

สั้นๆ SET ตดๆ ตึงๆ 🚗

TOP PICK TU / SPALI / GFPT

EXTERNAL FACTOR

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ วันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับตัวลงแรงราว 1.2%-2.3% จากตลาดแรงงานของสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณอ่อนแอลง ผ่านตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราการว่างงาน จึงทำให้เบ็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงไปสู่ตลาดตราสารหนี้มากขึ้น สังเกตจาก BOND YIELD สหรัฐอายุ 2 ปี และ 10 ปี ที่ปรับตัวลงแรง
- นักลงทุนเพิ่มความคาดหวังว่า FED จะลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุมเดือนก.ย. 68 โดย FED WATCH TOOL บ่งชี้ว่า ความเป็นไปได้ที่ FED จะลดดอกเบี้ยลง 25 BPS. ได้เพิ่มขึ้นจาก 37.7% มาอยู่ที่ 80.3% โดยมอง ณ สิ้นปีนี้จะลดดอกเบี้ยอีก 3 ครั้ง ครั้งละ 25 BPS. อยู่ที่ระดับ 3.75%

INTERNAL FACTOR

- ในแง่มุมมองเศรษฐกิจ จำเป็นต้องติดตามผลกระทบต่อเนื่องจากมาตรการ TARIFF ซึ่งอัตราภาษีศุลกากรที่ประเทศต่างๆ เคยจ่ายให้กับสหรัฐฯ ก่อนหน้านี้เฉลี่ยราว 5.1% แต่ล่าสุดของไทยถูกขยับขึ้นเป็น 19%
- ซึ่งจะเป็นการเพิ่มต้นทุนให้กับผู้ส่งออกไทยอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ บวกกับการย้ายฐานการผลิตของบริษัทต่างชาติ มีโอกาสสุญญากาศการจ้างงานในที่สุด ทำให้ความเสียหายเกิด TECHNICAL RECESSION (GDP ตดลบ 1 ไตรมาสต่อกัน) โดยเฉพาะช่วง 1H69 ยิ่งกังวไม่ได้ในบ้านเรา

GLOBAL INDICES

GLOBAL INDICES				
Morning Update As of August 4, 2025				
US	DJIA	43,588.58	S&P500	6,238.01
		-542.40 -1.23%		-101.38 -1.60%
			NASDAQ	20,650.13
				-472.32 -2.24%
EU	RUSSIA	1,069.82	GERMANY	23,425.97
		-1.79 -0.17%		-639.50 -2.66%
			FRANCE	7,546.16
				-225.81 -2.91%
ASIA	PHILIPPINES	6,306.13	INDONESIA	7,537.77
		53.40 0.85%		53.43 0.71%
			VIETNAM	1,495.21
				-7.31 -0.49%
	JAPAN	40,799.60	HANG SENG	24,507.81
		-270.22 -0.66%		-265.52 -1.07%
			THAILAND	1,218.33
				-24.02 -1.93%
Gold Spot (\$/ounce) Last : 3,362.64 Change : 72.93 %Chg : 2.22%				
Brent Fut. (\$/barrel) Last : 69.46 Change : -2.18 %Chg : -3.04%				
Baltic Dry Index Last : 2,018.00 Change : 15.00 %Chg : 0.75%				
Dollar Index Last : 98.69 Change : -1.37 %Chg : -1.37%				
USD/THB Last : 32.44 Change : 0.30 %Chg : -0.92%				
0 2680 1000 asiaplus.co.th Asia Plus Group				

MOST ACTIVE VALUE MOST IMPACT

Active Value	DELTA	PTT	CPALL
	142.00	32.25	44.75
	+4.00 (-2.74%)	-1.00 (-3.01%)	-2.80 (-6.29%)
	Vol. 3,261.07 MB.	Vol. 3,057.79 MB.	Vol. 2,799.16 MB.
Impact	CPF	TU	CCET
	23.40	11.80	6.80
	0.60 (-2.63%)	0.70 (-6.31%)	0.15 (-2.26%)
	Impact : 0.4650 pts.	Impact : 0.2622 pts.	Impact : 0.1289 pts.
	DELTA	GULF	PTT
	142.00	45.25	32.25
	+4.00 (-2.74%)	-2.00 (-4.43%)	-1.00 (-3.01%)
	Impact : -4.6199 pts.	Impact : -2.4168 pts.	Impact : -2.3192 pts.

INVESTMENT STRATEGY

- SET INDEX เริ่มตึงๆ มีโอกาสย่อสูง ทั้งโอกาสปรับฐานตามตลาดหุ้นโลก และเชิงเทคนิคที่ SET เข้าเขต RSI OVERBOUGHT และไม่ผ่านเส้น EMA 200 วัน แต่ยังมียอดที่มูลค่าซื้อขายกลับมาคึกคักเกิน 5 หมื่นล้านบาทต่อวันมา 4 วันติด
- กลยุทธ์การลงทุน ช่วงนี้แนะนำให้ทำไร้มันมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว 1. หุ้นได้กระแสการเข้ามาของหุ้น THAI บวกต่อ THAI, BA, AAV, BBL, KTB 2. หุ้นรับกระแสวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง MTC, TIDLOR, ICHI, SPALI, SIRI 2. หุ้น GLOBAL PLAY รับกระแสภาษีตอบโต้ไทย 19% ใกล้เคียงบ้าน CPF, BTG, TFG, TU, AMATA, WHA

