

SYNAPSE

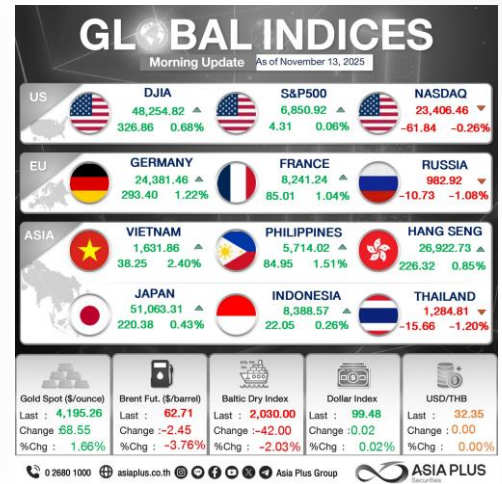
GLOBAL GEM : ONON03 / ESTEE80 | PRIME PICK : BDMS / CPF / BEM

หุ้น VALUE ยังน่าสนใจต่อ



HORIZON MARKET VIEW

- วันนี้ ดัชนี DOW JONES ยับขึ้นต่อเนื่องราว +0.7% ทำ ALL TIME HIGH ท่ามกลางความคาดหวังประเด็นทางการเมืองผ่อนคลาย ขณะที่สภาผู้แทนฯ เตรียมยุติการปิดหน่วยงานรัฐบาลครั้งประวัติศาสตร์ โดยมีกำหนดประชุมในวันที่ 12 พ.ย. 2025 ก่อนส่งร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวไปยัง ครม. เพื่อให้งบประมาณบังคับใช้
- จากสถิติในอดีตนับตั้งแต่ปี 1976 (เกิด SHUTDOWN มาแล้วราว 20 ครั้ง) หลังการปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ สิ้นสุดลง ผลตอบแทนตลาดหุ้น S&P500 มักปรับขึ้นเฉลี่ย +1.2% ใน 1 เดือน และ +2.9% ใน 3 เดือนถัดมา
- ด้าน BOND YIELD 10Y สหรัฐฯ ร่วงลงใกล้หูลุค 4.0% มองเป็นสัญญาณสะท้อนความคาดหวังในการปรับลดดอกเบี้ยของ FED รอบการประชุม ธ.ค. 2025 เพื่อต่อสู้กับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอตัวลง



REGION RADAR

- ฤดูกาลประกาศงบไตรมาส โดยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีการรายงานกำไร 1Q68 ไปแล้วราว 83% (2,588 บริษัท จากทั้งหมด 3,107 บริษัท) ซึ่งเป็น POSITIVE EARNING SURPRISE ราว 3.6% โดยมีหลายบริษัทที่ผลประกอบการเริ่มพลิกกลับมาทำกำไรเป็นปึกหลั หลังจากที่ถูกบริษัทขาดทุนมาอย่างต่อเนื่อง
- ฝ่ายวิจัยฯ แนะนำ หุ้นบ 3Q68 ดีกว่าคาด และมี OUTLOOK ที่ดีต่อเนื่อง เลือกร ONON US (ONON03), EL US (ESTEE80) ราคาเริ่มฟื้นจากแนวรับ



SYNAPSE STRATEGY

- เปิดเงินสลับมาที่หุ้น VALUE กลุ่ม MATERIALS, HEALTHCARE, FINANCIAL เด่น หนุน DOW JONES +0.7% ทำจุดสูงสุดใหม่ ส่วนตลาดหุ้น NASDAQ ย่อตัวเล็กน้อย -0.3%
- ในมุมมองตลาดหุ้นไทย ความกังวลผลกระทบต่อเศรษฐกิจ และนักท่องเที่ยวช่วงที่เหลืองปี หลังงานรื่นเริงลดลง พัวพันกับพวชา ร้อนแรงขึ้น พร้อมกังวลน้ำท่วมมากขึ้น ส่งผลให้ต่างชาติขายหุ้นไทย มา 5 วันติด 8.4 พันล้านบาท หุ่นเด่น ชอบ BDMS, CPF, BEM



THAI FOCUS

- ตัวเลขนักท่องเที่ยวรายสัปดาห์ ดัชนี %WOW โดยปัจจัยหนุน คือ ฤดูกาลท่องเที่ยว (HIGH-SEASON), มาตรการอำนวยความสะดวกจากรัฐบาล เช่น การยกเว้นวีซ่า 6 เดือน และการกระตุ้นเที่ยวบินเพิ่มขึ้น
- แต่ปัจจัยน้ำท่วม คือ สิ่งที่ต้องกังวล และอาจกดดันต่อ GDP โดยเปรียบเทียบน้ำท่วมใหญ่ปี 54 ทำให้ GDP ไทยแทบ “หยุดโต” อยู่ที่เพียง +0.8%YOY (ทั้งปี 54) จากปกติที่ควรโต 4 -5%YOY สร้างความเสียหายราว 1.4 ล้านล้านบาท (13% ของ GDP)

เผื่อระวังน้ำในเขื่อนล้น เสี่ยงน้ำท่วม ???

