

วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568

GLOBAL Morning Routine



 InnovestX Research

MARKET color



บทสรุป

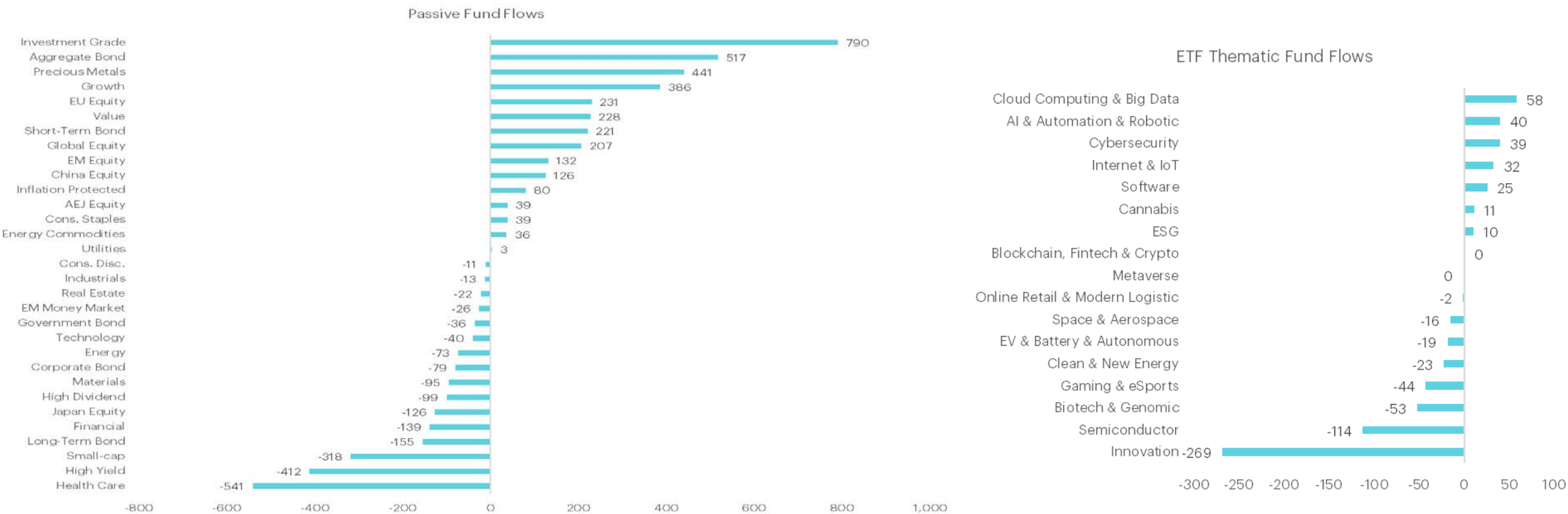
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้น โดยตลาดกลับมาให้ความหวังต่อการลดดอกเบี้ยของเฟดฯ หลังข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาแบบผสมผสาน โดยตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) ออกมาสูงกว่าคาดและดัชนีภาคบริการ (ISM) ชะลอตัวต่ำกว่าที่คาด
- กระแสเงินในวันที่ 4 ก.พ. 2025 พบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) มีแรงเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มพลังงาน 3) มีกระแสเงินไหลเข้ากลุ่มการเงินหลังตัวเลข ISM ภาคการผลิตมีการขยายตัวได้ค่อนข้างดี 4) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนจากความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 5) มีแรงซื้อกลุ่มเทคโนโลยีหลังราคาย่อตัวลง แต่เป็นการซื้อในกลุ่ม Software แต่ยังมีแรงขายในกลุ่ม Semiconductor 6) มีแรงขายในกลุ่ม Consumer Discretionary และสินค้าจำเป็น 7) มีแรงขายในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมซึ่งเป็นส่วนที่ได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีของสหรัฐ
- Elon Musk สนใจลงทุนและซื้อกิจการ OpenAI ซึ่งเรามองว่า 1) ราคาเสนอขายมีมูลค่าน้อยเกินไป 2) Sam Altman มีท่าทีที่ยังไม่อยากจะขายบริษัทออกไป 3) Softbank ที่เป็นพาร์กเนอร์มีภาษีและความสัมพันธ์ที่ดีกว่า 4) หากในสถานการณ์ที่ Musk สามารถซื้อได้ เรามองว่าจะเป็น Thread กับ MSFT มี Agreement เยอะกับ OpenAI เช่น ลงทุนและนำโมเดลภาษา รวมถึง AI พัฒนาบริษัท
- McDonald's เผยงบต่ำกว่าคาดและหดตัวหลังธุรกิจ在美国มีแรงกดดันหลายปัจจัย เช่น การระบาดของโรค อย่างไรก็ดีราคาหุ้นขึ้นจากความคาดหวังการฟื้นตัวในธุรกิจต่างประเทศที่จะช่วยชดเชยได้ โดย SSS ในต่างประเทศเพิ่มขึ้นดีกว่าคาดที่มองว่าจะหดตัว ขณะที่เรายังคงไม่แนะนำหลังภาพรวมเรามองงบยังอ่อนแอและการฟื้นตัวยังไม่ชัดเจน
- TSMC รายงานยอดขายเดือนมกราคมเติบโต 36%YoY ซึ่งชะลอตัวลงจาก 4Q24เติบโต 39% Hon Hai ประกาศยอดขายเดือนมกราคมเพิ่มขึ้น 3% ลดลงจาก 4Q24 เติบโต 18% ภาพรวม TSMC และ Hon Hai สะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรมเซมิฯ ที่ยังได้รับแรงหนุนจากความต้องการ AI ที่เพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ดีเริ่มมีสัญญาณการชะลอตัวลงและเก็งกำไรเป็นรอบๆ
- BYD ประกาศแผนระบบช่วยขับขี่ โดยจะมีการติดตั้งระบบ God's Eye ในรถรุ่นที่มีราคาตั้งแต่ 100,000 หยวนขึ้นไปในจีน เรามองเป็นการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันกับผู้นำอย่าง Tesla ทั้งนี้ปัจจุบันเราแนะนำ BYD ที่มี Valuation ที่ต่ำกว่า Xiaomi เตรียมเปิดตัวรถยนต์ไฟฟ้ารุ่น SU7 Ultra และสมาร์ตโฟน 15 Ultra มอง Xiaomi ยังมีปัจจัยบวก ทำให้เราแนะนำซื้อเมื่อราคาย่อตัว
- ในงานประชุม AI Action Summit ฝรั่งเศสประกาศเตรียม ลงทุนในโครงการ AI และ Data Centers รวมมูลค่า 109 พันล้านยูโร (~112-113 พันล้านดอลลาร์) โดยบริษัท กองทุน และแหล่งทุนอื่น ๆ ในช่วงหลายปีข้างหน้า เรามองหุ้นยุโรปที่จะได้อานิสงส์จากประเด็นนี้ ได้แก่ หุ้นกลุ่ม Semiconductor ASML รวมถึง TSMC, กลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาด Enel Iberdrola และ Siemens energy
- **เราประเมินว่าระยะสั้นตลาดดูเหมือนรับรู้นโยบายทรมัปและเริ่มกลับมากังวลต่อ 1) ผลกระทบนโยบายต่อธุรกิจ 2) ภาพเศรษฐกิจที่จะส่งผลกระทบต่อทิศทางดอกเบี้ยของ Fed 3) ปัจจัยจุลภาคจากช่วงประกาศผลประกอบการ ซึ่งตลาดยังคงให้ความสำคัญกับแนวโน้มการฟื้นตัวเป็นสำคัญ โดยภาพรวมทำให้เราแนะนำเก็งกำไร SHOP (TP: 122.7\$) และ PANW (TP: 206.3\$) ที่คิดว่าเพียงจบในทิศทางที่ดี**

