



# SYNAPSE

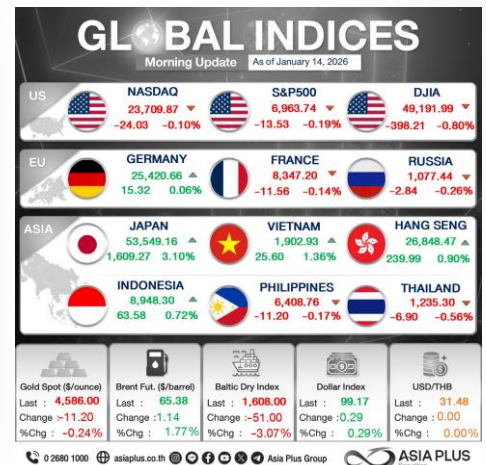
GLOBAL GEM : 9868 HK / ZIJIN80 | PRIME PICK : PTTEP / PTT / WHA

## อยากเห็น ELECTION RALLY เหมือนญี่ปุ่น



### HORIZON MARKET VIEW

- วานนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ย่อตัวลงราว -0.1% ถึง -0.8% โดยมีแรงกดดันหลักๆ มาจากกลุ่ม BANK นำโดย JPMORGAN ร่วงแรง -4.2% จากผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่กลุ่ม ENERGY ขยับขึ้นอย่างโดดเด่น หลังราคาน้ำมันดิบ BRENT พุ่ง +2.6% และ +7.6% YTD จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะการประท้วงในอิหร่านรุนแรงที่สุดในรอบหลายสิบปี มีผู้เสียชีวิตกว่า 2,000 คน และอาจสูงถึง 6,000 คน ที่ล่าสุดกรมปรีศภัยร้องให้ชาวอิหร่านเดินหน้าประท้วงต่อ พร้อมกับเผยว่า "ความช่วยเหลือของสหรัฐฯ กำลังจะมาถึงแล้ว"
- คืนนี้เวลา 22.00 คือ ลุนศาลฎีกาสหรัฐฯ อาจตัดสินเกี่ยวกับความถูกต้องตามกฎหมายของมาตรการเก็บภาษีศุลกากรที่ใช้โดยอ้างกฎหมาย IEEPA ด้านท่าทีของ ปธน.ทรัมป์ ดูค่อนข้างกังวลกับคำตัดสินกรณีศาลฯ สิ่งคว่ำคดีภาษี



### REGION RADAR

- XPENG ตั้งเป้าหมายยอดขายรถยนต์ตลอดปี 2026 ที่ 550,000 ถึง 600,000 คัน เติบโตขึ้นประมาณ 28.1% ถึง 39.7% YOY พร้อมเตรียมเปิดตัวรถรุ่นใหม่ 4 รุ่น แนะนำถึงกำไร XPENG (9868 HK)
- JPMORGAN (JPM US) -4.19% แม้บริษัทจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/25 อยู่ที่ \$4.67 เพิ่มขึ้น +7% YOY ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$5.23 +9% YOY โดยราคาหุ้นได้รับแรงกดดันจากการรายงานธุรกิจ IB ที่ต่ำกว่าคาดค่อนข้างมากอยู่ที่ระดับ \$2.34 พันล้าน -5% YOY (ต่ำกว่าคาด 7.9%)



### SYNAPSE STRATEGY

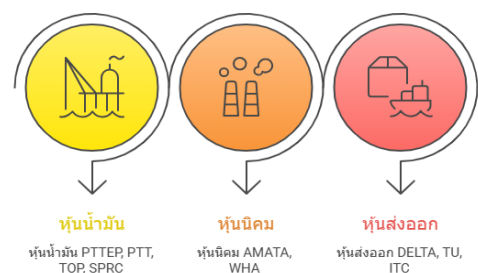
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่น เกิด ELECTION RALLY หลังนายกฯ ญี่ปุ่นกำลังพิจารณายุบสภา เพื่อจัดตั้งการเลือกตั้งทั่วไป อาจเกิดขึ้นก่อนวันที่ 8 ก.พ. ตลาดหุ้น NIKKEI ตอบสนองในเชิงบวก 8% YTD
- ขณะที่ตลาดหุ้นไทย แม้จะมีการเลือกตั้ง 8 ก.พ. 68 เช่นกัน แต่นักลงทุนยังขาดความเชื่อมั่น ส่งผลให้ FUND FLOW ยังไหลออก 5.6 พันล้านบาท (YTD) และสถาบันขายอีก 6.4 พันล้านบาท กดดัน SET INDEX -1.9% (YTD) แนะนำถึงกำไรหุ้น POLICY UNCERTAINTY อย่าง PTT, PTTEP, AMATA, WHA, DELTA, TU, ITC