จังหวัด	เขื่อน (ก.ม.ล.)	ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	ความจุ (ล้าน ลบ.ม.)	ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	ความจุ (ล้าน ลบ.ม.)	ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	ความจุ (ล้าน ลบ.ม.)	ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	ความจุ (ล้าน ลบ.ม.)	ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	ความจุ (ล้าน ลบ.ม.)	ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	ความจุ (ล้าน ลบ.ม.)	ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	ความจุ (ล้าน ลบ.ม.)	ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	ความจุ (ล้าน ลบ.ม.)
อุทัย	259.82	13,405.99 (99.58%)	56.01	2.35	2.31	13.96	13.74	65.28	55.05	13 พ.ย. 2568	6:00:00						
สุโขทัย	161.22	9,309.46 (97.89%)	200.54	0.01	0.00	0.07	0.00	13.59	5.01	13 พ.ย. 2568	6:00:00						
ศรีนครินทร์	175.24	15,817.79 (89.14%)	1,927.21	3.94	0.00	8.02	0.00	22.81	2.38	13 พ.ย. 2568	6:00:00						
ราชบุรี	152.85	8,046.61 (90.52%)	813.39	0.04	0.00	0.19	0.01	7.23	10.05	13 พ.ย. 2568	5:00:00						
อุบลราชธานี	181.62	2,283.62 (93.93%)	147.68	0.40	0.38	6.15	2.28	26.55	10.00	13 พ.ย. 2568	6:00:00						
สุพรรณบุรี	141.73	1,834.05 (93.27%)	132.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.91	0.00	13 พ.ย. 2568	6:00:00						

HORIZON MARKET VIEW

เริ่มกลับมาให้น้ำหนักกับทิศทางดอกเบี้ย

วานนี้ ดัชนี DOW JONES ยับขึ้นต่อเนื่องราว +0.7% ทำ ALL TIME HIGH ท่ามกลางความคาดหวังประเด็นทางการเมืองผ่อนคลาย ขณะที่สภาผู้แทนฯ เตรียมยุติการปิดหน่วยงานรัฐบาลครึ่งประวัติศาสตร์ โดยมีกำหนดประชุมในวันที่ 12 พ.ย. 2025 ก่อนส่งร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวไปยัง ปธน. ทรัมป์ เพื่อให้ลงนามบังคับใช้

จากสถิติในอดีตนับตั้งแต่ปี 1976 (เกิด SHUTDOWN มาแล้วราว 20 ครั้ง) หลังการปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ สิ้นสุดลง ผลตอบแทนตลาดหุ้น S&P500 มักปรับขึ้นเฉลี่ย +1.2% ใน 1 เดือน และ +2.9% ใน 3 เดือนถัดมา

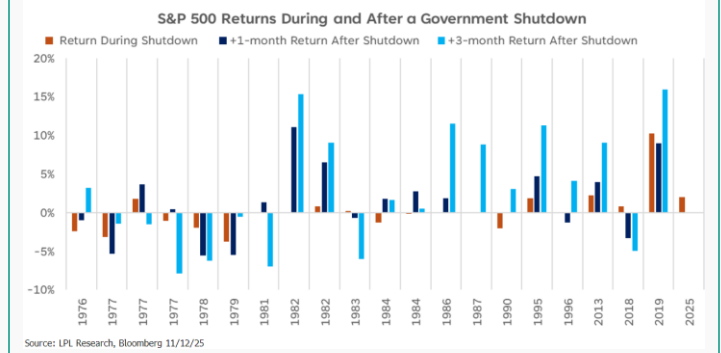
ผลตอบแทนสินทรัพย์ต่างๆ วานนี้

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	23,406.46	0.26%	1.34%	121.21%
S&P	6,850.92	0.06%	0.16%	16.48%
Russel	2,450.80	0.30%	1.15%	9.89%
DJIA	48,254.82	0.66%	1.45%	13.42%
Europe				
FTSE 100	9,911.42	0.12%	2.00%	21.27%
DAX	24,381.46	1.22%	1.77%	22.46%
Euro Stoxx 50	5,787.31	1.08%	2.21%	18.21%
CAC 40	8,241.24	1.04%	1.48%	11.66%
ASIA				
Philippines	5,714.02	1.51%	4.64%	12.48%
Indonesia	8,388.57	0.26%	2.75%	18.48%
Australia	8,799.53	0.22%	0.93%	7.85%
Japan	51,063.31	0.43%	0.57%	28.00%
Malaysia	1,631.61	0.20%	1.40%	0.65%
Korea	4,150.39	1.07%	1.04%	72.97%
China	4,000.14	0.07%	1.15%	19.34%
Hong Kong	26,922.73	0.85%	3.92%	34.21%
Thailand	1,284.81	0.20%	0.89%	8.24%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BOND (US)				
2 Year	3.57	-0.64%	-0.16%	-15.68%
5 Year	3.67	-1.13%	-0.42%	-16.21%
10 Year	4.07	-1.13%	-0.20%	-10.94%
BOND (TH)				
1 Year TH	1.27	-0.05%	1.03%	-35.73%
10 Year TH	1.79	-1.17%	3.12%	-22.33%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Commodity				
BAD1	2072	-0.85%	5.39%	107.82%
Newcastle Coal	113.1	0.04%	0.35%	-18.01%
Cotton	63.3	-0.58%	3.42%	-7.46%
Natural Gas	4.533	-0.70%	9.92%	3.87%
กากถ่านเคียว	323.4	1.41%	-0.03%	-1.76%
ยางพารา	171.7	0.94%	0.70%	-13.02%
Sugar	14.52	1.88%	0.62%	17.97%
ยางแผ่น	201	0.25%	2.05%	15.12%
ถั่วเหลือง	1133.75	0.58%	1.66%	9.67%
Brent	62.72	-3.74%	-3.61%	-15.97%
WTI	58.49	-4.18%	-4.08%	-18.45%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส (ข้อมูล 12 พ.ย. 68)

ผลตอบแทนตลาดหุ้น ช่วงเหตุการณ์
GOVERNMENT SHUTDOWN

ที่มา : BLOOMBERG (ข้อมูล 12 พ.ย. 68)

