

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน



### แกว่งตัวภายใต้แนวต้าน 1300 จุด

คำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญให้ ยุบพรรคก้าวไกล และตัดสิทธิรับสมัครเลือกตั้งกรรมการบริหาร 11 คน เป็นระยะเวลา 10ปี พิจารณาจากการเคลื่อนไหวของ SET INDEX วนนี้เห็นได้ว่าไม่ได้มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามยังเหลือการรอฟังคำวินิจฉัย กรณีคำร้องให้ถอดถอน นายกช เศรษฐา ในวันพุธหน้า (14 ส.ค.67) ในกรณีเลวร้าย เราเชื่อว่า จะเกิดสัญญาณการตกของเมืองไม่นานจากการที่พรรคร่วมรัฐบาลยังจับมือกันแน่น ซึ่งก็น่าจะทำให้การชะงักของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ มีไม่มาก แต่หากในกรณีที่ นายกช เศรษฐา ไม่ถูกถอดถอน SET INDEX ก็น่าจะตอบสนองเชิงบวก ส่วนปัจจัยภายนอกยังให้ความสำคัญกับความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ ในตะวันออกกลาง และ ทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ-ญี่ปุ่น ที่มีผลต่อปรากฏการณ์ CARRY TRADE

คาดว่า SET INDEX น่าจะเคลื่อนไหวในรอบ 1280 – 1300 จุด โดยติดตามทั้งเรื่องความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ และการเมืองในประเทศ ส่วนหุ้น TOP PICK เลือก AMATA, CPALL และ PLANB

#### การเดินทางโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล นายกช เศรษฐา

ข้อ	มาตรการ	กลุ่ม (+)	ความคืบหน้า
1	เปิดสนามบินเชียงใหม่ 24 ชั่วโมง	TRANS, TOURISM	✓
2	ฟรีวีซ่า	TRANS, TOURISM	✓
3	ลดค่าไฟฟ้าเพิ่มเติมเหลือ 3.99 บาท/หน่วย		✓
4	ลดน้ำมันเบนซิน / ดีเซล		✓
5	ลดราคาสินค้ากว่า 150,000 รายการ		✓
6	ค่ารถไฟฟ้า 20 บาท ตลอดสาย	TRANS, TOURISM	✓
7	เปิดสถานบันเทิงถึง 4	COMM, FOOD	✓
8	ค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท/วัน	COMM, FOOD	กำลังเดินทาง คาดเริ่ม ต.ค. 67
9	พักหนี้เกษตรกรและ SME	FIN, AGRI	กำลังเดินทาง
10	Landbridge ข้ามฝั่ง	CONS, CONMAT	กำลังเดินทาง
11	Digital Wallet 10,000 บาท/คน	COMM, FOOD	กำลังเดินทาง คาดเริ่มใช้ 4Q67

\*หมายเหตุ ✓ ดำเนินการแล้ว

ที่มา: แหล่งข่าวต่างๆ , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

🕒 8 สิงหาคม 2567

**Support & resistance**

แนวรับ	1,280/1,274 จุด
แนวต้าน	1,294/1,300 จุด

**top picks**

AMATA	FV@B 27.30
CPALL	FV@B 88.00
PLANB	FV@B 10.60

#### Research Division

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม, CISA

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงศ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธรงค์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

### อารมณ์ตลาด COOL DOWN เรื่อง RECESSION

วานนี้ตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียขยับขึ้นต่อเนื่อง นำโดยเกาหลีใต้ +1.8%, ฟิลิปปินส์ +1.6%, ฮองกง +1.4%, ญี่ปุ่น +1.2% ส่วนบ้านเรา +1.3% จาก 2 ประเด็นบวกหลักๆ ได้แก่

1. ความกังวล UNWIND YEN CARRY TRADE ผ่อนคลายลงชั่วคราว หลังรองผู้ว่าการ BOJ (นายชินอิจิ อุซึดะ) ยืนยันว่าจะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก หากตลาดการเงินยังไร้เสถียรภาพ ส่งผลให้เงิน YEN อ่อนค่าทันที 2.5% ไปที่ 147.9 เหยียญฯ / เยน อย่างไรก็ตาม ประเด็น UNWIND YEN CARRY ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด และอาจจะยังไม่จบ เนื่องจากการปรับลดดอกเบี้ยของ FED จะทำให้ GAP ดอกเบี้ยสหรัฐกับญี่ปุ่นมีโอกาสแคบลงยังมีอยู่

#### ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ วานนี้

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
<b>America</b>				
NASDAQ	16,195.81	-1.05%	-0.98%	7.89%
S&P	5,199.50	-0.77%	-0.85%	9.01%
Russel	2,035.11	-1.41%	-0.73%	0.40%
DJIA	38,763.45	-0.60%	-0.99%	2.85%
<b>Europe</b>				
FTSE 100	8,166.88	1.75%	-1.40%	5.11%
DAX	17,615.15	1.00%	-0.83%	5.15%
Euro Stoxx 50	4,668.06	2.03%	-1.20%	3.24%
CAC 40	7,266.01	1.91%	-1.52%	3.67%
<b>ASIA</b>				
Philippines	6,535.17	1.88%	-1.27%	1.82%
Indonesia	7,212.13	1.16%	-0.60%	-0.83%
Australia	7,699.83	0.25%	-0.85%	1.84%
Japan	35,089.62	1.19%	-1.02%	4.86%
Malaysia	1,591.87	1.11%	-2.07%	9.43%
Korea	2,568.41	1.83%	-1.30%	5.27%
China	2,869.83	0.99%	-1.35%	5.53%
Hong Kong	16,877.86	1.88%	-0.69%	-0.99%
Thailand	1,290.55	1.80%	-2.29%	-3.85%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar Index	103.20	0.22%	-0.86%	1.84%
EURO/USD	1.09	0.02%	0.91%	-1.04%
USD/THB	35.67	-0.19%	-0.06%	-4.29%
Gold Spot	2,382.47	-0.42%	-2.66%	15.49%

\*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า

<b>BOND (US)</b>				
2 Year	3.96	-0.33%	-4.94%	-6.77%
5 Year	3.76	0.83%	-3.88%	-2.21%
10 Year	3.94	1.32%	-2.15%	1.65%

<b>BOND (TH)</b>				
1 Year TH	2.33	-0.24%	2.03%	-1.05%
10 Year TH	2.61	1.71%	0.75%	-3.28%

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### เงิน YEN อ่อนค่า 2.5% วานนี้



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

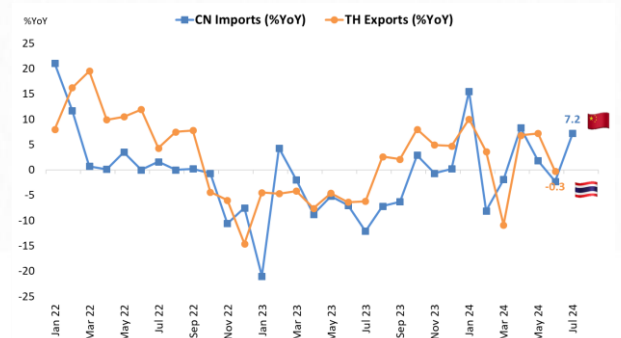
2. ยอดส่งออกและนำเข้าจีน ก.ค. 67 ยังเห็นภาพขยายตัว สะท้อน DEMAND ยังคงไม่แผ่วลง โดยการส่งออก +7.0%YOY ส่วนการนำเข้าพลิกกลับมาเติบโต +7.2%YOY และด้วยความที่จีนเป็นประเทศคู่ค้าสำคัญอันดับ 1 ของไทย ทำให้คาดการณ์ฟื้นตัวของยอดนำเข้าจีน จะสร้างแรงส่งให้ภาคการส่งออกไทยดีขึ้นในเดือนนี้

#### ส่งออก-นำเข้าจีน เดือน ก.ค. 67 ยังเห็นภาพขยายตัว

Date Time	A	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior
08/07 10:11	↔	Δ	Exports YoY	Jul	9.5%	7.0%	8.6%
08/07 10:11	↔	Δ	Imports YoY	Jul	3.2%	7.2%	-2.3%
08/07 10:11	↔	Δ	Trade Balance	Jul	\$98.35b	\$84.65b	\$99.05b

