

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



THEME กระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศเด่น

ช่วงเวลาปัจจุบันต่อเนื่องถึง 2Q68 เราจะเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศออกมาหนาแน่น เริ่มจาก EASY E-RECEIPT (ลดหย่อนภาษี 5 หมื่นบาท), การแจกเงินในโครงการ DIGITAL WALLET ให้กลุ่มผู้สูงอายุ 1 หมื่นบาท จำนวน 3 ล้านราย ในวันที่ หนึ่งที่เฟสสุดท้ายน่าจะมีเปิดเงินเข้าสู่ระบบช่วง 2Q68 ตามด้วยมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว “ไทยเที่ยวด้วยกัน” ที่จะตามออกมา นอกจากนี้ยังเป็นช่วงการจับจ่ายเทศกาลตรุษจีน ในภาวะดังกล่าวน่าจะช่วยให้ GDP GROWTH ในงวด 1H68 มีความโดดเด่น ซึ่งในส่วนการกำหนด INVESTMENT THEME ก็ต้องยึดโยงกับหุ้นที่ได้ประโยชน์จากสถานการณ์ เช่นกลุ่มค้าปลีก, อาหาร-เครื่องดื่ม และ การท่องเที่ยว ในส่วนของภาพรวมตลาด ยังอยู่ในภาวะผันผวนต่อไปจนกว่า TURNOVER จะกลับมา

ภาพรวมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมากระจุกตัวในช่วงนี้ น่าจะทำให้หุ้นที่ได้รับประโยชน์ OUTPERFORM แต่ภาพรวมตลาดยังไม่ฟื้นช่วงผันผวน กรอบ 1350-1364 จุด TOP PICK เลือก CPF, ERW และ TOP



27 มกราคม 2568

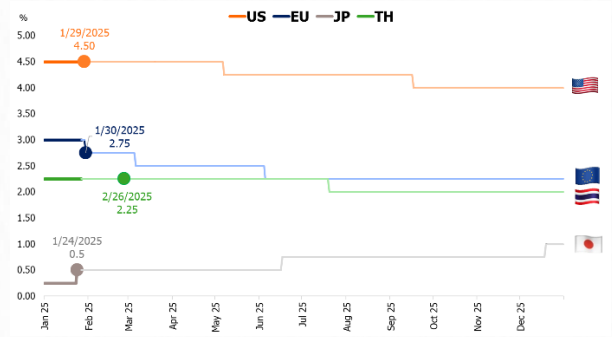
Support & resistance

แนวรับ	1,350 จุด
แนวต้าน	1,360-1,364 จุด

Top picks

CPF	FV@B 30.00
ERW	FV@B 4.50
TOP	FV@B 41.00

คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของประเทศไทย



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย น. เอเชีย พลัส

Research Division

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธรงค์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ทางกรณี



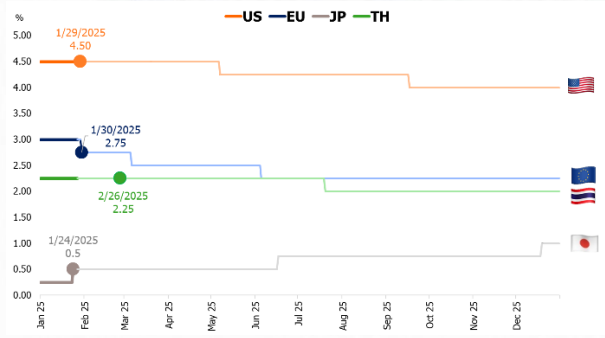
MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ปัจจัยแวดล้อมปูทางไปสู่แนวโน้มดอลลาร์อ่อนค่า-ราคาน้ำมัน ชะลอตัว-ดอกเบี้ยสหรัฐฯ ลดลง

ศุกร์ที่ผ่านมา BOJ มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ 0.50% ตามคาด แต่ระดับสูงสุดในรอบ 17 และประกาศเงินเฟ้อเดือน ธ.ค. 2567 พุ่งขึ้นแตะ 3.6%YOY มากกว่าคาด และสูงกว่า พ.ย. ที่ 2.9% ส่งผลให้ REAL INTEREST RATE ตดลบนมากขึ้นเป็น -3.1% (ประเทศเดียวในภูมิภาคที่ตดลบ) เปิด ROOM การปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปีี้ หนุณดอกเบี้ย BOJ มีโอกาสแตะระดับสูงสุดในปีนี้ที่ 1% ขณะที่ FED อาจปรับซึ่งน่าจะเป็นแรงกดดันให้ค่าเงิน DOLLAR มีแนวโน้มอ่อนค่าลงได้

คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของประเทศต่างๆ



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

เงินเฟ้อญี่ปุ่นยังสูง อาจหนุณดอกเบี้ยขึ้นต่อ

Country	Infaltion Rate (%)	Target Infaltion Rate (%)		Policy Rate (%)	
		Target (%)	(+) / (-)	Normal	Real
Japan	3.6	2.0	1.6	0.50	-3.10
US	2.9	2.0	0.9	4.50	1.60
UK	2.5	2.0	0.5	4.75	2.25
EU	2.4	<2.0	0.4	3.00	0.60
India	5.22	2.0 - 6.0	In Range	6.50	1.28
Philippines	2.9	2.0 - 4.0	In Range	5.75	2.85
Thailand	1.23	1.0 - 3.0	In Range	2.25	1.02
South Korea	1.9	2.0	-0.1	3.00	1.10
Indonesia	1.57	2.0 - 4.0	-0.45	5.75	4.18
Vietnam	2.94	4.5	-1.6	4.50	1.56
China	0.1	3.0	-2.9	1.50	1.40

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

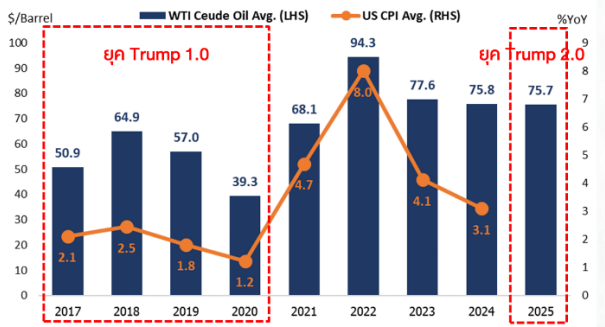
ในแง่มุมมองของทิศทางราคาน้ำมัน ยังแนวโน้มชะลอตัวลงจากนโยบายของ TRUMP ที่มีแผนเพิ่มกำลังการผลิตภายในประเทศ และยกเลิกกฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมในยูเคเดน นอกจากนี้ ยังเห็นความพยายามในการยุติสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ซึ่งเป็นต้นเหตุที่ทำให้ราคาน้ำมันพุ่งสูง โดย TRUMP ได้มีการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากรัสเซียไม่ยุติสงครามในยูเครน และล่าสุด TRUMP ลงนามคำสั่งให้สหรัฐหยุดให้ความช่วยเหลือทางการทหารกับยูเครน

หากพิจารณาจากข้อมูลในยุค TRUMP 1.0 เทียบกับปัจจุบัน ด้านราคาน้ำมันดิบอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า ขณะที่กระแสข่าวสงครามไม่สูงมากนัก จึงประเมินว่าแนวโน้มนโยบายต่างๆ ของ TRUMP ในยุค TRUMP 2.0 กำลังปูทางกดดันให้เงินเฟ้อชะลอตัว และน่าจะเห็นการปรับลดดอกเบี้ยในระยะถัดไป

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

นโยบาย TRUMP กับการปูทางไปสู่การลดราคาน้ำมัน



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

จำนวนข่าวเกี่ยวกับ “สงคราม” ใน BLOOMBERG



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

3 กระแสปัจจัยใช้สอยเข้ามาเด่นในสัปดาห์นี้

สำนักวิจัยและหน่วยงานด้านเศรษฐกิจต่างๆ คาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2024 โดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2.6% ดังนั้น GDP 4Q67 ต้องเติบโตอย่างน้อย +3.5%YOY ถึงจะโตเท่าประมาณการที่ตั้งไว้ 2.6% ซึ่งต้องติดตามตัวเลขดังกล่าวที่จะประกาศ 17 ก.พ.68

ขณะที่ปีนี้ค่าเฉลี่ยของตัวเลขคาดการณ์ GDP ไทยของสำนักเศรษฐกิจต่างๆ อยู่ที่ 2.9%YOY ในปีนี้ ซึ่งยังมีโอกาสเกิดขึ้นได้ จากการเพิ่มขึ้นของแรงสนับสนุนจากรายจ่ายภาครัฐ, การขยายตัวของอุปสงค์ภาคเอกชน, การท่องเที่ยวและบริโภคต่อฟื้นตัวต่อเนื่อง และ การส่งออกสินค้าที่ขยายตัว

