

วันที่ 8 กรกฎาคม 2568

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



MARKET color



บทสรุป

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ วานนี้ย่อตัวลงหลังมีแรงกดดันจาก 1) กรัสมปีประกาศดีลเจรจาการค้าและมีแนวโน้มเก็บภาษีนำเข้า 25% ถึง 40% จากสินค้าที่มาจาก 14 ประเทศ (เช่น ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ไทย) โดยจะเริ่ม 1 ส.ค. 25 2) เลื่อนกำหนดเส้นตายภาษีเดิมจาก 9 ก.ค. 1ไปเป็น 1 ส.ค. 25
- กระแสเงินในวันที่ 4 ก.ค. 2025 พบว่า 1) ตราสารหนี้ผันผวน 2) มีแรงซื้อในหุ้นโลก 3) กลุ่มเทคโนโลยีถูกทำกำไร 4) EM Equity ถูกเทขาย 5) มีแรงซื้อกลุ่มการเงิน 6) มีแรงขายในหุ้นจีนและญี่ปุ่น
- ประเด็นการค้ามีสร้างความปั่นป่วนต่อตลาดหุ้น เรามองหุ้น Defensive หรือหุ้นที่ไม่เกี่ยวข้องกับภาษีทางการค้าก็ยังคงเหมาะสมต่อสถานการณ์แบบนี้เช่น **Philip Morris, Netflix, Feihe**
- **TSLA** -7% หลัง Musk เตรียมตั้งพรรคการเมืองใหม่ซึ่งมองเป็น Sentiment ลบที่ไม่ส่งผลกระทบต่อปัจจัยพื้นฐานหุ้น อย่างไรก็ตามก็กดดันให้ราคาผันผวนได้ ทำให้เรามองว่านักลงทุนหุ้นนี้ควรรับความเสี่ยงได้สูงต่อท่าทีของ Elon Musk ขณะที่ในเชิงพื้นฐาน เราเชื่อว่าในระยะถัดไปภาพธุรกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวได้จากจุด Bottom ทำให้เราแนะนำกำไรในช่วงหุ้นย่อตัว
- ยอดขาย Amazon Prime Day 2025 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น 28.4% ตามคาดของ Adobe โดยเรามองว่ามีแรงหนุนจาก 1) ส่วนลดกว่า 10-24% 2) Tariff และ De minimis มีส่วนทำให้ต้นทุนสินค้าถูกจากจีนใน Temu Shein แพงขึ้น ซึ่งทำให้ **AMZN** ได้เปรียบและมีความสามารถทางการแข่งขันเพิ่ม 3) AI tools ขณะที่มอง **AFRM WMT** ได้ประโยชน์จาก BNPL
- ผลประกอบการ 2Q25 เบื้องต้น Samsung ออกมาแยกว่าคาดจากปัจจัยเฉพาะตัว ขณะที่ยอดขาย **Hon Hai** แข็งแกร่งหนุนโดยดีมานด์ AI ทำให้คาดว่า ecosystem กลุ่ม AI อย่าง **Nvidia, TSMC, SK Hynix** มีแนวโน้มงบตต่อเนื่อง ในระยะสั้นแนะนำกำไรจากประเด็นนี้ได้
- LG Energy เผยกำไรเบื้องต้น 2Q25 ต่ำกว่าคาดจากเครดิตภาษีสหรัฐฯ แม้รายได้ลดลง โดยแนวโน้มผู้ผลิตแบตเตอรี่เริ่มดูดีขึ้น อย่างไรก็ตามก็ยังมองว่าผู้นำตลาดอย่าง CATL มีความเสี่ยงที่ต่ำกว่า ทำให้เราแนะนำลงทุนผ่าน DR อย่าง **CATL23**

