



SYNAPSE

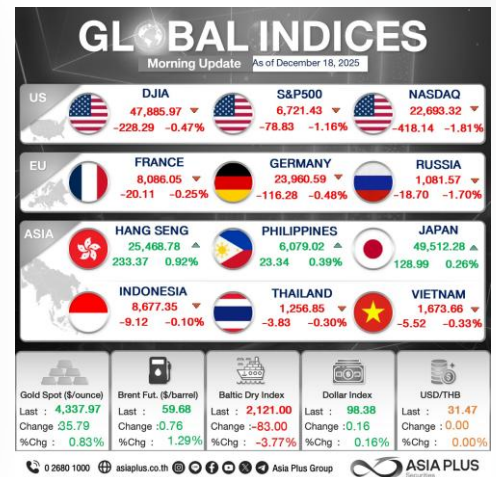
GLOBAL GEM : BRKB80 / LLY80 | PRIME PICK : CPF / ERW / MAJOR

เตรียมรับแรงกระแทกจากตลาดหุ้นโลก



HORIZON MARKET VIEW

- วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลุ่มเทคโนโลยี ร่วงลงแรง ทำให้ดัชนี NASDAQ ร่วง 1.8% และ S&P500 ร่วง 1.2% ท่ามกลางความกังวลต่อความคุ้มค่าในการลงทุน AI บวกกับกระแสข่าวกระทบความเชื่อมั่นจาก BLUE OWL CAPITAL พันธมิตรหลักของ ORACLE ไม่ร่วมลงทุนศูนย์ข้อมูลในมิชิแกน
- นอกจากนี้ยังมีประเด็นความเสี่ยงที่ต้องติดตาม คือ 1) การรายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน พ.ย. 68 ในวันที่ 18 ธ.ค. 68 ตลาดคาดปรับตัวสูงขึ้นเป็น 3.1%YOY ทำจุดสูงสุดในรอบปี 2) การเคลื่อนย้ายเปิดเงินจากการ UNWIND YEN CARRY TRADE หลัง BOJ เตรียมขึ้นดอกเบี้ยแตะระดับสูงสุดตั้งแต่ปี 1995 และอาจปรับ NEUTRAL RATE ขึ้น ซึ่งสวนทางกับ FED ที่เพิ่งปรับลดดอกเบี้ย ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ยระหว่างสหรัฐฯ - ญี่ปุ่นแคบลง



REGION RADAR

- ELI LILLY เป็นผู้นำในด้าน GLP-1 ของโลก ล่าสุดบริษัทมี MARKET SHARE ของตลาดยาลดน้ำหนักในสหรัฐฯ แซงหน้าคู่แข่งอย่าง NOVO NORDISK และในปี 2026-2027 บริษัทมีแผนจะเปิดตัวยาชนิดใหม่ แนะนำถึงกำไร ELI LILLY (DR: LLY80)
- ภายใต้อุปทาน ผิวนวน MICRON TECHNOLOGY (MU US) เผยงบแข็งแกร่ง โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$1.36 หมื่นล้าน +57% YOY และ EPS อยู่ที่ \$4.78 +167% YOY คาดเป็น SENTIMENT เชิงบวกเฉพาะตัวในระยะสั้นต่อหุ้นกลุ่มชิปหน่วยความจำ อาทิ SY HYNIX (000660 KS) และ MICRON TECHNOLOGY (MU US)



SYNAPSE STRATEGY

- หุ้นเทคโนโลยี หุ้นญี่ปุ่นยังผันผวน นักลงทุนรอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนนี้ และลดความเสี่ยงประเด็น YEN CARRY TRADE
- ส่วนตลาดหุ้นไทยมี DIVIDEND YIELD 4.3% สูงกว่าหลายประเทศ (ดัชนี S&P500 1.2%) ได้แรงหนุนจากกนง. ลดดอกเบี้ยเหลือ 1.25% ทำให้ DIVIDEND YIELD GAP สูงขึ้นมาบริเวณ 3% เกือบเคียงปี 2016 และ 2022 ที่ FUND FLOW ไหลเข้า แนะนำหุ้นปันผลสูงที่ผู้บริหารซื้อคืนต่อเนื่อง MAJOR, CPF และหุ้นท่องเที่ยว ERW