สรุปผลตอบแทนรายสินทรัพย์

		Stock	Bond	Currency				%Chg	%Chg		%Chg		
	Index	(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)	%DoD	Commodities	Price	DoD	Sector	DoD	Crypto Assets	DoD
Thailand	1,270.5	-0.9%	2.3	-0.3	33.9	0.7%	Rubber	368.7	-1.3%	Financials	-0.6%	Cronos	-1.1%
Singapore	3,875.1	0.4%	2.9	6.4	1.4	0.1%	Baltic Dry Index	809.0	-0.7%	Healthcare	-0.1%	Cardano	0.4%
Malaysia	1,590.0	-0.1%	3.8	2.2	4.5	0.7%	Wheat	579.5	-0.6%	REIT	0.2%	Bitcoin	1.4%
Indonesia	6,648.1	-1.4%	6.8	-2.8	16,345.0	0.4%	Soybean meal	300.5	-0.3%	Real Estate	0.2%	XRP	2.4%
Philippines	6,037.1	-1.9%	5.4	0.4	58.1	0.1%	EU Coal	115.0	-0.1%	Materials	0.3%	Ethereum	3.0%
Vietnam	1,263.3	-0.9%	2.9	0.0	25,386.0	0.3%	Soybean	1,049.5	0.0%	Cons Staples	0.5%	Chainlink	3.7%
India	33,615.5	-1.3%	6.8	2.6	87.5	0.1%	Sugar	19.5	0.7%	Cons Disc	0.6%	Avalanche	4.1%
China	3,322.2	0.6%	1.6	2.6	7.3	0.1%	Silver	32.1	0.7%	Utilities	0.6%	Bitcoin Cash	4.8%
Hong Kong	21,522.0	1.8%	3.5	3.1	7.8	0.0%	Corn	491.5	0.8%	Industrials	0.6%	Dogecoin	5.1%
Japan	38,801.2	0.0%	1.3	1.5	152.0	0.4%	Palm oil	4,828.0	1.0%	ICT	0.7%	Polygon	5.5%
South Korea	2,521.3	0.0%	2.8	-0.3	1,451.7	0.2%	Aluminium	2,667.6	1.2%	IT	1.2%	Solana	5.6%
Taiwan	23,252.1	-1.0%	1.6	2.0	32.9	0.3%	Cotton	66.5	1.4%	Energy	1.5%	Binance Coin	5.9%
Australia	8,747.6	-0.4%	4.4	3.7	1.6	-0.1%	Rice	13.9	1.6%			TRON	7.4%
UK	8,767.8	0.8%	4.5	-1.9	0.8	0.3%	Oil - Brent	75.9	1.6%		%Chg	Polkadot	7.4%
Germany	21,911.7	0.6%	2.4	-1.0	1.9	0.2%	Gold	2,908.3	1.6%	Style/Basket	DoD	Litecoin	18.2%
France	8,006.2	0.4%	3.1	-1.4	6.4	0.2%	Copper	470.7	2.6%	Rate Sensitive	-0.3%		
Switzerland	12,627.8	0.3%	0.4	-1.8	0.9	0.2%	Natural Gas	3.4	4.1%	Domestic	0.0%	ETF	%Chg
Italy	37,242.2	0.5%	3.5	-1.6	1,878.6	0.2%	EU Gas	57.9	4.4%	Asset Sensitive	0.0%	Thematics	DoD
Spain	12,708.8	0.2%	3.0	-1.7	161.4	0.2%	Coffee	429.1	6.1%	High Dividend	0.1%	Genomic	-1.9%
Greece	1,551.9	-0.4%	3.3	-2.2	330.6	0.2%			Value	0.2%	Clean Energy	-0.2%	
US	6,066.4	0.7%	4.5	0.2	108.3	0.3%	Fixed Income		%Chg	Defensive	0.3%	Innovation	-0.1%
Canada	25,658.9	0.8%	3.1	-1.9	1.4	0.2%			DoD	Low vol	0.3%	EV	0.4%
Mexico	52,926.3	0.2%	6.4	0.7	20.6	0.2%	Global Treasury		-0.1%	Large	0.3%	ESG	0.5%
Brazil	125,571.8	0.8%	10.5	0.0	5.8	-0.4%	U.S. Treasury		0.0%	Small	0.3%	Metaverse	1.0%
Argentina	2,391,367.6	-1.0%	6.5	1.0	1,055.9	0.2%	Thai Govt bond - 10yr		0.0%	Growth	0.4%	Cloud & Big Data	1.3%
World		0.6%					Global Investment Grade		0.0%	Global Cyclical	0.6%	Gaming	1.3%
DM		0.5%					Global Inflation-linked		0.0%	High Beta	0.7%	Cybersecurity	1.7%
EM		0.0%					Global HY		0.1%	Commodities	0.8%	Semiconductor	2.1%

