



SYNAPSE

GLOBAL GEM : LOREAL80 / XIAOMI80 | PRIME PICK : ERW / BDMS

พ.ย. VOLUME เบบาง ตลอดจน ร.ค.ยังแห่งต่อ



HORIZON MARKET VIEW

- ความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น ถือเป็นปัจจัยหนุนหลักที่ทำให้ตลาดหุ้นติดตัวในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ในเดือน ร.ค. 68 อาจจะต้องระมัดระวังมากขึ้น จากการเดินทางนโยบายการเงินที่มีโอกาสแตกต่างกันระหว่าง FED และ BOJ โดย FED ประชุม 10 ร.ค. 68 คาดปรับลดดอกเบี้ย -25 BPS. ขณะที่ BOJ ประชุม 19 ร.ค. 68 คาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ย +25 BPS. (ส่วนต่างดอกเบี้ย 2 ประเทศนี้แคบลง)
- ซึ่งในปัจจุบันกระแสข่าว "YEN CARRY TRADE" ใน SOCIAL MEDIA เริ่มมีจำนวนมากขึ้น สะท้อนถึงความกังวลที่อาจตามมามากขึ้นในอดีต
- สำหรับประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ ได้แก่ การประกาศตัวเลขดัชนี PMI ของจีนในเดือน พ.ย. 68 และปัจจัยที่โผล่ต่อความผันผวนของราคาน้ำมันดิบโลก

GLOBAL INDICES				
Morning Update As of November 28, 2025				
US	NASDAQ	S&P500	DJIA	
	n.a.	n.a.	n.a.	
EU	GERMANY	FRANCE	RUSSIA	
	23,767.96	8,099.47	1,055.32	
	41.74	3.04	-14.22	
	0.18%	0.04%	-1.33%	
ASIA	JAPAN	VIETNAM	HANG SENG	
	50,167.10	1,684.32	25,945.93	
	608.03	3.96	17.85	
	1.23%	0.24%	0.07%	
	PHILIPPINES	INDONESIA	THAILAND	
	5,969.13	8,545.87	1,252.71	
	-35.57	-56.26	-8.47	
	-0.59%	-0.65%	-0.67%	
Gold Spot (\$/ounce)	Brent Fut. (\$/barrel)	Baltic Dry Index	Dollar Index	USD/THB
Last : 4,156.88	Last : 63.34	Last : 2,480.00	Last : 99.56	Last : 32.21
Change : -6.70	Change : -0.21	Change : 79.00	Change : -0.03	Change : 0.00
%Chg : -0.16%	%Chg : 0.33%	%Chg : 3.29%	%Chg : -0.03%	%Chg : 0.00%



REGION RADAR

- LOREAL มีแบรนด์ในเครือมากมาย อาทิ LANCOME, YSL และ LOREAL PARIS โดยบริษัทมีรายได้หลักมาจากยุโรป 33%, สหรัฐฯ 27% และเอเชียเหนือ (โดยเฉพาะจีน) 24% โดยธุรกิจที่มีการเติบโตโดดเด่นในช่วงและจากสถิติในอดีต เมื่อไตรมาสดัชนี NASDAQ มี UPSIDE (12 MONTH) สูงกว่า 20% (+1S.D) มักจะเห็นการรีไจน์ของดัชนีกลับมาอยู่ที่ระดับ UPSIDE เฉลี่ย 15% แสดงว่า ปัจจุบันดัชนี NASDAQ อาจฟื้นช่วงสั้นๆ ได้ราว 5% จึงแนะนำเก็งกำไรดัชนี NASDAQ (DR: NDX01)



THAI FOCUS

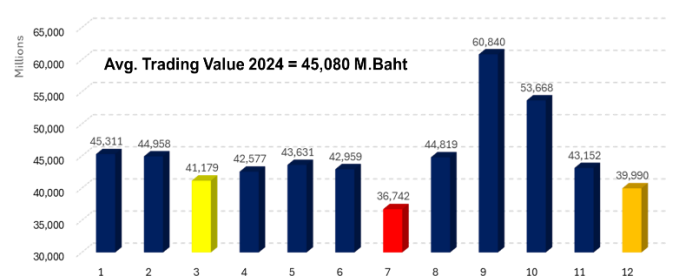
- ภาคการส่งออก ซึ่งเป็นพระเอกของ GDP ถูกคาดว่าจะหดตัวติดลบ -0.3%YOY ในปี 2569 สะท้อนปัญหาเชิงโครงสร้างของสินค้าไทยที่ตกยุคและการกีดกันทางการค้าโลกที่ผันผวนอยู่
- เศรษฐกิจไทยซบเซาทำให้รายได้ภาครัฐ (ภาษี) ลดลง ส่งผลให้การขาดดุลงบประมาณ พุ่งลึกกว่า -4.5% ต่อ GDP ในปี 2568-2569 ทำให้รัฐบาลมี "กระสุน" ในการกระตุ้นเศรษฐกิจน้อยลง และมีความเสี่ยงที่ประเทศจะถูก ลดอันดับความน่าเชื่อถือ (CREDIT RATING)



