

วันที่ 10 มิถุนายน 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research





MARKET color

บทสรุปรายสัปดาห์

- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้น 1.1% หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ออกมายังคงชะลอตัวในระยะสั้น รวมถึงภาพการจ้างงานที่ชะลอความร้อนแรงลง ซึ่งเพิ่มความคาดหวังการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed นอกจากนี้ธนาคารกลางในกลุ่ม G7 อย่าง BoC ECB เริ่มลดดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ ด้านตลาดเอเชียปรับตัวขึ้นเด่นหลังมีแรงหนุนจากความคาดหวังเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน หลังมีการกำหนดวันประชุมแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวในช่วงกลางปี
- กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้เนื่องจากตัวเลขการผลิตและจ้างงานชะลอตัวลง 2) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานหลังท่าทีของกลุ่มโอเปคจะยกเลิกแผนลดกำลังการผลิต 3) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยี หลังแนวโน้มผลประกอบการที่มีแนวโน้มฟื้นตัวและความต้องการ AI อยู่ในระดับสูง ส่วนกลุ่ม Utilities มีเงินไหลเข้าจากความต้องการในการใช้ไฟฟ้าจาก AI เพิ่มขึ้น 4) เงินในตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแรงขายค่อนข้างมากจากท่าทีของธนาคารกลางต่อนโยบายการเงินที่ตึงตัว 5) มีแรงขายในกลุ่ม Consumer Staples และ Consumer Discretionary จากกำลังซื้อที่มีแนวโน้มลดลง 6) มีแรงขายในกลุ่มการเงินและกลุ่ม Materials จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเป็นสำคัญ
- สัปดาห์นี้ (10-14 มิ.ย.) ติดตาม 1) การประชุมนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ 2) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯอย่าง CPI และ PPI 3) การประชุมนโยบายการเงินของ BoJ 4) ทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนผ่านตัวเลขเงินเฟ้ออย่าง CPI และ PPI 4) ตัวเลขอัตราการว่างงานของอังกฤษ 5) ผลประกอบการในสัปดาห์นี้ Oracle Adobe Broadcom
- **ภาพรวม** – ตลาดกลับมาให้ความสำคัญกับเศรษฐกิจมหภาคและอยู่ในช่วงการปรับความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งมองว่าการปรับลดดอกเบี้ยช้าได้สะท้อนอยู่ในราคาไปมากแล้วและตัวเลขเศรษฐกิจชะลอตัวลงแต่ไม่ได้แย่อย่างที่กังวล ดังนั้นมองว่าตัวเลขเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดคาดอาจจะเป็นตัวสนับสนุนตลาดมากกว่าแนวโน้มดอกเบี้ย นอกจากนี้ประเมินว่าผลประกอบการมองว่า 2H24 จะดีกว่า 1H24 ซึ่งเราอาจจะเห็นการเปลี่ยนกลุ่มเล่นไปยังกลุ่มที่มีแนวโน้มกำไรฟื้นตัวใน 2H24 มากขึ้นหลังจากผลตอบแทนและการเคลื่อนไหวของราคาไปกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยี
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (10-15 พ.ค.) มองว่า 1) การประชุม Fed ที่คาดยังคงดอกเบี้ยในเดือนนี้ 2) ตัวเลข PPI สหรัฐฯมีแนวโน้มชะลอตัวลง ด้านเงินเฟ้อทรงตัว 3) มอง CPI และ PPI ของจีนออกมาในทิศทางดี 4) ผลประกอบการของสหรัฐฯที่ยังดีกว่าที่คาดและอาจจะมีผลกับตลาดน้อยลง 5) Apple จัดงาน WWDC ดังนั้นมองว่าท่าทีของ FED อาจจะทำให้ตลาดผันผวนด้านลบ แต่ตัวเลขเศรษฐกิจที่ไม่แย่อย่างที่ตลาดกังวลและผลประกอบการจะเป็นปัจจัยหนุนตลาด
- **หุ้นแนะนำ** – เราแนะนำ Apple และ Supply chain หลักของบริษัทอย่าง TSMC หลังคาดว่าจะมี Sentiment บวกจากงาน WWDC ประจำปีของ Apple

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์



ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้น 1.1% หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ออกมายังคงชะลอตัวในระยะสั้น รวมถึงภาพการจ้างงานที่ชะลอความร้อนแรงลง ซึ่งเพิ่มความคาดหวังการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed นอกจากนี้ธนาคารกลางในกลุ่ม G7 อย่าง BoC ECB เริ่มลดดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ ด้านตลาดเอเชียปรับตัวขึ้นเด่นหลังมีแรงหนุนจากความคาดหวังเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน หลังมีการกำหนดวันประชุมแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวในช่วงกลางปี

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงหลังกังวลโอเปกพลัสจะเพิ่มกำลังผลิตน้ำมันใน 4Q24 อีกทั้ง EIA ยังเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้นมากกว่าตลาดคาด ขณะที่ทองปรับตัวลงหลังมองเป็นผลจากภาพตัวเลขการจ้างงานที่ออกมาชะลอตัว รวมถึงการหยุดซื้อทองคำของจีน

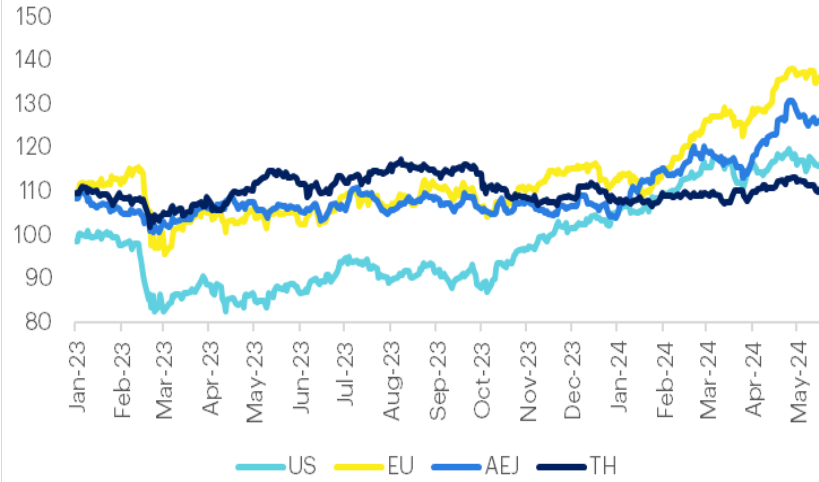
ราคาพันธบัตรในภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1-4bps หลังตัวเลขการผลิตและจ้างงานชะลอตัวลง ทำให้ตลาดมีความคาดหวังต่อการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed ต่อเนื่อง

ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเล็กน้อย 0.2% ถึงแม้การจ้างงานจะออกมาชะลอตัว แต่ยังคงออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดทำให้ตลาดบางส่วนกังวลต่อสภาพดอกเบี้ยที่สูงอยู่ในระดับสูงเป็นเวลานาน

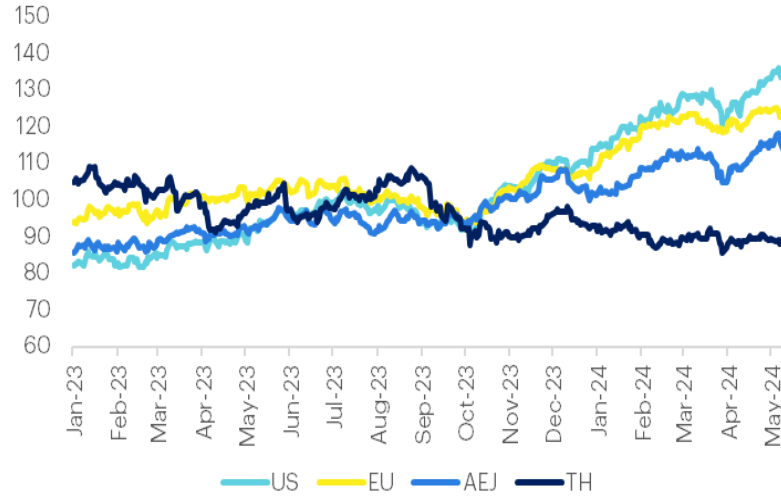
ในสัปดาห์ที่ผ่านมากลุ่มเทคโนโลยีมีแรงหนุนจากความต้องการชิ้นส่วน AI และการออกสินค้าใหม่ของ NVDA และ AMD ขณะที่กลุ่มพลังงานปรับตัวลงมากที่สุดหลังทำกำไรของกลุ่มโอเปกจะยกเลิกแผนลดกำลังการผลิต ด้านกลุ่มการเงินสินค้าอุตสาหกรรมและ Materials ปรับลดลง 0.3-0.9% จากตัวเลขเศรษฐกิจที่มีสัญญาณการชะลอตัวลง นอกจากนี้เห็นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์กลุ่มแพทย์และกลุ่มสินค้าจำเป็นปรับตัวขึ้นได้ดีหลังมองเป็นการเพิ่มสัดส่วนเพื่อลดความผันผวนพอร์ตจากปัจจัยมหภาคที่ยังมีความเสี่ยง

ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

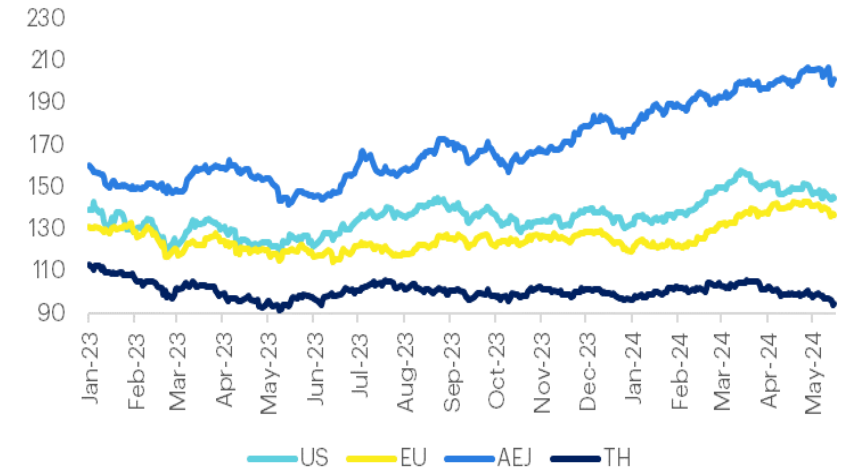
Rate Sensitive



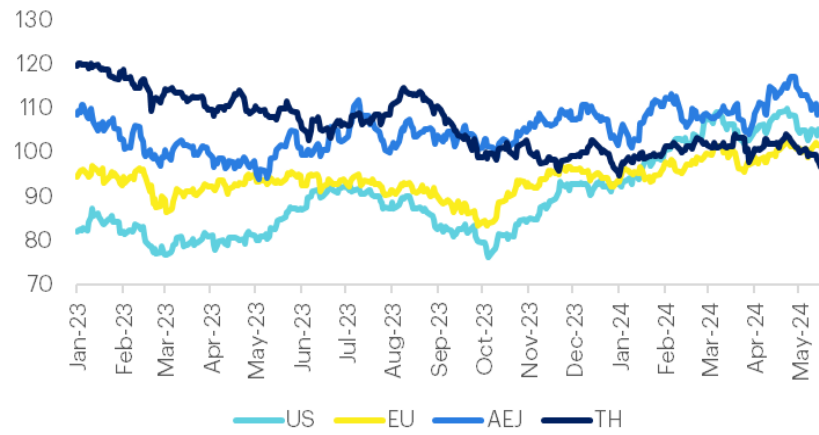
Global Cyclical



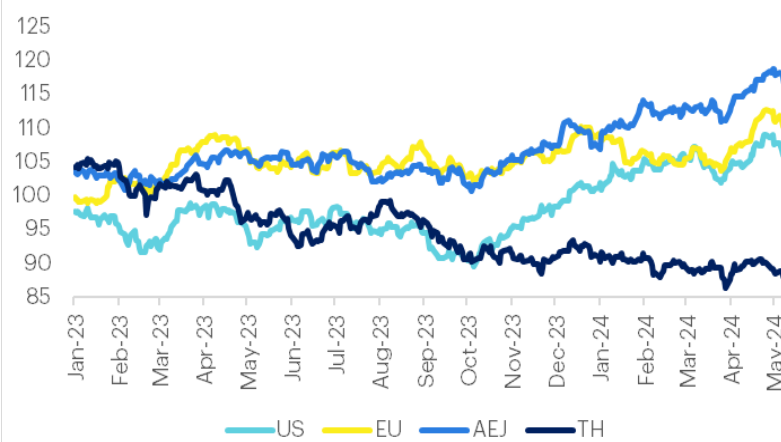
Commodities



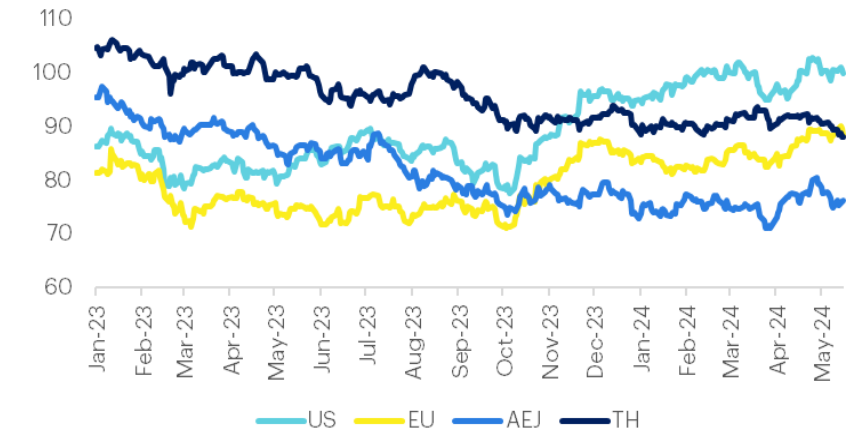
Domestic



Defensive

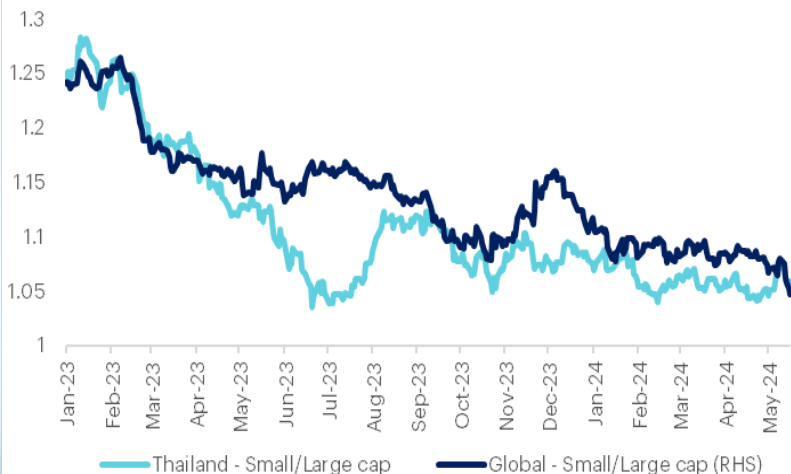


Asset Sensitive

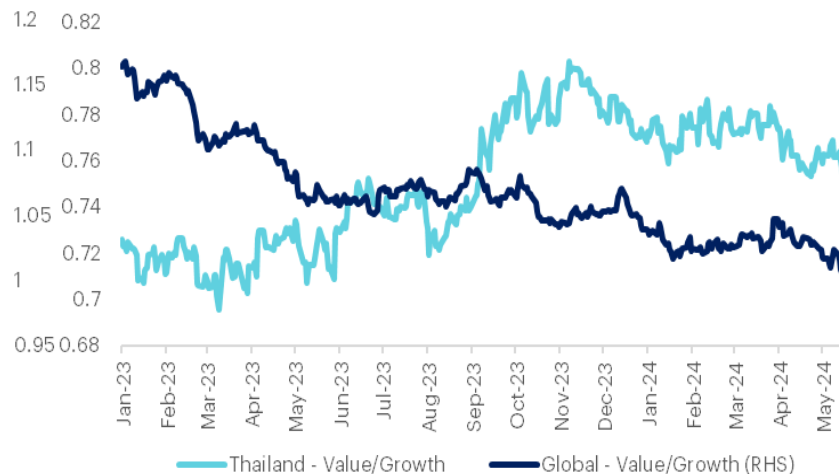


ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

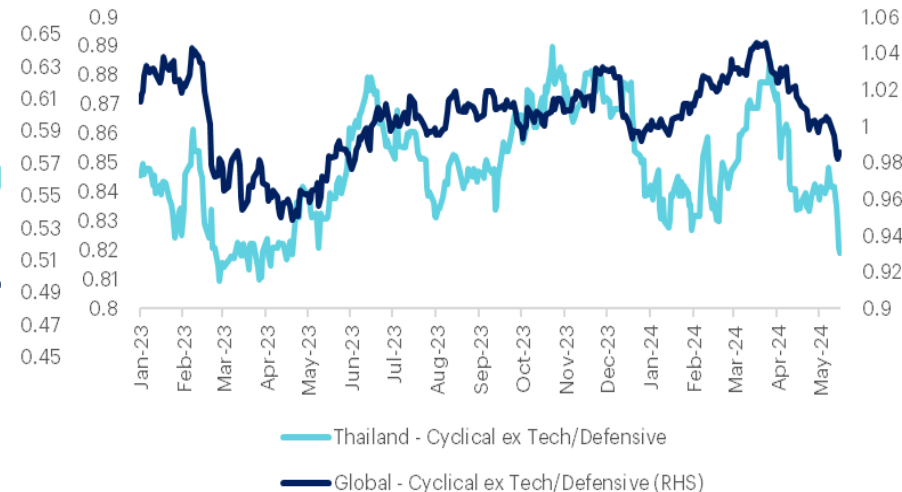
Small cap vs Large cap price performance



