



วันที่ 24 ธันวาคม 2568

Global Morning Routine

อัปเดตตลาดหุ้นต่างประเทศประจำวัน



บทสรุป

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ วานนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 4 โดยดัชนี S&P 500 ทำสถิติสูงสุดอีกครั้ง ท่ามกลางการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจอย่าง GDP ไตรมาสสามที่แข็งแกร่งเกินคาด สวนทางกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ธ.ค. ที่ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 จากความกังวลด้านเศรษฐกิจ
- ServiceNow เข้าซื้อ Armis มูลค่า \$7.75bn เพื่อขยายจากแพลตฟอร์ม Workflow สู่ Cybersecurity แบบครบวงจร สะท้อนเทรนด์ Platform Play ในกลุ่มเทคโนโลยี ทั้งนี้ กลุ่ม Cybersecurity เราชอบ **CRWD** ที่เป็นผู้นำตลาด EDR และ **PANW** ซึ่งมีกลยุทธ์ Platformization มีรายได้ที่มั่นคง
- ข้อมูลจาก Visa และ Mastercard ชี้ว่ายอดค้าปลีกสหรัฐฯ ช่วงปลายปี 2025 โต ~4% สะท้อนผู้บริโภคยังใช้จ่ายได้แต่ระมัดระวังมากขึ้น โดยหันใช้ AI ช่วยเปรียบเทียบราคาและเน้นออนไลน์มากขึ้น ขณะที่กำลังซื้อยังกระจุกในกลุ่มรายได้สูง เราเห็นโอกาสในการสะสม 1) กลุ่มสินค้าจำเป็นสูง เช่น **WMT COST** 2) กลุ่ม E-commerce เช่น **BBY SHOP** 3) กลุ่ม BNPL เช่น **AFRM KLAR** 4) กลุ่มโรงแรมที่มีสัดส่วน Luxury สูง เช่น **MAR Accor**
- ราคาหุ้น Kuaishou อ่อนตัวจากเหตุโจมตีไซเบอร์ กระทบความเชื่อมั่นระยะสั้น แต่ไม่เปลี่ยนโครงสร้างธุรกิจ โดยพื้นฐานระยะกลาง-ยาวยังได้แรงหนุนจาก AI monetization โฆษณา และอีคอมเมิร์ซ มองการย่อตัวของ **KUAISHOU23** เป็นจังหวะสะสมสำหรับผู้ที่มีองริม AI ของจีน
- SenseTime เร่งเปิดตัว Gen-AI เชิงใช้งานจริงและโมเดลรายได้แบบ Subscription ดันสัดส่วนรายได้ Gen-AI สูงขึ้น (77% ใน 1H25) สะท้อนการเปลี่ยนผ่านสู่ AI Application เต็มรูปแบบ เรามีมุมมองบวกต่อ **SENSE23** ระยะกลาง-ยาวจากธีม AI แม้ระยะสั้นยังมีแรงกดดันด้านการแข่งขัน

