



SYNAPSE

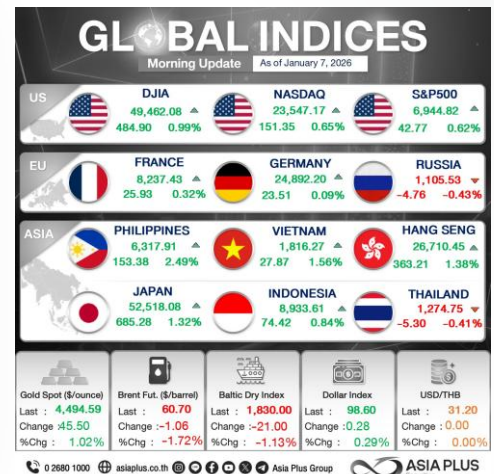
GLOBAL GEM : ZIJIN80 / NVDA80 | PRIME PICK : PTT / ICHI / SIRI

เปิดเงินวิ่งเข้าหุ้นอิงภาคการผลิต และปันผล



HORIZON MARKET VIEW

- วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำสถิติสูงสุดใหม่ นำโดยดัชนี DOW JONES +1.0% และ S&P 500 +0.6% โดยได้รับแรงหนุนจากความตื่นตัวต่อเทคโนโลยี AI หลังงาน CES 2026 ซึ่งมีการเปิดตัวจากหลายบริษัท อาทิ NVIDIA ประกาศว่าแพลตฟอร์ม AI SERVER รุ่นใหม่ "VERA RUBIN" ให้ประสิทธิภาพในการทรน AI สูงขึ้น 3.5 เท่า และการประมวลผลเร็วกว่ารุ่น BLACKWELL ถึง 5 เท่า โดยจะพร้อมส่งมอบให้ลูกค้าใน 2H69 เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของ FED เพิ่มเติมในปี
- ศุกร์ที่ 9 ม.ค. 69 มีหลายประเด็นที่ต้องจับตา ได้แก่ 1. ข้อมูลตลาดแรงงานสหรัฐฯ หากมีสัญญาณอ่อนแออาจเป็นปัจจัยหนุนให้ FED ลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม 2. ศาลสูงสุดสหรัฐฯ เตรียมอ่านคำตัดสิน ทั้งนี้คดีมาตรการภาษีของทรัมป์ มีความเป็นไปได้ เพราะศาลพิจารณาคดีนี้แบบเร่งด่วนเป็นพิเศษ



REGION RADAR

- หุ้นกลุ่มอาวุธเกาหลีใต้ได้รับคำสั่งซื้อที่มากขึ้นเนื่องจาก คลังอาวุธของ NATO ในด้านปืนใหญ่และรถถังมีปริมาณน้อยกว่าทางประเทศรัสเซียค่อนข้างมาก แนะนำถึงกำไร HANWHA AEROSPACE (012450 KS) และ HYUNDAI ROTEM (064350 KS)
- NVIDIA ได้เปิดตัวแพลตฟอร์มชิปใหม่ VERA RUBIN ในงาน CES2026 โดย CEO ระบุว่า ชิปใหม่ "VERA RUBIN" เริ่มผลิตจริงแล้วและแรงกว่าชิป BLACKWELL ถึง 3 เท่า ซึ่งมีลูกค้าเตรียมใช้งานแล้ว เช่น AWS, OPENAI, ANTHROPIC



SYNAPSE STRATEGY

- ความไม่สงบในเวเนซุเอล่า และยังคงกังวลว่าจะขยายวงกว้างหรือไม่ ส่งผลให้นักลงทุนหนุนเปิดเงินมาที่สินทรัพย์ปลอดภัย อย่าง แร่เงิน +16%MTD, ทองแดง 7%MTD, ทองคำ 4%MTD รวมถึงสลับจากหุ้นกลุ่มบริการ มาหุ้นอิงภาคการผลิตมากขึ้น
- กลยุทธ์แนะนำหุ้นไทย แนะนำถึงกำไรหุ้นอิงภาคการผลิตที่ยับยั้งมาได้ดี อย่าง TOP, TASCO, DELTA, STA รวมถึงยังทยอยสะสมหุ้นปันผลสูง LH, SIRI, ICHI, PTT, PTTEP, MAJOR



THAI FOCUS

- แม้เงินเฟ้อทั่วไป เดือน ธ.ค. 68 จะคาดติดลบต่อเนื่องที่ -0.3%YOY แต่ กนง. ไม่น่าจะลดดอกเบี้ยในรอบ 25 ก.พ. 69 เนื่องจากเงินเฟ้อพื้นฐานยังคาดฟื้นตัวต่อเนื่อง และการลดดอกเบี้ยมักทำในช่วงวิกฤตใหญ่ ซึ่งตอนนี้ยังไม่ถึงขั้นนั้น
- คาดการณ์ กนง. จะคงดอกเบี้ยในเดือน ก.พ. และ เม.ย. 69 และ คาดว่า จะเริ่มลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน มิ.ย. 69 อย่างไรก็ตาม หากเงินเฟ้อติดลบนาน ๆ รมก. อาจต้องลดดอกเบี้ยเร็วกว่าเดิมเพื่อดันเงินเฟ้อให้กลับเข้าสู่กรอบเป้าหมาย 1-3%

