

DAOL Daily Strategy

20 Dec 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET ถึงแนวรับสำคัญ ถึงจังหวะซื้อแล้วรึยัง? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- กองทุน + พอร์ตโบรกเกอร์ ขาย แต่ต่างชาติแอบซื้อหุ้นกลับ
- BOJ คงดอกเบี้ยตามคาด?
- บอร์ด TOP อนุมัติลงทุนโครงการ CFP เพิ่ม 1,800 ล้าน USD
- กิติรัตน์หนุน รพท.ลดดอกเบี้ยเร็วและแรง
- อันวาตั้งทักษิณ เป็นประธานที่ปรึกษา ประธานอาเซียน
- รัฐบาลเตรียมออกมาตรการ Easy E-receipt หนุนกลุ่มค้าปลีก
- แบงก์ชาติจูนประกาศคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 1 ปีและ 5 ปี

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Dec	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Nov	17490.69b	16520.0b
16-Dec	CH	Retail Sales YoY	Nov	5.1%	4.8%
	US	Empire Manufacturing	Dec	5.49	31.20
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec P	--	49.7
17-Dec	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	0.5%	0.4%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Nov	0.4%	-0.5%
18-Dec	JN	Exports YoY	Nov	2.72%	3.10%
	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Dec-18	2.2%	2.3%
	EC	CPI YoY	Nov F	2.3%	2.00%
	US	Housing Starts MoM	Nov	2.4%	-3.1%
	US	FOMC Rate Decision	Dec-18	4.27%	4.50%
19-Dec	US	GDP Annualized QoQ	3Q T	2.8%	2.8%
	US	Initial Jobless Claims	Dec-14	--	242k
	US	Existing Home Sales MoM	Nov	1.4%	3.4%
	JN	BOJ Target Rate	Dec-19	0.3%	0.3%
20-Dec	CH	1-Year Loan Prime Rate	Dec-20	3.5%	3.1%
	US	PCE Price Index MoM	Nov	0.2%	0.2%
	US	PCE Price Index YoY	Nov	2.5%	2.3%
	US	Core PCE Price Index MoM	Nov	0.2%	0.3%
	US	Core PCE Price Index YoY	Nov	2.9%	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Dec F	--	74.0
23-Dec	TH	Car Sales	Nov	--	37,691
24-Dec	US	New Home Sales MoM	Nov	--	-17.30%
	TH	Customs Exports YoY	Nov	--	14.60%
26-Dec	US	Initial Jobless Claims	Dec-21	--	--
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Nov	--	-0.91%
27-Dec	JN	Retail Sales YoY	Nov	--	1.6%
	CH	Industrial Profits YoY	Nov	--	-10.00%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Nov		

ดัชนีฯ rebound แต่ปัจจัยลบรอบด้านยังคงกดดันให้มีแรงขายต่อเนื่อง

- ตลาดหุ้นไทย ถูกขายอย่างต่อเนื่องหลังมีข่าวในเชิงลบเข้ามาไม่หยุด และยิ่งไปกังวลในเรื่องของ กองทุน LTF ที่คงค้างราว 2 แสนลบ. (ข้อมูลเดือน พ.ย.) จะหมดพันธะ(พร้อมขาย) ด้านนักลงทุนต่างประเทศ ยังมีแนวโน้มขายหุ้นต่อ จาก Fed เปลี่ยนมุมมองในเรื่องการลดดอกเบี้ย ทำให้ดัชนีฯ มีโอกาสร่วงลงต่อ จัปเดตการ rebound ช่วงเปิดตลาด จะสามารถประคองตัวได้หรือไม่
- ตลาดเอเชียยังเสี่ยงถูกขาย หลังสินทรัพย์ทางการเงินทั่วโลก รวมไทย ผันผวนอย่างหนัก วานนี้(19) หลัง Fed ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% และกนง.คงดอกเบี้ย ซึ่งเป็นไปตามคาด แต่ที่กดดันตลาด คือ Dot plot ปี '68 Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้ง จากเดิม 4 ครั้ง ... ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มี rebound เพราะ นักลงทุนที่เดิมพันในเรื่องการลดดอกเบี้ย 4 ครั้ง ในปีหน้าไว้มาก พอปรับเหลือ 2 ครั้ง จึงต้องมีการปรับตัวแปรในการคำนวณ ส่งผลให้มีแรงเทขายสินทรัพย์ต่างๆออกมา อย่างไรก็ตาม เรามองว่าตลาดอื่นๆ โดยเฉพาะเอเชีย ยังหนักอยู่เพราะ ดอกเบี้ยที่ลดได้น้อยลงจะทำให้ Fund Flow และผลบวกจากการลดดอกเบี้ยมีน้อยลงตามไปด้วย



ดัชนียุค rebound แต่ปัจจัยลบรอบด้านยังคงกดดันให้มีแรงขายต่อเนื่อง

- BOJ มีมติ 8 ต่อ 1 ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ 0.25% เนื่องจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ หลังเริ่มปรับเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ จึงทำให้ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงมากเมื่อเทียบกับดอลลาร์ และ ดัชนี NIKKEI ปรับตัวลงกว่า 0.85% และยังส่งสัญญาณพร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ย หากเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ เป็นไปตามคาดในปีหน้า
- สมว.คลังเตรียมนำโครงการ Easy E-receipt ลดหย่อนภาษีสูงสุด 5 หมื่นบาท กระตุ้นการบริโภค เสนอ ต่อที่ประชุมกรม. สืบค้าหน้า และจะเสนอกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อสำหรับปี '68 ต่อที่ประชุมครั้งนี้ด้วย โดย ยังคงกรอบเดิมที่ 1-3%
- ข่าวเรื่อง จากกรณีบริษัทหลักทรัพย์จีเอ็มโอ-แซดคอม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ Z.com ได้มี หนังสือแจ้งนักลงทุนที่เป็นลูกค้าบริษัทว่าจะยุติการให้บริการในส่วนของบริษัทจีเอ็มโอทั้งหมด ในวันที่ 20 ธันวาคม 2567 ... ตลาดรับรู้เรื่องนี้มาระยะหนึ่งแล้ว และส่วนใหญ่น่าจะจะเป็น margin ของหุ้นขนาดเล็ก
- Event สำคัญวันนี้ : ตัวเลขดัชนีค่าใช้จ่ายผู้บริโภค(PCE) ของสหรัฐฯ คาด +2.5%yoy ; เดือนก่อน 2.3%



กิตติรัตน์ กระตุ้นปรับค่าฟิ ‘เทรดหุ้น’ ขึ้น ชี้ปัจจุบันต่ำเกินไป

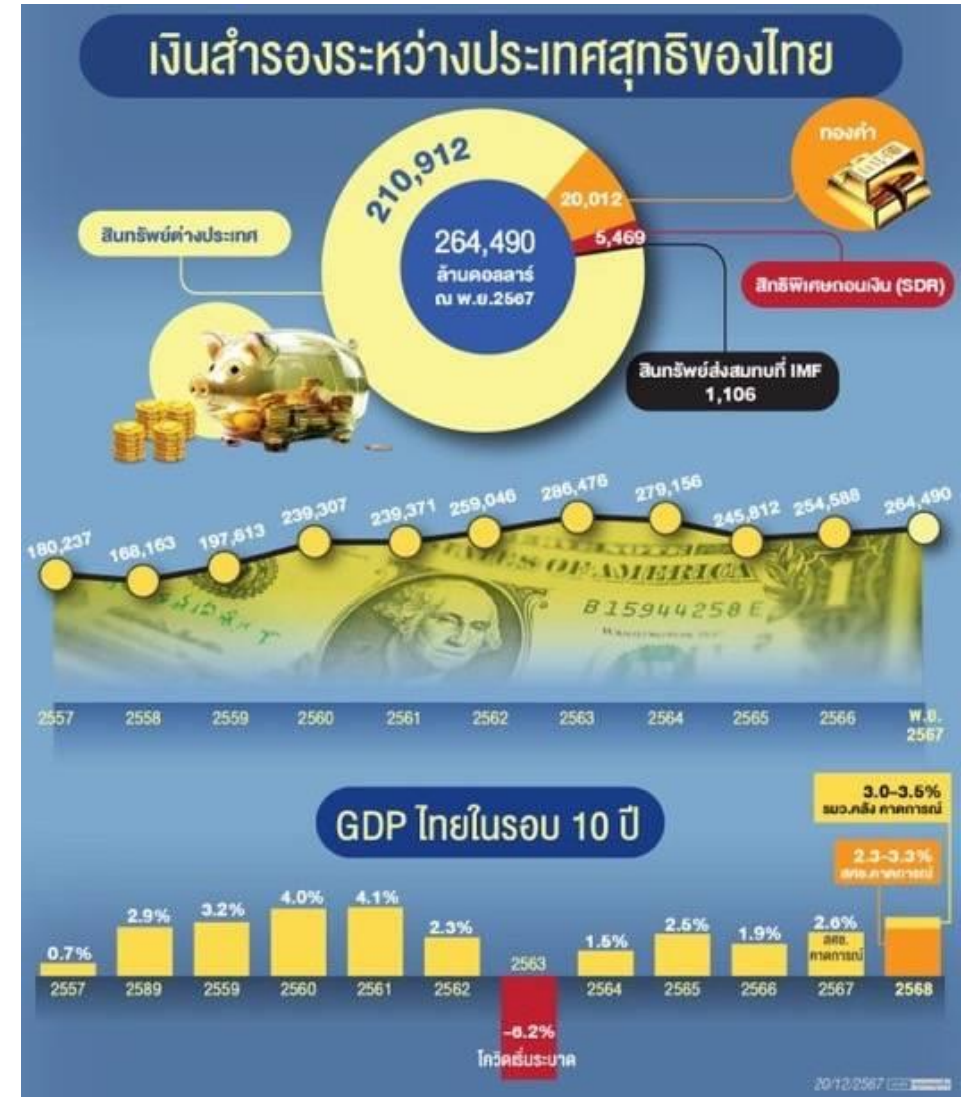
กิตติรัตน์ ‘ชี้ค่าฟิเทรดหุ้นต่ำเกินไป จุดการพัฒนาคุณภาพบริการโบรกต่ำ หวังขึ้นค่าฟิ หนุนโบรกยกระดับคุณภาพบริการ แนะนำ.ทบทวนชอร์ตเซล

นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง ระบุว่าที่ประธานกรรมการแบงก์ชาติ (ประธานบอร์ดแบงก์ชาติ) และตำแหน่งอดีตรองกรรมการ และผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) คนที่ 9 กล่าวว่า ปัจจุบันค่าธรรมเนียมซื้อขายหุ้นต่ำเกินไป ค่านายหน้า หรือกรานเชกชั่นฟรีต่ำเกินไป ทำให้ผู้ประกอบการไม่สามารถแข่งขันได้ในเชิงคุณภาพได้ ซึ่งจะนำไปสู่การด้อยคุณภาพในการบริการ จนทำให้ผลตอบแทนการลงทุนของนักลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียม น้อยไปได้ด้วย

ซึ่งในทางกลับกันหากยอมจ่ายค่าฟิที่สูงขึ้นแต่ได้รับบริการดีขึ้น คือเจ้าหน้าที่การตลาดมีความรู้ความสามารถ โบรกมีเงินในการลงทุนทีมวิจัย ในการทำหน้าที่ในการวิเคราะห์ที่ดี และ มีสินค้าหลากหลาย จนทำให้เกิดมั่นใจก็จะทำให้ผลตอบแทนของนักลงทุนหลังหักค่าธรรมเนียมสูงขึ้นได้

ทั้งนี้ยังมองต่อว่า ประเด็นเรื่องของธุรกรรมชอร์ตเซล ว่า ในยุคที่ตนเองเป็นผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์นั้น ไม่เปิดให้ทำธุรกรรมชอร์ตเซล และตลาดไม่ตาย

ซึ่งการเปิดให้ทำชอร์ตเซลได้ อาจเป็นเรื่องที่ดีได้ แต่การชอร์ตเซลนำไปสู่ความสงสัย การที่จะระงับชอร์ตเซลเป็นการชั่วคราว เพื่อให้เกิดความไม่สงสัย ก็เป็นทางเลือกหนึ่ง แต่เมื่อรูปแบบเปลี่ยนไปการจะกลับมากทบทวนอีกครั้ง ไม่ใช่เรื่องแปลก



20 อันดับ ข้อมูลการขายชอร์ตและข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน

ข้อมูลการขายชอร์ต
ภาพรวมตลาด (SET และ mai)

วันที่	มูลค่าการขายชอร์ต (ล้านบาท)	% มูลค่าการขายชอร์ตเทียบกับมูลค่าการซื้อขายรวม
19 ธ.ค. 2567	1,916.15	3.84%

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน (Outstanding Short Positions) เป็นข้อมูลรายวันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับรายงานจากสมาชิก ซึ่งสมาชิกจะปรับปรุงรายการเมื่อได้รับแจ้งข้อมูลการซื้อคืนหลักทรัพย์จากลูกค้าหรือเมื่อเกิน 60 วันนับจากวันที่ลูกค้าฯ

ข้อมูลรายหลักทรัพย์

ข้อมูลการขายชอร์ต วันที่ 19 ธ.ค. 2567

ข้อมูลการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน ณ วันที่ 19 ธ.ค. 2567

หลักทรัพย์	ปริมาณการขายชอร์ต (หุ้น)			มูลค่าการขายชอร์ต (บาท)	% มูลค่าการขายชอร์ตเทียบกับมูลค่าการซื้อขายรวม	ปริมาณการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืน ณ สิ้นวัน (หุ้น)			ปริมาณการขายชอร์ตที่ยังไม่ได้ซื้อคืนของหลักทรัพย์ทั้งหมด/จำนวนหุ้นชำระแล้ว (%)
	Local	NVDR	ทั้งหมด			Local	NVDR	ทั้งหมด	
KBANK	178,500	579,000	757,500	116,076,150	7.92%	1,980,300	20,624,700	22,605,200	0.95%
CPALL	1,122,300	843,700	1,966,000	108,486,700	3.45%	2,154,300	56,859,153	59,013,453	0.66%
BCP	776,700	2,698,100	3,474,800	100,239,675	5.67%	3,234,100	14,169,100	17,403,200	1.26%
CRC	986,800	1,795,100	2,781,900	94,245,100	14.73%	4,986,600	35,965,526	40,952,126	0.68%
PTT	1,260,300	1,608,800	2,869,100	92,528,475	8.16%	8,465,600	74,332,000	82,797,600	0.29%
DELTA	134,800	385,700	520,500	78,502,900	3.14%	4,195,000	30,249,100	34,444,100	0.28%
PTTEP	236,300	402,000	638,300	76,462,150	6.58%	678,400	34,227,700	34,906,100	0.88%
BH	110,600	215,200	325,800	63,027,450	4.39%	1,794,700	6,659,100	8,453,800	1.06%
PTTGC	1,157,700	1,441,200	2,598,900	61,378,450	15.53%	9,253,600	58,238,700	67,492,300	1.50%
TRUE	4,567,700	497,300	5,065,000	55,040,790	3.98%	11,764,800	10,997,064	22,761,864	0.07%
BOMS	1,915,400	334,800	2,250,200	53,421,710	1.95%	7,975,800	62,033,900	70,009,700	0.44%
AOT	374,100	500,100	874,200	51,860,150	7.48%	9,141,300	95,632,200	104,773,500	0.73%
MTC	715,600	383,700	1,099,300	51,445,125	8.34%	9,671,900	14,709,000	24,380,900	1.15%
KTB	1,899,300	387,700	2,287,000	48,175,780	9.31%	5,428,100	47,177,037	52,605,137	0.38%
MINT	605,300	1,171,700	1,777,000	46,159,900	15.09%	3,782,900	65,063,789	68,846,689	1.21%
ADVANC	107,900	58,200	166,100	45,980,800	2.23%	637,300	2,396,900	3,034,200	0.10%
CPAXT	691,600	938,600	1,630,200	44,176,975	5.76%	2,284,800	16,280,979	18,565,779	0.18%
BBL	238,000	41,200	279,200	41,685,050	5.97%	4,706,388	2,267,500	6,973,888	0.37%
SCB	33,800	290,100	323,900	38,037,100	4.24%	4,190,300	5,953,300	10,143,600	0.30%
SCC	50,300	152,500	202,800	33,765,450	4.35%	1,318,100	12,302,650	13,620,750	1.14%



The Federal Reserve

การประชุมวันที่ 17-18 ธ.ค. 67

- ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25%
- มติไม่เอกฉันท์ 11 ต่อ 1 เสียง
- Dot Plot ชี้ปีหน้าลดแค่ 2 ครั้ง ครั้งละ 0.25% (รวม 0.5%) น้อยกว่าคาดที่จากเดิมคาดว่าจะลด 4 ครั้ง



คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.)

