

# DAOL Daily Strategy

14 Jan 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

## “ ทักซิณ พูดเรื่องอะไรบ้าง งานเมื่อคืนนี้ ”

### ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- ทักซิณหวัง GDP ไทย โต 5% ในระยะยาว
- ครม.อนุมัติ entertainment complex กับ พนันออนไลน์ถูกกฎหมาย
- 21 เรื่อง ทักซิณ พูดในงาน Chat with Tony "Bull Rally of Thai Capital"
- วันนี้ เราเอาหุ้นเข้าพอร์ตเพราะอะไร ?

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Jan	CH	Exports YoY	Dec	7.5%	6.7%
	CH	Exports YoY CNY	Dec	--	5.8%
14-Jan	US	PPI Final Demand MoM	Dec	0.3%	0.4%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Dec	0.2%	0.2%
	US	PPI Final Demand YoY	Dec	--	3.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Dec	--	3.4%
15-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan -	3.7	0.2
	US	CPI MoM	Dec	0.3%	0.3%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Dec	0.2%	0.30%
	US	CPI YoY	Dec	2.9%	2.7%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Dec	3.3%	3.3%
16-Jan	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.5%	0.7%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-11	--	201k
17-Jan	CH	New Home Prices MoM	Dec	--	-0.2%
	CH	GDP YoY	4Q	5.0%	4.6%
	CH	Industrial Production YoY	Dec	5.4%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	3.4%	3.0%
	EC	CPI YoY	Dec F	2.4%	--
	US	Housing Starts MoM	Dec	2.2%	-1.8%
	US	Building Permits MoM	Dec P	-2.4%	5.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	0.5%	0.2%
18-Jan	TH	Car Sales	Dec	--	42,309
20-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-20	3.1%	3.1%
23-Jan	JN	Exports YoY	Dec	--	3.80%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-18	--	--
24-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.6%	4.8%
	JN	BOJ Target Rate	Jan-24	--	0.25%

# 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	4,813.1	9.8	0.2	0.2	-3.4	-1.0	11.0	13-Jan-25	
	DJ Global	624.3	(1.7)	-0.3	0.1	-4.0	-1.5	14.0	13-Jan-25	
	Bloomberg World Index	1,934.7	(4.4)	-0.2	0.1	-3.9	-1.5	14.8	13-Jan-25	
	MSCI World	3,674.9	(3.3)	-0.1	-0.1	-3.7	-1.2	16.0	13-Jan-25	
	MSCI Emergin Market	1,039.1	(18.0)	-1.7	-1.7	-6.1	-3.6	4.3	13-Jan-25	
	MSCI Thailand	454.5	(4.7)	-1.0	-1.0	-5.1	-2.3	-3.1	13-Jan-25	
<b>Americas</b>	Dow Jones	42,297.1	358.7	0.9	0.9	-3.5	-0.6	12.5	13-Jan-25	
	NASDAQ	19,088.1	(73.5)	-0.4	-0.4	-4.2	-2.0	27.5	13-Jan-25	
	S&P 500	5,836.2	9.2	0.2	0.2	-3.6	-1.2	22.0	13-Jan-25	
<b>Europe</b>	Stoxx Europe 600	508.7	(2.8)	-0.6	-0.6	-1.5	0.8	6.7	13-Jan-25	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,954.2	(23.1)	-0.5	-0.5	-0.3	1.7	10.6	13-Jan-25	
France	CAC 40	7,408.6	(22.4)	-0.3	-0.3	-0.0	1.3	-0.8	13-Jan-25	
German	DAX	20,132.9	(81.9)	-0.4	-0.4	-1.3	1.1	20.5	13-Jan-25	
UK	FTSE 100	8,224.2	(24.3)	-0.3	-0.3	-0.9	1.3	7.9	13-Jan-25	
<b>Asia-Pacific</b>	MSCIAC Asia Pacific Index	175.7	(2.2)	-1.2	-1.2	-5.3	-3.6	4.9	13-Jan-25	
Thailand	SET Index	1,354.3	(13.7)	-1.0	-1.0	-5.4	-3.3	-4.2	13-Jan-25	
China	Shanghai SE Composit	3,160.8	(7.8)	-0.2	-0.2	-6.8	-7.2	9.7	13-Jan-25	
China	Shenzhen CSI 300	3,722.5	(10.0)	-0.3	-0.3	-5.4	-6.9	13.3	13-Jan-25	
Hong Kong	Hang Seng	18,874.1	(190.2)	-1.0	-1.0	-5.5	-5.8	16.2	13-Jan-25	
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,343.1	(153.2)	-2.4	-2.4	-4.1	-2.8	-4.5	13-Jan-25	
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,016.9	(72.0)	-1.0	-1.0	-4.2	-0.9	-3.1	13-Jan-25	
Japan	Nikkei	39,190.4	(414.7)	-1.0	-1.0	-0.7	-1.8	10.2	10-Jan-25	
Singapore	Straits Times	3,791.7	(9.9)	-0.3	-0.3	-0.5	-0.1	18.8	13-Jan-25	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,489.6	(26.2)	-1.0	0.3	0.1	3.8	-1.1	13-Jan-25	
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,235.7	5.2	0.4	0.4	-2.1	-2.9	7.0	13-Jan-25	
India	BSE Sensex	76,330.0	(1048.9)	-1.4	-1.4	-7.1	-2.5	5.2	13-Jan-25	
Taiwan	Taiwan Weighted	22,488.3	(523.5)	-2.3	-2.3	-2.3	-3.0	28.4	13-Jan-25	
<b>Currency</b>	USD Index Spot Rate	110.0	0.3	0.3	0.3	2.8	1.7	7.4	13-Jan-25	
	USD-EUR	1.0	0.0	0.0	0.1	-2.5	-1.6	-6.4	13-Jan-25	
	USD-GBP	1.2	(0.0)	-0.0	0.1	-3.7	-2.8	-4.0	13-Jan-25	
	YEN-USD	157.5	(0.3)	-0.2	0.1	-2.1	0.4	-7.4	13-Jan-25	
	CNY-USD	7.3	(0.0)	-0.0	0.0	-0.8	0.4	-2.2	13-Jan-25	
	THB-USD	34.7	(0.0)	-0.0	-0.0	-1.8	1.5	0.8	13-Jan-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	4.4	0.0	0.0	-0.14	3.2	3.2	5.5	13-Jan-25	
(Government)	US: 5-Year Bond	4.6	0.0	0.5	-0.31	4.9	5.5	19.7	13-Jan-25	
	US: 10-Year Bond	4.8	0.0	0.4	-0.26	4.6	5.4	21.0	13-Jan-25	
	US: 30-Year Bond	5.0	0.0	0.3	-0.26	3.8	4.5	18.5	13-Jan-25	
	THAILAND: 2-Year Bond	2.0	0.0	0.2	0.16				13-Jan-25	
	THAILAND: 5-Year Bond	2.1	0.0	0.5	0.51				13-Jan-25	
	THAILAND: 10-Year Bond	2.4	0.0	0.7	0.71				13-Jan-25	
	THAILAND: 30-Year Bond	2.9	(0.0)	-0.1	-0.08				13-Jan-25	
<b>Other</b>	Bloomberg Commodity Index	103.0	0.6	0.5	0.5	4.4	4.2	5.2	13-Jan-25	
	Crude Oil - WTI (spot month)	78.8	2.3	2.9	-0.1	10.5	11.0	8.4	13-Jan-25	
	Crude Oil - Brent	81.0	1.3	1.6	1.6	8.8	8.9	3.5	13-Jan-25	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	115.5	0.5	0.4	0.4	-12.6	-8.3	-8.2	13-Jan-25	
	Baltic Dry Index	1,048.0	79.0	8.2	8.2	-0.3	5.4	-28.2	10-Jan-25	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	378.9	3.9	1.0	0.0	0.9	-0.8	49.9	10-Jan-25	
	Sugar Futures (USD / lb.)	18.9	(0.3)	-1.7	-1.7	-8.8	-1.2	-10.0	13-Jan-25	
	Copper (LME) USD/Ton	8,978.8	(13.0)	-0.1	-0.1	0.4	2.1	9.0	13-Jan-25	
	China Hot Rolled Steel	3,373.0	22.0	0.7	0.7	-4.8	-2.9	-16.9	13-Jan-25	
	GOLD (spot)	2,663.2	(26.6)	-1.0	0.2	0.6	2.2	29.8	13-Jan-25	
	Soybean Meal Futures	300.2	9.6	3.3	3.3	5.7	-0.8	-14.5	13-Jan-25	
	Crude Palm Oil	4,815.0	105.0	2.2	-0.6	-6.9	-2.2	26.6	13-Jan-25	
	Corn	476.5	6.0	1.3	1.3	10.8	5.4	6.6	13-Jan-25	
	Bitcoin	94,171.4	(448.7)	-0.5	0.2	-6.6	2.5	122.0	13-Jan-25	
	Ethereum	3,114.2	(151.1)	-4.6	0.4	-18.7	-6.0	23.8	13-Jan-25	
	ARKW Investments	108.2	(1.2)	-1.1	-1.1	-7.6	-1.4	54.2	13-Jan-25	
	Global x Auto & Electric ETF	22.8	(0.0)	-0.1	-0.1	-4.5	-1.2	-1.7	13-Jan-25	





USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	42297.12	+358.67	+0.86	41938.45	41924.68	42319.60	41844.89	4:46
NASDAQ	_NDXC	19088.10	-73.53	-0.38	19161.63	18903.70	19099.97	18831.91	5:03
S&P500	_SP500	5836.22	+9.18	+0.16	5827.04	5782.02	5838.61	5773.31	5:32
Canada	_TSX	24536.32	-231.41	-0.93	24767.73	24629.06	24668.06	24519.81	5:03
=====									
Australia	_XAO	8464.30	+32.40	+0.38	8431.90	8431.90	8494.30	8431.90	7:52
Japan	_R_NIKKEI	38843.45	-346.95	-0.89	39190.40	39010.96	39054.35	38822.16	7:38
Korea	_KOSPI	2500.44	+10.88	+0.44	2489.56	2501.49	2504.89	2495.44	7:52
Taiwan	_TAIEX				22488.33				12:33
Hong Kong	_HSI	18874.14	-190.15	-1.00	19064.29	18918.15	18929.12	18671.49	15:08
Singapore	_STI				3791.70				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1585.59				15:59
China	_SSEC	3160.76	-7.76	-0.24	3168.52	3148.83	3172.70	3140.98	14:00
Phillipines	_PSE	6343.10	-153.22	-2.36	6496.32	6492.87	6492.87	6343.10	13:50
Vietnam	_VNI	1235.65	+5.17	+0.42	1230.48	1230.48	1235.65	1220.87	15:02
Indonesia	_JSX	7016.88	-71.99	-1.02	7088.87	7075.54	7089.57	6986.59	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1354.34				16:38
SET	_SET	1354.34	-13.65	-1.00	1367.99	1359.21	1362.14	1349.02	17:03
SET50	_SET50	882.28	-10.06	-1.13	892.34	885.88	889.06	878.62	17:03
SET100	_SET100	1898.88	-21.91	-1.14	1920.79	1907.11	1912.65	1890.79	17:03
SETHD	_SETHD	1153.59	+5.76	+0.50	1147.83	1146.22	1159.09	1144.36	17:03
MAI	_MAI	292.84	-1.54	-0.52	294.38	294.35	296.11	292.26	17:03
India	_SENSEX	76330.01	-1048.90	-1.36	77378.91	76629.90	77128.35	76249.72	17:00
=====									
Russia	_RTSI	879.08	+5.99	+0.69	873.09	881.66	890.99	876.35	1:00
Germany	_DAX	20132.85	-81.94	-0.41	20214.79	20157.24	20176.11	20025.28	0:00
France	_CAC40	7408.64	-22.40	-0.30	7431.04	7409.56	7424.51	7353.05	0:05
UK	_FTSE	8224.19	-24.30	-0.29	8248.49	8248.49	8254.00	8192.31	23:35
Italy	_FTMIB	34800.37	-289.86	-0.83	35090.23	34968.71	35005.05	34619.53	23:35
Spain	_IBEX	11688.20	-32.70	-0.28	11720.90	11664.00	11707.40	11637.00	0:10
Greece	_GD	1490.22	-13.51	-0.90	1503.73	1499.13	1495.36	1487.71	22:30
	_FTASE	3619.93	-42.69	-1.17	3662.62	3650.26	3641.66	3619.22	22:30
Cyprus	_CSEG	224.48	+0.82	+0.37	223.66	223.66	225.76	223.11	22:30
Portugal	_PSI20	6330.65	+30.67	+0.49	6299.98	6303.46	6352.36	6302.97	0:00
Belgium	_BEL20	4199.03	-34.90	-0.82	4233.93	4217.78	4220.48	4186.16	0:00
Natherland	_AEX	885.28	-5.02	-0.56	890.30	887.13	887.13	879.12	0:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	118.21	21648.47	21530.26
Institute	-132.52	5567.75	5700.27
Proprietary	-82.38	2350.00	2432.38
Customer	96.69	13400.10	13303.41

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	11.06	↓		
Yield(%)				3.82↑

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2575.00			Jan 10
Copper	9094.00			Jan 10
Steel				
Zinc	2894.00			Jan 10
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	704.00			Jan 11
Copper	4.296			5:20
Coal (Newcastle)	14.500			6:10
Crude Palm Oil	4656.00			18:11

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	42579.00a	+54.00	+0.13	7:43
NASDAQ100	21034.75↑	+87.50	+0.42	7:42
S&P500	4111.60			Jan 7
Hang Seng	18811.00b	+1.00	+0.01	6:11
FTSE100	8229.50			5:00
DAX	20349.00			Jan 11
CAC40	7434.50			Jan 11
EuroStoxx50	4995.00			Jan 11
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	78.820			6:10
Heating Oil	2.533			6:10
Brent	81.010			6:10
ICE Brent Idx	74.38			Jan 7
US 10y Bond Yield				
	4.769600a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	44150.00			17:10
THGold Ornam.	44650.00			17:10
Gold Spot	2671.00a	+8.09	+0.30	7:53
Gold Futures	2682.1a	0.0	0.00	7:43
Gold Fixing	2669.50↓	-5.10	-0.19	9:00
Silver Spot	29.69a	+0.06	+0.20	7:52
Silver Futures	30.091			5:20
Silver Fixing				
Platinum Fut.	982.1			Jan 11
Palladium Fut.	961.70			Jan 11
Baltic Dry Idx	1093↑	+45	+4.29	5:04
Rubber (TOCOM)	380.90a	+0.20	+0.05	7:37
Coal (NewCastle)	114.500			6:10

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	109.503			6:15
FED Fund	4.50			Jan 11
BOT Policy	2.25000			10:00
BOT Avg.	34.7740			18:00
USD/THB	34.6900	+0.0200	+0.06	7:52
EUR/THB	35.5434	-0.0107	-0.03	7:53
GBP/THB	42.3496	+0.0522	+0.12	7:53
JPY/THB	22.0142	-0.0146	-0.07	7:53
CNY/THB	4.7316	+0.0032	+0.07	7:53
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$)				
1M	2.29741		3.280	4.96018
3M	2.38841		3.300	4.85372
6M	2.43885		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.54878		0.812	6.04143
Bitcoin				
	94955.00			
JPY/USD				
	157.5700			
USD/EUR				
	1.0246			



“ แนวรับของ SET Index อยู่  
ตรงไหนบ้าง ทั้งมุมมอง Technical  
และ Fundamental ”



ราคาปิด 20 Dec 24



SET Index (SET)

ราคาปิด 20 Dec 24



แนวรับในทาง Technical อยู่แถวๆ  
1344 หรือ low เดิม 1273 จุด



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



SET Index (SET)

ราคาปิด 20 Dec 24

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

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



## คาดดัชนีฯ มีโอกาส rebound แต่ยังคงระวังแรงขายนักลงทุน ปรับพอร์ตรอนโยบายสหรัฐฯและ Fed

14 Jan 25

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ บวกกลับมา แต่หุ้น Tech ยังปรับตัวลง ตลาดเอเชีย จะยังไม่ฟื้นตัวเพราะน่าจะมีแรงขาย ปรับพอร์ตรับ Fed ลดดอกเบี้ย 0-1 ครั้งอยู่ ส่วนของไทย คุณทักษิณ พุดไป น่าจะทำให้บรรยากาศการลงทุนดีขึ้นเล็กน้อย เราจึงประเมินว่า เรื่องนี้ น่าจะทำให้ดัชนีฯ ปรับตัวสูงขึ้นได้ในวันนี้
- เรายังมองว่า นักลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลก เตรียมปรับพอร์ตรับ 2 event ใหญ่ คือ การเข้ารับตำแหน่งอย่างเป็นทางการของประธานาธิบดี Trump ในวันที่ 20 ม.ค. และ การประชุม FOMC ครั้งแรกของปี 29 ม.ค. โดยตลาดประเมินว่าปีนี้ Fed จะลดดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้ง โดยครั้งแรก ในการประชุม 19 มี.ค. ....  
เนื่องจากเป็น event ที่มีผลต่อการลงทุนในแทบจะทุกๆ สินทรัพย์ นักลงทุนส่วนใหญ่น่าจะรอให้ event นี้ ผ่านไปก่อน โดยเฉพาะเรื่องของประธานาธิบดีสหรัฐฯ
- ราคาน้ำมันดิบ ยังแข็งแกร่ง Brent ราคาน้ำมันยังได้อานิสงค์จากการ sanction น้ำมันของรัสเซีย และเล็ง demand สูงขึ้น การเปิดสัญญาล่วงหน้าของน้ำมัน(Brent) สูงขึ้นอย่างมีนัยยะ  
บวกต่อหุ้นน้ำมัน (PTTEP)



## คาดดัชนี มีโอกาส rebound แต่ยังคงระวังแรงขายนักลงทุน ปรับพอร์ตนโยบายสหรัฐฯและ Fed

14 Jan 25

- กรม.อนุวัติ ร่างพ.ร.บ.สถาบันบันเทิงครบวงจร (Entertainment Complex) แต่ด้านคณะกรรมการเสนอแนะ 6 ข้อ 1. ไม่สอดคล้องกับนโยบายรัฐบาล มุ่งเน้นแค่ Entertainment Complex ไม่ครอบคลุมการเป็นแหล่งท่องเที่ยว 2. ชำช่อนกฎหมายเฉพาะเดิมที่มีอยู่ 3. ไม่ได้แก้ปัญหาคารพนันผิดกฎหมาย 4. ควรแก้กฎหมายการพนันเดิมให้ทันสมัย 5. วัตถุประสงค์ไม่ชัดเจนทั้งในแง่เน้นการท่องเที่ยวหรือแก้ปัญหาคารพนัน 6. ควรสื่อสารต่อประชาชนให้ไม่สับสน
- ปาน กงเซิง ผู้ว่าฯ PBOC กล่าวในงาน Asian Financial Forum ที่ฮ่องกง จะให้ความสำคัญกับนโยบายการส่งเสริมทั้งการบริโภคและการลงทุนไปพร้อมกัน จากที่ในอดีตให้ความสำคัญกับการส่งเสริมการลงทุนมากกว่า ปัจจุบันจำเป็นจะต้องหันมาสนใจด้านการบริโภคในประเทศเพิ่มขึ้น
- รัฐบาลเร่งดำเนินโครงการ “บ้านเพื่อคนไทย” ที่อยู่อาศัยทำเลเดินทางสะดวก รูปแบบคอนโด โดย 17 ม.ค. นี้เปิดให้ประชาชนเริ่มจอง
- Event สำคัญ วันนี้ : ตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิต(14) (เดือนก่อน 3.0%)



## สัดส่วนของกาสิโนมีเพียงแค่ 10% เท่านั้น ที่เหลือก็จะเป็น Entertainment Complex และศูนย์ท่องเที่ยวและบันเทิงครบวงจรที่จะสามารถดึงดูดนักท่องเที่ยวได้เป็นจำนวนมาก

### ด้านคณะกรรมการกฤษฎีกามีการตั้งข้อสังเกต 6 ประเด็น

1. ไม่สอดคล้องกับนโยบายรัฐบาล มุ่งเน้นแค่ Entertainment Complex ไม่ครอบคลุมการเป็นแหล่งท่องเที่ยว
2. ชำชอนกฎหมายเฉพาะเดิมที่มีอยู่
3. ไม่ได้แก้ปัญหาคารพนันผิดกฎหมาย
4. ควรแก้กฎหมายการพนันเดิมให้ทันสมัย
5. วัตถุประสงค์ไม่ชัดเจนทั้งในแง่เน้นการท่องเที่ยวหรือแก้ปัญหาคารพนัน
6. ควรสื่อสารต่อประชาชนให้ไม่สับสน

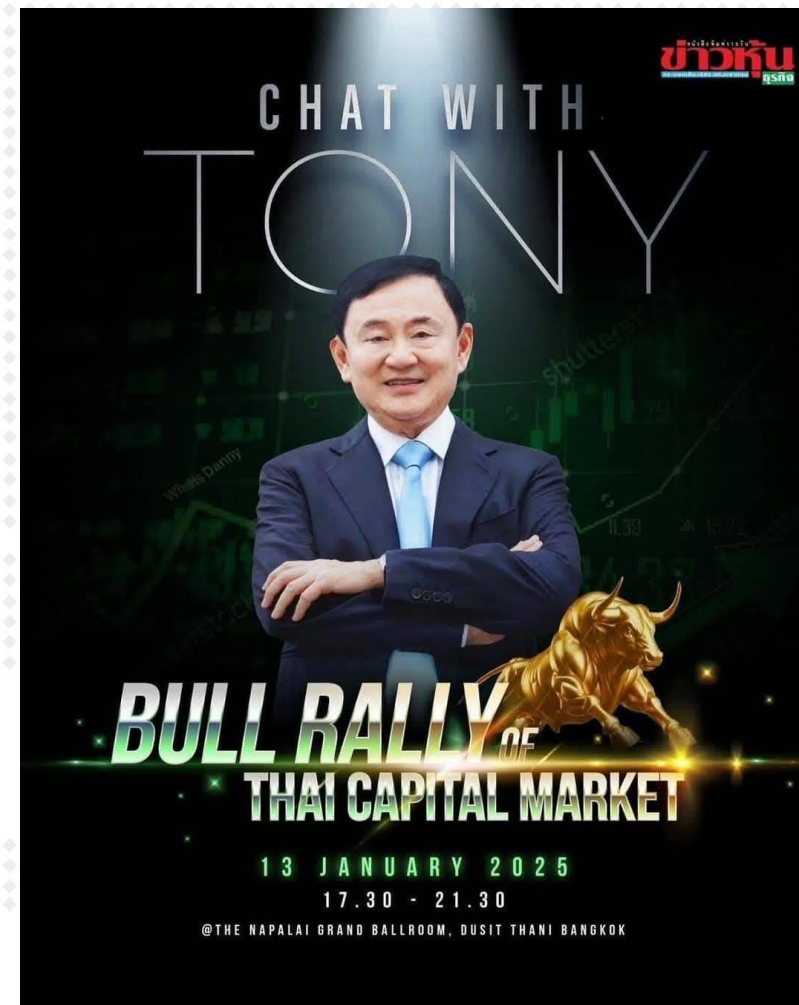


- คลัง คาด Entertainment Complex สร้างรายได้กว่า 1.2-4 หมื่นลบ.
- การลงทุนจริงต่อจุดไม่ต่ำกว่า 1 แสนล้านบาท
- รายได้จากการท่องเที่ยวเพิ่มไม่ต่ำกว่า 1.2 - 2.4 แสนล้านบาท/ปี
- ดึงดูดนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น 5-10%
- กระตุ้นการใช้จ่ายช่วงโลว์ซีซั่นได้ไม่ต่ำกว่า 13%
- สามารถเพิ่มรายได้ต่อหัวนักท่องเที่ยวไม่ต่ำกว่า 20,000 บาท/ราย
- การจ้างงานไม่น้อยกว่า 9,000-15,000 ตำแหน่ง
- สร้างรายได้ให้รัฐไม่ต่ำกว่า 1.2 - 4 หมื่นล้านบาท
- รายได้จากการพนันซึ่งเป็นส่วนน้อย แต่รายได้ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจอื่น ๆ เช่น โรงแรม สวนสนุก สถานที่ท่องเที่ยวต่าง ๆ
- ในที่ประชุมกรม.ได้มีข้อคิดเห็นเพิ่มเติมว่า ควรมีกีฬาพื้นถิ่น เช่น มวยไทย และโก้ช่น ร่วมไปด้วย
- คาดคณะกรรมการใช้เวลาประมาณ 1-2 เดือนเพื่อตรวจปรับร่าง ก่อนนำส่งไปยังสภาฯ พิจารณาต่อไป

<https://www.infoquest.co.th/news/2025-IR0C0IQE1VQ48C4KA1UG74MLZF2CTV1W0>

# ถอดรหัส Chat With Tony

## “Bull Rally of Thai Capital Market”





14-Jan-25

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

## 1 Dinner Talk: Vision for Thailand 2024

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

22 ส.ค. 2567

## 2 การกล่าวปราศรัยในช่วงที่ผ่านมา

### แจกเงินเห็บ 29 ม.ค.แน่นอน

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

14 พ.ย. 2567

### สนับสนุน Bitcoin

เสนอให้คลังศึกษาการใช้บิทคอยน์ แทนเงินสด และการออกเหรียญดิจิทัล ที่มีพันธมิตรรัฐบาลค้าประกัน

13 ส.ค. 2567

### พบอันวาร นายกฯ มาเลเซีย

อันวาร อิบราฮิม นายกรัฐมนตรี มาเลเซีย แต่งตั้ง นายทักษิณ ชินวัตร เป็นที่ปรึกษาประธานอาเซียน

16 ส.ค. 2567

### ซอฟพาวเวอร์

กล่าวบรรยายพิเศษหัวข้อ "อนาคต อีสาน โอกาสประเทศไทย" ส่งเสริม ซอฟพาวเวอร์ นางงามอีสาน

20 ส.ค. 2567

### ติกอ์ฟสยบ่าวลือ

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

22 ส.ค. 2567

### ลดค่าใช้จ่ายพลังงาน

ชี้ค่าไฟฟ้าปี 2568 ควรลดเหลือไม่เกิน 3.70 บาท ใจจริงอยากให้เหลือ 3.50 บาท แต่คงเป็นไปไดยาก

5 ม.ค. 2568



9-Jan-25



“ทักษิณ ชินวัตร” เริ่มมีบทบาทในการนำเสนอนโยบายมากขึ้น อาทิ

ดิจิทัลวอลเล็ต

ซอฟท์แวร์เวอร์ 3.0

Digital currency

ลดค่าไฟฟ้าเหลือ 3.70 บาทต่อหน่วย

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

ประเด็นลดค่าไฟฟ้าภาคกลุ่มพลังงานต้นน้ำเป็นผู้แบกรับต้นทุน : PTT, PTTEP

กลุ่มโรงไฟฟ้าอาจมีรายได้ที่ลดลงตามค่า FT ที่ลดลง รวมถึงการเปิดประมูลสัญญาซื้อขายไฟรอบใหม่อาจจะได้ IRR ที่ไม่สูง

ประเด็นน่าจับตาในงาน **Bull Rally of Thai Capital Market**

EV Hub

นำคนไทยทุกคนเข้าระบบภาษี

โครงการ Land Bridge

นำธุรกิจใต้ดินขึ้นบนดิน

Entertainment Complex

การถือครองที่ดินต่างชาติ 99 ปี





7 ประเด็นนี้น่าจะจะช่วยสร้าง S-curve ให้กับประเทศไทยได้ นอกจากนี้เป็นตัวช่วยเพิ่มรายได้และกำลังซื้อให้กับประชาชนแล้ว ยังช่วยให้รัฐบาลมีรายได้มากขึ้น ทำให้เกิดการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ได้มากขึ้น

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

การมีบทบาทเพิ่มขึ้นมา “ทักษิณ ชินวัตร” อาจทำให้บรรยากาศทางการเมืองเสมือนถูกแทรกแซง ยกเว้นแต่ว่าจะได้รับแต่งตั้งอย่างเป็นทางการให้สามารถให้คำแนะนำในภาคการเมืองได้



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

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

By Strategy Research

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

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

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

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

กระตุ้นที่ C

CPALL, COM7

กลุ่มหุ้นแนะนำ

รับเหมา CK

ICT BBIK

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

## ■ Bond Yield

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

## ■ ค่าเงินดอลลาร์ (Dollar Index)

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





## การเทขายพันธบัตรทั่วโลกส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐแตะระดับ 5%

2025-01-08 20:55:57.858 GMT

- (Bloomberg) – การเทขายพันธบัตรที่ยังคงเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องในตลาดพันธบัตรทั่วโลกกำลังผลักดันให้ผลตอบแทนเข้าใกล้เกณฑ์สำคัญ ท่ามกลางความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่สูงขึ้น การเมืองที่วุ่นวาย และหนี้รัฐบาลที่พุ่งสูงขึ้น ในสหรัฐฯ
- “ตลาดสหรัฐฯ ส่งผลกระทบอย่างมาก เนื่องจากนักลงทุนต้องต่อสู้กับภาวะเงินเฟ้อที่เหนียวแน่น การเติบโตที่มั่นคง และความไม่แน่นอนสูงเกินไปของวาระการดำเนินการของประธานาธิบดีทรัมป์คนใหม่” เจมส์ เอเธย์ ผู้จัดการพอร์ตโฟลิโอของ Marlborough Investment Management กล่าว
- The likelihood is increasing that the Bank of Japan will wait until March for its next interest rate hike, given growing uncertainties stemming from President-elect Donald Trump, according to a former policy board member.

ตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะสหรัฐฯ แกว่งมาก มีความกังวลเพิ่มเข้ามาในตลาดมากขึ้นเรื่อยๆ พันธบัตร 10 ปี ขึ้นแตะ 4.7% ขณะที่ Dollar Index กลับขึ้นมาที่ 109 จุดอีกครั้ง เป็นสัญญาณว่า นักลงทุนมีความกังวลต่อทิศทางการลงทุนในช่วงนี้ ..... เราประเมินว่า 3 ความกังวล ที่ทำให้ตลาดสหรัฐฯ ออกอาการนี้ คือ กลัวเงินเฟ้อ กังวลนโยบาย Trump และ กังวลหนี้สาธารณะที่จะเพิ่มขึ้น

# Bond Yield ของตลาดสำคัญๆ

91) Bonds			92) Spreads			93) Curves			Data Range		3 Months	
Maturity	10 Year								Low	Range	High	3M Chg
Region	RMI	Security		Price	Chg	Yld	Chg	Yld				
<b>1) Americas</b>												
10) United States		T 4 1/4 11/34		96-01c	- 17	4.759	+7.0		4.012	◆ Avg ● Now	4.759	+65.9
11) Canada		CAN3 1/4 12/34		98.432c	-0.762	3.438	+9.2		2.975	◆ Avg ● Now	3.453	+22.1
12) Brazil (USD)		BRAZIL6 1/8 34		93.811c	-0.261	7.051	+4.1		5.947	◆ Avg ● Now	7.066	+101.4
13) Argentina (USD)		ARGENT4 1/8 35		68.394c	-1.076	10.490	+25.5		10.222	◆ Avg ● Now	14.600	-395.8
14) Mexico (USD)		MEX6.35 02/35		97.303c	-0.686	6.722	+9.6		5.896	◆ Avg ● Now	6.722	+78.9
<b>2) EMEA</b>												
20) United Kingdom		UKT4 1/4 07/34		95.566c	-0.198	4.835	+2.7		4.055	◆ Avg ● Now	4.835	+62.9
21) France		FRTR 3 11/34		96.482c	-0.257	3.426	+3.2		2.870	◆ Avg ● Now	3.426	+39.0
22) Germany		DBR2 1/2 02/35		99.197c	-0.249	2.591	+2.8		2.030	◆ Avg ● Now	2.591	+32.7
23) Italy		BTPS 3.85 35		100.986c	-0.457	3.766	+5.5		3.188	◆ Avg ● Now	3.766	+20.9
24) Spain		SPGB 3.45 34		101.558c	-0.320	3.261	+3.8		2.754	◆ Avg ● Now	3.261	+25.1
25) Portugal		PGB2 7/8 10/34		98.783c	-0.239	3.020	+2.9		2.498	◆ Avg ● Now	3.020	+26.2
26) Sweden		SGB2 1/4 05/35		98.409c	-0.456	2.425	+5.1		1.903	◆ Avg ● Now	2.425	+30.0
27) Netherlands		NETHER2 1/2 34		97.543c	-0.261	2.797	+3.2		2.266	◆ Avg ● Now	2.797	+25.2
28) Switzerland		SWISS 0 1/4 35		98.360c	-0.110	0.411	+1.1		.116	◆ Avg ● Now	.473	-6.3
29) Greece		GGB3 3/8 06/34		99.777c	-0.445	3.401	+5.6		2.888	◆ Avg ● Now	3.401	+20.9
<b>3) Asia/Pacific</b>												
30) Japan		JGB 1.2 12/34		100.134c	-0.159	1.185	+1.8		.922	◆ Avg ● Now	1.185	+24.7
31) Australia		ACGB 3 1/2 34		91.735c	-0.336	4.543	+4.5		4.137	◆ Avg ● Now	4.693	+32.1
32) New Zealand		NZGB 4 1/4 34		97.881c	+0.007	4.530	-0.1		4.281	◆ Avg ● Now	4.689	+18.9
33) South Korea		KTGB 12/10/34		102.076c	-0.117	2.791	+1.6		2.610	◆ Avg ● Now	3.138	-28.7
34) China		CGB2.04 11/34		103.684c	-0.233	1.634	+2.5		1.588	◆ Avg ● Now	2.153	-49.9



# Bond Yield ของตลาดสำคัญๆ

13 Jan 24

DAOL SEC

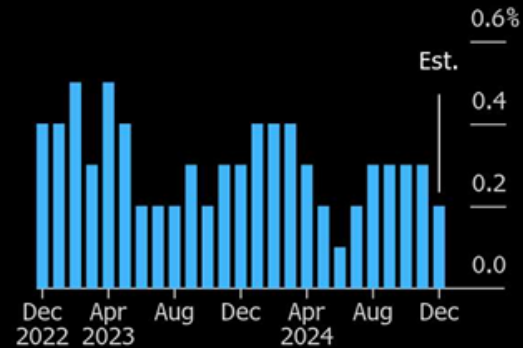
World Bond Markets:

91) Bonds			92) Spreads			93) Curves					
Maturity	10 Year		Data Range						3 Months		
Region	RMI	Security	Price	Chg	Yld↑	Chg	Yld	Low	Range	High	3M Chg
								◆ Avg ● Now			
1) Philippines		RPGB 9 1/4 34	C					6.250	◆	6.812	
2) Japan		JGB 1.2 12/34	100.134c	-0.159	1.185	+1.8		.922	◆	1.185	+24.7
3) Taiwan		TGB1 5/8 02/35	100.067c	+0.308	1.618	-3.4					
4) China		CGB2.04 11/34	103.684c	-0.233	1.634	+2.5		1.588	●	2.153	-49.9
5) Thailand		THAIGB 2.8 34	104.070c	-0.013	2.317	+0.1		2.209	●	2.503	-18.6
6) South Korea		KTB3 12/10/34	102.076c	-0.117	2.791	+1.6		2.610	●	3.138	-28.7
7) Singapore		SIGB 3 3/8 34	103.002c	-0.247	3.002	+3.0		2.657	◆	3.002	+22.0
8) Malaysia		MGS 3.828 34	100.162c	-0.003	3.807			3.766	●	3.912	+3.4
9) New Zealand		NZGB 4 1/4 34	97.881c	+0.007	4.530	-0.1		4.281	◆	4.689	+18.9
10) Australia		ACGB 3 1/2 34	91.735c	-0.336	4.543	+4.5		4.137	◆	4.693	+32.1
11) Indonesia (USD)		INDON 4.7 34	94.469c	+0.166	5.481	-2.3		4.734	◆	5.505	+69.9
12) Philippines (US...)		PHILIP6 3/8 34	106.628c	+0.200	5.489	-2.6		4.754	◆	5.515	+68.2
13) India		IGB6.79 10/34	100.125c	-0.060	6.770	+0.9		6.677	●	6.880	-1.3
14) Indonesia		INDOGB6 3/4 35	97.163c	+0.184	7.138	-2.6		6.605	◆	7.154	+48.6
15) Pakistan		PAKGB13 09/34	105.199c	+0.036	12.067	-0.6		12.067	●	14.124	-205.7

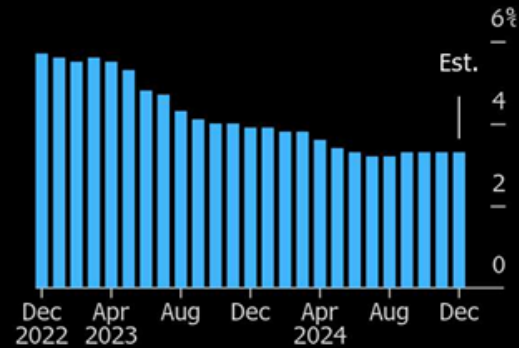
## Sticky US Inflation & Economic Resilience

Core CPI seen cooling slightly, while retail sales projected to stay firm

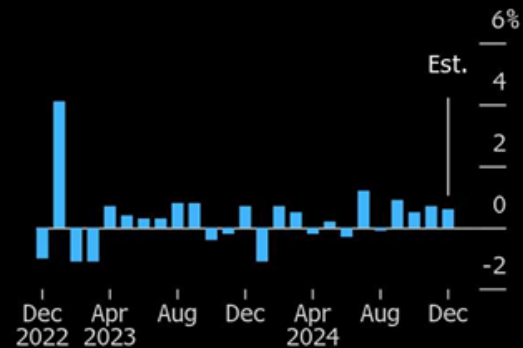
Change in core CPI (MoM)



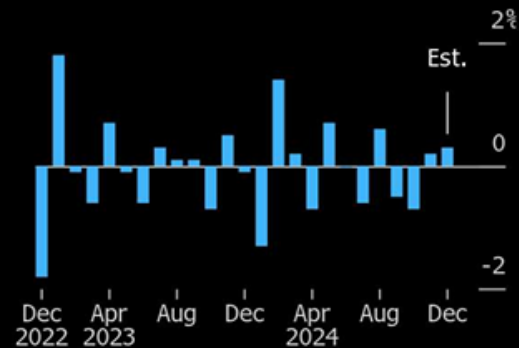
Change in core CPI (YoY)



Change in retail sales (MoM)



Change in factory output (MoM)



Source: Bureau of Labor Statistics, Census Bureau, Federal Reserve and Bloomberg

Bloomberg

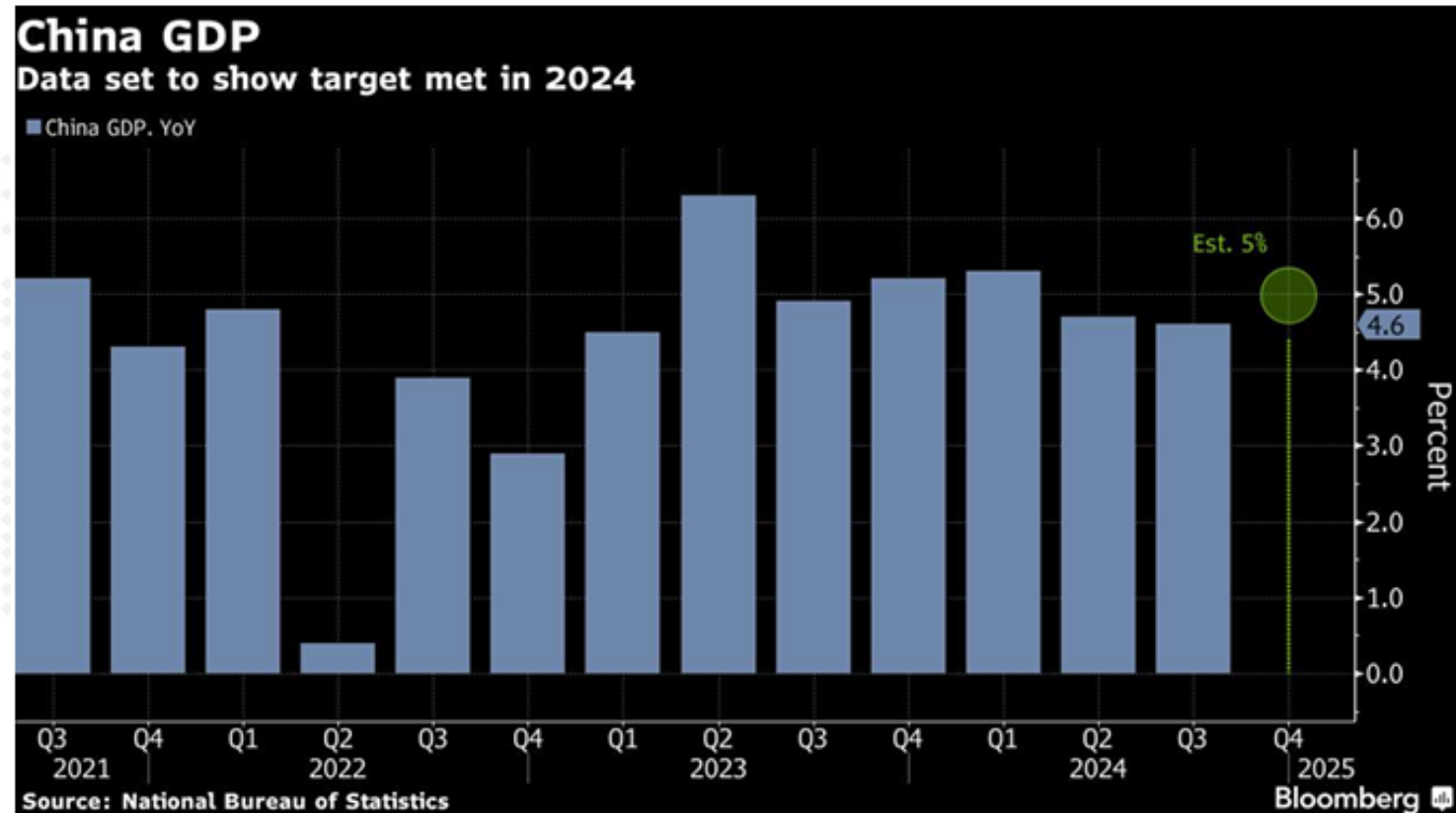
- (บลูมเบิร์ก) อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานของสหรัฐฯ น่าจะลดลงเพียงเล็กน้อยในช่วงปลายปี 2024 โดยมีตลาดแรงงานที่ยืดหยุ่นและเศรษฐกิจที่มั่นคงเป็นปัจจัยสนับสนุนแนวทางการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ต่อไป
- ดัชนีราคาผู้บริโภคไม่รวมอาหารและพลังงานคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือนธันวาคม หลังจากเพิ่มขึ้น 0.3% ติดต่อกัน 4 เดือน
- ตามการคาดการณ์ค่ามัธยฐานในการสำรวจนักเศรษฐศาสตร์ของบลูมเบิร์ก คาดว่าดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน ซึ่งเป็นภาพรวมที่ดีกว่าของอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจะเพิ่มขึ้น 3.3% จากปีก่อน ซึ่งตรงกับตัวเลขในช่วงสามเดือนก่อนหน้า
- ตัวเลขประจำปีบ่งชี้ว่าความคืบหน้าในการลดอัตราเงินเฟ้อนั้นหยุดชะงัก โดยพื้นฐานแล้วในช่วงเวลาที่ตลาดแรงงานและอุปสงค์แสดงสัญญาณของความเดือดร้อนเพียงเล็กน้อย นายจ้างเพิ่มตำแหน่งงานมากกว่า 250,000 ตำแหน่งในเดือนธันวาคม ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้มาก และอัตราการว่างงานก็ลดลงอย่างไม่คาดคิด ตามข้อมูลของรัฐบาลที่เผยแพร่เมื่อวันศุกร์

# GDP is set to show the economy managed to hit the “around 5%”

• ดัชนี MSCI China ร่วงลงมากถึง 1.1% ในวันศุกร์ นักลงทุนเตรียมรับมือกับภาษีที่สูงขึ้น ซึ่งอาจทำให้เศรษฐกิจจีนชะลอตัว .... ธนาคารกลางจีน เตรียมหยุดซื้อพันธบัตรรัฐบาล(จีน) หลัง Bond Yield ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ทางการเงิน พุดมาระยะหนึ่งแล้วว่า ไม่ต้องการให้เบ็ดเงินเข้าไปกองในตลาดพันธบัตร(จีน) ความกังวลเศรษฐกิจ และเงินหยวนอ่อนค่า เป็นลบกับตลาดหุ้นจีน อยู่ในเวลานี้

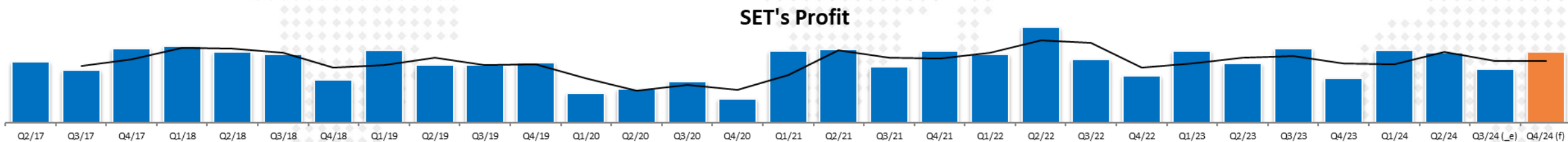
China caps the week with a slew of data. Home prices likely continued their slide — though perhaps at a slower pace. Industrial production probably held firm and retail sales accelerated on the back of stimulus measures. GDP is set to show the economy managed to hit the “around 5%” annual growth target for 2024, something President Xi Jinping already announced at the end of December.

China’s Ministry of Commerce said Sunday that the country will “vigorously” boost consumption and stabilize foreign trade and investment this year.





# 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

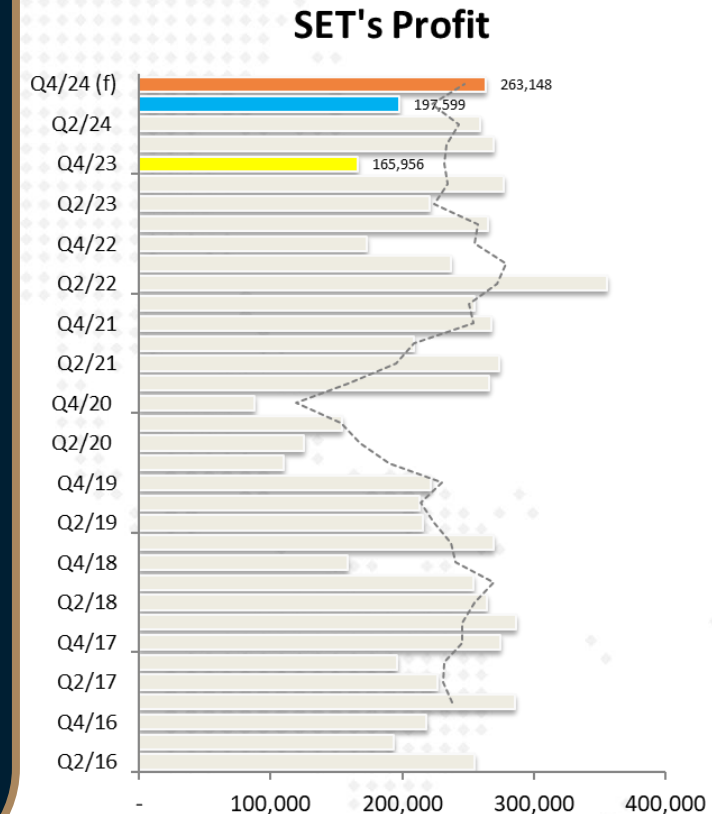
(-) เศรษฐกิจจีน ยังเป็นตัวถ่วง เหมือนไตรมาสก่อนหน้านี้ spread ปีโตรเคมี+demand ยังไม่ดีนัก

(+) 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

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	

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการ  
ปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

## ก.ล.ต.รื้อเกณฑ์มาร์จิ้นเราสรุปเป็น 3 เรื่อง

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

โดยสรุป มาตรการเหล่านี้จะไปลดความผันผวนที่รุนแรง โดยเฉพาะการปั่นราคาขึ้นในหุ้นขนาดเล็กขนาดกลางมาก ซึ่งป้องกันความเสียหายให้กับนักลงทุนที่เข้าไปลงทุนในหุ้นดังกล่าวได้ในระดับหนึ่ง



# การปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Margin Loan)



DAOL SEC

## กรณีหุ้น IPO

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

## ยอดหนี้คงค้าง (Total Lending Limit)

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

## เกณฑ์เงินกองทุน หลักเกณฑ์ปัจจุบัน- ไม่กำหนด

- หลักการที่เสนอ
- กำหนดระดับมูลหนี้คงค้าง อัตราความเสี่ยงเงินกองทุน และการดำเนินการเพิ่มเติม

## ระดับมูลหนี้คงค้างที่กำหนด

## haircut

## การดำเนินการเพิ่มเติม

3 เท่า ของ equity

15% ของมูลหนี้คงค้างส่วนเกิน

3.5 เท่า ของ equity

20% ของมูลหนี้คงค้างส่วนเกิน

จัดทำแผน/แนวทางการแก้ไขยอดหนี้คงค้าง

4 เท่า ของ equity ติดต่อกันเกิน 3 เดือน

100% ของมูลหนี้คงค้างส่วนเกิน

## ยอดหนี้คงค้างต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งของบริษัท (Single Lending Limit)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน  
ห้ามไม่ให้ บล. มียอดหนี้คงค้าง

หลักการที่เสนอ  
ห้ามไม่ให้ บล. มียอดหนี้คงค้างเมื่อสิ้นวันดังนี้

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



## เกณฑ์เงินกองทุน

### หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

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

### หลักการที่เสนอ

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

หมายเหตุ : IM คือ อัตราส่วนจิ้นเริ่มต้น (Initial Margin)





## เข้มงวด กสท บล.ปล่อยมาร์จิ้น 6 ข้อ



### ปรับปรุงเกณฑ์

### ผลที่เกิดขึ้น

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

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



วันจันทร์ที่ 6 มกราคม 2568 | ฉบับที่ 3 / 2568

DAOL SEC

## ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

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

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



## ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

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

## Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

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

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

# DAOL SEC

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนุป. 1/2568

เรื่อง หลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2568

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

([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th))

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

[https://www.sec.or.th/TH/Pages/News\\_Detail.aspx?SECID=11458](https://www.sec.or.th/TH/Pages/News_Detail.aspx?SECID=11458)