ด้าน BOND YIELD 10Y สหรัฐฯ ร่วงลงใกล้หตุค 4.0% มองเป็นสัญญาณสะท้อนความคาดหวังในการปรับลดดอกเบี้ยของ FED รอบการประชุม ร.ค. 2025 เพื่อต่อสู้กับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอตัวลง จากการเกิด SHUTDOWN ยาวนานกว่าปกติ ทั้งนี้ BLOOMBERG ประเมินว่าการปิดครั้งนี้จะทำให้ GDP 4Q2025 ลดลงราว 1.3% โดย 4Q2025 คาด GDP โตเพียง 0.5% (จากเดิมคาด 1.8%) ส่วน 1Q2026 คาด GDP โต 2.5% พันตัวกลับสู่แนวโน้มเดิม

REGION RADAR

ฤดูกาลประกาศงบกำไรขบ พอเอบขบหัน TURNAROUND

ฤดูกาลประกาศงบกำไรขบ โดยบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีการรายงานกำไร 1Q68 ไปแล้วราว 83% (2,588 บริษัท จากทั้งหมด 3,107 บริษัท) ซึ่งเป็น POSITIVE EARNING SURPRISE ราว 3.6% โดยมีหลายบริษัทที่ผลประกอบการเริ่มพลิกกลับมาทำกำไรเป็นปีแรกหลังจากที่บริษัทขาดทุนมาอย่างต่อเนื่อง ฝ่ายวิจัยแนะนำ เ็งกำไร หุ่นง 3Q68 ดักว่าคาด และมี OUTLOOK ที่ดีต่อเนื่อง เลือก ONON US (ONON03), EL US (ESTEE80)

EARNING SURPRISE ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ

Range	Current Season	CQ3 Ending: 8/16/2025 - 11/15/2025	Periodicity	Quarter
BICS				
Surprise	Growth	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
Sector (BICS)				
11) All Securities		2588 / 3107	2.49%	3.59%
12) > Materials		138 / 152	0.98%	7.37%
13) > Industrials		333 / 393	1.77%	0.98%
14) > Consumer Staples		89 / 126	0.23%	4.49%
15) > Energy		137 / 154	3.36%	5.97%
16) > Technology		286 / 368	1.56%	2.36%
17) > Consumer Discretionary		256 / 329	2.37%	8.95%
18) > Communications		109 / 123	0.84%	-21.58%
19) > Financials		575 / 733	6.53%	9.26%
20) > Health Care		431 / 482	2.32%	18.22%
21) > Utilities		66 / 73	0.05%	4.51%
22) > Real Estate		168 / 174	1.98%	3.71%

ที่มา : NERDYNAV, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 11 พ.ย. 68)

ONON US (ONON03)

ON HOLDING รายงานกำไร 3Q68 ต่ำกว่าคาด โดยมีกำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ 0.36 CHF สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 0.27 CHF มีแรงส่งจากรายได้ 794.4 ล้าน CHF ต่ำกว่า คาดที่ 763.8 ล้าน CHF โดยเพิ่มขึ้น 24.9% จากปีก่อน หนุนจากยอดขายทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ นำโดยรองเท้า ผลิตภัณฑ์หลักคิดเป็นสัดส่วนยอดขาย 92% มียอดขายเพิ่ม 21% YOY หากพิจารณาการเติบโตตามภูมิภาค พบว่ามาจากเอเชีย-แปซิฟิก (สัดส่วน 18%) โตเด่น 94% YOY สะท้อนถึงแบรนด์ที่ได้รับการยอมรับมากขึ้น ในภูมิภาคนี้ตามด้วย ยุโรป/ตะวันออกกลาง/แอฟริกา (สัดส่วน 27%) และ อเมริกา (สัดส่วน 55%) บวก 28.6% และ 10.3% YOY ตามลำดับ บริษัทปรับเพิ่มคาดการณ์ปี 2568 โดยคาดยอดขายในอัตราสกุลเงินคงที่ โต 34% (เพิ่มจากเดิมที่ระดับ 31%) อยู่ที่ 2.98 พันล้าน CHF และ EBITDA MARGIN เพิ่มขึ้น 18% จากเดิม 17-17.5% อ้างอิงข้อมูลจาก BLOOMBERG แนะนำ "ซื้อ" มีราคาเป้าหมายเฉลี่ย 60.78 USD ยังมี UPSIDE 46% จากราคาปัจจุบัน

EL US (ESTEE80)

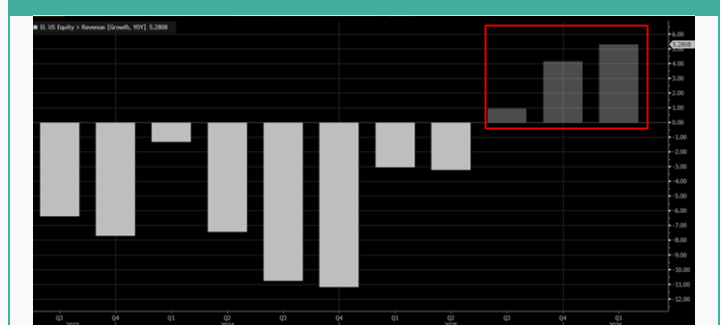
ESTEE LAUDER เป็นอีกบริษัทที่ปี 2026 จะเป็นปีแห่งการ TURNAROUND ของบริษัทจากในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ผลประกอบการของ ESTEE ชะลอตัวลงเนื่องจากยอดขายในจีนที่หดตัวลง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการปรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจในจีนครั้งใหญ่ และรายได้จากจีนเริ่มกลับมาเติบโตได้ในรอบกว่า 2 ปี โดยผลประกอบการไตรมาส 3 โดยรายได้รวมอยู่ที่ \$3.48 พันล้าน +3% YOY (สูงกว่าคาด 2.7%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$0.32 +128% YOY (สูงกว่าคาด 71%) โดยหนุนจากรถธุรกิจน้ำหอมที่เติบโตค่อนข้างดี นำโดย JO MALONE และยอดขายในจีน +9% YOY ซึ่งกลับมาเติบโตครั้งแรกในรอบ 2 ปี ด้าน OUTLOOK ของปีบัญชี 2026 ผู้บริหารยังคงเป้าหมายการเติบโตของรายได้ที่ระดับ 0%-3% YOY และ EPS อยู่ที่ \$1.9-\$2.1