การประชุมวันที่ 18 ธ.ค. 67

- คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 2.25%
- มติเอกฉันท์
- มองเศรษฐกิจ Q4/67 อาจโตถึง 4%



The Bank of Japan

การประชุมวันที่ 19 ธ.ค. 67

- คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 0.25%
- มติไม่เอกฉันท์ 8 ต่อ 1 เสียง
- ส่งสัญญาณพร้อมปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหากเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเป็นไปตามคาดในปีหน้า

ดัชนีSET50/ SET50FF

หลักทรัพย์เข้าใหม่

- บมจ. บ้านปู (BANPU)
- บมจ. แคลคอมพ์ อิเล็กทรอนิกส์(ประเทศไทย) (CCET)
- บมจ. คอมเซเว่น (COM7)
- บมจ. ศรีสวัสดิ์คอร์ปอเรชั่น (SAWAD)

หลักทรัพย์ที่ถูกคัดออก

- บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น (BCP)
- บมจ.โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา (CENTEL)
- บมจ.พลังงานบริสุทธิ์ (EA)
- บมจ.เงินติดล้อ (TIDLOR)

ดัชนีSET100/ SET100FF

หลักทรัพย์เข้าใหม่

- บมจ. แคล-คอมพ์ อิเล็กทรอนิกส์(ประเทศไทย) (CCET)
- บมจ. ไทย โคโคโก้ (COCOCO)
- บมจ. จัสมิน เทคโนโลยีโซลูชั่น (JTS)
- บมจ. โรงพยาบาลพระรามเก้า (PR9)

หลักทรัพย์ที่ถูกคัดออก

- บมจ.เอ็ม บี เค(MBK)
- บมจ.อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ชัพพลาย (RBF)
- บมจ.ทิพย์ กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ (TIPH)
- บมจ. ทีโอเอ แพ้นท์ (ประเทศไทย)TOA

SET ESG Ratings

ผลประเมินหุ้นยั่งยืน ปี 2567

จำนวน 228 บริษัท

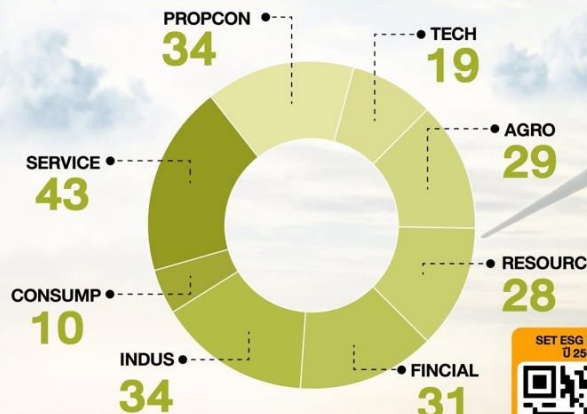
เกณฑ์การคัดเลือกหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings

- 1 ผ่าน** เกณฑ์คัดกรองเบื้องต้น
 - ไม่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอน ไม่ถูกขึ้น SP จากการส่งงสารเข้า ไม่ถูกขึ้นเครื่องหมาย CB, CS, CC, CF
- 2 ผ่าน** เกณฑ์คะแนนจากแบบประเมิน
 - มีผลคะแนนอย่างน้อย 50% ในแต่ละมิติ ESG
- 3 ผ่าน** เกณฑ์คุณสมบัติ
 - เช่น ไม่ถูกทางการกล่าวโทษหรือคิดสินความผิดในประเด็น ESG ไม่ส่งงบการเงินล่าช้า มีค่าไรสุทธิอย่างน้อย 3 ใน 5 ปี หากบริษัทมีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามเกณฑ์ จะถูกคัดออกจาก SET ESG Ratings ระหว่างปีได้

SET ESG Ratings 4 ระดับ

AAA	90-100 คะแนน	56 บริษัท
AA	80-89 คะแนน	80 บริษัท
A	65-79 คะแนน	71 บริษัท
BBB	50-64 คะแนน	21 บริษัท

SET ESG Ratings ตามกลุ่มอุตสาหกรรม



ข้อมูล ณ 16 ธ.ค. 2567

@SETsustainability setsustainability@set.or.th



ข้อมูลปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นสารให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเท่านั้น มิใช่การให้คำแนะนำด้านการลงทุนหรือความเห็นด้านกฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในทางถูกต้องของข้อมูลหรือในเชิงของการใช้งานที่ค่อนข้างละเอียดและซับซ้อน และหากมีข้อสงสัยหรือความเสียหายใด ๆ ก็เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้โดยไม่ระมัดระวังหรือการตีความที่ผิดพลาดในลักษณะใด ๆ นอกจากนั้น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง ปรับ เปลี่ยนข้อมูลนี้ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด ส่วนที่เปลี่ยนแปลง SET ESG Ratings ตามหลักการเกณฑ์ที่กำหนด



SET ESG Ratings

ผลประเมินหุ้นยั่งยืน ปี 2567

จำนวน 228 บริษัท

ข้อมูล ณ วันที่ 16 ธ.ค. 2567

AAA	90-100 คะแนน	56 บริษัท
ACE	AJ	AMATA
BANPU	BAY	BBL
BCPG	BEM	BGC
BGRIM	BKIH	BPP
BTG	CENDEL	CKP
CPALL	CPF	CPN
DITTO	GPSC	GULF
IVL	KBANK	KTB
KTC	M-CHAI	MC
MFEC	MTC	NOBLE
OR	ORI	PB
PR9	PTT	PTTGC
RATCH	SABINA	SCC
SCGP	SIRI	SJWD
STA	STGT	TEGH
TFMAMA	THCOM	TISCO
TMT	TOP	TPBI
TPIPP	TTB	TVO
WHA	WHAUP	

AA	80-89 คะแนน	80 บริษัท
ADB	ADVANC	AKP
AMATAV	AP	ASW
AWC	BAM	BBGI
BCH	BJC	BLA
BRI	BTS	CBG
CK	COM7	CPAXT
CRC	DMT	DRT
EASTW	EGCO	EPG
ETC	FPI	FPT
GLOBAL	GUNKUL	HANA
HENG	HMPRO	HTC
III	ILM	INTUCH
KKP	LH	MAJOR
MINT	MTI	NRF
NYT	OSP	PLANB
PPS	PSH	PSL
PTTEP	QTC	S
S&J	SAT	SAWAD
SC	SCB	SCCC
SCG	SGP	SHR
SMPC	SNP	SSP
STECON	SUTHA	SVOA
SYNEX	TASCO	TCAP
TFG	TGH	THANI
TPAC	TPIPL	TRUBB
TTA	TTW	VGI
WICE	ZEN	

BBB	50-64 คะแนน	21 บริษัท
AKR	BA	BLC
DEMCO	GABLE	INSET
JMT	MICRO	PDJ
PRIME	Q-CON	QLT
SENA	SKR	SO
SUN	SYMC	THANA
UPF	UPOIC	VIBHA

A	65-79 คะแนน	71 บริษัท
AH	ALLA	AOT
ASK	BDMS	CFRESH
CHASE	CM	COLOR
DELTA	GCAP	HARN
ICHI	ILINK	IRC
IT	ITEL	JMART
JTS	KCE	KCG
KUMWEL	LHFG	LOXLEY
MBK	MEGA	MFC
MODERN	MOONG	MOSHI
MSC	NER	NVD
PCC	PCSGH	PHOL
PM	RBF	RS
SAK	SAPPE	SCGD
SELIC	SFLEX	SGC
SICT	SITHAI	SNC
SNNP	SPALI	SPI
SSSC	TGE	THIP
THREL	TKS	TLI
TOA	TOG	TPCS
TQM	TSC	TSTH
TTCL	TU	TWPC
UAC	UBE	VIH
WACOAL	XO	

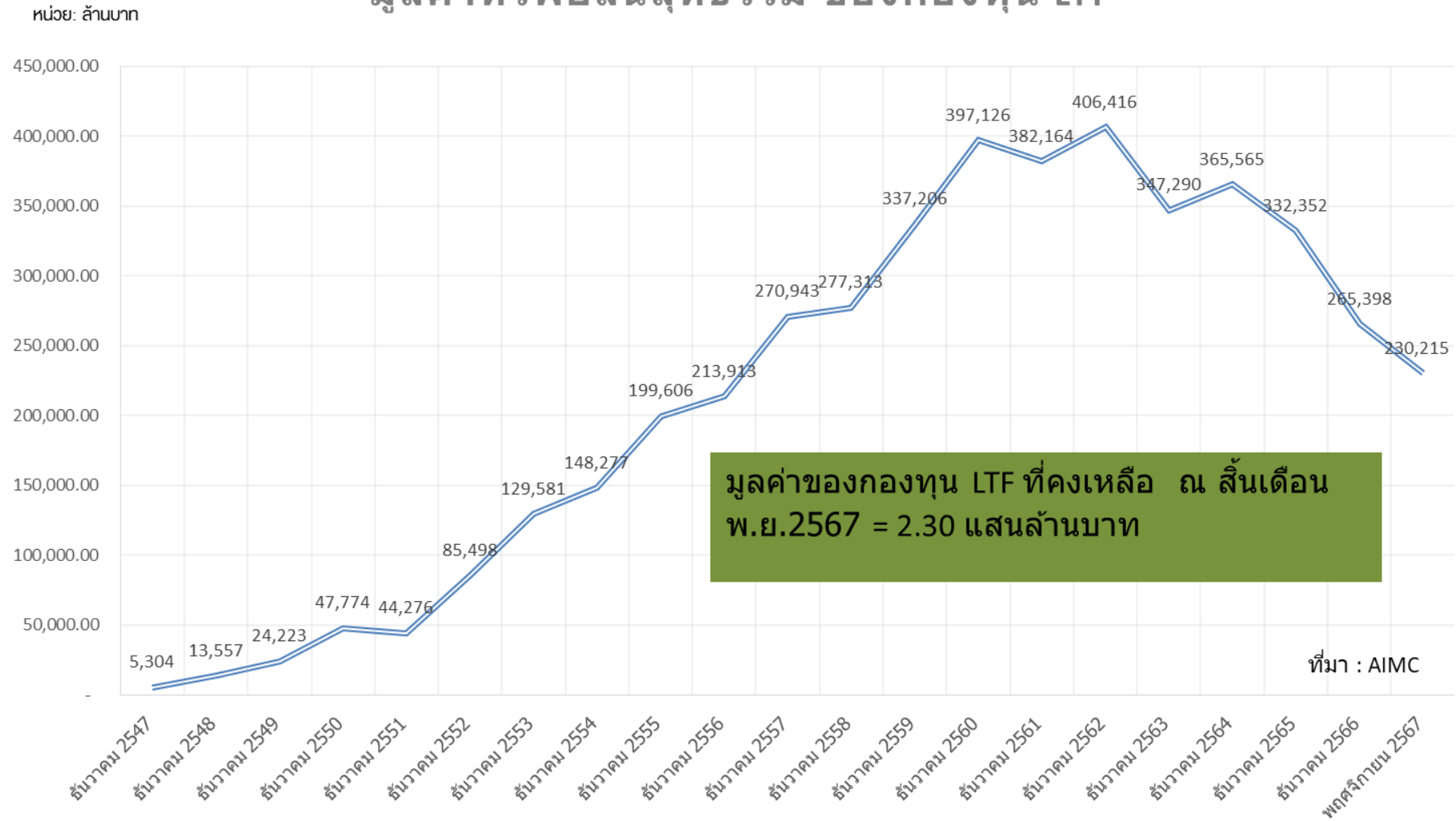
@SETsustainability setsustainability@set.or.th



ข้อมูลปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นสารให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเท่านั้น มิใช่การให้คำแนะนำด้านการลงทุนหรือความเห็นด้านกฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในทางถูกต้องของข้อมูลหรือในเชิงของการใช้งานที่ค่อนข้างละเอียดและซับซ้อน และหากมีข้อสงสัยหรือความเสียหายใด ๆ ก็เกิดขึ้น อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้โดยไม่ระมัดระวังหรือการตีความที่ผิดพลาดในลักษณะใด ๆ นอกจากนั้น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง ปรับ เปลี่ยนข้อมูลนี้ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมด ส่วนที่เปลี่ยนแปลง SET ESG Ratings ตามหลักการเกณฑ์ที่กำหนด



มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม ของกองทุน LTF



มาตรการเศรษฐกิจจ้บ

- China News Service รายงานโดยอ้างคำพูดของ Dong Jianguo รองรัฐมนตรีกระทรวงการเคหะซึ่งเขากล่าวในการประชุมเมื่อวันเสาร์คณะกรรมการกำกับดูแลหลักทรัพย์ของจีนกล่าวว่า จะปรับปรุงการติดตามตลาดสำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการซื้อขายแบบสปอต และเสริมการกำกับดูแลการซื้อขายแบบมาร์จิ้น อนุพันธ์ และการซื้อขายเชิงปริมาณ ตามคำแถลงบนเว็บไซต์ กระทรวงการคลังกล่าวว่า จะดำเนินการตามนโยบายการคลังที่มีประสิทธิภาพและยั่งยืนมากขึ้นในปีหน้า ตลอดจนปรับปรุงกฎระเบียบมหภาค นอกจากนี้ รัฐบาลจะเพิ่มการออกและใช้พันธบัตรพิเศษของรัฐบาลท้องถิ่น และขยายพื้นที่การลงทุนด้วย ตามแถลงการณ์บนเว็บไซต์

- นักลงทุนเทเงิน 5.6 พันล้านดอลลาร์เข้ากองทุนหุ้นจีนในสัปดาห์ที่สิ้นสุดในวันพุธ ซึ่งเป็นเงินที่ไหลเข้ามากที่สุดในรอบ 9 สัปดาห์ หลังจากที่โพลิตบูโรให้คำมั่นที่จะกระตุ้นการเติบโตด้วยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม
- ดัชนี MSCI China พุ่งขึ้นกว่า 3% ในวันจันทร์ แต่หลังจากนั้นก็ลดลงเนื่องจากคำแถลงนโยบายขาดรายละเอียดเกี่ยวกับการกระตุ้นทางการเงิน
- โมเคิล ฮาร์ทเน็ตต์เชื่อว่าหุ้นจีนยังมีช่องทางที่จะทำผลงานได้ดีกว่าหากนักลงทุนกลับนโยบายภาษีของทรัมป์
- เขามองว่าหุ้นที่ไม่ใช่ของสหรัฐฯ มีโอกาสเข้าได้ในไตรมาสแรกของปีหน้า และมองว่าพันธบัตร ทองคำ และหุ้นต่างประเทศน่าสนใจหากอัตราเงินเฟ้อบีบให้เฟดเข้มงวดมากขึ้น
- หุ้นจีนมีกระแสเงินที่ผันผวนอย่างรุนแรง โดยมีเงินไหลเข้าจำนวนมากเป็นประวัติการณ์ในช่วงต้นเดือนตุลาคม ตามมาด้วยการกลับตัวของกองทุนป้องกันความเสี่ยง
- ดัชนี MSCI China เพิ่มขึ้น 16% ในรอบปี แต่คาดว่าจะทำผลงานได้แย่กว่า S&P 500 เป็นปีที่สี่ติดต่อกัน

- จีนวางแผนจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยและอัตราส่วนเงินสำรอง (RRR) ในปีหน้าเพื่อกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ
- The current average level of the reserve requirement ratio (RRR) in China is 6.6%.
- ธนาคารกลางจะเพิ่มอุปทานเงินและสินเชื่อ และยังมีพื้นที่สำหรับการลด RRR เพิ่มเติม
- เงื่อนไขการเงินสำหรับเศรษฐกิจจริงจะผ่อนคลายลง
- การขยายตัวของสินเชื่อของจีนชะลอตัวลงในเดือนพฤศจิกายน ซึ่งบ่งชี้ถึงความท้าทายต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ
- ผู้นำระดับสูงส่งสัญญาณมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เข้มงวดยิ่งขึ้น รวมถึงการขาดดุลการคลังที่เพิ่มขึ้นและการออกพันธบัตรรัฐบาลพิเศษ
- คาดว่าเศรษฐกิจจะเติบโตประมาณ 5% ในปีนี้

