

วันที่ 19 กันยายน 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

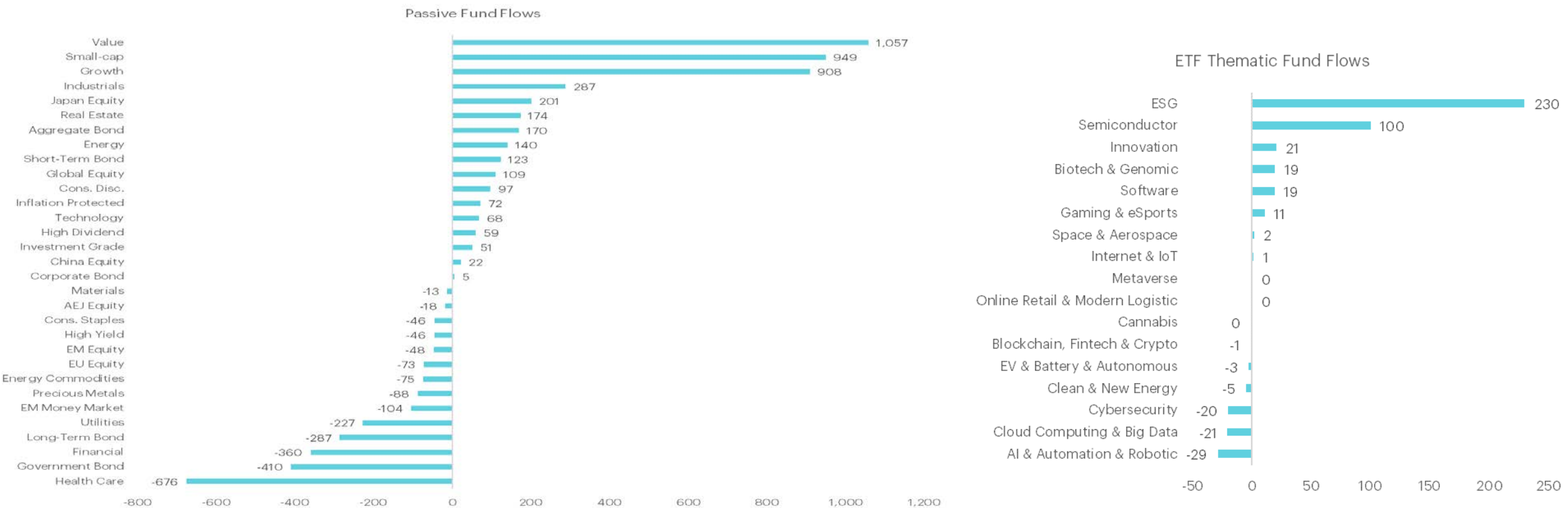
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงเล็กน้อยหลัง Fed มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.50% ซึ่งเหมือนจะมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์แต่ก็มีการเตรียมการมาแล้วระดับหนึ่งทำให้ตลาดมีการตกใจในระยะสั้น ขณะที่สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้นระดับหนึ่งแต่ก็มีการย่อตัวมาในช่วงท้ายของตลาด แต่ก็ถือว่าความผันผวนไม่สูงมากและไม่ได้อมองว่าการลดดอกเบี้ย 50bps จะทำให้ตลาดมี Downside มาก
- กระแสเงินในวันที่ 17 ก.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวนเห็นแรงขายในพันธบัตรรัฐบาลก่อนหน้าที่ธนาคารกลางจะปรับลดดอกเบี้ย 2) มีแรงซื้อในกลุ่ม Value และหุ้นขนาดเล็กจากความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยและการเปลี่ยนกลุ่มเล่นของตลาด 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น 4) มีแรงซื้อกลับในตลาดญี่ปุ่นหลังตลาดมองว่า BOJ จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในระยะสั้น 5) มีแรงขายในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาในระดับหนึ่งและเผชิญกับการเปลี่ยนกลุ่มเล่น 6) กระแสเงินในตลาดหุ้นจีนผันผวนล่าสุดมีแรงซื้อ
- ธนาคารกลางสหรัฐมีมติปรับลดดอกเบี้ย 50bps นั้นเป็นการลดทอนผลกระทบจากเศรษฐกิจ ซึ่งมีความสำคัญมากกว่าปริมาณและจำนวนในการลดดอกเบี้ย ทำให้ในภาพรวมมองว่าการส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ย 50bps ยังทำให้สินทรัพย์เสี่ยงสามารถลงทุนได้ เช่น หุ้นที่คาดได้ประโยชน์จาก Sentiment การลดดอกเบี้ย HD, LOW, FSLR, ENPH และกลุ่มเทคโนโลยีที่แนวโน้มดี MSFT, AMD, CRM, PANW, NVDA
- Salesforce เปิดตัว Agentforce ซึ่งเป็น AI ที่สามารถตอบคำถามและแก้ปัญหาของลูกค้าได้ โดยเปิดให้ใช้ในไตรมาสที่ 3 ของปีนี้ ซึ่งเรามองว่าบริษัทมีความจำเป็นต้องออกสินค้าใหม่เพื่อให้แข่งขัน Peers ได้ รวมถึงคาดการณ์ IT Spending ที่ชะลอตัวลงได้ ขณะที่ในระยะถัดไปมองลงทุน CRM ได้หลังมองการลดดอกเบี้ยของ Fed จะส่งผลบวกต่อการใช้จ่าย IT Spending ให้ฟื้นตัวดีขึ้นได้หนุนการเติบโตจาก AI
- การส่งออกจากญี่ปุ่นในเดือนสิงหาคมเพิ่มขึ้น 5.6% YoY โดยยังคงเห็นการเติบโตของอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงดีอยู่ แต่ยอดส่งออก Transport Equipment โดยได้รับการกดดันจากการส่งออกรถยนต์ ผู้ที่ได้ประโยชน์มากที่สุดจากภาพความต้องการยังมีสูง Tokyo Electron ส่วนผู้ที่ได้ประโยชน์ทางอ้อมคือ Screen Holding, Advantest
- YouTube ร่วมมือครั้งสำคัญกับ Shopee ธุรกิจค้าปลีกออนไลน์ของ Sea Ltd. ในประเทศอินโดนีเซีย จะเพิ่มฟีเจอร์ช้อปปิ้งในแพลตฟอร์มของตน โดยผู้สร้างคอนเทนต์สามารถโปรโมทและเก็บค่าในวิดีโอได้ โดยผู้ชมสามารถคลิกลิงก์เพื่อทำการซื้อสินค้าบน Shopee ได้โดยตรง เรามองว่าความร่วมมือนี้อาจเป็นประโยชน์กับทาง GOOGL มากกว่า SEA
- การใช้จ่ายเดินทางช่วงวันที่ 15-17 ที่ผ่านมามีตัวเลขการใช้จ่ายต่างๆช่วงวันหยุดจีนที่ผ่านมาที่ยังคงไม่ดีนัก แม้แต่การท่องเที่ยวภายในประเทศเองยังมีสัญญาณของการชะลอตัวลงค่อนข้างชัดเจน ทำให้เราเห็นภาพมากขึ้นว่าหุ้นจีนในช่วงเวลานี้อยู่ในสถานะที่ค่อนข้างยาก แะลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีอย่าง Trip.com, Tencent, Xioami
- FDA ได้อนุมัติการใช้ยา Fasenra ของ AstraZeneca สำหรับการรักษาโรค EGPA ซึ่งเป็นอีกหนึ่งปัจจัยบวกต่อ AstraZeneca ทั้งในแง่ของรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายตลาดและความสามารถในการแข่งขัน อย่างไรก็ตาม เราชอบ Novo Nordisk และ Eli Lilly มากกว่า เนื่องจากมีอัตราการเติบโตและแนวโน้มที่ดีกว่าในระยะกลางถึงยาว
- **ภาพตลาดในสัปดาห์นี้คาดยังคงผันผวนจากทิศทางของการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed รวมถึงธนาคารกลางใหญ่หลายแห่ง ทำให้เรายังแนะนำหุ้นที่มีความผันผวนต่ำอย่าง Walmart (TP: \$80.3) และมองอีกทางหนึ่งหากใครรับความเสี่ยงได้มาก เรามองว่ามูลค่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่น่าสนใจและแนวโน้มอุปสงค์ AI ยังคงดี แนะนำ MSFT (TP:\$499.0)**

