

วันที่ 16 กันยายน 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



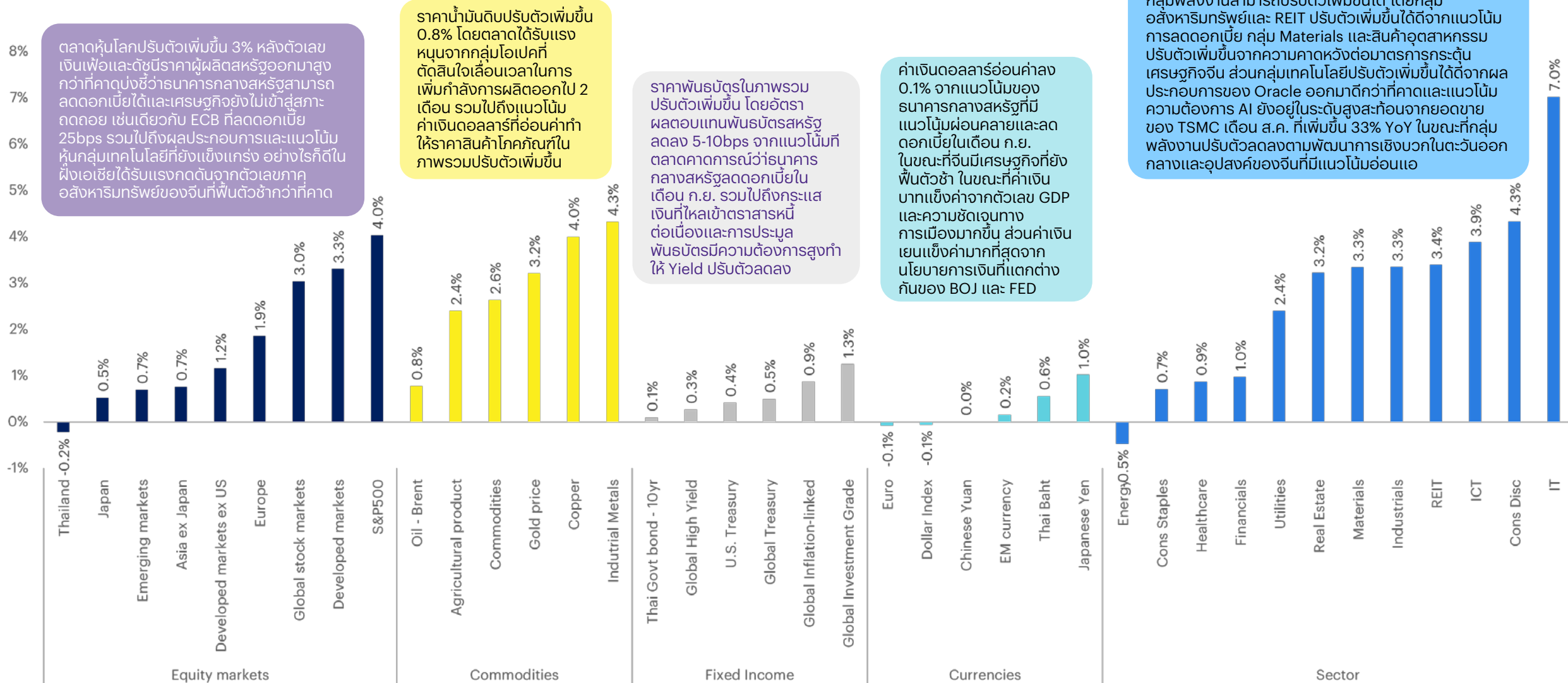
MARKET color



บทสรุปสำหรับสัปดาห์

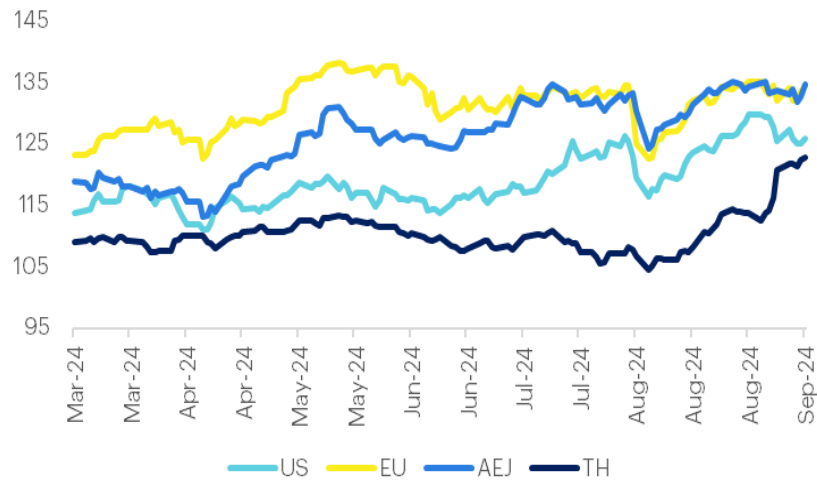
- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 3% หลังตัวเลขเงินเฟ้อและดัชนีราคาผู้ผลิตสหรัฐออกมาสูงกว่าที่คาดบ่งชี้ว่าธนาคารกลางสหรัฐสามารถลดดอกเบี้ยได้และเศรษฐกิจยังไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย เช่นเดียวกับ ECB ที่ลดดอกเบี้ย 25bps รวมไปถึงผลกระทบและแนวโน้มหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ยังแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามในฝั่งเอเชียได้รับแรงกดดันจากตัวเลขภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด
- มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีมองว่าเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่มีสัญญาณชัดเจนมากขึ้น ในส่วนตลาดหุ้นมีเงินไหลเข้าตลาด EM เป็นผลจากการฟื้นตัวและค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า ขณะที่มีความเชื่อมั่นในตลาดจีนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงในส่วนรายกลุ่มมีความเชื่อมั่นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์จากภาพตลาดที่ฟื้นตัวและกลุ่มอสังหาริมทรัพย์จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง
- ในสัปดาห์นี้ติดตาม 1) การประชุมนโยบายการเงินของ FED และ Powell Press Conference 2) การประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางใหญ่ทั่วโลก ทั้ง BoE และ BoJ 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างยอดค้าปลีก ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดขายบ้านมือสอง 3) ตัวเลขเศรษฐกิจฝั่งยูโรโซนอย่างดัชนีราคาผู้บริโภคและความเชื่อมั่นผู้บริโภค 4) ผลประกอบการ FedEx, General Mills 5) Salesforce event “Dreamforce”
- **ภาพรวม** – ตลาดอยู่ในทิศทางที่ผันผวนทั้งนี้จากการเข้าสู่โค้งสุดท้ายของการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐที่สูสีและแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ รวมไปถึงตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวของสหรัฐและยุโรป ท่ามกลางความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน แต่อย่างไรก็ตามความเสี่ยงในการเกิดสภาวะเศรษฐกิจถดถอยยังอยู่ในระดับต่ำทำให้ Downside ของตลาดไม่มากนัก แต่เพียงว่า Upside ของตลาดก็มีจำกัดเช่นกันจากปัจจัยข้างต้น จึงมีความเป็นไปได้ว่าผลกระทบใน 3Q24 จะเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญของทิศทางตลาดทั้งนี้ตลาดต้องการการเติบโตของกำไรเพื่อสนับสนุน Valuation ที่มีความคาดหวังสูง
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (16-20 ก.ย.) มองว่า 1) ธนาคารกลางสหรัฐจะปรับลดดอกเบี้ยลง 25bps ในขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นจะคงดอกเบี้ย 2) PBOC จะคงดอกเบี้ยแต่จะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง 3) ตัวเลขยอดค้าปลีกสหรัฐที่คาดว่าจะลดลง จากยอดขายรถยนต์แต่ส่วนอื่นยังเติบโตได้ 4) เศรษฐกิจอาร์เจนตินาและนิวซีแลนด์มีความเสี่ยงหดตัว 5) ผลประกอบการของ FedEx ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 9% ดังนั้นมองว่าตลาดยังมีความผันผวนแต่มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยของ FED สนับสนุนตลาดได้
- **หุ้นแนะนำ** – เราแนะนำกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในช่วงที่ตลาดผันผวน WMT และแอมะซอน CRM คาดหุ้นมีปัจจัยหนุนเชิงบวกจากงาน Event ที่จะจัดในสัปดาห์นี้โดยโฟกัสที่ AI เป็นหลัก

