

SYNAPSE

GLOBAL GEM : ZIJIN80 / MA80 | PRIME PICK : AWC / ERW / BDMS



หลายปัจจัยในประเทศ ยังหนุนหุ้นบางกลุ่มน่าสนใจ



HORIZON MARKET VIEW

- วันนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงย่อตัวต่อเนื่องราว -0.1% ถึง -0.8% เฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มเทคโนโลยี นำโดย AVGO -5.6%, ORCL -2.7%
- ขณะเดียวกันยังมีความเสี่ยง STAGFLATION ในสหรัฐฯ ซึ่งหากมีสัญญาณเศรษฐกิจซบเซา ตลาดแรงงาน ท่ามกลางเงินเฟ้อพุ่งสูง อาจเพิ่มระดับความกังวลต่อตลาดหุ้นได้ โดยในคืนนี้ 16 ธ.ค. 68 รอติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรสหรัฐฯ เดือน พ.ย. 68 ตลาดคาดปรับตัวสูงขึ้นแค่ 50,000 ราย และในวันที่ 18 ธ.ค. 68 มีรายงานตัวเลขเงินเฟ้อเดือน พ.ย. 68 ตลาดคาดปรับตัวสูงขึ้นเป็น 3.1%YOY ทำจุดสูงสุดในรอบปี
- ในฝั่งจีนยังมีความเสี่ยงต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ หลังการลงทุนลดลงต่อเนื่อง ขณะที่ยอดขายปลีกขยายตัวต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วงวิกฤตโควิด

GLOBAL INDICES				
Morning Update As of December 16, 2025				
US	DJIA	S&P500	NASDAQ	
	48,416.56 ▼	6,816.51 ▼	23,057.41 ▼	
	-41.49 -0.09%	-10.90 -0.16%	-137.76 -0.59%	
EU	RUSSIA	FRANCE	GERMANY	
	1,089.97 ▲	8,124.88 ▲	24,229.91 ▲	
	7.56 0.70%	56.26 0.70%	43.42 0.18%	
ASIA	THAILAND	PHILIPPINES	VIETNAM	
	1,273.40 ▲	6,058.02 ▲	1,646.01 ▼	
	19.30 1.54%	21.30 0.35%	-0.88 -0.05%	
	INDONESIA	JAPAN	HANG SENG	
	8,649.66 ▼	50,168.11 ▼	25,628.88 ▼	
	-10.84 -0.13%	-668.44 -1.31%	-347.91 -1.34%	
Gold Spot (\$/ounce) Last: 4,304.76 Change: +8.89 %Chg: 0.11% Brent Fut. (\$/barrel) Last: 60.36 Change: -0.77 %Chg: -1.26% Baltic Dry Index Last: 2,193.00 Change: -12.00 %Chg: -0.54% Dollar Index Last: 98.29 Change: -0.10 %Chg: -0.10% USD/THB Last: 31.45 Change: 0.00 %Chg: 0.00%				



REGION RADAR

- ZIJIN MINING GROUP (2899 HK) คือผู้ผลิตทองคำและทองแดงรายใหญ่ที่สุดของจีน และใหญ่เป็นอันดับ 3 ของโลก โดยผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมามีการเติบโตต่อเนื่อง สอดคล้องกับราคาทองคำและราคาทองแดง โดยบริษัทเป็นผู้เล่นที่ได้รับประโยชน์โดยตรงจากราคาแร่โลหะมีค่าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- TESLA (TSLA US) +3.56% ปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 1 ปีหลัง ELON MUSK ระบุว่า TESLA กำลังทดสอบรถแท็กซี่ไร้คนขับ (ROBOTAXI) โดยไม่มีเจ้าหน้าที่ดูแลความปลอดภัยนั่งอยู่ที่เบาะผู้โดยสารด้านหน้า



SYNAPSE STRATEGY

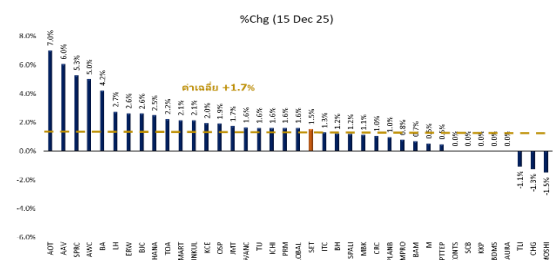
- เบ็ดเงินมีการไหลเข้าหุ้น VALUE มากกว่าหุ้น GROWTH มา 3 สัปดาห์ติด พร้อมกับค่าเงินบาทที่แข็งขึ้นมากกว่า 1.8%MTD ช่วยหนุนหุ้นไทยวันนี้ +1.54% ขึ้นแรงสุดเป็นอันดับต้นๆ ของโลก
- มีประเด็นหนุนจากหุ้นใน SET100 กว่า 39 บริษัท ถูกปรับ ESG RATING ขึ้น อาทิ AOT (A -> AA) +7%, AAV (- -> AAA) +6%, AWC (AA -> AAA) +5% ฯลฯ รวมถึงหุ้นเข้า SET50 รอบ 1H69 ใหม่ SAWAD, CENTEL เข้า SET100 GFPT, PTG, STECON ถือเป็น SENTIMENT ที่ดี รองรับเบ็ดเงินกองทุนไทยและต่างประเทศเพิ่มขึ้น



