

DAOL Daily Strategy

19 Feb 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET ดังกลับมาแล้ว มองกรอบรับาวนด์ตรงไหน ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ้นจีนฟื้นต่อเนื่อง จีนเชิญนักธุรกิจชั้นนำร่วมหารือกระตุ้นเศรษฐกิจ
- หุ้นไทย ที่ได้และเสีย จากจีนฟื้น และสงครามไต้หวัน
- ทองคำ Goldman Sachs ปรับเป้าสิ้นปีไป 3,100 ดอลลาร์ เราแนะนำอย่างไร
- สปท.รายงานสืบเชื้อธนาคาร ไตรมาส 4 หดตัว
- คลังฯ+นายกฯ หวัง สปท. ลดดอกเบี้ย เอาใจดี
- วันนี้ เราเพิ่มหุ้นในพอร์ต มีตัวไหนบ้าง?

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
17-Feb	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.2%	1.2%
	TH	GDP YoY	4Q	3.7%	3.0%
18-Feb	US	Empire Manufacturing	Feb -	1.7 -	12.6
	TH	Car Sales	Jan	--	54,016
19-Feb	US	Housing Starts MoM	Jan	-7.7%	15.8%
	US	Building Permits MoM	Jan P	-2.21%	-0.70%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jan-29	--	--
20-Feb	CH	1-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.1%	3.1%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-15	--	213k
21-Feb	US	U. of Mich. Sentiment	Feb F	--	67.8
	US	Existing Home Sales MoM	Jan	-2.5%	2.2%
	TH	Customs Exports YoY	Jan	--	8.7%
24-Feb	EC	CPI YoY	Jan F	--	2.4%
26-Feb	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Feb-26	--	2.3%
	US	New Home Sales MoM	Jan	--	3.6%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jan	--	-2.1%
27-Feb	US	GDP Annualized QoQ	4Q S	--	2.3%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-22	--	--
28-Feb	JN	Retail Sales YoY	Jan	--	3.70%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jan		
	US	PCE Price Index MoM	Jan	0.3%	0.3%
	US	PCE Price Index YoY	Jan	0.0	2.6%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jan	0.3%	0.2%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jan	2.6%	2.8%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	5,293.9	40.6	0.8	-0.1	6.7	8.9	19.0	18-Feb-25
	DJ Global	665.6	2.6	0.4	-0.0	3.7	5.0	17.4	18-Feb-25
	Bloomberg World Index	2,062.6	7.3	0.4	-0.0	3.7	5.0	18.2	18-Feb-25
	MSCI World	3,910.7	11.8	0.3	0.2	3.5	5.2	19.0	18-Feb-25
	MSCI Emergin Market	1,138.9	13.7	1.2	0.7	6.4	5.6	12.1	18-Feb-25
	MSCI Thailand	424.7	(6.5)	-1.5	-0.0	-6.7	-8.7	-7.8	18-Feb-25
Americas	Dow Jones	44,556.3	10.3	0.0	0.0	2.5	4.7	15.3	18-Feb-25
	NASDAQ	20,041.3	14.5	0.1	0.1	2.1	2.8	27.0	18-Feb-25
	S&P 500	6,129.6	14.9	0.2	0.2	2.2	3.8	22.5	18-Feb-25
Europe	Stoxx Europe 600	557.2	4.8	0.9	0.3	6.4	10.4	13.3	18-Feb-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,533.8	40.4	0.7	0.3	7.5	13.6	16.1	18-Feb-25
France	CAC 40	8,206.6	28.0	0.3	0.2	6.4	12.2	5.6	18-Feb-25
German	DAX	22,844.5	331.1	1.5	0.2	9.3	14.7	33.5	18-Feb-25
UK	FTSE 100	8,766.7	34.3	0.4	-0.0	3.1	8.0	13.7	18-Feb-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	189.9	1.9	1.0	0.3	6.2	4.2	11.1	18-Feb-25
	Thailand SET Index	1,257.5	(14.6)	-1.1	0.1	-6.2	-10.2	-9.4	18-Feb-25
	China Shanghai SE Composit	3,324.5	(22.2)	-0.7	-0.9	2.6	-2.4	14.2	18-Feb-25
	China Shenzhen CSI300	3,912.8	(26.2)	-0.7	-0.9	2.6	-2.2	15.0	18-Feb-25
	Hong Kong Hang Seng	22,976.8	356.5	1.6	1.6	17.3	14.6	42.2	18-Feb-25
	Philippines Stock Exchange	6,095.0	33.6	0.6	1.7	-4.0	-6.6	-10.3	18-Feb-25
	Indonesia Jakarta SE Composite	6,873.6	235.1	3.5	0.6	-3.9	-2.9	-5.8	18-Feb-25
	Japan Nikkei	39,270.4	121.0	0.3	0.2	2.1	-1.6	2.1	18-Feb-25
	Singapore Straits Times	3,925.6	48.1	1.2	0.5	3.0	3.4	21.7	18-Feb-25
	South Korea Korea Stock Exchange	2,626.8	35.8	1.4	0.8	4.9	9.5	-1.2	18-Feb-25
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,278.1	2.1	0.2	0.4	2.3	0.5	4.3	18-Feb-25
	India BSE Sensex	75,967.4	28.2	0.0	-0.0	-0.9	-2.9	4.5	18-Feb-25
	Taiwan Taiwan Weighted	23,666.1	513.5	2.2	0.7	2.2	2.1	27.0	18-Feb-25
Currency	USD Index Spot Rate	107.1	0.3	0.3	0.4	-2.1	-1.0	2.7	18-Feb-25
	USD-EUR	1.0	(0.0)	-0.4	-0.0	0.3	0.4	-3.1	18-Feb-25
	USD-GBP	1.3	0.0	0.2	0.1	2.4	0.5	0.2	18-Feb-25
	YEN-USD	152.1	(0.3)	-0.2	0.1	2.4	-3.0	-1.2	18-Feb-25
	CNY-USD	7.3	0.0	0.3	-0.2	-0.0	-0.3	-1.1	18-Feb-25
	THB-USD	33.7	(0.1)	-0.2	-0.0	1.3	-1.5	7.0	18-Feb-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	4.3	0.0	1.1	0.00	2.6	1.5	-7.2	18-Feb-25
	US: 5-Year Bond	4.4	0.1	1.7	0.00	1.7	1.0	3.0	18-Feb-25
	US: 10-Year Bond	4.6	0.1	1.7	0.09	0.3	0.4	6.4	18-Feb-25
	US: 30-Year Bond	4.8	0.1	1.5	0.10	-0.4	0.3	7.6	18-Feb-25
	THAILAND: 2-Year Bond	2.0	0.0	0.5	0.11				18-Feb-25
	THAILAND: 5-Year Bond	2.1	0.0	0.3	-0.05				18-Feb-25
	THAILAND: 10-Year Bond	2.3	0.0	0.4	0.10				18-Feb-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.9	0.0	0.1	0.10				18-Feb-25
Other	Bloomberg Commodity Index	107.3	1.4	1.3	1.3	3.5	8.5	11.5	18-Feb-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	71.9	1.1	1.6	-0.1	-7.8	1.2	-9.3	18-Feb-25
	Crude Oil - Brent	75.8	1.1	1.5	0.8	-6.1	1.9	-9.1	18-Feb-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	109.1	1.0	0.9	2.2	-11.1	-15.0	-12.1	18-Feb-25
	Baltic Dry Index	806.0	26.0	3.3	1.8	-18.3	-18.9	-49.9	17-Feb-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	377.5	7.1	1.9	-0.0	-2.6	-1.2	26.2	18-Feb-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.2		0.0	0.0	12.0	7.7	-11.3	18-Feb-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,401.2	(89.3)	-0.9	0.9	3.5	6.9	11.8	18-Feb-25
	China Hot Rolled Steel	3,412.0	(3.0)	-0.1	0.1	-0.7	-1.7	-15.5	18-Feb-25
	GOLD (spot)	2,936.0	53.5	1.9	-0.1	8.3	12.6	45.4	18-Feb-25
	Soybean Meal Futures	293.8	(2.1)	-0.7	-0.7	-1.1	-2.9	-15.0	18-Feb-25
	Crude Palm Oil	4,694.0	(31.0)	-0.7	1.0	6.8	-4.7	19.6	18-Feb-25
	Corn	502.0	5.8	1.2	1.2	3.7	11.0	20.5	18-Feb-25
	Bitcoin	95,008.5	(2494.7)	-2.6	0.7	-7.6	3.4	84.3	18-Feb-25
	Ethereum	2,651.1	(93.8)	-3.4	0.9	-17.2	-20.0	-9.9	18-Feb-25
	ARKW Investments	123.9	(1.8)	-1.4	-1.4	7.2	12.9	60.7	18-Feb-25
	Global x Auto & Electric ETF	24.1	0.3	1.2	1.2	1.7	4.2	0.9	18-Feb-25

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPALL	+1.0800	51.75	+1.50	2.99	380861	1955974
KBANK	+0.8550	162.50	+4.50	2.85	181131	2911272
CPAXT	+0.8400	27.50	+1.00	3.77	104907	284424
SCB	+0.8100	125.50	+3.00	2.45	109556	1367689
KTB	+0.7840	23.80	+0.70	3.03	464280	1095076
CRC	+0.6000	36.00	+1.25	3.60	69338	246394
PTT	+0.5725	31.50	+0.25	0.80	396010	1236958
CPF	+0.4020	22.40	+0.60	2.75	256142	564525
BBL	+0.3000	156.00	+2.00	1.30	86944	1348786
AOT	+0.2875	43.50	+0.25	0.58	656632	2865357
CPN	+0.2700	52.25	+0.75	1.46	74805	387129
BAY	+0.2360	23.10	+0.40	1.76	1652	3810
GPSC	+0.2300	30.00	+1.00	3.45	61792	185280
BA	+0.2210	21.40	+1.30	6.47	87141	183135
BH	+0.2100	186.50	+3.50	1.91	40074	739663
AWC	+0.2056	3.14	+0.08	2.61	814312	255982
CENEL	+0.1925	30.50	+1.75	6.09	65821	198902
AAV	+0.1442	2.24	+0.14	6.67	654957	145977
BDM5	+0.1270	23.40	+0.10	0.43	543482	1271885
MTC	+0.1275	47.25	+0.75	1.61	72150	338451
BCH	+0.1200	15.00	+0.60	4.17	138124	206177
JTS	+0.1200	50.00	+2.00	4.17	2530	12531
HMPRO	+0.1050	8.65	+0.10	1.17	226030	194728
EA	+0.0960	2.86	+0.16	5.93	2072310	589975
TLI	+0.0920	11.30	+0.10	0.89	199753	225685
CKP	+0.0910	2.88	+0.14	5.11	41671	11945
MEGA	+0.0875	31.75	+1.25	4.10	6849	21587
EGCO	+0.0800	103.50	+2.00	1.97	7396	76159
TTB	+0.0781	1.99	+0.01	0.51	3600841	714142
ITC	+0.0720	18.90	+0.30	1.61	40623	76015

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-8.7500	77.75	-8.75	-10.12	516436	4191608
ADVANC	-0.4800	294.00	-2.00	-0.68	80113	2352791
IVL	-0.3600	22.50	-0.80	-3.43	190839	432519
TRUE	-0.2770	12.60	-0.10	-0.79	413017	522168
VGI	-0.2560	3.08	-0.16	-4.94	1533318	479795
CCET	-0.2100	7.25	-0.25	-3.33	955185	700903
PTTGC	-0.1080	19.30	-0.30	-1.53	501693	965047
KTC	-0.1050	51.50	-0.50	-0.96	55800	285949
OR	-0.0960	12.30	-0.10	-0.81	110812	136769
TOP	-0.0900	26.00	-0.50	-1.89	217548	570965
BCP	-0.0825	37.00	-0.75	-1.99	89569	332155
TIDLO	-0.0690	18.00	-0.30	-1.64	103170	185527
GLAND	-0.0676	0.99	-0.13	-11.61	2088	210
3BBIF	-0.0640	5.25	-0.10	-1.87	204967	106870
CREDIT	-0.0500	18.40	-0.50	-2.65	1471	2726
SCC	-0.0500	148.50	-0.50	-0.34	25423	375544
GFPT	-0.0400	8.90	-0.40	-4.30	23458	21011
SPG	-0.0360	12.30	-1.20	-8.89	22	27
PLANB	-0.0350	7.20	-0.10	-1.37	67787	48592
SCGP	-0.0340	15.70	-0.10	-0.63	130896	206363
SKR	-0.0340	8.20	-0.20	-2.38	2424	2015
BANPU	-0.0320	4.50	-0.04	-0.88	750649	339063
TOA	-0.0320	12.50	-0.20	-1.57	24107	30205
TFMAMA	-0.0300	199.00	-1.00	-0.50	46	918
BSRC	-0.0280	5.25	-0.10	-1.87	35659	19121
SA	-0.0250	7.10	-0.25	-3.40	1708	1224
WHA	-0.0240	4.70	-0.02	-0.42	405907	192154
AURA	-0.0220	13.80	-0.20	-1.43	26464	36424
GJS	-0.0204	0.11	-0.01	-8.33	15809	189
KCE	-0.0180	21.00	-0.20	-0.94	118182	250937

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	+1.3206	0.32	+0.02	6.67	39322	1250
NETBAY	+0.1800	15.40	+0.90	6.21	7825	11754
XO	+0.1760	18.70	+0.40	2.19	5396	10049
AU	+0.1660	8.80	+0.20	2.33	11957	10482
FSMART	+0.1540	7.00	+0.20	2.94	18809	13201
BOL	+0.1245	5.30	+0.15	2.91	1520	800
MEB	+0.0900	21.60	+0.30	1.41	2493	5389
HL	+0.0840	8.60	+0.30	3.61	1666	1372
PROS	+0.0840	0.62	+0.15	31.91	26328	1566
PIS	+0.0825	5.95	+0.15	2.59	13758	8157
PRI	+0.0825	7.25	+0.25	3.57	2454	1769
JPARK	+0.0820	5.50	+0.20	3.77	5409	2920
LTS	+0.0735	9.75	+0.35	3.72	36438	35307
TMILL	+0.0656	2.78	+0.16	6.11	288	78
ABM	+0.0630	0.85	+0.09	11.84	993	83
BBIK	+0.0500	34.25	+0.25	0.74	6248	21617
WARRIX	+0.0488	3.80	+0.08	2.15	14772	5570
IND	+0.0432	0.82	+0.12	17.14	98228	8303
TPS	+0.0430	3.26	+0.10	3.16	26186	8537
SECURE	+0.0400	11.50	+0.40	3.60	404	462
UMS	+0.0393	0.39	+0.03	8.33	22	1
APD	+0.0385	1.57	+0.11	7.53	13453	2043
SRS	+0.0384	3.44	+0.24	7.50	346	119
STOWER	+0.0376	0.07	+0.01	16.67	5312	32
ZIGA	+0.0375	1.12	+0.05	4.67	17738	1978
PLT	+0.0294	0.64	+0.03	4.92	8301	521
DHOUSE	+0.0276	0.64	+0.03	4.92	2632	167
SEI	+0.0272	3.46	+0.16	4.85	13023	4468
LEO	+0.0264	2.28	+0.08	3.64	2614	588
MAGURO	+0.0260	18.80	+0.20	1.08	9417	17668

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-0.1926	1.18	-0.03	-2.48	26	3
TPCH	-0.1558	3.62	-0.38	-9.50	15530	5762
BEB	-0.0540	12.90	-0.20	-1.53	15987	21010
SWC	-0.0510	2.64	-0.10	-3.65	847	221
JUBILE	-0.0450	9.45	-0.25	-2.58	255	242
SENX	-0.0427	0.24	-0.01	-4.00	1530	37
MGI	-0.0420	14.70	-0.20	-1.34	205780	335229
DVB	-0.0402	0.41	-0.03	-6.82	1868	78
CIG	-0.0380	0.04	-0.01	-20.00	91392	366
PRAPAT	-0.0360	1.16	-0.09	-7.20	46178	5289
24CS	-0.0294	2.48	-0.06	-2.36	3387	846
AUCT	-0.0280	7.60	-0.05	-0.65	5764	4381
SFT	-0.0270	2.06	-0.06	-2.83	396	81
CHOW	-0.0243	1.27	-0.03	-2.31	972	123
VL	-0.0240	0.92	-0.02	-2.13	7590	690
UREKA	-0.0185	0.89	-0.01	-1.11	38643	3416
TRP	-0.0180	6.95	-0.05	-0.71	1361	944
TVT	-0.0162	0.29	-0.02	-6.45	1280	38
FPI	-0.0154	1.71	-0.01	-0.58	244	42
MITSIB	-0.0139	0.64	-0.01	-1.54	4050	254
CHIC	-0.0138	0.38	-0.01	-2.56	308	12
SGF	-0.0133	0.18	-0.01	-5.26	11878	218
SIMAT	-0.0132	1.56	-0.02	-1.27	71627	11370
WINMED	-0.0123	1.29	-0.03	-2.27	150	19
TRV	-0.0120	1.81	-0.05	-2.69	152	28
CYE	-0.0116	2.34	-0.04	-1.68	111	26
PEER	-0.0107	0.20	-0.01	-4.76	25265	529
KK	-0.0100	0.96	-0.04	-4.00	119	11
ADD	-0.0096	4.44	-0.06	-1.33	92	41
IMH	-0.0088	4.34	-0.04	-0.91	525	228



USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44556.34↑	+10.26	+0.02	44546.08	44583.91	44602.02	44319.32	4:46
NASDAQ	_NDXC	20041.26↑	+14.49	+0.07	20026.77	20090.60	20110.12	19909.74	5:02
S&P500	_SP500	6129.58↑	+14.95	+0.24	6114.63	6121.60	6129.63	6099.51	5:30
Canada	_TSX	25648.84↑	+165.61	+0.65	25483.23	25510.93	25668.94	25423.95	5:03
=====									
Australia	_XAO	8698.30↓	-58.40	-0.67	8756.70	8756.70	8757.80	8673.10	7:19
Japan	_R_NIKKEI	39189.32↓	-81.08	-0.21	39270.40	39230.62	39235.65	39178.01	7:04
Korea	_KOSPI	2658.32↓	+31.51	+1.20	2626.81	2633.91	2660.69	2633.91	7:19
Taiwan	_TAIEX	23666.11↑	+160.78	+0.68	23505.33	23550.50	23666.11	23454.09	12:31
Hong Kong	_HSI	22976.81↑	+360.58	+1.59	22616.23	22664.73	23141.41	22608.18	15:08
Singapore	_STI	3925.56↑	+20.71	+0.53	3904.85	3907.02	3929.81	3895.99	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1584.84	+2.08	+0.13	1582.76	1580.22	1584.84	1575.68	15:59
China	_SSEC	3324.49↓	-31.34	-0.93	3355.83	3348.98	3366.01	3314.30	14:00
Philippines	_PSE	6094.96↑	+101.48	+1.69	5993.48	5994.64	6107.62	5994.64	13:50
Vietnam	_VNI	1278.14	+5.42	+0.43	1272.72	1272.72	1283.34	1272.19	15:02
Indonesia	_JSX	6873.55↑	+42.67	+0.62	6830.88	6847.87	6908.70	6830.78	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1257.48				16:35
SET	SET	1257.48	+1.00	+0.08	1256.48	1257.68	1263.01	1252.73	17:03
SET50	SET50	808.20	-2.62	-0.32	810.82	811.42	813.51	804.16	17:03
SET100	SET100	1746.71	-2.65	-0.15	1749.36	1751.32	1757.47	1738.88	17:03
SETHD	SETHD	1165.18	+8.89	+0.77	1156.29	1157.27	1165.18	1154.56	17:03
MAI	MAI	266.66	+3.15	+1.20	263.51	264.16	270.80	264.10	17:03
India	_SENSEX	75967.39↑	-29.47	-0.04	75996.86	76073.71	76091.69	75531.01	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1123.91↓	-15.94	-1.40	1139.85	1142.17	1148.46	1120.67	1:00
Germany	_DAX	22844.50↓	+46.41	+0.20	22798.09	22851.37	22882.77	22715.25	0:00
France	_CAC40	8206.56	+17.43	+0.21	8189.13	8205.94	8225.13	8160.61	0:05
UK	_FTSE	8766.73↓	-1.28	-0.01	8768.01	8768.01	8787.66	8757.82	23:35
Italy	_FTMIB	38554.15↑	+226.43	+0.59	38327.72	38466.65	38580.51	38418.34	23:35
Spain	_IBEX	13143.90↑	+127.00	+0.98	13016.90	13031.40	13158.30	13026.60	0:10
Greece	_GD	1625.40	+10.38	+0.64	1615.02	1616.78	1625.41	1604.02	22:30
	_FTASE	3972.97	+24.67	+0.62	3948.30	3950.48	3972.97	3917.67	22:30
Cyprus	_CSEG	231.83	+4.38	+1.93	227.45	227.45	232.78	227.45	22:30
Portugal	_PSI20	6687.69	+64.37	+0.97	6623.32	6618.91	6692.23	6608.45	0:00
Belguim	_BEL20	4414.04	+11.73	+0.27	4402.31	4410.78	4414.80	4384.06	0:00
Natherland	_AEX	947.06	-1.48	-0.16	948.54	950.26	952.45	947.06	0:00

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44658.00a	+15.00	+0.03	7:09
NASDAQ100	22255.00a	+22.25	+0.10	7:09
S&P500	4111.60			Feb 12
Hang Seng	22671.00b	-221.00	-0.96	6:11
FTSE100	8740.50			Feb 18
DAX	22861.00			Feb 18
CAC40	8192.50			Feb 18
EuroStoxx50	5533.00			Feb 18
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	71.830s	+0.540	+0.76	6:10
Heating Oil	2.441s	-0.003	-0.12	6:10
Brent	75.840s	+0.620	+0.82	6:10
ICE Brent Idx	74.38			Feb 12

US 10y Bond Yield
4.546400a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	46450.00			15:34
THGold Ornam.	46950.00			15:34
Gold Spot	2932.83a	-2.75	-0.09	7:19
Gold Futures	2935.5a	0.0	0.00	7:09
Gold Fixing	2900.55			Feb 17
Silver Spot	32.92a	+0.05	+0.15	7:19
Silver Futures	33.410a	+0.093	+0.28	7:09
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Feb 12
Palladium Fut.	987.60			Feb 12
Baltic Dry Idx	841↑	+35	+4.34	5:03
Rubber (TOCOM)	369.50b	-0.60	-0.16	7:01
Coal (NewCastle)	100.850s	-1.150	-1.13	6:10

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-3.16	26039.20	26042.36
Institute	1410.64	5606.56	4195.92
Proprietary	-113.59	2667.69	2781.27
Customer	-1293.90	13045.12	14339.02

==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==
Symbol Last Chg %Chg Time

Hang Seng: P/E 13.49↑ Yield(%) 3.13↓

COMMOD INDEX Last Change %Chg Time
CCI Index

LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)

Aluminium	2643.00			Feb 17
Copper	9660.00			Feb 17
Steel				
Zinc	2884.00			Feb 17

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil	760.00			Feb 12
Copper	4.580a	-0.005	-0.11	7:09
Coal (Newcastle)	100.850s	-1.150	-1.13	6:10
Crude Palm Oil	4694.00			17:53

FX/MM RATES Last Change %Chg Time
USD Index 107.022 6:15
FED Fund 4.50 Feb 15
BOT Policy 2.25000 10:00

BOT Avg.	33.7480			18:00
USD/THB	33.6400	+0.0200	+0.06	7:19
EUR/THB	35.1403	+0.0208	+0.06	7:19
GBP/THB	42.4671	+0.0017	0.00	7:19
JPY/THB	22.1502	+0.0440	+0.20	7:19
CNY/THB	4.6205	+0.0027	+0.06	7:19
BIBOR				
1M	2.30009		3.280	4.96018
3M	2.39878		3.300	4.85372
6M	2.44995		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.55110		0.812	6.04143

