

วันที่ 26 กันยายน 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

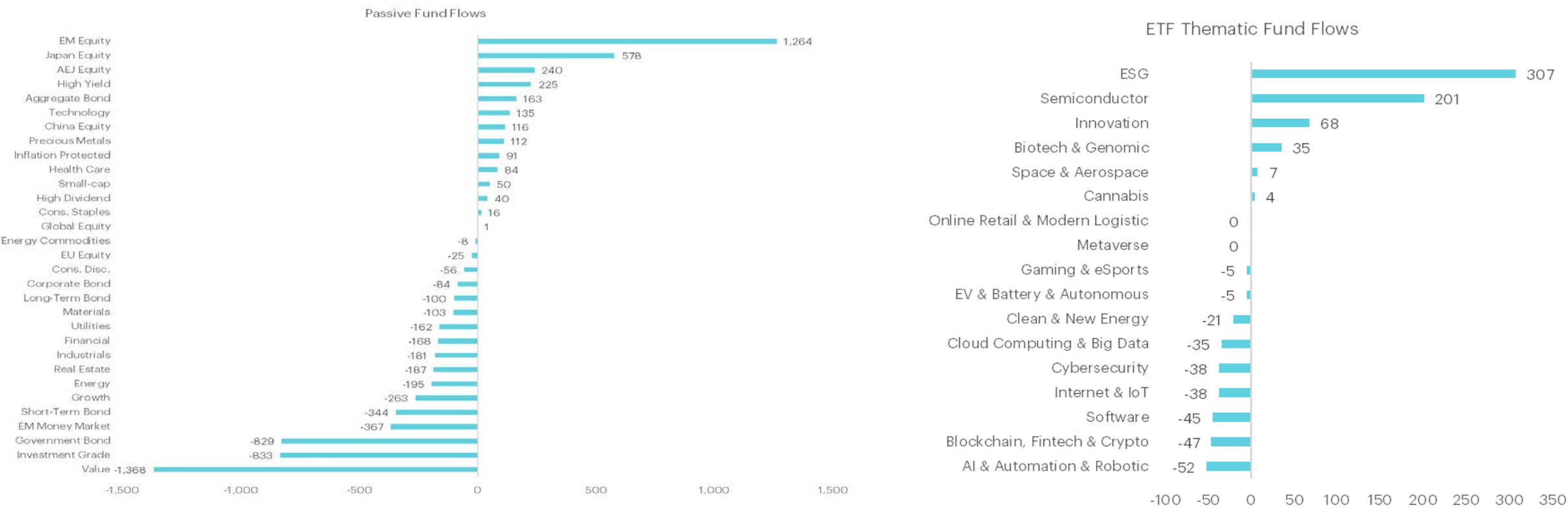
- ตลาดหุ้นทั่วโลกทรงตัว เริ่มเห็นการอ่อนแรงลงหลังจากจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ นักลงทุนติดตามดัชนี PCE ในวันศุกร์และการแสดงความเห็นของเฟดในวันนี้
- กระแสเงินในวันที่ 24 ก.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน ในขณะที่พันธบัตรรัฐบาลและคุณภาพดีมีกระแสเงินไหลออก 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นเอเชียด้าน EM มีแรงซื้อจากแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น 4) มีแรงซื้อกลับในตลาดญี่ปุ่นหลังตลาดมองว่า BOJ จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในระยะสั้น 5) มีแรงขายในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง 6) กระแสเงินในตลาดหุ้นจีนผันผวน ล่าสุดมีแรงซื้อแต่มีกระแสเงินค่อนข้างจำกัด 7) กระแสเงินในหุ้นขนาดเล็กและธีม Value ค่อนข้างผันผวน
- Meta เปิดตัวสินค้าใหม่ในงาน Meta Connect 2024 ที่มุ่งเน้นไปที่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI และ Metaverse 1) แว่น AR รุ่นใหม่ชื่อ Orion 2) Meta Quest 3S เฮดเซต VR รุ่นใหม่ ซึ่งเป็นทางเลือกที่ถูกกว่า Quest 3 3) ซอฟต์แวร์ Meta AI และ Meta Llama 3.2 ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองว่ายังคงสามารถเก็งกำไรจากการเติบโตใน 2H24 ได้
- Micron เผยงบ 4Q24 ดีกว่าคาดทั้งรายได้เพิ่มขึ้น 93%YoY และกำไรอยู่ที่ \$1.2 ต่อหุ้น นอกจากนี้ให้คาดการณ์ดีกว่าคาดและเติบโต การฟื้นตัวที่ดี โดย 1) อุปสงค์ AI ยังคงดี 2) แนวโน้มการเติบโตที่แรงของกลุ่ม Data Center 3) ฤดูจัดเดิมอย่าง PC และสมาร์ตโฟนฟื้นตัว เรายังแนะนำลงทุนโดยมี Valuation ที่ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี
- จีนประกาศจะแจกเงินช่วยเหลือครั้งเดียว (one-off cash handouts) ให้กับผู้ที่ยากจนอย่างรุนแรงก่อนวันที่ 1 ตุลาคม ส่วนจำนวนเงินยังไม่เป็นที่ทราบแน่ชัดจีนมีงบประมาณ 154.7 พันล้านหยวน โดยมี 4.74 ล้านคนเป็นผู้ยากจนมากและออกนโยบายเสริมสร้างการจ้างงาน มองว่าเป็นสัญญาณที่จีนต้องการกระตุ้นการบริโภค และการเรียกความเชื่อมั่นของเศรษฐกิจ
- PBOC ลดอัตราดอกเบี้ย MLF ลงจาก 2.3% เหลือ 2% ส่งผลให้เงินหยวนแข็งค่าทะลุระดับ 7 หยวนต่อดอลลาร์สูงสุดถึง 6.9951 หยวนต่อดอลลาร์ มองว่าการแข็งค่าของเงินหยวนอาจไม่ยั่งยืนหากเศรษฐกิจจีนและตลาดอสังหาริมทรัพย์ยังไม่เห็นสัญญาณฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ ในช่วงหลังหุ้นจีนเริ่ม reaction น้อยลง ทั้งนี้ต้องติดตามการฟื้นตัวในเชิงของตัวเลขเศรษฐกิจมากกว่า
- สหรัฐกำลังสอบสวน SAP หลังกำหนดราคาขายสินค้าให้รัฐสูงเกินจริง โดยสัดส่วนยอดขายที่อยู่ในการสืบสวนครั้งนี้ คิดเป็นเพียง 0.7% ของยอดขายรวมในช่วงดังกล่าว เรายังคงเป็นบริษัทที่ดีและยังมีแนวโน้มการเติบโตจากพัฒนาการของ AI ซึ่งการปรับตัวลดลงในครั้งนี้ มองเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าซื้อ เพื่อคาดหวังการเติบโตในระยะกลางถึงยาว
- ภาพตลาดในสัปดาห์นี้คาดตลาดยังคงผันผวนจากตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวที่ประกาศ แต่อย่างไรก็ดีเชื่อว่าทิศทางดอกเบี้ยขาลงและกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่ยังคงดีจะเป็นตัวสนับสนุน ทำให้เราแนะนำเก็งกำไร COST (TP: \$917.4) ที่คาดงบออกมาดี และแนะนำเก็งกำไร Eventplay uu META (TP: \$575.8) หลังงานประจำปีมีการเปิดตัวสินค้าและเทคโนโลยี AI**

