



วันที่ 24 พฤศจิกายน 2568

Global Morning Routine

อัปเดตตลาดหุ้นต่างประเทศประจำวัน



บทสรุปสำหรับสัปดาห์

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับลดลง 2.5% โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากแรงเทขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยี จากความกังวลว่าราคาหุ้นกลุ่ม AI จะตัวเกินไป ประกอบกับความหวังในการลดดอกเบี้ยของ FED ในเดือนธันวาคมเริ่มจางหายไปหลังจากเจ้าหน้าที่เฟดส่งสัญญาณเชิงนโยบายที่เข้มงวดขึ้น และความไม่แน่นอนของข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ รวมถึงความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีน-ญี่ปุ่น
- **ภาพรวม** – ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดปรับตัวลงและผันผวนต่อเนื่องหลังมีแรงกดดันจากปัจจัยมหภาคเป็นหลัก โดย 1) มีแรงเทขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีเนื่องจากความกังวลว่าราคาหุ้นกลุ่ม AI จะตัวเกินไป 2) ความหวังในการลดดอกเบี้ยของ FED ในเดือนธันวาคมเริ่มลดลงหลังจากเจ้าหน้าที่เฟดส่งสัญญาณเชิงนโยบายที่เข้มงวดขึ้น 3) นอกจากนี้ความไม่แน่นอนของข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ รวมถึงความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีน-ญี่ปุ่น ยังเป็นปัจจัยที่กดดันตลาดเช่นเดียวกัน
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (24 – 28 พ.ย.) เราแนะนำติดตาม 1) การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆ เช่น ข้อมูลราคาผู้ผลิต ข้อมูลยอดค้าปลีก ตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภค 2) รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐ (Beige Book) ที่จะสะท้อนทิศทางตลาดดอกเบี้ย 3) ผลประกอบการที่จะประกาศได้แก่ Agilent Tech, Alibaba, Analog Devices, Autodesk, Best Buy, Deere, Dell, DiDi Global, Li Auto, Naspers, Nio, Pony AI, Prosus, Workday, Zoom Communications, Zscaler
- เราประเมินว่าตลาดในสัปดาห์นี้มีแนวโน้มผันผวนได้ต่อหลังการซื้อขายในสัปดาห์นี้จะน้อยลงเนื่องจากมีวันหยุดจากวันขอบคุณพระเจ้า (Thanksgiving Day) และ Black Friday โดยตลาดจะให้น้ำหนักกับปัจจัยมหภาคมากกว่าจุลภาค โดยเฉพาะตัวเลขเศรษฐกิจที่จะประกาศออกมาและจะตัดสินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ Fed
- ด้วยภาพนี้แนวโน้มตลาดที่มีทิศทางผันผวน ทำให้เราแนะนำอยู่ในหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโตดีและเก็งกำไรกลุ่มหุ้นที่คาดผลประกอบการออกมาดีและแนวโน้มเติบโต อย่าง DELL ZS PONY และ DR อย่าง BABA23 TRIP23

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์



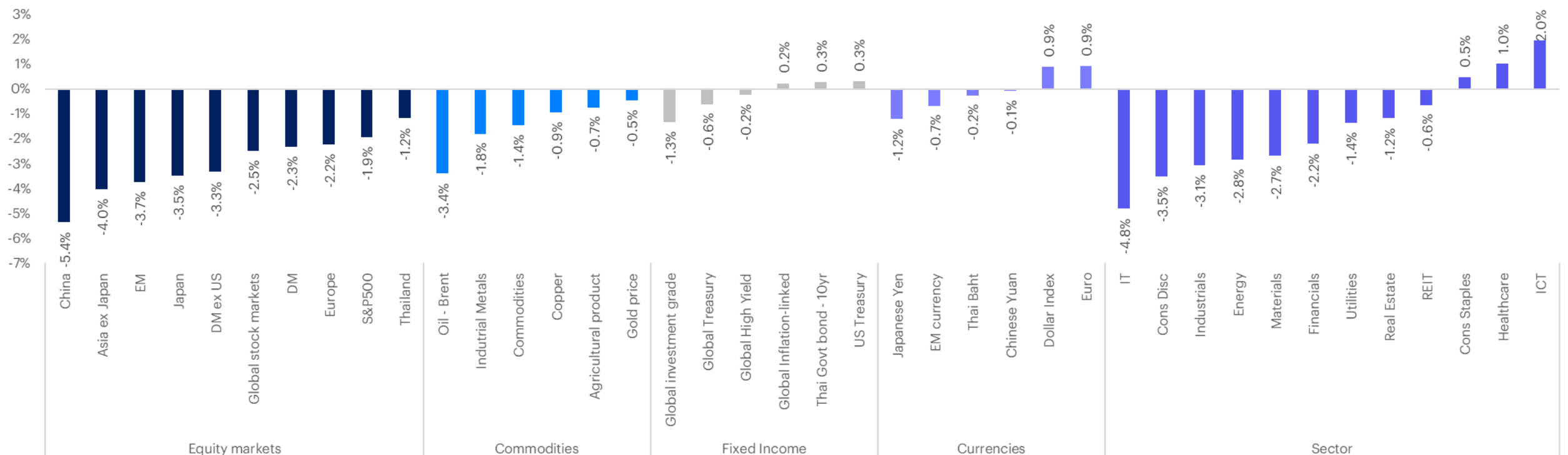
ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับลดลง 2.5% โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากแรงเทขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยี จากความกังวลว่าราคาหุ้นกลุ่ม AI ตัวเกินไป ประกอบกับความหวังในการลดดอกเบี้ยของ FED ในเดือนธันวาคมเริ่มจางหายไป หลังจากเจ้าหน้าที่เฟดส่งสัญญาณเชิงนโยบายที่เข้มงวดขึ้น และความไม่แน่นอนของข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ รวมถึงความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีน-ญี่ปุ่น

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง 3.4% หลังมีรายงานว่าสหรัฐฯ กำลังผลักดันให้มีการทำข้อตกลงยุติสงครามในยูเครน ซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณน้ำมันจากรัสเซียไหลเข้าสู่ตลาดมากขึ้น ขณะที่ราคาทองคำ หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่แข็งแกร่งเกินคาด ลดความคาดหวังที่เฟด จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธ.ค.

