

วันที่ 1 กรกฎาคม 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research



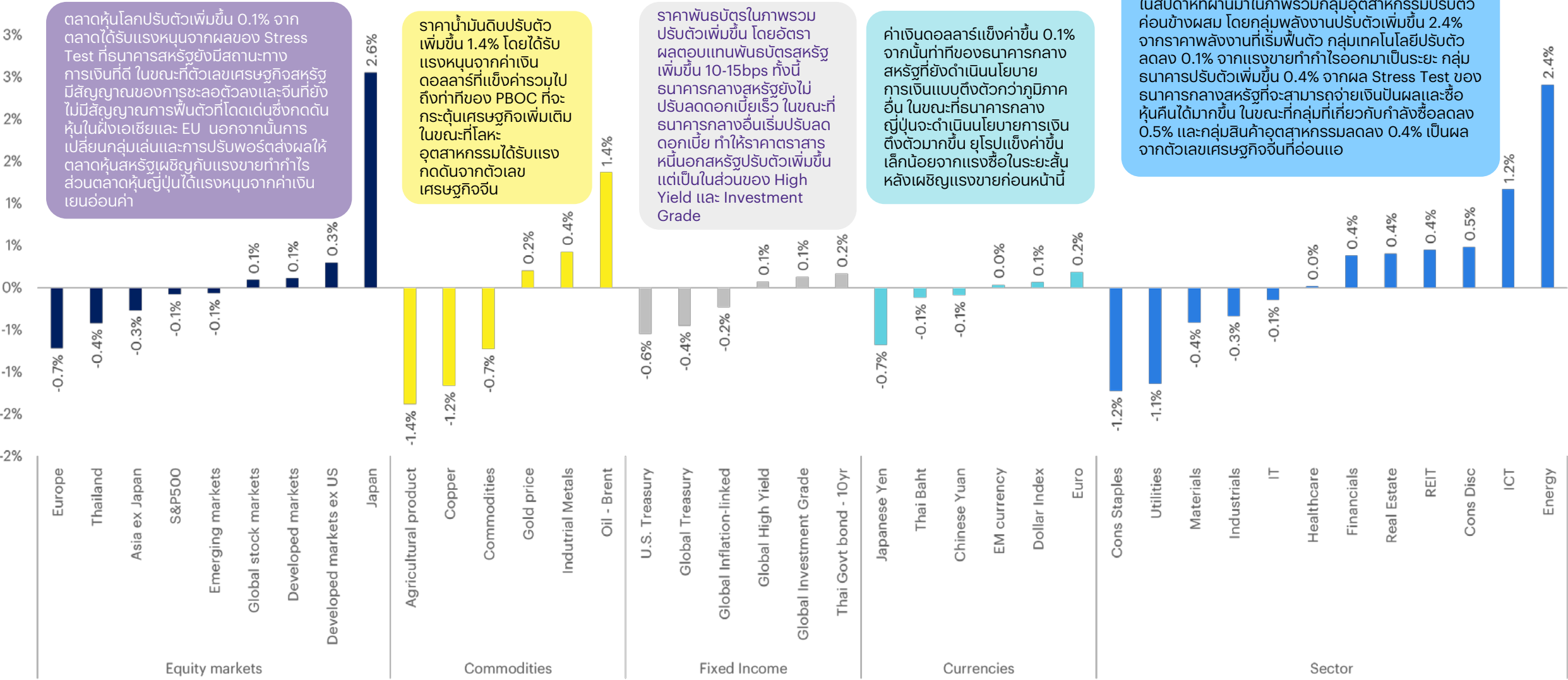
MARKET color



บทสรุปสำหรับสัปดาห์

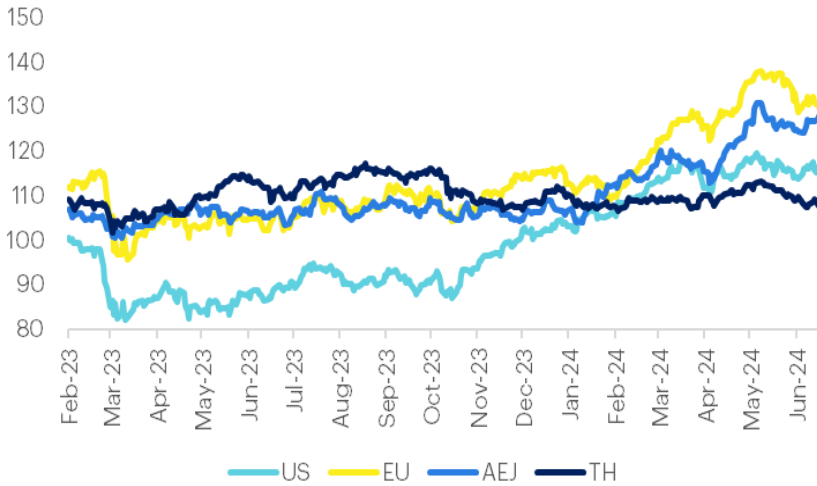
- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.1% จากตลาดได้รับแรงหนุนจากผลของ Stress Test ที่ธนาคารสหรัฐยังมีสถานะทางการเงินที่ดี ในขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐมีสัญญาณของการชะลอตัวลงและจีนที่ยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัวที่โดดเด่นซึ่งกดดันหุ้นในฝั่งเอเชียและ EU นอกจากนี้การเปลี่ยนกลุ่มเล่นและการปรับพอร์ตส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐเผชิญกับแรงขายทำกำไร ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้แรงหนุนจากค่าเงินเยนอ่อนค่า
- กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมาในตราสารหนี้เป็นเงินไหลเข้าใน IG และพันธบัตรรัฐบาลมองว่าเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ขณะที่มีความเชื่อในตลาดหุ้นโลกจากภาพรวมของเศรษฐกิจโลกที่ได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ยและเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่กำลังกังวล รวมไปถึงมีความเชื่อในตลาด EM จากภาพการฟื้นตัวและดอกเบี้ยลดลง
- ในสัปดาห์นี้ติดตาม 1) รายงานการประชุมนโยบายการเงินของ FOMC เมื่อวันที่ 11-12 มิ.ย. 2) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐอย่าง PMI ภาคการผลิตและภาคบริการ รวมถึงการจ้างงานนอกภาคการเกษตรและอัตราการว่างงาน 3) ตัวเลขเศรษฐกิจยูโรโซนอย่าง PMI ภาคการผลิตและ CPI 3) ทิศทางการฟื้นตัวของจีนผ่านตัวเลข PMI ภาคการบริการและภาคการผลิต 5) ผลประกอบการ Constellation Brands
- ภาพรวม** – ตลาดหุ้นโลกค่อนข้างผันผวนจากการปรับเปลี่ยนกลุ่มเล่นและปรับพอร์ตสำหรับ 2H24 ทำให้กลุ่มเทคโนโลยีเผชิญแรงเทขายทำกำไรในระยะสั้น นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจในสหรัฐมีสัญญาณการชะลอตัวจากดอกเบี้ยสูงและจีนที่ยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัวดีแม้ว่าจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจก็ตาม ส่วนฝั่งตลาดฝั่งเอเชียยังได้รับผลกระทบจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าทำให้ตลาดได้รับแรงกดดันและผันผวน ซึ่งส่งผลให้ภาพของเศรษฐกิจมหภาคมีผลกับตลาดค่อนข้างมาก ในขณะที่ฝั่งของผลประกอบการที่เกี่ยวข้องกำลังซื้ออย่าง Nike และ H&M ได้รับผลกระทบชัดเจน
- กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (1-5 ก.ค.) มองว่า 1) ผลการประชุม Fed ไม่ทำให้แนวโน้มดอกเบี้ยเปลี่ยนแต่อาจจะผ่อนคลายมากขึ้นเพราะตัวเลขการจ้างงานมีแนวโน้มชะลอตัวลง 2) เงินเฟ้อในยุโรปมีแนวโน้มลดลงใกล้ 2% แต่จะมีผลการเลือกตั้งอังกฤษและฝรั่งเศสกดดัน 3) ภาคการผลิตของจีนยังมีแนวโน้มอ่อนแอ ส่วนภาคบริการยังเติบโตแต่ชะลอตัวลง 4) ความเชื่อมั่นภาคการผลิตของญี่ปุ่นยังเติบโตได้ดีและอาจจะส่งผลกับแนวโน้มเงินเฟ้อ ดังนั้นมองว่าตัวเลขเศรษฐกิจออกไปในทิศทางที่ไม่ดีมากนักจนสนับสนุนตลาดได้ จึงทำให้สัปดาห์นี้นั้นตั้งรับจากความผันผวนภายนอก ปัจจัยสนับสนุนจากผลประกอบการมีค่อนข้างจำกัด
- หุ้นแนะนำ** – เรายังคงเน้นตั้งรับและแนะนำหุ้นที่มีความผันผวนต่ำ รวมถึงมีแนวโน้มดีอย่าง WMT และ TSMC