Source: Bloomberg, InnovestX

ความผันผวนจากสงครามการค้าทำให้มีแรงซื้อในสินทรัพย์ปลอดภัย

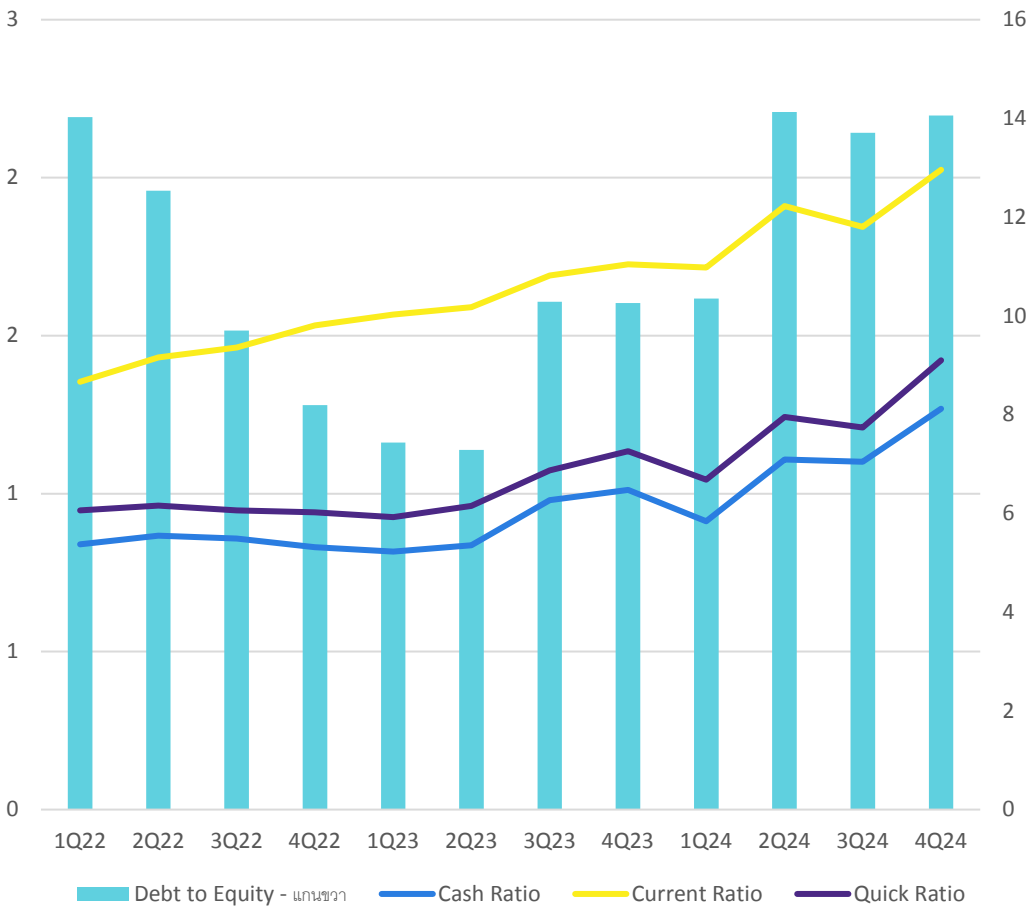


Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในวันที่ 7 ก.พ. 2025 พบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน กระแสเงินไหลเข้าตราสารหนี้คุณภาพดีจากความผันผวนของสงครามการค้าและความไม่ชัดเจนต่อนโยบายของ ปธน.ทรัมป์ 2) มีแรงซื้อในโลหะมีค่าจากสงครามการค้าเป็นสำคัญ รวมถึงความคาดหวังเงินเฟ้อที่สูงขึ้น 3) มีกระแสเงินไหลเข้าสินค้าจำเป็นจากความเป็นกลุ่มที่ผันผวนน้อยและผลประโยชน์การไม่ได้แย่งอย่างที่ตลาดกังวล 4) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนจากความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและลดดอกเบี้ยหลังตัวเลข PMI พ้นตัวซ้ำ รวมถึงตัวเลขในช่วงวันตรุษจีน 5) มีแรงขายในกลุ่มเทคโนโลยีเล็กน้อย ตลาดเน้นลงทุนในธีม Cloud และ AI เป็นสำคัญ 6) มีแรงขายในกลุ่ม Consumer Discretionary และสินค้าจำเป็นมองเป็นความกังวลด้านกำลังซื้อของสหรัฐและจีน รวมถึงกลุ่มยานยนต์ที่มีปัจจัยลบกดดันมาก 7) มีแรงขายในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมซึ่งเป็นส่วนที่ได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีของสหรัฐ

Elon Musk สนใจซื้อ OpenAI

TSLA's financial liquidity and credit ratio trend (%)



- Elon Musk และกลุ่มนักลงทุนแสดงความสนใจในการลงทุนและซื้อกิจการ OpenAI โดยเสนอซื้อในราคา \$97.4bn ซึ่งมูลค่านี้ต่ำกว่าการประเมินที่ \$300bn จากการเจรจากับ SoftBank อย่างไรก็ดี Sam Altman ปฏิเสธข้อเสนอมานาน
- Elon Musk ต้องการให้ OpenAI กลับมาเป็นองค์กร OpenSource ที่เน้นความปลอดภัย เพื่อประโยชน์ส่วนรวม อย่างไรก็ดีปัจจุบัน OpenAI กำลังเปลี่ยนจากองค์กรไม่แสวงหากำไรเป็นบริษัทแสวงหากำไร
- เรามองว่าจากประเด็นนี้ 1) ราคาเสนอขายมีมูลค่าน้อยเกินไป 2) Sam Altman มีท่าทีที่ยังไม่อยากจะขายบริษัทออกไป 3) Softbank ที่เป็นพาร์ตเนอร์มีภาษีและความสัมพันธ์ที่ดีกว่า
- อย่างไรก็ดีหากว่า Elon Musk สามารถซื้อได้ เรามองว่าจะเป็น Thread กับ MSFT มี Agreement เยอะกับ OpenAI เช่น ลงทุนและนำโมเดลภาษา รวมถึง AI พัฒนารับใช้
- ด้าน Lyft จะเปิดตัวบริการรถแท็กซี่ไร้คนขับในดัลลัส รัฐเท็กซัส เร็วสุดในปี 26 โดยใช้เทคโนโลยีของ Mobileye และยังสามารถประกาศแผนการที่จะใช้รถมินิแวน Toyota Sienna ที่ขับเคลื่อนด้วยตัวเองกับ May Mobility ในปี 25 ซึ่งทำให้ความสามารถทางการแข่งขันเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ Uber ที่เริ่มมีให้บริการแล้วและ TSLA ที่ยังไม่ได้ให้บริการ
- ขณะที่ภาพรวมยังคงเร็วเกินที่จะบอกใครเป็นผู้ชนะในตลาด แต่เราเชื่อว่า TSLA เป็นอีกหนึ่งบริษัทที่มีเทคโนโลยีในธุรกิจ Robotaxi

MCD เหยงบอ่อนแอ แต่ราคาหุ้นขึ้น...?

COMPARABLE SALES

	Increase/(Decrease)	
	Quarters Ended December 31,	
	2024	2023
U.S.	(1.4)%	4.3 %
International Operated Markets	0.1	4.4
International Developmental Licensed Markets	4.1	0.7
Total Company	0.4 %	3.4 %

KEY FINANCIAL METRICS - CONSOLIDATED

Dollars in millions, except per share data

	Quarters Ended December 31,				Years Ended December 31,			
	2024	2023	Inc/ (Dec)	Inc/ (Dec) Excluding Currency Translation	2024	2023	Inc/ (Dec)	Inc/ (Dec) Excluding Currency Translation
Revenues	\$ 6,388	\$ 6,406	— %	— %	\$ 25,920	\$ 25,494	2 %	2 %
Operating income	2,868	2,802	2	3	11,712	11,647	1	1
Net income	2,017	2,039	(1)	—	8,223	8,469	(3)	(2)
Earnings per share-diluted	\$ 2.80	\$ 2.80	— %	1 %	\$ 11.39	\$ 11.56	(1) %	(1) %

McDONALD'S CORPORATION

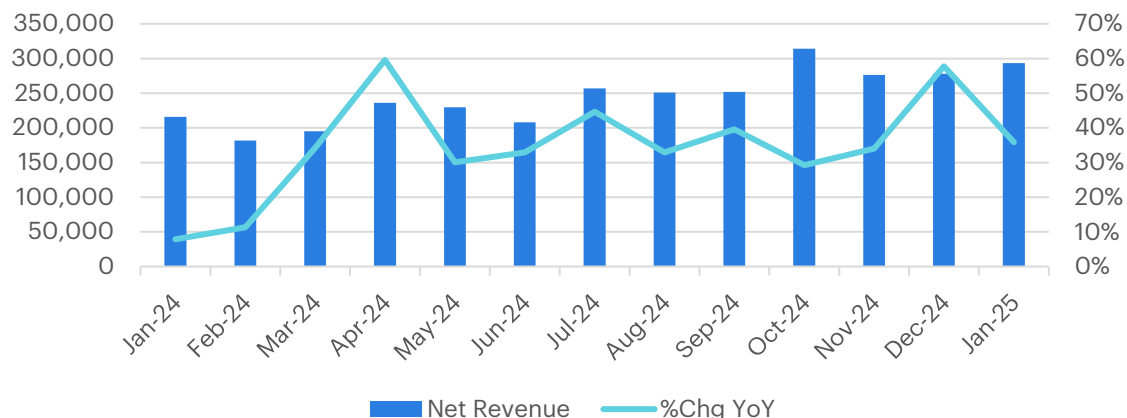
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME (UNAUDITED)

Dollars and shares in millions, except per share data				
Quarters Ended December 31,		2024	2023	Inc/ (Dec)
Revenues				
Revenues from franchised restaurants		\$ 3,958	\$ 3,869	\$ 90 2 %
Sales by Company-owned and operated restaurants		2,310	2,474	(164) (7)
Other revenues		120	63	56 88
TOTAL REVENUES		6,388	6,406	(19) —
Operating costs and expenses				
Franchised restaurants-occupancy expenses		635	633	2 —
Company-owned and operated restaurant expenses		1,977	2,075	(98) (5)
Other restaurant expenses		98	45	54 n/m
Selling, general & administrative expenses				
Depreciation and amortization		136	91	45 50
Other		664	731	(67) (9)
Other operating (income) expense, net		10	31	(21) (66)
Total operating costs and expenses		3,519	3,604	(85) (2)
OPERATING INCOME		2,868	2,802	66 2
Interest expense		380	360	20 6
Nonoperating (income) expense, net		(49)	(73)	24 (33)
Income before provision for income taxes		2,537	2,515	22 1
Provision for income taxes		521	476	45 9
NET INCOME		\$ 2,017	\$ 2,039	\$ (22) (1)%
EARNINGS PER SHARE-DILUTED		\$ 2.80	\$ 2.80	\$ — — %
Weighted average shares outstanding-diluted		719.7	727.8	(8.1) (1)%

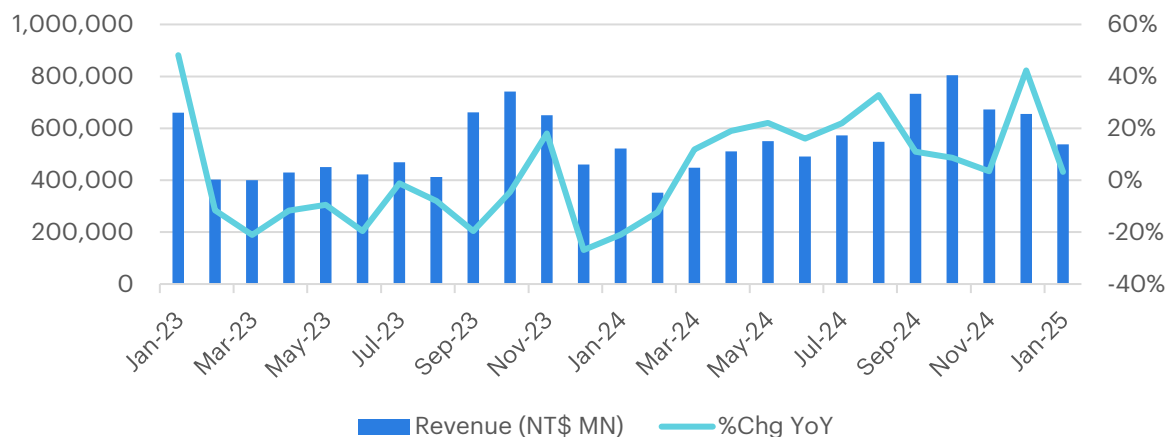
- McDonald's เหยงบต่ำกว่าคาดและหดตัว แต่ราคาหุ้นขึ้นจากความคาดหวังการฟื้นตัว
- รายได้ออกมาต่ำกว่าคาดและหดตัว 0.3%YoY ด้าน EPS ต่ำกว่าคาดที่ 2.8\$ ต่อหุ้น
- ขณะที่ภาพรวม SSS เพิ่มขึ้นดีกว่าคาด 0.4% หนุนจากการเติบโตของ SSS ในต่างประเทศ ซึ่งช่วยชดเชย SSS ในสหรัฐที่หดตัวลงมากกว่าคาด -1.4%
- เรามองว่างบยังคงอ่อนแอ รวมถึงในภาพรวมการฟื้นตัวของ MCD ยังคงไม่ชัดเจนผลมาจากธุรกิจ在美国เป็นสำคัญหลังยังมีแรงกดดันจาก 1) การแพร่ระบาดของ E-coli 2) การปรับขึ้นราคาขายได้อย่างจำกัด 3) การแข่งขันของกลุ่ม F&B ที่เพิ่มขึ้น 4) อุปสงค์ผู้บริโภคยังคงผันผวนตามทิศทางเศรษฐกิจ 5) นโยบายการขึ้นภาษีกรมปลั่งผลกระทบต่อดัชนี
- อย่างไรก็ดี เราประเมินว่าราคาหุ้นตอบสนองเชิงบวกต่อภาพการฟื้นตัวของธุรกิจต่างประเทศ โดย 1) SSS ในต่างประเทศดีกว่าคาดและเพิ่มขึ้น 0.4% เทียบกับการคาดการณ์ว่าจะลดลง 0.91% 2) โปรแกรมสมาชิกที่มียอดขายทั่วโลกประมาณ \$8bn 3) ตั้งงบ \$100mn เพื่อดึงลูกค้ากลับมาโดยส่วนใหญ่ใช้กับการขยายสาขาใหม่ซึ่งมีแผนเปิดสาขาใหม่สุทธิ 1,800 แห่งในปี 2025 6) คาดงบ 1Q25 จะเป็นจุดต่ำสุดของปี ทำให้มีหวังในการฟื้นตัว
- ด้วยภาพนี้ทำให้เรายังคงไม่ชอบ MCD และแนะนำความชัดเจนของการฟื้นตัวก่อนหลัง ภาพรวมแรงกดดันอาจส่งผลให้ราคาหุ้นยังคงมีความผันผวนได้ในระยะสั้น

TSMC และ Hon Hai เพื่อยอดขาย ม.ค. ยังเติบโตแต่มีสัญญาณชะลอตัว

TSMC Monthly revenue



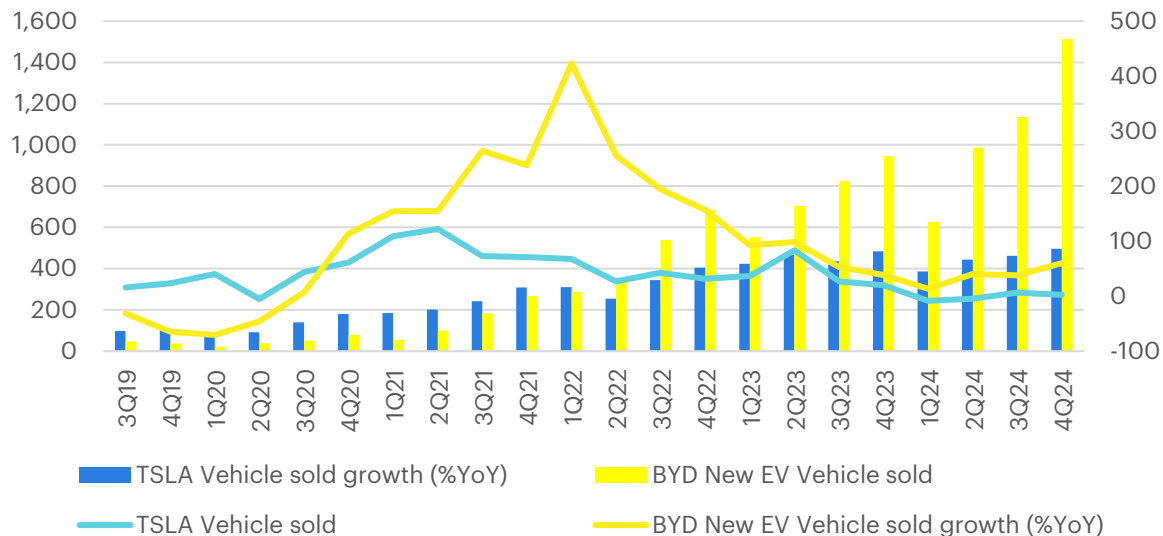
Hon Hai Monthly Sales



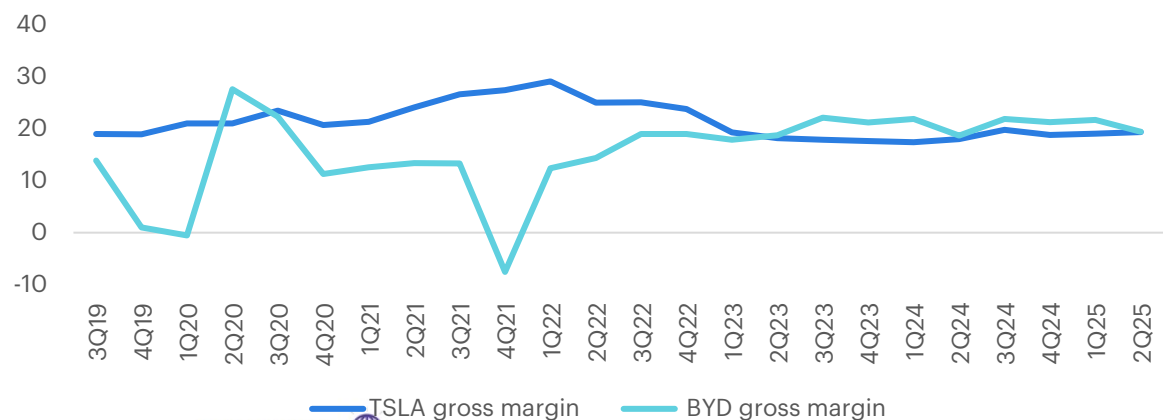
- TSMC รายงานยอดขายม.ค.เติบโต 36%YoY ซึ่งชะลอตัวลงจาก 4Q24เติบโต 39% นอกจากนี้ยังปรับประมาณการรายได้ 1Q25 ให้อยู่ใกล้ขอบล่างของช่วง \$25-25.8bn จากผลกระทบจากแผ่นดินไหวในเดือนม.ค. มูลค่าราวTWD5.3bn
- Hon Hai ประกาศยอดขายเดือนมกราคมเพิ่มขึ้น 3% ลดลงจาก 4Q24 เติบโต 18% นอกจากนี้บริษัทให้คาดการณ์การเติบโตของ 1Q25 ที่ดีกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ผ่านมาจากการเติบโตของการผลิตเซิร์ฟเวอร์ AI ให้กับ Nvidia
- เราประเมินกลุ่มเซมิฯยังคงมีแรงหนุนจากการลงทุนด้าน AI ในระดับสูงจาก 1) TSMC วางแผนลงทุนสูงถึง \$42bn ในปีนี้ 2) บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่อย่าง Microsoft, Alphabet, Amazon และ Meta ประกาศลงทุนหลายหมื่นล้านในด้าน AI 3) OpenAI กำลังเร่งพัฒนาชิป AI รุ่นแรกของตัวเอง และวางแผนส่งให้ TSMC ผลิตในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า
- ภาพรวม TSMC และ Hon Hai สะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรมเซมิฯ ที่ยังได้รับแรงหนุนจากความต้องการ AI ที่เพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ดีเริ่มมีสัญญาณการชะลอตัวลงเป็นการเติบโตที่เป็นแบบ Normalization มากขึ้น รวมถึงมีแรงกดดันจากปัจจัยภายนอก เช่น นโยบายภาษีกรัมป์ และสงครามเทคโนโลยี
- ด้วยภาพนี้ทำให้เราแนะนำทั้งห้าเป็นรอบๆเมื่อราคามีการปรับตัวลง ในหุ้นอย่าง TSM, hon hai precision, SK Hynik และ NVDA

BYD ใส่ฟีเจอร์ช่วยขับขีในรถส่วนใหญ่ให้ฟรี ส่วน Xiaomi เตรียมเปิดตัวสินค้าใหม่

TSLA's EV Sold Volume compared to BYD



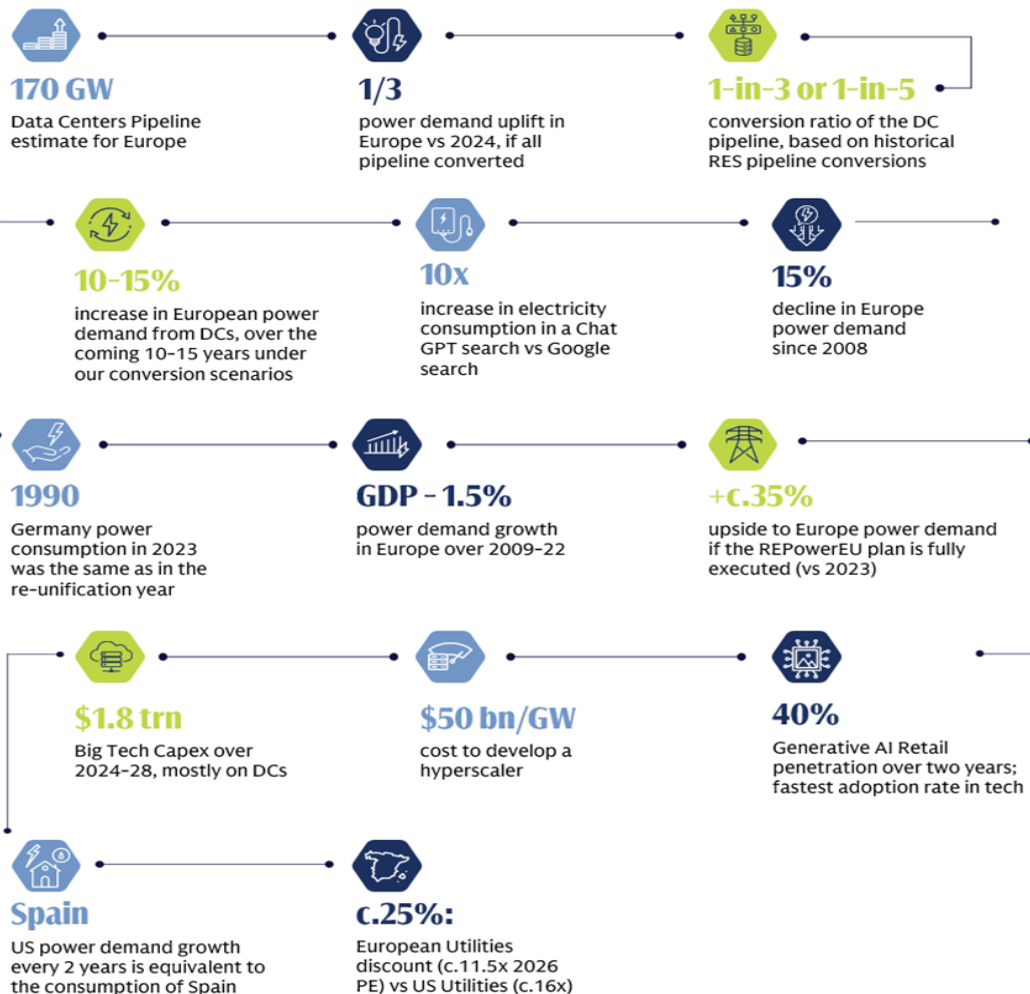
TSLA's Gross margin compared to BYD



- BYD ประกาศแผนระบบช่วยขับขี โดยจะมีการจะติดตั้งระบบ God's Eye ในรถรุ่นที่มีราคาตั้งแต่ 100,000 หยวนขึ้นไปในจีน รวมถึงรถรุ่นราคาประหยัดอย่าง Seagull โดยไม่คิดค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม รวมไปถึงวางแผนที่จะผสานซอฟต์แวร์จาก DeepSeek เข้ากับระบบ แต่ยังไม่ระบุเวลาที่ชัดเจน
- BYD ตั้งเป้าส่งมอบรถยนต์ถึง 6 ล้านคันในปีนี หลังจากขายได้กว่า 4 ล้านคันปีที่แล้ว และวางแผนลงทุน 100 พันล้านหยวนในการพัฒนาเทคโนโลยีขั้นสูง รวมไปถึงมองว่าระบบช่วยขับขีจะเป็นอุปกรณ์มาตรฐานเหมือนเข็มขัดนิรภัยในอีก 2-3 ปีข้างหน้า
- เรามองเป็นการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันเมื่อเทียบกับ Tesla ทั้งนี้ปัจจุบันเราเเนะมอง BYD ที่มี Valuation ที่ต่ำกว่า หลังจาก Tesla ราคาค่อนข้างขึ้นไปมาก
- ด้าน Xiaomi เตรียมเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ 2 รายการภายในสิ้นเดือนนี้ ได้แก่ รถยนต์ไฟฟ้ารุ่น SU7 Ultra และสมาร์ตโฟน 15 Ultra รวมไปถึงยังมีการเริ่มทดสอบรถยนต์ YU7 ซึ่งทำผลทดสอบที่ดี ซึ่งปัจจุบันทางบริษัทกำลังเตรียมหาทางเพิ่มกำลังการผลิตรถยนต์ไฟฟ้า
- สำหรับ Xiaomi เรามองว่ายังคงมีปัจจัยบวกจาก 1) โครงการอุดหนุนผู้บริโภคทั่วประเทศของจีน ซึ่งช่วยกระตุ้นยอดขายสมาร์ตโฟนรุ่นปัจจุบัน 2) ธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าจะช่วยหนุนผลประกอบการให้การเติบโตต่อเนื่องในปีนี จากปริมาณการส่งมอบที่เพิ่มขึ้นตามกำลังการผลิตที่ขยายตัว ทำให้เราเเนะเข้าซื้อเมื่อราคาย่อตัว

ฝรั่งเศสประกาศเตรียมลงทุน 109 พันล้านยูโร ในด้าน AI และ Data Centers

Data Centers in Numbers



Source: Goldman Sachs Global Investment Research

- ในงานประชุม AI Action Summit ที่ Grand Palais ในปารีส ช่วงวันที่ 10-11 ก.พ. 25 ปธน. Emmanuel Macron แห่งฝรั่งเศส ประกาศเตรียม ลงทุนในโครงการ AI และ Data Centers รวมมูลค่า 109 พันล้านยูโร (~112-113 พันล้านดอลลาร์) โดย บริษัท กองทุน และแหล่งทุนอื่น ๆ ในช่วงหลายปีข้างหน้า
- วาระสำคัญ ได้แก่ บทบาทและผลกระทบของ AI ในสังคม รวมถึงประเด็นด้านความปลอดภัยไซเบอร์ ข้อมูลเท็จ และการกำกับดูแลที่ครอบคลุม
- เงินส่วนใหญ่จากการลงทุนจะถูกใช้ในการสร้างศูนย์ข้อมูลใหม่ที่มุ่งเน้นเทคโนโลยี AI โดยแนวทางด้านพลังงานและความยั่งยืน ฝรั่งเศสวางแผนใช้พลังงานนิวเคลียร์ 1 กิกะวัตต์เพื่อรองรับการฝึกอบรม AI ภายในสิ้นปี 2026
- ในขณะเดียวกัน NXP Semiconductors ได้ลงนามข้อตกลงที่จะซื้อกิจการ Kinara ในมูลค่า 307 ล้านดอลลาร์ เพื่อเสริมความสามารถด้าน AI ด้วยการรวมเทคโนโลยี NPUs ของ Kinara เข้ามาในพอร์ต
- ภาพการเติบโตของความต้องการ AI และ Data Centers ที่เพิ่มขึ้น พร้อมกับเปิดเงินลงทุนที่เข้ามา เรามองหุ้นยุโรปที่จะได้อานิสงส์จากประเด็นนี้ ได้แก่ หุ้นกลุ่ม Semiconductor ASML รวมถึง TSMC และ กลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาด Enel Iberdrola และ Siemens energy ที่จะได้ประโยชน์จากการประมวผลที่เพิ่มขึ้น

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Market cap USD	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY23	Growth FY24F	P/E FY24F	P/B FY24F	Div FY24F	Yield Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้าน	
																แนวรับ	แนวต้าน
McDonald's Corp	USD	308.4	0.6	221,020	4.3	326.5	6%	6.8%	6.4%	23%	8%	23.1	NA	2.7	NA	275.0	301.1
Tesla Inc	USD	350.7	1.8	1,128,129	3.5	362.1	3%	-13.3%	-13.2%	33%	30%	90.4	12.3	NA	-0.3	357.5	438.2
Uber Technologies Inc	USD	78.6	1.2	165,572	4.7	89.1	13%	17.6%	30.4%	33%	30%	22.2	5.0	0.0	0.5	62.1	74.7
Lyft Inc	USD	15.1	1.9	6,272	3.5	18.6	23%	11.7%	17.2%	6%	32%	18.4	5.6	0.0	-1.2	12.8	14.6
Taiwan Semiconductor M	USD	208.0	1.4	1,078,542	4.8	247.5	19%	-0.7%	5.3%	17%	18%	19.6	5.1	1.6	-0.2	192.3	225.2
Xiaomi Corp	HKD	42.4	1	1,063,329	4.8	38.3	-10%	10.6%	22.8%	16%	24%	35.3	4.7	0.1	-0.5	30	43
BYD Co Ltd	HKD	327.6	1	991,208	4.7	354.1	8%	20.0%	22.9%	27%	20%	18.2	4.3	1.6	-0.4	231	323
ASML Holding NV	USD	744.1	1.5	293,042	4.5	889.2	19%	0.6%	7.4%	20%	15%	24.7	11.4	1.3	-0.2	693.7	774.6
Iberdrola SA	EUR	14	0.7	87,398	3.8	14.6	7%	-0.5%	2.0%	1%	6%	15.1	1.7	5.0	1.0	13	14
Enel SpA	EUR	7	0.8	70,364	4.6	8.0	15%	0.8%	0.5%	1%	3%	10.2	1.9	7.0	1.5	6.6	7.1