ราคาพันธบัตรโลกผันผวน หลัง ความหวังในการลดดอกเบี้ยของ FED ในเดือนธันวาคมเริ่มจางหายไป นอกจากนี้ระยะข้างหน้า yield อาจเผชิญแรงกดดัน หาก Fed ส่งสัญญาณว่าอาจไม่รับลดอัตราดอกเบี้ย

ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า หลังจากข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐฯ แสดงสัญญาณการเติบโตที่เร็วกว่าที่คาดไว้ ซึ่งทำให้ความคาดหวังว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนธันวาคมลดลง ขณะที่เงินเยนยังคงอ่อนค่า และลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่สี่ จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของรัฐบาลใหม่ญี่ปุ่นที่ต้องอาศัยการกู้ยืมสูง

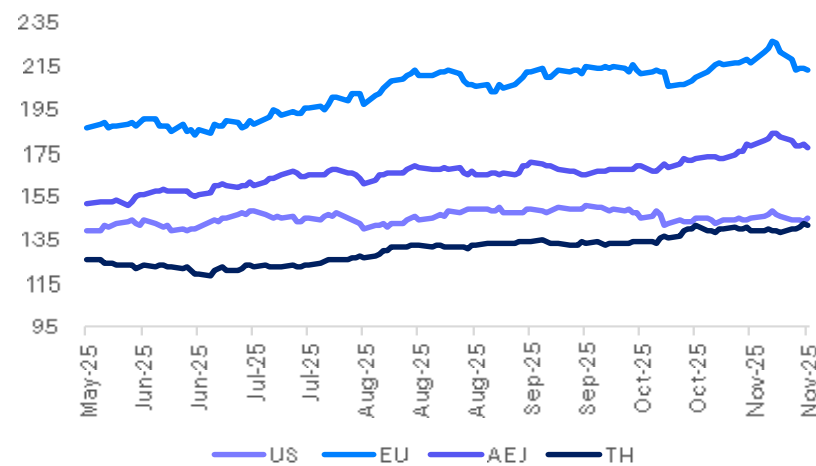
ในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวลดลง โดยกลุ่มเทคโนโลยีปรับลดลง 4.8% จากแรงขายทำกำไรในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย ปรับลดลง 3.5% กดดันโดยหุ้นกลุ่มค้าปลีกอย่าง Target และ Home Depot ที่ปรับตัวลงจากผลประกอบการและแนวโน้มที่น่าผิดหวัง ส่วนกลุ่มพลังงาน ปรับลดลง 2.8% ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงจากความกังวลด้านอุปสงค์ ในขณะที่กลุ่มสินค้าจำเป็น ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5% ส่วนทางตลาด โดยได้รับแรงหนุนจาก Walmart ที่ประกาศกำไรดีกว่าที่คาด และกลุ่มHealthcare ปรับตัวขึ้น 1% ได้ประโยชน์จากความปลอดภัยของสินทรัพย์



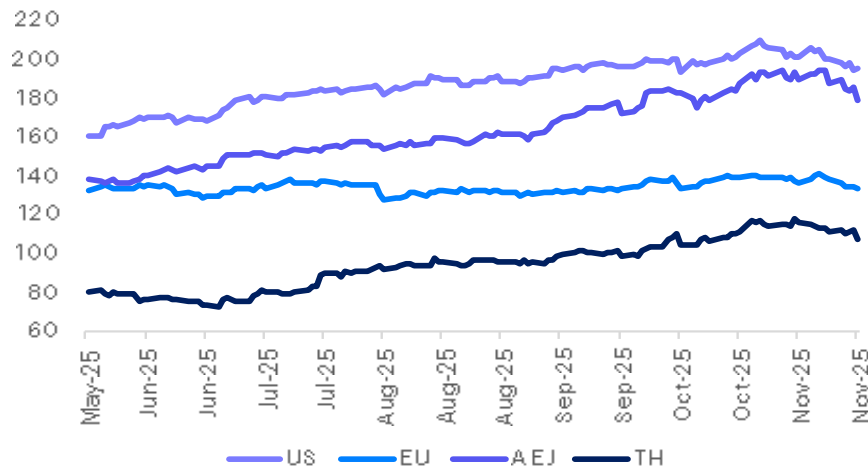
ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน



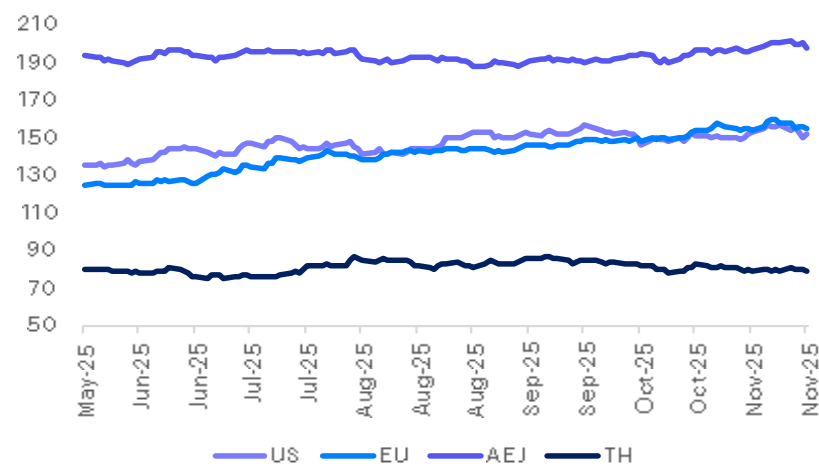
Rate Sensitive



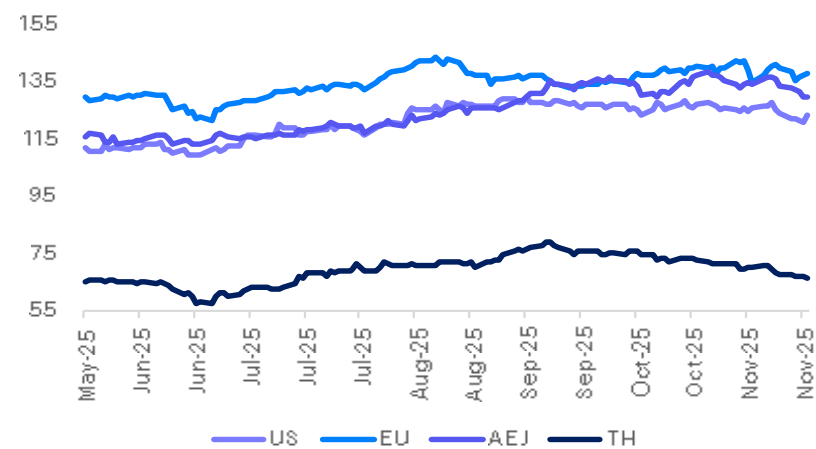
Global Cyclical



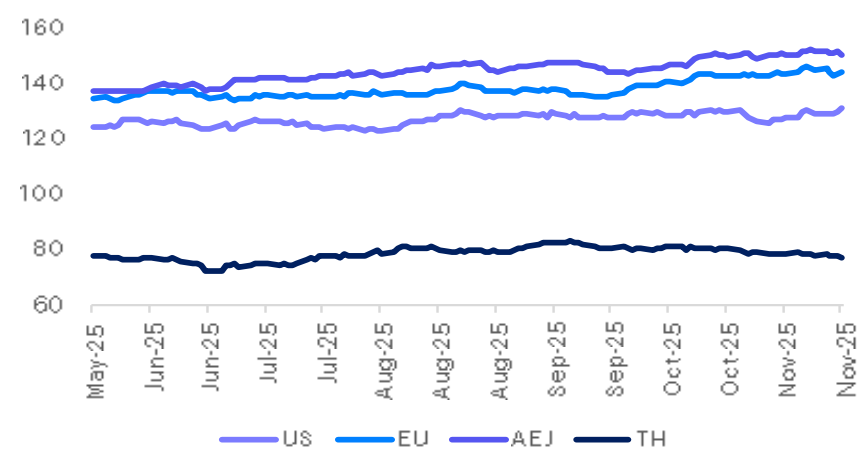
Commodities



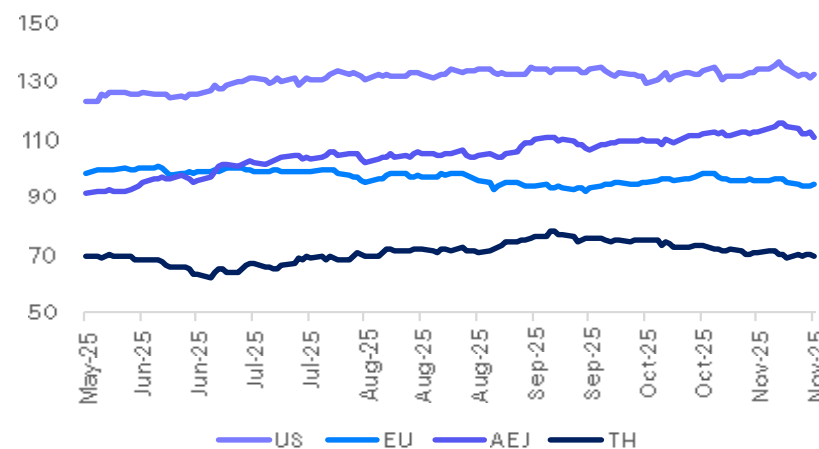
Domestic



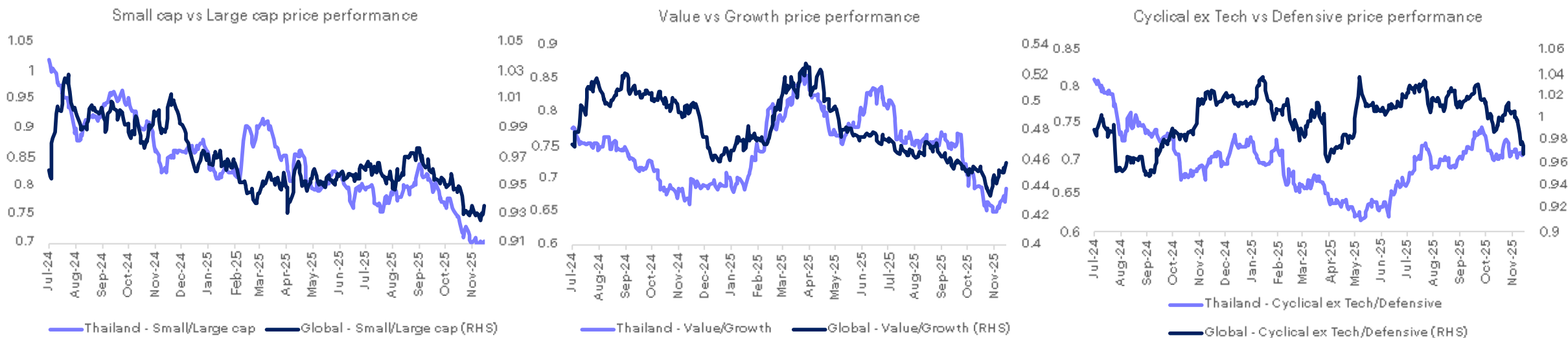
Defensive



Asset Sensitive



ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน



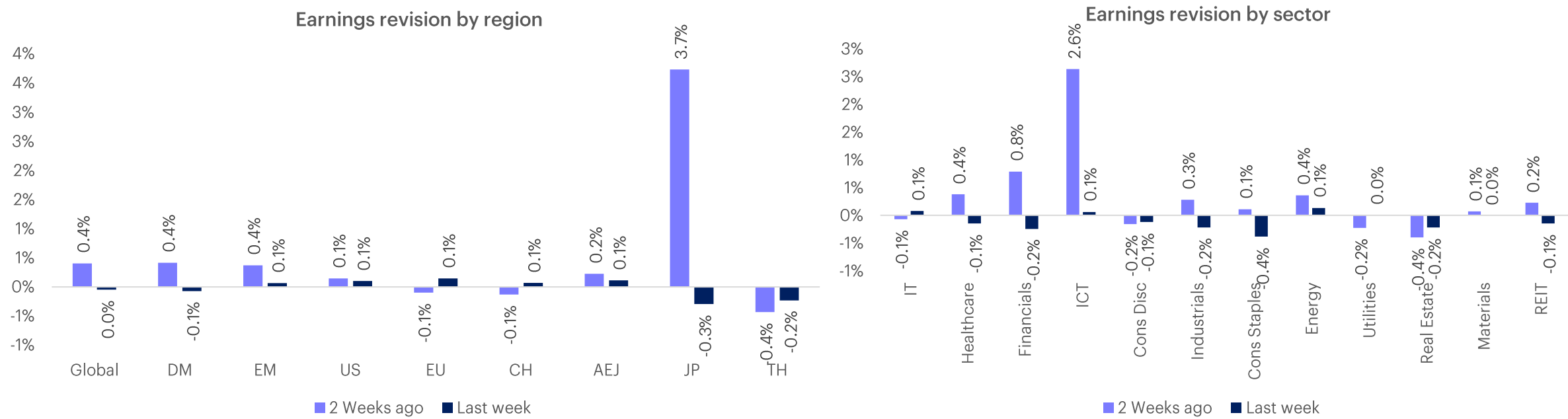
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสำคัญต่อ 1) ความกังวลเรื่องฟองสบู่ AI และมูลค่าหุ้นเทคโนโลยีแม้ Nvidia ประกาศผลประกอบการที่ดีกว่าคาด 2) ความไม่แน่นอนเรื่องการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในเดือนธันวาคม โดยความน่าจะเป็นลดลงจาก 98.9% เหลือเพียง 32-41% 3) การปิดรัฐบาลสหรัฐที่ยาวนาน 43 วัน (1 ตุลาคม - 12 พฤศจิกายน 2025) ทำให้ข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญหลายตัวล่าช้าหรือถูกยกเลิก ส่งผลให้ Fed ต้องตัดสินใจนโยบายการเงินโดยข้อมูลที่ไม่สมบูรณ์
- กลุ่มเทคโนโลยีปรับลดลง 4.8% จากแรงขายทำกำไรในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์
- กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย ปรับลดลง 3.5% กดดันโดยหุ้นกลุ่มค้าปลีกอย่าง Target และ Home Depot ที่ปรับตัวลงจากผลประกอบการและแนวโน้มที่น่าผิดหวัง
- กลุ่มพลังงานปรับลดลง 2.8% ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงจากความกังวลด้านอุปสงค์
- กลุ่มสินค้าจำเป็น ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5% สวนทางตลาด โดยได้รับแรงหนุนจาก Walmart ที่ประกาศกำไรดีกว่าที่คาด
- กลุ่มHealthcare ปรับตัวขึ้น 1% ได้ประโยชน์จากความปลอดภัยของสินทรัพย์

ตารางเปรียบเทียบการประเมินมูลค่าหุ้น



	QTD	YTD	Growth		3Yrs	P/E		P/B		EV/EBITDA		Dividend Yield		Current Credit
