



SYNAPSE

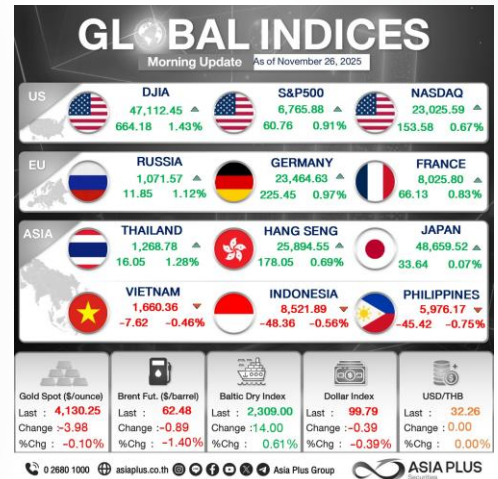
GLOBAL GEM : BABA80 / WMT US | PRIME PICK : WHA / HMPRO / BDMS

FED อาจรับลดดอกเบี้ย ... หนุนตลาดหุ้นสดใส



HORIZON MARKET VIEW

- วนนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง ปรับตัวสูงขึ้นราว +0.7% ถึง +2.1% ส่วนทางกับ BOND YIELD สหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลง โดยล่าสุดอายุ 10 ปี อยู่ที่ 4.0% เท่ากับ POLICY RATE แล้ว ขณะที่ดอลลาร์อ่อนค่าลงต่ำกว่า 100 ซึ่งอาจทำให้ช่วงสั้นๆ เงินบาทแข็งค่าขึ้นในเปรียบเทียบ สะท้อนถึงความคาดหวังที่มีมากขึ้นต่อการปรับลดดอกเบี้ยของ FED
- ปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นว่า FED จะลดดอกเบี้ยเดือน ธ.ค. 68 มาจากชุดข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดของสหรัฐฯ อาทิ ข้อมูลการจ้างงานเอกชนสหรัฐฯลดลง, ยอดขายปลีกสหรัฐฯ ชะลอตัวต่ำคาด เป็นต้น
- นอกจากนี้ยังมีแรงหนุนเพิ่มเติมจากกระแสข่าว "KEVIN HASSETT" ที่ปรึกษาของ ปธน. ทรัมป์ ถูกมองว่าเป็นตัวเต็งที่จะเป็นประธาน FED คนต่อไป



REGION RADAR

- สิทธิประโยชน์ขึ้นได้ และกระจายตัวมาที่กลุ่ม HEALTHCARE และหุ้นรับ BLACK FRIDAY โดย MERCK & CO +5% และ WALMART +3% ซึ่งเป็นหุ้นที่ฝ่ายวิจัยได้แนะนำถึงทำกำไรไปก่อนหน้านี้
- ALIBABA รายงานรายได้รวมอยู่ที่ 2.48 แสนล้านหยวน +4.8% YOY (สูงกว่าคาด 1.1%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ 4.36 หยวน -71% YOY (ต่ำกว่าคาด 31%) โดยธุรกิจ CLOUD ของบริษัทในไตรมาสที่เติบโตแข็งแกร่งอยู่ที่ระดับ 3.98 หมื่นล้านหยวน +34% YOY ซึ่งโดดเด่นสุดในกลุ่ม CLOUD จีน แนะนำถึงทำกำไร ALIBABA (DR:BABA80)



SYNAPSE STRATEGY

- ความหวังดอกเบี้ยสหรัฐปรับลงมีมากขึ้น พร้อมกับ BOND YIELD 10 ปี สหรัฐฯ ลงมาอยู่บริเวณ $\pm 4\%$ หนุนเปิดเงินวิ่งเข้าสินทรัพย์เสี่ยง
- ส่วนตลาดหุ้นไทย เดือนนี้หลายตัวย่อตัวลงลึกจน ผู้บริหารกลับเข้ามาทยอยสะสมอีกครั้ง อาทิ BDMS ถูกผู้บริหารซื้อ 203 ล้านบาท, GULF 84 ล้านบาท, WHA 16 ล้านบาท, GUNKUL 2 ล้านบาท ฯลฯ TOPPICK เลือก BDMS และหุ้นมีปัจจัยหนุนจากภาครัฐ WHA, HMPRO



