

DAOL Daily Strategy

24 Jan 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ หุ้นสหรัฐบวกต่อ หุ้นไทยจะตามไป หรือจะเป็นชาวสวน ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- “ลดดอกเบี้ย-ลดราคาน้ำมัน-เก็บภาษีสินค้าจีน” ใครลบใครบวก
- นายกฯ เซ็น FTA กับกลุ่มประเทศยุโรป
- 3 การไฟฟ้าเปิดขาย "ไฟฟ้าสีเขียว"
- ต่างชาติสับขาหลอกเทขายหุ้นไทยอีกครั้ง
- วันนี้ เราปรับพอร์ต มีตัวอะไรบ้าง?

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-20	3.1%	3.1%
	TH	Car Sales	Dec	--	42,309
23-Jan	JN	Exports YoY	Dec	1.4%	3.8%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-18	--	217k
24-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	73.2
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.6%	4.8%
	JN	BOJ Target Rate	Jan-24	0.4%	0.3%
26-Jan	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	--	-3.6%
27-Jan	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	-7.30%
	CH	Manufacturing PMI	Jan	--	50.1
	CH	Non-manufacturing PMI	Jan	--	52.2
	US	New Home Sales MoM	Dec	9.0%	5.9%
	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facilities Volume	Jan-27	316.67b	300.0b
	TH	Customs Exports YoY	Dec	--	8.2%
	US	Building Permits MoM	Dec F	--	--
29-Jan	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	--	-\$102.9b
	US	FOMC Rate Decision	Jan-29	--	4.3%
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	--	0.4%
	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jan-30	--	3.2%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	--	3.1%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-25	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	--	2.2%
31-Jan	JN	Retail Sales YoY	Dec	--	2.8%
	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	--	50.5
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	PCE Price Index MoM	Dec	0.26%	0.10%
	US	PCE Price Index YoY	Dec	2.5%	2.4%
	US	Core PCE Price Index MoM	Dec	0.19%	0.10%
	US	Core PCE Price Index YoY	Dec	2.80%	2.80%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
World	The Global Dow	5,056.0	99.9	2.0	0.1	4.1	4.0	16.8	23-Jan-25	
	DJ Global	654.3	12.3	1.9	0.1	2.7	3.2	19.2	23-Jan-25	
	Bloomberg World Index	2,027.7	38.9	2.0	0.1	2.7	3.3	19.9	23-Jan-25	
	MSCI World	3,856.2	78.3	2.1	0.5	3.0	3.7	20.8	23-Jan-25	
	MSCI Emergin Market	1,081.3	11.2	1.0	-0.1	-0.1	0.3	11.5	23-Jan-25	
	MSCI Thailand	453.2	(1.8)	-0.4	-1.6	-1.9	-2.6	0.8	23-Jan-25	
Americas	Dow Jones	44,565.1	1077.2	2.5	0.9	3.9	4.7	17.6	23-Jan-25	
	NASDAQ	20,053.7	423.5	2.2	0.2	1.5	2.9	30.0	23-Jan-25	
	S&P 500	6,118.7	122.1	2.0	0.5	2.4	3.6	25.8	23-Jan-25	
Europe	Stoxx Europe 600	530.3	6.7	1.3	0.4	5.5	5.0	12.5	23-Jan-25	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,217.5	69.2	1.3	0.2	7.5	7.2	16.8	23-Jan-25	
France	CAC 40	7,892.6	182.9	2.4	0.7	8.5	7.9	6.8	23-Jan-25	
German	DAX	21,411.5	508.1	2.4	0.7	7.9	7.5	28.8	23-Jan-25	
UK	FTSE 100	8,565.2	60.0	0.7	0.2	5.7	5.5	14.4	23-Jan-25	
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	181.7	2.8	1.6	0.1	0.3	-0.3	10.5	23-Jan-25	
Thailand	SET Index	1,344.2	3.5	0.3	-1.3	-3.6	-4.0	-2.7	23-Jan-25	
China	Shanghai SE Composit	3,230.2	(11.7)	-0.4	0.5	-4.8	-5.2	14.5	23-Jan-25	
China	Shenzhen CSI300	3,803.7	(8.6)	-0.2	0.2	-4.5	-4.9	16.1	23-Jan-25	
Hong Kong	Hang Seng	19,700.6	116.5	0.6	-0.4	-2.0	-1.7	23.9	23-Jan-25	
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,378.9	26.7	0.4	0.5	-2.4	-2.3	-4.5	23-Jan-25	
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,232.6	78.0	1.1	-0.3	2.4	2.2	0.1	23-Jan-25	
Japan	Nikkei	39,958.9	1507.4	3.9	0.8	2.4	0.2	10.3	23-Jan-25	
Singapore	Straits Times	3,806.6	(4.2)	-0.1	0.7	1.0	0.3	20.7	23-Jan-25	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,515.5	(8.1)	-0.3	0.6	3.7	4.8	2.5	23-Jan-25	
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,259.6	10.5	0.8	1.4	-0.1	-1.0	7.4	23-Jan-25	
India	BSE Sensex	76,520.4	(98.9)	-0.1	0.2	-2.5	-2.2	7.7	23-Jan-25	
Taiwan	Taiwan Weighted	23,525.4	377.3	1.6	1.0	2.7	1.4	30.3	22-Jan-25	
Currency	USD Index Spot Rate	108.0	(1.3)	-1.2	-0.1	0.0	-0.1	4.3	23-Jan-25	
	USD-EUR	1.0	0.0	1.4	0.0	0.2	0.1	-4.3	23-Jan-25	
	USD-GBP	1.2	0.0	1.5	0.0	-1.5	-1.6	-2.9	23-Jan-25	
	YEN-USD	156.1	(0.3)	-0.2	-0.0	0.7	-0.5	-5.5	23-Jan-25	
	CNY-USD	7.3	(0.0)	-0.5	-0.1	0.1	-0.2	-1.6	23-Jan-25	
	THB-USD	34.0	(0.5)	-1.4	0.0	0.6	-0.5	5.2	23-Jan-25	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
Bonds Yield (%)	US:2-Year Bond	4.3	0.0	0.1	-0.25	1.1	1.1	-2.3	23-Jan-25	
(Government)	US:5-Year Bond	4.5	0.0	0.4	-0.24	1.6	2.1	8.6	23-Jan-25	
	US:10-Year Bond	4.6	0.0	0.4	-0.13	1.6	2.4	11.0	23-Jan-25	
	US:30-Year Bond	4.9	0.0	0.2	-0.04	1.8	2.5	10.4	23-Jan-25	
	THAILAND:2-Year Bond	2.0	0.0	0.7	0.13				23-Jan-25	
	THAILAND:5-Year Bond	2.2	(0.0)	-1.0	-0.64				23-Jan-25	
	THAILAND:10-Year Bond	2.4	(0.1)	-2.3	-1.68				23-Jan-25	
	THAILAND:30-Year Bond	2.9	(0.1)	-2.1	-0.87				23-Jan-25	
Other	Bloomberg Commodity Index	103.5	(0.2)	-0.2	-0.1	6.1	4.7	6.0	23-Jan-25	
	Crude Oil - WTI (spot month)	74.6	(3.3)	-4.2	-0.4	6.0	5.1	-1.1	23-Jan-25	
	Crude Oil - Brent	78.3	(2.5)	-3.1	-0.9	7.8	5.2	-1.6	23-Jan-25	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	123.7	1.0	0.8	-1.6	-4.0	-3.6	-0.3	23-Jan-25	
	Baltic Dry Index	893.0	(130.0)	-12.7	-3.8	-10.2	-10.2	-39.4	22-Jan-25	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	390.0	2.5	0.6	2.2	2.7	2.1	45.0	23-Jan-25	
	Sugar Futures (USD / lb.)	18.7	0.5	2.6	2.9	-4.4	-2.3	-16.3	23-Jan-25	
	Copper (LME) USD/Ton	9,117.8	35.9	0.4	0.1	3.6	3.7	9.7	23-Jan-25	
	China Hot Rolled Steel	3,455.0	20.0	0.6	-0.2	-0.7	-0.5	-14.7	23-Jan-25	
	GOLD (spot)	2,754.9	51.6	1.9	0.0	5.3	5.7	36.8	23-Jan-25	
	Soybean Meal Futures	315.3	18.1	6.1	-0.2	8.9	4.2	-12.7	23-Jan-25	
	Crude Palm Oil	4,468.0	27.0	0.6	0.2	-8.5	-9.3	12.1	23-Jan-25	
	Corn	489.8	5.5	1.1	1.1	9.4	8.3	9.7	23-Jan-25	
	Bitcoin	103,131.1	(1508.9)	-1.4	0.7	5.6	12.2	161.2	23-Jan-25	
	Ethereum	3,249.2	(225.5)	-6.5	2.6	-4.4	-2.0	50.4	23-Jan-25	
	ARKW Investments	118.6	3.0	2.6	0.8	6.1	8.1	67.3	23-Jan-25	
	Global x Auto & Electric ETF	24.0	0.4	1.5	0.5	2.3	4.0	3.1	23-Jan-25	

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44565.07↑	+408.34	+0.92	44156.73	44113.55	44565.26	44113.55	4:53
NASDAQ	_NDXC	20053.68↑	+44.34	+0.22	20009.34	19907.00	20053.68	19892.55	5:00
S&P500	_SP500	6118.71↑	+32.34	+0.53	6086.37	6076.32	6118.73	6074.67	5:34
Canada	_TSX	25434.08↑	+122.58	+0.48	25311.50	25308.15	25441.08	25308.15	5:00
=====									
Australia	_XAO	8660.80↓	+31.70	+0.37	8629.10	8629.10	8670.20	8629.10	7:21
Japan	_R_NIKKEI	40046.55↑	+87.68	+0.22	39958.87	40060.49	40112.06	39987.21	7:06
Korea	_KOSPI	2533.69↓	+18.20	+0.72	2515.49	2529.29	2537.29	2522.64	7:21
Taiwan	_TAIEX				23525.41				Jan 22
Hong Kong	_HSI	19700.56↓	-78.21	-0.40	19778.77	19881.32	20044.06	19644.83	15:08
Singapore	_STI	3806.57↑	+25.36	+0.67	3781.21	3793.59	3814.86	3790.69	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1577.20	-10.60	-0.67	1587.80	1586.52	1586.52	1575.67	15:59
China	_SSEC	3230.16↓	+16.54	+0.51	3213.62	3237.60	3273.52	3229.57	15:15
Philippines	_PSE	6378.86↑	+30.52	+0.48	6348.34	6359.37	6385.73	6319.39	13:50
Vietnam	_VNI	1259.63	+17.10	+1.38	1242.53	1245.59	1263.59	1244.77	15:02
Indonesia	_JSX	7232.64↓	-24.49	-0.34	7257.13	7275.03	7324.63	7232.64	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1344.17				16:38
SET	SET	1344.17	-17.60	-1.29	1361.77	1359.87	1362.00	1344.17	17:03
SET50	SET50	877.57	-13.14	-1.48	890.71	889.00	890.84	877.57	17:03
SET100	SET100	1885.82	-27.64	-1.44	1913.46	1910.39	1914.21	1885.82	17:03
SETHD	SETHD	1143.41	-19.38	-1.67	1162.79	1159.82	1162.16	1143.41	17:03
MAI	MAI	281.17	+0.61	+0.22	280.56	282.11	284.52	280.28	17:03
India	_SENSEX	76520.38↓	+115.39	+0.15	76404.99	76414.52	76743.54	76202.12	17:00
=====									
Russia	_RTSI	930.18↓	-22.64	-2.38	952.82	943.21	943.78	927.47	1:00
Germany	_DAX	21411.53↓	+157.26	+0.74	21254.27	21277.58	21423.02	21254.08	0:00
France	_CAC40	7892.61	+55.21	+0.70	7837.40	7851.40	7896.97	7829.40	0:05
UK	_FTSE	8565.20↓	+20.07	+0.23	8545.13	8545.13	8572.51	8532.07	23:35
Italy	_FTMIB	36112.84↓	+258.77	+0.72	35854.07	35854.09	36124.30	35789.02	23:35
Spain	_IBEX	11991.50↑	+108.80	+0.92	11882.70	11871.70	12001.20	11863.10	0:11
Greece	_GD	1529.57	-1.11	-0.07	1530.68	1531.32	1531.04	1526.78	22:30
	_FTASE	3718.53	-0.89	-0.02	3719.42	3720.98	3738.23	3708.13	22:30
Cyprus	_CSEG	225.13	+0.24	+0.11	224.89	224.89	225.77	224.73	22:30
Portugal	_PSI20	6520.19	+14.68	+0.23	6505.51	6490.77	6531.12	6488.75	0:00
Belgium	_BEL20	4242.74	+0.40	+0.01	4242.34	4233.78	4245.66	4228.77	0:00
Natherland	_AEX	909.11	-5.34	-0.58	914.45	908.53	909.77	907.18	0:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-4388.17	15392.86	19781.03
Institute	604.70	4449.93	3845.23
Proprietary	-119.73	2206.92	2326.65
Customer	3903.20	12371.15	8467.96

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	11.54	Yield(%)	3.66	

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2650.00			Jan 21
Copper	9182.00			Jan 21
Steel				
Zinc	2928.00			Jan 21
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	707.00			Jan 17
Copper	4.250b			5:20
Coal (Newcastle)	119.100s	+2.350	+2.01	6:10
Crude Palm Oil	4468.00			17:54

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44724.00a	-25.00	-0.06	7:11
NASDAQ100	22008.00a	-30.75	-0.14	7:11
S&P500	4111.60			Jan 17
Hang Seng	19979.00			Jan 22
FTSE100	8563.00			5:00
DAX	21379.00			Jan 23
CAC40	7859.00			Jan 23
EuroStoxx50	5223.00			Jan 23
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	74.620s	-0.820	-1.09	6:10
Heating Oil	2.472s	-0.012	-0.48	6:10
Brent	77.880b	-0.710	-0.90	6:10
ICE Brent Idx	74.38			Jan 17

US 10y Bond Yield
4.635400a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	44150.00			16:32
THGold Ornam.	44650.00			16:32
Gold Spot	2756.27a	+1.92	+0.07	7:21
Gold Futures	2763.4a	-1.5	-0.05	7:11
Gold Fixing	2744.25↓	-7.55	-0.27	9:00
Silver Spot	30.45a	+0.05	+0.16	7:21
Silver Futures	30.950a	-0.558	-1.78	6:03
Silver Fixing				
Platinum Fut.	936.2			Jan 17
Palladium Fut.	940.70			Jan 17
Baltic Dry Idx	824↓	-69	-7.73	5:00
Rubber (TOCOM)	393.00a	0.00	0.00	7:05
Coal (NewCastle)	119.100s	+2.350	+2.01	6:10

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	108.115			6:14
FED Fund	4.50			8:03
BOT Policy	2.25000			10:00
BOT Avg.	33.9450			18:00
USD/THB	33.9500	-0.0300	-0.09	7:21
EUR/THB	35.3657	-0.0347	-0.10	7:21
GBP/THB	41.9384	-0.0405	-0.10	7:21
JPY/THB	21.7460	-0.0300	-0.14	7:21
CNY/THB	4.6584	-0.0033	-0.07	7:21
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$)				
1M	2.29956		3.280	4.96018
3M	2.39618		3.300	4.85372
6M	2.44619		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.55244		0.812	6.04143
Bitcoin	104765.0			
JPY/USD	156.1170			
USD/EUR	1.0417			

คาดดัชนีฯ ผันผวนในทางลบ กังวลนโยบาย Trump และขาดปัจจัยบวก

- ตลาดหุ้นไทยวันนี้ ยังผันผวนต่อเนื่อง จากที่ขาดปัจจัยบวกที่ชัดเจน นักลงทุนส่วนใหญ่เข้ามาเก็งกำไรช่วงสั้นๆ วันนี้ การที่ “Trump” ออกมาพูดให้มีการลดราคาน้ำมันและลดดอกเบี้ย แต่จะปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีน จะมีผลต่อหุ้นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมองไทยจะเป็นข่าวลบมากกว่าบวก
- ตลาดหุ้นทั่วโลก เข้าสู่ช่วงของการรายงานกำไร หุ้นธนาคารรายงานไปครบแล้ว (ไทย+สหรัฐฯ) จากนั้นไปหุ้นใน sector ต่างๆ จะทยอยออกมา ซึ่งจะทำให้ตลาดหุ้นแต่ละแห่ง มีการเคลื่อนไหวด้วยปัจจัยเฉพาะตัว(ผลประกอบการหุ้นรายตัว) มากขึ้น
- “Trump” ขอให้ซาอุดีอาระเบียและประเทศสมาชิกโอเปกอื่นๆ "ลดต้นทุนน้ำมัน" โดยผลักดันให้มีการผลิตน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นเพื่อเป็นการเพิ่มแรงกดดันต่อรัสเซียและช่วยยุติสงครามในยูเครนที่ดำเนินมาเกือบสามปี ข่าวนี้ **ลบต่อราคาน้ำมันดิบ (PTTEP, โรงกลั่นน้ำมัน, ปิโตรเคมี)** จากการทำมีกระบุชัดเจนให้ OPEC ลดราคาขายน้ำมันลง ล่าสุด Brent \$77.8 เหรียญ
- ตลาดสินทรัพย์การเงิน จะปรับพอร์ต หรือชะลอการลงทุน เพื่อรอดูผลประชุม FOMC สัปดาห์หน้า (28-29 ม.ค.) โดย prob ในการคงดอกเบี้ยครั้งนี้ อยู่ที่ 99.5% คือนักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่าคงดอกเบี้ยไว้



คาดดัชนีฯ ผันผวนในทางลบ กังวลนโยบาย Trump และขาดปัจจัยบวก

- นายกรัฐมนตรีไทย ร่วมลงนาม FTA ไทย-EFTA ครั้งแรกกับยุโรปในรัฐบาลนี้ เพื่อเปิดโอกาสการค้า-ลงทุนและสร้างความร่วมมือทางเศรษฐกิจระดับโลก พร้อมพบหารือกับผู้นำธุรกิจสำคัญ เช่น Amazon Web Services และ SUNTORY Holdings เพื่อส่งเสริมการลงทุนด้านดิจิทัลและสิ่งแวดล้อม อีกทั้งยังชู Soft Power ไทยในเวที WEF เพื่อเพิ่มรายได้และสร้างงานให้คนไทย
- นายกช หรือ Salesforce บริษัทซอฟต์แวร์ และผู้ให้บริการคลาวด์ ลงทุนโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลในนโยบาย Cloud First ของรัฐบาล ด้าน Google เตรียมเปิดบริการ Data Center ในไทยอีก 2 ปี ที่ จ.ชลบุรี ข่าวนี้อาจเป็นผลดีกับกลุ่มนิคมฯ และโรงไฟฟ้า
- กกพ. ร่วมกับ กฟผ. กฟน. และ กฟภ. เปิดขาย ไฟฟ้าสีเขียวแบบผู้ใช้ไฟฟ้าไม่เจาะจงแหล่งที่มา (Utility Green Tariff แบบที่ 1: UGT1) ครั้งแรกในไทย โดยได้กำหนดอัตรา UGT1 เป็นส่วนเพิ่มจากค่าไฟฟ้าตามปกติหน่วยละประมาณ 6 สตางค์ต่อหน่วย
- ส่งออกไทยร.ค. โตต่อเนื่อง 8.7% ดีกว่าตลาดคาดไว้ 7.4% ส่วนทั้งปี '67 ขยายตัว 5.4% ได้ปัจจัยสนับสนุนจากคู่ค้าเร่งนำเข้าก่อนกริมปีเข้ารับตำแหน่ง คาดการส่งออกปี '68 ขยายตัวที่ 2-3% อาจได้รับผลกระทบจาก Trade War และพร้อมเดินทางไปเจรจาเข้าสินค้ากับสหรัฐฯ ในเดือนก.พ.นี้
- Event สำคัญ วันนี้ : ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ตลาดคาดว่า = +0.25%



Trump Browbeats Davos Elite to Curb Oil Prices, Interest Rates

US president addresses world's business and political elite
Address pushes tariff threats, calls for lower interest rates



By Jenny Leonard and Jennifer A. Dlouhy

(Bloomberg) -- US President Donald Trump said he would ask Saudi Arabia and other OPEC nations to "bring down the cost of oil," casting the push for more crude output as a way to heighten pressure on Russia and help end the nearly three-year war in Ukraine.

"If the price came down, the Russia-Ukraine war would end immediately," Trump told world leaders gathered in Davos, Switzerland, on Thursday. "Right now, the price is high enough that the war will continue."

Trump's entreaty for more production comes as fresh sanctions on Russian supplies that were imposed days before he took office have begun to bite. And though oil immediately fell in response to Trump's comments, it's not clear the Organization of the Petroleum Exporting Countries will heed the president's call, given the cartel's cautious moves so far to slowly unwind production cuts imposed in 2022.

กรัฒปรงนามคำสั่งฝ่ายบริหารที่เกี่ยวข้องกับสกุลเงินดิจิทัลและปัญญาประดิษฐ์

- ประธานาธิบดีกรัฒปรงนามคำสั่งฝ่ายบริหารที่เกี่ยวข้องกับสกุลเงินดิจิทัลและปัญญาประดิษฐ์
- คำสั่งดังกล่าวจะจัดตั้งกลุ่มทำงานเพื่อให้คำแนะนำแก่ทำเนียบขาวเกี่ยวกับนโยบายสินทรัพย์ดิจิทัล และจะส่งรายงานไปยังประธานาธิบดีภายในหกเดือน
- คำสั่งดังกล่าวได้รับการตอบรับทั้งดีและไม่ดีจากชุมชนคริปโต โดยบางคนแสดงความผิดหวังที่คำสั่งดังกล่าวไม่ได้ระบุว่า Bitcoin เป็นศูนย์กลางของสำรองแห่งชาติ

กรัฒปรง Davos Elite เพื่อควบคุมราคาน้ำมันและอัตราดอกเบี้ย

- กรัฒปรงให้ซาอุดีอาระเบียและประเทศสมาชิกโอเปกเพิ่มการผลิตน้ำมันเพื่อลดราคาและกดดันให้รัสเซียยุติสงครามในยูเครน
- กรัฒปรงวิพากษ์วิจารณ์ภาษีขายของสหภาพยุโรป กล่าวหาธนาคารว่าเสี่ยงลูกค้านุรักษ์นิยมอย่างไม่เป็นธรรม และขู่ว่าจะใช้ภาษีศุลกากรเพื่อนำการผลิตกลับคืนสู่สหรัฐฯ
- กรัฒปรงเรียกร้องให้ลดอัตราดอกเบี้ยในทันที โดยอ้างว่าอัตราดอกเบี้ยจะทำให้เกิดความโกลาหลทางเศรษฐกิจ และให้คำมั่นว่าจะรับประกันความปลอดภัยด้านอุปทานพลังงานของสหรัฐฯ ให้กับยุโรป

(บลูมเบิร์ก) -- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์แห่งสหรัฐฯ กล่าวว่าเขาจะขอให้ซาอุดีอาระเบียและประเทศสมาชิกโอเปกอื่นๆ "ลดต้นทุนน้ำมัน" โดยเรียกร้องให้เพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันดิบเพื่อกดดันรัสเซียและช่วยยุติสงครามในยูเครนที่ดำเนินมานานเกือบ 3 ปี

ทรัมป์กล่าวกับบรรดาผู้นำโลกที่มารวมตัวกันที่เมืองดาวอส ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ เมื่อวันพฤหัสบดีว่า "หากราคาน้ำมันลดลง สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนจะยุติลงทันที ขณะนี้ ราคาน้ำมันสูงพอที่จะทำให้สงครามยังคงดำเนินต่อไป"

คำร้องขอของทรัมป์ให้เพิ่มการผลิตน้ำมันเกิดขึ้นในขณะที่มาตราการคว่ำบาตรน้ำมันดิบของรัสเซียที่บังคับใช้ก่อนเขาเข้ารับตำแหน่งไม่กี่วันเริ่มส่งผลกระทบ แม้ว่าราคาน้ำมันจะร่วงลงทันทีเพื่อตอบสนองต่อความคิดเห็นของทรัมป์ แต่ยังไม่ชัดเจนว่าองค์กรของประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) จะรับฟังคำเรียกร้องของประธานาธิบดีหรือไม่ เนื่องจากจนถึงขณะนี้กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ได้ดำเนินการอย่างระมัดระวังเพื่อค่อยๆ ยกเลิกการผลิตที่บังคับใช้ในปี 2022

นายกฯ หารือ Google หวังเพิ่มฐานการผลิตด้านดิจิทัลและผลิตภัณฑ์อื่นๆ

DAOL SEC

24 Jan 25



<https://thestandard.co/pm-thailand-google-digital-products/>

นายกรัฐมนตรีกล่าวว่า ได้ติดตามการลงทุนของ Google ทราบว่ามีความก้าวหน้าเป็นอย่างดี โดยหวังว่านอกเหนือจากการลงทุนระบบคลาวด์แล้ว Google จะใช้ไทยเป็นฐานการผลิตสินค้าดิจิทัลด้านอื่นๆ ซึ่งรัฐบาลพร้อมที่จะสนับสนุนและอำนวยความสะดวกการลงทุนในประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง

ขณะที่ผู้บริหารระดับสูงของ Google กล่าวขอบคุณรัฐบาลไทยที่ช่วยสนับสนุน โดยโครงการ Data Center ที่จังหวัดชลบุรี อยู่ระหว่างการก่อสร้าง ซึ่งคาดว่าจะเปิดให้บริการได้ในอีก 2 ปีข้างหน้า และยังมีแผนขยายการผลิตผลิตภัณฑ์ของ Google ในไทย ซึ่งปัจจุบันมีผู้ผลิตบางรายของ Google มีโรงงานในประเทศไทยด้วย

นอกจากนี้ Google ยังร่วมกับส่วนราชการของไทย โดยลงนาม MOU กับกระทรวงศึกษาธิการ เพื่อฝึกทักษะด้านดิจิทัลให้กับเด็กนักเรียนไทย รวมถึงมีผู้ประกอบการ SMEs เข้าร่วมเพิ่มทักษะด้วย

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (23 ม.ค. 68)--สำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (สำนักงาน กทพ.) พร้อมด้วยการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) การไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) เปิดให้บริการอัตราค่าบริการไฟฟ้าสีเขียวแบบผู้ใช้ไฟฟ้าไม่เจาะจงแหล่งที่มา (Utility Green Tariff แบบที่ 1: UGT1) เป็นการเปิดให้บริการไฟฟ้าสีเขียวครั้งแรกในไทย เพื่อเพิ่มทางเลือกในการรับบริการไฟฟ้าสะอาด รองรับปริมาณความต้องการไฟฟ้าสีเขียวของผู้ประกอบการภาคธุรกิจและอุตสาหกรรมภาคเอกชน และการสนับสนุนนโยบายรัฐบาล ที่ต้องการยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันทางการค้า รวมทั้งเป็นหนึ่งในมาตรการจูงใจที่สำคัญรองรับการขยายฐานการลงทุนจากธุรกิจข้ามชาติชั้นนำมายังประเทศไทย โดยเป็นการเพิ่มทางเลือกให้กับผู้ประกอบการธุรกิจภาคเอกชน หรือมีความต้องการใช้ไฟฟ้าสีเขียวสำหรับการดำเนินธุรกิจ โดยได้กำหนดอัตรา UGT1 เป็นส่วนเพิ่มจากค่าไฟฟ้าตามปกติหน่วยละประมาณ 6 สตางค์ต่อหน่วย โดยผู้ประกอบการที่สนใจสามารถติดต่อขอรับบริการได้ โดยผู้ใช้ไฟฟ้าในพื้นที่ กฟภ. ผ่านแพลตฟอร์ม ugt.pea.co.th ผู้ใช้ไฟฟ้าในพื้นที่ กฟน. ที่เว็บไซต์ mea.or.th ลูกค้าตรง กฟผ. ที่เว็บไซต์ egat.co.th ถึงวันที่ 28 ก.พ. 68 ทั้งนี้ ค่าส่วนเพิ่มดังกล่าวจะเรียกเก็บเฉพาะผู้ใช้ไฟฟ้า UGT1 เท่านั้น จึงไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ใช้ไฟฟ้าทั่วไป

นายพูลพัฒน์ กล่าวเพิ่มเติมว่า ขณะนี้ กฟผ. และการไฟฟ้าฝ่ายจำหน่าย (กฟน., กฟภ.) จัดเตรียม UGT1 ไว้รองรับความต้องการเป็นปริมาณรวมประมาณ 2,000 ล้านหน่วยต่อปี พร้อมทั้งเตรียมการในการออกเอกสารรับรองไฟฟ้าสะอาด และแหล่งที่มาภายใต้มาตรฐาน I-REC ซึ่งเป็นใบรับรองที่ได้รับการยอมรับอย่างกว้างขวางที่สุดมาตรฐานหนึ่งในระดับสากล โดยในช่วงต่อไปจะเปิดให้บริการไฟฟ้าสีเขียวแบบผู้ใช้ไฟฟ้าเจาะจงแหล่งที่มา (UGT2) และ Direct PPA เพิ่มเติม

ทั้งนี้จากการเปิดให้บริการที่ผ่านมาได้มีผู้ติดต่อลงทะเบียนเพื่อสมัครใช้บริการแล้วประมาณ 600 ล้านหน่วย เพื่อขอรับสิทธิประโยชน์จากมาตรการสนับสนุนพลังงานสะอาดของตลท. เช่น ธุรกิจการเงินการธนาคาร อุตสาหกรรมการผลิต ห้างสรรพสินค้า เป็นต้น