	Performance	Performance	FY24F	FY25F	CAGR	FY24F	FY25F	FY24F	FY25F	FY24F	FY25F	FY24F	FY25F	Net D/EBITDA
Market														
Global	-1.4%	15.4%	14%	12%	13%	20.8	18.2	3.4	3.1	14.3	12.5	1.8	1.9	1.9
DM	-1.5%	14.4%	14%	11%	12%	21.8	19.2	3.7	3.3	14.8	13.0	1.7	1.8	1.8
EM	-0.9%	24.0%	18%	13%	16%	15.4	13.0	2.0	1.8	11.0	9.3	2.4	2.7	2.3
S&P 500	-1.3%	12.3%	15%	13%	14%	24.8	21.5	5.1	4.6	17.1	14.7	1.2	1.3	1.6
STOXX 600	0.7%	10.7%	11%	10%	10%	15.8	14.3	2.1	2.0	10.7	10.0	3.2	3.5	2.9
TOPIX	5.1%	18.4%	9%	8%	9%	17.3	15.9	1.6	1.5	8.3	7.7	2.2	2.5	-0.4
MSCI AEJ	-1.1%	23.3%	19%	14%	17%	16.7	13.9	2.0	1.8	12.0	10.0	2.1	2.4	2.4
CSI 300	-4.0%	13.2%	15%	13%	14%	15.7	13.7	1.7	1.5	16.4	14.5	2.5	2.8	8.1
ASEAN	-0.5%	8.4%	9%	9%	9%	15.5	14.2	1.8	1.7	9.1	8.4	4.1	4.3	1.4
SET	-1.6%	-10.4%	-9%	7%	-2%	11.8	13.0	1.1	1.2	7.3	7.2	4.6	4.3	2.1
Sector														
Information Technology	-2.8%	18.0%	31%	15%	18%	26.3	22.8	8.9	3.9	23.9	18.5	0.6	0.7	0.3
Healthcare	9.2%	12.0%	10%	10%	13%	17.4	15.9	3.9	3.5	13.9	12.5	2.0	2.1	1.6
Bank	-2.1%	32.1%	8%	7%	4%	11.3	10.6	1.4	1.3	na	na	3.9	4.2	na
Comminucation	0.6%	25.9%	5%	13%	5%	20.2	18.0	3.9	3.5	12.2	11.4	1.1	1.1	1.6
Consumer Discretionary	-4.7%	1.7%	19%	15%	12%	21.9	19.0	3.8	3.3	13.9	12.1	1.2	1.3	0.8
Industrials	-3.8%	17.1%	14%	12%	6%	21.0	18.7	3.8	3.5	14.7	13.0	1.8	2.1	1.8
Consumer Staples	0.7%	6.3%	7%	7%	10%	18.9	17.6	4.0	3.8	13.2	11.9	3.0	3.1	2.5
Energy	0.2%	8.7%	4%	14%	7%	14.4	12.6	1.7	1.7	6.4	6.2	4.1	4.3	1.4
Utilities	2.3%	22.2%	8%	8%	7%	16.7	15.4	1.9	1.8	11.3	10.8	3.4	3.6	4.8
Real Estate	-2.8%	1.1%	10%	9%	10%	30.6	28.1	2.4	2.4	19.1	17.9	3.9	4.1	6.2
Materials	-4.1%	12.7%	19%	11%	15%	16.1	14.4	2.0	1.9	9.4	8.1	2.4	2.6	1.6
Financials	-3.6%	16.5%	8%	7%	5%	13.3	12.4	1.8	1.7	na	na	3.0	3.2	na