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

		Stock	Bond		Currency				%Chg	%Chg		%Chg	
	Index	(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)	%DoD	Commodities	Price	DoD	Sector	DoD	Crypto Assets	DoD
Thailand	1,435.8	-0.1%	2.5	2.1	33.3	-0.1%	Silver	30.1	-2.0%	Utilities	-0.7%	TRON	-1.9%
Singapore	3,592.4	0.0%	2.4	0.4	1.3	-0.1%	Natural Gas	2.3	-1.7%	IT	-0.6%	Bitcoin Cash	0.6%
Malaysia	1,660.6	-0.2%	3.7	-3.2	4.2	-0.4%	Cotton	69.7	-1.6%	Cons Staples	-0.5%	XRP	1.1%
Indonesia	7,829.1	0.0%	6.6	-1.2	15,340.0	0.0%	EU Gas	35.1	-1.0%	REIT	-0.4%	Cardano	1.8%
Philippines	7,155.9	-0.3%	4.6	1.3	55.7	0.1%	EU Coal	115.0	-0.9%	Materials	-0.4%	Solana	2.3%
Vietnam	1,264.9	0.5%	2.7	-3.0	24,629.0	0.0%	Coffee	263.2	-0.7%	Real Estate	-0.3%	Litecoin	2.9%
India	37,668.3	-0.4%	6.8	0.0	83.8	0.0%	Baltic Dry Index	1,890.0	-0.6%	Healthcare	-0.3%	Bitcoin	2.9%
China	2,717.3	0.5%	2.0	-3.3	7.1	-0.3%	Gold	2,558.9	-0.4%	Industrials	-0.2%	Ethereum	3.0%
Hong Kong	17,660.0	Closed	2.6	Closed	7.8	0.0%	Oil - Brent	73.7	-0.1%	Cons Disc	-0.1%	Polkadot	3.5%
Japan	36,380.2	0.5%	0.8	0.0	142.3	-0.1%	Soybean meal	317.9	0.0%	Energy	0.0%	Avalanche	3.8%
South Korea	2,575.4	Closed	2.9	Closed	1,333.6	Closed	Wheat	575.8	0.0%	ICT	0.0%	Cronos	5.0%
Taiwan	21,678.8	-0.8%	1.5	0.0	32.0	0.2%	Corn	412.8	0.1%	Financials	0.1%	Dogecoin	5.1%
Australia	8,364.3	0.0%	3.9	3.2	1.5	-0.1%	Rubber	374.9	0.1%			Chainlink	6.8%
UK	8,253.7	-0.7%	3.8	7.9	0.8	-0.4%	Aluminium	2,544.4	0.5%		%Chg	Polygon	11.0%
Germany	18,711.5	-0.1%	2.2	4.7	1.8	-0.1%	Copper	423.8	0.6%	Style/Basket	DoD		
France	7,444.9	-0.6%	2.9	5.9	5.9	0.0%	Rice	15.5	0.8%	Global Cyclical	-0.9%		
Switzerland	11,982.3	-0.5%	0.5	4.2	0.8	-0.1%	Soybean	1,014.0	0.8%	Growth	-0.6%	ETF	%Chg
Italy	33,655.5	-0.4%	3.6	7.5	1,741.4	0.0%	Palm oil	3,917.0	1.8%	Low vol	-0.5%	Thematics	DoD
Spain	11,684.7	-0.2%	2.9	5.6	149.6	0.0%	Sugar	21.2	5.9%	Large	-0.4%	Semiconductor	-1.3%
Greece	1,419.5	-0.7%	3.2	6.7	306.5	0.0%				Defensive	-0.3%	Genomic	-0.8%
US	5,618.3	-0.3%	3.7	5.8	100.6	-0.3%	Fixed Income		%Chg	High Beta	-0.2%	Cybersecurity	-0.7%
Canada	23,592.6	-0.4%	2.9	3.4	1.4	0.1%			DoD	Value	-0.2%	EV	-0.5%
Mexico	52,582.9	0.6%	5.4	3.7	19.3	1.0%	Global Inflation-linked		-0.4%	High Dividend	-0.1%	ESG	-0.5%
Brazil	133,747.7	-0.9%	10.5	0.0	5.5	-0.4%	U.S. Treasury		-0.4%	Small	-0.1%	Gaming	-0.4%
Argentina	1,815,098.9	0.1%	8.2	6.3	962.2	0.1%	Global Treasury		-0.3%	Commodities	-0.1%	Clean Energy	-0.3%
World		-0.3%					Global Investment Grade		-0.1%	Rate Sensitive	0.0%	Metaverse	-0.3%
DM		-0.3%					Thai Govt bond - 10yr		0.0%	Domestic	0.2%	Cloud & Big Data	-0.1%
EM		-0.3%					Global HY		0.1%	Asset Sensitive	0.3%	Innovation	0.3%