THAI FOCUS

- ตัวเลขส่งออกเดือน ต.ค.68 โตชะลอเหลือ +5.7% YOY ต่ำกว่า ส่วนนำเข้าโตแรง +16.3% YOY ทำดุลการค้าขาดดุลหนักสุดรอบ 22 เดือน กดดันค่าเงินบาทอ่อนสั้นๆ
- ส่วนประเด็นน้ำท่วมหนักหนัก ดาวเทียมชี้บางจุดน้ำสูง 1.5-2 เมตร, ถ้าแย่สุดอาจถึง 4-5 เมตร หนุนความต้องการซ่อมสร้าง-ฟื้นฟูหุ้นได้ประโยชน์ : รับเหมา-วัสดุก่อสร้าง STECON, CK, TASCO, SCC, SCGD, TOA ค่าปลีกวัสดุ HMPRO, DOHOME, BJC

หุ้นที่ผู้บริหารทยอยซื้อสะสมเด่นในเดือน พ.ย. (MTD)

Stock	มูลค่าซื้อสุทธิ	จำนวนหุ้น	ทุนเฉลี่ย	ราคาหุ้นปัจจุบัน	Premium
BDMS	203,451,400	10,786,000	18.86	18.60	-1.4%
GULF	84,500,000	2,000,000	42.25	40.75	-3.6%
MEDEZE	46,510,000	7,200,000	6.46	6.35	-1.7%
WHA	16,054,064	5,080,400	3.16	3.16	0.0%
SNNP	10,132,500	1,420,000	7.14	6.90	-3.3%
KCE	8,640,000	400,000	21.60	21.50	-0.5%
BTG	4,820,750	275,000	17.53	17.80	1.5%
BTS	2,730,000	1,000,000	2.73	2.50	-8.4%
GUNKUL	2,103,032	1,056,800	1.99	1.84	-7.5%
IVL	1,650,000	100,000	16.50	16.10	-2.4%

จัดทำโดย
ภราดร เตียรณปรางโกญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวิต ภัทรพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สุริลักษณ์ พันธวงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ธนฤต 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

ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ หนุนความเชื่อมั่นว่า FED จะลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม

วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง ปรับตัวสูงขึ้นราว +0.7% ถึง +2.1% สวนทางกับ BOND YIELD สหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลง โดยล่าสุดอายุ 10 ปี อยู่ที่ 4.0% เท่ากับ POLICY RATE แล้ว ขณะที่ดอลลาร์อ่อนค่าลงต่ำกว่า 100 ซึ่งอาจทำให้ช่วงสั้นๆ เงินบาทแข็งค่าขึ้นในเปรียบเทียบ สะท้อนถึงความคาดหวังที่มีมากขึ้นต่อการปรับลดดอกเบี้ยของ FED

ปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นว่า FED จะลดดอกเบี้ยเดือน ธ.ค. 68 มาจากชุดข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดของสหรัฐฯ อาทิ

- ข้อมูลการจ้างงานเอกชนสหรัฐลดลงเฉลี่ย 13,500 ตำแหน่งต่อสัปดาห์ในช่วง 4 สัปดาห์ที่ผ่านมา ชี้ตลาดแรงงานชะลอตัว
- ยอดขายปลีกสหรัฐฯ เดือน ก.ย. 68 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.2%MOM ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดหวัง +0.4%MOM และชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ +0.6%MOM สะท้อนการใช้จ่ายผู้บริโภคชะลอตัว
- ดัชนีเงินเฟ้อผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐฯ เดือน ก.ย. 68 +2.7%YOY ทรงตัวจากเดือนก่อนตามคาด ขณะที่ CORE PPI ล่าสุด +2.6%YOY ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์และชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ วานี้