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

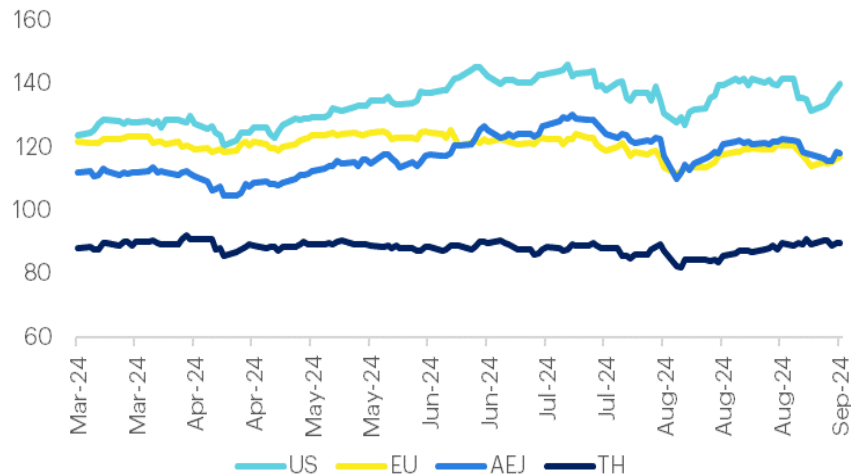


ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

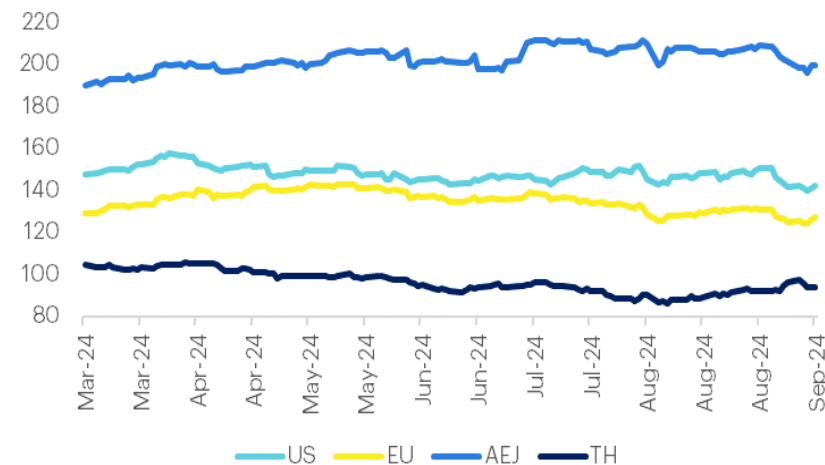
Rate Sensitive



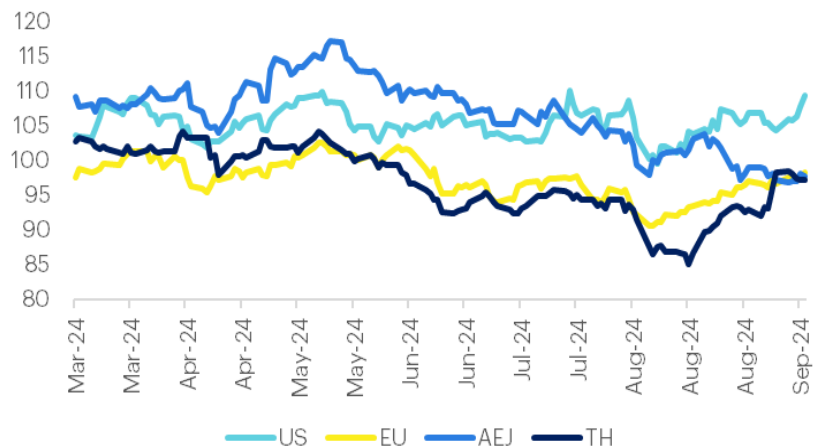
Global Cyclical



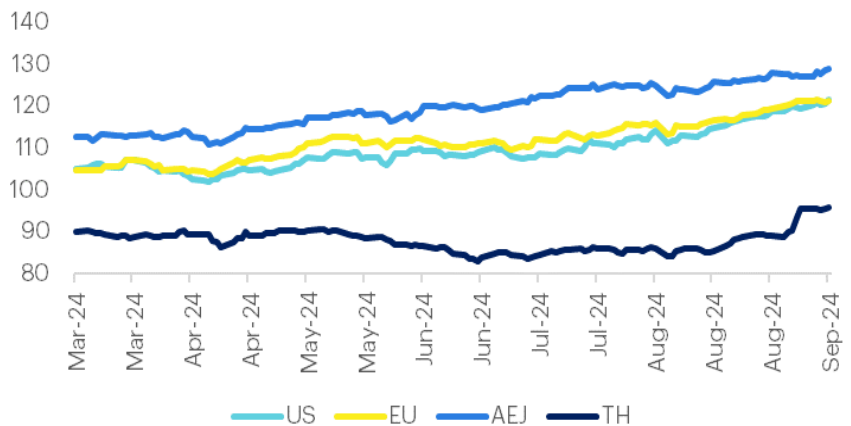
Commodities



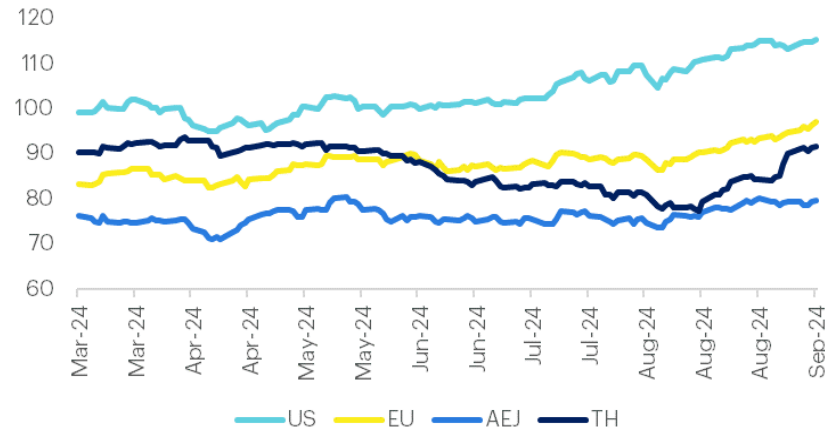
Domestic



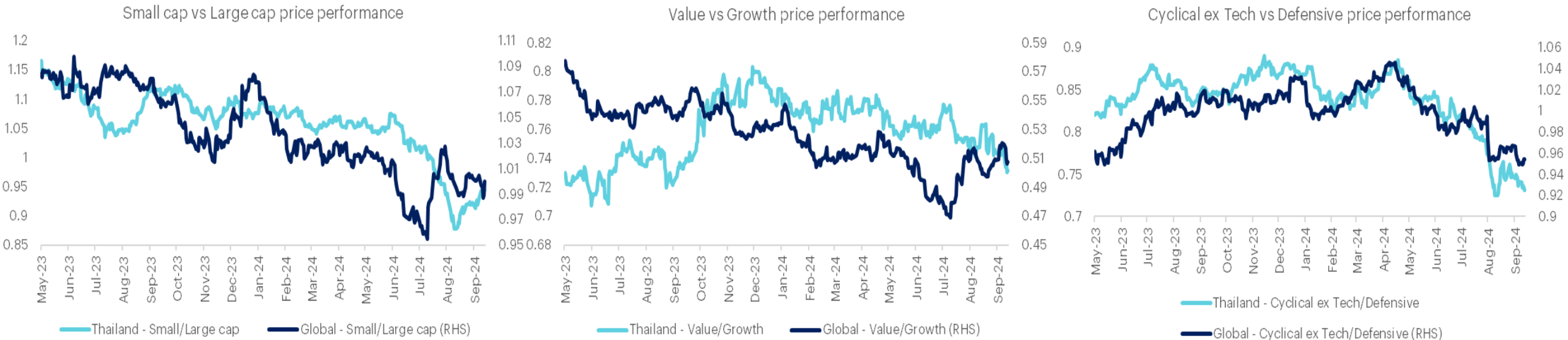
Defensive



Asset Sensitive



ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน



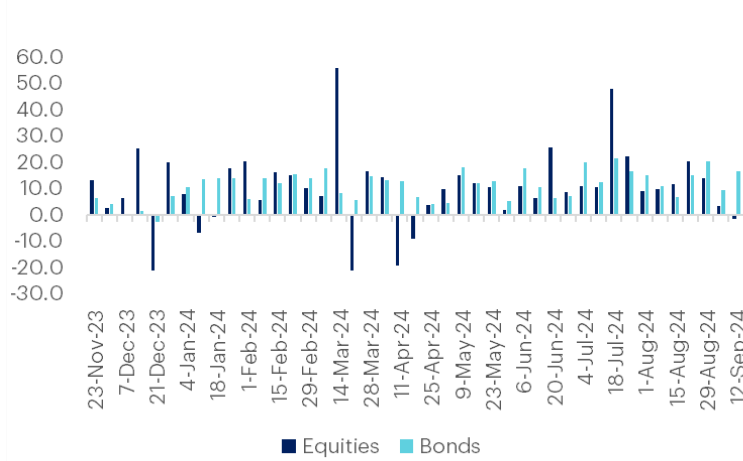
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสำคัญต่อ 1) ตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภคและดัชนีราคาผู้ผลิตออกมาสูงกว่าที่คาดทำให้ตลาดมองว่าธนาคารกลางจะลดดอกเบี้ยและเศรษฐกิจไม่แย่อย่างที่คิด 2) การลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป 3) กิจกรรมเศรษฐกิจและภาคอสังหาริมทรัพย์จีนออกมามีสัญญาณการฟื้นตัว 4) ผลประกอบการของ Oracle ที่ดีกว่าที่คาด 5) ตัวเลขยอดขายของ TSMC ที่เพิ่มขึ้น 33% YoY 6) พัฒนาการที่ดีขึ้นของความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
- หุ้นกลุ่มที่อิงดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.3%-1.8% จากตัวเลข CPI และ PPI ที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจ Soft Landing และธนาคารกลางสามารถลดดอกเบี้ยได้
- หุ้นที่เกี่ยวข้องกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวลดลง 0.3% จากราคาพลังงานกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอและภาคอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัวช้า
- กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 7% ตามการฟื้นตัวของตลาด รวมไปถึงผลประกอบการของ Oracle ออกมาดีกว่าที่คาดและตัวเลขยอดขาย TSMC เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 33% YoY
- กลุ่มที่อิงเศรษฐกิจภายในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.4% และกลุ่มเชิงรับปรับตัวเพิ่มขึ้น 1% ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าตลาดทั้งนี้ตลาดไปให้ความสำคัญกลุ่มเชิงวัฏจักรมากกว่า
- หุ้นขนาดใหญ่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดเล็ก หุ้นธีม Growth ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นธีม Value ทั้งนี้เป็นผลของกลุ่มเทคโนโลยีที่มีความโดดเด่นในช่วงตลาดฟื้นตัว

