

DAOL Daily Strategy

10 Jan 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451)

“ ต่างชาติมาเต็ม ทยาย ทั้ง หุ้น TFEX, Bond ส่งสัญญาณอะไร ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- จับตา ทรัมป์ เตรียมใช้ executive orders หุ้นสหรัฐมีโอกาสผันผวน
- จีน เริ่มพูดถึง “deflation” กันแล้ว จะไหวมั๊ย
- คว้นหลงหุ้น RS ลง floor มีตัวไหนเสี่ยงอีกไหม?
- เก็ง “ทักษิณ” ขึ้นเวที 13 ม.ค. มีทั้งบวกและลบ
- สมว.แรงงาน สั่งกองทุนประกันสังคมห้ามลงหุ้นไทยรายตัว
- วันนี้ เราเอาหุ้นออกหมดพอร์ตเพราะอะไร ?

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Jan	CH	Caixin China PMI Composite	Dec	--	52.3
	TH	CPI YoY	Dec	1.4%	1.0%
7-Jan	EC	CPI Estimate YoY	Dec P	2.4%	2.2%
8-Jan	EC	Consumer Confidence	Dec F	--	14.5
	EC	PPI MoM	Nov	--	0.4%
	EC	PPI YoY	Nov	--	-3.2%
	US	ADP Employment Change	Dec	130.43k	146k
	US	FOMC Meeting Minutes	Dec-18	--	--
9-Jan	CH	CPI YoY	Dec	0.1%	0.20%
	CH	PPI YoY	Dec	-2.4%	-2.5%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-04	--	211k
	US	Continuing Claims	Dec-28	--	1844k
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Dec	17734.74b	17100.0b
10-Jan	US	Average Hourly Earnings MoM	Dec	0.3%	0.4%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	157.00k	227k
	US	Unemployment Rate	Dec	4.2%	4.2%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	--	74.0

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Jan	CH	Exports YoY	Dec	7.3%	6.7%
	CH	Exports YoY CNY	Dec	--	5.8%
14-Jan	US	PPI Final Demand MoM	Dec	--	0.4%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Dec	--	0.2%
	US	PPI Final Demand YoY	Dec	--	3.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Dec	--	3.4%
15-Jan	US	CPI MoM	Dec	--	0.30%
	US	Empire Manufacturing	Jan	--	20.00%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Dec	--	0.30%
	US	CPI YoY	Dec	--	2.7%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Dec	--	3.30%
16-Jan	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	--	0.70%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-11	--	--
	US	Continuing Claims	Jan-04	--	--
17-Jan	CH	GDP YoY	4Q	5.20%	4.60%
	CH	Industrial Production YoY	Dec	5.38%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	3.48%	3.0%
	EC	CPI YoY	Dec F	--	--
	US	Housing Starts MoM	Dec	--	-1.8%
	US	Building Permits MoM	Dec P	--	5.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	--	0.2%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
World	The Global Dow	4,866.5	0.6	0.0	-0.1	-3.4	0.1	12.2	09-Jan-25	
	DJ Global	634.7	(1.5)	-0.2	-0.0	-3.1	0.1	16.4	09-Jan-25	
	Bloomberg World Index	1,966.4	(3.9)	-0.2	-0.0	-3.0	0.1	17.3	09-Jan-25	
	MSCI World	3,732.1	(5.4)	-0.1	-0.0	-2.7	0.4	18.6	09-Jan-25	
	MSCI Emergin Market	1,066.5	(6.7)	-0.6	-0.4	-4.3	-1.1	7.4	09-Jan-25	
	MSCI Thailand	456.9	(5.4)	-1.2	-1.5	-5.8	-1.8	-2.5	09-Jan-25	
Americas	Dow Jones	42,635.2	(96.9)	-0.2	0.3	-3.6	0.1	13.1	08-Jan-25	
	NASDAQ	19,478.9	(142.8)	-0.7	-0.1	-1.1	-0.0	30.1	08-Jan-25	
	S&P 500	5,918.3	(24.2)	-0.4	0.2	-1.9	0.2	23.7	08-Jan-25	
Europe	Stoxx Europe 600	515.8	7.7	1.5	0.4	-0.5	2.2	8.3	09-Jan-25	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,017.9	146.5	3.0	0.4	1.3	3.1	12.3	09-Jan-25	
France	CAC 40	7,490.3	208.1	2.9	0.5	1.3	2.4	0.9	09-Jan-25	
German	DAX	20,317.1	411.0	2.1	-0.1	-0.1	2.0	21.7	09-Jan-25	
UK	FTSE 100	8,319.7	95.7	1.2	0.8	0.5	2.4	8.7	09-Jan-25	
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	179.4	(1.9)	-1.1	-0.7	-4.4	-1.5	8.6	09-Jan-25	
Thailand	SET Index	1,363.0	(21.8)	-1.6	-1.8	-5.8	-2.7	-3.6	09-Jan-25	
China	Shanghai SE Composit	3,211.4	(0.0)	-0.0	-0.6	-6.2	-5.8	11.6	09-Jan-25	
China	Shenzhen CSI300	3,779.9	4.7	0.1	-0.2	-5.4	-5.5	15.3	09-Jan-25	
Hong Kong	Hang Seng	19,240.9	(519.4)	-2.6	-0.2	-5.3	-4.0	19.5	09-Jan-25	
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,511.6	(92.2)	-1.4	0.2	-3.2	-0.3	-0.5	09-Jan-25	
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,064.6	(99.8)	-1.4	-0.2	-5.2	-0.2	-2.3	09-Jan-25	
Japan	Nikkei	39,605.1	(289.5)	-0.7	-0.5	0.2	-0.7	14.5	09-Jan-25	
Singapore	Straits Times	3,862.6	60.8	1.6	-0.6	1.3	1.8	21.5	09-Jan-25	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,521.9	80.0	3.3	-0.0	4.3	5.1	-0.8	09-Jan-25	
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,245.8	(8.8)	-0.7	-0.4	-2.1	-2.1	7.3	09-Jan-25	
India	BSE Sensex	77,620.2	(1602.9)	-2.0	-0.7	-4.8	-0.8	8.3	09-Jan-25	
Taiwan	Taiwan Weighted	23,081.1	172.8	0.8	-1.4	-0.2	-0.5	32.2	09-Jan-25	
Currency	USD Index Spot Rate	109.2	0.2	0.2	0.1	2.9	1.0	6.4	09-Jan-25	
	USD-EUR	1.0	(0.0)	-0.1	-0.1	-2.2	-1.0	-6.2	09-Jan-25	
	USD-GBP	1.2	(0.0)	-0.9	-0.1	-3.7	-1.9	-3.5	09-Jan-25	
	YEN-USD	158.1	0.9	0.6	-0.0	-3.9	0.8	-7.9	09-Jan-25	
	CNY-USD	7.3	0.0	0.1	-0.0	-1.0	0.4	-2.2	09-Jan-25	
	THB-USD	34.6	0.1	0.2	-0.0	-2.3	1.2	1.4	09-Jan-25	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	4.3	(0.0)	-0.3	-0.15	0.5	0.5	-2.3	09-Jan-25	
(Government)	US: 5-Year Bond	4.5	0.0	1.0	-0.28	1.7	2.2	11.8	09-Jan-25	
	US: 10-Year Bond	4.7	0.1	2.0	-0.30	2.6	3.5	16.1	09-Jan-25	
	US: 30-Year Bond	4.9	0.1	2.4	-0.21	3.1	3.8	17.0	09-Jan-25	
	THAILAND: 2-Year Bond	2.0	0.0	0.3	-0.50				09-Jan-25	
	THAILAND: 5-Year Bond	2.1	0.0	1.4	-0.22				09-Jan-25	
	THAILAND: 10-Year Bond	2.4	0.0	1.8	-0.11				09-Jan-25	
	THAILAND: 30-Year Bond	2.9	0.1	1.8	0.19				09-Jan-25	
Other	Bloomberg Commodity Index	100.5	2.0	2.0	1.0	2.0	1.6	2.2	09-Jan-25	
	Crude Oil - WTI (spot month)	73.9	(0.0)	-0.1	0.4	8.2	4.1	4.0	09-Jan-25	
	Crude Oil - Brent	76.9	0.4	0.5	1.0	6.6	3.4	-0.9	09-Jan-25	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	116.3	(7.7)	-6.2	-1.4	-13.2	-7.6	-9.7	09-Jan-25	
	Baltic Dry Index	966.0	(63.0)	-6.1	-4.8	-17.3	#VALUE!	-48.5	08-Jan-25	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	375.0	#VALUE!	#VALUE!	0.4	-0.3	-1.8	57.8	09-Jan-25	
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.1	(0.5)	-2.8	-0.7	-11.2	-0.2	-9.6	09-Jan-25	
	Copper (LME) USD/Ton	8,971.6	203.6	2.3	0.6	-1.6	2.0	8.6	09-Jan-25	
	China Hot Rolled Steel	3,352.0	(89.0)	-2.6	-0.9	-5.2	-3.5	-17.4	09-Jan-25	
	GOLD (spot)	2,667.3	27.0	1.0	0.1	-0.9	2.3	31.9	09-Jan-25	
	Soybean Meal Futures	291.8	(8.1)	-2.7	-0.3	2.0	-3.6	-20.3	09-Jan-25	
	Crude Palm Oil	4,635.0	(88.0)	-1.9	-1.6	-12.7	-5.9	25.5	09-Jan-25	
	Corn	456.0	5.3	1.2	0.4	5.1	0.8	-0.7	09-Jan-25	
	Bitcoin	92,106.9	(6136.5)	-6.2	0.5	-4.5	0.2	101.5	09-Jan-25	
	Ethereum	3,208.0	(405.6)	-11.2	0.3	-11.6	-3.2	27.3	09-Jan-25	
	ARKW Investments	111.0	(2.2)	-2.0	0.0	-3.8	1.2	52.6	08-Jan-25	
	Global x Auto & Electric ETF	23.4		0.0	-1.3	-3.5	1.2	-1.5	08-Jan-25	

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+1.0000	155.50↓	+1.00	0.65	174650	2724670
KBANK	+0.1900	160.00↑	+1.00	0.63	76485	1215907
TGH	+0.0840	13.40	+1.40	11.67	1	1
BAY	+0.0590	24.50↑	+0.10	0.41	1790	4371
ICC	+0.0375	33.00	+1.25	3.94	4	13
CPNREIT	+0.0290	12.10↑	+0.10	0.83	15440	18662
FTREIT	+0.0260	10.10	+0.10	1.00	4832	4871
BBGI	+0.0240	4.34↑	+0.20	4.83	68455	29652
RSXYZ	+0.0208	0.96	+0.16	20.00	3221246	300640
AXTRART	+0.0190	11.70	+0.10	0.86	16184	18567
TOA	+0.0160	14.50↑	+0.10	0.69	41484	59101
TTW	+0.0160	8.80	+0.05	0.57	15770	13830
EKH	+0.0140	6.55↑	+0.20	3.15	22102	14197
SIRI	+0.0140	1.78↑	+0.01	0.56	295195	52002
EASTW	+0.0130	2.12↓	+0.10	4.95	83751	18484
EA	+0.0120	3.66	+0.04	1.10	1028774	382043
FUTURERT	+0.0120	10.60↑	+0.30	2.91	1576	1653
SA	+0.0100	7.45↑	+0.10	1.36	6278	4624
AAI	+0.0085	5.80↑	+0.05	0.87	92519	52664
EGATIF	+0.0085	6.00↑	+0.05	0.84	6869	4111
MOSHI	+0.0075	42.25	+0.25	0.60	18505	79238
AYUD	+0.0075	31.50	+0.25	0.80	35	109
MATI	+0.0065	5.95	+0.65	12.26	36	21
NOVA	+0.0050	8.80	+0.50	6.02	39	31
NFC	+0.0045	1.61↑	+0.05	3.21	204	31
PT	+0.0040	9.50↑	+0.20	2.15	2389	2227
ZAA	+0.0040	0.87↓	+0.04	4.82	6000	532
TIPCO	+0.0040	10.20	+0.10	0.99	4332	4398
PTECH	+0.0040	0.97	+0.20	25.97	22	2
TPCS	+0.0040	11.30	+0.40	3.67	5	6

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
SFT	+0.1012	2.38	+0.22	10.19	2724	669
SR	+0.0497	0.60↑	+0.07	13.21	4604	240
TNH	+0.0475	37.25↑	+0.25	0.68	12	44
SENX	+0.0441	0.30↑	+0.01	3.45	2890	84
STOWER	+0.0388	0.07↑	+0.01	16.67	2391	14
CHO	+0.0373	0.05↑	+0.01	25.00	78556	315
K	+0.0174	1.17	+0.03	2.63	899	102
TMILL	+0.0168	3.00	+0.04	1.35	91	27
BLESS	+0.0084	0.30	+0.01	3.45	2290	69
MTW	+0.0071	1.20↓	+0.01	0.84	5852	708
CPANEL	+0.0068	3.52	+0.04	1.15	246	84
READY	+0.0065	5.30	+0.05	0.95	574	302
PLANET	+0.0061	1.72↑	+0.01	0.58	32041	5438
STC	+0.0060	0.54↑	+0.01	1.89	644	34
BSM	+0.0044	1.68↓	+0.02	1.20	85	15
PTC	+0.0043	1.38	+0.01	0.73	835	114
WINMED	+0.0042	1.61	+0.01	0.63	3713	594

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	-1.9200	276.00↓	-8.00	-2.82	96501	2670677
PTTEP	-1.1200	122.00	-3.50	-2.79	99339	1220593
CPAXT	-1.0500	26.00↓	-1.25	-4.59	135019	355786
IVL	-1.0350	21.90↓	-2.30	-9.50	811932	1846141
GULF	-0.7050	57.25↑	-0.75	-1.29	295452	1681098
SCC	-0.6500	154.00↓	-6.50	-4.05	42040	657665
CPN	-0.6300	54.25↓	-1.75	-3.12	130878	719609
AOT	-0.5750	59.00	-0.50	-0.84	103161	608181
TRUE	-0.5560	10.90	-0.20	-1.80	606166	660779
PTTGC	-0.5400	23.30	-1.50	-6.05	224784	533941
CPALL	-0.5400	55.25↓	-0.75	-1.34	248344	1375447
HMPRO	-0.5300	9.00	-0.50	-5.26	374044	341218
CRC	-0.4900	33.75↑	-1.00	-2.88	33653	113779
ITC	-0.4800	18.10↑	-2.00	-9.95	316171	582598
VGI	-0.4186	3.24↓	-0.26	-7.43	2688917	876150
MINT	-0.4140	24.60↑	-0.90	-3.53	162028	401426
TTB	-0.3920	1.80	-0.05	-2.70	2471528	448589
BDMS	-0.3840	23.70↓	-0.30	-1.25	340400	811092
CCET	-0.3780	9.40↓	-0.45	-4.57	918520	873188
JMT	-0.3600	14.70↑	-3.00	-16.95	1062975	1621870
B/C	-0.3520	21.70	-1.10	-4.82	124648	272387
GPSC	-0.3450	33.50↓	-1.50	-4.29	156186	524169
CPF	-0.3400	21.80↓	-0.50	-2.24	124815	274179
BTS	-0.3250	5.65	-0.25	-4.24	861329	489199
BBL	-0.3000	152.50	-2.00	-1.29	58318	892242
BH	-0.3000	190.00	-5.00	-2.56	33357	635832
OR	-0.2910	11.90	-0.30	-2.46	161309	193107
CBG	-0.2800	74.50↓	-3.50	-4.49	39131	295068
TLI	-0.2760	11.10↑	-0.30	-2.63	163351	181097
INTUCH	-0.2600	96.00↑	-1.00	-1.03	144172	1379647

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.6827	0.47	-0.01	-2.08	88257	4153
BTC	-0.4540	0.51	-0.04	-7.27	424870	22331
FSMART	-0.4345	7.90	-0.55	-6.51	74901	60760
AU	-0.4300	10.30	-0.50	-4.63	85869	88935
BOL	-0.3440	5.30	-0.40	-7.02	4856	2685
XO	-0.2700	17.90	-0.60	-3.24	24214	43543
MGI	-0.1980	10.60↓	-0.90	-7.83	28853	31962
BE8	-0.1960	11.00	-0.70	-5.98	14427	16077
KGEN	-0.1903	1.33↓	-0.11	-7.64	251396	35242
BBIK	-0.1575	35.50↓	-0.75	-2.07	9546	34330
PROEN	-0.1558	2.00↓	-0.38	-15.97	215144	45387
JAK	-0.1462	0.97↓	-0.43	-30.71	104	10
GTV	-0.1379	0.14	-0.01	-6.67	130851	1842
NETBAY	-0.1260	15.20↑	-0.60	-3.80	9477	14337
LTS	-0.1100	15.60↑	-0.50	-3.11	34058	53487
PRI	-0.1020	7.60↑	-0.30	-3.80	11329	8714
AF	-0.1008	0.63	-0.06	-8.70	252	15
ALPHAX	-0.0976	0.56↓	-0.01	-1.75	17329	975
SEI	-0.0828	4.06↓	-0.46	-10.18	42080	17920
YGG	-0.0819	0.72↓	-0.13	-15.29	767260	61749
JCKH	-0.0819	0.02↓	-0.01	-33.33	81359	163
UREKA	-0.0764	0.89↓	-0.04	-4.30	91968	8293
IVF	-0.0736	1.64↓	-0.16	-8.89	192676	32816
SICT	-0.0700	3.86↓	-0.14	-3.50	3031	1174
SECURE	-0.0660	11.60↓	-0.60	-4.92	956	1127
MAGURO	-0.0650	20.40↑	-0.50	-2.39	19302	39556
BM	-0.0640	3.00	-0.10	-3.23	50746	15333
TMW	-0.0600	59.00↓	-1.50	-2.48	77	460
AUCT	-0.0580	8.10	-0.10	-1.22	5349	4310
KLINIQ	-0.0575	30.00↑	-0.25	-0.83	3855	11513



SET	1362.97	-24.75	-1.78 %	Vol	25	Proj.	1362.95	-24.77	-1.78 %	16:50
GAP:	Bid	SET Index	Ask	O.Vol	Avg.	%Buy	45.60	%Sell	54.40	
					Open	1385.34	Volume	10767408U	%B-S	-8.80
					High	1385.34	Vol5D	8549605	Value	46868242
					Low	1360.27	Mktcap	17278665	%Mcap	100.00
					Prev	1387.72	BVPS	N/A	P/BV	1.38
					%Swing	1.81	EPS	N/A	P/E	19.15
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	-24.750	DPS	N/A	Yield(%)	3.26
SET	1362.97	-24.75	-1.78 %	46868.24 MB	Gain	71	Lose	481	Unch	115
					P/E	19.15				

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA				42635.20				Jan 9
NASDAQ	_NDXC				19478.88				Jan 9
S&P500	_SP500				5918.25				Jan 9
Canada	_TSX	25073.36↑	+21.68	+0.09	25051.68	25040.14	25100.17	25025.08	5:00
Australia	_XAO	8554.60↓	-23.20	-0.27	8577.80	8577.80	8605.60	8551.60	7:24
Japan	_R_NIKKEI	39380.00↑	-225.09	-0.57	39605.09	39550.25	39591.46	39356.18	7:10
Korea	_KOSPI	2522.06↑	+0.16	+0.01	2521.90	2528.42	2535.24	2515.95	7:25
Taiwan	_TAIEX	23081.13↓	-326.20	-1.39	23407.33	23406.72	23463.96	23081.13	12:33
Hong Kong	_HSI	19240.89↓	-38.95	-0.20	19279.84	19254.38	19405.74	19227.73	15:09
Singapore	_STI	3862.60↑	-24.38	-0.63	3886.98	3870.48	3880.17	3853.35	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1600.81	-14.02	-0.87	1614.83	1618.17	1618.17	1600.75	15:59
China	_SSEC	3211.39↓	-18.78	-0.58	3230.17	3220.72	3228.97	3205.91	14:00
Phillipines	_PSE	6511.57↑	+14.85	+0.23	6496.72	6501.00	6516.70	6460.60	13:50
Vietnam	_VNI	1245.77	-5.25	-0.42	1251.02	1251.02	1253.26	1242.90	15:02
Indonesia	_JSX	7064.59↓	-15.76	-0.22	7080.35	7093.25	7106.46	7062.10	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1362.97				16:37
SET	SET	1362.97	-24.75	-1.78	1387.72	1385.34	1385.34	1360.27	17:03
SET50	SET50	887.78	-14.42	-1.60	902.20	899.89	899.89	885.80	17:03
SET100	SET100	1911.95	-35.08	-1.80	1947.03	1942.64	1942.64	1907.49	17:03
SETHD	SETHD	1141.76	-20.28	-1.75	1162.04	1157.39	1157.39	1139.66	17:03
MAI	MAI	295.40	-7.30	-2.41	302.70	302.24	303.07	294.81	17:03
India	_SENSEX	77620.21↓	-528.28	-0.68	78148.49	78206.21	78206.21	77542.92	17:00
Russia	_RTSI	854.03↓	-26.10	-2.97	880.13	880.38	884.21	854.03	1:00
Germany	_DAX	20317.10↓	-12.84	-0.06	20329.94	20284.20	20360.38	20245.96	0:00
France	_CAC40	7490.28	+37.86	+0.51	7452.42	7421.20	7504.11	7413.15	0:05
UK	_FTSE	8319.69↑	+68.66	+0.83	8251.03	8251.03	8322.59	8243.15	23:35
Italy	_FTMIB	35315.51↑	+206.77	+0.59	35108.74	34960.65	35390.78	34854.63	23:35
Spain	_IBEX	11899.30↑	+101.20	+0.86	11798.10	11756.90	11903.70	11754.70	0:07
Greece	_GD	1510.93	+4.45	+0.30	1506.48	1505.44	1511.56	1500.21	22:30
	_FTASE	3680.90	+8.07	+0.22	3672.83	3667.63	3683.89	3653.55	22:30
Cyprus	_CSEG	221.23	+0.91	+0.41	220.32	220.32	221.64	220.11	22:30
Portugal	_PSI20	6397.95	+26.50	+0.42	6371.45	6354.01	6402.18	6327.18	0:00
Belgium	_BEL20	4301.84	+2.56	+0.06	4299.28	4287.66	4313.06	4281.43	0:00
Natherland	_AEX	895.83	+6.83	+0.77	889.00	888.80	896.10	887.90	0:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-2215.83	19971.15	22186.98
Institute	260.17	6169.12	5908.95
Proprietary	-1273.31	2632.16	3905.47
Customer	3228.98	18095.81	14866.84

==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	11.27↓			Yield(%) 3.75↑

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2501.00			Jan 8
Copper	8964.00			Jan 8
Steel				
Zinc	2838.00			Jan 8
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	702.00			Jan 9
Copper	4.363a	+0.041	+0.97	5:50
Coal (Newcastle)	115.750s	-1.700	-1.45	6:10
Crude Palm Oil	4459.00			17:53

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	42704.00↓	-174.00	-0.41	7:15
NASDAQ100	21195.25↓	-165.50	-0.77	7:15
S&P500	4111.60			Jan 3
Hang Seng	19300.00b	+14.00	+0.07	6:11
FTSE100	8320.50			5:00
DAX	20454.00			Jan 9
CAC40	7458.50			Jan 9
EuroStoxx50	5010.00			Jan 9
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	73.920s	+0.600	+0.82	6:10
Heating Oil	2.378s	+0.027	+1.15	6:10
Brent	77.200a	+0.760	+1.00	6:10
ICE Brent Idx	74.38			Jan 3
US 10y Bond Yield	4.679100a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	43650.00			16:14
THGold Ornam.	44150.00			16:14
Gold Spot	2669.64a	0.00	0.00	7:25
Gold Futures	2686.5a	+1.5	+0.06	7:15
Gold Fixing	2659.65			Jan 8
Silver Spot	30.09a	-0.02	-0.07	7:25
Silver Futures	33.000a	+0.283	+0.93	5:50
Silver Fixing				
Platinum Fut.	969.8			Jan 9
Palladium Fut.	921.50			Jan 9
Baltic Dry Idx	969↑	+3	+0.31	5:01
Rubber (TOCOM)	371.20b			7:09
Coal (NewCastle)	115.750s	-1.700	-1.45	6:10

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	109.162			6:14
FED Fund	4.50			8:02
BOT Policy	2.25000			10:00
BOT Avg.	34.6740			18:00
USD/THB	34.5400	+0.0100	+0.03	7:25
EUR/THB	35.5486	-0.0138	-0.04	7:25
GBP/THB	42.4704	-0.0291	-0.07	7:25
JPY/THB	21.8349	-0.0002	0.00	7:25
CNY/THB	4.7101	+0.0007	+0.01	7:25
BIBOR				
1M	2.29741	3.280	4.96018	
3M	2.38913	3.300	4.85372	
6M	2.43878	0.821	4.68213	
9M	2.21250			
1Y	2.54878	0.812	6.04143	
Bitcoin	92920.00			
JPY/USD	158.1820			
USD/EUR	1.0292			

คาดดัชนีฯ มี rebound แต่แนวโน้มสิ้นวัน ยังลงต่อได้ ถ้ายังไม่มีปัจจัยบวกเข้ามาหนุนตลาด

- ตลาดหุ้นไทย เข้าสู่สภาวะอากาศ คือ ราคาหุ้นวิ่งขึ้น-ลง แบบไร้ทิศทาง และลงมากกว่าขึ้น มีแรงขายเจาะจงในหุ้นบางตัวเข้ามา เกือบทุกวัน (วันก่อน คือกลุ่ม JMART) บวกกับปัจจัยลบในตลาดต่างประเทศที่ดูจะเป็นลบ (จีน+สหรัฐฯ) น่าจะกดดันตลาดหุ้นในวันนี้ต่อ โดยดัชนีฯ หลุดแนวรับสำคัญแนวที่ 2 ลงมาแล้วคือ 1380 และ 1368 จุด
- ตลาดพันธบัตร พันพวนทั่วโลก แม้จะมาจากปัจจัยเฉพาะประเทศนั้นๆ ก็ตาม แต่เป็นสัญญาณถึงความผิดปกติในตลาดสินทรัพย์ทางการเงิน หรือขาดความสมดุลระหว่างดอกเบี้ยและเศรษฐกิจ ดอลลาร์แข็งค่าขึ้นมาเรื่อยๆ (Dollar Index =109 จุด) ซึ่งเราได้ติดตามมาตลอด 2 สัปดาห์ว่า ผลกระทบนี้ อาจมาถึงการลงทุนใน Risky Assets ในตลาดเกิดใหม่ด้วย คือ ฝรั่งเทขายเงินลงทุนออก และไทยอาจถูกกระทบ หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อไว้มาก อาทิ BH, BDMS ถ้าปรับตัวลง อาจเป็น indicator บอกเราว่า ฝรั่งกำลังขายหุ้นไทยอยู่
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ วางแผนออกคำสั่งฝ่ายบริหารหลายฉบับเกี่ยวกับการย้ายถิ่นฐาน พลังงาน พนักงานรัฐบาลกลาง และการปฏิรูปกฎระเบียบในช่วงเข้าตู่หลังจากเข้ารับตำแหน่งเมื่อวันที่ 20 มกราคม ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามครั้งใหญ่ในการนำวาระนโยบายของเขาไปปฏิบัติอย่างรวดเร็วหลังจากเข้ารับตำแหน่ง



คาดดัชนีฯ มี rebound แต่แนวโน้มสิ้นวัน ยังลงต่อได้ ถ้ายังไม่มีปัจจัยบวกเข้ามาหนุนตลาด

10 Jan 25

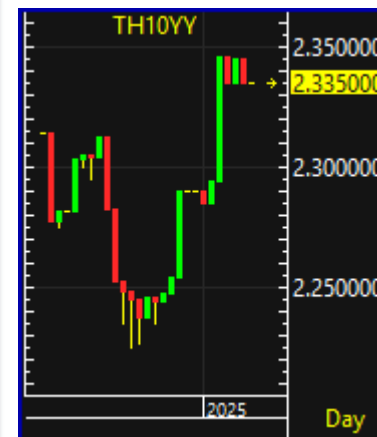
- ทางการเงินกำลังต่อสู้กับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า ด้วยการออกมาตรการเศรษฐกิจ แต่อาจมีข้อจำกัดตรงที่ว่า ต้องรอให้นโยบายการคลังของสหรัฐฯ มีความชัดเจนก่อน ทำให้ความกังวลในเรื่องภาวะเงินฝืดของจีนไต่ระดับขึ้น Bond Yield 10 ปีของจีน ปรับตัวลงมาต่ำกว่า 1.6% เป็นครั้งแรก เรามองว่า เป็นข่าวลบของตลาดหุ้นและหุ้นจีน รวมไปถึงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ กังน้ำมัน และปิโตรเคมี ที่จะเป็นลบถ้าเงินเข้าสู่ภาวะเงินฝืด (ก่อนหน้านี้ ตลาดมองว่ากำลังจะฟื้น)
- รบว.แรงงาน สั่งมอบนโยบายกองทุนประกันสังคม ห้ามลงทุนในหุ้นรายตัวในตลาดหุ้นไทยเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากตลาดทุน และให้กระจายความเสี่ยงลงทุนในสินทรัพย์มั่นคงสูง เช่น พันธบัตร อสังหาริมทรัพย์ หรือที่ดินในพื้นที่กทม. หรือ จ.ภูเก็ต
- การสรรหาประธานบอร์ดรพท.ยังไม่ได้ข้อสรุป หลังจากที่ นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง ถูกตัดคุณสมบัติ เนื่องจากเคยดำรงตำแหน่งทางการเมือง ทั้งนี้ ประธานบอร์ดรพท.เดิม จะสิ้นสุดรักษาการตำแหน่ง 16 ม.ค.68 และเพื่อไม่ให้เกิดสุญญากาศขึ้น ผู้ว่าฯ รพท. นายเศรษฐพุฒิ อาจต้องขึ้นเป็นผู้รักษาการประธานบอร์ดรพท. ในระหว่างนี้ ตามข้อกำหนดที่มีอยู่



คาดดัชนีฯ มี rebound แต่แนวโน้มสั้นวัน ยังลงต่อได้ ถ้ายังไม่มีปัจจัยบวกเข้ามาหนุนตลาด

10 Jan 25

- นายปิ่นสาย อธิบดีกรมสรรพากร เผยอยู่ระหว่างพิจารณาการต่ออายุมาตรการภาษีกองทุน SSF หลังหมดอายุไปเมื่อสิ้นปี 2567 ด้านประธานบอร์ด FETCO ส่งหนังสือหาหรือถึงกระทรวงการคลังแล้ว รอพิจารณาต่อไป
- Event สำคัญ วันนี้ : ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรมของสหรัฐฯ (คาด +1.65 แสนตำแหน่ง ; เดือนก่อน +2.27 แสนตำแหน่ง)



ADDNewSS

มูลค่าการซื้อขายตามกลุ่มหลักทรัพย์

9 ม.ค. 2568	Buy	Sale	Net
ต่างชาติ	19,971.15	22,186.98	-2,215.83
กองทุน	6,169.12	5,908.95	260.17
โบรกเกอร์	2,632.16	3,905.47	-1,273.31
รายย่อย	18,095.81	14,866.84	3,228.97
Non Program Trading	29,242.46	26,622.05	2,620.41
Program Trading	18,477.18	21,097.58	-2,620.41

Program Trading 41.47%

9 ม.ค. 2568	Close	Change	Value_PT	%
IVL	21.90	-2.30	848,121,260	45.94%
JMT	14.70	-3.00	423,633,220	26.12%
VGI	3.24	-0.26	292,172,465	33.35%
PTTGC	23.30	-1.50	252,781,105	47.34%
ITC	18.10	-2.00	227,145,615	38.99%
HMPRO	9.00	-0.50	154,443,830	45.26%
CENTEL	30.75	-1.75	52,205,800	40.64%
JMART	11.20	-1.50	43,778,275	21.63%
SAPPE	61.00	-3.50	37,925,275	42.64%
SPRC	5.85	-0.35	36,790,075	29.48%
JAS	1.96	-0.12	29,977,507	30.70%
INET	4.92	-0.33	21,317,878	27.47%
MONO	1.87	-0.17	20,707,704	12.05%
M	20.80	-1.20	18,430,845	32.24%
SISB	28.25	-1.50	14,480,538	16.62%
SINGER	7.00	-0.85	13,434,880	18.12%
RSXYZ	0.96	0.16	12,035,059	4.00%
MALEE	8.80	-0.70	9,428,140	14.81%
FSMART	7.90	-0.55	9,267,405	15.25%
AS	3.10	-0.76	3,773,509	7.42%
YGG	0.72	-0.13	3,676,116	5.95%
SCM	0.76	-0.04	2,023,301	2.69%

ADDNewSS

สรุปยอด ซื้อ ขาย

SET INDEX		ต่างชาติ	กองทุน	โบรกเกอร์	รายย่อย	
1,362.97	-24.75	09/01/2025	-2,215.83	260.17	-1,273.31	3,228.98
1,387.72	-3.16	08/01/2025	-1,114.92	393.09	-193.31	915.14
1,390.88	18.23	07/01/2025	2,401.13	38.60	299.40	-2,739.13
1,372.65	-12.11	06/01/2025	650.03	-862.14	208.58	3.53
1,384.76	4.91	03/01/2025	478.78	-500.80	-13.09	35.11
1,379.85	-20.36	02/01/2025	-1,257.91	-168.90	-283.41	1,710.21
1,400.21	-1.25	30/12/2024	-360.68	930.25	292.66	-862.23
1,401.46	3.66	27/12/2024	-79.88	1,451.30	-1,038.51	-332.91
1,397.80	-3.05	26/12/2024	433.71	-157.01	-147.28	-129.43
1,400.85	6.18	25/12/2024	-22.16	1,169.63	-266.94	-880.54
1,394.67	7.76	24/12/2024	-1,193.06	1,611.79	-394.90	-23.84
1,386.91	21.84	23/12/2024	2,249.73	507.72	-416.30	-2,341.15
1,365.07	-12.46	20/12/2024	-2,117.59	90.35	-178.10	2,205.34
1,377.53	-21.42	19/12/2024	102.03	-1,252.30	-743.56	1,893.84
1,398.95	3.38	18/12/2024	-387.66	-301.66	242.67	446.65
1,395.57	-24.15	17/12/2024	-557.88	-3,732.01	-719.26	5,009.15
1,419.72	-11.95	16/12/2024	-1,270.74	-2,380.74	288.83	3,362.66
1,431.67	-8.22	13/12/2024	-484.13	162.40	94.57	227.16
1,439.89	-3.16	12/12/2024	-1,528.19	262.51	85.98	1,179.70
1,443.05	-4.48	11/12/2024	-2,146.94	822.56	174.58	1,149.80
1,447.53	-4.43	09/12/2024	-1,747.67	1,274.81	-343.83	816.69
1,451.96	1.14	06/12/2024	-1,585.57	2,133.61	57.12	-605.15
1,450.82	-3.94	04/12/2024	-762.69	1,147.18	553.54	-938.03
1,362.97	-37.24	January	-1,058.73	-839.97	-1,255.15	3,153.84
1,400.21	-37.24	2024	-1,058.73	-839.96	-1,255.15	3,153.84

DAOL SEC

ADDNewSS

สรุปยอด ซื้อ ขาย TFEX

S50_COI		ต่างชาติ	กองทุน	รายย่อย		
881.8	-15.00	583,072	09/01/2025	(20,447)	11,529	8,918
896.8	-4.80	550,643	08/01/2025	(27,947)	4,381	23,566
901.6	15.50	563,999	07/01/2025	18,248	(5,893)	(12,355)
886.1	-6.70	532,410	06/01/2025	(9,331)	3,522	5,809
892.8	5.70	541,875	03/01/2025	27,971	(4,291)	(23,680)
887.1	-16.40	547,956	02/01/2025	(26,407)	3,132	23,275
903.5	-1.90	501,649	30/12/2024	2,395	(2,279)	(116)
905.4	3.50		27/12/2024	30,434	(7,921)	(22,513)
901.9	-6.50		26/12/2024	(3,033)	791	2,242
908.4	4.50		25/12/2024	7,723	(1,022)	(6,701)
903.9	3.90		24/12/2024	2,746	2,949	(5,695)
900.0	16.60		23/12/2024	(2,541)	2,671	(130)
883.4	-7.90		20/12/2024	3,415	(4,704)	1,289
891.3	-14.70		19/12/2024	(5,243)	346	4,897
906.0	3.30		18/12/2024	16,145	(4,759)	(11,386)
902.7	-18.50		17/12/2024	(25,507)	621	24,886
921.2	-2.20		16/12/2024	(5,384)	(565)	5,949
923.4	-7.70		13/12/2024	(29,118)	869	28,249
931.1	-2.30		12/12/2024	2,720	1,016	(3,736)
933.4	-1.20		11/12/2024	(14,027)	2,240	11,787
934.6	-2.10		09/12/2024	(15,314)	1,526	13,788
938.7	-0.90		06/12/2024	(155)	(2,181)	2,336
936.7	-2.90		04/12/2024	(13,554)	3,014	10,540
881.8	-21.70		January	(37,913)	12,380	25,533
903.5	-21.70		2024	(37,913)	12,380	25,533

■ Bond Yield

- Fed อาจลดดอกเบี้ยได้น้อยลง (จาก 1.0% เหลือ 0.50% ในปีหน้า)
- นโยบายของ Trump ทำให้สหรัฐฯ ก่อหนี้มากขึ้น
- นโยบายการค้าสหรัฐฯ ทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้น
- นักลงทุนลดการถือพันธบัตรลง

■ ค่าเงินดอลลาร์ (Dollar Index)

- Fed อาจลดดอกเบี้ยได้น้อยลง (จาก 1.0% เหลือ 0.50% ในปีหน้า)
- เงินสกุลอื่นอ่อนค่าลง ด้วยปัญหาเฉพาะตัว (จีน ญี่ปุ่น ยุโรป)
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ดีกว่าประเทศคู่แข่ง
- ความกังวล ทำให้นักลงทุนถือ USD มากขึ้น



การเทขายพันธบัตรทั่วโลกส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐแตะระดับ 5%

2025-01-08 20:55:57.858 GMT

- (Bloomberg) – การเทขายพันธบัตรที่ยังคงเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องในตลาดพันธบัตรทั่วโลกกำลังผลักดันให้ผลตอบแทนเข้าใกล้เกณฑ์สำคัญ ท่ามกลางความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่สูงขึ้น การเมืองที่วุ่นวาย และหนี้รัฐบาลที่พุ่งสูงขึ้น ในสหรัฐฯ
- “ตลาดสหรัฐฯ ส่งผลกระทบอย่างมาก เนื่องจากนักลงทุนต้องต่อสู้กับภาวะเงินเฟ้อที่เหนียวแน่น การเติบโตที่มั่นคง และความไม่แน่นอนสูงเกินไปของวาระการดำเนินการของประธานาธิบดีทรัมป์คนใหม่” เจมส์ เอเธย์ ผู้จัดการพอร์ตโฟลิโอของ Marlborough Investment Management กล่าว
- The likelihood is increasing that the Bank of Japan will wait until March for its next interest rate hike, given growing uncertainties stemming from President-elect Donald Trump, according to a former policy board member.

