



SYNAPSE

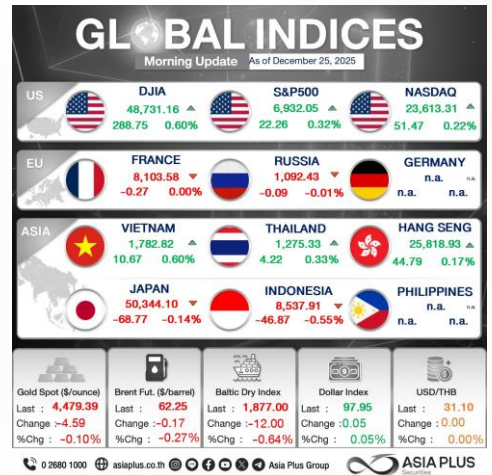
GLOBAL GEM : BIDU80 / TSLA80 | PRIME PICK : SJWD / CPF / MAJOR

การทยอยซื้อหุ้นคืนหนาแน่นขึ้นในเดือน ธ.ค.68



HORIZON MARKET VIEW

- วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ (เปิดทำการครึ่งวัน) ขยับขึ้นราว 0.2% - 0.6% หนุนดัชนี S&P500 พุ่งทำ ATH ก่อนวันคริสต์มาส หลังได้รับแรงหนุนจากตลาดแรงงานสหรัฐฯ ส่งสัญญาณแข็งแรงแรง โดยยอดขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ ลดลงล่าสุดอยู่ที่ 214,000 ราย นอกจากนี้ยังมีความคาดหวัง FED ลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี 2026 (DOT PLOT คาด 1 ครั้ง) พร้อมกับความเชื่อมั่นว่าทำโบริชียาจะขยายตัวต่อเนื่อง
- อย่างไรก็ตาม ในช่วงเทศกาลคริสต์มาสทำให้ตลาดหุ้นหลายแห่งปิดทำการ โดยวันที่ 25 ธ.ค. 68 ตลาดหุ้นหลักเกือบทั่วโลกปิดทำการเต็มวันราว 80-90% อาจทำให้บรรยากาศการซื้อขายยืดยาวในตลาดหุ้นที่ยังเปิดทำการอยู่ ขณะนี้ที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเข้านี้เปิดทำการด้วยมูลค่าซื้อขายที่เบาบาง ลดลงราว 44% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ย 20 วัน
- พรุ่งนี้มีรายงานตัวเลขเงินเฟ้อญี่ปุ่นเดือน ธ.ค. คาดว่าขยายตัว +2.3%YOY



REGION RADAR

- ภาพรวมของ ROBOTAXI คาดตลาด ROBOTAXI มีมูลค่าที่ \$5.2 พันล้าน แต่ภายในปี 2033 ตลาด ROBOTAXI จะมีการเติบโตสู่ระดับ \$4.50 แสนล้าน คิดเป็นการเติบโต CAGR ที่ระดับ 70%
- ด้านตลาด ROBOTAXI ในจีนจะมีการเติบโตที่โดดเด่นกว่าจากการสนับสนุนอย่างจริงจังจากรัฐบาล โดยบริษัทที่มีพัฒนาการด้าน ROBOTAXI มากที่สุดในจีน ได้แก่ APOLLO GO (BAIDU) และ PONY PILOT (PONY AI) รวมถึง TESLA (DR: TSLA80) และ BAIDU (DR: BIDU80) ที่แนะนำทยอยสะสมระยะกลางยาว



THAI FOCUS

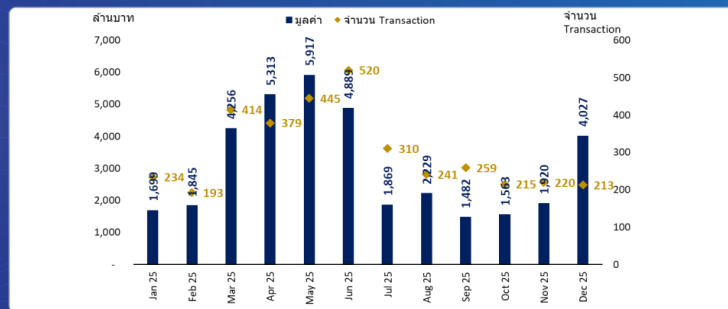
- เช้านี้ 9.30 น. ลุ้นตัวเลขส่งออกเดือน พ.ย. คาดขยายตัว +8.9% YOY สอดคล้องกับเพื่อนบ้าน (เวียดนาม, เกาหลีใต้) ที่ฟื้นตัวเด่น หากตัวเลขออกมาดี จะช่วยพยุง GDP ปี 2568 ให้ทรงตัวระดับเดิมได้
- 1 ม.ค. 69 ยกเลิกการยกเว้นภาษีสินค้านำเข้าราคาต่ำกว่า 1,500 บาท โดยเฉพาะสินค้าแฟชั่นอาจโดนอากรสูงถึง 30% แก้ปัญหาสินค้าจีนราคาถูกในตลาด กลยุทธ์เลือก CRC รับอานิสงส์กลุ่มแฟชั่นและไลฟ์สไตล์ HMPRO, DOHOME รับอานิสงส์กลุ่มของใช้ในบ้าน



SYNAPSE STRATEGY

- ตลาดหุ้นโลกส่วนใหญ่ หยุคในวันนี้ ทำให้มูลค่าซื้อขายของตลาดหุ้นที่เปิดอยู่ รวมถึงไทยมีโอกาสเบาบางกว่าปกติ
- ส่วนตลาดหุ้นไทย เดือน ธ.ค. 68 มีการทยอยซื้อหุ้นคืนมาแล้ว 23 บริษัท มูลค่า 4 พันล้านบาท (สูงสุดในรอบ 5 เดือน) หนุนปีนี้ซื้อหุ้นคืนแล้ว 3.7 หมื่นล้านบาทสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จึงแนะนำถึงกำไรรู้หุ้นที่มีแรงสนับสนุนจากการซื้อหุ้นคืนที่ๆ ในเดือนนี้ มาชดเชยมูลค่าซื้อขายที่บางเบาบาง ที่กราฟเริ่มฟื้นตัว อย่าง CPF, STGT, MAJOR, BTG, BEYOND, SFLEX, INSET

การทยอยซื้อหุ้นคืนหนาแน่นขึ้นในเดือน ธ.ค.68



จัดทำโดย
ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวิต ภัทรพงษ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธรงค์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ธนภฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