นายรัชชัช สำราญวานิช รองผู้อำนวยการศูนย์ กฟผ. กล่าวว่า กฟผ. ได้ร่วมพัฒนา UGT ขึ้น เพื่อตอบโจทย์ผู้ใช้ไฟฟ้าที่มุ่งมั่นในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกทางอ้อมจากการใช้ไฟฟ้า หรือ Scope 2 Emissions โดยอาศัยกลไกใบรับรองการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน หรือ REC ตามมาตรฐาน I-REC มาตรฐานระดับสากล โดยได้ออกแบบให้มี Arrangement Unit ที่ดำเนินการผ่าน UGT Platform ซึ่งเป็นเครื่องมือสำคัญในการจัดสรรและจับคู่ข้อมูลระหว่างหน่วยผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนกับข้อมูลหน่วยการใช้ไฟฟ้าจริงของผู้ใช้บริการ นำไปสู่การรับรองและส่งมอบ REC ให้กับผู้ใช้บริการตามแนวทาง Bundled REC ซึ่งเป็นแนวทางที่รวมการชำระค่าไฟฟ้าและค่าบริการใบรับรอง REC ไว้ในธุรกรรมเดียว

ดังนั้น UGT จึงไม่เพียงช่วยตอบสนองความต้องการให้กับภาคธุรกิจและภาคอุตสาหกรรมที่มุ่งสู่ Net-zero emissions และมีความต้องการใช้ไฟฟ้าสีเขียวในประเทศไทย แต่ยังเป็นเครื่องมือสำคัญในการดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศ เพิ่มศักยภาพขีดความสามารถการแข่งขันทางเศรษฐกิจของไทย และขับเคลื่อนเศรษฐกิจสีเขียวในระดับภูมิภาค เป็นการสนองนโยบายของรัฐบาล

นายพิศณุ ต้นพิทาวร รองผู้อำนวยการศูนย์การค้าและห่วงโซ่มูลค่า กฟน. กล่าวว่า การไฟฟ้านครหลวงจึงร่วมกับภาครัฐ พร้อมให้บริการจัดหาและส่งมอบพลังงานไฟฟ้าสีเขียว พร้อมใบรับรองเครดิตการผลิตพลังงานหมุนเวียน Renewable Energy Certificate (REC) โดยในปี 68 การไฟฟ้านครหลวง ได้เปิดให้บริการอัตราค่าไฟฟ้าสีเขียวแบบไม่เจาะจงแหล่งที่มา ที่เรียกว่า UGT1 กับผู้ใช้ไฟฟ้าประเภท 3,4 และ 5 เป็นกลุ่มแรก

นางสาวกฤษดา สงคศิริ ผู้ช่วยผู้อำนวยการศูนย์ กฟภ. กล่าวว่า กฟภ. มีความพร้อมในการให้บริการ โดยได้เปิดรับสมัครผู้ใช้บริการตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค.68 เป็นต้นมา ผู้สนใจสามารถสมัครใช้บริการผ่านแพลตฟอร์ม ugt.pea.co.th ซึ่งได้รับการออกแบบให้เชื่อมโยงข้อมูลกับหน่วยงานภาครัฐ สามารถระบุปริมาณความต้องการใช้ไฟฟ้าสีเขียว และยื่นคิวผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ได้ มีผู้ใช้ไฟฟ้าจากกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มเคมีภัณฑ์ และกลุ่มปิโตรเคมีให้ความสนใจและเข้ามาลงทะเบียนแล้ว

ไฟฟ้า

Direct PPA

Solar/Hydro/Wind Farm

UGT-1

🌍 อัตราค่าไฟฟ้าทางเลือกจากแหล่งพลังงานหมุนเวียน พร้อมใบรับรองพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy Certificated : REC) ภายใต้มาตรฐาน I-REC Standard 📄

🌍 ผู้รับบริการได้รับอะไรบ้าง?
"พลังงานไฟฟ้า+ใบรับรองพลังงานหมุนเวียน (REC)" 💡 📄

🌍 อัตราค่าบริการไฟฟ้าสีเขียวแบบไม่เจาะจงที่มา (UGT1)
UGT1 = ค่าไฟฟ้าปกติ (รวม Ft) + ค่า Premium

- 🌍 มีใครบ้างที่ต้องการใช้บริการพลังงานไฟฟ้าสีเขียว?
- องค์กรที่มีการรายงานการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (GHG EMISSIONS)
 - องค์กรที่มีการกำหนดเป้าหมาย Carbon Neutrality / Net Zero Emissions
 - กลุ่มสมาชิก RE100 / บริษัทที่มีนโยบายการใช้พลังงานหมุนเวียน
 - บริษัทที่มีการจัดทำรายงานความยั่งยืน ESG

🌍 ขณะนี้ กฟผ. และการไฟฟ้าฝ่ายจำหน่าย (กฟน., กฟภ.) จัดเตรียม UGT1 ไว้รองรับความต้องการ เป็นปริมาณรวม 2,000 ล้านหน่วยต่อปี



📅 เปิดรับสมัครเข้าร่วมโครงการ 2-24 มกราคม 2568 1
📅 ให้บริการตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม - 31 ธันวาคม 2568 1

UTILITY GREEN TARIFF1 (UGT1)

อัตราค่าบริการไฟฟ้าสีเขียวแบบไม่เจาะจงที่มา

เปิดรับสมัคร
2-24 มกราคม
2568



ผู้รับบริการได้รับอะไรบ้าง
พลังงานไฟฟ้าและใบรับรองพลังงานหมุนเวียน (REC)
ใบรับรองพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy Certificated: REC) ช่วยให้ผู้ใช้บริการอ้างสิทธิ์การใช้ไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน ภายใต้มาตรฐาน I-TRACK Standard

UGT1 คืออะไร
การให้บริการไฟฟ้าสีเขียวจากแหล่งพลังงานหมุนเวียนที่มีกรรมสิทธิ์อยู่เดิม เช่น พลังงานน้ำ

ช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกใน Scope2 ของการใช้ไฟฟ้าของผู้ประกอบการได้



อัตราค่าบริการไฟฟ้าสีเขียวแบบไม่เจาะจงที่มา (UGT1)
อายุสัญญา 1 ปี

UGT1 = อัตราค่าไฟฟ้าตามปกติรวม Ft + ค่า Premium
อัตราค่า Premium = 0.0594 บาท/หน่วย (ตั้งแต่ค่าไฟฟ้าประจำเดือน มกราคม 2568 เป็นต้นไป)

- มีใครบ้างที่ต้องการใช้บริการพลังงานไฟฟ้าสีเขียว**
- องค์กรที่มีการรายงานการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (GHG Emissions)
 - องค์กรที่มีการกำหนดเป้าหมายการใช้พลังงานหมุนเวียน Carbon Neutrality / Net Zero Emissions
 - กลุ่มสมาชิก RE100 / บริษัทที่มีนโยบายจากบริษัทในต่างประเทศ
 - บริษัทที่มีการจัดทำรายงานความยั่งยืน ESG

ครั้งแรก ลงนาม FTA ไทย-เอฟตา ดันการค้า 4 ประเทศยุโรป

DAOL SEC

24 Jan 25



นายกรัฐมนตรีไทย ร่วมลงนาม FTA ไทย-EFTA ครั้งแรกกับยุโรปในรัฐบาลนี้ เพื่อเปิดโอกาสการค้า-ลงทุนและสร้างความร่วมมือทางเศรษฐกิจระดับโลก ช่วยเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดี สันติภาพ และความเจริญรุ่งเรืองระหว่างประเทศไทยและประเทศสมาชิก EFTA รวม 4 ประเทศ พร้อมพบหารือกับผู้นำธุรกิจสำคัญ เช่น Amazon Web Services และ SUNTORY Holdings เพื่อส่งเสริมการลงทุนด้านดิจิทัลและสิ่งแวดล้อม อีกทั้งยังชู Soft Power ไทยในเวที WEF เพื่อเพิ่มรายได้และสร้างงานให้คนไทย

<https://www.thansettakij.com/politics/617728>

Trump highlights partnership investing \$500 billion in AI

By JOSH BOAK and ZEKE MILLER

WASHINGTON (AP) – President Donald Trump on Tuesday talked up a joint venture investing up to \$500 billion for infrastructure tied to artificial intelligence by a new partnership formed by OpenAI, Oracle and SoftBank.

The new entity, Stargate, will start building out data centers and the electricity generation needed for the further development of the fast-evolving AI in Texas, according to the White House. The initial investment is expected to be \$100 billion and could reach five times that sum.

“It's big money and high quality people,” said Trump, adding that it's “a resounding declaration of confidence in America’s potential” under his new administration.

Joining Trump fresh off his inauguration at the White House were Masayoshi Son of SoftBank, Sam Altman of OpenAI and Larry Ellison of Oracle. All three credited Trump for helping to make the project possible, even though building has already started and the project goes back to 2024.

“This will be the most important project of this era,” said Altman, CEO of OpenAI.

Ellison noted that the data centers are already under construction with 10 being built so far. The chairman of Oracle suggested that the project was also tied to digital health records and would make it easier to treat diseases such as cancer by possibly developing a customized vaccine.

“This is the beginning of golden age,” said Son, referencing Trump's statement that the U.S. would be in a “golden age” with him back in the White House.

Son, a billionaire based in Japan, already committed in December to invest \$100 billion in U.S. projects over the next four years. He previously committed to \$50 billion in new investments ahead of Trump's first term, which included a large stake in the troubled office-sharing company WeWork.

นโยบายศูนย์กลางทางการเงิน (Financial Hub)

DAOL SEC

23 Jan 25

1) ธุรกิจเป้าหมาย

Financial Hub ต้องการดึงดูดนิติบุคคล 8 ประเภท ได้แก่ 1) ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ 2) ธุรกิจบริการการชำระเงิน 3) ธุรกิจหลักทรัพย์ 4) ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 5) ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล 6) ธุรกิจประกันภัย 7) ธุรกิจนายหน้าประกันภัยต่อ และ 8) ธุรกิจทางการเงินหรือธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องหรือสนับสนุนธุรกิจทางการเงินตามที่ คกก. ประกาศกำหนด ให้เข้ามาลงทุนและตั้งบริษัทในไทย โดยตั้งในเขตพื้นที่ที่กำหนดและต้องจ้างแรงงานไทยเป็นสัดส่วนตามที่กำหนด โดยสามารถให้บริการแก่ผู้ที่มีถิ่นที่อยู่ต่างประเทศ (Non-resident) เท่านั้น ทั้งนี้จะอนุญาตให้สามารถให้บริการผู้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศได้ในกรณี ดังนี้

(1) ด้านประกันภัย สามารถทำประกันภัยต่อบริษัทประกันภัยในไทยเพื่อโอนความเสี่ยงได้

(2) ด้านตลาดทุน สามารถให้บริการร่วมกับผู้ประกอบการไทย (Co-services) ในการพาลูกค้าไปลงทุนต่างประเทศได้

(3) ด้านสถาบันการเงิน สามารถทำ Interbank กับสถาบันการเงินไทยเพื่อบริหารความเสี่ยงได้

(4) ด้านธุรกิจบริการการชำระเงิน สามารถเชื่อมระบบกับผู้ให้บริการภายใต้การกำกับดูแลของไทยได้

(5) ด้านธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ประกอบธุรกิจมีสถานะเป็น Non-resident ที่ประกอบธุรกิจทางการเงิน โดยต้องปฏิบัติตามกฎหมายควบคุมแลกเปลี่ยนเงิน และมาตรการป้องปรามการเก็งกำไรค่าเงินบาท

2) สิทธิประโยชน์

ผู้ประกอบการเป้าหมายภายใต้ Financial Hub จะได้รับสิทธิประโยชน์ทั้งทางภาษีและมีใช้ภาษีตามที่ คกก. กำหนด โดยสิทธิประโยชน์ทางภาษีจะต้องแข่งขันได้ และสิทธิประโยชน์ที่มีใช้ภาษี เช่น การยกเว้นกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจของบุคคลต่างด้าว สิทธิประโยชน์ในการนำคนต่างด้าวเข้ามาอยู่ในประเทศไทย การให้กรรมสิทธิ์ในการถือครองห้องชุดเพื่อการประกอบธุรกิจและอยู่อาศัย เป็นต้น

3) การอนุญาตและกำกับดูแล

จะมีการตั้งสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมศูนย์กลางการประกอบธุรกิจทางการเงิน (One Stop Authority: สำนักงาน OSA) ขึ้นเป็นหน่วยงานของรัฐเพื่อให้บริการภาครัฐแบบเบ็ดเสร็จครบวงจร (End to end) เพื่อส่งเสริมให้ไทยเป็น Financial Hub และดึงดูดผู้ประกอบการทางการเงินเข้ามาลงทุน และมีคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมศูนย์กลางการประกอบธุรกิจทางการเงิน (คกก. OSA) กำหนำที่ในการกำหนดนโยบาย กำหนดแนวทางการส่งเสริม กำหนดประเภทและขอบเขตของการอนุญาต หลักเกณฑ์ วิธีการ เงื่อนไขการอนุญาต และการอนุญาต การเพิกถอน และการกำกับดูแล โดยต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดหรือมาตรฐานเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย (AML/CFT) ที่เป็นมาตรฐานสากล

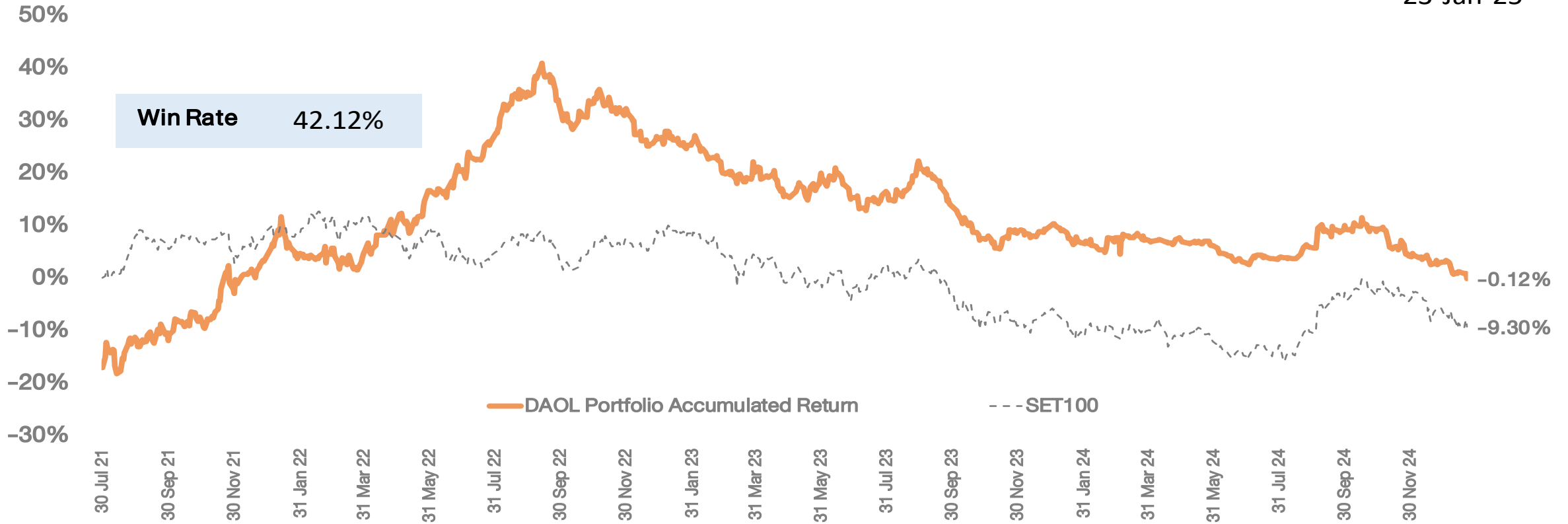
กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

23-Jan-25

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

23/1/2025 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	122.50	104,187.09	3,402.03	3.38%
CPALL	COMM	10%	54.50	1,850	100,841	55.25	102,228.63	1,387.72	1.38%
PTT	ENERG	10%	31.25	3,227	100,848	30.50	98,427.66	(2,420.35)	-2.40%
BDMS	HEALTH	10%	23.80	4,237	100,848	23.70	100,424.28	(423.73)	-0.42%
BTS	TRANS	10%	5.90	17,092	100,842	5.85	99,987.68	(854.60)	-0.85%
MTC	FIN	10%	44.50	2,266	100,842	43.75	99,142.69	(1,699.59)	-1.69%
SET						1344.17			
Total		60%			605,007		604,398	(609)	
CASH		40%					394,437		
Total Portfolio							998,835		-0.12%



กลยุทธ์

- ความผันผวนของตลาดหุ้นไทย ยากต่อการคาดการณ์ ทำให้เรายังใช้คำนิยามตลาดตอนนี้ว่า “ดัชนีฯเล่นในขาลง และมี **การ rebound เป็นระยะๆ**” หุ้นใหญ่มีการสลับเล่นรายวัน และมีการเข้ามาถึงงบ 4Q กลยุทธ์ **เก็งกำไรช่วงสั้นๆ** มองหา **หุ้นงบสวยไว้บ้าง**



Theme ลงทุน

- เรากอด list ของหุ้นที่เก็งในเรื่องฝรั่ง **ซื้อออกไปทั้งหมดก่อน** เนื่องจากกังวลว่านโยบายของ “Trump” จะทำให้นักลงทุนต่างประเทศชะลอการลงทุนในตลาดเอเชีย



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **CPALL, SCB, BDMS*** ออก
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย **BTS*(10%), MTC*(10%), PTT*(10%)**

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



TECHNICAL VIEW

24 January 2025 # 017

DAOL SEC

SET : Sentiment ในเชิงลบกลับมาอีกครั้งหลังจากไม่
สามารถยืน 1350 ได้ ส่งให้มีแนวโน้ม Sideway - ชีมนลงต่อ

แนวรับ 1332-1338

แนวต้าน 1350-1356

SET50 Index Futures

S50H25

TKN

MALEE

แนวรับ 8.45-8.60

แนวรับ 8.50-8.70

แนวต้าน 9.00-9.30

แนวต้าน 9.05-9.40

Cut Loss < 8.20

Cut Loss < 8.35

แนวโน้ม : มีความผันผวนในเชิงลบ

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 868-878 / หาก
หลุดกรอบ พิจารณา 864 ยืนได้เปิด Long
เล่น Rebound

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 864

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 864

แนวรับ 868, 864, 860

แนวต้าน 878, 883, 886

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

DAOL SEC

24 January 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 17 -23- ม.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติแนะนำซื้อขายหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หมายเหตุ

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

News Comment

(0) Power (Overweight) กกพ. เปิดขายไฟฟ้าสีเขียวนำร่อง ในขณะที่เอกชนรอ Direct PPA ในเฟสถัดไป

News Flash

(+/-) หุ่นที่ได้รับความนิยมจากสุนทรพจน์ของทรัมป์ที่ WEF

(0) Pet Food (Neutral), TU (ถือ/เป้า 14.50 บาท), GFPT (ซื้อ/เป้า 16.00 บาท), NER (ถือ/เป้า 5.50 บาท)

ส่งออกโดยรวม ร.ค. 2024 ชะลอ MoM ตามฤดูกาล ยกเว้นส่งออกยาง

Company Update

(+) SHR (ซื้อ/เป้า 2.60 บาท) 4Q24E จะโตดีกว่าคาดจาก Maldives, 1Q25E เป้า High season

(0) JPARK (ซื้อ/เป้า 7.25 บาท) 4Q24E คาดฟื้นตัวได้ QoQ, แนวโน้มปี 2025E เติบโตจากโครงการใหม่

Results Announcement

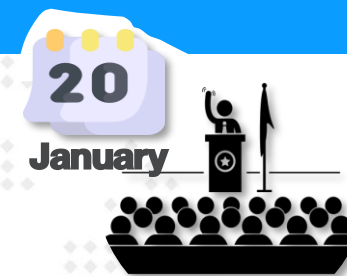
28 Jan: SCGP

29 Jan: SCC

30 Jan: PTTEP

เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ & ผลต่อหุ้นไทย

1 Nov 2024



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

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

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

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

By Josh Wingrove and Hadriana Lowenkron

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

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

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

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

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

By Josh Wingrove and Eric Martin

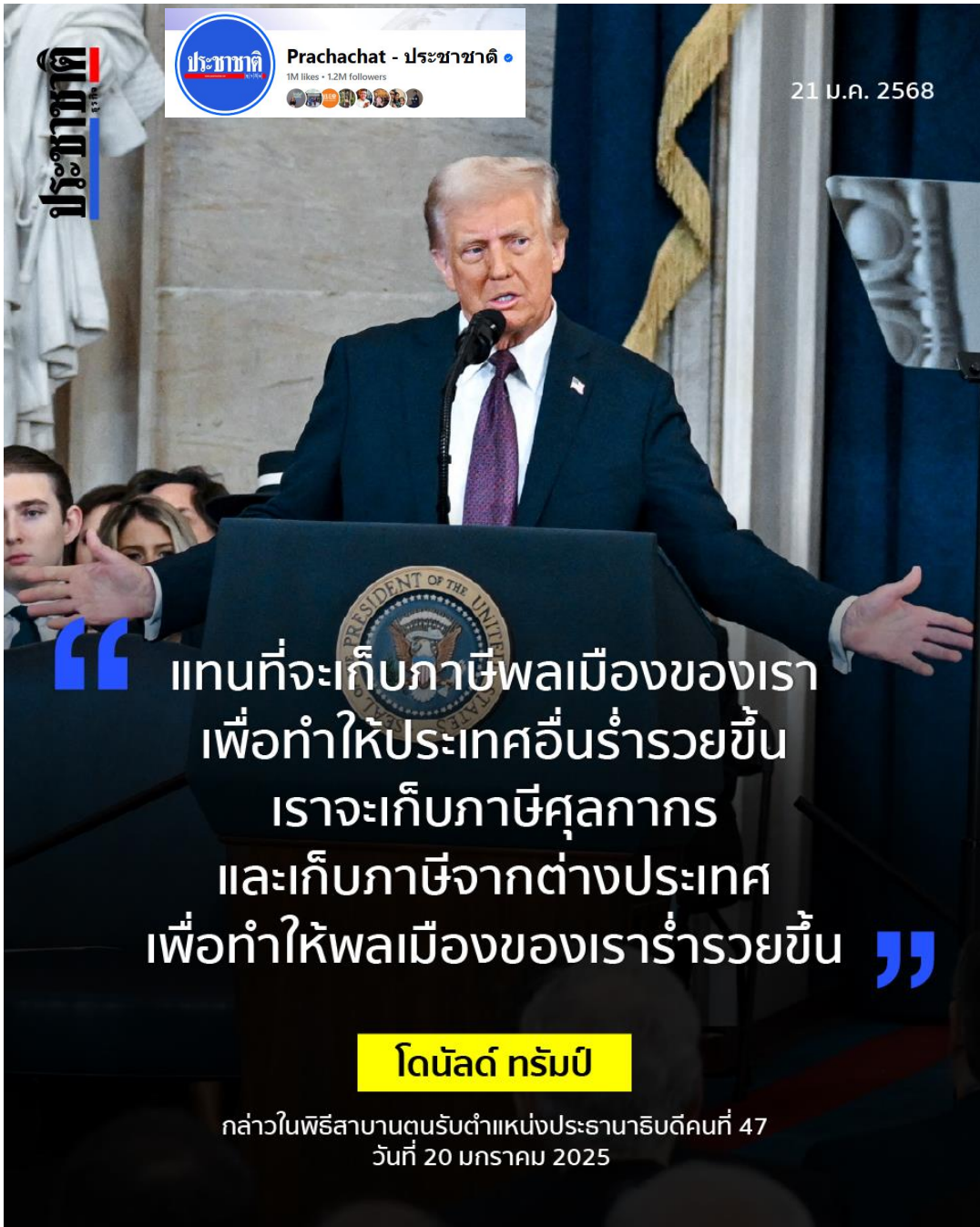
(Bloomberg) -- President Donald Trump said he planned to impose previously threatened tariffs of as much as 25% on Mexico and Canada by Feb. 1, reiterating his contention that America's two immediate neighbors are letting undocumented migrants and drugs flood into the country.

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

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

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

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



ประชาชาติ
Prachachat - ประชาชาติ
1M likes • 1.2M followers

21 ม.ค. 2568

“ แทนที่จะเก็บภาษีพลเมืองของเรา
เพื่อทำให้ประเทศอื่นร่ำรวยขึ้น
เราจะเก็บภาษีศุลกากร
และเก็บภาษีจากต่างประเทศ
เพื่อทำให้พลเมืองของเราร่ำรวยขึ้น ”

โดนัลด์ ทรัมป์

กล่าวในพิธีสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีคนที่ 47
วันที่ 20 มกราคม 2025

<https://www.facebook.com/photo/?fbid=1011321721031248&set=a.359549296208497>



ประชาชาติ
Prachachat - ประชาชาติ
1M likes • 1.2M followers

The Wall Street Journal เผย
ทรัมป์ไม่ประกาศขึ้นภาษีในวันแรก
แค่สั่งศึกษานโยบายการค้า

20 ม.ค. 2568

<https://www.facebook.com/photo/?fbid=1011279464368807&set=a.359549296208497>

*สรุปนโยบายสหรัฐภายใต้ "ทรัมป์ 2.0"

21-Jan-25

DAOL SEC

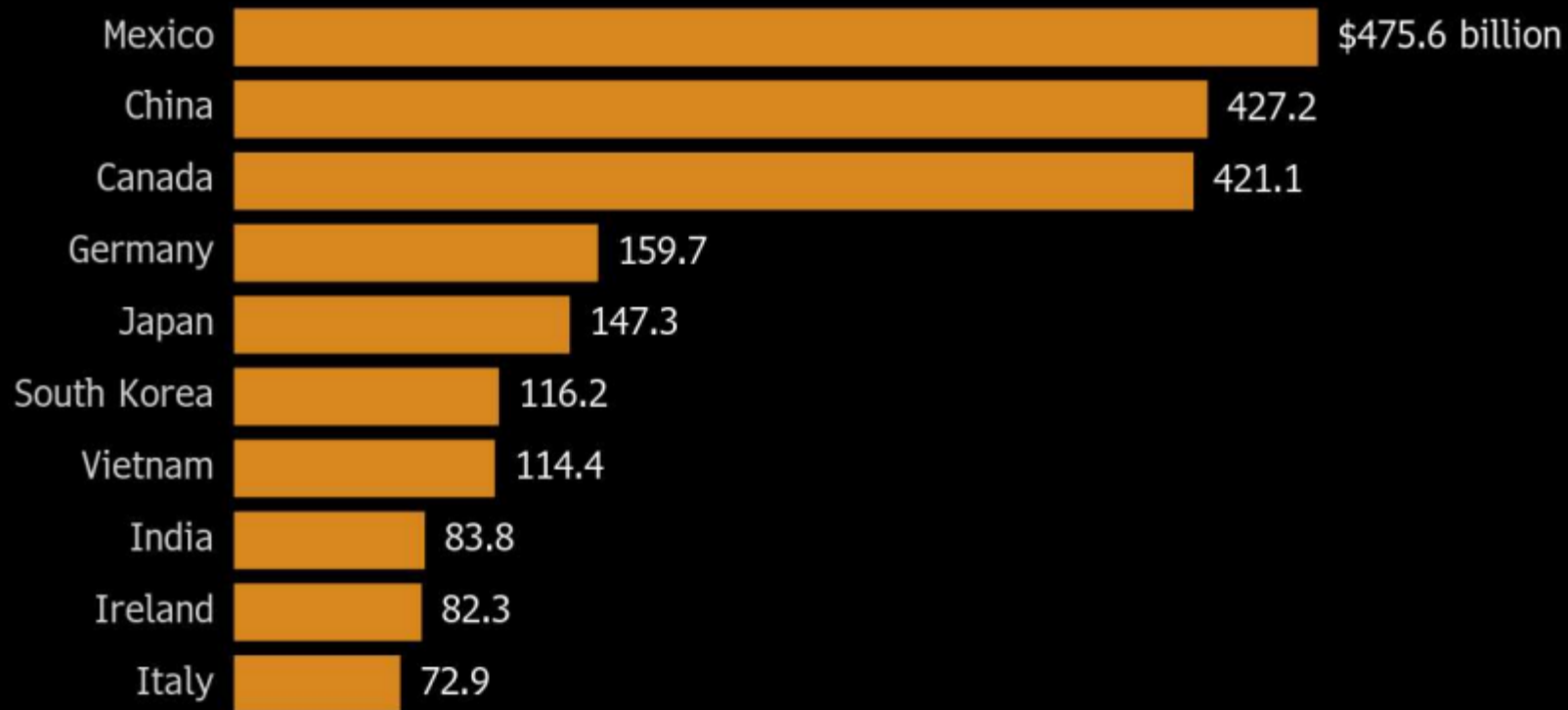
สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (21 ม.ค. 68)--นายโดนัลด์ ทรัมป์ เสร็จสิ้นการสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐคนที่ 47 ที่อาคารรัฐสภาแล้ว โดยในการกล่าวสุนทรพจน์รับตำแหน่งประธานาธิบดีอย่างเป็นทางการ ปรน.ทรัมป์กล่าวว่า ยุคทองของอเมริกาได้เริ่มขึ้นแล้ว โดยสหรัฐจะมีความรุ่งโรจน์และกลับมาได้รับความเคารพอีกครั้งหนึ่ง

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

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

Trump's Tariff Threats Put Foreign Trade in Focus

Top US trade partners based on value of American imports



Source: International Monetary Fund

Note: Annual data for 2023

Bloomberg

Trump Holds Off on Immediate China Tariffs, Calls for Study (2)

Incoming US president has moderated China tone in recent weeks
Day one action will call for studies on China, Mexico, Canada



WATCH: President Trump held off on any new tariffs against China.