คาดการณ์ GDP ไทยของหลายสำนักเศรษฐกิจ

สำนักเศรษฐกิจ	GDP 2567F	GDP 2568F
	ใหม่	ใหม่
ธนาคารแห่งประเทศไทย	2.70%	2.90%
กระทรวงการคลัง	2.70%	3.00%
สศช. (สภาพัฒน์)	2.60%	2.80%
ม.หอการค้าไทย	2.60%	3.00%
IMF	2.70%	2.90%
World Bank	2.40%	3.00%
ADB	2.60%	2.70%
เฉลี่ย	2.6%	2.9%

ที่มา : BLOOMBERG , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

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

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

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

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (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) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง 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
24CS	-	-	-	CH	-	-	-	I2	-	-	-	NATION	-	-	-	SAF	-	-	-
2S	4	-	Yes	CHAO	-	-	-	ICC	5	-	Yes	NC	4	-	Yes	SAFARI	-	-	-
3K-BAT	-	-	-	CHARAN	3	-	-	ICHI	5	A	Yes	NCAP	4	-	Yes	SAFE	-	-	-
A	-	-	-	CHASE	5	-	-	ICN	3	-	-	NCH	5	-	-	SAK	5	A	Yes
A5	3	-	-	CHAYO	3	-	-	IFS	4	-	Yes	NCL	4	-	-	SALEE	3	-	-
AAI	4	-	Yes	CHEWA	5	-	Yes	IHL	-	-	-	NCP	-	-	-	SAM	-	-	-
AAV	5	-	-	CHG	3	-	-	IG	3	-	-	NDR	4	A	-	SMART	5	-	-
ABM	5	-	-	CHIC	3	-	-	III	5	BBB	Yes	NEO	-	-	-	SAMCO	3	-	-
ACAP	-	-	-	CHO	-	-	-	ILNK	5	-	Yes	NEP	-	-	Yes	SAMTEL	5	-	-
ACC	-	-	-	CHOTI	3	-	Yes	ILM	5	BBB	Yes	NER	5	A	Yes	SANKO	3	-	-
ACE	5	AA	-	CHOW	5	-	Yes	IMH	3	-	-	NETBAY	-	-	-	SAPPE	4	BBB	Yes
ACG	5	A	-	CIG	4	-	Yes	IND	5	-	-	NEW	-	-	-	SAT	5	AA	Yes
ADD	4	A	Yes	CIG	4	-	Yes	INTUCH	5	AA	Yes	NETS	-	-	-	SAUCE	-	-	-
ADD	3	-	-	CIMBT	5	-	Yes	INGRS	-	-	-	NEX	-	-	-	SAV	5	-	-
ADVANC	5	AAA	Yes	CIVL	5	-	-	INOX	3	-	Yes	NFC	-	-	-	SAWAD	5	BBB	-
ADVICE	-	-	-	CIVL	5	-	-	INSET	5	-	-	NKI	5	-	Yes	SAWANG	-	-	-
AE	5	-	Yes	OK	5	A	-	INSURE	4	-	Yes	NL	-	-	-	SC	5	AA	Yes
AEGENTS	4	-	-	OKP	5	AAA	-	INTUCH	5	AA	Yes	NVCL	-	-	-	SCAP	5	-	-
AF	5	-	Yes	QM	4	-	Yes	IP	5	-	-	NOBLE	5	AA	Yes	SCB	5	AA	Yes
AFC	-	-	-	QMAN	-	-	-	IR	5	A	-	NOK	-	-	-	SCC	5	AAA	Yes
AGE	5	BBB	-	CMC	3	-	Yes	IRCP	3	-	-	NOVA	3	-	-	SCCC	5	AA	Yes
AH	5	A	Yes	CMO	-	-	-	IRPC	5	AA	Yes	NPX	-	-	-	SCG	5	A	Yes
AHC	4	-	-	CMR	-	-	-	IT	5	-	-	NRF	5	A	Yes	SCGD	5	AAA	Yes
AI	4	-	Yes	CNT	5	-	-	ITC	-	-	-	NRL	5	-	-	SCGP	5	AAA	Yes
AIE	3	-	-	COCCO	4	-	-	ITD	-	-	-	NTSC	5	-	-	SCI	3	-	-
AIRA	4	-	Yes	COLOR	5	A	-	ITEL	5	A	Yes	NTV	3	-	-	SCL	-	-	-