ตารางเปรียบเทียบการประเมินมูลค่าหุ้น

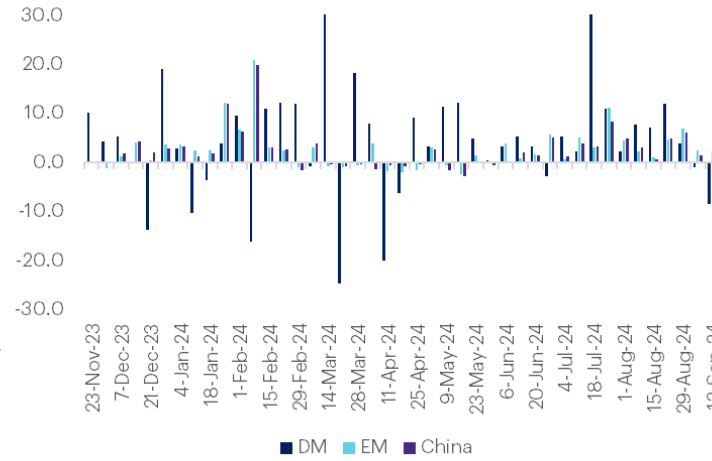
	MTD	YTD	Growth		3Yrs	P/E		P/B		EV/EBITDA		Dividend Yield		Current Credit
	Performance	Performance	FY23	FY24F	CAGR	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	Net D/EBITDA
Market														
Global	3.1%	13.7%	13%	10%	11%	19.2	16.9	2.9	2.7	12.8	11.3	2.1	2.3	1.7
DM	3.5%	14.7%	13%	9%	11%	20.2	18.0	3.2	3.0	13.4	11.9	2.0	2.2	1.6
EM	-0.4%	5.7%	16%	13%	13%	12.9	11.1	1.6	1.3	9.0	7.4	3.1	3.4	2.1
S&P 500	3.0%	18.0%	16%	10%	11%	23.6	20.4	4.7	4.2	15.7	13.7	1.5	1.6	1.5
STOXX 600	0.9%	7.7%	9%	8%	11%	14.5	13.3	2.0	1.8	10.1	9.3	3.7	4.0	2.3
TOPIX	-8.5%	8.7%	6%	7%	5%	14.3	13.5	1.3	1.2	6.6	6.3	2.7	3.0	-0.4
MSCI AEJ	-0.5%	8.1%	15%	13%	13%	13.5	11.7	1.6	1.5	9.9	8.1	2.8	3.0	2.2
CSI 300	-8.7%	-7.9%	13%	11%	9%	11.5	10.2	1.3	1.2	14.0	12.6	3.7	4.0	7.0
ASEAN	14.7%	11.4%	9%	8%	10%	14.5	13.3	1.7	1.6	9.6	5.3	4.2	4.5	1.3
SET	9.5%	0.6%	12%	8%	8%	15.6	13.9	1.4	1.3	8.8	8.3	3.7	4.0	2.6
Sector														
Information Technology	-1.3%	23.1%	28%	13%	16%	26.2	23.2	8.0	1.0	22.9	18.0	0.8	0.9	0.3
Healthcare	7.1%	14.8%	19%	13%	23%	18.6	16.4	4.2	3.8	15.5	13.4	1.9	2.0	2.0
Bank	4.5%	16.4%	1%	6%	5%	9.8	9.2	1.0	0.9	na	na	4.6	4.9	na
Comminucation	-2.0%	18.9%	17%	11%	14%	16.9	15.2	3.0	2.8	10.3	9.3	1.4	1.5	2.0
Consumer Discretionary	2.7%	6.4%	10%	11%	8%	19.0	17.1	3.4	2.9	11.4	10.6	1.4	1.6	1.0
Industrials	6.1%	12.8%	12%	11%	10%	19.1	17.2	3.4	3.1	13.2	11.8	2.1	2.3	1.9
Consumer Staples	9.1%	11.5%	4%	6%	14%	19.1	17.9	4.1	3.8	13.2	12.0	2.8	2.9	2.4
Energy	-5.5%	0.8%	8%	3%	4%	10.3	10.0	1.5	1.4	5.4	5.1	4.3	4.5	1.1
Utilities	14.1%	17.3%	5%	7%	6%	15.6	14.7	1.7	1.6	10.7	10.4	3.7	3.9	4.8
Real Estate	16.7%	11.6%	9%	9%	15%	33.0	30.3	2.5	2.5	20.3	19.1	3.6	3.8	6.5
Materials	3.4%	1.8%	14%	6%	17%	15.8	14.8	1.9	1.8	8.9	8.0	2.7	2.8	1.6
Financials	7.4%	16.5%	5%	7%	6%	12.7	11.9	1.5	1.4	na	na	3.2	3.5	na

กระแสเงินทั่วโลก

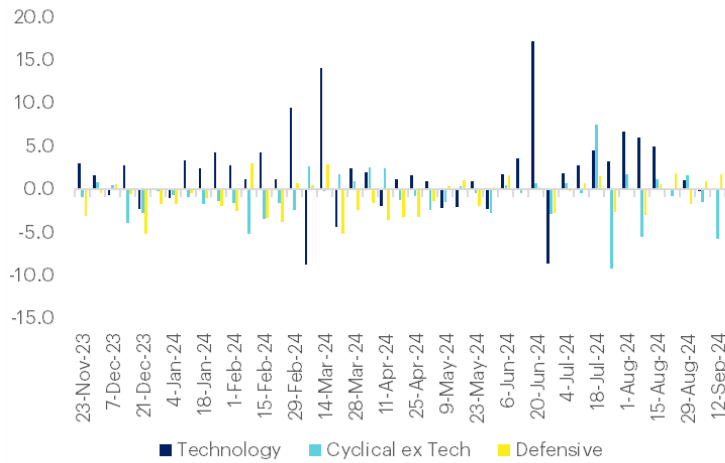
Equity vs Bond



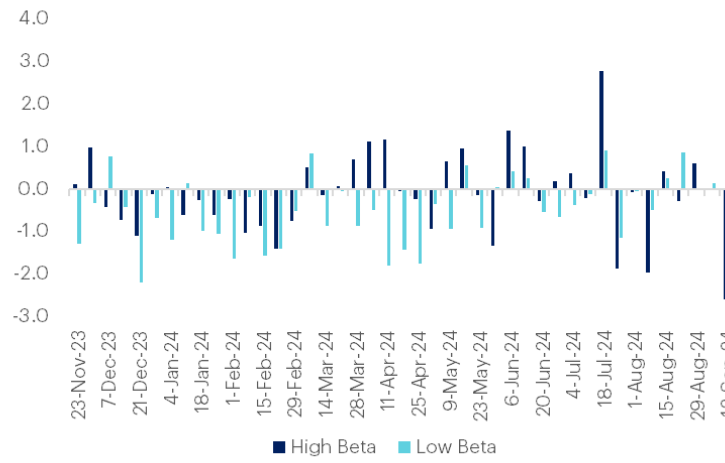
DM vs EM



Cyclical vs Defensive



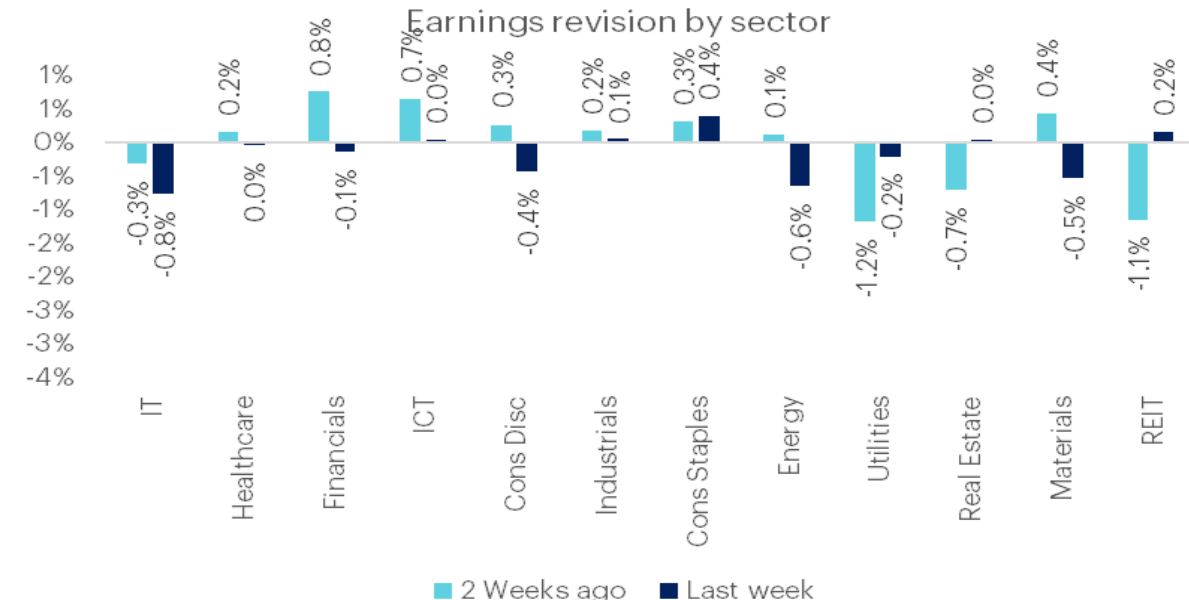
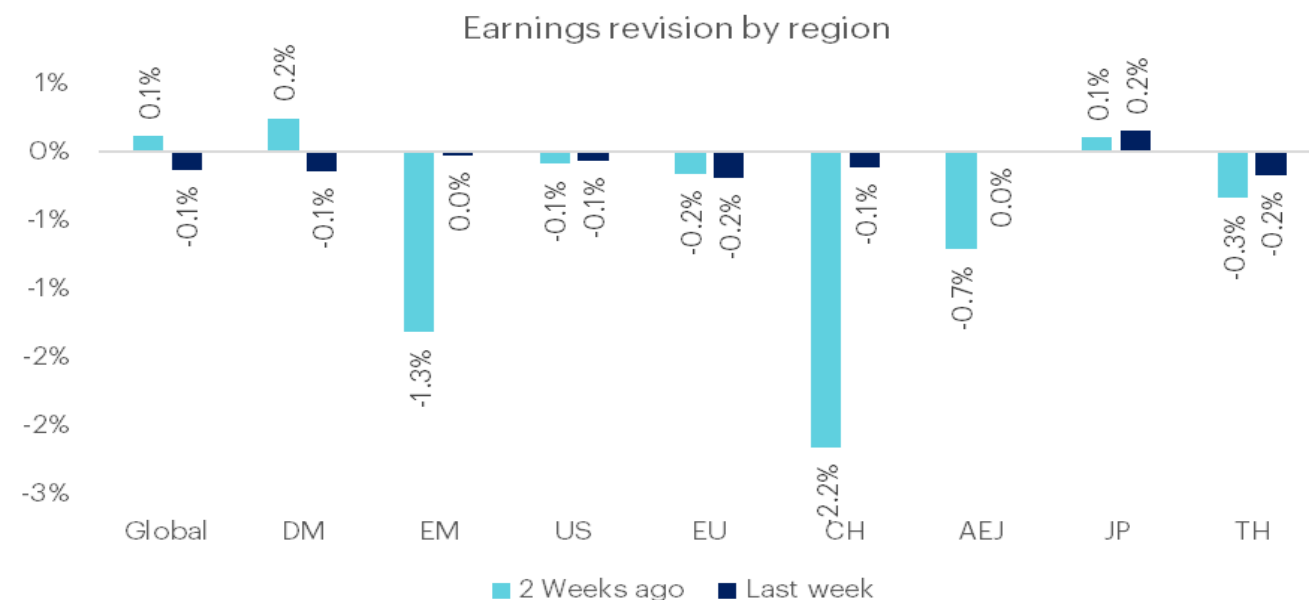
High Beta vs Low Beta



สัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า

- 1) กระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีมองว่าเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่มีสัญญาณชัดเจนมากขึ้น
- 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้น EM เป็นผลจากการฟื้นตัวและค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ
- 3) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนจากมาตรการช่วยเหลือกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจแม้ว่าจะยังไม่เห็นผลในระยะสั้น
- 4) มีแรงซื้อในกลุ่มเซ็กเตอร์เช่น Consumer Staple, Utilities ต่อเนื่อง
- 5) มีแรงซื้อในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และหุ้นปันผลจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่จะลดลง
- 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากแนวโน้มค่าเงินเยนแข็งค่า ทั้งนี้ นโยบายการเงินของสหรัฐและญี่ปุ่นแตกต่างกัน
- 7) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานจากความกังวลต่ออุปสงค์จากจีน
- 8) กลุ่ม Discretionary มีแรงขายจากกำลังซื้อที่ลดลง
- 9) มีแรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีหลังไม่มีสัญญาณบวกเพิ่มเติม แม้ว่าแนวโน้มของ AI ยังคงแข็งแกร่ง

แนวโน้มการปรับประมาณการรายตลาดและรายกลุ่ม



- การปรับประมาณการของสหรัฐปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง แม้ว่าผลประกอบการในช่วงหลังและตัวเลขกิจกรรมเศรษฐกิจจะออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ ส่วนยุโรปและจีนถูกปรับประมาณการลง 0.2% และ 0.1% ตามลำดับ จากภาพเศรษฐกิจเช่นกัน ในขณะที่ตลาด EM มีการปรับประมาณการลงเล็กน้อย จากผลกระทบจากเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอ ซึ่งจีนโดนปรับประมาณการลง 0.1%
- ในรายการอุตสาหกรรม กลุ่มเทคโนโลยีถูกปรับประมาณการลง 0.8% ทั้งนี้มองว่าเป็นผลจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงในภาพรวมอาจจะส่งผลกับแรงซื้อ รวมไปถึงกลุ่มยานยนต์ที่อุปสงค์อ่อนแอ กลุ่มพลังงานมีการปรับประมาณการลง 0.6% จากแนวโน้มเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอ เช่นเดียวกับกลุ่ม Materials ในขณะที่กลุ่ม Consumer Staples มีการปรับประมาณการขึ้น 0.4% จากผลประกอบการที่ดี
- สำหรับตลาดหุ้นไทยมีการปรับประมาณการลง 0.2% จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้าและผลประกอบการที่ฟื้นตัวช้า โดยกลุ่มที่มีการปรับประมาณการลงคือกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม (-0.5%) และ Materials (-1.2%) จากตัวเลขเศรษฐกิจในสหรัฐและจีนออกมามีสัญญาณชะลอตัวลง ในขณะที่กลุ่มอสังหาริมทรัพย์มีการปรับประมาณการขึ้นจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่ลดลง
- เรายังมองว่าแนวโน้มกำไรจะได้รับแรงกดดันจากภาพการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลกับแนวโน้มรายได้ ซึ่งส่วนที่เป็นบวกคือต้นทุนที่ลดลงทำให้อัตราการทำกำไรส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นและดีกว่าที่คาด แต่อย่างไรก็ตามความคาดหวังของตลาดถูกปรับลดมาแล้วหากว่าเศรษฐกิจไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวลก็จะทำให้การปรับประมาณการลงมีจำกัด

Economic Weekly Calendar

Date	Country	Event	Prior	Estimate
16-Sep-24	EU	Balance of Trade (JUL)	€22.3B	€14.9B
17-Sep-24	US	Retail Sales (MoM) (Aug)	1.00%	-0.20%
	US	Core Retail Sales (MoM) (Aug)	0.40%	0.20%
18-Sep-24	Great Britain	CPI (YoY) (Aug)	2.20%	2.20%
	EU	CPI (YoY) (Aug)	2.20%	2.20%
	US	Fed Interest Rate Decision	5.50%	5.25%
	US	FOMC Economic Projections		
	US Equity Earnings	General Mills (GIS:US)	1.09	1.06
19-Sep-24	Great Britain	BoE Interest Rate Decision	5.00%	5.00%
	US	Existing Home Sales (Aug)	3.95M	3.89M
	US Equity Earnings	FedEx (FDX:US)	4.55	4.86
	US Equity Earnings	Lennar (LEN:US)	8.7B	9.14B
20-Sep-24	Japan	Inflation Rate YoY (AUG)	2.80%	3.00%
	Japan	BoJ Interest Rate Decision	0.25%	0.25%

*US Equity : EPS Prior = Last Year, Estimates EPS = This Quarter

กลยุทธ์ประจำสัปดาห์และหุ้นแนะนำ

- **ภาพรวม** – ตลาดอยู่ในทิศทางที่ผันผวนทั้งนี้จากการเข้าสู่โค้งสุดท้ายของการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐที่สูสีและแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ รวมไปถึงตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวของสหรัฐและยุโรป ท่ามกลางความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน แต่อย่างไรก็ดีความเสี่ยงในการเกิดสภาวะเศรษฐกิจถดถอยยังอยู่ในระดับต่ำทำให้ Downside ของตลาดไม่มากนัก แต่เพียงว่า Upside ของตลาดก็มีจำกัด เช่นกันจากปัจจัยข้างต้น จึงมีความเป็นไปได้ว่าผลประกอบการใน 3Q24 จะเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญของทิศทางตลาดทั้งนี้ตลาดต้องการการเติบโตของกำไรเพื่อสนับสนุน Valuation ที่มีความคาดหวังสูง
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (16-20 ก.ย.) มองว่า 1) ธนาคารกลางสหรัฐจะปรับลดดอกเบี้ยลง 25bps ในขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นจะคงดอกเบี้ย 2) PBOC จะคงดอกเบี้ยแต่จะใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง 3) ตัวเลขยอดค้าปลีกสหรัฐที่คาดว่าจะลดลง จากยอดขายรถยนต์แต่ส่วนอื่นยังเติบโตได้ 4) เศรษฐกิจอาร์เจนติน่าและนิวซีแลนด์มีความเสี่ยงหดตัว 5) ผลประกอบการของ FedEx ที่คาดว่าจะกำไรจะเพิ่มขึ้น 9% ดังนั้นมองว่าตลาดยังมีความผันผวนแต่มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยของ FED สนับสนุนตลาดได้
- **หุ้นแนะนำ** – เราแนะนำกลุ่มเชิงรับในช่วงที่ตลาดผันผวน WMT และแนะนำ CRM คาดหุ้นมีปัจจัยหนุนเชิงบวกจากงาน Event ที่จะจัดในสัปดาห์นี้โดยโฟกัสที่ AI เป็นหลัก