### THAI FOCUS

- เศรษฐกิจไทยแม้ชะลอตัว แต่นักลงทุนยังคงคาดหวังการลดดอกเบี้ยระดับต่ำ ตามการที่ BOND YIELD 10 ปี ปรับตัวขึ้นเหนือ POLICY RATE มากๆ ซึ่งอาจเห็นนักลงทุนเริ่มเทขายพันธบัตรเพื่อไปลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงบ้างแล้ว
- ซึ่งหนึ่งในความหวัง คือ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของพรรคหลักที่เตรียมเข้ามาหลังการเลือกตั้งเสร็จสิ้น ซึ่งเน้นไปที่การแก้หนี้ แจกเงิน และลดค่าครองชีพเป็นหลัก ซึ่งทำให้ GDP ในช่วง 2H69 มีโอกาสเติบโต YOY ได้ไม่ยาก

วันนี้แนะนำหุ้น POLICY UNCERTAINTY (ธีมปี 2.0 ปี 2)



จัดทำโดย  
 กราตร เตียรณปราชญ์  
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์  
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวิต ภัทรพงศ์  
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์  
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สุริลักษณ์ 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

## ปัจจัยความเสี่ยงยังวนเวียนอยู่กับความตึงเครียดเชิงภูมิรัฐศาสตร์ - ภาษีกริมป์

วานนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ย่อตัวลงราว -0.1% ถึง -0.8% โดยมีแรงกดดันหลักๆ มาจากกลุ่ม BANK (มีน้ำหนักในดัชนี S&P500 ราว 13%) นำโดย JPMORGAN ร่วงแรง -4.2% จากผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่กลุ่ม ENERGY ยับขึ้นอย่างโดดเด่น (มีน้ำหนักในดัชนี S&P500 ราว 3%) หลังราคาน้ำมันดิบ BRENT พุ่ง +2.6% และ +7.6%YTD จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะการประท้วงในอิหร่านรุนแรงที่สุดในรอบหลายสิบปี มีผู้เสียชีวิตกว่า 2,000 คน และอาจสูงถึง 6,000 ขณะที่ล่าสุดกริมป์เรียกร้องให้ชาวอิหร่านเดินหน้าประท้วงต่อ พร้อมกับเผยว่า “ความช่วยเหลือของสหรัฐฯ กำลังจะมาถึงแล้ว”

## ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ วานนี้

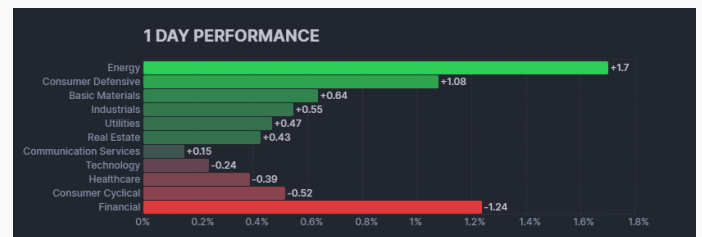
|                | Last      | %Chg   | %MTD   | %YTD   |
|----------------|-----------|--------|--------|--------|
| <b>America</b> |           |        |        |        |
| NASDAQ         | 23,709.87 | -0.10% | 2.01%  | 2.01%  |
| S&P            | 6,963.74  | -0.19% | 1.73%  | 1.73%  |
| Russel         | 2,633.11  | -0.10% | 6.09%  | 6.09%  |
| DJIA           | 49,191.99 | -0.80% | 2.35%  | 2.35%  |
| <b>Europe</b>  |           |        |        |        |
| FTSE 100       | 10,137.35 | -0.03% | 2.07%  | 2.07%  |
| DAX            | 25,420.66 | 0.06%  | 3.80%  | 3.80%  |
| Euro Stoxx 50  | 6,029.83  | 0.22%  | 4.12%  | 4.12%  |
| CAC 40         | 8,347.20  | -0.14% | 2.43%  | 2.43%  |
| <b>ASIA</b>    |           |        |        |        |
| Philippines    | 6,408.76  | -0.17% | 5.88%  | 5.88%  |
| Indonesia      | 8,948.30  | 0.72%  | 3.49%  | 3.49%  |
| Australia      | 8,808.54  | 0.56%  | 1.08%  | 1.08%  |
| Japan          | 53,549.16 | 3.10%  | 6.38%  | 6.38%  |
| Malaysia       | 1,708.20  | 0.75%  | 1.67%  | 1.67%  |
| Korea          | 4,692.64  | 1.87%  | 11.35% | 11.35% |
| China          | 4,138.76  | -0.64% | 4.28%  | 4.28%  |
| Hong Kong      | 26,848.47 | 0.90%  | 4.75%  | 4.75%  |
| Thailand       | 1,235.30  | -0.56% | -1.93% | -1.93% |