## 15 หุ้นที่มีการใช้ Margin ลดลง (% ต่อหุ้น) มากที่สุด

### Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

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

เปรียบเทียบการการใช้ Margin ณ 30 ก.ย.66

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



## 15 หุ้นที่มีการใช้ Margin เพิ่มขึ้น (% ต่อหุ้น) มากที่สุด

### Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

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

เปรียบเทียบการการใช้ Margin ณ 30 ก.ย.66

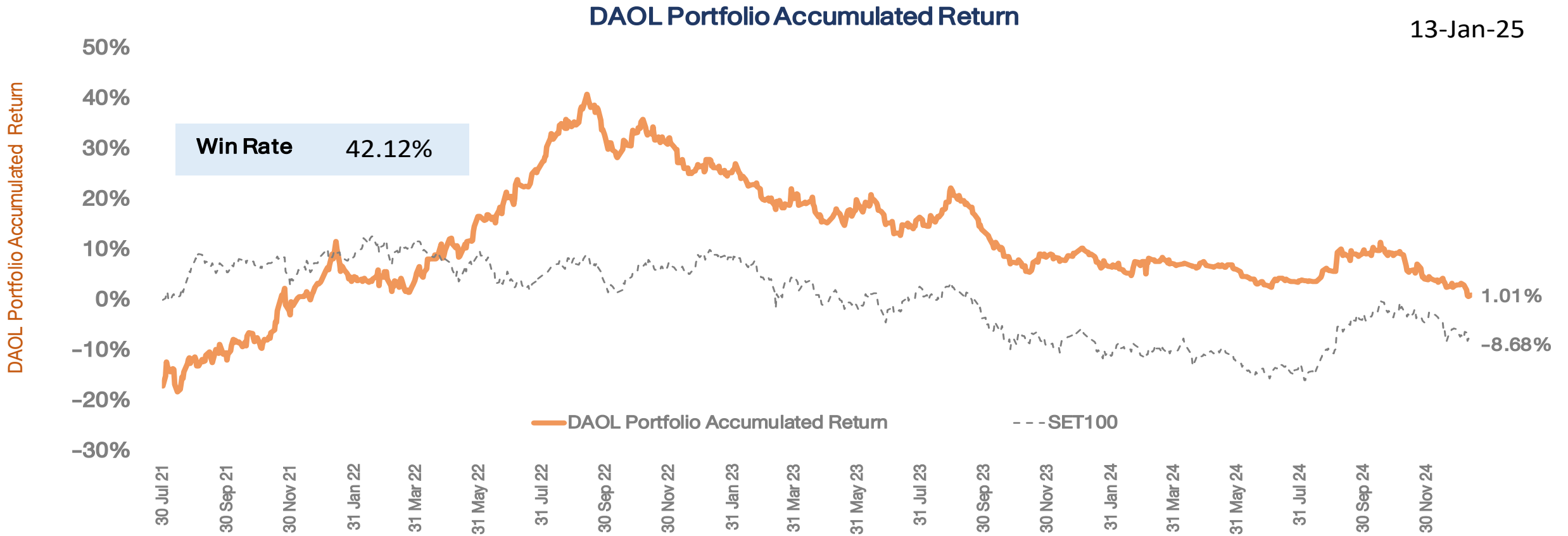
Ranking	Security	Number of shares pledged in margin accounts (shares)	Number of shares pledged in the margin account comparing with paid-up shares (%)
			30-Nov-24
59	JMT	238,168,373	16.32
236	PROSPECT	33,103,500	8.83
18	RABBIT	747,231,000	9.98
286	NETBAY	24,542,095	12.27
40	SCM	314,750,500	52.04
48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

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



# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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



# Portfolio Performance

DAOL SEC

13/1/2025 0:00

Market Price

DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	118.50	851	100,785	121.00	102,911.33	2,126.27	2.11%
PTTEP	ENERG	10%	126.50	797	100,785	127.00	101,183.43	398.36	0.40%
SET						1354.34			
Total		20%			201,570		204,095	2,525	
CASH		80%					805,988		
Total Portfolio							<b>1,010,083</b>		<b>1.01%</b>



## กลยุทธ์

- เรามองว่าตลาดหุ้นทั่วโลก จะซื้อขายในรอบแคบๆ รอดนโยบายสหรัฐฯ และเงินเฟ้อ(สัปดาห์นี้) แนวรับดัชนีฯ รอบนี้ โดยใช้ P/E ได้จุดรับสำคัญ **1350-1368 จุด** ที่จะเป็นโซนแนวรับสำคัญ ..... กลยุทธ์ **รอจังหวะซื้อ** เพื่อให้แน่ใจว่าตลาดกำลังวกตัวกลับ หรือเลือกเก็บหุ้นที่แข็งแกร่ง-โรมลทิน และมีแรงซื้อเข้ามาให้เห็น



## Theme ลงทุน

- Chat with Tony "Bull Rally of Thai Capital Market" .... ไม่ได้มีประเด็นใหม่ๆ จากครั้งก่อน (ส.ค.67) มากนัก มีการเน้นย้ำ Idea ของครั้งก่อน เช่น Entertainment Complex และที่มีเพิ่มจะเป็นเรื่อง Corporate Governance และการควบคุมการซื้อขายของตลาดหุ้นให้มีความ Fair .... ตลาดน่าจะมองบวกเล็กน้อย เล็งหุ้นใหญ่ ที่ได้อานิสงค์ **GULF, ADVANC, BGRIM**



## พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเต็มไว้
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย SCB(10%), PTTEP(10%)

## Brent & Net Position



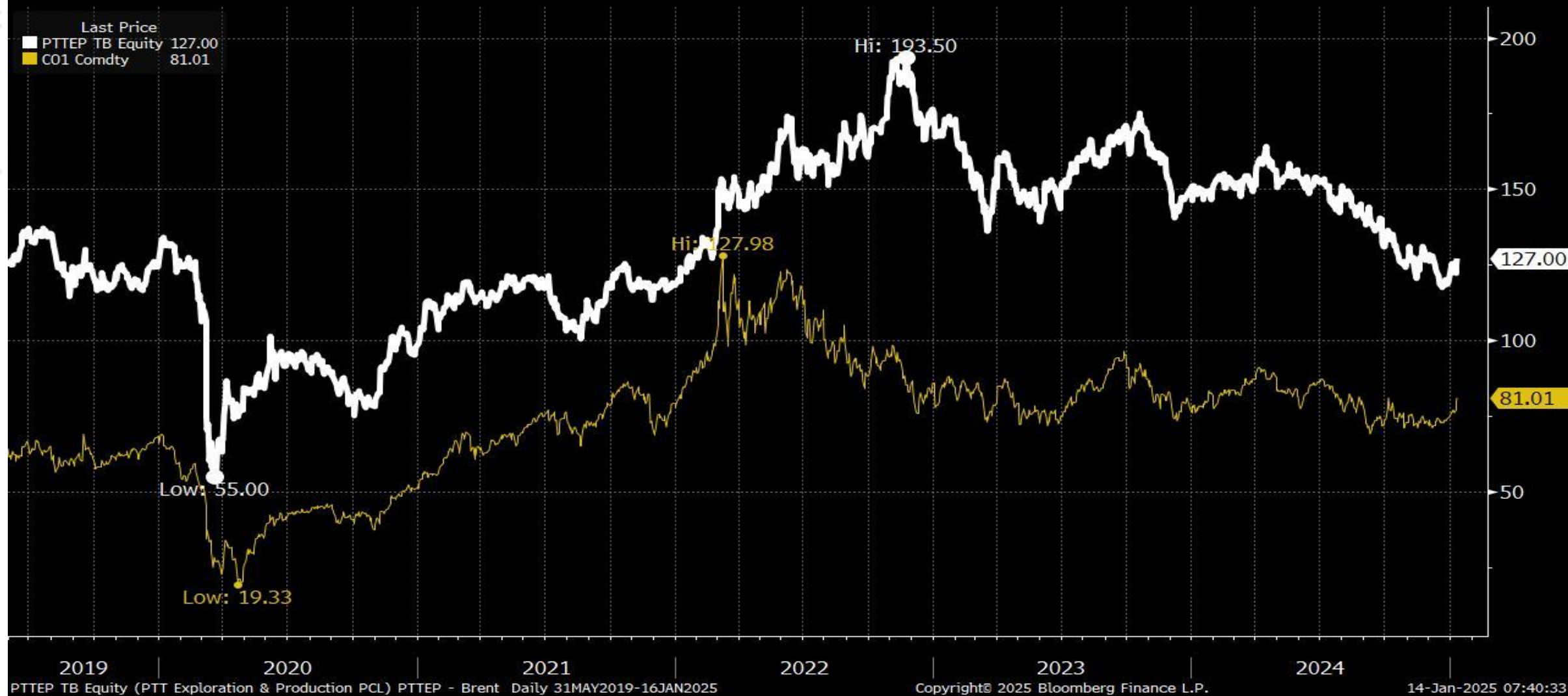
Source: ICE, CFTC

CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-31JAN2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

14-Jan-2025 07:40:45

## PTTEP & Brent







# TECHNICAL VIEW

14 January 2025 # 009

# DAOL SEC

## SET : ยังคงเดินทางหา Bottom สลับการติดกลับระหว่างทาง

แนวรับ 1340-1348

แนวต้าน 1361-1368

## SET50 Index Futures

S50H25

### ITC

### LTS

แนวรับ 17.10-17.60

แนวรับ 16.00-16.30

แนวต้าน 18.30-18.80

แนวต้าน 16.80-17.10

Cut Loss < 17.00

Cut Loss < 15.50

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Short ช่วงดิ่ง หรือ  
พิจารณา 866 ยืนได้เปิด Long  
ลุ้น Rebound

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 866

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 866

แนวรับ 872, 866, 863

แนวต้าน 884, 888, 892

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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

## News Comment

- ( + ) Tourism (Overweight) กรม.อนุเมตธีรัง พ.ร.บ.อินเทอร์เน็ตกอนเมนต์คอมเพิล็กซ์ ตั้งเป้าดิ่งลงทูน – โทยรายได้ท่งเทียว
- ( - ) Healthcare กรมธรรม์คุ้มครองสุขภาพหลัง 1 มี.ค. 2025 จะเข้าเงื่อนไข Copayment

## News Flash

- ( +/- ) หุ่นที่ด้รับผลกระทบจากปาฐกถาพิเศษของคุนทักซิณ

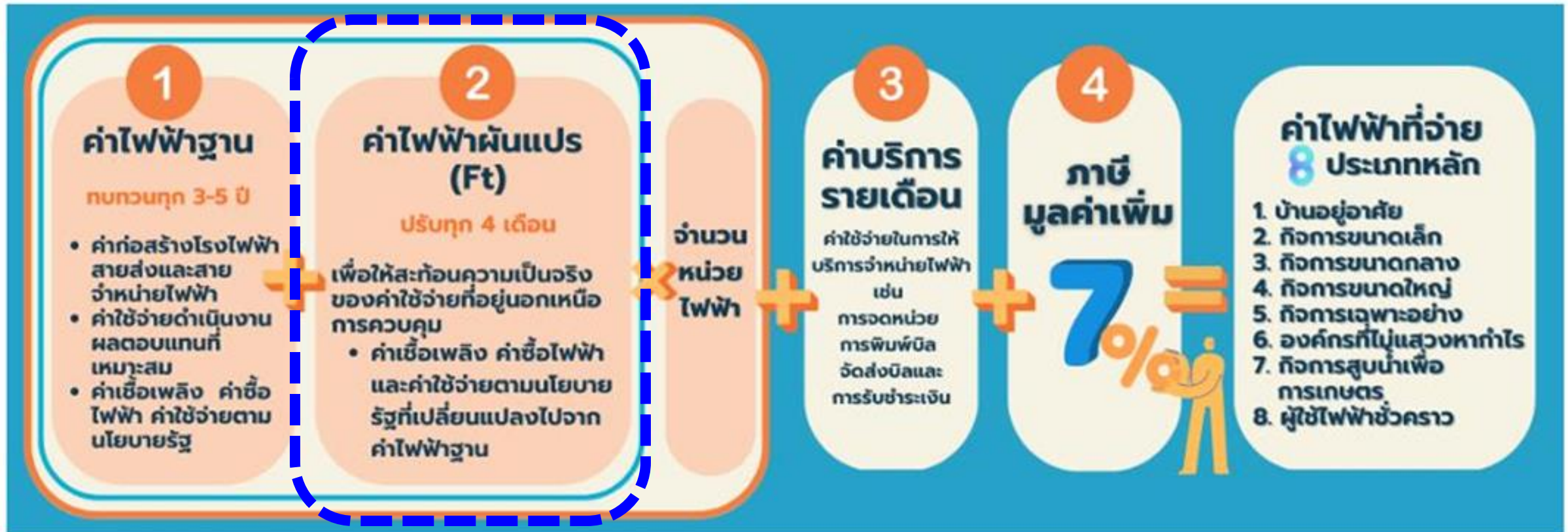
## Company Update

- ( + ) SISB (ซื้อ/เป้า 40.00 บาท) 4Q24E คาดกำไรทำสถิติสูงสุดใหม่ ส่วน 2025E คาดโตต่อเนื่อง

## Results Announcement

14 Jan: TISCO    20 Jan: TTB    21 Jan: BBL, KBANK, KKP, KTB, SCB

## ภาพแสดงองค์ประกอบค่าไฟฟ้า





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

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

ที่มา : กกพ. BBC

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

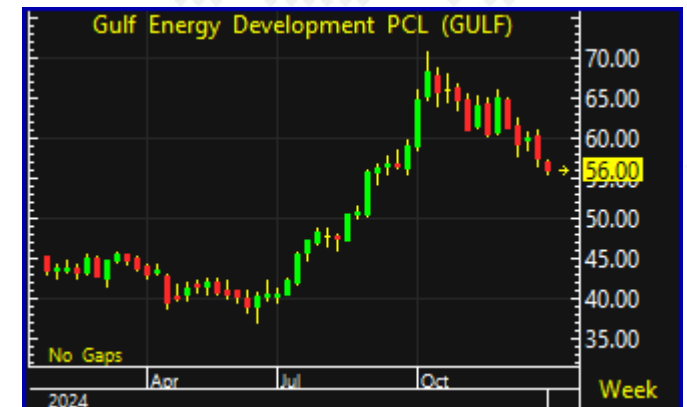


นายกทักษิณ กล่าวว่า บ้านเรามีเสือนอนกิน มีทุกที่วงการ กำลังนั่งไล่ให้รัฐมนตรีไปพูดกับข้าราชการ ก็มี คำแก้ตัวสารพัด นายกชก็ไปพูดกับรัฐมนตรีว่าต้องทำให้ได้ ถ้าทำไม่ได้จะเปลี่ยนคนมาแทน รัฐมนตรีจึง จะกระตือรือร้น อย่างเช่นเรื่องข้าว **เรื่องไฟฟ้า ปีนี้ค่าไฟฟ้าจะต้องลงไปอยู่ที่เลข 3 ไม่ใช่เลข 4 ใจ ตนอยากให้เหลือ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

## • ลดค่าไฟฟ้า

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

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



# ข้อเสนอโยกย้ายพลังงาน

ของ 'ทักษิณ ชินวัตร'

ลดค่าไฟฟ้า  
**3.70** บาท

ค่าไฟฟ้าปัจจุบัน  
**4.15** บาท

ส่วนต่าง  
**0.45** บาท

## แนวทางการลดค่าไฟฟ้า

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

## จับตามโยบายลดราคาดีเซลของรัฐบาล ใช้กลไกกองทุนน้ำมันและเชื้อเพลิง

สถานะกองทุน ดีขึ้นต่อเนื่องในรอบ 6 เดือน

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

## โครงสร้างราคาดีเซล B7

ราคาโรงกลั่น	21,576.7	ราคาขายส่ง	29,125.7
ภาษีสรรพสามิต	5,990.0	VAT ราคาขายส่ง	2,038.8
ภาษีเทศบาล	0,599.0	ราคาขายส่งรวม VAT	31,164.5
กองทุนน้ำมันฯ	0,910.0	ค่าการตลาด	1,659.3
กองทุนอนุรักษ์พลังงานฯ	0,050.0	ราคาขายปลีก	32,94

(หน่วย: บาท/ลิตร)

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

• เรื่องลดค่าไฟ ยังมีผลกับหุ้นที่เกี่ยวข้อง จะไล่ตั้งแต่คนขาย(เชื้อเพลิง) คือ PTT ไปจนถึงโรงไฟฟ้า



# “ ภาษี GMT ” (Global Minimum Tax)

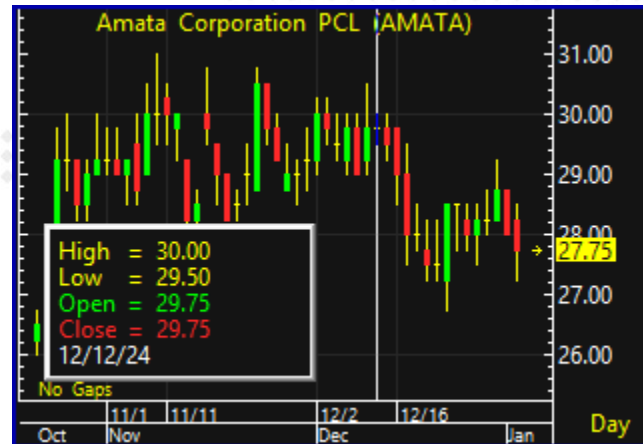
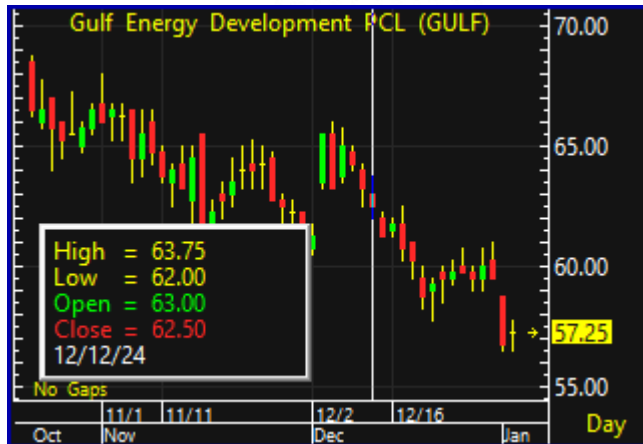


- กรม.ไฟเขียววาระลับพ.ร.ก. 2 ฉบับภาษีส่วนเพิ่มบริษัทข้ามชาติรายใหญ่พร้อมแก้ไขเกณฑ์กองทุนเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ปูทางไทยเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลขั้นต่ำ 15% ตามแนวทาง 'OECD' "จุลพันธ์"ชี้แนวทางชัดเจนเป็นประโยชน์ในการดึงดูดการลงทุนคาดดึงเงินรายได้เพิ่มกว่าหมื่นล้านต่อปี
- องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา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

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

- 1.กำไรของธุรกิจที่เคยเสียภาษี ต่ำเกินไปจะลดลง 80%จากเดิมที่มีสัดส่วน 36% ของกำไรธุรกิจทั่วโลก เหลือเพียง 7% เป็นผลจากการโยกย้ายผลกำไรไปประเทศอื่นที่ลดลงและการจัดเก็บภาษีส่วนต่างเพิ่มขึ้น
- 2.การโยกย้ายกำไรไปต่างประเทศจะลดลงครึ่งหนึ่งส่งผลให้ผลกำไร ของบริษัทข้ามชาติจะยังอยู่ในประเทศนั้นๆ สำหรับประเทศที่เป็นฐานการลงทุน ผลประเมินพบว่า การโยกย้ายผลกำไร จากประเทศอื่นมาลงทุนที่ลดลงไป จะทำให้รายได้ 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

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



# มาตรการเศรษฐกิจจ้บ



## China Plans Export Curbs on Battery Parts, Mineral Technology

---

By Foster Wong

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

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

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

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

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

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

By Bloomberg News

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

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

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

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

## China Raises Salaries for Government Workers to Boost Spending

---

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

---

By Bloomberg News

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

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

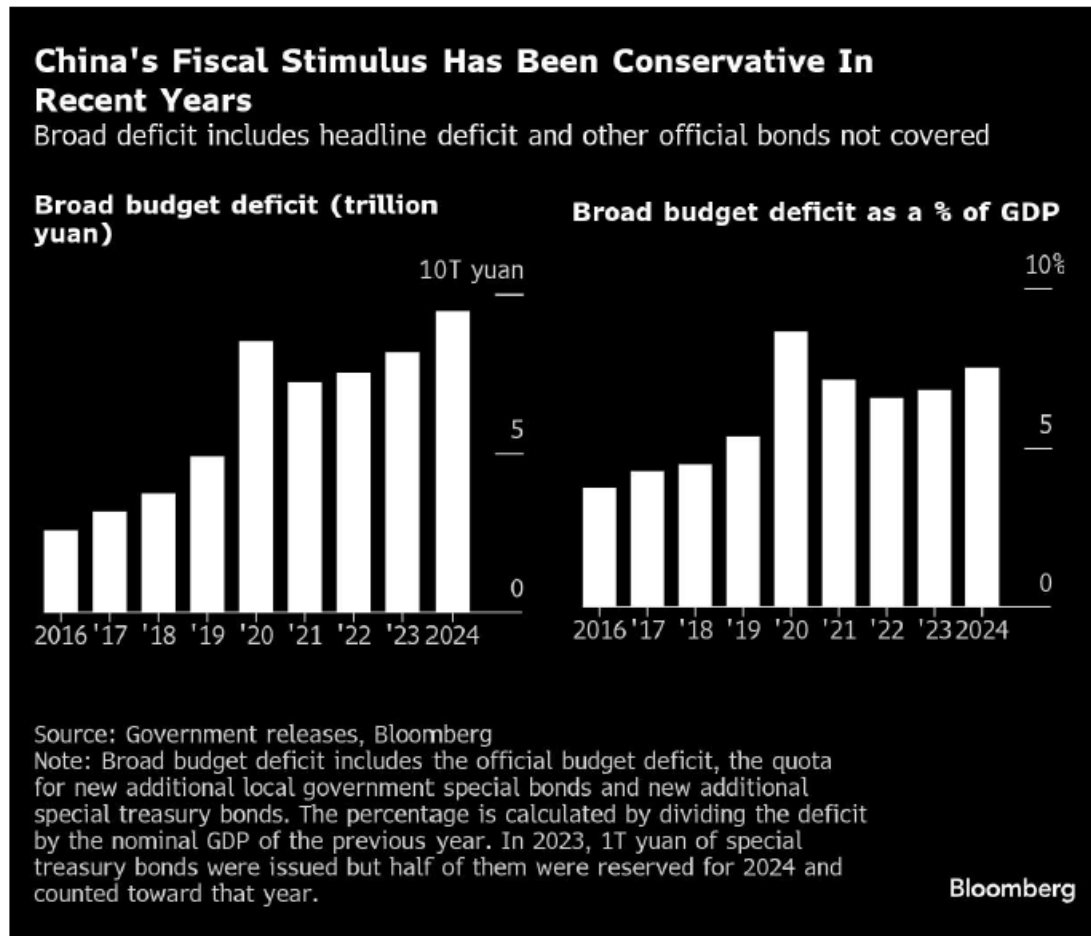
The percentage increases varied depending on the base salary, with one of the people saying it amounted to a raise of roughly 5%. China last publicly hiked civil servants' wages in 2015, when some 40 million staffers got an average lift of 300 yuan per month. Social media users suggested salaries were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

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

แผนดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 1 ล้านล้านหยวนของปีนี้ และจะถูกนำไปใช้เพื่อสนับสนุนการบริโภคและการลงทุน รวมถึงการเพิ่มทุนให้กับธนาคารของรัฐขนาดใหญ่ ตามรายงานของสำนักข่าว Reuters โดยอ้างแหล่งข่าวที่ไม่เปิดเผยชื่อ 2 แห่ง

มาตรการทางการเงินที่รายงานนี้เกิดขึ้นในขณะที่จีนกำลังวางแผนเศรษฐกิจสำหรับปีหน้า โดยผู้นำระดับสูงส่งสัญญาณว่าจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เข้มงวดขึ้น เนื่องจากปฏิกิริยาเชิงลบกับภัยคุกคามด้านภาษีจากรัฐบาลทรัมป์ที่เข้ามาใหม่ ผู้กำหนดนโยบายได้ให้คำมั่นที่จะขยายการขาดดุลและกระตุ้นการขายพันธบัตรท่ามกลางความพยายามที่จะเสริมสร้างนโยบายการเงินและกระตุ้นการบริโภค

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





## 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
<b>2022</b>	<b>Expand domestic demand, prioritize consumption</b>
2023	Promote tech innovation to build modern industry
<b>2024</b>	<b>Lift consumption, investment returns and domestic demand</b>

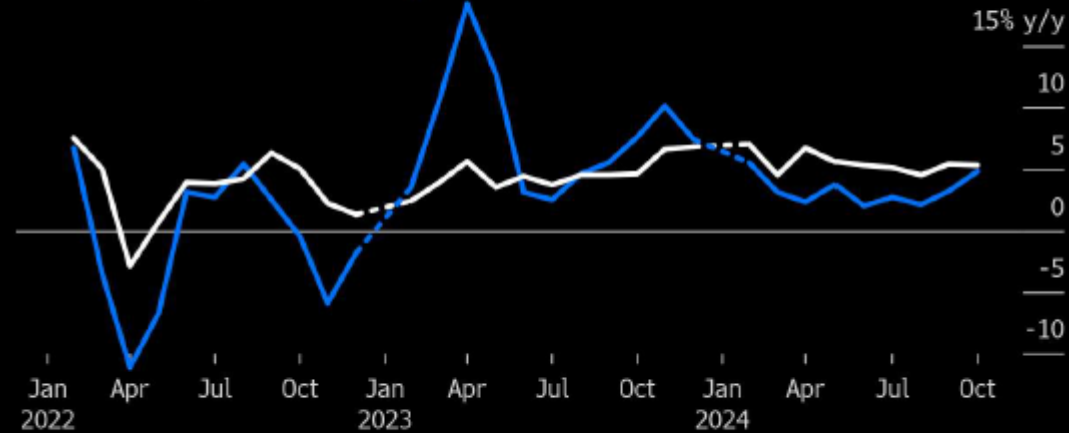
Source: State media releases, Bloomberg

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
<b>2022</b>	<b>Expand domestic demand, prioritize consumption</b>
2023	Promote tech innovation to build modern industry
<b>2024</b>	<b>Lift consumption, investment returns and domestic demand</b>

Source: State media releases, Bloomberg

Bloomberg

# วิเคราะห์เศรษฐกิจไทย





## รัฐบาลคาดปีนี้ดึงดูดลงทุนใน 5 อุตสาหกรรมเป้าหมายอีกกว่า 8 แสนล้านบาท

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



# เคาะขึ้นค่าแรง 400 ไม่ทั่วประเทศ มีผล 1 ม.ค. 2568

เคาะขึ้นค่าแรง 400 ไม่ทั่วประเทศ มีผล 1 ม.ค. 2568

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

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

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

หมายเหตุ : จังหวัดที่ไม่ระบุในวงเล็บ จะปรับขึ้น 2.0%

## #ความเห็นของเรา

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

ตารางสรุปอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ ปี 2568 (จำนวน 17 อัตรา)

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

ทั้งนี้ ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป

# ธนาคารได้หรือเสีย จากมาตรการแก้หนี้

เปิดเงื่อนไข “โครงการคุณสู้ เราช่วย” สานหนี้ครัวเรือนกว่า 2 ล้านบัญชี คาดช่วยลดNPLได้กว่า 10%

12-Dec-24

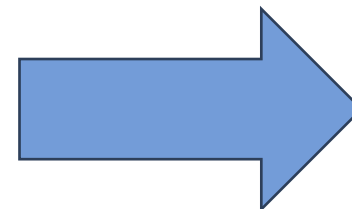
มาตรการช่วยลูกหนี้ + SMEs

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

ปรับชำระ เป็น 3 ปี (อายุโครงการ)

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

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



เมื่อครบ 3 ปี

ลูกหนี้จ่ายเงินงวดไปตามที่ตกลงครบทั้ง 3 ปี

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

เปิดเงื่อนไข “โครงการคุณสู้ เราช่วย” ส่างหนี้ครัวเรือนกว่า 2 ล้านบัญชี คาดช่วยลดNPLได้กว่า 10%

12-Dec-24

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



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

## OECD ได้มีการประเมินผลกระทบจากการจัดเก็บ Global minimum tax ต่อบริษัทข้ามชาติไว้ 4 ประเด็น ดังนี้

- 1.กำไรของธุรกิจที่เคยเสียภาษี ต่ำเกินไปจะลดลง 80%จากเดิมที่มีสัดส่วน 36% ของกำไรธุรกิจทั่วโลก เหลือเพียง 7% เป็นผลจากการโยกย้ายผลกำไรไปประเทศอื่นที่ลดลงและการจัดเก็บภาษีส่วนต่างเพิ่มขึ้น
- 2.การโยกย้ายกำไรไปต่างประเทศจะลดลงครึ่งหนึ่งส่งผลให้ผลกำไร ของบริษัทข้ามชาติจะยังอยู่ในประเทศนั้นๆ สำหรับประเทศที่เป็นฐานการลงทุน ผลประเมินพบว่า การโยกย้ายผลกำไร จากประเทศอื่นมาลงทุนที่ลดลงไป จะทำให้รายได้ ภาษีของประเทศหายไปราว 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 รมว. พลังงานดูแลเรื่องการผูกขาดราคาพลังงาน

#### นโยบาย ‘หนึ่งอำเภอ หนึ่งทุน’ (ODOS)

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

#### ลดอำนาจรัฐ อำนวยความสะดวกประชาชน

#### รัฐบาลไทยตั้งเป้าจะเป็น AI Hub ของภูมิภาค



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

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

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

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



## โครงการ คุณสู้ เราช่วย

ปิดหนี้ได้ไว ไปต่อได้เร็ว

สำหรับลูกหนี้ธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs)

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

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

### 1 มาตรการจ่ายตรง คงทรัพย์

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

🏠 หนี้ที่เข้าร่วมได้

🏠 สินเชื่อบ้าน / home for cash	ไม่เกิน 5 ล้านบาท
🚗 สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ / car for cash	ไม่เกิน 8 แสนบาท
🚲 สินเชื่อเช่าซื้อจักรยานยนต์ / car for cash	ไม่เกิน 5 หมื่นบาท
🏢 สินเชื่อ SMEs	ไม่เกิน 5 ล้านบาท
👤 สินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล ที่จะรวมหนี้กับสินเชื่อบ้าน/รถ (debt consolidation)*	นำมารวมหนี้กับสินเชื่อบ้าน / home for cash / สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ / car for cash ภายใต้อัตราความเสี่ยงที่สถาบันการเงินรับได้ โดยวงเงินรวมต้องไม่เกินตามที่กำหนดไว้

\* ยกเว้นการรวมหนี้กับสินเชื่อบ้านของ ธสธ.