AIT	5	-	-	COM7	5	A	Yes	ITNS	5	-	-	NUSA	-	-	-	SCM	5	-	Yes
AJA	5	AAA	Yes	COMAN	4	-	-	ITTHI	5	-	-	NV	3	-	-	SCN	5	-	Yes
AJK	-	-	-	CPALL	5	AAA	Yes	IVL	5	AA	Yes	NVD	5	AA	-	SCP	-	-	-
AKP	-	-	-	CPANEL	3	-	-	J	3	-	-	NWR	5	-	-	SCD	-	-	-
AKR	5	-	-	CPAXT	5	AAA	Yes	JAK	5	-	-	NYT	5	A	-	SE	3	-	-
AKS	-	-	-	CPF	5	AAA	Yes	JAS	5	-	Yes	OCC	5	-	Yes	SEAF	5	-	-
ALLA	5	-	-	CPH	-	-	-	JCK	4	-	-	OGC	3	-	Yes	SEAOL	5	-	Yes
ALPHA	-	-	-	CPI	4	-	Yes	JCKH	3	-	-	OHTL	-	-	-	SECURE	4	-	-
ALT	5	-	-	CPL	5	-	Yes	JCT	-	-	-	OKJ	-	-	-	SE-ED	3	-	Yes
ALLCON	3	-	-	CPN	5	AA	-	JDF	4	-	-	ONEE	-	-	-	SELIC	5	A	Yes
AMA	5	-	Yes	CPR	5	-	-	JKN	-	-	-	OR	5	AAA	Yes	SENA	5	-	Yes
AMANA	-	-	-	CPT	-	-	-	JMART	4	-	-	ORI	5	AA	Yes	SENX	5	-	Yes
AMARC	-	-	-	CPW	5	-	Yes	JMT	3	-	-	ORN	-	-	-	SENF	5	-	Yes
AMARIN	5	-	-	CRANE	-	-	-	JPARK	3	-	-	OSP	5	AA	Yes	SFLEX	4	-	Yes
AMATA	5	AAA	Yes	CRG	5	AAA	Yes	JR	3	-	Yes	PACO	3	-	-	SFT	4	-	-
AMATAV	5	AA	Yes	CRD	5	-	-	JSP	3	-	-	PAF	-	-	-	SAG	-	-	-
AMC	3	-	-	CREDIT	5	-	-	JTS	5	BBB	Yes	PANEL	3	-	-	SGF	5	-	-
AMR	3	-	-	CSC	5	BBB	Yes	JUBILE	3	-	-	PAP	5	A	Yes	SGP	5	AA	Yes
ANAN	5	-	-	CSP	3	-	-	K	5	-	-	PATO	4	-	Yes	SHANG	-	-	-
ANI	-	-	-	CSR	-	-	-	KAMART	-	-	-	PB	5	AA	Yes	SHR	5	A	-
AOT	5	A	-	CSS	4	-	-	KASET	-	-	Yes	PCC	5	-	-	SIAM	-	-	-
AP	5	AA	Yes	CTW	5	-	-	KBAN	5	AAA	Yes	PCT	-	-	-	SICE	A	-	-
APCO	4	-	-	CV	5	-	Yes	KBS	3	-	-	PCSGH	5	BBB	Yes	SIMAT	-	-	-
APCS	4	-	Yes	CWT	-	-	-	KC	-	-	-	PDG	4	-	Yes	SINGER	3	-	-
APO	-	-	-	D	-	-	-	KCAR	3	-	Yes	PDJ	5	-	Yes	SINO	4	-	-
APP	-	-	-	DCC	5	-	Yes	KCC	5	-	Yes	PEACE	-	-	-	SIRI	5	AA	Yes
APURE	4	-	-	DDON	-	-	-	KCE	5	-	Yes	PEER	5	A	-	SIS	5	-	Yes
AQUA	-	-	-	DDP	3	-	-	KCG	5	-	-	PERM	-	-	-	SISB	3	-	-
ARIN	3	-	-	DELTA	5	-	Yes	KCM	-	-	-	PF	-	-	-	SITHAI	5	A	Yes
ARIP	4	-	-	DEMCO	5	A	Yes	KDH	-	-	-	PG	5	-	Yes	SJWD	5	AA	-
ARROW	4	BBB	-	DEXON	3	-	-	KEX	5	BBB	-	PHG	3	-	-	SK	-	-	-
AS	-	-	Yes	DHOUSE	-	-	-	KGEN	-	-	Yes	PHOL	5	A	Yes	SKE	5	-	-
ASAP	-	-	-	DIMET	-	-	Yes	KGI	4	-	Yes	PICO	-	-	-	SKN	3	-	-
ASEFA	3	-	-	DITTO	5	-	-	KIAT	-	-	-	PIMO	-	-	Yes	SMT	-	-	-
ASIA	3	-	-	DMT	5	A	Yes	KISS	3	-	-	PIN	3	-	-	SKY	3	-	-
ASIAN	4	-	Yes	DOD	3	-	-	KJL	4	-	-	PJW	4	A	-	SLP	-	-	-
ASIMAR	5	-	-	DOHOME	5	-	Yes	KK	3	-	-	PK	-	-	Yes	SM	5	-	Yes
ASK	5	-	Yes	DPAINT	3	-	-	KKC	-	-	-	PL	-	-	Yes	SMART	-	-	-