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

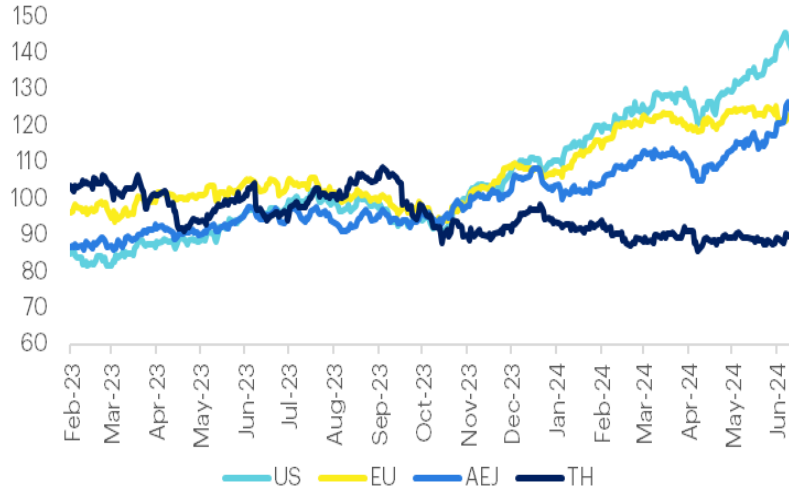


ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

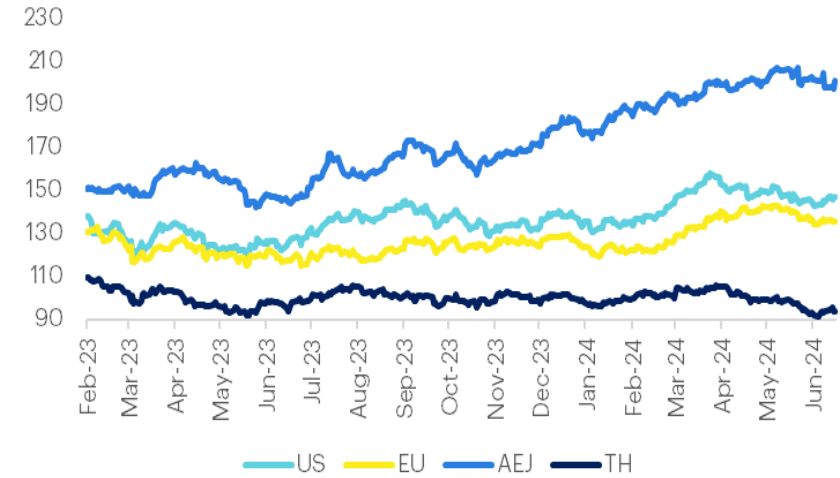
Rate Sensitive



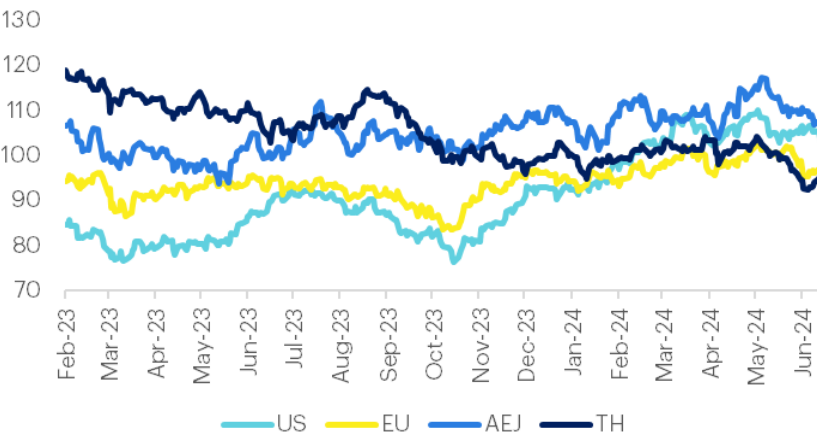
Global Cyclical



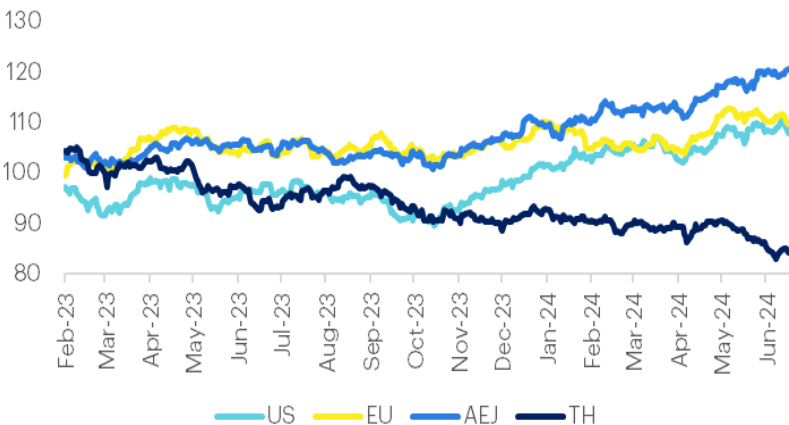