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### นำเข้าจีนฟื้นตัว คาดหวังส่งออกไทยดีขึ้น



ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

สำหรับราคาน้ำมันดิบโลกเวลานี้ มีสัญญาณการติดตัวกลับอีกครั้ง โดยราคาน้ำมันดิบ BRENT พุ่งทะลุ 78 เหรียญฯ/บาเรล จากปัจจัยดังนี้

- สต็อกน้ำมันลดลงมากกว่าคาด → สะท้อน DEMAND ที่ไม่ได้ชะลอตัวลงแรงๆ ทำให้ความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐ RECESSION ดูเบาลง
- ความตึงเครียดตะวันออกกลาง → เพิ่มความกังวลว่า SUPPLY จะลดลง หลังอิซบอเลาะห์อาจดึงเลบานอนเข้าสู่สงคราม บวกกับผู้เชี่ยวชาญระบุว่า นายยาห์ยา ซินวาร์ ผู้นำฝ่ายการเมืองคนใหม่ของกลุ่มฮามาส เป็นบุคคลที่มีหัวรุนแรงมากกว่า

### BRENT จ่อทดสอบ \$79



ที่มา: TQ PROFESSIONAL, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

**สรุป ความกังวล UNWIND YEN CARRY TRADE ผ่อนคลายลงชั่วคราว บวกกับ ยอดส่งออกและนำเข้าจีน ก.ค. 67 ยังเห็นภาพขยายตัว หนุนให้ตลาดหุ้นในภูมิภาค เอเชียยืบทันต่อเนื่อง ทน-ที่ราคา น้ำมันดิบมีสัญญาณติดตัวขึ้น โดยราคาเป้าหมาย น้ำมันดิบ BRENT บนเส้น EMA 10 วัน จ่อทดสอบที่บริเวณ 79 เหรียญฯ/บาเรล**

### ปัจจัยในประเทศมีอะไรที่น่าติดตาม และควรทราบบ้าง ?

แม้วันนี้ศาลรัฐธรรมนูญ มีมติเอกฉันท์ 9:0 ยุบพรรคก้าวไกล และและตัดสิทธิ์กรรมการบริหารพรรค ในการสมัครรับเลือกตั้ง (ดำรงตำแหน่งช่วง 25 มี.ค. 64 - 31 ม.ค. 67 จำนวน 11 คน) เป็นระยะเวลา 10 ปี ซึ่งในกลุ่มนี้ประกอบด้วย สส.บัญชีรายชื่อ 5 คน จึงทำให้คะแนนเสียงของพรรคลดลงจาก 148 เสียง เหลือ 143 เสียง ซึ่งในกลุ่มดังกล่าวสามารถย้ายพรรคได้ภายใน 60 วัน อย่างไรก็ตามปัจจัยลบดังกล่าวไม่ได้สร้างแรงกดดันต่อ SET INDEX โดย MOVEMENT ตลาดฯ ระหว่างการอ่านคำวินิจฉัย SET INDEX ไม่ได้มีการเคลื่อนไหวผันผวนอย่างมีนัยสำคัญมากนัก(แกว่ง +- 4 จุด) ดังรูปด้านขวา อีกทั้งเวลานี้ SET INDEX ยังปิดบวก +16 จุด ซึ่งได้แรงหนุนจาก FLOW ต่างชาติที่ซื้อสุทธิ 1.6 พันล้านบาท



# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

วานนี้หุ้นไทย +16 จุด FLOW ต่างชาติซื้อสุทธิ 1.6 พันล้านบาท

MOVEMENT SET INDEX ช่วงที่ ครม.อ่านคำวินิจฉัยวานนี้



ที่มา: TQ PROFESSIONAL , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ที่มา: TQ PROFESSIONAL , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ขณะที่สัปดาห์หน้ามีอีก 1 คดีที่นักลงทุนให้ความสนใจไม่แพ้กัน นั่นคือ คดีถอดถอน นายกช.เศรษฐา ในวันที่ 14 ส.ค.67 เวลา 15.00 น. ซึ่งหากศาลนัดฟังคำวินิจฉัยแล้ว นายกช. ถูกถอดถอน ตลาดหุ้นน่าจะเกิดความในเชิงลบ เพราะ ครม. ในปัจจุบัน จะพ้นสภาพไปด้วย และต้องมีการโหวตเลือกนายกใหม่ และอาจนำไปสู่มาตรการกระตุ้น เศรษฐกิจต่างๆที่เตรียมไว้ ต้องชะลอออกไปเช่นกัน อาทิ การปรับค่าแรงขั้นต่ำ, พัก หนี้เกษตรกร/SME, LANDBRIDGE ข้ามฝั่ง และ DIGITAL WALLET ซึ่งอาจส่งผล ให้ GDP GROWTH บ้านเรา ชะลอตัวลงในบางภาคส่วน แต่ถ้านายกช. ไม่ถูกถอดถอน การดำเนินนโยบายต่างๆ ยังเป็นไปตามกระบวนการตามปกติ และตลาดหุ้น น่าจะตอบสนองในเชิงบวกมากกว่า

### การเดินหน้าโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล นายกช. เศรษฐา

ข้อ	มาตรการ	กลุ่ม (+)	ความคืบหน้า
1	เปิดสนามบินเชียงใหม่ 24 ชั่วโมง	TRANS, TOURISM	✓
2	ฟรีวีซ่า	TRANS, TOURISM	✓
3	ลดค่าไฟฟ้าเพิ่มเติมเหลือ 3.99 บาท/หน่วย		✓
4	ลดน้ำมันเบนซิน / ดีเซล		✓
5	ลดราคาสินค้ากว่า 150,000 รายการ		✓
6	ค่ารถไฟฟ้่า 20 บาท ตลอดสาย	TRANS, TOURISM	✓
7	เปิดสถานบันเทิงถึงตี 4	COMM, FOOD	✓
8	ค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท/วัน	COMM, FOOD	กำลังเดินหน้า คาดเริ่ม ต.ค. 67
9	พักหนี้เกษตรกรและ SME	FIN, AGRI	กำลังเดินหน้า
10	Landbridge ข้ามฝั่ง	CONS, CONMAT	กำลังเดินหน้า
11	Digital Wallet 10,000 บาท/คน	COMM, FOOD	กำลังเดินหน้า คาดเริ่มใช้ 4Q67

\*หมายเหตุ ✓ ดำเนินการแล้ว

ที่มา: แหล่งข่าวต่างๆ , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

อีกทั้งวานนี้มีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปไทยเดือน ก.ค.67 ปรับตัวขึ้น +0.83%YOY สูงกว่าคาดเล็กน้อย และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ +0.62%YOY ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +0.52%YOY สูงกว่าคาดเล็กน้อยเช่นกัน และเพิ่มจากงวดก่อนหน้าที่ +0.36%YOY ทั้งนี้ โดยรวมยังต่ำกว่ากรอบเป้าหมายเงินเฟ้อของ ธปท.ที่ตั้งไว้ที่ 1-3% ซึ่งหากไตรมาส 4 ปีนี้อัตราเงินเฟ้อยังไม่ยับยั้ง จึงทำให้มีโอกาสที่ กนง. อาจจะไม่เปลี่ยนมุมมองเป็น DOVISH มากขึ้นในอนาคต

### อัตราเงินเฟ้อ ก.ค.67 +0.83%YOY ต่ำกว่าคาดเล็กน้อยที่ +0.70%YOY

Thailand		Browse	05:31:40	08/07/24	08/07/24				
Economic Releases		All Economic Releases	View Agenda We						
Date	Time	A	M	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior
21)	08/07 10:00				CPI YoY	Jul	0.70%	0.83%	0.62%
22)	08/07 10:00				CPI NSA MoM	Jul	0.10%	0.19%	-0.31%
23)	08/07 10:00				CPI Core YoY	Jul	0.40%	0.52%	0.36%

ที่มา: BLOOMBERG , สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

*สรุป ปัจจัยการเมืองภายในประเทศที่คาดว่าจะเป็นตัวกดดัน SET แต่ความจริงแล้วไม่ได้กดดัน SET อย่างมีนัยฯ เสริมกับอัตราเงินเฟ้อไทยยังอยู่ระดับต่ำ สุน กนง. ดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายนมากขึ้น คาดวันนี้ SET จะแกว่งผันผวนในกรอบแคบ 1280-1300 จุด*

