

# DAOL Daily Strategy

17 Jan 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

## “ หุ้นไทย จะไปต่อ หรือรอ Trump รับตำแหน่ง ”

### ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- Fed เปิดช่องลดดอกเบี้ย ดีหรือลบต่อหุ้นธนาคารไทย
- Trump หนุน Cryptocurrency ราคา Bitcoin จะยืนเหนือแสนได้มั๊ย ?
- แนวโน้มราคาน้ำมันเป็นยังไง ?
- BOJ อาจขึ้นดอกเบี้ยสัปดาห์หน้า surprise ตลาด
- นายกช นั่งประชุมฟื้นเชื่อมั่นท่องเที่ยวไทยวันนี้ เล่นตัวไหน
- กกพ.เสนอลดค่าซื้อไฟฟ้า ใครกระทบบ้าง

## ตลาดต่างประเทศ

- หุ้นสหรัฐฯ : หุ้น Tech น่าจะพักตัวบ้าง แต่หุ้นธนาคาร(สหรัฐฯ) น่าจะดี
- หุ้นญี่ปุ่น : BOJ อาจขึ้นดอกเบี้ยสัปดาห์หน้า ลบกับตลาดหุ้น แต่ดีต่อหุ้นธนาคาร(ญี่ปุ่น)
- ทองคำ : ทรงยังดี อาจเห็น \$2800 แต่เราแนะนำซื้อทองแท่งที่เป็นเงินบาท น่าสนใจกว่า
- หุ้นน้ำมัน หรือกองทุนอิงราคาน้ำมัน : น่าจะยังดีต่อ เช่น PTTEP นักลงทุนมอง demand เริ่มมา และได้เอาใบสั่งจากการ sanction รัสเซีย
- พันธบัตรสหรัฐฯ : Yield เริ่มลงมาแล้ว เป็นจังหวะในการเข้าซื้อ แต่มองสั้นๆไว้ก่อน เพราะนโยบาย Trump ยังเปลี่ยนแปลงได้มาก ทาง Bessent มีพูดถึงนโยบายลดภาษี ที่จะยึดออกไป ว่าไม่ควรทำ

## ตลาดหุ้นไทย

ตลาดไม่น่าไปไหนได้ไกล ส่วนใหญ่เน้น trading จบในวัน เก็บหุ้นธนาคารไว้ก่อน  
หุ้นโรงไฟฟ้าของไทย : นโยบายลดค่าไฟ จะกดดันหุ้นกลุ่มนี้ต่อไปอีก กระทบทั้ง SPP และพลังงานทดแทน(ก่อนหน้านี้ไม่โดน)  
หุ้นไทย ใจเฟิ่ง : เรายังชอบ 7 ตัว เดิม BDMS, BH, PTT, PTTEP, GULF , IVL , CPALL

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



# ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

| Region/Country      | Index                      | Week     |          |            | 1-Day | 1 Mth | QTD   | 12M   | Last      | update |
|---------------------|----------------------------|----------|----------|------------|-------|-------|-------|-------|-----------|--------|
|                     |                            | Last     | Net Chg. | WTD % Chg. | % chg | % chg | % chg | % chg |           |        |
| <b>World</b>        | The Global Dow             | 4,923.0  | 119.7    | 2.5        | -0.1  | -1.3  | 1.3   | 14.4  | 16-Jan-25 |        |
|                     | DJ Global                  | 637.3    | 11.2     | 1.8        | -0.1  | -2.3  | 0.5   | 17.1  | 16-Jan-25 |        |
|                     | Bloomberg World Index      | 1,973.6  | 34.4     | 1.8        | -0.1  | -2.3  | 0.5   | 17.8  | 16-Jan-25 |        |
|                     | MSCI World                 | 3,746.9  | 68.6     | 1.9        | 0.1   | -2.1  | 0.8   | 19.1  | 16-Jan-25 |        |
|                     | MSCI Emergin Market        | 1,066.7  | 9.6      | 0.9        | 1.0   | -3.3  | -1.1  | 8.9   | 16-Jan-25 |        |
|                     | MSCI Thailand              | 458.5    | (0.8)    | -0.2       | 0.1   | -3.2  | -1.5  | -1.3  | 16-Jan-25 |        |
| <b>Americas</b>     | Dow Jones                  | 43,153.1 | 1214.7   | 2.9        | -0.2  | -1.3  | 1.4   | 15.5  | 16-Jan-25 |        |
|                     | NASDAQ                     | 19,338.3 | 176.7    | 0.9        | -0.9  | -4.1  | -0.8  | 29.4  | 16-Jan-25 |        |
|                     | S&P 500                    | 5,937.3  | 110.3    | 1.9        | -0.2  | -2.3  | 0.5   | 24.6  | 16-Jan-25 |        |
| <b>Europe</b>       | Stoxx Europe 600           | 520.1    | 8.5      | 1.7        | 1.0   | 1.2   | 3.0   | 11.2  | 16-Jan-25 |        |
| Euro Zone           | Euro Stoxx 50              | 5,106.9  | 129.7    | 2.6        | 1.5   | 3.3   | 4.9   | 16.0  | 16-Jan-25 |        |
| France              | CAC 40                     | 7,634.7  | 203.7    | 2.7        | 2.1   | 3.7   | 4.4   | 4.3   | 16-Jan-25 |        |
| German              | DAX                        | 20,655.4 | 440.6    | 2.2        | 0.4   | 2.0   | 3.7   | 25.7  | 16-Jan-25 |        |
| UK                  | FTSE 100                   | 8,391.9  | 143.4    | 1.7        | 1.1   | 2.4   | 3.3   | 12.7  | 16-Jan-25 |        |
| <b>Asia-Pacific</b> | MSCIAC Asia Pacific Index  | 179.1    | 1.2      | 0.7        | 1.0   | -3.1  | -1.7  | 8.5   | 16-Jan-25 |        |
| Thailand            | SET Index                  | 1,352.6  | (15.4)   | -1.1       | -0.0  | -3.1  | -3.4  | -2.0  | 16-Jan-25 |        |
| China               | Shanghai SE Composit       | 3,236.0  | 67.5     | 2.1        | 0.3   | -3.7  | -5.0  | 14.2  | 16-Jan-25 |        |
| China               | Shenzhen CSI300            | 3,800.4  | 67.9     | 1.8        | 0.1   | -3.1  | -5.0  | 17.7  | 16-Jan-25 |        |
| Hong Kong           | Hang Seng                  | 19,522.9 | 458.6    | 2.4        | 1.2   | -0.9  | -2.6  | 27.8  | 16-Jan-25 |        |
| Philippines         | Philippines Stock Exchange | 6,265.5  | (230.8)  | -3.6       | -1.0  | -3.6  | -4.0  | -4.7  | 16-Jan-25 |        |
| Indonesia           | Jakarta SE Composite       | 7,107.5  | 18.7     | 0.3        | 0.4   | -0.7  | 0.4   | -1.3  | 16-Jan-25 |        |
| Japan               | Nikkei                     | 38,572.6 | (617.8)  | -1.6       | -0.4  | -2.4  | -3.3  | 8.3   | 16-Jan-25 |        |
| Singapore           | Straits Times              | 3,801.1  | (0.4)    | -0.0       | 0.8   | 0.0   | 0.1   | 21.0  | 16-Jan-25 |        |
| South Korea         | Korea Stock Exchange       | 2,527.5  | 11.7     | 0.5        | -0.2  | 2.6   | 5.3   | 3.5   | 16-Jan-25 |        |
| Vietnam             | Ho Chi Minh Stock Exchange | 1,242.4  | 11.9     | 1.0        | 0.5   | -1.5  | -2.3  | 6.9   | 16-Jan-25 |        |
| India               | BSE Sensex                 | 77,042.8 | (336.1)  | -0.4       | 0.4   | -4.5  | -1.5  | 7.8   | 16-Jan-25 |        |
| Taiwan              | Taiwan Weighted            | 23,025.1 | 13.2     | 0.1        | 2.3   | 0.0   | -0.7  | 34.2  | 16-Jan-25 |        |
| <b>Currency</b>     | USD Index Spot Rate        | 109.0    | (0.7)    | -0.6       | -0.1  | 2.0   | 0.8   | 5.4   | 16-Jan-25 |        |
|                     | USD-EUR                    | 1.0      | 0.0      | 0.6        | 0.0   | -1.8  | -1.0  | -5.3  | 16-Jan-25 |        |
|                     | USD-GBP                    | 1.2      | 0.0      | 0.3        | -0.0  | -3.7  | -2.5  | -3.5  | 16-Jan-25 |        |
|                     | YEN-USD                    | 155.2    | (2.6)    | -1.6       | -0.1  | -1.2  | -1.1  | -4.6  | 16-Jan-25 |        |
|                     | CNY-USD                    | 7.3      | (0.0)    | -0.0       | 0.0   | -0.7  | 0.4   | -2.0  | 16-Jan-25 |        |
|                     | THB-USD                    | 34.6     | (0.1)    | -0.4       | -0.0  | -1.1  | 1.1   | 3.0   | 16-Jan-25 |        |

| Region/Country         | Index                        | Week      |          |            | 1-Day | 1 Mth | QTD   | 12M   | Last      | update |
|------------------------|------------------------------|-----------|----------|------------|-------|-------|-------|-------|-----------|--------|
|                        |                              | Last      | Net Chg. | WTD % Chg. | % chg | % chg | % chg | % chg |           |        |
| <b>Bonds Yield (%)</b> | US:2-Year Bond               | 4.2       | (0.1)    | -3.4       | 0.15  | -0.3  | -0.3  | -2.9  | 16-Jan-25 |        |
| (Government)           | US:5-Year Bond               | 4.4       | (0.2)    | -3.9       | 0.08  | 0.3   | 0.8   | 9.3   | 16-Jan-25 |        |
|                        | US:10-Year Bond              | 4.6       | (0.1)    | -3.1       | 0.04  | 1.0   | 1.8   | 12.5  | 16-Jan-25 |        |
|                        | US:30-Year Bond              | 4.9       | (0.1)    | -1.9       | 0.00  | 1.5   | 2.2   | 12.6  | 16-Jan-25 |        |
|                        | THAILAND:2-Year Bond         | 2.0       | 0.0      | 1.4        | -0.22 |       |       |       | 16-Jan-25 |        |
|                        | THAILAND:5-Year Bond         | 2.2       | 0.1      | 2.5        | 0.26  |       |       |       | 16-Jan-25 |        |
|                        | THAILAND:10-Year Bond        | 2.4       | 0.1      | 3.2        | 0.36  |       |       |       | 16-Jan-25 |        |
|                        | THAILAND:30-Year Bond        | 3.0       | 0.1      | 1.7        | 0.18  |       |       |       | 16-Jan-25 |        |
| <b>Other</b>           | Bloomberg Commodity Index    | 104.2     | 1.7      | 1.7        | 0.1   | 6.2   | 5.4   | 7.0   | 16-Jan-25 |        |
|                        | Crude Oil - WTI (spot month) | 78.7      | 2.1      | 2.8        | 0.2   | 12.5  | 10.8  | 8.7   | 16-Jan-25 |        |
|                        | Crude Oil - Brent            | 81.3      | 1.5      | 1.9        | -0.9  | 10.0  | 9.3   | 3.8   | 16-Jan-25 |        |
|                        | Coal Newcatle (USD/Ton)      | 118.3     | 2.0      | 1.7        | 0.9   | -9.9  | -7.3  | -9.1  | 16-Jan-25 |        |
|                        | Baltic Dry Index             | 1,063.0   | 94.0     | 9.7        | -1.6  | -0.7  | 6.9   | -19.7 | 15-Jan-25 |        |
|                        | Rubber (TOCOM) Yen/Kg.       | 387.5     | 12.5     | 3.3        | -1.4  | 3.2   | 1.5   | 48.9  | 16-Jan-25 |        |
|                        | Sugar Futures (USD / lb.)    | 18.4      | (0.8)    | -4.2       | 2.2   | -11.0 | -3.8  | -14.4 | 16-Jan-25 |        |
|                        | Copper (LME) USD/Ton         | 9,123.1   | 131.2    | 1.5        | 0.8   | 2.0   | 3.7   | 10.3  | 16-Jan-25 |        |
|                        | China Hot Rolled Steel       | 3,425.0   | 74.0     | 2.2        | 0.3   | -2.6  | -1.4  | -15.3 | 16-Jan-25 |        |
|                        | GOLD (spot)                  | 2,714.3   | 24.5     | 0.9        | 0.0   | 2.5   | 4.1   | 35.3  | 16-Jan-25 |        |
|                        | Soybean Meal Futures         | 294.4     | 3.8      | 1.3        | -2.5  | 2.6   | -2.7  | -20.7 | 16-Jan-25 |        |
|                        | Crude Palm Oil               | 4,471.0   | (239.0)  | -5.1       | -1.4  | -9.8  | -9.2  | 14.3  | 16-Jan-25 |        |
|                        | Corn                         | 474.5     | 4.0      | 0.9        | -0.9  | 6.6   | 4.9   | 7.0   | 16-Jan-25 |        |
|                        | Bitcoin                      | 100,135.6 | 5515.4   | 5.8        | 0.1   | -5.8  | 8.9   | 135.2 | 16-Jan-25 |        |
|                        | Ethereum                     | 3,319.1   | 53.8     | 1.6        | -0.2  | -15.8 | 0.1   | 31.2  | 16-Jan-25 |        |
|                        | ARKW Investments             | 113.5     | 4.1      | 3.7        | 0.0   | -5.4  | 3.5   | 62.8  | 16-Jan-25 |        |
|                        | Global x Auto & Electric ETF | 23.4      | 0.5      | 2.4        | -0.2  | -2.2  | 1.3   | 2.0   | 16-Jan-25 |        |

# หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

| SET Impact Gain | Impact  | Trade  | Change | %Chg | Volume  | Value   |
|-----------------|---------|--------|--------|------|---------|---------|
| CPAXT           | +0.8400 | 28.25  | +1.00  | 3.67 | 220359  | 613409  |
| ADVANC          | +0.7200 | 290.00 | +3.00  | 1.05 | 62738   | 1805065 |
| CRC             | +0.6000 | 35.25  | +1.25  | 3.68 | 129545  | 454860  |
| TRUE            | +0.5560 | 12.00  | +0.20  | 1.69 | 692507  | 831738  |
| GULF            | +0.4700 | 60.50  | +0.50  | 0.83 | 331803  | 2007112 |
| HMPRO           | +0.3710 | 9.10   | +0.35  | 4.00 | 546804  | 497579  |
| PTTEP           | +0.3200 | 130.00 | +1.00  | 0.78 | 71865   | 932624  |
| CBG             | +0.2800 | 77.00  | +3.50  | 4.76 | 55092   | 420788  |
| INTUCH          | +0.2600 | 102.00 | +1.00  | 0.99 | 165620  | 1674500 |
| KTB             | +0.2240 | 22.40  | +0.20  | 0.90 | 369695  | 822638  |
| CPALL           | +0.1800 | 56.00  | +0.25  | 0.45 | 273637  | 1534500 |
| AEONTS          | +0.1400 | 119.00 | +7.00  | 6.25 | 2863    | 33647   |
| SCB             | +0.1350 | 122.00 | +0.50  | 0.41 | 70380   | 857276  |
| LH              | +0.0960 | 4.88   | +0.10  | 2.09 | 412170  | 200089  |
| TOP             | +0.0900 | 27.25  | +0.50  | 1.87 | 134474  | 361143  |
| BCPG            | +0.0720 | 6.35   | +0.30  | 4.96 | 267481  | 167657  |
| BJC             | +0.0640 | 22.30  | +0.20  | 0.90 | 30157   | 67183   |
| SISB            | +0.0720 | 24.60  | +0.90  | 3.80 | 145638  | 353674  |
| BAY             | +0.0590 | 24.50  | +0.10  | 0.41 | 1280    | 3130    |
| SPRC            | +0.0525 | 6.15   | +0.15  | 2.50 | 145482  | 89184   |
| AWC             | +0.0514 | 3.18   | +0.02  | 0.63 | 471729  | 150479  |
| EA              | +0.0480 | 3.16   | +0.16  | 5.33 | 1161040 | 362432  |
| TIDLOR          | +0.0460 | 15.70  | +0.20  | 1.29 | 104873  | 164668  |
| JTS             | +0.0450 | 66.25  | +0.75  | 1.15 | 1889    | 12446   |
| BTG             | +0.0480 | 18.00  | +0.30  | 1.69 | 10957   | 19455   |
| DIF             | +0.0425 | 8.25   | +0.05  | 0.61 | 75343   | 62164   |
| AAI             | +0.0425 | 5.70   | +0.25  | 4.59 | 59414   | 33622   |
| PB              | +0.0400 | 59.50  | +1.00  | 1.71 | 26      | 153     |
| ECCO            | +0.0400 | 111.00 | +1.00  | 0.91 | 5197    | 57563   |
| MEGA            | +0.0350 | 34.25  | +0.50  | 1.48 | 7794    | 26526   |

| mai Impact Gain | Impact  | Trade | Change | %Chg  | Volume | Value |
|-----------------|---------|-------|--------|-------|--------|-------|
| MEB             | +0.1920 | 21.00 | +0.60  | 2.94  | 8937   | 18586 |
| JCKH            | +0.0616 | 0.47  | +0.11  | 30.56 | 87639  | 3986  |
| AU              | +0.0440 | 9.85  | +0.05  | 0.51  | 17139  | 16812 |
| EFORL           | +0.0433 | 0.24  | +0.01  | 4.35  | 17092  | 403   |
| JSP             | +0.0408 | 1.92  | +0.08  | 4.35  | 6539   | 1241  |
| STOWER          | +0.0400 | 0.07  | +0.01  | 16.67 | 5804   | 35    |
| KJL             | +0.0375 | 6.50  | +0.15  | 2.36  | 801    | 519   |
| KGEN            | +0.0358 | 0.84  | +0.02  | 2.44  | 77723  | 6418  |
| TITLE           | +0.0340 | 3.94  | +0.04  | 1.03  | 250    | 97    |
| CEYE            | +0.0310 | 2.48  | +0.10  | 4.20  | 105    | 26    |
| ARROW           | +0.0280 | 5.50  | +0.10  | 1.85  | 16     | 9     |
| SONIC           | +0.0273 | 1.61  | +0.03  | 1.90  | 2212   | 352   |
| DIMET           | +0.0264 | 0.24  | +0.01  | 4.35  | 8763   | 199   |
| WARRIX          | +0.0260 | 3.48  | +0.04  | 1.16  | 1278   | 441   |
| TMC             | +0.0250 | 0.94  | +0.05  | 5.62  | 22096  | 2024  |
| BC              | +0.0248 | 0.94  | +0.04  | 4.44  | 1380   | 124   |
| DHOUSE          | +0.0196 | 0.64  | +0.02  | 3.23  | 8269   | 525   |
| K               | +0.0177 | 1.17  | +0.03  | 2.63  | 1107   | 129   |
| BTW             | +0.0164 | 0.22  | +0.02  | 10.00 | 5400   | 116   |
| TRV             | +0.0156 | 2.20  | +0.06  | 2.80  | 5      | 1     |
| TMI             | +0.0146 | 0.67  | +0.02  | 3.08  | 986    | 64    |
| CPANEL          | +0.0144 | 3.44  | +0.08  | 2.38  | 39     | 13    |
| UMS             | +0.0139 | 0.39  | +0.01  | 2.63  | 10     | 0     |
| TRT             | +0.0132 | 3.56  | +0.04  | 1.14  | 1260   | 443   |
| CPR             | +0.0132 | 2.98  | +0.06  | 2.05  | 2103   | 605   |
| PHOL            | +0.0132 | 2.96  | +0.06  | 2.07  | 3052   | 882   |
| MPJ             | +0.0132 | 2.84  | +0.06  | 2.16  | 33156  | 9386  |
| TACC            | +0.0132 | 4.32  | +0.02  | 0.47  | 13159  | 5684  |
| KTMS            | +0.0128 | 1.65  | +0.04  | 2.48  | 1345   | 223   |
| TQR             | +0.0125 | 5.40  | +0.05  | 0.93  | 603    | 329   |

| SET Impact Loss | Impact  | Trade  | Change | %Chg   | Volume  | Value   |
|-----------------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|
| DELTA           | -1.5000 | 138.50 | -1.50  | -1.07  | 200363  | 2804612 |
| PTT             | -0.5725 | 31.00  | -0.25  | -0.80  | 475152  | 1474260 |
| KBANK           | -0.3800 | 161.50 | -2.00  | -1.22  | 106889  | 1724772 |
| BBL             | -0.3000 | 151.50 | -2.00  | -1.30  | 48498   | 738309  |
| AOT             | -0.2875 | 57.25  | -0.25  | -0.43  | 121189  | 693415  |
| CPN             | -0.2700 | 53.50  | -0.75  | -1.38  | 87820   | 470048  |
| SCC             | -0.2000 | 156.00 | -2.00  | -1.27  | 21267   | 333723  |
| OR              | -0.1920 | 12.00  | -0.20  | -1.64  | 97532   | 117024  |
| WHA             | -0.1800 | 5.15   | -0.15  | -2.83  | 597533  | 307222  |
| TU              | -0.1800 | 12.50  | -0.50  | -3.85  | 122818  | 154793  |
| MASTER          | -0.1600 | 32.25  | -8.00  | -19.88 | 737603  | 2338869 |
| PTTGC           | -0.1440 | 22.60  | -0.40  | -1.74  | 165532  | 377593  |
| IVL             | -0.1350 | 23.20  | -0.30  | -1.28  | 95259   | 221945  |
| CCET            | -0.1260 | 8.25   | -0.15  | -1.79  | 1238533 | 1033870 |
| TLI             | -0.0920 | 10.90  | -0.10  | -0.91  | 58196   | 63536   |
| BGRIM           | -0.0840 | 15.10  | -0.40  | -2.58  | 298525  | 458448  |
| AAV             | -0.0824 | 2.24   | -0.08  | -3.45  | 455000  | 102252  |
| STG             | -0.0805 | 8.95   | -0.35  | -3.76  | 69529   | 62908   |
| JMT             | -0.0720 | 14.90  | -0.60  | -3.87  | 260138  | 388544  |
| TGH             | -0.0660 | 11.90  | -1.10  | -8.46  | 53      | 64      |
| BTS             | -0.0645 | 5.80   | -0.05  | -0.85  | 342670  | 199050  |
| VGI             | -0.0644 | 3.20   | -0.04  | -1.23  | 759475  | 243245  |
| BEM             | -0.0615 | 6.85   | -0.05  | -0.72  | 93844   | 64298   |
| SAWAD           | -0.0600 | 36.75  | -0.50  | -1.34  | 53279   | 197748  |
| BH              | -0.0600 | 193.50 | -1.00  | -0.51  | 26263   | 511011  |
| BCP             | -0.0550 | 33.25  | -0.50  | -1.48  | 54508   | 182232  |
| GPSC            | -0.0575 | 31.75  | -0.25  | -0.78  | 67185   | 214782  |
| KTC             | -0.0525 | 50.50  | -0.25  | -0.49  | 16902   | 85668   |
| BA              | -0.0510 | 19.20  | -0.30  | -1.54  | 56004   | 106847  |
| RBF             | -0.0480 | 5.75   | -0.30  | -4.96  | 133547  | 77808   |

| mai Impact Loss | Impact  | Trade | Change | %Chg   | Volume | Value  |
|-----------------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|
| PSG             | -9.8420 | 0.30  | -0.14  | -31.82 | 967589 | 33364  |
| LTS             | -0.3080 | 12.10 | -1.40  | -10.37 | 97676  | 124150 |
| KLINIQ          | -0.3000 | 27.25 | -1.25  | -4.39  | 23303  | 63383  |
| PROEN           | -0.2604 | 1.42  | -0.62  | -30.39 | 601192 | 92939  |
| TRP             | -0.1330 | 8.00  | -0.35  | -4.19  | 5292   | 4226   |
| BEB             | -0.1160 | 12.10 | -0.40  | -3.20  | 24314  | 29871  |
| JPARK           | -0.1075 | 5.85  | -0.25  | -4.10  | 56705  | 32872  |
| ALPHAX          | -0.1005 | 0.52  | -0.01  | -1.89  | 71638  | 3562   |
| JUBILE          | -0.0950 | 10.00 | -0.50  | -4.76  | 1116   | 1119   |
| FSMART          | -0.0810 | 7.00  | -0.10  | -1.41  | 12659  | 8886   |
| MORE            | -0.0776 | 0.02  | -0.01  | -33.33 | 31995  | 82     |
| MGI             | -0.0690 | 9.45  | -0.30  | -3.08  | 7612   | 7290   |
| NETBAY          | -0.0660 | 14.90 | -0.30  | -1.97  | 6364   | 9478   |
| PROS            | -0.0660 | 0.75  | -0.11  | -12.79 | 4898   | 377    |
| UREKA           | -0.0591 | 0.87  | -0.03  | -3.33  | 273434 | 23682  |
| BIS             | -0.0544 | 2.74  | -0.16  | -5.52  | 1937   | 533    |
| BBIK            | -0.0550 | 37.25 | -0.25  | -0.67  | 6164   | 23003  |
| MAGURO          | -0.0560 | 20.00 | -0.40  | -1.96  | 14604  | 29359  |
| XO              | -0.0460 | 17.90 | -0.10  | -0.56  | 5309   | 9556   |
| KUMWEL          | -0.0423 | 1.27  | -0.09  | -6.62  | 2110   | 274    |
| SICT            | -0.0416 | 3.64  | -0.08  | -2.15  | 5012   | 1825   |
| SEI             | -0.0396 | 3.82  | -0.22  | -5.45  | 12240  | 4729   |
| UEC             | -0.0372 | 1.02  | -0.06  | -5.56  | 1658   | 172    |
| NDR             | -0.0343 | 1.62  | -0.07  | -4.14  | 421    | 67     |
| CHOW            | -0.0348 | 1.73  | -0.04  | -2.26  | 1380   | 241    |
| TBN             | -0.0330 | 6.85  | -0.30  | -4.20  | 1546   | 1086   |
| ECF             | -0.0312 | 0.36  | -0.03  | -7.69  | 17012  | 633    |
| WINMED          | -0.0301 | 1.53  | -0.07  | -4.37  | 220    | 34     |
| AUCT            | -0.0295 | 7.95  | -0.05  | -0.62  | 1281   | 1015   |
| CHIC            | -0.0294 | 0.39  | -0.02  | -4.88  | 832    | 32     |



|        |         |       |         |           |          |        |                      |           |
|--------|---------|-------|---------|-----------|----------|--------|----------------------|-----------|
| SET    | 1352.56 | -0.61 | -0.05 % | Vol       | 40377.07 | Proj.  | 0.001353.17-100.00 % | 17:03     |
| GAP:   |         |       |         | SET Index |          |        |                      |           |
| B.Vol  |         | Bid   | Ask     | O.Vol     | Avg.     | 51.39  | %Buy                 | 49.25     |
|        |         |       |         | Open      | 1362.14  | Volume | 7857072              | %B-S      |
|        |         |       |         | High      | 1363.55  | Vol5D  | 9404544              | Value     |
|        |         |       |         | Low       | 1346.45  | Mktcap | 16842794             | 40377072  |
|        |         |       |         | Prev      | 1353.17  | BVPS   | N/A                  | P/BV      |
|        |         |       |         | %Swing    | 1.26     | EPS    | N/A                  | P/E       |
| %B_Vol | %       | %     | %O_Vol  | Impact    | -0.610   | DPS    | N/A                  | Yield(%)  |
| SET    | 1352.56 | -0.61 | -0.05 % | 40377.07  | MB Gain  | Loss   | Unch                 | P/E 18.66 |

| USA          | Symbol    | Last      | Change  | %Chg  | Prev     | Open     | High     | Low      | Time  |
|--------------|-----------|-----------|---------|-------|----------|----------|----------|----------|-------|
| DowJones     | _DJIA     | 43153.13↓ | -68.42  | -0.16 | 43221.55 | 43290.25 | 43294.81 | 43081.75 | 4:45  |
| NASDAQ       | _NDXC     | 19338.29↓ | -172.94 | -0.89 | 19511.23 | 19573.90 | 19579.85 | 19335.68 | 5:04  |
| S&P500       | _SP500    | 5937.34↓  | -12.57  | -0.21 | 5949.91  | 5963.61  | 5964.69  | 5930.72  | 5:33  |
| Canada       | _TSX      | 24846.20↑ | +56.90  | +0.23 | 24789.30 | 24826.16 | 24884.20 | 24771.89 | 5:04  |
| =====        |           |           |         |       |          |          |          |          |       |
| Australia    | _XAO      | 8567.30↑  | -1.80   | -0.02 | 8569.10  | 8569.10  | 8575.30  | 8560.10  | 7:08  |
| Japan        | _R_NIKKEI |           |         |       | 38572.60 |          |          |          | 13:45 |
| Korea        | _KOSPI    | 2525.97↓  | -1.52   | -0.06 | 2527.49  | 2520.85  | 2528.48  | 2520.85  | 7:08  |
| Taiwan       | _TAIEX    | 23025.10↑ | +510.53 | +2.27 | 22514.57 | 22817.52 | 23147.69 | 22817.52 | 12:33 |
| Hong Kong    | _HSI      | 19522.89↑ | +236.82 | +1.23 | 19286.07 | 19454.92 | 19664.39 | 19345.19 | 15:08 |
| Singapore    | _STI      | 3801.13↓  | +28.55  | +0.76 | 3772.58  | 3811.15  | 3818.73  | 3792.40  | 16:20 |
| Malaysia     | _FBKLCI   | 1555.54   | -6.58   | -0.42 | 1562.12  | 1572.61  | 1576.57  | 1555.54  | 15:59 |
| China        | _SSEC     | 3236.03↓  | +8.91   | +0.28 | 3227.12  | 3239.03  | 3265.28  | 3217.10  | 14:00 |
| Phillipines  | _PSE      | 6265.52↓  | -64.94  | -1.03 | 6330.46  | 6370.58  | 6419.26  | 6265.52  | 13:50 |
| Vietnam      | _VNI      | 1242.36   | +6.18   | +0.50 | 1236.18  | 1236.18  | 1245.40  | 1235.56  | 15:02 |
| Indonesia    | _JSX      | 7107.52↓  | +27.96  | +0.39 | 7079.56  | 7162.94  | 7190.61  | 7071.91  | 16:00 |
| TH: SET Est. | _IQESET   |           |         |       | 1352.56  |          |          |          | 16:37 |
| SET          | _SET      | 1352.56   | -0.61   | -0.05 | 1353.17  | 1362.14  | 1363.55  | 1346.45  | 17:03 |
| SET50        | _SET50    | 883.40    | -0.62   | -0.07 | 884.02   | 890.78   | 891.83   | 879.01   | 17:03 |
| SET100       | _SET100   | 1898.99   | -1.24   | -0.07 | 1900.23  | 1914.58  | 1916.75  | 1889.32  | 17:03 |
| SETHD        | _SETHD    | 1162.66   | +1.64   | +0.14 | 1161.02  | 1164.01  | 1166.31  | 1153.86  | 17:03 |
| MAI          | _MAI      | 275.84    | -11.37  | -3.96 | 287.21   | 287.83   | 290.88   | 275.84   | 17:03 |
| India        | _SENSEX   | 77042.82↓ | +318.74 | +0.42 | 76724.08 | 77319.50 | 77319.50 | 76895.51 | 17:00 |
| =====        |           |           |         |       |          |          |          |          |       |
| Russia       | _RTSI     | 895.83↑   | +24.70  | +2.84 | 871.13   | 886.67   | 897.58   | 886.31   | 1:00  |
| Germany      | _DAX      | 20655.39↑ | +80.71  | +0.39 | 20574.68 | 20665.61 | 20675.08 | 20580.09 | 0:00  |
| France       | _CAC40    | 7634.74   | +160.15 | +2.14 | 7474.59  | 7591.35  | 7634.74  | 7567.67  | 0:05  |
| UK           | _FTSE     | 8391.90↑  | +90.77  | +1.09 | 8301.13  | 8301.13  | 8391.90  | 8301.13  | 23:35 |
| Italy        | _FTMIB    | 35819.79↓ | +172.83 | +0.48 | 35646.96 | 35889.69 | 36011.16 | 35767.95 | 23:35 |
| Spain        | _IBEX     | 11840.60↓ | -57.90  | -0.49 | 11898.50 | 11972.80 | 11972.80 | 11801.50 | 0:10  |
| Greece       | _GD       | 1506.83   | +3.65   | +0.24 | 1503.18  | 1507.71  | 1509.62  | 1501.82  | 22:30 |
|              | _FTASE    | 3665.36   | +9.04   | +0.25 | 3656.32  | 3671.90  | 3673.64  | 3654.12  | 22:30 |
| Cyprus       | _CSEG     | 229.26    | +3.51   | +1.55 | 225.75   | 225.75   | 229.26   | 225.19   | 22:30 |
| Portugal     | _PSI20    | 6494.27   | +35.28  | +0.55 | 6458.99  | 6483.28  | 6494.27  | 6459.51  | 0:00  |
| Belguim      | _BEL20    | 4244.48   | +9.73   | +0.23 | 4234.75  | 4260.68  | 4260.76  | 4228.30  | 0:00  |
| Natherland   | _AEX      | 907.66    | +13.72  | +1.53 | 893.94   | 902.12   | 907.66   | 900.04   | 0:00  |

| 17:45       | Net      | Buy      | Sell     |
|-------------|----------|----------|----------|
| Foreign     | -1239.61 | 18709.75 | 19949.36 |
| Institute   | 2965.45  | 6506.00  | 3540.55  |
| Proprietary | 13.20    | 2220.66  | 2207.46  |
| Customer    | -1739.03 | 12940.67 | 14679.70 |