BOND YIELD ไทยเริ่มทรงตัว กดดัน กนง.อาจคงดอกเบี้ยนานขึ้น



จัดทำโดย
ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวีต ภักธพวงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
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

หุ่นสหรัฐฯ ทำสถิติสูงสุดใหม่ แรงแบนจากหุ่นเทคและเอ็ม AI

วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำสถิติสูงสุดใหม่ นำโดยดัชนี DOW JONES +1.0% และ S&P 500 +0.6% โดยได้รับแรงหนุนจากความตื่นตัวต่อเทคโนโลยี AI หลังงาน CES 2026 ซึ่งมีการเปิดตัวจากหลายบริษัท อาทิ NVIDIA ประกาศว่าแพลตฟอร์ม AI SERVER รุ่นใหม่ "VERA RUBIN" ให้ประสิทธิภาพในการเรน AI สูงขึ้น 3.5 เท่า และการประมวลผลเร็วกว่ารุ่น BLACKWELL ถึง 5 เท่า โดยจะพร้อมส่งมอบให้ลูกค้าใน 2H69 เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของ FED เพิ่มเติมในปี

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ วานนี้

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	23,547.17	0.65%	1.31%	1.31%
S&P	6,944.82	0.62%	1.45%	1.45%
Russel	2,582.90	1.37%	4.07%	4.07%
DJIA	49,462.08	0.99%	2.91%	2.91%
Europe				
FTSE 100	10,122.73	1.18%	1.93%	1.93%
DAX	24,892.20	0.09%	1.64%	1.64%
Euro Stoxx 50	5,931.79	0.14%	2.42%	2.42%
CAC 40	8,237.43	0.32%	1.08%	1.08%
ASIA				
Philippines	6,317.91	2.49%	4.38%	4.38%
Indonesia	8,933.61	0.84%	3.32%	3.32%
Australia	8,682.75	-0.53%	-0.36%	-0.36%
Japan	52,518.08	1.32%	4.33%	4.33%
Malaysia	1,672.35	-0.47%	-0.46%	-0.46%
Korea	4,525.48	1.52%	7.39%	7.39%
China	4,083.67	1.50%	2.89%	2.89%
Hong Kong	26,710.45	1.38%	4.21%	4.21%
Thailand	1,274.75	-0.41%	1.20%	1.20%
Commodity				
Dollar Index	98.60	0.33%	0.28%	0.28%
EURO/USD	1.17	-0.01%	-0.49%	-0.49%
USD/THB	31.25	0.26%	0.83%	0.83%
Gold Spot	4,494.83	1.03%	4.06%	4.06%
*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
BOND (US)				
2 Year	3.46	0.36%	-0.26%	-0.28%
5 Year	3.71	0.23%	-0.32%	-0.32%
10 Year	4.17	0.28%	0.14%	0.14%
BOND (TH)				
1 Year TH	1.11	-0.27%	-0.49%	-0.49%
10 Year TH	1.72	2.18%	3.93%	3.93%
Energy				
BADI	1851	-1.65%	-1.38%	-1.38%
Newcastle Coal	107	2.05%	0.61%	0.61%
Cotton	65.06	0.63%	1.23%	1.23%
Natural Gas	3.35	-4.91%	-9.12%	-9.12%
กากถ่านลือ่ง	299.5	-0.13%	0.03%	0.03%
ยางแผ่น	184.7	1.15%	2.67%	2.67%
Sugar	14.76	0.20%	-1.67%	-1.67%
ยางแผ่น	212.9	0.42%	-0.98%	-0.98%
ถ่านลือ่ง	1056.25	-0.58%	0.84%	0.84%
Brent	60.58	-1.91%	-0.44%	-0.44%
WTI	57.13	-2.04%	-0.51%	-0.51%

ที่มา : BLOOMBERG , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ขณะที่ในช่วงปลายสัปดาห์นี้ยังมีหลายประเด็นที่ต้องจับตา โดยเฉพาะวันศุกร์ที่ 9 ม.ค. 69 ได้แก่