InnovestX Offshores Weekly Top Picks

Salesforce (CRM.US)

- มีงานประชุม 'Dreamforce 2024' ที่คาดว่าจะจะเป็นปัจจัยหนุนราคาหุ้นได้หลังมีการเปิดตัวสินค้าใหม่และการพูดคุยระหว่าง CEO บริษัทและ NVDA เรื่อง AI
- คาดอุปสงค์ AI ที่เติบโตยังคงส่งผลให้ความต้องการ Cloud ปรับเพิ่มขึ้นจนช่วยหนุนผลประกอบการได้
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 308.4USD โดยมี Upside 21.2% จากราคาปัจจุบัน

Walmart (WMT.US)

- อยู่ในหุ้นเชิงรับที่สามารถลดความผันผวนของพอร์ตในช่วงเวลาที่ตลาดมีความเสี่ยง
- แรงซื้อแกร่งโดยเฉพาะจากกลุ่มสินค้าจำเป็น รวมถึงฐานลูกค้ายังคงดี ด้วยภาพนี้ยังคงหนุนให้ยอดขายยังคงเพิ่มขึ้นได้ในช่วงที่ภาพรวมอุตุฯชะลอตัว
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 80.4USD โดยมี Upside 0% จากราคาปัจจุบัน

Donald Trump และ Kamala Harris มีการโต้วาทิในหลายประเด็น ซึ่งภาพรวมดูเหมือน Harris ทำได้ดีกว่า Trump ในเชิงการมีจุดยืนที่ชัดเจนในเรื่องนโยบายและการตอบโต้ ซึ่งหลังจากการโต้วาทิ Poll เฉลี่ยตลาดให้น้ำหนักไปทาง Harris ชะนะเพิ่มขึ้น ซึ่งระยะถัดไปหากว่า Harris ชนะการเลือกตั้งจริง เรามองว่าจะส่งผลให้หุ้นกลุ่มพลังงานสะอาด และ Housing จะได้รับอานิสงส์บวก อย่าง LOW HD TSLA, ENPH, SEDG

Harris's policies...Winners and Losers

Policies	Implications
EV credits, emissions rules มีแนวโน้มไม่เปลี่ยนแปลง	Positive -> TSLA, ENPH, SEDG, FSLR and กลุ่มพลังงานสะอาดในยุโรป (weak fundamental)
Financial regulation มีแนวโน้มให้ความสำคัญกับผู้บริโภค	Neutral to Slightly negative -> กลุ่มธนาคาร
การควบคุม Antitrust ยังคงดำเนินต่อเนื่อง	Negative -> กลุ่มการแพทย์, เทคโนโลยี และแพลตฟอร์ม
คณนโยบายการเข้าถึง health-care ผ่าน the Affordable Care Act และยังคงนำเสนอข้อบังคับในกฎหมายลดอัตราค่ายาใน the Inflation Reduction Act	Negative -> กลุ่มผู้ผลิตยา (Pharma)
เตรียมริเริ่ม target housing affordability	Positive -> กลุ่มอสังหาฯ และกลุ่มค้าปลีกอุปกรณ์สร้างบ้าน LOW, HD
มุ่งเน้นแผนภาษี tax plan	Aggressive มากกว่า Biden
มีกฎระเบียบคุมสื่อ (broadcasters) และ ผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ต broadband รวมถึงมีการสนับสนุนกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล	Slightly negative -> เทคโนโลยี สื่อ และโทรคมนาคม

Trump's policies...Winners and Losers

Policies	Implications
ภาษีนำเข้าแบบครอบคลุม 10% และเก็บภาษีเพิ่มสำหรับสินค้าที่ผลิตในจีน	Risk to -> รอยต่อไฟฟ้าและพลังงานสะอาด เป็นลบต่อ TSLA, ENPH, SEDG, FSLR และตลาดจีน
ยกเลิกนโยบายรถยนต์ไฟฟ้าของไบเดนทั้งหมด (รวมถึง IRA)	Slightly positive to -> Ford, GM, Toyota
แผนที่จะยกเลิกข้อจำกัดในการผลิตน้ำมันในประเทศ และมีจุดยืนที่สนับสนุนน้ำมันโดยทั่วไป	Positive to -> BKR, XOM, COP, OXY
การผ่อนคลายกฎระเบียบในการธนาคาร	Positive to -> ธนาคารขนาดใหญ่ เช่น JPM, BAC Risk to -> ธนาคารขนาดเล็กและขนาดกลางในระยะยาว
ลดภาษีนิติบุคคลจาก 21% เป็น 20%	Slightly positive to -> Overall Market Positive to -> บริษัทที่เสียภาษีสูง - HD, V, CMG, COST, WMT
มีจุดยืนชัดเจนต่อสกุลเงินดิจิทัล	Positive to -> กลุ่มบิตคอยน์, COIN, MSTR
จำกัดเงินอุดหนุน Affordable Care Act	Negative to -> บริษัทประกันสุขภาพ - CNC, UNH, CVS
สงครามการค้ากับจีนและโลก	Risk to -> บริษัทที่มีความเกี่ยวข้องสูงกับจีน - APD, OTIS, CAT, JBL, A
สงครามเทคโนโลยีกับจีน	Slightly Negative to -> ผู้ผลิตชิปที่มีความเกี่ยวข้องสูงกับจีน - NVDA, AVGO, QCOM (สนับสนุนเทคโนโลยีในประเทศ, CHIP Act, แรงกดดันต่อการส่งออกชิป)

