

SYNAPSE

GLOBAL GEM : NVDA80 / E1VFN3001 | PRIME PICK : GULF / DELTA / CENTEL

แรงพยุงมี แต่คลื่นรบกวนก็มาเรื่อยๆ



HORIZON MARKET VIEW

- ภาพรวมตลาดยังเผชิญแรงกดดันจากเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ เดือน ก.ค. 69 ขยายตัว 3.7%YOY ทรงตัวจากเดือนก่อนและสูงกว่าคาดที่ 3.6%YOY ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในช่วงที่เหลือของปีนี้อย่างน้อย 1 ครั้ง
- ขณะที่ปัจจัยหนุนเงินเฟ้อรอบใหม่ อาจมีทั้งความตึงเครียดในตะวันออกกลาง จากอิหร่านและโอบามันบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการแบ่งรายได้ผลประโยชน์ในช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งอาจนำไปสู่การเก็บค่าผ่านทางเส้นทางขนส่งพลังงานสำคัญของโลก เสี่ยงกดดันต้นทุนการขนส่งสูงขึ้น, ความเสี่ยงสงครามการค้ารอบใหม่เริ่มก่อตัว หลังสหรัฐฯ เตรียมมาตรการตอบโต้แคนาดาเพิ่มเติม, ผลกระทบจากเอสนีโกล่วงผลให้ระดับน้ำในคลองปานามาลดลง จนต้องจำกัดจำนวนเรือผ่านเหลือวันละ 32 ลำ ส่งผลให้ต้นทุนการขนส่งเพิ่มขึ้น



REGION RADAR

- NVIDIA (NVDA US) โดยมีรายได้อยู่ที่ \$9.6 หมื่นล้าน +106% YOY (สูงกว่าคาด 4%) ด้านอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ขยายตัวสู่ระดับ 75% ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$2.2 +111% YOY (สูงกว่าคาด 6%) โดยได้รับแรงหนุนจากการขายชิปให้ DATA CENTER ที่เติบโตแข็งแกร่งมาก
- ANTA SPORTS (2020 HK) เผยผลประกอบการครึ่งแรกของปี 2026 เติบโตแข็งแกร่ง โดยมีรายได้รวมอยู่ที่ 4.35 หมื่นล้านหยวน +13% YOY ขณะที่ EPS อยู่ที่ 3.42 หยวน +35% YOY (สูงกว่าคาด 40%) จากการเติบโตของอุปกรณ์กีฬาและยอดขายชุดกีฬาที่แข็งแกร่ง



SYNAPSE STRATEGY

- ปัจจัยหนุนเงินเฟ้อขึ้นระดับสูงยังมีราคาน้ำมันเฉลี่ยเดือน ส.ค. สูงกว่าเดือน ก.ค., เอสนีโกล่วงผลให้คล่องปานามาขยายขึ้น ดันดัชนีราคาอาหารโลกขึ้น กดดัน BOND YIELD มีโอกาสขึ้นหรือขึ้นระดับสูง กดดันตลาดหุ้นให้ซื้อขายบน P/E ลดลง รวมถึง FUND FLOW ชะลอ
- ตลาดหุ้นไทยมีแรงพยุงจากค่าเงินบาทแข็ง มีงาน THAILAND FOCUS แต่ยังไม่พอดึง FUND FLOW ซึ่งไหลออกหุ้นไทย 3 วันติด 5.3 พันล้านบาท แนวหุ้นมีแรงหนุนเฉพาะตัว BGRIM, GPSC, GULF, SCC, PTTGC, TTB, KKP, CK, STECON, DELTA, CENTEL, PSL, RCL



THAI FOCUS

- วานนี้ กนง. มีมติเอกฉันท์ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 1.00%
- ฝ่ายวิจัยฯ มองดอกเบี้ยบ้านเราที่อยู่ในระดับต่ำ บวกกับเศรษฐกิจไทยในช่วง 2H69 ที่มีแนวโน้มโตต่ำ ทำให้คาดการณ์การใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่องและนโยบายการคลังที่เข้มงวดขึ้น อาทิ ไทยช่วยไทยพลัส เฟส 2, ไทยเที่ยวไทย พลัส, THAILAND FASTPASS ฯลฯ
- ประเด็นที่น่าติดตามในวันนี้คือ การแถลงข่าวการค้านระหว่างประเทศของไทยเดือน ก.ค. 69 โดย CONSENSUS คาดขยายตัว +17.8%YOY ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ +20.8%YOY