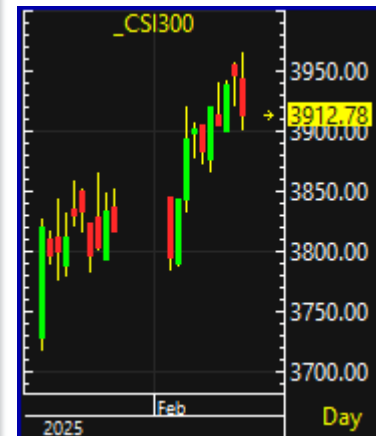
Bitcoin 95715.00

JPY/USD 151.8630
USD/EUR 1.0446

คาดดัชนีฯ ค่อยๆ มีแรงซื้อเข้ามา จับจังหวะเก็งกำไรได้

19 Feb 25

- ตลาดหุ้นไทย นักลงทุนกลับมาเล่นเก็งกำไรช่วงสั้นๆ หุ่นราคาสูงมาหลายๆ ยังได้เปรียบ (ไม่รวม DELTA) ยังมองว่ามีโอกาสที่ดัชนีฯ จะกลับขึ้นไปปิด gap ที่ 1270 จุดได้อยู่ โดยวานนี้ หากไม่รวมผลของการลดลงของราคาหุ้น DELTA ดัชนีฯ จะบวกราว 9 จุด
- แม้ตลาดหุ้นโลก จะรอดูนโยบายการค้าของประธานาธิบดี Trump ในส่วนของ Reciprocal Tariffs ที่พร้อมจะนำมาใช้ได้ตลอดเวลา (“Trump” อาจไม่รอถึง 1 เม.ย.) จะทำให้ Fund Flow ที่ไหลเข้าตลาดอื่นๆ (รวมสหรัฐฯ) หยุดชะงักชั่วคราว เปลี่ยนไปถือ Cash, ทองคำ หรือ อาจเปลี่ยนเส้นทางไปลงทุนในตลาดหุ้นจีนมากขึ้น
- ประธานาธิบดีสีจิ้นผิงพบปะกับผู้บริหารเทคโนโลยีจีน(18 ก.พ.) รวมถึงเจ็ค หม่า แห่งอาลีบาบา เพื่อแสดงการสนับสนุนภาคเอกชนท่ามกลางสงครามการค้ากับสหรัฐฯ ถือเป็นสัญญาณว่าปักกิ่งกำลังเปลี่ยนจุดยืนเพื่อให้ภาคเอกชนมีอำนาจมากขึ้น เรามองเป็นการยืนยันการเปลี่ยนแปลงนโยบายของจีนต่อภาคเอกชน เป็นครั้งแรก นับตั้งแต่ Jack Ma ถูกให้ลดบทบาทลง เมื่อ ต.ค.2563 เป็นต้นมา แน่นอนว่าจะดีต่อตลาดหุ้นจีนโดยตรง แต่ลบกับตลาดหุ้นอินเดีย ที่เคยได้อานิสงส์จากการเทขายหุ้นจีนเมื่อหลายปีก่อนหน้านี้



คาดดัชนีฯ ค่อยๆ มีแรงซื้อเข้ามา จับจังหวะเก็งกำไรได้

19 Feb 25

- Goldman Sachs ปรับเป้าราคาทองคำสิ้นปีเป็น 3,100 ดอลลาร์ต่อออนซ์ จากแรงซื้อของธนาคารกลางและกองทุน ETF โดยอุปสงค์ธนาคารกลางอาจเฉลี่ยอยู่ที่ 50 ตันต่อเดือน และทองคำแท่งอาจแตะ 3,300 ดอลลาร์ต่อออนซ์ หากเศรษฐกิจยังไม่แน่นอน
- กฤษฎีกาชี้แจงความคืบหน้า ร่าง พ.ร.บ. Entertainment Complex ซึ่งกำลังอยู่ในวาระที่ 2 เผยได้เพิ่มแนวคิดข้อกำหนดขั้นต่ำเงินที่มีเป็น 50 ล้านบาท จึงสามารถเข้าใช้บริการกาสิโนได้ ลดมุ่งเน้นด้านการพนัน ต้องการเน้นที่แหล่งท่องเที่ยวอเนกประสงค์สร้างขึ้นเป็นหลัก
- สปท. รายงานสินเชื่อระบบธนาคารพาณิชย์ไตรมาส 4/67 หดตัว -0.4% YoY ชะลอตัวจากสินเชื่อ SME และเช่าซื้อหดตัว ขณะที่ NPL ไตรมาส 4/67 ปรับลดลงอยู่ที่ 2.78% จากการบริหารจัดการหนี้และปรับโครงสร้างสินเชื่อ
- รมช.คลัง นายเผ่าภูมิ โรจนสกุล เผยว่า สปท.ควรพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อให้เงินเฟ้อกลับมาอยู่ในเป้าหมาย 1-3% ในปีนี้ อย่างไรก็ตาม ไม่คาดว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายแบบกะทันหันในการประชุมสัปดาห์หน้า



คาดดัชนีฯ ค่อยๆ มีแรงซื้อเข้ามา จับจังหวะเก็งกำไรได้

19 Feb 25

- อินโดนีเซียบังคับให้ผู้ส่งออกทรัพยากรธรรมชาติเก็บรายได้จากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในประเทศเป็นเวลา 1 ปี โดยตั้งเป้าเพิ่มสำรองเงินของธนาคารกลาง 80 พันล้านดอลลาร์ในปีนี้มีผลบังคับใช้ มี.ค.นี้ ยกเว้นน้ำมันและก๊าซ อนุญาตให้ใช้เงินต่างประเทศบางส่วนเพื่อชำระหนี้หรือจัดซื้อ ช่วยเสริมสกุลเงินและสนับสนุนเศรษฐกิจ
- Event วันนี้ : ไทย รายงานประชุม FOMC (19)



“Trump” ใกล้เคียงสงคราม
ของทั้งสองภูมิภาคได้แล้ว
จะดีต่อตลาดหุ้นทั่วโลก
โดยเฉพาะยุโรป ส่วนของ
สินทรัพย์ที่เป็นบวกนั้นจะ
เป็น **ปิโตรเคมี เหมือนแร่
เดินเรือ** และในส่วนกลุ่มที่
เสียประโยชน์นั้นจะเป็น
**ผู้ผลิตสินค้าพลังงาน
(น้ำมัน + gas + ถ่านหิน)
และราคาทองคำ**

US and Russia Move to Revive Ties as Ukraine Is Cut Out (1)

Top teams from two governments meet in Saudi Arabia's capital
Meeting is first high-level talks between two sides in years



By Iain Marlow

(Bloomberg) -- Top officials from the US and Russia met for a first round of talks over the war in Ukraine and raised the possibility of broader cooperation, signaling President Donald Trump desire to reboot a battered relationship.

The two sides ended more than four hours of negotiations in the Saudi capital Riyadh on Tuesday with a pledge to appoint high-level teams to work toward ending the conflict "as soon as possible in a way that is enduring, sustainable and acceptable to all sides," the US State Department said.

There was more: The US raised the possibility of lifting the raft of sanctions it's aimed at Russia. They also agreed to work toward boosting staff at their embassies, addressing other "irritants" in the relationship and paving the way for more cooperation. Although the talks were preliminary, that attitude suggested the US was already looking beyond the war and toward meeting Trump's long-held desire of boosting ties with Russia's President Vladimir Putin.

Trump Floats 25% Tariffs on US Auto, Drug, Chip Imports (2)

New duties would widen trade war, hit key consumer products
Trump has proposed reciprocal tariffs, duties on metals

By Hadriana Lowenkron and Josh Wingrove

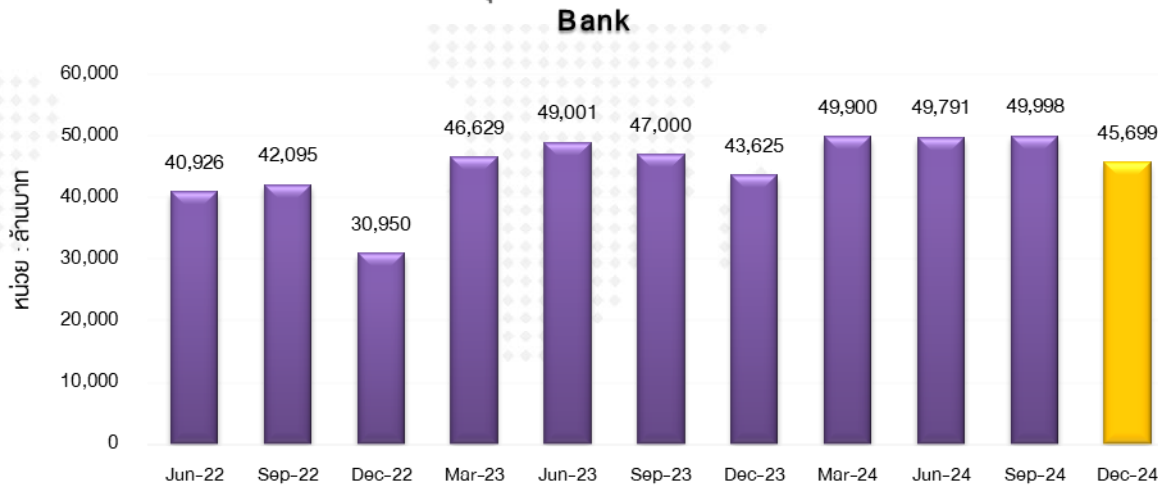
(Bloomberg) -- President Donald Trump said he would likely impose tariffs on automobile, semiconductor and pharmaceutical imports of around 25%, with an announcement coming as soon as April 2.

The new duties, if implemented, would widen the president's trade war. Trump previously announced 25% tariffs on steel and aluminum that are set to take effect in March, but Tuesday's comments are his most detailed yet in specifying other sectors that would be hit with fresh barriers.

"I probably will tell you that on April 2, but it'll be in the neighborhood of 25%," Trump told reporters at his Mar-a-Lago club when asked about his plan for auto tariffs.

ระบบธนาคารพาณิชย์มีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ โดยมีเงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง โดยสินเชื่อบริการธนาคารพาณิชย์ (รวมสินเชื่อ) ไตรมาส 4 ปี 2567 หดตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.4 จากระยะเดียวกันปีก่อนลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่หดตัวร้อยละ 2.0 โดยขยายตัวจากสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ ขณะที่สินเชื่อธุรกิจ SMEs หดตัวลดลง ด้านสินเชื่ออุปโภคบริโภคหดตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยเชิงโครงสร้างและรายได้กลุ่มเปราะบางที่ฟื้นตัวช้า ทั้งนี้ ยอดคงค้างสินเชื่อ NPL^[1] ไตรมาส 4 ปี 2567 ปรับลดลงมาอยู่ที่ 552.1 พันล้านบาท ส่งผลให้สัดส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวมปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.78 โดยหลักจากสินเชื่อธุรกิจ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการบริหารจัดการคุณภาพหนี้และการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้อย่างต่อเนื่องของธนาคารพาณิชย์ รวมทั้งลูกหนี้บางส่วนสามารถกลับมาชำระหนี้ได้ตามเงื่อนไขการปรับโครงสร้างหนี้ ทำให้ปรับขึ้นดีขึ้นมาอยู่ที่ Stage 2^[2] ประกอบกับการจัดชั้นเชิงคุณภาพของสินเชื่อธุรกิจ ส่งผลให้สินเชื่อ stage 2 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 6.98 สำหรับผลการดำเนินงาน ปี 2567 ปรับดีขึ้นจากปีก่อน จากทั้งรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยตามการวัดมูลค่าตราสารทางการเงินเป็นสำคัญ และรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ ประกอบกับค่าใช้จ่ายสำรองลดลงจากการตั้งสำรองสูงในปีก่อน

อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามความสามารถในการชำระหนี้ของธุรกิจ SMEs และครัวเรือนบางกลุ่มที่รายได้ฟื้นตัวช้าและมีภาระหนี้สูง รวมถึงธุรกิจในกลุ่มที่เผชิญปัญหาเชิงโครงสร้างและความสามารถในการแข่งขันปรับลดลง ตลอดจนติดตามผลสำเร็จของการให้ความช่วยเหลือภายใต้โครงการคุณสู้เราช่วย โดยสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ไตรมาส 3 ปี 2567 ปรับลดลงจากไตรมาสก่อน จากสินเชื่อภาคครัวเรือนที่ขยายตัวชะลอลง ขณะที่ภาคธุรกิจมีสัดส่วนหนี้สินต่อ GDP ปรับลดลงตามการหดตัวของสินเชื่อและตราสารหนี้ ด้านความสามารถในการทำกำไรโดยรวมลดลงจากระยะเดียวกันปีก่อน โดยเฉพาะภาคการผลิต แม้จะมีปัจจัยสนับสนุนจากภาคการท่องเที่ยว



<https://www.bot.or.th/th/news-and-media/news/news-20250218.html>



หนี้ครัวเรือนต่อ GDP ปรับลดลงจากไตรมาสก่อน จากสินเชื่อภาคครัวเรือนที่ขยายตัวชะลอลง โดยยังต้องติดตามความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าหนี้กลุ่มเปราะบาง

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP

% ต่อ GDP

100

95

90

85

80

75

70

65

60

55

50

“เร่งตัวแรง”

“จบหนี้เดิม เริ่มก่อหนี้เพิ่ม”

“โควิดซ้ำเติม”

“เศรษฐกิจทยอยฟื้นตัว”

76.1

85.9

84.1

94.2

94.6

91.6

90.8

90.9

91.0

91.4

90.8

89.8

89.0

ระดับยั่งยืนที่ 80% ตาม Bank for International Settlement (BIS)

สินเชื่อโตเร็วมาก
จากน้ำท่วมใหญ่
และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจและสินเชื่อโตต่อเนื่อง
ทำให้สัดส่วนค่อนข้างคงที่

เศรษฐกิจหดตัว
หนี้ส่วนบุคคลและ
เกษตรโตเร็ว
นโยบายพักหนี้
ทำให้ยอดหนี้ไม่ลด

สัดส่วนทยอยปรับลดลง
จากเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัวอย่างช้า ๆ
ขณะที่สินเชื่อที่ขยายตัวชะลอลง
สอดคล้องกับคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลง

แยกตามประเภทสินเชื่อ
ณ ไตรมาส 3 ปี 2567

บ้าน 34%

ส่วนบุคคล 25%

เพื่อประกอบอาชีพ
18%

รถยนต์ 10%

บัตรเครดิต 3%

อื่น ๆ 10%

Earnings for the week:

Air Liquide, Airbus, Alibaba Group Holding, Analog Devices, Anglo American, Ansys, Arista Networks, Baidu, Banco do Brasil, **BHP Group**, Block, Booking, Bridgestone, Cadence Design Systems, Capgemini, Carvana, Cenovus Energy, Cheniere Energy, Consolidated Edison, CoStar Group, Entergy, EQT, Fortescue, Garmin, **Glencore**, Goodman Group, **HSBC Holdings**, Koninklijke Philips, Live Nation Entertainment, Lloyds Banking Group, Loblaw, Manulife Financial, Medtronic, MercadoLibre, **Mercedes-Benz** Group, NetEase, Newmont, Nu Holdings/Cayman Islands, Occidental Petroleum, **PTT**, Quanta Services, **Rio Tinto**, Rio Tinto, Schneider Electric, Sika, Southern, **Standard Chartered**, Targa Resources, **Telstra Group**, Texas Pacific Land, Transurban Group, **United Overseas Bank**, Vale, Vici Properties, Vulcan Materials, **Walmart**, Wesfarmers, Zurich Insurance Group

Earnings Calendar (17-21 Feb 2025)

DAOL SEC

17 Feb 25

Company Name			Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidan...	Re...
▼ 02/18/2025 (18 events)										
Axsome Therapeutics Inc	E	🔔	C 02/18/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-1.007	--	--	🔍
GeneDx Holdings Corp	E	🔔	C 02/18/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.064	--	--	🔍
Waystar Holding Corp	E	🔔	C 02/18/25	Bef-mkt	Y 24	--	0.316	--	0.31	🔍
Vulcan Materials Co	E	🔔	C 02/18/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.760	--	--	🔍
Fluor Corp	E	🔔	C 02/18/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.781	--	--	🔍
Chemours Co/The	E	🔔	C 02/18/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.119	--	--	🔍
Entergy Corp	E	🔔	C 02/18/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.642	--	--	🔍
Devon Energy Corp	E	🔔	C 02/18/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.026	--	--	🔍
Arista Networks Inc	E	🔔	C 02/18/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.569	--	--	🔍
Celanese Corp	E	🔔	C 02/18/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.198	--	--	🔍
EQT Corp	E	🔔	C 02/18/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.507	--	--	🔍
Toll Brothers Inc	E	🔔	C 02/18/25	Aft-mkt	Q1 25	--	2.032	--	--	🔍
Cadence Design Systems Inc	E	🔔	C 02/18/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.829	--	1.81	🔍
Shift4 Payments Inc	E	🔔	C 02/18/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.127	--	--	🔍
Occidental Petroleum Corp	E	🔔	C 02/18/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.703	--	--	🔍
Compass Inc	E	🔔	C 02/18/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.069	--	--	🔍
Brookdale Senior Living Inc	E	🔔	C 02/18/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.210	--	--	🔍
CoStar Group Inc	E	🔔	C 02/18/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.214	--	0.22	🔍
▼ 02/19/2025 (16 events)										
Charles River Laboratories Int	E	🔔	C 02/19/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.529	--	2.55	🔍
Wingstop Inc	E	🔔	C 02/19/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.874	--	--	🔍
Parsons Corp	E	🔔	C 02/19/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.901	--	--	🔍
Etsy Inc	E	🔔	C 02/19/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.514	--	--	🔍
Analog Devices Inc	E	🔔	C 02/19/25	19:00	Q1 25	--	1.550	--	1.53	🔍
Toast Inc	E	🔔	C 02/19/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.119	--	--	🔍
Klaviyo Inc	E	🔔	C 02/19/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.049	--	--	🔍
Carvana Co	E	🔔	C 02/19/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.313	--	--	🔍
ANSYS Inc	E	🔔	C 02/19/25	Aft-mkt	Q4 24	--	3.938	--	--	🔍
CF Industries Holdings Inc	E	🔔	C 02/19/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.499	--	--	🔍
Enovix Corp	E	🔔	C 02/19/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.177	--	-0.18	🔍
Host Hotels & Resorts Inc	E	🔔	C 02/19/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.401	--	--	🔍
Coeur Mining Inc	E	🔔	C 02/19/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.133	--	--	🔍
Clearwater Analytics Holdings	E	🔔	C 02/19/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.114	--	--	🔍
Exact Sciences Corp	E	🔔	C 02/19/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.242	--	--	🔍
Texas Pacific Land Corp	E	🔔	C 02/19/25	Aft-mkt	Q4 24	--	--	--	--	🔍

Company Name			Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidan...	Re...
▼ 02/20/2025 (44 events)										
Serve Robotics Inc	E	🔔	E 02/20/25		Q4 24	--	-0.162	--	--	🔍
EPAM Systems Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.752	--	2.74	🔍
Intra-Cellular Therapies Inc	E	🔔	E 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-0.110	--	--	🔍
Builders FirstSource Inc	E	🔔	T 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.121	--	--	🔍
Quanta Services Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.631	--	--	🔍
LKQ Corp	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.739	--	--	🔍
Cheniere Energy Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.525	--	--	🔍
Wayfair Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-0.023	--	--	🔍
Primo Brands Corp	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.220	--	--	🔍
Unity Software Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.152	--	--	🔍
SpringWorks Therapeutics Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-0.707	--	--	🔍
Targa Resources Corp	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.902	--	--	🔍
Tempur Sealy International Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.564	--	--	🔍
Core Natural Resources Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.685	--	--	🔍
Shake Shack Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.245	--	--	🔍
Baxter International Inc	E	🔔	T 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.518	--	0.79	🔍
Freshpet Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.408	--	--	🔍
Pool Corp	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.910	--	--	🔍
Valaris Ltd	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.097	--	--	🔍
Repligen Corp	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.407	--	--	🔍
Insmed Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-1.137	--	--	🔍
Dun & Bradstreet Holdings Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.324	--	--	🔍
Bridgebio Pharma Inc	E	🔔	C 02/20/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-0.845	--	--	🔍
Walmart Inc	E	🔔	C 02/20/25	19:00	Q4 25	--	0.644	--	--	🔍
TripAdvisor Inc	E	🔔	C 02/20/25	19:05	Q4 24	--	0.201	--	--	🔍
Southern Co/The	E	🔔	C 02/20/25	19:30	Q4 24	--	0.501	--	--	🔍
Globus Medical Inc	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.745	--	--	🔍
Sprouts Farmers Market Inc	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.722	--	0.69	🔍
Newmont Corp	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.064	--	--	🔍
Insulet Corp	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.028	--	--	🔍
Block Inc	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.889	--	--	🔍
Texas Roadhouse Inc	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.640	--	--	🔍
Rivian Automotive Inc	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.649	--	--	🔍
VICI Properties Inc	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.669	--	--	🔍
Akamai Technologies Inc	E	🔔	T 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.519	--	1.53	🔍
WillScot Holdings Corp	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.450	--	--	🔍
MP Materials Corp	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.131	--	--	🔍
Floor & Decor Holdings Inc	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.253	--	--	🔍
Live Nation Entertainment Inc	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-1.121	--	--	🔍
RealReal Inc/The	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.017	--	--	🔍
Guardant Health Inc	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.602	--	--	🔍
GRAIL Inc	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-4.405	--	--	🔍
Century Aluminum Co	E	🔔	C 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.397	--	--	🔍
Traverse Therapeutics Inc	E	🔔	T 02/20/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.404	--	--	🔍

Earnings Calendar (17-21 Feb 2025)

DAOL SEC

17 Feb 25

Company Name			Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidan...	Re...
02/21/2025 (10 events)										
Booking Holdings Inc	E		C 02/21/25	04:00	Q4 24	--	36.155	--	--	
Copart Inc	E		C 02/21/25	04:00	Q2 25	--	0.372	--	--	
H&E Equipment Services Inc	E		E 02/21/25		Q4 24	--	0.830	--	--	
United Therapeutics Corp	E		E 02/21/25		Q4 24	--	6.423	--	--	
Medical Properties Trust Inc	E		E 02/21/25		Q4 24	--	0.158	--	--	
Comfort Systems USA Inc	E		E 02/21/25		Q4 24	--	3.694	--	--	
Rocket Cos Inc	E		E 02/21/25		Q4 24	--	0.026	--	--	
Nikola Corp	E		E 02/21/25		Q4 24	--	-1.980	--	--	
Spirit AeroSystems Holdings In	E		E 02/21/25		Q4 24	--	-1.871	--	--	
Bally's Corp	E		E 02/21/25		Q4 24	--	-0.650	--	--	

MSCI ประกาศซื้อหุ้นเข้า/ออกในการคำนวณดัชนีฯ โดยใช้ราคาปิด 28 ก.พ.68 เพื่อ rebalance
(ประกาศ 11 ก.พ.68)

MSCI GLOBAL STANDARD INDEXES

+หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : PTTGC, TOP

.