ASN	3	-	-	DRT	5	AA	Yes	KKP	5	BBB	Yes	PLANS	5	AA	Yes	SMD	3	-	-
ASP	5	-	Yes	DTCENT	4	-	-	KLNQ	-	-	-	PLANET	-	-	-	SMT	-	-	-
ASW	5	A	Yes	DTCI	-	-	-	KOOL	-	-	-	PLAT	5	-	Yes	SMP	5	AA	Yes
ATP30	4	-	-	DUSIT	5	-	Yes	KSL	5	BBB	Yes	PLE	-	-	-	SMT	4	-	-
AU	-	-	-	DV8	3	-	-	KTB	5	AAA	Yes	PLT	-	-	-	SNC	5	A	Yes
AUCT	4	-	-	EA	-	-	Yes	KTC	5	AAA	Yes	PLUS	5	-	-	SNNP	5	-	-
AURA	5	-	-	EASON	3	-	-	KTIS	4	-	-	PM	5	A	Yes	SNP	5	A	Yes
AWO	5	A	Yes	EASTW	5	AA	Yes	KTMS	5	-	-	PMO	-	-	-	SJO	-	-	-
AYUD	4	-	Yes	EAF	5	-	Yes	KUMWEL	5	A	-	PMTA	-	-	-	SOLAR	-	-	-
B	5	-	Yes	ECL	5	-	-	KUN	4	-	-	POLAR	-	-	-	SONIC	5	-	-
B52	-	-	-	EE	3	-	-	KWC	3	-	-	POLY	4	-	-	SORKON	3	-	Yes
BA	4	BBB	-	EFORL	3	-	-	KWI	-	-	-	PORT	5	-	-	SPA	-	-	-
BAFS	5	AA	Yes	EGCO	5	AA	Yes	KWM	-	-	-	PPM	-	-	-	SPACK	-	-	Yes
BAM	5	-	-	EKH	3	-	-	KYE	3	-	-	PPY	A	Yes	Yes	SPALI	5	AA	Yes
BANPU	5	AAA	Yes	EMC	-	-	-	LAE	4	-	Yes	PPM	-	-	Yes	SPC	5	-	Yes
BAY	5	AAA	Yes	EP	-	-	Yes	LALIN	5	-	-	PPS	5	AA	Yes	SPCG	4	-	-
BBGI	5	AA	Yes	EPG	5	AA	Yes	LANNA	5	-	Yes	PPG	4	-	-	SPG	3	-	-
BBIK	4	-	-	ESTAR	5	A	Yes	LDC	3	-	-	PR9	5	AAA	Yes	SPI	5	A	Yes
BBL	5	AA	Yes	ETC	5	AA	Yes	LEE	-	-	-	PRAKIT	-	-	-	SPRC	5	-	Yes
BBC	4	-	-	ETE	5	AA	Yes	LEO	3	-	-	PRAPAT	3	-	-	SPREME	-	-	-
BCH	5	AA	Yes	ETE	5	-	Yes	LH	5	A	Yes	PRES	4	-	Yes	SPVI	4	-	-
BOP	5	AAA	Yes	ETL	3	-	-	LHFG	5	BBB	Yes	PRESA	-	-	-	SQ	-	-	-
BOPG	5	AA	Yes	EURO	-	-	-	LHK	4	-	Yes	PRG	5	-	Yes	SR	5	-	-
BCT	-	-	-	EVER	4	-	-	LIT	5	BBB	-	PRI	3	-	-	SRICHA	-	-	Yes
BDM5	5	AA	-	FAD	-	-	-	LDXLEY	5	-	-	PRIME	5	-	-	SRS	-	-	-
BES	4	-	Yes	FANCY	3	-	-	LPH	-	-	-	PRIN	5	-	-	SSC	5	-	-
BEAUTY	-	-	-	FE	4	-	-	LPN	5	-	Yes	PRINC	-	-	Yes	SSF	5	-	Yes
BEC	5	-	Yes	FLOYD	5	-	-	LRH	5	-	Yes	PRM	5	-	Yes	SSP	5	-	Yes
BEM	5	AA	-	FM	-	-	-	LST	5	-	-	PRO	-	-	-	SSSC	5	BBB	Yes
BEYOND	5	-	Yes	FMT	-	-	-	LTS	-	-	-	PROEN	3	-	-	SST	3	-	-
BGC	5	AA	Yes	FN	5	-	-	M	5	-	Yes	PROS	3	-	Yes	STA	5	AAA	Yes
BGRM	5	AAA	Yes	FNS	3	-	Yes	MAGURO	5	-	-	PROUD	4	-	-	STANLY	4	-	-
BGT	-	-	-	FORTH	4	-	-	MAJOR	5	AA	Yes	PRR	5	-	Yes	STC	3	-	-
BH	4	-	-	FPI	5	AA	Yes	MALEE	5	-	Yes	PSG	4	-	-	STECH	-	-	-
BIG	3	-	-	FPT	5	AA	Yes	MANRIN	-	-	-	PSH	5	BBB	Yes	STECON	5	A	-
BIOTEC	3	-	-	FSMART	4	-	Yes	MASTER	-	-	-	PSL	5	A	Yes	STGT	5	AAA	Yes
BIS	3	-	-	FSX	4	-	Yes	MATCH	4	-	Yes	PSP	-	-	-	STHAI	-	-	-
BIZ	4	-	-	FTE	4	-	Yes	M											