Commodities



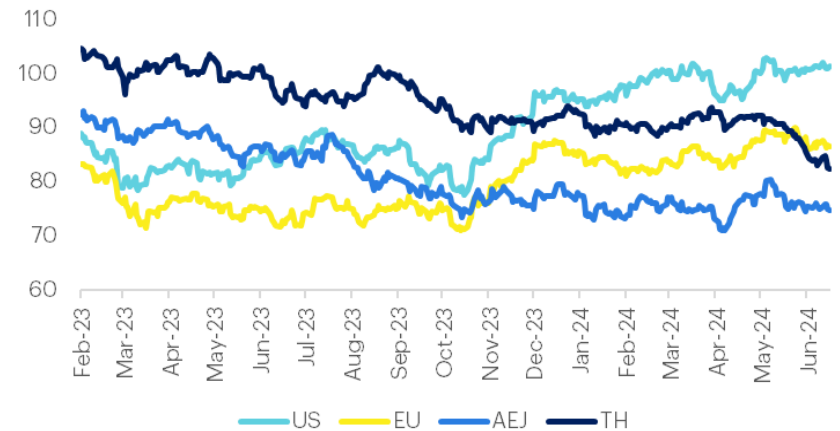
Domestic



Defensive

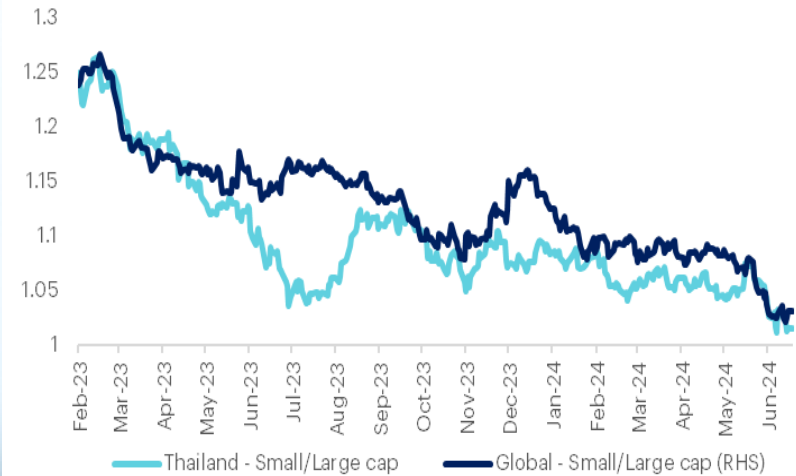


Asset Sensitive

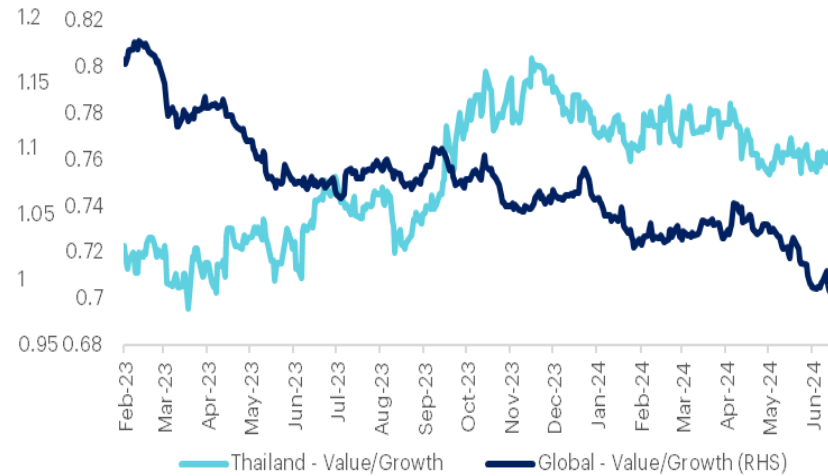


ความเคลื่อนไหวราคาตามสไตล์การลงทุน

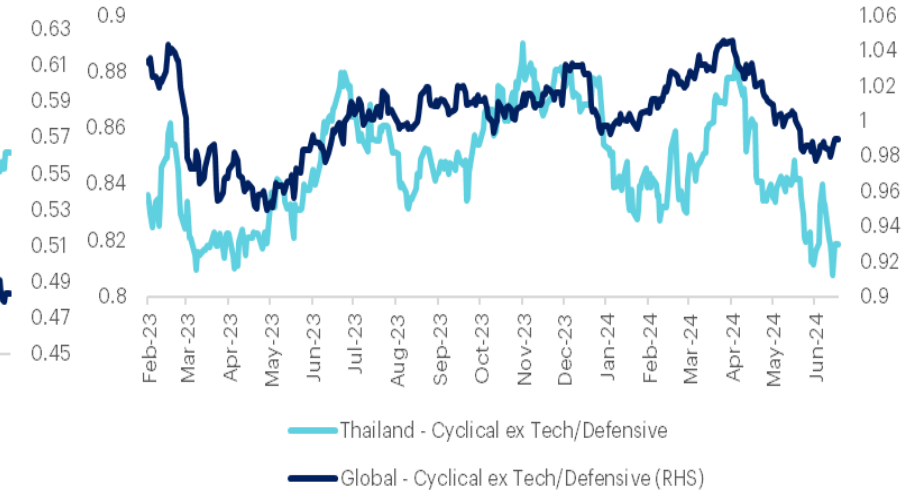
Small cap vs Large cap price performance