แรงกดดันอยู่ แรงพยุงเพิ่มเข้ามา เม็ดเงินหลบเข้าหุ้นมีปัจจัยบวกเฉพาะ

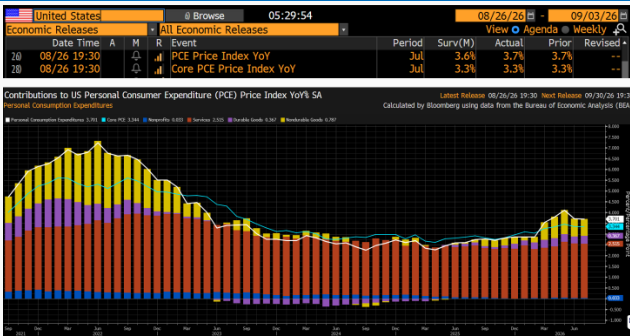


HORIZON MARKET VIEW

แรงกดดันจากเงินเฟ้อยังมี

ภาพรวมตลาดยังเผชิญแรงกดดันจากเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ เดือน ก.ค. 69 ขยายตัว 3.7%YOY ทรงตัวจากเดือนก่อนและสูงกว่าคาดที่ 3.6%YOY ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ในช่วงที่เหลือของปีอย่างน้อย 1 ครั้ง (ตามคาดการณ์ของ FEDWATCH TOOL)

เงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ เดือน ก.ค. +3.7% สูงกว่าคาด



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ปีนี้อาจเห็น FED ขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้ง

MEETING DATE	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
9/16/2026	0.0%	63.5%	36.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
10/28/2026	0.0%	47.3%	43.4%	9.3%	0.0%	0.0%	0.0%	
12/9/2026	0.0%	27.3%	45.0%	23.7%	3.9%	0.0%	0.0%	
1/27/2027	0.0%	21.6%	41.4%	28.1%	8.0%	0.8%	0.0%	
3/17/2027	0.0%	16.4%	36.6%	31.3%	12.9%	2.6%	0.2%	
4/28/2027	0.0%	14.5%	34.2%	32.0%	15.1%	3.8%	0.5%	
6/9/2027	0.0%	12.7%	31.8%	32.2%	17.1%	5.1%	0.9%	
7/28/2027	0.0%	12.7%	31.8%	32.2%	17.1%	5.1%	0.9%	
9/15/2027	0.0%	12.3%	31.2%	32.2%	17.6%	5.6%	1.0%	
10/27/2027	5.4%	20.5%	31.6%	25.9%	12.4%	3.6%	0.6%	
12/8/2027	3.2%	14.4%	27.1%	28.2%	17.8%	7.1%	1.8%	0.3%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ขณะที่ปัจจัยหนุนเงินเฟ้อรอบใหม่ อาจมีทั้งความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ การค้า และปัญหาการเงินส่งโลก รายละเอียดยังมี

- ตะวันออกกลางยังเป็นความเสี่ยงต่อพลังงานโลก : อิหร่านและโอมานบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการแบ่งรายได้ผลประโยชน์ในช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งอาจนำไปสู่การเก็บค่าผ่านทางเส้นทางขนส่งพลังงานสำคัญของโลก เสี่ยงกดดันต้นทุนการขนส่งสูงขึ้น
- ความเสี่ยงสงครามการค้ารอบใหม่เริ่มก่อตัว : สหรัฐฯ เตรียมใช้มาตรการตอบโต้แคนาดาเพิ่มเติม สะท้อนความตึงเครียดทางการค้าที่อาจขยายวงกว้างและส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานโลก หากสถานการณ์ยกระดับ อาจกลายเป็นแรงกดดันต่อบรรยากาศการลงทุนและการเติบโตทางเศรษฐกิจโลก
- ผลกระทบจากเอลนีโญส่งผลให้ระดับน้ำในคลองปานามาลดลง จนต้องจำกัดจำนวนเรือผ่านเหลือวันละ 32 ลำ ส่งผลให้ต้นทุนการขนส่งเพิ่มขึ้น และเป็นอีกปัจจัยที่อาจผลักดันราคาสินค้าโลก รวมถึงดัชนีราคาอาหารโลกให้ปรับตัวสูงขึ้นในระยะต่อไป

REGION RADAR

NVIDIA งบดีกว่าคาด พร้อมส่งสัญญาณการเติบโตระดับสูงไปจนถึงปี 2028

NVIDIA (NVDA US) เผยผลประกอบการไตรมาส 2 ปีบัญชี 2027 ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยมีรายได้ อยู่ที่ \$9.6 หมื่นล้าน +106% YOY (สูงกว่าคาด 4%) ด้านอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ขยายตัวสู่ระดับ 75% ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$2.2 +111% YOY (สูงกว่าคาด 6%) โดยได้รับแรงหนุนจากการขยายชิปให้ DATA CENTER ที่เติบโตแข็งแกร่งมาก +117% YOY พร้อมส่งสัญญาณการเติบโตที่แข็งแกร่งต่อไปในไตรมาส 3 ซึ่งบริษัทคาดการณ์รายได้จะอยู่ที่ราว \$1.08 แสนล้าน (ตลาดคาดที่ \$1.05 แสนล้าน) อีกทั้ง JENSEN HUANG ซึ่งเป็น CEO ของบริษัทกล่าวถึงชิปรุ่นใหม่ออย่าง VERA RUBIN ว่าขณะนี้กำลังเข้าสู่การผลิตเต็มรูปแบบแล้วและถูกออกแบบมาเพื่อรองรับช่วงเวลาที่การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI กำลังขยายตัวอย่างรวดเร็วในปัจจุบัน" นอกจากนี้ สาเหตุที่ทำให้หุ้น