SYNAPSE STRATEGY

- จบเดือน พ.ย. ภาพรวมตลาดหุ้นมีการสลับจากหุ้น GROWTH มาเข้าหุ้น VALUE มากขึ้น หนุนทองคำ +4.1%, MSCI VALUE +1.1% ตรงข้าม MSCI GROWTH -1.9% และ BITCOIN -17%
- กลับมาที่ตลาดหุ้นไทย UNDERPERFORM -4.3% (MTD) พร้อมมูลค่าซื้อขายทั้งเดือนเฉลี่ยเบบบาง 3.4 หมื่นล้านบาท จากความเชื่อมั่นการเมืองลดลง บวกน้ำท่วมขนาดใหญ่ และเดือน ร.ค. วันหยุดเยอะมูลค่าซื้อก็อาจเบบบางต่อ TOPPICK เลือก ERW, BDMS

เดือน ร.ค. ปกติมูลค่าซื้อขายก็เบบบาง (ข้อมูลปี 2024)



จัดทำโดย
ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวิศ 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

ยังมีความเสี่ยงให้ต้องระวัง

ความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น ถือเป็นปัจจัยหนุนหลักที่ทำให้ตลาดหุ้นปรับตัวในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ในเดือน ธ.ค. 68 อาจจะต้องระมัดระวังมากขึ้น จากการเดิหน้านโยบายการเงินที่มีโอกาสแตกต่างกันระหว่าง FED และ BOJ โดย FED กำหนดประชุมในวันที่ 10 ธ.ค. 68 คาดว่าจะปรับลดดอกเบี้ย -25 BPS. ขณะที่ BOJ กำหนดประชุมในวันที่ 19 ธ.ค. 68 คาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ย +25 BPS. (ส่วนต่างดอกเบี้ย 2 ประเทศนี้แคบลง)

ซึ่งในปัจจุบันกระแสข่าว “YEN CARRY TRADE” ใน SOCIAL MEDIA เริ่มมีจำนวนมากขึ้น สะท้อนถึงความกังวลที่อาจตามมาดังเช่นในอดีต โดยเฉพาะในช่วงที่ BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ย ทั้งนี้ ความกังวล “YEN CARRY TRADE” เกิดการดึงเบียดเงินออกจากสหรัฐฯ และไหลเข้าญี่ปุ่น โดยตั้งแต่วันที่ 31 ก.ค. - 16 ก.ย. 67 เงินเยนแข็งค่าขึ้น 7.8% (152.8 → 140.6 YEN/USD) กดดันค่าเงิน ดอลลาร์อ่อนค่าลงราว 3.6%

คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของประเทศต่างๆ

ครั้งที่	Fed	ECB	BoE	BOJ	BOT
1	29-มิ.ค.-25 -	30-มิ.ค.-25 ↓	6-ก.พ.-25 ↓	24-มิ.ค.-25 ↑	26-ก.พ.-25 ↓
2	19-มิ.ค.-25 -	6-มิ.ค.-25 ↓	20-มิ.ค.-25 -	19-มิ.ค.-25 -	30-เม.ย.-25 ↓
3	7-พ.ค.-25 -	17-เม.ย.-25 ↓	8-พ.ค.-25 ↓	1-พ.ค.-25 -	25-มิ.ย.-25 -
4	18-มิ.ย.-25 -	5-มิ.ย.-25 ↓	19-มิ.ย.-25 -	17-มิ.ย.-25 -	13-ส.ค.-25 ↓
5	30-ก.ค.-25 -	24-ก.ค.-25 -	7-ส.ค.-25 ↓	31-ก.ค.-25 -	8-ส.ค.-25 -
6	17-ก.ย.-25 ↓	11-ก.ย.-25 -	18-ก.ย.-25 -	19-ก.ย.-25 -	17-ก.ย.-25 ↓
7	29-ก.ค.-25 ↓	30-ค.ค.-25 -	6-พ.ย.-25 -	30-ค.ค.-25 -	-
8	10-ธ.ค.-25 ↓	18-ธ.ค.-25 -	18-ธ.ค.-25 ↓	19-ธ.ค.-25 ↑	-

