

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน



### ถ้าจะฟื้นตัว ก็น่าจะเป็น TECHNICAL REBOUND

การปรับฐานแรงของ SET INDEX วานนี้เกิดจากภาพรวมของตลาดที่ขาดความเชื่อมั่นและอ่อนไหวเป็นทุนเดิมอยู่แล้ว เมื่อมี SENTIMENT เชิงลบจากตลาดหุ้นต่างประเทศเข้ามาหนุนก็ทำให้สามารถปรับตัวลดลงมาได้ และเมื่อลงมาจนเกิด SELL SIGNAL ตาม TECHNICAL ก็ทำให้เกิดแรงกดซ้ำให้ตลาดปรับลงไปอีก ส่วนทิศทางในวันนี้ประเมินจากปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานยังไม่เห็นแรงหนุนให้ปรับขึ้น ไม่ว่าจะเป็ทิศทางดอกเบี้ยทั้งในสหรัฐ และ บ้านเรา ที่น่าจะคงอยู่ที่ระดับปัจจุบันไปอีกระยะหนึ่ง ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มีโอกาสนำเข้าสู่ ครม.สัปดาห์หน้าได้แก่ EASY E-RECEIPT คาดมีผลบังคับต้นปี 2568 ซึ่งดีต่อหุ้นบางกลุ่ม แต่ไม่พอที่จะขับเคลื่อนตลาด ดังนั้นหากจะเห็นการฟื้นกลับของตลาด ก็น่าจะเป็นลักษณะของ TECHNICAL REBOUND

ประเมินจากปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานเข้านี้ ยังไม่เห็นแรงกระตุ้นให้ SET INDEX ปรับขึ้นไปได้ หากจะมีก็เป็เพียง TECHNICAL REBOUND คาดกรอบ 1368-1384 จุด TOP PICK เลือก ADVANC, BEM และ CRC

#### มาตรการภาษีเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยช่วงที่ผ่านมา

ปี	โครงการ	ระยะเวลา	วงเงินที่สามารถลดหย่อนภาษี (บาท)	วงเงินสะสม (ล้านบาท)	สัดส่วนต่อ GDP (%)	ภาษีที่รัฐสูญเสีย (ล้านบาท)
2558	ข้อปชยชาติ	25-31 ธ.ค.58 (7 วัน)	15,000	22,500	0.16%	1,500
2559	ข้อปชยชาติ	14-31 ธ.ค.59 (18 วัน)	15,000	22,500	0.15%	1,500
2560	ข้อปชยชาติ	11 พ.ย.-3 ธ.ค.60 (23 วัน)	15,000	22,500	0.15%	2,000
2561	ข้อปชยชาติ	15 ธ.ค.61-15 ม.ค.62 (1 เดือน)	15,000	12,000	0.07%	1,600
2563	ข้อปดีมีคีนปี 2563	23 ธ.ค.-15 ธ.ค.63 (2 เดือน 7 วัน)	30,000	111,000	0.71%	14,000
2565	ข้อปดีมีคีนปี 2565	1 ม.ค.-15 ก.พ.65 (1 เดือน 15 วัน)	30,000	50,000	0.29%	7,000
2566	ข้อปดีมีคีนปี 2566	1 ม.ค.-15 ก.พ.66 (1 เดือน 15 วัน)	40,000	56,000	0.31%	6,200
<b>2567</b>	<b>Easy E-Receipt</b>	<b>1 ม.ค.-15 ก.พ.67 (1 เดือน 15 วัน)</b>	<b>50,000</b>	<b>70,000</b>	<b>0.18%</b>	<b>10,000</b>

ที่มา : INFOQUEST , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

🕒 20 ธันวาคม 2567

#### Support & resistance

แนวรับ 1,368-1,370 จุด  
แนวต้าน 1,384-1,390 จุด

#### Top picks

ADVANC FV@B 313.00  
BEM FV@B 11.00  
CRC FV@B 44.50

#### Research Division

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### ภวิต ภัทรภาพงค์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

#### สิริลักษณ์ พันธรงค์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

### ปัจจัยดอกเบี้ย HIGHER FOR LONGER ยังทำตลาดหุ้นวุ่น

วานนี้ ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงผันผวนต่อเนื่อง โดย BOND YIELD 10Y สหรัฐฯ ติดตัวขึ้นสู่ระดับ 4.56% (เพิ่มขึ้นมาแล้ว 38 BPS. นับแต่ต้นเดือน ธ.ค. 67) ส่วน DOLLAR INDEX ปรับตัวขึ้นเป็น 108.41 จุด หลัง FED ส่งสัญญาณ HAWKISH มากขึ้น ในการปรับลดดอกเบี้ยระยะข้างหน้า โดยคาดการณ์ DOT PLOT ประเมินว่า จะเห็นการลดดอกเบี้ย เพียงแค่ 2 ครั้ง (เดิมคาด 4 ครั้ง) สู่ระดับ 4.0% ในปี 2568 และปรับลดอีก 2 ครั้ง สู่ระดับ 3.5% ในปี 2569