ผลประกอบการของ ESTEE LAUDER

Metric	Actuals	Consensus
Highlights		
Adjusted Diluted EPS	0.32	0.19 20 71.12%
Revenue	3,481.0	3,390.0 18 2.68%
Organic Growth (%)	3.00	-0.59 7 607.49%
Americas	-2.00	-3.60 5 44.44%
Asia/Pacific		2.33 3
EMEA, UK & I, Emerging Mark...	0.00	
China	9.00	
Asia/Pacific (ex-China) & Tr...	9.00	
Europe, Middle East & Africa		-0.80 6
Constant Currency Growth (%)	3.00	-0.27 9 1,210.95%
Americas	-2.00	-3.82 4 47.60%
Asia/Pacific		0.25 4
EMEA, UK & I, Emerging Mark...	-4.00	
China	9.00	
Asia/Pacific (ex-China) & Tr...	9.00	
Europe, Middle East & Africa		0.10 5

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

การเติบโตของรายได้ในฝั่งเอเชีย

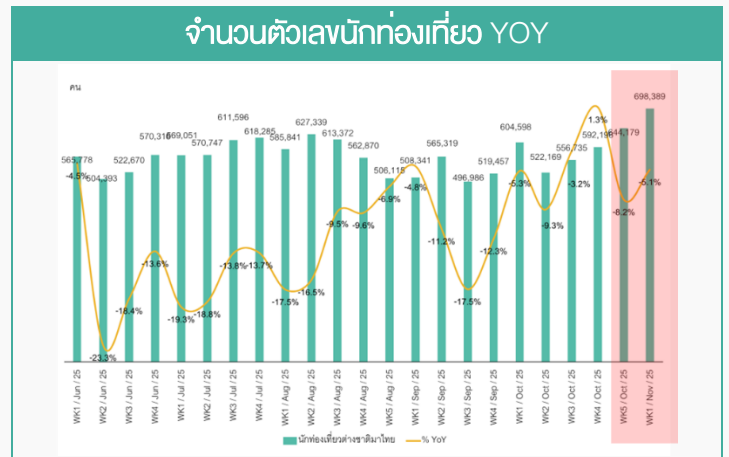
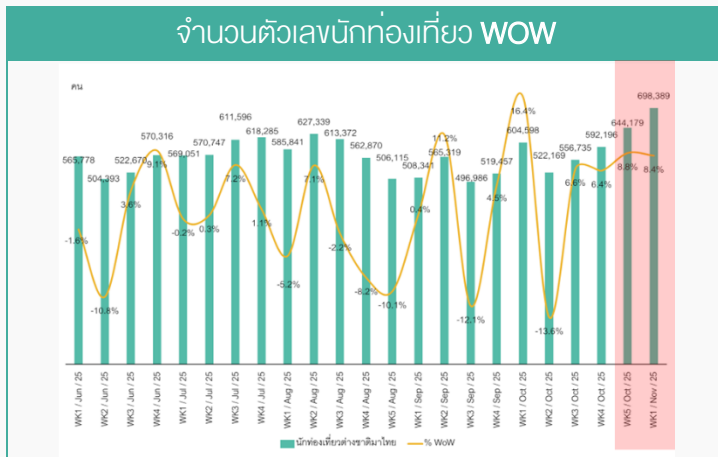


ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

THAI FOCUS

ตัวเลขนักท่องเที่ยวชะลอลง YOY แต่ดีขึ้น WOW โดยมีปัจจัยนักท่องเที่ยวเป็นสำคัญ

กระทรวงท่องเที่ยว อปคตสถานการณ์จำนวนนักท่องเที่ยว ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 9 พ.ย.68 มีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยราว 27.59 ล้านคน ซึ่งลดลงราว 7.14%YOY และสร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติอยู่ที่ประมาณ 1.275 ล้านล้านบาท แต่หากพิจารณาในสัปดาห์ล่าสุด (3-9 พ.ย. 2568) มีนักท่องเที่ยวต่างชาติรวมประมาณ 698,389 คน เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า 8.42% เฉลี่ยวันละ 99,770 คน ซึ่งปัจจัยที่ช่วยหนุน ได้แก่ ภาวะฤดูกาลท่องเที่ยวที่เข้ามา (HIGH-SEASON), มาตรการอำนวยความสะดวกจากรัฐบาล เช่น การยกเว้นวีซ่า 6 เดือน และการกระตุ้นเที่ยวบินเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี ดังนั้น แม้ภาพรวมปีนี้นักท่องเที่ยวต่างชาติจะยังไม่กลับขึ้นเท่ากับปีพิก(2019) แต่มีสัญญาณดีในช่วง HIGH-SEASON และตลาดหลายชาติ โดยเฉพาะ มาเลเซีย จีน อินเดีย เริ่มกลับมาเพิ่มขึ้นชัดเจน YOY ซึ่งน่าจะเป็นตัวพยุง GDP ไทยได้ระดับหนึ่ง(ภาคท่องเที่ยวคิดเป็นสัดส่วน 12% ของ GDP)