THAI FOCUS

- เศรษฐกิจไทยกำลังชะลอตัวและอาจเข้าสู่ภาวะถดถอย(TECHNICAL RECESSION) ในการประกาศ GDP 4Q68 ซึ่งจะทำให้ "แนวโน้มดอกเบี้ยอยู่ในขาสูง" และ "เงินบาทอ่อนค่าตาม" แต่ในวิกฤตมีโอกาส เพราะสถิติบอกว่าหลังจากจุดนี้ "ตลาดหุ้นไทย(SET INDEX) มักจะปรับตัวขึ้นแรง" ภายใน 1-2 เดือนข้างหน้าราว 3.9%-8.8%
- ส่วนการประชุม กนง. วันที่ 17 ธ.ค.68 มีโอกาสลดดอกเบี้ย 96% ตามการคาดการณ์ของนักเศรษฐศาสตร์(23 ใน 24 ราย) จาก 1.50% เหลือ 1.25%

หุ้นที่ได้รับการปรับ ESG RATING ขึ้น เฉลี่ยบวก 1.7 % วันนี้



จัดทำโดย
ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวีต ภักธพวงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สุริลักษณ์ พันธวงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนกฤต 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

ความเสี่ยง STAGFLATION อาจทำตลาดหุ้นผันผวน

วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงย่อตัวต่อเนื่องราว -0.1% ถึง -0.8% เฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มเทคโนโลยี นำโดย AVGO -5.6%, ORCL -2.7% ถึงแม้ ORACLE จะประกาศเลื่อนกำหนดสร้างศูนย์ข้อมูลบางแห่งที่อยู่ภายใต้สัญญากับ OPENAI มูลค่า 3 แสนล้านดอลลาร์ จากปี 2027 ไปเป็น 2028 เนื่องจากปัญหาขาดแคลนแรงงานและวัสดุ

ขณะเดียวกันยังมีความเสี่ยง STAGFLATION ในสหรัฐฯ ซึ่งหากมีสัญญาณเศรษฐกิจชะงัก ตลาดแรงงานท่ามกลางเงินเฟ้อพุ่งสูง อาจเพิ่มระดับความกังวลต่อตลาดหุ้นได้ โดยในคืนนี้ 16 ธ.ค. 68 รอดติดตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรสหรัฐฯ เดือน พ.ย. 68 ตลาดคาดปรับตัวสูงขึ้นแค่ 50,000 ราย และในวันที่ 18 ธ.ค. 68 มีรายงานตัวเลขเงินเฟ้อเดือน พ.ย. 68 ตลาดคาดปรับตัวสูงขึ้นเป็น 3.1%YOY ทำจุดสูงสุดในรอบปี

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ วานนี้

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	23,057.41	-0.59%	-1.32%	19.40%
S&P	6,816.51	-0.16%	-0.48%	15.89%
Russel	2,530.67	-0.81%	1.21%	13.47%
DJIA	48,416.56	-0.09%	1.47%	13.80%
Europe				
FTSE 100	9,751.31	1.06%	0.32%	19.31%
DAX	24,229.91	0.18%	1.65%	21.70%
Euro Stoxx 50	5,752.52	0.56%	1.49%	17.49%
CAC 40	8,124.88	0.70%	0.03%	10.08%
ASIA				
Philippines	6,058.02	0.35%	0.59%	-7.21%
Indonesia	8,649.66	-0.13%	1.66%	22.17%
Australia	8,664.40	0.34%	0.58%	6.19%
Japan	50,168.11	-0.81%	-0.17%	25.75%
Malaysia	1,643.72	0.56%	2.45%	0.08%
Korea	4,090.59	-0.34%	-4.18%	70.48%
China	3,867.92	-0.55%	-0.53%	15.40%
Hong Kong	25,628.88	-0.34%	-0.89%	27.76%
Thailand	1,273.40	1.54%	1.33%	-9.06%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar Index	98.31	-0.09%	-1.16%	-9.38%
EURO/USD	1.18	0.00%	1.34%	13.51%
USD/THB	31.43	0.51%	2.43%	8.48%
Gold Spot	4,308.18	0.07%	1.62%	64.15%

*คำนวณ หมายถึง ค่าเงินบาท

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BOND (US)				
2 Year	3.50	-0.59%	0.35%	-17.44%
5 Year	3.72	-0.42%	3.56%	-15.01%
10 Year	4.17	-0.28%	3.96%	-8.68%
BOND (TH)				
1 Year TH	1.21	-0.64%	-4.18%	-39.06%
10 Year TH	1.72	-0.15%	0.98%	-25.17%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BADJ	2205	-3.08%	13.87%	21.16%
Newcastle Coal	106.6	0.00%	-3.83%	-22.73%
Cotton	63.94	0.17%	1.64%	-6.52%
Natural Gas	4.029	0.42%	-16.93%	-13.47%
กาแฟเหลือง	306.6	0.33%	-5.43%	-7.03%
ยางพารา	174.6	0.52%	-3.00%	-11.55%
Sugar	14.95	-0.98%	-1.71%	-15.54%
ข้าวหอม	206.8	-0.10%	-4.70%	-12.67%
ข้าวเหลือง	1081.25	-0.51%	-5.65%	4.54%
Brent	60.56	-0.92%	-4.18%	-18.86%
WTI	56.62	-0.35%	-3.30%	-21.05%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส (ข้อมูล 15 ธ.ค. 68)

