

MARKET INSIGHT SYNAPSE

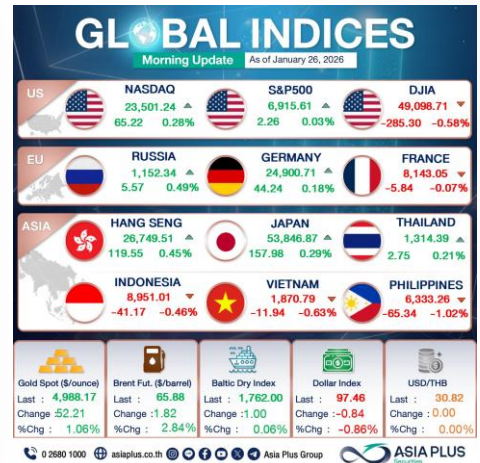
GLOBAL GEM : 6613 HK / GOLD19 | PRIME PICK : PTTEP / PTT / TRUE

คลื่นลมกลับมาแรงในหลายพื้นที่



HORIZON MARKET VIEW

- ปัจจัยแวดล้อมในช่วงสัปดาห์นี้มีหลายประเด็นที่อาจเพิ่มระดับความกังวลในการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยง เริ่มจากการติดตัวของราคาน้ำมันดิบ WTI ขึ้นมายืนเหนือ 61 เหรียญฯ / บาร์เรล จากความเสี่ยงต่อผลกระทบในการผลิตลดลง (SUPPLY↓) หลังปรน. ทรัมป์ส่งเรือรบสหรัฐฯ ไปตะวันออกกลาง ทำให้เกิดความกังวลว่าสหรัฐฯ อาจเตรียมโจมตีผู้นำระดับสูงของอิหร่านอีกครั้ง นอกจากนี้ยังมีประเด็น ปรน. ทรัมป์ปู้ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าทุกชนิดจากแคนาดา 100%
- ในแง่มุมมองมาคือความเสี่ยง US GOVERNMENT SHUTDOWN ในวันที่ 31 ม.ค. 69 (ผลโพลจาก POLYMARKET ให้น้ำหนัก 80%)
- พร้อมกันนี้ ยังต้องจับตาดูการแทรกแซงค่าเงินเยน และเฟ้ระวัง YEN CARRY TRADE ที่จะกดดันให้ DOLLAR อ่อนค่าลงอย่างรวดเร็วในเชิงเปรียบเทียบ



REGION RADAR

- นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจในปี 2026 ของทางจีนภาพรวมคล้ายกับในปี 2025 แต่รายละเอียดเพิ่มเติมจากนโยบายครั้งก่อนคือเรื่องการผลิตสินค้า SMART GLASSES โดยทางการจีนอุดหนุนเงินสำหรับการซื้ออุปกรณ์ SMART GLASSES
- LENS TECHNOLOGY และ GOERTEK เป็นผู้เล่นที่ได้ประโยชน์โดยตรงจาก SMART GLASSES โดยในปี 2025 ทั้ง 2 บริษัทเริ่มได้รับคำออดอร์ในด้าน SMART GLASSES แล้ว แนะนำให้พิจารณา LENS TECHNOLOGY (6613 HK) และ GOERTEK (002241 SZ)



SYNAPSE STRATEGY

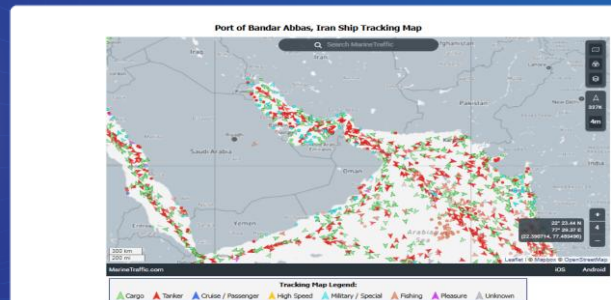
- ความกังวล DE DOLLARIZATION กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า 2% ในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา หนุนให้เปิดเงินมีโอกาสไหลเข้าตลาดหุ้น EM ต่อ โดยเฉพาะตลาดหุ้นไทย ซึ่งมีองค์ประกอบหุ้นอิงราคา COMMODITY ถึง 1 ใน 3 ได้ SENTIMENT บวกจากราคาน้ำมันปรับขึ้นเกือบ 3% ในวันก่อนหน้า
- แนะนำให้พิจารณาหุ้นอิงราคา COMMODITY ขนาดใหญ่ หวัง FUND FLOW ไหลเข้า อย่าง PTT, PTTEP, TOP, SPRC, IML



THAI FOCUS

- ตัวเลขการส่งออก ร.ค.68 ที่ดีกว่าคาด โดยเฉพาะสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ยังคงเติบโตระดับเลขสองหลักต่อเนื่อง เป็นเครื่องยืนยันว่าไทยยังคงอยู่ในห่วงโซ่อุปทานสำคัญของโลก โดยเฉพาะในยุค AI และ EV BOOM
- ถือเป็นสัญญาณที่ดีต่อหุ้นไทย โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม GLOBAL PLAY (หุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจโลก) อาทิ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และอาหารส่งออกที่มีแนวโน้มผลประกอบการที่แข็งแกร่งต่อเนื่องในงวด 4Q68 และต่อเนื่องไปยังปี 2569 อาทิ DELTA, KCE, ITC เป็นต้น

การเดินเรือในอิหร่าน แบบ REAL TIME



จัดทำโดย
ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวีต ภัทรภาพค์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธวงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนภุต สัจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

