



SYNAPSE

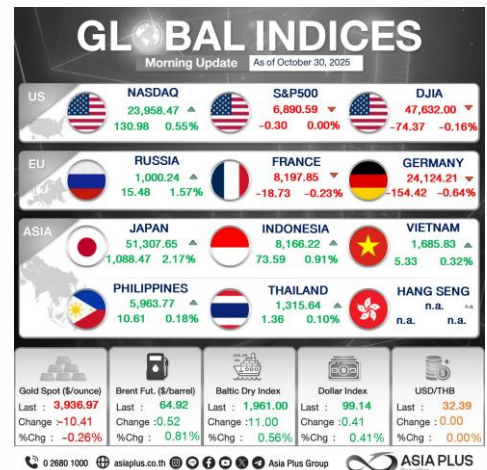
GLOBAL GEM : GOOG80 / ESTEE80 | PRIME PICK : CPAXT / WHA / CPF

ปัจจัยบวก-ลบสวนทาง หนุตลาดผันผวน



HORIZON MARKET VIEW

- ผลการประชุม FED รอบเดือน ต.ค. 68 เสียงแตก 10:2 มีมติปรับลดดอกเบี้ย 25 BPS. ผู้ระดับ 4.0% พร้อมกับประกาศยุติการลดขนาดงบดุล (QT) มีผลตั้งแต่ 1 ธ.ค. 68 ซึ่งคาดว่าจะช่วยลดภาระหนี้สหรัฐฯ (BOND YIELD ระยะยาวมีโอกาสย่อตัวลง) และเพิ่มสภาพคล่องในระบบ (ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำกว่า GDP สหรัฐ และ MARKET CAP ตลาดหุ้นสหรัฐฯ)
- ตลาดการเงินรับรู้การประชุมนีออนเอียงไปทาง "HAWKISH" แม้จะลดดอกเบี้ยและยุติ QT ก็ตาม โดยคาดโอกาสที่ FED จะคงดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. 68 มีน้ำหนักเพิ่มขึ้นเป็น 67.8% (เดิม 9.1%)
- สำนักงานงบประมาณรัฐสภาสหรัฐฯ (CBO) ระบุว่า GOVERNMENT SHUTDOWN ได้สร้างความเสียหายทางเศรษฐกิจต่อสหรัฐฯ แล้วอย่างน้อย 18,000 ล้านดอลลาร์



REGION RADAR

- วานนี้หุ้นในกลุ่ม MAG7 มีการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดโดย ALPHABET หนุจากทุกหน่วยธุรกิจหลักของบริษัทมีการเติบโตอย่างน้อย "DOUBLE DIGIT" เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา และนำเทรนด์ไป GOOG80
- สำหรับวันนี้ ESTEE LAUDER จะมีการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ฝ่ายวิจัยฯ คาดรายได้ในจีนมีแนวโน้มกลับมาเติบโตอีกครั้งหลังยอดขายผ่านทางช่องทางออนไลน์ของจีนอย่าง TMALL และ DOUYIN เติบโตในไตรมาส 3 และนำเทรนด์ไป ESTEE80



SYNAPSE STRATEGY

- กระแส FED ลดดอกเบี้ยลดลง หนุให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าระยะถัดไป แต่ช่วงสั้น ยังเห็นค่าเงินบาทแข็งค่า หลังจากวานนี้ต่างชาติซื้อตราสารหนี้ไทยสูง 2.4 หมื่นล้านบาท (สูงสุดรอบ 5 เดือน)
- ในอดีต 10 ปีย้อนหลัง เวลาต่างชาติซื้อตราสารหนี้ไทยเยอะๆ มักจะเห็นเบ็ดเงินวนมาหนุ SET INDEX ให้ปรับตัวขึ้นในระยะถัดไป กลยุทธ์แนะนำ หันรับบาทอ่อน TARIFF ฟ่อนคลาย CPF, TU, WHA, AMATA หันกระแสคนละครึ่งดี CPAXT, BJC, ICHI หันหมดเทศกาลกินเจ CPF, BTG, TFG



THAI FOCUS

- กรัมป์ พบ ส จันผิง วันนี้ เพื่อหารือและยุติความตึงเครียดระหว่างกัน ข้อตกลงเบื้องต้นครอบคลุมการควบคุมการส่งออก, การระงับภาษี, มาตรการเกี่ยวกับ FENTANYL และค่าธรรมเนียมสินค้าจีนไปสหรัฐฯ
- ส่วนไทย หลังกรม.รับทราบลงนาม MOU "แร่ RARE EARTH" ไทย-สหรัฐฯ คาดหวังช่วยเปิดโอกาสเจรจาอุตสาหกรรมสหรัฐฯ (19%) และคาดหวังให้จีนซื้อข้าวไทยประมาณ 500,000 ตัน ซึ่งน่าจะเป็นจุดเปลี่ยนที่ดึงดูดเศรษฐกิจไทยต่อการเติบโตในอนาคต

เบ็ดเงินไหลทะลักเข้าตลาดหุ้นล่าสุด สูงกว่าปริมาณเงิน M2



จัดทำโดย
ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวิศ ภักธพวงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สุริลักษณ์ พันธวงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
สมกฤต สังฆมกล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Warning
Investments involve risks. Please carefully review the product details, conditions of returns, and risks before making any investment decisions

