



วันที่ 7 ตุลาคม 2568

Global Morning Routine

อัปเดตตลาดหุ้นต่างประเทศประจำวัน



บทสรุป

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ วานนี้ทำสถิติสูงสุดใหม่ แม้ว่ารัฐบาลกลางสหรัฐฯ จะยังคงประสพภาวะขัดตาวาน ซึ่งทำให้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ เช่น รายงานการจ้างงานรายเดือน ต้องล่าช้าออกไปโดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากกระแสปัญญาประดิษฐ์ (AI) และข่าวเชิงบวกที่เกี่ยวกับบริษัท OpenAI ที่ร่วมมือกับ AMD
- กระแสเงินในวันที่ 3 ต.ค. 2025 พบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงซื้อในตราสารหนี้ 2) มีแรงขายทำกำไรในโลหะ 3) มีแรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยี 4) มีแรงซื้อในกลุ่ม Healthcare 5) มีแรงซื้อในกลุ่มพลังงาน 6) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีน 7) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงิน
- AMD ประกาศดีลกับ OpenAI นำชิปไปใช้ในโครงสร้างพื้นฐาน AI โดยเราคาดช่วยหนุนให้ยอดขาย AMD โตได้และมอง OpenAI ได้กระจายความเสี่ยงสำหรับการทำ Inferencing จาก NVDA ขณะที่เรามองว่าราคาหุ้นตอบสนองเชิงบวกไปพอสมควร ทำให้เรามองว่าสำหรับใครที่มีหุ้น AMD อาจเฝ้าหาจังหวะขายทำกำไรได้ ส่วนคนที่ไม่มี เราแนะนำให้ลงทุนช่วงหุ้นย่อตัว
- OpenAI เปิดตัวซอฟต์แวร์ Apps SDK และฟีเจอร์ Talking to Apps และเผยการร่วมมือกับบริษัทต่าง ๆ ซึ่งส่งผลดีต่อ OpenAI ที่จะเพิ่มมูลค่าจากการเพิ่มความเชื่อมั่นจากการร่วมมือและสร้างรายได้ที่มากขึ้น ในขณะเดียวกัน สะท้อนถึงแนวโน้มความต้องการฮาร์ดแวร์และชิป AI ที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งส่งผลดีต่อ **Nvidia** และ **AMD** ซึ่งเป็นพันธมิตรกับ OpenAI
- Hon Hai ทำสถิติยอดขายสูงสุด +11% จากคำสั่งซื้อ AI Server ส่วน Disco ยอดขายเพิ่มขึ้น 2.4% แต่เห็นคำสั่งซื้อชะลอระยะสั้น ขณะที่ AMAT เดือนรายได้ปีงบ 2026 จะลดลงราว \$600-710mn เหตุจากข้อจำกัดการส่งออก เรายังคงแนะนำให้ประโยชน์จาก AI อย่าง **Hon Hai, TSMC** ขณะที่ **AMAT, LRCX, KLAC** ยังได้แรงหนุนจากการย้ายฐานผลิตนอกจีน
- Tesla หุ่นขึ้นจากความคาดหวังการเปิดตัวรถยนต์รุ่นประหยัดในคันนี้ โดยรุ่นนี้มีต้นทุนการผลิต ถูกกว่า Model Y รุ่นปรับปรุงราว 20% ขณะที่เรามองว่าการออกสินค้าใหม่นี้ไม่ใช่เรื่องใหม่และเป็นสิ่งที่อยู่ใน Pipeline อยู่แล้ว รวมถึงสำหรับใครที่มีหุ้น เราแนะนำให้ขายทำกำไรบางส่วนจากราคาหุ้นที่ขึ้นไปพอสมควร ส่วนคนที่ไม่มี เราแนะนำให้ลงทุนช่วงหุ้นย่อตัว
- ตลาดรถยนต์ยุโรปชะลอตัวโดย Aston Martin และ Lucid เติบโตแรงกดดันด้านยอดขายและการเงิน ขณะจีนเร่งบุกด้วยเทคโนโลยีขับเคลื่อนอัตโนมัติและดีไซน์พรีเมียม เรายังมองผู้ผลิตจีนอย่าง Xiaomi, Geely เด่นกว่า และผู้ได้ประโยชน์ระยะยาวคือกลุ่มเทคโนโลยีขับเคลื่อนอัตโนมัติและชิป AI เช่น **NVDA, TSMC, Horizon Robotics, Pony AI**
- Constellation Brands รายงานงบไตรมาสสอง ดีกว่าคาด แม้ยอดขายลดลง 15% แต่ได้รับแรงหนุนจากธุรกิจเบียร์เคร่งลดลงเพียงเล็กน้อย ภาพดังกล่าวสะท้อนกำลังซื้อที่ยังไม่ได้เลวร้ายมาก เรายังมองว่าสามารถเก็งกำไรในระยะสั้นได้บนงบกลุ่มเดียวกันอย่าง **AB InBev** แต่ยังเฝ้าระวังในครึ่งปีหลัง จากภาษีนำเข้าอะลูมิเนียม และแนวโน้มกำลังซื้อเปราะบาง