👤 ลูกหนี้ที่เข้าร่วมมาตรการได้

ลูกหนี้รายย่อยและ SMEs

- เป็นหนี้ที่เกิดก่อน 1 ม.ค. 67
- มีสถานะบัญชี ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67
  - ค้างชำระเกิน 30 วัน แต่ไม่เกิน 365 วัน
  - ไม่ค้างชำระหรือค้างไม่เกิน 30 วัน และเคยปรับโครงสร้างหนี้ (ปรับหนี้ตั้งแต่ 1 ม.ค. 65 จากการค้างชำระเกิน 30 วัน)

🚧 เงื่อนไขการเข้าร่วมมาตรการ

- ไม่สามารถกู้ยืมใหม่ได้ ในช่วง 12 เดือนแรก
- มีการรายงานข้อมูลการเข้ามาตรการในเครดิตบูโร (NCB)

### 2 มาตรการจ่าย-ปิด-จบ

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 ไม่ต้องดาวน์โหลด ผ่อนเดือนละ 4 พัน
- ด้านคลังชงมาตรการเข้าบอร์ดยกระดับเศรษฐกิจ นายกฯเป็นประธาน จัดทุก เครื่องมือ เต็มสินเชื่อรายย่อย-ตั้งกองทุนแก้หนี้-ลดหย่อนภาษี “พีชีย” รว.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

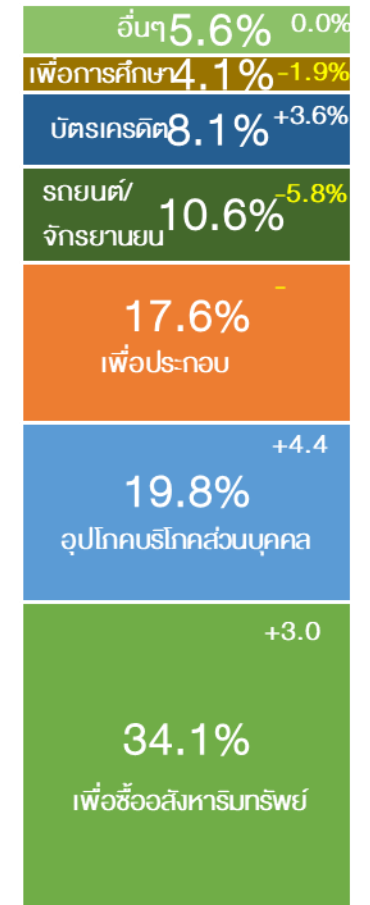
รัฐบาลจะมีการ “แอร์คัท” หนี้สินเชื่อบุคคล/บัตรเครดิตให้กับลูกหนี้ที่มีวงเงินหนี้ไม่เกิน 5,000-10,000 บาท รวม ๆ แล้วอีกเกือบ 1 ล้านราย

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%

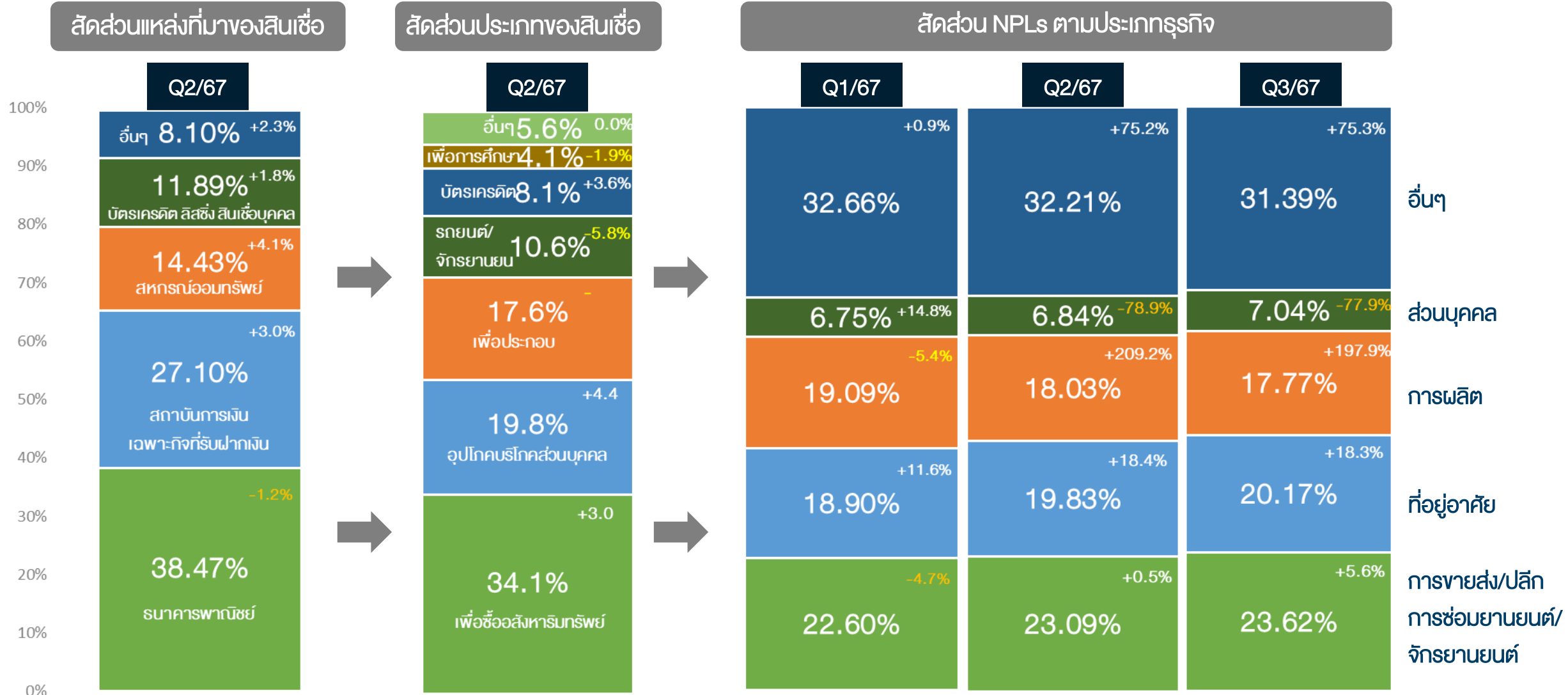
โดยหนี้สินครัวเรือนเกือบทุกประเภทมีการปรับตัวชะลอลงหรือหดตัว “ยกเว้น” สินเชื่อส่วนบุคคล ส่วนหนึ่งมาจากการมีภาระหนี้ที่สูง ประกอบกับคุณภาพสินเชื่อที่ปรับลดลง ทำให้สถาบันการเงินเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อ สะท้อนจากเงินให้กู้แก่ภาคครัวเรือนของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมีสัดส่วนมากกว่า 1 ใน 3 หรือ 38.5% ของหนี้ครัวเรือนทั้งหมด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

## สัดส่วนหนี้ครัวเรือนQ2/67



ข้อมูลจากธ.ก.





# เปิดเงื่อนไข ใครมีสิทธิ์เข้าร่วม 'มาตรการลดค่างวด พักดอกเบี้ย 3 ปี'

THE STANDARD  
WEALTH



	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

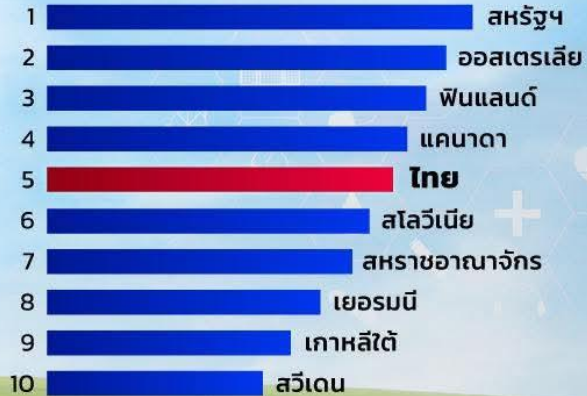
## ตลาดท่องเที่ยวรายได้สูงที่ไทยไม่ควรพลาด

### 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 แจกเงินหมื่นพล

ผู้สูงอายุ 60 ปี 4 ล้านบาท



เพื่อคน  
กรุงเทพ

พท  
www.pwt.com

### เงื่อนไข

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

กลุ่มเป้าหมาย

3-4

ล้านคน

ใช้งบประมาณ

4

หมื่นล้านบาท

ได้เงินช่วงไหน

ช่วงตรุษจีน

วันตรุษจีนปี 2568  
ตรงกับวันที่ 29 มกราคม

Strategy Research



# 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 คุงหม่อง

ที่มา : กระทรวงการคลัง, สปท., สสช.



## สถานการณ์หนี้ 2566-2567

อัตราการขยายตัว (%)



## สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ต่อสินเชื่อรวม 2566-2567

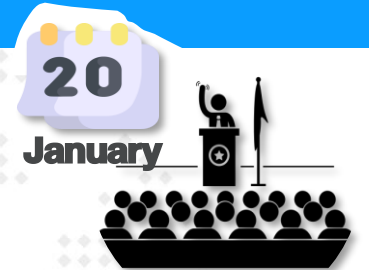


หน่วย : %



# เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ & ผลต่อหุ้นไทย

1 Nov 2024



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

“ข่าวในวอชิงตันโพสต์ซึ่งอ้างแหล่งข่าวที่ไม่เปิดเผยตัวตนซึ่งไม่มีอยู่จริง ระบุอย่างไม่ถูกต้องว่านโยบายภาษีศุลกากรของเขาจะถูกปรับลดลง นั้นไม่ถูกต้อง” ทรัมป์กล่าวในโพสต์ของ Truth Social เมื่อวันที่จันทร์

วอชิงตันโพสต์รายงานว่าผู้ช่วยของทรัมป์กำลังหาหรือถึงการใช้ภาษีศุลกากรกับสินค้าบางรายการจากทุกประเทศ **แต่กำหนดรายการสินค้าให้เฉพาะสินค้าที่ก่อให้เกิดความกังวลต่อความมั่นคงของชาติหรือเศรษฐกิจ** โดยอ้างแหล่งข่าว 3 รายที่คุ้นเคยกับการหาหรือดังกล่าวซึ่งไม่ได้ระบุชื่อ

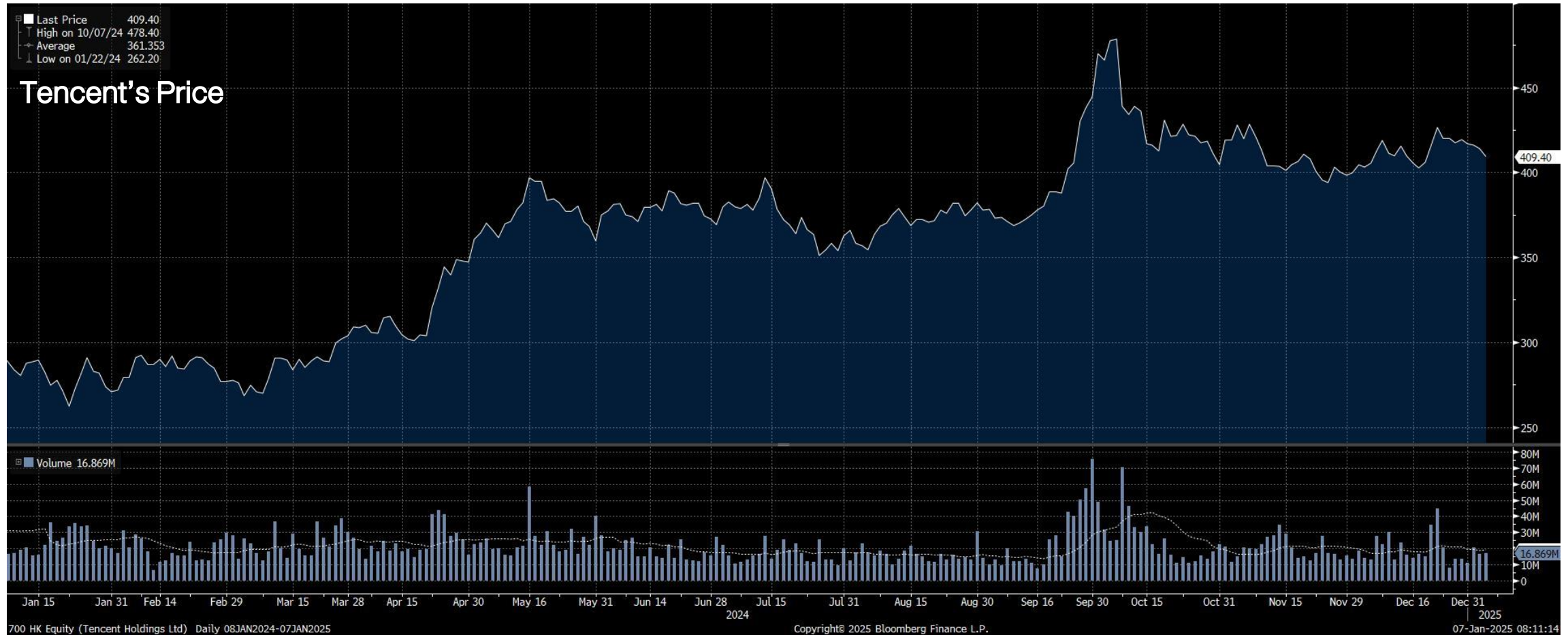
หากแผนดังกล่าวประสบความสำเร็จ แผนดังกล่าวจะส่งผลให้อัตราภาษีศุลกากรสามารถลดลงอย่างมีนัยสำคัญเหลือ 10% ถึง 20% ซึ่งทรัมป์เสนอไว้ระหว่างการหาเสียง ซึ่งนักเศรษฐศาสตร์คาดว่าจะทำให้ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคสูงขึ้นและรูปแบบการค้าโลกบิดเบือน

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

# US กำหนด Tencent เป็นหน่วยงานของภาครัฐ(จีน)

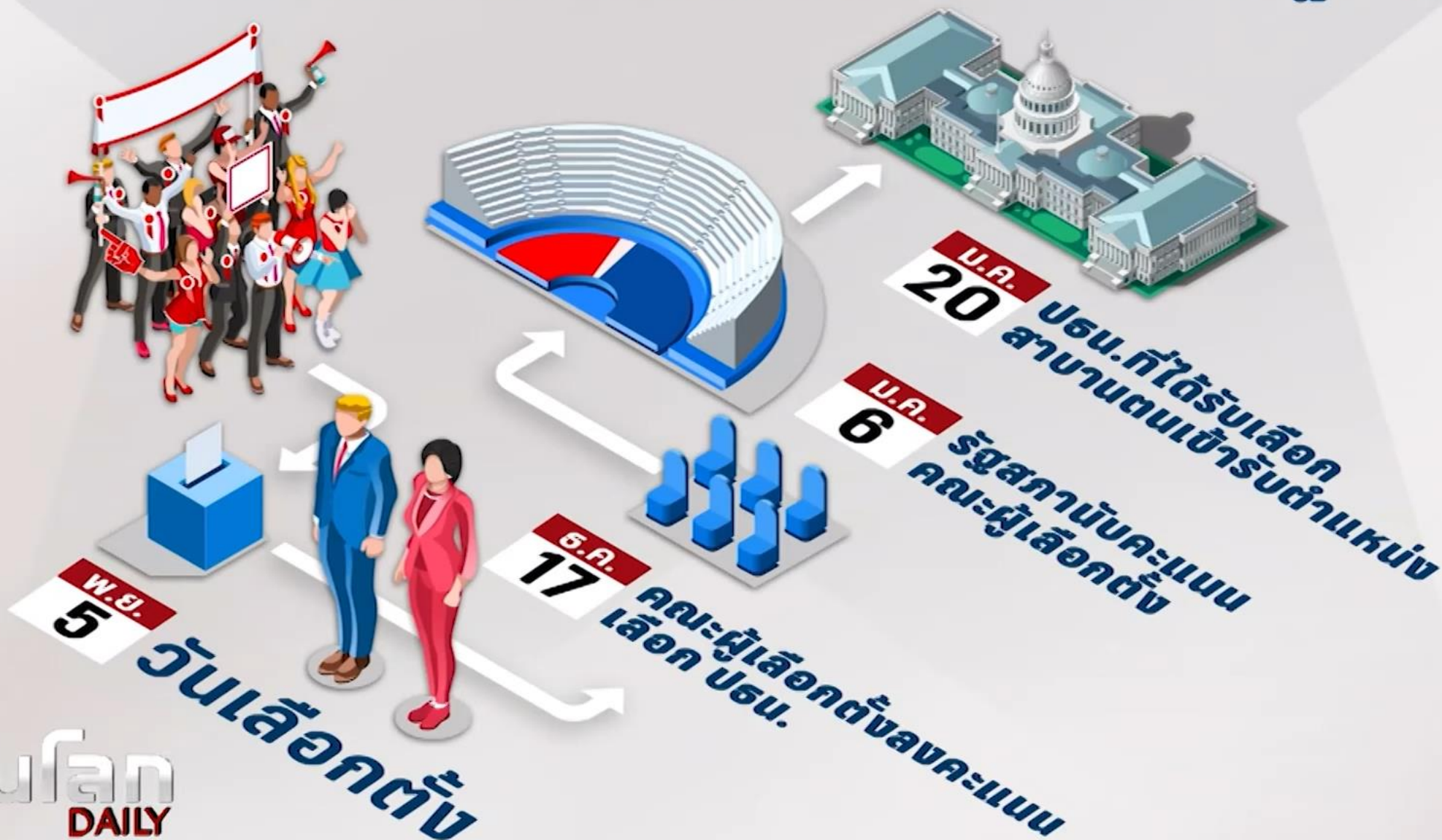
7-Jan-25

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

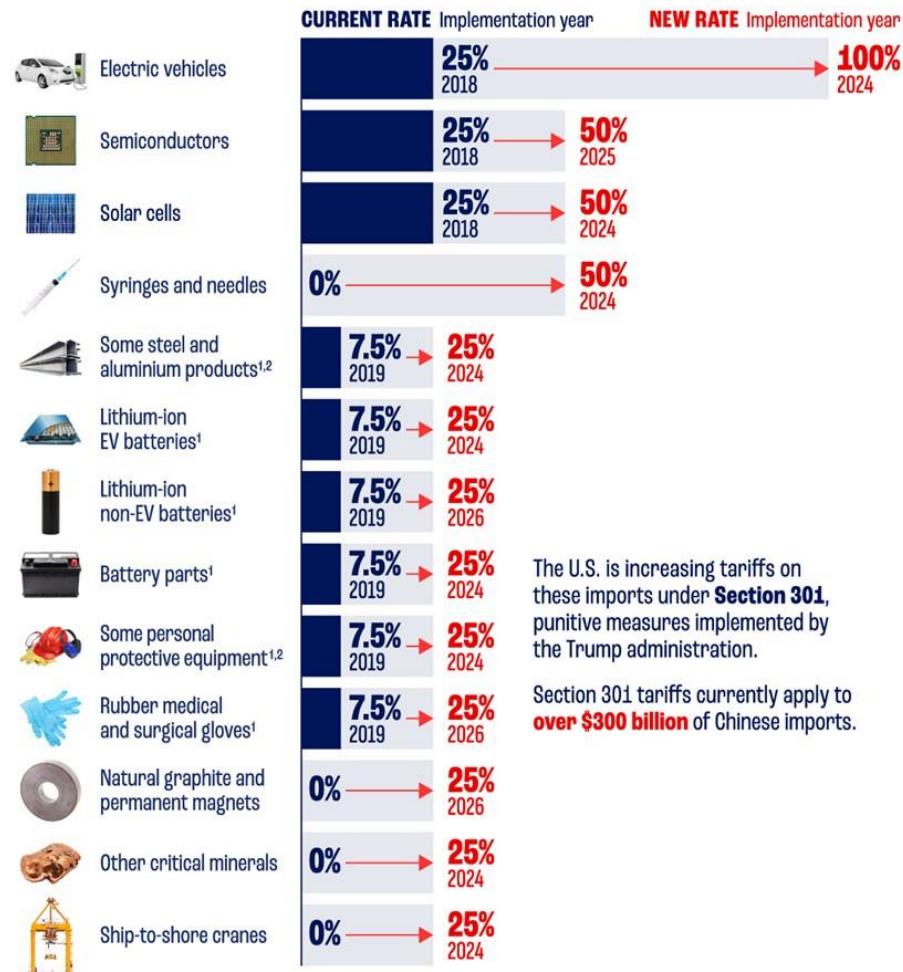




# ไทม์ไลน์ วันเลือกตั้ง ประธานาธิบดีสหรัฐ



# AMERICA'S TARIFF INCREASES on China



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

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

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

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

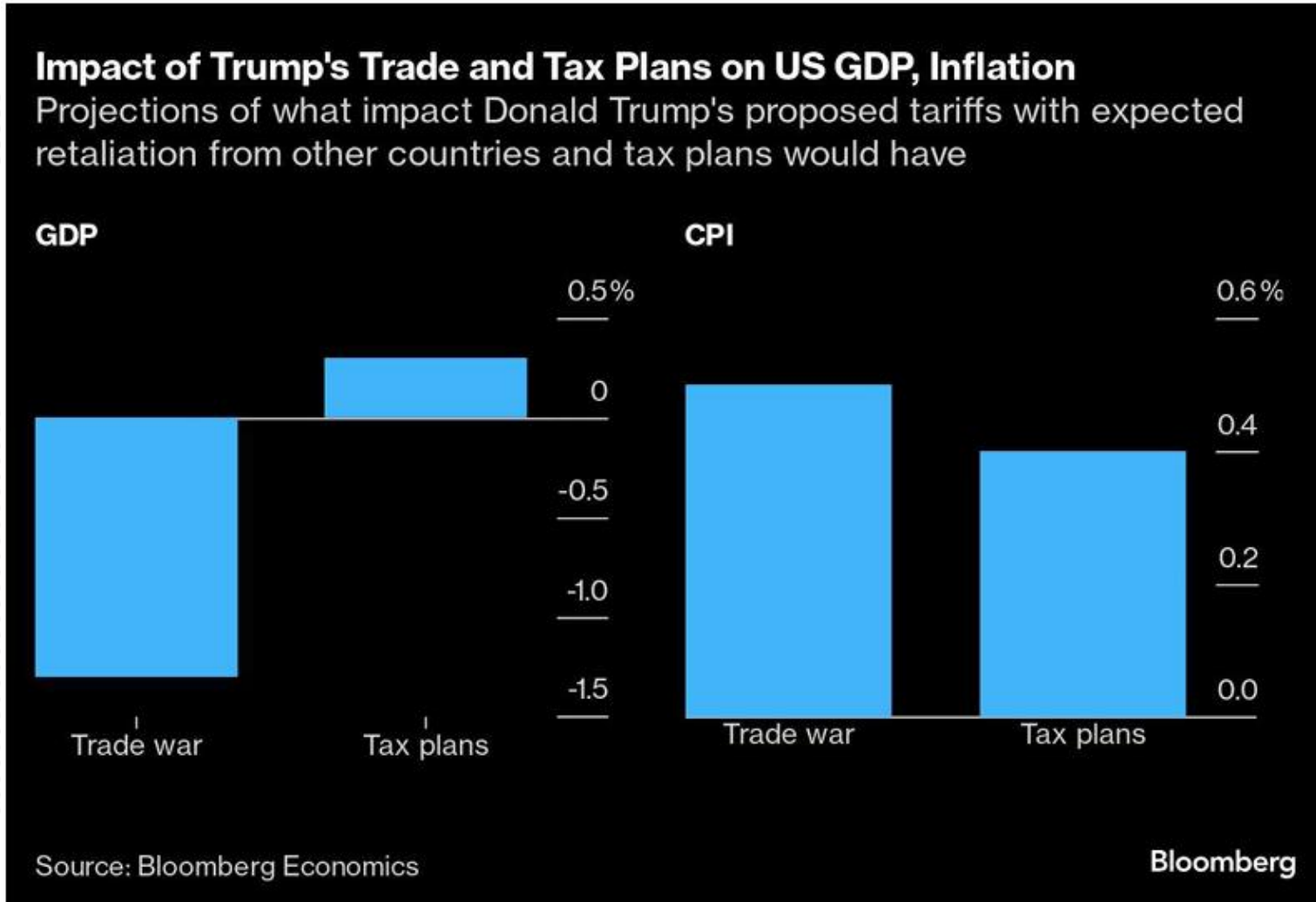
ข่าวใหญ่ของเช้าวันนี้(26) ที่มีผลต่อตลาดหุ้นไปทั่วโลก คือ Trump ประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากจีน เพิ่มขึ้น 10% (อัตราภาษีเฉลี่ยปัจจุบัน 19.3%) ต่ำกว่าที่ Trump เคยประกาศไว้ที่ 60% (ทุกสินค้า) และต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่ม 20-30% ส่วนภาษีนำเข้าที่จะเรียกเก็บจากสินค้าจากเม็กซิโกและแคนาดา จะเก็บที่ 25% 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.