THAI FOCUS

- กนง. ลดดอกเบี้ยเหลือ 1.25% (ตามคาด) มติเป็นเอกฉันท์ เพื่อรับมือเศรษฐกิจที่ "ซบและเสี่ยง" โดยปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 69 เหลือโตแค่ 1.5% (จากปัจจัยลบเรื่องน้ำท่วม, บากาเหิง และกำแพงภาษีสหรัฐฯ)
- แต่ถือเป็นข่าวดีต่อตลาดหุ้น โดยระดับดอกเบี้ยต่ำทำให้ต้นทุนถูกลง และตลาดหุ้นจะน่าสนใจกว่าพันธบัตรรัฐบาลมากขึ้นเรื่อยๆ (MEYG สูงถึง 5% ชนะค่าเฉลี่ย 10 ปี) และหากปีหน้า กนง.เปิดโอกาสลดดอกเบี้ยอีก หุ้นไทยจะยิ่งดูถูก และน่าสนใจขึ้นไปอีก

MEYG ของ SET เติบโตในอดีต



จัดทำโดย
ภราดร เตียรณโพรหม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวิศ ภัทรพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สุวิลักษณ์ 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

แรงกดดันทางลบ กดตลาดหุ้นผันผวนหนัก

วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐ กลุ่มเทคโนโลยี ร่วงลงแรง ทำให้ดัชนี NASDAQ ร่วง 1.8% และ S&P500 ร่วง 1.2% นำโดย PLTR -5.6%, AMD -5.3%, ORCL -5.4%, AVGO -4.5%, NVDA -3.8% ท่ามกลางความกังวลต่อความคืบหน้าในการลงทุน AI บวกกับกระแสข่าวการระดมทุนความเชื่อมั่นจาก BLUE OWL CAPITAL พันธมิตรหลักของ ORACLE ไม่ร่วมลงทุนศูนย์ข้อมูลในมิชิแกน

นอกจากนี้ยังมีประเด็นความเสี่ยงที่ต้องติดตาม คือ

1. การรายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ เดือน พ.ย. 68 ในวันที่ 18 ธ.ค. 68 ตลาดคาดปรับตัวสูงขึ้นเป็น 3.1%YOY ทำจุดสูงสุดในรอบปี
2. การเคลื่อนย้ายเปิดเงินจากการ UNWIND YEN CARRY TRADE หลัง BOJ เตรียมขึ้นดอกเบี้ยแตะระดับสูงสุดตั้งแต่ปี 1995 และอาจปรับ NEUTRAL RATE ขึ้น จากหลายปัจจัย อาทิ เงินเฟ้อใกล้ 3%, ความกังวลเรื่องค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้น, ความไม่แน่นอนด้านการค้าสหรัฐลดลง, เงินเยนอ่อนค่า เป็นต้น ซึ่งสวนทางกับ FED ที่เพิ่งปรับลดดอกเบี้ย ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ยระหว่างสหรัฐ - ญี่ปุ่นแคบลง

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ วานี้

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	22,693.32	-1.81%	-2.88%	17.52%
S&P	6,721.43	-1.26%	-1.96%	14.28%
Russel	2,492.30	-1.07%	-1.33%	11.75%
DJIA	47,885.97	-0.47%	-0.36%	12.56%
Europe				
FTSE 100	9,774.32	0.32%	0.55%	19.59%
DAX	23,960.59	-0.48%	0.52%	20.35%
Euro Stoxx 50	5,681.67	-0.53%	0.24%	16.05%
CAC 40	8,086.05	-0.25%	-0.45%	9.56%
ASIA				
Philippines	6,079.02	0.39%	0.94%	-6.89%
Indonesia	8,677.35	-0.11%	1.98%	22.56%
Australia	8,570.00	-0.18%	-0.51%	5.04%
Japan	49,512.28	0.86%	1.48%	24.11%
Malaysia	1,641.44	-0.42%	-2.30%	-0.05%
Korea	4,056.41	1.43%	3.31%	69.05%
China	3,870.28	1.19%	-4.47%	15.47%
Hong Kong	25,468.78	0.92%	1.51%	26.96%
Thailand	1,256.85	-0.80%	0.01%	-10.24%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar Index	98.37	0.23%	-1.10%	-9.33%
EURO/USD	1.17	0.00%	1.23%	3.40%
USD/THB	31.50	-0.07%	2.21%	8.24%
Gold Spot	4,337.86	-0.01%	2.32%	65.28%

