

DAOL Daily Strategy

13 Feb 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ เงินเฟ้อ(สหรัฐฯ) สูง และ LTF แปลร่าง ช่วยตลาดไทยแคไหน ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- Fed ส่งสัญญาณชะลอการลดอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ หลังตัวเลขเงินเฟ้อสูงกว่าคาด
- Trump + Putin เตรียมยุติสงครามราคาน้ำมัน จะขึ้นหรือลง
- ทงการจีนมีแผนเข้าช่วย China Vanke บริษัทอสังหาริมทรัพย์จีน หนุนบรรยากาศการลงทุนหุ้นจีนต่อเนื่อง
- สมว.คลังเตรียมปรับปรุง LTF เดิมให้ย้ายไป Thai ESG ได้โดยไม่ต้องทยอยออก
- นายกฯสั่งปรับปรุงเวลาซื้อขายแอลกอฮอล์ได้ไม่จำกัด หนุนการท่องเที่ยวบวกกับใครบ้าง
- MSCI ประกาศหุ้นเข้า-ออก ตัวไหนกระทบบ้าง?
- OR ออกงบมาเป็นยังไงบ้าง จับตา AOT ส่งบวันนี้
- วันนี้ เราคงหุ้นในพอร์ต

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
12-Feb	US	CPI MoM	Jan	0.3%	0.4%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.3%	0.2%
	US	CPI YoY	Jan	2.9%	2.9%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	3.2%	3.2%
13-Feb	US	PPI Final Demand MoM	Jan	0.3%	0.2%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.30%	0.00%
	US	PPI Final Demand YoY	Jan	3.2%	3.3%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	3.3%	3.5%
14-Feb	US	Initial Jobless Claims	Feb-08	--	219k
	EC	GDP SA YoY	4Q P	0.9%	0.9%
	EC	GDP SA QoQ	4Q P	0.0%	0.0%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jan	-0.1%	0.40%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	0.2%	0.6%
17-Feb	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.2%	1.2%
	TH	GDP YoY	4Q	--	3.0%
	TH	GDP SA QoQ	4Q	--	1.2%
	TH	GDP Annual YoY	Jul-05	--	1.9%
18-Feb	US	Empire Manufacturing	Feb	--	-1260.0%
	TH	Car Sales	Jan	--	54,016.0
19-Feb	CH	New Home Prices MoM	Jan	--	-0.1%
	US	Housing Starts MoM	Jan	--	15.8%
	US	Building Permits MoM	Jan P	--	-0.7%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jan-29	--	--
20-Feb	CH	1-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.1%	3.1%
	CH	5-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.58%	3.60%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-15	--	--
21-Feb	US	U. of Mich. Sentiment	Feb F	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Jan	--	2.20%
	TH	Customs Exports YoY	Jan	--	8.70%
	TH	Customs Imports YoY	Jan	--	14.90%
	TH	Customs Trade Balance	Jan	--	-\$11m

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44368.56↓	-225.09	-0.50	44593.65	44357.70	44467.21	44104.48	4:56
NASDAQ	_NDXC	19649.95↑	+6.09	+0.03	19643.86	19436.50	19682.51	19415.48	5:05
S&P500	_SP500	6051.97↓	-16.53	-0.27	6068.50	6025.08	6063.00	6003.00	5:33
Canada	_TSX	25563.11↓	-68.72	-0.27	25631.83	25503.34	25625.27	25453.93	5:05
=====									
Australia	_XAO	8828.70↑	+29.10	+0.33	8799.60	8799.60	8839.50	8799.60	8:03
Japan	_R_NIKKEI	39407.94↑	+444.24	+1.14	38963.70	39225.50	39414.34	39112.17	7:48
Korea	_KOSPI	2561.63↓	+13.24	+0.52	2548.39	2558.95	2565.19	2555.98	8:03
Taiwan	_TAIEX				23289.75				12:33
Hong Kong	_HSI				21857.92				15:09
Singapore	_STI				3874.62				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1603.05				15:59
China	_SSEC				3346.39				14:00
Phillipines	_PSE				6044.13				13:50
Vietnam	_VNI	1266.91	-1.54	-0.12	1268.45	1268.45	1272.86	1266.59	15:02
Indonesia	_JSX	6645.78↑	+113.79	+1.74	6531.99	6540.98	6645.78	6537.48	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1283.97				Feb 11
SET	SET	1283.97	+13.48	+1.06	1270.49	1272.91	1285.98	1269.58	Feb 11
SET50	SET50	837.12	+7.25	+0.87	829.87	831.38	838.81	828.22	Feb 11
SET100	SET100	1798.44	+18.84	+1.06	1779.60	1782.91	1801.73	1777.15	Feb 11
SETHD	SETHD	1139.81	+4.99	+0.44	1134.82	1134.40	1142.54	1132.05	Feb 11
MAI	MAI	263.03	+3.09	+1.19	259.94	259.70	266.98	259.44	Feb 11
India	_SENSEX	76171.08↓	-122.52	-0.16	76293.60	76188.24	76459.72	75388.39	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1013.46↑	+21.06	+2.12	992.40	993.16	1014.19	993.16	1:00
Germany	_DAX	22148.03↑	+110.20	+0.50	22037.83	22077.82	22193.65	21971.63	0:00
France	_CAC40	8042.19	+13.29	+0.17	8028.90	8039.61	8067.07	7984.72	0:05
UK	_FTSE	8807.44↓	+30.05	+0.34	8777.39	8777.39	8810.62	8759.38	23:35
Italy	_FTMIB	37531.19↑	-50.86	-0.14	37582.05	37738.54	37803.48	37519.16	23:35
Spain	_IBEX	12911.50↑	+136.70	+1.07	12774.80	12814.80	12917.30	12814.80	0:10
Greece	_GD	1562.04	+13.11	+0.85	1548.93	1550.80	1562.09	1550.50	22:30
	_FTASE	3814.54	+38.79	+1.03	3775.75	3781.81	3814.54	3778.31	22:30
Cyprus	_CSEG	224.47	+1.12	+0.50	223.35	223.41	224.83	223.04	22:30
Portugal	_PSI20	6528.05	-34.80	-0.53	6562.85	6576.89	6582.70	6519.58	0:00
Belgium	_BEL20	4380.63	+42.42	+0.98	4338.21	4365.86	4388.60	4360.61	0:00
Natherland	_AEX	942.61	+3.69	+0.39	938.92	939.05	942.93	936.66	0:00

Feb 11	Net	Buy	Sell
Foreign	1008.29	22361.11	21352.82
Institute	-357.75	4527.86	4885.61
Proprietary	-34.90	2386.79	2421.69
Customer	-615.65	9713.26	10328.90

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	12.49	Yield(%)	3.38	

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2618.50a	-17.00	-0.65	Feb 12
Copper	9399.00a	-10.00	-0.11	Feb 12
Steel				
Zinc	2865.00a	+31.00	+1.09	Feb 12
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	755.00			Feb 8
Copper	4.698			5:50
Coal (Newcastle)	104.500			6:10
Crude Palm Oil	4726.00			17:53

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44545.00a	+83.00	+0.19	7:53
NASDAQ100	21896.00a	+109.00	+0.50	7:53
S&P500	4111.60			Feb 6
Hang Seng	22250.00a	+208.00	+0.95	7:48
FTSE100	8780.50			5:00
DAX	22119.00			Feb 12
CAC40	8049.00↑	+12.50	+0.16	4:00
EuroStoxx50	5401.00			Feb 12
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	71.370			6:10
Heating Oil	2.452			6:10
Brent	75.180			6:10
ICE Brent Idx	74.38			Feb 6
US 10y Bond Yield				
	4.615100a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	46650.00			17:00
THGold Ornam.	47150.00			17:00
Gold Spot	2904.35a	+0.19	+0.01	8:03
Gold Futures	2915.0a	+2.9	+0.10	7:53
Gold Fixing	2904.45			Feb 10
Silver Spot	32.25a	+0.04	+0.12	8:03
Silver Futures	32.695			5:00
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1022.5			Feb 11
Palladium Fut.	998.70			Feb 11
Baltic Dry Idx	776↓	-25	-3.12	5:05
Rubber (TOCOM)	376.50a	+12.00	+3.23	7:45
Coal (NewCastle)	104.500			6:10

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	107.917↓	-0.050	-0.05	7:40
FED Fund	4.50	0.00	0.00	8:02
BOT Policy	2.25000			Feb 11
BOT Avg.	34.0820			Feb 11
USD/THB	34.0100	+0.1100	+0.32	8:03
EUR/THB	35.3296	+0.1380	+0.39	8:03
GBP/THB	42.3186	+0.1470	+0.35	8:03
JPY/THB	21.9950	+0.0334	+0.15	8:03
CNY/THB	4.6530	+0.0151	+0.33	8:03
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$)				
1M	2.29994		3.280	4.96018
3M	2.39878		3.300	4.85372
6M	2.44996		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.55222		0.812	6.04143
Bitcoin	98015.00			
JPY/USD	154.6420			
USD/EUR	1.0388			

คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ ตลาดยังขาดปัจจัยบวกที่ชัดเจน นโยบายการคลังของสหรัฐฯ กดดันตลาดทั่วโลก

13 Feb 25

- ตลาดหุ้นไทย ยังขาดปัจจัยหนุนที่ชัดเจน มีการ rebound มาเป็นระยะๆ ตามข่าวที่เข้ามารายวัน โดยวันก่อนเป็นเรื่องของความพยายามในการลดแรงขาย LTF ซึ่งเป็นเพียงแนวคิด ตลาดวันนี้ น่าจะผันผวนต่อ และรับผลลบจากเงินเฟ้อและโอกาสในการลดดอกเบี้ยของ Fed ที่น้อยลง
- ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ รายงานคืนที่ผ่านมา ที่ 3.0% (คาด 2.9%) มีผลต่อการลดดอกเบี้ยของ Fed ทั้งนี้ อัตราอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ขึ้นแตะ 4.65% หรือ สูงขึ้นถึง 0.10% จากปิดวันก่อนเลยทีเดียว ตลาดหุ้นสหรัฐฯ น่าจะถูกกระทบมากกว่าตลาดอื่น
- ช่วงที่ตลาดหุ้นไทยหยุดไป คืบวันอังคาร(11) ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ เจอโรม พาวเวลล์ ส่งสัญญาณความอดทนก่อนจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยต่อ และผู้กำหนดนโยบายมีแนวโน้มที่จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้เท่าเดิม จนกว่าจะเห็นความคืบหน้าเพิ่มเติมในการลดอัตราเงินเฟ้อ เป็นข่าวลบต่อสินทรัพย์ทางการเงินที่ได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ย เพราะประธาน Fed ตัดโอกาสในการลดดอกเบี้ย 2 ครั้งลงไป และ มี.ค.นี้ อาจไม่มีการลดดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาดไว้ด้วย



คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ ตลาดยังขาดปัจจัยบวกที่ชัดเจน นโยบายการค้าของสหรัฐฯ กดดันตลาดทั่วโลก

- กองทัพอิสราเอลประกาศว่า ทางกองทัพจะเพิ่มกำลังทหารประชิดฉนวนกาซา และจะเรียกระดมทหารกองหนุนเข้าประจำการ หลังจากที่คณะรัฐมนตรีอิสราเอลมีมติเป็นเอกฉันท์ให้ยกเลิกข้อตกลงหยุดยิงหากกลุ่มฮามาสไม่ปล่อยตัวประกันอิสราเอลภายในวันเสาร์นี้
- รายงานของสื่อ ว่าทางการจีน มีแผนจะช่วยเหลือ China Vanke ซึ่งเป็นบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในการอุดช่องว่างด้านเงินทุนมูลค่า 6.8 พันล้านดอลลาร์ในปี 2025 โดยเน้นย้ำถึงการสนับสนุนอย่างเป็นทางการที่อาจเกิดขึ้นสำหรับบริษัทอสังหาริมทรัพย์ในจีนที่กำลังประสบปัญหา **ข่าวนี้บวกต่อหุ้นกลุ่มอสังหาฯ ของจีน**
- กระทรวงการคลัง เตรียมปรับปรุงเงื่อนไขกองทุน LTF ใหม่ เพื่อดึงดูดนักลงทุนมากขึ้น โดยอาจเป็นการโอนหรือจัดตั้งใหม่มาอยู่ในกองทุน Thai ESG เพื่อลดการขายออกของนักลงทุนที่ถืออยู่ ได้สิทธิประโยชน์ทางภาษีต่อเนื่อง ทั้งนี้จำนวนปีที่อยู่ถือต่ออยู่ระหว่างการพิจารณา **คาดว่าสามารถช่วยชะลอแรงขายของนักลงทุนได้ในระดับหนึ่ง**



คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ ตลาดยังขาดปัจจัยบวกที่ชัดเจน นโยบายการค้าของสหรัฐฯ กดดันตลาดทั่วโลก

13 Feb 25

- นายกฯ สั่งปรับปรุง กม.ขายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยให้หน่วยงานไปศึกษาเรื่องการปรับเวลาจำหน่าย วันห้ามจำหน่าย และการจำหน่ายออนไลน์ โดยกำหนดปรับปรุงเสร็จภายใน 15 มี.ค. 68 เพื่อต้อนรับเทศกาลสงกรานต์ ร้านสะดวกซื้อได้ประโยชน์ 7-Eleven(CPALL), Tops(CRC), Lawson108(SPC), CJ MORE(CBG)
- นักเศรษฐศาสตร์เตือนสงครามการค้าขึ้นกดดันไปงองโดมินิวด์ ทรัมป์ จะยับเป็นทั่วเอเชีย โดยเฉพาะอินเดีย และไทย เป็นประเทศที่เสี่ยงมากที่สุด โดยอาจโดนเก็บเป็นภาษีศุลกากรตอบโต้ (reciprocal tariffs)
- MSCI ประกาศหุ้นเข้า/ออก ดัชนีฯ โดย MSCI Standard Indexs ย้าย PTTGC และ TOP ไปอยู่ใน Small Cap Indexs ต้องจับตาดูการปรับลดน้ำหนักหุ้นไทย หลังดัชนีฯ(ราคาหุ้น) ปรับตัวลดลงมากกว่าตลาดอื่นๆ ทั้งนี้ หุ้นในตลาดเอเชีย ส่วนใหญ่ถูกปรับออกจาก Standard Indexs ไม่ต่างจากไทยนัก
- Event วันนี้ : AOT ส่งงบการเงิน ตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) และตัวเลขเคลมการว่างงานของสหรัฐฯ



Fed Chair Shows Little Urgency to Lower Rates

Jerome H. Powell, chair of the Federal Reserve, signaled little urgency to lower interest rates with the economy sturdy and inflation still too high in a hearing with lawmakers on Tuesday.

Mr. Powell, who testified before the Senate Banking Committee, confronts an economic and political landscape that is far different from what it was when he last appeared before Congress in July. The Fed has paused its rate-cutting plans with inflation still above its target, and questions are swirling about how it will navigate the economic and institutional ramifications of tariffs and other policies that President Trump has put at the center of his presidency.

“We do not need to be in a hurry to adjust our policy stance,” Mr. Powell told lawmakers.

The semiannual hearings, which will continue on Wednesday before the House Financial Services Committee, follow the Fed’s move into a new phase in its yearslong effort to tame price pressures. After lowering rates by a full percentage point last year, the Fed is in a holding pattern as it assesses how quickly to release its grip on the economy and ease borrowing costs.

Mr. Powell emphasized that conditions across the labor market “remain solid and appear to have stabilized.” That has given the central bank latitude to be patient about its next steps, especially since progress toward its 2 percent inflation goal has recently been bumpy.

US Inflation Heated Up at Start of New Year

Core consumer price index rises most since March in broad advance

Change in core CPI (MoM)



Change in consumer price index (MoM)



Change in goods prices ex-food, energy (MoM)



Change in core services ex-shelter (MoM)



Source: Bureau of Labor Statistics, Bloomberg

Bloomberg

อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ สูงกว่าที่คาดไว้ หนุนให้เฟดคงอัตราดอกเบี้ย

- อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ พุ่งสูงขึ้นในช่วงต้นปี โดยนำโดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายครัวเรือน เช่น ค่าอาหาร ค่าน้ำมัน และค่าที่อยู่อาศัย
- ดัชนีราคาผู้บริโภครายเดือนในเดือนมกราคมพุ่งสูงขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2023 โดยดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานพุ่งสูงขึ้น 0.4% ซึ่งสูงกว่าที่คาดไว้
- รายงานระบุว่าอัตราเงินเฟ้อยังคงทรงตัว และเมื่อรวมกับตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งแล้ว อาจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ชะลออัตราดอกเบี้ยในอนาคตอันใกล้

จีนพิจารณาให้เงินทุน 6.8 พันล้านเหรียญสหรัฐเพื่อช่วยบริษัท Vanke ชำระหนี้

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

- การพิจารณากำลังพิจารณาข้อเสนอที่จะช่วยให้บริษัท China Vanke อดช่องว่างทางการเงินมูลค่าประมาณ 5 หมื่นล้านหยวนในปี
- ภายใต้แผนดังกล่าว หน่วยงานกำกับดูแลจะจัดสรรโควตาพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่นพิเศษมูลค่า 2 หมื่นล้านหยวนสำหรับการซื้ออสังหาริมทรัพย์ที่ขายไม่ออกและที่ดินว่างเปล่าจากบริษัท Vanke
- บริษัท Vanke และบริษัทในเครือจะได้รับอนุญาตให้ใช้แหล่งเงินทุนอื่นๆ รวมถึงการขายพันธบัตรใหม่และเงินกู้จากธนาคารเพื่อชำระหนี้



THE WORLD'S NEXT

OPPORTUNITIES AND BEYOND

GALA DINNER



**Chris
Bradley**

Senior Partner,
McKinsey & Company



**Elaine
Wu**

Managing Director,
Head of APAC Investment
and Portfolio Solutions, BlackRock



**Thaksin
Shinawatra**

Former Prime Minister
of Thailand



**Alex
Blania**

CEO and Co-founder, Tools
for Humanity,
Co-creator, World Network



**Patrick
Walujo**

Co-Founder,
Northstar Group,
CEO of GoTo Group

March 14, 2025

17.00 - 21.00

Centara Grand and Bangkok Convention Centre
@ CentralWorld, Floor 22nd

Contact : NUTWARA SAENGWARIN Tel : 0988289451 E-mail : nutvara@nationgroup.com

DAOL SEC

กองทุน LTF ถือหุ้นอะไรบ้าง

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 แสนลบ. 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

			-16.94%			1.06% set
	0.98115548		-9.44%		-0.93%	0.54% LTF
	-1.88%	(20,761,544,714)			-1.29%	
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

Earnings Calendar (10-14 Feb 2025)

Company Name			Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidan...	Re...
▼ 02/10/2025 (7 events)										
ON Semiconductor Corp	📅	🔔	C 02/10/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.977	--	0.98	📊
Rockwell Automation Inc	📅	🔔	C 02/10/25	Bef-mkt	Q1 25	--	1.563	--	--	📊
Veradigm Inc	📅	🔔	E 02/10/25		Q4 24	--	0.303	--	--	📊
McDonald's Corp ★	📅	🔔	C 02/10/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.844	--	--	📊
Astera Labs Inc	📅	🔔	C 02/10/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.258	--	0.26	📊
Fluence Energy Inc	📅	🔔	C 02/10/25	Aft-mkt	Q1 25	--	-0.193	--	--	📊
Vertex Pharmaceuticals Inc ★	📅	🔔	C 02/10/25	Aft-mkt	Q4 24	--	4.025	--	--	📊
▼ 02/11/2025 (28 events)										
Ecolab Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.797	--	1.80	📊
GLOBALFOUNDRIES Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.446	--	--	📊
Leidos Holdings Inc	📅	🔔	T 02/11/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.273	--	--	📊
Coca-Cola Co/The ★	📅	🔔	C 02/11/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.519	--	--	📊
Cornerstone Building Brands In	📅	🔔	E 02/11/25		Q4 24	--	1.520	--	--	📊
Carlyle Group Inc/The	📅	🔔	T 02/11/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.959	--	--	📊
WESCO International Inc	📅	🔔	T 02/11/25	Bef-mkt	Q4 24	--	3.237	--	--	📊
Carrier Global Corp ★	📅	🔔	C 02/11/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.488	--	--	📊
Fidelity National Information	📅	🔔	C 02/11/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.360	--	1.35	📊
DuPont de Nemours Inc	📅	🔔	C 02/11/25	18:00	Q4 24	--	0.980	--	0.98	📊
Royalty Pharma PLC	📅	🔔	C 02/11/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.054	--	--	📊
Arvinas Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-0.971	--	--	📊
Humana Inc	📅	🔔	C 02/11/25	18:30	Q4 24	--	-2.231	--	--	📊
Marriott International Inc/MD	📅	🔔	C 02/11/25	19:00	Q4 24	--	2.369	--	2.35	📊
S&P Global Inc ★	📅	🔔	C 02/11/25	19:15	Q4 24	--	3.434	--	--	📊
Freshworks Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.100	--	0.10	📊
DoorDash Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.761	--	--	📊
Energy Transfer LP	📅	🔔	C 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.389	--	--	📊
Brighthouse Financial Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	4.315	--	--	📊
Upstart Holdings Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.034	--	--	📊
Welltower Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.121	--	--	📊
Confluent Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.053	--	0.05	📊
Lyft Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.173	--	--	📊
Zillow Group Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.259	--	--	📊
Eversource Energy	📅	🔔	T 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.000	--	--	📊
Mirion Technologies Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.150	--	--	📊
Edwards Lifesciences Corp	📅	🔔	C 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.550	--	0.55	📊
Gilead Sciences Inc	📅	🔔	C 02/11/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.704	--	--	📊

Company Name			Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidance	Re...
▼ 02/12/2025 (29 events)										
Sensata Technologies Holding P	📅	🔔	C 02/12/25	04:05	Q4 24	--	0.749	--	0.74	📊
Dominion Energy Inc ★	📅	🔔	T 02/12/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.560	--	0.58	📊
Tenet Healthcare Corp	📅	🔔	C 02/12/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.788	--	3.00	📊
CVS Health Corp	📅	🔔	C 02/12/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.933	--	--	📊
Exelon Corp	📅	🔔	T 02/12/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.602	--	--	📊
Kraft Heinz Co/The	📅	🔔	C 02/12/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.781	--	--	📊
Biogen Inc	📅	🔔	C 02/12/25	Bef-mkt	Q4 24	--	3.302	--	--	📊
Vertiv Holdings Co	📅	🔔	C 02/12/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.819	--	0.82	📊
Martin Marietta Materials Inc	📅	🔔	C 02/12/25	Bef-mkt	Q4 24	--	4.559	--	--	📊
Waters Corp	📅	🔔	T 02/12/25	Bef-mkt	Q4 24	--	4.031	--	4.00	📊
Interpublic Group of Cos Inc/T	📅	🔔	C 02/12/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.160	--	--	📊
Mercury General Corp	📅	🔔	C 02/12/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.640	--	--	📊
Generac Holdings Inc	📅	🔔	C 02/12/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.482	--	--	📊
CME Group Inc	📅	🔔	C 02/12/25	19:00	Q4 24	--	2.446	--	--	📊
Robinhood Markets Inc	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.404	--	--	📊
MGM Resorts International	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.274	--	--	📊
Albemarle Corp	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.661	--	--	📊
AppLovin Corp	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.252	--	--	📊
Antero Resources Corp	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.279	--	--	📊
Equinix Inc	📅	🔔	T 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	6.174	--	--	📊
Corebridge Financial Inc	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.203	--	--	📊
Reddit Inc ★	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.476	--	--	📊
Aurora Innovation Inc	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.109	--	--	📊
GXO Logistics Inc	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.885	--	--	📊
Williams Cos Inc/The	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.456	--	--	📊
Trade Desk Inc/The	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.543	--	--	📊
Dutch Bros Inc	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.015	--	--	📊
HubSpot Inc	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q4 24	--	2.194	--	2.19	📊
Cisco Systems Inc ★	📅	🔔	C 02/12/25	Aft-mkt	Q2 25	--	0.907	--	0.90	📊

Earnings Calendar (10-14 Feb 2025)

Company Name			Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidan...	Re...
▼ 02/13/2025 (39 events)										
Bruker Corp	E		02/13/25		Q4 24	--	0.737	--	--	
GE HealthCare Technologies Inc	C		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.264	--	--	
Zoetis Inc	T		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.351	--	--	
US Foods Holding Corp	T		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.804	--	--	
American Electric Power Co Inc ★	T		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.216	--	--	
Deere & Co	T		02/13/25	Bef-mkt	Q1 25	--	3.110	--	--	
PG&E Corp	T		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.311	--	--	
Iron Mountain Inc	C		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.870	--	1.21	
YETI Holdings Inc	C		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.926	--	--	
Datadog Inc	C		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.441	--	0.43	
Crocs Inc ★	C		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.260	--	2.24	
SharkNinja Inc	C		02/13/25	Bef-mkt	Y 24	--	4.264	--	4.19	
Alnylam Pharmaceuticals Inc	C		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-0.642	--	--	
Moody's Corp ★	C		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.610	--	--	
Global Payments Inc	C		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.958	--	--	
Blueprint Medicines Corp	C		02/13/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-0.704	--	--	
Molson Coors Beverage Co	C		02/13/25	18:30	Q4 24	--	1.128	--	--	
CBRE Group Inc	C		02/13/25	18:55	Q4 24	--	2.235	--	--	
Altice USA Inc	C		02/13/25	19:00	Q4 24	--	0.045	--	--	
Duke Energy Corp	C		02/13/25	19:00	Q4 24	--	1.660	--	--	
TransUnion	C		02/13/25	19:00	Q4 24	--	0.958	--	0.95	
Howmet Aerospace Inc	C		02/13/25	19:00	Q4 24	--	0.717	--	0.71	
Digital Realty Trust Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.701	--	--	
Dexcom Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.500	--	--	
Republic Services Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.390	--	--	
GoDaddy Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.533	--	--	
Twilio Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.030	--	0.98	
Ingersoll Rand Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.841	--	--	
Wynn Resorts Ltd	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.268	--	--	
Applied Materials Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q1 25	--	2.283	--	2.29	
Procure Technologies Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.114	--	--	
Kinsale Capital Group Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	4.342	--	--	
DraftKings Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.113	--	--	
Coinbase Global Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.639	--	--	
Palo Alto Networks Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q2 25	--	0.802	--	0.78	
DaVita Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	2.204	--	--	
Motorola Solutions Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	3.880	--	--	
Airbnb Inc ★	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.588	--	--	
Roku Inc	C		02/13/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.407	--	--	

Company Name			Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidance	Re...
▼ 02/14/2025 (17 events)										
Owens Corning	E		02/14/25		Q4 24	--	2.911	--	--	
Summit Materials Inc	E		02/14/25		Q4 24	--	0.407	--	--	
Federal National Mortgage Asso	E		02/14/25		Q4 24	--	0.650	--	--	
Ironwood Pharmaceuticals Inc	E		02/14/25		Q4 24	--	0.082	--	--	
Corcept Therapeutics Inc	E		02/14/25		Q4 24	--	0.425	--	--	
Standardaero Inc	E		02/14/25		Q4 24	--	0.134	--	--	
ServiceTitan Inc	E		02/14/25		Q4 24	--	--	--	--	
Moderna Inc ★	C		02/14/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-2.734	--	--	
NANO Nuclear Energy Inc	E		02/14/25		Q1 25	--	-0.070	--	--	
Venture Global Inc	E		02/14/25		Q4 24	--	--	--	--	
Smithfield Foods Inc	E		02/14/25		Q4 24	--	--	--	--	
Maze Therapeutics Inc	E		02/14/25		Q4 24	--	--	--	--	
Beta Bionics Inc	E		02/14/25		Q4 24	--	--	--	--	
Metsera Inc	E		02/14/25		Q4 24	--	--	--	--	
American Axle & Manufacturing	C		02/14/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-0.124	--	--	
Crown Castle Inc	E		02/14/25		Q4 24	--	1.665	--	--	
Infinity Natural Resources Inc	E		02/14/25		Q4 24	--	--	--	--	

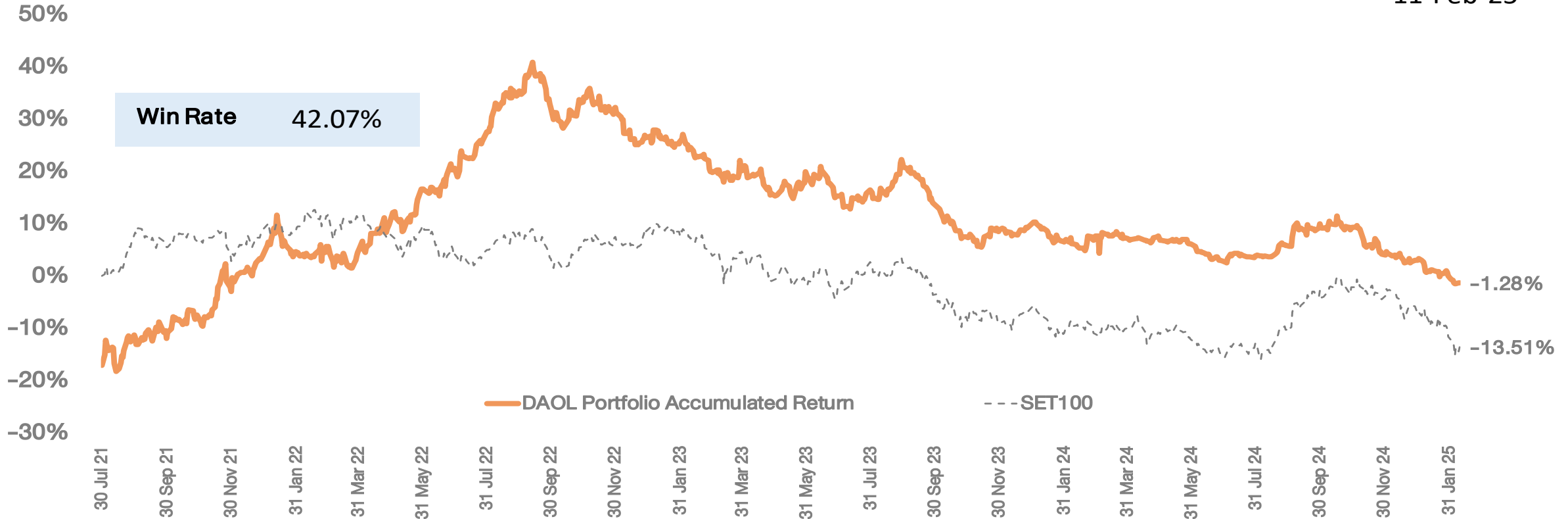
กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

11-Feb-25

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

11/2/2025 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	50.75	101,043.11	2,488.75	2.53%
TTB	BANK	10%	1.95	50,541	98,554	1.94	98,048.96	(505.41)	-0.51%
SET						1283.97			
Total		20%			197,109		199,092	1,983	
CASH		80%					788,149		
Total Portfolio							987,241		-1.28%



กลยุทธ์

- **แนวโน้มตลาดยังเป็นขาลง** นักลงทุนรอดูมาตรการค้ำของสหรัฐฯ ที่จะมีผลมาถึงไทยหรือไม่ สำหรับวันนี้ ตลาดจะเปิดมารับรู้เรื่องที่ประธาน Fed ลดโอกาสในการลดดอกเบี้ย และ MSCI ประกาศซื้อหุ้นคำนวณดัชนีฯ **การเข้าลงทุน(ซื้อ) ยังต้องใช้ความระมัดระวัง** IWRะเรา กำลังลงทุนภายใต้ตลาดขาลง



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ต ประกอบด้วย CPALL(10%), TTB(10%)

Name	last price	chg. 1 day	chg. 2 days	chg. 3 days	chg. 5 days	chg. 1 month	chg. 3 month	chg. 6 month	chg. 1 ปี	chg. YTD
KCE	23.7	(4.05)	(4.44)	(4.05)	(6.14)	(29.78)	(38.04)	(42.55)	(56.51)	(56.91)
THG	18.3	0.00	(2.66)	1.67	8.93	1.10	(35.79)	(51.20)	(70.36)	(66.27)
HANA	26.25	(2.78)	(2.78)	(0.94)	(3.67)	(30.00)	(33.12)	(36.75)	(43.85)	(50.70)
TOP	38	(1.94)	(1.94)	(1.94)	0.66	(11.11)	(30.28)	(24.38)	(25.49)	(29.30)
EA	5.05	(1.94)	(5.61)	(0.98)	(20.47)	(25.74)	(29.86)	(74.75)	(88.59)	(88.59)
BAM	6.75	0.00	(2.17)	(3.57)	0.00	(6.25)	(28.57)	(18.18)	(17.68)	(17.18)
SCGP	20.3	0.00	(4.69)	(6.02)	(5.14)	(13.62)	(27.50)	(39.40)	(46.93)	(43.61)
SCC	179	(2.45)	(2.19)	(2.72)	(2.45)	(9.14)	(26.03)	(22.84)	(38.70)	(41.50)
BH	202	(3.81)	(4.27)	(4.72)	(2.88)	(12.55)	(25.46)	(15.48)	(5.61)	(9.01)
TOA	14.9	2.76	2.05	2.76	4.20	(14.37)	(21.16)	(31.96)	(32.27)	(34.07)
OR	13.9	(1.42)	(1.42)	(2.80)	(1.42)	(4.14)	(17.75)	(17.75)	(30.50)	(27.23)
BCP	32	0.79	1.59	0.79	4.07	(3.76)	(16.34)	(11.11)	(24.71)	(26.44)
BDMS	25.25	(0.98)	(1.94)	(2.88)	0.00	(4.72)	(15.13)	(5.61)	(1.94)	(9.01)
JMART	13.8	(2.13)	(2.82)	(2.82)	(2.13)	(8.61)	(13.21)	15.97	(27.37)	(20.23)
JAS	2.26	0.00	0.00	(0.88)	(2.59)	0.00	(13.08)	(33.92)	0.00	7.62
TU	13.4	(0.74)	0.00	(1.47)	(2.19)	(8.84)	(12.42)	(13.55)	(11.26)	(10.67)
STA	18.9	(1.56)	(1.05)	(1.56)	2.72	(11.27)	(12.09)	(20.25)	27.70	17.39
LH	5.4	(0.92)	(0.92)	(1.82)	0.00	(1.82)	(11.48)	(13.60)	(29.41)	(33.74)
HMPRO	9.65	(0.52)	(0.52)	(2.53)	2.12	(0.52)	(10.65)	3.76	(19.58)	(17.52)
TTB	1.83	0.00	2.81	2.23	3.98	2.23	(10.29)	8.93	17.31	9.58
PTTEP	126.5	(1.17)	(1.17)	(1.56)	(0.78)	(0.78)	(9.64)	(16.78)	(10.92)	(15.38)
OSP	21.6	0.00	0.47	0.47	0.00	4.85	(9.62)	(6.90)	0.47	(1.82)
PTTGC	24.9	(1.39)	(1.39)	(2.35)	(1.39)	(7.78)	(9.45)	(22.79)	(35.74)	(35.32)
BEM	7.35	(1.34)	(1.34)	(0.68)	0.68	(4.55)	(8.70)	(6.37)	(9.26)	(7.55)
ICHI	15	0.00	2.04	2.74	1.35	(9.64)	(8.54)	(9.64)	4.17	(4.46)
3BBIF	5.7	0.00	0.00	0.88	0.88	(7.32)	(8.06)	7.24	(1.50)	0.08
CPN	59.75	(0.83)	(1.24)	(1.24)	(0.42)	(4.02)	(7.36)	5.75	(8.78)	(14.64)
BGRIM	21.7	0.00	0.93	0.46	3.33	1.88	(6.06)	(8.44)	(18.88)	(20.37)
AP	8.85	(2.21)	(2.21)	1.14	2.31	(1.12)	(5.35)	0.00	(17.29)	(21.68)
CPF	23.9	(0.83)	(0.83)	(1.24)	0.00	(2.05)	(5.35)	6.70	27.13	21.94
PTT	32	(0.78)	(0.78)	(0.78)	(0.78)	(3.76)	(5.19)	(0.78)	(10.49)	(10.49)
TIDLOR	17.2	(1.15)	(1.71)	(3.37)	(3.37)	8.18	(4.97)	(11.34)	(21.08)	(20.72)
CPALL	62.75	(0.40)	(1.95)	(1.57)	2.45	(1.95)	(4.56)	9.13	18.96	12.05
TCAP	50.5	1.00	1.00	1.00	3.06	(2.42)	(4.27)	8.02	4.12	2.02
MASTER	45	0.56	2.27	2.27	3.45	(1.10)	(4.26)	(25.00)	(8.57)	(11.33)



TECHNICAL VIEW

13 February 2025 # 030

DAOL SEC

SET : แนวโน้มผันผวน ที่คาดหวังการฟื้นตัวได้ต่อ

แนวรับ 1274-1280

แนวต้าน 1290-1295

VGI

LTS

แนวรับ 2.98-3.06

แนวรับ 9.60-9.85

แนวต้าน 3.16-3.26

แนวต้าน 10.60-11.00

Cut Loss < 2.90

Cut Loss < 9.25

SET50 Index Futures

S50H25

แนวโน้ม : มีความผันผวนในรอบฟื้นตัว

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Long ช่วงย่อ
หรือ ฝ้ายืน 835 ได้
สถานะ Long : ถือ หากฝ่า 835
สถานะ Short : ปิด หากฝ่า 835

แนวรับ 827, 822, 818

แนวต้าน 835, 840, 845

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

DAOL SEC

13 February 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 7-11 ก.พ. 68

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

Disclaimer: บริษัทฯ หอบัญชีจัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



News Comment

- (+) Bank (Overweight) บสย.จะเพิ่มคำสั่งซื้อสี่ส้าง กระตุ้นตลาดรถยนต์-รถจักรยานยนต์ คาดเริ่มใช้ มี.ค.
- (-) TU (ถือ/เป้า 14.50 บาท) Tri-Union Seafoods เรียกคืนผลิตภัณฑ์สินค้าทูน่ากระป๋อง 4 แบรินด์ที่จำหน่ายในบางรัฐของสหรัฐฯ หลัง supplier ผลิตฝากระป๋องแจ้งพบ defect

Results Review

- (0) OR (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 12.50 บาท) กำไร 4Q24 สูงกว่าคาดแต่ยังคงมีความท้าทายในปี 2025E

Company Update

- (-) PTG (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 8.50 บาท) 4Q24E คาดกำไรถูกกดดันจากค่าการตลาดและค่าใช้จ่ายในการขยายธุรกิจ
- (0) SSP (ถือ/เป้า 7.50 บาท) 4Q24E คาดกำไรโตเด่น โรงไฟฟ้าพลังงานลมช่วยหนุน



RESULTS CALENDAR

(As of 11 February 2025)

DAOL SEC

February-25

10	11	12	13	14
GULF	OR	HOLIDAY	AOT, EPG, GLOBAL, ITC	BTS, MINT, TOP
17	18	19	20	21
PTTGC, TU	CPAXT	BBIK, DOHOME, NER, SAT, SAV, SPRC	BAFS, BCP, GFPT, JPARK, LPN, PLUS, PTT, SNNP, TCAP	CBG, ONEE
24	25	26	27	28
AAV, ERW, MOSHI, SAPPE, SEAFCO	AAI, CENTEL, CPALL, HMPRO, MASTER, NEO, QH, SPALI, SUN	AURA, CPN, ORI, PSH, SJWD, STECON, TOG	BGRIM, CRC, IVL, KLINIQ, PLANB, SHR	AURA, CPN, ORI, PSH, SJWD, TOG

March-25

3				
SIRI				



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Feb-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SVI	1.63%	249
INTUCH	0.07%	230
KBANK	0.06%	226
MINT	0.12%	176
GULF	0.02%	156
BCP	0.23%	112
BH	0.07%	98
SCB	0.01%	59
BDMS	0.01%	54
AMATA	0.17%	49

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.30%	-1,376
ADVANC	-0.10%	-855
AOT	-0.06%	-507
BTS	-0.18%	-175
TOP	-0.32%	-171
CPAXT	-0.06%	-158
CPN	-0.06%	-153
TISCO	-0.17%	-137
BBL	-0.04%	-128
PTTEP	-0.02%	-105

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Feb-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)	หุ้นที่มี % การถือลดลง	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.15%	575	CPALL	-0.47%	-2,130
GULF	0.04%	296	ADVANC	-0.11%	-940
BBL	0.10%	296	AOT	-0.06%	-453
INTUCH	0.08%	252	PTT	-0.03%	-255
SVI	1.63%	249	TOP	-0.46%	-249
MINT	0.17%	244	CPAXT	-0.06%	-149
KTB	0.06%	180	CPN	-0.06%	-146
BCP	0.36%	177	IVL	-0.11%	-143
BH	0.08%	116	TISCO	-0.18%	-139
TTB	0.05%	93	BTS	-0.11%	-104

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Feb-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)	หุ้นที่มี % การถือลดลง	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BH	0.60%	836	CPALL	-1.18%	-5,349
KTB	0.19%	616	PTTEP	-0.16%	-791
CCET	0.51%	420	ADVANC	-0.08%	-630
BBL	0.14%	418	TOP	-1.02%	-550
SCB	0.09%	385	BDMS	-0.14%	-496
KBANK	0.09%	352	IVL	-0.37%	-478
MINT	0.24%	346	PTT	-0.05%	-468
BCP	0.62%	303	CPN	-0.13%	-310
GULF	0.04%	290	DELTA	-0.02%	-233
SVI	1.65%	251	HMPRO	-0.19%	-206

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

19-Jan-25

Net Buy

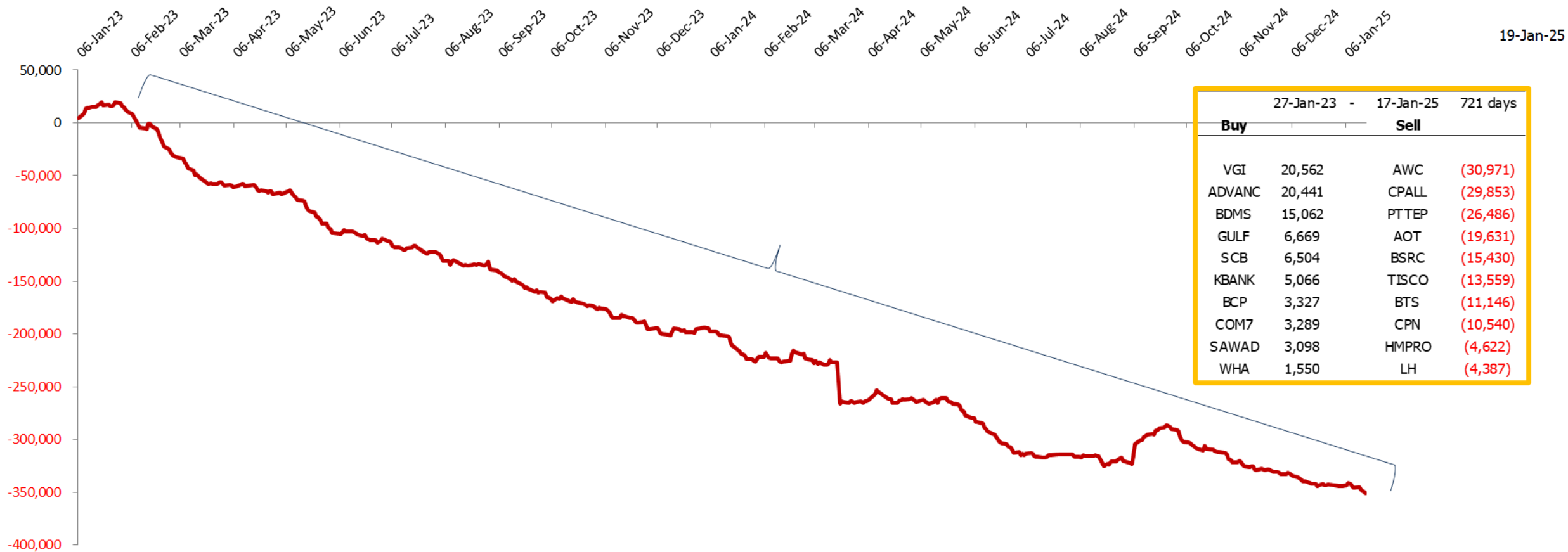
Net Sell

BDMS	29,598	AOT	(35,320)
ADVANC	23,422	AWC	(32,120)
BH	22,114	CPALL	(23,399)
VGI	17,583	PTT	(18,219)
SCB	16,811	INTUCH	(16,985)
KTC	8,241	BSRC	(15,116)
KBANK	6,552	TTB	(11,701)
PTTEP	5,554	CPN	(11,347)
BCP	5,214	BTS	(10,530)
GULF	3,651	OSP	(7,453)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

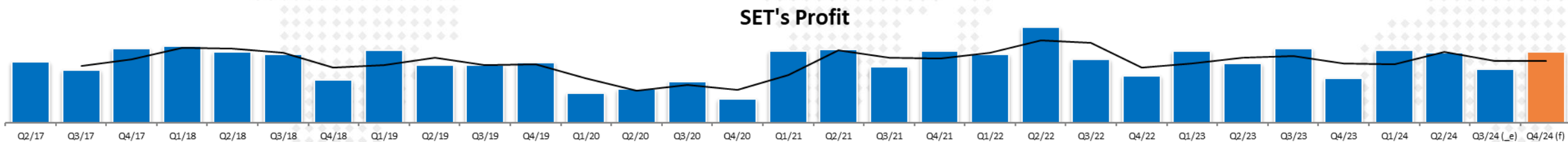
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



27-Jan-23		-	17-Jan-25		721 days
Buy			Sell		
VGI	20,562		AWC	(30,971)	
ADVANC	20,441		CPALL	(29,853)	
BDMS	15,062		PTTEP	(26,486)	
GULF	6,669		AOT	(19,631)	
SCB	6,504		BSRC	(15,430)	
KBANK	5,066		TISCO	(13,559)	
BCP	3,327		BTS	(11,146)	
COM7	3,289		CPN	(10,540)	
SAWAD	3,098		HMPRO	(4,622)	
WHA	1,550		LH	(4,387)	

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 จะกลับมาทำกำไรจาก Stock หรือขาดทุนจาก Stock น้ำมันน้อยมาก

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

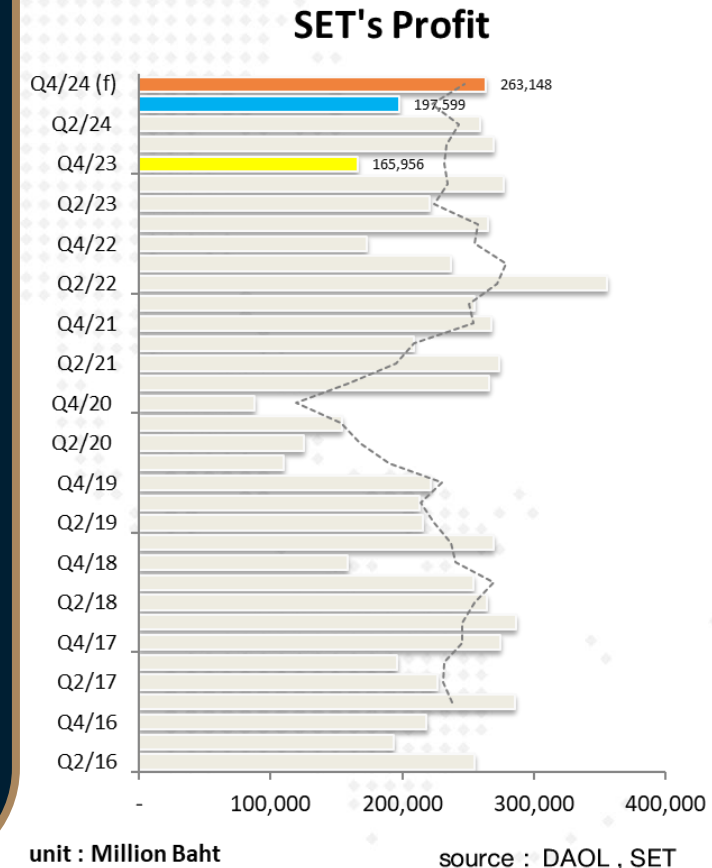
(-) เศรษฐกิจจีน ยังเป็นตัวถ่วง เหมือนไตรมาสก่อนหน้านี้ spread ปีโตรเคมี+demand ยังไม่ดีนัก

(+) 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 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	11-Jan-25	คาด	คาด
	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24		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		62,410	56,663			
										: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	12%		: เฉพาะที่มีคาดการณ์	
											-9%		: yoy	
													: QoQ	



“ แนวรับของ SET Index อยู่
ตรงไหนบ้าง ทั้งมุมมอง Technical
และ Fundamental ”



ราคาปิด 20 Dec 24



SET Index (SET)

ราคาปิด 20 Dec 24



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)

ราคาปิด 20 Dec 24

1368

EPS '25; P/E=15x

1278

EPS '24; P/E=16x

1199

EPS '24; P/E=15x

1365.07

แนวรับสำคัญของ SET Index เมื่อใช้ P/E และ EPS มาคำนวณร่วมกัน

No Gaps

2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2024

Month

1900.00
1850.00
1800.00
1750.00
1700.00
1650.00
1600.00
1550.00
1500.00
1450.00
1400.00
1350.00
1300.00
1250.00
1200.00
1150.00
1100.00
1050.00
1000.00
950.00
900.00
850.00
800.00
750.00
700.00
650.00
600.00
550.00
500.00
450.00
400.00
350.00
300.00

จีนพิจารณาให้เงินทุน 6.8 พันล้านเหรียญสหรัฐเพื่อช่วยบริษัท Vanke ชำระหนี้

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

- ทางกรจีนกำลังพิจารณาข้อเสนอที่จะช่วยให้บริษัท 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	22.40	0.50	2.51	11.21	3x a yr	45.65
MC	9.95	0.40	0.97	9.75	Semi-Anl	27.30
SIRI	1.67	0.07	0.16	9.70	Semi-Anl	57.03
ICHI	12.40	0.60	1.11	8.94	Semi-Anl	62.16
ORI	3.04	0.02	0.27	8.75	Semi-Anl	17.19
SPALI	15.50	0.60	1.31	8.45	Semi-Anl	125.65
QH	1.62	0.03	0.14	8.33	Semi-Anl	23.79
NER	4.74	0.05	0.39	8.19	Semi-Anl	31.89
SCB	126.00	2.00	10.31	8.18	Semi-Anl	1,098.28
XO	17.20	1.70	1.39	8.08	Semi-Anl	11.62
LH	4.34	0.15	0.35	8.02	Semi-Anl	186.82
BPP	8.55	0.30	0.68	7.89	Semi-Anl	10.88
TISCO	98.75	2.00	7.68	7.78	Semi-Anl	347.34
M	17.50	0.50	1.35	7.70	Semi-Anl	49.82
TOP	24.50	1.20	1.78	7.26	Semi-Anl	599.81
SABINA	18.20	0.69	1.31	7.21	Semi-Anl	23.69

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	4.3
PIN	6.70	0.59	0.72	10.67	Annual	35.9
AP	7.75	0.70	0.60	7.72	Annual	91.5
ROJNA	5.70	0.40	0.42	7.37	Annual	10.7
NETBAY	14.10	0.90	1.00	7.09	Annual	10.1
ILINK	5.30	0.39	0.37	6.98	Annual	2.6
TEGH	3.12	0.10	0.20	6.25	Annual	6.0
BAM	5.85	0.38	0.34	5.81	Annual	103.16
SAPPE	50.00	2.18	2.61	5.21	Annual	33.24
ITEL	1.49	0.07	0.08	5.03	Annual	5.36
ASK	7.65	1.16	0.39	5.03	Annual	5.69
KTB	23.80	0.87	1.18	4.97	Annual	1,751.29
STA	15.00	1.00	0.69	4.58	Annual	98.12
STGT	7.25	0.50	0.33	4.48	Annual	53.75

High Dividend : Property Fund & REIT

10-Feb-25

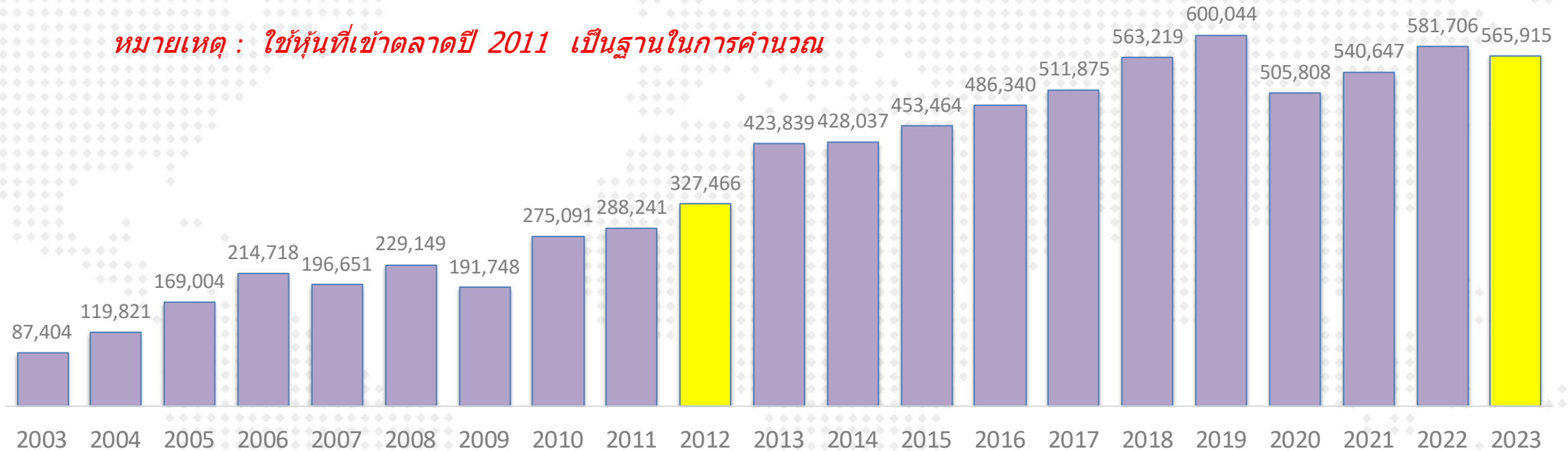
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
TTLPF	13.90	0.55	1.73	15.32	Quarter	0.18	Leasehold
BWORK	4.78	0.17	0.72	14.96	Quarter	0.95	#N/A
TIF1	7.30	0.60	0.55	13.97	Quarter	0.25	Freehold
POPF	6.35	0.20	0.79	13.70	Quarter	2.77	Free&Leaseho
MJLF	4.16	0.15	0.38	13.45	Quarter	0.12	Leasehold
3BBIF	5.40	0.16	0.69	12.96	Quarter	62.49	#N/A
MII	5.90	0.23	0.61	12.86	Quarter	0.18	#N/A
AIMCG	2.90	0.08	0.00	12.67	Quarter	0.48	#N/A
CTARAF	4.34	0.13	0.53	12.28	Irreg	0.34	Leasehold
SPRIME	4.22	0.13	0.44	12.20	Quarter	0.34	Leasehold
GVREIT	6.60	0.20	0.78	12.00	Quarter	2.25	Leasehold
KTBSTMR	6.00	0.18	0.00	11.68	Quarter	1.34	#N/A
ALLY	5.10	0.13	0.00	10.92	Quarter	1.86	#N/A
HPF	4.78	0.13	0.04	10.79	Quarter	0.20	Free&Leaseho
DIF	8.45	0.22	0.96	10.57	Quarter	57.66	Freehold
SRIPANWA	4.80	0.11	0.18	10.38	Irreg	0.44	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ



หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

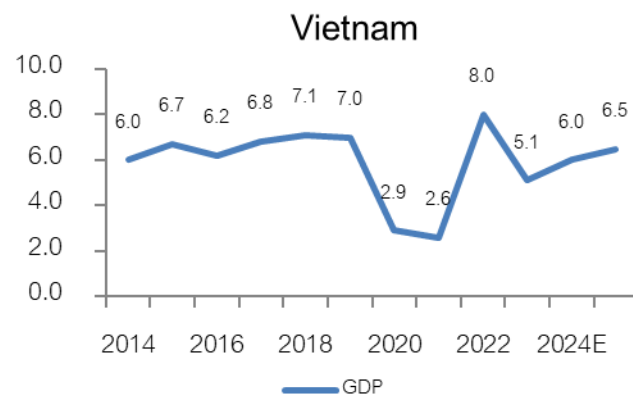
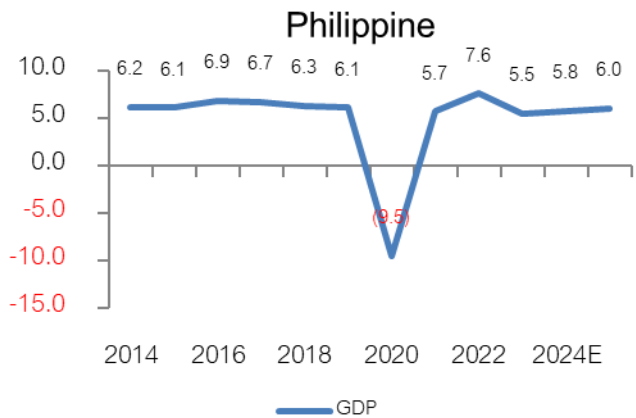
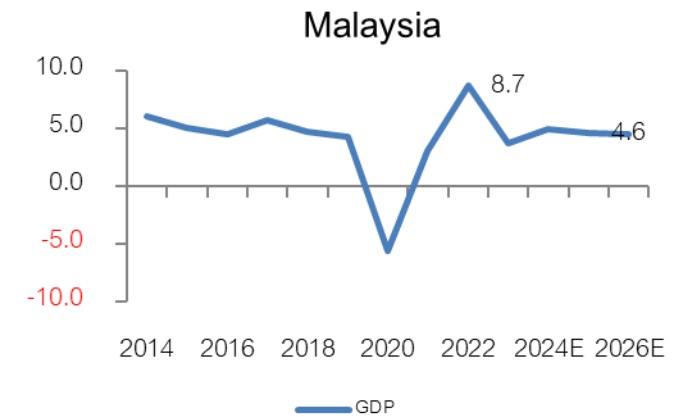
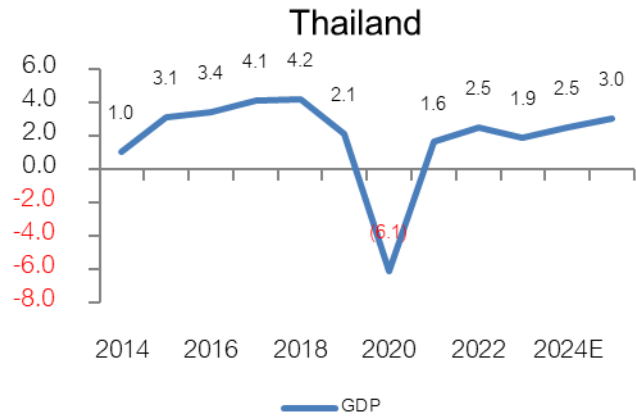
- ข้อมูล ณ ส.ค.2021 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2023 คือ 5.6 แสบลบ. (ดึงข้อมูลจากงบกระแสเงินสด)
- นับตั้งแต่ปี 2012 เป็นต้นมา ทุกบริษัทรวมกัน มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 3.1% ต่อปี

Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
12-Feb	US	CPI MoM	Jan	0.3%	0.4%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.3%	0.2%
	US	CPI YoY	Jan	2.9%	2.9%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	3.2%	3.2%
13-Feb	US	PPI Final Demand MoM	Jan	0.3%	0.2%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.30%	0.00%
	US	PPI Final Demand YoY	Jan	3.2%	3.3%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	3.3%	3.5%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-08	--	219k
14-Feb	EC	GDP SA YoY	4Q P	0.9%	0.9%
	EC	GDP SA QoQ	4Q P	0.0%	0.0%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jan	-0.1%	0.40%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	0.2%	0.6%
17-Feb	JN	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	1.2%	1.2%
	TH	GDP YoY	4Q	--	3.0%
	TH	GDP SA QoQ	4Q	--	1.2%
	TH	GDP Annual YoY	Jul-05	--	1.9%
18-Feb	US	Empire Manufacturing	Feb	--	-1260.0%
	TH	Car Sales	Jan	--	54,016.0
19-Feb	CH	New Home Prices MoM	Jan	--	-0.1%
	US	Housing Starts MoM	Jan	--	15.8%
	US	Building Permits MoM	Jan P	--	-0.7%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jan-29	--	--
20-Feb	CH	1-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.1%	3.1%
	CH	5-Year Loan Prime Rate	Feb-20	3.58%	3.60%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-15	--	--
21-Feb	US	U. of Mich. Sentiment	Feb F	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Jan	--	2.20%
	TH	Customs Exports YoY	Jan	--	8.70%
	TH	Customs Imports YoY	Jan	--	14.90%
	TH	Customs Trade Balance	Jan	--	-\$11m

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(18 Sep 24)

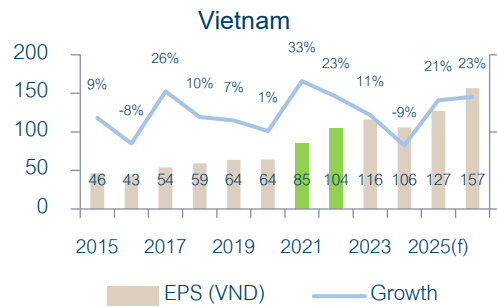
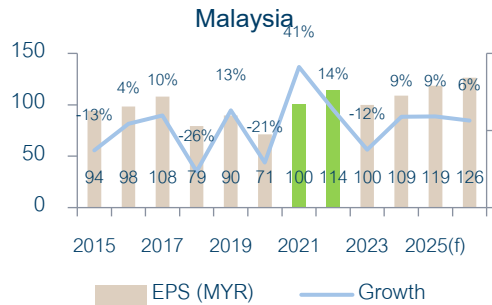
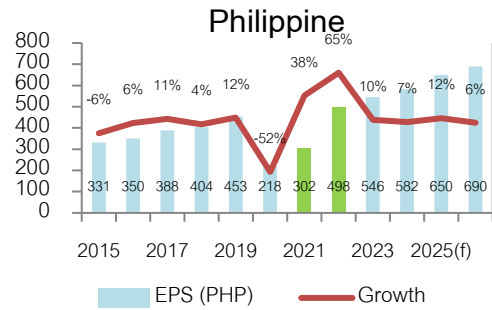
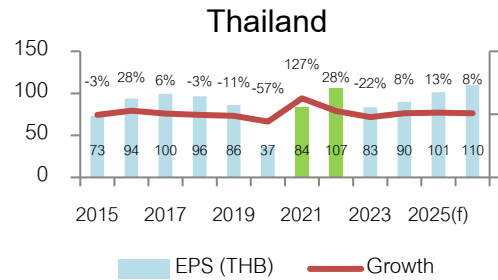


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(18 Sep 24)

Currency : Local Currency



EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

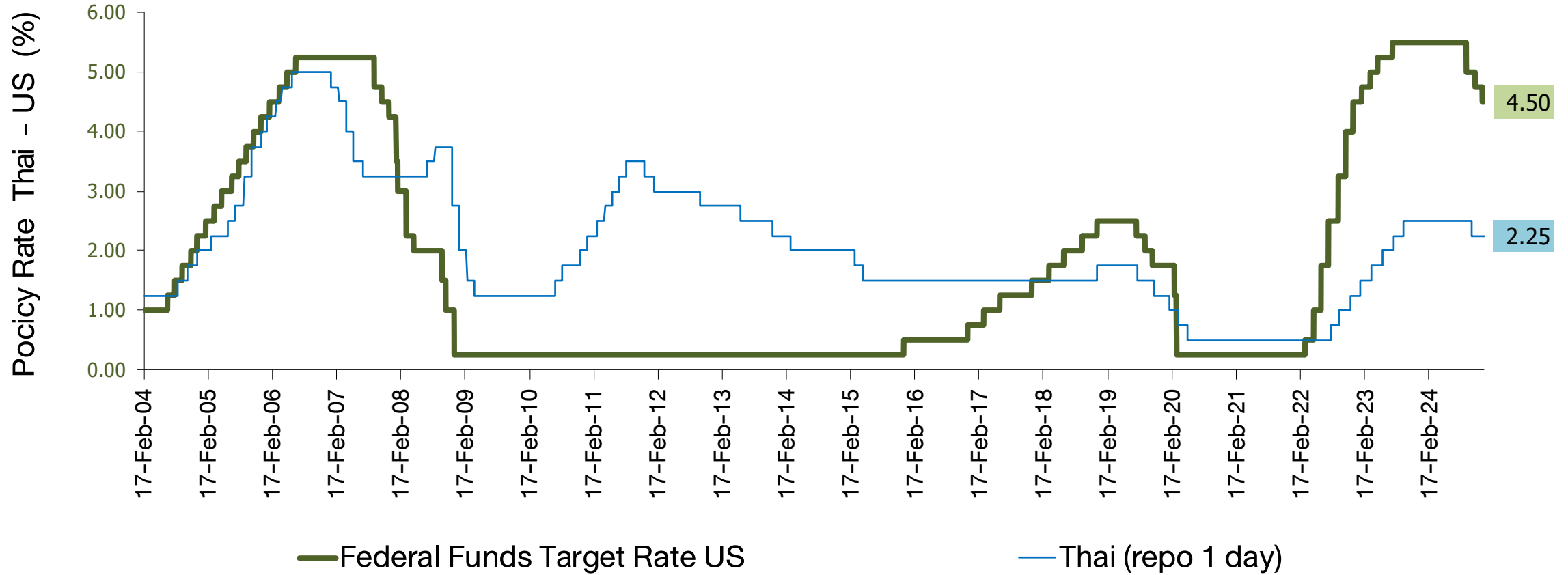
Thailand	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (THB)	75.43	73.25	93.67	99.66	96.34	86.2	36.8	83.7	106.8	83.47	89.88	101.26	109.74
Growth		-3%	28%	6%	-3%	-11%	-57%	127%	28%	-22%	8%	13%	8%
Index (end period)	1497.67	1288.02	1542.94	1753.71	1563.88	1579.84	1449.35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

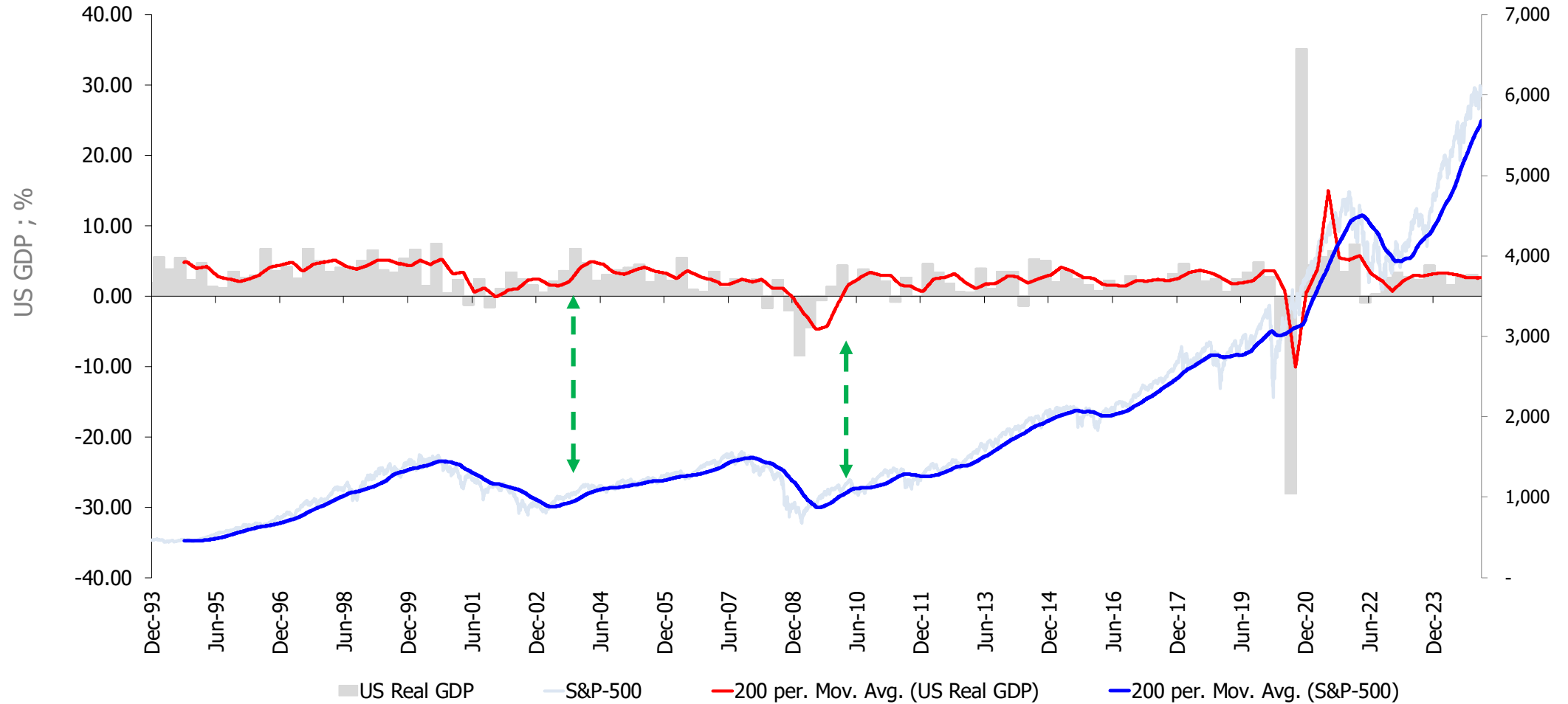
(30 Sep 24)

Currency : Local Currency

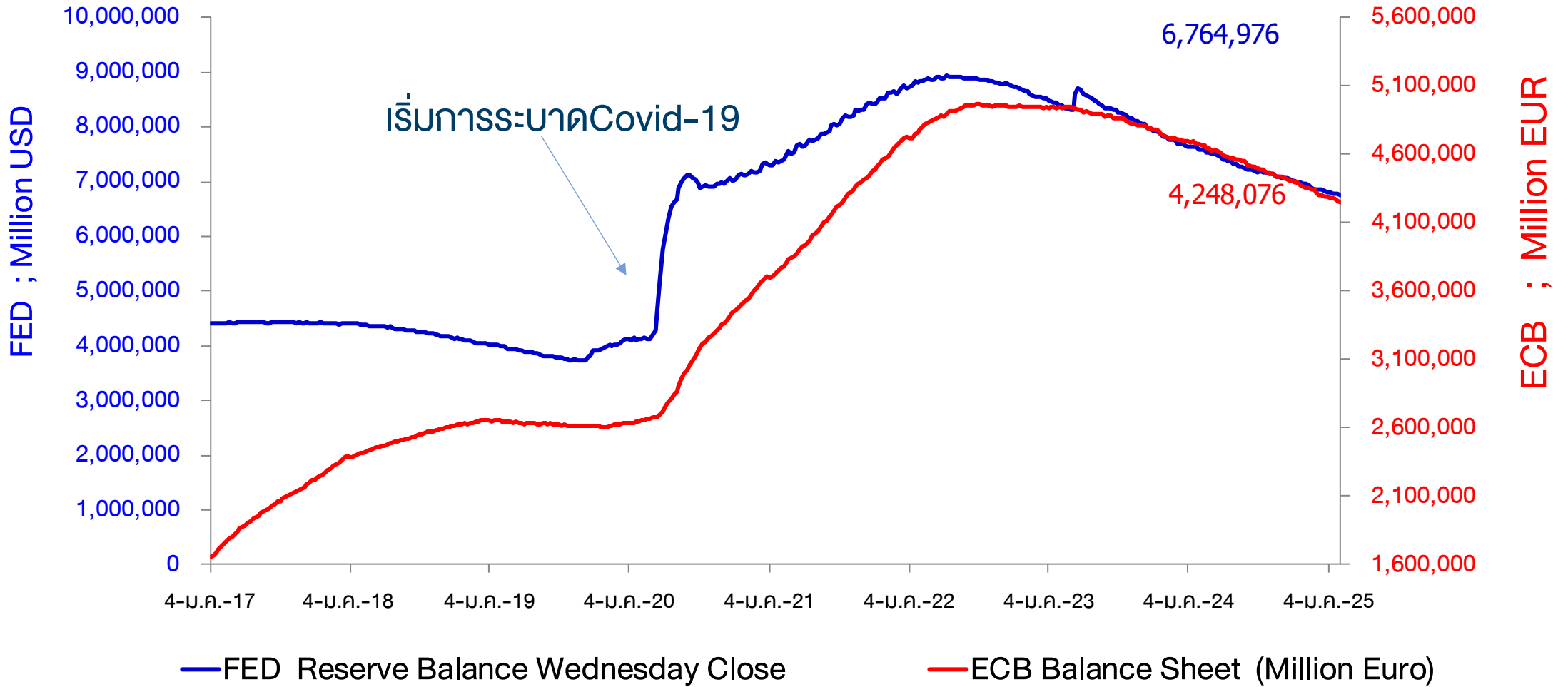
Federal Funds Rate & Thai Rate

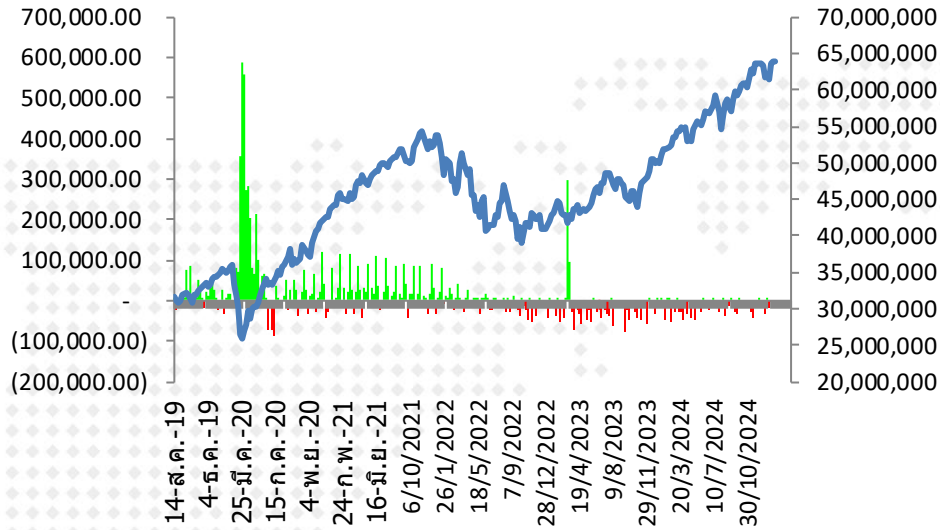


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



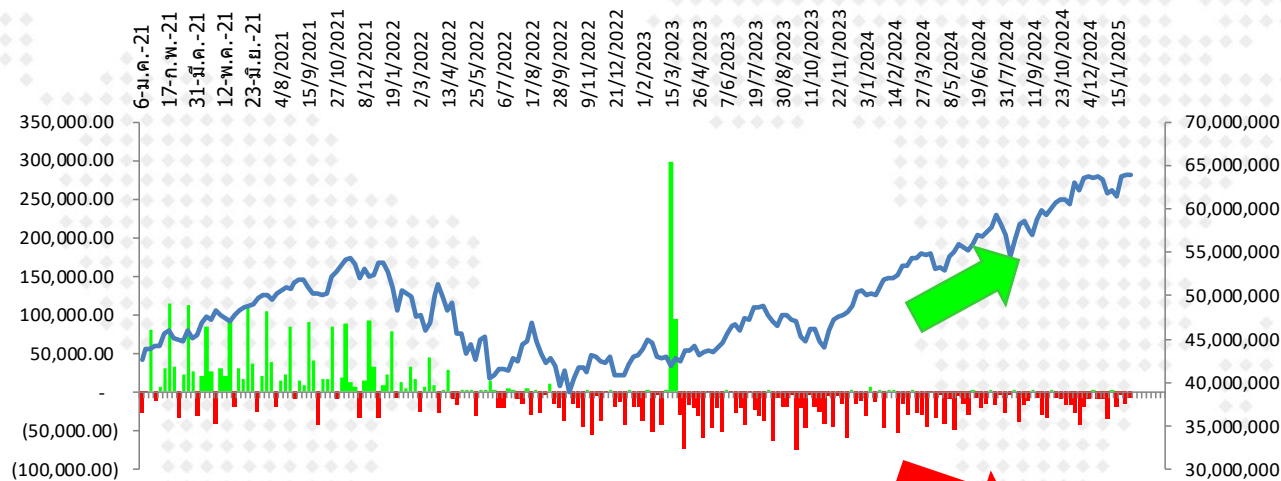


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

(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
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

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

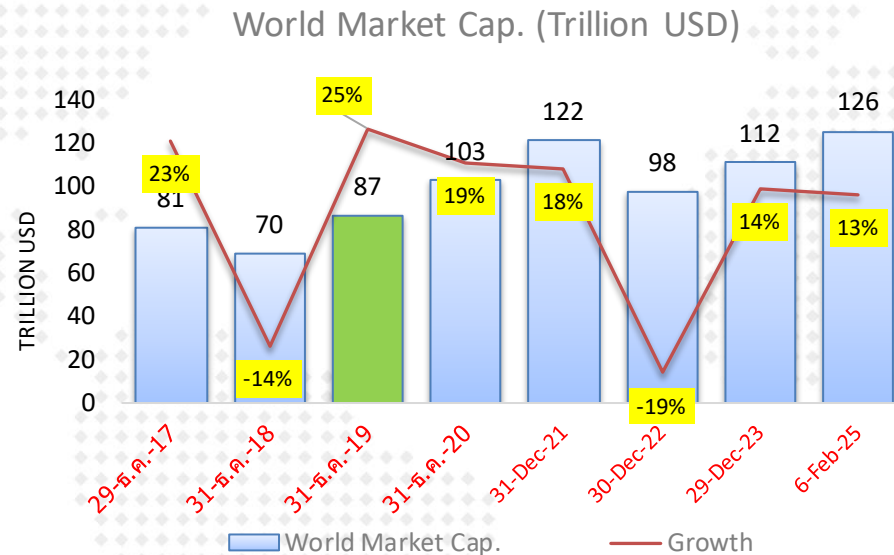
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ 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%
6-Feb-25	125,963,770	13%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

01-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	1,556.92	14.37	14.98	13.73	4.14	6.96	31-Jan-25	104.2	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	5,862.59	10.26	10.02	9.11	3.25	9.74	31-Jan-25	585.2	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,855.82	13.62	12.25	11.78	4.70	7.34	31-Jan-25	319.1	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,517.37	11.92	10.66	8.80	2.05	8.39	31-Jan-25	236.4	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,525.41	22.12	19.11	16.56	2.39	4.52	22-Jan-25	1,229.8	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,314.50	17.66	14.98	13.76	3.64	5.66	31-Jan-25	86.3	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	856.40	17.36	16.09	14.72	3.32	5.76	31-Jan-25	53.0	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	77,500.57	22.67	19.63	17.72	1.31	4.41	31-Jan-25	3,947.5	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,109.20	16.41	12.74	11.76	3.91	6.09	31-Jan-25	557.8	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,265.05	13.31	10.41	8.28	1.86	7.51	24-Jan-25	121.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,406.98	15.76	13.22	12.00	3.09	6.35	27-Jan-25	257.8	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,250.60	15.76	13.22	12.00	3.10	6.35	27-Jan-25	245.9	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	20,225.11	10.06	9.74	9.16	4.15	9.94	29-Jan-25	2,096.6	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	44,544.66	24.31	23.35	20.88	1.59	4.11	01-Feb-25	1,887.1	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,040.53	27.19	25.66	22.24	1.24	3.68	01-Feb-25	243.4	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,627.44	40.94	36.03	28.61	0.66	2.44	01-Feb-25	554.7	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,950.17	15.53	15.97	14.73	3.09	6.44	01-Feb-25	503.9	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	21,732.05	18.14	16.08	14.62	2.58	5.51	01-Feb-25	1,324.3	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,572.49	18.44	19.39	19.81	1.73	5.42	31-Jan-25	1,900.9	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,147.08	15.74	15.15	14.48	3.16	6.35	31-Jan-25	141.7	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,286.87	15.67	15.69	14.80	3.04	6.38	31-Jan-25	338.4	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	539.53	15.67	15.13	14.12	3.19	6.38	31-Jan-25	35.7	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,836.58	22.88	22.34	19.96	1.68	4.37	01-Feb-25	176.5	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	-0.0%	10.7%	0.5%	5.9%	0.3%	6.0%	-0.5%	14.8%	-1.4%	10.9%	-1.4%	29.3%
1 month	3.5%	10.6%	1.7%	10.6%	0.5%	11.4%	2.9%	14.3%	-4.6%	13.8%	1.0%	22.1%
3 month	3.6%	10.3%	-2.4%	10.6%	-2.8%	11.6%	4.8%	14.0%	-7.5%	12.4%	6.0%	20.0%
6 month	9.5%	11.8%	3.0%	14.1%	4.2%	15.4%	12.4%	14.4%	3.4%	12.9%	15.2%	20.4%
9 month	16.5%	10.8%	6.6%	13.2%	8.9%	14.5%	21.8%	13.3%	-0.7%	11.7%	26.4%	19.2%
12 month	20.1%	10.5%	14.4%	12.9%	18.6%	14.2%	25.0%	13.0%	0.6%	11.5%	27.8%	18.7%
Month to date	3.8%	10.3%	2.0%	10.7%	0.8%	11.5%	3.3%	14.0%	-4.6%	13.8%	1.9%	22.2%
Quarter to date	3.8%	10.3%	2.0%	10.7%	0.8%	11.5%	3.3%	14.0%	-4.6%	13.8%	1.9%	22.2%
Year to date	3.8%	10.3%	2.0%	10.7%	0.8%	11.5%	3.3%	14.0%	-4.6%	13.8%	1.9%	22.2%
2 ปี	18.3%	10.5%	5.0%	12.9%	4.4%	14.3%	24.8%	12.8%	-8.0%	11.8%	32.5%	17.8%
3 ปี	9.2%	14.1%	-0.2%	15.7%	0.1%	17.2%	12.8%	17.5%	-3.7%	11.5%	13.5%	23.4%
4 ปี	9.7%	13.3%	-2.3%	15.4%	-3.1%	16.8%	14.8%	16.5%	0.6%	11.4%	11.6%	22.3%
5 ปี	10.9%	17.1%	2.9%	17.4%	3.5%	18.2%	14.9%	21.5%	0.4%	17.0%	17.1%	25.7%
10 ปี	9.8%	14.4%	3.8%	15.9%	4.4%	16.2%	13.8%	17.9%	1.4%	14.5%	16.7%	21.4%

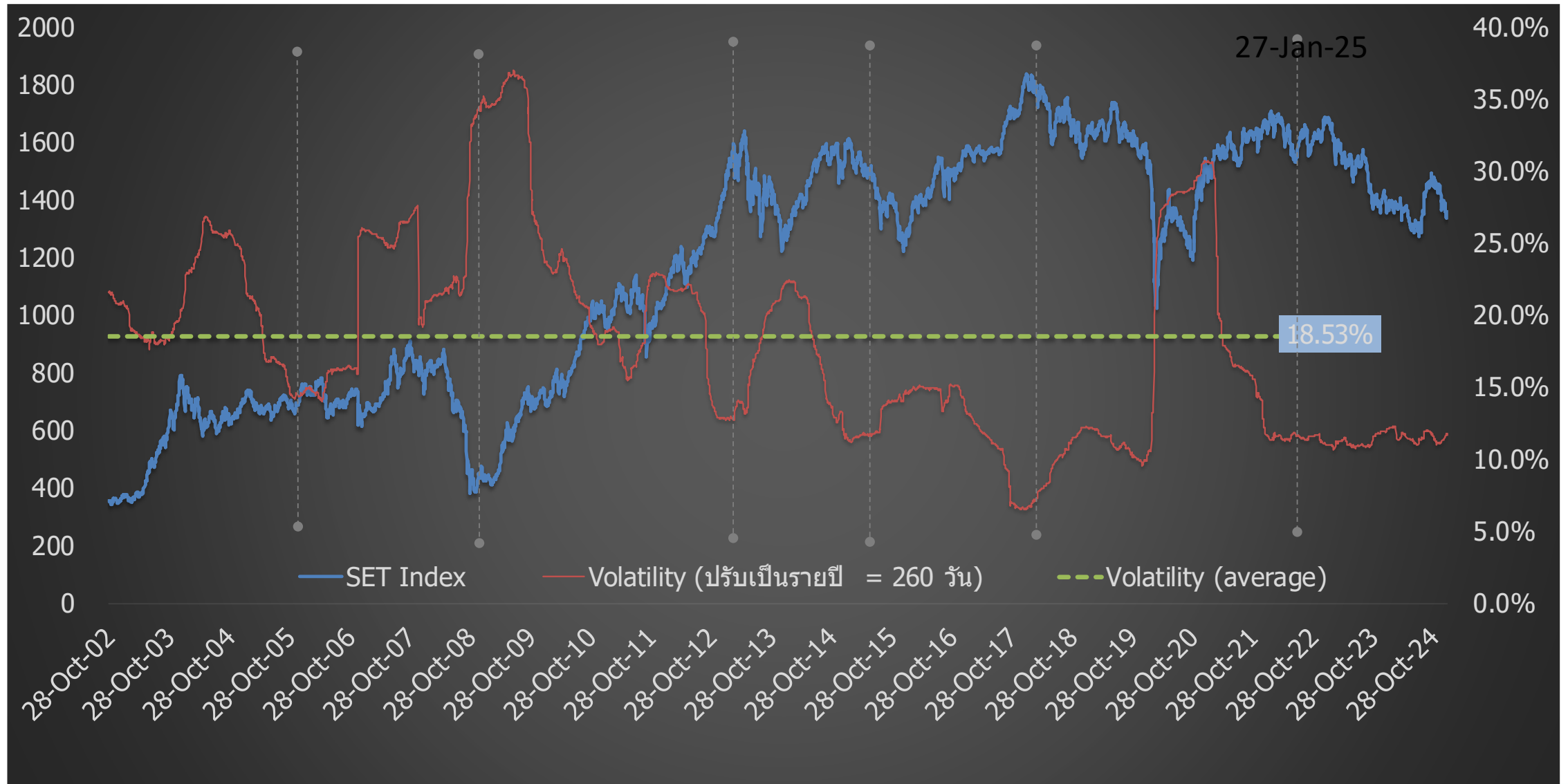
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Feb-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ่เป็น 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	SET INDEX		
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS					Forward P/E	Shares	Share Dilute
				-0.25 SD	+0 SD	+0.25 SD	1443			
				16.63	17.29	17.95				
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)										

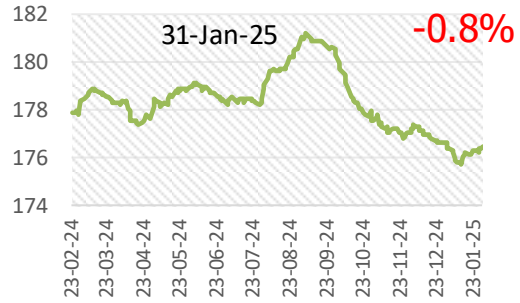
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