แนวโน้มการปรับประมาณการรายตลาดและรายกลุ่ม



- ภาพรวมการปรับประมาณการกำไรตลาดหุ้นโลกในสัปดาห์ที่ผ่านมาคงที่ ด้านตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีการปรับประมาณการขึ้น 0.1% แม้ความหวังต่อการลดดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. ลดลง แต่ผลประกอบการตัวแทนกลุ่ม AI อย่าง Nvidia ออกมาดีกว่าคาดทุกมิติ ในขณะเดียวกันตลาดหุ้นยุโรปและจีนมีการปรับประมาณการขึ้น 0.1% ได้รับานิสงค์จากผลประกอบการ Nvidia คลายความกังวลภาวะฟองสบู่ AI ด้านตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีการปรับประมาณการลง 0.3% จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างญี่ปุ่นกับจีน ประกอบกับ GDP ไตรมาส 3 หดตัว QoQ ครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส
- การปรับประมาณการกำไรรายกลุ่มอุตสาหกรรมในสัปดาห์นี้ส่วนใหญ่เป็นการปรับประมาณการลง โดยมีสาเหตุหลักมาจาก 1) ความหวังในการลดดอกเบี้ยของ FED ในเดือนธันวาคมเริ่มจางหายไปหลังจากเจ้าหน้าที่เฟดส่งสัญญาณเชิงนโยบายที่เข้มงวดขึ้น 2) ผลประกอบการกลุ่มค้าปลีกชี้ให้เห็นถึงกลุ่มรายได้ต่ำของสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอการใช้จ่าย แม้กลุ่มรายได้ปานกลางถึงสูงยังคงใช้จ่าย 3) ความไม่แน่นอนของข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ 4) รวมถึงความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีน-ญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม กลุ่ม IT และ ICT เป็นเพียง 2 กลุ่ม ที่มีการปรับประมาณการขึ้น 0.1% หลังผลประกอบการ Nvidia ออกมาดีกว่าคาด ช่วยคลายความกังวลด้านฟองสบู่ AI



Economic Weekly Calendar

Date	Country	Event	Prior	Estimate
24-Nov-25	EU	ECB President Lagarde Speech	-	-
25-Nov-25	US	PPI MoM SEP	-0.10%	0.30%
	US	Core PPI MoM SEP	-0.10%	0.20%
	US	Retail Sales MoM SEP	0.6%	0.4%
	US	CB Consumer Confidence NOV	94.6	93.3
26-Nov-25	US	Durable Goods Orders MoM SEP	2.9%	0.2%
	US	GDP (QoQ) (Q3)	3.80%	
	US	Core PCE Price Index (MoM) (Sep)	0.2%	0.2%
	US	Core PCE Price Index (YoY) (Sep)	2.9%	2.9%
	US	New Home Sales (Sep)	800K	710K
27-Nov-25	EU	Economic Sentiment NOV	96.8	96.8
28-Nov-25	Germany	German CPI (YoY) (Nov)	2.30%	2.30%

Earnings Calendar



	24 Nov 25	25 Nov 25	26 Nov 25	27 Nov 25	28 Nov 25
Healthcare	-	-	-	-	-
Finance	-	-	-	-	-
Industrial	-	easyJet	-	-	-
Technology	-	Analog Devices, Dell Technologies, Autodesk, Workday, Zscaler, Pony AI, HP	-	-	DiDi Global
Consumer Discretionary	-	Alibaba Group, Best Buy, DICK'S Sporting Goods, Urban Outfitters, Kohl's, Abercrombie & Fitch, NIO	Li Auto, Guess?	-	-
Consumer Staples	-	J. M. Smucker	-	-	-
Communication Services	-	-	-	-	-