- การโต้วาทิระหว่าง Donald Trump และ Kamala Harris เกี่ยวข้องในเรื่องเศรษฐกิจและภาษี การตรวจคนเข้าเมือง นโยบายต่างประเทศ การทำแท้ง การเข้าเมือง พลังงานและสิ่งแวดล้อม
- ในภาพรวมมองประเด็นสำคัญได้แก่ 1) ส่วนเศรษฐกิจและภาษี: Harris เผยจะลดภาษีสำหรับครัวเรือนและธุรกิจขนาดเล็ก ส่วน Trump ปฏิเสธว่าไม่มีแผนเก็บภาษีขาย แต่จะใช้ภาษีศุลกากรกับสินค้าต่างประเทศ 2) Harris จุดยืนชัด: สนับสนุนลงทุนในพลังงาน โดยเฉพาะพลังงานสะอาด
- ภาพรวมดูเหมือน Harris ทำได้ดีกว่า Trump ในเชิงการมีจุดยืนที่ชัดเจนในเรื่องนโยบายและการตอบโต้ ซึ่งทำให้ตอนนี้ Poll เฉลี่ยตลาดที่ออกมาให้น้ำหนัก Harris จะชนะราว 57%
- หาก Harris ชนะจริง เรามองว่ากลุ่มตลาดอาจมีแรงกดดันจากการจัดเก็บภาษีในกลุ่มบริษัทใหญ่ แต่อย่างไรก็ดีสิ่งที่แม่ชดมองว่าหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาด และ Housing จะได้รับอานิสงส์บวกจากนโยบาย Harris ที่ให้การสนับสนุนภาคส่วนเหล่านี้ โดยมองหุ้นในกลุ่ม อย่าง LOW HD TSLA, ENPH, SEDG จะฟื้นตัวดีขึ้นได้
- ส่วนหาก Trump ชนะ เรามองว่าภาพรวมตลาดจะปรับตัวขึ้นดีจากบริษัทสัญชาติสหรัฐที่จะได้ประโยชน์โดยรวมจากนโยบายกีดกันการค้าต่างประเทศ แต่อย่างไรก็ดีความผันผวนในตลาดจะมีอยู่มากจากความเสี่ยง Geopolitical Risk ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ หลังมีการกีดกันการค้าและทำที่ที่รุนแรงกว่า โดยเฉพาะกลุ่มที่มีสัดส่วนสินค้าที่ส่งออกไปจีน

- Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย ดวงรัตนฉายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สุภัตรา ใจเร็ว

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ชานน เพ็ญดารา

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอช 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 ข่าวกิจการ บกวิเคราะห์ 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 ในกรณีที่มิข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอช จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCT, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, ITCL, IVL, JAS, JTS, KBANK, KCC, KCE, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, KUN, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MEGA, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NKI, NOBLE, NRF, NTV, NVD, NWR, NYT, OCC, OISHI, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PLANB, PLAT, PLUS, PM, POLY, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRINC, PRM, PRTR, PSH, PSL, PT, PTC, PTT, PTTEP, PTTCG, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPH, RS, RT, S, S&J, SA, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAPPE, SAT, SBNEXT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP, SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPC, SMT, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPCR, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNR, TOA, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, BSRC, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCKH, JDF, JKN, JMART, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACO, PIN, PQS, PREB, PRI, PRIME, PROEN, PROS, PROUD, PSTC, PTECH, PYLON, RCL, SALEE, SANKO, SCI, SCN, SE, SE-ED, SFLEX, SINGER, SKN, SONIC, SORKON, SPVI, SSP, SST, STANLY, STP, SUPER, SVOA, SWC, TCC, TEKA, TFM, TMILL, TNP, TPLAS, TPOLY, TRC, TRU, TRUBB, TSE, VRANDA, WAVE, WFX, WIJK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

24CS, AMANAH, AMARC, AMC, APP, ASAP, BCT, BE8, BIG, BIOTEC, BLESS, BSM, BVG, CAZ, CCET, CHARAN, CHAYO, CHOTI, CITY, CMAN, CMR, CRANE, CWT, DHOUSE, DTCENT, EASON, FNS, FTE, GIFT, GJS, GTB, GTV, GYT, HL, HTECH, HYDRO, IIG, INGRS, INSURE, IRCP, ITD, ITNS, JCK, JMT, JR, JSP, KBS, KGEN, KJL, L&E, LEE, MASTER, MBAX, MEB, MENA, META, MGT, MITSIB, MJD, MOSHI, MUD, NATION, NNCL, NPK, NSL, NV, OGC, PAF, PCC, PEACE, PICO, PK, PL, PLANET, PLE, PMTA, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, RABBIT, READY, RUH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC³, TEAM, TFI, TIGER, TITLE, TKC, TMI, TNH, TPA, TPAC, TRITN, UBA, UMI, UMS, UTP, VARO, VPO, W, WARRIX, WORK, WPH, YONG, ZIGA

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 2022 to 31 October 2023) is publicized.

¹OISHI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on September 6, 2023

²SFP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 19, 2023

³TCCC was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on August 25, 2023

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้ผ่านการรับรอง)

2S, AAI, ADB, ADVANC, AE, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, ASW, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BLA, BPP, BRI, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTS, BWG, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GLOBAL, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITCL, IVL, JAS, JR, JTS, KASET, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, MEGA, MENA, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NRF, NWR, OCC, OGC, OR, ORI, OSP, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTCG, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RML, RS, RWI, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SM, SMIT, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPCR, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TPLAS, TRT, TRU, TRUE, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนาแนบ)

ACE, ADVICE, ALT, AMARIN, AMC, ANI, APCO, B52, BLAND, BPS, BYD, CAZ, CHASE, CHG, CV, DEXON, DITTO, ECL, EKH, EVER, FLOYD, GREEN, HL, HUMAN, ICN, IHL, IP, ITC, JDF, JMART, K, KJL, LDC, LH, LIT, MITSIB, MJD, MOSHI, NER, NEX, PLE, PLUS, POLY, PQS, PRI, PRIME, PROEN, PROUD, PRTR, PTC, RT, S, SANKO, SAWAD, SCAP, SCGD, SFT, SHR, SINGER, SINO, SIS, SJWD, SKE, SNNP, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TMI, TPAC, TPP, TQM, UREKA, VNG, WELL, WIN, WPH, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, 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, DTCL, DV8, EASON, EE, EFORL, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, J, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLT, PMC, PMTA, POLAR, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PRO, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RUH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWANG, SBNEXT, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMK, SMT, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPC, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UOBKH, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, W, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WP, 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 June 30, 2024) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.