HORIZON MARKET VIEW

ทดสอบอวลไปได้ด้วยความกังวล

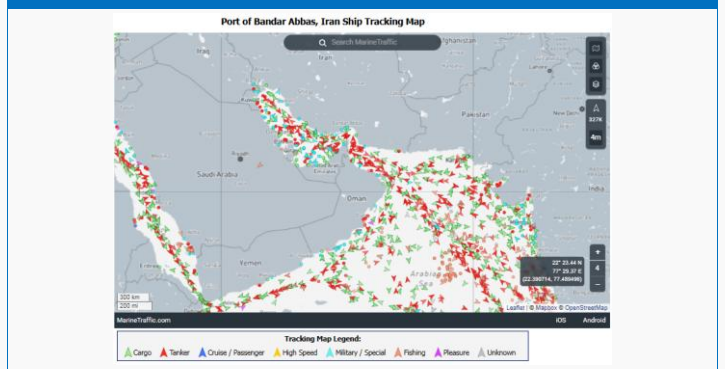
ปัจจัยแวดล้อมในช่วงสัปดาห์นี้มีหลายประเด็นที่อาจเพิ่มระดับความกังวลในการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยง เริ่มจากการติดตัวของราคาน้ำมันดิบ WTI ขึ้นมายืนเหนือ 61 เหรียญฯ / บาเรล จาก **ความเสี่ยงต่อผลกระทบในการผลิตลดลง (SUPPLY ↓)** หลังปรน. ทรัมป์ส่งเรือรบสหรัฐฯ (เป็นชุดอาวุธที่สหรัฐฯ ใช้ก่อนเปิดปฏิบัติการจับกุม NICOLAS MADURO ในเวเนซุเอลา) ไปตะวันออกกลาง ทำให้เกิดความกังวลว่าสหรัฐฯ อาจเตรียมโจมตีผู้นำระดับสูงของอิหร่านอีกครั้ง นอกจากนี้ยังมีประเด็น ปรน.ทรัมป์ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าทุกชนิดจากแคนาดา 100%

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ สุทธิที่ผ่านมา

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	23,501.24	0.28%	1.12%	1.12%
S&P	6,915.61	0.03%	1.02%	1.02%
Russel	2,669.16	-1.18%	7.54%	7.54%
DIJA	49,098.71	-0.33%	2.15%	2.13%
Europe				
FTSE 100	10,143.44	-0.07%	2.14%	2.14%
DAX	24,900.71	0.18%	1.68%	1.68%
Euro Stoxx 50	5,948.20	-0.18%	2.71%	2.71%
CAC 40	8,143.05	-0.07%	-0.08%	-0.08%
ASIA				
Philippines	6,333.26	11.02%	4.63%	4.63%
Indonesia	8,951.01	-0.85%	3.52%	3.52%
Australia	8,860.09	0.11%	1.67%	1.67%
Japan	53,846.87	0.28%	6.97%	6.97%
Malaysia	1,719.99	0.17%	2.37%	2.37%
Korea	4,990.07	0.76%	18.41%	18.41%
China	4,136.16	0.33%	4.22%	4.22%
Hong Kong	26,749.51	0.49%	4.37%	4.37%
Thailand	1,314.39	0.21%	4.34%	4.34%
BOND (US)				
2 Year	3.59	-0.33%	3.48%	3.48%
5 Year	3.82	-0.54%	2.67%	2.67%
10 Year	4.23	-0.46%	1.40%	1.40%
BOND (TH)				
1 Year TH	1.13	-0.17%	1.74%	1.74%
10 Year TH	1.91	-1.60%	14.88%	14.88%
Commodity				
Dollar Index	97.60	0.77%	-0.74%	-0.74%
EURO/USD	1.18	0.62%	0.70%	0.70%
USD/THB	31.20	0.63%	0.99%	0.99%
Gold Spot	4,987.49	1.04%	15.47%	15.47%
*คำนวณ หมายถึง ค่าเงินดอลลาร์				
Commodity (TH)				
BADI	1762	10.06%	-6.13%	-6.13%
Newcastle Coal	111.5	-1.15%	4.84%	4.84%
Cotton	63.81	-0.11%	-0.72%	-0.72%
Natural Gas	5.275	14.56%	83.11%	83.11%
กากถ่านหินสูง	299.9	1.25%	0.17%	0.17%
ยางแห้ง	185.8	2.31%	3.28%	3.28%
Sugar	14.73	-1.54%	-1.87%	-1.87%
ถั่วเหลือง	216.9	0.93%	0.88%	0.88%
ข้าวเปลือก	1067.75	0.35%	1.93%	1.93%
Brent	65.88	2.88%	8.27%	8.27%
WTI	61.07	2.88%	6.36%	6.36%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย นล. เอเชีย พลัส

การเดินทางเรือในอิหร่าน แบบ REAL TIME



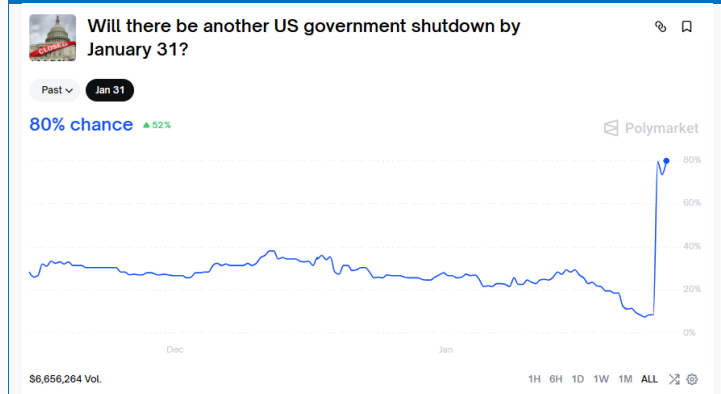
ที่มา : MARINE TRAFFIC

ในแง่มุมมองด้านความเสี่ยง **US GOVERNMENT SHUTDOWN** ในวันที่ 31 ม.ค. 69 (พลีผลจาก POLYMARKET ให้น้ำหนัก 80%) หลังเจ้าหน้าที่ BORDER PATROL ยิงพยาบาล 2 รายเสียชีวิต ระหว่างการประท้วงต้านการปราบปรามผู้อพยพในมินนิโซตา ทำให้ CHUCK SCHUMER แถลงว่า พรรคเดโมแครตจะไม่ได้ผ่านงบประมาณ หากรีพับลิกันไม่ตกลงกระบวนการระงับความมั่นคงแห่งมาตุภูมิ (DHS) ซึ่งมีโอกาสกระทบกับหลายหน่วยงานที่ได้รับงบประมาณชั่วคราวจนถึงวันที่ 30 ม.ค. 69 เช่น กลาโหม, แรงงาน, การศึกษา, การคลัง, สาธารณสุข เป็นต้น

พร้อมกันนี้ ยังต้องจับตาดูการแทรกแซงค่าเงินเยน และเฟิร์มจิง **YEN CARRY TRADE** ที่จะกดดันให้ DOLLAR อ่อนค่าลงอย่างรวดเร็วในเชิงเปรียบเทียบ หลัง BOND YIELD 40Y ญี่ปุ่น ยืนเหนือ 4% (สูงสุดตั้งแต่ปี 2007) ท่ามกลางทิศทางดอกเบี้ยของ BOJ ที่มีแนวโน้มสูงขึ้น

โพลเผยโอกาสเกิด US GOVERNMENT SHUTDOWN

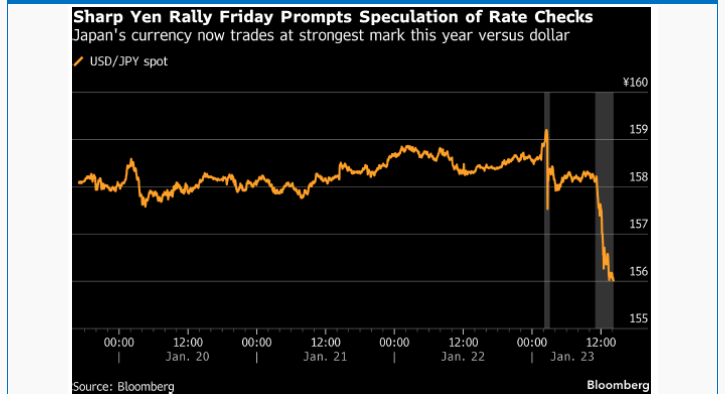
มีน้ำหนักเพิ่มขึ้นเป็น 80%



ที่มา : POLYMARKET

จับตาแทรกแซงค่าเงินเยน หลัง TAKAICHI

ส่งสัญญาณเตือนแรง



ที่มา : BLOOMBERG

REGION RADAR 

SMART GLASSES เป็นกลุ่มที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาล

นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจในปี 2026 ของทางจีนภาพรวมคล้ายกับในปี 2025 แต่รายละเอียดเพิ่มเติมจากนโยบายครั้งก่อนคือเรื่องการสนับสนุน SMART GLASSES โดยทางการจีนอุดหนุนเงินสำหรับการซื้ออุปกรณ์ SMART GLASSES จำนวน 15% สูงสุด 500 หยวนต่อชิ้น

โดย SMART GLASSES AI หรือ แว่นตาอัจฉริยะที่เป็นกึ่งแว่นตามองเห็นและคอมพิวเตอร์ขนาดเล็กที่ใส่ไว้บนศีรษะ พร้อมระบบ AI ในตัว ซึ่งช่วยให้แว่นตาคำอะไรได้มากกว่าแค่ช่วยมองเห็นเหมือนแว่นธรรมดา อาทิ แปลภาษาได้ทันที ถ่ายรูปได้จากแว่น และแสดงข้อมูลการเดินทางได้

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

รอบมาตรการ	Trade-In รถยนต์	เครื่องใช้ไฟฟ้า	สินค้า Digital
Jan-2025	รถ EV • ได้ส่วนลด 20,000 หยวน/คัน รถสันดาป • ได้ส่วนลด 13,000 หยวน/คัน	เครื่องใช้ไฟฟ้า 12 หมวด • เบอร์ 1 ได้คืน 20% • เบอร์ 2 ได้คืน 15% • จำกัดไม่เกิน 2000 หยวน/ชิ้น • แอร์ชื่อได้สูงสุด 3 เครื่อง/บ้าน	ประกอบด้วย 3 หมวด ได้แก่ โทรศัพท, แท็บเล็ต, นาฬิกา • ราคาไม่เกิน 6000 หยวน/ชิ้น • คืนเงิน 15% สูงสุด 500 หยวน/ชิ้น
Jan-2026	เปลี่ยนจากเงินก่อนเป็น % ของราคาซื้อรถ EV • ได้ส่วนลด 12% ไม่เกิน 20,000 หยวน รถสันดาป • ได้ส่วนลด 10% สูงสุด 15,000 หยวน	เครื่องใช้ไฟฟ้า 6 หมวด • เบอร์ 1 เท่านั้นได้คืน 15% • จำกัดไม่เกิน 1500 หยวน/ชิ้น	ประกอบด้วย 4 หมวด (เพิ่ม Smart Glasses) • ราคาไม่เกิน 6000 หยวน/ชิ้น • คืนเงิน 15% สูงสุด 500 หยวน/ชิ้น

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

LENS TECHNOLOGY และ GOERTEK เป็นผู้เล่นที่ได้ประโยชน์โดยตรงจาก SMART GLASSES

ลูกค้าหลักของ LENS TECHNOLOGY (6613 HK) เป็นบริษัท SMARTPHONE และรถยนต์ อาทิ APPLE, XIAOMI และ TESLA อย่างไรก็ตาม ในปี 2025 บริษัทเริ่มได้คำสั่งซื้อขนาดใหญ่จากบริษัท SMART GLASSES ในประเทศจีน นอกจากนี้ ด้านลูกค้าหลักของ GOERTEK (002241 SZ) คือบริษัท SMARTPHONE อาทิ APPLE และ SAMSUNG นอกจากนี้ บริษัทมีลูกค้าหลักในธุรกิจ SMART GLASSES ระดับโลกอย่าง META

ลูกค้าหลักของ LENS TECHNOLOGY

Customers (26) »		
Name	6613's Rev % ↓	Custome
Apple Inc	45.02%	2.41%
Xiaomi Corp	21.98%	5.22%
Tesla Inc	2.87%	0.36%
Huawei Investment & Holding Co	2.78%	0.36%
Samsung Electronics Co Ltd	2.00%	0.15%
Volkswagen AG	1.65%	0.06%
LG Electronics Inc	1.53%	0.30%
Alphabet Inc	1.43%	0.10%
Bayerische Motoren Werke AG	0.70%	0.06%
Mercedes-Benz Group AG	0.65%	0.06%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ลูกค้าหลักของ GOERTEK

Customers (23) »		
Name	002241's Rev % ↓	Custome
Apple Inc	30.45%	2.40%
Meta Platforms Inc	26.38%	12.23%
Sony Group Corp	14.88%	4.46%
Samsung Electronics Co Ltd	1.99%	0.22%
Microsoft Corp	1.93%	0.34%
Alphabet Inc	1.59%	0.16%
Lenovo Group Ltd	0.92%	0.23%
Huawei Investment & Holding Co	0.87%	0.17%
Xiaomi Corp	0.80%	0.28%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ในปี 2026 ผลประกอบการของทั้ง LENS TECHNOLOGY และ GOERTEK คาดจะเติบโตในอัตราเร่งมากกว่าในปีที่ผ่านมา โดยตลาดคาด LENS TECHNOLOGY จะมีรายได้เพิ่มขึ้น 25% YOY และ EPS เพิ่มขึ้น 36% YOY ขณะที่ GOERTEK คาดรายได้เพิ่มขึ้น 19% YOY และ EPS เพิ่มขึ้น 25% YOY

ผลประกอบการของ LENS TECHNOLOGY

	2022 Y 12/31/2022	2023 Y 12/31/2023	2024 Y 12/31/2024	2025 Y Est 12/31/2025	2026 Y Est 12/31/2026
Highlights					
Adjusted Basic EPS	0.50	0.61	0.73	0.94	1.28
YOY Growth	19.05%	22.00%	19.67%	28.23%	36.26%
Revenue	46,698.5	54,490.7	69,896.8	87,459.7	109,747.2
YOY Growth	3.16%	16.69%	28.27%	25.13%	25.48%
Segment Revenue					
Smart Phones & Computers	38,213.8	44,900.6	57,754.2	70,884.0	86,867.7
YOY Growth	17.50%	17.50%	28.63%	22.73%	22.55%
New Energy Vehicles & Intellig...	3,583.8	4,998.5	5,934.8	7,020.8	9,167.8
YOY Growth	39.47%	18.73%	18.30%	30.58%	30.58%
Smart Headsets & Smart Wear...	3,538.7	3,103.8	3,488.4	4,719.6	5,787.1
YOY Growth	-12.29%	-12.29%	12.39%	35.29%	22.62%
Other Intelligent Terminals	171.8	164.9	1,408.4	2,137.8	2,639.4
YOY Growth	-4.04%	754.23%	51.79%	23.47%	23.47%
Other Business	1,190.4	1,323.0	1,311.0	1,540.9	1,975.0
YOY Growth	34.54%	11.14%	-0.91%	17.53%	28.18%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

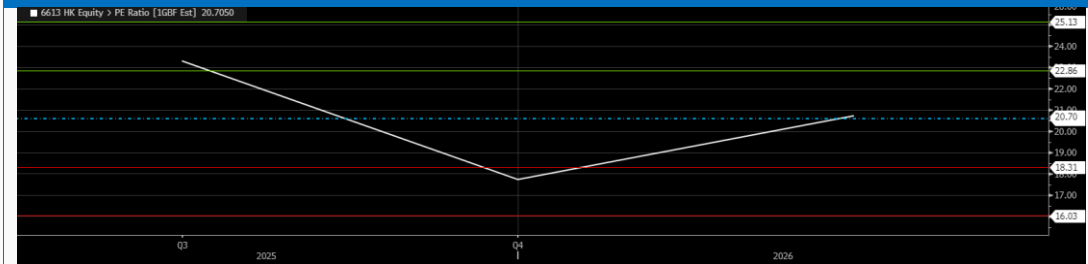
ผลประกอบการของ GOERTEK

	2023 Y 12/31/2023	2024 Y 12/31/2024	2025 Y Est 12/31/2025	2026 Y Est 12/31/2026
Highlights				
Adjusted Basic EPS	0.32	0.79	0.95	1.20
YOY Growth	-38.46%	146.88%	20.80%	25.30%
Revenue	98,573.9	100,953.8	100,551.2	120,150.4
YOY Growth	-6.03%	2.41%	-0.40%	19.49%
Segment Revenue				
Precision Components	12,991.8	15,050.9	17,658.7	19,156.4
YOY Growth	-7.23%	15.85%	17.33%	8.48%
Smart Audio Device	24,185.3	26,296.1	25,171.0	35,151.4
YOY Growth	-6.55%	8.73%	-4.28%	39.65%
Smart Hardware	58,708.6	57,198.5	50,769.7	67,973.1
YOY Growth	-6.93%	-2.57%	-11.24%	33.89%
Other Business	2,688.2	2,408.3	2,129.0	2,129.0
YOY Growth	39.47%	-10.41%	-11.60%	0.00%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

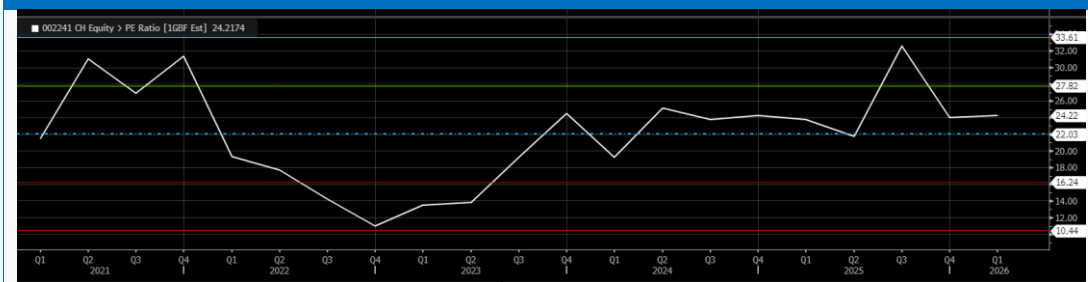
ทั้งนี้ VALUATION ของทั้ง 2 บริษัทถือว่าน่าสนใจเมื่อเทียบกับการเติบโตในอนาคต โดย LENS TECHNOLOGY มี FORWARD P/E ปี 2026F ที่ระดับ 20 เท่า และ GOERTEK มี FORWARD P/E ปี 2026F ที่ระดับ 24 เท่า

FORWARD P/E 2026F ของ LENS TECHNOLOGY



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

FORWARD P/E 2026F ของ GOERTEK



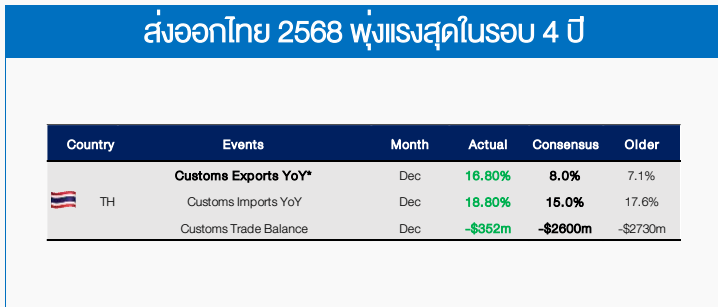
ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

THAI FOCUS

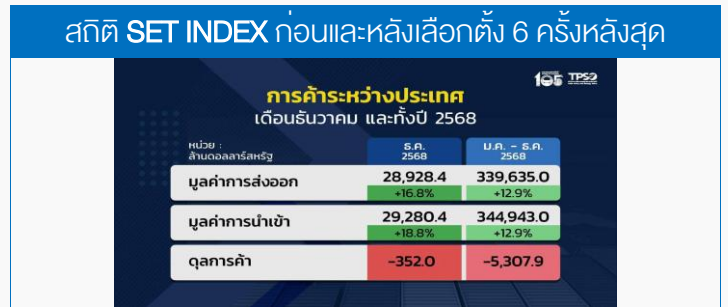
ภาคการส่งออกเด่น พร้อมเปิดไฟหุ้นเด่นกลุ่มผู้ชนะ

ท่ามกลางความท้าทายของเศรษฐกิจโลก แต่ตัวเลขการส่งออกของไทยในเดือน ธ.ค.68 ยังโดดเด่นทำสถิติสูงสุดในรอบ 4 ปี ซึ่งถือเป็นสัญญาณบวกที่ดีต่อเศรษฐกิจไทยในอนาคต โดยข้อมูลจากกระทรวงพาณิชย์ ระบุว่า ตัวเลขการค้าระหว่างประเทศของไทยในเดือนธ.ค.68 ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- **การส่งออก (EXPORTS)** : ขยายตัวสูงถึง +16.8% YOY สูงกว่าที่คาดไว้เพียง +8.0%YOY และสูงกว่าเดือนก่อนหน้าที่ +7.1%YOY โดยมีมูลค่ารวม 28,928.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- **การนำเข้า (IMPORTS)**: ขยายตัว +18.8% YOY สูงกว่าที่คาดไว้ +15.0%YOY โดยมีมูลค่ารวม 29,280.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- **ดุลการค้า (TRADE BALANCE)**: แม้จะยังขาดดุลอยู่ที่ -352 ล้านดอลลาร์สหรัฐ แต่ถือว่าการขาดดุลที่ "น้อยกว่า" ที่ตลาดคาดไว้มาก (ตลาดคาดว่าขาดดุลถึง -2,600 ล้านดอลลาร์)



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ที่มา : กร-กรรพพทชชช, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

การเติบโตในเดือน ธ.ค.68 ได้รับแรงหนุนจากกลุ่มสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเทคโนโลยีที่ขยายตัวอย่างโดดเด่น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

กลุ่มอาหารและเกษตรแปรรูป:

- โท๊ปแปรรูป (+17.3% YOY): พลิกกลับมาขยายตัวได้อีกครั้งหลังจากหดตัวในเดือนก่อนหน้า สะท้อนถึงความต้องการบริโภคที่ฟื้นตัว มองบวกต่อ GFPT
- อาหารสัตว์เลี้ยง (+18.4% YOY): ยังคงเป็นสินค้ายอดนิยมที่ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน ตามเทรนด์ PET HUMANIZATION ของโลก มองบวกต่อ ITC AAI ASIAN

กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมและเทคโนโลยี:

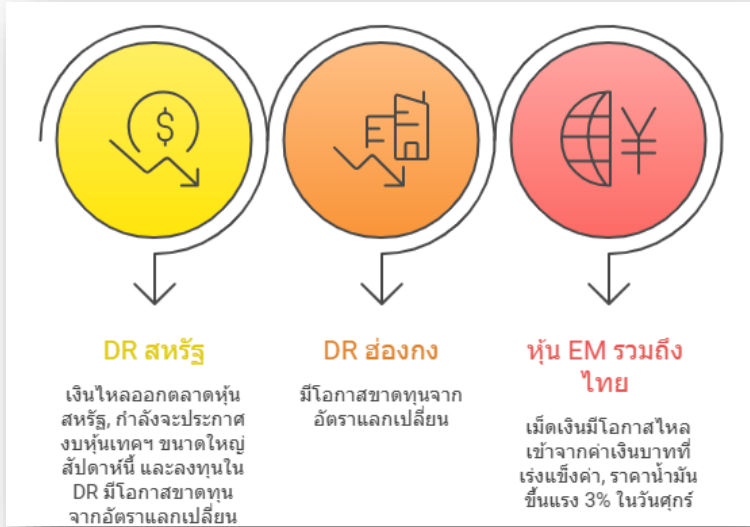
- หม้อแปลงไฟฟ้า (+53.3% YOY): เติบโตเคาะที่สูงสุด โดยขยายตัวต่อเนื่องยาวนานถึง 15 เดือน สอดคล้องกับการขยายตัวของโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานและ DATA CENTER ทั่วโลก มองบวกต่อ DELTA
- แผงวงจรไฟฟ้า (+33.2% YOY): ขยายตัวต่อเนื่องถึง 24 เดือน หรือ 2 ปีเต็ม ยืนยันถึงวัฏจักรขาขึ้นของชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ยานยนต์และเทคโนโลยี มองบวกต่อ HANA KCE CCET

SYNAPSE STRATEGY

บาทแข็ง +ราคาน้ำมันขึ้น ช่วยพยุง SET INDEX

ความกังวล DE DOLLARIZATION กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า 2% ในช่วง 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา กดดันสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกผันผวน อย่าง DR หุ้นสหรัฐ ที่เงินไหลออกตลาดหุ้นสหรัฐ อีกทั้งยังกำลังจะประกาศงบหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่สัปดาห์นี้ รวมถึงลงทุนใน DR มีโอกาสขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มเติมในยามที่ค่าเงินบาทแข็งค่า แต่อีกมุมหนึ่งช่วยหนุนให้เบ็ดเงินมีโอกาสไหลเข้าตลาดหุ้น EM ต่อ โดยเฉพาะตลาดหุ้นไทย ซึ่งมีองค์ประกอบหุ้นอิงหุ้นอิงราคา COMMODITY ถึง 1 ใน 3 ยังได้ SENTIMENT บวก จากราคาน้ำมันปรับขึ้นเกือบ 3% ในวันก่อนหน้า

ความกังวล DE DOLLARIZATION อาจทำให้ DR ได้ผลตอบแทนที่ลดลงต่ำกว่าหุ้นแม่



ที่มา : สายงานวิจัย นล. เอเชีย พลัส

สำหรับประเด็นไวรัสอู่ฮั่น อาจเป็น SENTIMENT ลบต่อกลุ่มท่องเที่ยวบ้าง แต่เชื่อว่าเกิดขึ้นสั้นๆ เท่านั้น เพราะการติดเชื้อเกิดขึ้นได้จากการสัมผัส ซึ่งยากกว่าโควิดที่ติดเชื้อจากการหายใจ และยังไม่พบผู้ติดเชื้อในไทย

แนะนำถึงกำไรหุ้นอิงราคา COMMODITY ขนาดใหญ่ หวัง FUND FLOW ไทยเข้า อย่าง PTT, PTTEP, TOP, SPRC, IVL

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 เพื่อขีดความสามารถในการแข่งขัน 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.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องทั้งกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (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 คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องทั้งกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (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	CPNCG	-	-	-	KUN	4	-	-	PTG	5	AAA	Yes	TEAM	5	AAA	Yes	BC	4	-	Yes	SIMAT	3	-	-	-	-	-	-
3B8F	-	-	-	CPNREIT	-	-	-	KWC	3	-	-	PTL	-	-	-	TEAMG	5	AAA	Yes	BE8	4	-	Yes	SK	3	-	-	-	-	-	
A	-	-	-	CPT	-	-	-	KWI	-	-	-	PTT	5	AAA	Yes	TEGH	5	AAA	Yes	BGT	-	-	-	SKIN	-	-	-	-	-	-	
A5	4	-	-	CPTRAIT	-	-	-	KYE	-	-	-	PTTGG	5	AAA	Yes	TEKA	5	-	-	BIS	3	-	-	SMART	-	-	-	-	-	-	
AAV	5	-	Yes	CPW	5	-	Yes	LAE	3	-	Yes	PTTGG	5	AAA	Yes	TEFF	-	-	-	BKA	-	-	-	SMD100	3	-	-	-	-	-	
AAV	5	AAA	-	CRANE	-	-	-	LALN	4	-	-	PYCON	3	-	Yes	TFN	-	-	-	BLESS	-	-	-	SONIC	5	-	-	-	-	-	
ACC	-	-	-	CRC	5	AAA	Yes	LANNA	4	-	Yes	QCON	5	A	Yes	TFI	3	-	Yes	BM	-	-	-	SPVI	4	-	-	-	-	-	
ACE	5	AAA	Yes	CREDIT	5	A	Yes	LEE	3	-	-	OH	5	-	Yes	TFM	4	-	-	BOL	5	-	-	SR	4	-	-	-	-	-	
ACG	4	-	-	CSC	4	BBB	Yes	LH	5	AAA	Yes	QHBREIT	-	-	-	TFMAMA	5	AAA	Yes	BPS	4	-	Yes	SRS	4	-	-	-	-	-	
ADVANC	5	AAA	Yes	CSP	3	-	-	LHFG	5	AA	Yes	QHBREIT	-	-	-	TGE	5	A	Yes	BSM	-	-	-	STC	3	-	-	-	-	-	
ADVICE	-	-	-	CSR	-	-	-	LHHTOTEL	-	-	-	TGH	5	AA	Yes	TGH	5	AA	Yes	BTC	4	-	Yes	STOWER	-	-	-	-	-	Yes	
AE	4	-	-	CSS	3	-	-	LHSS	4	-	Yes	OTC	5	AA	Yes	TGRO	4	-	-	BTW	4	-	-	STX	3	-	-	-	-	-	
AEDTOS	5	A	-	CTARAF	-	-	-	LHREIT	-	-	-	RABP	5	-	Yes	TH	-	-	-	BVG	4	-	-	STX	3	-	-	-	-	-	
AFC	-	-	-	CTW	-	-	-	LHSC	-	-	-	RAM	3	-	-	THAI	-	-	-	CAZ	3	-	Yes	SVR	3	-	-	-	-	-	
AGE	5	-	-	CV	-	-	Yes	LOXLEY	5	AAA	-	RATCH	5	AAA	Yes	THANI	5	AA	Yes	CEYE	-	-	-	SWC	4	-	-	-	-	-	
AH	4*	-	Yes	DWC	3	-	-	LPH	-	-	-	RBF	5	AA	Yes	THCOM	5	AAA	Yes	CFARM	4	-	-	TACC	5	-	-	-	-	-	
AHC	3	-	-	DOC	5	-	Yes	LPN	4*	-	Yes	RCL	4	-	-	THE	-	-	-	CHEWA	5	-	Yes	TAKUNI	3	-	-	-	-	Yes	
AI	-	-	-	DOON	-	-	-	LRP	5	-	Yes	RICHY	5	-	-	THG	3*	-	-	CHF	3	-	-	TAPAC	3	-	-	-	-	-	
AI	3	-	Yes	DDD	5	-	-	LST	5	-	-	RJH	3	-	-	THIP	5	A	Yes	CHO	-	-	-	TATG	3	-	-	-	-	-	
AIMCG	-	-	-	DELTA	5	-	Yes	LUXF	-	-	-	RML	3	-	Yes	THRE	5	-	Yes	CHOW	5	-	Yes	TBN	5	A	Yes	-	-	-	
AIMIRT	-	-	-	DEMCO	5	-	Yes	M	5	A	Yes	ROCK	3	-	-	THREL	5	A	Yes	CIO	4*	-	Yes	TERA	-	-	-	-	-	-	
AIT	4	-	-	DIF	-	-	-	MADAME	-	-	-	ROCTEC	5	-	-	TIDROL	4*	-	-	CMG	4*	-	-	THANA	5	A	Yes	-	-	-	
AJ	5	AAA	Yes	DITTO	5	AAA	-	MAJOR	5	AAA	-	ROU	5	-	-	TIDROL	4*	-	-	COLOR	5	AA	-	THANI	5	A	Yes	-	-	-	
AJA	-	-	-	DMT	5	AA	Yes	MALLEE	5	-	Yes	ROLNA	-	-	-	TIPCO	4	-	-	COMAN	4*	-	-	TIGER	-	-	-	-	-	-	
AKR	5	BBB	-	DOHOME	5	-	Yes	MANRN	-	-	-	RPC	3	-	-	TIPH	5	AA	Yes	CPANEL	-	-	-	TITLE	4	-	-	-	-	-	
AKS	-	-	-	DREIT	-	-	-	MASTER	-	-	-	RPH	4	-	-	TISCO	5	AAA	Yes	CPR	-	-	-	TM	5	-	-	-	-	-	
ALLA	5	A	-	DRT	5	AA	Yes	MATCH	4	-	Yes	RS	5	-	Yes	TK	4	-	-	CRD	4	-	-	TMC	4	-	-	-	-	-	
ALLY	-	-	-	DTCENT	4	-	-	MATI	-	-	-	RT	5	-	-	TKC	-	-	-	D	-	-	-	TMI	4	-	-	-	-	-	
ALT	5	A	-	DTO	5	-	-	MBK	5	AAA	Yes	RT	5	-	-	TKN	4*	-	Yes	D	-	-	-	TMLL	5	-	-	-	-	Yes	
ALUCCO	4	A	-	DUSIT	5	-	Yes	MC	5	AAA	Yes	S	5	AAA	Yes	TKS	5	AA	Yes	DHOUSE	-	-	-	TMW	-	-	-	-	-	BBB	
AMANAH	3	-	Yes	EA	3*	-	-	M-CHAI	4	AAA	-	S&J	5	AAA	Yes	TKT	5	-	Yes	DIMET	3*	-	-	TNDT	5	-	-	-	-	-	
AMARIN	5	-	Yes	EASON	3	-	-	MCOT	4	-	Yes	S11	-	-	-	TL	-	-	-	DDO	3	-	-	TNH	-	-	-	-	-	-	
AMATA	5	AAA	Yes	EAST	4	-	-	MCS	-	-	-	SA	5	AA	Yes	TLHPF	-	-	-	DPAIN3	3	-	-	TNP	4	-	-	-	-	Yes	
AMATAR	-	-	-	EASTW	5	AAA	Yes	MDX	-	-	-	SABINA	5	AAA	Yes	TLI	5	AA	-	DVB	3	-	-	TPCH	-	-	-	-	-	-	
AMATAV	5	AAA	Yes	EGATIF	-	-	-	MEZE	3	-	-	SAFE	3	-	-	TMAN	3	-	-	ECF	3*	-	Yes	TPH	-	-	-	-	-	-	
AMC	4	-	-	EGGO	5	AA	Yes	MEGA	5	BBB	Yes	SAK	5	A	Yes	TMD	5	-	Yes	EFORL	3	-	-	TPLAS	3	-	-	-	-	Yes	
AMR	3	-	-	EKH	4	-	-	MENA	3	-	Yes	SAM	-	-	-	TMT	5	AAA	Yes	EMPIRE	-	-	-	TPS	4	-	-	-	-	-	
ANAN	4	-	-	EMC	-	-	-	METCO	4	-	-	SAMART	5	-	-	TNITY	5	-	-	EUE	5	-	Yes	TQR	4	-	-	-	-	-	
ANI	3	-	-	EP	-	-	Yes	MFC	5	-	Yes	SAMCO	4	-	-	TNL	5	-	-	ETRO	4	-	-	TRP	4	-	-	-	-	-	
ANIT	5	AA	Yes	EREG	5	AA	Yes	MFGC	5	AAA	Yes	SARFEC	5	-	-	TNFC	5	-	-	FLOYD	5	-	-	TRT	4	-	-	-	-	Yes	
AP	5	AA	Yes	ERW	5	-	-	MGC	5	A	-	SAPPE	4	A	Yes	TNFP	-	-	-	FP1	5	AAA	Yes	TRV	-	-	-	-	-	-	
APCO	4	-	-	ESTAR	4	-	-	MICRO	4	-	-	SAT	5	AAA	Yes	TNR	4	-	Yes	FSMART	5	-	Yes	TURTLE	4	-	-	-	-	-	
APCS	4	-	Yes	ETC	5	AA	Yes	MIDA	-	-	-	SAU	-	-	-	TOA	5	AAA	-	FVC	4	-	-	TVDH	5	-	-	-	-	Yes	
APLURE	3	-	-	ETL	-	-	-	MII	-	-	-	SAV	5	-	-	TOG	5	AA	Yes	GCAP	5	-	Yes	TVT	4	-	-	-	-	-	
AQUA	-	-	-	EVER	4	-	-	MIL	3*	-	-	SAVAW	5	AA	-	TOP	5	AAA	Yes	GTC	5	-	-	UBA	4	-	-	-	-	-	
AS	5	-	Yes	EVN	5	-	-	MILL	5	AA	Yes	SAWANG	3	-	-	TOMT	3	-	-	GLORY	3	-	-	UBS	5	-	-	-	-	-	
ASAP	-	-	-	FANCY	-	-	-	MIFP	-	-	-	SC	5	AAA	Yes	TPA	4	A	Yes	GTB	3	-	-	UEC	-	-	-	-	-	Yes	
ASEFA	-	-	-	FE	4	-	-	MJD	-	-	-	SCAP	5	A	-	TPAC	5	AA	Yes	GTV	-	-	-	UKEM	3	-	-	-	-	Yes	
ASIA	3	-	-	FM	-	-	-	MJLF	-	-	-	SCB	5	AAA	Yes	TPBI	5	AAA	-	HANN	-	-	-	UMS	-	-	-	-	-	-	
ASIAN	5	-	Yes	FMT	-	-	-	MK	3	-	-	SCC	5	AAA	Yes	TPCS	4	A	Yes	HARN	5	A	Yes	UREKA	4	-	-	-	-	-	
ASMAR	5	BBB	-	FN	5	-	-	MNL	-	-	-	SCCC	5	AAA	Yes	TPPL	4	A	Yes	HEALTH	-	-	-	VOOM	4	-	-	-	-	Yes	
ASK	5	AA	Yes	FNS	3	-	-	MNT	-	-	-	SCG	5	AAA	Yes	TPPP	4	AA	Yes	HL	-	-	-	VL	3	-	-	-	-	-	
ASP	5	AA	Yes	FORTH	5	-	-	MNT2	-	-	-	SCGD	5	AA	Yes	TPOLY	3	-	-	HPT	5	-	-	VS	-	-	-	-	-	-	
ASW	5	AAA	Yes	FPT	5	AAA	Yes	MNRF	-	-	-	SCGP	5	AAA	Yes	TPP	-	-	-	HYDRO	-	-	-	WARRIX	4	-	-	-	-	-	
AURA	5	AA	-	FSX	5	-	-	MODERN	5	AA	Yes	SCI	4	-	-	TPRIME	-	-	-	IG	-	-	-	WELL	-	-	-	-	-	-	
AWC	5	AAA	Yes	FTE	3	-	-	MONO	5	-	Yes	SCM	5	-	Yes	TQM	5	A	Yes	I2	-	-	-	WINMED	5	-	-	-	-	-	
AXIASHI	-	-	-	FTI	5	-	-	MRF	5	AA	Yes	SCN	4	-	Yes	TR	-	-	-	IMH	3	-	-	WINNER	5	-	-	-	-	-	
AYUD	3	-	Yes	FTREIT	-	-	-	M-PAT	-	-	-	SCP	3	-	-	TRC	3*	-	-	IND	5	-	-	XO	4	AA	Yes	-	-	-	
B	5	-	Yes	FUTUREIT	-	-	-	MSC	5	AA	Yes	SDC	5	-	-	TRIN	-	-	-	IRCP	3	-	-	YGG	-	-	-	-	-	-	
B52	-	-	-	GABLE	5	A	-	MST	5	-	Yes	SE	5	BBB	-	TRU	3	A	Yes	ROYAL	-	-	-	YONG	-	-	-	-	-	-	
BA	4	A	-	GAHREIT	-	-	-	M-STOR	-	-	-	SEAFCO	5	A	-	TRUBB	5	AA	-	ITNS	3	-	-	YUASA	3	BBB	Yes	-	-	Yes	
BAFS	5	AA	Yes	GBX	3	-	Yes	MTC	5	AA	Yes	SEAOL	5	A	Yes	TRUE	5	-	Yes	ITHI	5	AA	-	ZGA	4	-	-	-	-	Yes	
BAH	5	AAA	Yes	GBS	5	-	Yes	MTC	5	AA	Yes	SEIT	5	-	-	TTI	5	-	-	ITF	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BANPU	5	AAA	Yes	GEL	4	-	-	NAM	3	-	-	SELIC	5	AA	Yes	TSE	3	-	-	JAK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BAREIT	-	-	-	GENCO	-	-	-	NATION	3	-	Yes	SENA	5	A	Yes	TSI	-	-	-	JPARK	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BAY	5	AAA	Yes	GFPT	5	AA	Yes	NC	4	-	-	SFLEX	5	AA	Yes	TSR	3*	-	-	JSP	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BBG	5	AAA	Yes	GGC	5	-	Yes	NCAP	3	-	Yes	SGC	5	A	Yes	TSTE	5	-	-	JUBILE	4										