หมายเหตุ: - หมายถึง Bloomberg คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed, ECB, BOJ ยกเว้น BOT คาดการณ์โดย ASPS
ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 27 พ.ย. 68)

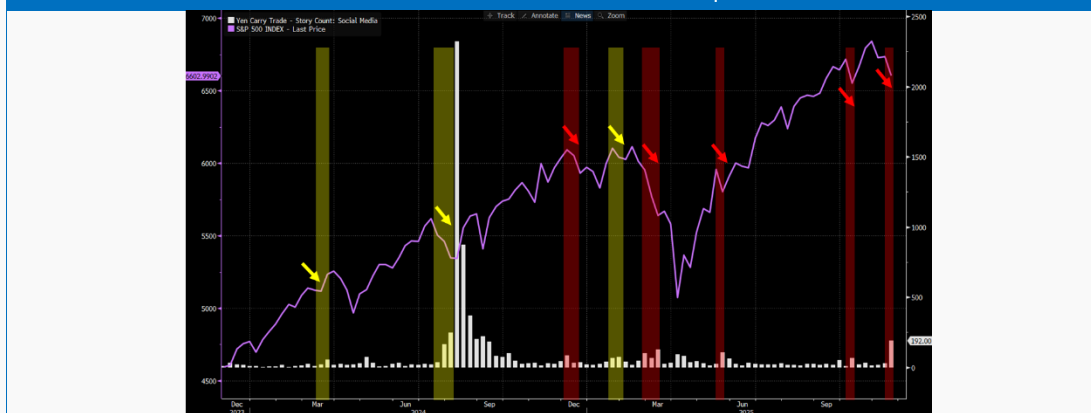
จำนวนข่าว “YEN CARRY TRADE” เทียบกับดอกเบี้ย FED และ BOJ



ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 27 พ.ย. 68)

ส่วนแง่มุมของตลาดหุ้น หลังจากที่ BOJ เซอร์ไพรส์ปรับขึ้นดอกเบี้ย เคยกดดัน S&P500 ผันผวนหนัก ร่วงลงราว 8.5% นอกจากนี้ในช่วงที่ BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ยตามคาด ยังสร้างความผันผวนให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เช่นกัน

กระแสข่าว “YEN CARRY TRADE” ใน SOCIAL MEDIA ที่เริ่มมีจำนวนมากขึ้น มักสร้างความกังวลให้กับตลาดหุ้นได้



หมายเหตุ: Highlight สีเหลือง เป็นช่วงที่ BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ย

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 27 พ.ย. 68)

สำหรับประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ ได้แก่

1. การประกาศตัวเลขดัชนี PMI ของจีนในเดือน พ.ย. 68 (เผยแพร่ที่ 30 พ.ย. 68) โดย CONSENSUS คาดว่าภาคการผลิตของจีน ยังมีแนวโน้มชะงัก (PMI < 50 จุด) ส่วนภาคบริการอาจปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 50 จุด
2. ปัจจัยที่ผลต่อความผันผวนของราคาน้ำมันดิบโลก โดยในช่วงปลายสัปดาห์นี้ คณะผู้แทนเจรจาของยูเครนและสหรัฐจะหารือกันเกี่ยวกับแผนสันติภาพ ขณะที่ท่าทีของผู้นำรัสเซียส่งสัญญาณเปิดกว้างต่อการเจรจา (อาจทำให้ SUPPLY ↑) อีกประเด็นหนึ่งคือ กลุ่ม OPEC+ มีแนวโน้มที่จะยืนยันการตัดสินใจหยุดการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันใน 1Q69 (อาจชะลอการเพิ่มขึ้นของ SUPPLY)

คาดการณ์ดัชนี PMI ของจีนในเดือน พ.ย. 68

China		Browse		07:53:00		11/28/25		12/2	
Economic Releases		All Economic Releases				View		Agenda	
Date Time		A	M	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior
21	11/30 08:30				Manufacturing PMI	Nov	49.3	--	49.0
22	11/30 08:30				Non-manufacturing PMI	Nov	50.0	--	50.1