จับตาดัชนีตลาดแรงงานและเงินเฟ้อสหรัฐฯ

Date	Country	Events	Month	Actual	Consensus	Older
Tuesday 16 Dec 25	TH	U.S. GDP				
Wednesday 17 Dec 25	US	Change in Nonfarm Payrolls	Nov	-	50k	-
	US	Unemployment Rate	Nov	-	4.4%	-
Thursday 18 Dec 25	TH	BoT Benchmark Interest Rate**	Dec-17	-	1.25%	1.5%
	US	CPI YoY**	Nov	-	3.1%	-
	US	Core CPI YoY	Nov	-	3.0%	-
Friday 19 Dec 25	EU	Initial Jobless Claims	Dec-19	-	236k	-
	UK	ECB Deposit Facility Rate**	Dec-18	-	2.0%	2.0%
	UK	Bank of England Bank Rate**	Dec-18	-	3.75%	4.0%
	JP	BOJ Target Rate**	Dec-19	-	0.75%	0.5%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส (ข้อมูล 15 ธ.ค. 68)

นอกจากนี้ในฝั่งจีนยังมีความเสี่ยงต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ หลังยอดขายปลีกเดือน พ.ย. 68 เพิ่มขึ้นเพียง 1.3%YOY ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +3.0%YOY และทำจุดต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วงโควิด สะท้อนอุปสงค์ในประเทศอ่อนแอ ขณะที่การลงทุนสินทรัพย์ถาวรในช่วง 11M68 ลดลง -2.6%YTD มากสุดนับตั้งแต่ปี 2531 สอดคล้องกับการส่งออกที่เป็นเครื่องยนต์หลักๆ ในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจจีนปีนี้ อย่างไรก็ตามยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางการค้ากับสหรัฐฯ บวกกับภาระหนี้ของรัฐบาลท้องถิ่นจำกัดความสามารถลงทุน

สำหรับแนวโน้มปี 2569 รัฐบาลจีนตั้งเป้า GDP GROWTH ไว้ที่ 5% พร้อมมาตรการกระตุ้นคล้ายปีนี้, PBOC อาจลดดอกเบี้ยอย่างจำกัด

ยอดขายปลีกของจีนต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วงโควิด เพิ่มความเสี่ยงต่อการเติบโต

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Monday, December 15, 2025						
08:30	CNY	☆☆☆	House Prices (YoY) (Nov)	-2.4%		-2.2%
09:00	CNY	☆☆☆	Fixed Asset Investment (YoY) (Nov)	-2.6%	-2.4%	-1.7%
09:00	CNY	☆☆☆	Industrial Production (YoY) (Nov)	4.8%	5.0%	4.9%
09:00	CNY	☆☆☆	Chinese Industrial Production YTD (YoY) (Nov)	6.0%		6.1%
09:00	CNY	☆☆☆	Retail Sales (YoY) (Nov)	1.3%	3.0%	2.9%
09:00	CNY	☆☆☆	Chinese Retail Sales YTD (YoY) (Nov)	3.01%		3.31%
09:00	CNY	☆☆☆	Chinese Unemployment Rate (Nov)	5.1%	5.1%	5.1%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส (ข้อมูล 15 ธ.ค. 68)

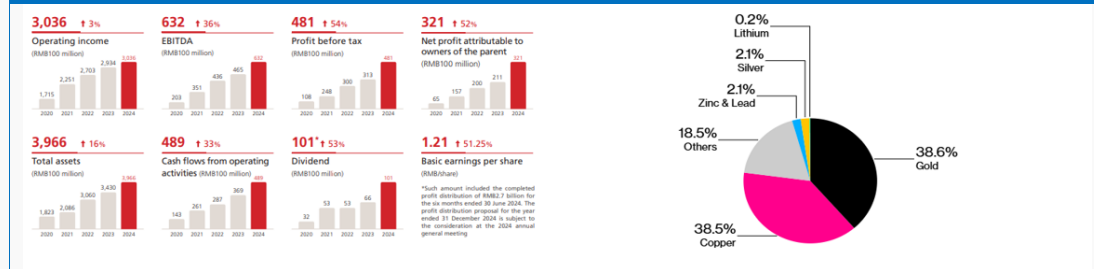
REGION RADAR



ZIJIN MINING GROUP บริษัทเหมืองทองคำและทองแดงเบอร์ 1 ของจีน

ZIJIN MINING GROUP คือผู้ผลิตทองคำและทองแดงรายใหญ่ที่สุดของจีน และใหญ่เป็นอันดับ 3 ของโลก โดยผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมาได้มีการเติบโตต่อเนื่อง สอดคล้องกับราคาทองคำและราคาทองแดง โดย EPS ในปี 2024 +51% YOY และเงินปันผล +53% YOY ขณะที่ธุรกิจที่ทำกำไรให้บริษัทมากที่สุดคือธุรกิจทองคำและทองแดง คิดเป็นสัดส่วนของกำไรทั้งหมดราว 38.6% และ 38.5% ตามลำดับ