ปรับตัวขึ้นแรงในช่วง AFTER-HOUR ราว 4% เกิดขึ้นหลัง CFO ให้ความเห็นว่า “บริษัทคาดว่ารายได้จะเติบโตประมาณ 70% ในปีงบประมาณ 2028 และจากประมาณการของลูกค้า การเติบโตของ NVIDIA อาจเพิ่มขึ้นเป็น 2 เท่าในปีหน้า” *เรามีมุมมองเชิงบวกอย่างมากต่อของบริษัทเทคโนโลยีของโลกอย่าง NVIDIA ที่ออกมาแข็งแกร่ง แม้จะมีจุดที่ตลาดอาจจะไม่ชอบในเรื่องของอัตราค่าไรที่จะชะลอตัวลงในไตรมาสถัดไป อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ส่งสัญญาณการเติบโตในระดับสูงไปจนถึงปี 2028 แนะนำให้ทำ DR: NVDA80*

ผลประกอบการไตรมาส 2 ปีบัญชี 2027

NVIDIA Corp

Currency

FRC (USD)

Peer Comparison: Semiconductor Devices | KPIC » Previous Earnings: 08/26/26 | EVTS »

Single Period

Multiple Periods

Single Measure

Period

2027*

- Quarter 2

Compare

Actuals vs. Estimates (

Sort

Detail

Metric	Actuals	Consensus
Analyst		
Analyst Recommendation		
Model Download		
Table Data Date	08/26/2026	08/26/2026
Highlights		
Adjusted Diluted EPS	2.22	2.09 36 6.38%
Revenue	96,221.0	92,376.5 52 4.16%
Segment Revenue		
Data Center	89,023.0	85,863.5 34 3.68%
Hyperscale	48,710.0	43,551.2 17 11.85%
AI Clouds, Industrial & Ent..	40,313.0	41,961.2 17 -3.93%
Edge Computing	7,198.0	6,605.8 27 8.96%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ANTA SPORT ธุรกิจอุปกรณ์กีฬาในจีนเติบโตแข็งแกร่ง

ANTA SPORTS (2020 HK) เผยผลประกอบการครึ่งแรกของปี 2026 เติบโตแข็งแกร่ง โดยมีรายได้รวมอยู่ที่ 4.35 หมื่นล้านหยวน +13% YOY (สูงกว่าคาด 0.6%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ 3.42 หยวน +35% YOY (สูงกว่าคาด 40%) โดยได้แรงหนุนหลักจากการเติบโตของอุปกรณ์กีฬาและยอดขายชุดกีฬาที่แข็งแกร่ง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ขยายตัวสู่ระดับ 64% (ตลาดคาดที่ 63%) *โดยเรายังมองว่าในช่วงครึ่งหลังของปีบริษัทจะเติบโตต่อได้จากการเข้าสู่ช่วง HIGH SEASON แนะนำให้ทำ DR: ANTA23*

ผลประกอบการครึ่งแรกของปี 2026 ของ ANTA SPORTS

ANTA Sports Products Ltd					Currency	FRC (CNY)		
Peer Comparison: Athleisure Retail KPIC » Earnings: 03/25/27 EVTS »								
Single Period		Multiple Periods		Single Measure				
Period	2026*	-	Semi-Annual	Compare	Actuals vs. Estimates (	Sort	Detail	-
Metric					Actuals	Consensus		
Analyst								
Analyst Recommendation								
Model Download								
Table Data Date					08/26/2026	07/27/2026		
Highlights								
⌵	Adjusted Basic EPS				3.42	2.44	3	39.97%
⌵	Revenue				43,507.0	43,250.8	9	0.59%
▼ Segment Revenue by Brand								
⌵	ANTA Brand				17,771.0	17,946.4	4	-0.98%
⌵	FILA Brand				15,045.0	15,087.6	4	-0.28%
⌵	All Other Brands				10,691.0	9,991.4	3	7.00%
▼ Segment Revenue by Product								
⌵	Footwear				17,158.0	18,627.0	2	-7.89%
⌵	Apparel				24,861.0	24,018.9	1	3.51%
⌵	Accessories				1,488.0	1,447.4	2	2.80%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

THAI FOCUS

กนง. คงดอกเบี้ยต่อไม่รอแล้วนะ

วานนี้ กนง. มีมติเอกฉันท์ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ไว้ที่ระดับ 1.00% โดยคณะกรรมการฯ เห็นว่าดอกเบี้ย 1.0% เป็นระดับที่เหมาะสม ในการช่วยหนุนให้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัว ส่วนเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นชั่วคราวจากปัจจัยด้านอุปทาน ต้องติดตามแนวโน้มและความเสี่ยงระยะต่อไป