Source: Bloomberg, InnovestX

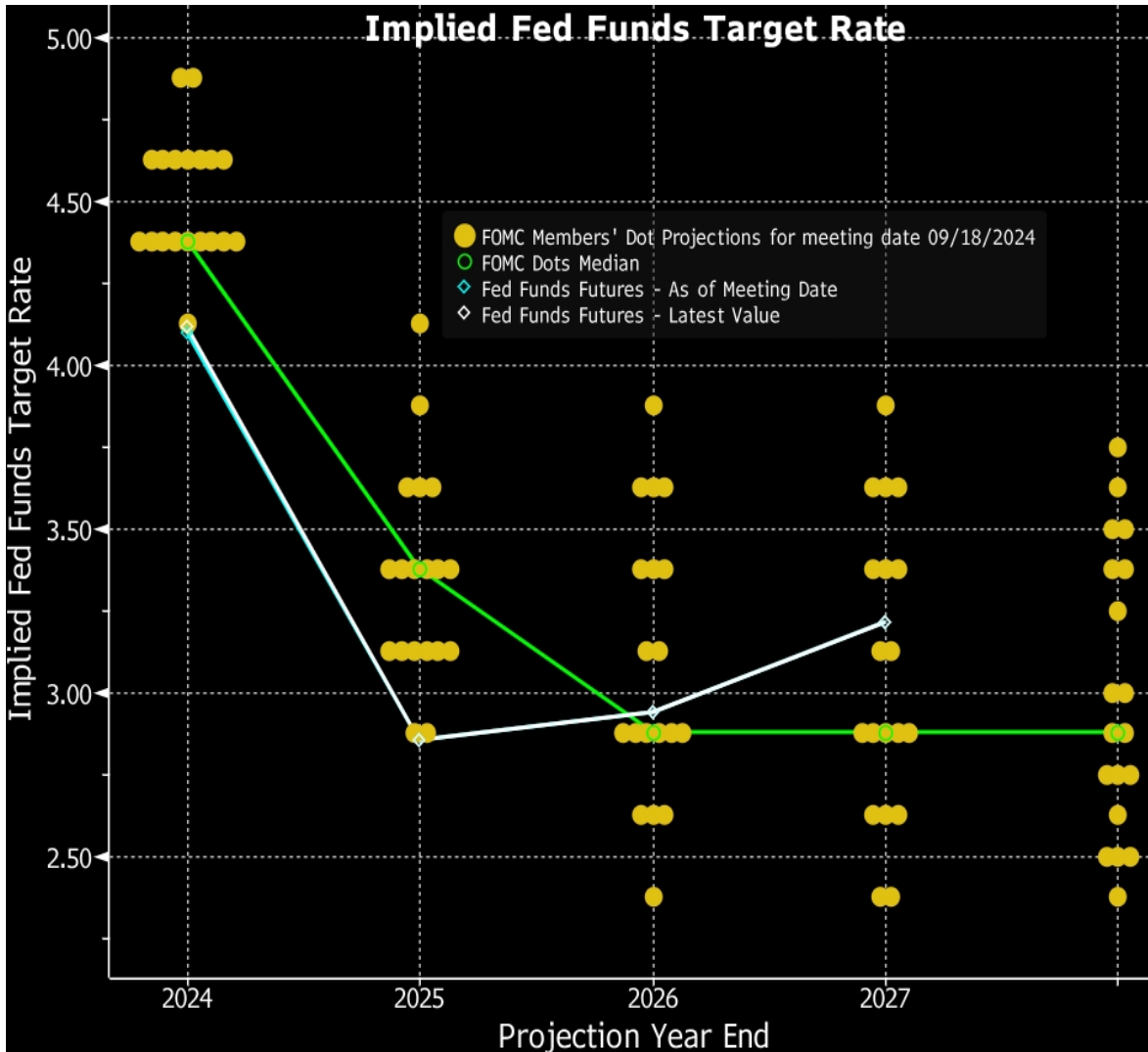
หุ้นขนาดเล็กและธีม Value มีเงินไหลเข้าจากการเปลี่ยนกลุ่มเล่นและดรอกลบเลี้ยง