HORIZON MARKET VIEW

ทิศทางดอกเบี้ยยังไม่แน่นอน

ผลการประชุม FED รอบเดือน ต.ค. 68 เสียงแตก 10:2 มีมติปรับลดดอกเบี้ย 25 BPS. สู่ระดับ 4.0% ทั้งนี้ กรรมการ 2 ท่านโหวตค้าน ได้แก่ STEPHEN MIRAN เสนอให้ลดดอกเบี้ย 50 BPS. และ JEFFREY SCHMID เสนอให้คงดอกเบี้ยไว้ที่ 4.25%

สำหรับท่าทีของประธาน FED เน้นย้ำความกังวลต่อเงินเฟ้อและยังไม่ได้ให้คำมั่นว่าเดือน ธ.ค. 68 จะลดดอกเบี้ยอีก รวมถึงใช้ถ้อยคำที่เน้นความ "ระวัง" และเปิดกว้างต่อการเปลี่ยนแปลงทิศทาง หากข้อมูลเศรษฐกิจในอนาคตเปลี่ยนไป

นอกจากนี้ FED ยังประกาศยุติการลดขนาดงบดุล (QT) มีผลตั้งแต่ 1 ธ.ค. 68 ซึ่งคาดว่าจะช่วยลดภาระหนี้สหรัฐฯ (BOND YIELD ระยะยาวมีโอกาสย่อตัวลง) และเพิ่มสภาพคล่องในระบบ (ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำกว่า GDP สหรัฐ และ MARKET CAP ตลาดหุ้นสหรัฐฯ)

FED เสียงแตก มีมติ 10:2 ประกาศลดดอกเบี้ย



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 29 ต.ค. 68)

เบ็ดเงินไหลทะลักเข้าตลาดหุ้นล่าสุด สูงกว่าปริมาณเงิน M2



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 29 ต.ค. 68)

ตลาดฯ รับรู้การประชุมนัดครั้งนี้อ่อนแอ้งไปทาง "HAWKISH" แม้จะลดดอกเบี้ยและยุติ QT ก็ตาม โดยคาดโอกาสที่ FED จะคงดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. 68 มีน้ำหนักเพิ่มขึ้นเป็น 67.8% (เดิม 9.1%) ขณะที่ดัชนีตลาดหุ้น DOW JONES ย่อตัวราว -0.16% สวนทางกับ BOND YIELD สหรัฐฯ ที่ติดตัวเกิน 2% รวมถึง DOLLAR INDEX พลิกฟื้นค่าขึ้น 0.6% ยืนเหนือ 99 จุด

ตลาดคาดโอกาสที่ FED จะลดดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. 68
มีน้ำหนักเหลือ 0%

MEETING DATE	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
10/12/2025				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	67.8%	32.2%	0.0%
28/01/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	22.5%	56.0%	21.5%	0.0%
18/03/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.6%	35.2%	42.9%	13.3%	0.0%
29/04/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.5%	16.3%	37.4%	34.3%	9.5%	0.0%
17/06/2026	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	15.8%	36.6%	34.4%	10.4%	0.4%	0.0%
29/07/2026	0.0%	0.0%	0.0%	2.3%	15.3%	36.0%	34.5%	11.2%	0.7%	0.0%
16/09/2026	0.0%	0.0%	0.9%	7.4%	23.4%	35.4%	25.4%	7.1%	0.4%	0.0%
28/10/2026	0.0%	0.2%	2.1%	10.4%	25.7%	33.5%	21.9%	5.8%	0.3%	0.0%
09/12/2026	0.0%	0.5%	3.6%	13.1%	27.1%	31.5%	19.1%	4.8%	0.3%	0.0%

ที่มา : FEDWATCH TOOL, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 29 ต.ค. 68)