สำหรับการประเมินเศรษฐกิจไทย มีรายละเอียดดังนี้

- **GDP:** เศรษฐกิจในปี 2569 และ 2570 มีแนวโน้มขยายตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ คาด +2.3% และ +1.8% ตามลำดับ หลังการส่งออกสินค้าและการลงทุนภาคเอกชนเติบโตดีกว่าคาดตามวัฏจักรเทคโนโลยีและ AI แต่อัตราการเติบโตยังอยู่ในระดับต่ำและไม่ทั่วถึง
- **เงินเฟ้อ:** เงินเฟ้อต่ำกว่าที่ประเมินไว้เดิม แม้ยังมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นในช่วงที่เล็งมองปีจนถึงต้นปีหน้า ซึ่งยังต้องติดตามสงครามในตะวันออกกลางที่มีความไม่แน่นอนสูง
- **สินเชื่อ:** โดยรวมขยายตัวเพิ่มขึ้น แต่สินเชื่อ SMES ยังคงหดตัว

ในมุมมองของฝ่ายวิจัยฯ ดอกเบี้ยบ้านเราที่อยู่ในระดับต่ำ บวกกับเศรษฐกิจไทยในช่วง 2H69 ที่มีแนวโน้มโตต่ำ ทำให้คาดการณ์การใช้โยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่องและนโยบายการคลังที่เข้มงวดขึ้น อาทิ ไทยช่วยไทยพลัส เฟส 2, ไทยเที่ยวไทย พลัส, THAILAND FASTPASS ฯลฯ

แนะหุ้นอิงการกระตุ้นเศรษฐกิจ CPALL CPAXT CRC ERW CENTEL THAI SAWAD MTC CK STECON หุ้นทำไร 3Q69 เด่น BH BDMS และหุ้นส่งออกที่มีการเติบโตต่อเนื่อง DELTA HANA KCE CPF ITC

กนง. คงดอกเบี้ย 1.0% ตามคาด

Thailand

Browse

05:28:39

08/26/26

-

09/03/26

Economic Releases

All Economic Releases

View

Agenda

Weekly

	Date Time	A	M	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior	Revised
21)	08/26 14:00				BoT Benchmark Interest Rate	Aug 26	1.00%	1.00%	1.00%	--

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

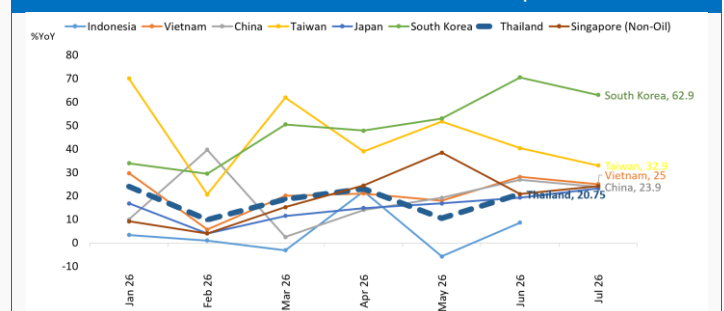
สำหรับประเด็นที่น่าติดตามในวันนี้คือ การแถลงข่าวการค้าระหว่างประเทศของไทยเดือน ก.ค. 69 โดย CONSENSUS คาดขยายตัว +17.8%YOY ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ +20.8%YOY ซึ่งมีทิศทางเดียวกับหลายประเทศ อาทิ เกาหลีใต้ ไต้หวัน เป็นต้น

เช้านี้จับตาตัวเลขส่งออกไทยเดือน ก.ค. คาด +17.8%

Thailand		Browse		05:27:58		08/27/26 - 09/03/26			
Economic Releases		All Economic Releases		View Agenda Weekly					
Date Time	A	M	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior	Revised
21) 08/27 10:30				Customs Exports YoY	Jul	17.8%	--	20.8%	--
22) 08/27 10:30				Customs Imports YoY	Jul	42.0%	--	50.3%	--
23) 08/27 10:30				Customs Trade Balance	Jul	-\$5330m	--	-\$6535m	--

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

การส่งออกของประเทศต่างๆ



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SYNAPSE STRATEGY

แรงกดดันอยู่ แรงพยุ่งเพิ่มเข้ามา เบ็ดเงินหลบเข้าหุ้นมีปัจจัยบวกเฉพาะ

ภาพรวมตลาดหุ้นยังเผชิญแรงกดดันจากเงินเฟ้อและ BOND YIELD ที่มีโอกาสขึ้นสูงต่อ โดยราคาน้ำมันเฉลี่ยเดือน ส.ค. ยังอยู่ในระดับสูงกว่าเดือน ก.ค. แม้ช่วงล่าสุดราคาน้ำมันจะเริ่มปรับลงจากความหวังการเปิดช่องแคบ HORMUZ ก็ตาม ขณะเดียวกัน เอลนีไทยกลับมาเป็นอีกความเสี่ยงด้าน SUPPLY โดยปริมาณฝนในพื้นที่คลองปานามาต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ส่งผลให้คลองปานามา เตรียมจำกัดจำนวนเรือผ่านจากเดือน ก.ย. เป็นต้นไป ซึ่งอาจเพิ่มต้นทุนการขนส่งและซ้ำเติมแรงกดดันต่อราคาอาหารและสินค้าโภคภัณฑ์โลกได้

