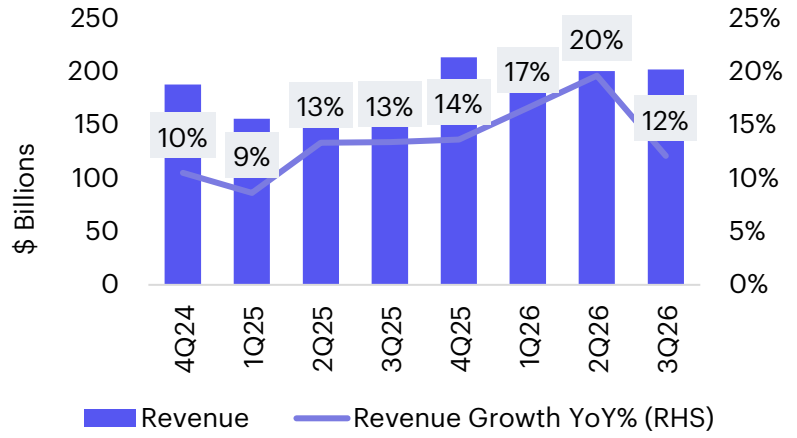
- **กลุ่ม Cloud และซอฟต์แวร์ AI:** MSFT มี Azure เติบโต 48% YoY สูงกว่าคาด และคาดเติบโตใกล้ 50% ในไตรมาสถัดไป ขณะที่ Google Cloud และ Amazon AWS เติบโต 103% และ 39% ตามลำดับ แต่ GOOGL เผชิญรายได้โฆษณาต่ำกว่าคาด ส่วน AMZN มีธุรกิจค้าปลีกชะลอตัวและงบลงทุน AI สูงกดดันกระแสเงินสด
- **กลุ่มชิปหน่วยความจำ:** SK Hynix มีกำไรดำเนินงานเติบโต 632% YoY สูงกว่าคาด จากความต้องการ HBM และราคาชิปที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ Samsung มีกำไรธุรกิจชิปต่ำกว่าคาด แม้เติบโตสูง พร้อมเพิ่มงบลงทุนปี 2026 กว่า 60% เพื่อรองรับความต้องการ AI ในปี 2027
- **กลุ่มอุปกรณ์ผลิตและทดสอบชิป:** KLAC มีรายได้เติบโต 29% YoY และให้แนวโน้มสูงกว่าคาด ขณะที่ Advantest มีรายได้เติบโต 82% YoY พร้อมเพิ่มเป้ากำไรทั้งปี 14% จากความต้องการอุปกรณ์ผลิตและทดสอบชิป AI ที่แข็งแกร่งถึงปี 2027
- **กลุ่มชิปประมวลผลและ PC:** INTC มีรายได้เติบโต 21% YoY แต่แนวโน้ม 4Q26 ต่ำกว่าคาดจากตลาด PC อ่อนแอและข้อจำกัดการผลิต อย่างไรก็ตาม ความต้องการ Server CPU ยังดี โดยคาดว่าปริมาณขายจะโตมากกว่า 30% ในปี 2027

มุมมอง InnovestX: ยังคงมุมมองบวกต่อ AI โดยเฉพาะ MSFT มากที่สุด จากการสร้างรายได้และผลตอบแทนจาก AI ที่ชัดเจน รองลงมาคือ SK Hynix, KLAC และ Advantest ขณะที่มองการปรับฐานของ GOOGL และ AMZN เป็นจังหวะทยอยสะสม ส่วน Samsung และ INTC ยังมีโอกาสฟื้นตัวระยะยาว แม้อาจผันผวนระยะสั้น