Value vs Growth price performance



Cyclical ex Tech vs Defensive price performance



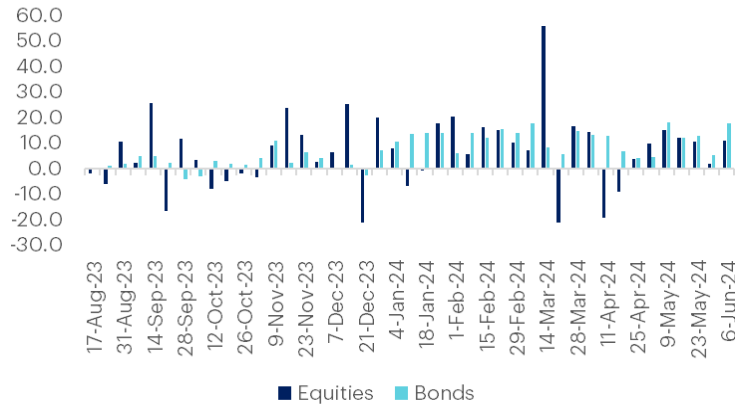
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสำคัญต่อ 1) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ชะลอตัวทั้งตัวเลขการผลิตและการจ้างงาน 2) ธนาคารกลางในกลุ่ม G7 อย่าง BoC ECB เริ่มลดดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ 3) ความคาดหวังเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน หลังมีการกำหนดวันประชุมแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวในช่วงกลางปี 4) การออกสินค้า NVDA AMD 5) ผลประกอบการกลุ่มเทคโนโลยีที่ยังอยู่ในทิศทางที่ดีทั้ง CRWD HPE
- หุ้นกลุ่มที่อิงดอกเบี้ยปรับตัวลงหลังตัวเลขเศรษฐกิจในภาพรวมออกมาชะลอตัวในระยะสั้น
- หุ้นที่เกี่ยวข้องกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวลงหลังท่าทีของกลุ่มโอเปคจะยกเลิกแผนลดกำลังการผลิต
- กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังมีแรงหนุนจากความต้องการชิ้นส่วน AI และการออกสินค้าใหม่ของ NVDA และ AMD
- กลุ่มเชิงรับปรับตัวอย่างกลุ่มการแพทย์และกลุ่มสินค้าจำเป็นปรับตัวขึ้นได้ดีหลังมองเป็นการเพิ่มสัดส่วนเพื่อลดความผันผวนพอร์ตจากปัจจัยมหภาคที่ยังมีความเสี่ยง
- หุ้นขนาดใหญ่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดเล็ก หุ้นธีม Growth ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นธีม Value ทั้งนี้เป็นผลจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่บอกราคาดีและ NVDA ออกสินค้าใหม่

ตารางเปรียบเทียบการประเมินมูลค่าหุ้น

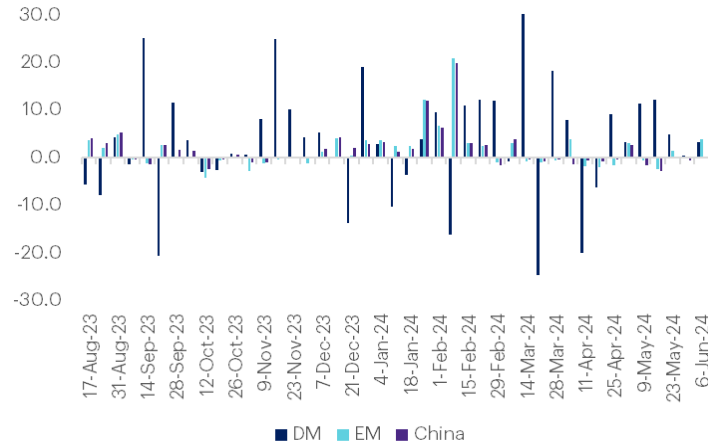
	MTD	YTD	Growth		3Yrs	P/E		P/B		EV/EBITDA		Dividend Yield		Current Credit
	Performance	Performance	FY23	FY24F	CAGR	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	Net D/EBITDA
Market														
Global	1.4%	9.2%	12%	9%	11%	18.7	16.6	2.9	2.7	12.5	11.1	2.2	2.3	1.7
DM	1.2%	9.8%	12%	8%	10%	19.6	17.5	3.2	2.9	12.9	11.6	2.0	2.2	1.6
EM	2.9%	4.8%	15%	11%	12%	13.0	11.3	1.7	1.5	9.5	8.3	3.1	3.6	2.0
S&P 500	1.8%	12.1%	14%	9%	11%	22.1	19.4	4.4	4.0	14.7	13.0	1.5	1.7	1.4
STOXX 600	2.1%	9.3%	8%	8%	10%	14.5	13.4	2.0	1.8	10.1	9.2	3.5	3.8	2.7
TOPIX	-0.5%	16.4%	6%	7%	5%	15.7	14.8	1.4	1.3	7.0	6.1	2.5	2.7	-1.0
MSCI AEJ	5.6%	7.8%	16%	13%	13%	14.0	12.1	1.6	1.5	10.7	9.2	2.7	3.0	2.2
CSI 300	1.0%	4.2%	13%	10%	10%	12.1	10.8	1.4	1.3	15.4	14.2	3.3	3.7	6.7
ASEAN	-1.0%	-2.3%	9%	8%	7%	13.5	12.4	1.6	1.5	9.8	9.1	4.5	4.7	1.3
SET	-3.3%	-5.9%	13%	8%	10%	14.2	12.6	1.3	1.2	8.7	8.0	4.0	4.3	2.8
Sector														
Information Technology	6.2%	19.1%	22%	10%	15%	26.4	24.0	7.9	6.9	22.1	18.2	0.8	0.9	0.3
Healthcare	0.5%	7.5%	17%	10%	22%	17.7	16.0	3.9	3.5	14.4	12.7	2.0	2.2	1.9
Bank	1.7%	11.9%	4%	6%	4%	9.8	9.2	1.0	0.9	na	na	4.6	4.9	na
Comminucation	5.3%	18.6%	10%	11%	13%	17.8	16.0	3.1	2.8	10.5	9.4	1.3	1.4	2.0
Consumer Discretionary	-3.8%	2.5%	12%	12%	8%	18.3	16.4	3.4	2.9	11.2	10.2	1.5	1.6	0.8
Industrials	-1.5%	7.6%	13%	10%	9%	18.7	16.9	3.3	2.9	12.8	11.5	2.0	2.1	1.9
Consumer Staples	1.9%	4.9%	7%	7%	13%	18.2	17.0	3.9	3.6	12.6	11.5	2.9	3.1	2.2
Energy	-3.5%	5.0%	7%	1%	4%	10.4	10.3	1.6	1.5	5.5	5.2	4.0	4.2	1.0
Utilities	4.8%	5.5%	5%	7%	6%	14.5	13.6	1.6	1.6	10.4	10.2	4.0	4.2	4.8
Real Estate	-3.1%	-5.2%	6%	7%	15%	28.1	26.3	2.2	2.2	17.9	17.0	4.1	4.3	6.7
Materials	-2.0%	0.6%	13%	5%	14%	15.7	15.0	2.0	1.8	8.8	8.0	2.6	2.8	1.5
Financials	-0.4%	9.5%	7%	7%	5%	12.3	11.5	1.5	1.4	na	na	3.3	3.6	na