#### ผลตอบแทนสินทรัพย์ต่างๆ วานนี้

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
<b>America</b>				
NASDAQ	19,372.77	-0.10%	0.80%	29.05%
S&P	5,867.08	-0.09%	-2.74%	23.00%
Russel	2,221.50	-0.45%	-8.76%	3.59%
DJIA	42,342.24	0.04%	-5.72%	12.34%
<b>Europe</b>				
FTSE 100	8,105.32	-1.14%	-2.20%	4.81%
DAX	19,969.86	-1.35%	1.75%	19.21%
Euro Stoxx 50	4,879.00	-1.58%	1.55%	7.91%
CAC 40	7,294.37	-1.22%	0.82%	-3.30%
<b>ASIA</b>				
Philippines	6,395.60	-1.14%	-3.30%	-0.84%
Indonesia	6,977.24	-1.84%	-1.93%	-4.06%
Australia	8,104.70	-0.78%	-3.93%	8.77%
Japan	38,813.58	-0.69%	1.58%	15.99%
Malaysia	1,600.09	0.03%	0.36%	10.00%
Korea	2,435.93	-1.95%	-0.81%	-8.26%
China	3,370.03	-0.36%	1.31%	13.28%
Hong Kong	19,752.51	-0.56%	1.69%	15.87%
Thailand	1,377.53	-1.53%	-3.50%	-2.71%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar Index	108.41	0.35%	2.53%	6.98%
EURO/USD	1.04	-0.01%	-2.03%	-6.13%
USD/THB	34.56	-0.04%	-0.73%	-1.20%
Gold Spot	2,595.18	0.05%	-1.81%	25.80%
*ตามหน่วยเงินดอลลาร์				
<b>BOND (US)</b>				
2 Year	4.32	0.87%	3.99%	1.57%
5 Year	4.42	1.45%	9.26%	14.97%
10 Year	4.56	1.07%	9.44%	17.61%
<b>BOND (TH)</b>				
1 Year TH	2.03	-0.26%	-4.28%	-14.64%
10 Year TH	2.27	-0.17%	-2.47%	-15.85%

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ทิศทางดอกเบี้ย HIGHER FOR LONGER มีน้ำหนักมากขึ้น หลังภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแรง สะท้อนจากการปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP GROWTH ใน 3Q67 ครั้งที่ 3 ขยายตัว +3.1% (เดิม 2.8%) ซึ่งมากกว่าไตรมาสก่อนที่ 3 นอกจากนี้ คินนี่ เวลา 20.30 น. รอติดตามการรายงานตัวเลขดัชนีเงินเฟ้อ PCE เดือน พ.ย. 67 โดย CONSENSUS คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น +2.5%YOY ซึ่งสูงกว่าเดือนก่อนหน้า ขณะที่ FED WATCH TOOL คาด FED คงดอกเบี้ยไว้ที่ 4.5% ในการประชุมรอบเดือน ม.ค. 68 ด้วยความน่าจะเป็นเกิน 90% และประเมินว่าหน้าจะเห็นการลดดอกเบี้ยแค่ 1 ครั้งในช่วงกลางปี 2568

#### GDP สหรัฐฯ ใน 3Q67 ปรับเพิ่มคาดการณ์ล่าสุด ขยายตัว 3.1% (เดิม 2.8%)

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Thursday, December 19, 2024						
20:30	USD	★ ★ ★	GDP (QoQ) (Q3)	3.1%	2.8%	3.0%
Friday, December 20, 2024						
20:30	USD	★ ★ ☆	PCE Price index (YoY) (Nov)	2.5%		2.3%

ที่มา: INVESTING, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

#### FEDWATCH TOOL ให้น้ำหนักเกิน 90% คาด FED คงดอกเบี้ย ม.ค. 68

MEETING DATE	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
	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%	8.6%	91.4%	0.0%	
3/19/2025	0.0%	0.0%	0.0%	3.8%	45.0%	51.2%	0.0%	
5/7/2025	0.0%	0.0%	3.2%	38.8%	50.3%	7.7%	0.0%	
6/18/2025	0.0%	0.0%	1.8%	23.7%	45.4%	25.7%	3.3%	
7/30/2025	0.0%	0.2%	4.6%	26.4%	43.0%	22.9%	2.9%	
9/17/2025	0.0%	0.7%	7.1%	28.4%	40.6%	20.6%	2.5%	
10/29/2025	0.2%	2.0%	11.2%	30.7%	36.8%	17.1%	2.0%	
12/10/2025	0.3%	2.9%	13.2%	31.4%	34.7%	15.6%	1.8%	

ที่มา: FEDWATCH TOOL

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

ขณะที่บ้านเรา ในการประชุม กนง. ครั้งสุดท้ายของปีนี้ กนง. มีมติเอกฉันท์ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 2.25% หลังเศรษฐกิจไทยสามารถขยายตัวได้ใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ ท่ามกลางความท้าทายจากการแข่งขันจากภายนอกที่รุนแรงขึ้น และความไม่แน่นอนในระยะข้างหน้าที่สูงขึ้น โดยเฉพาะแนวโน้มนโยบายของประเทศเศรษฐกิจหลัก อย่างไรก็ตามในระยะถัดไป หาก กนง.เห็นว่าแนวโน้มเศรษฐกิจแย่กว่าคาด ก็พร้อมที่จะปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินเสมอ

ขณะเดียวกันมีเสียงสะท้อนจาก ว่าที่ประธานบอร์ด สปท. คนใหม่ (นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง) ย้ำจุดยืนคงลดดอกเบี้ยนโยบายให้เร็วและแรง เพื่อป้องกันหาญหนทางเศรษฐกิจ และช่วยลดภาระดอกเบี้ยเงินกู้ให้กับประชาชน

*ส่วนมุมมองของฝ่ายวิจัยฯ เรามองว่ายังมีความเป็นไปได้ที่จะปรับลดดอกเบี้ยสัก 1 ครั้งราว 0.25% หรือ 25 BPS. แต่น่าจะถึงช่วงไปเกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 2 หรือกลางปี 2568*

### เศรษฐกิจไทยจะฟื้นดี ต้องการแรงผลักดันจากนโยบายการคลัง

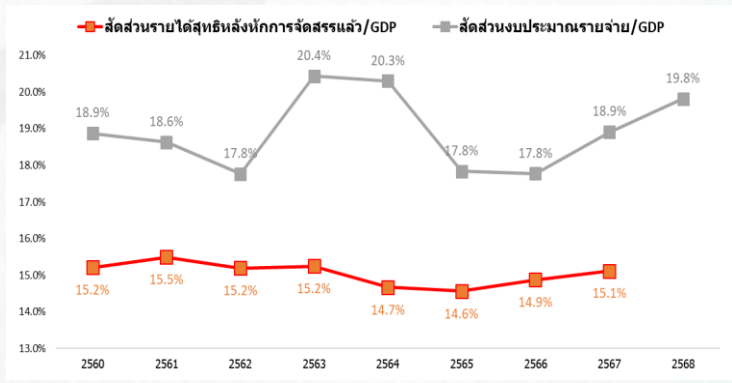
ภาพเครื่องยนต์เศรษฐกิจไทยที่ยังขับเคลื่อนได้ไม่เต็มประสิทธิภาพ ซึ่งยังต้องการแรงกระตุ้นทั้งในส่วนของนโยบายการคลังที่เข้มขึ้น และนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น ซึ่งล่าสุดทางคุณกิตติรัตน์ เสนอให้ กนง. คงลดดอกเบี้ยให้เร็วกว่านี้ เพื่อหลีกเลี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว

ขณะที่ทางฝั่งกระทรวงการคลังยังเห็นมาตรการกระตุ้นเรื่อยๆ ผ่านการรวบรวมข้อมูลของฝ่ายวิจัยฯ ที่ว่ารัฐบาลเกี่ยวกับการจัดเก็บรายได้-รายจ่าย/ GDP พบว่าในปี 2567 สัดส่วนรายได้สุทธิหลังหักการจัดสรร/GDP อยู่ที่ 15.1% ส่วนสัดส่วนงบประมาณรายจ่าย/GDP อยู่ที่ 18.9% ซึ่งปีหน้าตัวเลขยังสูงขึ้นอยู่ที่ระดับ 19.8% ตัวเลขดังกล่าวส่งผลให้ ประเทศไทยขาดดุลงบประมาณมากขึ้นเรื่อยๆ โดยปี 2568 มีการขาดดุลงบประมาณสูงถึง 8.7 แสนล้านบาท ซึ่งคาดว่าอาจเป็นการหาแหล่งเงินทุนเดินหน้าโครงการเติมเงินผ่านกระเป๋าเงินดิจิทัล 10,000 บาท รวมถึงมาตรการอื่นๆที่เตรียมไว้กระตุ้นเศรษฐกิจในอนาคต

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

### รัฐบาลจัดเก็บรายได้ ต่ำกว่ารายจ่าย



ที่มา : กระทรวงการคลัง , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ซึ่งล่าสุด กระทรวงการคลังเตรียมนำมาตรการ EASY E-RECEIPT เข้าที่ประชุม ครม.สัปดาห์หน้า โดยมีรายละเอียด คือ โครงการให้บุคคลธรรมดา สามารถหักลดหย่อนค่าซื้อสินค้าและบริการ ไม่เกิน 5 หมื่นบาท(ตั้งแต่ 1 ม.ค.68 เป็นต้นไป) โดยต้องมีหลักฐานเป็นใบกำกับภาษีอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งหากอ้างอิงจากข้อมูลปี 2567 คาดว่าจะเพิ่มเงินหมุนเวียนในระบบ 70,000 ล้านบาท หรือกระตุ้น GDP ให้เพิ่มขึ้นอีกราว 0.18%