ผลตอบแทนสินทรัพย์ต่างๆ วานนี้

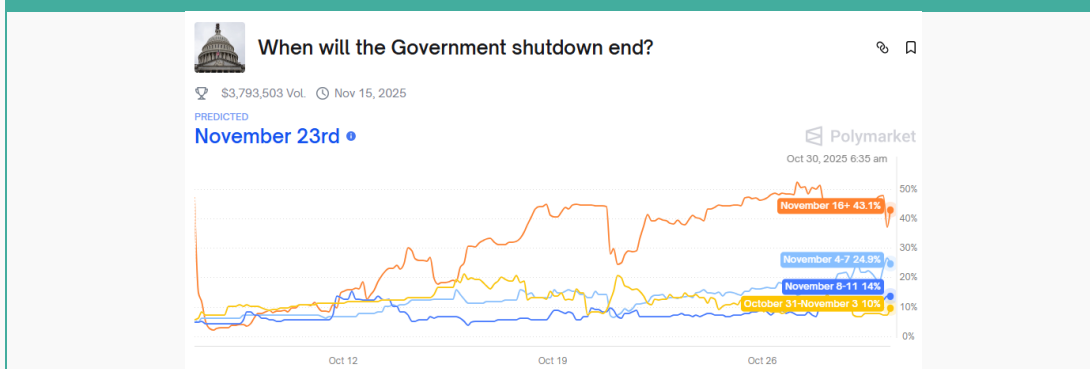
	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	23,958.47	10.55%	5.73%	24.07%
S&P	6,890.59	0.00%	3.02%	17.15%
Russel	2,484.81	-0.87%	1.98%	11.42%
DJIA	47,632.00	-0.16%	2.66%	11.96%
Europe				
FTSE 100	9,756.14	10.61%	4.34%	19.37%
DAX	24,124.21	-0.64%	1.02%	21.17%
Euro Stoxx 50	5,705.81	0.03%	3.18%	16.54%
CAC 40	8,200.88	-0.19%	3.86%	11.11%
ASIA				
Philippines	5,963.77	10.18%	0.17%	-8.65%
Indonesia	8,166.22	0.91%	1.30%	15.34%
Australia	8,926.16	-0.96%	0.87%	9.40%
Japan	51,307.65	2.17%	14.19%	28.61%
Malaysia	1,611.54	-0.13%	-0.02%	-1.87%
Korea	4,081.15	1.76%	19.17%	20.08%
China	4,016.33	0.70%	3.44%	19.83%
Hong Kong	26,346.14	-0.33%	-1.90%	31.34%
Thailand	1,315.64	10.10%	3.25%	-6.04%
Dollar Index	99.22	0.56%	1.48%	-8.54%
EURO/USD	1.16	0.03%	-1.11%	12.07%
USD/THB	32.27	0.56%	0.41%	5.66%
Gold Spot	3,941.32	0.29%	2.13%	50.17%
BOND (US)				
2 Year	3.60	3.10%	-0.29%	-15.17%
5 Year	3.71	2.82%	-0.79%	-15.31%
10 Year	4.08	2.52%	-1.80%	-10.80%
BOND (TH)				
1 Year TH	1.26	-0.29%	1.18%	-36.10%
10 Year TH	1.69	-0.02%	19.29%	-26.00%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 29 ต.ค. 68)

อีกประเด็นที่ต้องจับตาคือ ผลกระทบของ GOVERNMENT SHUTDOWN ในสหรัฐฯ โดยผลสำรวจของ POLYMARKET เผยว่าอาจลากยาวเกินวันที่ 16 พ.ย. 68 ทั้งนี้ สำนักงานงบประมาณรัฐสภาสหรัฐฯ (CBO) ระบุว่า GOVERNMENT SHUTDOWN ได้สร้างความเสียหายทางเศรษฐกิจต่อสหรัฐฯ แล้วอย่างน้อย 18,000 ล้านดอลลาร์ พร้อมประเมินว่าจะมีเงินสูญหายที่ไม่สามารถกู้คืนได้อยู่ระหว่าง 7,000 – 14,000 ล้านดอลลาร์ ขึ้นอยู่กับระยะเวลาของการปิดหน่วยงาน

GDP GROWTH สหรัฐฯ ใน 4Q68 อาจต่ำลง 1% ซึ่งในกรณี SHUTDOWN ลากยาวถึง 6 สัปดาห์ เสี่ยงกดดันเศรษฐกิจ 1.5% (28,000 ล้านดอลลาร์) และหากลากยาวถึง 8 สัปดาห์ เสี่ยงกดดันเศรษฐกิจ 2% (39,000 ล้านดอลลาร์) นอกจากนี้ คาดการณ์ว่าราชการ 650,000 คน ถูกพักงาน หากนับรวมอาจดันอัตราว่างงานขึ้นได้ถึง 0.4%

ผลโพลคาด GOVERNMENT SHUTDOWN อาจลากยาวเกินวันที่ 16 พ.ย. 68



ที่มา :POLYMARKET, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 29 ต.ค. 68)

REGION RADAR

หุ้นกลุ่ม MAG7 เมื่อวานนี้รายงานผลประกอบการออกมาสูงกว่าคาด นำโดย ALPHABET

วานนี้หุ้นในกลุ่ม MAG7 เริ่มมีการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 โดย ALPHABET ออกมาแข็งแกร่งรายได้รวมอยู่ที่ \$1.02 แสนล้าน +16% YOY (สูงกว่าคาด 2.5%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$2.9 +35% YOY (สูงกว่าคาด 26.5%) หนุนจากทุกหน่วยธุรกิจหลักของบริษัทมีการเติบโตอย่างน้อย “DOUBLE DIGIT” เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ด้าน MICROSOFT รายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งเช่นเดียวกันรายได้รวมอยู่ที่ \$7.76 หมื่นล้าน +18% YOY (สูงกว่าคาด 2.8%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$3.7 +13% YOY (สูงกว่าคาด 1.1%) บริษัทประกาศงบ CAPEX ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นสู่ระดับ \$3.49 หมื่นล้าน จากเดิม \$2.42 หมื่นล้านในไตรมาสก่อนหน้า เพื่อรองรับการขยายโครงสร้างพื้นฐาน AI อย่างมาก นอกจากนี้ META รายงานรายได้รวมอยู่ที่ \$5.1 หมื่นล้าน +26% YOY (สูงกว่าคาด 3.3%) โดย EPS อยู่ที่ \$1.08 -82% YOY จากผลกระทบของการภาษีแบบครั้งเดียว (ONE-TIME TAX CHARGE) มูลค่า \$1.59 หมื่นล้าน หากไม่รวมค่าใช้จ่ายด้านภาษีที่เพิ่มขึ้นมา EPS จะอยู่ที่ \$7.2 +20% YOY (สูงกว่าคาด 7.5%)