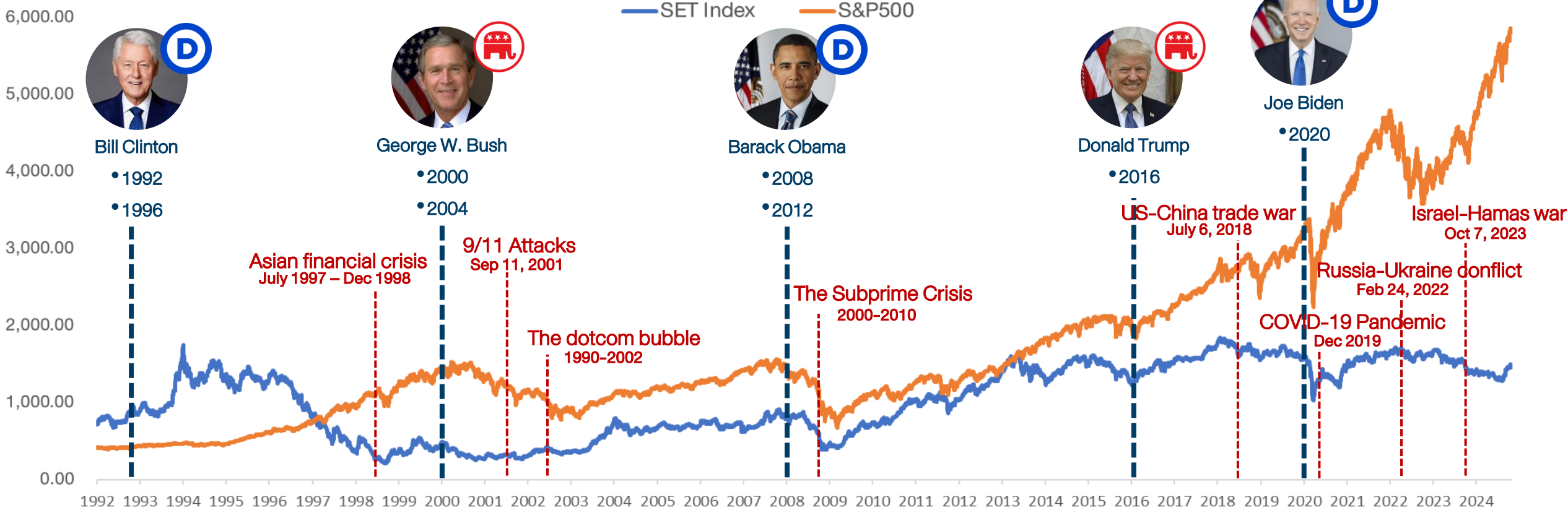
อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ และผู้ที่จะดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีคนต่อไปในเร็วๆ นี้สัญญาว่าจะเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ทั้งหมด และจะส่งผู้อพยพกลับประเทศครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ นอกจากนี้ เขายังต้องการมีส่วนร่วมในนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ นักเศรษฐศาสตร์หลายคนมองว่านโยบายดังกล่าวจะช่วยเพิ่ม ภาวะเงินเฟ้อ 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
<b>7 days after the election</b>	-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%
<b>1 month after the election</b>	-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%
<b>1 month after the inauguration</b>	-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
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 การใช้โยบายใดๆ 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 กลับมาใช้นโยบายกีดกันจีน และประเทศต่างๆ ผลจะไม่รุนแรงขนาดนี้ เพราะสหรัฐฯเองจะโดนกระทบไปด้วย (นำเข้าสินค้าที่แพงขึ้น) และการเจรจาต่อรองจะไม่ยืดเยื้อเหมือนครั้งก่อน ที่ใช้เวลาถึง 2 ปี อีกทั้ง จีนและผู้ประกอบการต่างๆ ได้เรียนรู้และเตรียมตัวกันมาแล้ว ผลกระทบสูงสุดจากเรื่องนี้ ไม่น่าจะทำให้ดัชนีฯ ลงไปต่ำกว่า 1400 จุด ได้



No matter who wins



## Impact of Election Outcome

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

WINNER



## If Kamala Harris wins

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

WINNER



## If Donald Trump wins

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

# 24 ชั่วโมงแรก ที่ Trump ชนะการเลือกตั้ง สิทธิประโยชน์ใดได้หรือเสียประโยชน์ DAOL SEC

7 Nov 24

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



# กองทุนวายุภักดิ์

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

คืนชีพ

กองทุนรวม  
วายุภักดิ์

เงินลงทุน 1.5 แสนล้านบาท

กองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่ง  
VAYUPAK FUND 1

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 หนึ่งใน (ชนิดผู้ถือหน่วยลงทุน ประเภท ก.) (VAYUA)

มูลค่าหน่วยลงทุน ณ  
**13/01/2568**

**10.0106**  
หน่วย : ตามสกุลเงินของกองทุน

วันที่ (วัน/เดือน/ปี)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	NAV
13/01/2568	150,160,273,972.60	10.0106
10/01/2568	150,123,287,671.23	10.0082
09/01/2568	150,110,958,904.11	10.0074
08/01/2568	150,098,630,136.99	10.0065
07/01/2568	150,125,526,533.39	10.0083
06/01/2568	150,073,972,602.74	10.0049
03/01/2568	150,036,986,301.37	10.0024
02/01/2568	150,024,657,534.25	10.0016
30/12/2567	151,118,852,459.02	10.0745
27/12/2567	151,081,967,213.12	10.0721





# 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 148.722



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-14JAN2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

14-Jan-2025 07:35:03

# Carrey Trade ของตลาด EM สูงขึ้น = ค่าเงิน EM แข็งค่าขึ้น

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



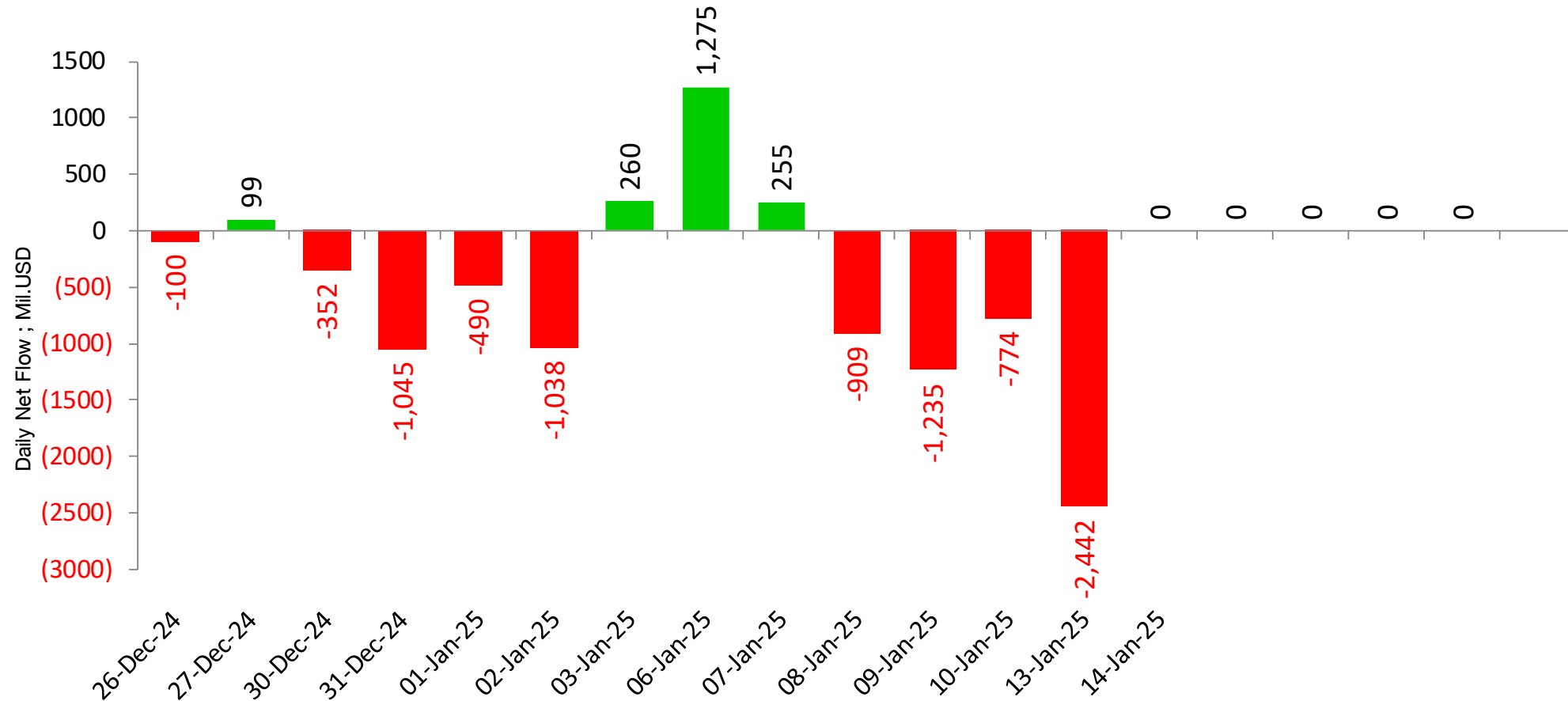
FXCTEM8 Index (Bloomberg Cumulative FX Carry Trade Index for 8 Emerging Market Currencies) EM - Carry Trade Daily 09SEP2019-14JAN2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

14-Jan-2025 07:35:11



# 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

DAOL SEC

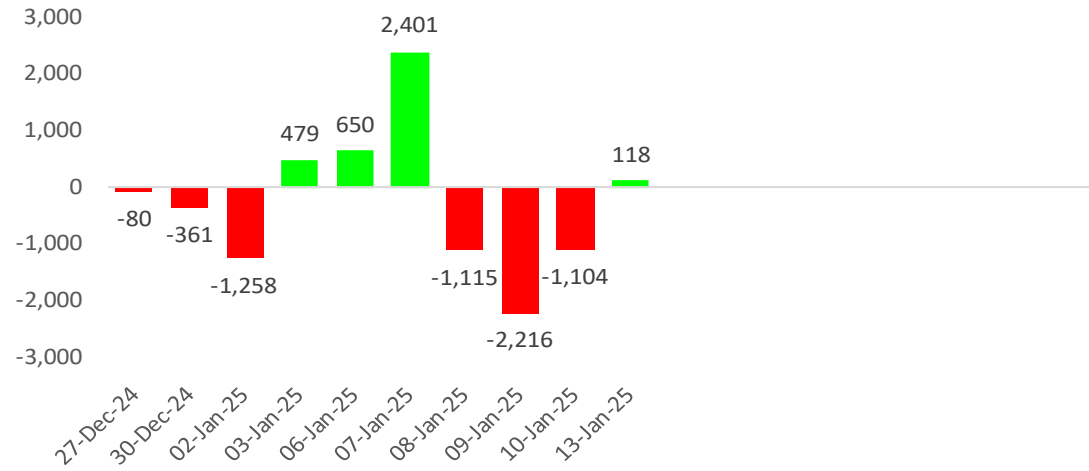
## Foreign Net Position in Asia Stock Market

14-Jan-25

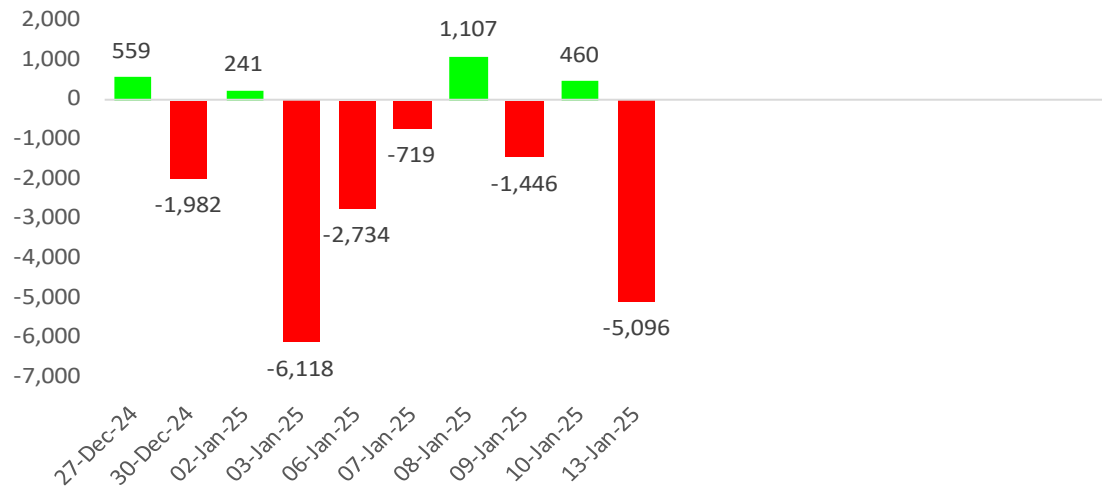
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Sep-24			96,396	70,179	52,200	19,065	
India	10-Jan-25	-165	-1,917	-2,128	-2,128	-2,128	-3,041	-26,484
Indonesia	13-Jan-25	-23	-23	-205	-205	-205	547	141
Japan	03-Jan-25		-471	-471	-471	-471	-896	-33,543
Malaysia	13-Jan-25	-72	-72	-206	-206	-206	-1,244	-835
Philippines	13-Jan-25	-12	-12	-37	-37	-37	-513	322
South Korea	13-Jan-25	-619	-619	148	148	148	711	-8,722
Sri Lanka	10-Jan-25	-0	-1	0	0	0	-31	-41
Taiwan	13-Jan-25	-1,619	-1,619	-2,214	-2,214	-2,214	-21,742	-24,490
Thailand	13-Jan-25	3	3	-59	-59	-59	-3,997	2,245
Vietnam	13-Jan-25	-3	-3	-81	-81	-81	-3,238	-2,306

# 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

14-Jan-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2019	-45,245	52,007	-14,823	20,925
2020	-264,386	33,456	-35,245	110,844
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Aug '24	-5,964	2,440	36,198	84,158
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-98,738
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-2,044	-406	-16,287	-78,807
Feb '25				
<b>2025</b>	<b>-2,044</b>	<b>-406</b>	<b>-16,287</b>	<b>-78,807</b>

Unit : Million Baht



## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

13-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>PTT</b>	0.01%	89
<b>BDMS</b>	0.01%	38
<b>KTB</b>	0.01%	31
<b>CPAXT</b>	0.01%	28
<b>HMPRO</b>	0.02%	23
<b>SCGP</b>	0.03%	23
<b>PTTGC</b>	0.02%	21
<b>CRC</b>	0.01%	20
<b>CPF</b>	0.01%	18
<b>CHG</b>	0.07%	18

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>TOP</b>	-0.25%	-143
<b>BH</b>	-0.09%	-137
<b>PTTEP</b>	-0.02%	-101
<b>JMT</b>	-0.36%	-82
<b>SAWAD</b>	-0.13%	-73
<b>MINT</b>	-0.04%	-54
<b>KBANK</b>	-0.01%	-38
<b>INTUCH</b>	-0.01%	-31
<b>WHA</b>	-0.04%	-31
<b>BBL</b>	-0.01%	-29

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

13-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTT	0.01%	89
BDMS	0.01%	38
KTB	0.01%	31
CPAXT	0.01%	28
HMPRO	0.02%	23
SCGP	0.03%	23
PTTGC	0.02%	21
CRC	0.01%	20
CPF	0.01%	18
CHG	0.07%	18

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TOP	-0.25%	-143
BH	-0.09%	-137
PTTEP	-0.02%	-101
JMT	-0.36%	-82
SAWAD	-0.13%	-73
MINT	-0.04%	-54
KBANK	-0.01%	-38
INTUCH	-0.01%	-31
WHA	-0.04%	-31
BBL	-0.01%	-29

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

13-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.26%	1,277
BCP	1.29%	595
BBL	0.16%	470
WHA	0.49%	375
PTTGC	0.21%	216
PTT	0.02%	179
ADVANC	0.02%	168
SCGP	0.20%	153
BDMS	0.03%	113
AOT	0.01%	81

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.08%	-1,512
KBANK	-0.30%	-1,147
TOP	-1.05%	-599
BH	-0.24%	-364
CPN	-0.11%	-264
CCET	-0.23%	-227
IVL	-0.13%	-166
INTUCH	-0.04%	-125
JMT	-0.46%	-104
COM7	-0.19%	-103

## Net Change

18 Jan 21 - Present

05-Jan-25

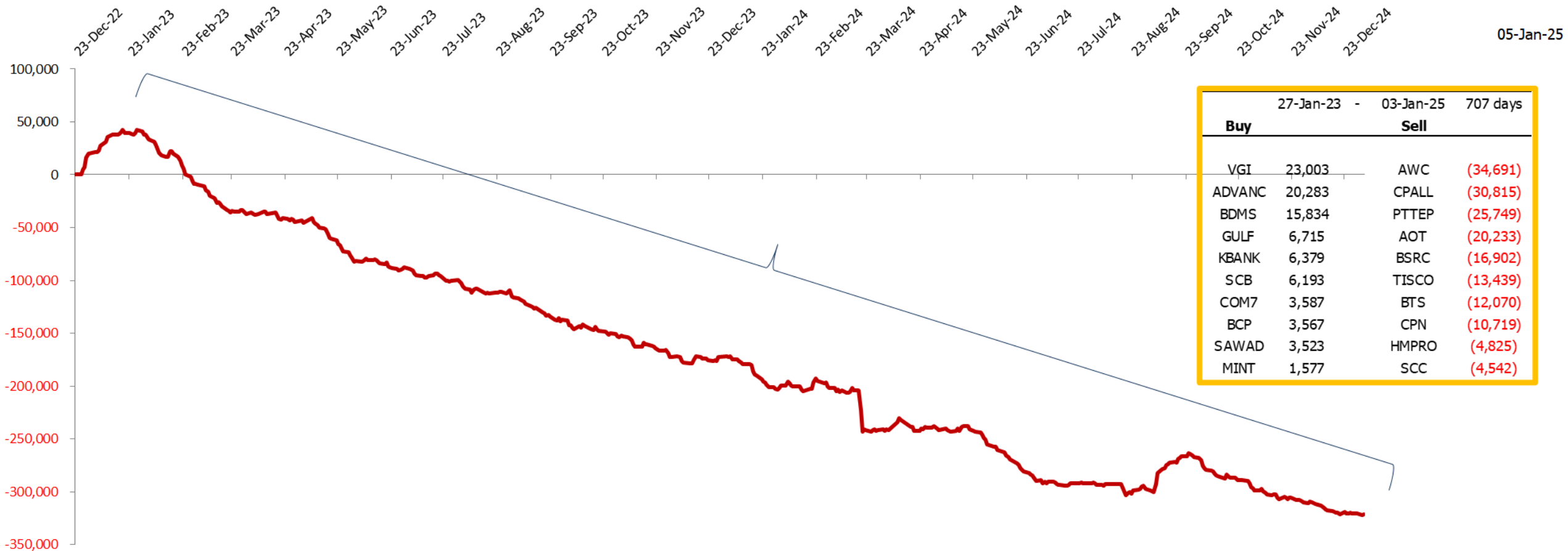
Net Buy		Net Sell	
BDMS	30,963	AOT	(36,471)
BH	23,829	AWC	(35,979)
ADVANC	23,241	CPALL	(24,391)
VGI	19,660	PTT	(18,886)
SCB	16,198	BSRC	(16,557)
KTC	8,133	INTUCH	(15,466)
KBANK	7,809	TTB	(11,848)
BCP	5,516	CPN	(11,576)
PTTEP	5,041	BTS	(11,404)
GULF	3,827	SCC	(8,043)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน



### Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



	27-Jan-23	-	03-Jan-25	707 days
Buy				Sell
VGI	23,003		AWC	(34,691)
ADVANC	20,283		CPALL	(30,815)
BDMS	15,834		PTTEP	(25,749)
GULF	6,715		AOT	(20,233)
KBANK	6,379		BSRC	(16,902)
SCB	6,193		TISCO	(13,439)
COM7	3,587		BTS	(12,070)
BCP	3,567		CPN	(10,719)
SAWAD	3,523		HMPRO	(4,825)
MINT	1,577		SCC	(4,542)

27-Jan-23		03-Jan-25	
Buy		Sell	
VGI	23,003	AWC	(34,691)
ADVANC	20,283	CPALL	(30,815)
BDMS	15,834	PTTEP	(25,749)
GULF	6,715	AOT	(20,233)
KBANK	6,379	BSRC	(16,902)
SCB	6,193	TISCO	(13,439)
COM7	3,587	BTS	(12,070)
BCP	3,567	CPN	(10,719)
SAWAD	3,523	HMPRO	(4,825)
MINT	1,577	SCC	(4,542)

27-Jan-23 - 03-Jan-25 707 days



# 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	%		
DMT	10.90	0.21	1.05	9.63	Quarter	12.53
SIRI	1.79	0.07	0.16	9.05	Semi-Anl	49.24
NER	4.66	0.05	13.09	8.26	Semi-Anl	13.73
SCB	117.00	2.00	9.59	8.20	Semi-Anl	687.85
QH	1.72	0.03	0.14	7.97	Semi-Anl	22.01
TISCO	98.50	2.00	7.72	7.84	Semi-Anl	241.90
ORI	3.70	0.02	0.28	7.65	Semi-Anl	11.66
ICHI	14.60	0.60	1.12	7.64	Semi-Anl	44.90
PTTEP	118.50	4.50	0.27	7.63	Semi-Anl	663.08
LH	5.05	0.15	0.38	7.50	Semi-Anl	165.05
SPALI	18.30	0.60	1.33	7.26	Semi-Anl	108.63
PSL	6.75	0.10	0.47	6.96	Quarter	15.90
TTB	1.84	0.07	0.12	6.74	Semi-Anl	267.20
TCAP	50.25	1.25	3.37	6.71	Semi-Anl	56.50
TTW	9.05	0.30	0.60	6.63	Semi-Anl	14.22
TOP	28.00	1.20	1.85	6.59	Semi-Anl	1,726.42

## 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	6.10	0.59	0.72	11.72	Annual	10.3
AP	8.50	0.70	0.61	7.15	Annual	163.9
WICE	3.90	0.24	0.27	6.92	Annual	2.4
BAM	6.10	0.38	0.34	5.59	Annual	136.1
TEGH	3.64	0.10	0.20	5.36	Annual	6.7
NETBAY	16.90	0.90	0.85	5.00	Annual	11.6
KTB	21.10	0.87	1.05	4.97	Annual	668.3
STA	17.60	1.00	0.78	4.42	Annual	99.91
STGT	10.00	0.50	0.33	3.25	Annual	67.00