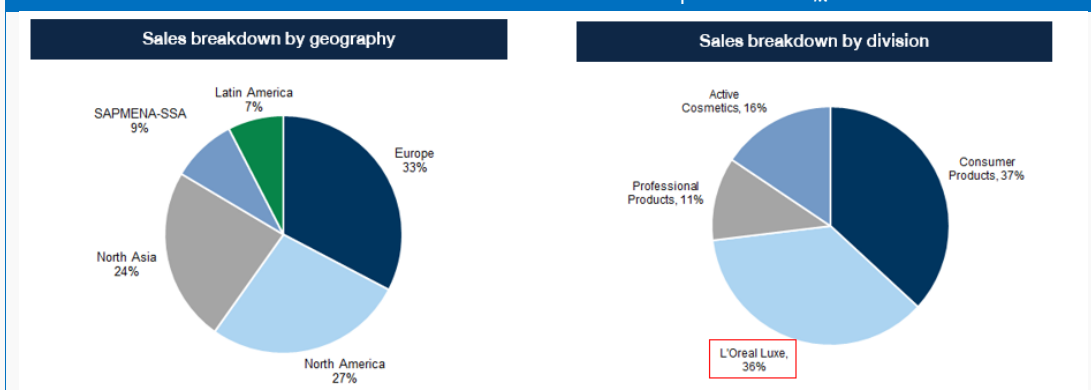
ที่มา : BLOOMBERG

REGION RADAR

LOREAL บริษัทเครื่องสำอางค์ที่ใหญ่ที่สุดในโลก

LOREAL มีแบรนด์ในเครือมากมาย อาทิ LANCOME, YSL และ LOREAL PARIS โดยบริษัทมีรายได้หลักมาจากยุโรป 33%, สหรัฐฯ 27% และเอเชียเหนือ (โดยเฉพาะจีน) 24% นอกจากนี้ หากเทียบสัดส่วนรายได้ตามประเภทธุรกิจซึ่งรายได้ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจ CONSUMER PRODUCT 37% และ LOREAL LUXE 36%

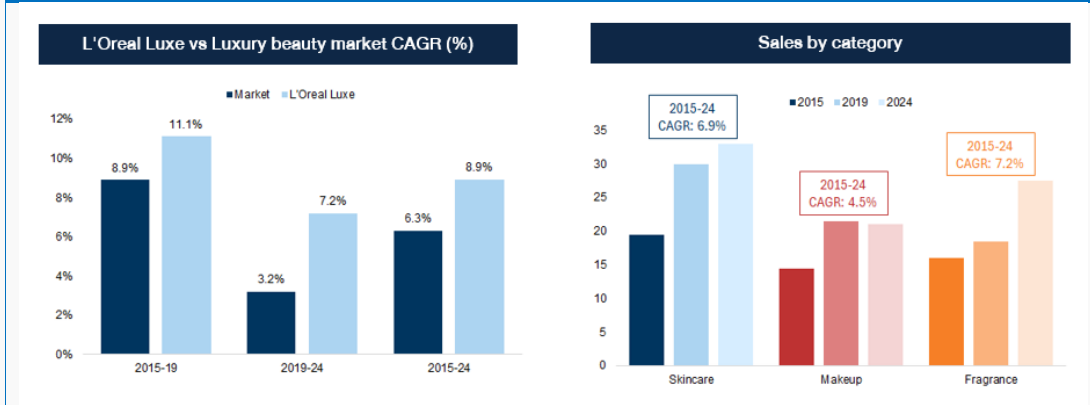
สัดส่วนรายได้หลักของบริษัทมาจากยุโรปและสหรัฐฯ



ที่มา : GOLDMAN SACHS, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ในช่วงปี 2015-2024 ที่ผ่านมา ธุรกิจ LOREAL LUXE มีการเติบโตที่โดดเด่นกว่าอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง โดยมี CAGR อยู่ที่ระดับ 8.9% (VS. LUXURY BEAUTY MARKET ที่ระดับ 6.3%) อีกทั้งธุรกิจที่มีการเติบโตโดดเด่นสุดใน LOREAL LUXE ได้แก่ ธุรกิจน้ำหอมซึ่งมี CAGR ในปี 2015-2024 ที่ระดับ 7.2%