HORIZON MARKET VIEW

SANTA CLAUS RALLY กำลังทำงาน

วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ (เปิดทำการครึ่งวัน) ขยับขึ้นราว 0.2% - 0.6% หนุนดัชนี S&P500 พุ่งทำสถิติ ALL TIME HIGH ก่อนวันคริสต์มาส หลังได้รับแรงหนุนจากตลาดแรงงานสหรัฐฯ ส่งสัญญาณแข็งแกร่ง โดยยอดขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ ล่าสุดอยู่ที่ 214,000 ราย ลดลงต่ำกว่าตลาดคาดที่ 224,000 ราย นอกจากนี้ยังมี ความคาดหวัง FED ลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี 2026 (มากกว่าคาดการณ์ DOT PLOT 1 ครั้ง) พร้อมกับความ เชื่อมั่นว่ากำไรบริษัทจะขยายตัวต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม ในช่วงเทศกาลคริสต์มาสทำให้ตลาดหุ้นหลายแห่งปิดทำการ โดยวันที่ 24 ธ.ค. 68 ตลาดหุ้นปิดทำการเต็มวันราว 20-30%, วันที่ 25 ธ.ค. 68 ตลาดหุ้นหลักเกือบทั่วโลกปิดทำการเต็มวันราว 80-90%, วันที่ 26 ธ.ค. 68 ตลาดหุ้นปิดทำการเต็มวันราว 30-40% อาจทำให้บรรยากาศการซื้อขายเงียบงนในตลาดหุ้นที่ยังเปิดทำการอยู่

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ วานนี้

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	23,613.31	0.22%	1.06%	22.28%
S&P	6,932.05	0.32%	1.21%	17.86%
Russel	2,548.08	0.27%	1.91%	14.26%
DJIA	48,731.16	0.60%	2.13%	14.54%
Europe				
FTSE 100	9,870.68	-0.19%	1.54%	20.77%
DAX	24,340.06	0.23%	2.11%	22.26%
Euro Stoxx 50	5,746.24	-0.05%	1.38%	17.37%
CAC 40	8,103.58	0.00%	-0.24%	9.79%
ASIA				
Philippines	6,041.91	0.01%	0.33%	-7.46%
Indonesia	8,537.91	-0.55%	0.34%	20.59%
Australia	8,762.70	-0.38%	1.73%	7.40%
Japan	50,344.10	-0.14%	0.18%	26.19%
Malaysia	1,678.31	0.10%	4.60%	2.19%
Korea	4,108.62	-0.21%	4.64%	17.23%
China	3,940.95	0.53%	1.35%	17.58%
Hong Kong	25,818.93	0.17%	-0.15%	28.71%
Thailand	1,275.33	0.33%	1.48%	-8.92%
BOND (US)				
2 Year	3.50	-0.87%	0.35%	-17.45%
5 Year	3.71	-0.56%	3.29%	-15.22%
10 Year	4.13	-0.70%	3.00%	-9.53%
BOND (TH)				
1 Year TH	1.14	-0.30%	-9.47%	-42.43%
10 Year TH	1.71	0.77%	-0.16%	-26.01%
Commodity				
BADI	1889	-4.15%	-26.21%	89.47%
Newcastle Coal	109	2.93%	-1.67%	-20.99%
Cotton	64.24	0.36%	2.11%	-6.08%
Natural Gas	4.242	-3.17%	-12.54%	-6.89%
กาแฟเหลือง	308.1	1.28%	-4.97%	-6.58%
ยางแห้ง	179.8	1.24%	-0.11%	-8.92%
Sugar	15.29	0.99%	0.53%	13.62%
ยางฝน	213	1.09%	-1.89%	10.05%
พลังงาน	1076.5	1.20%	-6.06%	1.09%
Brent	62.24	-0.12%	-1.52%	16.61%
WTI	58.35	-0.05%	-0.34%	18.64%

ที่มา : BLOOMBERG , สายงานวิจัย นล. เอเชีย พลัส (ข้อมูล 24 ธ.ค. 68)

ตลาดหุ้นหลายแห่งหยุดทำการ

ตลาดหุ้นหลายแห่งหยุดทำการในช่วง 24 - 26 ธ.ค. 68

ที่มา : BLOOMBERG , สายงานวิจัย นล. เอเชีย พลัส (ข้อมูล 24 ธ.ค. 68)

ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นขึ้น เปิดทำการด้วยมูลค่าซื้อขายที่เบาบาง ลดลงราว 44% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ย 20 วัน ส่วนประเด็นที่น่าติดตามในวันพรุ่งนี้คือ การรายงานตัวเลขเงินเฟ้อญี่ปุ่นเดือน ธ.ค. 68 โดย CONSENSUS คาดว่าขยายตัว +2.3%YOY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 2.7%YOY ทั้งนี้ หากชะลอตัวลงตามคาด อาจเปิดโอกาสให้นายกฯ SANA E TAKAICHI กดดัน BOJ ให้รอการขึ้นดอกเบี้ยครั้งต่อไป ซึ่ง BLOOMBERG คาดว่า BOJ จะรอจนถึง ก.ค. 69 ก่อนปรับขึ้นอีกครั้ง

CPI โตเกียวร้อนแรงหนุนแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มของ BOJ

Date Time	A	M	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior	Revised
12/26 06:30				Tokyo CPI YoY	Dec	2.3%	--	2.7%	--

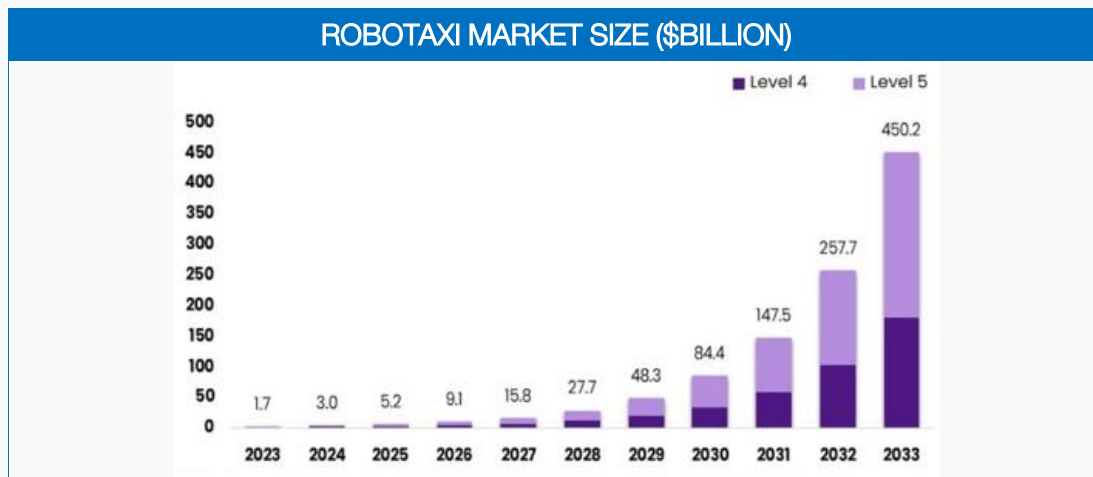
ที่มา : BLOOMBERG (ข้อมูล 24 ธ.ค. 68)