Alphabet Quarterly Revenue Trend



AMZN's Quarterly Revenue Trend



Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

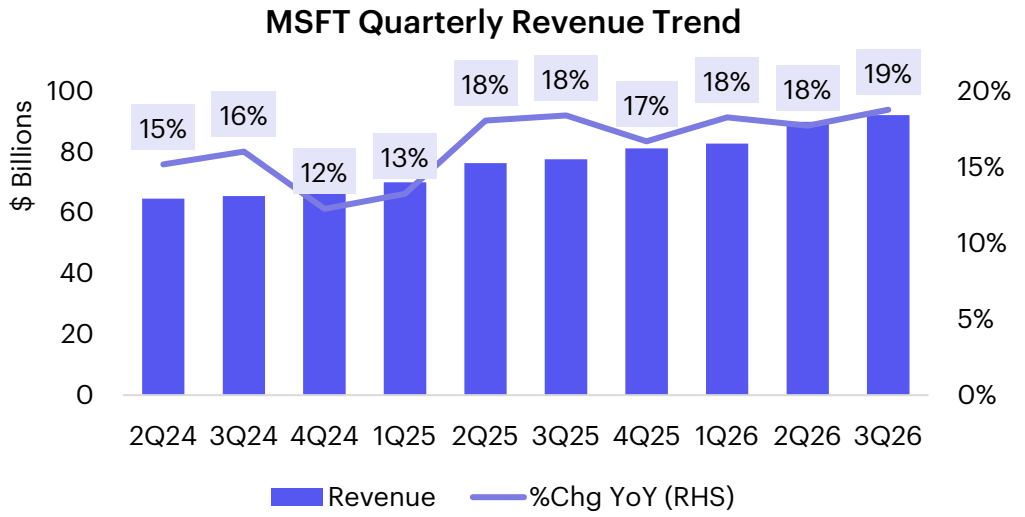
innovestx บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

MSFT

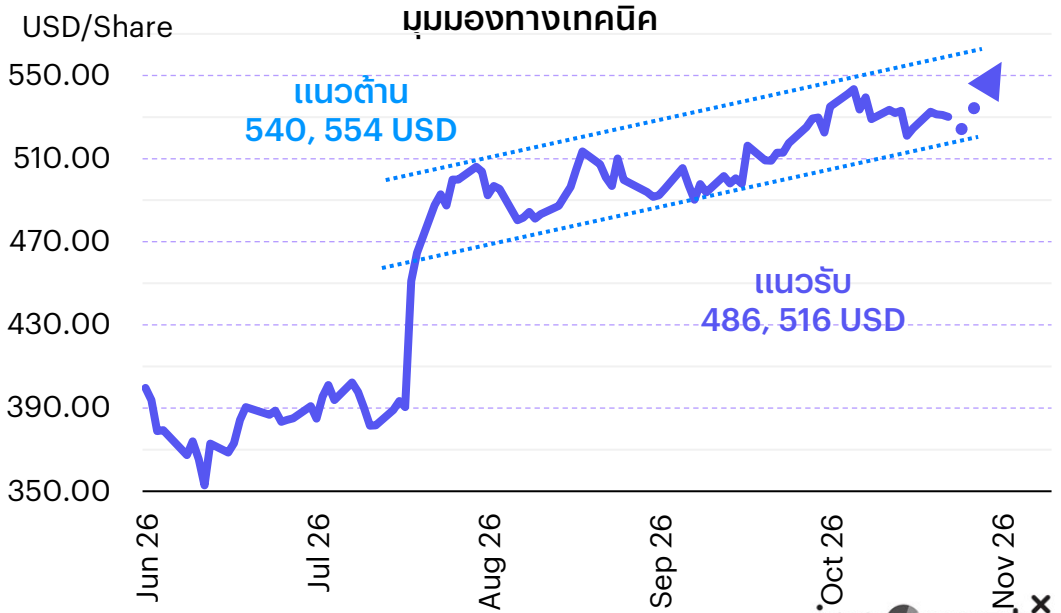
Microsoft Corp. (MSFT) – โตแข็งแกร่ง หนุนการสร้างรายได้จาก AI

แนะนำ Microsoft Corp. (MSFT) เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