Source: Bloomberg, InnovestX

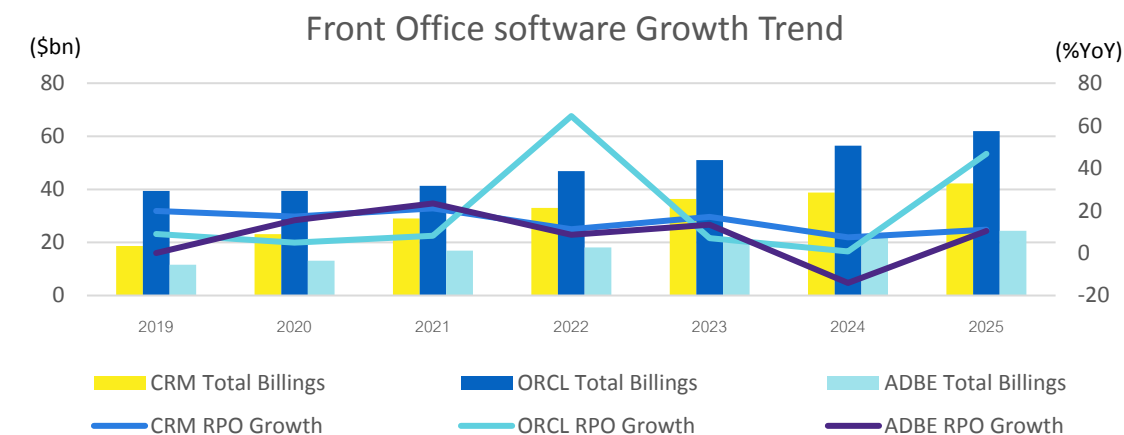
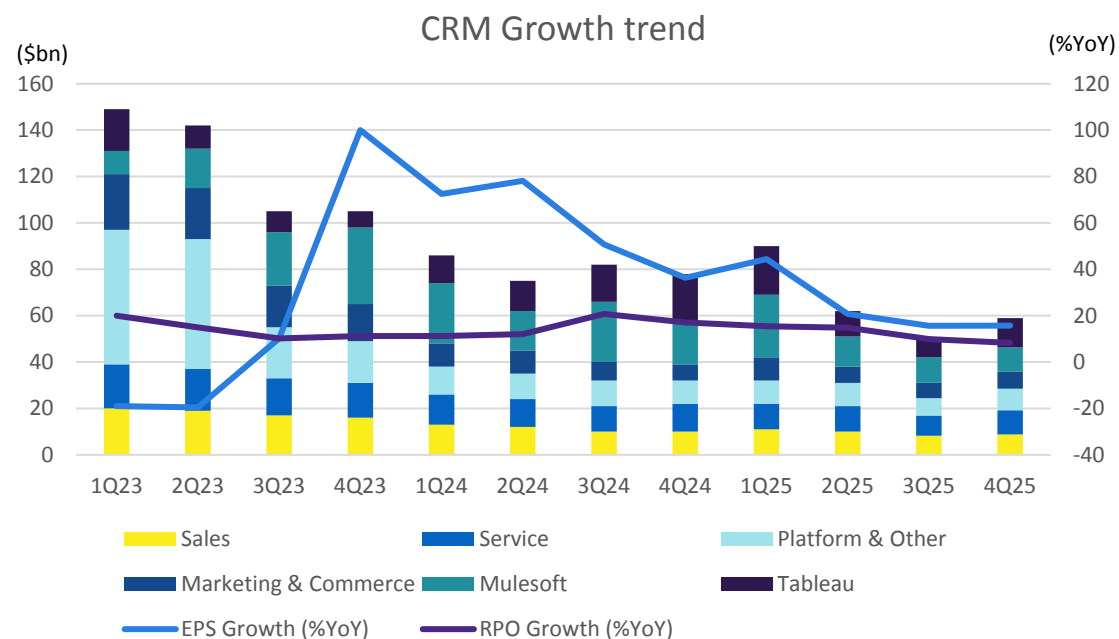
กระแสเงินในวันที่ 17 ก.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน แรงซื้อในตราสารหนี้ลดลงและเห็นแรงขายในพันธบัตรรัฐบาลก่อนหน้านี้ธนาคารกลางจะปรับลดดอกเบี้ย 2) มีแรงซื้อในกลุ่ม Value และหุ้นขนาดเล็กจากความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยและการเปลี่ยนกลุ่มเล่นของตลาด 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น แต่มีแรงเก็งกำไรในกลุ่ม Software และ Semiconductor 4) มีแรงซื้อกลับในตลาดญี่ปุ่นหลังตลาดมองว่า BOJ จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในระยะสั้น 5) มีแรงขายในกลุ่มเซ็กเตอร์อย่าง Staples, Healthcare, Utilities หลังราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นมาในระดับหนึ่งและเผชิญกับการเปลี่ยนกลุ่มเล่น 6) กระแสเงินในตลาดหุ้นจีนผันผวน ล่าสุดมีแรงซื้อแต่มีกระแสเงินค่อนข้างจำกัด

Fed ลดดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 4 ปี



- การตอบสนองของตลาด:** การลดดอกเบี้ย 50bps ของธนาคารกลางสหรัฐ ดูเหมือนจะมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์แต่ก็มีการเตรียมการมาแล้วระดับหนึ่งทำให้ตลาดตกใจในระยะสั้น สะท้อนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า 0.7% และ Yield อายุ 2 ปี ที่ลดลง 10bps แต่ก็สามารถกลับมาปิดในระดับเดิมได้ แต่สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้นระดับหนึ่งแต่ก็มีการย่อตัวมาในช่วงท้ายของตลาด แต่ก็ถือว่าความผันผวนไม่สูงมากและไม่ได้มองว่าการลดดอกเบี้ย 50bps จะทำให้ตลาดมี Downside มาก
- มุมมองต่อตลาด:** ตลาดอาจจะมองว่าธนาคารกลางสหรัฐลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่ควรจะเป็น เลยส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากการประชุมในครั้งก่อน อย่างไรก็ตามการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐนั้นเป็นความตั้งใจที่จะลดผลกระทบของการจ้างงานที่ชะลอตัวลง ทำให้ตลาดไม่ตอบสนองในเชิงลบมากนัก และเรามองว่าการลดดอกเบี้ยเพื่อลดผลกระทบจากเศรษฐกิจมีความสำคัญมากกว่าปริมาณและจำนวนในการลดดอกเบี้ย ทำให้ในภาพรวมมองว่าการส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ย 50bps ยังทำให้สินทรัพย์เสี่ยงสามารถลงทุนได้
- คำแนะนำ:** ตลาดกำลังจะเข้าสู่ช่วงวัฏจักรการลดดอกเบี้ย ซึ่งเราประเมินว่าเศรษฐกิจจะไม่เกินสภาวะถดถอยรุนแรง ทำให้การลงทุนในภาพรวมยังสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ โดยเรามองสินทรัพย์ที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนดี 1) กองคำและตราสารหนี้ระยะสั้น 2) หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จาก Sentiment การลดดอกเบี้ย HD, LOW, FSLR, ENPH 3) หุ้นสหรัฐที่มี Valuation ถูกและเงินปันผลสูง VZ, PFE, F, TGT 4) กลุ่มเทคโนโลยีที่ราคาหุ้นยังมีแนวโน้มดีอย่าง MSFT, AMD, CRM, PANW, NVDA 5) กลุ่มที่มีหนี้สินสูง (สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง) ORCL, KHC, HP, EXPE, T

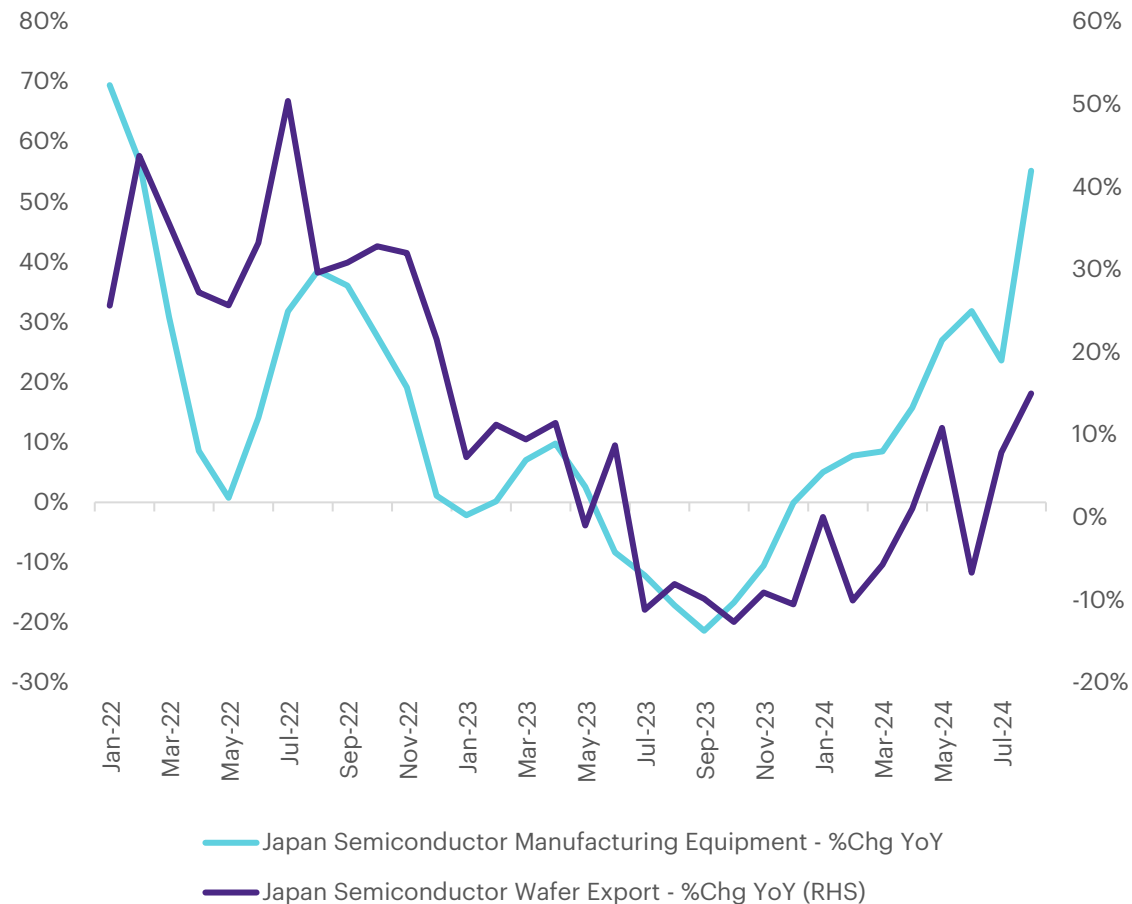
Salesforce เปิดตัวบริการ AI ใหม่ “Agentforce”



- Salesforce เปิดตัว Agentforce ซึ่งเป็น AI ที่สามารถตอบคำถามและแก้ปัญหาลูกค้าได้ โดยจะปล่อยให้ลูกค้า Salesforce ใช้ในเดือนตุลาคมนี้
- Salesforce จะคิดค่าบริการ \$2 ต่อการสนทนาที่เกิดขึ้นผ่าน AI ใหม่ นี้ และจะมีความแม่นยำและปลอดภัยสูง เนื่องจาก Salesforce มีข้อมูลลูกค้าจำนวนมาก
- บริการใหม่คาดหวังจะแข่งกับ Microsoft Copilot ซึ่งล่าสุดเปิดตัว "Wave 2" ของ 365 Copilot ซึ่งเป็น AI assistant ที่ใช้งานได้ในแอปต่างๆ เช่น Excel
- เราคาดว่า Salesforce กำลังปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การคิดค่าบริการบริการจากการคิดตามจำนวนพนักงานที่ใช้ซอฟต์แวร์มาเป็นการคิดตามผลลัพธ์ที่เกิดขึ้น
- ภาพรวมกลยุทธ์การคิดค่าบริการใหม่ เราคาดว่า 1) มีความจำเป็นต้องออกสินค้าใหม่เพื่อแข่งขัน Peers และลดความเสี่ยงที่ AI อาจทำให้เกิดการสูญเสียงานและลดจำนวนลูกค้าบริษัท 2) มองว่า AI ใหม่สามารถช่วยให้บริษัทเพิ่มกำลังการผลิตได้โดยไม่ต้องจ้างพนักงานเพิ่ม โดยบริษัทคาดว่าจะมีการใช้งาน AI agents ราว 1 พันล้านครั้งในสิ้นปี 26 3) การออกสินค้าใหม่คาดว่าจะช่วยลด IT Spending ที่ชะลอตัวลงได้และช่วยเพิ่มอุปสงค์การใช้งานจนหมุนรายได้ให้เติบโตเพิ่มได้
- ในระยะถัดไปเราคงจะยังลงทุนใน CRM ได้หลังมองการลดดอกเบี้ยของ Fed จะส่งผลบวกต่อการใช้จ่าย IT Spending ให้ฟื้นตัวดีขึ้นได้ ซึ่งจะช่วยหนุนการเติบโตของผลประกอบการเพิ่มเติมต่อจากอุปสงค์ AI

ส่งออกญี่ปุ่นยังคงเห็นการเติบโตของกลุ่มเซมิฯ

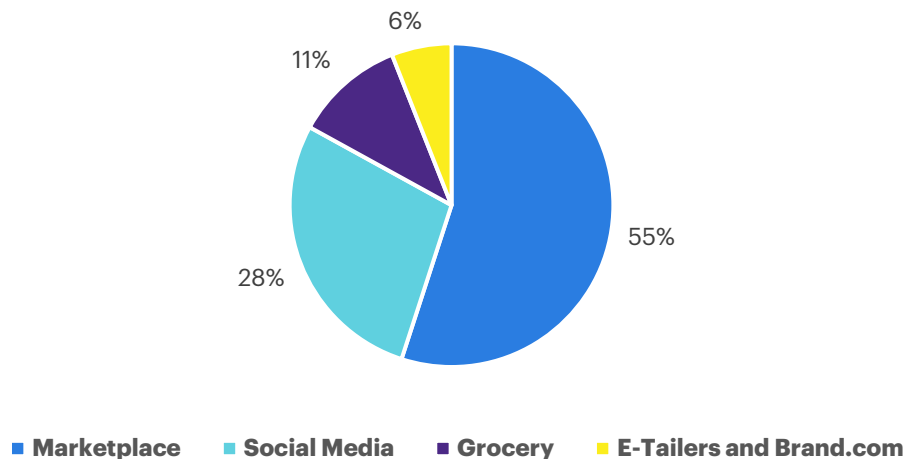
Japan Semiconductor Manufacturing Equipment and Wafer export