ดังนั้นภาพเงินเฟ้อโลกจึงยังไม่ได้ผ่อนคลายเต็มที่ โดยล่าสุด PCE สหรัฐเดือน ก.ค. อยู่ที่ 3.7% YOY สูงกว่าค่าเฉลี่ย และทำให้ U.S. TREASURY YIELD ยับขึ้น ตลาดจึงยังต้องเผชิญความเสี่ยงจาก HIGHER-FOR-LONGER YIELD, P/E ถูกกดลง, FUND FLOW เข้าสินทรัพย์เสี่ยงซาลง โดยเฉพาะหุ้น GROWTH และหุ้นที่ VALUATION สูง

อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยเริ่มมี แรงพยุ่งเพิ่มขึ้น จากเงินบาทที่แข็งค่า ประกอบกับช่วง THAILAND FOCUS 2026 ระหว่าง 26-28 ส.ค. ซึ่งมีนักลงทุนสถาบันต่างชาติราว 220 รายจาก 74 สถาบันเข้าร่วม และมีบริษัทจดทะเบียน 78 แห่งพบกับนักลงทุน ถือเป็นโอกาสช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นของหุ้นไทยต่อ GLOBAL FUND MANAGER แต่แรงหนุนดังกล่าวยังไม่มากพอให้เกิด FUND FLOW ไหลเข้าหุ้นทุกกลุ่ม ในช่วงนี้จึงแนะนำให้หันมาเล่น SELECTIVE BUY มีปัจจัยหนุนเฉพาะตัวมากกว่า

กลยุทธ์เน้นหุ้นที่มี CATALYST เฉพาะตัวซ้อนกันหลายชั้น ได้แก่

- **BGRIM, GPSC, GULF** ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมัน/พลังงานที่เริ่มอ่อนลง ลดต้นทุนเชื้อเพลิง ขณะที่เงินบาทแข็งช่วยลดภาระต้นทุนและหนี้สกุลต่างประเทศ
- **SCC, PTTGC** ได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ลดลง ซึ่งช่วยลดแรงกดดันด้าน FEEDSTOCK/ต้นทุน
- **TTB, KKP** มีจุดเด่นด้าน DIVIDEND YIELD ระหว่างกาลเด่น ช่วยรองรับความผันผวนของตลาด
- **CK, STECON** เป็นตัวแทนรับ DOMESTIC INVESTMENT / INFRASTRUCTURE ซึ่งมีโอกาสถูกหยิบขึ้นมาเป็น STORY สำคัญในการนำเสนอประเทศไทยต่อนักลงทุนต่างชาติ
- **DELTA** มี SENTIMENT บวกจากผลประกอบการ NVIDIA หลังตลาดปิด โดย NVIDIA รายงานรายได้ Q2 FY27 ที่ \$96.2BN +106% YOY และ DATA CENTER REVENUE \$89BN +117% YOY ต่อจากนี้ว่า AI INFRASTRUCTURE CYCLE ยังแข็งแรง ซึ่งช่วยหนุน SENTIMENT ต่อหุ้นใน SUPPLY CHAIN อิเล็กทรอนิกส์และ AI
- **CENEL** มีแรงเก็งกำไรจากความหวังมาตรการกระตุ้น เที่ยวไทยเที่ยวไทย รวมถึงกระแสท่องเที่ยวภูเก็ตที่อาจได้รับ SENTIMENT เพิ่มจากกิจกรรมและกระแส ENTERTAINMENT/TOURISM ในช่วงนี้
- **PSL, RCL** รับ SENTIMENT บวกจากเอลนีโญ หลังคลองปานามา เตรียมจำกัดจำนวนเรือผ่านจากภาวะฝนน้อย หนุนระยะเวลาเดินเรือ/การรอคิวสูงขึ้น ลด SUPPLY ของเรือและมีโอกาสคืนกำไรระยะยาว

สรุป: ตลาดยังอยู่ในภาวะ “MACRO กด แต่ MICRO พุง” คือ BOND YIELD และเงินเฟ้อยังจำกัด UPSIDE ของ P/E และทำให้ FUND FLOW ไม่กลับมาเต็มตัว ขณะที่ปัจจัยเฉพาะบริษัทเริ่มมีน้ำหนักมากขึ้น ดังนั้นช่วงนี้หุ้นที่น่าสนใจจึงไม่ใช่หุ้นที่ขึ้นตามตลาด แต่เป็นหุ้นที่มี 2-3 ปัจจัยหนุนซ้อนกัน น่าจะมีโอกาส OUTPERFORM ตลาดได้