## High Dividend : Property Fund & REIT

30-Dec-24

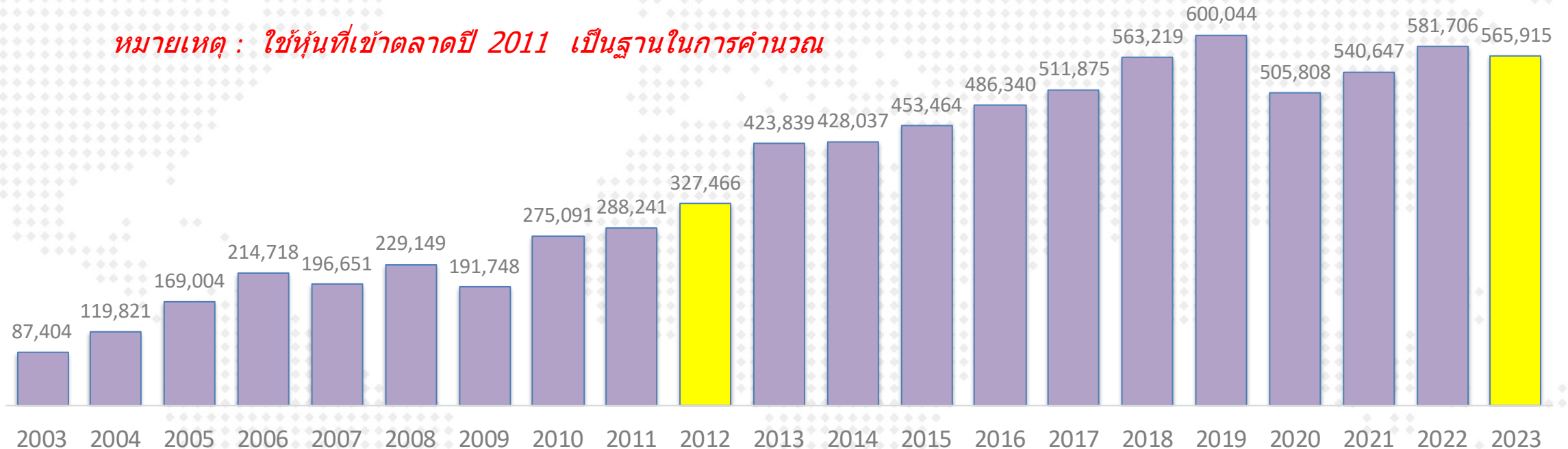
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
BWORK	4.86	0.17	0.72	16.87	Quarter	0.53	#N/A
TTLPF	14.30	0.55	1.73	14.89	Quarter	0.21	Leasehold
POPF	6.30	0.29	0.79	13.81	Quarter	0.93	Free&Leaseho
3BBIF	5.30	0.16	0.69	13.21	Quarter	60.98	#N/A
SPRIME	4.16	0.13	0.44	12.38	Quarter	0.62	Leasehold
GVREIT	6.50	0.20	0.78	12.18	Quarter	1.15	Leasehold
CTARAF	4.40	0.13	0.13	12.11	Irreg	0.96	Leasehold
AIMCG	3.10	0.08	0.00	11.85	Quarter	0.43	#N/A
KTBSTMR	6.20	0.18	0.00	11.30	Quarter	0.72	#N/A
ALLY	5.20	0.13	0.00	10.71	Quarter	1.77	#N/A
DIF	8.60	0.22	0.96	10.38	Quarter	67.76	Freehold
WHAIR	6.55	0.22	0.53	9.68	Quarter	2.91	#N/A
LHSC	11.30	0.15	0.84	9.44	Bi-Mthly	5.68	Free&Leaseho
LUXF	7.95	0.54	0.00	9.43	Semi-Anl	0.12	Freehold
INETREIT	8.55	0.20	0.00	9.36	Quarter	1.54	#N/A
WHABT	7.30	0.18	0.68	9.34	Quarter	0.16	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

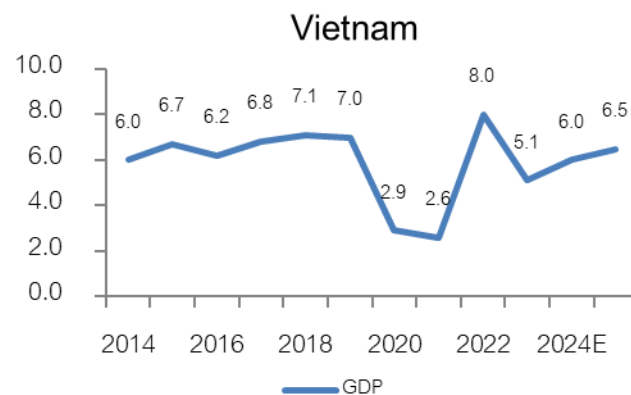
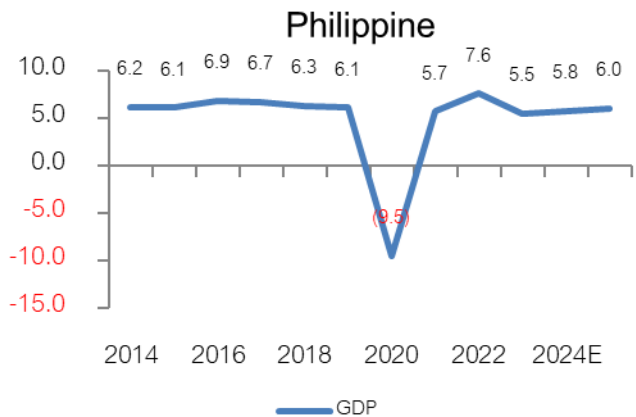
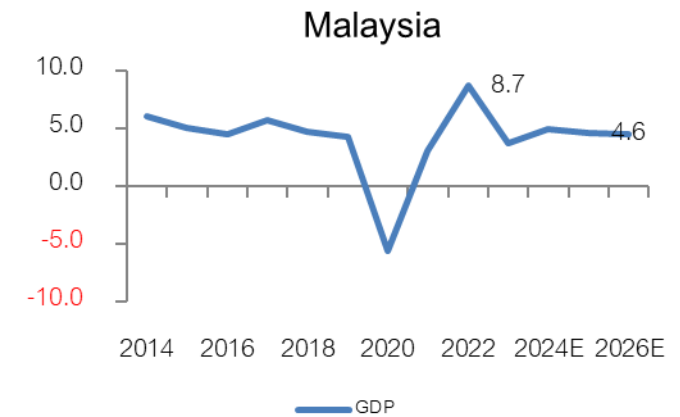
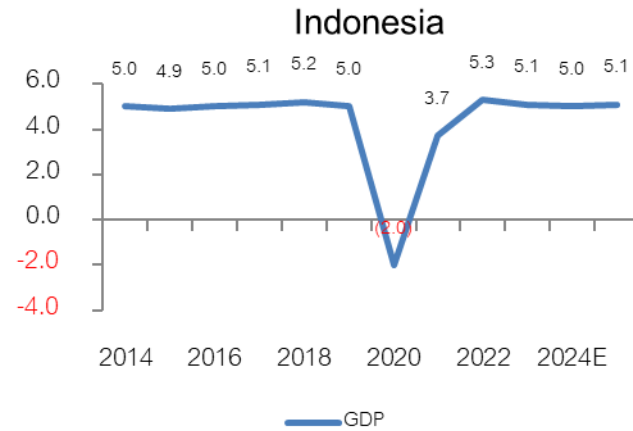
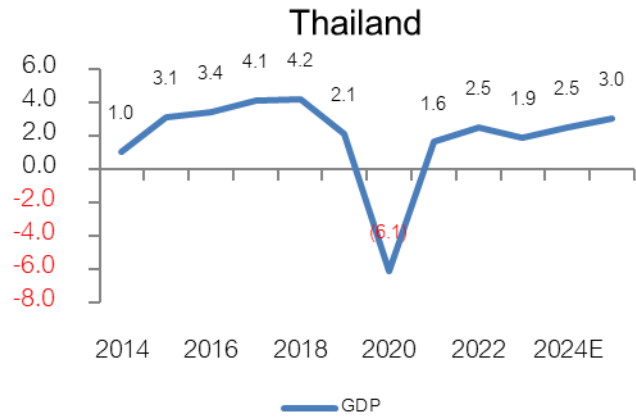
# Market Indicators



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
13-Jan	CH	Exports YoY	Dec	7.5%	6.7%
	CH	Exports YoY CNY	Dec	--	5.8%
14-Jan	US	PPI Final Demand MoM	Dec	0.3%	0.4%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Dec	0.2%	0.2%
	US	PPI Final Demand YoY	Dec	--	3.0%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Dec	--	3.4%
15-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan -	3.7	0.2
	US	CPI MoM	Dec	0.3%	0.3%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Dec	0.2%	0.30%
	US	CPI YoY	Dec	2.9%	2.7%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Dec	3.3%	3.3%
16-Jan	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.5%	0.7%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-11	--	201k
17-Jan	CH	New Home Prices MoM	Dec	--	-0.2%
	CH	GDP YoY	4Q	5.0%	4.6%
	CH	Industrial Production YoY	Dec	5.4%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	3.4%	3.0%
	EC	CPI YoY	Dec F	2.4%	--
	US	Housing Starts MoM	Dec	2.2%	-1.8%
	US	Building Permits MoM	Dec P	-2.4%	5.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	0.5%	0.2%
18-Jan	TH	Car Sales	Dec	--	42,309
20-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-20	3.1%	3.1%
23-Jan	JN	Exports YoY	Dec	--	3.80%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-18	--	--
24-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.6%	4.8%
	JN	BOJ Target Rate	Jan-24	--	0.25%

# GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg  
(18 Sep 24)

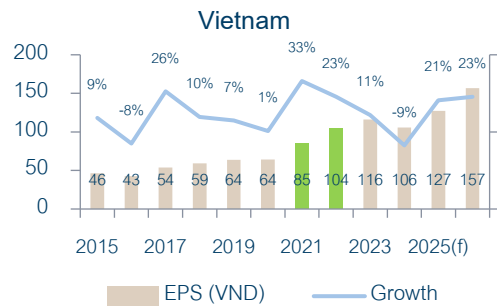
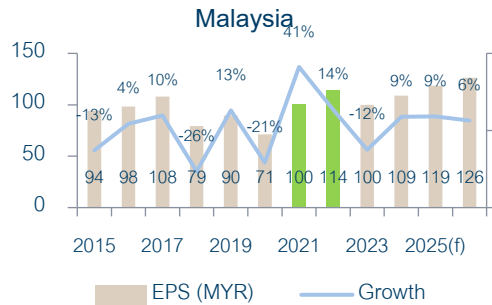
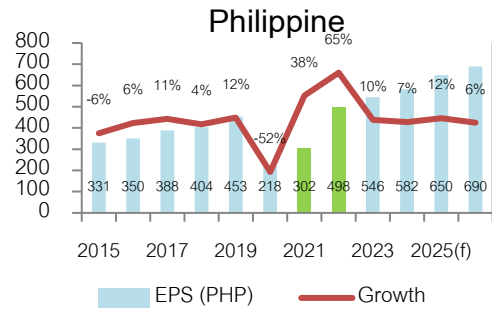
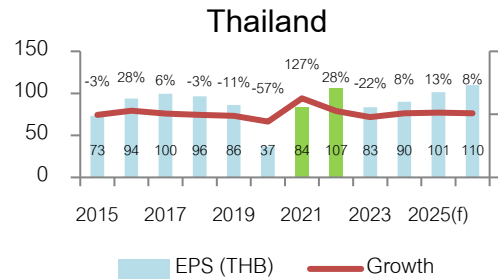


# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(18 Sep 24)

Currency : Local Currency



# EPS (กำไรต่อตลาด) ของประเทศใน Asean

<b>Thailand</b>	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
<b>Indonesia</b>	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
<b>Phillipine</b>	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
<b>Vietnam</b>	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
<b>Malaysia</b>	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
<b>China</b>	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
<b>India</b>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (Rupee)	1349.82	1361.36	1371.18	1399.14	1505.71	1698.27	1774.53	1930.23	2522.35	2901.47	3529.41	4068.74	4223.75
Growth		1%	1%	2%	8%	13%	4%	9%	31%	15%	22%	15%	4%
Index (end period)	27499.4	26117.5	26626.5	34056.8	36068.3	41253.7	47751.3	58253.8	60840.7	72240.3	84198.9	84198.9	84198.9
P/E	20.37	19.18	19.42	24.34	23.95	24.29	26.91	30.18	24.12	24.90	23.86	20.69	19.93

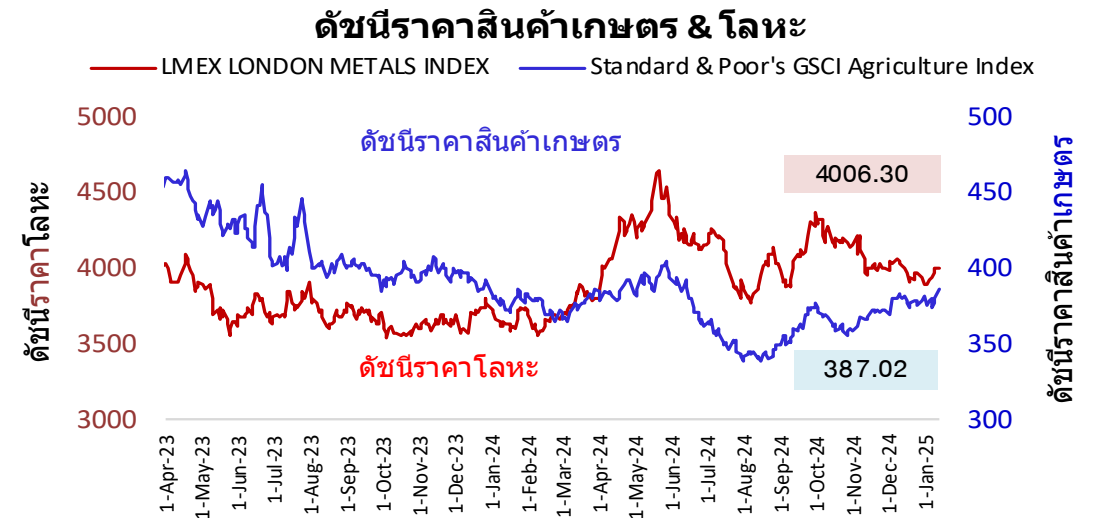
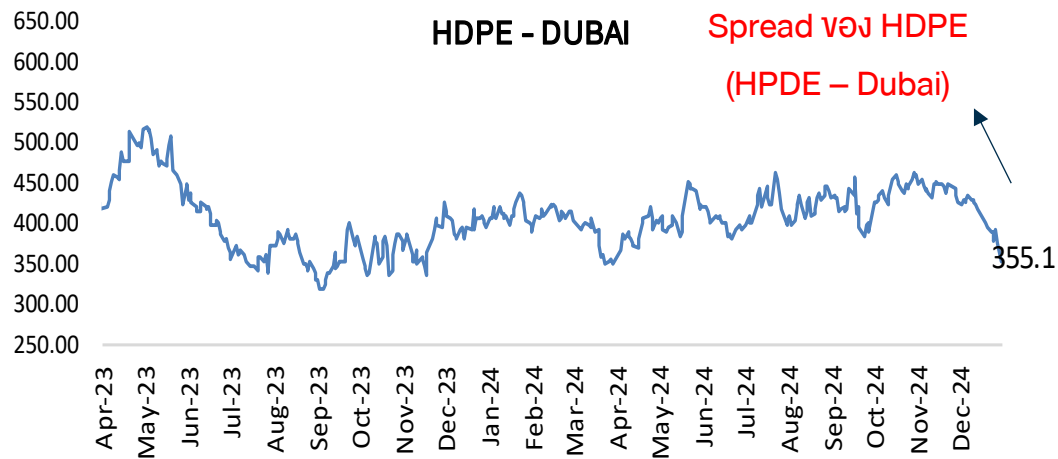
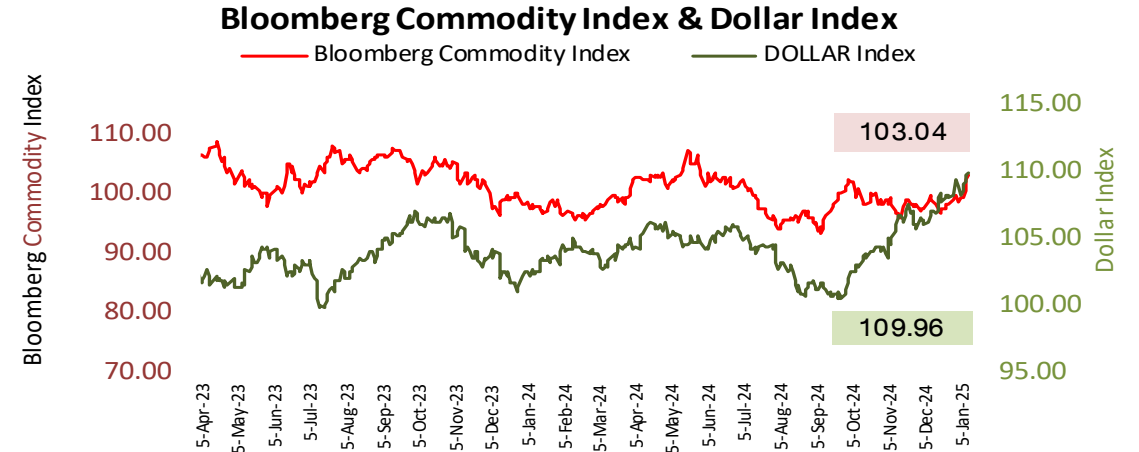
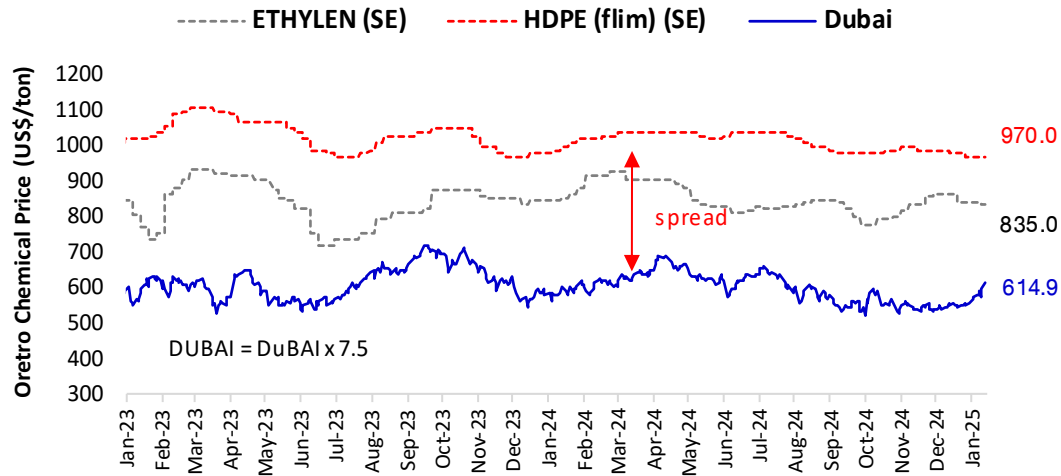
Source : Bloomberg

(30 Sep 24)

Currency : Local Currency

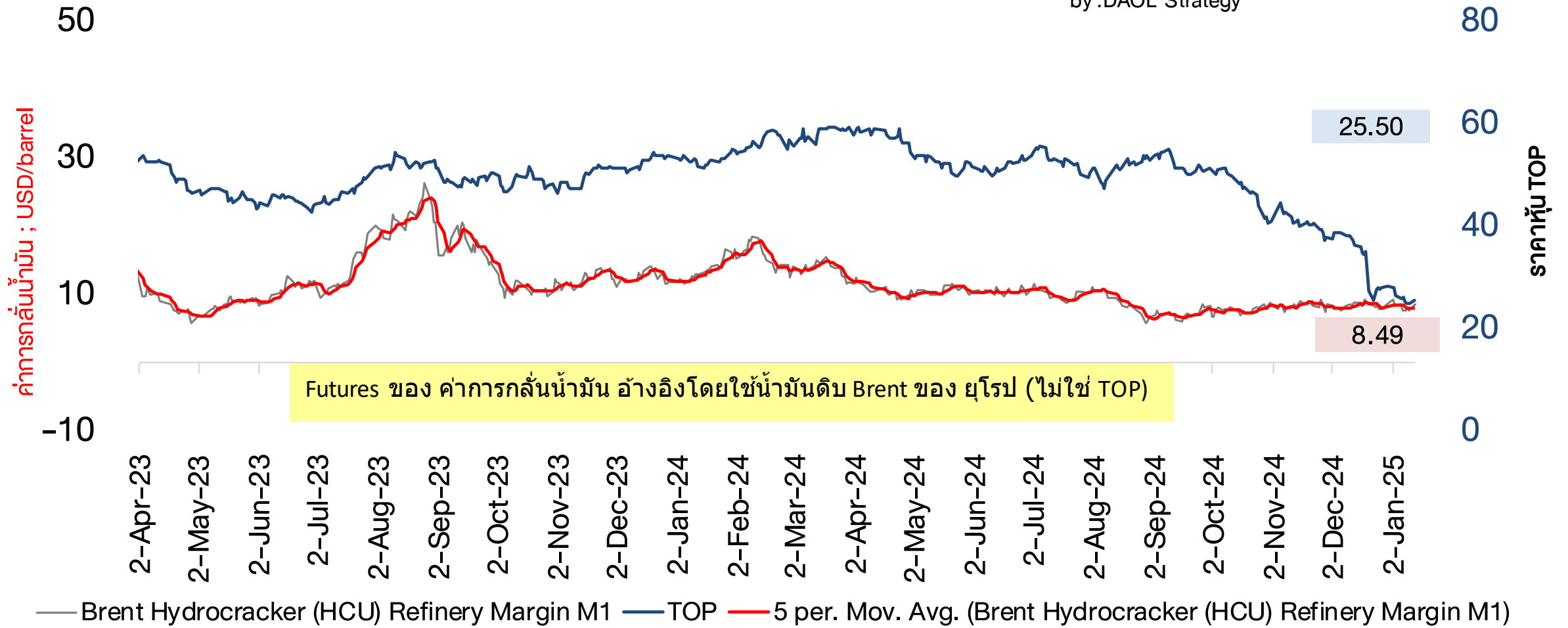


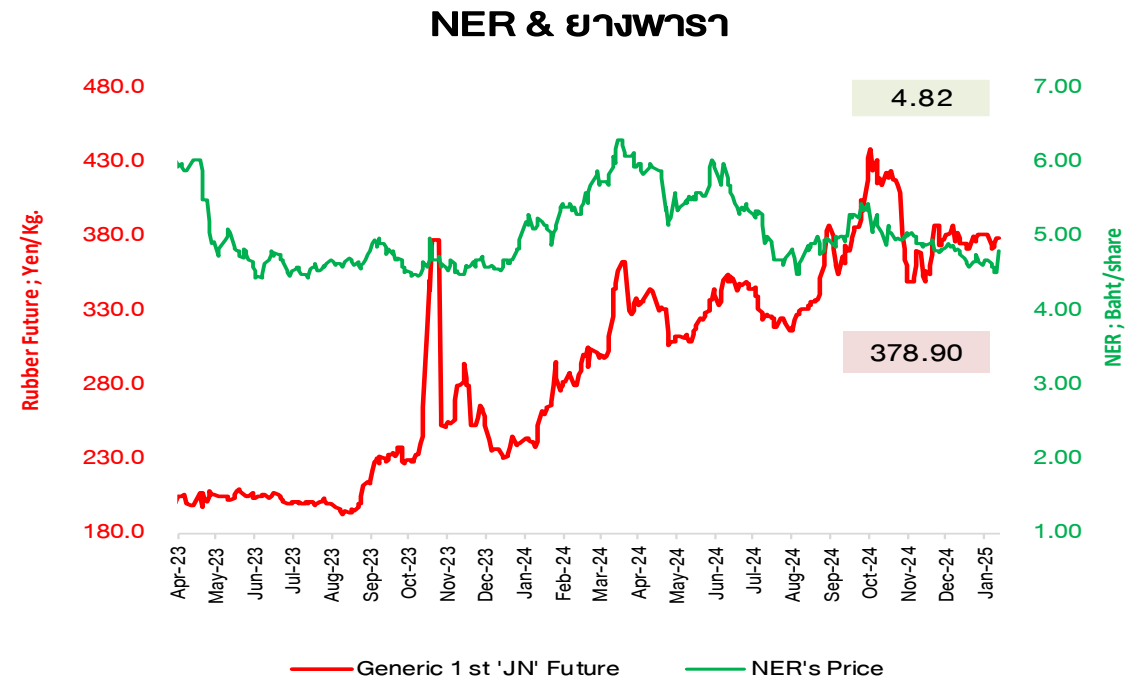
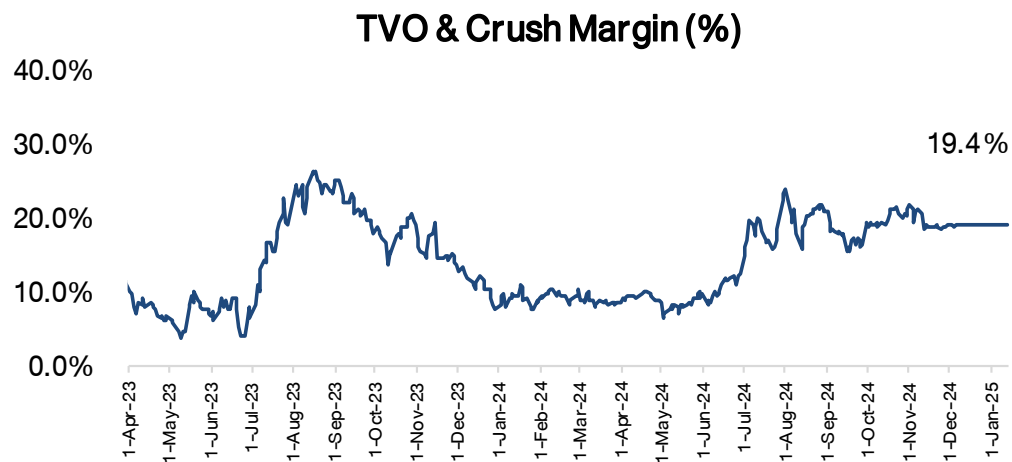
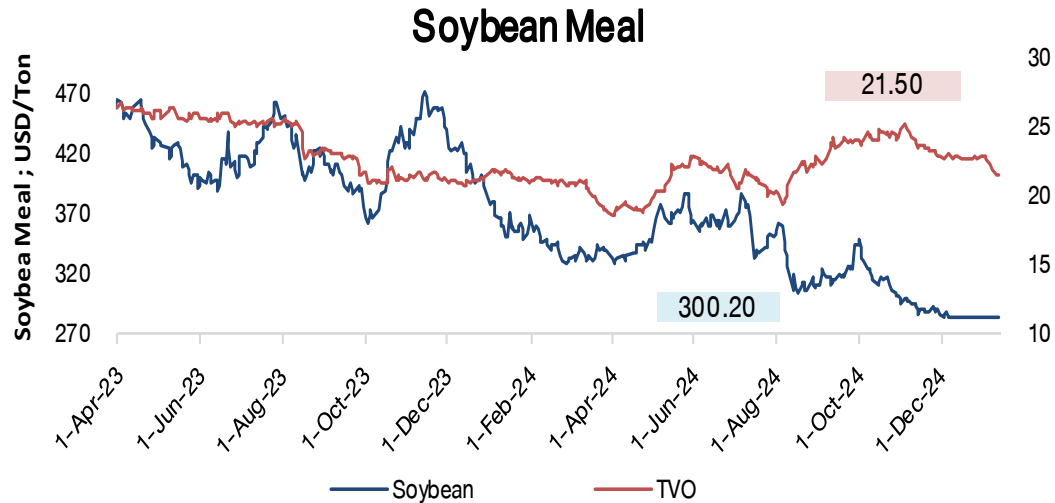
# Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