|                                 | Last     | %Chg   | %MTD   | %YTD   |
|---------------------------------|----------|--------|--------|--------|
| Dollar Index                    | 99.18    | 0.33%  | 0.87%  | 0.87%  |
| EURO/USD                        | 1.16     | 0.03%  | -0.86% | -0.86% |
| USD/THB                         | 31.47    | -0.05% | 0.11%  | 0.11%  |
| Gold Spot                       | 4,586.52 | -0.24% | 6.18%  | 6.18%  |
| *ข้อมูล หมายถึง ค่าเฉลี่ยรายวัน |          |        |        |        |
| <b>BOND (US)</b>                |          |        |        |        |
| 2 Year                          | 3.53     | -0.05% | 1.71%  | 1.71%  |
| 5 Year                          | 3.75     | -0.09% | 0.71%  | 0.71%  |
| 10 Year                         | 4.18     | 0.10%  | 0.29%  | 0.29%  |
| <b>BOND (TH)</b>                |          |        |        |        |
| 1 Year TH                       | 1.11     | 0.37%  | 0.21%  | 0.21%  |
| 10 Year TH                      | 1.83     | -0.29% | 10.44% | 10.44% |

|                | Last    | %Chg   | %MTD   | %YTD   |
|----------------|---------|--------|--------|--------|
| BAD1           | 1659    | -1.72% | -1.11% | -1.11% |
| Newcastle Coal | 109.8   | -1.43% | 3.43%  | 3.43%  |
| Cotton         | 64.88   | -0.05% | 0.95%  | 0.95%  |
| Natural Gas    | 3.419   | 0.29%  | -2.4%  | -2.4%  |
| กาแฟพรีเมียม   | 291.6   | 0.25%  | -2.1%  | -2.1%  |
| ข้าวโพด        | 183.5   | 0.86%  | 2.80%  | 2.80%  |
| Sugar          | 14.89   | 0.34%  | -0.80% | -0.80% |
| ถั่วเหลือง     | 213     | -0.09% | -0.83% | -0.83% |
| Brent          | 1038.75 | 0.98%  | -0.84% | -0.84% |
| WTI            | 65.5    | 1.85%  | 7.44%  | 7.44%  |
| WTI            | 61.15   | 2.77%  | 6.30%  | 6.30%  |

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลุ่ม BANK ร่วงสวนทางกับ ENERGY