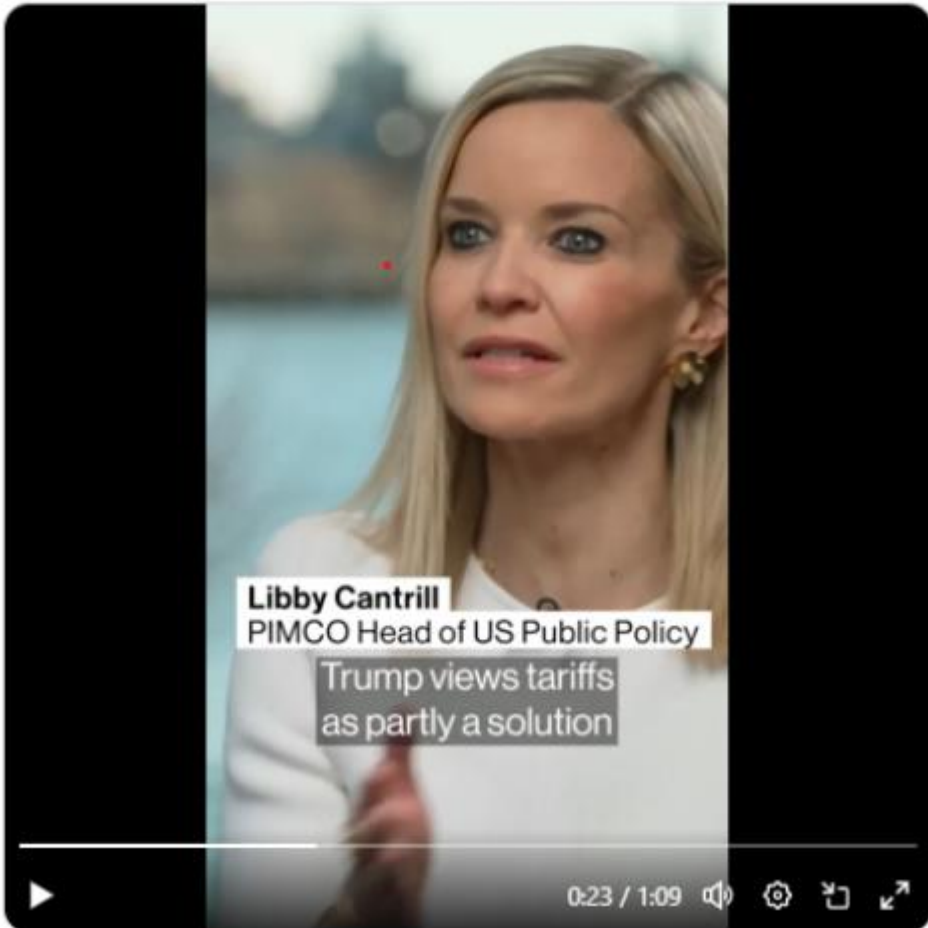
By Jenny Leonard

(Bloomberg) -- President Donald Trump held off unveiling China-specific tariffs on his first day on office, instead ordering his administration to address unfair trade practices globally and investigate whether Beijing had complied with a deal signed during his first term.

The moves – detailed in a fact sheet that is not yet public – are aimed at “reversing the destructive impact of globalist, America last trade policy,” according to a copy seen by Bloomberg News. The fact sheet also called for key federal agencies to address currency manipulation by other countries.

B Bloomberg TV 📺
@BloombergTV

While the market views tariffs as a problem, President-elect Trump views them as a solution to raising revenue, says @PIMCO's Libby Cantrill. Tune into "Wall Street Week" with @DavidWestin tonight at 6 p.m. ET
trib.al/cTKAbdb



Cantrill: 'Market Just Views Tariffs as a Problem'

One of the things that President Trump has promised us in his second term is more tariffs -- both across the board and targeted at countries such as China, Mexico and Canada. Some of those around him have suggested that this may in part be a negotiating technique, but judging from the last time, we shouldn't doubt that he means what he says. Which raises the question of what the ultimate goal of those tariffs will be.



<https://theedgemalaysia.com/node/741516>

“I just spoke to Chairman Xi Jinping of China,” Trump posted on social media. “The call was a very good one for both China and the USA.”

(Jan 17): ว่าที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และประธานาธิบดี สี จิ้นผิงของจีน ได้พูดคุยกันก่อนพิธีสาบานตน โดยหารือ เรื่องการค้า TikTok และเฟนทานิล ซึ่งทั้งสองฝ่ายมองว่าเป็น สัญญาณเริ่มต้นของความสัมพันธ์ที่อาจสร้างสรรค์ อย่างไรก็ตาม ทรัมป์ยังคงย้ำแนวทางกดดันจีน เช่น การขู่เก็บภาษี ศุลกากรสูงถึง 60% และการดำเนินนโยบายการค้าที่เข้มงวด ต่อจีนเหมือนในสมัยแรก ท่ามกลางเศรษฐกิจจีนที่เผชิญ ปัญหา ทั้งการชะลอตัวของการบริโภค การหดตัวของการ ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และการลดค่าเงินหยวน ขณะที่ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแสดงความแข็งแกร่ง

Trump's Ambitious Week One Agenda

DAOL SEC

20-Jan-25

Immigration

โดนัลด์ ทรัมป์ให้คำมั่นที่จะผลักดันวาระการย้ายถิ่นฐานที่แข็งแกร่งในวันแรกของการดำรงตำแหน่ง หากกลับมาเป็นประธานาธิบดี รวมถึงการปิดพรมแดนทางใต้ทันที การเนรเทศครั้งใหญ่ และการยุติสิทธิการเป็นพลเมืองโดยกำเนิด ซึ่งคาดว่าจะจุดชนวนให้เกิดการต่อสู้ทางกฎหมายครั้งใหญ่ นอกจากนี้ยังมีความกังวลเกี่ยวกับการห้ามการเดินทางสำหรับบางประเทศซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกรการย้ายถิ่นฐานที่ถูกกฎหมายอีกครั้ง เช่นในกรณีปี 2017

Russia-Ukraine war

ก่อนเข้ารับตำแหน่ง ทรัมป์และทีมงานยอมรับว่าสงครามรัสเซีย-ยูเครนอาจใช้เวลาหลายเดือนหรือมากกว่านั้นในการแก้ไข โดยยังคงใช้กลยุทธ์การเจรจาด้วยภัยคุกคาม การคว่ำบาตรและการปรับความช่วยเหลือทางทหาร ทรัมป์แสดงความยินดีที่จะพิจารณาสูญเสียดินแดนของยูเครนและการไม่เข้าร่วมนาโตเป็นส่วนหนึ่งของข้อตกลงยุติสมาชิกมาร์โก รูบิโอ สนับสนุนแนวทางนี้ แต่ยืนยันว่าการคว่ำบาตรและการเจรจาร่วมกับนาโตยังคงมีบทบาทสำคัญ ขณะเดียวกัน ทรัมป์ต้องการให้ยุโรปมีบทบาทสำคัญขึ้นในความมั่นคงภูมิภาค

Tariffs and trade

ทรัมป์วางแผนเก็บภาษีศุลกากร 25% สำหรับสินค้าจากเม็กซิโกและแคนาดา และ 10% สำหรับสินค้าจากจีน เพื่อตอบโต้การค้าเฟรนทานิลาและการอพยพผิดกฎหมาย โดยอาจขยายเป็น 60% สำหรับจีน เขาอาจใช้กฎหมายฉุกเฉินทางเศรษฐกิจปี 1977 ที่จัดทำขึ้นสำหรับภาวะฉุกเฉินทางเศรษฐกิจ เพื่อจัดเก็บภาษีศุลกากรเหล่านี้ตั้งแต่วันแรก

Energy and climate

ประธานาธิบดีโจ ไบเดนผลักดันนโยบายด้านสภาพอากาศผ่านกฎหมายลดอัตราเงินเฟ้อ (IRA) ซึ่งให้เงินสนับสนุนโครงการพลังงานสะอาดหลายร้อยพันล้านดอลลาร์ในระยะเวลา 10 ปี ด้านทรัมป์ให้คำมั่นว่าจะยกเลิกนโยบายดังกล่าวทันที รวมถึงการยกเลิกการส่งเสริมรถยนต์ไฟฟ้า การหยุดพลังงานลมนอกชายฝั่ง และการยุติ IRA พร้อมเร่งการผลิตเชื้อเพลิงฟอสซิลด้วยการขุดเจาะและสร้างโครงสร้างพลังงานใหม่ตั้งแต่วันแรกของการดำรงตำแหน่ง

Trump Team Studies Gradual Tariff Hikes Under Emergency Powers

15-Jan-25

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

By Jenny Leonard and Saleha Mohsin

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

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

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

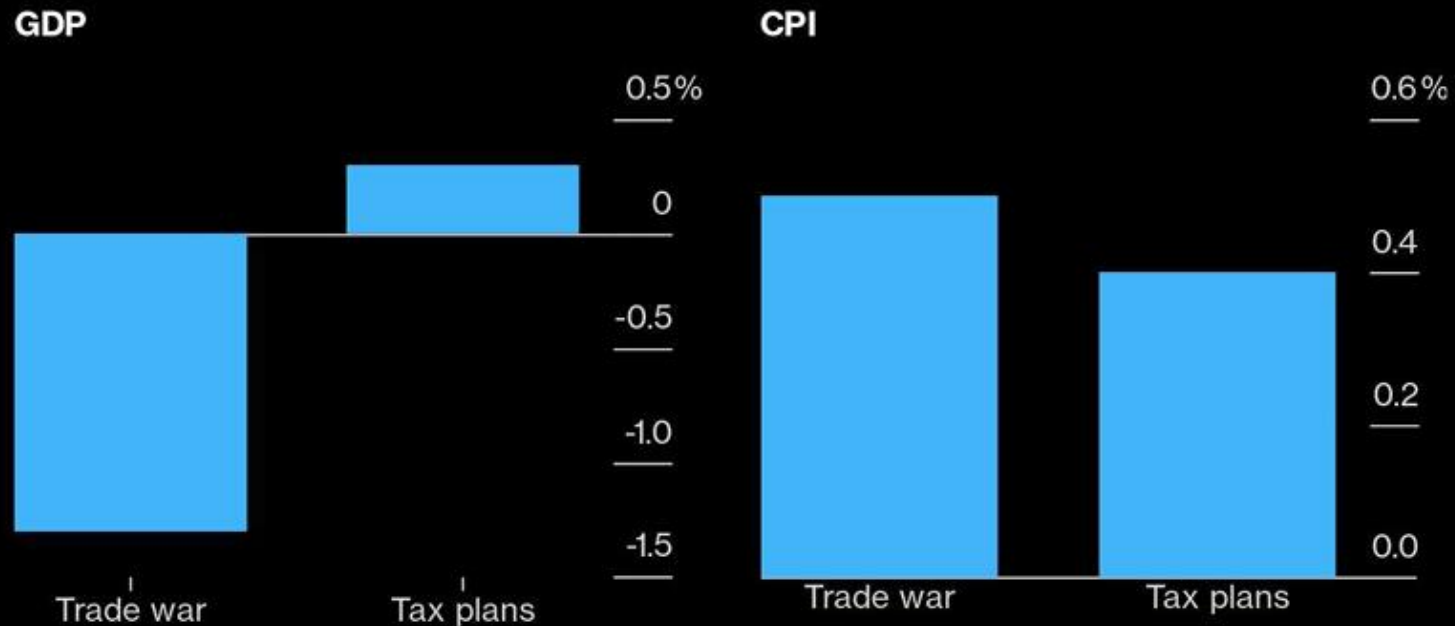
Advisers working on the plan include Scott Bessent, the nominee for Treasury secretary, Kevin Hassett, set to be director of the National Economic Council, and Stephen Miran, nominated to lead the Council of Economic Advisers, said the people, who requested anonymity to discuss internal deliberations.

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

อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ และผู้ที่จะดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีคนต่อไปในเร็วๆ นี้สัญญาว่าจะเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ทั้งหมด และจะส่งผู้อพยพกลับประเทศครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ นอกจากนี้ เขายังต้องการมีส่วนร่วมในนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ นักเศรษฐศาสตร์หลายคนมองว่านโยบายดังกล่าวจะช่วยเพิ่ม ภาวะเงินเฟ้อ และการเจริญเติบโตที่ช้าลงข้างหน้า

Impact of Trump's Trade and Tax Plans on US GDP, Inflation

Projections of what impact Donald Trump's proposed tariffs with expected retaliation from other countries and tax plans would have



Source: Bloomberg Economics

Bloomberg

Trump Plans to Designate Cryptocurrency as a National Priority

Executive order expected to create a crypto advisory council
Trump allies are discussing stopping federal crypto litigation

By Stephanie Lai and Olga Kharif

(Bloomberg) -- President-elect Donald Trump is planning to release an executive order elevating crypto as a policy priority and giving industry insiders a voice within his administration, according to people familiar with the plans.

The order is expected to name crypto as a national imperative or priority – strategic wording intended to guide government agencies to work with the industry, according to people familiar with the matter. It is also slated to create a crypto advisory council to advocate for the industry's policy priorities, said the people who requested anonymity to discuss an executive order that is not yet public.

Trump has enjoyed strong support from the crypto industry, which has a powerful presence in Washington, backed by well-funded political action committees. A slew of companies, including Coinbase and Ripple, have donated to Trump's inaugural committee in recent months. On Friday, days before the inauguration, the industry is hosting an "Inaugural Crypto Ball" in support of Trump.

The executive order would mark a sea change for crypto, which has been a target for investigations during President Joe Biden's administration following a spate of high-profile fraud cases, including the bankruptcy of the FTX exchange. Federal agencies including the Securities and Exchange Commission filed more than 100 enforcement actions against the sector in recent years, and banking regulators made it difficult for crypto companies to work with financial institutions.

■ “Trump” นำนโยบาย
เกี่ยวกับการลงทุนใน
Cryptocurrency ขึ้นมา
พิจารณาเป็นลำดับแรกๆ
(National Priority) หลัง
ขึ้นรับตำแหน่ง
เรามองเป็นข่าวบวกของ
Bitcoin , หุ่นที่ลงทุนใน
Bitcoin โดยของไทยจะ
เป็น JTS, BTC

■ Bond Yield

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

■ ค่าเงินดอลลาร์ (Dollar Index)

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



Bond Yield ของตลาดสำคัญๆ

91) Bonds			92) Spreads			93) Curves			Data Range		3 Months		
Maturity	10 Year									Low	Range	High	3M Chg
Region	RMI	Security		Price	Chg	Yld	Chg	Yld		Avg	Now		
1) Americas		<input checked="" type="checkbox"/> Include yesterday's change.											
10) United States		T 4 1/4 11/34		96-31	-06+	4.638	+2.7			4.153		4.792	+42.6
11) Canada		CAN3 1/4 12/34		99.404c	-0.159	3.321	+1.9			2.975		3.541	+8.3
12) Brazil (USD)		BRAZIL6 1/8 34		96.001c	-0.153	6.716	+2.3			6.149		7.092	+52.8
13) Argentina (USD)		ARGENT4 1/8 35		66.856c	-0.033	10.877	+1.0			10.222		14.017	-314.0
14) Mexico (USD)		MEX6.35 02/35		98.554c	-0.248	6.548	+3.4			6.026		6.783	+49.9
2) EMEA													
20) United Kingdom		UKT4 1/4 07/34		97.078c	-0.024	4.633	+0.3			4.210		4.887	+39.8
21) France		FRTR 3 11/34		97.491c	-0.306	3.302	+3.8			2.870		3.469	+31.5
22) Germany		DBR2 1/2 02/35		99.595c	-0.148	2.546	+1.7			2.030		2.648	+28.1
23) Italy		BTPS 3.85 35		101.985c	-0.373	3.644	+4.5			3.188		3.838	+17.3
24) Spain		SPGB 3.45 34		102.236c	-0.292	3.179	+3.4			2.754		3.323	+22.4
25) Portugal		PGB2 7/8 10/34		99.272c	-0.279	2.961	+3.4			2.498		3.089	+28.0
26) Sweden		SGB2 1/4 05/35		99.068c	-0.374	2.352	+4.2			1.903		2.492	+25.0
27) Netherlands		NETHER2 1/2 34		97.967c	-0.153	2.746	+1.9			2.266		2.864	+21.5
28) Switzerland		SWISS 0 1/4 35		98.661c	-0.149	0.381	+1.5			.116		.461	-2.1
29) Greece		GGB3 5/8 06/35		101.903c	-0.361	3.406	+4.1			2.888		3.468	+29.0
3) Asia/Pacific													
30) Japan		JGB 1.2 12/34		99.950	-0.120	1.206	+1.4			.922		1.239	+26.2
31) Australia		ACGB 3 1/2 34		92.174	-0.158	4.488	+2.1			4.137		4.693	+3.9
32) New Zealand		NZGB 4 1/4 34		97.717	+0.074	4.553	-1.0			4.281		4.755	+7.8
33) South Korea		KTB3 12/10/34		101.959	+0.000	2.814	+0.0			2.610		3.138	-25.6
34) China		CGB2.04 11/34		103.507	-0.002	1.652	+0.0			1.588		2.153	-50.1

Bond Yield ของตลาดสำคัญๆ

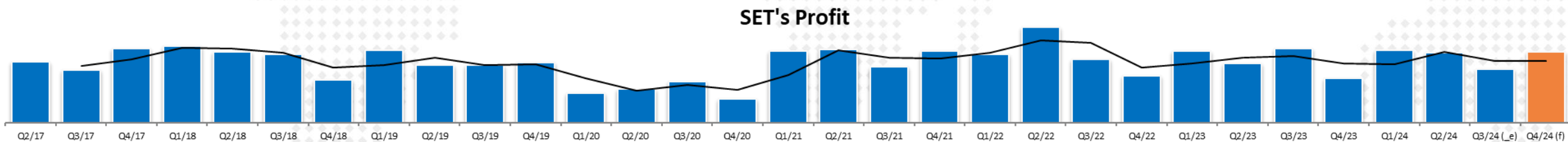
24 Jan 25

DAOL SEC

World Bond Markets:

91) Bonds			92) Spreads			93) Curves					
Maturity	10 Year								Data Range	3 Months	
Region	RMI	Security	Price	Chg	Yld↑	Chg	Yld	Low	Range	High	3M Chg
								◆ Avg ● Now			
1) Philippines		RPG 9 1/4 34	C					6.250	◆	6.812	
2) Japan		JGB 1.2 12/34	99.929	-0.141	1.208	+1.6		.922	◆ ●	1.239	+26.4
3) Taiwan		TGB1 5/8 02/35	100.358c		1.586						
4) China		CGB2.04 11/34	103.507	-0.002	1.652	+0.0		1.588	● ◆	2.153	-50.1
5) Thailand		THAIGB 2.8 34	103.850	+0.000	2.341	+0.0		2.209	◆	2.424	-7.9
6) South Korea		KTB3 12/10/34	101.959	+0.000	2.814	+0.0		2.610	● ◆	3.138	-25.6
7) Singapore		SIGB 3 3/8 34	103.637	+0.000	2.924	+0.0		2.657	◆ ●	3.068	+10.4
8) Malaysia		MGS 3.828 34	100.194	-0.013	3.803	+0.2		3.767	● ◆	3.912	-5.2
9) Australia		ACGB 3 1/2 34	92.172	-0.160	4.488	+2.1		4.137	◆ ●	4.693	+4.0
10) New Zealand		NZGB 4 1/4 34	97.717	+0.074	4.553	-1.0		4.281	◆ ●	4.755	+7.8
11) Indonesia (USD)		INDON 4.7 34	95.099	-0.014	5.391	+0.2		4.919	◆ ●	5.590	+44.5
12) Philippines (US...)		PHILIP6 3/8 34	107.196	-0.004	5.414	+0.0		4.926	◆ ●	5.582	+45.5
13) India		IGB6.79 10/34	100.385	+0.000	6.733	+0.0		6.677	● ◆	6.880	-8.5
14) Indonesia		INDOGB6 3/4 35	97.840	+0.000	7.045	+0.0		6.687	◆ ●	7.235	+32.3
15) Pakistan		PAKGB12 01/35	99.326	+0.000	12.117	+0.0		12.117	● ◆	14.124	-200.7

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 น้ำมันน้อยมา

(-) 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

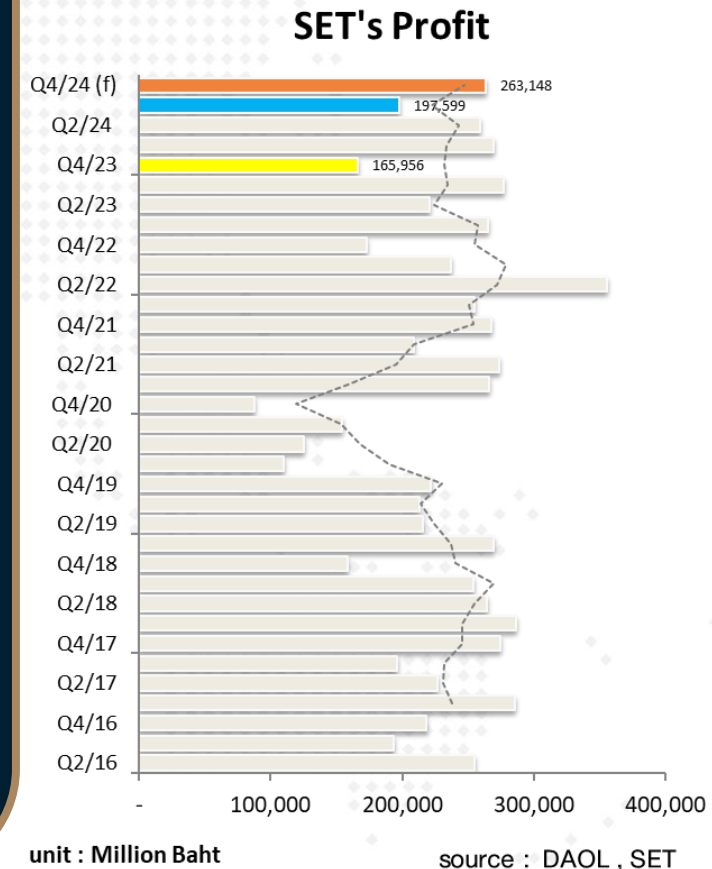


Fig 2: Estimated net profits, 4Q24E

Net profit (Bt mn)	4Q24E	4Q23	YoY	3Q24	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,214	8,863	15.2%	12,476	-18.1%	21-Jan-25	+YoY เพราะสำรองลดลงจากการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว และมี Fee เพิ่มจาก BA -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KBANK	10,079	9,388	7.4%	11,965	-15.8%	21-Jan-25	+YoY เพราะสำรองลดลงจากการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KKP	1,253	670	86.9%	1,305	-4.0%	21-Jan-25	+YoY เพราะสำรองลดลงอย่างมากจากปีก่อนจากลูกหนี้ตั้งแต่ช่วงโควิด -QoQ เพราะสำรองที่รวมขาดทุนรอยืดยั้งทรงตัวระดับสูง
KTB	10,060	6,111	64.6%	11,107	-9.4%	21-Jan-25	+YoY เพราะสำรองลดลงอย่างมากจากปีก่อนที่มีการตั้งเผื่อสำหรับ ITD -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
SCB	9,051	10,995	-17.7%	10,941	-17.3%	21-Jan-25	-YoY เพราะสำรองเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
TISCO	1,643	1,782	-7.8%	1,713	-4.1%	14-Jan-25	-YoY เพราะสำรองเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะมีกำไรจากเงินลงทุนในส่วนของเงินปันผลรับลดลงตามฤดูกาล
TTB	4,916	4,866	1.0%	5,230	-6.0%	20-Jan-25	+YoY เพราะสำรองลดลงจากปีก่อนที่ตั้งไว้สูงเพราะได้ Tax benefit -QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
Total	47,216	42,674	10.6%	54,738	-13.7%		

Source: Company, DAOL

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income	11-Jan-25	คาด	คาด
	4Q-22	1Q-23	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24		Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	7,569	10,129	11,294	11,350	8,863	10,524	11,807	12,476	2024:Q3	10,078	12/24 Q4	-19%	14%	
KBANK	3,191	10,741	10,994	11,282	9,388	13,486	12,653	11,965	2024:Q3	9,806	12/24 Q4	-18%	4%	
KTB	8,109	10,067	10,156	10,282	6,111	11,078	11,195	11,107	2024:Q3	10,314	12/24 Q4	-7%	69%	
BAY	7,391	8,676	8,425	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672	2024:Q3	8,967	12/24 Q4	17%	16%	
SCB	7,143	10,995	11,868	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	2024:Q3	9,827	12/24 Q4	-10%	-11%	
TTB	3,847	4,295	4,566	4,735	4,867	5,334	5,355	5,230	2024:Q3	4,946	12/24 Q4	-5%	2%	
TISCO	1,809	1,793	1,854	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713	2024:Q3	1,704	12/24 Q4	-1%	-4%	
KKP	1,430	2,085	1,408	1,281	670	1,506	769	1,305	2024:Q3	1,021	12/24 Q4	-22%	52%	
CIMBT	99	830	539	367	-131	626	668	596	2024:Q3	--	12/24 Q4	--	--	
LHFG	345	670	532	543	352	399	491	580	2024:Q3	--	12/24 Q4	--	--	
	40,490	58,781	60,566	58,563	50,405	62,484	61,755	62,410		62,410	56,663			
										: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	12%		: เฉพาะที่มีคาดการณ์	
											-9%		: yoy	
													: QoQ	

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการ
ปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ก.ล.ต.รื้อเกณฑ์มาร์จิ้นเราสรุปเป็น 3 เรื่อง

- 1) เกณฑ์ใหม่ในการควบคุม Margin หุ้น IPO มีผลให้การปั่นราคาหุ้น IPO จะทำได้ยากขึ้นมาก หรืออาจจะไม่ได้เลย ซึ่งเรามองว่าจะทำให้ราคาหุ้น IPO จะสะท้อนปัจจัยพื้นฐานมากขึ้น กล่าวคือ ถ้าพื้นฐานแข็งแกร่งไม่มากแต่ขายราคาแพง จะมีโอกาสหลุดจองสูงมาก เพราะฉะนั้นโอกาสที่จะเห็นการนำหุ้นพื้นฐานไม่ดีเข้า IPO แล้วปั่นราคาขึ้นไปสูงเพื่อขายทิ้งจะทำได้ยากขึ้น ซึ่งโดยรวมจะเป็นการป้องกันนักลงทุนไม่ให้เกิดความเสียหายจากการเข้าไปลงทุนในหุ้นที่เพิ่งทำ IPO ได้ดีขึ้น
- 2) กรณีการควบคุมการปล่อย Margin เพื่อป้องกันการกระจุกในหุ้นตัวใดตัวหนึ่ง ซึ่งจะมาตรการใหม่จะควบคุมทั้งในส่วนของสัดส่วนที่สามารถวางเป็นหลักประกันให้ไม่เกิน 10% ของทุนจดทะเบียน รวมถึงการคำนวณเงินกองทุนของ บล. จะมีการถ่วงน้ำหนักที่เพิ่มในกรณีที่มีการปล่อย Margin ในหุ้นตัวใดตัวหนึ่งในส่วนที่สูงขึ้น ซึ่งมาตรการดังกล่าวจะมีผลให้ การปล่อย Margin ถูกจำกัดวงเงินและ บล. ก็ปล่อยกระจุกตัวไม่ได้เพราะจะกิน NCR เพิ่มขึ้นไม่เป็นระดับ 1:1 เหมือนเดิม ปัจจัยเหล่านี้เชื่อว่าจะมีผลต่อการปั่นราคาหุ้น โดยเฉพาะจะทำได้ยากขึ้น เพราะการ Corner หุ้นโดยใช้ Margin จะทำไม่ได้แล้ว มองในแง่บวกตลาดหุ้นไทยจะมีเสถียรภาพมากขึ้น
- 3) 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 อัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น (Initial Margin)



เข้มกฏ กสศ บล.ปล่อยมาร์จิ้น 6 ข้อ

ปรับปรุงเกณฑ์

- 1 อัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นหุ้น IPO
- 2 ให้สินเชื่อสอดคล้องกับฐานะของ บล.
- 3 กำหนดสัดส่วนกระจุกตัวหลักประกันลูกค้าแต่ละราย
- 4 บล.บริหารความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้า
- 5 ห้ามใช้หน่วยลงทุนวางเป็นหลักประกันทุกรุขกรรม
- 6 สั่งบล.วางมาตรการดูแลการปล่อยให้ตรงกับข้อเท็จจริง

ผลที่เกิดขึ้น

- ลดเสี่ยงหลักประกันไม่พอจ่ายหนี้
- คุมยอดหนี้คงค้างทุกรายรวมกัน-รายใดรายหนึ่ง
- เทียบทุนชำระแล้ว-ดูแลซื้อขายไม่เหมาะสม
- เห็นว่าไม่ดี เพิ่มเงิน-หลักประกัน-บังคับชำระหนี้
- กลัวลูกลามไต่ถอนหน่วย
- ห้ามให้มาร์จิ้นซื้อบ้กถือกับผู้เกี่ยวข้อง



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



วันจันทร์ที่ 6 มกราคม 2568 | ฉบับที่ 3 / 2568

DAOL SEC

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

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

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



วันจันทร์ที่ 6 มกราคม 2568 | ฉบับที่ 3 / 2568

DAOL SEC

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

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

Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

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

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

DAOL SEC

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนุป. 1/2568

เรื่อง หลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2568

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

(www.sec.or.th)