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

	Index	Stock	Bond	Currency		%Chg	Commodities	Price	%Chg	Sector	%Chg	Crypto Assets	%Chg
		(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)								
Thailand	1,461.6	0.0%	2.5	-2.1	32.7	-0.5%	Oil - Brent	73.5	-2.3%	Energy	-1.4%	Avalanche	-3.1%
Singapore	3,583.3	-1.1%	2.6	-0.8	1.3	0.5%	Rice	15.0	-1.5%	Healthcare	-0.6%	Ethereum	-2.7%
Malaysia	1,673.4	0.2%	3.7	1.8	4.1	-0.7%	Silver	31.8	-0.9%	Financials	-0.6%	Cronos	-1.6%
Indonesia	7,740.9	-0.5%	6.4	-0.9	15,100.0	-0.6%	Aluminium	2,533.1	-0.7%	Real Estate	-0.3%	Solana	-1.6%
Philippines	7,362.6	-0.9%	4.6	1.4	55.9	-0.7%	Copper	442.8	0.0%	REIT	-0.3%	Bitcoin	-1.1%
Vietnam	1,287.5	0.8%	2.7	-2.0	24,593.0	0.0%	Gold	2,656.9	0.0%	Cons Disc	-0.2%	Cardano	-0.8%
India	38,415.7	-0.1%	6.8	-1.4	83.6	-0.1%	Baltic Dry Index	2,016.0	0.1%	Industrials	-0.1%	XRP	-0.3%
China	2,896.3	1.2%	2.0	-2.5	7.0	0.0%	Rubber	386.6	0.3%	ICT	0.0%	TRON	-0.3%
Hong Kong	19,129.1	0.7%	2.7	-1.1	7.8	0.0%	Coffee	269.1	0.5%	Cons Staples	0.0%	Bitcoin Cash	0.0%
Japan	37,870.3	-0.2%	0.8	-0.1	144.8	1.1%	Soybean meal	326.1	0.8%	Materials	0.3%	Dogecoin	1.2%
South Korea	2,596.3	-1.3%	3.0	-3.5	1,335.5	0.3%	Corn	415.3	0.9%	Utilities	0.4%	Polygon	1.3%
Taiwan	22,761.6	1.5%	1.5	1.0	31.8	-0.4%	Soybean	1,053.3	1.1%	IT	0.5%	Litecoin	1.3%
Australia	8,372.8	-0.1%	3.9	2.2	1.5	1.0%	Palm oil	4,125.0	1.3%			Chainlink	2.0%
UK	8,268.7	-0.2%	4.0	4.9	0.8	0.7%	Cotton	74.0	1.3%			Polkadot	2.8%
Germany	18,918.5	-0.4%	2.2	2.7	1.8	0.4%	Sugar	23.4	1.3%	Style/Basket	%Chg		
France	7,565.6	-0.5%	2.9	6.8	5.9	0.4%	Wheat	589.3	1.9%		DoD		
Switzerland	12,148.4	0.8%	0.5	0.5	0.9	0.8%	EU Coal	119.9	2.4%	Rate Sensitive	-0.9%		
Italy	33,840.5	-0.1%	3.5	4.4	1,739.2	0.4%	Natural Gas	2.6	3.4%	Domestic	-0.5%	ETF	%Chg
Spain	11,792.6	-0.4%	2.9	6.4	149.5	0.4%	EU Gas	37.2	3.8%	Commodities	-0.4%	Thematics	DoD
Greece	1,462.1	0.5%	3.2	4.1	306.1	0.4%				High Beta	-0.3%	Genomic	-1.8%
US	5,722.3	-0.2%	3.8	5.7	100.9	0.4%	Fixed Income	%Chg		Value	-0.3%	Innovation	-1.2%
Canada	23,905.9	-0.2%	3.0	5.4	1.3	0.4%		DoD		Small	-0.2%	Clean Energy	-1.1%
Mexico	53,190.9	-0.9%	5.5	4.4	19.6	1.6%	Global Inflation-linked	-0.4%		High Dividend	-0.1%	Cybersecurity	-0.9%
Brazil	131,586.5	-0.4%	10.5	0.0	5.5	0.3%	U.S. Treasury	-0.3%		Low vol	-0.1%	Gaming	-0.6%
Argentina	1,744,131.2	-1.7%	8.7	46.0	968.4	0.3%	Global Treasury	-0.2%		Large	0.0%	Metaverse	-0.4%
World		-0.2%					Global Investment Grade	-0.1%		Asset Sensitive	0.1%	EV	-0.2%
DM		-0.1%					Global HY	0.1%		Defensive	0.2%	Cloud & Big Data	-0.1%
EM		0.4%					Thai Govt bond - 10yr	0.2%		Growth	0.2%	ESG	0.0%
										Global Cyclical	0.4%	Semiconductor	1.4%

Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในภาพรวมค่อนข้างผันผวน...ตลาด EM มีแรงซื้อต่อเนื่อง

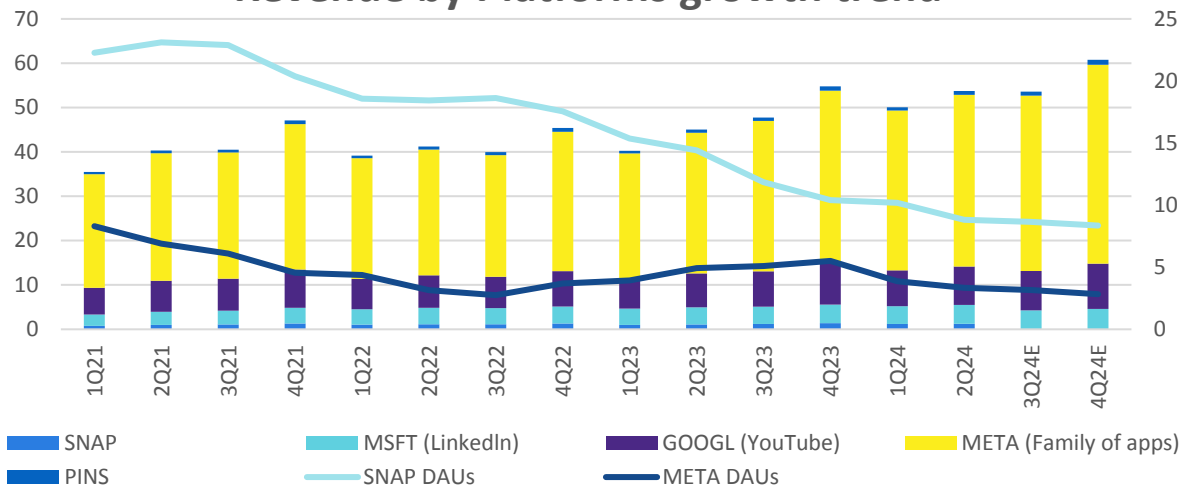


Source: Bloomberg, InnovestX

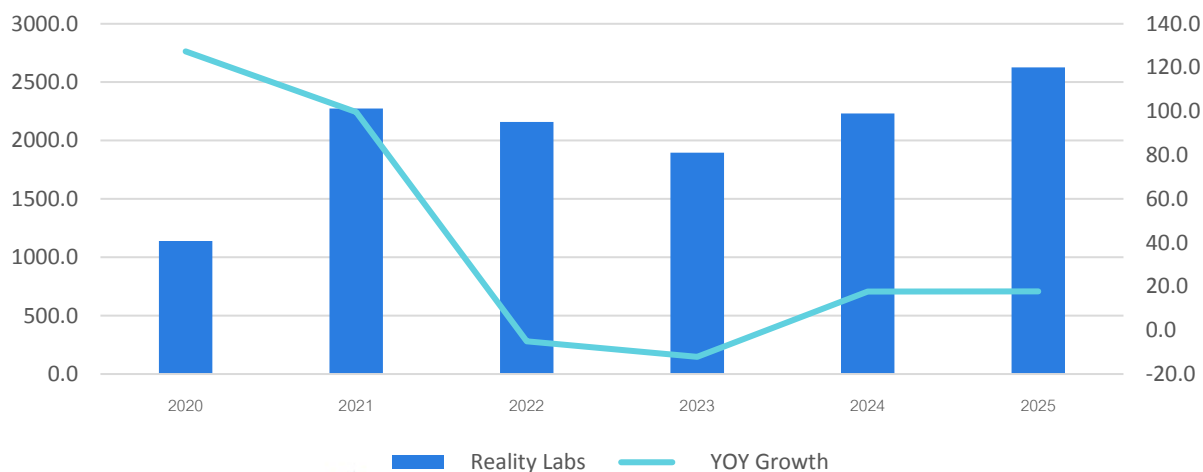
กระแสเงินในวันที่ 24 ก.ย. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงซื้อใน HY และ Aggregated Bond แต่เบาง ในขณะทีพันธบัตรรัฐบาลและคุณภาพดีมีกระแสเงินไหลออก 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นเอเชียหลังมีแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนและแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลาง ด้าน EM มีแรงซื้อจากแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า 3) กระแสเงินในกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มผันผวนหลังตลาดเปลี่ยนกลุ่มเล่น แต่มีแรงเก็งกำไรใน Semiconductor แต่ปริมาณเงินไม่สูงมาก 4) มีแรงซื้อกลับในตลาดญี่ปุ่นหลังตลาดมองว่า BOJ จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในระยะสั้น 5) มีแรงขายในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง 6) กระแสเงินในตลาดหุ้นจีนผันผวน ล่าสุดมีแรงซื้อแต่มีกระแสเงินค่อนข้างจำกัด 7) กระแสเงินในหุ้นขนาดเล็กและริม Value ค่อนข้างผันผวน