กระแสเงินทั่วโลก

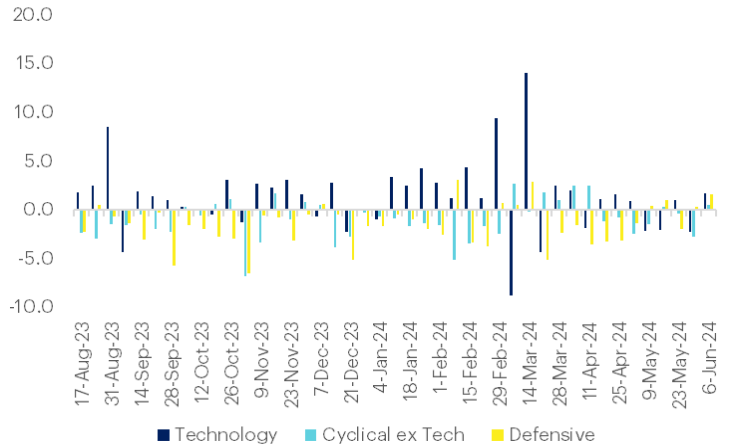
Equity vs Bond



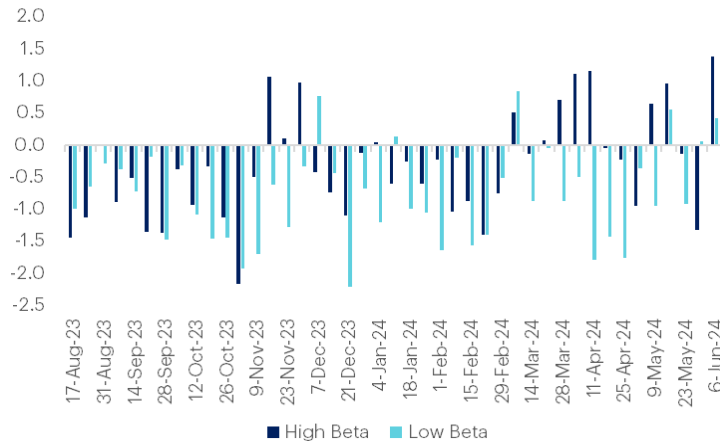
DM vs EM



Cyclical vs Defensive



High Beta vs Low Beta

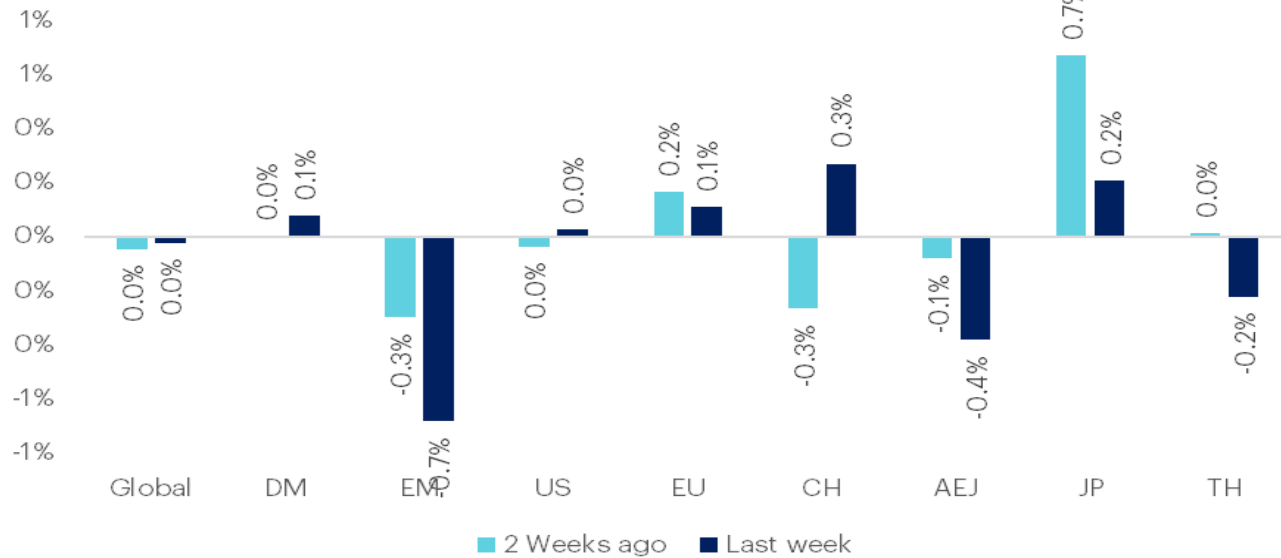


กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า

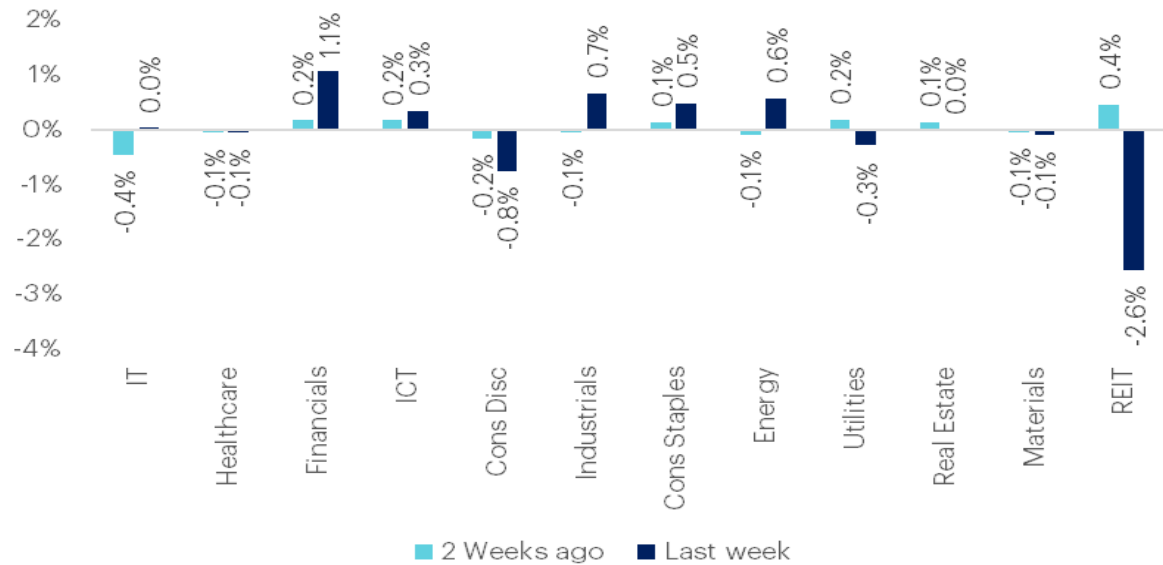
- 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้เนื่องจากตัวเลขการผลิตและจ้างงานชะลอตัวลง
- 2) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานหลังท่าทีของกลุ่มโอเปคจะยกเลิกแผนลดกำลังการผลิต
- 3) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยี หลังแนวโน้มผลประกอบการที่มีแนวโน้มฟื้นตัวและความต้องการ AI อยู่ในระดับสูง ส่วนกลุ่ม Utilities มีเงินไหลเข้าจากความต้องการในการใช้ไฟฟ้าจาก AI เพิ่มขึ้น
- 4) เงินในตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแรงขายค่อนข้างมากจากท่าทีของธนาคารกลางต่อนโยบายการเงินที่ตึงตัว
- 5) มีแรงขายในกลุ่ม Consumer Staples และ Consumer Discretionary จากกำลังซื้อที่มีแนวโน้มลดลง 6) มีแรงขายในกลุ่มการเงินและกลุ่ม Materials จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเป็นสำคัญ