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

laksika@sec.or.th anudporn@sec.or.th
sawarin@sec.or.th หรือ arthipha@sec.or.th

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

15 หุ้นที่มีการใช้ Margin ลดลง (% ต่อหุ้น) มากที่สุด

Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

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

เปรียบเทียบการการใช้ Margin ณ 30 ก.ย.66

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



15 หุ้นที่มีการใช้ Margin เพิ่มขึ้น (% ต่อหุ้น) มากที่สุด

Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

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

เปรียบเทียบการการใช้ Margin ณ 30 ก.ย.66

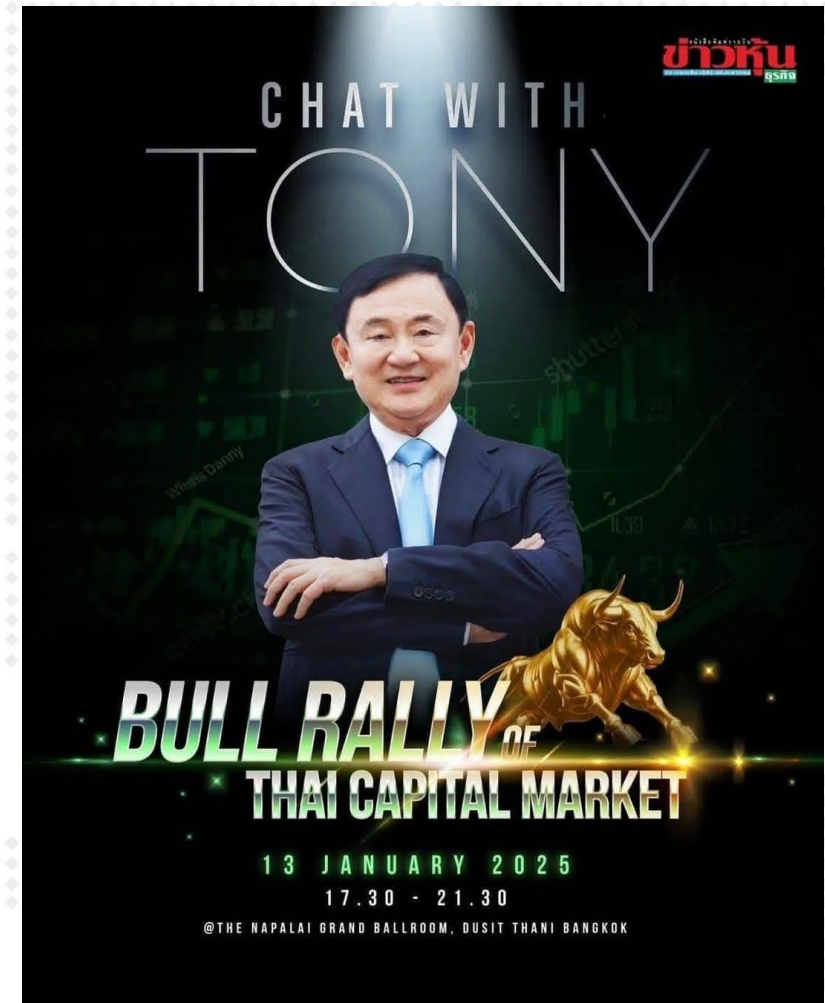
Ranking	Security	Number of shares pledged in margin accounts (shares)	Number of shares pledged in the margin account comparing with paid-up shares (%)
			30-Nov-24
59	JMT	238,168,373	16.32
236	PROSPECT	33,103,500	8.83
18	RABBIT	747,231,000	9.98
286	NETBAY	24,542,095	12.27
40	SCM	314,750,500	52.04
48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

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



ถอดรหัส Chat With Tony

“Bull Rally of Thai Capital Market”



14-Jan-25

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

1 Dinner Talk: Vision for Thailand 2024

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

22 ส.ค. 2567

2 การกล่าวปราศรัยในช่วงที่ผ่านมา

แจกเงินเห็บ 29 ม.ค.แน่นอน

กล่าวปราศรัยช่วยหาเสียงอบจ. อุดรฯ ถึงนโยบายแจกเงิน 10,000 บาท เพลส 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), นายคกงระพิน (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

ซอฟท์พาวเวอร์ อีสาน

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 ประเด็นนี้น่าจะช่วยสร้าง S-curve ให้กับประเทศไทยได้ นอกจากนี้เป็นตัวช่วยเพิ่มรายได้และกำลังซื้อให้กับประชาชนแล้ว ยังช่วยให้รัฐบาลมีรายได้มากขึ้น ทำให้เกิดการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ได้มากขึ้น

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

การมีบทบาทเพิ่มขึ้นมา “ทักษิณ ชินวัตร” อาจทำให้บรรยากาศทางการเมืองเสมือนถูกแทรกแซง ยกเว้นแต่ว่าจะได้รับแต่งตั้งอย่างเป็นทางการให้สามารถให้คำแนะนำในภาคการเมืองได้



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

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

By Strategy Research

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

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

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

กระตุ้นที่ C

CPALL, COM7

กลุ่มหุ้นแนะนำ

รับเหมา CK

ICT BBIK

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. มีมติตั้งค่าเอฟที “39.72 สตางค์/หน่วย” ค่าไฟฟ้าเรียกเก็บเฉลี่ย 4.18 บาทต่อหน่วยเท่าเดิม งวดเดือน ก.ย.-ธ.ค. 2567...
อ่านข่าวต้นฉบับได้ที่ :
<https://www.prachachat.net/economy/news-1620355>

นายกทักษิณ กล่าวว่า บ้านเรามีเสือนอนกิน มีทุกที่วงการ กำลังนั่งไล่ให้รัฐมนตรีไปพูดกับข้าราชการ ก็มี คำแก้ตัวสารพัด นายกชกรก็ไปพูดกับรัฐมนตรีว่าต้องทำให้ได้ ถ้าทำไม่ได้จะเปลี่ยนคนมาแทน รัฐมนตรีจึง จะกระตือรือร้น อย่างเช่นเรื่องข้าว **เรื่องไฟฟ้า ปีนี้ค่าไฟฟ้าจะต้องลงไปอยู่ที่เลข 3 ไม่ใช่เลข 4 ใจ** **ตนอยากให้เหลือ 3.50 บาท แต่คงได้แค่ 3.70 บาท กำลังให้เค้าช่วยทูลอยู่ ปีนี้ค่าไฟ** **ลงแน่เห็นตัวเลขแล้วทูลได้** 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 **-77,532** ล้านบาท **30 มิ.ย.2567** **-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

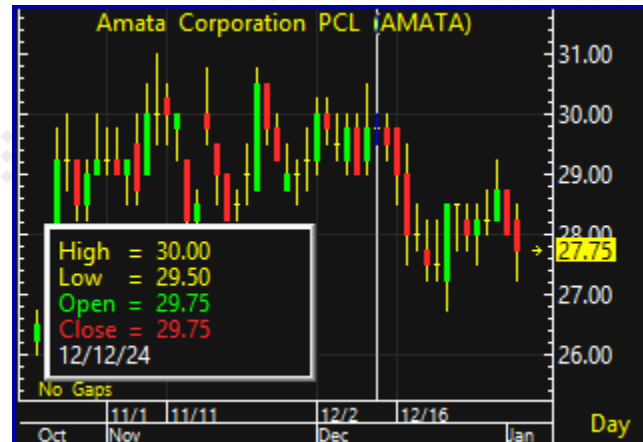
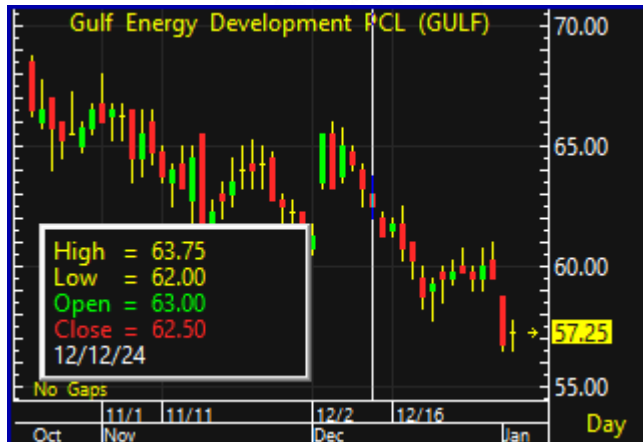
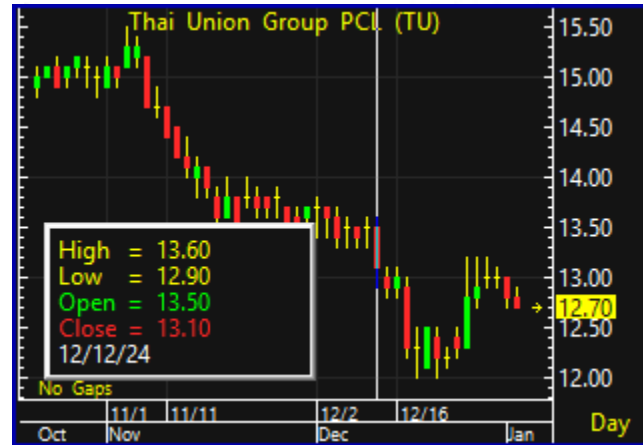
“ ภาษี GMT ” (Global Minimum Tax)

- 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 ภาษีของประเทศหายไปราว 30%
3. ความแตกต่างของอัตราภาษีเงินได้ ธุรกิจระหว่างประเทศจะลดลง 30% โดยเฉพาะความแตกต่างระหว่างประเทศที่เป็นและไม่เป็นฐานการลงทุน ดังนั้น ปัจจัยที่ไม่ใช่ภาษีจะถูกนำมาพิจารณามากขึ้นในการตัดสินใจโยกย้ายเงินลงทุน ระหว่างประเทศ ช่วยให้การกระจายจัดสรรทรัพยากรเงินทุนในโลกดีขึ้น
4. ภาษีเงินได้ธุรกิจในโลกโดยสุทธิ จะเพิ่มขึ้น 6.5-8.1% จากการจัดเก็บภาษีส่วนต่างและการโยกผลกำไรไปประเทศอื่น ลดลง หรือคิดเป็นมูลค่า 155-192 พันล้านดอลลาร์ต่อปี

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



มาตรการเศรษฐกิจจับ

China Plans Export Curbs on Battery Parts, Mineral Technology

By Foster Wong

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

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

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

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

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

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

By Bloomberg News

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

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

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

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

China Raises Salaries for Government Workers to Boost Spending

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

By Bloomberg News

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

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

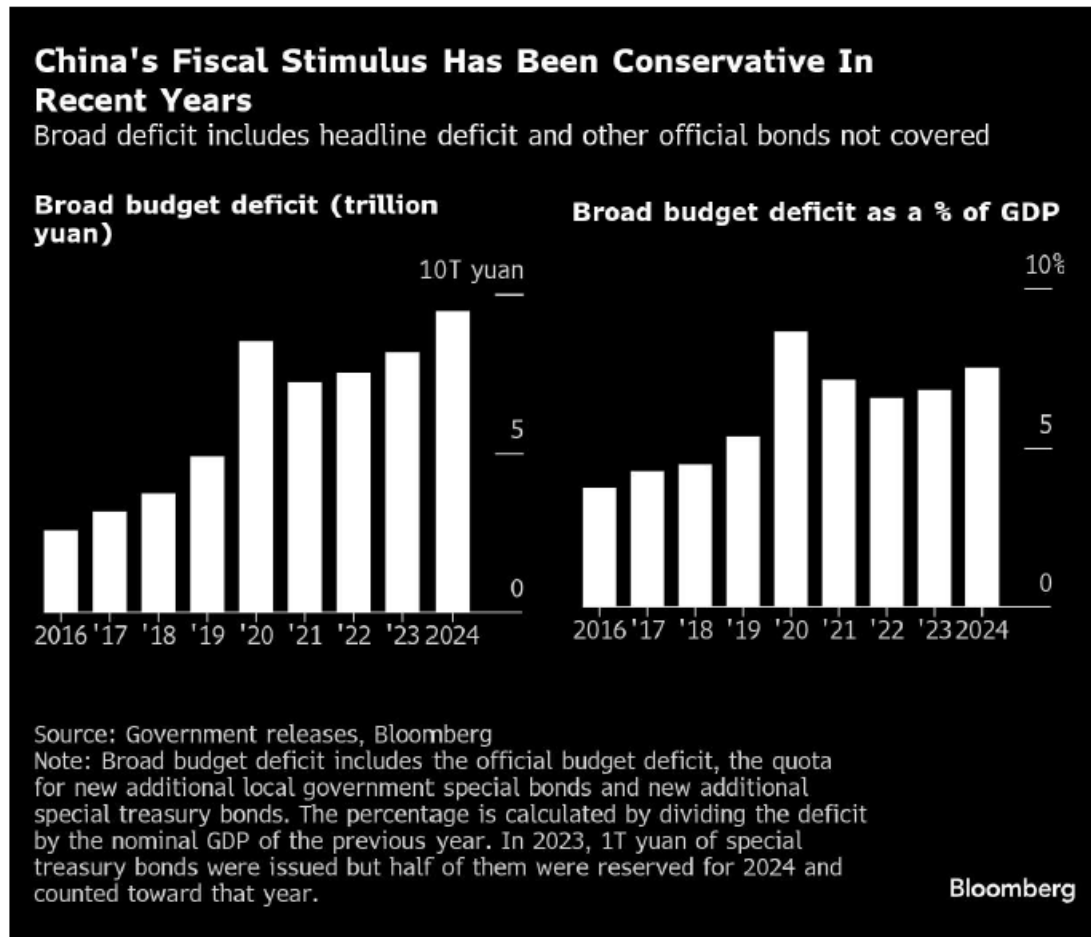
The percentage increases varied depending on the base salary, with one of the people saying it amounted to a raise of roughly 5%. China last publicly hiked civil servants' wages in 2015, when some 40 million staffers got an average lift of 300 yuan per month. Social media users suggested salaries were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

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

แผนดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 1 ล้านล้านหยวนของปีนี้ และจะถูกนำไปใช้เพื่อสนับสนุนการบริโภคและการลงทุน รวมถึงการเพิ่มทุนให้กับธนาคารของรัฐขนาดใหญ่ ตามรายงานของสำนักข่าว Reuters โดยอ้างแหล่งข่าวที่ไม่เปิดเผยชื่อ 2 แห่ง

มาตรการทางการเงินที่รายงานนี้เกิดขึ้นในขณะที่จีนกำลังวางแผนเศรษฐกิจสำหรับปีหน้า โดยผู้นำระดับสูงส่งสัญญาณว่าจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เข้มงวดขึ้น เนื่องจากปฏิกิริยาที่เฉื่อยกับภัยคุกคามด้านภาษีจากรัฐบาลทรัมป์ที่เข้ามาใหม่ ผู้กำหนดนโยบายได้ให้คำมั่นที่จะขยายการขาดดุลและกระตุ้นการขายพันธบัตรท่ามกลางความพยายามที่จะเสริมสร้างนโยบายการเงินและกระตุ้นการบริโภค

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

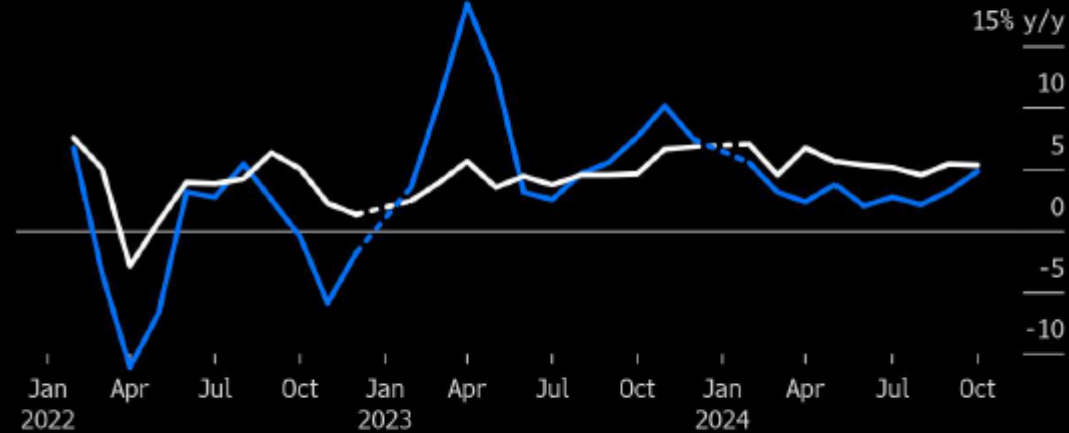
Source: State media releases, Bloomberg

Bloomberg

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

Economy has shown signs of stabilizing after stimulus

Industrial output value-added Retail sales



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

Bloomberg

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

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

Year Top priority outlined by meeting

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

Source: State media releases, Bloomberg

Bloomberg

วิเคราะห์เศรษฐกิจไทย



รัฐบาลคาดปีนี้ดึงดูดลงทุนใน 5 อุตสาหกรรมเป้าหมายอีกกว่า 8 แสนล้านบาท

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

เคาะขึ้นค่าแรง 400 ไม่ทั่วประเทศ มีผล 1 ม.ค. 2568

เคาะขึ้นค่าแรง 400 ไม่ทั่วประเทศ มีผล 1 ม.ค. 2568

ไตรมาสที่มากกว่า 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 กรรมการไตรภาคี ประกอบด้วย ฝ่ายรัฐ จำนวน 5 คน, ฝ่ายนายจ้าง จำนวน 5 คน และฝ่ายลูกจ้าง จำนวน 5 คน รวม 15 คน เข้าร่วมครบองค์ประชุม ใช้เวลาหารือยาวนานกว่า 5 ชั่วโมง มีผล 1 ม.ค.68 (ตอนนี้ รอให้มีการประกาศใน กฎฎีกา)

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

หมายเหตุ : จังหวัดที่ไม่ระบุในวงเล็บ จะปรับขึ้น 2.0%

#ความเห็นของเรา

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

ตารางสรุปอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ ปี 2568 (จำนวน 17 อัตรา)

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

12-Dec-24

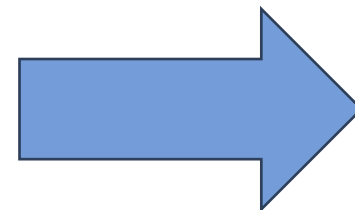
มาตรการช่วยลูกหนี้ + SMEs

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'
- ลดการส่งเงินเข้ากองทุนฟื้นฟู/ลง 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**” เพื่อช่วยเหลือ
 ลูกหนี้รายย่อยและ SMEs ขนาดเล็ก ครอบคลุมลูกหนี้รวมจำนวน **2.1**
ล้านบัญชี เป็นลูกหนี้ **1.9 ล้านราย** และมียอดหนี้รวมประมาณ **8.9 แสน**
ล้านบาท ทั้งนี้ การแก้หนี้ที่ยั่งยืนต้องควบคู่ไปกับการเพิ่มทักษะ
 (upskill/reskill) และเสริมสร้างรายได้ให้กับลูกหนี้

คาดว่าจะสามารถให้การช่วยเหลือลูกหนี้ของธนาคารพาณิชย์ รวมถึง
 บริษัทลูกในกลุ่มได้ราว **1.5 ล้านบัญชี** คิดเป็นยอดหนี้กว่า **4 แสนล้าน**
บาท

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

<https://www.efinancethai.com/LastestNews/LatestNewsMain.aspx?id=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
ปีที่ 1 ชำระ 50% ของค้างงวด ปีที่ 2 ชำระ 70% ของค้างงวด ปีที่ 3 ชำระ 90% ของค้างงวด		หากทำได้ตามเงื่อนไข ตลอดมาตรการ

🏠 หน้าที่เข้าร่วมได้	วงเงินรวมต่อ 1 ธนาคาร	👤 ลูกหนี้ที่เข้าร่วมมาตรการได้
<ul style="list-style-type: none"> สินเชื่อบ้าน / home for cash สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ / car for cash สินเชื่อเช่าซื้อจักรยานยนต์ / car for cash สินเชื่อ SMEs สินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคล ที่จะรวมหนี้กับสินเชื่อบ้าน/รถ (debt consolidation)* <p><small>* ยกเว้นการรวมหนี้กับสินเชื่อบ้านของ ธสธ.</small></p>	<ul style="list-style-type: none"> ไม่เกิน 5 ล้านบาท ไม่เกิน 8 แสนบาท ไม่เกิน 5 หมื่นบาท ไม่เกิน 5 ล้านบาท <p>นำมารวมหนี้กับสินเชื่อบ้าน / home for cash / สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ / car for cash ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่สถาบันการเงินรับได้ โดยวงเงินรวมต้องไม่เกินตามที่กำหนดไว้</p>	<ul style="list-style-type: none"> ลูกหนี้รายย่อยและ SMEs • เป็นหนี้ที่เกิดก่อน 1 ม.ค. 67 • มีสถานะบัญชี ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67 <ul style="list-style-type: none"> • ค้างชำระเกิน 30 วัน แต่ไม่เกิน 365 วัน • ไม่ค้างชำระหรือค้างไม่เกิน 30 วัน และเคยปรับโครงสร้างหนี้ (ปรับหนี้ตั้งแต่ 1 ม.ค. 65 จากการค้างชำระเกิน 30 วัน)
<h4 style="margin: 0;">เงื่อนไขการเข้าร่วมมาตรการ</h4> <ul style="list-style-type: none"> • ไม่สามารถกู้ยืมใหม่ได้ ในช่วง 12 เดือนแรก • มีการรายงานข้อมูลการเข้ามาตรการในเครดิตบูโร (NCB) 		

2 มาตรการจ่าย-ปิด-จบ

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

หากลูกหนี้มีข้อสงสัยในการลงทะเบียน สามารถติดต่อสายด่วนแห่งชาติ โทร. 1213
 และสาขาหรือ Call Center ของเจ้าหน้าที่ลงทะเบียน กด 99



รายชื่อสถาบันการเงินและเบอร์ติดต่อ

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 ไม่ต้องดาวน์โหลดเดือนละ 4 พัน
- ด้านคลังชงมาตรการเข้าบอร์ดยกระดับเศรษฐกิจ นายกฯเป็นประธาน จัดทุกเครื่องมือ เต็มสินเชื่อรายย่อย-ตั้งกองทุนแก้หนี้-ลดหย่อนภาษี “พีชีย” รบว.คลัง ลุยแจกเงิน 10,000 บาท เฟส 2
- ดันลงทุนเอ็นเตอร์เทนเมนต์คอมเพล็กซ์ เราไปเน้นสายการบิน, โรงพยาบาลมากกว่า
- เอกชนหนุนแก้หนี้พร้อมสร้างรายได้

นโยบายระยะสั้นของรัฐบาลที่จะออกช่วงนี้

DAOL SEC

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

เสนอกรม. 11 ร.ค. 67

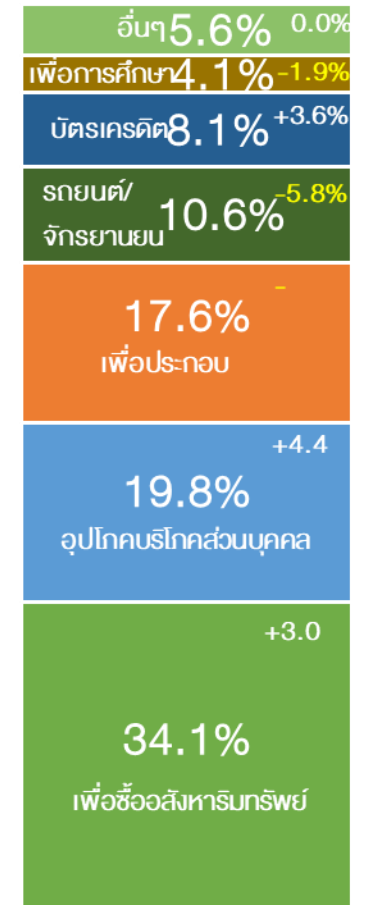
รัฐบาลจะมีการ “แอร์คัท” หนี้สินเชื่อบุคคล/บัตรเครดิตให้กับลูกหนี้ที่มีวงเงินหนี้ไม่เกิน 5,000-10,000 บาท รวม ๆ แล้วอีกเกือบ 1 ล้านราย

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

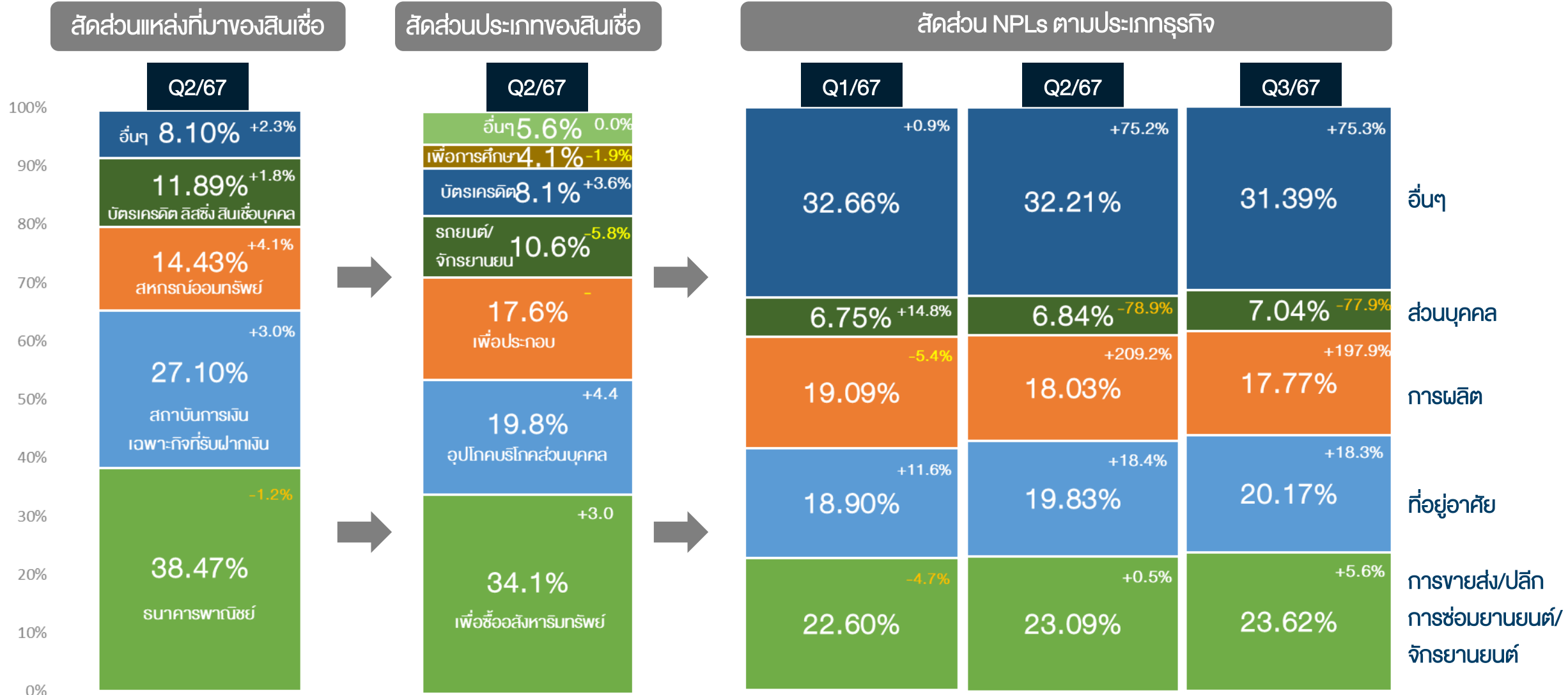
หนี้สินครัวเรือนมีมูลค่า 16.32 ล้านล้านบาท ขยายตัว 1.3% ชะลอลงจาก 2.3% ในไตรมาสที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนหนี้ต่อ GDP ปรับลดลงจาก 90.7% ของไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 89.6%

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

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนQ2/67



ข้อมูลจากธ.ก.