ธุรกิจ LOREAL LUXE มีการเติบโตที่โดดเด่นในช่วง 2015-2024

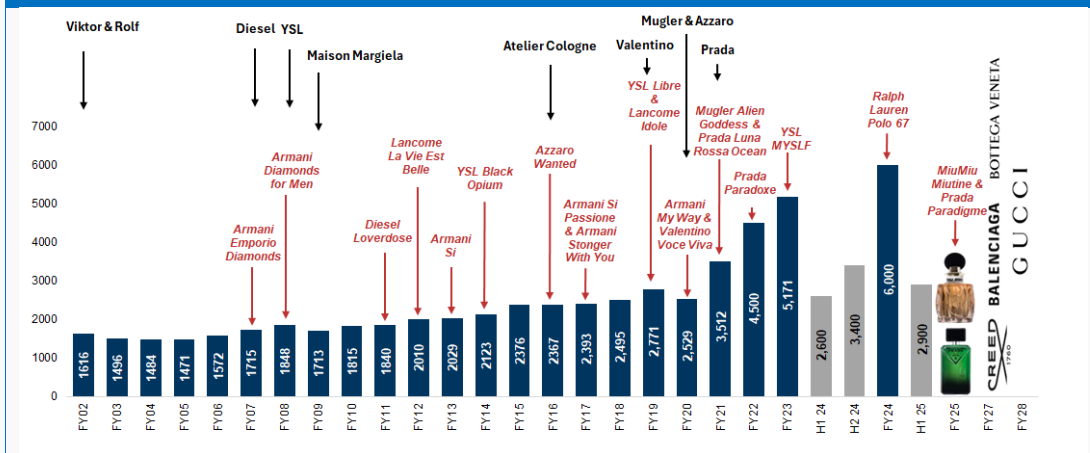


ที่มา : GOLDMAN SACHS, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

กลยุทธ์การเติบโตของธุรกิจน้ำหอมมาจากการซื้อแบรนด์น้ำหอมใหม่เสริมพอร์ตอย่างต่อเนื่อง

ในอดีตที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2002 บริษัทได้ใช้กลยุทธ์การเข้าซื้อแบรนด์น้ำหอมใหม่เข้ามาเสริมพอร์ตและมีการเปิดตัวน้ำหอมใหม่ต่อเนื่อง ส่งผลให้รายได้จากธุรกิจน้ำหอมของ LOREAL มีการเติบโตอย่างสม่ำเสมอ โดยในเดือน ต.ค. ที่ผ่านมามีบริษัทประกาศเข้าซื้อน้ำหอมจากเครือ KERING ได้แก่ GUCCI, CREED และ BALENCIAGA มูลค่าราว \$4.7 พันล้าน ส่งผลให้ในปี 2027 บริษัทจะรับรู้รายได้จากแบรนด์น้ำหอม CREED, BALENCIAGA และ BOTTEGA VENETA และในปี 2028 จะรับรู้รายได้จากแบรนด์น้ำหอม GUCCI

รายได้จากธุรกิจน้ำหอมและช่วงเวลาการเปิดตัวของน้ำหอมใหม่ๆ



ที่มา : GOLDMAN SACHS, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

THAI FOCUS

เศรษฐกิจไทยกำลังป่วยเชิงโครงสร้าง ไม่ใช่แค่ไข้หวัดชั่วคราว

เศรษฐกิจไทยกำลังเผชิญความเสี่ยงสูง ทั้งจากเครื่องยนต์หลักที่ดับลงและสถานะทางการเงินที่ตึงตัวขึ้น โดยเศรษฐกิจไทยชะลอตัวจากภาคส่งออก ทั้ง รถยนต์ และ สินค้าพัฒนา มองเห็นแนวโน้มเศรษฐกิจไทยชะลอตัวลงในปี 2568-2569 จุดวิกฤต คือ ภาคการส่งออก ซึ่งเคยเป็นพระเอกขับเคลื่อน GDP แต่ถูกคาดว่าจะเป็น "หัดตัว" อย่างมี

นัยสำคัญ โดยสภาพัฒน์ คาดมูลค่าการส่งออกปี 2569 จะหดลง -0.3% ซึ่งถือเป็นสัญญาณเตือนภัยที่รุนแรงสำหรับประเทศที่พึ่งพาการส่งออกเป็นหลัก สะท้อนปัญหาเชิงโครงสร้างและภายนอก อาทิ TRADE WAR & GEOPOLITICS, CHINA FACTOR และสินค้าไทยตกยุค และคาด GDP ทั้งปี 2569 อยู่ในช่วง 1.2% -2.2% เท่านั้น

“สปท.” ประเมินการแนวโน้มเศรษฐกิจไทย

ร้อยละต่อปี	2567*	2568	2569
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	2.5	2.2	1.6
อุปสงค์ในประเทศ	3.0	1.7	1.8
การบริโภคภาคเอกชน	4.4	2.1	1.8
การลงทุนภาคเอกชน	-1.6	0.3	1.4
การอุปโภคบริโภค	2.5	0.8	0.6
การลงทุนภาครัฐ	4.8	5.1	6.5
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	7.8	7.3	6.3
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	6.3	4.3	3.4
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ)	11.6	16.0	13.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (%YoY)	5.9	10.0	-1.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (%YoY)	5.5	10.2	0.0
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	35.5	33.0	35.0
รายรับจากท่องเที่ยว (ล้านบาท)	1.4	1.4	1.5
รายจ่ายในต่างประเทศ (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อคนต่อวัน)	79.6	70.0	65.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	0.4	0.0	0.5
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	0.6	0.9	0.9