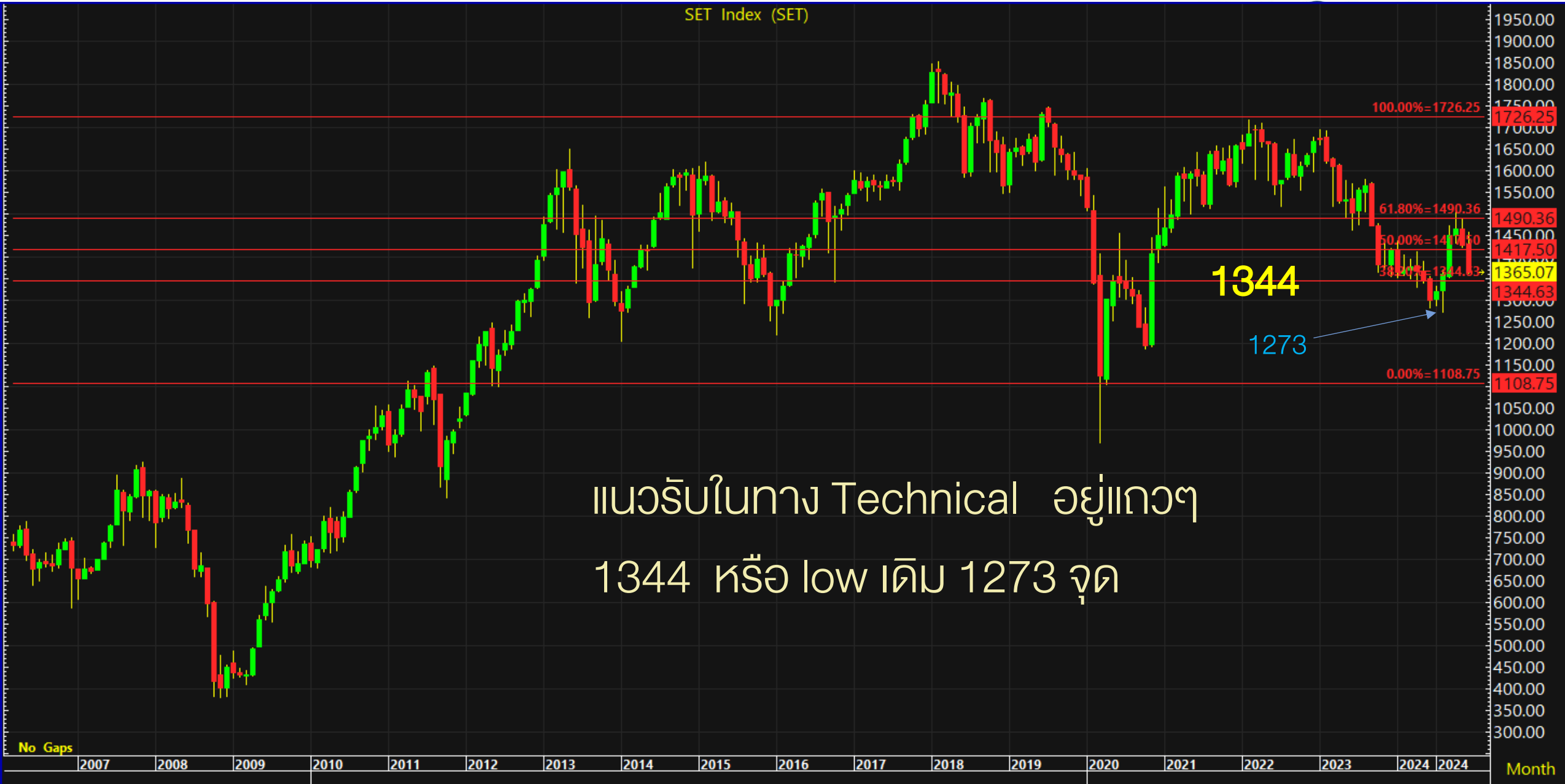
ตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะสหรัฐฯ แกว่งมาก มีความกังวลเพิ่มเข้ามาในตลาดมากขึ้นเรื่อยๆ พันธบัตร 10 ปี ขึ้นแตะ 4.7% ขณะที่ Dollar Index กลับขึ้นมาที่ 109 จุดอีกครั้ง เป็นสัญญาณว่า นักลงทุนมีความกังวลต่อทิศทางการลงทุนในช่วงนี้ เราประเมินว่า 3 ความกังวล ที่ทำให้ตลาดสหรัฐฯ ออกอาการนี้ คือ กลัวเงินเฟ้อ กังวลนโยบาย Trump และ กังวลหนี้สาธารณะที่จะเพิ่มขึ้น



“ แนวรับของ SET Index อยู่
ตรงไหนบ้าง ทั้งมุมมอง Technical
และ Fundamental “



SET Index (SET)



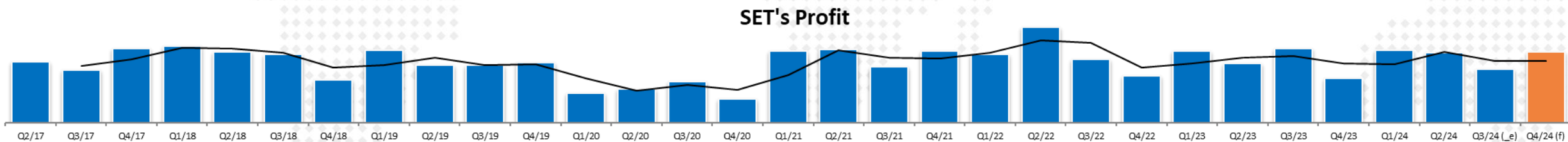
แนวรับในทาง Technical อยู่แถวๆ
1344 หรือ low เดิม 1273 จุด

	<u>EPS</u>	<u>P/E</u>	<u>SET Index</u>	
EPS 12M	70	16	1,120	
	70	15	1,050	
EPS 2024(f)	79.9	16	1,278	✓
	79.9	15	1,199	✓
EPS 2025(f)	91.2	16	1,459	
	91.2	15	1,368	✓

SET Index (SET)



แนวโน้มกำไรตลาดหุ้น 4Q



ภาพรวมกำไร 4Q-24 ดีกว่าทั้ง YoY และ QoQ (จากไม่มีรายการพิเศษ)

[ประเมินเบื้องต้น กำไร(ไม่รวมรายการพิเศษ) อยู่ในช่วง 2.1-2.6 แสนล้านบาท (Q3-24=1.9 แสนล้านบาท)]

(+/-)ราคาน้ำมันดิบ Brent ต้นงวดค่อนข้างต่ำ (Brent \$71 เหรียญ) มีโอกาสที่ราคาน้ำมัน จะกลับมา มีกำไรจาก Stock หรือขาดทุนจาก Stock น้ำมันน้อยมา

(-) เงินบาท พลิกมาอ่อนค่า ราว 7% ล่าสุด 34.7 บาท/ดอลลาร์ หุ้นส่งออกรายได้ จะกลับด้านกับไตรมาสก่อน(กำไรดีขึ้น) แต่ตลาดรวม จะมีผลขาดทุนจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

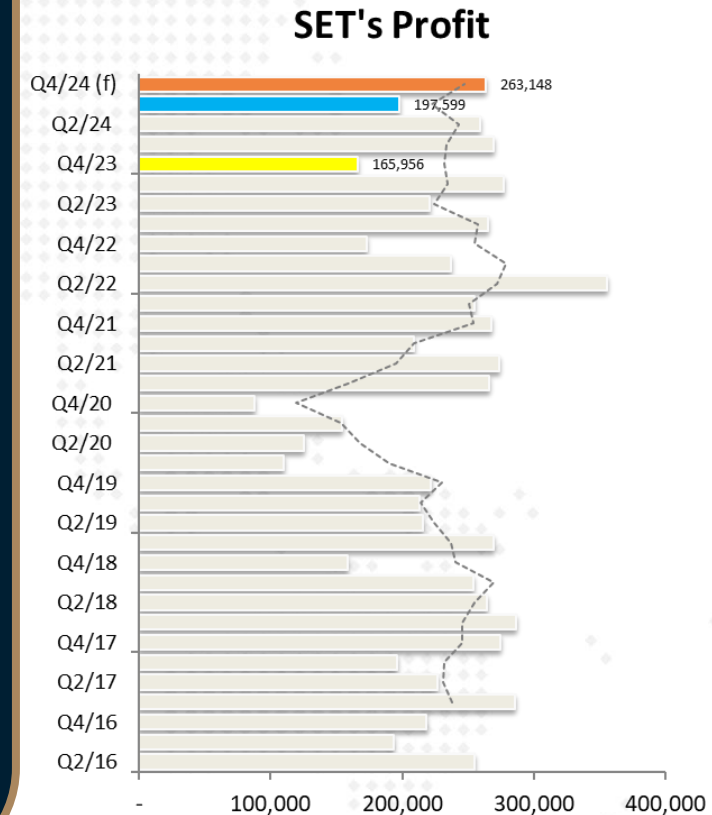
(-) เศรษฐกิจจีน ยังเป็นตัวถ่วง เหมือนไตรมาสก่อนหน้านี้ spread ปีโตรเคมี+demand ยังไม่ดีนัก

(+) Sector ที่กำไรดี จะเป็น โรงพยาบาล ท่องเที่ยว และ ICT

(-) Sector ที่กำไรไม่ดี จะเป็น น้ำมัน (ผลิต+โรงกลั่นฯ) ปีโตรเคมี และ ชิ้นส่วนยานยนต์

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 4Q-24



unit : Million Baht

source : DAOL , SET

Fig 2: Estimated net profits, 4Q24E

Net profit (Bt mn)	4Q24E	4Q23	YoY	3Q24	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,214	8,863	15.2%	12,476	-18.1%	21-Jan-25	+YoY เพราะสำรองลดลงจากการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว และมี Fee เพิ่มจาก BA -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KBANK	10,079	9,388	7.4%	11,965	-15.8%	21-Jan-25	+YoY เพราะสำรองลดลงจากการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KKP	1,253	670	86.9%	1,305	-4.0%	21-Jan-25	+YoY เพราะสำรองลดลงอย่างมากจากปีก่อนจากลูกหนี้ตั้งแต่ช่วงโควิด -QoQ เพราะสำรองที่รวมขาดทุนรอยืดยั้งทรงตัวระดับสูง
KTB	10,060	6,111	64.6%	11,107	-9.4%	21-Jan-25	+YoY เพราะสำรองลดลงอย่างมากจากปีก่อนที่มีการตั้งเผื่อสำหรับ ITD -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
SCB	9,051	10,995	-17.7%	10,941	-17.3%	21-Jan-25	-YoY เพราะสำรองเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
TISCO	1,643	1,782	-7.8%	1,713	-4.1%	14-Jan-25	-YoY เพราะสำรองเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะมีกำไรจากเงินลงทุนในส่วนของเงินปันผลรับลดลงตามฤดูกาล
TTB	4,916	4,866	1.0%	5,230	-6.0%	20-Jan-25	+YoY เพราะสำรองลดลงจากปีก่อนที่ตั้งไว้สูงเพราะได้ Tax benefit -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
Total	47,216	42,674	10.6%	54,738	-13.7%		

Source: Company, DAOL

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income				
	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24		Last Actual	4Q-24(f)	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	7,569	10,129	11,294	11,350	8,863	10,524	11,807	12,476		2024:Q3	10,166		12/24 Q4	-19%	15%
KBANK	3,191	10,741	10,994	11,282	9,388	13,486	12,653	11,965		2024:Q3	9,354		12/24 Q4	-22%	0%
KTB	8,109	10,067	10,156	10,282	6,111	11,078	11,195	11,107		2024:Q3	7,047		12/24 Q4	-37%	15%
BAY	7,391	8,676	8,425	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672		2024:Q3	10,880		12/24 Q4	42%	41%
SCB	7,143	10,995	11,868	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941		2024:Q3	9,838		12/24 Q4	-10%	-11%
TTB	3,847	4,295	4,566	4,735	4,867	5,334	5,355	5,230		2024:Q3	4,795		12/24 Q4	-8%	-1%
TISCO	1,809	1,793	1,854	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713		2024:Q3	1,721		12/24 Q4	0%	-3%
KKP	1,430	2,085	1,408	1,281	670	1,506	769	1,305		2024:Q3	1,115		12/24 Q4	-15%	66%
CIMBT	99	830	539	367	-131	626	668	596		2024:Q3	--		12/24 Q4	--	--
LHFG	345	670	532	543	352	399	491	580		2024:Q3	--		12/24 Q4	--	--
	40,490	58,781	60,566	58,563	50,405	62,484	61,755	62,410			54,915				
								62,410		: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	9%				
											-12%				

6-Jan-25

BEst Net Income

4Q-24(f)

Estimate next Q

Forecast Period

54,915 : เฉพาะที่มีภาคการณ์

9% : yoy

-12% : QoQ

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการ
ปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์



วันจันทร์ที่ 6 มกราคม 2568 | ฉบับที่ 3 / 2568

DAOL SEC

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (margin loan) เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) คำนึงถึงความเสี่ยงของหลักทรัพย์ที่ลูกค้านำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นและมีการบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงที่จะเกิดปัญหาการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์/หนี้เสีย และลดผลกระทบต่อเสถียรภาพและความน่าเชื่อถือของตลาดทุนโดยรวม

ปัจจุบัน บล. มีการให้บริการ margin loan แก่ผู้ลงทุน เพื่อช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุน อย่างไรก็ตาม ก.ล.ต. พบว่ามีหุ้นหลายตัวที่เป็นหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นมีราคาผันผวนและลดลงจากสาเหตุต่าง ๆ ซึ่งเมื่อราคาหุ้นลดลงจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าหลักประกันจน บล. ต้องบังคับขายหลักประกัน แต่มูลค่าการบังคับขายหลักประกันอาจไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้จึงเกิดความเสียหายต่อ บล. และส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของตลาดทุนโดยรวม ประกอบกับ บล. บางแห่งมีการปล่อย margin loan ในสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับฐานะของตนเอง และ บล. หลายแห่งมีการปล่อย margin loan ที่กระจุกตัวในลูกค้ำและหลักประกัน

นอกจากนี้ การบังคับขายหลักประกันที่เป็นหน่วยลงทุนอาจส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลดลงจนอาจนำไปสู่การไถ่ถอนหน่วยลงทุนอื่น ๆ ตามมา และอาจมีความเสี่ยงทางกฎหมายจากการบังคับขายทอดตลาดที่ไม่ถูกต้อง รวมทั้งการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะที่อาจเข้าข่ายเป็นการปล่อยกู้ให้บุคคลกลุ่มเดียวกันโดยไม่จำกัดวัตถุประสงค์ (Loan Against Securities : LAS) ซึ่งไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของธุรกรรม margin loan

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เพื่อเพิ่มความรัดกุมในการบริหารความเสี่ยงของ บล. โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- (1) ปรับปรุงอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น (Initial Margin : IM) ของหุ้นบริษัทจดทะเบียนที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรก (หุ้น IPO) เพื่อลดความเสี่ยงที่หลักประกันจะไม่เพียงพอชำระหนี้
- (2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การปล่อยกู้ให้สอดคล้องกับฐานะของ บล. ในเรื่องยอดหนี้คงค้างจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ทุกรายรวมกัน และแก่ลูกค้ารายใดรายหนึ่งให้รัดกุมยิ่งขึ้น
- (3) กำหนดสัดส่วนการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันของลูกค้าแต่ละราย เมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ต้องไม่เกินกว่าระดับที่กำหนด และให้ บล. ติดตามพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าเพื่อป้องกันการซื้อขายไม่เหมาะสม
- (4) กำหนดให้ บล. ดำเนินการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk) ของลูกค้าอย่างเหมาะสม ทั้งการเรียกให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่ม (call) และการบังคับชำระหนี้ (force) margin loan
- (5) ยกเลิกหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์ที่กู้ยืมเพื่อซื้อในบัญชีมาร์จิ้น (marginable securities) และการเป็นหลักประกันในธุรกรรม margin loan และธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL)
- (6) กำหนดให้ บล. มีมาตรการดูแลเพื่อให้การกู้ยืมเงินผ่านบัญชีมาร์จิ้นเป็นไปเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์โดยพิจารณาถึงข้อเท็จจริงหรือสาระที่แท้จริง (substance) ของธุรกรรมดังกล่าว เช่น กรณีที่ใช้ margin loan เพื่อซื้อหลักทรัพย์ big lot กับผู้เกี่ยวข้อง อาจมีลักษณะที่อาจเข้าข่าย Loan Against Securities ซึ่งเป็นธุรกรรมที่ บล. ไม่สามารถให้บริการได้

Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

Source : Excluding Stock Dividend and newly issued share which have not been listed in SET.

Ranking	Security	Number of shares pledged in margin accounts (shares)	Number of shares pledged in the margin account comparing with paid-up shares (%)	% Free float
40	SCM	314,750,500	52.04	24.55
45	GPI	299,847,179	49.98	42.12
100	SAAM	135,477,902	45.16	25.64
2	TFG	2,556,245,345	43.99	17.35
22	A5	521,424,066	43.12	20.76
24	SA	472,830,307	39.44	17.50
88	JSP	151,571,083	31.94	32.64
64	KUN	230,458,100	29.25	24.67
4	CGD	2,249,343,382	27.21	55.65
44	UKEM	300,196,134	25.83	54.88
96	FVC	138,339,114	24.48	63.79
84	APCS	158,353,428	23.99	45.22
60	SAMART	237,172,214	23.56	57.98
9	AQUA	1,345,027,088	23.55	49.17
93	BM	142,791,071	23.49	32.82

DAOL SEC

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนุป. 1/2568

เรื่อง หลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2568

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต.

(www.sec.or.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: benja@sec.or.th kunpatu@sec.or.th
laksika@sec.or.th anudporn@sec.or.th
sawarin@sec.or.th หรือ arthipha@sec.or.th

https://www.sec.or.th/TH/Pages/News_Detail.aspx?SECID=11458

15 หุ้นที่มีการใช้ Margin ลดลง (% ต่อหุ้น) มากที่สุด

Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

Source : Excluding Stock Dividend and newly issued share which have not been listed in SET.

เปรียบเทียบการการใช้ Margin ณ 30 ก.ย.66

Ranking	Security	Number of shares pledged in margin accounts (shares)	Number of shares pledged in the margin account comparing with paid-up shares (%)	Number of shares pledged in the margin account comparing with paid-up shares (%)	% ของ Margin ต่อหุ้น เพิ่มขึ้น/ลดลง (%)	หุ้นจดทะเบียน (หุ้น)	หุ้นที่ใช้ Margin เพิ่มขึ้น/ลดลง (หุ้น)
			30-Nov-24	30-Sep-23	(%)		
385	YGG	14,161,969	2.35	52.75	(50.40)	602,124,522	(303,470,778)
370	PRIME	15,392,905	0.36	44.18	(43.82)	4,252,183,636	(1,863,268,327)
358	NRF	16,397,697	1.16	44.16	(43.01)	1,417,259,877	(609,505,459)
482	NCL	6,658,224	1.26	30.74	(29.48)	528,430,515	(155,794,993)
449	SABUY	9,109,353	0.38	27.87	(27.50)	2,429,160,784	(667,983,158)
231	IP	33,727,040	5.57	32.21	(26.64)	605,295,039	(161,255,508)
273	DOD	26,422,824	5.87	28.93	(23.06)	450,440,229	(103,892,663)
183	DEMCO	46,532,370	6.37	28.75	(22.38)	730,492,464	(163,447,788)
600	CV	2,584,000	0.15	20.88	(20.72)	1,711,258,278	(354,647,712)
172	GLORY	52,823,907	19.53	37.14	(17.61)	270,489,563	(47,635,318)
414	BEYOND	11,826,634	4.08	20.93	(16.85)	290,081,769	(48,875,742)
215	NEX	37,300,321	1.85	18.31	(16.47)	2,021,697,638	(332,931,725)
209	THREL	38,646,419	6.23	21.32	(15.09)	620,029,186	(93,556,190)
484	PACO	6,564,600	0.66	15.04	(14.38)	1,000,701,220	(143,937,361)
184	TAPAC	46,467,827	11.28	25.28	(14.00)	411,875,793	(57,642,042)



15 หุ้นที่มีการใช้ Margin เพิ่มขึ้น (% ต่อหุ้น) มากที่สุด

Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

Source : Excluding Stock Dividend and newly issued share which have not been listed in SET.

เปรียบเทียบการการใช้ Margin ณ 30 ก.ย.66

Ranking	Security	Number of shares pledged in margin accounts (shares)	Number of shares pledged in the margin account comparing with paid-up shares (%)
			30-Nov-24
59	JMT	238,168,373	16.32
236	PROSPECT	33,103,500	8.83
18	RABBIT	747,231,000	9.98
286	NETBAY	24,542,095	12.27
40	SCM	314,750,500	52.04
48	PRM	291,778,113	11.67
22	A5	521,424,066	43.12
86	TGE	155,733,699	7.08
118	BR	108,223,508	11.85
145	PDJ	78,336,198	13.21
224	ARIN	35,826,910	5.97
3	TRITN	2,499,300,000	22.46
267	MASTER	27,149,147	9.00
197	GABLE	42,911,326	6.13
87	SNNP	153,986,568	16.04

Number of shares pledged in the margin account comparing with paid-up shares (%)	% ของ Margin ต่อหุ้น เพิ่มขึ้น/ลดลง	หุ้นจดทะเบียน	หุ้นที่ใช้ Margin เพิ่มขึ้น/ลดลง
30-Sep-23	(%)	(หุ้น)	(หุ้น)
3.58	12.74	1,459,722,803	185,943,272
0.08	8.75	374,983,009	32,807,113
2.46	7.53	7,484,284,856	563,272,741
4.93	7.34	200,000,777	14,686,751
44.84	7.21	604,789,309	43,586,964
4.58	7.09	2,500,026,671	177,171,979
36.16	6.95	1,209,379,720	84,075,469
0.72	6.35	2,199,939,245	139,797,938
5.79	6.06	913,432,715	55,370,204
7.19	6.03	592,917,030	35,730,024
0.55	5.42	600,015,245	32,520,624
17.27	5.19	11,127,782,725	577,339,738
3.82	5.18	301,724,243	15,627,338
1.14	4.99	700,021,626	34,913,622
11.14	4.90	960,016,012	47,037,007



JMART-JMT กอดคอรั้งหนัก กังวลจํานำหุ้

10-Jan-25

นายวิจิตร อารยะพิศิษฐ์ นักกลยุทธ์การลงทุน บล.ลีโอเรเตอร์ กล่าวว่า ราคาหุ้น บมจ.เจมาร์ท กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ [JMART] และ บมจ.เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซ็ส [JMT] ร่วงลงอย่างหนักคาดตอ**รับ Sentiment** เชิงลบจาก**ประเด็นการนำหุ้ไปวางของกู้มาร์จิ้น (Margin loan) ของ บมจ.อาร์เอส [RS] จึงกลับมาสร้าง ความกังวลให้กับหุ้ขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีข่าวทำนองนี้อีกรอบ** ก่อนหน้านี้ก็เป็นทีที่ทราบดีว่า ผู้บริหาร JMART ได้ออกมายอมรับว่ามีการใช้หุ้ไปค้ำประกันเงินกู้ ส่งผลให้เกิดการถูกบังคับขาย (Forced Sell) ในปีที่ผ่านมา หากดูในแง่ปัจจัยพื้นฐาน ผลประกอบการของ JMART กลับมามีกำไร ส่วนธุรกิจของ JMT ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในไตรมาส 2/67 และไตรมาส 3/67 กระแสเงินสดจากการจัดเก็บหนี้ (Cash Collection) ก็กลับมาแล้ว ส่วนไตรมาส 4/67 ก็คาดว่าจะทำจุดสูงสุดกว่าทุกๆ ไตรมาส ทำให้มองว่างบการเงินไม่น่ามีปัญหาอะไร

ขณะที่ JMART ชี้แจงว่าจากสถานการณ์ของราคาหุ้ที่ปรับลดลง ไม่ได้เกี่ยวข้องกับการจํานำหุ้แต่อย่างใด บริษัทพร้อมลุยธุรกิจเต็มพิกัด รับปีมะเส็ง เดินหน้าตามกลยุทธ์ CommerceTech – Fin Tech ผนึกกำลัง Synergy ธุรกิจค้าปลีก การเงิน และเทคโนโลยี มี Ecosystem ที่ครบวงจร วางเป้ากำไรปี 68 เติบโตจากปี 67 เดินหน้าทรานส์ฟอร์มองค์กร ผลงานพลิกฟื้นตามนัด มองเทคโนโลยี คือ จุดเปลี่ยนเกมส์ธุรกิจ เพิ่มศักยภาพการแข่งขัน โดย บริษัท เจเวนเจอร์ส จำกัด เตรียมเผยข่าวดีเร็ว ๆ นี้

ด้าน JMT ส่งสัญญาณปีนี้ ธุรกิจบริหารหนี้ยังแข็งแกร่ง ผลจากการปรับกลยุทธ์การติดตามลูกค้าอย่างใกล้ชิดทำให้ ช่วงที่ผ่านมา ลูกหนี้มีอัตราเร่งลูกค้าปิดบัญชี และกระแสเงินสดเข้ามาปรับตัวดีขึ้น ขณะที่ หนี้ด้วยคุณภาพ (NPL) ในระบบยังมีอีกจำนวนมาก ข้อมูลจากเครดิตบูโรระบุ ภาพรวมหนี้ครัวเรือนไทยในไตรมาสที่ 3 ปี 67 พบหนี้เสีย (NPL) แต่ละระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จึงมองเป็นโอกาสของ JMT เข้ามาช่วยบริหารจัดการหนี้เสียจากสถาบันการเงิน แก้ปัญหาลูกหนี้ที่ประสบปัญหาการปรับโครงสร้างหนี้ให้กลับคืนสู่ระบบ สร้างการเติบโตไปพร้อมเศรษฐกิจที่ยั่งยืน โดยตั้งเป้าปี 68 งบลงทุนซื้อหนี้ไว้เบื้องต้น 2,000 ล้านบาท

โดย สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (09 ม.ค. 68)



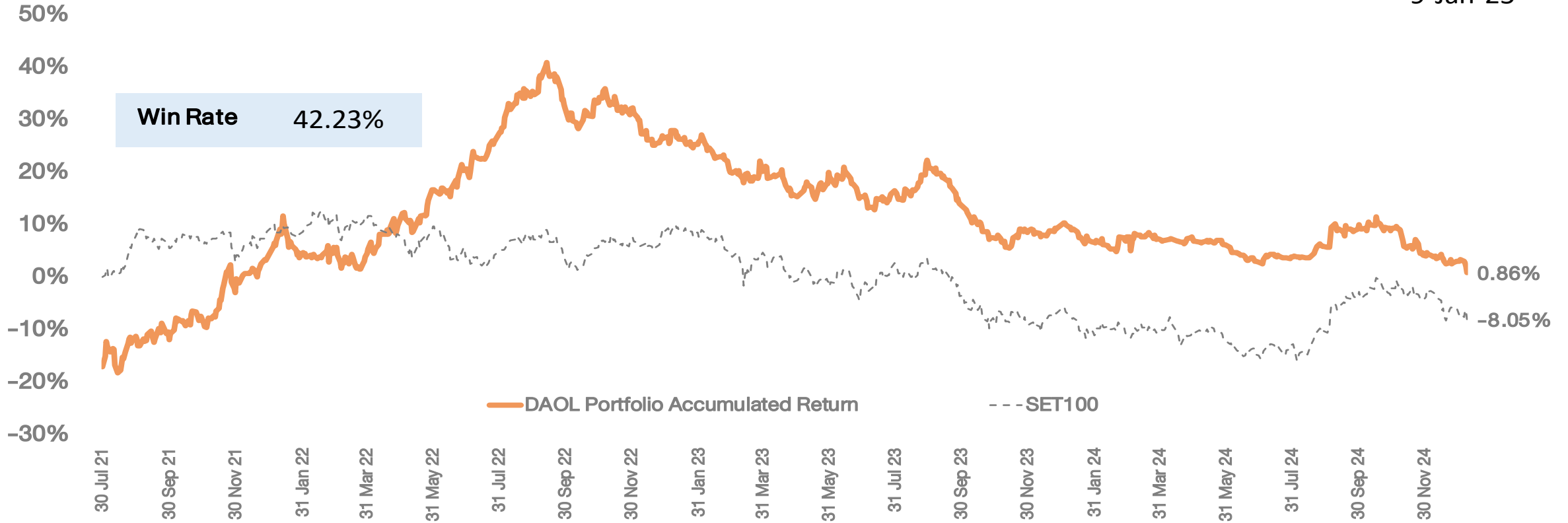
กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

9-Jan-25

DAOL Portfolio Accumulated Return



*หมายเหตุ: มูลค่าเริ่มต้นของพอร์ต ณ วันที่ 30 ก.ค. 64 อิงจากมูลค่าพอร์ต Skynet จากนั้นปรับวิธีการซื้อขายโดยใช้ราคาเปิด (ATO) ของทั้งการซื้อและขายเพื่อให้การ Action เป็นไปตามกลยุทธ์ที่วางไว้มากที่สุด

Portfolio Performance

DAOL SEC

9/1/2025 0:00

Market Price

DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
TRUE	ICT	10%	11.30	9,097	102,796	10.90	99,157.64	(3,638.81)	-3.54%
BTS	TRANS	10%	6.00	17,133	102,796	5.65	96,800.00	(5,996.46)	-5.83%
HMPRO	COMM	10%	9.60	10,708	102,796	9.00	96,371.68	(6,424.78)	-6.25%
SET						1362.97			
Total		30%			308,389		292,329	(16,060)	
CASH		70%					716,231		
Total Portfolio							1,008,561		0.86%



กลยุทธ์

- เรามองว่าตลาดมีตัวแปรในทางลบหลายตัว มีแรงขายปรากฏขึ้นในหุ้นหลายๆตัว ซึ่งจะทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่ชะลอการลงทุน หรือขายหุ้นตามกัน แม้ว่าจะมี rebound แต่หากดัชนีฯ ยังไม่กลับขึ้นไปที่ 1380 จุด หรือ มีข่าวบวกเข้ามาสนับสนุน ตลาดจะขาดแรงซื้อและเต็มไปด้วยการเก็งกำไรช่วงสั้นมากๆ



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **HMPRO, TRUE*, BTS*** ออก ไม่มีการนำหุ้นใหม่เข้าพอร์ต
- เหตุผลที่เรานำหุ้นทั้งหมดออกจากพอร์ต เนื่องจาก เป็นหุ้นที่อิงกับตลาด ซึ่งจะมีความเสี่ยงหากดัชนีฯ ยังลงไม่หยุด



TECHNICAL VIEW

10 January 2025 # 007

DAOL SEC

SET : ยังมีแรงส่งในทางลง แต่คาดหวังสลับการติดกลับระหว่างทาง

แนวรับ 1345-1354

แนวต้าน 1370-1379

SET50 Index Futures

S50H25

INTUCH

CCET

แนวรับ 95.00-95.75

แนวรับ 9.10-9.30

แนวต้าน 97.50-99.50

แนวต้าน 9.70-10.00

Cut Loss < 93.50

Cut Loss < 9.00

แนวโน้ม : ยังมีความผันผวนในทางลง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Short ช่วงแต่ง
สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 876
สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 876

แนวรับ 876, 873, 870

แนวต้าน 886, 890, 893

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีจุดมุ่งหมายหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



CASH BALANCE

DAOL SEC

10 January 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 3 - 9 ม.ค. 68

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	-	-	-	-
MAI :	LTS	54.30	482	50%

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

1. P/E > 40 เท่า
2. ปริมาณการซื้อขาย SET > 500 ลบ./สัปดาห์ // MAI > 400 ลบ./สัปดาห์
3. 1 Week-Turnover > 40%

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน
ลงทุนทั่วไปโดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีจุดสนใจหรือข้อสงสัยให้นำไปซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*PLANET	27 ธ.ค. 67 - 16 ม.ค. 68

หมายเหตุ

- * ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**
- ** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**
- *** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + **ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ**

News Comment

- (-) Bank (Overweight) สปท. สั่งแบงก์คืนเงินผู้เสียหาย หลังมีจลาจลพมอัยบัตรรูดสินค้า
- (-) Tourism (Overweight) ATTA คาดนักท่องเที่ยวจีนจะลดลง 10-20% ในช่วงตรุษจีนจากความเชื่อมั่นเรื่องความปลอดภัยที่ลดลง

News Flash

- (-) Property (Underweight) Presales 4Q24E ยังชะลอตัวต่อเนื่อง YoY, QoQ เรื่องความปลอดภัยที่ลดลง

Company Update

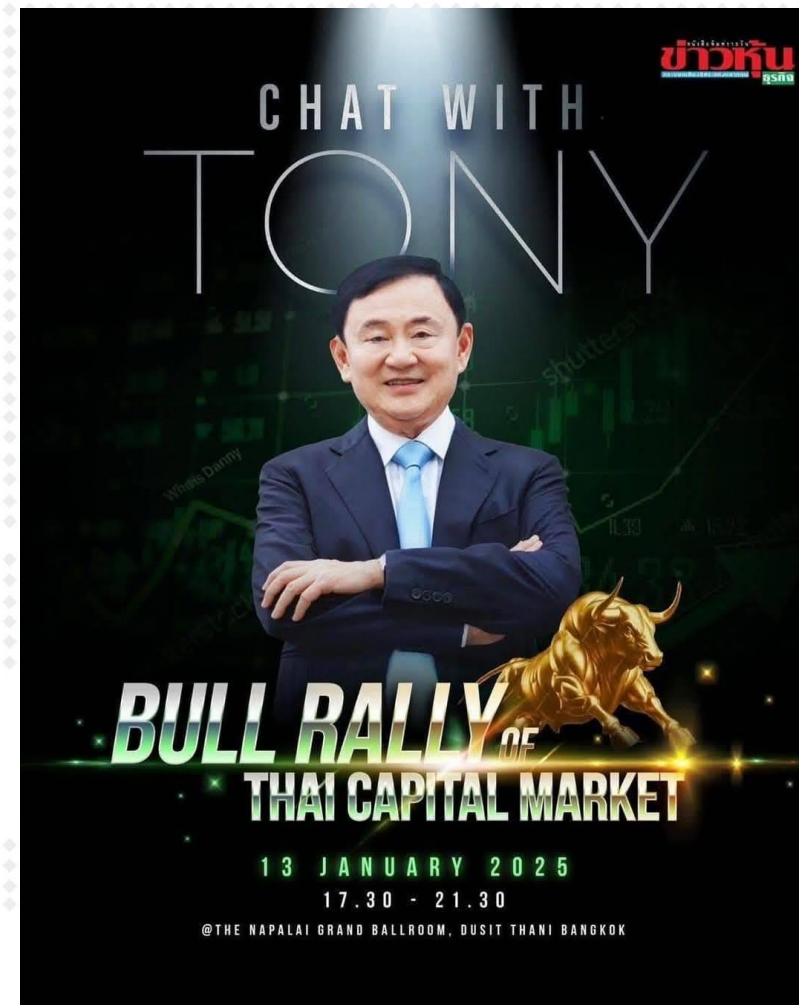
- (-) SCC (ถือ/เป้า 230.00 บาท) คาด 4Q24E กลับมาขาดทุนจากปีโตรเคมีและ LSP