เปิดเงื่อนไข ใครมีสิทธิ์เข้าร่วม '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

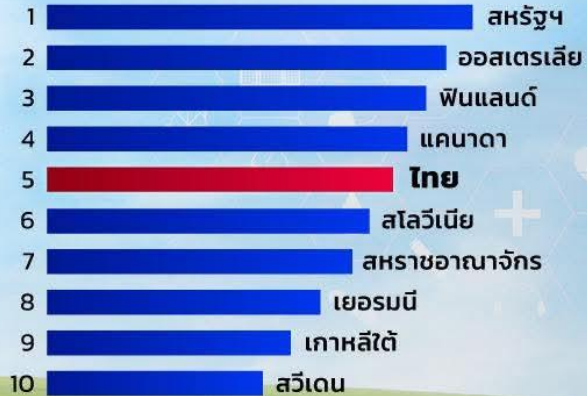
ตลาดท่องเที่ยวรายได้สูงที่ไทยไม่ควรพลาด

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 แจกเงินหมื่นแฟล 2



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

แผนรัฐบาลการแก้ไขปัญหานี้

มูลหนี้ 1.31 ล้านล้านบาท ลูกหนี้ 2.3 ล้านบัญชี



หนี้บ้าน
460,000 บัญชี
483,000 ล้านบาท



หนี้รถ
1.4 ล้านบัญชี
375,000 ล้านบาท



หนี้ SME
กู้เพื่อประกอบอาชีพ
430,000 บัญชี
454,000 ล้านบาท

เงื่อนไขการรับความช่วยเหลือ ต้องเป็นหนี้เสียไม่เกิน 1 ปี

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

รูปแบบการช่วยเหลือ

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

ที่มาของเงินสมทบ
ใช้อุดหนุนดอกเบี้ย

ลดส่งเงินสมทบ FIDF จากธนาคารพาณิชย์
จาก 0.46% เหลือ 0.23% ต่อปี

สถาบันการเงิน
สมทบเงินบางส่วน



21/11/2567 ภาคราชการ

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



สถานการณ์หนี้ 2566-2567

อัตราการขยายตัว (%)



สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

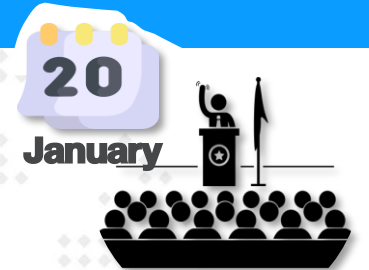
ต่อสินเชื่อรวม 2566-2567



หน่วย : %

เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ & ผลต่อหุ้นไทย

1 Nov 2024



Trump Team Studies Gradual Tariff Hikes Under Emergency Powers

15-Jan-25

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

By Jenny Leonard and Saleha Mohsin

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

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

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

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

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

(บลูมเบิร์ก) - ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ปฏิเสธรายงานของวอชิงตันโพสต์ที่ว่าผู้ช่วยของเขากำลังพิจารณาปรับลดอัตราภาษีศุลกากรของตน**เพื่อให้ใช้กับสินค้านำเข้าที่สำคัญอย่างจำกัดเท่านั้น**

“ข่าวในวอชิงตันโพสต์ซึ่งอ้างแหล่งข่าวที่ไม่เปิดเผยตัวตนซึ่งไม่มีอยู่จริง ระบุอย่างไม่ถูกต้องว่านโยบายภาษีศุลกากรของเขาจะถูกปรับลดลง นั้นไม่ถูกต้อง” ทรัมป์กล่าวในโพสต์ของ Truth Social เมื่อวันที่จันทร์

วอชิงตันโพสต์รายงานว่าผู้ช่วยของทรัมป์กำลังหาหรือถึงการใช้ภาษีศุลกากรกับสินค้าบางรายการจากทุกประเทศ **แต่กำหนดรายการสินค้าให้เฉพาะสินค้าที่ก่อให้เกิดความกังวลต่อความมั่นคงของชาติหรือเศรษฐกิจ** โดยอ้างแหล่งข่าว 3 รายที่คุ้นเคยกับการหาหรือดังกล่าวซึ่งไม่ได้ระบุชื่อ

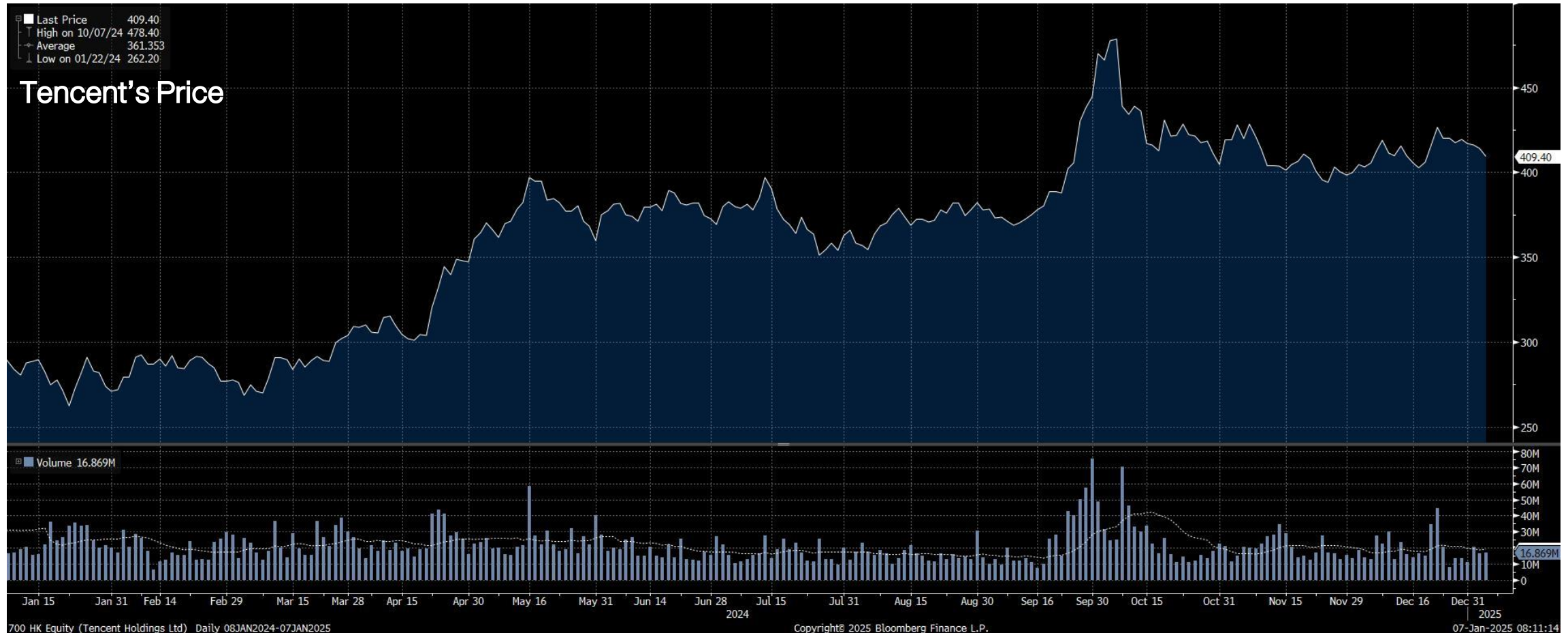
หากแผนดังกล่าวประสบความสำเร็จ แผนดังกล่าวจะส่งผลให้อัตราภาษีศุลกากรสามารถลดลงอย่างมีนัยสำคัญเหลือ 10% ถึง 20% ซึ่งทรัมป์เสนอไว้ระหว่างการหาเสียง ซึ่งนักเศรษฐศาสตร์คาดว่าจะทำให้ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคสูงขึ้นและรูปแบบการค้าโลกบิดเบือน

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

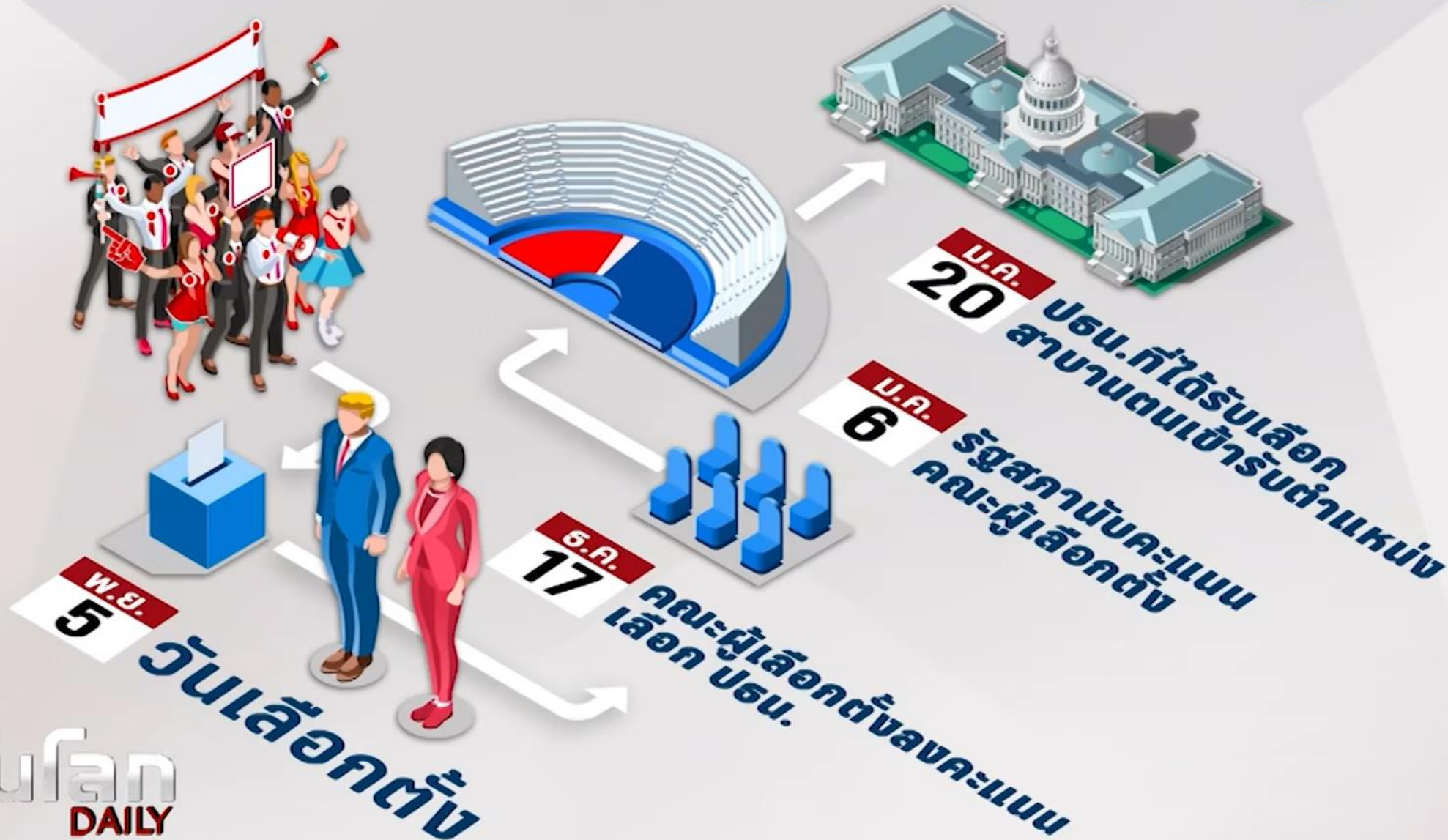
US กำหนด Tencent เป็นหน่วยงานของภาครัฐ(จีน)

7-Jan-25

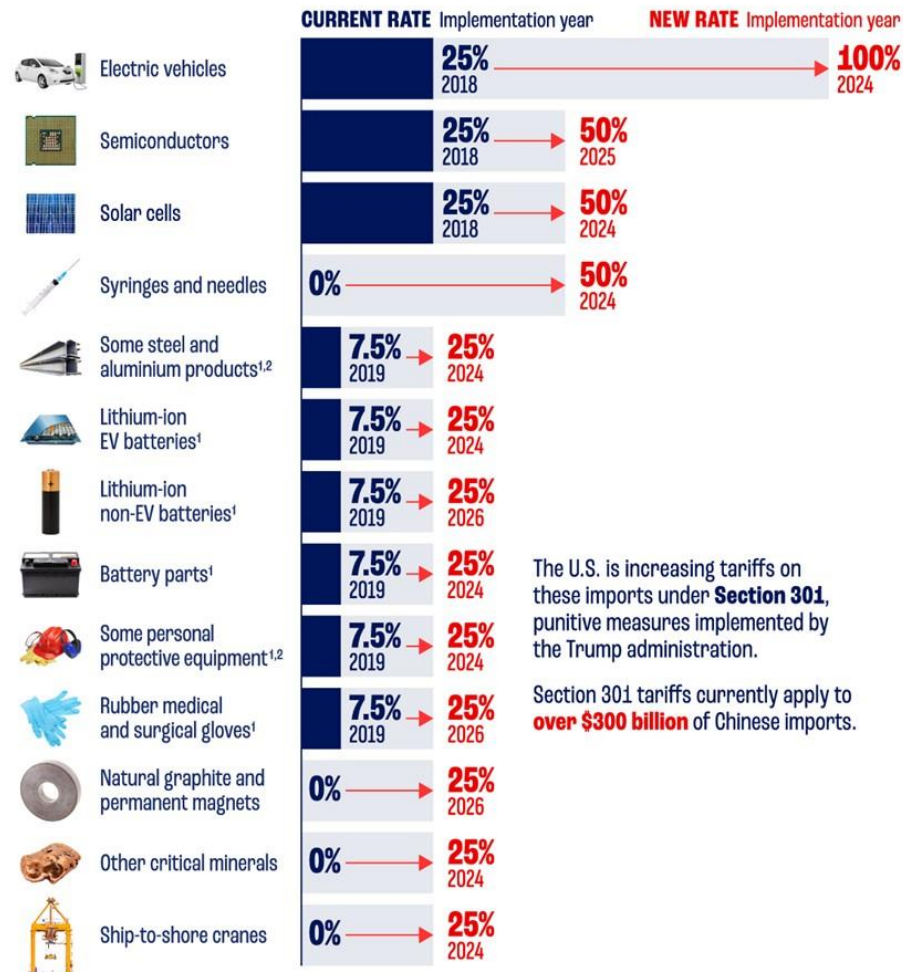
กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ กำหนดหลายโครงการ บริษัทต่างๆ รวมถึง Tencent Holdings Limited, Contemporary บริษัท แอมเพริ็กซ์ เทคโนโลยี จำกัด และ บริษัท ออเทล โรโบติกส์ จำกัด ว่าเป็นหน่วยงานของภาครัฐ(จีน) ข่าวนี เป็นลบต่อหุ้นที่ถูกระบุชื่อ โดยเฉพาะ Tencent (700.HK) ซึ่งเป็นหุ้นยอดนิยมตัวหนึ่งของนักลงทุน



ไทม์ไลน์ วันเลือกตั้ง ประธานาธิบดีสหรัฐ



AMERICA'S TARIFF INCREASES on China



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

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

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

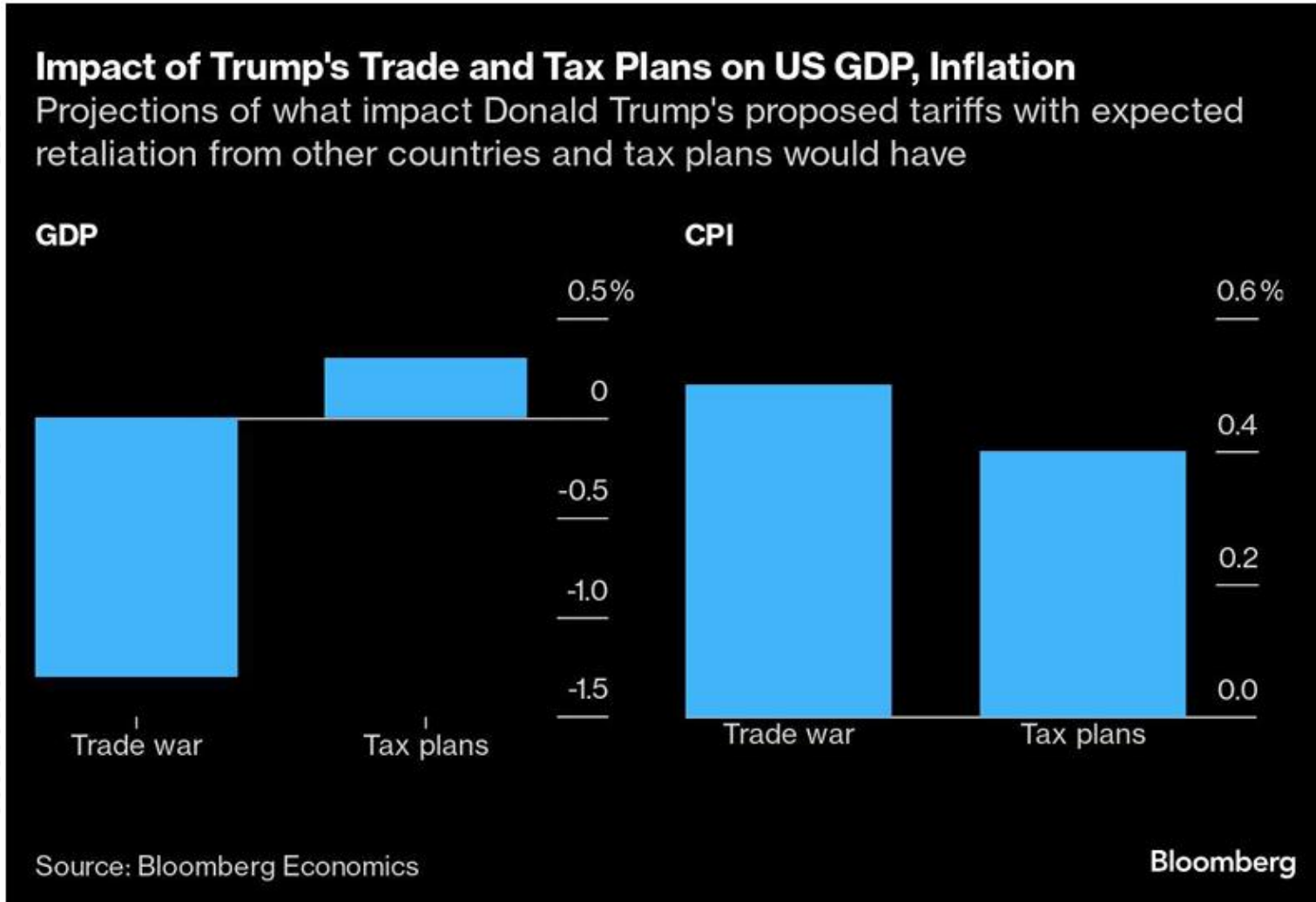
² Current rate for steel and aluminium products and personal protective equipment ranges from 0 to 7.5%. Source: The White House

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



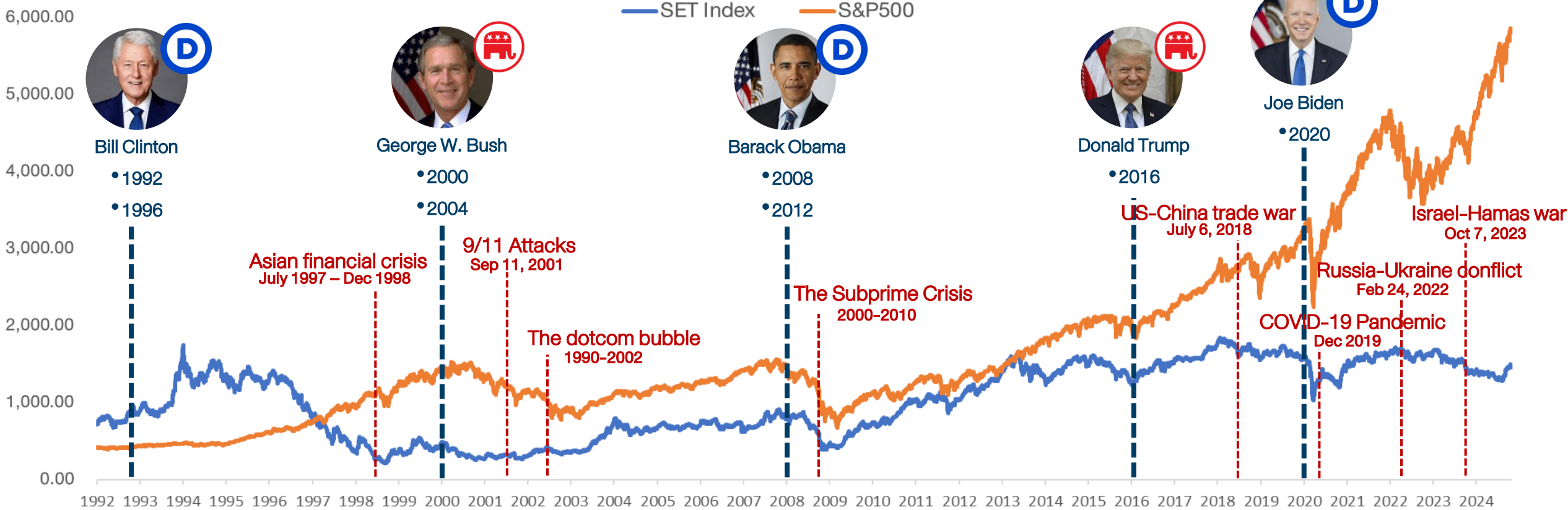
[] President-elect Donald Trump is said to have selected Kevin Hassett to lead the National Economic Council, a role spearheading the new administration's tax, trade and spending agenda, according to people familiar with the matter.

อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ และผู้ที่จะดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีคนต่อไปในเร็วๆ นี้สัญญาว่าจะเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ทั้งหมด และจะส่งผู้อพยพกลับประเทศครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ นอกจากนี้ เขายังต้องการมีส่วนร่วมในนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ นักเศรษฐศาสตร์หลายคนมองว่านโยบายดังกล่าวจะช่วยเพิ่ม ภาวะเงินเฟ้อ และการเจริญเติบโตที่ช้าลงข้างหน้า



สถิติ ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ และไทย หลังทราบผลเลือกตั้ง

S&P500 and SET INdex 1992-2024



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

เปรียบเทียบ ราคาสินทรัพย์ทางการเงินวันนี้ กับ เลือกตั้ง ปี 2020

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

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

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

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

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

DAOL มองว่า การใช้กลยุทธ์ Contarian หรือ “แวงสวน” ในยามที่คนกลัว อาจเหมาะกับตลาด แบบนี้มากกว่า

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

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

ประเมินตลาดหุ้นไทย หลังการเลือกตั้ง 1400-1520 จุด

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

ในกรณีที่ออกมาในทางลบ

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

ในกรณีที่ออกมาในทางบวก

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



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

No matter who wins



Impact of Election Outcome

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

WINNER



If Kamala Harris wins

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

WINNER



If Donald Trump wins

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

24 ชั่วโมงแรก ที่ Trump ชนะการเลือกตั้ง สิทธิประโยชน์ใดได้หรือเสียประโยชน์ DAOL SEC

7 Nov 24

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



กองทุนวายุภักษ์

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



<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
23/01/2568

10.0189
หน่วย : ตามสกุลเงินของกองทุน

วันที่ (วัน/เดือน/ปี)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	NAV
23/01/2568	150,283,561,643.84	10.0189
22/01/2568	150,271,232,876.71	10.018
21/01/2568	150,258,904,109.59	10.0172
20/01/2568	150,246,575,342.47	10.0164
17/01/2568	150,209,589,041.10	10.0139
16/01/2568	150,197,260,273.97	10.0131
15/01/2568	150,184,931,506.85	10.0123
14/01/2568	150,172,602,739.73	10.0115
13/01/2568	150,160,273,972.60	10.0106
10/01/2568	150,123,287,671.23	10.0082



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวขึ้น

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



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

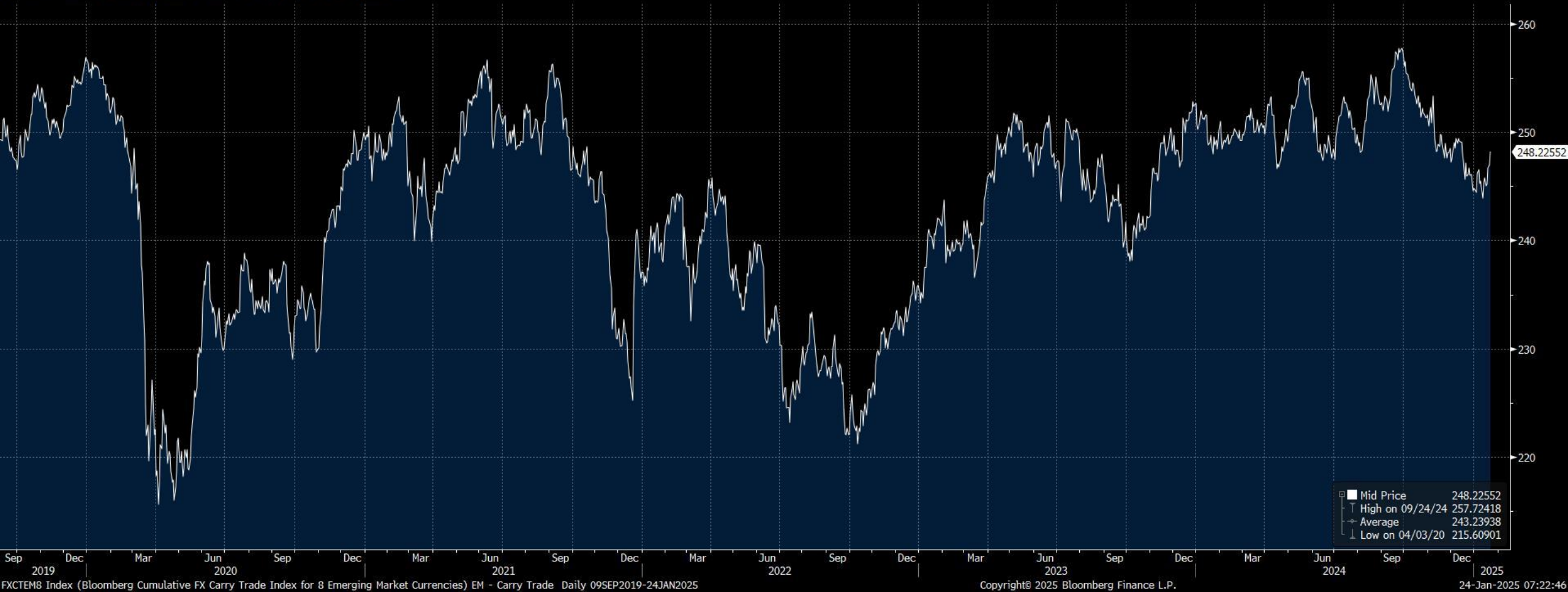
EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-24JAN2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

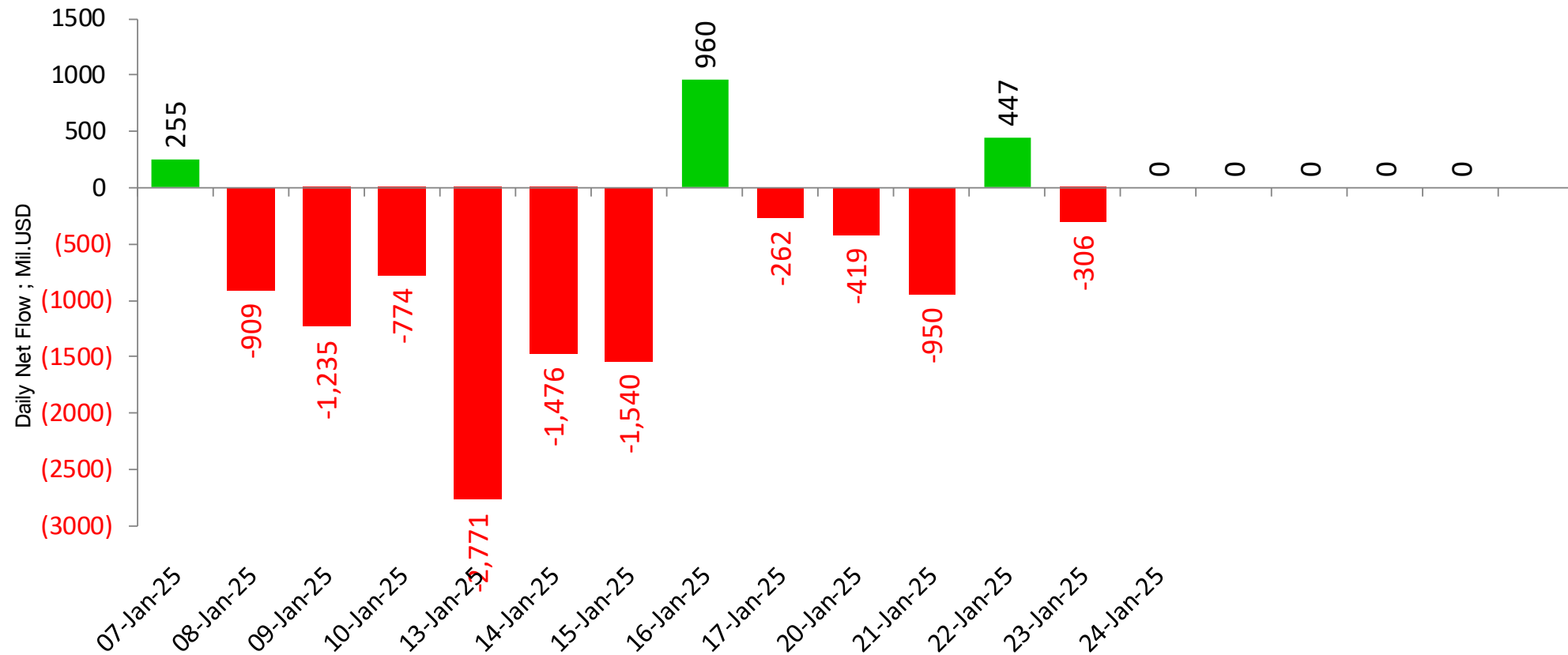
24-Jan-2025 07:22:37

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



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

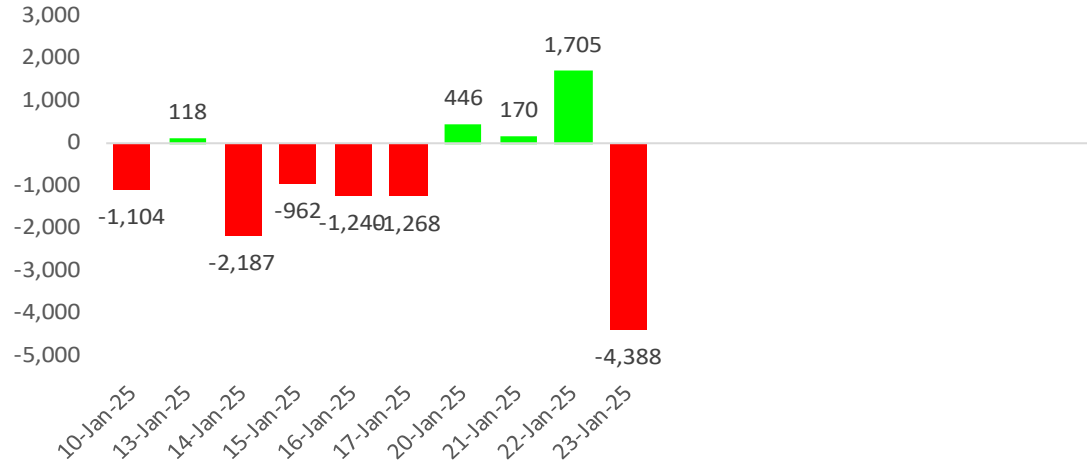
Foreign Net Position in Asia Stock Market

24-Jan-25

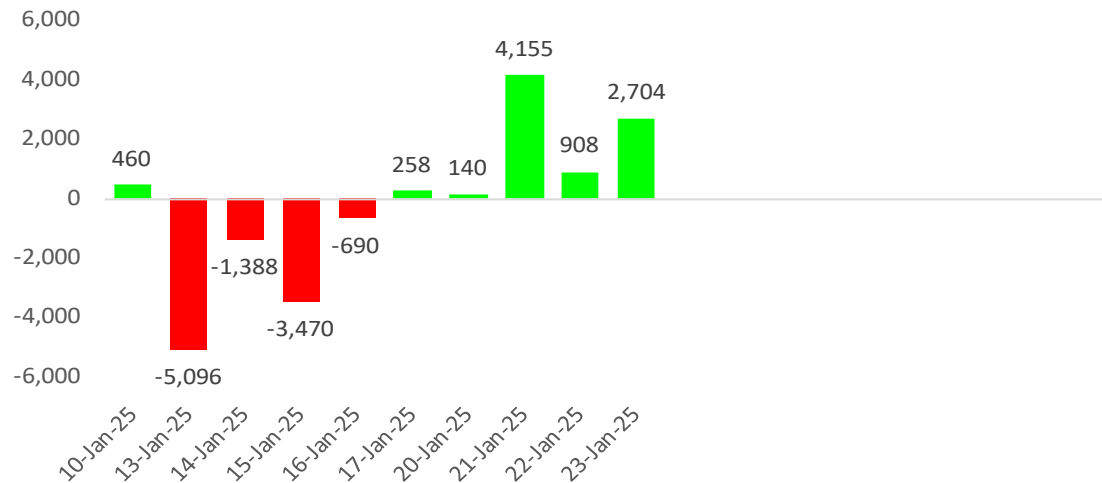
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Sep-24			96,396	70,179	52,200	19,065	
India	22-Jan-25	-349	-1,510	-6,459	-6,459	-6,459	-3,985	-23,823
Indonesia	23-Jan-25	1	-21	-188	-188	-188	527	201
Japan	17-Jan-25		-423	1,092	1,092	1,092	-9,569	-51,643
Malaysia	23-Jan-25	-38	-90	-519	-519	-519	-1,589	-1,242
Philippines	23-Jan-25	-3	-15	-96	-96	-96	-569	346
South Korea	23-Jan-25	-499	-745	-457	-457	-457	317	-6,608
Sri Lanka	23-Jan-25	-2	-5	-6	-6	-6	-34	-38
Taiwan	23-Jan-25	537	1,432	-724	-1,261	-724	-21,062	-23,699
Thailand	23-Jan-25	-129	-61	-283	-283	-283	-3,686	3,130
Vietnam	23-Jan-25	6	-20	-281	-281	-281	-3,238	-2,653

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

24-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	-9,768	4,763	-13,671	-40,587
Feb '25				
2025	-9,768	4,763	-13,671	-40,587

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

23-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.05%	208
ADVANC	0.01%	85
CBG	0.07%	56
CENTEL	0.11%	44
BDMS	0.01%	38
TTB	0.02%	37
BBL	0.01%	30
TOA	0.10%	26
BBIK	0.22%	17
OR	0.01%	14

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.03%	-554
PTTEP	-0.07%	-338
KBANK	-0.07%	-266
MINT	-0.12%	-163
CPN	-0.03%	-71
CPF	-0.03%	-54
BH	-0.03%	-45
CRC	-0.02%	-41
INTUCH	-0.01%	-32
SNNP	-0.20%	-23

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

23-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.09%	375
CPAXT	0.06%	177
CCET	0.18%	170
TTB	0.09%	166
CENTEL	0.18%	72
CBG	0.09%	72
TOA	0.27%	70
TIDLOR	0.10%	48
SCGP	0.06%	43
KTB	0.01%	32

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.38%	-1,446
DELTA	-0.07%	-1,294
WHA	-0.59%	-444
PTTEP	-0.09%	-435
CPN	-0.18%	-426
PTTGC	-0.31%	-294
CPALL	-0.05%	-249
INTUCH	-0.07%	-224
HMPRO	-0.15%	-172
BH	-0.11%	-166

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

23-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.12%	597
BCP	1.20%	565
CPAXT	0.19%	559
SCB	0.11%	458
SCGP	0.44%	315
BBL	0.10%	296
KTB	0.09%	288
SNNP	1.78%	207
CBG	0.20%	160
TTB	0.08%	148

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.36%	-6,653
KBANK	-0.82%	-3,120
CPN	-0.45%	-1,066
INTUCH	-0.29%	-928
BH	-0.49%	-738
TOP	-1.02%	-587
MINT	-0.35%	-475
GULF	-0.05%	-352
SPALI	-0.89%	-293
AOT	-0.03%	-245

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

19-Jan-25

Net Buy

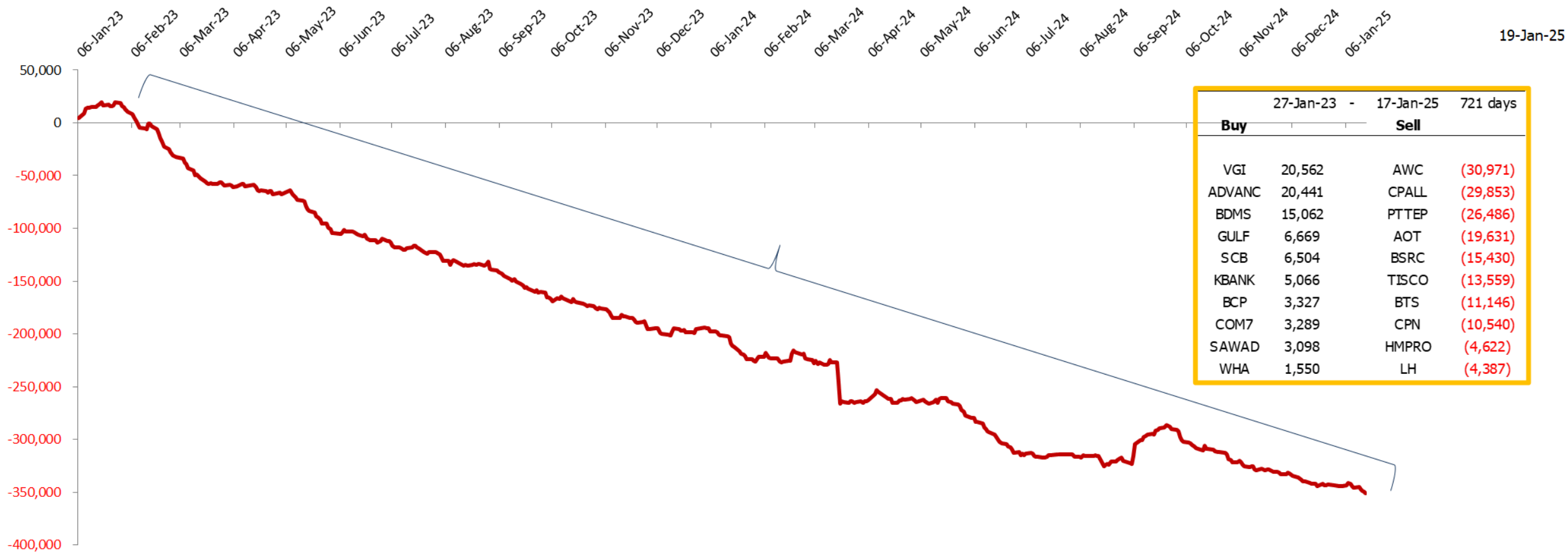
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

High Dividend Yield Stock (หุ้นจ่าย Dividend มากกว่า 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
MC	9.80	0.40	0.97	9.90	Semi-Anl	13.62
SIRI	1.69	0.07	0.16	9.53	Semi-Anl	86.52
ICHI	13.30	0.60	1.10	8.24	Semi-Anl	64.14
ORI	3.34	0.02	0.27	8.17	Semi-Anl	11.90
QH	1.71	0.03	0.14	8.01	Semi-Anl	15.95
SCB	121.50	2.00	9.73	8.01	Semi-Anl	836.54
SPALI	16.50	0.60	1.32	8.01	Semi-Anl	107.23
NER	4.84	0.05	0.39	7.95	Semi-Anl	70.22
XO	17.70	1.70	1.39	7.85	Semi-Anl	16.55
TISCO	98.75	2.00	7.68	7.78	Semi-Anl	299.46
LH	4.82	0.15	0.37	7.66	Semi-Anl	213.75
PSL	6.15	0.10	0.47	7.64	Quarter	28.96
SABINA	17.70	0.69	1.35	7.62	Semi-Anl	17.91
RCL	25.00	0.50	1.83	7.32	3x a yr	50.84
PTTEP	129.50	4.50	9.07	7.00	Semi-Anl	1,426.06
M	20.00	0.50	1.39	6.93	Semi-Anl	41.93

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	24(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
NYT	3.16	0.36	0.38	12.03	Annual	8.9
PIN	5.95	0.59	0.72	12.02	Annual	10.4
AP	7.65	0.70	0.60	7.82	Annual	120.0
ROJNA	5.60	0.40	0.42	7.50	Annual	10.9
ILINK	5.30	0.39	0.39	7.26	Annual	2.3
BAM	5.45	0.38	0.34	6.26	Annual	67.2
TEGH	3.16	0.10	0.20	6.17	Annual	4.9
NETBAY	14.50	0.90	0.85	5.83	Annual	7.58
KTB	22.10	0.87	1.05	4.76	Annual	921.23
STA	16.80	1.00	0.78	4.63	Annual	92.29
ITEL	1.74	0.07	0.08	4.60	Annual	23.03
SAPPE	58.25	2.18	2.67	4.59	Annual	26.88
ASK	8.45	1.16	0.39	4.56	Annual	8.04

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Jan-25

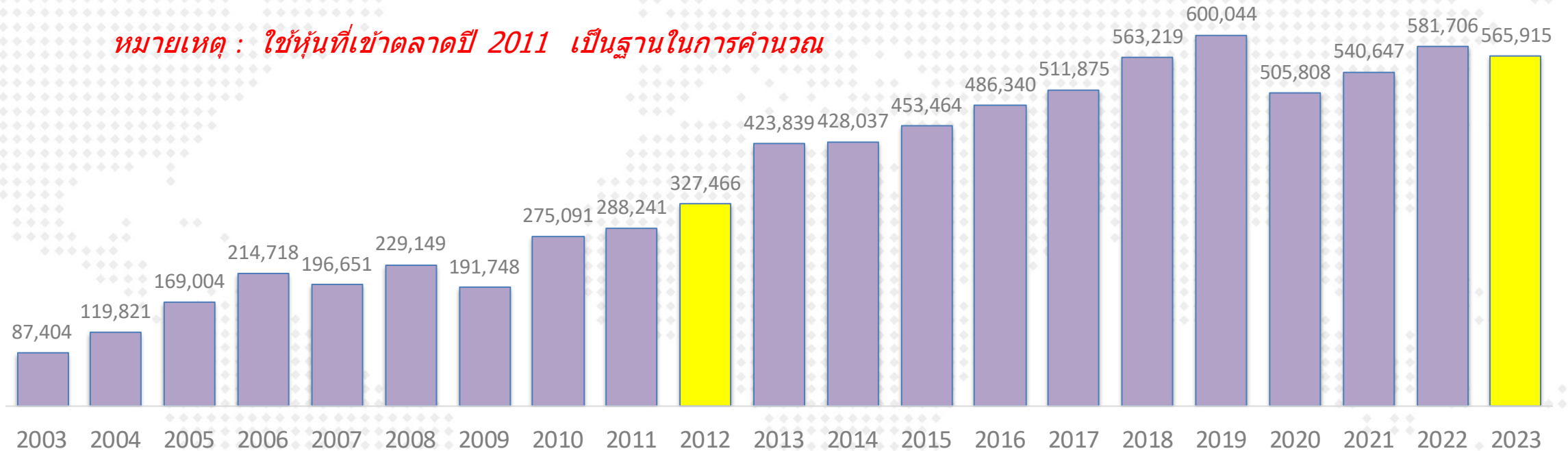
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
TTLPF	14.20	0.55	1.73	14.99	Quarter	0.17	Leasehold
BWORK	4.82	0.17	0.72	14.83	Quarter	1.50	#N/A
POPF	6.25	0.29	0.79	13.92	Quarter	1.80	Free&Leaseho
TIF1	7.40	0.60	0.55	13.78	Quarter	0.12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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ



หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

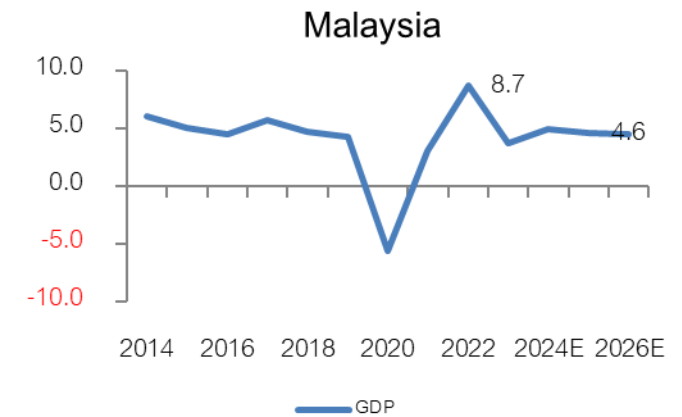
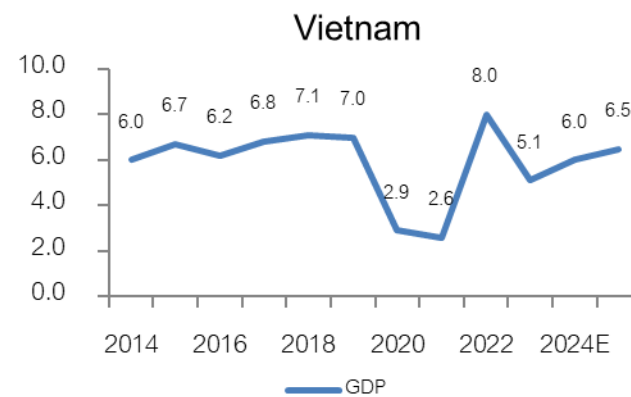
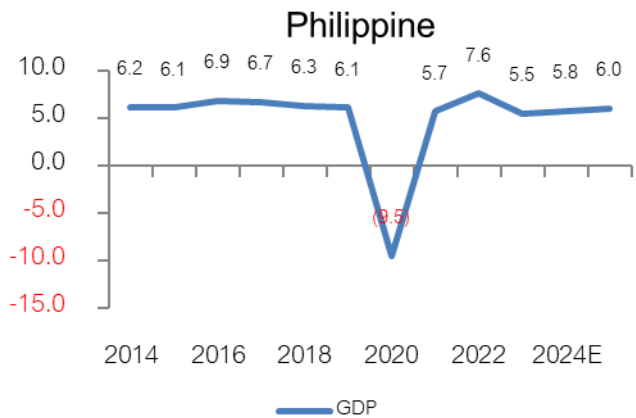
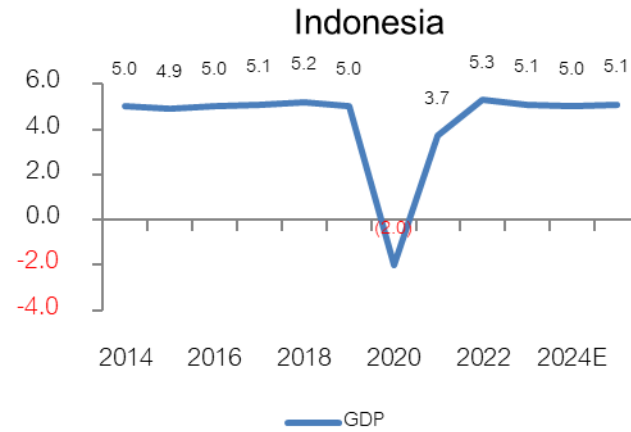
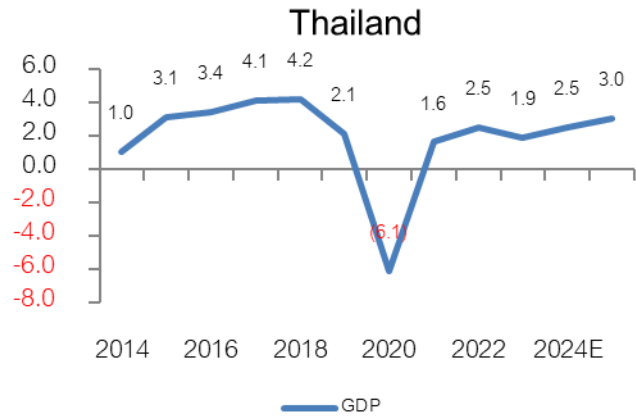
- ข้อมูล ณ ส.ค.2021 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2023 คือ 5.6 แสบลบ. (ดึงข้อมูลจากงบกระแสเงินสด)
- นับตั้งแต่ปี 2012 เป็นต้นมา ทุกบริษัทรวมกัน มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 3.1% ต่อปี

Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-20	3.1%	3.1%
	TH	Car Sales	Dec	--	42,309
23-Jan	JN	Exports YoY	Dec	1.4%	3.8%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-18	--	217k
24-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	73.2
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.6%	4.8%
	JN	BOJ Target Rate	Jan-24	0.4%	0.3%
26-Jan	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	--	-3.6%
27-Jan	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	-7.30%
	CH	Manufacturing PMI	Jan	--	50.1
	CH	Non-manufacturing PMI	Jan	--	52.2
	US	New Home Sales MoM	Dec	9.0%	5.9%
	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facilities Volume	Jan-27	316.67b	300.0b
	TH	Customs Exports YoY	Dec	--	8.2%
	US	Building Permits MoM	Dec F	--	--
29-Jan	US	Advance Goods Trade Balance	Dec	--	-\$102.9b
	US	FOMC Rate Decision	Jan-29	--	4.3%
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	--	0.4%
	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jan-30	--	3.2%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	--	3.1%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-25	--	--
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	--	2.2%
31-Jan	JN	Retail Sales YoY	Dec	--	2.8%
	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	--	50.5
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report			
	US	PCE Price Index MoM	Dec	0.26%	0.10%
	US	PCE Price Index YoY	Dec	2.5%	2.4%
	US	Core PCE Price Index MoM	Dec	0.19%	0.10%
	US	Core PCE Price Index YoY	Dec	2.80%	2.80%

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(18 Sep 24)

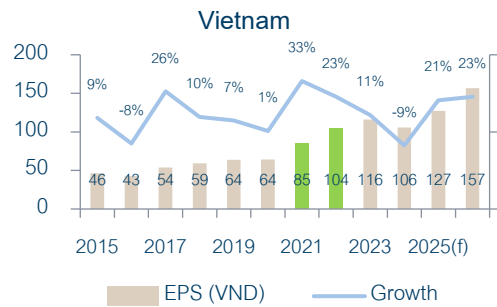
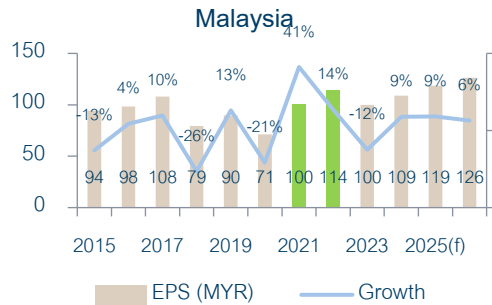
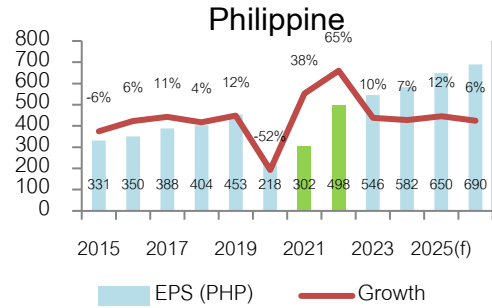
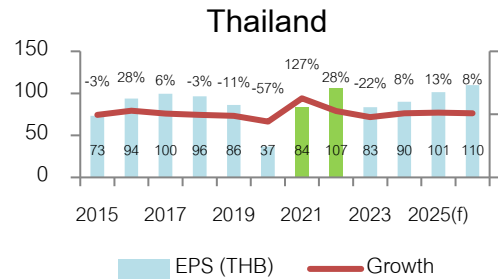


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(18 Sep 24)

Currency : Local Currency



EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

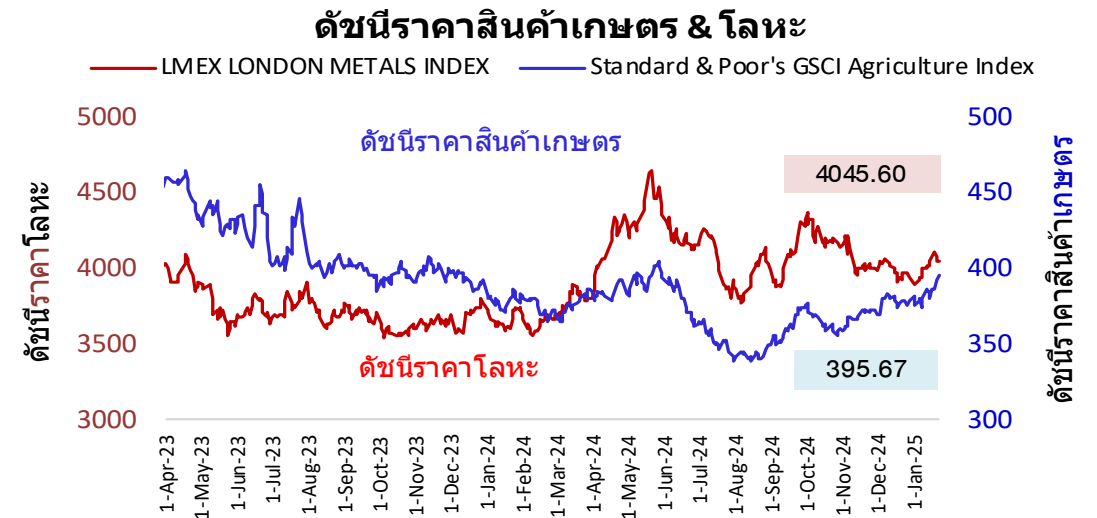
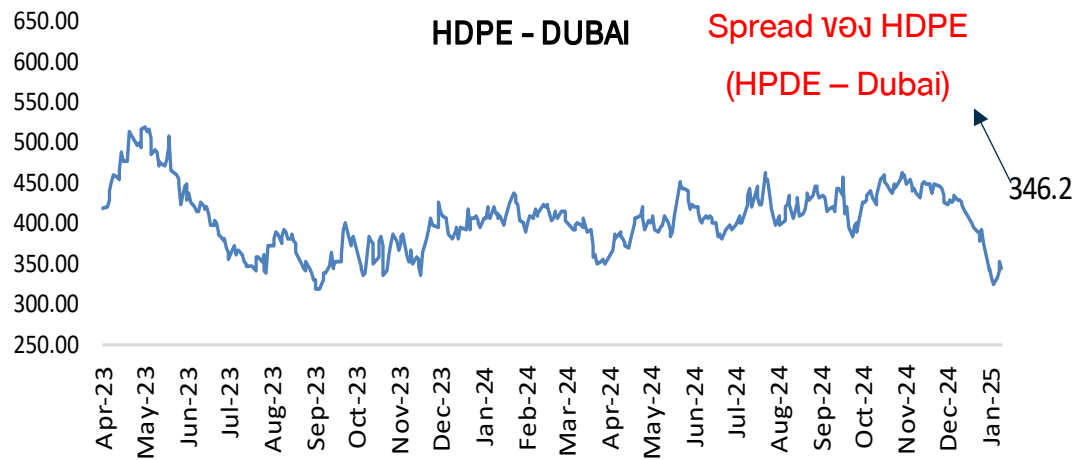
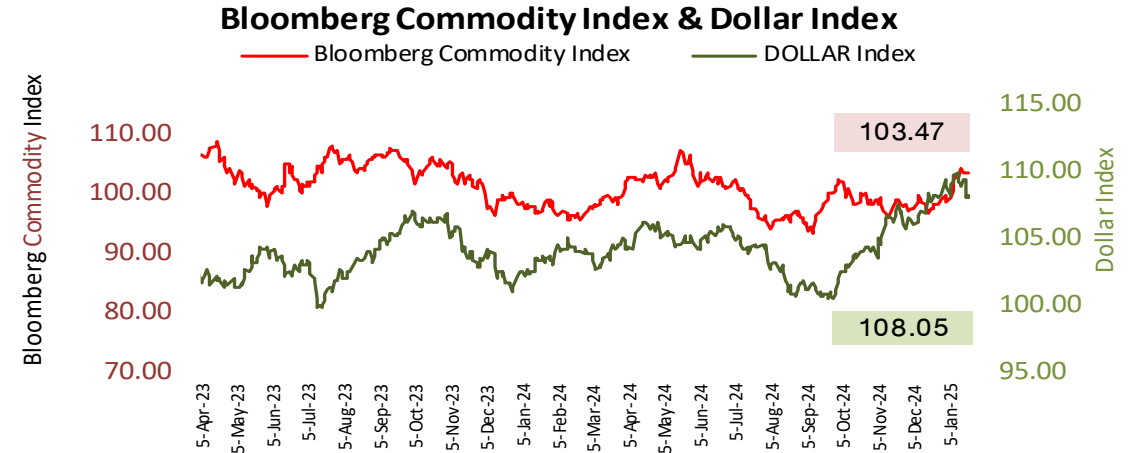
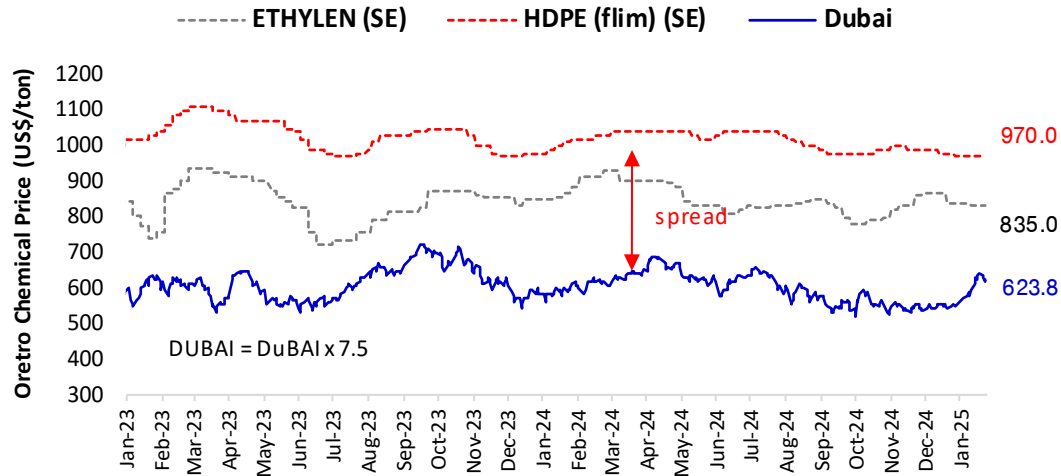
Country	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
Thailand													
EPS (THB)	75.43	73.25	93.67	99.66	96.34	86.2	36.8	83.7	106.8	83.47	89.88	101.26	109.74
Growth		-3%	28%	6%	-3%	-11%	-57%	127%	28%	-22%	8%	13%	8%
Index (end period)	1497.67	1288.02	1542.94	1753.71	1563.88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

