

วันที่ 6 พฤษภาคม 2568

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

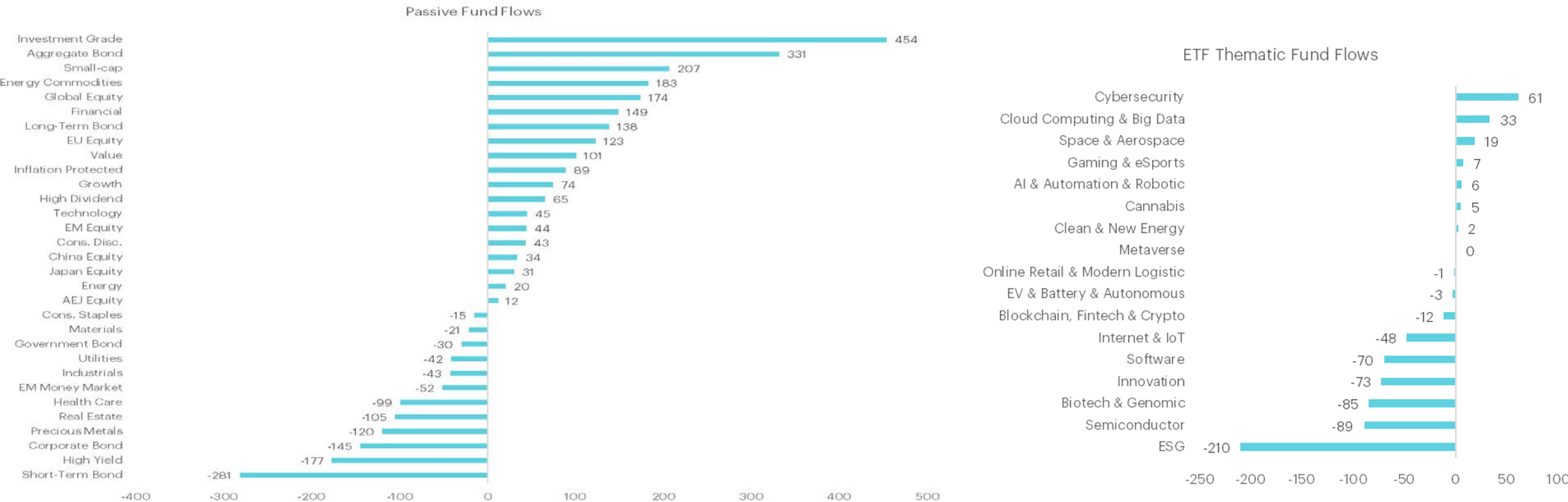
- ตลาดหุ้นยุโรปส่วนใหญ่ปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง หลังปรับตัวเพิ่มขึ้นมา 9 วัน โดยนักลงทุนกังวลต่อภาษีภาพยนตร์ที่ ปธน. ทรัมป์ เล็งปรับใช้ และนักลงทุนยังจับตาแถลงการณ์ FOMC ทั้งนี้ ผลประกอบการในหลายภาคส่วนมีความกังวลต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ชะงักมากขึ้น นอกจากนี้ดัชนี price-paid ปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี จากแรงกดดันทางภาษี และมีแนวโน้มสูงขึ้นต่อ
- กระแสเงินในวันที่ 2 พ.ค. 2025 พบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) กระแสเงินในจีนผันผวน มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนแต่ปริมาณไม่สูงมากนักจากแนวโน้มที่สหรัฐฯ และจีนจะเจรจาการค้ามากขึ้น 3) มีแรงซื้อในตลาดยุโรปจากมาตรการภาครัฐและธนาคารกลางสนับสนุน 4) มีแรงขายในโลหะมีค่าหลังภาพการเจรจาภาษีคืบหน้าทำให้ตลาดคลายความกังวล 5) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงินและหุ้นขนาดเล็ก และมีแรงขายในกลุ่ม Healthcare และสาธารณูปโภคบ่งชี้ว่าตลาดมีความ Risk-on มากขึ้นหลังสหรัฐฯ ผ่อนคลายนโยบายภาษี 6) มีแรงเก็งกำไรในกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะ Cloud และ Cybersecurity มากขึ้นแต่มีแรงขายใน Semiconductor
- จบกลุ่มเทคโนโลยี ดีกว่าคาดหนุนจากอุปสงค์ AI ที่โตเป็นหลักทั้ง ON และ PLTR อย่างไรก็ตามตลาดยังคงมีความกังวลต่อแนวโน้ม โดย 1) ON มาร์จิ้นและการฟื้นตัวของธุรกิจ EV มีแรงกดดัน 2) PLTR ตอบสนองเชิงลบต่อความคาดหวังที่สูง แม้จะปรับเพิ่มคาดการณ์ FY25 แต่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยสูงสุดในตลาด ระยะสั้นเราแนะนำเสี่ยงกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์จากการฟื้นตัวที่ไม่แน่นอน ส่วนกลุ่มซอฟต์แวร์ AI แนะนำเก็งกำไรสั้นๆ หลังยังมี Systematic Risk
- ปธน. ทรัมป์ เผยแผนการเก็บภาษี 100% สำหรับภาพยนตร์ที่ผลิตในต่างประเทศ หลังมีความต้องการให้ภาพยนตร์กลับมามีฐานในอเมริกาอีกครั้ง เรายังไม่สามารถประเมินผลกระทบที่แท้จริงได้หลังมาตรการ Tariff ยังไม่มีรายละเอียดชัดเจนซึ่งยังคงเฝ้าติดตามท่าที แต่เชื่อว่ากลุ่มบริษัทยังสามารถ Manage ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นนี้ได้หลัง 1) จบผลิตหนังมีการ Allocated ที่น้อยลง 2) มีแหล่งรายได้อื่นนอกจากผลิตคอนเทนต์ เช่น Subscription
- Tesla เผชิญยอดขายมอโรจากจีนลดลง 30% YoY แม้มีการปรับราคาหลายรุ่น ขณะที่ VW มีกำไรไตรมาสแรกลดลง 98% จากความล่าช้าในการเปิดตัว EV และต้นทุนพัฒนาเทคโนโลยีสูง ส่วน Ford ได้รับผลกระทบจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ต้องถอนเป้าหมายผลประกอบการ เราประเมินว่าอุตสาหกรรมยานยนต์ยังเผชิญแรงกดดันหลายด้านและหลีกเลี่ยงกลุ่มนี้ โดยยังคงแนะนำเพียง BYD ที่โดดเด่นด้านยอดขายและพื้นฐานแข็งแกร่ง
- ยอดขาย Hon Hai เดือนเม.ย. โต 26% แตะระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือนแรกของปี จากคำสั่งซื้อเร่งด่วนในกลุ่มสินค้า AI ที่เร่งส่งออกก่อนภาษีนำเข้าสหรัฐฯ มีผล แม้กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอนด้านภาษีและข้อจำกัดการส่งออกชิป แต่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังมีแนวโน้มดี หากสัญญาณการค้าเริ่มผ่อนคลายมากขึ้น แนะนำ TSMC, Hon Hai, SK Hynix, และ SMIC หากราคาย่อตัวลง.
- **ระยะสั้น ตลาดยังคงมีความผันผวนจากประเด็น Tariff ที่ยังมีความไม่แน่นอน ทำให้เรายังแนะนำระวังภาพการลงทุน ที่ถึงแม้ระยะสั้นตลาดจะ Risk on ขึ้นหลังหลายประเทศมีการเจรจาทะเลาะกับสหรัฐฯ แต่ในระยะกลาง-ยาว ยังคงมีความเสี่ยงจากท่าทีทรัมป์ที่ไม่แน่นอน ด้วยภาพนี้ในช่วงนี้เราแนะนำเก็งกำไรสั้นๆบนหุ้นที่มีผลกระทบจาก Tariff ที่น้อยและเผยงบออกมาดี อย่าง 1) MSFT (TP: 507.5 USD) 2) TENCENT (TP: 626.53 HKD) ที่ได้ประโยชน์จากการนำ AI มาปรับใช้ใน platform และผลกระทบ Tariff จำกัด**

สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์

		Stock	Bond	Currency				%Chg	%Chg		%Chg		
	Index	(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)	%DoD	Commodities	Price	DoD	Sector	DoD	Crypto Assets	DoD
Thailand	1,199.0	Closed	1.9	Closed	33.1	Closed	Corn	446.5	-3.2%	Energy	-1.4%	Avalanche	-8.1%
Singapore	3,853.1	0.2%	2.5	-0.8	1.3	-0.8%	Wheat	514.3	-2.3%	Cons Disc	-0.8%	Chainlink	-8.1%
Malaysia	1,539.5	-0.2%	3.7	-0.6	4.2	-1.3%	Natural Gas	3.6	-2.2%	IT	-0.6%	Bitcoin Cash	-7.3%
Indonesia	6,832.0	0.2%	6.9	-0.4	16,435.0	0.0%	EU Gas	32.7	-1.9%	Healthcare	-0.2%	Dogecoin	-6.6%
Philippines	6,359.6	-0.8%	5.2	1.0	55.8	0.3%	Oil - Brent	60.2	-1.7%	REIT	-0.2%	Litecoin	-6.1%
Vietnam	1,240.1	1.1%	3.1	0.0	25,962.0	0.0%	Rice	12.4	-1.3%	Utilities	-0.2%	Polygon	-6.0%
India	34,918.7	0.9%	6.4	-0.7	84.2	-0.4%	Soybean	1,038.0	-1.0%	Real Estate	-0.1%	Polkadot	-5.6%
China	3,279.0	Closed	1.6	Closed	7.3	Closed	Palm oil	3,889.0	-0.8%	Materials	-0.1%	Cardano	-5.4%
Hong Kong	22,504.7	Closed	3.0	Closed	7.8	0.0%	Soybean meal	288.7	-0.5%	Financials	-0.1%	Cronos	-4.8%
Japan	36,830.7	Closed	1.3	Closed	143.7	-0.9%	Aluminium	2,419.6	0.0%	Cons Staples	0.0%	XRP	-4.0%
South Korea	2,559.8	Closed	2.6	Closed	1,401.1	Closed	EU Coal	106.0	0.0%	ICT	0.0%	Bitcoin	-2.9%
Taiwan	20,533.0	-1.2%	1.6	-2.0	30.1	-2.4%	Cotton	70.4	0.2%	Industrials	0.0%	Ethereum	-2.1%
Australia	8,374.0	-1.0%	4.3	5.0	1.5	-0.5%	Copper	465.5	0.6%			Solana	-1.9%
UK	8,596.4	Closed	4.5	Closed	0.8	-0.2%	Coffee	399.0	0.9%		%Chg	Binance Coin	-0.4%
Germany	23,344.5	1.1%	2.5	-1.6	1.7	-0.2%	Silver	32.5	1.5%	Style/Basket	DoD	TRON	0.0%
France	7,727.9	-0.5%	3.2	0.2	5.8	-0.2%	Sugar	17.5	1.6%	Commodities	-0.7%		
Switzerland	12,233.0	-0.2%	0.4	-0.7	0.8	-0.6%	Gold	3,334.1	2.9%	Global Cyclical	-0.4%	ETF	%Chg
Italy	38,475.6	0.4%	3.6	-3.3	1,711.3	-0.2%	Rubber	295.7	Closed	High Dividend	-0.2%	Thematics	DoD
Spain	13,518.0	0.5%	3.1	-0.7	147.1	-0.2%	Baltic Dry Index	1,421.0	Closed	High Beta	-0.2%	Innovation	-2.3%
Greece	1,731.4	0.3%	3.4	-1.6	301.2	-0.2%				Rate Sensitive	0.0%	Metaverse	-0.7%
US	5,650.4	-0.6%	4.3	3.5	99.8	-0.2%	Fixed Income		%Chg	Large	0.1%	Clean Energy	-0.7%
Canada	24,953.5	-0.3%	3.2	1.0	1.4	0.1%			DoD	Value	0.1%	Gaming	-0.3%
Mexico	55,836.0	0.0%	6.5	6.4	19.7	0.5%	U.S. Treasury		-0.1%	Low vol	0.1%	Cloud & Big Data	-0.3%
Brazil	133,491.2	-1.2%	10.5	0.0	5.7	0.5%	Global Treasury		-0.1%	Small	0.1%	EV	-0.3%
Argentina	2,059,931.7	-1.9%	7.7	9.9	1,201.3	2.6%	Global Inflation-linked		-0.1%	Defensive	0.2%	Semiconductor	-0.3%
World		-0.5%					Global Investment Grade		0.0%	Growth	0.2%	ESG	-0.2%
DM		-0.4%					Global HY		0.1%	Asset Sensitive	0.2%	Genomic	0.0%
EM		0.6%					Thai Govt bond - 10yr		Closed	Domestic	0.4%	Cybersecurity	0.7%

Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินมีความ Risk-on จากสหรัฐผ่อนคลายเรื่องภาษี

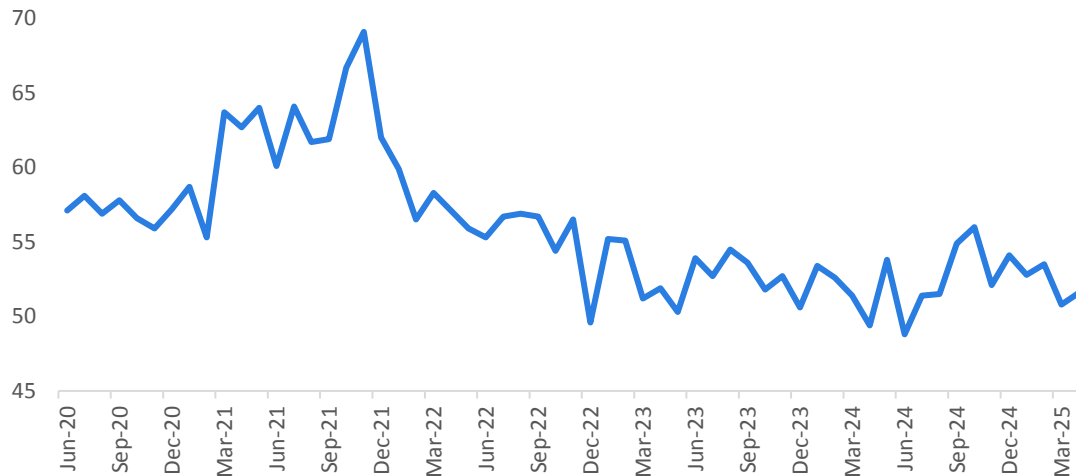


Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในวันที่ 2 พ.ค. 2025 พบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงซื้อในตราสารหนี้คุณภาพดีและหุ้นกู้หลังตลาดเริ่มนิ่งมากขึ้นแต่มีแรงขายใน High Yield จากผลของสงครามการค้าที่จะทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ลดลง 2) กระแสเงินในจีนผันผวน มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนแต่ปริมาณไม่สูงมากนักจากแนวโน้มที่สหรัฐและจีนจะเจรจาการค้ามากขึ้น 3) มีแรงซื้อในตลาดยุโรปจากมาตรการภาครัฐและธนาคารกลางสนับสนุน 4) มีแรงขายในโลหะมีค่าหลังภาพการเจรจาภาษีคืบหน้าทำให้ตลาดคลายความกังวล 5) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงินและหุ้นขนาดเล็ก และมีแรงขายในกลุ่ม Healthcare และสาธารณูปโภคบ่งชี้ว่าตลาดมีความ Risk-on มากขึ้นหลังสหรัฐผ่อนคลายนโยบายการเงิน 6) มีแรงเก็งกำไรในกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะ Cloud และ Cybersecurity มากขึ้นแต่มีแรงขายใน Semiconductor