ที่มา : สปท., สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

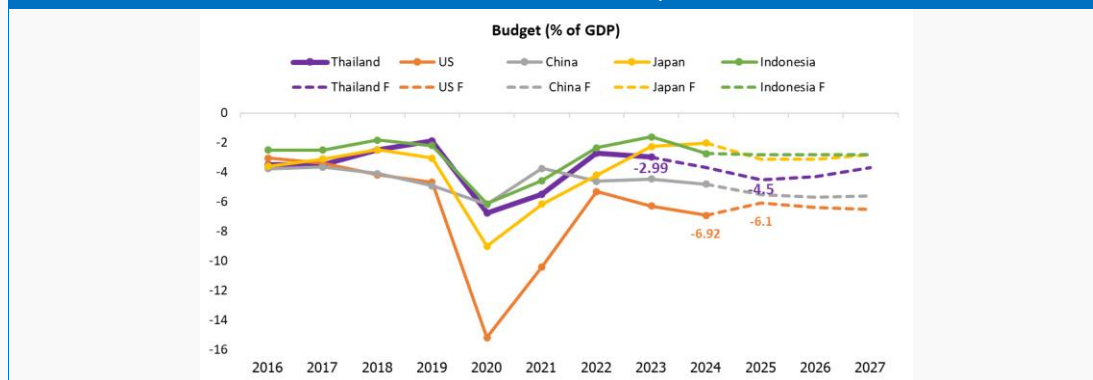
“สภาพัฒน์” ประเมินการแนวโน้มเศรษฐกิจไทย

แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2568 - 2569						
(%YoY)	ข้อมูลจริง			ประมาณการ		
	2565	2566	2567	ปี 2568	ปี 2569	ปี 2570
GDP	2.6	2.0	2.5	1.8 - 2.3 (2.0)	2.0	1.2 - 2.2 (1.7)
การบริโภคภาคเอกชน	6.2	6.9	4.4	2.1	2.8	2.1
การลงทุนภาคเอกชน	0.1	-4.7	2.5	1.2	0.3	1.2
การลงทุนภาครัฐ	4.6	3.1	-1.6	1.0	2.0	0.9
มูลค่าการส่งออก (รูปเงิน USD)	-3.9	-4.2	4.8	5.2	6.8	2.9
เงินเฟ้อ (%)	5.4	-1.5	5.9	5.5	11.2	-0.3
เงินเฟ้อ (%)	6.1	1.2	0.4	0.0 - 0.5 (0.3)	-0.2	0.0 - 1.0 (0.5)
ดุลบัญชีเดินสะพัด (%GDP)	-3.5	1.4	2.1	2.1	2.8	2.4

ที่มา : สปท., สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

เมื่อเศรษฐกิจไม่ดี รายได้รัฐ (ภาษี) จะลดลง แต่ความจำเป็นในการใช้จ่ายกระตุ้นเศรษฐกิจมีมากขึ้น ทำให้การขาดดุลงบประมาณ (BUDGET DEFICIT) ของไทยมีแนวโน้มดิ่งลง (ขาดดุลเพิ่มขึ้น) โดยคาดการณ์ปี 2568-2569 การขาดดุลงบประมาณระดับลึกกว่า -4.5% ต่อ GDP สะท้อนถึงรัฐบาลจะมีเงินเหลือสำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจน้อยลงในอนาคต หากเกิดวิกฤตซ้อนวิกฤต รัฐบาลไม่มีกระสุนเพียงพอ รวมถึงหากการขาดดุลงบประมาณเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ อาจเสี่ยงต่อการถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือ (CREDIT RATING) ในอนาคต

หากเศรษฐกิจไทยแย่ อาจกดดันให้การขาดดุลงบประมาณเพิ่มขึ้นด้วย



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

SYNAPSE STRATEGY

ช่วงนี้ตลาดหุ้นเทียบเบงกาน มูลค่าซื้อขายเบงกาน

จบเดือน พ.ย. ภาพรวมตลาดหุ้นมีการสลับจากหุ้น GROWTH มาเข้าหุ้น VALUE มากขึ้น หนุนทองคำ +4.1%, MSCI VALUE +1.1% ตรงข้าม MSCI GROWTH -1.9% และ BITCOIN -17%