กลยุทธ์ประจำสัปดาห์และหุ้นแนะนำ

- **ภาพรวม** – ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดปรับตัวลงและผันผวนต่อเนื่องหลังมีแรงกดดันจากปัจจัยมหภาคเป็นหลัก โดย 1) มีแรงเทขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีเนื่องจากความกังวลว่าราคาหุ้นกลุ่ม AI ตั้งตัวเกินไป 2) ความหวังในการลดดอกเบี้ยของ FED ในเดือนธันวาคมเริ่มลดลงหลังจากเจ้าหน้าที่เฟดส่งสัญญาณเชิงนโยบายที่เข้มงวดขึ้น 3) นอกจากนี้ความไม่แน่นอนของข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ รวมถึงความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีน-ญี่ปุ่นยังเป็นปัจจัยที่กดดันตลาดเช่นเดียวกัน
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (24 – 28 พ.ย.) เราแนะนำติดตาม 1) การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆ เช่น ข้อมูลราคาผู้ผลิต ข้อมูลยอดค้าปลีก ตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภค 2) รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐ (Beige Book) ที่จะสะท้อนทิศทางการลดดอกเบี้ย 3) ผลประกอบการที่จะประกาศได้แก่ Agilent Tech, Alibaba, Analog Devices, Autodesk, Best Buy, Deere, Dell, DiDi Global, Li Auto, Naspers, Nio, Pony AI, Prosus, Workday, Zoom Communications, Zscaler
- เราประเมินว่าตลาดในสัปดาห์นี้มีแนวโน้มผันผวนได้ต่อหลังการซื้อขายในสัปดาห์นี้จะน้อยลงเนื่องจากมีวันหยุดจากวันขอบคุณพระเจ้า (Thanksgiving Day) และ Black Friday โดยตลาดจะให้น้ำหนักกับปัจจัยมหภาคมากกว่าจุลภาค โดยเฉพาะตัวเลขเศรษฐกิจที่จะประกาศออกมาและจะตัดสินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ Fed
- ด้วยภาพนี้แนวโน้มตลาดที่มีทิศทางผันผวน ทำให้เราแนะนำอยู่ในหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโตดีและเก็งกำไรกลุ่มหุ้นที่คาดผลประกอบการออกมาดีและแนวโน้มเติบโต อย่าง DELL ZS PONY และ DR อย่าง BABA23 TRIP23



InnovestX Offshores Weekly Top Picks: Offshore stock

Dell Technologies (DELL.US)

- เก็งกำไรผลประกอบการ 3Q25
- เราประเมินงบมีแรงหนุนจากความต้องการเซิร์ฟเวอร์ AI (AI-optimized servers) ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่คาดว่าจะทำให้การเติบโตดีขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่ม Infrastructure Solutions Group (ISG)

Zscaler (ZS.US)

- เก็งกำไรผลประกอบการ 3Q25
- เราคาดงบดีกว่าคาด และออกมาในทิศทางเดียวกับ peers หลังพฤติกรรมผู้บริโภคน่าสนใจใน 3Q25
- มองงบมีแรงหนุนจากความต้องการ Cybersecurity ที่เพิ่มขึ้น อันสืบเนื่องจากความต้องการ AI รวมถึงคาดงบออกมาดีตาม peers

PonyAI (PONY.US)

- เก็งกำไรผลประกอบการ 3Q25
- เราคาดงบดีจาก 1) การลดต้นทุนช่วยปรับปรุงต้นทุนต่อหน่วยดีขึ้น 2) การขยายเวลาให้บริการ Robotaxi ในบางพื้นที่และเร่งการผลิตเพื่อให้การส่งมอบถึงเป้า 3) การได้รับใบอนุญาตให้บริการ Robotaxi เชิงพาณิชย์ครอบคลุม 4 เมืองหลักของจีน จะช่วยขับเคลื่อนรายได้ได้ดี

*INVX DR Target Price From INVX Offshore Research Team as of 24 October 2025



InnovestX Offshores Weekly Top Picks: DR

Alibaba (BABA23)

- เก่งกำไรผลประกอบการ 3Q25
- เราคาดงบบมีแรงหนุนจากรายได้ Cloud จากการนำโมเดล AI มาปรับใช้เต็มรูปแบบ
- นอกจากนี้ Taobao-Tmall เริ่มกลับมาทำไรจาก cross-sell กับ Quick Commerce และประสิทธิภาพการตลาดสูงขึ้น คาด margin ฟื้นต่อเนื่อง สะท้อนความสามารถแข่งขันใน eCommerce ที่เริ่มกลับมา
- **INVX DR Target Price : 4.35 THB**

Trip.com (TRIPCOM23)

- มีแรงหนุนจากการท่องเที่ยวช่วงปลายปีคาดว่า 4Q25 จะยังเห็นรายได้เติบโตระดับ double-digit ต่อเนื่อง จากรัฐกิจนอกประเทศจีนและการขยาย Market share ในหลายภูมิภาค
- ด้านมูลค่าหุ้น ปัจจุบันเทรดที่ราว P/E 17x ของปี 2026F ใกล้ระดับต่ำสุดของกรอบราคาในรอบหลัง ทำให้มี Risk-reward น่าสนใจ
- **INVX DR Target Price : 2.40 THB**

*INVX DR Target Price From INVX Offshore Research Team as of 24 October 2025

InnovestX Offshores Weekly Top Picks



Offshore stock Technical Graph:

Dell Technologies (DELL.US)



- ราคาย่อตัวลงไปทดสอบกรอบล่าง uptrend channel และจุด low เดิม ส่วน Stochastic ปรับลงมาถึงโซน oversold และกำลังจะฟื้นขึ้น หากราคาไม่หลุดกรอบล่าง ประเมินมีแนวโน้มปรับตัวฟื้นตัว
- **แนวรับ 117.00 – 109.00**
- **แนวต้าน 132.00 – 142.00**
- **Cut loss หากต่ำกว่า 100.00**

Zscaler (ZS.US)



- ราคาปรับลงทดสอบแนวรับ Fibonacci 38.2% และเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน ขณะที่ Stochastic ลงมาถึงโซน oversold หากราคาไม่ต่ำกว่าแนวรับดังกล่าว มีโอกาสปรับตัวในระยะถัดไป
- **แนวรับ 267.00 – 255.00**
- **แนวต้าน 288.00 – 298.00**
- **Cut loss หากต่ำกว่า 247.00**

PonyAI (PONY.US)