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

| Symbol     | Last | Chg    | %Chg     | Time  |
|------------|------|--------|----------|-------|
| Hang Seng: | P/E  | 11.44↑ | Yield(%) | 3.69↓ |

| COMMOD INDEX                    | Last    | Change | %Chg  | Time   |
|---------------------------------|---------|--------|-------|--------|
| CCI Index                       |         |        |       |        |
| LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE) |         |        |       |        |
| Aluminium                       | 2578.00 |        |       | Jan 15 |
| Copper                          | 9139.00 |        |       | Jan 15 |
| Steel                           |         |        |       |        |
| Zinc                            | 2828.00 |        |       | Jan 15 |
| BASE METALS FUTURES             |         |        |       |        |
| Steel: HR Coil                  | 707.00  |        |       | Jan 15 |
| Copper                          | 4.411   |        |       | 5:20   |
| Coal (Newcastle)                | 14.700s | +0.250 | +0.22 | 6:10   |
| Crude Palm Oil                  | 4471.00 |        |       | 17:51  |

| INDEX FUT.           | Last      | Change | %Chg  | Time   |
|----------------------|-----------|--------|-------|--------|
| DowJones             | 43362.00a | -12.00 | -0.03 | 6:58   |
| NASDAQ100            | 21229.75a | -20.00 | -0.09 | 6:58   |
| S&P500               | 4111.60   |        |       | Jan 10 |
| Hang Seng            | 19468.00b | -88.00 | -0.45 | 6:11   |
| FTSE100              | 8303.00   |        |       | Jan 16 |
| DAX                  | 20747.00  |        |       | Jan 16 |
| CAC40                | 7477.00   |        |       | Jan 16 |
| EuroStoxx50          | 5064.00   |        |       | Jan 16 |
| ENERGY FUTURES - ICE |           |        |       |        |
| Crude                | 77.850s   | -0.860 | -1.09 | 6:10   |
| Heating Oil          | 2.617s    | +0.003 | +0.11 | 6:10   |
| Brent                | 81.290s   | -0.740 | -0.90 | 6:10   |
| ICE Brent Idx        | 74.38     |        |       | Jan 10 |
| US 10y Bond Yield    |           |        |       |        |
|                      | 4.616600a |        |       |        |

| GOLD & SILVER    | Last     | Change | %Chg  | Time   |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| THGold 96.5%     | 44300.00 |        |       | 17:08  |
| THGold Ornam.    | 44800.00 |        |       | 17:08  |
| Gold Spot        | 2715.46a | +1.16  | +0.04 | 7:08   |
| Gold Futures     | 2740.9a  | 0.0    | 0.00  | 6:58   |
| Gold Fixing      | 2677.70  |        |       | Jan 15 |
| Silver Spot      | 30.78a   | -0.03  | -0.10 | 7:08   |
| Silver Futures   | 31.523   |        |       | 5:20   |
| Silver Fixing    |          |        |       |        |
| Platinum Fut.    | 936.2    |        |       | Jan 15 |
| Palladium Fut.   | 940.70   |        |       | Jan 15 |
| Baltic Dry Idx   | 1023↓    | -40    | -3.76 | 5:04   |
| Rubber (TOCOM)   | 394.30a  | -3.00  | -0.77 | 6:50   |
| Coal (NewCastle) | 114.700s | +0.250 | +0.22 | 6:10   |

| FX/MM RATES | Last     | Change  | %Chg  | Time    |
|-------------|----------|---------|-------|---------|
| USD Index   | 108.956  |         |       | 6:15    |
| FED Fund    | 4.50     |         |       | 8:02    |
| BOT Policy  | 2.25000  |         |       | Jan 15  |
| BOT Avg.    |          |         |       |         |
| USD/THB     | 34.5770  |         |       | 18:00   |
| USD/THB     | 34.5600  | +0.0440 | +0.13 | 7:08    |
| EUR/THB     | 35.5968  | +0.0350 | +0.10 | 7:08    |
| GBP/THB     | 42.2772  | +0.0296 | +0.07 | 7:08    |
| JPY/THB     | 22.2278  | -0.0140 | -0.06 | 7:08    |
| CNY/THB     | 4.7129   | +0.0062 | +0.13 | 7:08    |
| BIBOR       |          |         |       |         |
| 1M          | 2.29776  |         |       | 3.280   |
| 3M          | 2.39006  |         |       | 3.300   |
| 6M          | 2.44181  |         |       | 0.821   |
| 9M          | 2.21250  |         |       | 4.68213 |
| 1Y          | 2.54878  |         |       | 0.812   |
| LIBOR(US\$) |          |         |       |         |
| 1M          | 2.29776  |         |       | 3.280   |
| 3M          | 2.39006  |         |       | 3.300   |
| 6M          | 2.44181  |         |       | 0.821   |
| 9M          | 2.21250  |         |       | 4.68213 |
| 1Y          | 2.54878  |         |       | 0.812   |
| Bitcoin     |          |         |       |         |
|             | 100420.0 |         |       |         |
| JPY/USD     |          |         |       |         |
|             | 155.4670 |         |       |         |
| USD/EUR     |          |         |       |         |
|             | 1.0300   |         |       |         |





“ แนวรับของ SET Index อยู่  
ตรงไหนบ้าง ทั้งมุมมอง Technical  
และ Fundamental ”



ราคาปิด 20 Dec 24



SET Index (SET)

ราคาปิด 20 Dec 24



แนวรับในทาง Technical อยู่แถวๆ  
1344 หรือ low เดิม 1273 จุด

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



SET Index (SET)

ราคาปิด 20 Dec 24

1368

EPS '25; P/E=15x

1278

EPS '24; P/E=16x

1199

EPS '24; P/E=15x

1365.07

แนวรับสำคัญของ SET Index เมื่อใช้ P/E และ EPS มาคำนวณร่วมกัน

No Gaps

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

Month



## ADDNewSS

### มูลค่าการซื้อขายตามกลุ่มนักลงทุน

| 15 ม.ค. 2568        | Buy       | Sale      | Net       |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| ต่างชาติ            | 22,377.38 | 23,339.02 | -961.64   |
| กองทุน              | 6,831.57  | 4,909.75  | 1,921.82  |
| โบรกเกอร์           | 3,820.94  | 2,675.81  | 1,145.13  |
| รายย่อย             | 11,186.69 | 13,291.99 | -2,105.30 |
| Non Program Trading | 23,206.48 | 24,768.10 | -1,561.62 |
| Program Trading     | 21,625.51 | 20,063.90 | 1,561.62  |

### Program Trading 46.50%

| 15 ม.ค. 2568 | Close | Change | Value_PT    | %      |
|--------------|-------|--------|-------------|--------|
| CCET         | 8.40  | -0.60  | 657,269,063 | 41.10% |
| BGRIM        | 15.50 | -1.00  | 211,421,890 | 45.45% |
| SISB         | 23.70 | -1.80  | 169,294,765 | 30.02% |
| MASTER       | 40.25 | -4.25  | 46,783,050  | 19.23% |
| RBF          | 6.05  | -0.35  | 28,785,390  | 31.52% |
| LTS          | 13.50 | -1.50  | 8,996,585   | 6.67%  |

## ADDNewSS

### สรุปยอด ซื้อ ขาย

| SET INDEX |        | ต่างชาติ   | กองทุน    | โบรกเกอร์ | รายย่อย   |           |
|-----------|--------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1,353.17  | 12.92  | 15/01/2025 | -961.65   | 1,921.82  | 1,145.13  | -2,105.30 |
| 1,340.25  | -14.09 | 14/01/2025 | -2,187.18 | -569.10   | 860.32    | 1,895.96  |
| 1,354.34  | -13.65 | 13/01/2025 | 118.21    | -132.52   | -82.38    | 96.69     |
| 1,367.99  | 5.02   | 10/01/2025 | -1,103.62 | 566.80    | -164.36   | 701.19    |
| 1,362.97  | -24.75 | 09/01/2025 | -2,215.83 | 260.17    | -1,273.31 | 3,228.98  |
| 1,387.72  | -3.16  | 08/01/2025 | -1,114.92 | 393.09    | -193.31   | 915.14    |
| 1,390.88  | 18.23  | 07/01/2025 | 2,401.13  | 38.60     | 299.40    | -2,739.13 |
| 1,372.65  | -12.11 | 06/01/2025 | 650.03    | -862.14   | 208.58    | 3.53      |
| 1,384.76  | 4.91   | 03/01/2025 | 478.78    | -500.80   | -13.09    | 35.11     |
| 1,379.85  | -20.36 | 02/01/2025 | -1,257.91 | -168.90   | -283.41   | 1,710.21  |
| 1,400.21  | -1.25  | 30/12/2024 | -360.68   | 930.25    | 292.66    | -862.23   |
| 1,401.46  | 3.66   | 27/12/2024 | -79.88    | 1,451.30  | -1,038.51 | -332.91   |
| 1,397.80  | -3.05  | 26/12/2024 | 433.71    | -157.01   | -147.28   | -129.43   |
| 1,400.85  | 6.18   | 25/12/2024 | -22.16    | 1,169.63  | -266.94   | -880.54   |
| 1,394.67  | 7.76   | 24/12/2024 | -1,193.06 | 1,611.79  | -394.90   | -23.84    |
| 1,386.91  | 21.84  | 23/12/2024 | 2,249.73  | 507.72    | -416.30   | -2,341.15 |
| 1,365.07  | -12.46 | 20/12/2024 | -2,117.59 | 90.35     | -178.10   | 2,205.34  |
| 1,377.53  | -21.42 | 19/12/2024 | 102.03    | -1,252.30 | -743.56   | 1,893.84  |
| 1,398.95  | 3.38   | 18/12/2024 | -387.66   | -301.66   | 242.67    | 446.65    |
| 1,395.57  | -24.15 | 17/12/2024 | -557.88   | -3,732.01 | -719.26   | 5,009.15  |
| 1,419.72  | -11.95 | 16/12/2024 | -1,270.74 | -2,380.74 | 288.83    | 3,362.66  |
| 1,431.67  | -8.22  | 13/12/2024 | -484.13   | 162.40    | 94.57     | 227.16    |
| 1,439.89  | -3.16  | 12/12/2024 | -1,528.19 | 262.51    | 85.98     | 1,179.70  |
| 1,353.17  | -47.04 | January    | -5,192.96 | 947.03    | 503.56    | 3,742.37  |
| 1,400.21  | -47.04 | 2024       | -5,192.96 | 947.03    | 503.56    | 3,742.37  |

## ADDNewSS

### สรุปยอด ซื้อ ขาย TFEX

| SSO_COI |        | ต่างชาติ   | กองทุน   | รายย่อย  |          |
|---------|--------|------------|----------|----------|----------|
| 880.6   | 11.70  | 15/01/2025 | 27,725   | (11,026) | (16,699) |
| 868.9   | -9.70  | 14/01/2025 | (9,719)  | 2,278    | 7,441    |
| 878.6   | -9.70  | 13/01/2025 | (15,730) | 2,755    | 12,975   |
| 888.3   | 6.50   | 10/01/2025 | (3,123)  | (2,517)  | 5,640    |
| 881.8   | -15.00 | 09/01/2025 | (20,447) | 11,529   | 8,918    |
| 896.8   | -4.80  | 08/01/2025 | (27,947) | 4,381    | 23,566   |
| 901.6   | 15.50  | 07/01/2025 | 18,248   | (5,893)  | (12,355) |
| 886.1   | -6.70  | 06/01/2025 | (9,331)  | 3,522    | 5,809    |
| 892.8   | 5.70   | 03/01/2025 | 27,971   | (4,291)  | (23,680) |
| 887.1   | -16.40 | 02/01/2025 | (26,407) | 3,132    | 23,275   |
| 903.5   | -1.90  | 30/12/2024 | 2,395    | (2,279)  | (116)    |
| 905.4   | 3.50   | 27/12/2024 | 30,434   | (7,921)  | (22,513) |
| 901.9   | -6.50  | 26/12/2024 | (3,033)  | 791      | 2,242    |
| 908.4   | 4.50   | 25/12/2024 | 7,723    | (1,022)  | (6,701)  |
| 903.9   | 3.90   | 24/12/2024 | 2,746    | 2,949    | (5,695)  |
| 900.0   | 16.60  | 23/12/2024 | (2,541)  | 2,671    | (130)    |
| 883.4   | -7.90  | 20/12/2024 | 3,415    | (4,704)  | 1,289    |
| 891.3   | -14.70 | 19/12/2024 | (5,243)  | 346      | 4,897    |
| 906.0   | 3.30   | 18/12/2024 | 16,145   | (4,759)  | (11,386) |
| 902.7   | -18.50 | 17/12/2024 | (25,507) | 621      | 24,886   |
| 921.2   | -9.90  | 16/12/2024 | (5,384)  | (565)    | 5,949    |
| 923.4   | -10.00 | 13/12/2024 | (29,118) | 869      | 28,249   |
| 931.1   | -2.30  | 12/12/2024 | 2,720    | 1,016    | (3,736)  |
| 880.6   | -22.90 | January    | (38,760) | 3,870    | 34,890   |
| 903.5   | -22.90 | 2024       | (38,760) | 3,870    | 34,890   |

## คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบ รอ “Trump” ขึ้นรับตำแหน่งและรอดูนโยบายการค้า

- ภาพการลงทุนของตลาดหุ้นไทย ยังถูกจำกัดกรอบการเล่น ตลาดขาดแรงซื้อที่ต่อเนื่อง ทำให้การซื้อขายมีการสลับหุ้นรายวัน โดยมีหุ้นที่มีการซื้อขายหลักๆ เพียงไม่กี่ตัว วานนี้ กลุ่มค้าปลีกเป็นตัวนำตลาด ดัชนีฯ จะออกแนว sideway มากกว่า คือต้องรอดูมาตรการค้าของสหรัฐฯ หลัง 20 ม.ค. นี้ การลงทุนจึงเน้นไปที่หุ้นตัวใหญ่ ทั้งในแบบของการเก็งกำไรช่วงสั้นหรือซื้อเก็บ(หุ้นปันผลสูง)
- คริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ หนึ่งในสมาชิกคณะผู้ว่าการเฟดกล่าวว่า เฟดอาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเวลา ที่รวดเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอลงอย่างต่อเนื่อง ... เป็นสัญญาณที่ดีของตลาด ทองคำ Bitcoin แต่เป็นลบต่อหุ้นธนาคารของไทยเล็กน้อย (ดอกเบี้ยลด NIM ลด) อย่างไรก็ตาม หุ้นธนาคาร ยังมีจุดเด่นในเรื่องของเงินปันผลอยู่ แรงแงขายจึงมีแค่เพียงบางตัว
- “Trump” นำนโยบายเกี่ยวกับการลงทุนใน Cryptocurrency ขึ้นมาพิจารณาเป็นลำดับแรกๆ (National Priority) หลังขึ้นรับตำแหน่ง ..... เรามองเป็นข่าวบวกของ Bitcoin , หุ้นที่ลงทุนใน Bitcoin โดยของไทย จะเป็น JTS, BTC



## คาดดัชนีฯ เกว่งกรอบแคบ รอ “Trump” ขึ้นรับตำแหน่งและรอดูนโยบายการค้า

- BOJ หรือธนาคารกลางญี่ปุ่น จะมีประชุมดอกเบี้ย 23-24 ม.ค. เวลานี้ ตลาดกลับมามองว่า มีโอกาส 70% ที่ BOJ จะปรับขึ้นดอกเบี้ย(0.25%) ในการประชุมครั้งนี้ .... ข่าวที่ออกมา เป็นลบต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น จาก Yen ที่จะแข็งค่าขึ้นล่าสุด 155 เยน/ดอลลาร์
- สหรัฐฯ ขึ้นบัญชีดำ Zhipu บริษัทสาร์ทอัพ AI ที่ได้รับการสนับสนุนจาก Tencent และ Alibaba ห้ามผู้ผลิตสหรัฐฯ ขายสินค้าให้กับบริษัทดังกล่าว ตามมาตรการใหม่ป้องกันชิปขั้นสูงเข้าสู่ประเทศจีน
- อังกตเตรียมปรับขึ้นภาษี 16% สำหรับผู้มีรายได้สูงสุดตั้งแต่ 5 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (6.42 แสนดอลลาร์สหรัฐฯ) ขึ้นไป การปรับขึ้นนี้เป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน เพื่อแก้ปัญหาขาดดุลงบประมาณ และยังหาวิธีการเพิ่มจำนวนผู้มีรายได้สูงสุด โดยลดเกณฑ์ขั้นต่ำลงมา
- นายกฯ เปิดการประชุมรัฐมนตรีอาเซียนด้านดิจิทัล ครั้งที่ 5 เน้น 3 ประเด็น: ต่อต้านการหลอกลวงออนไลน์, จัดการข่าวปลอม และใช้ AI อย่างรับผิดชอบ พร้อมจัดการประชุมระดับโลกด้าน AI: Global Forum on the Ethics of AI ร่วมกับ UNESCO ในเดือนมิ.ย.68 นี้
- Event สำคัญ วันนี้ : นายกฯ ประชุมในเรื่องฟื้นความเชื่อมั่นให้กับนักท่องเที่ยวจีน , GDP ไตรมาสที่ 4 ของจีน (17) (คาด 5.0% ; เดื่อก่อน 4.6%)





## Fed's Waller Says Fresh Rate Cuts Possible in First Half of 2025

Renewed rate reductions to hinge on favorable inflation data  
Fed governor doesn't rule out March cut, depending on data

By Amara Omeokwe

(Bloomberg) -- Federal Reserve Governor Christopher Waller said the US central bank could lower interest rates again in the first half of 2025 if inflation data continue to be favorable.

"The inflation data we got yesterday was very good," Waller said Thursday in an appearance on CNBC, referring to fresh figures that showed a cooldown in underlying price pressures last month.

"If we continue getting numbers like this, it's reasonable to think rate cuts could happen in the first half of the year," he said, adding that he wouldn't entirely rule out a cut in March.



Federal Reserve Governor Christopher Waller.

คริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ หนึ่งในสมาชิกคณะกรรมการเฟดกล่าวว่า เฟดอาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเวลาที่จะรวดเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอลงอย่างต่อเนื่อง ... เป็นสัญญาณที่ดีของตลาด **ทองคำ Bitcoin** แต่เป็น **ลบต่อหุ้นธนาคารของไทยเล็กน้อย (ดอกเบี้ยลด NIM ลด)** อย่างไรก็ตามหุ้นธนาคาร ยังมีจุดเด่นในเรื่องของเงินปันผลอยู่ แรงขายจึงมีแค่เพียงบางตัว

## 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 |  |            |             |          |        |
| 1) Americas         |         | <input checked="" type="checkbox"/> Include yesterday's change. |  |            |        |        |       |     |  |            |             |          |        |
| 10) United States   |         | T 4 1/4 11/34   |  | 97-05+     | + 10+  | 4.611  | -4.2  |     |  | 4.083      | ◆ Avg ● Now | 4.792    | +52.0  |
| 11) Canada          |         | CAN3 1/4 12/34  |  | 99.259c    | +0.636 | 3.338  | -7.7  |     |  | 2.975      | ◆ Avg ● Now | 3.541    | +18.3  |
| 12) Brazil (USD)    |         | BRAZIL6 1/8 34  |  | 95.147c    | +0.189 | 6.845  | -2.9  |     |  | 5.991      | ◆ Avg ● Now | 7.092    | +85.4  |
| 13) Argentina (USD) |         | ARGENT4 1/8 35  |  | 67.649c    | -0.522 | 10.673 | +12.5 |     |  | 10.222     | ◆ Avg ● Now | 14.600   | -371.2 |
| 14) Mexico (USD)    |         | MEX6.35 02/35   |  | 97.989c    | +0.244 | 6.626  | -3.4  |     |  | 5.976      | ◆ Avg ● Now | 6.783    | +64.0  |
| 2) EMEA             |         |   |  |            |        |        |       |     |  |            |             |          |        |
| 20) United Kingdom  |         | UKT4 1/4 07/34  |  | 96.740c    | +0.379 | 4.677  | -5.1  |     |  | 4.055      | ◆ Avg ● Now | 4.887    | +59.0  |
| 21) France          |         | FRTR 3 11/34  |  | 97.224c    | +0.148 | 3.335  | -1.8  |     |  | 2.870      | ◆ Avg ● Now | 3.469    | +39.5  |
| 22) Germany         |         | DBR2 1/2 02/35  |  | 99.625c    | +0.135 | 2.542  | -1.5  |     |  | 2.030      | ◆ Avg ● Now | 2.648    | +33.5  |
| 23) Italy           |         | BTPS 3.85 35  |  | 101.923c   | +0.340 | 3.652  | -4.1  |     |  | 3.188      | ◆ Avg ● Now | 3.838    | +24.2  |
| 24) Spain           |         | SPGB 3.45 34  |  | 102.228c   | +0.206 | 3.180  | -2.5  |     |  | 2.754      | ◆ Avg ● Now | 3.323    | +26.9  |
| 25) Portugal        |         | PGB2 7/8 10/34  |  | 99.292c    | +0.141 | 2.959  | -1.7  |     |  | 2.498      | ◆ Avg ● Now | 3.089    | +30.9  |
| 26) Sweden          |         | SGB2 1/4 05/35  |  | 98.789c    | +0.003 | 2.383  |       |     |  | 1.903      | ◆ Avg ● Now | 2.492    | +35.2  |
| 27) Netherlands     |         | NETHER2 1/2 34  |  | 97.895c    | +0.135 | 2.754  | -1.6  |     |  | 2.266      | ◆ Avg ● Now | 2.864    | +27.5  |
| 28) Switzerland     |         | SWISS 0 1/4 35  |  | 98.732c    | -0.016 | 0.374  | +0.2  |     |  | .116       | ◆ Avg ● Now | .461     | +8     |
| 29) Greece          |         | GGB3 3/8 06/34  |  | 100.562c   | +0.343 | 3.303  | -4.3  |     |  | 2.888      | ◆ Avg ● Now | 3.468    | +23.8  |
| 3) Asia/Pacific     |         |   |  |            |        |        |       |     |  |            |             |          |        |
| 30) Japan           |         | JGB 1.2 12/34   |  | 100.266    | +0.213 | 1.170  | -2.4  |     |  | .922       | ◆ Avg ● Now | 1.239    | +22.1  |
| 31) Australia       |         | ACGB 3 1/2 34   |  | 92.253     | +0.142 | 4.476  | -1.9  |     |  | 4.137      | ◆ Avg ● Now | 4.693    | +23.0  |
| 32) New Zealand     |         | NZGB 4 1/4 34   |  | 96.978     | -0.035 | 4.653  | +0.5  |     |  | 4.281      | ◆ Avg ● Now | 4.755    | +27.0  |
| 33) South Korea     |         | KTB3 12/10/34   |  | 102.170    | +0.000 | 2.784  | +0.0  |     |  | 2.610      | ◆ Avg ● Now | 3.138    | -25.4  |
| 34) China           |         | CGB2.04 11/34   |  | 103.784    | +0.090 | 1.622  | -1.0  |     |  | 1.588      | ◆ Avg ● Now | 2.153    | -47.3  |



# Bond Yield ของตลาดสำคัญๆ

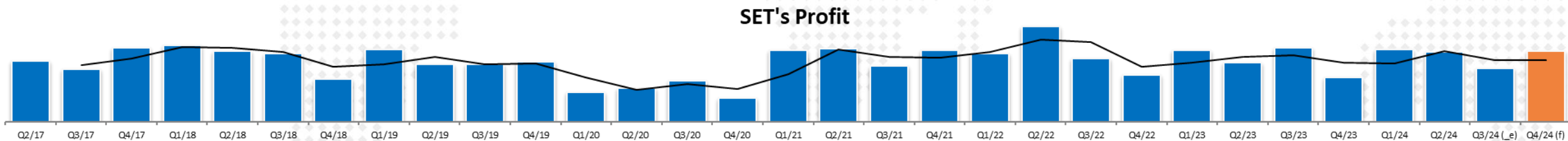
17 Jan 24

DAOL SEC

World Bond Markets:

| 91) Bonds               |         | 92) Spreads    |  | 93) Curves |        |        |      |     |             |       |          |        |  |
|-------------------------|---------|----------------|--|------------|--------|--------|------|-----|-------------|-------|----------|--------|--|
| Maturity                | 10 Year |                |  |            |        |        |      |     |             |       |          |        |  |
| Region                  | RMI     | Security       |  | Price      | Chg    | Yld↑   | Chg  | Yld | Low         | Range | High     | 3M Chg |  |
|                         |         |                |  |            |        |        |      |     | Data Range  |       | 3 Months |        |  |
|                         |         |                |  |            |        |        |      |     | ◆ Avg ● Now |       |          |        |  |
| 1) Philippines          |         | RPGB 9 1/4 34  |  | C          |        |        |      |     | 6.250       |       | 6.812    |        |  |
| 2) Japan                |         | JGB 1.2 12/34  |  | 100.270    | +0.217 | 1.170  | -2.4 |     | .922        |       | 1.239    | +22.1  |  |
| 3) Taiwan               |         | TGB1 5/8 02/35 |  | 100.345    | +0.000 | 1.587  | +0.0 |     |             |       |          |        |  |
| 4) China                |         | CGB2.04 11/34  |  | 103.784    | +0.090 | 1.622  | -1.0 |     | 1.588       |       | 2.153    | -47.3  |  |
| 5) Thailand             |         | THAIGB 2.8 34  |  | 103.560    | +0.083 | 2.376  | -1.0 |     | 2.209       |       | 2.424    | -1.3   |  |
| 6) South Korea          |         | KTB3 12/10/34  |  | 102.170    | +0.000 | 2.784  | +0.0 |     | 2.610       |       | 3.138    | -25.4  |  |
| 7) Singapore            |         | SIGB 3 3/8 34  |  | 103.083    | +0.000 | 2.992  | +0.0 |     | 2.657       |       | 3.068    | +27.1  |  |
| 8) Malaysia             |         | MGS 3.828 34   |  | 100.134    | +0.028 | 3.811  | -0.3 |     | 3.766       |       | 3.912    | +4.5   |  |
| 9) Australia            |         | ACGB 3 1/2 34  |  | 92.253     | +0.142 | 4.476  | -1.9 |     | 4.137       |       | 4.693    | +23.0  |  |
| 10) New Zealand         |         | NZGB 4 1/4 34  |  | 96.978     | -0.035 | 4.653  | +0.5 |     | 4.281       |       | 4.755    | +27.0  |  |
| 11) Indonesia (USD)     |         | INDON 4.7 34   |  | 94.721     | +0.263 | 5.445  | -3.8 |     | 4.745       |       | 5.590    | +70.0  |  |
| 12) Philippines (US...) |         | PHILIP6 3/8 34 |  | 106.956    | +0.292 | 5.446  | -3.7 |     | 4.771       |       | 5.582    | +67.5  |  |
| 13) India               |         | IGB6.79 10/34  |  | 100.280    | +0.000 | 6.748  | +0.0 |     | 6.677       |       | 6.880    |        |  |
| 14) Indonesia           |         | INDOGB6 3/4 35 |  | 97.174     | +0.000 | 7.137  | +0.0 |     | 6.605       |       | 7.235    | +49.9  |  |
| 15) Pakistan            |         | PAKGB12 01/35  |  | 99.950     | +0.000 | 12.009 | +0.0 |     | 12.009      |       | 14.124   | -211.6 |  |

# 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

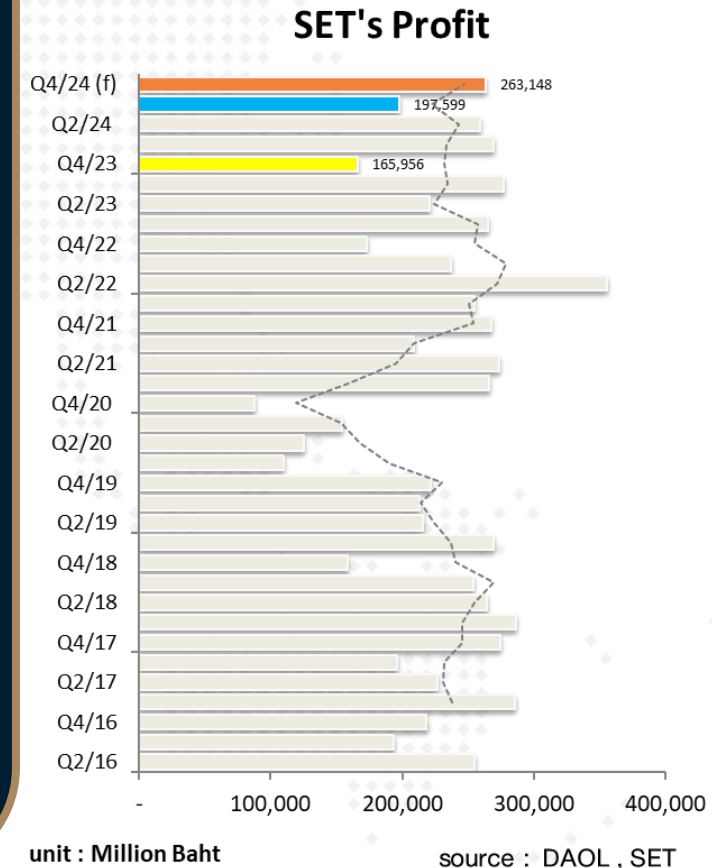


Fig 2: Estimated net profits, 4Q24E

| 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<br>-QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล                        |
| KBANK              | 10,079        | 9,388         | 7.4%         | 11,965        | -15.8%        | 21-Jan-25        | +YoY เพราะสำรองลดลงจากการตั้งเผื่อมาเยอะแล้ว<br>-QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล  |
| KKP                | 1,253         | 670           | 86.9%        | 1,305         | -4.0%         | 21-Jan-25        | +YoY เพราะสำรองลดลงอย่างมากจากปีก่อนจากลูกหนี้ตั้งแต่ช่วงโควิด<br>-QoQ เพราะสำรองที่รวมขาดทุนรอยืดยั้งทรงตัวระดับสูง            |
| KTB                | 10,060        | 6,111         | 64.6%        | 11,107        | -9.4%         | 21-Jan-25        | +YoY เพราะสำรองลดลงอย่างมากจากปีก่อนที่มีการตั้งเผื่อสำหรับ ITD<br>-QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล                           |
| SCB                | 9,051         | 10,995        | -17.7%       | 10,941        | -17.3%        | 21-Jan-25        | -YoY เพราะสำรองเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น<br>-QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล                             |
| TISCO              | 1,643         | 1,782         | -7.8%        | 1,713         | -4.1%         | 14-Jan-25        | -YoY เพราะสำรองเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น<br>-QoQ เพราะมีกำไรจากเงินลงทุนในส่วนของเงินปันผลรับลดลงตามฤดูกาล |
| TTB                | 4,916         | 4,866         | 1.0%         | 5,230         | -6.0%         | 20-Jan-25        | +YoY เพราะสำรองลดลงจากปีก่อนที่ตั้งไว้สูงเพราะได้ Tax benefit<br>-QoQ เพราะ OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล                             |
| <b>Total</b>       | <b>47,216</b> | <b>42,674</b> | <b>10.6%</b> | <b>54,738</b> | <b>-13.7%</b> |                  |   |

Source: Company, DAOL



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

ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการ  
ปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

## ก.ล.ต.รื้อเกณฑ์มาร์จิ้นเราสรุปเป็น 3 เรื่อง

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

โดยสรุป มาตรการเหล่านี้จะไปลดความผันผวนที่รุนแรง โดยเฉพาะการปั่นราคาขึ้นในหุ้นขนาดเล็กขนาดกลางมาก ซึ่งป้องกันความเสียหายให้กับนักลงทุนที่เข้าไปลงทุนในหุ้นดังกล่าวได้ในระดับหนึ่ง



# การปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Margin Loan)



DAOL SEC

## กรณีหุ้น IPO

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

## ยอดหนี้คงค้าง (Total Lending Limit)

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

## เกณฑ์เงินกองทุน หลักเกณฑ์ปัจจุบัน- ไม่กำหนด

- หลักการที่เสนอ
- กำหนดระดับมูลหนี้คงค้าง อัตราความเสี่ยงเงินกองทุน และการดำเนินการเพิ่มเติม

## ระดับมูลหนี้คงค้างที่กำหนด

## haircut

## การดำเนินการเพิ่มเติม

3 เท่า ของ equity

15% ของมูลหนี้คงค้างส่วนเกิน

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)



# เข้มงวด กสท บล.ปล่อยมาร์จิ้น 6 ข้อ



## ปรับปรุงเกณฑ์

## ผลที่เกิดขึ้น

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

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





วันจันทร์ที่ 6 มกราคม 2568 | ฉบับที่ 3 / 2568

DAOL SEC

## ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

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

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

## ก.ล.ต. เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการต่อการปรับปรุงหลักเกณฑ์ การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

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

## Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

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

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

# DAOL SEC

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนุป. 1/2568

เรื่อง หลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2568

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

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

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

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



## 15 หุ้นที่มีการใช้ Margin ลดลง (% ต่อหุ้น) มากที่สุด

### Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

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

เปรียบเทียบการการใช้ Margin ณ 30 ก.ย.66

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



## 15 หุ้นที่มีการใช้ Margin เพิ่มขึ้น (% ต่อหุ้น) มากที่สุด

### Securities Pledged in Margin Accounts

For the month ending 30 Nov 2024

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

เปรียบเทียบการการใช้ Margin ณ 30 ก.ย.66

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

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





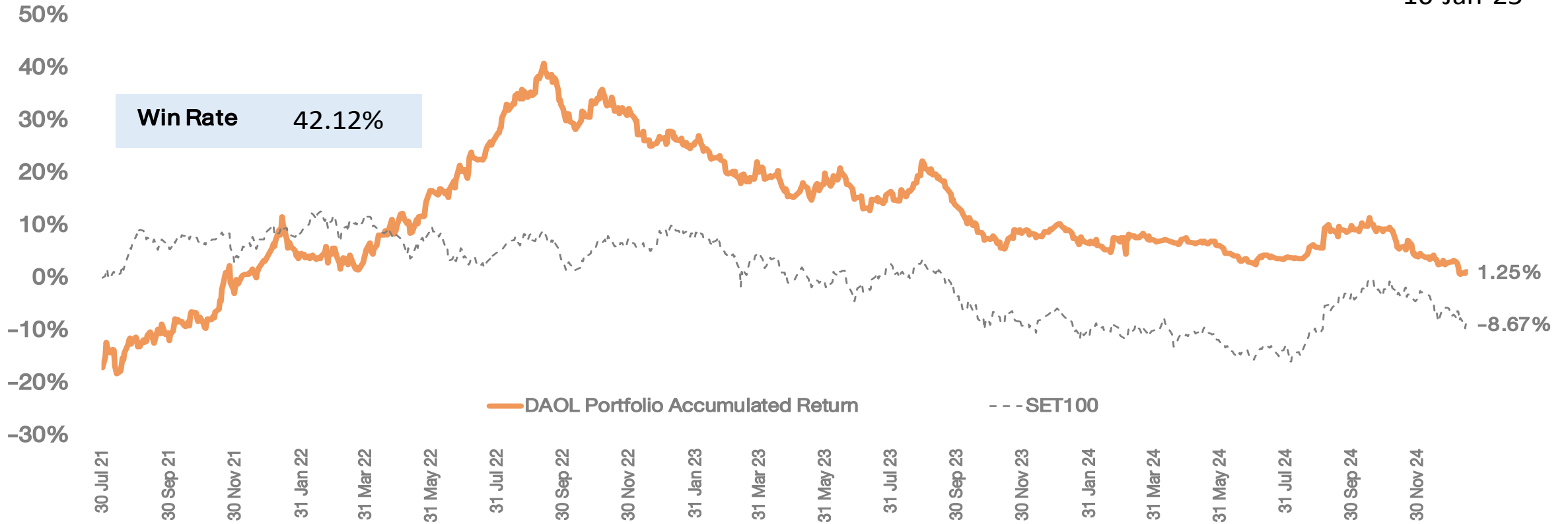
# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



## DAOL Portfolio Accumulated Return

16-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

16/1/2025 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    | 122.00  | 103,761.84   | 2,976.77  | 2.95%      |
| CPALL           | COMM   | 10%   | 54.50  | 1,850 | 100,841    | 56.00   | 103,616.35   | 2,775.44  | 2.75%      |
| PTTEP           | ENERG  | 10%   | 130.00 | 778   | 101,176    | 130.00  | 101,176.31   | -         | 0.00%      |
| SET             |        |       |        |       |            | 1352.56 |              |           |            |
| Total           |        | 30%   |        |       | 302,802    |         | 308,554      | 5,752     |            |
| CASH            |        | 70%   |        |       |            |         | 703,950      |           |            |
| Total Portfolio |        |       |        |       |            |         | 1,012,504    |           | 1.25%      |



## กลยุทธ์

- ตลาดดีตัวกลับมาในจุดก่อน  
ลงแรงเมื่อสองวันก่อน แรงซื้อ  
ขายยังคงสลับหุ้นไปมา .....  
กลยุทธ์ เรายังแนะนำให้ทยอย  
เลือกเก็บหุ้นที่แข็งแกร่ง เน้นหุ้น  
ขนาดใหญ่ไว้ก่อน



## Theme ลงทุน

- เราคิดหุ้นที่คาด นักลงทุนต่างประเทศจะกลับเข้าซื้อ คง list เดิมของวัน  
ก่อนไว้ทั้ง 7 ตัว คือ **BDMS, BH, PTT, PTTEP, GULF, IVL, CPALL**
- นโยบายการปรับลดค่าไฟฟ้าของไทย ที่ กกพ. ระบุว่าลดได้ทันที 0.17  
บาท/หน่วย (ค่าไฟเฉลี่ย) จะมีผลกระทบต่อหุ้นโรงไฟฟ้า **SPP** และ  
**โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน** เพราะอันหลังจะถูกปรับลดส่วนต่างลงไปด้วย



## พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย **PTTEP(10%), CPALL(10%), SCB(10%)**



สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (16 ม.ค. 68)--นายพลพัฒน์ สีสสมบัติโพบูลย์ เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กทพ.) ในฐานะโฆษก กทพ. เปิดเผยว่า ที่ประชุม กทพ. มีมติให้นำเสนอทางเลือกให้ภาคนโยบายทบทวนและปรับปรุงเงื่อนไขการสนับสนุน ทั้งในรูปแบบส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) และ Feed in Tariff (FiT) ผ่านการอุดหนุนราคาซื้อไฟฟ้า ในกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) และกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) เพื่อให้การอุดหนุน Adder และ Feed in Tariff (FiT) สะท้อนต้นทุนที่แท้จริง และทำให้ค่าไฟสามารถปรับลดลง ได้ทันทีประมาณหน่วยละ 17 สตางค์ จากค่าไฟฟ้าในปัจจุบันเฉลี่ยอยู่ที่หน่วยละ 4.15 บาท

ทั้งนี้ หากมีการปรับปรุงราคาซื้อไฟฟ้าในกลุ่ม Adder และ Feed in Tariff ให้สะท้อนต้นทุนที่แท้จริง จะทำให้ค่าไฟฟ้าลดลงทันที และไม่กระทบต่อผู้ประกอบการด้วย 2 เหตุผล คือ

1. ผู้ประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าผ่านจุดคຸມแบบ Adder และได้รับค่าตอบแทนจากโครงการพอสมควร จึงควรปรับค่าไฟฟ้าให้สะท้อนต้นทุนที่แท้จริง
2. การรับซื้อไฟฟ้าในอดีต หน่วยละ 11.1617 บาท เนื่องจากอุปกรณ์การผลิตไฟฟ้าจากแผงพลังงานแสงอาทิตย์มีต้นทุนสูง แต่ในปัจจุบันราคาอุปกรณ์ดังกล่าวลดลงมาก ราคาไฟฟ้าที่รัฐรับซื้อควรลดลงตามมาด้วยเช่นกัน หรือแม้โครงการผ่าน 10 ปี และเงินอุดหนุน 8 บาทหมดไปแล้ว แต่ราคาซื้อก็ยังอยู่ที่ 3.1617 บาท ซึ่งแพงกว่าราคาที่สำนักงานนโยบายและแผน (สนพ.) กำหนดในปี 2565 หน่วยละ 2.1679 บาท ซึ่งมีส่วนต่างเป็นเงินหน่วยละ 0.9938 บาท ถือเป็นกำไรที่ผู้ประกอบการไม่ควรได้รับ

ประการสำคัญ สัญญาซื้อไฟฟ้าในกลุ่มนี้ ระบุว่าให้ต่อสัญญาโดยอัตโนมัติ หมายความว่าไม่มีวันสิ้นสุดสัญญา ซึ่งหากไม่มีการปรับปรุงอัตราค่าซื้อไฟฟ้าให้สะท้อนต้นทุนที่แท้จริง ผู้ประกอบการก็จะได้กำไรเกินควร อันเป็นการสร้างภาระให้กับประชาชนโดยไม่มีวันสิ้นสุด

จากการเปิดรับฟังความคิดเห็นของประชาชนกรณีค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) งวดเดือนม.ค. - เม.ย. 68 ได้ระบุค่าใช้จ่ายภาครัฐ (Policy Expense) จากการรับซื้อไฟฟ้าในกลุ่ม Adder และ FiT รวมอยู่ในค่าไฟฟ้าหน่วยละ 17 สตางค์ หากคณะรัฐมนตรี หรือคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) กำหนดนโยบายปรับค่าไฟฟ้ารับซื้อในส่วนนี้ให้สะท้อนต้นทุนที่แท้จริง ก็จะลดค่าไฟฟ้าได้ทันที 17 สตางค์ หากค่าไฟฟ้าหน่วยละ 4.15 บาท ก็จะลดลงเหลือหน่วยละ 3.89 บาท จากประมาณการตลอดทั้งปี 2568 คาดว่าจะมีการใช้ไฟฟ้า 195,000 ล้านหน่วย ดังนั้น หากลดได้หน่วยละ 17 สตางค์ จะสามารถประหยัดค่าไฟฟ้าให้กับประชาชนได้ 33,150 ล้านบาท

"ก่อนหน้านี้ ในช่วงวิกฤตการณ์ราคาพลังงาน 2-3 ปีที่ผ่านมา ทำให้ต้นทุนเชื้อเพลิงการผลิตไฟฟ้ามีราคาที่สูงขึ้น และส่งผลกระทบต่อค่าไฟฟ้าอย่างต่อเนื่อง และ กทพ. เองก็ได้รับมอบหมายจากภาคนโยบาย ให้ทำการศึกษาทบทวนมาตรการบรรเทาผลกระทบค่าไฟฟ้า เพื่อลดค่าครองชีพให้พี่น้องประชาชน ซึ่ง กทพ. ได้นำเสนอมาตรการในหลายทางเลือก เพื่อบรรเทาภาระค่าไฟฟ้า และทางเลือกหนึ่งในขณะนั้นคือ การทบทวนและปรับปรุงเงื่อนไขการรับซื้อไฟฟ้าจากกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้า SPP และ VSPP พลังงานหมุนเวียน ตอนนี กทพ. เห็นว่า ปัจจุบันสถานการณ์เหมาะสม จึงได้หยิบยกขึ้นมาหารือ และให้สำนักงาน กทพ. นำเสนอภาคนโยบาย เพื่อทบทวนและเป็นทางเลือกในการลดค่าไฟให้พี่น้องประชาชนได้อีกทางหนึ่ง"



## (-) Power (Overweight) กทพ. เสนอแนวทางปรับลดค่าไฟฟ้าลง 0.17 บาท/หน่วย

กทพ. เปิดเผยว่า ที่ประชุมมีมติให้นำเสนอทางเลือกให้ภาคนโยบายทบทวนและปรับปรุงเงื่อนไขโครงการสนับสนุน ทั้งในรูปแบบส่วนเพิ่มราคา รับซื้อไฟฟ้า (Adder) และ Feed in Tariff (FiT) ผ่านการอุดหนุนราคา รับซื้อไฟฟ้าในกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) และกลุ่มผู้ผลิต ไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) เพื่อให้การอุดหนุน Adder และ Feed in Tariff (FiT) สะท้อนต้นทุนที่แท้จริง และทำให้ค่าไฟสามารถปรับ ลดลงได้ทันทีประมาณหน่วยละ 17 สตางค์ จากค่าไฟฟ้าในปัจจุบันเฉลี่ยอยู่ที่หน่วยละ 4.15 บาท นอกจากนี้ยังมีการเสนอให้พิจารณา ปรับราคา รับซื้อไฟฟ้าทั้งหมด Adder ลงจาก 3.16 บาท เป็น 2.17 บาท ซึ่งราคาที่สำนักงานนโยบายและแผน (สนพ.) กำหนดในปี 2565 (ที่มา: Infoquest)

DAOL: یرامองเป็น negative sentiment ต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า แม้ประเมินมีโอกาสเป็นไปได้ยาก อย่างไรก็ตามหากแนวทางดังกล่าวเกิดขึ้นจริงจะกระทบกับหุ้นโรงไฟฟ้าทั้งพลังงานทดแทน (adder ถูกตัดและค่าไฟฐานถูกลดกระทบราคาขายไฟฟ้าและทำให้ประมาณการ ผลตอบแทนจากการลงทุนผิดไปจากที่ประเมินไว้) หุ้นที่เราดูและคาดว่าจะได้ผลกระทบคือ GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท), SSP (ถือ/ เป้า 7.50 บาท) และโรงไฟฟ้า SPP (ก๊าซธรรมชาติ) กระทบจากราคาขายไฟฟ้าที่ลดลงในขณะที่ต้นทุนพลังงานไม่ได้ถูกปรับ กดดันมาร์จิ้น หุ้นที่กระทบ GPSC (ซื้อ/เป้า 60.00 บาท), BGRIM (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท), GULF (ถือ/เป้า 60.00 บาท) อย่างไรก็ตามประเมินแนวทาง ดังกล่าวทำได้ยาก เนื่องจากการขอแก้ไขสัญญา คาดว่าจะคล้ายเคสก่อนหน้าที่พยายามจะปรับค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้า IPP ลง (ค่า AP) ซึ่งจนถึงตอนนี้ยังไม่สามารถทำได้ อย่างไรก็ตามความพยายามปรับลดค่าไฟฟ้าจะยังคงเป็นปัจจัย overhang กลุ่มไฟฟ้าใน ระหว่างที่ยังหาแนวทางในการ implement ที่ชัดเจนไม่ได้

กกพ. เสนอลดค่าไฟทันที 17 สตางค์

- กกพ.เสนอให้มีการปรับลดราคาซื้อไฟฟ้าจากโครงการที่ได้ (Adder) และ Feed in Tariff (FiT) ที่ครบกำหนด สิ้นสุดสัญญาไปแล้ว ลงมาเหลือตามต้นทุนจริงที่ประเมินอยู่ที่หน่วยละ 2.1679 บาท ซึ่งปัจจุบัน โครงการทั้งหมด Adder แล้วยังสามารถขายไฟฟ้าเข้าระบบ โดยได้ราคาที่ค่าไฟฐานที่ 3.1617 บาทต่อหน่วย โดยไม่มีการระบุงการ สิ้นสิ้นสุดสัญญา ซึ่งถือว่าไม่สอดคล้องกับต้นทุนที่แท้จริงของผู้ประกอบการ ทำให้ผู้ประกอบการมีกำไรสูงเกินจริง ซึ่งทางกกพ.มองว่าหากดำเนินการตามแนวคิดดังกล่าวจะทำให้สามารถลดค่าไฟฟ้าได้ทันที 0.17 บาทต่อหน่วย

ความเห็น ผลกระทบดังกล่าวจะมีผลต่อผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่สิ้นสุดสัญญา Adder รวมถึงผู้ผลิต พลังงานไฟฟ้าจากลมที่จะทยอยหมด Adder หลังจากนั้น เช่น **EA, SPCG, BCPG, GUNKUL, SUPER, TPIPP, GPSC, BGRIM และ GULF** โดยบริษัทยังมีสัดส่วนโครงการพลังงานทดแทนจากในประเทศไทยต่อรายได้รวมสูง จะได้รับผลกระทบในสัดส่วนที่สูง เช่น **SUPER, SPCG, TPIPP และ EA** เป็นต้น

## News Flash

( - ) Power (Overweight) กกพ. เสนอแนวทางปรับลดค่าไฟฟ้าลง 0.17 บาท/หน่วย

## News Comment

( + ) BTS (ถือ/เป้า 5.00 บาท) กกท. เตรียมจ่ายค่าจ้างเดินรถ O&M ปีละ 8 พัน ลบ. และเคสียร์หนี้ 1.1 หมื่น ลบ. ใน ก.พ.-มี.ค. 2025

( + ) AAV (ซื้อ/เป้า 3.60 บาท) บินกับ “ไทยแอร์เอเชีย” ลดหย่อนภาษีได้! โครงการ Easy E-Receipt 2.0

( 0 ) BBL (ซื้อ/เป้า 186.00 บาท) ตั้งเป้าสินเชื่อปี 2025E ที่ 3-5% ตามคาด จากอานิสงส์เศรษฐกิจฟื้นตัว

## Company Update

( + ) MASTER (ซื้อ/เป้า 64.00 บาท) กำไร 4Q24E ทำ All Time High, Valuation ไม่แพง

( 0 ) CPAXT (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) คาดกำไร 4Q24 ทรงตัว YoY และโต QoQ จากค่าใช้จ่ายที่สูง

( 0 ) TOP (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) คาด Market GRM ฟื้นตัวใน 4Q24E; CFP ยังรอความชัดเจน

## Results Announcement

20 Jan: TTB, KKP, KTB

21 Jan: BBL, KBANK, SCB

28 Jan: SCGP





# TECHNICAL VIEW

17 January 2025 # 012

# DAOL SEC

## SET : Sideway - ซึมลง

แนวรับ 1337-1345

แนวต้าน 1358-1365

## SET50 Index Futures

S50H25

### BCPG

### SAV

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 876-890

สถานะ Long : ถือ หากฝ่า 890

สถานะ Short : ปิด หากฝ่า 890

แนวรับ 6.10-6.30

แนวรับ 18.10-18.40

แนวต้าน 6.50-6.80

แนวต้าน 18.90-19.50

Cut Loss < 5.95

Cut Loss < 17.90

แนวรับ 876, 872, 868

แนวต้าน 885, 890, 895

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



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

17 January 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ  
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 10 -16- ม.ค. 68

| No.   | Stock | PE<br>(เท่า) | มูลค่าการซื้อขาย<br>(ลบ.) | 1-Week Turnover<br>(%) |
|-------|-------|--------------|---------------------------|------------------------|
| SET : | RS    | 66.83        | 4,297                     | 266%                   |
| MW :  | -     | -            | -                         | -                      |

### เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

| หลักทรัพย์ | เริ่มต้น – สิ้นสุด |
|------------|--------------------|
| -          | -                  |

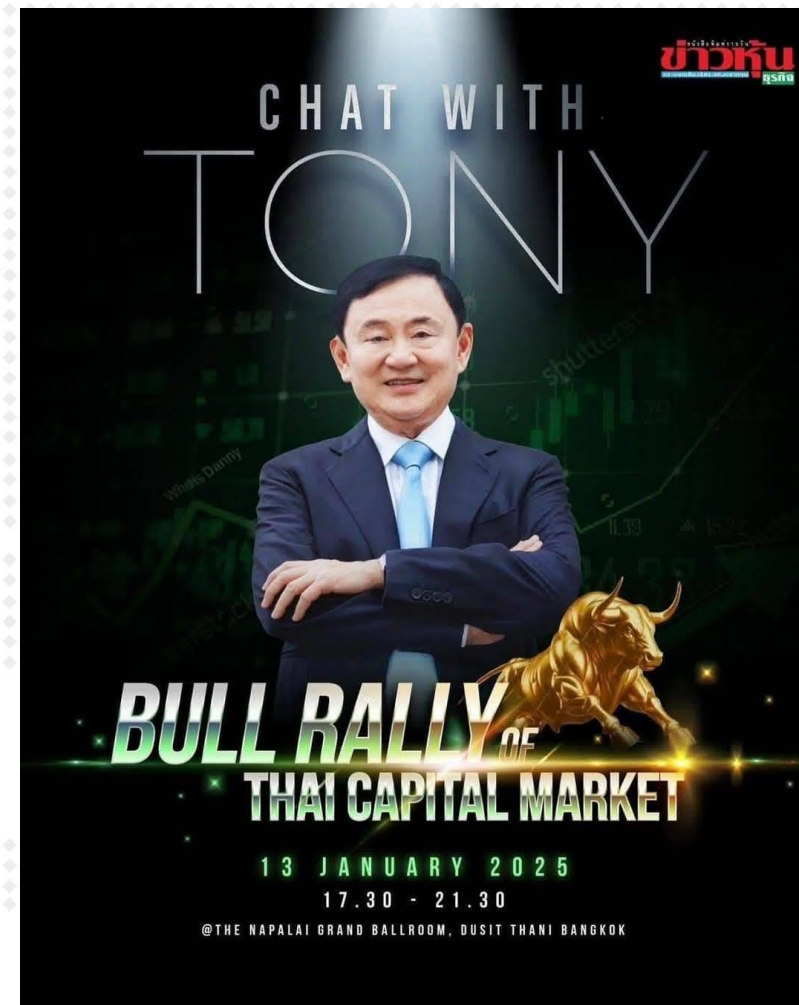
### หมายเหตุ

- \* 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**



## ถอดรหัส Chat With Tony

### “Bull Rally of Thai Capital Market”



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

22 ส.ค. 2567

## 2 การกล่าวปราศรัยในช่วงที่ผ่านมา

### แจกเงินเห็บ 29 ม.ค.แน่นอน

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

14 พ.ย. 2567

### สนับสนุน Bitcoin

เสนอให้คลังศึกษาการใช้บิทคอยน์ แทนเงินสด และการออกเหรียญดิจิทัล ที่มีพันธมิตรรัฐบาลค้าประทุกัน

13 ส.ค. 2567

### พบอันวาร นายกฯ มาเลเซีย

อันวาร อิบราฮิม นายกรัฐมนตรี มาเลเซีย แต่งตั้ง นายทักษิณ ชินวัตร เป็นที่ปรึกษาประธานอาเซียน

16 ส.ค. 2567

### ซอฟพาวเวอร์

กล่าวบรรยายพิเศษหัวข้อ "อนาคต อีสาน โอกาสประเทศไทย" ส่งเสริม ซอฟพาวเวอร์ นางงามอีสาน

20 ส.ค. 2567

### ตีกอล์ฟสยบท้าวเสือ

ร่วมตีกอล์ฟกับนายอนุทิน, นายสาริษฐ์ (GULF), นายคณระพิน (PTT) ที่สนาม กอล์ฟ/ Stone Hill club

22 ส.ค. 2567

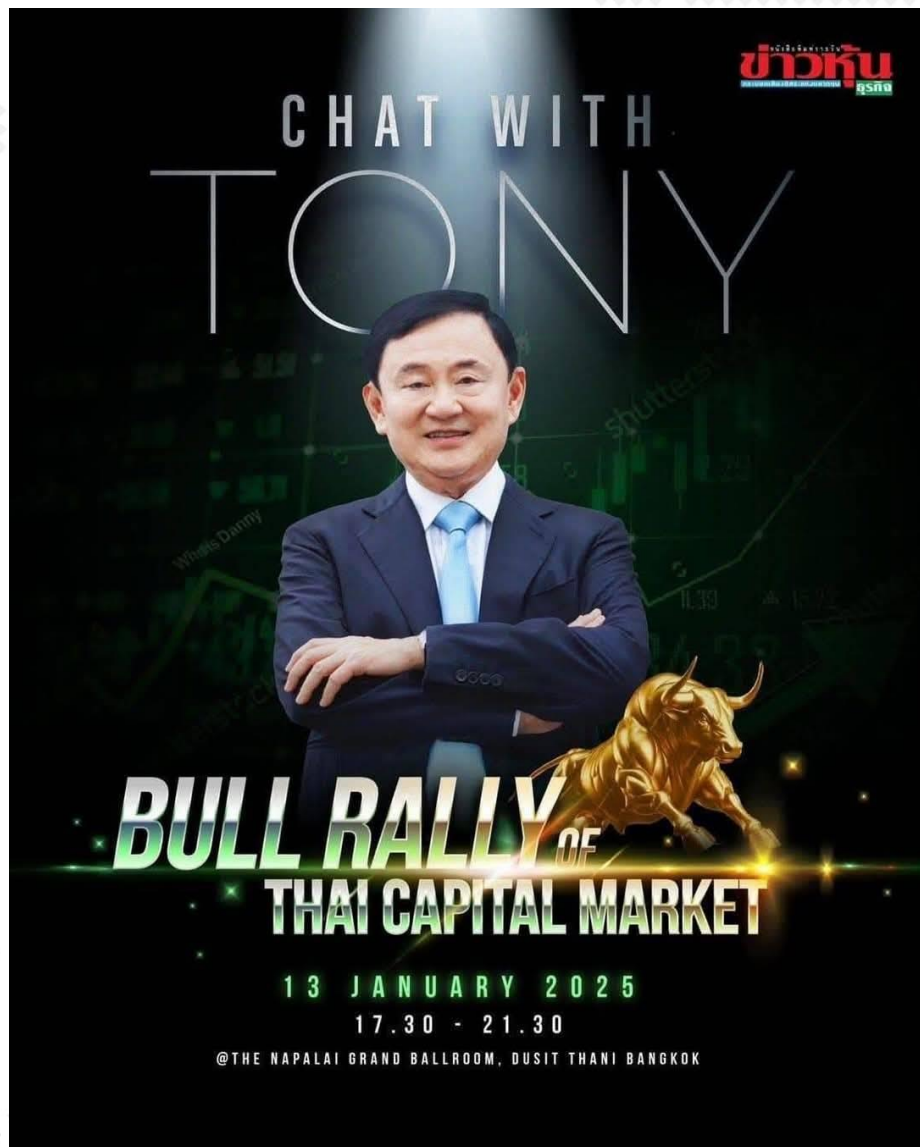
### ลดค่าใช้จ่ายพลังงาน

ชี้ค่าไฟฟ้าปี 2568 ควรลดเหลือไม่เกิน 3.70 บาท ใจจริงอยากให้เหลือ 3.50 บาท แต่คงเป็นไปไดยาก

5 ม.ค. 2568



9-Jan-25



“ทักษิณ ชินวัตร” เริ่มมีบทบาทในการนำเสนอนโยบายมากขึ้น อาทิ

ดิจิทัลวอลเล็ต

ซอฟท์แวร์เวอร์ 3.0

Digital currency

ลดค่าไฟฟ้าเหลือ 3.70 บาทต่อหน่วย

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

ประเด็นลดค่าไฟฟ้าภาคกลุ่มพลังงานต้นน้ำเป็นผู้แบกรับต้นทุน : PTT, PTTEP

กลุ่มโรงไฟฟ้าอาจมีรายได้ที่ลดลงตามค่า FT ที่ลดลง รวมถึงการเปิดประมูลสัญญาซื้อขายไฟรอบใหม่อาจจะได้ IRR ที่ไม่สูง

