



SYNAPSE

GLOBAL GEM : BABA80 / GRAB80 | PRIME PICK : SCGP / ERW / SC

วันปิดปีอาจเห็น SET แดงตามตลาดหุ้นโลก



HORIZON MARKET VIEW

- วานนี้ หลายสินทรัพย์เสี่ยงถูกเทขายทำกำไร (TAKE PROFIT) โดยเฉพาะตลาดโลหะมีค่า กดดันราคาทองคำร่วงสูงสุด -5% (หนักที่สุดตั้งแต่ 21 ต.ค. 68) เงินดิ่ง -11% (หนักที่สุดตั้งแต่ ก.ย. 2020) รวมถึงแพลทินัมร่วง -7% และพาลาเดียม -11% หลัง CME GROUP ปรับเพิ่ม MARGIN REQUIREMENTS ทำให้ต้นทุนการถือสัญญาฟิวเจอร์สสูงขึ้น และเมื่อมองไปข้างหน้า ธนาคารกลางต่างๆ มีโอกาสลดดอกเบี้ยน้อยลง ซึ่งอาจทำให้สภาพคล่องส่วนเกินน้อยลงด้วย
- อย่างไรก็ตาม ในเชิงปัจจัยพื้นฐานยังมีความไม่แน่นอนเชิงภูมิรัฐศาสตร์อยู่ ทั้งความตึงเครียดตะวันออกกลางและคาบสมุทรไต้หวัน พลิกให้ราคาน้ำมัน BRENT กลับขึ้นมายืนเหนือ 61 เหรียญฯ/บาเรล

GLOBAL INDICES				
Morning Update As of December 30, 2025				
US	S&P500	6,905.74	-24.20 -0.35%	
	NASDAQ	23,474.35	-118.75 -0.50%	
	DJIA	48,461.93	-249.04 -0.51%	
EU	FRANCE	8,112.02	8.44 0.10%	
	GERMANY	24,351.12	11.06 0.05%	
	RUSSIA	1,115.35	-1.69 -0.15%	
ASIA	VIETNAM	1,754.84	25.04 1.45%	
	INDONESIA	8,644.26	106.35 1.25%	
	PHILIPPINES	6,052.92	-12.72 -0.21%	
	THAILAND	1,254.03	-5.22 -0.41%	
	JAPAN	50,526.92	-223.47 -0.44%	
	HANG SENG	25,635.29	-183.70 -0.71%	
Gold Spot (\$/ounce) Last : 4,331.71 Change : -200.70 %Chg : -4.43% Brent Fut. (\$/barrel) Last : 61.94 Change : 1.30 %Chg : 2.14% Baltic Dry Index Last : 1,877.00 Change : -0.02 %Chg : -0.02% Dollar Index Last : 98.03 Change : -0.02 %Chg : -0.02% USD/THB Last : 31.62 Change : 0.00 %Chg : 0.00%				



REGION RADAR

- GRAB ปี 2025 เป็นปีที่ผลประกอบการของบริษัทเริ่มพลิกกลับมาทำกำไรหลังจากที่บริษัทขาดทุนต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม หลังบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ออกมาแข็งแกร่ง ตลาดได้มีการปรับคาดการณ์กำไรในปีหน้าของบริษัทขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- BABA80 (9988 HK) มีปัจจัยสนับสนุนทำกำไรจาก AI และ CLOUD ที่คาดว่าจะเป็ เครื่องยนต์ขับเคลื่อนกำไร ในอนาคต, E-COMMERCE ยังคงเป็นธุรกิจหลักสำหรับ แห่ลงรายได้ คาดว่า EPS GROWTH จะเพิ่มขึ้น 50% YOY ทำให้ PER69F ดูสมเหตุสมผล



SYNAPSE STRATEGY

- แรงกดดันระยะสั้นมาจากหุ้นเทคโนโลยีโลกถูก TAKE PROFIT (ส่งผลกระทบต่อ ETRON ไทย) และ ค่าเงินบาทอ่อนค่าแรง ทำให้เกิดความเสี่ยง FLOW ต่างชาติไหลออก และตลาดหุ้นมีแนวโน้มเป็นลบได้ในวันนี้
- อย่างไรก็ตามช่วงนี้เป็นช่วงที่ดีในการสะสมหุ้นที่คาดการณ์กำไรปี 2569 เติบโตเด่น โดยเฉพาะกลุ่ม PKG (เติบโต 26.7% นำโดย SCGP), และ PETRO (คาดการณ์ TURNAROUND นำโดย IVL)



THAI FOCUS

- วานนี้ ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงแรงที่สุดในรอบกว่า 7 เดือน มาอยู่ที่ระดับ 31.6 บาท/ดอลลาร์ โดยในเชิงปัจจัยพื้นฐานคาดว่าค่าเงินบาทยังมีโอกาสรักษาฐานบริเวณ 31 บาท/ดอลลาร์ไว้ได้ ทั้งการปรับลดดอกเบี้ย และมาตรการลดความผันผวนของค่าเงินบาท
- สำหรับหุ้นที่คาดว่าจะได้รับ SENTIMENT เชิงบวกจากค่าเงินบาทอ่อนค่า อาทิ กลุ่มส่งออก CPF ITC, กลุ่มท่องเที่ยว ERW CENTEL, กลุ่มท่องเที่ยว BDMS BCH เป็นต้น