### คลัง' ชง ครม.สัปดาห์หน้า ออก EASY E-RECEIPT

ปี	โครงการ	ระยะเวลา	วงเงินที่สามารถลดหย่อนภาษี (บาท)	วงเงินสะพัด (ล้านบาท)	สัดส่วนต่อ GDP (%)	ภาษีที่รัฐสูญเสีย (ล้านบาท)
2558	ข้อปชชยชาติ	25-31 ธ.ค.58 (7 วัน)	15,000	22,500	0.16%	1,500
2559	ข้อปชชยชาติ	14-31 ธ.ค.59 (18 วัน)	15,000	22,500	0.15%	1,500
2560	ข้อปชชยชาติ	11 พ.ย.-3 ธ.ค.60 (23 วัน)	15,000	22,500	0.15%	2,000
2561	ข้อปชชยชาติ	15 ธ.ค.61-15 ม.ค.62 (1 เดือน)	15,000	12,000	0.07%	1,600
2563	ข้อปชชยชาติ ปี 2563	23 ธ.ค.-15 ธ.ค.63 (2 เดือน 7 วัน)	30,000	111,000	0.71%	14,000
2565	ข้อปชชยชาติ ปี 2565	1 ม.ค.-15 ก.พ.65 (1 เดือน 15 วัน)	30,000	50,000	0.29%	7,000
2566	ข้อปชชยชาติ ปี 2566	1 ม.ค.-15 ก.พ.66 (1 เดือน 15 วัน)	40,000	56,000	0.31%	6,200
<b>2567</b>	<b>Easy E-Receipt</b>	<b>1 ม.ค.-15 ก.พ.67 (1 เดือน 15 วัน)</b>	<b>50,000</b>	<b>70,000</b>	<b>0.18%</b>	<b>10,000</b>

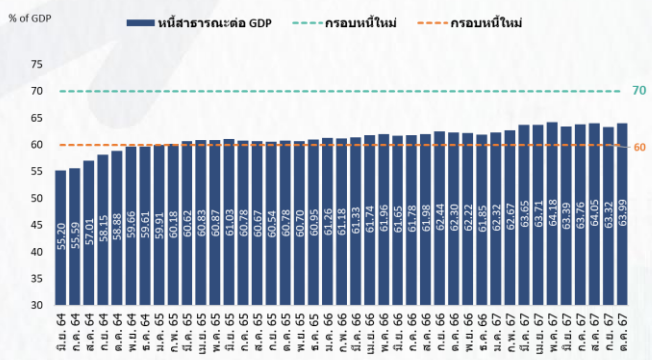
ที่มา : INFOQUEST , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อย่างไรก็ตาม ในมุมมองความเสี่ยงภาวะผูกพันของประเทศ ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด เนื่องจากเม็ดเงินที่เพิ่มขึ้นในระบบเศรษฐกิจ กำลังถูกแลกมาด้วยการก่อหนี้สิน โดยหนี้สาธารณะ/GDP ของไทยเดือน ต.ค. 67 ล่าสุดอยู่ที่ 63.99% ซึ่งภายใต้กรอบวินัยการเงินการคลัง 70% รัฐบาลยังก่อหนี้ได้อีกแค่ 1.1 ล้านล้านบาท เท่านั้น อีกทั้งยอดหนี้สาธารณะของบ้านเรายังเติบโตเร็วกว่า GDP GROWTH มาเป็นเวลานาน หากเศรษฐกิจไทยขยายตัวช้า อาจมีความเสี่ยงที่หนี้สาธารณะ/GDP จะเกินกรอบเป้าหมายได้

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

หนี้สาธารณะ/GDP ของไทยสูง ใกล้ชนเพดาน



ที่มา : สำนักงานหนี้สาธารณะ , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

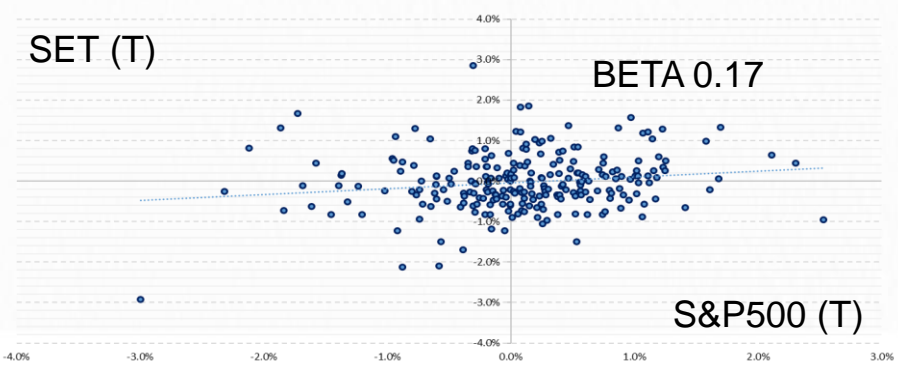
สรุป เศรษฐกิจไทยกำลังฟื้นแรง ต้องการแรงผลักดันนโยบายการคลังเพิ่มเติม แต่ติดที่หนี้สาธารณะ/GDP ของไทยสูง ใกล้ชนเพดาน จึงทำให้อาจมีความเสี่ยงที่จะเกะกะรอบทางวินัยได้