ประเด็นน่าจับตาในงาน **Bull Rally of Thai Capital Market**

EV Hub

นำคนไทยทุกคนเข้าระบบภาษี

โครงการ Land Bridge

นำธุรกิจใต้ดินขึ้นบนดิน

Entertainment Complex

การถือครองที่ดินต่างชาติ 99 ปี

7 ประเด็นนี้น่าจะจะช่วยสร้าง S-curve ให้กับประเทศไทยได้ นอกจากนี้เป็นตัวช่วยเพิ่มรายได้และกำลังซื้อให้กับประชาชนแล้ว ยังช่วยให้รัฐบาลมีรายได้มากขึ้น ทำให้เกิดการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ได้มากขึ้น





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

By Strategy Research

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

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

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

กระตุ้นที่ C

CPALL, COM7

กลุ่มหุ้นแนะนำ

รับเหมา CK

ICT BBIK

## ภาพแสดงองค์ประกอบค่าไฟฟ้า





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

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

ที่มา : กกพ. BBC

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



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

## • ลดค่าไฟฟ้า

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

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



# ข้อเสนอโยกย้ายพลังงาน

ของ 'ทักษิณ ชินวัตร'

ลดค่าไฟฟ้า  
**3.70** บาท

ค่าไฟฟ้าปัจจุบัน  
**4.15** บาท

ส่วนต่าง  
**0.45** บาท

### แนวทางการลดค่าไฟฟ้า

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

### จับตามโยบายลดราคาดีเซลของรัฐบาล ใช้กลไกกองทุนน้ำมันและเชื้อเพลิง

สถานะกองทุน ดีขึ้นต่อเนื่องในรอบ 6 เดือน

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

### โครงสร้างราคาดีเซล B7

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

(หน่วย: บาท/ลิตร)

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

• เรื่องลดค่าไฟ ยังมีผลกับหุ้นที่เกี่ยวข้อง จะไล่ตั้งแต่คนขาย(เชื้อเพลิง) คือ PTT ไปจนถึงโรงไฟฟ้า



# “ ภาษี GMT ” (Global Minimum Tax)

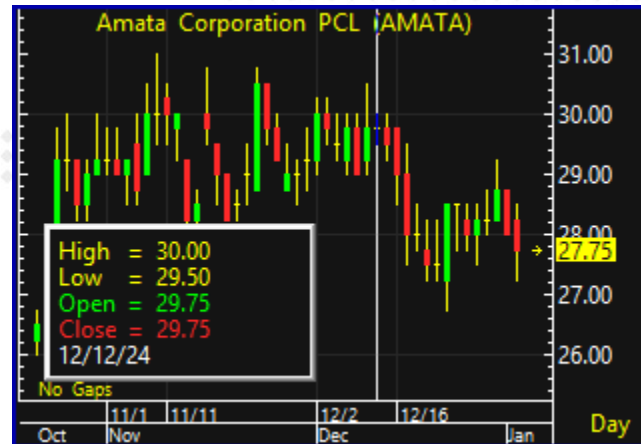
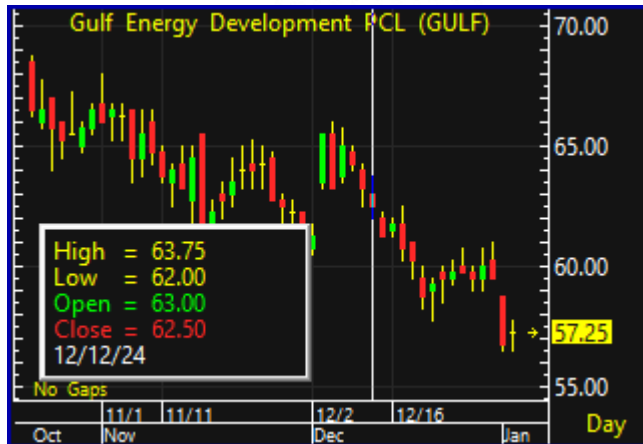
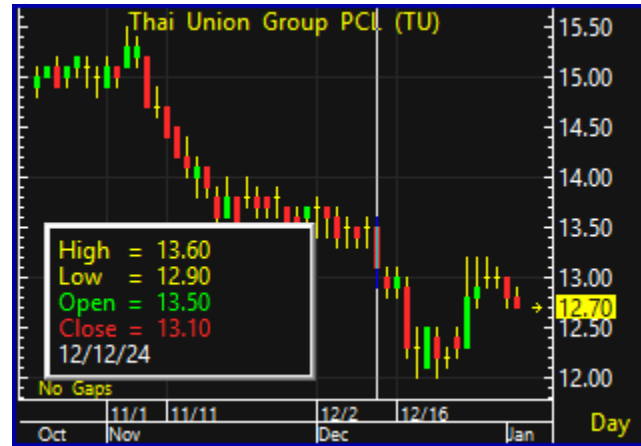


- กรม.ไฟเขียววาระลับพ.ร.ก. 2 ฉบับภาษีส่วนเพิ่มบริษัทข้ามชาติรายใหญ่พร้อมแก้ไขเกณฑ์กองทุนเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ปูทางไทยเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลขั้นต่ำ 15% ตามแนวทาง 'OECD' "จุลพันธ์"ชี้แนวทางชัดเจนเป็นประโยชน์ในการดึงดูดการลงทุนคาดดึงเงินรายได้เพิ่มกว่าหมื่นล้านต่อปี
- องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา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

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

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

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



# มาตรการเศรษฐกิจจับ



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

---

By Foster Wong

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

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

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

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

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

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

By Bloomberg News

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

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

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

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

## China Raises Salaries for Government Workers to Boost Spending

---

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

---

By Bloomberg News

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

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

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

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

แผนดังกล่าวจะเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 1 ล้านล้านหยวนของปีนี้ และจะถูกนำไปใช้เพื่อสนับสนุนการบริโภคและการลงทุน รวมถึงการเพิ่มทุนให้กับธนาคารของรัฐขนาดใหญ่ ตามรายงานของสำนักข่าว Reuters โดยอ้างแหล่งข่าวที่ไม่เปิดเผยชื่อ 2 แห่ง

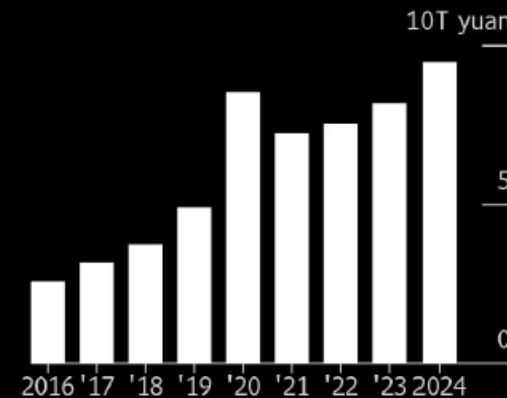
มาตรการทางการเงินที่รายงานนี้เกิดขึ้นในขณะที่จีนกำลังวางแผนเศรษฐกิจสำหรับปีหน้า โดยผู้นำระดับสูงส่งสัญญาณว่าจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เข้มงวดขึ้น เนื่องจากปฏิกิริยาที่เฉื่อยกับภัยคุกคามด้านภาษีจากรัฐบาลทรัมป์ที่เข้ามาใหม่ ผู้กำหนดนโยบายได้ให้คำมั่นที่จะขยายการขาดดุลและกระตุ้นการขายพันธบัตรท่ามกลางความพยายามที่จะเสริมสร้างนโยบายการเงินและกระตุ้นการบริโภค

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

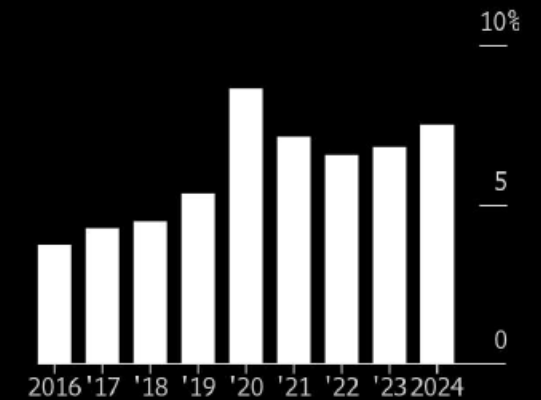
## China's Fiscal Stimulus Has Been Conservative In Recent Years

Broad deficit includes headline deficit and other official bonds not covered

Broad budget deficit (trillion yuan)



Broad budget deficit as a % of GDP



Source: Government releases, Bloomberg

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

Bloomberg



## มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

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

## ความเห็นเพิ่มเติม

จ้อเว่ย จาง หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของ Pinpoint Asset

Management

- ขนาดเบ็ดเงินที่ใช้ในการกระตุ้นเศรษฐกิจจะทราบได้ก็ต่อเมื่อสหรัฐฯ ประกาศภาษีนำเข้า

## คำกล่าวในที่ประชุม

- ผลกระทบเชิงลบที่เกิดจากความเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมภายนอกนั้นมีความรุนแรงขึ้น

## เป้าหมายทางเศรษฐกิจของจีน

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

## นโยบายภาษีนำเข้าของ โดนี่ลด์ ทรัมป์

- ผู้ผลิตจีนจะส่งออกลดลง ส่งผลกระทบต่อการจ้างงาน และการลงทุน
- คาดว่านโยบายภาษีนำเข้าจะกระทบต่อ GDP ของจีนสูงถึง 1%

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

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

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

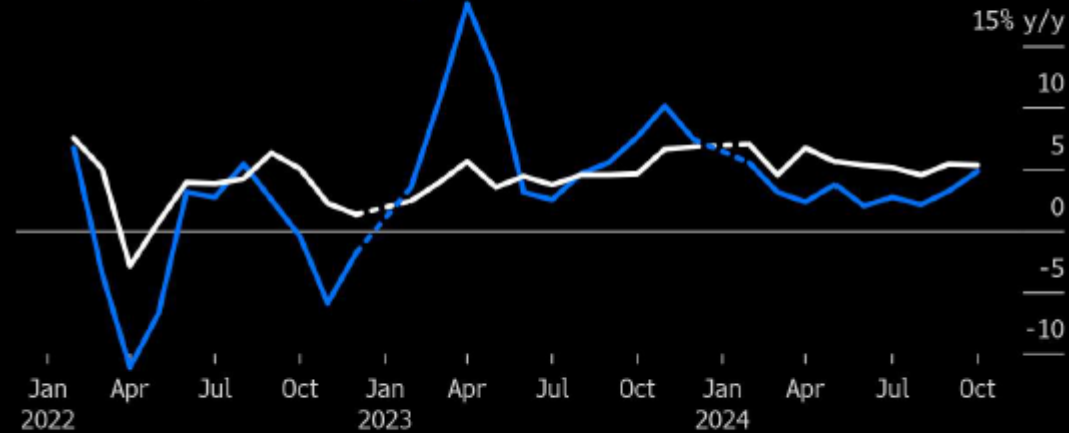
Source: State media releases, Bloomberg

Bloomberg

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

Economy has shown signs of stabilizing after stimulus

Industrial output value-added Retail sales



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

Bloomberg

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

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

Year Top priority outlined by meeting

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

Source: State media releases, Bloomberg

Bloomberg

# วิเคราะห์เศรษฐกิจไทย





## รัฐบาลคาดปีนี้ดึงดูดลงทุนใน 5 อุตสาหกรรมเป้าหมายอีกกว่า 8 แสนล้านบาท

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



# เคาะขึ้นค่าแรง 400 ไม่ทั่วประเทศ มีผล 1 ม.ค. 2568

เคาะขึ้นค่าแรง 400 ไม่ทั่วประเทศ มีผล 1 ม.ค. 2568

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

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

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

หมายเหตุ : จังหวัดที่ไม่ระบุในวงเล็บ จะปรับขึ้น 2.0%

### #ความเห็นของเรา

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

ตารางสรุปอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ ปี 2568 (จำนวน 17 อัตรา)

| ลำดับ  | อัตรา<br>ค่าจ้างขั้นต่ำ<br>(บาทต่อวัน) | จำนวน<br>(จังหวัด)   | เขตท้องที่บังคับใช้  |
|--------|--|----------------------|--|
| 1.     | 400                                    | 4 จังหวัด<br>1 อำเภอ | จังหวัดภูเก็ต (370) ฉะเชิงเทรา (350) ชลบุรี (361) ระยอง (361)<br>เฉพาะอำเภอเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี (345)  |
| 2.     | 380                                    | 2 อำเภอ              | เฉพาะอำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ (350)<br>และเฉพาะอำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา (345)   |
| 3.     | 372                                    | 6                    | กรุงเทพมหานคร (363) จังหวัดนครปฐม (363) นนทบุรี (363) ปทุมธานี (363)<br>สมุทรปราการ (363) และสมุทรสาคร (363)   |
| 4.     | 359                                    | 1                    | จังหวัดนครราชสีมา (352)  |
| 5.     | 358                                    | 1                    | จังหวัดสมุทรสงคราม (351)   |
| 6.     | 357                                    | 5                    | จังหวัดขอนแก่น (350) เชียงใหม่ ยกเว้นอำเภอเมืองเชียงใหม่ (350) ปราจีนบุรี (350)<br>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)<br>บุรีรัมย์ (345) ประจวบคีรีขันธ์ (345) พังงา (345) พิษณุโลก (345) มุกดาหาร (345)<br>สกลนคร (345) สงขลา ยกเว้นอำเภอหาดใหญ่ (345) สระแก้ว (345)<br>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)<br>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)<br>ระนอง (340) ราชบุรี (340) ลำปาง (340) เลย (340) ศรีสะเกษ (340) สตูล (340)<br>สุโขทัย (340) หนองบัวลำภู (340) อำนาจเจริญ (340) อุตรดิตถ์ (340)<br>อุดรดิตถ์ (340) และอุทัยธานี (340)                                |
| 16.    | 345                                    | 4                    | จังหวัดตรัง (338) น่าน (338) พะเยา (338) และแพร่ (338)   |
| 17.    | 337                                    | 3                    | จังหวัดราชบุรี (330) ปัตตานี (330) และยะลา (330)   |
| เฉลี่ย | 355                                    |                      | รวม 77 จังหวัด   |

ทั้งนี้ ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป

# ธนาคารได้หรือเสีย จากมาตรการแก้หนี้

เปิดเงื่อนไข “โครงการคุณสู้ เราช่วย” สานหนี้ครัวเรือนกว่า 2 ล้านบัญชี คาดช่วยลดNPLได้กว่า 10%

12-Dec-24

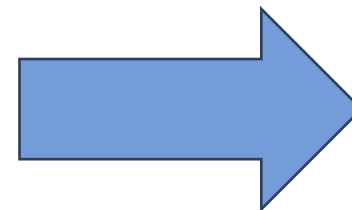
มาตรการช่วยลูกหนี้ + SMEs

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

ปรับการชำระ เป็น 3 ปี (อายุโครงการ)

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

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



เมื่อครบ 3 ปี

ลูกหนี้จ่ายเงินงวดไปตามที่ตกลงครบทั้ง 3 ปี

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

เปิดเงื่อนไข “โครงการคุณสู้ เราช่วย” ส่างหนี้ครัวเรือนกว่า 2 ล้านบัญชี คาดช่วยลดNPLได้กว่า 10%

12-Dec-24

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



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

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

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

## นโยบายระยะยาว

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

## นโยบายที่จะเกิดขึ้นในปีหน้า

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

## เดินหน้า 5 นโยบายหลัก

### ล้างหนี้ประชาชน-บ้านเพื่อคนไทย-ทุนการศึกษา-รถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย-ดิจิทัลวอลเล็ต

#### การแก้หนี้ครัวเรือน

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

#### โครงการดิจิทัลวอลเล็ต

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

#### โครงการ SML

- กองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมือง
- กองทุนเพื่อฟื้นฟู SME

#### บ้านเพื่อคนไทย (Public Housing)

- คอนโดคุณภาพดีพร้อมเฟอร์นิเจอร์พร้อมอยู่
- ให้สิทธิอยู่อาศัย 99 ปี

#### รถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย ภายในปี 2568

- ขณะนี้ดำเนินการแล้วในสายสีแดงและสีม่วง

#### การปลดล็อกการผูกขาด

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

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

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

#### ลดอำนาจรัฐ อำนวยความสะดวกประชาชน

#### รัฐบาลไทยตั้งเป้าจะเป็น AI Hub ของภูมิภาค



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

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

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

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



## โครงการ คุณสู้ เราช่วย

ปิดหนี้ได้ไว ไปต่อได้เร็ว

สำหรับลูกหนี้ธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs)

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

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

### 1 มาตรการจ่ายตรง คงทรัพย์

| ลดค้างงวด 3 ปี  | นำค้างงวด<br>ไปตัดเงินต้นทั้งหมด | ไม่เก็บดอกเบี้ย 3 ปี               |
|---|----------------------------------|------------------------------------|
| ปีที่ 1 ชำระ 50% ของค้างงวด<br>ปีที่ 2 ชำระ 70% ของค้างงวด<br>ปีที่ 3 ชำระ 90% ของค้างงวด |                                  | หากทำได้ตามเงื่อนไข<br>ลดลดมาตรการ |

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

### 2 มาตรการจ่าย-ปิด-จบ

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

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
- ❖ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ คอมเพล็กซ์
  - Healthcare medical tourist: AOT, CRC, BDMS
- ❖ มาตรการส่งเสริมการลงทุน
  - นิคมฯ WHA, WHAUP โรงไฟฟ้า BGRIM, GPSC
- ❖ มาตรการช่วยเหลือน้ำท่วม
- ❖ มาตรการช่วยเหลือเกษตรกร
- ❖ มาตรการภาษี

- รัฐบาลเตรียมแถลงผลงานรอบ 3 เดือน เร่งแก้ปัญหาเศรษฐกิจ ทั้งลดหนี้ครัวเรือน หนุนคนไทยให้มีที่อยู่อาศัยผ่านโครงการบ้านประชาชน ไม่ต้องดาวน์โหลดแอปเดือนละ 4 พัน
- ด้านคลังชงมาตรการเข้าบอร์ดกระตุ้นเศรษฐกิจ 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

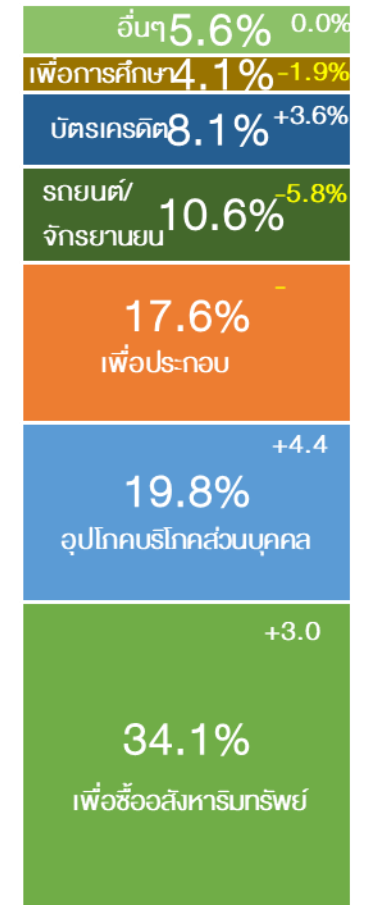
รัฐบาลจะมีการ “แอร์คัท” หนี้สินเชื่อบุคคล/บัตรเครดิตให้กับลูกหนี้ที่มีวงเงินหนี้ไม่เกิน 5,000-10,000 บาท รวม ๆ แล้วอีกเกือบ 1 ล้านราย

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%

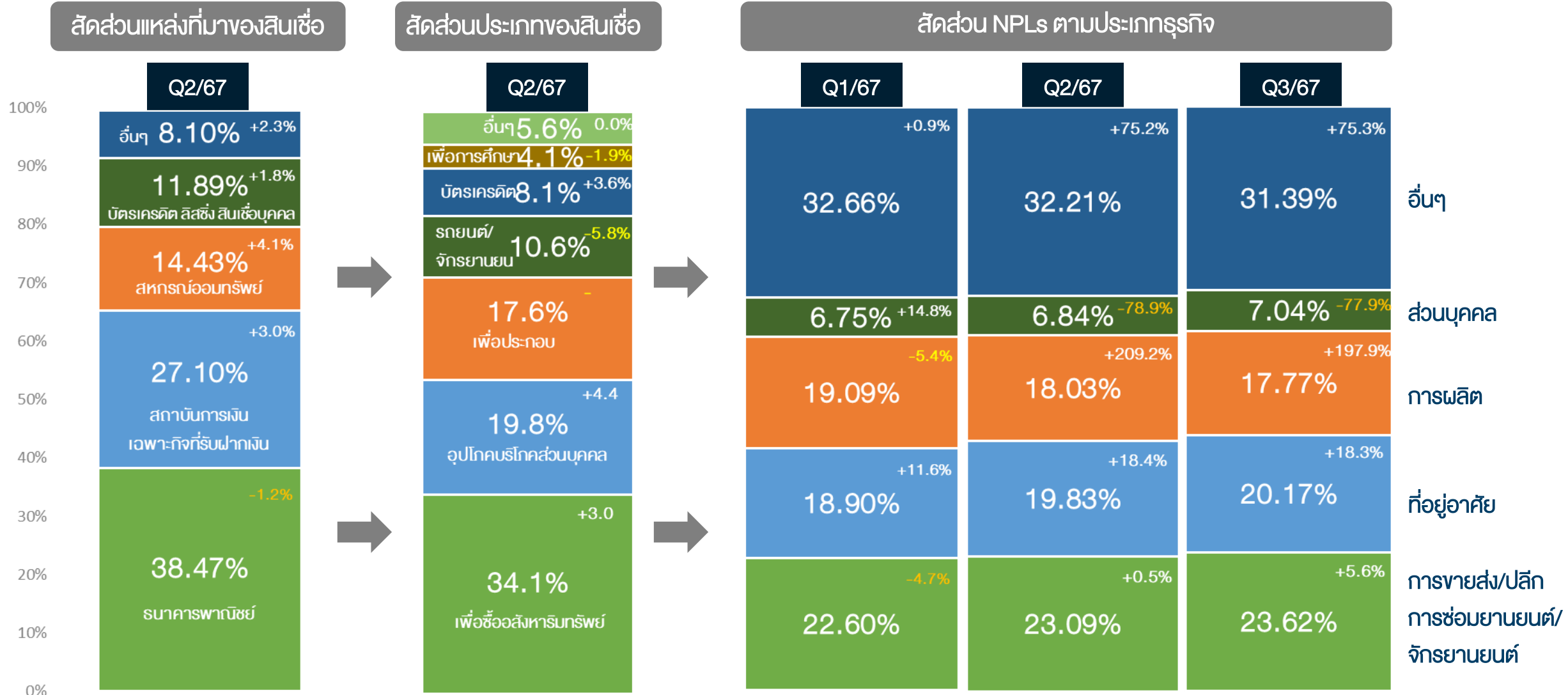
โดยหนี้สินครัวเรือนเกือบทุกประเภทมีการปรับตัวชะลอลงหรือหดตัว “ยกเว้น” สินเชื่อส่วนบุคคล ส่วนหนึ่งมาจากการมีภาระหนี้ที่สูง ประกอบกับคุณภาพสินเชื่อที่ปรับลดลง ทำให้สถาบันการเงินเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อ สะท้อนจากเงินให้กู้แก่ภาคครัวเรือนของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมีสัดส่วนมากกว่า 1 ใน 3 หรือ 38.5% ของหนี้ครัวเรือนทั้งหมด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

## สัดส่วนหนี้ครัวเรือนQ2/67



ข้อมูลจากธ.ก.





# เปิดเงื่อนไข ใครมีสิทธิ์เข้าร่วม 'มาตรการลดค่างวด พักดอกเบี้ย 3 ปี'

THE STANDARD  
WEALTH



|  |                    |                                 |                       |
|--|--------------------|---------------------------------|-----------------------|
|  | สินเชื่อบ้าน       | ราคาไม่เกิน<br>3 ล้านบาท        | เป็น NPL ไม่เกิน 1 ปี |
|  | สินเชื่อรถยนต์     | ราคาไม่เกินคันละ<br>8 แสนบาท    | เป็น NPL ไม่เกิน 1 ปี |
|  | สินเชื่อธุรกิจ SME | ยอดสินเชื่อไม่เกิน<br>3 ล้านบาท | เป็น NPL ไม่เกิน 1 ปี |

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

## ส่องแนวทางชำระดอกเบี้ย-เงินต้น

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

หมายเหตุ:

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

DAOL SEC

**ยกเลิก**  
"ปุ๋ยและชีวภัณฑ์คนละครั้ง"  
**ปรับเปลี่ยน**  
จ่ายเงินชวมนา

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

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

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

ที่มา : กระทรวงเกษตรและสหกรณ์



MEDICAL  
TOURISM

EXIM  
THAILAND

# Medical Tourism

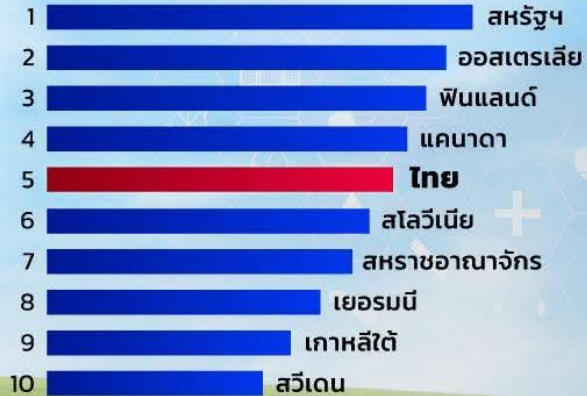
## ตลาดท่องเที่ยวรายได้สูงที่ไทยไม่ควรพลาด

### มูลค่าตลาด Medical Tourism โลก



ที่มา : Allied Market Research, Medical Tourism Association, กระทรวงสาธารณสุข

### TOP 10 Global Health Security Index (ปี 2564)



ที่มา : Johns Hopkins Center for Health Security

### หลักการพิจารณา Global Health Security Index

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

EXIM Contact Center 0 2169 9999

กล้า พัฒนาเพื่อคนไทย

# DAOL SEC

## เปิดเงื่อนไข แจกเงินหมื่นพล

ผู้สูงอายุ 60 ปี 4 ล้านบาท



เพื่อคน  
กรุงเทพ

พท  
www.pwt.com

### เงื่อนไข

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

กลุ่มเป้าหมาย

# 3-4

ล้านคน

ใช้งบประมาณ

# 4

หมื่นล้านบาท

ได้เงินช่วงไหน

# ช่วงตรุษจีน

วันตรุษจีนปี 2568 ตรงกับวันที่ 29 มกราคม

Strategy Research



# แผนรัฐบาลการแก้ไขปัญหานี้

มูลหนี้ 1.31 ล้านล้านบาท ลูกหนี้ 2.3 ล้านบัญชี



หนี้บ้าน  
460,000 บัญชี  
483,000 ล้านบาท



หนี้รถ  
1.4 ล้านบัญชี  
375,000 ล้านบาท



หนี้ SME  
กู้เพื่อประกอบอาชีพ  
430,000 บัญชี  
454,000 ล้านบาท

เงื่อนไขการรับความช่วยเหลือ ต้องเป็นหนี้เสียไม่เกิน 1 ปี

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

## รูปแบบการช่วยเหลือ

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

ที่มาของเงินสมทบ  
ใช้อุดหนุนดอกเบี้ย

ลดส่งเงินสมทบ FIDF จากธนาคารพาณิชย์  
จาก 0.46% เหลือ 0.23% ต่อปี

สถาบันการเงิน  
สมทบเงินบางส่วน



21/11/2567 คุงเพ่งกิจ

ที่มา : กระทรวงการคลัง, สปท., สสช.