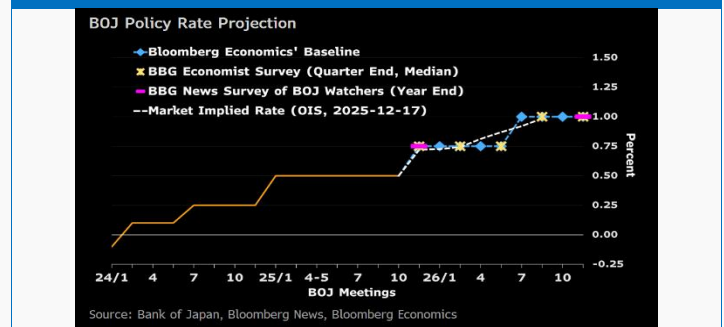
*ค่าเฉลี่ย 7 วันย้อนหลัง

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BOND (US)				
2 Year	3.48	-0.12%	-0.18%	-17.89%
5 Year	3.70	0.05%	2.83%	-15.60%
10 Year	4.15	0.19%	3.48%	-9.11%
BOND (TH)				
1 Year TH	1.17	-1.95%	-6.83%	-40.75%
10 Year TH	1.69	-1.44%	-1.13%	-26.72%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BAD	2204	0.50%	-13.91%	121.06%
Newcastle Coal	106.1	0.09%	-4.28%	-23.09%
Cotton	63.43	0.52%	0.63%	-2.27%
Natural Gas	4.123	0.46%	-14.99%	-11.45%
กาแฟสำเร็จรูป	302	0.34%	-6.83%	-8.43%
ยางแผ่น	176	0.80%	-2.22%	-10.84%
Sugar	14.76	0.40%	-2.96%	-16.61%
ข้าวสาลี	208	0.24%	-4.15%	-12.16%
ข้าวโพด	1068.75	0.28%	-6.74%	3.34%
Brent	59.68	0.29%	-5.57%	-20.04%
WTI	56.95	0.81%	-2.73%	-20.59%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส (ข้อมูล 17 ธ.ค. 68)

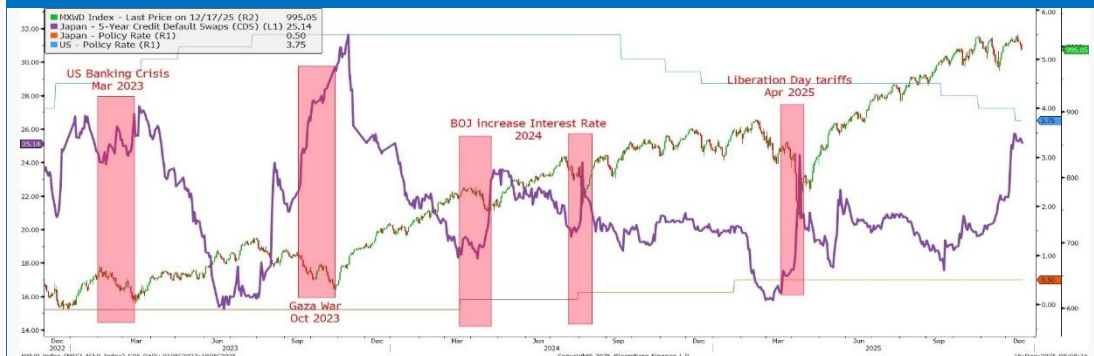
BOJ เตรียมขึ้นดอกเบี้ยแตะระดับสูงสุดตั้งแต่ปี 1995



ที่มา : BLOOMBERG (ข้อมูล 17 ธ.ค. 68)