Results Announcement

14 Jan: TISCO 20 Jan: TTB 21 Jan: BBL, KBANK, KKP, KTB, SCB

ถอดรหัส Chat With Tony

“Bull Rally of Thai Capital Market”



1 Dinner Talk: Vision for Thailand 2024

1. แจกเงินดิจิทัล รอบแรก 14.5 ล้านคน ✓
2. ดึงค่ายรถ EV ประกอบรถพวงมาลัยขวาผลิตในไทย
3. ตั้งกองทุนวายุภักษ์ พยุงบตลาดหุ้นที่ราคาต่ำกว่าเป็นจริง ✓
4. ลดภาษีเงินได้นิติบุคคล และบุคคลธรรมดา คืนภาษีให้กับผู้มีรายได้น้อย
5. ปรับโครงสร้างภาคประชาชน Hair cut นี้, หุนุรปท.ลดเก็บเงินนำส่ง FIDF ✓
6. Soft Power มวยไทย อาหารไทย ดาราไทย ไปเวทีโลก, สนับสนุน E-Sport
7. การพัฒนาแหล่งพลังงานในพื้นที่กับชอนไทย-กัมพูชา
8. การปฏิรูปการเกษตร ปรับปรุงพันธุ์ข้าว เพิ่มความมั่นคงทางอาหาร
9. สร้างรถไฟฟ้าความเร็วสูงไทยจีน-กทม.-หนองคาย
10. Entertainment Complex ใน กทม. มูลค่า 1 แสนล้าน ต่างจังหวัด 5 หมื่นล้าน
11. ปรับการถือครองที่ดินของต่างชาติเป็น 99 ปี หมดสัญญาตกเป็นของรัฐ
12. นำธุรกิจใต้ดิน มาไว้บนดิน
13. Off Shore Financial HUB
14. โครงการ Land Bridge

22 ส.ค. 2567

2 การกล่าวปราศรัยในช่วงที่ผ่านมา

แจกเงินเห็บ 29 ม.ค.แน่นอน

กล่าวปราศรัยช่วยหาเสียงอบจ. อุดรฯ ถึงนโยบายแจกเงิน 10,000 บาท เฟส 2 วันที่ 29 ม.ค.นี้แน่นอน

14 พ.ย. 2567

สนับสนุน Bitcoin

เสนอให้คลังศึกษาการใช้บิทคอยน์ แทนเงินสด และการออกเหรียญดิจิทัล ที่มีพันธมิตรรัฐบาลค้าประกัน

13 ส.ค. 2567

พบอันวาร นายกฯ มาเลเซีย

อันวาร อิบราฮิม นายกรัฐมนตรี มาเลเซีย แต่งตั้ง นายทักษิณ ชินวัตร เป็นที่ปรึกษาประธานอาเซียน

16 ส.ค. 2567

ซอฟพาวเวอร์

กล่าวบรรยายพิเศษหัวข้อ "อนาคต อีสาน โอกาสประเทศไทย" ส่งเสริม ซอฟพาวเวอร์ นางงามอีสาน

20 ส.ค. 2567

ตีกอล์ฟสยบข่าวลือ

ร่วมตีกอล์ฟกับนายอนุทิน, นายสาริษฐ์ (GULF), นายคณระพันธ์ (PTT) ที่สนาม กอล์ฟ/ Stone Hill club

22 ส.ค. 2567

ลดค่าใช้จ่ายพลังงาน

ชี้ค่าไฟฟ้าปี 2568 ควรลดเหลือไม่เกิน 3.70 บาท ใจจริงอยากให้เหลือ 3.50 บาท แต่คงเป็นไปไดยาก

5 ม.ค. 2568

9-Jan-25



“ทักษิณ ชินวัตร” เริ่มมีบทบาทในการนำเสนอนโยบายมากขึ้น อาทิ

ดิจิทัลวอลเล็ต

ซอฟท์แวร์เวอร์ 3.0

Digital currency

ลดค่าไฟฟ้าเหลือ 3.70 บาทต่อหน่วย

กลุ่มค้าปลีก ท่องเที่ยว : CPN, CPALL, CPAXT, BJC, BDMS, AOT, CENTEL, ERW, BA, AAV

ประเด็นลดค่าไฟฟ้าภาคกลุ่มพลังงานต้นน้ำเป็นผู้แบกรับต้นทุน : PTT, PTTEP

กลุ่มโรงไฟฟ้าอาจมีรายได้ที่ลดลงตามค่า FT ที่ลดลง รวมถึงการเปิดประมูลสัญญาซื้อขายไฟรอบใหม่อาจจะได้ IRR ที่ไม่สูง

ประเด็นน่าจับตาในงาน **Bull Rally of Thai Capital Market**

EV Hub

นำคนไทยทุกคนเข้าระบบภาษี

โครงการ Land Bridge

นำธุรกิจใต้ดินขึ้นบนดิน

Entertainment Complex

การถือครองที่ดินต่างชาติ 99 ปี





7 ประเด็นนี้น่าจะจะช่วยสร้าง S-curve ให้กับประเทศไทยได้ นอกจากนี้เป็นตัวช่วยเพิ่มรายได้และกำลังซื้อให้กับประชาชนแล้ว ยังช่วยให้รัฐบาลมีรายได้มากขึ้น ทำให้เกิดการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ได้มากขึ้น

กลุ่มค้าปลีก ท่องเที่ยว โรงพยาบาล รัมหอพักก่อสร้าง และนิคมอุตสาหกรรม : AOT, CRC, CPN, BDMD, BH, CENTEL, ERW, BA, AAV, STEC, CK, BTS, WHA, AMATA, SPALI, SIRI

การมีบทบาทเพิ่มขึ้นมา “ทักษิณ ชินวัตร” อาจทำให้บรรยากาศทางการเมืองเสมือนถูกแทรกแซง ยกเว้นแต่ว่าจะได้รับแต่งตั้งอย่างเป็นทางการให้สามารถให้คำแนะนำในภาคการเมืองได้



Thailand's GDP Growth Q1/67-Q3/67

	Weight of GDP			Contributions to growth rate of GDP			เท็งนโยบายรัฐบาล ส่งเสริมการกระตุ้น GDP
	Q1/67	Q2/67	Q3/67	Q1/67	Q2/67	Q3/67	
	57%	61%	59%	3.6%	2.9%	2.1%	<ul style="list-style-type: none"> นโยบายแจกเงิน นโยบายลดหย่อนภาษี
 (Private + GOV)	25%	20%	19%	-0.3%	-1.4%	1.2%	<ul style="list-style-type: none"> สนับสนุนการลงทุนของต่างชาติ ให้ประโยชน์ด้านภาษี ส่งเสริมการประมูลงานภาครัฐมากขึ้น
	16%	17%	18%	-1.0%	0.1%	1.2%	<ul style="list-style-type: none"> เงินเดือนข้าราชการ ภาครัฐซื้อสินค้าจากเอกชนมากขึ้น
 (Net Export 2%)	69%	73%	71%	1.6%	3.2%	7.1%	<ul style="list-style-type: none"> นโยบายกระตุ้นการท่องเที่ยว สนับสนุนสินค้าใหม่ๆ สนับสนุนพืชเศรษฐกิจ อาทิ ทุเรียน ไข่ ยาง
			100%				

By Strategy Research

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
https://www.nesdc.go.th/nesdb_en/ewt_news.php?nid=4516&filename=index Table 2.2 : Contributions to growth rate of gross domestic product , chain volume measures [reference year = 2002] (original)

Contributions to growth rate of gross domestic product , chain volume measures [reference year = 2002] (original)

	Private final consumption expenditure (1)	General government consumption expenditure (2)	Gross fixed capital formation (3)	Change in inventories (4)	Exports of goods and services (5)	Exports of goods (6)	Exports of services (7)	Gross domestic product (CVM) (11)
2022p	3.2	0.0	0.5		3.6	0.6	3.0	2.5
Q1	1.3	1.2	0.2		6.4	4.6	1.9	1.9
Q2	3.6	0.5	-0.2		4.8	2.4	2.3	2.4
Q3	5.0	-0.3	1.3		4.8	1.2	3.6	4.4
Q4	3.2	-1.3	0.9		-1.3	-5.6	4.3	1.3
2023p1	3.9	-0.8	0.3		1.4	-1.6	3.0	1.9
Q1	3.0	-1.0	0.7		1.1	-3.2	4.3	2.6
Q2	4.1	-0.8	0.1		0.8	-2.9	3.8	1.8
Q3	4.6	-1.0	0.4		1.0	-1.6	2.6	1.4
Q4	3.9	-0.5	-0.1		2.6	1.2	1.4	1.7
2024p1								
Q1	3.6	-0.3	-1.0		1.6	-1.1	2.6	1.6
Q2r	2.9	0.1	-1.4		3.2	1.1	2.1	2.2
Q3	2.1	1.2	1.2		7.1	4.7	2.4	3.0

กระตุ้นที่ C

CPALL, COM7

กลุ่มหุ้นแนะนำ

รับเหมา CK

ICT BBIK

Table 2.2 : Contributions to growth rate of gross domestic product , chain volume measures [reference year = 2002] (original)
https://www.nesdc.go.th/nesdb_en/ewt_news.php?id=4516&filename=index

ภาพแสดงองค์ประกอบค่าไฟฟ้า



โครงสร้างต้นทุนค่าไฟฟ้า ราคาต่อหน่วย 4.7176 บาท
 (รอบมิล ก.ย.-ธ.ค. 2565)

รายการ	4.7176 บาท/หน่วย	สัดส่วน
ต้นทุนเชื้อเพลิงผลิตไฟฟ้า	2.9084	61.7%
ต้นทุนค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า (ค่าความพร้อมจ่ายเอกชน / ค่าพลังไฟฟ้า)	0.7982	16.9%
ต้นทุนระบบจำหน่ายและค่าปลีก	0.5100	10.8%
นโยบายของภาครัฐ	0.2609	5.5%
ต้นทุนระบบส่งไฟฟ้า	0.2400	5.1%

ที่มา : กกพ. BBC

สำนักงาน กกพ. มีมติตั้งค่า
 เอฟที่ “39.72 สตางค์/หน่วย”
 ค่าไฟฟ้าเรียกเก็บเฉลี่ย 4.18
 บาทต่อหน่วยเท่าเดิม งวด
 เดือน ก.ย.-ธ.ค. 2567...
 อ่านข่าวต้นฉบับได้ที่ :
<https://www.prachachat.net/economy/news-1620355>

นายกทักษิณ กล่าวว่า บ้านเรามีเสือนอนกิน มีทุกที่วงการ กำลังนั่งไล่ให้รัฐมนตรีไปพูดกับข้าราชการ ก็มี คำแก้ตัวสารพัด นายกชกรก็ไปพูดกับรัฐมนตรีว่าต้องทำให้ได้ ถ้าทำไม่ได้จะเปลี่ยนคนมาแทน รัฐมนตรีจึง จะกระตือรือร้น อย่างเช่นเรื่องข้าว **เรื่องไฟฟ้า ปีนี้ค่าไฟฟ้าจะต้องลงไปอยู่ที่เลข 3 ไม่ใช่เลข 4 ใจ ตนอยากให้เหลือ 3.50 บาท แต่คงได้แค่ 3.70 บาท กำลังให้ค่าชวยทุบอยู่ ปีนี้ค่าไฟ ลงแน่เห็นตัวเลขแล้วทุบได้** ต่อไปค่าอาหารสัตว์ ค่าปุ๋ย ค่ายา ก็จะทำให้ลง เรื่องนี้จะต้องทำให้เป็นจริง ภายในปีนี้ให้หมดทุกอย่างถึงบอกว่าปีนี้รัฐบาลต้องทำงานหนัก 1. ยาเสพติด ต้องเอาให้เกลี้ยง 2. Call Center ต้องเอาให้เกลี้ยง 3. การผูกขาดทุกรูปแบบต้องเอาให้หมด เพื่อให้พี่น้องมีค่าใช้จ่ายในชีวิตต่ำลง ทำรายได้ให้ดีขึ้น มีโอกาสดีขึ้น ทั้งหมดนี้จะเกิดขึ้นในปี 68

• ลดค่าไฟฟ้า

- รัฐจ่ายเงินอุดหนุน หรือไปลดเงินอุดหนุนส่วนอื่น เช่น น้ำมันลง
- EGAT จ่าย (ค่าเชื้อเพลิง)
- เอกชนขายไฟถูกลง

- SPP ที่ใช้ gas+ถ่านหิน เป็นเชื้อเพลิง แบบต้นทุนตัวเอง (BGRIM, GPSC, GULF, WHAUP, AMATA)
- พลังงานทดแทน ปัจจุบัน เป็น FiT หมดแล้ว จึงไม่ได้เสียอะไร



ข้อเสนอโยกย้ายพลังงาน

ของ 'ทักษิณ ชินวัตร'

ลดค่าไฟฟ้า
3.70 บาท

ค่าไฟฟ้าปัจจุบัน
4.15 บาท

ส่วนต่าง
0.45 บาท

แนวทางการลดค่าไฟฟ้า

- สัญญาซื้อขายไฟ Adder ปี 2568 ของ SPP จะทยอยหมดสัญญา กรณีไม่ต่อสัญญาลดค่าไฟฟ้า 0.15-0.20 บาท
- ยืดเวลาจ่ายคืนค่า Ft ให้ กฟผ. ปัจจุบันเหลือ 80,000 ล้านบาท
- ยืดเวลาจ่ายค่าก๊าซ กฟผ. ปตท. ปัจจุบันเหลือ 15,000 ล้านบาท
- ขอความร่วมมือ IPP-SPP ลดกำไร ช่วยลดค่าไฟฟ้าลง 0.05 บาท

จับตามโยบายลดราคาดีเซลของรัฐบาล ใช้กลไกกองทุนน้ำมันและเชื้อเพลิง

สถานะกองทุน ดีขึ้นต่อเนื่องในรอบ 6 เดือน

29 ธ.ค.2567	30 มิ.ย.2567
-77,532 ล้านบาท	-111,338 ล้านบาท

โครงสร้างราคาดีเซล B7

ราคาโรงกลั่น	21,576.7	ราคาขายส่ง	29,125.7
ภาษีสรรพสามิต	5,990.0	VAT ราคาขายส่ง	2,038.8
ภาษีเทศบาล	0,599.0	ราคาขายส่งรวม VAT	31,164.5
กองทุนน้ำมันฯ	0,910.0	ค่าการตลาด	1,659.3
กองทุนอนุรักษ์พลังงานฯ	0,050.0	ราคาขายปลีก	32,94.0

(หน่วย: บาท/ลิตร)

• นายกช รับเรื่อง การปรับลดค่าไฟฟ้าลงเหลือ 3.70 บาท/หน่วย ตามที่นายทักษิณได้กล่าวไปเมื่อวันที่ 5 ม.ค. นั้นมีความเป็นไปได้ แต่จะต้องลดอย่างค่อยเป็นค่อยไป

• เรื่องลดค่าไฟ ยังมีผลกับหุ้นที่เกี่ยวข้อง จะไล่ตั้งแต่คนขาย(เชื้อเพลิง) คือ PTT ไปจนถึงโรงไฟฟ้า

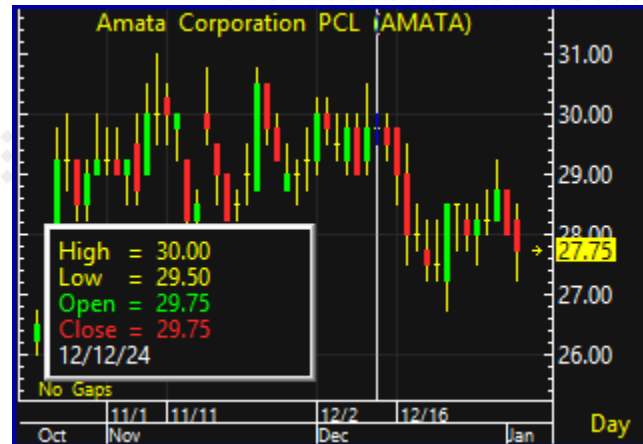
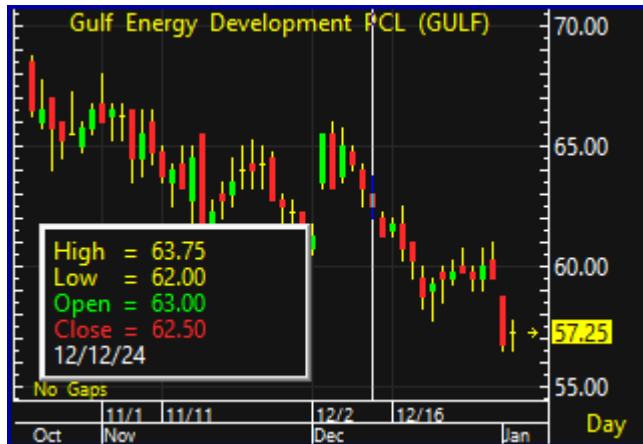
“ ภาษี GMT ” (Global Minimum Tax)

- กรม.ไฟเขียววาระลับพ.ร.ก. 2 ฉบับภาษีส่วนเพิ่มบริษัทข้ามชาติรายใหญ่พร้อมแก้ไขเกณฑ์กองทุนเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ปูทางไทยเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลขั้นต่ำ 15% ตามแนวทาง 'OECD' "จุลพันธ์"ชี้แนวทางชัดเจนเป็นประโยชน์ในการดึงดูดการลงทุนคาดดึงเงินรายได้เพิ่มกว่าหมื่นล้านต่อปี
- องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) ได้จัดทำข้อเสนอแนวทางการจัดเก็บภาษีในยุคดิจิทัล Pillar 2 โดยกำหนดให้กลุ่มบริษัทข้ามชาติขนาดใหญ่ที่มีรายได้ตั้งแต่ 750 ล้านยูโรขึ้นไป ต้องเสียภาษีขั้นต่ำ(Global Minimum Tax : GMT)ในอัตรา15% ซึ่งจะเริ่มบังคับใช้ในวันที่1 ม.ค.2568
- นายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง กล่าวว่า ในหลักการของร่าง พ.ร.ก.ภาษีส่วนเพิ่ม พ.ศ. ที่กระทรวงการคลังจัดทำก่อนหน้านี้ จะอยู่ภายใต้มาตรการ Pillar 2 ตามเกณฑ์ของ OECD โดยจัดเก็บภาษีเพิ่มเติมจากบริษัทที่เข้าตามมาตรการต้องเสียภาษีขั้นต่ำ (GMT) ในอัตรา 15% และที่ผ่านมานักลงทุนต่างชาติก็สอบถามเข้ามาให้ประเทศไทยเร่งดำเนินการด้วย หลังจากหลาย ๆ ประเทศที่เป็นสมาชิกก็ดำเนินการในลักษณะนี้แล้ว
- "ในส่วนของประเทศไทยนั้นก็มี นักลงทุนต่างชาติที่เข้ามาสอบถาม ในส่วนนี้อยู่มาก หากเราสามารถที่ประกาศได้ชัดเจนก็จะทำให้นักลงทุนสามารถเลือกได้ว่าจะมีการเลือกเสียภาษีในประเทศไหน จะเสียที่ประเทศไทยหรือประเทศต้นทาง"

OECD ได้มีการประเมินผลกระทบจากการจัดเก็บ Global minimum tax **ต่อบริษัทข้ามชาติไว้ 4 ประเด็น** ดังนี้

- 1.กำไรของธุรกิจที่เคยเสียภาษี ต่ำเกินไปจะลดลง 80%จากเดิมที่มีสัดส่วน 36% ของกำไรธุรกิจทั่วโลก เหลือเพียง 7% เป็นผลจากการโยกย้ายผลกำไรไปประเทศอื่นที่ลดลงและการจัดเก็บภาษีส่วนต่างเพิ่มขึ้น
- 2.การโยกย้ายกำไรไปต่างประเทศจะลดลงครึ่งหนึ่งส่งผลให้ผลกำไร ของบริษัทข้ามชาติจะยังอยู่ในประเทศนั้นๆ สำหรับประเทศที่เป็นฐานการลงทุน ผลประเมินพบว่า การโยกย้ายผลกำไร จากประเทศอื่นมาลงทุนที่ลดลงไป จะทำให้รายได้ ภาษีของประเทศหายไป ราว 30%
- 3.ความแตกต่างของอัตราภาษีเงินได้ ธุรกิจระหว่างประเทศจะลดลง 30% โดยเฉพาะความแตกต่างระหว่างประเทศที่เป็นและไม่เป็นฐานการลงทุน ดังนั้น ปัจจัยที่ไม่ใช่ภาษีจะถูกนำมาพิจารณามากขึ้นในการตัดสินใจโยกย้ายเงินลงทุน ระหว่างประเทศ ช่วยให้การกระจายจัดสรรทรัพยากรเงินทุนในโลกดีขึ้น
- 4.ภาษีเงินได้ธุรกิจในโลกโดยสุทธิ จะเพิ่มขึ้น 6.5-8.1% จากการจัดเก็บภาษีส่วนต่างและการโยกผลกำไรไปประเทศอื่น ลดลง หรือคิดเป็นมูลค่า 155-192 พันล้านดอลลาร์ต่อปี

- GMT ถูกพูดถึงมาระยะหนึ่งแล้ว แต่ออกมาจริงจังที่ ครม.จะอนุมัติ คือ 12 ร.ค.67
- Chart ด้านล่าง คือ ราคาหุ้นที่เกี่ยวข้อง นับตั้งแต่ 12 ร.ค.67 เป็นต้นมา



มาตรการเศรษฐกิจจับ

China Plans Export Curbs on Battery Parts, Mineral Technology

By Foster Wong

(Bloomberg) -- China plans to tighten export restrictions on certain technology used to make battery components and the processing of two crucial metals amid rising trade tensions globally.

Beijing proposes including battery cathode material preparation technology to its catalog of applications that are subject to export bans or restrictions, according to a notice seeking public opinion released by the Ministry of Commerce on Thursday. The ministry also plans to enhance curbs on some technologies and processes for extracting metallic gallium and lithium.

The proposed measure is part of efforts to "strengthen the management of technology imports and exports," according to the official Xinhua News Agency. The public can provide feedback on the proposals until Feb. 1, it added.

If implemented, these changes would be the latest in a series of export bans targeting critical minerals and the technology to process them, areas where China holds a dominant position. Beijing leads the battery supply chain, controlling nearly 85% of global battery cell production capacity.

China's proposed technology export restrictions came a month after authorities announced a ban on several materials with high-tech and military applications, a tit-for-tat move after the US government escalated technology curbs on Beijing. Gallium, germanium, antimony and superhard materials are no longer allowed to be shipped to America, while sales of graphite has been placed under tighter controls.

Xi Says China's 2024 GDP Growth Set to Hit Target of Around 5%

By Bloomberg News

(Bloomberg) -- China's gross domestic product is expected to expand around 5% for the full year of 2024, President Xi Jinping said, signaling the world's second-largest economy is on track to meet its official target.

China's economy was "overall stable and progressing amid stability," Xi said at a new year event on Tuesday, according to a speech published by the official Xinhua News Agency. Risks in key areas were effectively addressed, while employment and prices remained steady, he said.

While a precise figure won't be available until next month, the Chinese leader's disclosure capped off a year of economic uncertainty, with the growth goal initially seen as a "target without a plan." The outlook for 2024 improved after policymakers rolled out a slew of stimulus steps since late September, with economists now forecasting an expansion of 4.8% this year.

Xi signaled that support for the economy will continue into 2025 during the New Year's Eve remarks to the nation's top political advisory body, reiterating a call to adopt more proactive macroeconomic policies.

China Raises Salaries for Government Workers to Boost Spending

Wages boosted by 500 yuan per month, people familiar say
Hike comes as Beijing aims to jolt consumers, ensure stability

By Bloomberg News

(Bloomberg) -- China has awarded a range of civil servants across the nation their first significant pay rise in years, according to people familiar with the matter, as policymakers try to boost morale and spur spending.

The basic salaries of many government employees have been bolstered by at least 500 yuan (\$68.51) per month, according to people who asked not to be identified discussing sensitive matters. That wage hike has been backdated to July, they said.

The percentage increases varied depending on the base salary, with one of the people saying it amounted to a raise of roughly 5%. China last publicly hiked civil servants' wages in 2015, when some 40 million staffers got an average lift of 300 yuan per month. Social media users suggested salaries were also boosted in 2018 and 2021, but the government never confirmed the hikes and the percentage increases are unclear.

(บลูมเบิร์ก) สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานเมื่อวันอังคารว่า ผู้กำหนดนโยบายของจีนวางแผนที่จะขายพันธบัตรกระทรวงการคลังพิเศษมูลค่าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ 3 ล้านล้านหยวน (4.11 แสนล้านดอลลาร์) ในปี 2568 ซึ่งเป็นการเคลื่อนไหวที่มุ่งเป้าไปที่การกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

แผนดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 1 ล้านล้านหยวนของปีนี้ และจะถูกนำไปใช้เพื่อสนับสนุนการบริโภคและการลงทุน รวมถึงการเพิ่มทุนให้กับธนาคารของรัฐขนาดใหญ่ ตามรายงานของสำนักข่าว Reuters โดยอ้างแหล่งข่าวที่ไม่เปิดเผยชื่อ 2 แห่ง

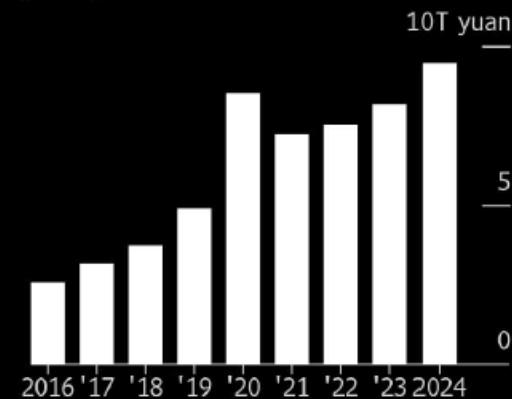
มาตรการทางการเงินที่รายงานนี้เกิดขึ้นในขณะที่จีนกำลังวางแผนเศรษฐกิจสำหรับปีหน้า โดยผู้นำระดับสูงส่งสัญญาณว่าจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เข้มงวดขึ้น เนื่องจากปฏิกิริยาที่เฉื่อยช้ากับภัยคุกคามด้านภาษีจากรัฐบาลทรัมป์ที่เข้ามาใหม่ ผู้กำหนดนโยบายได้ให้คำมั่นที่จะขยายการขาดดุลและกระตุ้นการขายพันธบัตรท่ามกลางความพยายามที่จะเสริมสร้างนโยบายการเงินและกระตุ้นการบริโภค

คาดกันว่า ไม่ได้มีผลบวกต่อตลาดหุ้นวันนี้มากนัก เนื่องจาก ส่วนใหญ่ของการออกพันธบัตร นำมาแก้ปัญหาหนี้ของภาครัฐเอง และเงินปูทางไปสู่การออกมาตรการเศรษฐกิจในปีหน้า (หลัง Trump รับตำแหน่ง 20 ม.ค.)

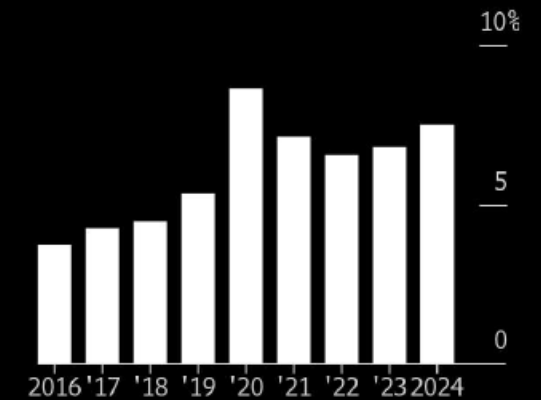
China's Fiscal Stimulus Has Been Conservative In Recent Years

Broad deficit includes headline deficit and other official bonds not covered

Broad budget deficit (trillion yuan)



Broad budget deficit as a % of GDP



Source: Government releases, Bloomberg

Note: Broad budget deficit includes the official budget deficit, the quota for new additional local government special bonds and new additional special treasury bonds. The percentage is calculated by dividing the deficit by the nominal GDP of the previous year. In 2023, 1T yuan of special treasury bonds were issued but half of them were reserved for 2024 and counted toward that year.

Bloomberg

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

- เพิ่มขนาดดุล, กู้ยืมเพิ่มเติม, และลดดอกเบี้ย เพื่อกระตุ้นการใช้จ่าย
- เน้นการใช้จ่ายการคลังมากขึ้นเพื่อกระตุ้นการบริโภคในปี 2025
- ปี 2025 จะออกมาตรการกระตุ้นการบริโภคอย่างจริงจัง

ความเห็นเพิ่มเติม

จ้อเว่ย จาง หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของ Pinpoint Asset

Management

- ขนาดเบ็ดเงินที่ใช้ในการกระตุ้นเศรษฐกิจจะทราบได้ก็ต่อเมื่อสหรัฐฯ ประกาศภาษีนำเข้า

คำกล่าวในที่ประชุม

- ผลกระทบเชิงลบที่เกิดจากความเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมภายนอกนั้นมีความรุนแรงขึ้น

เป้าหมายทางเศรษฐกิจของจีน

- GDP ปี 2024 ยังคงตั้งเป้าไว้ที่ 5%
- ปี 2025 การรักษาระดับ GDP ไว้ที่ 5% อาจเป็นเรื่องยาก แต่คาดว่าจะไม่ต่ำกว่า 4.5%

นโยบายภาษีนำเข้าของ โดนี่ลด์ ทรัมป์

- ผู้ผลิตจีนจะส่งออกลดลง ส่งผลกระทบต่อการจ้างงาน และการลงทุน
- คาดว่านโยบายภาษีนำเข้าจะกระทบต่อ GDP ของจีนสูงถึง 1%

China's Top Leaders Pledge to Focus on Consumption, Demand

A look at top tasks from central economic work conference in past years

Year	Top priority outlined by meeting
2015	Resolve excess capacity
2016	Deepen supply-side reform
2017	Deepen supply-side reform
2018	Push for manufacturing's high-quality growth
2019	Adopt a new development philosophy
2020	Strengthen strategic tech
2021	Make macro policies stable, effective
2022	Expand domestic demand, prioritize consumption
2023	Promote tech innovation to build modern industry
2024	Lift consumption, investment returns and domestic demand

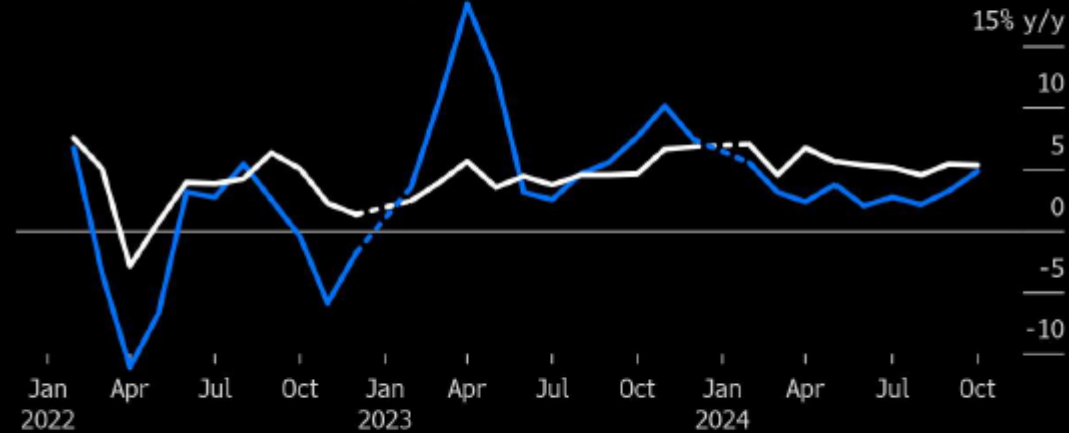
Source: State media releases, Bloomberg

Bloomberg

China's Consumption Growth Is Still Catching Up to Factory Output

Economy has shown signs of stabilizing after stimulus

Industrial output value-added Retail sales



Source: China's National Bureau of Statistics
Note: Source combines Jan. and Feb. data.