ผลตอบแทน SET INDEX เวิลียรายเดือน (ย้อนหลัง 5 ปี)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2020	1.78	1.34	5.1	3.4	9.9	3.31	3.18	2.94	-2.9	3.4	1.78	1.63
2021	4.32	-8.43	-3.79	3.38	-4.02	-5.31	14.02	-4.6	3.04	2.77	-4.03	-2.1
2022	3.63	-4.5	5.3	-1.2	1.63	-3.32	1.23	2.89	6.69	1.39	2.63	-1.91
2023	1.7	-2.94	1.2	-4.97	2.9	-1.98	3.12	6.3	-6.94	-6.99	1.12	2.58
2024	5.1	2.21	4.0	1.44	2.4	5.77	5.7	3.67	3.67	1.21	1.43	2.04
2025	1.23	2.63	6.44	-2.6	4.6	-3.6	4.15	7.46	2.67	1.11	3.17	1.67

จัดทำโดย
ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวีต ภักธพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สุริลักษณ์ พันธวงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนฤต สังฆมกล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Warning

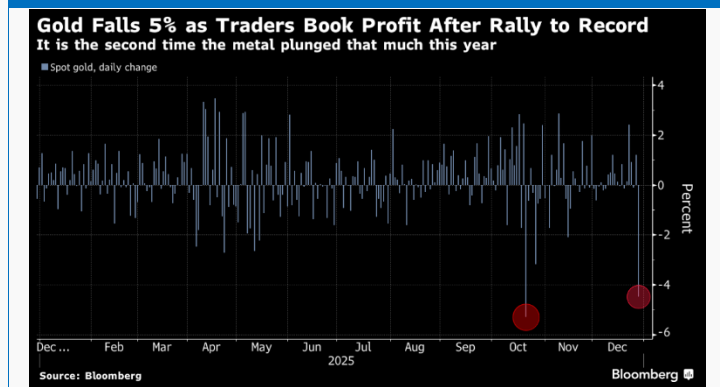
Investments involve risks. Please carefully review the product details, conditions of returns, and risks before making any investment decisions

HORIZON MARKET VIEW

สินทรัพย์เสี่ยงผันผวน ก่อนสิ้นปี

วานนี้ หลายสินทรัพย์เสี่ยงถูกเทขายทำกำไร (TAKE PROFIT) โดยเฉพาะตลาดโลหะมีค่า กดดันราคาทองคำร่วงสูงสุด -5% (หนักที่สุดตั้งแต่ 21 ต.ค. 68) เงินดิ่ง -11% (หนักที่สุดตั้งแต่ ก.ย. 2020) รวมถึงแพลทินัมร่วง -7% และพาลาเดียม -11% หลัง CME GROUP ปรับเพิ่ม MARGIN REQUIREMENTS ทำให้ต้นทุนการถือสัญญาฟิวเจอร์สสูงขึ้น และเมื่อมองไปข้างหน้า ราคากลางต่างๆ มีโอกาสลดดอกเบี้ยน้อยลง ซึ่งอาจทำให้สภาพคล่องส่วนเกินน้อยลงด้วย

ทองคำร่วงสูงสุด 5% (หนักที่สุดตั้งแต่ 21 ต.ค.)



ที่มา : BLOOMBERG (ข้อมูล 29 ธ.ค. 68)

เงิน ดิ่ง 11% (หนักที่สุดตั้งแต่ ก.ย. 2020)



ที่มา : BLOOMBERG (ข้อมูล 29 ธ.ค. 68)

อย่างไรก็ตาม ในเชิงปัจจัยพื้นฐานยังมีความไม่แน่นอนเชิงภูมิรัฐศาสตร์อยู่ พลิกให้ราคาน้ำมัน BRENT กลับขึ้นมาขึ้นเหนือ 61 เหรียญฯ/บาเรล โดยในฝั่งตะวันออกกลาง (แหล่งน้ำมัน 1 ใน 3 ของโลก) อาจกลับมาเป็นขัดแย้งใหม่ ปูตินประกาศว่ารัสเซียจะปรับจุดยืนการเจรจา หลังมีการอ้างว่าถูกโจมตีที่บ้านพักด้วยโดรน อีกทั้งปรณ. ทรัมป์และนายกฯ อิสราเอล เตรียมหารือเกี่ยวกับการโจมตีอู่เรือครั้งใหม่ ในประเด็นโครงการจีปนาอูร์และการฟื้นฟูไซเบอร์เนคสส์ นอกจากนี้ยังมีกรณีจีนเปิดฉากซ้อมรบทางทหารรอบไต้หวันแบบใช้กระสุนจริง ภายใต้ปฏิบัติการ “JUSTICE MISSION 2025” หลังสหรัฐฯ ทำข้อตกลงขายอาวุธให้ไต้หวันมูลค่าสูงสุด 11,000 ล้านดอลลาร์