สำหรับแนวโน้มโอกาสเกิดเศรษฐกิจ RECESSION ในอีก 1 ปีข้างหน้าของ BLOOMBERG พบว่ามีการปรับลดคาดการณ์ลงในหลายประเทศ นำโดยสหรัฐฯ, ญี่ปุ่น, ยุโรป, อังกฤษ, ไทย, ฟิลิปปินส์, อินโดนีเซีย เป็นต้น ตัวเลขเศรษฐกิจที่ดูดี บวกกับโอกาสเกิด RECESSION น้อยลง อาจต้องแลกความคาดหวังในการปรับลดดอกเบี้ยที่ยืดเวลาออกไป โดยล่าสุด FEDWATCH TOOL คาด FED จะเริ่มลดดอกเบี้ยครั้งแรกของปีหน้า ต่อไปในปีหน้าช่วงไตรมาส 2 (เดิมคาดช่วงไตรมาส 1) และความน่าจะเป็นในการปรับลดดอกเบี้ย

REGION RADAR 

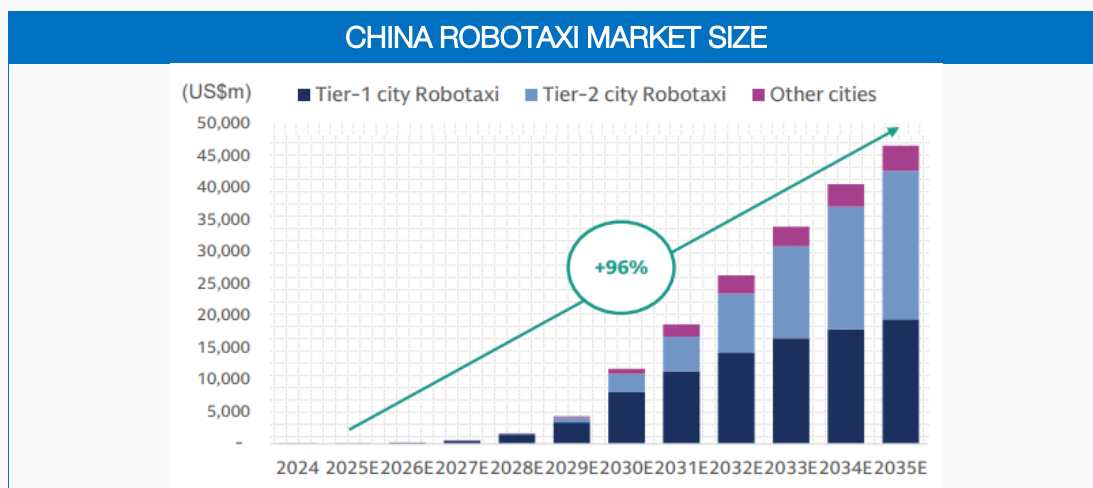
ROBOTAXI เป็น THEME ที่น่าสนใจในปี 2026

ROBOTAXI คือ แท็กซี่ไร้คนขับ มีการใช้เทคโนโลยีรถยนต์ขับเคลื่อนอัตโนมัติ จะพาผู้โดยสารไปจากจุดหนึ่งไปยังอีกจุดหนึ่งโดยไม่มีคนขับอยู่ในรถ ซึ่งระบบการทำงานของ ROBOTAXI ประกอบด้วย 3 ส่วนหลัก ได้แก่ 1. ระบบ SENSOR ซึ่งประกอบด้วย กล้องและ LIDAR เพื่อการมองเห็นถนน คน หรือสิ่งกีดขวางต่างๆ 2. ระบบ SOFTWARE ขับขี่อัตโนมัติ เพื่อใช้ในการวิเคราะห์สถานการณ์และตัดสินใจในการเลี้ยวซ้ายขวา หรือเบรก และ 3. แผนที่ความละเอียดสูงเพื่อใช้ระบุตำแหน่งและสภาพถนนได้อย่างแม่นยำ ภาพรวมของ ROBOTAXI กำลังเข้าสู่ช่วง MASS ADOPTION และจะมีการเติบโตในระดับที่สูง โดยในปี 2025 คาดตลาด ROBOTAXI มีมูลค่าที่ \$5.2 พันล้าน แต่ภายในปี 2033 ตลาด ROBOTAXI จะมีการเติบโตสู่ระดับ \$4.50 แสนล้าน คิดเป็นการเติบโต CAGR ที่ระดับ 70%



ที่มา : CLEANTECHNICA

ขณะที่ตลาด ROBOTAXI ของประเทศจีนจะมีการเติบโตที่โดดเด่นกว่าภาพรวมการเติบโตของ ROBOTAXI ทั่วโลก ซึ่งในปี 2025-2035 คาดจะมีการเติบโต CAGR ที่ระดับ 96% หนุนจากการสนับสนุนอุตสาหกรรม ROBOTAXI อย่างเต็มที่จากทางรัฐบาลจีน



ที่มา : GOLDMAN SACHS

จีนได้ออกนโยบายสนับสนุน ROBOTAXI อย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา อาทิ ในปี 2022 รัฐบาลจีนได้มีกาประชุมแผน 5 ปี ฉบับที่ 14 ระบุให้ระบบรถยนต์ขับเคลื่อนอัตโนมัติ เป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีที่ต้องสนับสนุนอย่างจริงจัง