KEY FINANCIAL PERFORMANCE



ที่มา : COMPANY REPORT, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

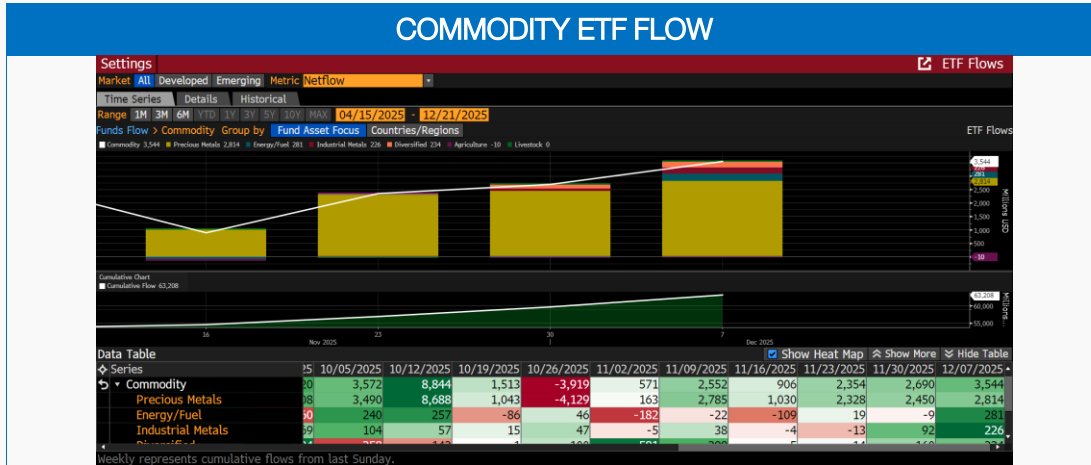
บริษัทได้คาดการณ์จำนวนการผลิตเหมืองแร่โลหะในปี 2028 มีการเติบโตขึ้นทุกกลุ่มเมื่อเทียบกับจำนวนการผลิตในปี 2024 โดยทองคำคาดอยู่ที่ระดับ 100-110 ตัน +44%, ทองแดงคาดอยู่ที่ระดับ 1.5-1.6 ล้านตัน +45%, สังกะสีคาดอยู่ที่ระดับ 5.5-6.0 แสนตัน +28% และเงินคาดอยู่ที่ 600-700 ตัน +49%

2025-2028 PRODUCTION GUIDANCE

	2023	2024	2025E	2028E
Mine-produced copper/million tonnes	1.01	1.07	1.15	1.50-1.60
Mine-produced gold/tonne	68	73	85	100-110
Mine-produced zinc (lead)/thousand tonnes	470	450	440	550-600
Mine-produced silver/tonne	412	436	450	600-700
Lithium (LCE)/thousand tonnes	3	—	40	250-300
Mine-produced molybdenum/thousand tonnes	8	9	10	25-35

ที่มา : COMPANY REPORT, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

เปิดเงิน ETF ได้ไหลเข้ากลุ่ม COMMODITY อย่างต่อเนื่อง 6 สัปดาห์ติดต่อกัน โดยเฉพาะในหมวดโลหะมีค่ามีเปิดเงิน ETF ไหลเข้าในระดับที่สูง 3 สัปดาห์ติดต่อกัน



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

ในปีนี้อาคาหุ้น ZIJIN MINING ปรับตัวขึ้นแรง +142% YTD (VS. ทองคำ +67% และ ทองแดง +32%) โดยบริษัทเป็นผู้เล่นที่ได้รับประโยชน์โดยตรงจากราคาแร่โลหะมีค่าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ด้วย FUND FLOW ที่ไหลเข้า ค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อน พร้อมกระแส AI หนุนความต้องการใช้สื่อตัวนำไฟฟ้า ทองคำ เงิน ทองแดง ถือเป็น SENTIMENT ที่ดีต่อ ZIJIN MINING GROUP (DR: ZIJIN80) แนะนำเก็งกำไรสั้นๆ ในช่วงนี้ พร้อมตั้งจุด STOP LOSS หากผิดทางที่ \$33 และ 13.2 บาท ตามลำดับ



ที่มา : TRADINGVIEW, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

TESLA ปรับตัวขึ้นแรงจากการทดสอบ ROBOTAXI

TESLA (TSLA US) +3.56% หลัง ELON MUSK ระบุว่า TESLA กำลังทดสอบรถแท็กซี่ไร้คนขับ (ROBOTAXI) โดยไม่มีเจ้าหน้าที่ดูแลความปลอดภัยนั่งอยู่ที่เบาะผู้โดยสารด้านหน้า ก่อนหน้านี TESLA เปิดให้บริการ ROBOTAXI แบบจำกัดในเมืองออสติน รัฐเท็กซัส ตั้งแต่เดือนมิถุนายน โดยใช้รถ MODEL Y ที่ดัดแปลงและติดตั้งระบบ FULL SELF-DRIVING (FSD) การให้บริการในช่วงแรกถูกจำกัดพื้นที่และมีมนุษย์ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลความปลอดภัยนั่งอยู่ที่เบาะผู้โดยสาร อย่างไรก็ตาม MUSK ได้กล่าวผ่านแพลตฟอร์ม X ว่า “ขณะนี้อยู่ระหว่างการทดสอบโดยไม่มีผู้โดยสารอยู่ในรถ”

ราคาหุ้น TESLA ปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 1 ปี

Tesla shares climb on robotaxi testing progress

CEO Elon Musk confirms robotaxi testing without safety monitors



Note: Dec. 15 shares show intraday price in early trading
Source: LSEG | Akash Sriram

ที่มา : REUTERS, LSEG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

THAI FOCUS

TECHNICAL RECESSION หากเกิด ... ก็ไม่น่ากังวลต่อ SET มากนัก

TECHNICAL RECESSION ในไทยหากเกิด แล้วผลกระทบที่ตามมาเป็นอย่างไรบ้าง? ซึ่งจากข้อมูลในอดีตเกิด TECHNICAL RECESSION ในไทยช่วงปี 2009, 2014, 2020 ซึ่งมักเกิดจากวิกฤตต่างๆทั้งนอกและในประเทศ เช่น วิกฤตการเงินโลก, ความไม่สงบทางการเมือง หรือ COVID-19 โดยสิ่งที่เกิดขึ้นหลังจากนั้น คือ 1. ดอกเบี้ยจะลดลง : แบงก์ชาติ (กนง.) มักจะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงเพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ (ลดเร็วและแรงในช่วงวิกฤต) ตามด้วย 2. เงินบาทมักจะอ่อนค่า : ในช่วงที่เศรษฐกิจถดถอย 3. รัฐบาลจะอัดฉีดเงิน : ภาครัฐมักจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเรื่อยๆ เช่น การแจกเงิน, การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน หรือมาตรการการคลังต่างๆ

ส่วนหลังจากนั้น SET INDEX มักจะฟื้นตัวได้เร็ว หลังจากเข้าสู่ภาวะ TECHNICAL RECESSION

- ผ่านไป 1 เดือน SET มักบวกเฉลี่ย +3.9%
- ผ่านไป 2 เดือน SET มักบวกเฉลี่ย +8.8%

เศรษฐกิจไทยเข้าสู่ภาวะ TECHNICAL RECESSION 3 ครั้งล่าสุด



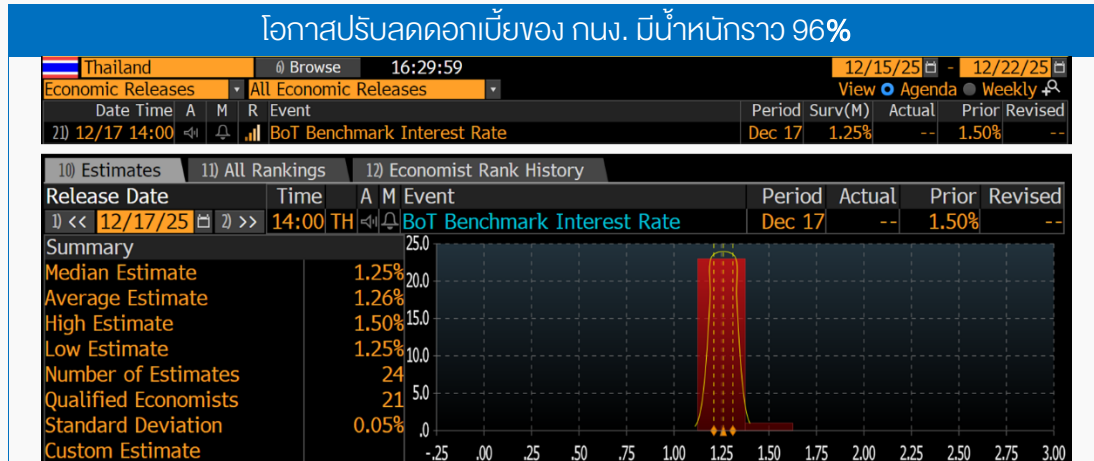
ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยหลังเกิด TECHNICAL RECESSION

ปี	สาเหตุ	ประเภท Shock	การฟื้นตัว
2551 - 2552	วิกฤตการเงินโลก	External Shock	- Fed 16 QE ล้มเหลว - จีนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ หนุนเศรษฐกิจโลก - ไทยยึดมั่นการคลัง (ได้มาตรการฉุกเฉินกระตุ้นกำลังซื้อ)
2556	เศรษฐกิจไทยชะลอตัว	Demand Shock	- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวได้ไม่แรง เป็นการ "ประคองตัว" - นโยบายการคลังเข้มงวดต่อเนื่อง - การส่งออกเริ่มกลับมาดีขึ้น - ระบบการเงินยังแข็งแรง
2556 - 2557	ความไม่สงบทางการเมืองไทย	Confidence Shock	- เกิดการเปลี่ยนผ่านอำนาจภายใน - นโยบายการคลังเข้มงวดต่อเนื่อง, ลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน, ฟื้นความเชื่อมั่นภาคเอกชน - การท่องเที่ยวเริ่มกลับมา
2019 - 2020	Trade War 1.0 วิกฤตโควิด-19	External Shock System Shock	- มาตรการการคลังขนาดใหญ่ - ดอกเบี้ยต่ำเป็นประวัติการณ์ - เป็นประเทศ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับเงินบาทเป็นประโยชน์หลัก

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ส่วนแนวโน้มเรื่งๆ นี้ คาดการณ์ดอกเบี้ยลดแน่นอนจาก BLOOMBERG : นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่ (23 จาก 24 ราย หรือคิดเป็นโอกาส 96%) มั่นใจว่า กนง. จะประกาศ "ลดดอกเบี้ย" ในการประชุมวันที่ 17 ธ.ค.68 จากเดิม 1.50% เหลือ 1.25%