ที่มา : กระทรวงท่องเที่ยว, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ที่มา : กระทรวงท่องเที่ยว, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ส่วนปัจจัยอย่างนักท่องเที่ยวเป็นอีก 1 สิ่งที่ต้องกังวล และอาจกดดันต่อ GDP ภาพรวมทั้งการบริโภค การลงทุน รวมถึงภาคส่วนท่องเที่ยว โดยนักท่องเที่ยวปี 2554 ทำให้ GDP ไทยแทบ "หยุดโต" อยู่ที่เพียง +0.8%YOY(ถึงปี 2554) จากปกติที่ควรโต 4 -5%YOY สร้างความเสียหายราว 1.4 ล้านล้านบาท (13% ของ GDP) และหลังจากนั้นรัฐบาลตั้งงบประมาณฟื้นฟู ประมาณ 350,000 ล้านบาท เพื่อซ่อมแซมโครงสร้างพื้นฐานและเยียวยาผู้ได้รับผลกระทบ

ข้อมูลล่าสุดจากกรมชลประทานระบุว่า ระดับน้ำในเขื่อนหลักของประเทศหลายแห่งอยู่ในเกณฑ์วิกฤต ล่าสุดเขื่อนใหญ่หลายแห่งโดยเฉพาะ ภูมิพลและสิริกิติ์ มีน้ำเกือบเต็มความจุ (เกิน 97%) ส่งสัญญาณให้ต้องเร่งบริหารจัดการน้ำอย่างใกล้ชิด เพื่อป้องกันการล้นเขื่อนและลดผลกระทบต่อน้ำที่ท้ายน้ำ ขณะเดียวกันยังต้องจับตาฝนปลายฤดูซึ่งอาจเพิ่มปริมาณน้ำไหลเข้าเขื่อนอีก หากการระบายน้ำดำเนินไปพร้อมกับฝนตกเพิ่ม มีความเสี่ยงที่หลายพื้นที่ภาคเหนือและภาคกลางตอนล่างจะเผชิญภาวะน้ำท่วมในระยะสั้น ซึ่งต้องติดตามว่าความรุนแรงจะเกิดขึ้นวงกว้างและนานเพียงใด

เผื่อระวังน้ำในเขื่อนล้น เสี่ยงน้ำท่วม ???

ชื่อเขื่อน	ระดับน้ำ (ท.ม.ส.ล.)	ปริมาณน้ำ (MCM) คิดเป็น (%)	สามารถรับน้ำได้ (MCM)	น้ำไหลเข้า ชั่วโมงล่าสุด (MCM)	น้ำระบาย ชั่วโมงล่าสุด (MCM)	น้ำไหลเข้า สะสมวันนี (MCM)	น้ำระบาย สะสมวันนี (MCM)	น้ำไหลเข้า เมื่อวาน (MCM)	น้ำระบาย เมื่อวาน (MCM)	เวลา
ภูมิพล	259.82	13,405.99 (99.58%)	56.01	2.35	2.31	13.96	13.74	65.28	55.05	13 พ.ย. 2568 6:00:00
สิริกิติ์	161.22	9,309.46 (97.89%)	200.54	0.01	0.00	0.07	0.00	13.59	5.01	13 พ.ย. 2568 6:00:00
ศรีนครินทร์	175.24	15,817.79 (89.14%)	1,927.21	3.94	0.00	8.02	0.00	22.81	2.38	13 พ.ย. 2568 6:00:00
วชิราลงกรณ	152.85	8,046.61 (90.82%)	813.39	0.04	0.00	0.19	0.01	7.23	10.05	13 พ.ย. 2568 5:00:00
อุบลรัตน์	181.62	2,283.62 (93.93%)	147.68	0.40	0.38	6.15	2.28	26.55	10.00	13 พ.ย. 2568 6:00:00
สิรินธร	141.73	1,834.05 (93.27%)	132.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.91	0.00	13 พ.ย. 2568 6:00:00

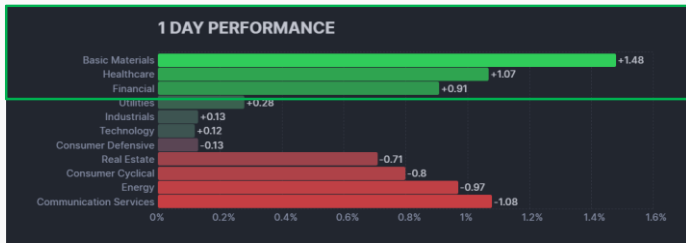
ที่มา : ศูนย์บริหารจัดการน้ำอภัยธรียะ, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

SYNAPSE STRATEGY

นักลงทุนหมุมมาหุ้น VALUE เพิ่มขึ้น แต่ปัจจัยเฉพาะกดดันต่างชาติยังขายหุ้นไทย

เปิดเงินสลับมาที่หุ้น VALUE กลุ่ม MATERIALS, HEALTHCARE, FINANCIAL เด่น หนุน DOW JONES +0.7% ทำจุดสูงสุดใหม่ ส่วนตลาดหุ้น NASDAQ ย่อตัวเล็กน้อย -0.3%

เปิดเงินสลับมาที่หุ้น VALUE กลุ่ม MATERIALS, HEALTHCARE, FINANCIAL เด่น



ที่มา : FINVIZ, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 12 พ.ย. 68)

ตลาดหุ้น DOWJONE ขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่



ที่มา : TRADINGVIEW. (ณ 12 พ.ย. 68)

ในมุมมองตลาดหุ้นไทย ความกังวลผลกระทบต่อเศรษฐกิจ และนักท่องเที่ยวช่วงที่เหลืองปี หลังงานรื่นเริงลดลง พืพาทกับพวฮาร้อนแรงขึ้น พร้อมกังวลน้ำท่วมมากขึ้น ส่งผลให้ต่างชาติขายหุ้นไทยมา 5 วันติด 8.4 พันล้านบาท และยังมีโอกาสขายสุทธิต่อเนื่องได้ เพราะเหตุการณ์ต่างๆ ยังไม่ชัดเจน