แนะนำถึงทำไร GOOG80 หลังผลประกอบการของ ALPHABET ในไตรมาส 3 ดูเติบโตเด่นสุดในกลุ่มโดยมีการเติบโตที่แข็งแกร่งในทุกธุรกิจหลัก

รายงานผลประกอบการไตรมาส 3

Sector (BICS)			Sales			Earnings		
Ticker	Company	Report Date	Act	Est	Surp	Act	Est	Surp
▶ Expected								
▼ Announced								
BBT US	BEACON FINANCIAL CORP	10/30/2025 (AM)		132.000M		0.440	0.540	-18.52%
MSFT US	MICROSOFT CORP	10/29/2025 (PM)	77.673B	75.553B	2.81%	3.720	3.676	1.19%
GOOGL US	ALPHABET INC-CL C	10/29/2025 (AM)	87.470B	85.078B	2.81%	2.870	2.268	26.57%
META US	META PLATFORMS INC-CLASS A	10/29/2025 (PM)	51.242B	49.585B	3.34%	7.250	6.742	7.53%
CAT US	CATERPILLAR INC	10/29/2025 (AM)	16.726B	16.050B	4.21%	4.950	4.515	9.64%
NOW US	SERVICENOW INC	10/29/2025 (AM)	3.407B	3.363B	1.32%	4.820	4.270	12.89%
BA US	BOEING CO/THE	10/29/2025 (AM)	23.270B	22.285B	4.42%	-7.470	-4.442	-68.17%
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	10/29/2025 (AM)	33.821B	34.253B	-1.26%	1.210	1.191	1.64%
KLAC US	KLA CORP	10/29/2025 (PM)	3.210B	3.176B	1.06%	8.810	8.643	1.93%
ADP US	AUTOMATIC DATA PROCESSING	10/29/2025 (AM)	5.175B	5.135B	0.79%	2.490	2.441	2.02%
CVS US	CVS HEALTH CORP	10/29/2025 (AM)	102.871B	98.888B	4.03%	1.600	1.358	17.80%
SBUX US	STARBUCKS CORP	10/29/2025 (PM)	9.569B	9.341B	2.45%	0.520	0.552	-5.73%
EQIX US	EQUINIX INC	10/29/2025 (PM)	2.316B	2.328B	-0.52%	3.810	3.548	7.38%
CVNA US	CARVANA CO	10/29/2025 (PM)	5.647B	5.106B	10.60%	1.030	1.321	-22.03%
FI US	FISERV INC	10/29/2025 (AM)	4.919B	5.332B	-7.75%	2.040	2.633	-22.54%
FNMA US	FANNIE MAE	10/29/2025 (AM)	7.307B			0.655	0.715	-8.41%
AEP US	AMERICAN ELECTRIC POWER	10/29/2025 (AM)	6.010B	5.757B	4.41%	1.800	1.811	-0.59%
PSX US	PHILLIPS 66	10/29/2025 (AM)	34.979B	33.493B	4.44%	2.520	2.165	16.38%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 29 ต.ค. 68)

สำหรับวันนี้ ESTEE LAUDER จะมีการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ฝ่ายวิจัยฯ คาดรายได้ในจีนมีแนวโน้มกลับมาเติบโตในไตรมาสนี้หลังยอดขายผ่านทางช่องทางออนไลน์ของจีนอย่าง TMALL/TAOBAO และ DOUYIN พบว่ายอดขายของเครื่องสำอางของแบรนด์ ESTEE LAUDER ในไตรมาส 3 มีการเติบโต YOY

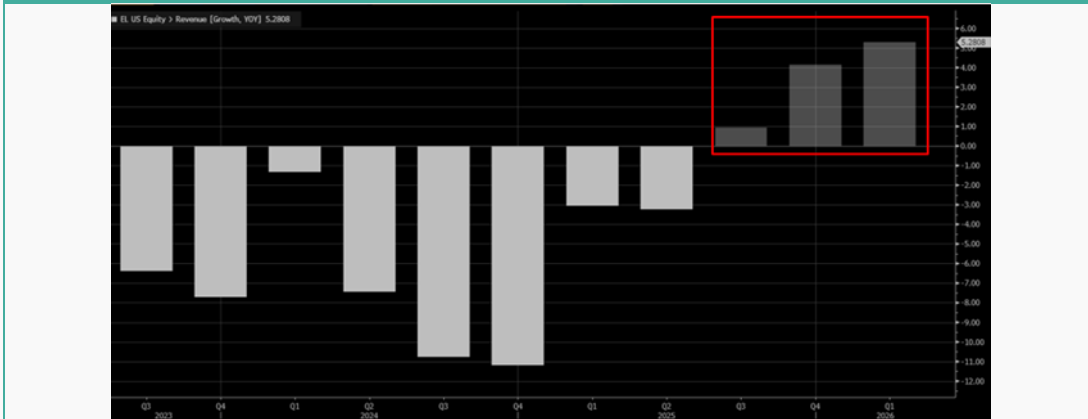
ผลประกอบการในวันนี้ (30 ต.ค.)

Ticker			Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidance	Re...
12 EL US	E	📈	C 10/30/25	Bef-mkt	Q1 26	--	67.900	--	--	📊
13 RBLX US	E	📈	C 10/30/25	Bef-mkt	Q3 25	--	-338.652	--	-381.00	📊
14 CROX US	E	📈	T 10/30/25	Bef-mkt	Q3 25	--	131.667	--	--	📊
15 LLY US	E	📈	C 10/30/25	Bef-mkt	Q3 25	--	5143.167	--	--	📊
16 MA US	E	📈	C 10/30/25	Bef-mkt	Q3 25	--	3912.484	--	--	📊
17 2282 HK	E	📈	C 10/30/25		Q3 25	--	--	--	--	📊
18 LKNCY US	E	📈	E 10/30/25		Q3 25	--	1642.667	--	--	📊
19 000858 CH	E	📈	C 10/30/25		Q3 25	--	5806.500	--	--	📊
20 601398 CH	E	📈	C 10/30/25		Q3 25	--	--	--	--	📊
21 1288 HK	E	📈	C 10/30/25		Q3 25	--	--	--	--	📊
22 939 HK	E	📈	C 10/30/25		Q3 25	--	89380.00	--	--	📊
23 1211 HK	E	📈	C 10/30/25		Q3 25	--	9618.500	--	--	📊
24 670 HK	E	📈	C 10/30/25		Q3 25	--	--	--	--	📊
25 601111 CH	E	📈	C 10/30/25		Q3 25	--	4344.000	--	--	📊
26 601888 CH	E	📈	C 10/30/25		Q3 25	--	749.333	--	--	📊
27 3328 HK	E	📈	C 10/30/25		Q3 25	--	24111.00	--	--	📊
28 000660 KS	E	📈	E 10/30/25		Q3 25 (Par)	--	--	--	--	📊
29 SO US	E	📈	C 10/30/25	18:30	Q3 25	--	1669.500	--	--	📊
30 COIN US	E	📈	C 10/30/25	Aft-mkt	Q3 25	--	331.179	--	--	📊
31 AAPL US	E	📈	T 10/30/25	Aft-mkt	Q4 25	--	26208.34	--	--	📊

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 29 ต.ค. 68)

ด้าน BLOOMBERG ได้คาดการณ์รายได้เครื่องสำอางของ ESTEE LAUDER จะกลับมาเติบโตในไตรมาส 3 เช่นกัน แนะนำให้ทำเส ESTEE80

คาดการณ์การเติบโตของรายได้เครื่องสำอางในเอเชีย



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 29 ต.ค. 68)

THAI FOCUS



ปัจจัยในประเทศคู่ติ ... ลุ้นช่วยผลักดันเศรษฐกิจ หุ่นอะไรได้ประโยชน์บ้าง

วันนี้กรมศุลกากรมีกำหนดพบกับ ส. จันผิง ในวันที่ 11.00 น. เพื่อหารือและยุติความตึงเครียดระหว่างสองประเทศ ข้อตกลงจะครอบคลุมการควบคุมการส่งออก, การระบุภาษี, มาตรการเกี่ยวกับ FENTANYL และค่าธรรมเนียมสินค้าจีนไปสหรัฐฯ โดยสหรัฐฯ จะยกเว้นภาษี 100% สำหรับสินค้าจีน ส่วนจีนจะสั่งซื้อถั่วเหลืองของสหรัฐฯ + คาดว่าจะเลื่อนการบังคับใช้มาตรการส่งออกแร่ RARE EARTH ออกไปประมาณ 1 ปี รวมถึงข้อตกลงอื่นๆ อยู่ในรูปด้านล่าง

คาดการณ์ข้อตกลงทางการค้าที่สำคัญระหว่างสหรัฐฯ - จีน

ประเด็น	รายละเอียด
การลด/ผ่อนปรนภาษีสินค้า	สหรัฐฯ จะลดและชะลอการเก็บภาษีสินค้าจีนบางรายการรวมถึงชะลอมาตรการควบคุมการส่งออกซอฟต์แวร์และชิ้นส่วนเครื่องบิน และอาจยุติคำสอบสวนการค้าบางประเภท
การนำเข้าสินค้าเกษตร	จีนกลับมาสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ
การผ่อนปรนควบคุมแร่แรร์เอิร์ธและวัตถุดิบสำคัญ	จีนเลื่อนการใช้ระเบียบควบคุมส่งออกแร่แรร์เอิร์ธอย่างน้อย 1 ปี
กฎควบคุมบริษัทย่อย (Blacklist Subsidiaries Rule)	จีนผลักดันให้ยกเลิกกฎที่กระทบต่อบริษัทย่อยที่ถูกคว่ำบาตร
การเข้าถึงเทคโนโลยี/ชิป AI	สหรัฐฯ เปิดช่องให้เจรจาการส่งออกชิป AI ระดับสูงบางส่วน
ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์	สหรัฐฯ จะขอให้จีนลดการสนับสนุนรัสเซียในสงครามยูเครน และเสี่ยงอภิปรายประเด็นไต้หวัน

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 28 ต.ค. 68)