ผู้บริโภคชะลอการใช้จ่าย เลี่ยงหุ้นกลุ่มวัฏจักร

U.S. ISM Non-Manufacturing Purchasing Managers Index



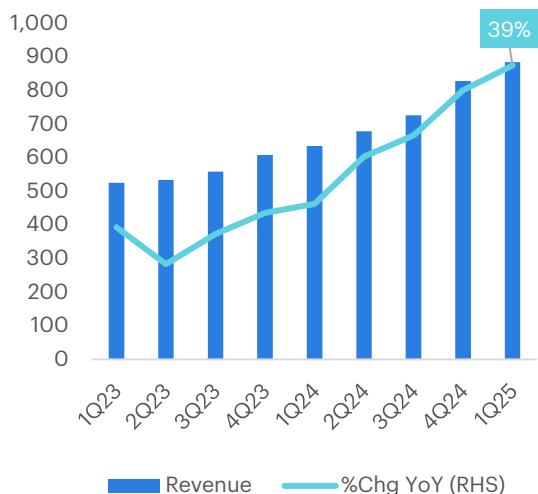
U.S. ISM Non-Manufacturing Prices



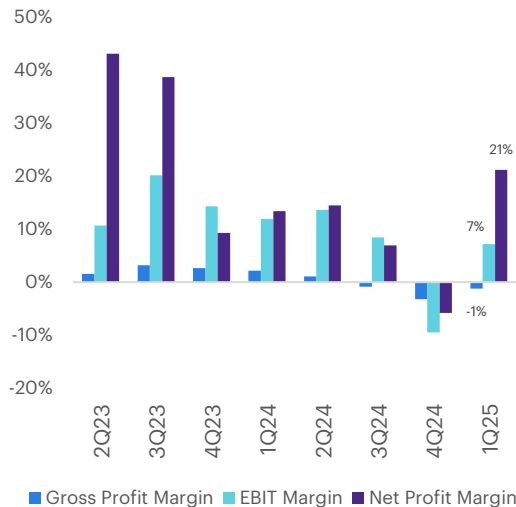
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ วานนี้ปิดในแดนลบร่วง หลังปรับตัวขึ้น 9 วันติดต่อกัน โดยนักลงทุนกังวลต่อภาษี ภาพยนตร์ที่ ปธน. ทรัมป์ เล็งปรับใช้ และนักลงทุนยังจับตาแถลงการณ์ FOMC
- ตัวเลข ISM ภาคบริการสหรัฐฯ ขยายตัวในเดือน เม.ย. ที่ระดับ 51.6% อย่างไรก็ตาม ดัชนี price-paid ปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 2 ปี เนื่องจาก ค่าแพงภาษีสร้างแรงกดดันด้านต้นทุน ซึ่งเรามองว่าอาจจะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้มากกว่านี้ เพราะความไม่แน่นอนทางภาษี
- นอกจากนี้สัญญาณชะลอตัวของการใช้จ่ายผู้บริโภคเริ่มส่งผลกระทบในภาคธุรกิจหลายภาคส่วน เช่น
- Tyson รายงาน รายได้จากเนื้อวัวลดลงต่อเนื่อง รายได้จากไก่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญถึง 2 เท่า ซึ่งสามารถบ่งบอกได้ว่าผู้บริโภคชะลอการใช้จ่ายมากยิ่งขึ้น เพราะหันมาบริโภคสินค้าที่ราคาถูกกว่า
- McDonald's รายงาน Same-Store-Sales ในสหรัฐฯ ลดลง 3.6% นับเป็นการลดลงครั้งใหญ่ที่สุดตั้งแต่ปี 2020 สะท้อนผู้บริโภคกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจที่ซบเซา ซึ่งกระทบต่อการใช้จ่ายที่ชะลอตัว
- Estée Lauder คาดการณ์ว่ารายได้จะลดลง 8-9% ในปีนี้ เนื่องจาก ความต้องการที่อ่อนแอในจีนและสหรัฐฯ ซึ่งผู้บริโภคเริ่มมีการใช้จ่ายอย่างระมัดระวัง โดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าเครื่องสำอางระดับสูง
- Airbnb แม้ยอดจองจะเติบโต แต่ราคาห้องเฉลี่ยต่อคืน (ADR) ลดลงเล็กน้อย และต้นทุนการตลาดที่สูงขึ้นเนื่องจาก อุปสงค์ในตลาดสหรัฐฯ ที่อ่อนแอ ในขณะที่ Booking Holdings ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของรายได้และยอดจองในปี 2025 เนื่องจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ
- กล่าวโดยสรุป ธุรกิจหลายภาคส่วนกังวลต่อเศรษฐกิจมากขึ้น และผลกระทบของธุรกิจในหลายภาคส่วนสะท้อนให้ผู้บริโภคชะลอการใช้จ่ายและชะลอตัวมากยิ่งขึ้น
- ดังนั้น เรายังคงแนะนำหลีกเลี่ยงกลุ่ม cyclical เช่น กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย กลุ่มท่องเที่ยว หากประเด็นภาษียังไม่คลี่คลาย ในระยะกลางถึงยาว เรายังชอบกลุ่ม defensive มากกว่า

จบกลุ่มเทคโนโลยี ยังเติบโตจาก AI ... แต่แนวโน้มน่ากังวลในบางจุด

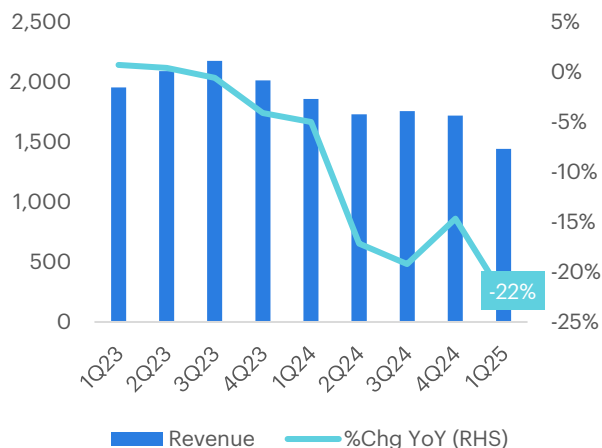
PLTR Rev Trend (\$mn)



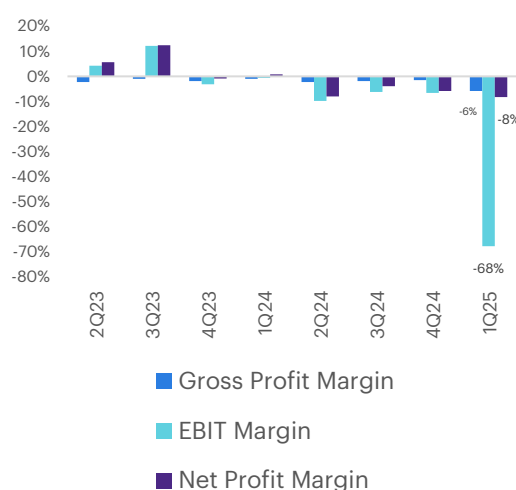
PLTR Margin Expansion



ON Revenue Trend (\$mn)