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	23,025.59	0.67%	-2.55%	19.24%
S&P	6,765.88	0.91%	-1.89%	15.03%
Russel	2,465.98	2.14%	-0.34%	10.57%
DJIA	47,112.45	1.43%	-0.95%	10.74%
Europe				
FTSE 100	9,609.53	0.78%	-1.11%	17.58%
DAX	23,464.63	0.97%	-2.36%	17.86%
Euro Stoxx 50	5,573.91	0.82%	-1.86%	13.85%
CAC 40	8,025.80	0.83%	-1.17%	8.74%
ASIA				
Philippines	5,976.17	-0.75%	0.38%	-8.46%
Indonesia	8,521.89	-0.56%	4.38%	20.37%
Australia	8,537.05	0.14%	3.38%	4.63%
Japan	48,659.52	0.07%	-7.16%	21.97%
Malaysia	1,611.74	-0.43%	0.16%	-1.86%
Korea	3,857.78	0.30%	-6.48%	60.78%
China	3,870.02	0.87%	-2.14%	15.46%
Hong Kong	25,894.55	0.69%	-0.05%	29.09%
Thailand	1,268.78	1.28%	-3.11%	-9.39%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BOND (US)				
2 Year	3.46	-1.10%	-3.22%	-18.46%
5 Year	3.56	-0.78%	-3.35%	-18.68%
10 Year	4.00	-0.72%	-2.00%	-12.54%
BOND (TH)				
1 Year TH	1.26	-0.53%	-0.10%	-36.45%
10 Year TH	1.66	-0.97%	-4.63%	-28.16%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BADI	2295	0.88%	16.73%	130.19%
Newcastle Coal	112.8	-0.9%	-0.97%	-18.20%
Cotton	62.43	1.61%	4.75%	6.73%
Natural Gas	4.481	-4.0%	-0.96%	-3.76%
ยางแผ่น	320.4	0.64%	-0.96%	-12.87%
ยางแท่ง	172	-0.35%	0.88%	-15.76%
Sugar	14.91	0.61%	3.33%	-10.47%
ข้าวเปลือก	212	0.57%	3.31%	-10.47%
ข้าวหอม	1124.75	0.13%	0.85%	8.80%
Brent	62.64	-1.0%	-3.73%	-16.08%
WTI	57.95	-1.5%	-4.97%	-19.20%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 25 พ.ย. 68)

ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ หนุนความเชื่อมั่นว่า FED

จะลดดอกเบี้ยเดือน ธ.ค. 68

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Tuesday, November 25, 2025						
20:15	USD	☆☆☆	ADP Employment Change Weekly	-13.50K		-2.50K
20:30	USD	☆☆☆	Retail Sales (MoM) (Sep)	0.2%	0.4%	0.6%
20:30	USD	☆☆☆	Retail Sales (YoY) (Sep)	4.26%		5.02%
20:30	USD	☆☆☆	PPI (YoY) (Sep)	2.7%	2.7%	2.7%
20:30	USD	☆☆☆	Core PPI (YoY) (Sep)	2.6%	2.7%	2.9%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 25 พ.ย. 68)

นอกจากนี้ยังมีแรงหนุนเพิ่มเติมจากกระแสข่าว "KEVIN HASSETT" ผู้อำนวยการสภาเศรษฐกิจแห่งชาติประจำทำเนียบขาว และเป็นที่ปรึกษาของ ปรน. ทรัมป์ ถูกมองว่าเป็นตัวเต็งที่จะเป็นประธาน FED คนต่อไป ซึ่งในมุมมองของ HASSETT เห็นด้วยกับแนวคิดที่ควรลดดอกเบี้ยมากขึ้น และเคยวิจารณ์ FED ควบคุมเงินเฟ้อไม่ได้หลังโควิด

"KEVIN HASSETT" ที่ปรึกษา "ทรัมป์" ตัวเก็งว่าที่ประธาน FED



Kevin Hassett

ที่มา : BLOOMBERG

REGION RADAR



เงินเริ่มไหลเข้าหุ้นกลุ่ม HEALTHCARE และหุ้นธีม BLACK FRIDAY

วันนี้เริ่มเห็นเงินไหลออกจากกลุ่มเทคโนโลยีมายังหุ้นกลุ่ม HEALTHCARE และหุ้นธีม BLACK FRIDAY มากขึ้น สะท้อนผ่านผลตอบแทนของดัชนี DOW JONES +1.43% (VS. NASDAQ +0.67%) โดยหุ้นในดัชนี DOW JONES ที่ปรับตัวขึ้นได้ดีที่สุดคือ MERCK & CO +5.24% ซึ่งเป็นหุ้นที่ฝ่ายวิจัยได้แนะนำเก็งกำไรไปก่อนหน้านี้ นอกจากนี้ หุ้นในธีม BLACK FRIDAY ปรับตัวขึ้นเช่นกัน อย่าง WALMART +2.83% ขณะที่หุ้นที่ปรับตัวลงแรงสุดในดัชนี DOW JONES ได้แก่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีอย่าง NVIDIA -2.59%