และด้วยญี่ปุ่นมีขนาดเศรษฐกิจใหญ่เป็นอันดับ 3 ของโลก (รองจาก สหรัฐฯ และจีน) การเดินทางนโยบายต่างๆ อาจส่งผลกระทบต่อวงกว้าง จึงต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิด หนะที่สัญญาณจาก CDS (คล้ายกับการซื้อประกันให้กับตราสารหนี้) ของญี่ปุ่นสูงขึ้น อาจกำลังสะท้อนความกังวลเพิ่มขึ้นต่อความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งมักจะกดดันตลาดหุ้นผันผวน

CDS ญี่ปุ่นสูงขึ้น อาจกำลังสะท้อนความกังวลเพิ่มขึ้นต่อความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ หลัง BOJ มีแนวโน้มปรับขึ้นดอกเบี้ย สวนทางกับ FED ที่เพิ่งปรับลดดอกเบี้ย



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส (ข้อมูล 17 ธ.ค. 68)

REGION RADAR

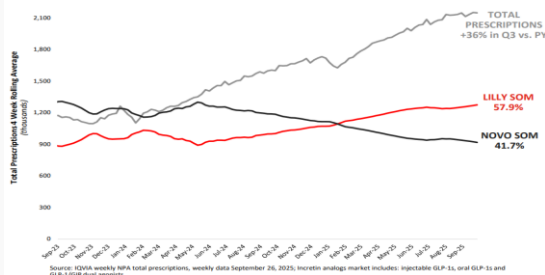


ELI LILLY ผู้นำในธุรกิจยาเบาหวานและลดความอ้วน

ELI LILLY เป็นผู้นำในด้าน GLP-1 ของโลก ล่าสุดบริษัทมี MARKET SHARE ของตลาดยาลดน้ำหนักในสหรัฐฯ แชนหน้าคู่แข่งอย่าง NOVO NORDISK ในปีนี้ ซึ่ง ELI LILLY มีส่วนแบ่ง GLP-1 ในตลาดสหรัฐฯ อยู่ที่ระดับ 57.9% ขณะที่ทาง NOVO NORDISK มีส่วนแบ่งที่ระดับ 41.7%

U.S. MARKET SHARE

U.S. Incretin Analogs Market

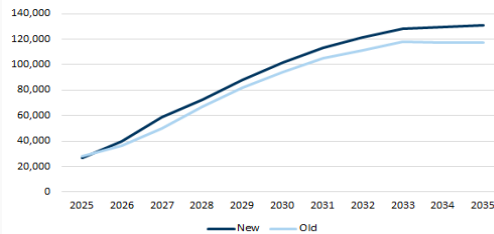


ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ด้าน GOLDMAN SACHS ได้ประมาณการตลาดยาลดน้ำหนักเพิ่มขึ้นจากคาดการณ์ก่อนหน้านี้ หนุนจากปริมาณการซื้อขายยาที่จะเพิ่มขึ้นจากการเข้ามาของยา GLP-1 ชนิดเม็ดของ NOVO และ ELI LILLY

ANTI-OBESITY MEDICATION MARKET PROJECTIONS (\$MN)

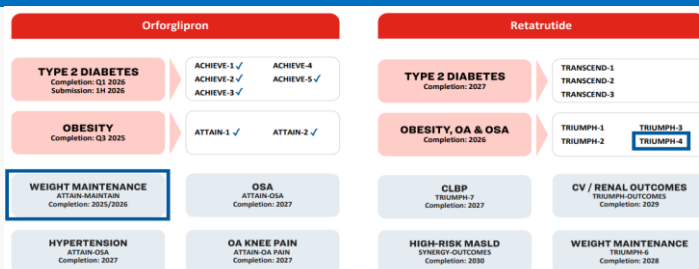
New vs. Old Global Obesity TAM (\$mn)