1) **Azure เติบโตสูงกว่าคาด:** 1QFY27 รายได้ Azure เพิ่มขึ้น 48% YoY สูงกว่าคาดที่ 45% และคาดเติบโตต่อเนื่อง 49–50% ในไตรมาสถัดไป จากความต้องการ Cloud และ AI ที่แข็งแกร่ง
2) **Copilot เริ่มสร้างรายได้ชัดเจน:** จำนวนผู้ใช้งานรายวันเพิ่มขึ้นราว 50% QoQ และการใช้ Copilot Credits เพิ่มขึ้น 75% สะท้อนการนำ AI มาใช้จริงในองค์กรที่เร่งตัวขึ้น
3) **ขยายฐานลูกค้า AI ระดับองค์กร:** รายได้ Microsoft Foundry เติบโตมากกว่า 3 เท่า YoY และจำนวนลูกค้าที่พัฒนาระบบ AI อัตโนมัติโดยใช้หลายโมเดลเพิ่มขึ้น 5 เท่า หนุนโอกาสเติบโตในปี 2027
4) **ประสิทธิภาพการลงทุน AI ดีขึ้น:** อัตรากำไรขั้นต้นธุรกิจ Cloud เพิ่มขึ้นเป็น 66% จาก 65% ในไตรมาสก่อน ขณะที่การพัฒนาชิป Maia ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการประมวลผลและลดต้นทุน AI
5) **กำไรเติบโตและแนวโน้มระยะยาวแข็งแกร่ง:** รายได้ 1QFY27 เพิ่มขึ้น 19% YoY และกำไรต่อหุ้นปรับปรุงอยู่ที่ $4.89 สูงกว่าคาด 3% ขณะที่คาดว่ากำไรต่อหุ้นจะเติบโตต่อเนื่องใน FY27–FY29 จากการขยายธุรกิจ Cloud และ AI



Source : Company Report, InnovestX Investment Strategy & Research



Source : InnovestX Investment Strategy & Research

innovestX บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

Earnings Calendar

	2 Nov 26	3 Nov 26	4 Nov 26	5 Nov 26	6 Nov 26
Healthcare	Vertex Pharmaceuticals	Amgen, Pfizer	Novo Nordisk, CVS Health	Cigna	Moderna, Humana
Industrials	Ryanair	Eaton	-	-	-
Financials	-	-	-	Affirm Holdings	-
Technology	Apple, Palantir, ON Semiconductor, Tower Semiconductor, Fabrinet	AMD, Arista Networks, Shopify, Super Micro Computer, Skyworks Solutions	Arm Holdings, QUALCOMM, Uber Technologies, Datadog, GLOBALFOUNDRIES, Cohererent	Sony Group, Cloudflare, Lumentum, IonQ, Akamai Technologies, Lyft	-
Consumer Discretionary	Marriott, Estée Lauder	Booking Holdings, Ferrari, Yum China	McDonald's, MercadoLibre, DoorDash, Expedia	Toyota Motor, Airbnb, Tapestry, Wynn Resorts	Under Armour
Consumer Staples	-	-	Kraft Heinz	Monster Beverage, Kimberly-Clark	-
Utilities	-	-	-	-	Vistra, Oklo
Communication Services	-	-	-	-	-

innovest บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

เคาะซื้อ ประจำสัปดาห์

Satellite Fund

K-INDX
หุ้นอินเดีย

Entry date = 5 Aug 26

TOP11VNM
หุ้นเวียดนาม

Entry date = 26 Aug 26

Sell

A-GRID
หุ้นโครงสร้างพื้นฐานไฟฟ้าอัจฉริยะ

Entry date = 13 Aug 26

TSEMICON
หุ้น Semiconductor สหรัฐฯ

Entry date = 21 Oct 26

Source: InnovestX Investment Strategy & Research

อัพเดตสถานการณ์กองทุน เคาะซื้อ

Satellite Fund

หุ้นเซมิคอนดักเตอร์สหรัฐฯ

หุ้นกลุ่ม Semiconductor สหรัฐฯ (SMH ETF) ผันผวนแต่ฟื้นตัวได้ดี โดย SMH +0.9% WoW ปัจจัยพื้นฐานของ Semiconductor ยังแข็งแรง โดย SK Hynix รายงานกำไรไตรมาส 3 เพิ่มขึ้นมากกว่า 7 เท่าจาก AI Memory Demand ขณะที่ Samsung ระบุ HBM สำหรับปีหน้าถูกขายหมดแล้ว และคาด AI-driven Demand จะยังสูงกว่า Supply ในปี 2027 อย่างไรก็ดี การอ่อนตัวอีกครั้งวันที่ 29 ต.ค. หลัง Alphabet เพิ่ม AI CAPEX และการเติบโตของ TPU ทำให้ตลาดกลับมาตั้งคำถามทั้งเรื่อง Return on AI Investment และการแข่งขันกับ GPU ของ Nvidia จึงมองว่ายังสามารถถือต่อได้ และหาจังหวะทยอยสะสมเมื่อย่อตัว ไม่ไล่ราคา