Value vs Growth price performance



Cyclical ex Tech vs Defensive price performance



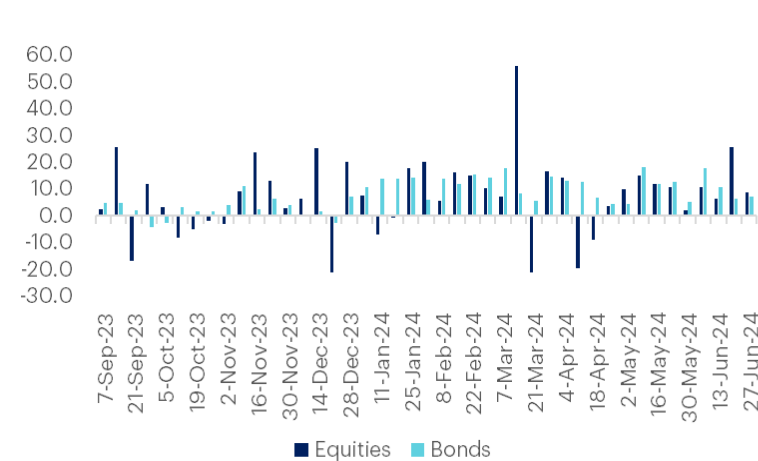
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสำคัญต่อ 1) ผล Stress Test ของภาคธนาคารสหรัฐที่มีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลและซื้อหุ้นคืนได้ 2) แรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีหลังจากปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แม้ว่าผลประกอบการของ Micron Technology จะออกมาดีกว่าที่คาด 3) ความไม่ชัดเจนของการเมืองฝรั่งเศส 4) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาดี สัญญาณการชะลอตัวลงแต่โดยรวมยังแข็งแกร่งกว่ากลุ่มประเทศอื่น 5) กำลังซื้อที่ชะลอตัวลงสพท่อนจากผลประกอบการของ Nike และ H&M
- หุ้นกลุ่มที่อิงดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.3% จากผลของ Stress test ภาคธนาคารสหรัฐที่ผ่านการทดสอบทำให้มีการจ่ายเงินปันผลและซื้อหุ้นคืนได้ แม้ว่า ศก จะชะลอตัวลง
- หุ้นที่เกี่ยวข้องกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.9% จากค่าเงินดอลลาร์และความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนที่ลดลงทำให้ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้น 1.4%
- กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลดลง 0.1% ทั้งนี้เป็นผลจากแรงขายทำกำไรในกลุ่ม Semiconductor ที่ลดลง 1.6% หลังปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง ในขณะที่ Software ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.7%
- กลุ่มที่อิงเศรษฐกิจภายในประเทศปรับตัวลดลง 1.3% ทั้งนี้กลุ่มนี้ได้รับแรงกดดันจากกำลังซื้อที่จะชะลอตัวลงตามแนวโน้มดอกเบี้ยสูง ขณะที่กลุ่มเชิงรับปรับตัวในกรอบแคบ
- หุ้นขนาดเล็กให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นขนาดใหญ่ หุ้นธีม Value ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นธีม Growth ทั้งนี้เป็นผลจากแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

ตารางเปรียบเทียบการประเมินมูลค่าหุ้น

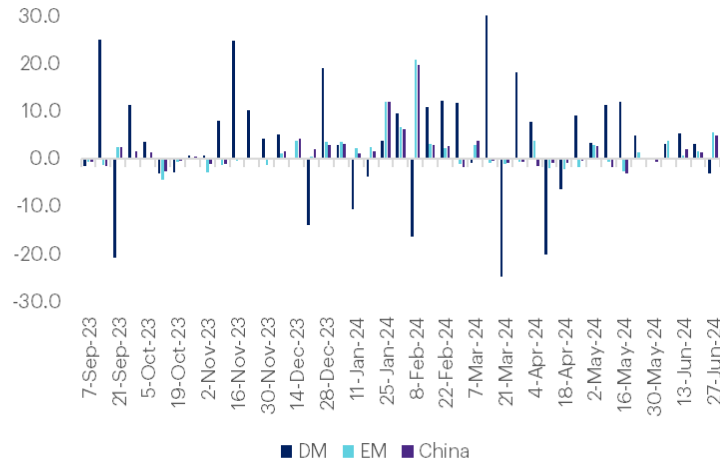
	MTD	YTD	Growth		3Yrs	P/E		P/B		EV/EBITDA		Dividend Yield		Current Credit
	Performance	Performance	FY23	FY24F	CAGR	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	FY23	FY24F	Net D/EBITDA
Market														
Global	2.4%	10.3%	13%	8%	10%	18.9	16.8	2.9	2.7	12.6	11.2	2.1	2.3	1.7
DM	2.2%	10.8%	12%	8%	10%	19.9	17.7	3.2	2.9	13.1	11.7	2.0	2.2	1.6
EM	4.1%	6.1%	16%	12%	13%	13.1	11.3	1.7	1.5	9.3	8.1	3.1	3.5	2.0
S&P 500	3.9%	14.5%	14%	8%	11%	22.6	19.8	4.5	4.1	15.0	13.3	1.5	1.6	1.5
STOXX 600	-0.2%	6.8%	9%	8%	10%	14.1	13.0	1.9	1.8	9.9	9.0	3.6	3.9	2.7
TOPIX	0.0%	18.7%	6%	5%	5%	15.6	14.7	1.3	1.3	6.9	6.1	2.5	2.7	-0.8
MSCI AEJ	6.4%	8.6%	16%	13%	14%	14.0	12.1	1.6	1.5	10.3	8.9	2.7	3.0	2.2
CSI 300	0.0%	0.9%	13%	11%	10%	12.0	10.6	1.4	1.2	14.9	13.7	3.4	3.8	6.7
ASEAN	-1.6%	-2.9%	9%	8%	7%	13.4	12.3	1.6	1.5	8.8	8.1	4.5	4.7	1.3
SET	0.0%	-8.1%	12%	8%	10%	13.9	12.4	1.3	1.2	8.4	7.8	4.1	4.4	2.8
Sector														
Information Technology	11.2%	24.7%	25%	7%	14%	27.3	25.5	8.4	0.5	23.4	19.0	0.7	0.8	0.3
Healthcare	0.2%	7.2%	16%	10%	22%	17.7	16.0	3.9	3.6	14.5	12.7	2.0	2.2	1.9
Bank	1.1%	11.3%	4%	6%	4%	9.6	9.1	1.0	0.9	na	na	4.7	5.0	na
Comminucation	7.7%	21.4%	11%	10%	13%	18.3	16.6	3.2	2.9	10.8	9.7	1.3	1.4	2.0
Consumer Discretionary	-2.7%	3.7%	12%	11%	8%	18.7	16.8	3.5	3.0	11.4	10.4	1.5	1.6	0.8
Industrials	-2.6%	6.4%	13%	10%	9%	18.5	16.8	3.1	2.7	12.8	11.5	2.0	2.2	1.9
Consumer Staples	-0.7%	2.2%	7%	7%	13%	17.8	16.7	3.9	3.6	12.5	11.4	3.0	3.1	2.4
Energy	-2.0%	6.6%	8%	0%	4%	10.4	10.3	1.6	1.5	5.5	5.2	4.0	4.2	1.0
Utilities	2.2%	2.8%	4%	7%	6%	14.1	13.2	1.6	1.5	10.2	10.0	4.1	4.3	4.8
Real Estate	-2.3%	-4.4%	7%	7%	16%	28.0	26.2	2.2	2.2	17.9	17.0	4.2	4.4	6.7
Materials	-4.0%	-1.5%	14%	6%	14%	15.3	14.5	1.9	1.8	8.6	7.8	2.7	2.9	1.5
Financials	-1.3%	8.5%	6%	5%	5%	12.2	11.5	1.5	1.4	na	na	3.2	3.4	na