ราคาน้ำมัน BRENT กลับมาขึ้นเหนือ 61 เหรียญฯ/บาเรล หลังตะวันออกกลางตึงเครียด



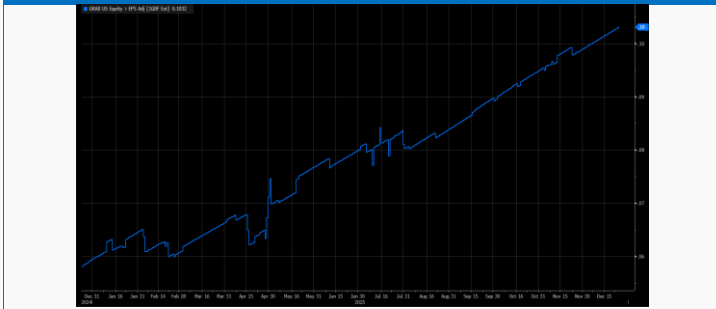
ที่มา : INVESTING, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (ข้อมูล 29 ธ.ค. 68)

REGION RADAR

2 หุ่นนำสะสมปีหน้า ตาม THEME หุ่นนำไรต์ไต์และพื้นฐานแกร่ง

1. **GRAB US (GRAB80)** ปี 2025 เป็นปีแรกที่ผลประกอบการของบริษัทเริ่มพลิกกลับมาทำกำไรหลังจากที่บริษัทขาดทุนมาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ได้มีการจดทะเบียนในตลาดดัชนี NASDAQ บริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 สูงกว่าคาด โดยรายได้อยู่ที่ \$873 ล้าน +22% YOY (สูงกว่าคาด 0.5%) และ EPS อยู่ที่ \$0.01 (สูงกว่าคาด 17%) หนุนจากธุรกิจหลักของบริษัทยังคงมีการเติบโตต่อเนื่อง โดย DELIVERY +23% YOY และ MOBILITY +17% YOY นอกจากนี้ บริษัทได้ปรับคาดการณ์รายได้และกำไรสำหรับปี 2025 ขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยคาดการณ์ได้เพิ่มขึ้นสู่ระดับ \$3.38-\$3.40 พันล้าน (จากเดิม \$3.30-\$3.40 พันล้าน) และ EBITDA อยู่ที่ \$490-\$500 ล้าน (จากเดิม \$460-\$480 ล้าน) และหลังจากที่บริษัทรายงานผลประกอบการออกมาแข็งแกร่ง ตลาดได้มีการปรับคาดการณ์กำไรในปีหน้าของบริษัทขึ้นอย่างต่อเนื่อง และในปี 2026 รายได้และ EPS ของบริษัทคาดว่าจะมีการเติบโตแข็งแกร่ง +21% และ 139% YOY ตามลำดับ

EPS REVISION ของ GRAB ในปีหน้า



ที่มา : BLOOMBERG , รายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส (ข้อมูล 25 ธ.ค. 68)

คาดการณ์ผลประกอบการในปี 2026

Grab Holdings Ltd. Currency: USD (USD)			
Peer Comparison: Online Food Delivery KPI C = Earnings: 02/19/26 EVIS =			
Single Period	Multiple Periods	Single Measure	
Last Source: Bloomberg	Analytics	YOY Growth	
Periodicity: Annual			
In Millions of USD	2024 Y	2025 Y Est	2026 Y Est
12 Months Ending	12/31/2024	12/31/2025	12/31/2026
Highlights			
Adjusted Diluted EPS	-0.03	0.04	0.10
YOY Growth	-72.73%	244.93%	139.55%
Revenue	2,797.0	3,411.6	4,129.9
YOY Growth	18.57%	21.97%	21.05%
Gross merchandise volume (GMV)	18,364.0	22,253.6	26,104.6
YOY Growth	-12.48%	21.18%	17.21%
Monthly Paying Users	41.3	46.7	51.4
YOY Growth	16.34%	13.06%	10.17%
Adjusted EBITDA	313.0	499.7	720.8
YOY Growth	1,522.73%	59.63%	44.25%
Operating Income	-168.0	70.8	336.6
YOY Growth	67.63%	142.17%	376.22%

ที่มา : BLOOMBERG (ข้อมูล 25 ธ.ค. 68)

2. **9988 HK (BABA80)** มีมุมมองที่หลากหลายจากนักวิเคราะห์ BLOOMBERG ซึ่งส่วนใหญ่มองยังมีมุมมองเชิงบวก โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ ความเป็นผู้นำใน AI และ CLOUD ที่มีการลงทุนอย่างหนักในโครงสร้างพื้นฐาน AI, โมเดลภาษาขนาดใหญ่ (LLMs) และชิป AI ของตัวเอง คาดว่ารายได้ที่เกี่ยวข้องกับ AI จะเป็นเครื่องยนต์ขับเคลื่อนกำไร, ธุรกิจ E-COMMERCE หลักยังคงเป็นแหล่งรายได้หลักที่สำคัญ แม้จะมีการแข่งขันสูงก็ตาม โดยนักวิเคราะห์ส่วนหนึ่งคาดการณ์ว่ากำไรต่อหุ้น (EPS) ของ ALIBABA ในปีงบประมาณ 2570 (สิ้นสุด มี.ค. 2570) อาจ เพิ่มขึ้นเกือบ 50% YOY ซึ่งทำให้มูลค่าหุ้นเมื่อเทียบกับกำไร (P/E) ดูสมเหตุสมผลไม่แพงเมื่อดู VALUATION ปี 2569