ผลตอบแทนหุ้น DOW JONES (25/11/25)

Equity Index Movers									
Laggards									
Name	Price	% Chgt	Points	%Idx Mv	Name	Price	% Chgt	Points	%Idx Mv
1. Merck & Co Inc	105.66	+5.24%	+32.384	+4.88%	1. NVIDIA Corp	177.82	-2.59%	-29.121	-4.38%
2. Home Depot Inc/The	351.07	+4.31%	+89.210	+13.43%	2. Chevron Corp	148.53	-0.81%	-7.511	-1.13%
3. Salesforce Inc	234.12	+3.22%	+44.944	+6.77%	3. Coca-Cola Co/The	72.61	+0.03%	+0.123	+0.02%
4. NIKE Inc	63.68	+2.83%	+10.774	+1.62%	4. Cisco Systems Inc	76.32	+0.10%	+0.493	+0.07%
5. Walmart Inc	107.00	+2.83%	+18.101	+2.73%	5. International Business Machine	304.48	+0.12%	+2.216	+0.33%
6. UnitedHealth Group Inc	326.28	+2.27%	+44.513	+6.70%	6. Johnson & Johnson	206.67	+0.30%	+3.817	+0.57%
7. Amgen Inc	341.11	+2.09%	+41.927	+6.31%	7. Apple Inc	276.97	+0.38%	+6.464	+0.97%
8. American Express Co	362.64	+1.89%	+41.311	+6.22%	8. Microsoft Corp	476.99	+0.63%	+18.408	+2.77%
9. Boeing Co/The	182.44	+1.85%	+20.440	+3.08%	9. Verizon Communications Inc	40.59	+0.95%	+2.340	+0.35%
10. McDonald's Corp	310.45	+1.82%	+34.170	+5.14%	10. Travelers Cos Inc/The	293.70	+0.98%	+17.608	+2.65%
11. JPMorgan Chase & Co	303.00	+1.68%	+30.783	+4.63%	11. Procter & Gamble Co/The	148.49	+1.03%	+9.297	+1.40%
12. Visa Inc	334.53	+1.59%	+32.199	+4.85%	12. 3M Co	171.54	+1.17%	+12.190	+1.84%
13. Amazon.com Inc	229.67	+1.50%	+20.871	+3.14%	13. Honeywell International Inc	191.02	+1.25%	+14.530	+2.19%
14. Goldman Sachs Group Inc/The	802.32	+1.47%	+71.479	+10.76%	14. Caterpillar Inc	566.61	+1.25%	+42.159	+6.50%
15. Sherwin-Williams Co/The	342.65	+1.38%	+28.628	+4.31%	15. Walt Disney Co/The	103.31	+1.34%	+8.435	+1.27%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ALIBABA รายได้สูงกว่าคาด ธุรกิจ CLOUD โตแรง

บริษัทรายงานรายได้รวมอยู่ที่ 2.48 แสนล้านหยวน +4.8% YOY (สูงกว่าคาด 1.1%) ขณะที่ EPS อยู่ที่ 4.36 หยวน -71% YOY (ต่ำกว่าคาด 31%) โดยกำไรโดยรวมลดลงจากการลงทุน QUICK COMMERCE อย่างไรก็ดี ตาม ธุรกิจ CLOUD ของบริษัทในไตรมาสที่เติบโตแข็งแกร่งอยู่ที่ระดับ 3.98 หมื่นล้านหยวน +34% YOY ซึ่งโดดเด่นสุดในกลุ่ม CLOUD จีน ด้าน CEO EDDIE WU ระบุว่า “ดีมานด์ AI ที่แข็งแกร่งช่วยเร่งการเติบโตของธุรกิจ CLOUD INTELLIGENCE อย่างมีนัยสำคัญ” พร้อมเปิดเผยว่าบริษัทได้ลงทุนใน AI และ CLOUD INFRASTRUCTURE แล้วกว่า 1.2 แสนล้านหยวน ในรอบ 4 ไตรมาสที่ผ่านมา นอกจากนี้ ความสำเร็จของแอป QWEN 3 MAX ซึ่งเป็นแชทบอตคู่แข่งของ CHATGPT ที่มียอดดาวน์โหลดทะลุ 10 ล้านครั้งในสัปดาห์แรก ยืนยันศักยภาพ AI เชิงปฏิบัติของ ALIBABA