กระแสเงินทั่วโลก

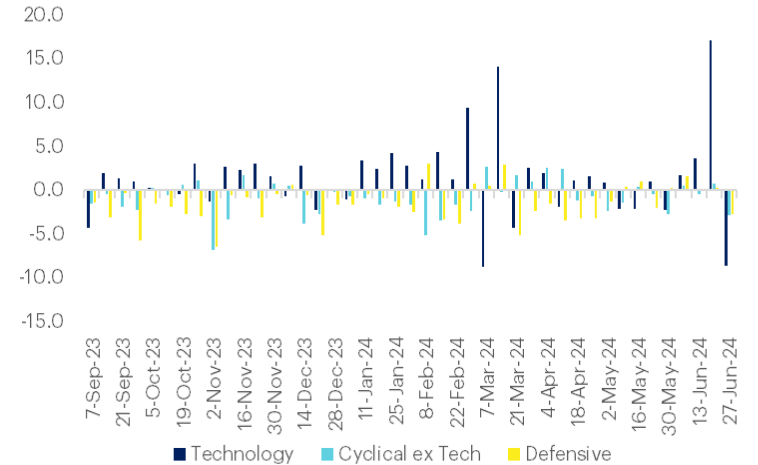
Equity vs Bond



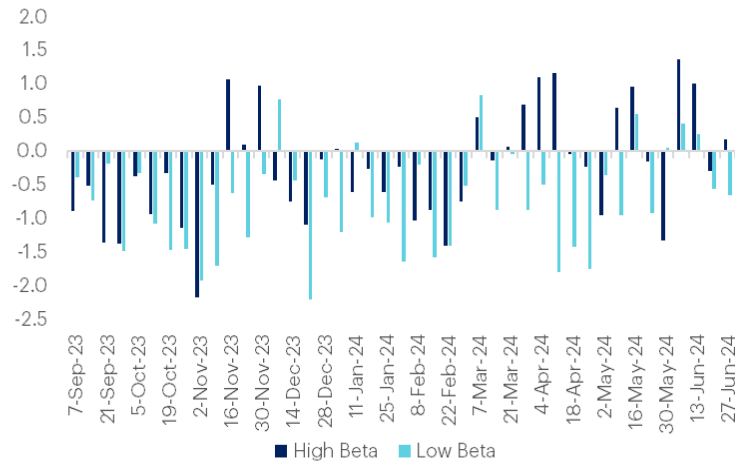
DM vs EM



Cyclical vs Defensive



High Beta vs Low Beta

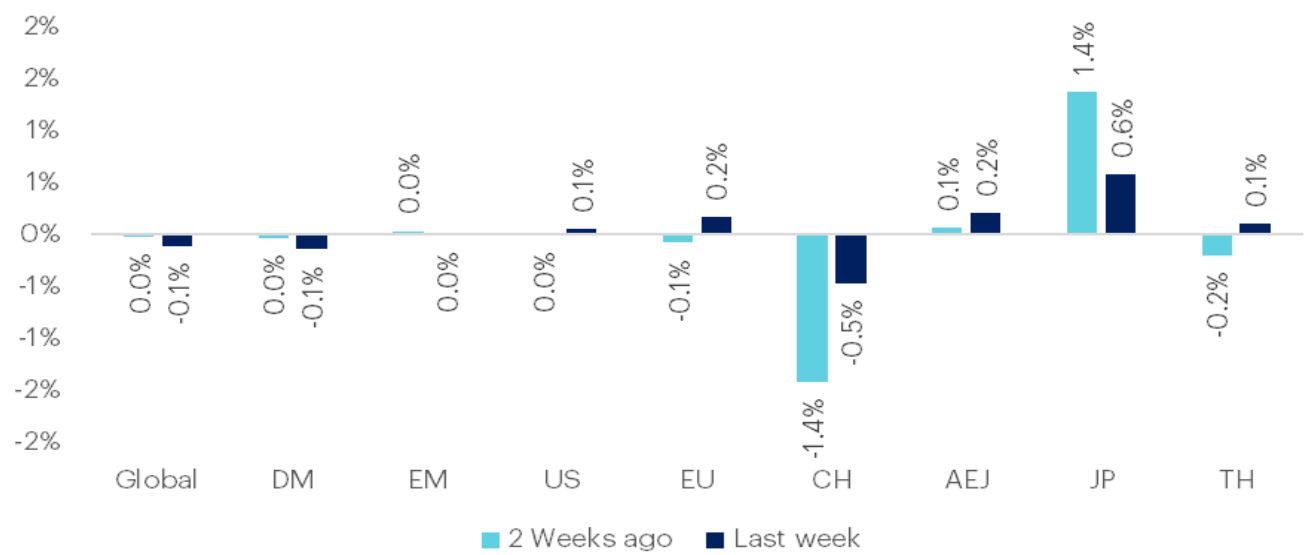


สัปดาห์ที่ผ่านมากระแสเงิน เราพบว่า

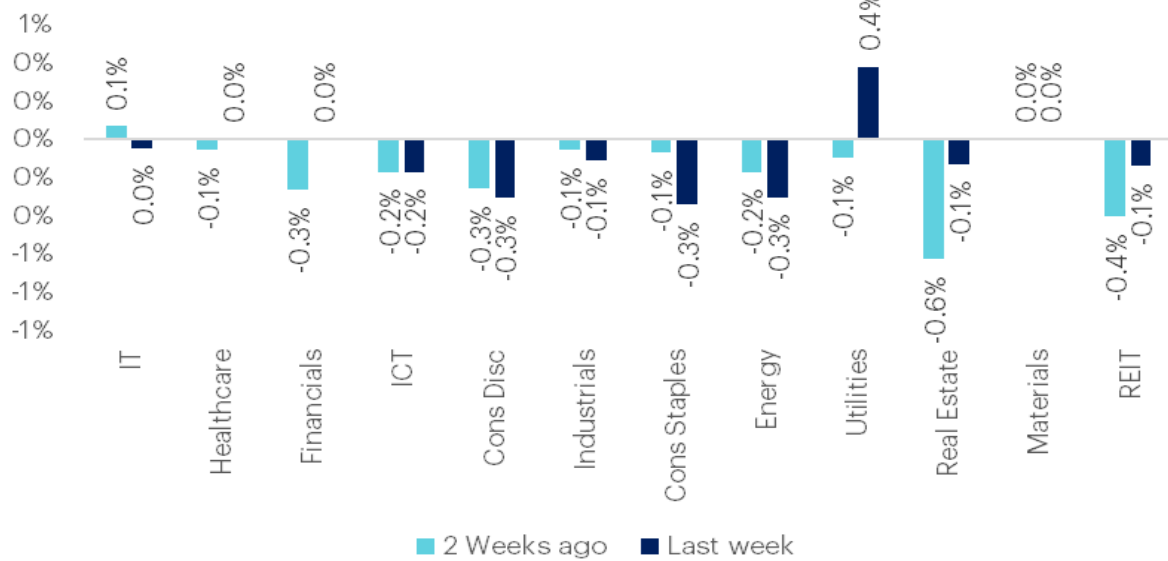
- 1) มีกระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีและพันธบัตรรัฐบาลมองว่าเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกและเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง
- 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นโลกจากภาพรวมของเศรษฐกิจโลกที่ได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ยและเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่กังวล รวมไปถึงมีแรงซื้อในตลาด EM จากภาพการฟื้นตัวและดอกเบี้ยลดลง
- 3) มีแรงซื้อในกลุ่มเชิงรับอย่างกลุ่ม Utilities และ Consumer Staples
- 4) มีแรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยีมองว่าเป็นผลจากการปรับพอร์ตและกระแส AI เริ่มลดลง
- 5) มีแรงขายในตลาดญี่ปุ่นมองว่าเป็นผลจากนโยบายการเงินที่จะตึงตัวขึ้นเป็นสำคัญแม้ว่าค่าเงินเยนจะอ่อนค่า
- 6) มีแรงขายในกลุ่ม Value และสินค้าอุตสาหกรรมจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเป็นสำคัญ

แนวโน้มการปรับประมาณการรายตลาดและรายกลุ่ม

Earnings revision by region



Earnings revision by sector



- การปรับประมาณการของสหรัฐและกลุ่มประเทศพัฒนาปรับตัวลดลงเล็กน้อย 0.1% ทั้งนี้เป็นผลจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาไปในทิศทางที่ชะลอตัวลง ส่วนตลาดเอเชียมีการปรับประมาณขึ้น 0.2% หลังผลประกอบการออกมาดีกว่าที่คาด ส่วนญี่ปุ่นได้รับแรงหนุนจากค่าเงินเยนที่อ่อนค่าสวนทางจากที่ตลาดคาดว่าจะแข็งค่าขึ้น ในขณะที่จีนถูกปรับประมาณการลงจากตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอกว่าที่คาดและมีการฟื้นตัวช้า