### SET ลงแรงตามหุ้นโลก ต่างชาติสลับมาซื้อบางๆ หาหุ้นที่ต่างชาติซื้อเด่น

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ (NASDAQ) วันก่อนปรับตัวลง -3.6% และวานนี้ลงต่ออีก -0.3% น่าจะเป็น SENTIMENT สั้นๆ กดดันให้ตลาดหุ้นอื่นๆ รวมถึงไทยย่อตัวลงต่อได้ ขณะที่ SET INDEX วานี้ปรับตัวลง -1.53% ด้วยมูลค่าซื้อขาย 4.9 หมื่นล้านบาท

อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยฯ วิเคราะห์ความสัมพันธ์ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ S&P500 กับตลาดหุ้นไทย SET ในปีนี้ ด้วยการหาค่า BETA ระหว่างกันเท่ากับ 0.17 แสดงว่าการเคลื่อนไหวของทั้ง 2 ดัชนีไม่ค่อยมีความสัมพันธ์กัน

เปรียบเทียบระดับดอกเบี้ยนโยบายไทย กับ GDP GROWTH(YOY)



ที่มา : ธปท. , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

แม้วานนี้ตลาดหุ้นไทยจะลงเยอะ แต่เห็นต่างชาติสลับมาซื้อสุทธิเล็กน้อย 102 ล้านบาท (หลังจากขายสุทธิติดต่อกัน 9 วัน)

### มูลค่าซื้อขายรายนักลงทุน

Date	Local Institutions				Proprietary Trading				Foreign Investors						
	Buy	%	Sell	Net	Buy	%	Sell	Net	Buy	%	Sell	Net			
19/12/2024	4,993.03	10.14	6,245.33	12.68	-1,252.30	2,877.07	5.84	3,620.63	7.35	-743.56	25,497.83	51.76	25,395.81	51.56	102.03
18/12/2024	4,214.50	8.81	4,516.16	9.44	-301.66	3,358.95	7.02	3,116.28	6.52	242.67	26,038.08	54.49	26,445.74	55.31	-387.66
17/12/2024	3,792.94	6.86	7,524.95	13.61	-3,732.01	3,040.79	5.50	3,760.04	6.80	-719.26	28,127.65	50.87	28,685.54	51.88	-557.88
16/12/2024	3,954.62	9.77	6,335.36	15.65	-2,380.74	2,277.82	5.63	1,988.98	4.91	288.83	19,452.05	48.05	20,722.80	51.19	-1,270.74
13/12/2024	4,061.13	10.07	3,898.73	9.67	162.40	2,656.91	6.59	2,562.34	6.35	94.57	19,766.85	49.02	20,250.97	50.22	-484.13
12/12/2024	4,673.82	11.29	4,411.31	10.65	262.51	2,489.69	6.01	2,403.71	5.81	85.98	20,069.59	48.47	21,597.78	52.16	-1,528.19
11/12/2024	4,049.28	11.22	3,226.72	8.94	822.56	2,375.42	6.58	2,200.83	6.10	174.58	18,245.61	50.56	20,392.56	56.51	-2,146.94
09/12/2024	4,489.06	12.53	3,214.26	8.97	1,274.80	2,254.70	6.29	2,598.53	7.25	-343.83	17,602.56	49.12	19,350.23	54.00	-1,747.67
06/12/2024	6,053.92	13.86	3,920.32	8.97	2,133.60	2,238.30	5.12	2,181.18	4.99	57.12	24,544.15	56.18	26,129.72	59.81	-1,585.57
04/12/2024	5,317.35	14.01	4,170.17	10.99	1,147.18	2,719.94	7.17	2,166.30	5.71	553.54	17,899.10	47.16	18,661.79	49.17	-762.69

ที่มา : ส.ป. , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯ จึงค้นหาหุ้นที่ต่างชาติซื้อสุทธิเยอะในวันนี้ คือ PRM 135 ล้านบาท , SCC 53 ล้านบาท, BTS 43 ล้านบาท, KTB 39 ล้านบาท, IVL 30 ล้านบาท, KBANK 25 ล้านบาท และหุ้นตัวอื่นๆ ดังตารางทางด้านล่าง

### 12 หุ้นที่ต่างชาติซื้อมากที่สุด ณ 19 ธ.ค. 67

Stock	Foreign Net Buy (19/12/24)	Return
PRM	135,364,000	-2.3%
SCC	52,618,829	-0.3%
BTS	42,729,760	-1.7%
KTB	38,940,050	0.0%
IVL	30,737,775	-1.9%
KBANK	25,055,954	-0.3%
RBF	22,150,870	-2.2%
EGCO	16,610,500	0.0%
GLOBAL	16,025,630	-1.9%
SCGP	15,558,800	1.0%
TISCO	12,949,350	-0.5%
TTB	9,722,234	-0.5%

ที่มา : SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

### ความต้องการใช้ตู้ CONTAINER หนาแน่น !!! ดีต่อ RCL

ความต้องการของการขนส่งตู้ CONTAINER ยังคงอยู่ในระดับหนาแน่น ในช่วง ธ.ค. 2567 - ม.ค. 22568 โดยเกิดจาก 2 ปัจจัยหลัก ได้แก่ 1) ความกังวลของ DONALD TRUMP ที่จะขึ้นภาษีสินค้านำเข้า ตั้งแต่วันแรกที่ดำรงตำแหน่ง ประณฯ 2) วันตรุษจีน ที่อยู่ในช่วงปลายเดือน ม.ค.