Bloomberg

China's Top Leaders Pledge to Focus on Consumption, Demand

A look at top tasks from central economic work conference in past years

Year Top priority outlined by meeting

Year	Top priority outlined by meeting
2015	Resolve excess capacity
2016	Deepen supply-side reform
2017	Deepen supply-side reform
2018	Push for manufacturing's high-quality growth
2019	Adopt a new development philosophy
2020	Strengthen strategic tech
2021	Make macro policies stable, effective
2022	Expand domestic demand, prioritize consumption
2023	Promote tech innovation to build modern industry
2024	Lift consumption, investment returns and domestic demand

Source: State media releases, Bloomberg

Bloomberg

วิเคราะห์เศรษฐกิจไทย



เคาะขึ้นค่าแรง 400 ไม่ทั่วประเทศ มีผล 1 ม.ค. 2568

เคาะขึ้นค่าแรง 400 ไม่ทั่วประเทศ มีผล 1 ม.ค. 2568

ไต่ถามคดีมากกว่า 5 ชม.เคาะขึ้นค่าแรง 400 ไม่ทั่วประเทศ ได้แก่ 4 จังหวัด 1 อำเภอ แบ่งเป็น 17 อัตรา มีผล 1 ม.ค. 2568

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า ที่กระทรวงแรงงาน นายบุญสงค์ ทัพชัยยุทธ์ ปลัดกระทรวงแรงงาน ในฐานะประธานคณะกรรมการค่าจ้าง (บอร์ดค่าจ้าง) ชุดที่ 22 เป็นประธานการประชุมบอร์ดค่าจ้าง ครั้งที่ 11/2567 เพื่อพิจารณาปรับขึ้นอัตราค่าจ้างขั้นต่ำตามนโยบายรัฐบาล ที่ตั้งเป้าประกาศในอัตรา 400 บาททั่วประเทศ เพื่อเป็นของขวัญปีใหม่ให้กับผู้ใช้แรงงาน ปรากฏว่าการประชุมในครั้งนี้ กรรมการไต่ถามคดี ประกอบด้วย ฝ่ายรัฐ จำนวน 5 คน, ฝ่ายนายจ้าง จำนวน 5 คน และฝ่ายลูกจ้าง จำนวน 5 คน รวม 15 คน เข้าร่วมครบองค์ประชุม ใช้เวลาหารือยาวนานกว่า 5 ชั่วโมง มีผล 1 ม.ค.68 (ตอนนี้ รอให้มีการประกาศใน กฎฎีกา)

- 1.กำหนดอัตราค่าจ้างขั้นต่ำเป็นวันละ 400 บาท ใน 4 จังหวัด และ 1 อำเภอ ได้แก่ ภูเก็ต(+8.1%) ฉะเชิงเทรา(+14.2%) ชลบุรี(+10.8%) ระยอง(+10.8%) และ อ.เกาะสมุย จ.สุราษฎร์ธานี(+15.9%)
- 2.กำหนดอัตราค่าจ้างขั้นต่ำเป็นวันละ 380 บาท ใน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ และ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา
- 3.กำหนดอัตราค่าจ้างขั้นต่ำเป็นอัตราวันละ 372 บาท ในเขตท้องที่ กรุงเทพมหานคร และปริมณฑล รวม 6 จังหวัด (เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5)
- 4.กำหนดอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ 67 จังหวัด ที่เหลือให้ปรับค่าจ้างขั้นต่ำ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0

หมายเหตุ : จังหวัดที่ไม่ระบุในวงเล็บ จะปรับขึ้น 2.0%

#ความเห็นของเรา

1. การปรับขึ้นค่าแรงครั้งนี้ ตลาดพอจะรู้อยู่แล้ว สำหรับการปรับขึ้นในจังหวัดที่เป็นโซน ECC จะพบว่าขึ้นเกิน 10% ทุกจังหวัด อาจถูกมองในเรื่องต้นทุนค่าแรงที่สูงขึ้น กระทบต่อการเข้ามาลงทุนในนิคมฯ ได้ ในอนาคต
2. อุตสาหกรรม ที่ต้นทุนค่าแรงมีผลต่อกำไร ได้แก่ ก่อสร้าง ร้านอาหาร โรงแรม ห้างฯ และโรงงานที่พึ่งพิงแรงงานเป็นหลัก แต่ครั้งนี้ ค่าแรง จะปรับขึ้นมากสำหรับสถานประกอบการที่อยู่นอก กทม. และปริมณฑล
3. จังหวัดสมุทรสาคร+สมุทรสงคราม ซึ่งเป็นย่านที่มีโรงงานมาก (อาหารทะเล) หรือแม้กระทั่ง กรุงเทพฯ มีการปรับขึ้นค่าแรงเพียง 2.5% เท่านั้น
4. ผลกระทบต่อตลาดหุ้น เนื่องจาก ไม่ได้ปรับขึ้น 400 บาท พร้อมกันทั่วประเทศ จึงไม่น่าจะเป็นลบกับตลาดหุ้นในวันพรุ่งนี้นัก

ตารางสรุปอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ ปี 2568 (จำนวน 17 อัตรา)

ลำดับ	อัตรา ค่าจ้างขั้นต่ำ (บาทต่อวัน)	จำนวน (จังหวัด)	เขตท้องที่บังคับใช้
1.	400	4 จังหวัด 1 อำเภอ	จังหวัดภูเก็ต (370) ฉะเชิงเทรา (350) ชลบุรี (361) ระยอง (361) เฉพาะอำเภอเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี (345)
2.	380	2 อำเภอ	เฉพาะอำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ (350) และเฉพาะอำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา (345)
3.	372	6	กรุงเทพมหานคร (363) จังหวัดนครปฐม (363) นนทบุรี (363) ปทุมธานี (363) สมุทรปราการ (363) และสมุทรสาคร (363)
4.	359	1	จังหวัดนครราชสีมา (352)
5.	358	1	จังหวัดสมุทรสงคราม (351)
6.	357	5	จังหวัดขอนแก่น (350) เชียงใหม่ ยกเว้นอำเภอเมืองเชียงใหม่ (350) ปราจีนบุรี (350) พระนครศรีอยุธยา (350) และสระบุรี (350)
7.	356	1	จังหวัดลพบุรี (349)
8.	355	3	จังหวัดนครนายก (348) สุพรรณบุรี (348) และหนองคาย (348)
9.	354	2	จังหวัดกระบี่ (347) และตราด (347)
10.	352	15	จังหวัดกาญจนบุรี (345) จันทบุรี (345) เชียงราย (345) ดาก (345) นครพนม (345) บุรีรัมย์ (345) ประจวบคีรีขันธ์ (345) พังงา (345) พิษณุโลก (345) มุกดาหาร (345) สกลนคร (345) สงขลา ยกเว้นอำเภอหาดใหญ่ (345) สระแก้ว (345) สุราษฎร์ธานี ยกเว้นอำเภอเกาะสมุย (345) และอุบลราชธานี (345)
11.	351	3	จังหวัดชุมพร (344) เพชรบุรี (344) และสุรินทร์ (344)
12.	350	3	จังหวัดนครสวรรค์ (343) ยโสธร (343) และลำพูน (343)
13.	349	5	จังหวัดกาฬสินธุ์ (342) นครศรีธรรมราช (342) บึงกาฬ (342) เพชรบูรณ์ (342) และร้อยเอ็ด (342)
14.	348	5	จังหวัดชัยนาท (341) ชัยภูมิ (341) พัทลุง (341) สิงห์บุรี (341) และอ่างทอง (341)
15.	347	16	จังหวัดกำแพงเพชร (340) พิจิตร (340) มหาสารคาม (340) แม่ฮ่องสอน (340) ระนอง (340) ราชบุรี (340) ลำปาง (340) เลย (340) ศรีสะเกษ (340) สตูล (340) สุโขทัย (340) หนองบัวลำภู (340) อำนาจเจริญ (340) อุตรดิตถ์ (340) อุดรดิตถ์ (340) และอุทัยธานี (340)
16.	345	4	จังหวัดตรัง (338) น่าน (338) พะเยา (338) และแพร่ (338)
17.	337	3	จังหวัดราชิวาส (330) ปัตตานี (330) และยะลา (330)
เฉลี่ย	355	รวม 77 จังหวัด	

ทั้งนี้ ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป

ธนาคารได้หรือเสีย จากมาตรการแก้หนี้

เปิดเงื่อนไข “โครงการคุณสู้ เราช่วย” สานหนี้ครัวเรือนกว่า 2 ล้านบัญชี คาดช่วยลดNPLได้กว่า 10%

12-Dec-24

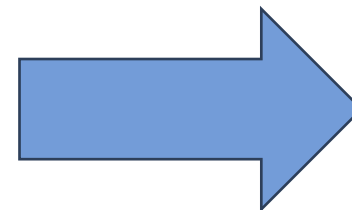
มาตรการช่วยลูกหนี้ + SMEs

สมมติว่าเงินค้าง 100,000 บาท ต้องจ่ายเงินงวด 1000 บาท/เดือน // ดอกเบี้ย 7% ปีละ 7,000 บาท (3 ปี = 21,000 บาท)

ปรับชำระ เป็น 3 ปี (อายุโครงการ)

- ปีที่ 1 จ่าย 50% = 500 บาท/เดือน
- ปีที่ 2 จ่าย 70% = 700 บาท/เดือน
- ปีที่ 3 จ่าย 90% = 900 บาท/เดือน

โดยธนาคารจะตัดเงินงวดเฉพาะ “เงินต้น” เท่านั้น ส่วนดอกเบี้ยรับ 3 ปี = 21,000 บาท จะตั้งเป็น ดอกเบี้ยค้างรับ ไว้ก่อน



เมื่อครบ 3 ปี

ลูกหนี้จ่ายเงินงวดไปตามที่ตกลงครบทั้ง 3 ปี

- ลูกหนี้จะได้รับการยกเว้น ดอกเบี้ยทั้งหมด 21,000 บาท (ไม่ต้องจ่าย)
- ธนาคาร จะได้ออกเบี้ย มา 50% คือ 10,500 บาท (เงินมาจาก FIDF ที่กันไว้ 0.23%)
- ธนาคารจะรับภาระดอกเบี้ย อีก 50% ที่เหลือ คือ 10,500 บาท ไว้ (ไม่ได้คืน)

เปิดเงื่อนไข “โครงการคุณสู้ เราช่วย” ส่างหนี้ครัวเรือนกว่า 2 ล้านบัญชี คาดช่วยลดNPLได้กว่า 10%

12-Dec-24

- ธนาคาร ได้ประโยชน์ เพราะอย่างน้อยก็ได้ดอกเบียคืน มา 50% และมีลุ้นคุณภาพลูกหนี้จะดีขึ้น
- บริษัทบริหารหนี้ น่าจะเสียประโยชน์ เพราะ โอกาสที่จะได้ หนี้ที่ดี ในอนาคตจะลดลง (ไม่เกี่ยวกับพอร์ตหนี้ปัจจุบัน)

- กรม.ไฟเขียววาระลับพ.ร.ก. 2 ฉบับภาษีส่วนเพิ่มบริษัทข้ามชาติรายใหญ่พร้อมแก้ไขเกณฑ์กองทุนเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ปูทางไทยเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลขั้นต่ำ 15% ตามแนวทาง 'OECD' "จุลพันธ์"ชี้แนวทางชัดเจนเป็นประโยชน์ในการดึงดูดการลงทุนคาดดึงเงินรายได้เพิ่มกว่าหมื่นล้านต่อปี
- องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) ได้จัดทำข้อเสนอแนวทางการจัดเก็บภาษีในยุคดิจิทัล Pillar 2 โดยกำหนดให้กลุ่มบริษัทข้ามชาติขนาดใหญ่ที่มีรายได้ตั้งแต่ 750 ล้านยูโรขึ้นไป ต้องเสียภาษีขั้นต่ำ(Global Minimum Tax : GMT)ในอัตรา15% ซึ่งจะเริ่มบังคับใช้ในวันที่1 ม.ค.2568
- นายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง กล่าวว่า ในหลักการของร่าง พ.ร.ก.ภาษีส่วนเพิ่ม พ.ศ. ที่กระทรวงการคลังจัดทำก่อนหน้านี้ จะอยู่ภายใต้มาตรการ Pillar 2 ตามเกณฑ์ของ OECD โดยจัดเก็บภาษีเพิ่มเติมจากบริษัทที่เข้าตามมาตรการต้องเสียภาษีขั้นต่ำ (GMT) ในอัตรา 15% และที่ผ่านมานักลงทุนต่างชาติก็สอบถามเข้ามาให้ประเทศไทยเร่งดำเนินการด้วย หลังจากหลาย ๆ ประเทศที่เป็นสมาชิกก็ดำเนินการในลักษณะนี้แล้ว
- "ในส่วนของประเทศไทยนั้นก็มี นักลงทุนต่างชาติที่เข้ามาสอบถาม ในส่วนนี้อยู่มาก หากเราสามารถที่ประกาศได้ชัดเจนก็จะทำให้นักลงทุนสามารถเลือกได้ว่าจะมีการเลือกเสียภาษีในประเทศไหน จะเสียที่ประเทศไทยหรือประเทศต้นทาง"

OECD ได้มีการประเมินผลกระทบจากการจัดเก็บ Global minimum tax ต่อบริษัทข้ามชาติไว้ 4 ประเด็น ดังนี้

- 1.กำไรของธุรกิจที่เคยเสียภาษี ต่ำเกินไปจะลดลง 80%จากเดิมที่มีสัดส่วน 36% ของกำไรธุรกิจทั่วโลก เหลือเพียง 7% เป็นผลจากการโยกย้ายผลกำไรไปประเทศอื่นที่ลดลงและการจัดเก็บภาษีส่วนต่างเพิ่มขึ้น
- 2.การโยกย้ายกำไรไปต่างประเทศจะลดลงครึ่งหนึ่งส่งผลให้ผลกำไร ของบริษัทข้ามชาติจะยังอยู่ในประเทศนั้นๆ สำหรับประเทศที่เป็นฐานการลงทุน ผลประเมินพบว่า การโยกย้ายผลกำไร จากประเทศอื่นมาลงทุนที่ลดลงไป จะทำให้รายได้ ภาษีของประเทศหายไปราว 30%
- 3.ความแตกต่างของอัตราภาษีเงินได้ ธุรกิจระหว่างประเทศจะลดลง 30% โดยเฉพาะความแตกต่างระหว่างประเทศที่เป็นและไม่เป็นฐานการลงทุน ดังนั้น ปัจจัยที่ไม่ใช่ภาษีจะถูกนำมาพิจารณามากขึ้นในการตัดสินใจโยกย้ายเงินลงทุน ระหว่างประเทศ ช่วยให้การกระจายจัดสรรทรัพยากรเงินทุนในโลกดีขึ้น
- 4.ภาษีเงินได้ธุรกิจในโลกโดยสุทธิ จะเพิ่มขึ้น 6.5-8.1% จากการจัดเก็บภาษีส่วนต่างและการโยกผลกำไรไปประเทศอื่น ลดลง หรือคิดเป็นมูลค่า 155-192 พันล้านดอลลาร์ต่อปี

นโยบายระยะยาว

1. การจัดการน้ำท่วม-น้ำแล้ง
2. การแก้ปัญหาหมอกควัน PM 2.5
3. ปัญหายาเสพติด
4. การกลายการผูกขาด
5. การแก้ปัญหาธุรกิจนอกระบบ
6. นโยบายการลงทุนครั้งใหญ่ในอนาคต

นโยบายที่จะเกิดขึ้นในปีหน้า

1. โครงการ SML
2. หนึ่งอำเภอหนึ่งทุน
3. ดิจิทัลวอลเล็ต
4. การแก้หนี้ครัวเรือน
5. บ้านเพื่อคนไทย

เดินหน้า 5 นโยบายหลัก

ล้างหนี้ประชาชน-บ้านเพื่อคนไทย-ทุนการศึกษา-รถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย-ดิจิทัลวอลเล็ต

การแก้หนี้ครัวเรือน

- เน้นที่หนี้ 'รถยนต์' และ 'บ้าน'
- ลดการส่งเงินเข้ากองทุนฟื้นฟูฯ 0.23% เพื่อพักดอกเบี้ย 3 ปี ให้ลูกหนี้จ่ายคืนเงินต้นได้เต็มจำนวน
- ประenomหนี้แบบพิเศษที่จะล้างหนี้ให้ทั้งหมด สำหรับลูกหนี้มูลหนี้ต่ำกว่า 5,000 บาท

โครงการดิจิทัลวอลเล็ต

- คาด GDP ไทยไตรมาส 4 เกิน 3%
- เฟส 2 กลุ่มผู้สูงอายุ คาดเงินไม่เกินตรุษจีนปี 2568

โครงการ SML

- กองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมือง
- กองทุนเพื่อฟื้นฟู SME

บ้านเพื่อคนไทย (Public Housing)

- คอนโดคุณภาพดีพร้อมเฟอร์นิเจอร์พร้อมอยู่
- ให้สิทธิอยู่อาศัย 99 ปี

รถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย ภายในปี 2568

- ขณะนี้ดำเนินการแล้วในสายสีแดงและสีม่วง

การปลดล็อกการผูกขาด

- โดยเฉพาะเรื่องข้าว เบียร์ ราคาพลังงาน
- มอบหมายนายพิระ-พันธุ์ สาสิทธิวิภาค รมว. พลังงานดูแลเรื่องการผูกขาดราคาพลังงาน

นโยบาย 'หนึ่งอำเภอ หนึ่งทุน' (ODOS)

- ใช้งบประมาณจากการขายสลากกินแบ่งรัฐบาล
- โครงการ '1 อำเภอ 1 ชิมเมอร์แคมป์' เด็กไทย ฝึกภาษาต่างประเทศ

ลดอำนาจรัฐ อำนวยความสะดวกประชาชน

รัฐบาลไทยตั้งเป้าจะเป็น AI Hub ของภูมิภาค

ภาครัฐและเอกชนจึงร่วมกันออกโครงการ “**คุณสู้ เราช่วย**” เพื่อช่วยเหลือ
 ลูกหนี้รายย่อยและ SMEs ขนาดเล็ก ครอบคลุมลูกหนี้รวม**จำนวน 2.1**
ล้านบัญชี เป็นลูกหนี้ **1.9 ล้านราย** และมียอดหนี้รวมประมาณ **8.9 แสน**
ล้านบาท ทั้งนี้ การแก้หนี้ที่ยั่งยืนต้องควบคู่ไปกับการเพิ่มทักษะ
 (upskill/reskill) และเสริมสร้างรายได้ให้กับลูกหนี้

คาดว่าจะสามารถให้การช่วยเหลือ**ลูกหนี้ของธนาคารพาณิชย์** รวมถึง
 บริษัทลูกในกลุ่มได้ราว **1.5 ล้านบัญชี** คิดเป็นยอดหนี้กว่า **4 แสนล้าน**
บาท

กรม.ได้อนุมัติ ลดเงินนำส่งเข้ากองทุน FIDF ครั้งหนึ่งจากที่จ่ายในปัจจุบัน
 ที่อัตรา 0.46% โดยคาดว่าจะได้เบ็ดเงินประมาณ 39,000 ล้านบาท โดย
 จะปรับลดลงเป็นระยะเวลา 3 ปี และสถาบันการเงินช่วยอีกประมาณ
 39,000 ล้านบาท รวม 78,000 ล้านบาท เป็นเบ็ดเงินกว่า 200,000 กว่า
 ล้านบาท ในระยะเวลา 3 ปี

<https://www.efinancethai.com/LastestNews/LatestNewsMain.aspx?id=N2VBTUJPeWh2VGM9>



โครงการ คุณสู้ เราช่วย

ปิดหนี้ได้ไว ไปต่อได้เร็ว

สำหรับลูกหนี้ธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs)

ลงทะเบียนทางเว็บไซต์แห่งชาติ
 ได้ตั้งแต่วันที่ 12 ธ.ค. 67 - 28 ก.พ. 68

<https://www.bot.or.th/khunsoo>

1 มาตรการจ่ายตรง คงทรัพย์

ลดค้างงวด 3 ปี	นำค้างงวด ไปตัดเงินต้นทั้งหมด	ไม่เก็บดอกเบี้ย 3 ปี
ปีที่ 1 ชำระ 50% ของค้างงวด ปีที่ 2 ชำระ 70% ของค้างงวด ปีที่ 3 ชำระ 90% ของค้างงวด		หากทำได้ตามเงื่อนไข ลดลดมาตรการ

หนี้ที่เข้าร่วมได้	วงเงินรวมต่อ 1 ธนาคาร	ลูกหนี้ที่เข้าร่วมมาตรการได้
<ul style="list-style-type: none"> สินเชื่อบ้าน / home for cash สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ / car for cash สินเชื่อเช่าซื้อจักรยานยนต์ / car for cash สินเชื่อ SMEs สินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล ที่จะรวมหนี้กับสินเชื่อบ้าน/รถ (debt consolidation)* <p style="font-size: x-small; margin: 0;">* ยกเว้นการรวมหนี้กับสินเชื่อบ้านของ ธอส.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ไม่เกิน 5 ล้านบาท ไม่เกิน 8 แสนบาท ไม่เกิน 5 หมื่นบาท ไม่เกิน 5 ล้านบาท <p style="font-size: x-small; margin: 0;">นำมารวมหนี้กับสินเชื่อบ้าน / home for cash / สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ / car for cash ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่สถาบันการเงินรับได้ โดยวงเงินรวมต้องไม่เกินตามที่กำหนดไว้</p>	<ul style="list-style-type: none"> ลูกหนี้รายย่อยและ SMEs • เป็นหนี้ที่เกิดก่อน 1 ม.ค. 67 • มีสถานะบัญชี ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67 <ul style="list-style-type: none"> • ค้างชำระเกิน 30 วัน แต่ไม่เกิน 365 วัน • ไม่ค้างชำระหรือค้างไม่เกิน 30 วัน และเคยปรับโครงสร้างหนี้ (ปรับหนี้ตั้งแต่ 1 ม.ค. 65 จากการค้างชำระเกิน 30 วัน)
<p style="text-align: center;">เงื่อนไขการเข้าร่วมมาตรการ</p> <ul style="list-style-type: none"> • ไม่สามารถกู้ยืมใหม่ได้ ในช่วง 12 เดือนแรก • มีการรายงานข้อมูลการเข้ามาตรการในเครดิตบูโร (NCB) 		

2 มาตรการจ่าย-ปิด-จบ

ปรับโครงสร้างหนี้แบบผ่อนปรน และชำระหนี้บัญชีได้เร็วขึ้น	
<p style="margin: 0;">หนี้ที่เข้าร่วมได้</p> <p style="margin: 0;">สินเชื่อทุกประเภท (ที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน)</p>	<p style="margin: 0;">ลูกหนี้ที่เข้าร่วมมาตรการได้</p> <p style="margin: 0;">ลูกหนี้บุคคล</p> <ul style="list-style-type: none"> • มียอดหนี้ค้าง (รวมดอกเบี้ย) ไม่เกิน 5,000 บาท/บัญชี • มีสถานะบัญชี ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67 ค้างชำระเกิน 90 วัน

หากลูกหนี้มีข้อสงสัยในการลงทะเบียน สามารถติดต่อสายด่วนแห่งชาติ โทร. 1213 และสาขาหรือ Call Center ของเจ้าหน้าที่ลงทะเบียน กด 99



รายชื่อสถาบันการเงินและเบอร์ติดต่อ

คาดการณ์มาตรการที่จะถูกพูดถึงในครั้งนี้



- ❖ มาตรการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท ทั่วประเทศ
 - **ไม่**ติดต่อกลุ่มรับเหมา **ดี**ต่อกลุ่มค้าปลีก CPALL, CBG, OSP
- ❖ มาตรการแก้หนี้-แฮร์คัทหนี้ / การลดเงินนำส่ง FIDF
 - กลุ่มธนาคาร/กลุ่มหนี้บัตรเครดิต SCB, KBANK, TTB, KTC, AEONTS, SAWAD, MTC
- ❖ มาตรการแจกเงิน 10,000 บาท / มาตรการกระตุ้นค่าใช้จ่าย
 - กลุ่มค้าปลีก CPAXT, BJC
- ❖ มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว
 - AOT, ERW, MINT
- ❖ เอนเตอร์เทนเมนต์ คอมเพล็กซ์
 - Healthcare medical tourist: AOT, CRC, BDMS
- ❖ มาตรการส่งเสริมการลงทุน
 - นิคมฯ WHA, WHAUP โรงไฟฟ้า BGRIM, GPSC
- ❖ มาตรการช่วยเหลือน้ำท่วม
- ❖ มาตรการช่วยเหลือเกษตรกร
- ❖ มาตรการภาษี

- รัฐบาลเตรียมแถลงผลงานรอบ 3 เดือน เร่งแก้ปัญหาเศรษฐกิจ ทั้งลดหนี้ครัวเรือน หนุนคนไทยให้มีที่อยู่อาศัยผ่านโครงการบ้านประชาชน ไม่ต้องดาวน์ ผ่อนเดือนละ 4 พัน
- ด้านคลังชงมาตรการเข้าบอร์ดกระตุ้นเศรษฐกิจ นายกฯเป็นประธาน จัดทุก เครื่องมือ เต็มสินเชื่อรายย่อย-ตั้งกองทุนแก้หนี้-ลดหย่อนภาษี “พีชีย” รมว.คลัง ลุยแจกเงิน 10,000 บาท เฟส 2
- ดันลงทุนเอ็นเตอร์เทนเมนต์คอมเพล็กซ์ เราไปเน้นสายการบิน, โรงพยาบาลมากกว่า
- เอกชนหนุนแก้หนี้พร้อมสร้างรายได้

นโยบายระยะสั้นของรัฐบาลที่จะออกช่วงนี้

DAOL SEC

- เตรียมเคาะงบกลาง 3 พันล้านฟื้นฟูน้ำท่วม
- คมนาคมชงต่ออายุรถไฟฟ้า 20 บาท
- แจกเงิน 10,000 ผู้สูงอายุ 4 ล้านคน
- โครงการช่วยเหลือค่าเก็บเกี่ยวและปัจจัยการผลิตชาวนา

เสนอกรม. 11 ร.ค. 67

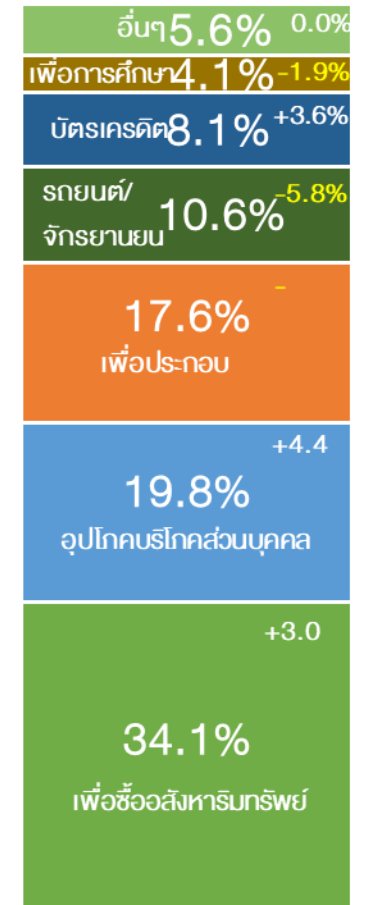
รัฐบาลจะมีการ “แอร์คัท” หนี้สินเชื่อบุคคล/บัตรเครดิตให้กับลูกหนี้ที่มีวงเงินหนี้ไม่เกิน 5,000-10,000 บาท รวม ๆ แล้วอีกเกือบ 1 ล้านราย

การแอร์คัทหนี้ดังกล่าวไม่ใช่มาตรการช่วยเหลือแบบอัตโนมัติ แต่ลูกหนี้จะต้องแสดงความจำนงโดยการลงทะเบียน เพื่อให้มีการติดตามและเมื่อเข้าร่วมแล้วก็ไม่ใช่ว่า จะยกหนี้ให้ทันที แต่จะต้องดำเนินการชำระหนี้บางส่วนก่อนด้วย 5% หรือ 10% เช่น เป็นหนี้อยู่ 5,000 บาทก็ต้องชำระ 500 บาท ก็จะยกหนี้ให้ เพื่อให้ลูกหนี้หลุดพ้นปัญหาเป็นต้น

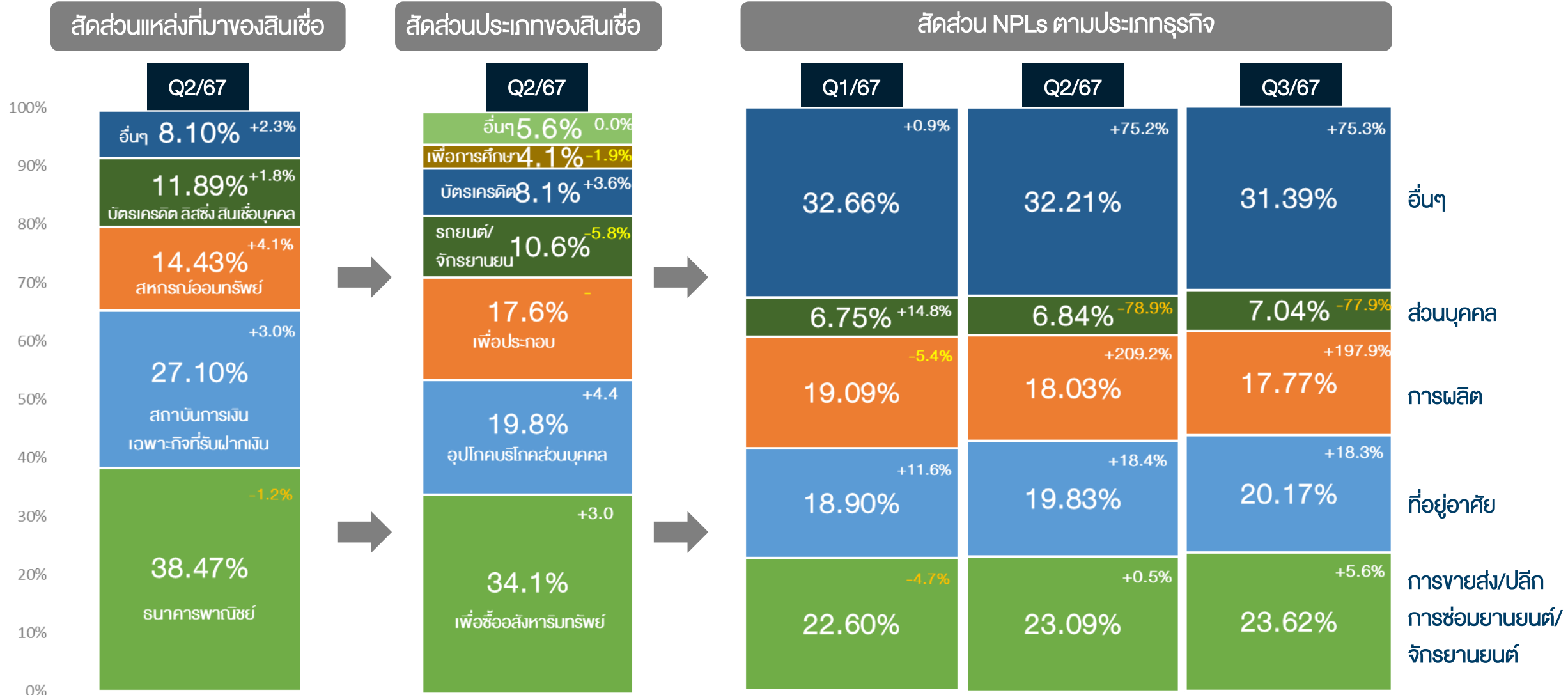
หนี้สินครัวเรือนมีมูลค่า 16.32 ล้านล้านบาท ขยายตัว 1.3% ชะลอลงจาก 2.3% ในไตรมาสที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนหนี้ต่อ GDP ปรับลดลงจาก 90.7% ของไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 89.6%

โดยหนี้สินครัวเรือนเกือบทุกประเภทมีการปรับตัวชะลอลงหรือหดตัว “ยกเว้น” สินเชื่อส่วนบุคคล ส่วนหนึ่งมาจากการมีภาระหนี้ที่สูง ประกอบกับคุณภาพสินเชื่อที่ปรับลดลง ทำให้สถาบันการเงินเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อ สะท้อนจากเงินให้กู้แก่ภาคครัวเรือนของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมีสัดส่วนมากกว่า 1 ใน 3 หรือ 38.5% ของหนี้ครัวเรือนทั้งหมด มีการหดตัวเป็นครั้งแรก

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนQ2/67



ข้อมูลจากธ.ก.



เปิดเงื่อนไข ใครมีสิทธิ์เข้าร่วม
**‘มาตรการลดค่างวด
 พักดอกเบี้ย 3 ปี’**

THE STANDARD
WEALTH

DEBT

 สินเชื่อบ้าน	ราคาไม่เกิน 3 ล้านบาท	เป็น NPL ไม่เกิน 1 ปี
 สินเชื่อรถยนต์	ราคาไม่เกินคันละ 8 แสนบาท	เป็น NPL ไม่เกิน 1 ปี
 สินเชื่อธุรกิจ SME	ยอดสินเชื่อไม่เกิน 3 ล้านบาท	เป็น NPL ไม่เกิน 1 ปี

หมายเหตุ: จับตาผู้เข้าร่วมโครงการต้องเป็น NPL ก่อนวันที่ 31 ตุลาคม 2567
 (ช่วงก่อนเริ่มประกาศ เพื่อป้องกันลูกหนี้ที่ตั้งใจเป็น NPL)

ส่องแนวทางชำระดอกเบี้ย-เงินต้น

	ดอกเบี้ย	เงินต้น
ปีที่ 1	ไม่ต้องจ่าย	จ่ายเงินต้น 50% (ลดค่างวด 50%)
ปีที่ 2	ไม่ต้องจ่าย	จ่ายเงินต้น 70% (ลดค่างวด 30%)
ปีที่ 3	ไม่ต้องจ่าย	จ่ายเงินต้น 90% (ลดค่างวด 10%)
ปีที่ 4 เป็นต้นไป	จ่ายปกติ	จ่ายปกติ

หมายเหตุ:

- ผู้เข้าร่วมโครงการจ่ายครบตามเงื่อนไขตลอด 3 ปี ยกดอกเบี้ย 3 ปีแรกที่เข้าร่วมโครงการให้ ไม่ต้องจ่ายคืนทีหลัง
- ผู้เข้าร่วมโครงการอาจไม่สามารถขอสินเชื่อใหม่ได้ระหว่างเข้าร่วมโครงการอย่างน้อย 1 ปี สูงสุด 3 ปี

DAOL SEC



**ยกเลิก
 “ปุ๋ยและชีวภัณฑ์คนละครั้ง”
 ปรับเปลี่ยน
 จ่ายเงินชวมนา**

กรณี 1
 จ่าย 500 บาท
 ไม่เกิน 10 ไร่
 เงินดอกเบี้ย
3.05%
 วงเงิน
19,300.60
 ล้านบาท

กรณี 2
 จ่าย 500 บาท
 ไม่เกิน 20 ไร่
 เงินดอกเบี้ย
3.05%
 วงเงิน
27,550.96
 ล้านบาท

กรณี 3
 จ่าย 1,000 บาท
 ไม่เกิน 10 ไร่
 เงินดอกเบี้ย
3.05%
 วงเงิน
38,578.19
 ล้านบาท

ที่มา : กระทรวงเกษตรและสหกรณ์

MEDICAL
TOURISM

EXIM
THAILAND

Medical Tourism

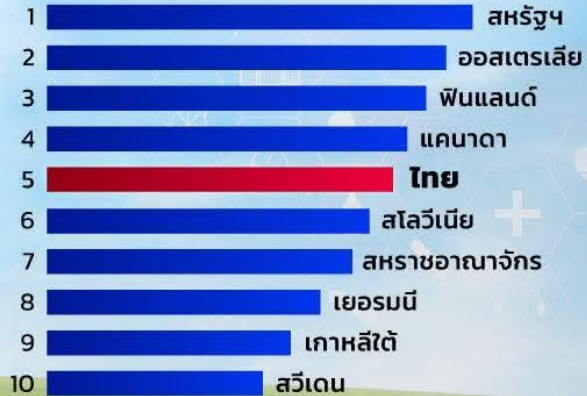
ตลาดท่องเที่ยวรายได้สูงที่ไทยไม่ควรพลาด

มูลค่าตลาด Medical Tourism โลก



ที่มา : Allied Market Research, Medical Tourism Association, กระทรวงสาธารณสุข

TOP 10 Global Health Security Index (ปี 2564)



ที่มา : Johns Hopkins Center for Health Security

หลักการพิจารณา Global Health Security Index

- ระบบสาธารณสุข
- การป้องกันโรค
- การตรวจ/รายงานโรค
- การตอบสนองภาวะฉุกเฉิน
- การปฏิบัติตามมาตรฐานสากล
- สภาพแวดล้อม เช่น ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม

EXIM Contact Center 0 2169 9999

กล้า พัฒนาเพื่อคนไทย

DAOL SEC

เปิดเงื่อนไข แจกเงินหมื่นพล

ผู้สูงอายุ 60 ปี 4 ล้านบาท



เพื่อคน
กรุงเทพ

พท
www.pwt.com

เงื่อนไข

- | | |
|---|---|
| 1 กลุ่มประชากรอายุ 60 ปีขึ้นไป | 5 มีเงินฝากทุกบัญชีไม่เกิน 5 แสนบาท |
| 2 ผ่านการลงทะเบียนผ่านแอปพลิเคชันทางรัฐ | 6 ไม่อยู่ระหว่างต้องโทษจำคุกในเรือนจำ |
| 3 ตัดสิทธิคนที่ได้รับเงินเฟสแรกไปแล้ว | 7 ไม่เป็นผู้ถูกระงับสิทธิหรือถูกเรียกเงินในมาตรการ/โครงการอื่นๆของรัฐ |
| 4 มีรายได้ไม่เกิน 840,000 บาท/ปี | 8 ไม่เป็นผู้ฝ่าฝืนเงื่อนไขมาตรการ/โครงการอื่นๆของรัฐ |

กลุ่มเป้าหมาย

3-4

ล้านคน

ใช้งบประมาณ

4

หมื่นล้านบาท

ได้เงินช่วงไหน

ช่วงตรุษจีน

วันตรุษจีนปี 2568
ตรงกับวันที่ 29 มกราคม

แผนรัฐบาลการแก้ไขปัญหานี้

มูลหนี้ 1.31 ล้านล้านบาท ลูกหนี้ 2.3 ล้านบัญชี



หนี้บ้าน
460,000 บัญชี
483,000 ล้านบาท



หนี้รถ
1.4 ล้านบัญชี
375,000 ล้านบาท



หนี้ SME
กู้เพื่อประกอบอาชีพ
430,000 บัญชี
454,000 ล้านบาท

เงื่อนไขการรับความช่วยเหลือ ต้องเป็นหนี้เสียไม่เกิน 1 ปี

หนี้บ้าน ไม่เกิน 3 ล้านบาท/ราย หนี้รถ ไม่เกิน 80,000 บาท/คัน หนี้ SMEs กู้เพื่อประกอบอาชีพ ไม่เกิน 3 ล้านบาท/ราย

รูปแบบการช่วยเหลือ

- พักจ่ายดอกเบี้ย 3 ปี
- ปิดวันนับยอดหนี้ 1 ปี ไม่เกินวันที่ 31 ต.ค.67

ที่มาของเงินสมทบ
ใช้อุดหนุนดอกเบี้ย

ลดส่งเงินสมทบ FIDF จากธนาคารพาณิชย์
จาก 0.46% เหลือ 0.23% ต่อปี

สถาบันการเงิน
สมทบเงินบางส่วน



21/11/2567 ภาคราชการ

ที่มา : กระทรวงการคลัง, ธ.ก., ส.ค.ช.