หุ้นเวียดนาม

หุ้นเวียดนามทรงตัวจากสัปดาห์ก่อน โดย VN30 -0.2% WoW ประเด็นสำคัญคือ Foreign Flow ที่ดูเหมือนจะเริ่มดีขึ้นในสัปดาห์ก่อนกลับมาเป็นลบอีกครั้ง โดยวันที่ 29 ต.ค. นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ VND459bn และเป็นวันที่ 5 ติดต่อกันที่ขายสุทธิ ส่งผลให้ยอดขายสุทธิ YTD บน HOSE เพิ่มเป็นกว่า VND121tn ขณะที่ Market Breadth ช่วงสุดสัปดาห์เริ่มอ่อนแอ แรงขายกระจายทั้ง Energy, Technology และ Financials จึงยังคงมุมมองถือต่อ แต่ยังไม่เพิ่มน้ำหนัก แม้ Earnings และภาพเศรษฐกิจระยะกลางยังสนับสนุน แต่การที่ Foreign Flow ไม่ต่อเนื่องได้ยืนยันว่า FTSE Upgrade ยังไม่มากพอสร้าง Re-rating รอบใหม่ จำเป็นต้องเห็น Foreign Flow พลิกกลับอย่างต่อเนื่องก่อนเพิ่ม Conviction

หุ้นอินเดีย

หุ้นอินเดียฟื้นตัวเล็กน้อย โดย Nifty 50 +0.6%WoW หลัง Fed คงดอกเบี้ยและผลประกอบการบริษัทขนาดใหญ่ออกมาดี ช่วยให้ตลาด Rebound ช่วงปลายสัปดาห์ ที่สำคัญ Foreign Flow เริ่มมีสัญญาณดีขึ้น โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อหุ้นอินเดียใน 5 จาก 8 Sessions ล่าสุด และมีแรงซื้อค่อนข้างมากในวันที่ 27–28 ต.ค. ขณะที่เงินรูปีทรงตัวบริเวณ 95.26/USD อย่างไรก็ดี ยังเร็วเกินไปที่จะกลับมาเพิ่มน้ำหนัก เพราะ Brent แม้ลดลงเล็กน้อยแต่ยังสูงถึงประมาณ $114/bbl ซึ่งยังเป็นความเสี่ยงต่อเงินเฟ้อ ดุลบัญชีเดินสะพัด และแนวโน้มดอกเบี้ยของ RBI ขณะที่ยอด Foreign Outflow เดือน ต.ค. โดยรวมยังติดลบ จึงยังคงมุมมอง ถือต่อแต่ยังไม่เพิ่มน้ำหนัก รอราคาน้ำมันลดลงอย่างยั่งยืนพร้อม Foreign Flow พลิกเป็นบวกต่อเนื่อง

innovestx
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

เครื่องมือที่ใช่
ช่วยตัดสินใจทุกช็อตการลงทุน
ครบจบที่ แอป INVX





YOUR FUTURE, EMPOWERED. พลังการลงทุน เพื่อชีวิตในแบบคุณ

ดาวน์โหลด INVX

Download on the App Store | GET IT ON Google Play | EXPLORE IT ON AppGallery

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ทีมผู้จัดทำ

InnovestX Research

innovestX
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX



1. ธนาวดี รัตนแสง	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team
2. ณัฏฐ์วริน ไตรภพสกุล	นักกลยุทธ์การลงทุนและนักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
3. สิทธิชัย ดวงรัตนฉายา	หัวหน้านักกลยุทธ์การลงทุน
4. สุทธิชัย คุ้มวรชัย	Head of Research Department
5. ดร.ปิยศักดิ์ มานะสันต์	หัวหน้านักวิจัยเศรษฐกิจ
6. พบชัย ภัทราวิชญ์	นักกลยุทธ์ตลาดหุ้นและตลาดอนุพันธ์
7. เอกสิทธิ์ อู่ไพบูรณ์	นักกลยุทธ์การลงทุน
8. สิทธิวัฒน์ เจริญสถาพร	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team
9. กฤษณ์พงศ์ ปาทาน, CMT®	นักวิเคราะห์เทคนิคและตลาดอนุพันธ์
10.จิรพัฒน์ จิรนิรันดร์กุล, CFA	Fundamental Investment Strategist