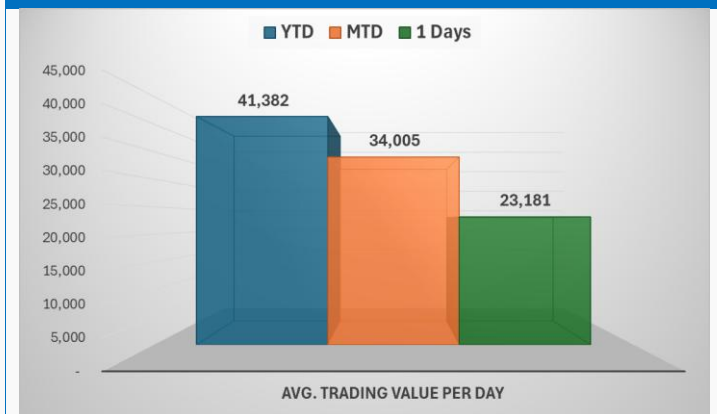
เทียบผลตอบแทนรายเดือนในสินทรัพย์ต่างๆ

M-4	M-3	M-2	M-1
Ethereum 19.3%	Gold 11.9%	Magnificent7 4.9%	Gold 4.1%
Gold 4.8%	Magnificent7 9.0%	Nasdaq 4.8%	MSCI ACWI Value 1.1%
MSCI ACWI Value 3.1%	HangSeng 7.1%	MSCI ACWI 4.7%	Stoxx Europe 600 0.5%
Magnificent7 1.9%	MSCI Emerging 7.0%	MSCI ACWI Growth 4.2%	HangSeng 0.2%
S&P500 1.9%	MSCI ACWI 5.6%	MSCI Emerging 4.1%	S&P500 -0.4%
MSCI ACWI Growth 1.7%	Nasdaq 5.4%	Gold 3.7%	Magnificent7 -1.8%
MSCI ACWI 1.6%	Bitcoin 5.1%	SET 2.8%	MSCI ACWI Growth -1.9%
HangSeng 1.2%	MSCI ACWI Growth 4.8%	Stoxx Europe 600 2.5%	MSCI ACWI -2.2%
MSCI Emerging 1.2%	S&P500 3.5%	S&P500 2.3%	MSCI Emerging -2.2%
Nasdaq 0.8%	SET 3.0%	MSCI ACWI Value -0.1%	Nasdaq -2.4%
Stoxx Europe 600 0.7%	MSCI ACWI Value 2.0%	WTI -2.2%	WTI -3.3%
SET -0.5%	Stoxx Europe 600 1.5%	HangSeng -3.5%	SET -4.3%
Bitcoin -6.3%	WTI -2.6%	Bitcoin -4.5%	Bitcoin -16.7%
WTI -7.6%	Ethereum -5.8%	Ethereum -8.0%	Ethereum -21.9%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 27 พ.ย. 68)

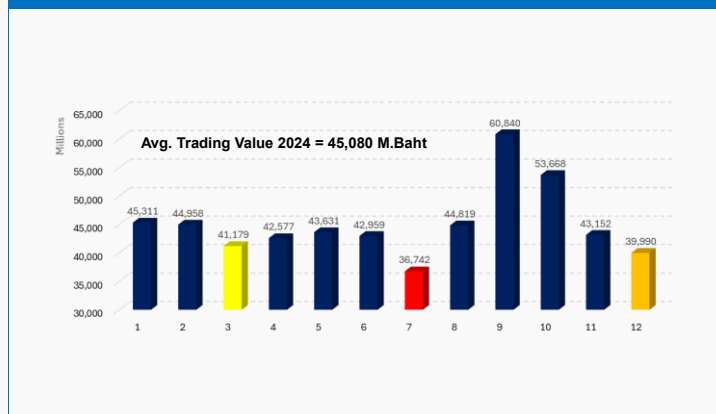
กลับมาที่ตลาดหุ้นไทย UNDERPERFORM -4.3% (MTD) พร้อมมูลค่าซื้อขายทั้งเดือนเฉลี่ยเบาบาง 3.4 หมื่นล้านบาท จากความเชื่อมั่นการเมืองลดลง บวกน้ำท่วมขนาดใหญ่ และเดือน ธ.ค. วันหยุดเยอะมูลค่าซื้อขายอาจเบาบางต่อ

มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยปี 2025 (YTD,MTD, 1 วัน)



ที่มา : สปท., สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 27 พ.ย. 68)

มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยเดือน ธ.ค. 2024



ที่มา : สปท., สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

อีกทั้ง เดือน พ.ย. FUND FLOW ยังไหลออกจากตลาดหุ้นไทยมากสุดในเอเชียใต้ -365 ล้านเหรียญ หรือ 1.1 หมื่นล้านบาท พร้อมกับสถาบันฯ มีการขายสมทบอีก 9.0 พันล้านบาท

กลยุทธ์แบงก์การเงินสดในพอร์ต 20 – 30% ส่วน TOPPICK เลือกหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัวหนุน BDMS, ERW

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		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			5	A	Yes
A5	4			CEITEL	5	AAA		GVREIT	5			META	4	-	Yes	PT	4	-	Yes	STC	3	-		TWZ	-	-			-	-	
AAI	5		Yes	CEYT	-	-		GYT	3	-		METRO	4	-		PTC	5	-	Yes	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			5	A	Yes
ACC	-			CGH	5	-	Yes	HEALTH	-	-	Yes	MGI	-	-		PTT	5	AAA	Yes	STI	5	-		UBIS	5	-			5	-	Yes
ACE	5	AAA	Yes	CH	4	-		HEALG	5	AA	Yes	MGT	-	-	Yes	PTTEP	4	-	Yes	STOWER	5	AA	Yes	UEC	5	-			5	-	Yes
ACG	4	-		CHAO	3	-		HFT	-	-		MICRO	4	BBB		PTTGC	5	AAA	Yes	STP	-	-		UKEM	3	-			3	-	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		UOKKH	3	-			3	-	Yes
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			5	BBB	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	-		HYDRO	-	-		ML	-	-		RABBIT	5	-	Yes	SVDOA	5	AA	Yes	UV	5	-			5	-	Yes
AHC	3	-		CIG	4	-		ICC	5	-	Yes	MLT	-	-		RAM	3	-		SVR	3	-		UVAN	-	-			-	-	
AI	-			CIMBT	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	-			4	-	Yes
AMCIG	-			CIVIL	5	-		IFS	4	-	Yes	MODERN	5	A	Yes	RCL	4	-		SYMC	5	BBB	Yes	VGI	5	AA			5	AA	Yes
AMIRT	-			CK	5	AA		IK	-	-		MONO	5	-	Yes	READY	4	-		SYNEX	5	AA	Yes	VBHA	5	BBB			5	BBB	Yes
AIRA	5	-	Yes	CKP	5	AAA		ILG	-	-		MOONG	5	A	Yes	RICHY	-	-		SYNTEC	5	-	Yes	VHI	5	A			5	A	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	-			5	-	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			5	A	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			5	AAA	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		NAM	-	-		RC	5	AA	Yes	TCOAT	-	-		WHAR	-	-			-	-	
AMARC	-			CPH	-	-		RCP	3	-		NAT	-	-		SAJ	5	AA	Yes	TEAM	-	-		WHART	-	-			-	-	
AMARIN	5	AA	Yes	CPI	4	-		ROYAL	-	-		NATION	3	-	Yes	S11	-	-		TEAMG	5	-		WHAUP	5	AAA			5	AAA	Yes
AMATAR	5	AA	Yes	CPL	5	-	Yes	IRPC	5	-	Yes	NC	4	-		SA	5	-	Yes	TEGH	5	AAA	Yes	WICE	5	AA			5	AA	Yes
AMATAV	5	AA	Yes	CPN	5	AAA	Yes	ISSARA	-	-		NCAP	3	-	Yes	SAAM	5	-	Yes	TEKA	5	-		WIK	3	-			3	-	Yes
AMC	4	-		CPNCS	-	-		II	5	A		NCH	4	-		SABINA	5	AAA	Yes	TERA	-	-		WIN	4	-			4	-	
AMR	3	-		CPMBREIT	-	-		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	A	Yes	WPH	5	-			5	-	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			4	A	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	WELL	-	-			-	-	
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	-			3	-	Yes
AS	-			CTRAF	-	-		JKN	-	-		NNCL	-	-		SAWANG	-	-		THG	3	-		ZAA	3	-			3	-	
ASAP	-		Yes	CV	-	-	Yes	JASPT	5	A	Yes	NOBLE	5	AAA	Yes	SC	5	AA	Yes	THIP	5	A	Yes	ZEN	5	AA			5	AA	Yes
ASEFA	-			D	3	-		MT	5	BBB		NOVA	5	-		SCAP	5	-		THMUI	3	-		ZGA	4	-			4	-	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	-</																					