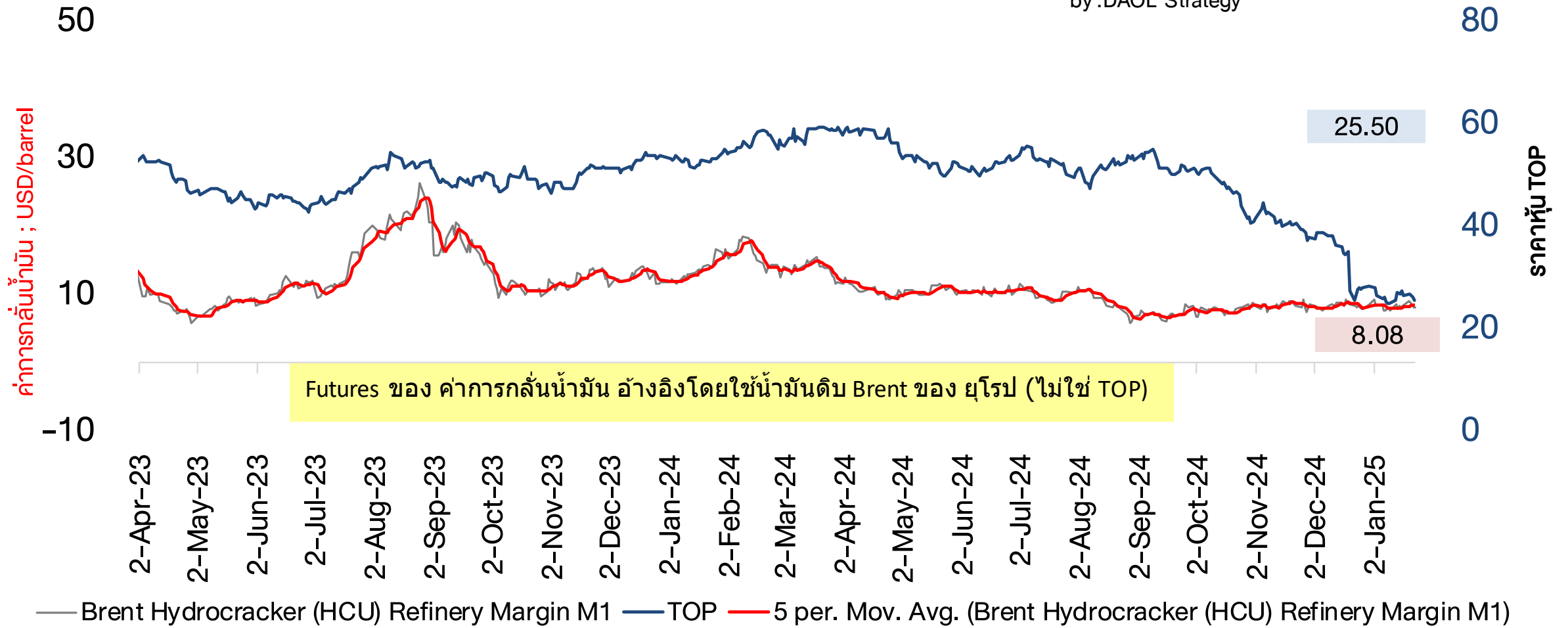
Currency : Local Currency

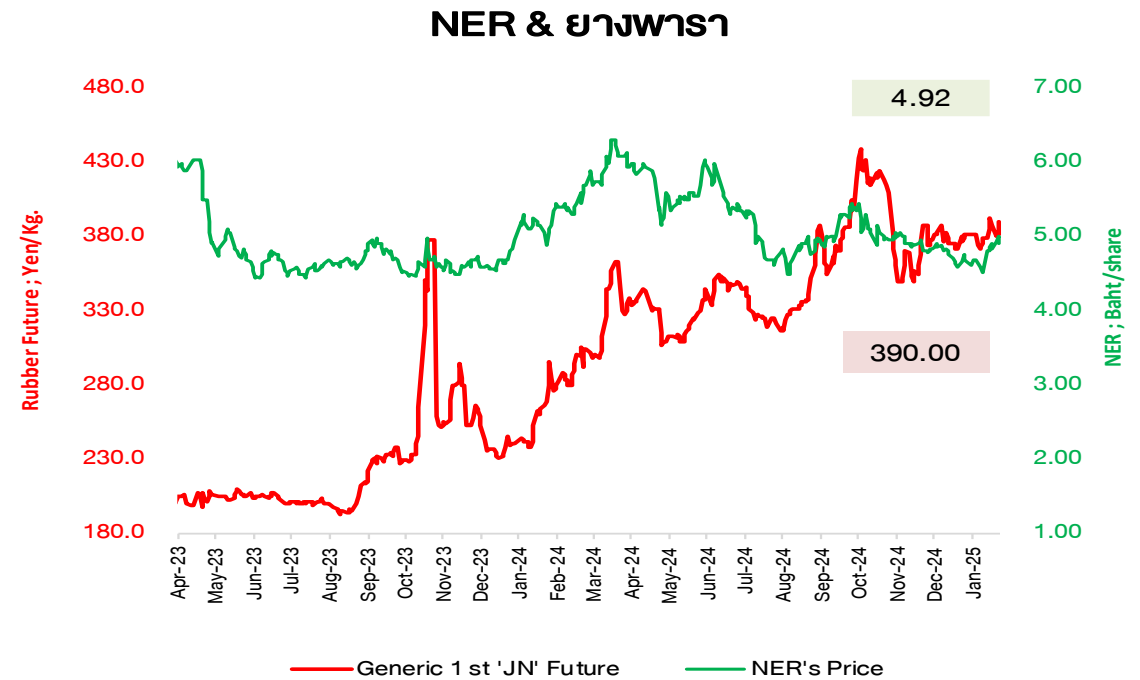
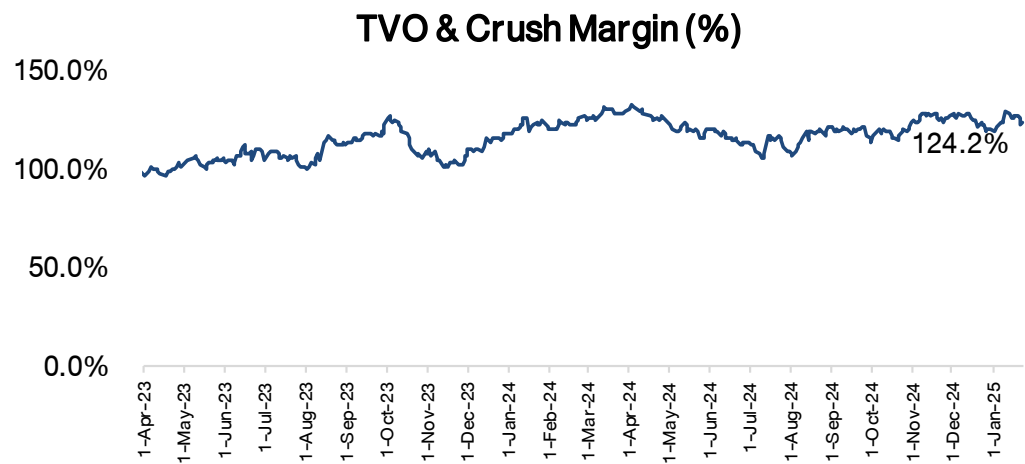
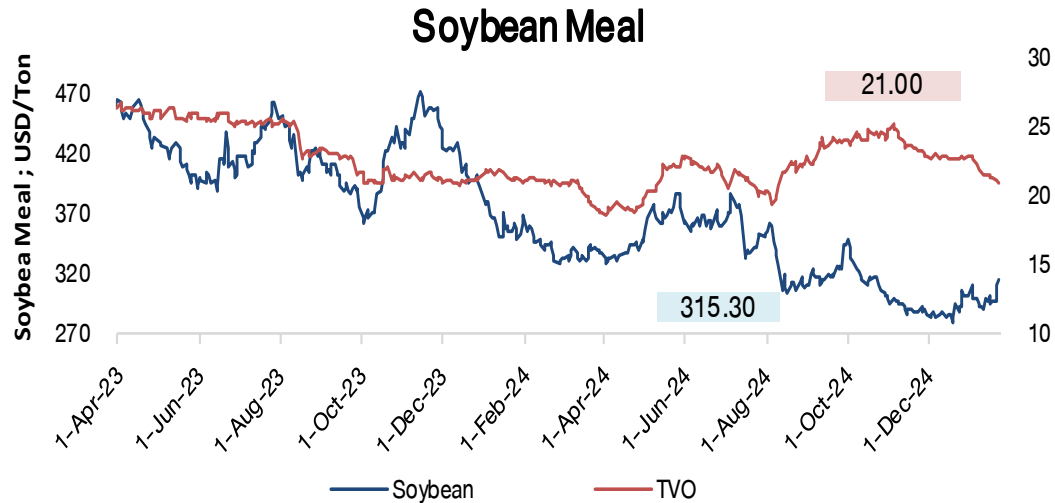
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



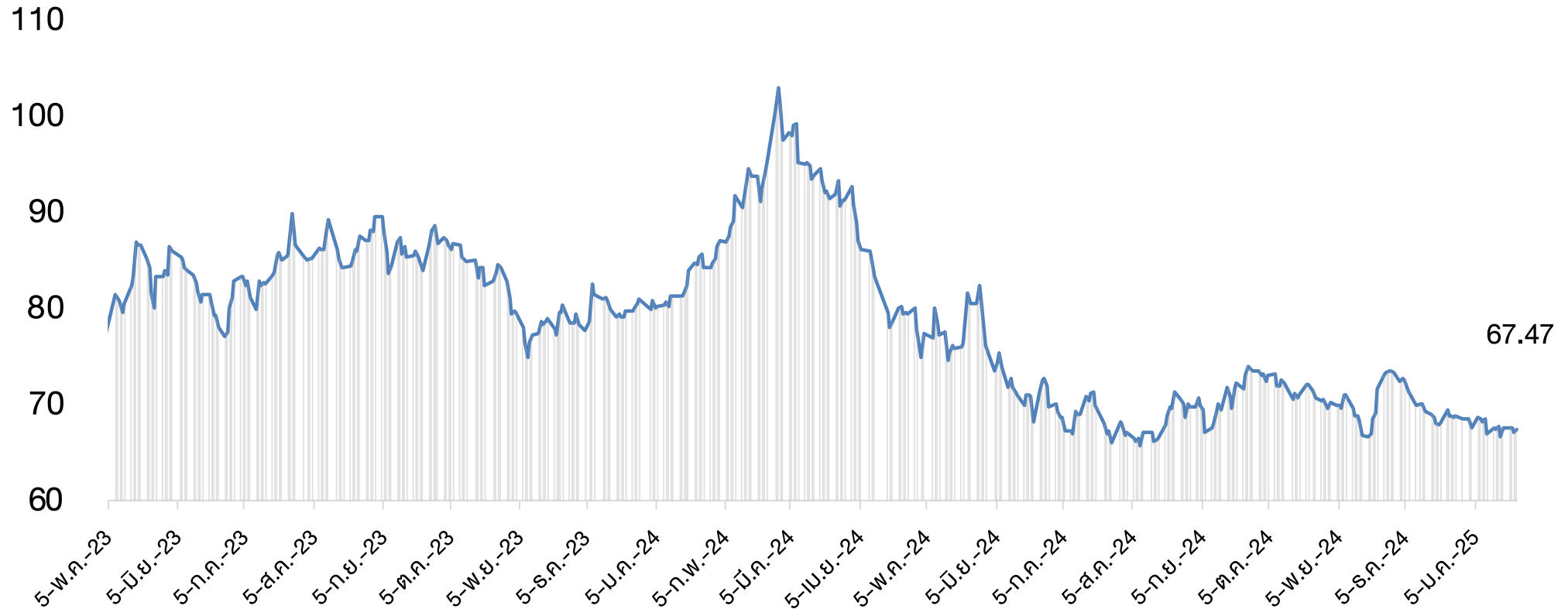
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by : DAOL Strategy

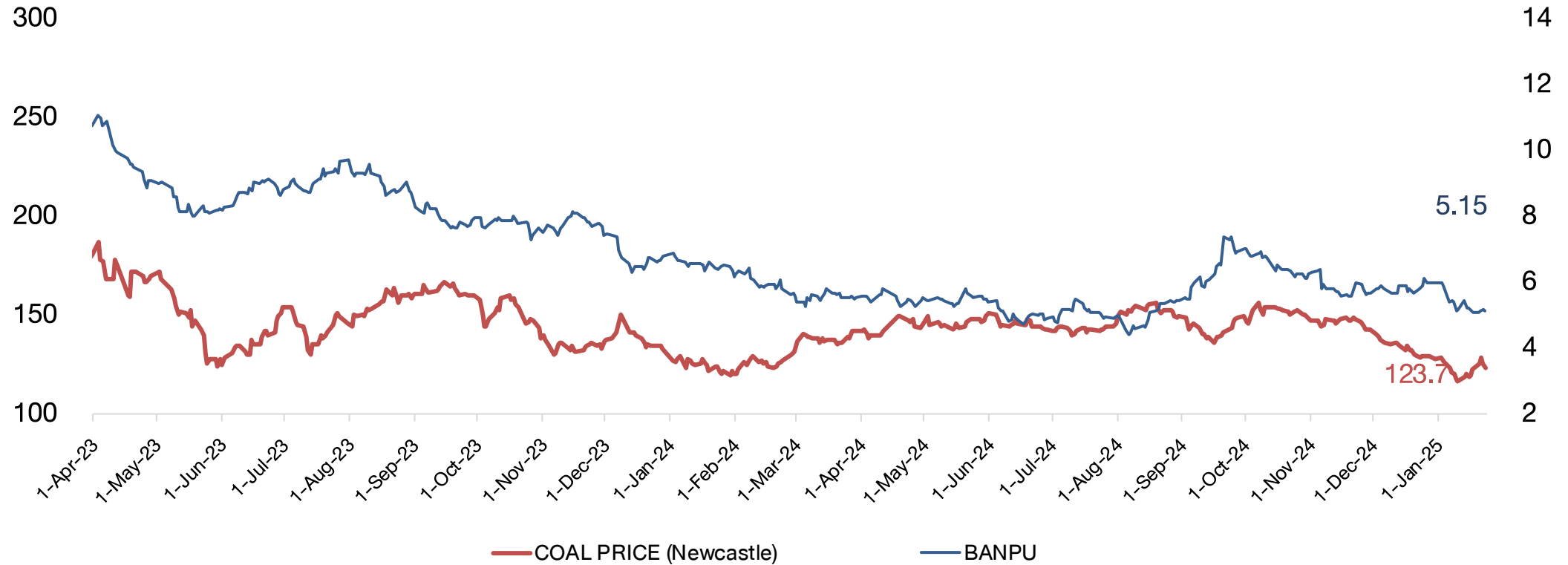




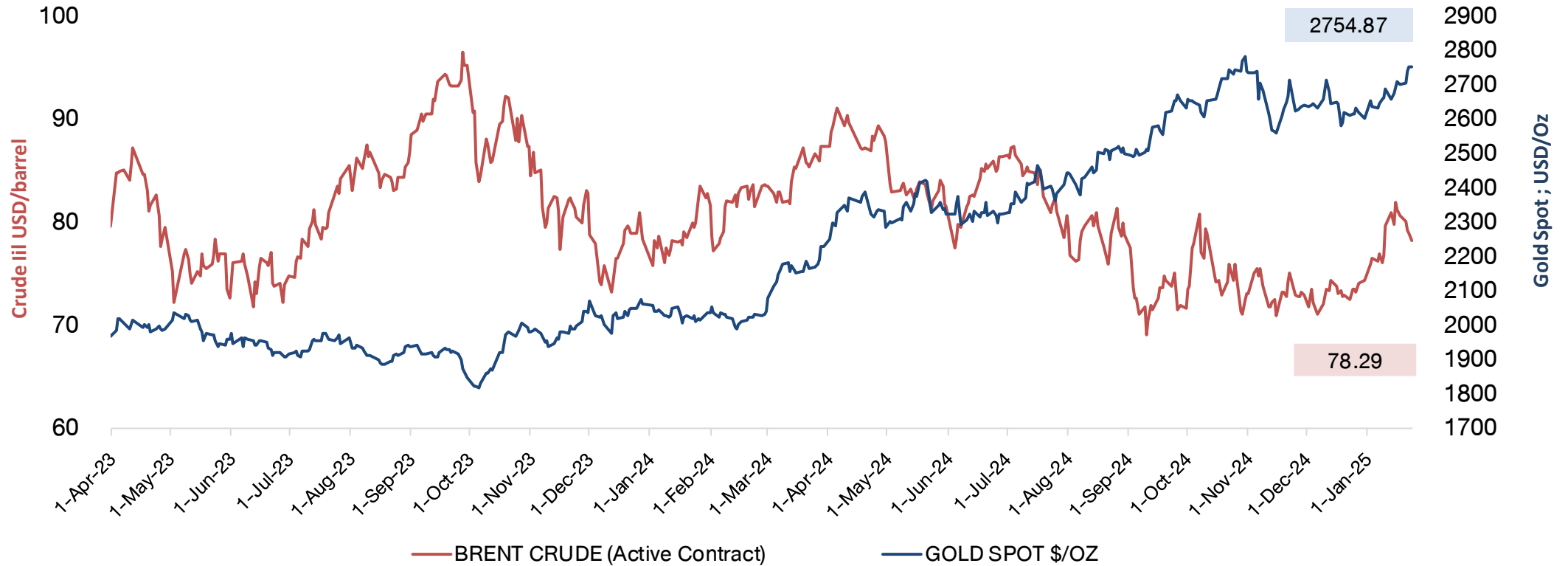
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

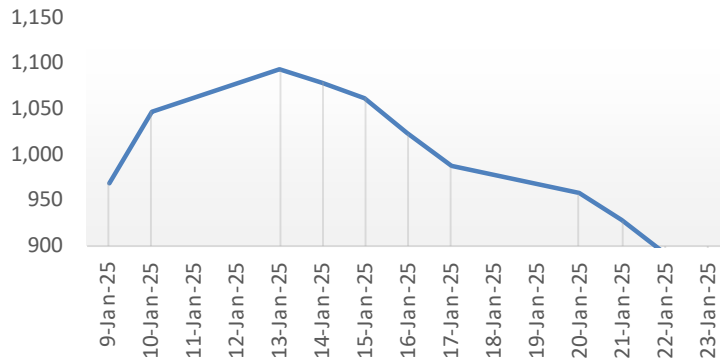


Shipping Index and Stock Performance

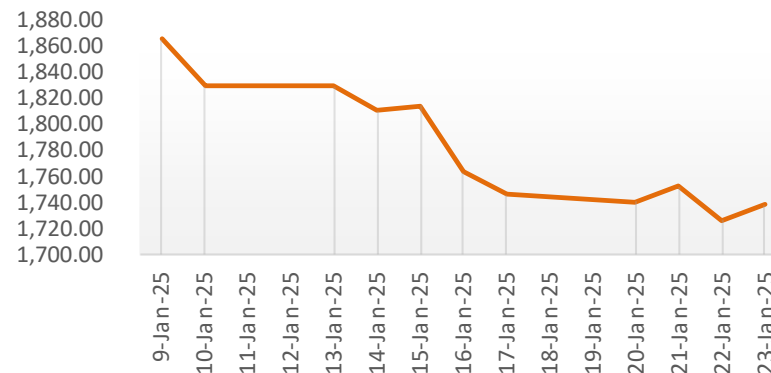
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	23-Jan-25					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
23-Jan-25	893.00	0.0%	893.00	0.0%	1,738.57	0.7%	1,429.00	0.0%	4.64	-0.4%	6.15	-0.8%	24.90	-1.4%
22-Jan-25	893.00	-3.8%	893.00	-3.8%	1,726.64	-1.5%	1,429.00	0.0%	4.66	-1.3%	6.20	-3.9%	25.25	0.0%
21-Jan-25	928.00	-3.0%	928.00	-3.0%	1,752.95	0.7%	1,429.00	-0.1%	4.72	2.2%	6.45	4.0%	25.25	1.0%
20-Jan-25	957.00	-3.0%	957.00	-3.0%	1,741.04	-0.3%	1,430.00	0.0%	4.62	-0.9%	6.20	0.8%	25.00	0.0%
17-Jan-25	987.00	-3.5%	987.00	-3.5%	1,746.56	-1.0%	1,430.00	0.0%	4.66	-3.7%	6.15	-2.4%	25.00	-2.9%
16-Jan-25	1,023.00	-3.8%	1,023.00	-3.8%	1,763.82	-2.8%	1,430.00	0.2%	4.84	0.0%	6.30	0.8%	25.75	0.0%
15-Jan-25	1,063.00	-1.6%	1,063.00	-1.6%	1,814.90	0.2%	1,427.00	0.0%	4.84	1.7%	6.25	1.6%	25.75	1.0%
14-Jan-25	1,080.00	-1.2%	1,080.00	-1.2%	1,811.32	-1.0%	1,427.00	0.4%	4.76	-3.6%	6.15	-3.9%	25.50	-4.7%
13-Jan-25	1,093.00	4.3%	1,093.00	4.3%	1,830.39	0.0%	1,422.00	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%	1,422.00	0.0%	5.00	0.0%	6.40	-2.3%	26.75	-0.9%
9-Jan-25	969.00		969.00		1,866.09		1,422.00		5.00		6.55		27.00	

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

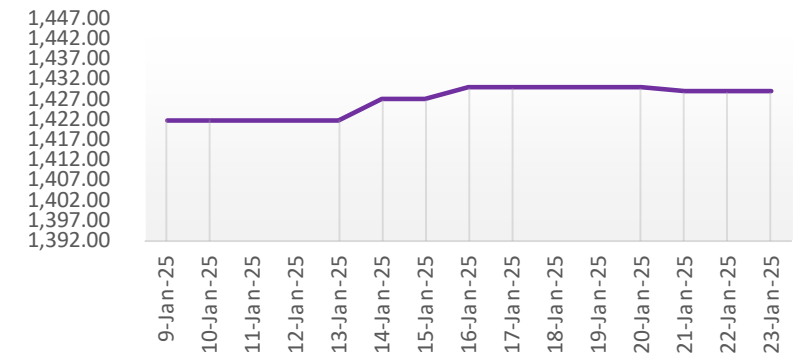
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



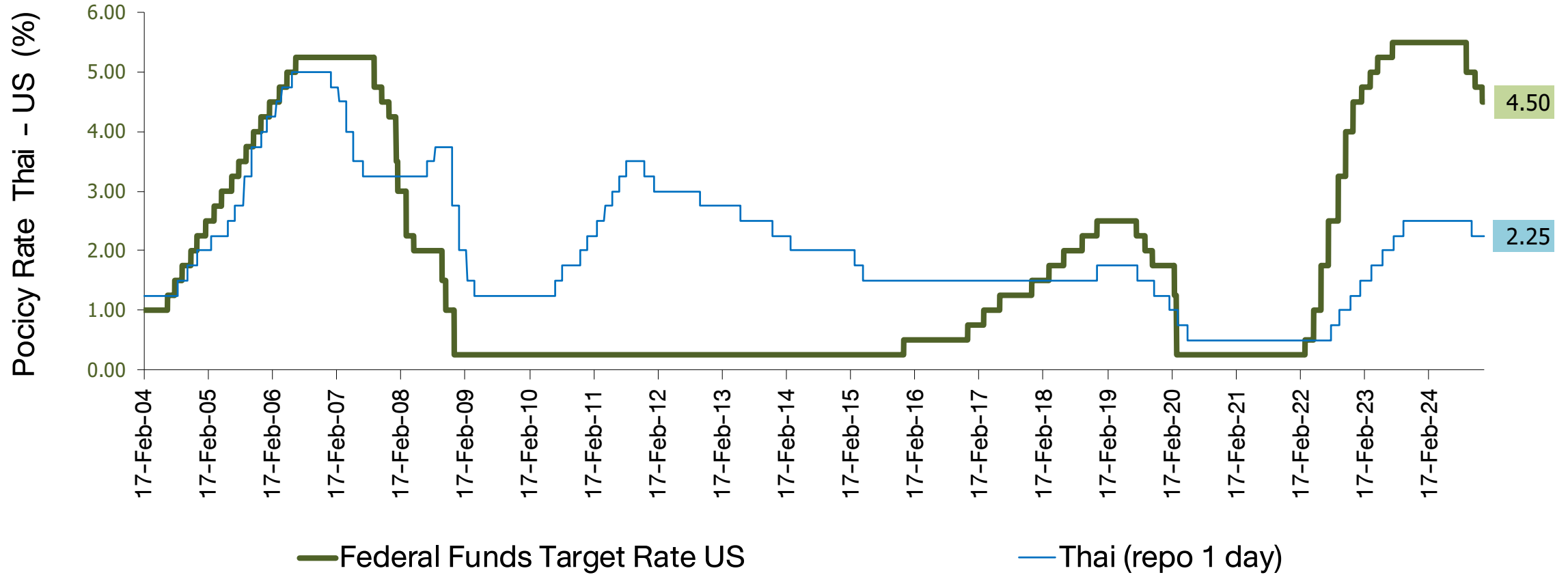
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



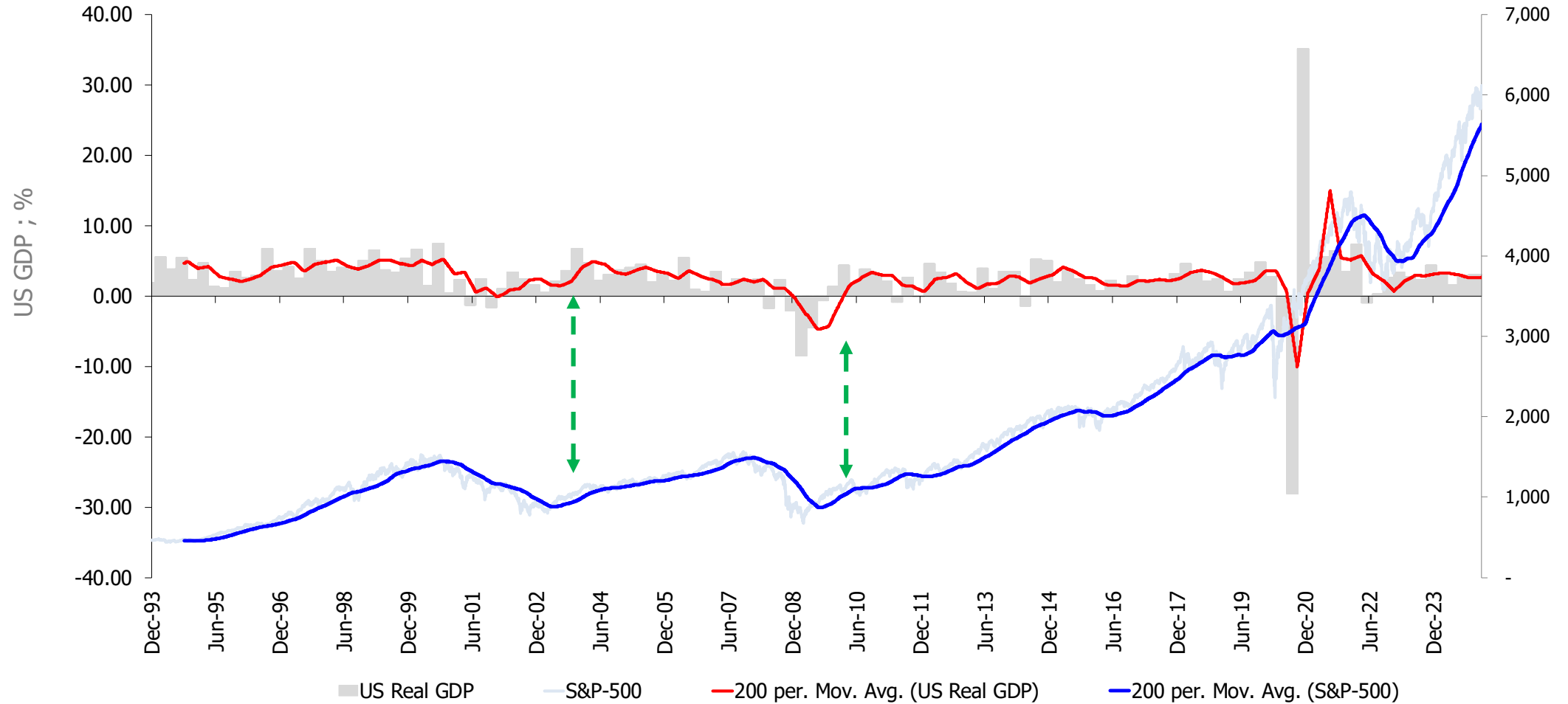
Container Ship Index (Con Tex)