- ราคาปรับลงทดสอบกรอบล่าง sideways แต่แท่งเทียนเริ่มมีสัญญาณกลับตัว เช่นเดียวกับ Stochastic ปรับลงถึงโซน oversold และกำลังจะพลิกตัวฟื้นขึ้นมา หากราคาไม่ลงไปต่ำกว่ากรอบล่าง ประเมินว่ามีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ
- **แนวรับ 10.50 – 10.00**
- **แนวต้าน 12.10 – 12.90**
- **Cut loss หากต่ำกว่า 9.60**

*INVX DR Target Price From INVX Offshore Research Team as of 24 October 2025

InnovestX Offshores Weekly Top Picks



DR Technical Graph:



- ราคาย่อพักตัวในกรอบ uptrend channel ขณะที่ Stochastic กำลังฟื้นขึ้นจากโซน oversold แต่ MACD กำลังจะพลิกกลับไปเหนือ signal line และแกน 0 หากไม่หลุดเส้นค่าเฉลี่ยระยะกลาง ประเมินมีโอกาสฟื้นขึ้นต่อเนื่อง
- **แนวรับ 4.00 - 3.90**
- **แนวต้าน 4.30 - 4.40**
- **Cut loss หากต่ำกว่า 3.82**



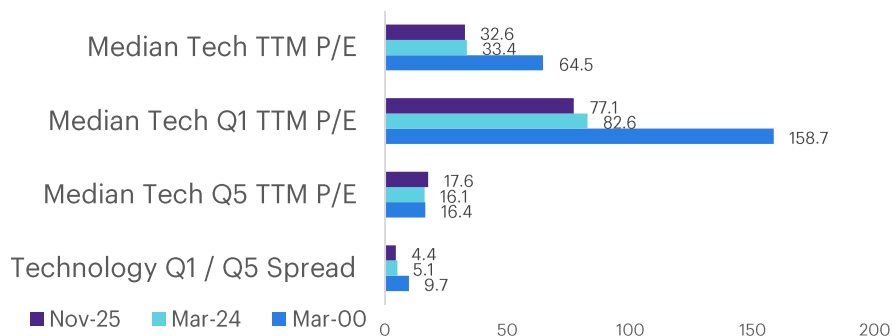
- แนวโน้มหลักเป็นขาขึ้น ระยะสั้นแกว่ง sideways ในกรอบ ขณะที่ MACD แสดงถึง momentum เชิงบวก หากราคาไม่หลุดต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ยระยะกลาง ประเมินมีโอกาสปรับขึ้น
- **แนวรับ 2.10 - 2.00**
- **แนวต้าน 2.36 - 2.44**
- **Cut loss หากต่ำกว่า 1.94**

*INVX DR Target Price From INVX Offshore Research Team as of 24 October 2025

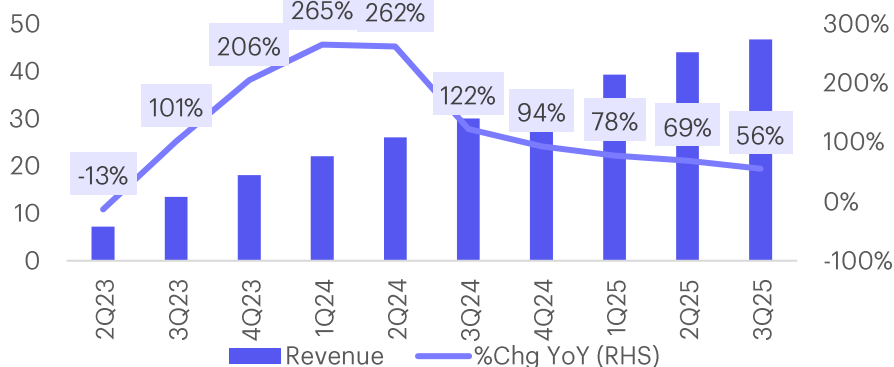


จบ NVDA โตแรงและดีกว่าคาด อีกทั้งแนวโน้มดี ซึ่งสะท้อนได้ว่าการลงทุน AI เห็นผลและเป็นกำไรที่โตแรง ส่วนทางช่วงฟองสบู่ Dot-com ทั้งนี้หากเทียบกันมูลค่าการเทรดปัจจุบันต่ำกว่าและสัญญาณเศรษฐกิจยังไม่รุนแรงเท่าในอดีต ทำให้เชื่อได้ว่าปัจจุบันตลาดไม่ได้เลวร้ายแบบในอดีต เพียงแต่ตอบสนองต่อความไม่ชัดเจนของหลายปัจจัยและมีการทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีหลังปรับเพิ่มดีในช่วงที่ผ่านมา ระยะสั้นแนะหุ้นปลอดภัยและมองเป็นโอกาสที่ดีในการซื้อหุ้นคุณภาพราคาถูก

Tech sector multiples are low compared to bubble peaks



NVDA's Quarterly Revenue Trend



Source: InnovestX, Bloomberg

- Nvidia เหยงบ 3Q26 โตดีกว่าคาดราว 60% ทั้งรายได้และกำไรหนุนจาก Data Center และชิป AI ที่โตแรง ขณะที่ให้แนวโน้มดีสะท้อนผ่านคาดการณ์รายได้กว่า \$500bn ในช่วงไตรมาสถัดไปจนถึงปี 2027 และสัญญาณบวกจาก CEO
- ขณะที่ภาพงบ NVDA สะท้อนให้เห็นได้ว่าการลงทุน AI ให้ผลตอบแทนที่เห็นผลและเป็นกำไรที่เติบโตจริง ซึ่งเป็นภาพที่สวนทางกับช่วง ฟองสบู่ Dot-com โดยสิ่งที่เราเห็นสถานการณ์ปัจจุบันแตกต่างกับช่วงก่อนเพิ่มเติมคือ
- มูลค่าต่ำกว่าโดย Fwd P/E (30.6) และ EV/Sales (7.5) ของ Mag 7 ต่ำกว่า ยุค Dot-com (P/E 43, EV/Sales 11)
- Mag 7 มีคาดการณ์การเติบโตของรายได้ที่สูงกว่ามาก (48%-66% เทียบกับ 16% ช่วง Dot-com) ทำให้มูลค่าที่จ่ายสมเหตุสมผลกว่า
- Mag 7 ลงทุนหนักมาก (Capex/CFO 60%) ในขณะที่ยุค Dot-com มีอัตราส่วน Capex/CFO อยู่ที่ 26%
- ไม่มีสัญญาณมหากาฬที่เตือนรุนแรง โดยตัวชี้วัดสำคัญของภาวะฟองสบู่ในอดีต เช่น หนี้ภาคเอกชนที่สูงขึ้น (Leverage) หรืออัตรากำไรที่ลดลง (Profitability Peak) ยังไม่ปรากฏชัดเจน ในปัจจุบัน