## หุ้นเทคโนโลยีมีโอกาสถูกขายลดสัดส่วนพอร์ตกระจายมาในประเทศอื่น รวมถึงไทยได้

วานนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวลงต่อ NASDAQ -1.0% ต่างกับตลาดหุ้นอื่นๆ ทั่วโลกส่วนใหญ่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก โดยฝ่ายวิจัยฯ ประเมินว่า มีความเป็นไปได้หลายส่วนที่จะเห็นการกระจายการลงทุนจากหุ้นเทคโนโลยี มาที่หุ้นอื่นๆ ทั่วโลกในช่วงที่เหลือของปี ด้วยปัจจัยต่างๆ ดังนี้

1. *กลุ่มหุ้นเทคโนโลยี 7 นางฟ้าสหรัฐฯปรับตัวขึ้นมาเยอะมาก* ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา +83% ถึง 2,539% สูงกว่า NASDAQ +83% และผลตอบแทน 10 ปี +456% ถึง 21,615% สูงกว่า NASDAQ +156% จนปัจจุบันมีสัดส่วนสูงถึง 20% ของหุ้นทั่วโลก (อิงข้อมูลจากดัชนี MSCI ACWI)

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

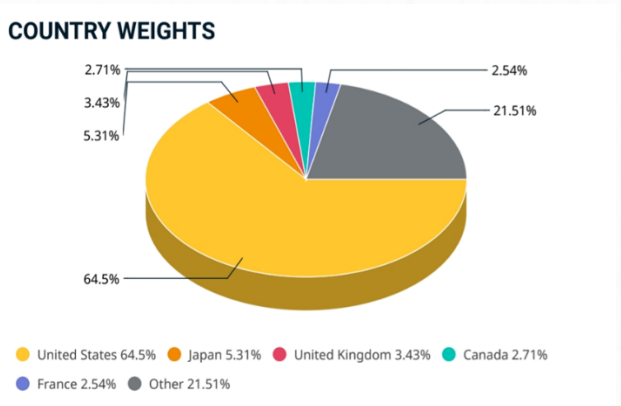
ผลตอบแทนหุ้น 7 นางฟ้า ระยะ: YTD, 1 ปี, 5 ปี, 10 ปี

สัญลักษณ์ 101	ราคา	ประสิทธิภาพ % YTD	ประสิทธิภาพ % 1Y	ประสิทธิภาพ % 5Y	ประสิทธิภาพ % 10Y
AAPL Apple Inc.	209.82 usd	+12.11%	+16.77%	+329.50%	+790.39%
MSFT Microsoft Corporation	398.43 usd	+6.57%	+21.86%	+197.80%	+821.65%
NVDA NVIDIA Corporation	98.91 usd	+100.86%	+120.52%	+2,539.36%	+21,614.60%
GOOGL Alphabet Inc.	158.94 usd	+14.72%	+21.68%	+174.56%	+455.71%
GOOG Alphabet Inc.	160.75 usd	+15.15%	+22.73%	+178.11%	+472.02%
AMZN Amazon.com, Inc.	162.77 usd	+7.41%	+15.75%	+83.51%	+943.60%
META Meta Platforms, Inc.	488.92 usd	+39.17%	+55.51%	+166.30%	+568.65%
TSLA Tesla, Inc.	191.76 usd	-23.32%	-22.51%	+1,169.94%	+1,045.25%

ที่มา: TRADINGVIEW , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

2. **เม็ดเงินที่เคลื่อนย้ายเข้าไปในหุ้นสหรัฐฯ** เยอะจนทำให้ล่าสุดหุ้นสหรัฐฯ มีสัดส่วนสูงเกือบ 65% ของตลาดหุ้นทั่วโลก (อิงจากดัชนี MSCI ACWI) จึงน่าจะเห็นการลดสัดส่วนหุ้นสหรัฐฯในพอร์ตลงบ้างหลังจากขึ้นมาแรง, P/E สูง, มีความกังวลเรื่อง RECESSION, และกังวลการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินจากการ UNWIND YEN CARRY TRADE

### สัดส่วนหุ้นแต่ละประเทศใน MSCI ACWI



As of 31 Jul 24

ที่มา: MSCI

### 10 หุ้นใหญ่สุดใน MSCI ACWI

Index Factsheet				
TOP 10 CONSTITUENTS				
	Country	Float Adj Mkt Cap (USD Billions)	Index Wt. (%)	Sector
APPLE	US	3,257.87	4.35	Info Tech
MICROSOFT CORP	US	2,953.10	3.94	Info Tech
NVIDIA	US	2,925.50	3.91	Info Tech
AMAZON.COM	US	1,750.59	2.34	Cons Discr
META PLATFORMS A	US	1,040.42	1.39	Comm Svcs
ALPHABET A	US	1,010.89	1.35	Comm Svcs
ALPHABET C	US	883.74	1.18	Comm Svcs
BROADCOM	US	707.39	0.94	Info Tech
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG	TW	700.10	0.94	Info Tech
TESLA	US	665.18	0.89	Cons Discr
Total		15,894.78	21.23	

ที่มา: MSCI

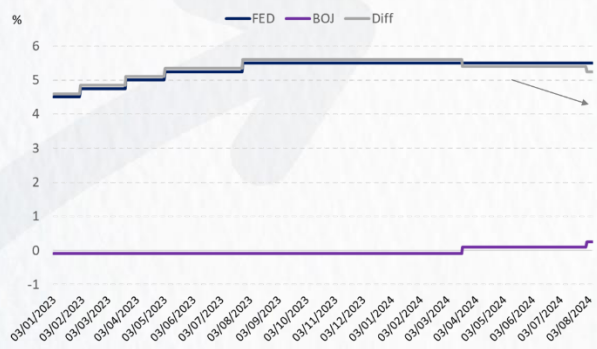
3. **การเคลื่อนย้ายเม็ดเงินจากการ UNWIND YEN CARRY TRADE อาจะยังไม่จบ** แม้ปัจจุบันค่าเงินเยนจะย่อตัวลงมาอยู่บริเวณ 145 USDJPY แต่ตอน FED เร่งขึ้นดอกเบี้ยมา ค่าเงินญี่ปุ่นอยู่บริเวณ 130 USDJPY ดังนั้นหาก FED เร่งลดดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปีอาจเห็นการ UNWIND YEN CARRY TRADE เพิ่มขึ้นกดดันให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า และค่าเงินเยน รวมถึงหากมีโอกาสแข็งค่าขึ้นได้



# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

### ดอกเบี้ยสหรัฐ VS ญี่ปุ่น



ที่มา: BLOOMBERG

### USDJPY VS NASDAQ

#### TOP 10 CONSTITUENTS

	Country	Float Adj Mkt Cap (USD Billions)	Index Wt. (%)	Sector
APPLE	US	3,257.87	4.35	Info Tech
MICROSOFT CORP	US	2,953.10	3.94	Info Tech
NVIDIA	US	2,925.50	3.91	Info Tech
AMAZON.COM	US	1,750.59	2.34	Cons Discr
META PLATFORMS A	US	1,040.42	1.39	Comm Svcs
ALPHABET A	US	1,010.89	1.35	Comm Svcs
ALPHABET C	US	883.74	1.18	Comm Svcs
BROADCOM	US	707.39	0.94	Info Tech
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG	TW	700.10	0.94	Info Tech
TESLA	US	665.18	0.89	Cons Discr
Total		15,894.78	21.23	

ที่มา: BLOOMBERG

จากทั้ง 3 ปัจจัย หุ่นยนต์ ขนาดใหญ่สหรัฐฯ ขึ้นมาเยอะมาก P/E เริ่มสูง มีโอกาสถูกขายลดสัดส่วนพอร์ตลง เพื่อลดความเสี่ยง เรื่อง RECESSION, และกังวลการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินจากการ UNWIND YEN CARRY TRADE และอาจจะกระจายการลงทุนมาในประเทศอื่น รวมถึงไทยได้ เพราะมีโอกาสได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มเติม

ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ ทำการคัดกรองหา 20 หุ้นไทยที่ต่างชาติเริ่มเข้ามาสะสมผ่าน NVDR ในช่วง 2H67 และบริษัทยังเข้าร่วมงาน THAILAND FOCUS อาจจะถูกใจให้ต่างชาติซื้อเพิ่มเติมได้

### 20 หุ้นไทยที่ต่างชาติเริ่มเข้ามาสะสมผ่าน NVDR ในช่วง 2H67 และบริษัทยังเข้าร่วมงาน THAILAND FOCUS

No.	Symbol	NDVR Trading Value 1 Jul-7 Aug (M.Baht)	Thailand Focus 2024	% Return 1 Jul-7 Aug
1	DELTA	4,830	TRUE	21%
2	TRUE	2,751	TRUE	13%
3	CPALL	2,672	TRUE	4%
4	BBL	2,319	TRUE	2%
5	CPF	2,254	TRUE	2%
6	KBANK	1,885	TRUE	4%
7	PTTGC	1,773	TRUE	-22%
8	IVL	1,526	TRUE	-9%
9	BGRIM	644	TRUE	6%
10	AWC	549	TRUE	-5%
11	CRC	464	TRUE	-15%
12	GPSC	441	TRUE	2%
13	AOT	411	TRUE	-3%
14	COM7	410	TRUE	4%
15	BH	364	TRUE	4%
16	KTB	244	TRUE	4%
17	PLANB	203	TRUE	-9%
18	KKP	184	TRUE	-17%
19	SIRI	181	TRUE	-6%
20	BEM	181	TRUE	-3%

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (07/08/2024)

## ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

### คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนา (Declared)

มีการประกาศเจตนาเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ส.ศ. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีการทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่เปิดเผยที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่เปิดเผย

### CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

#### คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ 

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก 

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี 

NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามของบริษัทย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [ ] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"



CORPORATE GOVERNANCE

▲▲▲▲▲

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

▲▲▲▲

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

▲▲▲

AMANAH	SMIT	UBA
AMC	SOLAR	UMS
ASAP	STECH	WARRIX
BCT	STPI	YONG
BIG	TC	ZGA
BIOTEC	TEAM	
CCET	TFI	
CHARAN	TKC	
CHAYO	TPA	
CHOTI	TPAC	
CITY	TRITN	
CMAN	UMI	
OMR	UTP	
CRANE	VARO	
CMT	VPO	
DTCENT	W	
EASON	WORK	
FNS	WPH	
FTE	2ACS	
GFT	AMARC	
GUS	APP	
GYT	BE8	
HTECH	BLESS	
INGRS	BSM	
INSURE	BVG	
JCK	CAZ	
JMT	DHOUSE	
JR	GTB	
KBS	GTV	
L&E	HL	
L&E	IG	
MENA	IRCP	
MJ	ITNS	
MOSHI	JSP	
NATION	KGEN	
NNCL	KUL	
NSL	MASTER	
NV	MBAX	
OGC	MEB	
PAF	META	
PCC	MGF	
PEACE	MITSIB	
PK	MUD	
PL	NPK	
PLE	PLANET	
PMTA	PPM	
PRAKIT	PRAPAT	
PRECHA	PSG	
PRIN	READY	
RABBIT	RWI	
RJH	SAAM	
RSP	SAF	
S11	SMART	
SAMCO	SMD	
SAWAD	SPA	
SCAP	SVR	
SCP	TIGER	
SIAM	TITLE	
SKE	TMI	
SKY	TNH	

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

CERTIFIED

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

DECLARED

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
POS
PRIME
PROEN
PRTR
RBF
RT
SA
SANKO
SCB
SENX
SFLEX
SIS
SKE
SM
SVOA
TBN
TEGH
TIPH
TKN
TPAC
TPLAS
TOM
TRUE
W
WPH
XPG

ที่มา: Setsmart, กสท.

\* บริษัทหรือกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีข่าวด้านการกำกับดูแลกิจการ เช่น การกระทำผิดเกี่ยวกับหลักจริยธรรม การทุจริต คอร์รัปชัน เป็นต้น ซึ่งการใช้ข้อมูล CGR ควรตระหนักถึงข่าวดังกล่าวประกอบด้วย