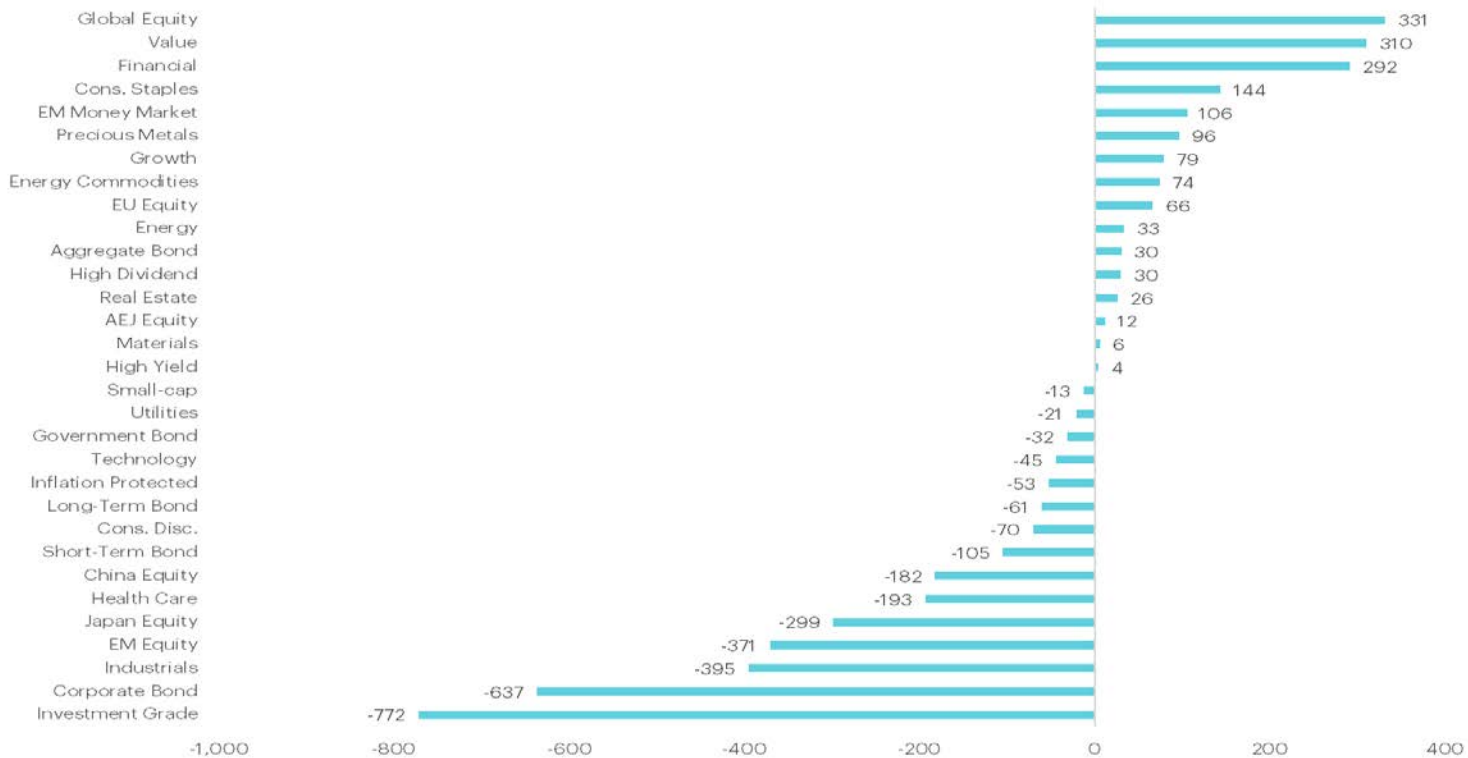
สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์

		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	1,123.0	0.3%	1.6	-1.9	32.6	0.7%	Coffee	280.1	-4.3%	Energy	-1.1%	Litecoin	-0.8%
Singapore	4,031.9	0.5%	2.1	-8.3	1.3	0.4%	Corn	418.0	-3.1%	Healthcare	-0.9%	Bitcoin	0.1%
Malaysia	1,537.5	-0.8%	3.4	0.0	4.2	0.4%	Soybean	1,031.8	-2.3%	Cons Disc	-0.9%	Polkadot	0.2%
Indonesia	6,900.9	0.5%	6.6	-0.4	16,230.0	0.3%	Copper	498.5	-2.2%	IT	-0.8%	Cronos	0.4%
Philippines	6,425.2	0.5%	5.0	0.9	56.7	0.5%	Soybean meal	268.5	-1.9%	REIT	-0.8%	Avalanche	0.4%
Vietnam	1,402.1	1.1%	3.2	0.0	26,145.0	-0.1%	Rice	12.4	-1.5%	Materials	-0.7%	TRON	0.7%
India	36,948.2	-0.1%	6.5	-0.8	85.9	0.5%	Wheat	539.8	-1.5%	Real Estate	-0.7%	Binance Coin	0.8%
China	3,473.1	0.0%	1.6	-0.1	7.2	0.1%	Rubber	309.3	-0.9%	ICT	-0.6%	Bitcoin Cash	1.0%
Hong Kong	23,887.8	-0.1%	2.8	-1.4	7.8	0.0%	Aluminium	2,572.1	-0.6%	Financials	-0.4%	Solana	1.0%
Japan	39,587.7	-0.6%	1.5	2.6	146.1	1.1%	Sugar	16.3	-0.6%	Utilities	-0.2%	Cardano	1.1%
South Korea	3,059.5	0.2%	2.8	0.6	1,377.9	1.1%	Silver	36.8	-0.4%	Industrials	-0.2%	Ethereum	1.7%
Taiwan	22,428.7	-0.5%	1.4	0.0	29.0	0.4%	Cotton	65.4	-0.4%	Cons Staples	-0.1%	XRP	2.0%
Australia	8,826.4	-0.2%	4.2	-1.0	1.5	1.0%	EU Coal	110.6	-0.2%			Chainlink	2.1%
UK	8,806.5	-0.2%	4.6	3.2	0.7	0.4%	Gold	3,336.5	0.0%		%Chg	Dogecoin	2.6%
Germany	24,073.7	1.2%	2.6	3.6	1.7	0.6%	Baltic Dry Index	1,436.0	0.0%	Style/Basket	DoD	Polygon	3.2%
France	7,723.5	0.4%	3.3	4.6	5.6	0.6%	Natural Gas	3.4	0.1%	Commodities	-0.5%		
Switzerland	11,954.5	-0.1%	0.5	3.6	0.8	0.5%	Palm oil	4,010.0	0.4%	Small	-0.5%	ETF	%Chg
Italy	39,914.3	0.7%	3.5	4.8	1,653.7	0.6%	EU Gas	33.8	0.4%	High Beta	-0.4%	Thematics	DoD
Spain	14,074.8	0.7%	3.2	4.4	142.1	0.6%	Oil - Brent	69.6	1.9%	Asset Sensitive	-0.3%	Genomic	-1.9%
Greece	1,919.2	0.1%	3.4	4.7	291.0	0.6%				High Dividend	-0.2%	Clean Energy	-1.8%
US	6,230.0	-0.8%	4.4	3.4	97.5	0.3%	Fixed Income		%Chg	Defensive	-0.1%	EV	-1.3%
Canada	27,020.3	-0.1%	3.4	4.7	1.4	0.6%			DoD	Value	-0.1%	Innovation	-0.9%
Mexico	57,423.4	-1.0%	6.1	6.1	18.7	0.2%	Global Treasury		-0.5%	Low vol	-0.1%	Semiconductor	-0.9%
Brazil	139,489.7	-1.3%	10.5	0.0	5.5	1.2%	Global Investment Grade		-0.4%	Global Cyclical	0.1%	ESG	-0.8%
Argentina	2,049,934.1	-1.4%	8.3	0.8	1,262.1	1.7%	U.S. Treasury		-0.2%	Large	0.2%	Cybersecurity	-0.5%
World		-0.6%					Global Inflation-linked		-0.1%	Growth	0.2%	Gaming	0.0%
DM		-0.6%					Global HY		0.1%	Rate Sensitive	0.3%	Cloud & Big Data	0.2%
EM		-0.4%					Thai Govt bond - 10yr		0.2%	Domestic	0.4%	Metaverse	0.4%