ที่มา : GOLDMAN SACHS, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

นอกจากนี้ CATALYST สำคัญในอนาคตของ ELI LILLY คือการเปิดตัวยาใหม่ โดยในปี 2026 คาดจะมีการวางจำหน่ายยา ORFORGLIPRON ซึ่งเป็นยา GLP-1 ชนิดเม็ดรับประทาน และในปี 2027 บริษัทคาดว่าจะวางจำหน่ายยา RETATRUTIDE เป็นยา GLP-1 รูปแบบฉีดชนิด PREMIUM ซึ่งมีประสิทธิภาพดีที่สุดในบรรดาตลาดยาลดน้ำหนักและยาโรคเบาหวานในปัจจุบัน

ELI LILLY UPCOMING EVENTS



ที่มา : COMPANY REPORT, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

MICRON TECHNOLOGY เฝยงบแข็งแกร่งและแนวโน้มสดใส

MICRON TECHNOLOGY รายได้รวมอยู่ที่ \$1.36 หมื่นล้าน +57% YOY และ EPS อยู่ที่ \$4.78 +167% YOY
หนุนโดยรายได้จากธุรกิจ DRAM +69% YOY นอกจากนี้ บริษัทคาดว่ารายได้ในไตรมาสถัดไปจะอยู่ที่ราว \$1.87
หมื่นล้าน (สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ \$1.43 หมื่นล้าน) และคาด EPS อยู่ที่ \$8.42 (สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 4.71)
แต่หุ้นตกๆ ที่ผันผวนในช่วงนี้ แนะนำถึงกำไร แต่ต้องตั้งจุด STOP LOSS ไว้ด้วย

FY1Q26 RESULT

Micron Technology Inc. Currency: BRC (USD) »				
Peer Comparison: Semiconductor Devices KPIC » Previous Earnings: 12/17/25 EVTS »				
Single Period		Multiple Periods		Single Measure
Period 2026+	Quarter 1	Compare	Actuals vs. Estimates (1)	Sort Detail
Metric			Actuals	Consensus
Analyst				
Analyst Recommendation				
Model Download				
Table Data Date			12/17/2025	12/16/2025
Highlights				
Adjusted Diluted EPS		4.78	3.95	29 20.97%
Revenue		13,643.0	12,954.4	36 5.32%
Segment Revenue				
DRAM		10,812.0	10,082.0	23 7.24%
NAND		2,743.0	2,451.6	24 11.89%
Other		88.0	80.2	20 9.79%
Adjusted Gross Margin (%)		56.80	52.14	23 8.94%
Adjusted R&D Expense		1,064.0	1,019.1	17 4.41%
As % of Revenue		7.80	8.04	12 -2.98%
Adjusted Operating Income		6,419.0	5,370.6	27 19.52%
Adjusted Operating Margin (%)		47.05	41.58	23 13.16%
Adjusted Net Income Margin (%)		40.18	34.80	15 15.47%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

COMPANY GUIDANCE

Revenue	\$18.70 billion ± \$400 million
Gross margin	68.0% ± 1.0%
Operating expenses	\$1.38 billion ± \$20 million
Diluted earnings per share*	\$8.42 ± \$0.20

ที่มา : COMPANY REPORT, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

THAI FOCUS

กนง.ลดดอกเบี้ยตามคาด ทำให้ระดับ MEYG ของ SET ยิ่งน่าสนใจ

หลังการประชุม กนง.ลดดอกเบี้ยจาก 25 BPS. เหลือ 1.25% คณะกรรมการฯ มองเศรษฐกิจไทย
ชะลอตัวชัดเจนและมีความเสี่ยงมากขึ้น โดยเศรษฐกิจไทยใน 2H68 ชะลอลงจากปัจจัยชั่วคราวจากการผลิต
จำนวนนักท่องเที่ยวลดลง และผลกระทบน้ำท่วมภาคใต้ ส่วนปี 2569 และปี 2570 มีแนวโน้มขยายตัวน้อยกว่าช่วง
1H68 (3.0%) ตามการบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอลงตามแนวโน้มรายได้ และภาคส่งออกที่ได้รับผลกระทบจาก