แนะนำเก็งกำไร ALIBABA (DR: BABA80) แม้กำไรในไตรมาสนี้จะออกมาอ่อนแอจากผลขาดทุนจากธุรกิจ FOOD DELIVERY ที่ค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจที่ตลาดให้ความสนใจอย่าง CLOUD มีการเติบโตสูงกว่าที่ตลาดคาด และแนวโน้มในไตรมาสถัดไปมีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง

ผลประกอบการไตรมาส 2 ปีบัญชี 2026 ของ ALIBABA

Alibaba Group Holdi...					Currency ERC (CNY)				
Peer Comparison: E-Commerce					KPI: Earnings: 11/25/25 EVTS » Processing Financials DSC				
Single Period					Multiple Periods				
Single Measure									
Period 2026*					- Quarter 2				
Compare					Actuals vs. Estimates (				
Sort					Detail				
Metric					Actuals				
Analyst					Consensus				
Analyst Recommendation									
Model Download									
Table Data Date					11/25/2025				
					11/24/2025				
Business Breakdown									
▼ Alibaba China E-commerce Gro...									
▼ Revenue					132,578.0				
▼ E-commerce (since 26Q1)					128,527.1 20 3.15%				
Customer Management (s...					101,594.5 16				
Direct Sales & Others (si...					77,597.2 18				
Quick Commerce					23,593.2 18				
China Commerce Wholesale					18,906.5 18				
Adjusted EBITA					6,739.0 6,658.1 22 1.22%				
					13,062.6 19				
▼ Alibaba International Digital C...									
▼ Revenue					34,799.0				
International Commerce R...					37,847.5 26 -8.05%				
International Commerce W...					28,068.0 30,161.2 21 -6.94%				
Adjusted EBITA					6,731.0 6,723.3 20 0.11%				
					162.0 -154.6 21 204.78%				
▼ Cloud Intelligence Group									
▼ Revenue					39,824.0				
As % of Revenue					37,988.5 28 4.83%				
▼ Adjusted EBITA					15.15 6				
EBITA Margin (%)					3,604.0 3,318.0 21 8.62%				
					9.01 19				