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

สรุป เศรษฐกิจไทยกำลังชะลอตัวและอาจเข้าสู่ภาวะถดถอย(TECHNICAL RECESSION) ในการประกาศ GDP 4Q68 ซึ่งจะทำให้ "แนวโน้มดอกเบี้ยอยู่ในช่วง" และ "เงินบาทอ่อนค่าตาม" แต่ในวิกฤตมีโอกาส เพราะสถิติบอกว่า หลังจากจุดนี้ "ตลาดหุ้นไทย(SET INDEX) มักจะดีดตัวขึ้นแรง" ภายใน 1-2 เดือนข้างหน้าราว 3.9%-8.8%

SYNAPSE STRATEGY

หุ้นไทยให้น้ำหนัก ESG มากขึ้น และ UPDATE หุ้นเข้าออก SET50 SET100 รอบ 1H69

เปิดเงินมีการไหลเข้าหุ้น VALUE มากกว่าหุ้น GROWTH มา 3 สัปดาห์ติด พร้อมกับค่าเงินบาทที่แข็งขึ้นมากกว่า 1.8%(MTD) ช่วยหนุน FUND FLOW ไหลเข้าหุ้นไทย 4.5 พันล้านบาท (MTD) และหนุนหุ้นไทยวันนี้ +1.54% ขึ้นแรงสุดเป็นอันดับต้นๆ ของโลก

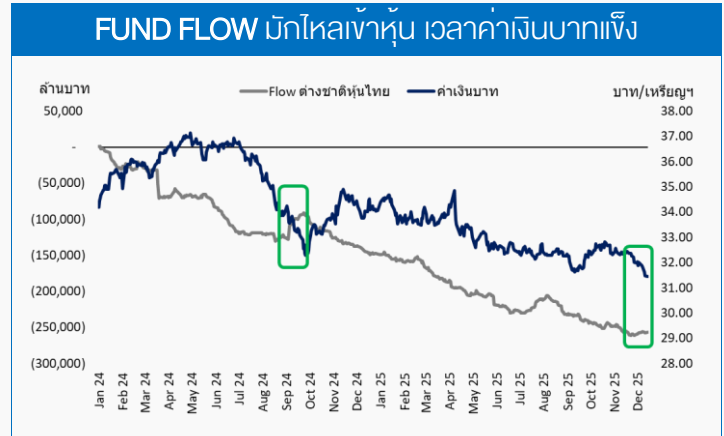
เทียบผลตอบแทนตลาดหุ้นโลก (รายสัปดาห์)

	W-3	W-2	W-1
WTI	2.6%	Gold 2.4%	SET 1.5%
Magnificent7	1.4%	Ethereum 2.0%	Stoxx Europe 600 0.7%
SET	1.4%	Bitcoin 1.1%	MSCI ACWI Value 0.2%
MSCI Emerging	1.4%	MSCI ACWI Value 0.7%	Gold 0.2%
Nasdaq	1.0%	MSCI Emerging 0.3%	Magnificent7 0.1%
HangSeng	0.9%	Stoxx Europe 600 -0.1%	MSCI ACWI -0.1%
MSCI ACWI Value	0.6%	MSCI ACWI -0.2%	S&P500 -0.2%
MSCI ACWI	0.6%	HangSeng -0.4%	MSCI ACWI Growth -0.5%
MSCI ACWI Growth	0.5%	S&P500 -0.6%	Nasdaq -0.5%
Stoxx Europe 600	0.4%	MSCI ACWI Growth -1.1%	MSCI Emerging -1.2%
S&P500	0.3%	SET -1.5%	HangSeng -1.3%
Ethereum	-0.6%	Magnificent7 -1.9%	WTI -1.4%
Gold	-1.0%	Nasdaq -1.9%	Ethereum -3.8%
Bitcoin	-1.9%	WTI -4.4%	Bitcoin -4.2%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส (15 ธ.ค. 25)



ที่มา : SET, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 1 - 15 ธ.ค. 68)

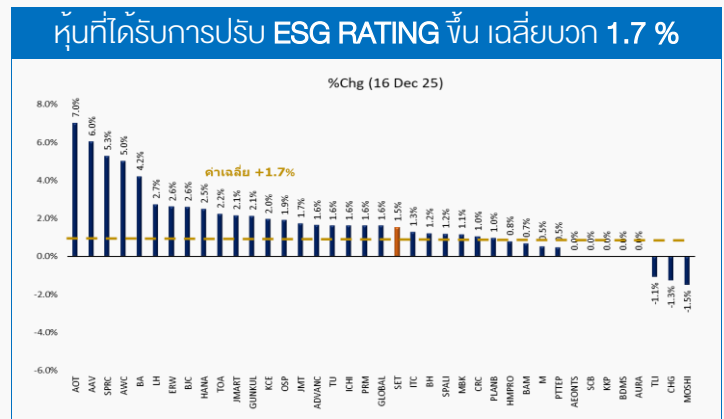


ที่มา : SET, รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (ณ 1 ม.ค. 67 - 15 ธ.ค. 68)

มีประเด็นหมุนจากหุ้นใน SET100 กว่า 39 บริษัท ถูกปรับ ESG RATING ขึ้น โดยวานนี้เฉลี่ยขึ้น1.7% แรกกว่า SET 1.5% อาทิ AOT (A -> AA) +7%, AAV (- -> AAA) +6%, AWC (AA -> AAA) +5% ฯลฯ (ตามตารางทางด้านล่าง)