แนวโน้มการปรับประมาณการรายตลาดและรายกลุ่ม

Earnings revision by region



Earnings revision by sector



- การปรับประมาณการของสหรัฐและกลุ่มประเทศพัฒนาอยู่ในกรอบจำกัด ทั้งนี้เป็นผลจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาค่อนข้างผสม ส่วนตลาดจีนมีการปรับประมาณการขึ้น 0.3% หลังเศรษฐกิจมีความคาดหวังในการฟื้นตัวมากขึ้นจากการส่งเสริมของภาครัฐฯ ส่วนญี่ปุ่นได้รับแรงหนุนจากค่าเงินเยน
- ในรายกลุ่มอุตสาหกรรมค่อนข้างทรงตัว หลังผ่านช่วงผลประกอบการ กลุ่มการเงินถูกปรับประมาณการขึ้น 1.1% จากผลประกอบการที่ดีกว่าที่คาดและเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดมอง กลุ่มสินค้าจำเป็นยังคงถูกปรับประมาณการขึ้นต่อเนื่องหลังแรงซื้อในกลุ่มยังคงแกร่ง
- เรายังมองว่าแนวโน้มค่าอะไรจะได้รับแรงกดดันจากภาพการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลกับแนวโน้มรายได้ ซึ่งส่วนที่เป็นบวกคือต้นทุนที่ลดลงทำให้อัตรากำไรส่วนใหญ่มเพิ่มขึ้นและดีกว่าที่คาด แต่อย่างไรก็ตามความคาดหวังของตลาดถูกปรับลดมาแล้วหากว่าเศรษฐกิจไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวลก็จะทำให้การปรับประมาณการลงมีจำกัดในระยะถัดไป