Disclaimer

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดยสายงานวิจัยของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัทฯ”) เพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลทั่วไปแก่นักลงทุนเท่านั้น และไม่อาจถือได้ว่าเป็นคำแนะนำการลงทุน การเสนอซื้อหลักทรัพย์ การเสนอขายหลักทรัพย์ หรือการชักชวนให้บุคคลใดเข้าจองซื้อหลักทรัพย์ หรือทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ โดยข้อมูลในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป บริษัทฯ มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความเห็น การคาดการณ์ หรือประมาณการใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้เป็นเพียงมุมมองของบริษัทฯ ณ วันที่ที่ปรากฏในเอกสารนี้เท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยบริษัทฯ ไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือผู้ลงทุนทราบ

บริษัทฯ และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยของบริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) โดยมีเอสซีบี เอกซ์เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ดังนั้น บริษัทฯ และธนาคารฯ จึงอยู่ภายใต้กลุ่มบริษัทเดียวกัน

โดยธนาคารฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดจำหน่ายหน่วยทรัสต์ สำหรับธุรกรรมการออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ เอดับเบิ้ลยูซี ไลฟ์สไตล์ พร็อพเพอร์ตีส์ ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก ทั้งนี้ สายงานวิจัยของบริษัทฯ ดำเนินงานอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานธุรกิจที่ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของธนาคารฯ และมิได้อยู่ภายใต้การควบคุมของหน่วยงานดังกล่าวในการจัดทำเอกสารฉบับนี้

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงอาจไม่เหมาะสมกับผู้ลงทุนทุกราย ดังนั้น ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) ผู้ลงทุนควรพิจารณาฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน และระดับความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่อาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์ เงื่อนไข และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องทั้งหมดก่อนตัดสินใจลงทุน รวมถึงใช้ดุลยพินิจในการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ควรขอคำแนะนำการลงทุนจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

บริษัทฯ ธนาคารฯ และ/หรือ บริษัทในเครือ ตลอดจนกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้างของบริษัทฯ ธนาคารฯ และ/หรือบริษัทในเครือ ไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ความสูญเสีย ค่าใช้จ่าย หรือผลกระทบใดๆ ไม่ว่าโดยทางตรง หรือทางอ้อม อันเกิดจากการนำความเห็น บทวิเคราะห์ หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ในทุกกรณี รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร หรือความเสียหายจากการผิดสัญญา นอกจากนี้ บริษัทฯ ธนาคารฯ และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทฯ ตลอดจนกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน หรือผู้ที่เกี่ยวข้องอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับผู้ออกหลักทรัพย์ที่ถูกกล่าวถึงในเอกสารฉบับนี้ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหลักทรัพย์ได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลด้วยตนเองและใช้ดุลพินิจพิจารณาก่อนตัดสินใจลงทุน

บริษัทฯ สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือปรับปรุงข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า

เอกสารนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (Intended Recipient) เท่านั้น ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารนี้ไปทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดงหรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์จากข้อมูลทั้งหมดหรือบางส่วนในเอกสารนี้ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทฯ ล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2026 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ 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, III, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INSURE, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITEL, ITTHI, IVL, J, JAS, JMART, JMT, JTS, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KCG, KEX, KJL, 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, PJW, 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, SEAOIL, 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, NATION, NCAP, NEX, NOVA, NPK, OGC, PACO, PANEL, 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, WIIK, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการที่ส่งผลให้ถูกลดผลสำรวจลง 1 ช่วงคะแนน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข่าว ดังกล่าวประกอบด้วย

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น กรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือละเลยการปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ ค สั่ง มติคณะกรรมการ หรือข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับ

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, ITEL, 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, SEAOIL, 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, WIIK, 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, BKGI, 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, DTCI, 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, PJW, 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.