ต่างชาติยังขายหุ้นไทย 5 วัน -8.4 พันล้านบาท

	Local Institutions				Proprietary Trading				Foreign Investors				Local Investors			
	Value				Value				Value				Value			
	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell
Total	18,607.90	18,087.82	9,240.14	8,820.09	87,984.23	96,409.62	52,029.34	44,544.08								
%Total	11.09	10.78	5.50	5.25	52.41	57.43	31.00	26.54								
Net	520.08		420.05		-8,425.39		7,485.26									

Date	Local Institutions				Proprietary Trading				Foreign Investors				Local Investors			
	Buy	%	Sell	%	Buy	%	Sell	%	Buy	%	Sell	%	Buy	%	Sell	%
12/11/2025	3,725.39	9.60	5,604.31	14.41	-1,868.92	1,935.55	4.98	2,231.71	5.74	-296.16	18,548.48	50.26	20,934.56	53.82	-1,386.08	13,679.10
11/11/2025	3,243.99	10.34	2,599.34	8.04	744.44	2,075.08	6.42	3,701.13	5.26	373.85	16,994.93	52.27	16,343.58	58.81	-6,438.65	10,016.64
10/11/2025	3,629.76	12.33	3,101.18	10.54	528.59	1,683.23	5.75	1,461.35	4.97	231.87	15,213.27	51.70	16,271.65	55.29	-1,058.38	8,892.51
07/11/2025	3,685.92	12.69	3,344.36	11.51	341.56	1,491.91	5.13	1,439.59	4.95	52.32	14,743.47	50.74	17,460.49	60.10	-2,717.02	9,132.75
06/11/2025	4,212.85	11.05	3,438.43	9.02	774.41	2,044.38	5.36	1,986.30	5.21	58.08	21,574.08	56.57	22,399.34	58.73	-825.26	10,308.33

ที่มา : SET, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ณ 12 พ.ย. 68)

กลยุทธ์แนะนำถือเงินสดในพอร์ตเพิ่มขึ้น 20% - 30% สำหรับหุ้นเด่น เลือก

- **BDMS** นักลงทุนในเม็ดเงินมากที่หุ้น **HEALTHCARE** ตามกระแสโลก
- **CPF** ราคาหุ้นทยอยปรับขึ้นกลับมาเกิน 60 บาท/กก. ได้แรงหนุนจากภาษีนำเข้าข้าวโพด 0% หนุนต้นทุนอาหารสัตว์
- **BEM** ราคาหุ้นเริ่มฟื้น จากฐานต่ำ รับกระแสโครงการ คณะรัฐมนตรี และมีต่อเนื่องในเฟส 2 อีก