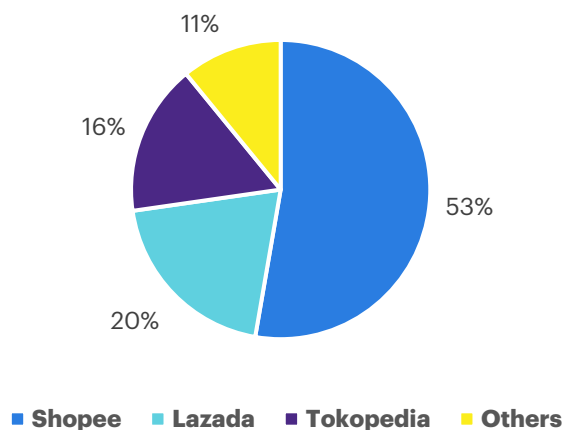
- การส่งออกจากญี่ปุ่นในเดือนสิงหาคมเพิ่มขึ้น 5.6% YoY สะท้อนตัวอย่างมากจากการเพิ่มขึ้น 10.2% ในเดือนกรกฎาคม และต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 10%
- โดยการส่งออกที่ขยายตัวดี ได้แก่ Electrical Machinery ขยายตัว 8.7% โดยได้แรงหนุนจาก Semi-Conductor 15.0% และ IC 19.3% การส่งออกเครื่องจักรเพิ่มขึ้น 7.9% ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการส่งออกอุปกรณ์ผลิตเซมิคอนดักเตอร์เพิ่มขึ้น 55.2% สะท้อนถึงความต้องการในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงดีอยู่
- ในทางตรงกันข้ามยอดส่งออก Transport Equipment ลดลง 5.1% โดยได้รับแรงกดดันจาก Motor Vehicles (-9.9%) และรถยนต์ (-11.2%)
- การส่งออกเพิ่มขึ้นไปยังจีน 5.2% ออสเตรเลีย 27.3% ไต้หวัน 21.6% เกาหลีใต้ 14.1% แต่ลดลงอินเดีย -2.5% เยอรมนี -5.8% และสหภาพยุโรป -8.1% เป็นครั้งแรกในรอบเกือบสามปีที่ผ่านมาไปยังสหรัฐอเมริกาลดลง -0.7%
- การลดลงของการส่งออกไปยังสหรัฐอเมริกาและยุโรปแสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงของการค้าระหว่างประเทศของญี่ปุ่น รวมถึงข้อตกลงที่อาจเกิดขึ้นระหว่างญี่ปุ่นและสหรัฐอเมริกาในการจำกัดการส่งออกเทคโนโลยีไปยังอุตสาหกรรมชิปของจีน อาจส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกในอนาคต
- สำหรับกลุ่มเซมิฯ ที่ได้ประโยชน์มากที่สุดจากภาพความต้องการยังมีสูงอยู่เป็น Tokyo Electron ส่วนผู้ที่ได้ประโยชน์ทางอ้อมคือ Screen Holding, Advantest

YouTube ร่วมมือกับ Shopee ในการขยายธุรกิจช้อปปิ้งออนไลน์

Southeast Asia %Share by Channels in 2023

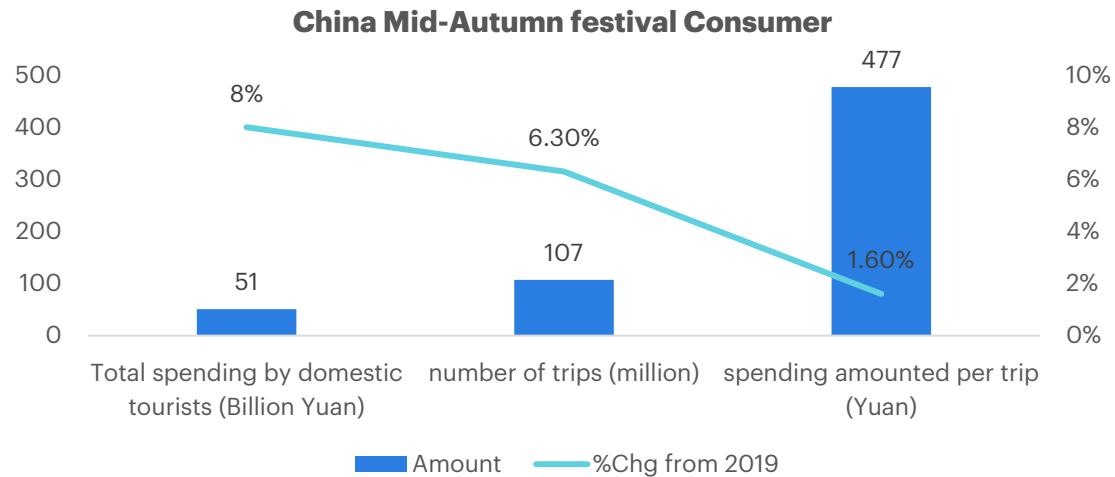


Southeast Asia %Share of Marketplace in 2023



- YouTube ร่วมมือครั้งสำคัญกับ Shopee ธุรกิจค้าปลีกออนไลน์ของ Sea Ltd. ในประเทศอินโดนีเซีย
- YouTube จะเพิ่มฟีเจอร์ช้อปปิ้งในแพลตฟอร์มของตน โดยผู้สร้างคอนเทนต์สามารถโปรโมทและแท็กสินค้าในวิดีโอได้ โดยผู้ชมสามารถคลิกลิงก์เพื่อทำการซื้อสินค้าบน Shopee ได้โดยตรง และผู้สร้างคอนเทนต์จะได้รับค่าคอมมิชชั่นจากการขาย สร้างแรงจูงใจในการผลิตคอนเทนต์
- แนวโน้ม YouTube วางแผนที่จะขยายบริการช้อปปิ้งไปยังประเทศไทยและเวียดนามต่อไปและคาดว่าจะมีการพัฒนาฟีเจอร์และเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการช้อปปิ้งผ่านวิดีโอ
- ทั้งนี้ Shopee กำลังเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงจากคู่แข่งรายสำคัญ เช่น TikTok ของ ByteDance และ Lazada ของ Alibaba Group รวมถึงผู้เล่นรายใหม่อย่าง Shein และ Temu
- เรามองว่าความร่วมมือนี้อาจเป็นประโยชน์กับทาง Google จากยอดผู้ชมที่เพิ่มขึ้น รวมถึง Ad Revenue ที่จะเพิ่มขึ้นตามมา มากกว่าทาง Sea Limited เนื่องจากอุตสาหกรรมยังคงมีการแข่งขันที่สูงอยู่

