

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



TECH WAR ส่งผลถึงตลาดการเงิน

กระแสการตอบรับที่ดีของ DEEPSEEK AI ASSISTANT ของนักพัฒนาจีน ซึ่งใช้ทรัพยากรในการพัฒนาที่ต่ำกว่ามากทั้งในมุมมองเม็ดเงิน และเวลาเมื่อเทียบกับ AI ของค่ายยักษ์ใหญ่อย่างเช่น CHAT GPT สร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้น TECH ขนาดใหญ่ในสหรัฐอย่างมีนัยสำคัญ และ ก็สร้างแรงกดดันต่อหุ้น DELTA และ CCET ในบ้านเราตามไปด้วย คาดกระแสกดดันยังอยู่ต่อไปอีกระยะหนึ่ง มีผลทำให้ SET INDEX ผันผวน ส่วนปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานวันนี้เป็นเรื่องความหวังที่จะเห็นแรงกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ โดยในสหรัฐหวังว่า FED อาจปรับลดดอกเบี้ยลงมากกว่า 1 ครั้ง สะท้อนผ่าน FEDWATCH TOOL ขณะที่จีนประกาศตัวเลข PMI ต่ำกว่าคาดทำให้คาดหวังที่จะเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่วนบ้านเรามีการอัดฉีดเม็ดเงินกระตุ้นต่อเนื่อง

มูลค่าการซื้อขายที่บาง และปัจจัยแวดล้อมที่ยังไม่เห็นน้ำหนักทางบวกเข้ามาเสริม คาดว่าทำให้ SET INDEX ยังอยู่ในภาวะที่ผันผวน วันนี้คาดกรอบ 1335 – 1355 จุด TOP PICK เลือก BEM, IVL และ PLANB

🕒 28 มกราคม 2568

Support & resistance




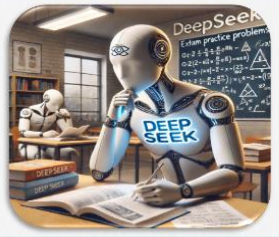
แนวรับ	1,335 จุด
แนวต้าน	1,350-1,355 จุด

Top picks

BEM	FV@B11.00
IVL	FV@B 30.00
PLANB	FV@B 10.60

Research Division
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เปรียบเทียบ ข้อแตกต่าง DEEPSEEK กับ CHATGPT

	ChatGPT 	DEEPSEEK 
Input	ลงทุน 100 - 1000 M.\$ (> 20 เท่า) GPU NVIDIA H100 (เร็วกว่า 2 เท่า)	ลงทุน 5.6 M.\$ GPU NVIDIA H800
System	 Deepseek เน้น ตะลุมโถมยาวๆ ไม่เห็นครุมาสอน, พูดไม่ได้, วาดรูปไม่ เป็น	 DeepSeek
Product	10\$ per 1 M.Token	2.19\$ per 1 M.Token

ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรภาพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธวงค์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ที่มา : รวบรวมโดยสายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

กระแส DEEPSEEK กดดันหุ้น TECH สหรัฐฯ PANIC SELL

วานนี้เงินเย่าโลกดัน “DEEPSEEK” AI ต้นทุนต่ำ ท้าชนสหรัฐ ซึ่ง DEEPSEEK เป็นธุรกิจสตาร์ทอัพของจีน ก่อตั้งปี 2566 หากเปรียบเทียบข้อแตกต่างระหว่าง DEEPSEEK กับ CHATGPT คือ การลงทุนที่น้อยกว่าเพียง 5.6 ล้านดอลลาร์ , ทำงานบนชิป (NVIDIA H800S) ที่มีขีดความสามารถต่ำกว่า แต่ AI มีประสิทธิภาพไม่ด้อยไปกว่าเซตบอกระดับโลกอย่าง CHATGPT ในบางหัวข้อคำถาม เช่น ทางคณิตศาสตร์ อีกทั้งมีราคาขายต่อประสิทธิภาพ หรือ 1 ล้าน TOKENS ที่ถูกกว่าตามรูปด้านล่าง