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 จะพิจารณาจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ 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 และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption	Security	OG Report	SET ESG Ratings	CAC Anti-Corruption
24CS	-	-	-	CHAO	3	-	-	IHL	3	-	-	NDR	4	A	-	SAUCE	-	-	-	TIGER	-	-	-
2S	4	-	Yes	CHARAN	3	-	-	IIG	3	-	-	NEO	-	-	-	SAV	5	-	-	TIPCO	-	-	Yes
A	-	-	-	CHASE	5	-	-	III	5	BBB	Yes	NEP	-	-	Yes	SAWAD	5	BBB	-	TIPH	5	-	Yes
AA	3	-	-	CHAYO	3	-	-	ILINK	5	-	Yes	NER	5	A	Yes	SAWANG	-	-	-	TISCO	5	AAA	Yes
AAI	4	-	Yes	CHEWA	5	-	Yes	ILM	5	BBB	Yes	NETBAY	-	-	-	SC	5	AA	Yes	TITLE	4	-	-
AAV	5	-	-	CHH	5	-	-	IMH	3	-	-	NEW	-	-	-	SCAP	5	-	-	TK	5	-	-
ABM	5	-	-	CHC	3	-	-	IND	5	-	-	NEWS	-	-	-	SCB	5	AA	Yes	TKC	5	-	-
ACAP	-	-	-	CHO	-	-	-	INET	5	-	Yes	NEX	-	-	-	SCC	5	AAA	Yes	TKN	4	-	Yes
ACC	-	-	-	CHOTI	3	-	Yes	INGRS	-	-	-	NFC	-	-	-	SCCC	5	AA	Yes	TKS	5	A	Yes
ACE	5	AA	-	CHOW	5	-	Yes	INOX	-	-	Yes	NKI	5	-	Yes	SCG	5	A	Yes	TKT	5	-	Yes
ACG	5	-	-	CI	4	-	Yes	INSET	5	-	-	NL	-	-	-	SCGD	5	-	-	TL	3	-	-
ADB	4	A	Yes	CG	4	-	Yes	INSURE	4	-	Yes	NNCL	-	-	-	SCGP	5	AAA	-	TLI	5	-	-
ADD	3	-	-	CMBT	5	-	Yes	IP	5	-	-	NOBLE	5	AA	Yes	SCI	3	-	-	TM	5	-	-
ADVANC	5	AAA	Yes	CITY	3	-	-	IRC	5	A	-	NOVA	3	-	-	SCL	-	-	-	TMC	3	-	-
ADVICE	-	-	-	CIVIL	5	-	-	IRCP	3	-	-	NPX	-	-	-	SCM	5	-	Yes	TMD	4	-	Yes
AE	5	-	Yes	CK	5	A	-	IRPC	5	AA	Yes	NRF	5	A	Yes	SGN	5	-	Yes	TMI	3	-	-
AEONTS	4	-	-	CKP	5	AAA	-	JCT	5	-	-	NSL	5	-	-	SCP	-	-	-	TMILL	5	-	Yes
AF	5	-	Yes	CM	4	-	-	ITC	5	-	-	NTSC	5	-	-	SDC	5	-	-	TMT	5	-	Yes
AFC	-	-	-	CMAN	-	-	Yes	ITD	5	-	-	NTV	3	-	-	SE	3	-	-	TMW	-	-	-
AGE	5	BBB	-	CMC	3	-	Yes	ITEL	5	A	Yes	NV	3	-	-	SEAFCO	5	-	-	TNOT	5	-	-
AH	5	A	Yes	CMO	-	-	-	ITNS	-	-	-	NVD	5	AA	-	SEAOL	5	-	Yes	TNH	-	-	-
AHC	4	-	-	CMR	-	-	-	ITTHI	5	-	-	NWR	5	-	-	SECURE	4	-	-	TNITY	5	-	Yes
AI	-	-	Yes	CNT	5	-	-	IVL	5	AA	Yes	NYT	5	A	-	SE-ED	3	-	Yes	TNL	5	-	Yes
AIK	3	-	Yes	CO	4	-	-	J	5	-	-	OC	5	-	Yes	SEI	5	-	-	TNP	3	-	-
AIRA	4	-	Yes	COLOR	5	A	-	JAK	-	-	-	OGC	3	-	Yes	SELIC	5	A	Yes	TNPC	3	-	-
AIT	5	-	-	COM7	5	A	Yes	JAS	5	-	Yes	OHTL	-	-	-	SENA	5	-	Yes	TNR	4	-	Yes
AJ	5	AAA	Yes	COMAN	4	-	-	JCK	4	-	-	OKJ	-	-	-	SENX	5	-	Yes	TOA	5	A	-
AJA	-	-	-	CPALL	5	AAA	Yes	JCKH	3	-	-	ONEE	4	-	-	SFLEX	4	-	-	TOG	5	A	Yes
AKP	5	-	Yes	CPANEL	3	-	-	JDF	5	-	-	OR	5	AAA	Yes	SFT	4	-	Yes	TOP	5	AAA	Yes
AKR	-	-	-	CPART	5	AAA	Yes	JDF	5	-	-	ORI	5	-	Yes	SGC	5	-	-	TOPP	5	-	Yes
AKS	-	-	-	CPF	5	AAA	Yes	JKN	-	-	-	ORN	-	-	-	SGF	5	-	-	TPA	4	-	Yes
ALLA	5	-	-	CPH	-	-	-	JMART	4	-	-	OSP	5	AA	Yes	SGP	5	AA	Yes	TPAC	5	-	-
ALPHAX	-	-	-	CPI	4	-	Yes	JMT	3	-	-	PACO	3	-	-	SHANG	-	-	-	TPBI	5	AA	-
ALT	5	-	-	CPL	5	-	Yes	JPARK	3	-	-	PAF	-	-	-	SHR	5	A	-	TPCH	4	-	-
ALLUCON	3	-	-	CPN	5	AA	Yes	JR	3	-	Yes	PANEL	3	-	-	SIAM	-	-	-	TPCS	4	BBB	Yes
AMA	5	-	Yes	CPR	5	-	-	JSP	3	-	-	PAP	3	A	Yes	SACT	5	A	-	TPPL	5	AA	-
AMANAH	-	-	Yes	CPT	-	-	-	JTS	5	BBB	Yes	PATO	4	-	Yes	SIMAT	-	-	-	TPPP	5	AA	-
AMARC	-	-	-	CPW	5	-	Yes	JUBILE	3	-	-	PB	5	AA	Yes	SINGER	3	-	-	TPL	-	-	-
AMARIN	5	-	-	CRANE	-	-	-	K	5	-	-	PCC	5	-	-	SINO	4	-	-	TPLAS	4	-	Yes
AMATA	5	AAA	Yes	CRC	5	AAA	Yes	KAMART	-	-	-	PCE	-	-	-	SIRI	5	AA	-	TPOLY	4	-	-
AMATAV	5	AA	Yes	CRO	5	-	-	KASSET	-	-	Yes	PCSCH	5	BBB	Yes	SBS	5	-	Yes	TPP	-	-	-