ที่มา : BLOOMBERG, รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

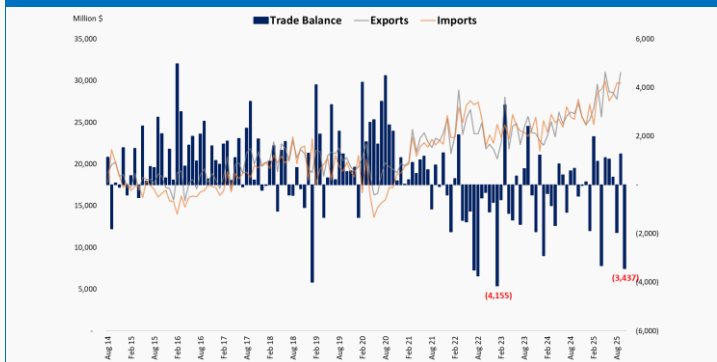
THAI FOCUS

3 ประเด็นในประเทศที่นักลงทุนควรทราบ ... มีอะไรบ้าง

3 ประเด็นในประเทศที่นักลงทุนควรทราบในวันนี้ คือ 1.ตัวเลขส่งออกไทยเดือน ต.ค.68 ขยายตัวแค่ +5.7%YOY(ต่ำสุดที่ +6.5%YOY) ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้าที่ขยายตัว +19.0%YOY ส่วนตัวเลขนำเข้าไทยเดือน ต.ค.68 ขยายตัว +16.3%YOY(สูงสุดที่ +8.3%YOY) ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้าเล็กน้อยที่ขยายตัว +17.2%YOY ทำให้ดุลการค้าขาดดุลหนักสุดในรอบ 22 เดือน อยู่ที่ -3440 ล้านบาทหรือ 3440 ล้านบาท ส่วนปัจจัยกดดันภาคการส่งออกไทยใน 4Q68 คือ การส่งออกสินค้าเกษตรหดตัว จากการแข่งขันสูงในตลาดโลก และผลกระทบจากน้ำท่วมภาคใต้ติดกับชายแดน รวมถึงอุปสงค์โลก ชะลอตัวลง อาจเกิดจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลัก (เช่น สหรัฐฯ ยุโรป หรือจีน) เริ่มแผ่วลง หรือผลกระทบจากสงครามการค้า SUPPLY CHAIN โลกที่ตึงเครียดขึ้น ดังนั้นดุลการค้าที่ขาดดุลหนักสุดในรอบ 22 เดือน จะส่งผลต่อค่าเงินบาทให้อ่อนค่าลงได้ในช่วงสั้น

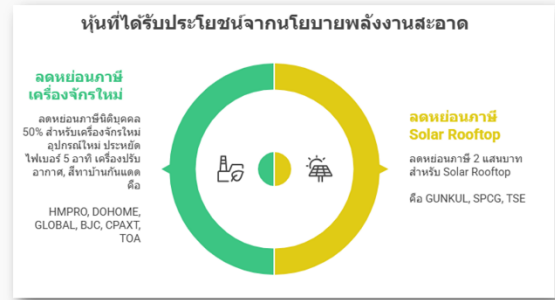
2.รัฐบาลมีมติเห็นชอบ มาตรการลดหย่อนภาษี สำหรับประชาชนที่ติดตั้ง โซลาร์เซลล์บนหลังคาบ้าน (SOLAR ROOFTOP) โดยสามารถนำค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นไป ลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้สูงสุด 200,000 บาท และมาตรการนี้จะใช้สิทธิได้ยาวถึง ร.ค.71 ซึ่งจะช่วยลดภาระค่าไฟของประชาชน, สนับสนุนพลังงานทดแทน ลดการปล่อยคาร์บอน และกระตุ้นเศรษฐกิจในส่วนธุรกิจติดตั้งโซลาร์มากขึ้น ส่วนพื้นที่ได้ประโยชน์ แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่มลดหย่อนภาษี 50% สำหรับเครื่องจักรใหม่ เพื่อจูงใจให้ภาคธุรกิจอุปกรณ์เครื่องจักรเก่า เพิ่มประสิทธิภาพ และลดการใช้พลังงาน ติดต่อ อุตสาหกรรมที่เกี่ยวกับวัสดุก่อสร้าง-อุปกรณ์ซ่อมบำรุงจะได้ประโยชน์ เพราะโรงงานหรือธุรกิจต่าง ๆ น่าจะลงทุนเพิ่ม เช่น HMPRO DOHOME BJC TOA อีกกลุ่ม คือ นโยบายรัฐให้ หักลดหย่อนภาษีสูงสุด 200,000 บาท สำหรับการติดตั้งโซลาร์บนหลังคา (SOLAR ROOFTOP) ติดต่อกลุ่มพลังงานแสงอาทิตย์และผู้รับเหมาติดตั้งโซลาร์ได้ประโยชน์ตรง ๆ เช่น GUNKUL SPCG TSE เป็นต้น