นอกจากนี้ความคืบหน้าของการเจรจาระหว่างกลุ่มคนงานท่าเรือกับนายจ้างเรื่องการนำระบบ AUTOMATION มาใช้งานที่ท่าเรือ ยังไม่คืบหน้าเท่าที่ควร โดยช่วง พ.ย.

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

ที่ผ่านมาการเจรจาระหว่างกลุ่มสหภาพแรงงานล้มเหลว ระหว่าง INTERNATIONAL LONGSHOREMEN'S ASSOCIATION : ILA กับ UNITED STATES MARITIME ALLIANCE (USMX)

ล่าสุด HAROLD DAGGETT ประธาน ILA ได้เข้าพบหารือกับ DONALD TRUMP ซึ่งมีท่าทีให้การสนับสนุนกลุ่มสหภาพแรงงานในข้อพิพาทเรื่องระบบ AUTOMATION ปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้อากาศบรรลุล่วงก่อนวันที่ 15 ม.ค. 68 มีน้อยลง และเพิ่มโอกาสที่กลุ่มคนงานท่าเรือชายฝั่งตะวันออกของสหรัฐฯ จะนัดหยุดงานอีกครั้ง หลังจากที่เคยนัดหยุดงานไป 3 วันเมื่อ ต.ค. 67 ที่ผ่านมา

**!!!ประเด็นดังกล่าวส่งผลดีต่อหุ้น RCL ซึ่งสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน บทวิเคราะห์ NEW PLUS เซ็นนี้ !!!**

### REGIONAL MARKET DEVELOPMENT - MAJOR TRADES

	Mar '24	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan '25	Feb
Asia → Intra	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
→ N. America	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
→ EURO	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
→ Middle East	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
→ S. America	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
→ Africa	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
→ Oceania	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
→ East MED	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
East MED → EURO	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
EURO → N. America	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
→ Asia	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
N. America → Asia	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
S. America → N. America	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L

Legend:   
● Demand > Capacity   
● Demand, Capacity balanced   
● Demand < Capacity