FUND FLOW

	Institutes	Prop Trade	Foreign	Local
DAY	-1,919.25	-475.17	-1,898.80	4,293.22
MTD	-1,919.25	-475.17	-1,898.80	4,293.22
YTD	-14,284.22	-14,123.66	-64,449.24	92,857.13

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์นี้

Date	Country	Events	Month	Actual	Consensus	Older
Monday 04 Aug 25	TH	ครบกำหนดศาล รธน.ให้ "พทองธาร" พยายามเพิกถอนคดี "อุบลชัย"				
Tuesday 05 Aug 25	TH	ประชุม ครม.**				
Wednesday 06 Aug 25	TH	CPI YoY**	Jul	-	-0.47%	-0.26%
		CPI Core YoY	Jul	-	0.93%	1.06%
Thursday 07 Aug 25	US	Initial Jobless Claims	Aug 2	-	221k	218k
	CN	Exports YoY	Jul	-	5.50%	5.80%
		Imports YoY	Jul	-	-1.00%	1.10%
Friday 08 Aug 25	CN	PPI YoY	Jul	-	-3.3%	-3.6%
		CPI YoY	Jul	-	-0.1%	0.1%

ดอกเบี้ยสหรัฐฯ DOVISH มากขึ้น หนุน BOND YIELD สหรัฐฯ ปรับตัวลง

ตลาดหุ้นสหรัฐฯวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับตัวลงแรงราว 1.2%-2.3% จากตลาดแรงงานของสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณอ่อนแอลง โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นเพียง 73,000 ตำแหน่งในเดือนก.ค.68 ต่ำกว่าตลาดคาดที่ระดับ 106,000 ตำแหน่ง อีกทั้งกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ ยังได้ปรับตัวเลขการจ้างงานในเดือนมิ.ย.68 เพิ่มขึ้นเป็น 14,000 ตำแหน่ง จากเดิมรายงานว่าเพิ่มขึ้น 147,000 ตำแหน่ง และปรับตัวเลขการจ้างงานในเดือนพ.ค.68 เพิ่มขึ้นเป็น 19,000 ตำแหน่ง จากเดิมรายงานว่าเพิ่มขึ้นมากถึง 125,000 ตำแหน่ง ส่วนอัตราการว่างงานเดือน ก.ค.68 ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 4.2% สอดคล้องกับตัวเลขตลาดคาด และเพิ่มขึ้นจากเดือนมิ.ย.68 ที่ระดับ 4.1%

อีกทั้งตลาดยังมีความกังวลจากกรัมป์ประกาศว่าได้สั่งปลด **เอริกา แมคอนการ์เพอร์** หัวหน้าสำนักงานสถิติแรงงานสหรัฐฯ หลังการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานที่ถูก REVISED DOWN มาตลอดทาง นอกจากนี้ FED ก็เปิดเผยว่า **เอดรียานา คุกเลอร์** หนึ่งในผู้ว่าการ FED จะลาออกก่อนกำหนดในวันที่ 8 ส.ค.68 ซึ่งจะเปิดทางให้กรัมป์แต่งตั้งผู้ว่าการ FED คนใหม่ เพื่อเพิ่มโอกาสในการลดอัตราดอกเบี้ยมากขึ้น ประเด็นดังกล่าวจึงทำให้เบ็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงไปสู่ตลาดตราสารหนี้มากขึ้น โดยล่าสุด BOND YIELD สหรัฐฯอายุ 2 ปี และ 10 ปี ปรับตัวลง 25 BPS. และ 16 BPS. ตามลำดับ

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ส่งสัญญาณอ่อนแอ

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Friday, August 1, 2025						
19:30	USD	★★★★	Unemployment Rate (Jul)	4.2%	4.2%	4.1%
19:30	USD	★★★★	Nonfarm Payrolls (Jul)	73K	106K	14K

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ตัวเลข NONFARM PAYROLLS สหรัฐฯ ถูก REVISED DOWN มาตลอดทาง

Nonfarm Payroll Employment: Revisions between over-the-month estimates, 2025													
Month	Year	Seasonally adjusted						Not seasonally adjusted					
		Over-the-month change			Revision* in over-the-month change			Over-the-month change			Revision* in over-the-month change		
1st	2nd	3rd	2nd - 1st	3rd - 2nd	3rd - 1st	1st	2nd	3rd	2nd - 1st	3rd - 2nd	3rd - 1st	1st	2nd
Jan.	2025	143	125	111	-18	-14	-32	-2852	-2831	-2828	21	3	24
Feb.	2025	151	117	102	-34	-15	-49	891	855	849	-36	-6	-42
Mar.	2025	228	185	120	-43	-65	-108	556	467	458	-89	-9	-98
Apr.	2025	177	147	158	-30	11	-19	905	836	825	-69	-11	-80
May	2025	139	144	19	5	-125	-120	726	731	703	5	-28	-23
Jun.	2025	147	14		-133			517	363		-154		
Jul.	2025	73						-1066					

ที่มา : THE BUREAU OF LABOR STATISTICS, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