สถานการณ์หนี้ 2566-2567

อัตราการขยายตัว (%)

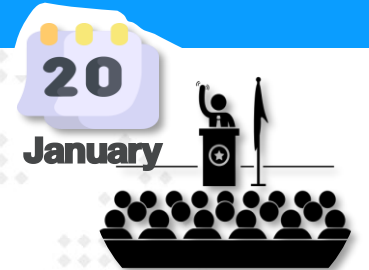


สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ต่อสินเชื่อรวม 2566-2567



เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ & ผลต่อหุ้นไทย

1 Nov 2024



(บลูมเบิร์ก) - ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ปฏิเสธรายงานของวอชิงตันโพสต์ที่ว่าผู้ช่วยของเขา กำลังพิจารณาปรับลดอัตราภาษีศุลกากรของตน **เพื่อให้ใช้กับสินค้านำเข้าที่สำคัญอย่างจำกัดเท่านั้น**

“ข่าวในวอชิงตันโพสต์ซึ่งอ้างแหล่งข่าวที่ไม่เปิดเผยตัวตนซึ่งไม่มีอยู่จริง ระบุอย่างไม่ถูกต้องว่านโยบายภาษีศุลกากรของเขาจะถูกปรับลดลง นั้นไม่ถูกต้อง” ทรัมป์กล่าวในโพสต์ของ Truth Social เมื่อวันที่จันทร์

วอชิงตันโพสต์รายงานว่าผู้ช่วยของทรัมป์กำลังหาหรือถึงการใช้ภาษีศุลกากรกับสินค้าบางรายการจากทุกประเทศ **แต่กำหนดรายการสินค้าให้เฉพาะสินค้าที่ก่อให้เกิดความกังวลต่อความมั่นคงของชาติหรือเศรษฐกิจ** โดยอ้างแหล่งข่าว 3 รายที่คุ้นเคยกับการหาหรือดังกล่าวซึ่งไม่ได้ระบุชื่อ

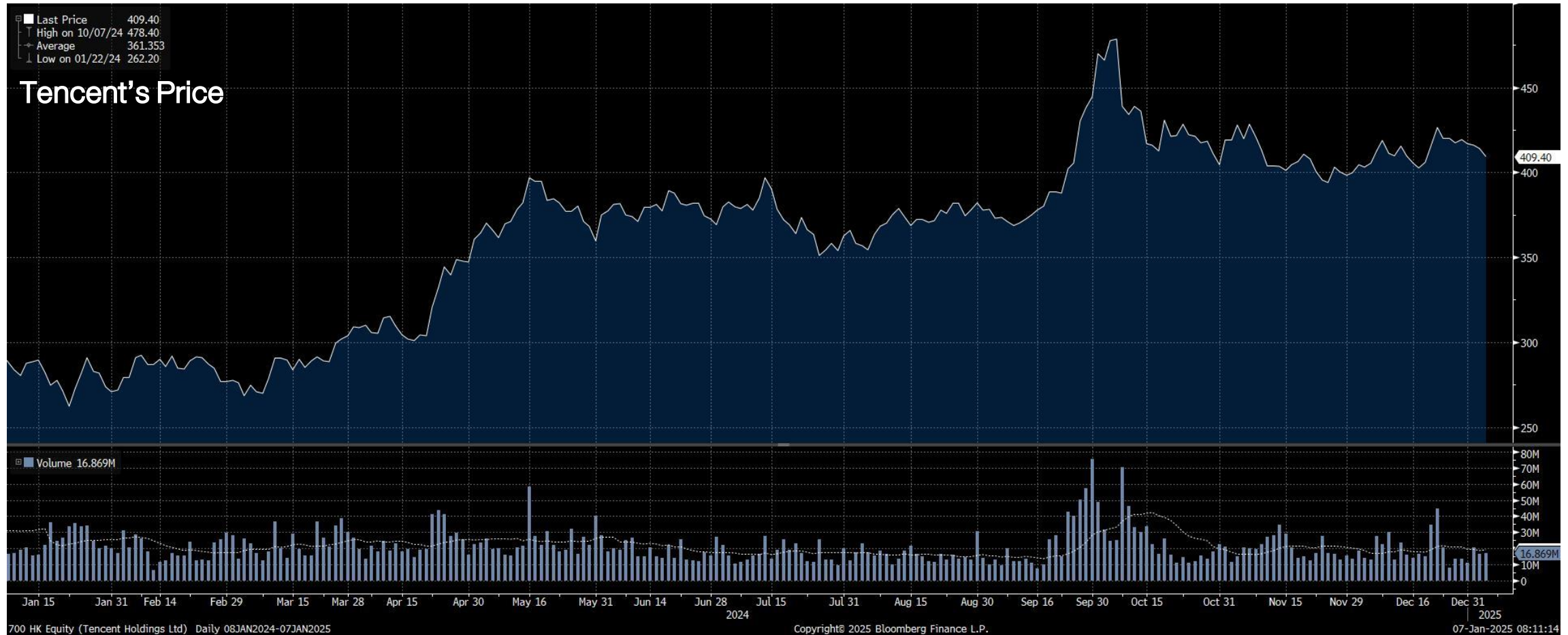
หากแผนดังกล่าวประสบความสำเร็จ แผนดังกล่าวจะส่งผลให้อัตราภาษีศุลกากรสามารถลดลงอย่างมีนัยสำคัญเหลือ 10% ถึง 20% ซึ่งทรัมป์เสนอไว้ระหว่างการหาเสียง ซึ่งนักเศรษฐศาสตร์คาดว่าจะทำให้ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคสูงขึ้นและรูปแบบการค้าโลกบิดเบือน

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ปฏิเสธรายงานของวอชิงตันโพสต์ที่ว่าผู้ช่วยของเขา กำลังพิจารณาปรับลดอัตราภาษีศุลกากรของตน **เพื่อให้ใช้กับสินค้านำเข้าที่สำคัญอย่างจำกัดเท่านั้น** **ข่าวนี้ ทำให้หุ้นกลุ่มยานยนต์ดีดตัวขึ้น** หากเป็นจริงขึ้นมาได้ **จะดีต่อตลาดหุ้นจีน มากที่สุด รวมไปถึงหุ้นกลุ่มยานยนต์(ในต่างประเทศ) ด้วย**

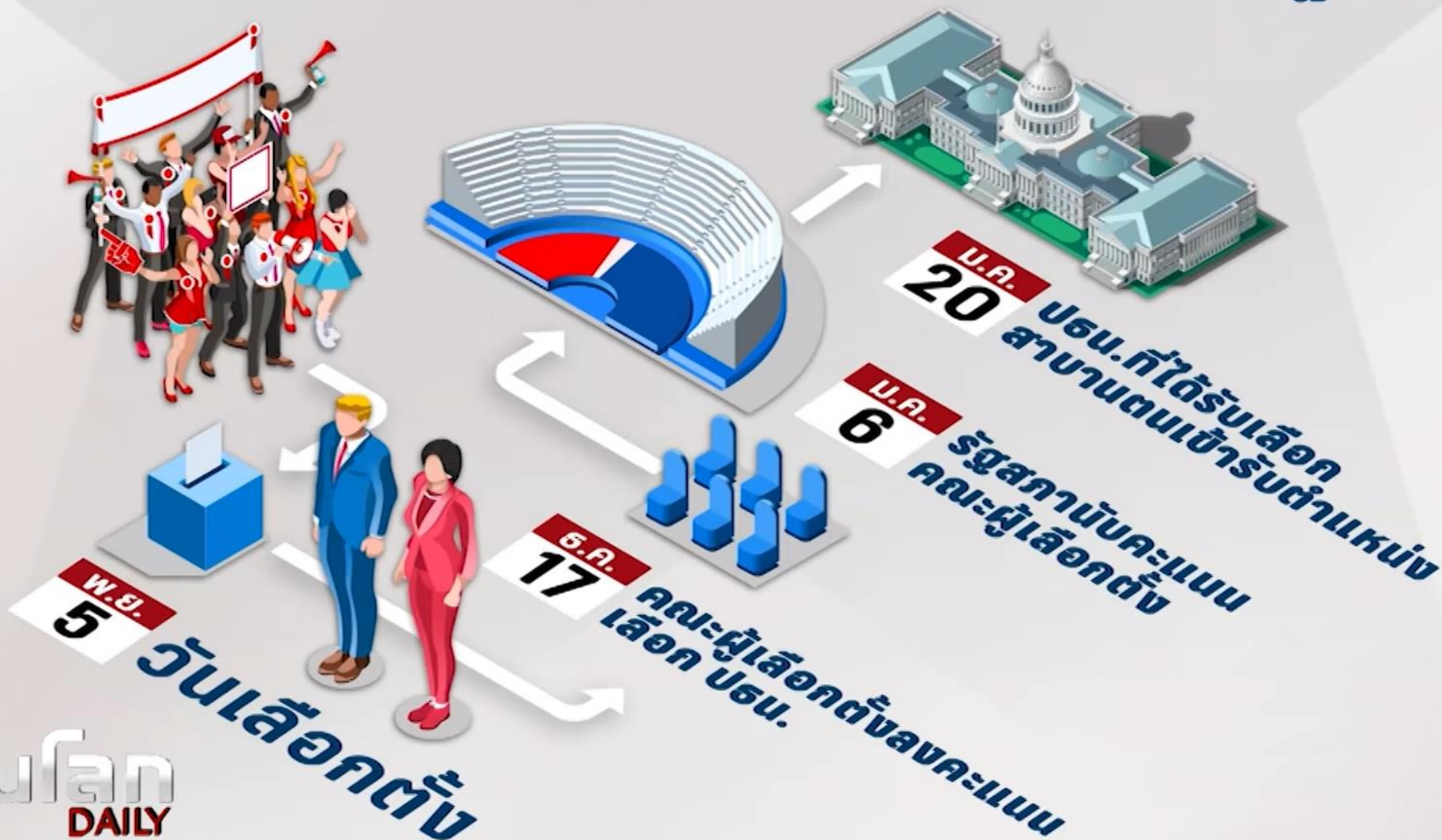
US กำหนด Tencent เป็นหน่วยงานของภาครัฐ(จีน)

7-Jan-25

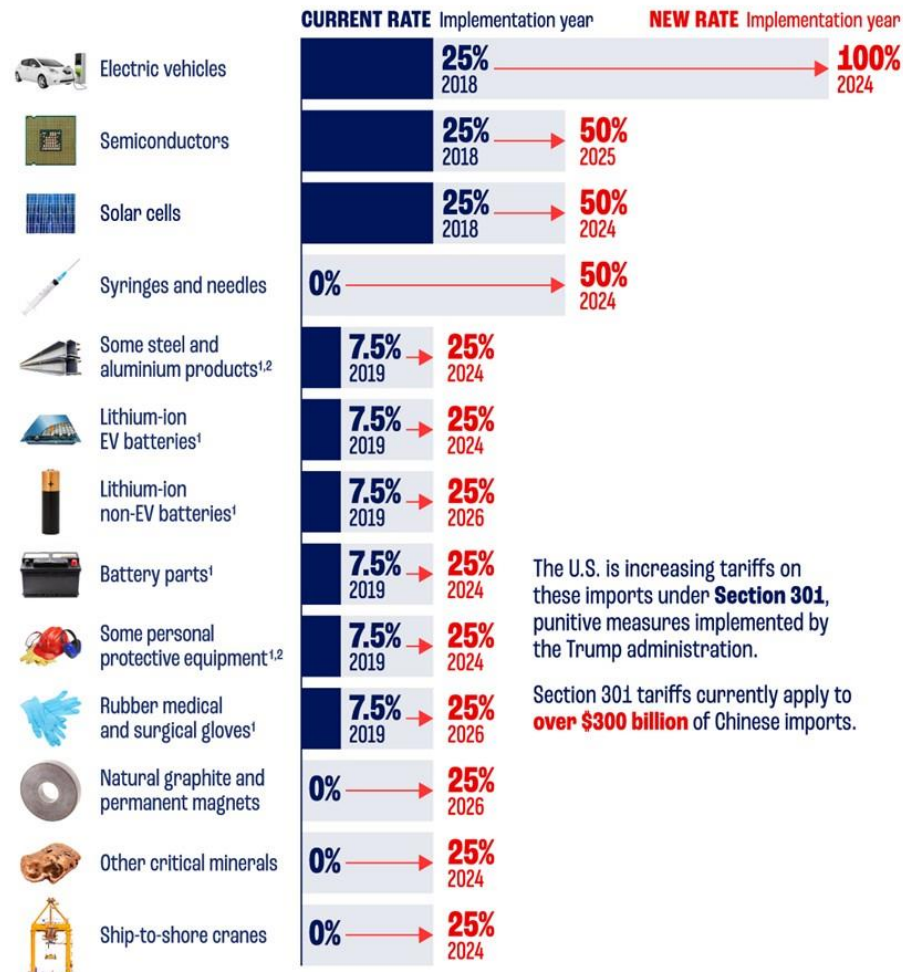
กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ กำหนดหลายโครงการ บริษัทต่างๆ รวมถึง Tencent Holdings Limited, Contemporary บริษัท แอมเพริ็กซ์ เทคโนโลยี จำกัด และ บริษัท ออเทล โรโบติกส์ จำกัด ว่าเป็นหน่วยงานของภาครัฐ(จีน) ข่าวนี เป็นลบต่อหุ้นที่ถูกระบุชื่อ โดยเฉพาะ Tencent (700.HK) ซึ่งเป็นหุ้นยอดนิยมตัวหนึ่งของนักลงทุน



ไทม์ไลน์ วันเลือกตั้ง ประธานาธิบดีสหรัฐ



AMERICA'S TARIFF INCREASES on China



The U.S. is increasing tariffs on these imports under **Section 301**, punitive measures implemented by the Trump administration.

Section 301 tariffs currently apply to **over \$300 billion** of Chinese imports.

¹ Tariffs implemented in 2019 started at 15% and were reduced to 7.5% in January 2020.

² Current rate for steel and aluminium products and personal protective equipment ranges from 0 to 7.5%. Source: The White House

ข่าวใหญ่ของเช้าวันนี้(26) ที่มีผลต่อตลาดหุ้นไปทั่วโลก คือ Trump ประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากจีน เพิ่มขึ้น 10% (อัตราภาษีเฉลี่ยปัจจุบัน 19.3%) ต่ำกว่าที่ Trump เคยประกาศไว้ที่ 60% (ทุกสินค้า) และต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่ม 20-30% ส่วนภาษีนำเข้าที่จะเรียกเก็บจากสินค้าจากเม็กซิโกและแคนาดา จะเก็บที่ 25% เราคาดว่า Trump น่าจะต้องการป้องกันจีนย้ายฐานผลิตมาที่สองประเทศนี้ ข่าวนี้ จริงๆ คือบวกต่อไทย (หุ้นที่บวกคือ WHA+AMATA).... โดยรวมๆ ตลาดหุ้นเอเชียวันนี้ จะยังมีความกังวลต่อมาตรการภาษีที่ออกมา แม้จะต่ำกว่าที่เคยคาดกันไว้ก็ตาม

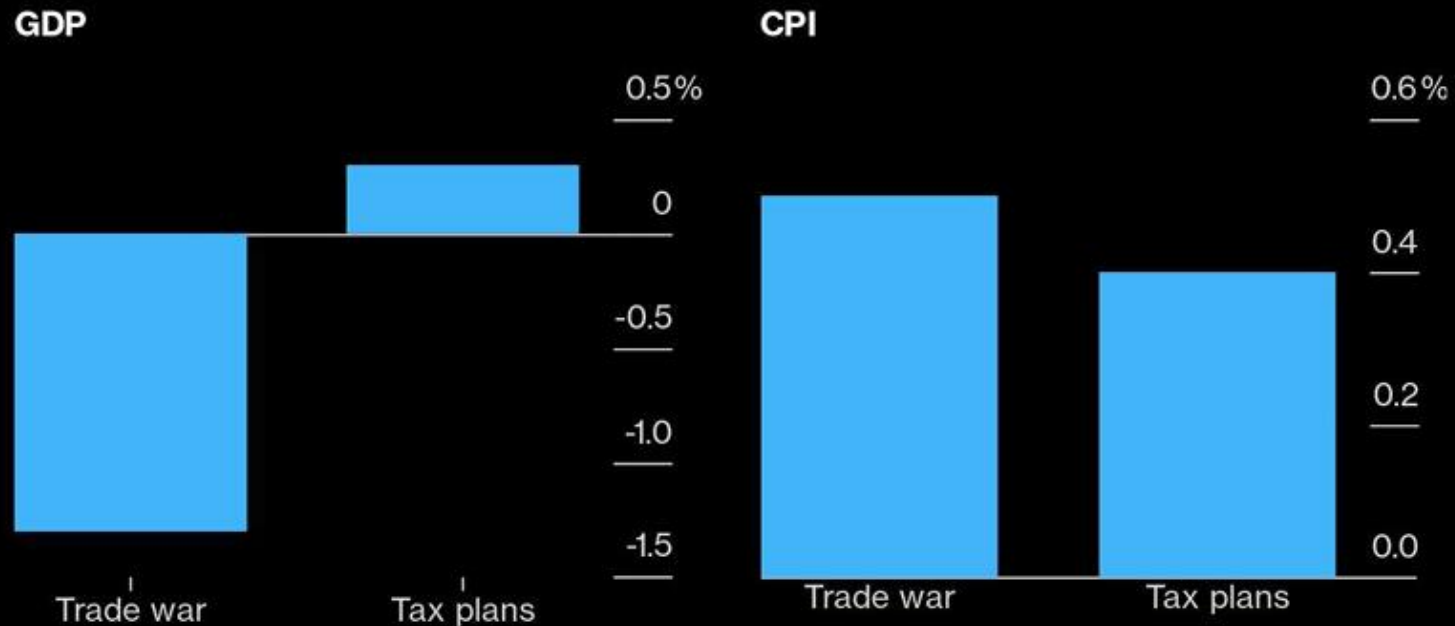


[] President-elect Donald Trump is said to have selected Kevin Hassett to lead the National Economic Council, a role spearheading the new administration's tax, trade and spending agenda, according to people familiar with the matter.

อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ และผู้ที่จะดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีคนต่อไปในเร็วๆ นี้สัญญาว่าจะเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ทั้งหมด และจะส่งผู้อพยพกลับประเทศครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ นอกจากนี้ เขายังต้องการมีส่วนร่วมในนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ นักเศรษฐศาสตร์หลายคนมองว่านโยบายดังกล่าวจะช่วยเพิ่ม ภาวะเงินเฟ้อ และการเจริญเติบโตที่ช้าลงข้างหน้า

Impact of Trump's Trade and Tax Plans on US GDP, Inflation

Projections of what impact Donald Trump's proposed tariffs with expected retaliation from other countries and tax plans would have

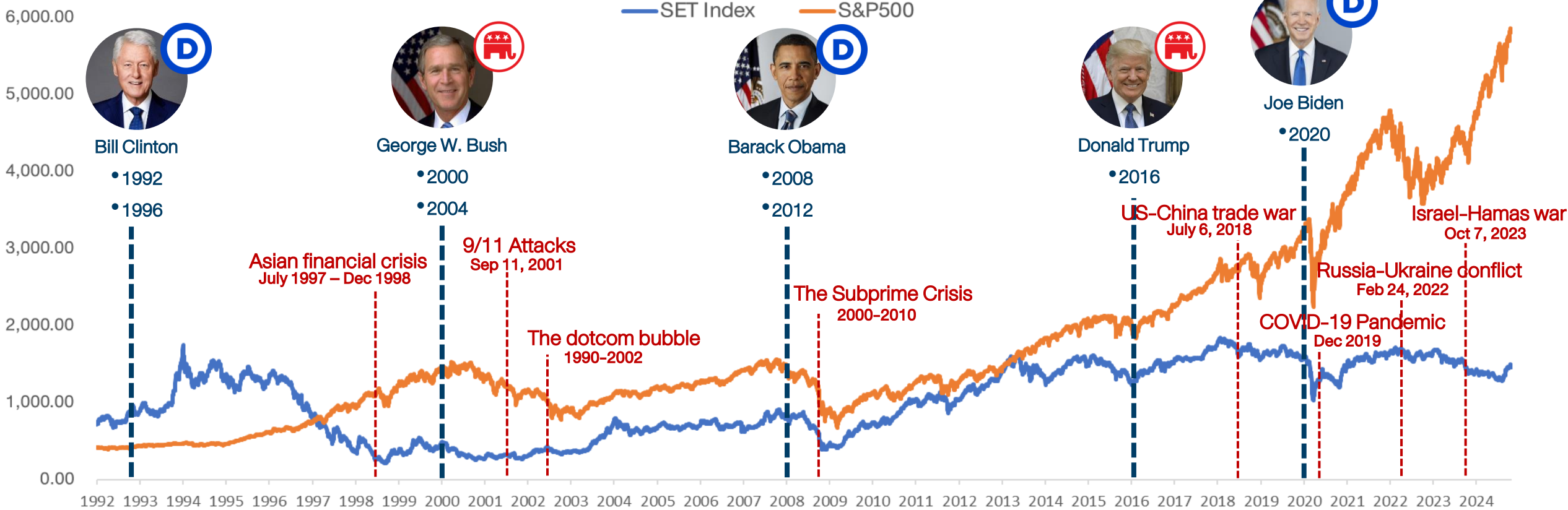


Source: Bloomberg Economics

Bloomberg

สถิติ ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ และไทย หลังทราบผลเลือกตั้ง

S&P500 and SET INdex 1992-2024



% chg	Bill Clinton 1992		Bill Clinton 1996		George W. Bush 2000		George W. Bush 2004		Barack Obama 2008		Barack Obama 2012		Donald Trump 2016		Joe Biden 2020	
	S&P500	SET Index	S&P500	SET Index	S&P500	SET Index	S&P500	SET Index	S&P500	SET Index	S&P500	SET Index	S&P500	SET Index	S&P500	SET Index
7 days after the election	-2.89%	0.70%	7.79%	3.04%	-0.81%	-4.16%	-0.74%	3.80%	-5.28%	-9.39%	-2.06%	-5.25%	-2.38%	2.22%	9.41%	4.98%
1 month after the election	-7.80%	2.38%	-4.58%	3.57%	-6.72%	-6.17%	4.60%	5.29%	-14.15%	-15.96%	3.00%	-1.01%	1.03%	4.98%	17.77%	8.83%
1 month after the inauguration	-1.63%	0.43%	-11.10%	3.36%	-2.12%	-4.76%	2.69%	2.23%	0.34%	-4.37%	7.37%	1.75%	0.99%	3.52%	-2.48%	0.64%

เปรียบเทียบ ราคาสินทรัพย์ทางการเงินวันนี้ กับ เลือกตั้ง ปี 2020

Region/Country		30-Oct-24	3-Nov-20	เปลี่ยนแปลง	
World	The Global Dow	4,930.6	2,990.9	+64.9%	
	The Global Dow Euro	4,273.6	2,400.8	+78.0%	
	DJ Global	635.4	433.9	+46.4%	
	Bloomberg World Index	1,965.8	1,335.8	+47.2%	
	MSCI World	3,706.3	2,369.3	+56.4%	
	MSCI Emergin Market	1,126.5	1,120.9	+0.5%	
	MSCI Thailand	487.8	400.8	+21.7%	
Americas	Dow Jones	42,141.5	27,480.0	+53.4%	
	NASDAQ	18,607.9	11,160.6	+66.7%	
	S&P 500	5,813.7	3,369.2	+72.6%	
	Europe	Stoxx Europe 600	511.5	356.0	+43.7%
Euro Zone		Euro Stoxx 50	4,885.8	3,098.7	+57.7%
France		CAC 40	7,428.4	4,805.6	+54.6%
German		DAX	19,257.3	12,089.0	+59.3%
UK		FTSE 100	8,159.6	5,786.8	+41.0%
Asia-Pacific		MSCIAC Asia Pacific Index	186.8	174.9	+6.8%
	Thailand	SET Index	1,447.2	1,221.3	+18.5%
	China	Shanghai SE Composit	3,266.2	3,271.1	-0.1%
	China	Shenzhen CSI 300	3,889.5	4,777.6	-18.6%
	Hong Kong	Hang Seng	20,380.6	24,939.7	-18.3%
	Philippines	Philippines Stock Exchange	7,280.2	6,335.6	+14.9%
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,569.9	5,159.5	+46.7%
	Japan	Nikkei	39,277.4	23,695.0	+65.8%
	Singapore	Straits Times	3,558.9	2,497.2	+42.5%
	South Korea	Korea Stock Exchange	2,593.8	2,343.3	+10.7%
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,258.6	935.4	+34.6%
	India	BSE Sensex	79,942.2	40,261.1	+98.6%
	Taiwan	Taiwan Weighted	22,820.4	12,736.0	+79.2%

- Bloomberg World Index : +47%
- China CSI 300 : -18%
- Stocxx Europe 600 : +57%
- Nikkei 225 : +65%

“ ในต่างประเทศ มีการพูดกันว่า ตัวแปร หรือ สภาวะแวดล้อม ในปี 2024 กับ ปี 2016 หรือ 2020 ที่ Trump ลงเลือกตั้ง มีความแตกต่าง อย่างมาก “

Chart ราคาสินทรัพย์ทางการเงิน 30 ต.ค. ปีนี้ เทียบกับ 3 พ.ย.2020 (เลือกตั้งครั้งก่อน) พบว่า ส่วนใหญ่ ปรับตัวสูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็ Bond Yield(ดอกเบี้ย) หรือดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลก

หมายความว่า การใช้นโยบายใดๆ ในสมัยนี้ หรือ ปี 2025-28 อาจมีผลบวกต่อราคาสินทรัพย์ เหล่านั้น ไม่มากถ้าราคาสูงอยู่แล้ว และเป็นลบไม่ มาก ถ้าลบมากอยู่แล้ว

DAOL มองว่า การใช้กลยุทธ์ Contarian หรือ “แวงสวน” ในยามที่คนกลัว อาจเหมาะกับตลาด แบบนี้มากกว่า

Region/Country		30-Oct-24	3-Nov-20	เปลี่ยนแปลง
Currency	USD Index Spot Rate	104.0	93.6	+11.2%
	USD-EUR	1.1	1.2	-7.3%
	USD-GBP	1.3	1.3	-0.7%
	YEN-USD	153.4	104.5	+46.8%
	CNY-USD	7.1	6.7	+6.6%
	THB-USD	33.8	31.0	+8.8%
Bonds	US: 2-Year Bond	4.2	0.2	+2,415.1%
	US: 5-Year Bond	4.2	0.4	+952.0%
	US: 10-Year Bond	4.3	0.9	+378.2%
	US: 30-Year Bond	4.5	1.7	+168.1%
	THAILAND: 2-Year Bond	2.1	0.6	+271.1%
	THAILAND: 5-Year Bond	2.2	0.9	+141.9%
	THAILAND: 10-Year Bond	2.5	1.4	+70.8%
THAILAND: 30-Year Bond	3.2	2.2	+47.2%	
Other	Bloomberg Commodity Index	98.9	72.3	+36.9%
	Crude Oil - WTI (spot month)	68.6	37.7	+82.2%
	Crude Oil - Brent	72.6	39.7	+82.7%
	Coal Newcatle (USD/Ton)	146.0	67.1	+117.6%
	Baltic Dry Index	1,402.0	1,263.0	+11.0%
	Copper (LME) USD/Ton	9,398.0	6,807.0	+38.1%
	China Hot Rolled Steel	3,582.0	3,936.0	-9.0%
	GOLD (spot)	2,787.6	1,909.2	+46.0%
	Soybean Meal Futures	301.6	377.2	-20.0%
	Crude Palm Oil	4,800.0	3,353.0	+43.2%
	Corn	411.5	401.0	+2.6%
	Bitcoin	72,834.6	13,741.5	+430.0%
	Ethereum	2,678.7	383.4	+598.6%
	ARKW Investments	90.7	113.2	-19.9%
Global x Auto & Electric ETF	23.0	18.3	+25.7%	
BABA (Hong kong ; HKD/share)	95.9	299.8	-68.0%	

- Dollar Index : +11%
- Yen : -46%
- US 10yr Bond : +378%
- Gold : +46%

ประเมินตลาดหุ้นไทย หลังการเลือกตั้ง 1400-1520 จุด

ในมุมมองตลาด เราจะไม่บอกว่า ใครชนะแล้วดีกว่า บทวิเคราะห์ส่วนใหญ่ บอกว่า “Harris” ดีต่อตลาด มากกว่า “Trump” แต่เราจะบอกว่าถ้าลบ/บวก จะมีผลต่อตลาดประมาณไหน

ในกรณีที่ออกมาในทางลบ

- หลังจากที่ “Trump” ชนะการเลือกตั้ง 1 เดือนแรก : ดัชนีฯ น่าจะปรับตัวลง แต่ไม่มาก คือไม่น่าต่ำกว่า 1450 จุด
- “Trump” ชนะและพูดถึงนโยบายที่เป็นลบมากกว่าที่รับรู้ไปแล้ว ดัชนีฯ อาจลงไปแถวๆ 1438 จุด หรือ 1400 จุด ถ้าพูดแรงมาก
- “Harris” ชนะการเลือกตั้ง และพูดแรงๆ เลยเรื่องตอบโต้จีน หรือ Sanction จีนมากขึ้น ดัชนีฯ จะต่ำกว่า 1438 จุด ได้เช่นกัน

ในกรณีที่ออกมาในทางบวก

- “Trump” ชนะการเลือกตั้ง แต่ไม่ได้เน้นเรื่อง Trade แต่ไปเน้นในเรื่องยุติสงคราม (อาจต้องรอหลัง 17 ธ.ค.) ตลาดบวก อาจเห็น 1500 จุด
- “Harris” ชนะ ตลาดก็น่าจะบวกได้แบบแรก คือ 1500 จุด เพราะนักลงทุนต้องทำ cover shot (แต่ “Harris” ต้องไม่พูดอะไรสบบๆ ด้วย)



Chart ด้านบน : ในช่วงที่เกิดสงครามการค้า (ม.ค.2018-ม.ค.2020) SET Index ปรับตัวลดลง 14.7% ในช่วงเวลานั้น กระทบตลาดพอควร ราคาน้ำมันปรับตัวลงมาก ส่วนค่าเงินบาทแข็งขึ้น กำไร หรือ EPS ตลาดหุ้นไทย ลดลงจากปี 2017 ราว 8% ส่วนใหญ่มาจากขาดทุน stock น้ำมัน และเงินบาทแข็ง(29 บาท/ดอลลาร์) เราประเมินว่า หาก Trump กลับมาใช้นโยบายกีดกันจีน และประเทศต่างๆ ผลจะไม่รุนแรงขนาดนี้ เพราะสหรัฐฯเองจะโดนกระทบไปด้วย (นำเข้าสินค้าที่แพงขึ้น) และการเจรจาต่อรองจะไม่ยืดเยื้อเหมือนครั้งก่อน ที่ใช้เวลาถึง 2 ปี อีกทั้ง จีนและผู้ประกอบการต่างๆ ได้เรียนรู้และเตรียมตัวกันมาแล้ว ผลกระทบสูงสุดจากเรื่องนี้ ไม่น่าจะทำให้ดัชนีฯ ลงไปต่ำกว่า 1400 จุด ได้

No matter who wins



Impact of Election Outcome

คาดว่ากลุ่มนิคมอุตสาหกรรม **WHA AMATA DELTA CCET** จะค่อนข้างเด่นชัดสุด ไม่ว่าจะใครจะชนะเลือกตั้ง เนื่องจากนโยบายทั้ง 2 คน พุ่งตรงไปยังประเทศจีนค่อนข้างชัดเจน ไม่ว่าจะจะเป็นเรื่องการเก็บภาษีนำเข้า หรือการช่วยเหลือไต้หวันในด้านต่างๆ ทำให้ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐ-จีน , ไต้หวัน-จีน มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ส่งผลให้เกิดเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนออกจากจีนและไต้หวันเข้าสู่ประเทศไทยและอาเซียน เพื่อลดผลกระทบด้าน Supply disruption

WINNER



If Kamala Harris wins

กลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน **GULF BGRIM WHAUP GPSC** จากการส่งเสริมเรื่องการดูแลสิ่งแวดล้อมทั่วโลก รวมถึงหุ้นในกลุ่มการเงิน **MTC SAWAD TIDLOR JMT** จากแนวโน้มดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่น่าจะลดลงได้เร็วกว่าที่ทรัมป์ จากการแผนการเก็บเพิ่มภาษีบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล เพื่อไปชดเชยการขาดดุลงบประมาณ

WINNER



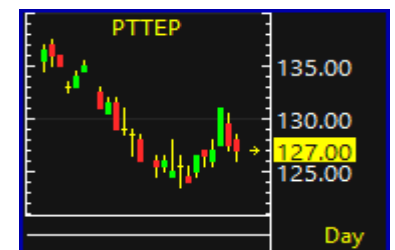
If Donald Trump wins

กลุ่มธนาคาร **SCB BBL KBANK KTB** น่าจะเด่นชัดสุด เนื่องจากนโยบายของทรัมป์เน้นการลดภาษีนิติบุคคลในประเทศส่งเสริมถึงการเพิ่มภาษีนำเข้า ซึ่งจะนำมาซึ่งเงินเฟ้อที่สูงกว่า ทำให้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯจะลดลงช้ากว่าที่ฮัร์ริส ในขณะที่การไม่สนับสนุนด้านพลังงานสะอาดจะเป็นผลดีต่อกลุ่มพลังงานดั้งเดิม เช่น **PTT PTTEP BCP OR** เนื่องจากการเข้ามาทดแทนของพลังงานสะอาดจะช้าลง รวมถึงหุ้นกลุ่มส่งออก **ITC AAI STA STGT** น่าจะได้ประโยชน์จากแนวโน้มค่าเงินบาทที่อาจจะกลับมาอ่อนค่าลง

24 ชั่วโมงแรก ที่ Trump ชนะการเลือกตั้ง สิทธิประโยชน์ใดได้หรือเสียประโยชน์ DAOL SEC

7 Nov 24

- ✓ ดัชนีตลาดหุ้นเอเชีย หลายแห่งปรับตัวลง หลัง Trump น่าจะเป็นผู้ชนะ ดอลลาร์ ที่แข็งค่า น่าจะเป็นลบกับตลาด EM จาก Flow ที่จะไหลออก (เพราะค่าเงิน EM อ่อน) และกลับมาถือ Assets ที่เป็นดอลลาร์แทน
- ✓ เงินบาท ที่อ่อน ทะลุ 34.11 มาแล้วในตอนนี้ จะถูกมองเป็นลบต่อหุ้นบางกลุ่ม เช่น กลุ่มหนี้ดอลลาร์มากๆ (อาทิ น้ำมัน-ปิโตรเคมี-โรงไฟฟ้า)
- ✓ หุ้นกลุ่มส่งออก น่าจะบวก แต่โชคไม่ดี บางตัวเจอเรื่อง กำไรที่รายงาน เลยบวกไม่ค่อยได้
- ✓ ทองคำ ราคาร่วง สวนทางดอลลาร์ ถือไม่ค่อยดีเท่าไร น่าขาย ทั้ง ทอง(เหรียญ) และทอง(บาท)
- ✓ Bitcoin น่าจะดี หุ้นหลายตัว ลงทุนในสินทรัพย์ตัวนี้อยู่ เช่น JTS, TTA
- ✓ ตลาดจีน น่าจะอ่อนตัวลง แต่รอดู “Trump” พุด
- ✓ กลุ่มธนาคาร (SCB, TTB) ดูปลอดภัย นโยบายของทรัมป์เน้นการลดภาษีบุคคลในประเทศส่งเสริมการเพิ่มภาษีนำเข้า ซึ่งจะนำมาซึ่งเงินเฟ้อที่สูงกว่า ทำให้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯจะลดลงช้ากว่า
- ✓ จากแนวโน้มดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่น่าจะลดลงช้า อาจกระทบต่อราคาหุ้นเหล่านี้ BGRIM, GPSC, MTC, SAWAD, TIDLOR, JMT, BAM
- ✓ WHA, AMATA คาดว่ากลุ่มนิคมอุตสาหกรรมจะค่อนข้างเด่นชัดสุด เนื่องจากนโยบายที่พุ่งตรงไปยังประเทศจีนในการเก็บภาษีนำเข้า หรือการช่วยเหลือไต้หวันในด้านต่างๆ ทำให้ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐ-จีน ,ไต้หวัน-จีน มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ส่งผลให้เกิดเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนออกจากจีนและไต้หวันเข้าสู่ประเทศไทยและอาเซียน เพื่อลดผลกระทบด้าน Supply disruption
- ✓ STGT, STA หุ้นกลุ่มส่งออก น่าจะได้ประโยชน์จากแนวโน้มค่าเงินบาทที่อาจจะกลับมาอ่อนค่าลง
- ✓ PTTEP ระวังสั้นถูกกดดันจากการแนวโน้มราคาน้ำมันที่อาจจะอ่อนตัวลงตามค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น แต่จากนโยบายที่ทรัมป์เน้นการกระตุ้นเศรษฐกิจรุนแรง รวมถึงจีนที่ต้องกระตุ้นเศรษฐกิจตามหลังจากนี้ มองว่าจะเป็นการเพิ่มความต้องการใช้น้ำมันให้สูงขึ้นอย่างมาก ซึ่งมองว่าการอ่อนตัวลงของราคาหุ้น PTTEP เป็นโอกาสในการเข้าลงทุน



กองทุนวายุภักดิ์

“กระทรวงการคลังตั้งเป้าในการระดม
ทุนประมาณ 100,000 – 150,000 ล้าน
บาท สำหรับนักลงทุนทั่วไป นักลงทุน
รายย่อย ลงทุนขั้นต่ำคนละ 5,000 บาท
ระยะเวลาการลงทุนเบื้องต้น 10 ปี ”