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์



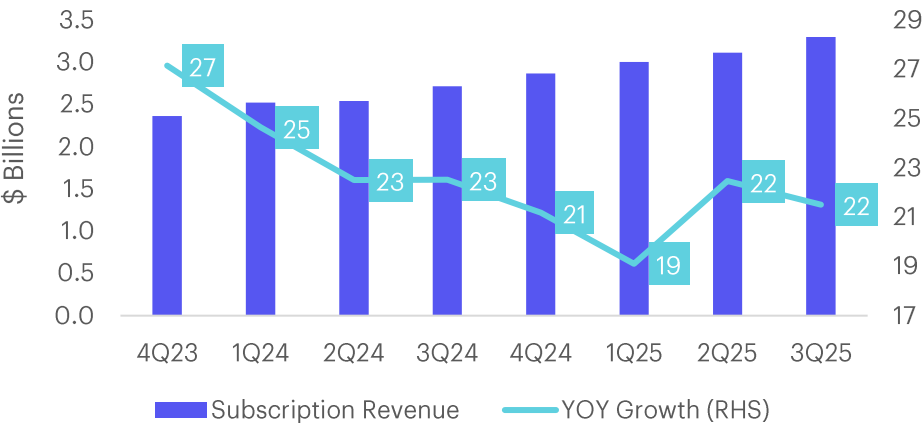
		Stock	Bond	Currency				%Chg	%Chg			%Chg	
	Index	(Local currency)	10-year Yield	%DoD (bps)	(vs USD)	%DoD	Commodities	Price	DoD	Sector	DoD	Crypto Assets	DoD
Thailand	1,271.1	0.1%	1.7	-0.6	31.1	-0.2%	EU Coal	94.9	-1.0%	Cons Staples	-0.2%	XRP	-0.4%
Singapore	4,639.0	0.6%	2.3	-1.1	1.3	-0.3%	Rice	9.8	-0.3%	Cons Disc	0.1%	Solana	-0.3%
Malaysia	1,676.6	0.3%	3.5	-2.1	4.1	-0.3%	Soybean	1,051.5	-0.2%	Industrials	0.2%	Bitcoin Cash	-0.1%
Indonesia	8,584.8	-0.7%	6.1	-1.1	16,780.0	0.0%	Coffee	347.0	-0.1%	Healthcare	0.3%	Ethereum	-0.1%
Philippines	6,041.9	0.0%	4.8	0.7	58.8	0.2%	Aluminium	2,922.9	-0.1%	REIT	0.3%	Chainlink	-0.1%
Vietnam	1,772.2	1.2%	4.0	0.0	26,331.0	0.0%	Baltic Dry Index	1,979.0	0.0%	Real Estate	0.4%	Bitcoin	-0.1%
India	37,471.8	0.1%	6.8	3.5	89.7	0.0%	Rubber	332.9	0.0%	Materials	0.5%	Cardano	0.1%
China	3,920.0	0.1%	1.8	-0.1	7.0	-0.1%	Corn	447.5	0.1%	Energy	0.5%	Avalanche	0.1%
Hong Kong	25,774.1	-0.1%	3.0	2.4	7.8	0.0%	EU Gas	28	0.2%	Utilities	0.5%	Polkadot	0.2%
Japan	50,412.9	0.0%	2.0	-5.1	156.2	-0.5%	Wheat	517.0	0.3%	Financials	0.6%	Binance Coin	0.2%
South Korea	4,117.3	0.3%	3.4	1.2	1,481.2	0.0%	Oil - Brent	62.4	0.5%	ICT	0.7%	Cronos	0.2%
Taiwan	28,310.5	0.6%	1.4	0.0	31.5	0.0%	Cotton	64.0	0.6%	IT	0.8%	Litecoin	0.2%
Australia	9,096.2	1.1%	4.8	-3.8	1.5	-0.7%	Copper	547.6	0.7%			TRON	0.4%
UK	9,889.2	0.2%	4.5	-2.7	0.7	-0.4%	Soybean meal	301.1	0.8%		%Chg	Polygon	0.4%
Germany	24,340.1	0.2%	2.9	-3.5	1.7	-0.3%	Gold	4,484.5	0.9%	Style/Basket	DoD	Dogecoin	0.5%
France	8,103.9	-0.2%	3.6	-5.7	5.6	-0.3%	Palm oil	4,010.0	0.9%	Small	-0.3%		
Switzerland	13,242.8	0.6%	0.3	-1.2	0.8	-0.5%	Sugar	15.2	1.4%	High Beta	-0.1%	ETF	%Chg
Italy	44,606.6	0.0%	3.6	-4.6	1,641.6	-0.3%	Silver	71.4	3.5%	High Dividend	0.0%	Thematics	DoD
Spain	17,182.8	0.1%	3.3	-4.7	141.1	-0.3%	Natural Gas	4.4	11.2%	Value	0.0%	Innovation	-1.2%
Greece	2,127.8	0.0%	3.5	-4.8	288.9	-0.3%				Defensive	0.1%	Genomic	-1.1%
US	6,909.8	0.5%	4.2	0.0	97.9	-0.3%	Fixed Income		%Chg	Low vol	0.1%	Clean Energy	-0.7%
Canada	32,058.7	0.2%	3.4	-4.5	1.4	-0.4%			DoD	Cyclical Ex Tech	0.2%	Cloud & Big Data	-0.6%
Mexico	65,595.4	1.3%	5.8	0.5	17.9	-0.5%	U.S. Treasury		0.0%	Value	0.2%	Cybersecurity	-0.2%
Brazil	160,455.8	1.5%	10.5	0.0	5.5	-1.1%	Global Inflation-linked		0.0%	Large	0.2%	EV	0.0%
Argentina	3,114,970.2	-0.7%	6.4	7.9	1,450.3	-0.1%	Global HY		0.1%	Cyclical	0.3%	Metaverse	0.0%
World		0.5%					Global Investment Grade		0.1%	Growth	0.3%	Gaming	0.4%
DM		0.5%					Thai Govt bond - 10yr		0.1%	ESG	0.4%	ESG	0.6%
EM		0.2%					Global Treasury		0.3%	Quality	0.5%	Semiconductor	1.1%

Source: Bloomberg, InnovestX

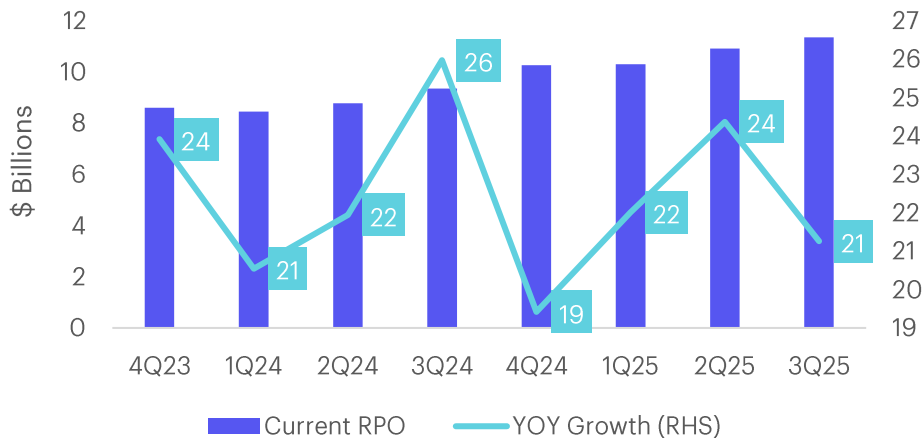
ServiceNow เข้าซื้อกิจการ Armis รุกตลาด Cybersecurity