Meta เปิดตัวแว่น AR ใหม่และอัปเดตซอฟต์แวร์ AI

Revenue by Platforms growth trend



META Reality labs Revenue trend



- Meta เปิดตัวสินค้าใหม่ในงาน Meta Connect 2024 ที่มุ่งเน้นไปที่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI (ปัญญาประดิษฐ์) และ Metaverse (โลกเสมือนจริง) ได้แก่
 - แว่น AR รุ่นใหม่ชื่อ Orion ซึ่งเป็นแว่น AR รุ่นแรกสำหรับผู้บริโภคทั่วไป โดยมีน้ำหนักเบา รองรับการติดตามมือและการติดตามสายตา และมีจุดเด่นที่ระบบเชื่อมต่อประสาท (neural interface) แต่ยังไม่มีการกำหนดวางจำหน่าย
 - Meta Quest 3S เฮดเซต VR รุ่นใหม่ ซึ่งเป็นทางเลือกที่ถูกกว่า Quest 3 ราคาเริ่มต้นที่ \$300 วางจำหน่ายวันที่ 15 ตุลาคม 2024
 - ซอฟต์แวร์ 1) Meta AI: ผู้ใช้สามารถโต้ตอบกับ AI ด้วยเสียงผ่าน Messenger, Facebook, WhatsApp และ Instagram 2) Meta Llama 3.2: โมเดล AI ภาษาที่ล่าสุดรองรับภาษาเพิ่มและตีความกราฟ บรรยายภาพและระบุวัตถุในรูปภาพได้ 3) Ray-Ban Stories: อพเทรตให้ประมวลผลวิดีโอแบบเรียลไทม์ แปลภาษาแบบสด และรองรับแอปพลิเคชันฟังเพลง
- สิ่งที่ตลาดให้ความสำคัญคือแว่น AR ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นแตะ \$66bn หนุ่จากยอดขายแว่น rayban AR เป็นสำคัญซึ่งภาพรวมมีส่วนช่วยให้ Reality Labs เติบโตเด่นในระยะถัดไป ประกอบกับ 1) ภาพการฟื้นตัวของ Ads ที่ดีใน 24 2) อุปสงค์ AI ที่โต ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองว่ายังคงสามารถเก็งกำไรจากการเติบโตใน 2H24 ได้

MU จบและคาดการณ์ดีกว่าคาดสะท้อนการเติบโตแกร่ง

Financial summary Non-GAAP

Amounts in millions, except per share	FQ4-24	% of Revenue	FQ3-24	% of Revenue	FQ4-23	% of Revenue
Revenue	\$7,750	100%	\$6,811	100%	\$4,010	100%
Gross margin	2,826	36%	1,917	28%	(366)	(9)%
Operating income (loss)	1,745	23%	941	14%	(1,208)	(30)%
Income tax (provision) benefit	(387)		(227)		14	
Net income (loss)	1,342	17%	702	10%	(1,177)	(29)%
Diluted earnings (loss) per share	1.18		0.62		(1.07)	
Cash provided by operating activities (GAAP)	3,405		2,482		249	
Cash, marketable investments, and restricted cash (GAAP)	9,163		9,224		10,517	

Revenue by business unit

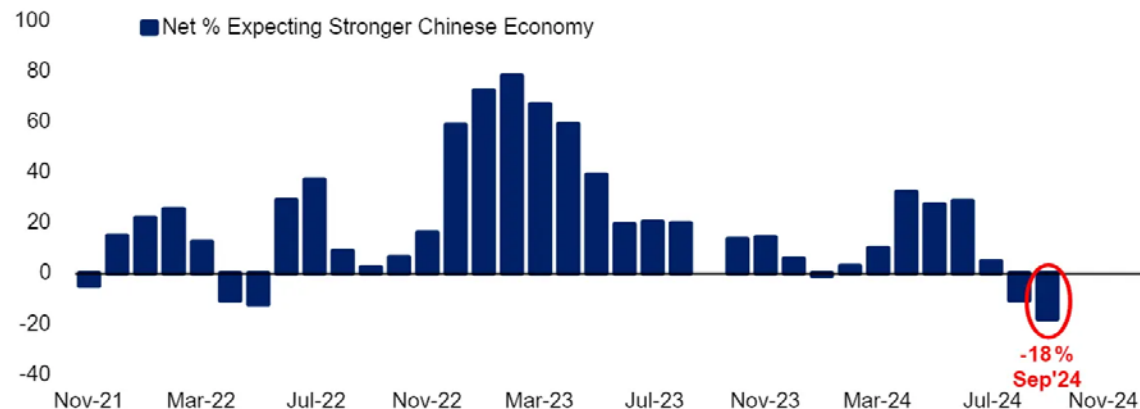
Amounts in millions	FQ4-24	FQ3-24	Q/Q % Change	FQ4-23	Y/Y % Change	FY-24	FY-23	Y/Y % Change
Compute and Networking (CNBU)	\$3,018	\$2,573	17%	\$1,200	152%	\$9,513	\$5,710	67%
Mobile (MBU)	\$1,875	\$1,588	18%	\$1,211	55%	\$6,354	\$3,630	75%
Storage (SBU)	\$1,681	\$1,353	24%	\$739	127%	\$4,592	\$2,553	80%
Embedded (EBU)	\$1,172	\$1,294	(9)%	\$860	36%	\$4,614	\$3,637	27%