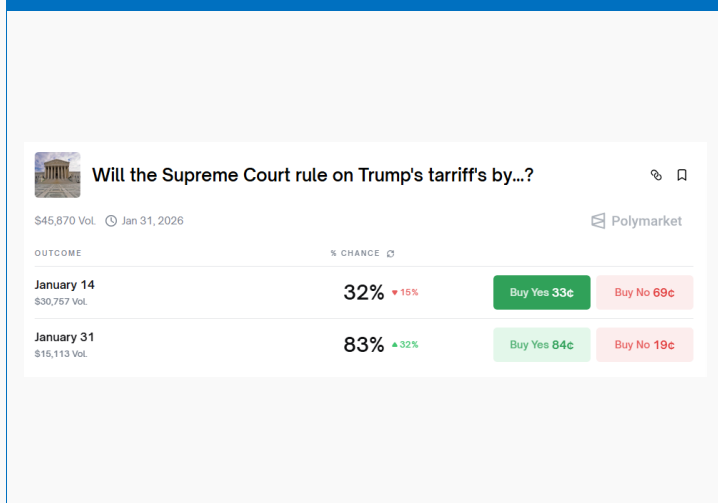


ที่มา : FINVIZ, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อีกหนึ่งประเด็นที่น่าติดตามในคืนนี้เวลา 22.00 คือ ลัทธิศาลฎีกาสหรัฐฯ อาจตัดสินใจเกี่ยวกับความถูกต้องตามกฎหมายของมาตรการเก็บภาษีศุลกากรที่ใช้โดยอสังกฤษฎหมาย IEEPA (ไม่เปิดเผยล่วงหน้าว่ามีคำตัดสินใดบ้าง) ขณะที่โพลของ POLYMARKET ให้น้ำหนัก 32% คาดว่าศาลฯ จะตัดสินในวันนี้

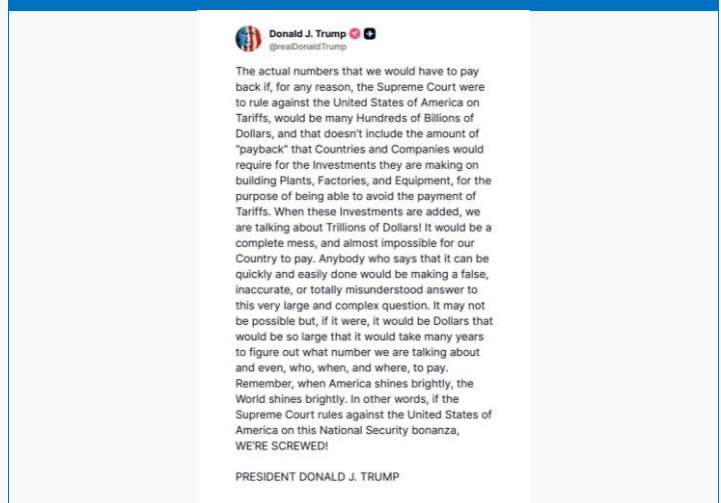
ด้านท่าทีของ ปธน.กริมป์ ดูค่อนข้างกังวลกับคำตัดสินกรณีศาลฯ สั่งคว่ำคดีภาษี โดยสหรัฐฯ อาจต้องคืนเงินภาษีมหาศาล รวมถึงต้องชดเชยค่าเสียหายให้บริษัทต่างชาติที่ยอมมาลงทุนตั้งโรงงานในสหรัฐฯ เพื่อเลี่ยงภาษีเหล่านั้น ซึ่งมูลค่าอาจสูงถึงหลายล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เสียหายคืนไม่ไหวและอาจเข้าขั้นวิกฤตทางการเงิน

## โพลให้น้ำหนักว่า ศาลฎีกาสหรัฐฯ จะตัดสินนโยบายภาษีของกริมป์ ปลายเดือนนี้



ที่มา : POLYMARKET

## กริมป์กังวล หากศาลสูงสั่งคว่ำคดีภาษี ยอมรับจ่ายคืนไม่ไหว



ที่มา : TRUTH SOCIAL

REGION RADAR 

**XPENG ตั้งเป้าหมายยอดขายรถยนต์ปีสูงสุด 6 แสนคัน**

XPENG ได้กำหนดเป้าหมายยอดขายรถยนต์ตลอดปี 2026 ไว้ที่ 550,000 ถึง 600,000 คัน ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับยอดขายในปี 2025 ที่ทำได้ 429,400 คัน เป้าหมายใหม่นี้จะถือว่าเติบโตขึ้นประมาณ 28.1% ถึง 39.7% YOY พร้อมเตรียมเปิดตัวรถรุ่นใหม่ 4 รุ่น ได้แก่ XPENG G01, XPENG G02, AND THE MONA SERIES D02 AND D03