MSCI GLOBAL SMALL CAP INDEXES

+หุ้นเข้า : GPSC, PTTGC, SCGP, TOP

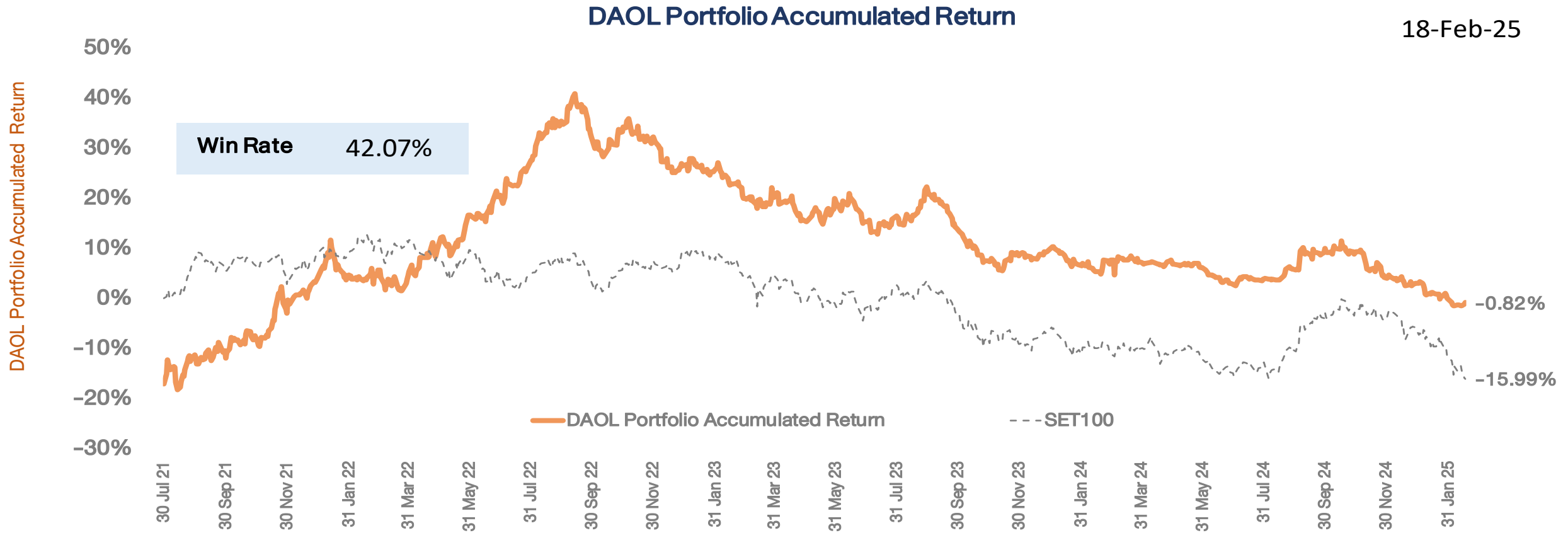
-หุ้นออก : BSRC, TIPH, DCC, ERW, GFPT, KAMART, PSH, PSG, SAPPE, STECON, THG

.

รวบรวมโดย DAOL Strategy

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

18/2/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
CPALL	COMM	10%	49.50	1,991	98,554	51.75	103,034.11	4,479.74	4.55%
TTB	BANK	10%	1.95	50,541	98,554	1.99	100,576.00	2,021.63	2.05%
SET						1257.48			
Total		20%	197,109				203,610	6,501	
CASH		80%					788,149		
Total Portfolio							991,759		-0.82%



กลยุทธ์

- นักลงทุนส่วนใหญ่ แค่ถึงกำไรเพียงช่วงสั้นๆ บรรยากาศการลงทุนโดยรวมยังไม่ฟื้น กลยุทธ์ลงทุน **ถือเงินสดในมือ** ให้มากไว้ก่อน แต่ยังสามารถถึงกำไรจากข่าวบวกของจีน และหุ้นที่ราคาลงมาลึกๆได้



Theme ลงทุน

- “Trump” ใกล้จบสงครามของทั้งสองภูมิภาคได้แล้ว จะดีต่อตลาดหุ้นทั่วโลก โดยเฉพาะยุโรป ส่วนสินทรัพย์ที่เป็นบวก จะเป็น **ปิโตรเคมี เหมืองแร่ เติบโตเร็ว** ส่วนกลุ่มที่เสียประโยชน์จะเป็น **ผู้ผลิตสินค้าพลังงาน (น้ำมัน+gas+ถ่านหิน) และราคากองคา**
- เศรษฐกิจจีนเตรียมฟื้น จากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของจีนต่อภาคเอกชน เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ต.ค.2563 นอกจากจะบวกต่อหุ้นจีนโดยตรง (วันนี้เราชอบ A-Share มากกว่า H-Share) หุ้นไทยที่คาดว่าจะได้อานิสงค์ คือ **STA, NER, RCL, WICE**
- ตลาดยังมีสัญญาณ rebound หุ้นที่ราคาลงมาลึกน่าถึงกำไร ยังเป็น **BDMS, BH, CPALL, CPAXT**



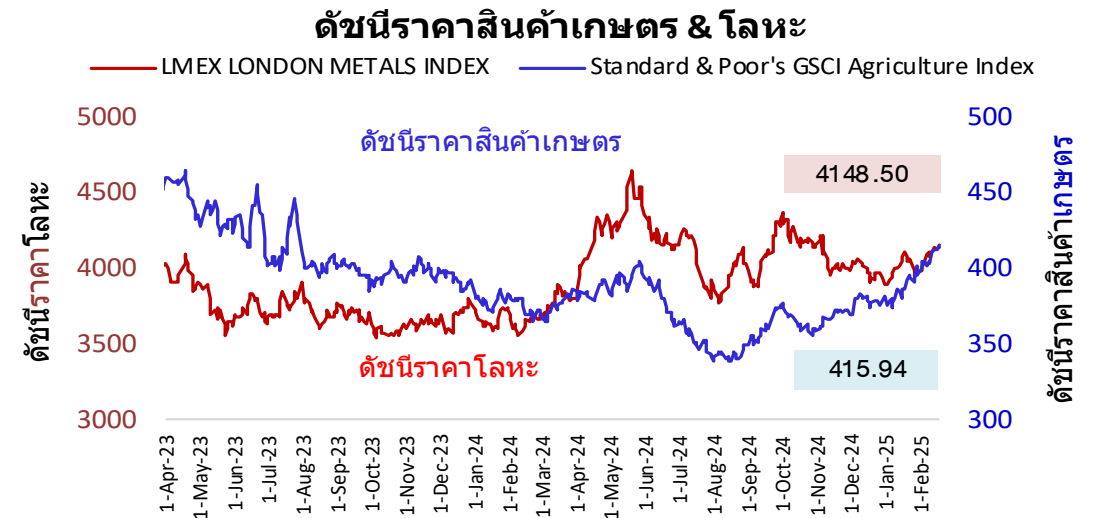
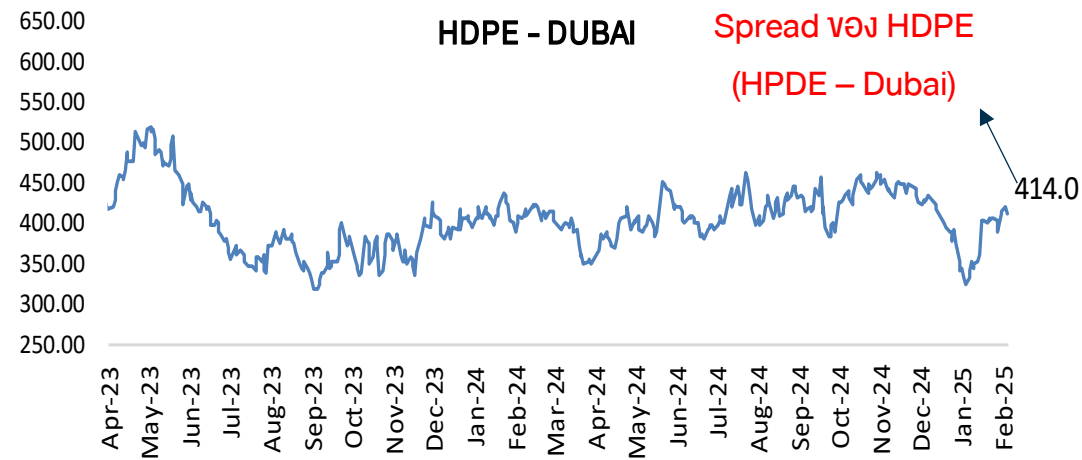
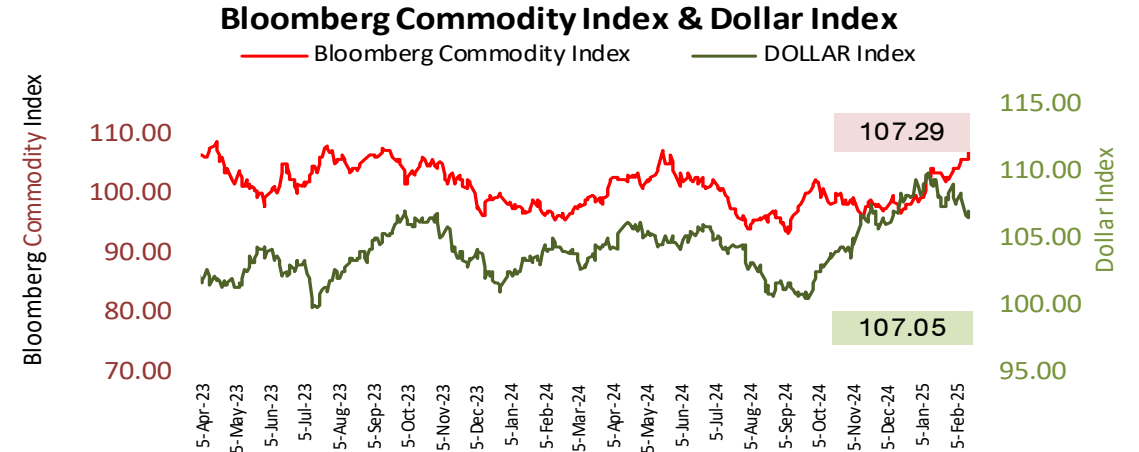
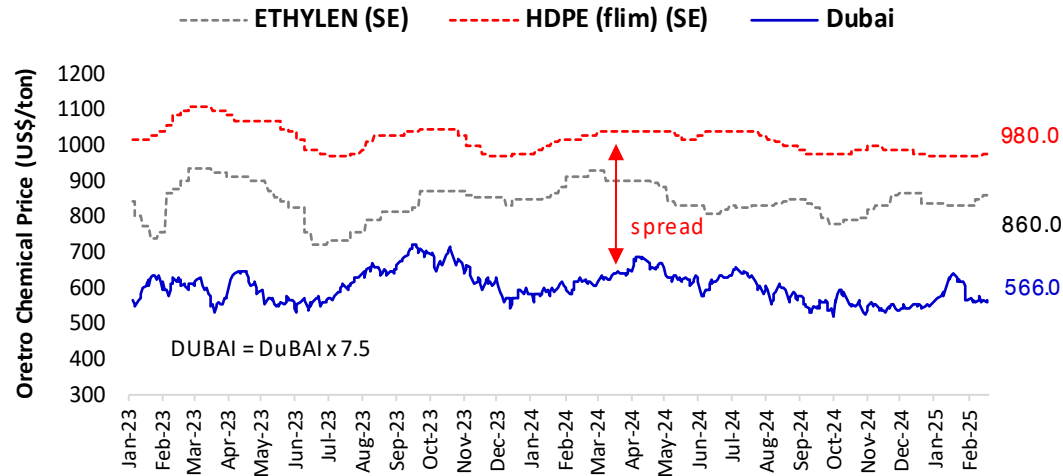
พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **SCB, BA*** เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ต ประกอบด้วย SCB(10%), BA*(10%), CPALL(10%), TTB(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

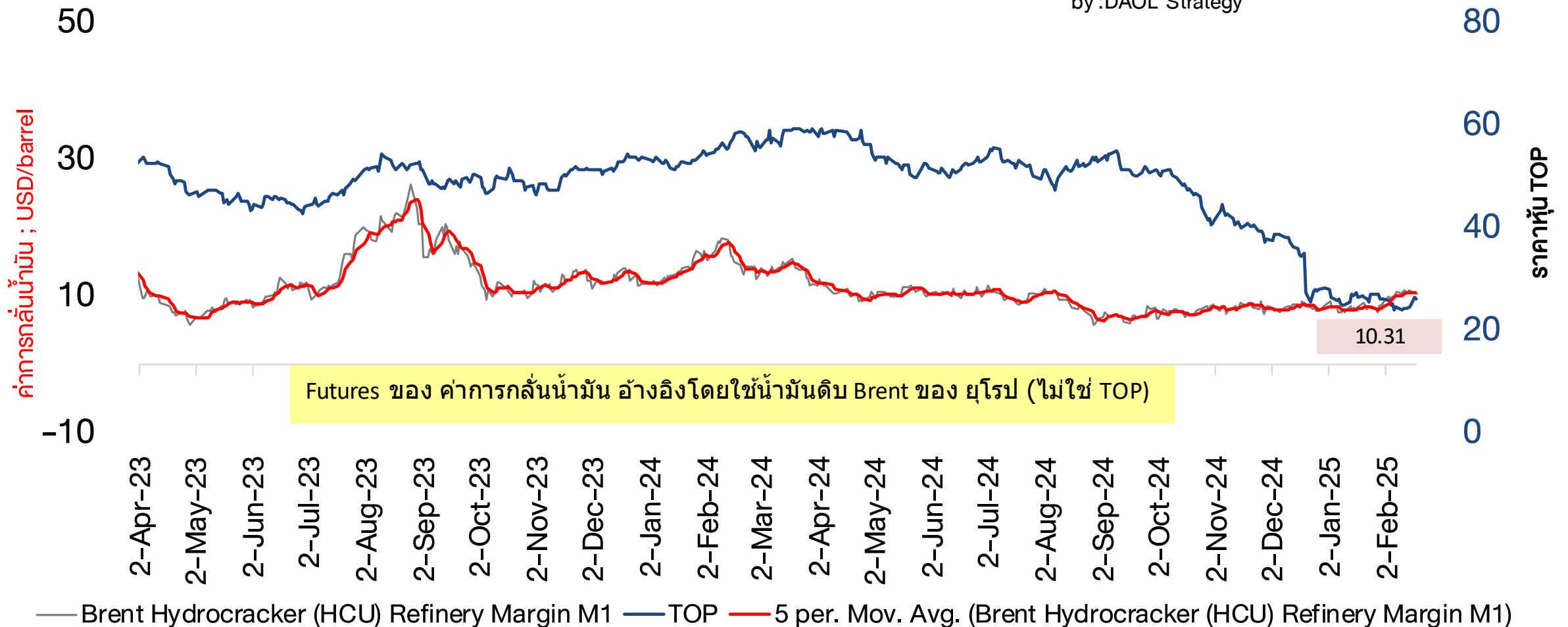
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



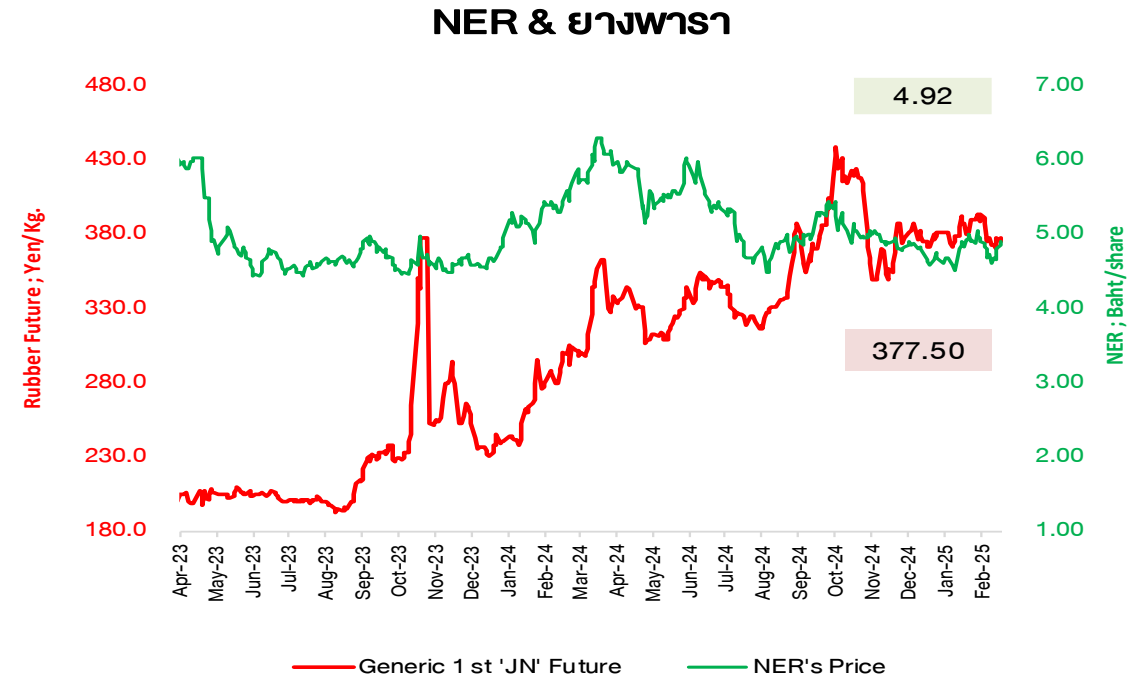
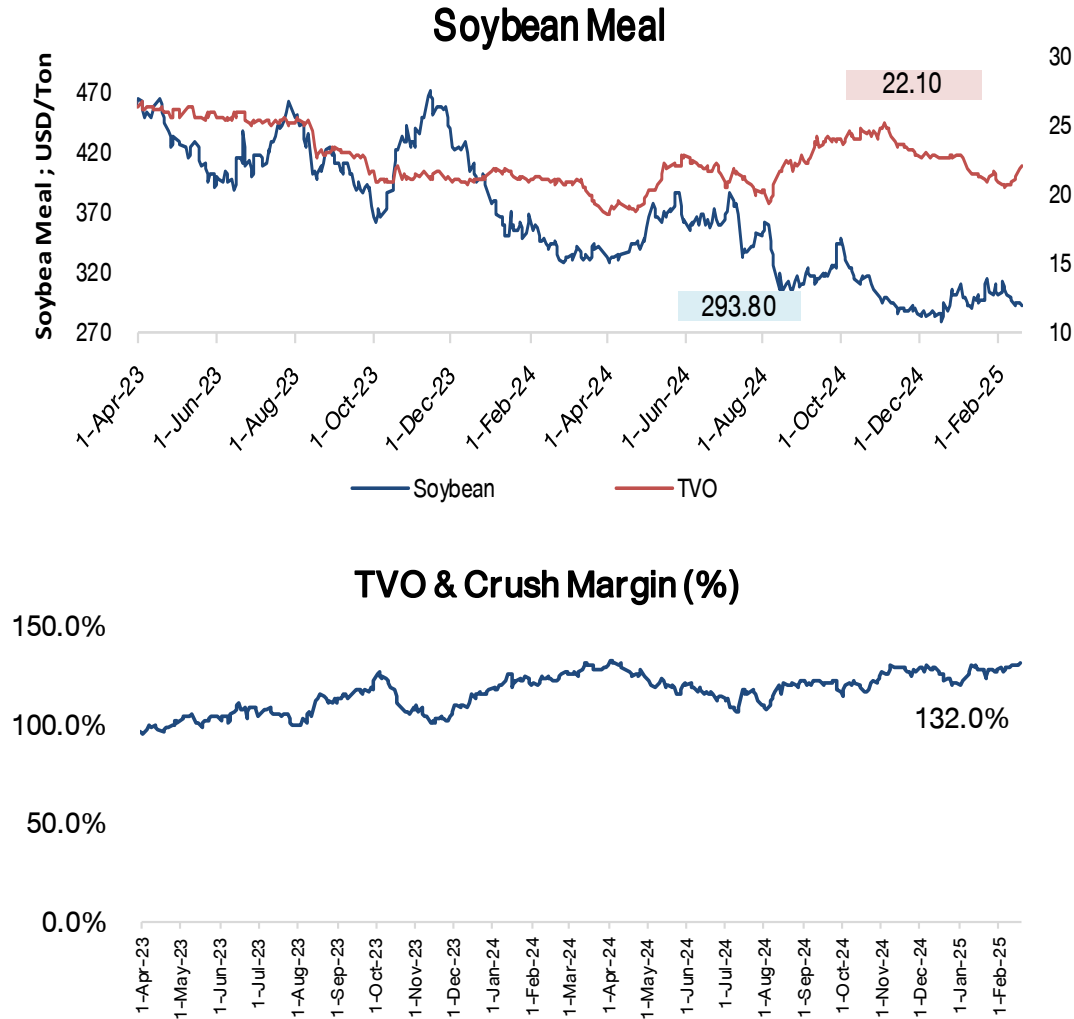
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

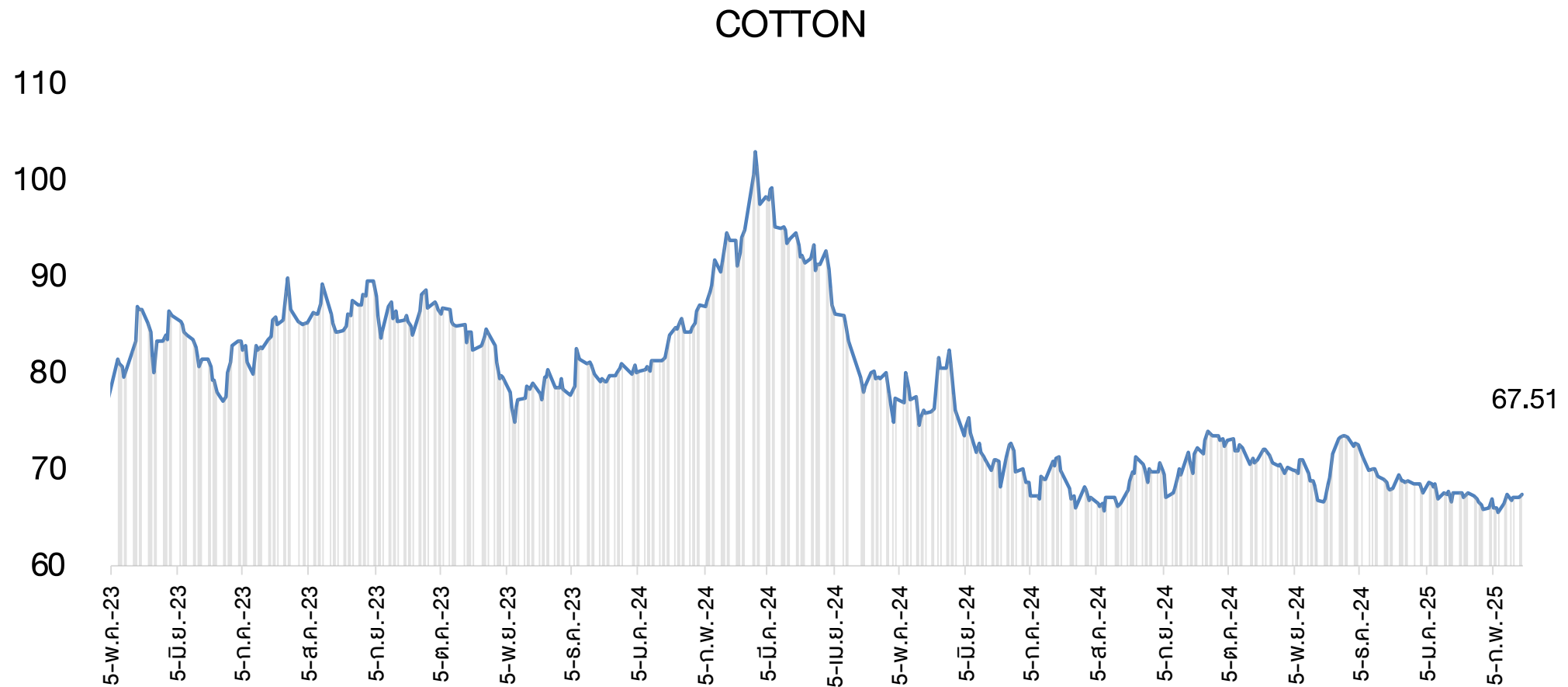
by : DAOL Strategy



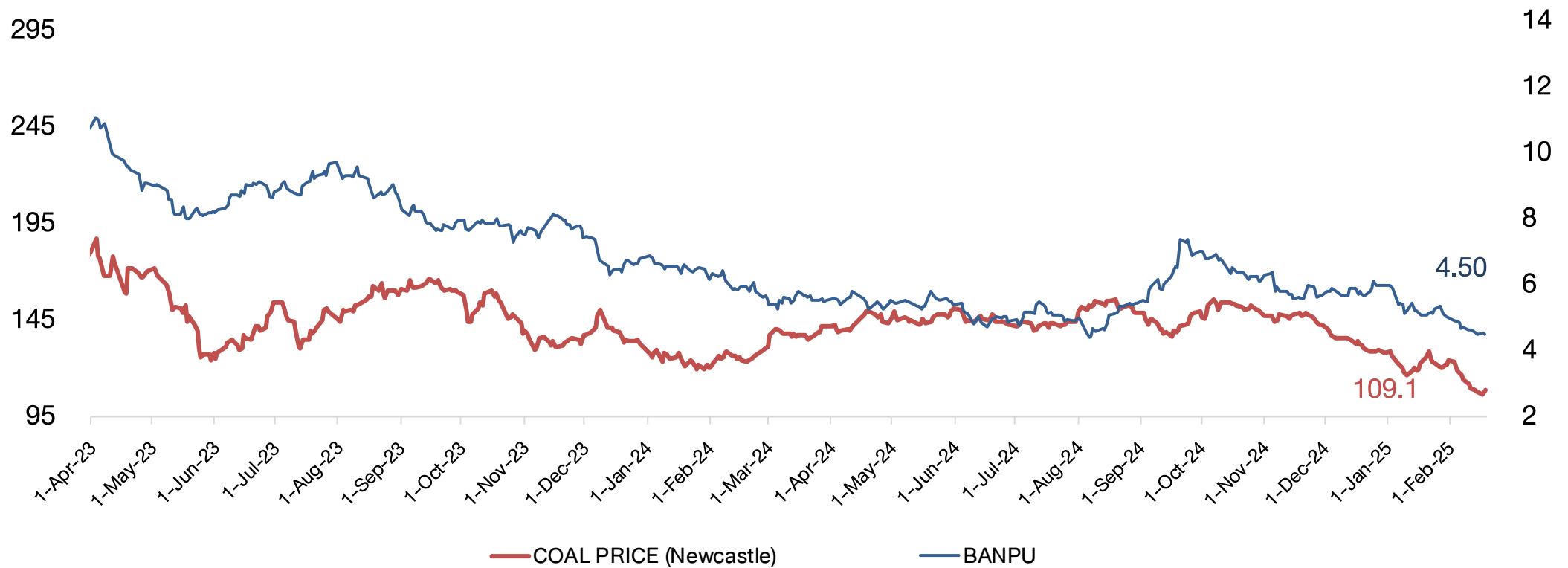
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC





COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



KCE & Copper (FWD Price)





TECHNICAL VIEW

19 February 2025 # 034

DAOL SEC

SET : แกว่งตัวออกห่าง

แนวรับ 1247-1252

แนวต้าน 1263-1267

INSET

DITTO

แนวรับ

2.36-2.42

แนวต้าน

2.56-2.66

Cut Loss

< 2.28

แนวรับ

11.60-11.80

แนวต้าน

12.30-13.30

Cut Loss

< 11.30

SET50 Index Futures

S50H25

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ Trading 796-808

สถานะ Long : ถือ หากฝ่า 808

สถานะ Short : ปิด หากฝ่า 808

แนวรับ

800, 796, 792

แนวต้าน

808, 812, 816

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บกวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีมติมีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน





CASH BALANCE

DAOL SEC

19 February 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 14-18 ก.พ. 68

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

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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*PIS	17 ก.พ. 68- 7 มี.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

(+) Property (Underweight), Bank (Overweight) สปท.พร้อมทบทวนเกณฑ์ LTV หลังนักธุรกิจภาคอสังหาฯ เข้าหาเรือ

News Flash

(+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) ลูกค้าแห่ซื้อคอร์สทำหน้า, ปรับแผนเปิด sw.เป็นทำสัญญาห้องผ่าตัดระยะยาว

Results Review

(+) CPAXT (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) กำไร 4Q24 โตแข็งแกร่งตามคาดทั้ง YoY และ QoQ จาก GPM ที่ขยายตัวดี

Company Update

(+) BBL (ซื้อ/เป้า 186.00 บาท) ลุ้นเงินปันผลมีโอกาสมากกว่าที่คาด, 1Q25E เพิ่ม YoY/QoQ ได้ต่อ

(+) EPG (ซื้อ/เป้า 4.00 บาท) 4QFY25E ธุรกิจหลักฟื้นตัว QoQ, ตั้งสำรอง ECL จะลดลง

(0) TU (ถือ/เป้า 13.50 บาท) เป้าหมายปี 2025E และผลกระทบ GMT ใกล้เคียงเรคาด



RESULTS CALENDAR

(As of 18 February 2025)

DAOL SEC

February-25

17	18	19	20	21
GPSC, PTTGC, TU	CPAXT	BBIK, DOHOME, NER, SAT, SAV, SPRC	BAFS, BCP, CKP, GFPT, JPARK, PLUS, PTT, SISB, SNNP, TCAP	CBG, OONE
24	25	26	27	28
AAV, ERW, MOSHI, SAPPE, SEAFCO	AAI, CENTEL, CPALL, HMPRO, MASTER, MENA, NEO, PTG, QH, RATCH, SPALI, SUN	BANPU, BEM, CK, MAGURO, OSP, PRM, SFLEX, TTW	BGRIM, CRC, GUNKUL, IVL, KLINIQ, LPN, PLANB, SHR, SSP	AURA, CPN, ORI, MEDEZE, PSH, SJWD, STECON, TOG

March-25

3				
SIRI				



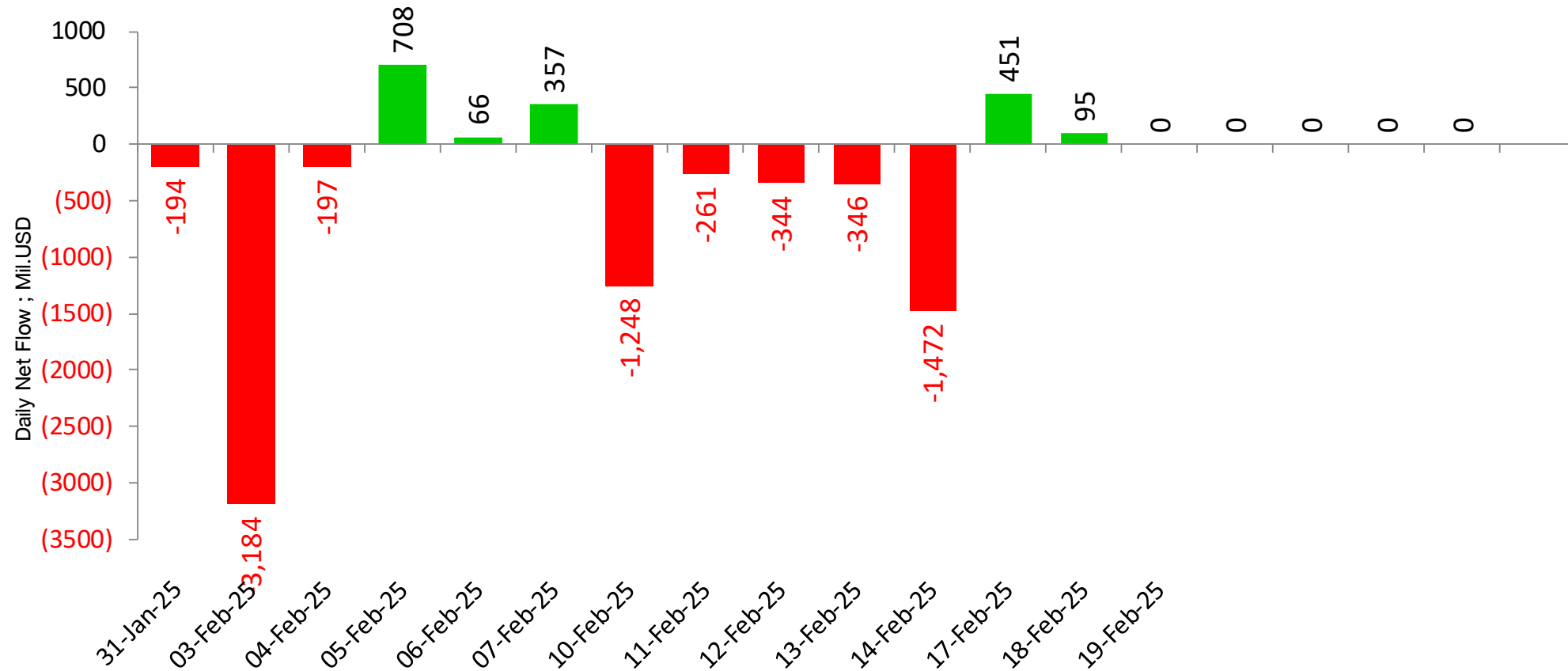


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



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

DAOL SEC

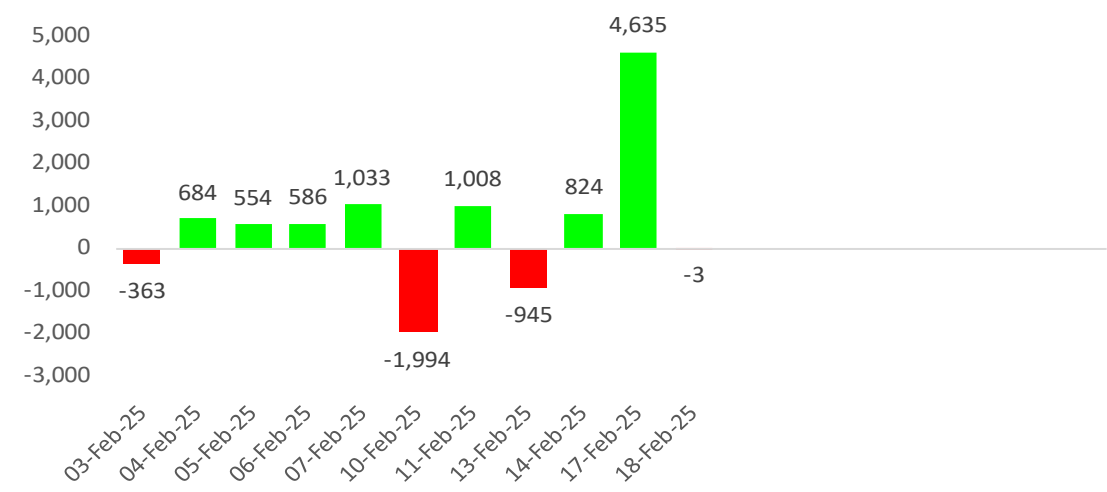
Foreign Net Position in Asia Stock Market

19-Feb-25

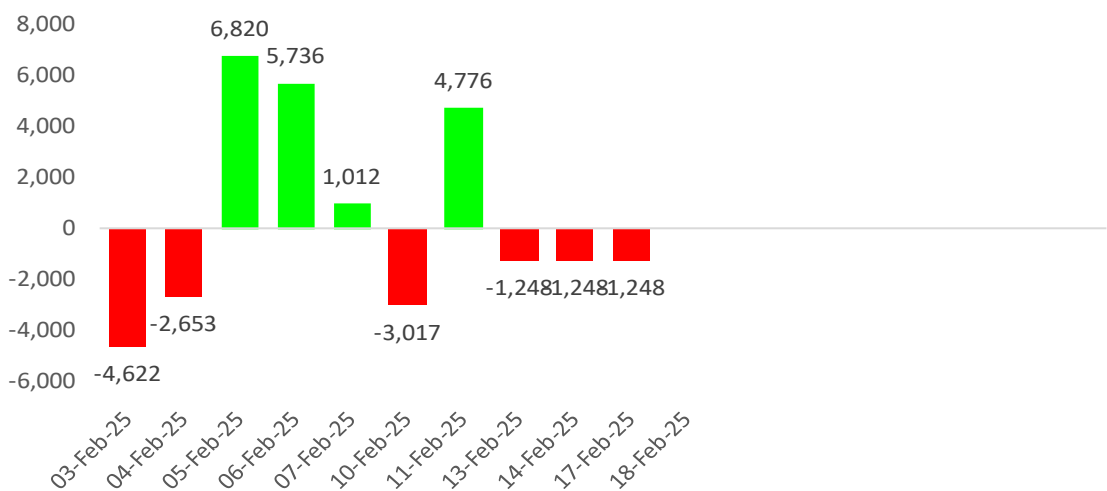
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Dec-24			-5,686	-42,550	9,649	19,065	
India	17-Feb-25	-245	-1,547	-2,441	-10,860	-10,860	-7,809	-28,771
Indonesia	18-Feb-25	24	66	-351	-580	-580	-739	-1,669
Japan	07-Feb-25		-2,539	-2,539	1,349	1,349	-20,415	-70,011
Malaysia	18-Feb-25	-17	-59	-143	-845	-845	-2,207	-2,222
Philippines	18-Feb-25	-3	-43	-15	-129	-129	-675	90
South Korea	18-Feb-25	-17	-129	-493	-1,279	-1,495	-5,810	-15,486
Sri Lanka	14-Feb-25	-2	-3	-6	-28	-28	-50	-40
Taiwan	18-Feb-25	343	1,109	-758	-3,129	-2,019	-25,325	-28,023
Thailand	18-Feb-25	-0	137	179	-152	-152	-3,573	2,806
Vietnam	18-Feb-25	-6	-29	-272	-527	-527	-3,238	-2,741

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

19-Feb-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	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Aug '24	-5,964	2,440	36,198	84,158
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-98,738
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	6,022	-11,344	9,083	52,374
2025	-5,313	-12,523	-5,344	-7,045

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

18-Feb-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	0.11%	1,114
CCET	0.25%	192
BH	0.12%	176
MINT	0.08%	126
BBL	0.04%	118
BCP	0.21%	107
TTB	0.03%	58
HMPRO	0.05%	57
CPF	0.02%	36
SCC	0.02%	35

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	-0.11%	-462
PTTEP	-0.06%	-303
CPN	-0.13%	-302
CPALL	-0.05%	-231
ADVANC	-0.02%	-175
BDMS	-0.04%	-149
VGI	-0.17%	-106
TOP	-0.18%	-106
INTUCH	-0.03%	-95
PTT	-0.01%	-89

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

18-Feb-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	0.10%	1,012
CCET	0.35%	268
BCP	0.35%	179
BH	0.12%	176
MINT	0.10%	157
WHA	0.10%	71
HMPRO	0.04%	45
TTB	0.02%	39
GPSC	0.04%	34
LH	0.06%	33

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
INTUCH	-0.28%	-890
KBANK	-0.23%	-876
CPALL	-0.18%	-830
SCB	-0.18%	-757
ADVANC	-0.08%	-699
PTTEP	-0.09%	-455
CPN	-0.17%	-395
GULF	-0.05%	-339
BDMS	-0.09%	-335
TOP	-0.53%	-311

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

18-Feb-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BH	0.87%	1,276
MINT	0.55%	864
CCET	0.99%	759
DELTA	0.07%	709
KTB	0.19%	626
BCP	1.04%	531
BBL	0.17%	503
TTB	0.16%	309
SVI	1.65%	251
CBG	0.34%	244

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-1.34%	-6,182
PTTEP	-0.28%	-1,414
ADVANC	-0.16%	-1,398
INTUCH	-0.37%	-1,176
TOP	-1.96%	-1,149
BDMS	-0.28%	-1,041
PTT	-0.11%	-981
AOT	-0.13%	-810
KBANK	-0.19%	-724
GULF	-0.08%	-543

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

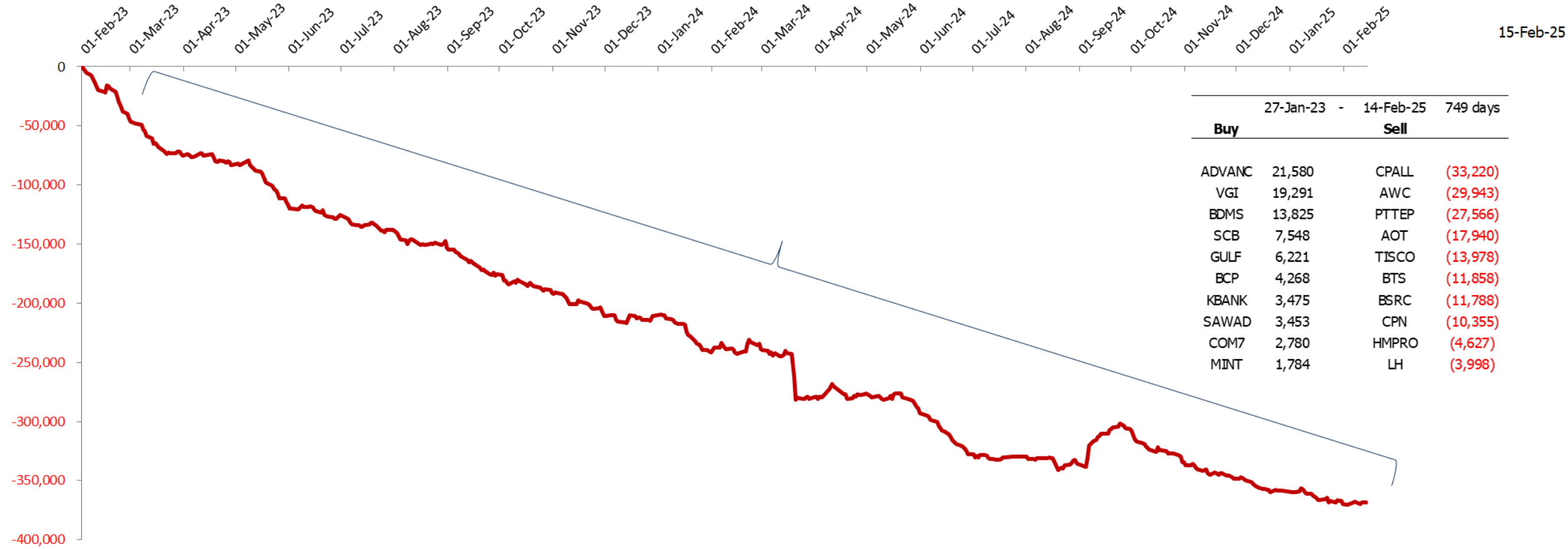
15-Feb-25

Net Buy		Net Sell	
BDMS	27,579	AOT	(31,538)
ADVANC	24,688	AWC	(31,054)
BH	20,679	CPALL	(27,482)
SCB	17,830	PTT	(19,228)
VGI	16,459	INTUCH	(17,227)
KTC	8,315	TTB	(11,786)
BCP	6,392	BSRC	(11,547)
KBANK	4,901	BTS	(11,207)
PTTEP	3,546	CPN	(11,109)
GULF	3,313	MTC	(7,694)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

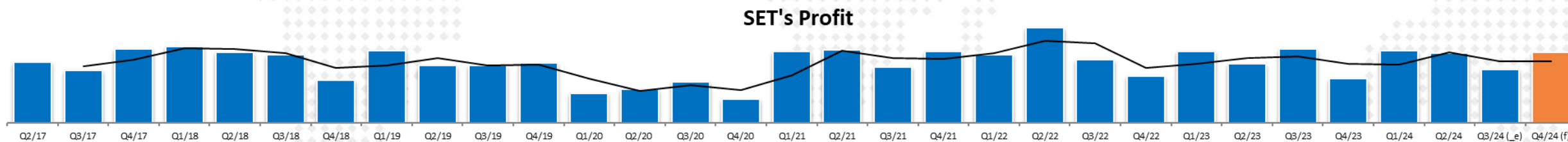
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



27-Jan-23		-	14-Feb-25	749 days
Buy			Sell	
ADVANC	21,580		CPALL	(33,220)
VGI	19,291		AWC	(29,943)
BDMS	13,825		PTTEP	(27,566)
SCB	7,548		AOT	(17,940)
GULF	6,221		TISCO	(13,978)
BCP	4,268		BTS	(11,858)
KBANK	3,475		BSRC	(11,788)
SAWAD	3,453		CPN	(10,355)
COM7	2,780		HMPRO	(4,627)
MINT	1,784		LH	(3,998)

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) มีโอกาสที่หุ้นน้ำมัน จะกลับมาทำกำไรจาก Stock หรือขาดทุนจาก Stock น้ำมันน้อยมาก

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

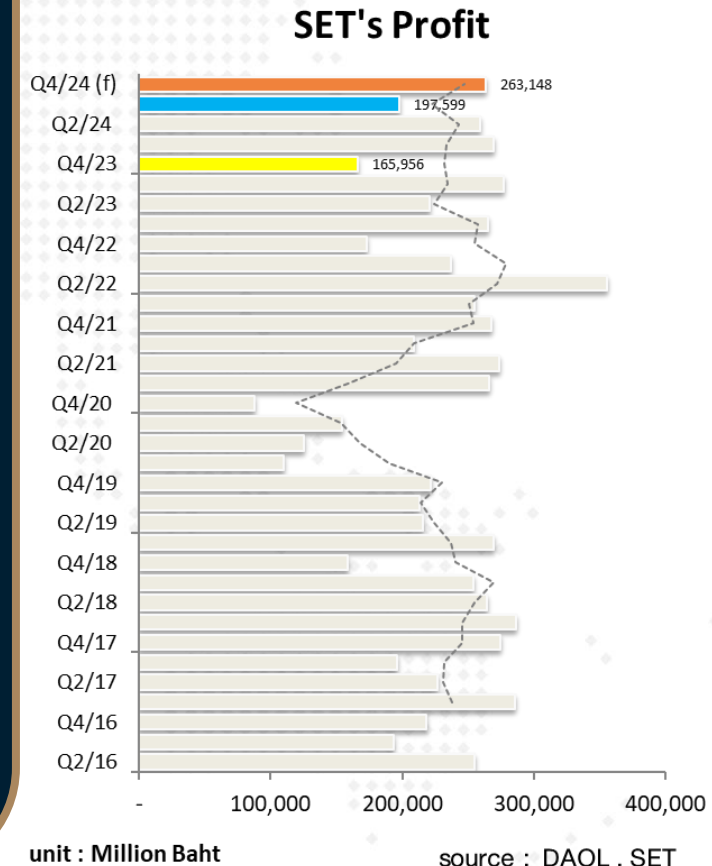
(-) เศรษฐกิจจีน ยังเป็นตัวถ่วง เหมือนไตรมาสก่อนหน้านี้ spread ปีโตรเคมี+demand ยังไม่ดีนัก

(+) Sector ที่กำไรดี จะเป็น โรงพยาบาล ท่องเที่ยว และ ICT

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 4Q-24



- **PTTGC** น่าจะมี Impairment loss ประมาณ 3-4 พันล้านบาท

กลุ่มโรงไฟฟ้าจาก FX

- **BGRIM** +300 ล้านบาท
- **GPSC** -350 ล้านบาท
- **GULF** – 500 ล้านบาท

- MINT น่าจะมี แต่ต้องรอ preview วันที่ 28 ม.ค.
- **AAV** จะมี FX Loss -1.4-1.5 พันล้านบาท

ค่าเงินบาทสิ้น Q2/24 ปิด 36.65, Q3/24 ปิด 32.36 บาท , ปิด Q4/24 ที่ 34.25บาท เฉลี่ยทั้งไตรมาส 34.17 บาท
ราคาน้ำมัน WTI สิ้น Q2/24 ปิด 83.38 USD, Q3/24 ปิด 68.18 USD ,ปิด Q4/24 ที่ 70.99 USD เฉลี่ย Q424 70 USD

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 เพราะค่าธรรมเนียมลดลงจากการตั้งค่าธรรมเนียมมาแล้ว และมี Fee เพิ่มจาก BA -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KBANK	10,079	9,388	7.4%	11,965	-15.8%	21-Jan-25	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมลดลงจากการตั้งค่าธรรมเนียมมาแล้ว -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KKP	1,253	670	86.9%	1,305	-4.0%	21-Jan-25	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมลดลงอย่างมากจากปีก่อนจากลูกหนี้ตั้งแต่ช่วงโควิด -QoQ เพราะค่าธรรมเนียมรวมขาดทุนที่ยังทรงตัวระดับสูง
KTB	10,060	6,111	64.6%	11,107	-9.4%	21-Jan-25	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมลดลงอย่างมากจากปีก่อนที่มีการตั้งค่าธรรมเนียมสำหรับ ITD -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
SCB	9,051	10,995	-17.7%	10,941	-17.3%	21-Jan-25	-YoY เพราะค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
TISCO	1,643	1,782	-7.8%	1,713	-4.1%	14-Jan-25	-YoY เพราะค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะมีกำไรจากเงินลงทุนในส่วนของเงินปันผลรับลดลงตามฤดูกาล
TTB	4,916	4,866	1.0%	5,230	-6.0%	20-Jan-25	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมลดลงจากปีก่อนที่ตั้งไว้สูงเพราะได้ 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)	Lastest Period	BEst Net Income			
	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24		4Q-24(f)		คาด	คาด
									Last Actual	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	10,078	12/24 Q4	-19%	14%
KBANK	3,191	10,741	10,994	11,282	9,388	13,486	12,653	11,965	2024:Q3	9,806	12/24 Q4	-18%	4%
KTB	8,109	10,067	10,156	10,282	6,111	11,078	11,195	11,107	2024:Q3	10,314	12/24 Q4	-7%	69%
BAY	7,391	8,676	8,425	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672	2024:Q3	8,967	12/24 Q4	17%	16%
SCB	7,143	10,995	11,868	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	2024:Q3	9,827	12/24 Q4	-10%	-11%
TTB	3,847	4,295	4,566	4,735	4,867	5,334	5,355	5,230	2024:Q3	4,946	12/24 Q4	-5%	2%
TISCO	1,809	1,793	1,854	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713	2024:Q3	1,704	12/24 Q4	-1%	-4%
KKP	1,430	2,085	1,408	1,281	670	1,506	769	1,305	2024:Q3	1,021	12/24 Q4	-22%	52%
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	:สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ		56,663	: เฉพาะที่มีคาดการณ์	
								62,410			12%	: yoy	
											-9%	: QoQ	



“ แนวรับของ SET Index อยู่
ตรงไหนบ้าง ทั้งมุมมอง Technical
และ Fundamental ”



ราคาปิด 20 Dec 24





	<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





LTF Fund

สมว.คลัง เตรียมทบทวนเก็บภาษีเงินได้ลงทุนต่างประเทศ เล็งโยก LTF เข้ามาในกองทุน ThaiESG 2 ด้วย หวังดึงเบ็ดเงินกลับไทย

DAOL SEC

14 Feb 25

- วันนี้ (13 กุมภาพันธ์) พิชัย ชุนทวิช รอนนายกรัฐมนตรี และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เตรียมทบทวนกฎหมายภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจากการลงทุนต่างประเทศ หลังพบว่าช่วงที่ผ่านมาเห็นเงินไหลออกจากประเทศไปเยอะ และมีคนไปลงทุนหุ้นต่างประเทศเยอะ
- อย่างไรก็ตาม รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังปฏิเสธที่จะตอบคำถามว่าจะมีการยกเว้นการเก็บภาษีดังกล่าวหรือไม่ บอกแต่ว่าจะทำให้ภาษีดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลมากขึ้น เอื้อให้คนที่นำเงินกลับเข้ามา
- เนื่องจากปัจจุบันบุคคลมีเงินได้พึงประเมินจากแหล่งเงินได้ต่างประเทศตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2567 เป็นต้นไป ที่อยู่ในประเทศไทยตั้งแต่ 180 วันขึ้นไป และนำเงินเข้ามาในปีภาษีดังกล่าวหรือปีภาษีต่อไป จะต้องเสียภาษีเงินได้จากต่างประเทศ
- “กำลังนำประเด็นดังกล่าวกลับมาทบทวนว่าเราจะเดินต่อหรือไม่ จะคงแนวทางเดิมไว้ หรือจะปรับปรุง แต่การทบทวนจะทำให้ภาษีดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลมากขึ้นสำหรับคนที่นำเงินกลับเข้ามา” พิชัยกล่าว
- นอกจากนี้พิชัยยังกล่าวว่า การทบทวนดังกล่าวยังทำไปเพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) ด้วย

เล็งโยก LTF เข้ามาในกองทุน ThaiESG

- พิชัยยังกล่าวถึงแนวทางการโยกกองทุน LTF เข้ามาในกองทุน ThaiESG 2 โดยระบุว่า รายละเอียดและหลักเกณฑ์จริงๆ จะเป็นอย่างไรต้องรอผลสรุปอีกที แต่จุดประสงค์หลักที่รัฐบาลต้องการจะดึงกองทุน ThaiESG 2 ขึ้นมาก็เพื่อแก้ปัญหาให้กับผู้ที่ลงทุน LTF ปัจจุบันที่ขาดทุนอยู่
- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอธิบายว่า คนที่ลงทุนใน LTF ก่อนหน้านี้ หลักๆ จะพิจารณาจาก 2 เรื่องหลัก ได้แก่ ได้ผลประโยชน์ทางภาษีโดยนำไปหักลดหย่อนได้ และได้ผลตอบแทนหรือกำไรจากการขาย (Capital Gain)
- “อย่างไรก็ตาม จากสถานการณ์ในตลาดหุ้นไทยและโลกปัจจุบันที่ปรับตัวลดลงมา ทำให้นักลงทุนอาจได้แต่ผลประโยชน์ทางภาษีแต่ขาดทุน แต่ถ้าเราไม่ยอมรับการขาดทุนนี้ละ เราก็จะเอาสิ่งเหล่านี้มารวมกัน แต่โดยหลักเกณฑ์วิธีการยังต้องรอทางฝ่ายกฎหมายก่อนว่าต้องทำอะไร ผมเพียงต้องการแจ้งให้ทราบก่อนว่าอย่าเพิ่งไปเลย ถ้าท่านขายท่านก็จะขาดทุน ท่านจะตัด (Cut) ไปทำไม ในเมื่อเราจะจัดและคิดให้ใหม่” พิชัยกล่าว
- ผู้สื่อข่าวยังถามว่า ความชัดเจนเกี่ยวกับกองทุนดังกล่าวจะเกิดภายในเดือนกุมภาพันธ์นี้ได้ไหม พิชัยตอบว่า “วันนี้ก็วันที่ 13 แล้ว ผมตอบได้ว่าจะทำให้ความชัดเจนเกิดขึ้นเร็วที่สุด As soon as possible แล้วกัน”

กองทุน LTF ถือหุ้นอะไรบ้าง

DAOL SEC

10 Feb 2025

Stock	B-LTF	KFLTFDIV	BLTF75	SCBLT1	K70LTF-C(L)	KDLTF-C(L)	K20SLTF-C(L)	CG-LTF	Sum (THB)
CPALL	19,596,308.81	6,596,540.50	9,748,731.19	7,515,684.04	6,074,454.92	7,735,463.69	7,031,684.94	3,605,863.13	67,904,731.22
AOT	16,486,184.96	5,837,119.36	7,856,330.43	6,777,148.61	5,361,748.12	6,510,043.70	6,826,657.41	3,119,258.76	58,774,491.35
GULF	13,173,776.63	5,464,854.09	6,150,302.47	6,415,121.44	5,274,030.36	6,739,809.95	5,885,049.49	3,156,689.87	52,259,634.30
ADVANC	13,932,343.43	-	5,677,202.28	6,473,045.79	5,986,737.16	7,620,580.57	-	-	39,689,909.23
PTT	12,314,067.60	6,343,400.12	-	-	-	-	-	-	18,657,467.72
CPN	-	-	-	-	-	3,829,437.47	7,077,246.61	-	10,906,684.08
DELTA	-	-	-	5,285,596.67	-	-	-	3,942,743.07	9,228,339.75
MTC	-	-	-	-	-	-	6,583,661.82	-	6,583,661.82
SCB	-	6,447,634.39	-	-	-	-	-	-	6,447,634.39
PLANB	-	-	5,634,193.17	-	-	-	-	-	5,634,193.17
BBL	-	-	-	-	-	-	-	3,418,707.60	3,418,707.60

คำนวณจากข้อมูล NAV ณ วันที่ 6 ก.พ. 2568

- ณ 7 ก.พ. 68 NAV ของ LTF = 1.83 แสบลบ. ลดลง 17% หรือ 3.72 หมื่นลบ. จากปลายปีก่อน
- หากตัดผลของหุ้นตก คาดว่า เงินที่ไหลออกจากกองทุน LTF น่าจะอยู่ในช่วง 2-2.5 หมื่นลบ. หรือ ประมาณ 10% จากปลายปีก่อน)

LTF Fund size

Currency: Base Currency

Grouped by: None

Calculated on: 10/02/2025 11:22:34 AM

Exported on: 10/02/2025 11:22:39 AM

			0.98115548	-16.94%	-9.44%	-0.93%	1.06% set
			-1.88%	(20,761,544,714)	-1.29%		0.54% LTF
		184,063,143,523	180,594,561,993	182,641,395,649	180,276,913,543	181,248,508,217	
		(2,080,420,798)	(3,468,581,530)	2,046,833,656	(2,364,482,106)	971,594,674	
				(10,845,451,364)			
				(37,253,675,014)			
				-9.44%			
		Net Assets - share class (Daily) 05/02/2025	Net Assets - share class (Daily) 06/02/2025	Net Assets - share class (Daily) 07/02/2025	Net Assets - share class (Daily) 10/02/2025	Net Assets - share class (Daily) 11/02/2025	
Group/Investment	Fund Code						
Unclassified							
1 A.M. Selective Growth Long Term Eq-T	1SG-LTF-T	568,804,867	555,894,601	564,497,507	558,293,403	562,015,685	
1 A.M. Selective Long Term Eq-T	1S-LTF-T	247,140,905	242,446,661	246,364,882	244,172,000	246,309,234	
1 A.M. Smart Long Term Equity	1SMART-LTF	47,739,830	47,717,637	47,790,414	47,757,937	47,755,259	
70/30 - Div Long Term Equity	70/30-D LTF	439,144,912	433,134,418	437,046,463	432,553,062	435,427,226	
abrdn Long Term Equity	ABLTF	4,639,430,776	4,530,367,034	4,604,087,061	4,538,941,249	4,590,643,560	
abrdn Long Term Equity 70/30	ABLTF 70/30	222,605,535	216,438,616	218,331,120	216,319,620	219,086,779	
Asset Plus High Growth LTF-T	ASP-GLTF-T	142,799,754	139,614,397	141,067,194	139,883,777	141,213,715	

จีนพิจารณาให้เงินทุน 6.8 พันล้านเหรียญสหรัฐเพื่อช่วยบริษัท Vanke ชำระหนี้

China Mulls \$6.8 Billion Funding to Help Vanke Repay Debt

- ทางจีนกำลังพิจารณาข้อเสนอที่จะช่วยให้บริษัท China Vanke อุดช่องว่างทางการเงินมูลค่าประมาณ 5 หมื่นล้านหยวนในปีนี
- ภายใต้แผนดังกล่าว หน่วยงานกำกับดูแลจะจัดสรรโควตาพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่นพิเศษมูลค่า 2 หมื่นล้านหยวนสำหรับการซื้ออสังหาริมทรัพย์ที่ขายไม่ออกและที่ดินว่างเปล่าจากบริษัท Vanke
- บริษัท Vanke และบริษัทในเครือจะได้รับอนุญาตให้ใช้แหล่งเงินทุนอื่นๆ รวมถึงการขายพันธบัตรใหม่และเงินกู้จากธนาคารเพื่อชำระหนี้





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	%		
RCL	24.80	0.50	2.51	10.12	3x a yr	65.17
PSH	5.60	0.15	0.56	10.00	Semi-Anl	11.64
SIRI	1.63	0.07	0.16	9.94	Semi-Anl	110.47
ORI	2.90	0.02	0.28	9.48	Semi-Anl	13.76
MC	10.90	0.55	0.96	8.81	Semi-Anl	33.77
ICHI	12.60	0.60	1.11	8.79	Semi-Anl	57.89
SPALI	15.20	0.60	1.31	8.62	Semi-Anl	123.67
SCB	120.50	2.00	10.34	8.58	Semi-Anl	1,093.66
TOP	24.60	0.70	2.07	8.41	Semi-Anl	820.07
QH	1.59	0.03	0.13	8.30	Semi-Anl	29.38
BPP	8.35	0.30	0.68	8.08	Semi-Anl	11.36
NER	4.80	0.05	0.39	8.08	Semi-Anl	25.41
LH	4.32	0.15	0.35	8.06	Semi-Anl	171.89
TISCO	98.00	2.00	7.69	7.85	Semi-Anl	427.89
XO	18.10	1.70	1.39	7.68	Semi-Anl	11.43
M	18.60	0.50	1.35	7.24	Semi-Anl	60.71

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	%		
NYT	3.02	0.36	0.38	12.58	Annual	3.0
PIN	6.80	0.59	0.72	10.51	Annual	36.3
AP	7.80	0.70	0.60	7.72	Annual	99.6
ROJNA	5.75	0.40	0.42	7.30	Annual	24.2
NETBAY	14.10	0.90	1.00	7.09	Annual	5.4
ILINK	5.40	0.39	0.37	6.85	Annual	2.5
TEGH	3.06	0.10	0.20	6.37	Annual	4.1
BAM	6.00	0.38	0.35	5.83	Annual	81.83
KTB	22.80	0.87	1.19	5.21	Annual	1,398.10
ASK	7.60	1.16	0.39	5.07	Annual	6.69
SAPPE	51.75	2.18	2.60	5.02	Annual	35.65
STA	15.90	1.00	0.78	4.89	Annual	113.93
ITEL	1.58	0.07	0.08	4.75	Annual	6.53
SAK	4.10	0.18	0.18	4.39	Annual	5.95
STGT	7.50	0.50	0.33	4.33	Annual	28.70

High Dividend : Property Fund & REIT

15-Feb-25

15 Feb 20

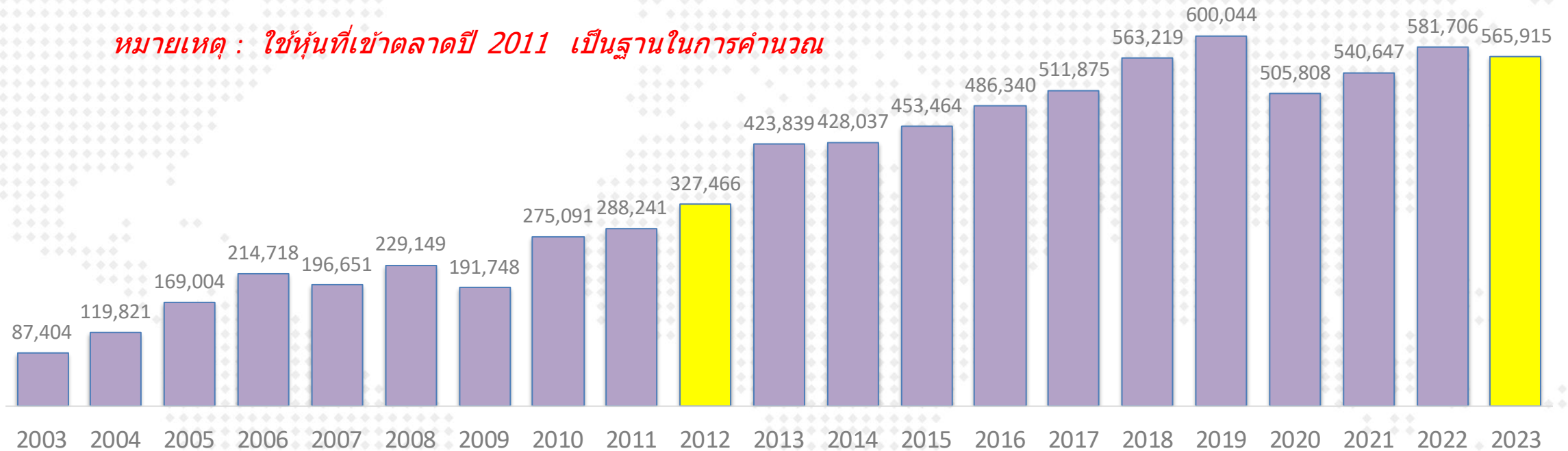
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
TTLPF	13.80	0.55	1.73	15.43	Quarter	0.34	Leasehold
BWORK	4.70	0.17	0.72	15.21	Quarter	0.93	#N/A
POPF	5.85	0.09	0.79	14.87	Quarter	3.52	Free&Leaseho
TIF1	7.30	0.60	0.55	13.97	Quarter	0.10	Freehold
MJLF	4.18	0.15	0.38	13.39	Quarter	0.15	Leasehold
3BBIF	5.35	0.16	0.69	13.08	Quarter	53.19	#N/A
AIMCG	2.88	0.08	0.00	12.75	Quarter	0.21	#N/A
SPRIME	4.20	0.13	0.44	12.26	Quarter	0.23	Leasehold
CTARAF	4.38	0.13	0.53	12.17	Irreg	0.19	Leasehold
KTBSTMR	5.90	0.18	0.00	11.88	Quarter	0.99	#N/A
GVREIT	6.70	0.21	0.78	11.82	Quarter	1.53	Leasehold
ALLY	5.05	0.13	0.00	11.03	Quarter	1.43	#N/A
HPF	4.70	0.13	0.04	10.98	Quarter	0.31	Free&Leaseho
DIF	8.15	0.22	0.96	10.91	Quarter	73.64	Freehold
WHAIR	6.25	0.22	0.53	10.15	Quarter	3.27	#N/A
SRIPANWA	4.94	0.11	0.18	10.09	Irreg	0.14	Freehold

(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

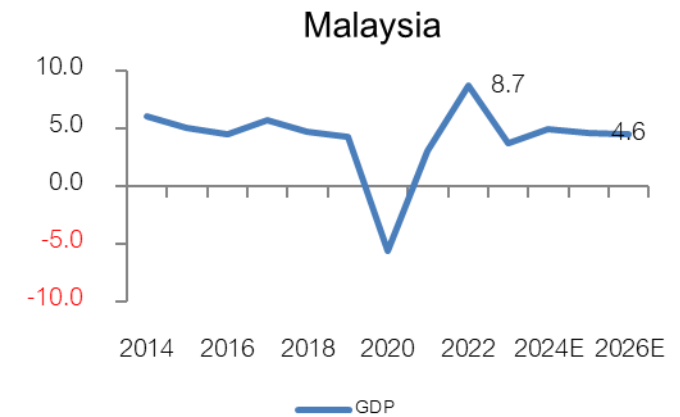
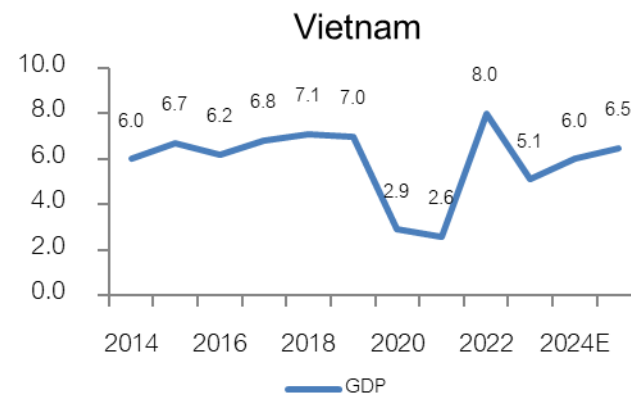
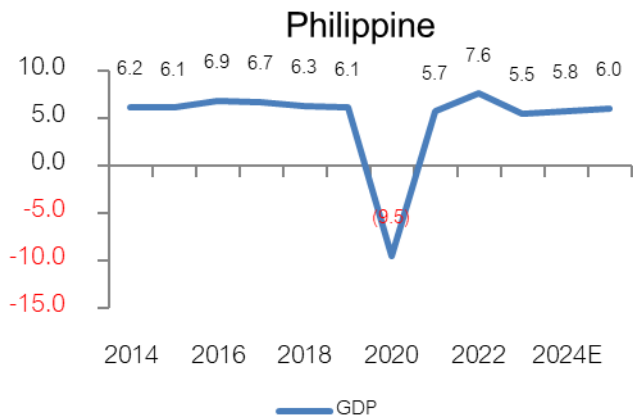
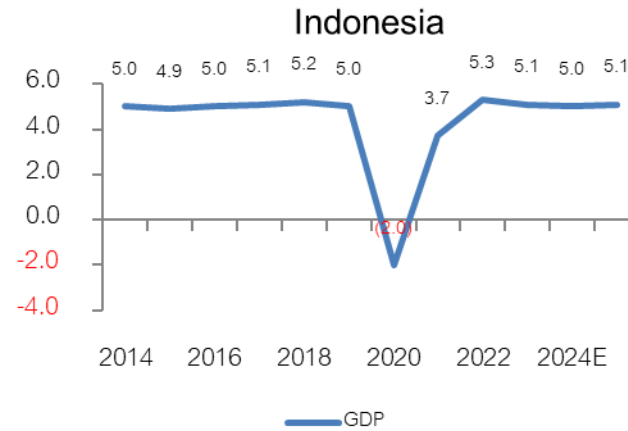
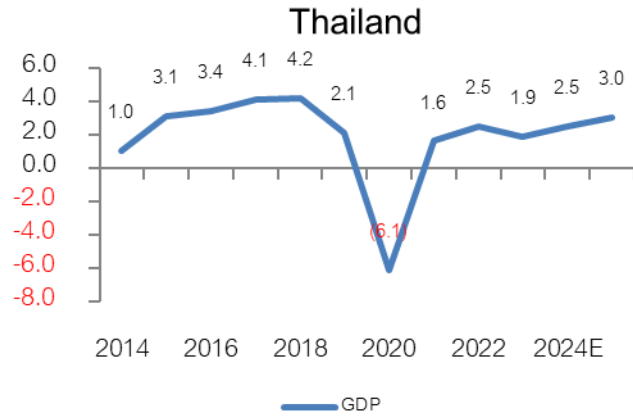
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
17-Feb	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.2%	1.2%
	TH	GDP YoY	4Q	3.7%	3.0%
18-Feb	US	Empire Manufacturing	Feb -	1.7 -	12.6
	TH	Car Sales	Jan	--	54,016
19-Feb	US	Housing Starts MoM	Jan	-7.7%	15.8%
	US	Building Permits MoM	Jan P	-2.21%	-0.70%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jan-29	--	--
20-Feb	CH	1-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.1%	3.1%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-15	--	213k
21-Feb	US	U. of Mich. Sentiment	Feb F	--	67.8
	US	Existing Home Sales MoM	Jan	-2.5%	2.2%
	TH	Customs Exports YoY	Jan	--	8.7%
24-Feb	EC	CPI YoY	Jan F	--	2.4%
26-Feb	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Feb-26	--	2.3%
	US	New Home Sales MoM	Jan	--	3.6%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jan	--	-2.1%
27-Feb	US	GDP Annualized QoQ	4Q S	--	2.3%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-22	--	--
28-Feb	JN	Retail Sales YoY	Jan	--	3.70%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jan		
	US	PCE Price Index MoM	Jan	0.3%	0.3%
	US	PCE Price Index YoY	Jan	0.0	2.6%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jan	0.3%	0.2%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jan	2.6%	2.8%

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

(18 Sep 24)



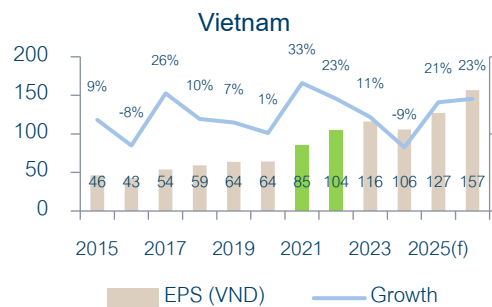
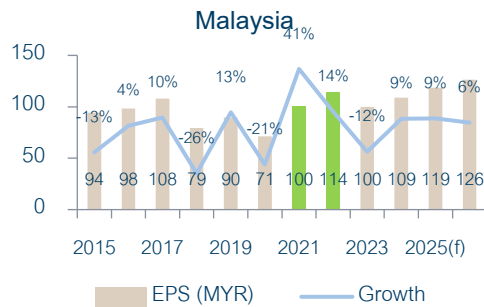
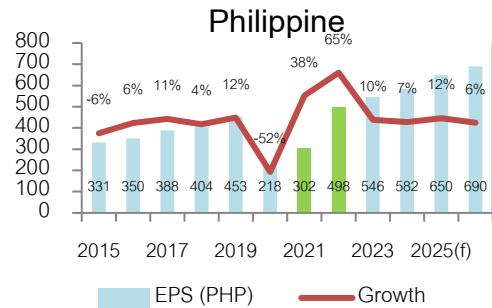
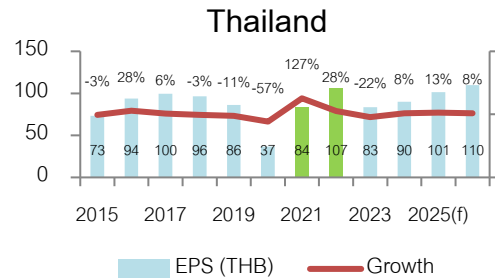
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

(18 Sep 24)

Currency : Local Currency



EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

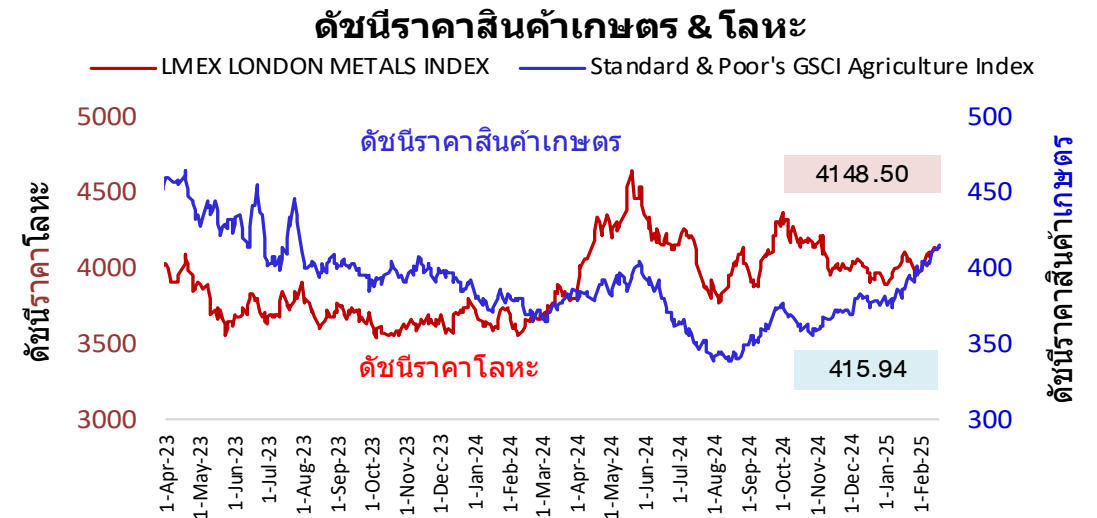
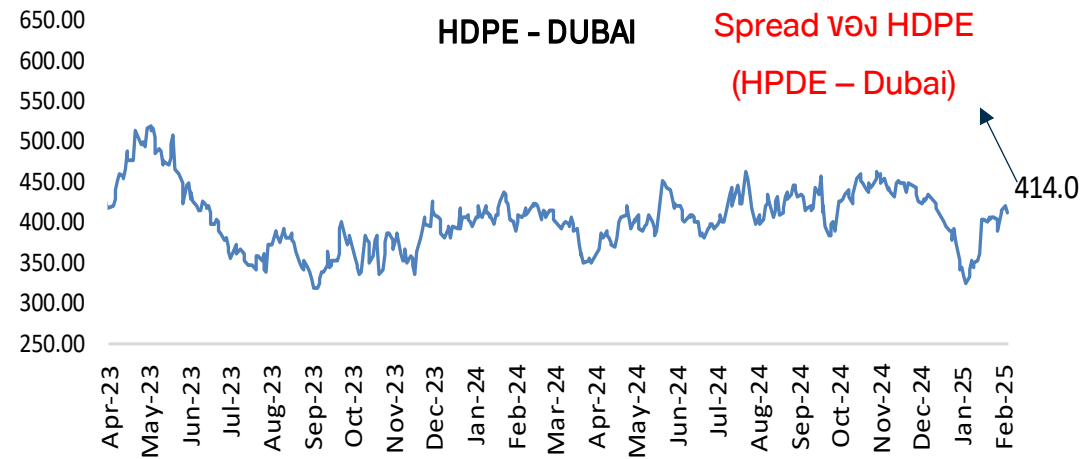
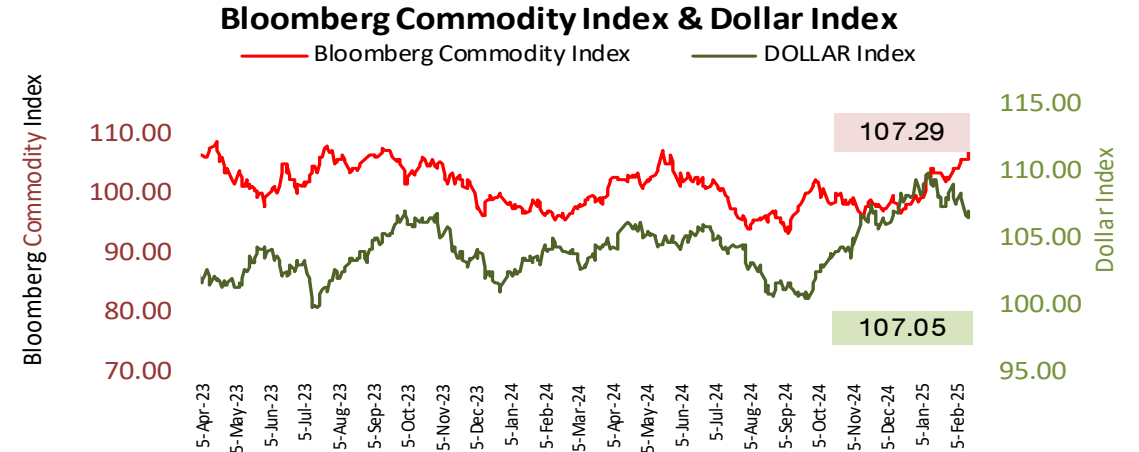
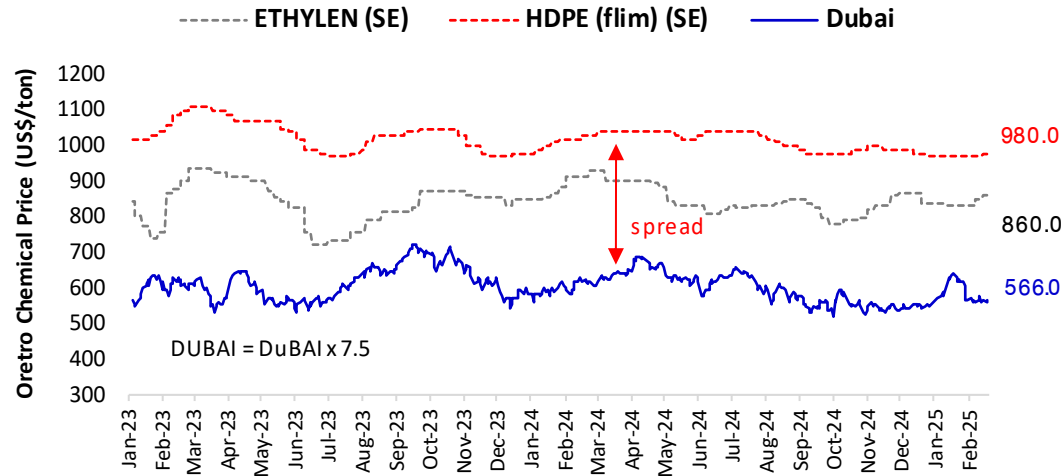
Thailand	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (THB)	75.43	73.25	93.67	99.66	96.34	86.2	36.8	83.7	106.8	83.47	89.88	101.26	109.74
Growth		-3%	28%	6%	-3%	-11%	-57%	127%	28%	-22%	8%	13%	8%
Index (end period)	1497.67	1288.02	1542.94	1753.71	1563.88	1579.84	1449.35	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
Philippine	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

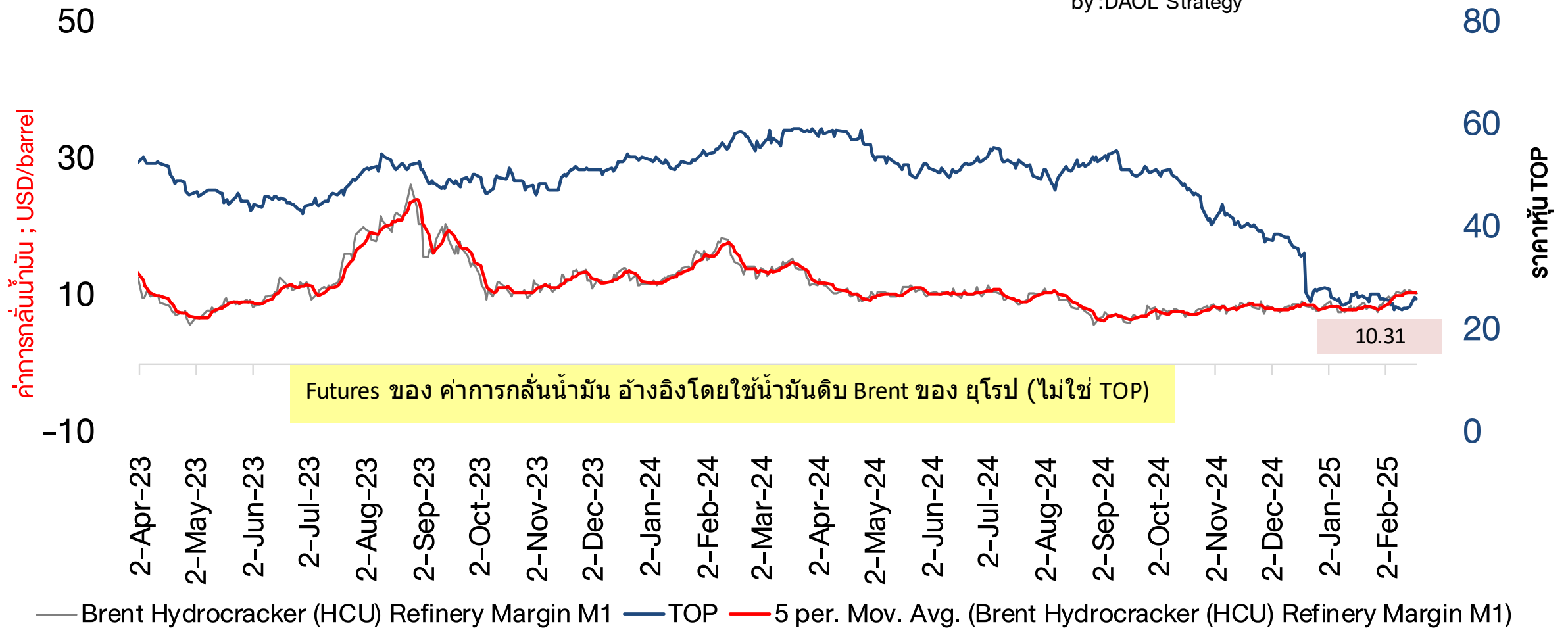
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



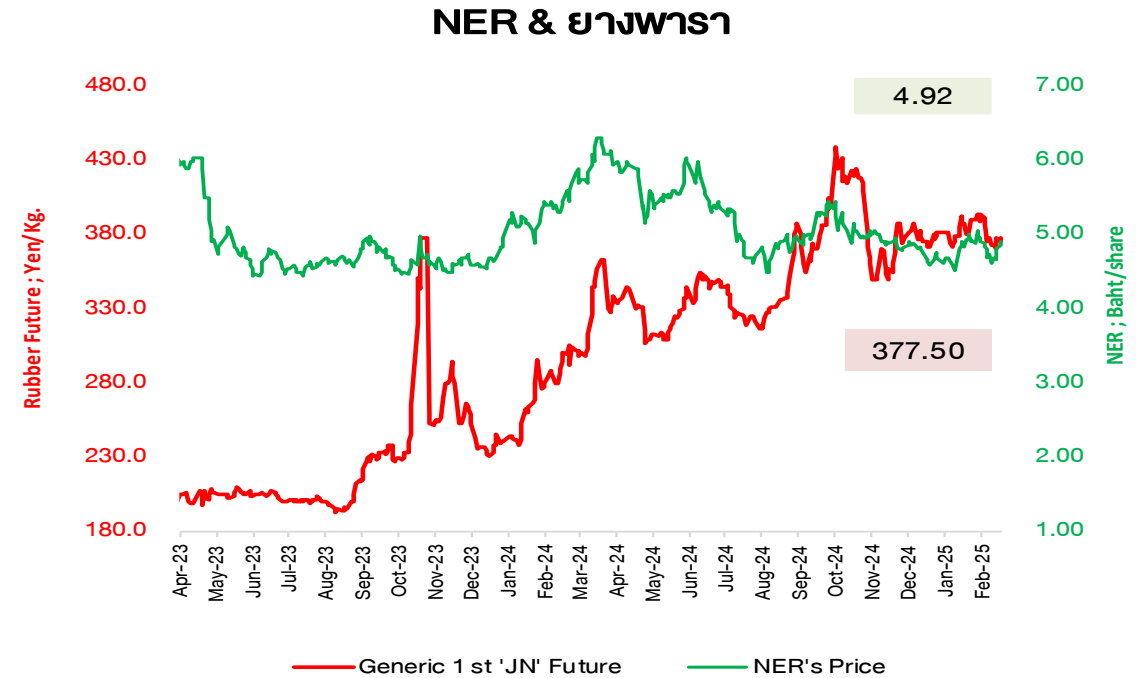
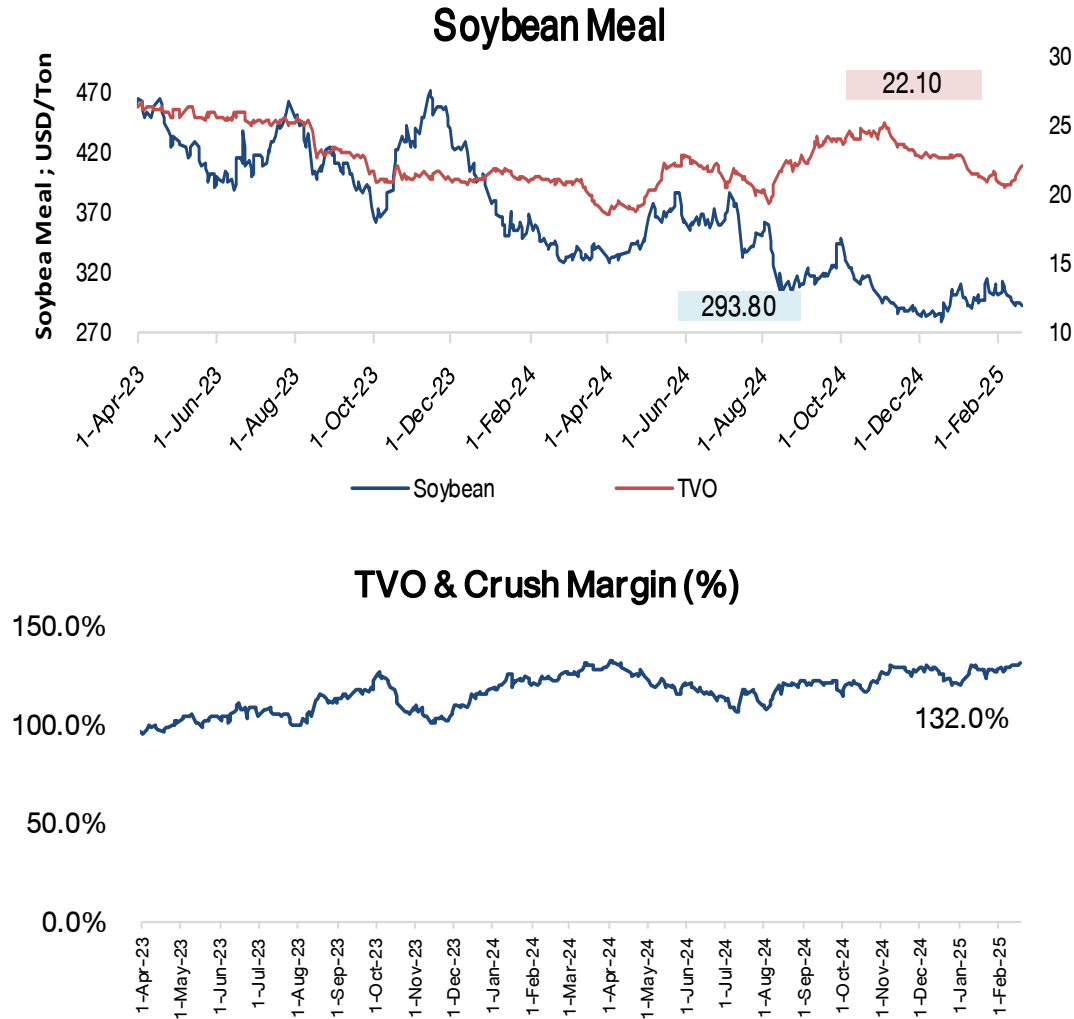
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

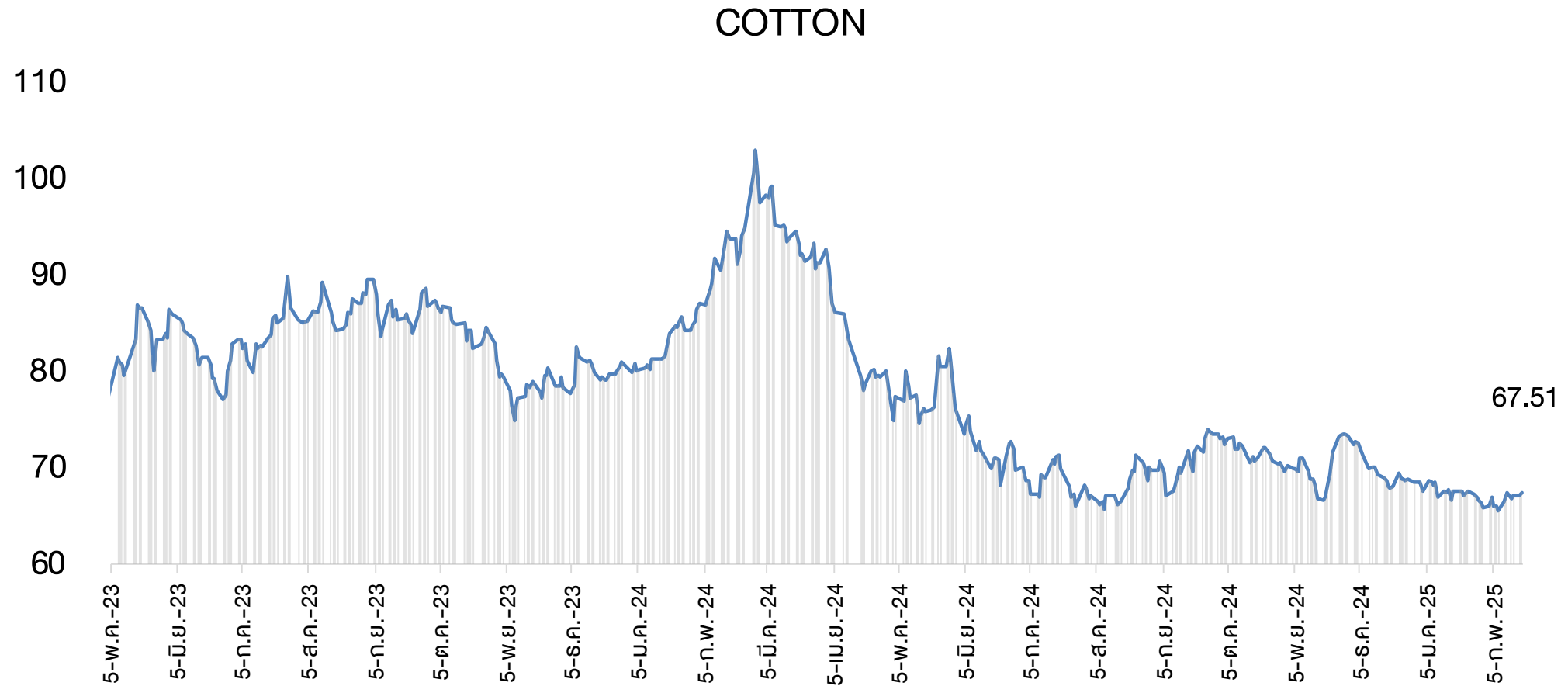
by : DAOL Strategy



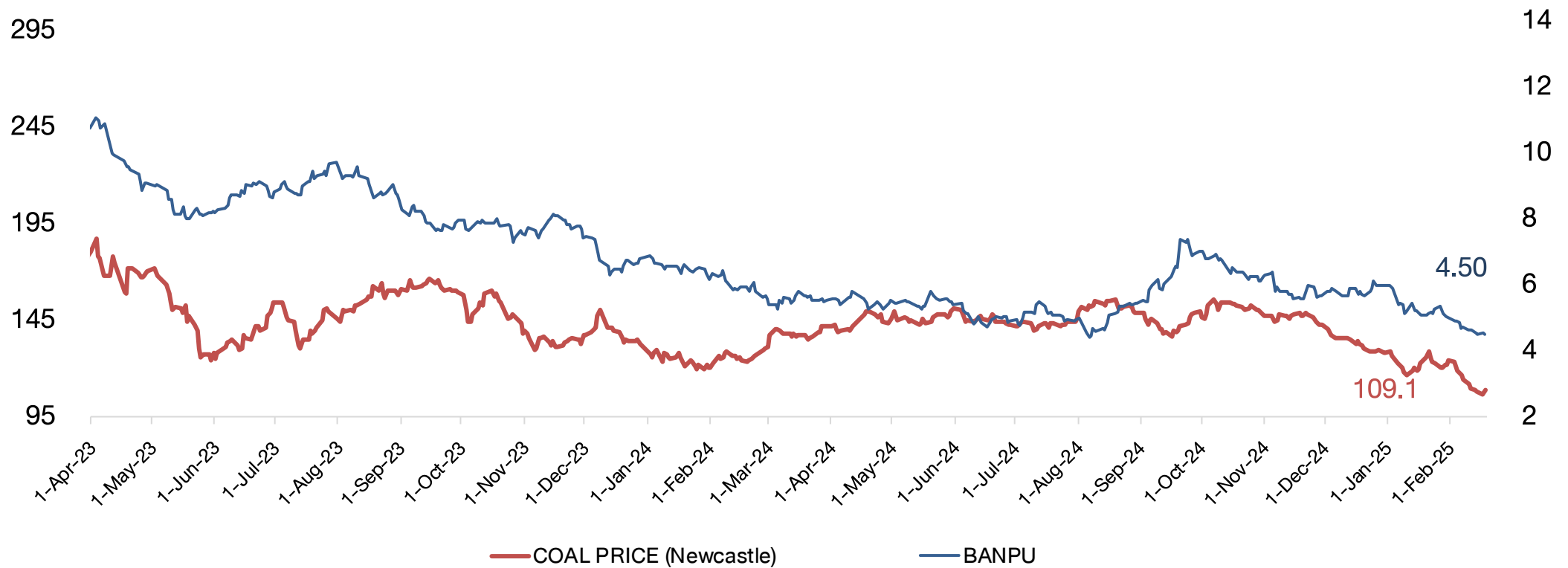
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC

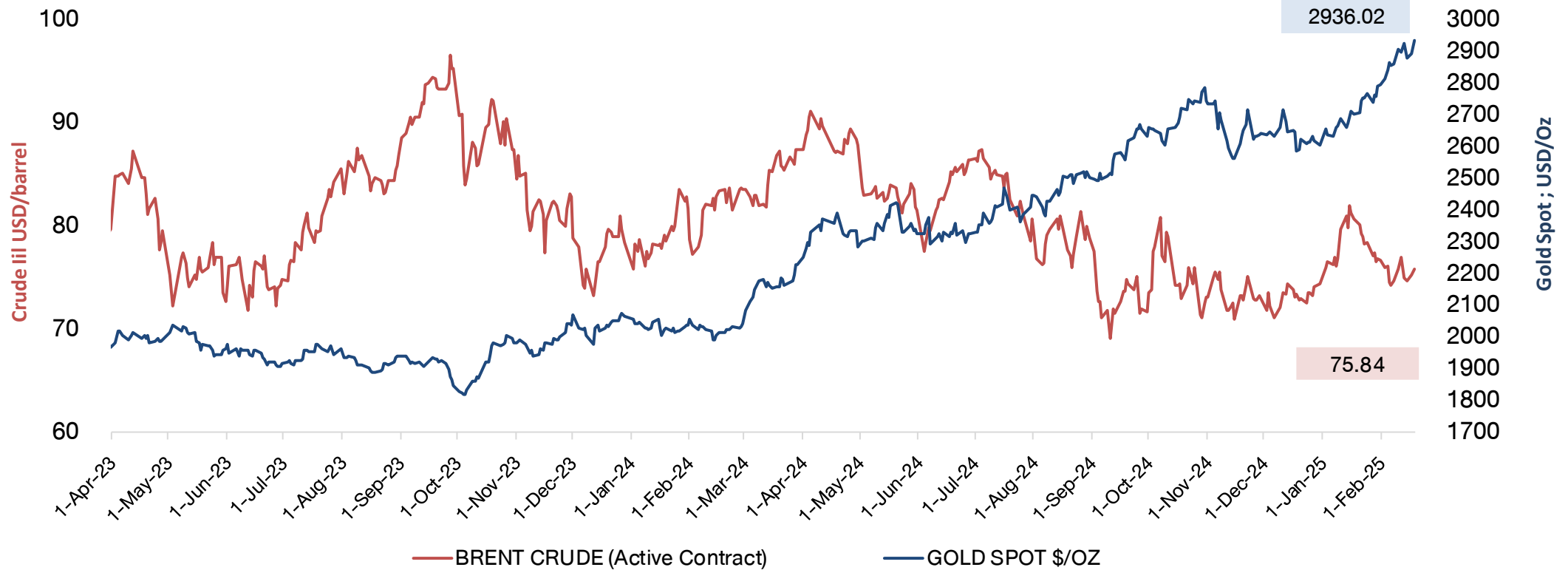




COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

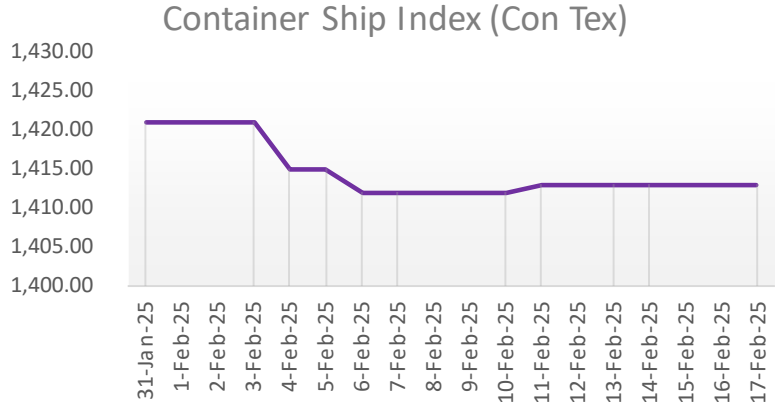
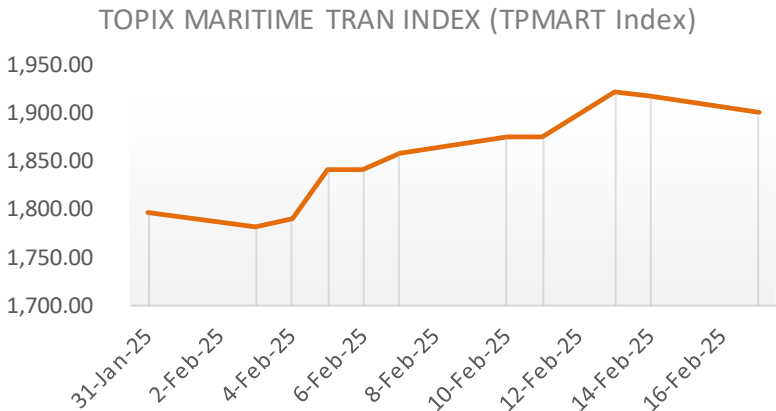
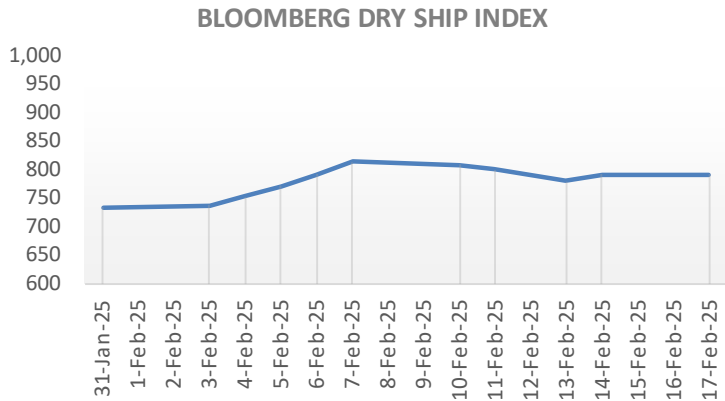


Shipping Index and Stock Performance

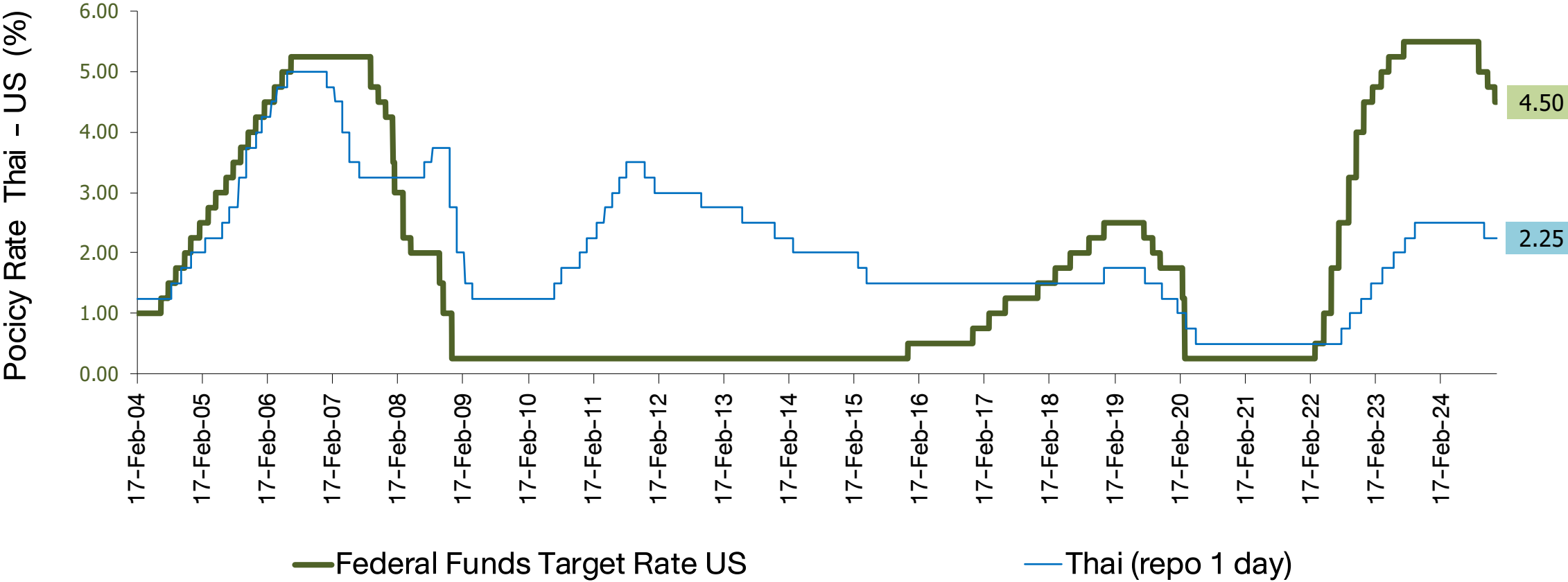
18-Feb-25

	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	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
18-Feb-25	806.00	0.0%	806.00	0.0%	1,900.53	-0.1%	1,415.00	0.1%	4.40	2.8%	6.25	-0.8%	24.90	0.4%
17-Feb-25	806.00	1.8%	806.00	1.8%	1,902.05	-0.9%	1,414.00	0.0%	4.28	2.4%	6.30	0.8%	24.80	0.0%
14-Feb-25	792.00	1.5%	792.00	1.5%	1,918.92	-0.2%	1,414.00	0.0%	4.18	0.5%	6.25	0.8%	24.80	-1.8%
13-Feb-25	780.00	-2.6%	780.00	-2.6%	1,922.60	2.4%	1,414.00	0.1%	4.16	-2.8%	6.20	-0.8%	25.25	7.9%
11-Feb-25	801.00	-1.0%	801.00	-1.0%	1,877.21	0.0%	1,413.00	0.1%	4.28	5.9%	6.25	9.6%	23.40	4.9%
10-Feb-25	809.00	-0.7%	809.00	-0.7%	1,877.21	0.9%	1,412.00	0.0%	4.04	-2.4%	5.70	-2.6%	22.30	-0.4%
7-Feb-25	815.00	2.8%	815.00	2.8%	1,859.62	1.0%	1,412.00	0.0%	4.14	0.5%	5.85	2.6%	22.40	-0.9%
6-Feb-25	793.00	2.9%	793.00	2.9%	1,841.98	-0.1%	1,412.00	-0.2%	4.12	-2.4%	5.70	-2.6%	22.60	-1.7%
5-Feb-25	771.00	2.4%	771.00	2.4%	1,843.17	2.9%	1,415.00	0.0%	4.22	-1.4%	5.85	-1.7%	23.00	-0.4%
4-Feb-25	753.00	2.0%	753.00	2.0%	1,790.45	0.5%	1,415.00	-0.4%	4.28	-0.5%	5.95	0.0%	23.10	-1.7%
3-Feb-25	738.00		738.00		1,782.42		1,421.00		4.30		5.95		23.50	

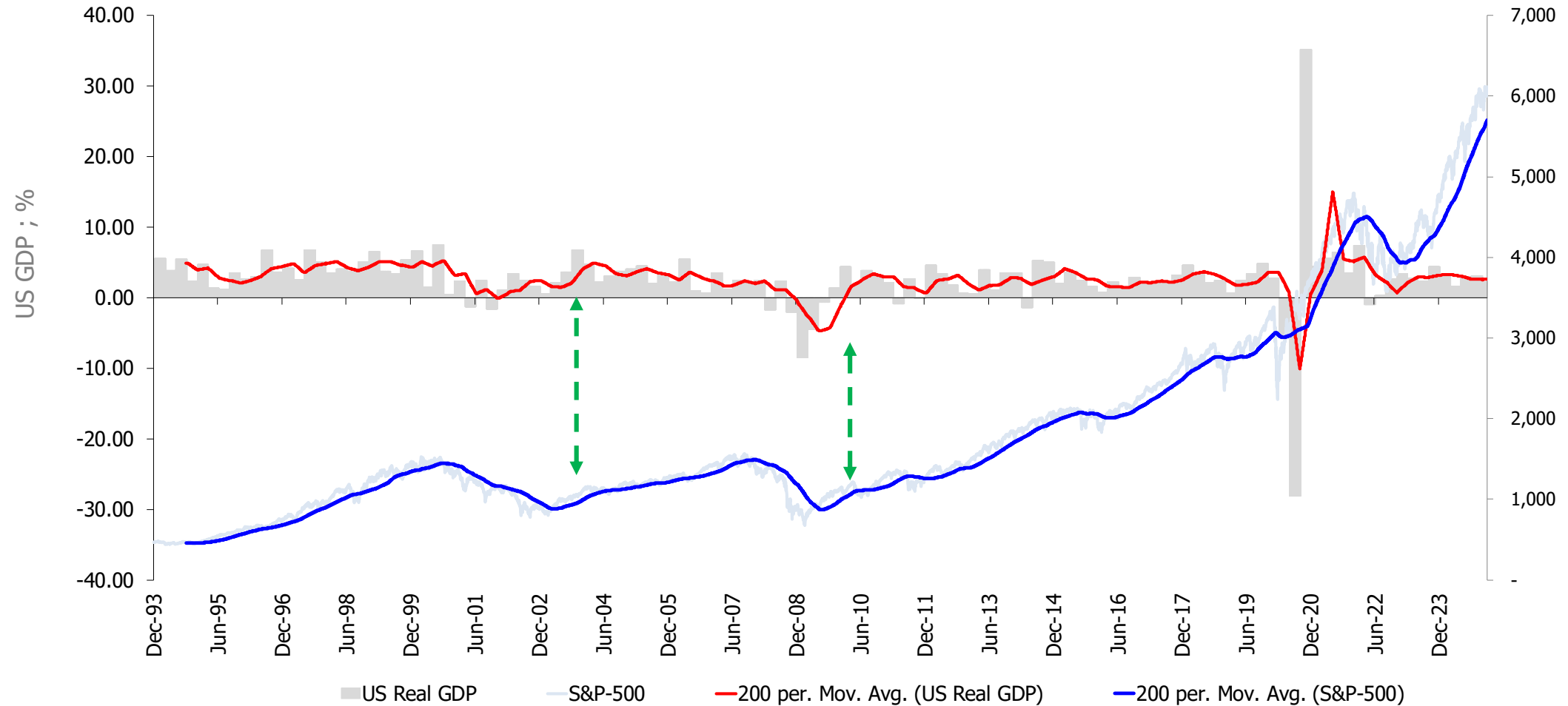
Remark : TTA and PSL are member of Bloomberg Dry Ships Index



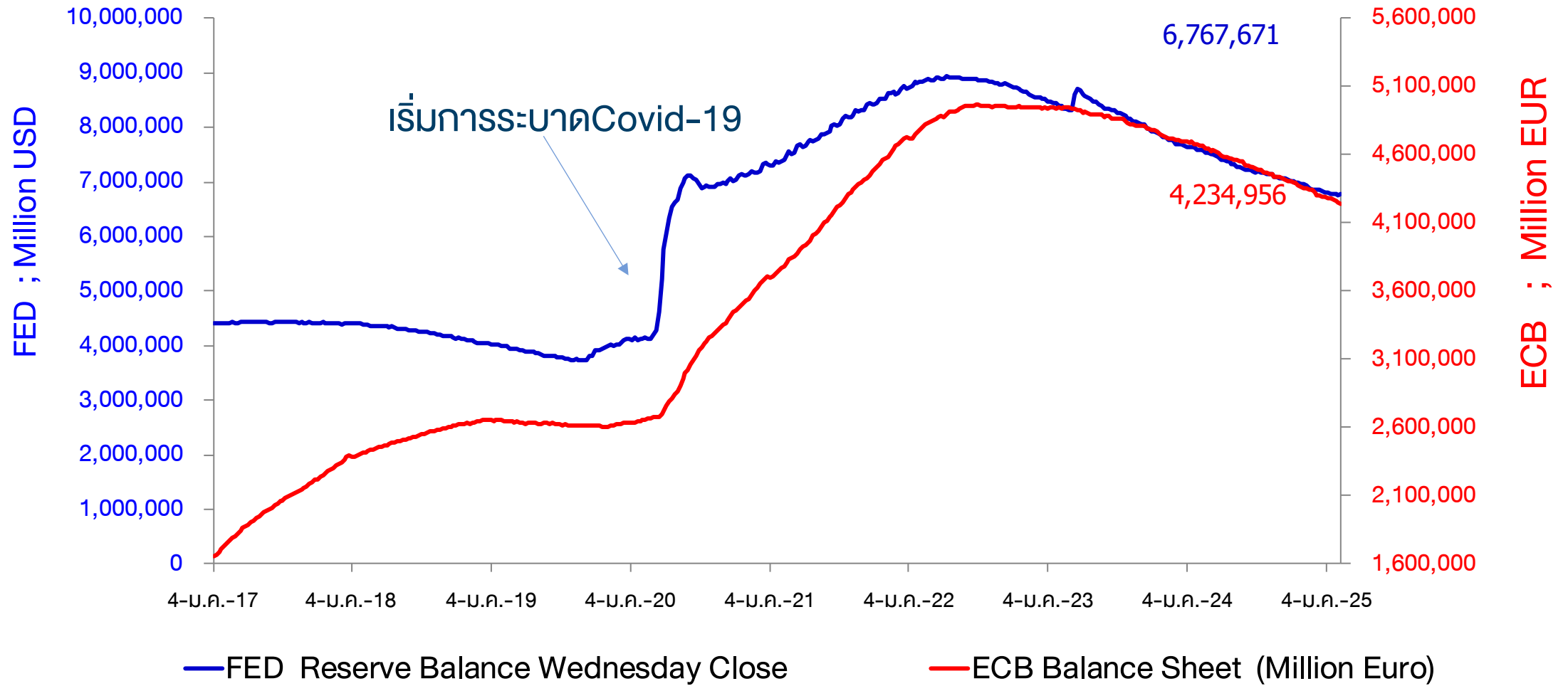
Federal Funds Rate & Thai Rate

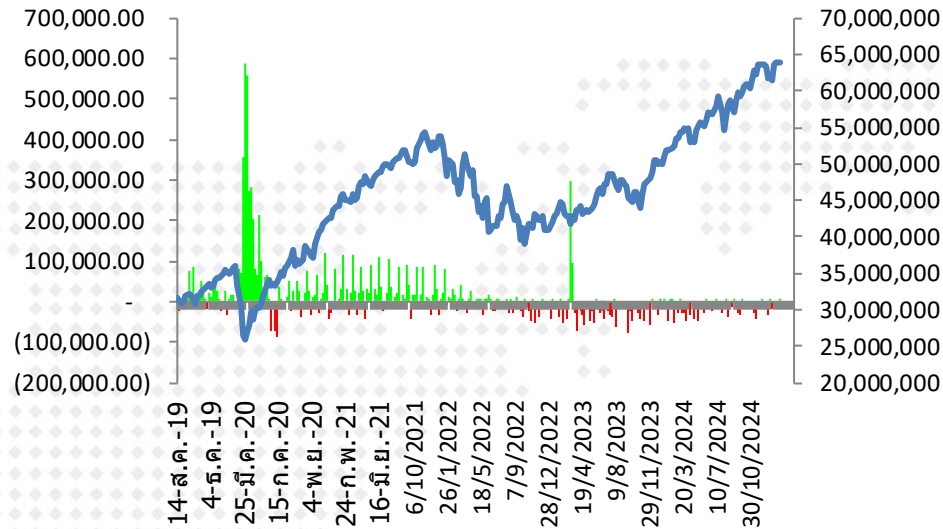


US Real GDP and S&P-500



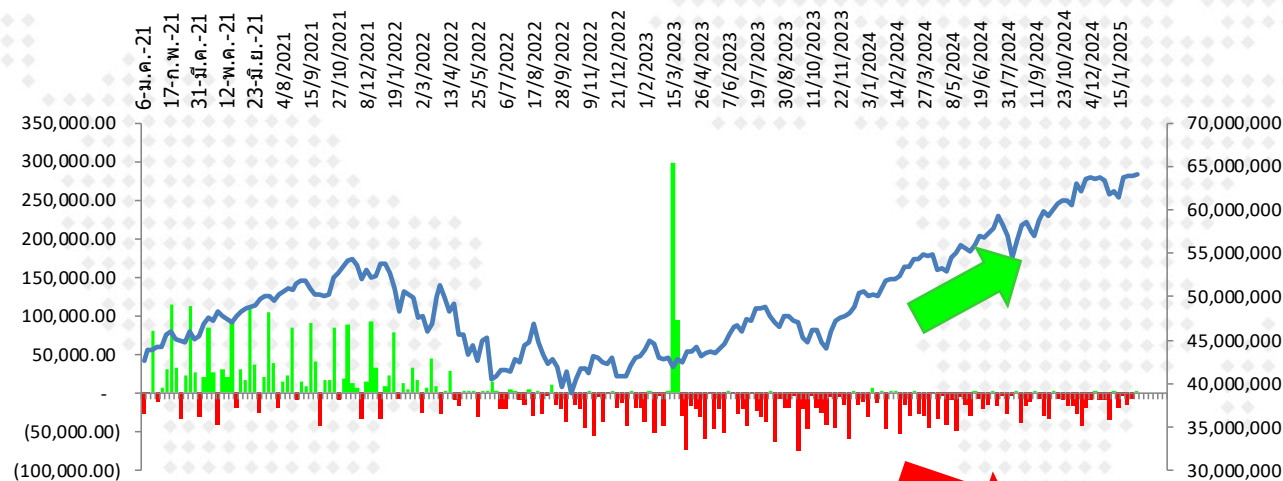
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