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส



ที่มา : สายงานวิจัย บล. เอเซีย 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 Ratings	ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET Ratings	ESG Ratings	CAC Anti-Corruption
2S	-	-	-	-	CAZ	3	-	-	-	GTB	3	-	-	-	MEDEZE	3	-	-	-	PSGC	5	-	-	-	SSPF	5	-	-	-	TVDH	5	-	-	-	TVH	5	-	-	-	TVH	5	-	-	-
3BIF	-	-	-	-	CBG	5	AA	-	Yes	GTV	5	-	-	-	MEGA	5	BBB	-	Yes	PSH	5	AAA	-	Yes	SSSC	5	A	-	Yes	TVI	5	-	-	-	TVO	5	AAA	-	Yes	TVI	5	-	-	-
88TH	-	-	-	-	CCET	-	-	-	-	GULF	5	AA	-	-	MENA	3	-	-	Yes	PSL	5	AA	-	Yes	SST	3	-	-	Yes	TVO	5	-	-	-	TVO	5	-	-	-	TVO	5	-	-	-
A	-	-	-	-	CCP	-	-	-	-	GUNKUL	5	AAA	-	Yes	META	-	-	-	Yes	PSP	5	A	-	-	SSTR	-	-	-	-	TVT	4	-	-	-	TVT	4	-	-	-	TVT	4	-	-	-
AS	4	-	-	-	CEN	3	-	-	Yes	GVREIT	-	-	-	-	METCO	4	-	-	-	PTSC	4	-	-	Yes	STA	5	AAA	-	Yes	TWP	-	-	-	-	TWP	-	-	-	TWP	-	-	-	-	
ASAI	5	-	Yes	-	CENTEL	5	AAA	-	Yes	GYT	3	-	-	-	PRIC	5	-	-	-	PTC	4	-	-	Yes	STANLY	3	-	-	-	TYPC	5	A	-	Yes	TYPC	5	A	-	Yes	TYPC	5	A	-	Yes
AAV	5	AAA	-	-	CEYME	-	-	-	-	HANA	5	AAA	-	Yes	MFEC	5	AAA	-	Yes	PTC	5	-	-	Yes	STARM	5	-	-	Yes	TYW	-	-	-	-	TYW	-	-	-	TYW	-	-	-	-	
ABM	4	-	-	-	CFARE	4	-	-	-	HANN	-	-	-	-	MGC	5	A	-	Yes	PTG	5	AAA	-	Yes	STC	3	-	-	-	TYCN	-	-	-	-	TYCN	-	-	-	TYCN	-	-	-	-	
ACAP	-	-	-	-	CFRSH	5	A	-	Yes	HARN	5	A	-	Yes	MGI	-	-	-	-	PTL	-	-	-	-	STECH	-	-	-	-	UAC	5	AA	-	-	UAC	5	AA	-	-	UAC	5	AA	-	-
ACC	-	-	-	-	CGD	-	-	-	-	HENG	5	AAA	-	Yes	MGT	-	-	-	-	PTT	5	AAA	-	Yes	STECOM	5	AAA	-	-	UBA	4	-	-	-	UBA	4	-	-	-	UBA	4	-	-	-
AGE	5	AAA	-	Yes	CGH	5	-	-	Yes	HFT	-	-	-	-	MICRO	4	-	-	-	PTTET	5	AAA	-	Yes	STELLA	5	AAA	-	-	UBS	5	AA	-	Yes	UBS	5	AA	-	Yes	UBS	5	AA	-	Yes
AGG	4	-	-	-	CH	4	-	-	-	HL	-	-	-	-	MIDA	-	-	-	-	PTTGC	5	HL	-	-	STGT	5	AAA	-	Yes	UGI	-	-	-	-	UGI	-	-	-	UGI	-	-	-	-	
ADB	5	AA	-	-	CHAO	3	A	-	-	HMPRO	5	AAA	-	Yes	MII	-	-	-	-	PYLON	3	-	-	-	STI	5	-	-	-	UEC	-	-	-	-	UEC	-	-	-	UEC	-	-	-	-	
ADD	4	-	-	-	CHARAN	3	-	-	-	HPF	-	-	-	-	MILL	3	-	-	-	Q-COC	5	A	-	Yes	STOWER	-	-	-	Yes	UKEM	3	-	-	Yes	UKEM	3	-	-	Yes	UKEM	3	-	-	Yes
ADVANC	5	AAA	-	Yes	CHASE </td <td>5</td> <td>A</td> <td>-</td> <td>Yes</td> <td>HPT</td> <td>5</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>MINT</td> <td>5</td> <td>AA</td> <td>-</td> <td>Yes</td> <td>QH</td> <td>5</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>Yes</td> <td>STP</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>UMI</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>UMI</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>UMI</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td>	5	A	-	Yes	HPT	5	-	-	-	MINT	5	AA	-	Yes	QH	5	-	-	Yes	STP	-	-	-	-	UMI	-	-	-	-	UMI	-	-	-	UMI	-	-	-	-	
ADVCE	-	-	-	-	CHAYO	3	-	-	-	HTC	5	AA	-	Yes	MIPF	-	-	-	-	QH	-	-	-	-	STPI	3	-	-	-	UMS	-	-	-	-	UMS	-	-	-	UMS	-	-	-	-	
AFD	4	-	Yes	-	CHEWA	5	-	-	Yes	HTECH	-	-	-	-	MTSBB	-	-	-	-	QHRRREIT	-	-	-	-	STX	3	-	-	-	UNQ	-	-	-	-	UNQ	-	-	-	UNQ	-	-	-	-	
AEONTS	5	A	-	-	CHG	5	A	-	-	HUMAN	4	A	-	-	MJD	-	-	-	-	QHRRREIT	-	-	-	-	SUC	5	-	-	-	UNX	-	-	-	-	UNX	-	-	-	UNX	-	-	-	-	
AF	5	-	Yes	-	CHC	3	-	-	-	HYDRO	-	-	-	-	MLF	-	-	-	-	QHOP	-	-	-	-	SUN	5	BBB	-	-	UP	5	-	-	-	UP	5	-	-	-	UP	5	-	-	-
AFC	-	-	-	-	CHO	-	-	-	-	HYDROGEN	-	-	-	-	MK	3	-	-	-	QLT	4	A	-	Yes	SUPER	4	-	-	-	UPF	5	A	-	Yes	UPF	5	A	-	Yes	UPF	5	A	-	Yes
AGE	5	-	-	-	CHOTI	3	-	-	Yes	I2	-	-	-	-	ML	-	-	-	-	QTC	5	AA	-	-	SUPEREIF	-	-	-	-	UPOIC	5	A	-	-	UPOIC	5	A	-	-	UPOIC	5	A	-	-
AH	4	-	-	Yes	CHOW	5	-	-	Yes	ICC	5	-	-	-	MM	-	-	-	-	QTCG	5	-	-	-	SUSCO	5	-	-	-	UREKA	4	-	-	-	UREKA	4	-	-	-	UREKA	4	-	-	-
AHC	3	-	-	-	CH	4	-	-	-	ICHI	5	AA	-	-	MNIT	-	-	-	-	RABBIT	5	-	-	-	SUTHA	5	AA	-	-	UTP	-	-	-	-	UTP	-	-	-	UTP	-	-	-	-	
AI	-	-	-	Yes	CIG	4	-	-	-	ICN	4	-	-	Yes	MNIT2	-	-	-	-	RAM	3	-	-	-	SVOA	5	AAA	-	Yes	UV	5	-	-	Yes	UV	5	-	-	Yes	UV	5	-	-	Yes
AIE	3	-	-	-	QIMBT	5	-	-	Yes	IGD	-	-	-	-	MNRF	-	-	-	-	RATCH	5	AAA	-	Yes	SVR	3	-	-	-	UVAN	-	-	-	-	UVAN	-	-	-	UVAN	-	-	-	-	
AMCG	-	-	-	-	QITY	3	-	-	-	IFS	4	-	-	Yes	MODERN	5	AA	-	Yes	RBF	5	AA	-	Yes	SVT	3	-	-	-	VARO	3	-	-	-	VARO	3	-	-	-	VARO	3	-	-	-
AMRGT	-	-	-	-	CIVIL	5	AA	-	-	ILH	-	-	-	-	MONO	5	-	-	Yes	RCL	4	-	-	-	SWC	4	-	-	-	VCOM	4	-	-	-	VCOM	4	-	-	-	VCOM	4	-	-	-
AMR	5	-	-	-	CPH	5	-	-	-	MOONG	5	A	-	Yes	MOONG	5	A	-	Yes	READY	4	-	-	-	SYMC	5	-	-	-	VINC	5	-	-	-	VINC	5	-	-	-	VINC	5	-	-	-
AIT	4	-	Yes	-	CKP	5	AAA	-	-	III	5	AAA	-	Yes	MORE	-	-	-	-	RICHY	-	-	-	-	SYNEX	5	AA	-	-	VIBE	5	-	-	-	VIBE	5	-	-	-	VIBE	5	-	-	-
AJ	5	AAA	-	-	CMAN	4	A	-	Yes	ILINK	5	AA	-	Yes	MOSHI	5	AA	-	-	RIJH	3	-	-	-	SYNTEC	5	-	-	-	VIBHA	5	A	-	Yes	VIBHA	5	A	-	Yes	VIBHA	5	A	-	Yes