- ในรายกลุ่มอุตสาหกรรม ทุกกลุ่มอุตสาหกรรมยกเว้นกลุ่มสาธารณูปโภคถูกปรับประมาณการลงจากภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง กลุ่มอิงกำลังซื้ออย่าง Consumer Staples และ Consumer Discretionary ถูกปรับลดคาดการณ์มากกว่ากลุ่มอื่น กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และ REIT ถูกปรับลดจากผลกระทบของดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง
- สำหรับตลาดหุ้นไทยมีการปรับประมาณการขึ้น 0.1% โดยเป็นผลจากแนวโน้มการเติบโตใน 2H24 ที่ดีขึ้น โดยกลุ่มที่มีการปรับประมาณการขึ้นคือกลุ่มการเงินและกลุ่มพลังงาน รวมถึงกลุ่มเทคโนโลยี ในขณะที่กลุ่ม Materials และกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม มีการปรับประมาณการลงจากภาพเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง
- เรายังมองว่าแนวโน้มกำไรจะได้รับแรงกดดันจากภาพการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลกับแนวโน้มรายได้ ซึ่งส่วนที่เป็นบวกคือต้นทุนที่ลดลงทำให้อัตราการทำกำไรส่วนใหญ่เพิ่มขึ้น และดีกว่าที่คาด แต่อย่างไรก็ตามความคาดหวังของตลาดถูกปรับลดมาแล้วหากว่าเศรษฐกิจไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวลก็จะทำให้การปรับประมาณการลงมีจำกัดในระยะถัดไป

Economic Weekly Calendar

Date	Country	Event	Prior	Estimate
1-July-24	China	Caixin Manufacturing PMI JUN	51.7	51.2
	US	ISM Manufacturing PMI JUN	48.7	49
	EU	HCOB Manufacturing PMI Final JUN	47.3	45.6
2-July-24	US	Fed Chair Powell Speech	-	-
		JOLTs Job Openings MAY	8.1M	7.8M
	EU	Inflation Rate YoY Flash JUN	2.6%	2.5%
3-July-24	China	Caixin Services PMI JUN	54.0	53.4
		Caixin Composite PMI JUN	54.1	53.6
		PPI YoY MAY	-5.7%	-3.9%
	US	ADP Employment Change JUN	152K	170K
		ISM Services PMI JUN	53.8	52.5
4-July-24	US	FOMC Minutes	-	-
	EU	HCOB Construction PMI JUN	42.9	43.6
5-July-24	EU	Retail Sales MoM MAY	-0.5%	0.2%
	US	Non Farm Payrolls JUN	272K	180K
		Unemployment Rate JUN	4%	4%