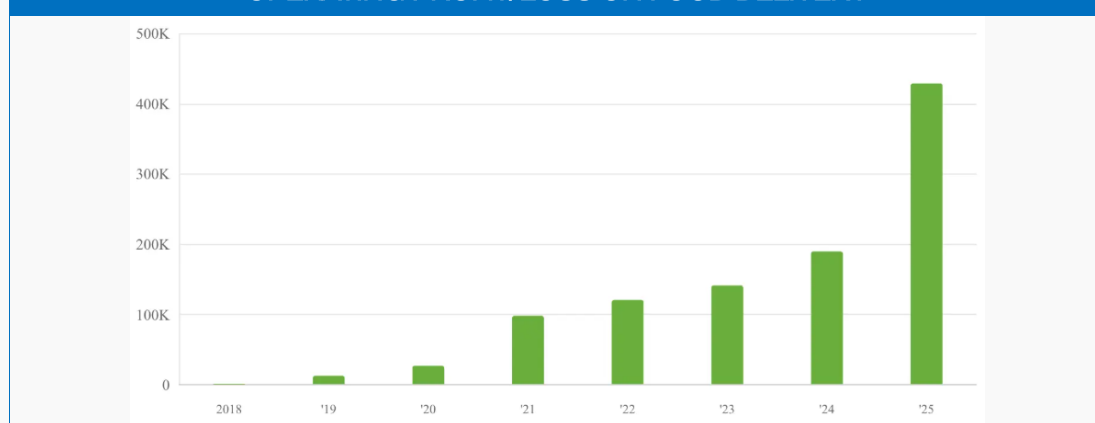
เป้าหมายปี 2026 ของ XPENG



ที่มา : PANDAILY, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ในปี 2025 บริษัทมียอดขายรวมอยู่ที่ 429,400 คัน +125% YOY สำหรับยอดขายต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 10% ของยอดขายรวม โดย XPENG ส่งมอบรถในต่างประเทศไป 45,008 คัน (เติบโตขึ้น 96% จากปีก่อนหน้า) และบริษัทวางแผนที่จะเพิ่มยอดขายส่วนนี้ให้ได้เป็น 2 เท่าในปี 2026

OPERATING PROFIT/LOSS ON FOOD DELIVERY



ที่มา : CNEV, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

## JPMORGAN เฝายงบไตรมาส 4 สูงกว่าคาด แต่ราคาหุ้นปรับตัวลงแรง

JPMORGAN (JPM US) -4.19% แม้บริษัทจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/25 อยู่ที่ \$4.67 หมื่นล้าน +7% YOY ขณะที่ EPS อยู่ที่ \$5.23 +9% YOY โดยราคาหุ้นได้รับแรงกดดันจากการรายงานธุรกิจ IB ที่ต่ำกว่าคาดค่อนข้างมากอยู่ที่ระดับ \$2.34 พันล้าน -5% YOY (ต่ำกว่าคาด 7.9%) นอกจากนี้ บริษัทยังมีผลขาดทุนจากเครดิตที่ค้างสำรองไว้ \$2.2 พันล้าน จากคิลเข้าซื้อพอร์ต APPLE CARD จาก GOLDMAN SACHS