- ข้อมูลตลาดแรงงานสหรัฐ ในเดือน ธ.ค. 68 ทั้งการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (NONFARM PAYROLLS) รวมถึงอัตราการว่างงาน (UNEMPLOYMENT RATE) หากมีสัญญาณอ่อนแอลง อาจเป็นปัจจัยหนุนให้ FED ปรับลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้
- ศาลสูงสุดสหรัฐ เตรียมอ่านคำตัดสิน ซึ่งตามปกติศาลจะไม่บอกล่วงหน้าว่าคดีใดพร้อมตัดสิน โดยจะเพียงระบุว่า อาจมีคำตัดสินในคดีที่มีการไต่สวนแล้ว ทั้งนี้คดีมาตรการภาษีของทรัมป์ (เริ่มใช้เมื่อ 2 เม.ย. 68 ในวัน LIBERATION DAY) มีความเป็นไปได้ เพราะศาลพิจารณาคดีนี้แบบเร่งด่วนเป็นพิเศษ

จับตาการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ
ในช่วงที่เลื่อนของสัปดาห์นี้

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Tuesday, January 6, 2026						
21:45	 USD	★ ★ ☆	S&P Global Composite PMI (Dec)	52.7	53.0	54.2
21:45	 USD	★ ★ ★	S&P Global Services PMI (Dec)	52.5	52.9	54.1
Thursday, January 8, 2026						
20:30	 USD	★ ★ ★	Initial Jobless Claims		216K	199K
Friday, January 9, 2026						
20:30	 USD	★ ★ ★	Nonfarm Payrolls (Dec)		57K	64K
20:30	 USD	★ ★ ★	Unemployment Rate (Dec)		4.5%	4.6%

ที่มา : BLOOMBERG , รายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ความคืบหน้าชี้ชะตาความเห็นชอบด้วยกฎหมาย
ของภาษีทรัมป์

	Date	รายละเอียด
ศาลการค้าระหว่างประเทศ	2/4/2025	ประกาศ Reciprocal tariffs
	14/4/2025	กลุ่มสินค้าการนำเข้าจากจีน (กลุ่ม V.O.S. Selections, Plastic Services, MicroKits, FlashUSA, Terry Precision ฯลฯ) ส่วน 12 สหรัฐอเมริกาเพิ่มอัตราขึ้นภาษีสินค้าจากจีนเฉพาะ
	26/5/2025	มาตรการการค้าระหว่างประเทศ (The Court of International Trade: CIT) มีมติให้ใช้ ระบบการตรวจการนำเข้า ที่ขึ้นกับปริมาณที่นำเข้าจากต่างประเทศ (IEEPA) มีลักษณะ - ใช้จำนวนสินค้านำเข้า
	29/5/2025	กระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ได้ยื่นอุทธรณ์ต่อศาลสหรัฐฯ ศาลสหรัฐฯ ศาลอุทธรณ์สหรัฐ (U.S. Court of Appeals for the Federal Circuit: CAFZ) เพื่อขอให้เพิกถอนการ CIT โดยมีมติตัดสินว่า (พอ) ศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ
ศาลอุทธรณ์สหรัฐ	29/5/2025	ศาล CAFZ มีมติให้เพิกถอนการ CIT อนุญาตให้มีการนำเข้าสินค้า การนำเข้าสินค้า ที่ขึ้นกับปริมาณที่นำเข้าจากต่างประเทศ CAFZ อนุญาตให้มีการนำเข้าสินค้าเฉพาะ 12 สหรัฐอเมริกาเพิ่มอัตราขึ้นจากกระทรวงยุติธรรม เพื่อให้สอดคล้องกับระบบการค้าภายใน 9 มิ.ย. 68
	10/6/2025	ศาล CAFZ มีมติให้ การนำเข้าสินค้า ที่ขึ้นกับปริมาณที่นำเข้าจากต่างประเทศ
	30/7/2025	ศาล CAFZ ได้มีการตัดสิน en ban
ศาลฎีกาสหรัฐ	29/9/2025	ศาล CAFZ วันที่ 7-4 ศาลฎีกาได้พิจารณาคดีเกี่ยวกับกฎหมาย การนำเข้า การนำเข้าสินค้า ที่ขึ้นกับปริมาณที่นำเข้าจากต่างประเทศ วันที่ 14
	3/10/2025	รัฐบาลสหรัฐฯ ได้มีการฟ้องต่อศาล (U.S. Supreme Court) โดยขอให้ศาลให้สิทธิการพิจารณาตัดสินว่าสหรัฐอเมริกาสามารถนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศได้ตามกฎหมาย การนำเข้าสินค้า 2026
	9/9/2025	ศาลฎีกาสหรัฐฯ ได้อนุมัติ พิจารณาการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ
	5/11/2025	ศาลฎีกาสหรัฐฯ ได้ตัดสิน 5 พ.ย. 68 ศาลฎีกาได้พิจารณาคดีเกี่ยวกับกฎหมายการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ
	30/6/2026	ศาลฎีกาจะมีการตัดสินว่า การนำเข้าสินค้า ที่ขึ้นกับปริมาณที่นำเข้าจากต่างประเทศ