SUPPORTIVE POLICIES FOR ROBOTAXI

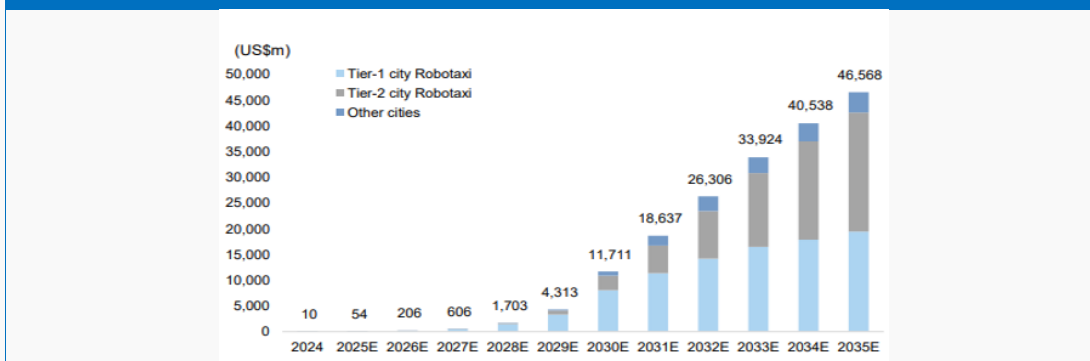
National level policies			
Department	Policy name	Date (MM-YY)	Key points
State Council	The 14th Five-Year Plan for the Development of the Digital Economy	Jan-22	Provide systematic artificial intelligence services for key emerging fields such as government services, smart cities, intelligent manufacturing, autonomous driving, and language intelligence.
Ministry of Industry and Information Technology, Ministry of Public Security, Ministry of Housing and Urban-Rural Development, Ministry of Transport	Notice on the pilot work of intelligent connected vehicle access and road access	Nov-23	Select intelligent connected vehicle products with autonomous driving functions that meet the conditions for mass production and carry out pilot projects; for intelligent connected vehicle products that have obtained access, carry out on-road driving pilot projects in limited areas.
Responsibility for autonomous driving and accidents			
City	Policy name	Date	Key points
Shenzhen	Regulations on the Administration of Intelligent Connected Vehicles in Shenzhen Special Economic Zone	Jun-22	If a fully autonomous smart connected car violates road traffic safety laws while there is no driver, the responsibility goes to the vehicle owner and manager.
Shanghai	Regulations of Shanghai Pudong New Area on Promoting the Innovative Application of Driverless Intelligent Connected Vehicles	Nov-22	The company to which the driverless smart connected car belongs shall first pay compensation and may seek reimbursement from the responsible autonomous driving system developers, car manufacturers, equipment providers
Beijing	Beijing Autonomous Driving Vehicle Regulations	Jan-25	Autonomous driving vehicle manufacturers shall bear the main responsibility for the quality and production consistency of autonomous driving vehicles.
Supportive policies on road-test and commercialization			
City	Policy name	Date	Key points
Wuhan	Wuhan City Intelligent Connected Vehicle Road Testing and Demonstration Application Management Implementation Rules	Jun-22	Remote driving demonstration application refers to the demonstration application and commercial pilot of intelligent connected vehicles carrying people, cargo or special operations with no human driver in the driving seat.
Wuhan	Wuhan Regulations on Promoting the Development of Intelligent Connected Vehicles	Nov-24	Encourage the promotion and application of new technologies and products for intelligent connected vehicles, and support road testing, demonstration applications, commercial pilots and commercial operations of intelligent connected vehicles
Beijing	Ten measures to promote high-quality development of the intelligent connected vehicle industry	Nov-24	For demonstration applications in public service fields such as sanitation cleaning, urban management, convenience services, public transportation, travel services, and logistics distribution, financial support of 6 yuan per kilometer will be provided based on the test mileage, with a maximum annual support amount of 3 million yuan per enterprise.
Guangzhou	Guangzhou Regulations on the Innovation and Development of Intelligent Connected Vehicles	Jan-25	The city supports intelligent connected vehicles to carry out commercial operations based on sufficient verification through road testing and demonstration applications.

ที่มา : GOLDMAN SACHS

การเติบโตของ ROBOTAXI จีนในปี 2026-2030 จะเน้นอยู่ใน TIER-1 CITY เป็นหลัก (BEIJING, SHANGHAI, SHENZHEN, GUANGZHOU) โดยในตลาด ROBOTAXI ของจีนมีผู้เล่นอยู่ 2 บริษัทที่มีพัฒนาการด้าน ROBOTAXI มากที่สุด ได้แก่ APOLLO GO (BAIDU) และ PONY PILOT (PONY AI)

สำหรับหุ้นที่น่าลงทุนในธีม ROBOTAXI ได้แก่ TESLA (DR: TSLA80) จากการเป็นผู้ผลักดัน ROBOTAXI ที่มีความน่าสนใจในระดับโลก และ BAIDU (DR: BIDU80) โดยบริษัทที่มีพัฒนาการด้าน ROBOTAXI ที่ก้าวหน้ามากสุดในประเทศจีนและปัจจุบันมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 1 ของจีน

CHINA ROBOTAXI TAM



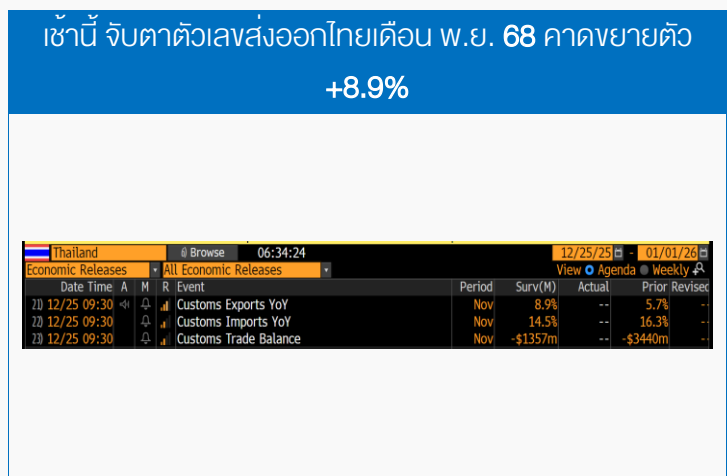
ที่มา : GOLDMAN SACHS

THAI FOCUS

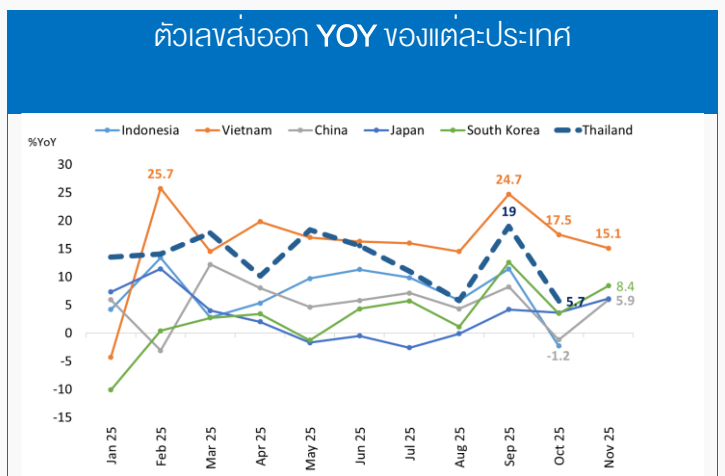
ปัจจัยในประเทศมีอะไรต้องทราบบ้างวันนี้ ... มาดูกัน