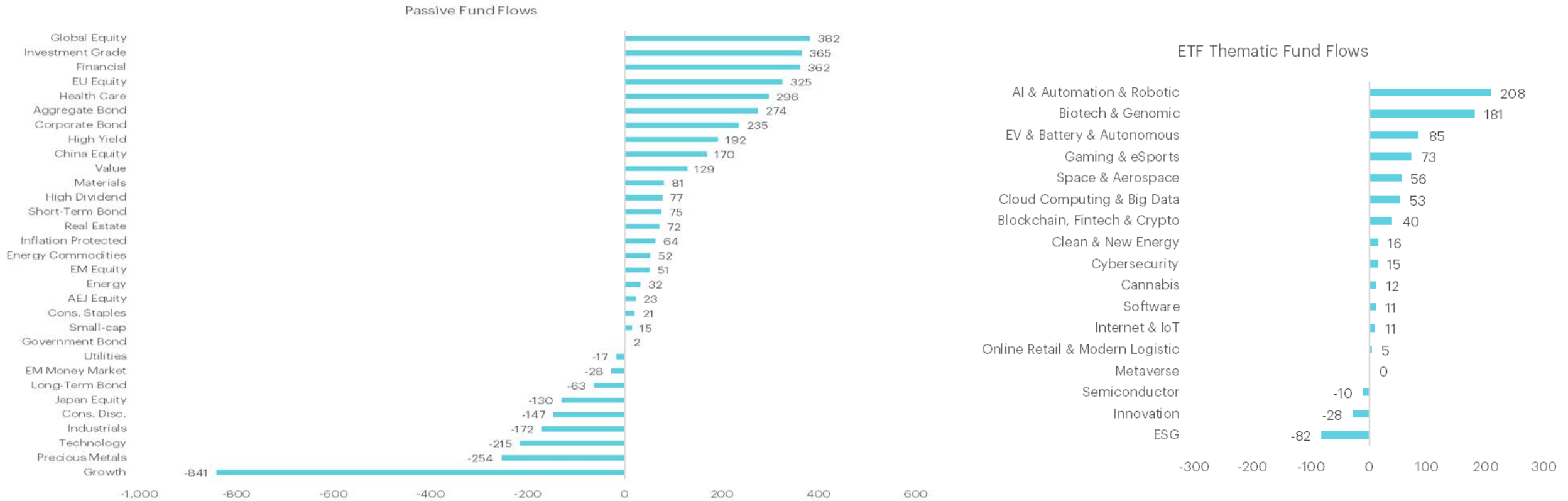
สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์



		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	1,285.6	-0.6%	1.4	0.1	32.4	0.2%	Coffee	381.4	-2.4%	REIT	-0.8%	Litecoin	-2.3%
Singapore	4,421.7	0.2%	1.9	2.1	1.3	0.2%	Copper	503.8	-1.4%	Cons Staples	-0.6%	Cronos	-2.0%
Malaysia	1,638.1	0.2%	3.5	2.0	4.2	0.2%	EU Coal	99.8	-1.0%	Real Estate	-0.6%	Avalanche	-1.8%
Indonesia	8,139.9	0.3%	6.3	-2.0	16,554.0	0.1%	Soybean meal	268.8	-0.7%	Financials	-0.5%	XRP	-1.0%
Philippines	6,000.3	-1.8%	4.7	2.8	58.3	0.8%	Rice	11.0	-0.7%	Healthcare	-0.2%	Bitcoin Cash	0.0%
Vietnam	1,695.5	3.0%	3.6	0.0	26,365.0	0.0%	Wheat	512.8	-0.5%	Materials	0.0%	Cardano	0.1%
India	36,376.3	0.6%	6.6	-1.0	88.8	0.0%	Palm oil	4,385.0	-0.3%	Industrials	0.3%	Solana	0.3%
China	3,882.8	Closed	1.9	Closed	7.1	Closed	Cotton	62.7	-0.3%	Energy	0.6%	Polkadot	1.0%
Hong Kong	26,957.8	-0.7%	3.1	2.4	7.8	0.0%	Soybean	1,017.8	0.0%	Utilities	0.6%	TRON	1.1%
Japan	47,944.8	4.8%	1.7	3.0	150.4	2.0%	Aluminium	2,725.9	0.6%	Cons Disc	0.6%	Bitcoin	2.2%
South Korea	3,549.2	Closed	3.0	Closed	1,406.4	Closed	Corn	422	0.7%	IT	0.7%	Binance Coin	2.8%
Taiwan	26,761.1	Closed	1.4	Closed	30.4	Closed	Natural Gas	3.4	1.0%	ICT	0.7%	Dogecoin	3.0%
Australia	9,280.0	-0.1%	4.3	0.0	1.5	-0.2%	Silver	48.5	1.1%			Ethereum	3.4%
UK	9,479.1	-0.1%	4.7	4.6	0.7	0.0%	Oil - Brent	65.5	1.5%		%Chg	Chainlink	3.5%
Germany	24,378.3	0.0%	2.7	2.1	1.7	0.3%	Baltic Dry Index	1,932.0	1.6%	Style/Basket	DoD	Polygon	3.5%
France	7,971.8	-1.4%	3.5	4.4	5.6	0.3%	Gold	3,961.0	1.9%	High Dividend	-0.3%		
Switzerland	12,551.4	0.4%	0.3	1.4	0.8	-0.1%	Sugar	16.8	2.1%	Rate Sensitive	-0.3%	ETF	%Chg
Italy	43,146.1	-0.3%	3.5	2.9	1,653.4	0.3%	Rubber	305.0	2.5%	Domestic	-0.2%	Thematics	DoD
Spain	15,556.7	-0.2%	3.2	1.8	142.1	0.3%	EU Gas	33.1	5.3%	Asset Sensitive	-0.2%	Gaming	-0.1%
Greece	2,053.1	-1.1%	3.4	1.7	291.0	0.3%				Small	-0.2%	Genomic	0.3%
US	6,740.3	0.4%	4.2	3.3	98.1	0.4%	Fixed Income		%Chg	Value	-0.2%	EV	0.4%
Canada	30,531.9	0.2%	3.2	2.6	1.4	-0.1%			DoD	Global Cyclical	-0.1%	ESG	0.5%
Mexico	60,404.2	-2.5%	5.6	3.3	18.3	-0.3%	Global Treasury		-0.5%	Large	-0.1%	Clean Energy	0.6%
Brazil	143,608.1	-0.4%	10.5	0.0	5.3	-0.5%	U.S. Treasury		-0.2%	Low vol	-0.1%	Cybersecurity	1.2%
Argentina	1,802,569.7	-0.1%	9.6	-2.9	1,429.8	0.4%	Global Inflation-linked		-0.2%	Growth	0.1%	Metaverse	1.5%
World		0.3%					Thai Govt bond - 10yr		0.0%	Defensive	0.1%	Semiconductor	1.6%
DM		0.3%					Global HY		0.1%	High Beta	0.3%	Cloud & Big Data	1.9%
EM		-0.1%					Global Investment Grade		0.1%	Commodities	0.5%	Innovation	3.7%

Source: Bloomberg, InnovestX

มีแรงขายทำกำไรในโลหะมีค่าและกลุ่มเทคโนโลยีหลังปรับขึ้นต่อเนื่อง



Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในวันที่ 3 ต.ค. 2025 พบว่า 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน มีแรงซื้อในตราสารหนี้จากความกังวลจากเรื่อง Government Shutdown และตลาดมองว่าจะทำให้ FED ลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม หาก Government shutdown ยืดเยื้อ 2) มีแรงขายทำกำไรในโลหะมีค่าหลังราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงแม้ว่าจะยังมีค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าและดอกเบี้ยขาลงสนับสนุน 3) มีแรงขายทำกำไรในกลุ่มเทคโนโลยี หลังกระแส AI ส่งผลต่อเนื่องทำให้หลายฝ่ายกังวลต่อสภาวะฟองสบู่ 4) มีแรงซื้อในกลุ่ม Healthcare จากประเด็นภาษีที่มีผลกระทบน้อยกว่าที่คาดและดีลของบริษัทขนาดใหญ่ที่จะลดราคา 5) มีแรงซื้อในกลุ่มพลังงานหลังความกังวลด้านอุปทานที่กลุ่ม OPEC+ จะเพิ่มกำลังการผลิตอีกในเดือน พ.ย. น้อยกว่าที่คาด 6) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนจากมาตรการกระตุ้นของจีนและเศรษฐกิจเริ่มดีขึ้น 7) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงินจากภาพเศรษฐกิจที่ไม่ได้แย่อย่างที่ตลาดกังวล



3Q25 Earnings Snapshot

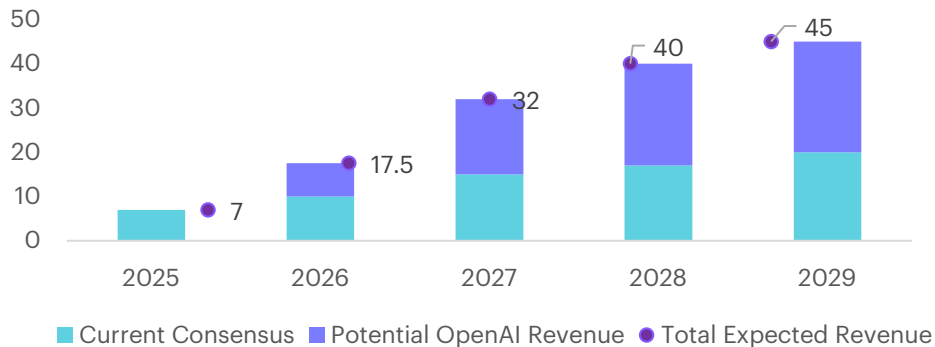
06 Oct 2025	
Above expectation	STZ
Margin expansion	STZ
Revenue growth	STZ

Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

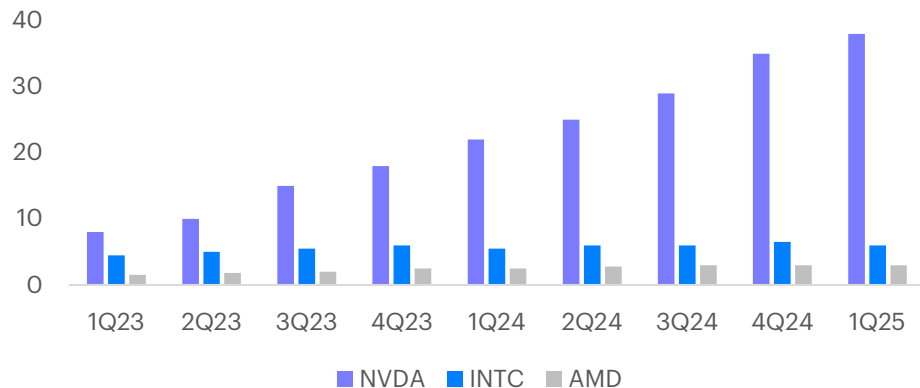
AMD ประกาศติดกับ OpenAI เพื่อนำชิปไปใช้ในโครงสร้างพื้นฐาน AI



AMD AI GPU Revenue Opportunity From OpenAI Deal



AMD Lags NVDA and INTC on Datacenter Sales



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- ข้อตกลงนี้ครอบคลุมการใช้งาน GPU ของ AMD คิดเป็นกำลังไฟรวม 6 กิกะวัตต์ (Gigawatts) ในช่วงหลายปีข้างหน้าและจะเริ่มติดตั้งชิป MI450 Series ในช่วงปี 2H26
- AMD คาดว่าส่วนนี้จะเพิ่มรายได้ AI ของศูนย์ข้อมูลให้สูงกว่า \$100bn ได้ในที่สุดตลอดระยะเวลาของความร่วมมือ ด้าน OpenAI จะได้รับสิทธิในการซื้อหุ้น AMD สูงสุด 160 ล้านหุ้น (ประมาณ 10% ของหุ้นสามัญ) ในราคาที่ต่ำมาก
- เรามองว่าเป็นผลบวกต่อทั้งสองบริษัท โดย 1) OpenAI ได้กระจายความเสี่ยงสำหรับการทำ Inferencing จาก NVDA หลังมีการพึ่งพาซัพพลายเชนแห่งเดียวในช่วงก่อน 2) ตลาดมีความคาดหวังเชิงบวกต่อสินค้า AMD โดยเฉพาะสินค้าใหม่ 3) เราอง Supply chain AMD ได้รับประโยชน์จากดีลนี้เช่นกัน TSMC (32.8%) Samsung (16.5%) TongFu (11.4%) Global foundries (4.7%) MU (2.0) Ibiden (1.93) 4) เราเชื่อว่าไม่ส่งผลกระทบหรือกดดันต่อ NVDA หลังเราองว่าความสามารถทางการแข่งขันของ NVDA ดีกว่า AMD และดีของ NVDA (10 GW) มีสัดส่วนเยอะกว่าดีล AMD
- **มุมมองการลงทุน:** เราองว่าราคาหุ้นตอบสนองเชิงบวกและคาดหวังต่อ AMD ไปพอสมควรและเป็นตัวที่เราแนะนำลงทุนมาซักระยะ ประกอบกับหากประเมินความเสี่ยงในระยะถัดไปยังคงมีจากการเจรจาดีล NVDA และ INTC ที่อาจกดดันความสามารถการแข่งขันได้ ทำให้เราองว่า 1) ใครที่มีหุ้น อาจแนะนำจังหวะขายทำกำไรได้ 2) คนที่ไม่มีหุ้น ไม่แนะนำให้ตามราคาและแนะนำลงทุนในช่วงหุ้นย่อตัวลง

งาน OpenAI Developer Event สะท้อนกระแส AI ที่ยังเติบโตอยู่



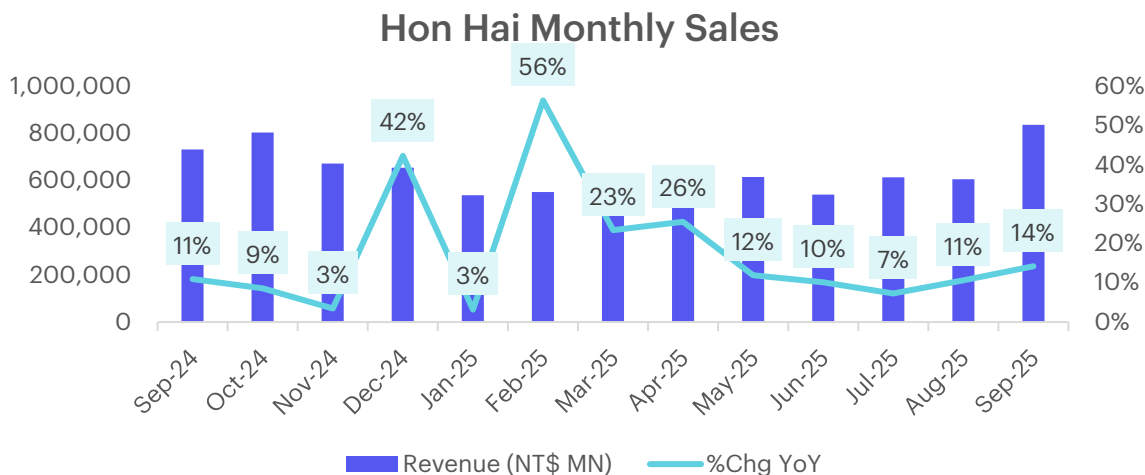
AI Technology Usage in Business Through ChatGPT

บริษัท	การนำ AI ไปใช้
Figma	เปลี่ยนภาพร่าง (Sketch) ให้เป็นไดอะแกรมที่ใช้งานได้จริง
Spotify	สร้างเพลย์ลิสต์เพลงสำหรับงานปาร์ตี้ผ่านการแนะนำ
Coursera	เรียนรู้เกี่ยวกับแมชชีนเลิร์นนิงผ่านแอปที่สามารถโต้ตอบกับวิดีโอการสอนได้
Canva	สร้างโปสเตอร์และสไลด์นำเสนอสำหรับธุรกิจขนาดเล็ก โดยใช้ข้อมูลจากการสนทนา
Zillow	ค้นหาบ้านสำหรับขายในเมืองต่างๆ และกรองผลลัพธ์ตามความต้องการผ่านแอป
Albertsons	สร้าง Agent ที่ช่วยวิเคราะห์ข้อมูลยอดขาย และให้คำแนะนำในการจัดการร้านค้า
HubSpot	พัฒนาเครื่องมือ AI ชื่อ Breeze ที่ช่วยตอบคำถามลูกค้า โดยการค้นหาข้อมูลจากฐานความรู้ของบริษัท
Cisco	นำ Codex ไปใช้ในทีมวิศวกร ทำให้สามารถตรวจสอบโค้ดได้เร็วขึ้น 50% และลดระยะเวลาของโปรเจกต์
Cursor, Windsurf, Vercel	ใช้ GPT-5 ในการพัฒนาเครื่องมือเขียนโค้ดของตนเอง
Mattel	ใช้ Sora 2 ในการเปลี่ยนภาพร่างของเล่นให้กลายเป็นดีไซน์ที่สามารถมองเห็นและแชร์ต่อได้

Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- OpenAI เปิดตัวชุดพัฒนาซอฟต์แวร์ Apps SDK ที่ช่วยให้นักพัฒนาสามารถสร้างแอปพลิเคชันที่ทำงานได้ โดยตรงภายใน ChatGPT
- นอกจากนี้ ยังมีฟีเจอร์ Talking to Apps อนุญาตให้ผู้ใช้สามารถสั่งให้ ChatGPT เชื่อมต่อกับแอปของพันธมิตรเพื่อทำการกิจต่าง ๆ ได้โดยไม่ต้องออกจากแชทบอท โดยมีตัวอย่างการใช้งาน
- พันธมิตรที่เปิดตัว (Launch Partners) เช่น Booking.com, Canva, Coursera, Expedia, Figma, Spotify, Zillow, Thumbtack, Albertsons, Box Inc ซึ่งส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นดี จากการดึงดูดผู้ใช้ใหม่ แต่ยังคงมีความเสี่ยงจากการหารายได้ที่ยังไม่ชัดเจนจากการร่วมมือครั้งนี้
- ทั้งนี้ ข้างต้นส่งผลดีต่อ OpenAI ที่จะเพิ่มมูลค่าจากการเพิ่มความเชื่อมั่นจากการร่วมมือและสร้างรายได้ที่มากขึ้น
- นอกจากนี้ ยังสะท้อนถึงแนวโน้มความต้องการฮาร์ดแวร์และชิป AI ที่มีประสิทธิภาพสูงมากขึ้นซึ่งส่งผลโดยตรงต่อบริษัทในห่วงโซ่อุปทานการผลิตชิปและฮาร์ดแวร์ เช่น **Nvidia** และ **AMD** ที่มีการเซ็นสัญญาพันธมิตรขนาดใหญ่กับ OpenAI

AI demand ยังแข็งแกร่ง แม้ AMAT เตือนรายได้หดจากการคุมส่งออกไปจีน



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- **Hon Hai Precision** รายงานยอดขาย 3Q25 เพิ่มขึ้น 11% YoY แม้จะต่ำกว่าคาดจากอัตราแลกเปลี่ยน แต่เป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หนุนจากคำสั่งซื้อ AI Server สำหรับโครงการ OpenAI “Stargate”
- **Disco Corp.** ผู้ผลิตเครื่องตัดเวเฟอร์ของญี่ปุ่น รายงานยอดขาย FY2Q25 เพิ่มขึ้น 2.4% YoY แต่การส่งมอบอุปกรณ์ลดลง 17% QoQ สะท้อนความชะลอของคำสั่งซื้อในระยะสั้น
- ขณะที่ **Applied Materials (AMAT)** เตือนรายได้ปีงบประมาณ 2026 จะลดลงราว \$600–710mn เหตุจากข้อจำกัดการส่งออกเครื่องจักรผลิตชิปไปจีนภายใต้กฎหมายของสหรัฐ ทำให้ยอดขายจากจีนมีแนวโน้มลดลงราว 2% ของรายได้รวม
- ภาพรวมยังคงบ่งชี้ว่า AI ยังมีความต้องการ และกลุ่ม Supply Chain ยังมียอดขายที่สูงอยู่ แม้เผชิญแรงกดดันเชิงนโยบาย และเราประเมินแนะสะสมในช่วงราคาย่อตัวลง ใน 1) หุ่นผู้รับจ้างผลิตและโครงสร้างพื้นฐาน AI (Hon Hai, TSMC) ยังคงได้อานิสงส์จากการขยาย Data Center ทั่วโลก 2) ผู้ผลิตเครื่องจักรสหรัฐ (AMAT, LRCX, KLAC) เผชิญความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ แต่ยังได้แรงหนุนจากการย้ายฐานการผลิตไปสหรัฐและตลาด non-China

Tesla หุ่นขึ้นจากความคาดหวังการเปิดตัวรถยนต์รุ่นประหยัด

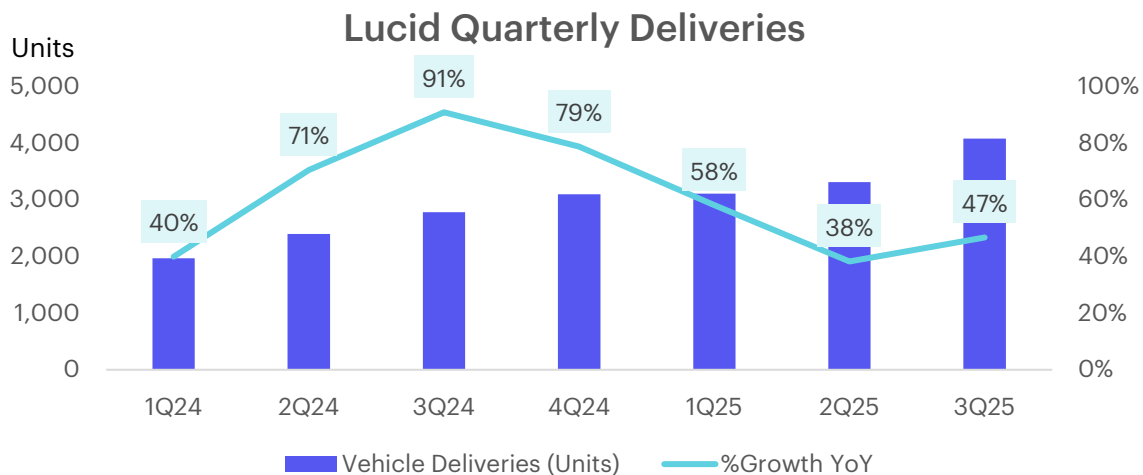


ช่วงเวลาที่คาดการณ์	ผลิตภัณฑ์/Event ที่คาดว่าจะเปิดตัว	รายละเอียดและสถานะปัจจุบัน
4Q25	Model Y รุ่นราคาประหยัด (Lower-cost Model Y / Standard)	การเปิดตัวที่ถูกคาดหวังที่สุดในปัจจุบัน เป็นรุ่นลดสเปค/ลดต้นทุนเพื่อกระตุ้นยอดขายในตลาดโลก
2H25	Model 3 รุ่นราคาประหยัด	คาดว่าจะเปิดตัวตาม Model Y รุ่นลดต้นทุน เพื่อขยายทางเลือกในตลาด EV ที่มีราคาเข้าถึงง่ายขึ้น
2H25	Roadster (รุ่นที่ 2) Demo Event	คาดว่าจะมีงานแสดงเทคโนโลยีและความสามารถของรถสปอร์ตระดับไฮเอนด์ (ก่อนเริ่มการผลิตจริง)
2H25	FSD v14 (Full Self-Driving) และเวอร์ชันถัดไป	การอัปเดตซอฟต์แวร์ขับเคลื่อนอัตโนมัติเต็มรูปแบบอย่างต่อเนื่อง เพื่อมุ่งสู่การขับขี่แบบไร้คนขับโดยสมบูรณ์
2026	Roadster (รุ่นที่ 2) (เริ่มผลิต)	การเริ่มผลิตและส่งมอบรถสปอร์ตสมรรถนะสูงที่ถูกเลื่อนมานาน
2026	Cybercab (Robotaxi) (เริ่มผลิต)	ยานพาหนะ 2 ที่นั่งแบบไร้พวงมาลัย/ไร้คนขับ สร้างบนแพลตฟอร์มยุคหน้า เน้นใช้ในบริการ Robotaxi
2026	Tesla 'Model 2/Q' (Next-Gen Entry-Level EV)	รถยนต์ไฟฟ้ารุ่นเล็กราคาถูกที่แท้จริง (เป้าหมาย) สร้างโดยใช้ 'Unboxed Process' เพื่อลดต้นทุนการผลิตลงอย่างมาก
2025-2026	Optimus (Humanoid Robot)	การพัฒนาหุ่นยนต์ฮิวแมนนอยด์อย่างต่อเนื่อง เพื่อนำไปใช้ในโรงงานและการใช้งานทั่วไปในอนาคต
2028	Robovan / Robus (คาดการณ์)	รถตู้หรือรถบัสที่อาจมุ่งเน้นการขนส่งสินค้าหรือผู้โดยสารแบบอัตโนมัติ สร้างบนแพลตฟอร์มยุคหน้า

Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

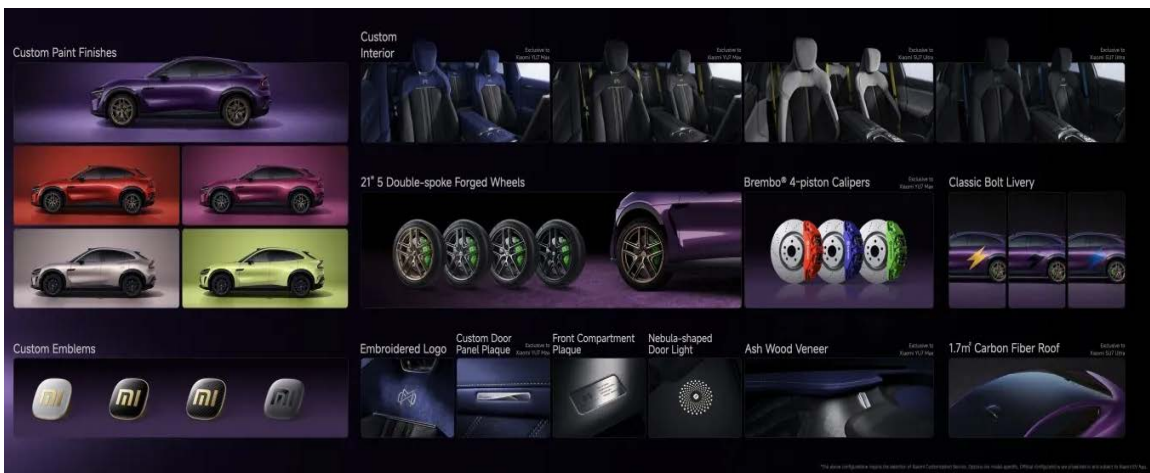
- Tesla โพสต์คลิปวิดีโอสั้น ๆ ที่แสดงวัตถุคล้ายฝาคอบล้อมพร้อมโลโก้ Tesla และตัวเลข "10/7" รวมถึงภาพรถยนต์ในความมืดที่เผยให้เห็นเพียงแค่ไฟหน้า
- ตลาดส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าการเปิดตัวในวันที่ 7 ตุลาคม จะเป็น Model Y รุ่นราคาประหยัด (Lower-cost Model Y) หรือที่เรียกกันว่า Model Y Standard
- รถรุ่นใหม่นี้ถูกออกแบบมาให้มีต้นทุนการผลิต ถูกกว่า Model Y รุ่นปรับปรุงราว 20% โดยวิธีการลดต้นทุนที่คาดการณ์ไว้ เช่น การใช้แบตเตอรี่ขนาดเล็กลง
- ราคาคาดการณ์เริ่มต้นอยู่ที่ประมาณ \$39,990 ในสหรัฐฯ (ถูกกว่ารุ่น Long-range ที่มีอยู่ประมาณ \$5,000)
- เรามองว่า 1) การออกสินค้าใหม่นี้ไม่ใช่เรื่องใหม่และเป็นสิ่งที่อยู่ใน Pipeline อยู่แล้ว 2) ราคาหุ้นตอบสนองดีต่อความคาดหวังสินค้าใหม่ 3) มอง Model ราคาประหยัดจะช่วยหนุนยอดขาย EV ที่ซบเซาไปช่วงก่อนหน้านี้ได้ รวมถึงนำมาใช้ scale full self driving 4) TSLA ยังมีสินค้าใหม่ใน Pipeline เช่น Optimus AI ซึ่งเรายังเฝ้าติดตามและเชื่อว่าจะหนุนการเติบโตใหม่ๆ ได้
- **มุมมองลงทุน 1)** สำหรับใครที่มีหุ้น เราแนะนำทำกำไรบางส่วนจากราคาหุ้นที่ตอบสนองต่อแนวโน้มสินค้าใหม่พอสมควร 2) หากใครที่ไม่มีหุ้น เราแนะนำให้ตามราคาและลงทุนในช่วงหุ้นย่อตัวหลังเชื่อว่าแนวโน้มการเติบโตยังดี

ตลาดรถยนต์ไฟฟ้าจีนจะล่อ ขณะจีนเร่งบุกยุโรปด้วยเทคโนโลยีขับเคลื่อนอัตโนมัติ



- **Aston Martin** ปรับลดคาดการณ์ยอดขายปี 2025 ลงอีกครั้ง จากภาษีนำเข้ารถหรูในสหรัฐและภาษีสินค้าฟุ่มเฟือยในจีน ส่งผลให้ยอดขายถดถอย 3Q25 ลดลง 13% YoY
- **Lucid Motors** ยอดผลิตและส่งมอบรถ 3Q25 ต่ำกว่าคาด และ บริษัทเตรียมหาเงินทุนเพิ่มในปี 2026 เพื่อรักษาสภาพคล่อง
- ในจีน **Xiaomi** เปิดบริการ “customization” สำหรับรุ่น SU7 Ultra และ YU7 Max ที่เพิ่มมูลค่าต่อคันกว่า 100,000 หยวน เพื่อดึงลูกค้าระดับบน
- บริษัทเทคโนโลยีขับเคลื่อนอัตโนมัติจีนอย่าง **QCraft, Momenta** และ **DeepRoute.ai** กำลังขยายศูนย์ทดสอบในเยอรมนีและยุโรป ซึ่งเป็น “ประตูสำคัญ” ในการเข้าสู่ตลาดโลก
- จากภาพรวมนี้ ทิศทางอุตสาหกรรมทำให้เห็นว่า ผู้ผลิตแบบดั้งเดิม อย่าง Aston martin เริ่มมีปัญหา รวมถึงรายเล็ก อย่าง Lucid มีปัญหาด้านการเงิน ทำให้เราแนะผู้ผลิตระดับ กลาง-ใหญ่ เช่นเดิม ที่มีพัฒนาการที่ดี เช่น Xiaomi, Geely
- นอกจากนี้ตลาดเริ่มมุ่งไปสู่เทคโนโลยี Autonomous Driving มากขึ้น ซึ่งเราประเมินผู้ได้ประโยชน์ระยะยาวอยู่ที่ ecosystem ของเทคโนโลยีและชิป เช่น NVDA, TSMC, Horizon Robotics, Pony AI

Xiaomi EV Customization Service Launches with 26 Exclusive Options

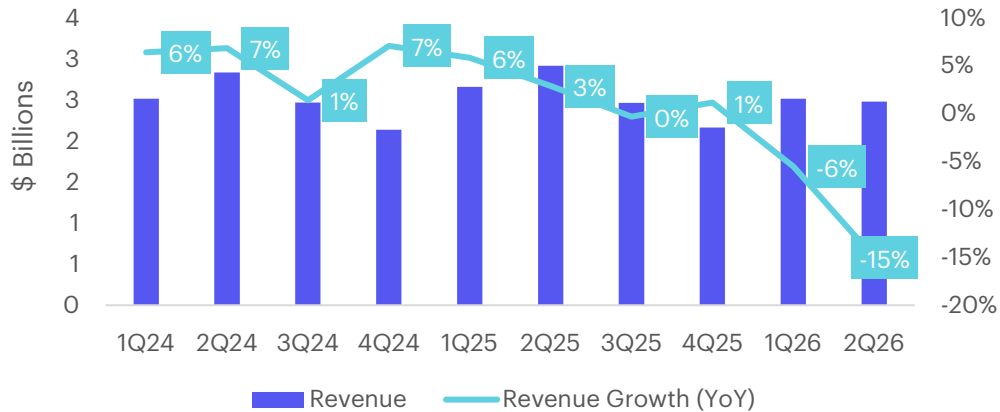


Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

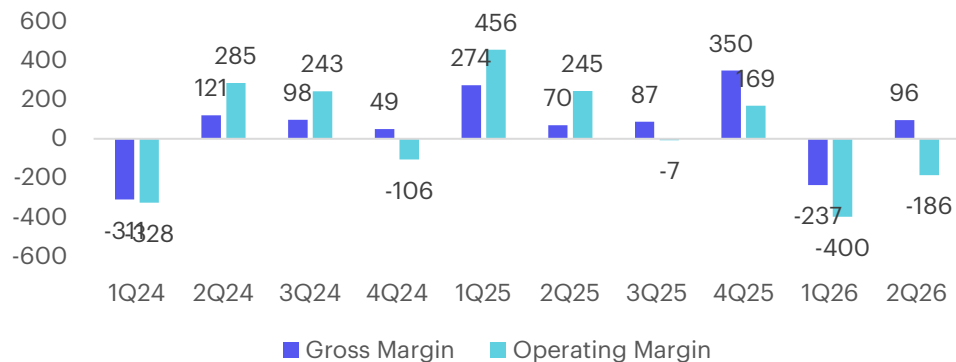
ผลประกอบการ Constellation Brands ดีกว่าคาด แมื่อยอดขายจะลดลง



Constellation Brands' Revenue Trend



Constellation Brands' Margin Expansion (Bps)



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- Constellation Brands รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้เล็กน้อย แมื่อยอดขายโดยรวมจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
- โดย ยอดขายสุทธิ (Net Sales) ลดลง 15% น้อยกว่าคาด เหลือ \$2.48 พันล้าน ซึ่งดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ \$2.46 พันล้าน
- ปัจจัยบวก คือ ธุรกิจเบียร์ ซึ่งเป็นรายได้ส่วนใหญ่ ทำผลงานได้ดีกว่าอุตสาหกรรมโดยมีปริมาณการขาย (Depletion Volume) ลดลงเพียง 2.7%
- ภาพข้างต้นสะท้อนกำลังซื้อที่ยังไม่ได้เลวร้ายมาก แต่ยังมีแรงกดดันในระยะข้างหน้า
- โดย ในระยะข้างหน้า แนวโน้มยังมีแรงกดดันจาก 1) นโยบายตรวจคนเข้าเมือง กระทบผู้บริโภคหลักอย่างกลุ่มชาวลาตินซึ่งลดการใช้จ่าย 2) การขึ้นภาษี กระป๋องอะลูมิเนียมเป็น 50% คาดว่าจะส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรในอนาคต
- อย่างไรก็ดี เราคาดว่า peer อย่าง **AB InBev** ซึ่งเป็นผู้นำตลาดในสหรัฐฯ เก่งกว่าในระยะสั้นๆ ในผลประกอบการที่จะประกาศ แต่ยังแนะระวังในครึ่งปีหลัง



ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Market cap (Local Currency)	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY24	Growth FY25F	P/E FY25F	P/B FY25F	Div Yield FY25F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้าน	
																แนวรับ	แนวต้าน
Advanced Micro Devices Inc	USD	203.7	1.8	330,589	4.3	213.7	5%	26%	26%	291%	53%	61.4	5.7	0.0	-0.1	142.9	182.5
NVIDIA Corp	USD	185.5	1.9	4,508,622	4.8	216.5	17%	-1%	-1%	274%	42%	63.9	49.8	0.0	-0.4	169.1	190.1
Tesla Inc	USD	453.3	1.6	1,507,125	3.3	341.6	-25%	2%	2%	-22%	40%	187.1	21.0	0.0	-0.3	357.6	481.7
Spotify Technology SA	USD	680.3	1.0	141,828	4.3	741.9	9%	-3%	-3%	-5%	108%	100.4	25.1	0.0	-1.0	676.8	741.6
Coursera Inc	USD	10.3	1.2	1,684	3.9	12.3	20%	-12%	-12%	175%	16%	34.1	2.8	0.0	-1.2	10.2	12.4
Zillow Group Inc	USD	74.0	1.2	17,797	3.8	90.4	22%	-4%	-4%	N/A	33%	55.0	3.7	0.0	-0.2	71.0	93.5
Albertsons Cos Inc	USD	16.8	0.4	9,405	4.0	24.0	43%	-4%	-4%	-6%	6%	7.3	2.4	3.0	4.1	16.8	19.0
HubSpot Inc	USD	463.6	1.2	24,428	4.8	687.6	48%	-1%	-1%	10479%	20%	57.9	13.3	0.0	-0.7	443.2	546.2
Cisco Systems Inc	USD	68.9	0.9	272,415	4.0	76.4	11%	1%	1%	59%	7%	18.2	5.9	2.3	0.3	66.6	69.0
Mattel Inc	USD	18.1	0.9	5,822	4.6	24.4	35%	7%	7%	1%	10%	12.3	2.6	0.0	0.6	16.5	18.3
Constellation Brands Inc	USD	138.7	0.6	24,454	4.0	174.5	26%	3%	3%	22%	9%	10.3	2.9	2.9	1.7	128.3	145.2
GLOBALFOUNDRIES Inc	USD	35.9	1.5	19,944	4.0	39.9	11%	0%	-16%	434%	25%	23.5	1.7	0.0	-0.2	30.3	37.0
Micron Technology Inc	USD	191.0	2.0	19,944	4.5	192.0	1%	14%	127%	2136%	16%	23.7	4.1	0.2	0.1	135.9	191.5
Applied Materials Inc	USD	223.9	1.5	214,346	4.0	203.3	-9%	9%	38%	8%	2%	26.2	9.6	0.6	-0.2	154.0	232.7
Lam Research Corp	USD	149.2	1.7	188,083	4.2	122.9	-18%	11%	106%	55%	15%	37.1	18.7	0.6	-0.2	104.3	151.6
KLA Corp	USD	1,139.7	1.6	150,082	3.7	992.0	-13%	6%	81%	73%	11%	35.1	36.8	0.6	0.3	911.7	1170.4
Figma Inc	USD	57.0	-2.8	27,903	3.6	67.6	19%	10%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.1	49.6	59.2
Pony AI Inc	USD	23.4	2.2	8,317	5.0	25.2	8%	4%	63%	76%	2%	N/A	8.7	0.0	-0.8	13.4	26.1
Lucid Group Inc	USD	24.0	1.3	7,380	2.4	22.3	-7%	1%	-20%	41%	27%	N/A	16.4	0.0	-0.3	18.1	25.9
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	50.1	0.8	101,205	4.8	67.2	34%	-1%	4%	26%	13%	17.6	1.4	1.7	0.7	49.3	51.5
Aston Martin Lagonda Global Ho	GBP	73.1	1.0	740	3.3	81.8	12%	-11%	-31%	56%	48%	N/A	0.8	0.0	1.5	70.1	87.2
Xiaomi Corp	HKD	53.9	1.0	1,401,603	4.7	66.5	24%	0%	56%	74%	30%	52.6	6.6	0.2	-0.3	52.9	58.5
Kindstar Globalgene Technology	HKD	1.5	0.7	1,582	0.0	N/A	N/A	5%	30%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0	1.5	1.5
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	89,000.0	1.1	526,847,775	4.6	98,587.7	11%	6%	67%	-5%	47%	18.1	1.6	1.6	-0.2	68025.1	91264.9
SK Hynix Inc	KRW	395,500.0	1.6	287,924,935	4.6	389,506.4	-2%	14%	127%	59%	22%	16.0	4.0	0.4	0.2	274702.7	396397.3
Ibiden Co Ltd	JPY	9,813.0	1.3	1,382,265	4.2	8,445.0	-14%	9%	106%	21%	33%	45.5	2.6	0.4	-0.1	7088.7	9935.8
Disco Corp	JPY	54,120.0	1.3	5,869,126	3.9	48,920.6	-10%	16%	27%	50%	20%	48.6	12.4	0.7	-0.5	36097.3	54837.7
Taiwan Semiconductor Manufactu	TWD	1,440.0	1.3	37,343,136	4.9	1,503.9	4%	10%	34%	33%	16%	32.1	8.7	1.1	-0.3	1166.2	1396.3
Hon Hai Precision Industry Co	TWD	227.5	1.2	3,160,371	4.8	248.3	9%	5%	24%	27%	16%	19.9	1.9	2.6	-0.2	202.9	229.8
TongFu Microelectronics Co Ltd	CNY	40.2	1.0	60,962	4.8	34.6	-14%	0%	36%	56%	30%	71.0	4.1	0.1	0.7	29.5	39.7

Source: Bloomberg, INXX Equity Strategy Research Team

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. กัตพงษ์ วงศ์สินธ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team



แหล่งรวมข้อมูลการลงทุนโดย InnovestX พร้อมเสิร์ฟให้ต้นตอทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน

www.innovestx.co.th/cafeinvest



innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX



Disclaimer

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอ็กซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โอเทล ความเห็น ข่าวกิจการ บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ได้รับผิดต่อความเสียหายใดๆ 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 ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2568 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอ็กซ์ จำกัด



CG Rating 2024 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAV, ABM, ACE, ACG, ADVANC, AE, AF, AGE, AH, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BJC, BKIH, BLA, BPP, BR, BRI, BRR, BSRG, 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, EP, 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, ITTEL, 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, SEOIL, 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, AU, AYUD, BA, BBIK, BC, BE8, BH, BIZ, BOL, BSBM, BTC, CH, CI, CIG, CM, COCO, 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, PSTB, 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.

*บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำความผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอรัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังข่าวสารดังกล่าวประกอบด้วย

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, ITTEL, 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, SEOIL, SE-ED, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGP, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SMIT, SMP, 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 (ประกาศเจตนาแนบ)

AMARIN, ANI, APCO, ASAP, ASEFA, AUCTION, 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, AMAR, AMC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BKI, BKA, BKD, BKGI, BLAND, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BSRG, BTNC, BTW, BUI, BVG, BYD, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DOD, DPAINT, DTCENT, DTCI, 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, 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, MASTER, MATI, MCA, MCS, MDX, MEB, METCO, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MK, ML, MORE, MOTHER, MPJ, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NKT, 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, 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, THMUI, TIDLO, TIGER, TITLE, TK, TKC, 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, 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.