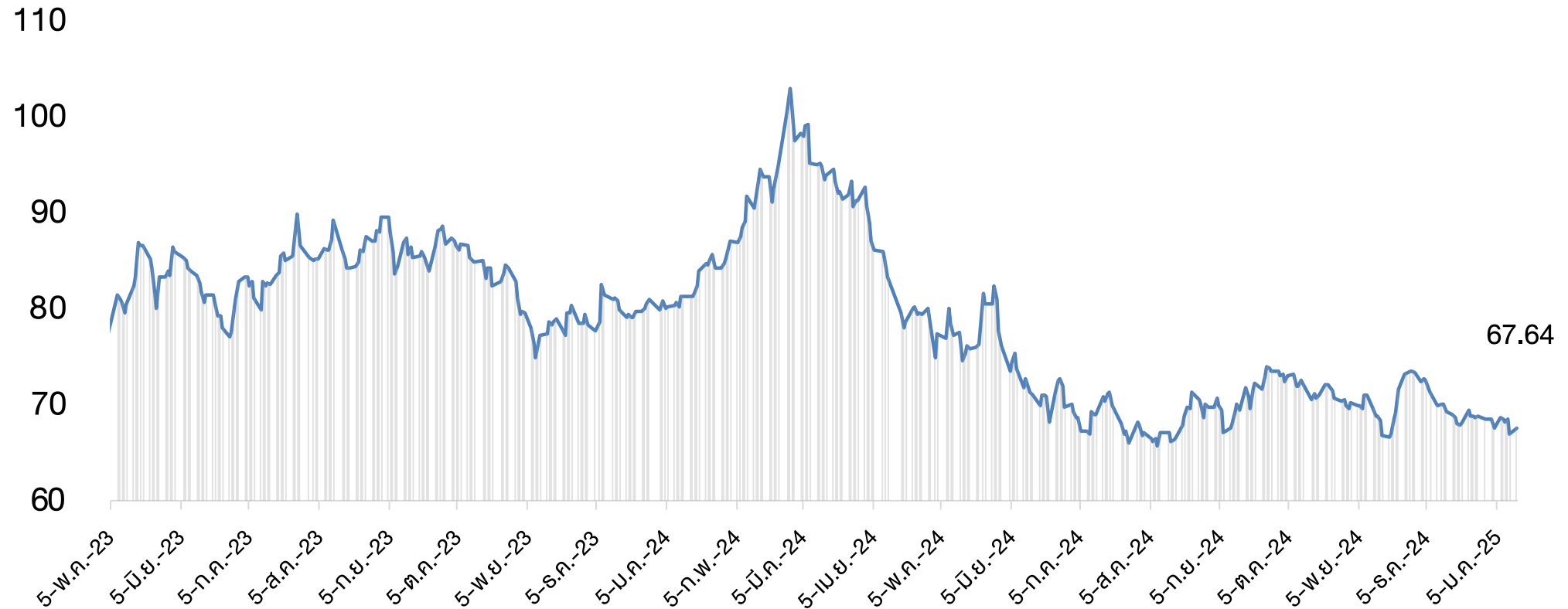
## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by : DAOL Strategy



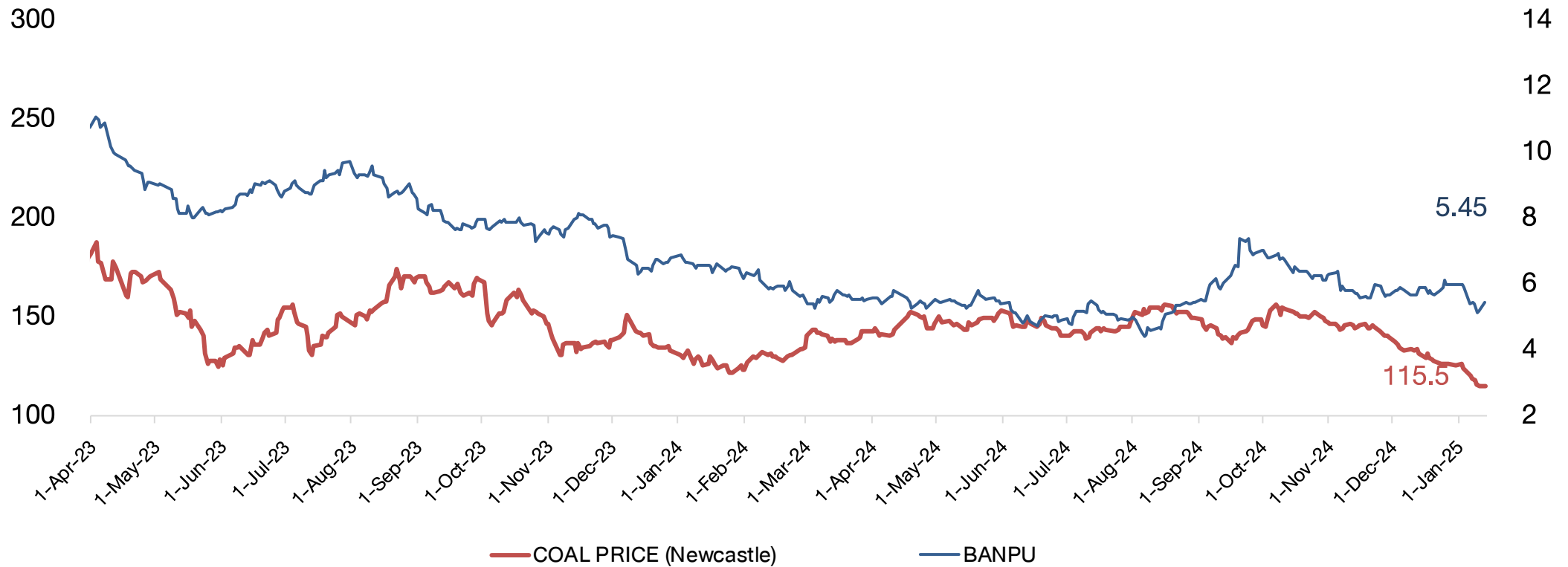


## COTTON

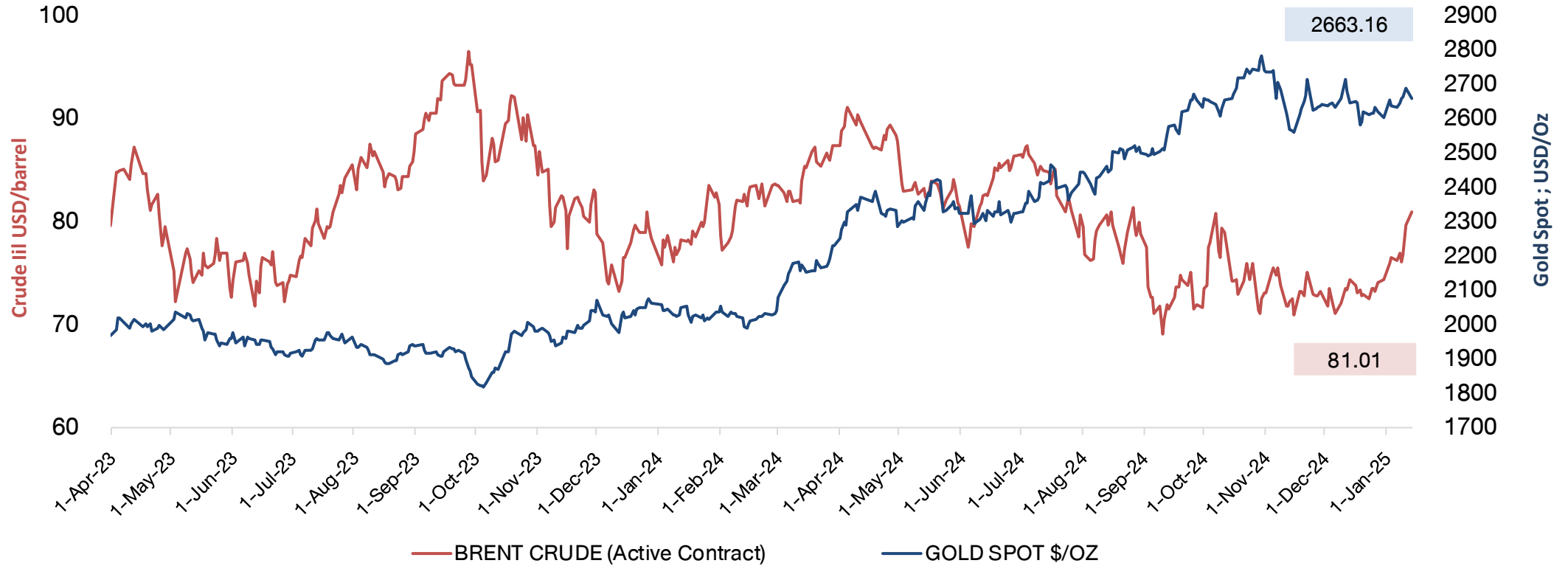




COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



## Brent Crude & Gold Price

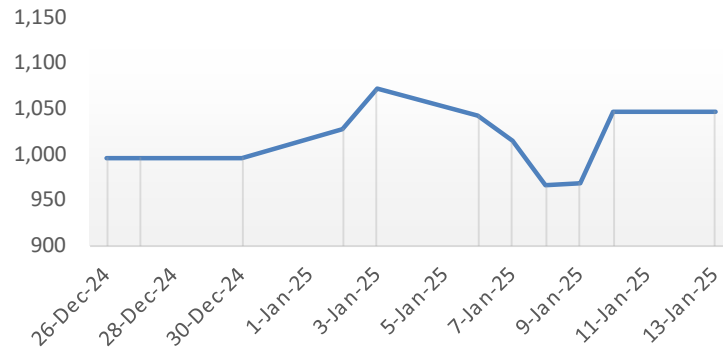


## Shipping Index and Stock Performance

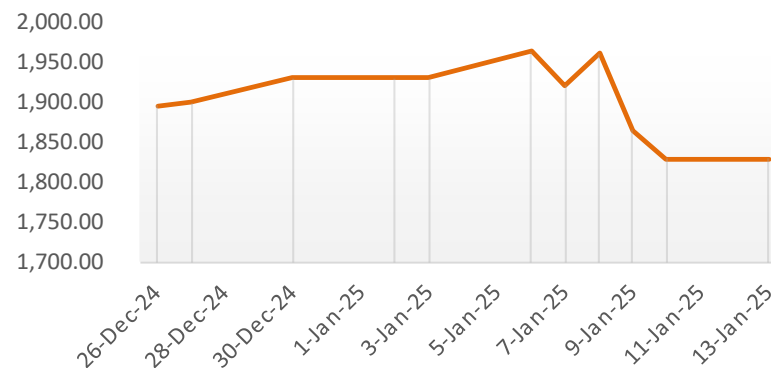
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index )	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
13-Jan-25	1,048.00	0.0%	1,048.00	0.0%	1,830.39	0.0%	1,417.00	0.0%	4.94	-1.2%	6.40	0.0%	26.75	0.0%
10-Jan-25	1,048.00	8.2%	1,048.00	8.2%	1,830.39	-1.9%	1,417.00	0.0%	5.00	0.0%	6.40	-2.3%	26.75	-0.9%
9-Jan-25	969.00	0.3%	969.00	0.3%	1,866.09	-4.9%	1,417.00	0.0%	5.00	-2.9%	6.55	-4.4%	27.00	-4.4%
8-Jan-25	966.00	-4.8%	966.00	-4.8%	1,962.40	2.1%	1,417.00	0.0%	5.15	-3.7%	6.85	-1.4%	28.25	0.0%
7-Jan-25	1,015.00	-2.7%	1,015.00	-2.7%	1,922.01	-2.2%	1,417.00	1.4%	5.35	3.9%	6.95	-1.4%	28.25	0.9%
6-Jan-25	1,043.00	-2.7%	1,043.00	-2.7%	1,965.11	1.8%	1,398.00	0.0%	5.15	1.0%	7.05	2.2%	28.00	-1.8%
3-Jan-25	1,072.00	4.2%	1,072.00	4.2%	1,930.86	0.0%	1,398.00	0.0%	5.10	1.0%	6.90	2.2%	28.50	0.9%
2-Jan-25	1,029.00	3.2%	1,029.00	3.2%	1,930.86	0.0%	1,398.00	0.0%	5.05	-1.0%	6.75	0.0%	28.25	0.0%
30-Dec-24	997.00	0.0%	997.00	0.0%	1,930.86	1.6%	1,398.00	0.0%	5.10	-1.9%	6.75	0.0%	28.25	0.9%
27-Dec-24	997.00	0.0%	997.00	0.0%	1,901.10	0.2%	1,398.00	0.0%	5.20	1.0%	6.75	-3.6%	28.00	0.0%
26-Dec-24	997.00		997.00		1,897.03		1,398.00		5.15		7.00		28.00	

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

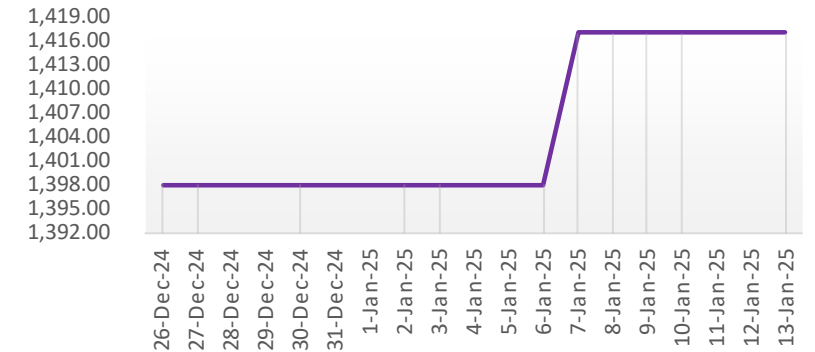
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



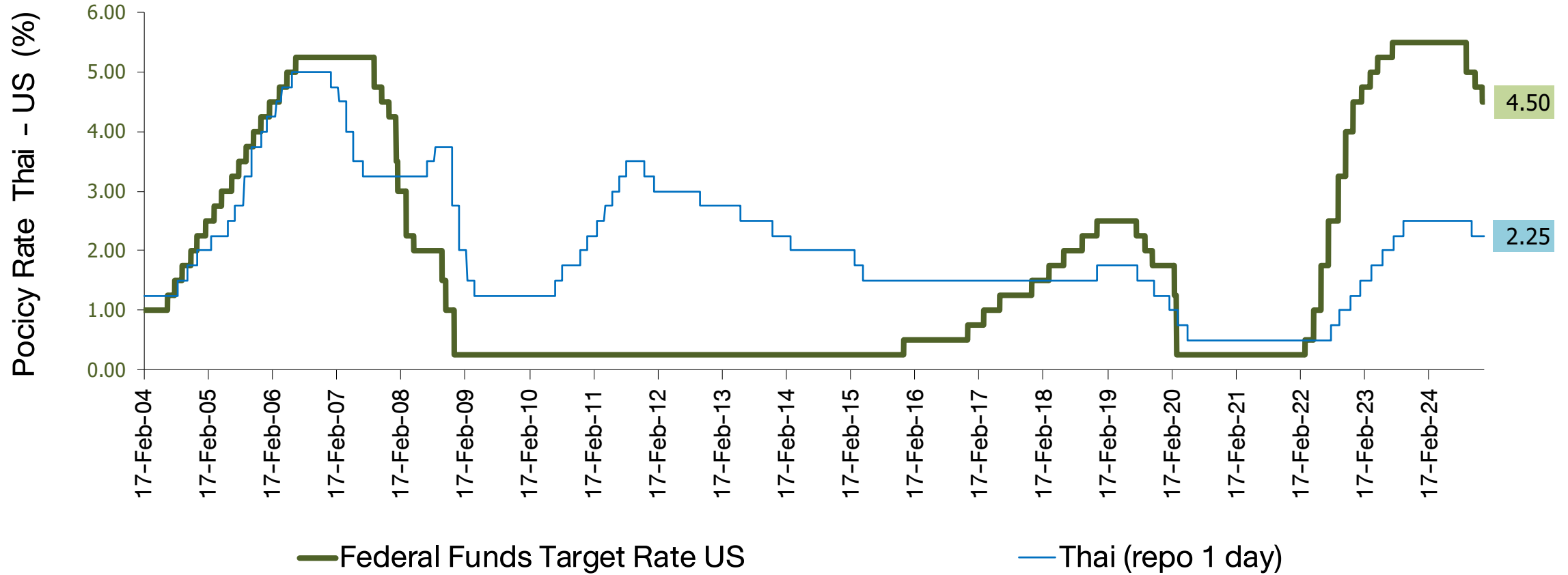
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



Container Ship Index (Con Tex)

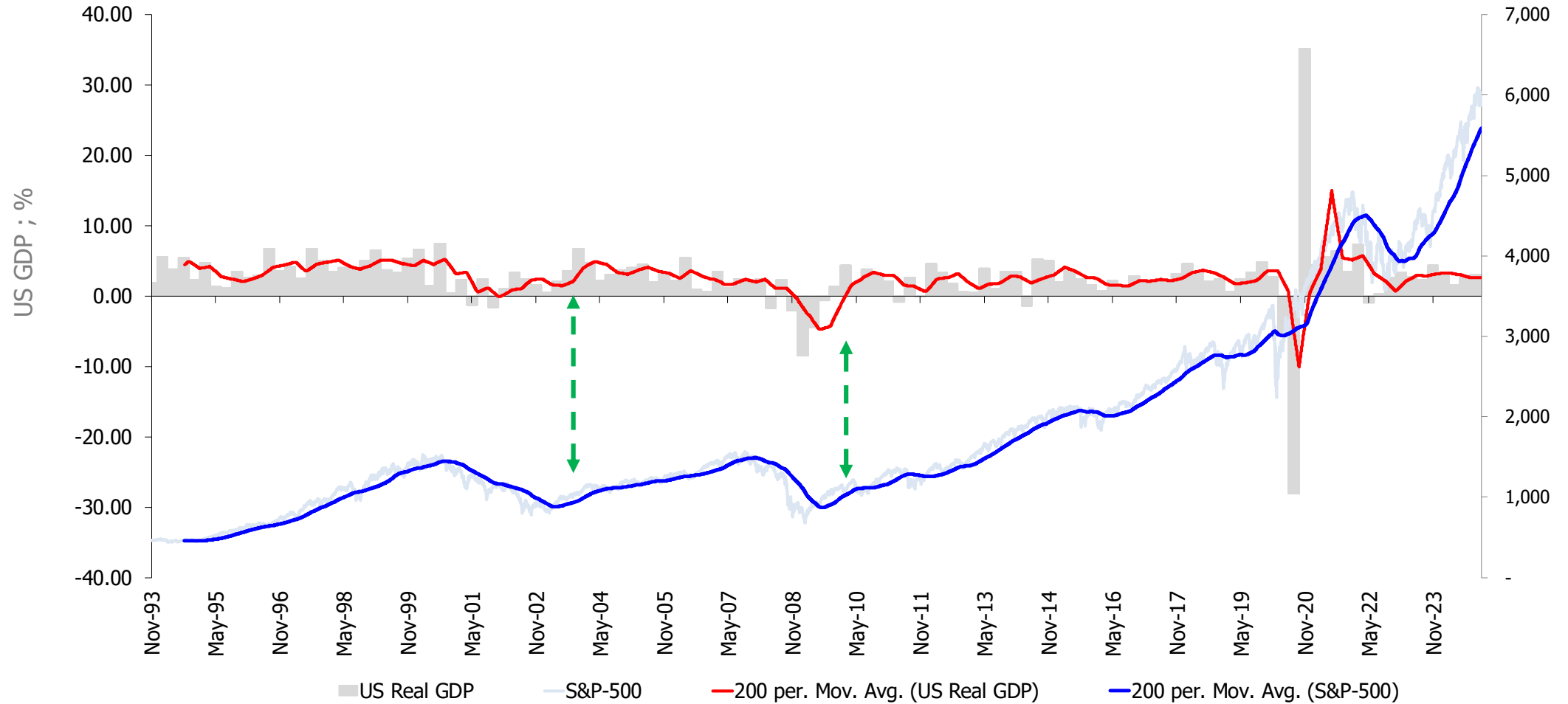


## Federal Funds Rate & Thai Rate

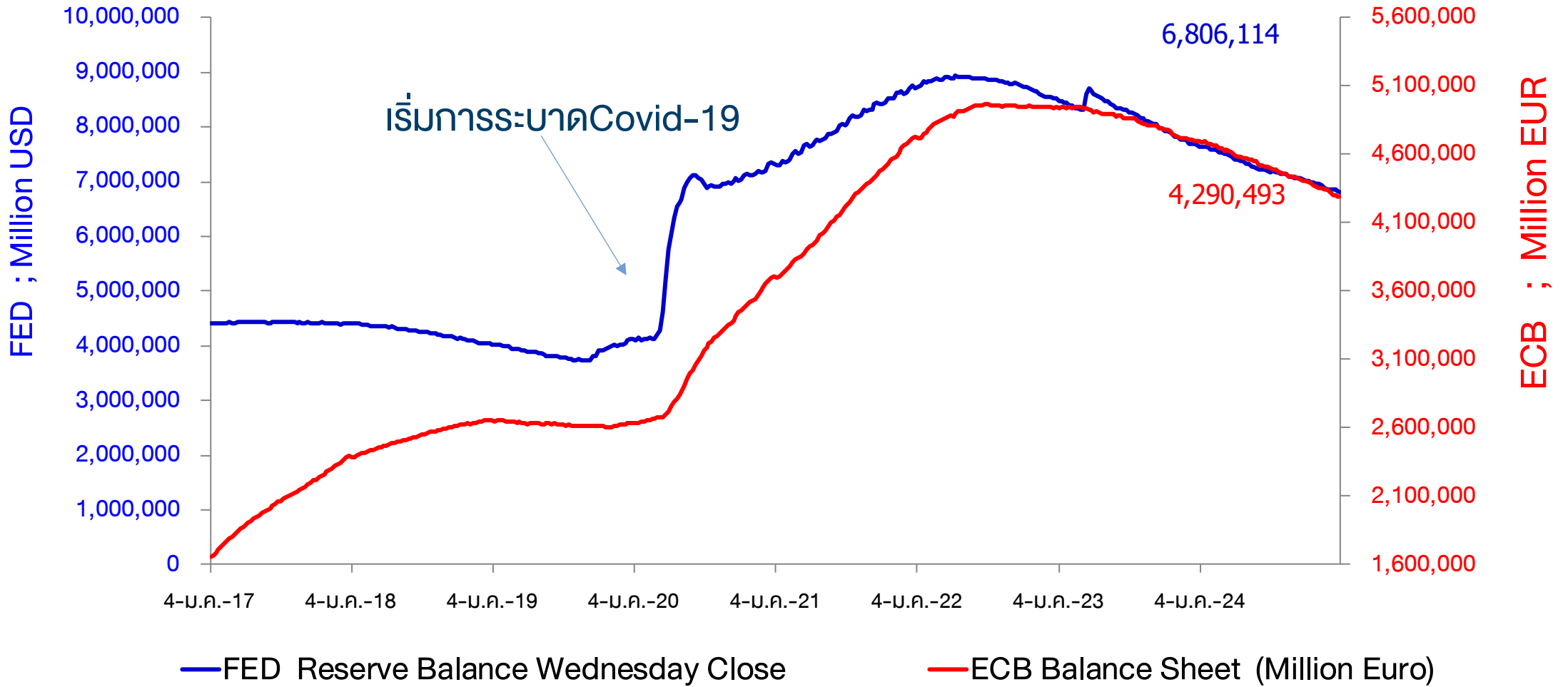


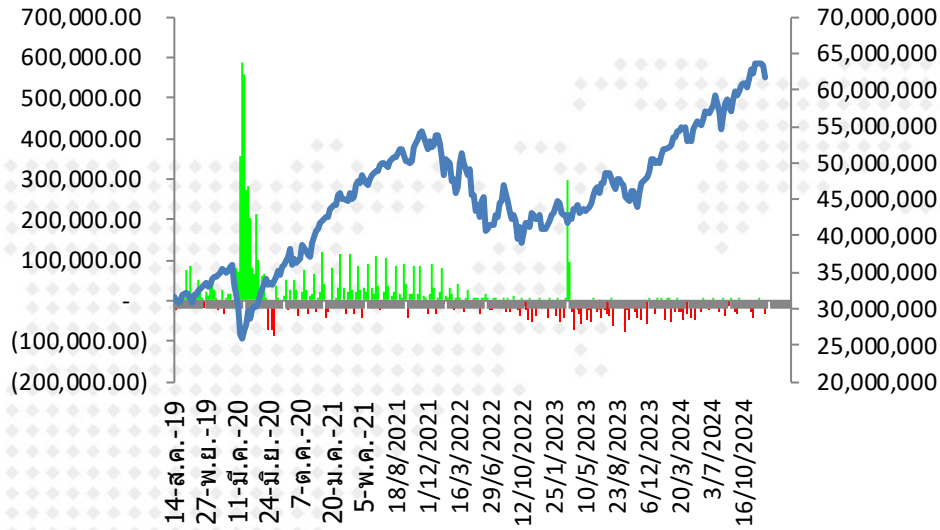


## US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



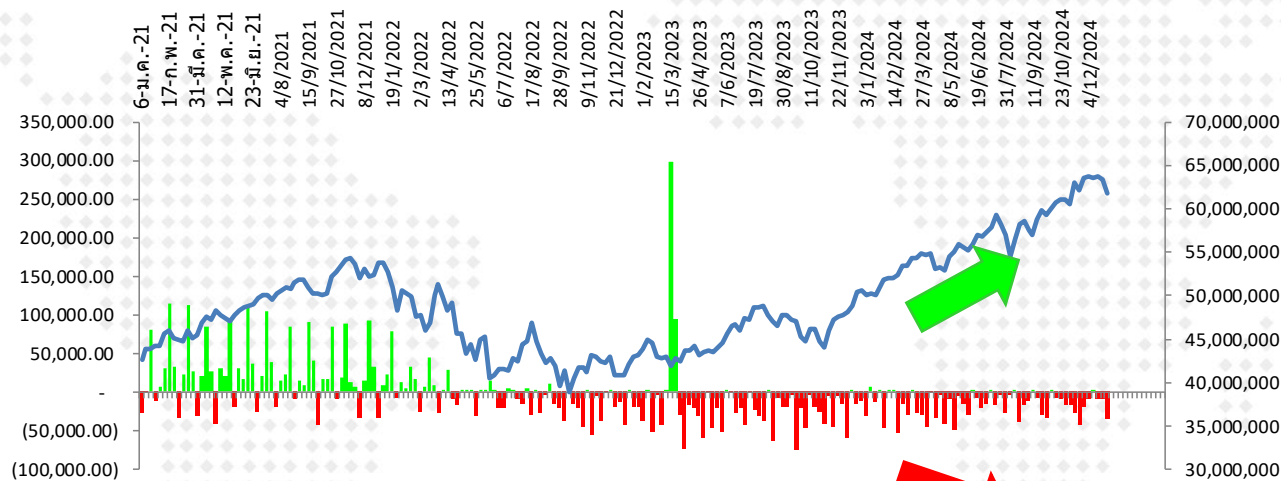


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

(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

FED Reserve Balance Wednesday Close

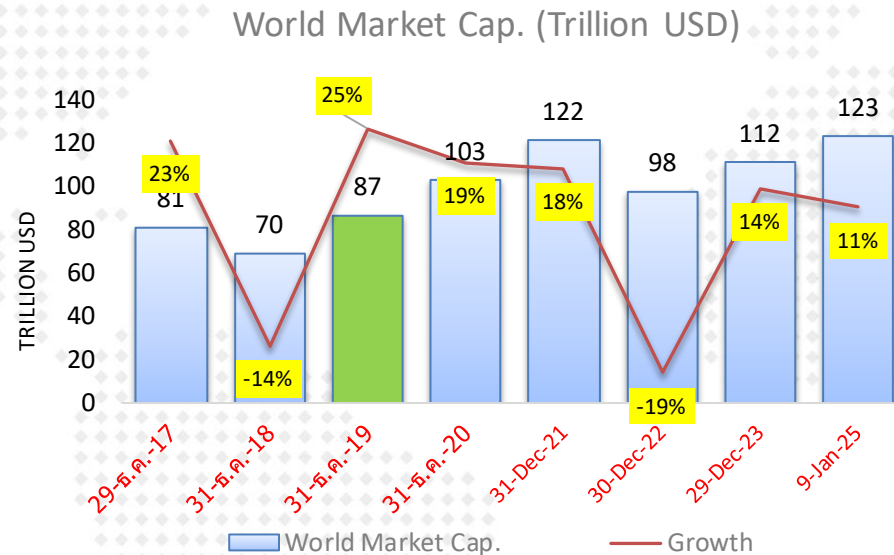
Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



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%
9-Jan-25	123,407,251	11%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021



## Market P/E (current & Forward)

11-Jan-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)					
			<b>Current 12M</b>	<b>2567(f)</b>	<b>2568(f)</b>					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,602.41	14.79	15.41	14.14	4.03	6.76	10-Jan-25	104.3	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,496.32	11.37	11.05	9.99	2.93	8.79	10-Jan-25	588.0	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,801.56	13.62	12.16	11.68	4.78	7.34	10-Jan-25	318.4	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,515.78	11.92	10.38	8.61	1.90	8.39	10-Jan-25	242.7	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,011.86	21.63	14.19	16.06	2.44	4.62	10-Jan-25	1,232.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,367.99	18.44	15.59	14.23	3.51	5.42	10-Jan-25	86.3	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	892.34	18.16	16.85	15.27	3.18	5.51	10-Jan-25	52.9	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	77,378.91	22.55	23.00	20.14	1.25	4.43	10-Jan-25	3,401.4	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,088.87	16.37	11.92	11.11	3.92	6.11	10-Jan-25	594.9	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,230.48	14.40	11.57	9.93	1.91	6.94	10-Jan-25	106.4	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,321.10	15.36	12.83	11.67	3.05	6.51	10-Jan-25	258.9	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,168.52	15.36	12.83	11.67	3.06	6.51	10-Jan-25	247.0	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	19,064.29	9.50	9.16	8.71	4.31	10.52	10-Jan-25	2,101.2	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	41,938.45	22.88	22.54	19.74	1.69	4.37	11-Jan-25	1,876.8	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,827.04	26.23	24.66	21.43	1.29	3.81	11-Jan-25	242.9	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,161.63	39.93	36.19	28.77	0.71	2.50	11-Jan-25	548.6	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,431.04	14.15	14.58	13.63	3.32	7.07	11-Jan-25	509.0	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	20,214.79	16.87	15.26	13.45	2.77	5.93	11-Jan-25	1,341.1	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,190.40	18.18	19.10	19.60	1.74	5.50	10-Jan-25	1,890.6	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,037.98	14.91	14.46	13.65	3.33	6.71	10-Jan-25	141.4	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,977.26	14.57	14.71	13.89	3.23	6.87	10-Jan-25	338.4	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	511.50	14.82	14.39	13.36	3.38	6.75	10-Jan-25	35.7	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,678.22	22.14	21.58	19.35	1.74	4.52	11-Jan-25	176.4	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	-1.4%	5.8%	-1.0%	3.5%	-1.3%	4.7%	-1.7%	7.2%	-1.5%	14.5%	-2.2%	9.1%
1 month	-2.8%	10.0%	-1.2%	9.2%	-1.3%	10.5%	-2.8%	14.0%	-3.9%	13.7%	-0.6%	19.1%
3 month	-0.4%	9.1%	-9.7%	11.5%	-10.0%	13.3%	3.1%	12.5%	-4.7%	11.4%	7.7%	16.9%
6 month	4.8%	11.7%	0.2%	14.1%	1.8%	15.4%	7.2%	14.4%	8.4%	12.4%	7.3%	20.3%
9 month	9.3%	10.8%	4.0%	13.6%	7.7%	14.9%	13.9%	13.2%	2.4%	11.8%	19.4%	18.8%
12 month	18.2%	10.3%	7.9%	13.1%	12.2%	14.5%	25.5%	12.7%	-0.4%	11.3%	31.5%	18.1%
Month to date	-0.2%	2.4%	-0.3%	4.4%	-0.6%	6.2%	-0.2%	2.3%	-1.5%	15.4%	-0.2%	8.4%
Quarter to date	-0.2%	2.4%	-0.3%	4.4%	-0.6%	6.2%	-0.2%	2.3%	-1.5%	15.4%	-0.2%	8.4%
Year to date	-0.2%	2.4%	-0.3%	4.4%	-0.6%	6.2%	-0.2%	2.3%	-1.5%	15.4%	-0.2%	8.4%
2 ปี	19.7%	10.5%	8.5%	13.0%	8.6%	14.4%	25.5%	12.8%	-6.2%	11.5%	36.8%	17.7%
3 ปี	5.4%	14.1%	-2.0%	15.8%	-1.8%	17.3%	8.9%	17.5%	-3.0%	11.4%	8.1%	23.5%
4 ปี	8.5%	13.3%	-2.2%	15.5%	-2.5%	16.9%	13.5%	16.5%	1.8%	11.5%	11.4%	22.2%
5 ปี	9.9%	17.1%	1.4%	17.5%	2.2%	18.3%	14.3%	21.4%	0.1%	17.0%	17.1%	25.6%
10 ปี	9.2%	14.4%	3.6%	15.9%	4.4%	16.2%	13.1%	17.9%	2.3%	14.5%	16.2%	21.4%

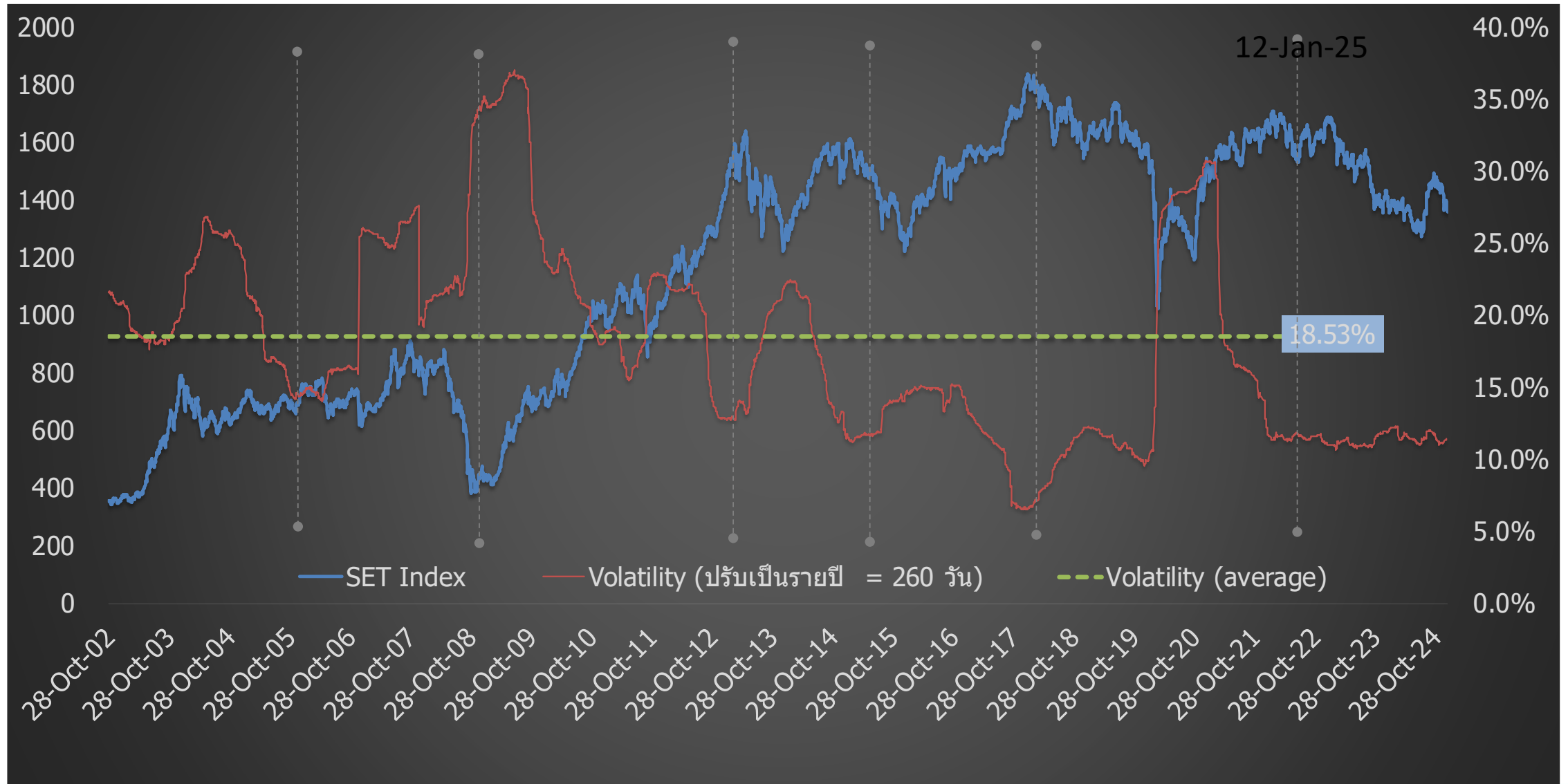
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

5-Jan-2025

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

# ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



# 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							
(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

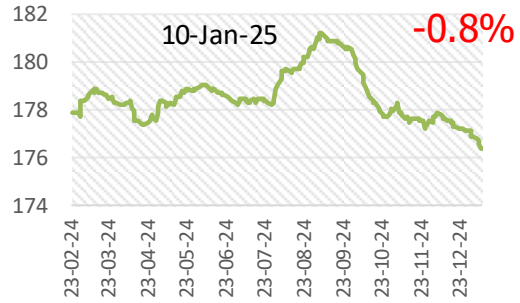
- เราปรับกำไรปี 2024 ลงจากประมาณการเดิม 6.9% จาก 1.06 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.88 แสนล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานกลุ่มน้ำมัน-ปิโตรเคมีและรายจ่ายพิเศษ (PTTGC, OSP, OR) ที่สูงเกินคาดในงวด 3Q-24
- EPS ปี '24 ปรับลดจาก 85.9 เป็น 79.9 บาท..... ดัชนีสิ้นปี คาดจบที่ 1510 จากครั้งก่อนที่ 1542 จุด
- ปี '25 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

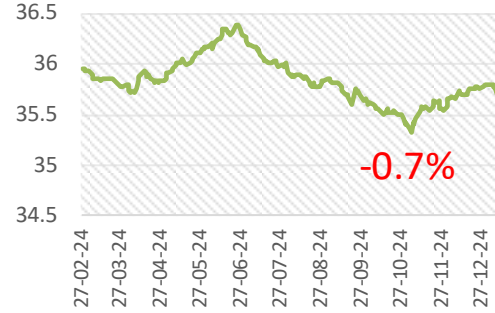


# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

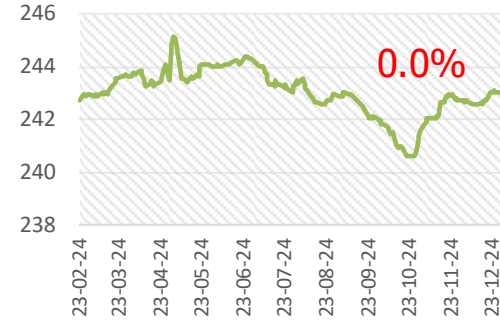
### MSCI WORLD



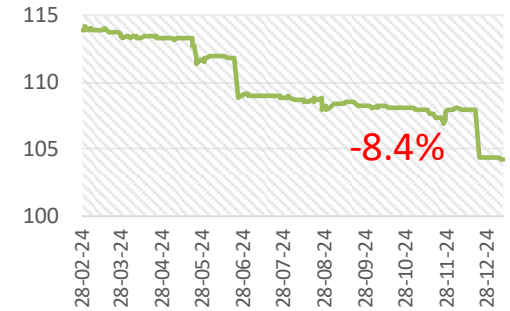
### STXE 600 (EUR) Pr



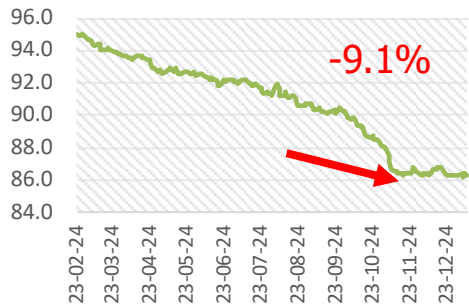
### US (s&p-500)



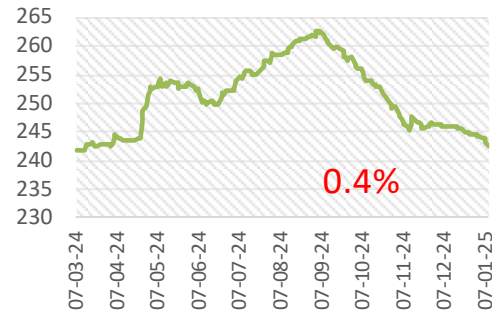
### Malaysia



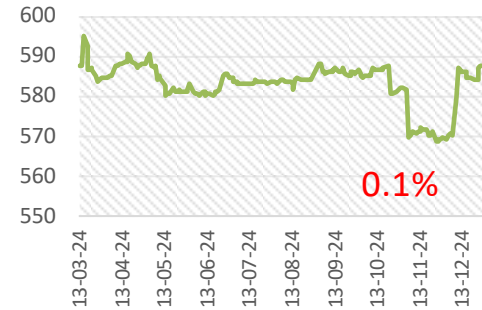
### Thailand



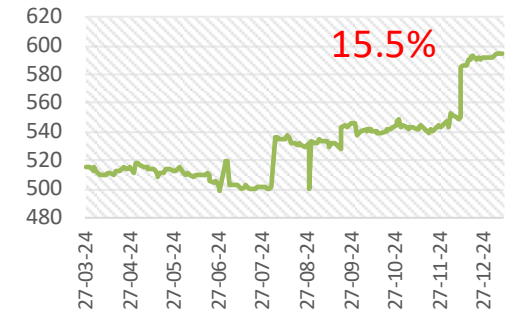
### South Korea



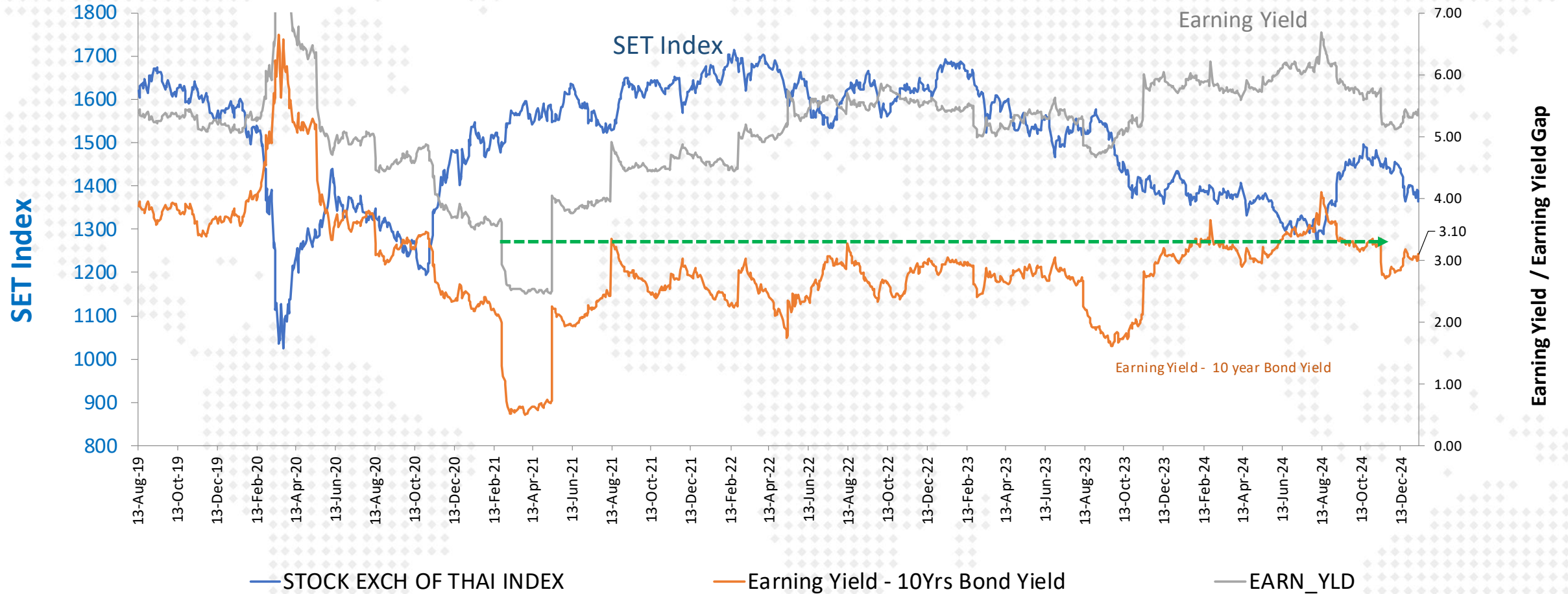
### Philippine



### Indonesia

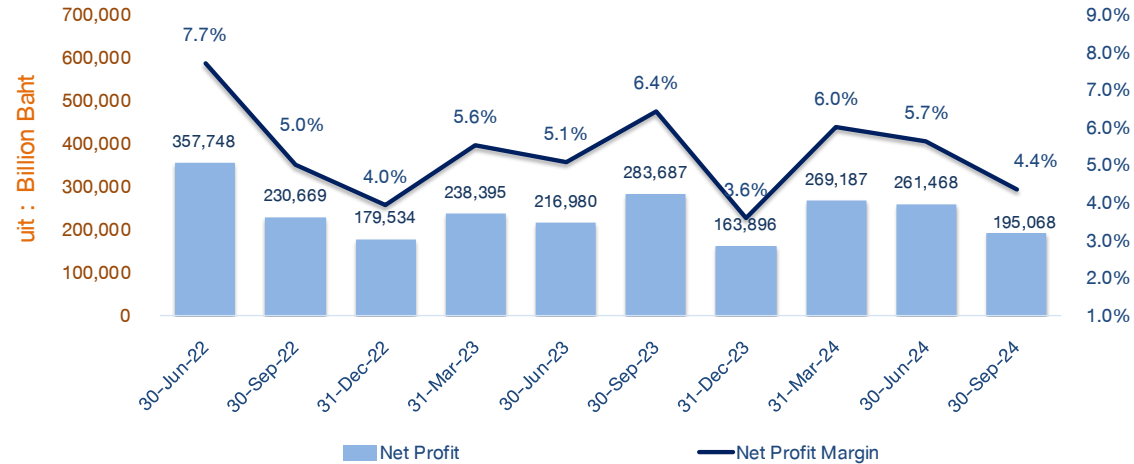


# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

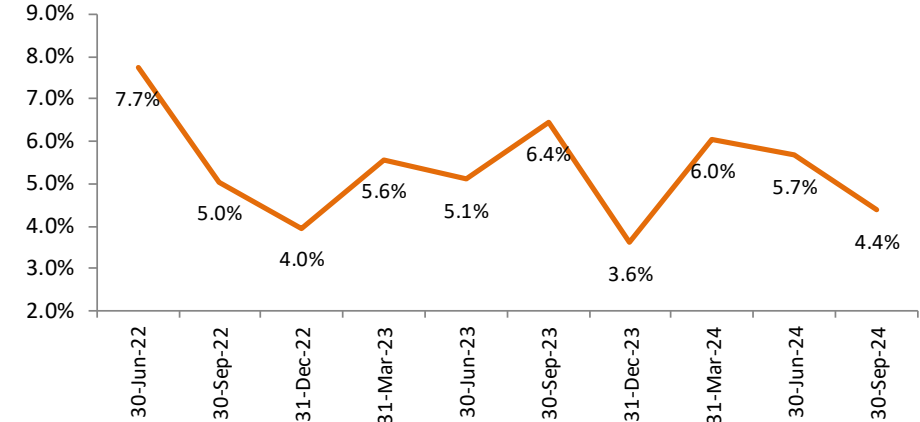


# SET Profitability as of 3Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

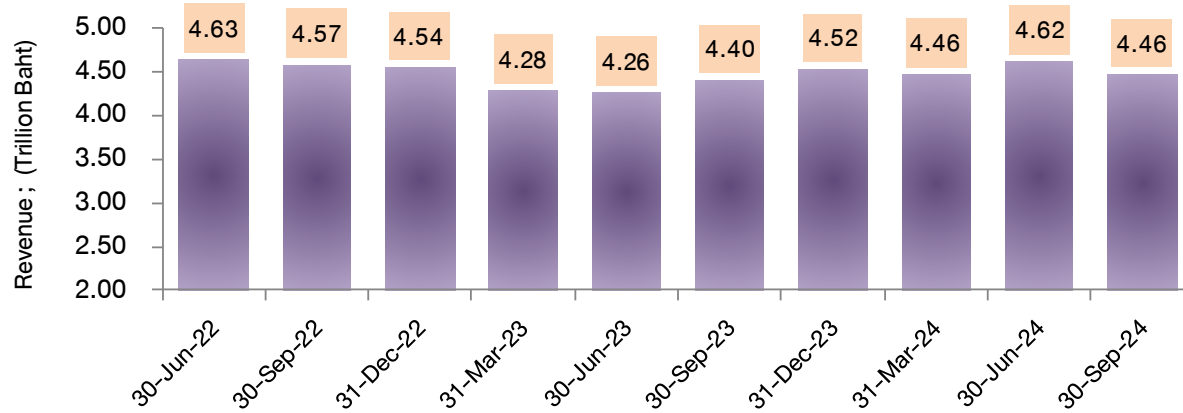


SET : Net Profit Margin



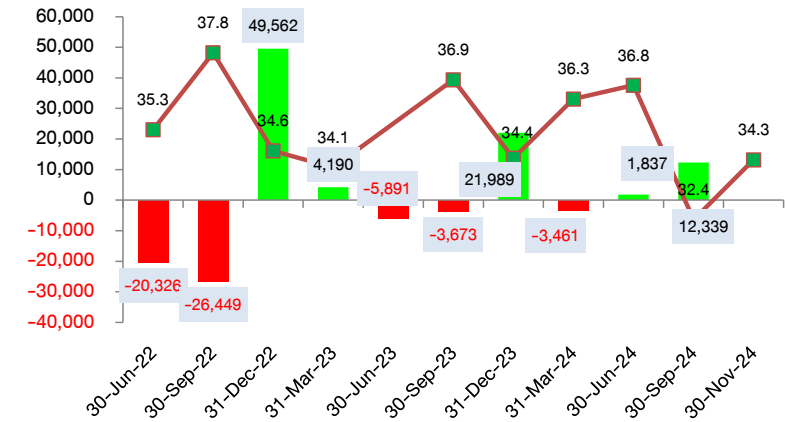
SET : Revenue

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](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