### ผลประกอบการไตรมาส 4/25

| JPMorgan Chase & Co. Currency: FRC (USD) »                             |                                 |                  |         |                           |          |                 |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------|---------|---------------------------|----------|-----------------|
| Peer Comparison: Banking   KPIC » Previous Earnings: 01/13/26   EVTS » |                                 |                  |         |                           |          |                 |
| Single Period                                                          |                                 | Multiple Periods |         | Single Measure            |          |                 |
| Period                                                                 | 2025                            | Quarter 4        | Compare | Actuals vs. Estimates (▼) |          | Sort Detail (▼) |
| Metric                                                                 |                                 |                  |         | Actuals                   |          | Consensus       |
| Analyst                                                                |                                 |                  |         |                           |          |                 |
| Analyst Recommendation                                                 |                                 |                  |         |                           |          |                 |
| Model Download                                                         |                                 |                  |         |                           |          |                 |
| Table Data Date                                                        |                                 |                  |         | 01/13/2026                |          | 01/12/2026      |
| Highlights                                                             |                                 |                  |         |                           |          |                 |
| ⌵                                                                      | Adjusted Diluted EPS            |                  |         | 5.23                      | 5.00     | 18 4.50%        |
| ⌵                                                                      | Net Revenue Managed - Report... |                  |         | 46,767.0                  | 46,352.2 | 16 0.89%        |
| ⌵                                                                      | ▼ Total Trading                 |                  |         | 8,239.0                   | 7,948.3  | 10 3.66%        |
| ⌵                                                                      | FICC Sales & Trading            |                  |         | 5,380.0                   | 5,265.1  | 11 2.18%        |
| ⌵                                                                      | Equities Sales & Trading        |                  |         | 2,859.0                   | 2,698.0  | 11 5.97%        |
| ⌵                                                                      | ▼ Total Investment Banking Fees |                  |         | 2,347.0                   | 2,550.0  | 13 -7.96%       |
| ⌵                                                                      | Financial Advisory Fees         |                  |         | 1,033.0                   | 953.9    | 12 8.29%        |
| ⌵                                                                      | Equity Underwriting Fees        |                  |         | 416.0                     | 499.5    | 12 -16.71%      |
| ⌵                                                                      | Debt Underwriting Fees          |                  |         | 898.0                     | 1,096.6  | 12 -18.11%      |

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

## THAI FOCUS

### เศรษฐกิจไทยแม้ชะลอตัว แต่คาดหวังมาตรการหลังเลือกตั้งเสร็จสิ้น

แม้เศรษฐกิจไทยในปี 2026 กำลังเผชิญกับบททดสอบครั้งสำคัญ จาก BLOOMBERG ECONOMICS ชี้ให้เห็นสัญญาณอันตรายรอบด้าน ทั้งจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์โลกและความเปราะบางภายในประเทศ ซึ่งอาจดุเดือดให้เศรษฐกิจไทย -0.5%YOY เสริมแรงด้วยอัตราเงินเฟ้อยังติดลบต่อเนื่อง ซึ่งควรพึงพาการลดดอกเบี้ยจาก ธปท. ในการประชุมช่วงต้นปีเพื่อพยุง อย่างไรก็ตามการที่ BOND YIELD 10 ปี ปรับตัวขึ้นเหนือ POLICY RATE มากๆ สะท้อนถึงต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น หรือนักลงทุนเริ่มเทขายพันธบัตรเพื่อไปลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง โดยจะเห็นว่าในอดีต (แถบสีชมพูอ่อน) ช่วงที่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ดอกเบี้ยมักจะถูกปรับลดลง แต่ปัจจุบันเราอยู่ในภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นหรือทรงตัวในระดับสูง ซึ่งทำให้ลดความกังวลการเกิดวิกฤตไปได้บ้าง

### BOND YIELD 10 ปี ยังทยอยปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 1.79%



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ซึ่งหนึ่งในความหวัง คือ นโยบายเศรษฐกิจของพรรคหลักที่เตรียมเข้ามาหลังการเลือกตั้งเสร็จสิ้น ซึ่งผล POLL ของหลายสำนักแสดงให้เห็นถึงการแข่งขันที่สูสีระหว่างพรรคใหญ่ ทั้งพรรคประชาชน ภูมิใจไทย และเพื่อไทย หรือ บางส่วนยังมีคะแนนของ "ผู้ที่ยังไม่ตัดสินใจ" ซึ่งทำให้การเลือกตั้งครั้งนี้ น่าจับตามองเข้าไปอีก โดยมีรายละเอียด ดังนี้

### 1. พรรคประชาชน (สีส้ม)

นโยบายหลัก : เน้นการสนับสนุน SME และสินค้าไทย, การยกระดับตลาดทุน, พลิกฟื้นอุตสาหกรรมชิ้นส่วน อิเล็กทรอนิกส์ (SEMICONDUCTOR), และสวัสดิการงานส่งสาธารณะ