AMC	3	-	-	CREDIT	5	-	-	KBANK	5	AAA	Yes	PDG	4	-	-	SSB	3	-	-	TPS	5	-	-
AMR	3	-	-	CSC	5	BBB	Yes	KBS	3	-	-	PDJ	5	-	Yes	SITHAI	5	A	Yes	TQM	5	BBB	-
ANAN	5	-	-	CSP	3	-	-	KC	-	-	-	PEACE	-	-	-	SJWD	5	AA	-	TQR	5	-	-
ANI	-	-	-	CSR	-	-	-	KCAR	3	-	Yes	PEER	5	A	-	SK	-	-	-	TR	-	-	-
AOT	5	A	-	CSS	4	-	-	KCC	5	-	Yes	PERM	-	-	-	SKE	5	-	-	TRC	-	-	-
AP	5	AA	Yes	CTW	5	-	-	KCE	5	-	Yes	PG	5	-	Yes	SKN	-	-	-	TRTN	3	-	-
APCO	4	-	-	CV	5	-	Yes	KCG	5	-	-	PHG	3	-	-	SKR	5	-	Yes	TRP	5	-	-
APCS	4	-	Yes	CWT	-	-	-	KCM	-	-	-	PHG	3	-	-	SKY	3	-	-	TRT	4	-	Yes
APO	-	-	-	D	-	-	-	KDH	-	-	-	PHOL	5	A	Yes	SLP	-	-	-	TRU	3	-	Yes
APP	-	-	-	DCC	5	-	Yes	KEX	5	BBB	-	PICO	-	-	-	SM	5	-	Yes	TRUBB	5	-	-
APURE	4	-	-	DOON	-	-	-	KGEN	-	-	-	PIMO	5	-	Yes	SMART	-	-	-	TRV	5	-	-
AQUA	5	-	-	DD	5	-	-	KGI	4	-	Yes	PN	5	-	-	SM100	3	-	-	TSC	5	A	Yes
ARIN	3	-	-	DELTA	5	-	Yes	KIAT	3	-	-	PJW	4	A	-	SMIT	3	-	Yes	TSE	-	-	-
ARIP	4	-	-	DEMCO	5	A	Yes	KISS	3	-	-	PK	-	-	Yes	SMPC	5	AA	Yes	TSI	-	-	Yes
ARROW	4	BBB	-	DEXON	3	-	-	KJL	4	-	-	PL	-	-	Yes	SMT	4	-	-	TSR	-	-	-
AS	-	-	Yes	DHOUSE	-	-	-	KKC	3	-	-	PLANB	5	AA	Yes	SNC	5	A	Yes	TSTE	5	-	Yes
ASAP	-	-	-	DIMET	-	-	Yes	KKK	-	-	-	PLANET	-	-	Yes	SNPP	5	-	-	TSTH	5	A	Yes
ASEFA	3	-	-	DITTO	5	-	-	KKP	5	BBB	Yes	PLAT	5	-	Yes	SNP	5	A	Yes	TTA	5	AA	-
ASIA	3	-	-	DMT	5	A	Yes	KLUNQ	-	-	-	PLE	-	-	-	SO	5	-	-	TTB	5	AA	Yes
ASIAN	4	-	Yes	DOD	3	-	-	KOOL	-	-	-	PLT	-	-	-	SOLAR	-	-	-	TTCL	5	A	Yes
ASIMAR	5	-	-	DOHOME	5	-	Yes	KSL	5	BBB	Yes	PLUS	5	-	-	SONIC	5	-	-	TTI	-	-	-
ASK	5	-	Yes	DPAIN	3	-	-	KTB	5	AAA	Yes	PM	5	A	Yes	SORKON	3	-	Yes	TTT	-	-	-
ASN	3	-	-	DRT	5	AA	Yes	KTC	5	AAA	Yes	PMC	-	-	-	SPA	-	-	-	TTW	5	AA	-
ASP	5	-	Yes	DTCENT	4	-	-	KTIS	4	-	-	PMTA	5	-	-	SPACK	-	-	Yes	TU	5	-	Yes
ASW	5	A	Yes	DTCI	-	-	-	KTMS	5	-	-	POLY	4	-	-	SPALI	5	AA	-	TURLE	4	-	Yes
ATP30	4	-	-	DUSIT	5	-	Yes	KUMWEL	5	A	-	PORT	5	-	-	SPC	5	-	Yes	TVDH	5	BBB	Yes
AU	-	-	-	DV8	3	-	-	KUN	4	-	-	PPM	-	-	-	SPCG	4	-	-	TVH	4	-	-
AUCT	4	-	-	EA	-	-	Yes	KWC	3	-	-	PPP	5	A	Yes	SPG	3	-	-	TVO	5	AA	Yes
AURA	5	-	-	EASON	3	-	-	KWI	-	-	-	PPPM	5	-	Yes	SPJ	5	A	Yes	TVT	5	-	-
AWC	5	AA	Yes	EAST	5	-	-	KWM	5	-	-	PPS	5	AA	Yes	SPRC	-	-	Yes	TWP	-	-	-
AYUD	4	-	-	EASTW	5	AA	Yes	KYE	-	-	-	POS	4	-	-	SPREME	-	-	-	TWPC	5	A	Yes
B	5	-	Yes	ECF	5	-	Yes	L&E	4	-	Yes	PR9	5	AAA	Yes	SPVI	4	-	-	TWZ	-	-	-
B2	-	-	-	EFORL	3	-	-	LALIN	5	-	-	PRAKIT	-	-	-	SQ	-	-	-	TYCN	-	-	-
BA	4	BBB	-	EGCO	5	AA	Yes	LANNA	5	-	Yes	PRAPAT	3	-	-	SR	5	-	-	UAC	5	-	-
BAPS	5	AA	Yes	ERK	3	-	-	LDC	3	-	-	PREBA	4	-	-	SRCHA	-	-	Yes	UBA	4	-	-
BAM	5	AA	Yes	EMC	-	-	-	LEE	-	-	-	PRECH	5	-	-	SRS	-	-	-	UBS	5	A	-
BANPU	5	AAA	Yes	EP	-	-	Yes	LEO	3	-	-	PRG	5	-	Yes	SSF	5	-	-	UBIS	5	-	Yes
BAY	5	AAA	Yes	EPG	5	AA	Yes	LH	5	A	Yes	PRI	3	-	-	SSP	5	-	Yes	UEC	3	-	Yes
BBGI	5	AA	Yes	ERW	5	A	Yes	LHFG	5	BBB	Yes	PRIME	5	-	-	SSSC	5	BBB	Yes	UKEM	5	-	Yes
BBIK	4	-	-	ESTAR	3	-	-	LHK	4	-	Yes	PRIN	3	-	-	SST	3	-	Yes	UMI	-	-	-
BBL	4	AA	Yes	ETC	5	AA	Yes	LIT	5	BBB	-	PRINC	-	-	Yes	STA	5	AAA	Yes	UMS	-	-	-
BC	4	-	-	ETE	5	-	-	LOXLEY	-	-	-	PRM	4	-	Yes	STANLY	4	-	-	UNQI	-	-	-
BCH	5	AA	Yes	ETL	3	-	-	LPH	-	-	-	PROEN	3	-	-	STC	3	-	-	UQBKH	3	-	-
BCP	5	AAA	Yes	EURO	5	-	-	LPN	5	-	Yes	PROS	3	-	Yes	STECH	-	-	-	UP	4	-	-
BCPG	5	AA	Yes																				