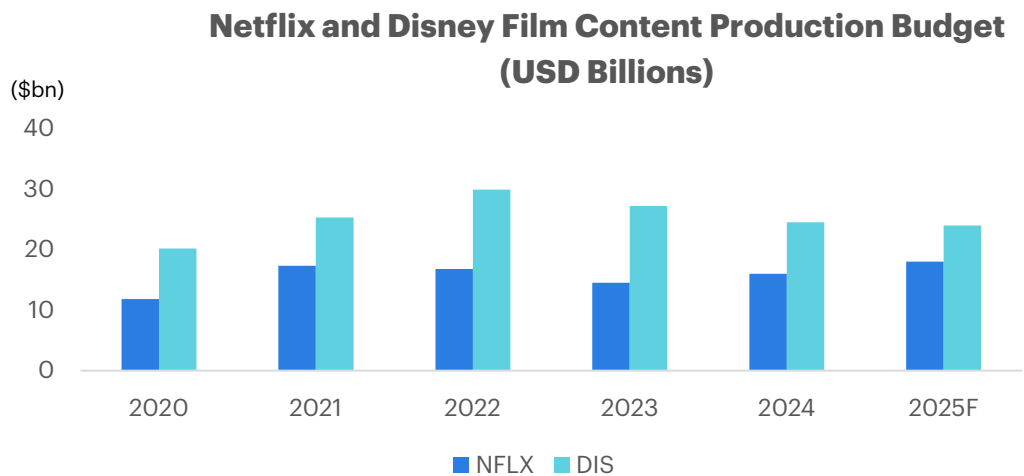
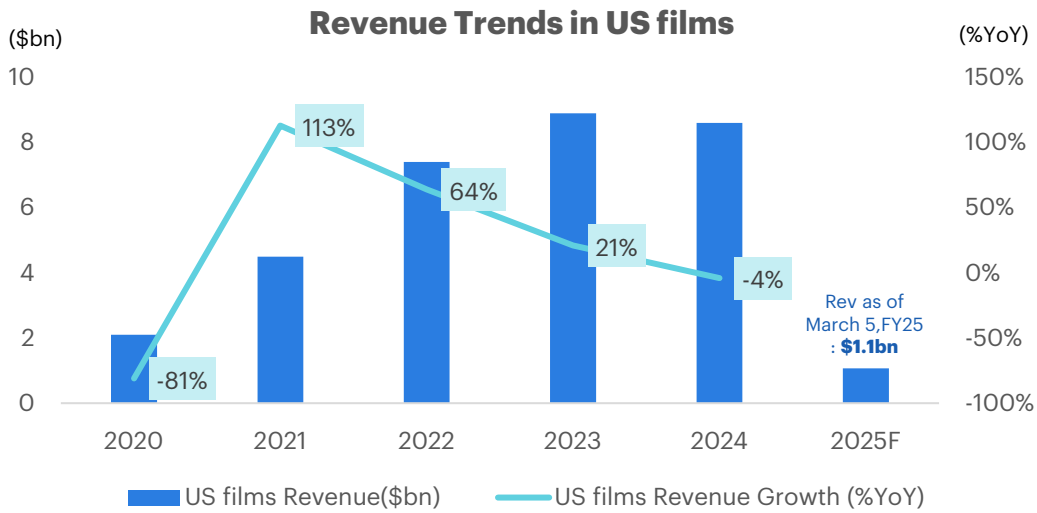


ON Margin Expansion



- ภาพรวมจบกลุ่มเทคโนโลยี ดีกว่าคาดโดยมีแรงหนุนจากอุปสงค์ AI ที่โตเป็นหลัก อย่างไรก็ตามตลาดยังคงมีความกังวลต่อแนวโน้มการเติบโตบางจุด ทำให้ราคาหุ้นตอบสนองเชิงลบหลังจบออก
- ON Semiconductor (ON)** เผยงบดีกว่าคาด โดยรายได้ -22%YoY และกำไรอยู่ที่ 55 cents ซึ่งเป็นการหดตัวที่ลดลงจากช่วงก่อนและอาจจะสะท้อนงบที่มีกำไร Bottom แล้ว นอกจากนี้การเติบโตที่มาจาก AI โตกว่า 2x เมื่อเทียบกับปีก่อน
- อย่างไรก็ดีแนวโน้ม ON ออกมาในทิศทางผสม โดยรายได้และกำไรออกมา In Line ส่วนทางมาร์จิ้นที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งเราประเมินว่าเป็นผลมาจากความไม่แน่นอนหลายปัจจัยโดย 1) มาร์จิ้นมีแรงกดดันจากการใช้งานปี 25 ที่อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งอาจต้องติดตามว่าการปรับปรุงโรงงานผลิต (Fab Right) และการลดต้นทุนจะช่วยเยียวยาได้หรือไม่ 2) ธุรกิจยานยนต์และอุตสาหกรรม (80% ของรายได้) พื้นตัวซ้ำโดยมีแรงกดดัน เช่น Tariff เศรษฐกิจและอุปสงค์ที่ชะลอตัว รวมถึงแนวโน้มการเก็บภาษีเพิ่มเติมในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ **ภาพนี้ทำให้เรายังไม่แนะนำลงทุนกลุ่มเซมิ**
- Palantir (PLTR)** เผยงบดีกว่าคาดโดยรายได้ +39%YoY หนุนจากการเติบโตของลูกค้าเชิงพาณิชย์ในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 71% ด้านกำไรและมาร์จิ้นถือว่าขยายตัวดีกว่าคาดและเพิ่มขึ้นจากปีก่อน นอกจากนี้ PLTR ปรับเพิ่มคาดการณ์ยอดขายปี 25 ขึ้นอยู่ที่ 36% (คาดการณ์ก่อน 31%)
- เรามองว่างบ PLTR เติบโตดีและสะท้อนได้ว่าการเติบโตของ AI ยังแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามราคาหุ้น PLTR ปรับตัวลดลงซึ่งเรามองว่าเป็นการตอบสนองเชิงลบต่อความคาดหวังที่สูงหลังระดับคาดการณ์ยอดขาย FY25 ออกมาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยสูงสุดในตลาด
- ระยะสั้น (1M)** เราองว่าสามารถเก็งกำไรในกลุ่มซอฟต์แวร์ AI ที่จบและแนวโน้มออกมาดีกว่าคาดได้ โดยเราแนะนำ **MSFT** อย่างไรก็ตามระยะกลางกลุ่มเทคโนโลยีมีความเสี่ยง Systematic Risk ที่ไม่สามารถเลี่ยงได้ เช่น Tariff