THAI FOCUS

ค่าเงินบาท น่าจะเห็นการรักษาระดับบริเวณ 31 บาท/ดอลลาร์ ไปได้

เวลานี้ ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงแรงที่สุดในรอบกว่า 7 เดือน มาอยู่ที่ระดับ 31.6 บาท/ดอลลาร์ โดยในเชิงปัจจัยพื้นฐานคาดว่าค่าเงินบาทยังมีโอกาสรักษาระดับบริเวณ 31 บาท/ดอลลาร์ไว้ได้ ทั้งการดำเนินปรับลดดอกเบี้ยของ กนง. 4 ครั้งในปีนี้ สู่ระดับ 1.25% รวมถึงแนวทางการทำคู่แลกเปลี่ยนที่ตกลงร่วมกันระหว่าง คลัง-สปท.-ก.ล.ต. หลักๆ 3 มาตรการ (คาดเริ่มช่วงกลางเดือน ม.ค. 69) หลังพบว่าค่าเงินบาท-ราคาทองคำ มีความสัมพันธ์กันสูง (CORRELATION 65% ในปี 2568 มากกว่าสกุลเงินอื่น ๆ ในภูมิภาค)

- ให้กรมสรรพากรกำกับผู้ประกอบการซื้อขายแพลตฟอร์มออนไลน์ให้ส่งข้อมูลให้กรมสรรพากร
- ให้กรมสรรพากรดูความเหมาะสมในการเรียกเก็บภาษีธุรกิจเฉพาะการซื้อขายทองคำบนแพลตฟอร์มออนไลน์ ไม่รวมซื้อขายรายย่อย
- มาตรการในส่วนของบริษัท.การดูแลแนวทางการกำกับปริมาณธุรกรรมทองคำ เช่น การกำหนดเพดานธุรกรรม หากผู้ประกอบการ-ลูกค้าเป็นประเภทนี้ และมีการยืนยันตัวตน (KYC) แบบนี้ จะกำหนดเพดานธุรกรรมเท่าไร โดยจะไม่กระทบร้านค้าทองตู้ทอง และซื้อขายรายย่อย

และล่าสุด สปท. มีการออกประกาศกำหนดบุคคลธรรมดา-นิติบุคคลในประเทศที่นำเงินเข้าประเทศเกิน 200,000 ดอลลาร์ฯ ต้องรายงานแหล่งที่มา-วัตถุประสงค์ในการนำเงินเข้า มีบังคับใช้พล 29 ธ.ค. 68

สำหรับหุ้นที่คาดว่าจะได้รับ SENTIMENT เชิงบวกจากค่าเงินบาทอ่อนค่า อาทิ กลุ่มส่งออก CPF ITC, กลุ่มท่องเที่ยว ERW CENTEL, กลุ่มท่องเที่ยว BDMS BCH เป็นต้น



ที่มา : INVESTING, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

THEME เงินบาทอ่อนค่า-แข็งค่า		
(+/-) ได้ประโยชน์		(-) ได้รับผลกระทบ
เงินบาทอ่อนค่า	- กลุ่มส่งออก - HANA, SVI, DELTA, KCE, TU, ITC, AAI, CPF, GPFT, STA, NER, STGT, SAT, SCC - กลุ่มท่องเที่ยว - AOT, AAV, BA, MINT, CENTEL, ERW - กลุ่มโรงพยาบาล - BH, BDMS, PR9, BCH	- กลุ่มที่มีต้นทุน หรือหนี้สินสกุลเงินต่างประเทศ - GULF, BGRIM, EGCO, PTT, PTTEP, PTTGC - กลุ่มที่เน้นการนำเข้า - TFG, TVO

ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SYNAPSE STRATEGY

วันปิดป้อง SET อาจติดลบจากหลายปัจจัยกดดัน กลยุทธ์ถือหุ้นกำไร 69 เติบโตไฟฟ้า

วันนี้การปรับตัวลดลงของหุ้นเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ เช่น NVDA -1.21% AVGO -0.78% TSLA -3.3% เหตุผล คือ การทำกำไร (TAKE PROFIT) หลังจากที่เราขึ้นราคาขึ้นสูงมาก โดยเฉพาะในช่วงปลายปีหรือมีการรอประเมินผลประกอบการในช่วงต้นปีหน้าอีกที ผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทย : หุ้นเทคโนโลยีในไทยอย่างกลุ่ม ETRON(DELTA KCE HANA) มักจะเคลื่อนไหวตามหุ้นโลก หากหุ้นโลกถูกเทขาย อาจส่งผลให้เกิด SENTIMENT ลบต่อหุ้นกลุ่มเดียวกันในไทยเช่นกัน