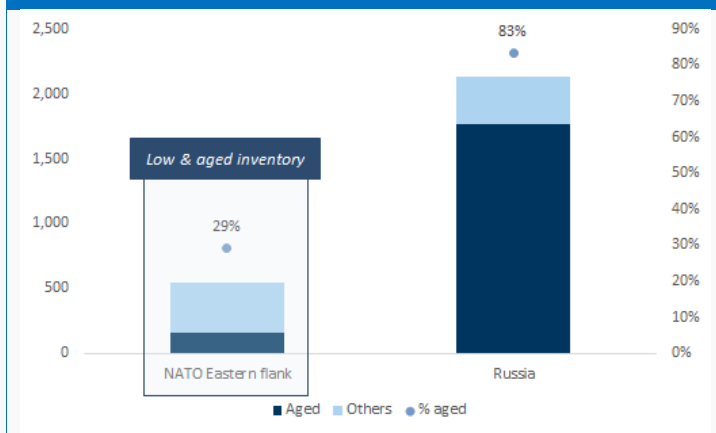
ที่มา : BLOOMBERG, รายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

REGION RADAR

หุ้นกลุ่มอาวุธเกาหลีใต้ได้รับคำสั่งซื้อที่มากขึ้นจาก NATO

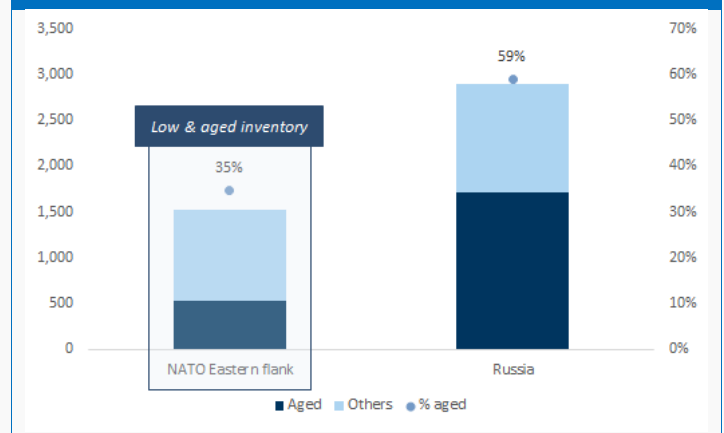
HANWHA AEROSPACE ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับกลาโหม โดดเด่นในด้านปืนใหญ่ K9 และระบบยิงจรวดหลายลำกล้อง ด้าน HYUNDAI ROTEM โดดเด่นในด้านธุรกิจรถถังเป็นหลัก ในปัจจุบันคลังอาวุธของ NATO ในด้านปืนใหญ่และรถถังมีปริมาณน้อยกว่าทางประเทศรัสเซียค่อนข้างมาก ส่งผลให้ทาง NATO มีแนวโน้มที่จะเร่งจัดซื้ออาวุธทางทหารมากขึ้นในอนาคต