- Micron เผยจบ 4Q24 ดีกว่าคาดทั้งรายได้เพิ่มขึ้น 93%YoY และกำไรอยู่ที่ \$1.2 ต่อหุ้น นอกจากนี้ให้คาดการณ์ดีกว่าคาดและเติบโต โดยมองกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ \$1.6-\$1.8 และรายได้อยู่ที่ \$8.5-\$8.9bn
- ภาพงบและแนวโน้มยังคงเป็นไปตาม Pace การฟื้นตัวที่ดี โดย 1) อุปสงค์ AI ยังคงดี คาดยังเป็นปัจจัยหลักที่หนุนการเติบโตในปี 25 2) แนวโน้มการเติบโตที่แกร่งของกลุ่ม Data Center SSDs รวมถึง HBM ที่ออกมาดีในทิศทางเดียวกับอุปสงค์ AI 3) แนวโน้ม CAPEX to REV ในปี 25 ที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งภาพนี้ทำให้เราเชื่อว่าจะทำให้ Lam research, Applied material, Tokyo electron, ASML ได้ประโยชน์จากการลงทุนที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน 4) แนวโน้มราคาชิปที่ปรับขึ้นหลังอุปทานที่เพิ่มขึ้นไม่เท่าทันกับอุปสงค์ ซึ่งภาพนี้จะส่งผลดีต่อรายได้ นอกจากนี้เชื่อว่า Peers ยังได้ประโยชน์จากภาพนี้เช่นกัน ทั้ง SK Hyunik และ Samsung 5) อุตฯดั้งเดิมอย่าง PC และสมาร์ทโฟนฟื้นตัวต่อเนื่อง มองเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนยอดขายชิปหน่วยความจำ
- ระยะสั้นถึงแม้ราคาหุ้นจะตอบสนองต่อภาพผลประกอบการในช่วงก่อนเปิดตลาด +10% แต่หากพิจารณามูลค่าหุ้นในปัจจุบันถือว่าน่าสนใจ โดย EV/EBITDA อยู่ที่ 9.6x ซึ่งถือว่าต่ำกว่าระดับค่าเฉลี่ย 5 ปี (35.3x) และค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (24.9x) ด้วยภาพนี้เรายังแนะนำลงทุนและอ่านมุมมองเพิ่มเติมได้ใน Offshore stock update