หุ้นเด่น (TOP PICKS) : CPAXT, BJC, SVI, KCE, HANA, ASP, KGI, DELTA, BEM, BTS

### 2. พรรคภูมิใจไทย (สีน้ำเงิน)

นโยบายหลัก : เน้นสวัสดิการ (คนละครึ่ง/บัตรสวัสดิการ), ลดค่าไฟ, ส่งเสริมการออม (พันธบัตร/หน่วยลงทุน), สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (SOFT LOAN), การลงทุนรัฐร่วมเอกชน (PPP), เศรษฐกิจสีเขียว (GREEN ECONOMY), และ AI

หุ้นเด่น (TOP PICKS) : CPALL, CPAXT, BJC, CBG, CP, CENTEL, ERW, กลุ่มธนาคาร (BBL, KBANK, SCB, KTB), กลุ่มการเงิน (SAWAD, MTC), กลุ่มพลังงานและก่อสร้าง (CK, STEC, AMATA, WHA, EA, BCPG), และกลุ่ม TECH (TRUE, ADVANC, BE8)

### 3. พรรคเพื่อไทย (สีแดง)

นโยบายหลัก : การแก้หนี้/พักหนี้, แจกเงินดิจิทัลวอลเล็ต, ลดค่าครองชีพ (เดินทาง, ค่าไฟ, ราคายาพยาบาล), และยกระดับเศรษฐกิจด้วย AI

หุ้นเด่น (TOP PICKS) : KTB, SAWAD, CPALL, CPAXT, BJC, BTS, BEM, SC, AP, SPALI, SCC, TRUE, ADVANC, BE8

## ตัวอย่างนโยบายเศรษฐกิจเด่นๆ ของพรรคที่คาดว่าจะเป็นตัวเต็งชนะเลือกตั้ง 2569

| พรรคการเมือง         | นโยบาย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | กลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะได้ประโยชน์                                                                                                                                                                                                                       | หุ้นเด่น                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>พรรคประชาชน</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- หอวังเสริม SME</li> <li>- สนับสนุนสินค้า SME, OTOP, สินค้าเกษตร และสินค้าที่ผลิตในประเทศไทย (Made in Thailand)</li> <li>- ยกระดับ SET / บ.ล.อ.</li> <li>- สนับสนุนอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ (Semiconductor) เพื่อวางตำแหน่งไทยในห่วงโซ่อุปทานโลก</li> <li>- สร้าง "ระบบส่งเสริมสาธารณะเพื่อทุกคน" ค่าโดยสาร 8-45 บาท</li> </ul>                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>ค้าปลีก-บริโภค</li> <li>อุตสาหกรรมไทย</li> <li>โครงสร้าง-ตลาดทุน</li> <li>ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</li> <li>ขนส่ง</li> </ul>                                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>CPAXT, BJC</li> <li>SVI, KCE, HANA</li> <li>ASP, KGI</li> <li>DELTA, KCE, SVI</li> <li>BEM, BTS</li> </ul>                                                                                                                                                                |
| <b>พรรคภูมิใจไทย</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- คนละครึ่งพลัส / บัตรสวัสดิการ</li> <li>- ค่าไฟไม่เกิน 3 บาท/หน่วย สำหรับ 200 หน่วยแรก</li> <li>- พัฒนาระบบผ่านพันธมิตรรัฐบาล อนุพลัส และ TISA</li> <li>- เน้นอินไทยแลนด์ SME พลัส (ลดเบี้ยต่ำ)</li> <li>- ลงทุนรัฐร่วมเอกชน ค้าง FDI</li> <li>- เศรษฐกิจสีเขียว พลัส (พลังงานสีเขียว การเงินสีเขียว และตลาดแลกเปลี่ยนคาร์บอนเครดิต)</li> <li>- AI พลัส เพื่อทักษะ เพิ่มรายได้</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>ค้าปลีก-บริโภค</li> <li>ผู้ให้บริการ (ค้าปลีก, อาหาร-เครื่องดื่ม, โรงแรม)</li> <li>การเงิน, บันเทิง, ESG</li> <li>ธนาคาร-สินเชื่อ</li> <li>ก่อสร้าง-นิคม</li> <li>พลังงานสะอาด</li> <li>ดิจิทัล-เทคโนโลยี</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>CPALL, CPAXT, BJC</li> <li>CPALL, CPAXT, BJC, CBG, CP, CENTEL, ERW</li> <li>BBL, KBANK, SCB, KTB, ASP, KGI, SRI, MAJOR, PTTEP, PTT, CPN, SCC, OR</li> <li>KTB, TTB, SAWAD, MTC</li> <li>CK, STEC, AMATA, WHA</li> <li>EA, BCPG, ACE</li> <li>TRUE, ADVANC, BE8</li> </ul> |
| <b>พรรคเพื่อไทย</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- ครัวใหม่ / พักหนี้ 100 ล้านบาท/ครัว</li> <li>- ปล่อยสินเชื่อเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำในการเลือกใช้บริการภาครัฐ</li> <li>- ลดภาระค่าเดินทาง ค่าไฟ ค่ารักษาพยาบาล รวมถึงต้นทุนการผลิตภาคธุรกิจ</li> <li>- ยกระดับเทคโนโลยีโดยเฉพาะ AI เพื่อสร้างเศรษฐกิจยุคใหม่</li> </ul>                                                                                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>ธนาคารรัฐ-สินเชื่อ</li> <li>ค้าปลีก-บริโภค</li> <li>ขนส่ง, อสังหาริมทรัพย์, วัสดุก่อสร้าง</li> <li>ดิจิทัล-เทคโนโลยี</li> </ul>                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>KTB, SAWAD</li> <li>CPALL, CPAXT, BJC</li> <li>BTS, BEM, SC, AP, SPALI, SCC, SCCC, TOA</li> <li>TRUE, ADVANC, BE8</li> </ul>                                                                                                                                              |