NATO EASTERN FLANK SPH INVENTORY



ที่มา : GOLDMAN SACHS , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

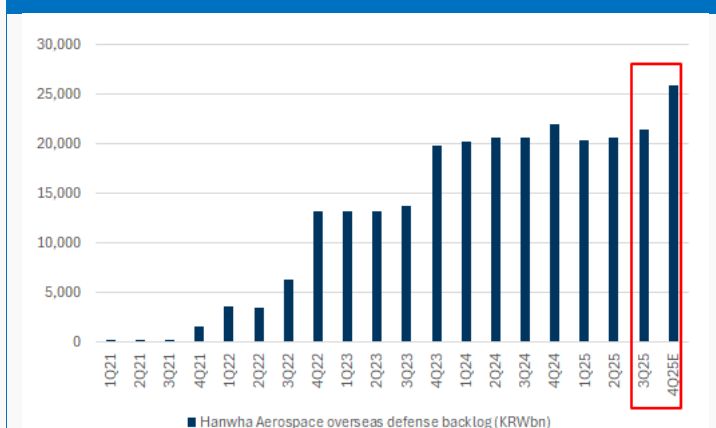
NATO EASTERN FLANK MBT



ที่มา : GOLDMAN SACHS , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

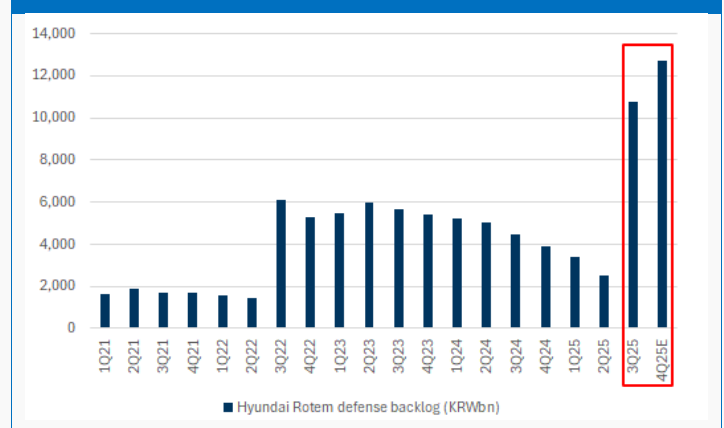
HANWHA AEROSPACE และ HYUNDAI ROTEM ได้รับคำสั่งซื้อเข้ามาอย่างมีนัยสำคัญในครึ่งหลังของปี 2025 หนุนจากคำสั่งซื้อของประชาคม NATO อย่าง POLAND ที่ได้เซ็นสัญญามูลค่า 5.6 ล้านล้านวอน เป็นหนึ่งในดีลกลาโหมใหญ่สุดของเกาหลีใต้

HANWHA AEROSPACE BACKLOG



ที่มา : GOLDMAN SACHS , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

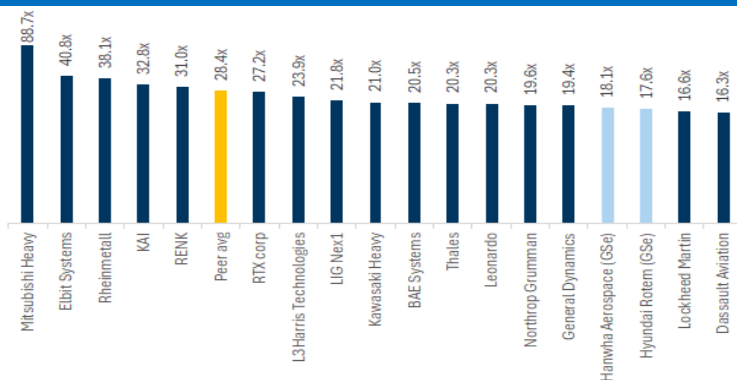
HYUNDAI ROTEM BACKLOG



ที่มา : GOLDMAN SACHS , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

นอกจากนี้ ราคาหุ้นในกลุ่มค้าอาวุธของเกาหลีใต้มี VALUATION ค่อนข้างถูกเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน โดยมี FORWARD P/E อยู่ที่ระดับ 18.1X และ 17.6X ตามลำดับ (VS. ค่าเฉลี่ยที่ 28.4X)

GLOBAL DEFENSE 12M FWD P/E

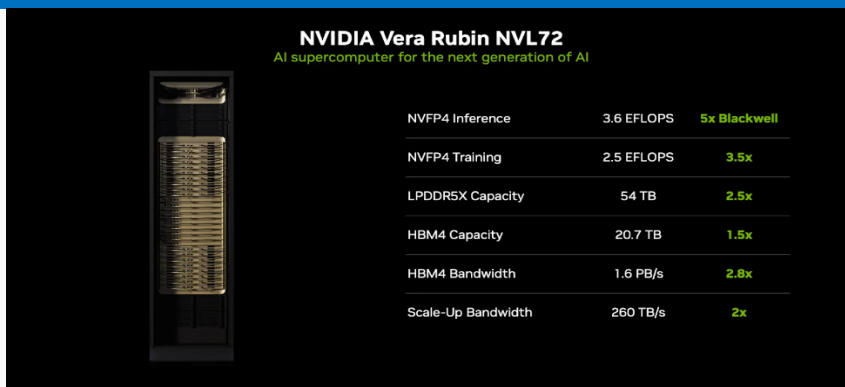


ที่มา : GOLDMAN SACHS, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

NVIDIA เปิดตัวแพลตฟอร์มชิปใหม่ VERA RUBIN ในงาน CES2026

งานแสดงเทคโนโลยีที่ใหญ่และทรงอิทธิพลที่สุดของโลก (CES 2026) ที่จัดขึ้นในวันที่ 6 ม.ค. ที่ผ่านมา โดยครั้งนี้ได้มีการเปิดตัวด้วยไฮไลต์ด้าน AI, ชิป, หุ่นยนต์ และยานยนต์อัตโนมัติ เริ่มจาก NVIDIA ได้เปิดตัวแพลตฟอร์มชิปใหม่ “VERA RUBIN” ซึ่ง JENSEN HUANG ได้กล่าวว่าเริ่มผลิตจริงแล้วและแรงกว่าชิป BLACKWELL ถึง 3 เท่า และสามารถประหยัดพลังงานได้มากกว่า ซึ่งมีลูกค้าเตรียมใช้งานแล้ว เช่น AWS, OPENAI, ANTHROPIC