คืนชีพ

กองทุนรวม
วายุภักดิ์

เงินลงทุน 1.5 แสนล้านบาท

กองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่ง
VAYUPAK FUND 1

สร้างสรรโดย
FILAB

<https://www.moneybuffalo.in.th/mutual-fund/vayupak-fund>

VAYU1: แจ้งวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนเพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินปันผล และกำหนดการจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 1 ของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง หน่วยลงทุนประเภท ก. (VAYU1)

การจ่ายปันผล / การงดจ่ายปันผล

เรื่อง	: จ่ายปันผลเป็นเงินสด
วันที่คณะกรรมการมีมติ	: 12 ธ.ค. 2567
ชนิดการปันผล	: จ่ายปันผลเป็นเงินสด
วันปิดสมุดทะเบียนเพื่อสิทธิรับปันผล	: 06 ม.ค. 2568
วันที่ไม่ได้รับสิทธิปันผล(XD)	: 02 ม.ค. 2568
จ่ายให้กับ	: ผู้ถือหน่วยลงทุน
อัตราการจ่ายปันผลเป็นเงินสด (บาทต่อหน่วย)	: 0.0754
มูลค่าที่ตราไว้ (Par)(บาท)	: 10.00
วันที่จ่ายปันผล	: 21 ม.ค. 2568
จ่ายปันผลจาก	: กำไรสะสม

หมายเหตุ:

อัตราการจ่ายเงินปันผลข้างต้น คำนวณเบื้องต้นจาก NAV ณ สิ้นวันที่ 11 ธันวาคม 2567 (อย่างไรก็ตาม อัตราการจ่ายเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยจะได้รับจริง จะประกาศในวันที่ 2 มกราคม 2568 ซึ่งคำนวณจาก NAV ณ สิ้นวันที่ 31 ธันวาคม 2567)

20 อันดับหุ้นกองทุนฯ วายุภักษ์ หนึ่ง

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน (30 มิ.ย. 67)

หลักทรัพย์ประเภทนโยบายลงทุนผสม
ทรัพย์สินที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ประเภทของตราสาร (Instrument)	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร/ตราสาร (Credit Rating)	สัดส่วนต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%)
1. หุ้นสามัญ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)		33.86
2. หุ้นสามัญ บริษัทเอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)		24.54
3. หุ้นสามัญ ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)		5.68
4. หุ้นสามัญ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		3.64
5. หุ้นสามัญ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)		2.92

หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

31 ตุลาคม 2567

ประเภทของตราสาร (Instrument)	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร/ตราสาร (Credit Rating)	สัดส่วนต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%)
บมจ. ปตท.		23.41
บมจ. เอสซีบี เอกซ์		17.93
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 40/91/67		9.03
ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)		3.60
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		2.85

ประเภท	หุ้น	ผู้ออก	มูลค่าตามราคาตลาด	สัดส่วน
หุ้นสามัญ	PTT	บมจ. ปตท	112,898,207,500.00	35.07%
หุ้นสามัญ	SCB	บมจ. เอสซีบี เอกซ์	80,885,714,600.00	25.13%
หุ้นสามัญ	TTB	ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)	17,181,428,173.00	5.34%
หุ้นสามัญ	KTB	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)	10,516,955,117.00	3.27%
หุ้นสามัญ	BCP	บมจ. บางจาก คอร์ปอเรชั่น	10,243,972,500.00	3.18%
หุ้นสามัญ	AOT	บมจ. ท่าอากาศยานไทย	6,005,699,700.00	1.87%
หุ้นสามัญ	ADVANC	บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	5,371,801,600.00	1.67%
หุ้นสามัญ	BDMS	บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ	2,858,430,100.00	0.89%
หุ้นสามัญ	BSRC	บมจ. บางจาก ศรีราชา	2,790,475,500.00	0.87%
หุ้นสามัญ	GULF	บมจ. กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	2,723,631,076.00	0.85%
หุ้นสามัญ	KBANK	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	2,278,791,350.00	0.71%
หุ้นสามัญ	SCC	บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย	2,196,315,000.00	0.68%
หุ้นสามัญ	BBL	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1,879,395,750.00	0.58%
หุ้นสามัญ	CPN	บมจ. เซ็นทรัลพัฒนา	1,800,061,575.00	0.56%
หุ้นสามัญ	TRUE	บมจ. ทรู คอร์ปอเรชั่น	1,774,609,602.60	0.55%
หุ้นสามัญ	CPF	บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	1,704,918,740.00	0.53%
หุ้นสามัญ	BH	บมจ. โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	1,472,638,700.00	0.46%
หุ้นสามัญ	MINT	บมจ. ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล	1,369,137,300.00	0.43%
หุ้นสามัญ	CRC	บมจ. เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น	1,355,690,625.00	0.42%
หุ้นสามัญ	SCGP	บมจ. เอสซีจี แพคเกจจิ้ง	1,071,685,957.60	0.33%

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน (ชนิดผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก.) (VAYUA)

มูลค่าหน่วยลงทุน ณ
09/01/2568

10.0074
หน่วย : ตามสกุลเงินของกองทุน

วันที่ (วัน/เดือน/ปี)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	NAV
09/01/2568	150,110,958,904.11	10.0074
08/01/2568	150,098,630,136.99	10.0065
07/01/2568	150,125,526,533.39	10.0083
06/01/2568	150,073,972,602.74	10.0049
03/01/2568	150,036,986,301.37	10.0024
02/01/2568	150,024,657,534.25	10.0016
30/12/2567	151,118,852,459.02	10.0745
27/12/2567	151,081,967,213.12	10.0721
26/12/2567	151,069,672,131.15	10.0713
25/12/2567	151,057,377,049.18	10.0704



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวขึ้น

Emerging Market Fund Flow (Accu YTD) (Commodity+Equity+Bond+Carry Trade)



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

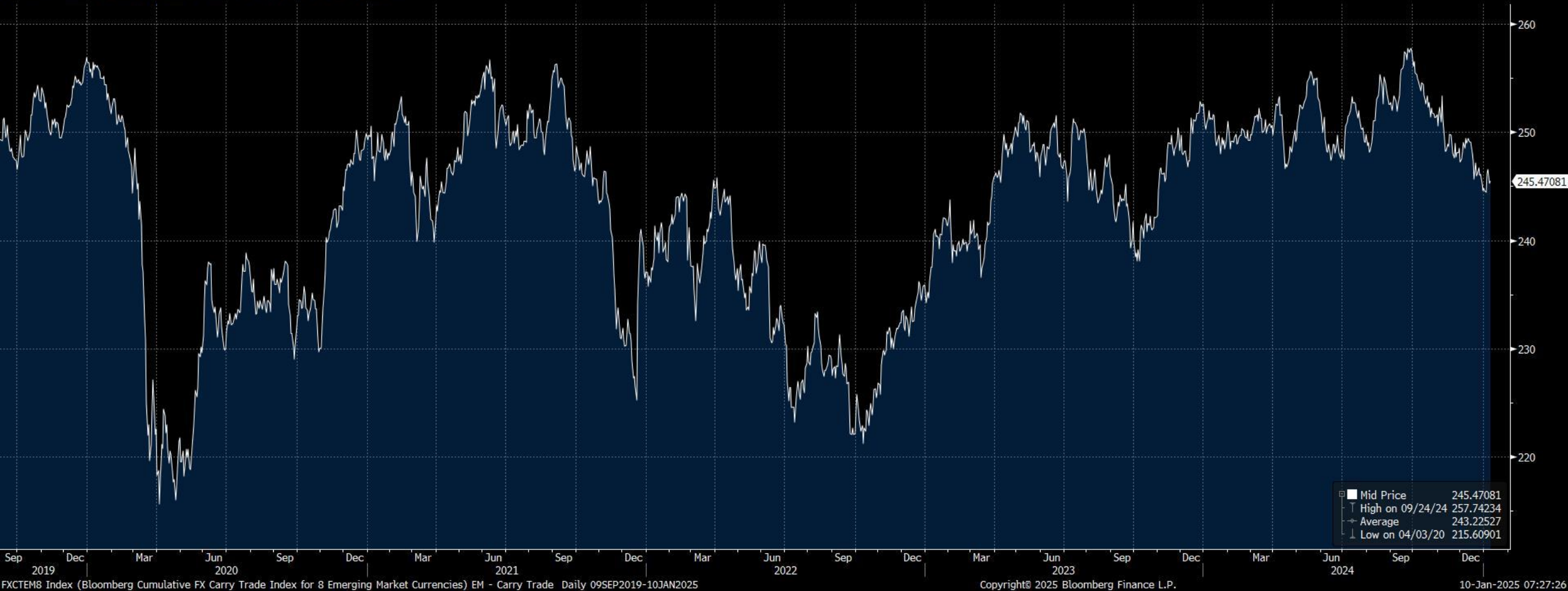
EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-10JAN2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

10-Jan-2025 07:27:16

Carrey Trade ของตลาด EM สูงขึ้น = ค่าเงิน EM แข็งค่าขึ้น

Bloomberg Cumulative FX Carry Trade Index for 8 Emerging Market Currencies »
total return of a buy-and-hold carry trade position

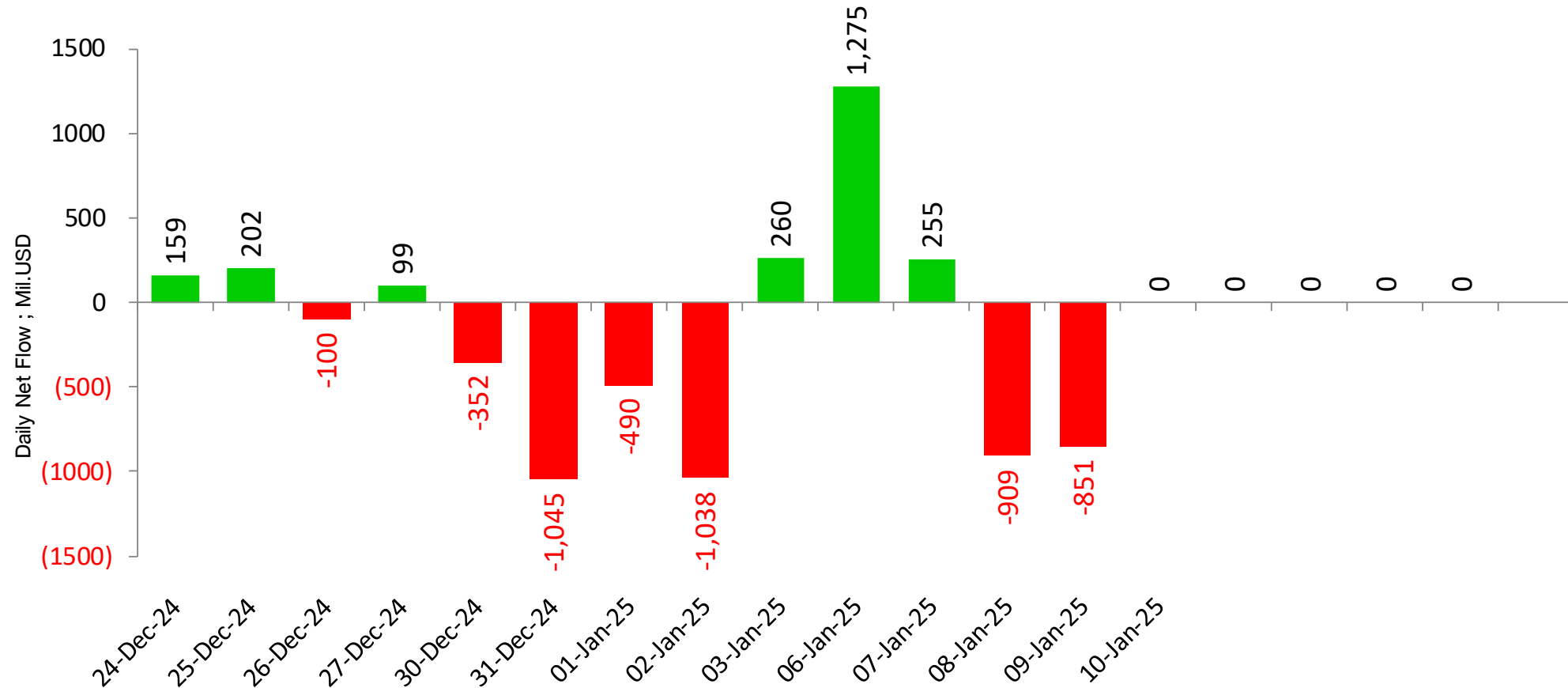


FXCTEM8 Index (Bloomberg Cumulative FX Carry Trade Index for 8 Emerging Market Currencies) EM - Carry Trade Daily 09SEP2019-10JAN2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

10-Jan-2025 07:27:26

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



unit : Million USD

■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Veitnam-Philippines-Indonesia

Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย **India-S.Korea-Taiwan-Veitnam-Philippines-Indonesia**

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

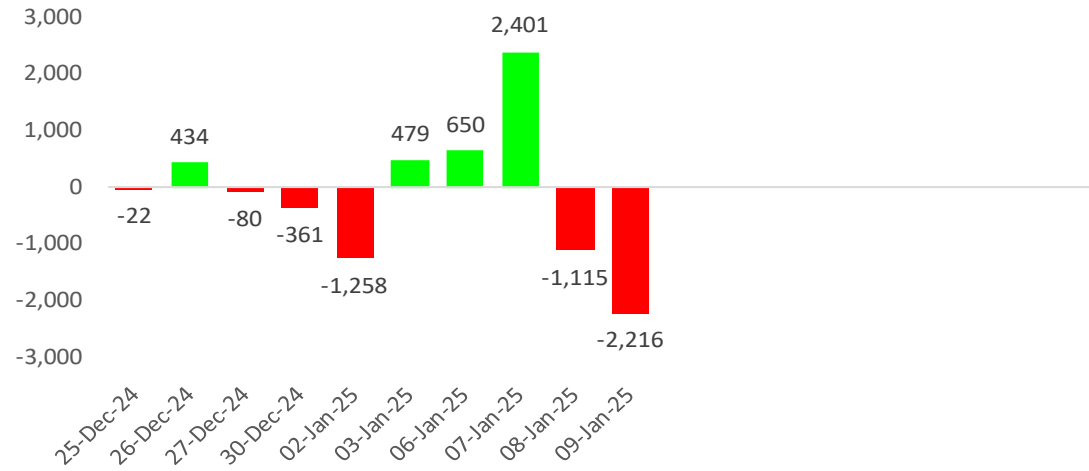
Foreign Net Position in Asia Stock Market

10-Jan-25

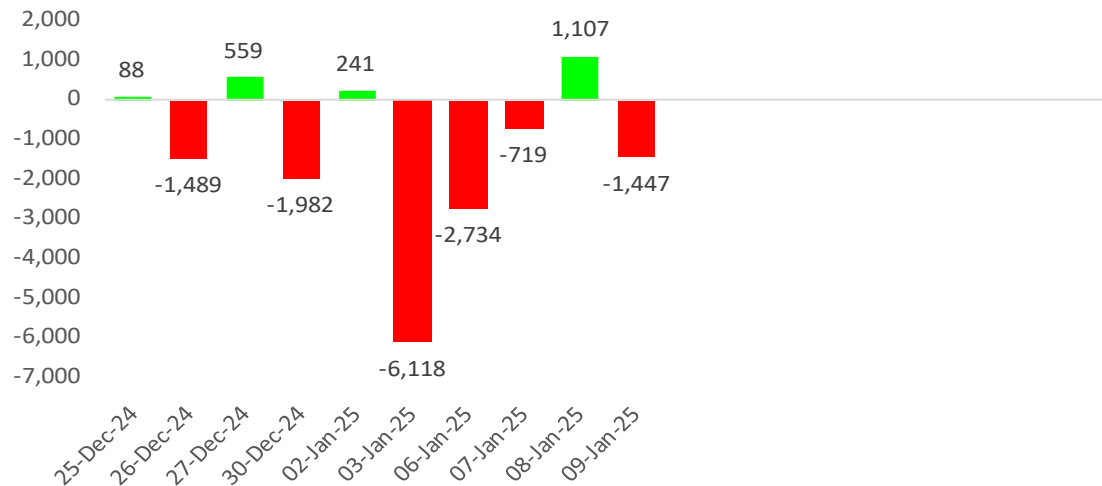
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Sep-24			96,396	70,179	52,200	19,065	
India	08-Jan-25	-434	-933	-1,144	-1,144	-1,144	-2,202	-25,167
Indonesia	09-Jan-25	2	-119	-169	-169	-169	666	403
Japan	03-Jan-25		-471	-471	-471	-471	-896	-33,543
Malaysia	09-Jan-25	-36	-97	-119	-119	-119	-1,155	-737
Philippines	09-Jan-25	-2	-25	-24	-24	-24	-498	306
South Korea	09-Jan-25	498	814	851	851	851	1,099	-9,321
Sri Lanka	09-Jan-25	-0	-0	0	0	0	-31	-42
Taiwan	09-Jan-25	-898	500	-92	-92	-92	-19,736	-24,360
Thailand	09-Jan-25	-64	-8	-31	-31	-31	-3,984	2,216
Vietnam	09-Jan-25	-17	-36	-69	-69	-69	-3,229	-2,292

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

10-Jan-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-3,063,681
2024	-147,940	50,374	-33,725	-4,419,572
Aug '24	-5,964	2,440	36,198	-380,373
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-380,373
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	-380,373
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-380,373
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-344,147
Jan '25	-1,059	-840	-11,652	-108,678
Feb '25				
2025	-1,059	-840	-11,652	-108,678

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

09-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
WHA	0.19%	151	KBANK	-0.13%	-490
INTUCH	0.04%	123	CPALL	-0.03%	-149
SCC	0.04%	75	PTTEP	-0.03%	-146
KGEN	3.55%	62	PTT	-0.01%	-90
SCB	0.01%	40	BBL	-0.03%	-88
GPSC	0.04%	38	AOT	-0.01%	-84
PTTGC	0.03%	32	CPN	-0.03%	-74
BH	0.02%	30	BCP	-0.16%	-74
MINT	0.02%	28	GULF	-0.01%	-67
SKY	0.13%	22	TTB	-0.03%	-53

หุ้นที่มี % การถือลดลง

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

09-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.31%	1,542
DELTA	0.02%	389
WHA	0.47%	373
BBL	0.12%	350
PTT	0.02%	180
ADVANC	0.02%	165
PTTGC	0.15%	161
SCB	0.03%	120
PTTEP	0.02%	98
AOT	0.01%	84

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.28%	-1,055
TOP	-0.55%	-307
INTUCH	-0.06%	-184
BCP	-0.18%	-83
IVL	-0.05%	-64
TISCO	-0.08%	-63
COM7	-0.10%	-58
TTB	-0.03%	-53
BH	-0.03%	-45
AEONTS	-0.11%	-33

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

09-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.26%	1,294
BCP	1.35%	623
BBL	0.18%	526
WHA	0.53%	421
PTTGC	0.18%	193
PTT	0.02%	180
ADVANC	0.02%	165
BDMS	0.03%	114
PTTEP	0.02%	98
SCB	0.02%	80

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.08%	-1,557
KBANK	-0.31%	-1,168
TOP	-0.61%	-341
INTUCH	-0.09%	-276
CCET	-0.23%	-228
CPN	-0.07%	-173
IVL	-0.11%	-140
COM7	-0.21%	-121
TTB	-0.05%	-88
CRC	-0.04%	-82

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

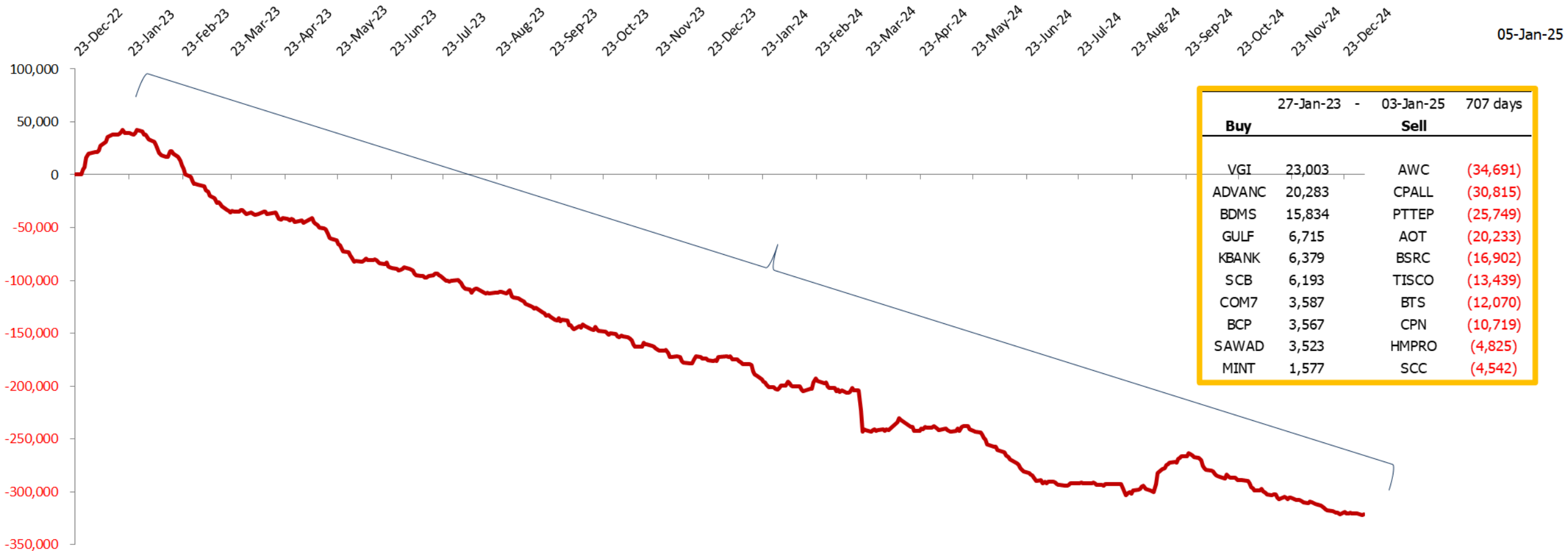
05-Jan-25

Net Buy		Net Sell	
BDMS	30,963	AOT	(36,471)
BH	23,829	AWC	(35,979)
ADVANC	23,241	CPALL	(24,391)
VGI	19,660	PTT	(18,886)
SCB	16,198	BSRC	(16,557)
KTC	8,133	INTUCH	(15,466)
KBANK	7,809	TTB	(11,848)
BCP	5,516	CPN	(11,576)
PTTEP	5,041	BTS	(11,404)
GULF	3,827	SCC	(8,043)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



	27-Jan-23	-	03-Jan-25	707 days
Buy				Sell
VGI	23,003		AWC	(34,691)
ADVANC	20,283		CPALL	(30,815)
BDMS	15,834		PTTEP	(25,749)
GULF	6,715		AOT	(20,233)
KBANK	6,379		BSRC	(16,902)
SCB	6,193		TISCO	(13,439)
COM7	3,587		BTS	(12,070)
BCP	3,567		CPN	(10,719)
SAWAD	3,523		HMPRO	(4,825)
MINT	1,577		SCC	(4,542)

05-Jan-25

27-Jan-23		-	03-Jan-25		707 days
Buy			Sell		
VGI	23,003		AWC	(34,691)	
ADVANC	20,283		CPALL	(30,815)	
BDMS	15,834		PTTEP	(25,749)	
GULF	6,715		AOT	(20,233)	
KBANK	6,379		BSRC	(16,902)	
SCB	6,193		TISCO	(13,439)	
COM7	3,587		BTS	(12,070)	
BCP	3,567		CPN	(10,719)	
SAWAD	3,523		HMPRO	(4,825)	
MINT	1,577		SCC	(4,542)	



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

High Dividend Yield Stock (หุ้นจ่าย Dividend มากกว่า 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
DMT	10.90	0.21	1.05	9.63	Quarter	12.53
SIRI	1.79	0.07	0.16	9.05	Semi-Anl	49.24
NER	4.66	0.05	13.09	8.26	Semi-Anl	13.73
SCB	117.00	2.00	9.59	8.20	Semi-Anl	687.85
QH	1.72	0.03	0.14	7.97	Semi-Anl	22.01
TISCO	98.50	2.00	7.72	7.84	Semi-Anl	241.90
ORI	3.70	0.02	0.28	7.65	Semi-Anl	11.66
ICHI	14.60	0.60	1.12	7.64	Semi-Anl	44.90
PTTEP	118.50	4.50	0.27	7.63	Semi-Anl	663.08
LH	5.05	0.15	0.38	7.50	Semi-Anl	165.05
SPALI	18.30	0.60	1.33	7.26	Semi-Anl	108.63
PSL	6.75	0.10	0.47	6.96	Quarter	15.90
TTB	1.84	0.07	0.12	6.74	Semi-Anl	267.20
TCAP	50.25	1.25	3.37	6.71	Semi-Anl	56.50
TTW	9.05	0.30	0.60	6.63	Semi-Anl	14.22
TOP	28.00	1.20	1.85	6.59	Semi-Anl	1,726.42

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
PIN	6.10	0.59	0.72	11.72	Annual	10.3
AP	8.50	0.70	0.61	7.15	Annual	163.9
WICE	3.90	0.24	0.27	6.92	Annual	2.4
BAM	6.10	0.38	0.34	5.59	Annual	136.1
TEGH	3.64	0.10	0.20	5.36	Annual	6.7
NETBAY	16.90	0.90	0.85	5.00	Annual	11.6
KTB	21.10	0.87	1.05	4.97	Annual	668.3
STA	17.60	1.00	0.78	4.42	Annual	99.91
STGT	10.00	0.50	0.33	3.25	Annual	67.00

High Dividend : Property Fund & REIT

30-Dec-24

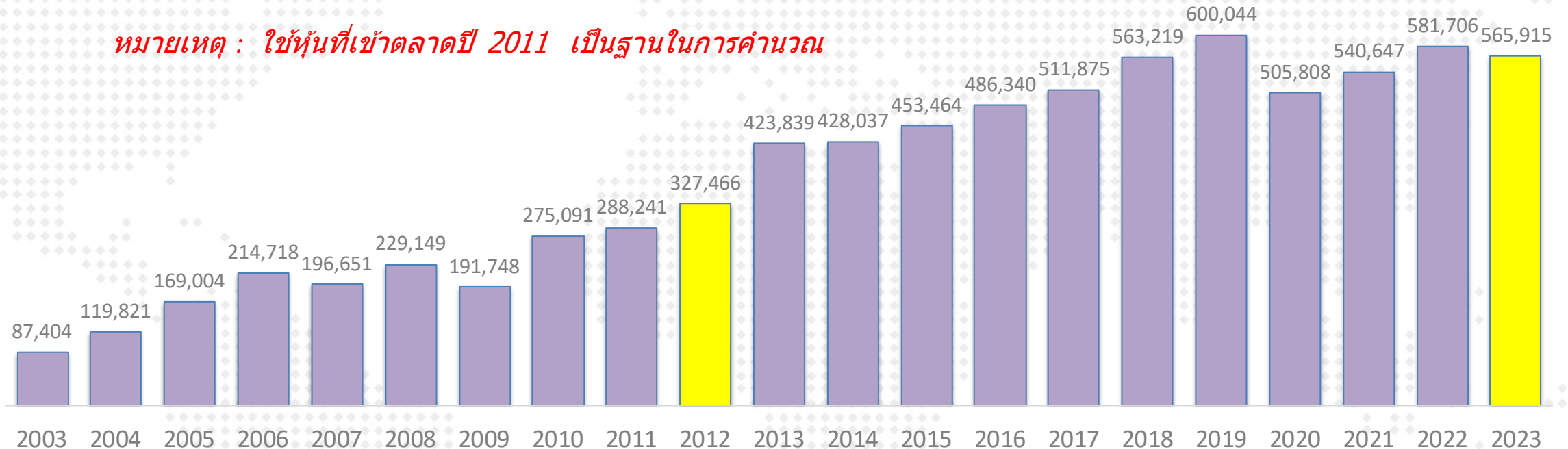
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)			
BWORK	4.86	0.17	0.72	16.87	Quarter	0.53	#N/A
TTLPF	14.30	0.55	1.73	14.89	Quarter	0.21	Leasehold
POPF	6.30	0.29	0.79	13.81	Quarter	0.93	Free&Leaseho
3BBIF	5.30	0.16	0.69	13.21	Quarter	60.98	#N/A
SPRIME	4.16	0.13	0.44	12.38	Quarter	0.62	Leasehold
GVREIT	6.50	0.20	0.78	12.18	Quarter	1.15	Leasehold
CTARAF	4.40	0.13	0.13	12.11	Irreg	0.96	Leasehold
AIMCG	3.10	0.08	0.00	11.85	Quarter	0.43	#N/A
KTBSTMR	6.20	0.18	0.00	11.30	Quarter	0.72	#N/A
ALLY	5.20	0.13	0.00	10.71	Quarter	1.77	#N/A
DIF	8.60	0.22	0.96	10.38	Quarter	67.76	Freehold
WHAIR	6.55	0.22	0.53	9.68	Quarter	2.91	#N/A
LHSC	11.30	0.15	0.84	9.44	Bi-Mthly	5.68	Free&Leaseho
LUXF	7.95	0.54	0.00	9.43	Semi-Anl	0.12	Freehold
INETREIT	8.55	0.20	0.00	9.36	Quarter	1.54	#N/A
WHABT	7.30	0.18	0.68	9.34	Quarter	0.16	Free&Leaseho

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ



หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- ข้อมูล ณ ส.ค.2021 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2023 คือ 5.6 แสบลบ. (ดึงข้อมูลจากงบกระแสเงินสด)
- นับตั้งแต่ปี 2012 เป็นต้นมา ทุกบริษัทรวมกัน มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 3.1% ต่อปี

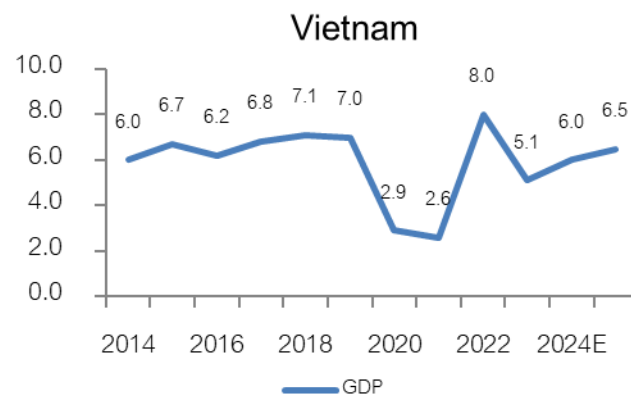
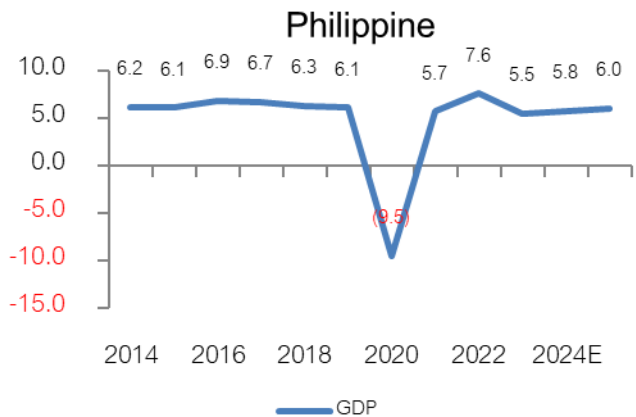
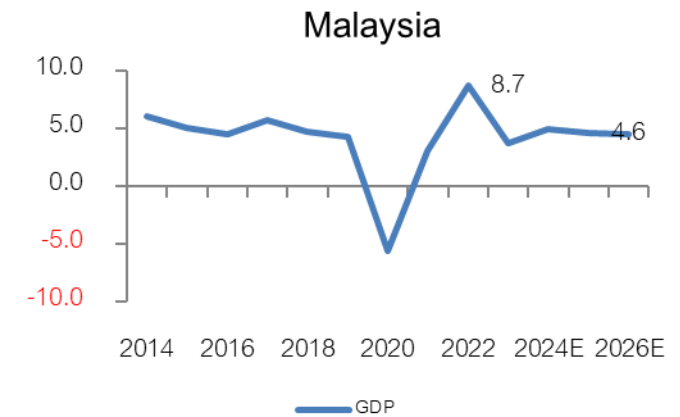
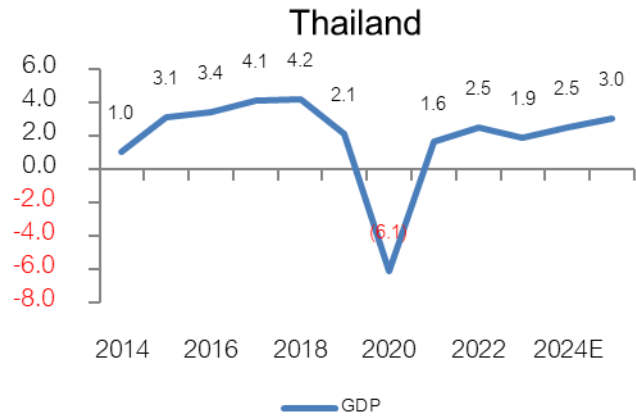
Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Jan	CH	Caixin China PMI Composite	Dec	--	52.3
	TH	CPI YoY	Dec	1.4%	1.0%
7-Jan	EC	CPI Estimate YoY	Dec P	2.4%	2.2%
8-Jan	EC	Consumer Confidence	Dec F	--	14.5
	EC	PPI MoM	Nov	--	0.4%
	EC	PPI YoY	Nov	--	-3.2%
	US	ADP Employment Change	Dec	130.43k	146k
	US	FOMC Meeting Minutes	Dec-18	--	--
9-Jan	CH	CPI YoY	Dec	0.1%	0.20%
	CH	PPI YoY	Dec	-2.4%	-2.5%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-04	--	211k
	US	Continuing Claims	Dec-28	--	1844k
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Dec	17734.74b	17100.0b
10-Jan	US	Average Hourly Earnings MoM	Dec	0.3%	0.4%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	157.00k	227k
	US	Unemployment Rate	Dec	4.2%	4.2%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	--	74.0

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Jan	CH	Exports YoY	Dec	7.3%	6.7%
	CH	Exports YoY CNY	Dec	--	5.8%
14-Jan	US	PPI Final Demand MoM	Dec	--	0.4%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Dec	--	0.2%
	US	PPI Final Demand YoY	Dec	--	3.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Dec	--	3.4%
15-Jan	US	CPI MoM	Dec	--	0.30%
	US	Empire Manufacturing	Jan	--	20.00%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Dec	--	0.30%
	US	CPI YoY	Dec	--	2.7%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Dec	--	3.30%
16-Jan	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	--	0.70%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-11	--	--
	US	Continuing Claims	Jan-04	--	--
17-Jan	CH	GDP YoY	4Q	5.20%	4.60%
	CH	Industrial Production YoY	Dec	5.38%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	3.48%	3.0%
	EC	CPI YoY	Dec F	--	--
	US	Housing Starts MoM	Dec	--	-1.8%
	US	Building Permits MoM	Dec P	--	5.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	--	0.2%

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(18 Sep 24)

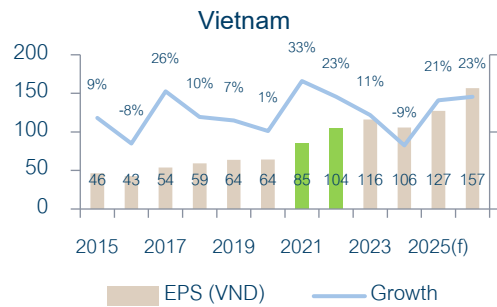
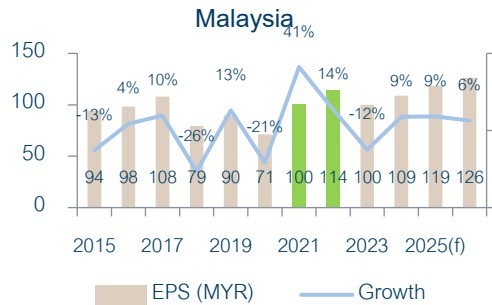
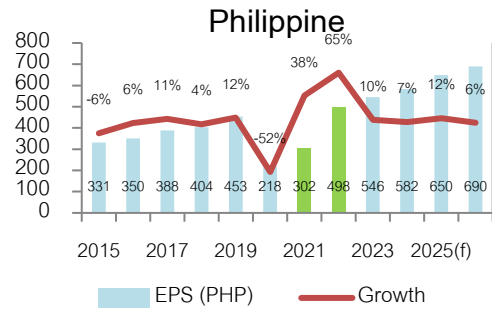
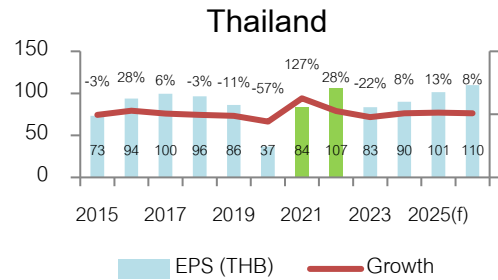


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(18 Sep 24)

Currency : Local Currency



EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

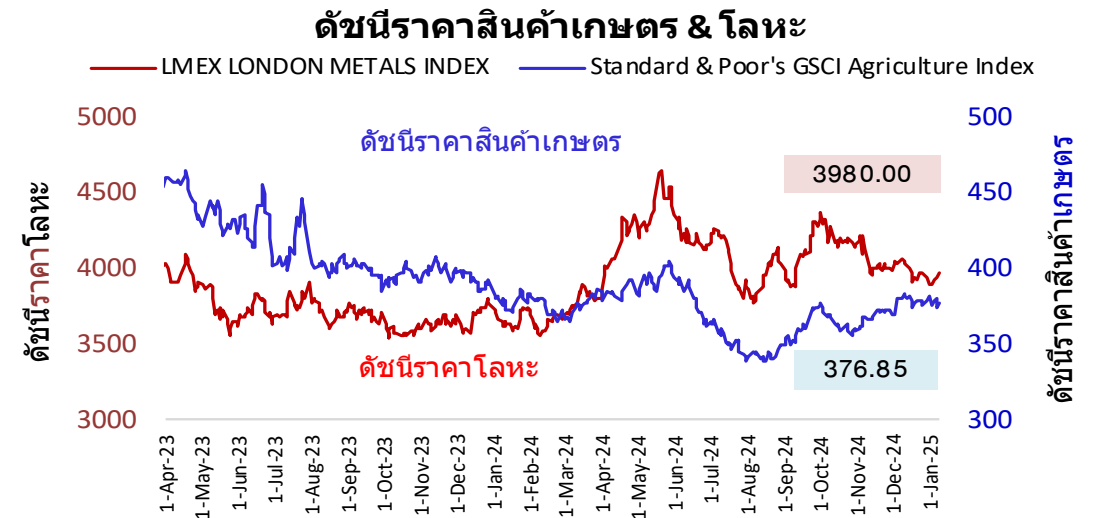
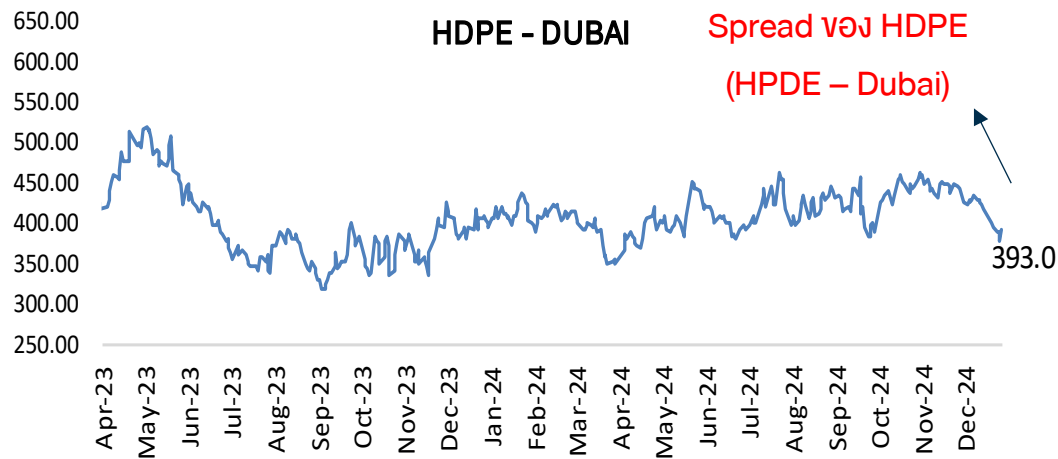
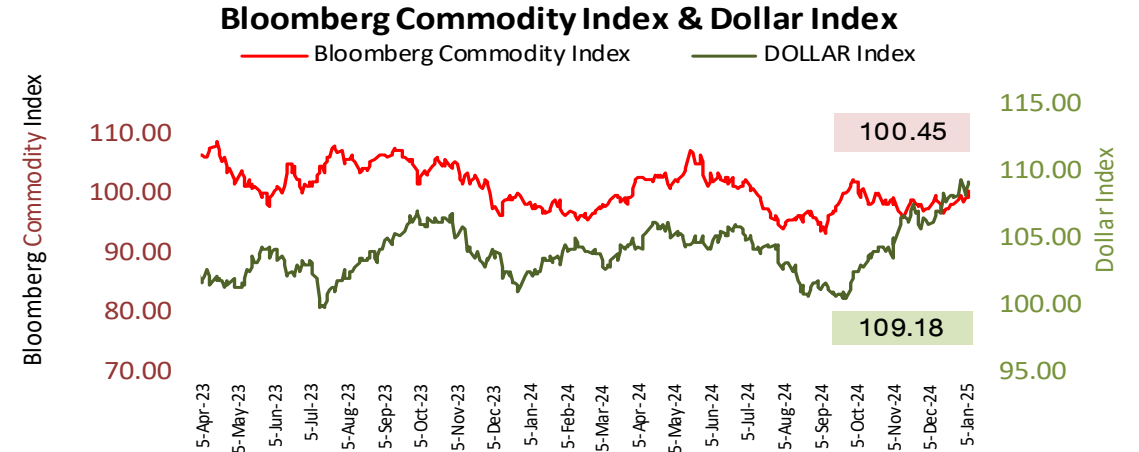
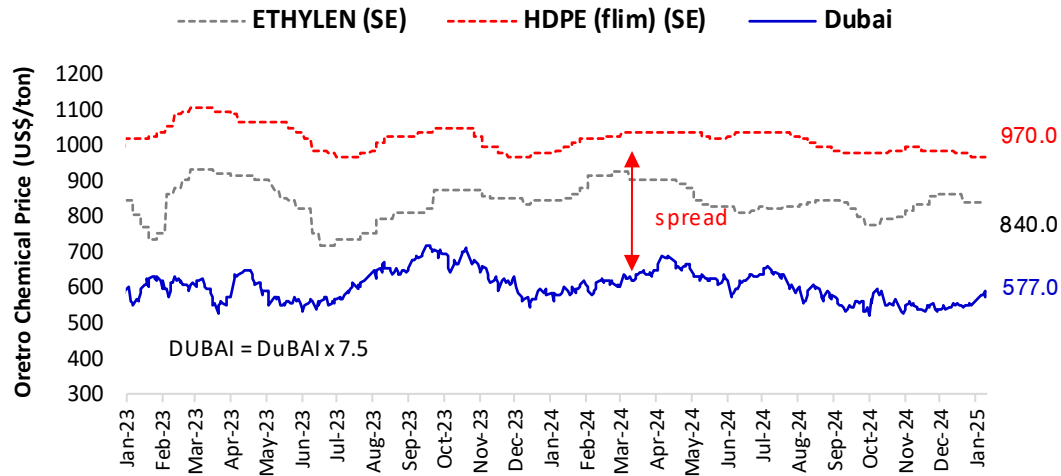
Thailand	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (THB)	75.43	73.25	93.67	99.66	96.34	86.2	36.8	83.7	106.8	83.47	89.88	101.26	109.74
Growth		-3%	28%	6%	-3%	-11%	-57%	127%	28%	-22%	8%	13%	8%
Index (end period)	1497.67	1288.02	1542.94	1753.71	1563.88	1579.84	1449.35	1657	1668	1415	1439.35	1439.35	1439.35
P/E	19.86	17.58	16.47	17.60	16.23	18.33	39.38	19.80	15.62	16.95	16.01	14.21	13.12
Indonesia	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (IDR)	237.59	156.85	224.11	321.21	288.66	287.7	121.5	227.8	480.6	472.3	526.76	581.2	651.55
Growth		-34%	43%	43%	-10%	0%	-58%	87%	111%	-2%	12%	10%	12%
Index (end period)	5226.95	4593.01	5296.71	6355.65	6194.5	6299.54	5979.07	6581	6850	7272	7836.07	7836.07	7836.07
P/E	22.00	29.28	23.63	19.79	21.46	21.90	49.21	28.89	14.25	15.40	14.88	13.48	12.03
Phillipine	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (PHP)	353	331.4	350.14	387.94	403.92	452.8	218.3	301.7	497.9	545.72	582.43	649.6	689.83
Growth		-6%	6%	11%	4%	12%	-52%	38%	65%	10%	7%	12%	6%
Index (end period)	7230.57	6952.08	6840.64	8558.42	7466.02	7815.26	7139.71	7122	6566	6450	7197.67	7197.67	7197.67
P/E	20.48	20.98	19.54	22.06	18.48	17.26	32.71	23.61	13.19	11.82	12.36	11.08	10.43
Vietnam	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (VND)	42.37	46.22	42.75	54.01	59.25	63.6	64	85.1	104.4	115.88	105.76	127.46	156.57
Growth		9%	-8%	26%	10%	7%	1%	33%	23%	11%	-9%	21%	23%
Index (end period)	545.63	579.03	664.87	984.24	892.54	960.99	1103.87	1498	1007	1129.93	1268.22	1268.22	1268.22
P/E	12.88	12.53	15.55	18.22	15.06	15.11	17.25	17.60	9.65	9.75	11.99	9.95	8.10
Malaysia	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (MYR)	108.19	94.15	98.28	107.9	79.32	89.7	71.1	100.4	114.1	99.94	108.82	118.64	126.33
Growth		-13%	4%	10%	-26%	13%	-21%	41%	14%	-12%	9%	9%	6%
Index (end period)	1761.25	1692.51	1641.73	1796.81	1690.58	1588.76	1627.21	1567	1496	1454	1657.69	1657.69	1657.69
P/E	16.28	17.98	16.70	16.65	21.31	17.71	22.89	15.61	13.11	14.55	15.23	13.97	13.12
China	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (CNY)	214.65	178.73	171.84	190.82	206.32	215.69	195.42	230.99	236.84	222.84	249.92	275.61	306.22
Growth		-17%	-4%	11%	8%	5%	-9%	18%	3%	-6%	12%	10%	11%
Index (end period)	3234.68	3539.18	3103.64	3307.17	2493.9	3050.12	3473.07	3639.78	3089.26	2974.94	3336.497	3336.497	3336.497
P/E	15.07	19.80	18.06	17.33	12.09	14.14	17.77	15.76	13.04	13.35	13.35	12.11	10.90
India	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (Rupee)	1349.82	1361.36	1371.18	1399.14	1505.71	1698.27	1774.53	1930.23	2522.35	2901.47	3529.41	4068.74	4223.75
Growth		1%	1%	2%	8%	13%	4%	9%	31%	15%	22%	15%	4%
Index (end period)	27499.4	26117.5	26626.5	34056.8	36068.3	41253.7	47751.3	58253.8	60840.7	72240.3	84198.9	84198.9	84198.9
P/E	20.37	19.18	19.42	24.34	23.95	24.29	26.91	30.18	24.12	24.90	23.86	20.69	19.93

Source : Bloomberg

(30 Sep 24)

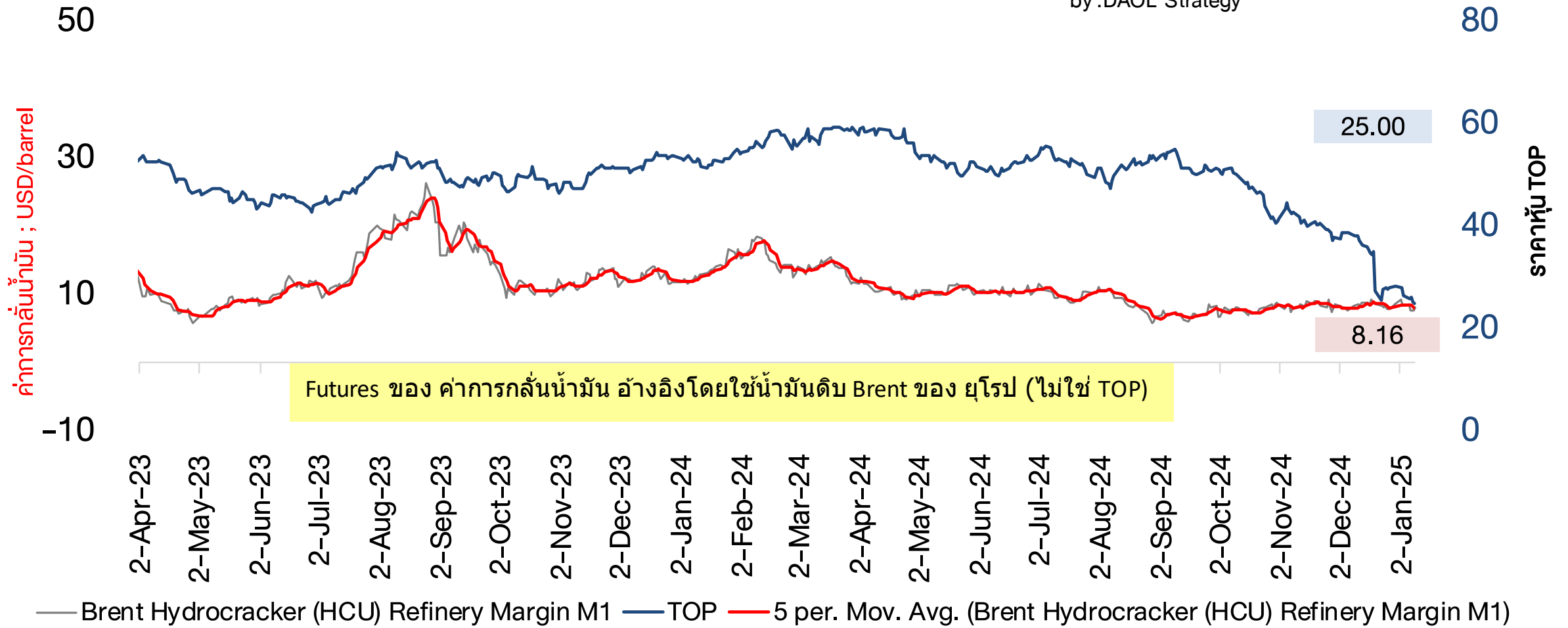
Currency : Local Currency

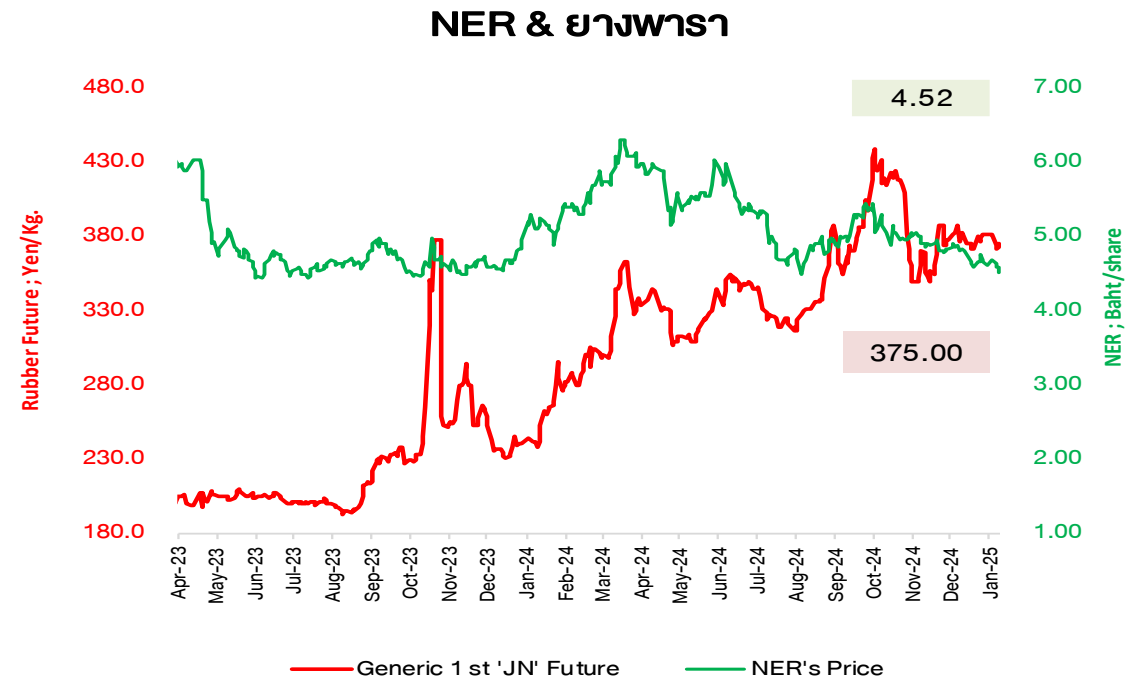
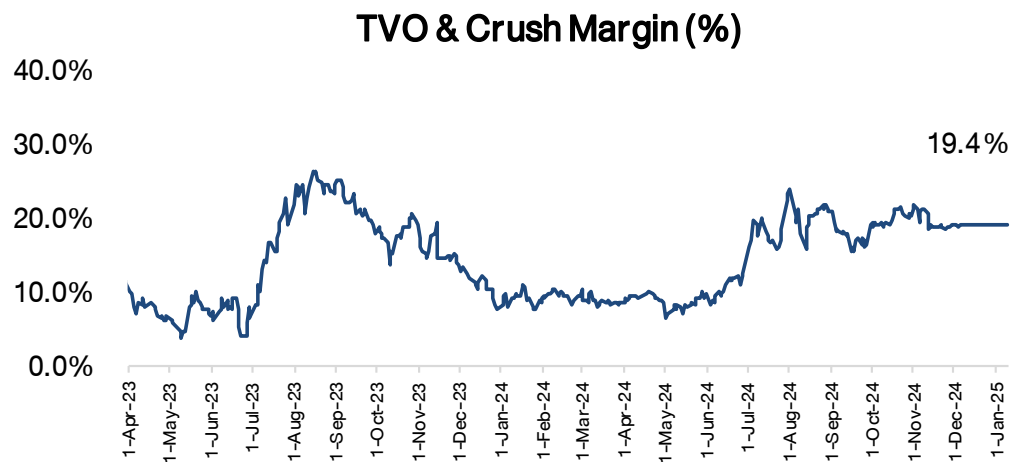
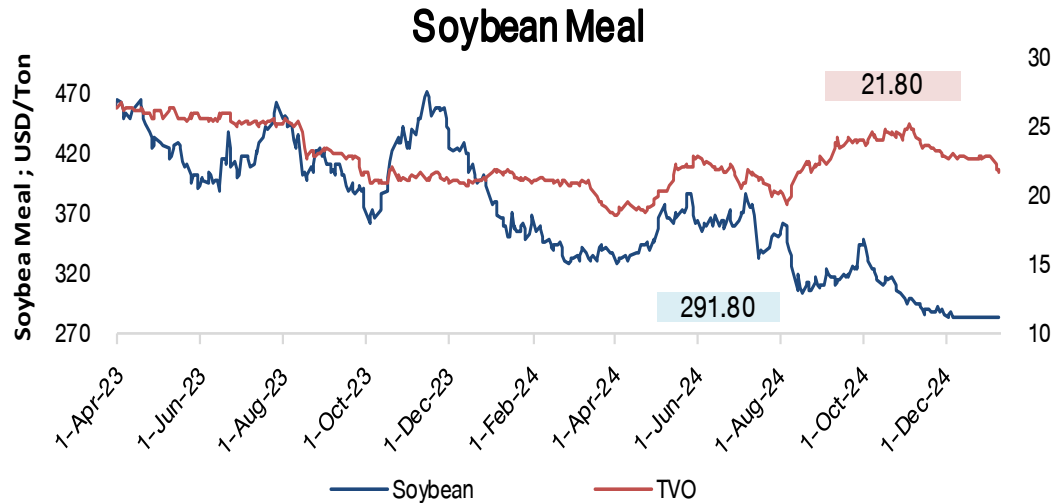
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



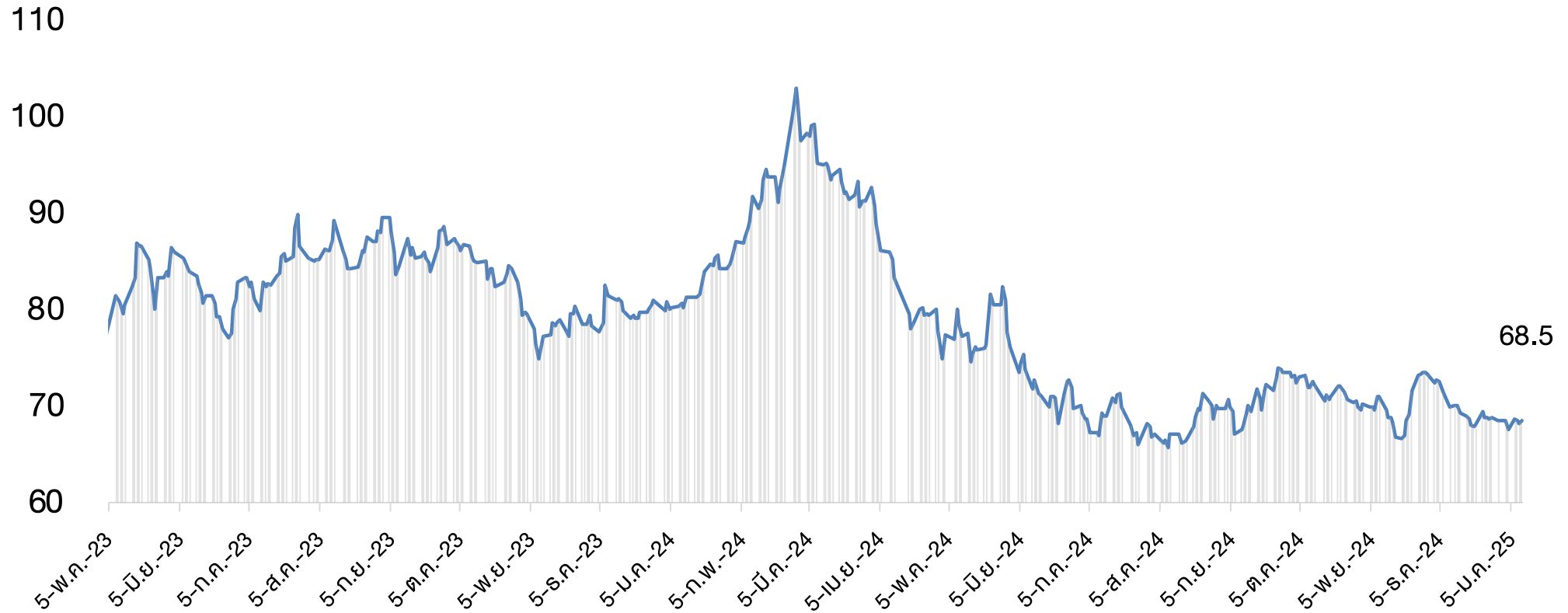
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by : DAOL Strategy

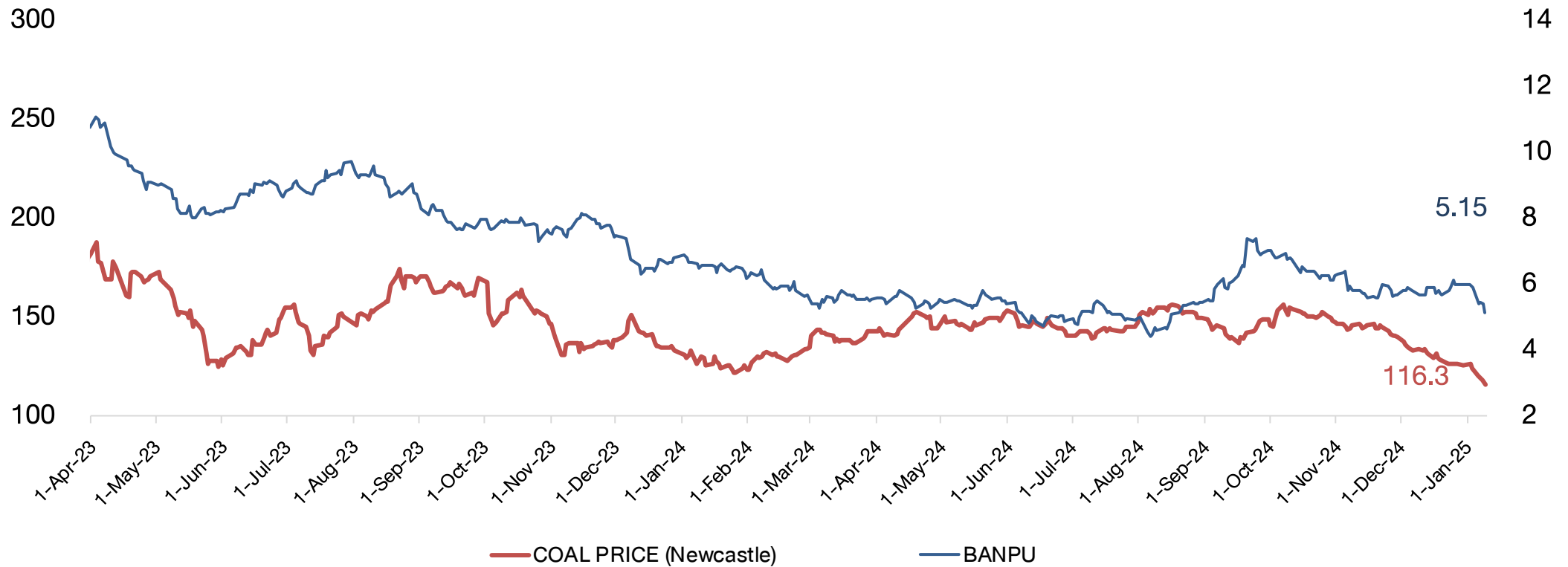




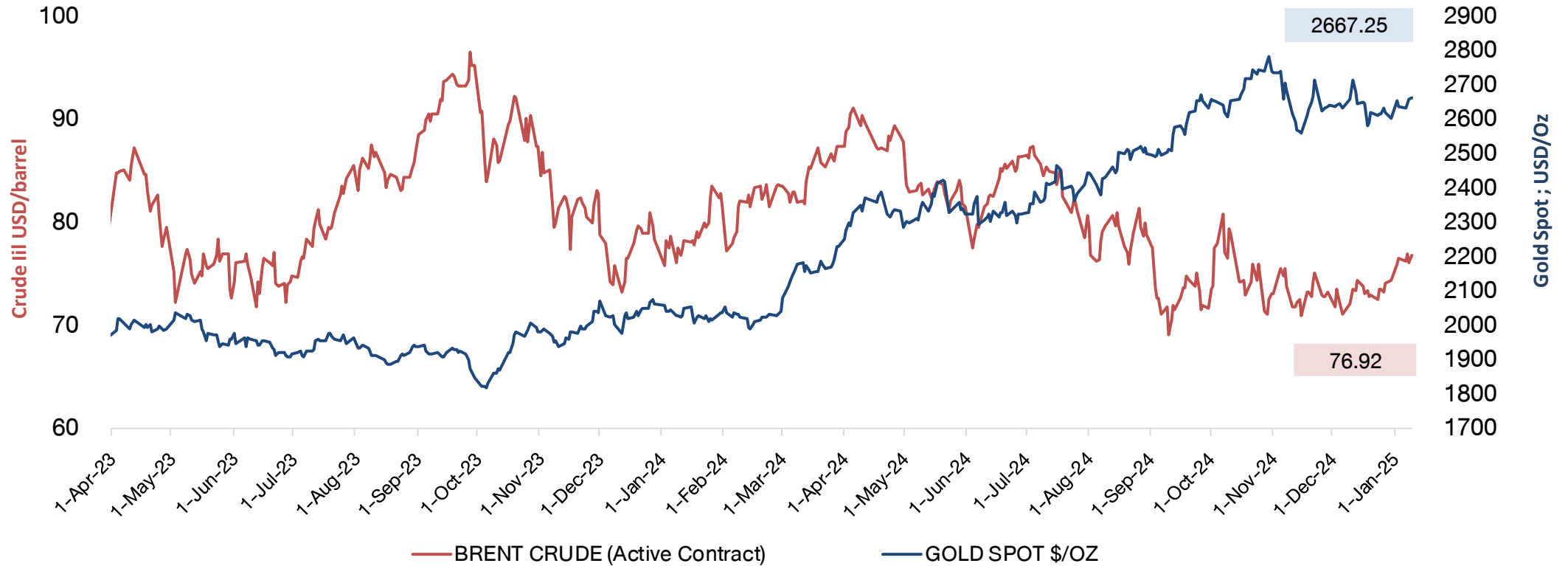
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

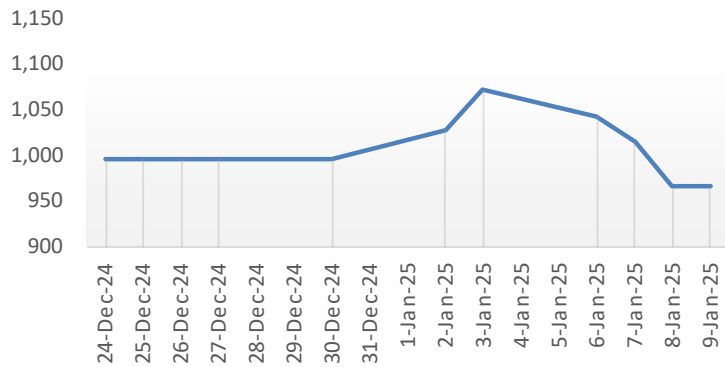


Shipping Index and Stock Performance

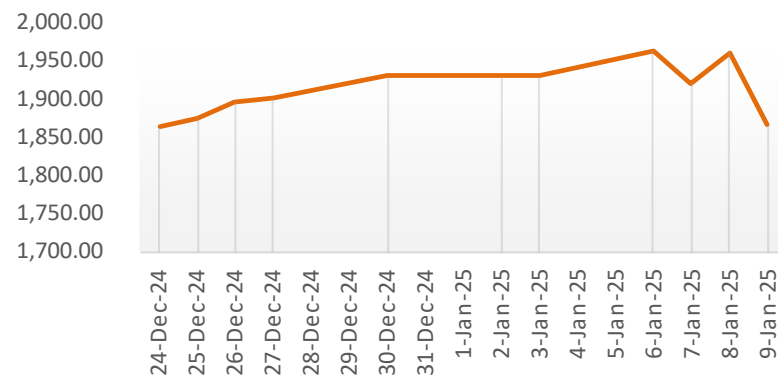
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	9-Jan-25					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
9-Jan-25	966.00	0.0%	966.00	0.0%	1,866.09	-4.9%	1,417.00	0.0%	5.00	-2.9%	6.55	-4.4%	27.00	-4.4%
8-Jan-25	966.00	-4.8%	966.00	-4.8%	1,962.40	2.1%	1,417.00	0.0%	5.15	-3.7%	6.85	-1.4%	28.25	0.0%
7-Jan-25	1,015.00	-2.7%	1,015.00	-2.7%	1,922.01	-2.2%	1,417.00	1.4%	5.35	3.9%	6.95	-1.4%	28.25	0.9%
6-Jan-25	1,043.00	-2.7%	1,043.00	-2.7%	1,965.11	1.8%	1,398.00	0.0%	5.15	1.0%	7.05	2.2%	28.00	-1.8%
3-Jan-25	1,072.00	4.2%	1,072.00	4.2%	1,930.86	0.0%	1,398.00	0.0%	5.10	1.0%	6.90	2.2%	28.50	0.9%
2-Jan-25	1,029.00	3.2%	1,029.00	3.2%	1,930.86	0.0%	1,398.00	0.0%	5.05	-1.0%	6.75	0.0%	28.25	0.0%
30-Dec-24	997.00	0.0%	997.00	0.0%	1,930.86	1.6%	1,398.00	0.0%	5.10	-1.9%	6.75	0.0%	28.25	0.9%
27-Dec-24	997.00	0.0%	997.00	0.0%	1,901.10	0.2%	1,398.00	0.0%	5.20	1.0%	6.75	-3.6%	28.00	0.0%
26-Dec-24	997.00	0.0%	997.00	0.0%	1,897.03	1.1%	1,398.00	0.0%	5.15	-2.8%	7.00	0.0%	28.00	0.0%
25-Dec-24	997.00	0.0%	997.00	0.0%	1,876.57	0.7%	1,398.00	0.0%	5.30	3.9%	7.00	1.4%	28.00	1.8%
24-Dec-24	997.00		997.00		1,863.60		1,398.00		5.10		6.90		27.50	

Remark : TTA and PSL are member of Bloomberg Dry Ships Index

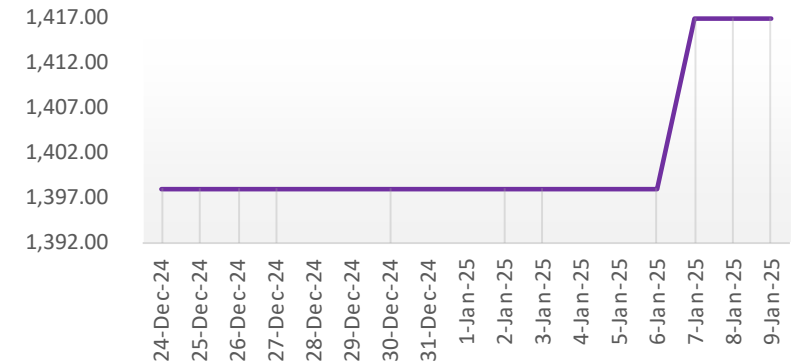
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



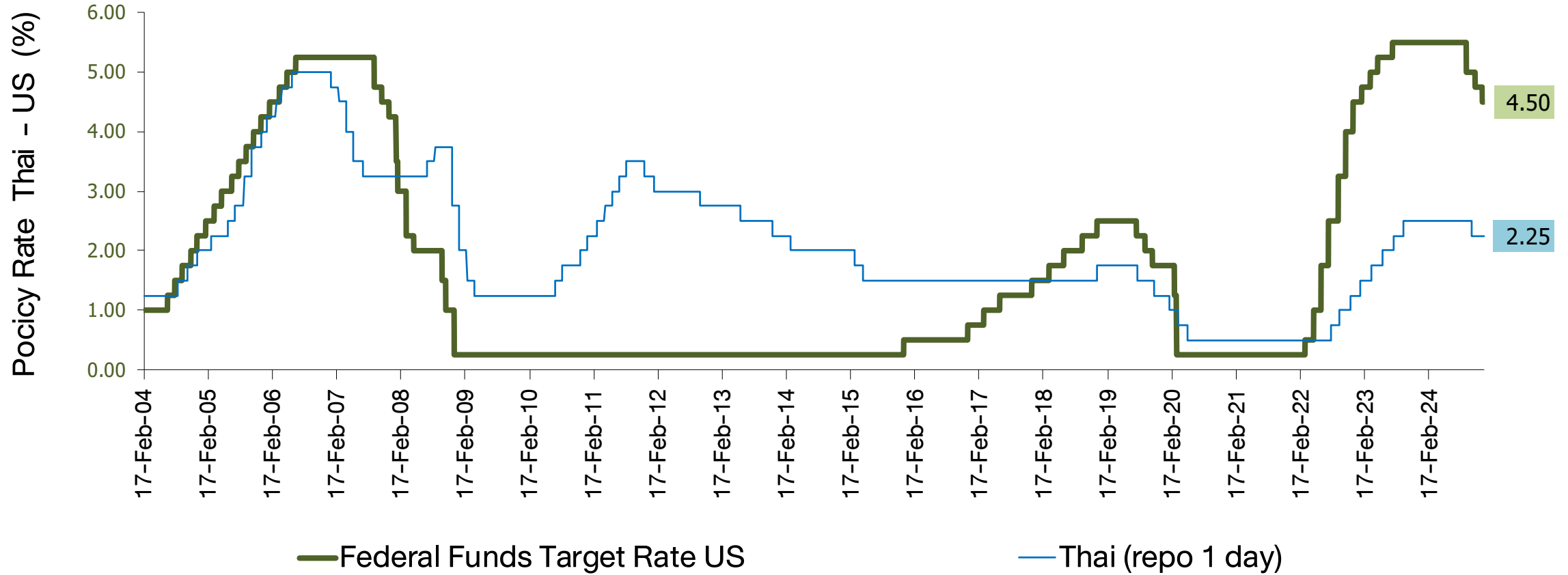
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



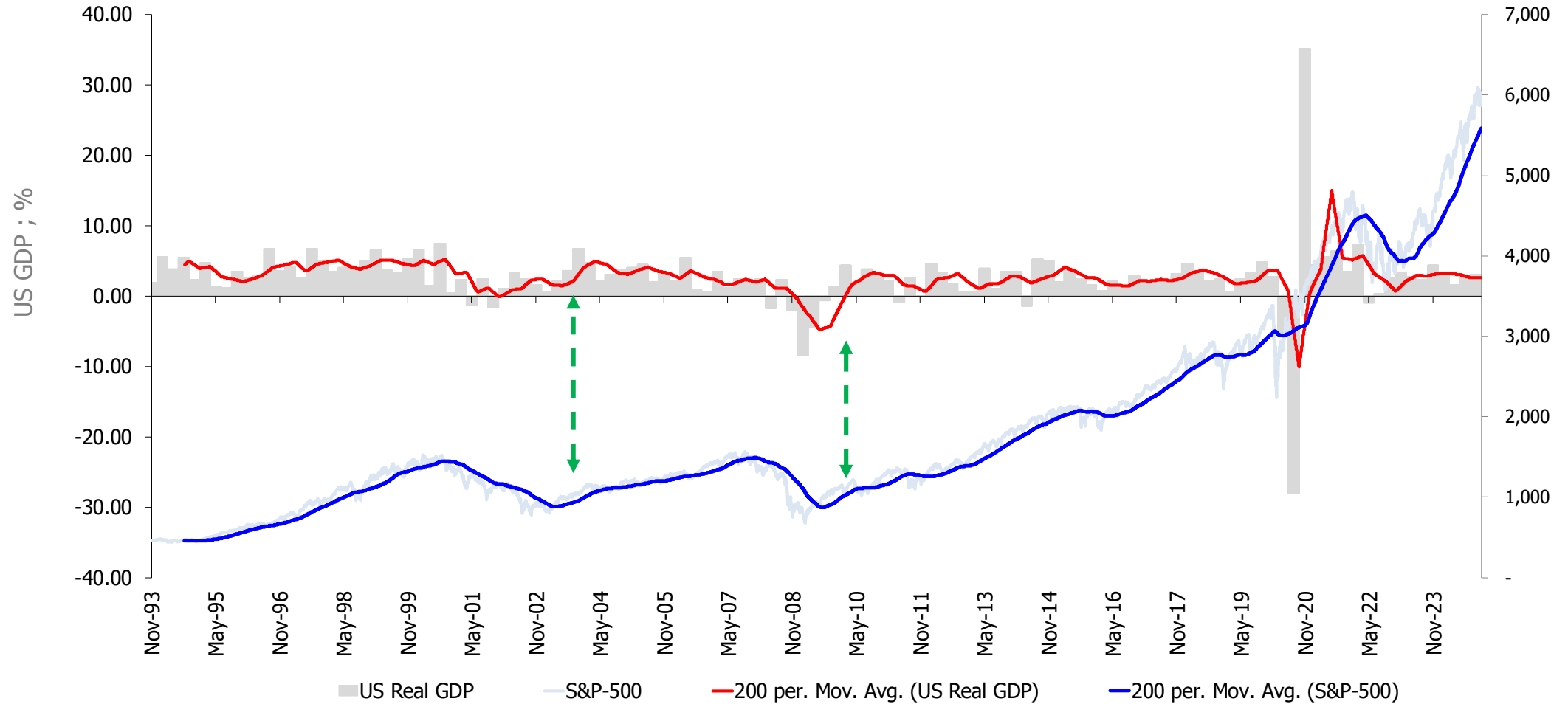
Container Ship Index (Con Tex)



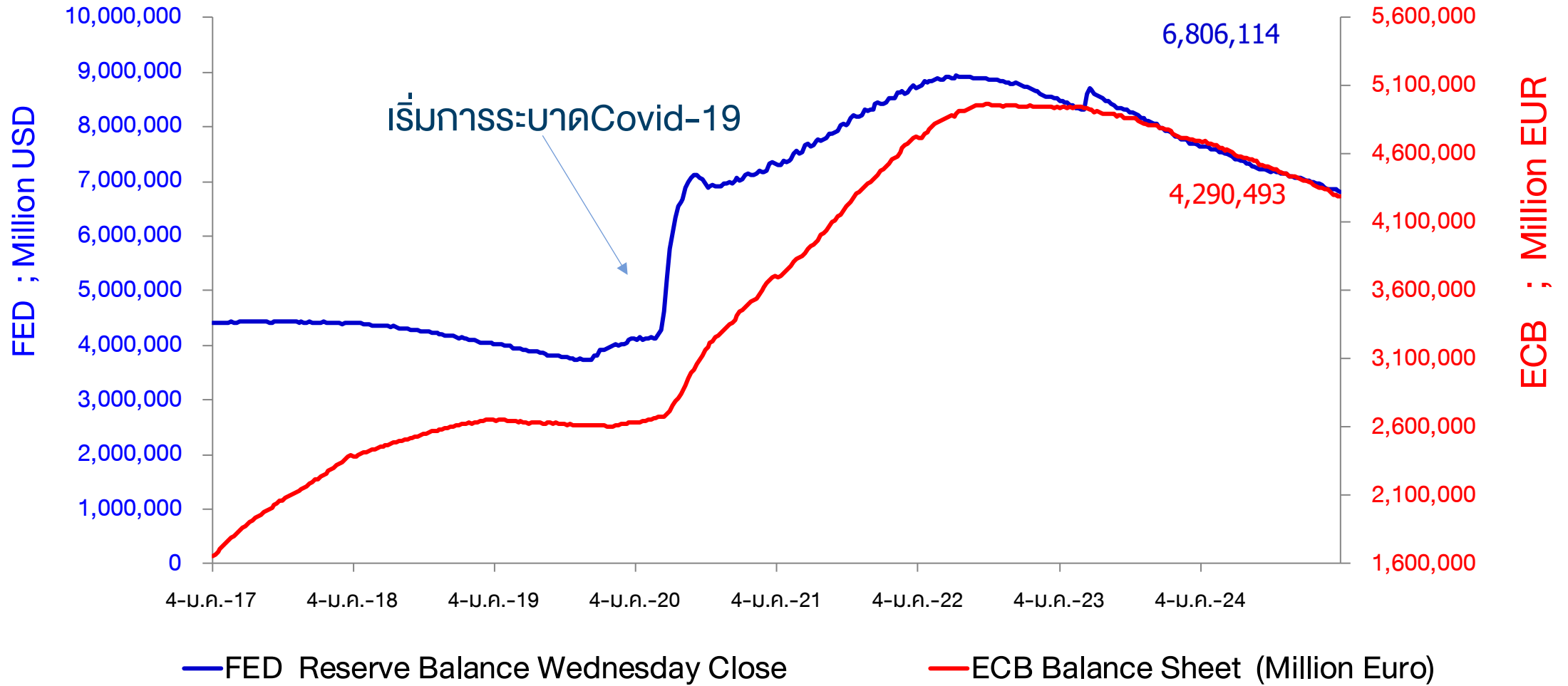
Federal Funds Rate & Thai Rate

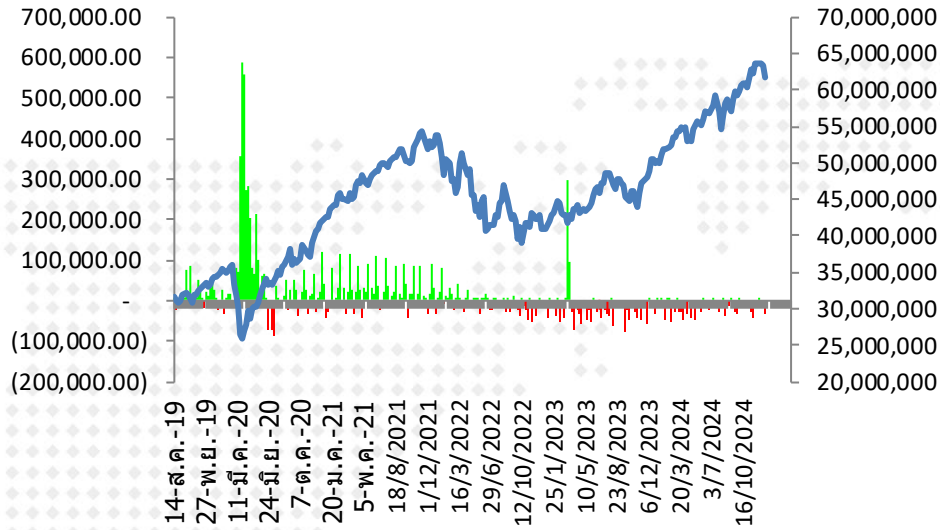


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



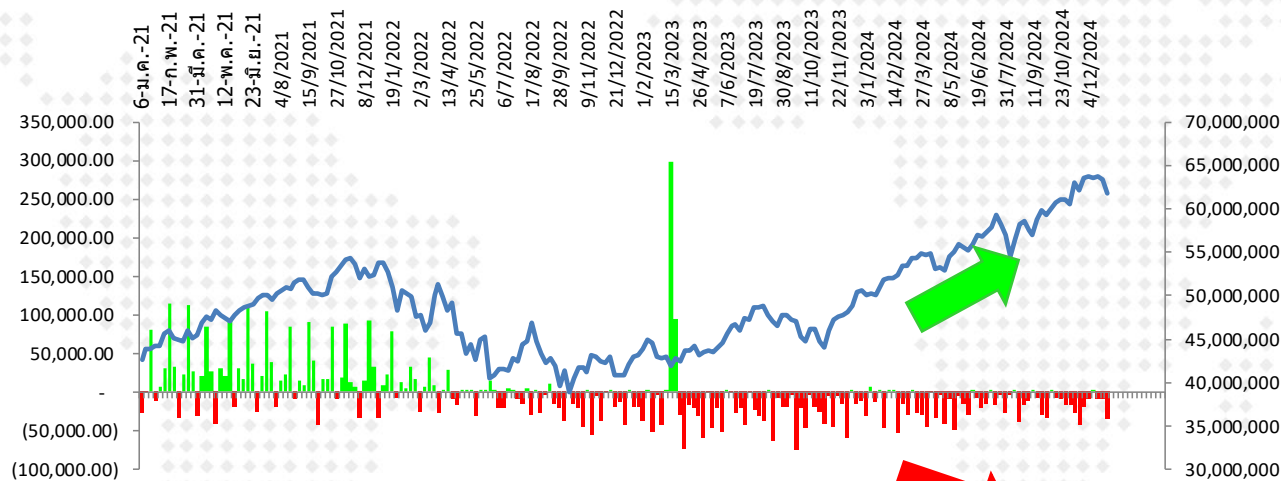


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

(33,686.00)	2/10/2024	7,004,422.0
651.00	9/10/2024	7,005,073.0
(7,463.00)	16/10/2024	6,997,610.0
(9,371.00)	23/10/2024	6,988,239.0
(17,030.00)	30/10/2024	6,971,209.0
(17,947.00)	6/11/2024	6,953,262.0
(27,011.00)	13/11/2024	6,926,251.0
(43,308.00)	20/11/2024	6,882,943.0
(19,673.00)	27/11/2024	6,863,270.0
(8,952.00)	4/12/2024	6,854,318.0
2,214.00	11/12/2024	6,856,532.0
(8,020.00)	18/12/2024	6,848,512.0
(8,115.00)	25/12/2024	6,840,397.0
(34,283.00)	1/1/2025	6,806,114.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

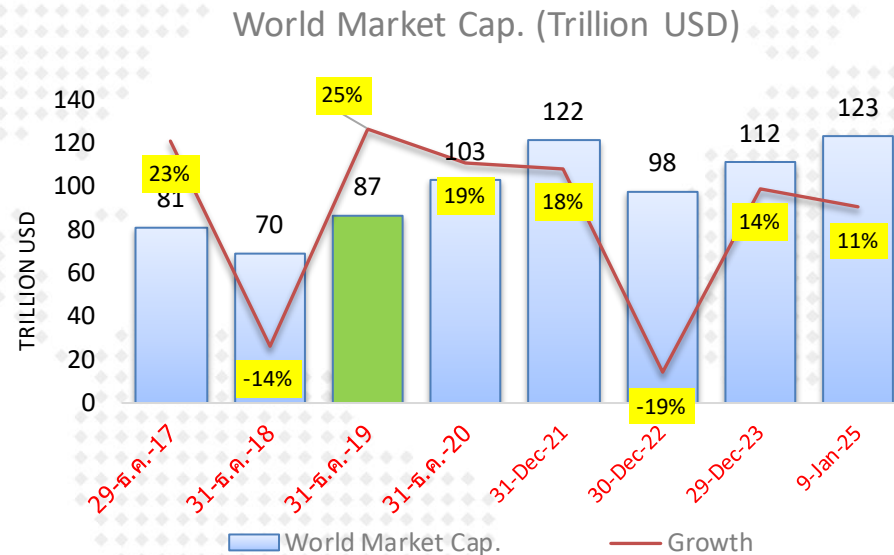
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
9-Jan-25	123,407,251	11%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

05-Jan-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)					
			Current 12M	2567(f)	2568(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,629.46	15.04	15.66	14.37	3.96	6.65	03-Jan-25	104.4	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,603.81	11.56	11.24	10.12	2.89	8.65	03-Jan-25	587.7	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,801.83	13.62	12.18	11.69	4.79	7.34	03-Jan-25	317.8	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,441.92	11.57	10.00	8.23	1.97	8.65	03-Jan-25	244.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	22,908.30	21.54	18.59	16.00	2.47	4.64	03-Jan-25	1,232.5	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,384.76	18.66	15.82	14.34	3.47	5.36	03-Jan-25	86.1	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	896.07	18.23	16.96	15.29	3.17	5.49	03-Jan-25	52.8	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	79,223.11	22.89	23.35	20.39	1.22	4.37	03-Jan-25	3,428.4	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,164.43	16.54	12.10	11.31	3.88	6.05	03-Jan-25	591.9	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,254.59	14.68	11.81	10.14	1.93	6.81	03-Jan-25	106.2	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,366.07	15.57	13.02	11.82	2.81	6.42	03-Jan-25	258.5	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,211.43	15.57	13.02	11.82	2.82	6.42	03-Jan-25	246.6	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	19,760.27	9.84	9.50	9.00	4.16	10.16	03-Jan-25	2,101.0	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	42,732.13	23.32	22.99	20.13	1.65	4.29	04-Jan-25	1,875.7	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,942.47	26.75	25.21	21.84	1.26	3.74	04-Jan-25	242.5	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,621.68	40.80	37.12	29.49	0.69	2.45	04-Jan-25	548.0	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,282.22	13.88	14.29	13.34	3.39	7.21	04-Jan-25	509.1	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	19,906.08	16.61	14.99	13.18	2.81	6.02	04-Jan-25	1,344.7	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,894.54	18.51	19.32	20.05	1.76	5.40	30-Dec-24	1,909.0	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,018.66	14.75	14.26	13.49	3.37	6.78	03-Jan-25	142.0	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,871.45	14.26	14.36	13.57	3.28	7.01	03-Jan-25	339.3	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	508.19	14.71	14.25	13.34	3.40	6.80	03-Jan-25	35.8	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,737.50	21.96	21.35	19.13	1.71	4.55	04-Jan-25	176.9	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-1.4%	5.8%	-1.0%	3.5%	-1.3%	4.7%	-1.7%	7.2%	-1.5%	14.5%	-2.2%	9.1%
1 month	-2.8%	10.0%	-1.2%	9.2%	-1.3%	10.5%	-2.8%	14.0%	-3.9%	13.7%	-0.6%	19.1%
3 month	-0.4%	9.1%	-9.7%	11.5%	-10.0%	13.3%	3.1%	12.5%	-4.7%	11.4%	7.7%	16.9%
6 month	4.8%	11.7%	0.2%	14.1%	1.8%	15.4%	7.2%	14.4%	8.4%	12.4%	7.3%	20.3%
9 month	9.3%	10.8%	4.0%	13.6%	7.7%	14.9%	13.9%	13.2%	2.4%	11.8%	19.4%	18.8%
12 month	18.2%	10.3%	7.9%	13.1%	12.2%	14.5%	25.5%	12.7%	-0.4%	11.3%	31.5%	18.1%
Month to date	-0.2%	2.4%	-0.3%	4.4%	-0.6%	6.2%	-0.2%	2.3%	-1.5%	15.4%	-0.2%	8.4%
Quarter to date	-0.2%	2.4%	-0.3%	4.4%	-0.6%	6.2%	-0.2%	2.3%	-1.5%	15.4%	-0.2%	8.4%
Year to date	-0.2%	2.4%	-0.3%	4.4%	-0.6%	6.2%	-0.2%	2.3%	-1.5%	15.4%	-0.2%	8.4%
2 ปี	19.7%	10.5%	8.5%	13.0%	8.6%	14.4%	25.5%	12.8%	-6.2%	11.5%	36.8%	17.7%
3 ปี	5.4%	14.1%	-2.0%	15.8%	-1.8%	17.3%	8.9%	17.5%	-3.0%	11.4%	8.1%	23.5%
4 ปี	8.5%	13.3%	-2.2%	15.5%	-2.5%	16.9%	13.5%	16.5%	1.8%	11.5%	11.4%	22.2%
5 ปี	9.9%	17.1%	1.4%	17.5%	2.2%	18.3%	14.3%	21.4%	0.1%	17.0%	17.1%	25.6%
10 ปี	9.2%	14.4%	3.6%	15.9%	4.4%	16.2%	13.1%	17.9%	2.3%	14.5%	16.2%	21.4%

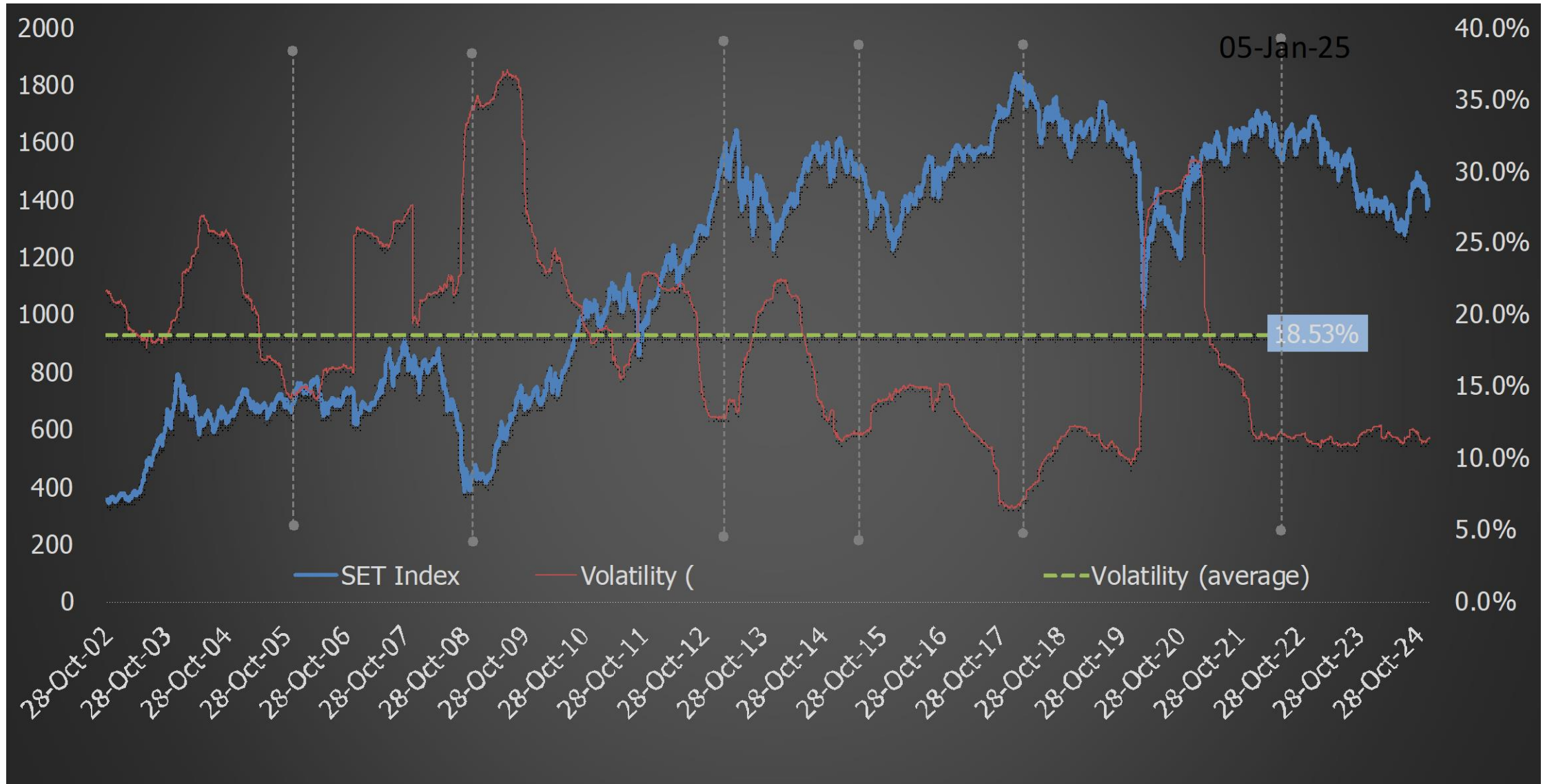
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

5-Jan-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



กำไรปี '24 : ไปไม่ถึงฝัน ส่วนปี '25 ต้องพึ่งมาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาล DAOL SEC

SET Index Target for 2024

25-Nov-24

	SET TARGET			Worst	Base	Best	SET INDEX	Forward P/E	Shares	Share Dilute
	-0.25 SD	+0 SD	+0.25 SD							
				16.63	17.29	17.95	1443			
Year 2020	453,584	-51%	41.8						10,840	4.8%
<i>(Exclude THAI)</i>	594,755	-35%	54.9							
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				16.18		11,400	5.2%
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				17.17		11,920	4.6%
Year 2023	928,872	-7.3%	75.7				19.05		12,264	2.9%
Year 2024										
Base	988,631	6.4%	79.9		1510		18.1		12,367	0.8%
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E = 17.96 (+0.25SD) ; Share = 12,367 Mil. Shares										
Year 2025										
Best	1,163,453	18%	93.5							
Base	1,143,680	15.7%	91.9		1589		15.7		12,445	0.6%
Worst	1,038,063	5%	83.4							
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E = 17.28 (Avg.) ; Share = 12,445 Mil. Shares										
Year 2026	1,243,745	8.7%	99.9		1662		14.4		12,445	0.0%
SET Profit for Year 2026 : Estimate Net Profit Growth = 8.7% (Prev=7.9%) (Bloomberg Survey ; 22 Nov 24) ; P/E=16.62x (-0.25SD)										

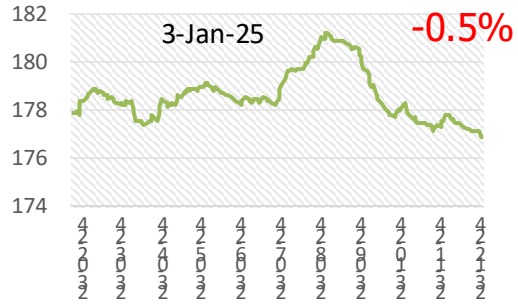
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

- เราปรับกำไรปี 2024 ลงจากประมาณการเดิม 6.9% จาก 1.06 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.88 แสนล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานกลุ่มน้ำมัน-ปิโตรเคมีและรายจ่ายพิเศษ (PTTGC, OSP, OR) ที่สูงเกินคาดในงวด 3Q-24
- EPS ปี '24 ปรับลดจาก 85.9 เป็น 79.9 บาท..... ดัชนีสิ้นปี คาดจบที่ 1510 จากครั้งก่อนที่ 1542 จุด
- ปี '25 คาดกำไรขยายตัว 15.7% (เดิม 12.5%) อยู่ที่ 1.14 ล้านล้านบาท ; EPS 91.9 บาท/หุ้น ค่า Forward P/E อยู่ที่ 15.7x (1443จุด)
- เป้าหมายดัชนี ปี '25 ที่ 1589 จุด โดยใช้ P/E ที่ค่าเฉลี่ย (17.3x)
- ความเสี่ยงที่จะทำให้ ดัชนี ปี '25 ไม่ถึงเป้าหมาย คือ มาตรการเศรษฐกิจของไทย เสถียรภาพทางการเมือง ภาวะสงคราม และเศรษฐกิจจีนฟื้นช้า

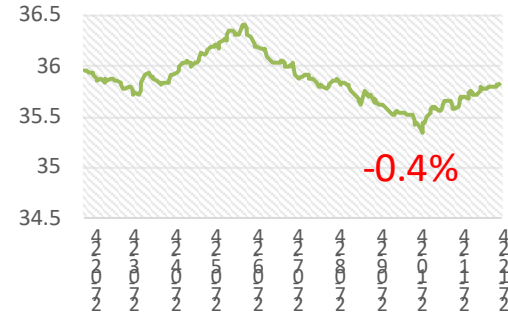
By Strategy Research

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

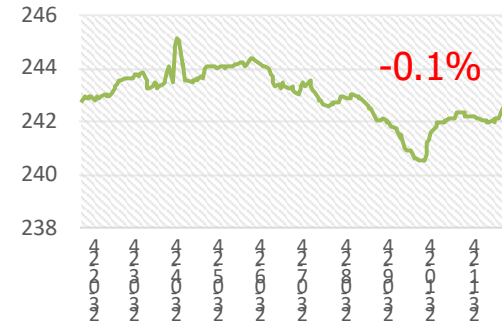
MSCI WORLD



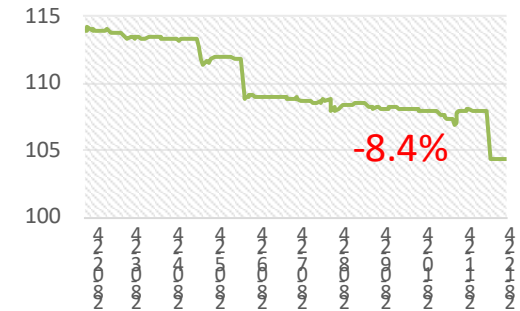
STXE 600 (EUR) Pr



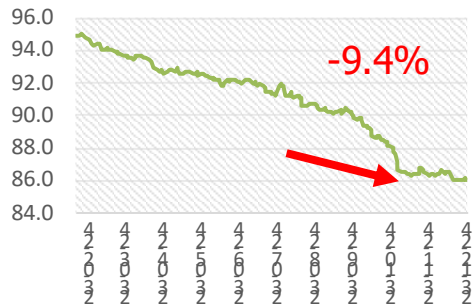
US (s&p-500)



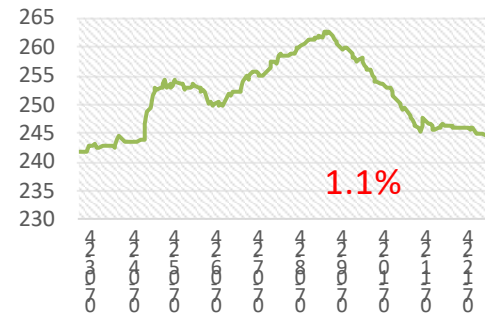
Malaysia



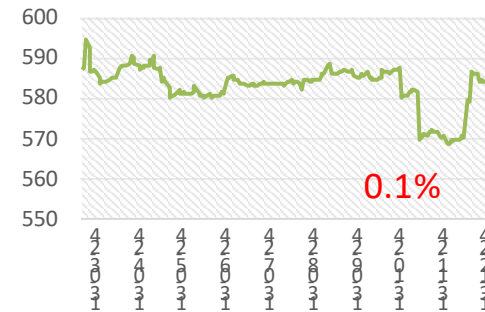
Thailand



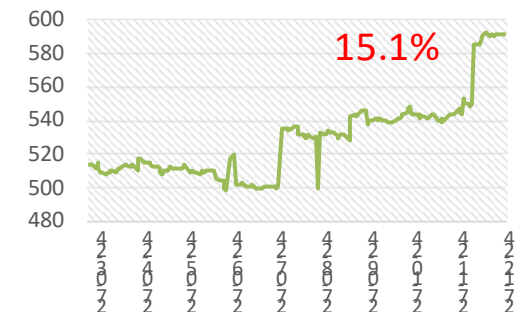
South Korea



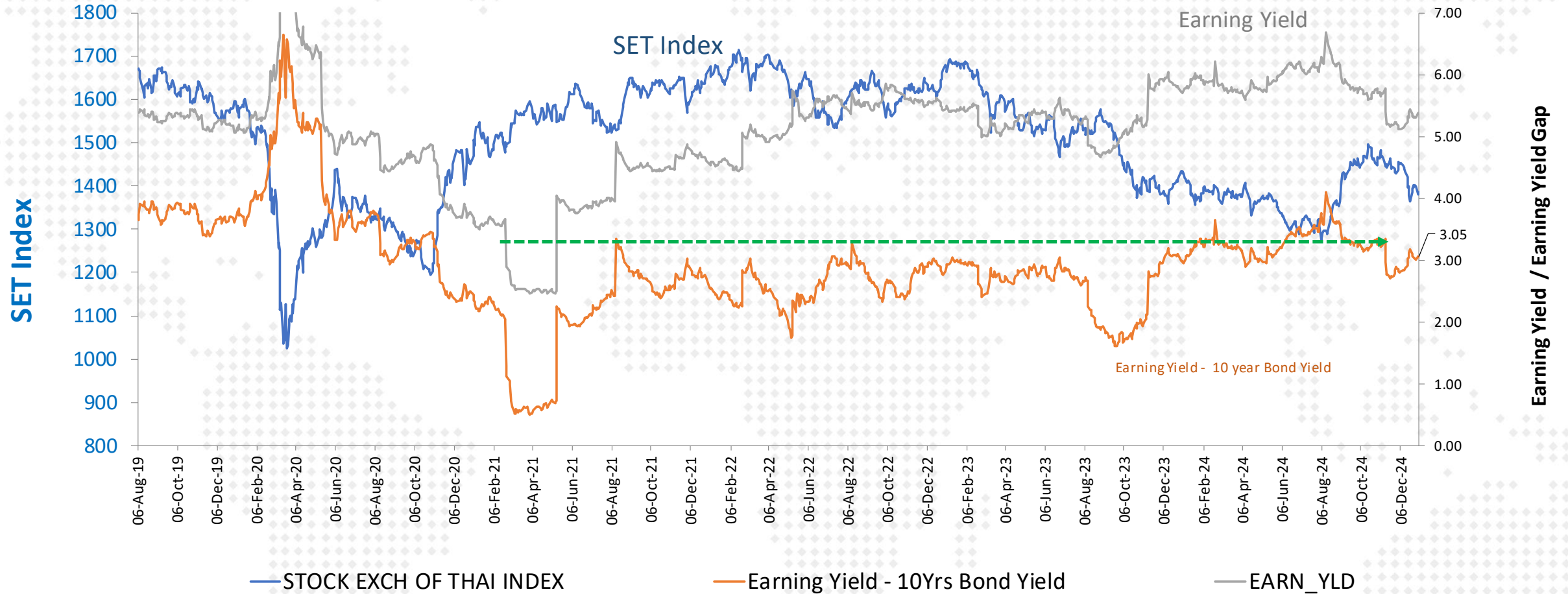
Philippine



Indonesia

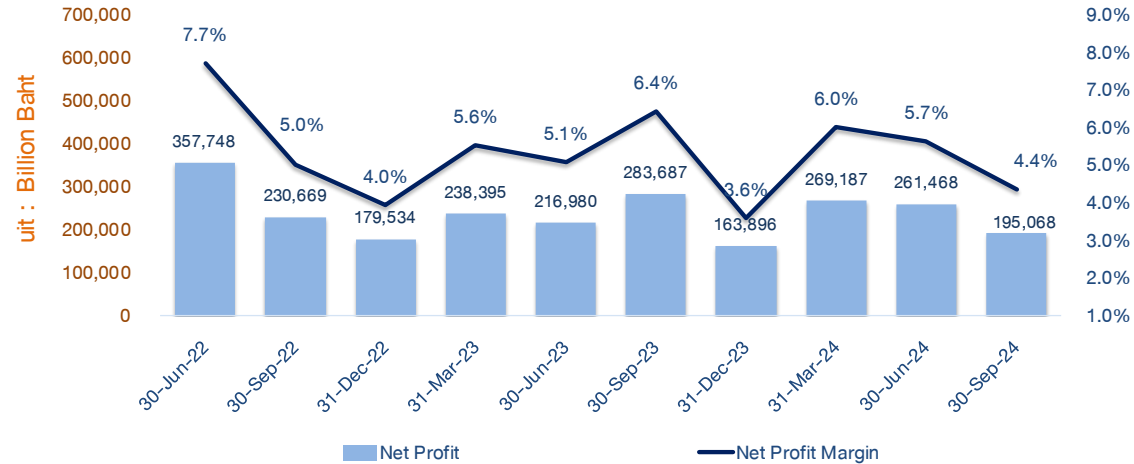


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

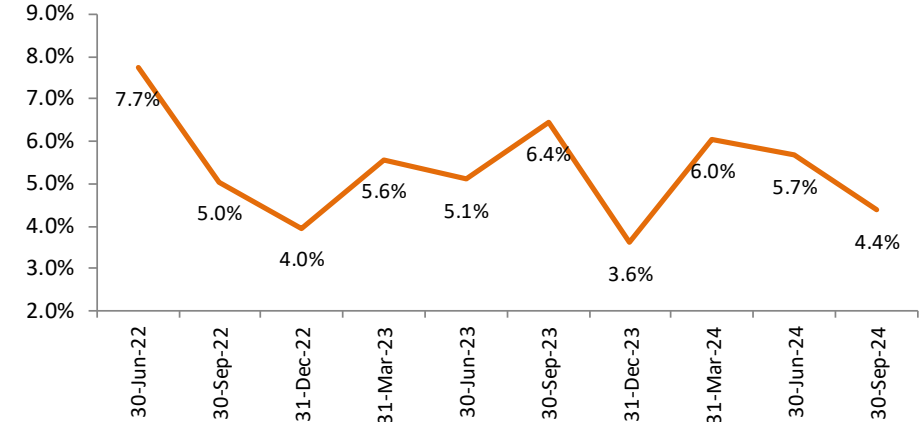


SET Profitability as of 3Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

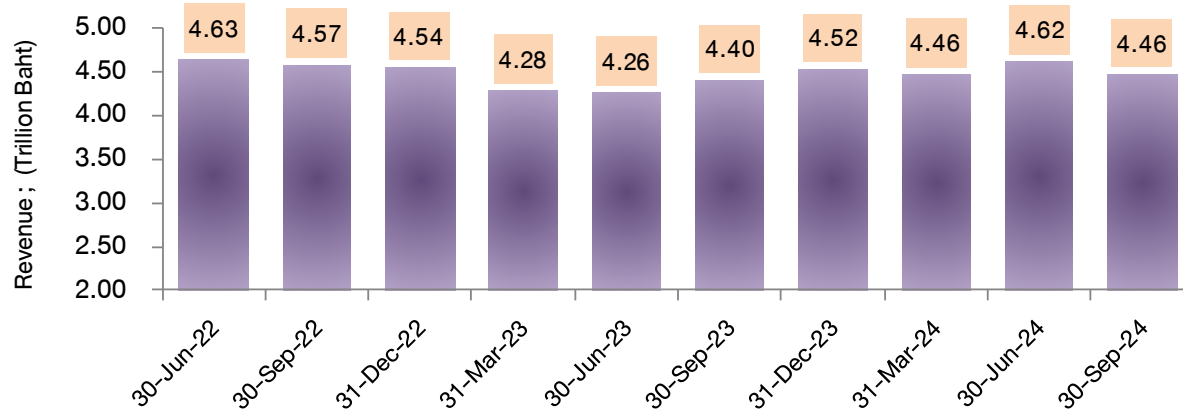


SET : Net Profit Margin



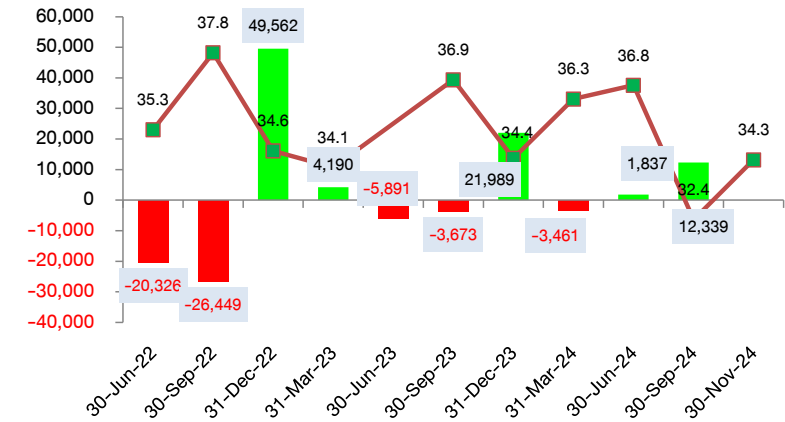
SET : Revenue

30-Nov-24



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)









Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL
บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

'DAOL, your lifetime financial partner'

 contactcenter@daol.co.th  02 351 1800 กด 1  www.daolsecurities.co.th

 [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)  DAOL Channel  @daolsec