ด้วยภาพนี้ทำให้เราเชื่อว่าตลาดไม่ได้อยู่ในสถานการณ์ที่เลวร้ายแบบในอดีต โดยตลาดในปัจจุบันมีแรงกดดันจากความไม่ชัดเจนของหลายปัจจัย เช่น ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed, Geopolitical Risk เช่น ความขัดแย้งระหว่างจีนและญี่ปุ่น รวมถึงการขายทำกำไรหรือ Sector rotation หลังจากกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นมาแรงในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งภาพนี้อาจทำให้ตลาดผันผวนและปรับฐานได้ในระยะสั้น แต่เราเชื่อว่าจะไม่รุนแรงแบบในอดีต

ในระยะสั้น เราจึงแนะ 1) แนะนำหุ้นกลุ่มปลอดภัยที่มีความผันผวนกับตลาดน้อย เช่น PFE WMT 2) ในขณะเดียวกัน มองหุ้นย่อตัวลงเป็นโอกาสในการลงทุนหุ้นกลุ่มปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง, สถานะทางการเงินดี และแนวโน้มเติบโต เช่น NVDA GOOGL AMZN MSFT

กำเนิดจักรวาลใหม่ แห่งการลงทุน

ครบทุกเรื่อง ทั้งเครื่องมือ ข้อมูล
เพื่อคว้าทุกโอกาสการลงทุนทั่วโลก

Win Your Way with Precision Tools, Powerful Insight.





ทีมผู้จัดทำ

1. สิทธิชัย ดวงรัตนฉายา

หัวหน้านักกลยุทธ์การลงทุน

2. ชานน เพ็ญดารา

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team

3. ธนาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team

4. กัตพงศ์ วงศ์สินธม

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team



แหล่งรวมข้อมูลการลงทุนโดย InnovestX พร้อมเสิร์ฟให้ทันตัวทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน

[www.innovestx.co.th /cafeinvest](http://www.innovestx.co.th/cafeinvest)



innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX



Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการ นำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โอเทล ความเห็น 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 ันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความ เห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ใน เชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2568 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ 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, ITEL, 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, SMPC, 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, WIJK, 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.

*บริษัทหรือกรรมการผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการทำผิดแล็กจกร เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระหนักถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย

Anti-Corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, AAI, ACE, 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, BPS, BRI, BRR, BSBM, BTC, BTG, BTS, BWG, CAZ, CBG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHOTI, CHOW, CI, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, CSC, CV, DCC, DELTA, DEMCO, DEXON, DIMET, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GLOBAL, GPI, GPSC, GUNKUL, HANA, HARN, HEALTH, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, ICN, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, IRPC, ITC, ITCL, IVL, JAS, JMART, JR, JTS, K, KASET, KBANK, KCAR, 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, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MSC, MST, 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, PLUS, PM, PMC, PPP, PPPM, PPS, PQS, PR9, PREB, PRG, PRIME, 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, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SMIT, SMPC, SNC, SNNP, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STARM, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SVOA, SVT, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, TCAP, TCMC, TEGH, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPCO, TIPH, TISCO, TKN, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPAC, 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, WPH, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

AMARIN, ANI, APCO, ASAP, ASEFA, AUCT, AURA, B52, BKIH, CHG, DITTO, EA, EAST, EMC, ESTAR, EVER, FLOYD, GABLE, GFC, GREEN, GULF, HL, HUMAN, IP, IT, J, JDF, JMT, KCC, KJL, LDC, LIT, M-CHAI, MEDEZE, MGC, MJD, MOSHI, NSL, NTSC, PCC, PCE, PLE, PROEN, PROUD, PTC, S, SANKO, SAWAD, SCAP, SFT, SHR, SINGER, SINO, SKE, SKY, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TEAMG, TMC, TMI, TPP, TQM, UOBKH, UP, UREKA, VL, VNG, WARRIX, WELL, WIN, WP

N/A

24CS, 88TH, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMARC, AMC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASIA, ASIMAR, ASN, ATLAS, ATP30, AU, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BLAND, BLC, BLESS, BLISS, BM, BDL, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, BYD, 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, DDL, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTICI, DV8, EASON, EFORL, EKH, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GENCO, GJS, GLAND, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSTEEL, GTB, GTV, GYT, HANN, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IDG, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, 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, MADAME, MAGURO, MANRIN, MASTEC, MASTER, MATI, MCA, MCS, MDX, MEB, METCO, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MK, ML, MMM, MORE, MOTHER, MPJ, MRDIYT, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NL, NNCL, NOVA, NPK, NTV, NUT, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ONSENS, ORN, PACO, PAF, PANEL, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMTA, POLY, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S11, SAF, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKIN, SKN, SLP, SMART, SMD100, SMO, 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, TCOAT, TEAM, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUJ, TIDLOR, TIGER, TITLE, TK, TCC, TL, TLI, TM, TMAN, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTI, TTT, TTW, TURBO, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VPO, VRANDA, VS, WASH, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WSOL, XBIO, XPG, XYZ, 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 May 2, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.