เปรียบเทียบ ข้อแตกต่าง DEEPSEEK กับ CHATGPT

	ChatGPT 	DEEPSEEK 
Input	ลงทุน 100 - 1000 M.\$ (> 20 เท่า) GPU NVIDIA H100 (เรียกว่า 2 เท่า)	ลงทุน 5.6 M.\$ GPU NVIDIA H800
System	 Deepseek เน้น ละเอียดไต่ถามยาก ไม่เห็นครูมาสอน, หลุดไม่ได้, วาดรูปไม่ เป็น	 DeepSeek เน้น รวดเร็ว เห็นครูมาสอน, หลุดได้, วาดรูปเป็น
Product	10\$ per 1 M.Token	2.19\$ per 1 M.Token

ที่มา : รวบรวมโดยสายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นดังกล่าว ทำให้เกิดการตั้งคำถามถึง ความจำเป็นต่อการใช้ทรัพยากรจำนวนมหาศาลในอุตสาหกรรม AI ของสหรัฐฯ และส่งผลให้วานนี้มาร์เก็ตแคปหุ้น SEMICONDUCTOR ภูเขา 1 ล้านล้านเหรียญฯ อาทิ NVIDIA -16.9% BROADCOM -17.4% ASML -5.7% AMD -6.4% เป็นต้น นอกจากนี้ยังเห็นการโยกย้ายเม็ดเงินจาก MSCI ACWI GROWTH -2.6% สู่ MSCI ACWI VALUE +1.4%

หุ้นกลุ่ม TECH สหรัฐฯปรับตัวลงแรงจากความกังวล DEEPSEEK



MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

Top Semiconductor Stocks	Return	Market Cap	P/E
NVIDIA CORPORATION (XNAS:NVDA)	-16.9%	\$ 2,903,901,750,000	46.6
BROADCOM INC. (XNAS:AVGO)	-17.4%	\$ 947,455,268,280	191.3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. (XNYS:TSM)	-13.2%	\$ 902,291,600,000	27.9
ASML Holding NV (XNAS:ASML)	-5.7%	\$ 287,410,500,000	34.5
ADVANCED MICRO DEVICES, INC. (XNAS:AMD)	-6.4%	\$ 199,345,700,000	109.8
MSCI AOM Semiconductor	-11.4%		

ที่มา: BLOOMBERG , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

กลับมาที่ตลาดหุ้นไทยน่าจะไม่ได้รับผลกระทบมากนัก เนื่องจาก หุ่นกลุ่ม TECH ที่มีความเกี่ยวข้องกับหุ้นผลิตชิพต่างๆ มีไม่มาก อาทิ DELTA -6.1%, CCET -5.06% ส่วนหุ้นที่ได้ประโยชน์

- DR อิงแอปพลิเคชัน, AI จีน : AAPL80X, BABA80, BIDU80
- หุ้นวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศไทย : BE8, BBIK, PIS, INSET, AIT

หาหุ้นรับอานิสงค์มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจนอก-ในประเทศ

สหรัฐฯ : มีความคาดหวังกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยการปรับลดดอกเบี้ย หลังแนวนโยบายต่างๆ ของ TRUMP ในยุค TRUMP 2.0 กำลังปูทางกดดันให้เงินเฟ้อชะลอตัว อาทิ แผนลดราคาพลังงานในสหรัฐฯ จากการเพิ่มกำลังการผลิตภายในประเทศ และยกเลิกกฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมในยุคไบเดน เป็นต้น นอกจากนี้ กระแสของ TRUMP ในการเรียกร้องให้ FED ปรับลดดอกเบี้ย ผ่านกล่าวสุนทรพจน์ในงาน WEF เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ยังคงมี SENTIMENT มาจนถึงปัจจุบัน

ภาวะดังกล่าวกดดัน BOND YIELD 10Y สหรัฐฯ ร่วงลงราว 1.9% สู่ระดับ 4.54% ขณะที่ในมุมมองตลาดฯ คาดว่า FED อาจปรับลดดอกเบี้ยในปี 2 ครั้ง (เดิมคาด 1 ครั้ง) และเกิดเร็วขึ้นเป็นเดือน พ.ค. (เดิมคาด มิ.ย.) ก่อนหันอีกครั้งในเดือน ก.ย.

กระแสดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ มองเป็น SENTIMENT เชิงบวกต่อหุ้น MTC SAWAD TIDLOR BGRIM GULF AP LH เป็นต้น

BOND YIELD สหรัฐฯ ร่วงลงต่อเนื่องวานนี้



ตลาดคาด FED ลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น และอาจเกิด 2 ครั้งในปี

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
1/29/2025				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.2%	96.8%	0.0%
3/19/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	32.2%	66.8%	0.0%	0.0%
5/7/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	15.7%	48.5%	35.3%	0.0%
6/18/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	5.4%	26.3%	44.2%	23.9%	0.0%
7/30/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	9.5%	29.8%	40.3%	19.2%	0.0%
9/17/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	4.0%	16.4%	33.4%	33.1%	12.7%	0.0%
10/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	4.1%	16.6%	33.4%	32.9%	12.6%	0.0%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.2%	1.6%	8.0%	21.8%	33.2%	26.5%	8.6%	0.0%

ที่มา : INVESTING, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ที่มา : FEDWATCH TOOL, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

จีน : คาดหวังว่ารัฐบาลจีนจะกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ผ่านภาคการบริโภคและใช้ นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายมากขึ้น รวมถึงเพื่อช่วยลดความเสี่ยง TRADE WAR ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต หลังจีนเผยดัชนี PMI ภาคการผลิตในเดือนม.ค. 68 ออกมา อยู่ที่ 49.1 จุด ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาด และพลิกกลับมาอยู่ในโซนหดตัว (PMI < 50) ครั้ง แรกในรอบ 4 เดือน

ขณะที่ระยะถัดไป หากเศรษฐกิจจีนมีสัญญาณฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งได้จริง มองเป็น SENTIMENT เชิงบวกต่อหุ้น PTTGC PTTEP SCC IVL SCGP III ERW เป็นต้น

จีนเผย PMI ภาคการผลิตหดตัวในเดือนม.ค.

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Monday, January 27, 2025						
08:30	CNY	★ ★ ☆	Chinese Composite PMI (Jan)	50.1	52.1	52.2
08:30	CNY	★ ★ ★	Manufacturing PMI (Jan)	49.1	50.1	50.1
08:30	CNY	★ ★ ☆	Non-Manufacturing PMI (Jan)	50.2		52.2

ที่มา : INVESTING , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ไทย : คาดหวังแรกกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ จากการเพิ่มขึ้นของแรงสนับสนุน จากรายจ่ายภาครัฐ, การขยายตัวของอุปสงค์ภาคเอกชน, การท่องเที่ยวและบริโภค ต่อฟื้นตัวต่อเนื่อง และ การส่งออกสินค้าที่ย้ายตัว โดยนับตั้งแต่ช่วง 4Q67 ที่ผ่านมามีหลายนโยบายที่ทยอยออกมา อาทิ เงินดิจิทัลเฟส 1-2 โอนเงิน 10,000 บาท, โครงการไร่ละพัน, มาตรการส่งเสริมให้ใช้บริการขนส่งสาธารณะฟรี ระหว่างวันที่ 25-31 มกราคม 2568 เป็นต้น ความคืบหน้าการแจกเงินในระยะที่ 3 และการแจกเงินให้กับผู้ไม่มีสมาร์ตโฟนจะได้รับความชัดเจนของโทม์ไลน์และขั้นตอนภายใน 2 สัปดาห์นี้ โดยมีเบ็ดเตล็ดเตรียมไว้แล้วกว่า 1.6 แสนล้านบาท

หุ้นเด่นรับกระแสจับจ่ายใช้สอยมากขึ้นที่กำลังเติบโตในปีนี้อาทิ CPN CPAXT BJC COM7 BEM, CENTEL ERW AOT เป็นต้น

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

เข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Table with 16 columns: Security, CG Report, SET ESG Ratings, CAC Anti-Corruption, and four additional columns for each of the above. The table lists numerous securities with their respective ratings and scores.