อีกประเด็น คือ ค่าเงินบาทอ่อนค่าเร็วและแรงกว่า 2% วันนี้ อาจกดดัน FLOW ต่างชาติไหลออกทั้งตลาดหุ้นและตราสารหนี้ ดังสถิติในอดีต ที่เดือนใดก็ตามค่าเงินบาทอ่อนค่า(>0%) มักกดดันให้ FLOW ต่างชาติไหลออกทั้งตลาดหุ้นและตราสารหนี้เฉลี่ยราว 1.4 หมื่นล้านบาทต่อเดือน ซึ่งมักเกิดจาก การปิดความเสี่ยง (RISK-OFF) และการปรับพอร์ตเพื่อปิดบัญชีของต่างชาติ เพื่อล็อกกำไรหรือตัดขาดทุนก่อนสิ้นปีบัญชี

หุ้นกลุ่ม TECH กับ SEMICONDUCTOR โดน TAKE PROFIT



ที่มา : FINVIZ, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ค่าเงินบาทอ่อนค่า มีักกดดัน FLOW ต่างชาติไหลออก

เดือน	ค่าเงินบาท	ต่างชาติ	
		หุ้นไทย(ล้านบาท)	ตราสารหนี้ไทย(ล้านบาท)
Jan-24	3.4%	-30,874	-6,143
Feb-24	0.9%	2,862	-18,355
Mar-24	1.4%	-41,314	-10,196
Apr-24	1.1%	3,914	-29,509
May-24	1.2%	-16,747	14,196
Jun-24	0.2%	-34,872	-16,875
Jul-24	3.3%	-1,752	23,160
Aug-24	4.5%	-5,964	23,303
Sep-24	4.7%	29,178	11,401
Oct-24	4.4%	-28,166	-33,433
Nov-24	1.6%	-13,736	-32,930
Dec-24	0.1%	-10,468	5,873
Jan-25	1.9%	-11,334	-11,990
Feb-25	1.7%	-6,667	1,592
Mar-25	0.8%	-21,866	19,929
Apr-25	1.6%	-14,724	55,677
May-25	1.7%	-16,148	-3,656
Jun-25	1.2%	-7,954	-31,161
Jul-25	1.0%	16,142	-2,649
Aug-25	1.4%	-21,737	-6,442
Sep-25	0.6%	-11,949	5,830
Oct-25	0.5%	-4,388	37,469
Nov-25	0.9%	-12,487	23,911
Dec-25	1.1%	6,101	-17,969

ค่าเงินบาท	หุ้นไทย(ล้านบาท)	ตราสารหนี้ไทย(ล้านบาท)
แข็งค่า	(7,834)	10,264
อ่อนค่า	(14,466)	(14,267)

ที่มา : BLOOMBERG, THAIBMA, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ขณะที่มองผลตอบแทน SET INDEX เฉลี่ยรายเดือน (ย้อนหลัง 5 ปี) ในรูปแบบ HEATMAP จะเห็นถึง ความมีนัยสำคัญตามฤดูกาล (SEASONAL EFFECT) ของตลาดหุ้นไทยช่วงครึ่งปีแรก(ม.ค.-มิ.ย.)เป็นเดือนที่ SET INDEX มักจะให้ผลตอบแทนเป็นลบเฉลี่ยราว 1% ถึง 3% ส่วนช่วงครึ่งปีหลัง (ก.ค.-ธค.) เป็นเดือนที่ SET INDEX มักจะให้ผลตอบแทนเป็นบวกเฉลี่ยราว 0.5% ถึง 3%

ผลตอบแทน SET INDEX เฉลี่ยรายเดือน (ย้อนหลัง 5 ปี)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Average...	-1.78	-1.34	.51	-.84	-.99	-3.31	3.09	3.94	-.29	.04	-1.70	1.63
2026												
2025	-6.12	-8.43	-3.79	3.38	-4.02	5.19	14.02	-.46	3.04	2.77	-4.03	-.21
2024	3.63	-.45	-.53	-.72	1.63	3.32	1.53	2.89	6.60	1.19	2.63	1.91
2023	-.17	-2.94	-.81	-4.97	-.29	-1.98	3.52	.63	-6.04	-6.09	-.12	2.58
2022	-.53	2.21	.60	-1.64	-.24	-5.72	-.52	3.97	-3.02	1.21	1.65	2.04
2021	1.22	2.63	6.04	-.26	.66	-.36	-4.15	7.68	-2.02	1.11	-3.37	5.67

ที่มา : BLOOMBERG , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ดังนั้นช่วงนี้ถือเป็นช่วงสะสมของหุ้นที่กำลังไต่ 2569 เติบโตต่อเนื่อง โดยสามารถแบ่งเป็นราย SECTOR ได้ดังนี้

- **PETRO (ปิโตรเคมี):** มีการคาดการณ์ TURNAROUND (พลิกกลับมาทำกำไร) โดย IVL มีการเติบโตแบบ TURNAROUND ตามการฟื้นตัวของวัฏจักรธุรกิจปิโตรเคมีและมาร์จินที่ดีขึ้น
- **ETRON (ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์):** คาดการณ์เติบโตสูงถึง 35% ชี้ให้เห็นถึงความต้องการในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีที่เพิ่มขึ้น โดยมี DELTA เป็นตัวขับเคลื่อนหลัก (คาดเติบโต 35%)
- **PKG (บรรจุภัณฑ์/PACKAGING):** เติบโต 26.7% นำโดย SCGP เป็นตัวนำ (คาดเติบโต 27%) ตามอุปสงค์ในสินค้าอุปโภคบริโภคฟื้นตัว และการขยายธุรกิจในกลุ่มภาค

