

DAOL Daily Strategy

29 Jan 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ หุ่นเทคฯสหรัฐฟื้นแล้ว หุ่นไทยจะฟื้นตามไหม? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- TTB ประกาศซื้อหุ้นคืน เราปรับเป้าเป็นเท่าไร
- คลายกังวล Deepseek หุ่นไทยจะเล่นตัวไหนดี
- Fed ประชุมคืนนี้ Powell พูดอะไรแล้วหุ้นขึ้น
- SCC ส่งงบวันนี้ (Bloomberg Survey -928 ลบ.)
- วันนี้ พอร์ต เข้า 1 ตัว คือตัวไหน

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior	
27-Jan	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	-7.3%	
	CH	Manufacturing PMI	Jan	50.1	50.1	
	CH	Non-manufacturing PMI	Jan	52.1	52.2	
	US	New Home Sales MoM	Dec	6.6%	5.9%	
	US	Building Permits MoM	Dec F	--	-0.7%	
29-Jan	US	FOMC Rate Decision	Jan-29	4.25%	4.25%	
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	0.2%	0.4%	
	EC	Consumer Confidence	Jan F	--	14.2	
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jan-30	2.9%	3.15%	
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	2.5%	3.1%	
	US	Initial Jobless Claims	Jan-25	--	223k	
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	-0.6%	2.2%	
	US	Pending Home Sales NSA YoY	Dec	--	5.6%	
	31-Jan	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	-0.8%	-3.6%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Dec			
	US	PCE Price Index MoM	Dec	0.3%	0.1%	
	US	PCE Price Index YoY	Dec	2.5%	2.4%	
	US	Core PCE Price Index MoM	Dec	0.2%	0.1%	
	US	Core PCE Price Index YoY	Dec	2.8%	2.8%	
3-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	50.5	50.5	
	EC	CPI Estimate YoY	Jan P	--	2.4%	
	US	ISM Manufacturing	Jan	48.7	49.3	
5-Feb	US	ADP Employment Change	Jan	--	122k	
	TH	CPI YoY	Jan	--	1.2%	
6-Feb	US	Initial Jobless Claims	Feb-01	--	--	
7-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	185.00k	256k	
	US	Unemployment Rate	Jan	4.1%	4.1%	
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.30%	0.30%	

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
World	The Global Dow	5,073.1	7.2	0.1	0.1	3.6	4.4	16.1	28-Jan-25	
	DJ Global	651.7	(3.4)	-0.5	0.0	2.0	2.8	17.6	28-Jan-25	
	Bloomberg World Index	2,019.8	(10.2)	-0.5	0.1	2.0	2.9	18.4	28-Jan-25	
	MSCI World	3,836.3	(20.5)	-0.5	0.6	2.2	3.2	19.3	28-Jan-25	
	MSCI Emergin Market	1,089.1	(0.9)	-0.1	0.1	0.6	1.0	10.6	28-Jan-25	
	MSCI Thailand	454.3	(2.6)	-0.6	0.5	-2.8	-2.4	0.2	28-Jan-25	
Americas	Dow Jones	44,850.4	426.1	1.0	0.3	4.3	5.3	17.7	28-Jan-25	
	NASDAQ	19,733.6	(220.7)	-1.1	2.0	0.1	1.3	27.7	28-Jan-25	
	S&P 500	6,067.7	(33.5)	-0.5	0.9	1.6	2.7	24.1	28-Jan-25	
Europe	Stoxx Europe 600	531.6	1.5	0.3	0.4	4.8	5.3	9.9	28-Jan-25	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,195.7	(23.7)	-0.5	0.1	6.1	6.7	12.1	28-Jan-25	
France	CAC 40	7,897.4	(30.3)	-0.4	-0.1	7.4	8.0	3.4	28-Jan-25	
German	DAX	21,430.6	35.7	0.2	0.7	7.2	7.6	26.3	28-Jan-25	
UK	FTSE 100	8,533.9	31.5	0.4	0.4	4.7	5.1	11.8	28-Jan-25	
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	182.5	(0.4)	-0.2	-0.3	-0.3	0.2	10.6	28-Jan-25	
Thailand	SET Index	1,345.8	(8.3)	-0.6	0.4	-4.0	-3.9	-2.2	28-Jan-25	
China	Shanghai SE Composit	3,250.6	(2.0)	-0.1	-0.1	1.2	-4.6	20.3	27-Jan-25	
China	Shenzhen CSI300	3,817.1	(15.8)	-0.4	-0.4	1.1	-4.6	19.3	27-Jan-25	
Hong Kong	Hang Seng	20,225.1	158.9	0.8	0.1	2.4	0.9	30.2	28-Jan-25	
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,153.5	(142.7)	-2.3	-0.7	-5.7	-5.7	-7.1	28-Jan-25	
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,166.1		0.0	-0.9	1.2	1.2	-0.4	24-Jan-25	
Japan	Nikkei	39,016.9	(915.1)	-2.3	-1.4	-3.1	-2.2	8.3	28-Jan-25	
Singapore	Straits Times	3,801.1	(3.2)	-0.1	0.0	0.4	0.1	20.6	28-Jan-25	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,536.8		0.0	0.8	5.7	1.6	24-Jan-25		
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,265.1		0.0	0.4	0.8	-0.5	7.9	24-Jan-25	
India	BSE Sensex	75,901.4	(289.1)	-0.4	0.7	-3.6	-3.0	5.5	28-Jan-25	
Taiwan	Taiwan Weighted	23,525.4	225.4	1.0	1.0	2.7	1.4	30.3	22-Jan-25	
Currency	USD Index Spot Rate	107.9	0.4	0.4	0.5	-0.1	-0.2	4.3	28-Jan-25	
	USD-EUR	1.0	(0.0)	-0.6	0.0	0.3	0.2	-3.7	28-Jan-25	
	USD-GBP	1.2	(0.0)	-0.3	0.0	-0.8	-0.9	-2.1	28-Jan-25	
	YEN-USD	155.5	(0.5)	-0.3	0.0	0.8	-0.8	-5.2	28-Jan-25	
	CNY-USD	7.2	0.0	0.0	-0.0	0.7	-0.7	-0.9	27-Jan-25	
	THB-USD	33.9	0.3	0.8	0.2	1.0	-0.8	4.7	28-Jan-25	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
Bonds Yield (%)	US:2-Year Bond	4.2	(0.1)	-1.7	-0.05	-1.1	-1.1	-2.9	28-Jan-25	
(Government)	US:5-Year Bond	4.3	(0.1)	-2.2	0.00	-1.2	-0.7	8.7	28-Jan-25	
	US:10-Year Bond	4.5	(0.1)	-1.9	0.05	-0.8	-0.0	11.3	28-Jan-25	
	US:30-Year Bond	4.8	(0.1)	-1.4	0.00	-0.1	0.5	10.7	28-Jan-25	
	THAILAND:2-Year Bond	2.0	(0.0)	-0.4	0.07				28-Jan-25	
	THAILAND:5-Year Bond	2.1	(0.0)	-1.3	-0.36				28-Jan-25	
	THAILAND:10-Year Bond	2.3	(0.0)	-1.1	-0.28				28-Jan-25	
	THAILAND:30-Year Bond	2.9	(0.0)	-0.6	-0.23				28-Jan-25	
Other	Bloomberg Commodity Index	102.0	(1.4)	-1.4	0.2	3.8	3.2	3.2	28-Jan-25	
	Crude Oil - WTI (spot month)	73.8	(0.9)	-1.2	0.1	4.6	3.9	-3.8	28-Jan-25	
	Crude Oil - Brent	77.5	(1.0)	-1.3	0.5	4.5	4.2	-7.3	28-Jan-25	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	114.8	(3.7)	-3.1	-1.0	-9.1	-8.9	-6.1	28-Jan-25	
	Baltic Dry Index	761.0	(63.0)	-7.6	-2.2	-23.7	-23.4	-49.9	27-Jan-25	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	393.8	3.8	1.0	0.0	3.1	3.1	42.5	28-Jan-25	
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.2	0.2	1.1	0.3	-0.7	0.5	-15.4	28-Jan-25	
	Copper (LME) USD/Ton	8,861.3	(294.9)	-3.2	-1.2	-0.1	0.8	4.9	28-Jan-25	
	China Hot Rolled Steel	3,453.0		0.0	-0.1	-0.6	-0.5	-15.0	28-Jan-25	
	GOLD (spot)	2,763.5	(7.1)	-0.3	-0.0	6.0	6.0	35.9	28-Jan-25	
	Soybean Meal Futures	301.6	(3.3)	-1.1	0.3	0.2	-0.3	-13.6	28-Jan-25	
	Crude Palm Oil	4,535.0	47.0	1.0	0.6	-8.8	-7.9	12.8	28-Jan-25	
	Corn	485.3	(1.3)	-0.3	0.7	6.9	7.3	8.7	28-Jan-25	
	Bitcoin	100,287.1	(4824.4)	-4.6	1.2	8.9	9.1	135.0	28-Jan-25	
	Ethereum	3,051.8	(278.3)	-8.4	1.7	-7.2	-7.9	34.5	28-Jan-25	
	ARKW Investments	119.3	0.5	0.4	3.2	6.8	8.7	70.4	28-Jan-25	
	Global x Auto & Electric ETF	23.3	(0.7)	-3.0	-0.2	-2.3	0.7	1.4	28-Jan-25	

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPALL	0.7300	56.75↑	1.00	1.79	434598	2447644
BDMS	0.6450	23.90	0.50	2.14	284186	678574
AOT	0.5800	56.00	0.50	0.90	194746	1086580
PTT	0.5800	31.00↓	0.25	0.81	154030	476909
GULF	0.4750	60.00	0.50	0.84	178554	1067054
CPAXT	0.4250	28.50↑	0.50	1.79	46429	131510
OR	0.3880	11.90	0.40	3.48	221170	259724
KBANK	0.3800	161.00↑	2.00	1.26	78169	1255994
MTC	0.3400	45.50	2.00	4.60	62743	280764
PTTEP	0.3200	122.50↑	1.00	0.82	30528	372643
AWC	0.3120	3.20	0.12	3.90	677832	215706
MINT	0.2760	23.90↑	0.60	2.58	247616	583026
SCB	0.2700	125.00↓	1.00	0.81	51245	642231
CPN	0.2700	53.75	0.75	1.42	51404	275668
CRC	0.2450	34.75	0.50	1.46	54168	186439
ADVANC	0.2400	288.00↓	1.00	0.35	58812	1700274
HMPRO	0.2140	9.15	0.20	2.23	288747	263790
BJC	0.1650	22.50↓	0.50	2.27	41742	93884
TTB	0.1580	1.91↓	0.02	1.06	4145318	790646
COM7	0.1520	23.70↑	0.80	3.49	92455	216148
BBL	0.1500	155.00↓	1.00	0.65	35970	557604
TU	0.1440	12.00↓	0.40	3.45	231938	273933
BTS	0.1310	6.30↓	0.10	1.61	639705	403277
VAYU1	0.1210	10.10↑	0.10	1.00	6832	6839
SAWAD	0.1200	39.50	1.00	2.60	63840	249626
ITC	0.1200	17.00↓	0.50	3.03	102145	174609
PLANB	0.1050	7.35↑	0.30	4.26	127608	92347
WHA	0.0968	4.92↑	0.08	1.65	651534	317735
TIDLOR	0.0960	17.40	0.40	2.35	111984	192916
GLOBAL	0.0840	11.80↑	0.20	1.72	96173	112719

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	0.6782	0.37	0.01	2.78	14744	535
ALPHAX	0.5820	0.55↓	0.06	12.24	109703	5953
MEB	0.2480	22.30↑	0.80	3.72	1688	3673
BTC	0.2254	0.56↓	0.02	3.70	166690	9319
BE8	0.1400	14.80↑	0.50	3.50	52205	75307
MGI	0.1100	10.70	0.50	4.90	9739	10246
UKEM	0.0968	0.63	0.08	14.55	189043	11590
TACC	0.0630	4.30↑	0.10	2.38	7073	3026
KLINIQ	0.0612	2.86↓	0.12	4.38	11269	3241
PIS	0.0575	27.00	0.25	0.93	1944	5218
LEO	0.0560	6.35↓	0.10	1.60	470165	305852
BOL	0.0462	2.86↓	0.14	5.15	27669	8178
STOWER	0.0430	5.35	0.05	0.94	359	191
EURO	0.0386	0.07	0.01	16.67	5090	31
SWC	0.0320	4.60↑	0.10	2.22	40	18
TIGER	0.0312	3.02	0.06	2.03	21	6
BVG	0.0288	0.64↑	0.06	10.34	2	0
HL	0.0280	2.30↑	0.06	2.68	855	195
MAGURO	0.0280	9.55	0.10	1.06	1981	1883
CPR	0.0260	21.20↑	0.20	0.95	8260	17515
PROEN	0.0252	3.12↑	0.12	4.00	374	115
PLANET	0.0246	1.37	0.06	4.58	88916	11860
SRS	0.0240	1.74↑	0.04	2.35	189656	33198
PLT	0.0238	3.72	0.14	3.91	284	105
TRP	0.0200	0.69	0.02	2.99	1929	131
BC	0.0185	7.55	0.05	0.67	983	734
TMILL	0.0180	1.03↑	0.03	3.00	1231	124
AF	0.0168	2.98	0.04	1.36	28	8
TAKUNI	0.0167	0.61	0.01	1.67	17	1
	0.0166	0.57	0.02	3.64	45996	2578

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-3.5350	134.50	-3.50	-2.54	239619	3178693
OSP	-0.3840	18.90↑	-1.60	-7.80	486132	918915
CBG	-0.3200	75.00↓	-4.00	-5.06	87427	668654
CCET	-0.2125	8.20↑	-0.25	-2.96	1821096	1455594
BANPU	-0.1620	5.15	-0.20	-3.74	408163	211110
SCGP	-0.1400	16.30↑	-0.40	-2.40	401378	645902
IVL	-0.1380	23.80	-0.30	-1.24	113279	269754
VGI	-0.1296	3.24↓	-0.08	-2.41	985435	325252
SCC	-0.1000	153.50↑	-1.00	-0.65	35673	551156
CPF	-0.0680	22.90↓	-0.10	-0.43	108271	250668
TOA	-0.0480	13.10	-0.30	-2.24	32977	43161
SIS	-0.0300	26.75↓	-1.00	-3.60	2975	8076
PR9	-0.0300	22.60↓	-0.50	-2.16	55658	127287
SAPPE	-0.0300	57.25	-1.00	-1.72	4734	27159
PB	-0.0300	58.00	-0.75	-1.28	38	221
CPNREIT	-0.0290	12.40↑	-0.10	-0.80	16581	20549
BLA	-0.0280	18.70	-0.20	-1.06	6829	12796
BSRC	-0.0280	5.80↑	-0.10	-1.69	26706	15187
FTREIT	-0.0270	10.10	-0.10	-0.98	3395	3433
SUPER	-0.0222	0.21↓	-0.01	-4.55	46603	1011
BCH	-0.0200	14.80↑	-0.10	-0.67	57474	84100
TFIF	-0.0185	6.25	-0.05	-0.79	20277	12688
ERW	-0.0160	3.42	-0.04	-1.16	277996	95166
SHANG	-0.0150	43.00	-1.50	-3.37	3	13
TASCO	-0.0130	18.50	-0.10	-0.54	32964	60814
WHAUP	-0.0124	3.98	-0.04	-1.00	30494	12138
SKY	-0.0120	21.80↓	-0.20	-0.91	9824	21415
FORTH	-0.0120	9.05	-0.15	-1.63	1987	1803
STANLY	-0.0100	218.00↓	-1.00	-0.46	39	854
SST	-0.0096	3.02	-0.24	-7.36	7	2

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AU	-0.0850	9.55↓	-0.10	-1.04	27896	26493
CEYE	-0.0660	2.26↓	-0.22	-8.87	158	37
JUBILE	-0.0630	9.95	-0.35	-3.40	465	461
TITLE	-0.0492	3.92	-0.06	-1.51	407	160
SENX	-0.0438	0.27↓	-0.01	-3.57	3718	101
CHO	-0.0371	0.03↓	-0.01	-25.00	13504	44
PSTC	-0.0362	0.49	-0.01	-2.00	23870	1161
SAAM	-0.0310	5.55↓	-0.10	-1.77	277	154
TPCH	-0.0252	4.10	-0.06	-1.44	2806	1151
TQR	-0.0240	5.00↓	-0.10	-1.96	911	459
SECURE	-0.0220	12.30	-0.20	-1.60	122	150
HEALTH	-0.0220	0.39	-0.05	-11.36	14828	590
LTS	-0.0220	12.10↓	-0.10	-0.82	37761	44030
JPARK	-0.0210	6.05	-0.05	-0.82	3965	2405
APO	-0.0210	1.80↓	-0.06	-3.23	2620	474
PACO	-0.0208	1.32↓	-0.02	-1.49	8099	1075
NAT	-0.0204	4.40↑	-0.06	-1.35	979	430
TBN	-0.0200	7.55↑	-0.20	-2.58	836	629
ECF	-0.0200	0.33↑	-0.02	-5.71	18080	593
TRV	-0.0200	2.10	-0.08	-3.67	31	6
UREKA	-0.0190	0.90↓	-0.01	-1.10	46788	4224
ARIN	-0.0189	0.55	-0.03	-5.17	17744	985
TNDT	-0.0181	0.18	-0.01	-5.26	512	9
TM	-0.0160	0.78	-0.05	-6.02	2531	199
PIMO	-0.0158	1.25↓	-0.02	-1.57	2400	301
ADB	-0.0152	0.85	-0.02	-2.30	42	4
DEXON	-0.0150	1.51↓	-0.03	-1.95	234	36
TPLAS	-0.0140	1.03↓	-0.05	-4.63	279	29
ITNS	-0.0138	1.29	-0.06	-4.44	1957	253
BM	-0.0136	2.92↓	-0.02	-0.68	81	24



SET	1345.77	+4.83	+0.36 %	Vol	Proj.	0.001340.94-100.00 %	17:03
GAP:							
B.Vol							
Bid							
Ask							
O.Vol							
Avg.	49.42						
Open	1334.26	%Buy	53.45	%Sell	46.55		
High	1347.54	Volume	7429504	%B-S	6.90		
Low	1334.26	VolSD	7135468	Value	36715883		
Prev	1340.94	Mktcap	16697296	%Mcap	100.00		
%Swing	0.99	BVPS	N/A	P/BV	1.34		
		EPS	N/A	P/E	18.48		
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	4.830	DPS	N/A
						Yield(%)	3.37
SET	1345.77	+4.83	+0.36 %	36715.88 MB	Gain 285	Lose 179	Unch 189
					P/E	18.48	

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44850.35↑	+136.77	+0.31	44713.58	44756.36	44976.35	44621.96	4:40
NASDAQ	_NDXC	19733.59↑	+391.76	+2.03	19341.83	19418.20	19759.43	19294.62	5:01
S&P500	_SP500	6067.70↑	+55.42	+0.92	6012.28	6026.97	6074.54	5994.63	5:30
Canada	_TSX	25419.45↑	+130.30	+0.52	25289.15	25322.27	25425.86	25277.05	5:01
=====									
Australia	_XAO	8697.40↓	+52.90	+0.61	8644.50	8647.80	8698.80	8643.50	7:17
Japan	_R_NIKKEI	39287.87↓	+271.00	+0.69	39016.87	39273.80	39295.93	39251.09	7:02
Korea	_KOSPI				2536.80				Jan 24
Taiwan	_TAIEX				23525.41				Jan 22
Hong Kong	_HSI	20225.11↓	+27.34	+0.14	20197.77	20337.46	20337.46	20165.73	11:08
Singapore	_STI	3801.07↓	+4.36	+0.11	3796.71	3817.35	3837.88	3801.07	11:20
Malaysia	_FBKLCI	1552.69	-6.28	-0.40	1558.97	1557.44	1557.44	1544.87	15:59
China	_SSEC				3250.60				Jan 27
Phillipines	_PSE	6153.47↓	-43.41	-0.70	6196.88	6212.08	6248.31	6153.47	13:50
Vietnam	_VNI				1265.05				Jan 24
Indonesia	_JSX				7166.06				Jan 24
TH: SET Est.	_IQESET				1345.77				16:35
SET	_SET	1345.77	+4.83	+0.36	1340.94	1334.26	1347.54	1334.26	17:03
SET50	_SET50	876.49	+2.64	+0.30	873.85	867.77	878.29	867.77	17:03
SET100	_SET100	1885.13	+6.23	+0.33	1878.90	1866.87	1888.66	1866.87	17:03
SETHD	_SETHD	1161.25	+7.72	+0.67	1153.53	1155.83	1163.54	1154.13	17:03
MAI	_MAI	285.28	+2.02	+0.71	283.26	283.10	287.50	282.69	17:03
India	_SENSEX	75901.41↓	+535.24	+0.71	75366.17	75659.00	76512.96	75622.88	17:00
=====									
Russia	_RTSI	942.81↑	+5.07	+0.54	937.74	936.62	951.03	929.77	1:00
Germany	_DAX	21430.58↓	+148.40	+0.70	21282.18	21374.29	21475.90	21296.33	0:00
France	_CAC40	7897.37	-9.21	-0.12	7906.58	7899.28	7955.46	7879.33	0:05
UK	_FTSE	8533.87↓	+30.16	+0.35	8503.71	8503.71	8572.96	8503.62	23:35
Italy	_FTMIB	36147.06↓	-44.11	-0.12	36191.17	36254.68	36500.97	36121.60	23:35
Spain	_IBEX	12154.20↑	+157.10	+1.31	11997.10	11977.90	12182.80	11976.00	0:08
Greece	_GD	1545.62	+5.74	+0.37	1539.88	1539.31	1549.16	1539.31	22:30
	_FTASE	3776.25	+21.18	+0.56	3755.07	3755.67	3783.56	3755.67	22:30
Cyprus	_CSEG	226.25	+2.38	+1.06	223.87	223.87	226.27	223.87	22:30
=====									
Portugal	_PSI20	6490.33	+23.89	+0.37	6466.44	6457.77	6531.33	6457.77	0:00
Belguim	_BEL20	4300.96	+22.29	+0.52	4278.67	4279.96	4322.95	4275.06	0:00
Natherland	_AEX	898.41	+3.57	+0.40	894.84	899.20	903.27	898.13	0:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	1917.65	20721.23	18803.58
Institute	-795.87	3418.13	4214.00
Proprietary	16.09	2668.42	2652.33
Customer	-1137.87	9908.10	11045.97

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

Symbol Last Chg %Chg Time

Hang Seng: P/E 11.86↑ Yield(%) 3.56

COMMOD INDEX Last Change %Chg Time

CCI Index

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

Aluminium	2620.50			Jan 27
Copper	9180.00			Jan 27
Steel				
Zinc	2838.00			Jan 27

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil	707.00			Jan 22
Copper	4.225			5:20
Coal (Newcastle)	14.750s	-1.200	-1.03	6:10
Crude Palm Oil	4535.00			17:54

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45016.00a	-15.00	-0.03	7:07
NASDAQ100	21569.25a	-12.75	-0.06	7:07
S&P500	4111.60			Jan 22
Hang Seng	20299.00b	0.00	0.00	6:11
FTSE100	8492.50			Jan 28
DAX	21394.00			Jan 28
CAC40	7925.00			Jan 28
EuroStoxx50	5202.00			Jan 28
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	73.770s	+0.600	+0.82	6:10
Heating Oil	2.387s	-0.073	-2.97	6:10
Brent	77.490s	+0.410	+0.53	6:10
ICE Brent Idx	74.38			Jan 22

US 10y Bond Yield
4.532300a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	44050.00			16:58
THGold Ornam.	44550.00			16:58
Gold Spot	2763.03a	-0.06	0.00	7:17
Gold Futures	2770.3a	+2.6	+0.09	7:07
Gold Fixing	2742.40			Jan 27
Silver Spot	30.44a	+0.05	+0.16	7:17
Silver Futures	30.580b	+0.522	+1.72	5:50
Silver Fixing				
Platinum Fut.	936.2			Jan 22
Palladium Fut.	940.70			Jan 22
Baltic Dry Idx	746↓	-15	-1.97	5:01
Rubber (TOCOM)	391.40b	0.00	0.00	6:52
Coal (NewCastle)	114.750s	-1.200	-1.03	6:10

FX/MM RATES Last Change %Chg Time

USD Index	107.915			6:15
FED Fund	4.50			8:04
BOT Policy	2.25000			Jan 27

BOT Avg.	33.8850			18:00
USD/THB	33.8100	-0.0400	-0.12	7:17
EUR/THB	35.2740	-0.0180	-0.05	7:17
GBP/THB	42.0698	-0.0261	-0.06	7:17
JPY/THB	21.7370	-0.0266	-0.12	7:17
CNY/THB	4.6620	-0.0055	-0.12	7:17

	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	2.29996		3.280	4.96018
3M	2.39733		3.300	4.85372
6M	2.44838		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.55244		0.812	6.04143

Bitcoin 102190.0

JPY/USD 155.5370
USD/EUR 1.0433

คาดดัชนีฯ ปรับตัวสูงขึ้น “DeepSeek” มีผลน้อยลง และรอประชุม FOMC

- ตลาดหุ้นไทย ผลกระทบจาก “DeepSeek” ที่ลดลงในตลาดต่างประเทศ จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทยวันนี้ แต่ภาพรวมของตลาด ยังเป็นการเก็งกำไรช่วงสั้น เพราะนักลงทุนยังไม่วางใจในนโยบายของ “Trump” และรอการประชุม FOMC คืบนี้
- ตลาดจะทรานผลประชุม FOMC โดย prob. ในการคงดอกเบี้ยครั้งนี้ อยู่ที่ 99% คือนักลงทุนส่วนใหญ่ เชื่อว่าจะคงดอกเบี้ยไว้สำหรับการประชุมครั้งนี้ หุ้นที่อิงกับผลประชุม FOMC กลุ่มหลัก คือ ธนาคาร (คงดอกเบี้ยจะเป็นบวก)
- ทรัมป์ประกาศเก็บภาษีนำเข้า 2.5% ในบางพื้นที่สำคัญ เพื่อปรับโครงสร้างห่วงโซ่อุปทานของสหรัฐฯ โดยจะใช้กับสินค้าบางประเภท คือ เซมิคอนดักเตอร์ ยา เหล็กกล้า ทองแดง และอลูมิเนียม และอาจขึ้นภาษีรถยนต์ในจากแคนาดาและเม็กซิโก และสินค้าอื่นๆ ราว 25% ใน 1 ก.พ. ข่าวนี้ทำให้ดอลลาร์แข็งค่าขึ้น (107.9) กระทบเงินสกุลอื่น เช่น เยน และหยวน ที่อ่อนค่าลง



คาดดัชนีฯ ปรับตัวสูงขึ้น “DeepSeek” มีผลน้อยลง และรอประชุม FOMC

- นเรนทระ โมที นายกฯอินเดีย เตรียมเยือนธรรมเนียบขาวในเดือนก.พ.นี้ คาดหารือกันในเรื่องการเพิ่ม การซื้ออุปกรณ์ด้านความปลอดภัย(อาวุธ)จากสหรัฐฯ และความร่วมมือด้านความมั่นคง ด้านทรัมป์ โวยอินเดียเก็บภาษีนำเข้าแพง ส่วนรัฐบาลโมดี กำลังพิจารณาลดภาษีนำเข้า และจะนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ มากขึ้น
- ยอดส่งออกรถยนต์ไทย ปี '67 อยู่ที่ 1.02 ล้านคัน ลดลง 8.80% มูลค่ารวมที่ 9.52 แสนล้านบาท ลดลง 2.08% ส่วนยอดผลิตรถยนต์อยู่ที่ 1.47 ล้านคัน ต่ำกว่าเป้าที่ 1.5 ล้านคัน ในปี '68 ส.อ.ท. ตั้ง เป้ายอดผลิตไว้ที่ 1.5 ล้านคัน เพื่อส่งออก 1 ล้านคัน และขายในประเทศ 5 แสนคัน
- ครม.ไฟเขียว พ.ร.ก.ไซเบอร์ให้ค่ายมือถือ-แบงก์ร่วมกันรับผิดชอบ เพิ่มอำนาจระงับบริการเบอร์โทร และบัญชีต้องสงสัย คืนเงินผู้เสียหายโดยไม่ต้องรอพิสูจน์ ศาลบังคับใช้ ก.พ. 68 ข่าวนี้อาจ กระทบกับหุ้นค่ายมือถือและแบงก์ ต้องรับผิดชอบค่าเสียหายก่อนเป็นค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น



คาดดัชนีฯ ปรับตัวสูงขึ้น “DeepSeek” มีผลน้อยลง และรอประชุม FOMC

29 Jan 25

- รว.คมนาคม ชงกรม.วางบเพิ่มจ่ายชดเชยขึ้นรถไฟฟ้า-รถเมล์ฟรีในมาตรการลดฝุ่น จากเดิมใช้งบกลาง 140 ล้านบาท ขอเพิ่มเป็น 329.82 ล้านบาท เนื่องจากมีผู้มาใช้บริการสูงกว่าช่วงปกติถึง 60% ซึ่งลดการใช้รถส่วนบุคคลไป 10% และทางด้านรฟม. ได้ขอกันงบไว้ 144 ล้านบาท รสมก.ขอเพิ่มอีก 51 ล้านบาท และที่ต้องจ่ายชดเชย BTS 133 ล้านบาท
- TTB อนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนในวงเงินไม่เกิน 2.1 หมื่นล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี (ปี 25-27) เรามองเป็น sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นของ TTB จากราคาเฉลี่ยที่สูงถึง 2.0บาท (ราคาปิดวันนี้ 1.91 บาท)
- Event สำคัญ วันนี้ : หุ้น SCC ส่งงบการเงินไตรมาสที่ 4 รว.คลังนั่งเป็นประธานประชุม BOI ประชุม FOMC(29)



NVDA US \$S ↑ 128.99 +10.57 P127.60 / 127.64Q 1x1
 At 08:00 d Vol 579,666,350 O 121.81Z H 129.00Q L 116.25D Val 74.193B

NVDA US Equity Alert

Earnings & Estimates

NVIDIA Corp Periodicity **Quarters** Source BEst Mean Consensus (Standard) Cur USD

1) Earnings History ERN »	2) Consensus Overview EEO »	3) Analyst Coverage ANR »
Next Announcement (C) 02/26/25	Trailing 12M P/E 50.77	Buy/Hold/Sell 70/8/0
Prior Announcement 11/20/24	Forward 12M P/E 32.77	Current Price 128.99
Avg/Implied 1 Day Move 4.95% / 8.98%	Est. LTG (EPS) 35.00%	Target Price 175.55

4) Company Financials | MODL » 2) Current Period Overview (Q4/25) 2) Prior Period Analysis (Q3/25)

Measure	Q4/25 Est	4wk Chg	YoY Gr	Growth vs Peers	Past Surprise
1) EPS, Adj+	0.842	-0.21%			Beat 8 of 8
12) EPS, GAAP	0.829	0.81%			Beat 8 of 8
13) Revenue	38.294B	-0.03%			Beat 8 of 8
14) Net Income, Adj+	20.986B	-0.11%			Beat 8 of 8
15) Operating Profit	24.592B	0.17%	--	--	--
16) EBITDA	24.964B	0.54%			Beat 8 of 8

5) Earnings Trends | EM »

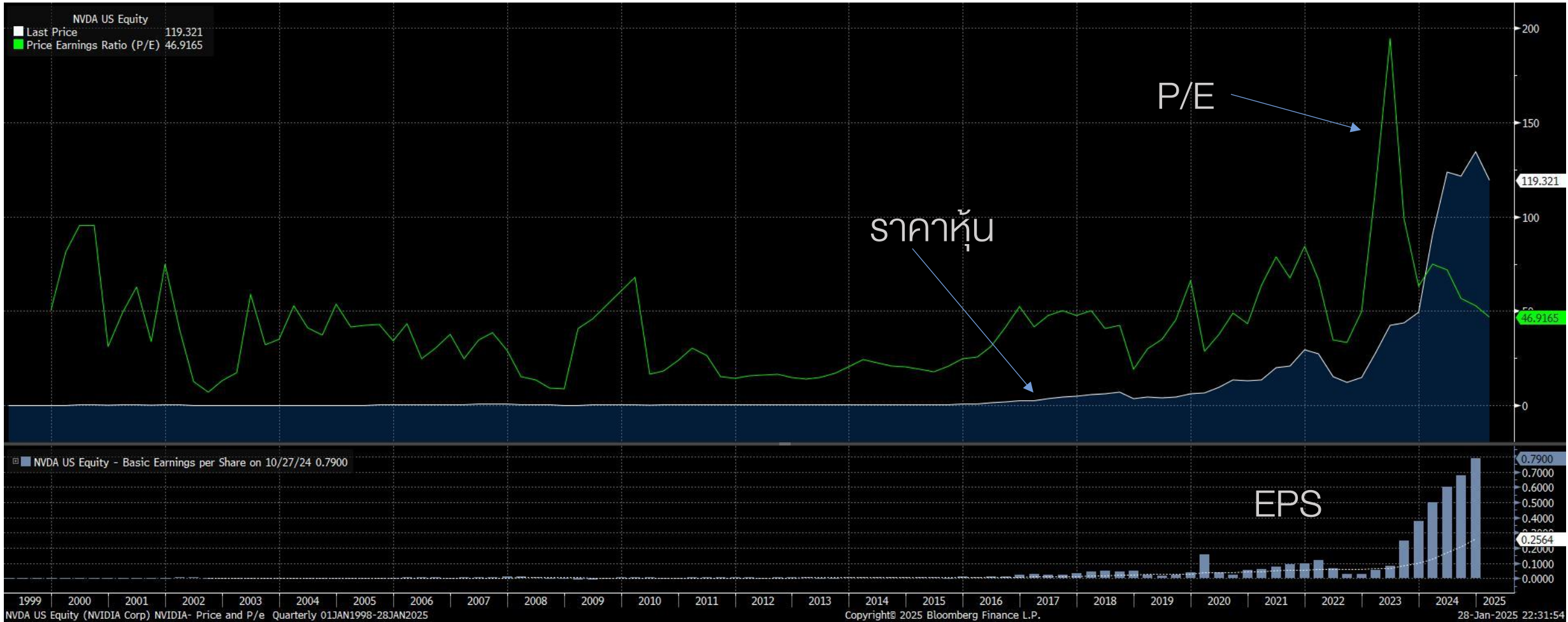


6) Earnings Estimates Graph | EEG »



1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 85
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2025 Bloomberg F
 SN 234706 ICT GMT+7:00 ba1001-174 29-Jan-2025 08:24:39

ราคาหุ้น NVIDIA ซื้อขายที่ P/E ราคาหุ้นจึงเหวี่ยงตัวได้มาก



Trump Renews Universal Tariff Threat to 'Protect Our Country'

Trump says he wants universal levy to "protect our country"
 Trump earlier pledged tariffs on chips, pharma, steel, copper



By Stephanie Lai, Billy House and Josh Wingrove

(Bloomberg) -- President Donald Trump said he wants to impose across-the-board tariffs that are "much bigger" than 2.5%, the latest in a string of signals that he's preparing widespread levies to reshape US supply chains.

"I have it in my mind what it's going to be but I won't be setting it yet, but it'll be enough to protect our country," Trump told reporters Monday night.

Asked about a report that incoming Treasury Secretary Scott Bessent favored starting with a global rate of 2.5%, Trump said he didn't think Bessent supported that and wouldn't favor it himself. He said he wanted a rate "much bigger" than 2.5%.

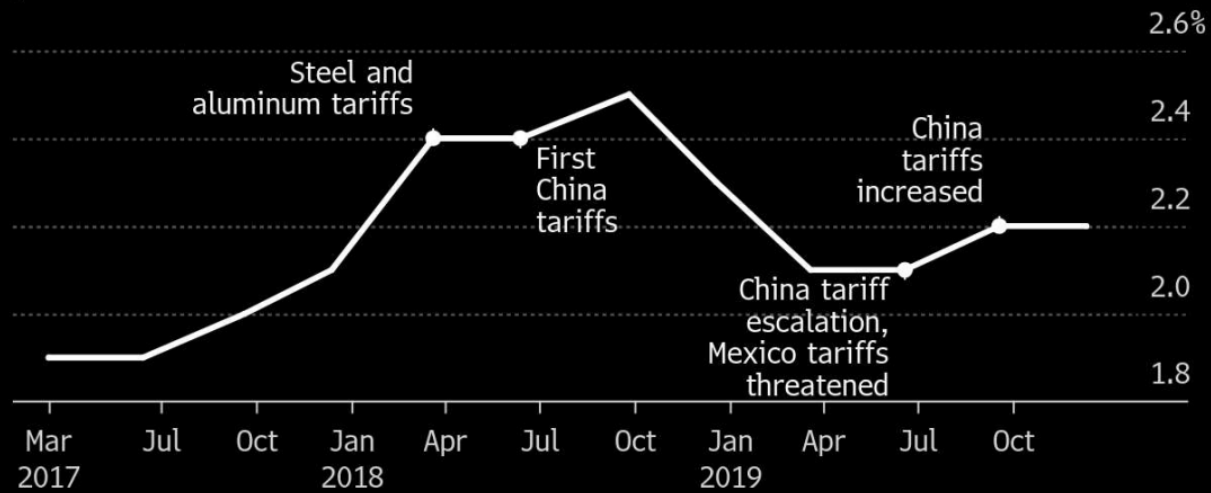
Trump spoke aboard Air Force One while he flew back to Washington from a Florida speech where he pledged tariffs on specific sectors, including semiconductors, pharmaceuticals, steel, copper and aluminum. He also strongly suggested he could also impose them on automobiles from Canada and Mexico, countries he's already threatened with 25% across-the board tariffs as soon as Feb. 1.



Tariffs Drive Down Growth Estimates

Fed officials revised down 2019 forecasts as tariffs were implemented

✓ Fed officials' 2019 GDP forecast



Source: Federal Reserve's Summary of Economic Projections.
 Note: Median estimate for percent change from the fourth quarter of 2018 to the fourth quarter of 2019.

Bloomberg

Canada Accounts for 5% of Total US Goods Trade Deficit

US trade deficit with major trading partners over 12 months to November



Source: Bank of Montreal

Bloomberg

TTB ควัก 2.1 หมิ่นล้าน ประกาศแผนซื้อหุ้นคืนระยะเวลา 3 ปี ก้อนแรก 7 พันล้าน DAOL SEC

29 Jan 25

- ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) หรือ ทีเอ็มบีธนชาติ (TTB) แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ว่า ที่ประชุมคณะกรรมการธนาคารได้มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารการเงิน ภายใต้วงเงินรวมจำนวนไม่เกิน 21,000 ล้านบาท ระยะเวลา 3 ปี เริ่มตั้งแต่ปี 2568 ไปจนถึงปี 2570
- โดยธนาคารจะดำเนินการซื้อหุ้นคืนในครั้งแรกด้วยวงเงิน 7,000 ล้านบาท จำนวนหุ้นซื้อคืนไม่เกิน 3,500,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 3.6% ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด กำหนดระยะเวลาที่จะซื้อหุ้นคืนด้วยวิธีจับคู่อัตโนมัติผ่านระบบซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2568 ถึงวันที่ 1 สิงหาคม 2568
- นายปิติ ตันฑะเกษม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทีเอ็มบีธนชาติ เปิดเผยว่า การซื้อหุ้นคืนในครั้งนี้ เป็นหนึ่งในหลายโครงการที่อยู่ในแผนงานด้านการบริหารส่วนทุน (Capital Management) ของธนาคาร โดยมีจุดประสงค์เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้นผ่านการปรับโครงสร้าง และขนาดงบดุลให้มีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น
- ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาฐานะเงินกองทุนของธนาคารนับตั้งแต่รวมกิจการก็จะพบว่าปรับตัวเพิ่มขึ้นมาโดยตลอด เป็นผลจากการดำเนินธุรกิจอย่างรอบคอบ และการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2567 ธนาคารมีอัตราส่วนเงินกองทุน 19.3% ซึ่งสูงอยู่ในระดับเดียวกับธนาคารคู่แข่ง (D-SIBs) และสูงเกินจากเกณฑ์ขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ 12.0% อย่างมีนัยสำคัญ จึงเป็นโอกาสให้ธนาคารสามารถปรับลดส่วนเกินดังกล่าวให้มีความเหมาะสมมากขึ้นได้โดยที่ไม่กระทบต่อความมั่นคง และแผนธุรกิจของธนาคารในอนาคต อีกทั้งยังเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น จึงเป็นที่มาของโครงการซื้อหุ้นคืนในครั้งนี้
- ภายหลังจากการซื้อหุ้นคืน ผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ตามการลดลงของมูลค่าทางบัญชีในส่วนของผู้ถือหุ้น และการลดลงของจำนวนหุ้นที่หมุนเวียนในตลาดหลักทรัพย์ เทียบกับระดับ ROE ในปัจจุบัน ณ สิ้นปี 2567 ที่ 9.0% และ EPS ที่ 0.22 บาท ขณะที่ประเมินว่าอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio) จะยังคงสูงกว่า 19% ซึ่งยังคงอยู่ในระดับสูง และเพียงพอต่อการเติบโตสินเชื่อตามแผนธุรกิจ
- สำหรับวงเงินส่วนที่เหลืออีก 14,000 ล้านบาท ธนาคารจะกำหนดกรอบการซื้อคืน และระยะเวลาอีกครั้ง โดยจะพิจารณาให้เหมาะสมกับภาวะตลาด และมูลค่าหุ้น เพื่อให้มั่นใจว่าโครงการซื้อหุ้นคืนในอีก 2 รอบที่เหลือจะเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นเช่นกัน












- * ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงอย่างหนัก โดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลง 1.46% และดัชนี NASDAQ 100 ปรับตัวลดลง 2.97% นอกจากนี้หุ้นในกลุ่ม Semiconductor ปรับตัวลดลง 9.83% หลังจากบริษัท DeepSeek ธุรกิจสตาร์ทอัพของจีนได้เปิดตัวโมเดล AI ที่มีประสิทธิภาพและใช้ต้นทุนต่ำ ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับอนาคตของบริษัทเทคโนโลยี AI ชั้นนำในสหรัฐฯ
- * DeepSeek ได้เปิดตัว "R1" ซึ่งเป็นโมเดล AI แบบ open-source ที่มีประสิทธิภาพเหนือกว่าเซตบอกระดับโลกอย่าง ChatGPT ของบริษัทโอเพนเอไอ (OpenAI) โดยโมเดล AI ของ DeepSeek ใช้เวลาในการพัฒนาเพียง 2 เดือน ใช้ต้นทุนต่ำกว่า 6 ล้านดอลลาร์ และใช้ชิป H800s ซึ่งเป็นชิปประสิทธิภาพต่ำของ Nvidia
- * การเปิดตัวนี้ทำให้มูลค่าตลาดของบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำลดลงมากกว่า 700 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเฉพาะ Nvidia ซึ่งมีการลงทุนอย่างมากในด้าน AI สูญเสียมูลค่าตลาดถึง 590 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ DeepSeek ยังประสบปัญหาการโจมตีทางไซเบอร์ ทำให้ต้องจำกัดการลงทะเบียนผู้ใช้ชั่วคราว
- * โดยทาง DeepSeek อ้างว่าผู้ช่วย AI ของตนใช้ชิปที่มีต้นทุนต่ำและจำนวนน้อยกว่ารุ่นของสหรัฐฯ เช่น ChatGPT ซึ่งท้าทายการลงทุนมหาศาลของบริษัทเทคโนโลยีสหรัฐฯ ในโครงสร้างพื้นฐาน AI
- * อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์บางคนยังคงมีข้อสงสัยเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลที่ DeepSeek นำเสนอ และมองว่าการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นอาจไม่ลดการใช้จ่ายในด้าน AI โดยรวม บริษัทเทคโนโลยีชั้นนำยังคงมุ่งมั่นที่จะลงทุนอย่างหนักใน AI ซึ่งสะท้อนถึงการแข่งขันที่เข้มข้นในด้านนี้

📍 Technical View

- * แนะนำ "Accumulate" หลังดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 6,012 จุด โดยระดับราคายังคงเคลื่อนไหวอยู่กรอบแนวต้านแรกที่ 6,118 จุด ซึ่งมี Upside อยู่ที่ 1.76% ขณะที่แนวรับแรกอยู่ที่ 5,924 จุด หรือ -1.46%
- * แนะนำ "Accumulate" หลังดัชนี NASDAQ100 ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 21,127 จุด โดยระดับราคายังคงเคลื่อนไหวอยู่กรอบแนวต้านแรกที่ 22,129 จุด ซึ่งมี Upside อยู่ที่ 4.74% ขณะที่แนวรับแรกอยู่ที่ 20,360 จุด หรือ -3.63%
- * แนะนำ "Accumulate" หลังดัชนี SMH ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 235 จุด โดยระดับราคาปรับตัวลงแรงทะลุแนวรับเดิมที่ 260 จุด โดยเรามองแนวรับใหม่แรกไว้ที่ 231 จุด หรือ - 1.70% และแนวรับสองที่ 215 จุด หรือ -8.51% ขณะที่แนวต้านแรกที่ 260 จุด ซึ่งมี Upside อยู่ที่ 10.64% และแนวต้านสองที่ 281 จุด หรือ 19.57%
- 📌 โดยเรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นสหรัฐฯ และหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี จากกระแส AI และความต้องการชิปที่สูงขึ้น หนุนให้มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และนโยบาย protectionism ซึ่งจะเป็นแรงหนุนต่อผลประกอบการของบริษัทในระยะต่อไป

DeepSeek เทคโนโลยีจีนมาแรง

- 34,000,000,000,000 บาท (อ่านว่า 34 ล้านล้านบาท) นี้คือมูลค่าบริษัทที่หายไปในวันเดียวของบรรดาหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ-ยุโรป จากการที่ราคาหุ้น Panic ร่วงหนัก..
- หลังการมาของ **DeepSeek บริษัทจีนที่พัฒนาโมเดล AI มาสู้กับ ChatGPT ของ OpenAI** ซึ่งมากับความสามารถที่ไม่ธรรมดา แต่**ต้นทุนต่ำกว่ามหาศาล** ทั้งในแง่ของการพัฒนาโมเดลและการใช้งานถาม-ตอบ จึงจุดให้**นักลงทุนตั้งคำถามเกี่ยวกับมูลค่าหุ้นที่สูงเกินไปของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่จากสหรัฐฯ** และยุโรป เช่น **Nvidia, ASML** ซึ่งราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาหลายเท่าตัวและกังวลเกี่ยวกับงบลงทุนหลายแสนล้านดอลลาร์ ที่บริษัทต่าง ๆ เช่น Microsoft, Meta, Alphabet (Google) วางแผนจะใช้กับการลงทุนด้าน AI เพราะ DeepSeek กำลังแสดงให้เห็นว่า การพัฒนาโมเดล AI ที่ทรงพลัง ด้วยต้นทุนที่ต่ำกว่านั้น เป็นไปได้
- นี่ก็อาจพลิกโฉมภาพของอุตสาหกรรม AI และการลงทุนของทั้งซัพพลายเชน ซึ่งจับเคสเลื่อนด้วยการใช้จ่ายมหาศาล จากบริษัทขนาดใหญ่เพียงไม่กี่แห่ง
- ซึ่งการมาของ **DeepSeek** ก็กำลังทำให้หลายคนเริ่มตั้งคำถามว่า **เทคโนโลยี AI ของจีน ไม่ได้ตามหลังสหรัฐฯ** เหมือนที่คิดไว้ มาตรการกีดกันเทคโนโลยีต่าง ๆ ของสหรัฐฯ นั้น ก็ไม่มีผลต่อความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีของจีน รวมถึงทำให้ต้องคิดใหม่ว่า เกมชิงความเป็นผู้นำในสมรภูมิแห่ง AI ยังไม่จบ แต่กำลังเพิ่งเริ่มต้นเท่านั้น..

	NVDA NVIDIA Corporation	125.99 -16.63 -11.66%
	ARM Arm Holdings plc	149.23 -13.29 -8.18%
	ASML ASML Holding N.V. - New York R...	676.02 -56.23 -7.68%
	TSM Taiwan Semiconductor Manufac...	201.66 -20.22 -9.11%
	AMD Advanced Micro Devices Inc	115.63 -7.21 -5.87%
	AVGO Broadcom Inc.	217.56 -27.14 -11.09%
	MSFT Microsoft Corp.	428.12 -15.94 -3.59%
	META Meta Platforms, Inc.	632.21 -15.28 -2.36%
	GOOGL Alphabet Inc (Google) Class A	193.92 -6.29 -3.14%
	ORCL Oracle Corporation	168.24 -15.36 -8.37%
	AMZN Amazon.com, Inc.	228.04 -6.81 -2.90%

ที่มา: ลงทุนแมน

สรุปเทรนด์กลุ่มท่องเที่ยวโลกจาก Trip.com

DAOL SEC

28 Jan 25

เจน ชัน ซือโอของ Trip.com Group ได้กล่าวถึงความต้องการการเดินทางที่เพิ่มขึ้นหลังจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในงาน World Economic Forum ที่เมืองดาวอส ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ โดยประเด็นสำคัญจากการพูดคุยของเธอดังนี้:

1. ความต้องการการเดินทางหลังโควิด:

- o นักท่องเที่ยวเริ่มมองหาการเดินทางที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมหรือเหตุการณ์ต่าง ๆ เช่น คอนเสิร์ตหรืองานระดับโลก เพื่อเพิ่มประสบการณ์การเดินทาง
- o เหตุการณ์ยอดนิยม เช่น คอนเสิร์ตของเทย์เลอร์ สวิฟต์ ส่งผลให้การจองทริปเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

2. ปัจจัยสำคัญในการเลือกจุดหมายปลายทาง:

- o ความปลอดภัย: นักท่องเที่ยวให้ความสำคัญกับความปลอดภัยของพื้นที่
- o ข้อกำหนดวีซ่า: ความสะดวกในการขอวีซ่าเป็นปัจจัยสำคัญในการตัดสินใจ
- o เกี่ยวบิตรง: การมีเที่ยวบินตรงมีบทบาทสำคัญในการเลือกจุดหมายปลายทาง

3. การมุ่งเน้นนักท่องเที่ยวสูงอายุ:

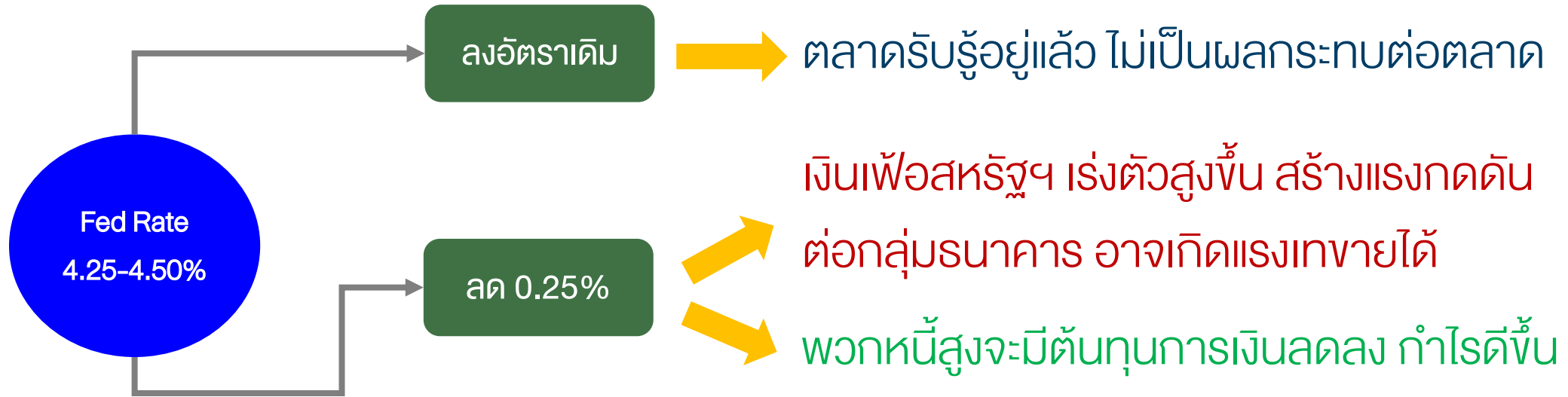
- o กลุ่มผู้สูงอายุกำลังกลายเป็นกลุ่มเป้าหมายสำคัญในอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว
- o ผู้เกษียณอายุที่มีรายได้และเวลาว่างมักเดินทางในช่วงนอกฤดูท่องเที่ยว ทำให้เป็นตลาดที่มีความมั่นคงและเติบโต
- o บริษัทท่องเที่ยวกำลังปรับตัวโดยการให้บริการที่ตอบโจทย์กลุ่มนี้ เช่น การจัดทริปที่เหมาะสมกับผู้สูงอายุและการสนับสนุนด้านสุขภาพ

ความเห็น

- จากบทสัมภาษณ์ของ CEO TIP.COM มองว่าประเทศไทยอยู่ในแนวโน้มการท่องเที่ยวดังกล่าวที่ชัดเจน ไม่ว่าจะเป็นเรื่องความปลอดภัยในการมาเที่ยว, การมีเที่ยวบินตรงจำนวนมากที่ประเทศไทย รวมถึงการสร้างประสบการณ์ใหม่ หรือกิจกรรมคอนเสิร์ต เช่น ล่าสุดเทศกาลดนตรีงาน EDM คอนเสิร์ตที่ภูเก็ตที่ประเมินว่ามีรายได้ ถึง 1,400 ล้านบาท จากกิจกรรม 3 วัน โดยมีคนเข้าร่วมกว่า 1.2 แสนคน
- หุ่นที่จะได้รับประโยชน์จากมาก-น้อยเรียงตามสัดส่วนรายได้ในประเทศไทย คือ ERW (88%), CENTEL (80%), SHR (18%) และ MINT (11%) โดยเราคาดว่า ERW (ถือ/เป้า 4.40 บาท) และ CENTEL (ซื้อ/เป้า 44.00 บาท) จะได้ sentiment เชิงบวก เรายังให้น้ำหนักการลงทุนกลุ่มท่องเที่ยวเป็น “มากกว่าตลาด

วิเคราะห์ Fed

ผลประชุม FOMC ครั้งนี้คาดว่าจะคงดอกเบี้ยไว้ที่ 4.50%



ตลาดรับรู้อยู่แล้ว ไม่เป็นผลกระทบต่อตลาด

เงินเฟ้อสหรัฐฯ เร่งตัวสูงขึ้น สร้างแรงกดดัน

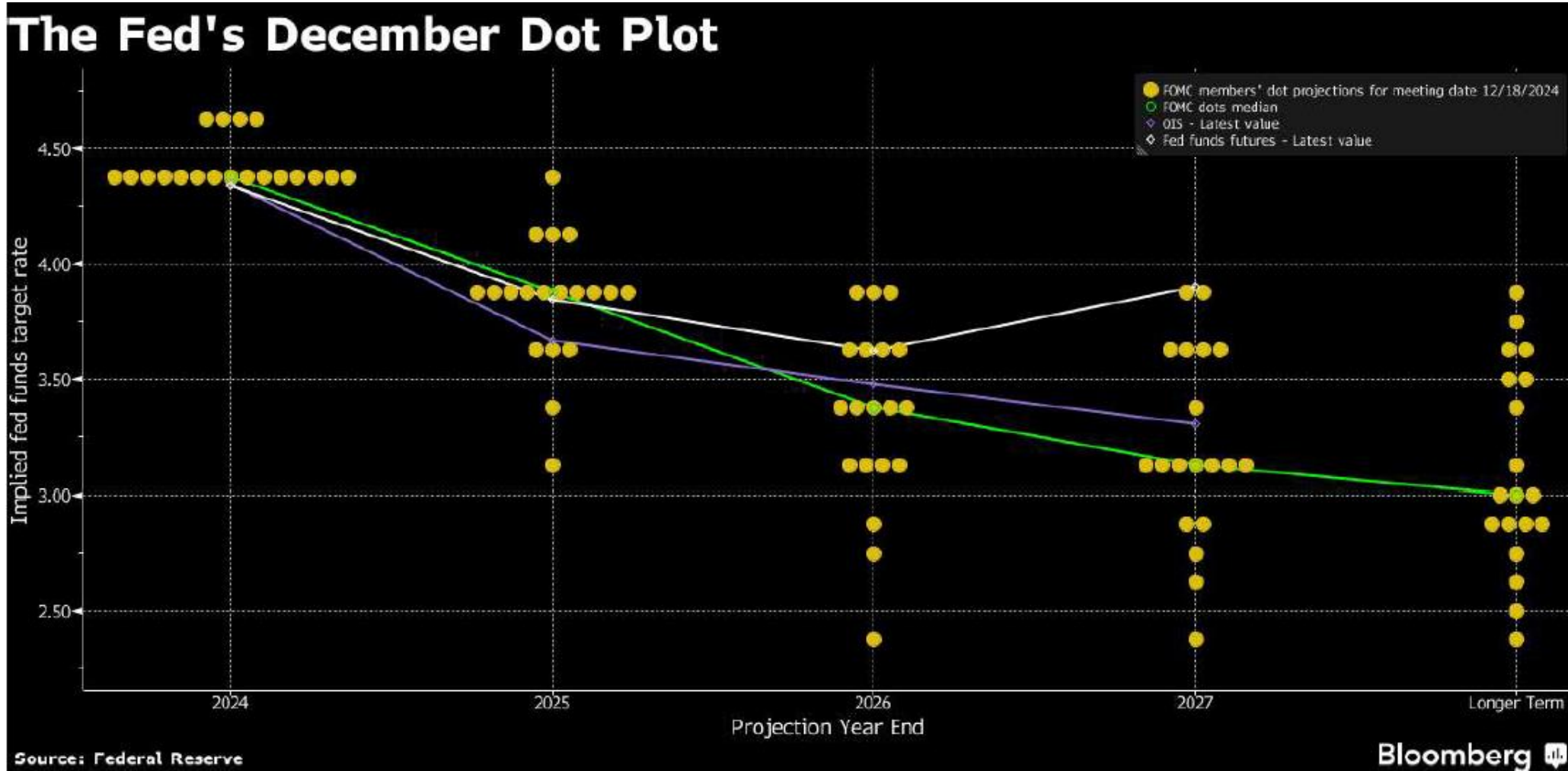
ต่อกลุ่มธนาคาร อาจเกิดแรงเทขายได้

พวกหนี้สูงจะมีต้นทุนการเงินลดลง กำไรดีขึ้น

Meeting Date	Decision	Actual Rate
Sep 18, 2024	-0.50%	4.75-5.00%
Nov 07, 2024	-0.25%	4.50-4.75%
Dec 18, 2024	-0.25%	4.25-4.50%

จับตาดูการประชุม FOMC ครั้งนี้อาจคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่อัตราเดิม คือ 4.25-4.50% ซึ่งเป็นการหยุดชะงักครั้งแรกของวัฏจักรการลดดอกเบี้ยที่เริ่มต้นขึ้นตั้งแต่เดือนก.ย.67 ที่ผ่านมา (0.50%, 0.25%, และ 0.25% ตามลำดับ) จากระดับ 5.50% สู่ 4.50% ใน 3 ครั้งการประชุม และนโยบายของทรัมป์อาจทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่ Fed จะนำมาพิจารณาชะลอการลดดอกเบี้ยครั้งนี้ (Dot Plot เดือนธ.ค. บอกว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี) กลุ่มที่ได้รับผลกระทบจะเป็นกลุ่มที่มีหนี้สูง และกอง REITs+Prop Fund ส่วนกลุ่มธนาคารนั้นไม่ได้รับผลกระทบอะไร และอาจได้อานิสงส์จากส่วนต่างดอกเบี้ยที่ไม่ได้ลดลง

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
1/29/2025				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	97.9%	0.0%
3/19/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	30.9%	68.5%	0.0%
5/7/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	9.8%	42.2%	47.8%	0.0%
6/18/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	4.7%	25.0%	44.9%	25.3%	0.0%
7/30/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	9.3%	29.5%	40.4%	19.6%	0.0%
9/17/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	3.8%	15.8%	33.0%	33.7%	13.3%	0.0%
10/29/2025	0.0%	0.0%	0.1%	0.9%	5.7%	18.6%	33.1%	30.5%	11.2%	0.0%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.2%	1.9%	8.3%	21.6%	32.6%	26.5%	8.9%	0.0%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.3%	2.1%	8.8%	21.9%	32.4%	25.9%	8.6%	0.0%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.4%	2.4%	9.4%	22.4%	32.1%	25.0%	8.1%	0.0%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.4%	2.6%	9.7%	22.6%	31.9%	24.7%	8.0%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.4%	2.4%	9.2%	21.7%	31.3%	25.2%	9.1%	0.6%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.4%	2.4%	9.2%	21.7%	31.3%	25.2%	9.1%	0.6%
9/16/2026	0.0%	0.1%	0.5%	2.7%	9.7%	22.1%	31.0%	24.6%	8.8%	0.5%
10/28/2026	0.0%	0.0%	0.4%	2.3%	8.4%	19.9%	29.5%	25.7%	11.6%	2.0%
12/9/2026	0.2%	1.0%	4.4%	12.3%	23.1%	28.2%	21.0%	8.4%	1.4%	0.1%



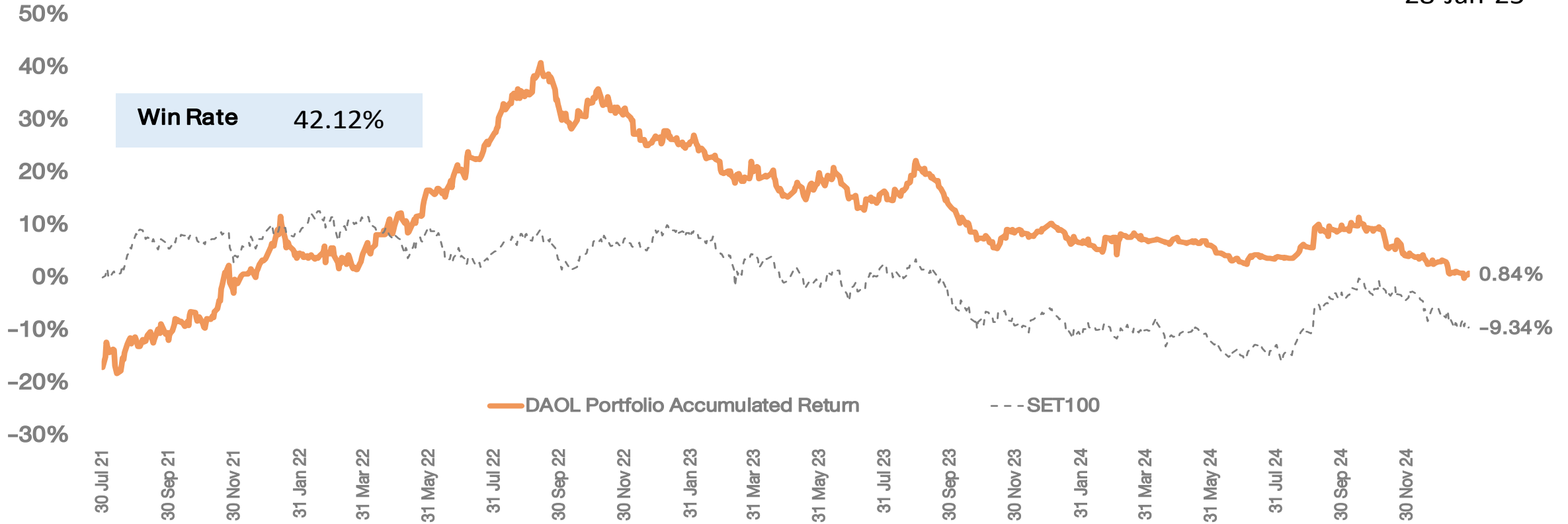
กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

28-Jan-25

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

28/1/2025 0:00

Market Price

DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
PTT	ENERG	10%	31.25	3,227	100,848	31.00	100,041.23	(806.78)	-0.80%
BTS	TRANS	10%	5.90	17,092	100,842	6.30	107,679.04	6,836.76	6.78%
TTB	BANK	10%		52,926	-	1.91	101,088.54	101,088.54	
SET						1345.77			
Total		30%			201,690		308,809	107,119	
CASH		70%					699,570		
Total Portfolio							1,008,379		0.84%



กลยุทธ์

- ดัชนีกำลังเล่นในขาลง แต่จะมีการ rebound ให้เห็นเป็นระยะๆ การลงทุนจึงไปเน้นตั้งรับ และเก็งกำไรเพียงกรอบเวลาสั้นๆ



Theme ลงทุน

- “DeepSeek” คลายความกังวล หุ้นที่มีแนวโน้มดีดตัวกลับ 2 ตัว คือ DELTA* และ CCET*



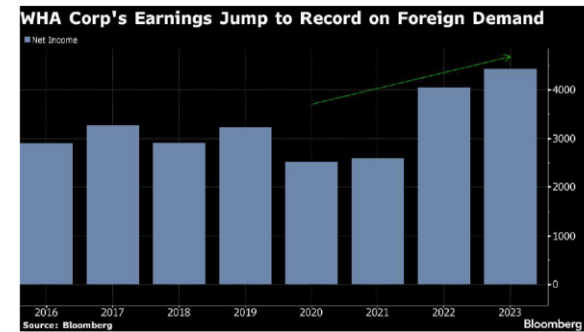
พอร์ตหุ้น DAOL

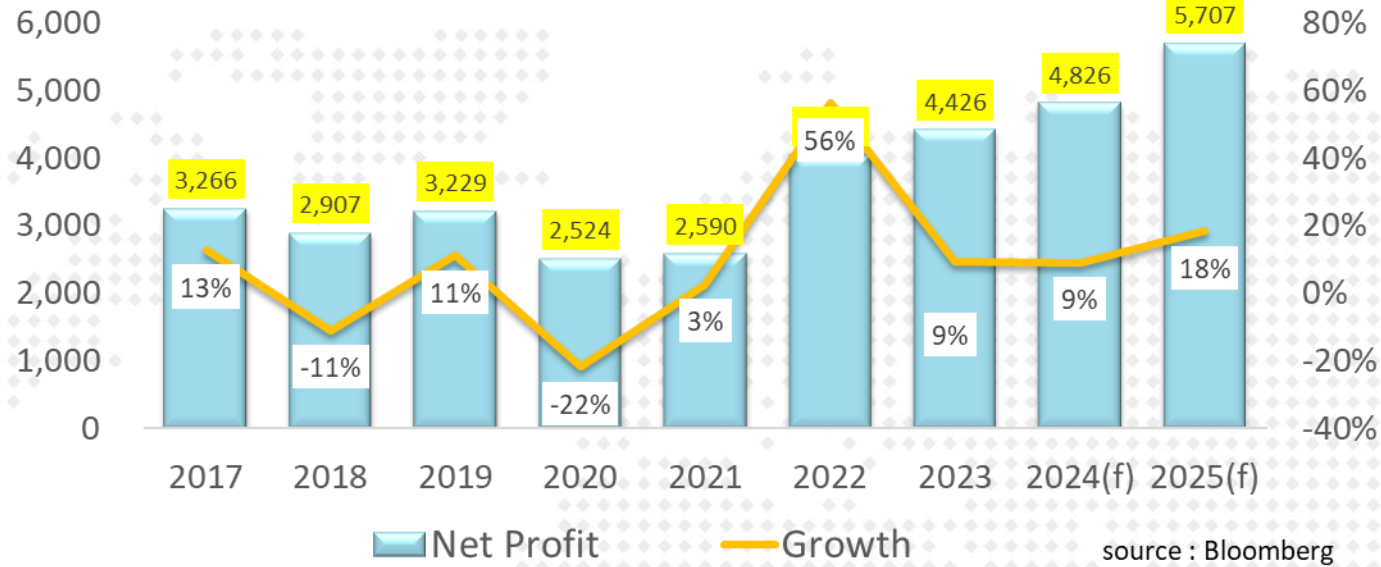
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ WHA* เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย WHA*(10%), TTB(10%), BTS*(10%), PTT*(10%)

29 Jan 25

- WHA ตั้งเป้ารายได้ปี 25 เติบโตเป็น 20,000 ล้านบาทจากปี 24 ที่ประมาณ 14,000 ล้านบาท ปัจจัยหลักจากการรับรู้รายได้จากการโอนที่ดินเพิ่มเป็น 2,350 ไร่ จาก 2,070 ไร่ ในปี 24 โดยการเติบโตหลักๆมาจากกลุ่มลูกค้าจีนและสหรัฐ เช่น Google จะโอนในปี 25 ปัจจุบันสัดส่วนลูกค้าเป็น จีน 27%, ญี่ปุ่น 20%, สหรัฐ 11%, ไทย 18% และไต้หวัน 6%
- แนวโน้มอัตราการกำกับกำไร EBITDA Margin ยังอยู่ในระดับ 45-55% ใกล้เคียงปี 24 ที่ 55% โดยมีการปรับราคาที่ดินขึ้นประมาณ 10% และมีแผนขายสินทรัพย์เข้า REITs ประมาณ 1,500 ล้านบาทในปี 25
- ทางผู้บริหารยืนยันการเก็บภาษี GMT ไม่กระทบการตัดสินใจของลูกค้า เนื่องจากรับรู้แล้วว่าต้องโดนเก็บภาษี และประเทศไทยก็จัดอยู่ในกลุ่มท้ายๆที่จะเริ่มเก็บ แต่มีสัญญาณว่ากลุ่มทุนจีนพยายามหาคนไทยเข้าร่วมลงทุน เพื่อหลีกเลี่ยงการเก็บภาษีจากสหรัฐ ส่วนประเด็นสงคราม AI ก็ไม่ได้ทำให้เกิดการชะลอการเข้ามาลงทุนด้าน Data Center ในประเทศไทย
- WHAUP ตั้งเป้าปี 25 บริหารจัดการน้ำเพิ่มเป็น 173 ล้าน Q จากปี 24 ที่ 166 ล้าน Q และเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าเป็น 1,185 MW จากปัจจุบันที่ 965 MW ไม่รวม Direct PPA ในอนาคต เช่น Data center ซึ่งบริษัทมีความพร้อมประมาณ 200 MW
- ตั้งเป้าลงใน 5 ปี 119,000 ล้านบาท โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจ E-Logistic มีการขยายการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดด ถึง 19,000 ล้านบาท โดยตั้งเป้ามีรถให้เช่า 20,000 คันใน 5 ปี โดยปี 25 คาดว่าจะมีรถปล่อยเช่า 1,700 คัน จากปี 24 ที่ 300 คัน ส่วนธุรกิจนิคมอุตสาหกรรม, พลังงานสาธารณูปโภค และโรงงานให้เช่าประมาณ 37,000, 29,000 และ 30,000 ล้านบาทตามลำดับ

ความเห็น : มองราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงในปัจจุบันไม่ได้เกิดจากความกังวลต่อแนวโน้มธุรกิจ โดยมองว่าเป็นการขายทำกำไรของกองทุนขนาดใหญ่ หลังจากการที่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง ณ ราคาปัจจุบัน WHA ซื้อขายกันที่ PE 25 ที่ 14.96 เท่า โดยให้อัตราเงินปันผลประมาณ 3.75% เป้าหมายต่ำสุด- สูงสุด ของ SETTRADE อยู่ที่ 5.30 และ 6.90 บาท

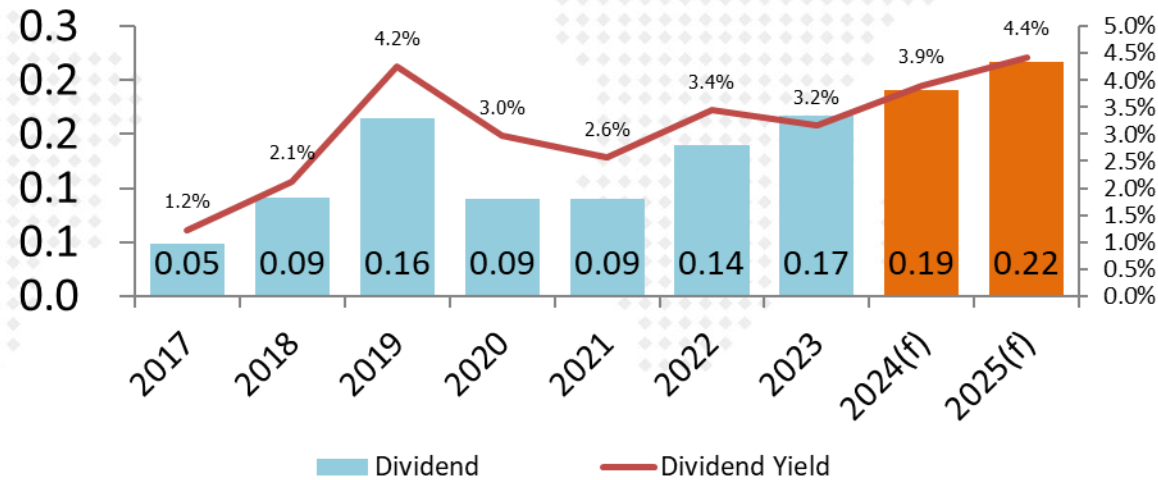




source : Bloomberg

Dividend

WHA





TECHNICAL VIEW

29 January 2025 # 020

DAOL SEC

SET : ลุ้นให้กลับมาขึ้น 1350 อีกครั้ง เพื่อคาดหวังเปิดระยะทางการฟื้นตัวได้ต่อ

แนวรับ 1337-1340

แนวต้าน 1350-1355

SET50 Index Futures

S50H25

ITC

COM7

แนวรับ 16.60-17.00

แนวต้าน 17.50-18.00

Cut Loss < 16.50

แนวรับ 23.20-23.50

แนวต้าน 24.00-24.40

Cut Loss < 22.70

แนวโน้ม : Rebound

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Long ช่วงย่อ หรือขึ้น

877 ขึ้น ได้เน้นฝั่ง Long

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 866

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 866

แนวรับ 870, 866, 864

แนวต้าน 877, 880, 884

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

DAOL SEC

29 January 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 24 -28- ม.ค. 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 และมีได้มีจดหมายเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

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

(-) Ground Transport (Neutral) ก.คมนาคมมีโอกาสชดเชยโปรโมชันรถไฟฟ้าฟรีให้เอกชนต่ำกว่าปริมาณผู้ใช้บริการจริง

News Flash

(+) Tourism (Overweight) นักท่องเที่ยวล่าสุดเพิ่มขึ้น +7% WoW จากจีน +20% WoW เป็นหลัก

(-) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์ ร.ค.24 ลดลง YoY ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 17

(-) OSP (Under Review) ราคาหุ้นลง -8% ตลาดคาด 4Q24E กำไรชะลอตัว

Results Review

(-) SCGP (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 18.00 บาท) 4Q24 ขาดทุนไม่คาดคิด; Fajar พ้นตัวแต่ต้องเพิ่มทุนอีก

Company Update

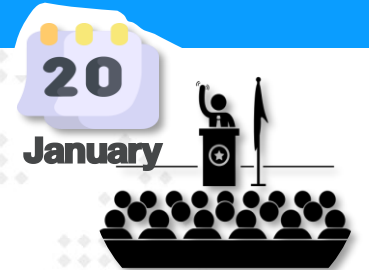
(+) TTB (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 2.22 บาท) ซื้อหุ้นคืน 3 ปี ช่วยหนุนราคาหุ้นและ ROE ที่จะเพิ่มขึ้นได้ดี

(+) MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) กำไรปกติ 4Q24E จะโต YoY/QoQ ได้ดีกว่าคาด

(-) PLUS (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 5.00 บาท) กำไร 4Q24E ลดลง YoY/QoQ จากกำลังการผลิตลดลง กดดันให้ GPM หดตัว

เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ & ผลต่อหุ้นไทย

1 Nov 2024



กรัมป์ประกาศโครงการ "Stargate" ซึ่งเป็นความร่วมมือระหว่าง OpenAI, SoftBank และ Oracle เพื่อสร้างศูนย์ข้อมูล AI ในเท็กซัส ด้วยการลงทุนเริ่มต้น 100,000 ล้านดอลลาร์ และเพิ่มเป็น 500,000 ล้านดอลลาร์ใน 4 ปี

(Reuters) - ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐประกาศเมื่อวันอังคารว่าภาคเอกชนได้ลงทุนสูงถึง 500,000 ล้านดอลลาร์เพื่อจัดหาเงินทุนสำหรับโครงสร้างพื้นฐานปัญญาประดิษฐ์ OpenAI, SoftBank (TYO:9984) และ Oracle (NYSE:ORCL) วางแผนร่วมทุนในเท็กซัสที่ชื่อว่า Stargate และได้ให้คำมั่นว่าจะลงทุน 100,000 ล้านดอลลาร์ในช่วงแรก จากนั้นจึงเพิ่มเป็น 500,000 ล้านดอลลาร์สำหรับ Stargate ในช่วงสี่ปีข้างหน้ามาซาโชเซต ซอน ฮีโอของ SoftBank, แซม อัลท์แมน ของ OpenAI และแลร์รี เอลลิสัน ของ Oracle ได้เข้าร่วมกับทรัมป์ที่ทำเนียบขาวเพื่อเปิดตัวการประกาศในวันที่สองที่ทรัมป์ดำรงตำแหน่งนี้สืบเนื่องมาจากคำสั่งผู้บริหารของอดีตประธานาธิบดีโจ ไบเดนเกี่ยวกับปัญญาประดิษฐ์ ซึ่งมีจุดประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงที่ปัญญาประดิษฐ์ก่อให้เกิดต่อผู้บริโภค พนักงาน และความมั่นคงของชาติปัญญาประดิษฐ์ต้องการพลังงานประมาณ 100,000 เมกะวัตต์ต่อชั่วโมง ซึ่งผลักดันให้มีความต้องการศูนย์ข้อมูลเฉพาะทางที่ช่วยให้บริษัทเทคโนโลยีสามารถเชื่อมโยงชิปหลายพันตัวเข้าด้วยกันเป็นคลัสเตอร์ได้ "พวกเขาต้องผลิตไฟฟ้าจำนวนมาก และเราจะทำให้พวกเขาสามารถผลิตไฟฟ้าได้อย่างง่ายดายตามที่โรงงานของตนเองหากต้องการ" ทรัมป์กล่าวเนื่องจากการบริโภคพลังงานของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจากศูนย์ข้อมูล AI และการใช้ไฟฟ้าในอาคารและการขนส่ง ประมาณครึ่งหนึ่งของประเทศมีความเสี่ยงที่จะขาดแคลนพลังงานในทศวรรษหน้า บริษัท North American Electric (NASDAQ:AEP) Reliability Corporation กล่าวเมื่อเดือนธันวาคมในฐานะผู้สมัครรับเลือกตั้งในปี 2016 ทรัมป์สัญญาว่าจะผลักดันร่างกฎหมายโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า 1 ล้านล้านดอลลาร์ผ่านรัฐสภาแต่ไม่ได้ทำ เขามักพูดถึงหัวข้อนี้บ่อยครั้งในช่วงดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีครั้งแรกตั้งแต่ปี 2017 ถึง 2021 แต่ไม่เคยทำตามแผนการลงทุนครั้งใหญ่ และ "สัปดาห์โครงสร้างพื้นฐาน" กลายเป็นประเด็นที่พูดถึงกันมากราคาหุ้น Oracle เพิ่มขึ้น 7% จากรายงานเบื้องต้นของโครงการในช่วงเช้าของวันเดียวกัน ราคาหุ้น Nvidia (NASDAQ:NVDA), Arm Holdings (NASDAQ:ARM) และ Dell (NYSE:DELL) ก็เพิ่มขึ้นเช่นกันยังไม่ชัดเจนในทันทีว่าการประกาศดังกล่าวเป็นการอัปเดตโครงการที่รายงานไว้ก่อนหน้านี้หรือไม่ © Reuters ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ พูดคุยกับแลร์รี เอลลิสัน ผู้ร่วมก่อตั้งบริษัท Oracle มาซาโชเซต ซอน ฮีโอของ SoftBank และแซม อัลท์แมน ซีโอโอของ OpenAI หลังจากกล่าวสุนทรพจน์เกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐานของ AI ที่ห้องรัฐสภาในทำเนียบขาวในวอชิงตัน สหรัฐฯ เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2025 REUTERS/Carlos Barriaในเดือนมีนาคม 2024 เว็บไซต์ข่าวเทคโนโลยี The Information รายงานว่า OpenAI และ Microsoft (NASDAQ:MSFT) กำลังร่วมกันวางแผนโครงการศูนย์ข้อมูลมูลค่า 100,000 ล้านดอลลาร์ ซึ่งจะรวมถึงซูเปอร์คอมพิวเตอร์ปัญญาประดิษฐ์ที่เรียกว่า "Stargate" ซึ่งจะเปิดตัวในปี 2028การลงทุนใน AI พุ่งสูงขึ้นตั้งแต่ OpenAI เปิดตัว ChatGPT ในปี 2022 เนื่องจากบริษัทต่างๆ ในทุกภาคส่วนพยายามผสานปัญญาประดิษฐ์เข้ากับผลิตภัณฑ์และบริการของตน

Trump Says He Could Hit China With 10% Tariff From Next Month

Any tariffs would be on top of existing levies Chinese goods
Trump also threatened EU, Canada, Mexico with tariffs

By Josh Wingrove and Hadriana Lowenkron

(Bloomberg) -- President Donald Trump said his threat to hit China with 10% tariffs on all imports was still on the table and indicated it could come as soon as next month.

"We're talking about a tariff of 10% on China, based on the fact that they're sending fentanyl to Mexico and Canada," Trump said during an event at the White House. "Probably February 1st is the date we're looking at."

Trump's comments on Tuesday -- which come a day after he left the world's second-largest economy out of the countries he was looking to target imminently -- suggest that any reprieve for China may be short-lived.

Trump Plans to Impose 25% Tariffs on Mexico, Canada Feb. 1 (3)

President threatens duty for fentanyl, undocumented migration
Trump speaks in first Oval Office comments after inauguration

By Josh Wingrove and Eric Martin

(Bloomberg) -- President Donald Trump said he planned to impose previously threatened tariffs of as much as 25% on Mexico and Canada by Feb. 1, reiterating his contention that America's two immediate neighbors are letting undocumented migrants and drugs flood into the country.

"We're thinking in terms of 25% on Mexico and Canada, because they're allowing vast numbers of people" into the US, Trump said in response to questions from reporters in the Oval Office on Monday night. "I think we'll do it Feb. 1."

Trump's plans for tariffs on two nations vital for US energy and auto imports threatens to set off a trade war among the signatories of the US-Mexico-Canada Agreement, the successor to Nafta negotiated at Trump's insistence during his first term. The pact governed the flow of \$1.8 trillion in goods and services trade, based on 2022 data.

Both Canada and Mexico have said they'd retaliate against American goods if Trump slaps tariffs on them. The USMCA is up for review in 2026.

"Canada's a very bad abuser," Trump said, complaining about the current of fentanyl and migrants across the northern US border.

*สรุปนโยบายสหรัฐภายใต้ "ทรัมป์ 2.0"

21-Jan-25

DAOL SEC

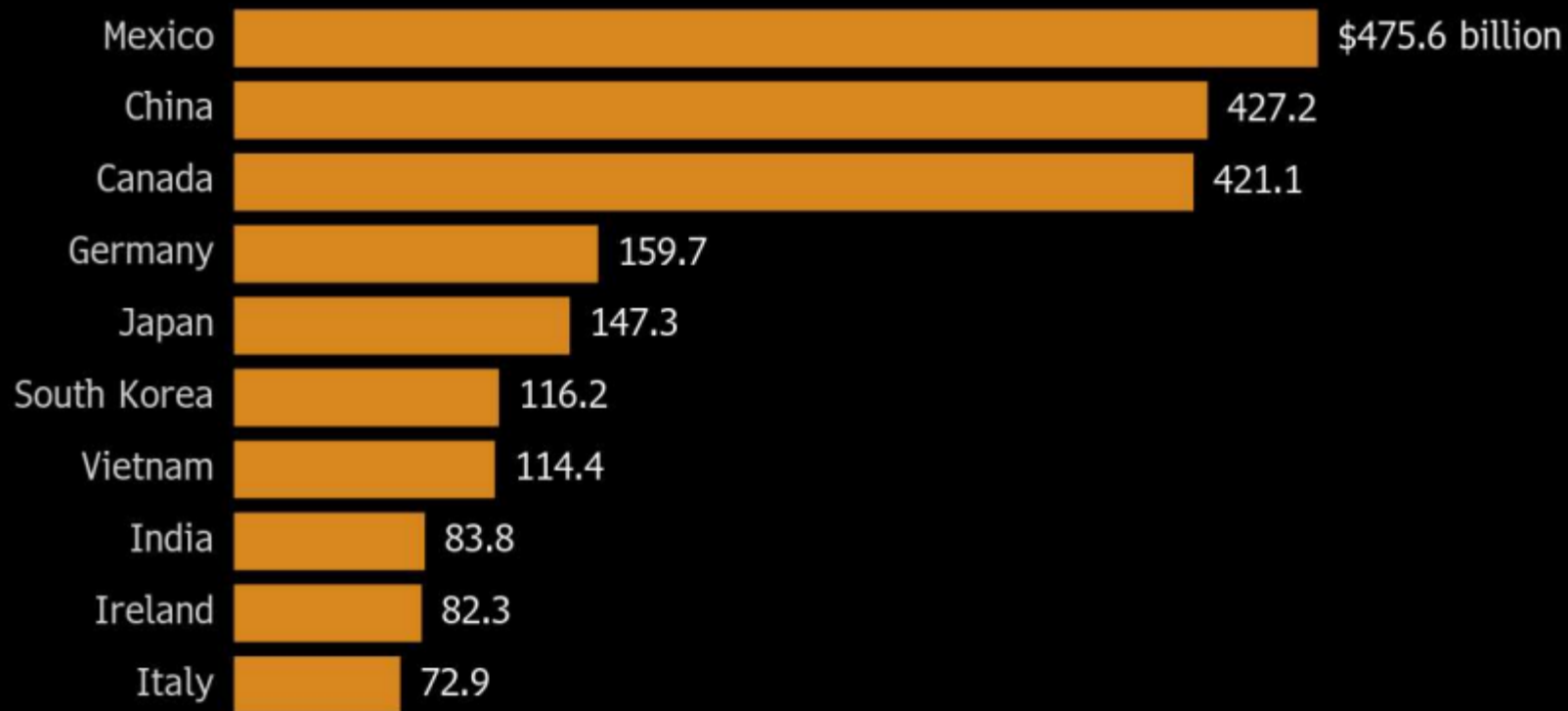
สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (21 ม.ค. 68)--นายโดนัลด์ ทรัมป์ เสร็จสิ้นการสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐคนที่ 47 ที่อาคารรัฐสภาแล้ว โดยในการกล่าวสุนทรพจน์รับตำแหน่งประธานาธิบดีอย่างเป็นทางการ ปรน.ทรัมป์กล่าวว่า ยุคทองของอเมริกาได้เริ่มขึ้นแล้ว โดยสหรัฐจะมีความรุ่งโรจน์และกลับมาได้รับความเคารพอีกครั้งหนึ่ง

นอกจากนี้ ปรน.ทรัมป์ได้ประกาศนโยบายที่เขาจะดำเนินการหลังการรับตำแหน่ง ซึ่งส่วนใหญ่จะสวนทางกับนโยบายของอดีตประธานาธิบดีโจ ไบเดน ทั้งนี้ สรุปนโยบายใหม่ภายใต้ปรน.ทรัมป์เป็นดังนี้:-

- **ประกาศภาวะฉุกเฉินด้านพลังงานแห่งชาติเพื่อลดราคาพลังงานในสหรัฐ ด้วยการเพิ่มการขุดเจาะน้ำมัน วางท่อน้ำมัน และตั้งโรงกลั่นน้ำมัน**
- **ประกาศภาวะฉุกเฉินแห่งชาติทางชายแดนด้านใต้สหรัฐ และส่งกำลังทหารเข้าปกป้องชายแดนเพื่อสกัดการลักลอบเข้าเมืองจากเม็กซิโก และสหรัฐจะทำการเนรเทศอาชญากรต่างชาตกลับประเทศ**
- **ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารในการประกาศว่ารัฐบาลกลางสหรัฐจะให้การยอมรับเพียง 2 เพศ คือเพศชายและเพศหญิง ขณะที่ยุติโครงการส่งเสริมความหลากหลายและเท่าเทียมทางเพศ**
- **นำสหรัฐถอนตัวจากความตกลงปารีส ซึ่งเป็นความตกลงตามกรอบอนุสัญญาสหประชาชาติว่าด้วยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ**
- **ยกเครื่องระบบการค้าสหรัฐ ด้วยการเก็บภาษีอากรจากต่างประเทศเพื่อสร้างความรู้สึกรายต่อชาวอเมริกัน ไม่ใช่การเก็บภาษีชาวอเมริกันเพื่อสร้างความรู้สึกรายแก่ประเทศอื่น**
- **ยกเลิกนโยบายส่งเสริมการผลิตยานยนต์ไฟฟ้า**
- **เปลี่ยนชื่อ "อ่าวเม็กซิโก" เป็น "อ่าวอเมริกา"**
- **ส่งมนุษย์อวกาศไปปีกรงชาติสหรัฐบนดาวอังคาร**
- **ยึดคลองปานามากลับคืนสู่สหรัฐ**

Trump's Tariff Threats Put Foreign Trade in Focus

Top US trade partners based on value of American imports

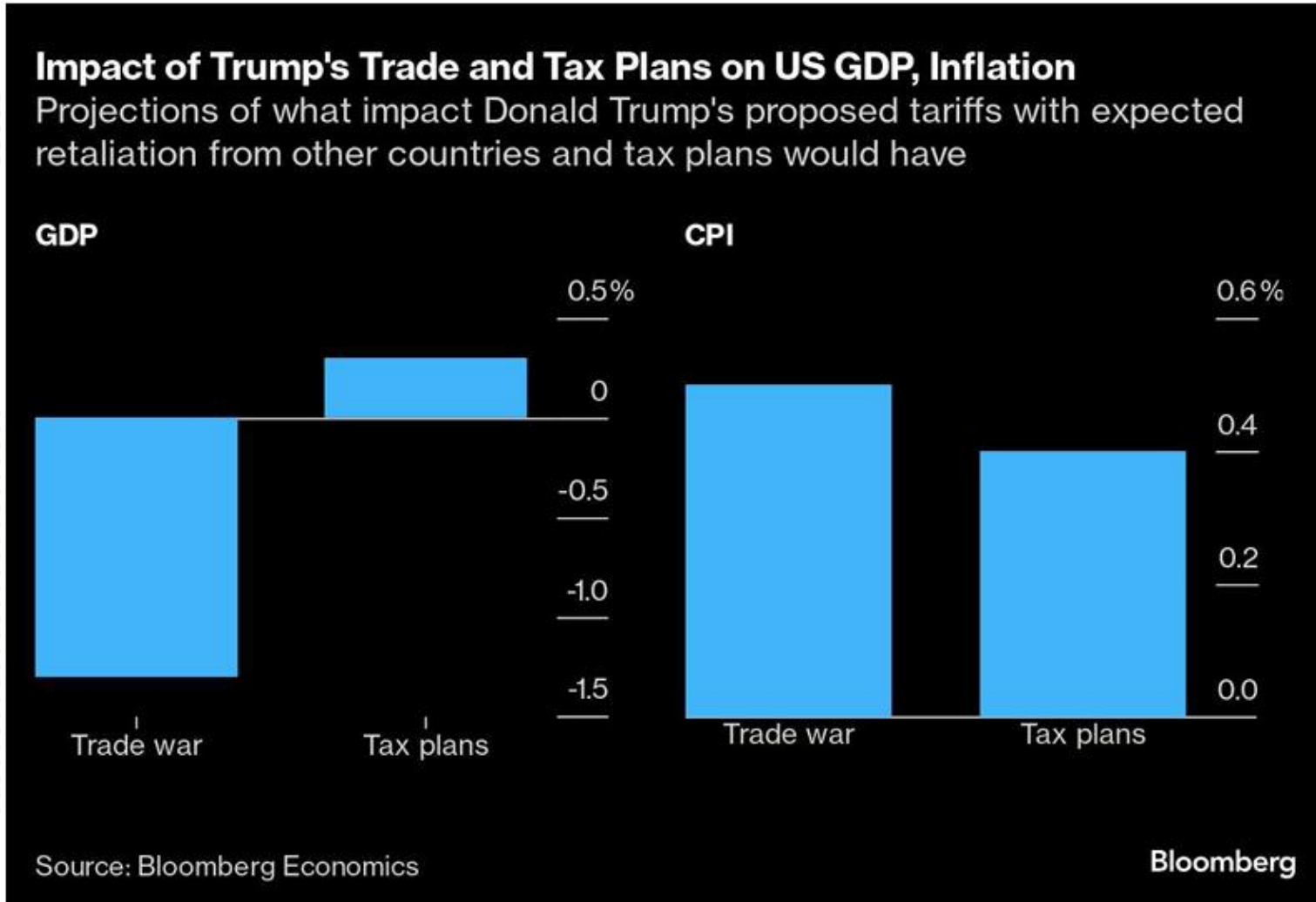


Source: International Monetary Fund

Note: Annual data for 2023

Bloomberg

อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ และผู้ที่จะดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีคนต่อไปในเร็วๆ นี้สัญญาว่าจะเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ทั้งหมด และจะส่งผู้อพยพกลับประเทศครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ นอกจากนี้ เขายังต้องการมีส่วนร่วมในนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ นักเศรษฐศาสตร์หลายคนมองว่านโยบายดังกล่าวจะช่วยเพิ่ม ภาวะเงินเฟ้อ และการเจริญเติบโตที่ช้าลงข้างหน้า



■ Bond Yield

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

■ ค่าเงินดอลลาร์ (Dollar Index)

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



Bond Yield ของตลาดสำคัญๆ

91) Bonds		92) Spreads		93) Curves						Data Range		3 Months	
Maturity	10 Year									Low	Range	High	3M Chg
Region	RMI	Security		Price	Chg	Yld	Chg	Yld					
1) Americas		<input checked="" type="checkbox"/> Include yesterday's change.											
10) United States	<input type="checkbox"/>	T 4 1/4 11/34	<input type="checkbox"/>	97-24+	+ 00	4.534	+0.0			4.153	◆●	4.792	+28.0
11) Canada	<input type="checkbox"/>	CAN3 1/4 12/34	<input type="checkbox"/>	100.415c	-0.024	3.200	+0.3			2.975	◆●	3.541	-4.3
12) Brazil (USD)	<input type="checkbox"/>	BRAZIL6 1/8 34	<input type="checkbox"/>	96.146c	-0.082	6.695	+1.3			6.161	◆●	7.092	+52.3
13) Argentina (USD)	<input type="checkbox"/>	ARGENT4 1/8 35	<input type="checkbox"/>	68.018c	+0.656	10.609	-15.4			10.222	◆●	13.689	-266.3
14) Mexico (USD)	<input type="checkbox"/>	MEX6.35 02/35	<input type="checkbox"/>	98.922c	-0.030	6.498	+0.4			6.026	◆●	6.783	+36.6
2) EMEA													
20) United Kingdom	<input type="checkbox"/>	UKT4 1/4 07/34	<input type="checkbox"/>	97.239c	-0.212	4.612	+2.8			4.210	◆●	4.887	+29.9
21) France	<input type="checkbox"/>	FRTR 3 11/34	<input type="checkbox"/>	97.566c	-0.198	3.293	+2.4			2.870	◆●	3.469	+21.6
22) Germany	<input type="checkbox"/>	DBR2 1/2 02/35	<input type="checkbox"/>	99.466c	-0.271	2.560	+3.1			2.030	◆●	2.648	+22.5
23) Italy	<input type="checkbox"/>	BTPS 3.85 35	<input type="checkbox"/>	101.875c	-0.224	3.657	+2.7			3.188	◆●	3.838	+9.7
24) Spain	<input type="checkbox"/>	SPGB 3.45 34	<input type="checkbox"/>	102.280c	-0.183	3.173	+2.2			2.754	◆●	3.323	+14.1
25) Portugal	<input type="checkbox"/>	PGB2 7/8 10/34	<input type="checkbox"/>	99.314c	-0.138	2.956	+1.7			2.498	◆●	3.089	+22.7
26) Sweden	<input type="checkbox"/>	SGB2 1/4 05/35	<input type="checkbox"/>	99.070c	+0.032	2.352	-0.4			1.903	◆●	2.492	+26.5
27) Netherlands	<input type="checkbox"/>	NETHER2 1/2 34	<input type="checkbox"/>	97.920c	-0.200	2.752	+2.5			2.266	◆●	2.864	+15.5
28) Switzerland	<input type="checkbox"/>	SWISS 0 1/4 35	<input type="checkbox"/>	98.266c	-0.365	0.421	+3.6			.116	◆●	.461	+4.0
29) Greece	<input type="checkbox"/>	GGB3 5/8 06/35	<input type="checkbox"/>	101.825c	-0.269	3.415	+3.1			2.888	◆●	3.468	+19.2
3) Asia/Pacific													
30) Japan	<input type="checkbox"/>	JGB 1.2 12/34	<input type="checkbox"/>	100.190	+0.067	1.178	-0.8			.922	◆●	1.239	+21.8
31) Australia	<input type="checkbox"/>	ACGB 3 1/2 34	<input type="checkbox"/>	92.699	-0.005	4.419	+0.1			4.137	◆●	4.693	-2.4
32) New Zealand	<input type="checkbox"/>	NZGB 4 1/4 34	<input type="checkbox"/>	98.318	-0.116	4.472	+1.5			4.281	◆●	4.755	+5.2
33) South Korea	<input type="checkbox"/>	KTB3 12/10/34	<input type="checkbox"/>	101.763	+0.000	2.843	+0.0			2.610	◆●	3.138	-27.7
34) China	<input type="checkbox"/>	CGB2.04 11/34	<input type="checkbox"/>	103.759	+0.000	1.624	+0.0			1.588	◆●	2.150	-52.6

Bond Yield ของตลาดสำคัญๆ

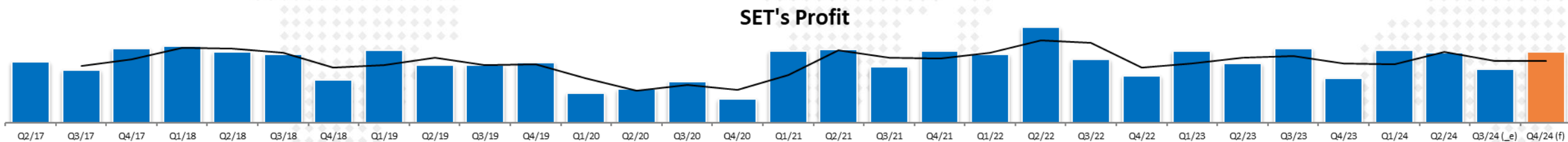
29 Jan 25

DAOL SEC

World Bond Markets:

91) Bonds			92) Spreads			93) Curves					
Maturity	10 Year		Data Range						3 Months		
Region	RMI	Security	Price	Chg	Yld↑	Chg	Yld	Low	Range	High	3M Chg
								◆ Avg ● Now			
1) Philippines		RPGB 9 1/4 34	C					6.250	◆	6.812	
2) Japan		JGB 1.2 12/34	100.194	+0.071	1.178	-0.8		.922	◆ ●	1.239	+21.8
3) Taiwan		TGB1 5/8 02/35	100.358c		1.586						
4) China		CGB2.04 11/34	103.759	+0.000	1.624	+0.0		1.588	● ◆	2.150	-52.6
5) Thailand		THAIGB 2.8 34	104.583	+0.001	2.255	+0.0		2.209	● ◆	2.424	-14.9
6) South Korea		KTB3 12/10/34	101.763	+0.000	2.843	+0.0		2.610	● ◆	3.138	-27.7
7) Singapore		SIGB 3 3/8 34	104.108	+0.000	2.866	+0.0		2.657	● ◆	3.068	+4.2
8) Malaysia		MGS 3.828 34	100.310	+0.000	3.788	+0.0		3.767	● ◆	3.912	-10.6
9) Australia		ACGB 3 1/2 34	92.699	-0.005	4.419	+0.1		4.137	● ◆	4.693	-2.4
10) New Zealand		NZGB 4 1/4 34	98.318	-0.116	4.472	+1.5		4.281	● ◆	4.755	+5.2
11) Indonesia (USD)		INDON 4.7 34	95.369	+0.022	5.353	-0.3		4.919	◆ ●	5.590	+38.7
12) Philippines (US...)		PHILIP6 3/8 34	107.380	+0.066	5.389	-0.8		4.940	◆ ●	5.582	+40.1
13) India		IGB6.79 10/34	100.710	+0.000	6.687	+0.0		6.677	● ◆	6.880	-16.6
14) Indonesia		INDOGB6 3/4 35	98.680	+0.000	6.929	+0.0		6.687	● ◆	7.235	+10.5
15) Pakistan		PAKGB12 01/35	99.239	+0.000	12.132	+0.0		12.132	● ◆	14.124	-199.3

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 พลิกมาอ่อนค่าราว 7% ล่าสุด 34.7 บาท/ดอลลาร์ หุ้นส่งออกรายได้ จะกลับด้านกับไตรมาสก่อน(กำไรดีขึ้น) แต่ตลาดรวม จะมีผลขาดทุนจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

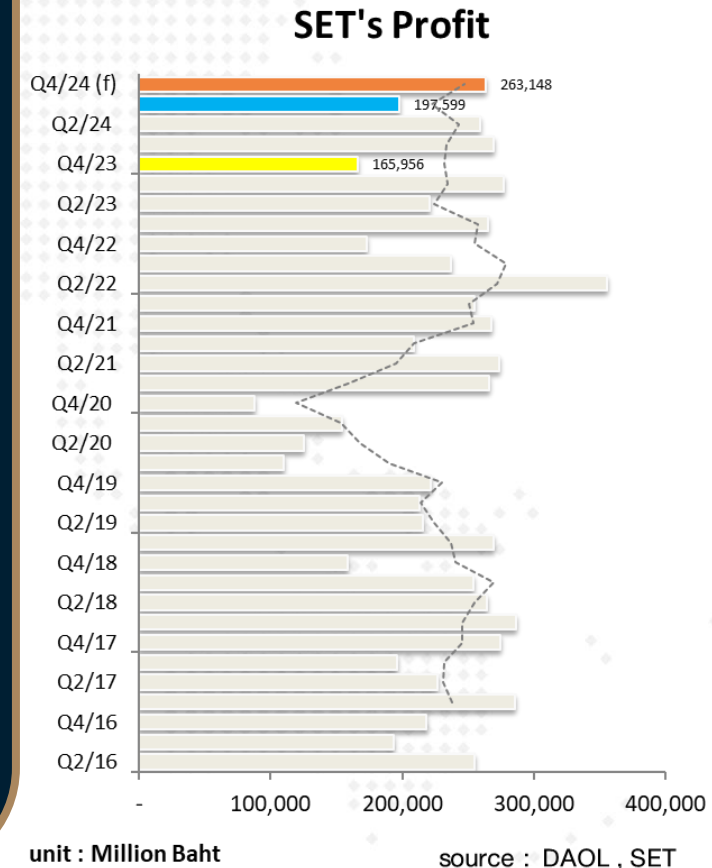
(-) เศรษฐกิจจีน ยังเป็นตัวถ่วง เหมือนไตรมาสก่อนหน้านี้ spread ปีโตรเคมี+demand ยังไม่ดีนัก

(+) 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	

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการ
ปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ก.ล.ต.รื้อเกณฑ์มาร์จิ้นเราสรุปเป็น 3 เรื่อง

- 1) เกณฑ์ใหม่ในการควบคุม Margin หุ้น IPO มีผลให้การปั่นราคาหุ้น IPO จะทำได้ยากขึ้นมาก หรืออาจจะไม่ได้เลย ซึ่งเรามองว่าจะทำให้ราคาหุ้น IPO จะสะท้อนปัจจัยพื้นฐานมากขึ้น กล่าวคือ ถ้าพื้นฐานแข็งแกร่งไม่มากแต่ขายราคาแพง จะมีโอกาสหลุดจองสูงมาก เพราะฉะนั้นโอกาสที่จะเห็นการนำหุ้นพื้นฐานไม่ดีเข้า IPO แล้วปั่นราคาขึ้นไปสูงเพื่อขายทิ้งจะทำได้ยากขึ้น ซึ่งโดยรวมจะเป็นการป้องกันนักลงทุนไม่ให้เกิดความเสียหายจากการเข้าไปลงทุนในหุ้นที่เพิ่งทำ IPO ได้ดีขึ้น
- 2) กรณีการควบคุมการปล่อย Margin เพื่อป้องกันการกระจุกในหุ้นตัวใดตัวหนึ่ง ซึ่งจะมาตรการใหม่จะควบคุมทั้งในส่วนของสัดส่วนที่สามารถวางเป็นหลักประกันให้ไม่เกิน 10% ของทุนจดทะเบียน รวมถึงการคำนวณเงินกองทุนของ บล. จะมีการถ่วงน้ำหนักที่เพิ่มในกรณีที่มีการปล่อย Margin ในหุ้นตัวใดตัวหนึ่งในส่วนที่สูงขึ้น ซึ่งมาตรการดังกล่าวจะมีผลให้ การปล่อย Margin ถูกจำกัดวงเงินและ บล. ก็ปล่อยกระจุกตัวไม่ได้เพราะจะกิน NCR เพิ่มขึ้นไม่เป็นระดับ 1:1 เหมือนเดิม ปัจจัยเหล่านี้เชื่อว่าจะมีผลต่อการปั่นราคาหุ้น โดยเฉพาะจะทำได้ยากขึ้น เพราะการ Corner หุ้นโดยใช้ Margin จะทำไม่ได้แล้ว มองในแง่บวกตลาดหุ้นไทยจะมีเสถียรภาพมากขึ้น
- 3) การปล่อยผ่านธุรกรรม Big lot ที่เข้าง่ายเหมือนกี้ยืมเงิน บล. จะไม่ถูกอนุญาติให้ทำ มาตรการนี้จะเป็นการป้องกันทั้งในส่วนของไม่ให้ผู้ถือหุ้นใหญ่ นำหุ้นมาปล่อยขาย เพื่อหวังให้ถูกบังคับขาย เสมือนเป็นการ EXIT ทางอ้อม รวมถึง การ Corner หุ้นของนักลงทุนรายใหญ่ ก็จะทำได้ง่ายเหมือนในอดีต ซึ่งจะให้นักลงทุนมีความปลอดภัยมากขึ้น

โดยสรุป มาตรการเหล่านี้จะไปลดความผันผวนที่รุนแรง โดยเฉพาะการปั่นราคาขึ้นในหุ้นขนาดเล็กขนาดกลางมาก ซึ่งป้องกันความเสียหายให้กับนักลงทุนที่เข้าไปลงทุนในหุ้นดังกล่าวได้ในระดับหนึ่ง

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Margin Loan)



DAOL SEC

กรณีหุ้น IPO

- หลักเกณฑ์ปัจจุบัน-ไม่มี / หลักการที่เสนอ
- กำหนด IM 100% ในหุ้น IPO ที่เริ่มเข้าซื้อขายใน 14 วันแรกของการซื้อขาย (ลูกค้าต้องใช้เงินสดของตนเองเต็มจำนวน)
 - กำหนด IM ไม่ต่ำกว่า 60% ในหุ้น IPO ที่เข้าซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15-60 ของการซื้อขาย
 - กำหนด IM ปกติ ในหุ้น IPO มากกว่า 60 วัน
- D1-D14 - IM 100%
D15-D60 - IM > 60%
>D60 - IM ปกติ

ยอดหนี้คงค้าง (Total Lending Limit)

- หลักเกณฑ์ปัจจุบัน
ห้ามไม่ให้ บล. มียอดหนี้คงค้าง
หลักการที่เสนอ
- ปรับลดยอดหนี้คงค้างลูกค้าทุกรายรวมกัน จาก 5 เท่าเหลือ 4 เท่าของ equity ของ บล.

เกณฑ์เงินกองทุน หลักเกณฑ์ปัจจุบัน- ไม่กำหนด

- หลักการที่เสนอ
- กำหนดระดับมูลหนี้คงค้าง อัตราความเสี่ยงเงินกองทุน และการดำเนินการเพิ่มเติม

ระดับมูลหนี้คงค้างที่กำหนด

haircut

การดำเนินการเพิ่มเติม

3 เท่า ของ equity	15% ของมูลหนี้คงค้างส่วนเกิน	จัดทำแผน/แนวทางการแก้ไขยอดหนี้คงค้าง
3.5 เท่า ของ equity	20% ของมูลหนี้คงค้างส่วนเกิน	
4 เท่า ของ equity ติดต่อกันเกิน 3 เดือน	100% ของมูลหนี้คงค้างส่วนเกิน	

ยอดหนี้คงค้างต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งของบริษัท (Single Lending Limit)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน
ห้ามไม่ให้ บล. มียอดหนี้คงค้าง

หลักการที่เสนอ

ห้ามไม่ให้ บล. มียอดหนี้คงค้างเมื่อสิ้นวันดังนี้

- 20% ของ equity ใน 2 ปีแรก
- 15% ของ equity ในปีที่ 3 เป็นต้นไป



เกณฑ์เงินกองทุน

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

- มูลหนี้ของลูกค้าที่เข้าเกณฑ์จะจุดคือ มีมูลหนี้ margin loan และ SBL เกินกว่า
- 15% ของ equity กรณี equity > 100 ล้านบาท
- 15 ส. กรณี equity < 100 ล้านบาท ให้ haircut 10% ของส่วนเกิน

หลักการที่เสนอ

- คงหลักเกณฑ์เดิม และเพิ่มเติมกรณีที่ บล. มีมูลหนี้คงค้างลูกค้ารายใดรายหนึ่งเกินกว่า อัตราที่เกณฑ์ conduct กำหนด จะต้องหัก haircut 100% ของมูลหนี้คงค้างส่วนเกิน

หมายเหตุ : IM คือ อัตราส่วนจิ้นเริ่มต้น (Initial Margin)



เข้มกฏ กสศ บล.ปล่อยมาร์จิ้น 6 ข้อ



ปรับปรุงเกณฑ์

ผลที่เกิดขึ้น

1	อัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นหุ้น IPO	ลดเสียงหลักประกันไม่พอจ่ายหนี้
2	ให้สินเชื่อสอดคล้องกับฐานะของ บล.	คุมยอดหนี้คงค้างทุกรายรวมกัน-รายใดรายหนึ่ง
3	กำหนดสัดส่วนกระจุกตัวหลักประกันลูกค้าแต่ละราย	เทียบทุนชำระแล้ว-ดูแลซื้อขายไม่เหมาะสม
4	บล.บริหารความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้า	เห็นว่าไม่ดี เพิ่มเงิน-หลักประกัน-บังคับชำระหนี้
5	ห้ามใช้หน่วยลงทุนวางเป็นหลักประกันทุกรุขกรรม	กลัวลูกลามไต่ถอนหน่วย
6	สั่งบล.วางมาตรการดูแลการปล่อยให้ตรงกับข้อเท็จจริง	ห้ามให้มาร์จิ้นซื้อบ้กถือกับผู้เกี่ยวข้อง

หมายเหตุ : ก.ล.ต. เปิดเฮียริง ถึง 4 ก.พ.2568



วันจันทร์ที่ 6 มกราคม 2568 | ฉบับที่ 3 / 2568

DAOL SEC

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

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

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

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

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

Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

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

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

DAOL SEC

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนุป. 1/2568

เรื่อง หลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2568

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

(www.sec.or.th)

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

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

15 หุ้นที่มีการใช้ Margin ลดลง (% ต่อหุ้น) มากที่สุด

Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

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

เปรียบเทียบการการใช้ Margin ณ 30 ก.ย.66

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



15 หุ้นที่มีการใช้ Margin เพิ่มขึ้น (% ต่อหุ้น) มากที่สุด

Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

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

เปรียบเทียบการการใช้ Margin ณ 30 ก.ย.66

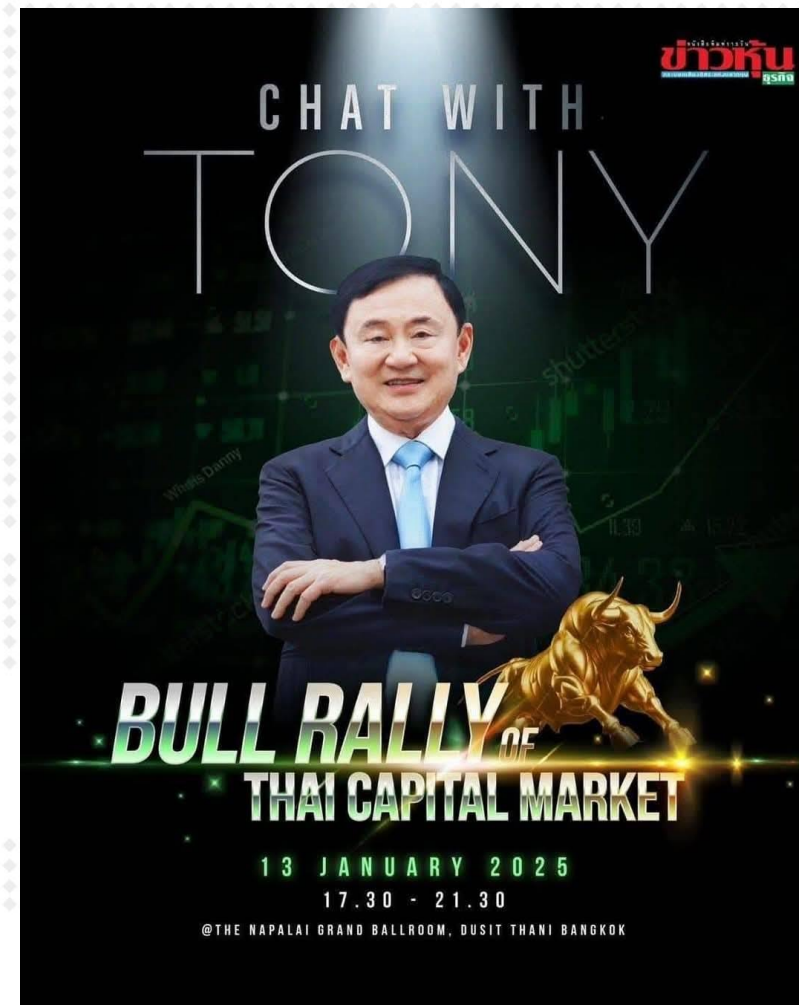
Ranking	Security	Number of shares pledged in margin accounts (shares)	Number of shares pledged in the margin account comparing with paid-up shares (%)
			30-Nov-24
59	JMT	238,168,373	16.32
236	PROSPECT	33,103,500	8.83
18	RABBIT	747,231,000	9.98
286	NETBAY	24,542,095	12.27
40	SCM	314,750,500	52.04
48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

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



ถอดรหัส Chat With Tony

“Bull Rally of Thai Capital Market”



14-Jan-25

- 1) สร้างความเชื่อมั่น และโปร่งใสในตลาดทุน Empowers กต. และตลาดหลักทรัพย์
- 2) ธุรกิจ HFT ให้ประโยชน์น้อยต้องเข้าไปตรวจสอบความได้เปรียบเสียเปรียบ
- 3) สนับสนุน บจ.ทำการซื้อหุ้นคืน และต้องทำแผนแก้ปัญหาค่า PBV ที่ต่ำ
- 4) ชวน บจ.ต่างชาติที่ลงทุนในไทยให้ IPO
- 5) Sandbox ที่เกิดจากการใช้ crypto ชื้อขายสินค้า
- 6) ออก Stable coins asset back เช่น พันธบัตรรัฐบาล หรือที่ของการกรมธนารักษ์ หรือของรัฐ
- 7) carbon credits trading hub
- 8) Offshore Financial hub
- 9) หมุนเงินที่อยู่ในตลาด บอนด์ ออกมาสู่ระบบเศรษฐกิจ ไม่ควรจะไปเก็บไว้ที่สถาบันการเงิน
- 10) แก้กฎหมายที่ล้าสมัย เพื่อสนับสนุนธุรกิจ New economy เช่น Bio tech, Stem cell
- 11) ส่งเสริม DATA Center + AI Hub
- 12) ค่าไฟฟ้า 3.7 บาท อนาคตอาจจะไปถึง 2 บาท โดยลดกำไรส่วนของรัฐวิสาหกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น ค่าผ่านท่อ, ค่าเพื่อ Loss ในระบบส่งและลดการใช้ไฟฟ้าฟรีในหน่วยงานต่างๆ และใช้โซลาร์ที่ต้นทุนที่ 1.8- 2 บาท
- 13) พัฒนาการศึกษาด้าน STEM
- 14) ปรับสมดุลใหม่ระหว่าง EV จีนกับค่ายรถ ICE
- 15) ช่วยเหลือ SMEs โดยดูและสินค้าจีนที่เข้ามาต้องได้ มอก.
- 16) บริษัทจีนชักชวนให้ร่วมลงทุนกับ ผู้ผลิตไทย เพื่อให้ถือเป็นบจ.ไทย โดยกำหนด local content
- 17) เพิ่มระบบ AI รักษาความปลอดภัยเริ่ม กทม. นำไปสู่การแจกประกันความปลอดภัยให้นักท่องเที่ยว
- 18) สร้าง AI literacy ให้คนไทย
- 19) ทำเรื่อง ทรัพย์สิน 99 ปี ผ่อนบ้าน 4 พันบาทต่อเดือน สร้างในที่รัฐ
- 20) ออก Infrastructure Fund เพื่อทำรัฐไฟฟ้า 20 บาทตลอดสายเริ่ม ต.ค.นี้
- 21) ตั้งเป้า GDP ปี 26 4% ปี 27 5%

1 Dinner Talk: Vision for Thailand 2024

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

22 ส.ค. 2567

2 การกล่าวปราศรัยในช่วงที่ผ่านมา

แจกเงินเห็บ 29 ม.ค.แน่นอน

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

14 พ.ย. 2567

สนับสนุน Bitcoin

เสนอให้คลังศึกษาการใช้บิทคอยน์ แทนเงินสด และการออกเหรียญดิจิทัล ที่มีพันธมิตรรัฐบาลค้าประทุกัน

13 ส.ค. 2567

พบอันวาร นายกฯ มาเลเซีย

อันวาร อิบราฮิม นายกรัฐมนตรี มาเลเซีย แต่งตั้ง นายทักษิณ ชินวัตร เป็นที่ปรึกษาประธานอาเซียน

16 ส.ค. 2567

ซอฟพาวเวอร์

กล่าวบรรยายพิเศษหัวข้อ "อนาคต อีสาน โอกาสประเทศไทย" ส่งเสริม ซอฟพาวเวอร์ นางงามอีสาน

20 ส.ค. 2567

ติกอ์ฟสยบ่าวลือ

ร่วมติกอ์ฟกับนายอนุทิน, นายสาริซค์ (GULF), นายคกงระพิน (PTT) ที่สนาม กอ์ฟ/ Stone Hill club

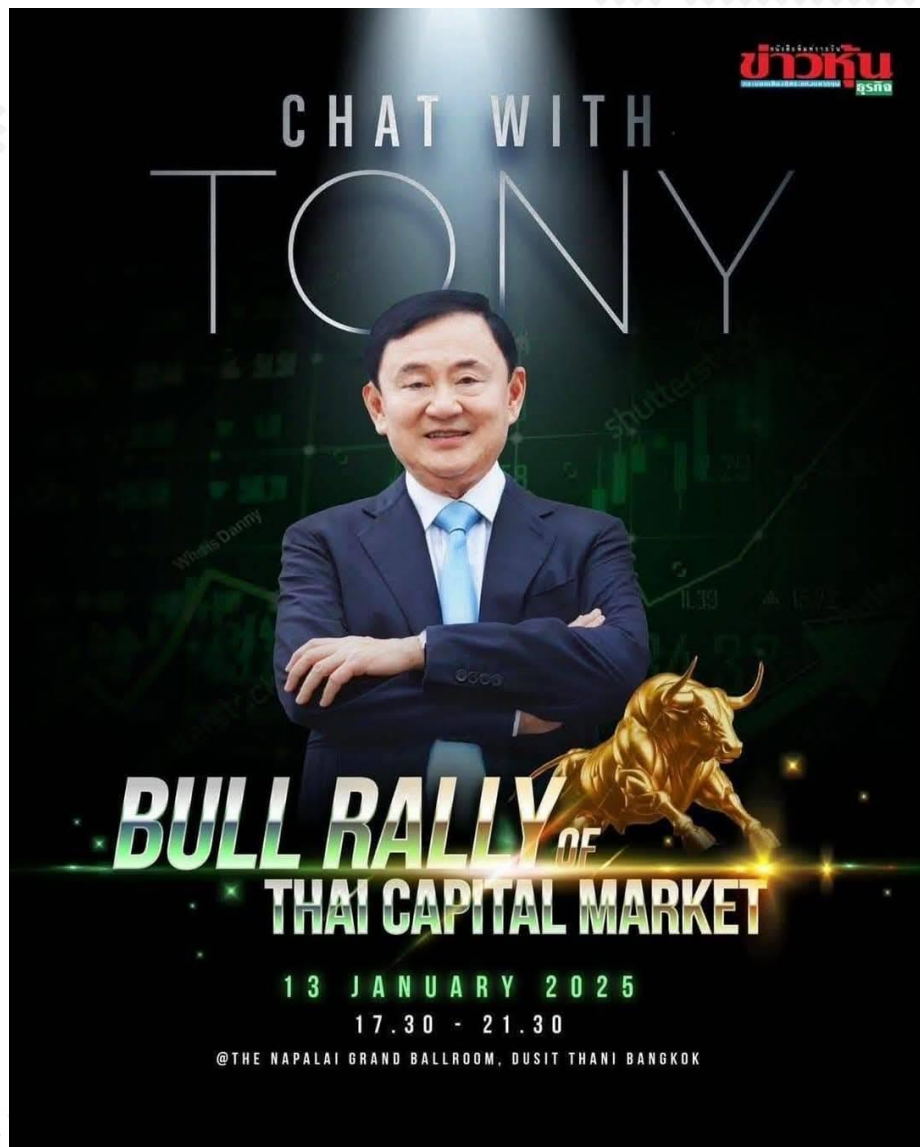
22 ส.ค. 2567

ลดค่าใช้จ่ายพลังงาน

ชี้ค่าไฟฟ้าปี 2568 ควรลดเหลือไม่เกิน 3.70 บาท ใจจริงอยากให้เหลือ 3.50 บาท แต่คงเป็นไปไต่ยาก

5 ม.ค. 2568

9-Jan-25



“ทักษิณ ชินวัตร” เริ่มมีบทบาทในการนำเสนอนโยบายมากขึ้น อาทิ

ดิจิทัลวอลเล็ต

ซอฟท์แวร์อีสาน

Digital currency

ลดค่าไฟฟ้าเหลือ 3.70 บาทต่อหน่วย

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

ประเด็นลดค่าไฟฟ้าคาดกลุ่มพลังงานต้นน้ำเป็นผู้แบกรับต้นทุน : PTT, PTTEP

กลุ่มโรงไฟฟ้าอาจมีรายได้ที่ลดลงตามค่า FT ที่ลดลง รวมถึงการเปิดประมูลสัญญาซื้อขายไฟรอบใหม่อาจจะได้ IRR ที่ไม่สูง

ประเด็นน่าจับตาในงาน **Bull Rally of Thai Capital Market**

EV Hub

นำคนไทยทุกคนเข้าระบบภาษี

โครงการ Land Bridge

นำธุรกิจใต้ดินขึ้นบนดิน

Entertainment Complex

การถือครองที่ดินต่างชาติ 99 ปี





7 ประเด็นนี้น่าจะจะช่วยสร้าง S-curve ให้กับประเทศไทยได้ นอกจากนี้เป็นตัวช่วยเพิ่มรายได้และกำลังซื้อให้กับประชาชนแล้ว ยังช่วยให้รัฐบาลมีรายได้มากขึ้น ทำให้เกิดการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ได้มากขึ้น

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

การมีบทบาทเพิ่มขึ้นมา “ทักษิณ ชินวัตร” อาจทำให้บรรยากาศทางการเมืองเสมือนถูกแทรกแซง ยกเว้นแต่ว่าจะได้รับแต่งตั้งอย่างเป็นทางการให้สามารถให้คำแนะนำในภาคการเมืองได้



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

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

By Strategy Research

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

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

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

กระตุ้นที่ C

CPALL, COM7

กลุ่มหุ้นแนะนำ

รับเหมา CK

ICT BBIK

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

ภาพแสดงองค์ประกอบค่าไฟฟ้า



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

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

ที่มา : กกพ. BBC

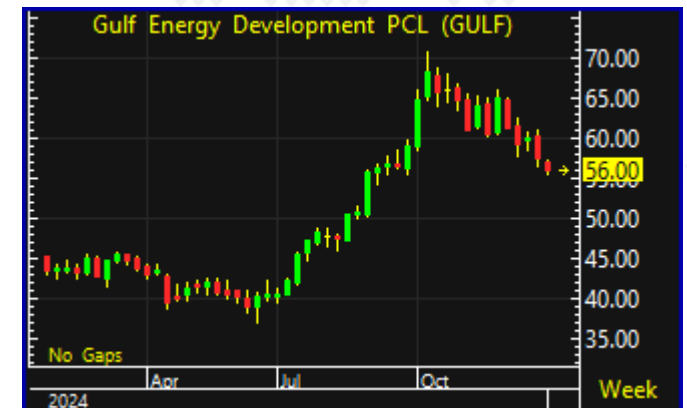
สำนักงาน กกพ. มีมติตั้งค่า
เอฟที “39.72 สตางค์/หน่วย”
ค่าไฟฟ้าเรียกเก็บเฉลี่ย 4.18
บาทต่อหน่วยเก่าเดิม งวด
เดือน ก.ย.-ธ.ค. 2567...
อ่านข่าวต้นฉบับได้ที่ :
<https://www.prachachat.net/economy/news-1620355>

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

• ลดค่าไฟฟ้า

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

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



ข้อเสนอโยกย้ายพลังงาน

ของ 'ทักษิณ ชินวัตร'

ลดค่าไฟฟ้า
3.70 บาท

ค่าไฟฟ้าปัจจุบัน
4.15 บาท

ส่วนต่าง
0.45 บาท

แนวทางการลดค่าไฟฟ้า

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

จับตามโยบายลดราคาดีเซลของรัฐบาล ใช้กลไกกองทุนน้ำมันและเชื้อเพลิง

สถานะกองทุน ดีขึ้นต่อเนื่องในรอบ 6 เดือน

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

โครงสร้างราคาดีเซล B7

ราคาโรงกลั่น	215767	ราคาขายส่ง	29.1257
ภาษีสรรพสามิต	5.9900	VAT ราคาขายส่ง	2.0388
ภาษีเทศบาล	0.5990	ราคาขายส่งรวม VAT	31.1645
กองทุนน้ำมันฯ	0.9100	ค่าการตลาด	1.6593
กองทุนอนุรักษ์พลังงานฯ	0.0500	ราคาขายปลีก	32.94

(หน่วย: บาท/ลิตร)

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

• เรื่องลดค่าไฟ ยังมีผลกับหุ้นที่เกี่ยวข้อง จะไล่ตั้งแต่คนขาย(เชื้อเพลิง) คือ PTT ไปจนถึงโรงไฟฟ้า

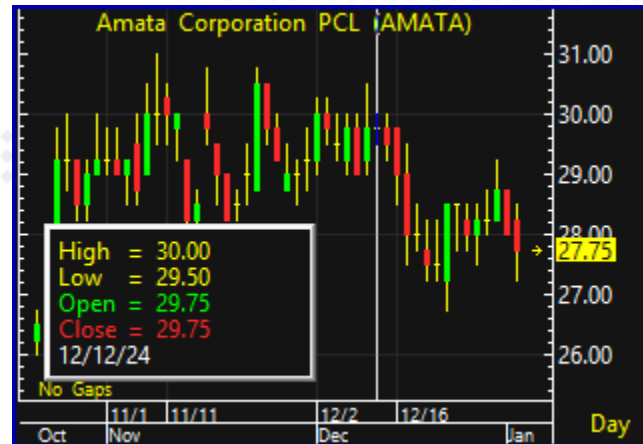
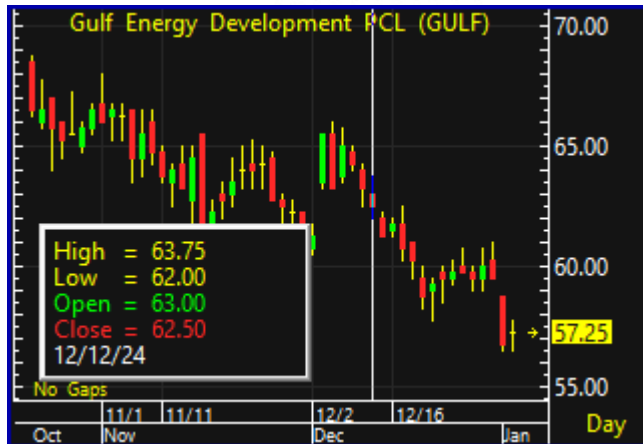
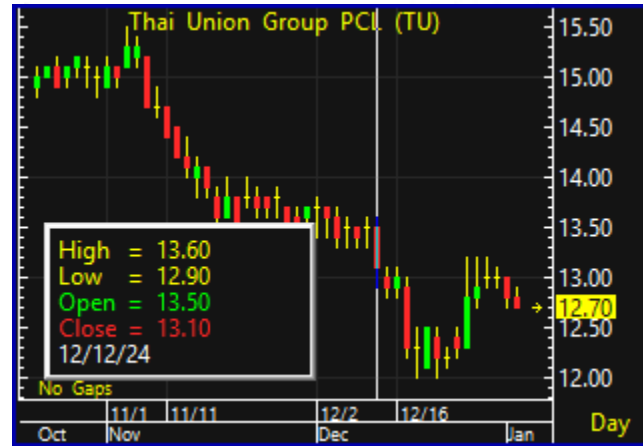
“ ภาษี GMT ” (Global Minimum Tax)

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

OECD ได้มีการประเมินผลกระทบจากการจัดเก็บ Global minimum tax ต่อบริษัทข้ามชาติไว้ 4 ประเด็น ดังนี้

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

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



มาตรการเศรษฐกิจจับ

China Plans Export Curbs on Battery Parts, Mineral Technology

By Foster Wong

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

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

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

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

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

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

By Bloomberg News

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

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

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

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

China Raises Salaries for Government Workers to Boost Spending

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

By Bloomberg News

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

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

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

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

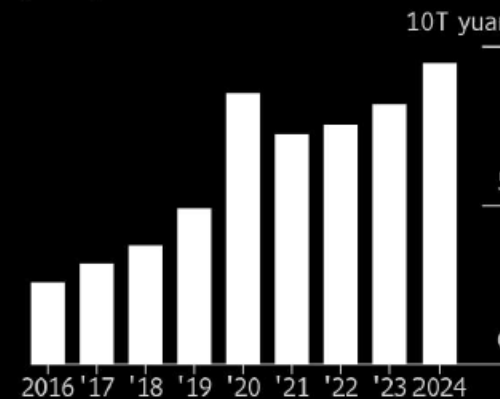
แผนดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 1 ล้านล้านหยวนของปีนี้ และจะถูกนำไปใช้เพื่อสนับสนุนการบริโภคและการลงทุน รวมถึงการเพิ่มทุนให้กับธนาคารของรัฐขนาดใหญ่ ตามรายงานของสำนักข่าว Reuters โดยอ้างแหล่งข่าวที่ไม่เปิดเผยชื่อ 2 แห่ง มาตรการทางการเงินที่รายงานนี้เกิดขึ้นในขณะที่จีนกำลังวางแผนเศรษฐกิจสำหรับปีหน้า โดยผู้นำระดับสูงส่งสัญญาณว่าจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เข้มงวดขึ้น เนื่องจากปฏิกิริยาที่เฉื่อยกับภัยคุกคามด้านภาษีจากรัฐบาลทรัมป์ที่เข้ามาใหม่ ผู้กำหนดนโยบายได้ให้คำมั่นที่จะขยายการขาดดุลและกระตุ้นการขายพันธบัตรท่ามกลางความพยายามที่จะเสริมสร้างนโยบายการเงินและกระตุ้นการบริโภค

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

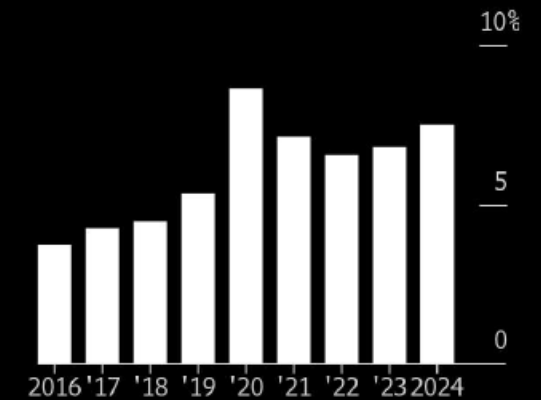
China's Fiscal Stimulus Has Been Conservative In Recent Years

Broad deficit includes headline deficit and other official bonds not covered

Broad budget deficit (trillion yuan)



Broad budget deficit as a % of GDP



Source: Government releases, Bloomberg

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

Bloomberg

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

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

ความเห็นเพิ่มเติม

จ้อเว่ย จาง หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของ Pinpoint Asset

Management

- ขนาดเบ็ดเงินที่ใช้ในการกระตุ้นเศรษฐกิจจะทราบได้ก็ต่อเมื่อสหรัฐฯ ประกาศภาษีนำเข้า

คำกล่าวในที่ประชุม

- ผลกระทบเชิงลบที่เกิดจากความเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมภายนอกนั้นมีความรุนแรงขึ้น

เป้าหมายทางเศรษฐกิจของจีน

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

นโยบายภาษีนำเข้าของ โดนี่ลด์ ทรัมป์

- ผู้ผลิตจีนจะส่งออกลดลง ส่งผลกระทบต่อการจ้างงาน และการลงทุน
- คาดว่านโยบายภาษีนำเข้าจะกระทบต่อ GDP ของจีนสูงถึง 1%

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

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

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

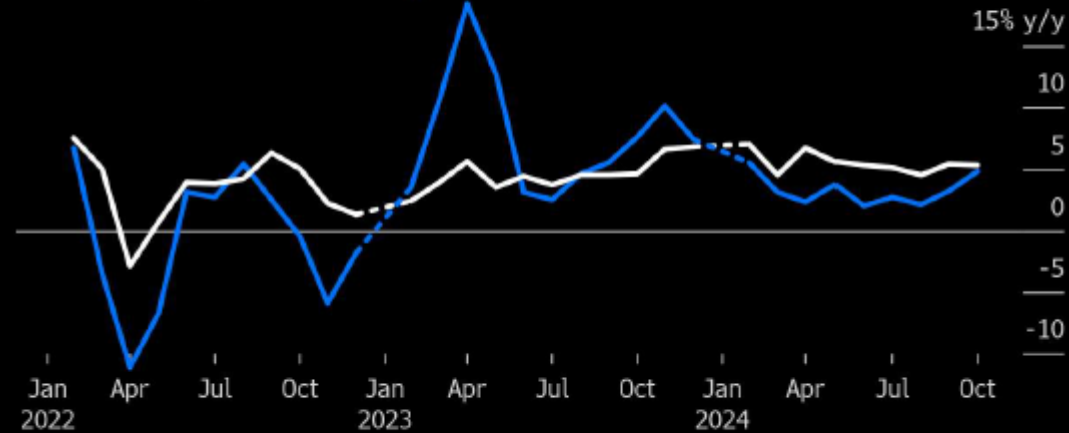
Source: State media releases, Bloomberg

Bloomberg

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

Economy has shown signs of stabilizing after stimulus

Industrial output value-added Retail sales



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

Bloomberg

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

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

Year Top priority outlined by meeting

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

Source: State media releases, Bloomberg

Bloomberg

วิเคราะห์เศรษฐกิจไทย



รัฐบาลคาดปีนี้ดึงดูดลงทุนใน 5 อุตสาหกรรมเป้าหมายอีกกว่า 8 แสนล้านบาท

- สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (12 ม.ค. 68)--นายจिरาย ห่วงทรัพย์ โฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี เปิดเผยว่า รัฐบาลได้รับรายงานจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (บีโอไอ) เกี่ยวกับแนวโน้มการลงทุนใน 68 กำลังมีทิศทางที่สดใส โดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีบีโอไอคาดการณ์เพิ่มการลงทุนใน 5 อุตสาหกรรมเป้าหมายจะสามารถดึงดูดเม็ดเงินการลงทุนได้มากกว่า 800,000 ล้านบาท
- โดยในช่วงเดือน ส.ค.-ธ.ค.67 มีผู้ประกอบการภาคอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ขอรับการส่งเสริมการลงทุนเป็นจำนวนมาก เช่น PCB คลาวด์ Data Center ซึ่งนักลงทุนส่วนใหญ่เห็นว่าประเทศไทยมีศักยภาพมากและมีความพร้อมในด้านโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล 5G เป็น World-class Data Center และ Cloud Services มีระบบสาธารณูปโภคและโลจิสติกส์ที่ทันสมัย เป็นที่ตั้งฐานการผลิตอิเล็กทรอนิกส์ของบริษัทระดับโลก และเป็นศูนย์กลางของภูมิภาค
- นอกจากนี้ประเทศไทยยังเป็นตลาดที่มีศักยภาพสูง มีความพร้อมในด้านการค้ากับต่างประเทศ จากการยกระดับการค้าเสรี และกรอบความร่วมมือต่าง ๆ และมีสิทธิประโยชน์สำหรับการลงทุนที่น่าสนใจ เช่น ภาษีและมาตรการทางด้านการเงิน (Financial) ที่เอื้อประโยชน์สำหรับนักลงทุน และครอบคลุมในทุกกระบวนการผลิตของอุตสาหกรรม ซึ่งรัฐบาลได้ส่งเสริมการผลิตบุคลากรในสาขา STEM เพิ่ม โดยคาดการณ์ในปี 2569 จะมีบุคลากรเพิ่มในสาขาวิศวกรรมและวิทยาศาสตร์กว่า 3 แสนคน
- ทั้งนี้ รัฐบาลให้ความสำคัญกับการเปลี่ยนผ่านสีเขียว (Green Transition) และการสร้างสิ่งแวดล้อมที่ยั่งยืน โดยมีบีโอไอเน้นส่งเสริมการผลิตพลังงานสะอาดทุกรูปแบบ ซึ่ง 3 ปีที่ผ่านมา มีการขอรับการส่งเสริมเป็นเงินลงทุนรวมกว่า 1.8 แสนล้านบาท และช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 มีเงินลงทุนรวมกันมากกว่า 85,000 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปี 2565 ถึง 3.7 เท่า
- นอกจากนี้ ประเทศไทยยังเป็นพื้นที่ที่มีความยืดหยุ่นด้านความปลอดภัย (Safety&Resiliency) มีความเสี่ยงต่อภัยธรรมชาติต่ำ และปลอดภัยความขัดแย้ง มีระบบสาธารณสุขและการศึกษาที่มีมาตรฐาน โดยประเทศไทยมีความเหมาะสมในการเป็นฐานการผลิต PCB อันดับ 1 ของอาเซียน และปัจจุบันติด Top 5 ของโลก โดยปัจจัยต่าง ๆ จะส่งผลให้แนวโน้มการลงทุนในปี 2568 มีทิศทางที่ดีขึ้น ทั้งจากในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งคาดว่าจะสร้างเม็ดเงินการลงทุนไม่ต่ำกว่า 8 แสนล้านบาท โดยตั้งเป้าเพิ่มการลงทุนใน 5 อุตสาหกรรมเป้าหมาย ได้แก่ 1. อุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า (EV) และชิ้นส่วน 2.อุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ อิเล็กทรอนิกส์ขั้นสูง แผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ (PCB) 3.อุตสาหกรรมดิจิทัล Data Center และ Cloud Region 4. อุตสาหกรรมอาหารแห่งอนาคต และ 5.อุตสาหกรรมพลังงานหมุนเวียน
- "จากข้อมูลทิศทางการลงทุนดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงความพร้อมและโอกาสของประเทศไทยสำหรับการลงทุนเพิ่มของนักลงทุนที่ลงทุนอยู่เดิม และการลงทุนใหม่ที่จะเกิดขึ้น โดยรัฐบาลได้มุ่งเน้นการดำเนินนโยบายเพิ่มการลงทุนในประเทศ สร้างความมั่นใจให้กับผู้ลงทุน เพื่อสร้างประโยชน์และโอกาสให้กับประชาชนไทยควบคู่กับผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจอีกด้วย"
- โดย สุานิสร์ ทองนอก/ธนวิฑู เสือแฉ้ม
- --Download: 5C061D8B86D937BE10E9749EDA10705A.jpg--

เคาะขึ้นค่าแรง 400 ไม่ทั่วประเทศ มีผล 1 ม.ค. 2568

เคาะขึ้นค่าแรง 400 ไม่ทั่วประเทศ มีผล 1 ม.ค. 2568

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

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

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

หมายเหตุ : จังหวัดที่ไม่ระบุในวงเล็บ จะปรับขึ้น 2.0%

#ความเห็นของเรา

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

ตารางสรุปอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ ปี 2568 (จำนวน 17 อัตรา)

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

ทั้งนี้ ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป

ธนาคารได้หรือเสีย จากมาตรการแก้หนี้

เปิดเงื่อนไข “โครงการคุณสู้ เราช่วย” สานหนี้ครัวเรือนกว่า 2 ล้านบัญชี คาดช่วยลดNPLได้กว่า 10%

12-Dec-24

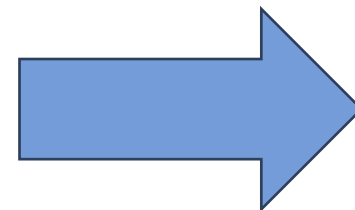
มาตรการช่วยลูกหนี้ + SMEs

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

ปรับชำระ เป็น 3 ปี (อายุโครงการ)

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

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



เมื่อครบ 3 ปี

ลูกหนี้จ่ายเงินงวดไปตามที่ตกลงครบทั้ง 3 ปี

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

เปิดเงื่อนไข “โครงการคุณสู้ เราช่วย” สาขานี้ครัวเรือนกว่า 2 ล้านบัญชี คาดช่วยลดNPLได้กว่า 10%

12-Dec-24

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

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

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

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

นโยบายระยะยาว

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

นโยบายที่จะเกิดขึ้นในปีหน้า

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

เดินหน้า 5 นโยบายหลัก

ล้างหนี้ประชาชน-บ้านเพื่อคนไทย-ทุนการศึกษา-รถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย-ดิจิทัลวอลเล็ต

การแก้หนี้ครัวเรือน

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

โครงการดิจิทัลวอลเล็ต

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

โครงการ SML

- กองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมือง
- กองทุนเพื่อฟื้นฟู SME

บ้านเพื่อคนไทย (Public Housing)

- คอนโดคุณภาพดีพร้อมเฟอร์นิเจอร์พร้อมอยู่
- ให้สิทธิอยู่อาศัย 99 ปี

รถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย ภายในปี 2568

- ขณะนี้ดำเนินการแล้วในสายสีแดงและสีม่วง

การปลดล็อกการผูกขาด

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

นโยบาย ‘หนึ่งอำเภอ หนึ่งทุน’ (ODOS)

- ใช้งบประมาณจากการขายสลากกินแบ่งรัฐบาล
- โครงการ ‘1 อำเภอ 1 ชิมเมอร์แคมป์’ เด็กไทย ฝึกภาษาต่างประเทศ

ลดอำนาจรัฐ อำนวยความสะดวกประชาชน

รัฐบาลไทยตั้งเป้าจะเป็น AI Hub ของภูมิภาค

ภาครัฐและเอกชนจึงร่วมกันออกโครงการ “**คุณสู้ เราช่วย**” เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยและ SMEs ขนาดเล็ก ครอบคลุมลูกหนี้รวมจำนวน **2.1 ล้านบัญชี** เป็นลูกหนี้ **1.9 ล้านราย** และมียอดหนี้รวมประมาณ **8.9 แสนล้านบาท** ทั้งนี้ การแก้หนี้ที่ยั่งยืนต้องควบคู่ไปกับการเพิ่มทักษะ (upskill/reskill) และเสริมสร้างรายได้ให้กับลูกหนี้

คาดว่าจะสามารถให้การช่วยเหลือลูกหนี้ของธนาคารพาณิชย์ รวมถึงบริษัทลูกในกลุ่มได้ราว **1.5 ล้านบัญชี** คิดเป็นยอดหนี้กว่า **4 แสนล้านบาท**

กรม.ได้อนุมัติ ลดเงินนำส่งเข้ากองทุน FIDF ครั้งหนึ่งจากที่จ่ายในปัจจุบันที่อัตรา 0.46% โดยคาดว่าจะได้เบ็ดเงินประมาณ 39,000 ล้านบาท โดยจะปรับลดลงเป็นระยะเวลา 3 ปี และสถาบันการเงินช่วยอีกประมาณ 39,000 ล้านบาท รวม 78,000 ล้านบาท เป็นเบ็ดเงินกว่า 200,000 กว่าล้านบาท ในระยะเวลา 3 ปี

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



โครงการ คุณสู้ เราช่วย

ปิดหนี้ได้ไว ไปต่อได้เร็ว

สำหรับลูกหนี้ธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs)

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

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

1 มาตรการจ่ายตรง คงทรัพย์

ลดค้างงวด 3 ปี	นำค้างงวด ไปตัดเงินต้นทั้งหมด	ไม่เก็บดอกเบี้ย 3 ปี
<p>ปี 1 ชำระ 50% ของค้างงวด</p> <p>ปี 2 ชำระ 70% ของค้างงวด</p> <p>ปี 3 ชำระ 90% ของค้างงวด</p>		หากทำได้ตามเงื่อนไข ลดลดมาตรการ

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

2 มาตรการจ่าย-ปิด-จบ

🏠 หน้าที่เข้าร่วมได้	👤 ลูกหนี้ที่เข้าร่วมมาตรการได้
<p>สินเชื่อทุกประเภท (ที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน)</p>	<p>ลูกหนี้บุคคล</p> <ul style="list-style-type: none"> • มียอดหนี้คงค้าง (รวมดอกเบี้ย) ไม่เกิน 5,000 บาท/บัญชี • มีสถานะบัญชี ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67 ค้างชำระเกิน 90 วัน

หากลูกหนี้มีข้อสงสัยในการลงทะเบียน สามารถติดต่อสายด่วนแห่งชาติ โทร. 1213 และสาขาหรือ Call Center ของเจ้าหน้าที่ลงทะเบียน กด 99



รายชื่อสถาบันการเงินและเบอร์ติดต่อ

เสนอกรม. 11 ร.ค. 67

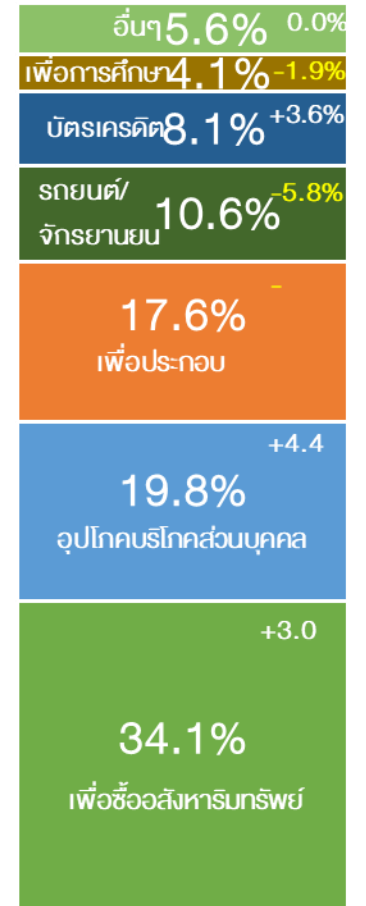
รัฐบาลจะมีการ “แอร์คัท” หนี้สินเชื่อบุคคล/บัตรเครดิตให้กับลูกหนี้ที่มีวงเงินหนี้ไม่เกิน 5,000-10,000 บาท รวม ๆ แล้วอีกเกือบ 1 ล้านราย

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

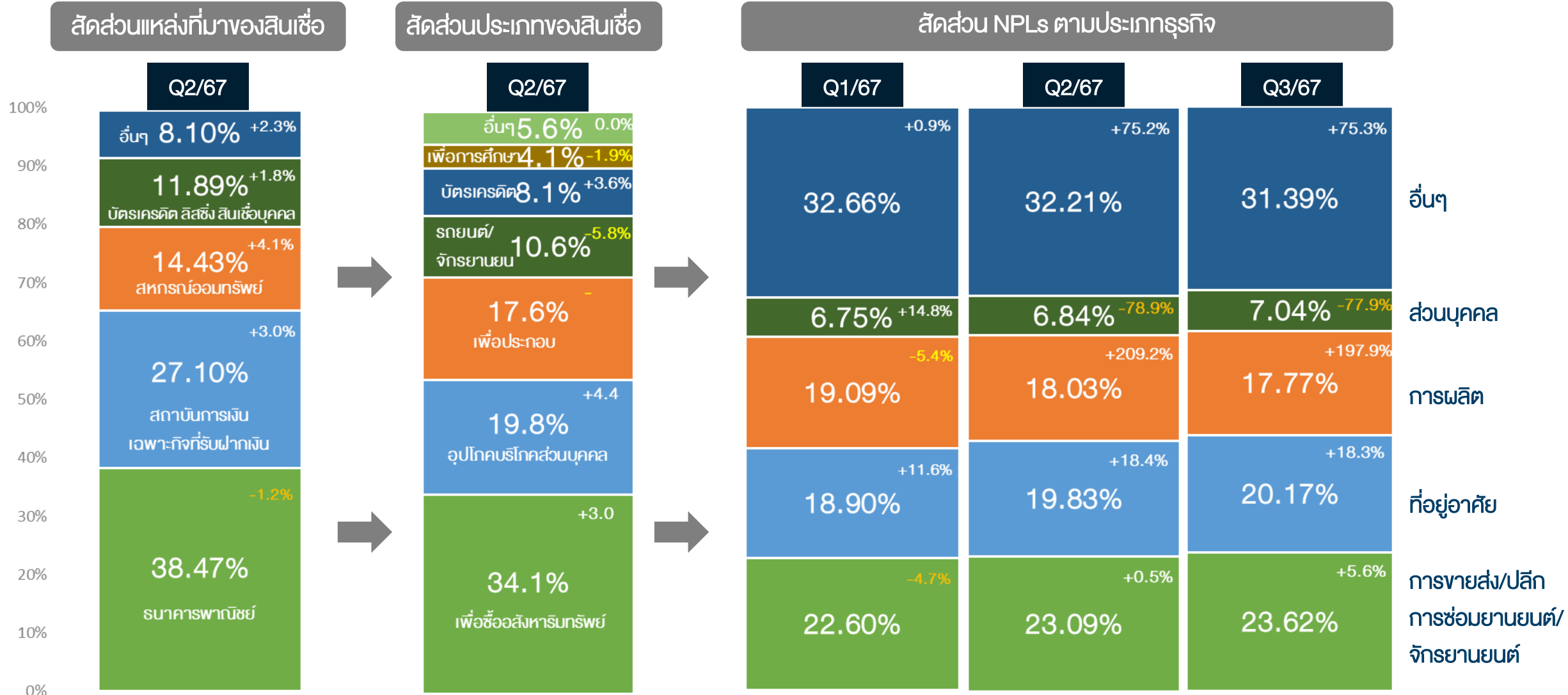
หนี้สินครัวเรือนมีมูลค่า 16.32 ล้านล้านบาท ขยายตัว 1.3% ชะลอลงจาก 2.3% ในไตรมาสที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนหนี้ต่อ GDP ปรับลดลงจาก 90.7% ของไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 89.6%

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

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนQ2/67

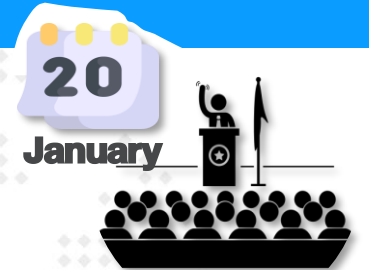


ข้อมูลจากธ.ก.



เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ & ผลต่อหุ้นไทย

1 Nov 2024



Trump Team Studies Gradual Tariff Hikes Under Emergency Powers

15-Jan-25

Plan would boost import duties 2%–5% a month on trade partners
Supporters include Trump advisers Bessent, Haslett and Miran

By Jenny Leonard and Saleha Mohsin

(Bloomberg) -- Members of President-elect Donald Trump's incoming economic team are discussing slowly ramping up tariffs month by month, a gradual approach aimed at boosting negotiating leverage while helping avoid a spike in inflation, according to people familiar with the matter.

One idea involves a schedule of graduated tariffs increasing by about 2% to 5% a month, and would rely on executive authorities under the International Emergency Economic Powers Act, the people said.

The proposal is in its early stages and has not yet been presented to Trump, the people said – a sign that a monthly stepped approach is early in the deliberation process.

Advisers working on the plan include Scott Bessent, the nominee for Treasury secretary, Kevin Hassett, set to be director of the National Economic Council, and Stephen Miran, nominated to lead the Council of Economic Advisers, said the people, who requested anonymity to discuss internal deliberations.

Hassett did not reply to a request for comment, nor did a spokesman for Bessent. Miran declined to comment.

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

“ข่าวในวอชิงตันโพสต์ซึ่งอ้างแหล่งข่าวที่ไม่เปิดเผยตัวตนซึ่งไม่มีอยู่จริง ระบุอย่างไม่ถูกต้องว่านโยบายภาษีศุลกากรของเขาจะถูกปรับลดลง นั้นไม่ถูกต้อง” ทรัมป์กล่าวในโพสต์ของ Truth Social เมื่อวันที่จันทร์

วอชิงตันโพสต์รายงานว่าผู้ช่วยของทรัมป์กำลังหาหรือถึงการใช้ภาษีศุลกากรกับสินค้าบางรายการจากทุกประเทศ **แต่กำหนดรายการสินค้าให้เฉพาะสินค้าที่ก่อให้เกิดความกังวลต่อความมั่นคงของชาติหรือเศรษฐกิจ** โดยอ้างแหล่งข่าว 3 รายที่คุ้นเคยกับการหาหรือดังกล่าวซึ่งไม่ได้ระบุชื่อ

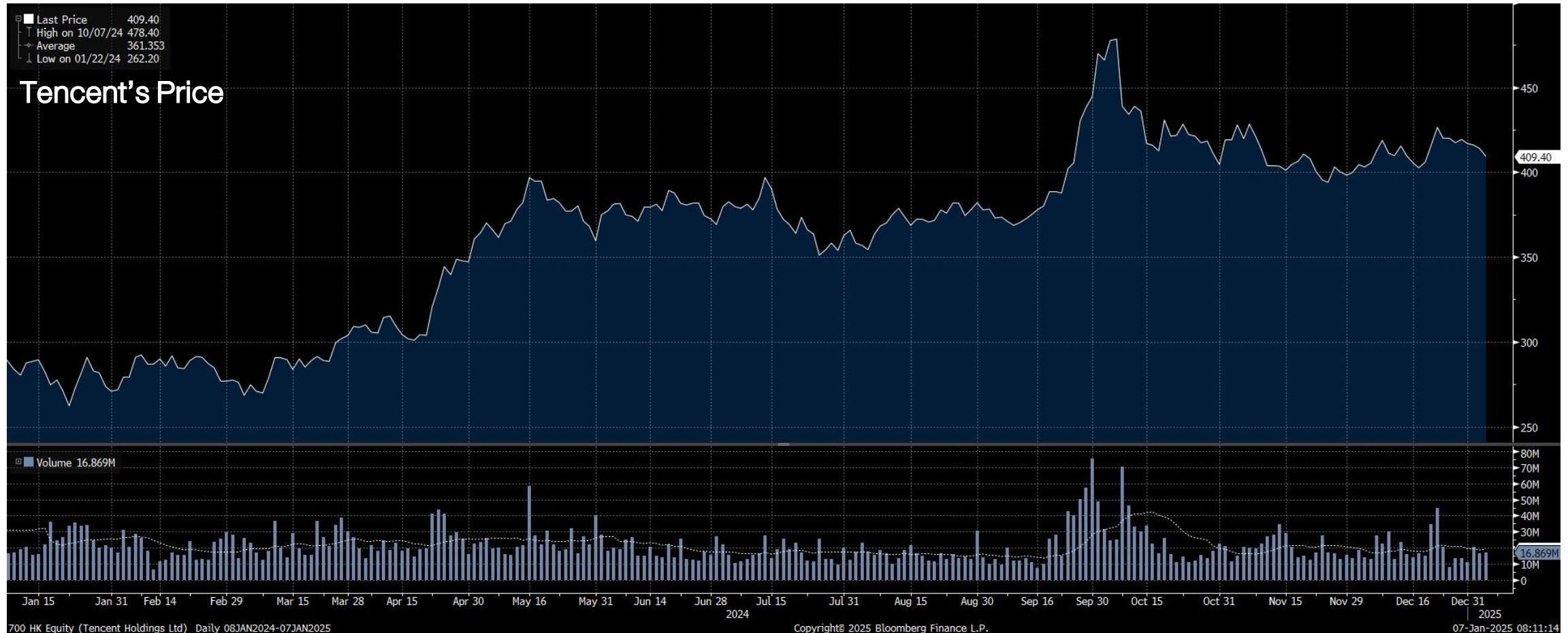
หากแผนดังกล่าวประสบความสำเร็จ แผนดังกล่าวจะส่งผลให้อัตราภาษีศุลกากรสามารถลดลงอย่างมีนัยสำคัญเหลือ 10% ถึง 20% ซึ่งทรัมป์เสนอไว้ระหว่างการหาเสียง ซึ่งนักเศรษฐศาสตร์คาดว่าจะทำให้ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคสูงขึ้นและรูปแบบการค้าโลกบิดเบือน

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

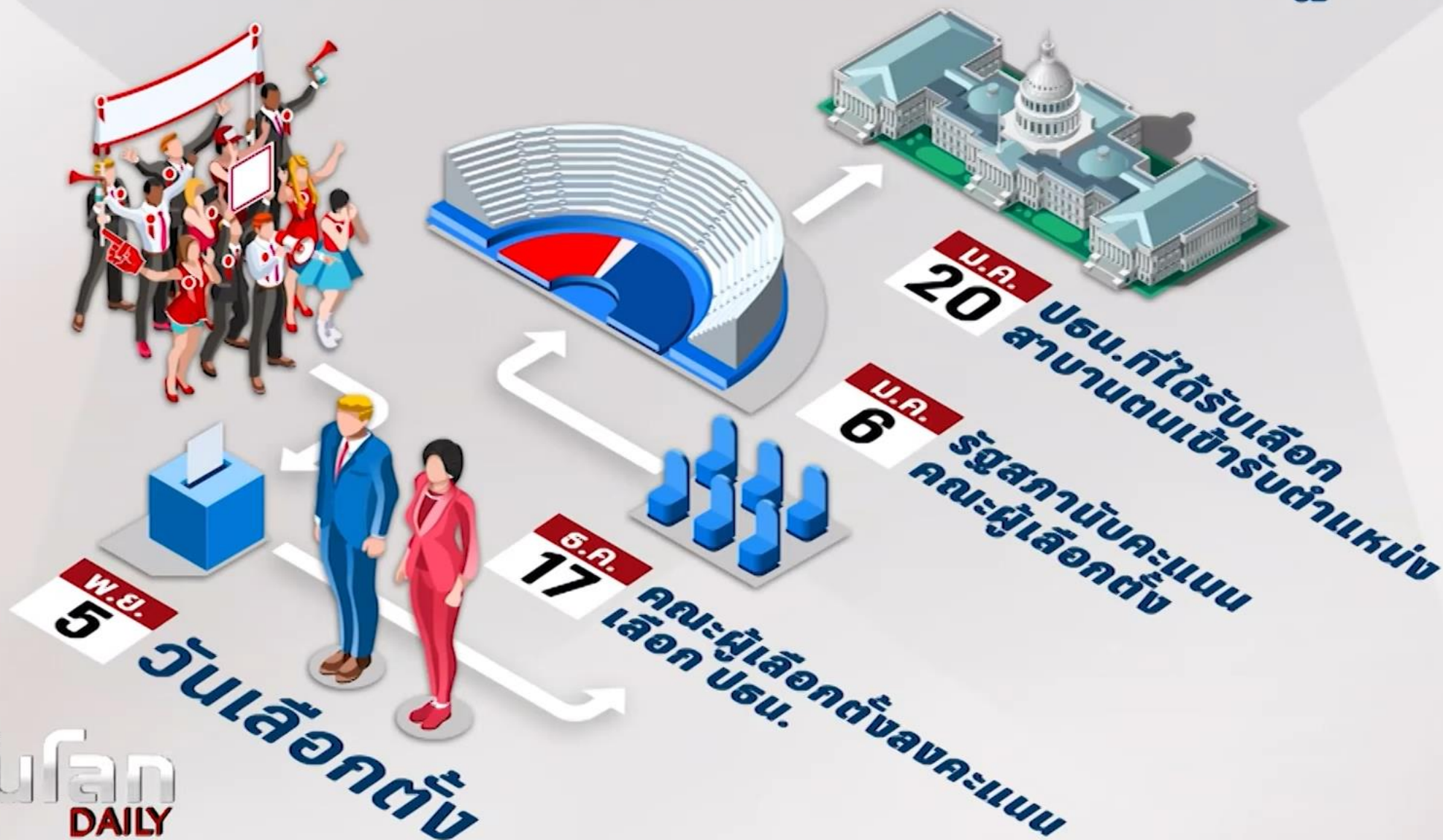
US กำหนด Tencent เป็นหน่วยงานของภาครัฐ(จีน)

7-Jan-25

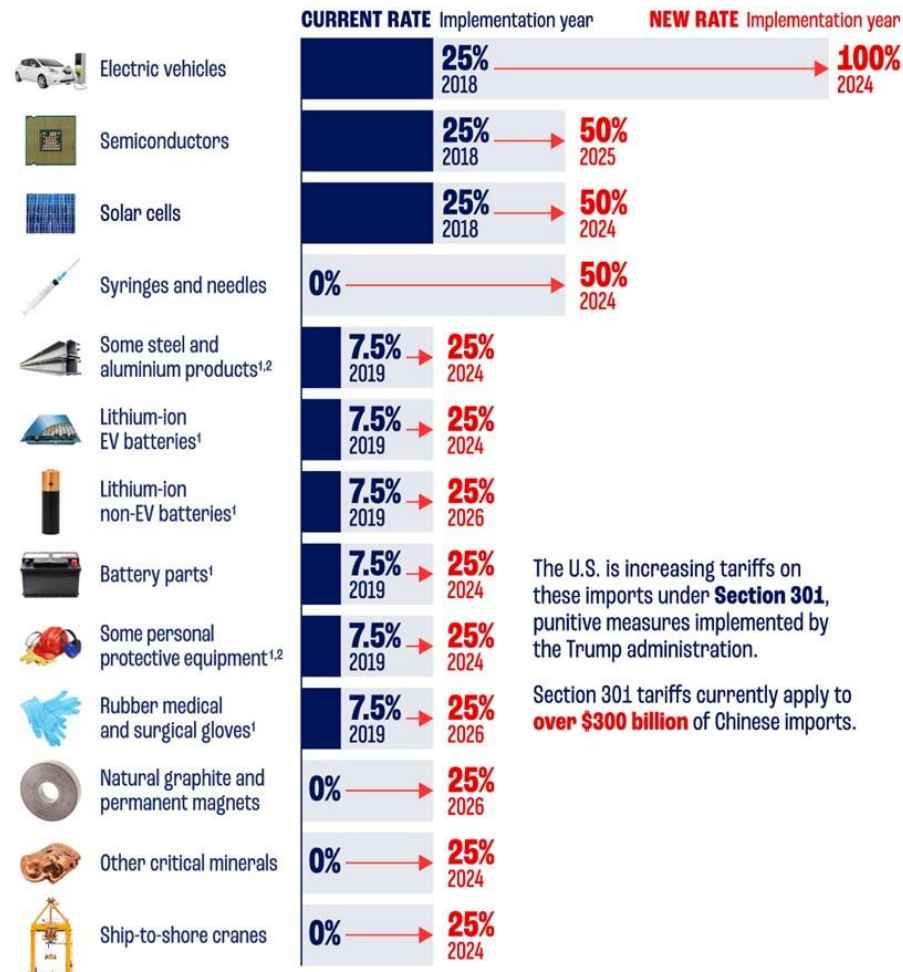
กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ กำหนดหลายโครงการ บริษัทต่างๆ รวมถึง Tencent Holdings Limited, Contemporary บริษัท แอมเพริ็กซ์ เทคโนโลยี จำกัด และ บริษัท ออเทล โรโบติกส์ จำกัด ว่าเป็นหน่วยงานของภาครัฐ(จีน) ข่าวนี เป็นลบต่อหุ้นที่ถูกระบุชื่อ โดยเฉพาะ Tencent (700.HK) ซึ่งเป็นหุ้นยอดนิยมตัวหนึ่งของนักลงทุน



ไทม์ไลน์ วันเลือกตั้ง ประธานาธิบดีสหรัฐ



AMERICA'S TARIFF INCREASES on China



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

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

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

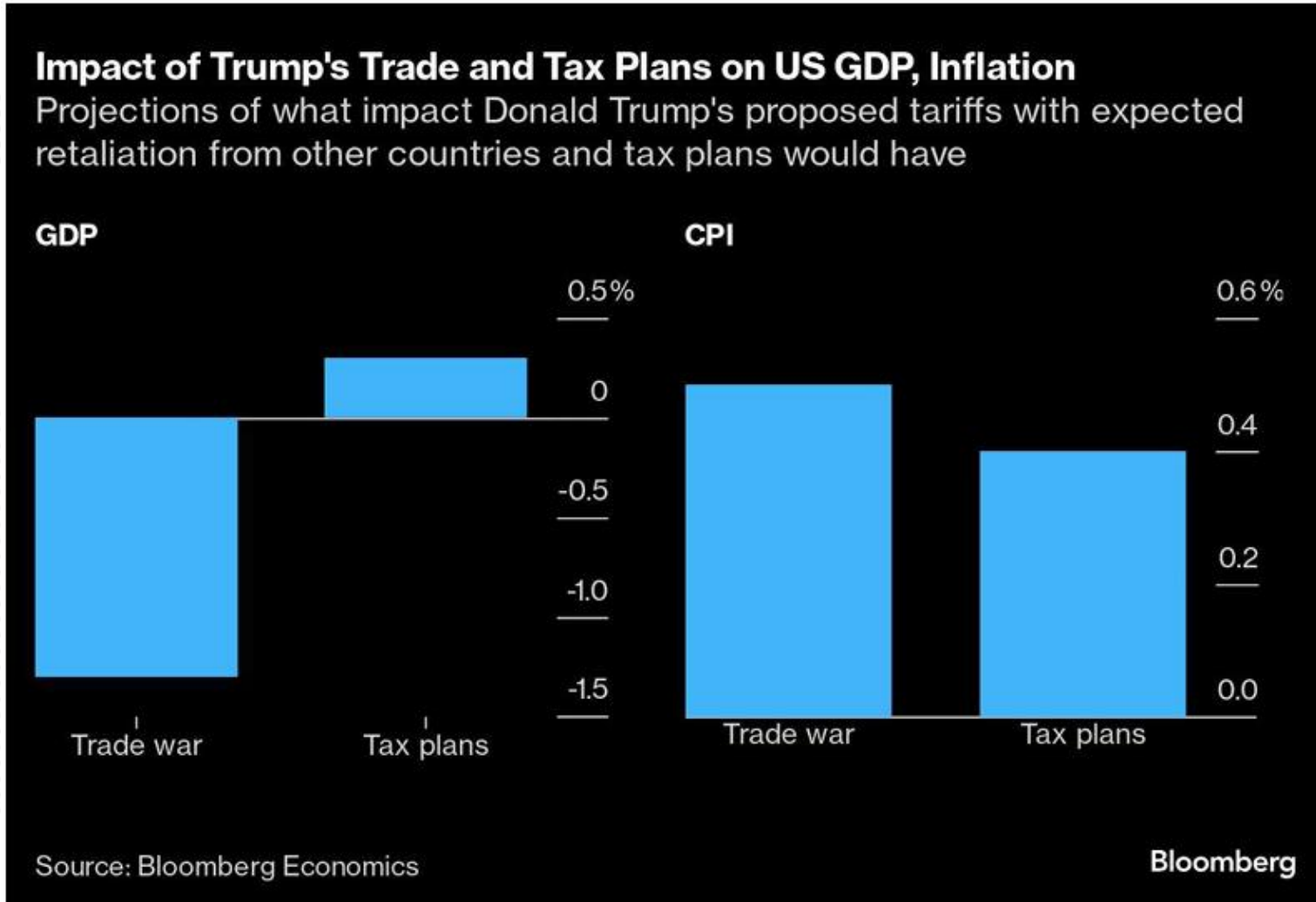
² Current rate for steel and aluminium products and personal protective equipment ranges from 0 to 7.5%. Source: The White House

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



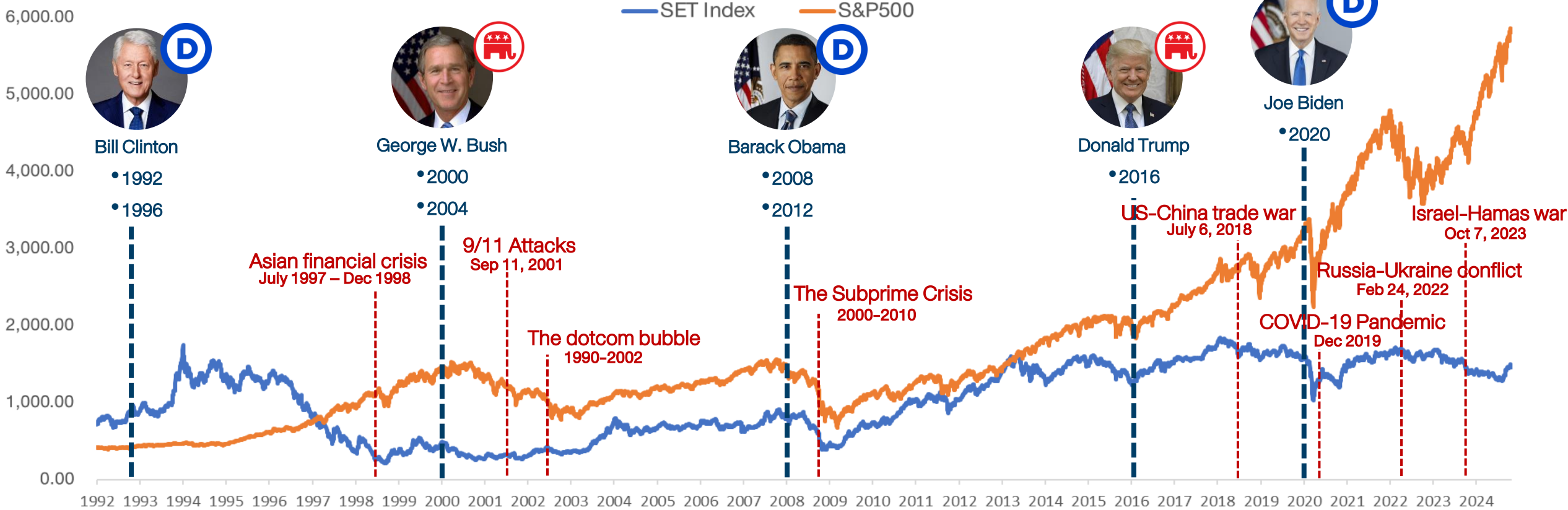
[] President-elect Donald Trump is said to have selected Kevin Hassett to lead the National Economic Council, a role spearheading the new administration's tax, trade and spending agenda, according to people familiar with the matter.

อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ และผู้ที่จะดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีคนต่อไปในเร็วๆ นี้สัญญาว่าจะเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ทั้งหมด และจะส่งผู้อพยพกลับประเทศครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ นอกจากนี้ เขายังต้องการมีส่วนร่วมในนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ นักเศรษฐศาสตร์หลายคนมองว่านโยบายดังกล่าวจะช่วยเพิ่ม ภาวะเงินเฟ้อ และการเจริญเติบโตที่ช้าลงข้างหน้า



สถิติ ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ และไทย หลังทราบผลเลือกตั้ง

S&P500 and SET INdex 1992-2024



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

เปรียบเทียบ ราคาสินทรัพย์ทางการเงินวันนี้ กับ เลือกตั้ง ปี 2020

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

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

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

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

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

DAOL มองว่า การใช้กลยุทธ์ Contarian หรือ “แทงสวน” ในยามที่คนกลัว อาจเหมาะกับตลาด แบบนี้มากกว่า

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

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

ประเมินตลาดหุ้นไทย หลังการเลือกตั้ง 1400-1520 จุด

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

ในกรณีที่ออกมาในทางลบ

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

ในกรณีที่ออกมาในทางบวก

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



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

No matter who wins



Impact of Election Outcome

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

WINNER



If Kamala Harris wins

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

WINNER



If Donald Trump wins

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

24 ชั่วโมงแรก ที่ Trump ชนะการเลือกตั้ง สิทธิประโยชน์ใดได้หรือเสียประโยชน์ DAOL SEC

7 Nov 24

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



กองทุนวายุภักดิ์

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



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

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

การจ่ายปันผล / การงดจ่ายปันผล

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

หมายเหตุ:

อัตราการจ่ายเงินปันผลข้างต้น คำนวณเบื้องต้นจาก NAV ณ สิ้นวันที่ 11 ธันวาคม 2567 (อย่างไรก็ตาม

อัตราการจ่ายเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยจะได้รับจริง จะประกาศในวันที่ 2 มกราคม 2568 ซึ่งคำนวณจาก NAV ณ

สิ้นวันที่ 31 ธันวาคม 2567)

20 อันดับหุ้นกองทุนฯ วายุภักษ์ หนึ่ง

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน (30 มิ.ย. 67)

หลักทรัพย์ประเภทนโยบายลงทุนผสม
ทรัพย์สินที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

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

หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

31 ตุลาคม 2567

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

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

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน (ชนิดผู้ถือหน่วยลงทุน ประเภท ก.) (VAYUA)

มูลค่าหน่วยลงทุน ณ
28/01/2568

10.0230
หน่วย : ตามสกุลเงินของกองทุน

วันที่ (วัน/เดือน/ปี)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	NAV
28/01/2568	150,345,205,479.45	10.023
27/01/2568	150,332,876,712.33	10.0221
24/01/2568	150,295,890,410.96	10.0197
23/01/2568	150,283,561,643.84	10.0189
22/01/2568	150,271,232,876.71	10.018
21/01/2568	150,258,904,109.59	10.0172
20/01/2568	150,246,575,342.47	10.0164
17/01/2568	150,209,589,041.10	10.0139
16/01/2568	150,197,260,273.97	10.0131
15/01/2568	150,184,931,506.85	10.0123



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวขึ้น

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



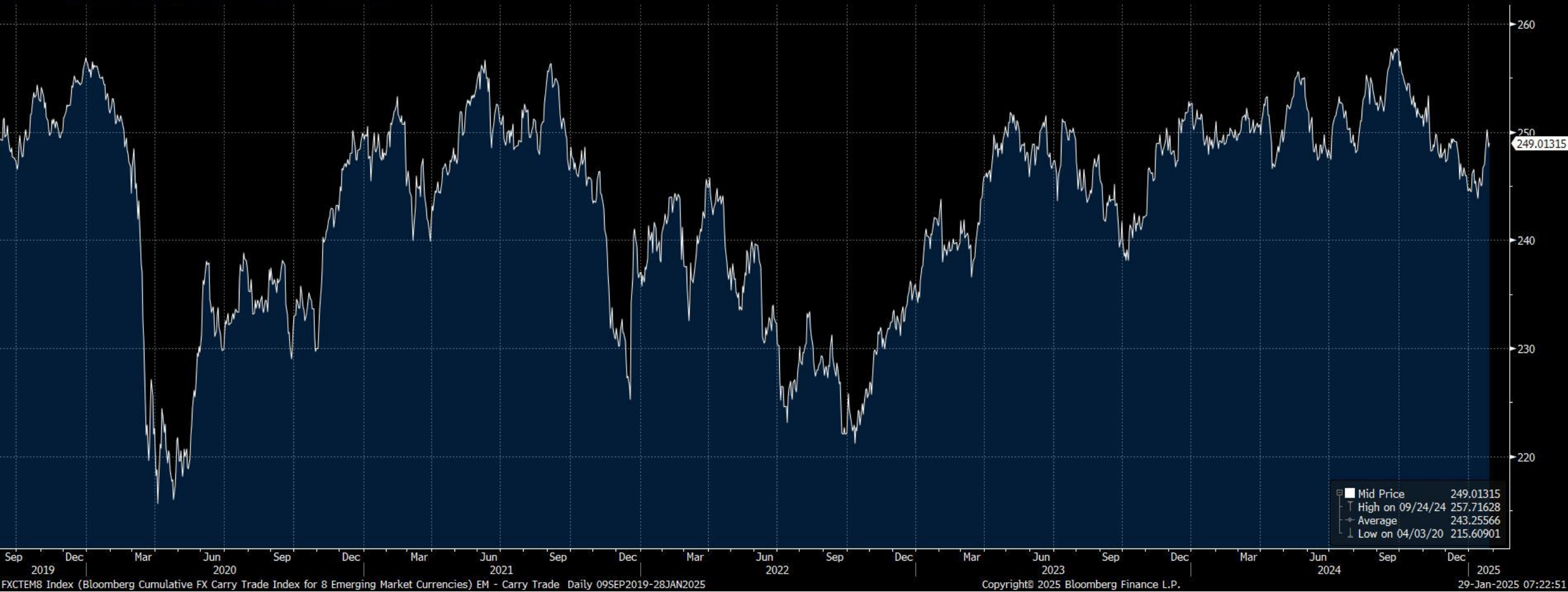
Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-29JAN2025

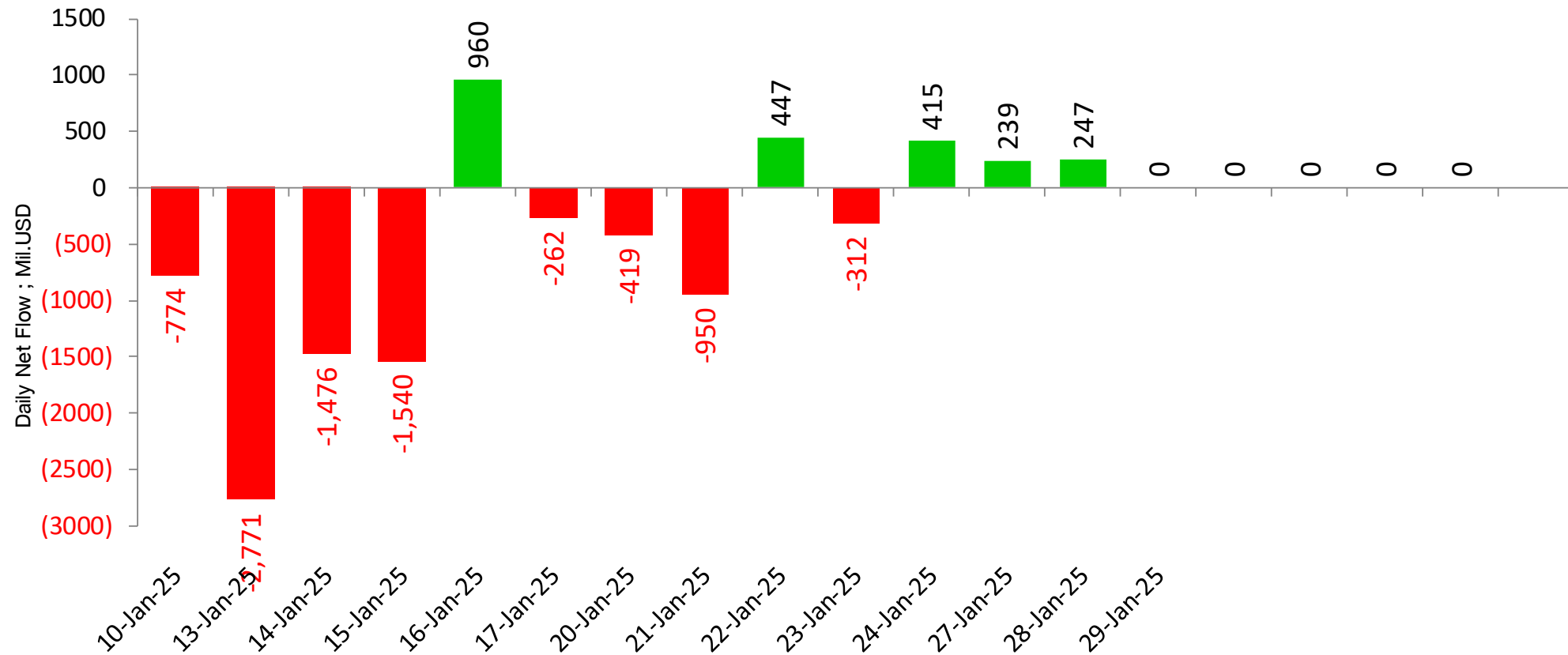
Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

29-Jan-2025 07:22:43

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



Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

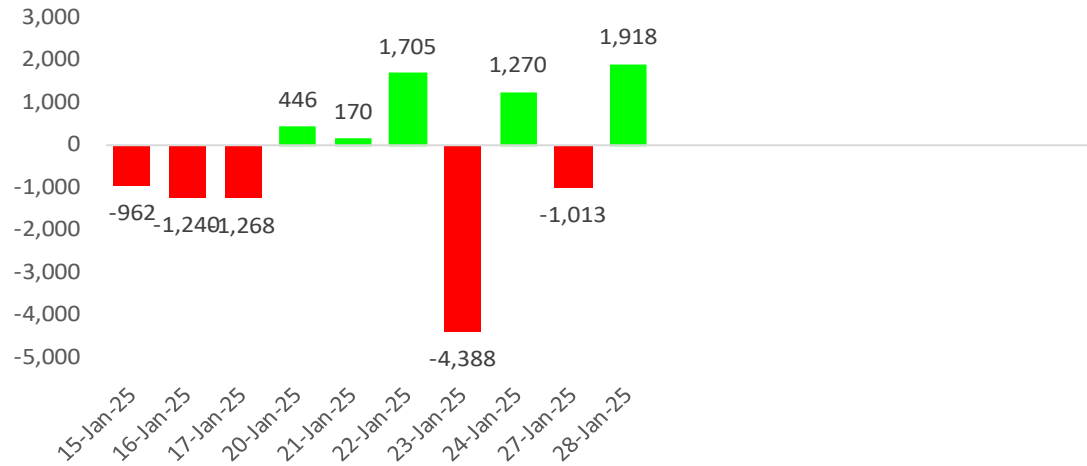
Foreign Net Position in Asia Stock Market

29-Jan-25

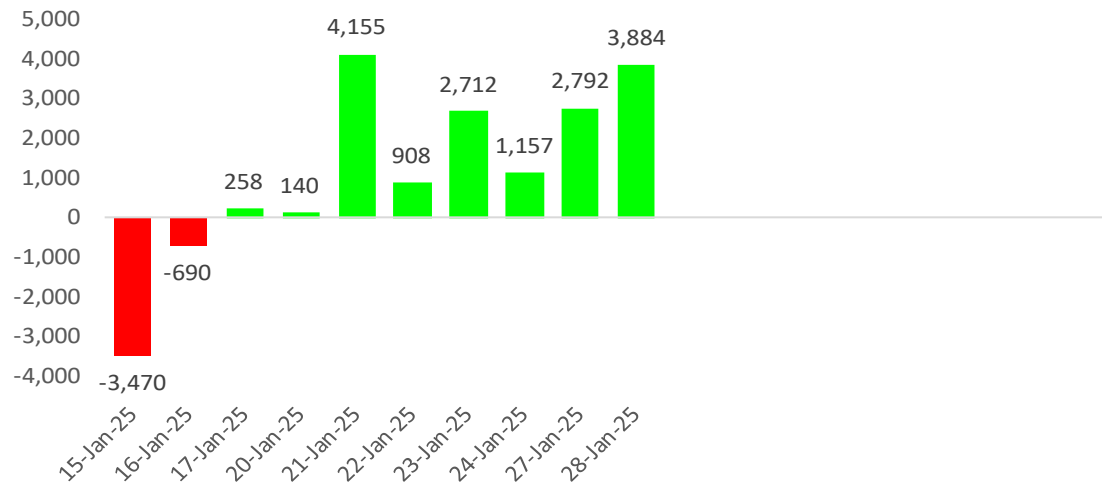
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Dec-24			-5,686	-42,550	9,649	19,065	
India	27-Jan-25	-522	-522	-7,668	-7,668	-7,668	-5,291	-26,675
Indonesia	24-Jan-25	-35	-57	-223	-223	-223	558	361
Japan	17-Jan-25		-423	1,092	1,092	1,092	-9,569	-51,643
Malaysia	27-Jan-25	-61	-61	-648	-648	-648	-1,705	-1,365
Philippines	28-Jan-25	3	-2	-117	-117	-117	-601	309
South Korea	24-Jan-25	240	-506	-218	-218	-218	141	-6,400
Sri Lanka	28-Jan-25	-1	-3	-10	-10	-10	-36	-42
Taiwan	22-Jan-25	537	895	-1,261	-1,261	-1,261	-21,062	-23,699
Thailand	28-Jan-25	57	27	-219	-219	-219	-3,509	3,386
Vietnam	24-Jan-25	26	6	-255	-255	-255	-3,238	-2,640

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

29-Jan-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-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	-7,593	1,432	-5,830	-93,657
Feb '25				
2025	-7,593	1,432	-5,830	-93,657

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

28-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BCP	0.54%	267
EA	1.61%	203
BDMS	0.03%	114
BBL	0.03%	89
ADVANC	0.01%	86
SAWAD	0.07%	41
CPF	0.02%	38
KTB	0.01%	32
INTUCH	0.01%	32
MINT	0.02%	27

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน* เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TOP	-0.35%	-210
KBANK	-0.05%	-190
AOT	-0.02%	-159
CPALL	-0.03%	-152
VGI	-0.20%	-132
PTTEP	-0.02%	-97
TU	-0.16%	-79
BH	-0.05%	-71
TISCO	-0.07%	-55
SPALI	-0.11%	-36

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

28-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BCP	0.55%	272
EA	1.64%	207
ADVANC	0.02%	172
SAWAD	0.15%	89
BDMS	0.02%	76
KTB	0.02%	64
CPF	0.03%	57
IVL	0.04%	53
MINT	0.03%	40
BBL	0.01%	30

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.06%	-304
TOP	-0.38%	-228
TISCO	-0.28%	-222
PTTEP	-0.04%	-194
PTT	-0.02%	-177
DELTA	-0.01%	-165
AOT	-0.02%	-159
TU	-0.32%	-159
VGI	-0.21%	-139
KBANK	-0.03%	-114

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

28-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BCP	1.60%	790
CPAXT	0.18%	532
KTB	0.15%	483
BBL	0.11%	325
SCGP	0.46%	318
SCB	0.07%	295
CBG	0.30%	229
SNNP	1.78%	206
EA	1.36%	171
TTB	0.09%	167

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.38%	-6,288
KBANK	-0.90%	-3,426
CPN	-0.45%	-1,083
TOP	-1.65%	-988
INTUCH	-0.28%	-895
BH	-0.61%	-862
PTTEP	-0.12%	-582
AOT	-0.06%	-478
TISCO	-0.55%	-436
MINT	-0.32%	-427

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

19-Jan-25

Net Buy

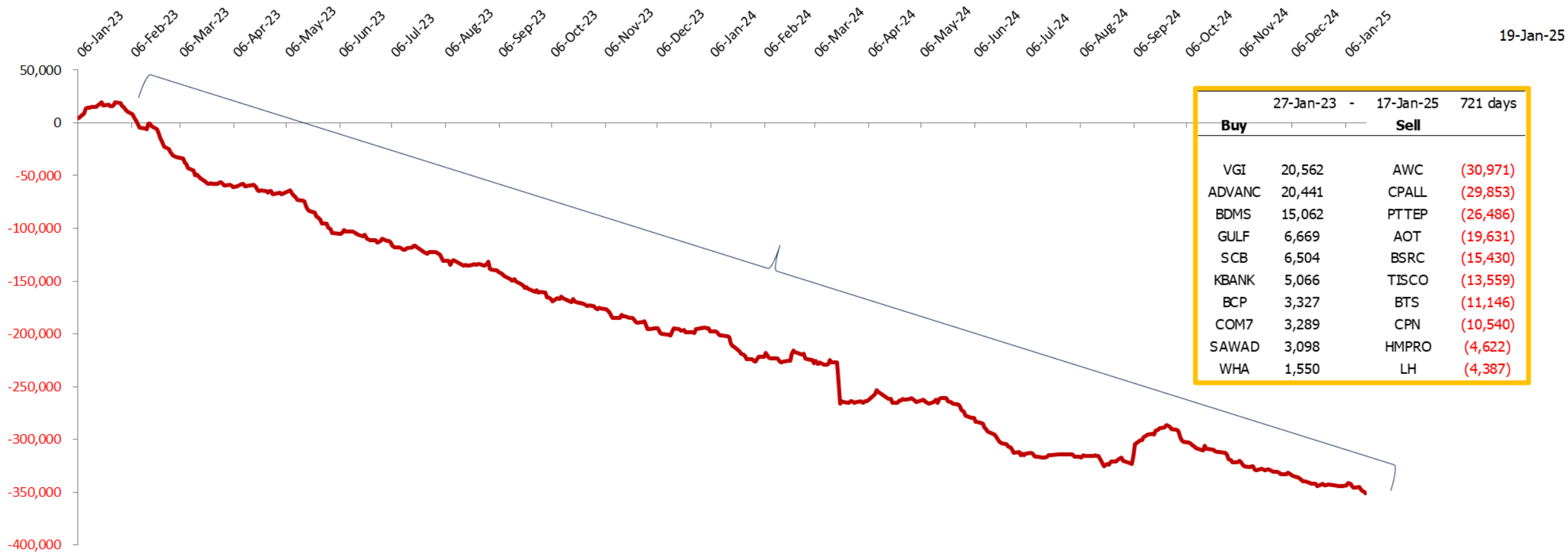
Net Sell

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)	



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	%		
MC	9.80	0.40	0.97	9.90	Semi-Anl	13.62
SIRI	1.69	0.07	0.16	9.53	Semi-Anl	86.52
ICHI	13.30	0.60	1.10	8.24	Semi-Anl	64.14
ORI	3.34	0.02	0.27	8.17	Semi-Anl	11.90
QH	1.71	0.03	0.14	8.01	Semi-Anl	15.95
SCB	121.50	2.00	9.73	8.01	Semi-Anl	836.54
SPALI	16.50	0.60	1.32	8.01	Semi-Anl	107.23
NER	4.84	0.05	0.39	7.95	Semi-Anl	70.22
XO	17.70	1.70	1.39	7.85	Semi-Anl	16.55
TISCO	98.75	2.00	7.68	7.78	Semi-Anl	299.46
LH	4.82	0.15	0.37	7.66	Semi-Anl	213.75
PSL	6.15	0.10	0.47	7.64	Quarter	28.96
SABINA	17.70	0.69	1.35	7.62	Semi-Anl	17.91
RCL	25.00	0.50	1.83	7.32	3x a yr	50.84
PTTEP	129.50	4.50	9.07	7.00	Semi-Anl	1,426.06
M	20.00	0.50	1.39	6.93	Semi-Anl	41.93

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	3.16	0.36	0.38	12.03	Annual	8.9
PIN	5.95	0.59	0.72	12.02	Annual	10.4
AP	7.65	0.70	0.60	7.82	Annual	120.0
ROJNA	5.60	0.40	0.42	7.50	Annual	10.9
ILINK	5.30	0.39	0.39	7.26	Annual	2.3
BAM	5.45	0.38	0.34	6.26	Annual	67.2
TEGH	3.16	0.10	0.20	6.17	Annual	4.9
NETBAY	14.50	0.90	0.85	5.83	Annual	7.58
KTB	22.10	0.87	1.05	4.76	Annual	921.23
STA	16.80	1.00	0.78	4.63	Annual	92.29
ITEL	1.74	0.07	0.08	4.60	Annual	23.03
SAPPE	58.25	2.18	2.67	4.59	Annual	26.88
ASK	8.45	1.16	0.39	4.56	Annual	8.04

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Jan-25

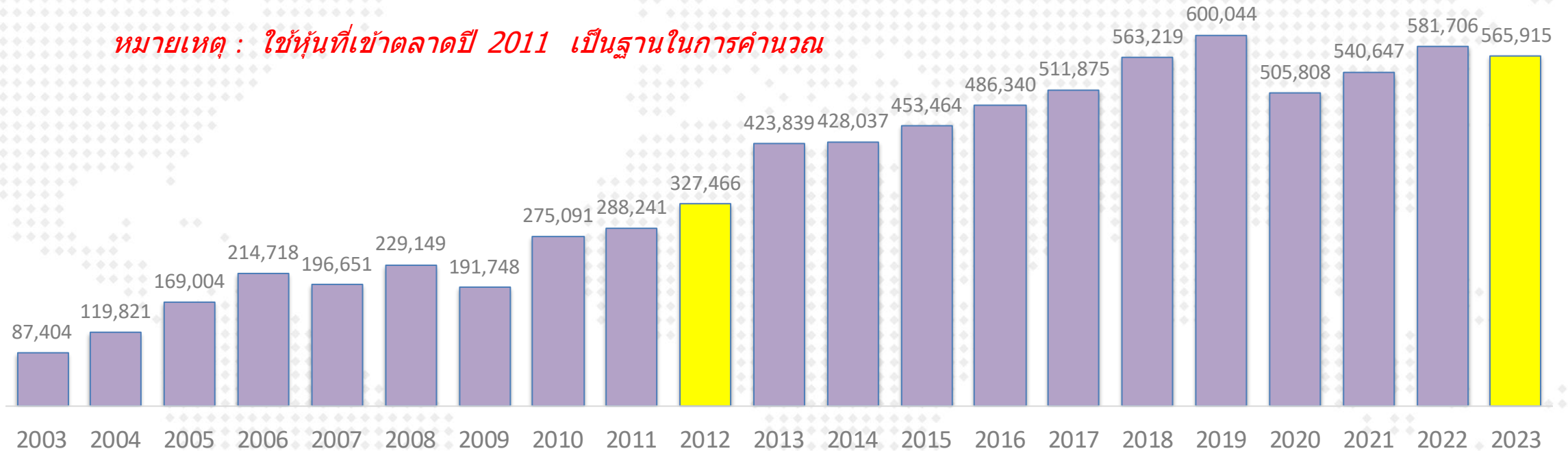
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
TTLPF	14.20	0.55	1.73	14.99	Quarter	0.17	Leasehold
BWORK	4.82	0.17	0.72	14.83	Quarter	1.50	#N/A
POPF	6.25	0.29	0.79	13.92	Quarter	1.80	Free&Leaseho
TIF1	7.40	0.60	0.55	13.78	Quarter	0.12	Freehold
3BBIF	5.10	0.16	0.69	13.73	Quarter	20.82	#N/A
MJLF	4.18	0.15	0.38	13.39	Quarter	0.10	Leasehold
AIMCG	2.98	0.08	0.00	12.33	Quarter	0.55	#N/A
SPRIME	4.20	0.13	0.44	12.26	Quarter	0.64	Leasehold
CTARAF	4.38	0.13	0.13	12.17	Irreg	0.28	Leasehold
GVREIT	6.65	0.20	0.78	11.91	Quarter	2.12	Leasehold
KTBSTMR	6.15	0.18	0.00	11.39	Quarter	0.55	#N/A
DIF	8.30	0.22	0.96	10.76	Quarter	107.12	Freehold
HPF	4.84	0.13	0.04	10.66	Quarter	0.62	Free&Leaseho
ALLY	5.25	0.13	0.00	10.61	Quarter	0.68	#N/A
SRIPANWA	5.00	0.11	0.18	9.97	Irreg	0.32	Freehold
WHAIR	6.45	0.22	0.53	9.83	Quarter	5.35	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ



หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

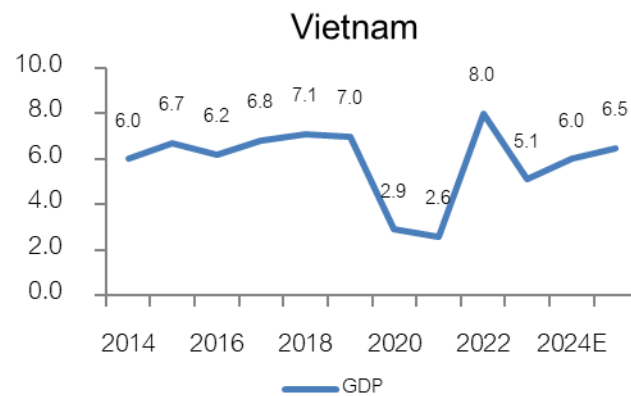
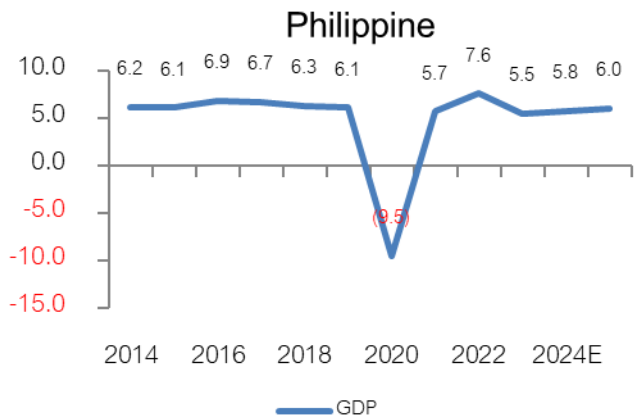
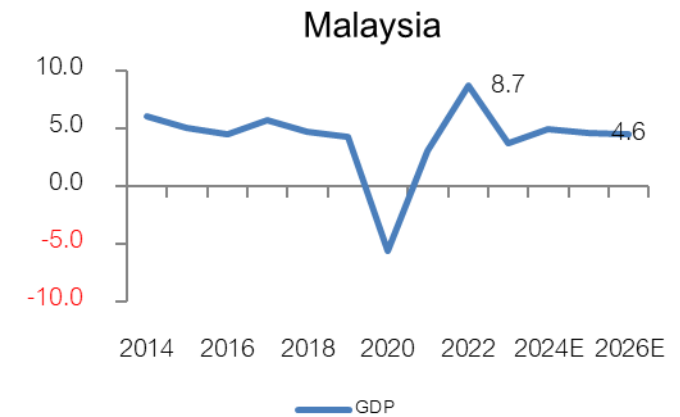
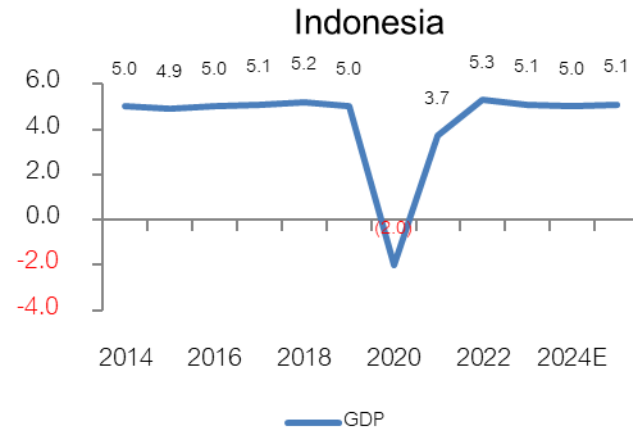
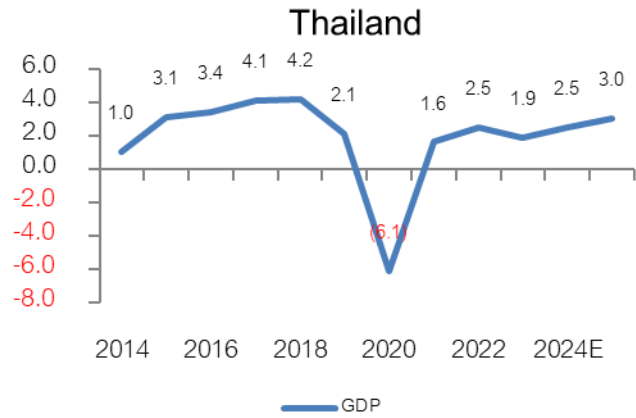
- ข้อมูล ณ ส.ค.2021 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2023 คือ 5.6 แสบลบ. (ดึงข้อมูลจากงบกระแสเงินสด)
- นับตั้งแต่ปี 2012 เป็นต้นมา ทุกบริษัทรวมกัน มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 3.1% ต่อปี

Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior	
27-Jan	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	-7.3%	
	CH	Manufacturing PMI	Jan	50.1	50.1	
	CH	Non-manufacturing PMI	Jan	52.1	52.2	
	US	New Home Sales MoM	Dec	6.6%	5.9%	
	US	Building Permits MoM	Dec F	--	-0.7%	
29-Jan	US	FOMC Rate Decision	Jan-29	4.25%	4.25%	
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	0.2%	0.4%	
	EC	Consumer Confidence	Jan F	--	14.2	
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jan-30	2.9%	3.15%	
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	2.5%	3.1%	
	US	Initial Jobless Claims	Jan-25	--	223k	
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	-0.6%	2.2%	
	US	Pending Home Sales NSA YoY	Dec	--	5.6%	
	31-Jan	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	-0.8%	-3.6%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Dec			
	US	PCE Price Index MoM	Dec	0.3%	0.1%	
	US	PCE Price Index YoY	Dec	2.5%	2.4%	
	US	Core PCE Price Index MoM	Dec	0.2%	0.1%	
	US	Core PCE Price Index YoY	Dec	2.8%	2.8%	
3-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	50.5	50.5	
	EC	CPI Estimate YoY	Jan P	--	2.4%	
	US	ISM Manufacturing	Jan	48.7	49.3	
5-Feb	US	ADP Employment Change	Jan	--	122k	
	TH	CPI YoY	Jan	--	1.2%	
6-Feb	US	Initial Jobless Claims	Feb-01	--	--	
7-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	185.00k	256k	
	US	Unemployment Rate	Jan	4.1%	4.1%	
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.30%	0.30%	

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(18 Sep 24)

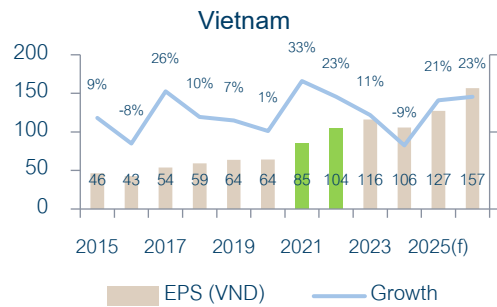
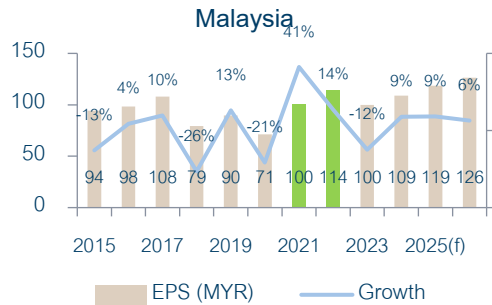
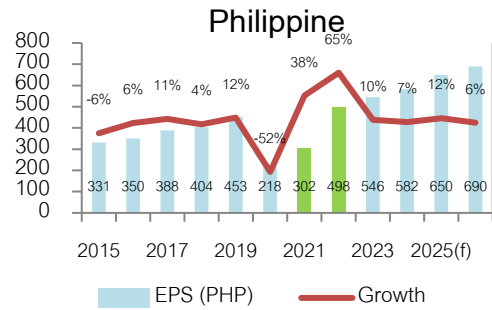
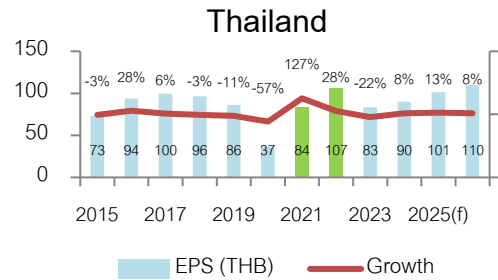


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(18 Sep 24)

Currency : Local Currency



EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

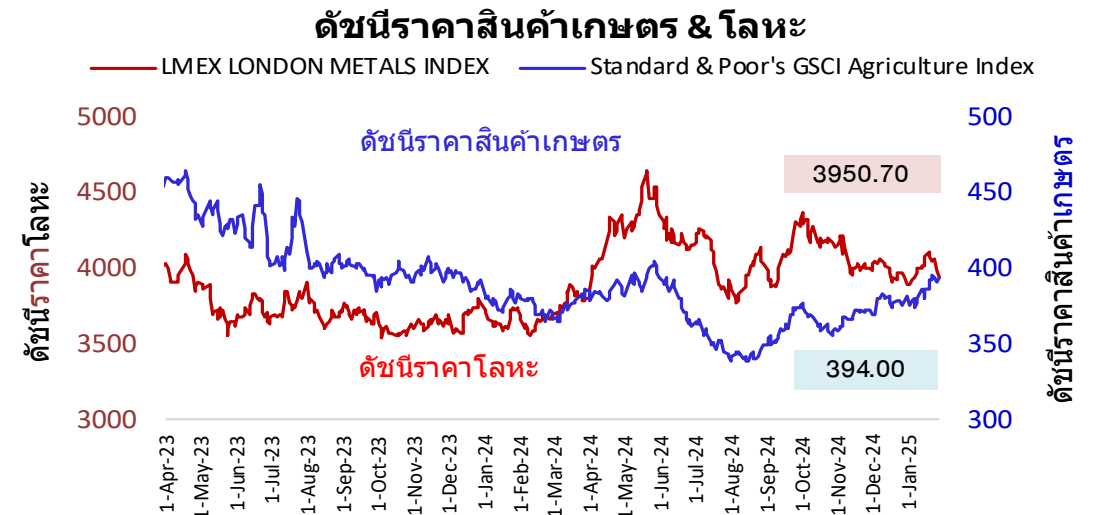
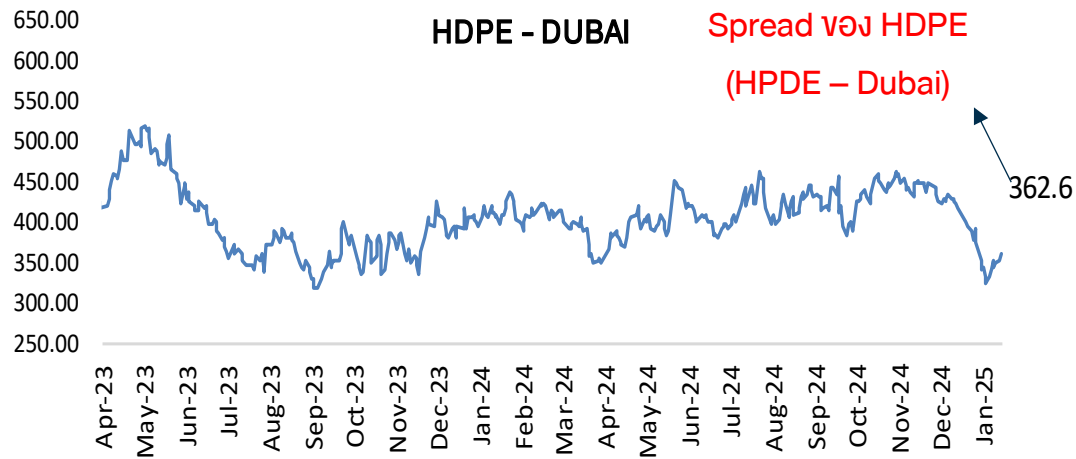
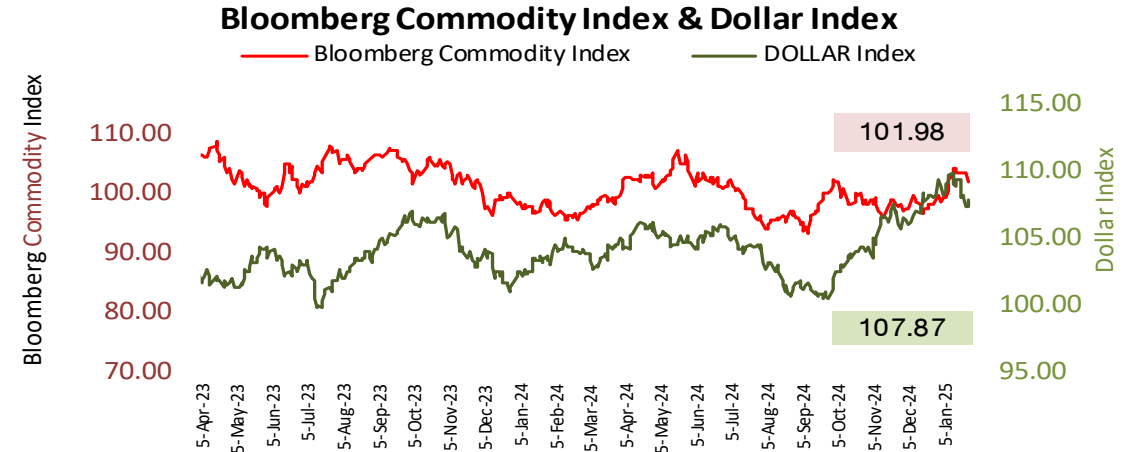
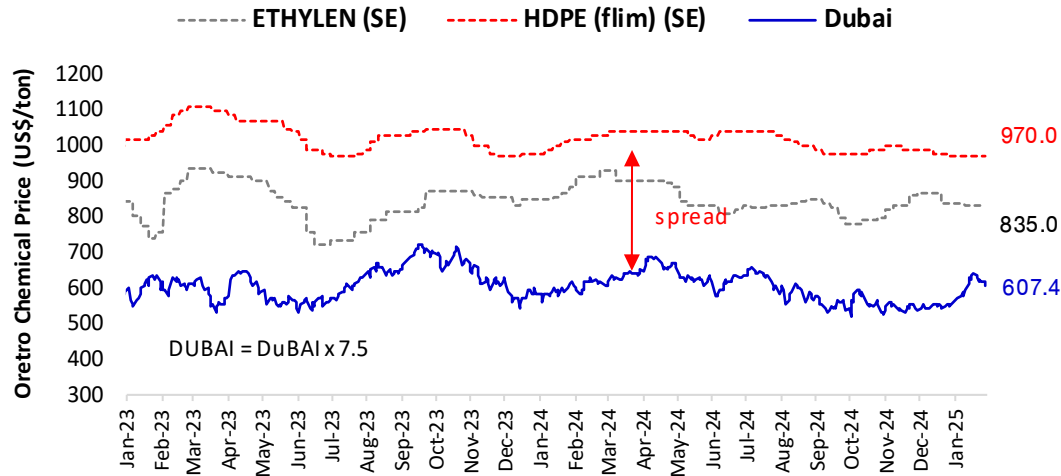
Thailand	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (THB)	75.43	73.25	93.67	99.66	96.34	86.2	36.8	83.7	106.8	83.47	89.88	101.26	109.74
Growth		-3%	28%	6%	-3%	-11%	-57%	127%	28%	-22%	8%	13%	8%
Index (end period)	1497.67	1288.02	1542.94	1753.71	1563.88	1579.84	1449.35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

Source : Bloomberg

(30 Sep 24)

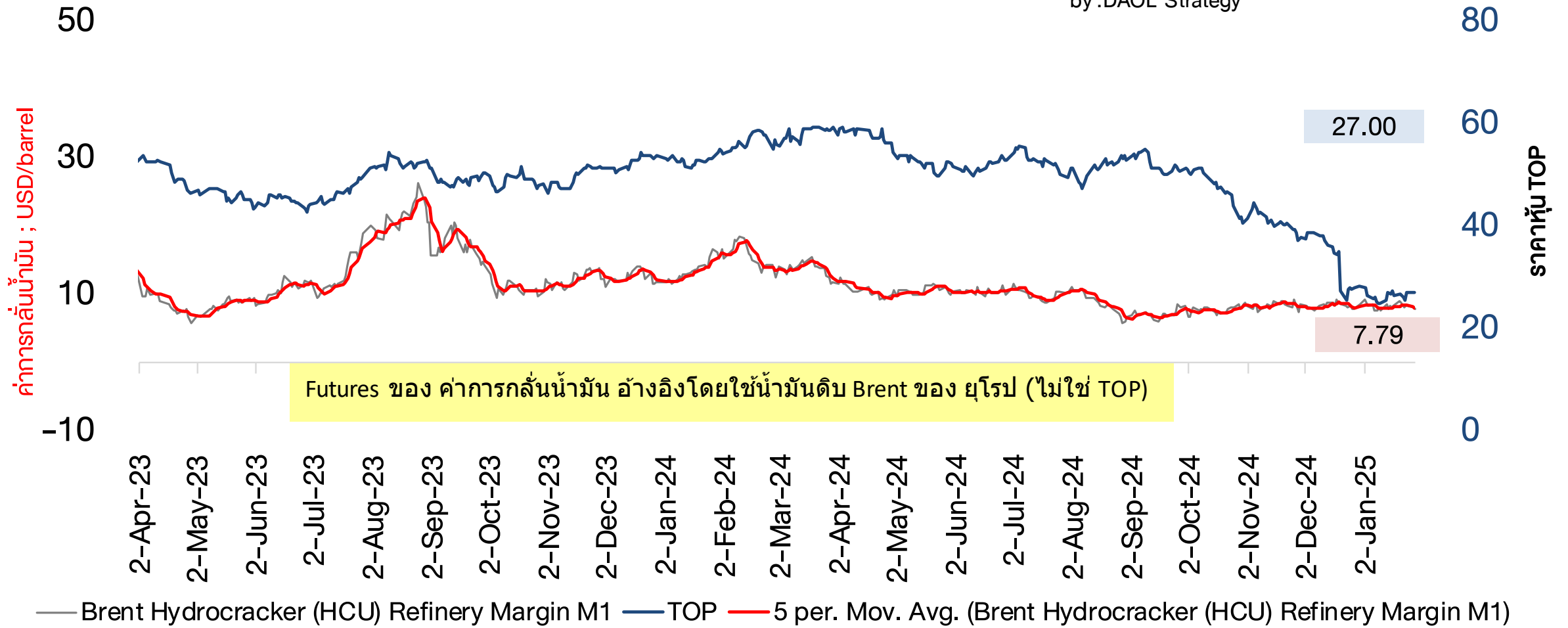
Currency : Local Currency

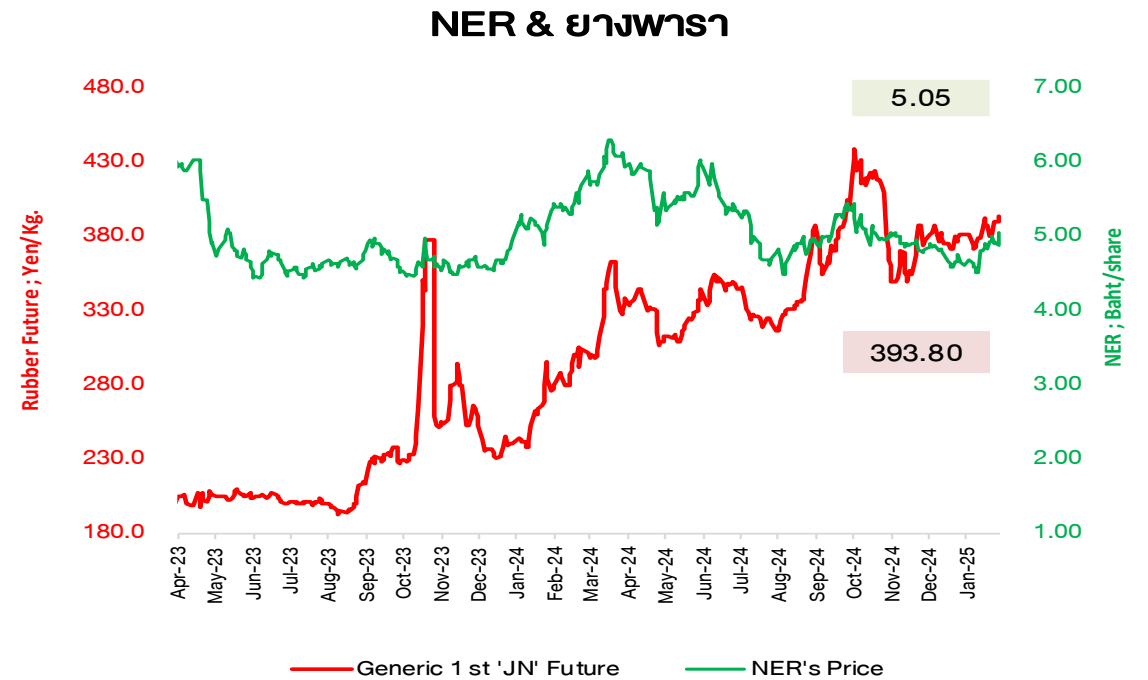
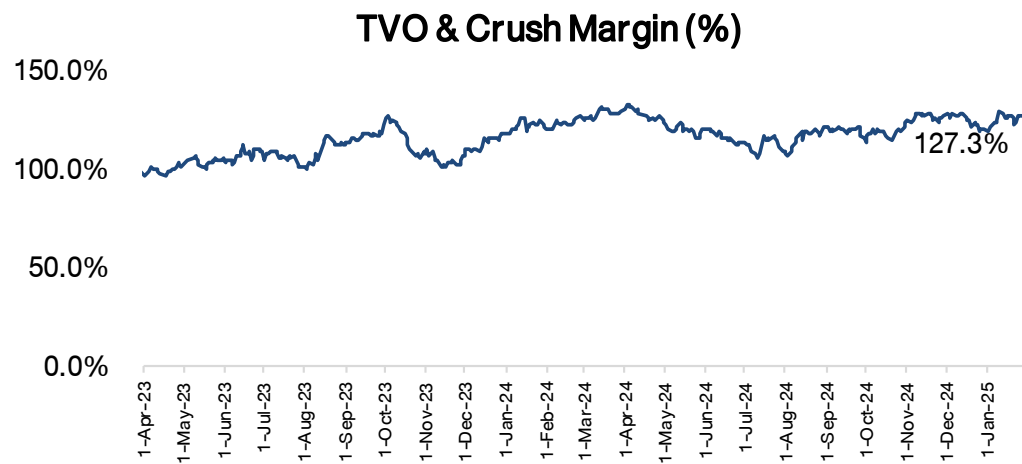
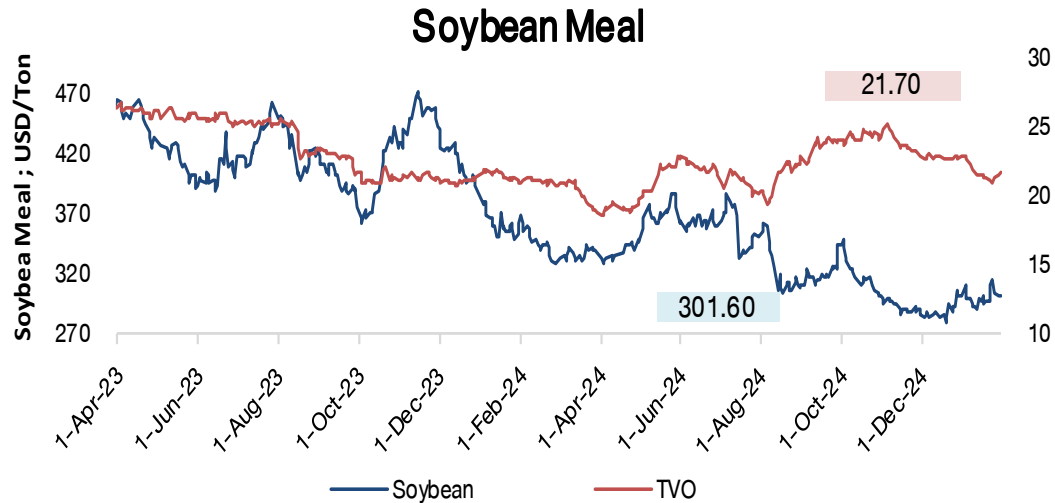
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



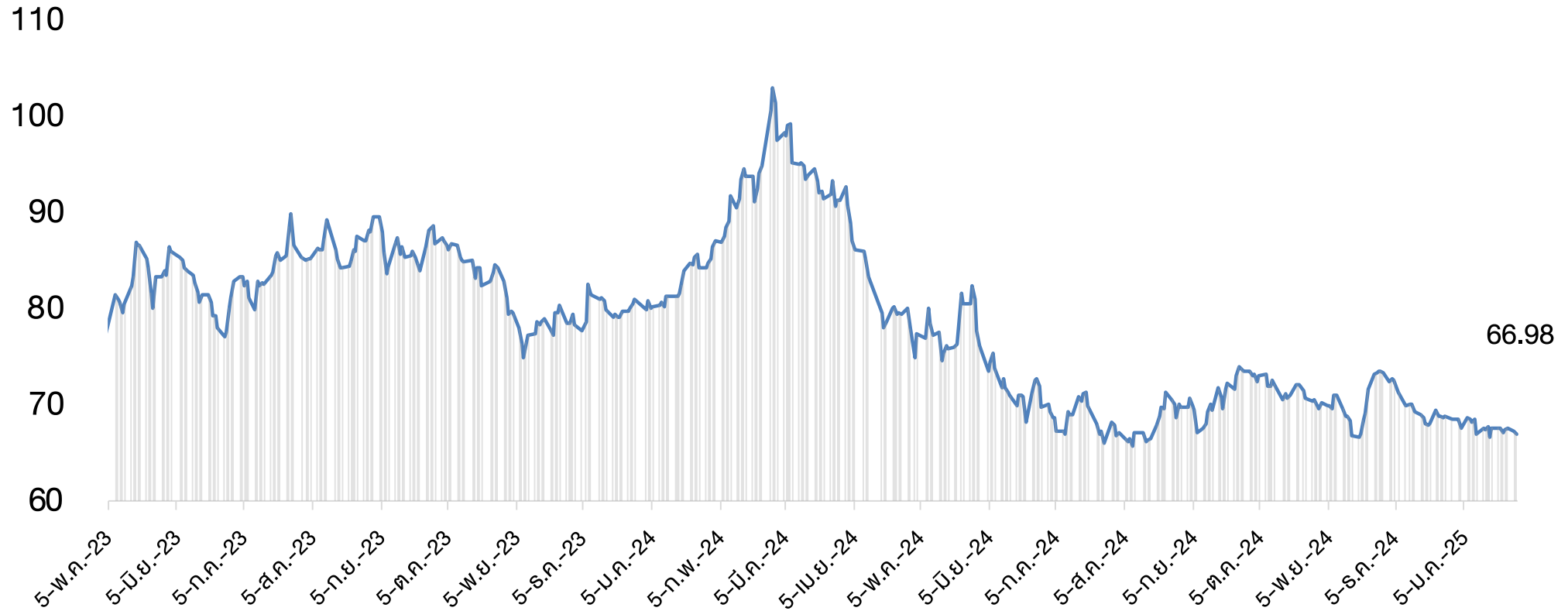
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by : DAOL Strategy

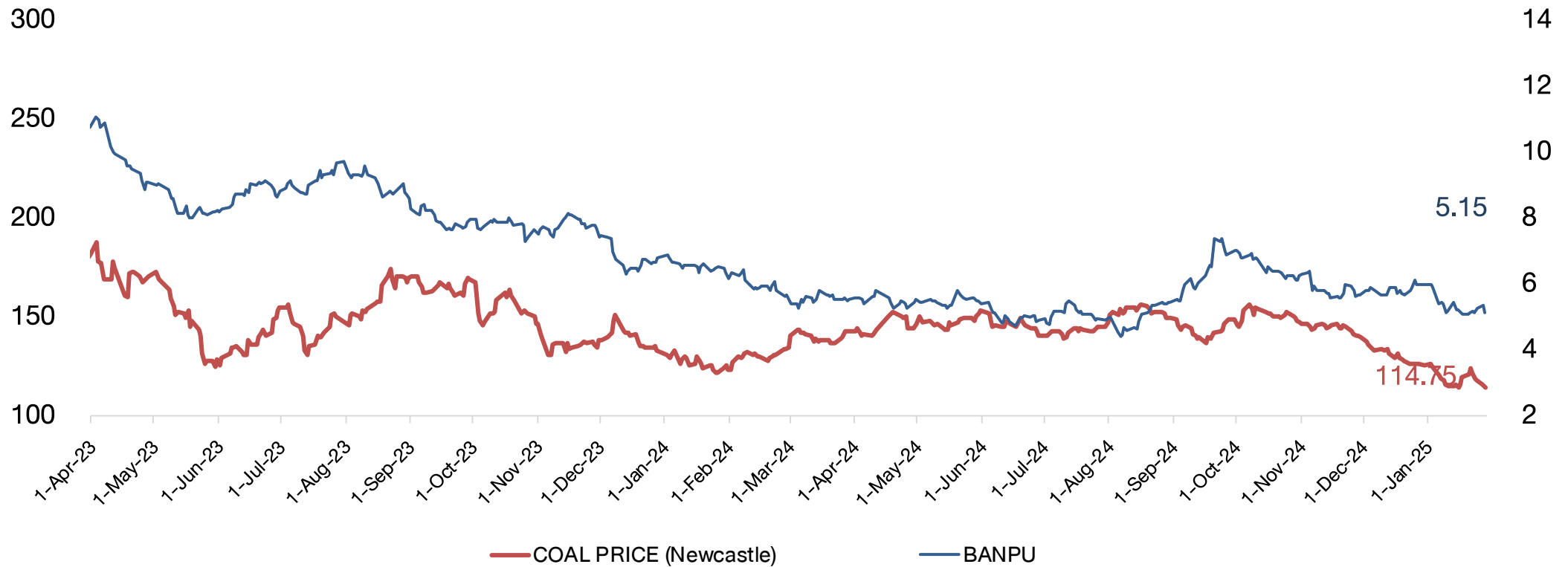




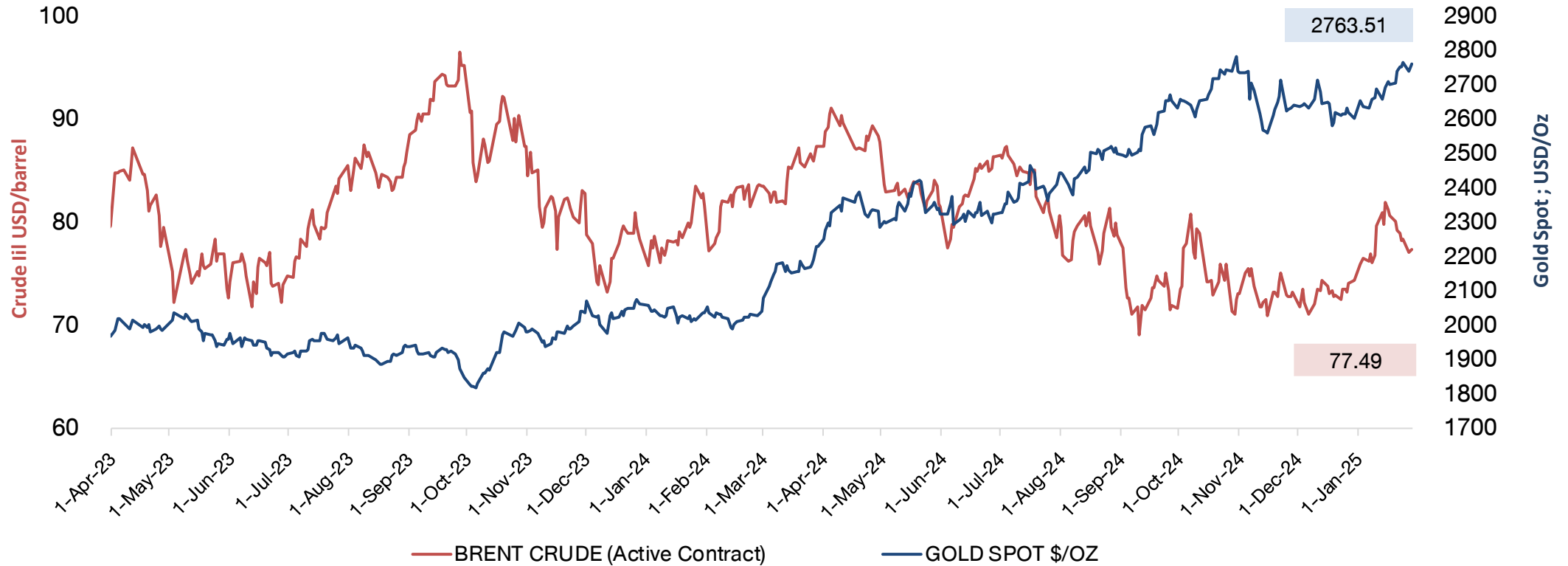
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

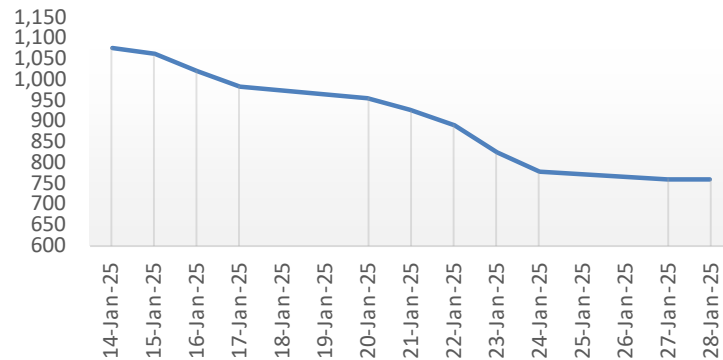


Shipping Index and Stock Performance

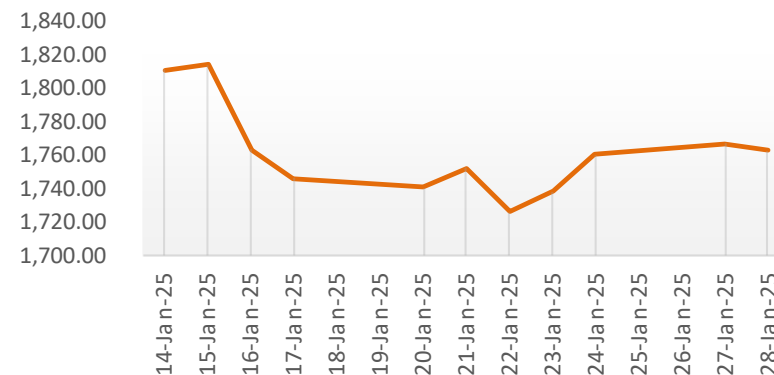
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
28-Jan-25	761.00	0.0%	761.00	0.0%	1,763.18	-0.2%	1,427.00	-0.1%	4.54	-0.4%	6.10	-0.8%	24.90	0.0%
27-Jan-25	761.00	-2.2%	761.00	-2.2%	1,767.38	0.4%	1,429.00	0.0%	4.56	-3.0%	6.15	-0.8%	24.90	-0.4%
24-Jan-25	778.00	-5.6%	778.00	-5.6%	1,760.59	1.3%	1,429.00	0.0%	4.70	1.3%	6.20	0.8%	25.00	0.4%
23-Jan-25	824.00	-7.7%	824.00	-7.7%	1,738.57	0.7%	1,429.00	0.0%	4.64	-0.4%	6.15	-0.8%	24.90	-1.4%
22-Jan-25	893.00	-3.8%	893.00	-3.8%	1,726.64	-1.5%	1,429.00	0.0%	4.66	-1.3%	6.20	-3.9%	25.25	0.0%
21-Jan-25	928.00	-3.0%	928.00	-3.0%	1,752.95	0.7%	1,429.00	-0.1%	4.72	2.2%	6.45	4.0%	25.25	1.0%
20-Jan-25	957.00	-3.0%	957.00	-3.0%	1,741.04	-0.3%	1,430.00	0.0%	4.62	-0.9%	6.20	0.8%	25.00	0.0%
17-Jan-25	987.00	-3.5%	987.00	-3.5%	1,746.56	-1.0%	1,430.00	0.0%	4.66	-3.7%	6.15	-2.4%	25.00	-2.9%
16-Jan-25	1,023.00	-3.8%	1,023.00	-3.8%	1,763.82	-2.8%	1,430.00	0.2%	4.84	0.0%	6.30	0.8%	25.75	0.0%
15-Jan-25	1,063.00	-1.6%	1,063.00	-1.6%	1,814.90	0.2%	1,427.00	0.0%	4.84	1.7%	6.25	1.6%	25.75	1.0%
14-Jan-25	1,080.00		1,080.00		1,811.32		1,427.00		4.76		6.15		25.50	

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

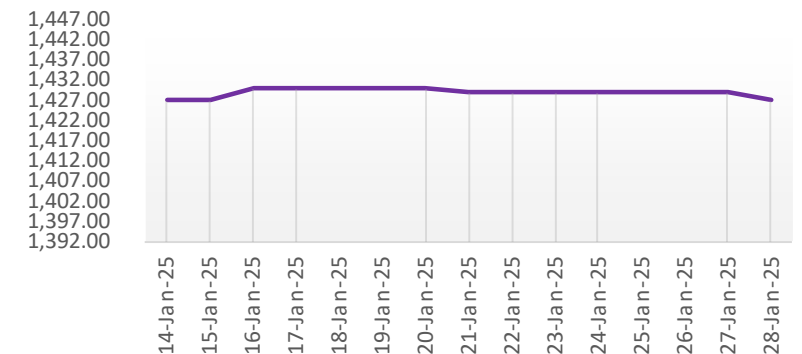
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



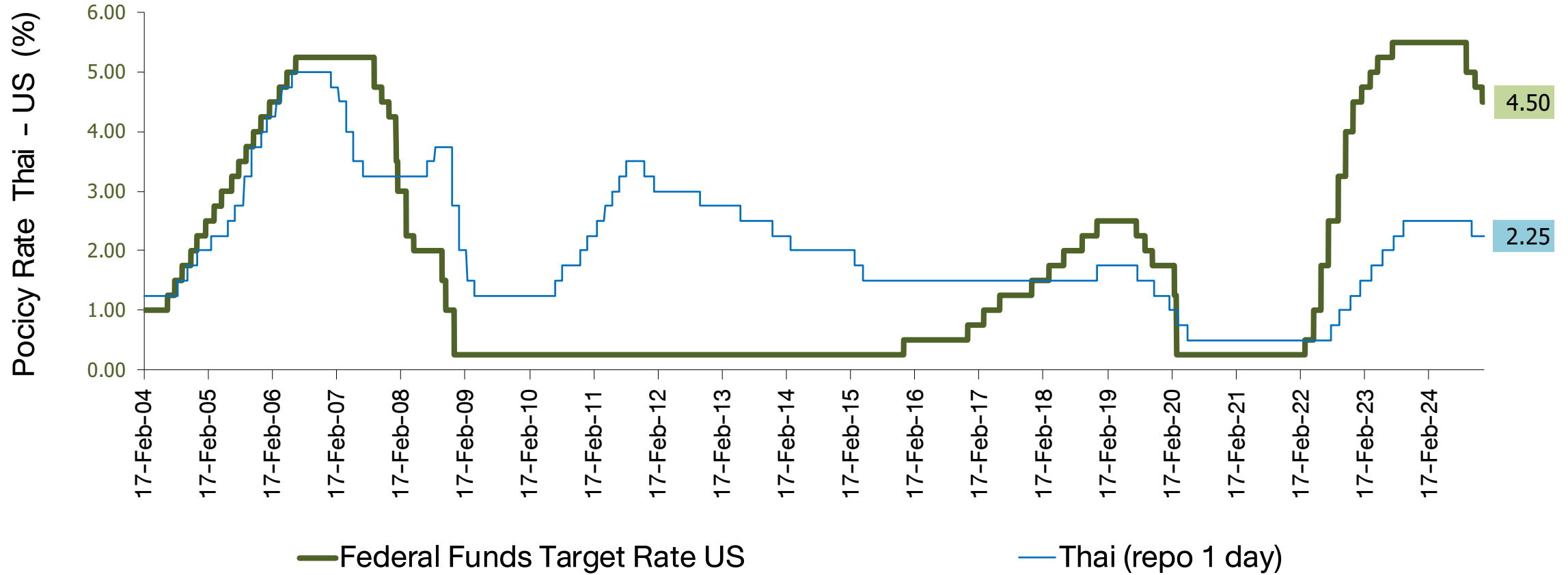
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



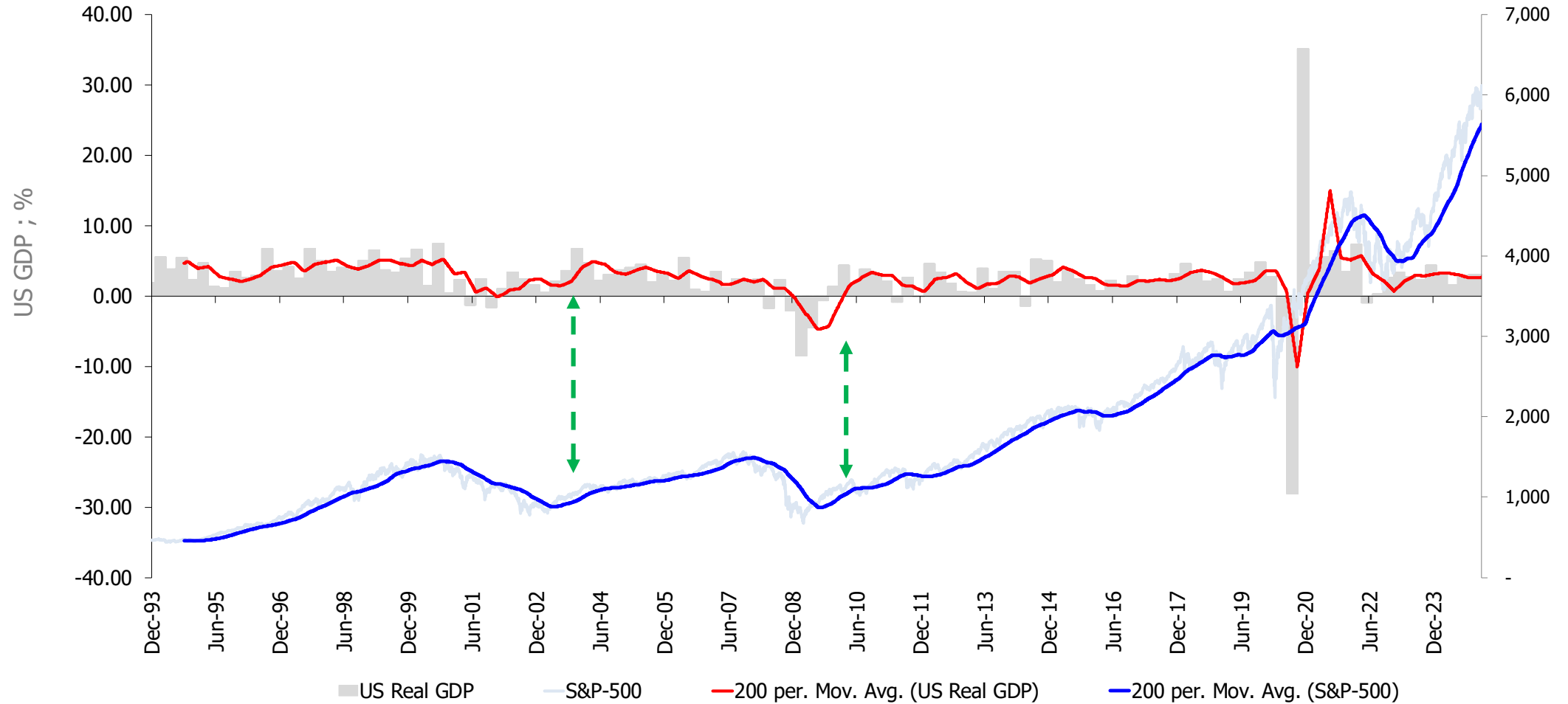
Container Ship Index (Con Tex)



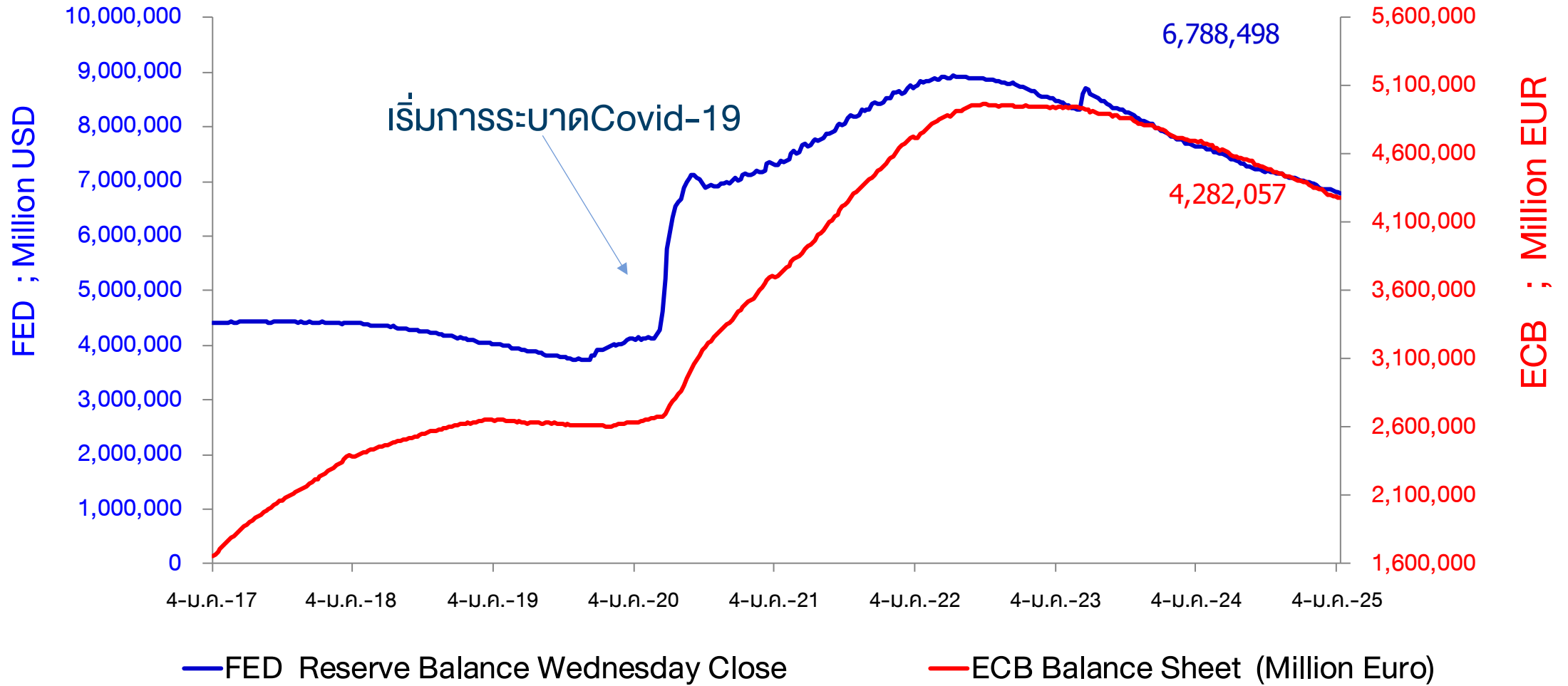
Federal Funds Rate & Thai Rate

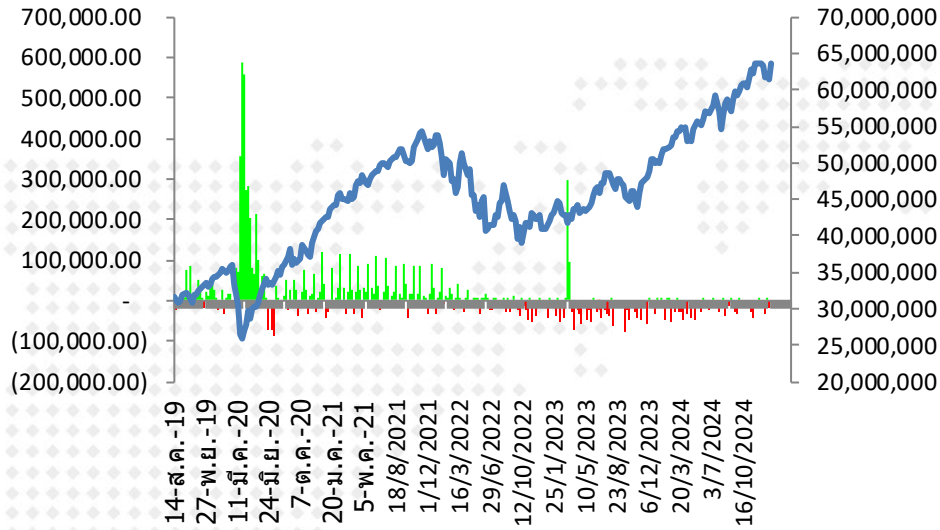


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



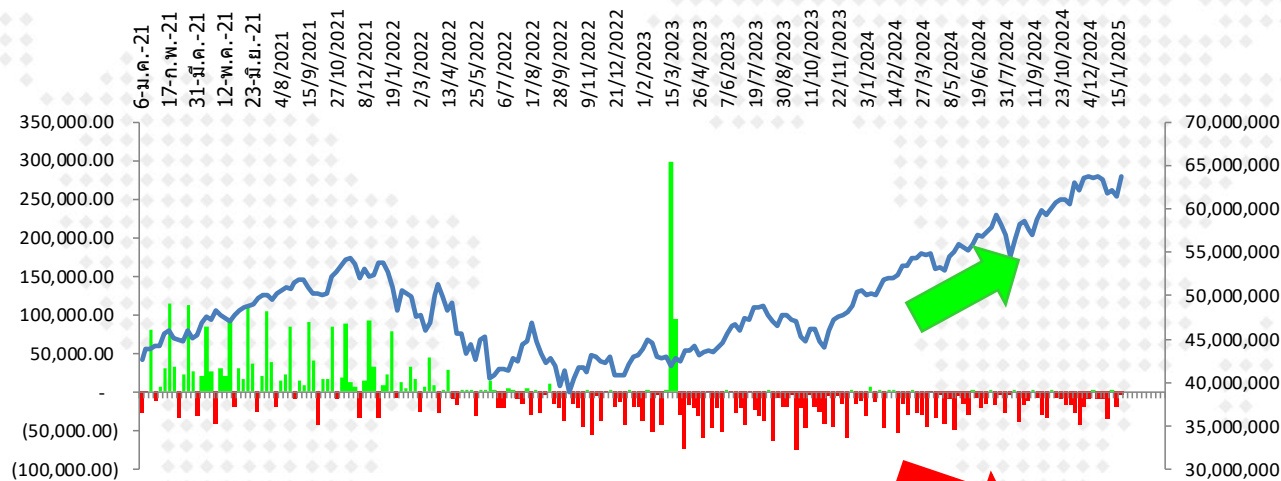


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

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

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

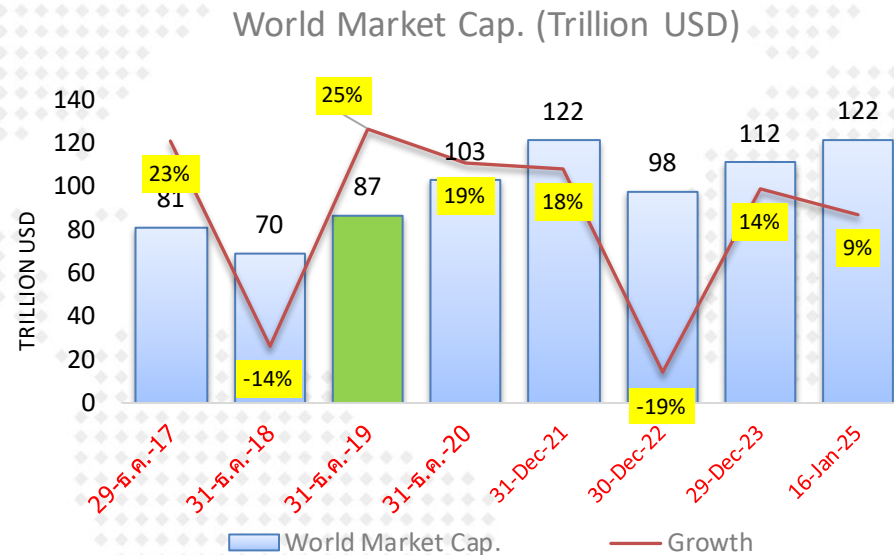
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ 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%
16-Jan-25	122,047,645	9%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

25-Jan-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)					
			Current 12M	2567(f)	2568(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,573.73	14.53	15.14	13.89	4.10	6.88	24-Jan-25	104.2	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,296.20	11.02	10.77	9.74	3.03	9.07	24-Jan-25	584.6	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,804.26	13.44	12.20	11.64	4.77	7.44	24-Jan-25	316.2	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,536.80	12.02	10.74	8.80	1.91	8.32	24-Jan-25	236.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,525.41	22.12	19.10	16.54	2.39	4.52	22-Jan-25	1,230.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,354.07	18.19	15.28	14.13	3.54	5.50	24-Jan-25	86.8	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	884.29	17.93	16.46	15.15	3.21	5.58	24-Jan-25	53.4	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	76,190.46	22.06	22.58	19.80	1.33	4.53	24-Jan-25	3,400.6	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,166.06	16.54	12.84	11.85	3.88	6.04	24-Jan-25	558.1	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,265.05	14.83	12.38	10.35	1.86	6.75	24-Jan-25	103.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,409.01	15.77	13.16	11.96	3.09	6.34	24-Jan-25	259.2	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,252.63	15.77	13.16	11.96	3.10	6.34	24-Jan-25	247.3	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	20,066.19	9.98	9.66	9.14	4.18	10.02	24-Jan-25	2,098.7	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	44,424.25	24.24	23.14	20.73	1.59	4.13	25-Jan-25	1,920.3	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,101.24	27.46	25.63	22.41	1.23	3.64	25-Jan-25	244.4	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,954.30	41.61	36.66	29.53	0.65	2.40	25-Jan-25	554.4	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,927.62	15.10	15.65	14.65	3.10	6.62	25-Jan-25	505.8	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	21,394.93	17.85	15.98	14.39	2.62	5.60	25-Jan-25	1,339.7	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,931.98	18.61	19.65	19.93	1.70	5.37	24-Jan-25	1,886.6	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,111.99	15.45	14.90	14.28	3.20	6.47	24-Jan-25	142.0	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,219.37	15.27	15.44	14.65	3.08	6.55	24-Jan-25	338.0	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	530.07	15.36	14.85	13.91	3.25	6.51	24-Jan-25	35.8	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,856.78	22.88	22.20	19.94	1.68	4.37	25-Jan-25	177.0	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	2.0%	2.9%	1.1%	6.6%	0.8%	7.4%	2.0%	3.5%	0.3%	15.2%	2.2%	9.3%
1 month	2.7%	10.3%	0.1%	10.6%	-0.8%	11.8%	2.5%	14.2%	-3.1%	14.7%	1.5%	19.6%
3 month	3.5%	10.2%	-5.1%	10.4%	-5.7%	11.5%	5.9%	13.6%	-8.4%	12.4%	9.9%	18.8%
6 month	7.5%	12.0%	0.2%	14.1%	1.6%	15.4%	10.9%	14.6%	4.5%	13.1%	11.8%	20.5%
9 month	16.3%	10.9%	8.1%	13.5%	11.3%	14.7%	21.9%	13.2%	0.8%	11.6%	28.4%	18.9%
12 month	21.7%	10.4%	14.2%	13.0%	18.7%	14.3%	27.5%	12.9%	2.5%	11.6%	30.9%	18.3%
Month to date	3.7%	10.4%	0.7%	11.7%	-0.3%	12.7%	4.1%	13.9%	-4.0%	14.8%	3.9%	20.1%
Quarter to date	3.7%	10.4%	0.7%	11.7%	-0.3%	12.7%	4.1%	13.9%	-4.0%	14.8%	3.9%	20.1%
Year to date	3.7%	10.4%	0.7%	11.7%	-0.3%	12.7%	4.1%	13.9%	-4.0%	14.8%	3.9%	20.1%
2 ปี	18.4%	10.5%	4.6%	13.0%	4.2%	14.3%	25.2%	12.8%	-7.8%	11.7%	33.9%	17.7%
3 ปี	8.8%	14.1%	-2.0%	15.7%	-2.0%	17.3%	13.4%	17.5%	-3.8%	11.5%	14.3%	23.4%
4 ปี	8.7%	13.4%	-3.8%	15.5%	-4.6%	16.9%	14.1%	16.5%	0.3%	11.5%	11.2%	22.3%
5 ปี	10.5%	17.2%	1.7%	17.5%	2.3%	18.2%	14.8%	21.5%	-0.1%	17.1%	17.3%	25.6%
10 ปี	9.6%	14.4%	3.3%	15.9%	4.1%	16.2%	13.6%	17.9%	1.4%	14.6%	16.6%	21.4%

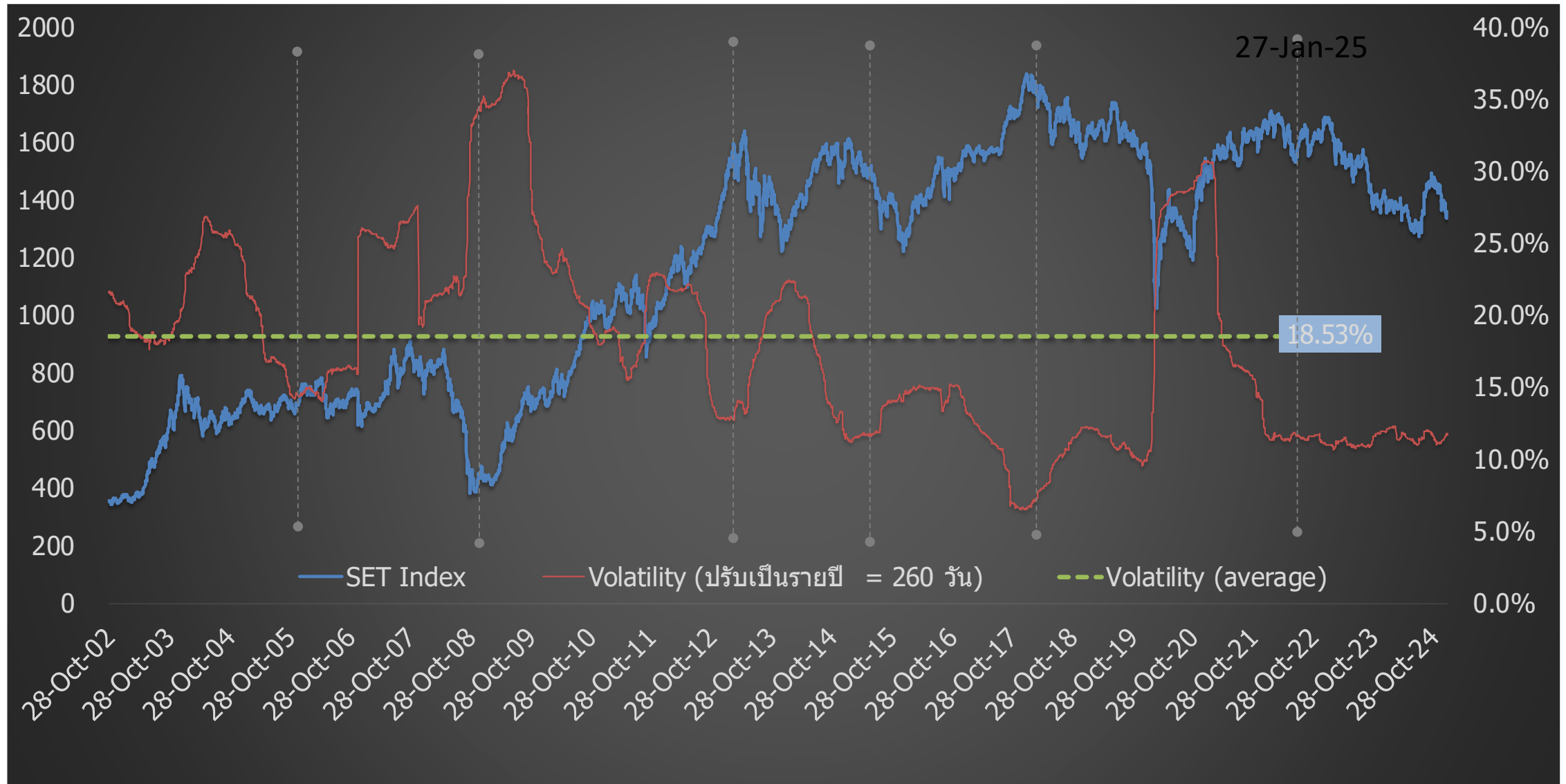
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

27-Jan-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



กำไรปี '24 : ไปไม่ถึงฝัน ส่วนปี '25 ต้องพึ่งมาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาล DAOL SEC

SET Index Target for 2024

25-Nov-24

	SET TARGET			Worst	Base	Best	SET INDEX	Forward P/E	Shares	Share Dilute
	-0.25 SD	+0 SD	+0.25 SD							
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.63	17.29	17.95	1443			
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)										

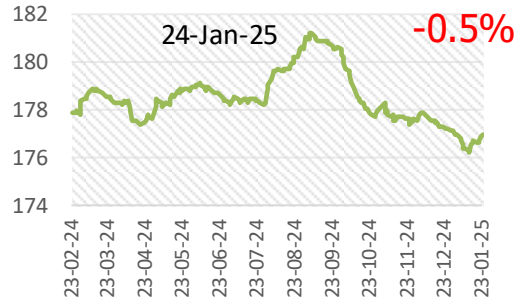
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

- 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 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

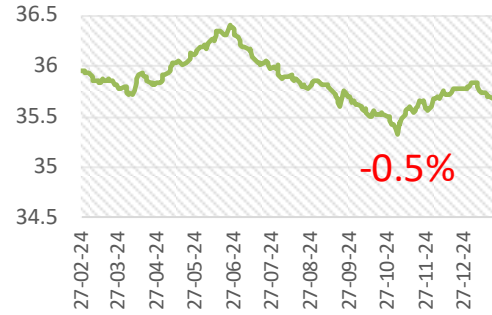
By Strategy Research

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

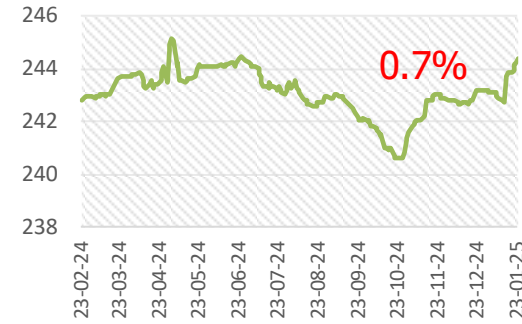
MSCI WORLD



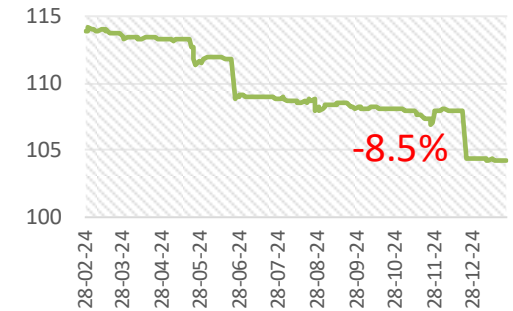
STXE 600 (EUR) Pr



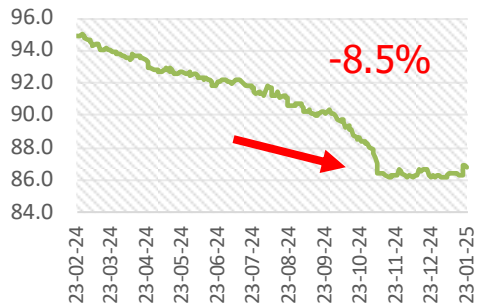
US (s&p-500)



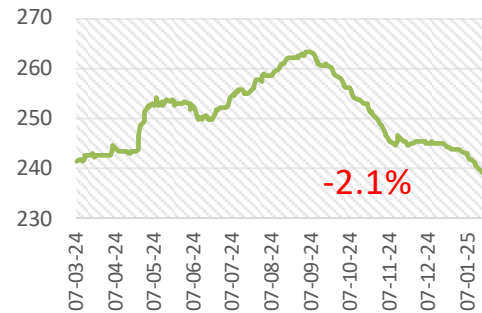
Malaysia



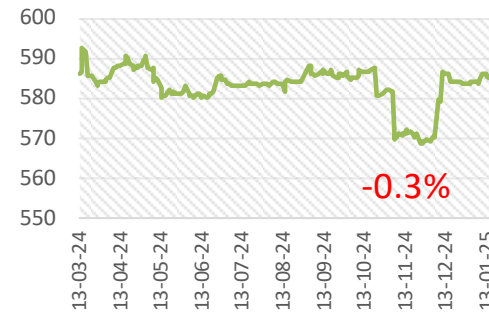
Thailand



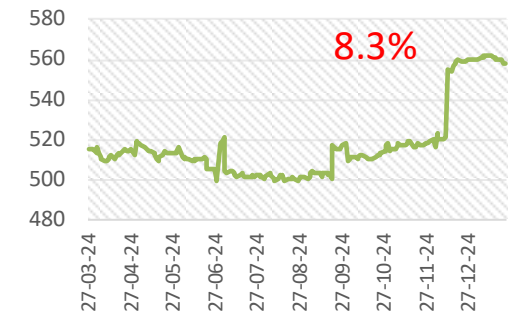
South Korea



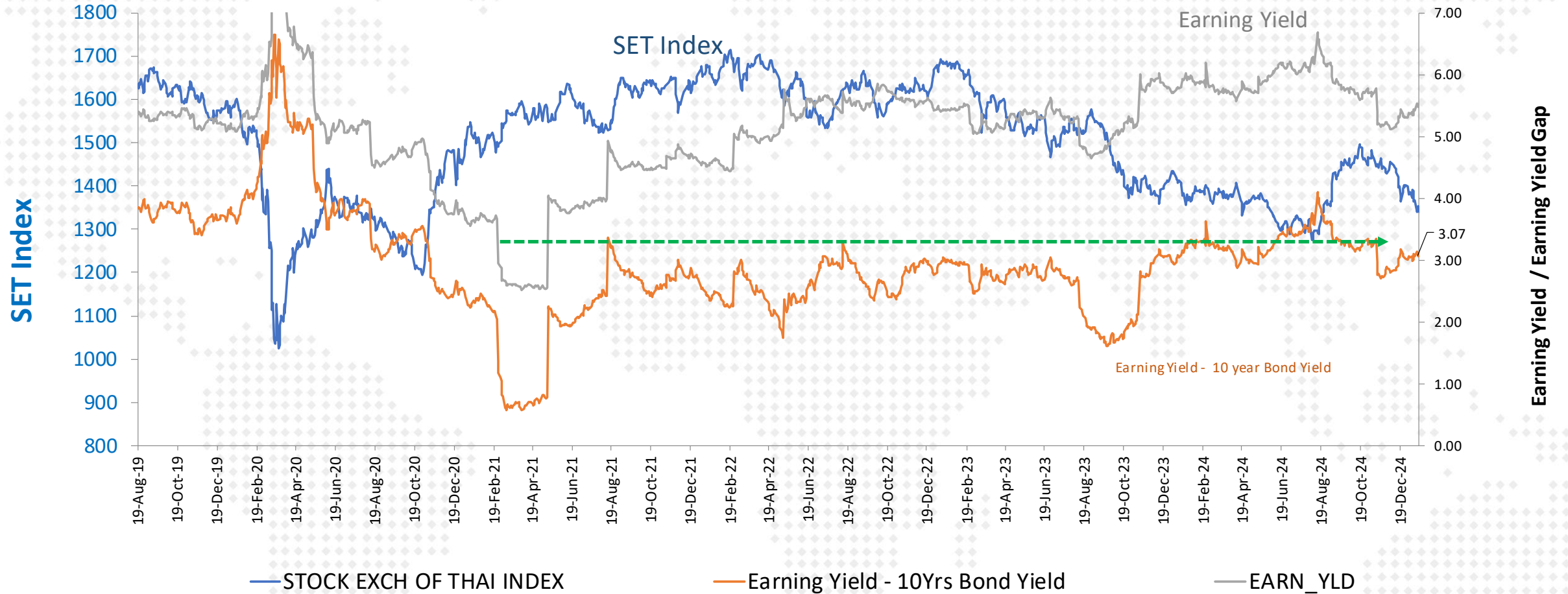
Philippine



Indonesia

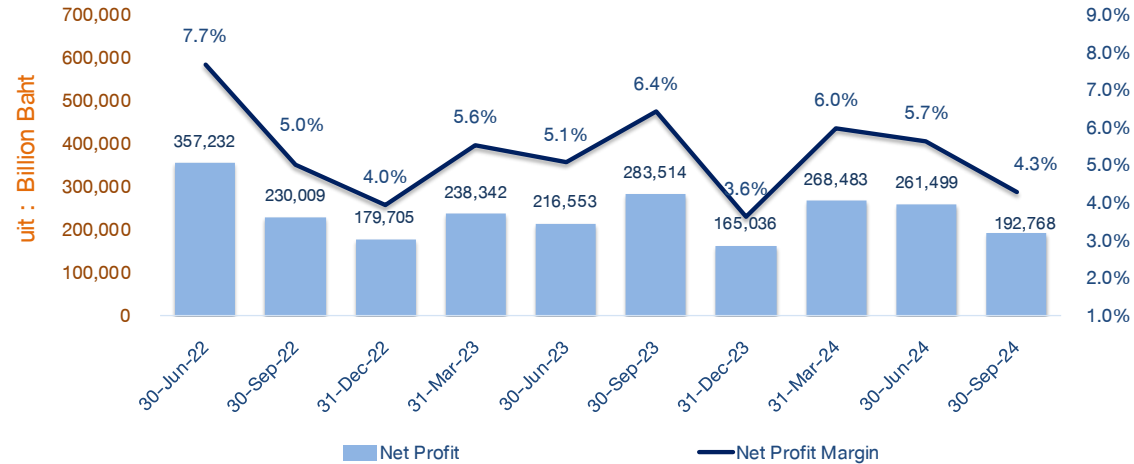


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

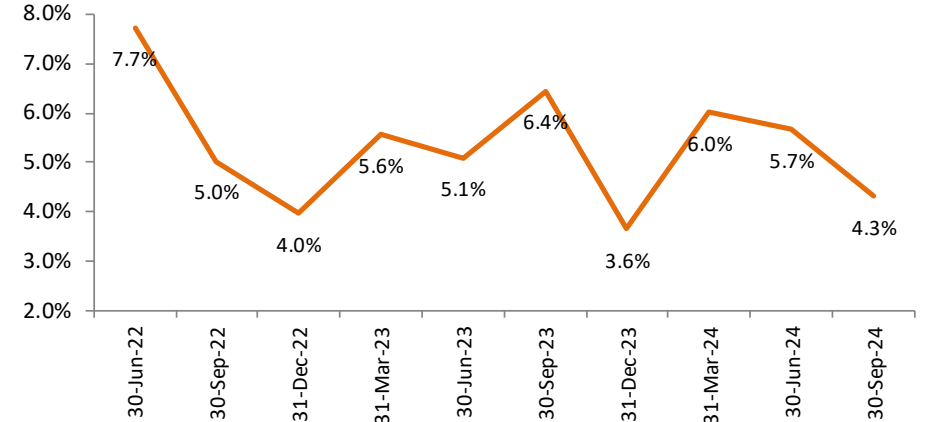


SET Profitability as of 3Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

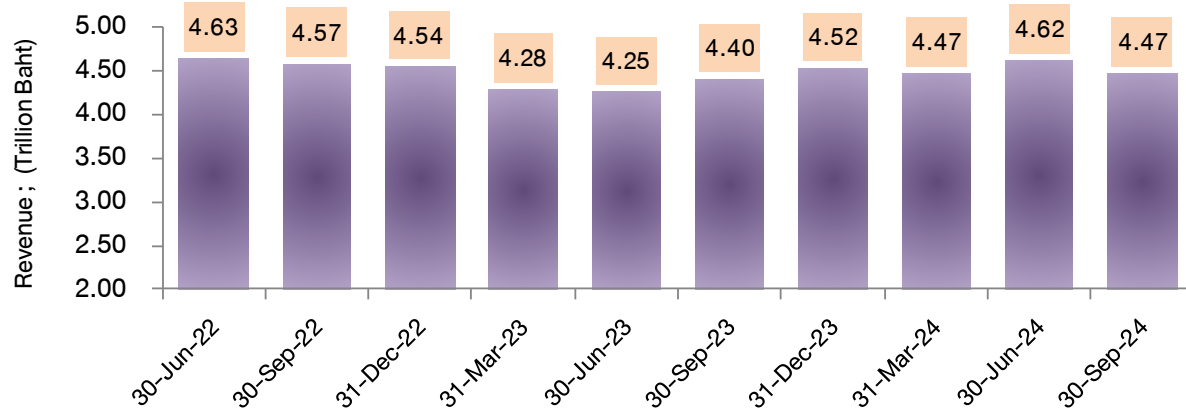


SET : Net Profit Margin



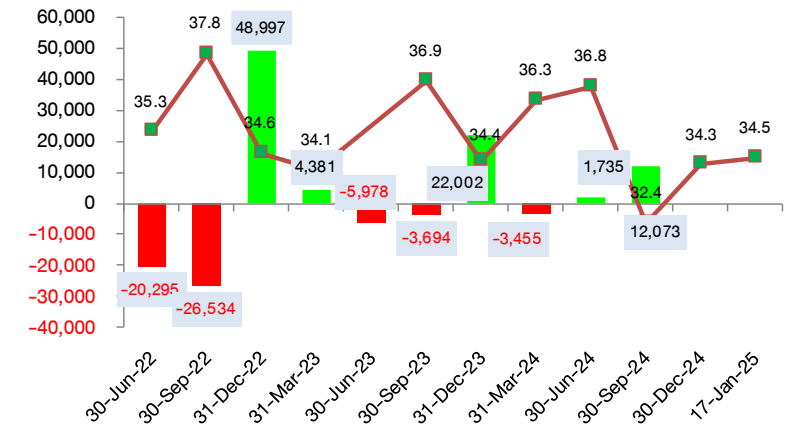
SET : Revenue

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  @daolsec