Source: Bloomberg, InnovestX

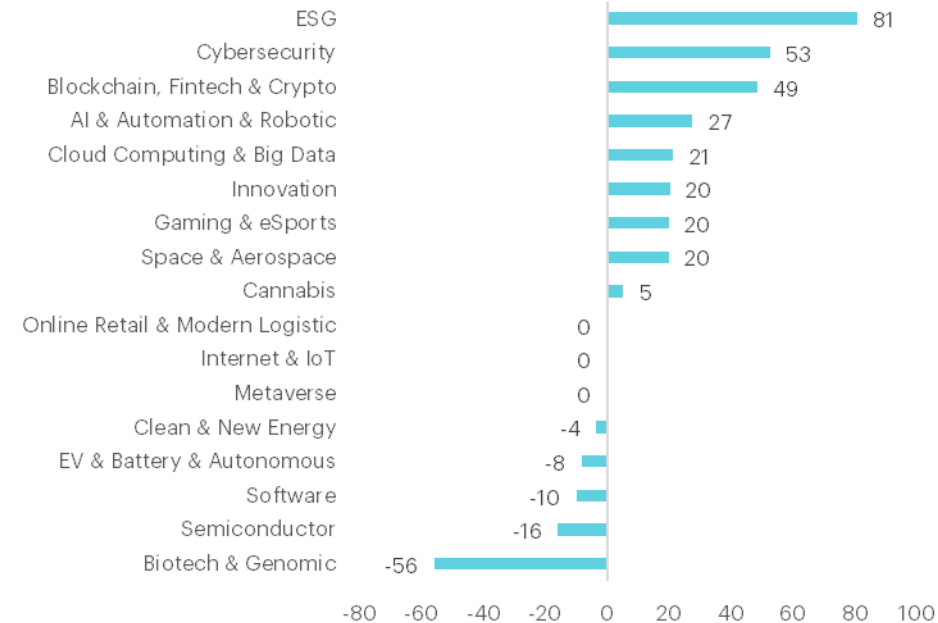
การเจรจาการค้าเริ่มมีความเสี่ยงเมื่อเข้าในวันครบกำหนด

Passive Fund Flows



Source: Bloomberg, InnovestX

ETF Thematic Fund Flows



กระแสเงินในวันที่ 4 ก.ค. 2025 พบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้พัฒนา มีแรงขายในตราสารหนี้หลังนักลงทุนกลับไปสินทรัพย์เสี่ยงหลังตลาดฟื้นตัวและมองว่าธนาคารกลางสหรัฐจะลดดอกเบี้ยได้ช้าหลังตัวเลขการจ้างงานไม่แย่งอย่างที่ตลาดกังวล 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกหลังจากตลาดผ่อนคลายจากการเจรจาการค้าและการหยุดยิงในตะวันออกกลาง 3) มีแรงขายทองคำในในกลุ่มเทคโนโลยีหลังราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 4) มีแรงขายใน EM Equity จากความไม่แน่นอนในการเจรจาการค้าและการหยุดยิงในตะวันออกกลาง 5) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงินหลังจากผ่าน Stress test และแนวโน้มกำไรใน 2Q25 มีแนวโน้มดี 6) มีแรงขายในตลาดหุ้นจีนมองเป็นเรื่องการแข่งขันและนโยบายที่ลดกำลังการผลิตที่ล้าหลังของรัฐบาลจีน 7) มีแรงขายในตลาดญี่ปุ่นหลังแนวโน้มการเจรจากับสหรัฐไม่ดีมากนัก

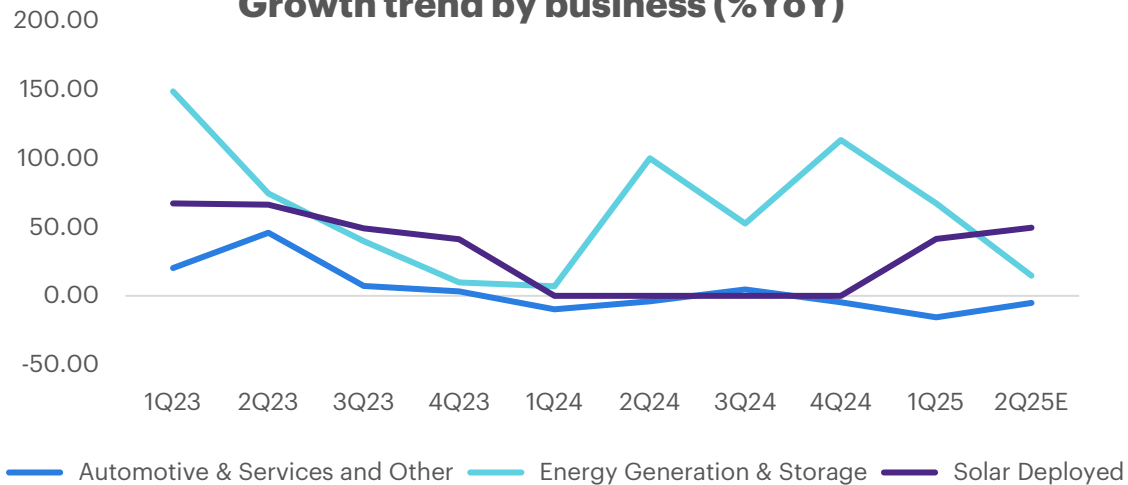
สหรัฐฯ เสนอแผนขึ้นภาษีหลายประเทศ รวมถึงตอบโต้ภาษีกลุ่ม BRICS

Trump Announced New Tariffs for Aug. 1			
Country	Top imports	Tariff rate	Value of all imports, 2024
Japan	Cars, car parts, pharmaceuticals, machine parts	25%	\$148.4B
South Korea	Cars, car parts, machine parts	25%	131.6B
Malaysia	Electronic parts	25%	52.5B
South Africa	Metals, cars	30%	14.7B
Kazakhstan	Crude oil	25%	2.3B
Tunisia	Olive oil, fertilizer, electronic parts	25%	1.1B
Laos	Solar cells	40%	802.8M
Myanmar	Apparel, fish, electronics	40%	652.4M