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

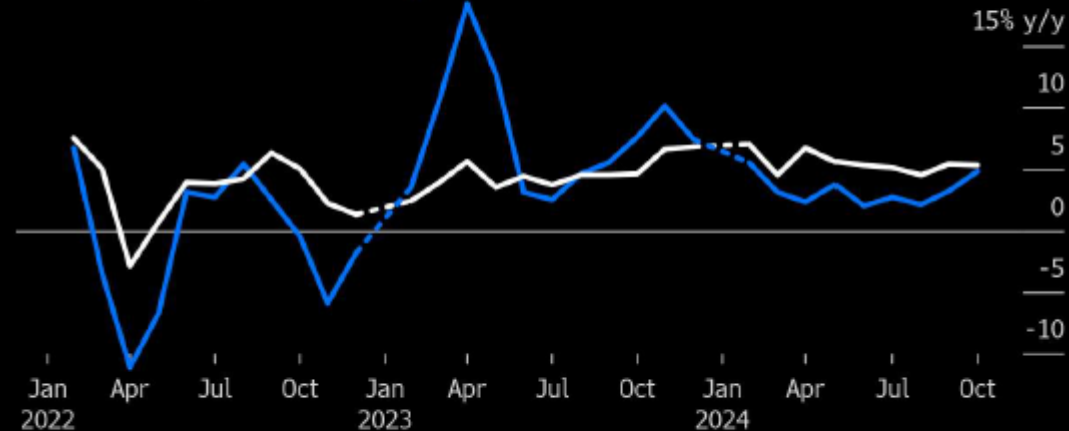
Source: State media releases, Bloomberg

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



ธนาคารได้หรือเสีย จากมาตรการแก้หนี้

เปิดเงื่อนไข “โครงการคุณสู้ เราช่วย” ส่างหนี้ครัวเรือนกว่า 2 ล้านบัญชี คาดช่วยลดNPLได้กว่า 10%

12-Dec-24

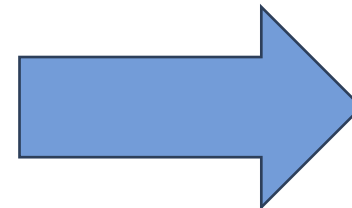
มาตรการช่วยลูกหนี้ + SMEs

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

ปรับการชำระ 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 จะได้ดอกเบี้ย มา 50% คือ 10,500 บาท (เงินมาจาก FIDF ที่กันไว้ 0.23%)
- ธนาคารจะรับภาระดอกเบี้ย อีก 50% ที่เหลือ คือ 10,500 บาท ไว้ (ไม่ได้คืน)

เปิดเงื่อนไข “โครงการคุณสู้ เราช่วย” ส่างหนี้ครัวเรือนกว่า 2 ล้านบัญชี คาดช่วยลดNPLได้กว่า 10%

12-Dec-24

- ธนาคาร ได้ประโยชน์ เพราะอย่างน้อยก็ได้ดอกเบียคืน มา 50% และมีส่วนคุณภาพลูกหนี้จะดีขึ้น
- 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**” เพื่อช่วยเหลือ
 ลูกหนี้รายย่อยและ SMEs ขนาดเล็ก ครอบคลุมลูกหนี้รวม**จำนวน 2.1**
ล้านบัญชี เป็นลูกหนี้ **1.9 ล้านราย** และมียอดหนี้รวมประมาณ **8.9 แสน**
ล้านบาท ทั้งนี้ การแก้หนี้ที่ยั่งยืนต้องควบคู่ไปกับการเพิ่มทักษะ
 (upskill/reskill) และเสริมสร้างรายได้ให้กับลูกหนี้

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

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

<https://www.efinancethai.com/LastestNews/LatestNewsMain.aspx?id=N2VBTUJJPeWh2VGM9>



โครงการ คุณสู้ เราช่วย

ปิดหนี้ได้ไว ไปต่อได้เร็ว

สำหรับลูกหนี้ธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs)

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

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

1 มาตรการจ่ายตรง คงทรัพย์

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

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

2 มาตรการจ่าย-ปิด-จบ

หนี้ที่เข้าร่วมได้	ปรับโครงสร้างหนี้แบบผ่อนปรน และชำระหนี้บัญชีได้เร็วขึ้น
<ul style="list-style-type: none"> หนี้เชื่อทุกประเภท (ที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน) 	<ul style="list-style-type: none"> ลูกหนี้บุคคล • 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

คาดการณ์มาตรการที่จะถูกพูดถึงในครั้งนี้



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

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

นโยบายระยะสั้นของรัฐบาลที่จะออกช่วงนี้

DAOL SEC

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

เสนอกรม. 11 ร.ค. 67

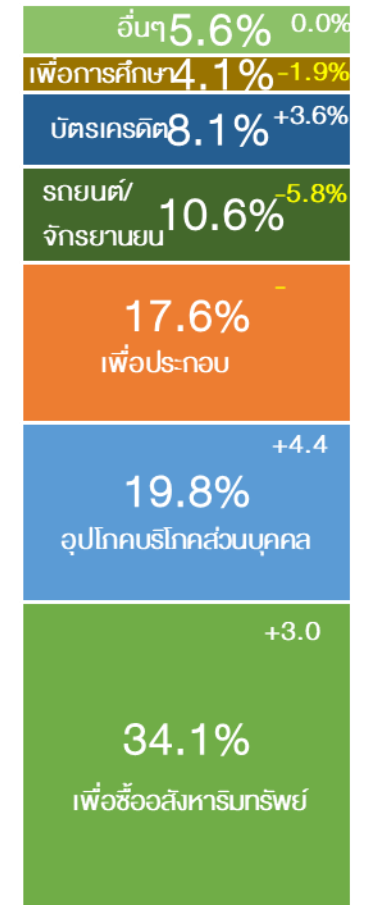
รัฐบาลจะมีการ “แอร์คัท” หนี้สินเชื่อบุคคล/บัตรเครดิตให้กับลูกหนี้ที่มีวงเงินหนี้ไม่เกิน 5,000-10,000 บาท รวม ๆ แล้วอีกเกือบ 1 ล้านราย

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

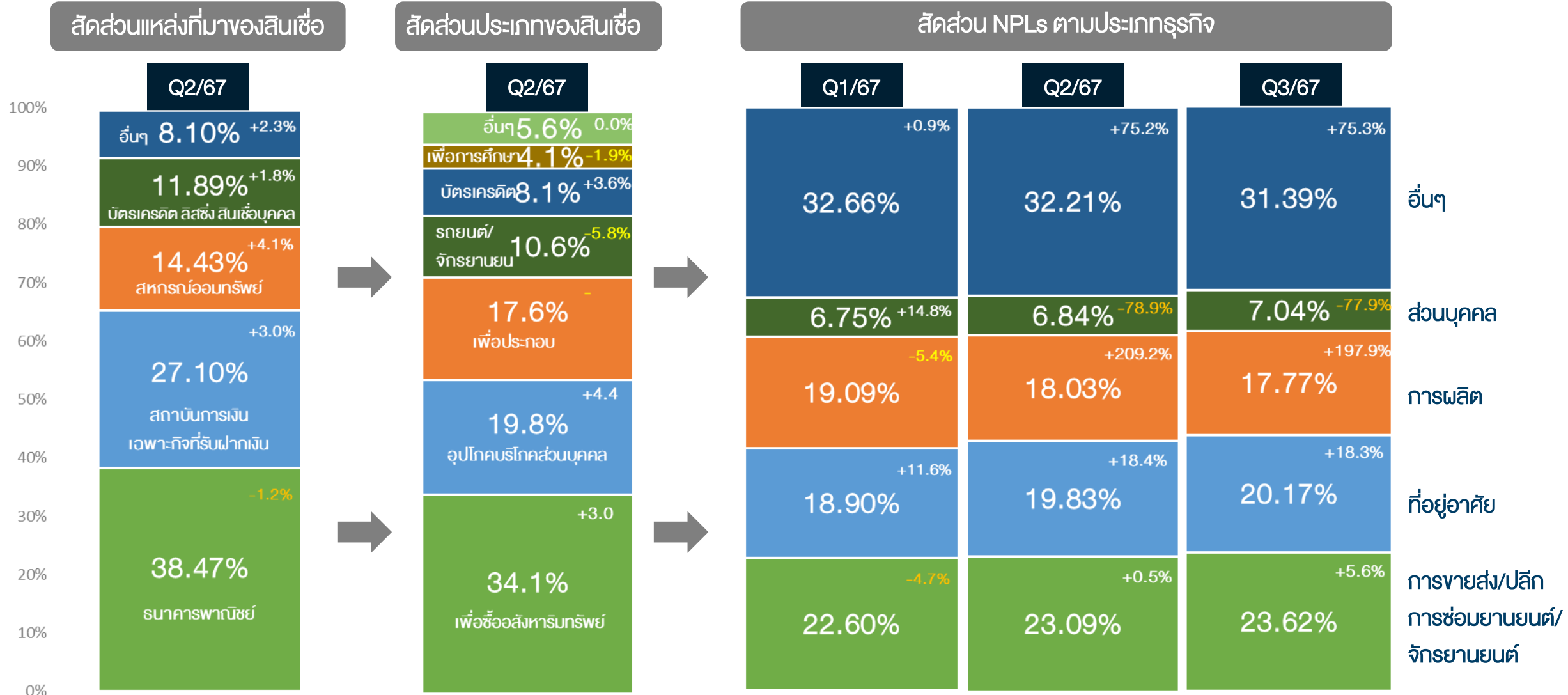
หนี้สินครัวเรือนมีมูลค่า 16.32 ล้านล้านบาท ขยายตัว 1.3% ชะลอลงจาก 2.3% ในไตรมาสที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนหนี้ต่อ GDP ปรับลดลงจาก 90.7% ของไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 89.6%

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

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนQ2/67



ข้อมูลจากธ.ก.



เปิดเงื่อนไข ใครมีสิทธิ์เข้าร่วม

THE STANDARD WEALTH

‘มาตรการลดค่างวด พักดอกเบี้ย 3 ปี’



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

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

ส่องแนวทางชำระดอกเบี้ย-เงินต้น

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

หมายเหตุ:

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

DAOL SEC

ยกเลิก “ปุ๋ยและชีวภัณฑ์คนละครั้ง”

**ปรับเปลี่ยน
จ่ายเงินชวมนา**

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

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

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

ที่มา : กระทรวงเกษตรและสหกรณ์

MEDICAL
TOURISM

EXIM
THAILAND

Medical Tourism

ตลาดท่องเที่ยวรายได้สูงที่ไทยไม่ควรพลาด

มูลค่าตลาด Medical Tourism โลก



ที่มา : Allied Market Research, Medical Tourism Association, กระทรวงสาธารณสุข

TOP 10 Global Health Security Index (ปี 2564)



ที่มา : Johns Hopkins Center for Health Security

หลักการพิจารณา Global Health Security Index

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

EXIM Contact Center 0 2169 9999

กล้า พัฒนาเพื่อคนไทย

DAOL SEC

เปิดเงื่อนไข แจกเงินหมื่นเฟส 2



เพื่อคน
กรุงเทพ

พท
www.pwt.go.th

เงื่อนไข

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

กลุ่มเป้าหมาย

3-4
ล้านคน

ใช้งบประมาณ

4
หมื่นล้านบาท

ได้เงินช่วงไหน

ช่วงตรุษจีน

วันตรุษจีนปี 2568
ตรงกับวันที่ 29 มกราคม

แผนรัฐบาลการแก้ไขปัญหานี้

มูลหนี้ 1.31 ล้านล้านบาท ลูกหนี้ 2.3 ล้านบัญชี



หนี้บ้าน
460,000 บัญชี
483,000 ล้านบาท



หนี้รถ
1.4 ล้านบัญชี
375,000 ล้านบาท



หนี้ SME
กู้เพื่อประกอบอาชีพ
430,000 บัญชี
454,000 ล้านบาท

เงื่อนไขการรับความช่วยเหลือ ต้องเป็นหนี้เสียไม่เกิน 1 ปี

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

รูปแบบการช่วยเหลือ

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

ที่มาของเงินสมทบ
ใช้อุดหนุนดอกเบี้ย

ลดส่งเงินสมทบ FIDF จากธนาคารพาณิชย์
จาก 0.46% เหลือ 0.23% ต่อปี

สถาบันการเงิน
สมทบเงินบางส่วน



21/11/2567 ภาคราชการ

ที่มา : กระทรวงการคลัง, ธ.ก.ส., ส.ค.ส.



สถานการณ์หนี้ 2566-2567

อัตราการขยายตัว (%)



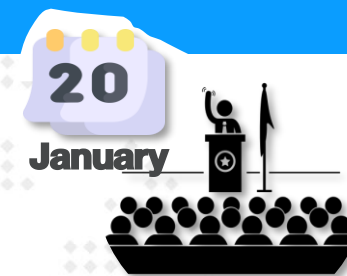
สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ต่อสินเชื่อรวม 2566-2567



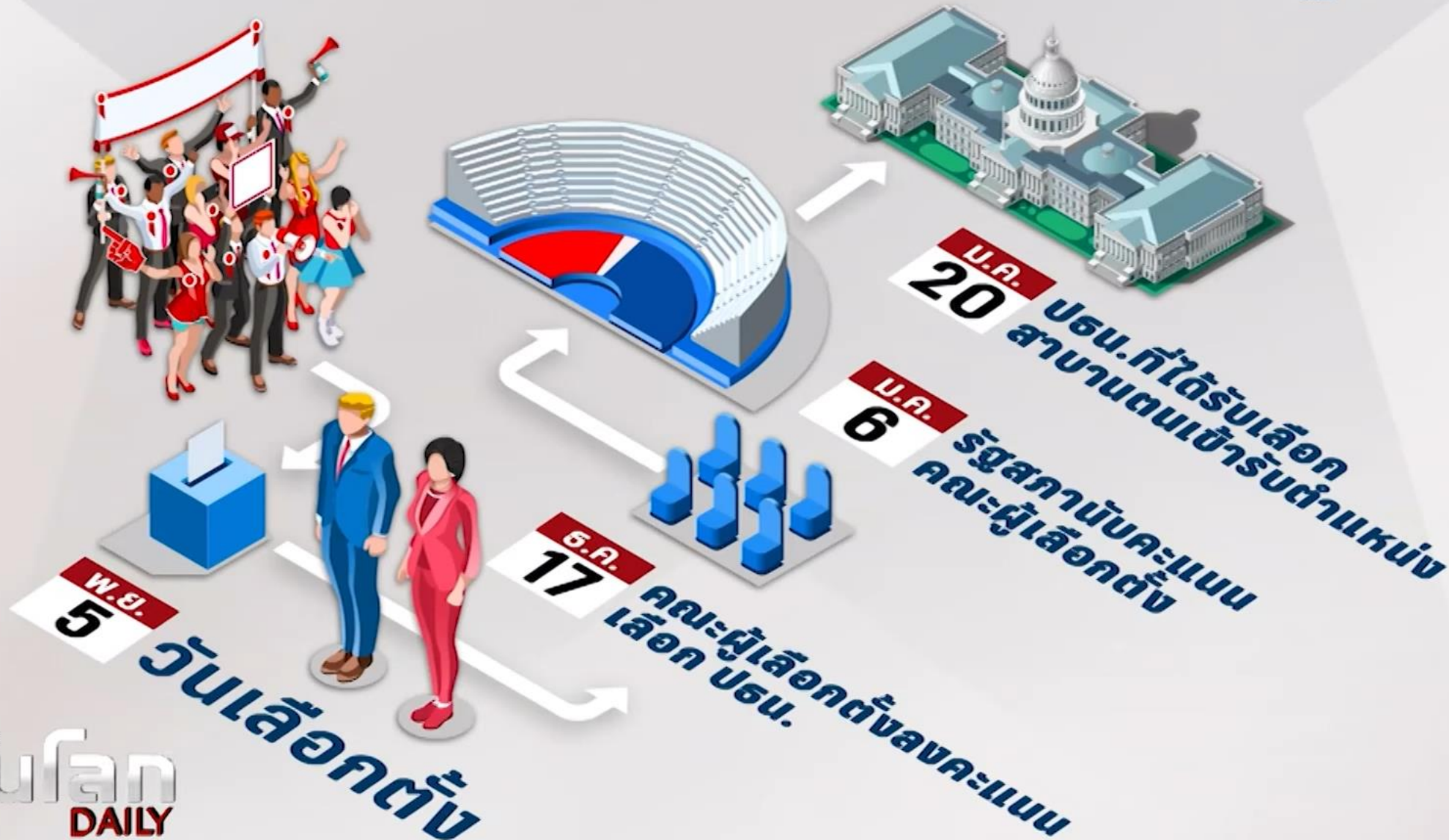
หน่วย : %

เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ & ผลต่อหุ้นไทย

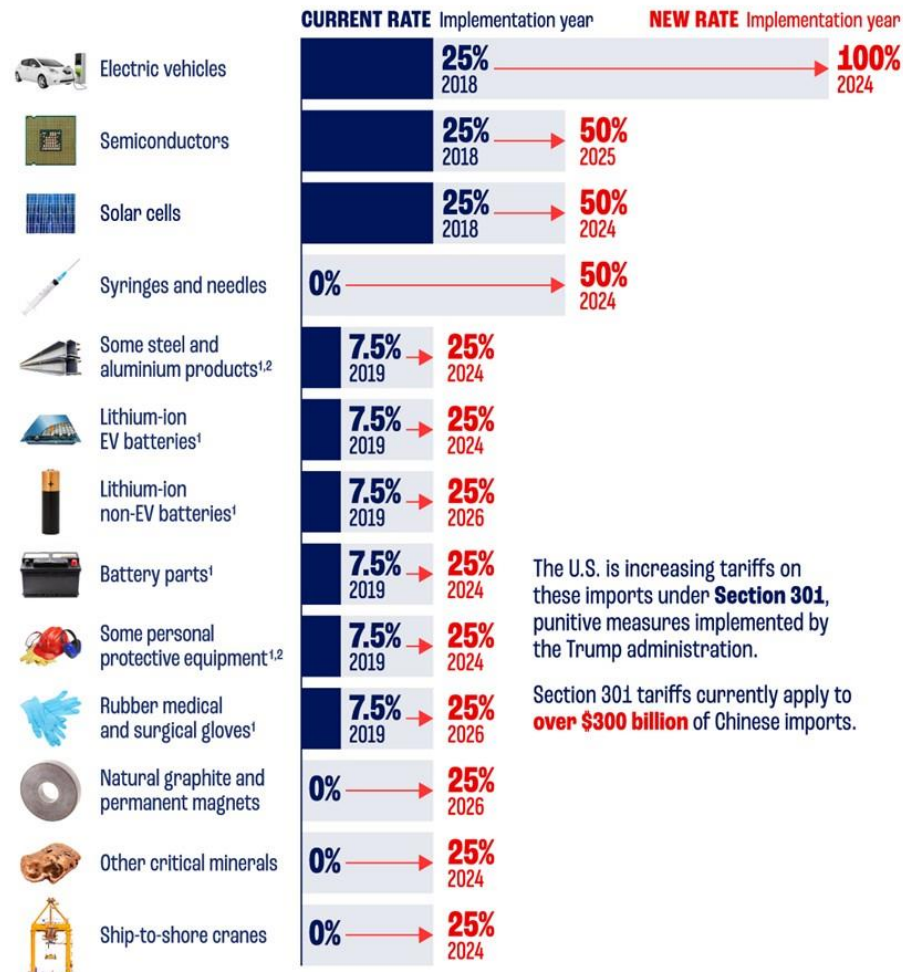
1 Nov 2024



ไทม์ไลน์ วันเลือกตั้ง ประธานาธิบดีสหรัฐฯ



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.

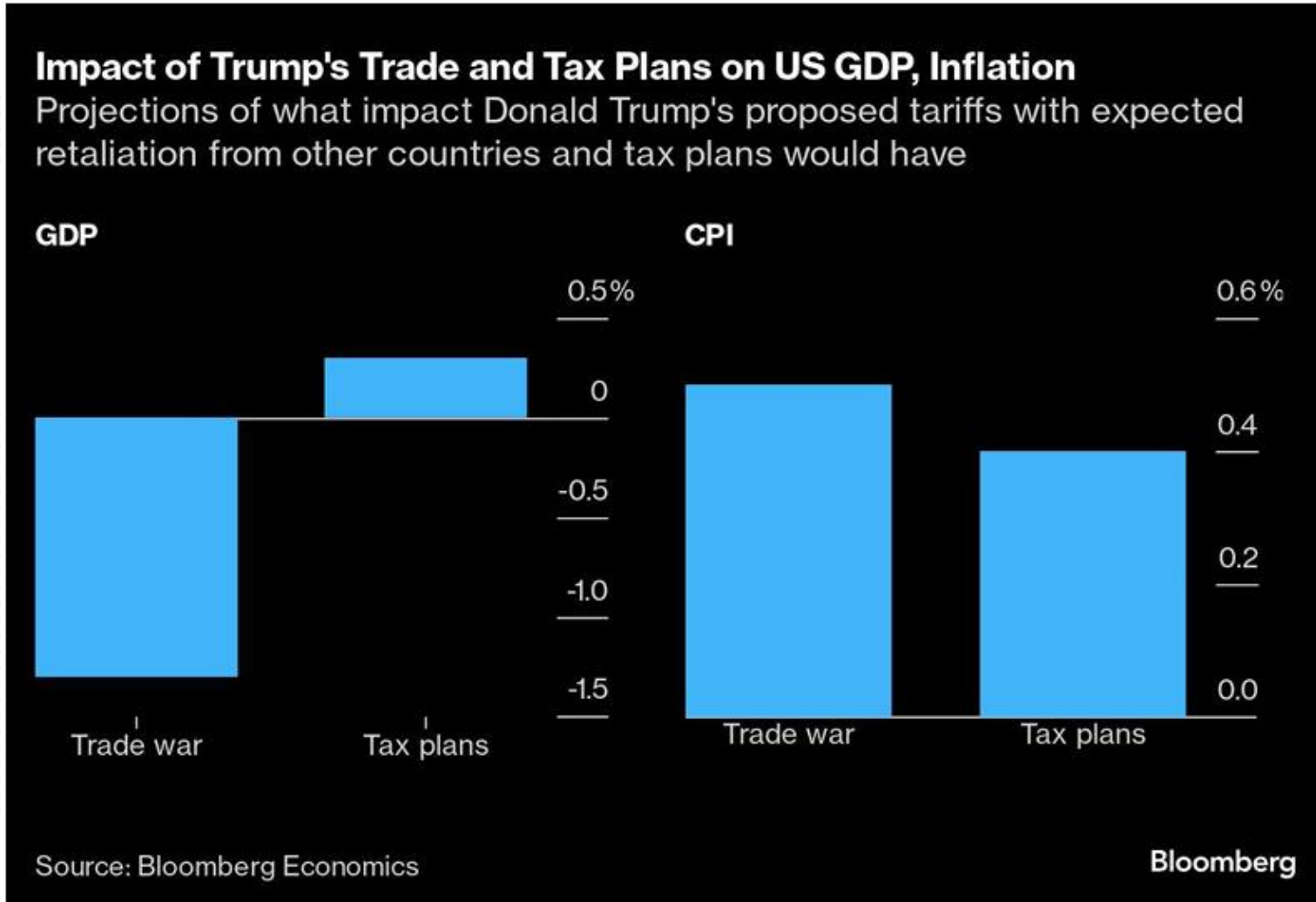
² Current rate for steel and aluminium products and personal protective equipment ranges from 0 to 7.5%. Source: The White House

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



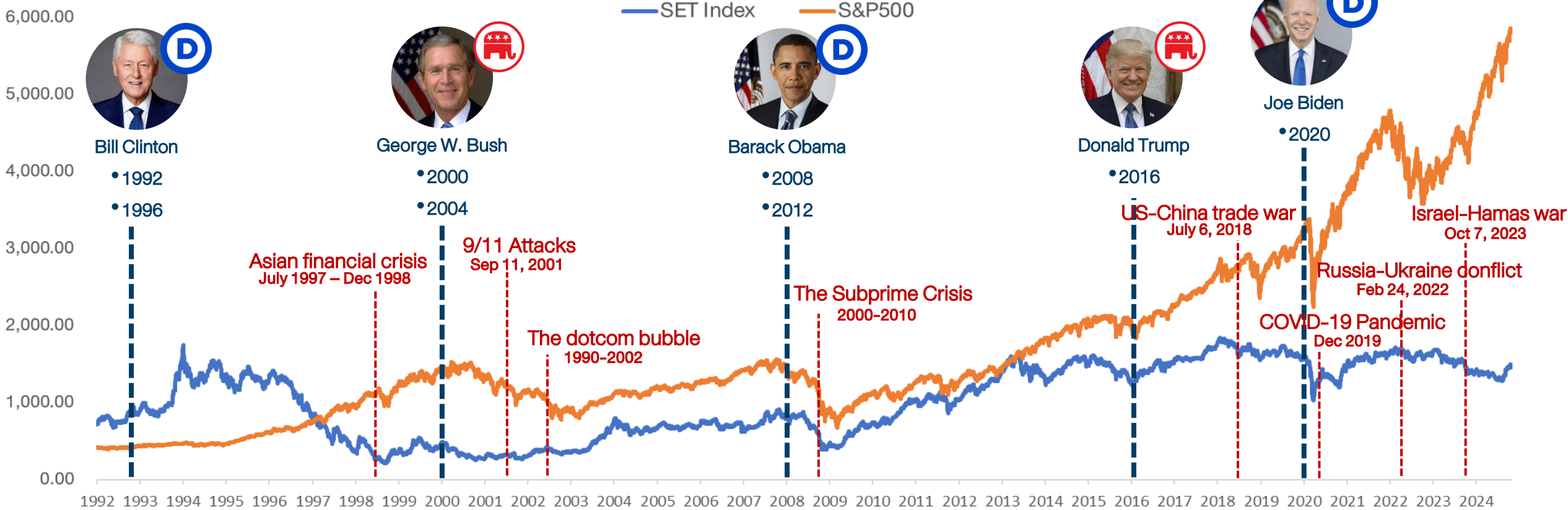
[] President-elect Donald Trump is said to have selected Kevin Hassett to lead the National Economic Council, a role spearheading the new administration's tax, trade and spending agenda, according to people familiar with the matter.

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 ทำให้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯจะลดลงช้ากว่าเฮร์ริส 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



กองทุนวายุภักษ์

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

คืนชีพ

กองทุนรวม
วายุภักษ์

เงินลงทุน 1.5 แสนล้านบาท

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง
VAYUPAK FUND 1
อายุขั้นต่ำ 10 ปี

สร้างสรรโดย
FILAB

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

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

การจ่ายปันผล / การงดจ่ายปันผล

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

หมายเหตุ:

อัตราการจ่ายเงินปันผลข้างต้น คำนวณเบื้องต้นจาก NAV ณ สิ้นวันที่ 11 ธันวาคม 2567 (อย่างไรก็ตาม

อัตราการจ่ายเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยจะได้รับจริง จะประกาศในวันที่ 2 มกราคม 2568 ซึ่งคำนวณจาก NAV ณ

สิ้นวันที่ 31 ธันวาคม 2567)

20 อันดับหุ้นกองทุนฯ วายุภักษ์ หนึ่ง

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน (30 มิ.ย. 67)

หลักทรัพย์ประเภทนโยบายลงทุนผสม
ทรัพย์สินที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

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

หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

31 ตุลาคม 2567

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

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

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง (ชนิดผู้ถือหน่วยลงทุน ประเภท ก.) (VAYUA)

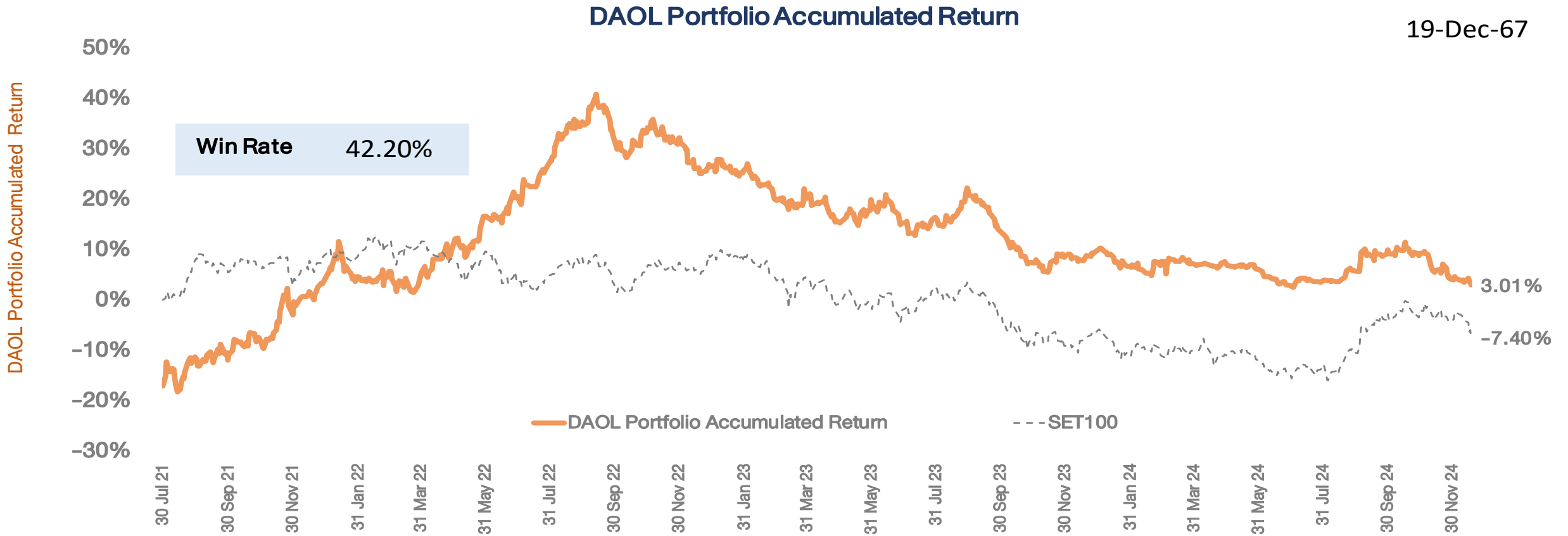
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ
19/12/2567

10.0655
หน่วย : ตามสกุลเงินของกองทุน

วันที่ (วัน/เดือน/ปี)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	NAV
19/12/2567	150,983,606,557.38	10.0655
18/12/2567	150,971,311,475.41	10.0647
17/12/2567	150,959,016,393.44	10.0639
16/12/2567	150,946,721,311.48	10.0631
13/12/2567	150,909,836,065.57	10.0606
12/12/2567	150,897,540,983.61	10.0598
11/12/2567	150,885,245,901.64	10.059
09/12/2567	150,860,655,737.71	10.0573
06/12/2567	150,823,770,491.80	10.0549
04/12/2567	150,799,180,327.87	10.0532

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

19/12/2024 0:00

Market Price

DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
PTT	ENERG	20%	32.50	6,441	209,321	31.75	204,490.37	(4,830.48)	-2.31%
SET						1377.53			
Total		20%			209,321		204,490	(4,830)	
CASH		80%					825,574		
Total Portfolio							1,030,064		3.01%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ เลือกทางลง หลังหลุด 1380 จุด แม้จะ rebound IWR าระลงแรง แต่ **แนวโน้มคาดยังเป็นขาลง** จนกว่าจะมี ปัจจัยบวกใหม่ๆ เข้ามาในตลาด ... กลยุทธ์ จึงยังเป็นลดความเสี่ยงและถือเงินสด หรือ trading ช่วงสั้นๆ



Theme ลงทุน

- หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อขายมาก และถูกขายจนราคาร่วงลงมามาก เรายังแนะนำให้หาจังหวะเข้าซื้อ **BH** และ **BDMS** ที่มีปัจจัยหนุนคือผลการดำเนินงานค่อนข้างดี
- โครงการ Easy E-receipt ลดหย่อนภาษีสูงสุด 5 หมื่นบาท ที่รัฐบาลเตรียมนำมาใช้ จะดีต่อ**กลุ่มค้าปลีก** แต่ตลาดแทบไม่ตอบรับข่าวนี้ และตัวเลือกมีน้อยลง (**CPAXT**, **CPALL มีข่าวเชิงลบ**) หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ จะเป็น **CRC, COM7, SYNEX**
- การลดดอกเบี้ย(ในอนาคต) ของ Fed และ กนง. ที่น้อยกว่าที่เคยคาด หุ้นที่จะได้อานิสงค์จะเป็น**หุ้นธนาคาร** เราชอบ **SCB, TTB** แต่หุ้นที่จะเป็นลบ คือ **หุ้นที่ชออดอกเบี้ยต่ำ** คือ **อสังหาฯ** และหุ้นในกลุ่มอื่นๆ ที่กำลังอยู่ในช่วงของการลงทุนและมีหนี้สูง



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคง PTT ไว้เพียงตัวเดียว
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTT*(20%)



TECHNICAL VIEW

20 December 2024 # 238

DAOL SEC

SET : ยังคงเดินทางหา Bottom สลับกับการฟื้นตัวระหว่างทาง

แนวรับ 1362-1370

แนวต้าน 1382-1389

SET50 Index Futures

S50Z24

LTS

NSL

แนวรับ 16.50-16.80

แนวรับ 29.25-30.25

แนวต้าน 17.50-18.00

แนวต้าน 31.50-33.00

Cut Loss < 16.10

Cut Loss < 29.00

แนวโน้ม : ยังมีน้ำหนักทางลง แต่
คาดหวังสลับ Rebound ระหว่างทาง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เน้นฝั่ง Short หรือพิจารณา
903 ยืนได้เปิด Long เล่น Rebound
สถานะ Long : ถือ หากฝ่า 903
สถานะ Short : ปิด หากฝ่า 903

แนวรับ 885, 879, 875

แนวต้าน 897, 903, 907

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บัญชีวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บัญชีวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาชี้ชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บัญชีวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



CASH BALANCE

DAOL SEC

20 December 2024

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 13-19 ส.ค. 67

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) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน
ลงทุนทั่วไปโดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีจดหมายเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*LTS	2 ส.ค. 67 – 20 ส.ค. 67
*KGEN // KGEN-W2	17 ส.ค. 67 – 6 ม.ค. 68

หมายเหตุ

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



News Comment

(-) Bank (Overweight) 'แบงก์-ค่ายมือถือ' เตรียมต้องร่วมชดใช้เหยื่อแก๊งคอลเซ็นเตอร์

News Flash

(+) Commerce (Overweight), Tourism (Overweight), Food & Beverage (Overweight) เตรียมชมมาตรการ
“Easy E-Receipt” iva ครม. วันที่ 24 ส.ค.

(-) TOP (ซื้อ/เป้า 55.00 บาท) เตรียมเรียกประชุม EGM เพื่ออนุมัติเพิ่มเงินลงทุนโครงการ CFP จำนวน USD1.8bn

Company Update

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) คาด Tonkatsu Aoki ได้รับการตอบรับที่ดีจากผู้บริโภค

(-) TISCO (ถือ/เป้า 96.00 บาท) คาดกำไร 4Q24E ลดลงทั้ง YoY/QoQ ตามคาด จากสำรองฯเพิ่ม

First trading day

NKT (IPO/เป้า 11.50 บาท) หนึ่งในผู้นำ sw.ขนาดกลาง ของกรุงเทพมหานครฝั่งตะวันตก



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวขึ้น

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

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 149.934



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-20DEC2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

20-Dec-2024 08:11:50

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



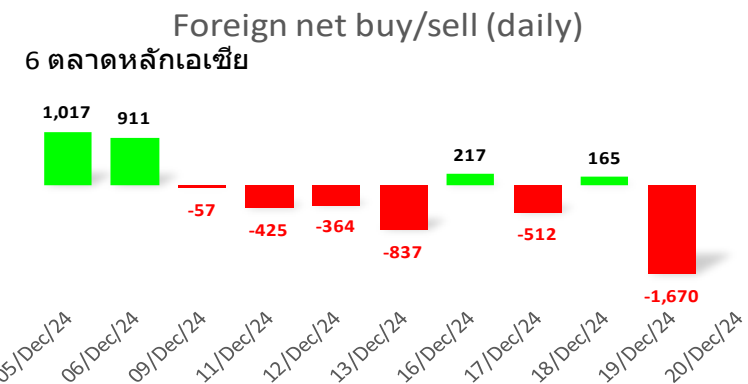
FXCTEM8 Index (Bloomberg Cumulative FX Carry Trade Index for 8 Emerging Market Currencies) EM - Carry Trade Daily 09SEP2019-20DEC2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

20-Dec-2024 08:11:58

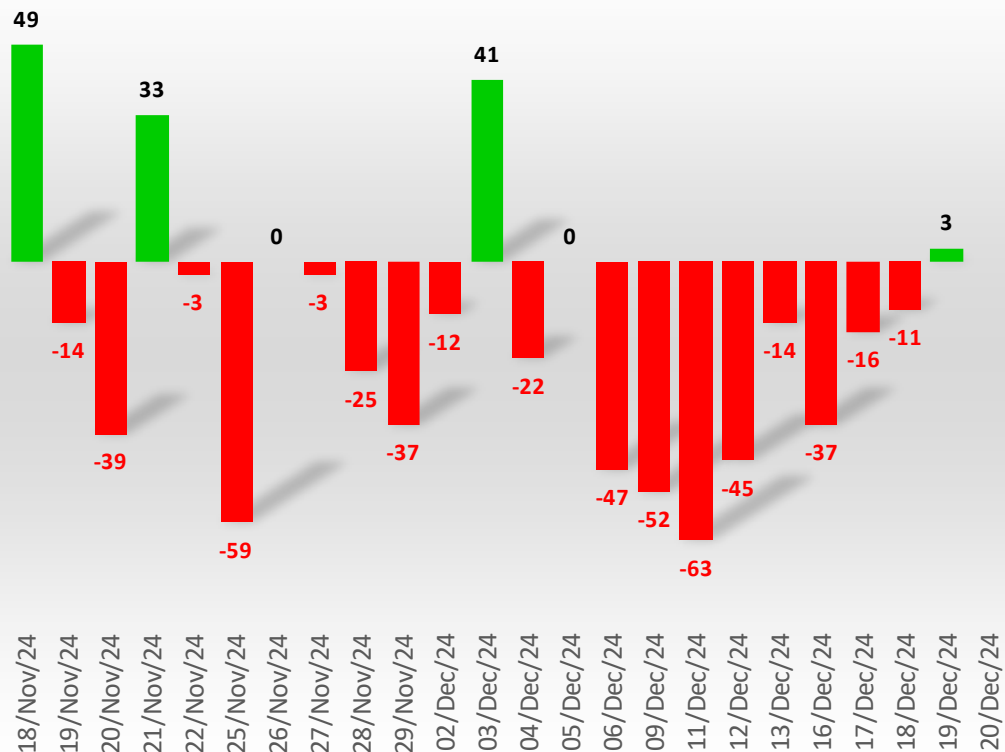
Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
รวม 6 ตลาด	20/Dec/24	-1,670	-2,147	2,272	-27,331	-18,030	-12,613	-41,248
Equity								
Asia (11)								
China	30SEP2024			96,396	70,179	52,200	19,065	
India	18DEC2024	-109	-367	2,783	-10,326	708	1,864	-18,065
Indonesia	19DEC2024	-58	-228	-329	-2,112	1,138	1,320	2,122
Japan	13DEC2024		-3,824	-609	14,167	8,166	7,322	-20,592
Malaysia	19DEC2024	-30	-186	-556	-1,667	-861	-822	-230
Philippines	19DEC2024	-17	-57	-94	-421	-399	-394	477
S. Korea	19DEC2024	-307	-983	-1,112	-7,718	2,844	3,931	-4,560
Sri Lanka	19DEC2024	0	2	-1	-13	-32	-33	-46
Taiwan	19DEC2024	-1,161	-461	1,128	-5,787	-19,127	-16,137	-18,733
Thailand	19DEC2024	3	-62	-276	-1,520	-4,101	-4,068	899
Vietnam	19DEC2024	-19	-52	-104	-968	-3,193	-3,196	-2,490

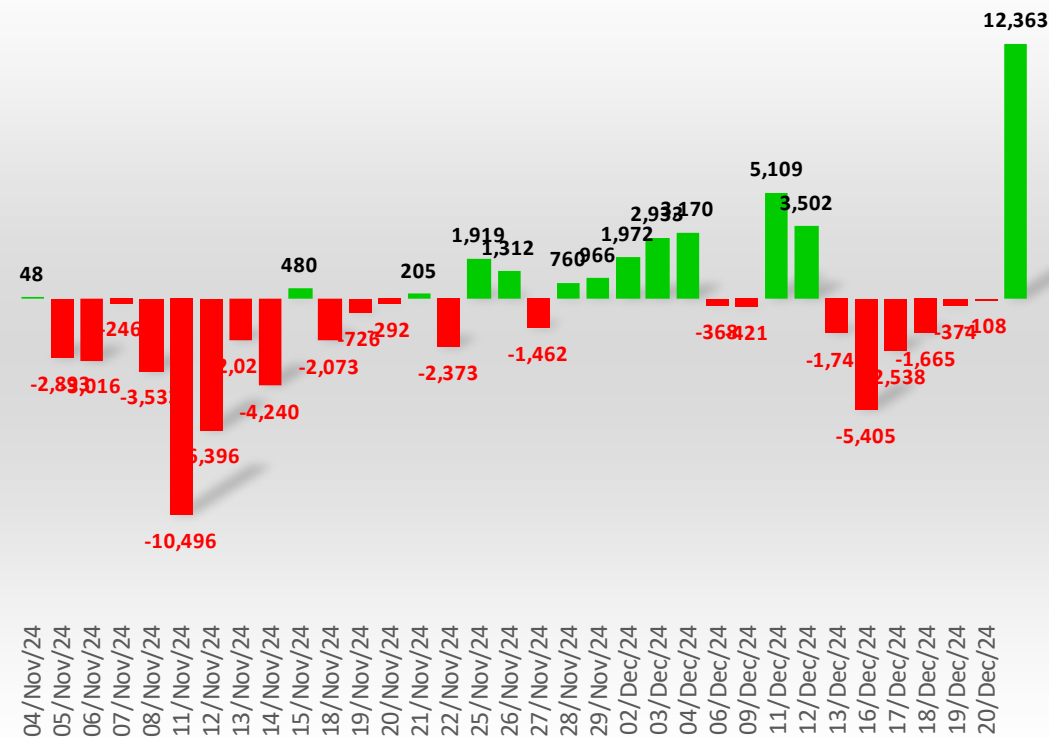


Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

19-Dec-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.07%	204	CPALL	-0.17%	-861
SCB	0.05%	197	DELTA	-0.04%	-719
PTTGC	0.14%	151	ADVANC	-0.03%	-249
SCC	0.04%	73	AOT	-0.02%	-155
PRM	0.17%	37	BH	-0.10%	-151
KBANK	0.01%	36	CCET	-0.12%	-132
IVL	0.02%	34	CPF	-0.05%	-85
BDMS	0.01%	31	CRC	-0.04%	-81
KTB	0.01%	28	CPAXT	-0.02%	-53
BTS	0.02%	21	MINT	-0.04%	-52

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

19-Dec-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.13%	519
IVL	0.24%	346
VGI	0.52%	333
PRM	0.83%	179
TU	0.30%	163
SCC	0.07%	149
EA	0.99%	141
BTS	0.13%	123
SENA	2.58%	83
KTB	0.02%	64

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.18%	-3,453
BH	-0.69%	-1,062
CPALL	-0.18%	-903
PTTEP	-0.11%	-516
STPI	-8.72%	-493
KBANK	-0.11%	-411
CCET	-0.35%	-378
CPN	-0.11%	-279
BBL	-0.07%	-199
CPAXT	-0.07%	-193

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

19-Dec-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
VGI	39.22%	25,081
KBANK	0.59%	2,129
SCB	0.30%	1,195
AOT	0.10%	825
BCP	1.47%	590
IVL	0.38%	555
BTS	0.49%	456
PRM	1.79%	385
TSE	18.88%	368
GULF	0.05%	320

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.51%	-9,593
BDMS	-0.31%	-1,158
CCET	-0.94%	-1,029
BH	-0.63%	-963
PTTEP	-0.20%	-933
CPALL	-0.18%	-876
CPN	-0.29%	-719
CRC	-0.29%	-583
INTUCH	-0.17%	-532
STPI	-8.73%	-493

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

08-Dec-24

Net Buy		Net Sell	
BDMS	30,107	AWC	(38,056)
BH	26,588	AOT	(37,089)
ADVANC	22,573	CPALL	(24,615)
VGI	15,812	PTT	(18,608)
SCB	15,597	BSRC	(17,750)
KBANK	7,936	INTUCH	(16,619)
KTC	7,834	CPN	(11,794)
PTTEP	6,045	TTB	(11,573)
GULF	4,176	BTS	(11,050)
CK	2,526	SCC	(9,535)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

08-Dec-24



27-Jan-23 - 06-Dec-24 679 days	
Buy	Sell
ADVANC 19,523	AWC (36,693)
VGI 18,553	CPALL (31,875)
BDMS 14,529	PTTEP (25,602)
GULF 7,440	AOT (20,421)
KBANK 6,497	BSRC (18,119)
SCB 5,571	TISCO (13,205)
COM7 3,723	BTS (11,679)
SAWAD 3,444	CPN (10,872)
TOP 2,339	SCC (5,690)
WHA 1,949	HMPRO (4,954)

01-Jun-22 - 05-Jul-22 34 days			
Buy		Sell	
BH 2,397	PTT (5,551)		
KBANK 797	PTTEP (4,659)		
HUMAN 393	CPALL (3,664)		
BTS 319	SCB (3,002)		
IVL 307	ADVANC (2,933)		
CBG 264	BBL (1,740)		
GFPT 260	CRC (1,526)		
DOHOME 242	TOP (1,219)		
BEC 234	HMPRO (1,128)		
SCGP 213	ESSO (1,098)		

05-Jul-22 - 01-Sep-22 58 days			
Buy		Sell	
BH 7,763	EA (51,591)		
AOT 4,477	CPALL (3,992)		
BANPU 2,524	INTUCH (3,125)		
PTT 2,056	SCC (1,215)		
KBANK 2,046	BBL (1,160)		
CPN 1,940	ADVANC (1,093)		
HMPRO 1,936	CPF (982)		
SCGP 1,465	MTG (904)		
TOP 1,281	CBG (702)		
SPRC 846	PTTGC (629)		

01-Sep-22 - 17-Oct-22 46 days			
Buy		Sell	
PTTEP 6,434	CPALL (5,688)		
BH 3,739	PTT (1,953)		
BDMS 2,595	SCB (1,930)		
AOT 1,066	KBANK (1,768)		
BANPU 831	MINT (1,441)		
CBG 811	CRC (1,376)		
FORTH 727	STARK (1,283)		
KTB 708	BCPG (691)		
SPRC 634	CPF (640)		
JKN 625	KCE (606)		

17-Oct-22 - 27-Jan-23 102 days			
Buy		Sell	
CPALL 7,997	PTT (5,804)		
KBANK 7,124	PTTEP (5,638)		
BBL 5,312	CPN (3,552)		
CBG 2,909	AOT (2,880)		
ADVANC 2,789	PTTGC (1,841)		
SPALI 1,570	MTC (1,316)		
HMPRO 819	BDMS (928)		
CK 746	CRC (843)		
TTB 743	HANA (810)		
KKP 656	DOHOME (759)		

27-Jan-23		-	06-Dec-24		679 days
Buy			Sell		
ADVANC	19,523		AWC	(36,693)	
VGI	18,553		CPALL	(31,875)	
BDMS	14,529		PTTEP	(25,602)	
GULF	7,440		AOT	(20,421)	
KBANK	6,497		BSRC	(18,119)	
SCB	5,571		TISCO	(13,205)	
COM7	3,723		BTS	(11,679)	
SAWAD	3,444		CPN	(10,872)	
TOP	2,339		SCC	(5,690)	
WHA	1,949		HMPRO	(4,954)	



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	%		
SAT	11.20	0.26	1.04	9.29	Semi-Anl	10.88
SIRI	1.85	0.07	0.16	8.70	Semi-Anl	76.10
SCB	118.00	2.00	9.55	8.09	Semi-Anl	973.80
NER	4.88	0.05	0.39	7.99	Semi-Anl	17.73
TISCO	96.75	2.00	7.72	7.98	Semi-Anl	166.60
ICHI	15.00	0.60	1.12	7.43	Semi-Anl	71.28
QH	1.86	0.03	0.14	7.37	Semi-Anl	12.40
XO	19.20	1.70	1.39	7.24	Semi-Anl	19.91
PTTEP	128.00	4.50	9.01	7.05	Semi-Anl	649.96
LH	5.45	0.15	0.38	7.01	Semi-Anl	195.79
SPALI	19.50	0.60	1.33	6.81	Semi-Anl	73.32
TTB	1.83	0.07	0.12	6.78	Semi-Anl	219.24
TCAP	50.00	1.25	3.37	6.74	Semi-Anl	75.34
PSL	7.50	0.10	0.47	6.27	Quarter	32.86
RCL	29.50	0.50	1.83	6.20	3x a yr	95.63
SPRC	7.00	0.25	0.42	6.06	Semi-Anl	121.75

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
PIN	6.45	0.59	0.73	11.32	Annual	19.0
AP	9.05	0.70	0.61	6.72	Annual	79.9
ROJNA	6.40	0.40	0.42	6.56	Annual	13.7
WICE	4.58	0.24	0.27	5.90	Annual	4.2
TEGH	3.70	0.10	0.20	5.27	Annual	21.9
BAM	6.75	0.38	0.34	5.05	Annual	84.0
KTB	20.70	0.87	1.04	5.00	Annual	548.1
NETBAY	18.50	0.90	0.85	4.57	Annual	39.38
EA	5.15	0.30	0.23	4.47	Annual	1,709.18

High Dividend : Property Fund & REIT

08-Dec-24

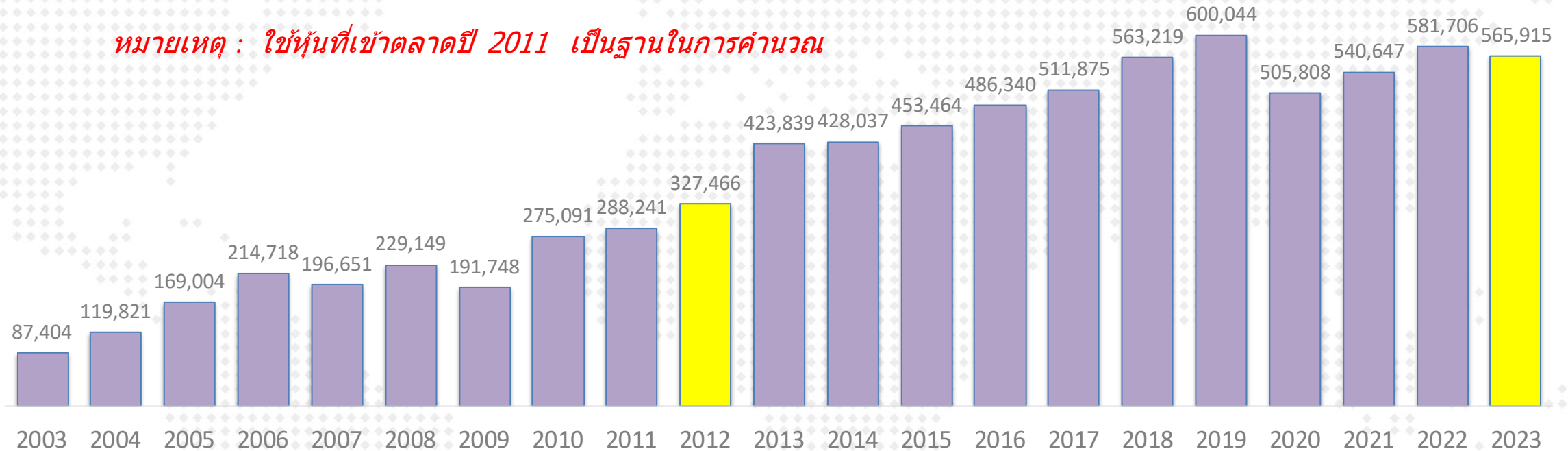
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
BWORK	4.86	0.17	0.72	16.87	Quarter	0.63	#N/A
TTLPF	14.60	0.55	1.73	14.58	Quarter	1.01	Leasehold
POPF	6.30	0.29	0.79	13.81	Quarter	2.27	Free&Leaseho
MJLF	4.20	0.15	0.38	13.32	Quarter	0.44	Leasehold
SPRIME	4.16	0.13	0.44	12.38	Quarter	0.75	Leasehold
3BBIF	5.70	0.16	0.69	12.28	Quarter	95.38	#N/A
CTARAF	4.48	0.13	0.13	11.90	Irreg	0.38	Leasehold
MII	6.40	0.23	0.61	11.85	Quarter	0.21	#N/A
AIMCG	3.10	0.08	0.00	11.85	Quarter	0.17	#N/A
GVREIT	6.85	0.20	0.78	11.44	Quarter	2.53	Leasehold
KTBSTMR	6.45	0.18	0.00	10.86	Quarter	0.37	#N/A
ALLY	5.25	0.13	0.00	10.61	Quarter	1.97	#N/A
HPF	4.94	0.13	0.04	10.45	Quarter	0.43	Free&Leaseho
DIF	8.90	0.22	0.96	10.03	Quarter	51.79	Freehold
WHAIR	6.50	0.22	0.53	9.76	Quarter	3.47	#N/A
LHSC	11.30	0.15	0.84	9.44	Bi-Mthly	15.50	Free&Leaseho

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ



หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

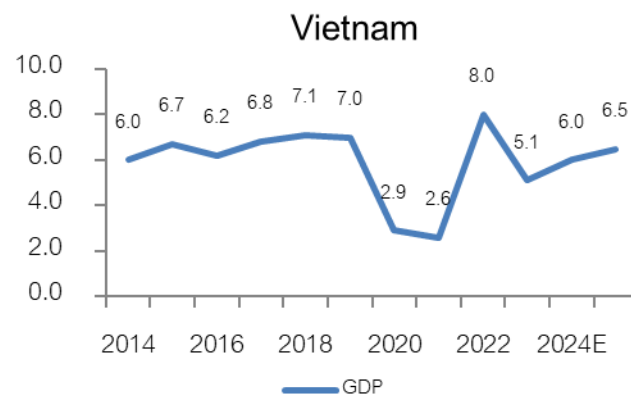
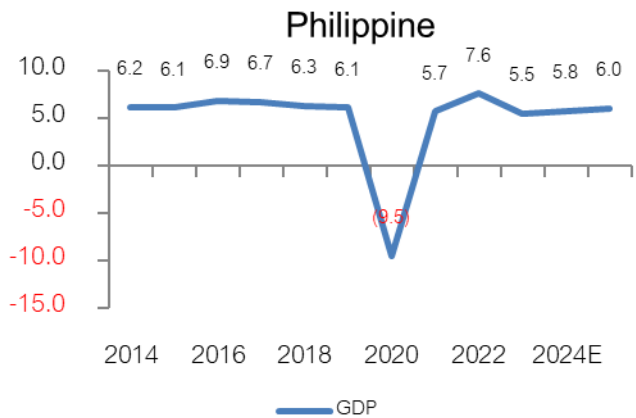
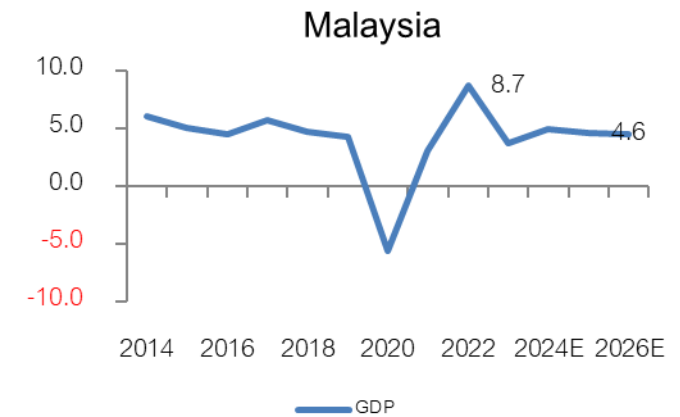
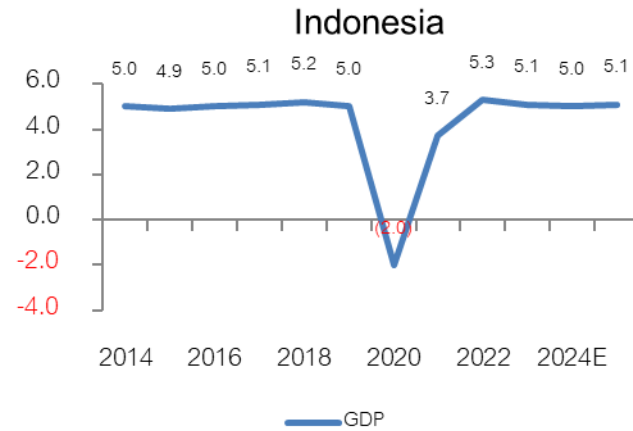
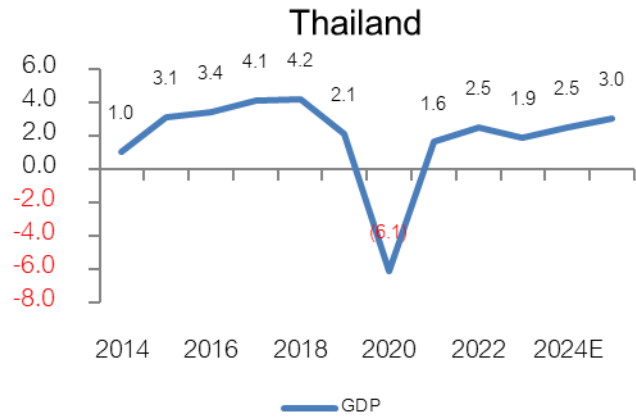
- ข้อมูล ณ ส.ค.2021 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2023 คือ 5.6 แสบลบ. (ดึงข้อมูลจากงบกระแสเงินสด)
- นับตั้งแต่ปี 2012 เป็นต้นมา ทุกบริษัทรวมกัน มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 3.1% ต่อปี

Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Dec	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Nov	17490.69b	16520.0b
16-Dec	CH	Retail Sales YoY	Nov	5.1%	4.8%
	US	Empire Manufacturing	Dec	5.49	31.20
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec P	--	49.7
17-Dec	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	0.5%	0.4%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Nov	0.4%	-0.5%
18-Dec	JN	Exports YoY	Nov	2.72%	3.10%
	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Dec-18	2.2%	2.3%
	EC	CPI YoY	Nov F	2.3%	2.00%
	US	Housing Starts MoM	Nov	2.4%	-3.1%
	US	FOMC Rate Decision	Dec-18	4.27%	4.50%
19-Dec	US	GDP Annualized QoQ	3Q T	2.8%	2.8%
	US	Initial Jobless Claims	Dec-14	--	242k
	US	Existing Home Sales MoM	Nov	1.4%	3.4%
	JN	BOJ Target Rate	Dec-19	0.3%	0.3%
20-Dec	CH	1-Year Loan Prime Rate	Dec-20	3.5%	3.1%
	US	PCE Price Index MoM	Nov	0.2%	0.2%
	US	PCE Price Index YoY	Nov	2.5%	2.3%
	US	Core PCE Price Index MoM	Nov	0.2%	0.3%
	US	Core PCE Price Index YoY	Nov	2.9%	2.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Dec F	--	74.0
23-Dec	TH	Car Sales	Nov	--	37,691
24-Dec	US	New Home Sales MoM	Nov	--	-17.30%
	TH	Customs Exports YoY	Nov	--	14.60%
26-Dec	US	Initial Jobless Claims	Dec-21	--	--
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Nov	--	-0.91%
27-Dec	JN	Retail Sales YoY	Nov	--	1.6%
	CH	Industrial Profits YoY	Nov	--	-10.00%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Nov		

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(18 Sep 24)

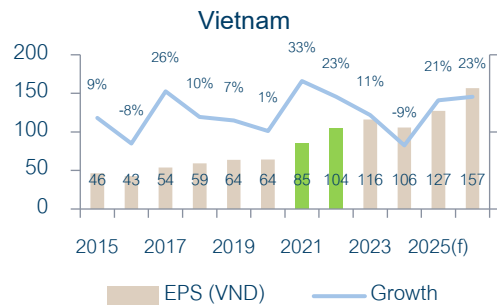
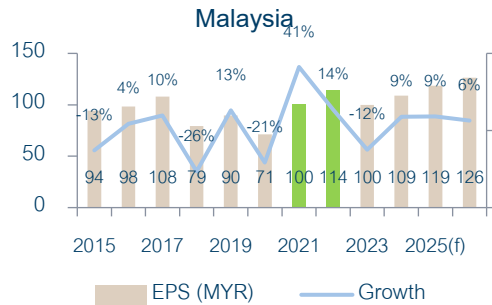
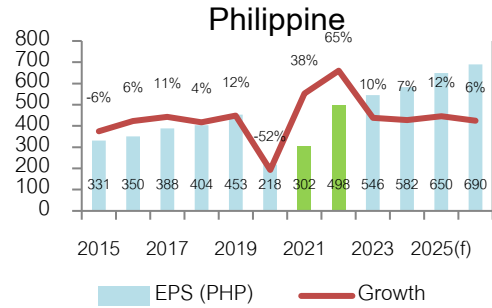
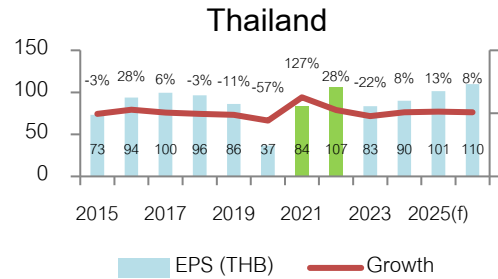


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(18 Sep 24)

Currency : Local Currency



EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

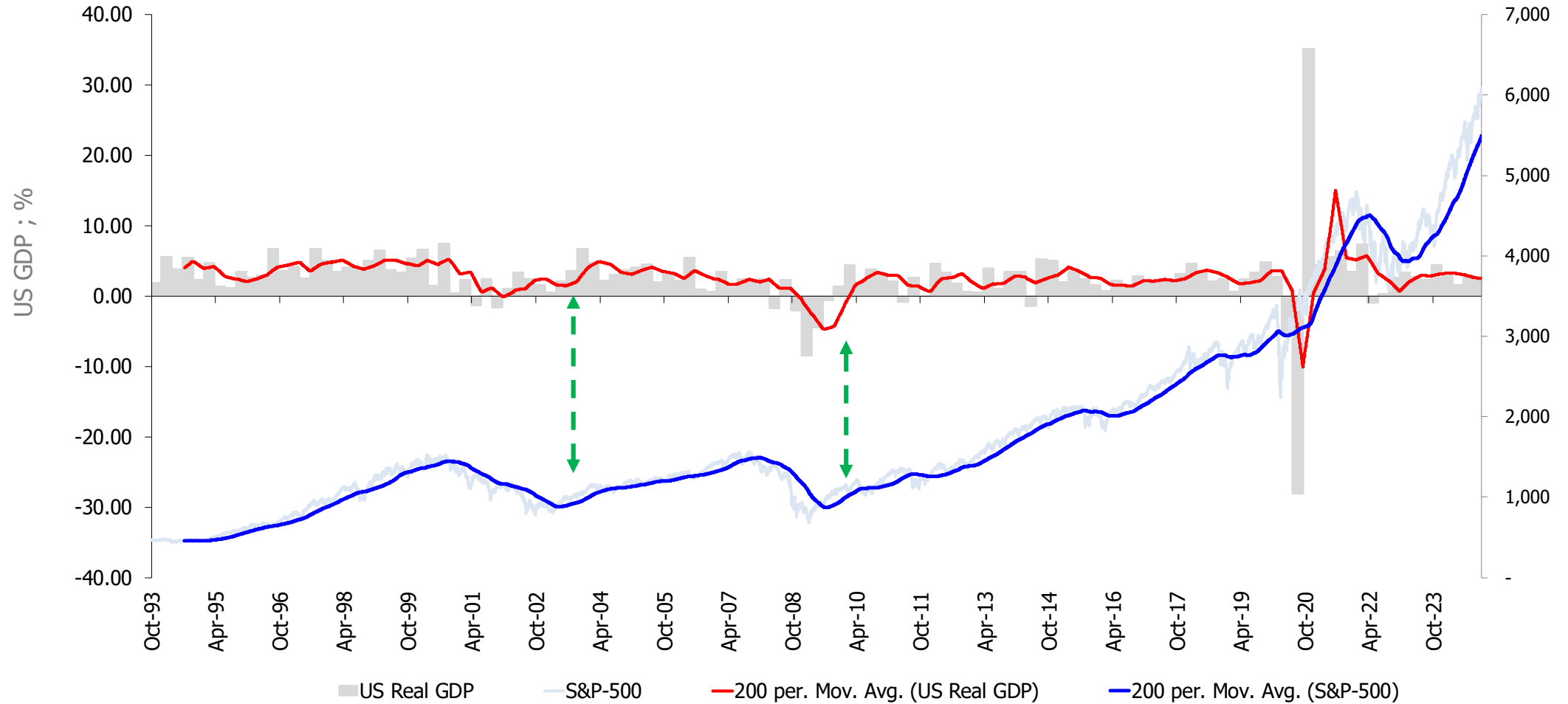
Thailand	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (THB)	75.43	73.25	93.67	99.66	96.34	86.2	36.8	83.7	106.8	83.47	89.88	101.26	109.74
Growth		-3%	28%	6%	-3%	-11%	-57%	127%	28%	-22%	8%	13%	8%
Index (end period)	1497.67	1288.02	1542.94	1753.71	1563.88	1579.84	1449.35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

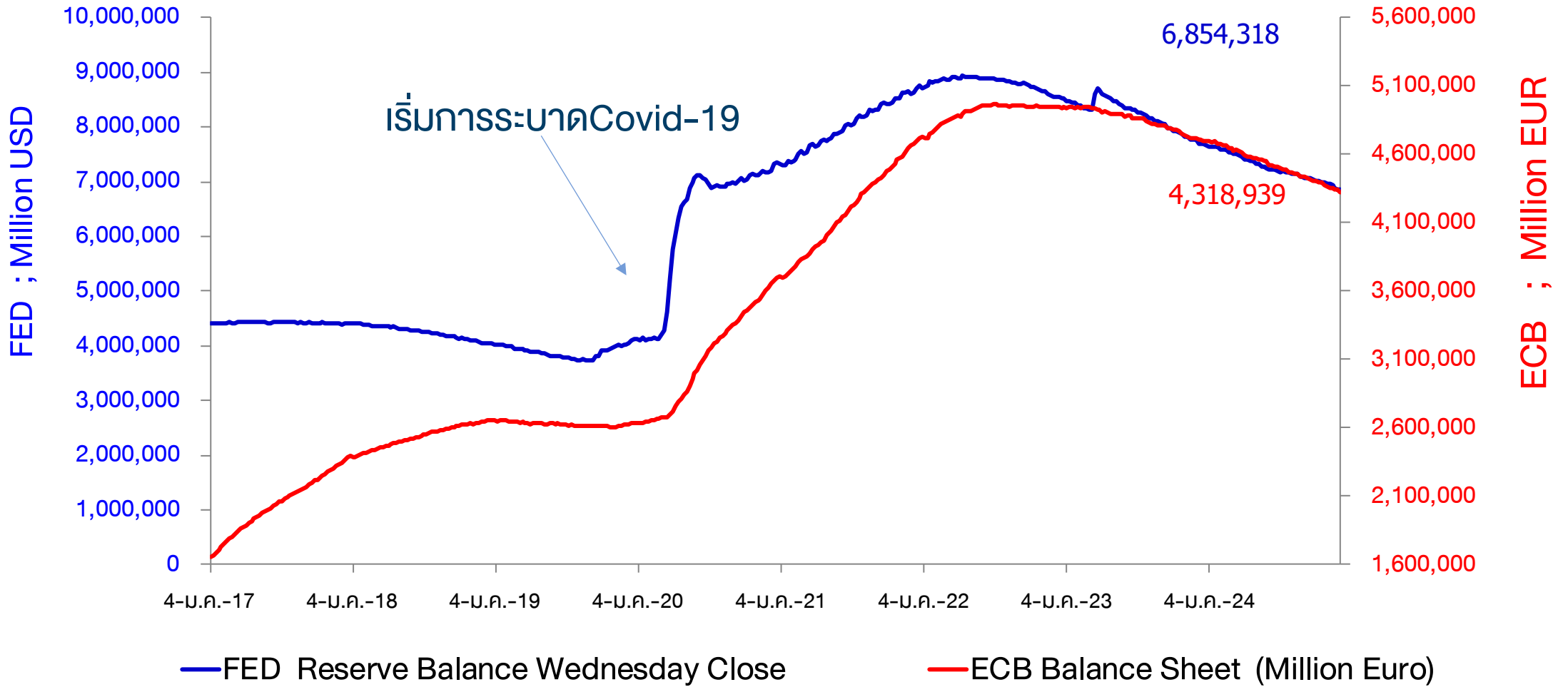
(30 Sep 24)

Currency : Local Currency

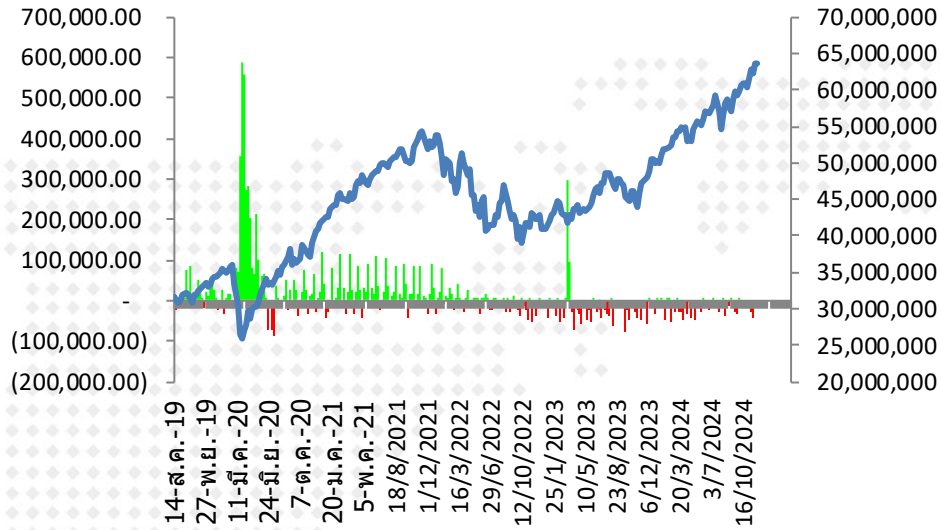
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



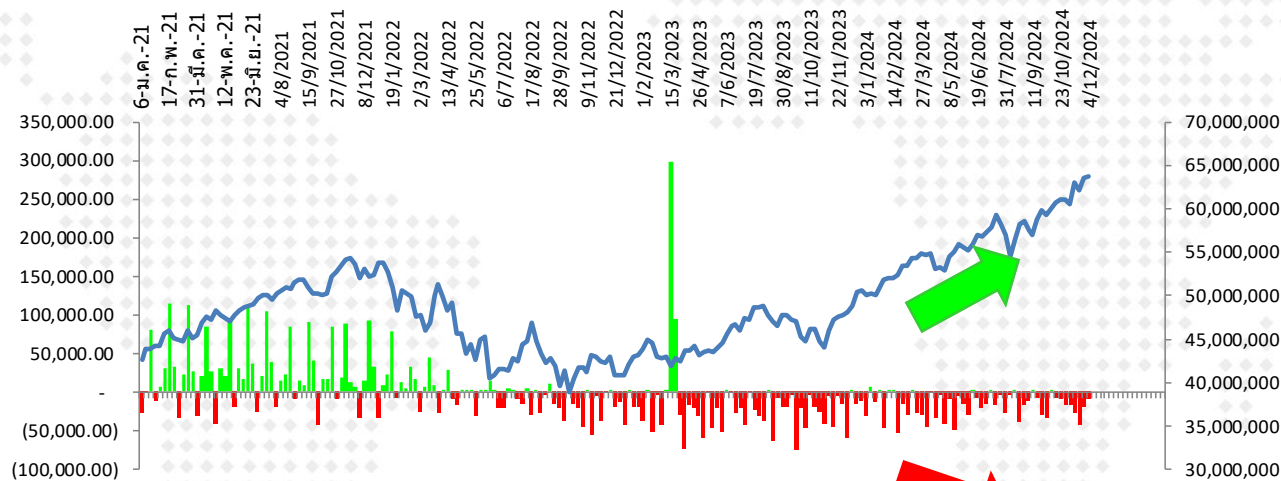
DAOL SEC



ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

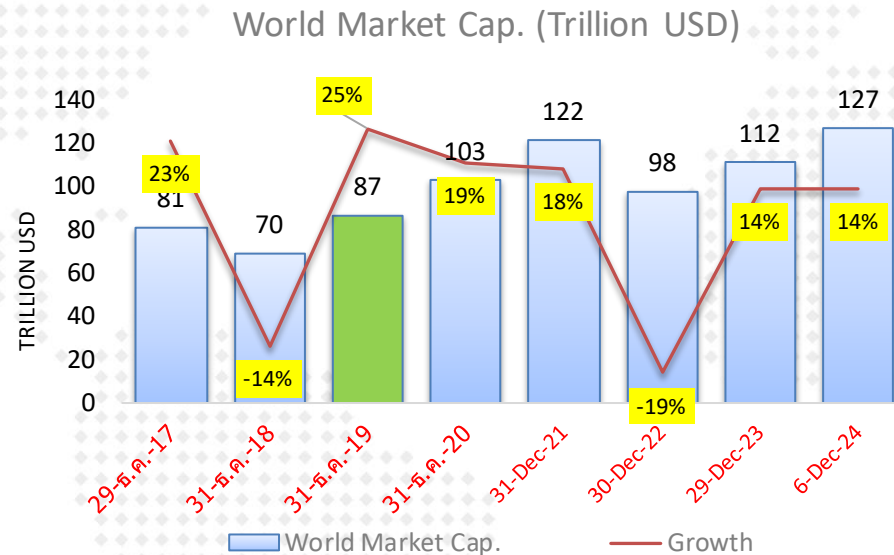


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(4,596.00)	22/5/2024	7,263,580.0
(15,409.00)	29/5/2024	7,248,171.0
(28,914.00)	5/6/2024	7,219,257.0
3,739.00	12/6/2024	7,222,996.0
(6,166.00)	19/6/2024	7,216,830.0
(21,390.00)	26/6/2024	7,195,440.0
(15,122.00)	3/7/2024	7,180,318.0
3,027.00	10/7/2024	7,183,345.0
(16,172.00)	17/7/2024	7,167,173.0
(2,806.00)	24/7/2024	7,164,367.0
(27,942.00)	31/7/2024	7,136,425.0
(2,661.00)	7/8/2024	7,133,764.0
2,264.00	14/8/2024	7,136,028.0
(37,948.00)	21/8/2024	7,098,080.0
(16,967.00)	28/8/2024	7,081,113.0
(10,948.00)	4/9/2024	7,070,165.0
2,934.00	11/9/2024	7,073,099.0
(6,040.00)	18/9/2024	7,067,059.0
(28,951.00)	25/9/2024	7,038,108.0
(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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
6-Dec-24	127,279,720	14%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

07-Dec-24

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	1,613.25	14.92	14.99	13.77	4.19	6.70	06-Dec-24	108.1	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,729.14	11.69	11.42	10.32	2.82	8.56	06-Dec-24	589.5	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,796.16	14.14	12.14	11.64	4.79	7.07	06-Dec-24	318.6	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,428.16	11.51	9.93	8.02	2.25	8.69	06-Dec-24	244.8	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,193.27	21.56	18.70	16.32	2.41	4.64	06-Dec-24	1,240.6	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,451.96	19.65	16.57	14.93	3.32	5.09	06-Dec-24	86.2	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	936.67	19.16	17.65	15.73	3.01	5.22	06-Dec-24	53.0	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	81,709.12	23.53	23.55	20.47	1.20	4.25	06-Dec-24	3,505.2	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,382.79	16.84	12.31	11.73	3.67	5.94	06-Dec-24	599.6	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,270.14	14.88	11.93	10.12	1.83	6.72	06-Dec-24	106.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,568.12	16.40	13.58	12.31	2.60	6.10	06-Dec-24	262.8	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,404.08	16.40	13.58	12.31	2.61	6.10	06-Dec-24	250.7	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	19,865.85	9.89	9.50	9.01	4.01	10.11	06-Dec-24	2,115.4	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	44,642.52	24.36	24.01	21.05	1.57	4.11	07-Dec-24	1,876.3	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,090.27	27.25	25.81	22.34	1.23	3.67	07-Dec-24	242.2	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,859.77	40.76	37.50	29.41	0.69	2.45	07-Dec-24	547.1	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,426.88	14.16	14.56	13.55	3.32	7.06	07-Dec-24	511.0	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	20,384.61	17.02	15.51	13.72	2.72	5.88	07-Dec-24	1,316.0	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,091.17	19.11	19.10	19.54	1.81	5.23	06-Dec-24	1,915.0	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,066.90	15.09	14.66	13.87	3.27	6.63	06-Dec-24	141.2	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,977.78	14.58	14.66	13.86	3.24	6.86	06-Dec-24	340.1	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	520.47	15.09	14.63	13.69	3.34	6.63	06-Dec-24	35.7	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,855.07	22.78	22.04	19.70	1.68	4.39	07-Dec-24	178.0	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	1.1%	1.8%	2.0%	7.8%	2.2%	8.7%	0.9%	4.2%	1.7%	10.5%	2.7%	5.9%
1 month	3.6%	8.5%	-3.3%	11.8%	-3.2%	13.1%	5.4%	11.6%	-1.9%	10.8%	7.1%	16.2%
3 month	7.6%	8.9%	2.4%	13.5%	4.7%	15.3%	11.0%	11.3%	3.7%	11.9%	15.4%	16.3%
6 month	10.5%	11.2%	4.8%	14.2%	6.6%	15.5%	14.4%	13.4%	9.7%	11.6%	15.2%	19.6%
9 month	16.0%	10.6%	9.8%	13.8%	14.2%	15.2%	21.1%	12.7%	9.6%	11.3%	24.5%	18.3%
12 month	27.8%	10.1%	15.9%	13.2%	20.4%	14.6%	35.1%	12.2%	8.6%	11.0%	39.7%	17.6%
Month to date	1.1%	1.8%	2.0%	7.8%	2.2%	8.7%	0.9%	4.2%	1.7%	10.5%	2.7%	5.9%
Quarter to date	2.6%	8.4%	-6.0%	12.4%	-5.7%	14.5%	5.9%	11.2%	0.4%	10.6%	8.6%	15.8%
Year to date	21.7%	10.3%	9.8%	13.4%	14.2%	14.8%	29.2%	12.4%	6.0%	11.1%	32.3%	17.9%
2 ปี	19.9%	10.7%	8.4%	13.2%	8.6%	14.6%	25.3%	13.1%	-3.0%	11.3%	33.5%	18.0%
3 ปี	8.2%	14.2%	-1.0%	15.9%	-0.8%	17.4%	12.0%	17.5%	0.0%	11.3%	10.2%	23.6%
4 ปี	10.1%	13.3%	-0.7%	15.6%	-1.1%	17.0%	15.0%	16.4%	3.1%	12.0%	13.0%	22.1%
5 ปี	11.7%	17.1%	3.6%	17.5%	4.3%	18.3%	16.1%	21.4%	1.6%	17.0%	19.1%	25.5%
10 ปี	9.4%	14.4%	3.6%	15.9%	4.6%	16.2%	13.4%	17.9%	2.2%	14.6%	16.3%	21.4%

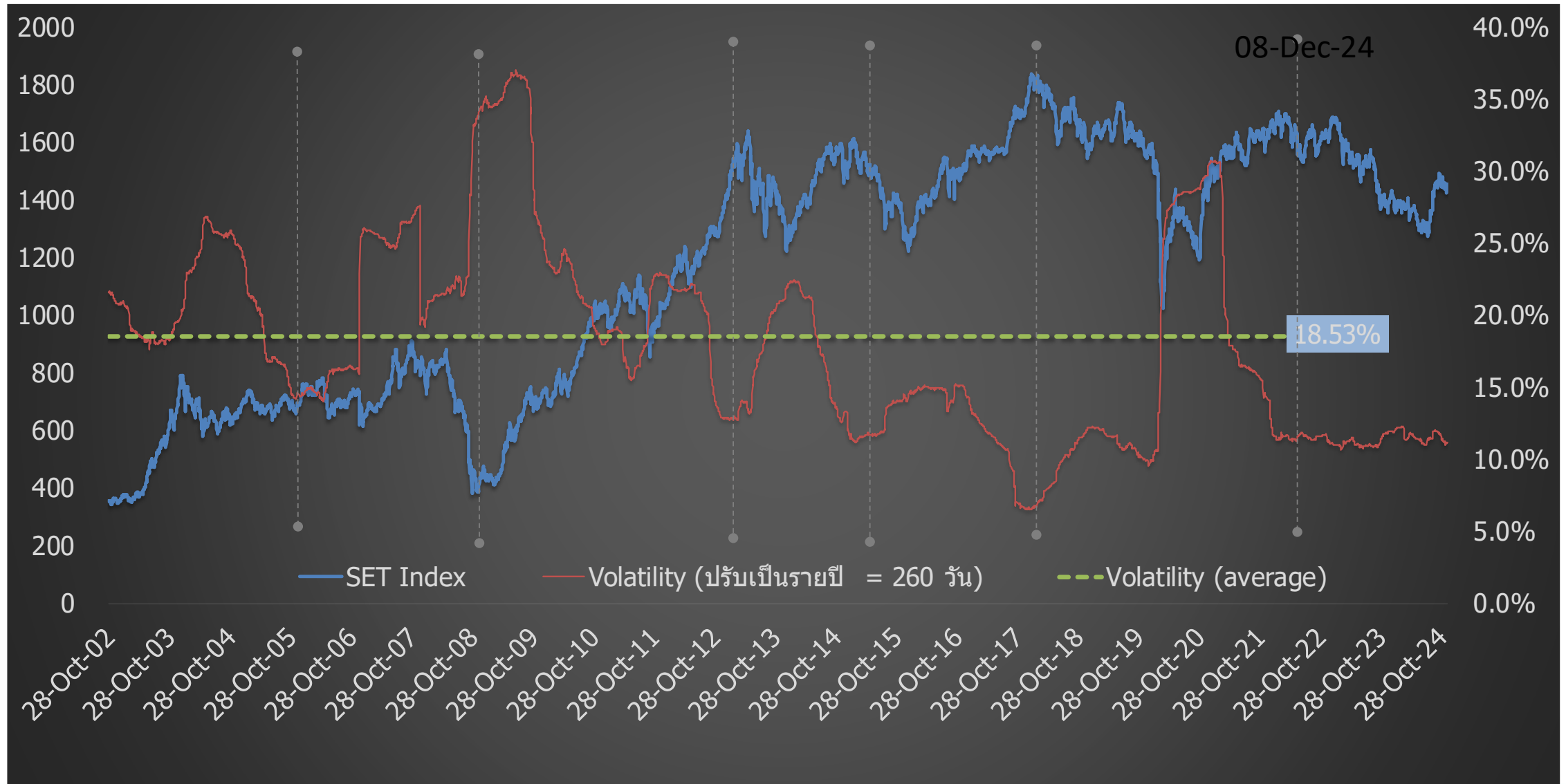
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

8-Dec-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ่เป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



SET Index Target for 2024

11-Sep-24

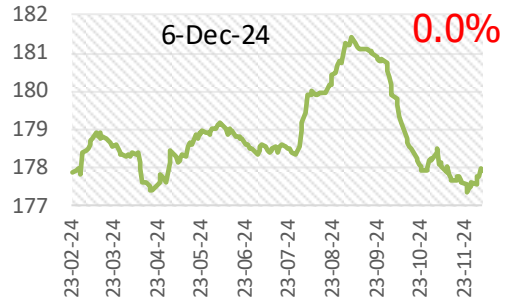
			SET TARGET			
			Worst	Base	Best	
			-0.25 SD	+0 SD	+0.25 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	16.62	17.28	17.95
Year 2020	453,584	-51%	41.8			
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9			
Year 2021	1,016,531	124%	89.2			
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0			
Year 2023	937,784	-6.4%	76.5			
Year 2024						
Base	1,061,657	13.2%	85.9		1542	
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 17.96 (+0.25SD) ; Share = 12,354 Mil. Shares						
Year 2025						
Best	1,146,589	8%	92.8			
Base	1,194,561	12.5%	96.6		1670	
Worst	1,220,905	15%	98.8			
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 17.28 (Avg.) ; Share = 12,362 Mil. Shares						
Year 2026	1,289,059	7.9%	104.3		1733	
SET Profit for Year 2026 : Estimate Net Profit Growth = 7.9% (Bloomberg Survey ; 9 Sep 24) ; P/E=16.62x (-0.25SD)						

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

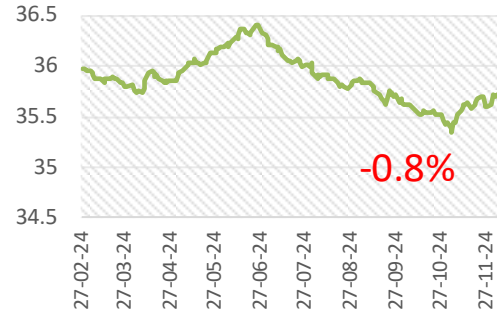
- กำไรของปี 2024 เราปรับขึ้น 5.2% จากประมาณการเดิม เป็น 1.061 ล้านล้านบาท EPS ปรับจาก 81.6 เป็น 85.9 บาท..... ดชนีสิ้นปี คาดอยู่ที่ 1542 จุด
- ปี '25 คาดกำไรขยายตัว 12.5% อยู่ที่ 1.19 ล้านล้านบาท ; EPS 96.6 บาท/หุ้น ค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.8x (1431จุด)
- เป้าหมายดัชนี ปี '25 ที่ 1670 จุด โดยใช้ P/E ที่ค่าเฉลี่ย (17.3x)
- ความเสี่ยงที่จะทำให้ ดชนี ปี '25 ไม่ถึงเป้าหมาย คือ มีปัญหาด้านการเมือง หรือ เศรษฐกิจยังโตช้า และเงิน ยังไม่ฟื้น

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

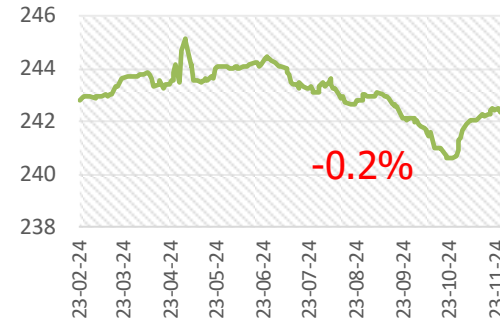
MSCI WORLD



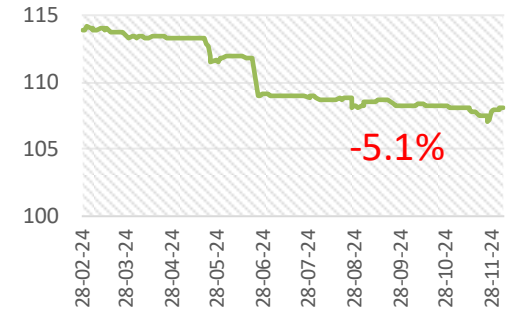
STXE 600 (EUR) Pr



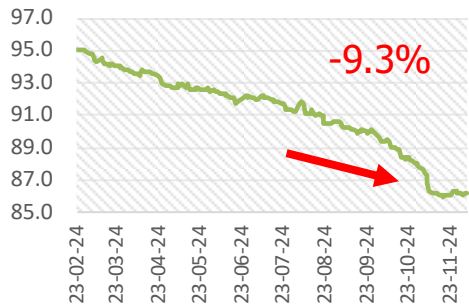
US (s&p-500)



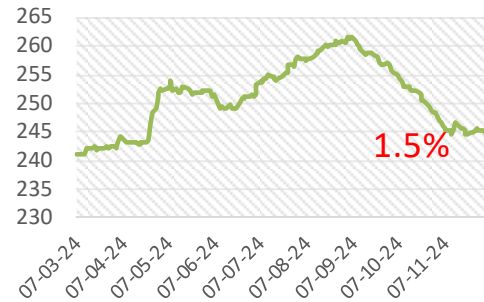
Malaysia



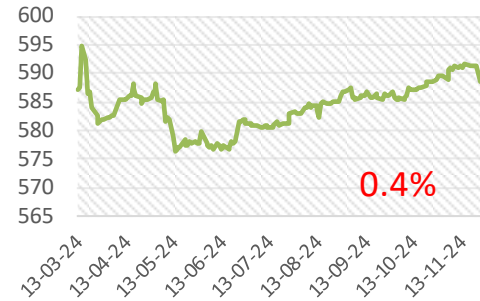
Thailand



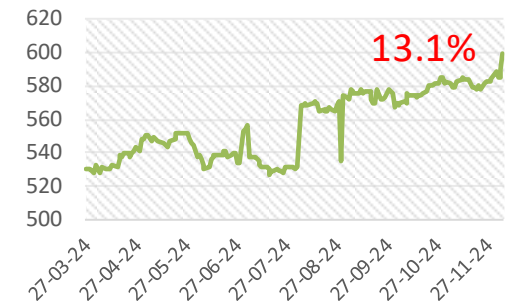
South Korea



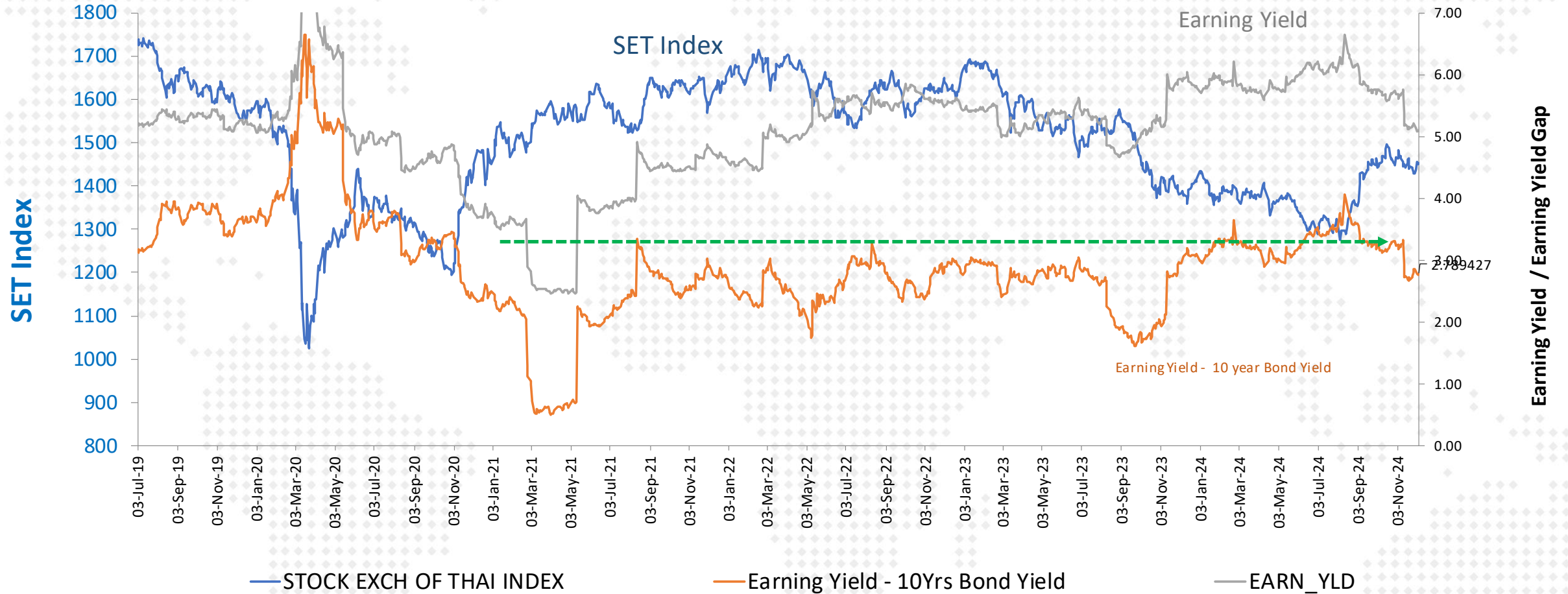
Philippine



Indonesia

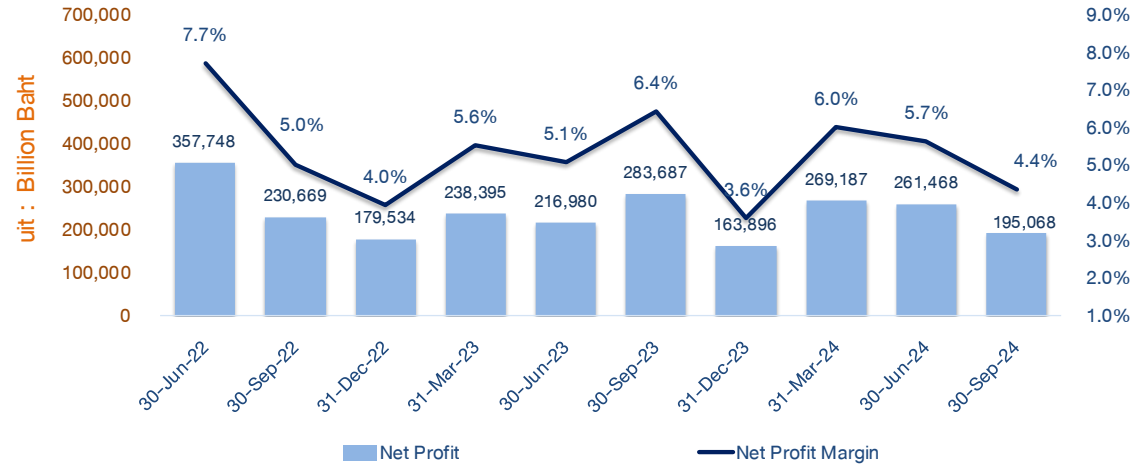


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

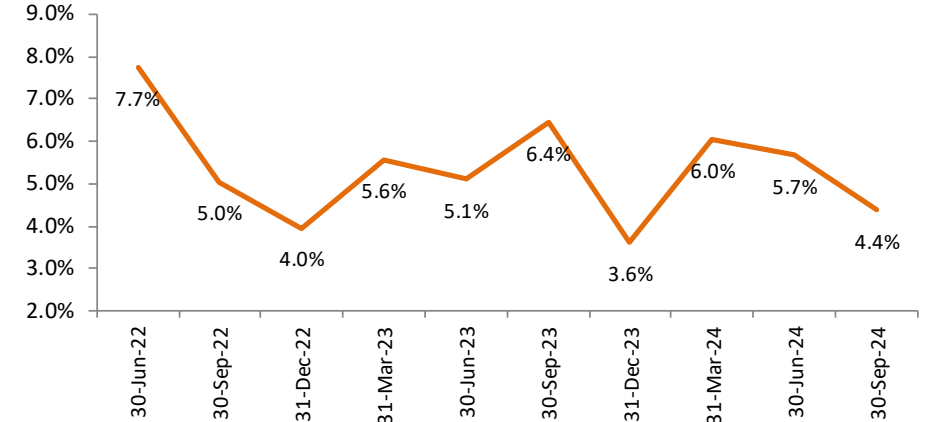


SET Profitability as of 3Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

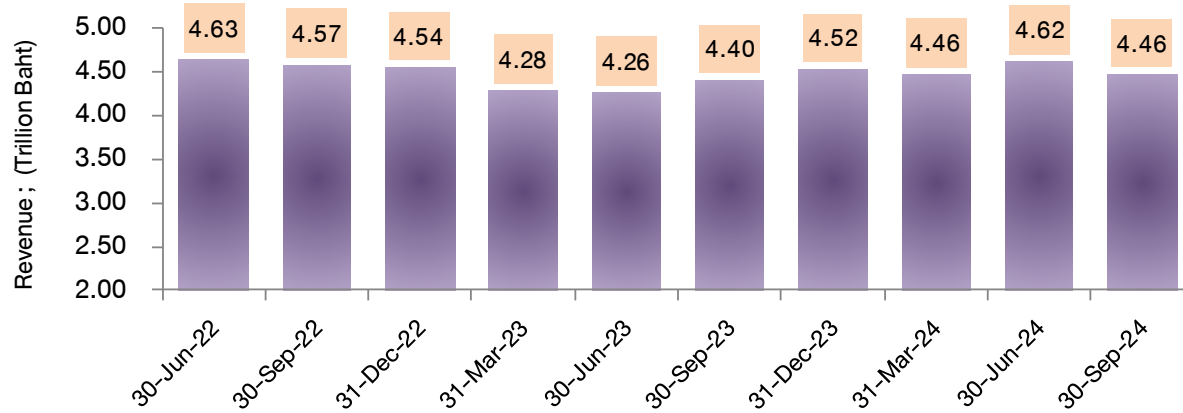


SET : Net Profit Margin



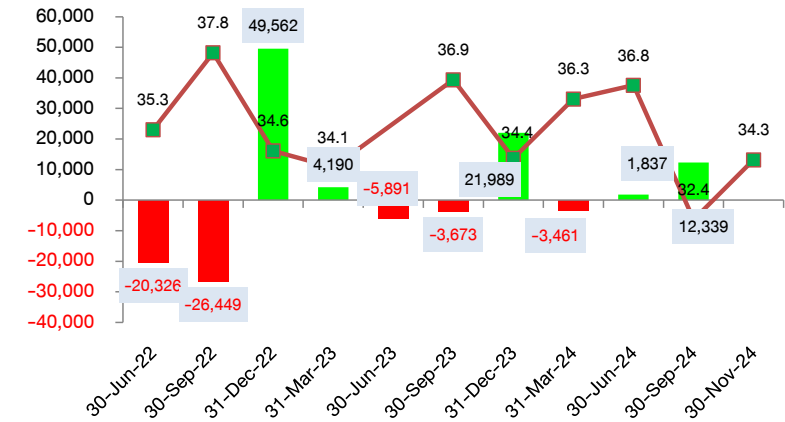
SET : Revenue

30-Nov-24



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)







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

DAOL SEC

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

'DAOL, your lifetime financial partner'

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

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