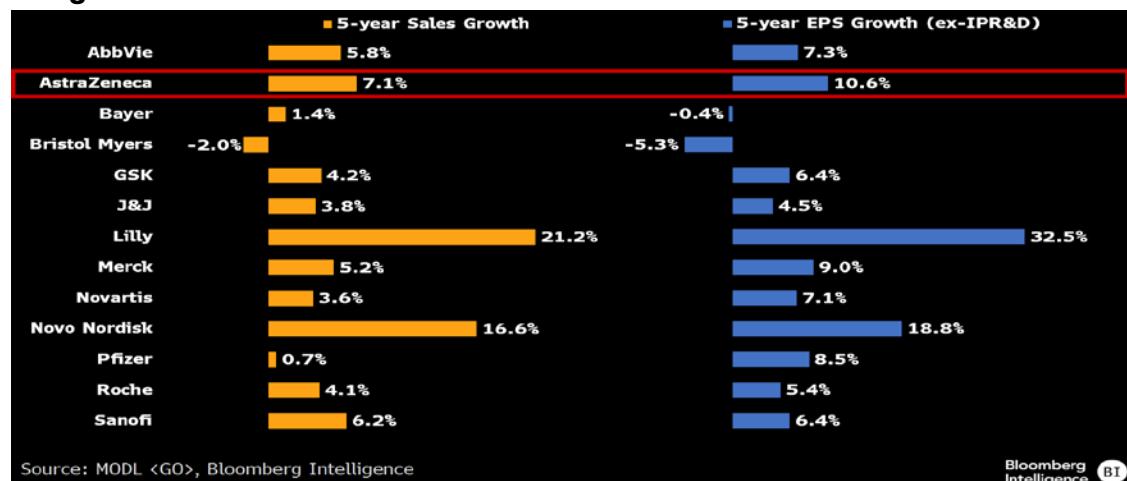
วันหยุดไหว้พระจันทร์ของจีนฤดูกาลปีนี้อ่อนแอกว่าปกติ



- การใช้จ่ายเดินทางช่วงวันที่ 15-17 ที่ผ่านมามีการฟื้นตัวเล็กน้อย แต่ยังไม่เพียงพอที่จะสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนที่ยังคงกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยของจีน
- ยอดการใช้จ่ายรวมของนักท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับปี 2019 คิดเป็นมูลค่า 51 พันล้านหยวน จำนวนการเดินทางเพิ่มขึ้น 6.3% เป็น 107 ล้านครั้ง การใช้จ่ายต่อทริปเพิ่มขึ้นเพียง 1.6% เป็น 477 หยวน
- ด้วยการเติบโตเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับตัวเลขเมื่อ 5 ปีที่แล้ว ยังคงมองว่าการฟื้นตัวนี้ยังไม่เพียงพอที่จะบ่งชี้ถึงการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ โดยมีปัจจัยของ 1) อัตราการว่างงานที่เพิ่มสูงขึ้น 2) ภาวะซบเซาในตลาดอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของครัวเรือน 3) ยอดค้าปลีกในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2024 เติบโตเพียง 3.4% ซึ่งต่ำกว่าครึ่งหนึ่งของอัตราการเติบโตในปี 2023
- จากข้อมูลตัวเลขการใช้จ่ายต่างๆ ช่วงวันหยุดจีนที่ผ่านมาที่ยังคงไม่ตื๊นนัก แม้แต่การท่องเที่ยวภายในประเทศเองยังมีสัญญาณของการชะลอตัวลงค่อนข้างชัดเจน
- ทำให้เราเห็นภาพมากขึ้นว่าหุ้นจีนในช่วงเวลานี้ยังคงลงทุนยาก อาจจะเป็นการชะลอการลงทุนจนกว่าจะเห็นมาตรการกระตุ้นของภาครัฐ หรือ Selective ในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีอย่าง Trip.com, Tencent, Xioami,

FDA ได้อนุมัติการใช้ยา Fasenra สำหรับรักษาโรค EGPA

Large-Pharma Sales and Ex-IPRD EPS Growth 2023-28



	2025 P/E	2025 EV/Sales	Ex-IPRD 2023-2028 Growth	PEG
AbbVie	16.0	6.8	7.3%	2.2
AstraZeneca	17.5	5.0	11.0%	1.6
Bayer	5.4	1.4	-0.2%	-26.0
Bristol Myers	7.0	3.1	-5.3%	-1.3
Eli Lilly	40.7	15.2	32.2%	1.3
GSK	9.5	2.4	6.4%	1.5
Johnson & Johnson	15.3	4.5	4.5%	3.4
Merck & Co	12.1	4.8	9.0%	1.3
Novartis	14.5	5.3	7.6%	1.9
Novo Nordisk	30.6	11.3	18.9%	1.6
Pfizer	10.0	3.5	8.5%	1.2
Roche	13.2	3.9	5.4%	2.5
Sanofi	12.1	3.0	6.4%	1.9

Source: MODL <GO>, Bloomberg Intelligence

- FDA (องค์การอาหารและยาสหรัฐ) ได้อนุมัติการใช้ยา Fasenra ของ AstraZeneca สำหรับการรักษาโรค Eosinophilic Granulomatosis with Polyangiitis หรือ EGPA ที่เกี่ยวข้องกับระบบภูมิคุ้มกันที่ทำให้เกิดการอักเสบของหลอดเลือดและอวัยวะต่างๆ แม้จะเป็นโรคที่พบได้ไม่บ่อย แต่หากไม่ได้รับการรักษา ผู้ป่วยอาจเสี่ยงต่อการเสียชีวิตได้
- ปัจจุบันการรักษาหลักคือการใช้ยากอร์ติโคสเตียรอยด์ (OCS) ซึ่งมีผลข้างเคียงมากมายในระยะยาว เช่น ทำให้เกิดโรคกระดูกพรุนและความดันโลหิตสูง เป็นต้น
- การอนุมัติยา Fasenra ถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญ เพราะหลังการทดลองในระยะที่ 3 พบว่าผู้ป่วยเกือบ 60% สามารถฟื้นตัวจากโรคได้ และ 41% สามารถหยุดใช้ยากอร์ติโคสเตียรอยด์ ได้อย่างสมบูรณ์ และ ยังเป็นยาที่สะดวกต่อผู้ป่วย โดยการรับยาด้วยการฉีดเพียงเดือนละครั้งเท่านั้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มการยอมรับในตลาด
- ปัจจุบัน Fasenra ได้รับการอนุมัติแล้วในกว่า 80 ประเทศ รวมถึงสหรัฐอเมริกา EU ญี่ปุ่น และจีน และมีผู้ป่วยใช้ยาแล้วกว่า 130,000 คนทั่วโลก
- การเคลื่อนไหวนี้เป็นอีกหนึ่งปัจจัยบวกต่อ AstraZeneca ทั้งในแง่ของรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายตลาดและความสามารถในการแข่งขันในกลุ่มโรคหายากและโรคภูมิคุ้มกัน ซึ่งเรามองว่าหุ้นกลุ่ม Pharmaceuticals และมีผลิตภัณฑ์เกี่ยวข้องกับระบบภูมิคุ้มกันดีหมดและเติบโตต่อไปได้ และยังเป็นหุ้น Defensive ที่ดีในช่วงตลาดมีความผันผวน
- อย่างไรก็ดี เราชอบ Novo Nordisk และ Eli Lilly มากกว่า เนื่องจากมีอัตราการเติบโตและแนวโน้มที่ดีกว่าในระยะกลางถึงยาว