ดุลการค้าขาดดุลหนักสุดในรอบ 22 เดือน



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

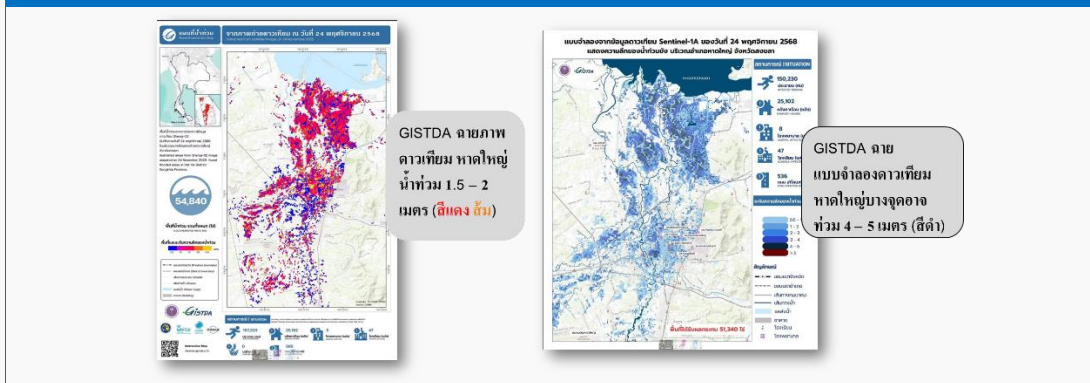
หุ้นรับกระแส รัฐเดินหน้านโยบายพลังงานสะอาด



ที่มา : สำนักงานต่างๆ, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

3. น้ำท่วมใหญ่ที่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา ซึ่งข้อมูลล่าสุดผ่านข้อมูลดาวเทียมจริง และ แบบจำลองการท่วม ของ GISTDA ณ วันที่ 24 พ.ย. 68 โดยรูปซ้าย คือ ภาพน้ำท่วมจากดาวเทียมจริง ที่จุดสีแดง/ส้ม = พื้นที่ที่ท่วมลึก ประมาณ 1.5 – 2.0 เมตร แสดงถึงระดับที่บ้านชั้นเดียวจมน้ำแล้ว ซึ่งรูปขวา แสดงแบบจำลองภาพถ้าฝนตกต่อ หรือน้ำเหนือ/น้ำทะเลหนุน อาจทำให้บางจุดมีน้ำท่วมลึก 4 – 5 เมตร ซึ่งหมายถึงระดับที่บ้าน 2 ชั้นอาจถูกน้ำท่วมมิด ดังนั้นหุ้นที่น่าจะได้ประโยชน์ คือ กลุ่มรับเหมา-วัสดุก่อสร้าง STEC, CK, TESCO, SCC, SCGD, TOA ค้าปลีกวัสดุ HMPRO, DOHOME, BJC เป็นต้น

น้ำท่วมยังต้องติดตามใกล้ชิด หากเกิดตามแบบจำลอง ของ GISTDA (หน่วยงานด้านอวกาศของไทย)



ที่มา : GISTDA, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

SYNAPSE STRATEGY

หุ้นใน SET ย่อ จนผู้บริหารเริ่มทยอยกลับมาซื้อ

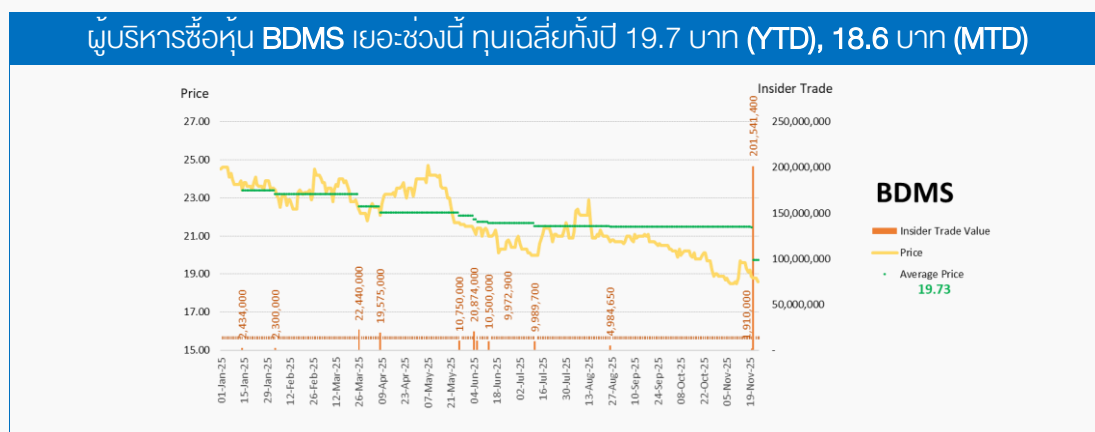
ความหวังดอกเบี้ยสหรัฐปรับลงมีมากขึ้น พร้อมกับ BOND YIELD 10 ปี สหรัฐ ลงมาอยู่บริเวณ $\pm 4\%$ หนุนเบ็ดเงินวิ่งเข้าสินทรัพย์เสี่ยง โดยวานนี้ตลาดหุ้น DOW JONES +664 จุด หรือ 1.43% กลุ่มหุ้นที่ขึ้นแรงรับ BLACK FRIDAY คือ หุ้นค้าปลีก และ HEALTHCARE เด่น

