

วันที่ 9 ธันวาคม 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุปสำหรับสัปดาห์

- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.3% โดยตลาดได้รับแรงหนุนได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังต่อการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของรัฐบาลจีนและ ท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่มองว่าเงินเฟ้อกำลังลดลงสู่เป้าหมายและเศรษฐกิจแข็งแกร่ง รวมถึงความชัดเจนต่อนโยบาย ปรน.ทรมปี หลังจากที่มีการเลือกผู้บริหารในกระทรวงต่างๆ ในขณะที่ยุโรปมีความเสี่ยงน้อยลงจากภาพการเมืองในฝรั่งเศสที่เริ่มจะเห็นทางออกในการแก้ไขปัญหาด้านงบประมาณเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์
- ในสัปดาห์ก่อน มีแรงซื้อกลับในตราสารหนี้หลังความคาดหวังการลดดอกเบี้ยช้าสะท้อนอยู่ในราคาแล้วระดับหนึ่งและแนวโน้มภาษีทรมปีอาจจะน้อยกว่าที่ตลาดกังวล ขณะที่ความกังวลความไม่แน่นอนของนโยบาย ปรน.ทรมปีส่งผลให้ตลาดหุ้นจีนและตลาด EM มีเงินไหลออก รวมถึงยุโรปมีแรงขาย ส่วนตลาดหุ้นยุโรปและเอเชียมีแรงขาย ด้านหุ้นขนาดเล็กมีกระแสเงินไหลเข้าจากความคาดหวังต่อประโยชน์ที่จะได้จากรัฐบาลทรมปี ส่วนกระแสเงินในกลุ่มการเงินเริ่มเห็นแรงขายทำกำไร
- ในสัปดาห์นี้ติดตาม 1) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่าง CPI ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและดัชนีราคาผู้ผลิต 2) การประชุมนโยบายการเงินของ ECB ที่ตลาดคาดลดดอกเบี้ยลง 25bps 3) ตัวเลขเศรษฐกิจฝั่งยูโรโซนอย่างผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซนและ CPI ของเยอรมนี 4) ทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนผ่านดัชนีราคาผู้บริโภคและดัชนีราคาผู้ผลิต 5) ผลประกอบการ Adobe, AutoZone, Broadcom, Costco Wholesale, Industria de Diseno Textil, Oracle
- **ภาพรวม** – ปัจจัยเชิงเศรษฐกิจมหภาคคาดว่าจะมีน้ำหนักมากกว่าเศรษฐกิจจุลภาคเนื่องจากในช่วงนี้ตลาดอยู่ในช่วงการดูท่าทีของธนาคารกลางต่อการลดดอกเบี้ย โดยเศรษฐกิจในภาพรวมดูค่อนข้างผสมและความแข็งแกร่งแตกต่างกัน ซึ่งเป็นปัจจัยกำหนดทิศทางตลาด ในขณะที่ผลประกอบการในสัปดาห์นี้เป็นหุ้นขนาดใหญ่ที่มีแนวโน้มไม่แย่อย่างที่ตลาดกังวลแต่ความคาดหวังที่สูงจะทำให้ตลาดผันผวนได้ อย่างไรก็ตามมองว่าแนวโน้มการลดดอกเบี้ยยังไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิมมากนัก ทำให้ในภาพรวมตลาดยังมีแนวโน้มระยะกลางดีอยู่ นอกจากนั้นท่าทีของ ปรน.ทรมปีก็ไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวลและปัจจัยระยะสั้นจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ลดลง ทำให้เป็นปัจจัยสนับสนุนตลาดในระยะสั้นได้
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (9-13 ธ.ค.) มองว่า 1) เงินเฟ้อสหรัฐยังอยู่ในระดับสูงในเดือน พ.ย. โดยเพิ่มขึ้น 0.2% MoM เท่ากับเดือน ต.ค. 2) ท่าทีของ ECB ที่จะลดดอกเบี้ย 3) การปล่อยสินเชื่อบริษัทที่คาดว่าจะดีขึ้นในเดือน พ.ย. 4) เงินเฟ้อจีนที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.4% ซึ่งยังเผชิญกับเงินฝืดและการส่งออกจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวจำกัด 5) ผลประกอบการของ Adobe, Broadcom, Costco, Inditex, Oracle ดังนั้นเงินเฟ้อสหรัฐจะเป็นตัวกดดันตลาดต่อการลดดอกเบี้ย ส่วนผลประกอบการมีแนวโน้มทำให้ตลาดปรับตัวขึ้นได้
- **หุ้นแนะนำ** – เราแนะนำหุ้นที่คาดว่าผลประกอบการดีใน 3Q24 และมีแนวโน้มดีใน 2025 อย่าง COST และ ORCL

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

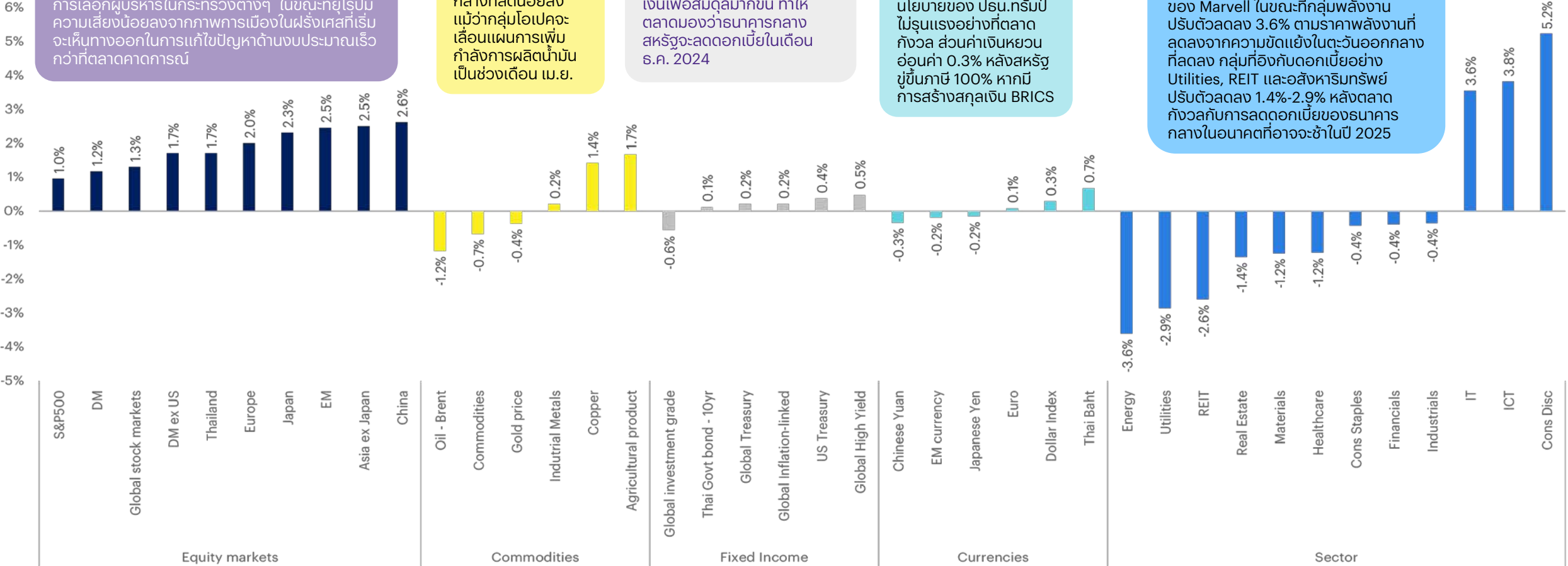
ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.3% โดยตลาดได้รับแรงหนุนได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังต่อการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของรัฐบาลจีนและท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่มองว่าเงินเฟ้อกำลังลดลงสู่เป้าหมายและเศรษฐกิจแข็งแกร่ง รวมถึงความชัดเจนต่อนโยบาย ปรน.ทรมปี หลังจากเห็นการเลือกผู้บริหารในกระทรวงต่างๆ ในขณะที่ยุโรปมีความเสี่ยงน้อยลงจากภาพการเมืองในฝรั่งเศสที่เริ่มจะเห็นทางออกในการแก้ไขปัญหาด้านงบประมาณเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง 1.2% และราคาทองคำปรับตัวลดลง 0.4% จากความขัดแย้งในวันออกกลางที่ลดน้อยลง แม้ว่ากลุ่มโอเปคจะเลื่อนแผนการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเป็นช่วงเดือน เม.ย.

ราคาพันธบัตรปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นผลจาก Yield ที่ปรับลดลง 2-5bps หลังจากคณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐแสดงท่าทีต่อเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่งและเงินเฟ้อสมดุลมากขึ้น ทำให้ตลาดมองว่าธนาคารกลางสหรัฐจะลดดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. 2024

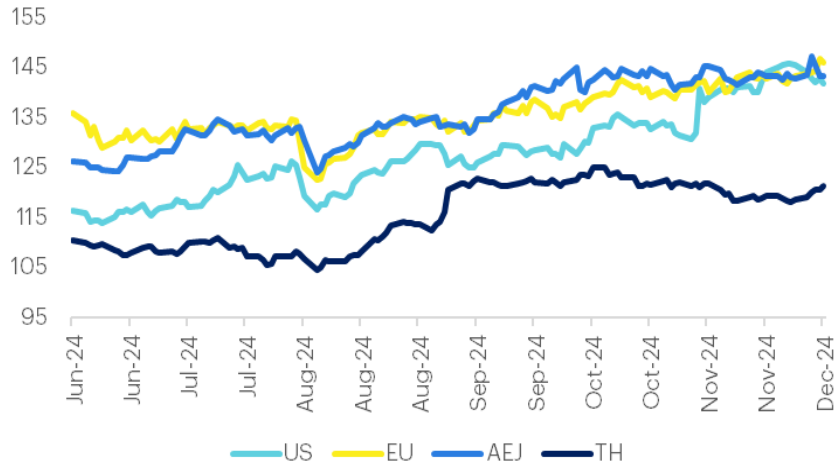
ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า 0.3% หลังจากตลาดให้น้ำหนักกับภาพเศรษฐกิจสหรัฐที่แข็งแกร่งทั้งจากการจ้างงาน การบริการ และทำให้ธนาคารกลางสหรัฐสามารถลดดอกเบี้ยได้ รวมไปถึงนโยบายของ ปรน.ทรมปี ไม่รุนแรงอย่างที่ตลาดกังวล ส่วนค่าเงินหยวนอ่อนค่า 0.3% หลังสหรัฐขึ้นภาษี 100% หากมีการสร้างสกุลเงิน BRICS

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาในภาพรวมออกไปมณฑลทางที่ผสม โดยกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้แก่กลุ่ม Consumer Discretionary จากการใช้จ่ายที่ดีในช่วง Cyber Monday รวมไปถึงนักลงทุนที่มีมุมมองบวกกับ Tesla และกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.6% จากความต้องการ AI ที่ยังอยู่ในระดับสูงสะท้อนจากผลประกอบการของ Marvell ในขณะที่กลุ่มพลังงานปรับตัวลดลง 3.6% ตามราคาพลังงานที่ลดลงจากความขัดแย้งในวันออกกลางที่ลดลง กลุ่มที่อิงกับดอกเบี้ยอย่าง Utilities, REIT และอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลดลง 1.4%-2.9% หลังตลาดกังวลกับการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางในอนาคตที่อาจจะช้าในปี 2025

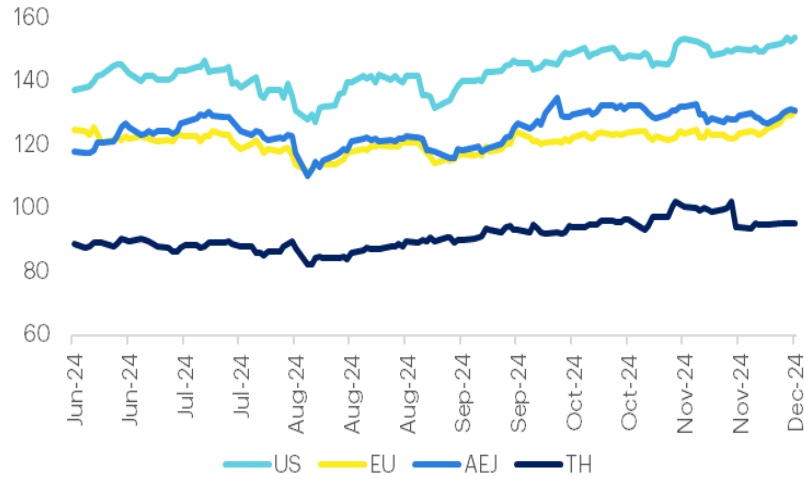


ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

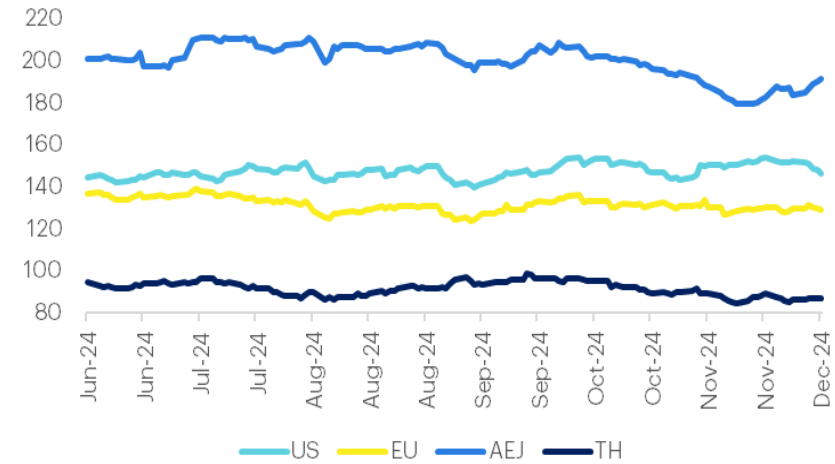
Rate Sensitive



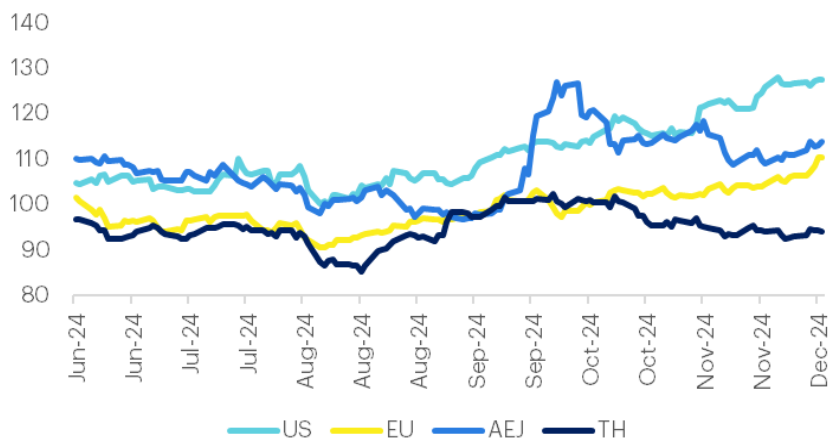
Global Cyclical



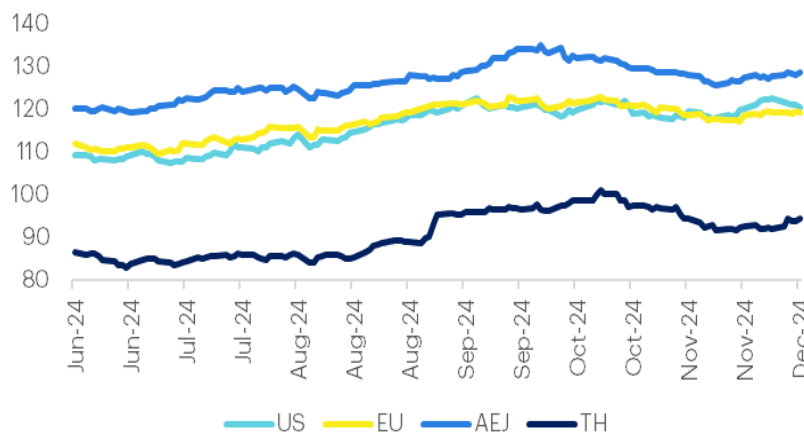
Commodities



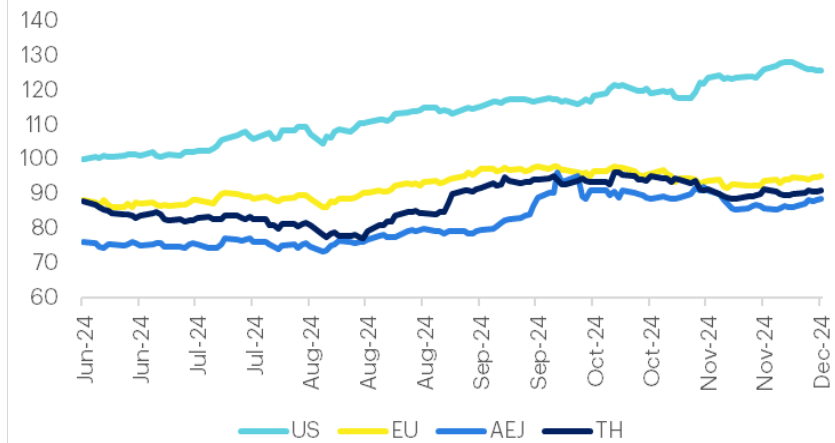
Domestic



Defensive



Asset Sensitive



ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

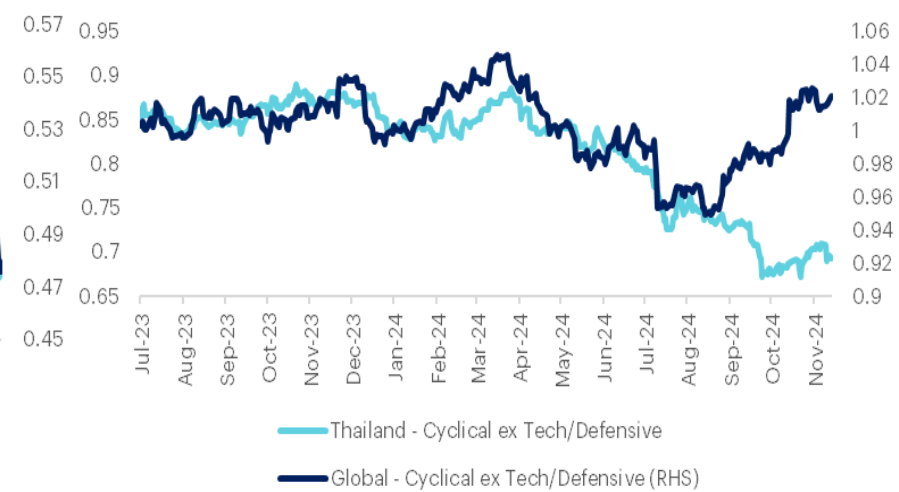
Small cap vs Large cap price performance



Value vs Growth price performance



Cyclical ex Tech vs Defensive price performance



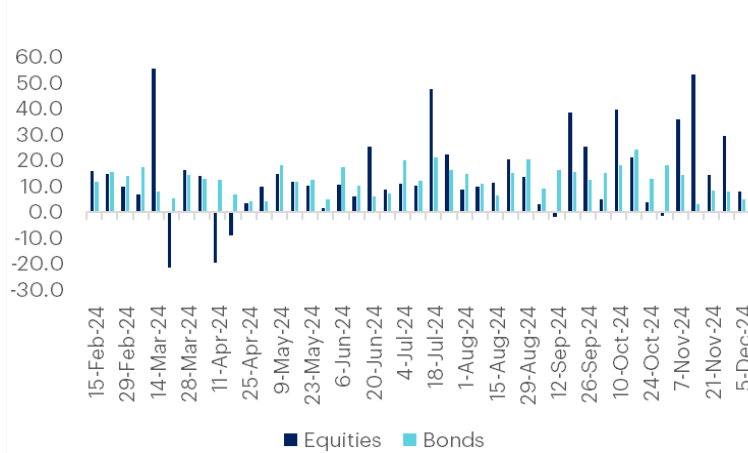
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสำคัญต่อ 1) ท่าทีของธนาคารกลางที่ยังมีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ย 2) ความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน 3) ท่าทีของปรณ.ทรัมป์ต่อการขึ้นภาษี 100% หากมีการใช้สกุลเงิน BRICS และรวมถึงผู้บริหารในกระทรวงต่างๆ 4) ผลประกอบการของ Marvell ที่ออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ 5) ตัวเลขเศรษฐกิจของยุโรปที่อ่อนแอและเศรษฐกิจสหรัฐที่แข็งแกร่ง 6) การใช้จ่ายช่วง Cyber Monday 7) การเลื่อนการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันของกลุ่มโอเปค
- หุ้นกลุ่มที่อิงดอกเบี้ยและกลุ่มการเงินปรับตัวลดลง 1% จากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่มองการปรับลดดอกเบี้ยในช่วงเดือน ธ.ค.
- หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวลดลง 3.6% ตามราคาน้ำมันที่ลดลง 1.2% จากความคลี่คลายต่อความขัดแย้งในตะวันออกกลางและกังวลเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวช้า
- กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.6% ตลาดได้แรงหนุนจากผลประกอบการของ Marvell, HPE, Zscaler ที่บ่งชี้ว่าอุปสงค์ AI ยังเติบโตดีและ ASML คงเป้าหมายปี 2025
- กลุ่มที่อิงเศรษฐกิจภายในประเทศเพิ่มขึ้น 1.7% ส่วนกลุ่มเชิงรับปรับเพิ่มขึ้น 0.6% มองว่าได้รับแรงหนุนจากกำลังซื้อที่ยังแข็งแกร่งในช่วง Cyber Monday
- หุ้นขนาดใหญ่ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นขนาดเล็ก หุ้นธีม Growth ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นธีม Value ทั้งนี้เป็นผลจากแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยีจากภาพของ AI เป็นสำคัญ

ตารางเปรียบเทียบการประเมินมูลค่าหุ้น

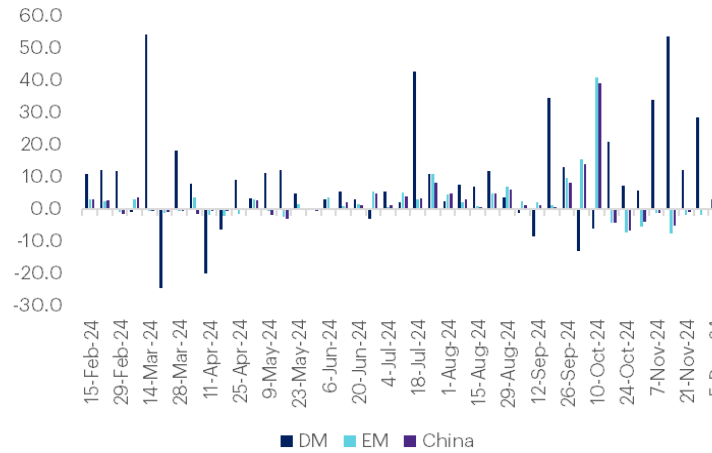
	MTD	YTD	Growth		3Yrs	P/E		P/B		EV/EBITDA		Dividend Yield		Current Credit
	Performance	Performance	FY23	FY24F	CAGR	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	Net D/EBITDA
Market														
Global	2.6%	20.2%	12%	11%	9%	20.8	18.6	3.2	2.9	13.8	12.3	2.0	2.1	1.7
DM	3.5%	21.6%	11%	11%	9%	22.0	19.8	3.5	3.3	14.5	12.9	1.9	2.0	1.7
EM	-5.6%	7.9%	15%	13%	9%	13.7	12.0	1.6	1.4	9.8	8.4	3.0	3.3	2.0
S&P 500	5.7%	27.7%	15%	12%	11%	25.8	22.4	5.2	4.6	17.0	14.8	1.3	1.4	1.5
STOXX 600	-0.5%	8.7%	7%	9%	9%	14.6	13.7	2.0	1.8	10.1	9.3	3.7	4.0	2.8
TOPIX	3.1%	15.2%	1%	12%	4%	14.8	14.6	1.4	1.3	6.3	5.9	2.6	2.8	-0.4
MSCI AEJ	-5.4%	12.4%	14%	13%	9%	14.4	12.7	1.6	1.4	10.9	9.3	2.6	2.8	2.2
CSI 300	-1.1%	15.8%	14%	11%	8%	14.7	13.0	1.6	1.5	15.8	13.7	2.9	3.1	6.7
ASEAN	-3.1%	11.3%	9%	8%	6%	14.8	13.6	0.9	0.8	11.1	10.1	4.1	4.3	1.3
SET	0.2%	2.6%	13%	8%	9%	16.6	14.7	1.4	1.4	9.2	8.6	3.5	3.8	2.6
Sector														
Information Technology	7.5%	35.9%	30%	15%	16%	29.5	25.8	9.3	7.7	26.0	20.4	0.7	0.8	0.3
Healthcare	-6.9%	5.1%	18%	13%	23%	17.5	15.5	4.0	3.6	14.9	12.7	2.0	2.1	1.8
Bank	8.3%	29.3%	0%	7%	3%	11.0	10.3	1.2	1.1	na	na	4.1	4.4	na
Comminucation	8.2%	34.7%	11%	11%	11%	19.1	17.3	3.6	3.2	11.4	10.5	1.2	1.3	1.9
Consumer Discretionary	11.7%	23.9%	9%	13%	7%	23.2	20.5	4.1	3.7	13.7	12.7	1.2	1.3	1.0
Industrials	1.1%	18.4%	13%	12%	7%	21.1	18.8	3.7	3.3	14.5	12.9	1.8	2.0	1.8
Consumer Staples	-2.9%	7.9%	3%	7%	13%	19.3	18.0	4.1	3.8	13.4	12.2	2.8	3.0	2.4
Energy	0.9%	4.1%	2%	10%	5%	12.5	11.4	1.7	1.6	6.0	5.8	4.0	4.2	1.2
Utilities	-4.3%	15.0%	4%	7%	5%	15.9	14.9	1.8	1.7	11.0	10.7	3.6	3.8	4.7
Real Estate	-4.1%	6.3%	10%	10%	11%	32.3	29.4	2.5	2.5	19.8	18.7	3.7	3.9	6.2
Materials	-7.9%	-0.3%	13%	11%	14%	16.6	15.0	1.9	1.8	9.1	8.3	2.6	2.7	1.5
Financials	7.8%	28.9%	3%	8%	3%	14.3	13.2	1.7	1.6	na	na	2.9	3.1	na

กระแสเงินทั่วโลก

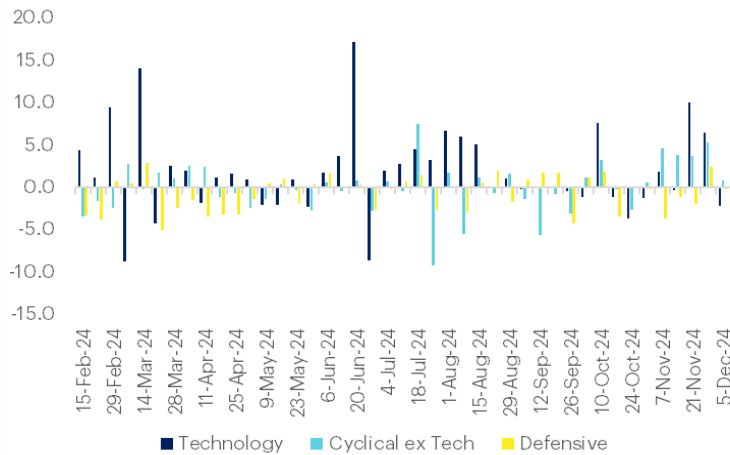
Equity vs Bond



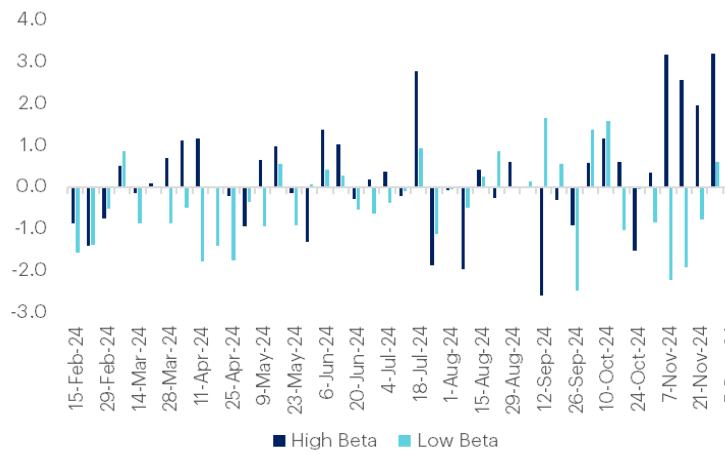
DM vs EM



Cyclical vs Defensive



High Beta vs Low Beta

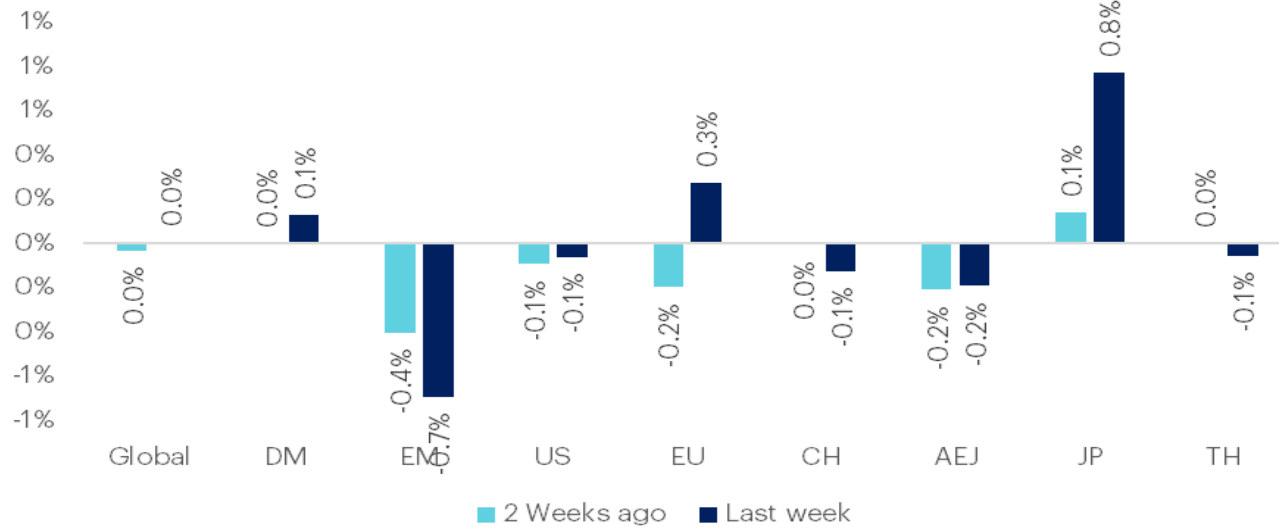


สัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า

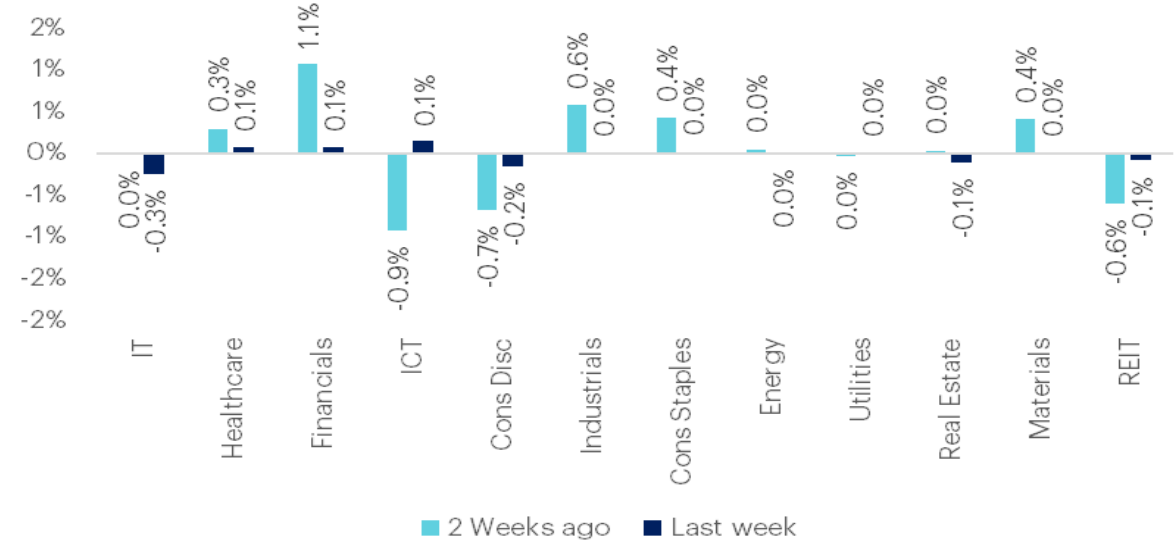
- 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงซื้อกลับในตราสารหนี้ หลังความคาดหวังการลดดอกเบี้ยช้าสะท้อนอยู่ในราคาแล้ว ระดับหนึ่งและแนวโน้มภาษีทรัมป์อาจจะน้อยกว่าที่ตลาดกังวล
- 2) หุ่นขนาดเล็กมีกระแสเงินไหลเข้าจากความคาดหวังต่อประโยชน์ที่จะได้จากรัฐบาลทรัมป์ ส่วนกระแสเงินในกลุ่มการเงินเริ่มเห็นแรงขายทำกำไร
- 3) ตลาดหุ้นจีนและตลาด EM มีเงินไหลออกจากความกังวลที่ ปธน.ทรัมป์จะขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าและจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น
- 4) มีแรงขายในตลาดหุ้นยุโรปที่มีเศรษฐกิจอ่อนแอและความไม่แน่นอนของนโยบายภาษีของ ปธน.ทรัมป์และแนวโน้มเศรษฐกิจที่อ่อนแอ
- 5) มีแรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีหลังแนวโน้มกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มชะลอตัวลง แม้ว่า AI ยังแข็งแกร่ง
- 6) มีแรงขายในหุ้นกลุ่มเชิงรับอย่าง Healthcare เป็นผลจากนโยบายเรื่องลดราคายาของ ปธน.ทรัมป์
- 7) ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแรงขายจากความกังวลค่าเงินเยนที่จะแข็งค่าจากนโยบายการเงินที่ตึงตัวหลังเงินเฟ้อมากกว่าที่คาด

แนวโน้มการปรับประมาณการรายตลาดและรายกลุ่ม

Earnings revision by region



Earnings revision by sector



- การปรับประมาณการของสหรัฐปรับตัวลดลงเล็กน้อย 0.1% ของผลประกอบการที่ค่อนข้างผสมและไม่มีประเด็นใหม่ ส่วนจีนถูกปรับประมาณการลดลงเล็กน้อยจากผลประกอบการออกมาต่ำกว่าที่คาดในบางกลุ่มอุตสาหกรรมและเศรษฐกิจฟื้นตัวช้า ส่วนตลาดเอเชียถูกปรับประมาณการลง 0.2% จากความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ช้ากว่าที่คาดและปัจจัยภายนอกที่ไม่เอื้ออำนวย และตลาดญี่ปุ่นมีการปรับประมาณการขึ้น 0.8% มองเป็นเรื่องค่าเงินเยนที่อ่อนค่าและการขึ้นดอกเบี้ยที่ช้าของ BOJ
- ในรายกลุ่มอุตสาหกรรมส่วนค่อนข้างผสม กลุ่มเทคโนโลยีมีการปรับประมาณการลง 0.3% จากแนวโน้มผลประกอบการเติบโตแบบชะลอตัวลง แม้ว่าความต้องการ AI ยังอยู่ในระดับสูง ส่วนกลุ่ม Consumer Discretionary ถูกปรับประมาณการลงจากความกังวลต่อเศรษฐกิจในยุโรปที่อ่อนแอและจีนที่ฟื้นตัวช้า
- สำหรับตลาดหุ้นไทยมีการปรับประมาณการลงเล็กน้อย 0.1% หลังจากแนวโน้มการเติบโตไม่สูงมากนัก โดยกลุ่มที่มีการปรับประมาณการขึ้นคือกลุ่มสาธารณูปโภค (+0.1%) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ (+1.5%) และกลุ่มค้าปลีก (+0.1%) ในขณะที่กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์และกลุ่มสื่อสาร มีการปรับประมาณการลง 0.1%, 0.3% และ 0.2% ตามลำดับ นอกจากนี้เห็นการปรับลดประมาณการในกลุ่มการแพทย์ลง 0.2%
- เรายังมองว่าแนวโน้มกำไรจะได้รับแรงกดดันจากภาพการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลกับแนวโน้มรายได้ ซึ่งส่วนที่เป็นบวกคือต้นทุนที่ลดลงทำให้อัตราการทำกำไรส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นและดีกว่าที่คาด แต่อย่างไรก็ตามความคาดหวังของตลาดถูกปรับลดมาแล้วหากว่าเศรษฐกิจไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวลก็จะทำให้การปรับประมาณการลงมีจำกัด

Economic Weekly Calendar

Date	Country	Event	Prior	Estimate
09-Dec-24	Japan	GDP (QoQ) (Q3)	0.20%	0.20%
	China	Inflation Rate (YoY) (NOV)	0.30%	0.50%
	Earnings	Oracle, MongoDB	-	-
10-Dec-24	AU	RBA Interest Rate Decision (Dec)	4.35%	4.35%
	Germany	German CPI (YoY) (Nov)	2%	2.20%
	China	Balance of Trade (NOV)	\$95.27B	\$95.5B
	Earnings	AutoZone	-	-
11-Dec-24	US	Core Inflation Rate (YoY) (NOV)	3.30%	3.30%
	US	Inflation Rate (YoY) (NOV)	2.6%	2.7%
	Earnings	Adobe Systems, Lennar	-	-
12-Dec-24	EU	ECB Interest Rate Decision	3.40%	3.15%
	US	PPI (MoM) (NOV)	0.20%	0.30%
	US	Initial Jobless Claims	224K	221K
	Earnings	Broadcom, Costco Wholesale	-	-
13-Dec-24	GB	GDP (MoM) (OCT)	-0.10%	0.20%
	Germany	Balance of Trade (OCT)	€17B	€15.7B
	Earnings	Darden Restaurants	-	-