ที่มา : SET, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 15 ธ.ค. 68)



ที่มา : SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (ณ 15 ธ.ค. 68)

รวมถึงหุ้นเข้า SET50 รอบ 1H69 ใหม่ SAWAD, CENTEL เข้า SET100 GFPT, PTG, STECON ถือเป็น SENTIMENT ที่ดี รองรับเปิดเงินกองทุนไทยและต่างประเทศเพิ่มขึ้น ส่วนหุ้นที่ถูกคัดออกตามตารางทางด้านล่าง

ตลาดประกาศหุ้นเข้าออก SET50 SET100 รอบ 1H69			
SET50			
Inclusion			
No	Symbol	Company Name	Sector
1	CENLE	CENTRAL PLAZA HOTEL PUBLIC COMPANY LIMITED	Tourism & Leisure
2	SAWAD	SIRISAWAD CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED	Finance & Securities
Exclusion			
No	Symbol	Company Name	Sector
1	BCP	BANGCHAK CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED	Energy & Utilities
2	VGI	VGI PUBLIC COMPANY LIMITED	Media & Publishing
SET100			
Inclusion			
No	Symbol	Company Name	Sector
1	GFPT	GFPT PUBLIC COMPANY LIMITED	Agribusiness
2	PTG	PTG ENERGY PUBLIC COMPANY LIMITED	Energy & Utilities
3	STECON	STECON GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED	Construction Services
Exclusion			
No	Symbol	Company Name	Sector
1	ITC	I-Tail Corporation Public Company Limited	Food & Beverage
2	MBK	MBK PUBLIC COMPANY LIMITED	Property Development
3	WHAUP	WHA UTILITIES AND POWER PUBLIC COMPANY LIMITED	Energy & Utilities

ທີມ : SET (15 ส.ค. 25)