ส่วนประเทศไทย หลังครบรับทราบลงนาม MOU "แร่ RARE EARTH" ไทย-สหรัฐฯ คาดหวังช่วยเปิดโอกาสเจรจาลดภาษีมูลค่าการสหรัฐฯ (19%) และคาดหวังให้จีนซื้อข้าวไทยประมาณ 500,000 ตัน (ตั้งแต่ต้นปีไทยส่งออกไปจีนราว 410,000 ตัน เพิ่มขึ้น 125%YOY) ซึ่งน่าจะเป็นจุดเปลี่ยนที่ดีของเศรษฐกิจไทยต่อการเติบโตในอนาคต อีกทั้งเศรษฐกิจไทยยังมีแรงเสริมจากนโยบายภาครัฐ อาทิ โครงการคนละครึ่ง พลัส ที่เริ่มใช้จ่ายวันแรกก็มีบิลเงินสะพัดกว่า 500 ล้านบาท โดยรวมคาดช่วยกระตุ้น GDP ได้ราว 0.2-0.3% ซึ่งน่าจะเป็นแรงพยุ่งให้เศรษฐกิจผ่านพ้นช่วงนี้ไปได้ โดยไม่เกิด TECHNICAL RECESSION ขณะที่ระยะถัดไป นายกฯและโฆษกรัฐบาลระบุว่า เฟส

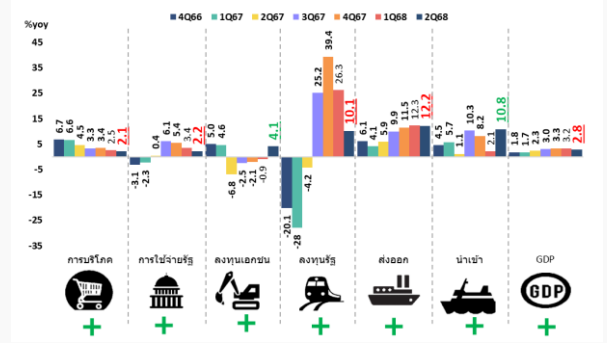
2 จะเปิดโอกาสให้กลุ่มที่ยังไม่ได้รับสิทธิในรอบที่ 1 ซึ่งอาจเริ่มต้นโครงการในช่วงเดือน ม.ค.69 ซึ่งน่าจะเป็นตัวเร่งที่ต่อเศรษฐกิจในช่วงต้นปี ซึ่งพื้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น ICHI, CBG, SAPPE, BEM, BTS, TNP, KK เป็นต้น

เริ่มใช้จ่ายวันแรก “คนละครึ่ง พลัส” เงินสะพัดกว่า 500 ล้านบาท



ที่มา : ไทยคู่ฟ้า, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ลู่ GDP ไทยภาคการบริโภคใน 4Q68 โตขึ้น



ที่มา : ไทยคู่ฟ้า, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

SYNAPSE STRATEGY

เปิดเงินไหลเข้าตราสารหนี้ไทยหนาแน่น หลังไหลเข้าตลาดหุ้นระยะถัดไป

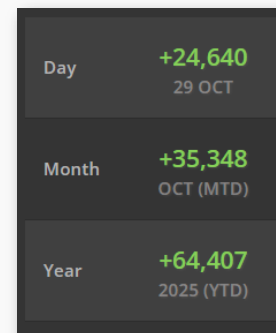
กระแส FED ลดดอกเบี้ยลดลง หนุนให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าระยะถัดไป แต่ช่วงสั้นๆ ยังเห็นค่าเงินบาทแข็งค่า หลังจากวานนี้ต่างชาติซื้อตราสารหนี้ไทยสูง 2.4 หมื่นล้านบาท (สูงสุดรอบ 5 เดือน)

ค่าเงินบาทยังไม่อ่อนค่าแรง แม้ FED จะส่งสัญญาณชะลอการลดดอกเบี้ย



ที่มา : TRADINGVIEW, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 29 ต.ค.68)

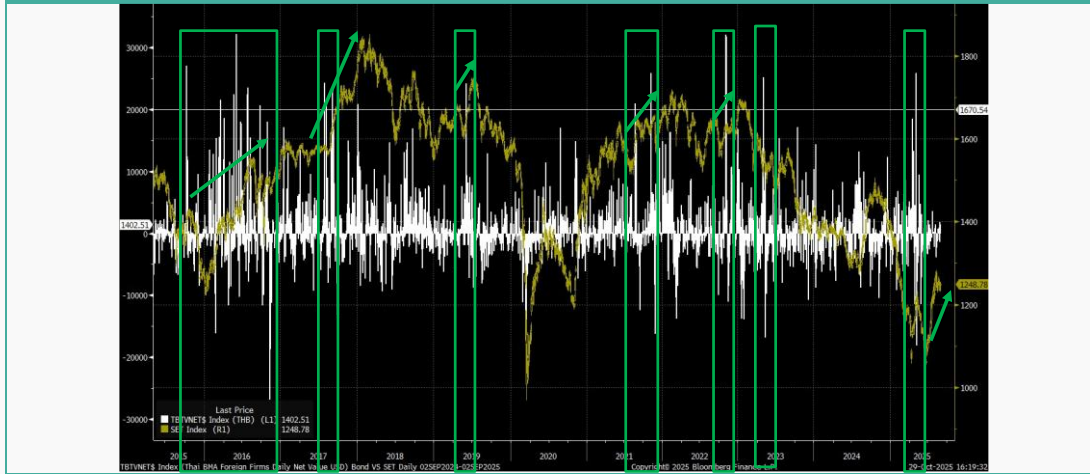
วานนี้ต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้มากสุดในรอบ 5 เดือน



ที่มา : THAIBMA, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ในอดีต 10 ปีย้อนหลัง เวลาต่างชาติซื้อตราสารหนี้ไทยเยอะๆ มักจะเห็นเบ็ดเงินวนมาหนุน SET INDEX ให้ปรับตัวขึ้นในระยะถัดไป