TARIFF รวมถึงการแข็งค่าของเงินบาทในช่วงนี้ ทำให้แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2568 โต +2.2%, ปี 2569 ปรับลดประมาณการโต +1.5% (เดิม +1.6%), ปี 2570 โต +2.3% ตามลำดับ ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำ คาดปี 2569 อยู่ระดับ +0.3%YOY จากราคาพลังงานโลกที่ปรับลดลงและมาตรการช่วยค่าครองชีพของภาครัฐ

ส่วนแนวโน้มสำคัญที่นักลงทุนควรติดตามเพื่อธุรกิจทางตลาด คือ **16 ก.พ. 69:** ประกาศ GDP ไตรมาส 4/68, **25 ก.พ. 69:** การประชุม กนง. ครั้งแรกของปี, **18 พ.ค. 69:** ประกาศ GDP ไตรมาส 1/69 ดังรูปด้านล่าง

เศรษฐกิจไทยซิมยาว โตต่ำกว่าศักยภาพ

ประมาณการเศรษฐกิจ ณ ธันวาคม 2568				
ร้อยละปี	2567*	2568	2569	2570
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	2.5	2.2	1.5	2.3
อุปสงค์ในประเทศ	3.0	2.3	1.6	2.3
การบริโภคภาคเอกชน	4.4	2.4	1.9	2.0
การลงทุนภาคเอกชน	-1.6	2.0	2.2	2.8
การอุปโภคบริโภค	2.5	0.3	0.0	1.6
การลงทุนภาครัฐ	4.8	7.1	0.8	5.7
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	7.8	8.7	1.2	1.5
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	6.3	6.8	1.5	1.2
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ)	11.6	14.0	12.0	13.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (%GDP)	5.9	12.0	0.6	1.7
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (%GDP)	5.5	13.3	1.3	1.5
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (ล้านคน)	35.5	33.0	35.0	36.0
รายรับภาคท่องเที่ยว (ล้านบาท)	1.4	1.4	1.5	1.6
ราคาน้ำมันดิบ (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ บาร์เรล)	79.6	70.0	63.0	66.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	0.4	-0.1	0.3	1.0
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	0.6	0.8	0.8	1.0

ที่มา : สปท, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

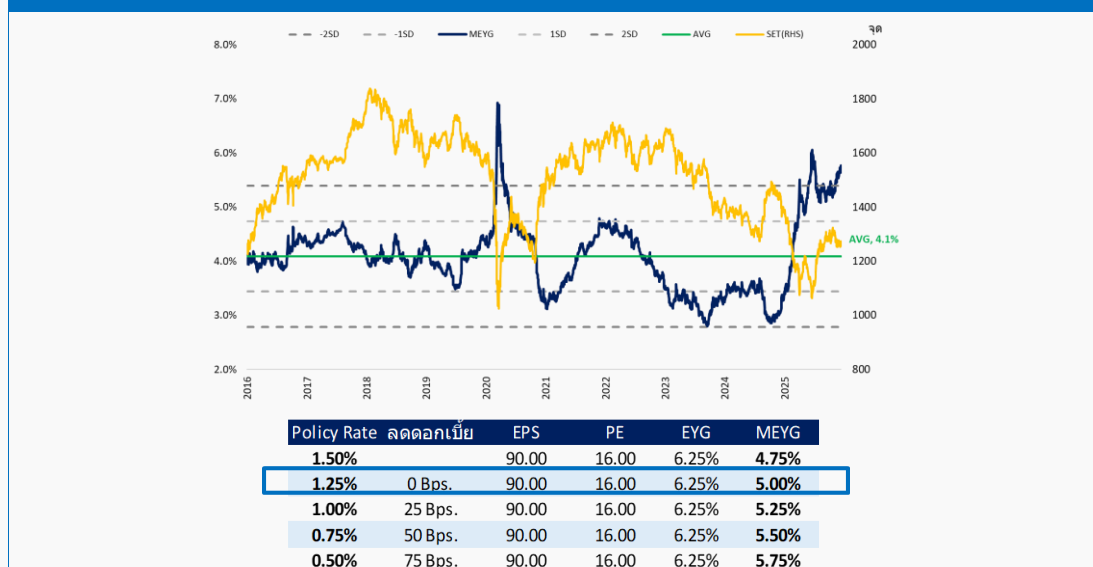
TIMELINE การประชุม กนง. และการประกาศตัวเลข GDP ไทย

Thailand		Browse		06:15:28	
Economic Releases		Financial Indicators			
Date	Time	A	M	R	Event
21	02/25 14:00				BoT Benchmark Interest Rate
22	04/29 14:00				BoT Benchmark Interest Rate
23	06/24 14:00				BoT Benchmark Interest Rate
24	08/26 14:00				BoT Benchmark Interest Rate
25	10/28 14:00				BoT Benchmark Interest Rate
26	12/23 14:00				BoT Benchmark Interest Rate

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

แม้ว่ามุมมองเศรษฐกิจไทยจะดูซิม อย่างไรก็ตามการลดดอกเบี้ยของ กนง.ถือว่าเป็นผลดีต่อตลาดหุ้น (เพราะต้นทุนการเงินถูกลง และผลตอบแทนพันธบัตรลดลง ทำให้ตลาดหุ้นน่าสนใจขึ้น) โดยฝ่ายวิจัยฯ ประเมินอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 1.25% ภายใต้สมมติฐาน MEYG 5% และ EPS69F ที่ 90 บาท/หุ้น จะได้ระดับ P/E ที่ 16 เท่า จะได้ TARGET SET INDEX ปีหน้าที่ 1,440 จุด และหาก กนง.พิจารณาลดดอกเบี้ยอีกในปีหน้า ยิ่งทำให้ระดับ MEYG ของ SET น่าสนใจขึ้นตามกลไก และสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปีที่อยู่ระดับเพียง 4.1% เท่านั้น

MEYG ของ SET เติบโตในอดีต



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

SYNAPSE STRATEGY

หุ้นไทยเป็นผลสูง น่าจะผันผวนน้อยกว่าหุ้นโลก

หุ้น GROWT หุ้นเทคโนโลยี, CRYPTO, หุ้นญี่ปุ่นยังผันผวน จากนักลงทุนรอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐขึ้นนี้ และลดความเสี่ยงประเด็น YEN CARRY TRADE

หุ้นเทคโนโลยี บิตคอยน์ ยังผันผวน (WTD)

	W-3	W-2	W-1
	WTI 2.6%	Gold 2.4%	Gold 0.9%
	Magnificent7 1.4%	Ethereum 2.0%	Stoxx Europe 600 0.3%
	SET 1.4%	Bitcoin 1.1%	SET 0.2%
	MSCI Emerging 1.4%	MSCI ACWI Value 0.7%	MSCI ACWI Value -0.8%
	Nasdaq 1.0%	MSCI Emerging 0.3%	WTI -0.8%
	HangSeng 0.9%	Stoxx Europe 600 -0.1%	Magnificent7 -1.2%
	MSCI ACWI Value 0.6%	MSCI ACWI -0.2%	MSCI ACWI -1.4%
	MSCI ACWI 0.6%	HangSeng -0.4%	S&P500 -1.6%
	MSCI ACWI Growth -0.6%	S&P500 -0.6%	HangSeng -2.0%
	Stoxx Europe 600 0.4%	MSCI ACWI Growth -2.0%	MSCI ACWI Growth -2.0%
	S&P500 0.3%	SET -1.5%	Nasdaq -2.2%
	Ethereum -0.6%	Magnificent7 -1.9%	MSCI Emerging -2.2%
	Gold -1.0%	Nasdaq -1.9%	Bitcoin -4.4%
	Bitcoin -1.9%	WTI -4.4%	Ethereum -8.1%

BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 17 ส.ค. 68)

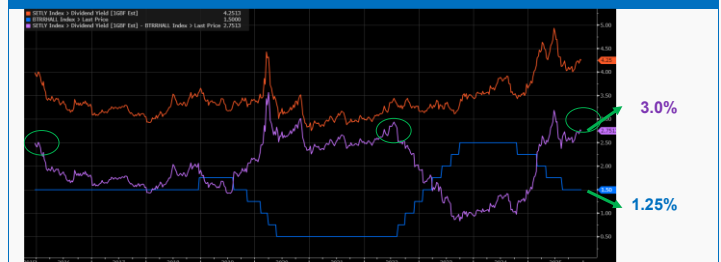
ส่วนตลาดหุ้นไทยมี DIVIDEND YIELD 4.3% สูงกว่าหลายประเทศ (ดัชนี S&P500 1.2%) ได้แรงหนุนจากทกน. ลดดอกเบี้ย เหลือ 1.25% ทำให้ DIVIDEND YIELD GAP สูงขึ้นมาบริเวณ 3% เทียบเคียงปี 2016 และ 2022 ที่ FUND FLOW ไหลเข้า

ตลาดหุ้นไทยอยู่ในโซนสะสมมากขึ้น มี DIVIDEND YIELD สูงกว่าใครๆ



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 17 ส.ค. 68)

DIV YIELD GAP สูงขึ้นมาใกล้ 3% เทียบเคียงปี 2016 และ 2022 ที่ FLOW ไหลเข้า



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 17 ส.ค. 68)

กลยุทธ์แนะนำการลงทุนด้วยหุ้นที่มีเบาะรองรับจากการถูกบริษัททยอยซื้อหุ้นคืน อาทิ KBANK, CPF, SAPPE, MAJOR, MINT ฯลฯ

หุ้นเทคโนโลยี บิตคอย ยังผันผวน (WTD)						
No.	Symbol	Transaction Date	Lowest Price (Baht/Share)	Highest Price (Baht/Share)	No. of shares (as reporting)	Total Value (Baht)
1	KBANK	17/12/2025	190.5	190.5	420,000	80,010,000.00
2	CPF	17/12/2025	20.9	21	1,239,000	25,999,000.00
3	SAPPE	17/12/2025	31	32	750,000	23,660,025.00
4	MAJOR	17/12/2025	6.8	7.1	1,651,600	11,503,555.00
5	MINT	17/12/2025	23.7	23.8	450,000	10,705,000.00
6	BTG	17/12/2025	17.4	17.5	250,000	4,370,000.00
7	SONIC	17/12/2025	1.5	1.5	856,500	1,284,750.00
8	TKS	17/12/2025	6.55	6.6	70,000	461,000.00
9	SFLEX	17/12/2025	2.98	3.02	140,000	419,990.60
10	BEYOND	17/12/2025	7.7	8	52,800	419,475.00
11	KOOL	17/12/2025	0.27	0.28	400,000	111,849.00
12	BGC	17/12/2025	3.9	3.9	22,400	87,360.00

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 17 ธ.ค. 68)

ส่วน TOPPICK เลือกหุ้นปั่นผลสูงที่ผู้บริหารซื้อคืนต่อเนื่อง MAJOR, CPF และยังชื่นชอบหุ้นท่องเที่ยว 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	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		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	-	-		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	-	-		PTTEP	4	-	Yes	STOWER	-	-	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	-	-		-	-		
ADVCE	4	-		CHCWA	5	-	Yes	HPT	5	-		MINI	5	AA	Yes	QHREIT	-	-		SUN	5	BBB		UTP	-	-		-	-		
AE	4	-	Yes	CHC	5	-		HTC	5	AA	Yes	MIPF	-	-		QHRRREIT	-	-		SUPER	4	-		UP	5	-		5	-	Yes	
AEONTS	5	-		CHIC	3	-		HTECH	-	-		MITSI	3	-		QHOP	-	-		SUPEREIF	-	-		UPF	5	BBB		5	BBB		
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	-			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	-		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		VBHA	5	BBB		5	BBB	Yes	
AIRA	5	-	Yes	CKP	5	AAA	Yes	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	-	-		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	-	-		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		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	-		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	-	-		ITV	5	-		NER	5	A	Yes	SAMART	-	-		TGE	5	-		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	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	-		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	-	Yes	NTSC	4	-		SCG	5	AA	Yes	TIFI	-	-			-	-		-	-		
ASIN	3	-		DELTA	5	A	Yes	DELTA	5	-		NTV	4	-		SCGD	4	-		TIGER	-	-			-	-		-	-	</	