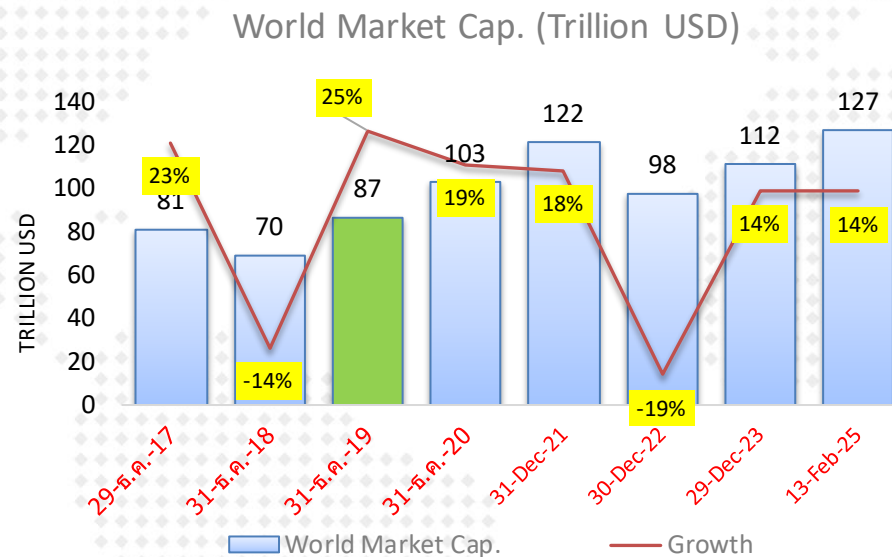
■ FED Reserve Balance Wednesday Close
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(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
1,780.00	8/1/2025	6,807,894.0
(19,396.00)	15/1/2025	6,788,498.0
(2,586.00)	22/1/2025	6,785,912.0
(14,256.00)	29/1/2025	6,771,656.0
(6,680.00)	5/2/2025	6,764,976.0
2,695.00	12/2/2025	6,767,671.0

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%
13-Feb-25	127,063,826	14%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

15-Feb-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	1,591.60	14.69	15.36	14.06	4.07	6.81	14-Feb-25	103.8	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,061.33	10.61	10.49	9.47	3.13	9.42	14-Feb-25	583.4	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,877.50	13.79	12.40	11.82	4.65	7.25	14-Feb-25	320.3	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,591.05	12.28	11.70	9.31	1.66	8.14	14-Feb-25	226.0	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,152.61	21.79	18.79	16.27	2.43	4.59	14-Feb-25	1,231.8	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,272.10	17.13	14.64	13.30	3.73	5.84	14-Feb-25	85.8	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	828.87	16.81	15.80	14.24	3.43	5.95	14-Feb-25	52.5	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	75,939.21	22.26	20.01	17.00	1.34	4.49	14-Feb-25	3,794.7	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,638.46	15.32	12.08	11.20	4.18	6.53	14-Feb-25	551.7	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,276.08	13.77	10.37	8.25	1.84	7.26	14-Feb-25	123.0	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,507.74	16.23	13.66	12.33	3.00	6.16	14-Feb-25	256.9	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,346.72	16.23	13.66	12.33	3.01	6.16	14-Feb-25	245.0	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	22,620.33	11.25	10.91	10.28	3.70	8.89	14-Feb-25	2,095.1	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	44,546.08	24.43	21.08	18.73	1.58	4.09	15-Feb-25	2,107.1	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,114.63	27.55	26.41	22.58	1.23	3.63	15-Feb-25	245.0	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	20,026.77	41.95	#N/A N/A	29.32	0.65	2.38	15-Feb-25	559.9	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,178.54	16.15	16.81	15.15	3.01	6.19	15-Feb-25	501.0	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	22,513.42	18.79	16.90	15.07	2.52	5.32	15-Feb-25	1,343.5	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,149.43	20.35	19.63	18.11	1.75	4.91	14-Feb-25	1,997.2	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,201.37	16.26	15.75	14.77	3.09	6.15	14-Feb-25	142.7	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,493.40	16.36	16.22	15.36	2.94	6.11	14-Feb-25	342.2	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	552.41	16.17	15.74	14.47	3.13	6.18	14-Feb-25	35.9	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,898.87	23.18	22.95	20.16	1.67	4.31	15-Feb-25	177.9	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

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	1.5%	10.6%	0.5%	6.3%	0.5%	8.9%	1.5%	12.4%	0.2%	17.5%	2.2%	17.9%
1 month	6.1%	10.1%	7.2%	12.5%	6.8%	14.0%	4.9%	12.0%	-5.2%	15.0%	4.5%	19.6%
3 month	3.5%	9.9%	2.1%	10.5%	1.7%	11.6%	2.5%	12.8%	-11.4%	13.5%	3.9%	18.6%
6 month	11.1%	10.1%	4.6%	12.1%	6.2%	13.7%	13.3%	12.8%	0.0%	13.0%	16.4%	18.6%
9 month	13.8%	10.8%	5.0%	13.4%	6.9%	14.7%	18.3%	13.2%	-5.2%	12.2%	22.3%	19.0%
12 month	21.1%	10.6%	14.4%	13.0%	18.4%	14.3%	25.2%	12.9%	-4.5%	11.9%	28.3%	18.6%
Month to date	1.6%	11.2%	1.9%	14.5%	1.8%	16.4%	1.3%	10.7%	-2.3%	18.5%	1.6%	15.5%
Quarter to date	5.0%	10.4%	3.7%	11.7%	2.6%	13.0%	4.1%	12.8%	-8.3%	15.1%	3.3%	20.0%
Year to date	5.0%	10.4%	3.7%	11.7%	2.6%	13.0%	4.1%	12.8%	-8.3%	15.1%	3.3%	20.0%
2 ปี	18.2%	10.4%	7.4%	12.9%	6.9%	14.3%	23.4%	12.6%	-9.4%	12.0%	30.5%	17.5%
3 ปี	9.1%	14.0%	-1.0%	15.7%	-0.7%	17.2%	13.2%	17.3%	-6.1%	11.6%	14.0%	23.1%
4 ปี	8.4%	13.3%	-3.7%	15.4%	-4.5%	16.8%	13.3%	16.4%	-1.0%	11.5%	9.9%	22.3%
5 ปี	10.5%	17.1%	2.6%	17.4%	3.0%	18.2%	14.4%	21.4%	-0.5%	17.0%	16.4%	25.6%
10 ปี	9.5%	14.4%	3.7%	15.9%	4.4%	16.2%	13.3%	17.9%	0.8%	14.6%	16.2%	21.4%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

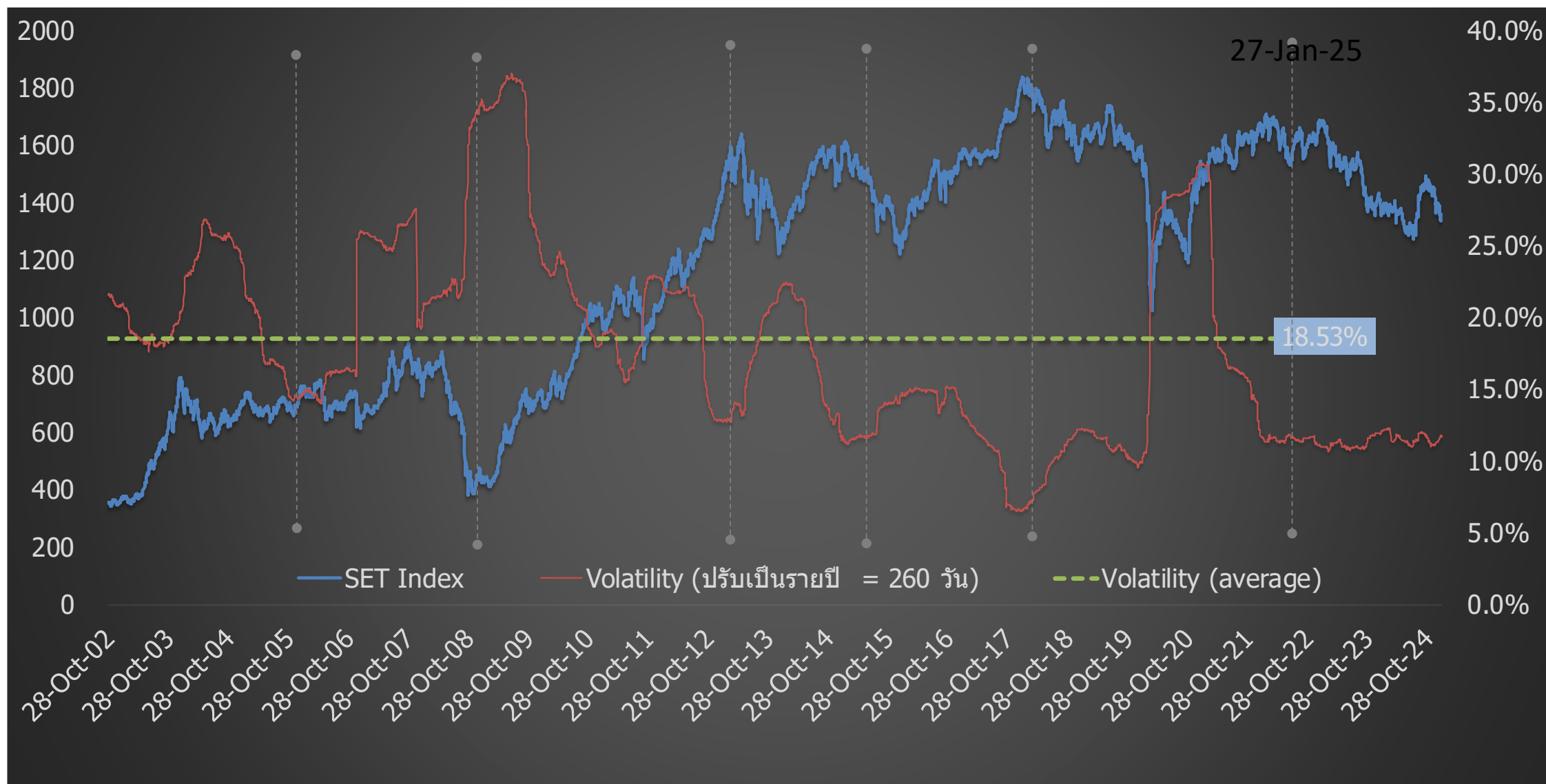
15-Feb-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '24 : ไปไม่ถึงฝัน ส่วนปี '25 ต้องพึ่งมาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาล DAOL SEC

SET Index Target for 2024

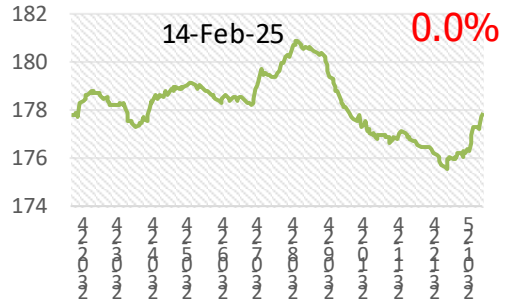
25-Nov-24				SET TARGET			SET INDEX		
				Worst	Base	Best	1443		
				-0.25 SD	+0 SD	+0.25 SD			
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.63	17.29	17.95	Forward P/E	Shares	Share Dilute
Year 2020	453,584	-51%	41.8					10,840	4.8%
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9						
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				16.18	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 จากครั้งที่ 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 เสถียรภาพของ การเมือง ภาวะสงคราม และเศรษฐกิจจีนฟื้นช้า

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

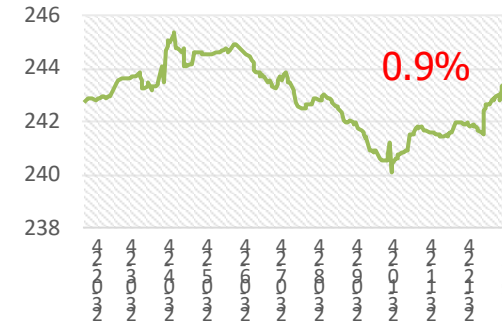
MSCI WORLD



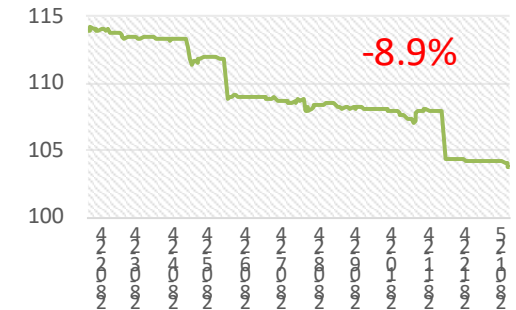
STXE 600 (EUR) Pr



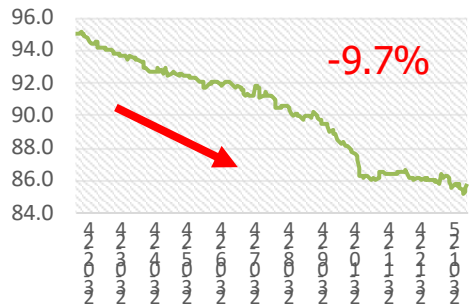
US (s&p-500)



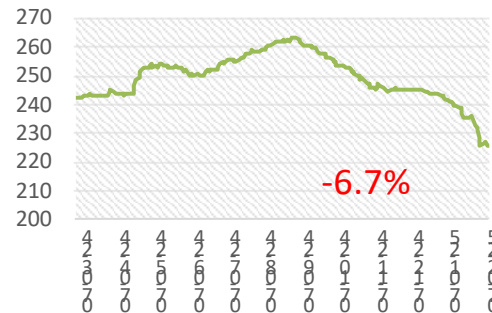
Malaysia



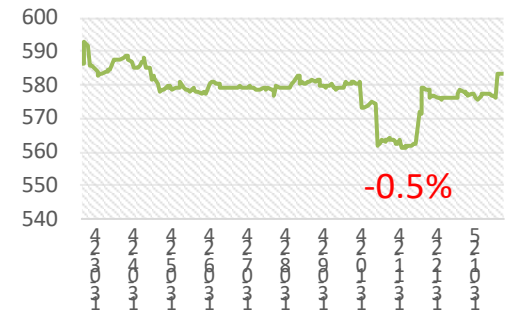
Thailand



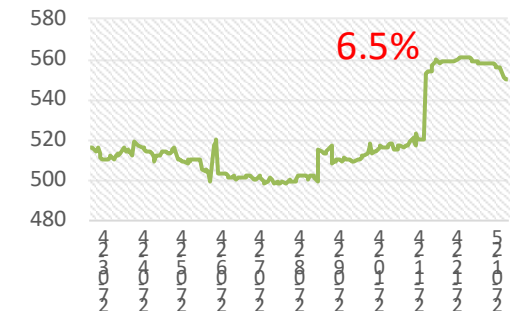
South Korea



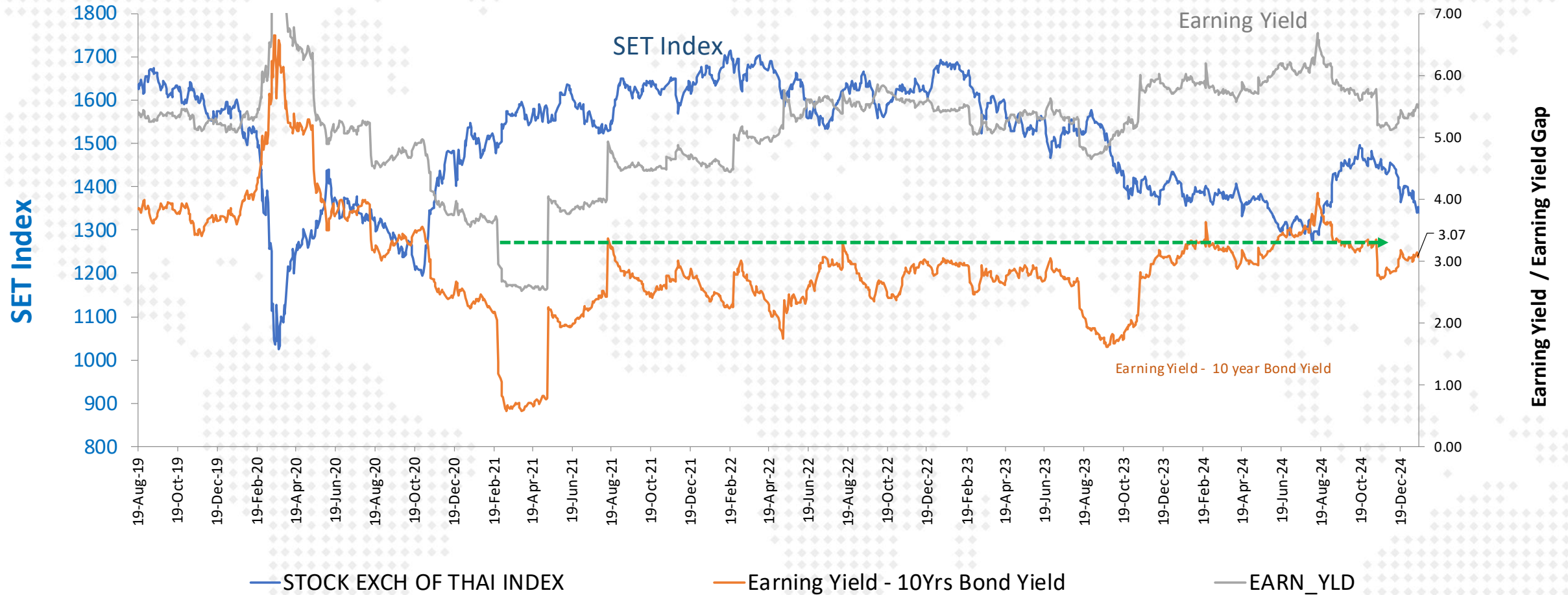
Philippine



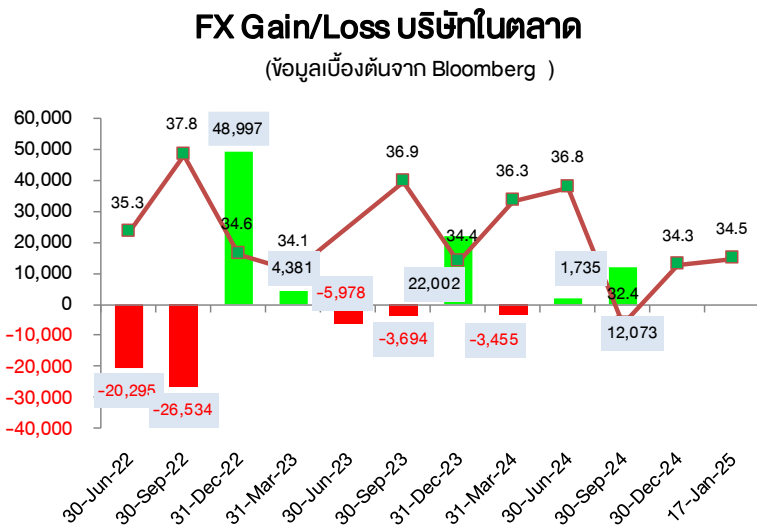
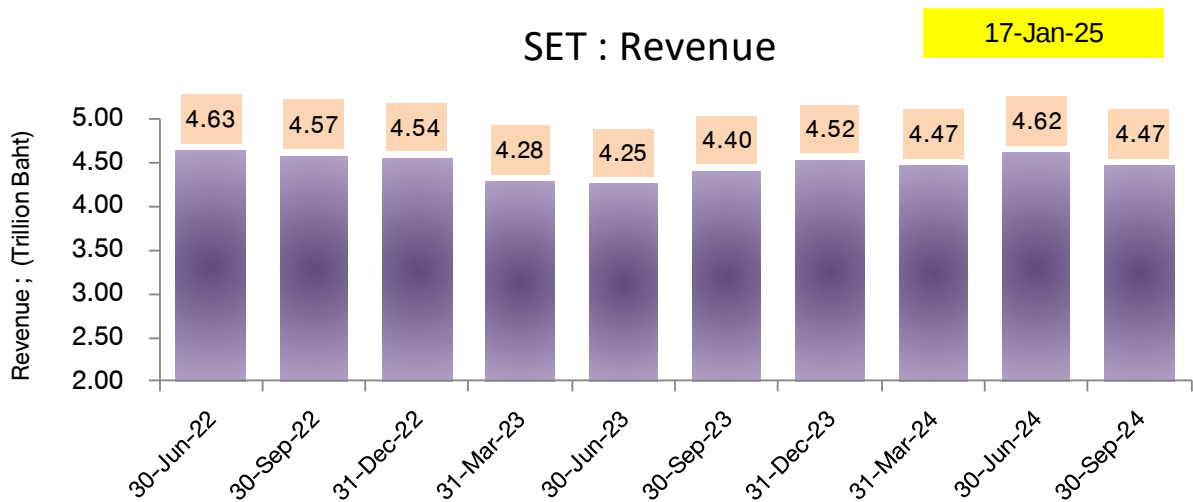
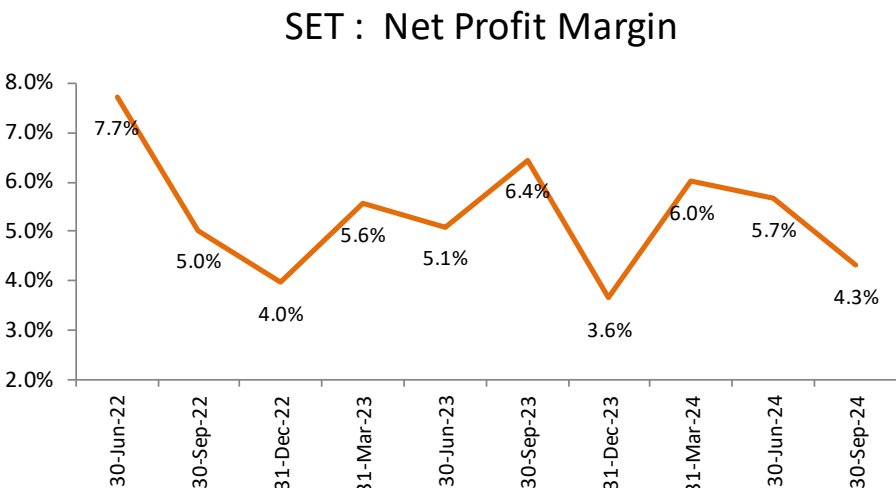
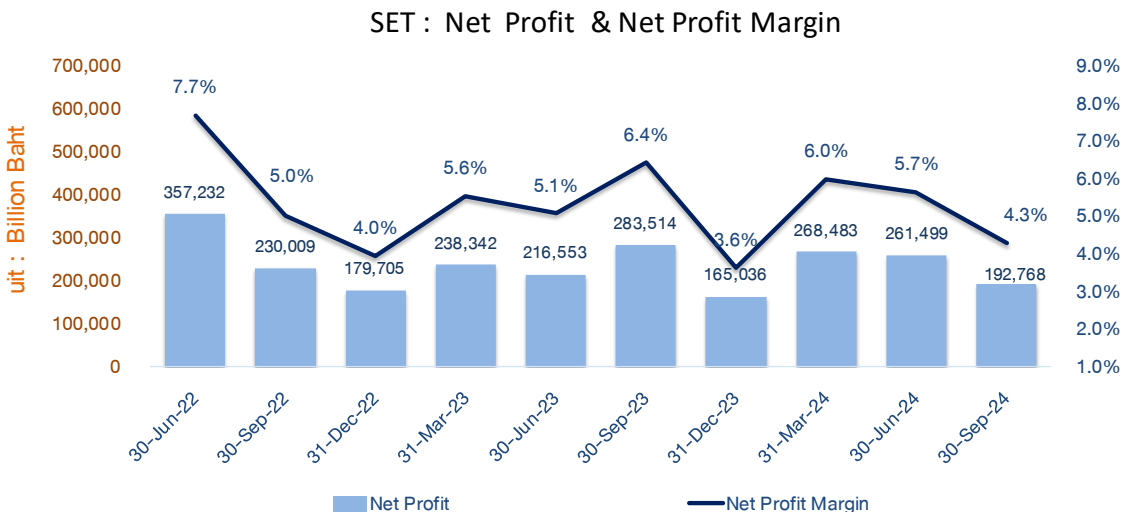
Indonesia



Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



SET Profitability as of 3Q-2024



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 📺 DAOL Channel 📱 @daolsec