## สถานการณ์หนี้ 2566-2567

อัตราการขยายตัว (%)



## สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ต่อสินเชื่อรวม 2566-2567

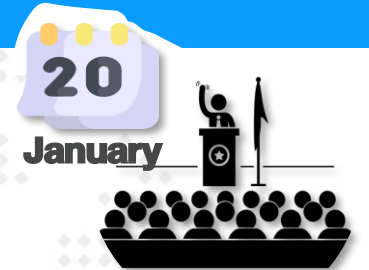


หน่วย : %



# 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 ปฏิเสธรายงานของวอชิงตันโพสต์ที่ว่าผู้ช่วยของเขา กำลังพิจารณาปรับลดอัตราภาษีศุลกากรของตน **เพื่อให้ใช้กับสินค้านำเข้าที่สำคัญอย่างจำกัดเท่านั้น**

“ข่าวในวอชิงตันโพสต์ซึ่งอ้างแหล่งข่าวที่ไม่เปิดเผยตัวตนซึ่งไม่มีอยู่จริง ระบุอย่างไม่ถูกต้องว่านโยบายภาษีศุลกากรของเขาจะถูกปรับลดลง นั้นไม่ถูกต้อง” ทรัมป์กล่าวในโพสต์ของ Truth Social เมื่อวันที่จันทร์

วอชิงตันโพสต์รายงานว่าผู้ช่วยของทรัมป์กำลังหาหรือถึงการใช้ภาษีศุลกากรกับสินค้าบางรายการจากทุกประเทศ **แต่กำหนดรายการสินค้าให้เฉพาะสินค้าที่ก่อให้เกิดความกังวลต่อความมั่นคงของชาติหรือเศรษฐกิจ** โดยอ้างแหล่งข่าว 3 รายที่คุ้นเคยกับการหาหรือดังกล่าวซึ่งไม่ได้ระบุชื่อ

หากแผนดังกล่าวประสบความสำเร็จ แผนดังกล่าวจะส่งผลให้อัตราภาษีศุลกากรสามารถลดลงอย่างมีนัยสำคัญเหลือ 10% ถึง 20% ซึ่งทรัมป์เสนอไว้ระหว่างการหาเสียง ซึ่งนักเศรษฐศาสตร์คาดว่าจะทำให้ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคสูงขึ้นและรูปแบบการค้าโลกบิดเบือน

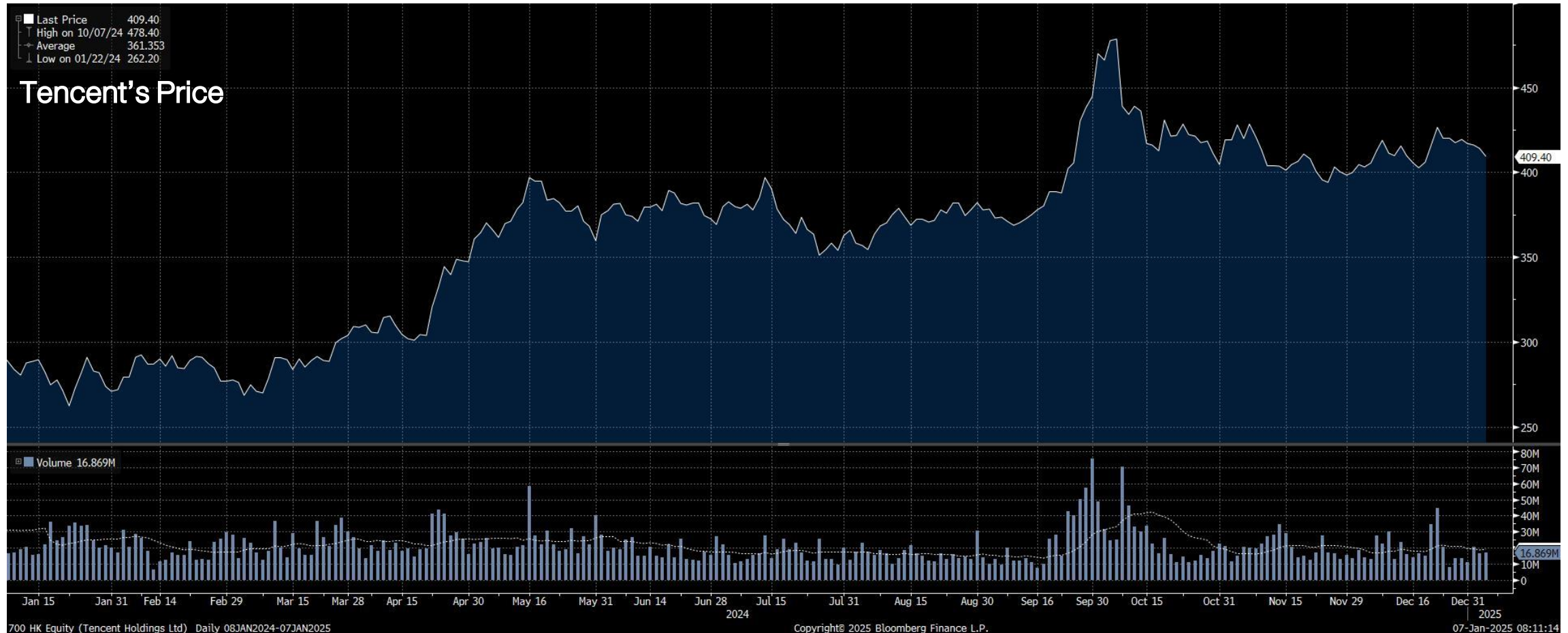
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ปฏิเสธรายงานของวอชิงตันโพสต์ที่ว่าผู้ช่วยของเขา กำลังพิจารณาปรับลดอัตราภาษีศุลกากรของตน **เพื่อให้ใช้กับสินค้านำเข้าที่สำคัญอย่างจำกัดเท่านั้น** ..... **ข่าวนี้ ทำให้หุ้นกลุ่มยานยนต์ดีดตัวขึ้น** หากเป็นจริงขึ้นมาได้ **จะดีต่อตลาดหุ้นจีน มากที่สุด รวมไปถึงหุ้นกลุ่มยานยนต์(ในต่างประเทศ)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



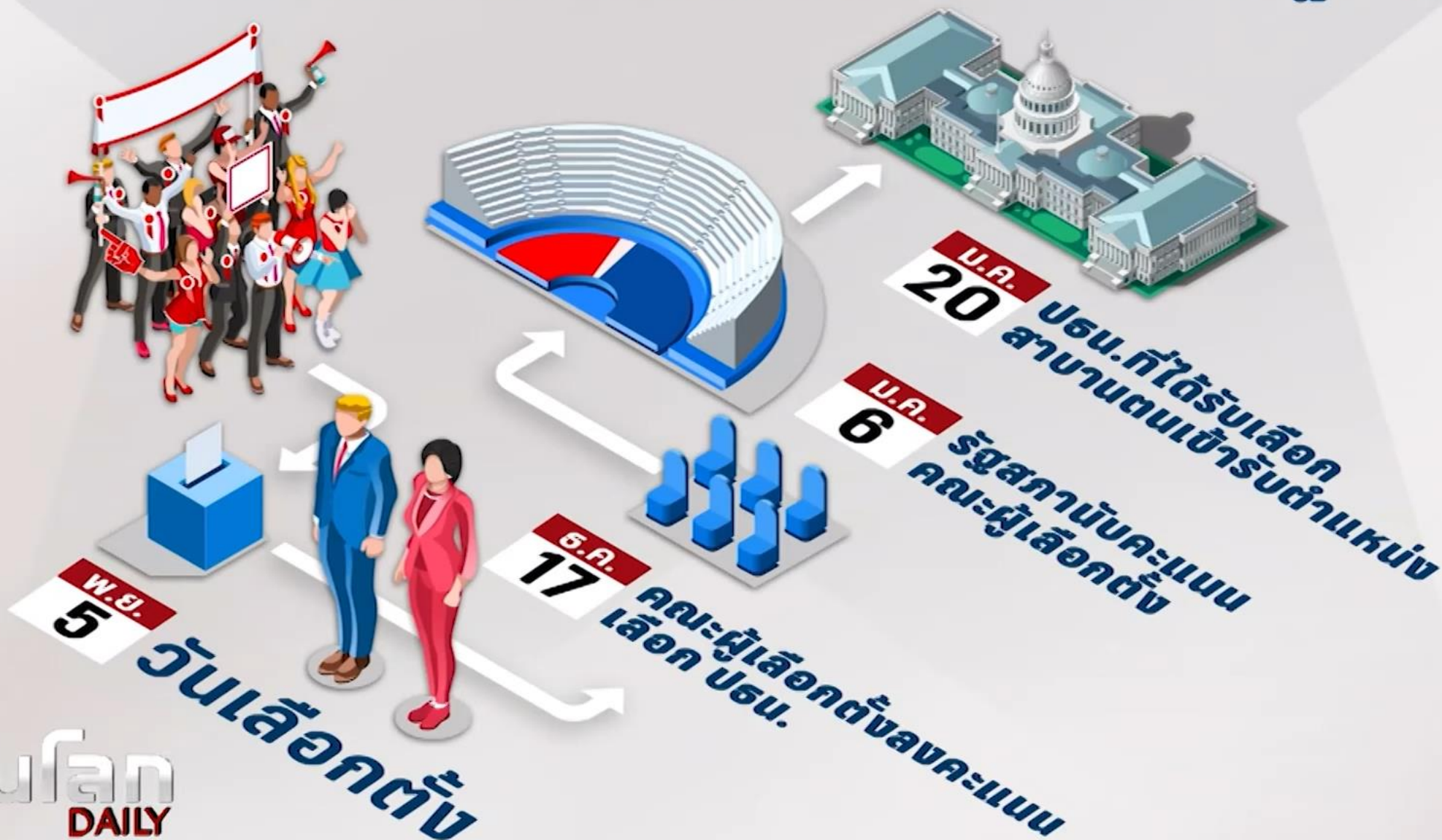
# US กำหนด Tencent เป็นหน่วยงานของภาครัฐ(จีน)

7-Jan-25

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

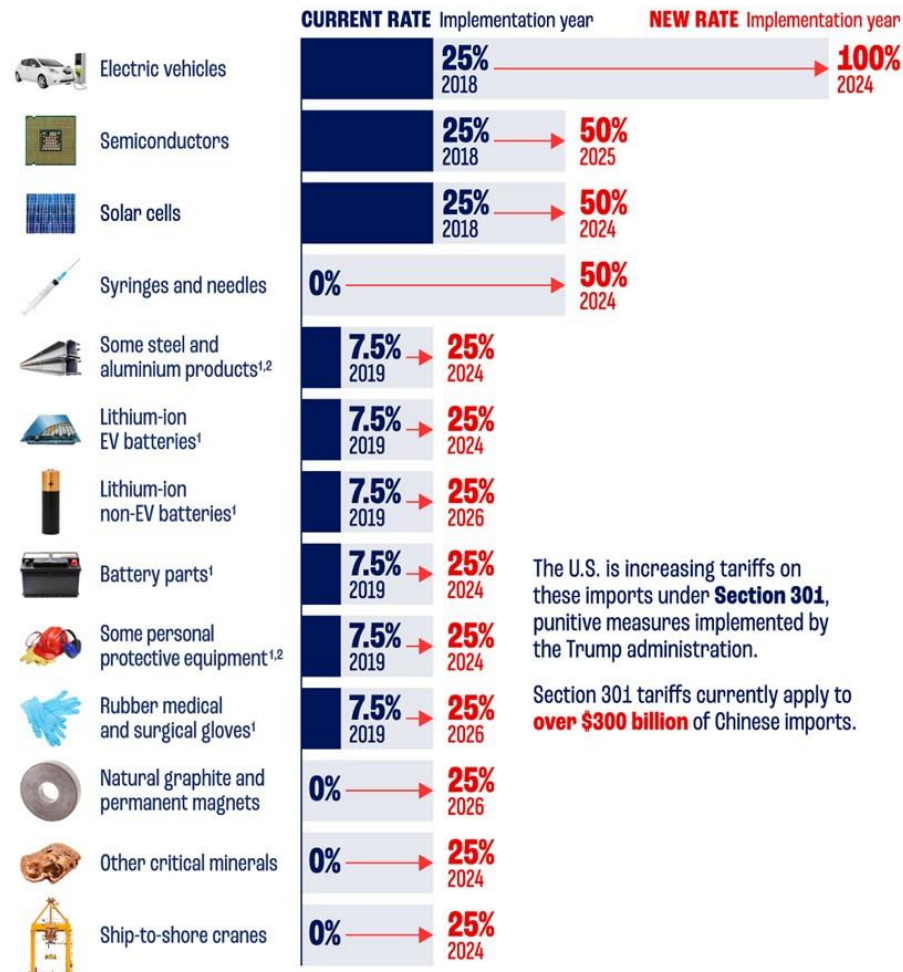


# ไทม์ไลน์ วันเลือกตั้ง ประธานาธิบดีสหรัฐ





# AMERICA'S TARIFF INCREASES on China



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

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

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

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

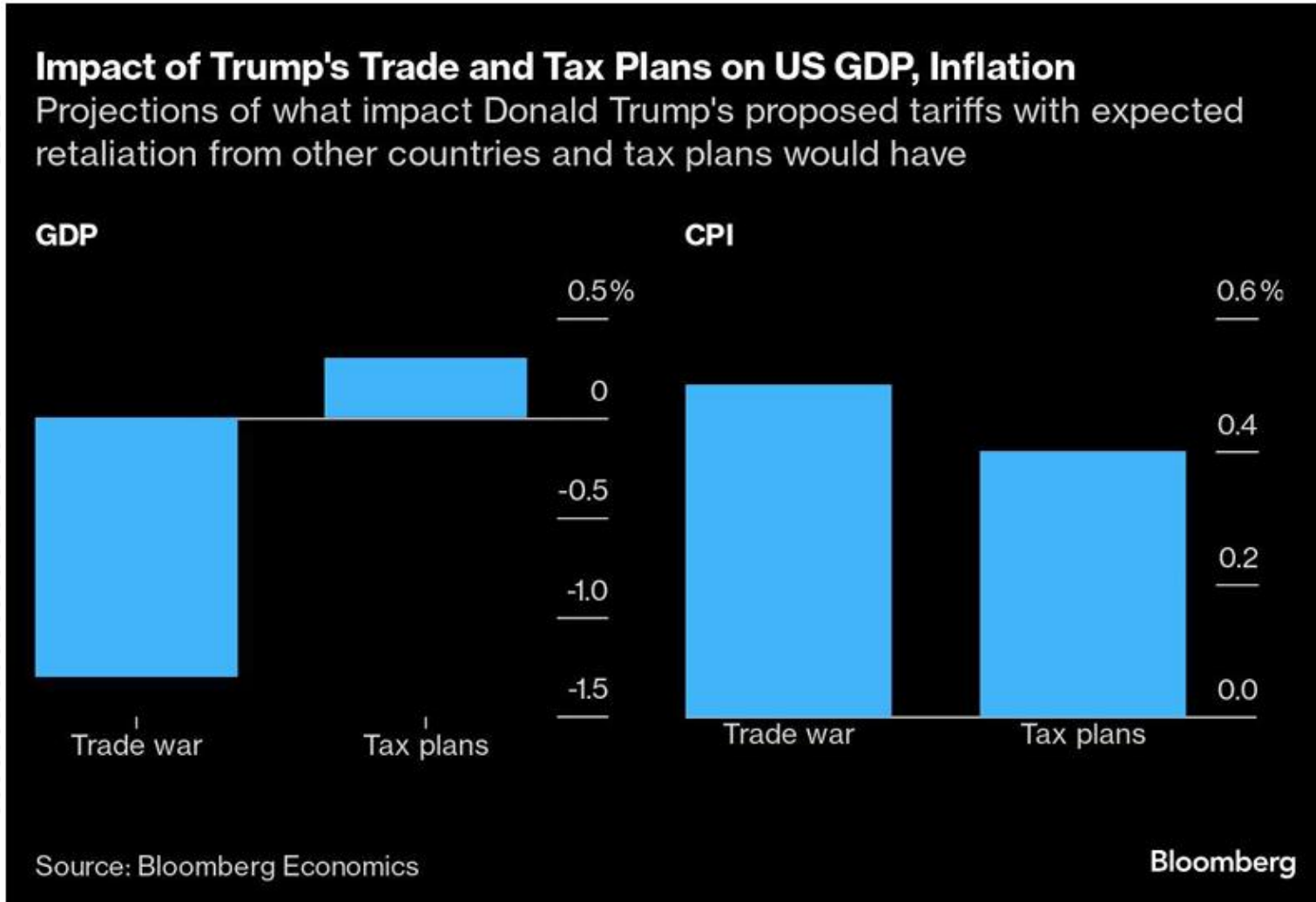
ข่าวใหญ่ของเช้าวันนี้(26) ที่มีผลต่อตลาดหุ้นไปทั่วโลก คือ Trump ประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากจีน เพิ่มขึ้น 10% (อัตราภาษีเฉลี่ยปัจจุบัน 19.3%) ต่ำกว่าที่ Trump เคยประกาศไว้ที่ 60% (ทุกสินค้า) และต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่ม 20-30% ส่วนภาษีนำเข้าที่จะเรียกเก็บจากสินค้าจากเม็กซิโกและแคนาดา จะเก็บที่ 25%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



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

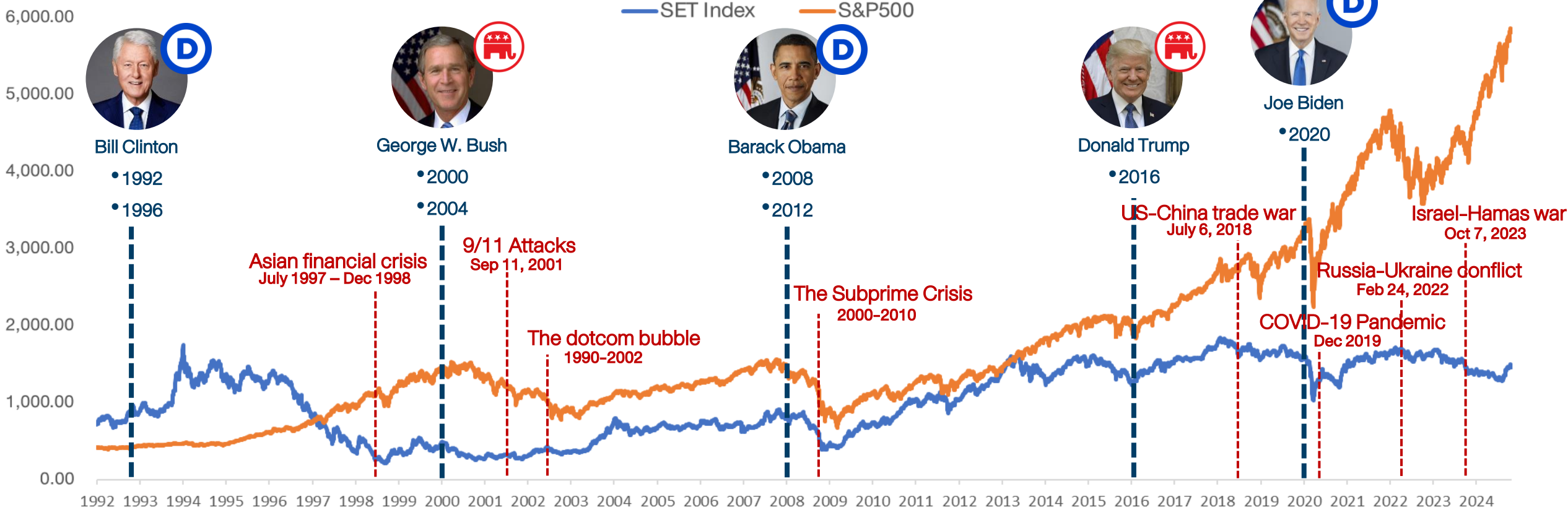


อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ และผู้ที่ดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีคนต่อไปในเร็วๆ นี้สัญญาว่าจะเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ทั้งหมด และจะส่งผู้อพยพกลับประเทศครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ นอกจากนี้ เขายังต้องการมีส่วนร่วมในนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ นักเศรษฐศาสตร์หลายคนมองว่านโยบายดังกล่าวจะช่วยเพิ่ม ภาวะเงินเฟ้อ และการเจริญเติบโตที่ช้าลงข้างหน้า



# สถิติ ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ และไทย หลังทราบผลเลือกตั้ง

## S&P500 and SET INdex 1992-2024



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

# เปรียบเทียบ ราคาสินทรัพย์ทางการเงินวันนี้ กับ เลือกตั้ง ปี 2020

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

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

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

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

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

DAOL มองว่า การใช้กลยุทธ์ Contarian หรือ “แทงสวน” ในยามที่คนกลัว อาจเหมาะกับตลาด แบบนี้มากกว่า

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

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



# ประเมินตลาดหุ้นไทย หลังการเลือกตั้ง 1400-1520 จุด

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

### ในกรณีที่ออกมาในทางลบ

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

### ในกรณีที่ออกมาในทางบวก

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



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

No matter who wins



## Impact of Election Outcome

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

WINNER



## If Kamala Harris wins

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

WINNER



## If Donald Trump wins

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

# 24 ชั่วโมงแรก ที่ Trump ชนะการเลือกตั้ง สิทธิประโยชน์ใดได้หรือเสียประโยชน์ DAOL SEC

7 Nov 24

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





# กองทุนวายุภักษ์

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

คืนชีพ

กองทุนรวม  
วายุภักษ์

เงินลงทุน 1.5 แสนล้านบาท

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
VAYUPAK FUND 1

สร้างสรรโดย  
FILAB

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

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

การจ่ายปันผล / การงดจ่ายปันผล

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

หมายเหตุ:

อัตราการจ่ายเงินปันผลข้างต้น คำนวณเบื้องต้นจาก NAV ณ สิ้นวันที่ 11 ธันวาคม 2567 (อย่างไรก็ตาม

อัตราการจ่ายเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยจะได้รับจริง จะประกาศในวันที่ 2 มกราคม 2568 ซึ่งคำนวณจาก NAV ณ

สิ้นวันที่ 31 ธันวาคม 2567)

**20 อันดับหุ้นกองทุนฯ วายุภักษ์ หนึ่ง**

รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน (30 มิ.ย. 67)

**หลักทรัพย์ประเภทนโยบายลงทุนผสม**
**ทรัพย์สินที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก**

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

**หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก**

31 ตุลาคม 2567

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

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



## กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน (ชนิดผู้ถือหน่วยลงทุน ประเภท ก.) (VAYUA)

มูลค่าหน่วยลงทุน ณ  
**16/01/2568**

**10.0131**  
หน่วย : ตามสกุลเงินของกองทุน

| วันที่ (วัน/เดือน/ปี) | มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน | NAV     |
|-----------------------|-------------------------------|---------|
| 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 |
| 09/01/2568            | 150,110,958,904.11            | 10.0074 |
| 08/01/2568            | 150,098,630,136.99            | 10.0065 |
| 07/01/2568            | 150,125,526,533.39            | 10.0083 |
| 06/01/2568            | 150,073,972,602.74            | 10.0049 |
| 03/01/2568            | 150,036,986,301.37            | 10.0024 |



# Fund Flow

---

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวขึ้น

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

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 148.404



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

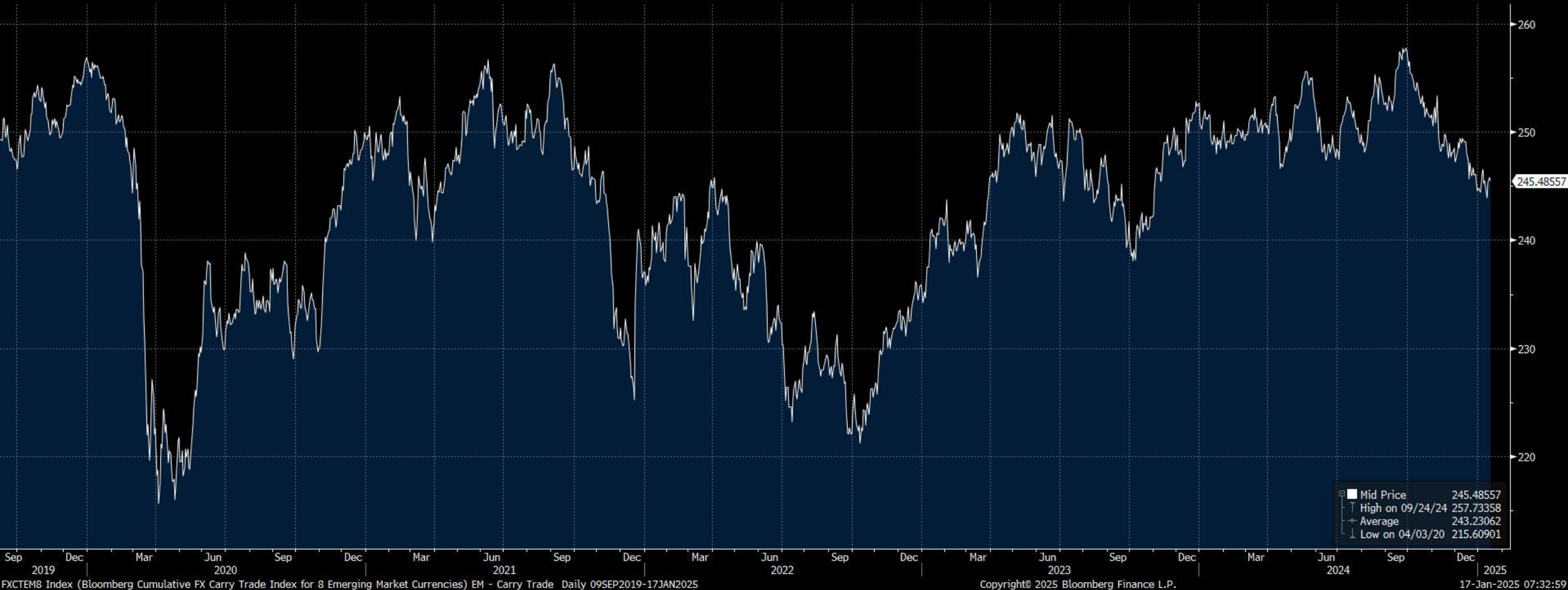
EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-17JAN2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

17-Jan-2025 07:32:50



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

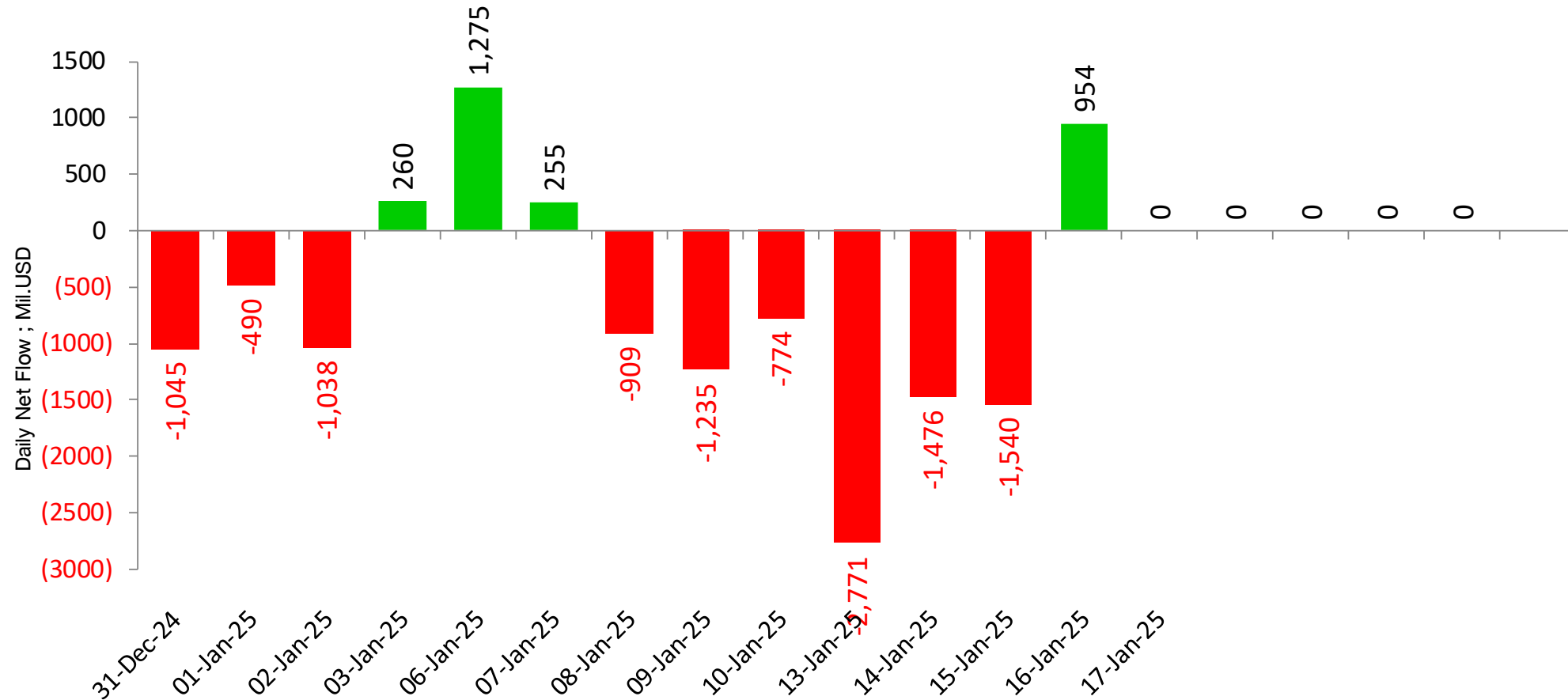


FXCTEM8 Index (Bloomberg Cumulative FX Carry Trade Index for 8 Emerging Market Currencies) EM - Carry Trade Daily 09SEP2019-17JAN2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

17-Jan-2025 07:32:59

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



unit : Million USD

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

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

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

## Foreign Net Position in Asia Stock Market

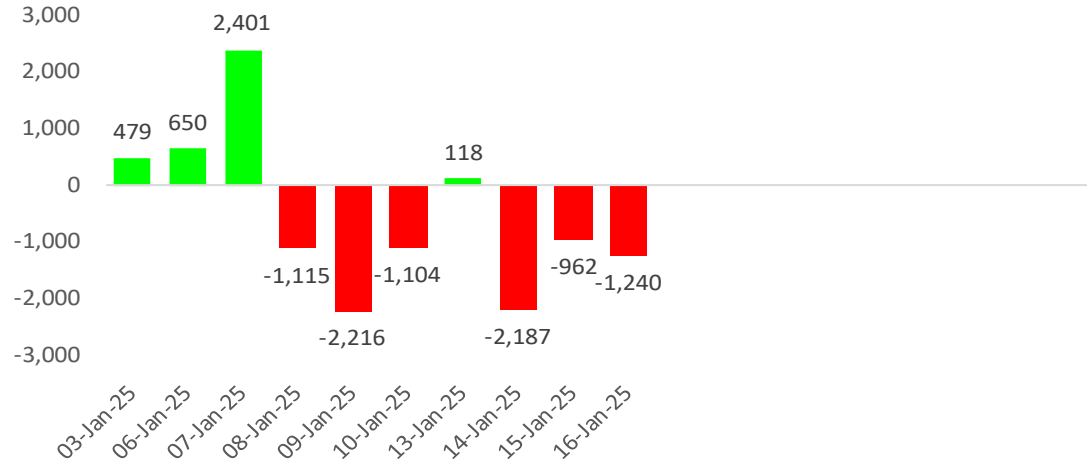
17-Jan-25

| (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       | 15-Jan-25   | -508  | -1,900 | -4,028 | -4,028 | -4,028 | -4,066  | -26,268 |
| Indonesia   | 16-Jan-25   | 26    | 0      | -181   | -181   | -181   | 541     | 148     |
| Japan       | 10-Jan-25   |       | 1,986  | 1,515  | -471   | 1,515  | -896    | -33,543 |
| Malaysia    | 16-Jan-25   | -47   | -247   | -381   | -381   | -381   | -1,391  | -976    |
| Philippines | 16-Jan-25   | -19   | -55    | -80    | -80    | -80    | -565    | 310     |
| South Korea | 16-Jan-25   | 584   | -267   | 501    | 501    | 501    | 2,029   | -5,822  |
| Sri Lanka   | 16-Jan-25   | 1     | -0     | -0     | -0     | -0     | -29     | -36     |
| Taiwan      | 16-Jan-25   | 993   | -1,937 | -2,532 | -2,532 | -2,532 | -17,682 | -15,670 |
| Thailand    | 16-Jan-25   | -36   | -123   | -186   | -186   | -186   | -3,865  | 2,759   |
| Vietnam     | 16-Jan-25   | -121  | -163   | -241   | -241   | -241   | -3,238  | -2,591  |