ที่มา : รวบรวมโดยสายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## SYNAPSE STRATEGY

## ELECTION RALLY ว่าจะตลาดหุ้นญี่ปุ่นก่อน ยังไม่มาไทย

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น เกิด ELECTION RALLY หลังนายกฯ ญี่ปุ่นกำลังพิจารณาญบสภา เพื่อจัดตั้งการเลือกตั้งทั่วไป อาจเกิดขึ้นก่อนวันที่ 8 ก.พ. ตลาดหุ้น NIKKEI ตอบสนองในเชิงบวก 8% YTD

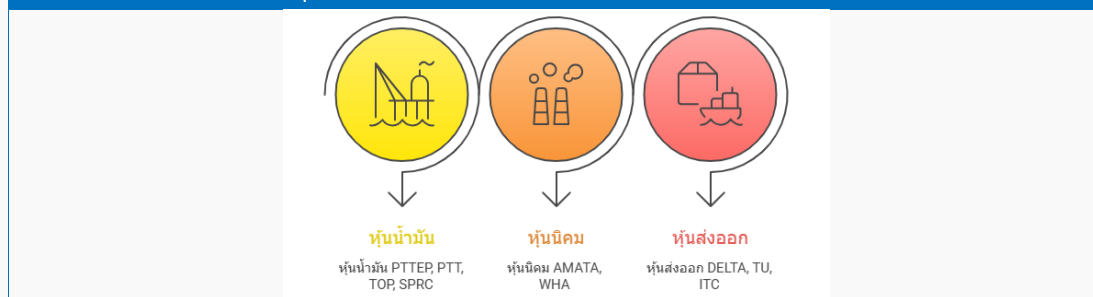
## ตลาดหุ้น NIKKEI ขึ้นได้ร้อนแรง +8% YTD



ที่มา : TRADINGVIEW, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ขณะที่ตลาดหุ้นไทย แม้จะมีการเลือกตั้ง 8 ก.พ. 68 เช่นกัน แต่นักลงทุนยังขาดความเชื่อมั่น ส่งผลให้ FUND FLOW ยังไหลออก 5.6 พันล้านบาท (YTD) และสถาบันขายอีก 6.4 พันล้านบาท กดดัน SET INDEX -1.9%(YTD) แนวเก็งกำไรหุ้น POLICY UNCERTAINTY ธีม 2.0 อย่าง หุ้นน้ำมัน PTT, PTTEP, TOP, SPRC หุ้นได้ประโยชน์จาก TARIFF ฝึกกฎหมาย AMATA, WHA, DELTA, TU, ITC

## หุ้น POLICY UNCERTAINTY (ธีม 2.0 ปี 2)



ที่มา : รวบรวมโดยสายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส