

วันที่ 18 ธันวาคม 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

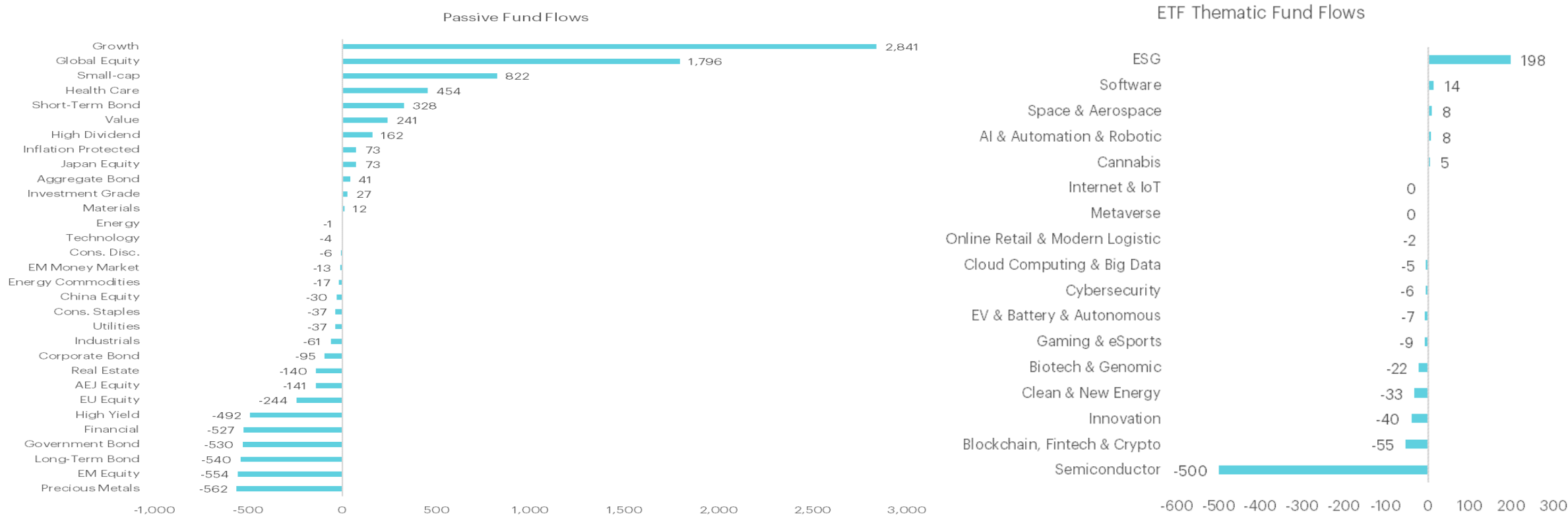
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลง การซื้อขายเป็นไปอย่างระมัดระวังก่อนที่ตลาดจะรู้ผลประชุมเฟดฯในวันนี้ โดยตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนที่ว่าถ้อยแถลงของประธานเฟดอาจชะลอการผ่อนคลายนโยบายการเงิน หลังยอดค้าปลีกสหรัฐฯ สูงกว่าที่คาดแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง
- กระแสเงินในวันที่ 16 ธ.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) แรงขายในตลาดหุ้นจีนต่อเนื่องและเห็นเงินไหลออกจาก EM 3) กระแสเงินไหลเข้าหุ้นกลุ่ม Growth และตลาดหุ้นโลกทั้งนี้มองว่านักลงทุนยังมองสินทรัพย์เสี่ยงน่าสนใจแต่ต้องการกระจายความเสี่ยงเพิ่มขึ้น 4) กระแสเงินยังไหลเข้าหุ้นขนาดเล็กต่อเนื่องจากได้ประโยชน์จากนโยบายของทรัมป์ 5) กลุ่มการเงินเริ่มมีเงินไหลออกหลังมีความกังวลต่อภาพแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง 6) มีแรงขายในกลุ่ม Healthcare หลังมีแรงกดดันจากความคาดหวังเชิงลบต่อนโยบายของทรัมป์
- ยอดขายปลีกเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 0.7%YoY ซึ่งดีกว่าที่คาดที่ 0.6% มาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายรถยนต์และยอดขายออนไลน์ที่ปรับตัวขึ้นดี นอกจากนี้เรายังคงเห็นสัญญาณที่ตบการใช้จ่ายของกลุ่มผู้บริโภคสหรัฐฯ ในช่วงปลายปีที่เหลือนี้ โดยเราแนะนำ WMT AMZN ที่คาดได้รับประโยชน์จากการใช้จ่ายบนคอมเมิร์ซ และกลุ่มท่องเที่ยวจากการเดินทางมากขึ้นอย่าง TCOM ABNB V MA BRNG
- Salesforce สามารถปิดดีลการขายแพลตฟอร์ม Agentforce ได้มากกว่า 1,000 รายการ สะท้อนความสำเร็จในการออกผลิตภัณฑ์ AI นอกจากนี้ยังมีแผนจะเปิดตัวโปรแกรมพันธมิตรเพื่อเชื่อมต่อเครื่องจักรจริงกับเครื่องจักรเสมือนเพื่อนำไปใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ เราองระยะสั้นยังสามารถเก็งกำไรได้จากการเติบโตของ CRM และยังคงชอบกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่อย่าง MSFT
- Walmart ประกาศจับมือกับ Meituan ซึ่งเป็นบริษัทจัดส่งรายใหญ่ของจีน โดย Meituan จะให้บริการจัดส่งสินค้าและจะนำสินค้าของ Walmart แสดงบนแอปพลิเคชันของตน เรามีมุมมองเป็นบวกต่อทั้ง WMT และ Meituan ส่วน Alibaba ตกลงขายธุรกิจห้างสรรพสินค้า Intime โดยจะบันทึกขาดทุน 9.3 พันล้านหยวน โดยในระยะสั้นนี้เรายังไม่ชอบกลุ่ม E-commerce จีนจากการแข่งขันที่รุนแรง
- Honda และ Nissan กำลังสำรวจความเป็นไปได้ในการควบรวมกิจการ การเจรจาอยู่ในขั้นต้นและยังไม่มีข้อสรุป เป้าหมายเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันด้านยานยนต์ไฟฟ้าและแก้ปัญหาข้อจำกัดทางการเงินของ Nissan คาดว่าเราจะเห็นการควบรวมกิจการในลักษณะนี้เพื่อการอยู่รอดมากขึ้นหลังจากอุตสาหกรรมเผชิญการแข่งขันที่สูง เรายังคงแนะนำหุ้นขนาดใหญ่ BYD และ TESLA
- ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจในเยอรมนีลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยดัชนี ifo Business Climate Index ลดลงสู่ 84.7 จุดในเดือนธ.ค. 24 แต่ระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี โดยภาพรวมเศรษฐกิจยุโรปยังคงอ่อนแอ โดยเฉพาะกลุ่ม Automotive ที่เผชิญความเสี่ยงจาก 1) การแข่งขันจากจีนและแรงกดดันด้านราคาที่เพิ่มขึ้น 2) นโยบายภาษีการค้าของทรัมป์ และ 3) ความสามารถในการลดต้นทุน/อุปทานส่วนเกิน
- เราองตลาดยังมีแรงหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยขาลงและกำไรที่ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามเรายังคงกังวลว่าตลาดมีแรงกดดันเพิ่มจากการขายทำกำไรของหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมาดี ขณะที่เราแนะนำ MU (TP: 147.1\$) เก็งกำไรจากผลประกอบการที่เราคาดว่าจะออกมาดีจากแรงหนุนจาก AI และ WMT (TP: 98.0\$) เราคาดหุ้นได้รับ Sentiment บวกจากเทศกาลวันหยุด**

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

	Index	Stock	Bond	Currency		%DoD	Commodities	Price	%Chg DoD	Sector	%Chg DoD	Crypto Assets	%Chg DoD
		(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)								
Thailand	1,395.6	-1.7%	2.3	-2.3	34.3	0.6%	Oil - Brent	73.2	-1.0%	IT	-0.4%	Bitcoin	-1.8%
Singapore	3,799.9	-0.6%	2.8	0.3	1.4	0.0%	Gold	2,646.8	-0.2%	Healthcare	0.0%	Ethereum	0.9%
Malaysia	1,597.3	-0.6%	3.8	1.2	4.5	0.4%	Silver	30.5	0.0%	Financials	-1.0%	Binance Coin	-0.8%
Indonesia	7,157.7	-1.4%	7.1	0.0	16,065.0	0.4%	Copper	409.2	-1.3%	ICT	-0.5%	XRP	-2.8%
Philippines	6,501.7	-1.7%	5.2	-0.5	58.9	0.3%	Corn	443.5	-0.3%	Cons Disc	0.2%	Cardano	3.7%
Vietnam	1,261.7	-0.2%	2.7	0.0	25,428.0	0.1%	Wheat	545.0	-0.9%	Industrials	-0.8%	Solana	-0.6%
India	36,304.9	-1.1%	6.8	0.4	84.9	0.0%	Soybean	976.8	-0.5%	Cons Staples	-0.3%	Dogecoin	-3.0%
China	3,361.5	-0.7%	1.7	0.1	7.3	0.0%	Soybean meal	287.2	0.1%	Energy	-1.0%	Polkadot	-0.5%
Hong Kong	19,700.5	-0.5%	3.4	5.9	7.8	-0.1%	Coffee	325.5	-1.0%	Utilities	-0.5%	Avalanche	9.7%
Japan	39,364.7	-0.2%	1.1	1.3	153.5	-0.4%	Sugar	19.8	-4.1%	Real Estate	-0.3%	TRON	5.9%
South Korea	2,456.8	-1.3%	2.8	7.8	1,437.3	0.0%	Palm oil	4,889.0	-0.2%	Materials	-0.8%	Polygon	-1.1%
Taiwan	23,018.0	-0.1%	1.6	0.4	32.5	0.1%	Rubber	371.0	-0.5%	REIT	-0.4%	Litecoin	1.5%
Australia	8,558.6	0.8%	4.3	-1.6	1.6	0.5%	EU Coal	111.2	1.4%	Style/Basket	%Chg DoD	Cronos	-0.5%
UK	8,195.2	-0.8%	4.5	8.2	0.8	-0.2%	Rice	15.0	0.2%			Bitcoin Cash	-0.2%
Germany	20,246.4	-0.3%	2.2	-1.7	1.9	0.2%	Cotton	68.7	-0.5%			Chainlink	18.5%
France	7,365.7	0.1%	3.0	-0.4	6.3	0.2%	Baltic Dry Index	1,053.0	-1.7%			ETF Thematics	
Switzerland	11,740.5	0.3%	0.3	6.2	0.9	-0.2%	EU Gas	41.8	6.0%	Rate Sensitive	0.1%		
Italy	34,315.2	-1.2%	3.4	-1.6	1,845.6	0.2%	Natural Gas	3.3	2.9%	Global Cyclical	0.2%		
Spain	11,588.1	-1.6%	2.9	-0.5	158.6	0.2%	Aluminium	2,514.8	-0.5%	Commodities	0.2%		
Greece	1,452.8	-0.8%	3.2	0.0	324.8	0.2%	Fixed Income		%Chg DoD	Domestic	0.1%	Cloud & Big Data	-0.7%
US	6,050.6	-0.4%	4.4	0.2	107.0	0.1%				Defensive	0.1%	Semiconductor	-1.4%
Canada	25,119.7	-0.1%	3.1	-4.5	1.4	0.5%	Global HY		0.1%	Asset Sensitive	NA	Genomic	-0.4%
Mexico	50,421.6	0.0	6.3	1.6	20.2	0.2%	Global Inflation-linked		-0.1%	Small	-0.5%	Innovation	0.1%
Brazil	124,698.0	0.9%	10.5	0.0	6.1	-0.4%	Global Investment Grade		0.1%	Large	0.1%	Clean Energy	0.5%
Argentina	2,592,201.0	1.9%	6.5	1.2	1,020.4	-0.1%	U.S. Treasury		0.0%	Value	-0.1%	Gaming	0.3%
World		-0.4%					Global Treasury		0.0%	Growth	0.1%	Cybersecurity	1.5%
DM		-0.4%					Thai Govt bond - 10yr		0.2%	High Dividend	-0.1%	Metaverse	-0.5%
EM		-0.9%								High Beta	0.1%	EV	-0.7%
										Low vol	-0.1%	ESG	-0.3%