จีนประกาศแจกเงินช่วยเหลือผู้ยากไร้ก่อนวันหยุดชาติจีน

Chart 7: China growth outlook at lowest in 3-year history

Net % expecting stronger Chinese economy

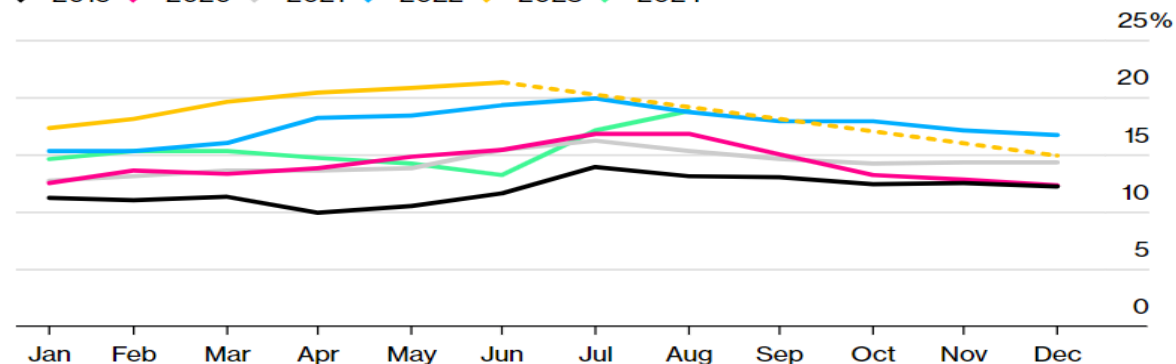


Source: BofA Global Fund Manager Survey

China Youth Jobless Rate Continues to Rise in August

Figure increases for second straight month

— 2019 — 2020 — 2021 — 2022 — 2023 — 2024



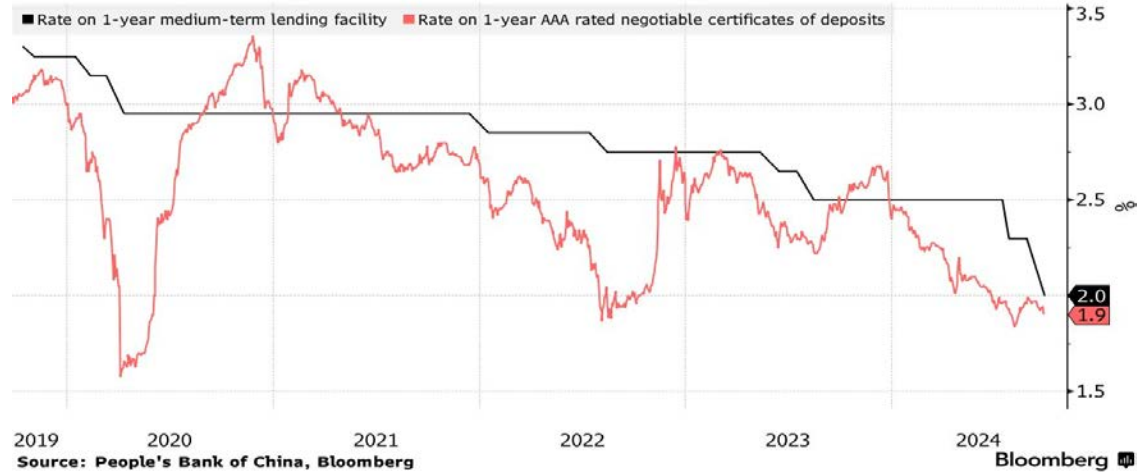
Source: National Bureau of Statistics

Note: Before Dec. 2023 data includes students. Data for some of 2023 is missing as NBS stopped releasing it to revise methodology.

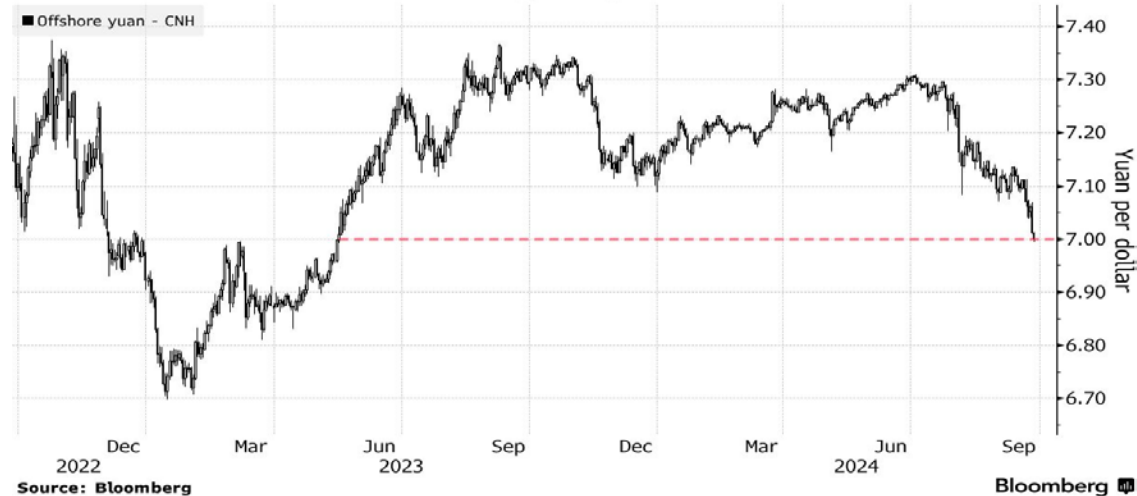
- จีนประกาศจะแจกเงินช่วยเหลือครั้งเดียว (one-off cash handouts) ให้กับผู้ที่ยากจนอย่างรุนแรงก่อนวันอังคารที่จะถึงนี้ กระทรวงการคลังและกระทรวงกิจการพลเรือนจะออกเงินอุดหนุนค่าครองชีพให้กับกลุ่มผู้ด้อยโอกาส รวมถึงผู้ที่ยากจนมากและเด็กกำพร้า โดยจัดสรรเงินให้ถึงผู้รับก่อนวันที่ 1 ตุลาคม ส่วนจำนวนเงินยังไม่เป็นที่ทราบแน่ชัด
- จีนมีงบประมาณ 154.7 พันล้านหยวน (ประมาณ 22 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) สำหรับความช่วยเหลือทางการเงินและเงินอุดหนุนแก่ผู้ที่ยากจนอย่างรุนแรง เด็กกำพร้า และคนไร้บ้านในปี
- รวมถึงพยายามแก้ไขปัญหาล้างโครงสร้างเพื่อเสริมสร้างการจ้างงาน สั่งการให้จัดสวัสดิการประกันสังคมบางอย่างสำหรับบัณฑิตจบใหม่ที่หางานไม่ได้หลังจากจบการศึกษามาแล้ว 2 ปี เพื่อกระตุ้นการจ้างงาน
- การแจกเงินช่วยเหลือเป็นการสะท้อนให้เห็นถึงความพยายามเพื่อแก้ไขปัญหาการบริโภคที่อ่อนแอซึ่งการแจกเงินให้ครัวเรือนจะช่วยกระตุ้นค่าใช้จ่ายของผู้บริโภค
- เรามองว่าแม้ว่าจะยังไม่ได้มีรายละเอียดที่ชัดเจน แต่ถือเป็นสัญญาณดีที่จีนต้องการกระตุ้นการบริโภค และการเรียกความเชื่อมั่นของเศรษฐกิจ

PBOC ลดดอกเบี้ย 1 ปีลงเป็นประวัติการณ์ เงินหยวนแข็งค่าสุดรอบ 16 เดือน

PBOC Trims Rate on One-Year Loans for Banks MLFs remain more expensive than interbank lending despite the cut