กลยุทธ์ประจำสัปดาห์และหุ้นแนะนำ

- **ภาพรวม** - ตลาดกลับมาให้ความสำคัญกับเศรษฐกิจมหภาคและอยู่ในช่วงการปรับความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ ซึ่งมองว่าการปรับลดดอกเบี้ยช้าได้สะท้อนอยู่ในราคาไปมากแล้วและตัวเลขเศรษฐกิจชะลอตัวลงแต่ไม่ได้แย่อย่างที่กังวล ดังนั้นมองว่าตัวเลขเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดคาดอาจจะเป็นตัวสนับสนุนตลาดมากกว่าแนวโน้มดอกเบี้ย นอกจากนี้ประเมินว่าผลประกอบการมองว่า 2H24 จะดีกว่า 1H24 ซึ่งเราอาจจะเห็นการเปลี่ยนกลุ่มเล่นไปยังกลุ่มที่มีแนวโน้มกำไรฟื้นตัวใน 2H24 มากขึ้นหลังจากผลตอบแทนและการเคลื่อนไหวของราคาไปกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยี
- **กลยุทธ์** - สัปดาห์นี้ (10-14 มิ.ย.) มองว่า 1) การประชุม Fed ที่คาดยังคงดอกเบี้ยในเดือนนี้ 2) ตัวเลข PPI สหรัฐฯมีแนวโน้มชะลอตัวลง ด้านเงินเฟ้อทรงตัว 3) มอง CPI และ PPI ของจีนออกมาในทิศทางดี 4) ผลประกอบการของสหรัฐที่ยังดีกว่าที่คาดและอาจจะมีผลกับตลาดน้อยลง 5) ตลาดมีความคาดหวังบนหุ้นใหญ่อย่าง Apple ที่จัดงาน WWDC และ TSLA ที่จัด Annual Meeting ดังนั้นมองว่าท่าทีของ FED และความคาดหวังบนหุ้นใหญ่อาจจะทำให้ตลาดผันผวนด้านลบ แต่ตัวเลขเศรษฐกิจที่ไม่แย่อย่างที่ตลาดกังวลและผลประกอบการจะเป็นปัจจัยหนุนตลาด
- **หุ้นแนะนำ** - เราแนะนำมอง Apple และ Supply chain หลักของบริษัทอย่าง TSMC หลังคาดว่าจะมี Sentiment บวกจากงาน WWDC ประจำปีของ Apple

InnovestX Offshores Weekly Top Picks

Apple (AAPL.US)

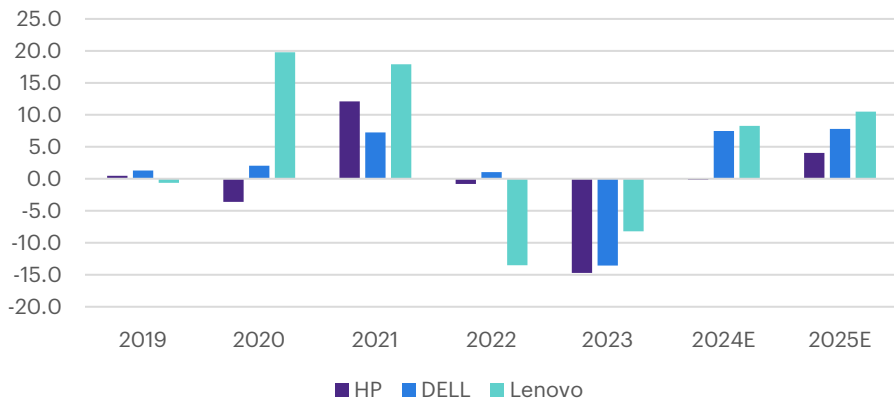
- คาดว่าจะมี Sentiment บวกจากงาน WWDC ประจำปีของ Apple
- มอง Downside จากอุปสงค์และงบที่ชะลอตัวเริ่มจำกัดและสะท้อนในราคาหุ้นไปแล้ว
- คาดหวังการฟื้นตัวใน 2H24 ที่ดีโดยเฉพาะจากการออกสินค้าใหม่และรับรู้รายได้ที่เกี่ยวข้องกับ AI
- ด้าน Bloomberg มีค่าเฉลี่ย Target Price อยู่ที่ 197 USD โดยมี Upside 4% จากราคาปัจจุบัน

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (2330.TT)

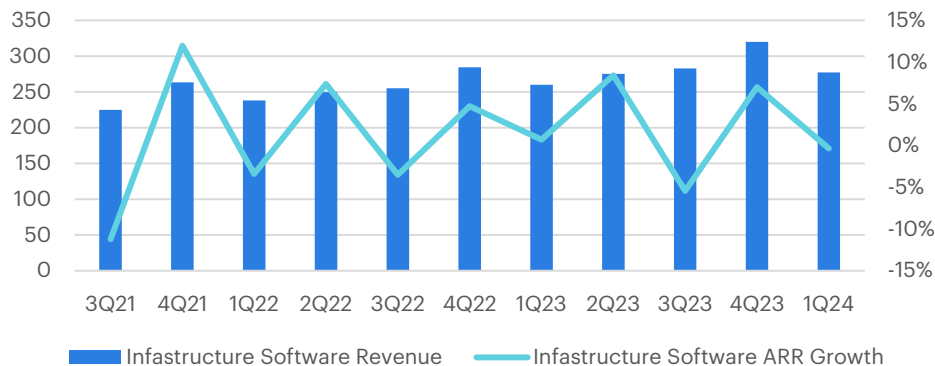
- คาดว่าจะมี Sentiment บวกจากงาน WWDC ประจำปีของ Apple
- TSM ยังคงอยู่ในทิศทางฟื้นตัวที่ดีโดยเฉพาะในส่วนชิป PC ที่ยังมี Room ในการฟื้นตัวและมีแนวโน้มดีในครึ่งปีหลัง 24
- ทั้งนี้มีตำแหน่งธุรกิจที่ดีที่ได้รับประโยชน์จากความต้องการ AI ที่ยังคงเติบโต
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 959 TWD โดยมี Upside 9% จากราคาปัจจุบัน