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

Source: Bloomberg, InnovestX

	Currency	Current price	Beta	Analyst	Average	Upside	QTD	MTD	Growth		P/E	P/B	Div Yield	กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค		
	(Local Currency)			Rating	Target Price		Performance	Performance	FY22F	FY23F	FY23F	FY23F	FY23F	Net D/E	แนวรับ	แนวต้าน
Alphabet Inc	USD	158.1	1.1661	4.6	204.5	29%	-3.3%	-13.2%	38%	13%	17.8	4.7	0.5	-0.3	147.3	171.6
Sea Ltd	USD	82.4	1.2708	4.6	86.0	4%	5.2%	15.4%	93%	40%	31.8	5.1	0.0	-0.1	75.5	84.2
Trip.com Group Ltd	USD	46.7	0.556	4.9	64.5	38%	-0.9%	-0.6%	8%	13%	12.7	1.4	0.0	-0.1	42.4	49.8
Salesforce Inc	USD	252.4	1.4686	4.4	308.8	22%	-0.2%	-1.8%	10%	14%	22.7	3.5	0.6	0.0	241.2	267.0
Home Depot Inc/The	USD	384.0	1.083	4.0	378.3	-1%	4.2%	11.6%	4%	8%	24.6	29.9	2.6	46.7	357.8	385.1
Lowe's Cos Inc	USD	256.6	1.11	3.6	254.0	-1%	3.3%	16.4%	7%	9%	20.2	NA	2.0	NA	239.1	258.1
First Solar Inc	USD	242	0.9654	4.5	287.5	19%	0.1	0.1	58%	38%	11.2	2.5	0.0	-0.2	203	248
Enphase Energy Inc	USD	119.7	1.5856	3.9	127.4	6%	-1.1%	20.1%	85%	23%	25.4	10.6	0.0	-0.4	102.1	127.9
Verizon Communications Inc	USD	43.9	0.6571	3.7	46.1	5%	5.0%	6.4%	2%	4%	9.4	1.8	6.3	1.8	39.8	45.1
Pfizer Inc	USD	29.8	0.5283	4.0	33.6	13%	2.6%	6.3%	10%	6%	10.4	1.9	5.9	0.7	28.1	30.1
Ford Motor Co	USD	11	1.3745	3.5	13.3	21%	-1.9%	-12.4%	1%	4%	5.7	0.9	6.7	-0.2	10.4	11.4
Target Corp	USD	154	1.1013	4.1	176.6	15%	0.0%	3.8%	10%	7%	14.6	4.4	3.0	1.2	146.2	160.6
Microsoft Corp	USD	431	1.0812	4.9	499.0	16%	-3.6%	14.6%	16%	19%	28.1	7.4	0.9	0.1	398.9	436.2
Advanced Micro Devices Inc	USD	148	1.6392	4.6	185.0	25%	-8.6%	0.6%	16%	19%	27.3	3.8	0.0	0.0	134.7	159.5
Salesforce Inc	USD	252	1.4686	4.4	308.8	0.2	-1.8%	-4.1%	60%	36%	22.7	3.5	0.6	0.0	241.2	267.0
NVIDIA Corp	USD	113	1.8038	4.8	149.0	31%	-8.2%	128.9%	43%	21%	28.1	15.5	0.1	-0.3	100.6	133.3
NVIDIA Corp	USD	113.4	1.8	4.8	149.0	0.3	-0.1	1.3	0.4	0.2	28.1	15.5	0.1	-0.3	100.6	133.3
Oracle Corp	USD	164.5	1.2	4.2	178.4	0.1	0.2	0.6	0.1	0.2	23.3	13.5	1.1	9.1	125.2	170.5
Kraft Heinz Co/The	USD	35.1	0.4	3.8	39.3	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1	11.1	0.8	4.7	0.4	34.9	36.2
Helmerich & Payne Inc	USD	31.3	0.9	3.5	44.1	0.4	-0.1	-0.1	0.0	0.1	8.7	1.0	3.5	0.1	29.3	34.1
Expedia Group Inc	USD	139.7	1.4	3.7	148.6	0.1	0.1	-0.1	0.2	0.2	9.9	9.6	0.0	0.9	129.3	142.4
AT&T Inc	USD	21.7	0.7	3.9	21.3	0.0	0.1	0.3	0.0	0.0	9.6	1.3	5.2	1.3	18.9	22.5
Novo Nordisk A/S	USD	132.1	0.6	4.2	143.5	0.1	-0.1	0.3	0.3	0.2	30.5	21.0	2.0	0.0	129.7	139.8
Eli Lilly & Co	USD	905.0	0.6	4.5	994.5	0.1	0.0	0.6	0.4	0.3	40.7	22.8	0.7	2.1	891.5	974.0
Xiaomi Corp	HKD	19.6	1.1	4.8	23.6	0.2	0.2	0.3	0.1	0.2	19.1	2.2	0.0	-0.5	17.9	19.8
AstraZeneca PLC	EUR	11856.0	1.0	4.2	13971.7	0.2	0.0	0.1	0.2	0.1	16.7	5.0	2.2	0.6	11682.9	13711.8

- Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย ดวงรัตนฉายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สุกัศรา ใจเร็ว

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ชานน เพ็ญดารา

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ 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 เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โอเทล ความเห็น 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 ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ 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, AUCTION, 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, HMPPRO, 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 (ได้รับรับรอง)

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, HMPPRO, 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, AUCTION, 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, TPOC, 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.