Source: Bloomberg, InnovestX

มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกและ Growth...ตลาดจับตาแนวโน้มลดบ.ของ Fed

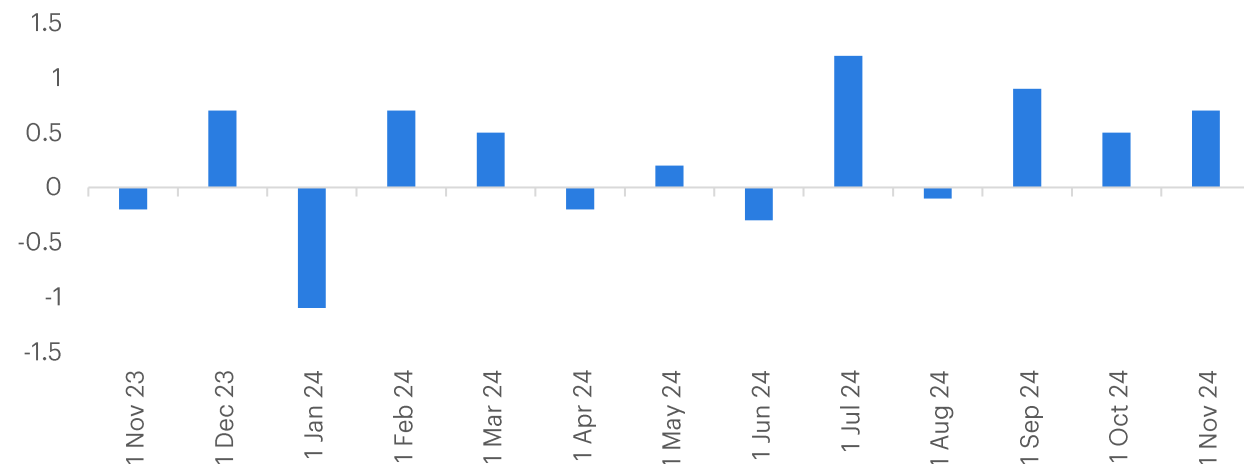


Source: Bloomberg, InnovestX

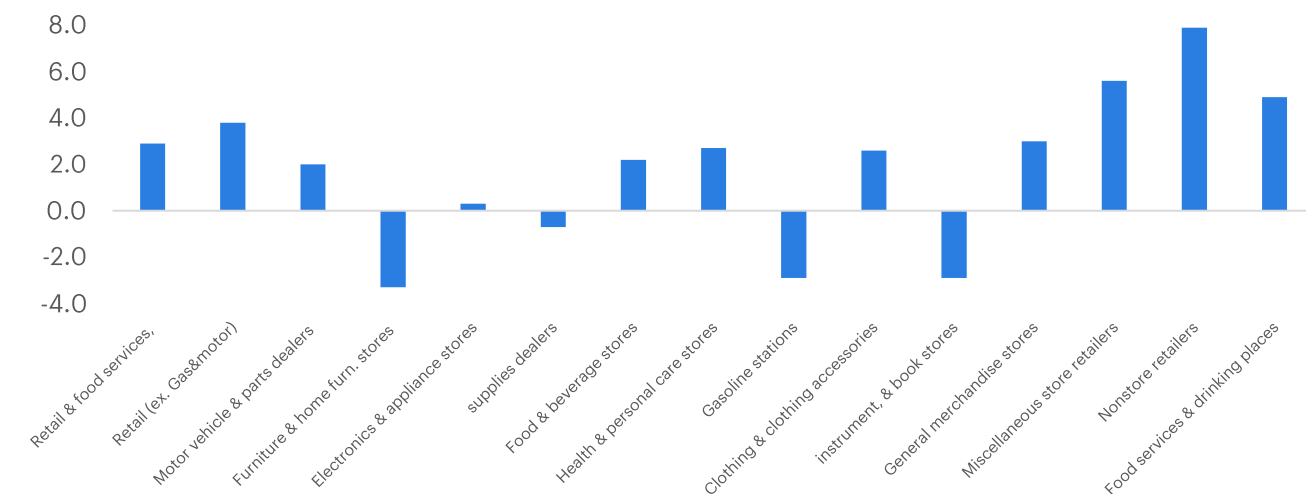
กระแสเงินในวันที่ 16 ธ.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน เริ่มเห็นกระแสเงินไหลออกจากพันธบัตรรัฐบาลและระยะยาวหลังท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐจะปรับลดดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. 2) แรงขายในตลาดหุ้นจีนต่อเนื่องและเห็นเงินไหลออกจาก EM ซึ่งมองเป็นผลจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ออกมาต่ำกว่าคาดและยังฟื้นตัวไม่สม่ำเสมอ 3) กระแสเงินไหลเข้าหุ้นกลุ่ม Growth และตลาดหุ้นโลกทั้งนี้มองว่านักลงทุนยังมองสินทรัพย์เสี่ยงน่าสนใจแต่ต้องการกระจายความเสี่ยงเพิ่มขึ้น 4) กระแสเงินยังไหลเข้าหุ้นขนาดเล็กต่อเนื่องจากได้ประโยชน์จากนโยบายของทรัมป์ 5) กลุ่มการเงินเริ่มมีเงินไหลออกหลังมีความกังวลต่อภาพแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง 6) มีแรงขายในกลุ่ม Healthcare หลังมีแรงกดดันจากความคาดหวังเชิงลบต่อนโยบายของทรัมป์

ยอดค้าปลีกสหรัฐฯดีกว่าคาด...สะท้อนการจับจ่ายช่วงวันหยุดที่ดี

US Retail sales growth trend (%YoY)



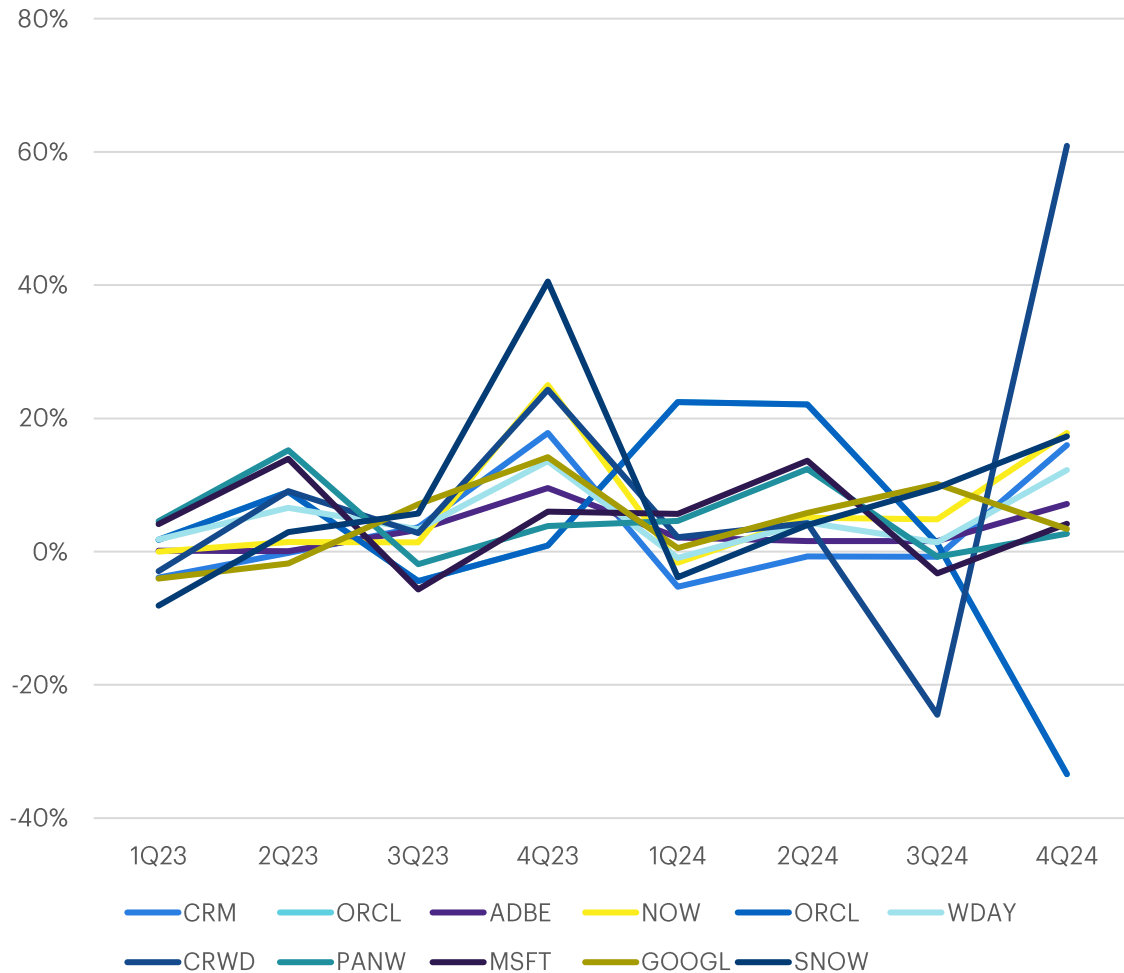
US Retail sales in NOV 2024



- ยอดขายปลีกเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้น 0.7%YoY ซึ่งดีกว่าที่คาดที่ 0.6%
- ปัจจัยหนุนหลักมาจาก 1) การเพิ่มขึ้นของยอดขายรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ 2) ยอดขายออนไลน์ที่ปรับตัวขึ้นดีหลังมีแรงหนุนจากการจัดโปรโมชั่นและจับจ่ายในช่วงเทศกาลวันหยุด เช่น Cyberweek
- นอกจากนี้เรายังคงเห็นสัญญาณที่ตึบบนการใช้จ่ายของกลุ่มผู้บริโภคสหรัฐฯในช่วงปลายปีที่เหลือนี้ สะท้อนผ่าน 1) แนวโน้มผลประกอบการของกลุ่มค้าปลีกใหญ่ที่ดีกว่าคาด เช่น WMT 2) Abercrombie & Fitch และ The Gap รายงานยอดขายช่วงวันหยุดเริ่มแรงดี 3) กลุ่มท่องเที่ยวอย่าง Airbnb มีคาดการณ์เชิงบวก และ United Airlines คาดการเดินทางไปยุโรปช่วงคริสต์มาสเพิ่มขึ้น 30%
- ภาพนี้ทำให้เราประเมินว่าการใช้จ่ายของผู้บริโภคในช่วงปลายปีนี้จะยังคงมีแนวโน้มที่ดีและเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่สนับสนุนการเพิ่มขึ้นของหุ้นได้ โดยเราแนะ WMT AMZN ที่คาดได้รับประโยชน์จากการใช้จ่ายบนคอมเมิร์ซ และกลุ่มท่องเที่ยวที่คาดได้รับประโยชน์จากการเดินทางอย่าง TCOM ABNB V MA BRNG

Agentforce ของ CRM ผลตอบแทนดีทุนการเติบโต

Software RPO Growth trend (%YoY)

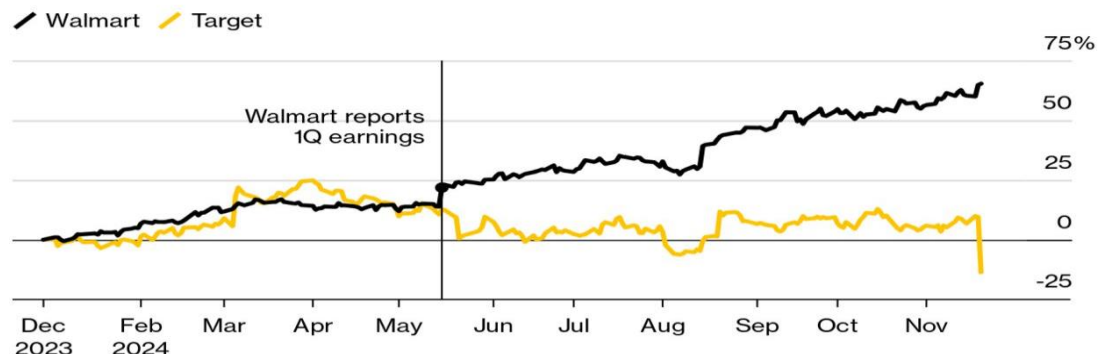


- Salesforce สามารถปิดดีลการขายแพลตฟอร์ม Agentforce ได้มากกว่า 1,000 รายการ สะท้อนความสำเร็จในการออกผลิตภัณฑ์ AI
- Agentforce เป็นแพลตฟอร์มที่ใช้สร้างตัวแทนเสมือน (virtual representatives) ที่ทำงานด้วย AI โดยสามารถนำไปใช้ในงานต่างๆ เช่น การสรรหาบุคลากร บริการลูกค้า และงานอื่นๆ ที่เป็นกิจวัตร
- ด้วยภาพนี้จึงทำให้หลายบริษัทต้องการใช้บริการเพื่อลดต้นทุนในการจ้างพนักงานที่ตอบคำถามลูกค้าทั่วไป ซึ่งลดลงได้ถึงครึ่งหนึ่งของต้นทุนการจ้าง
- นอกจากนี้ Salesforce ยังมีแผนจะเปิดตัวโปรแกรมพันธมิตรเพื่อเชื่อมต่อเครื่องจักรจริงกับเครื่องจักรเสมือน ซึ่งมองเห็นโอกาสในการนำเทคโนโลยีนี้ไปใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น โรงแรม
- เรายังมองระยะสั้นยังสามารถเก็งกำไรได้จากการเติบโตของ CRM ในระยะถัดไป ยังมีแรงสนับสนุนจากการลงทุนที่มุ่งเน้นในระบบนิเวศพันธมิตร ซึ่งมีการนำ AI มาร่วมพัฒนาด้วย ส่งผลให้กลุ่มลูกค้าเพิ่มขึ้นทั้งจากภาครัฐ และลูกค้าใหญ่
- อย่างไรก็ตามเราประเมินความเสี่ยงคือการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น และการใช้จ่ายด้าน IT ที่ยังมีความไม่แน่นอน ทำให้ในกลุ่มนี้เรายังคงชอบกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ที่มีธุรกิจและระบบนิเวศที่ครบวงจร ทำให้แรงกดดันจากการแข่งขันจำกัด อย่าง MSFT มากที่สุด

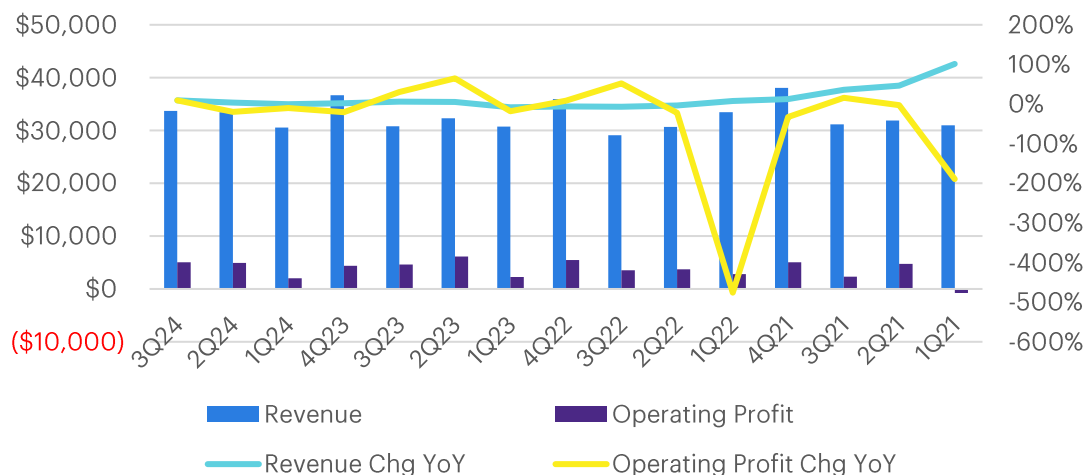
Walmart ร่วมมือกับ Meituan ในตลาดอีคอมเมิร์ซจีน

Walmart Shares Eye Best Year Since 1999 While Target Slides

Stock performance gap widens after earnings



Alibaba Quarterly Trend



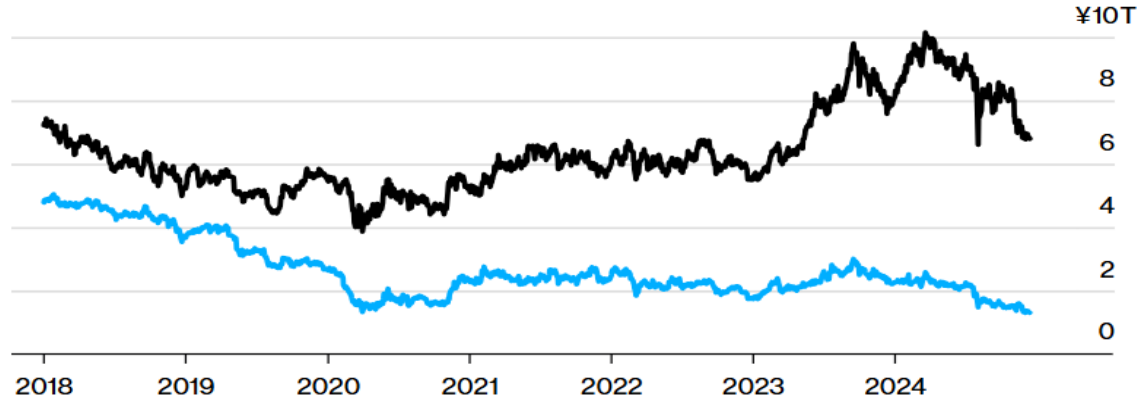
- Walmart ประกาศจับมือกับ Meituan ซึ่งเป็นบริษัทจัดส่งรายใหญ่ของจีน โดย Meituan จะให้บริการจัดส่งสินค้าและจะนำสินค้าของ Walmart แสดงบนแอปพลิเคชันของตน
- แนวโน้มผู้บริโภคชาวจีนให้ความสนใจกับสินค้าราคาประหยัดและมีส่วนลด ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ทั้งสองบริษัทได้รับประโยชน์
- เรามีมุมมองเป็นบวกจากความร่วมมือกัน สำหรับ Walmart คือ 1) เข้าถึงเครือข่ายการจัดส่งที่ครอบคลุมผ่าน Meituan 2) ได้ใช้แพลตฟอร์มที่มีผู้ใช้งานจำนวนมากในการกระจายสินค้า 3) เพิ่มโอกาสในการเข้าถึงผู้บริโภคชาวจีนที่ชื่นชอบสินค้าราคาประหยัด สำหรับ Meituan คือ 1) ขยายบริการจัดส่งด้วยการเพิ่มพันธมิตรรายใหญ่ 2) เพิ่มรายได้จากค่าบริการจัดส่ง 3) สร้างความหลากหลายให้กับสินค้าบนแพลตฟอร์ม
- Alibaba ตกลงขายธุรกิจห้างสรรพสินค้า Intime ให้กับ Youngor Fashion Co. ในมูลค่าประมาณ 7.4 พันล้านหยวน การขายครั้งนี้จะทำให้ Alibaba บันทึกขาดทุน 9.3 พันล้านหยวน (ราว 1.3 พันล้านเหรียญสหรัฐ) จากเงินลงทุนเริ่มแรกในปี 2560 ซึ่งเดิมการซื้อ Intime เป็นการเติมพื้นที่เพื่อรวมธุรกิจค้าปลีกออนไลน์และออฟไลน์เข้าด้วยกัน ปัจจุบัน Alibaba กำลังปรับกลยุทธ์โดยการลดทอนสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก
- ภาพรวม Alibaba เรามองเป็น Sentiment ลบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและตลาด แม้จะเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การปรับโครงสร้างองค์กรซึ่งอาจจะส่งผลบวกช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายและความเสี่ยงทางการเงินในระยะยาว ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน Alibaba ยังเผชิญการแข่งขันที่รุนแรง โดยในระยะสั้นนี้เรายังไม่ชอบกลุ่ม E-commerce จีนเช่นเดิม

Nissan และ Honda กำลังเจรจาการควบรวมกิจการ

Honda's and Nissan's Diverging Fortunes

Nissan's valuation has slumped since Carlos Ghosn's 2018 arrest

／ Honda ／ Nissan



Honda & Nissan shares underperform BYD and Toyota over the past year

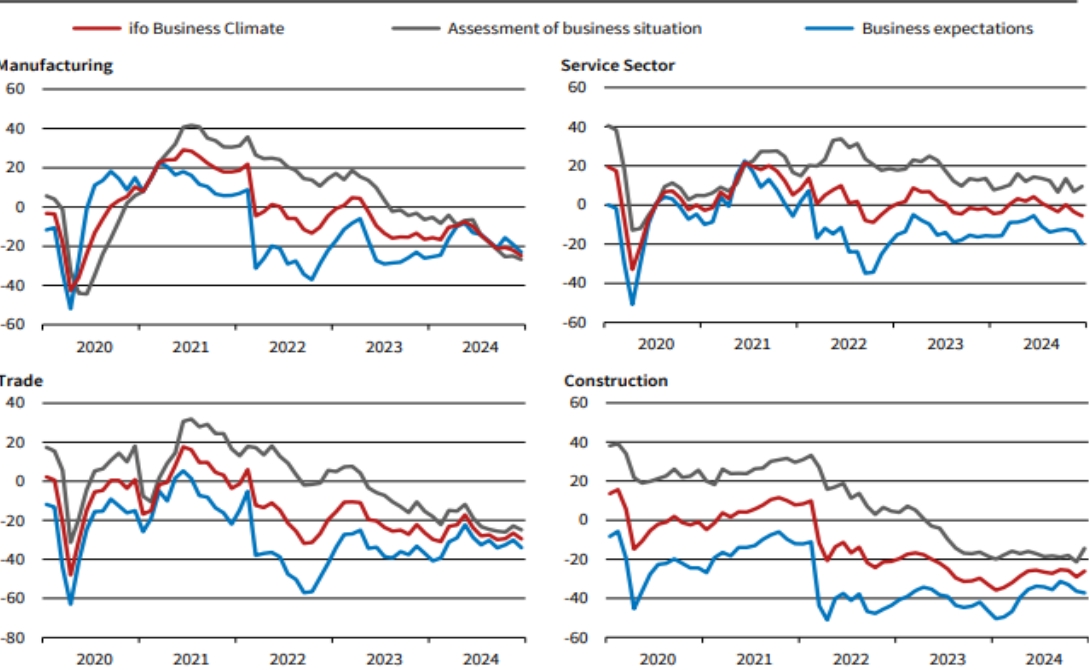


Source: LSEG Datastream

- Honda และ Nissan กำลังสำรวจความเป็นไปได้ในการควบรวมกิจการเพื่อสร้างคู่แข่งรายสำคัญของ Toyota ในอุตสาหกรรมยานยนต์ของญี่ปุ่น
- การเจรจาอยู่ในขั้นต้นและยังไม่มีข้อสรุปอาจพิจารณาการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งใหม่เพื่อรวมธุรกิจและขยายการควบรวมให้รวมถึง Mitsubishi Motors ด้วย
- เหตุผลในการควบรวมกิจการ 1) แก้ปัญหาข้อจำกัดทางการเงินของ Nissan 2) เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันด้านยานยนต์ไฟฟ้าโดยเฉพาะการทำนายจากเทสลาและผู้ผลิตรายใหญ่จากจีน 3) ต่อสู้กับ Toyota ซึ่งเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ที่สุดของโลก 4) ร่วมมือกันพัฒนาเทคโนโลยี และแบ่งปันทรัพยากร
- มูลค่าตลาดรวมของ Honda และ Nissan ยังคงน้อยกว่า Toyota มาก มูลค่าบริษัท: ฮอนด้า 5.95 ล้านล้านเยน นิสสัน 1.17 ล้านล้านเยน โดยประเมินทีลนี้จะเป็ประโยชน์กับ Nissan ที่มีปัญหาทางการเงิน ขณะที่ Honda มีสถานะทางการเงินที่ดีกว่า
- คาดว่าเราจะเห็นการควบรวมกิจการในลักษณะนี้เพื่อการอยู่รอด มากขึ้นรวมถึงกลุ่ม EV ขนาดเล็กทั้งในสหรัฐฯและจีน หลังจากอุตสาหกรรมเผชิญการแข่งขันที่สูงทำให้หลายบริษัทต้องเผชิญกับปัญหาทางสภาพคล่องทางการเงิน
- โดยรวมในกลุ่มนี้เรายังคงแนะนำ BYD และ TESLA ที่มีแบรนด์และความสามารถในการแข่งขันที่แข็งแกร่ง

ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเยอรมนี เดือน ธ.ค. ต่ำสุดในรอบ 4 ปี

ifo Business Climate, Business Situation, and Expectations by Sector
Balances, seasonally adjusted



Source: ifo Business Survey, December 2024. © ifo Institute

ifo Business Climate Germany by Sector (Balances, seasonally adjusted)

Month/year	12/23	01/24	02/24	03/24	04/24	05/24	06/24	07/24	08/24	09/24	10/24	11/24	12/24
Germany	-10.6	-13.4	-12.5	-8.1	-5.4	-5.4	-6.8	-9.8	-10.8	-13.3	-10.8	-12.8	-14.8
Manufacturing	-16.5	-15.6	-16.7	-10.3	-9.6	-7.5	-9.9	-14.2	-17.7	-21.3	-20.6	-22.0	-24.8
Service sector	-1.6	-4.5	-3.8	0.4	3.2	1.9	4.2	0.9	-1.2	-3.4	0.1	-3.5	-5.6
Trade	-26.5	-29.8	-30.9	-23.1	-22.3	-17.2	-23.8	-28.0	-27.5	-29.9	-29.4	-26.6	-29.5
Construction	-32.9	-35.9	-34.4	-32.0	-28.7	-26.0	-25.6	-26.6	-27.2	-25.3	-25.7	-29.0	-26.1

Source: ifo Business Survey, December 2024. © ifo Institute

- ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจในเยอรมนีลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยดัชนี ifo Business Climate Index ลดลงสู่ 84.7 จุดในเดือนธ.ค. 24 และระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี ตั้งแต่ พ.ค. 20 โดยเฉพาะภาคการผลิตที่คำสั่งซื้อและคาดการณ์อนาคตยังแย่งลง รวมถึงภาคบริการและค้าปลีกที่เริ่มเผชิญความไม่มั่นคงเพิ่มขึ้น ส่งผลให้อุตสาหกรรมรถยนต์ได้รับแรงกดดันต่อความต้องการในตลาดหลักอย่างต่อเนื่อง
- ด้านความตึงเครียดในการเจรจาระหว่าง Volkswagen และสหภาพแรงงาน IG Metall ที่ยังไม่มีข้อสรุป โดยมุ่งเน้นประเด็นการลดต้นทุน การลดจำนวนโรงงานและค่าแรง ซึ่งหากไม่บรรลุข้อตกลง อาจนำไปสู่การนัดหยุดงานครั้งใหญ่ใน ม.ค. ปีหน้า สร้างความท้าทายในความพยายามปรับโครงสร้างรับมือกับอุตสาหกรรมที่อ่อนแอ
- ภาพความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจและ Volkswagen ส่งผลให้ Porsche SE ปรับคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2024 เป็นขาดทุนอย่างมาก จากเดิมคาดมีกำไร 2.4-4.4 พันล้านยูโร เนื่องจากคาดว่าจะต้องตั้งสำรองด้อยค่าจากการลงทุนใน Volkswagen และ Porsche AG รวม 8-22 พันล้านยูโร
- โดยภาพรวมเศรษฐกิจยุโรปยังคงอ่อนแอ โดยเฉพาะกลุ่ม Automotive ที่เผชิญความเสี่ยงจาก 1) การแข่งขันจากจีนและแรงกดดันด้านราคาที่เพิ่มขึ้น 2) นโยบายภาษีการค้าของทรัมป์ และ 3) ความสามารถในการลดต้นทุน/อุปทานส่วนเกิน
- เราแนะนำหุ้น Defensive ที่แนวโน้มเติบโตได้ท่ามกลางเศรษฐกิจอ่อนแอ Enel และ Iberdrola

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price	Beta	Analyst	Average	Upside	QTD	MTD	Growth	P/E	P/B	Div	Yield	กรอบราคาจาก			
		(Local Currency)		Rating	Target Price		Performance	Performance	FY23	FY24F	FY24F	FY24F	FY23	FY24F	Net D/E	แนวรับ	แนวต้าน
Walmart Inc	USD	95.4	0.7	4.8	98.5	3%	3.2%	18.2%	56%	12%	34.4	7.6	0.9	1.0	0.6	87.1	98.0
Amazon.com Inc	USD	231.2	1.2	4.8	239.5	4%	11.2%	24.1%	14%	19%	32.5	6.7	0.0	0.0	0.3	192	240
Trip.com Group Ltd	USD	74.6	0.8	4.8	76.7	3%	15.4%	25.5%	7%	15%	19.7	2.3	0.0	0.0	-0.1	59.7	76.5
Airbnb Inc	USD	132.2	1.3	3.1	137.3	4%	-2.8%	4.3%	11%	17%	30.2	7.5	0.0	0.0	-1.0	130.7	141.9
Visa Inc	USD	318.3	0.8	4.6	330.5	4%	1.0%	15.8%	13%	14%	25.2	15.3	0.8	0.9	0.0	306.8	318.3
Mastercard Inc	USD	531.0	0.8	4.6	564.7	6%	-0.4%	7.5%	13%	16%	32.6	53.7	0.5	0.6	1.0	514.6	538.3
Salesforce Inc	USD	351	1.3	4.5	398.0	13%	6.4%	28.2%	12%	14%	31.3	5.1	0.4	51%	0.0	318.6	371.3
Microsoft Corp	USD	454.5	1	4.8	503.0	11%	7.3%	5.6%	16%	17%	30.0	7.9	0.8	0.9	0.1	407.2	461.1
Tesla Inc	USD	480	1.9	3.3	281	-41%	39%	83.4%	36%	25%	145.3	19.2	0.0	0.0	-0.3	291.6	465.7
Meituan	HKD	160	1.4	4.8	209	30%	-5%	-0.1	0.2	0.2	17.2	4.0	0.0	0.0	-0.6	156.7	177.1
Alibaba Group Holding L	HKD	84	1.3	4.8	120	43%	0%	-23.8%	12%	13%	8.9	1.3	1.1	1.2	-0.5	80.9	87.8
BYD Co Ltd	HKD	269	1.0	4.8	350	30%	-5%	25.5%	27%	21%	15.3	3.5	1.8	2.0	-0.4	249.3	277.8
Volkswagen AG	EUR	87	1.1	3.9	121	39%	-9%	-22.5%	27%	21%	3.4	0.2	1.8	9.7	-0.3	77.9	88.2
Porsche Automobil Holdi	EUR	36	1.1	3.5	40	13%	-13%	-22.9%	10%	16%	2.4	0.2	8.5	8.8	0.1	33.5	36.2
Dr Ing hc F Porsche AG	EUR	59	1.1	4.1	79.7	0.3	-17%	-25.6%	15%	0.1	11.9	2.1	3.8	4.3	0.1	57.2	61.5

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 และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน 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 ที่เกี่ยวข้องกัธนาคารฯ 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 โฮเทล ความเห็น ข่าวกวีจีย บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอ ขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการเชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความ เห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้ แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์ สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ใน เชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใด 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, AUCT, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, 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, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, ITEL, 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, OISHI¹, 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, PTTP, PTGCG, 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, SFP², 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, 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, RJH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKI, 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, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITEL, 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, PTTP, PTGCG, 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, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนาแนบ)

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

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APEX, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BKHL, 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, DTCT, 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, 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, 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, TATG, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMW, TND, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPD, 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.