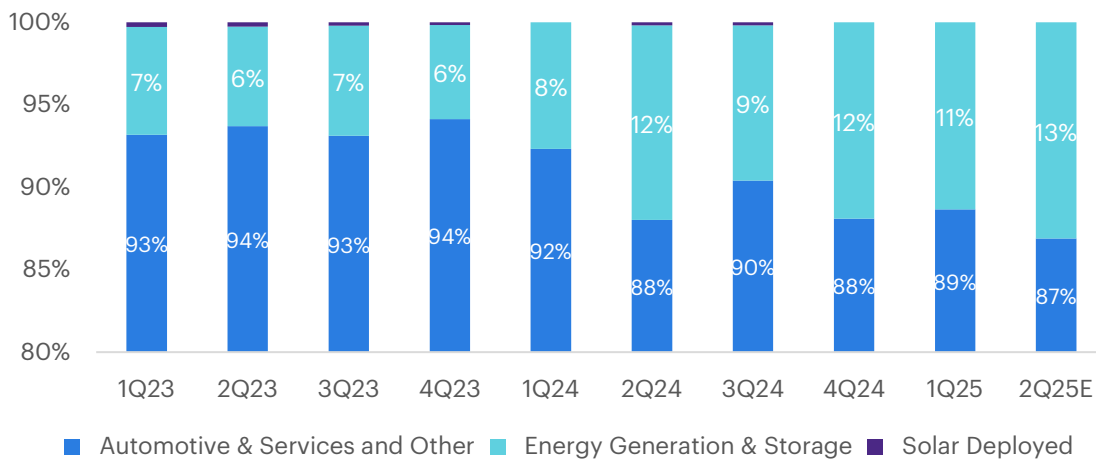
- ประธานาธิบดีทรัมป์ได้ประกาศแผนการที่จะขึ้นอัตราภาษีนำเข้ากับประเทศคู่ค้าสำคัญหลายประเทศ โดยภาษีใหม่นี้ถูกเลื่อนออกไปจนถึงวันที่ 1 สิงหาคม
- โดยหากเทียบกับภาษีตอบโต้ ณ วัน Liberation Day
- ประเทศที่ได้รับข้อเสนอภาษีลดลง ได้แก่ ลาว พม่า กัมพูชา บังคลาเทศ เซอร์เบีย บอสเนีย ตูนิเซีย
- ประเทศที่ได้รับข้อเสนอภาษีเพิ่มนำเข้า ได้แก่ ญี่ปุ่น มาเลเซีย
- ประเทศที่ได้รับข้อเสนอภาษีเท่าเดิม ได้แก่ ไทย อินโดนีเซีย แอฟริกาใต้ คาซัคสถาน เกาหลีใต้
- นอกจากนี้ ปธน. ทรัมป์ ชูที่จะเรียกเก็บภาษีเพิ่มเติม 10% สำหรับประเทศใดๆ ที่เข้าร่วมต่อต้านนโยบายอเมริกา ของกลุ่ม **BRICS**
- เป็นการเคลื่อนไหวที่เพิ่มความไม่แน่นอนทางการค้าทั่วโลกมากขึ้น
- หุ่น Defensive หรือหุ่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับภาษีทางการค้าก็ยังคงเหมาะต่อสถานการณ์แบบนี้เช่น Philip Morris, Netflix, Feihe

TSLA -7% หลัง Musk เตรียมตั้งพรรคการเมืองใหม่

Growth trend by business (%YoY)



Revenue breakdown (%)



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

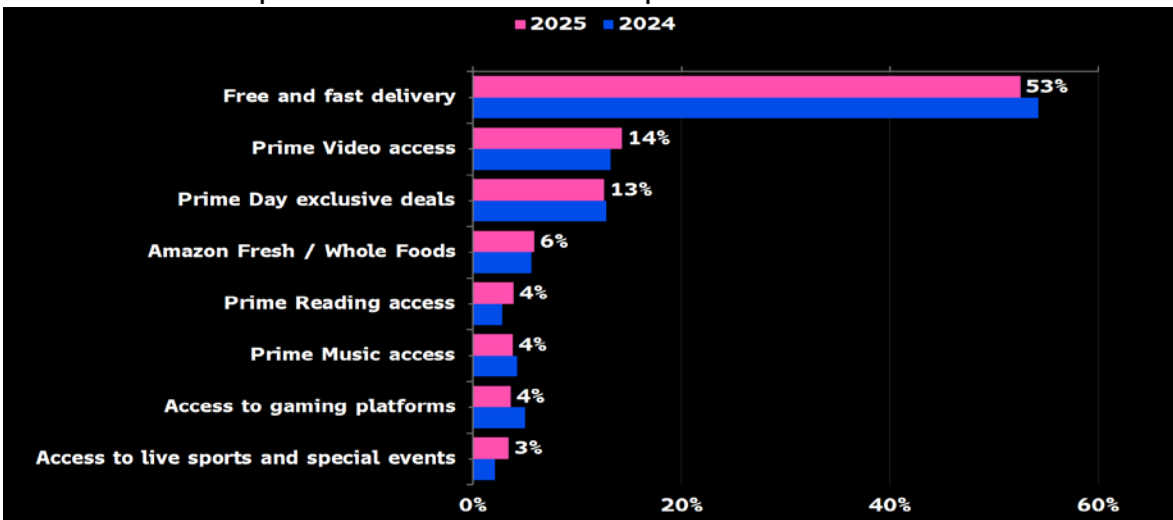
- Tesla หุ่นลงหลังความขัดแย้งระหว่างกรัมป์และ Elon Musk เพิ่มขึ้น โดยล่าสุด Musk เตรียมตั้งพรรคการเมืองใหม่ "America Party"
- พรรคการเมืองนี้จะมุ่งเน้นไปที่ที่นั่งในสภาองเกรสไม่ที่ตำแหน่งเพื่อมีอิทธิพลต่อกฎหมายระดับประเทศ
- เรามองประเด็นนี้เป็นเพียง Sentiment ลบที่ไม่ส่งผลกระทบต่อปัจจัยพื้นฐานหุ้น อย่างไรก็ตามก็มีส่วนกดดันทำให้ราคาผันผวนได้
- ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองว่านักลงทุนหุ้น TSLA ควรรับความเสี่ยงได้สูงในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับท่าทีของ Elon Musk
- ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน เราเชื่อว่า 1) จบ 1Q25 เป็นจุด Bottom 2) แม้อุรกิจ EV จะยังฟื้นช้าแต่เชื่อว่าจบ 2Q25 จะดีกว่า 1Q25 3) มองยอดขาย EV ที่แย่งเป็นสิ่งที่ตลาดรับรู้และอาจมองข้ามได้ในการประกาศงบ พร้อมคาดหวังธุรกิจใหม่ๆมากกว่า
- เรามองหุ้น TSLA ยังไม่ Consolidated ต่อประเด็นนี้ โดยมองหุ้นย่อตัวลงเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าเก็งกำไร TSLA