เช้าวันนี้ ณ 9.30 น. ติดตามตัวเลขส่งออก-นำเข้าไทย ประจำเดือน พ.ย.68 โดยตัวเลขคาดการณ์ (BLOOMBERG CONSENSUS) คาดว่าส่งออกไทยจะขยายตัว +8.9% YOY ซึ่งดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ +5.7%YOY การนำเข้าคาดจะโต +14.5%YOY ส่งผลให้ดุลการค้าอาจยังขาดดุลอยู่ที่ -1,357 ล้านบาทเหรียญฯ ซึ่งมีโอกาสสูงที่ตัวเลขส่งออกไทยจะเติบโตดี ตามทิศทางเดียวกันของตัวเลขส่งออก YOY ของแต่ละประเทศ อาทิ เวียดนาม +15.1%YOY เกาหลีใต้ +8.4%YOY ขณะที่จีนและอินโดนีเซียเติบโต 5.9%YOY ดังรูปด้านล่าง

ซึ่งหากตัวเลขส่งออกดีขึ้น อาจช่วยพยุงให้ GDP ไทยปี 2568 ทรงตัวระดับเดิมได้(องค์ประกอบขับเคลื่อนอื่นๆ อาจชะลอลงทั้งส่วนของ I, G) เนื่องจาก NET EXPORT มีสัดส่วน GDP ราว 5%



ที่มา : BLOOMBERG , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ที่มา : BLOOMBERG , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ส่วนอีกประเด็นที่นักลงทุนควรทราบ คือ มาตรการใหม่ (มติเคย์ 1 ม.ค. 2569) ภาครัฐเตรียมเก็บ "อากรขาเข้า" (CUSTOMS DUTY) สำหรับสินค้าซื้อป้อนออนไลน์ที่นำเข้า ตั้งแต่บาทแรก (เดิมยกเว้นถ้าราคาไม่เกิน 1,500 บาท) โดยสินค้ากลุ่มแฟชั่นอาจโดนเก็บสูงสุดถึง 30% กรมศุลกากรเซ็น MOU กับแพลตฟอร์มยักษ์ใหญ่ (LAZADA, SHOPEE, TIKTOK, SHEIN, TEMU) เพื่อเชื่อมโยงข้อมูล, ราคา, ปริมาณ ทำให้ตรวจสอบและเก็บภาษีได้แม่นยำขึ้น เพื่อปิดช่องโหว่การแจ้งราคาต่ำกว่าความเป็นจริง

มาตรการนี้ออกมาเพื่อแก้ปัญหา "สินค้าจีนราคาถูกล้นตลาด" (DUMPING) ซึ่งก่อนหน้านี้สินค้าต่ำกว่า 1,500 บาทไม่ต้องเสียภาษี ทำให้ผู้ประกอบการไทย (SME) แข่งขันลำบาก การเก็บภาษีตั้งแต่บาทแรกจะช่วยสร้าง สนาม การแข่งขันที่เป็นธรรมมากขึ้น อย่างไรก็ตามในมุมมองผู้บริโภค ราคาสินค้านำเข้าจากจีนผ่านแอปฯ จะแพงขึ้นแน่นอน (จากภาษีอากร + VAT ที่เริ่มเก็บไปก่อนหน้านี้แล้ว) ทำให้ความน่าสนใจในการสั่งของพรีออร์เดอร์ หรือของชิ้นเล็กๆ จากต่างประเทศลดลง

เมื่อของออนไลน์ราคาถูกเริ่มไม่ถูกจริง และต้องรอนาน เกมมีต้นทุนภาษีเพิ่ม ผู้บริโภคมีแนวโน้มจะหันกลับมาซื้อสินค้าจากผู้ประกอบการในประเทศ หรือห้างค้าปลีกที่มีมาตรฐาน มีการรับประกัน และราคาไม่ต่างกันมากนัก ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนในช่วงปลายปีนี้ ต่อต้นปีหน้าพร้อมรับวัน EFFECTIVE ได้แก่

CRC (CENTRAL RETAIL) : ได้ประโยชน์จากสินค้าแฟชั่นและไลฟ์สไตล์ที่จะกลับมาซื้อในห้างมากขึ้น

HMPRO (HOMEPRO) & DOHOME : สินค้าของใช้ในบ้านและวัสดุก่อสร้าง ซึ่งมักจะมีคู่แข่งจากจีนในตลาดออนไลน์ การกีดกันทางภาษีจะช่วยให้ยอดขายหน้าร้านแข็งแกร่งขึ้น

ดีเดย์ 1 ม.ค.69 ซอปปิงออนไลน์เสียอากรตั้งแต่บาทแรก
สินค้าแฟชั่นเก็บสูงสุด 30%

ผลการเซ็น MOU กับแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซ

- Lazada
- Shopee
- TikTok Shop
- SHEIN
- TEMU

▶ เชื่อมโยงข้อมูลสินค้า-ราคา-ปริมาณ

▶ เพิ่มประสิทธิภาพตรวจสอบและจัดเก็บภาษีนำเข้า

กรุงเทพฯ อินซายท์ **เก็บภาษี 'อีคอมเมิร์ซ' ตั้งแต่บาทแรก 1 ม.ค. นี้**

ที่มา : กรุงเทพธุรกิจ , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ดีเดย์ 1 ม.ค.69 ซอปปิงออนไลน์เสียอากรตั้งแต่บาทแรก
สินค้าแฟชั่นเก็บสูงสุด 30%

มาตรการใหม่ เริ่ม 1 ม.ค. 2569

- ยกเลิยกเว้นภาษี สินค้านำเข้า ≤ 1,500 บาท
- เก็บอากรตั้งแต่บาทแรก
- เป้าหมาย :
 - ▶ ปรับสินค้าผิดกฎหมาย
 - ▶ ปิดช่องโหว่แจ้งราคาต่ำ
 - ▶ สร้างการแข่งขันที่เป็นธรรม