Trump เล็ง Tariff หนังที่ผลิตในต่างประเทศ



Source: Bloomberg, Business of apps, Company website

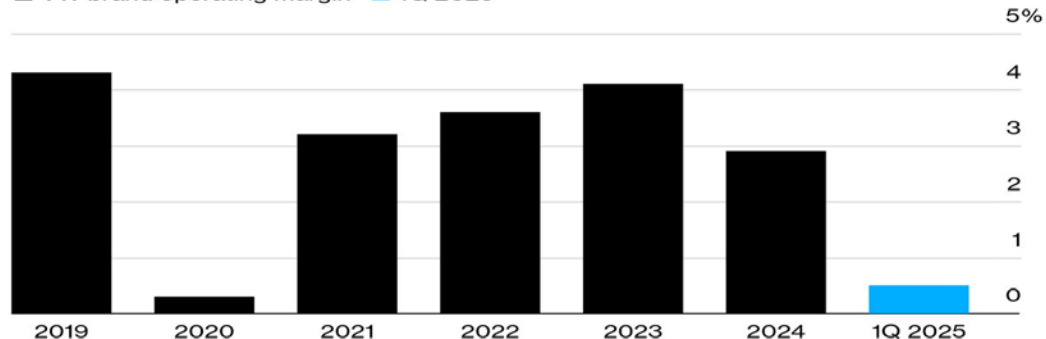
- ปธน. ทรัมป์ ประกาศแผนการเก็บภาษี 100% สำหรับภาพยนตร์ที่ผลิตในต่างประเทศ หลังมีความต้องการให้ภาพยนตร์กลับมามีฐานในอเมริกาอีกครั้ง
- ภาพนี้ทำให้หุ้นบริษัทสื่อและความบันเทิงในสหรัฐฯ ร่วงลง ทั้ง Netflix (NFLX) , Warner Bros. Discovery (WBD) , Paramount Global (PARAA) และ Walt Disney Co. (DIS)
- ข้อมูลจาก Ampere Analysis ระบุว่าในปี 2024 Netflix ใช้จ่ายกว่า 51% ของงบประมาณคอนเทนต์ไปกับการผลิตนอกทวีปอเมริกาเหนือ และมีผู้สมัครสมาชิกกว่า 70% ที่อยู่นอกสหรัฐฯ และแคนาดา ซึ่งการเก็บภาษีดังกล่าวอาจทำให้บริษัทอาจพิจารณาปรับกลยุทธ์การผลิตและการซื้อคอนเทนต์ใหม่
- ในตอนนี้ เรามองว่ากลุ่มบริษัทสื่อและความบันเทิงในสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบจากมาตรการ Tariff แน่นอน แต่อย่างไรก็ดี เราเชื่อว่ากลุ่มบริษัทยังสามารถ Manage ต้นทุนนี้ได้หลัง 1) งบประมาณผลิตหนังมีการ Allocated ที่น้อยลง 2) มีแหล่งรายได้อื่นนอกจากผลิตคอนเทนต์ เช่น Subscription
- เรายังไม่สามารถประเมินผลกระทบที่แท้จริงได้หลังมาตรการ Tariff ยังไม่มีรายละเอียดชัดเจน เช่น 1) จะประเมินมูลค่าภาพยนตร์เพื่อเก็บภาษีอย่างไรเนื่องจากหลายเรื่องมีการผลิตทั่วโลก 2) ยังไม่ชัดเจนว่ามาตรการนี้จะใช้กับภาพยนตร์ที่ถ่ายทำแล้วแต่ยังไม่ฉาย หรือเฉพาะภาพยนตร์ที่ผลิตใหม่เท่านั้น
- ภาพความไม่แน่นอนนี้อาจทำให้ผู้ผลิตและนักลงทุนในอุตสาหกรรมชะลอการลงทุนหรือการตัดสินใจในโครงการต่างๆ ได้ในระยะสั้น ด้วยภาพนี้เราอาจจะแนะนำหลีกเลี่ยงกลุ่มเหล่านี้ไปก่อนและแนะนำติดตามรายละเอียดนโยบายเพิ่มเติมเพื่อประเมินผลกระทบ