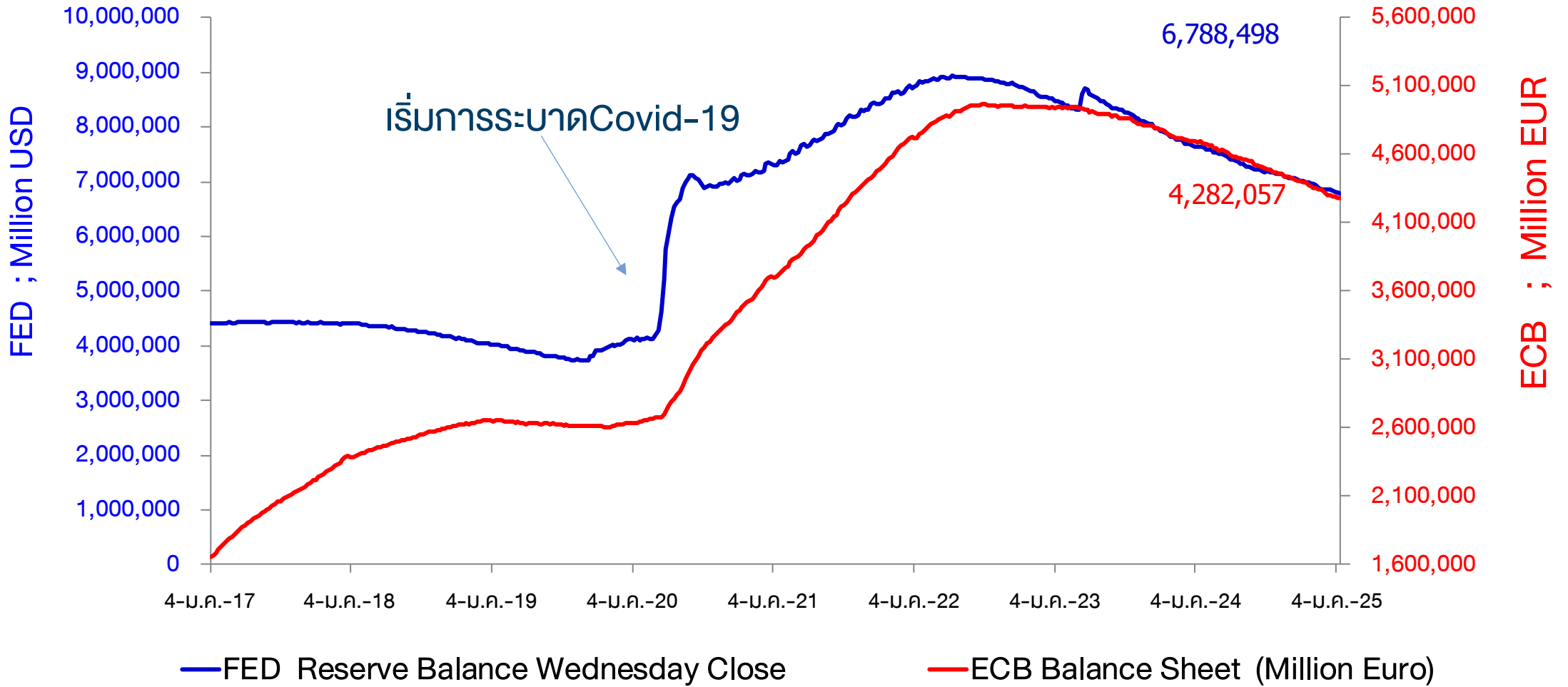
Federal Funds Rate & Thai Rate

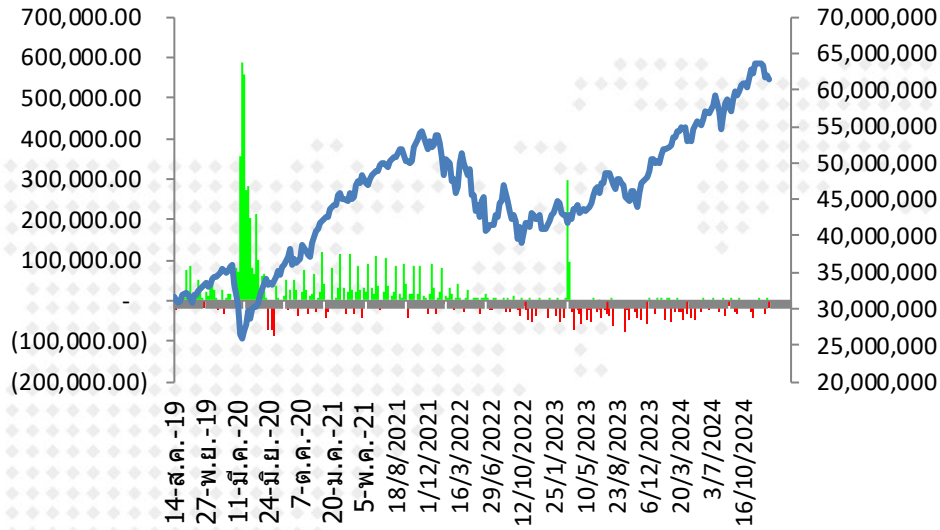


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



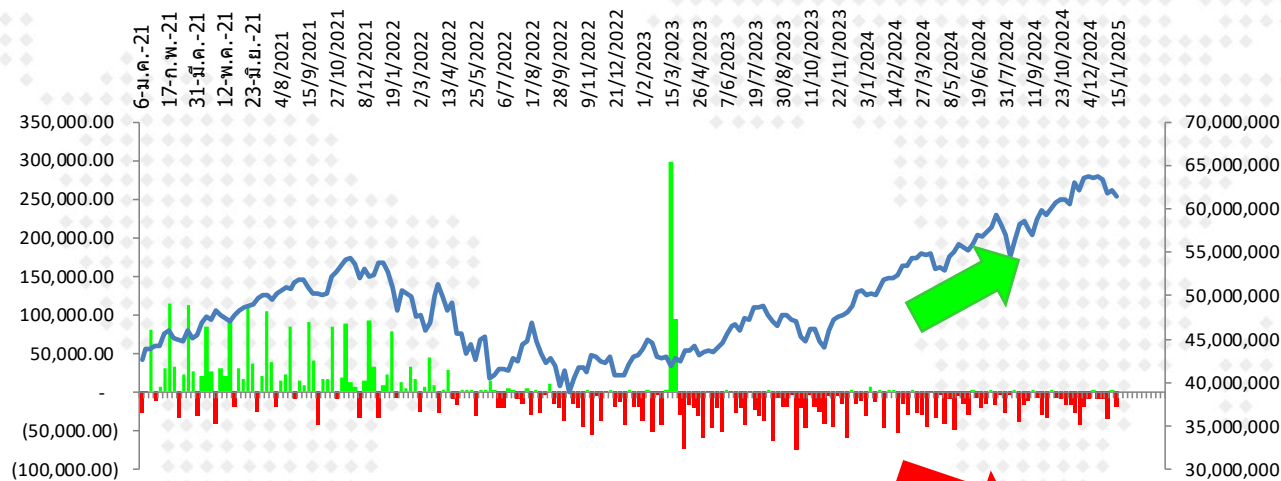


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

(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
1,780.00	8/1/2025	6,807,894.0
(19,396.00)	15/1/2025	6,788,498.0
(2,586.00)	22/1/2025	6,785,912.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

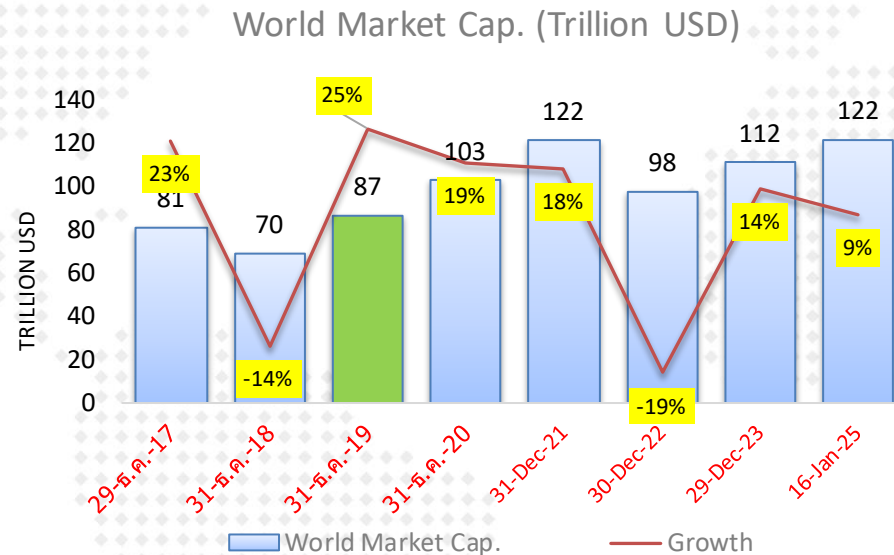
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
16-Jan-25	122,047,645	9%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

18-Jan-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)					
			Current 12M	2567(f)	2568(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,566.72	14.46	15.07	13.83	4.12	6.91	17-Jan-25	104.3	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,352.12	11.12	10.85	9.81	2.65	8.99	17-Jan-25	585.3	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,810.78	13.68	12.21	11.71	4.76	7.31	17-Jan-25	317.8	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,523.55	11.95	10.49	8.69	1.89	8.37	17-Jan-25	240.9	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,148.08	21.76	14.29	16.18	2.43	4.60	17-Jan-25	1,231.0	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,340.63	18.07	15.27	13.98	3.57	5.54	17-Jan-25	86.4	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	875.76	17.82	16.52	15.02	3.24	5.61	17-Jan-25	53.0	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	76,619.33	22.18	23.08	19.85	1.34	4.51	17-Jan-25	3,308.8	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,154.66	16.52	12.74	11.60	3.88	6.05	17-Jan-25	561.4	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,249.11	14.62	11.79	10.25	1.88	6.84	17-Jan-25	106.0	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,397.91	15.72	13.12	11.93	2.97	6.36	17-Jan-25	259.1	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,241.82	15.72	13.12	11.93	2.98	6.36	17-Jan-25	247.2	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	19,584.06	9.76	9.42	8.96	4.28	10.25	17-Jan-25	2,099.6	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	43,487.83	23.73	22.57	20.33	1.63	4.21	18-Jan-25	1,907.7	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,996.66	26.99	25.25	22.03	1.25	3.70	18-Jan-25	243.9	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,630.20	40.94	36.85	29.57	0.66	2.44	18-Jan-25	548.3	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,709.75	14.68	15.16	14.19	3.19	6.81	18-Jan-25	508.1	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	20,903.39	17.44	15.83	14.05	2.68	5.73	18-Jan-25	1,337.6	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	38,451.46	17.84	18.95	19.20	1.77	5.61	17-Jan-25	1,872.2	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,085.02	15.25	14.80	14.02	3.25	6.56	17-Jan-25	141.4	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,148.30	15.07	15.22	14.40	3.12	6.64	17-Jan-25	338.2	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	523.62	15.17	14.74	13.75	3.29	6.59	17-Jan-25	36.2	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,777.85	22.23	21.61	19.42	1.70	4.50	18-Jan-25	176.8	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

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	1.8%	16.7%	0.9%	20.4%	0.7%	22.4%	1.9%	19.0%	-1.1%	13.8%	0.9%	24.4%
1 month	-2.1%	12.4%	-3.1%	11.4%	-3.5%	12.7%	-2.2%	17.2%	-4.7%	15.4%	-4.1%	22.6%
3 month	-0.2%	10.0%	-6.6%	11.0%	-6.6%	12.2%	2.0%	13.2%	-8.7%	12.4%	5.5%	18.3%
6 month	2.7%	12.1%	-3.8%	14.2%	-2.4%	15.6%	5.5%	14.8%	3.6%	12.9%	4.8%	20.8%
9 month	14.1%	10.9%	7.6%	13.8%	11.3%	15.1%	18.7%	13.2%	-0.9%	12.0%	22.5%	19.0%
12 month	19.8%	10.5%	11.5%	13.3%	15.9%	14.7%	26.3%	12.9%	-0.1%	11.6%	30.3%	18.3%
Month to date	0.9%	11.5%	-0.7%	13.0%	-1.4%	14.1%	1.0%	15.2%	-3.4%	15.3%	0.2%	21.6%
Quarter to date	0.9%	11.5%	-0.7%	13.0%	-1.4%	14.1%	1.0%	15.2%	-3.4%	15.3%	0.2%	21.6%
Year to date	0.9%	11.5%	-0.7%	13.0%	-1.4%	14.1%	1.0%	15.2%	-3.4%	15.3%	0.2%	21.6%
2 ปี	17.2%	10.5%	4.3%	13.0%	4.2%	14.3%	23.7%	12.8%	-7.5%	11.7%	33.1%	17.8%
3 ปี	6.2%	14.1%	-2.8%	15.8%	-2.7%	17.3%	10.1%	17.5%	-4.0%	11.4%	10.0%	23.5%
4 ปี	8.4%	13.4%	-3.5%	15.5%	-4.1%	16.9%	13.7%	16.5%	0.1%	11.5%	11.3%	22.3%
5 ปี	9.8%	17.2%	1.1%	17.5%	1.6%	18.3%	14.1%	21.5%	-0.3%	17.0%	16.5%	25.6%
10 ปี	9.5%	14.4%	3.5%	15.9%	4.3%	16.2%	13.4%	17.9%	2.0%	14.6%	16.5%	21.4%

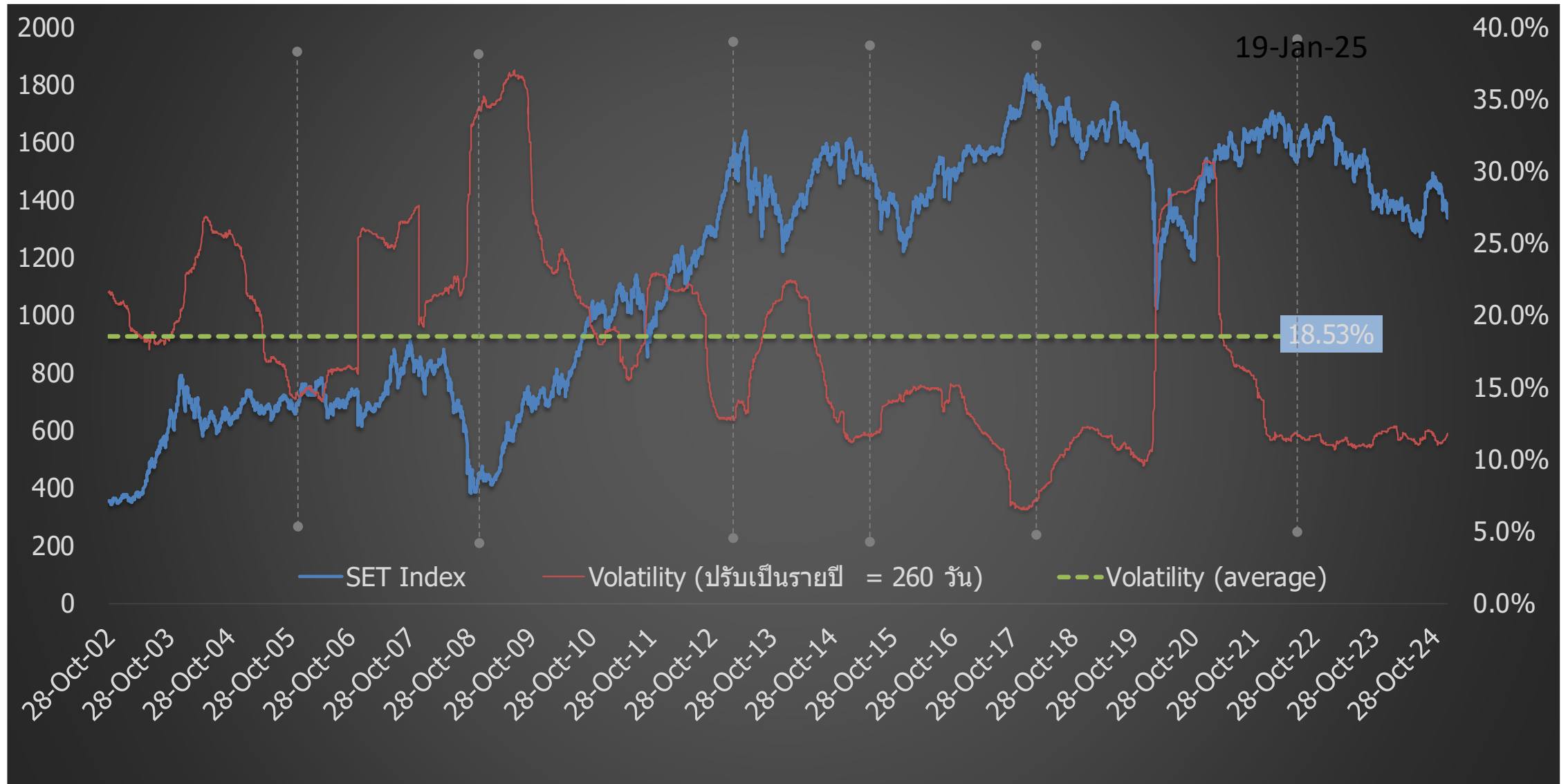
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

19-Jan-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น 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						10,840	4.8%
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9							
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				16.18		11,400	5.2%
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				17.17		11,920	4.6%
Year 2023	928,872	-7.3%	75.7				19.05		12,264	2.9%
Year 2024										
Base	988,631	6.4%	79.9		1510		18.1		12,367	0.8%
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E = 17.96 (+0.25SD) ; Share = 12,367 Mil. Shares										
Year 2025										
Best	1,163,453	18%	93.5							
Base	1,143,680	15.7%	91.9		1589		15.7		12,445	0.6%
Worst	1,038,063	5%	83.4							
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E = 17.28 (Avg.) ; Share = 12,445 Mil. Shares										
Year 2026	1,243,745	8.7%	99.9		1662		14.4		12,445	0.0%
SET Profit for Year 2026 : Estimate Net Profit Growth = 8.7% (Prev=7.9%) (Bloomberg Survey ; 22 Nov 24) ; P/E=16.62x (-0.25SD)										

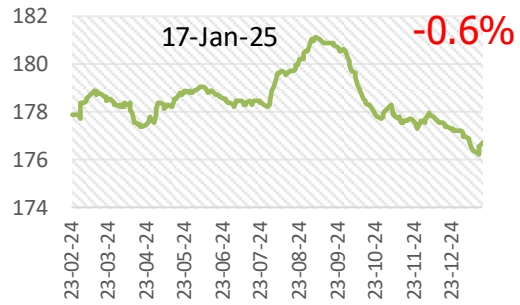
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

- เราปรับกำไรปี 2024 ลงจากประมาณการเดิม 6.9% จาก 1.06 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.88 แสนล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานกลุ่มน้ำมัน-ปิโตรเคมีและรายจ่ายพิเศษ (PTTGC, OSP, OR) ที่สูงเกินคาดในงวด 3Q-24
- EPS ปี '24 ปรับลดจาก 85.9 เป็น 79.9 บาท..... ดัชนีสิ้นปี คาดจบที่ 1510 จากครั้งก่อนที่ 1542 จุด
- ปี '25 คาดกำไรขยายตัว 15.7% (เดิม 12.5%) อยู่ที่ 1.14 ล้านล้านบาท ; EPS 91.9 บาท/หุ้น ค่า Forward P/E อยู่ที่ 15.7x (1443จุด)
- เป้าหมายดัชนี ปี '25 ที่ 1589 จุด โดยใช้ P/E ที่ค่าเฉลี่ย (17.3x)
- ความเสี่ยงที่จะทำให้ ดัชนี ปี '25 ไม่ถึงเป้าหมาย คือ มาตรการเศรษฐกิจของไทย เสถียรภาพของการเมือง ภาวะสงคราม และเศรษฐกิจจีนฟื้นช้า

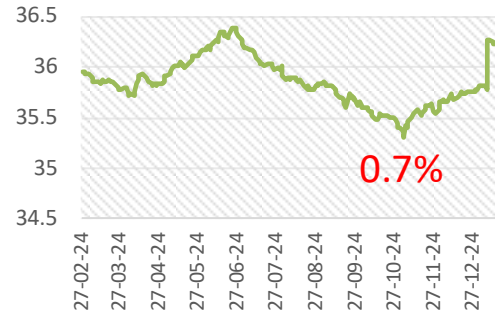
By Strategy Research

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

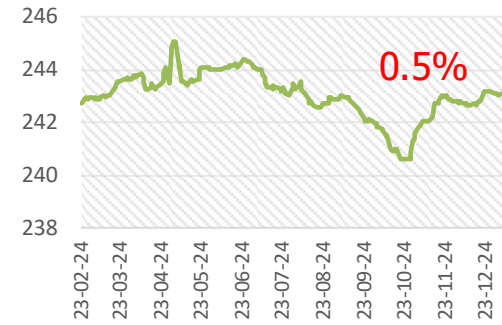
MSCI WORLD



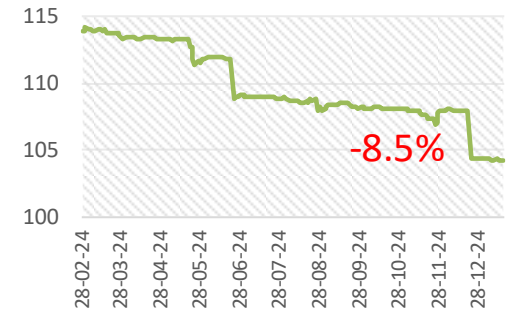
STXE 600 (EUR) Pr



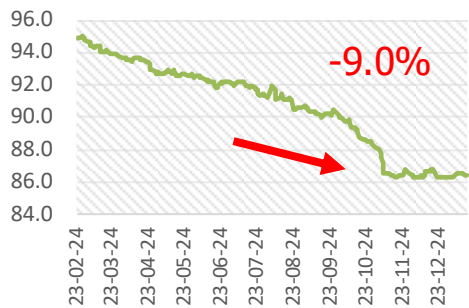
US (s&p-500)



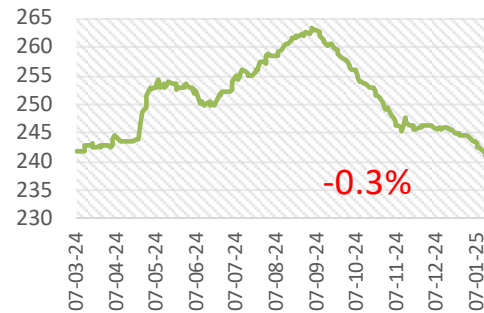
Malaysia



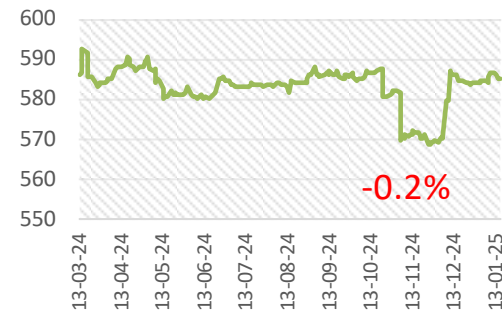
Thailand



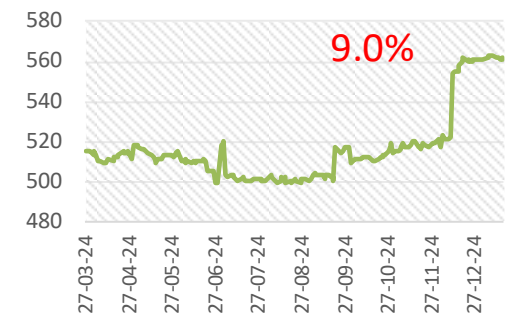
South Korea



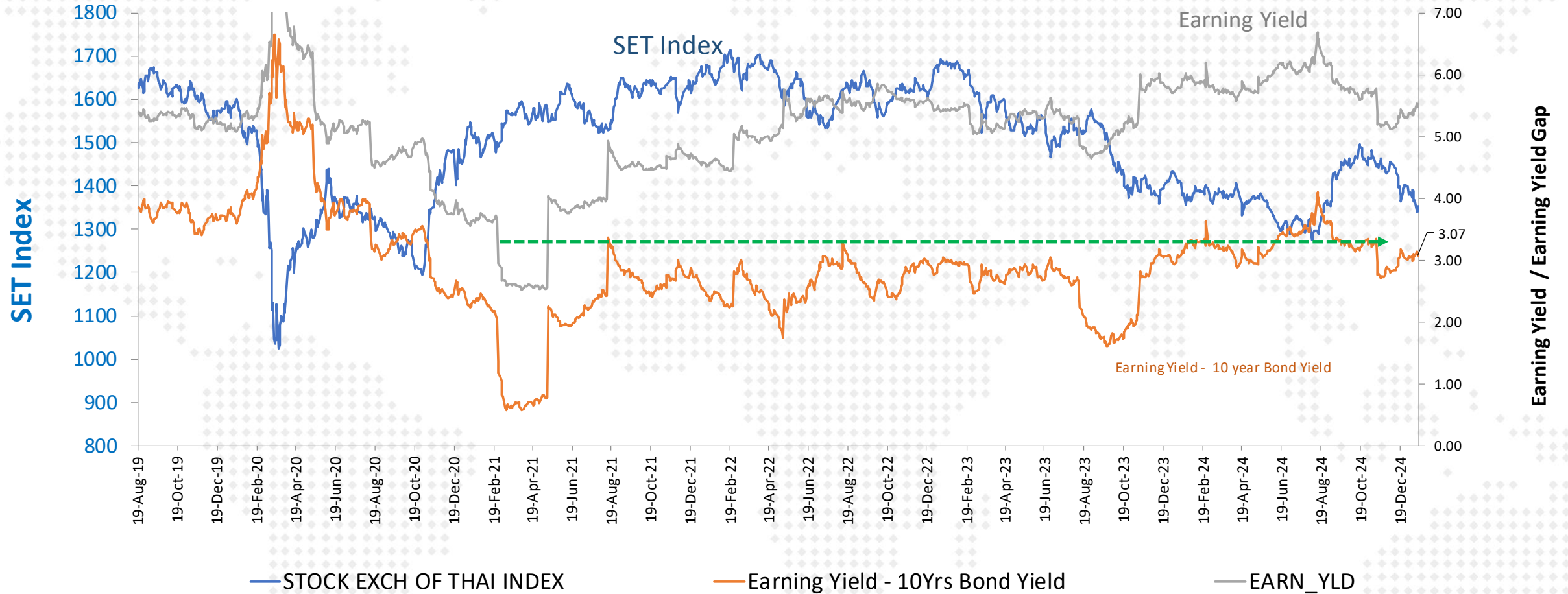
Philippine



Indonesia

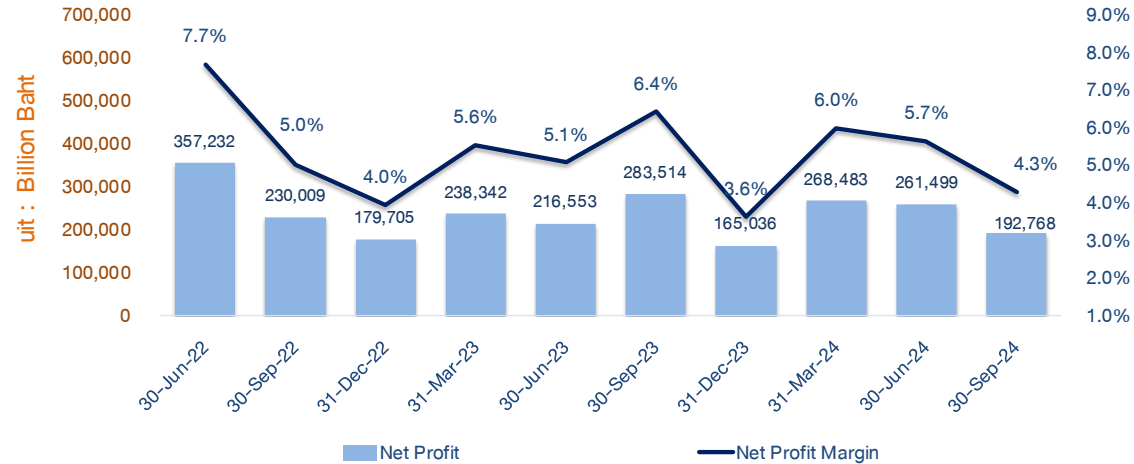


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

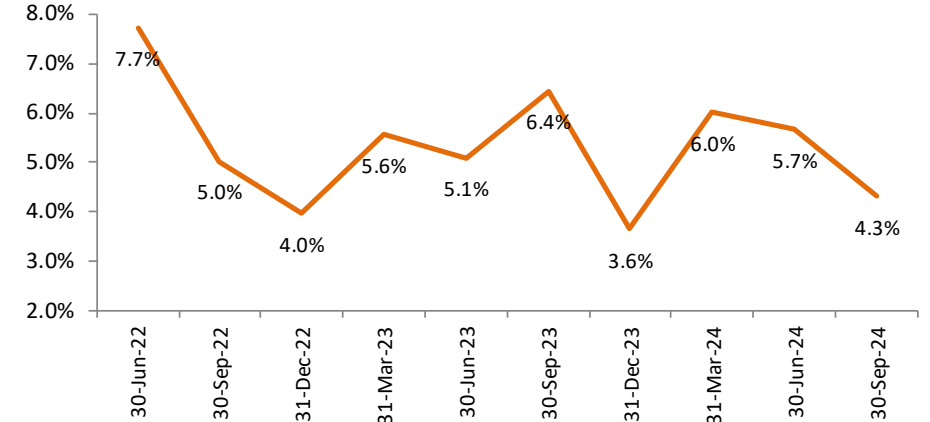


SET Profitability as of 3Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

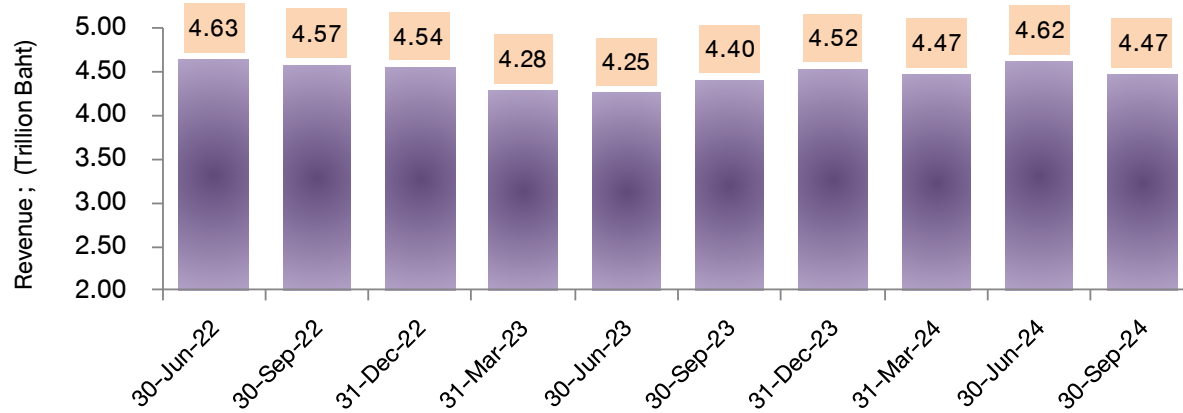


SET : Net Profit Margin



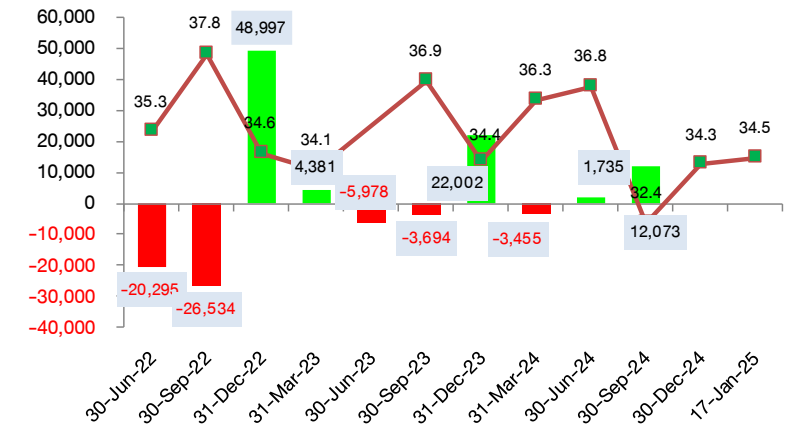
SET : Revenue

17-Jan-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)








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

DAOL SEC

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

'DAOL, your lifetime financial partner'

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

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