แนวโน้ม Amazon Prime Day 2025

Online Sales Trends During Prime Day Sales



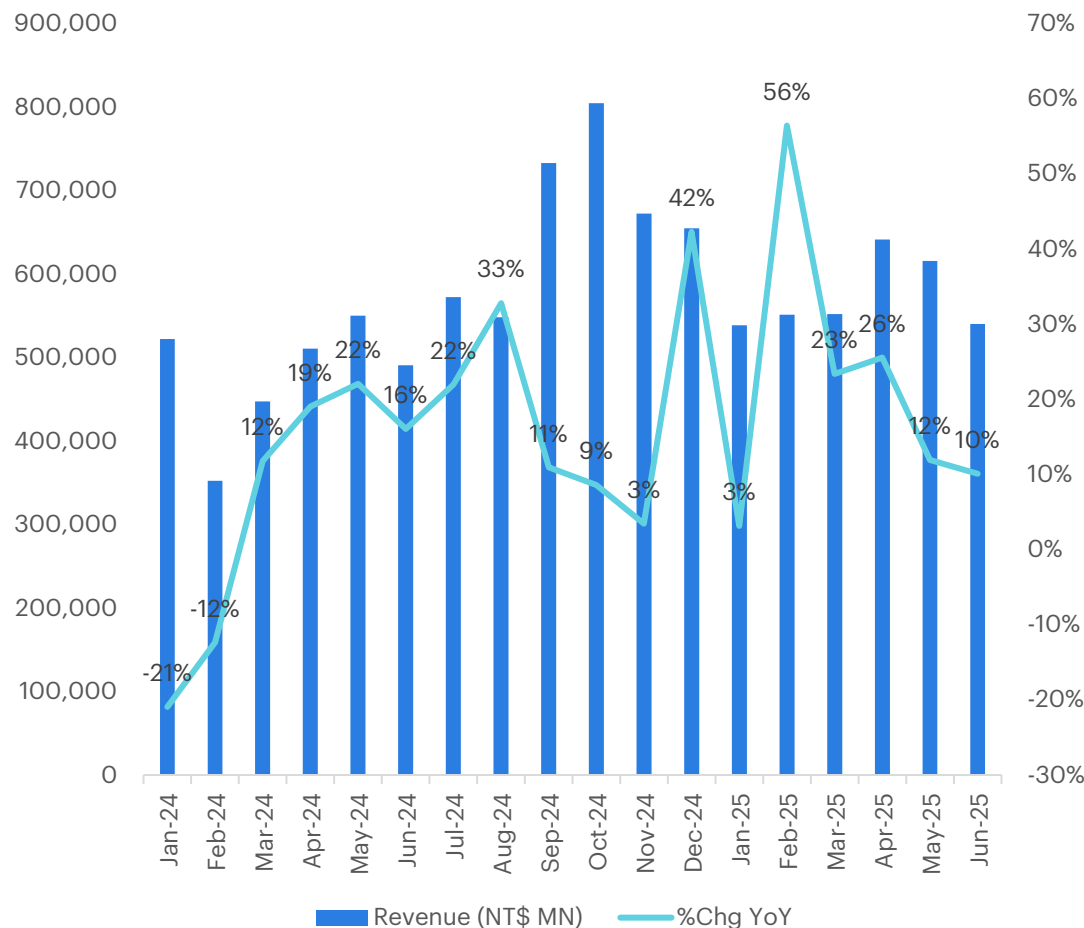
Most Valued Aspect of Prime Membership



- Amazon Prime Day ปี 2025 จะจัดขึ้นวันที่ 8-11 ก.ค. โดยปีนี้ขยายเวลาเป็น 96 ชั่วโมง ซึ่งยาวกว่าครั้งก่อนถึงสองเท่า
- ด้าน Adobe คาดยอดการใช้จ่ายออนไลน์ในร้านค้าปลีกของสหรัฐฯ ช่วง Prime Day จะเพิ่มขึ้น 28.4%YoY ซึ่งถือว่ามากกว่ายอดขายช่วง Black Friday สองเท่า
- เราประเมินว่ายอดขายปีนี้มีแรงหนุนจาก 1) การมอบคุณค่าต่ำกว่า 10-24% โดยเฉพาะในหมวดเสื้อผ้า, เครื่องใช้ไฟฟ้า, 2) Tariff และ De minimis มีส่วนทำให้ต้นทุนสินค้าถูกจากจีนใน Temu Shein แพงขึ้น ซึ่งทำให้ AMZN ได้เปรียบและมีความสามารถทางการแข่งขันเพิ่ม 3) AI tools
- เรามองว่า Prime day จะช่วยหนุนงบ 3Q25 ได้เหมือนในช่วงปีที่ผ่านมา ประกอบกับมอง AFRM WMT จะได้ประโยชน์จากBNPL ที่ชำระผ่านคอมเมิร์ซเช่นเดียวกัน