จึงทำให้นักลงทุนเพิ่มความคาดหวังว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุมเดือนก.ย. 68 โดย FED WATCH TOOL บ่งชี้ว่า ความเป็นไปได้ที่ FED จะลดดอกเบี้ยลง 25 BPS. ได้เพิ่มขึ้นจาก 37.7% มาอยู่ที่ 80.3% โดยมอง ณ สิ้นปีนี้จะลดดอกเบี้ยอีก 3 ครั้ง ครั้งละ 25 BPS. อยู่ที่ระดับ 3.75%

ถือเป็น SENTIMENT บวกต่อหุ้นการเงิน MTC TIDLOR, และหุ้นหุ้นปันผลระหว่างกาลสูง SPALI, SIRI, ICHI

FED WATCH TOOL

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
9/17/2025						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	80.3%
10/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	58.4%	36.2%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	46.4%	40.8%	11.7%

ที่มา : FED WATCH TOOL, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ติดตามต่อเนื่องหลังไทยปิดศุลกากร TARIFF ได้ 19%

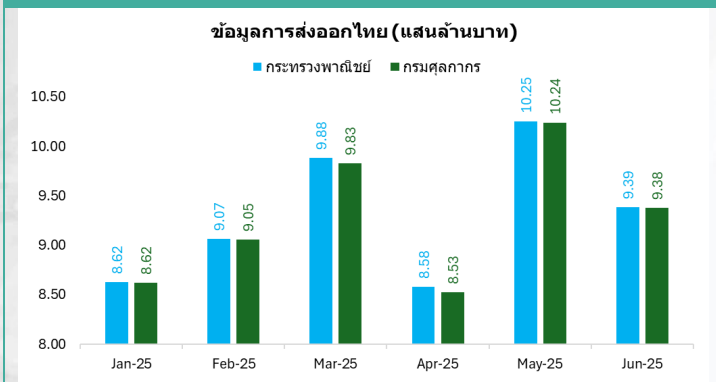
สำหรับข้อเสนอของไทย เพื่อแลกเปลี่ยนกับสหรัฐฯ ลดภาษีตอบแทนเหลือ 19% (เดิม 36%) สรุปได้ดังนี้

1. เว้นภาษ้นำเข้าสหรัฐฯ รว 90% ไทยเปิดภาษี 0% ให้สินค้าสหรัฐฯ กว่า 10,000 รายการ (นำเข้าหมู่ไม่เกิน 1% ของการบริโภคในประเทศ) เช่น เครื่องมือแพทย์ ชิ้นส่วนยานยนต์ชิ้นสูง อาหารเฉพาะทาง
2. ลดมาตรการกีดกันทางเทคนิค (NTBS) ผ่อนคลายขั้นตอนสุขอนามัย-ศุลกากร อนุญาตให้สินค้าผ่านด่านก่อนแล้วตรวจย้อนหลัง เพื่อเร่งกระบวนการและช่วยลดต้นทุนผู้ส่งออกสหรัฐฯ
3. เปิดทางลงทุน EEC ไทยเสนอบริการ FAST-TRACK พร้อมสิทธิ BOI ดึงบริษัทสหรัฐฯ ลงทุนพลังงานสะอาด-SEMICONDUCTOR/ICT-โลจิสติกส์
4. สั่งซื้อพลังงาน-อากาศยาน รัฐ-เอกชนไทยเตรียมซื้อ LNG และเครื่องบิน BOEING รุ่นใหม่ ลดดุลการค้าที่ไทยเกินสหรัฐฯ
5. ให้คำมั่นลด “เกินดุลการค้า” กับสหรัฐฯ ภายในปี 2573 ไทยเสนอ ROADMAP นำเข้าเพิ่ม-ดึงเงินลงทุนกลับเข้าสู่สมดุล
6. รับกติกา RVC ใหม่ (RULES OF ORIGIN) ไทยยินยอมใช้กฎถิ่นกำเนิดสินค้าที่เข้มงวดขึ้น ป้องกันจีนใช้ไทยหลบภาษี
7. ลดภาษีบริการดิจิทัล/คลาวด์จากสหรัฐฯ ไทยเสนอเว้นภาษี 5% เป็นเวลา 2 ปี ให้ AWS-GOOGLE CLOUD เพื่อดึงลงทุนเทคโนโลยีสหรัฐฯ
8. ขยายโควตาพืชเกษตรสหรัฐฯ ไทยยอมเพิ่มโควตานำเข้านำเข้าข้าวโพด-บาร์เลย์-ถั่วเหลืองเพิ่ม สนับสนุนอาหารสัตว์ไทยและเกษตรกรสหรัฐฯ
9. กันสินค้ายุทธศาสตร์จากการเปิดภาษี 0% ไทยยังคงภาษีข้าว น้ำตาล ผลไม้แปรรูป เพื่อปกป้องเกษตรกรไทย
10. คลี่คลายตึงเครียดไทย-กัมพูชา แม้ไม่เป็นทางการ แต่การลดความตึงเครียดชายแดนเป็นเงื่อนไขแฝงต่อรองภาษี