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	STARMS	5	-	Yes	TWPC	5	A		Yes		Yes	
A5	4			CEITEL	5	AAA	Yes	GVREIT	5			META	4	-	Yes	PT	4	-	Yes	STC	3	-		TWZ	-	-			-		
AAI	5		Yes	CEYT	-	-		GYT	3	-		METRO	4	-		PTC	-	-		STECH	5	-		TYCN	-	-			-		
AAV	5			CFARM	4	-		HANA	5	AA	Yes	MFC	5	A	Yes	PTCH	3	-	Yes	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	MI	-	-		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	-		MINIT	5	AA	Yes	QHREIT	-	-		SUN	5	BBB		UTP	-	-			-		
AE	4	-	Yes	CHC	5	-		HTC	5	AA	Yes	MIPF	-	-		QHRRREIT	-	-		SUPER	4	-		UP	5	-			5	-	
AEONTS	5	-		CHIC	3	-		HTECH	-	-		MITSI	3	-		QHOP	-	-		SUPEREIF	-	-		UPF	5	BBB		Yes		Yes	
AF	5	-	Yes	CHO	-	-		HUMAN	4	-		MJD	-	-		QLT	4	BBB	Yes	SUSCO	5	-	Yes	UPOIC	5	BBB			5	BBB	
AFC	-			CHOTI	3	-	Yes	HYDRO	-	-		MJLF	-	-		QTC	5	AA	Yes	SUTHA	5	AA		UREKA	4	-			4	-	
AGE	5	-		CHOW	5	-	Yes	HYDROGE	-	-		MK	3	-		QTCG	5	-		SVI	4*	-	Yes	UTP	-	-			-		
AH	4*	-	Yes	CI	3	-		HY	5	-		ML	-	-		RABBIT	5	-	Yes	SVDO	5	AA	Yes	UV	5	-		Yes		Yes	
AHC	3	-		CIG	4	-		ICC	5	-	Yes	MLT	-	-		RAM	3	-		SVR	3	-		UVAN	-	-			-		
AI	-			CMBT	5	-	Yes	ICHI	5	A	Yes	MMT2	-	-		RATCH	5	AAA	Yes	SVT	3	-	Yes	VARO	3	-			3	-	
AIE	3	-	Yes	CITY	3	-		ICN	4	-	Yes	MNRF	-	-		RBF	5	A	Yes	SWC	4	-		VCOM	4	-		Yes		Yes	
AMICG	-			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	-			3	-	
AJ	5	AAA	Yes	CMAN	4	-		ILINK	5	A	Yes	MOSHI	5	A	Yes	RML	3	-	Yes	TAE	4	-	Yes	VNG	5	-		Yes		Yes	
AJA	-			CMC	5	-	Yes	ILM	5	AA	Yes	MOTHER	-	-		ROCK	3	-		TAKUNI	3	-	Yes	VPO	-	-			-		
AKP	5	AA	Yes	CMH	4*	-		IMH	3	-		MPT	-	-		ROCTEC	5	-		TAN	5	-		VRANDA	-	-			-		
AKR	5	BBB		CMR	-	-		IMPACT	-	-		MPJ	3	-		ROH	-	-		TAPAC	5	-		VS	4	-			4	-	
AKS	-			CNT	5	-		IND	5	-		MSC	5	A	Yes	ROJNA	-	-		TASCO	5	AA	Yes	WACOAL	5	A		Yes		Yes	
ALLA	5	A		COCOCO	4	-		INET	5	-	Yes	MST	5	-	Yes	RP	-	-		TATG	3	-		WARRIX	4	-			4	-	
ALLY	-			COLOR	5	A		INETREIT	-	-		M-STOR	-	-		RPC	3	-		TBN	5	-	Yes	WAVE	4*	-			4	-	
ALPHA	-			COMT	5	AA	Yes	INERS	-	-		MTC	5	AAA	Yes	RPH	-	-		TC	5	-		WELL	-	-			-		
ALPHAX	-			COMAN	4*	-		INOX	-	-	Yes	MTI	5	AA	Yes	RS	5	-	Yes	TCAP	5	AA	Yes	WFX	3	-			3	-	
ALT	5	-		CPALL	5	AAA	Yes	INSET	5	BBB		MTW	-	-		RSP	-	-		TCC	-	-		WGE	5	-			5	-	
ALUOON	4	-		CPANEL	-	-		INSURE	5	-	Yes	MUD	-	-		RT	5	-		TCJ	-	-		WHA	5	AAA		Yes		Yes	
AMA	5	-	Yes	CPAXT	5	AA*		IP	5	-		MVP	4*	-		RWI	-	-	Yes	TCMC	-	-		WHABT	-	-			-		
AMANAH	3	-	Yes	CPAXT	5	AAA	Yes	IPC	5	A		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	-	-		II	5	A		NCH	4	-		SABINA	5	AAA	Yes	TERA	-	-		WIN	4	-			4	-	
AMR	3	-		CPMBRT	-	-		ITC	5	-	Yes	NCI	4	-		SAF	-	-		TFHF	-	-		WINN	-	-			-		
ANAN	4	-		CPR	-	-		ITD	-	-		NCP	-	-		SAFE	3	-		TFG	5	AA	Yes	WINMED	5	-			5	-	
ANI	3	-		CPT	-	-		ITEL	5	A	Yes	NDR	4	-		SAK	5	A	Yes	TFI	3	-	Yes	WINNER	5	-			5	-	
AOT	5	A		OPTREIT	-	-		ITNS	3	-		NEO	4	-		SALÉE	3	-		TFM	4	-		WORK	3	-			3	-	
APO	5	AA	Yes	CPW	5	-	Yes	ITTHI	5	-		NEP	5	-	Yes	SAM	-	-		TFMAMA	5	AAA	Yes	WP	5	-			5	-	
APCO	4	-		CRANE	5	-		ITV	5	-		NER	5	A	Yes	SAMART	-	-		TGE	5	-		WPH	5	-		Yes		Yes	
APCS	4	-	Yes	CRC	5	AA	Yes	IVL	5	AAA	Yes	NETBAY	-	-		SAMCO	4	-		TGH	5	AA	Yes	WSOL	-	-			-		
APO	-			CRD	4	-		J	5	-		NEW	-	-		SAMTEL	5	-		TGPRO	-	-		XBIO	-	-			-		
APP	-			CREDIT	5	-	Yes	JAK	-	-		NEWS	-	-		SANKO	4	-		TH	-	-		XD	4	A		Yes		Yes	
APURE	3	-		CSC	4	-		JAS	5	-	Yes	NEX	3	-		SAPPE	4	A	Yes	THAI	-	-		XPG	4	-			4	-	
AQUA	-			CSP	3	-		JCK	3	-		NFC	-	-		SAT	5	AA	Yes	THANA	5	BBB	Yes	YJZ	4	-			4	-	
ARN	3	-		CSR	-	-		JCKH	-	-		NKI	5	-	Yes	SAUCE	-	-		THANI	5	AA	Yes	YGG	-	-			-		
ARP	5	-		CSS	3	-		JCT	-	-		NKT	-	-		SAV	5	-		THCOM	5	AAA	Yes	YONG	-	-			-		
ARROW	3	-		CTARF	-	-		JDF	4	-		NL	4	-		SAWAD	5	AA		THE	-	-		YUASA	3	-		Yes		Yes	
AS	-			CTRAF	-	-		JKN	-	-		NNCL	-	-		SAWANG	-	-		THG	3	-		ZAA	3	-			3	-	
ASAP	-			CV	-	-	Yes	JASPT	5	A	Yes	NOBLE	5	AAA	Yes	SC	5	AA	Yes	THIP	5	A	Yes	ZEN	5	AA		Yes		Yes	
ASEFA	-			D	3	-		MT	5	BBB		NOVA	5	-		SCAP	5	-		THMUI	3	-		ZGA	4	-		Yes		Yes	
ASIA	3	-		D	-	-		JPARK	4	-		NPK	3	-		SCB	5	AA		THRE	5	-			-	-			-		
ASIAN	5	-	Yes	DCC	5	-	Yes	JR	-	-	Yes	NRF	5*	-	Yes	SCC	5	AAA	Yes	THREL	5	A	Yes		-	-			-		
ASMAR	5	-		DDON	-	-		JSP	4	-		NSL	4	-		SCCC	5	AA	Yes	TIDLO	4*	-			-	-			-		
ASK	5	A		DDO	5	-		JTS	5	-	Yes	NTSC	4	-		SCG	5	AA	Yes	TIFI	-	-			-	-			-		
ASIN	3	-		DELTA	5	A	Yes	DELTA	5	-		NTV	4	-		SCGD	4	-		TIGER	-	-			-	-			-		
ASP	5	-	Yes	DEMCO	5	BBB	Yes	K																							