กลยุทธ์ประจำสัปดาห์และหุ้นแนะนำ

- **ภาพรวม** – ตลาดหุ้นโลกค่อนข้างผันผวนจากการปรับเปลี่ยนกลุ่มเล่นและปรับพอร์ตสำหรับ 2H24 ทำให้กลุ่มเทคโนโลยีเผชิญแรงเทขายทำกำไรในระยะสั้น นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจในสหรัฐมีสัญญาณการชะลอตัวจากดอกเบี้ยสูงและจีนที่ยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัวดีแม้ว่าจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจก็ตาม ส่วนฝั่งตลาดฝั่งเอเชียยังได้รับผลกระทบจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าทำให้ตลาดได้รับแรงกดดันและผันผวน ซึ่งส่งผลให้ภาพของเศรษฐกิจมหภาคมีผลกับตลาดค่อนข้างมาก ในขณะที่ฝั่งของผลประกอบการที่เกี่ยวข้องกับกำลังซื้ออย่าง Nike และ H&M ได้รับผลกระทบชัดเจน
- **กลยุทธ์** – สัปดาห์นี้ (1-5 ก.ค.) มองว่า 1) ผลการประชุม Fed ไม่ทำให้แนวโน้มดอกเบี้ยเปลี่ยนแต่อาจจะผ่อนคลายมากขึ้นเพราะตัวเลขการจ้างงานมีแนวโน้มชะลอตัวลง 2) เงินเฟ้อในยุโรปมีแนวโน้มลดลงใกล้ 2% แต่จะมีผลการเลือกตั้งอังกฤษและฝรั่งเศสกดดัน 3) ภาคการผลิตของจีนยังมีแนวโน้มอ่อนแอ ส่วนภาคบริการยังเติบโตแต่ชะลอตัวลง 4) ความเชื่อมั่นภาคการผลิตของญี่ปุ่นยังเติบโตได้ดีและอาจจะส่งผลกับแนวโน้มเงินเฟ้อ ดังนั้นมองว่าตัวเลขเศรษฐกิจจะออกไปในทิศทางที่ไม่ดีมากจนสนับสนุนตลาดได้ จึงทำให้สัปดาห์นี้เน้นตั้งรับจากความผันผวนภายนอก ปัจจัยสนับสนุนจากผลประกอบการมีค่อนข้างจำกัด
- **หุ้นแนะนำ** – เรายังคงเน้นตั้งรับและแนะนำหุ้นที่มีความผันผวนต่ำ รวมถึงมีแนวโน้มดีอย่าง WMT และ TSMC

InnovestX Offshores Weekly Top Picks

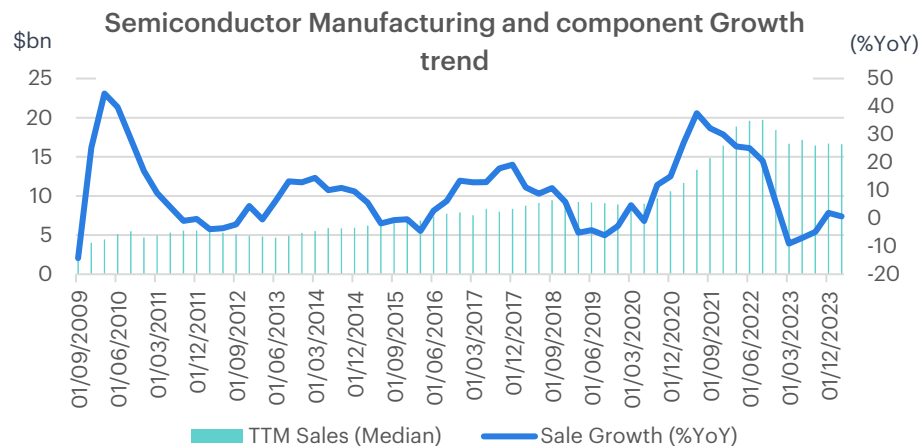
Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC.US)

- TSM ยังคงอยู่ในทิศทาง การฟื้นตัวที่ดี โดยเฉพาะในส่วนชิป PC ที่ยังมี Room ในการฟื้นตัวและมีแนวโน้มดีในครึ่งปีหลัง 24
- ทั้งนี้มีตำแหน่งธุรกิจที่ดีที่ได้รับประโยชน์จากความต้องการ AI ที่ยังคงเติบโต
- ด้าน Bloomberg ให้ Target Price ที่ 183.2 USD โดยมี Upside 5.4% จากราคาปัจจุบัน

Walmart (WMT.US)

- มองได้ประโยชน์จากการจับจ่ายในช่วงวันหยุดเทศกาล Independence Day (4th July)
- อยู่ในกลุ่มสินค้าจำเป็นซึ่งสามารถช่วยลดความผันผวนของพอร์ตในช่วงที่ตลาดมีความไม่แน่นอนในระยะสั้นได้ นอกจากนี้แบรนด์แกร่ง ฐานลูกค้าดี รวมถึงยังคงมีแรงซื้อในกลุ่มสินค้าจำเป็นอยู่
- ด้าน Bloomberg มีค่าเฉลี่ย Target Price อยู่ที่ 72.3USD โดยมี Upside 6.7% จากราคาปัจจุบัน

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาแม้หุ้นกลุ่มเซมิฯ จะมีการปรับตัวลง แต่อย่างไรก็ดีเรายังคงเห็นสัญญาณเชิงบวกที่ทำให้เชื่อว่าการฟื้นตัวในกลุ่มเซมิฯ ยังคงดี ในระยะถัดไปจาก 1) การผลิตภาคอุตสาหกรรมได้ฟื้นและส่งออกเกาหลีเติบโตดี 2) มุมมองเชิงบวกของ Advantest ต่อ AI ที่หนุนกลุ่มเซมิฯ 3) จบและแนวโน้มที่ดีของ Micron Technology ด้วยภาพนี้เราจึงมองว่าราคาหุ้นที่ปรับลงอาจเป็นโอกาสในการลงทุนที่ดีเพื่อคาดหวังการเติบโตใน 2H24