NOW's Subscription Revenue Trend



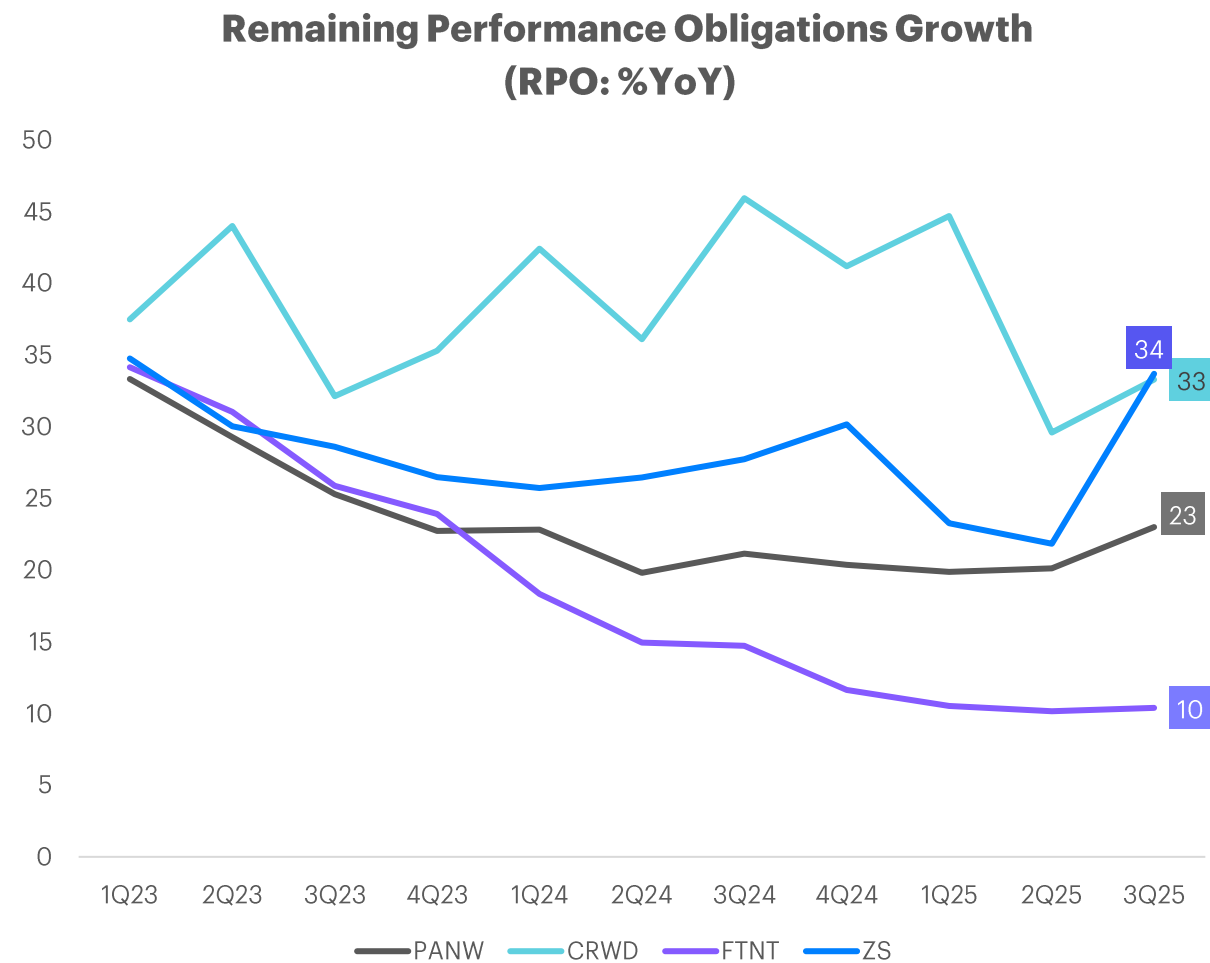
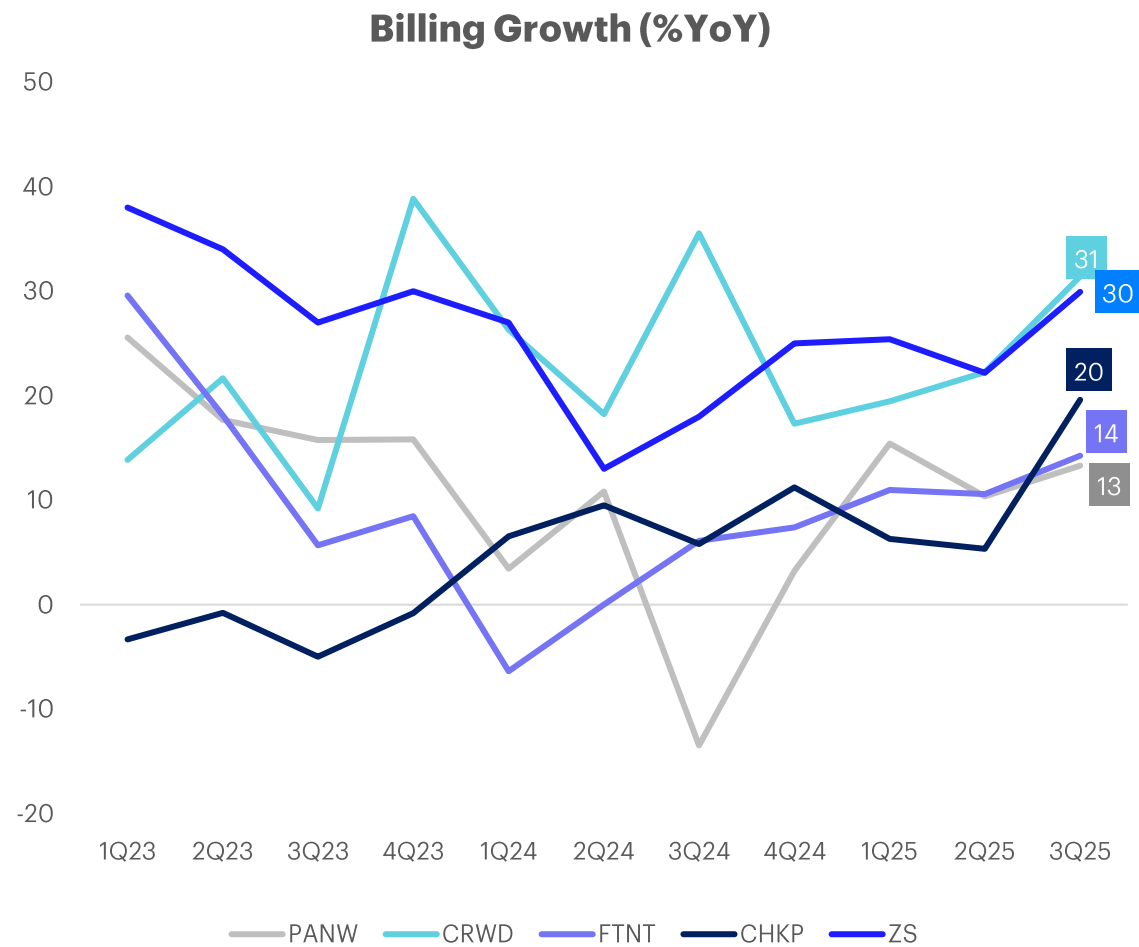
NOW's Current RPO Trend



Source: Bloomberg, IN VX Equity Strategy Team

- ServiceNow ประกาศเข้าซื้อกิจการ Armis สตาร์ทอัพด้าน Cybersecurity ด้วยมูลค่า \$7.75 พันล้าน ซึ่งถือเป็นดีลที่ใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ของบริษัท โดยมีจุดประสงค์เพื่อเปลี่ยนผ่านจากการเป็นเพียงแพลตฟอร์มจัดการ Workflow ไปสู่การให้บริการให้บริการป้องกันไซเบอร์ (Cybersecurity Shield) ระดับองค์กรอย่างเต็มที่
- ทั้งนี้ ServiceNow จะใช้เงินสดร่วมกับการออกตราสารหนี้ในการเข้าซื้อ โดย Armis มีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นด้วยรายได้ต่อเนื่องรายปี (ARR) เติบโตถึง 300 ล้าน ดอลลาร์ และคาดว่าจะดีลนี้จะเสร็จสิ้นสมบูรณ์ในช่วงครึ่งหลังของปี 2026
- โดย Armis มีจุดแข็งในการระบุและติดตามภัยคุกคามบนอุปกรณ์ต่างๆ ครอบคลุมอุตสาหกรรมสำคัญ เช่น การแพทย์ การเงิน และการป้องกันประเทศ ซึ่งจะช่วยให้ ServiceNow สามารถมอบการปกป้องแบบเชิงรุกได้ครอบคลุมทุกโครงสร้างเทคโนโลยีของลูกค้าในแบบเรียลไทม์
- การเข้าซื้อกิจการครั้งนี้ชี้ให้เห็นว่าอุตสาหกรรมเทคโนโลยีกำลังมุ่งหน้าสู่กลยุทธ์ Platform Play ที่ครบวงจรมากขึ้น เนื่องจากลูกค้ามีแนวโน้มเลือกใช้บริการจากผู้ให้บริการรายเดียวเพื่อลดความซับซ้อน
- อย่างไรก็ดีสำหรับ ServiceNow นักลงทุนต้องติดตามความเสี่ยงด้านการรวมระบบ และภาระหนี้ที่เพิ่มขึ้นในระยะสั้น ทั้งนี้ กลุ่ม Cybersecurity เราชอบ CRWD ที่เป็นผู้นำตลาด EDR และ PANW ซึ่งมีกลยุทธ์ Platformization มีรายได้ที่มั่นคง

Cybersecurity Growth comparison

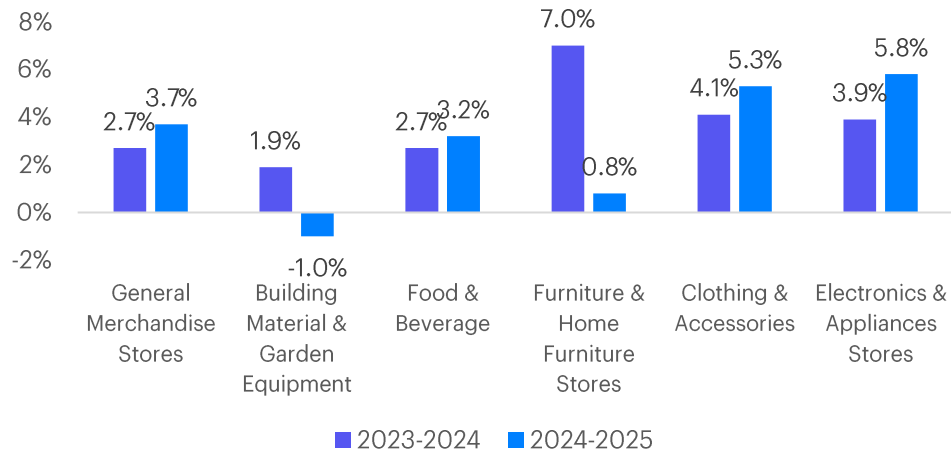


Source: INVX Equity Strategy Team, Bloomberg, Company Report

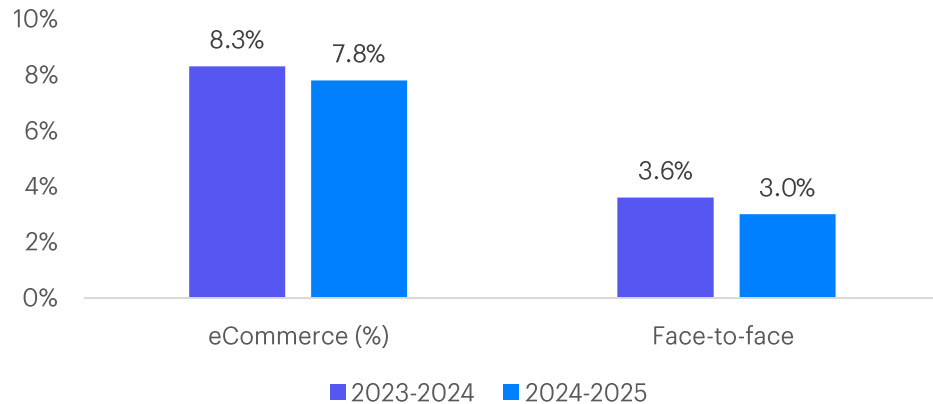
Visa และ Mastercard ชี้ผู้บริโภคชะงักมากขึ้น และใช้ AI ในการเลือก



Key Retail Categories YoY%



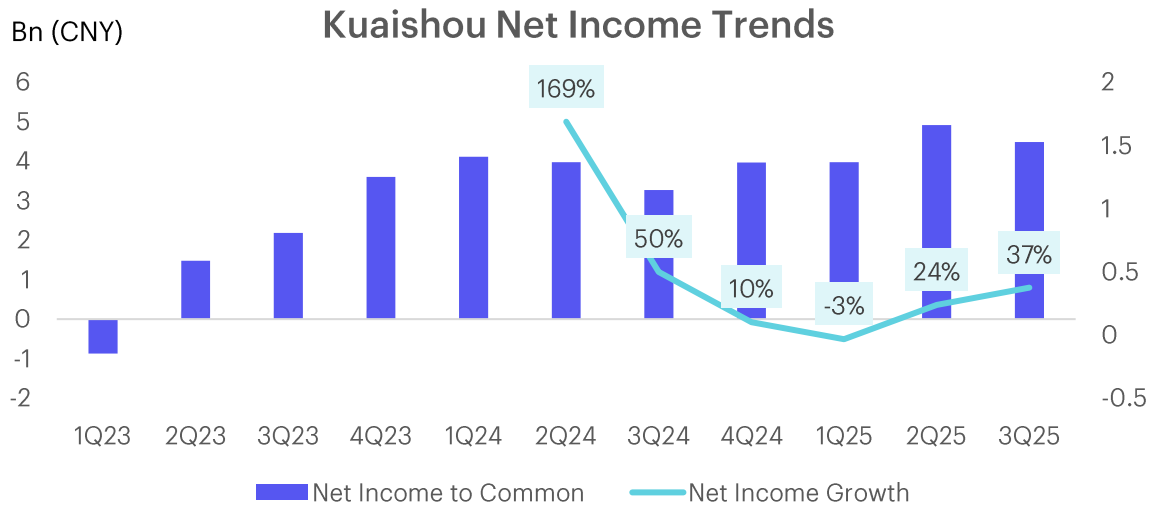
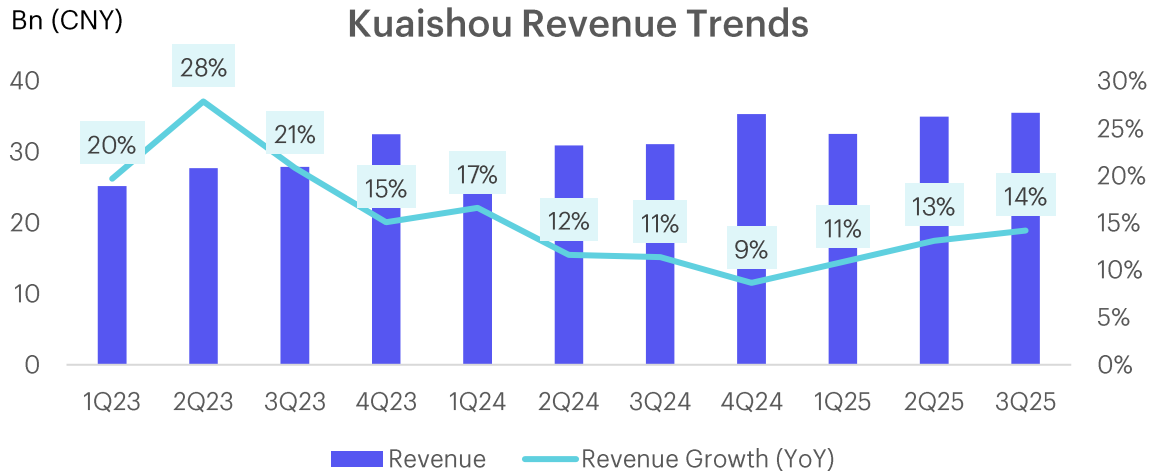
Robust Retail eCommerce Spend YoY%



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- Visa และ Mastercard รายงานยอดขายค้าปลีกในช่วงเทศกาลวันหยุดของสหรัฐฯ ปี 2025 (ตั้งแต่ 1 พ.ย. ถึง 21 ธ.ค.) เติบโตประมาณ 4% โดยผู้บริโภคยังมีกำลังซื้อ แต่มีการวางแผนการใช้จ่ายอย่างรอบคอบมากขึ้นท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจที่มีความกดดัน
- นอกจากนี้ ผู้บริโภคหันมาใช้เครื่องมือ Artificial Intelligence (AI) ในการค้นหาและเปรียบเทียบราคา เพื่อให้ใช้จ่ายงบประมาณที่มีจำกัดได้อย่างคุ้มค่าที่สุด
- ยอดขายออนไลน์เติบโตเร็วกว่าการไปซื้อที่ร้าน เนื่องจากการจัดโปรโมชั่นล่วงหน้าและความสะดวก อย่างไรก็ตาม ยอดธุรกรรมส่วนใหญ่ (73%) ยังคงเกิดขึ้นที่หน้าร้าน (Brick-and-mortar)
- สินค้าที่ขายดี ได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์ (ทีวี, สมาร์ทโฟน) นำมาเป็นอันดับหนึ่งเติบโต 5.8% ตามด้วย เสื้อผ้าและเครื่องประดับ เติบโต 5.3%
- เรายังประเมินว่าผู้บริโภครายได้ต่ำยังมีแรงกดดันสูง ในขณะที่กลุ่มรายได้สูงยังใช้จ่ายเป็นหลัก เราเห็นโอกาสในการสะสม 1) กลุ่มสินค้าจำเป็นสูง เช่น WMT COST 2) กลุ่ม E-commerce เช่น BBY SHOP 3) กลุ่ม BNPL เช่น AFRM KLAR 4) กลุ่มโรงแรมที่มีสัดส่วน Luxury สูง เช่น MAR Accor แต่เราแนะนำระวังกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยขนาดเล็กจากการเลือกใช้จ่ายเฉพาะในช่วงโปรโมชั่น

Kuaishou เพลย์ใช้เบอร์เอกเทคโนโลยี กดหุ้นร่วงระยะสั้น แต่เริ่ม AI ยังไม่เปลี่ยน



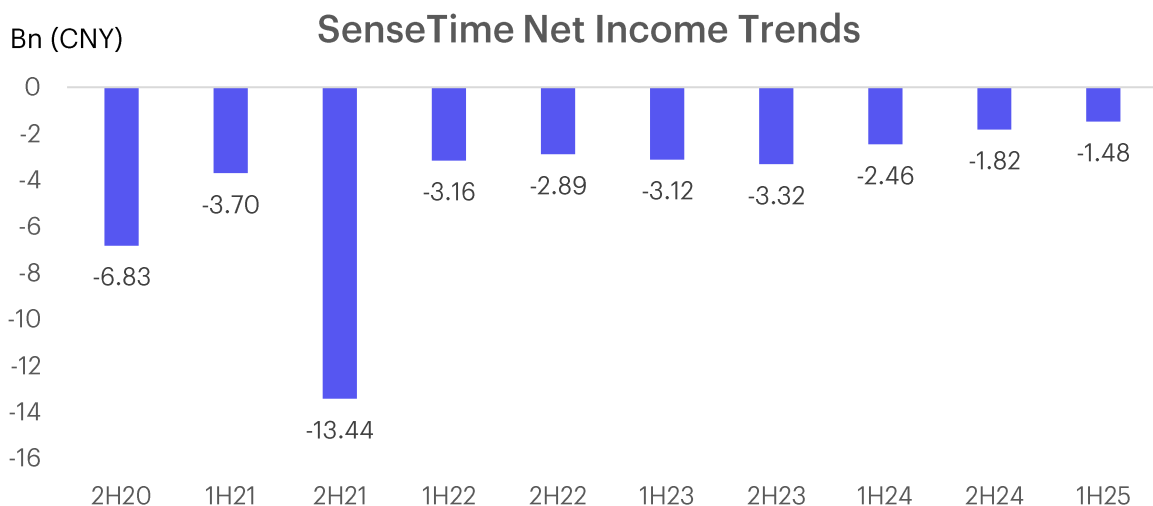
Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- ราคาหุ้น Kuaishou Technology ปรับตัวลงแตะระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 5 สัปดาห์ หลังแพลตฟอร์มถูกโจมตีทางไซเบอร์ ส่งผลให้เกิดคอนเทนต์ไม่เหมาะสมในช่วงไลฟ์สตรีม บริษัทได้เปิดแผนฉุกเฉิน แจกหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และทยอยกู้คืนระบบ โดยเหตุการณ์ดังกล่าวกระทบความเชื่อมั่นตลาดในระยะสั้น
- อย่างไรก็ดี ในเชิงพื้นฐานในระยะกลาง-ยาว ของ Kuaishou ยังคงมีแนวโน้มที่จะสามารถทำกำไรด้าน AI Monetization ได้ทั้งผ่าน Kling AI การเพิ่มประสิทธิภาพโฆษณา และการเติบโตของอีคอมเมิร์ซ โดยอัตราไหลโฆษณายังต่ำกว่าคู่แข่งหลัก ทำให้ยังมีช่องว่างการเติบโต
- เรามองเหตุการณ์นี้เป็น ความเสี่ยงเชิงปฏิบัติการระยะสั้น มากกว่าการเปลี่ยนโครงสร้างธุรกิจ ระยะสั้นราคาหุ้นอาจผันผวน เราประเมินว่าผู้ที่มองเริ่ม AI ของจีนในระยะกลาง-ยาว การอ่อนตัวอาจเป็นจังหวะสะสม Kuaishou23 พร้อมติดตามต้นทุนด้าน Cybersecurity และการกำกับคอนเทนต์ที่อาจเพิ่มขึ้นต่อจากนี้

SenseTime เร่ง Gen-AI เชิงพาณิชย์ ขยายจากโมเดลสู่โซลูชันใช้งานจริง



Racconn 3.0 as intelligent AI office assistant



Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy Research Team

- SenseTime เปิดตัวผลิตภัณฑ์ Generative AI ใหม่หลายรายการ ครอบคลุมการใช้งานจริง ได้แก่ แพลตฟอร์มสร้างละคร/วิดีโอด้วย AI (Seko 2.0), ผู้ช่วยงานออฟฟิศอัจฉริยะ (Racconn 3.0) และ AI Marketing Agent (SenseAvatar) ซึ่งเน้น “one-click productivity” ลดเวลาและต้นทุนการผลิตคอนเทนต์อย่างมีนัยสำคัญ
- โดยคิดค่าบริการหลักในรูปแบบ Subscription และโซลูชันเฉพาะองค์กร ทั้งนี้ รายได้จาก Gen-AI คิดเป็น 77% ใน 1H25 และบริษัทคาดว่าจะสัดส่วนจะเพิ่มเป็นกว่า 90% ในระยะยาว สะท้อนการเปลี่ยนผ่านจาก AI Infrastructure สู่ AI Application เต็มรูปแบบ
- จากภาพรวมนี้เรามองเป็นบวกต่อ Sense23 ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการเร่ง Monetization ของ Gen-AI ในจีน โดยที่ระยะกลาง-ยาวยังได้อานิสงส์จากการเติบโตของตลาด AI Productivity และ Digital Content แต่อย่างไรก็ดีในระยะสั้นแนติดตามการแข่งขันและแรงกดดันด้านราคา

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้



	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Market cap (Local Currency)	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	MTD Performance	YTD Performance	Growth FY24	Growth FY25F	P/E FY25F	P/B FY25F	Div Yield FY25F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้าน	
																แนวรับ	แนวต้าน
ServiceNow Inc	USD	154.4	1.3	160,134	4.7	220.5	43%	-5%	-16%	152%	18%	55.5	16.4	0.0	-0.4	150.6	177.0
CrowdStrike Holdings Inc	USD	478.8	1.6	120,715	4.1	556.2	16%	-6%	-2%	902%	30%	127.1	36.6	0.0	-1.1	471.9	534.4
Palo Alto Networks Inc	USD	188.1	1.3	131,120	4.4	227.3	21%	-1%	-8%	-4%	12%	57.4	17.1	0.0	-1.0	181.3	198.3
Visa Inc	USD	353.4	0.8	691,443	4.7	400.0	13%	6%	4%	5%	13%	30.9	18.0	0.7	0.1	319.1	354.6
Mastercard Inc	USD	576.4	0.8	517,560	4.6	656.6	14%	5%	1%	18%	16%	39.9	69.8	0.5	1.6	528.1	579.7
Walmart Inc	USD	110.9	0.8	883,892	4.9	121.1	9%	0%	8%	38%	13%	44.6	9.8	0.8	0.5	106.7	119.6
Costco Wholesale Corp	USD	854.8	0.7	379,415	4.0	1,034.8	21%	-6%	-8%	22%	10%	47.2	13.1	0.5	-0.2	841.5	930.0
Best Buy Co Inc	USD	69.6	1.0	14,579	3.6	83.3	20%	-12%	-8%	11%	6%	11.3	4.5	5.4	0.9	69.1	80.0
Shopify Inc	USD	169.5	1.8	220,968	4.1	175.4	3%	7%	14%	-8%	29%	130.6	21.0	0.0	-0.4	151.5	171.2
Affirm Holdings Inc	USD	75.6	2.0	24,972	4.3	94.0	24%	7%	4%	164%	73%	1163.7	8.1	0.0	0.5	63.4	77.0
Marriott International Inc/MD	USD	314.1	1.0	84,281	3.7	297.0	-5%	21%	13%	20%	12%	33.9	N/A	0.8	N/A	284.7	317.5
Accor SA	EUR	47.8	1.2	84,281	4.7	54.0	13%	19%	2%	-11%	17%	21.4	2.5	2.6	0.4	45.4	48.3
Kuaishou Technology	HKD	64.0	1.5	11,709	4.8	87.2	36%	-24%	56%	33%	14%	14.3	3.9	0.0	-0.3	63.9	70.0
SenseTime Group Inc	HKD	2.1	2.1	81,602	4.4	2.9	37%	-27%	42%	48%	60%	N/A	3.2	0.0	-0.2	1.9	2.3

Source: Bloomberg, INVX Equity Strategy 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 วงศ์สินธร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ Equity Strategy Team



แหล่งรวมข้อมูลการลงทุนโดย InnovestX พร้อมเสิร์ฟให้ทันตัวทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน

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



innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX



Disclaimer

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โอเทล ความเห็น ข่าว บทวิจย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอ ขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความ เห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของต่นในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

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

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

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2568 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด



CG Rating 2025 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

AAI, AAV, ACE, ADB, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AIRA, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, AOT, AP, ARIP, ASIAN, ASIMAR, ASK, ASP, ASW, AUCT, AURA, AWC, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BKIH, BLA, BLC, BOL, BPP, BRI, BRR, BSRC, BTG, BTS, BWG, CBG, CENTEL, CFRESH, CGH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CMC, CNT, COLOR, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPL, CPN, CPW, CRC, CREDIT, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DITTO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EASTW, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FLOYD, FN, FORTH, FPI, FPT, FSMART, FSX, FTI, GABLE, GC, GCAP, GFC, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, IIL, ILINK, ILM, IND, INET, INSET, INSURE, IP, IRC, IRPC, IT, ITC, ITL, ITTHI, IVL, J, JAS, JMART, JMT, JTS, KBANK, KCAR, KCC, KCE, KCG, KEX, KJL, KKP, KSL, KTB, KTC, KUMWEL, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MBK, MC, MEGA, MFC, MFEC, MGC, MINT, MODERN, MONO, MOONG, MOSHI, MSC, MST, MTC, MTI, NEP, NER, NKI, NOBLE, NRF*, NV, NVD, NYT, OCC, ONEE, OR, ORI, ORN, OSP, PAP, PB, PCC, PCSGH, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PL, PLANB, PLAT, PLUS, PM, PMC, PORT, PPP, PPS, PQS, PR9, PRG, PRM, PRTR, PSH, PSL, PSP, PTC, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RABBIT, RATCH, RBF, ROCTEC, RS, RT, S, S&J, SA, SAAM, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAT, SAV, SAWAD, SC, SCAP, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGD, SCGP, SCM, SDC, SE, SEAFCO, SEOIL, SELIC, SENA, SENX, SFLEX, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SKY, SMP, SNC, SNNP, SNP, SO, SONIC, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSF, SSP, SSSC, STA, STARM, STECON, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVOA, SYMC, SYNEX, SYNTec, TACC, TAN, TASCO, TBN, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TEKA, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIPH, TISCO, TKS, TKT, TLI, TM, TMD, TMILL, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TOA, TOG, TOP, TPAC, TPBI, TQM, TRUBB, TRUE, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TU, TVDH, TVH, TVO, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UP, UPF, UPOIC, UV, VGI, VIBHA, VIH, VNG, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, WP, WPH, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, ABM, ACG, ADD, AE, AH*, AIT, ALUCON, AMC, ANAN, APCO, APCS, ATP30, BA, BBIK, BC, BCP, BE8, BIG, BPS, BR, BSBM, BTC, BTW, BVG, BYD*, CFARM, CH, CIG, CM, CMAN, CMO*, COCOCO, COMAN*, CPI, CRD, CSC, DEXON, DTCENT, EAST, EKH, ESTAR, EURO, EVER, FE, FVC, GEL, HUMAN, ICN, IFS, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KGI*, KTIS, KTMS, KUN, LALIN, LANNA, LEO, LHK, LPN*, MAGURO, MATCH, MBAX, M-CHAI, MCOT, METCO, MICRO, MVP*, NC, NCH, NCL, NDR, NEO, NL, NSL, NTSC, NTV, OKJ, PATO, PDG, PEACE, PEER, PREB, PRI, PRIME, PRIN, PRINC*, PROUD, PSG, PSTC, PT, QLT, RCL, READY, RPH, SAMCO, SANKO, SAPPE, SCI, SCN, SECURE, SFT, SINO, SKE, SMT, SPA, SPVI, SRS, SUPER, SVI*, SWC, TAE, TFM, TIDLOR*, TIPCO, TITLE, TK, TKN*, TMC, TMI, TNP, TNR, TPA, TPCS, TPIPL*, TPIPP, TPS, TQR, TRP, TRT, TURTLE, TVT, UBA, UREKA, VCOM, VRANDA, WARRIX, WAVE*, WIN, XO, XPG, XYZ, ZIGA

Companies with Good CG Scoring

AHC, AIE, AMANAH, AMR, ANI, APURE, ARIN, ARROW, ASIA, ASN, AYUD, BIOTEC, BIS, BJCHI, BLAND, CAZ, CEN, CHAO, CHARAN*, CHAYO, CHIC, CHOTI, CI, CITY, CSP, CSS, CWT, DIMET*, DOD, DPAINT, DV8, EA*, EASON, ECF*, EFORL, FNS, FTE, GBX, GPI, GTB, GYT, IMH, IRCP, ITNS, IVF, JCK, KBS, KISS, KK, KWC, KWM, L&E, LDC, LEE, MCA, MEB, MEDEZE, MENA, MILL*, MITSIB, MK, MPJ, NAM, NATION, NCAP, NEX, NOVA, NPK, OGC, PACO, PANEL, PCE, PHG, PICO*, PIN, PIS, PLANET, POLY, PRAKIT, PRAPAT, PROEN, PROS, PTECH, PYLON, RAM, RJH, RML, ROCK, RPC, SAFE, SALEE, SE-ED, SIAM, SINGER, SISB, SK, SKN, SMD100, SNPS, SORKON, SPREME, SST, STANLY, STC, STPI, STX, SVR, SVT, TAKUNI, TATG, TFI, THG*, TMAN, TOPP, TPLAS, TPOLY, TRC*, TRU, TSE, TSR*, UKEM, UOBKH, VARO, VL, WFX, WIJK, WORK, 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.

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข้อมูลด้านการกำกับดูแลกิจการที่ส่งผลให้ถูกลดผลสำรวจลง 1 ช่วงคะแนน เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรระมัดระวังข้อมูลดังกล่าวประกอบด้วย

* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข้อมูลด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น กรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือละเลยการปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ ค้าง มีคณะกรรมการ หรือข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับ

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, 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, IIL, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, IRPC, ITC, ITL, 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, SMT, 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 (ประกาศเจตนารมณ์)

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

N/A

24CS, 88TH, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACE, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFG, AGE, AHC, AIT, AJA, AKP, AKS, ALLA, ALPHAX, ALT, ALUCON, AMAR, AMC, AMR, ANAN, AOT, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASIA, ASIMAR, ASN, ATLAS, ATP30, AU, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJCHI, BKA, BKD, BKGI, BLAND, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BR, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, BYD, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHAO, CHARAN, CHAYO, CHIC, CHO, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, 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, IDG, IHL, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IRC, IRCP, IROYAL, ITD, ITNS, ITTHI, IVF, JAK, JCK, JCKH, JCT, JKN, JPARK, JSP, JUBILE, KAMART, KBS, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KK, KKC, KLINI, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LEE, LEO, LOXLEY, LPH, LST, LTMH, LTS, MADAME, MAGURO, MANRIN, MASTEC, MASTER, MATI, MCA, MCS, MDX, MEB, METCO, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MILL, MITSIB, MK, ML, MMM, MORE, MOTHER, MPJ, MRDIYT, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NCP, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NEX, NFC, NKT, NL, NNCL, NOVA, NPK, NTF, NTV, NUT, NV, NVD, NWR, NYT, OHTL, OKJ, ONEE, ONSENS, ORN, PACO, PAF, PANEL, PEACE, PEER, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PIS, PJW, PLT, PMTA, POLY, PORT, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PSG, PSP, PTL, QTCG, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, RT, S11, SAF, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWANG, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SEI, SGF, SHANG, SIAM, SICT, SIMAT, SISB, SK, SKIN, SKN, SLP, SMART, SMD100, SMO, SMT, SNPS, SO, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, STANLY, STC, STECH, STECON, STELLA, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUTHA, SVR, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TATG, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIDLOR, 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, WASH, WAVE, WFX, WGE, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WSOL, XBIO, XPG, XYZ, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of May 2, 2025) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.