กลยุทธ์ประจำสัปดาห์และหุ้นแนะนำ

- **ภาพรวม** – ปัจจัยเชิงเศรษฐกิจมหภาคคาดว่าจะมีน้ำหนักมากกว่าเศรษฐกิจจุลภาค เนื่องจากในช่วงนี้ตลาดอยู่ในช่วงการดูท่าทีของธนาคารกลางต่อการลดดอกเบี้ย โดยเศรษฐกิจในภาพรวมดูค่อนข้างผสมและความแข็งแกร่งแตกต่างกัน ซึ่งเป็นปัจจัยกำหนดทิศทางตลาด ในขณะที่ผลประกอบการในสัปดาห์นี้เป็นหุ้นขนาดใหญ่ที่มีแนวโน้มไม่แย่งอย่างที่ตลาดกังวลแต่ความคาดหวังที่สูงจะทำให้ตลาดผันผวนได้ อย่างไรก็ตามมองว่าแนวโน้มการลดดอกเบี้ยยังไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิมมากนัก ทำให้ในภาพรวมตลาดยังมีแนวโน้มระยะกลางดีอยู่ นอกจากนั้นท่าทีของ ปธน.ทรัมป์ก็ไม่ได้แย่งอย่างที่ตลาดกังวล และปัจจัยระยะสั้นจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ลดลง ทำให้เป็นปัจจัยสนับสนุนตลาดในระยะสั้นได้
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (9-13 ธ.ค.) มองว่า 1) เงินเฟ้อสหรัฐยังอยู่ในระดับสูงในเดือน พ.ย. โดยเพิ่มขึ้น 0.2% MoM เท่ากับเดือน ต.ค. 2) ท่าทีของ ECB ที่จะลดดอกเบี้ย 3) การปล่อยสินเชื่อของจีนที่คาดว่าจะดีขึ้นในเดือน พ.ย. 4) เงินเฟ้อจีนที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.4% ซึ่งยังเผชิญกับเงินฝืดและการส่งออกจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวจำกัด 5) ผลประกอบการของ Adobe, Broadcom, Costco, Inditex, Oracle ดังนั้นเงินเฟ้อสหรัฐจะเป็นตัวกดดันตลาดต่อการลดดอกเบี้ย ส่วนผลประกอบการมีแนวโน้มทำให้ตลาดปรับตัวขึ้นได้
- **หุ้นแนะนำ** – เราแนะนำหุ้นที่คาดว่าผลประกอบการดีใน 3Q24 และมีแนวโน้มดีใน 2025 อย่าง COST และ ORCL

InnovestX Offshores Weekly Top Picks

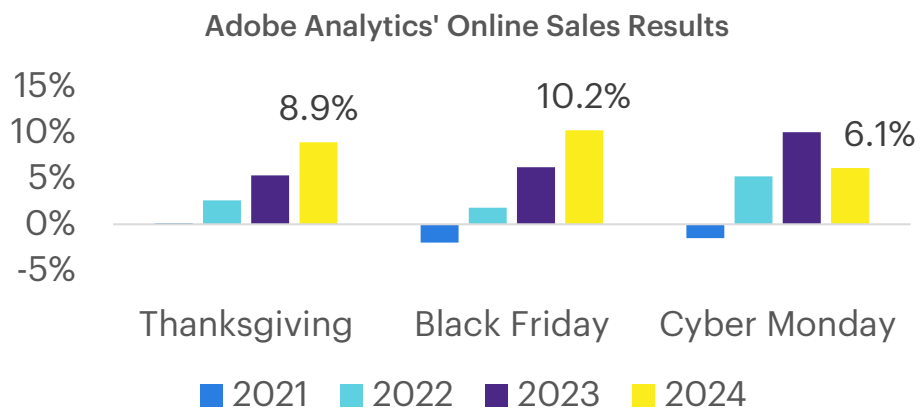
Oracle (ORCL.US)

- เก็งกำไรจากผลประกอบการที่เราคาดว่าจะออกมาดี
- เราคาดว่าจะยังมีแรงหนุนจากอุปสงค์ AI ที่ช่วยให้ความต้องการคลาวด์ และ Data center ยังคงเติบโตอยู่ในระดับสูง
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 189.9 USD โดยมี Upside -0.9% จากราคาปัจจุบัน

Costco Wholesale (COST.US)

- เก็งกำไรจากผลประกอบการที่เราคาดว่าจะออกมาดี
- ภาพรวมมองยังมีแรงหนุนจากแรงซื้อในกลุ่มสินค้าจำเป็นและอาหารที่มั่นคง รวมถึงมองได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากการจับจ่ายช่วงเทศกาล
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 970.7 USD โดยมี Upside -2.2% จากราคาปัจจุบัน

ผู้บริโภคสหรัฐฯมีการใช้จ่ายในสินค้าโปรโมชันทำให้ยอดขายช่วงวันหยุด Cyber Week ปี 24 เติบโตจากปีก่อน ซึ่งเราเชื่อว่าภาพนี้จะดำเนินต่อเนื่องไปจนถึงสิ้นปี 24 หลังยังมีช่วงเทศกาลวันหยุดและการเสนอส่วนลดต่อ โดยภาพรวมคาดเป็น Sentiment บวกต่อราคาหุ้น โดยเราแนะ WMT AMZN COST SHOP AFRM V MA TCOM ABNB BRNG อย่างไรก็ดีช่วง 1H25 แะอยู่ในกลุ่มค้าปลีกที่มีสัดส่วนสินค้าจำเป็นมากเช่นเดิม (WMT) หลังการฟื้นตัวยังเปราะบาง



	Black Friday (Nov 29)	Saturday (Nov 30)	Friday/Sat Average
Overall US	-3.2%	-0.8%	-1.9%
Midwest	-7.0%	-4.4%	-5.7%
Northeast	-2.1%	-1.7%	-1.9%
South	-3.5%	-0.2%	-1.9%
West	-3.2%	-1.1%	-2.1%
Apparel	0.4%	1.9%	1.2%
Footwear	1.3%	3.3%	2.3%
Health & Beauty	-7.2%	-4.3%	-5.8%
Home	-4.1%	-5.8%	-4.9%
Jewelry	-0.2%	1.4%	0.6%

Source: InnovestX, Bloomberg

- ยอดขาย cybermonday ปี 24 เพิ่มขึ้น 7.3%YoY อยู่ที่ \$13.3bn และดีกว่าคาดที่ \$13.2bn ส่งผลให้ยอดขายรวมในช่วง Cyber Week (วันขอบคุณพระเจ้าถึง Cyber Monday) อยู่ที่ \$41.1bn เพิ่มขึ้น 8.2%YoY ถือได้ว่าเป็นสัญญาณที่ดีของการใช้จ่ายในสหรัฐฯหนุนจากการใช้โปรโมชันและ Buy-now-pay-later เพื่อซื้อสินค้าราคาแพง
- ขณะที่เรายังคงเห็นสัญญาณเชิงบวกของแนวโน้มการเติบโตไปจนถึงสิ้นปี โดย 1) คาดการณ์ยอดขายออนไลน์รวมกันในเดือนพ.ย.- ธ.ค.จะอยู่ที่ \$240bn เพิ่มขึ้น 8.4%YoY 2) แนวโน้มผลประกอบการของกลุ่มค้าปลีกใหญ่ที่ดีกว่าคาด เช่น WMT 3) กลุ่มสินค้า Discretionary ที่มีแบรนด์เป็นของตัวเองทั้ง ULTA LULU ANF URBN เผยงบดีกว่าคาดและเพิ่มคาดการณ์ปี 24 รวมถึงรายงานยอดขายช่วงวันหยุดที่ดี 3) กลุ่มท่องเที่ยวอย่าง Airbnb มีคาดการณ์เชิงบวก และ United Airlines คาดการเดินทางไปยุโรปช่วงคริสต์มาสเพิ่มขึ้น 30%