ส่วนตลาดหุ้นไทย เดือนนี้หลายตัวย่อตัวลงลึกจน ผู้บริหารกลับมาทยอยสะสมอีกครั้ง โดยฝ่ายวิจัยฯ ทำการคัดกรองหาหุ้นที่ผู้บริหารทยอยซื้อเด่นในเดือน พ.ย. (MTD) อาทิ BDMS ถูกผู้บริหารซื้อ 203 ล้านบาท, GULF 84 ล้านบาท, WHA 16 ล้านบาท, GUNKUL 2 ล้านบาท ฯลฯ (ตามตารางทางด้านล่าง)

หุ้นที่ผู้บริหารทยอยซื้อสะสมเด่นในเดือน พ.ย. (MTD)						
Stock	มูลค่าซื้อสุทธิ	จำนวนหุ้น	ทุนเฉลี่ย	ราคาหุ้นปัจจุบัน	Premium	
BDMS	203,451,400	10,786,000	18.86	18.60	-1.4%	
GULF	84,500,000	2,000,000	42.25	40.75	-3.6%	
MEDEZE	46,510,000	7,200,000	6.46	6.35	-1.7%	
WHA	16,054,064	5,080,400	3.16	3.16	0.0%	
SNNP	10,132,500	1,420,000	7.14	6.90	-3.3%	
KCE	8,640,000	400,000	21.60	21.50	-0.5%	
BTG	4,820,750	275,000	17.53	17.80	1.5%	
BTS	2,730,000	1,000,000	2.73	2.50	-8.4%	
GUNKUL	2,103,032	1,056,800	1.99	1.84	-7.5%	
IVL	1,650,000	100,000	16.50	16.10	-2.4%	

ที่มา : 59.2, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ช่วง 1 – 25 พ.ย. 2568)

โดยเฉพาะ BDMS เป็นหุ้นที่ผู้บริหารเข้ามาซื้อสะสมเยอะในช่วงนี้ มีต้นทุนเฉลี่ยสะสม 18.86 บาท (MTD) และ 19.73 บาท (YTD) โดยราคาปัจจุบัน 18.6 บาท ยังต่ำกว่าทุนเฉลี่ย



ที่มา : 59.2, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ช่วง 1 – 25 พ.ย. 2568)

ส่วน TOPPICK วันนี้เลือก BDMS ผู้บริหารทยอยรับหุ้น, HMPRO ได้ประโยชน์มาตรการพลังงานสะอาด, WHA ได้แรงหนุนจาก FAST PASS

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 เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน 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 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.ด. 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		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	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			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	-	-			-	-	
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	MI	-	-		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		UOKKH	3	-			3	-	Yes
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			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	-		HY	5	-		ML	-	-		RABBIT	5	-	Yes	SVDO	5	AA	Yes	UV	5	-			5	-	Yes
AHC	3	-		CIG	4	-		ICC	5	-	Yes	MLT	-	-		RAM	3	-		SVR	3	-		UVAN	-	-			-	-	
AI	-			CIMBT	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	-	-		RC	5	AA	Yes	TCOAT	-	-		WHAR	-	-			-	-	
AMARC	-			CPH	-	-		RCP	3	-		NAT	-	-		SAJ	5	AA	Yes	TEAM	-	-		WHART	-	-			-	-	
AMARIN	5	AAA	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	-	-		THFF	-	-		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	A	Yes	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	-	-			-	-	
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	-			CTAW	-	-		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	-</																	