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ในช่วงสั้นมี 3 กระแสที่เข้ามาเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้

1.เงินดิจิทัลเฟส 2 โอนเงิน 10,000 บาท กลุ่มผู้สูงอายุที่ได้รับเงินวันนี้ ขณะที่ รมช. คลัง คาดแจกเงินเหินเฟส 3 ช่วงเดือน มี.ค.-เม.ย.68

2.มาตรการส่งเสริมให้ใช้บริการขนส่งสาธารณะรถไฟฟ้าทุกสายทางและรถโดยสารประจำทางขององค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก.) ฟรี ระหว่างวันที่ 25-31 มกราคม 2568 ซึ่งยอดผู้ใช้บริการขนส่งสาธารณะรถไฟฟ้าทุกสายวันแรก 25 ม.ค. 68 รวม 1.63ล้านเที่ยว เพิ่มขึ้น 45.29% ขณะที่ผู้ใช้บริการรถไฟฟ้าสายสีทองเพิ่มขึ้น 2.42 เท่า รองลงมารถไฟฟ้าสายสีเหลืองและสายสีชมพู เพิ่มขึ้น 92.68% และ 86.28% ตามลำดับ

3.ตรุษจีน 2568 ที่ตรงกับวันที่ 29 ม.ค.68 คาดเกิดการจับจ่ายใช้สอยที่มากขึ้นในช่วงวันจ่าย 27 ม.ค.68 และ วันไหว้ 28 ม.ค.68

ชี้คาดหนุนให้ GDP 1Q68 เติบโตเด่น YOY และ หุ้นเด่นรับกระแสการจับจ่ายใช้สอยมากขึ้นที่ทำไรเติบโตในปี อาทิ CPN, CPAXT, BJC, COM7, BEM, CENTEL, ERW, AOT เป็นต้น

หุ้นเด่นรับกระแสการจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น

Company	Sector	Last Price (24/01/2025)	Fair Value	Upside	PER 25F	Div Yield 25F (%)	EPS Growth 25F
หุ้นเด่นรับกระแสการจับจ่ายใช้สอยที่มากขึ้น							
BEM	TRANS	6.65	11.00	65.4%	24.3	2.71	8.9%
CENTEL	TOURISM	30.50	48.00	57.4%	25.9	1.93	13.6%
CPN	PROP	53.50	80.00	49.5%	14.2	3.53	8.3%
CPAXT	COMM	28.25	40.00	41.6%	23.2	3.01	19.5%
BJC	COMM	22.10	30.75	39.1%	17.2	3.78	28.2%
ERW	TOURISM	3.38	4.50	33.1%	18.8	2.13	6.0%
COM7	COMM	22.80	29.75	30.5%	15.5	3.88	16.6%
AOT	TRANS	56.25	69.00	22.7%	39.4	1.52	6.3%

ที่มา: SET , รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส