

# DAOL Daily Strategy

6 Feb 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

## “ Capped Weight คืออะไร? ทำไม DELTA ถึงลง ? ”

### ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- SET ยังคงอ่อนแอ ปัจจัยลบรายตัวกดดัน SET แนวรับถัดไปอยู่ตรงไหน?
- สงครามการค้ายังกดดันภาพการลงทุน ดันราคาทองพุ่ง
- ซาอุด์ปรับเพิ่มค่า crude premium น้ำมัน อาจกระทบหุ้นโรงกลั่นฯ ไปจนถึง PTTEP
- จับตานายกฯเยือนจีน
- วันนี้ เรานำหุ้นออกจากพอร์ตลดความเสี่ยงไปก่อน

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
3-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	50.6	50.5
	EC	CPI Estimate Y oY	Jan P	2.4%	2.4%
	US	ISM Manufacturing	Jan	49.5	49.3
5-Feb	EC	PPI Y oY	Dec	-0.1%	-1.2%
	US	ADP Employment Change	Jan	153.33k	122k
6-Feb	TH	CPI Y oY	Jan	1.29%	1.23%
	EC	Retail Sales YoY	Dec	1.9%	1.2%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-01	--	207k
7-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	161.67k	256k
	US	Unemployment Rate	Jan	4.1%	4.1%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.3%	0.3%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	--	7110.0%
9-Feb	CH	CPI Y oY	Jan	--	0.1%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jan	--	18090.0b
10-Feb	JN	BoP Current Account Balance	Dec	--	¥3352.5b
12-Feb	US	CPI MoM	Jan	0.3%	0.4%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.3%	0.2%
	US	CPI Y oY	Jan	--	2.9%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	3.2%
13-Feb	US	PPI Final Demand MoM	Jan	--	0.2%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jan	--	0.0%
	US	PPI Final Demand YoY	Jan	--	3.3%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	3.5%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-08	--	--
14-Feb	EC	GDP SA QoQ	4Q P	--	0.00%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jan	--	0.40%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	--	0.6%

# ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
<b>World</b>	The Global Dow	5,119.2	19.6	0.4	-0.0	5.2	5.3	17.1	05-Feb-25	
	DJ Global	654.3	2.0	0.3	0.0	2.9	3.2	17.7	05-Feb-25	
	Bloomberg World Index	2,026.6	5.9	0.3	0.0	2.9	3.2	18.3	05-Feb-25	
	MSCI World	3,848.7	12.1	0.3	0.6	3.0	3.5	19.0	05-Feb-25	
	MSCI Emergin Market	1,095.8	2.4	0.2	0.3	2.1	1.6	11.4	05-Feb-25	
	MSCI Thailand	434.1	(10.3)	-2.3	-1.1	-6.1	-6.7	-5.6	05-Feb-25	
<b>Americas</b>	Dow Jones	44,873.3	328.6	0.7	0.7	5.0	5.4	16.9	05-Feb-25	
	NASDAQ	19,692.3	64.9	0.3	0.2	0.4	1.1	26.3	05-Feb-25	
	S&P 500	6,061.5	20.9	0.3	0.4	2.0	2.6	22.6	05-Feb-25	
<b>Europe</b>	Stoxx Europe 600	538.6	(1.0)	-0.2	0.5	5.0	6.7	10.6	05-Feb-25	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,271.1	(15.8)	-0.3	0.1	5.7	8.3	12.4	05-Feb-25	
France	CAC 40	7,891.7	(58.5)	-0.7	-0.2	6.0	7.9	3.3	05-Feb-25	
German	DAX	21,585.9	(146.1)	-0.7	0.4	6.8	8.4	26.7	05-Feb-25	
UK	FTSE 100	8,623.3	(50.7)	-0.6	0.6	4.5	6.2	12.3	05-Feb-25	
<b>Asia-Pacific</b>	MSCIAC Asia Pacific Index	184.2	0.1	0.1	0.9	1.6	1.1	11.1	05-Feb-25	
Thailand	SET Index	1,286.7	(27.8)	-2.1	-1.1	-6.3	-8.1	-7.9	05-Feb-25	
China	Shanghai SE Composit	3,229.5	(23.1)	-0.7	-0.6	0.7	-5.2	15.8	05-Feb-25	
China	Shenzhen CSI300	3,795.1	(37.8)	-1.0	-0.6	0.7	-5.1	14.6	05-Feb-25	
Hong Kong	Hang Seng	20,597.1	530.9	2.6	0.0	4.6	2.8	27.7	05-Feb-25	
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,281.1	418.5	7.1	3.2	-5.2	-3.8	-7.0	05-Feb-25	
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,024.2	(85.0)	-1.2	-0.7	-0.8	-0.8	-3.1	05-Feb-25	
Japan	Nikkei	38,831.5	(741.0)	-1.9	0.5	-0.7	-2.7	8.0	05-Feb-25	
Singapore	Straits Times	3,815.4	(40.5)	-1.0	0.4	0.2	0.5	22.5	05-Feb-25	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,509.3	(8.1)	-0.3	0.5	1.3	4.6	-2.1	05-Feb-25	
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,269.6	4.6	0.4	0.4	1.9	-0.2	6.8	05-Feb-25	
India	BSE Sensex	78,271.3	770.7	1.0	-0.4	0.4	0.0	8.4	05-Feb-25	
Taiwan	Taiwan Weighted	23,161.6	(363.8)	-1.5	0.7	-0.9	-0.1	28.9	05-Feb-25	
<b>Currency</b>	USD Index Spot Rate	107.6	(0.8)	-0.7	0.0	-0.6	-0.5	3.3	05-Feb-25	
	USD-EUR	1.0	0.0	0.4	-0.0	0.1	-0.0	-3.3	05-Feb-25	
	USD-GBP	1.3	0.0	0.9	-0.0	-0.1	-0.4	-0.7	05-Feb-25	
	YEN-USD	152.6	(2.6)	-1.7	0.2	3.5	-2.7	-2.9	05-Feb-25	
	CNY-USD	7.3	0.0	0.4	-0.4	0.8	-0.4	-1.0	05-Feb-25	
	THB-USD	33.6	(0.2)	-0.5	-0.1	3.0	-1.8	5.9	05-Feb-25	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
<b>Bonds Yield (%)</b>	US:2-Year Bond	4.2	(0.0)	-0.2	0.00	-0.2	-1.3	-4.9	05-Feb-25	
(Government)	US:5-Year Bond	4.2	(0.1)	-1.8	-0.12	-1.8	-2.5	4.9	05-Feb-25	
	US:10-Year Bond	4.4	(0.1)	-2.7	0.00	-2.7	-2.5	7.8	05-Feb-25	
	US:30-Year Bond	4.6	(0.2)	-3.2	0.00	-3.2	-2.4	7.8	05-Feb-25	
	THAILAND:2-Year Bond	2.0	(0.0)	-0.2	-0.18				05-Feb-25	
	THAILAND:5-Year Bond	2.1	(0.0)	-0.1	-0.73				05-Feb-25	
	THAILAND:10-Year Bond	2.3	0.0	0.3	-0.78				05-Feb-25	
	THAILAND:30-Year Bond	2.9	(0.0)	-0.2	-0.66				05-Feb-25	
<b>Other</b>	Bloomberg Commodity Index	104.2	1.9	1.8	-0.0	5.8	5.4	8.0	05-Feb-25	
	Crude Oil - WTI (spot month)	71.0	(1.5)	-2.1	0.2	-3.2	0.1	-2.9	05-Feb-25	
	Crude Oil - Brent	74.6	(2.2)	-2.8	0.1	-2.1	0.3	-4.9	05-Feb-25	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	118.1	(6.1)	-4.9	-0.8	-6.9	-8.0	-6.9	05-Feb-25	
	Baltic Dry Index	753.0	38.0	5.3	2.0	-29.8	-24.2	-47.6	04-Feb-25	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	375.8	(12.7)	-3.3	0.3	0.8	-1.6	31.4	05-Feb-25	
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.8	0.4	2.1	0.5	0.6	3.3	-13.0	05-Feb-25	
	Copper (LME) USD/Ton	9,114.5	186.0	2.1	1.0	4.0	3.6	10.5	05-Feb-25	
	China Hot Rolled Steel	3,453.0		0.0	-0.1	-0.6	-0.5	-15.0	23-Jan-25	
	GOLD (spot)	2,867.2	68.8	2.5	-0.0	8.7	10.0	40.8	05-Feb-25	
	Soybean Meal Futures	308.3	7.2	2.4	-0.3	3.0	1.9	-14.3	05-Feb-25	
	Crude Palm Oil	4,613.0	61.0	1.3	0.5	-2.3	-6.3	20.7	05-Feb-25	
	Corn	493.3	11.3	2.3	-0.2	7.5	9.1	12.2	05-Feb-25	
	Bitcoin	96,935.7	(5174.3)	-5.1	0.1	-4.5	5.5	124.9	05-Feb-25	
	Ethereum	2,787.2	(531.1)	-16.0	0.4	-23.8	-15.9	17.5	05-Feb-25	
	ARKW Investments	121.6	1.2	1.0	0.1	7.4	10.9	74.3	05-Feb-25	
	Global x Auto & Electric ETF	23.2	0.0	0.2	0.6	-0.7	0.5	2.1	05-Feb-25	





SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	+0.8625	56.75↓	+0.75	1.34	283417	1618866
TRUE	+0.8340	12.00↑	+0.30	2.56	838465	1003174
ADVANC	+0.4800	281.00	+2.00	0.72	59585	1681702
PTTEP	+0.4800	125.00↑	+1.50	1.21	78766	979865
SCC	+0.2000	149.50↑	+2.00	1.36	30975	461283
OSP	+0.1200	15.80↑	+0.50	3.27	278358	438863
KTB	+0.1120	23.40	+0.10	0.43	431190	1005662
PTTGC	+0.1080	20.40↑	+0.30	1.49	179730	362282
COM7	+0.0950	22.50↑	+0.50	2.27	116383	264661
CCET	+0.0840	7.70↑	+0.10	1.32	886659	683142
BSRC	+0.0840	5.50	+0.30	5.77	13646	7537
TU	+0.0720	11.80↑	+0.20	1.72	147956	172519
SCGP	+0.0700	15.70↓	+0.20	1.29	180121	280763
CPF	+0.0680	21.00↑	+0.10	0.48	113675	237687
BH	+0.0600	174.50	+1.00	0.58	39654	695319
BCP	+0.0550	35.75↑	+0.50	1.42	85955	305983
BAM	+0.0520	5.85	+0.20	3.54	176448	102130
TFG	+0.0470	3.20↑	+0.10	3.23	107724	34068
TOP	+0.0450	25.25	+0.25	1.00	180487	454347
AURA	+0.0440	14.30↑	+0.40	2.88	16280	23037
DIF	+0.0430	8.45	+0.05	0.60	67546	57118
SPC	+0.0375	59.75	+1.25	2.14	573	3434
SPRC	+0.0350	5.15↑	+0.10	1.98	243782	123756
VGI	+0.0322	3.10↓	+0.02	0.65	657272	203937
BJC	+0.0320	21.70	+0.10	0.46	26393	57457
3BBIF	+0.0320	5.45↑	+0.05	0.93	109115	59183
TOA	+0.0320	12.30	+0.20	1.65	28437	35052
SAWAD	+0.0300	38.25↑	+0.25	0.66	45873	172810
MOSHI	+0.0300	36.50	+1.00	2.82	9195	33305
CIMBT	+0.0280	0.52↑	+0.01	1.96	20839	1073

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	+0.1968	1.22	+0.03	2.52	10	1
BBIK	+0.1575	34.25	+0.75	2.24	14238	49451
PSTC	+0.0720	0.48	+0.02	4.35	94123	4504
TAKUNI	+0.0664	0.57	+0.08	16.33	193956	10668
CHOW	+0.0664	1.62	+0.08	5.19	1089	168
KLINIQ	+0.0575	26.00	+0.25	0.97	5128	13275
FPI	+0.0471	1.81↑	+0.03	1.69	1999	356
CEYE	+0.0420	2.48	+0.14	5.98	6	1
CIG	+0.0388	0.05↑	+0.01	25.00	61376	246
STOWER	+0.0384	0.07	+0.01	16.67	19319	119
AF	+0.0332	0.61↑	+0.02	3.39	165	10
BSM	+0.0308	1.65↑	+0.14	9.27	157	24
TRT	+0.0256	3.44	+0.08	2.38	1834	622
SIMAT	+0.0201	1.51↓	+0.03	2.03	16208	2397
UEC	+0.0177	1.03↑	+0.03	3.00	3430	350
BLESS	+0.0166	0.30	+0.02	7.14	1966	55
DV8	+0.0137	0.46	+0.01	2.22	1052	49
NAT	+0.0136	4.30↑	+0.04	0.94	1083	462
CAZ	+0.0124	2.10	+0.04	1.94	775	160
PLANET	+0.0120	1.68	+0.02	1.20	32117	5292
ETE	+0.0116	0.82	+0.02	2.50	623	49
SECURE	+0.0110	11.20	+0.10	0.90	1170	1304
PACO	+0.0104	1.33↑	+0.01	0.76	1318	174
WINMED	+0.0084	1.36	+0.02	1.49	275	37
KCM	+0.0071	0.22↑	+0.01	4.76	402	9
THMUI	+0.0070	0.41	+0.02	5.13	302	12
TIGER	+0.0048	0.61	+0.01	1.67	20	1
NDR	+0.0047	1.57	+0.01	0.64	246	38
PICO	+0.0044	4.14	+0.02	0.49	12	5
CPR	+0.0042	2.98	+0.02	0.68	161	48

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-8.5000	114.50↑	-8.50	-6.91	371668	4331130
PTT	-1.7250	30.00↓	-0.75	-2.44	357743	1079792
CPALL	-1.2600	50.00	-1.75	-3.38	1028562	5157406
GULF	-0.9400	57.50	-1.00	-1.71	160021	924810
KBANK	-0.4750	160.50↑	-2.50	-1.53	128591	2070720
CPAXT	-0.4200	25.50↓	-0.50	-1.92	89449	230399
INTUCH	-0.3900	97.00	-1.50	-1.52	74467	726889
CPN	-0.3600	50.50↓	-1.00	-1.94	67250	340977
AWC	-0.2056	3.02	-0.08	-2.58	704083	212399
TASCO	-0.1430	16.80	-1.10	-6.15	141894	244282
SCB	-0.1350	126.50↓	-0.50	-0.39	53522	678062
RATCH	-0.1350	27.00↓	-0.75	-2.70	25580	69670
BDMS	-0.1280	23.00	-0.10	-0.43	410778	950384
SPALI	-0.1280	15.80	-0.80	-4.82	130724	209310
CRC	-0.1225	33.50	-0.25	-0.74	65331	217491
DOHOME	-0.1170	6.70	-0.45	-6.29	162421	111169
GPSC	-0.1150	29.75↑	-0.50	-1.65	70126	208210
RABBIT_P	-0.1080	0.51↓	-0.05	-8.93	3331	174
BGRIM	-0.1050	13.80	-0.50	-3.50	270819	371088
AEONIS	-0.1000	114.00↓	-5.00	-4.20	1806	20927
LH	-0.0960	4.42↓	-0.10	-2.21	462816	205556
ITC	-0.0960	16.50↑	-0.40	-2.37	53814	89191
TLI	-0.0920	10.70↑	-0.10	-0.93	57630	61247
MTC	-0.0850	44.00	-0.50	-1.12	44759	196377
CENTEL	-0.0825	28.00↓	-0.75	-2.61	24871	70305
JAS	-0.0759	1.79↓	-0.11	-5.79	229666	42253
AMATA	-0.0720	23.90↓	-0.80	-3.24	85986	208317
WHA	-0.0720	4.70↓	-0.06	-1.26	602208	285112
BEM	-0.0615	6.65	-0.05	-0.75	123445	81828
JTS	-0.0600	50.75	-1.00	-1.93	2362	12082

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.6755	0.32↓	-0.01	-3.03	29855	980
GFC	-0.2645	5.00↓	-1.15	-18.70	22513	11774
XO	-0.2250	17.20↓	-0.50	-2.82	5058	8774
DIMET	-0.2024	0.16↓	-0.08	-33.33	45226	852
ALPHAX	-0.1932	0.52↓	-0.02	-3.70	14844	795
AU	-0.1700	9.05↑	-0.20	-2.16	43996	40411
BTC	-0.1123	0.50↓	-0.01	-1.96	72285	3682
PIS	-0.1120	6.05↑	-0.01	-3.20	200056	125030
BE8	-0.0840	13.90	-0.30	-2.11	24780	35192
LTS	-0.0840	10.40↑	-0.40	-3.70	30575	32775
PRI	-0.0825	7.35	-0.25	-3.29	4240	3109
TNP	-0.0664	2.84↓	-0.08	-2.74	2009	583
24CS	-0.0600	2.70↓	-0.12	-4.26	1545	426
SMD100	-0.0506	4.14	-0.22	-5.05	1806	766
D	-0.0504	2.32↑	-0.14	-5.69	7911	1873
SAAM	-0.0465	5.85↓	-0.15	-2.50	443	262
ZIGA	-0.0462	1.32↓	-0.06	-4.35	6952	942
MGI	-0.0440	10.10	-0.20	-1.94	7015	7266
SENX	-0.0437	0.25↑	-0.01	-3.85	9658	233
NETBAY	-0.0420	13.90↑	-0.20	-1.42	5494	7641
LEO	-0.0396	2.40	-0.12	-4.76	7113	1717
FSMART	-0.0390	6.45	-0.05	-0.77	9119	5939
UREKA	-0.0378	0.83↓	-0.02	-2.35	54984	4564
WARRIX	-0.0372	3.82↑	-0.06	-1.55	34706	13335
KUL	-0.0360	6.65↓	-0.15	-2.21	254	172
ABM	-0.0360	0.91	-0.05	-5.21	688	63
KCC	-0.0320	1.95↓	-0.05	-2.50	1199	234
SWC	-0.0312	2.74	-0.06	-2.14	238	66
COLOR	-0.0305	1.15↑	-0.05	-4.17	323	37
CFARM	-0.0300	0.82↓	-0.05	-5.75	21970	1871



SET	1286.74	-14.28	-1.10 %	Vol	27	Proj.	1286.73	-14.29	-1.10 %	16:47
GAP:		SET Index								
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.	%Buy	51.19	%Sell	48.81	
					Open	1300.74	Volume	7986402	%B-S	2.38
					High	1305.17	Vol5D	8459962	Value	42226086
					Low	1282.04	Mktcap	16212756	%Mcap	100.00
					Prev	1301.02	BVPS	N/A	P/BV	1.30
					%Swing	1.78	EPS	N/A	P/E	17.92
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-14.280	DPS	N/A	Yield(%)	3.47	
SET	1286.74	-14.28	-1.10 %	42226.09 MB	Gain	136	Lose	350	Unch	182
					P/E	17.92				

## คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มเป็นลบ นักลงทุนรอความชัดเจนในเรื่องนโยบายการค้า(สหรัฐฯ)

6 Feb 25

- ทิศทางตลาดหุ้นไทย พลิกกลับมาลบจากหลายประเด็นโดยเฉพาะความกังวลเรื่อง Trade War จบการ rebound ของตลาด ดัชนีฯ กลับลงมาที่ 1286 จุด รวมไปถึงเรื่องที่จะมีการการคำนวณดัชนี SET50/SET100 แบบ Capped มาใช้ ..... หากสถานการณ์ยังเป็นแบบนี้ มีโอกาสที่ดัชนีฯ จะกลับลงไปใกล้ๆ จุดต่ำสุดของหลายวันก่อนที่ 1270 จุด อีกครั้ง
- ตลาดสหรัฐฯ ผันผวน หุ้น Tech ถ่วงตลาดจากเรื่องงบ ตัวเลข ดัชนีภาคบริการของสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ระดับ 52.8 ในเดือนม.ค. จากระดับ 54.0 ในเดือนธ.ค. กดดันต่อแนวโน้มเศรษฐกิจ Bond Yield 10 ปี ปรับตัวลง 2 วันติดต่อกัน ล่าสุด 4.42% ขณะที่ดอลลาร์อ่อนค่าลงมาที่ 107.6 จุด ตลาดมองความเสี่ยงในเรื่อง Trade War ด้วย .... เรามองว่า ด้วยตัวแปรของตลาดที่มีความไม่แน่นอน จะถูกมองเป็นลบต่อตลาดอื่นๆ โดยเฉพาะตลาดที่มีหุ้น Tech ในสัดส่วนที่สูง (ได้หวั่น-เกาหลีใต้)
- ราคาทองพุ่งแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เหนือ 2,861 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ขณะที่สงครามการค้าสหรัฐฯ และเงินทวีความรุนแรงขึ้น ดอลลาร์อ่อนค่าลง และความกังวลทางภูมิรัฐศาสตร์ ที่ล่าสุดทรัมป์จะยึดฉนวนกาซา ก็เป็นปัจจัยกดดันราคาทองพุ่งสูงต่อเนื่องเช่นกัน ..... หุ้นไทยที่มีธุรกิจค้าทองคำ คือ AURA และราคาทองที่สูงขึ้น จะมีส่วนให้เงินบาทแข็งค่ากว่าปกติ (ลบต่อหุ้นที่มีรายได้เป็น USD)





## คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มเป็นลบ นักลงทุนรอความชัดเจนในเรื่องนโยบายการค้า(สหรัฐฯ)

- ตลก. เปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับการจำกัดน้ำหนักหลักทรัพย์รายตัว (Constituent Stock Weight Capping) 4-17ก.พ.นี้ สำหรับหุ้นใน SET50, SET100, SET50FF และ SET100FF ไม่เกิน 10% ต่อหลักทรัพย์ ลดอิทธิพลหุ้นขนาดใหญ่ต่อดัชนี .... เนื่องจากมีผลต่อ SET50/SET100 จึงมีผลในวงจำกัด โดยเฉพาะ DELTA ที่มี cap เกิน 10% และจะทำให้หุ้นตัวอื่นๆ มีน้ำหนักในดัชนีฯ 2 ตัวนี้มากขึ้น 4 ตัวแรก คือ PTT, ADVANC, AOT, GULF มีผลในการจัดหุ้นเข้าพอร์ตของกองทุนฯ ที่อิงดัชนีฯ 2 ตัวนี้ ส่วนนักลงทุนที่ซื้อขายหุ้น DELTA จะไม่ได้รับผลใดๆ นอกจากช่วงนี้ที่มีการขายทิ้งเพราะกลัวการเปลี่ยนแปลง
- ไปรษณีย์สหรัฐฯ (USPS) ระบุปรับสัดส่วนนำเข้าจากจีนและฮ่องกงชั่วคราว ส่งผลกระทบกับผู้ค้าปลีกอย่าง Shein และ Temu การระบุเกิดขึ้นหลังจากทรัมป์ ยกเลิกกฎ "de minimis" ที่เคยให้สิทธิ์นำเข้าพัสดุขนาดเล็ก (ต่ำกว่า \$800) โดยไม่ต้องเสียภาษี .... ผลกระทบการส่งพัสดุมียกจำกัด เนื่องจากบริษัทหลายแห่งหันไปใช้ขนส่งอื่นแทน USPS แล้ว
- BOI อนุมัติการลงทุน "Jurassic World: The Experience" มูลค่า 1.2 พันล้านบาท ตั้งอยู่ในเอเชียทีค เดอะ ริเวอร์ฟรอนท์ โดย AWC โครงการนี้จะเป็นแลนด์มาร์กท่องเที่ยวใหม่ของไทย .... ข่าวนี้นี้เป็นผลดีกับกลุ่มท่องเที่ยวในอนาคต
- Event สำคัญ วันนี้ : นายกฯเยือนจีน และตัวเลขเงินเฟ้อของไทย(6)





# การปรับปรุงการคำนวณดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ฯ

DAOL SEC

5 Feb 2025

1. กำหนดให้หลักทรัพย์รายตัวที่เป็นองค์ประกอบในดัชนี SET50, SET50FF, SET100 และ SET100FF มีน้ำหนักไม่เกิน 10% ในแต่ละรอบการคัดเลือก
2. กำหนดให้มีการ Rebalance น้ำหนักของหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีดังกล่าวเป็นรายไตรมาส และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงระหว่างรอบคัดเลือก เช่น กรณีหลักทรัพย์ IPO ขนาดใหญ่

หรือกรณีควบรวมและซื้อกิจการ (Merger & Acquisition) โดยแนวทางการ Rebalance จะเน้นการลด Index Turnover ที่ไม่จำเป็น เพื่อให้เกิดความต่อเนื่องและลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ใช้ดัชนี

สำหรับการจำกัดน้ำหนักหลักทรัพย์ (Capped Weight) ในระดับสากล เพื่อแก้ปัญหาหลักทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่ที่มีอิทธิพลมากต่อดัชนี ตลาดหลักทรัพย์หรือผู้จัดทำในต่างประเทศจึงเลือกใช้การกำหนด Capped Weight ในการคำนวณดัชนี เพื่อจำกัดสัดส่วนของหลักทรัพย์/กลุ่ม หลักทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

โดยการจำกัดน้ำหนักของหลักทรัพย์ในดัชนีนั้นเป็นมาตรฐานที่ใช้ในหลาย ดัชนีทั่วโลก เช่น EuroStoxx50, HSI, MSCI, CAC40, NASDAQ100 และ Nikkei225 เป็นต้น จากการศึกษาจากดัชนีชั้นนำในต่างประเทศ การใช้ Capped Weight สามารถดำเนินการได้หลาย แนวทาง

พิจารณาใน 2 มิติหลัก ได้แก่ การจำกัดน้ำหนักในระดับรายหลักทรัพย์ และ/หรือ กลุ่มหลักทรัพย์

**2.1** การจำกัดน้ำหนักในระดับรายหลักทรัพย์ (Constituent Stock Weight Capping) : เป็นแนวทางที่ ใช้กันอย่างแพร่หลายในดัชนีต่างประเทศ เช่น HSI, MSCI, EuroStoxx50 และ NASDAQ100 โดยกำหนดเพดานน้ำหนักของหลักทรัพย์รายตัวให้อยู่ในช่วง 8%-15% เพื่อลดอิทธิพลของ หลักทรัพย์ขนาดใหญ่

**2.2** การจำกัดน้ำหนักของกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดใหญ่/กลุ่มอุตสาหกรรม (Top-Weight/Sector/Industry Weight Capping) : มีบางดัชนีที่จำกัดน้ำหนักของกลุ่มหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ เพิ่มเติมจากการจำกัดน้ำหนักรายหลักทรัพย์

เช่น ดัชนี NASDAQ100 กำหนดให้ 5 หลักทรัพย์ที่มี Market Capitalization สูงสุด (Top 5) มีน้ำหนักรวมกันไม่เกิน 38.5% เพื่อให้แน่ใจว่าดัชนีไม่ถูกครอบงำโดยหลักทรัพย์ขนาดใหญ่เหล่านั้นด้วย

<https://www.set.or.th/th/rules-regulations/market-consultation>

# เอกสารรับฟังความคิดเห็น

ตลท. เปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับการจำกัดน้ำหนัก  
หลักทรัพย์รายตัว (Constituent Stock Weight  
Capping)

4-17ก.พ.นี้ สำหรับหุ้นใน SET50, SET100, SET50FF  
และ SET100FF ไม่เกิน 10% ต่อหลักทรัพย์ ลดอิทธิพล  
หุ้นขนาดใหญ่ต่อดัชนี .... เนื่องจากมีผลต่อ

SET50/SET100 จึงมีผลในวงจำกัด โดยเฉพาะ DELTA  
ที่มี cap เกิน 10% และจะทำให้หุ้นตัวอื่นๆ มีน้ำหนักใน  
ดัชนีฯ 2 ตัวนี้มากขึ้น 4 ตัวแรก คือ PTT, ADVANC,  
AOT, GULF มีผลในการจัดหุ้นเข้าพอร์ตของกองทุนฯ ที่  
อิงดัชนีฯ 2 ตัวนี้ ส่วนนักลงทุนที่ซื้อขายหุ้น DELTA จะ  
ไม่ได้รับผลใดๆ นอกจากช่วงนี้ที่มีการขายทิ้งเพราะกลัว  
การเปลี่ยนแปลง

การปรับปรุงการคำนวณดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ฯ

เปิดรับฟังความคิดเห็นวันที่ 4 ถึง 17 กุมภาพันธ์ 2568

11,744,522,257,470

11,744,522,257,470

10.00%

100.00%

86.94%

359,827,159,473

-23.45%

Off-hour Trading  
by Auto-Matching

Symbol	Market Cap (Baht)
DELTA	1,534,279,385,220.00
PTT	878,312,134,687.50
ADVANC	829,804,516,344.00
AOT	799,999,200,000.00
GULF	686,389,274,883.00
PTTEP	490,293,196,900.00
CPALL	464,875,494,759.00
SCB	427,622,625,322.00
TRUE	404,259,579,371.70
KBANK	386,200,397,659.00
BDMS	367,105,243,774.50
KTB	325,642,227,125.00
INTUCH	315,858,736,972.50
BBL	292,052,962,782.00

xx

หุ้นที่เกิน 10% xx xx

Weight ใหม่ xx

weight adj. xx

% เพิ่ม

Cap ที่เพิ่ม

จำนวนหุ้น

13.06%

3.06%

10.00%

0.00%

-3.06%

(359,827,159,473)

(2,925,424,061)

7.48%

0.00%

7.74%

7.48%

0.26%

30,953,285,295

1,006,610,904

7.07%

0.00%

7.31%

7.07%

0.25%

29,243,790,355

104,816,453

6.81%

0.00%

7.05%

6.81%

0.24%

28,193,397,877

503,453,534

5.84%

0.00%

6.05%

5.84%

0.21%

24,189,581,596

413,497,121

4.17%

0.00%

4.32%

4.17%

0.15%

17,278,806,249

139,909,362

3.96%

0.00%

4.10%

3.96%

0.14%

16,383,041,117

316,580,505

3.64%

0.00%

3.77%

3.64%

0.13%

15,070,183,591

118,662,863

3.44%

0.00%

3.56%

3.44%

0.12%

14,246,828,205

1,217,677,624

3.29%

0.00%

3.40%

3.29%

0.12%

13,610,390,450

83,499,328

3.13%

0.00%

3.24%

3.13%

0.11%

12,937,443,188

560,062,476

2.77%

0.00%

2.87%

2.77%

0.10%

11,476,212,570

492,541,312

2.69%

0.00%

2.78%

2.69%

0.09%

11,131,424,937

113,009,390

2.49%

0.00%

2.57%

2.49%

0.09%

10,292,467,019

67,271,026



## รายงานตัวเลขอัตราเงินเฟ้อไทย เวลา 11.00 น.

- ครั้งก่อน (ธ.ค.) 1.23%
- คาดการณ์ (ม.ค.) 1.30%

## คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อปี 2568

- 0.3-1.3%
- ค่ากลาง 0.8%



**LIVE** **แถลง**

## ดัชนีเศรษฐกิจการค้า

### เดือนมกราคม 2568

วันพฤหัสบดีที่ 6 กุมภาพันธ์ 2568  
เวลา 10.30 น.

ณ ห้องพิพิธสมบัติ ชั้น 6  
สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์

<https://www.facebook.com/TPSO.MOC>

[@TPSO.Tradeinsights](https://www.tpsgo.go.th)

<https://www.tpsgo.go.th>

**104** **TPSO**  
Trade Policy and Strategy Office



## Thai PM Adviser Joins Chorus Calling for Rate Cut as Risks Mount

Supavud Saicheua says current interest rate not accommodative  
Benchmark rate should be 1% as opposed to 2.25%, he says

By Suttinee Yuvejwattana

(Bloomberg) -- An adviser to Thailand Prime Minister Paetongtarn Shinawatra reiterated the government's calls for the central bank to deliver more rate cuts this year to support Southeast Asia's second-largest economy.

The benchmark interest rate at 2.25% is not accommodative, Supavud Saicheua, 68, said in an interview on Tuesday. Last year's growth drivers – better-than-expected exports, a foreign investment surge and a recovery in tourism – could also be fleeting this year, he added.

"All the metrics tell me that monetary policy is way too tight," said Supavud, referring to negative loan growth and subdued inflation. The Bank of Thailand will have to "reluctantly surrender to the evidence of a feeble economic recovery."

Paetongtarn's government has been at odds with the BOT on how best to revive the Thai economy whose growth lagged many of its neighbors in the past decade. Its repeated calls in the past year for monetary easing has been met with push back from the central bank that wants to maintain neutral policy as a buffer against global shocks.

The BOT, which kept the policy rate steady at 2.25% in December after a surprise quarter-point cut in October, is scheduled to review the rate on Feb. 26. Fourth-quarter gross domestic product report will be on Feb. 17.



## Earnings Calendar (3-7 Feb)

Company Name	Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidan...	Re...
▼ 02/03/2025 (7 events)								
Southern Copper Corp	E 02/03/25		Q4 24	--	1.074	--	--	
Tyson Foods Inc	C 02/03/25	Bef-mkt	Q1 25	--	0.905	--	--	
IDEXX Laboratories Inc	C 02/03/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.414	--	--	
Saia Inc	C 02/03/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.776	--	--	
BellRing Brands Inc	C 02/03/25	Aft-mkt	Q1 25	--	0.483	--	--	
Palantir Technologies Inc	C 02/03/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.113	--	--	
Kyndryl Holdings Inc	C 02/03/25	Aft-mkt	Q3 25	--	0.408	--	--	
▼ 02/04/2025 (41 events)								
Clorox Co/The	C 02/04/25	04:15	Q2 25	--	1.398	--	--	
Merck & Co Inc	T 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.614	--	--	
Estee Lauder Cos Inc/The	C 02/04/25	Bef-mkt	Q2 25	--	0.328	0.28		
PayPal Holdings Inc	C 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.141	1.09		
Regeneron Pharmaceuticals Inc	C 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	11.018	--	--	
Pfizer Inc	C 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.467	--	--	
AMETEK Inc	C 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.850	1.84		
PepsiCo Inc	C 02/04/25	18:00	Q4 24	--	1.943	--	--	
Axalta Coating Systems Ltd	C 02/04/25	18:00	Q4 24	--	0.512	--	--	
Hubbell Inc	C 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	4.045	--	--	
Centene Corp	C 02/04/25	18:00	Q4 24	--	0.494	--	--	
Enterprise Products Partners L	C 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.698	--	--	
Cummins Inc	T 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	4.649	--	--	
Gartner Inc	C 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	3.251	--	--	
Ball Corp	C 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.801	--	--	
Apollo Global Management Inc	C 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.892	--	--	
Marathon Petroleum Corp	C 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.022	--	--	
MPLX LP	C 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.032	--	--	
TransDigm Group Inc	C 02/04/25	Bef-mkt	Q1 25	--	7.671	--	--	
KKR & Co Inc	T 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.279	--	--	
Archer-Daniels-Midland Co	C 02/04/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.140	--	--	
Berry Global Group Inc	C 02/04/25	Bef-mkt	Q1 25	--	0.972	--	--	
IES Holdings Inc	C 02/04/25	Bef-mkt	Q1 25	--	--	--	--	
Xylem Inc/NY	C 02/04/25	18:55	Q4 24	--	1.127	1.13		
ATI Inc	C 02/04/25	19:30	Q4 24	--	0.597	0.59		
Snap Inc	T 02/04/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.144	--	--	
Alphabet Inc	C 02/04/25	Aft-mkt	Q4 24	--	2.130	--	--	
Match Group Inc	C 02/04/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.550	--	--	
FMC Corp	C 02/04/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.602	1.65		
Oscar Health Inc	C 02/04/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.590	--	--	
Aspen Technology Inc	C 02/04/25	Aft-mkt	Q2 25	--	1.806	--	--	
Advanced Micro Devices Inc	C 02/04/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.085	--	--	
Lumen Technologies Inc	C 02/04/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.052	--	--	
Simon Property Group Inc	C 02/04/25	Aft-mkt	Q4 24	--	3.414	--	--	
O-I Glass Inc	C 02/04/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.083	--	--	
Enphase Energy Inc	T 02/04/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.767	--	--	
Modine Manufacturing Co	C 02/04/25	Aft-mkt	Q3 25	--	0.792	--	--	
Fair Isaac Corp	C 02/04/25	Aft-mkt	Q1 25	--	6.113	--	--	
Electronic Arts Inc	C 02/04/25	Aft-mkt	Q3 25	--	2.809	--	--	
Amgen Inc	C 02/04/25	Aft-mkt	Q4 24	--	5.073	--	--	
Omnicom Group Inc	C 02/04/25	Aft-mkt	Q4 24	--	2.356	--	--	

Company Name	Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidan...	Re...
▼ 02/05/2025 (34 events)								
Mondelez International Inc	C 02/05/25	04:05	Q4 24	--	0.658	--	--	
Chipotle Mexican Grill Inc	C 02/05/25	04:10	Q4 24	--	0.245	--	--	
Juniper Networks Inc	C 02/05/25	04:15	Q4 24	--	0.584	--	--	
Ares Management Corp	C 02/05/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.301	--	--	
Fiserv Inc	C 02/05/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.481	--	--	
Stanley Black & Decker Inc	C 02/05/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.265	--	--	
Bunge Global SA	C 02/05/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.243	--	--	
Uber Technologies Inc	T 02/05/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.501	--	--	
Harley-Davidson Inc	C 02/05/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-0.656	--	--	
Emerson Electric Co	C 02/05/25	Bef-mkt	Q1 25	--	1.281	--	1.28	
Johnson Controls International	T 02/05/25	Bef-mkt	Q1 25	--	0.593	--	0.59	
Cencora Inc	C 02/05/25	Bef-mkt	Q1 25	--	3.527	--	--	
Old Dominion Freight Line Inc	C 02/05/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.162	--	--	
Amentum Holdings Inc	C 02/05/25	Bef-mkt	Q1 25	--	0.453	--	--	
CDW Corp/DE	T 02/05/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.324	--	--	
Boston Scientific Corp	C 02/05/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.657	--	0.65	
Walt Disney Co/The	C 02/05/25	Bef-mkt	Q1 25	--	1.424	--	--	
Ares Capital Corp	C 02/05/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.578	--	--	
T Rowe Price Group Inc	C 02/05/25	19:00	Q4 24	--	2.228	--	--	
CSG Systems International Inc	C 02/05/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.215	--	--	
Corteva Inc	C 02/05/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.310	--	--	
MetLife Inc	C 02/05/25	Aft-mkt	Q4 24	--	2.106	--	--	
Impinj Inc	C 02/05/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.462	--	0.47	
PTC Inc	C 02/05/25	Aft-mkt	Q1 25	--	0.894	--	0.85	
Cognizant Technology Solutions	C 02/05/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.121	--	--	
Symbotic Inc	C 02/05/25	Aft-mkt	Q1 25	--	0.011	--	--	
MicroStrategy Inc	C 02/05/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.055	--	--	
QUALCOMM Inc	C 02/05/25	Aft-mkt	Q1 25	--	2.970	--	2.95	
Coherent Corp	C 02/05/25	Aft-mkt	Q2 25	--	0.694	--	0.69	
Skyworks Solutions Inc	C 02/05/25	Aft-mkt	Q1 25	--	1.571	--	1.57	
McKesson Corp	C 02/05/25	Aft-mkt	Q3 25	--	8.075	--	--	
Molina Healthcare Inc	C 02/05/25	Aft-mkt	Q4 24	--	5.843	--	--	
Corpay Inc	C 02/05/25	Aft-mkt	Q4 24	--	5.352	--	5.35	
Viking Therapeutics Inc	C 02/05/25	Aft-mkt	Q4 24	--	-0.275	--	--	



# Earnings Calendar (3-7 Feb)

Company Name	Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidan...	Re...
▼ 02/06/2025 (61 events)								
Align Technology Inc	02/06/25	04:00	Q4 24	--	2.451	--	--	--
Ford Motor Co	02/06/25	04:05	Q4 24	--	0.320	--	--	--
Allstate Corp/The	02/06/25	04:15	Q4 24	--	6.234	--	--	--
O'Reilly Automotive Inc	02/06/25	04:30	Q4 24	--	9.742	--	--	--
Spirit AeroSystems Holdings In	02/06/25		Q4 24	--	-1.632	--	--	--
Tapestry Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q2 25	--	1.745	--	--	--
Intercontinental Exchange Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.495	--	--	--
ConocoPhillips	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.824	--	--	--
Becton Dickinson & Co	02/06/25	Bef-mkt	Q1 25	--	2.973	--	--	--
Warner Music Group Corp	02/06/25	Bef-mkt	Q1 25	--	0.349	--	--	--
Linde PLC	02/06/25	18:00	Q4 24	--	3.918	--	3.91	--
Hershey Co/The	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.365	--	--	--
Honeywell International Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	2.327	--	2.31	--
Hilton Worldwide Holdings Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.678	--	1.62	--
Air Products and Chemicals Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q1 25	--	2.851	--	2.80	--
Core Natural Resources Inc	02/06/25		Q4 24	--	3.050	--	--	--
Advanced Drainage Systems Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q3 25	--	1.194	--	--	--
Blue Owl Capital Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.215	--	--	--
ROBLOX Corp	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	-0.392	--	--	--
Haemonetics Corp	02/06/25	18:00	Q3 25	--	1.174	--	--	--
XPO Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.623	--	--	--
MarketAxess Holdings Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.686	--	--	--
Peloton Interactive Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q2 25	--	-0.189	--	--	--
Entegris Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.779	--	0.79	--
MACOM Technology Solutions Hol	02/06/25	Bef-mkt	Q1 25	--	0.784	--	--	--
Kenvue Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.257	--	--	--
Eli Lilly & Co	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	5.080	--	--	--
IQVIA Holdings Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	3.081	--	3.13	--
Bristol-Myers Squibb Co	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.466	--	--	--
Peabody Energy Corp	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.460	--	--	--
Darling Ingredients Inc	02/06/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.458	--	--	--
Zimmer Biomet Holdings Inc	02/06/25	18:30	Q4 24	--	2.298	--	--	--
Equifax Inc	02/06/25	18:30	Q4 24	--	2.098	--	2.13	--
Under Armour Inc	02/06/25	18:55	Q3 25	--	0.033	--	0.03	--

Company Name	Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidan...	Re...
▼ 02/06/2025 (61 events)								
Tradeweb Markets Inc	02/06/25	19:00	Q4 24	--	0.742	--	--	--
Yum! Brands Inc	02/06/25	19:00	Q4 24	--	1.594	--	--	--
Philip Morris International In	02/06/25	19:00	Q4 24	--	1.491	--	--	--
Ralph Lauren Corp	02/06/25	20:00	Q3 25	--	4.471	--	--	--
Kellanova	02/06/25	20:00	Q4 24	--	0.830	--	--	--
Onto Innovation Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.407	--	1.41	--
Monolithic Power Systems Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q4 24	--	3.976	--	--	--
BILL Holdings Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q2 25	--	0.475	--	0.46	--
Doximity Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q3 25	--	0.334	--	--	--
Affirm Holdings Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q2 25	--	-0.067	--	--	--
Take-Two Interactive Software	02/06/25	Aft-mkt	Q3 25	--	0.569	--	--	--
Cloudflare Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.183	--	0.18	--
Illumina Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.919	--	--	--
Expedia Group Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q4 24	--	2.057	--	--	--
Genpact Ltd	02/06/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.863	--	--	--
Pinterest Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.639	--	--	--
Synaptics Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q2 25	--	0.858	--	0.85	--
Mohawk Industries Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.854	--	1.82	--
Skechers USA Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.747	--	0.73	--
Lumentum Holdings Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q2 25	--	0.352	--	0.35	--
Fortinet Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q4 24	--	0.607	--	0.60	--
Amazon.com Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.475	--	--	--
Powell Industries Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q1 25	--	2.590	--	--	--
elf Beauty Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q3 25	--	0.765	--	--	--
Centrus Energy Corp	02/06/25	Aft-mkt	Q4 24	--	1.247	--	--	--
Microchip Technology Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q3 25	--	0.295	--	0.30	--
Viasat Inc	02/06/25	Aft-mkt	Q3 25	--	-0.075	--	--	--

Company Name	Date	Time	Period	Actual	Estimate	Surprise	Guidan...	Re...
▼ 02/07/2025 (11 events)								
Neurocrine Biosciences Inc	02/07/25	04:00	Q4 24	--	2.028	--	--	--
Cleantek Inc	02/07/25		Q1 25	--	0.183	--	--	--
Veru Inc	02/07/25		Q1 25	--	-0.075	--	--	--
FirstEnergy Corp	02/07/25		Q4 24	--	0.705	--	--	--
Spirit Airlines Inc	02/07/25		Q4 24	--	-1.513	--	--	--
Plains All American Pipeline L	02/07/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.427	--	--	--
Construction Partners Inc	02/07/25	Bef-mkt	Q1 25	--	0.148	--	--	--
Avantor Inc	02/07/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.258	--	--	--
Fortive Corp	02/07/25	Bef-mkt	Q4 24	--	1.119	--	1.13	--
Frontier Group Holdings Inc	02/07/25	Bef-mkt	Q4 24	--	0.139	--	--	--
B Riley Financial Inc	02/07/25		Q3 24	--	--	--	--	--

## Trump Says US Could Take Over Gaza, Send Refugees Elsewhere (1)

---

President meets Israeli prime minister at White House  
Several Arab nations have rejected idea of housing Gazans

---

By Jennifer A. Dlouhy and Jordan Fabian

(Bloomberg) -- President Donald Trump proposed the US taking over the Gaza Strip and assuming responsibility for reconstructing the war-torn territory during a press conference with Israeli Prime Minister Benjamin Netanyahu.

"The US will take over the Gaza Strip," Trump said at the White House on Tuesday. "We'll own it and be responsible for dismantling all of the dangerous unexploded bombs and other weapons on the site. Level the site, and get rid of the destroyed buildings, level it out, create an economic development that will supply unlimited numbers of jobs and housing for the people of the area."

Trump suggested he would be open to deploying US troops to secure the area, saying he would "do what is necessary," and added that he saw the US presence in the contested territory as a "long-term ownership position." The long-time New York real estate developer painted a vision of a "Riviera of the Middle East" with "world class" construction projects.

Netanyahu seemed to entertain but stop short of fully endorsing the proposal, which, if pursued, would represent a dramatic new US intervention in the Middle East and upend decades of foreign policy doctrine. The Israeli prime minister described Trump's proposal as "a different idea" from his own but one "worth paying attention to."

"We're talking about it, he's exploring it with his people, with his staff. I think it's something that could change history," Netanyahu said. "And it's worthwhile really pursuing this avenue."

Trump also repeated calls for other nations in the region to take in Palestinians from the Gaza Strip, despite neighboring countries stating publicly they were not interested in doing so.



## Chinese Tariffs on US LNG Set to Reroute Global Trade Flows

---

By Stephen Stapczynski

(Bloomberg) -- China's decision to slap retaliatory tariffs on liquefied natural gas imported from the US will trigger a scramble to decouple the world's biggest buyer and seller of the super-chilled fuel.

Beijing announced 15% levies on American gas just moments after President Donald Trump imposed a tariff on goods from Beijing. China imported about 6% of its LNG from the US last year.

The move will likely push Chinese buyers holding long-term contracts with US projects to resell their shipments to importers elsewhere. The country's LNG importers have already been offloading a large chunk of their US volumes to other markets, like Europe, where prices are more attractive.

The disruption to trade flows "may push prices higher everywhere on the margin," said Saul Kavonic, an energy analyst at MST Marquee. "The tariffs will create material market inefficiencies, which will benefit some LNG traders in the regions."

Chinese firms are unlikely to sign new long-term contracts with proposed US projects as long as trade tensions remain high. This is bad news for those American exporters that need to lock in buyers before securing necessary financing to begin construction.

Trump, preoccupied with the US' steep trade deficits with several countries, has been clear about his intention to use the nation's energy-superpower status to balance the equation. His threats have prompted some buyers, like India and Japan, to hold talks about procuring more US gas, while pushing Chinese firms away.

Beijing has targeted American LNG before, adding tariffs on US imports in 2018 during Trump's first presidency.

---

## Trade War Reality Greet Chinese Traders on Holiday Return

(Bloomberg) -- Chinese traders are on tenterhooks ahead of Wednesday's market reopen as the resumption of a trade war with the US shakes up the investment landscape.

President Donald Trump's 10% levy on Chinese goods has just come into effect. Beijing is fighting back with its own retaliatory measures including an antitrust investigation into Google – though some see the response as measured to avoid a full-blown standoff.

Volatility is set to stay high as investors brace for an escalation while also hedging against the odds of a sudden breakthrough. The offshore yuan recovered after a knee-jerk slide on Tuesday. Chinese stocks in Hong Kong have displayed surprising resilience, as some dismiss the tit-for-tat moves as posturing ahead of real negotiations by Trump and President Xi Jinping.

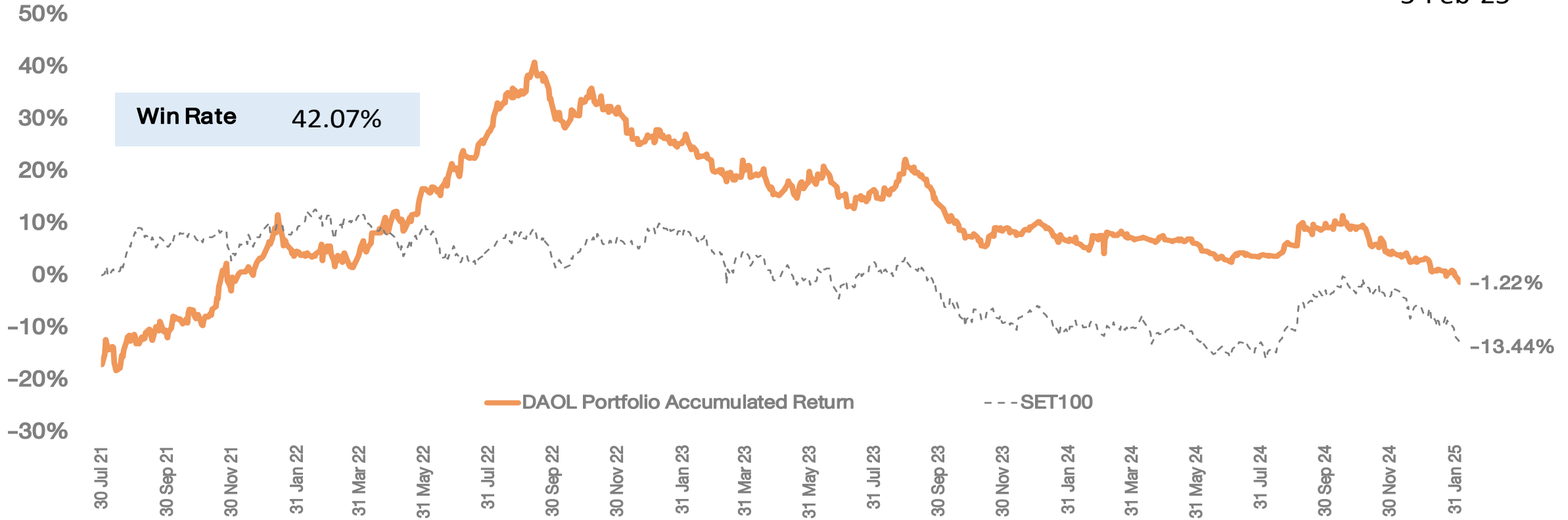
# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



## DAOL Portfolio Accumulated Return

5-Feb-25

DAOL Portfolio Accumulated Return



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



# Portfolio Performance

DAOL SEC

5/2/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
CPALL	COMM	10%	52.50	1,894	99,450	50.00	94,713.83	(4,735.69)	-4.76%
GULF	ENERG	10%	58.00	1,715	99,450	57.50	98,592.20	(857.32)	-0.86%
TTB	BANK	10%	1.98	50,227	99,450	1.97	98,947.25	(502.27)	-0.51%
PR9	HEALTH	10%	22.80	4,355	99,300	22.80	99,299.73	-	0.00%
SET						1286.74			
Total		40%			397,648		391,553	(6,095)	
CASH		60%					596,271		
Total Portfolio							987,824		-1.22%



## กลยุทธ์

- ดัชนีฯ ไม่สามารถกลับขึ้นไปปิด gap ที่ 1310 จุด ได้ และยังมีแรงขายหุ้นกระจายไปทั้งตลาด โดยเฉพาะ DELTA ทำให้ดัชนีฯ เสียทรงลงมาอีกครั้ง ..... กลยุทธ์ คือ ลดพอร์ตตามสัญญาณราคาและตลาดที่ยังมีความกังวลในเรื่อง Trade War อยู่



## พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ TTB, CPALL, GULF ออกจากพอร์ต
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PR9\*(10%)



## Theme ลงทุน

- เรา ปลดหุ้น 4 ตัว คือ BCP, SCB, TTB, CPALL ออกจาก list หุ้นที่เก็งรับ การ rebound ของตลาด โดยคงเหลือหุ้นไว้ 4 ตัว ประกอบด้วย PR9\*, COM7\*, CCET\*, GULF ด้วยตลาดที่ยังมีความเสี่ยงจากการตอบโต้ทางการค้า คำแนะนำจะเป็น “ทยอยซื้อ”
- Saudi Aramco ประกาศปรับขึ้นราคาขายน้ำมันดิบให้เอเชีย \$2.4 เหรียญ/บาร์เรล จากราคาอ้างอิง มีผล 31 มี.ค. ข่าวนี้มีผลให้ราคาขายน้ำมันดิบสูงขึ้น ลบต่อโรงกลั่นน้ำมัน แม้ค่าการกลั่นน้ำมันวันนี้จะยับขึ้นมาแตะ \$10 เหรียญ (อิง Brent) อย่างไรก็ตาม ต้องรอดูว่านักลงทุนจะมองบวกหรือลบต่อราคาน้ำมัน ข่าวนี้เรามองว่าอาจเป็นไปได้ทั้งบวกหรือลบต่อหุ้น PTTEP

## Saudi to Asia OSP Spread

Middle East Arab Light Crude Saudi to Asia OSP Spread vs Average Oman/Dubai FOB



View by : Select : Common Shares

หุ้นที่ highlight สีเขียวด้านซ้ายมือ

คือหุ้นที่ราคาดีดตัวกลับมาได้แรง เป็นหุ้นที่น่าสนใจ เพราะ ถูกขายแบบตกใจ ในตอนเปิด แต่ท้ายสุด มีแรงซื้อหุ้นกลับขึ้นมาได้

Symbol	Last	Change	%Change	Open	High	Low	Total Value (k)	ราคาปิดวัน ก่อน	% ราคาเปิด เทียบกับปิดวัน ก่อน	ราคาล่าสุด เทียบกับราคา เปิด
								xx	xx	xx
VGI	3.12	0.08	2.63	2.88	3.14	2.84	416,132	3.2	-10.0%	12.6%
CENTEL	29.5	1.25	4.42	27.75	29.5	27.25	124,264	30.75	-9.8%	14.2%
BCP	35.75	1.25	3.62	33.5	36	32.75	671,877	37	-9.5%	13.1%
PIS	6.45	0.05	0.78	5.9	7.1	5.85	664,229	6.5	-9.2%	10.0%
COM7	22.1	0.1	0.45	20.3	22.1	20.3	266,074	22.2	-8.6%	9.0%
CCET	7.7	0.05	0.65	7.1	7.75	6.95	1,126,418	7.75	-8.4%	9.0%
DELTA	125.5	-0.5	(0.40)	115	126	114	3,074,735	125	-8.0%	7.6%
CPALL	52.5	0.5	0.96	49	52.75	47.25	5,828,357	53	-7.5%	8.5%
MINT	24.7	0.7	2.92	23.6	24.7	23.5	802,261	25.4	-7.1%	10.0%
IVL	23.3	0.3	1.30	22.1	23.4	22	748,994	23.6	-6.4%	7.7%
ITC	17.3	0.3	1.76	16.5	17.3	16.2	129,332	17.6	-6.3%	8.0%
WHA	4.82	0.06	1.26	4.62	4.84	4.62	384,542	4.88	-5.3%	6.6%
KTC	51.25	0.5	0.99	49	51.25	49	227,920	51.75	-5.3%	6.3%
MTC	44	0.25	0.57	42	44.75	41.5	369,360	44.25	-5.1%	5.7%
CBG	71.5	1	1.42	69	71.5	69	370,504	72.5	-4.8%	6.2%
PR9	22.5	0.4	1.81	21.8	22.8	21.5	134,780	22.9	-4.8%	6.6%
TIDLOR	16.9	0.3	1.81	16.4	17	16.1	174,202	17.2	-4.7%	6.5%
GULF	57.25	-0.5	(0.87)	54.25	58	54	1,714,127	56.75	-4.4%	3.5%
GPSC	30.5	-0.25	(0.81)	29	30.5	29	274,045	30.25	-4.1%	3.3%
JMT	14.7	0	-	14.1	14.7	13.9	178,859	14.7	-4.1%	4.1%
AMATA	25.25	0.25	1.00	24.5	25.5	24.1	205,330	25.5	-3.9%	4.9%

>100 ล้านบาท





# TECHNICAL VIEW

6 February 2025 # 026

# DAOL SEC

## SET : มีแนวโน้มซึมลงต่อ

แนวรับ 1269-1278

แนวต้าน 1292-1300

## SET50 Index Futures

S50H25

### MOSHI

### INET

แนวรับ 35.25-36.25

แนวรับ 5.20-5.35

แนวต้าน 37.50-38.75

แนวต้าน 5.65-5.85

Cut Loss < 35.00

Cut Loss < 5.15

แนวโน้ม : ยังคงความผันผวนในเชิงลบ

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Short ช่วงดิ่ง  
สถานะ Long : ก้อ หากฝ่า 837  
สถานะ Short : ปิด หากฝ่า 837

แนวรับ 828, 825, 820

แนวต้าน 837, 840, 843

**Analyst:** Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

6 February 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 31 ม.ค.- 5 ก.พ. 68

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

### เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

**Disclaimer:** บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน  
ลงทุนทั่วไปโดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอื่นซึ่งถือได้ และมีได้มีจดหมายเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*EA13C2505B	3 ก.พ. 68- 7 ก.พ. 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

( + ) KTB (ซื้อ/เป้า 24.50 บาท) พยง ยอมรับ KTB อยู่ระหว่างศึกษา “ซื้อหุ้นคืน”

## Company Update

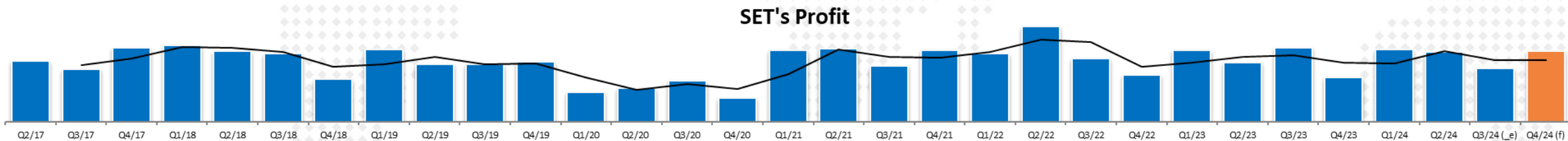
( - ) CPALL (ซื้อ/เป้า 86.00 บาท) ผู้ก่อตั้ง 7-11 เจรจา CP All เข้าร่วมลงทุน ยังเป็นปัจจัยกดดัน  
( 0 ) ERW (ถือ/เป้า 4.40 บาท) คาดกำไร 4Q24E จะดีกว่าคาด แต่กำไรปี 2025E จะต่ำกว่ากลุ่ม  
( 0 ) SIRI (ซื้อ/เป้า 2.10 บาท) 4Q24E ยังทรงตัว ดีกว่ากลุ่ม, แนวโน้มปี 2025E จะกลับมาโตได้

## Results Announcement

7 Feb: ADVANC    11 Feb: OR    13 Feb: AOT, EPG, GLOBAL, ITC



# 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

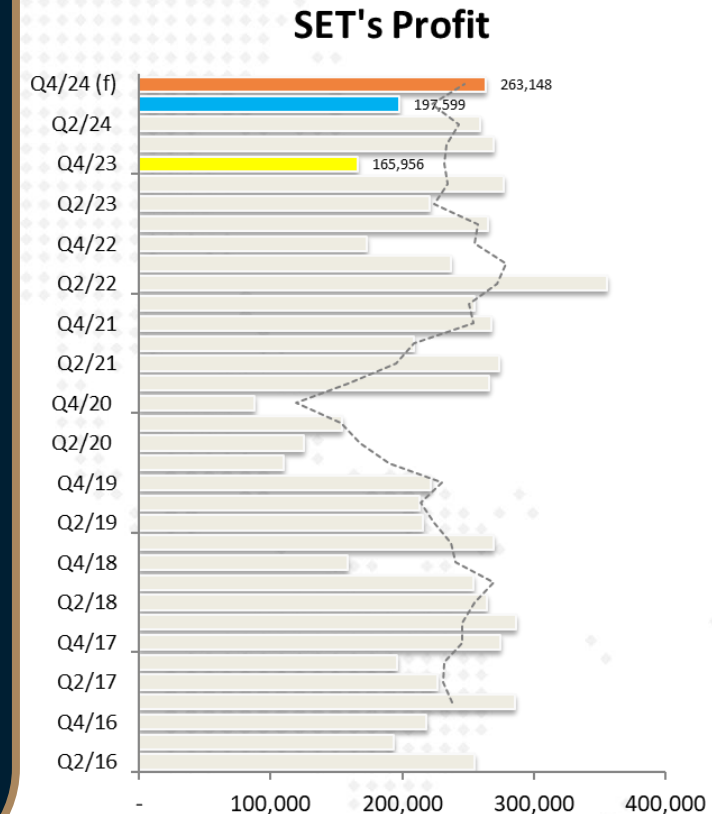
(-) เศรษฐกิจจีน ยังเป็นตัวถ่วง เหมือนไตรมาสก่อนหน้านี้ spread ปีโตรเคมี+demand ยังไม่ดีนัก

(+) Sector ที่กำไรดี จะเป็น โรงพยาบาล ท่องเที่ยว และ ICT

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

## Outlook : กำไร 4Q-24



unit : Million Baht

source : DAOL , SET

- **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
<b>Total</b>	<b>47,216</b>	<b>42,674</b>	<b>10.6%</b>	<b>54,738</b>	<b>-13.7%</b>		

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
<b>BBL</b>	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%	
<b>KBANK</b>	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%	
<b>KTB</b>	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%	
<b>BAY</b>	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%	
<b>SCB</b>	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%	
<b>TTB</b>	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%	
<b>TISCO</b>	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%	
<b>KKP</b>	1,430	2,085	1,408	1,281	670	1,506	769	1,305	2024:Q3	1,021	12/24 Q4	-22%	52%	
<b>CIMBT</b>	99	830	539	367	-131	626	668	596	2024:Q3	--	12/24 Q4	--	--	
<b>LHFG</b>	345	670	532	543	352	399	491	580	2024:Q3	--	12/24 Q4	--	--	
	40,490	58,781	60,566	58,563	50,405	62,484	61,755	62,410		62,410	56,663			
										: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	12%		: เฉพาะที่มีคาดการณ์	
											-9%		: yoy	
													: QoQ	



“ แนวรับของ SET Index อยู่  
ตรงไหนบ้าง ทั้งมุมมอง Technical  
และ Fundamental ”



ราคาปิด 20 Dec 24





SET Index (SET)

ราคาปิด 20 Dec 24



แนวรับในทาง Technical อยู่แถวๆ  
1344 หรือ low เดิม 1273 จุด

No Gaps

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

Month

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



SET Index (SET)

ราคาปิด 20 Dec 24

1368

EPS '25; P/E=15x

1278

EPS '24; P/E=16x

1199

EPS '24; P/E=15x

1365.07

แนวรับสำคัญของ SET Index เมื่อใช้ P/E และ EPS มาคำนวณร่วมกัน

No Gaps

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

Month

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



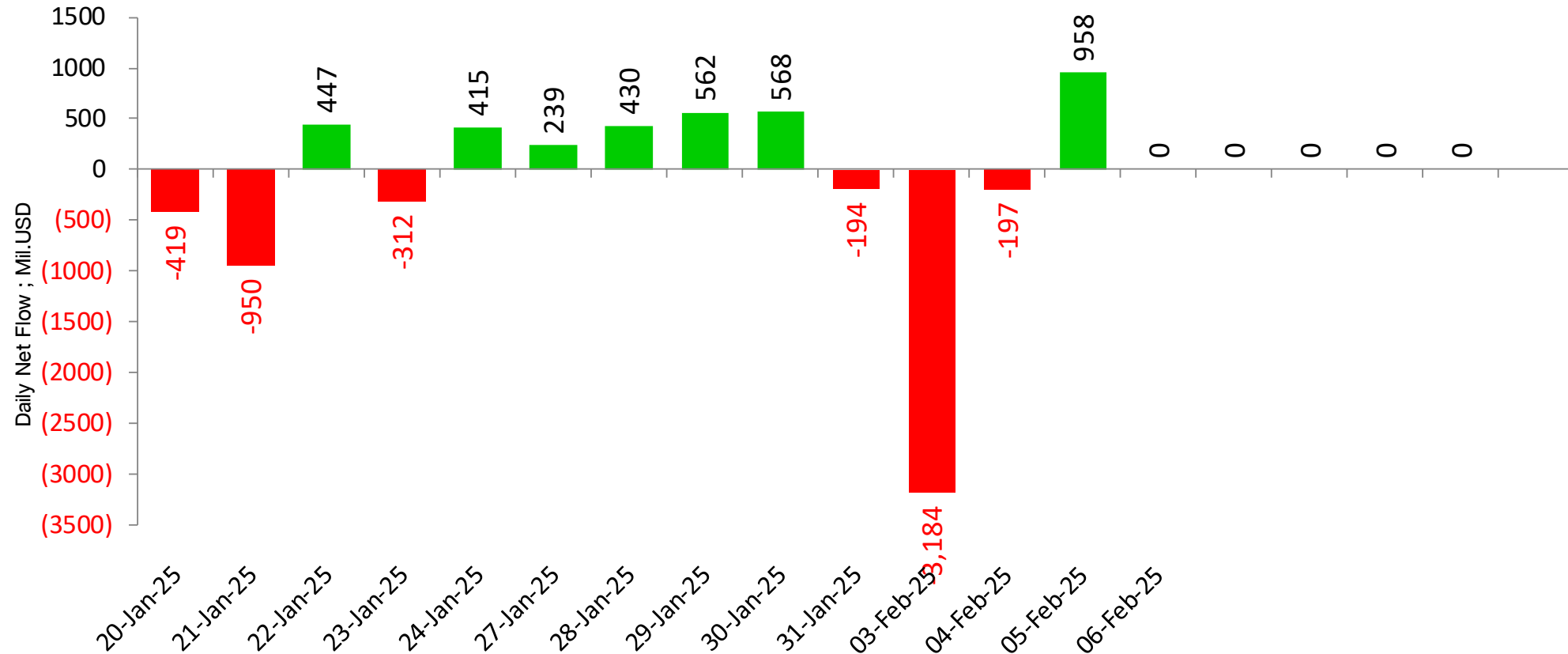


# Fund Flow

---

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# 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

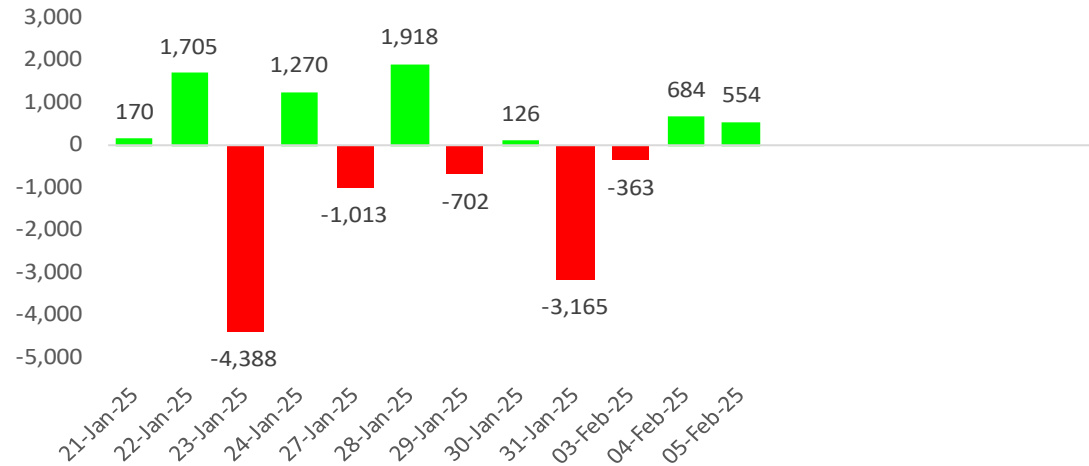
## Foreign Net Position in Asia Stock Market

06-Feb-25

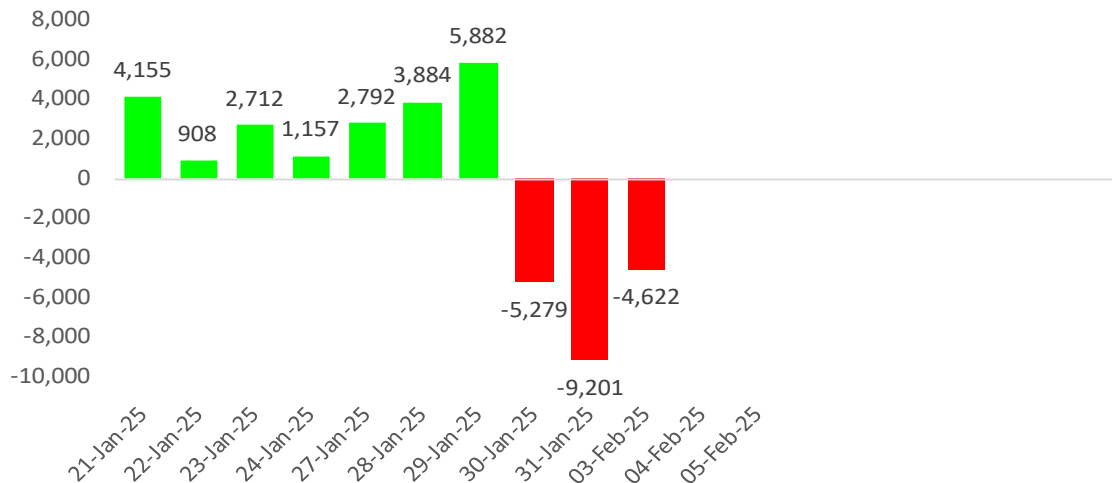
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Dec-24			-5,686	-42,550	9,649	19,065	
India	04-Feb-25	118	-298	-298	-8,716	-8,716	-6,431	-29,033
Indonesia	05-Feb-25	-30	-59	-59	-288	-288	75	-370
Japan	31-Jan-25		-2,031	5,919	5,919	3,888	-9,605	-53,619
Malaysia	05-Feb-25	-15	-53	-53	-755	-755	-1,907	-1,757
Philippines	05-Feb-25	6	18	18	-96	-96	-617	260
South Korea	05-Feb-25	63	-289	-289	-1,292	-1,292	-4,293	-12,810
Sri Lanka	05-Feb-25	-1	-2	-2	-23	-24	-48	-43
Taiwan	05-Feb-25	815	-1,804	-1,804	-3,065	-3,065	-25,262	-26,529
Thailand	05-Feb-25	17	26	26	-304	-304	-3,734	2,602
Vietnam	05-Feb-25	-15	-110	-110	-365	-365	-3,238	-2,642

# 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

06-Feb-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Aug '24	-5,964	2,440	36,198	84,158
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-98,738
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-363	601	2,198	43,027
<b>2025</b>	<b>-11,697</b>	<b>-578</b>	<b>-12,229</b>	<b>-16,392</b>

Unit : Million Baht



## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Feb-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.05%	408
ADVANC	0.03%	252
CPALL	0.05%	225
AP	0.67%	165
CBG	0.22%	161
MINT	0.10%	141
BCP	0.22%	108
TISCO	0.13%	104
VGI	0.16%	99
PTT	0.01%	86

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.06%	-229
IVL	-0.16%	-206
PTTEP	-0.04%	-198
TOP	-0.31%	-174
DELTA	-0.01%	-145
CPN	-0.05%	-114
BDMS	-0.02%	-74
BTS	-0.06%	-59
CPF	-0.02%	-34
HMPRO	-0.03%	-33

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Feb-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.06%	490
BH	0.31%	432
SCB	0.08%	341
CCET	0.38%	306
ADVANC	0.03%	252
KTB	0.07%	228
CBG	0.24%	176
AP	0.67%	165
KBANK	0.04%	153
TISCO	0.18%	144

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.20%	-901
BDMS	-0.15%	-552
PTTEP	-0.07%	-346
IVL	-0.24%	-310
DELTA	-0.02%	-291
CPF	-0.08%	-138
TOP	-0.20%	-112
INTUCH	-0.03%	-94
BTS	-0.07%	-69
CPN	-0.03%	-68

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Feb-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.06%	490
BH	0.31%	432
SCB	0.08%	341
CCET	0.38%	306
ADVANC	0.03%	252
KTB	0.07%	228
CBG	0.24%	176
AP	0.67%	165
KBANK	0.04%	153
TISCO	0.18%	144

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.20%	-901
BDMS	-0.15%	-552
PTTEP	-0.07%	-346
IVL	-0.24%	-310
DELTA	-0.02%	-291
CPF	-0.08%	-138
TOP	-0.20%	-112
INTUCH	-0.03%	-94
BTS	-0.07%	-69
CPN	-0.03%	-68

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## Net Change

18 Jan 21 - Present

19-Jan-25

### Net Buy

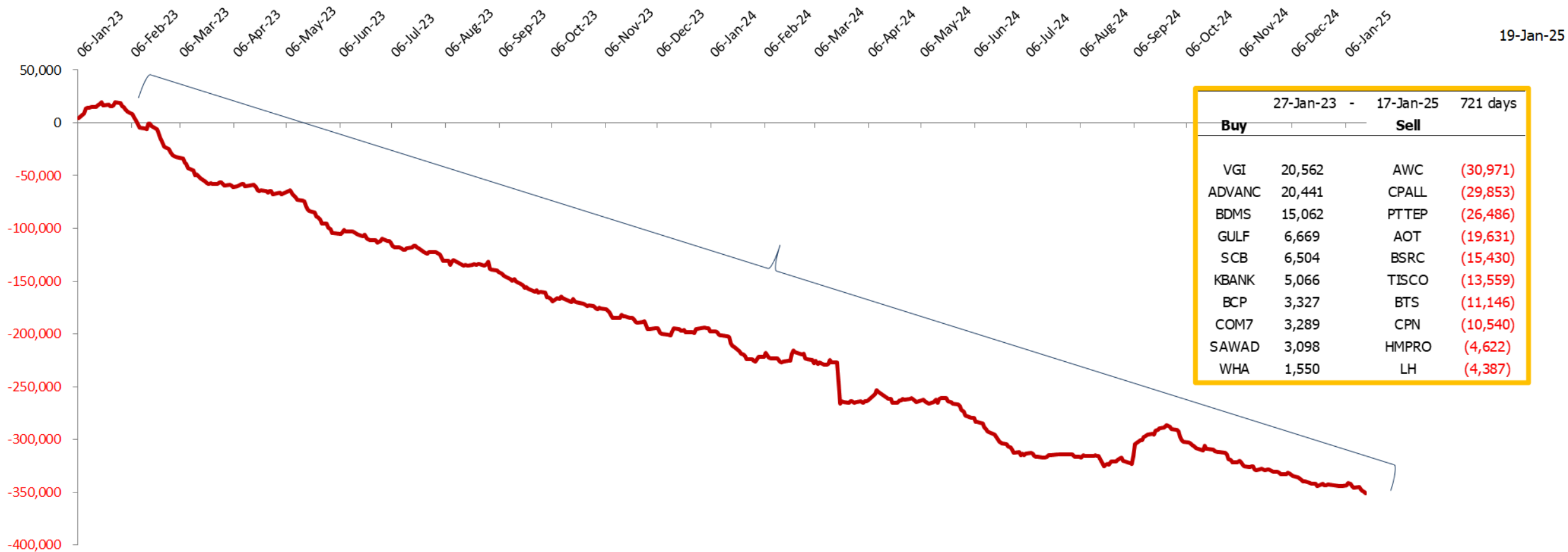
### Net Sell

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
<b>Buy</b>			<b>Sell</b>		
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	9.90	0.40	0.97	9.80	Semi-Anl	13.67
SIRI	1.71	0.07	0.16	9.42	Semi-Anl	36.03
ICHI	12.70	0.60	1.11	8.72	Semi-Anl	49.02
SCB	125.00	2.00	10.30	8.24	Semi-Anl	636.85
NER	4.90	0.05	0.39	7.92	Semi-Anl	25.73
SPALI	16.80	0.60	1.32	7.86	Semi-Anl	108.44
ORI	3.42	0.02	0.27	7.78	Semi-Anl	13.91
TISCO	99.50	2.00	7.68	7.72	Semi-Anl	259.57
RCL	24.00	0.50	1.85	7.71	3x a yr	33.03
M	17.60	0.50	1.35	7.69	Semi-Anl	42.49
LH	4.60	0.15	0.35	7.57	Semi-Anl	152.90
SABINA	17.80	0.69	1.31	7.38	Semi-Anl	12.11
SPRC	5.30	0.25	0.37	7.06	Semi-Anl	49.57
TOP	26.00	1.20	1.78	6.83	Semi-Anl	669.57
TCAP	49.75	1.25	3.37	6.78	Semi-Anl	41.26
TTB	1.98	0.07	0.13	6.77	Semi-Anl	832.52

## 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	3.08	0.36	0.38	12.34	Annual	3.0
PIN	6.20	0.59	0.72	11.53	Annual	12.2
AMANA	0.92	0.01	0.07	7.61	Annual	2.3
AP	7.95	0.70	0.60	7.55	Annual	77.2
ROJNA	5.75	0.40	0.42	7.30	Annual	6.5
BAM	5.75	0.38	0.34	5.93	Annual	77.7
NETBAY	14.80	0.90	0.85	5.71	Annual	3.0
KTB	22.90	0.87	1.16	5.07	Annual	968.67
SAPPE	55.00	2.18	2.61	4.74	Annual	19.91
ITEL	1.59	0.07	0.08	4.72	Annual	10.46
ASK	8.70	1.16	0.39	4.43	Annual	4.00
STA	15.70	1.00	0.69	4.38	Annual	61.07

## High Dividend : Property Fund & REIT

02-Feb-25

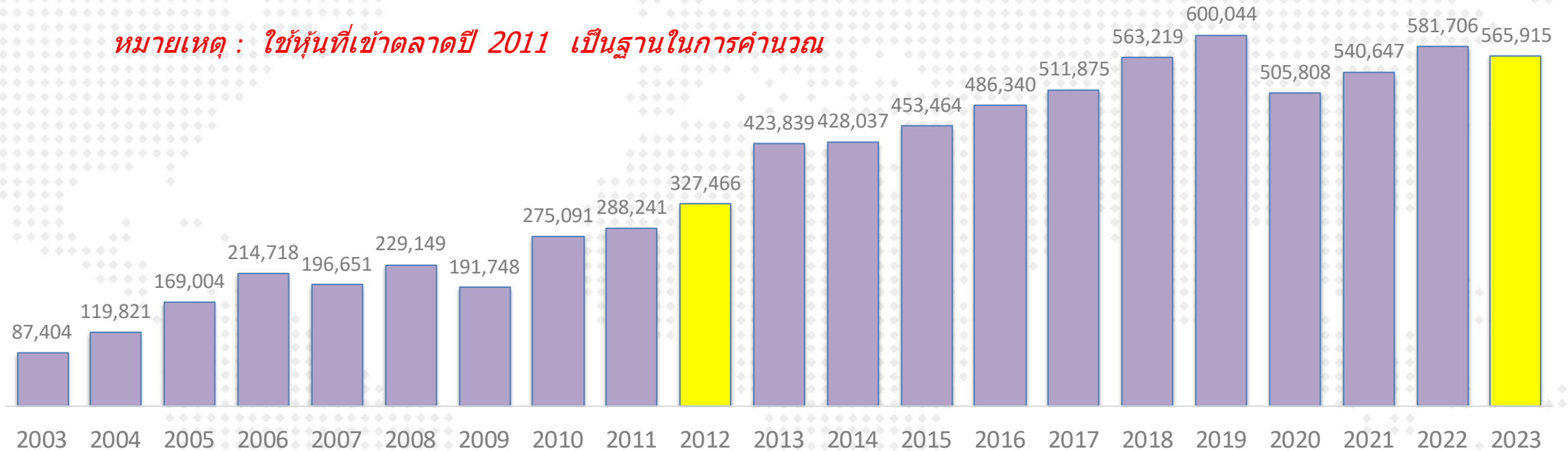
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
BWORK	4.78	0.17	0.72	14.96	Quarter	0.85	#N/A
TIF1	7.40	0.60	0.55	13.78	Quarter	0.14	Freehold
POPF	6.35	0.29	0.79	13.70	Quarter	1.13	Free&Leaseho
MJLF	4.16	0.15	0.38	13.45	Quarter	0.10	Leasehold
3BBIF	5.25	0.16	0.69	13.33	Quarter	38.68	#N/A
AIMCG	2.92	0.08	0.00	12.58	Quarter	0.85	#N/A
CTARAF	4.32	0.13	0.13	12.34	Irreg	0.34	Leasehold
SPRIME	4.20	0.13	0.44	12.26	Quarter	0.37	Leasehold
GVREIT	6.75	0.20	0.78	11.73	Quarter	2.47	Leasehold
KTBSTMR	6.15	0.18	0.00	11.39	Quarter	0.54	#N/A
ALLY	5.15	0.13	0.00	10.82	Quarter	0.74	#N/A
DIF	8.40	0.22	0.96	10.63	Quarter	45.13	Freehold
HPF	4.86	0.13	0.04	10.62	Quarter	0.14	Free&Leaseho
SRIPANWA	4.96	0.11	0.18	10.05	Irreg	0.17	Freehold
WHAIR	6.45	0.22	0.53	9.83	Quarter	2.55	#N/A
GAHREIT	6.70	0.32	0.60	9.40	Semi-Anl	0.25	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

## บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ



หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

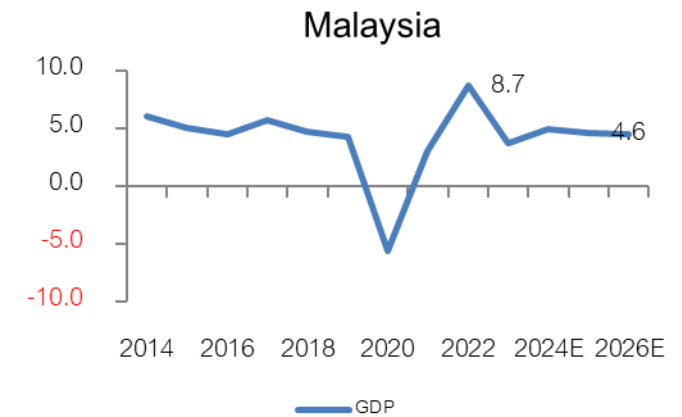
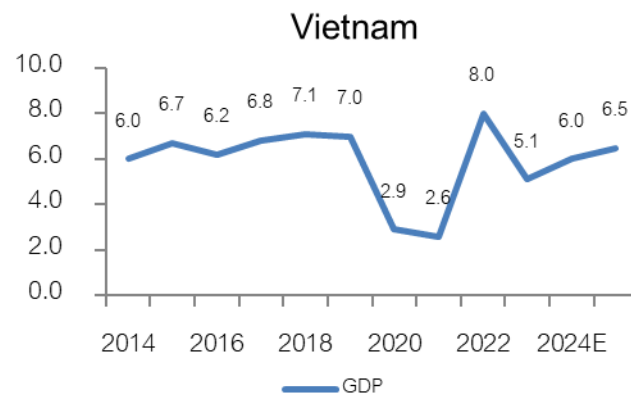
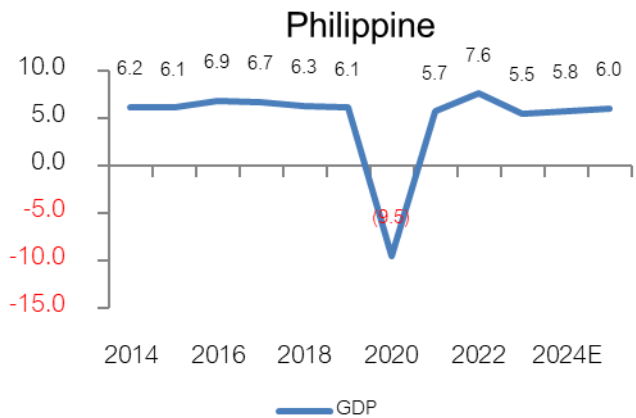
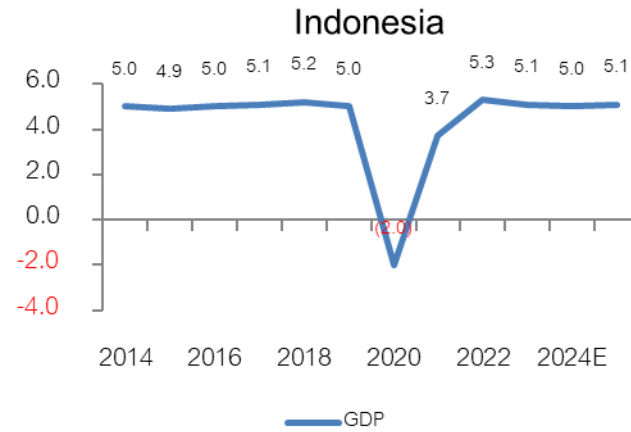
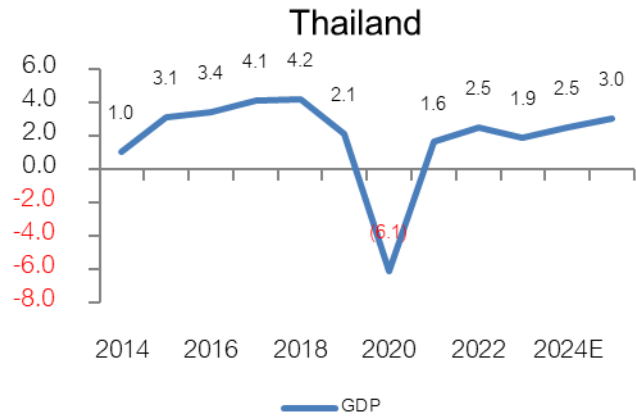


# Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
3-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	50.6	50.5
	EC	CPI Estimate Y oY	Jan P	2.4%	2.4%
	US	ISM Manufacturing	Jan	49.5	49.3
5-Feb	EC	PPI Y oY	Dec	-0.1%	-1.2%
	US	ADP Employment Change	Jan	153.33k	122k
6-Feb	TH	CPI Y oY	Jan	1.29%	1.23%
	EC	Retail Sales YoY	Dec	1.9%	1.2%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-01	--	207k
7-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	161.67k	256k
	US	Unemployment Rate	Jan	4.1%	4.1%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.3%	0.3%
	US	U. of Mich. Sentiment	Feb P	--	7110.0%
9-Feb	CH	CPI Y oY	Jan	--	0.1%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jan	--	18090.0b
10-Feb	JN	BoP Current Account Balance	Dec	--	¥3352.5b
12-Feb	US	CPI MoM	Jan	0.3%	0.4%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.3%	0.2%
	US	CPI Y oY	Jan	--	2.9%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	3.2%
13-Feb	US	PPI Final Demand MoM	Jan	--	0.2%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jan	--	0.0%
	US	PPI Final Demand YoY	Jan	--	3.3%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	--	3.5%
	US	Initial Jobless Claims	Feb-08	--	--
14-Feb	EC	GDP SA QoQ	4Q P	--	0.00%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jan	--	0.40%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jan	--	0.6%

# GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg  
(18 Sep 24)

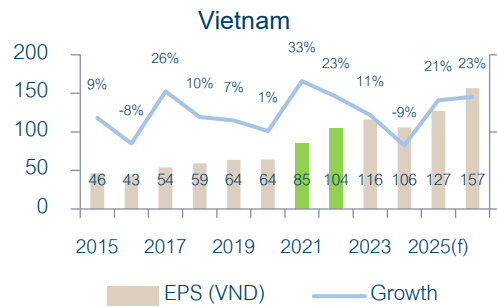
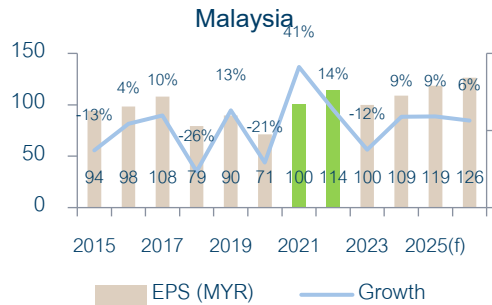
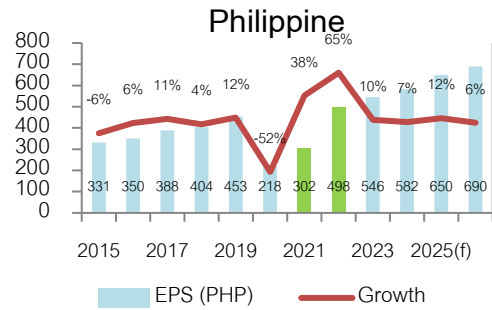
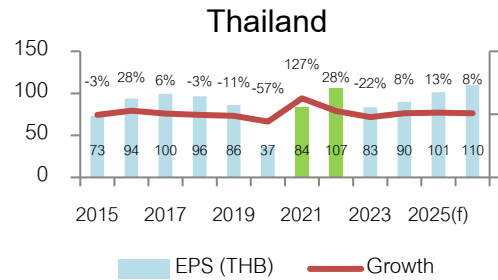


# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(18 Sep 24)

Currency : Local Currency





# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

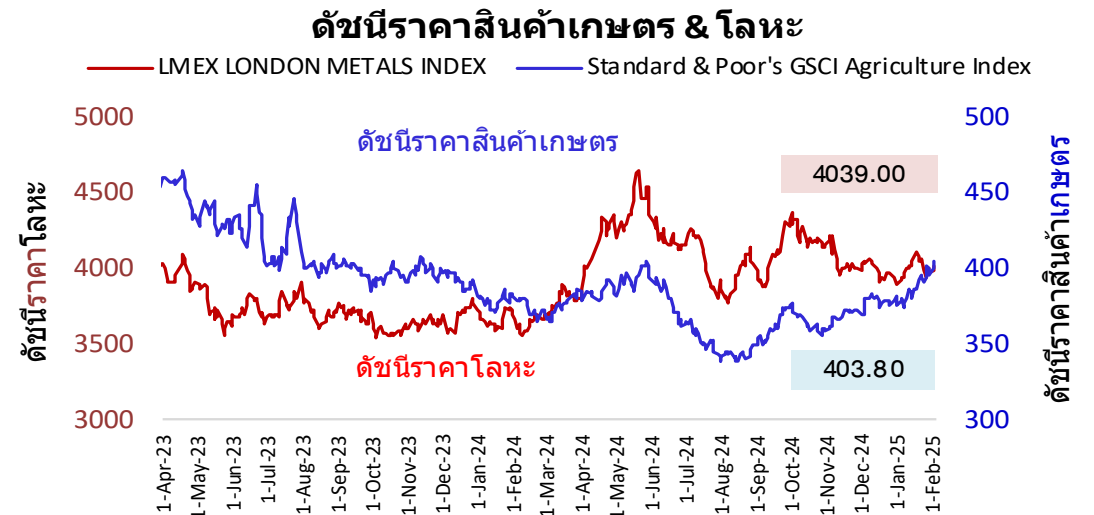
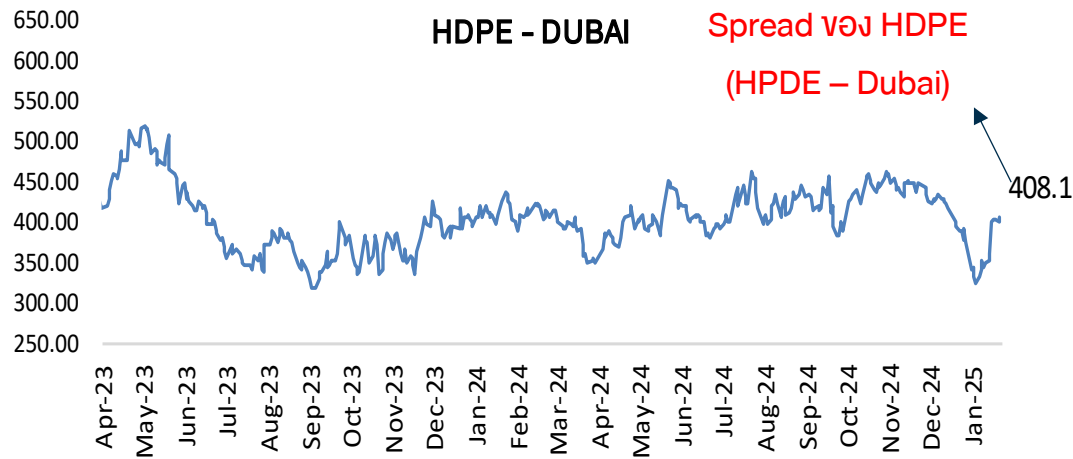
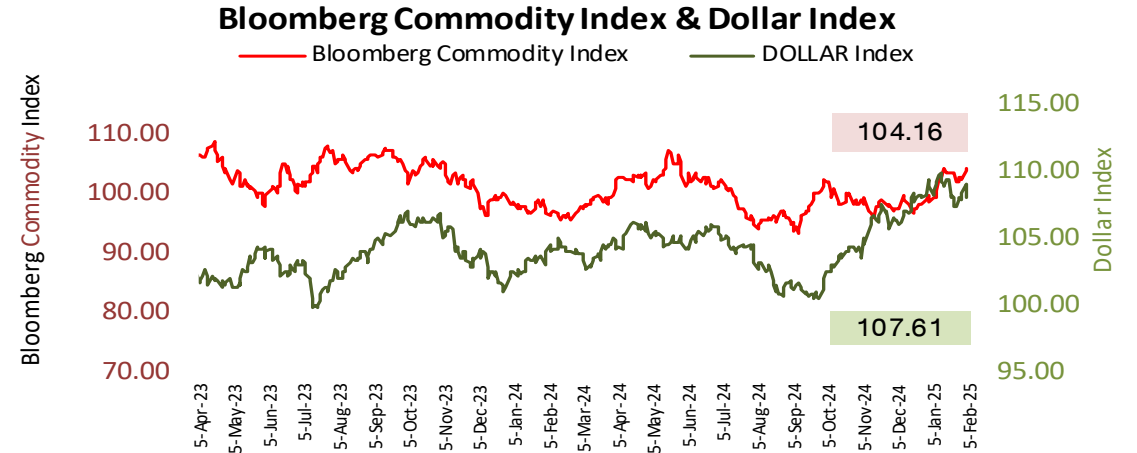
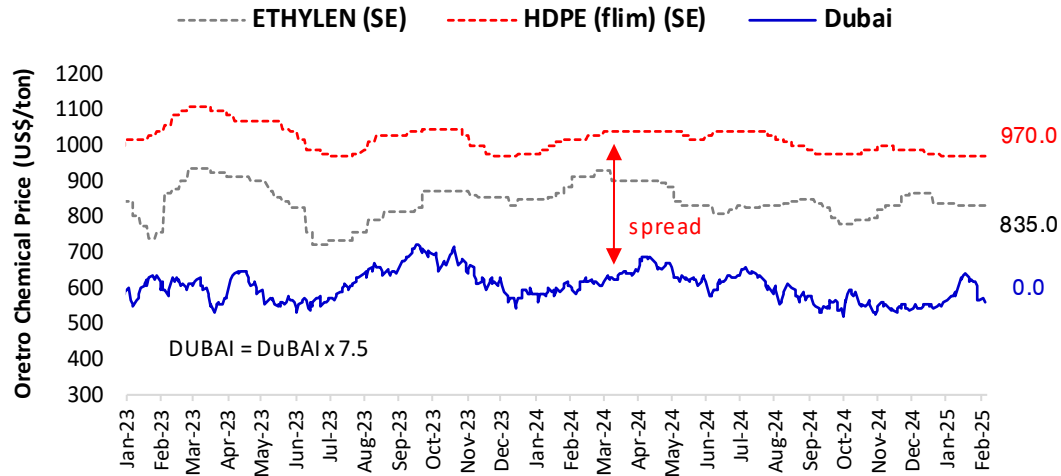
Thailand	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (THB)	75.43	73.25	93.67	99.66	96.34	86.2	36.8	83.7	106.8	83.47	89.88	101.26	109.74
Growth		-3%	28%	6%	-3%	-11%	-57%	127%	28%	-22%	8%	13%	8%
Index (end period)	1497.67	1288.02	1542.94	1753.71	1563.88	1579.84	1449.35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

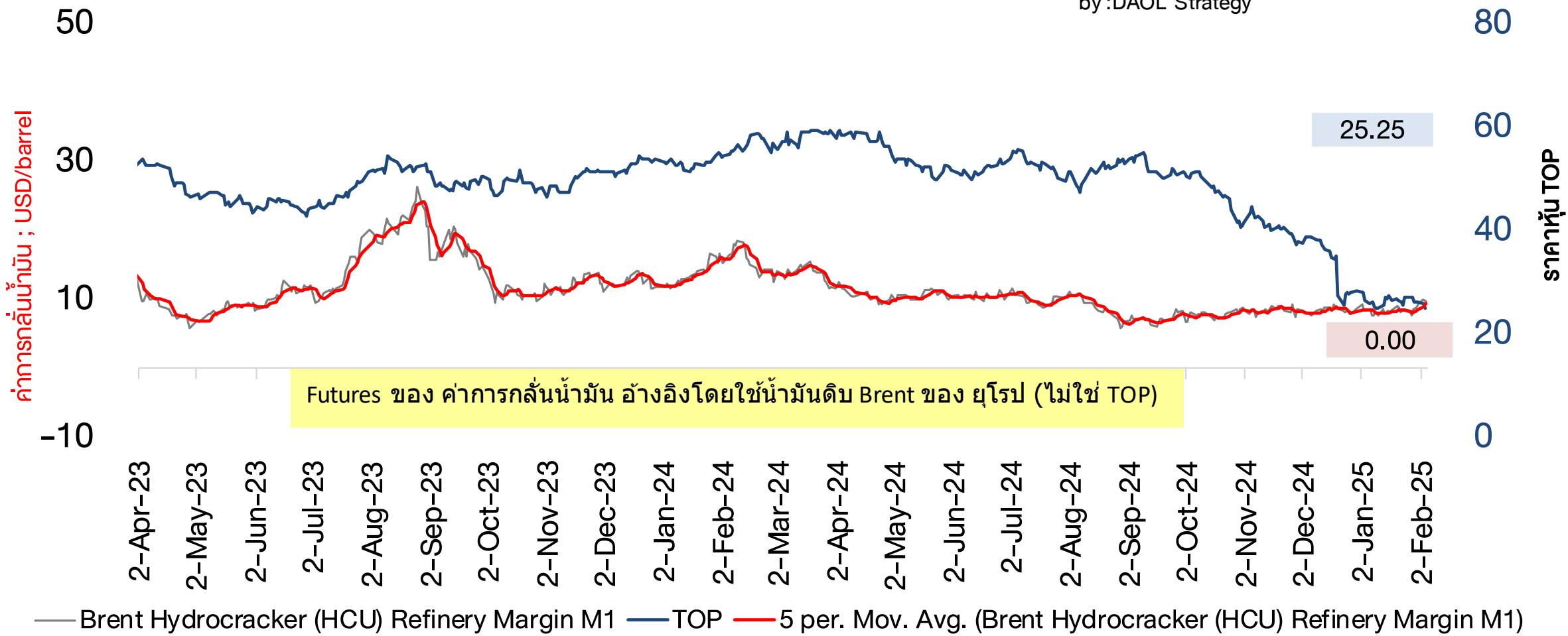
Currency : Local Currency

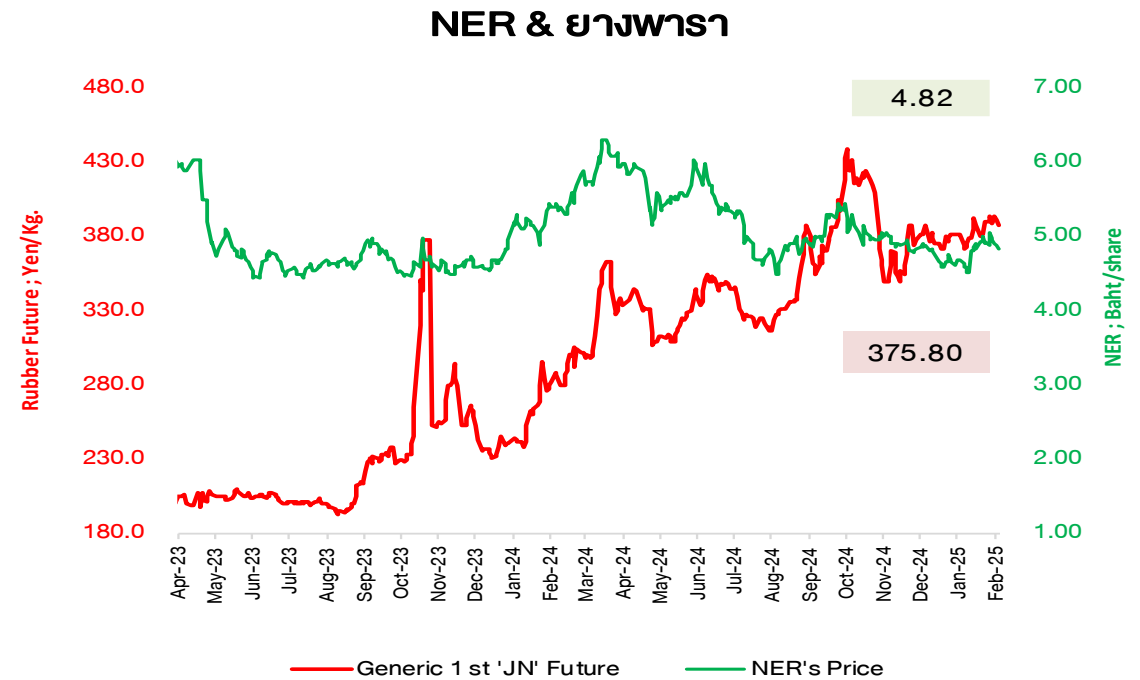
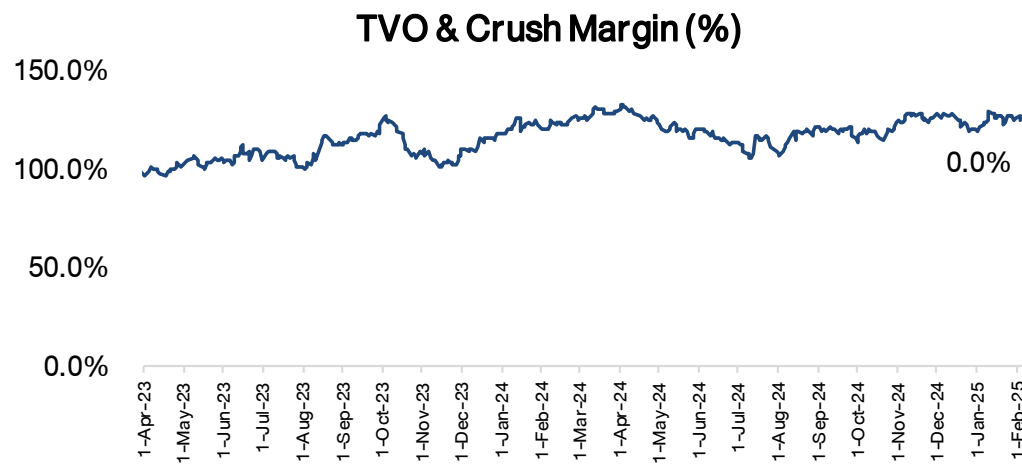
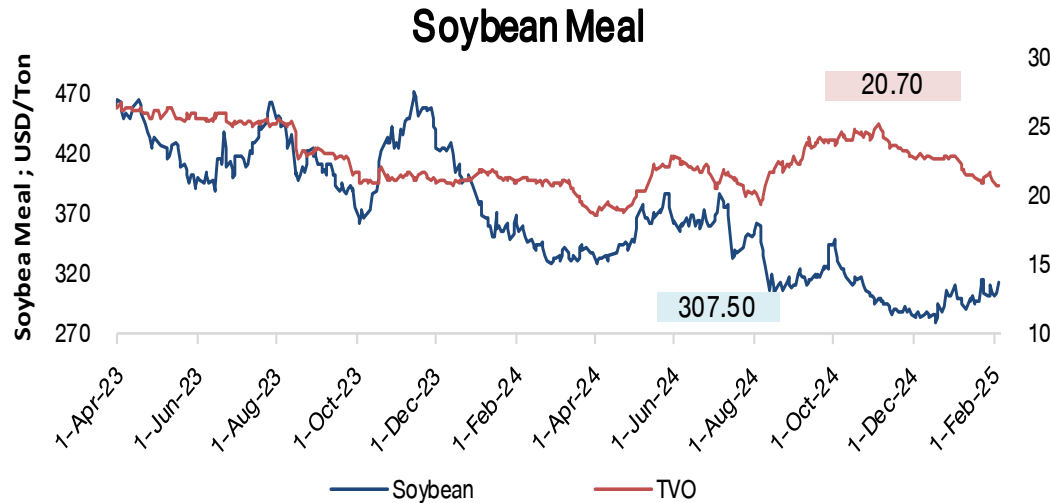
# Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by : DAOL Strategy

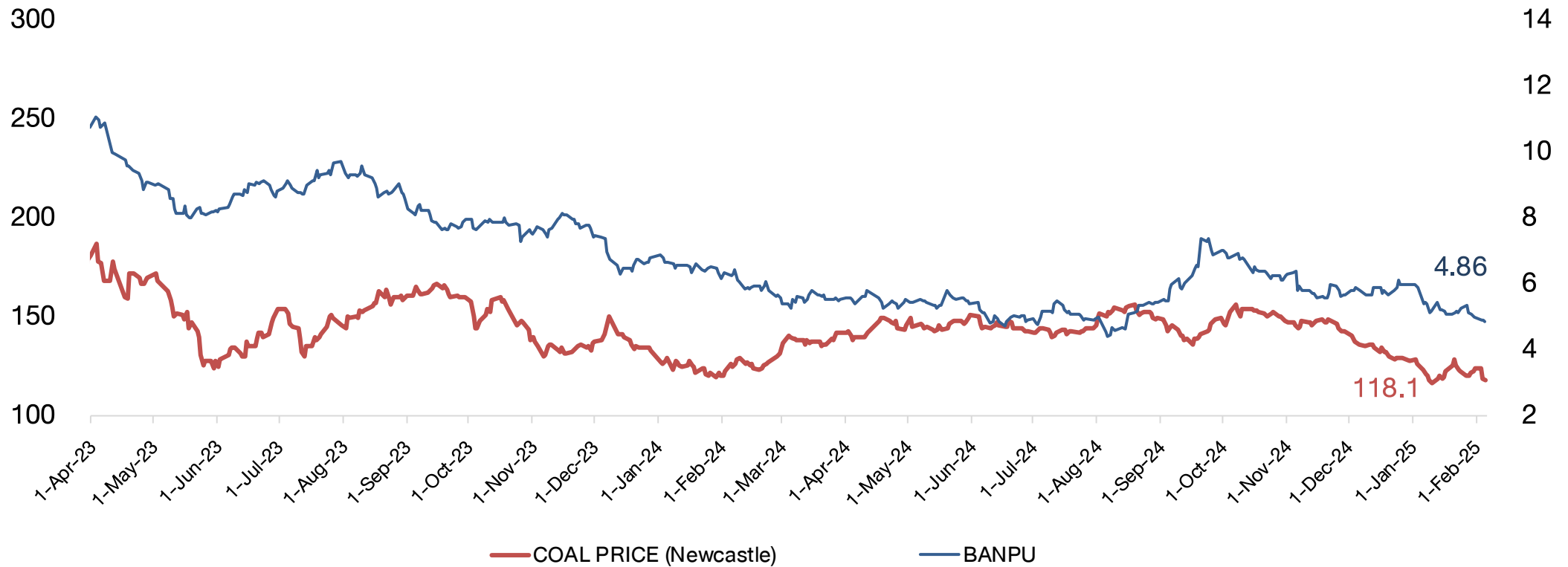




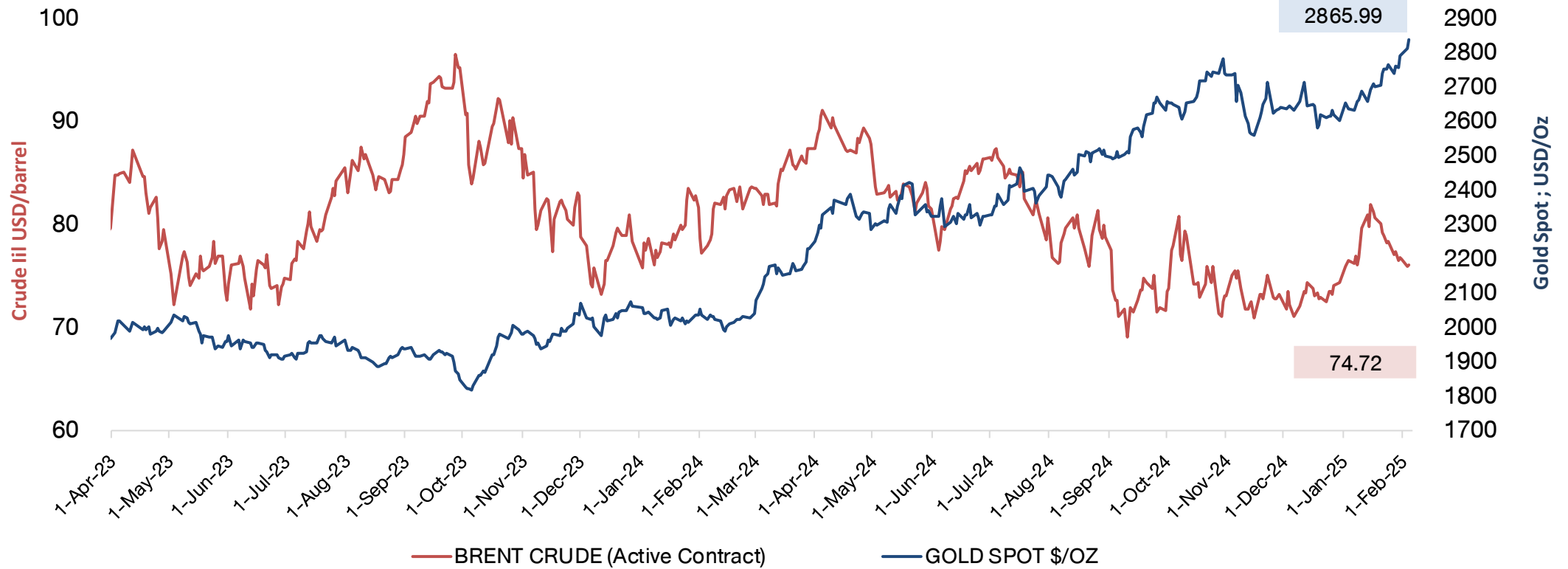




COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



## Brent Crude & Gold Price

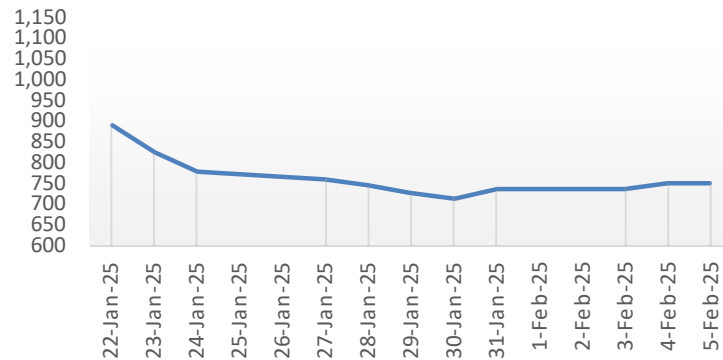


## Shipping Index and Stock Performance

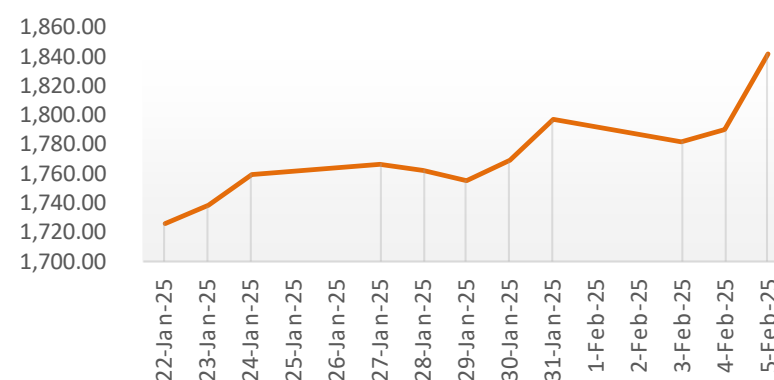
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index )	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	5-Feb-25					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
5-Feb-25	753.00	0.0%	753.00	0.0%	1,843.17	2.9%	1,415.00	0.0%	4.22	-1.4%	5.85	-1.7%	23.00	-0.4%
4-Feb-25	753.00	2.0%	753.00	2.0%	1,790.45	0.5%	1,415.00	-0.4%	4.28	-0.5%	5.95	0.0%	23.10	-1.7%
3-Feb-25	738.00	0.4%	738.00	0.4%	1,782.42	-0.8%	1,421.00	0.0%	4.30	-3.6%	5.95	-2.5%	23.50	-2.1%
31-Jan-25	735.00	2.8%	735.00	2.8%	1,797.46	1.6%	1,421.00	0.0%	4.46	0.0%	6.10	0.0%	24.00	-1.2%
30-Jan-25	715.00	-1.5%	715.00	-1.5%	1,769.31	0.8%	1,421.00	-0.4%	4.46	-0.9%	6.10	-0.8%	24.30	-0.4%
29-Jan-25	726.00	-2.7%	726.00	-2.7%	1,756.12	-0.4%	1,427.00	0.0%	4.50	-0.9%	6.15	0.8%	24.40	-2.0%
28-Jan-25	746.00	-2.0%	746.00	-2.0%	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		893.00		1,726.64		1,429.00		4.66		6.20		25.25	

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

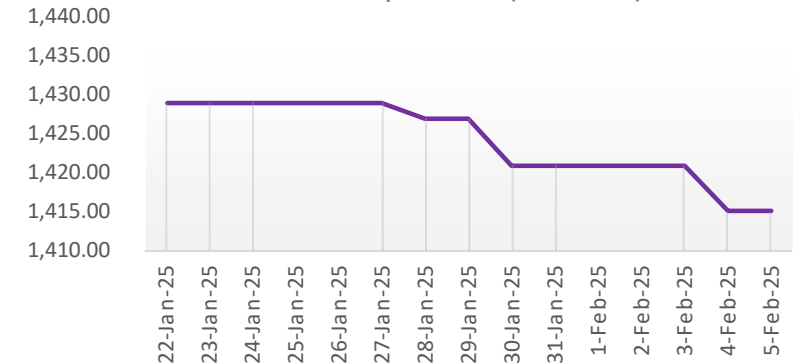
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)

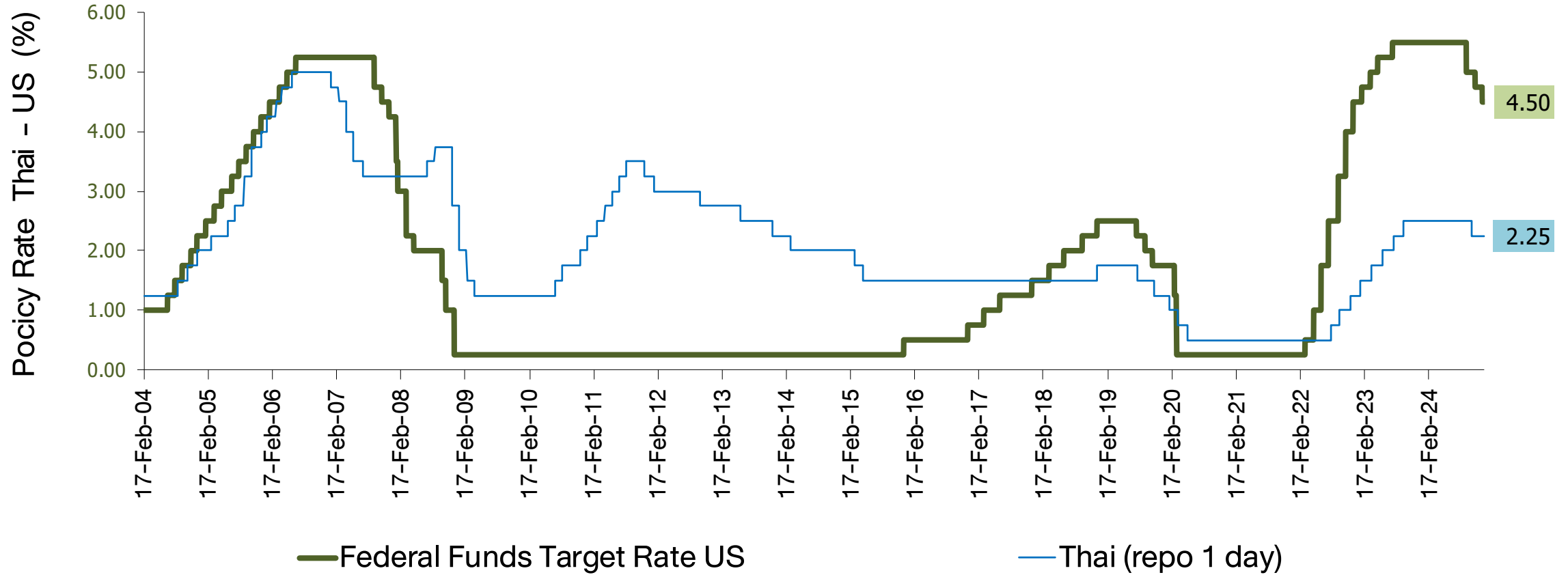


Container Ship Index (Con Tex)

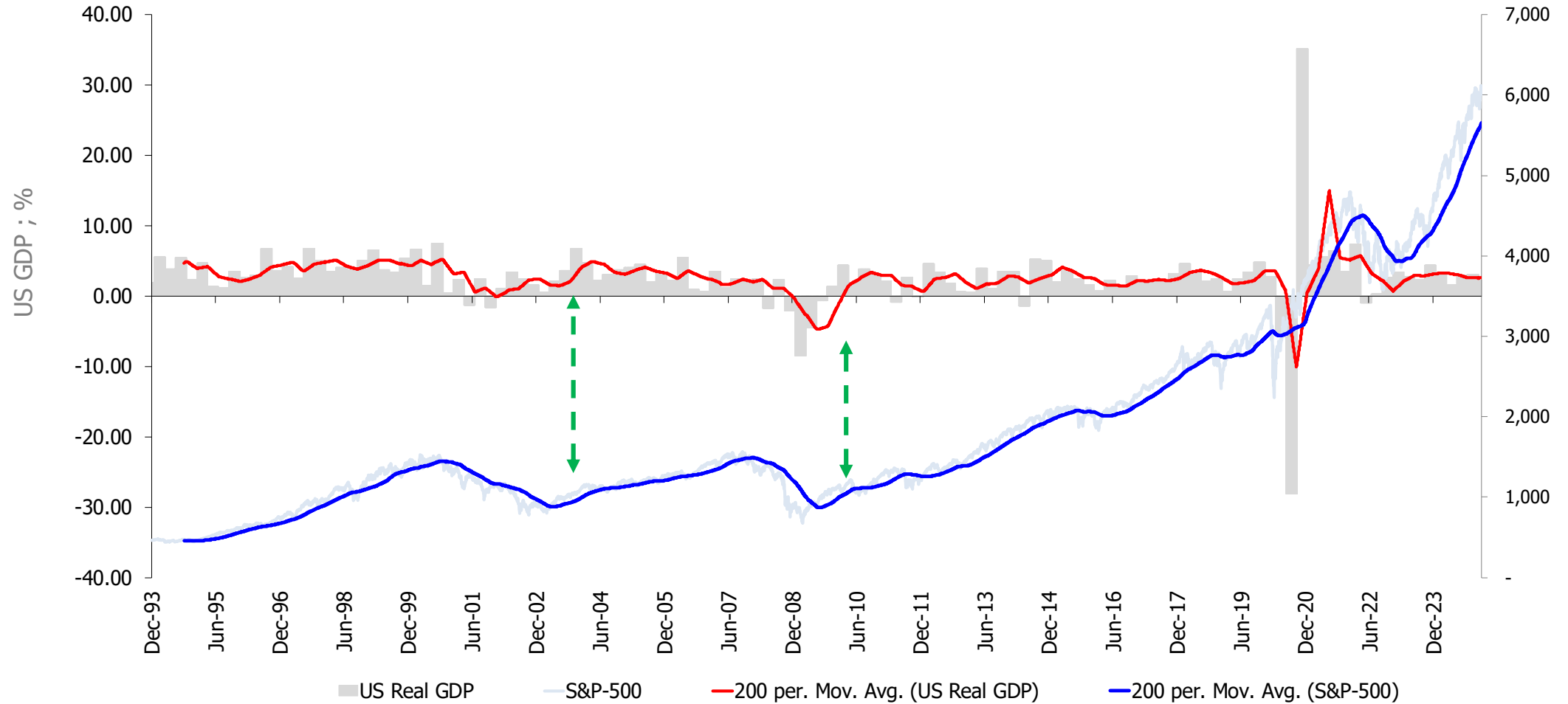




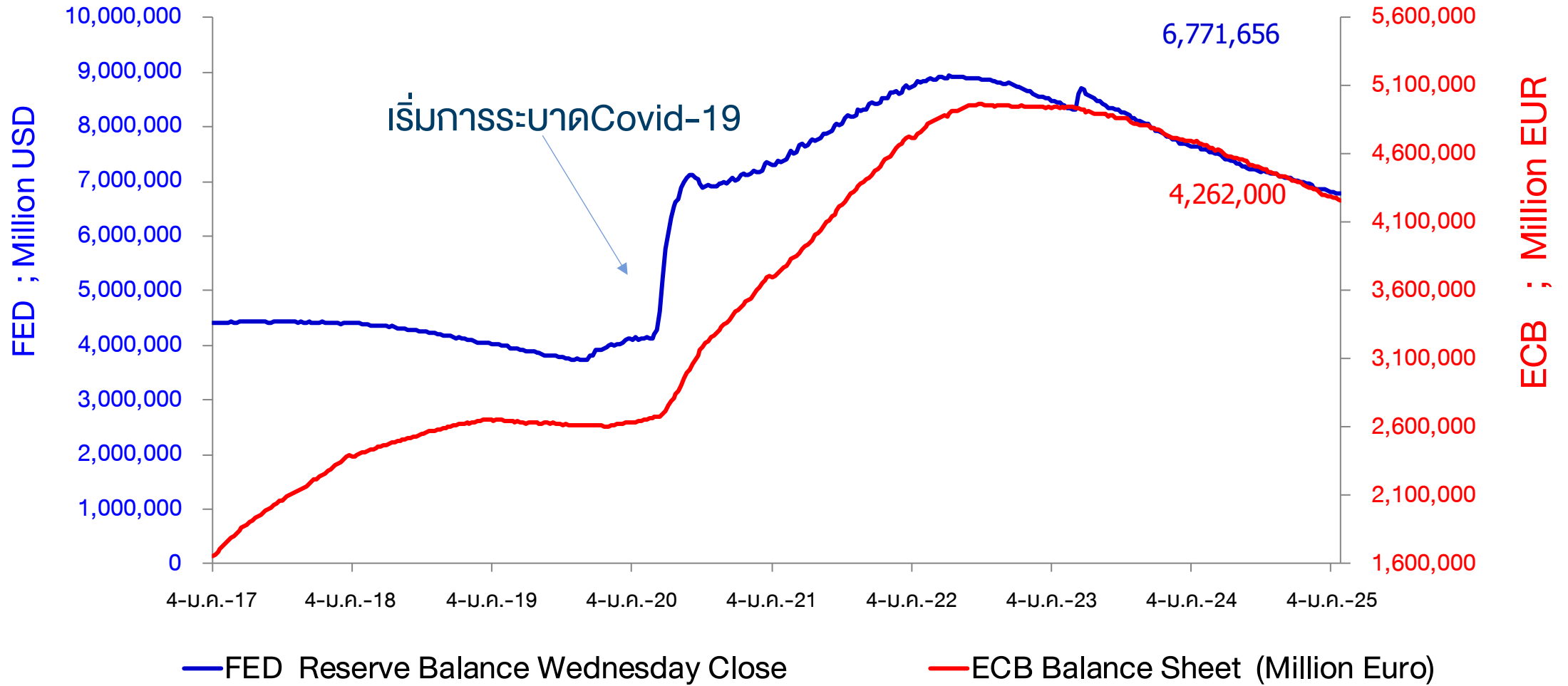
## Federal Funds Rate & Thai Rate

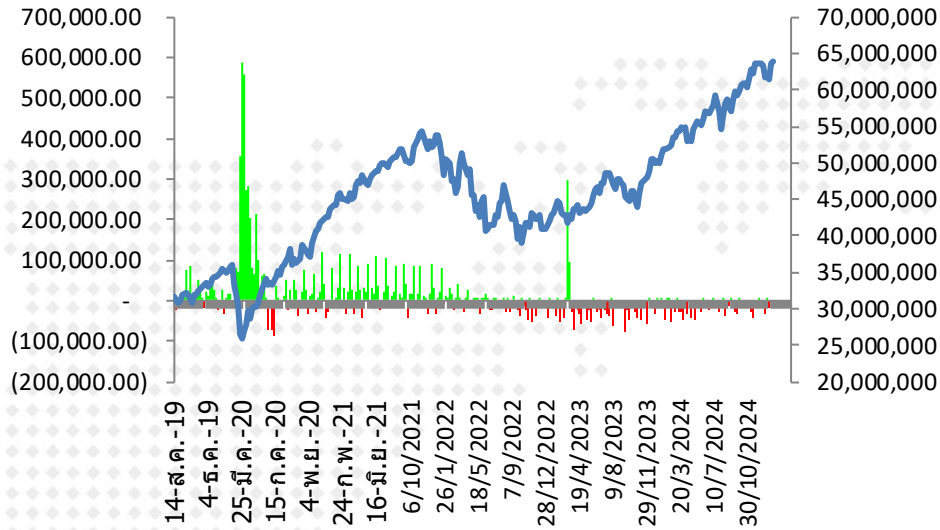


## US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



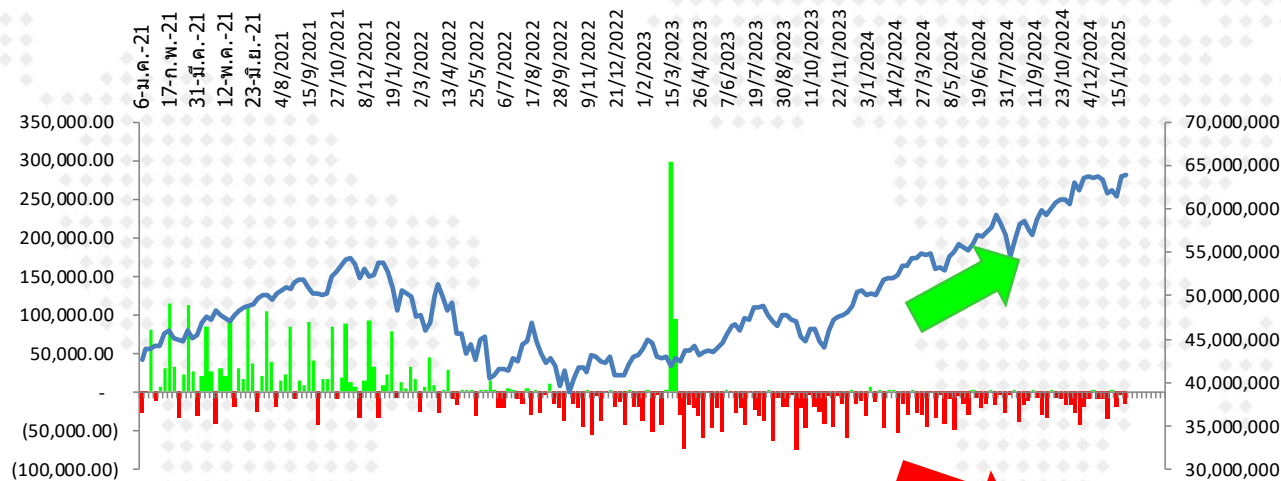


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

(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
(14,256.00)	29/1/2025	6,771,656.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

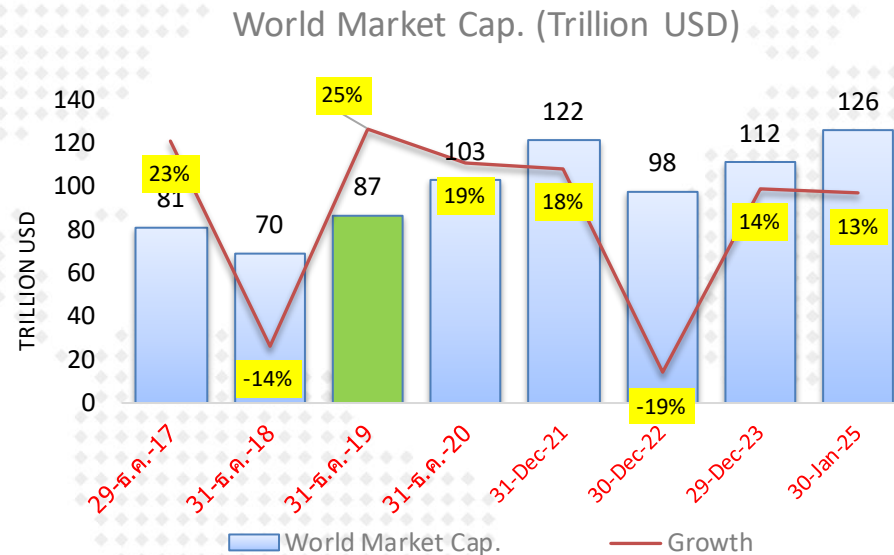


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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%
30-Jan-25	126,264,302	13%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

## Market P/E (current & Forward)

01-Feb-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)					
			<b>Current 12M</b>	<b>2567(f)</b>	<b>2568(f)</b>					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,556.92	14.37	14.98	13.73	4.14	6.96	31-Jan-25	104.2	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	5,862.59	10.26	10.02	9.11	3.25	9.74	31-Jan-25	585.2	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,855.82	13.62	12.25	11.78	4.70	7.34	31-Jan-25	319.1	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,517.37	11.92	10.66	8.80	2.05	8.39	31-Jan-25	236.4	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,525.41	22.12	19.11	16.56	2.39	4.52	22-Jan-25	1,229.8	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,314.50	17.66	14.98	13.76	3.64	5.66	31-Jan-25	86.3	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	856.40	17.36	16.09	14.72	3.32	5.76	31-Jan-25	53.0	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	77,500.57	22.67	19.63	17.72	1.31	4.41	31-Jan-25	3,947.5	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,109.20	16.41	12.74	11.76	3.91	6.09	31-Jan-25	557.8	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,265.05	13.31	10.41	8.28	1.86	7.51	24-Jan-25	121.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,406.98	15.76	13.22	12.00	3.09	6.35	27-Jan-25	257.8	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,250.60	15.76	13.22	12.00	3.10	6.35	27-Jan-25	245.9	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	20,225.11	10.06	9.74	9.16	4.15	9.94	29-Jan-25	2,096.6	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	44,544.66	24.31	23.35	20.88	1.59	4.11	01-Feb-25	1,887.1	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,040.53	27.19	25.66	22.24	1.24	3.68	01-Feb-25	243.4	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,627.44	40.94	36.03	28.61	0.66	2.44	01-Feb-25	554.7	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,950.17	15.53	15.97	14.73	3.09	6.44	01-Feb-25	503.9	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	21,732.05	18.14	16.08	14.62	2.58	5.51	01-Feb-25	1,324.3	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,572.49	18.44	19.39	19.81	1.73	5.42	31-Jan-25	1,900.9	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,147.08	15.74	15.15	14.48	3.16	6.35	31-Jan-25	141.7	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,286.87	15.67	15.69	14.80	3.04	6.38	31-Jan-25	338.4	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	539.53	15.67	15.13	14.12	3.19	6.38	31-Jan-25	35.7	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,836.58	22.88	22.34	19.96	1.68	4.37	01-Feb-25	176.5	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

## Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-0.0%	10.7%	0.5%	5.9%	0.3%	6.0%	-0.5%	14.8%	-1.4%	10.9%	-1.4%	29.3%
1 month	3.5%	10.6%	1.7%	10.6%	0.5%	11.4%	2.9%	14.3%	-4.6%	13.8%	1.0%	22.1%
3 month	3.6%	10.3%	-2.4%	10.6%	-2.8%	11.6%	4.8%	14.0%	-7.5%	12.4%	6.0%	20.0%
6 month	9.5%	11.8%	3.0%	14.1%	4.2%	15.4%	12.4%	14.4%	3.4%	12.9%	15.2%	20.4%
9 month	16.5%	10.8%	6.6%	13.2%	8.9%	14.5%	21.8%	13.3%	-0.7%	11.7%	26.4%	19.2%
12 month	20.1%	10.5%	14.4%	12.9%	18.6%	14.2%	25.0%	13.0%	0.6%	11.5%	27.8%	18.7%
Month to date	3.8%	10.3%	2.0%	10.7%	0.8%	11.5%	3.3%	14.0%	-4.6%	13.8%	1.9%	22.2%
Quarter to date	3.8%	10.3%	2.0%	10.7%	0.8%	11.5%	3.3%	14.0%	-4.6%	13.8%	1.9%	22.2%
Year to date	3.8%	10.3%	2.0%	10.7%	0.8%	11.5%	3.3%	14.0%	-4.6%	13.8%	1.9%	22.2%
2 ปี	18.3%	10.5%	5.0%	12.9%	4.4%	14.3%	24.8%	12.8%	-8.0%	11.8%	32.5%	17.8%
3 ปี	9.2%	14.1%	-0.2%	15.7%	0.1%	17.2%	12.8%	17.5%	-3.7%	11.5%	13.5%	23.4%
4 ปี	9.7%	13.3%	-2.3%	15.4%	-3.1%	16.8%	14.8%	16.5%	0.6%	11.4%	11.6%	22.3%
5 ปี	10.9%	17.1%	2.9%	17.4%	3.5%	18.2%	14.9%	21.5%	0.4%	17.0%	17.1%	25.7%
10 ปี	9.8%	14.4%	3.8%	15.9%	4.4%	16.2%	13.8%	17.9%	1.4%	14.5%	16.7%	21.4%

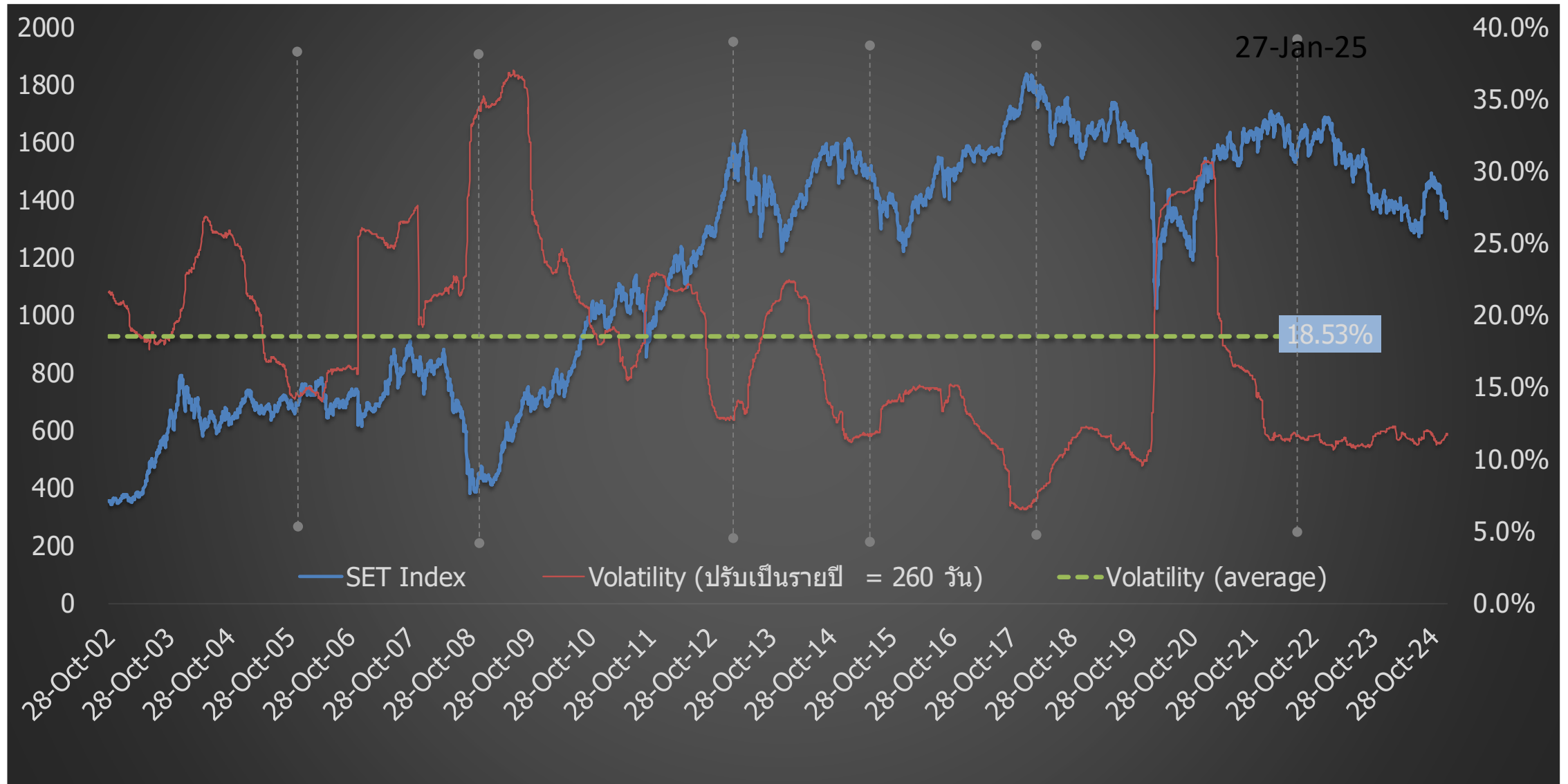
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Feb-2025

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation 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			
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS					-0.25 SD	+0 SD	+0.25 SD
				16.63	17.29	17.95	1443			
Year 2020	453,584	-51%	41.8						10,840	4.8%
(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)										

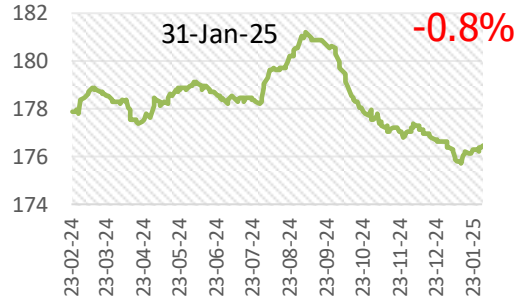
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

- 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

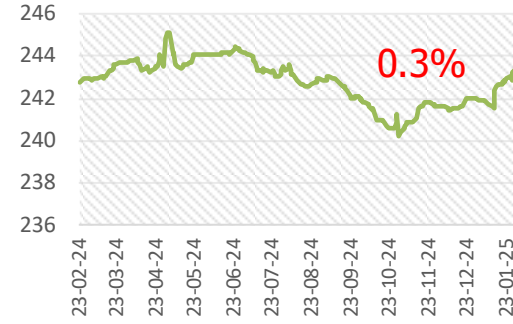
### MSCI WORLD



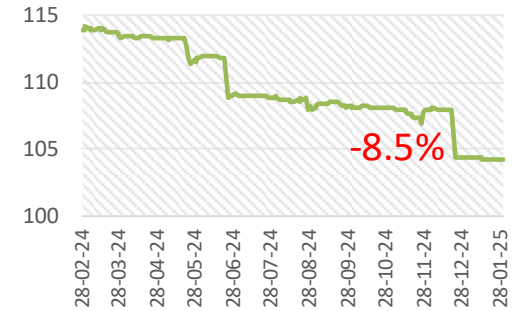
### STXE 600 (EUR) Pr



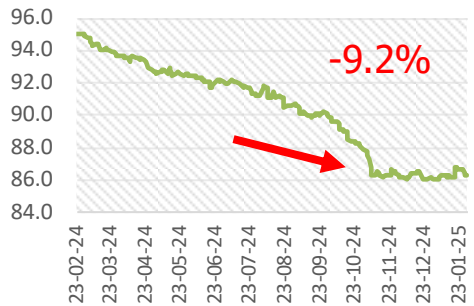
### US (s&p-500)



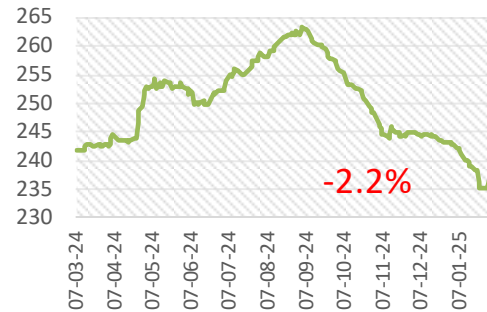
### Malaysia



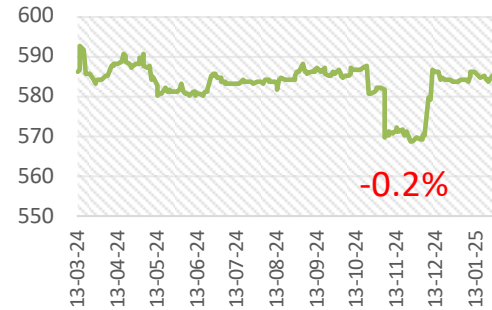
### Thailand



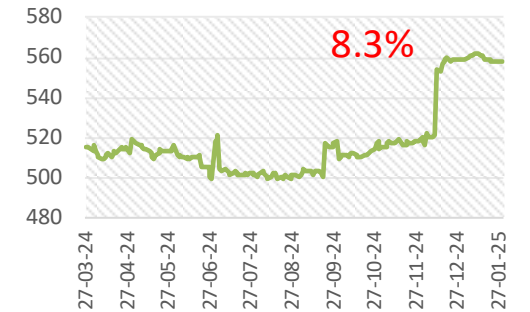
### South Korea



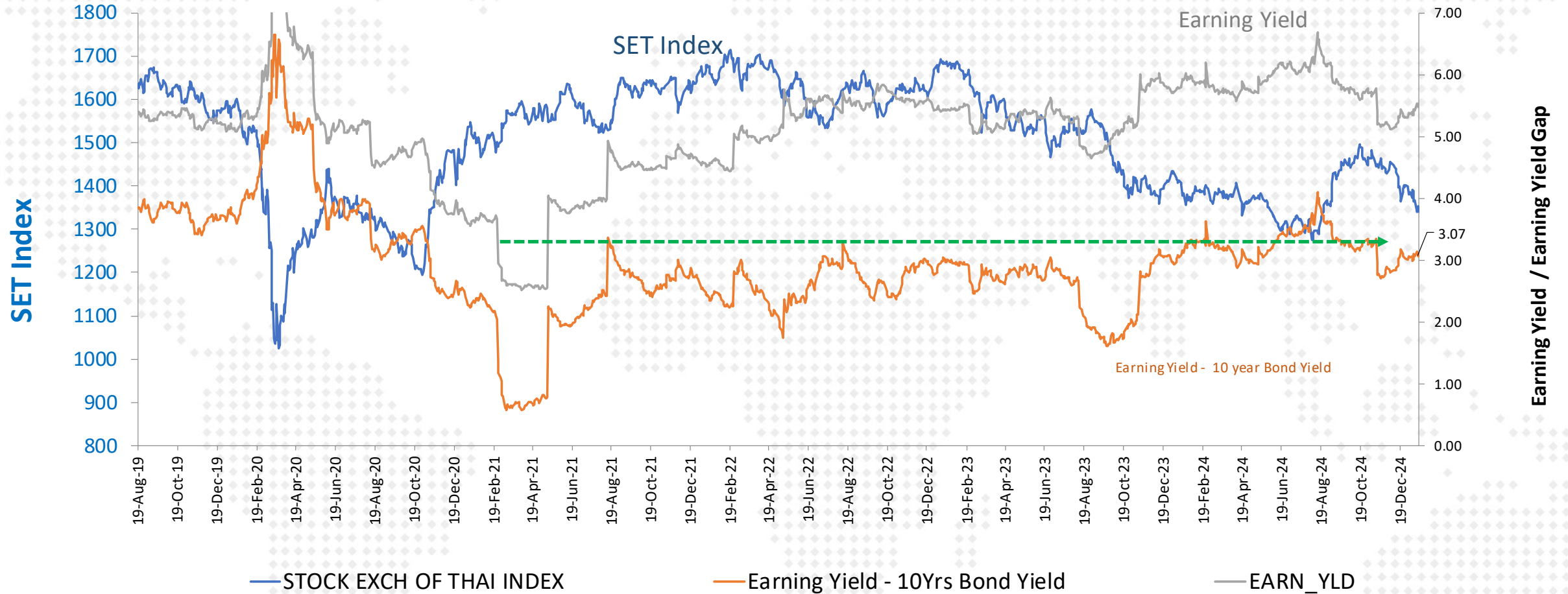
### Philippine



### Indonesia

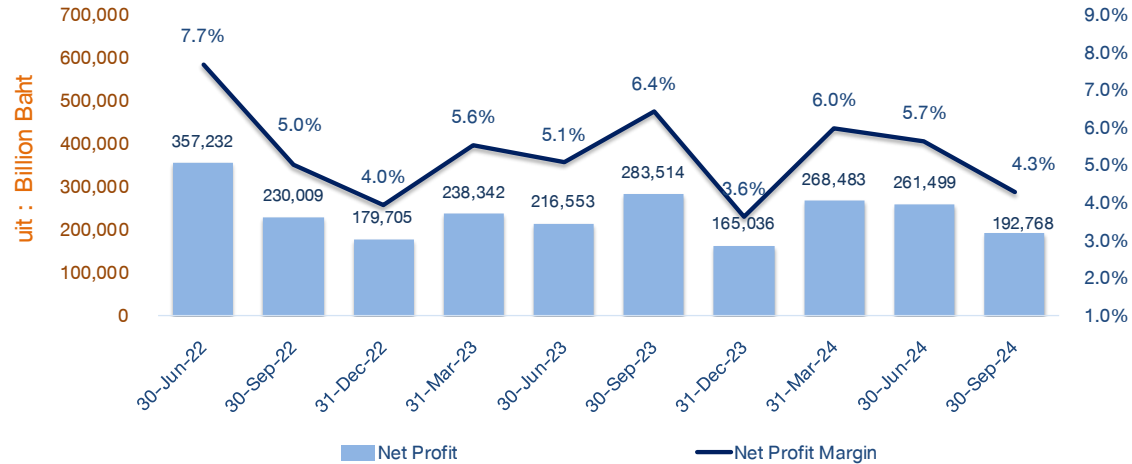


# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

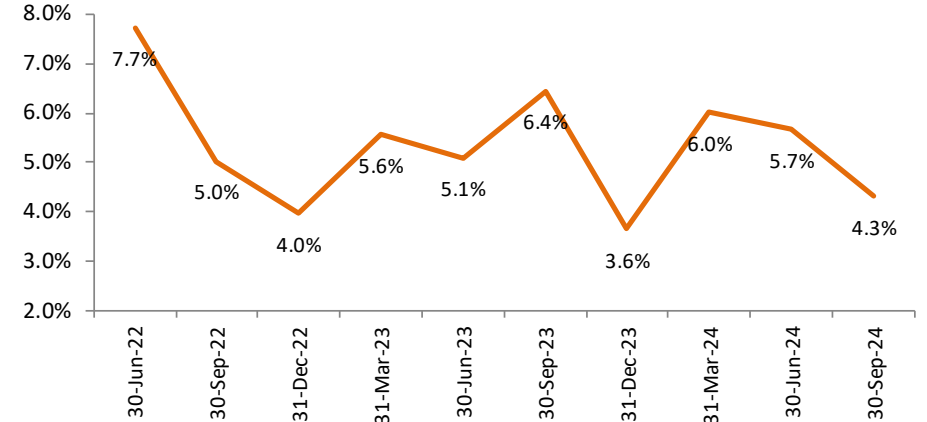


# SET Profitability as of 3Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

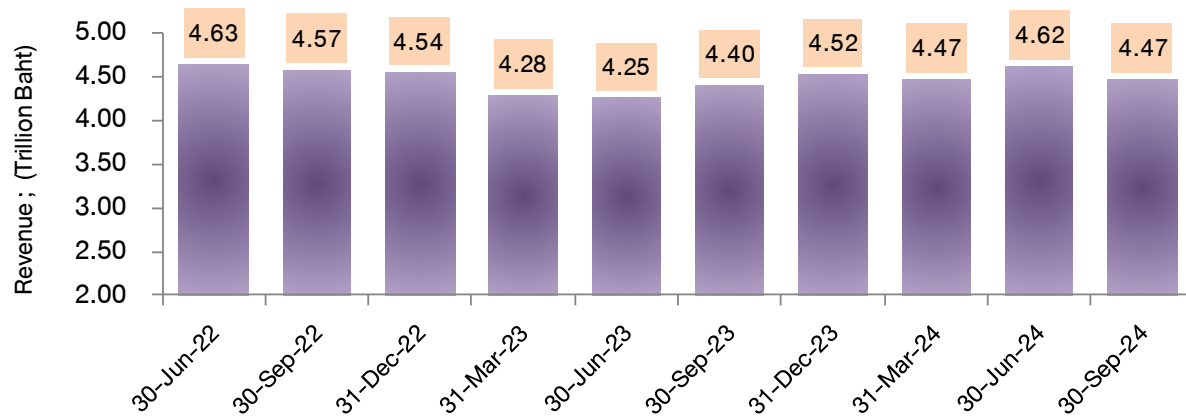


SET : Net Profit Margin



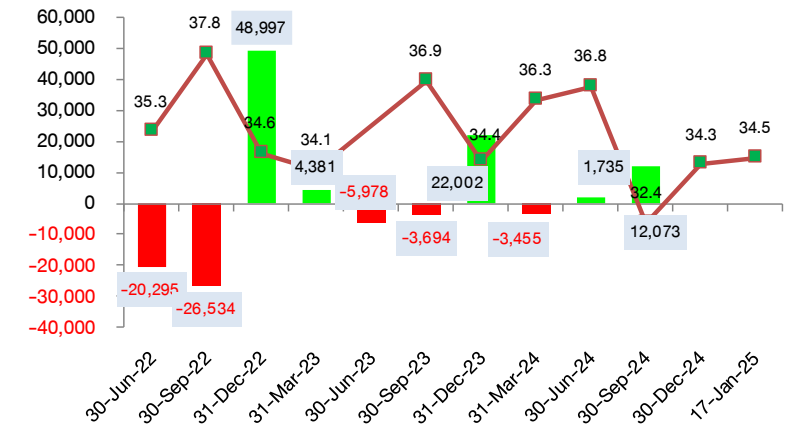
SET : Revenue

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](mailto:contactcenter@daol.co.th)  02 351 1800 กด 1  [www.daolsecurities.co.th](http://www.daolsecurities.co.th)

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