NVIDIA เปิดตัวชิปใหม่ในงาน CES 2026



ที่มา : NVIDIA, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

THAI FOCUS

TREND การลดดอกเบี้ยในไทยเป็นอย่างไรในปี ... จะ DOVISH หรือ HAWKISH

เงินเฟ้อไทยทั่วไปเดือน ส.ค.68 มีแนวโน้มติดลบต่อเนื่อง -0.3%YOY จากเดือนก่อนหน้าที่ -0.49%YOY แต่ไม่น่าเป็นปัจจัยหนุนให้ กนง. ปรับลดดอกเบี้ยในรอบ 25 ก.พ.68 เนื่องด้วยหากพิจารณา เงินเฟ้อไทยพื้นฐาน(CORE CPI) เดือน ส.ค. พัดตัวขึ้นเป็น +0.7%YOY จาก +0.66%YOY แสดงถึงสินค้าในหมวดหมู่อื่นๆที่ไม่ใช่อาหารและพลังงานยังฟื้นตัวได้อยู่ อีกทั้งข้อมูลในอดีต บ่งชี้ว่าการลดดอกเบี้ยมักจะเกิดขึ้นเมื่อมีวิกฤตใหญ่ๆ (เช่น ต้มยำกุ้ง, แอมเบอร์เกอร์, โควิด-19) แต่สถานการณ์ปัจจุบันอาจจะยังไม่ถึงขั้นวิกฤตที่ต้องรับลดดอกเบี้ยทันที

เงินเฟ้อไทยมีแนวโน้มลดลง แต่ไม่น่าเป็นปัจจัยหนุนให้ กนง. ปรับลดดอกเบี้ยในรอบ 25 ก.พ.68



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อีกทั้ง โดยภาวะปกติถ้าตลาดหุ้นหรือนักลงทุนคาดว่าดอกเบี้ยจะลด BOND YIELD มักจะปรับตัวลงแรงนำไปก่อน แต่ปัจจุบัน BOND YIELD 10 ปี เริ่มทรงตัวที่ระดับสูงกว่าดอกเบี้ยนโยบายกว่า 20 BPS. แสดงให้เห็นว่าตลาดเริ่มปรับความคาดหวังใหม่ว่า "ดอกเบี้ยไทยอาจจะยังไม่ลดลงในเร็วนี้" สอดคล้องกับมุมมองที่ว่า กนง. จะยังคงดอกเบี้ยไปก่อนในช่วงต้นปี

โดยตารางด้านขวามือคาดการณ์ว่า กนง. (BOT) จะ คงดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.พ.69 และ เม.ย.69 ซึ่งคาดว่าจะเริ่ม "ลดดอกเบี้ยครั้งแรก" ในรอบการประชุมวันที่ 24 มิ.ย.69 อย่างไรก็ตามการที่ สปท. ประกาศกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อไว้ที่ 1-3% (สำหรับระยะปานกลาง) และเน้นเรื่องการป้องกันเงินเฟ้อ อาจเป็นสัญญาณว่า หากเงินเฟ้อยังติดลบต่อเนื่อง ในระยะยาว สปท. ก็อาจจะจำเป็นต้องลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเงินเฟ้อให้กลับเข้ามาอยู่ในกรอบ 1-3% เร็วขึ้น

ความคาดหวังในการปรับลดดอกเบี้ยของไทยปีนี้มีน้อยลง
สังเกตจาก BOND YIELD ที่เริ่มทรงตัว



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สภาพคล่องส่วนเกิน อาจเบาลงเมื่อเทียบกับปีนี้

ครั้งที่	Fed	ECB	BoE	BOJ	BOT
1	28-Jan-26 -	05-Feb-26 -	05-Feb-26 -	23-Jan-26 -	25-Feb-26 -
2	18-Mar-26 -	19-Mar-26 -	19-Mar-26 -	19-Mar-26 -	29-Apr-26 -
3	29-Apr-26 ↓	30-Apr-26 -	30-Apr-26 -	28-Apr-26 ↑	24-Jun-26 ↓
4	17-Jun-26 -	11-Jun-26 -	18-Jun-26 ↓	16-Jun-26 -	26-Aug-26 -
5	29-Jul-26 -	23-Jul-26 -	30-Jul-26 -	31-Jul-26 -	28-Oct-26 -
6	16-Sep-26 ↓	10-Sep-26 -	17-Sep-26 -	18-Sep-26 -	23-Dec-26 -
7	28-Oct-26 -	29-Oct-26 -	05-Nov-26 -	30-Oct-26 ↑	-
8	09-Dec-26 -	17-Dec-26 -	17-Dec-26 -	-	-

หมายเหตุ : Bloomberg คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed, ECB, BOJ ยกเว้น BOT คาดการณ์โดย ASPS

