

วันที่ 8 พฤษภาคม 2567

GLOBAL Morning Routine

 Innovest^x Research





MARKET color

บทสรุป

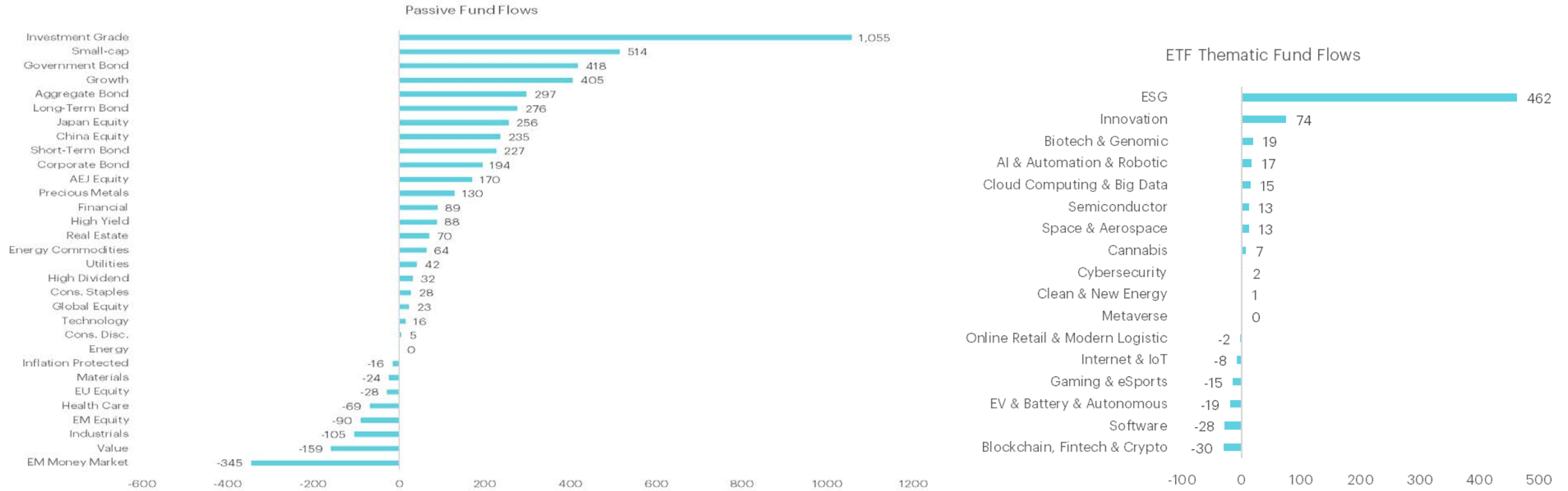
- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นหลังยังคงได้ปัจจัยหนุนการคาดการณ์ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี อย่างไรก็ตามการปรับตัวขึ้นจำกัดในกรอบหลังหุ้นใหญ่อย่าง DIS ลงแรง ผลกระทบจากคาดการณ์ที่อ่อนแอ
- กระแสเงินในวันที่ 6 พ.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนจากท่าทีของรัฐบาลจีนที่จะลดดอกเบี้ยและมีมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจ 3) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากค่าเงินที่อ่อนค่าและแนวโน้มการเติบโตของกำไรดี 4) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงินจากงบที่ดีสวนทางกลุ่มเทคโนโลยีมีกระแสเงินค่อนข้างจำกัด ทั้งนี้มองว่าเป็นการรอปัจจัยใหม่ที่จะทำให้กำไรใน 2H24 เติบโตดี
- ในช่วงเวลานี้ Apple มีการเปิดตัว iPad รุ่นใหม่ของ Apple: Apple เปิดตัว iPad Pro ใหม่พร้อมหน้าจอ OLED, ชิป M4 ที่มีความสามารถด้าน AI บริษัทยังเปิดตัว iPad Air ที่ใหญ่ขึ้น พร้อมโปรเซสเซอร์ M2 ซึ่งเรามองว่าหุ้น Apple มีความน่าสนใจมากขึ้นจากการออกสินค้าใหม่อย่าง iPad Pro และคาดว่า ios18 และ iPhone16 จะช่วยสนับสนุนแนวโน้มการเติบโตใน 2H24 ได้
- สหรัฐฯ เพิกถอนใบอนุญาตชิปให้กับ Huawei: สหรัฐฯ ได้ถอนใบอนุญาตส่งออกบางส่วนที่อนุญาตให้ Huawei ซื้อเซมิคอนดักเตอร์จาก Qualcomm และ Intel ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามในการควบคุมการเข้าถึงเทคโนโลยีชิปขั้นสูงของจีน ซึ่งเรามองว่าประเด็นนี้ไม่ใช่ประเด็นใหม่ และเป็นประเด็นที่ตลาดเห็นพัฒนาการมาระดับหนึ่งแล้ว ขณะที่เรายังให้น้ำหนักกับการฟื้นตัวเป็นสำคัญและชอบ TSMC
- กลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ยังคงขาดทุนใน 1Q24 ขณะที่กลุ่มผู้ผลิตรถยนต์หลักทยอยลดส่งมอบที่ชะลอตัวลง สะท้อนการแข่งขันใน EV ต่อเนื่องซึ่งเรายังคงแนะนำระมัดระวังการลงทุนในกลุ่มนี้ อย่างไรก็ตามมองว่ากลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ยังคงมีภาพแนวโน้มที่ไม่ชัดเจนและกำไรมีการ turn around ที่ยาก ซึ่งหากว่าต้องการเล่นกลุ่ม EV จริงและรับความเสี่ยงการแข่งขันด้านราคาได้เราแนะนำมองกลุ่มบริษัทใหญ่
- Walt Disney แม้จะดีกว่าคาดแต่ด้วยคาดการณ์การเติบโตผู้ใช้งานสตรีมมิ่งในไตรมาสปัจจุบันจะซบเซา และคาดว่าจำนวนผู้เข้าชมสวนสนุกจะชะลอจากระดับสูงสุดหลังโควิด ภาพนี้ทำให้หุ้นลงกว่า 9.5%

สรุปผลตอบแทนรายชั้นสินทรัพย์

	Index	Stock (Local currency)	Bond 10-year Yield	%DoD (bps)	Currency (vs USD)	%DoD	Commodities	Price	%Chg DoD	Sector	%Chg DoD	Crypto Assets	%Chg DoD
Thailand	1,376.4	0.5%	2.7	-0.2	36.9	0.3%	Wheat	624.8	-1.2%	Cons Disc	-0.4%	Chainlink	-3.1%
Singapore	3,300.0	-0.1%	3.3	-0.7	1.4	0.2%	Soybean meal	377.4	-1.0%	IT	-0.1%	Dogecoin	-2.9%
Malaysia	1,605.7	0.5%	3.9	0.0	4.7	0.0%	Iron Ore	118.6	-0.9%	Energy	0.0%	Avalanche	-2.7%
Indonesia	7,123.6	-0.2%	6.9	2.6	16,049.0	0.1%	Coffee	199.0	-0.8%	ICT	0.3%	Cardano	-2.7%
Philippines	6,618.6	-0.5%	5.3	-4.6	57.2	0.0%	EU Coal	113.0	-0.8%	Financials	0.4%	XRP	-2.3%
Vietnam	1,248.6	0.6%	2.6	0.0	25,392.0	0.0%	Silver	27.2	-0.7%	Industrials	0.4%	Polygon	-2.0%
India	32,590.1	-1.1%	7.2	-1.1	83.5	0.0%	Corn	453.8	-0.7%	Materials	0.7%	Polkadot	-1.2%
China	3,147.7	0.2%	2.3	-2.0	7.2	0.1%	Rice	18.3	-0.6%	Real Estate	0.8%	Ethereum	-0.9%
Hong Kong	18,479.4	-0.5%	3.7	-2.2	7.8	0.0%	Gold	2,314.1	-0.4%	Healthcare	0.9%	Solana	-0.9%
Japan	38,835.1	1.6%	0.9	-2.8	154.7	0.5%	Oil - Brent	83.2	-0.2%	Cons Staples	0.9%	Cronos	-0.5%
South Korea	2,734.4	2.2%	3.5	-8.0	1,360.0	-0.2%	Soybean	1,232.3	-0.2%	Utilities	0.9%	Bitcoin	-0.5%
Taiwan	20,653.5	0.6%	1.7	0.0	32.4	0.1%	Copper	462.6	-0.2%	REIT	1.0%	Binance Coin	0.0%
Australia	8,065.5	1.4%	4.3	-7.4	1.5	0.4%	Natural Gas	2.2	0.5%			Bitcoin Cash	0.4%
UK	8,313.7	1.2%	4.1	-9.7	0.8	0.4%	Cotton	77.0	0.6%		%Chg	Litecoin	0.8%
Germany	18,430.1	1.4%	2.4	-4.8	1.8	0.1%	Palm oil	3,960.0	1.3%	Style/Basket	DoD	TRON	1.8%
France	8,075.7	1.0%	2.9	-5.4	6.1	0.1%	Rubber	308.5	1.6%	Domestic	-0.7%		
Russia	3,427.6	-0.2%	12.8	4.0	118.7	na	Sugar	20.0	2.4%	Commodities	0.0%	ETF	%Chg
Italy	34,242.5	0.8%	3.8	-4.3	1,800.4	0.1%	EU Gas	31.1	3.0%	High Beta	0.1%	Thematics	DoD
Spain	11,080.9	1.5%	3.1	-4.9	154.7	0.1%	Baltic Dry Index	2,083.0	11.0%	Small	0.2%	Innovation	-2.0%
Greece	1,452.2	Closed	3.4	-4.7	316.8	0.1%				Growth	0.3%	EV	-0.9%
US	5,187.7	0.1%	4.5	-3.0	105.4	0.3%	Fixed Income		%Chg	Large	0.3%	Genomic	-0.7%
Canada	22,290.6	0.1%	3.6	-2.9	1.4	0.4%			DoD	Value	0.4%	Metaverse	-0.3%
Mexico	57,108.3	-0.3%	5.9	-3.6	16.9	0.1%	Global Inflation-linked		0.0%	High Dividend	0.5%	Cybersecurity	-0.1%
Brazil	129,210.5	0.6%	10.5	-1.9	5.1	-0.1%	Global HY		0.1%	Defensive	0.5%	Cloud & Big Data	-0.1%
Argentina	1,463,623.8	-2.2%	5.8	5.0	880.7	0.1%	U.S. Treasury		0.2%	Global Cyclical	0.6%	Semiconductor	-0.1%
World		0.3%					Global Treasury		0.2%	Asset Sensitive	0.7%	ESG	0.2%
DM		0.3%					Thai Govt bond - 10yr		0.3%	Low vol	0.8%	Gaming	0.3%
EM		0.1%					Global Investment Grade		0.3%	Rate Sensitive	0.8%	Clean Energy	0.4%

Source: Bloomberg, InnovestX

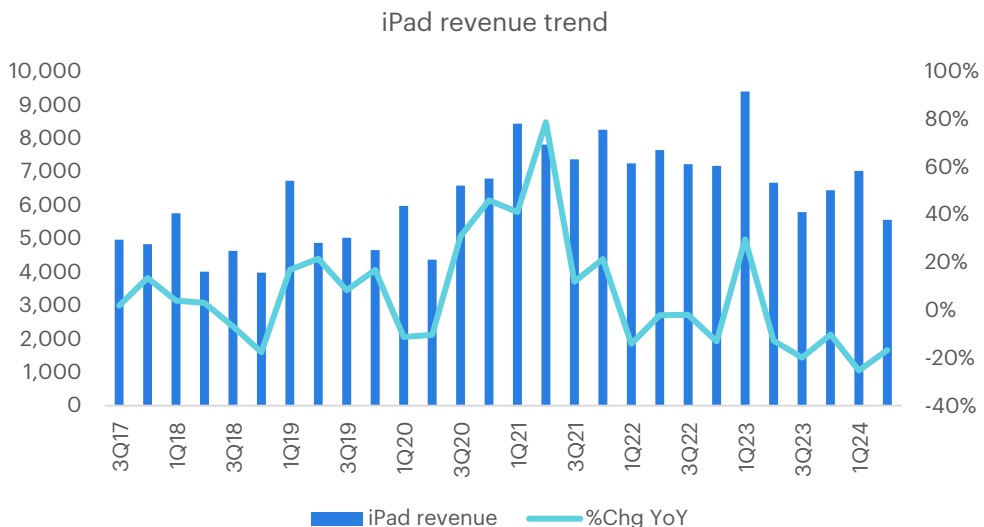
มีแรงซื้อจีนจากการลดดอกเบี้ยและมาตรการสนับสนุนภาคอสังหา



Source: Bloomberg, InnovestX

กระแสเงินในวันที่ 6 พ.ค. 2024 1) กระแสเงินในตราสารหนี้ผันผวน เห็นแรงซื้อในตราสารหนี้หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเริ่มนิ่งและสถานการณ์ในตะวันออกกลางไม่รุนแรงขึ้น 2) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นจีนจากท่าทีของรัฐบาลจีนที่จะลดดอกเบี้ยและมีมาตรการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์เพื่อลดสินค้าคงคลังลง 3) มีแรงซื้อในตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากค่าเงินที่อ่อนค่าและแนวโน้มการเติบโตของกำไรดี 4) มีแรงซื้อในกลุ่มการเงินหลังจากผลประกอบการในกลุ่มการเงินในสหรัฐและยุโรปออกมาดีกว่าที่คาด 5) มีแรงขายทำกำไรในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมหลังจากราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวเศรษฐกิจจีน 6) กลุ่มเทคโนโลยีมีกระแสเงินค่อนข้างจำกัด ทั้งนี้มองว่าเป็นการรอปัจจัยใหม่ที่จะทำให้กำไรใน 2H24 เติบโตได้ดีต่อเนื่อง

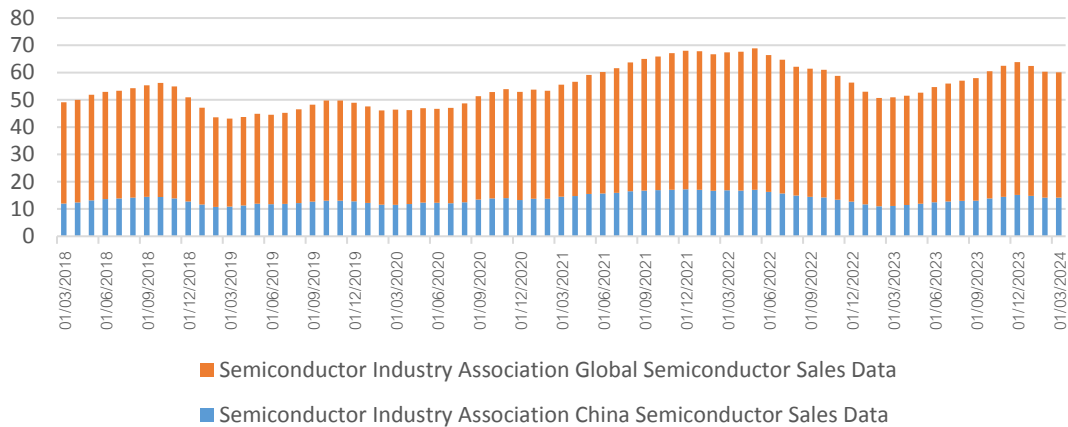
Apple ออก iPad Pro รุ่นใหม่พร้อมกับชิป M4



- iPad รุ่นใหม่ของ Apple: Apple เปิดตัว iPad Pro ใหม่พร้อมหน้าจอ OLED, ชิป M4 ที่มีความสามารถด้าน AI บริษัทยังเปิดตัว iPad Air ที่ใหญ่ขึ้นพร้อมโปรเซสเซอร์ M2
- ชิป M4 ของ Apple เป็นการก้าวกระโดดครั้งสำคัญในด้านประสิทธิภาพของ AI: ชิป M4 สร้างขึ้นจากเทคโนโลยี 3 นาโนเมตรรุ่นที่สองและมี CPU เร็วขึ้น 50%, GPU ที่เร็วขึ้นสี่เท่า ชิปสามารถจัดการงาน AI บนอุปกรณ์ได้เอง และคาดว่าจะขับเคลื่อนวงจรการรีเฟรชผลิตภัณฑ์ที่ใหญ่ขึ้นในปี 2025
- โครงการชิป AI ของ Apple: Apple กำลังพัฒนาชิป AI ของตัวเองสำหรับศูนย์ข้อมูล ซึ่งมีชื่อรหัสว่า ACDC เพื่อเรียกใช้เครื่องมือ AI บนอุปกรณ์ Apple โครงการนี้เป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ของ Apple ในการสนับสนุนปัญญาประดิษฐ์ ซึ่งมีแผนจะเปิดเผยในการประชุม Worldwide Developers Conference ในเดือนมิถุนายน
- แนวโน้มยอดขาย iPad ของ Apple: ยอดขาย iPad ของ Apple ลดลงตั้งแต่ปี 2021 เมื่อถึงจุดสูงสุดเนื่องจากการระบาดของ COVID-19 บริษัทคาดว่าจะฟื้นตัวใน 2Q24 แต่เรามองว่าการฟื้นตัวของ iPad ในระยะแรกยังช้าอยู่และอาจจะไม่ได้สร้างผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญในช่วงปี 2024 แต่จะเริ่มเห็นการเติบโตในปี 2025
- เราองว่าหุ้น Apple มีความน่าสนใจมากขึ้นจากการออกสินค้าใหม่อย่าง iPad Pro และคาดว่า ios18 และ iPhone16 จะช่วยสนับสนุนแนวโน้มการเติบโตใน 2H24 ได้

สหรัฐเพิกถอนใบอนุญาตชิปที่ส่งให้หัวเว่ย

Global Semiconductor sales trend compared to China semiconductor sales (%)



Hon Hai revenue

Revenue (NT\$ MN)	2024	MoM	2023	YoY
January	522,141	13.48%	660,363	(20.93%)
February	352,481	(32.49%)	402,035	(12.33%)
March	447,540	26.97%	400,293	11.80%
April	510,896	14.16%	429,219	19.03%
YTD	1,833,059	--	1,891,910	(3.11%)

Time	Basis	Four major Products Performance
April 2024	MoM	Computing Products > Smart Consumer Electronics > Components and Other Products > Cloud and Networking Products
	YoY	Components and Other Products > Cloud and Networking Products > Smart Consumer Electronics > Computing Products
YTD 2024	YoY	Components and Other Products > Cloud and Networking Products > Computing Products > Smart Consumer Electronics

Note: "growth" in red, "decline" in green

- สหรัฐฯ เพิกถอนใบอนุญาตชิปให้กับ Huawei: สหรัฐฯ ได้ถอนใบอนุญาตส่งออกบางส่วนที่อนุญาตให้ Huawei ซื้อเซมิคอนดักเตอร์จาก Qualcomm และ Intel ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามในการควบคุมการเข้าถึงเทคโนโลยีชิปขั้นสูงของจีน
- สหรัฐฯ ตรวจสอบชิป 7 นาโนเมตรของหัวเว่ย: สหรัฐฯ ได้เปิดการสอบสวนชิป 7 นาโนเมตรที่อ้างว่า หัวเว่ยใช้ในอุปกรณ์ใหม่ล่าสุด สหรัฐฯ สงสัยว่า SMIC อาจละเมิดกฎหมายของสหรัฐฯ โดยการจัดหาชิปให้กับ Huawei และชิปดังกล่าวผลิตขึ้นโดยใช้เทคโนโลยีของเนเธอร์แลนด์และอเมริกา
- คู่ Qualcomm และ Intel ไม่ได้รับผลกระทบจากการเพิกถอนใบอนุญาต: การถอนใบอนุญาต Qualcomm กล่าวว่าธุรกิจกับ Huawei มีข้อจำกัดอยู่แล้วและจะหดตัวลงโดยไม่ช้าและมีเพียงการจัดส่งผลิตภัณฑ์ 4G ไปยัง Huawei เท่านั้น Huawei ไม่ได้อยู่ในรายชื่อลูกค้า 10 อันดับแรกของ Qualcomm หรือ Intel
- เรามองว่าประเด็นนี้ไม่ใช่ประเด็นใหม่ และเป็นประเด็นที่ตลาดเห็นพัฒนาการมาระดับหนึ่งแล้ว แต่หากมองในมิติการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมพบว่ายอดขายของ Hon Hai มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 19% YoY ในเดือน เม.ย. สูงสุดตั้งแต่ต้นปี 2023 เรายังให้น้ำหนักกับการฟื้นตัวเป็นสำคัญ ในกลุ่มนี้เราชอบ TSMC มากที่สุด

กลุ่มผู้ผลิต EV

Lucid Group

FIRST QUARTER 2024 EARNINGS RELEASE

Condensed Consolidated Statements of Operations & Comprehensive Loss (Unaudited)

	Three Months Ended March 31,	
	2024	2023
Revenues, except share and/or share date		
Revenue	\$ 172,740	\$ 146,432
Cost of revenue	446,796	302,524
Research fees	(222,298)	(101,000)
Operating expenses		
Research and development	394,627	220,800
Selling, general and administrative	233,222	148,770
Restructuring charges	—	12,048
Total operating expenses	427,849	421,618
Loss from operations	(753,355)	(777,142)
Other income (expense), net		
Change in fair value of common stock investment	27,384	(45,802)
Change in fair value of equity securities	(23,823)	—
Interest income	30,821	41,006
Interest expense	(7,362)	(7,188)
Other income (expense), net	(5,261)	467
Total other income, net	42,244	7,283
Loss before provision for income taxes	(801,111)	(770,389)
Provision for income taxes	288	129
Net loss	(800,823)	(770,528)
Accrual of convertible convertible preferred stock	(3,862)	—
Net loss attributable to common stockholders, basic and diluted	(804,685)	(770,528)
Weighted average shares outstanding attributable to common stockholders, basic and diluted	2,361,876,044	1,831,120,000
Net loss per share attributable to common stockholders, basic and diluted	\$ (0.34)	\$ (0.42)
Other comprehensive income (loss)		
Net unrealized gains (losses) on investments, net of tax	\$ (5,262)	\$ 4,026
Foreign currency translation adjustments	(2,220)	4,026
Total other comprehensive income (loss)	(7,482)	8,052
Comprehensive loss	(812,167)	(762,476)
Accrual of convertible convertible preferred stock	(3,862)	—
Comprehensive loss attributable to common stockholders	(816,029)	(762,476)

Rivian

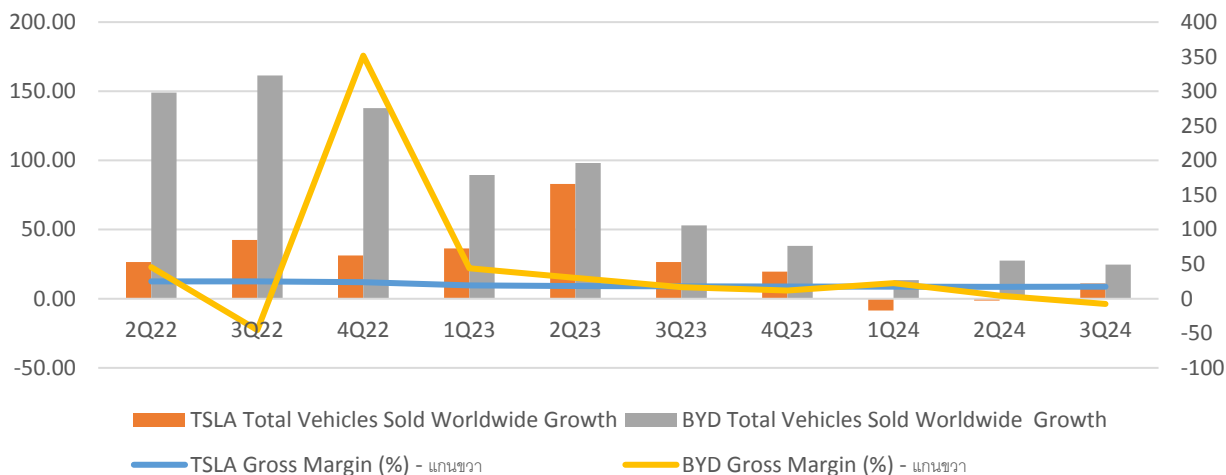
Condensed Consolidated Statements of Operations

(In millions, except per share amounts)

(unaudited)

	Three Months Ended March 31,	
	2023	2024
Revenues	\$ 661	\$ 1,204
Cost of revenues	1,196	1,721
Gross profit	(535)	(517)
Operating expenses		
Research and development	496	461
Selling, general, and administrative	402	496
Total operating expenses	898	957
Loss from operations	(1,433)	(1,484)
Interest income	124	112
Interest expense	(38)	(75)
Other (expense) income, net	(7)	2
Loss before income taxes	(1,344)	(1,445)
Provision for income taxes	(9)	(9)
Net loss	\$ (1,349)	\$ (1,444)
Net loss attributable to common stockholders, basic and diluted	\$ (1,349)	\$ (1,444)
Net loss per share attributable to Class A and Class B common stockholders, basic and diluted	\$ (1.45)	\$ (1.44)
Weighted average common shares outstanding, basic and diluted	930	978

BYD Growth trend compared to TSLA



- ภาพรวมกลุ่มผู้ผลิตรถรายรองยังคงขาดทุนใน 1Q24 ขณะที่กลุ่มผู้ผลิตรถรายหลักเผยยอดส่งมอบที่ชะลอตัวลง สะท้อนการแข่งขันใน EV ต่อเนื่อง
- Rivian เหยงลบ 1Q24 โดยขาดทุนมากกว่าคาดที่ 1.24\$ ต่อหุ้นหลังมีค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงการผลิต แต่รายได้เพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด 82%YoY สูง นอกจากนี้ปรับลดประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนและยืนยันเป้าหมายผลิตรถ 57,000 คันในปีนีเหมือนเดิม
- Lucid Group เหยงลบ 1Q24 โดยยังคงขาดทุนมากกว่าคาด 30 เซนต์แต่รายได้สูงกว่าคาดและยอดส่งมอบเพิ่มขึ้น 40%YoY นอกจากนี้คงเป้ากำลังการผลิตในปี 24 ที่ระดับเดิมและเตรียมระดมทุนเพิ่ม
- Tesla -2.9% หลังการจัดส่งรถจากโรงงานเซียงไฮ้ในเดือนเม.ย. ลดลง 18%YoY และลดลง 30%MoM แต่การจำหน่ายรถยนต์ EV ยังเพิ่มขึ้น 33%YoY ด้านผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าจีนรายอื่นๆ ยังคงมียอดส่งมอบที่โตแรง เช่น NIO เพิ่มขึ้น 109%, BYD เพิ่ม 49% และ Li Auto เพิ่ม 0.4% จากปีก่อน
- เรายังคงแนะระมัดระวังสงครามราคาในกลุ่ม EV ที่ยังคงดำเนินต่อเนื่อง ซึ่งมีส่วนทำให้ราคาหุ้นยังคงผันผวนได้ในระยะสั้น อย่างไรก็ตามมองว่ากลุ่มผู้ผลิตรถรายรองยังคงมีภาพแนวโน้มที่ไม่ชัดเจนและกำไรมีการ turn around ที่ยาก ซึ่งหากว่าต้องการเล่นกลุ่ม EV จริงและรับความเสี่ยงการแข่งขันด้านราคาได้เราแนะนำมองกลุ่มบริษัทใหญ่อย่าง Tesla BYD ที่มีแบรนด์แกร่ง ฐานะทางการเงินดี ซึ่งทำให้ภาพผลกระทบดังกล่าวค่อนข้างจำกัด รวมถึงมองแนวโน้ม Tesla ใน 2H24 ดีกว่าครึ่งปีแรก

DIS งบดีกว่าคาด แต่หุ้นลงแรง...?

(in millions)	March 30, 2024	December 30, 2023	Change
Disney+			
Domestic (U.S. and Canada)	54.0	46.1	17 %
International (excluding Disney+ Hotstar) ⁽¹⁾	63.6	65.2	(2) %
Disney+ Core ⁽²⁾	117.6	111.3	6 %
Disney+ Hotstar	36.0	38.3	(6) %
Hulu			
SVOD Only	45.8	45.1	2 %
Live TV + SVOD	4.5	4.6	(2) %
Total Hulu ⁽²⁾	50.2	49.7	1 %
Average Monthly Revenue Per Paid Subscriber ⁽²⁾ for the quarter ended:			
	March 30, 2024	December 30, 2023	Change
Disney+			
Domestic (U.S. and Canada)	\$ 8.00	\$ 8.15	(2) %
International (excluding Disney+ Hotstar) ⁽¹⁾	6.66	5.91	13 %
Disney+ Core	7.28	6.84	6 %
Disney+ Hotstar	0.70	1.28	(45) %
Hulu			
SVOD Only	11.84	12.29	(4) %
Live TV + SVOD	95.01	93.61	1 %

SUMMARIZED FINANCIAL RESULTS

The following table summarizes second quarter results for fiscal 2024 and 2023:

(\$ in millions, except per share amounts)	Quarter Ended			Six Months Ended		
	March 30, 2024	April 1, 2023	Change	March 30, 2024	April 1, 2023	Change
Revenues	\$ 22,083	\$ 21,815	1 %	\$ 45,632	\$ 45,327	1 %
Income before income taxes	\$ 657	\$ 2,123	(69) %	\$ 3,528	\$ 3,896	(9) %
Total segment operating income ⁽¹⁾	\$ 3,845	\$ 3,285	17 %	\$ 7,721	\$ 6,328	22 %
Diluted EPS	\$ (0.01)	\$ 0.69	nm	\$ 1.03	\$ 1.39	(26) %
Diluted EPS excluding certain items ⁽¹⁾	\$ 1.21	\$ 0.93	30 %	\$ 2.44	\$ 1.91	28 %
Cash provided by operations	\$ 3,666	\$ 3,236	13 %	\$ 5,851	\$ 2,262	>100 %
Free cash flow ⁽¹⁾	\$ 2,407	\$ 1,987	21 %	\$ 3,293	\$ (168)	nm

(\$ in millions)	Quarter Ended			Six Months Ended		
	March 30, 2024	April 1, 2023	Change	March 30, 2024	April 1, 2023	Change
Revenues:						
Entertainment	\$ 9,796	\$ 10,309	(5) %	\$ 19,777	\$ 20,984	(6) %
Sports	4,312	4,226	2 %	9,147	8,866	3 %
Experiences	8,393	7,646	10 %	17,525	16,191	8 %
Eliminations ⁽²⁾	(418)	(366)	(14) %	(817)	(714)	(14) %
Total revenues	\$ 22,083	\$ 21,815	1 %	\$ 45,632	\$ 45,327	1 %
Segment operating income (loss):						
Entertainment	\$ 781	\$ 455	72 %	\$ 1,655	\$ 800	>100 %
Sports	778	794	(2) %	675	630	7 %
Experiences	2,286	2,036	12 %	5,391	4,898	10 %
Total segment operating income ⁽¹⁾	\$ 3,845	\$ 3,285	17 %	\$ 7,721	\$ 6,328	22 %

Source: Bloomberg, InnovestX, Company Website

- Walt Disney แม็งบจะดีกว่าคาดแต่ด้วยคาดการณ์การเติบโตผู้ใช้งานสตรีมมิ่งในไตรมาสปัจจุบันจะชะงัก และคาดว่าจำนวนผู้เข้าชมสวนสนุกจะชะลอจากระดับสูงสุดหลังโควิด ภาพนี้ทำให้หุ้นลงกว่า 9.5%
- บริษัทเผยงบใน 2Q24 โดยรายได้ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย +1.2%YoY ด้าน EPS ดีกว่าคาดและเติบโตอยู่ที่ \$1.21 ต่อหุ้น
- ด้านธุรกิจสตรีมมิ่ง Disney+ มีผู้ใช้งานใหม่ 6 ล้านรายในไตรมาส 2 ขณะที่ขาดทุนจากธุรกิจสตรีมมิ่งลดลงเป็น \$18m และคาดว่าธุรกิจสตรีมมิ่งทั้งหมดจะมีกำไรในไตรมาส 4 อย่างไรก็ตามก็ยังไม่ให้คาดการณ์เติบโตในไตรมาสถัดไป
- ส่วนธุรกิจสวนสนุกมีรายได้เพิ่ม 10% แต่ค่ากำไรจากการดำเนินงานไม่เติบโตในไตรมาส 3 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น
- ธุรกิจโทรทัศน์ดั้งเดิมยังคงแสดงผลประกอบการที่อ่อนแอจากการสูญเสียผู้ชม
- นอกจากนี้ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของกำไรต่อหุ้นทั้งปีเป็น 25% จากเดิม 20%
- ภาพรวมเรามองว่างบของ DIS ไม่ได้แย่นขนาดนั้น แต่ด้วยแนวโน้มการเติบโตในสตรีมมิ่งและสวนสนุกที่คาดว่าจะชะลอลงในระยะสั้นได้กดดันให้ราคาหุ้นร่วงลงและมองว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีความผันผวนได้ในระยะสั้น
- อย่างไรก็ดีหากมองภาพแนวโน้มในปี 2024 เราเชื่อว่าธุรกิจ DIS ยังคงอยู่ใน Path การฟื้นตัวที่ยังคงดำเนินต่อทั้งจากธุรกิจสวนสนุกที่ยังคงได้รับประโยชน์จากความต้องการท่องเที่ยวที่ยืดหยุ่น รวมถึงมองเห็นการ turn around ของธุรกิจสตรีมมิ่งซึ่งภาพนี้มีส่วนทำให้ราคาหุ้นเปลี่ยนเทรนด์ได้ โดยเราคาดว่าเริ่มเห็นผลใน 2H24

ข้อมูลหุ้นที่เกี่ยวข้องในฉบับนี้

	Currency	Current price (Local Currency)	Beta	Analyst Rating	Average Target Price	Upside	QTD Performance	MTD Performance	Growth FY22F	FY23F	P/E FY23F	P/B FY23F	Div Yield FY23F	Net D/E	กรอบราคาจากมุมมองด้านเทคนิค แนวรับ	แนวต้าน
Lucid Group Inc	USD	3	1.6	2.3	3	13%	3%	-8.1%	83%	0.2	∇/A N/	2.0	0.0	-0.3	2.2	2.9
Rivian Automotive Inc	USD	10	1.7	3.8	15	43%	15%	-6.4%	40%	16%	∇/A N/	2.3	#N/A N/A	-0.5	8.0	10.4
Tesla Inc	USD	178	2	3.3	185	0	0	0	32%	39%	52.5	7.2	0.0	-0.3	139	197
Walt Disney Co/The	USD	105	1.1	4.4	126	20%	-5%	-13.9%	16%	12%	19.2	1.7	1.2	0.3	108.1	117.9
Taiwan Semiconductor Manufactu	USD	141	1.0	4.7	160	14%	3%	3.7%	24%	19%	18.9	4.7	1.9	-0.2	128.0	147.9
QUALCOMM Inc	USD	180	1.3	4.1	187	4%	9%	6.4%	14%	10%	15.9	6.8	2.0	0.2	154.4	183.0
Intel Corp	USD	31	1	3.3	41	0	1%	-30.5%	78%	0	15.7	1.2	2	0.2	28.8	38.6
Apple Inc	USD	182	1.1	4.1	202	11%	7%	6.4%	9%	0.1	25.4	41.0	0.6	-1	161.1	182.5
BYD Co Ltd	HKD	225	1.1	4.8	285	27%	4%	11.6%	21%	21%	14.6	2.9	2.2	-0.4	192.7	229.0

คำแนะนำ

Apple
TSMC

เรามองว่าหุ้น Apple มีความน่าสนใจมากขึ้นจากการออกสินค้าใหม่และคาดว่า ios18 และ iPhone16 จะช่วยสนับสนุนแนวโน้มการเติบโตใน 2H24 ได้
เรายังให้น้ำหนักกับการฟื้นตัวในกลุ่มเซมิฯเป็นสำคัญและมองหุ้นนี้อยู่ในตำแหน่งที่ดีจากการได้ประโยชน์จากอุปสงค์ AI ที่โต

Bloomberg
Target Price

202.4 USD
160.3 USD

Source: Bloomberg, Morningstar, InnovestX

• Follow us



Innovestx

 @innovestx



ทีมผู้จัดทำ

Global Morning Routine

 InnovestX Research



สิริชัย ดวงรัตนดายา

นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ธนาวดี รัตนแสง

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

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

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกัธนาคารฯ 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 ข่าวกิจการ บกวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของตนในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ 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 ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการลงทุน

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

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCTION, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, ITEL, IVL, JAS, JTS, KBANK, KCC, KCE, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, KUN, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MEGA, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NKI, NOBLE, NRF, NTV, NVD, NWR, NYT, OCC, OISHI, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAF, PATO, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PLANB, PLAT, PLUS, PM, POLY, PORT, PPP, PPS, PR9, PRG, PRINC, PRM, PRTR, PSH, PSL, PT, PTC, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPH, RS, RT, S, S&J, SA, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAPPE, SAT, SBNEXT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFSCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP, SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPC, SMT, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNR, TOA, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESSO, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCKH, JDF, JKN, JMART, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACO, PIN, PQS, PREB, PRI, PRIME, PROEN, PROS, PROUD, PSTC, PTECH, PYLON, RCL, SALEE, SANKO, SCI, SCN, SE, SE-ED, SFLEX, SINGER, SKN, SONIC, SORKON, SPVI, SSP, SST, STANLY, STP, SUPER, SVOA, SWC, TCC, TEKA, TFM, TMILL, TNP, TPLAS, TPOLY, TRC, TRU, TRUBB, TSE, VRANDA, WAVE, WFX, WIJK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

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

Corporate Governance Report

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

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

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

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

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

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

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรางวัล)

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

Declared (ประกาศเจตนา)

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

N/A

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

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of November 1, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.