- **TRANS (ขนส่ง):** เติบโต 15% โดย AOT (สนามบิน) เป็นตัวนำ (คาดเติบโต 27%) สอดคล้องกับการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการบินหลัง COVID-19
- **TOURISM (ท่องเที่ยว):** เติบโต 11.6% โดย CENTEL (โรงแรม/ร้านอาหาร) เป็นตัวหลัก (คาดเติบโต 18%) ยืนยันการกลับมาของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว
- **ICT (เทคโนโลยีสารสนเทศ):** เติบโต 11.5% โดย JMART (ค้าปลีกไอที/การเงิน) เป็นตัวขับเคลื่อน (คาดเติบโต 34%) จากการขยายธุรกิจและการปรับตัวสู่ยุคดิจิทัล

ทำไรสุทธินายอุตสาหกรรมปี 2569 ของตลาดหุ้นไทย

Sector	2568F	2569F	%YoY 2569	Return(Ytd)	Top 1 Stock Coverage	%YoY 2569
PETRO	(19,190)	9,804	turnaround	-5%	IVL	Turnaround
ETRON	22,948	31,016	35.2%	12%	DELTA	35%
PKG	3,873	4,908	26.7%	-13%	SCGP	27%
TRANS	32,653	37,574	15.1%	-23%	AOT	27%
TOURISM	11,751	13,120	11.6%	-12%	CENTEL	18%
FIN	16,544	18,455	11.6%	-10%	MTC	13%
ICT	61,240	68,297	11.5%	0%	JMART	34%
MEDIA	1,707	1,846	8.2%	-4%	MAJOR	11%
PROP	40,716	43,163	6.0%	-3%	SC	26%
HEALTH	26,644	28,043	5.2%	-4%	PR9	17%
COMM	67,020	66,479	-0.8%	-10%	DOHOME	16%
BANK	234,747	226,469	-3.5%	17%	TISCO	2%
ENERG	278,619	260,861	-6.4%	-11%	SSP	68%
FOOD	43,851	36,787	-16.1%	-8%	CBG	12%
AGRI	2,551	2,082	-18.4%	-9%	GFPT	-18%
CONS	4,285	2,876	-32.9%	-3%	STECON	-17%
CONMAT	22,555	14,223	-36.9%	-3%	TASCO	14%