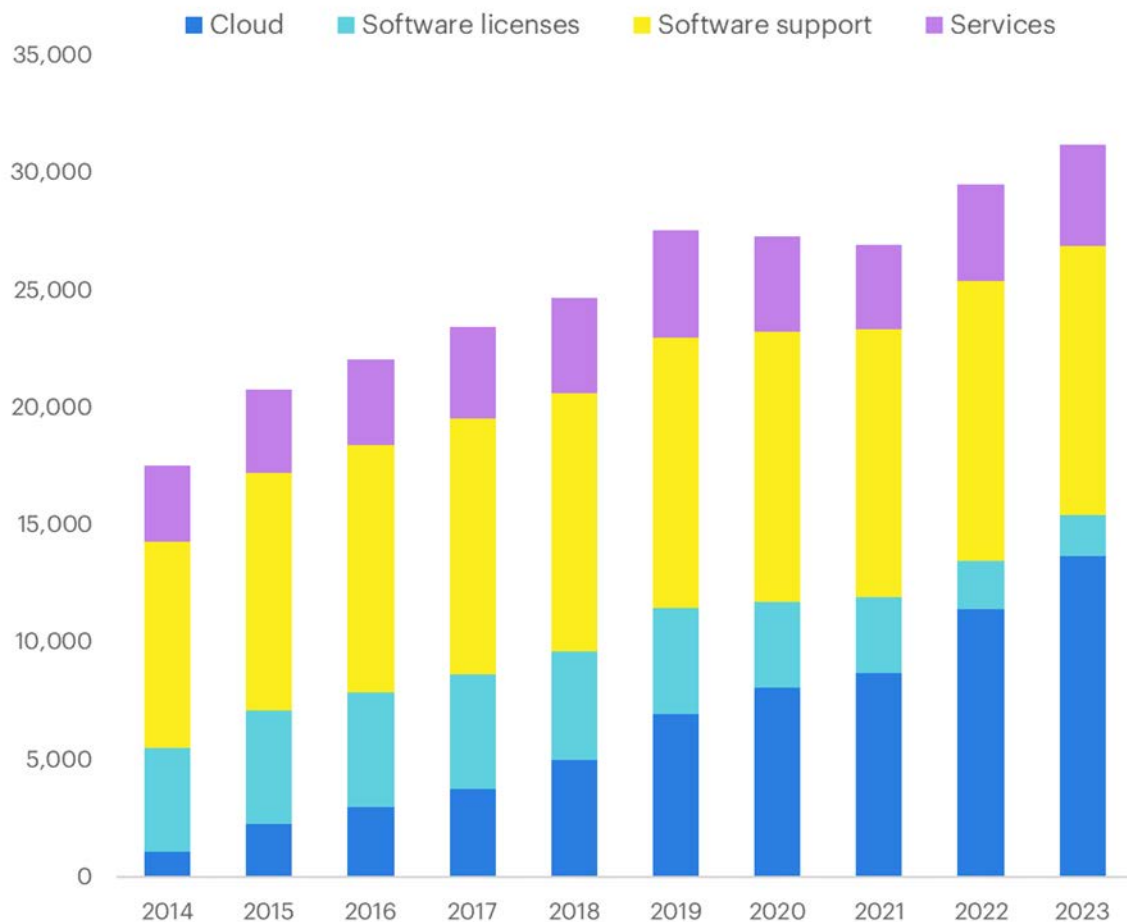
Offshore Yuan Rallies Through 7 per Dollar



- ธนาคารประชาชนจีน (PBOC) ลดอัตราดอกเบี้ย MLF (medium-term lending facility) ลง 30 bps. จาก 2.3% เหลือ 2% ซึ่งเป็นการลดมากที่สุดนับตั้งแต่เริ่มใช้เครื่องมือนี้ในปี 2016
- ยังมีการประกาศลดอัตราดอกเบี้ย reverse repo 7 วันลง 20 bps. เป็น 1.5% เร็วๆ นี้
- ส่งผลให้เงินหยวนแข็งค่าทะลุระดับ 7 หยวนต่อดอลลาร์เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2023 สูงสุดถึง 6.9951 หยวนต่อดอลลาร์ การแข็งค่าของเงินหยวนเป็นผลมาจากมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจของจีนที่ประกาศเมื่อวันอังคาร รวมถึงแผนการจัดตั้งกองทุนเพื่อเสถียรภาพตลาดหุ้น
- กระแสเงินทุนไหลเข้าจีนปรับตัวดีขึ้นในเดือนสิงหาคม โดยบริษัทในประเทศมียอดขายสุทธิเงินตราต่างประเทศกับธนาคารเป็นครั้งแรกในรอบ 14 เดือน ซึ่งทาง PBOC ยืนยันว่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินหยวนมีพื้นฐานที่แข็งแกร่งที่จะรักษาเสถียรภาพ
- มองว่าการแข็งค่าของเงินหยวนอาจไม่เพียงพอหักเศรษฐกิจจีนและตลาดอสังหาริมทรัพย์ยังไม่เห็นสัญญาณฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ
- สำหรับในช่วงหลังที่ผ่านมาเราเริ่มเห็นหุ้นจีนเริ่มไม่ reaction จากมาตรการกระตุ้นเท่าไร่นักหรือเริ่มลดน้อยลง ในระยะถัดไปต้องติดตามการฟื้นตัวในเชิงของตัวเลขเศรษฐกิจมากกว่า สำหรับหุ้นแนะนำยังคงเป็นหุ้นขนาดใหญ่มากกว่าหุ้นขนาดเล็ก เช่นเดิมอย่าง Tencent, Xiaomi, Ping An, China Mobile