ตลอด 10 ปี ต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้เกิน 2 หมื่นล้านบาทก็ไร ระยะต่อมา SET มักขยับขึ้น



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

กลยุทธ์การลงทุน แนะนำ :

- หุ้นรับบาทมีโอกาสอ่อนระยะถัดไป รวมถึงรับกระแสห่วงอัตราภาษี TARIFF ลดลง CPF, TU, WHA, AMATA
- หุ้นกระแสคนละครั้งดี CPAXT, BJC, ICHI
- หุ้นหมวดเทคโนโลยี CPF, BTG, TFG

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 เพื่อวัดความสามารถในการแข่งขัน 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	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption
24CS	-	-	-	CHAO	3	-	-	IHL	3	-	-	NDR	4	A	-	SAUCE	-	-	-	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
AA5	3	-	-	CHAYO	3	-	-	ILINK	5	-	Yes	NER	5	A	Yes	SAWANG	-	-	-	TISCO	5	AAA	Yes
AAV	4	-	Yes	CHEWA	5	-	Yes	ILM	5	BBB	Yes	NETBAY	-	-	-	SC	5	AA	Yes	TITLE	4	-	-
ABM	5	-	-	CHH	3	-	-	IMH	3	-	-	NEW	-	-	-	SCAP	5	-	-	TK	5	-	-
ACAP	-	-	-	CHIC	3	-	-	IND	5	-	-	NEWS	-	-	-	SCB	5	AA	Yes	TKC	-	-	-
ACC	-	-	-	CHO	-	-	-	INET	5	-	Yes	NEX	-	-	-	SCC	5	AAA	Yes	TKN	4	-	Yes
ACE	5	AA	-	CHOTI	3	-	Yes	INGRS	-	-	-	NFC	-	-	-	SCCC	5	AA	Yes	TKS	5	A	Yes
ACG	5	-	-	CHOW	5	-	Yes	INOX	-	-	Yes	NKI	5	-	Yes	SCG	5	A	Yes	TKT	5	-	Yes
ADB	4	A	-	CI	4	-	Yes	INSET	5	-	-	NI	-	-	-	SCGD	5	-	-	TL	3	-	-
ADD	3	-	-	OG	4	-	Yes	INSURE	4	-	Yes	NNCL	-	-	-	SCGP	5	AAA	-	TLI	5	-	-
ADVANC	5	AAA	Yes	CMBT	5	-	Yes	IP	5	-	-	NOBLE	5	AA	Yes	SCI	3	-	-	TM	5	-	-
ADVICE	-	-	-	CITY	3	-	-	IRC	5	A	-	NOVA	3	-	-	SCL	-	-	-	TMC	3	-	-
AE	5	-	Yes	CIVIL	5	-	-	IRCP	3	-	-	NPX	-	-	-	SCM	5	-	Yes	TMD	4	-	Yes
AEONTS	4	-	-	CK	5	A	-	IRPC	5	AA	Yes	NRF	5	A	Yes	SGN	5	-	Yes	TMI	3	-	-
AF	5	-	Yes	CKP	5	AAA	-	JCT	5	-	-	NSL	5	-	-	SCP	-	-	-	TMILL	5	-	Yes
AFC	-	-	-	CM	4	-	Yes	ITC	5	-	-	NTSC	5	-	-	SDC	5	-	-	TMT	5	-	Yes
AGE	5	BBB	-	CMAN	3	-	-	ITD	-	-	-	NTV	3	-	-	SE	3	-	-	TMW	-	-	-
AH	5	A	Yes	CMC	3	-	Yes	ITEL	5	A	Yes	NVD	5	AA	-	SEAFCO	5	-	-	TNOT	5	-	-
AHC	4	-	-	CMO	-	-	-	ITNS	-	-	-	NWR	5	-	-	SEAOL	5	-	Yes	TNH	-	-	-
AI	-	-	Yes	CMR	-	-	-	ITTHI	5	-	-	NYT	5	A	-	SECURE	4	-	-	TNITY	5	-	Yes
AIK	3	-	Yes	CNT	5	-	-	IVL	5	AA	Yes	NYT	5	A	-	SE-ED	3	-	Yes	TNL	5	-	Yes
AIRA	4	-	Yes	CO	4	-	-	J	-	-	-	OC	5	-	Yes	SEL	5	-	-	TNP	3	-	-
AIT	5	-	-	COLOR	5	A	-	JAK	-	-	-	OGC	3	-	Yes	SELIC	5	A	Yes	TNPC	-	-	-
AJ	5	AAA	Yes	COM7	5	A	Yes	JAS	5	-	Yes	OHTL	-	-	-	SENA	5	-	Yes	TNR	4	-	Yes
AJA	-	-	-	COMAN	4	-	-	JCK	4	-	-	OKJ	-	-	-	SENX	5	-	Yes	TOA	5	A	-
AKP	5	-	Yes	CPALL	5	AAA	Yes	JCKH	3	-	-	ONEE	4	-	-	SFLEX	4	-	-	TOG	5	A	Yes
AKR	-	-	-	CPANEL	3	-	-	JDF	5	-	-	OR	5	AAA	Yes	SFT	4	-	Yes	TOP	5	AAA	Yes
AKS	-	-	-	CPART	5	AAA	Yes	JDF	5	-	-	ORI	5	-	Yes	SGC	5	-	-	TOPP	5	-	Yes