กลุ่มผู้ผลิตรถยนต์แนวโน้มน่าไม่ดีจาก ความต้องการชะลอตัวและการแข่งขัน

VW Brand's Flagging Profitability

Carmaker has pushed its 6.5% margin target out to 2029

■ VW brand operating margin ■ 1Q 2025



Source: Company reports

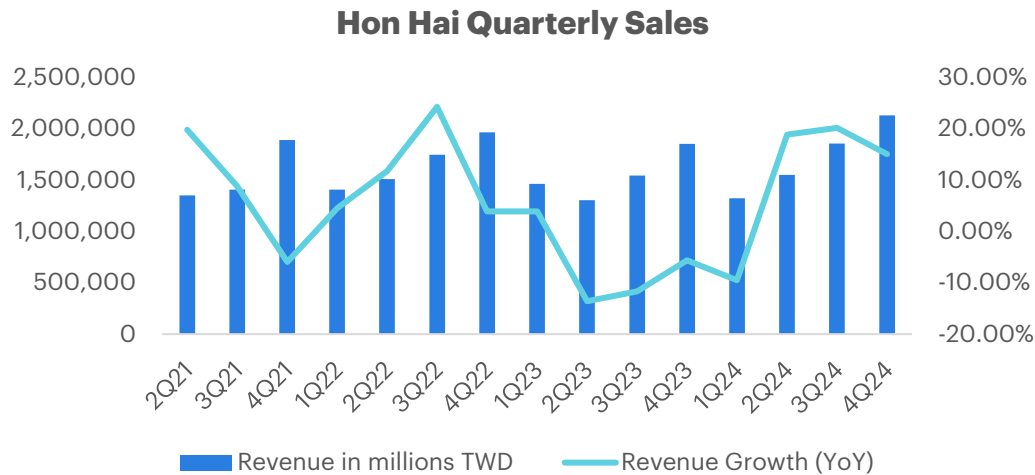
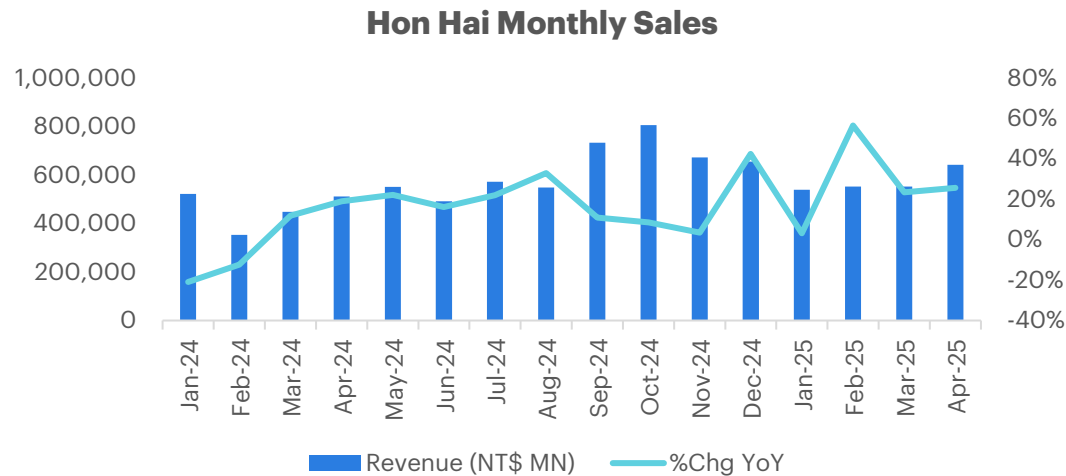
Bloomberg

TESLA's EV Sold Volume compared to BYD



- **Tesla** มียอดส่งมอบรถยนต์จากโรงงานเซียงไฮ้ในเดือนเมษายนลดลง 18%MoM และลดลง 30%YoY การผลิตรถยนต์น้อยลง 33%MoM
- Tesla ได้ปรับลดราคาหลายรุ่นทั้งในจีนและตลาดอื่น รวมถึงมีการเปิดตัว Model 3 เวอร์ชันใหม่ และ Model Y รุ่นปรับปรุง แต่ยังไม่สามารถกระตุ้นยอดขายได้มาก
- **Volkswagen (VW)** แบนด์หลักแทบไม่มีกำไรไตรมาสแรก มีกำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 1 เพียง 24 ล้านยูโร ลดลง 98%YoY
- โดยมีผลกระทบจากความล่าช้าในการเปิดตัวโมเดล EV ใหม่ทำให้เสียเปรียบคู่แข่งและต้นทุนการพัฒนาาระบบสูง จากเครื่องยนต์สันดาปสู่ EV ทำให้กำไรลดลง
- **Ford** คาดว่าผลกำไรปีนี้จะได้รับผลกระทบราว 1.5 พันล้านดอลลาร์จากภาษีนำเข้าที่ Trump ใช้กับสินค้าเหล็กและอลูมิเนียม บริษัทจึงถอนแนวโน้มนายได้และกำไรที่เคยประกาศไว้ก่อนหน้านี้ นอกจากนี้ Ford เตรียมลดต้นทุนและพิจารณาปรับราคาเพื่อชดเชยผลกระทบ
- เรายังคงแนะนำหลีกเลี่ยงกลุ่มยานยนต์หลังเผชิญแรงกดดันจากหลายด้าน เช่น 1) อุปสงค์ชะลอตัวทั่วโลก 2) การแข่งขันรุนแรงโดยเฉพาะจากผู้ผลิต EV สัญชาติจีน 3) ต้นทุนสูง ทั้งจากวัตถุดิบ, เทคโนโลยี, และค่าแรง 4) ความไม่แน่นอนทางนโยบายการค้า โดยยังคงแนะนำเพียง BYD ที่เป็นผู้ที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีการเติบโตของยอดขาย

Hon Hai ยอดขายเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 26% รับแรงซื้อก่อนสหรัฐขึ้นภาษี



- ยอดขายของ Hon Hai (Foxconn) ในเดือนเมษายนเพิ่มขึ้น 26%YoY เป็น TWD\$641.4bn เป็นยอดขาย 4 เดือนแรกของปีที่สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ของบริษัท โดยได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อเร่งด่วน (strong pull-in momentum) โดยเฉพาะในกลุ่ม สินค้า AI
- คำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นจากลูกค้า เช่น Apple และผู้ผลิตพีซีอย่าง Lenovo ที่เร่งส่งสินค้าไปยังตลาดสหรัฐฯ และที่อื่น เพื่อ ลดผลกระทบจากภาษีนำเข้าที่อาจเกิดขึ้น
- ด้านแนวโน้ม Hon Hai คาดว่ารายได้ในไตรมาส 2 และทั้งปี 2025 จะเติบโตต่อเนื่องในเชิง YoY
- ลูกค้าของ Hon Hai คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากภาษีของสหรัฐที่มีต่อจีนและประเทศอื่นๆ เช่น Apple คาดว่าจะมีต้นทุนที่สูงขึ้น \$900bn จากภาษี
- เราประเมิน กลุ่มเซมิฯยังคงมีปัจจัยกดดันจาก 1) ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ 2) ข้อจำกัดการส่งออกชิปหลังสหรัฐฯ
- แต่อย่างไรก็ดีผู้ที่ได้รับรายได้จาก AI ยังคงมีผลประโยชน์ที่ดี เนื่องจากยังมีความต้องการด้าน AI เรามองว่าหากประเด็นสงครามการค้าเริ่มมีสัญญาณที่คลี่คลายมากขึ้นเนะมอง TSMC, Hon Hai, SK Hynix, SMIC ช่วงราคาที่ย่อตัวลง

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Market cap	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY24 FY25F	P/E FY25F	P/B FY25F	Div Yield FY25F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้าน แนวรับ แนวต้าน	
Palantir Technologies Inc	USD	123.8	2.1	292,059	3.1	93.0	-25%	4.5%	46.6%	168% 23%	323.2	58.1	0.0	-1.0	72.7	129.5
ON Semiconductor Corp	USD	38.4	1.3	16,051	3.9	48.2	25%	-3.2%	-5.6%	-37% 40%	9.6	1.9	0.0	0.1	31.9	42.3
Microsoft Corp	USD	436.2	1	3,241,853	4.8	508.0	16%	10.4%	16.2%	13% 13%	36.9	12.1	0.7	0.1	341.8	432.5
Netflix Inc	USD	1,134.1	1.2	482,623	4.4	1,123.6	-1%	0.2%	21.6%	25% 22%	57.2	21.1	0.0	0.3	833.1	1210.2
Walt Disney Co/The	USD	92.1	0.9	166,515	4.5	121.1	31%	1.3%	-6.7%	10% 9%	18.6	1.7	0.8	0.4	80.5	94.4
Advanced Micro Devices Inc	USD	100.6	1.7	163,421.87	4.3	133.3	33%	3.3%	-2.1%	340% 35%	30.3	2.8	0.0	-0.1	81	104
Tyson Foods Inc	USD	56.1	0.4	19,977.62	3.5	66.1	18%	-8.4%	-12.1%	57% 13%	19.5	1.1	3.5	0.5	58	63
McDonald's Corp	USD	315.7	0.6	225,762.57	4.3	333.7	6%	-1.2%	1.1%	8% 8%	26.9	NA	2.1	NA	300.5	323.6
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	58	1.1	20,757.69	3.2	68.1	18%	-3.8%	-12.6%	34% 46%	25.9	3.7	4.6	1.2	51	62
Airbnb Inc	USD	125	1.2	78,411.76	3.4	139.5	12%	2.4%	4.5%	3% 15%	31.3	8.7	0.0	-1.0	105.3	129.6
BYD Co Ltd	HKD	383	0.9	1,166,379.25	4.7	470.5	23%	3.5%	-2.5%	32% 21%	26.5	6.1	1.0	-0.5	326.8	410.8
Semiconductor Manufacturing In	HKD	48	1.2	478,615.83	3.8	44.8	-6%	1.9%	3.7%	82% 23%	NA	235%	0.0	16%	40.1	49.9
Taiwan Semiconductor Manufactu	TWD	928	1.3	24,065,576.45	4.9	1227.8	0.3	2.2%	2.0%	32% 16%	20.7	560%	1.6	-0.3	789.6	947.0
Hon Hai Precision Industry Co	TWD	146	1.1	2,021,101.12	4.8	212.2	46%	2.8%	-0.3%	26% 14%	12.7	1.2	4.1	-0.2	120.5	151.3
SK Hynix Inc	KRW	186000.0	1.5	135,408,439.89	4.8	273946.7	0.5	0.0	0.0	0.5 0.1	7.5	1.9	0.8	0.2	165984.9	189085.1

Source: Bloomberg, InnovestX

- Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย วงรัตนฉายา

หัวหน้านักกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ชานน เพ็ญดารา

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอ็กซ์ 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 ข่าวดังกล่าว บกวิจักษ์ 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 โดยมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอ็กซ์ 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, SMP, SMC, 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 คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย

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, META, 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, SMP, 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, TIDLO, TIDLO, 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, EAST, 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, 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, BKA, BKD, BKGI, 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, DTIC, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, IT, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, 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, LTMH, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEDEZE, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MOTHER, MPJ, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMC, PMTA, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READO, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWANG, 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, STANLY, STC, STECH, STECON, STELLA, 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, TSR, TTA, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UBE, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, VS, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WOP, WP, XBIO, XYZ, 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 January 15, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.