ในแง่มุมภาพรวมเศรษฐกิจ จำเป็นต้องติดตามผลกระทบต่อเนื่องจากมาตรการ TARIFF ซึ่งอัตราภาษีศุลกากรที่ประเทศต่างๆ เคยจ่ายให้กับสหรัฐฯ ก่อนหน้านี้อยู่ราว 5.1% แต่ล่าสุดของไทยถูกขยับขึ้นเป็น 19% ซึ่งจะเป็นการเพิ่มต้นทุนให้กับผู้ส่งออกไทยอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ บวกกับการย้ายฐานการผลิตของบริษัทต่างชาติ มีโอกาสลุกลามถึงการจ้างงานในที่สุด ทำให้ความเสี่ยงเกิด TECHNICAL RECESSION (GDP ติดลบ 1 ไตรมาสต่อกัน) โดยเฉพาะช่วง 1H69 ยังถึงไม่ได้ในบ้านเรา

ส่วนประเด็นข้อกลุ่มสินค้าที่ต้องสงสัยว่ามีการส่งต่อผ่านประเทศที่สาม (TRANSSHIPMENT) เพื่อหลบเลี่ยงภาษีทางสหรัฐฯ ได้กำหนดอัตราภาษี 40% ซึ่งจากข้อมูลที่ฝ่ายวิจัยฯ รวบรวม พบว่า กลุ่มสินค้าที่อยู่ในรูปแบบที่ส่งออกสินค้าจากประเทศต้นทาง เปลี่ยนผ่านที่ไทย และไปส่งประเทศปลายทาง ถือเป็นสินค้าผ่านแดน ซึ่งกระทรวงพาณิชย์และกรมศุลกากร จะไม่นำนับรวมเป็นมูลค่าการส่งออกของไทย เนื่องจากไม่ได้สร้างมูลค่าเพิ่มให้กับประเทศ

ข้อมูลการส่งออกของไทยจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์, กรมศุลกากร, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 3 ส.ค. 68)

ตารางสรุปเปรียบเทียบข้อมูลการส่งออก

ประเด็นหลัก	TPS2 กระทรวงพาณิชย์	กรมศุลกากร
แหล่งข้อมูล	รวบรวมจากศุลกากร และปรับตามเกณฑ์	จากใบขนสินค้าจริง (Customs Declaration)
นิยามการส่งออก	เฉพาะสินค้าที่ผลิตหรือมีมูลค่าเพิ่มในไทย	สินค้าทุกอย่างที่เคลื่อนออกนอกประเทศ
สินค้า Re-export	นำเข้า → พักไว้ในไทย → ส่งออกต่อ (อาจมีมูลค่าเพิ่มเล็กน้อย)	✓ รวบรวมในมูลค่าส่งออก
สินค้า Transshipment	✗ ไม่รวม (ไม่ถือเป็นส่งออก)	✗ ไม่รวม (เป็นของผ่านแดน)
การอัปเดตข้อมูล	ปรับทุกเดือนตามหลักสถิติ	มีบ้างแต่ช้า
วัตถุประสงค์หลัก	การวิเคราะห์เศรษฐกิจและนโยบายการค้า	การควบคุมและติดตามการเคลื่อนย้าย

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์, กรมศุลกากร, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 3 ส.ค. 68)

นอกจากนี้ ยังได้นำมูลค่าส่งออกไทยไปสหรัฐฯ เทียบกับมูลค่าไทยนำเข้าจากจีน เพื่อหาสัญญาณความผิดปกติของการลักลอบสินค้าจากจีนไปขายที่สหรัฐฯ โดยผ่านประเทศไทย พบว่าสัดส่วนในช่วง TRADE WAR 1 ไม่ได้มีความแตกต่างมากนักกับช่วงภาวะปกติ

มูลค่าส่งออกไทยไปสหรัฐฯ เทียบกับมูลค่าไทยนำเข้าจากจีน

ปี	มูลค่าการส่งออก (ล้านเหรียญฯ)		สัดส่วนมูลค่าส่งออกไทยไปสหรัฐฯ / ไทยนำเข้าจากจีน
	ไทยส่งออกสินค้าไทยสหรัฐฯ	ไทยนำเข้าสินค้าจากจีน	
2015	24,055.95	41,065.24	58.6%
2016	24,499.63	42,030.03	58.3%
2017	28,570.41	44,239.22	60.1%
2018	28,040.99	49,903.14	56.2%
2019	31,348.43	50,270.58	62.4%
2020	34,381.24	49,800.65	69.0%
2021	41,912.05	66,758.41	62.8%
2022	47,534.72	70,766.70	67.2%
2023	48,352.79	70,826.58	68.3%
2024	54,956.21	80,608.00	68.2%
เฉลี่ย			63.1%

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์, กรมศุลกากร, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 3 ส.ค. 68)

ข้อแลกเปลี่ยนไทยปิดตลาดก๊าซสหรัฐฯ 19% กระทบกลุ่มอุตสาหกรรมไหนบ้าง ? (PART 1)

ผลกระทบข้อแลกเปลี่ยนไทยปิดตลาดก๊าซสหรัฐฯ 19% สำสรุปได้ดังนี้

กลุ่มพลังงาน : PTT. เตรียมนำเข้า LNG ล็อตใหม่ 1 ล้านตัน/ปี จากสหรัฐฯ ในปี 2569 ส่วนความร่วมมือในการจัดหา LNG ระหว่างกระทรวงพลังงานร่วมกับรัฐอะแลสกา (ALASKA LNG) ปัจจุบันยังไม่ได้บรรลุข้อตกลงร่วมกัน เนื่องจากกระทรวงฯต้องพิจารณาราคาที่มีความเหมาะสมและแข่งขันได้ด้วย โดยฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นกลาง เนื่องจากอยู่ในแผนการจัดหาด้านพลังงานของ ปตท.ไว้ในช่วงก่อนหน้านี้แล้ว โดยจะเป็นการทดแทนการนำเข้าก๊าซ LNG จากแหล่ง MIDDLE EAST ที่น้อยลง

ในกรณีของการสนับสนุนวันกาซี 5% 2ปี ให้ GOOGLE CLOUD : ส่งผลให้มีการดึงดูด และช่วยขยายการลงทุนภาคเอกชน ในธุรกิจ CLOUD, DATA CENTER ถือเป็นมุมมองเชิงบวกต่อผู้ประกอบการที่มีธุรกิจเนื่องเกี่ยวเนื่องกับกลุ่มดังกล่าว อาทิ GULF ที่มีความร่วมมือกับ GOOGLE CLOUD , BGRIM ที่กำลังเริ่มต้นเข้าธุรกิจ DATA CENTER เป็นต้น

กลุ่มวัสดุก่อสร้าง : SCC จะมีการนำเข้า ETHANE สำหรับใช้เป็น FEEDSTOCK ให้กับโรงงานปิโตรเคมีในประเทศเวียดนาม ซึ่งจะได้ประโยชน์ทางอ้อมจากกรณีที่ยเวียดนามยกเว้นภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐทั้งหมด ส่วนประเด็นปัญหาความตึงเครียดไทย-กัมพูชา หากคลี่คลายลง จะส่งผลบวกต่อกลุ่มวัสดุก่อสร้างที่มีการค้าขายแดนใต้แก่ปูนซีเมนต์ (SCC,SCCC,TPIPL) กระเบื้อง (SCGD,DCC) ผลิตภัณฑ์ก่อสร้างต่างๆ (TASCO) รวมถึงการขนส่งข้ามชายแดน (SJWD)

กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ : คาดจะยังไม่เห็นผลในระยะสั้นต่อยอดส่งออกปอสหรัฐ เนื่องจากคาดว่าน่าจะมีการเร่งสั่งซื้อสินค้าตั้งแต่ 1H68 เพื่อให้ดำเนินการผลิตและขนส่งกันในต้น 3Q68 ก่อนที่จะมีภาษีตอบโต้จะมีผลบังคับใช้ อย่างไรก็ตามเชื่อว่าผู้ประกอบการจะต้องมีการเจรจากับลูกค้าในสหรัฐเพิ่มเติมจากเดิม โดยเฉพาะ DELTA และ KCE ซึ่งส่วนใหญ่ลูกค้าที่นำเข้าจะยอมรับอัตราภาษีที่เพิ่มขึ้นได้เพียง 10%-15% ซึ่งต้องติดตามผลการเจรจาต่อไป โดยหากผู้ประกอบการไม่สามารถลดต้นทุนอื่นๆได้ ระยะถัดไปอาจจะเห็นผลกระทบต่อยอดขายอย่างชัดเจนตั้งแต่ปี 2569

กลุ่มโรงพยาบาล : ได้ผลบวกเล็กน้อยจากความตึงเครียดไทย-กัมพูชาที่คลี่คลายลง เนื่องจากลูกค้ากัมพูชา คิดเป็น 1-4% ของรายได้ รพ. ส่วนการนำเข้าเครื่องมือแพทย์จากสหรัฐฯ ที่ได้รับการยกเว้นภาษี ไม่ค่อยได้ผลบวก เนื่องจากรายการดังกล่าวได้รับการยกเว้นภาษีอยู่แล้วในปัจจุบัน หากคาบเกี่ยวรายการวัสดุ/อุปกรณ์ทางการแพทย์ น้ำยา หรือ ยาที่นำเข้าจากสหรัฐฯ ด้วย มองได้ประโยชน์บ้างเล็กน้อย เนื่องจาก รพ.ไทยส่วนใหญ่ใช้น้ำยา นำเข้าจากสหรัฐฯไม่เกิน 10% ผ่าน AGENCY จะมีแค่ KLINIQ ที่เน้นเครื่องมือ/อุปกรณ์ น้ำยา นำเข้ามาจาก US FDA โดยเฉพาะ ทำให้ภาพรวมต้นทุนอาจได้ประโยชน์มากสุดในกลุ่ม

SET ตึงๆ ตดๆ แต่กณยังมีหุ้นให้เก็งกำไร

SET INDEX เริ่มตึงๆ มีโอกาสย่อสูง ทั้งโอกาสปรับฐานตามตลาดหุ้นโลก และเชิงเทคนิคที่ SET เข้าเขต RSI OVERBOUGHT และไม่ผ่านเส้น EMA 200 วัน แต่ยังมีข้อดีที่มูลค่าซื้อขายกลับมาคึกคักเกิน 5 หมื่นล้านบาทต่อวันมา 4 วันติด



ที่มา : EFIN , สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 1 ส.ค. 68)

กลยุทธ์การลงทุน ช่วงนี้แนะนำถึงทำไรหุ้นมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว 3 ธีม ดังนี้

- หุ้นได้กระแสการเข้ามาของหุ้น THAI ในวันนี้ บวกต่อหุ้นขนส่ง THAI, BA, AAV ที่กำไรของ THAI 68F เด่นกว่า 2.8 หมื่นล้านบาท หนุน P/E กลุ่มฯ ลดลง ทำให้กองทุนมีโอกาสตัดสินใจเพิ่มน้ำหนักหุ้นได้ และบวกต่อผู้ปล่อยกู้ที่กลับหน้าเป็นทุน อย่าง BBL, KTB
- หุ้นรับกระแสวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง หลังตัวเลขแรงงานสหรัฐเริ่มอ่อนแอ BOND YIELD 10Y US ลดลง 16 BPS. ในคืนเดียว หนุนหุ้นการเงิน MTC, TIDLOR หุ้นปันผลระหว่างกาลสูง ICHI, SPALI, SIRI
- หุ้น GLOBAL PLAY รับกระแสภาษีตอบโต้ไทย 19% ใกล้เพื่อนบ้าน เริ่มเห็นการสลับเปิดเงินเข้ามาเพิ่มขึ้น หนุน CPF, BTG, TFG, TU, AMATA, WHA

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 เพื่มนำความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

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

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (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.ต. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption
24CS	-	-	-	CHAO	3	-	-	IHL	3	-	-	NDR	4	A	-	SAUCE	5	-	-	TIGER	-	-	-
2S	4	-	Yes	CHARAN	3	-	-	IIG	3	-	-	NEO	-	-	-	SAV	5	-	-	TIPCO	-	-	Yes
A	-	-	-	CHASE	5	-	-	III	5	BBB	Yes	NEP	-	-	Yes	SAWAD	5	BBB	-	TIPH	5	-	Yes
A5	3	-	-	CHAYO	3	-	-	ILINK	5	-	Yes	NER	5	A	Yes	SAWANG	-	-	-	TISCO	5	AAA	Yes
AAI	4	-	Yes	CHEWA	5	-	Yes	ILM	5	BBB	Yes	NETBAY	-	-	-	SC	5	AA	Yes	TITLE	4	-	-
AAV	5	-	-	CHH	3	-	-	IMH	3	-	-	NEW	-	-	-	SCAP	5	-	-	TK	5	-	-
ABM	5	-	-	CHC	3	-	-	IND	5	-	-	NEWS	-	-	-	SCB	5	AA	Yes	TKC	-	-	-
ACAP	-	-	-	CHO	-	-	-	INET	5	-	Yes	NEX	-	-	-	SCC	5	AAA	Yes	TKN	4	-	Yes
ACC	-	-	-	CHOTI	3	-	Yes	INGRS	-	-	-	NFC	-	-	-	SCCC	5	AA	Yes	TKS	5	A	Yes
ACE	5	AA	-	CHOW	5	-	Yes	INOX	-	-	Yes	NKI	5	-	Yes	SCG	5	A	Yes	TKT	5	-	Yes
ACG	5	-	-	CI	4	-	Yes	INSET	5	-	-	NL	-	-	-	SCGD	5	-	-	TL	3	-	-
ADB	4	A	-	CIG	5	-	Yes	INSURE	4	-	Yes	NNCL	-	-	-	SCGP	5	AAA	-	TLI	5	-	-
ADD	3	-	Yes	CMBT	5	-	Yes	IP	5	-	-	NOBLE	5	AA	Yes	SCI	3	-	-	TM	5	-	-
ADVANC	5	AAA	Yes	CITY	3	-	-	IRC	5	A	-	NOVA	3	-	-	SCL	-	-	-	TMC	3	-	-
ADVICE	-	-	-	CIVIL	5	-	-	IRCP	3	-	-	NPK	-	-	-	SCM	5	-	Yes	TMD	4	-	Yes
AE	5	-	Yes	CK	5	A	-	IRPC	5	AA	Yes	NRF	5	A	Yes	SCN	5	-	Yes	TMI	3	-	-
AEONTS	4	-	-	CKP	5	AAA	-	IT	5	-	-	NSL	5	-	-	SCP	-	-	-	TMILL	5	-	Yes
AF	5	-	Yes	CM	4	-	Yes	ITC	5	-	-	NTSC	5	-	-	SDC	5	-	-	TMT	5	AA	Yes
AFC	-	-	-	CMAN	3	-	-	ITD	-	-	-	NTV	3	-	-	SE	3	-	-	TMW	-	-	-
AGE	5	BBB	-	CMC	3	-	Yes	ITEL	5	A	Yes	NV	3	-	-	SEAFCO	5	-	-	TNDT	5	-	-
AH	5	A	Yes	CMO	-	-	-	ITNS	-	-	-	NVD	5	AA	-	SEAOL	5	-	Yes	TNH	-	-	-
AHC	4	-	-	CMR	-	-	-	ITTHI	5	-	-	NWR	5	-	-	SECURE	4	-	-	TNTY	5	-	Yes
AI	-	-	Yes	CNT	5	-	-	IVL	5	AA	Yes	NYT	5	A	-	SE-ED	3	-	Yes	TNL	5	-	Yes
AIE	3	-	Yes	COCOCO	4	-	-	J	5	-	-	OCC	5	-	Yes	SEI	5	-	-	TNP	3	-	-
AIRA	4	-	Yes	COLOR	5	A	-	JAK	-	-	-	OGC	3	-	Yes	SELIC	5	A	Yes	TNPC	-	-	-
AIT	5	-	-	COM7	5	A	Yes	JAS	5	-	Yes	OHTL	-	-	-	SENA	5	-	Yes	TNR	4	-	Yes
AJ	5	AAA	Yes	COMAN	4	-	-	JCK	4	-	-	OKJ	-	-	-	SENX	5	-	Yes	TOA	5	A	-
AJA	-	-	-	CPALL	5	AAA	Yes	JKH	3	-	-	ONEE	4	-	-	SFLEX	4	-	-	TOG	5	A	Yes
AKP	-	-	Yes	CPANEL	3	-	-	JCT	-	-	-	OR	5	AAA	Yes	SFT	4	-	Yes	TOP	5	AAA	Yes
AKR	5	-	-	CPART	5	AAA	Yes	JDF	5	-	-	ORI	5	-	Yes	SGC	5	-	-	TOPP	5	AA	Yes
AKS	-	-	-	CPF	5	AAA	Yes	JKN	-	-	-	ORN	-	-	-	SGF	5	-	-	TPA	4	-	Yes
ALLA	5	-	-	CPH	-	-	-	JMART	4	-	-	OSP	5	AA	Yes	SGP	5	AA	Yes	TPAC	5	-	-
ALPHAX	-	-	-	CPI	4	-	Yes	JMT	3	-	-	PACO	3	-	-	SHANG	-	-	-	TPBI	5	AA	-
ALT	5	-	-	CPL	-	-	-	JPARK	3	-	-	PAF	-	-	-	SHR	5	A	-	TPCH	4	-	-
ALLUCON	3	-	-	CPN	5	AA	Yes	JR	3	-	Yes	PANEL	3	-	-	SIAM	-	-	-	TPCS	4	BBB	Yes
AMA	5	-	Yes	CPR	-	-	-	JSP	3	-	-	PAP	3	A	Yes	SCT	5	A	-	TPPL	-	-	-
AMANAH	-	-	Yes	CPT	-	-	-	JTS	5	BBB	-	PATO	4	-	-	SIMAT	-	-	-	TPPP	5	AA	-
AMARC	-	-	-	CPW	5	-	Yes	JUBILE	3	-	-	PB	5	AA	Yes	SINGER	3	-	-	TPL	-	-	-
AMARIN	5	-	-	CRANE	-	-	-	K	5	-	-	PCC	5	-	-	SINO	4	-	-	TPLAS	4	-	Yes
AMATA	5	AAA	Yes	CRD	5	AAA	Yes	KAMART	-	-	-	PCE	-	-	-	SIRI	5	AA	Yes	TPOLY	4	-	-
AMATAVAV	5	AA	Yes	CREDIT	5	-	-	KASET	-	-	Yes	PCSCH	5	BBB	-	SBS	5	-	Yes	TPP	-	-	-
AMC	3	-	-	-	-	-	-	KBANK	5	AAA	Yes	PDG	5	-	-	SBSB	3	-	-	TPS	5	-	-
AMR	3	-	-	CSC	5	BBB	Yes	KBS	3	-	-	PDJ	5	-	Yes	SITHAI	5	A	Yes	TOM	5	BBB	-
ANAN	5	-	-	CSP	3	-	-	KC	-	-	-	PEACE	-	-	-	SJWD	5	AA	-	TOR	5	-	-
ANI	-	-	-	CSR	-	-	-	KCAR	3	-	Yes	PEER	5	A	-	SK	-	-	-	TR	-	-	-
AOT	5	A	-	CSS	4	-	-	KCC	5	-	Yes	PERM	-	-	-	SKE	5	-	-	TRC	-	-	-
AP	5	AA	Yes	CTW	-	-	-	KCE	5	-	Yes	PG	5	-	Yes	SKN	-	-	-	TRTN	-	-	-
APCO	4	-	-	CV	5	-	Yes	KCG	5	-	-	PG	5	-	Yes	SKR	-	-	Yes	TRP	5	-	-
APCS	4	-	Yes	CWT	-	-	-	KCM	-	-	-	PHG	3	-	-	SKY	3	-	-	TRT	4	-	Yes
APO	-	-	-	D	-	-	-	KDH	-	-	-	PHOL	5	A	Yes	SLP	-	-	-	TRU	3	-	Yes
APP	-	-	-	DCC	5	-	Yes	KEX	5	BBB	-	PICO	-	-	-	SM	5	-	Yes	TRUBB	5	-	-
APURE	4	-	-	DOON	-	-	-	KGEN	-	-	-	PIMO	5	-	Yes	SMART	-	-	-	TRV	5	-	-
AQUA	5	AA	Yes	DD	5	-	-	KGI	4	-	Yes	PN	3	-	-	SM100	-	-	-	TSC	5	A	Yes
ARIN	3	-	-	DELTA	5	-	Yes	KIAT	3	-	-	PJW	4	A	-	SMIT	3	-	Yes	TSE	-	-	-
ARIP	4	-	-	DEMCO	5	A	Yes	KISS	3	-	-	PK	-	-	Yes	SMPC	5	AA	Yes	TSI	-	-	Yes
ARROW	4	BBB	-	DEXON	3	-	-	KJL	4	-	-	PL	-	-	Yes	SMT	4	-	-	TSR	-	-	-
AS	-	-	Yes	DHOUSE	-	-	-	KK	3	-	-	PLANB	5	AA	Yes	SNC	5	A	Yes	TSIE	5	-	Yes
ASAP	-	-	-	DIMET	-	-	Yes	KKC	-	-	-	PLANET	-	-	Yes	SNP	5	-	-	TSTH	5	A	Yes
ASEFA	3	-	-	DTTO	5	-	-	KKP	5	BBB	Yes	PLAT	5	-	Yes	SNP	5	A	Yes	TTA	5	AA	-
ASIA	3	-	-	DMT	5	A	Yes	KLNIQ	-	-	-	PLE	-	-	-	SO	5	-	-	TIB	5	AA	Yes
ASIAN	4	-	Yes	DOD	3	-	-	KOOL	-	-	-	PLT	-	-	-	SOLAR	-	-	-	TTCL	5	A	Yes
ASIMAR	5	-	-	DOHOME	5	-	Yes	KSL	5	BBB	Yes	PLUS	5	-	-	SONIC	5	-	-	TTI	-	-	-
ASK	5	-	Yes	DPAIN	3	-	-	KTB	5	AAA	Yes	PM	5	A	Yes	SORKON	3	-	Yes	TTT	-	-	-
ASN	3	-	-	DRT	5	AA	Yes	KTC	5	AAA	Yes	PMC	-	-	-	SPA	-	-	-	TTW	5	AA	-
ASP	5	-	-	DTCENT	4	-	-	KTIS	4	-	-	PMTA	-	-	-	SPACK	-	-	Yes	TU	5	-	Yes
ASW	5	A	Yes	DTCI	-	-	-	KTMS	5	-	-	POLY	4	-	-	SPALI	5	AA	-	TURLE	4	-	Yes
ATP30	4	-	-	DUSIT	5	-	Yes	KUMWEL	5	A	-	PORT	5	-	-	SPC	5	-	Yes	TVDH	5	BBB	Yes
AU	-	-	-	DV8	3	-	-	KUN	4	-	-	PPM	-	-	-	SPCG	4	-	-	TVH	4	-	-
AUCT	4	-	-	EA	-	-	Yes	KWC	3	-	-	PPP	5	A	Yes	SPG	3	-	-	TVO	5	AA	Yes
AURA	5	-	-	EASON	3	-	-	KWI	-	-	-	PPPM	-	-	Yes	SPI	5	A	Yes	TVT	5	-	-
AWC	5	AA	Yes	EAST	5	-	-	KWM	5	-	-	PPS	5	AA	-	SPRC	-	-	Yes	TW	-	-	-
AYUD	4	-	Yes	EASTW	5	AA	Yes	KYE	-	-	-	PQS	4	-	-	SPREME	-	-	-	TWPC	5	A	Yes
B	5	-	Yes	ECF	5	-	Yes	L&E	4	-	Yes	PR9	5	AAA	Yes	SPVI	4	-	-	TWZ	-	-	-
B52	-	-	-	EFORL	3	-	-	LALIN	5	-	-	PRAKIT	-	-	-	SQ	-	-	-	TYCN	-	-	-
BA	4	BBB	-	EGCO	5	AA	Yes	LANNA	5	-	Yes	PRAPAT	3	-	-	SR	5	-	-	UAC	5	-	-
BAFS	5	AA	Yes	EKH	3	-	-	LDC	3	-	-	PREB	4	-	Yes	SRICHA	-	-	Yes	UBA	4	-	-
BAM	5	AA	Yes	EMC	-	-	-	LEE	-	-	-	PRECHA	-	-	-	SRS	-	-	-	UBS	5	A	-
BANPU	5	AAA	Yes	EP	-	-	Yes	LEO	3	-	-	PRG	5	-	-	SSF	5	-	-	UBIS	5	-	Yes
BAY	5	AAA	Yes	EPG	5	AA	Yes	LH	5	A	Yes	PRI	3	-	-	SSP	5	-	Yes	UEC	3	-	Yes
BBGI	5	AA	Yes	ERW	5	A	Yes	LHFG	5	BBB	Yes	PRIME	5	-	-	SSSC	5	BBB	Yes	UKEM	5	-	Yes
BBIK	4	-	-	ESTAR	3	-	-	LHK	4	-	Yes	PRIN	3	-	-	SST	3	-	Yes	UMI	-	-	-
BBL	4	AA	Yes	ETC	5	AA	Yes	LIT	5	BBB	-	PRINC	-	-	Yes	STA	5	AAA	Yes	UMS	-	-	-
BC	4	-	-	ETE	5	-	-	LOXLEY	-	-	-	PRM	4	-	Yes	STANLY	-	-	-	UNIQ	-	-	-
BCH	5	AA	Yes	ETL	3	-	-	LPH	-	-	-	PROEN	3	-	-	STC	3	-	-	UQBKH	3	-	-
BCP	5	AAA	Yes	EURO	-	-	-	LPN	5	-	Yes	PROS	3	-	Yes	STECH	-	-	-	UP	4	-	-
BCPG	5	AA	Yes	EVER	4	-																	