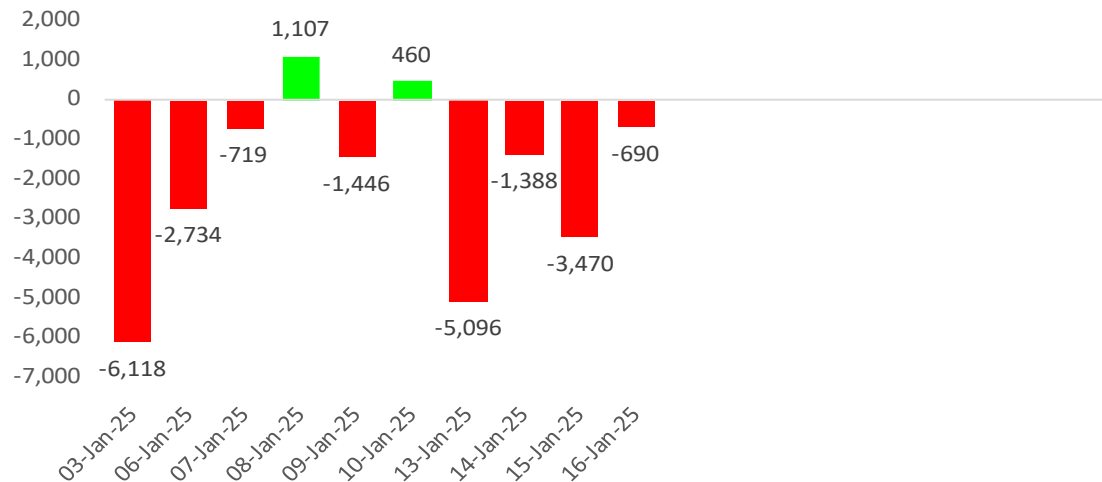


# Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

17-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     | -6,433                        | 3,912                                       | -21,835                     | -140,148                     |
| Feb '25     |                               |   |                             |                              |
| <b>2025</b> | <b>-6,433</b>                 | <b>3,912</b>                                | <b>-21,835</b>              | <b>-140,148</b>              |

Unit : Million Baht

## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

16-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

|        | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
|--------|----------|---|
| CPAXT  | 0.05%    | 145                                     |
| ADVANC | 0.01%    | 86                                      |
| SCC    | 0.03%    | 56                                      |
| SCGP   | 0.07%    | 53                                      |
| PTTGC  | 0.05%    | 51                                      |
| KTB    | 0.01%    | 31                                      |
| KTC    | 0.02%    | 26                                      |
| CRC    | 0.01%    | 21                                      |
| CCET   | 0.02%    | 17                                      |
| SAWAD  | 0.03%    | 17                                      |

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

|        | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
|--------|----------|---|
| DELTA  | -0.42%   | -7,333                                  |
| KBANK  | -0.06%   | -229                                    |
| INTUCH | -0.07%   | -227                                    |
| BBL    | -0.04%   | -116                                    |
| PTT    | -0.01%   | -89                                     |
| CPN    | -0.03%   | -72                                     |
| GULF   | -0.01%   | -71                                     |
| CPALL  | -0.01%   | -50                                     |
| SISB   | -0.20%   | -46                                     |
| SCB    | -0.01%   | -41                                     |

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

16-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

|       | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
|-------|----------|---|
| CPAXT | 0.09%    | 261                                     |
| KTB   | 0.05%    | 155                                     |
| TU    | 0.22%    | 117                                     |
| SCGP  | 0.15%    | 113                                     |
| PTTEP | 0.02%    | 103                                     |
| PTTGC | 0.09%    | 93                                      |
| TTB   | 0.05%    | 89                                      |
| STA   | 0.22%    | 58                                      |
| SCC   | 0.03%    | 56                                      |
| CRC   | 0.02%    | 42                                      |

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

|        | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
|--------|----------|---|
| DELTA  | -0.18%   | -3,143                                  |
| INTUCH | -0.16%   | -519                                    |
| CPALL  | -0.09%   | -453                                    |
| MINT   | -0.28%   | -380                                    |
| BH     | -0.23%   | -356                                    |
| KBANK  | -0.08%   | -306                                    |
| GULF   | -0.04%   | -284                                    |
| CPN    | -0.09%   | -216                                    |
| JMT    | -0.88%   | -192                                    |
| BBL    | -0.04%   | -116                                    |

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

16-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

|        | เพิ่ม/ลด | มูลค่าเงินลงทุน *<br>เพิ่ม/ลด (ล้านบาท) |
|--------|----------|---|
| CPALL  | 0.17%    | 856                                     |
| BCP    | 1.28%    | 589                                     |
| BBL    | 0.13%    | 378                                     |
| WHA    | 0.45%    | 346                                     |
| CPAXT  | 0.10%    | 290                                     |
| PTTGC  | 0.28%    | 288                                     |
| PTTEP  | 0.05%    | 258                                     |
| SCGP   | 0.32%    | 242                                     |
| ADVANC | 0.02%    | 171                                     |
| KTB    | 0.05%    | 155                                     |

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



## Net Change

18 Jan 21 - Present

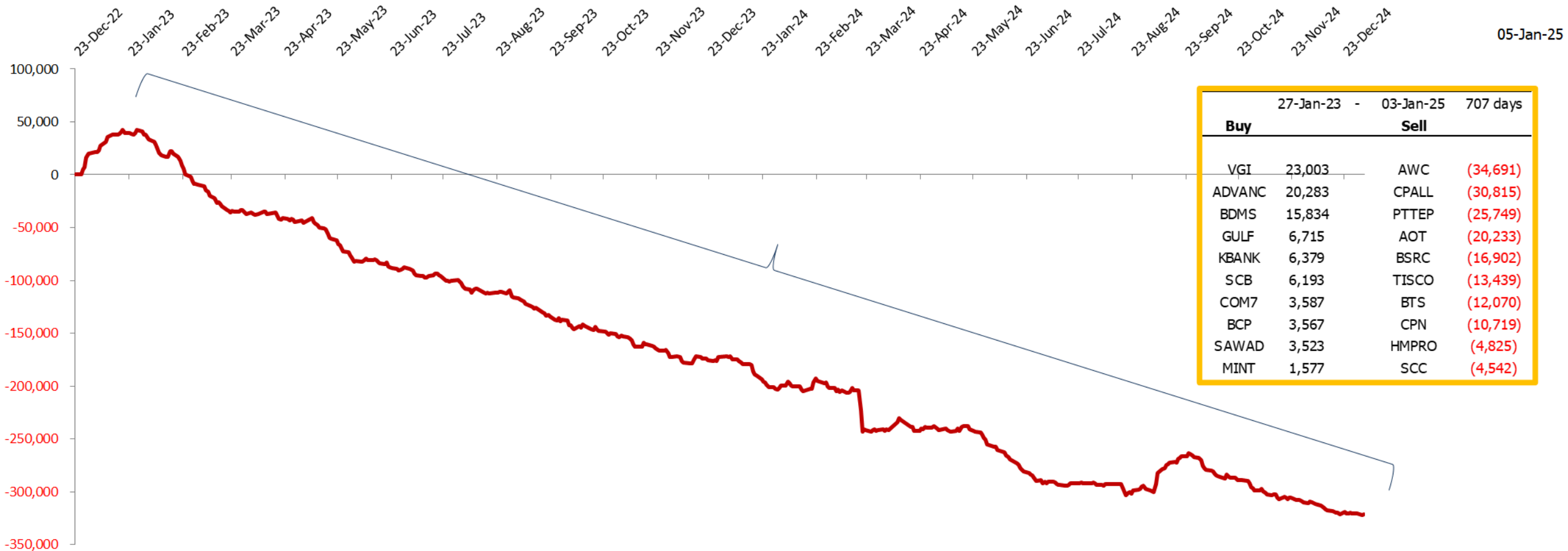
05-Jan-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

### Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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

05-Jan-25

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

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





# Dividend Stocks

---

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

# ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

| Stock | Last price | Last DPS | Est DPS | 24(f) div yield | Frequency | 5 days avg volume |
|-------|------------|----------|---------|-----------------|-----------|-------------------|
|       |            | Bt/sh    | Bt/sh   | %               |           |                   |
| DMT   | 10.90      | 0.21     | 1.05    | 9.63            | Quarter   | 12.53             |
| SIRI  | 1.79       | 0.07     | 0.16    | 9.05            | Semi-Anl  | 49.24             |
| NER   | 4.66       | 0.05     | 13.09   | 8.26            | Semi-Anl  | 13.73             |
| SCB   | 117.00     | 2.00     | 9.59    | 8.20            | Semi-Anl  | 687.85            |
| QH    | 1.72       | 0.03     | 0.14    | 7.97            | Semi-Anl  | 22.01             |
| TISCO | 98.50      | 2.00     | 7.72    | 7.84            | Semi-Anl  | 241.90            |
| ORI   | 3.70       | 0.02     | 0.28    | 7.65            | Semi-Anl  | 11.66             |
| ICHI  | 14.60      | 0.60     | 1.12    | 7.64            | Semi-Anl  | 44.90             |
| PTTEP | 118.50     | 4.50     | 0.27    | 7.63            | Semi-Anl  | 663.08            |
| LH    | 5.05       | 0.15     | 0.38    | 7.50            | Semi-Anl  | 165.05            |
| SPALI | 18.30      | 0.60     | 1.33    | 7.26            | Semi-Anl  | 108.63            |
| PSL   | 6.75       | 0.10     | 0.47    | 6.96            | Quarter   | 15.90             |
| TTB   | 1.84       | 0.07     | 0.12    | 6.74            | Semi-Anl  | 267.20            |
| TCAP  | 50.25      | 1.25     | 3.37    | 6.71            | Semi-Anl  | 56.50             |
| TTW   | 9.05       | 0.30     | 0.60    | 6.63            | Semi-Anl  | 14.22             |
| TOP   | 28.00      | 1.20     | 1.85    | 6.59            | Semi-Anl  | 1,726.42          |

## High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

| Stock  | Last price | Last DPS | Est. DPS | 24(f) div yield | Frequency | 5 days avg volume |
|--------|------------|----------|----------|-----------------|-----------|-------------------|
|        |            | Bt/sh    | Bt/sh    | %               |           |                   |
| PIN    | 6.10       | 0.59     | 0.72     | 11.72           | Annual    | 10.3              |
| AP     | 8.50       | 0.70     | 0.61     | 7.15            | Annual    | 163.9             |
| WICE   | 3.90       | 0.24     | 0.27     | 6.92            | Annual    | 2.4               |
| BAM    | 6.10       | 0.38     | 0.34     | 5.59            | Annual    | 136.1             |
| TEGH   | 3.64       | 0.10     | 0.20     | 5.36            | Annual    | 6.7               |
| NETBAY | 16.90      | 0.90     | 0.85     | 5.00            | Annual    | 11.6              |
| KTB    | 21.10      | 0.87     | 1.05     | 4.97            | Annual    | 668.3             |
| STA    | 17.60      | 1.00     | 0.78     | 4.42            | Annual    | 99.91             |
| STGT   | 10.00      | 0.50     | 0.33     | 3.25            | Annual    | 67.00             |

## High Dividend : Property Fund & REIT

30-Dec-24

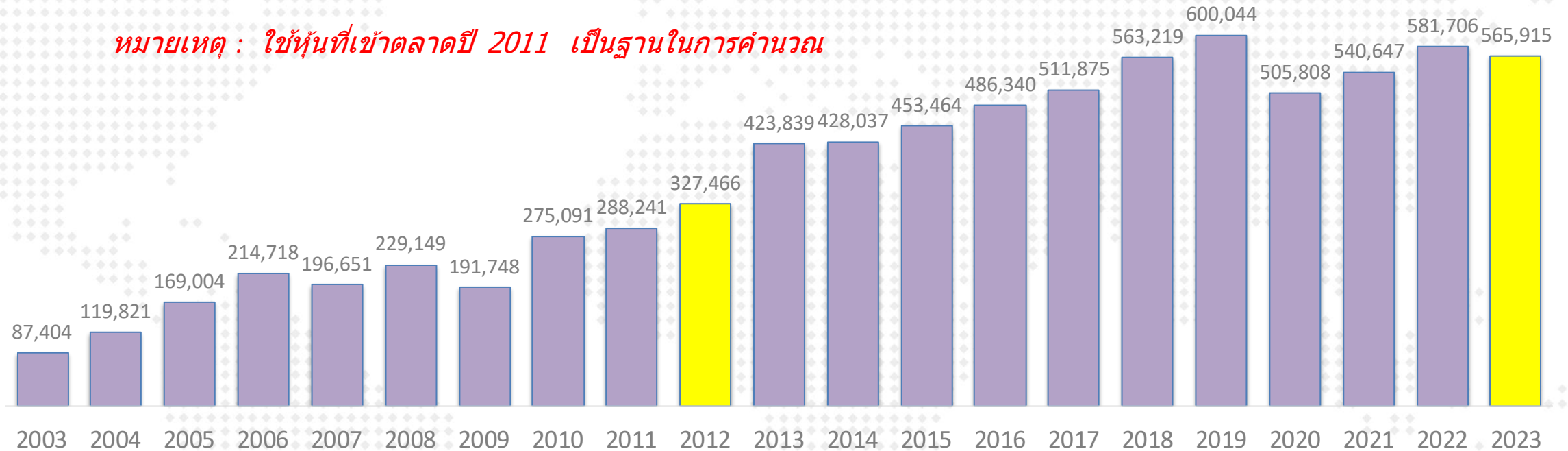
| Stock    | Last price | Last DPS | Est. DPS | div yield last | Frequency | 5-day avg volume | Type         |
|----------|------------|----------|----------|----------------|-----------|------------------|--------------|
|          |            |          |          | year           |           |  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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

## บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ



หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

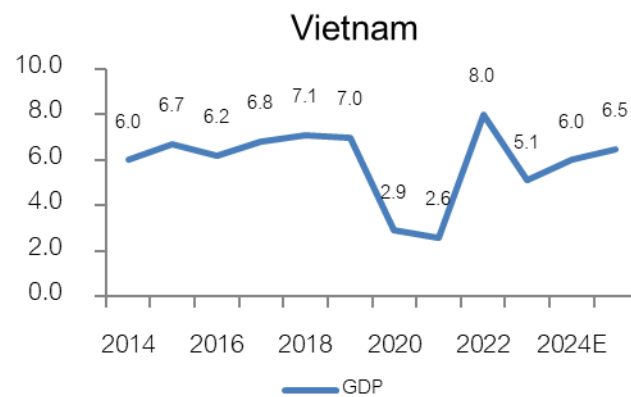
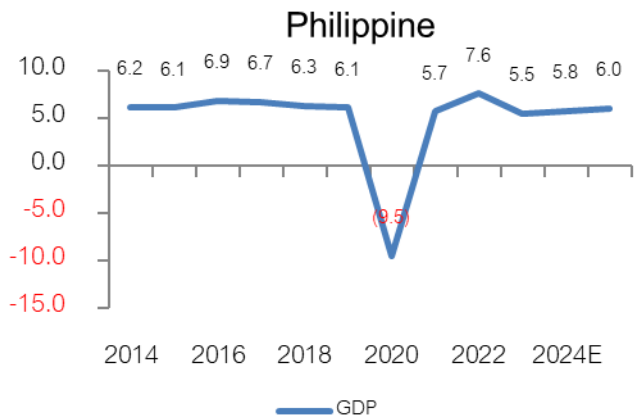
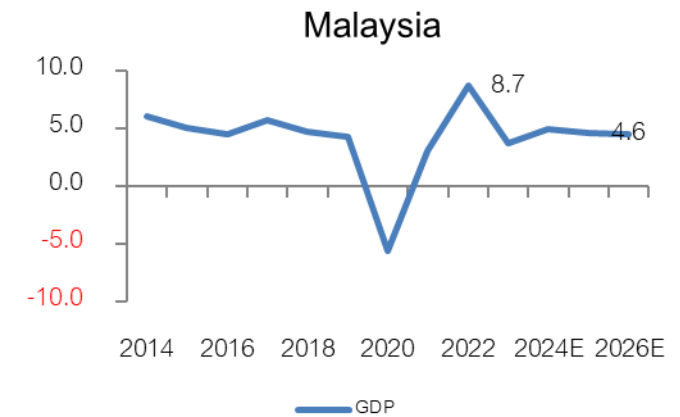
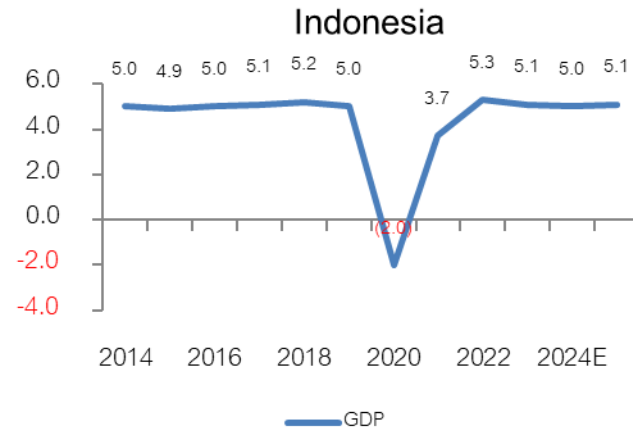
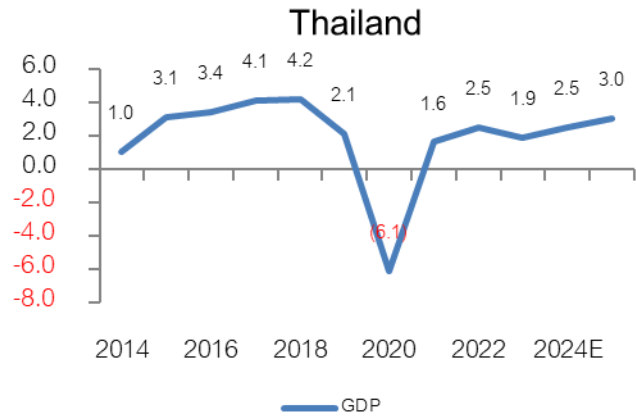


# Market Indicators

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

# GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg  
(18 Sep 24)

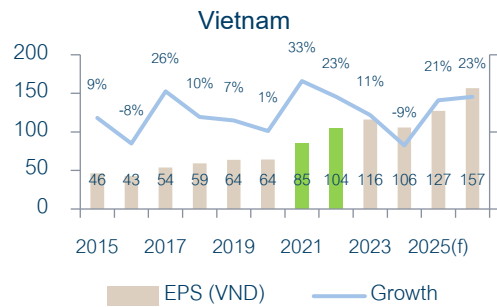
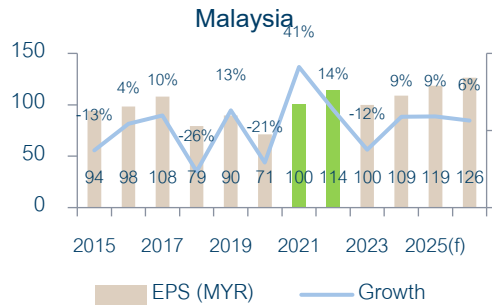
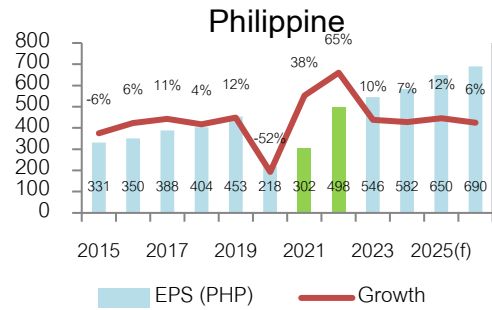
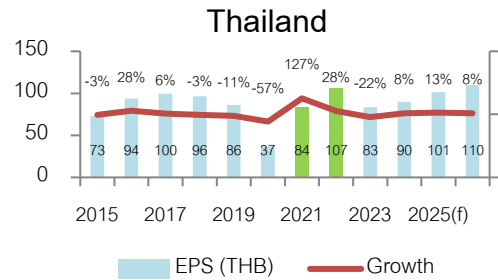


# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(18 Sep 24)

Currency : Local Currency





# EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

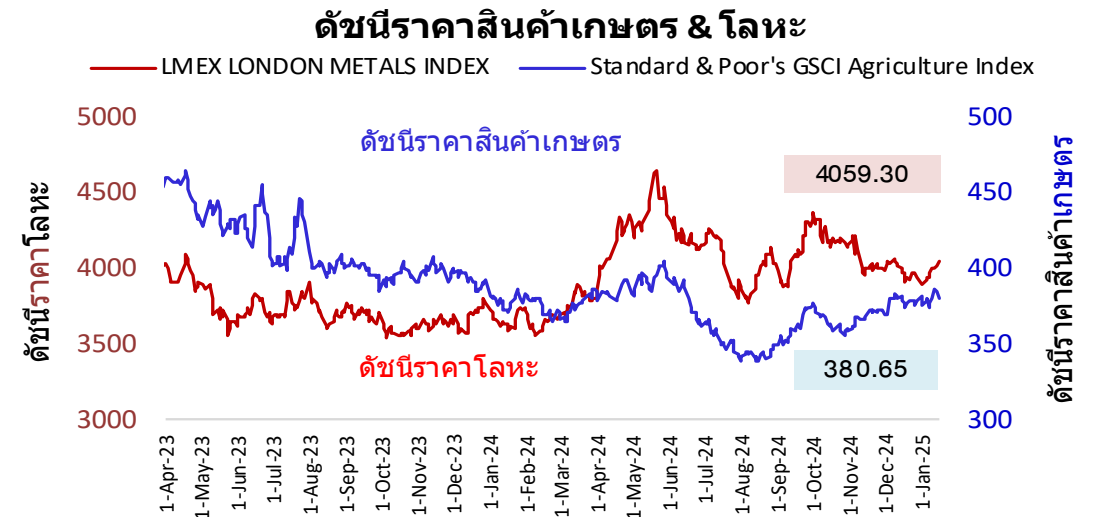
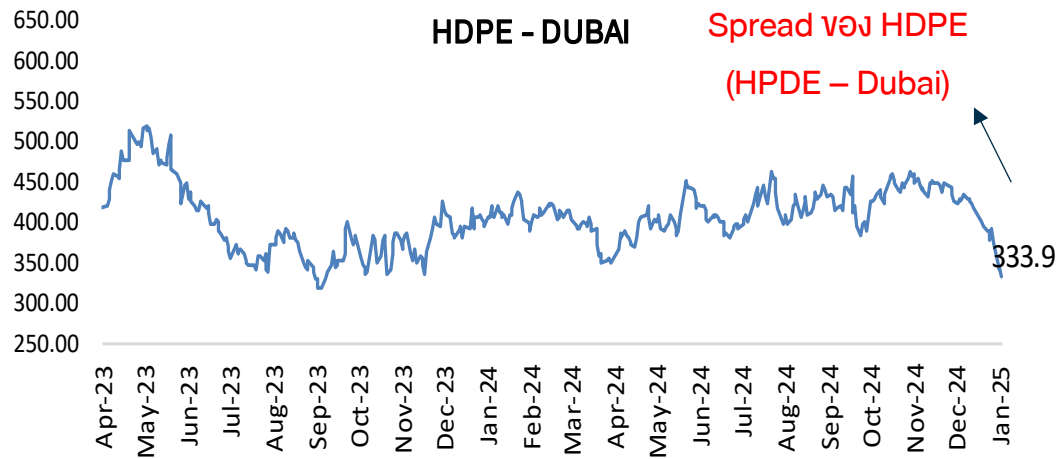
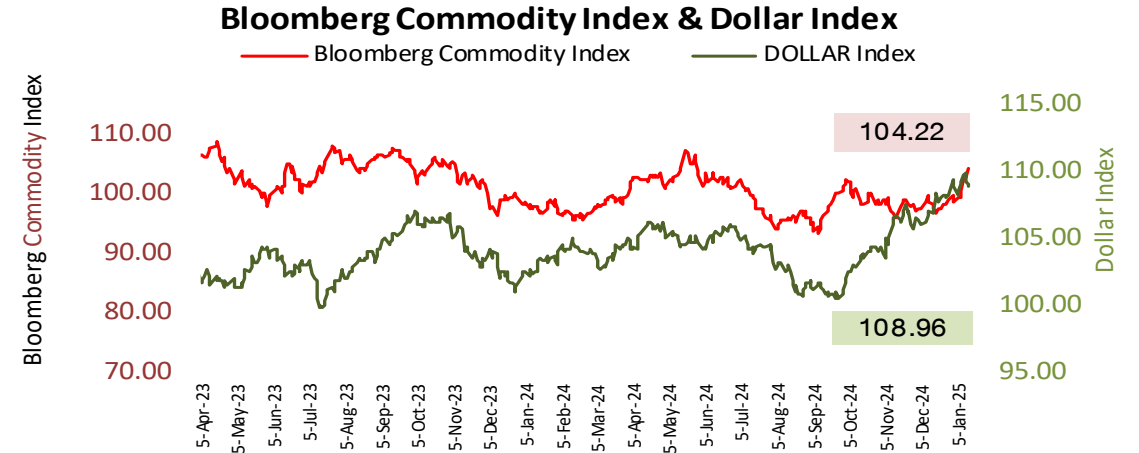
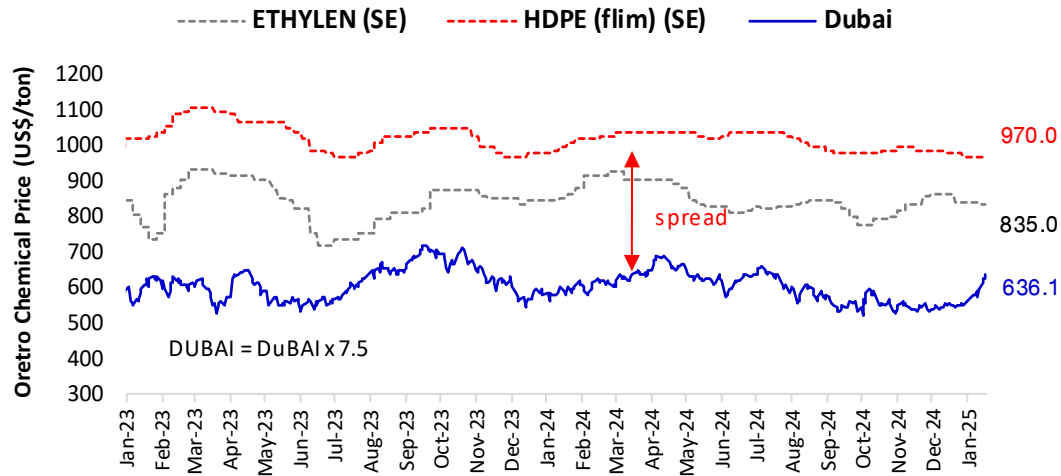
| Thailand           | 2014    | 2015    | 2016    | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | 2023    | 2024(f)  | 2025(f)  | 2026(f)  |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|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

Source : Bloomberg

(30 Sep 24)

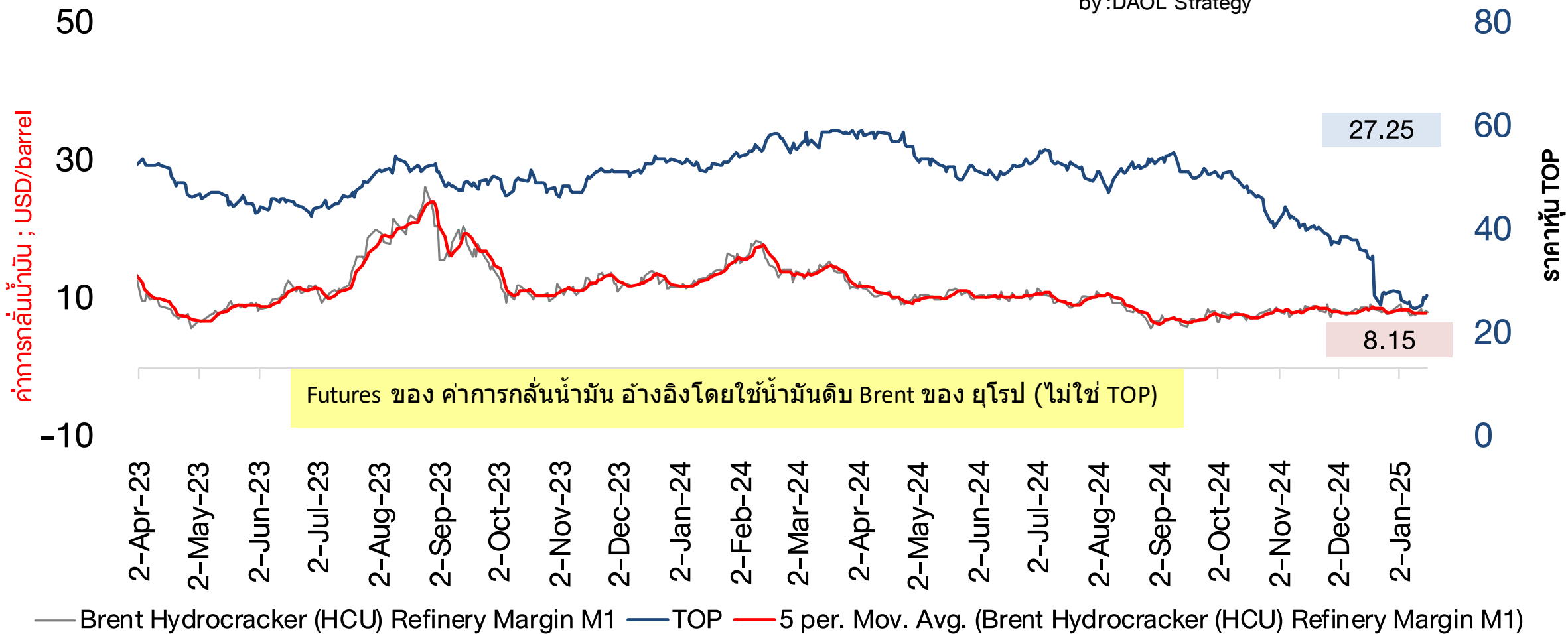
Currency : Local Currency

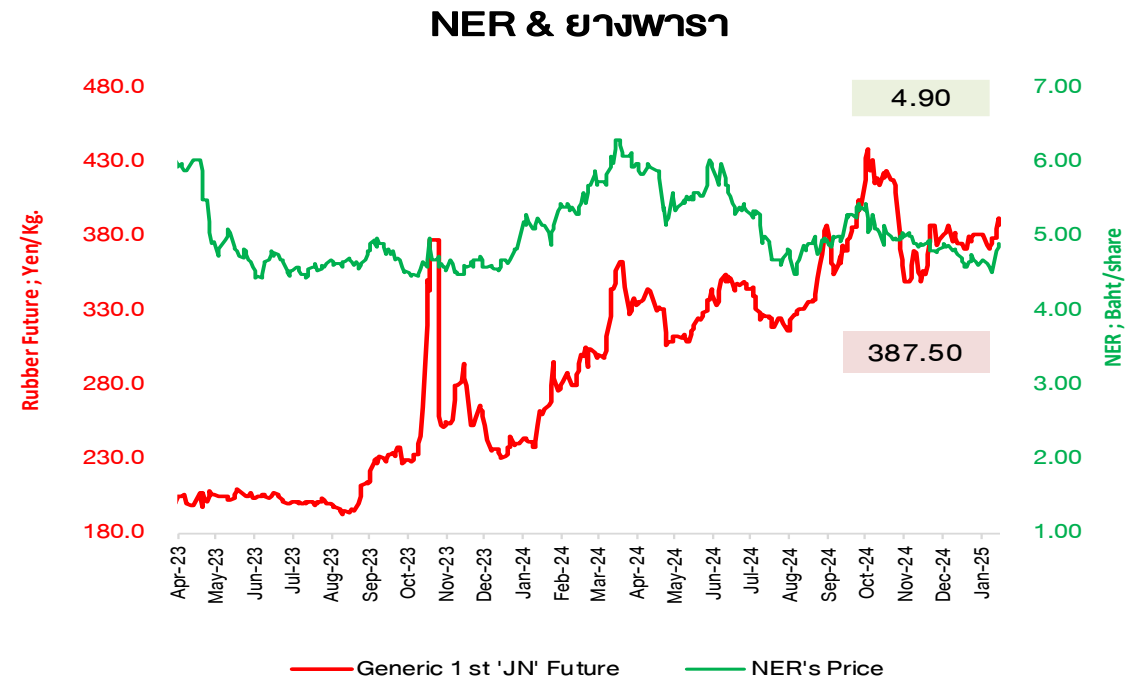
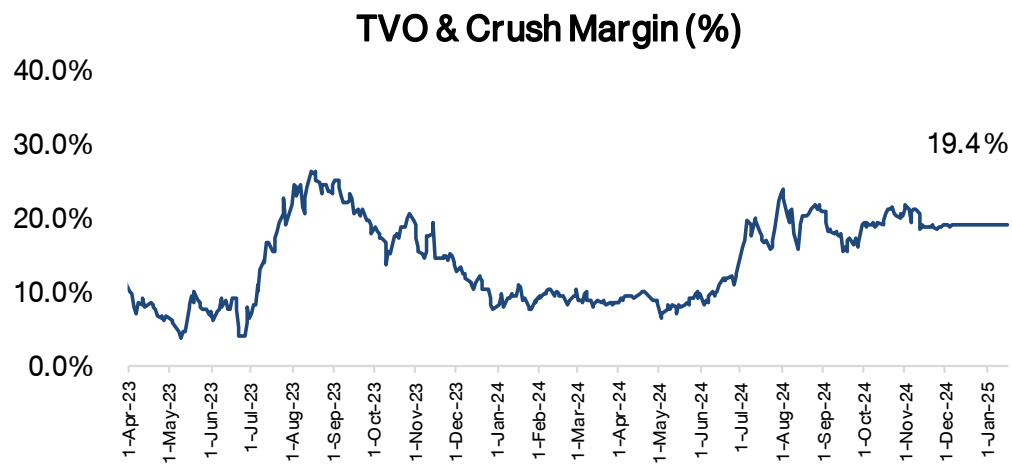
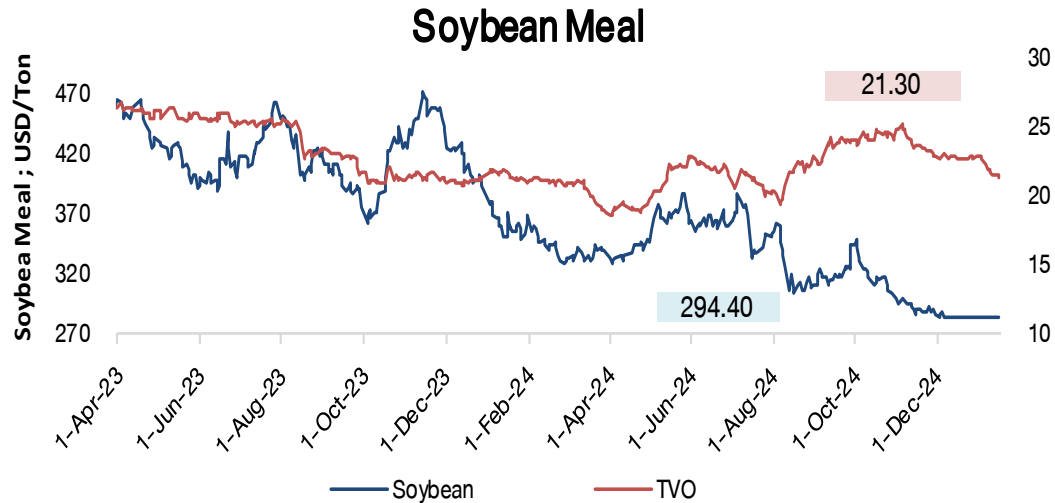
# Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