Source: Bloomberg, InnovestX

• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ GLOBAL MORNING ROUTINE



สิริชัย ทองรัตนฉายา

หัวหน้านักกลยุทธ์การลงทุน



รณาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สุกัศรา ใจเร็ว

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



ชานน เพ็ญดารา

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

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

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ 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 โฮเทล ความเห็น ข่าวดังกล่าว บกวิจักษ์ บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 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, ITCL, ITTHI, IVL, JAS, JTS, K, KBANK, KCC, KCE, KCG, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, M-CHAI, MCOOT, 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, PTTCG, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPC, RPH, RS, RT, RWI, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SCN, SDC, SEAFCO, SEAOL, SELIC, SENA, SENX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKE, SKR, SM, SMP, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSP, SSSC, STA, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUTHA, SVI, SYMC, SYNEX, SYNTec, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THG*, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TK, TKS, TKT, TLI, TM, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRP, TRUBB, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UPF, UPOIC, UV, VARO, VGI, VIH, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, AAI, ADB, AEONTS, AHC, AIRA, APCO, APCS, APURE, ARIP, ARROW, ASIAN, ATP30, AUCT, AYUD, BA, BBIK, BC, BE8, BH, BIZ, BOL, BSBM, BTC, CH, CI, CIG, CM, COCOCO, COMAN, CPI, CSS, DTCENT, EVER, FE, FORTH, FSMART, FSX, FTI, GEL, GIFT, GPI, HUMAN, IFS, INSURE, JCK, JDF, JMART, KGI, KJL, KTIS, KUN, L&E, LHK, MATCH, MBAX, MEGA, METCO, MICRO, NC, NCAP, NCL, NDR, ONEE, PATO, PDG, PJW, POLY, PQS, PREB, PROUD, PSG, PSP, PSTC, PT, PTECH, PYLON, QLT, RABBIT, RCL, SAPPE, SECURE, SFLEX, SFT, SINO, SMT, SPCG, SPVI, STANLY, STPI, SUPER, SUSCO, SVOA, SVT, TACC, TAE, TCC, TEKA, TFM, TITLE, TKN, TMD, TNR, TPA, TPCH, TPCS, TPLAS, TPOLY, TRT, TURTLE, TVH, UBA, UP, UREKA, VCOM, VIBHA, VRANDA, WARRIX, WIN, WP

Companies with Good CG Scoring

A5, ADD, AIE, ALUCON, AMC, AMR, ARIN, ASEFA, ASIA, ASN, BIG, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLC, BVG, CEN, CGH, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHOTI, CITY, CMC, CPANEL, CSP, DEXON, DOD, DPAINT, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, ESTAR, ETL, FNS, GBX, GENCO, GTB, GYT, ICN, IIG, IMH, IRCP, J, JCKH, JMT, JPARK, JR, JSP, JUBILE, KBS, KCAR, KIAT, KISS, KK, KWC, LDC, LEO, MCA, META, MGC, MITSIB, MK, NAM, NOVA, NTV, NV, OGC, PACO, PANEL, PHG, PIN, PRAPAT, PRI, PRIN, PROEN, PROS, PTC, READY, ROCTEC, SABUY, SALEE, SAMCO, SANKO, SCI, SE, SE-ED, SINGER, SISB, SKN, SKY, SMD100, SMIT, SORKON, SPG, SST, STC, STOWER, STP, SVR, SWC, TAKUNI, TC, TFI, TMC, TMI, TNP, TOPP, TRU, UEC, UOBKH, VL, WAVE, WFX, WIUK, XO, XPG, YUASA, ZAA

Corporate Governance Report

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

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

To recognize well performers, the list of companies attaining “Good”, “Very Good” and “Excellent” levels of recognition (Not including listed companies qualified in the “no announcement of the results” clause from 1 January 2023 to 28 October 2024) is publicized.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนดำเนินการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอรัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังข้อมูลดังกล่าวประกอบด้วย

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับการรับรอง)

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

Declared (ประกาศเจตนารมณ์)

ACE, ALT, AMARIN, AMC, ANI, APCO, ASAP, B52, BLAND, BYD, CFARM, CHASE, CHG, DEXON, DITTO, ECL, EVER, FLOYD, GREEN, HL, HUMAN, ICN, IHL, IP, ITC, JDF, JMART, K, KJL, LDC, LIT, MITSIB, MJD, MOSHI, NEX, NTSC, PLE, PLUS, POLY, PQS, PRI, PRIME, PROEN, PROUD, PTC, RT, S, SAWAD, SCAP, SCGD, SFT, SHR, SINGER, SINO, SJWD, SKE, SNNP, SOLAR, SONIC, SUPER, TBN, TMI, TPAC, TPP, TQM, UOBKH, UREKA, VNG, WELL, WIN, XPG

N/A

24CS, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCT, AURA, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BKIH, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, DV8, EASON, EE, EFORL, EKH, EMC, ESTAR, ETL, EURO, F&D, FANCY, FE, FM, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GTB, GTV, GYT, HFT, HPT, HTECH, HYDRO, I2, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, IT, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, J, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, JMT, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEDEZE, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MK, ML, MORE, MOTHER, MPJ, MST, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NSL, NTV, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ORN, PACO, PAF, PANEL, PCC, PCE, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMC, PMTA, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RSXYZ, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SANKO, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKN, SKY, SLP, SMART, SMD100, SMT, SNPS, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, STANLY, STC, STECH, STECON, STELLA, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCMC, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMAN, TMC, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TSR, TTA, TTI, TTT, TTW, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UBE, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPOIC, UTP, UVAN, VARO, VL, VPO, VRANDA, VS, WARRIX, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WP, XBIO, YGG, YONG, ZAA, ZIGA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of October 14, 2024) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.