- การผลิตภาคอุตสาหกรรมของไต้หวันในเดือนพ.ค.เพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด โดยมีแรงหนุนหลักจากภาคอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเซมิคอนดักเตอร์ที่มีการเติบโต เช่น อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์, กลุ่มวงจรรวม (IC), คอมพิวเตอร์ ซึ่งเป็นภาพที่ออกมาเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการส่งออกภาคเซมิฯเกาหลีที่ยังแกร่งและเพิ่มขึ้นกว่า 50.2%YoY ในเดือนมี.ย.
- ภาพงบ Micron Technology ออกมาดีกว่าคาด แต่อย่างไรก็ดีราคาหุ้นปรับลงเป็นผลจากแนวโน้มงบที่ต่ำกว่าคาดการณ์ที่บาง House มองและราคาหุ้นที่ปรับขึ้นไปแล้วจากความคาดหวังที่สูง ซึ่งหากตัดความคาดหวังตลาดออกเราเชื่อว่าภาพงบและแนวโน้มยังคงฟื้นตัวที่ดีในปี 24 สะท้อนจากมุมมองเชิงบวกของบริษัท, แนวโน้มการเติบโตที่แกร่งของ HBM, แนวโน้ม CAPEX to REV ที่ปรับตัวขึ้น และแนวโน้มราคาชิป NAND ที่ปรับขึ้นผลจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นไม่เท่ากับอุปสงค์
- Advantest มีมุมมองที่เป็นบวกต่อการเติบโตในอนาคต โดยเฉพาะจากการพัฒนาด้าน AI ซึ่งจะทำให้ความต้องการอุปกรณ์ทดสอบชิปเพิ่มขึ้น รวมถึงมองอุตสาหกรรมอื่นนอกจาก Data center จะได้รับประโยชน์ในทางเดียวกัน ทั้ง PC และสมาร์ทโฟน

ภาพนี้สะท้อนได้ว่าแนวโน้มการฟื้นตัวและการเติบโตของกลุ่มเซมิฯยังคงดูดี โดยมีแรงหนุนหลักจากอุปสงค์ AI ที่แกร่งที่จะช่วยทำให้อุตสาหกรรมฟื้นตัว เช่น PC มีการฟื้นตัวดี รวมถึง Data center ที่จะมียอดขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งในระยะสั้นอาจมีความผันผวนจาก 1) ความคาดหวังที่สูง 2) การเติบโตที่ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากฐานที่สูง 3) การขายทำกำไร แต่อย่างไรก็ดีในภาพใหญ่เราเชื่อว่าปัจจัยพื้นฐานยังคงแกร่ง รวมถึงแนวโน้มการเติบโตยังคงดี

เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลงในช่วงนี้ถือเป็นโอกาสที่ดีในการลงทุนที่จะให้ Risk Reward ที่ดีในระยะถัดไป โดยในกลุ่มนี้ 1) เราแนะนำ NVDA (มองแถว 105\$) TSM ARM QCOM AVGO 2) แนะนำกลุ่มต้นน้ำที่เราเชื่อว่าจะได้ประโยชน์เช่นกัน Lam research, Applied material, Tokyo electron, ASML 3) ส่วนผู้ผลิต HBM ที่มีแนวโน้มเติบโตดี Micron Technology, SK Hyunik และ Samsung

• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ

Global Morning Routine

 InnovestX Research



สิริชัย ดวงรัตนด้ายา
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 รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่ นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกกรณี 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 ข่าวกิจการ บทวิเคราะห์ 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 ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย 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, AUCT, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, 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, ITCL, IVL, JAS, JTS, KBANK, KCC, KCE, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, KUN, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MEGA, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NKI, NOBLE, NRF, NTV, NVD, NWR, NYT, OCC, OISHI¹, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAP, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PLANB, PLAT, PLUS, PM, POLY, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRINC, PRM, PRTR, PSH, PSL, PT, PTC, PTT, PTTEP, PTGCG, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPH, RS, RT, S, S&J, SA, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAPPE, SAT, SBNEXT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP², SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPC, SMT, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNR, TOA, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, 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, JCKH, JDF, JKN, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACO, PIN, PQS, PREB, PRI, PRIME, PROEN, PROS, PROUD, PSTC, PTECH, PYLON, RCL, SALEE, SANKO, SCI, SCN, SE, SE-ED, SFLEX, SINGER, SKN, SONIC, SORKON, SPVI, SSP, SST, STANLY, STP, SUPER, SVOA, SWC, TCC, TEKA, TFM, TMILL, TNP, TPLAS, TPOLY, TRC, TRU, TRUBB, TSE, VRANDA, WAVE, WFX, WIJK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

24CS, AMANAH, AMARC, AMC, APP, ASAP, BCT, BE8, BIG, BIOTEC, BLESS, BSM, BVG, CAZ, CCET, CHARAN, CHAYO, CHOTI, CITY, CMAN, CMR, CRANE, CWT, DHOUSE, DTCENT, EASON, FNS, FTE, GIFT, GJS, GTB, GTV, GYT, HL, HTECH, HYDRO, IIG, INGRS, INSURE, IRCP, ITD, ITNS, JCK, JMT, JR, JSP, KBS, KGEN, KJL, L&E, LEE, MASTER, MBAX, MEB, MENA, META, MGT, MITSIB, MJD, MOSHI, MUD, NATION, NNCL, NPK, NSL, NV, OGC, PAF, PCC, PEACE, PICO, PK, PL, PLANET, PLE, PMTA, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, RABBIT, READY, RJH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SCE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC³, TEAM, TFI, TIGER, TITLE, TKC, TMI, TNH, TPA, TPAC, TRITN, UBA, UMI, UMS, UTP, VARO, VPO, W, WARRIX, WORK, WPH, YONG, ZIGA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining “Good”, “Very Good” and “Excellent” levels of recognition (Not including listed companies qualified in the “no announcement of the results” clause from 1 January 2022 to 31 October 2023) is publicized.

¹OISHI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on September 6, 2023

²SFP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 19, 2023

³TCCC was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on August 25, 2023

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

2S, AAI, ADVANC, AE, 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, 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, ITCL, 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, PPPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTGCG, 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, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASCO, 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 (ประกาศเจตนารมณ์)

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, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMR, ANAN, ANI, AOT, APCO, APEX, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BRI, BROCK, BSM, BSRG, 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, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DIITO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, 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, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, HEALTH, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, I2, IFEC, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRC, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQ, 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, MTD, 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, 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, QTCCG, 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, SEAFCO, 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, TPI, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TTW, TURTLE, TVH, TWP, 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.