กรุงเทพฯ อินซายท์ **เก็บภาษี 'อีคอมเมิร์ซ' ตั้งแต่บาทแรก 1 ม.ค. นี้**

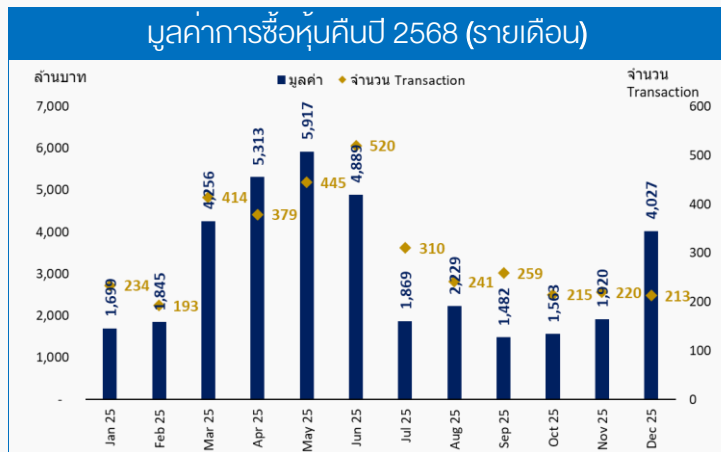
ที่มา : กรุงเทพธุรกิจ , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SYNAPSE STRATEGY

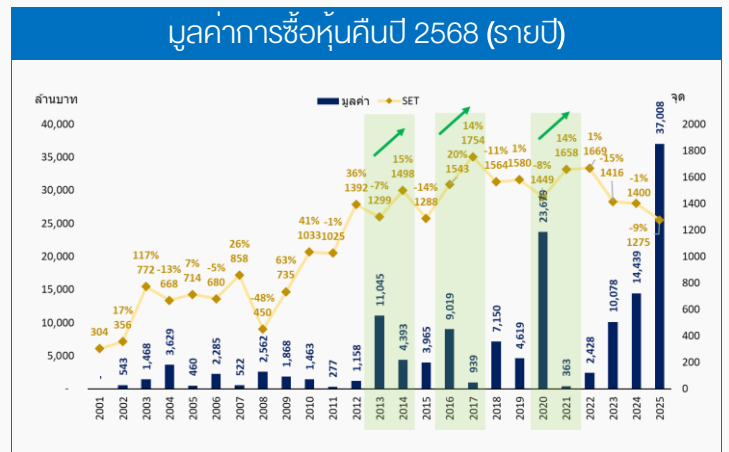
แนะถึงท่าไร หุ่นที่ถูกซื้อคืนที่ๆ กราฟสวย ชดเชยมูลค่าซื้อขายเบาบางในช่วงนี้

ตลาดหุ้นโลกส่วนใหญ่หยุดในวันนี้ ทำให้มูลค่าซื้อขายของตลาดหุ้นที่เปิดอยู่ รวมถึงไทยมีโอกาสเบาบางกว่าปกติ ส่วนตลาดหุ้นไทย เดือน ส.ค. 68 มีการทยอยซื้อหุ้นคืนมาแล้ว 23 บริษัท มูลค่า 4 พันล้านบาท (สูงสุดในรอบ 5 เดือน) หุนปีนี้ซื้อหุ้นคืนแล้ว 3.7 หมื่นล้านบาทสูงสุดเป็นประวัติการณ์ มีโอกาสสร้างความหวังตลาดทยอยฟื้น หากดุสิตดีในอดีต ปีไหนบริษัทซื้อหุ้นคืนเยอะปกติไป SET มีโอกาสปรับตัว อาทิ

- ปี 2546 ซื้อสะสม 1.1 หมื่นล้านบาท ปี 2547 SET + 15%
- ปี 2563 ซื้อสะสม 2.4 หมื่นล้านบาท ปี 2564 SET +14%
- ปี 2568 ซื้อสะสม 3.7 หมื่นล้านบาท ปี 2569 SET +?%



ที่มา : SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (24 ส.ค. 2568)



ที่มา : SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (24 ส.ค. 2568)

จึงแนะนำถึงกำไรหุ้นที่มีแรงสนับสนุนจากการซื้อคืนคืนที่ๆ (เกิน 10 ใน 16 วันทำการในเดือนนี้) มาชดเชยมูลค่าซื้อขายที่บางเบา ซึ่งหุ้นให้กราฟราคาหุ้นหลายๆ บริษัทเริ่มฟื้นตัวได้ดี อย่าง CPF, STGT, MAJOR, BTG, BEYOND, SFLEX, INSET ฯลฯ

หุ้นที่ถูกซื้อคืนบ่อยในเดือน ส.ค. นี้ (16 วันทำการ)



ที่มา : SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (24 ส.ค. 2568)

ตัวอย่างกราฟ หุ้นที่ถูกซื้อคืนที่ๆ เกิน 10 วันในเดือน ส.ค. นี้ (16 วันทำการ)



ที่มา : SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (24 ส.ค. 2568)

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

เข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	CG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption
2S	-	-	-	CBG	5	AA	Yes	GTB	3	-	-	MEB	3	-	-	PSH	5	AA	Yes	SSRT	5	AAA	Yes	TVO	5	AAA	Yes	2S	-	-	-
38BIF	-	-	-	CCET	-	-	-	GTV	-	-	-	MEDEZE	3	-	-	PSL	5	AA	Yes	STA	5	AAA	Yes	TVT	4	-	-	38BIF	-	-	-
88TH	-	-	-	CCP	-	-	-	GULF	5	AAA	Yes	MEGA	5	A	Yes	PSP	5	-	-	STANLY	3	-	-	TWP	-	-	-	88TH	-	-	-
A	-	-	-	CEN	3	-	Yes	GUNKUL	5	AA	Yes	MENA	3	-	-	PSTC	4	-	-	STAR	5	-	Yes	TWPC	5	A	Yes	A	-	-	-
A5	4	-	-	CENTEL	5	AAA	Yes	GVREIT	-	-	-	META	4	-	-	STC	4	-	-	STC	3	-	-	TWZ	-	-	-	A5	-	-	-
AAI	5	-	Yes	CEY	4	-	-	GYT	3	-	-	NETCO	4	-	-	STECH	4	-	-	STECH	4	-	-	TYCN	-	-	-	AAI	-	-	-
AAV	5	-	-	CFARM	4	-	-	HANA	5	AA	Yes	MFC	5	A	Yes	PTECH	3	-	-	STECOM	5	AA	Yes	UAC	5	A	Yes	AAV	-	-	-
ABM	4	-	-	CFRESH	5	A	Yes	HANN	-	-	-	MFECC	5	AAA	Yes	PTG	5	-	-	STELLA	-	-	-	UBA	4	-	-	ABM	-	-	-
ACAP	-	-	-	CGD	-	-	-	HARN	5	A	Yes	MGC	5	-	-	PTL	-	-	-	STGT	5	AAA	Yes	UBE	5	A	Yes	ACAP	-	-	-
ACC	5	AAA	Yes	CGH	5	-	Yes	HEALTH	-	-	-	MGI	-	-	-	PTT	5	AAA	Yes	STI	5	-	-	UBIS	5	-	-	ACC	-	-	-
ACIE	5	AA	Yes	CH2	4	-	-	HEG	5	AA	Yes	MGT	-	-	-	PTTEP	5	-	-	STOWER	-	-	Yes	UEC	5	BBB	Yes	ACIE	-	-	-
ACG	4	-	-	CHAO	3	-	-	HFT	-	-	-	MICRO	4	BBB	-	PITGC	5	AAA	Yes	STP	-	-	-	UKEM	3	-	-	ACG	-	-	-
ADB	5	AA	Yes	CHARAN	3*	-	-	HL	-	-	-	MIDA	-	-	-	PYLON	3	-	-	STPI	3	-	-	UMI	-	-	-	ADB	-	-	-
ADD	4	-	-	CHASE	5	A	Yes	HMPRO	5	AA	Yes	MILL	-	-	-	Q-CON	5	BBB	Yes	STX	3	-	-	UMS	-	-	-	ADD	-	-	-
ADVANC	5	AA	Yes	CHAYO	3	-	-	HPF	5	-	-	MINT	3*	-	-	QH	5	-	-	SUC	5	-	-	UNIQ	-	-	-	ADVANC	-	-	-
ADVICE	4	-	-	CHEWA	5	-	Yes	HPT	5	-	-	MINT	5	-	-	QHREIT	-	-	-	SUN	5	BBB	-	UOBKH	3	-	-	ADVICE	-	-	-
AE	4	-	Yes	CHO	5	-	-	HTC	5	AA	Yes	MIPF	5	-	-	QHREIT	-	-	-	SUPER	4	-	-	UP	5	-	-	AE	-	-	-
AEONTS	5	-	-	CHIC	3	-	-	HTECH	-	-	-	MITSIB	3	-	-	QHOP	-	-	-	SUPEREIF	-	-	-	UPF	5	BBB	Yes	AEONTS	-	-	-
AF	5	-	Yes	CHO	-	-	-	HUMAN	4	-	-	MJD	-	-	-	QLT	4	BBB	Yes	SUSCO	5	-	Yes	UPOIC	5	BBB	Yes	AF	-	-	-
AFC	5	-	-	CHOTI	3	-	Yes	HYDRO	-	-	-	MJLF	-	-	-	QTC	5	AA	Yes	SUTHA	5	AA	-	UREKA	4	-	-	AFC	-	-	-
AGE	5	-	-	CHOW	5	-	Yes	HYDROGE	-	-	-	MK	3	-	-	QTCG	5	-	-	SVI	4*	-	Yes	UTP	-	-	-	AGE	-	-	-
AH	4*	-	Yes	CI	3	-	-	IC	3	-	-	ML	-	-	-	RABBIT	5	-	-	SVODA	5	AA	Yes	UVN	5	-	-	AH	-	-	-
AHC	3	-	-	CIG	4	-	-	ICC	5	-	Yes	MNIT	-	-	-	RAM	3	-	-	SVR	3	-	-	UVAN	-	-	-	AHC	-	-	-
AI	-	-	Yes	CMBT	5	-	Yes	ICHI	5	A	Yes	MNIT2	-	-	-	RATCH	5	AAA	Yes	SVT	3	-	Yes	VARO	3	-	-	AI	-	-	-
AIE	3	-	Yes	CITY	3	-	-	ICN	4	-	Yes	MNRF	-	-	-	RBF	5	A	Yes	SWC	4	-	-	VCOM	4	-	-	AIE	-	-	-
AIMCG	-	-	-	CIVL	5	-	-	IFS	4	-	Yes	MODERN	5	A	Yes	RCL	4	-	-	SYMC	5	BBB	Yes	VGI	5	AA	Yes	AIMCG	-	-	-
AMIRT	-	-	-	CK	5	AA	-	HL	-	-	-	MONO	5	-	-	READY	4	AA*	Yes	SYNEX	5	AA	-	VEHA	5	BBB	Yes	AMIRT	-	-	-
AIRA	5	-	Yes	CKP	5	AAA	Yes	IG	-	-	-	MOONG	5	A	Yes	RICHY	-	-	-	SYNTEC	5	-	Yes	VII	5	A	Yes	AIRA	-	-	-
AIT	4	-	-	CM	4	A	Yes	II	5	AA	Yes	MORE	-	-	-	RJH	3	-	-	TACC	5	-	-	VL	3	-	-	AIT	-	-	-
AJ	5	AAA	Yes	CMAN	4	-	-	ILINK	5	AA	Yes	MOSHI	5	A	Yes	RML	3	-	-	TAE	4	-	Yes	VNG	5	-	-	AJ	-	-	-
AJA	-	-	-	CMC	5	-	Yes	ILM	5	AA	Yes	MOTHER	-	-	-	ROCK	3	-	-	TAKUNI	3	-	Yes	VPO	-	-	-	AJA	-	-	-