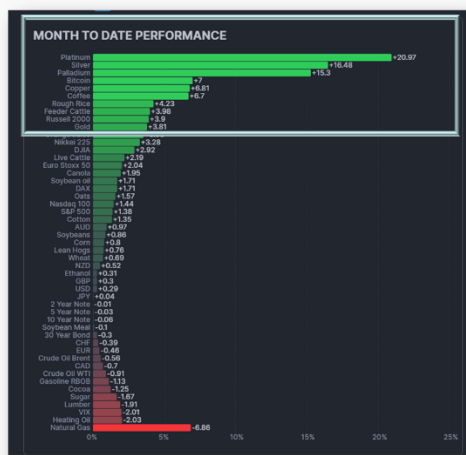
ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SYNAPSE STRATEGY

เปิดเงินหลบสงคราม วิ่งเข้าหุ้นอิงภาคการผลิต และปันผล

ความไม่สงบในเวเนซุเอล่า และยังคงวลว่าจะขยายวงกว้างหรือไม่ ส่งผลให้นักลงทุนหนุนเบ็ดเงินมาที่สินทรัพย์ปลอดภัย อย่าง แร่เงิน +16%MTD, ทองแดง 7%MTD, ทองคำ 4%MTD

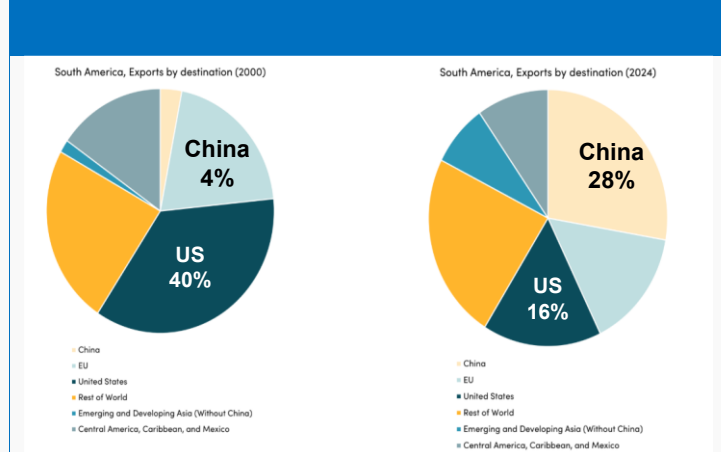
เปิดปี 2569 ด้วย COMMODITY RALLY แร่ต่างๆขึ้นแรง



ที่มา : FINVIZ, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (1 – 6 ม.ค. 68)

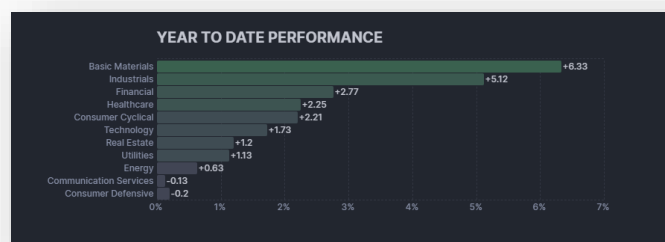
และหากพิจารณาการค้าระหว่างอเมริกาใต้กับประเทศต่างๆ พบว่า มีสัดส่วนทำการค้ากับจีนสูงขึ้นเรื่อยๆ จาก 4% ในปี 2000 ขึ้นมาเป็น 28% ในปี 2024 ซึ่งสูงกว่าสหรัฐที่เคยมีสัดส่วนสูงถึง 40% ในปี 2000 แต่ปัจจุบันลดลงมาอยู่ที่ 16% แสดงให้เห็นว่า การโจมตีเวเนซุเอลาก็อาจมีส่วนที่สหรัฐฯ กลับมาให้น้ำหนักเศรษฐกิจในภาคการผลิต (MANUFACTURING BASE) มากขึ้น แทนที่จะพึ่งพิงแต่ภาคบริการ (SERVICE BASE) และการเงิน (FINANCIAL BASE) ส่งผลให้นักลงทุนเริ่มสลับจากหันกลุ่มบริการ มาเข้าหันอิงภาคการผลิต หนุนให้หันมาแรงในช่วงต้นของปี

จีนค้าขายกับ อเมริกาไ้มากกว่าสหรัฐ



ក្រុមហ៊ុន : BLOOMBERG, (ល 5 ឬ.ក. 69)

ศูนย์นักลงทุณกลับมาให้นำนั้ห้ห้ **VALUE** โดยเฉพาะกลุ่ม
ภาคการผลิตมากขึ้น



ที่มา : FINVIZ, (ณ 1 - 6 ม.ค. 69)

กลยุทธ์แนะนำหุ้นไทย แนะนำถึงทำไรหุ้นอิงภาคการผลิตที่ยั่งยืนมาได้ดี อย่าง TOP, TASCO, DELTA, STA รวมถึงทยอยสะสมหุ้นปันผลสูง LH, SIRI, ICHI, PTT, PTTEP, MAJOR