สหรัฐกำลังสอบสวน SAP หลังกำหนดราคาขายสินค้าให้รัฐสูงเกินไปจริง

SAP's Revenue by Segment (€ millions)



Source: Company Data, Bloomberg, InnovestX

- SAP บริษัทพัฒนาซอฟต์แวร์สัญชาติเยอรมัน และ Carahsoft Technology บริษัทตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ ถูกกระทรวงยุติธรรมสหรัฐสอบสวนในข้อหาร่วมกันกำหนดราคาขายซอฟต์แวร์และบริการให้กับหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐในราคาสูงเกินไปจริง ในช่วงปี 2014-2022 มูลค่ากว่า 2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ซึ่งการสอบสวนครั้งนี้อาจทำให้ SAP ถูกการปรับเงินหลายร้อยล้านดอลลาร์ หากพบว่ามีคามผิดจริง
- แม้ว่าการสอบสวนอาจทำให้ SAP ต้องปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการทำสัญญากับภาครัฐบาล แต่ไม่คาดว่าจะเห็นความต้องการผลิตภัณฑ์จาก SAP ลดลง เนื่องจากซอฟต์แวร์ของ SAP มีบทบาทสำคัญในระบบการทำงานของหน่วยงานรัฐบาล รวมถึงสัดส่วนยอดขายที่อยู่ในการสืบสวนครั้งนี้ คิดเป็นเพียง 0.7% ของยอดขายรวมในช่วงดังกล่าว
- ราคาหุ้น SAP ปรับลดลงกว่า 3% จากประเด็นนี้ ขณะที่ YTD ราคาหุ้นได้เพิ่มขึ้นถึง 44% ซึ่งบ่งบอกถึงความแข็งแกร่งของการดำเนินงาน รวมถึง SAP ยังคงเป็นบริษัทที่มีฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งและมีความสำคัญต่อการดำเนินงานของภาครัฐ
- เรามองว่า SAP ยังคงเป็นบริษัทที่ดีและยังมีแนวโน้มการเติบโตจากการพัฒนาการของ AI ซึ่งการปรับตัวลดลงในครั้งนี้ มองเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าซื้อ เพื่อคาดหวังการเติบโตในระยะกลางถึงยาว

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY22F	FY23F	P/E FY23F	P/B FY23F	Div Yield FY23F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค	
															แนวรับ	แนวต้าน
Micron Technology Inc	USD	95.8	1.484	4.7	145.6	52%	-0.5%	-27.2%	71%	41%	7.6	1.6	0.4	0.1	83.8	97.1
Snap Inc	USD	10.6	1.8059	3.4	12.8	21%	13.2%	-36.4%	76%	53%	28.1	6.5	0.0	0.3	8.2	10.5
Meta Platforms Inc	USD	568.3	1.1905	4.6	579.4	2%	9.0%	12.7%	14%	15%	22.9	6.2	0.4	-0.2	486.3	573.1
Applied Materials Inc	USD	197.3	1.6072	4.4	234.2	19%	0.0%	-16.4%	14%	12%	20.2	7.3	0.9	-0.1	174.0	201.6
Lam Research Corp	USD	803.8	1.7404	4.3	1,028.3	28%	-2.1%	-24.5%	26%	11%	17.8	8.2	1.2	-0.1	722.0	819.5
ASML Holding NV	USD	818.2	1.8639	4.7	1,105.6	35%	-9.5%	-20.0%	58%	17%	25.2	15.3	1.3	-0.2	730.4	895.4
Tokyo Electron Ltd	JPY	25,510	1.4695	4.5	35,641.2	40%	0.0	-0.3	24%	18%	19.5	5.3	3.0	-0.3	20,760	26,739
Tencent Holdings Ltd	HKD	415.8	1.264	4.9	478.3	15%	8.8%	11.7%	11%	11%	15.2	3.1	1.5	0.0	360.9	399.7
Xiaomi Corp	HKD	20.7	1.042	4.8	23.6	14%	5.9%	25.3%	13%	19%	19.2	2.3	0.0	-0.5	17.9	20.8
Ping An Insurance Group Co of	HKD	43.7	1.3389	4.9	53.0	21%	16.7%	23.3%	5%	8%	5.4	0.7	6.8	1.8	32.8	40.2
China Mobile Ltd	HKD	74	0.5002	4.9	87.1	18%	-3.4%	-4.4%	5%	5%	9.8	1.0	7.5	-0.2	69.1	76.5
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	64,500	1.0812	4.7	97,218.2	51%	-13.2%	-20.9%	33%	12%	8.8	1.0	2.4	-0.2	58814.6	78665.4
SK Hynix Inc	KRW	180,100	1.2811	4.8	256,954.3	43%	-23.8%	27.3%	56%	1%	4.8	1.4	1.1	0.4	148053.4	181166.6
SAP SE	EUR	202	1.0226	4.1	208.2	3%	6.5%	44.7%	56%	1%	32.0	5.1	1.3	-0.1	189.0	208.6

Source: Bloomberg, InnovestX

- Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย ดวงรัตนฉายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สุกัตรา 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 ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช 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, CPAXTT, 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, SPRC, 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, WIUK, 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, CPAXTT, 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, SPRC, 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, WIUK, 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, 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, QTCC, 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, SEI, 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, TMW, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, 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.