AKP	5	AA	Yes	CMO	4*	-	-	IMH	3	-	-	MUM	-	-	-	ROCIETEC	5	-	-	TAN	5	-	-	VRANDA	4	-	-	AKP	-	-	-
AKR	5	BBB	-	CMR	-	-	-	IMPACT	-	-	-	MPJ	3	-	-	ROH	-	-	-	TAPAC	5	-	-	VY	-	-	-	AKR	-	-	-
AKS	-	-	-	CNT	5	-	-	IND	5	-	-	MSC	5	A	Yes	ROJNA	-	-	-	TASCO	5	AA	Yes	WACOAL	5	A	Yes	AKS	-	-	-
ALLA	5	A	-	COCCO	4	-	-	INET	5	-	Yes	MST	5	-	-	RP	-	-	-	TATG	3	-	-	WARRIX	4	-	-	ALLA	-	-	-
ALLY	-	-	-	COLOR	5	A	-	INETREIT	-	-	-	M-STOR	-	-	-	RPC	3	-	-	TBN	5	-	Yes	WAVE	4*	-	-	ALLY	-	-	-
ALPHAX	4	-	-	COMIT	5	AA	Yes	INRS	-	-	-	MTRS	5	AAA	Yes	TC	5	-	-	TC	5	-	-	WELL	-	-	-	ALPHAX	-	-	-
ALT	5	-	-	COMAN	4*	-	-	INOX	-	-	Yes	NOI	5	AA	Yes	RS	5	-	-	TCAP	5	AA	Yes	WFX	3	-	-	ALT	-	-	-
ALUOON	4	-	-	CPALL	5	AAA	Yes	INSET	5	BBB	-	MTW	-	-	-	RSP	-	-	-	TCC	-	-	-	WGE	5	-	-	ALUOON	-	-	-
AMA	5	-	Yes	CPANEL	5	-	-	INSURE	5	-	Yes	MUD	-	-	-	RT	5	-	-	TCCJ	-	-	-	WHA	5	AAA	Yes	AMA	-	-	-
AMANA	3	-	Yes	CPAXT	5	AA*	-	IP	5	-	-	MVP	4*	-	-	RWI	-	-	-	TCMC	5	-	Yes	WHABT	-	-	-	AMANA	-	-	-
AMARC	-	-	-	CPIC	5	AAA	Yes	IRB	5	A	Yes	NAM	3	-	-	SC	5	AA	Yes	TCOAT	-	-	-	WHAR	-	-	-	AMARC	-	-	-
AMARN	5	-	Yes	CPH	-	-	-	RCP	3	-	-	NAM	3	-	-	SBJ	5	AA	Yes	TEAM	5	-	-	WHART	-	-	-	AMARN	-	-	-
AMATA	5	AAA	Yes	CPI	4	-	Yes	ROYAL	-	-	-	NATION	3	-	-	S11	-	-	-	TEAMG	5	-	-	WHAU	5	AAA	Yes	AMATA	-	-	-
AMATAR	5	-	-	CPL	5	-	-	IRPC	5	-	Yes	NC	4	-	-	SA	5	-	-	TEAG	5	AAA	Yes	WICE	5	AA	Yes	AMATAR	-	-	-
AMATAV	5	AA	Yes	CPN	5	AAA	Yes	ISSARA	-	-	-	NCAP	3	-	-	SAAM	5	-	-	TEKA	5	-	-	WIJK	3	-	-	AMATAV	-	-	-
AMC	4	-	-	CPNCG	-	-	-	ITC	5	A	Yes	NCH	4	-	-	SABINA	5	AAA	Yes	TERA	-	-	-	WIN	4	-	-	AMC	-	-	-
AMR	3	-	-	CPREIT	3	-	-	ITD	5	-	Yes	NCL	4	-	-	SAFE	3	-	-	TERA	-	-	-	WINDOW	-	-	-	AMR	-	-	-
ANAN	4	-	-	CPR	-	-	-	ITD	-	-	-	NCP	-	-	-	SAFE	3	-	-	TFG	5	AA	Yes	WINMED	5	-	-	ANAN	-	-	-
ANI	3	-	-	CPT	-	-	-	ITNS	3	-	-	NDR	4	-	-	SAK	5	A	Yes	TFI	3	-	Yes	WINNER	5	-	-	ANI	-	-	-
AOT	5	A	-	CPREIT	-	-	-	ITNS	3	-	-	NEO	4	-	-	SALLEE	3	-	-	TFM	4	-	-	WORK	3	-	-	AOT	-	-	-
APC	5	AA	Yes	CPW	5	-	Yes	ITPHI	5	-	-	NEP	5	-	-	SAM	-	-	-	TFMAMA	5	AAA	Yes	WP	5	-	-	APC	-	-	-
APCO	4	-	-	CRANE	5	A	-	IBF	5	-	-	NER	5	A	Yes	SAMART	5	-	-	TGE	5	A	Yes	WPH	5	-	-	APCO	-	-	-
APCS	4	-	Yes	CRC	5	AA	Yes	IL	5	AAA	Yes	NETBAY	-	-	-	SAMCO	4	-	-	TGH	5	AA	Yes	WSOL	-	-	-	APCS	-	-	-
APO	-	-	-	CRD	4	-	-	J	5	-	-	NEW	-	-	-	SAMTEL	5	-	-	TGPRO	-	-	-	XBIO	-	-	-	APO	-	-	-
APP	-	-	-	CREDIT	5	-	Yes	JAK	-	-	-	NEWS	-	-	-	SANKO	4	-	-	TH	-	-	-	XD	4	A	Yes	APP	-	-	-
APURE	3	-	-	CSC	4	-	-	JAS	5	-	Yes	NEX	3	-	-	SAPPE	4	A	Yes	THAI	-	-	-	XFG	4	-	-	APURE	-	-	-
AQUA	-	-	-	CJKP	3	-	-	JAT	3	-	-	NFC	-	-	-	SAT	5	AA	Yes	THANA	5	BBB	Yes	YJZ	4	-	-	AQUA	-	-	-
ARN	3	-	-	CSR	-	-	-	JCKH	-	-	-	NKI	5	-	-	SAUCE	-	-	-	THANI	5	AA	Yes	YGG	-	-	-	ARN	-	-	-
ARP	5	-	-	CSS	3	-	-	JCT	-	-	-	NKT	-	-	-	SAV	5	-	-	THCOM	5	AAA	Yes	YONG	-	-	-	ARP	-	-	-
ARROW	3	-	-	CTARAF	-	-	-	JDF	4	-	-	NL	4	-	-	SAWAD	5	AA	Yes	THE	-	-	-	YUASA	3	-	-	ARROW	-	-	-
AS	-	-	Yes	CTW	-	-	-	JKN	-	-	-	NNCL	-	-	-	SAWANG	-	-	-	THG	3	-	-	ZAA	3	-	-	AS	-	-	-
ASAP	-	-	-	CV	-	-	-	JMART	5	A	Yes	NOBLE	5	AAA	Yes	SC	5	AA	Yes	THIP	3	-	Yes	ZEN	5	AA	Yes	ASAP	-	-	-
ASEFA	4	-	-	D	3	-	-	JMT	5	BBB	-	NOVA	5	-	-	SCAP	5	-	-	THMLU	-	-	-	ZGA	4	-	-	ASEFA	-	-	-
ASIA	3	-	-	D	-	-	-	JPARK	4	-	-	NPK	3	-	-																