ที่มา DHL

### HAROLD DAGGETT หารือกับ DONALD TRUMP



ที่มา ILA FACEBOOK PAGE

## 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 โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนเมษายนของปีก่อนปี 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 คณะกรรมการเข้าร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการเข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (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				
24CS				CH				I2				NATION				SAF				TGH	5	A	Yes
2S	4	-	Yes	CHAO				ICC	5	-	Yes	NC	4	-	Yes	SAFARI				TGPRO			
3K-BAT				CHARAN	3	-	N-C	ICHI	5	A	Yes	NCAP	4	-	Yes	SAFE				TH			
A				CHASE	5	-		ICN	3	-		NCH	5	-		SAK	5	A	Yes	THAI			
A5	3	-		CHAYO	3	-		IFS	4	-	Yes	NCL	4	-		SALEE	3	-		THANA	5	BBB	
AAI	4	-	Yes	CHIEWA	5	-	Yes	IHL				NCP				SAM				THANI	5	AA	Yes
AAV	5	-		CHG	3	-		IG	3	-		NDR	4	A	-	SMART	5	-		THCOM	5	AAA	Yes
ABM	5	-		CHIC	3	-		III	5	BBB	Yes	NEO				SAMCO	3	-		THE			
ACAP				CHO				ILNK	5	-	Yes	NEP			Yes	SAMTEL	5	-		THG	5	-	
ACC				CHOTI	3	-	Yes	ILM	5	BBB	Yes	NER	5	A	Yes	SANKO	3	-		THIP	5	A	Yes
ACE	5	AA	-	CHOW	5	-	Yes	IMH	3	-		NETBAY				SAPPE	4	BBB	Yes	THMU			
ACG	5	A		CIG	4	-	Yes	IND	5	-		NEW				SAT	5	AA	Yes	THNL	5	-	Yes
ADD	4	A	Yes	CIG	4	-	Yes	INTUCH	5	AA	Yes	NETS			Yes	SAUCE				THREL	5	A	Yes
ADD	3	-		CIMBT	5	-	Yes	INGRS				NEX				SAV	5	-		TIDLOR			Yes
ADVANC	5	AAA	Yes	CITY	3	-		INOX			Yes	NFC			Yes	SAWAD	5	BBB		TIGER			
ADVICE				CIVL	5	-		INSET	5	-		NKI	5	-	Yes	SAWANG				TIPCO			Yes
AE	5	-	Yes	OK	5	A	-	INSURE	4	-	Yes	NL				SC	5	AA	Yes	TIPH	5	-	Yes
AEGENTS	4	-		OKP	5	AAA	-	INTUCH	5	AA	Yes	NWCL				SCAP	5	-		TISCO	5	AAA	Yes
AF	5	-	Yes	QM	4	-	Yes	IP	5	-		NOBLE	5	AA	Yes	SCB	5	AA	Yes	TITLE			
AFC				OMAN				IR	5	A	-	NOK				SCC	5	AAA	Yes	TK	5	-	
AGE	5	BBB	-	CMC	3	-	Yes	IRCP	3	-		NOVA	3	-		SCCC	5	AA	Yes	TKC			
AH	5	A	Yes	CMO				IRPC	5	AA	Yes	NPX				SCG	5	A	Yes	TKN	4	-	Yes
AHC	4	-		CMR				IT	5	-		NRF	5	A	Yes	SCGD	5	AA	Yes	TKS	5	A	Yes
AI				CNT	5	-	Yes	ITC				NRL	5	-	Yes	SCGP	5	AAA	Yes	TKT	5	-	Yes
AIE	3	-		COCCO	4	-		ITD				NTSC	5	-		SCI	3	-		TU	5	-	
AIRA	4	-	Yes	COLOR	5	A	-	ITEL	5	A	Yes	NTV	3	-		SCL				TMC	5	-	
AIT	5	-		COM7	5	A	Yes	ITNS				NUSA				SCM	5	-	Yes	TML	3	-	
AJA	5	AAA	Yes	COMAN	4	-		ITTHI	5	-		NV	3	-		SCN	5	-	Yes	TMD	4	-	Yes
AJ				CPALL	5	AAA	Yes	IVL	5	AA	Yes	NVD	5	AA	-	SCP				TMI	3	-	
AKP				CPANEL	3	-		J	3	-		NWR	5	-		SCD				TMLL	5	-	Yes
AKR	5	-		CPAXT	5	AAA	Yes	JAK	5	-		NYT	5	A	-	SE	3	-		TMT	5	AA	Yes
AKS				CPF	5	AAA	Yes	JAS	5	-	Yes	OCC	5	-	Yes	SEAF	5	-	Yes	TMW			
ALLA	5	-		CPH				JCK	4	-		OGC	3	-	Yes	SEAOL	5	-	Yes	TNDT	5	-	
ALPHA				CPI	4	-	Yes	JCKH	3	-		OHTL				SECURE	4	-		TNH			
ALT	5	-		CPL	5	-	Yes	JCT				OKJ				SE-ED	3	-	Yes	TNTY	5	-	Yes
ALLCON	3	-		CPN	5	AA	-	JDF	4	-		ONEE				SELIC	5	A	Yes	TNL	5	-	Yes
AMA	5	-	Yes	CPR				JKN				OR	5	AAA	Yes	SENA	5	-	Yes	TNP	3	-	Yes
AMANA				CPT				JMART	4	-		ORI	5	AA	Yes	SENK	5	-	Yes	TNCP			
AMARC				CPW	5	-	Yes	JMT	3	-		ORN	5	-		SENX	5	-	Yes	TNR	4	-	Yes
AMARIN	5	-		CRANE				JPARK	3	-		OSP	5	AA	Yes	SFLEX	4	-	Yes	TOA	5	A	-
AMATA	5	AAA	Yes	CRG	5	AAA	Yes	JR	3	-	Yes	PACO	3	-		SFT	4	-		TOG	5	A	Yes