ที่มา : SET , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

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 เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน 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 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.ด. 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	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption
2S	4		Yes	CBG	5	AA	Yes	GTB	5			MEB	5			PSH	5	AA	Yes	SSRT	5	AAA	Yes	TVO	5	AAA			5	AAA	Yes
3B8IF	-			CCET	-	-		GTV	-	-		MEDEZE	3	-		PSL	5	AA	Yes	STA	5	AAA	Yes	TVT	4	-			4	-	
88TH	-			CCP	-	-		GULF	5	AAA		MEGA	5	A	Yes	PSP	5			STANLY	3	-		TWP	-	-			-		
A	-			CEN	3	-	Yes	GUNKUL	5	AA	Yes	MENA	3	-	Yes	PSTC	4	-	Yes	STARMS	5	-	Yes	TWPC	5	A		Yes		Yes	
A5	4			CEITEL	5	AAA	Yes	GVREIT	5			META	4	-	Yes	PT	4	-	Yes	STC	3	-		TWZ	-	-			-		
AAI	5		Yes	CEYT	-	-		GYT	3	-		METRO	4	-		PTC	-	-		STECH	5	-		TYCN	-	-			-		
AAV	5			CFARM	4	-		HANA	5	AA	Yes	MFC	5	A	Yes	PTCH	3	-	Yes	STECOM	5	AA		UAC	5	A			5	A	
ABM	4	-		CFRESH	5	A	Yes	HANN	-	-		MFEF	5	AAA	Yes	PTG	5	-	Yes	STELLA	-	-		UBA	4	-			4	-	
ACAP	-			CGD	-	-		HARN	5	A	Yes	MG	5	-		PTL	-	-		STGT	5	AAA	Yes	UBE	5	A		Yes		Yes	
ACC	-			CGH	5	-	Yes	HEALTH	-	-	Yes	MGI	-	-		PTT	5	AAA	Yes	STI	5	-		UBIS	5	-			5	-	
ACE	5	AAA	Yes	CH	4	-		HEALG	5	AA	Yes	MGT	-	-		PTTEP	4	-	Yes	STOWER	5	AA	Yes	UEC	-	-			-		
ACG	4	-		CHAO	3	-		HFT	-	-		MICRO	4	BBB		PTTGC	5	AAA	Yes	STP	-	-		UKEM	3	-		Yes		Yes	
ADB	5	AA	Yes	CHARAN	3*	-		HL	-	-		MIDA	-	-		PYLON	3	-	Yes	STPI	3	-		UMI	-	-			-		
ADD	4	-		CHASE	5	A	Yes	HMPRO	5	AA	Yes	MI	-	-		Q-CON	5	BBB		STX	3	-		UMS	-	-			-		
ADVANC	5	AA	Yes	CHAYO	3	-		HPF	-	-		MILL	3*	-		QH	5	-	Yes	SUC	5	-		UNIQ	-	-			-		
ADVCE	4	-		CHCWA	5	-	Yes	HPT	5	-		MINIT	5	AA	Yes	QHREIT	-	-		SUN	5	BBB		UTP	-	-			-		
AE	4	-	Yes	CHC	5	-		HTC	5	AA	Yes	MIPF	-	-		QHRRREIT	-	-		SUPER	4	-		UP	5	-			5	-	
AEONTS	5	-		CHIC	3	-		HTECH	-	-		MITSI	3	-		QHOP	-	-		SUPEREIF	-	-		UPF	5	BBB		Yes		Yes	
AF	5	-	Yes	CHO	-	-		HUMAN	4	-		MJD	-	-		QLT	4	BBB	Yes	SUSCO	5	-	Yes	UPOIC	5	BBB			5	BBB	
AFC	-			CHOTI	3	-	Yes	HYDRO	-	-		MJLF	-	-		QTC	5	AA	Yes	SUTHA	5	AA		UREKA	4	-			4	-	
AGE	5	-		CHOW	5	-	Yes	HYDROGE	-	-		MK	3	-		QTCG	5	-		SVI	4*	-	Yes	UTP	-	-			-		
AH	4*	-	Yes	CI	3	-		HY	5	-		ML	-	-		RABBIT	5	-	Yes	SVDO	5	AA	Yes	UV	5	-		Yes		Yes	
AHC	3	-		CIG	4	-		ICC	5	-	Yes	MLT	-	-		RAM	3	-		SVR	3	-		UVAN	-	-			-		
AI	-			CMBT	5	-	Yes	ICHI	5	A	Yes	MMT2	-	-		RATCH	5	AAA	Yes	SVT	3	-	Yes	VARO	3	-			3	-	
AIE	3	-	Yes	CITY	3	-		ICN	4	-	Yes	MNR	-	-		RBF	5	A	Yes	SWC	4	-		VCOM	4	-		Yes		Yes	
AMCIG	-			CIVIL	5	-		IFS	4	-	Yes	MODERN	5	A	Yes	RCL	4	-		SYMC	5	BBB	Yes	VGI	5	AA		Yes		Yes	
AMIRT	-			CK	5	AA		IK	-	-		MONO	5	-	Yes	READY	4	-		SYNEX	5	AA	Yes	VBHA	5	BBB		Yes		Yes	
AIRA	5	-	Yes	CKP	5	AAA	Yes	ILG	-	-		MOONG	5	A	Yes	RICHY	-	-		SYNTEC	5	-	Yes	VHI	5	A		Yes		Yes	
AIT	4	-		CM	4	A	Yes	III	5	AA	Yes	MORE	-	-		RIH	3	-		TACC	5	-		VL	3	-			3	-	
AJ	5	AAA	Yes	CMAN	4	-		ILINK	5	A	Yes	MOSHI	5	A	Yes	RML	3	-	Yes	TAE	4	-	Yes	VNG	5	-		Yes		Yes	
AJA	-			CMC	5	-	Yes	ILM	5	AA	Yes	MOTHER	-	-		ROCK	3	-		TAKUNI	3	-	Yes	VPO	-	-			-		
AKP	5	AA	Yes	CMH	4*	-		IMH	3	-		MPT	-	-		ROCTEC	5	-		TAN	5	-		VRANDA	-	-			-		