AJA	-	-	-	-	CMAN	4	AA	-	-	ILM	5	AAA	-	Yes	MOTHER	-	-	-	-	RML	3	-	-	-	TACC	5	-	-	-	VIH	5	AA	-	Yes	VIH	5	AA	-	Yes	VIH	5	AA	-	Yes
AKP	5	AA	-	Yes	CMC	5	-	-	Yes	IMH	3	-	-	-	M-PAT	-	-	-	-	ROCK	3	-	-	-	TAE	4	-	-	-	VL	3	-	-	-	VL	3	-	-	-	VL	3	-	-	-
AKR	5	BBB	-	-	CMO	4	-	-	-	IMPACT	-	-	-	-	MPJ	3	-	-	-	ROCTEC	5	-	-	-	TAKUNI	3	-	-	-	VNO	5	AAA	-	Yes	VNO	5	AAA	-	Yes	VNO	5	AAA	-	Yes
AKS	-	-	-	-	CMR	-	-	-	-	IND	-	-	-	-	MRODT	-	-	-	-	ROCTEC	5	-	-	-	TAN	5	A	-	-	VPO	-	-	-	-	VPO	-	-	-	-	VPO	-	-	-	-
ALLA	5	A	-	-	CNT	5	-	-	-	INETS	5	-	-	Yes	MSC	5	AA	-	Yes	ROJNA	-	-	-	-	TAPAC	-	-	-	-	VRANDA	4	-	-	-	VRANDA	4	-	-	-	VRANDA	4	-	-	-
ALLY	-	-	-	-	COCOCO	4	-	-	-	INETREIT	-	-	-	-	MST	5	-	-	Yes	RP	-	-	-	-	TASCO	5	AA	-	-	VS	-	-	-	-	VS	-	-	-	-	VS	-	-	-	-
ALPHAX	-	-	-	-	COLOR	5	AA	-	-	INGRS	-	-	-	-	M-STOR	-	-	-	-	RPC	3	-	-	-	TATG	3	-	-	-	WACOAL	5	-	-	-	WACOAL	5	-	-	-	WACOAL	5	-	-	-
ALM	5	A	-	-	COM7	5	-	-	Yes	INOX	-	-	-	Yes	MTIC	5	AA	-	Yes	RPH	4	-	-	-	TBN	5	A	-	-	WARX	4	-	-	-	WARX	4	-	-	-	WARX	4	-	-	-
ALUCON	4	-	-	-	COMAN	4	-	-	-	INSET	5	-	-	-	MTI	5	AAA	-	Yes	RSP	5	-	-	-	TBSP	5	-	-	-	WASH	3	-	-	-	WASH	3	-	-	-	WASH	3	-	-	-
ATA	5	-	-	Yes	CPALL	5	AAA	-	-	INSURE	5	-	-	Yes	MTW	-	-	-	-	RSP	-	-	-	-	TC	3	-	-	-	WAVE	4	-	-	-	WAVE	4	-	-	-	WAVE	4	-	-	-
AMANAH	3	-	-	Yes	CPANEL	-	-	-	-	IP	5	-	-	-	MUD	-	-	-	-	RT	5	-	-	-	TCAP	5	AA	-	-	WELL	-	-	-	-	WELL	-	-	-	-	WELL	-	-	-	-
AMARC	-	-	-	-	CPAXT	5	AAA	-	Yes	IRC	5	A	-	-	MVP	4	-	-	-	RWI	-	-	-	-	TCC	-	-	-	-	WFX	3	-	-	-	WFX	3	-	-	-	WFX	3	-	-	-
AMARIN	5	-	Yes	-	CPF	5	AAA	-	Yes	IRCP	3	-	-	-	NAM	3	-	-	-	S	5	AAA	-	Yes	TCJ	-	-	-	-	WGE	5	-	-	-	WGE	5	-	-	-	WGE	5	-	-	-
AMATA	5	AAA	-	-	CPH	4	-	-	Yes	ROYAL	5	-	-	-	NAT	-	-	-	-	SBJ	5	AAA	-	Yes	TOAC	5	AA	-	-	WHA	5	AAA	-	Yes	WHA	5	AAA	-	Yes	WHA	5	AAA	-	Yes
AMATAR	-	-	-	-	CPH	4	-	-	-	ISSARA	-	-	-	-	NATION	3	-	-	Yes	SLL	-	-	-	-	TOCAT	5	AA	-	-	WHABT	-	-	-	-	WHABT	-	-	-	-	WHABT	-	-	-	-
AMATAV	5	AAA	-	Yes	CPL	5	A	-	Yes	ISSARA	-	-	-	-	NC	4	-	-	-	SA	5	AA	-	Yes	TEAM	-	-	-	-	WHAR	-	-	-	-	WHAR	-	-	-	-	WHAR	-	-	-	-
AMC	4	-	-	-	CPN	5	AAA	-	Yes	IT	5	AA	-	-	NCAP	3	-	-	Yes	SAAM	5	-	-	-	TEAMG	5	AAA	-	-	WHART	-	-	-	-	WHART	-	-	-	-	WHART	-	-	-	-
AMR	3																																											