Samsung เพื่อกำไร Q2 ต่ำกว่าคาด ด้าน Hon Hai เผยรายได้เพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์ AI ที่แข็งแกร่ง

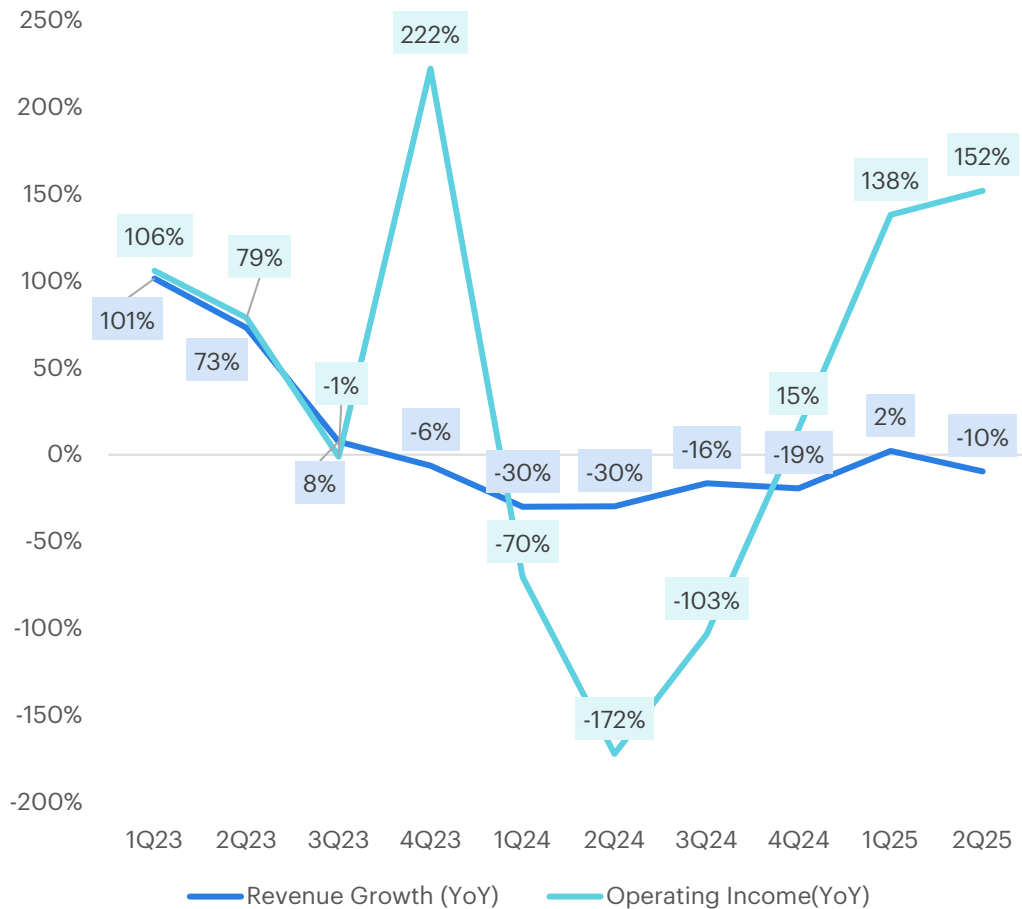
Hon Hai Monthly Sales



- Samsung Electronics ประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ที่ผิดหวังด้วยกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง 56% YoY ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์ สาเหตุหลักจาก 1) ข้อจำกัดจากสหรัฐฯ ในการส่งออกชิป AI ขึ้นสูงไปยังจีน 2) การจัดส่งชิป AI HBM ไปยังลูกค้าหลักอย่าง Nvidia ล่าช้า ในขณะที่ด้านแผนก DS (Smartphone) รายงานว่ากำไรลด QoQ
- Hon Hai รายงานยอดขาย 2Q25 เพิ่มขึ้น 15.8% ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์เล็กน้อย แรงหนุนหลักมาจากความต้องการ ผลิตภัณฑ์ด้าน AI ที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะกลุ่ม cloud และ networking จากลูกค้ารายสำคัญอย่าง Nvidia ด้านรายได้กลุ่มสมาร์ตอิเล็กทรอนิกส์ (รวม iPhone) ทรงตัว YoY
- จากภาพรวมนี้ 1) Samsung ขบที่แยกว่าคาดมาจากปัจจัยเฉพาะตัวมากกว่า จึงอาจไม่ได้สะท้อนภาพ AI ที่ดีนัก 2) ยอดขาย Hon Hai ยังคงบ่งชี้ว่าความต้องการด้าน AI ยังเติบโตและยังคงมีแนวโน้มที่ดีต่อเนื่องใน 3Q25
- ทำให้เราประเมินว่า AI ecosystem อย่าง Nvidia, TSMC, Hon Hai, SK Hynix จะมีงบ 2Q25 ที่ดีเช่นกัน แม้จะกำไรได้