- 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 เสถียรภาพของการเมือง ภาวะสงคราม และเศรษฐกิจจีนฟื้นช้า

By Strategy Research

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

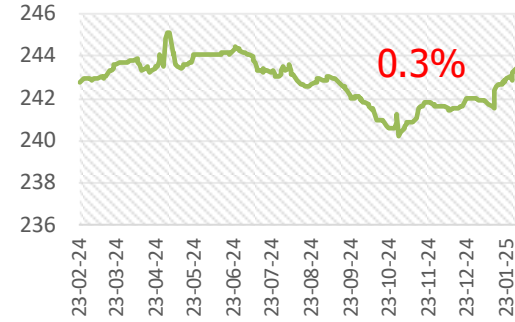
MSCI WORLD



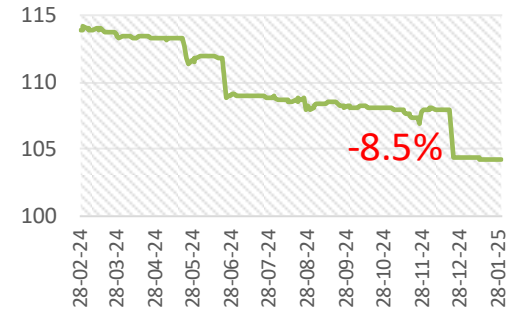
STXE 600 (EUR) Pr



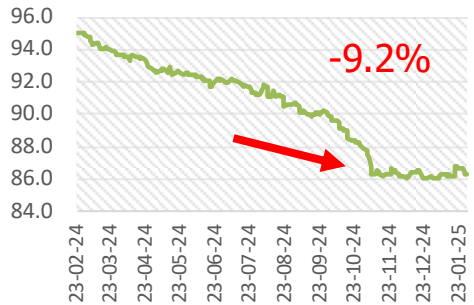
US (s&p-500)



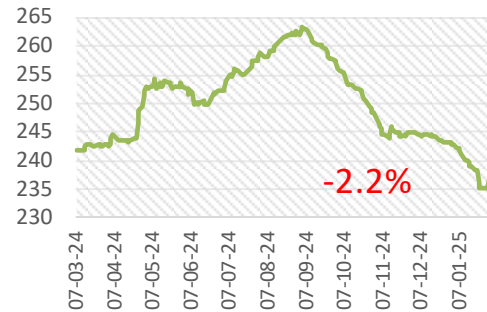
Malaysia



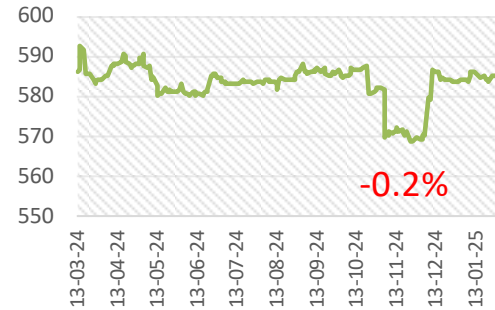
Thailand



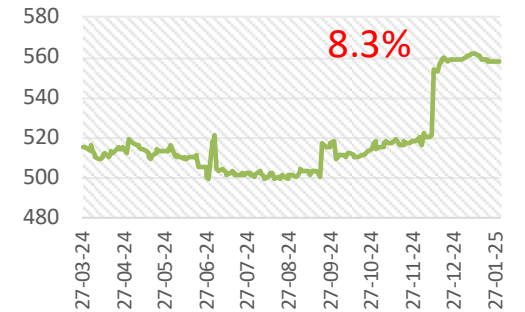
South Korea



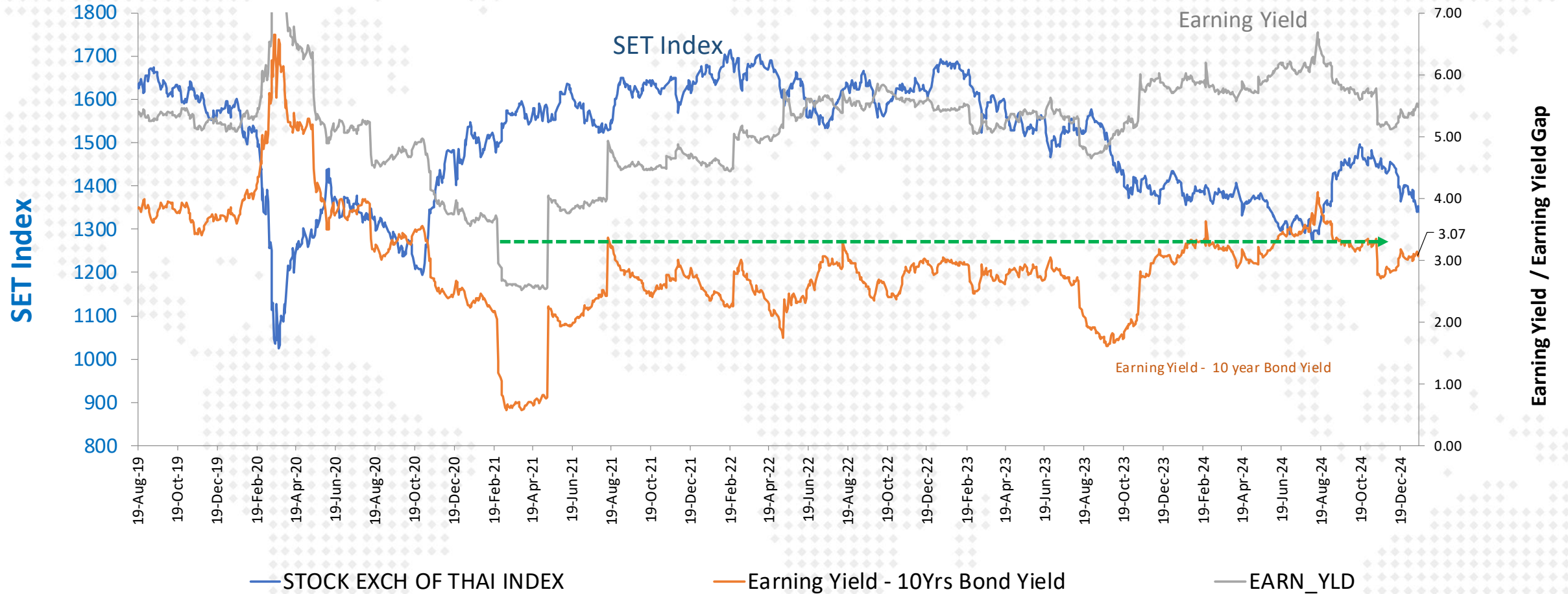
Philippine



Indonesia

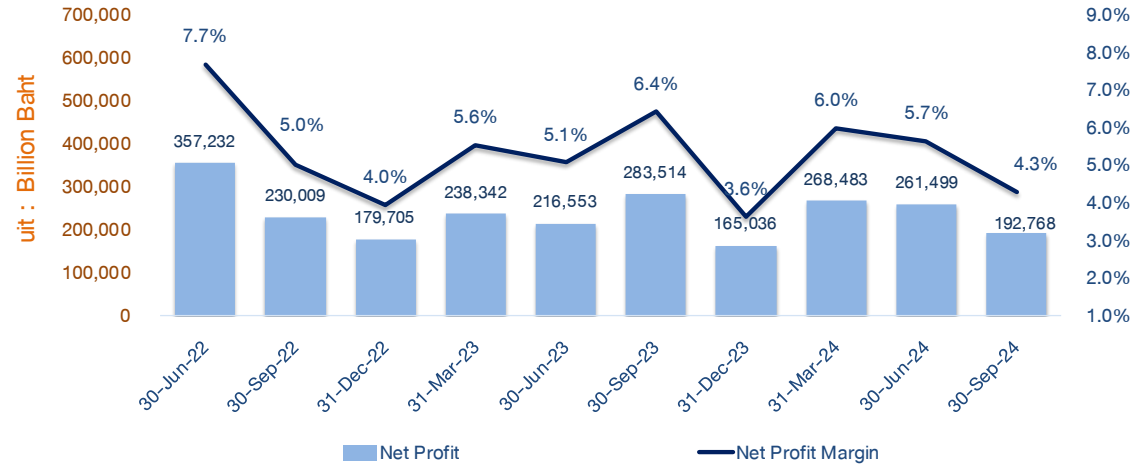


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

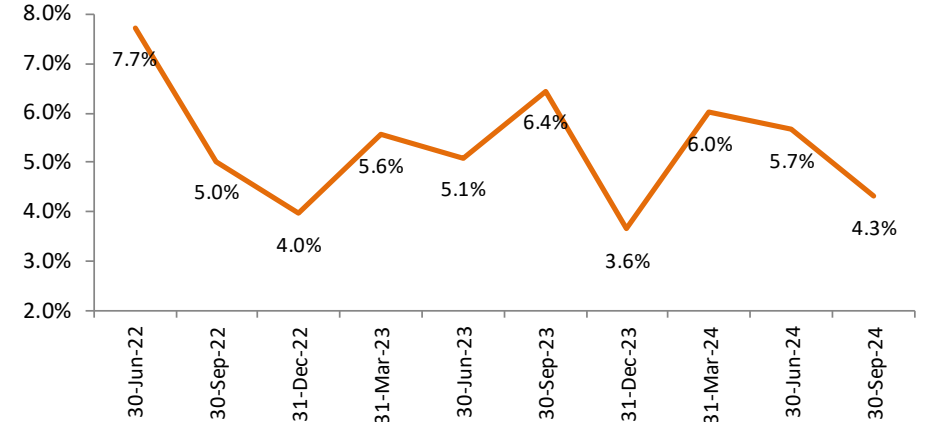


SET Profitability as of 3Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

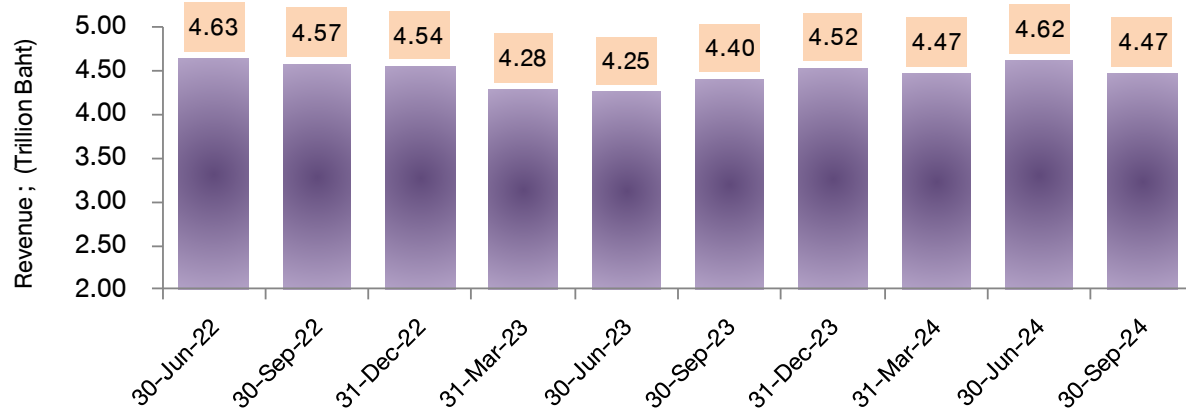


SET : Net Profit Margin



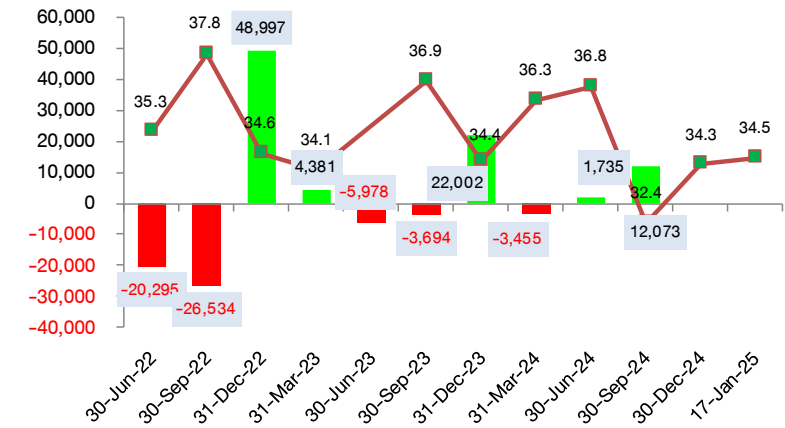
SET : Revenue

17-Jan-25



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](https://www.youtube.com/DAOLChannel)  [@daolsec](https://www.line.me/daolsec)