AMATAV	5	AA	Yes	CRD				JSP	3	-		PAF				SAG				TOP	5	AAA	Yes
AMC	3	-		CREDIT	5	-		JTS	5	BBB	Yes	PANEL	3	-		SGF	5	-		TOPP	3	-	Yes
AMR	3	-		CSC	5	BBB	Yes	JUBILE	3	-		PAP	5	A	Yes	SGP	5	AA	Yes	TPA	4	-	Yes
ANAN	5	-		CSP	3	-		K	5	-		PATO	4	-	Yes	SHANG				TPAC	5	-	
ANI				CSR				KAMART				PB	5	AA	Yes	SHR	5	A	-	TPBI	5	AA	-
AOT	5	A	-	CSS	4	-		KASET			Yes	PCC	5	-		SIAM				TPCH	4	-	
AP	5	AA	Yes	CTW	5	-	Yes	KBAN	5	AAA	Yes	PCT				SIAM				TPCS	4	-	BBB
APCO	4	-		CV	5	-	Yes	KBS	3	-		PCSGH	5	BBB	Yes	SIAT				TPIL	5	AA	Yes
APCS	4	-	Yes	CWT				KC				PDG	4	-	Yes	SINGER	3	-		TPIPP	5	AA	-
APO				D				KCAR	3	-	Yes	PDJ	5	-	Yes	SINO	4	-		TPL			
APP				DCC	5	-	Yes	KCC	5	-	Yes	PEACE				SIRI	5	AA	Yes	TPLAS	4	-	Yes
APURE	4	-		DDON				KCE	5	-	Yes	PEER	5	A	-	SIS	5	-	Yes	TPOLY	4	-	
AQUA				DDP	3	-		KCG				PERM				SISB	3	-		TPP			
ARIN	3	-		DELTA	5	-	Yes	KCM				PF				SITHAI	5	A	Yes	TPS	5	-	
ARIP	4	-		DEMCO	5	A	Yes	KDH				PG	5	-	Yes	SJWD	5	AA	-	TOM	5	BBB	-
ARROW	4	BBB	-	DEXON	3	-		KEX	5	BBB	-	PHG	3	-		SK				TOR	5	-	
AS				DHOUSE				KGEN			Yes	PHOL	5	A	Yes	SKE	5	-		TR			
ASAP				DIMET			Yes	KGI	4	-	Yes	PICO				SKN	3	-		TRC			
ASEFA	3	-		DITTO				KIAT				PIMO			Yes	SKR				TRTN			
ASIA	3	-		DMT	5	A	Yes	KISS	3	-		PIN	3	-		SKY	3	-		TRP	5	-	
ASIAN	4	-	Yes	DOD	3	-		KJL	4	-		PJW	4	A	-	SLP				TRT	4	-	Yes
ASIMAR	5	-		DOHOME	5	-	Yes	KK	3	-		PK			Yes	SM	5	-	Yes	TRU	3	-	Yes
ASK	5	-	Yes	DPAINT	3	-		KKC				PL			Yes	SMART				TRUBB	5	-	
ASN	3	-		DRT	5	AA	Yes	KKP	5	BBB	Yes	PLANS	5	AA	Yes	SMD	3	-		TRUE	5	-	Yes
ASP	5	-	Yes	DTCENT	4	-		KLNQ				PLANET			Yes	SMT				TRV	5	-	Yes
ASW	5	A	Yes	DTCI				KOOL				PLAT	5	-	Yes	SMP	3	-		TSC	5	A	Yes
ATP30	4	-		DUSIT	5	-	Yes	KSL	5	BBB	Yes	PLE				SMT	4	-		TSE			
AU				DV8	3	-		KTB	5	AAA	Yes	PLT				SNC	5	A	Yes	TSI			Yes
AUCT	4	-		EA			Yes	KTC	5	AAA	Yes	PLUS	5	-		SNNP	5	-		TSR			
AURA	5	-		EASON	3	-		KTIS	4	-		PM	5	A	Yes	SNP	5	A	Yes	TSIE	5	-	Yes
AWO	5	A	Yes	EASTW	5	AA	Yes	KTMS	5	-		SO				SOC				TSITH	5	A	Yes
AYUD	4	-	Yes	EAF	5	-	Yes	KUMWEL	5	A	-	PMTA				SOLAR				TTA	5	AA	-
B	5	-	Yes	ECL	5	-		KUN	4	-		POLAR				SONIC	5	-		TTB	5	AA	Yes
B52				EE	3	-		KWC	3	-		POLY	4	-		SORKON	3	-	Yes	TTCL	5	A	Yes
BA	4	BBB	-	EFORL	3	-		KWI				PORT	5	-		SPA				TTI			
BAFS	5	AA	Yes	EGCO	5	AA	Yes	KWM				PPM			Yes	SPACK				TTT			
BAM	5	-		EKH	3	-		KYE				PPY	5	A	Yes	SPALI	5	AA	Yes	TTW	5	AA	-
BANPU	5	AAA	Yes	EMC				LAE	4	-	Yes	PPP			Yes	SPC	5	-	Yes	TU	5	-	Yes
BAY	5	AAA	Yes	EP			Yes	LALIN	5	-		PPS	5	AA	Yes	SPCG	4	-		TURTLE	4	-	Yes
BBGI	5	AA	Yes	EPG	5	AA	Yes	LANNA	5	-	Yes	PPG	4	-		SPG	3	-		TVDH	5	BBB	Yes
BBIK	4	-		ERW	5	A	Yes	LDC	3	-		PR9	5	AAA	Yes	SPI	5	A	Yes	TVH	4	-	
BBL	5	AA	Yes	ESTAR	3	-		LEE				PRAKIT			Yes	SPRC	5	-	Yes	TVO	5	AA	Yes
BBC	4	-		ETC	5	AA	Yes	LEO	3	-		PRAPAT	3	-		SPREME				TVT			
BCH	5	AA	Yes	ETE	5	-	Yes	LH	5	A	Yes	PRES	4	-	Yes	SPVI	4	-		TWP			
BCP	5	AAA	Yes	ETL	3	-		LHFG	5	BBB	Yes	PRESA				SQ				TPWC	5	A	Yes
BPCG	5	AA	Yes	EURO				LHK	4	-	Yes	PRG	5	-	Yes	SR	5	-		TRZ			
BCT				EVER	4	-		LIT	5	BBB	-	PRI	3	-		SRICHA			Yes	TYCN			
BDM5	5	AA	-	FAD				LDXLEY	5	-		PRIME	5	-		SRS				UAC	5	-	
BES	4	-	Yes	FANCY				LPH			</												