ผลตอบแทนหุ้นใน SET100 (MTD) บัลดทุนหมุนจากหุ้น SERVICE BASE
มาหุ้น MANUFACTURING BASE

TOP	TASCO	BCP	MEGA	TOA	STECON	IRPC	DELTA	STA	SPRC
9.0%	8.8%	7.7%	7.5%	7.4%	7.1%	7.1%	5.8%	5.7%	5.1%
STGT	PRM	PTG	SCC	BA	GLOBAL	TTB	SPALI	AP	BGRIM
4.9%	4.4%	4.2%	3.5%	3.4%	3.2%	3.0%	2.9%	2.9%	2.8%
GPSC	TRUE	LH	ADVANC	BLA	DOHOME	RCL	GULF	AAV	SISS
2.8%	2.8%	2.7%	2.6%	2.5%	2.3%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%
KTB	CK	BTG	COM7	TLI	QH	SIRI	BBL	TFG	SCB
1.8%	1.7%	1.7%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.4%	1.1%
KTC	TU	JMART	MOSHI	SCGP	JMT	CPN	BANPU	BCH	BCPG
1.0%	0.8%	0.7%	0.7%	0.6%	0.6%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%
BDMS	BTS	CPALL	EA	EGCO	GFPT	HMPRO	ICHI	KBANK	M
0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PTTGC	RATCH	KKP	MINT	TCAP	CCET	KCE	IVL	BJC	JAS
0.0%	0.0%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.6%	-0.6%	-0.7%	-0.8%
PTT	MTC	PTTEP	TISCO	AWC	BH	PR9	CRC	HANA	BAM
-0.8%	-0.8%	-0.9%	-0.9%	-0.9%	-1.0%	-1.1%	-1.1%	-1.2%	-1.3%
AURA	OR	CBG	TIDLOR	CPF	OSP	BEM	GUNKUL	JTS	WHA
-1.4%	-1.5%	-1.7%	-1.8%	-1.8%	-1.9%	-1.9%	-2.1%	-2.3%	-2.4%
CHG	AOT	VGI	CENTEL	SAWAD	AMATA	AEONTS	PLANB	ERW	SIWD
-2.7%	-2.8%	-4.2%	-4.4%	-4.7%	-4.8%	-5.1%	-5.1%	-6.6%	-7.4%

ที่มา : SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (1 – 6 ม.ค. 68)

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.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	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	STARM	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	STECON	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	-	-	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	MIL	-	-		Q-CON	5	BBB		STX	3	-		UMS	-	-			-		
ADVANC	5	AA	Yes	CHAYO	3	-		HPF	-	-		MILL	3*	-		QH	5	-	Yes	SUC	5	-		UNIQ	-	-			-		
ADVICE	4	-		CHCWA	5	-	Yes	HPT	5	-		MINI	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		BBB	
AF	5	-	Yes	CHO	-	-		HUMAN	4	-		MJD	-	-		QLT	4	BBB	Yes	SUSCO	5	-	Yes	UPOIC	5	-			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	-			-		
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		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	-			-		
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	-			-		
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	-			-		
ALLY	-	-		COLOR	5	A		INETREIT	-	-		M-STOR	-	-		RPC	3	-		TBN	5	-	Yes	WAVE	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	-			-		
ALT	5	-		CPALL	5	AAA	Yes	INSET	5	BBB		MTW	-	-		RSP	-	-		TCC	-	-		WGE	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	CPH	5	AAA	Yes	IPC	5	A		NAT	-	-		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	-	-		IT	5	A		NCH	4	-		SABINA	5	AAA	Yes	TERA	-	-		WIN	4	-			-		
AMR	3	-		CPMBT	-	-		ITC	5	-	Yes	NCI	4	-		SAF	-	-		TFHF	-	-		WIN	4	-			-		
ANAN	4	-		CPR	-	-		ITD	-	-		NCP	-	-		SAFE	3	-		TFG	5	AA	Yes	WINMED	5	-			-		
ANI	3	-		CPT	-	-		ITEL	5	A	Yes	NDR	4	-		SAK	5	A	Yes	TFI	3	-	Yes	WINNER	5	-			-		
AOT	5	A		OPTREIT	-	-		ITNS	3	-		NEO	4	-		SALÉE	3	-		TFM	4	-		WORK	3	-			-		
APO	5	AA	Yes	CPW	5	-	Yes	ITTHI	5	-		NEP	5	-	Yes	SAM	-	-		TFMAMA	5	AAA	Yes	WP	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	-			-		
AQUA	-	-		CSP	3	-		JCK	3	-		NFC	-	-		SAT	5	AA	Yes	THANA	5	BBB	Yes	YJZ	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	-	-	Yes	CTAW	-	-		JKN	-	-		NNCL	-	-		SAWANG	-	-		THG	3	-		ZAA	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	K	4	-	Yes</																				