เรายังเห็นพัฒนาการเชิงบวกของหุ้นเทคโนโลยีที่ปรับตัวดีนำตลาดจากภาพรวมงบ 1Q24 ที่ดี, การปรับประมาณการเติบโตปี 24 ขึ้น รวมถึงการออกสินค้าใหม่ ซึ่งภาพรวมยังคงสะท้อนได้ว่าการเติบโตมีแรงหนุนหลักจากอุปสงค์ AI ที่แกร่ง ขณะที่ในกลุ่มเทคโนโลยี 1) เราแนะนำกลุ่ม PC ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดี 2) ติดตามการฟื้นตัวของซอฟต์แวร์จาก AI บน PC 3) หวังจะขยายทำกำไร NVDA หลังกังวลภาพการชะลอตัว

Personal Computer producer stock's rev growth trend (%YoY)



Infrastructure Software Growth trend



- Nvidia เผย 1) เปิดตัวชิป Blackwell Ultra สำหรับปี 2025 2) มีแผนยกระดับตัวเร่ง AI และออก Product cycle ทุกรุ่น โดยเปิดตัวแพลตฟอร์มรุ่นถัดไปชื่อว่า Rubin สำหรับปี 26 3) มองบวกต่ออนาคต AI
- CrowdStrike (CRWD) เผยงบดีกว่าคาดใน 1Q25 และปรับประมาณการณงบ FY25 หนุนจากความต้องการ Cybersecurity solution ที่เพิ่มขึ้นและกลยุทธ์ที่ดีอย่างการเน้นแพลตฟอร์มรวม Cybersecurity (Falcon)
- Hewlett-Packard Enterprise (HPE) เผยงบดีกว่าคาดหลังมีแรงหนุนจากการเติบโตของรายได้จากเซิร์ฟเวอร์ AI นอกจากนี้เพิ่มคาดการณ์การเติบโต FY25 ขึ้นและมองงบแกร่งใน F2H25 หลัง AI และ Edge ที่มีสัญญาณเชิงบวก เราเห็นพัฒนาการเชิงบวกของหุ้นเทคโนโลยี จากภาพรวมงบ 1Q24 ที่ดี, การปรับประมาณการเติบโตในปี 24 ขึ้น รวมถึงการออกสินค้าใหม่ ซึ่งภาพรวมการเติบโตยังคงสะท้อนได้ว่ามีแรงหนุนหลักมาจากอุปสงค์สินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่ออกมาแกร่งต่อเนื่อง

นอกจากนี้ จากภาพรวมกลุ่มเทคโนโลยีใน 1Q24 เราประเมินว่า **1) Supply chain ที่ไม่ใช่ฝั่งต้นน้ำเริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้น** โดยเฉพาะกลุ่ม PC ที่มีการฟื้นตัวเด่นและมีแนวโน้มที่ดีต่อใน 2H24 ทำให้เราแนะนำลงทุนโดยเราชอบ DELL LENOVO **2) กลุ่มซอฟต์แวร์ในภาพรวมค่อนข้างอ่อนแอ** หลังมีการใช้จ่ายบน AI ที่เพิ่มขึ้นสวนทาง IT Spending ของลูกค้าที่ชะลอตัว ซึ่งเราประเมินเป็นแรงกดดันระยะสั้นแนะนำติดตามภาพ AI บน PC ซึ่งหากว่าดีจะส่งผลกระทบต่อฟื้นตัวของกลุ่มในระยะถัดไป **3) NVDA ยังมีแนวโน้มการเติบโตจากการเป็นผู้นำตลาด แต่เริ่มกังวลต่อการออกสินค้าใหม่** ที่มี innovative ที่เร็วมากจนทำให้ Use case หรือลูกค้าอาจปรับตัวตามเทคโนโลยีไม่ทัน ประกอบกับฐานที่สูงในปีก่อน ซึ่งภาพรวมอาจเป็นปัจจัยกดดันให้อุปสงค์เริ่มมีภาพที่ชะลอตัวลงได้ในระยะถัดไป ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองว่าอาจหวังจะขยายทำกำไรใน NVDA โดยมองจังหวะที่ PE ระดับ 50x

- **Follow us**



Innovestx

 **@innovestx**



ทีมผู้จัดทำ

Global Morning Routine

 InnovestX Research



สิริชัย ดวงรัตนดงยา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ธนาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่ จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกระณ ดั้งนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ 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 ก็เกี่ยวข้องกัธนาคารฯ 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 ข่าว บทวิจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด 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, AUCTION, 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, CPAXT, 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, OISHI, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAF, PANO, PAV, PBO, 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, PTTEP, PTTGC, 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, SEAFSCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP, SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMP, 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, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESSO, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCHK, 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, AMAR, 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, JPCS, 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, RUH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC, 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 (ได้รับรางวัล)

2S, 7UP, AAI, ADVANC, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BRR, BSBM, BTC, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITEL, IVL, JAS, JKN, JR, JTS, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCCAMC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NRF, NWR, OCC, OGC, OR, ORI, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RML, RS, RWI, S&J, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMP, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASC, TCAP, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TRT, TRU, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนา)

ACE, ADB, ALT, AMC, ASW, BLAND, BTG, BYD, CAZ, CBG, CV, DEXON, DMT, EKH, FSX, GLOBAL, GREEN, ICN, IHL, ITC, J, JMART, JMT, LEO, LH, MENA, MITSIB, MODERN, NER, NEX, OSP, PEER, PLUS, POLY, PQS, PRIME, PROEN, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SCB, SENX, SFLEX, SIS, SKE, SM, SVOA, TBN, TEGH, TIPH, TKN, TPAC, TPLAS, TQM, TRUE, W, WPH, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVANCE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMAR, AMARIN, AMR, ANAN, ANI, AOT, APCO, APEX, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BRI, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOLO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTICI, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ETL, EURO, EVER, F&D, FANCY, FE, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLOOLY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HEALTH, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, I2, IFEC, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRC, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCHK, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQU, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEGA, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACE, PACO, PAF, PANEL, PCC, PEACE, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PMTA, POLAR, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, PTC, PTL, QCTG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCGD, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFSCO, SECURE, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SINGER, SINO, SISB, SJWD, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPP, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPF, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VARO, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WELL, WFX, WGE, WIN, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, 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 November 1, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.