ภาพนี้ทำให้เราประเมินว่าการใช้จ่ายของผู้บริโภคในช่วงปลายปีนี้仍将มีความแข็งแกร่งในช่วงเทศกาลที่มีการจัดส่วนลดและเสนอโปรโมชัน โดยมองประเด็นนี้เป็น Sentiment บวกต่อการปรับตัวเพิ่มขึ้นของหุ้นได้จนถึงสิ้นปี 24 โดยในกลุ่มคอมเมิร์ซและค้าปลีกเราแนะ WMT AMZN COST SHOP รวมถึงกลุ่มที่คาดได้รับประโยชน์จากการใช้จ่ายบนคอมเมิร์ซอย่าง AFRM V MA ขณะที่กลุ่มท่องเที่ยวที่คาดได้รับประโยชน์จากการเดินทางอย่าง TCOM ABNB BRNG

อย่างไรก็ดีในช่วง 1H25 ความเสี่ยงการฟื้นตัวของกลุ่มยังมีแรงกดดันจากเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ชะลอตัวและการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในกลุ่ม ทำให้การเติบโตของผลประกอบการจะต้องมาจากกลยุทธ์การดำเนินงานที่ดีในแต่ละไตรมาส เราจึงมองว่าการฟื้นตัวของกลุ่ม Retail โดยเฉพาะกลุ่มที่มีสัดส่วนสินค้าฟุ่มเฟือยมากนั้นยังมีความไม่แน่นอนและแนะอยู่ในกลุ่มค้าปลีกอย่าง WMT ที่มีภาพการเติบโตที่ดีและชัดเจนมากกว่า

- 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 ที่เกี่ยวข้องกัธนาคารฯ 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 ขาย 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 ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอช จำกัด

CG Rating 2024 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ABM, ACE, ACG, ADVANC, AE, AF, AGE, AH, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BJC, BKIH, BLA, BPP, BR, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BTW, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CREDIT, CSC, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, ECL, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FVC, GABLE, GC, GCAP, GFC, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, III, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITCL, ITTHI, IVL, JAS, JTS, K, KBANK, KCC, KCE, KCG, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MFC, MFEC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, MVP, NCH, NER, NKI, NOBLE, NRF, NSL, NTSC, NVD, NWR, NYT, OCC, OR, ORI, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PEER, PG, PHOL, PIMO, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRIME, PRM, PRTR, PSH, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPC, RPH, RS, RT, RWI, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMPK, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSP, SSSC, STA, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUTHA, SVI, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG*, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TK, TKS, TKT, TLI, TM, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRP, TRUBB, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UPF, UPOIC, UV, VARO, VGI, VIH, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, AAI, ADB, AEONTS, AHC, AIRA, APCO, APCS, APURE, ARIP, ARROW, ASIAN, ATP30, AUCT, AYUD, BA, BBIK, BC, BE8, BH, BIZ, BOL, BSBM, BTC, CH, CI, CIG, CM, COCOCO, COMAN, CPI, CSS, DTCENT, EVER, FE, FORTH, FSMART, FSX, FTI, GEL, GIFT, GPI, HUMAN, IFS, INSURE, JCK, JDF, JMART, KGI, KJL, KTIS, KUN, L&E, LHK, MATCH, MBAX, MEGA, METCO, MICRO, NC, NCAP, NCL, NDR, ONEE, PATO, PDG, PJW, POLY, PQS, PREB, PROUD, PSG, PSP, PSTC, PT, PTECH, PYLON, QLT, RABBIT, RCL, SAPPE, SECURE, SFLEX, SFT, SINO, SMT, SPCG, SPVI, STANLY, STPI, SUPER, SUSCO, SVOA, SVT, TACC, TAE, TCC, TEKA, TFM, TITLE, TKN, TMD, TNR, TPA, TPCH, TPCS, TPLAS, TPOLY, TRT, TURTLE, TVH, UBA, UP, UREKA, VCOM, VIBHA, VRANDA, WARRIX, WIN, WP

Companies with Good CG Scoring

A5, ADD, AIE, ALUCON, AMC, AMR, ARIN, ASEFA, ASIA, ASN, BIG, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLC, BVG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHOTI, CITY, CMC, CPANEL, CSP, DEXON, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, ESTAR, ETL, FNS, GBX, GENCO, GTB, GYT, ICN, IIG, IMH, IRCP, J, JCKH, JMT, JPARK, JR, JSP, JUBILE, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KWC, LDC, LEO, MCA, META, MGC, MITSIB, MK, NAM, NOVA, NTV, NV, OGC, PACO, PANEL, PHG, PIN, PRAPAT, PRI, PRIN, PROEN, PROS, PTC, READY, ROCTEC, SABUY, SALEE, SAMCO, SANKO, SCI, SE, SE-ED, SINGER, SISB, SKN, SKY, SMD100, SMIT, SORKON, SPG, SST, STC, STOWER, STP, SVR, SWC, TAKUNI, TC, TFI, TMC, TMI, TNP, TOPP, TRU, UEC, UOBKH, VL, WAVE, WFX, WIUK, XO, XPG, YUASA, ZAA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result. 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 2023 to 28 October 2024) is publicized.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอรัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ของระดับนี้ถึงข่าวดังกล่าวจะประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

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, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, CV, 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, LH, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, MEGA, MENA, MFC, MFEC, MILL, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF, OCC, OGC, OR, ORI, OSP, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PRTR, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, RML, RS, RWI, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SKR, SM, SMIT, SMPK, 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, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPC, 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, TTB, TTCL, TU, TURTLE, TVDH, TVO, TWPC, UBIS, UEC, UKEM, UPF, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIUK, WPH, XO, YUASA, ZEN

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

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

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BGI, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, 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, IROYAL, 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, MEDEZE, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MPJ, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTV, NUSA, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, 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, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWANG, SBNEXT, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLP, SMART, SMD100, SMT, SNPS, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STC, STECH, STECON, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCMC, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMAN, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTA, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UBE, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, W, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WP, YGG, YONG, ZAA, ZIGA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of October 14, 2024) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.