ALLA	5	-	-	CPF	5	AAA	Yes	JKN	-	-	-	ORN	-	-	-	SGF	5	-	-	TPA	4	-	Yes
ALPHAX	-	-	-	CPH	-	-	-	JMART	4	-	-	OSP	5	AA	Yes	SGP	5	AA	Yes	TPAC	5	-	-
ALT	5	-	-	CPI	4	-	Yes	JMT	3	-	-	PACO	3	-	-	SHANG	-	-	-	TPBI	5	AA	-
ALLUCON	3	-	-	CPL	5	-	Yes	JPARK	3	-	-	PAF	-	-	-	SHR	5	A	-	TPCH	4	-	-
AMA	5	-	Yes	CPN	5	AA	Yes	JR	3	-	Yes	PANEL	3	-	-	SIAM	-	-	-	TPCS	4	BBB	Yes
AMANA	-	-	-	CPR	5	-	-	JSP	3	-	-	PAP	3	A	Yes	SACT	5	A	-	TPPL	5	AA	-
AMARAH	-	-	Yes	CPT	-	-	-	JTS	5	BBB	Yes	PATO	4	-	Yes	SIMAT	-	-	-	TPPP	5	AA	-
AMARAC	-	-	-	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	CRC	5	AAA	Yes	KAMART	-	-	-	PCE	-	-	-	SIRI	5	AA	-	TPOLY	4	-	-
AMATAV	5	AA	Yes	CRO	5	-	-	KASSET	-	-	Yes	PCSCH	5	BBB	Yes	SIS	5	-	Yes	TPP	-	-	-
AMC	3	-	-	CREDIT	5	-	-	KBANK	5	AAA	Yes	PDG	4	-	-	SSB	3	-	-	TPS	5	-	-
AMR	3	-	-	CSC	5	BBB	Yes	KBS	3	-	-	PDJ	5	-	Yes	SITHAI	5	A	Yes	TQM	5	BBB	-
ANAN	5	-	-	CSP	3	-	-	KC	-	-	-	PEACE	-	-	-	SJWD	5	AA	-	TQR	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	5	-	-	KCE	5	-	Yes	PG	5	-	Yes	SKN	-	-	-	TRTN	-	-	-
APCO	4	-	-	CV	5	-	Yes	KCG	5	-	-	PHG	3	-	-	SKR	5	-	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	-	-	-	DOO	5	-	Yes	KEX	5	BBB	-	PICO	-	-	-	SM	5	-	Yes	TRUBB	5	-	-
APURE	4	-	-	DOON	-	-	-	KGEN	-	-	-	PIMO	5	-	Yes	SMART	-	-	-	TRV	5	-	-
AQUA	5	-	-	DD	5	-	-	KGI	4	-	Yes	PN	5	-	-	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	TSTE	5	-	Yes
ASAP	-	-	-	DIMET	-	-	Yes	KKC	-	-	-	PLANET	-	-	Yes	SNIP	5	-	-	TSTH	5	A	Yes
ASEFA	3	-	-	DITTO	5	-	-	KKP	5	BBB	Yes	PLAT	5	-	Yes	SNP	5	A	Yes	TTA	5	AA	-
ASIA	3	-	-	DMT	5	A	Yes	KLUNQ	-	-	-	PLE	-	-	-	SO	5	-	-	TTB	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	-	Yes	DTCENT	4	-	-	KTIS	4	-	-	PMTA	5	-	-	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	5	-	Yes	SPJ	5	A	Yes	TVT	5	-	-
AWC	5	AA	Yes	EAST	5	-	-	KWM	5	-	-	PPS	5	AA	Yes	SPRC	-	-	Yes	TWP	-	-	-
AYUD	4	-	-	EASTW	5	AA	Yes	KYE	-	-	-	POS	4	-	-	SPREME	-	-	-	TPWC	5	A	Yes
B	5	-	Yes	ECF	5	-	Yes	L&E	4	-	Yes	PR9	5	AAA	Yes	SPVI	4	-	-	TPW	-	-	-
B2	-	-	-	EFORL	3	-	-	LALIN	5	-	-	PRAKIT	-	-	-	SQ	-	-	-	TYCN	-	-	-
BA	4	BBB	-	EGCO	5	AA	Yes	LANNA	5	-	Yes	PRAPAT	3	-	-	SR	5	-	-	UAC	5	-	-
BAPS	5	AA	Yes	ERK	3	-	-	LDC	3	-	-	PREBA	4	-	-	SRCHA	-	-	Yes	UBA	4	-	-
BAM	5	AA	Yes	EMC	-	-	-	LEE	-	-	-	PRECH	-	-	-	SRS	-	-	-	UBS	5	A	-
BANPU	5	AAA	Yes	EP	-	-	Yes	LEO	3	-	-	PRG	5	-	Yes	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	-	-	-
BBIL	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	4	-	-	UNQI	-	-	-
BCH	5	AA	Yes	ETL	3	-	-	LPH	-	-	-	PROEN	3	-	-	STC	3	-	-	UOBKH	3	-	-
BCP	5	AAA	Yes	EURO	5	-	-	LPN	5	-	Yes	PROS	3	-	Yes	STECH	-	-	-	UP	4	-	-
BCPG	5	AA	Yes	EVER																			