LG Energy Solution คาดกำไรเพิ่ม 152% รับผิดชอบต่อแบตเตอรี่จากผู้ผลิตรถยนต์

LG Energy Solution Revenue and Operating Profit Growth



- LG Energy Solution ประกาศคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงาน 492.2 พันล้านวอน เพิ่มขึ้น 152% สูงกว่าคาดการณ์ของตลาด การเติบโตนี้ได้รับแรงหนุนจากเครดิตภาษีของสหรัฐฯ และความต้องการรถยนต์ไฟฟ้าที่ยังคงแข็งแกร่งทั่วโลก
- เครดิตภาษีของสหรัฐฯ มีบทบาทสำคัญต่อความสำเร็จในไตรมาสนี้ โดยหากไม่มีเครดิตภาษีดังกล่าว กำไรจากการดำเนินงานจะเหลือเพียง 14 พันล้านวอนเท่านั้น อย่างไรก็ตาม รายได้ลดลง 9.7% เป็น 5.6 ล้านล้านวอน
- อย่างไรก็ตามดีลลูกค้าหลักอย่าง Tesla และ General Motors ยังคงเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงจากคู่แข่งจีน แต่โรงงานใหม่ในรัฐมิชิแกนที่เพิ่งเปิดดำเนินการจะช่วยเสริมกำไรด้วยเครดิตภาษีสหรัฐฯ เพิ่มเติมในครึ่งหลังของปี
- ภาพรวมแนวโน้มของผู้ผลิตแบตเตอรี่ที่ดีขึ้น อาจทำให้ราคาหุ้นมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นได้เช่นกัน แต่อย่างไรก็ตาม LG Energy ยังมีความเสี่ยงมากกว่าจึงยังแนะนำเป็น CATL ที่เป็นผู้นำในตลาด ทำให้เราแนะนำลงทุนผ่าน DR อย่าง **CATL23**

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Market cap (Local Currency)	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY24	Growth FY25F	P/E FY25F	P/B FY25F	Div Yield FY25F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค	
																แนวรับ	แนวต้าน
Tesla Inc	USD	293.9	1.59	946,768	3.5	298.2	1%	-7.5%	-7.5%	-17%	49%	121.3	13.6	0.0	-0.3	293.9	346.1
Amazon.com Inc	USD	223.5	1.21	2,372,436	4.8	242.9	9%	1.9%	1.9%	35%	13%	32.9	8.5	0.0	0.2	207.2	224.8
Affirm Holdings Inc	USD	71.2	2.23	22,979	4.2	67.8	-5%	3.0%	3.0%	106%	1139%	N/A	8.4	0.0	0.4	56.7	71.7
Walmart Inc	USD	99.4	0.77	792,855	4.9	110.1	11%	1.6%	1.6%	35%	12%	39.9	8.8	0.8	0.5	93.8	99.7
NVIDIA Corp	USD	158.2	1.89	3,861,056	4.7	174.4	10%	0.2%	0.2%	260%	33%	54.5	42.5	0.0	-0.4	136.2	162.0
Taiwan Semiconductor Manufactu	USD	229.2	1.44	1,188,601	4.9	224.5	-2%	1.2%	1.2%	N/A	15%	29.6	8.0	1.1	-0.3	201.3	235.9
Philip Morris International In	USD	181.2	0.42	282,041	4.2	182.7	1%	-0.5%	-0.5%	65%	11%	27.9	N/A	2.9	N/A	176.8	186.4
China Feihe Ltd	HKD	4.6	0.86	41,709	4.0	6.3	36%	-19.4%	-19.4%	4%	11%	9.6	1.5	7.4	-0.3	5.2	6.2
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	61,500.0	1.1	364,353,714	4.7	73,333.3	19%	2.8%	2.8%	-6%	24%	12.5	1.1	2.3	-0.2	56,840.4	63,269.6
SK Hynix Inc	KRW	281,000.0	1.46	204,568,665	4.7	311,710.8	11%	-3.8%	-3.8%	50%	11%	11.4	2.8	0.5	0.2	222,776.3	303,773.8
Hon Hai Precision Industry Co	TWD	159.5	1.14	2,215,571	4.6	204.0	28%	-0.9%	-0.9%	20%	13%	13.9	1.3	3.8	-0.2	151.8	166.4

Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

• 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 ข่าวด่วน 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 2568 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, SGP, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMP, 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, THG, 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, DTCL, 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, NUT, 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, 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, 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, WORK, 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.