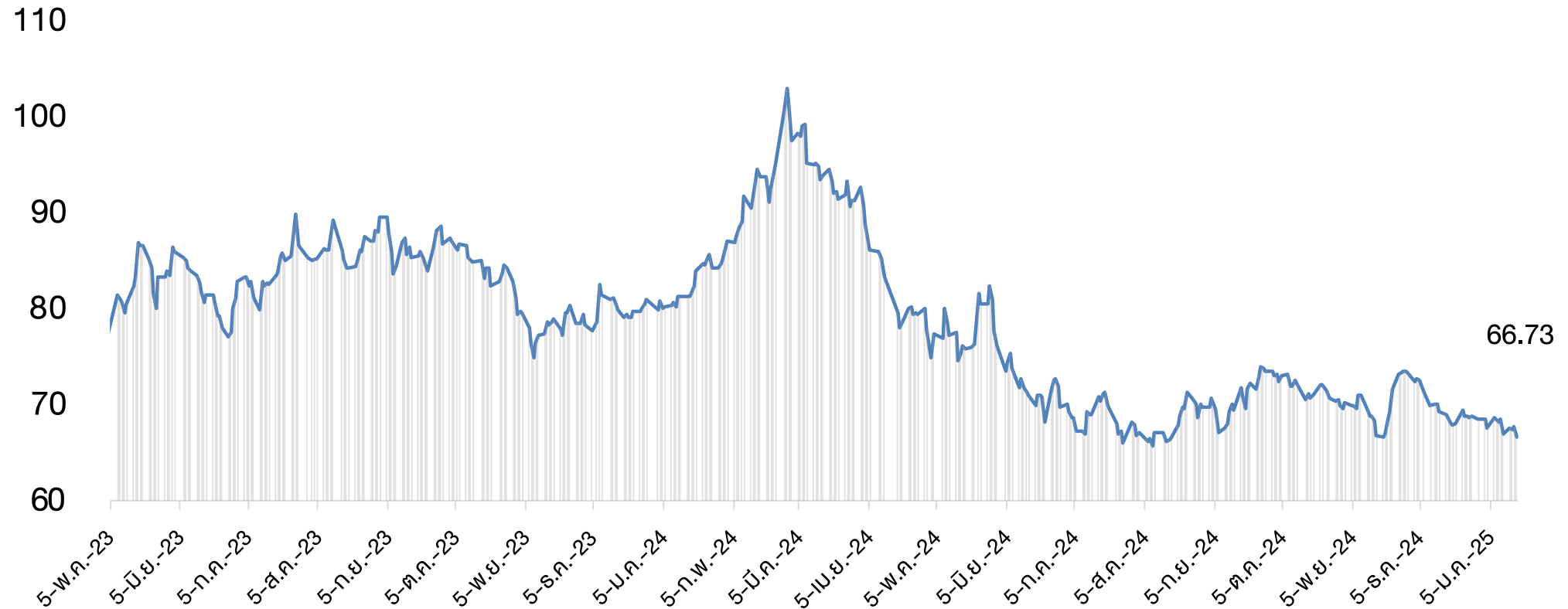
by : DAOL Strategy



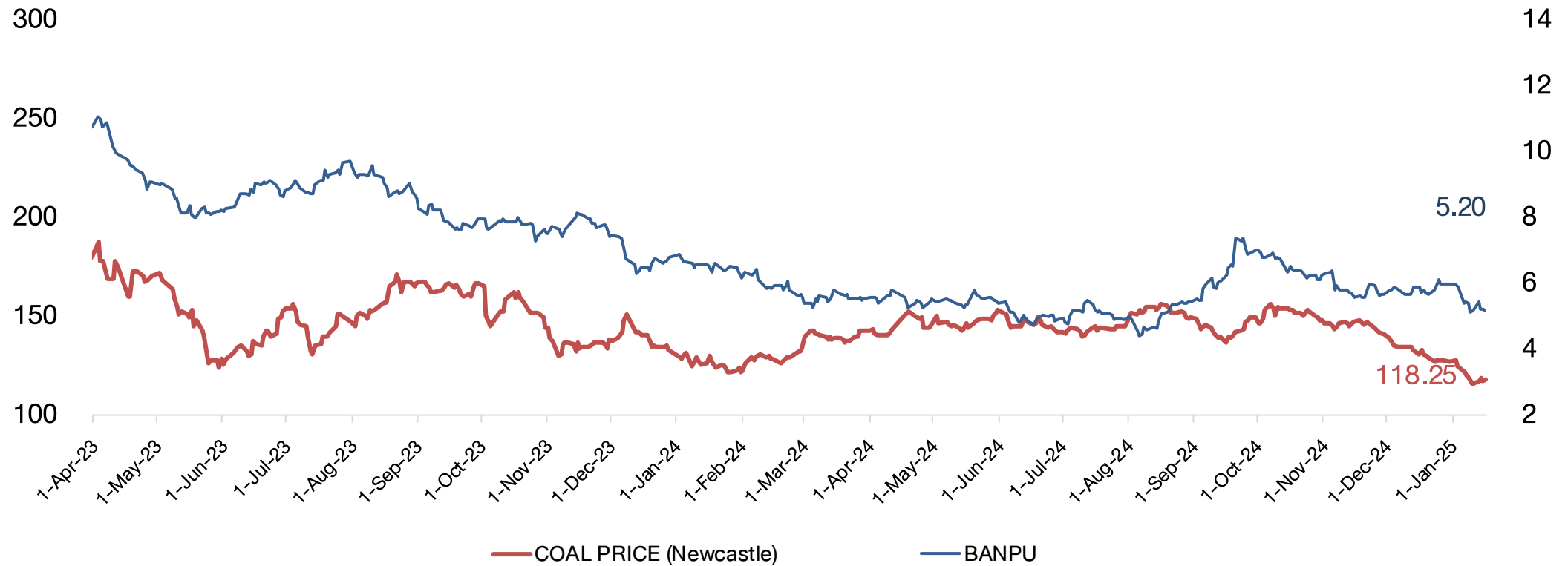




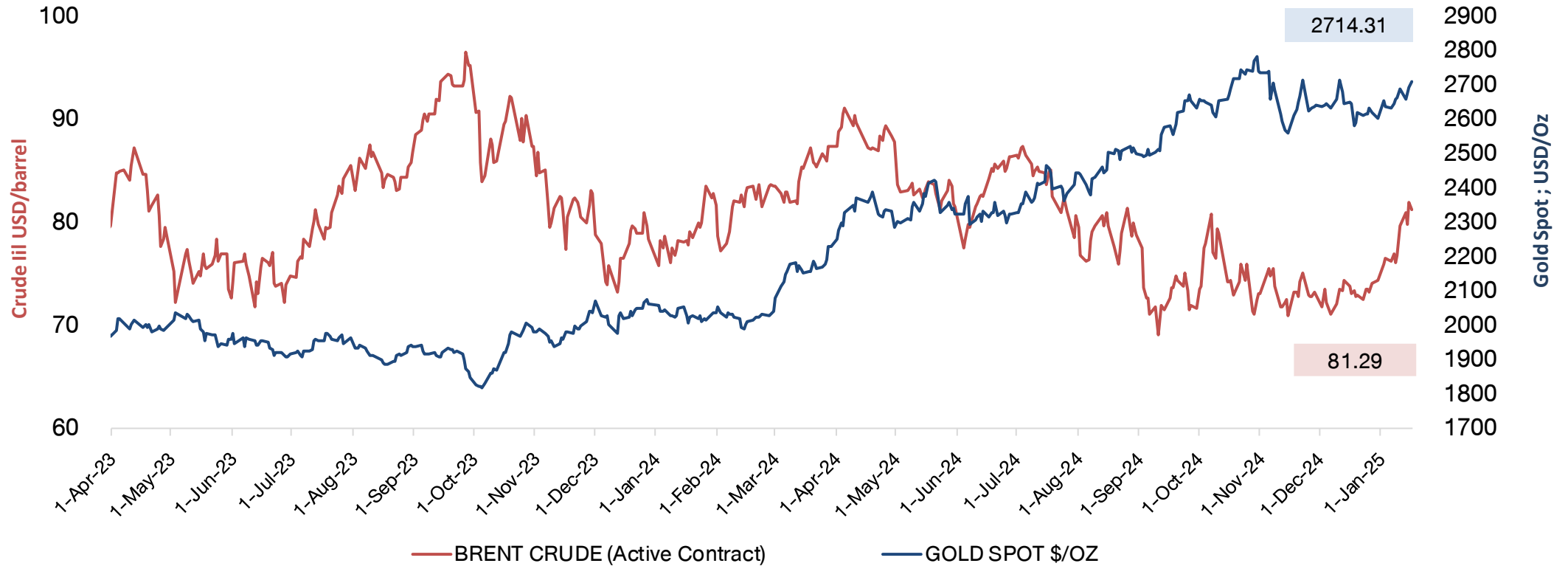
## COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



## Brent Crude & Gold Price

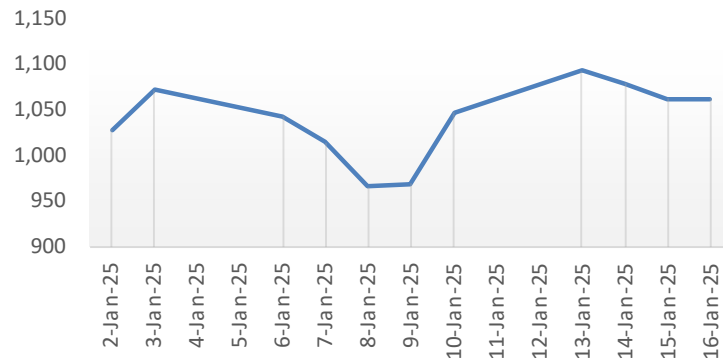


## Shipping Index and Stock Performance

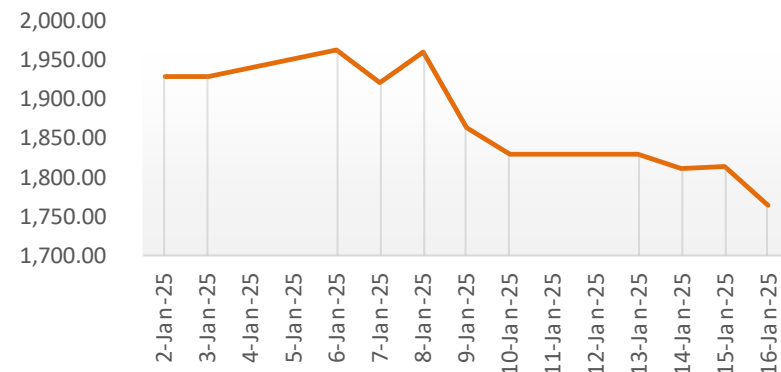
|           | BALTIC DRY INDEX<br>(BDIY Index ) | Change | BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX<br>(BDSX Index) | Change | TOPIX MARITIME TRAN INDX<br>(TPMART Index) | Change | Container Ship Time Charter Assessment Index<br>(ConTex) | Change | Stock Price |        |      |        |       |        |
|-----------|-----------------------------------|--------|---|--------|--|--------|--|--------|-------------|--------|------|--------|-------|--------|
|           |                                   |        |   |        |  |        |  |        | TTA         | Change | PSL  | Change | RCL   | Change |
| 16-Jan-25 | 1,063.00                          | 0.0%   | 1,063.00                                  | 0.0%   | 1,763.82                                   | -2.8%  | 1,427.00   | 0.0%   | 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                            | 0.3%   | 969.00                                    | 0.3%   | 1,866.09                                   | -4.9%  | 1,422.00   | 0.4%   | 5.00        | -2.9%  | 6.55 | -4.4%  | 27.00 | -4.4%  |
| 8-Jan-25  | 966.00                            | -4.8%  | 966.00                                    | -4.8%  | 1,962.40                                   | 2.1%   | 1,417.00   | 0.0%   | 5.15        | -3.7%  | 6.85 | -1.4%  | 28.25 | 0.0%   |
| 7-Jan-25  | 1,015.00                          | -2.7%  | 1,015.00                                  | -2.7%  | 1,922.01                                   | -2.2%  | 1,417.00   | 1.4%   | 5.35        | 3.9%   | 6.95 | -1.4%  | 28.25 | 0.9%   |
| 6-Jan-25  | 1,043.00                          | -2.7%  | 1,043.00                                  | -2.7%  | 1,965.11                                   | 1.8%   | 1,398.00   | 0.0%   | 5.15        | 1.0%   | 7.05 | 2.2%   | 28.00 | -1.8%  |
| 3-Jan-25  | 1,072.00                          | 4.2%   | 1,072.00                                  | 4.2%   | 1,930.86                                   | 0.0%   | 1,398.00   | 0.0%   | 5.10        | 1.0%   | 6.90 | 2.2%   | 28.50 | 0.9%   |
| 2-Jan-25  | 1,029.00                          |        | 1,029.00                                  |        | 1,930.86                                   |        | 1,398.00   |        | 5.05        |        | 6.75 |        | 28.25 |        |

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

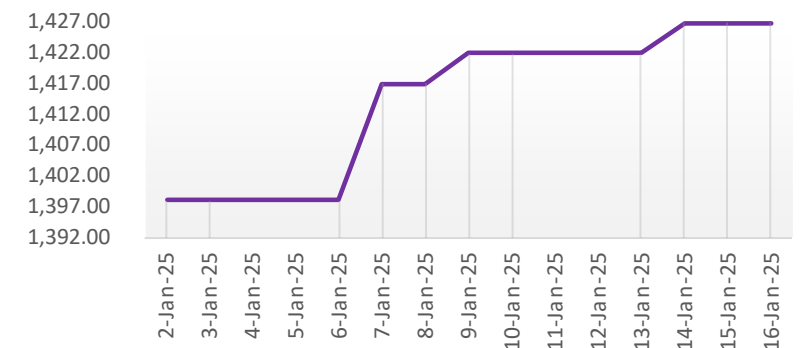
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)

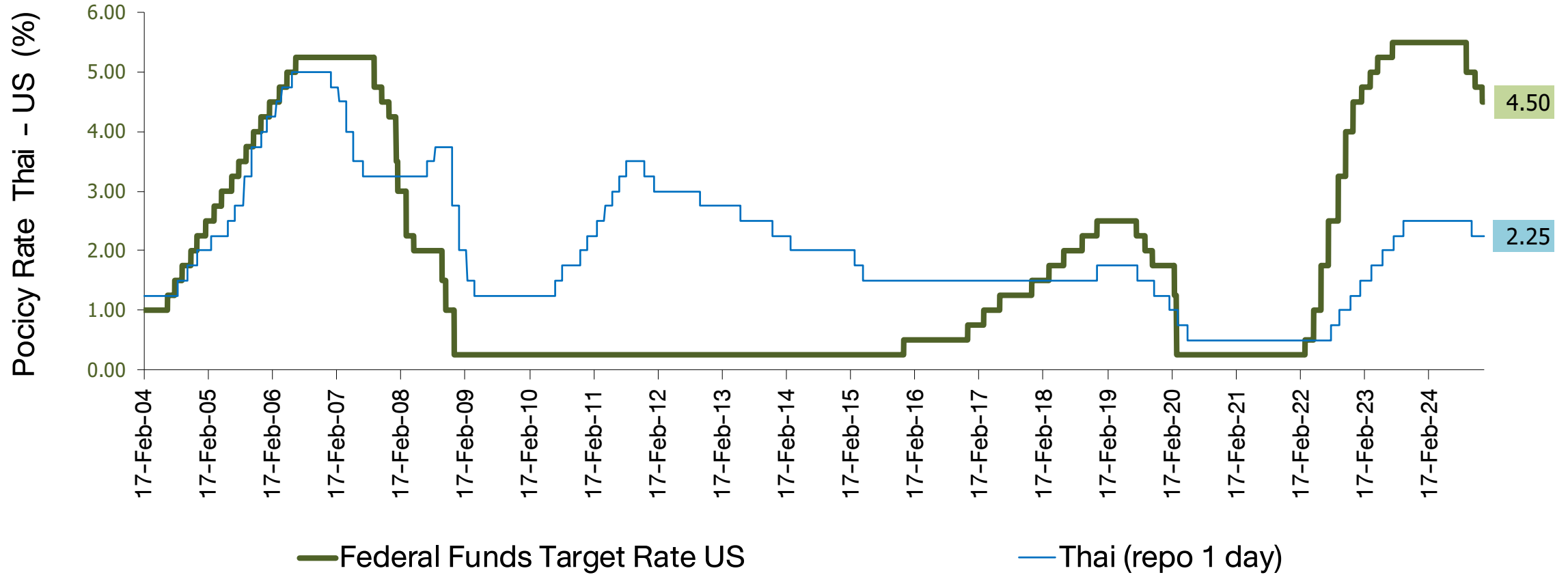


Container Ship Index (Con Tex)

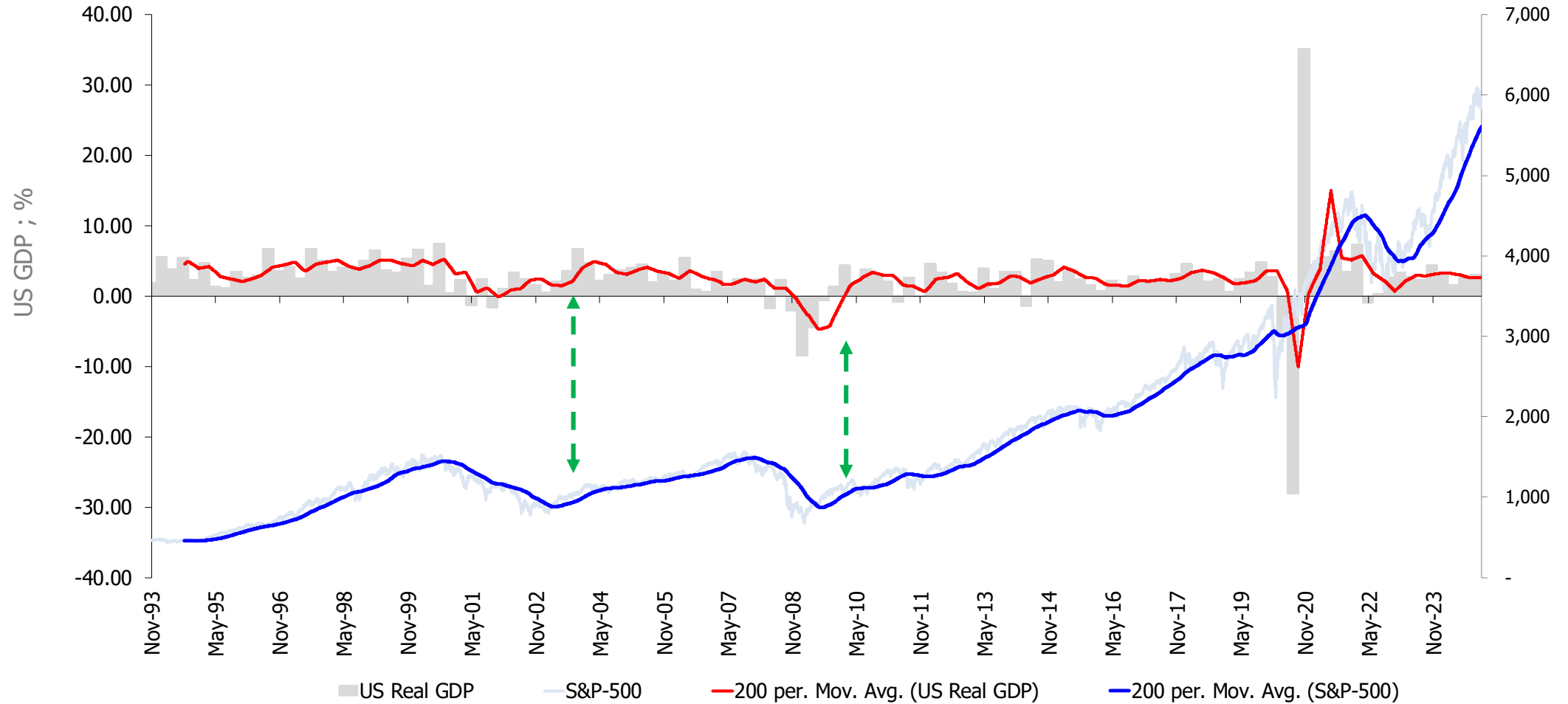




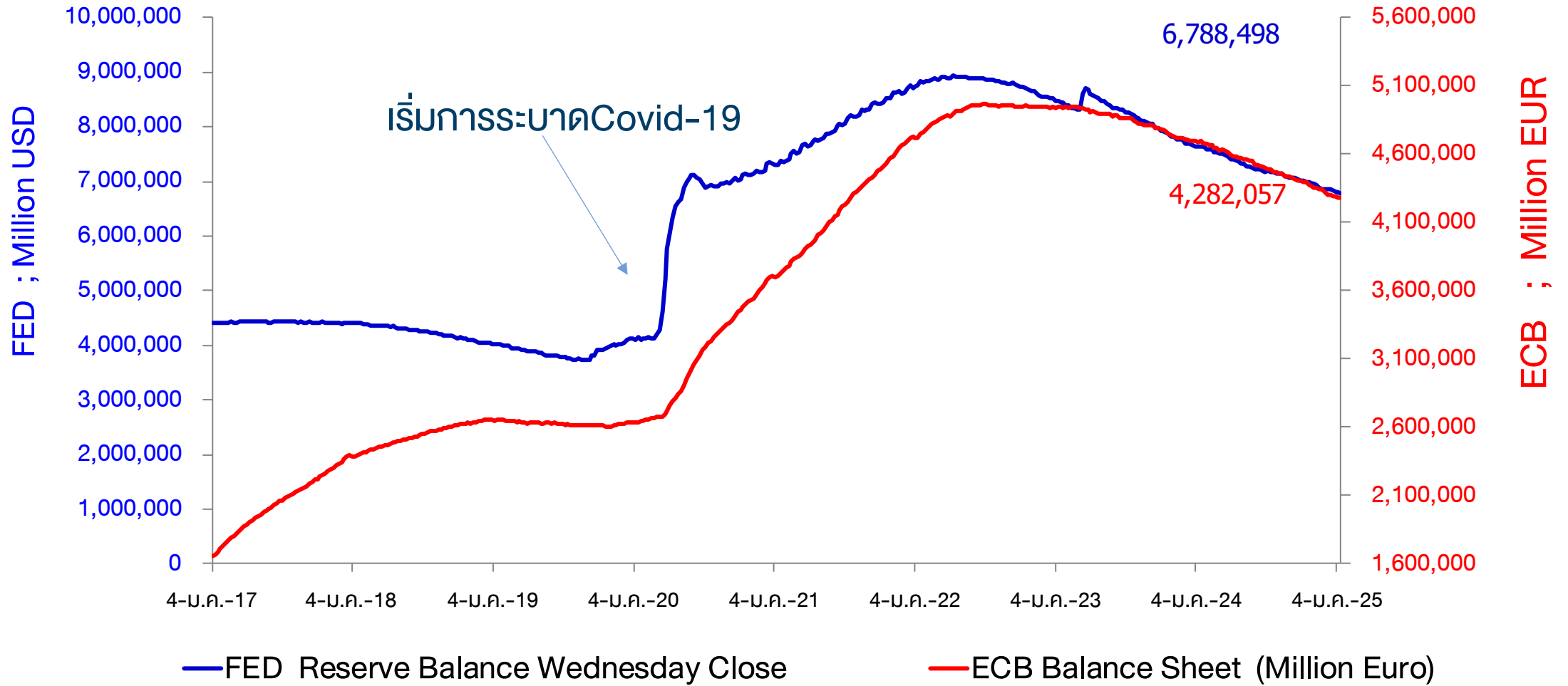
### Federal Funds Rate & Thai Rate

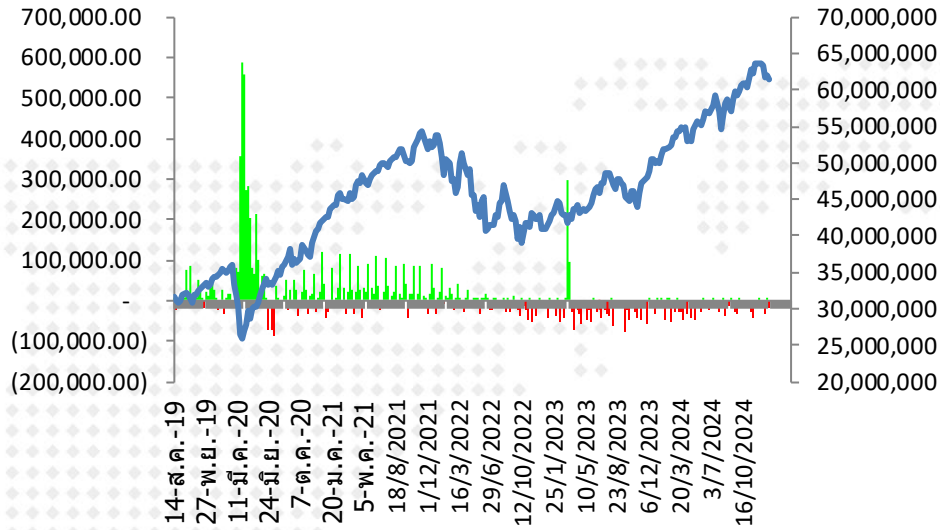


## US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

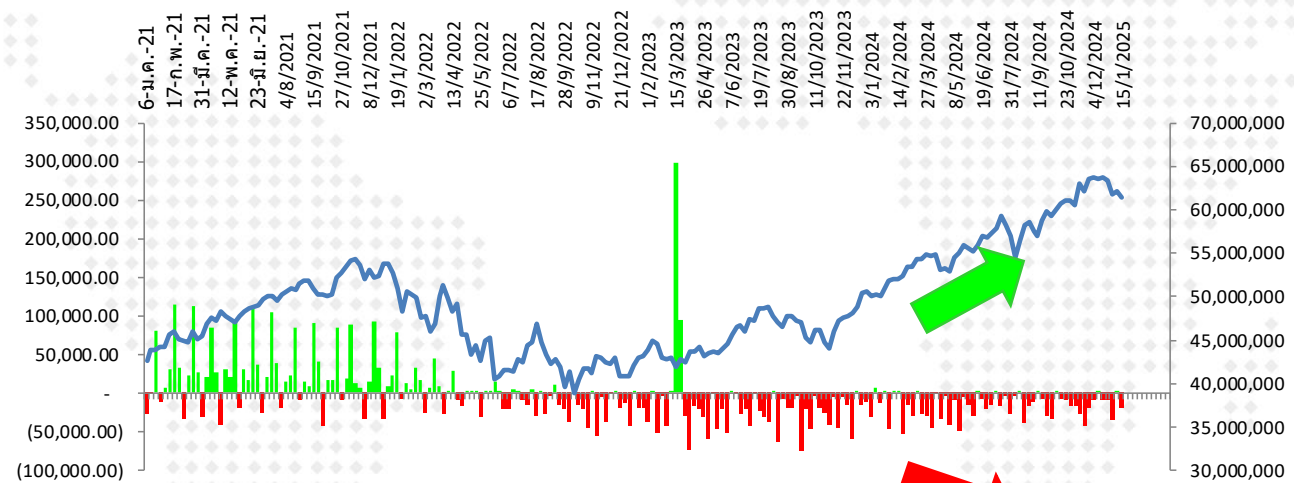




ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

|             |            |             |
|-------------|------------|-------------|
| (33,686.00) | 2/10/2024  | 7,004,422.0 |
| 651.00      | 9/10/2024  | 7,005,073.0 |
| (7,463.00)  | 16/10/2024 | 6,997,610.0 |
| (9,371.00)  | 23/10/2024 | 6,988,239.0 |
| (17,030.00) | 30/10/2024 | 6,971,209.0 |
| (17,947.00) | 6/11/2024  | 6,953,262.0 |
| (27,011.00) | 13/11/2024 | 6,926,251.0 |
| (43,308.00) | 20/11/2024 | 6,882,943.0 |
| (19,673.00) | 27/11/2024 | 6,863,270.0 |
| (8,952.00)  | 4/12/2024  | 6,854,318.0 |
| 2,214.00    | 11/12/2024 | 6,856,532.0 |
| (8,020.00)  | 18/12/2024 | 6,848,512.0 |
| (8,115.00)  | 25/12/2024 | 6,840,397.0 |
| (34,283.00) | 1/1/2025   | 6,806,114.0 |
| 1,780.00    | 8/1/2025   | 6,807,894.0 |
| (19,396.00) | 15/1/2025  | 6,788,498.0 |

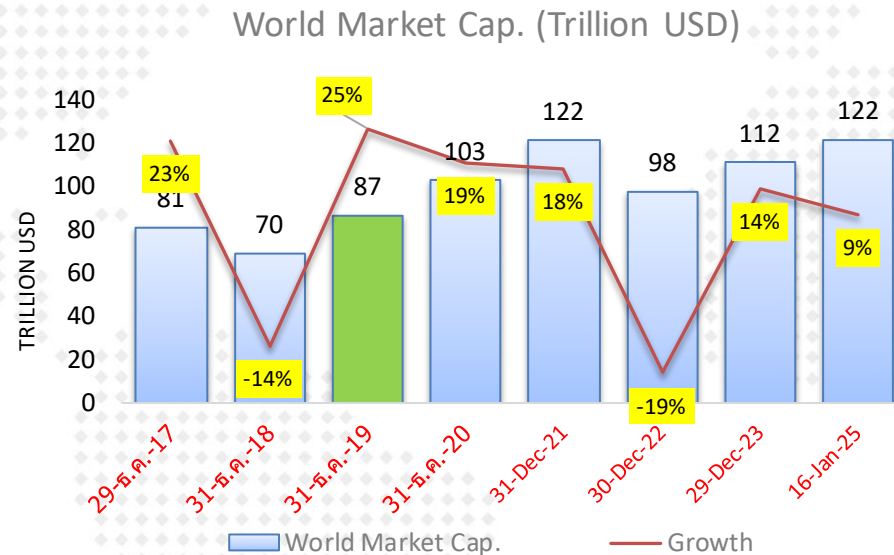
■ FED Reserve Balance Wednesday Close  
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ 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)

11-Jan-25

| Index Name               | country | Index     | P/E Ratio          | P/E Ratio      | P/E Ratio      | Dividend Yield | Current Earnings Yield | LAST_UPDATE | EPS (current year) |                    |
|--------------------------|---------|-----------|--------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
|                          |         |           | Trailing 12M       | Forward ('24)  | Forward ('25)  |                |                        |             |                    |                    |
|                          |         |           | <b>Current 12M</b> | <b>2567(f)</b> | <b>2568(f)</b> |                |                        |             |                    |                    |
| FTSE Bursa Malaysia KLCI | MA      | 1,602.41  | 14.79              | 15.41          | 14.14          | 4.03           | 6.76                   | 10-Jan-25   | 104.3              | มาเลเซีย           |
| PSEI - PHILIPPINE SE IDX | PH      | 6,496.32  | 11.37              | 11.05          | 9.99           | 2.93           | 8.79                   | 10-Jan-25   | 588.0              | ฟิลิปปินส์         |
| Straits Times Index STI  | SI      | 3,801.56  | 13.62              | 12.16          | 11.68          | 4.78           | 7.34                   | 10-Jan-25   | 318.4              | สิงคโปร์           |
| KOSPI INDEX              | SK      | 2,515.78  | 11.92              | 10.38          | 8.61           | 1.90           | 8.39                   | 10-Jan-25   | 242.7              | เกาหลีใต้          |
| TAIWAN TAIEX INDEX       | TA      | 23,011.86 | 21.63              | 14.19          | 16.06          | 2.44           | 4.62                   | 10-Jan-25   | 1,232.4            | ไต้หวัน            |
| STOCK EXCH OF THAI INDEX | TH      | 1,367.99  | 18.44              | 15.59          | 14.23          | 3.51           | 5.42                   | 10-Jan-25   | 86.3               | ไทย (SET)          |
| THAI SET 50 INDEX        | TH      | 892.34    | 18.16              | 16.85          | 15.27          | 3.18           | 5.51                   | 10-Jan-25   | 52.9               | ไทย (SET50)        |
| SENSEX                   | IN      | 77,378.91 | 22.55              | 23.00          | 20.14          | 1.25           | 4.43                   | 10-Jan-25   | 3,401.4            | อินเดีย            |
| JAKARTA COMPOSITE INDEX  | ID      | 7,088.87  | 16.37              | 11.92          | 11.11          | 3.92           | 6.11                   | 10-Jan-25   | 594.9              | อินโดนีเซีย        |
| HO CHI MINH STOCK INDEX  | VN      | 1,230.48  | 14.40              | 11.57          | 9.93           | 1.91           | 6.94                   | 10-Jan-25   | 106.4              | เวียดนาม           |
| SHANGHAI SE A SHARE INDX | CH      | 3,321.10  | 15.36              | 12.83          | 11.67          | 3.05           | 6.51                   | 10-Jan-25   | 258.9              | จีน (A-Shares)     |
| SHANGHAI SE COMPOSITE    | CH      | 3,168.52  | 15.36              | 12.83          | 11.67          | 3.06           | 6.51                   | 10-Jan-25   | 247.0              | จีน (Composite)    |
| HANG SENG INDEX          | HK      | 19,064.29 | 9.50               | 9.16           | 8.71           | 4.31           | 10.52                  | 10-Jan-25   | 2,101.2            | ฮ่องกง             |
| DOW JONES INDUS. AVG     | US      | 41,938.45 | 22.88              | 22.54          | 19.74          | 1.69           | 4.37                   | 11-Jan-25   | 1,876.8            | สหรัฐฯ (Dow Jones) |
| S&P 500 INDEX            | US      | 5,827.04  | 26.23              | 24.66          | 21.43          | 1.29           | 3.81                   | 11-Jan-25   | 242.9              | สหรัฐฯ (S&P-500)   |
| NASDAQ COMPOSITE         | US      | 19,161.63 | 39.93              | 36.19          | 28.77          | 0.71           | 2.50                   | 11-Jan-25   | 548.6              | สหรัฐฯ (Nasdaq)    |
| CAC 40 INDEX             | FR      | 7,431.04  | 14.15              | 14.58          | 13.63          | 3.32           | 7.07                   | 11-Jan-25   | 509.0              | ฝรั่งเศส           |
| DAX INDEX                | GE      | 20,214.79 | 16.87              | 15.26          | 13.45          | 2.77           | 5.93                   | 11-Jan-25   | 1,341.1            | เยอรมัน            |
| NIKKEI 225               | JN      | 39,190.40 | 18.18              | 19.10          | 19.60          | 1.74           | 5.50                   | 10-Jan-25   | 1,890.6            | ญี่ปุ่น (Nikkei)   |
| FTSEUROFIRST 300 INDEX   | EC      | 2,037.98  | 14.91              | 14.46          | 13.65          | 3.33           | 6.71                   | 10-Jan-25   | 141.4              | ยุโรป (300 บริษัท) |
| Euro Stoxx 50 Pr         | EC      | 4,977.26  | 14.57              | 14.71          | 13.89          | 3.23           | 6.87                   | 10-Jan-25   | 338.4              | ยุโรป (50 บริษัท)  |
| STXE 600 (EUR) Pr        | EC      | 511.50    | 14.82              | 14.39          | 13.36          | 3.38           | 6.75                   | 10-Jan-25   | 35.7               | ยุโรป (600 บริษัท) |
| MSCI WORLD               | MULT    | 3,678.22  | 22.14              | 21.58          | 19.35          | 1.74           | 4.52                   | 11-Jan-25   | 176.4              | ตลาดหุ้นโลก (MSCI) |

Source : Bloomberg

## Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

|                 | MSCI World   |       | MSCI EM      |       | MSCI APAC ex Japan |       | S&P-500      |       | SET Index    |       | NASDAQ       |       |
|-----------------|--------------|-------|--------------|-------|--------------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
|                 | Total Return | SD*   | Total Return | SD*   | Total Return       | SD*   | Total Return | SD*   | Total Return | SD*   | Total Return | SD*   |
| 5 day           | -1.4%        | 5.8%  | -1.0%        | 3.5%  | -1.3%              | 4.7%  | -1.7%        | 7.2%  | -1.5%        | 14.5% | -2.2%        | 9.1%  |
| 1 month         | -2.8%        | 10.0% | -1.2%        | 9.2%  | -1.3%              | 10.5% | -2.8%        | 14.0% | -3.9%        | 13.7% | -0.6%        | 19.1% |
| 3 month         | -0.4%        | 9.1%  | -9.7%        | 11.5% | -10.0%             | 13.3% | 3.1%         | 12.5% | -4.7%        | 11.4% | 7.7%         | 16.9% |
| 6 month         | 4.8%         | 11.7% | 0.2%         | 14.1% | 1.8%               | 15.4% | 7.2%         | 14.4% | 8.4%         | 12.4% | 7.3%         | 20.3% |
| 9 month         | 9.3%         | 10.8% | 4.0%         | 13.6% | 7.7%               | 14.9% | 13.9%        | 13.2% | 2.4%         | 11.8% | 19.4%        | 18.8% |
| 12 month        | 18.2%        | 10.3% | 7.9%         | 13.1% | 12.2%              | 14.5% | 25.5%        | 12.7% | -0.4%        | 11.3% | 31.5%        | 18.1% |
| Month to date   | -0.2%        | 2.4%  | -0.3%        | 4.4%  | -0.6%              | 6.2%  | -0.2%        | 2.3%  | -1.5%        | 15.4% | -0.2%        | 8.4%  |
| Quarter to date | -0.2%        | 2.4%  | -0.3%        | 4.4%  | -0.6%              | 6.2%  | -0.2%        | 2.3%  | -1.5%        | 15.4% | -0.2%        | 8.4%  |
| Year to date    | -0.2%        | 2.4%  | -0.3%        | 4.4%  | -0.6%              | 6.2%  | -0.2%        | 2.3%  | -1.5%        | 15.4% | -0.2%        | 8.4%  |
| 2 ปี            | 19.7%        | 10.5% | 8.5%         | 13.0% | 8.6%               | 14.4% | 25.5%        | 12.8% | -6.2%        | 11.5% | 36.8%        | 17.7% |
| 3 ปี            | 5.4%         | 14.1% | -2.0%        | 15.8% | -1.8%              | 17.3% | 8.9%         | 17.5% | -3.0%        | 11.4% | 8.1%         | 23.5% |
| 4 ปี            | 8.5%         | 13.3% | -2.2%        | 15.5% | -2.5%              | 16.9% | 13.5%        | 16.5% | 1.8%         | 11.5% | 11.4%        | 22.2% |
| 5 ปี            | 9.9%         | 17.1% | 1.4%         | 17.5% | 2.2%               | 18.3% | 14.3%        | 21.4% | 0.1%         | 17.0% | 17.1%        | 25.6% |
| 10 ปี           | 9.2%         | 14.4% | 3.6%         | 15.9% | 4.4%               | 16.2% | 13.1%        | 17.9% | 2.3%         | 14.5% | 16.2%        | 21.4% |

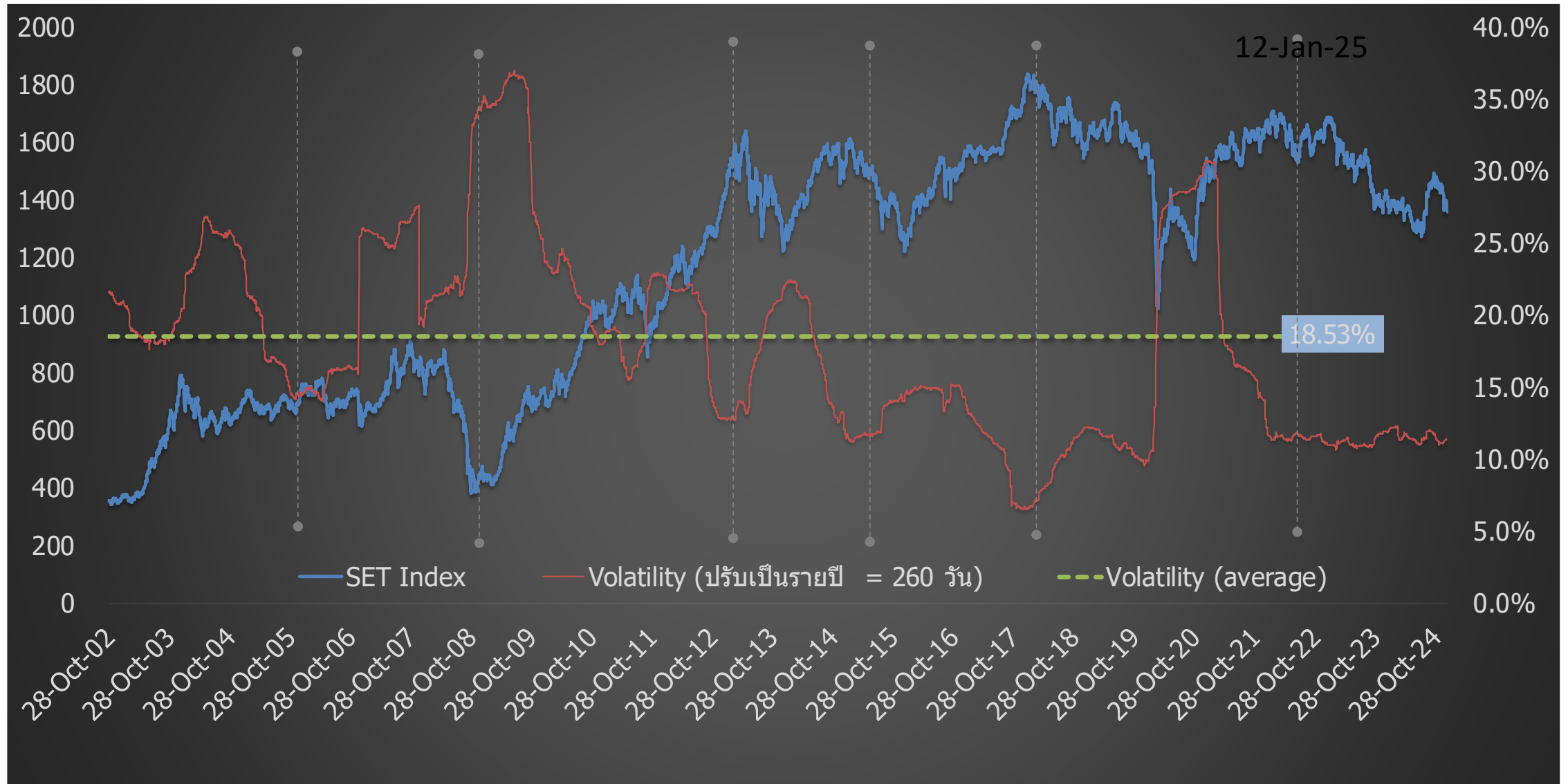
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

5-Jan-2025

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึบเป็น Annualized

# ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา





# กำไรปี '24 : ไปไม่ถึงฝัน ส่วนปี '25 ต้องพึ่งมาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาล DAOL SEC

## SET Index Target for 2024

25-Nov-24

|  |            |                   |      | SET TARGET |       |          | SET INDEX   |        |              |
|--|------------|-------------------|------|------------|-------|----------|-------------|--------|--------------|
|  | Net Profit | Net Profit Growth | EPS  | Worst      | Base  | Best     | Forward P/E | Shares | Share Dilute |
|  |            |                   |      | -0.25 SD   | +0 SD | +0.25 SD |             |        |              |
|  |            |                   |      | 16.63      | 17.29 | 17.95    |             | 1443   |              |
| <b>Year 2020</b>   | 453,584    | -51%              | 41.8 |            |       |          |             | 10,840 | 4.8%         |
| <i>(Exclude THAI)</i>  | 594,755    | -35%              | 54.9 |            |       |          |             |        |              |
| <b>Year 2021</b>   | 1,016,531  | 124%              | 89.2 |            |       |          | 16.18       | 11,400 | 5.2%         |
| <b>Year 2022</b>   | 1,001,815  | -1.4%             | 84.0 |            |       |          | 17.17       | 11,920 | 4.6%         |
| <b>Year 2023</b>   | 928,872    | -7.3%             | 75.7 |            |       |          | 19.05       | 12,264 | 2.9%         |
| <b>Year 2024</b>   |            |                   |      |            |       |          |             |        |              |
| 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         |            |                   |      |            |       |          |             |        |              |
| <b>Year 2025</b>   |            |                   |      |            |       |          |             |        |              |
| 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            |            |                   |      |            |       |          |             |        |              |
| <b>Year 2026</b>   | 1,243,745  | 8.7%              | 99.9 |            | 1662  |          | 14.4        | 12,445 | 0.0%         |
| SET Profit for Year 2026 : Estimate Net Profit Growth = 8.7% (Prev=7.9%) (Bloomberg Survey ; 22 Nov 24) ; P/E=16.62x (-0.25SD) |            |                   |      |            |       |          |             |        |              |

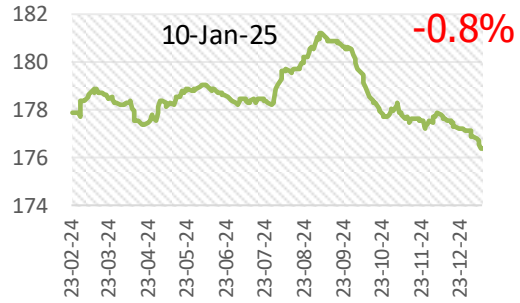
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

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

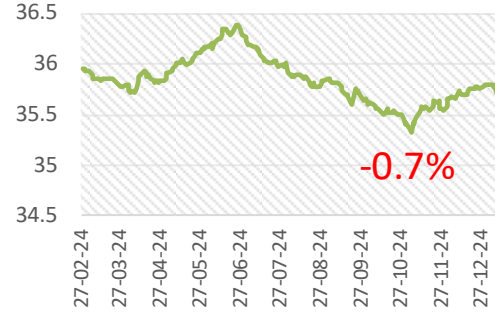
By Strategy Research

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

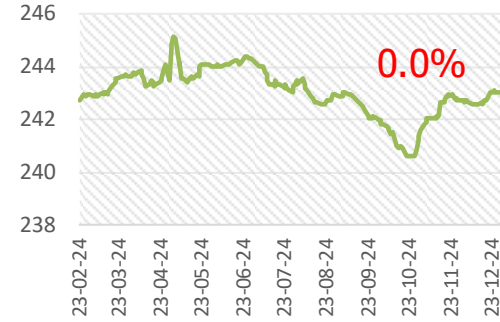
### MSCI WORLD



### STXE 600 (EUR) Pr



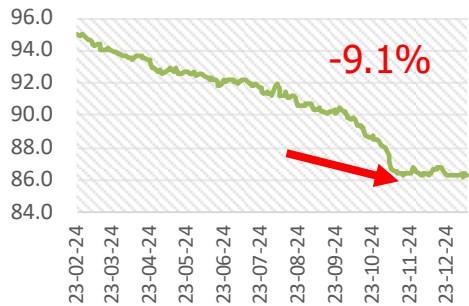
### US (s&p-500)



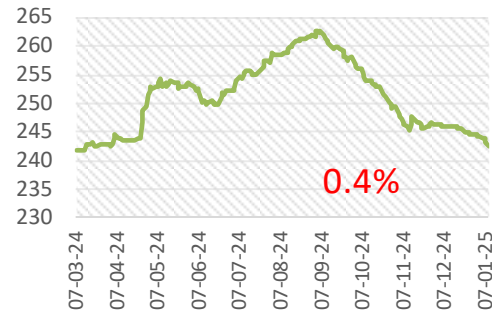
### Malaysia



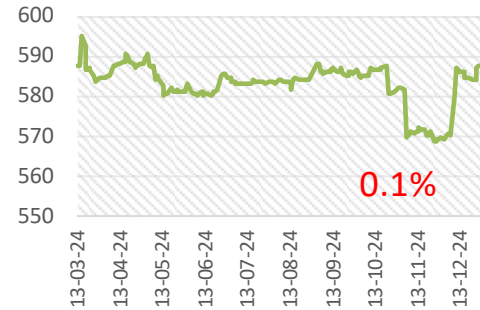
### Thailand



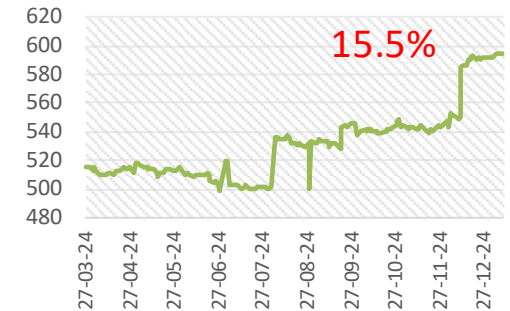
### South Korea



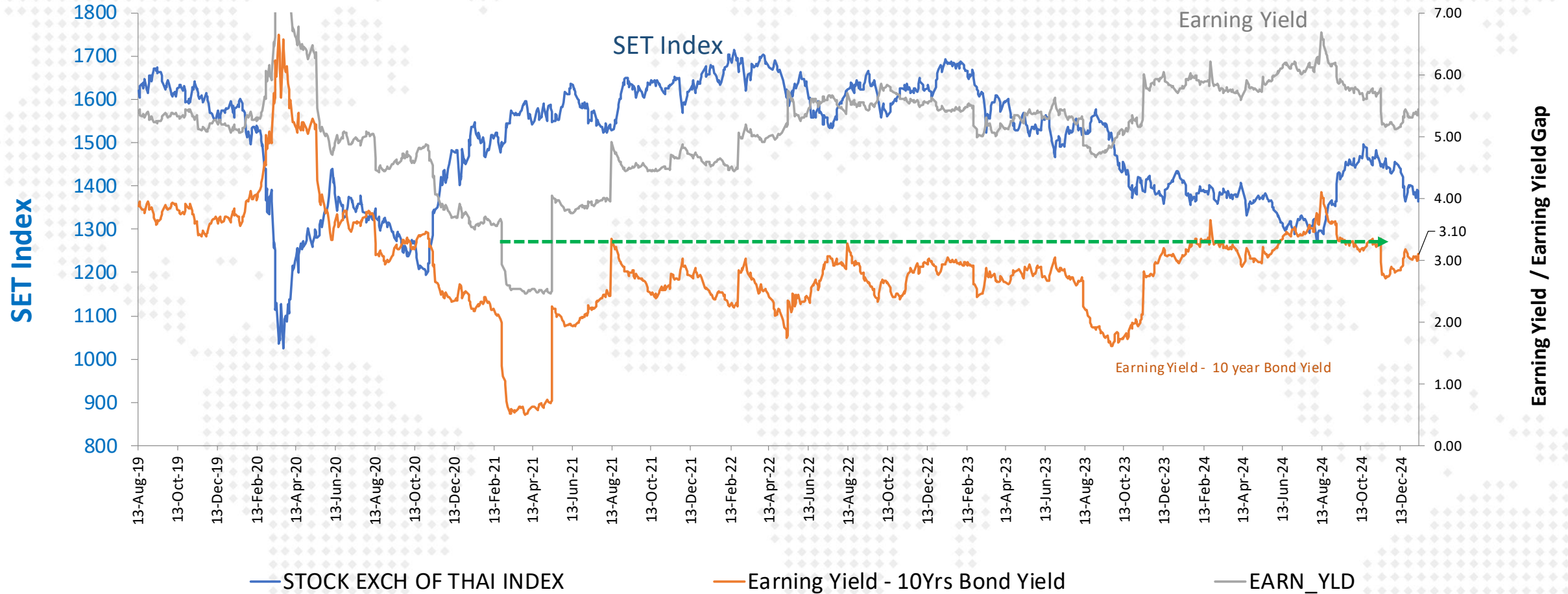
### Philippine



### Indonesia

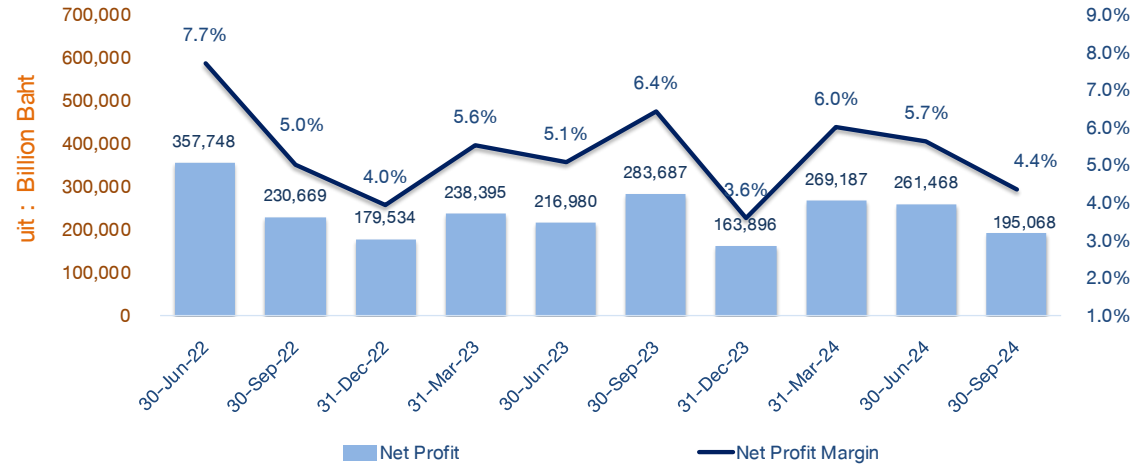


# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

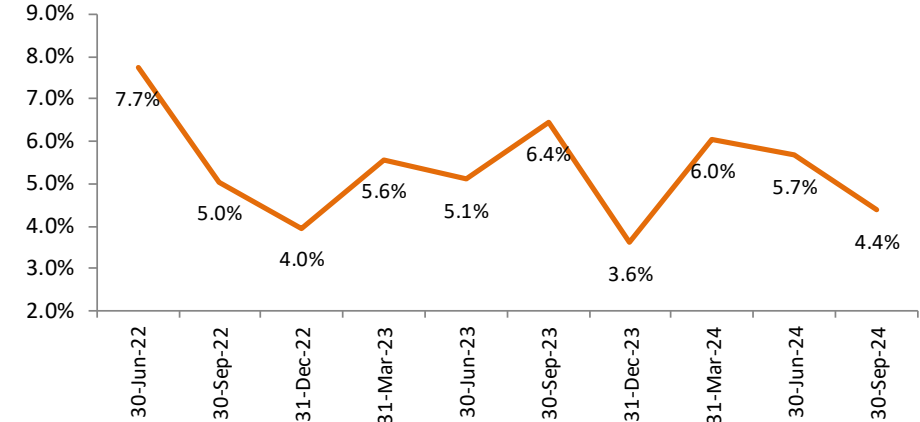


# SET Profitability as of 3Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

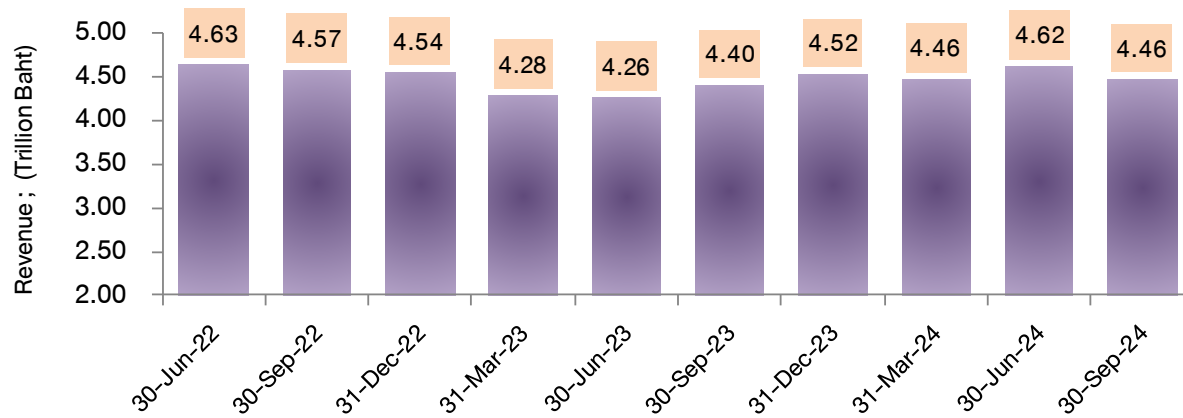


SET : Net Profit Margin



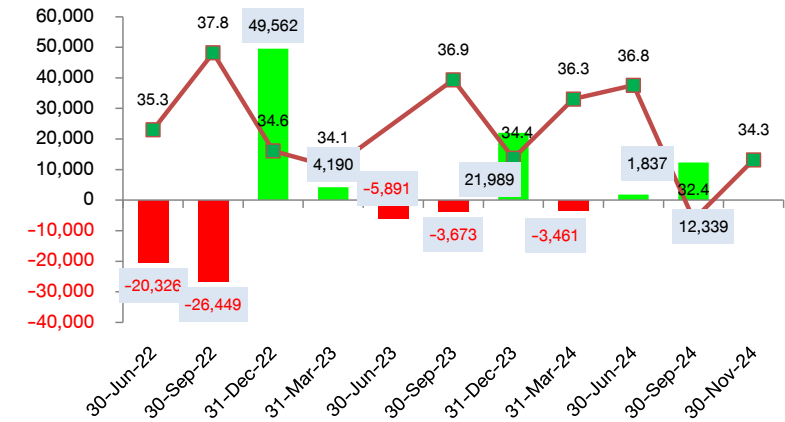
SET : Revenue

30-Nov-24



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)











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

# DAOL SEC

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

*'DAOL, your lifetime financial partner'*

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

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