AKR	5	BBB		CMR	-	-		IMPACT	-	-		MPJ	3	-		ROH	-	-		TAPAC	5	-		VS	4	-			4	-	
AKS	-			CNT	5	-		IND	5	-		MSC	5	A	Yes	ROJNA	-	-		TASCO	5	AA	Yes	WACOAL	5	A		Yes		Yes	
ALLA	5	A		COCOCO	4	-		INET	5	-	Yes	MST	5	-	Yes	RP	-	-		TATG	3	-		WARRIX	4	-			4	-	
ALLY	-			COLOR	5	A		INETREIT	-	-		M-STOR	-	-		RPC	3	-		TBN	5	-	Yes	WAVE	4*	-			4	-	
ALPHA	-			COMT	5	AA	Yes	INERS	-	-		MTC	5	AAA	Yes	RPH	-	-		TC	5	-		WELL	-	-			-		
ALPHAX	-			COMAN	4*	-		INOX	-	-	Yes	MTI	5	AA	Yes	RS	5	-	Yes	TCAP	5	AA	Yes	WFX	3	-			3	-	
ALT	5	-		CPALL	5	AAA	Yes	INSET	5	BBB		MTW	-	-		RSP	-	-		TCC	-	-		WGE	5	-			5	-	
ALUOON	4	-		CPANEL	-	-		INSURE	5	-	Yes	MUD	-	-		RT	5	-		TCJ	-	-		WHA	5	AAA		Yes		Yes	
AMA	5	-	Yes	CPAXT	5	AA*		IP	5	-		MVP	4*	-		RWI	-	-	Yes	TCMC	-	-		WHABT	-	-			-		
AMANAH	3	-	Yes	CPAXT	5	AAA	Yes	IPC	5	A		IRB	-	-		RS	5	AA	Yes	TCOAT	-	-		WHAR	-	-			-		
AMARC	-			CPH	-	-		RCP	3	-		NAT	-	-		SBJ	5	AA	Yes	TEAM	-	-		WHART	-	-			-		
AMARIN	5	AA	Yes	CPI	4	-		ROYAL	-	-		NATION	3	-	Yes	S11	-	-		TEAMG	5	-		WHAUP	5	AAA		Yes		Yes	
AMATAR	5	AA	Yes	CPL	5	-	Yes	IRPC	5	-	Yes	NC	4	-		SA	5	-	Yes	TEGH	5	AAA	Yes	WICE	5	AA		Yes		Yes	
AMATAV	5	AA	Yes	CPN	5	AAA	Yes	ISSARA	-	-		NCAP	3	-	Yes	SAAM	5	-	Yes	TEKA	5	-		WIK	3	-		Yes		Yes	
AMC	4	-		CPNCS	-	-		II	5	A		NCH	4	-		SABINA	5	AAA	Yes	TERA	-	-		WIN	4	-			4	-	
AMR	3	-		CPMBRT	-	-		ITC	5	-	Yes	NCI	4	-		SAF	-	-		TFHF	-	-		WINN	-	-			-		
ANAN	4	-		CPR	-	-		ITD	-	-		NCP	-	-		SAFE	3	-		TFG	5	AA	Yes	WINMED	5	-			5	-	
ANI	3	-		CPT	-	-		ITEL	5	A	Yes	NDR	4	-		SAK	5	A	Yes	TFI	3	-	Yes	WINNER	5	-			5	-	
AOT	5	A		OPTREIT	-	-		ITNS	3	-		NEO	4	-		SALÉE	3	-		TFM	4	-		WORK	3	-			3	-	
APO	5	AA	Yes	CPW	5	-	Yes	ITTHI	5	-		NEP	5	-	Yes	SAM	-	-		TFMAMA	5	AAA	Yes	WP	5	-			5	-	
APCO	4	-		CRANE	5	-		ITV	5	-		NER	5	A	Yes	SAMART	-	-		TGE	5	-		WPH	5	-		Yes		Yes	
APCS	4	-	Yes	CRC	5	AA	Yes	IVL	5	AAA	Yes	NETBAY	-	-		SAMCO	4	-		TGH	5	AA	Yes	WSOL	-	-			-		
APO	-			CRD	4	-		J	5	-		NEW	-	-		SAMTEL	5	-		TGPRO	-	-		XBIO	-	-			-		
APP	-			CREDIT	5	-	Yes	JAK	-	-		NEWS	-	-		SANKO	4	-		TH	-	-		XD	4	A		Yes		Yes	
APURE	3	-		CSC	4	-		JAS	5	-	Yes	NEX	3	-		SAPPE	4	A	Yes	THAI	-	-		XPG	4	-			4	-	
AQUA	-			CSP	3	-		JCK	3	-		NFC	-	-		SAT	5	AA	Yes	THANA	5	BBB	Yes	YJZ	4	-			4	-	
ARN	3	-		CSR	-	-		JCKH	-	-		NKI	5	-	Yes	SAUCE	-	-		THANI	5	AA	Yes	YGG	-	-			-		
ARP	5	-		CSS	3	-		JCT	-	-		NKT	-	-		SAV	5	-		THCOM	5	AAA	Yes	YONG	-	-			-		
ARROW	3	-		CTARF	-	-		JDF	4	-		NL	4	-		SAWAD	5	AA		THE	-	-		YUASA	3	-		Yes		Yes	
AS	-			CTRAF	-	-		JKN	-	-		NNCL	-	-		SAWANG	-	-		THG	3	-		ZAA	3	-			3	-	
ASAP	-			CV	-	-	Yes	JASPT	5	A	Yes	NOBLE	5	AAA	Yes	SC	5	AA	Yes	THIP	5	A	Yes	ZEN	5	AA		Yes		Yes	
ASEFA	-			D	3	-		MT	5	BBB		NOVA	5	-		SCAP	5	-		THMUI	3	-		ZGA	4	-		Yes		Yes	
ASIA	3	-		D	-	-		JPARK	4	-		NPK	3	-		SCB	5	AA		THRE	5	-			-	-			-		
ASIAN	5	-	Yes	DCC	5	-	Yes	JR	-	-	Yes	NRF	5*	-	Yes	SCC	5	AAA	Yes	THREL	5	A	Yes		-	-			-		
ASMAR	5	-		DDON	-	-		JSP	4	-		NSL	4	-		SCCC	5	AA	Yes	TIDLO	4*	-			-	-			-		
ASK	5	A		DDO	5	-		JTS	5	-	Yes	NTSC	4	-		SCG	5	AA	Yes	TIFI	-	-			-	-			-		
ASIN	3	-		DELTA	5	A	Yes	DELTA	5	-		NTV	4	-		SCGD	4	-		TIGER	-	-			-	-			-		
ASP	5	-	Yes	DEMCO	5	BBB	Yes																								