

DAOL Daily Strategy

31 Jan 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ คลังปรับเป้า GDP ปี 24 ลง เพราะอะไร? แล้วเป้าปี25 ที่ 3%จะไหวไหม? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- SET ยังมีแนวโน้มอ่อนแอ ข่าวลบเฉพาะตัวกดดัน แต่ล้นหุ้นกลุ่มน้ำมันฟื้นตัวกลับ
- ก.คลัง เตรียมออก พันธบัตรในรูปแบบ stablecoin 1 หมื่นล้านบาท หวังพัฒนาระบบนิเวศด้าน Crypto ในไทย
- Trump ส่งสัญญาณ คุมการชายชีพให้จีนเพิ่ม
- PTTEP งบออกมาดี
- วันนี้ พอร์ต ออก 2 ตัว คือตัวไหน

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
27-Jan	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	-7.3%
	CH	Manufacturing PMI	Jan	50.1	50.1
	CH	Non-manufacturing PMI	Jan	52.1	52.2
	US	New Home Sales MoM	Dec	6.6%	5.9%
	US	Building Permits MoM	Dec F	--	-0.7%
29-Jan	US	FOMC Rate Decision	Jan-29	4.25%	4.25%
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	0.2%	0.4%
	EC	Consumer Confidence	Jan F	--	14.2
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jan-30	2.9%	3.15%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	2.5%	3.1%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-25	--	223k
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	-0.6%	2.2%
	US	Pending Home Sales NSA YoY	Dec	--	5.6%
31-Jan	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	-0.8%	-3.6%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Dec		
	US	PCE Price Index MoM	Dec	0.3%	0.1%
	US	PCE Price Index YoY	Dec	2.5%	2.4%
	US	Core PCE Price Index MoM	Dec	0.2%	0.1%
	US	Core PCE Price Index YoY	Dec	2.8%	2.8%
3-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	50.5	50.5
	EC	CPI Estimate YoY	Jan P	--	2.4%
	US	ISM Manufacturing	Jan	48.7	49.3
5-Feb	US	ADP Employment Change	Jan	--	122k
	TH	CPI YoY	Jan	--	1.2%
6-Feb	US	Initial Jobless Claims	Feb-01	--	--
7-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	185.00k	256k
	US	Unemployment Rate	Jan	4.1%	4.1%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.30%	0.30%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
World	The Global Dow	5,125.0	59.1	1.2	-0.1	5.3	5.5	16.5	30-Jan-25	
	DJ Global	655.0	(0.0)	-0.0	-0.1	3.2	3.3	17.5	30-Jan-25	
	Bloomberg World Index	2,028.6	(1.3)	-0.1	-0.1	3.2	3.3	18.2	30-Jan-25	
	MSCI World	3,853.5	(3.3)	-0.1	0.7	3.6	3.6	19.1	30-Jan-25	
	MSCI Emergin Market	1,095.8	5.7	0.5	0.3	1.6	1.6	11.7	30-Jan-25	
	MSCI Thailand	452.2	(4.6)	-1.0	-0.4	-2.8	-2.8	-0.5	30-Jan-25	
Americas	Dow Jones	44,882.1	457.9	1.0	0.4	5.4	5.4	16.7	30-Jan-25	
	NASDAQ	19,681.8	(272.5)	-1.4	0.3	1.0	1.0	26.9	30-Jan-25	
	S&P 500	6,071.2	(30.1)	-0.5	0.5	2.8	2.8	23.3	30-Jan-25	
Europe	Stoxx Europe 600	538.8	8.8	1.7	0.9	6.2	6.7	10.9	30-Jan-25	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,282.2	62.8	1.2	1.0	7.9	8.5	13.6	30-Jan-25	
France	CAC 40	7,941.6	14.0	0.2	0.9	7.6	8.6	3.7	30-Jan-25	
German	DAX	21,727.2	332.3	1.6	0.4	9.1	9.1	28.5	30-Jan-25	
UK	FTSE 100	8,646.9	144.5	1.7	1.0	5.8	6.5	13.3	30-Jan-25	
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	184.2	1.3	0.7	0.4	1.1	1.1	11.3	30-Jan-25	
Thailand	SET Index	1,335.6	(18.4)	-1.4	-0.6	-4.6	-4.6	-2.1	30-Jan-25	
China	Shanghai SE Composit	3,250.6	(2.0)	-0.1	-0.1	1.2	-4.6	20.3	27-Jan-25	
China	Shenzhen CSI300	3,817.1	(15.8)	-0.4	-0.4	1.1	-4.6	19.3	27-Jan-25	
Hong Kong	Hang Seng	20,225.1	158.9	0.8	0.1	2.4	0.9	30.2	28-Jan-25	
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,107.7	(188.5)	-3.0	-0.7	-6.5	-6.5	-8.1	30-Jan-25	
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,073.5	(92.6)	-1.3	-1.3	-0.1	-0.1	-1.9	30-Jan-25	
Japan	Nikkei	39,514.0	(418.0)	-1.0	0.1	-0.8	-1.0	9.0	30-Jan-25	
Singapore	Straits Times	3,801.1	(3.2)	-0.1	0.1	0.4	0.1	20.6	29-Jan-25	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,536.8	0.0	-0.9	4.8	5.7	0.7	24-Jan-25		
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,265.1	0.0	0.4	0.8	-0.5	7.9	24-Jan-25		
India	BSE Sensex	76,759.8	569.3	0.7	0.3	-1.8	-1.9	7.0	30-Jan-25	
Taiwan	Taiwan Weighted	23,525.4	225.4	1.0	1.0	2.7	1.4	30.3	22-Jan-25	
Currency	USD Index Spot Rate	107.8	0.4	0.3	-0.2	-0.3	-0.3	4.3	30-Jan-25	
	USD-EUR	1.0	(0.0)	-1.0	0.0	0.4	-0.2	-3.9	30-Jan-25	
	USD-GBP	1.2	(0.0)	-0.5	0.0	-0.7	-1.0	-2.1	30-Jan-25	
	YEN-USD	154.3	(1.7)	-1.1	0.0	1.9	-1.6	-4.7	30-Jan-25	
	CNY-USD	7.2	0.0	0.0	-0.0	0.7	-0.7	-0.9	27-Jan-25	
	THB-USD	33.7	0.0	0.1	0.1	2.2	-1.5	5.8	30-Jan-25	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg		
Bonds Yield (%)	US:2-Year Bond	4.2	(0.1)	-1.4	0.19	-0.8	-0.8	0.2	30-Jan-25	
(Government)	US:5-Year Bond	4.3	(0.1)	-2.4	0.33	-1.5	-0.9	13.0	30-Jan-25	
	US:10-Year Bond	4.5	(0.1)	-2.3	0.31	-1.2	-0.4	15.8	30-Jan-25	
	US:30-Year Bond	4.8	(0.1)	-1.8	0.30	-0.4	0.2	14.6	30-Jan-25	
	THAILAND:2-Year Bond	2.0	(0.0)	-0.5	-0.22				30-Jan-25	
	THAILAND:5-Year Bond	2.1	(0.0)	-1.4	-0.13				30-Jan-25	
	THAILAND:10-Year Bond	2.3	(0.0)	-1.2	-0.13				30-Jan-25	
	THAILAND:30-Year Bond	2.9	(0.0)	-0.4	-0.12				30-Jan-25	
Other	Bloomberg Commodity Index	102.7	(0.7)	-0.7	0.0	3.9	3.9	3.9	30-Jan-25	
	Crude Oil - WTI (spot month)	72.7	(1.9)	-2.6	0.6	2.0	2.5	-3.5	30-Jan-25	
	Crude Oil - Brent	76.9	(1.6)	-2.1	0.4	3.3	3.3	-7.2	30-Jan-25	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	120.2	(0.3)	-0.2	0.5	-5.8	-5.8	-3.5	30-Jan-25	
	Baltic Dry Index	726.0	(98.0)	-11.9	-2.7	-27.2	-27.0	-48.0	29-Jan-25	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	388.5	(1.5)	-0.4	-0.8	1.7	1.7	39.9	30-Jan-25	
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.5	0.4	2.4	0.1	1.8	1.8	-14.5	30-Jan-25	
	Copper (LME) USD/Ton	9,008.7	(147.6)	-1.6	0.7	2.4	2.4	5.8	30-Jan-25	
	China Hot Rolled Steel	3,453.0	0.0	-0.1	-0.6	-0.5	-15.0	23-Jan-25		
	GOLD (spot)	2,794.6	24.0	0.9	0.1	6.6	7.2	37.2	30-Jan-25	
	Soybean Meal Futures	304.7	(0.2)	-0.1	-1.6	0.7	0.7	-16.1	30-Jan-25	
	Crude Palm Oil	4,535.0	47.0	1.0	0.6	-8.8	-7.9	12.8	28-Jan-25	
	Corn	490.3	3.8	0.8	-1.4	8.4	8.4	9.5	30-Jan-25	
	Bitcoin	#####	(52.0)	-0.0	-0.3	11.7	14.3	146.6	30-Jan-25	
	Ethereum	3,245.1	(85.1)	-2.6	0.4	-2.6	-2.1	43.1	30-Jan-25	
	ARKW Investments	121.8	3.0	2.5	1.4	11.0	11.0	70.3	30-Jan-25	
	Global x Auto & Electric ETF	23.4	(0.6)	-2.3	1.2	1.4	1.4	1.5	30-Jan-25	

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
SCC	+0.3000	156.50↓	+3.00	1.95	40032	629112
AOT	+0.2875	56.25↑	+0.25	0.45	54870	307467
KBANK	+0.2850	161.50↑	+1.50	0.94	33995	547143
TRUE	+0.2780	11.90↑	+0.10	0.85	369870	436920
SCGP	+0.2450	17.40↑	+0.70	4.19	136612	234242
ADVANC	+0.2400	286.00↓	+1.00	0.35	21575	618157
BH	+0.2100	176.50↓	+3.50	2.02	41397	728682
PTTEP	+0.1600	124.50↓	+0.50	0.40	57060	710287
MINT	+0.1380	24.30	+0.30	1.25	273162	667703
ITC	+0.1200	17.70	+0.50	2.91	128809	229328
OR	+0.0970	11.80↓	+0.10	0.85	238177	281070
BKIH	+0.0700	292.00↑	+7.00	2.46	208	5977
CPF	+0.0680	22.80↓	+0.10	0.44	86048	195928
CIMBT	+0.0560	0.49↑	+0.02	4.26	28943	1389
SCCC	+0.0500	164.00↑	+2.50	1.55	272	4434
WHA	+0.0480	4.92↓	+0.04	0.82	1025446	509310
RATCH	+0.0450	29.00	+0.25	0.87	10267	29569
EGCO	+0.0400	114.00↑	+1.00	0.88	1800	20423
PTTGC	+0.0360	21.90↑	+0.10	0.46	69480	153120
EA	+0.0360	3.18↑	+0.12	3.92	3650864	114487
CK	+0.0280	17.00↑	+0.20	1.19	18823	31864
CENTEL	+0.0275	28.75↓	+0.25	0.88	33288	96432
FTREIT	+0.0260	10.10	+0.10	1.00	19578	19679
AP	+0.0250	8.05↑	+0.10	1.26	135915	108803
COCOCO	+0.0240	10.20	+0.20	2.00	53062	53964
AMATA	+0.0225	25.75	+0.25	0.98	20374	52623
SUPER	+0.0220	0.23↑	+0.01	4.55	43772	969
VIBHA	+0.0218	1.90↑	+0.02	1.06	2745	518
BCH	+0.0200	14.30↓	+0.10	0.70	54524	78554
MEGA	+0.0175	33.00↑	+0.25	0.76	865	2841

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	+0.6600	6.00	+0.40	7.14	15	9
BTC	+0.2238	0.57↓	+0.02	3.64	235831	13436
BEB	+0.2160	15.20	+0.80	5.56	56092	84439
GTV	+0.1361	0.13↑	+0.01	8.33	8675	106
TNDT	+0.0895	0.23	+0.05	27.78	52501	1175
NETBAY	+0.0840	15.30↑	+0.40	2.68	1925	2910
LTS	+0.0840	12.10↑	+0.40	3.42	54616	67081
KJL	+0.0600	6.95↓	+0.25	3.73	6502	4533
PIS	+0.0560	5.65	+0.10	1.80	462576	251717
SIMAT	+0.0469	1.57	+0.07	4.67	54666	8254
24CS	+0.0400	2.88↑	+0.08	2.86	2670	766
JUBILE	+0.0360	10.20	+0.20	2.00	86	86
META	+0.0318	0.11	+0.01	10.00	9483	95
TIGER	+0.0288	0.62	+0.06	10.71	3	0
KUMWEL	+0.0270	1.20	+0.06	5.26	213	26
ETE	+0.0232	0.87↑	+0.04	4.82	227	19
KCC	+0.0192	2.02	+0.03	1.51	75	15
TVDH	+0.0182	0.18	+0.01	5.88	10669	192
TITLE	+0.0162	3.94	+0.02	0.51	3	1
ZIGA	+0.0152	1.48↑	+0.02	1.37	13449	1995
CHIC	+0.0141	0.44	+0.01	2.33	22894	1008
TPLAS	+0.0140	1.12	+0.05	4.67	121	13
BM	+0.0136	2.96	+0.02	0.68	1638	481
AMARC	+0.0132	1.23	+0.03	2.50	1945	236
I2	+0.0132	1.30↓	+0.03	2.36	3502	456
PICO	+0.0132	4.06↑	+0.06	1.50	49	19
CHEWA	+0.0132	0.37	+0.01	2.78	608	22
PPM	+0.0132	1.92	+0.03	1.59	403	76
TM	+0.0128	0.82	+0.04	5.13	512	42
WARRIX	+0.0124	3.80↓	+0.02	0.53	75687	29246

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-6.0000	128.50↑	-6.00	-4.46	200338	2606099
CPAXT	-0.4200	28.00	-0.50	-1.75	36033	101220
CCET	-0.2940	7.60	-0.35	-4.40	1871212	1420728
CRC	-0.2450	34.25	-0.50	-1.44	65792	224538
GULF	-0.2350	59.75↓	-0.25	-0.42	96859	582172
KTC	-0.2100	50.75↓	-1.00	-1.93	24346	123871
BTS	-0.1935	6.20	-0.15	-2.36	368768	230918
BEM	-0.1845	6.90	-0.15	-2.13	392650	272887
COM7	-0.1520	22.70↓	-0.80	-3.40	84038	193877
SAWAD	-0.1500	37.25	-1.25	-3.25	72146	270756
SCB	-0.1350	125.50	-0.50	-0.40	55008	688718
OSP	-0.1200	17.10↓	-0.50	-2.84	633260	1081386
BCP	-0.1100	35.00↓	-1.00	-2.78	67261	236757
DIF	-0.0860	8.40	-0.10	-1.18	115877	97875
MTC	-0.0850	44.25	-0.50	-1.12	39302	174092
CBG	-0.0800	71.00↑	-1.00	-1.39	79129	563410
TTB	-0.0784	1.96	-0.01	-0.51	3356962	658063
AXTRART	-0.0760	11.00↓	-0.40	-3.51	17814	19860
JMART	-0.0720	11.30↓	-0.60	-5.04	50390	58040
STA	-0.0720	15.70↑	-0.60	-3.68	79319	126251
STGT	-0.0690	8.30↓	-0.30	-3.49	26921	22764
JMT	-0.0600	15.30	-0.50	-3.16	95056	146613
GPSC	-0.0575	31.75	-0.25	-0.78	75812	244244
MONO	-0.0560	1.36↓	-0.20	-12.82	961190	136726
WHART	-0.0560	10.00↓	-0.20	-1.96	34050	34372
HMPRO	-0.0530	9.10↓	-0.05	-0.55	105268	96440
XPG	-0.0516	0.98↓	-0.06	-5.77	494931	49512
AEONTS	-0.0500	116.00↑	-2.50	-2.11	1050	12154
TOA	-0.0480	12.60↓	-0.30	-2.33	41750	52566
KAMART	-0.0450	9.95↓	-0.45	-4.33	42029	42265

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-1.3470	0.34↓	-0.02	-5.56	177078	6079
ALPHAX	-0.1926	0.55↓	-0.02	-3.51	11963	672
XO	-0.1320	18.30	-0.30	-1.61	1561	2865
FSMART	-0.1170	6.80	-0.15	-2.16	16363	11147
KLINIQ	-0.1150	26.25	-0.50	-1.87	7839	20423
JPARK	-0.1025	5.90↓	-0.25	-4.07	11380	6762
TRP	-0.0900	7.45↓	-0.25	-3.25	6048	4547
AUCT	-0.0570	7.65	-0.10	-1.29	3766	2903
SWC	-0.0520	2.86	-0.10	-3.38	136	39
KGEN	-0.0513	0.79↓	-0.03	-3.66	65468	5218
NDR	-0.0470	1.55	-0.10	-6.06	225	36
MGI	-0.0440	10.00	-0.20	-1.96	6141	6228
BOL	-0.0425	5.25↑	-0.05	-0.94	461	241
ARROW	-0.0405	5.40	-0.15	-2.70	94	52
EURO	-0.0384	4.48	-0.12	-2.61	80	36
STOWER	-0.0383	0.06↓	-0.01	-14.29	1302	8
TACC	-0.0378	4.20↑	-0.06	-1.41	18353	7732
UREKA	-0.0376	0.88↓	-0.02	-2.22	54994	4868
CHO	-0.0372	0.03↓	-0.01	-25.00	1760	7
VL	-0.0369	1.00	-0.03	-2.91	2359	236
PSTC	-0.0359	0.48↓	-0.01	-2.04	11544	564
LEO	-0.0330	2.72	-0.10	-3.55	7153	1954
TMILL	-0.0328	2.92	-0.08	-2.67	202	59
ARIN	-0.0310	0.50	-0.05	-9.09	33521	1734
TMW	-0.0300	58.50↑	-0.75	-1.27	46	268
ECF	-0.0297	0.29	-0.03	-9.37	58401	1765
ABM	-0.0288	0.95↓	-0.04	-4.04	429	41
SFT	-0.0276	2.06	-0.06	-2.83	2	0
KOOL	-0.0256	0.27↓	-0.01	-3.57	6896	188
CHOW	-0.0249	1.57↓	-0.03	-1.87	964	152



SET	1335.64	-7.55	-0.56 %	Vol	78	Proj.	1335.52	-7.67	-0.57 %	16:44
GAP:										
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	41.66	%Buy	48.41	%Sell	51.59	
				Open	1342.72	Volume	7089188	%B-S	-3.18	
				High	1345.76	VolSD	6888295	Value	29535485	
				Low	1333.27	Mktcap	16726620	%Mcap	100.00	
				Prev	1343.19	BVPS	N/A	P/BV	1.34	
				%Swing	0.93	EPS	N/A	P/E	18.51	
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-7.550	DPS	N/A	Yield(%)	3.37	
SET	1335.64	-7.55	-0.56 %	29535.48 MB	Gain 180	Lose 248	Unch 228	P/E	18.51	

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44882.13↑	+168.61	+0.38	44713.52	44548.69	45008.75	44548.69	4:55
NASDAQ	_NDXC	19681.75↑	+49.43	+0.25	19632.32	19697.50	19785.79	19483.83	5:01
S&P500	_SP500	6071.17↑	+31.86	+0.53	6039.31	6050.75	6086.64	6027.46	5:30
Canada	_TSX	25808.25↑	+334.95	+1.31	25473.30	25549.93	25875.61	25549.93	5:01
=====									
Australia	_XAO	8790.60↓	+44.70	+0.51	8745.90	8745.90	8823.50	8745.90	8:12
Japan	_NIKKEI	39614.33↑	+100.36	+0.25	39513.97	39574.38	39648.34	39519.40	7:57
Korea	_KOSPI	2514.76↓	-22.04	-0.87	2536.80	2534.33	2537.98	2498.90	8:12
Taiwan	_TAIEX				23525.41				Jan 24
Hong Kong	_HSI				20225.11				Jan 28
Singapore	_STI				3801.07				Jan 28
Malaysia	_FBKLCI				1552.69				Jan 28
China	_SSEC				3250.60				Jan 27
Phillipines	_PSE				6107.66				13:50
Vietnam	_VNI				1265.05				Jan 24
Indonesia	_JSX	7073.48↑	-92.58	-1.29	7166.06	7141.99	7150.29	7042.69	16:00
TH: SET Est.	_IQSEST				1335.64				16:39
SET	SET	1335.64	-7.55	-0.56	1343.19	1342.72	1345.76	1333.27	17:03
SET50	SET50	870.26	-5.22	-0.60	875.48	874.72	876.99	868.46	17:03
SET100	SET100	1870.30	-11.24	-0.60	1881.54	1880.12	1885.29	1866.64	17:03
SETHD	SETHD	1163.61	-0.26	-0.02	1163.87	1165.27	1166.06	1159.79	17:03
MAI	MAI	282.52	-1.23	-0.43	283.75	284.27	287.32	281.66	17:03
India	_SENSEX	76759.81↓	+226.85	+0.30	76532.96	76598.84	76962.88	76401.13	17:00
=====									
Russia	_RTSI	953.84↑	+5.46	+0.58	948.38	948.34	953.84	945.04	1:00
Germany	_DAX	21727.20↓	+89.67	+0.41	21637.53	21676.22	21732.05	21650.78	0:00
France	_CAC40	7941.64	+69.16	+0.88	7872.48	7904.47	7951.85	7889.22	0:05
UK	_FTSE	8646.88↓	+89.07	+1.04	8557.81	8557.81	8655.19	8547.86	23:35
Italy	_FTMIB	36429.72↓	+58.05	+0.16	36371.67	36464.71	36475.47	36297.52	23:35
Spain	_IBEX	12419.60↑	+133.10	+1.08	12286.50	12326.20	12424.00	12326.20	0:08
Greece	_GD	1550.72	+4.69	+0.30	1546.03	1548.36	1550.80	1535.35	22:30
	_FTASE	3787.94	+9.66	+0.26	3778.28	3784.85	3787.94	3745.86	22:30
Cyprus	_CSEG	225.88	-0.79	-0.35	226.67	226.67	226.67	225.16	22:30
=====									
Portugal	_PSI20	6534.94	+4.39	+0.07	6530.55	6542.04	6556.87	6511.46	0:00
Belguim	_BEL20	4328.81	+28.95	+0.67	4299.86	4318.23	4336.99	4304.39	0:00
Natherland	_AEX	919.00	+14.06	+1.55	904.94	908.70	920.08	908.70	0:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	125.82	14224.27	14098.45
Institute	-909.64	3328.41	4238.04
Proprietary	474.02	2376.48	1902.45
Customer	309.79	9606.33	9296.54

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng:	P/E	11.86	Yield(%)	3.56

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2580.00			Jan 28
Copper	9013.00			Jan 28
Steel				
Zinc	2795.00			Jan 28
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	707.00			Jan 24
Copper	4.322a			7:01
Coal (Newcastle)	116.900			6:10
Crude Palm Oil	4535.00			Jan 28

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45087.00a	+31.00	+0.07	8:02
NASDAQ100	21699.00a	+72.00	+0.33	8:02
S&P500	4111.60			Jan 24
Hang Seng	20299.00b	0.00	0.00	6:11
FTSE100	8636.00			5:00
DAX	21732.00			Jan 30
CAC40	7956.00↑	+67.00	+0.85	4:00
EuroStoxx50	5242.00			Jan 30
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	72.730			6:10
Heating Oil	2.401			6:10
Brent	75.890			6:10
ICE Brent Idx	74.38			Jan 24
US 10y Bond Yield				
	4.532500a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	44200.00			15:42
THGold Orn.	44700.00			15:42
Gold Spot	2796.43a	+2.77	+0.10	8:12
Gold Futures	2829.3a	+7.0	+0.25	8:02
Gold Fixing	2787.25↑	+30.95	+1.12	9:00
Silver Spot	31.50a	-0.13	-0.41	8:12
Silver Futures	32.705	+0.341	+1.05	5:20
Silver Fixing				
Platinum Fut.	936.2			Jan 24
Palladium Fut.	940.70			Jan 24
Baltic Dry Idx	715↓	-11	-1.52	5:02
Rubber (TOCOM)	389.30b	+4.50	+1.16	7:54
Coal (NewCastle)	116.900			6:10

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	108.188↑	+0.004	0.00	8:02
FED Fund	4.50	0.00	0.00	8:00
BOT Policy	2.25000			10:00
BOT Avg.				
USD/THB	33.7640			18:00
EUR/THB	33.6500	+0.1020	+0.30	8:12
GBP/THB	34.9556	+0.1126	+0.32	8:12
JPY/THB	41.7866	+0.1435	+0.34	8:12
CNY/THB	21.8355	+0.0854	+0.39	8:12
	4.6815	+0.0078	+0.17	8:12
BIBOR				
1M	2.30004		3.280	4.96018
3M	2.39856		3.300	4.85372
6M	2.44984		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.55244		0.812	6.04143
Bitcoin				
	105735.0			
JPY/USD				
	154.0970			
USD/EUR				
	1.0388			

คาดดัชนีฯ เกว่งกรอบแคบ รอ Trump ประกาศเรื่องภาษี ความกังวลเศรษฐกิจไทยยังมีอยู่

- ตลาดยังเจอแรงขายไม่หยุด หากดัชนีฯ ยังไม่กลับมาที่ 1340 จุด ได้จะเป็นสัญญาณขาย ตัวแปรที่ถ่วงตลาด คือ ผลประชุม FOMC ไม่ให้ความหวังต่อนักลงทุน นักลงทุนต่างชาติลดการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ และแนวโน้มเศรษฐกิจไทยยังคงชะลอตัว
- นักลงทุนทั่วโลก ต่างจับตาดูการประกาศของสหรัฐฯ ในวันเสาร์นี้(1 ก.พ.) ในเรื่องนโยบายการค้าในส่วนของภาษีนำเข้าของ Canada และ Mexico ในอัตรา 25% ส่วนของจีน อาจประกาศมาพร้อมกัน ตามข่าวก่อนหน้าคือ ปรับขึ้นเดือนละ 2.5% ไปจนถึง 10% นอกจากนี้ เราคาดว่า Trump อาจประกาศห้าม NVIDIA ส่ง Chip บางรุ่นไปยังจีน และสิงคโปร์ (ถูกระบุว่า DeepSeek ซื้อ Chip ไปจากประเทศนี้) ข่าวนี้ กระทบต่อตลาด Forex ในคืนที่ผ่านมา และทำให้การลงทุนในวันนี้ชะลอตัวลง แม้ราคาหุ้น Tech ของสหรัฐฯ ส่วนใหญ่จะปรับขึ้นในคืนที่ผ่านมาก็ตาม
- ก.คลัง ปรับลดเป้า GDP ปี '67 เหลือเพียง 2.5% (เมื่อต.ค.คาดไว้ที่ 2.7%) เนื่องจากตัวเลขภาคอุตสาหกรรมชะลอตัว โดยเฉพาะภาคการผลิตรถยนต์ โดยคาด GDP ปี '68 โตที่ 3% และอาจถึง 3.5% หากมีปัจจัยเอื้ออำนวยและนโยบายรัฐดำเนินตามเป้า แรงหนุนหลักจากการบริโภค การส่งออก การท่องเที่ยว และการลงทุน การปรับลด GDP ลง เป็นข่าวในเชิงลบต่อตลาด



คาดดัชนีฯ เก่งกรอบแคบ รอ Trump ประกาศเรื่องภาษี ความกังวลเศรษฐกิจไทยยังมีอยู่

31 Jan 25

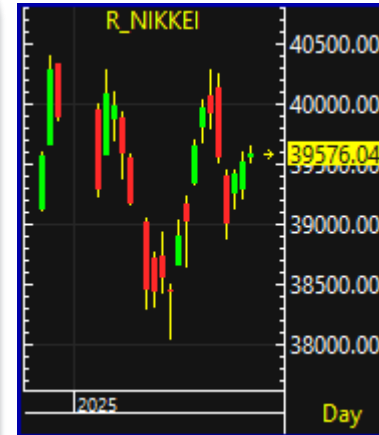
- คลังเตรียมเสนอกรม. ในก.พ.นี้ ขอเพิ่มอำนาจก.ล.ต. เป็นพนักงานสอบสวน หวังฟื้นความเชื่อมั่น-จำกัดความเสียหาย และจะให้สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) ออกพันธบัตรมูลค่า 1 หมื่นล้านบาท ในรูปแบบ tokenization คล้ายกับ stablecoin ภายในปีนี้ กลุ่มผู้พัฒนาระบบและผู้ให้บริการ Cloud & Blockchain รายชื่อบริษัท SI ที่โดดเด่น : **BBIK, BE8, SMART, LST, TBN, TKC, SKY**
- SoftBank กำลังเจรจาลงทุน 1.5-2.5 หมื่นล้านดอลลาร์ใน OpenAI ซึ่งเพิ่มเติมจาก 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์ที่ให้คำมั่นไว้ในโครงการ Project Stargate เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้าน AIข่าวนี้สร้าง Sentiment เชิงบวกให้กับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ของญี่ปุ่นและสหรัฐฯ
- อินเดียกำลังเร่งพัฒนา AI เช่นเดียวกับจีนและสหรัฐฯ โดยรัฐบาลอินเดียให้เงินสนับสนุนโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อสร้าง AI ในภาคต่างๆ เช่น เกษตรกรรม, ภูมิอากาศ คาดหวังโมเดลจะสามารถแข่งขันกับผู้นำระดับโลกได้ ความเคลื่อนไหวด้าน AI ในหลายๆ ประเทศกำลังมาแรง เป็นปัจจัยสร้างความผันผวนในหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกอย่างต่อเนื่อง



คาดดัชนีฯ เก่งกรอบแคบ รอ Trump ประกาศเรื่องภาษี ความกังวลเศรษฐกิจไทยยังมีอยู่

31 Jan 25

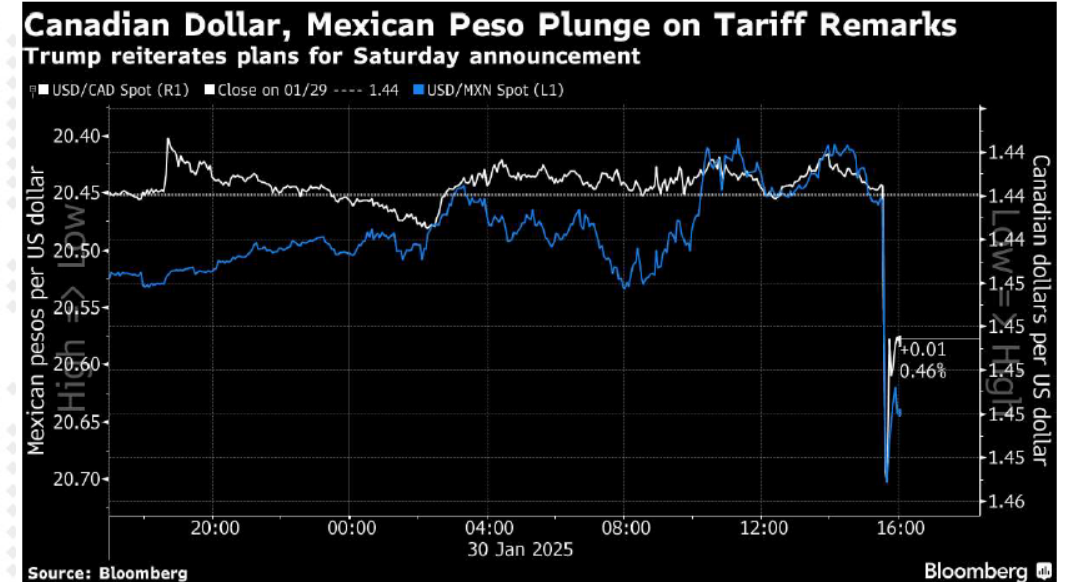
- ยอดขายรถยนต์ EV จีนในยุโรปของปี 2024 ลดลง 3.5% เป็นครั้งแรกใน 5 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากอุปสรรคทางการค้าและภาษีที่เพิ่มขึ้นของสหภาพยุโรป
- ญีปุ่นคาดต้นทุนการชำระหนี้จะเพิ่มขึ้น 25% คาดเป็น 1 ใน 4 ของบฯ ประจำปี 2568 สาเหตุจาก BOJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็น 0.5% เมื่อการประชุมที่ผ่านมา ทำให้ต้นทุนจัดหาเงินสูงขึ้นตาม
- Event สำคัญ วันนี้ : ตัวเลข PCE ของสหรัฐฯ (คาด 2.5%; เดือนก่อน 2.4%)



คำมั่นของทรัมป์ที่จะเก็บภาษีนำเข้า 25%

ส่งผลให้อัตราแลกเปลี่ยนของแคนาดาและเม็กซิโกร่วงลง

- การขู่ของทรัมป์ที่จะเก็บภาษีนำเข้า 25% กับแคนาดาและเม็กซิโกทำให้สกุลเงินของประเทศทั้งสองร่วงลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ
- เปโซของเม็กซิโกร่วงลง 1.1% และดอลลาร์แคนาดาร่วงลงมากถึง 1.2% หลังจากทรัมป์ประกาศเรื่องนี้
- ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น โดย Bloomberg Dollar Spot Index เพิ่มขึ้นถึง 0.2% เนื่องจากนักลงทุนต้องการความปลอดภัยในสกุลเงินท่ามกลางความไม่แน่นอนทางการค้า



วิเคราะห์ Fed

เฟดประกาศคงอัตราดอกเบี้ย - ไม่ส่งสัญญาณลดเพิ่มรอบหน้า DAOL SEC

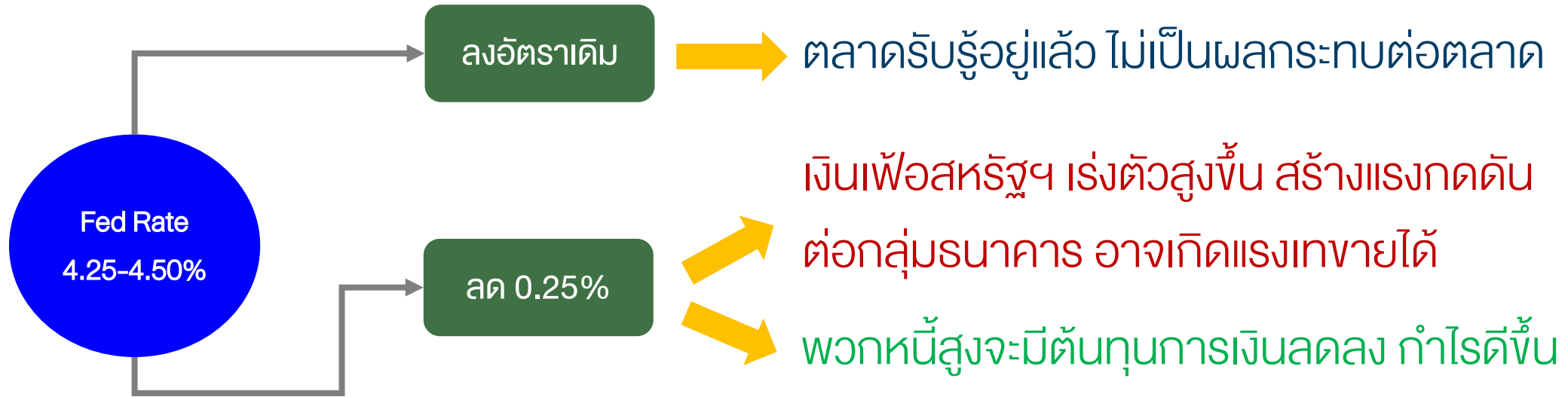
30 Jan 25

- ระบบธนาคารกลางสหรัฐฯ หรือ เฟด (Federal Reserve) **ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม และยังคงไม่ส่งสัญญาณว่าจะมีการลดดอกเบี้ยในการประชุมครั้งหน้าหรือไม่** ท่ามกลางความกังวลของนักลงทุนภายใต้เศรษฐกิจที่อัตราเงินเฟ้อยังคงสูงกว่าระดับที่ต้องการ แม้จะมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง
- ในวันพุธ ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแถลงการณ์ล่าสุดซึ่งมิได้ระบุถึงความคืบหน้าด้านการลดภาวะเงินเฟ้อดังเช่นคำแถลงในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา มีแต่ข้อความว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้ายังคงมีอยู่
- **ปัจจุบัน อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ อยู่ที่ระดับประมาณ 2.5% ซึ่งยังสูงกว่าระดับ 2% ที่เฟดต้องการให้เป็น**
- และแม้แถลงการณ์ของคณะกรรมการตลาดเสรีของเฟดจะระบุว่า "กิจกรรมทางเศรษฐกิจกำลังขยายตัวในระดับที่แข็งแกร่ง และอัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำในช่วงหลายเดือน เช่นเดียวกับตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง" แต่จะยังคงประเมินข้อมูลอย่างระมัดระวัง และรักษาสมดุลความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ รวมทั้งรักษาระดับอัตราดอกเบี้ยเท่าเดิมเพื่อรอตรวจสอบข้อมูลชุดใหม่เพื่อการยืนยัน
- คำประกาศล่าสุดทำให้**อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ยังคงอยู่ที่ระดับ 4.25 - 4.50%**
- เมื่อปีที่แล้ว เฟดลดอัตราดอกเบี้ยติดต่อกันสามครั้ง ทำให้ดอกเบี้ยลดลง 1% แต่ในปีนี่ยังคงมีคำถามว่า เฟดจะลดดอกเบี้ยอีกมากน้อยแค่ไหน โดย**ผู้จัดทำนโยบายคาดการณ์ว่าอาจมีการลดดอกเบี้ยอีกสองครั้ง ครั้งละ 0.25%**



ที่มา: รอยเตอร์

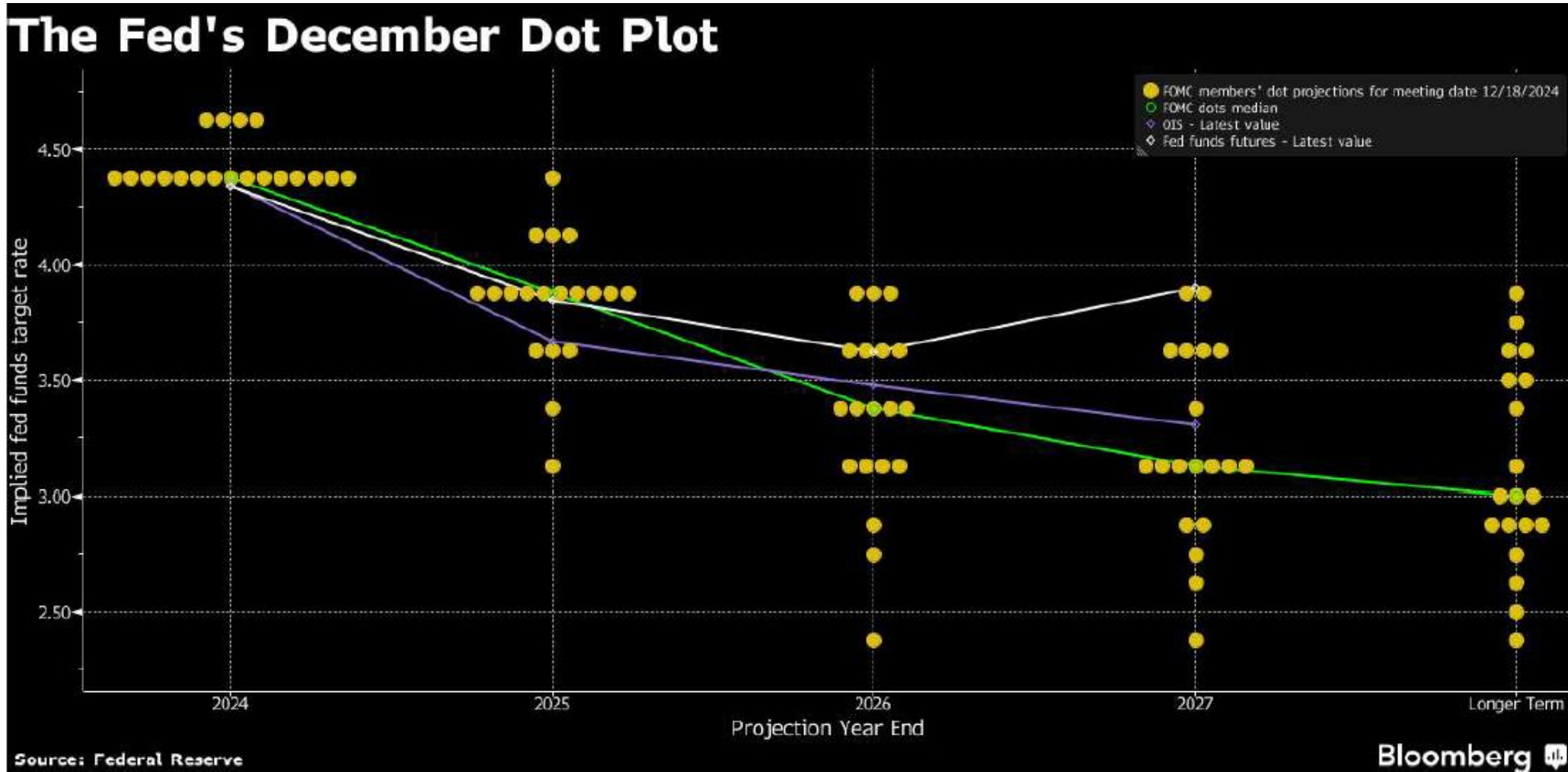
ผลประชุม FOMC ครั้งนี้คาดว่าจะคงดอกเบี้ยไว้ที่ 4.50%



Meeting Date	Decision	Actual Rate
Sep 18, 2024	-0.50%	4.75-5.00%
Nov 07, 2024	-0.25%	4.50-4.75%
Dec 18, 2024	-0.25%	4.25-4.50%

จับตาดูการประชุม FOMC ครั้งนี้อาจคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่อัตราเดิม คือ 4.25-4.50% ซึ่งเป็นการหยุดชะงักครั้งแรกของวัฏจักรการลดดอกเบี้ยที่เริ่มต้นขึ้นตั้งแต่เดือนก.ย.67 ที่ผ่านมา (0.50%, 0.25%, และ 0.25% ตามลำดับ) จากระดับ 5.50% สู่ 4.50% ใน 3 ครั้งการประชุม และนโยบายของทรัมป์อาจทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่ Fed จะนำมาพิจารณาชะลอการลดดอกเบี้ยครั้งนี้ (Dot Plot เดือนธ.ค. บอกว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี) กลุ่มที่ได้รับผลกระทบจะเป็นกลุ่มที่มีหนี้สูง และกอง REITs+Prop Fund ส่วนกลุ่มธนาคารนั้นไม่ได้รับผลกระทบอะไร และอาจได้อานิสงส์จากส่วนต่างดอกเบี้ยที่ไม่ได้ลดลง

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES											
MEETING DATE	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
3/19/2025				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	17.0%	83.0%	0.0%	0.0%
5/7/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.5%	38.4%	56.0%	0.0%	0.0%
6/18/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	21.6%	47.0%	28.7%	0.0%	0.0%
7/30/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	7.0%	27.4%	42.9%	22.2%	0.0%	0.0%
9/17/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	2.2%	12.2%	31.3%	37.6%	16.6%	0.0%	0.0%
10/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	4.8%	17.1%	32.9%	32.2%	12.3%	0.0%	0.0%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.2%	1.5%	7.3%	20.3%	32.8%	28.2%	9.8%	0.0%	0.0%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.3%	1.9%	8.1%	21.1%	32.5%	26.9%	9.2%	0.0%	0.0%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.3%	1.9%	8.1%	21.1%	32.5%	26.9%	9.2%	0.0%	0.0%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.3%	2.1%	8.5%	21.5%	32.3%	26.4%	8.9%	0.0%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.3%	2.1%	8.4%	21.3%	32.1%	26.5%	9.2%	0.1%	0.0%
7/29/2026	0.0%	0.1%	0.5%	2.6%	9.5%	22.2%	31.6%	25.0%	8.4%	0.1%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.0%	0.4%	2.5%	9.3%	21.7%	31.3%	25.3%	9.0%	0.5%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.0%	0.4%	2.1%	7.8%	18.9%	29.1%	26.6%	12.6%	2.4%	0.1%
12/9/2026	0.2%	1.1%	4.4%	12.3%	23.1%	28.1%	20.9%	8.4%	1.4%	0.1%	0.0%



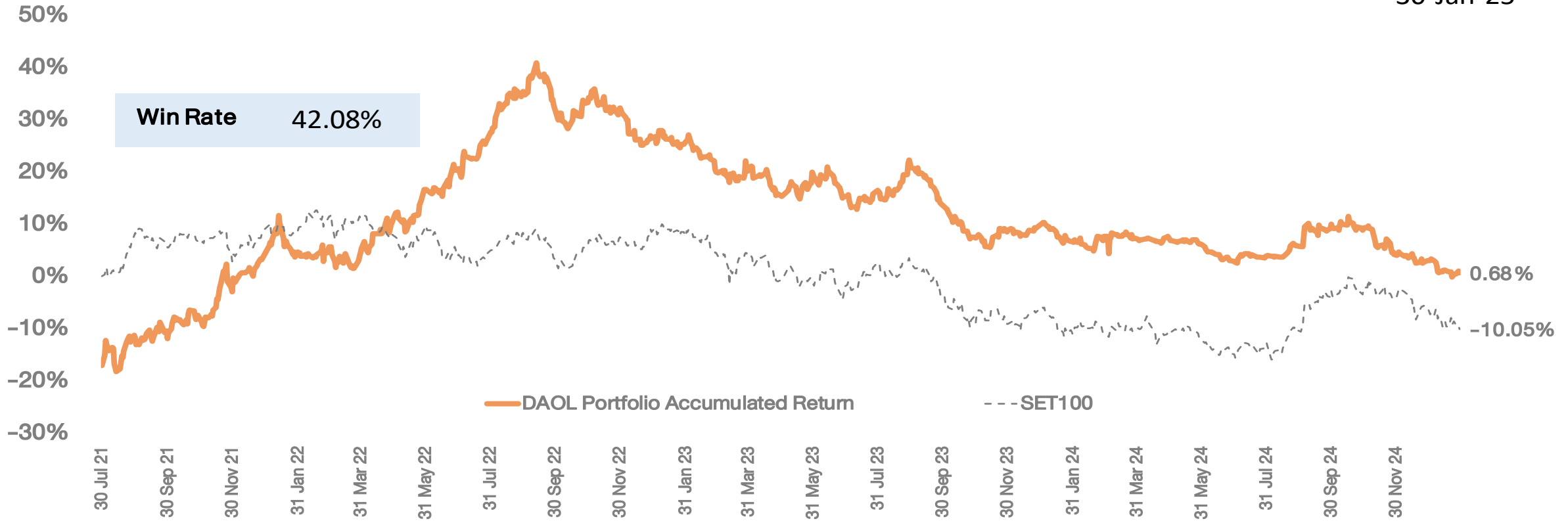
กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

30-Jan-25

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

30/1/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
PTT	ENERG	10%	31.25	3,227	100,848	31.00	100,041.23	(806.78)	-0.80%
BTS	TRANS	10%	5.90	17,092	100,842	6.20	105,969.85	5,127.57	5.08%
TTB	BANK	10%	1.90	52,926	100,559	1.96	103,734.84	3,175.56	3.16%
WHA	PROP	10%	4.98	20,249	100,838	4.92	99,622.98	(1,214.91)	-1.20%
BA	TRANS	10%	19.70	5,128	101,024	19.50	99,998.19	(1,025.62)	-1.02%
SET						1335.64			
Total		50%	504,111			509,367		5,256	
CASH		50%				497,416			
Total Portfolio							1,006,783		0.68%



กลยุทธ์

- แรงขายยังมีเข้ามาในตลาดอย่างต่อเนื่อง หากดัชนีฯ ยังไม่สามารถกลับไป 1340 จุด ได้ อาจเจอแรงขายซ้ำซ้อนเข้ามาในตลาดได้ การลงทุนช่วงนี้ จึงควรเน้นปลอดภัย หรือถือเงินสดไปก่อน จนกว่าตลาดจะมีข่าวบวก



Theme ลงทุน

- ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง (Brent \$75) และนักลงทุนเล็งมาตราการภาษีของสหรัฐฯไม่รุนแรง น่าจะทำให้มีแรงเก็งกำไรเข้ามาในหุ้นปิโตรเคมี ตัวที่ได้ประโยชน์ ได้แก่ SCGP, IVL



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ BTS*, TTB ออก
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย BA*(10%), WHA*(10%), PTT*(10%)



TECHNICAL VIEW

31 January 2025 # 022

DAOL SEC

SET :ถึงแม้จะมีน้ำหนักลง แต่การลงมาทดสอบ

Low เดิม คาดหวังการ Rebound

แนวรับ 1325-1335

แนวต้าน 1340-1345

SET50 Index Futures

S50H25

SCGP

PIN

แนวรับ 16.90-17.20

แนวรับ 6.15-6.30

แนวต้าน 17.90-18.30

แนวต้าน 6.60-6.80

Cut Loss < 16.70

Cut Loss < 6.00

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

คาดการณ์การ Rebound

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Long ช่วงย่อ

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 861

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 861

แนวรับ 864, 861, 858

แนวต้าน 870, 873, 877

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

DAOL SEC

31 January 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 24 -30- ม.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หมายเหตุ

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

News Comment

- (+) Tourism (Overweight) 'The White Lotus' ซีรีส์อเมริกัน ความหวังดัน 'ท่องเที่ยวไทย' บูม
- (-) CPALL (ซื้อ/86.00 บาท) Seven & i ของญี่ปุ่นให้ข้อเสนอต่อกับกลุ่ม CP เข้าร่วมลงทุน เพื่อจัดวางการเข้าซื้อกิจการ จาก Couche-Tard
- (0) Bank (Overweight) สปท.ยกระดับเข้มขันปราบบัญชีม้า ให้แบงก์ไม่โอนเงิน-ปิดเปิดบช.ใหม่

Results Review

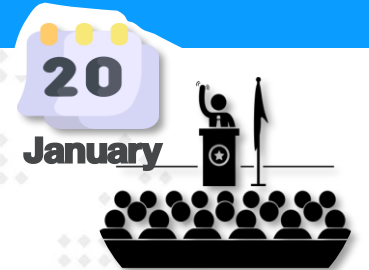
- (0) PTTEP (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท) ปริมาณขาย 4Q24 ทำสถิติใหม่; กำไร 1Q25E แนวโน้มทรงตัว

Results Announcement

7 Feb: ADVANC 11 Feb: OR

เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ & ผลต่อหุ้นไทย

1 Nov 2024



Trump Renews Universal Tariff Threat to 'Protect Our Country'

Trump says he wants universal levy to "protect our country"
Trump earlier pledged tariffs on chips, pharma, steel, copper



By Stephanie Lai, Billy House and Josh Wingrove

(Bloomberg) -- President Donald Trump said he wants to impose across-the-board tariffs that are "much bigger" than 2.5%, the latest in a string of signals that he's preparing widespread levies to reshape US supply chains.

"I have it in my mind what it's going to be but I won't be setting it yet, but it'll be enough to protect our country," Trump told reporters Monday night.

Asked about a report that incoming Treasury Secretary Scott Bessent favored starting with a global rate of 2.5%, Trump said he didn't think Bessent supported that and wouldn't favor it himself. He said he wanted a rate "much bigger" than 2.5%.

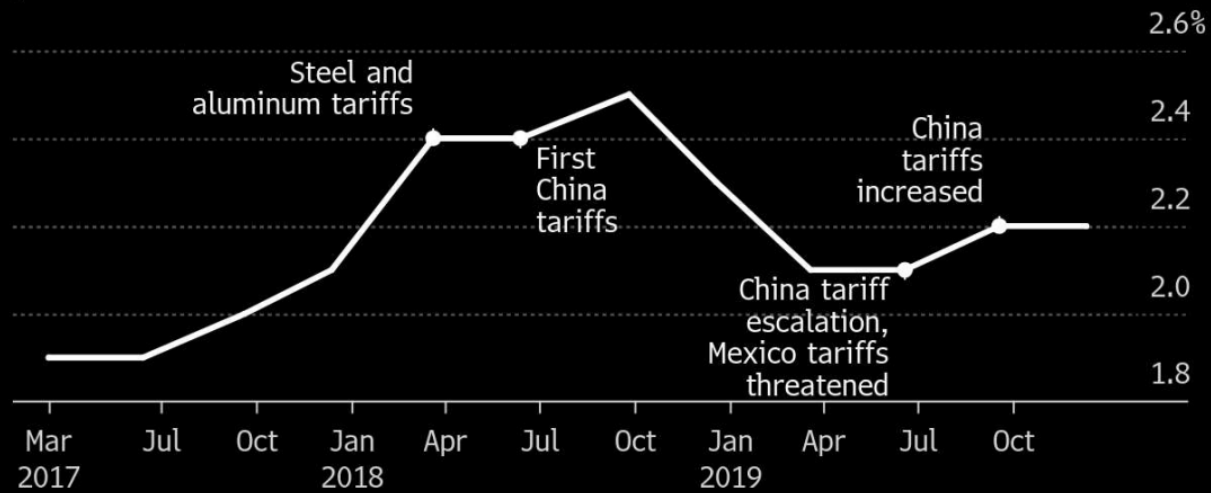
Trump spoke aboard Air Force One while he flew back to Washington from a Florida speech where he pledged tariffs on specific sectors, including semiconductors, pharmaceuticals, steel, copper and aluminum. He also strongly suggested he could also impose them on automobiles from Canada and Mexico, countries he's already threatened with 25% across-the board tariffs as soon as Feb. 1.



Tariffs Drive Down Growth Estimates

Fed officials revised down 2019 forecasts as tariffs were implemented

✓ Fed officials' 2019 GDP forecast



Source: Federal Reserve's Summary of Economic Projections.
 Note: Median estimate for percent change from the fourth quarter of 2018 to the fourth quarter of 2019.

Bloomberg

Canada Accounts for 5% of Total US Goods Trade Deficit

US trade deficit with major trading partners over 12 months to November



Source: Bank of Montreal

Bloomberg

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

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

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

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

By Josh Wingrove and Hadriana Lowenkron

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

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

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

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

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

By Josh Wingrove and Eric Martin

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

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

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

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

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

*สรุปนโยบายสหรัฐภายใต้ "ทรัมป์ 2.0"

21-Jan-25

DAOL SEC

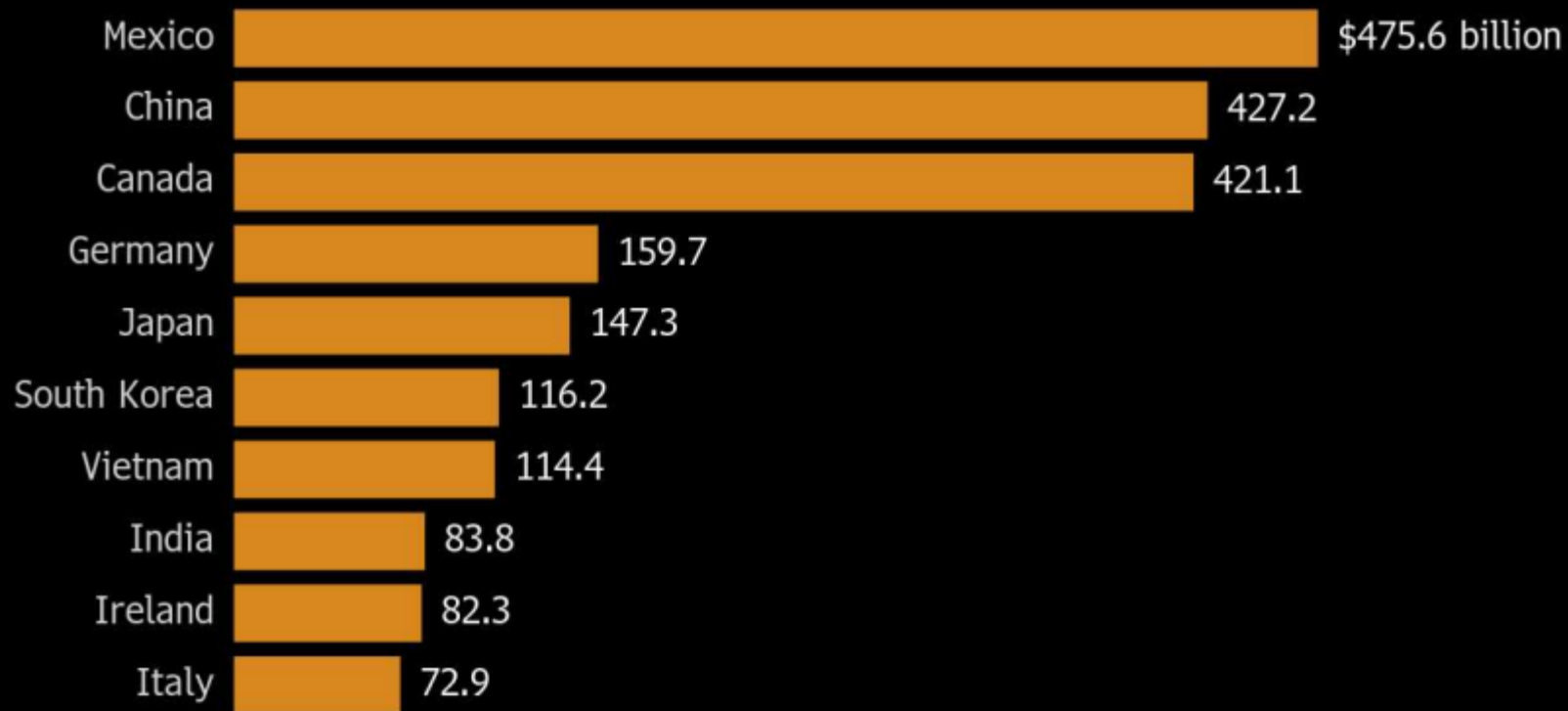
สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (21 ม.ค. 68)--นายโดนัลด์ ทรัมป์ เสร็จสิ้นการสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐคนที่ 47 ที่อาคารรัฐสภาแล้ว โดยในการกล่าวสุนทรพจน์รับตำแหน่งประธานาธิบดีอย่างเป็นทางการ ปรน.ทรัมป์กล่าวว่า ยุคทองของอเมริกาได้เริ่มขึ้นแล้ว โดยสหรัฐจะมีความรุ่งโรจน์และกลับมาได้รับความเคารพอีกครั้งหนึ่ง

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

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

Trump's Tariff Threats Put Foreign Trade in Focus

Top US trade partners based on value of American imports

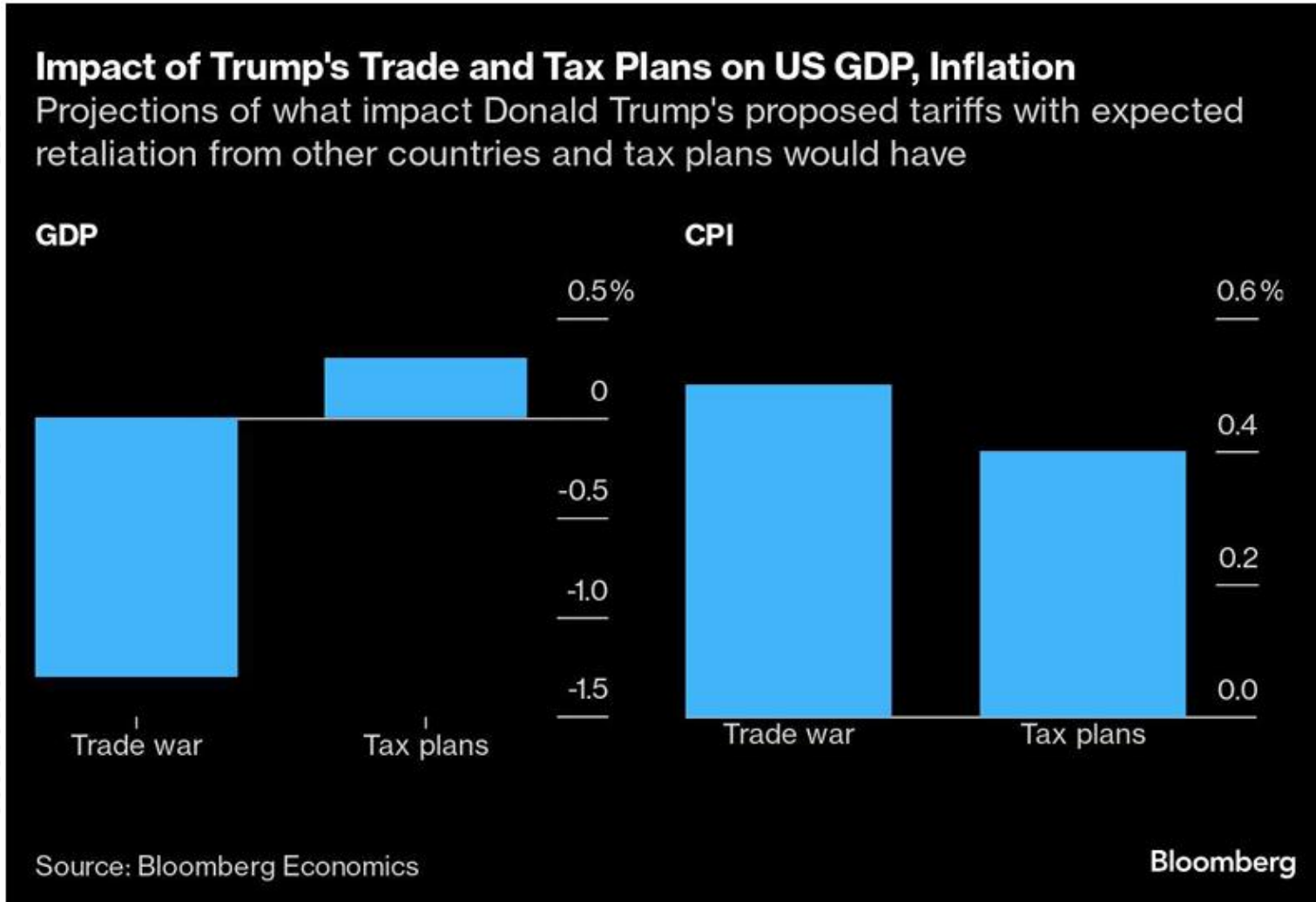


Source: International Monetary Fund

Note: Annual data for 2023

Bloomberg

อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ และผู้ที่จะดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีคนต่อไปในเร็วๆ นี้สัญญาว่าจะเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ทั้งหมด และจะส่งผู้อพยพกลับประเทศครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ นอกจากนี้ เขายังต้องการมีส่วนร่วมในนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ นักเศรษฐศาสตร์หลายคนมองว่านโยบายดังกล่าวจะช่วยเพิ่ม ภาวะเงินเฟ้อ และการเจริญเติบโตที่ช้าลงข้างหน้า



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		97-25	- 01	4.533	+0.4			4.153	◆ Avg ● Now	4.792	+24.8
11) Canada		CAN3 1/4 12/34		101.105c	+0.432	3.118	-5.1			2.975	● ◆	3.541	-9.8
12) Brazil (USD)		BRAZIL6 1/8 34		96.274c	+0.332	6.675	-5.0			6.195	● ◆	7.092	+46.5
13) Argentina (USD)		ARGENT4 1/8 35		68.452c	+0.024	10.508	-0.6			10.222	● ◆	13.689	-318.0
14) Mexico (USD)		MEX6.35 02/35		98.740c	-0.065	6.523	+0.9			6.026	◆ ●	6.783	+28.5
2) EMEA													
20) United Kingdom		UKT4 1/4 07/34		97.639c	+0.454	4.559	-6.0			4.210	● ◆	4.887	+11.7
21) France		FRTR 3 11/34		97.821c	+0.473	3.262	-5.8			2.870	◆ ●	3.469	+14.0
22) Germany		DBR2 1/2 02/35		99.862c	+0.580	2.515	-6.6			2.030	◆ ●	2.648	+13.0
23) Italy		BTPS 3.85 35		102.371c	+0.523	3.598	-6.3			3.188	◆ ●	3.838	-5.1
24) Spain		SPGB 3.45 34		102.755c	+0.527	3.116	-6.3			2.754	◆ ●	3.323	+2.8
25) Portugal		PGB2 7/8 10/34		99.744c	+0.517	2.905	-6.2			2.498	◆ ●	3.089	+12.4
26) Sweden		SGB2 1/4 05/35		99.838c	+0.622	2.267	-6.9			1.903	◆ ●	2.492	+14.9
27) Netherlands		NETHER2 1/2 34		98.285c	+0.539	2.707	-6.6			2.266	◆ ●	2.864	+6.7
28) Switzerland		SWISS 0 1/4 35		98.545c	+0.294	0.393	-2.9			.116	◆ ●	.461	+10.9
29) Greece		GGB3 5/8 06/35		102.305c	+0.543	3.359	-6.3			2.888	◆ ●	3.468	+7.6
3) Asia/Pacific													
30) Japan		JGB 1.2 12/34		99.888	-0.103	1.213	+1.2			.922	◆ ●	1.239	+28.2
31) Australia		ACGB 3 1/2 34		93.055	+0.026	4.373	-0.3			4.137	● ◆	4.693	-12.8
32) New Zealand		NZGB 4 1/4 34		98.626	+0.266	4.431	-3.6			4.281	● ◆	4.755	-2.8
33) South Korea		KTB3 12/10/34		101.763	+0.000	2.843	+0.0			2.610	● ◆	3.138	-25.9
34) China		CGB2.04 11/34		103.759	+0.000	1.624	+0.0			1.588	● ◆	2.141	-51.7

Bond Yield ของตลาดสำคัญๆ

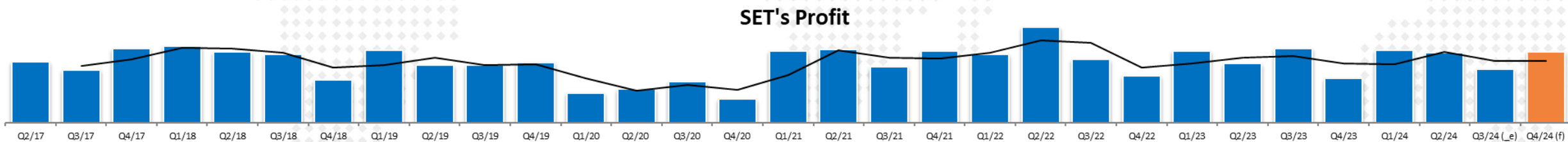
31 Jan 25

DAOL SEC

World Bond Markets:

91) Bonds		92) Spreads		93) Curves						Data Range		3 Months	
Maturity	10 Year												
Region	RMI	Security		Price	Chg	Yld↑	Chg	Yld	Low	Range	High	3M Chg	
												◆ Avg	● Now
1) Philippines		RPGB 9 1/4 34		C					6.250		6.812		
2) Japan		JGB 1.2 12/34		99.890	-0.101	1.212	+1.1		.922		1.239	+28.1	
3) Taiwan		TGB1 5/8 02/35		100.358		1.586							
4) China		CGB2.04 11/34		103.759	+0.000	1.624	+0.0		1.588		2.141	-51.7	
5) Thailand		THAIGB 2.8 34		104.560	-0.031	2.257	+0.4		2.209		2.424	-14.4	
6) South Korea		KTB3 12/10/34		101.763	+0.000	2.843	+0.0		2.610		3.138	-25.9	
7) Singapore		SIGB 3 3/8 34		104.108	+0.000	2.866	+0.0		2.657		3.068	+6.6	
8) Malaysia		MGS 3.828 34		100.305	-0.005	3.789	+0.1		3.767		3.912		
9) Australia		ACGB 3 1/2 34		93.055	+0.026	4.373	-0.3		4.137		4.693	-12.8	
10) New Zealand		NZGB 4 1/4 34		98.626	+0.266	4.431	-3.6		4.281		4.755	-2.8	
11) Indonesia (USD)		INDON 4.7 34		95.433	-0.063	5.344	+0.9		4.939		5.590	+39.1	
12) Philippines (US...)		PHILIP6 3/8 34		107.503	+0.023	5.373	-0.3		4.971		5.582	+39.9	
13) India		IGB6.79 10/34		100.765	+0.000	6.680	+0.0		6.677		6.880	-15.9	
14) Indonesia		INDOGB6 3/4 35		98.529	+0.000	6.950	+0.0		6.687		7.235	+21.0	
15) Pakistan		PAKGB12 01/35		99.353	+0.000	12.111	+0.0		12.111		14.124	-201.3	

แนวโน้มกำไรตลาดหุ้น 4Q



ภาพรวมกำไร 4Q-24 ดีกว่าทั้ง YoY และ QoQ (จากไม่มีรายการพิเศษ)

[ประเมินเบื้องต้น กำไร(ไม่รวมรายการพิเศษ) อยู่ในช่วง 2.1-2.6 แสนล้านบาท (Q3-24=1.9 แสนล้านบาท)]

(+/-)ราคาน้ำมันดิบ Brent ต้นงวดค่อนข้างต่ำ (Brent \$71 เหรียญ) มีโอกาสที่ราคาน้ำมัน จะกลับมาทำกำไรจาก Stock หรือขาดทุนจาก Stock น้ำมันน้อยมาก

(-) เงินบาท พลิกมาอ่อนค่า ราว 7% ล่าสุด 34.7 บาท/ดอลลาร์ หุ้นส่งออกรายได้ จะกลับด้านกับไตรมาสก่อน(กำไรดีขึ้น) แต่ตลาดรวม จะมีผลขาดทุนจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

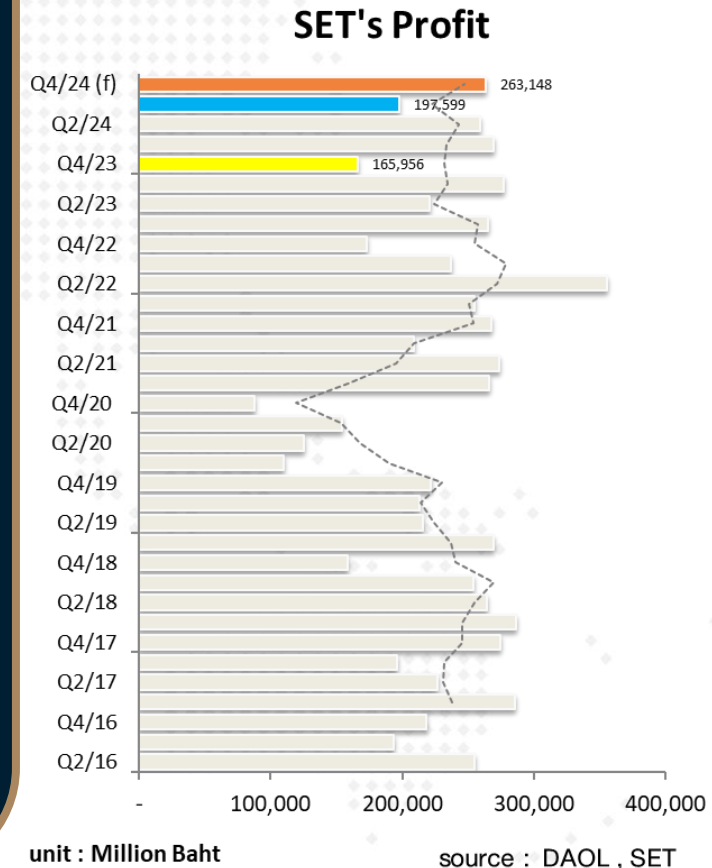
(-) เศรษฐกิจจีน ยังเป็นตัวถ่วง เหมือนไตรมาสก่อนหน้านี้ spread ปีโตรเคมี+demand ยังไม่ดีนัก

(+) Sector ที่กำไรดี จะเป็น โรงพยาบาล ท่องเที่ยว และ ICT

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 4Q-24



- **PTTGC** น่าจะมี Impairment loss ประมาณ 3-4 พันล้านบาท

กลุ่มโรงไฟฟ้าจาก FX

- **BGRIM** +300 ล้านบาท
- **GPSC** -350 ล้านบาท
- **GULF** - 500 ล้านบาท

- MINT น่าจะมี แต่ต้องรอ preview วันที่ 28 ม.ค.
- **AAV** จะมี FX Loss -1.4-1.5 พันล้านบาท

ค่าเงินบาทสิ้น Q2/24 ปิด 36.65, Q3/24 ปิด 32.36 บาท , ปิด Q4/24 ที่ 34.25บาท เฉลี่ยทั้งไตรมาส 34.17 บาท
ราคาน้ำมัน WTI สิ้น Q2/24 ปิด 83.38 USD, Q3/24 ปิด 68.18 USD ,ปิด Q4/24 ที่ 70.99 USD เฉลี่ย Q424 70 USD

Fig 2: Estimated net profits, 4Q24E

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

Source: Company, DAOL

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



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวขึ้น

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



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

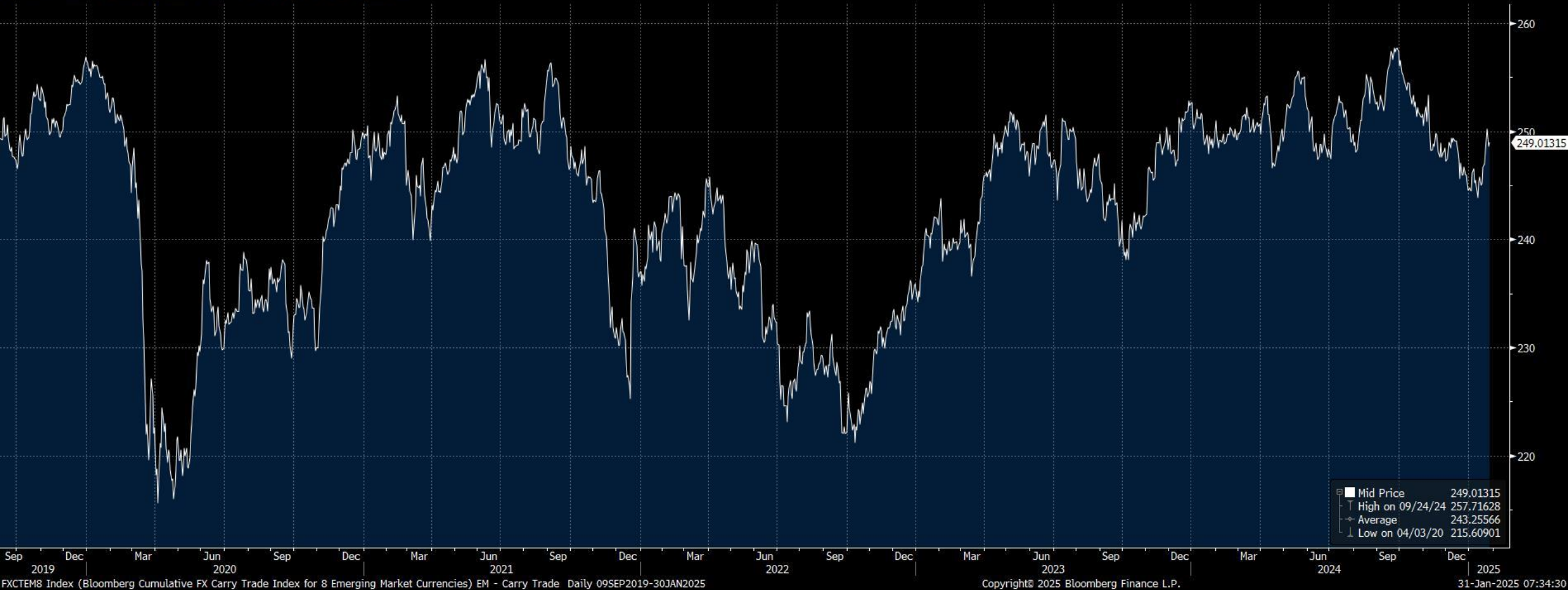
EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-30JAN2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

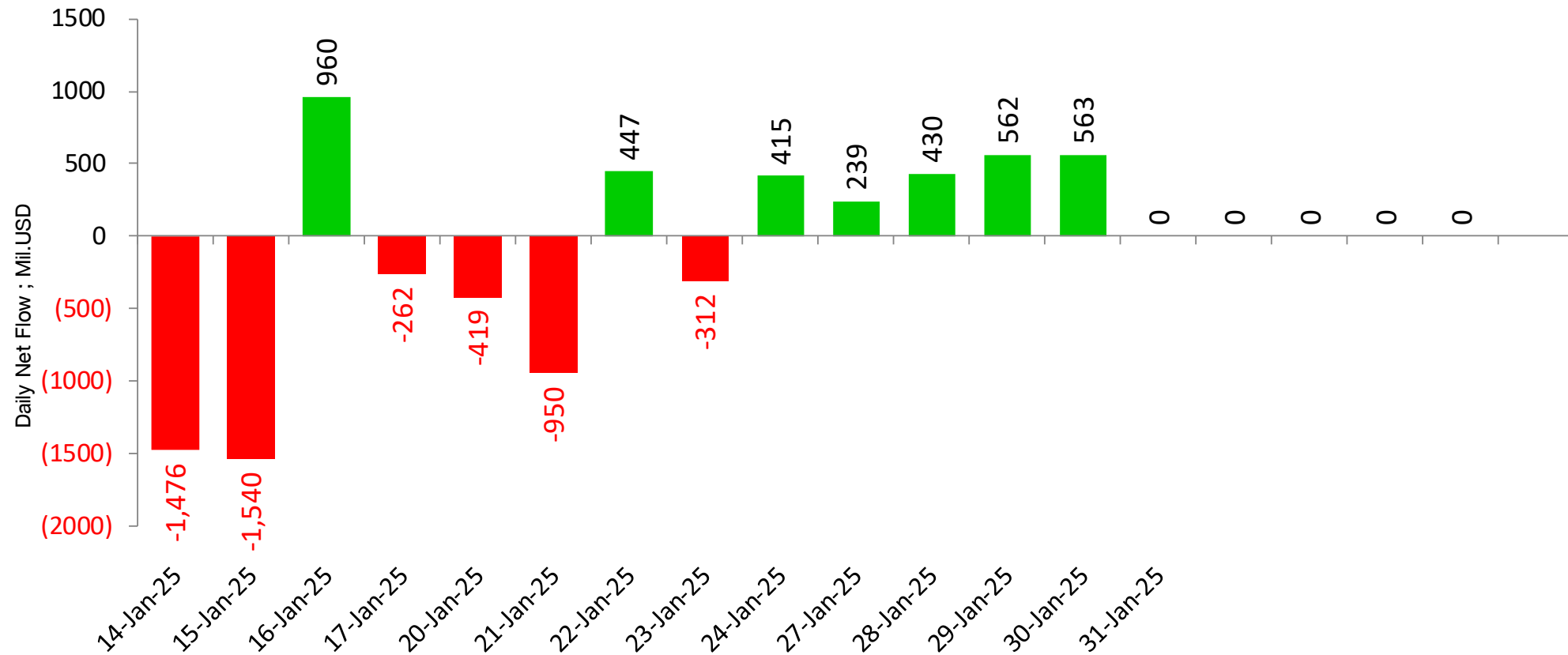
31-Jan-2025 07:34:19

Carrey Trade ของตลาด EM สูงขึ้น = ค่าเงิน EM แข็งค่าขึ้น

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



Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

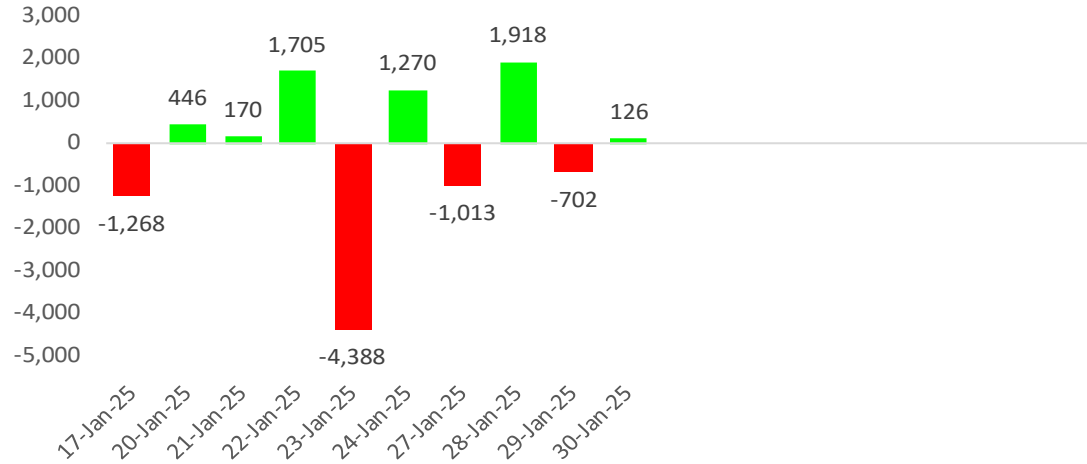
Foreign Net Position in Asia Stock Market

31-Jan-25

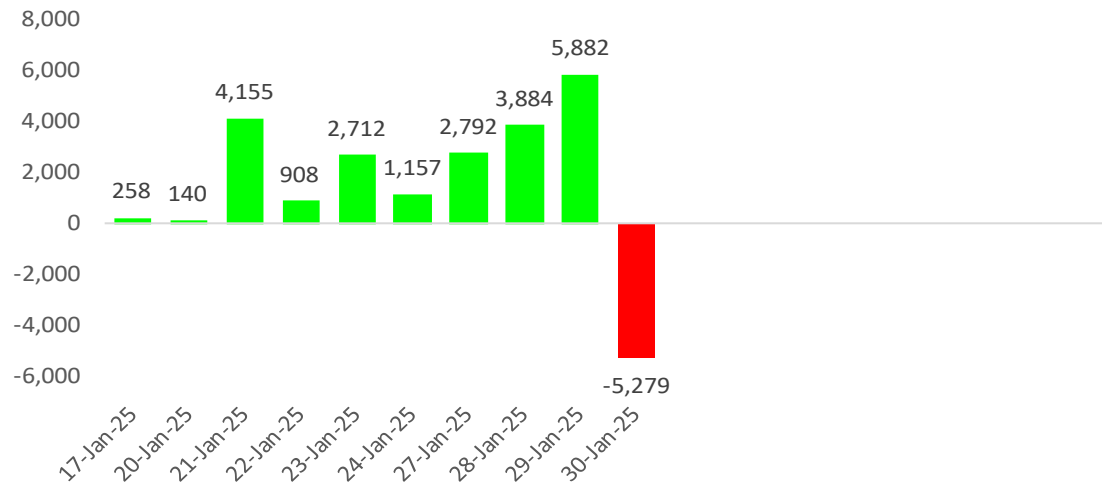
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Dec-24			-5,686	-42,550	9,649	19,065	
India	29-Jan-25	-207	-1,070	-8,215	-8,215	-8,215	-5,829	-27,464
Indonesia	30-Jan-25	-24	-24	-248	-248	-248	316	-130
Japan	24-Jan-25		4,827	5,919	5,919	5,919	-9,605	-53,619
Malaysia	28-Jan-25	-45	-106	-693	-693	-693	-1,745	-1,422
Philippines	30-Jan-25	-7	-9	-124	-124	-124	-620	293
South Korea	24-Jan-25	240	-506	-218	-218	-218	141	-6,400
Sri Lanka	30-Jan-25	-7	-13	-20	-20	-20	-46	-49
Taiwan	22-Jan-25	537	895	-1,261	-1,261	-1,261	-21,062	-23,699
Thailand	30-Jan-25	4	10	-236	-236	-236	-3,557	3,219
Vietnam	24-Jan-25	26	6	-255	-255	-255	-3,238	-2,640

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

31-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	-8,170	667	-5,227	-129,037
Feb '25				
2025	-8,170	667	-5,227	-129,037

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

30-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	0.05%	811	CPALL	-0.06%	-306
ADVANC	0.05%	426	KBANK	-0.06%	-229
TTB	0.10%	191	TOP	-0.39%	-228
SCC	0.04%	75	PTTGC	-0.18%	-179
PTTEP	0.01%	49	BH	-0.08%	-112
BDMS	0.01%	38	INTUCH	-0.03%	-96
DUSIT	0.37%	32	PTT	-0.01%	-88
TIDLOR	0.06%	30	OR	-0.04%	-57
MINT	0.02%	28	CCET	-0.06%	-48
OSP	0.03%	15	SCB	-0.01%	-42

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

30-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.13%	1,108
DELTA	0.04%	649
EA	1.62%	367
BDMS	0.07%	268
BCP	0.52%	252
TTB	0.10%	191
SAWAD	0.22%	125
SCC	0.06%	113
MINT	0.06%	83
KBANK	0.02%	76

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.17%	-868
TOP	-1.11%	-649
BH	-0.19%	-266
PTT	-0.03%	-265
TISCO	-0.33%	-264
VGI	-0.41%	-256
TU	-0.41%	-207
PTTEP	-0.04%	-198
PTTGC	-0.18%	-179
AOT	-0.02%	-160

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

30-Jan-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.12%	1,023
BCP	1.57%	761
CPAXT	0.19%	557
KTB	0.14%	456
BBL	0.12%	357
TTB	0.18%	344
SCGP	0.46%	339
EA	1.34%	304
SCB	0.07%	295
CBG	0.30%	214

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.33%	-5,355
KBANK	-0.85%	-3,241
TOP	-2.38%	-1,391
CPN	-0.46%	-1,119
BH	-0.76%	-1,063
INTUCH	-0.31%	-992
CPALL	-0.18%	-919
PTTEP	-0.12%	-593
AOT	-0.06%	-480
TISCO	-0.60%	-479

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

19-Jan-25

Net Buy

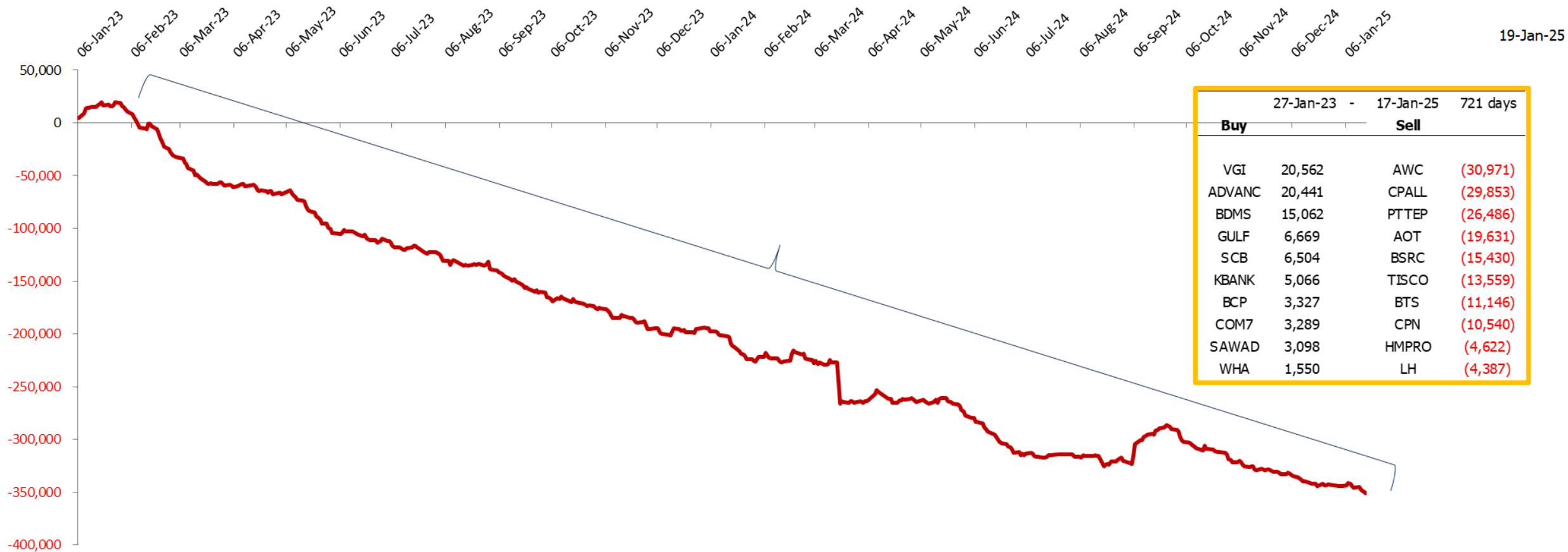
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Jan-25

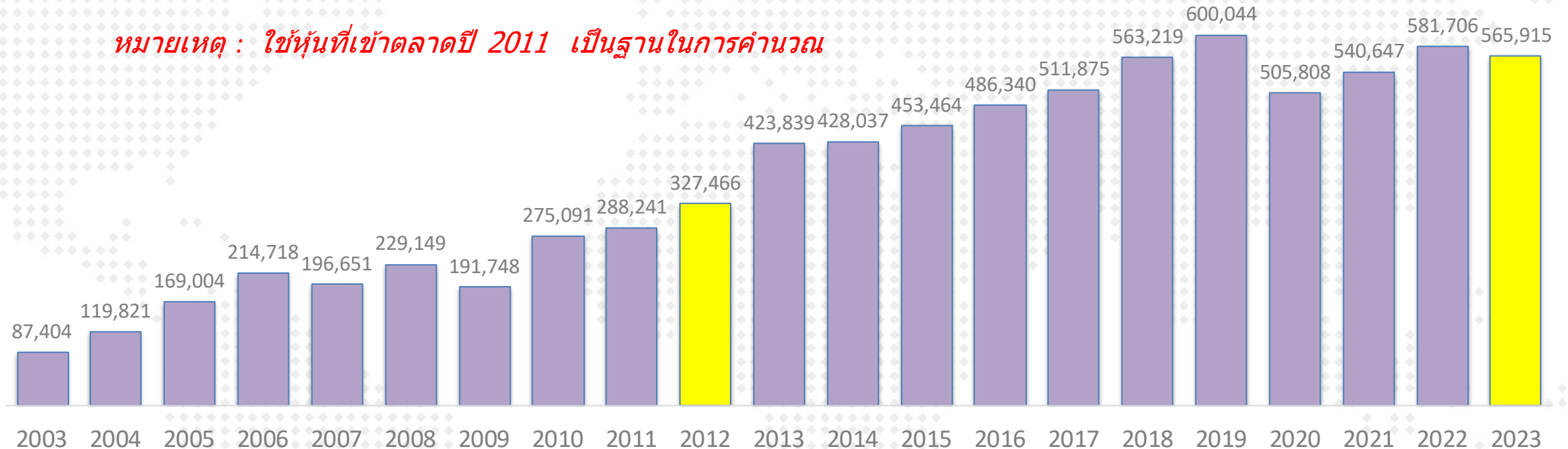
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
TTLPF	14.20	0.55	1.73	14.99	Quarter	0.17	Leasehold
BWORK	4.82	0.17	0.72	14.83	Quarter	1.50	#N/A
POPF	6.25	0.29	0.79	13.92	Quarter	1.80	Free&Leaseho
TIF1	7.40	0.60	0.55	13.78	Quarter	0.12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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ



หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

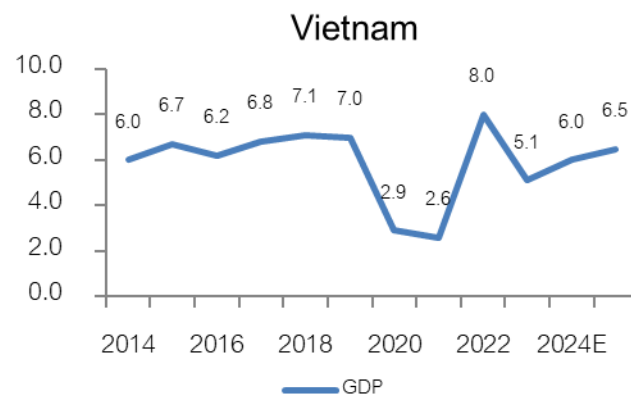
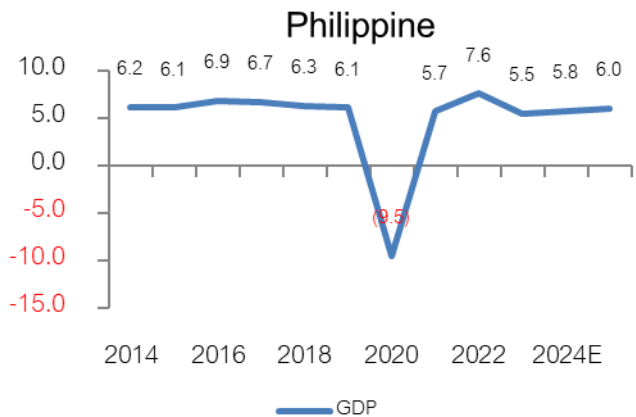
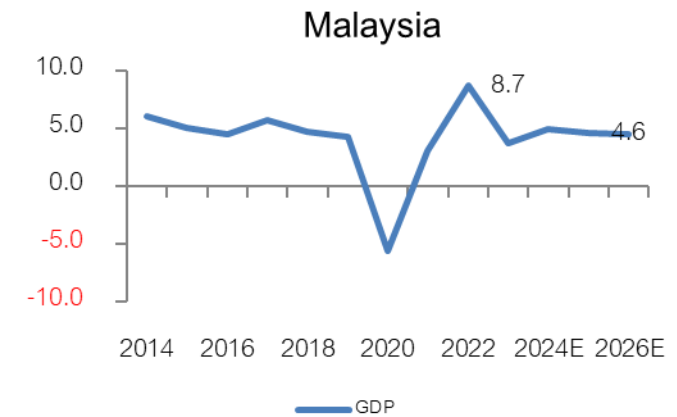
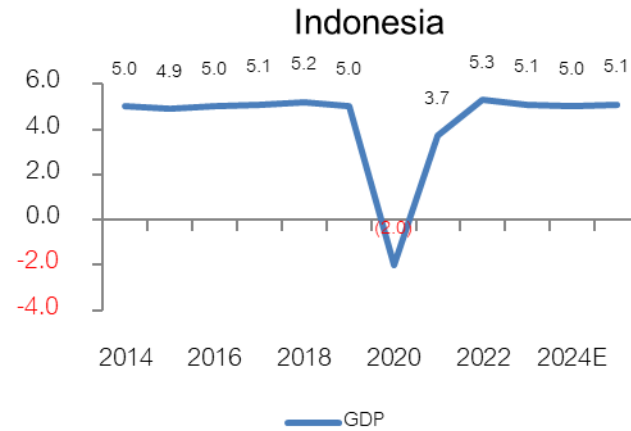
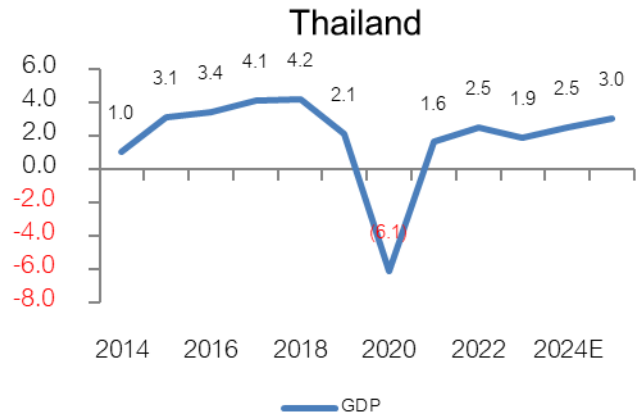
- ข้อมูล ณ ส.ค.2021 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2023 คือ 5.6 แสบลบ. (ดึงข้อมูลจากงบกระแสเงินสด)
- นับตั้งแต่ปี 2012 เป็นต้นมา ทุกบริษัทรวมกัน มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 3.1% ต่อปี

Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior	
27-Jan	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	-7.3%	
	CH	Manufacturing PMI	Jan	50.1	50.1	
	CH	Non-manufacturing PMI	Jan	52.1	52.2	
	US	New Home Sales MoM	Dec	6.6%	5.9%	
	US	Building Permits MoM	Dec F	--	-0.7%	
29-Jan	US	FOMC Rate Decision	Jan-29	4.25%	4.25%	
30-Jan	EC	GDP SA QoQ	4Q A	0.2%	0.4%	
	EC	Consumer Confidence	Jan F	--	14.2	
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jan-30	2.9%	3.15%	
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	2.5%	3.1%	
	US	Initial Jobless Claims	Jan-25	--	223k	
	US	Pending Home Sales MoM	Dec	-0.6%	2.2%	
	US	Pending Home Sales NSA YoY	Dec	--	5.6%	
	31-Jan	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	-0.8%	-3.6%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Dec			
	US	PCE Price Index MoM	Dec	0.3%	0.1%	
	US	PCE Price Index YoY	Dec	2.5%	2.4%	
	US	Core PCE Price Index MoM	Dec	0.2%	0.1%	
	US	Core PCE Price Index YoY	Dec	2.8%	2.8%	
3-Feb	CH	Caixin China PMI Mfg	Jan	50.5	50.5	
	EC	CPI Estimate YoY	Jan P	--	2.4%	
	US	ISM Manufacturing	Jan	48.7	49.3	
5-Feb	US	ADP Employment Change	Jan	--	122k	
	TH	CPI YoY	Jan	--	1.2%	
6-Feb	US	Initial Jobless Claims	Feb-01	--	--	
7-Feb	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jan	185.00k	256k	
	US	Unemployment Rate	Jan	4.1%	4.1%	
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.30%	0.30%	

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(18 Sep 24)

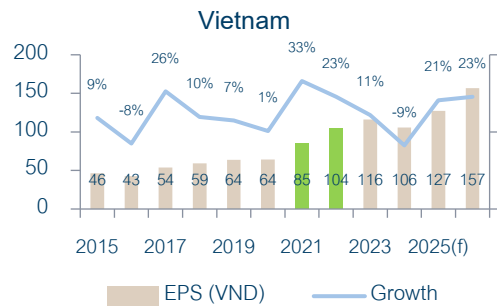
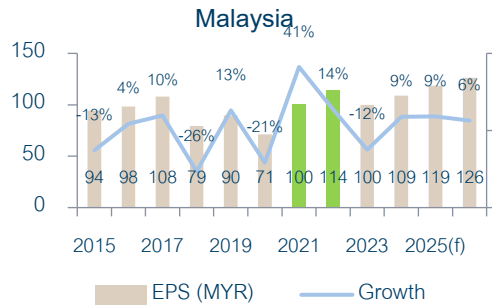
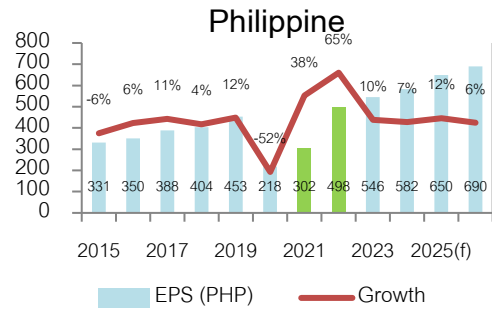
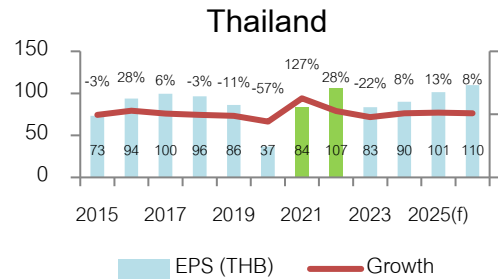


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(18 Sep 24)

Currency : Local Currency



EPS (กำไรต่อตลาด) ของประเทศใน Asean

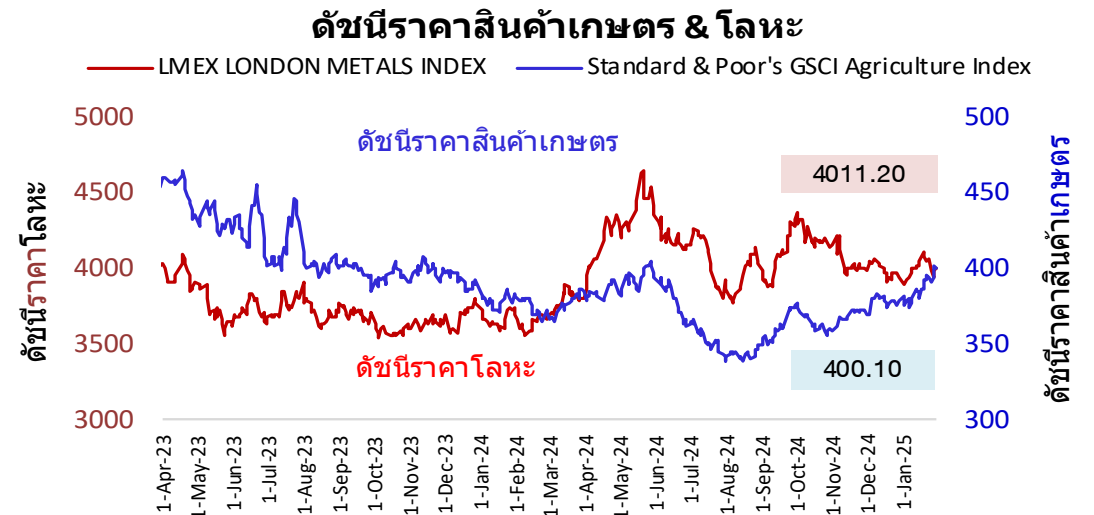
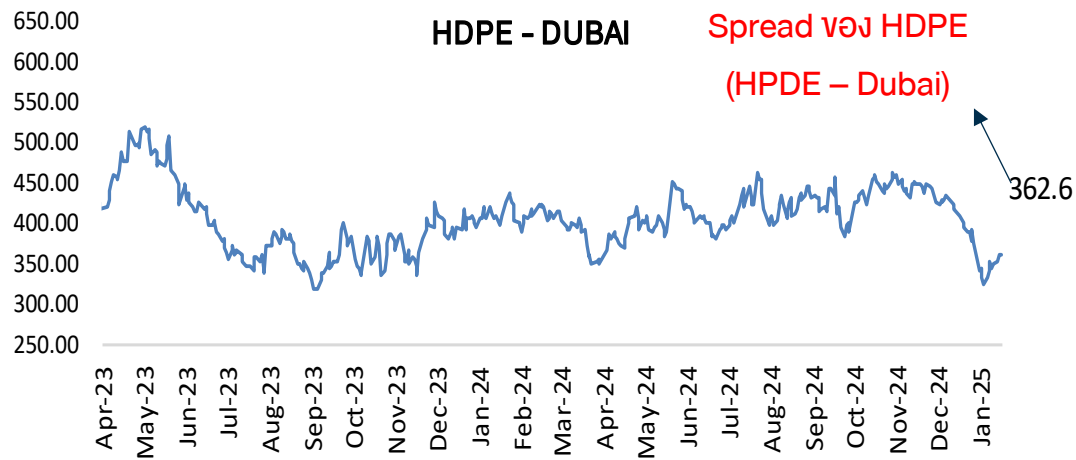
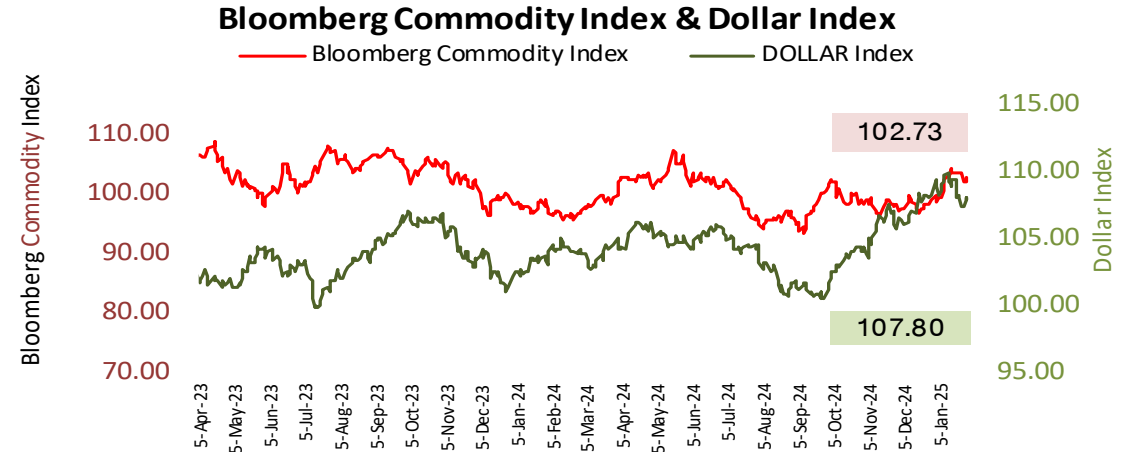
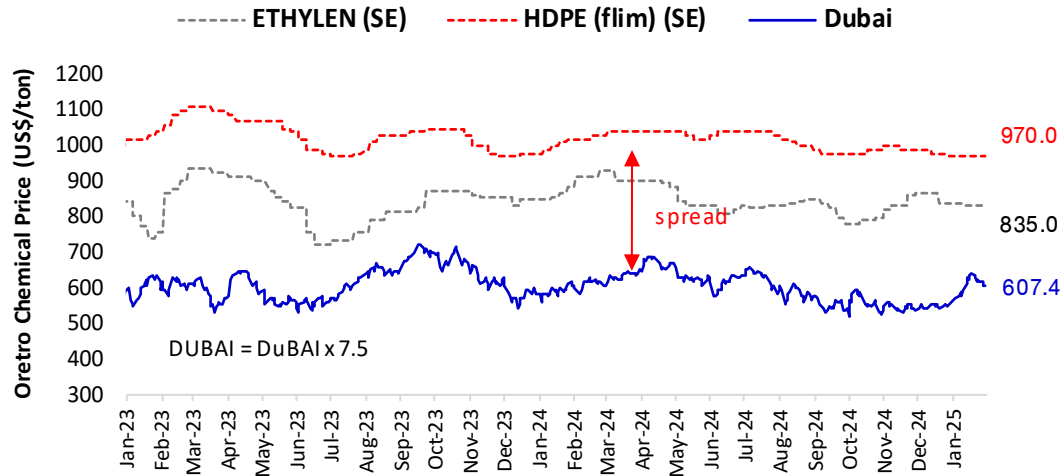
Thailand	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (THB)	75.43	73.25	93.67	99.66	96.34	86.2	36.8	83.7	106.8	83.47	89.88	101.26	109.74
Growth		-3%	28%	6%	-3%	-11%	-57%	127%	28%	-22%	8%	13%	8%
Index (end period)	1497.67	1288.02	1542.94	1753.71	1563.88	1579.84	1449.35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

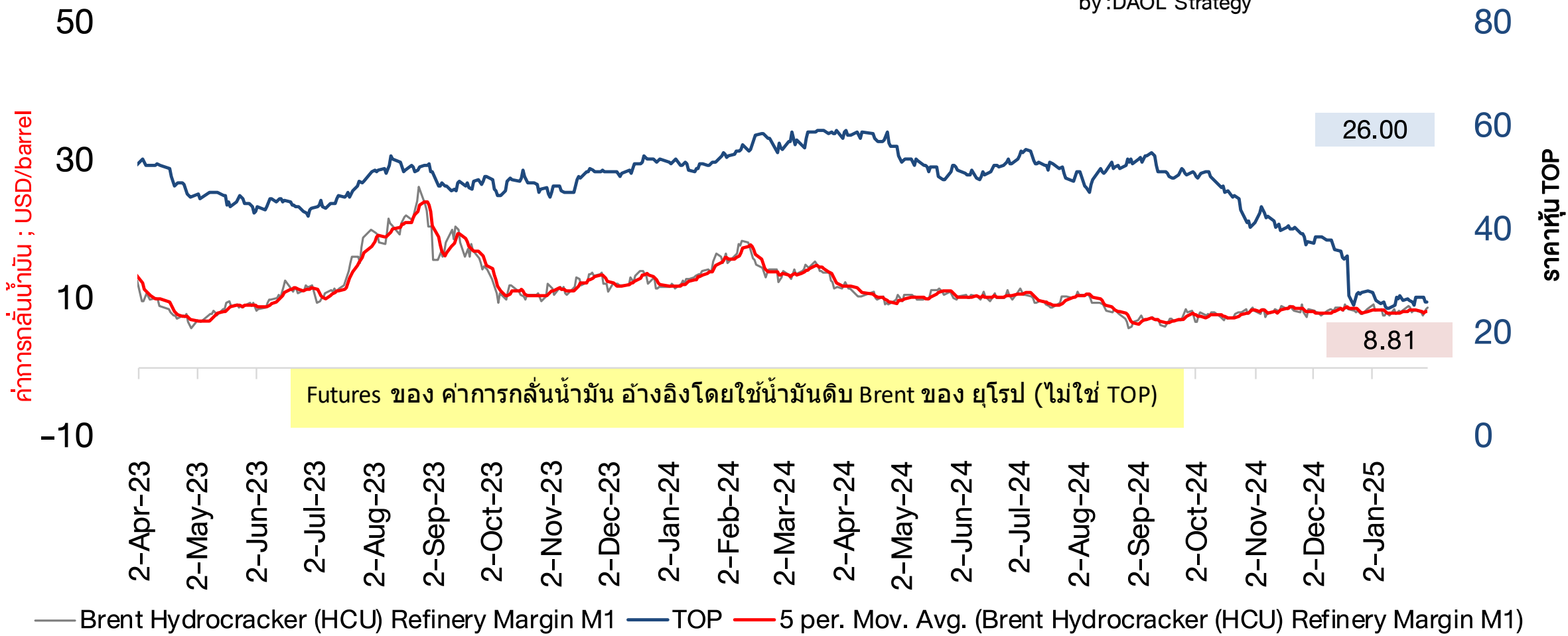
Currency : Local Currency

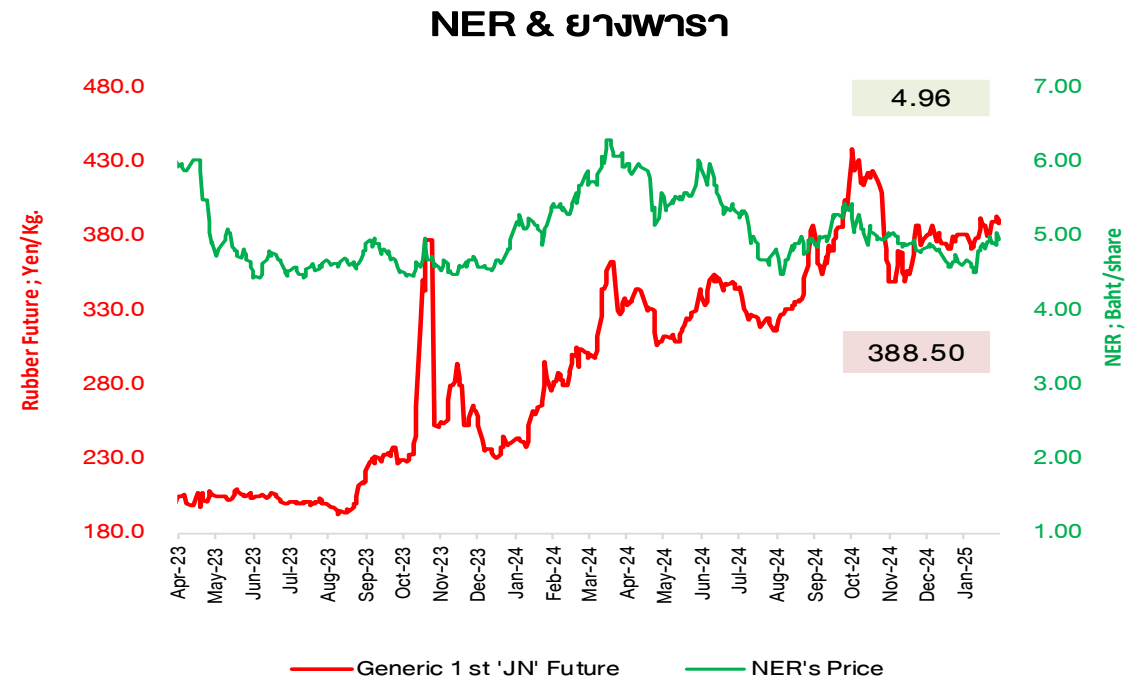
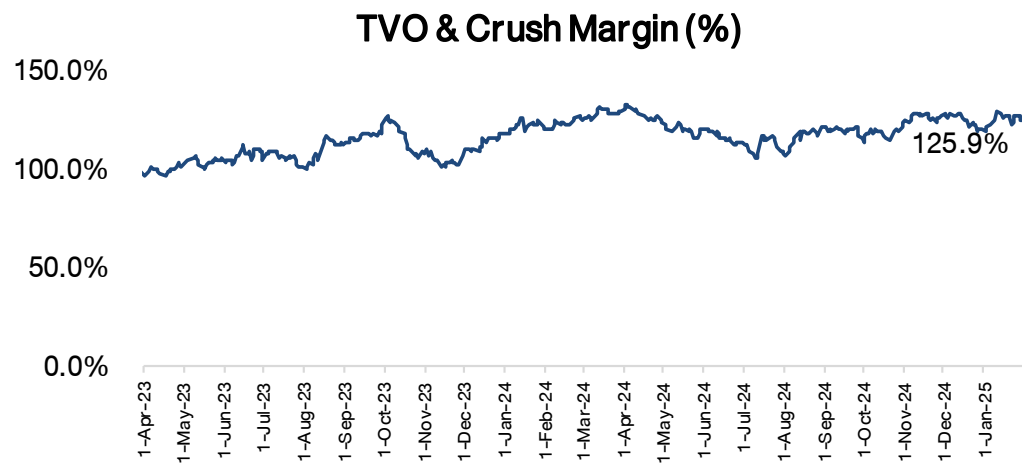
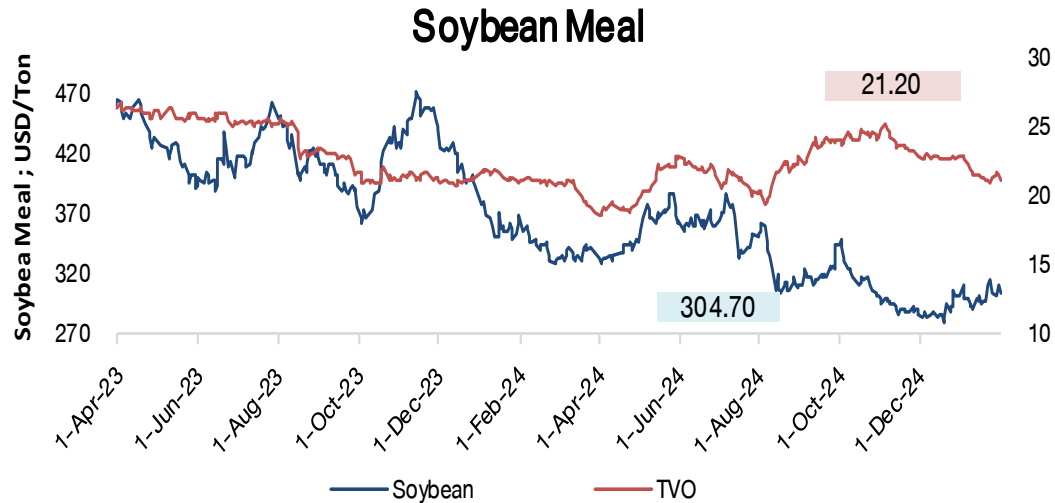
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



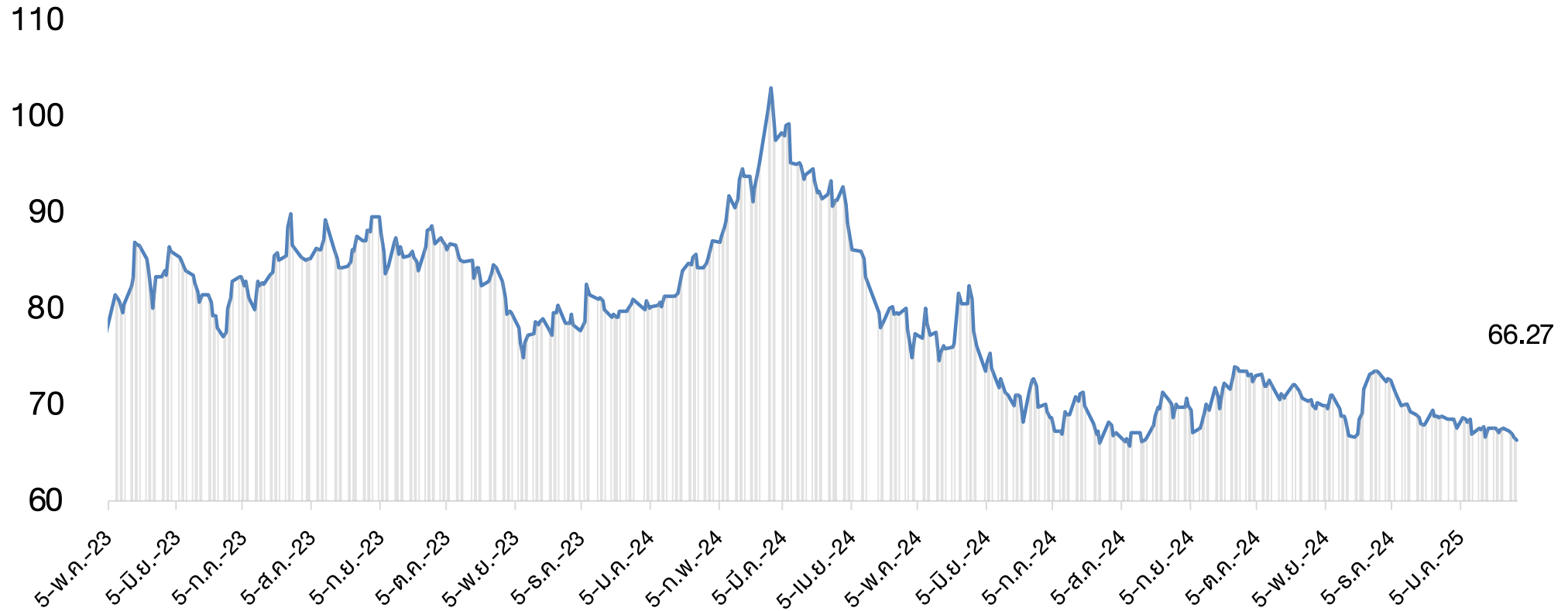
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by : DAOL Strategy

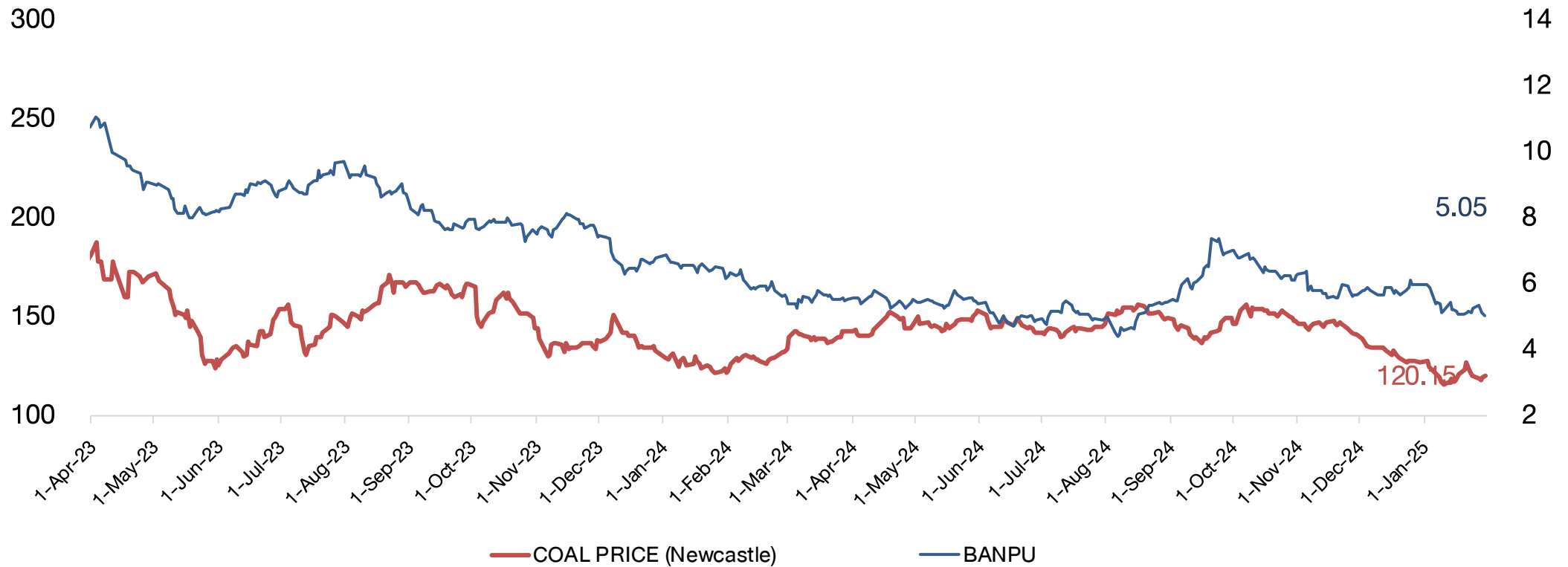




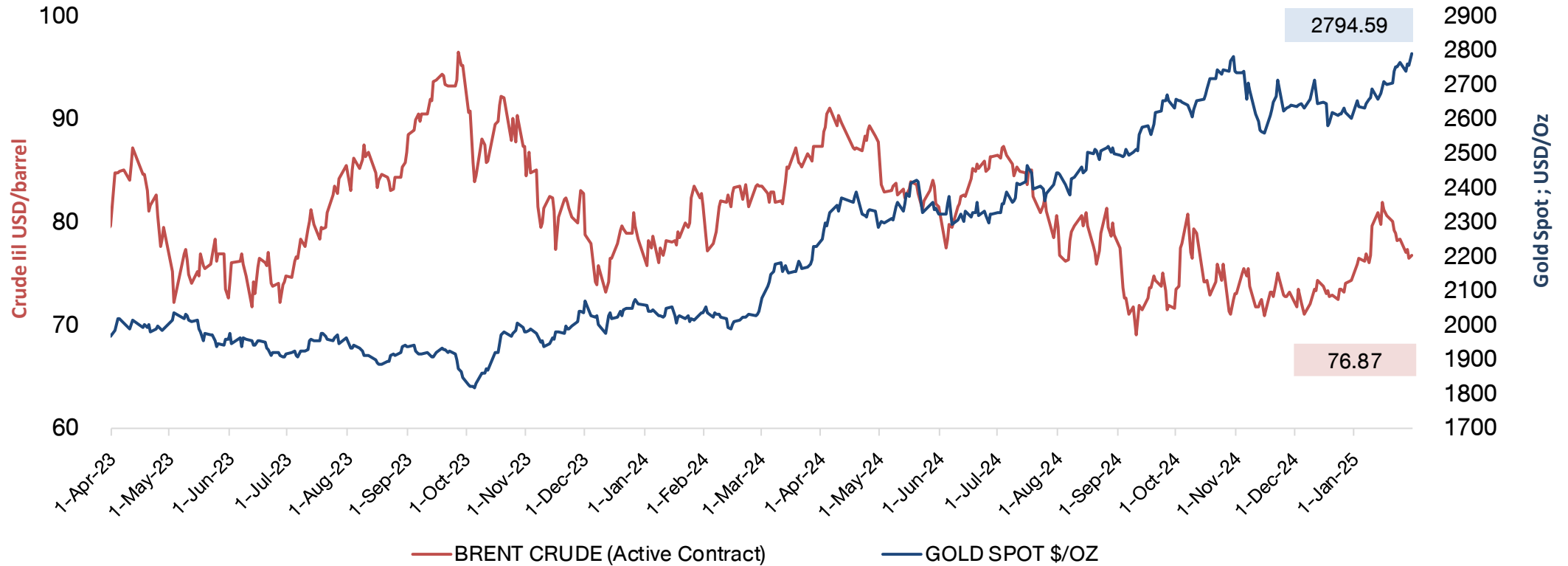
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

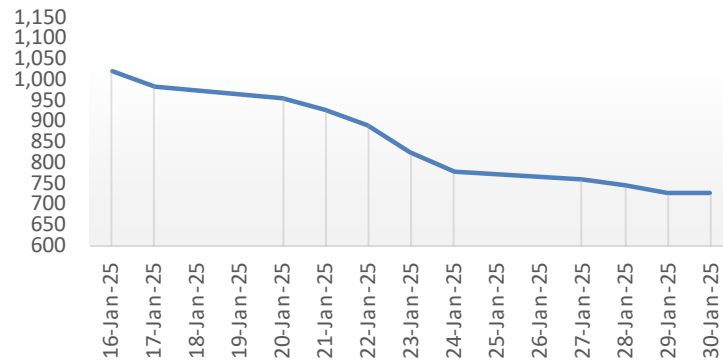


Shipping Index and Stock Performance

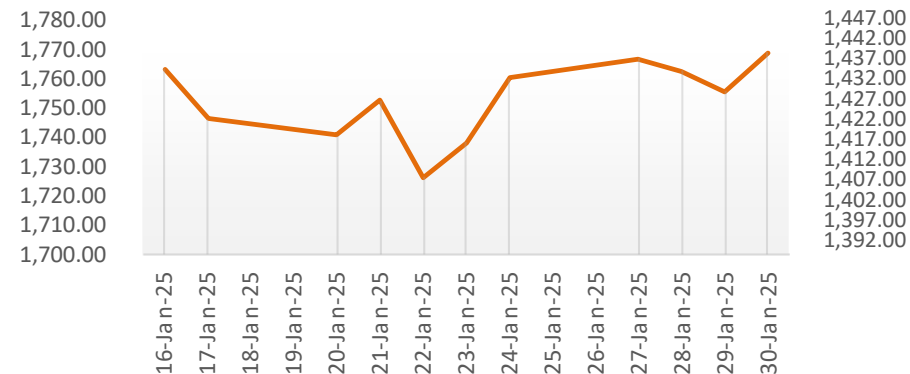
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	30-Jan-25							
									Stock Price		TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
30-Jan-25	726.00	0.0%	726.00	0.0%	1,769.31	0.8%	1,427.00	0.0%	4.46	-0.9%	6.10	-0.8%	24.30	-0.4%		
29-Jan-25	726.00	-2.7%	726.00	-2.7%	1,756.12	-0.4%	1,427.00	0.0%	4.50	-0.9%	6.15	0.8%	24.40	-2.0%		
28-Jan-25	746.00	-2.0%	746.00	-2.0%	1,763.18	-0.2%	1,427.00	-0.1%	4.54	-0.4%	6.10	-0.8%	24.90	0.0%		
27-Jan-25	761.00	-2.2%	761.00	-2.2%	1,767.38	0.4%	1,429.00	0.0%	4.56	-3.0%	6.15	-0.8%	24.90	-0.4%		
24-Jan-25	778.00	-5.6%	778.00	-5.6%	1,760.59	1.3%	1,429.00	0.0%	4.70	1.3%	6.20	0.8%	25.00	0.4%		
23-Jan-25	824.00	-7.7%	824.00	-7.7%	1,738.57	0.7%	1,429.00	0.0%	4.64	-0.4%	6.15	-0.8%	24.90	-1.4%		
22-Jan-25	893.00	-3.8%	893.00	-3.8%	1,726.64	-1.5%	1,429.00	0.0%	4.66	-1.3%	6.20	-3.9%	25.25	0.0%		
21-Jan-25	928.00	-3.0%	928.00	-3.0%	1,752.95	0.7%	1,429.00	-0.1%	4.72	2.2%	6.45	4.0%	25.25	1.0%		
20-Jan-25	957.00	-3.0%	957.00	-3.0%	1,741.04	-0.3%	1,430.00	0.0%	4.62	-0.9%	6.20	0.8%	25.00	0.0%		
17-Jan-25	987.00	-3.5%	987.00	-3.5%	1,746.56	-1.0%	1,430.00	0.0%	4.66	-3.7%	6.15	-2.4%	25.00	-2.9%		
16-Jan-25	1,023.00		1,023.00		1,763.82		1,430.00		4.84		6.30		25.75			

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

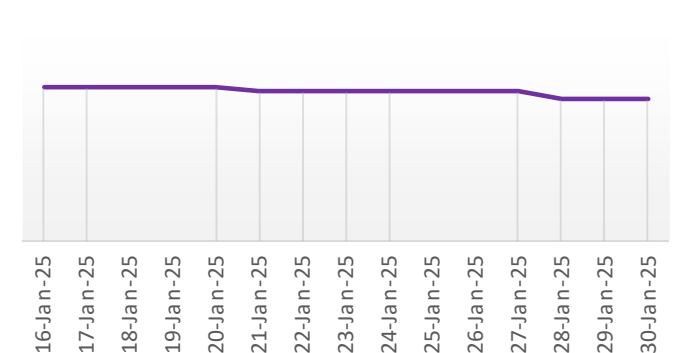
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



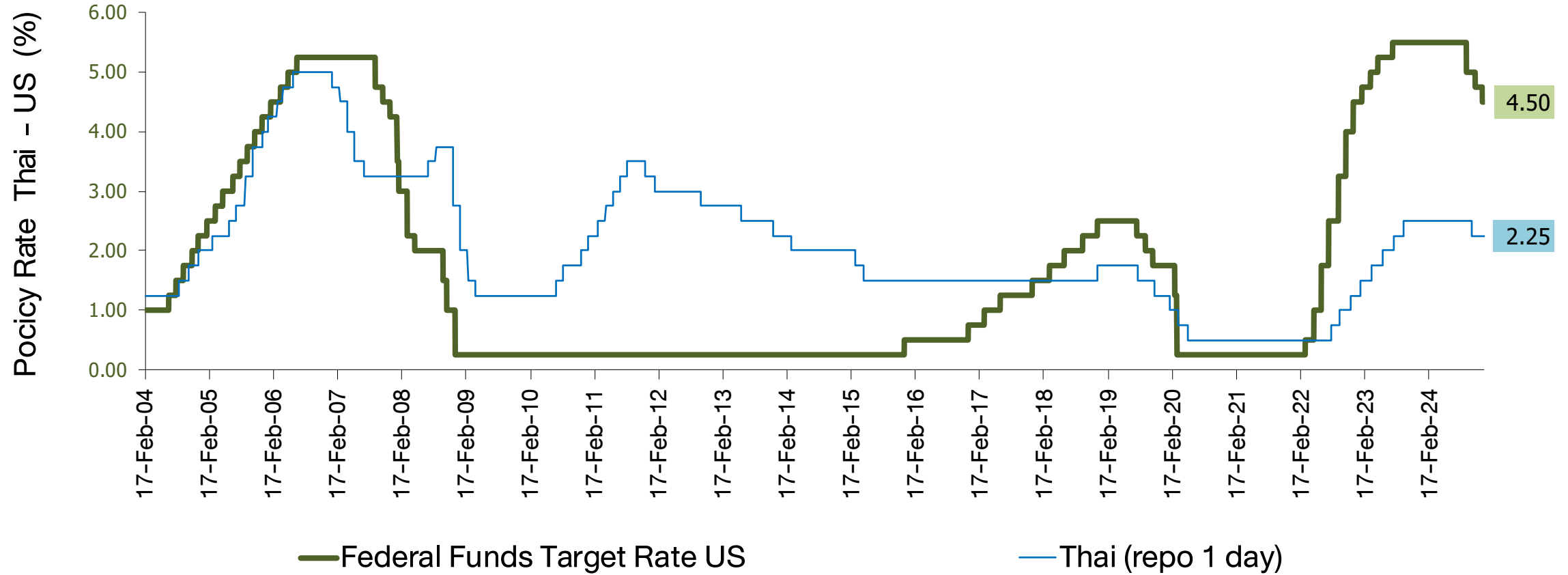
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



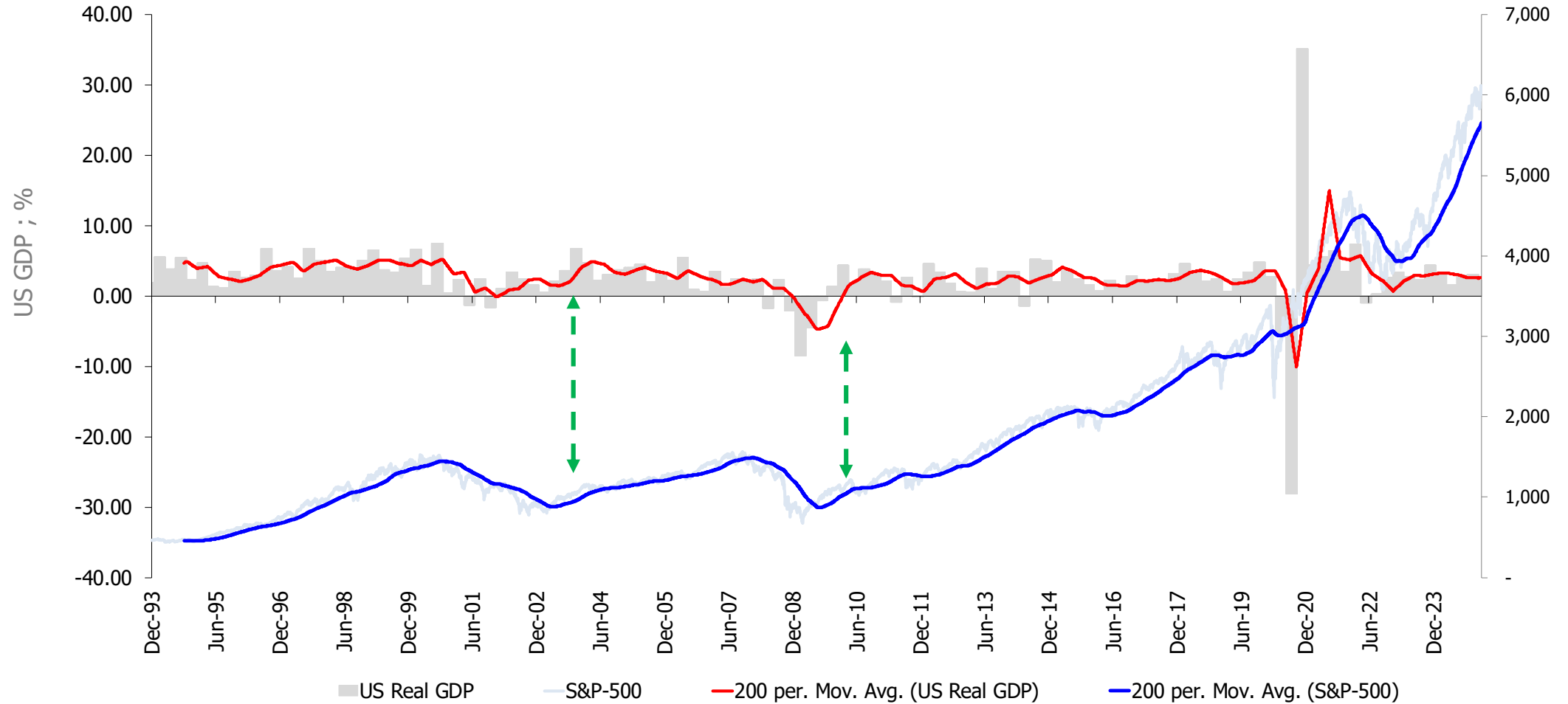
Container Ship Index (Con Tex)



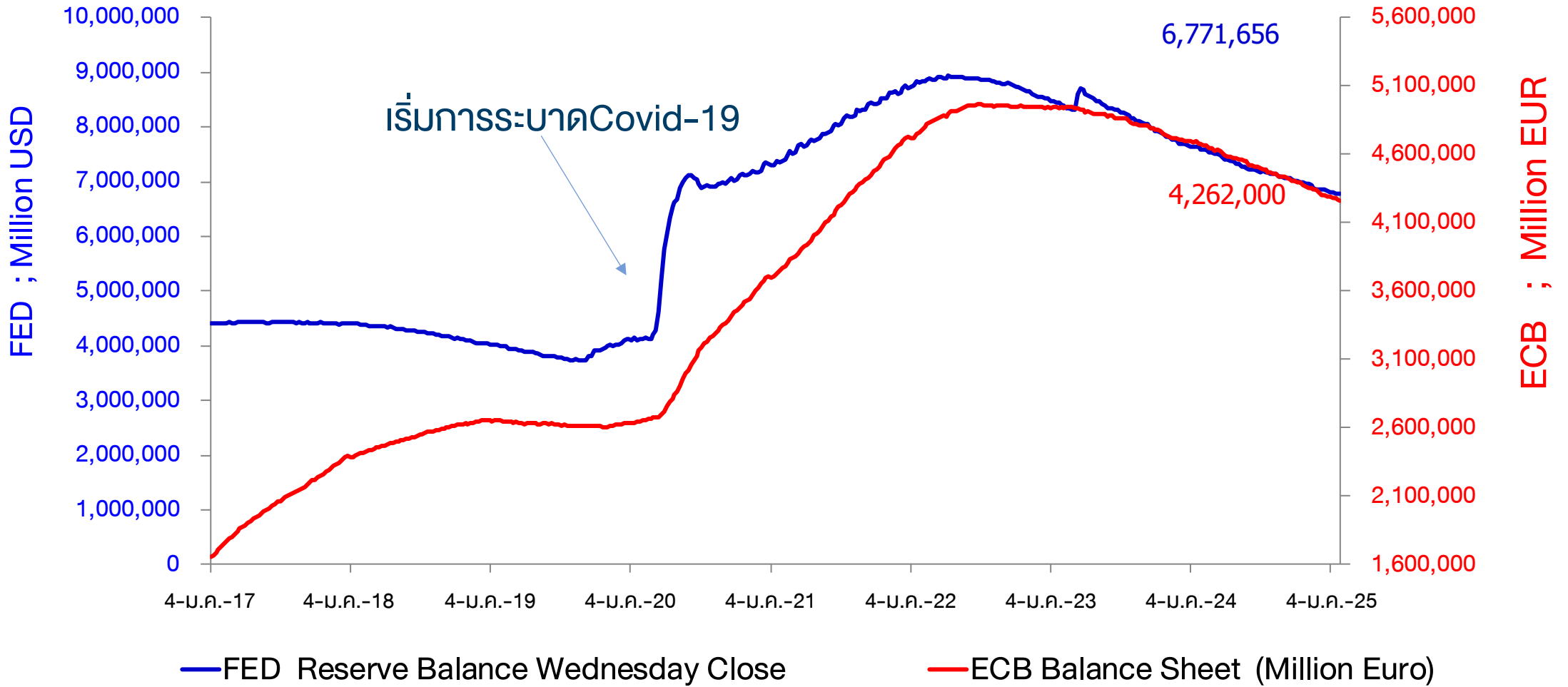
Federal Funds Rate & Thai Rate

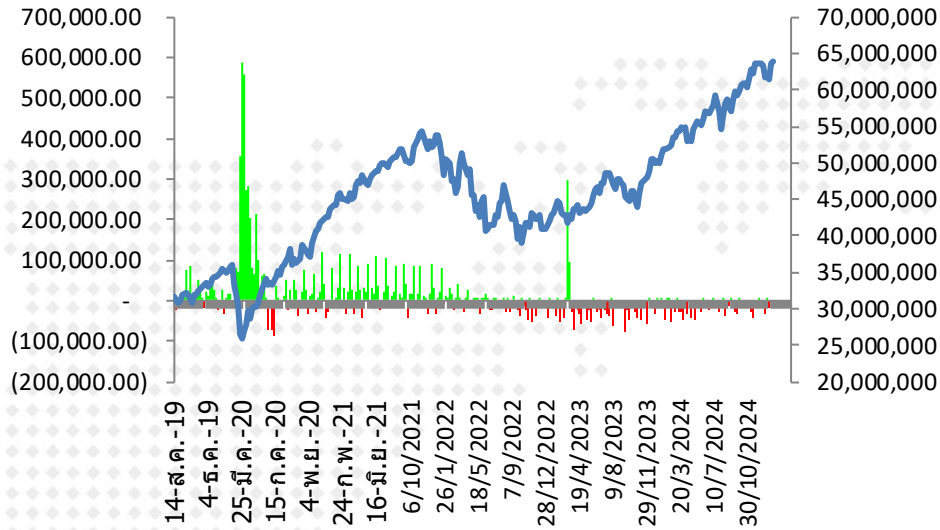


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



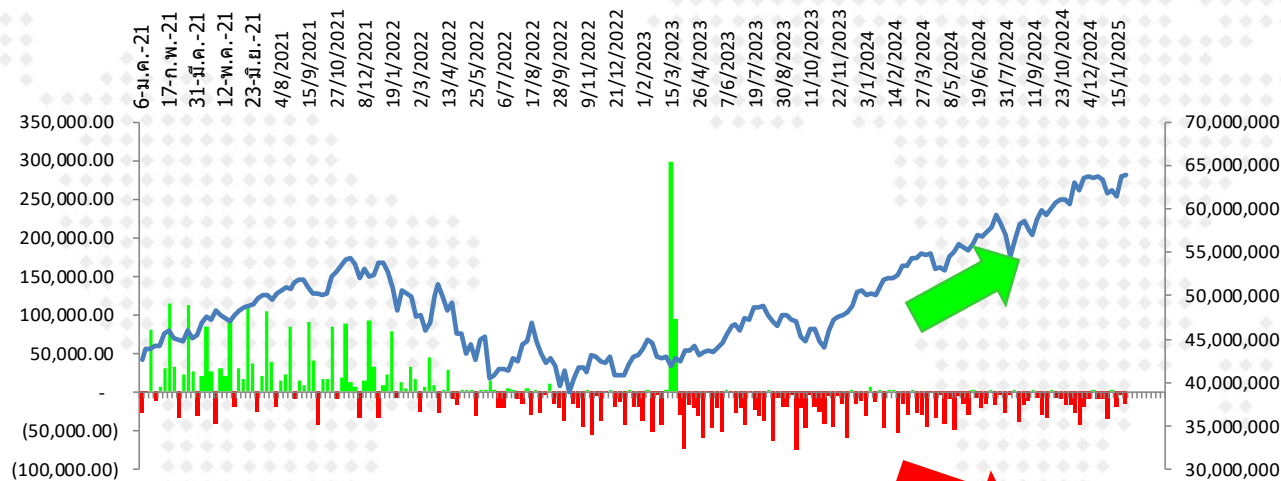


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

(33,686.00)	2/10/2024	7,004,422.0
651.00	9/10/2024	7,005,073.0
(7,463.00)	16/10/2024	6,997,610.0
(9,371.00)	23/10/2024	6,988,239.0
(17,030.00)	30/10/2024	6,971,209.0
(17,947.00)	6/11/2024	6,953,262.0
(27,011.00)	13/11/2024	6,926,251.0
(43,308.00)	20/11/2024	6,882,943.0
(19,673.00)	27/11/2024	6,863,270.0
(8,952.00)	4/12/2024	6,854,318.0
2,214.00	11/12/2024	6,856,532.0
(8,020.00)	18/12/2024	6,848,512.0
(8,115.00)	25/12/2024	6,840,397.0
(34,283.00)	1/1/2025	6,806,114.0
1,780.00	8/1/2025	6,807,894.0
(19,396.00)	15/1/2025	6,788,498.0
(2,586.00)	22/1/2025	6,785,912.0
(14,256.00)	29/1/2025	6,771,656.0

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

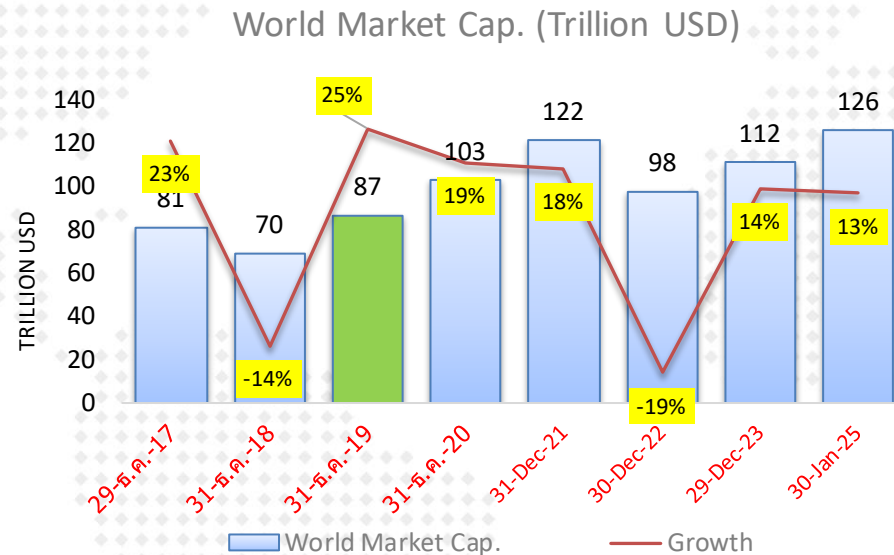
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-ธ.ค.-16	66,383,155	
29-ธ.ค.-17	81,434,892	23%
31-ธ.ค.-18	69,647,068	-14%
31-ธ.ค.-19	86,990,167	25%
31-ธ.ค.-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
30-Jan-25	126,264,302	13%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

25-Jan-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('24)	Forward ('25)					
			Current 12M	2567(f)	2568(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,573.73	14.53	15.14	13.89	4.10	6.88	24-Jan-25	104.2	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,296.20	11.02	10.77	9.74	3.03	9.07	24-Jan-25	584.6	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,804.26	13.44	12.20	11.64	4.77	7.44	24-Jan-25	316.2	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,536.80	12.02	10.74	8.80	1.91	8.32	24-Jan-25	236.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,525.41	22.12	19.10	16.54	2.39	4.52	22-Jan-25	1,230.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,354.07	18.19	15.28	14.13	3.54	5.50	24-Jan-25	86.8	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	884.29	17.93	16.46	15.15	3.21	5.58	24-Jan-25	53.4	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	76,190.46	22.06	22.58	19.80	1.33	4.53	24-Jan-25	3,400.6	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,166.06	16.54	12.84	11.85	3.88	6.04	24-Jan-25	558.1	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,265.05	14.83	12.38	10.35	1.86	6.75	24-Jan-25	103.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,409.01	15.77	13.16	11.96	3.09	6.34	24-Jan-25	259.2	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,252.63	15.77	13.16	11.96	3.10	6.34	24-Jan-25	247.3	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	20,066.19	9.98	9.66	9.14	4.18	10.02	24-Jan-25	2,098.7	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	44,424.25	24.24	23.14	20.73	1.59	4.13	25-Jan-25	1,920.3	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,101.24	27.46	25.63	22.41	1.23	3.64	25-Jan-25	244.4	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,954.30	41.61	36.66	29.53	0.65	2.40	25-Jan-25	554.4	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,927.62	15.10	15.65	14.65	3.10	6.62	25-Jan-25	505.8	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	21,394.93	17.85	15.98	14.39	2.62	5.60	25-Jan-25	1,339.7	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,931.98	18.61	19.65	19.93	1.70	5.37	24-Jan-25	1,886.6	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,111.99	15.45	14.90	14.28	3.20	6.47	24-Jan-25	142.0	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,219.37	15.27	15.44	14.65	3.08	6.55	24-Jan-25	338.0	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	530.07	15.36	14.85	13.91	3.25	6.51	24-Jan-25	35.8	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,856.78	22.88	22.20	19.94	1.68	4.37	25-Jan-25	177.0	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	2.0%	2.9%	1.1%	6.6%	0.8%	7.4%	2.0%	3.5%	0.3%	15.2%	2.2%	9.3%
1 month	2.7%	10.3%	0.1%	10.6%	-0.8%	11.8%	2.5%	14.2%	-3.1%	14.7%	1.5%	19.6%
3 month	3.5%	10.2%	-5.1%	10.4%	-5.7%	11.5%	5.9%	13.6%	-8.4%	12.4%	9.9%	18.8%
6 month	7.5%	12.0%	0.2%	14.1%	1.6%	15.4%	10.9%	14.6%	4.5%	13.1%	11.8%	20.5%
9 month	16.3%	10.9%	8.1%	13.5%	11.3%	14.7%	21.9%	13.2%	0.8%	11.6%	28.4%	18.9%
12 month	21.7%	10.4%	14.2%	13.0%	18.7%	14.3%	27.5%	12.9%	2.5%	11.6%	30.9%	18.3%
Month to date	3.7%	10.4%	0.7%	11.7%	-0.3%	12.7%	4.1%	13.9%	-4.0%	14.8%	3.9%	20.1%
Quarter to date	3.7%	10.4%	0.7%	11.7%	-0.3%	12.7%	4.1%	13.9%	-4.0%	14.8%	3.9%	20.1%
Year to date	3.7%	10.4%	0.7%	11.7%	-0.3%	12.7%	4.1%	13.9%	-4.0%	14.8%	3.9%	20.1%
2 ปี	18.4%	10.5%	4.6%	13.0%	4.2%	14.3%	25.2%	12.8%	-7.8%	11.7%	33.9%	17.7%
3 ปี	8.8%	14.1%	-2.0%	15.7%	-2.0%	17.3%	13.4%	17.5%	-3.8%	11.5%	14.3%	23.4%
4 ปี	8.7%	13.4%	-3.8%	15.5%	-4.6%	16.9%	14.1%	16.5%	0.3%	11.5%	11.2%	22.3%
5 ปี	10.5%	17.2%	1.7%	17.5%	2.3%	18.2%	14.8%	21.5%	-0.1%	17.1%	17.3%	25.6%
10 ปี	9.6%	14.4%	3.3%	15.9%	4.1%	16.2%	13.6%	17.9%	1.4%	14.6%	16.6%	21.4%

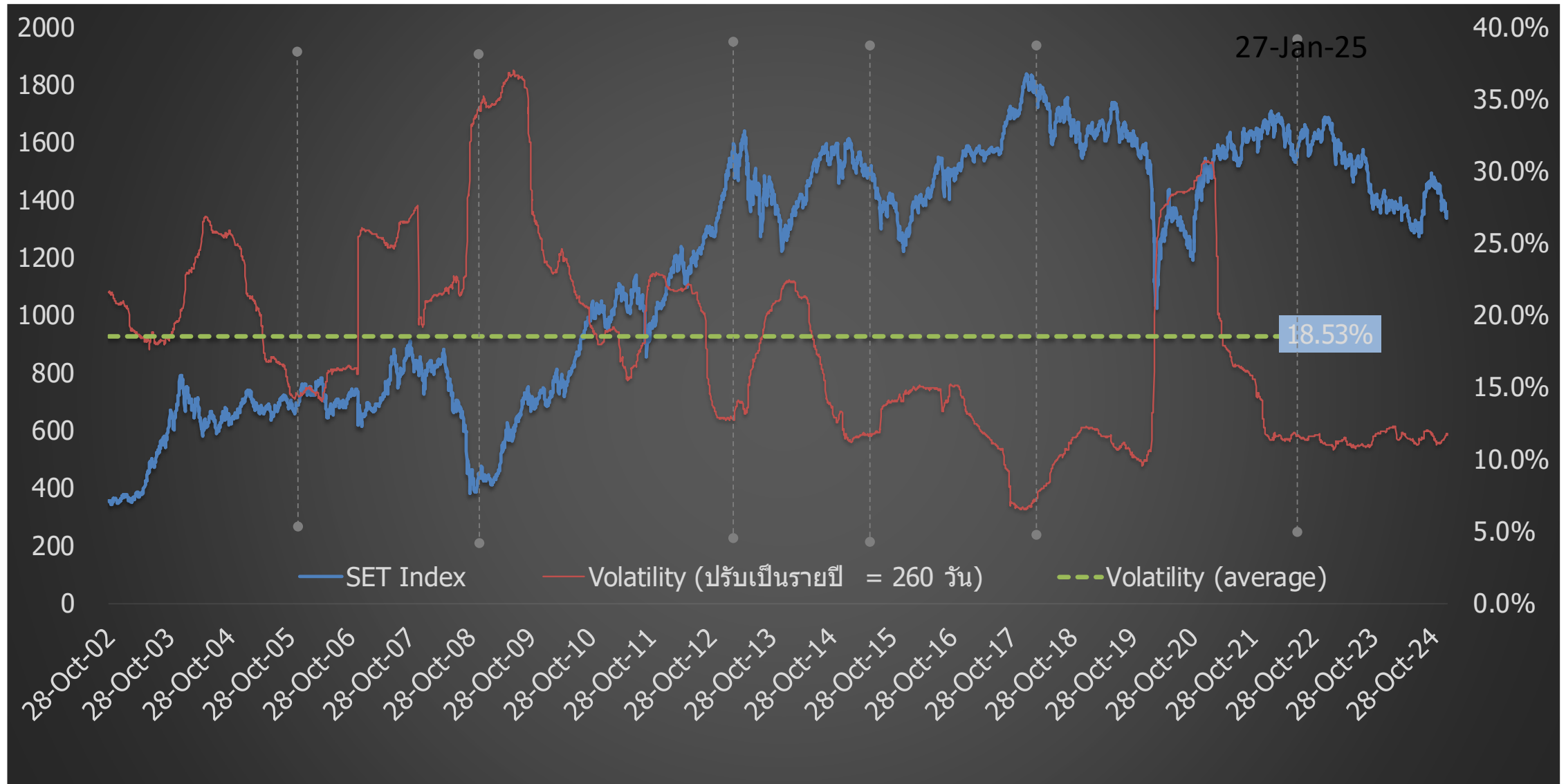
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

27-Jan-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



กำไรปี '24 : ไปไม่ถึงฝัน ส่วนปี '25 ต้องพึ่งมาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาล DAOL SEC

SET Index Target for 2024

25-Nov-24

				SET TARGET			SET INDEX		
	Worst	Base	Best	Worst	Base	Best	Forward P/E	Shares	Share Dilute
	-0.25 SD	+0 SD	+0.25 SD	16.63	17.29	17.95	1443		
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS						
Year 2020	453,584	-51%	41.8					10,840	4.8%
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9						
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				16.18	11,400	5.2%
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				17.17	11,920	4.6%
Year 2023	928,872	-7.3%	75.7				19.05	12,264	2.9%
Year 2024									
Base	988,631	6.4%	79.9		1510		18.1	12,367	0.8%
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E = 17.96 (+0.25SD) ; Share = 12,367 Mil. Shares									
Year 2025									
Best	1,163,453	18%	93.5						
Base	1,143,680	15.7%	91.9		1589		15.7	12,445	0.6%
Worst	1,038,063	5%	83.4						
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E = 17.28 (Avg.) ; Share = 12,445 Mil. Shares									
Year 2026	1,243,745	8.7%	99.9		1662		14.4	12,445	0.0%
SET Profit for Year 2026 : Estimate Net Profit Growth = 8.7% (Prev=7.9%) (Bloomberg Survey ; 22 Nov 24) ; P/E=16.62x (-0.25SD)									

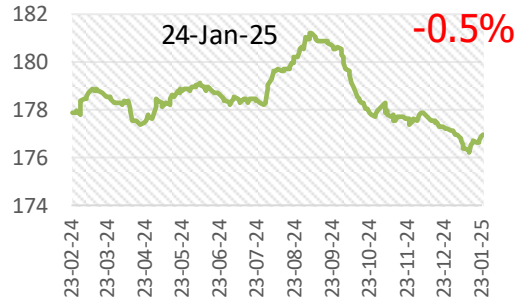
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

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

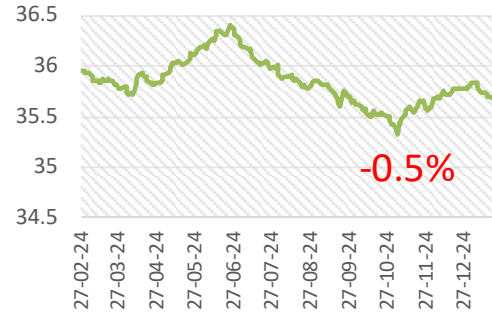
By Strategy Research

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

MSCI WORLD



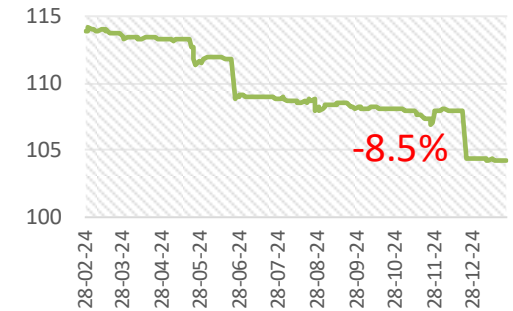
STXE 600 (EUR) Pr



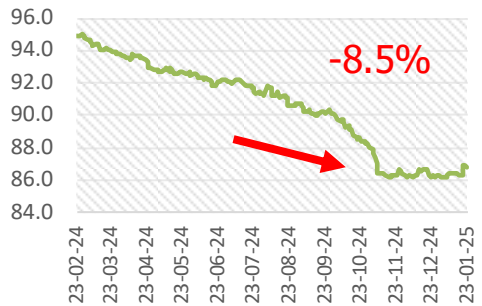
US (s&p-500)



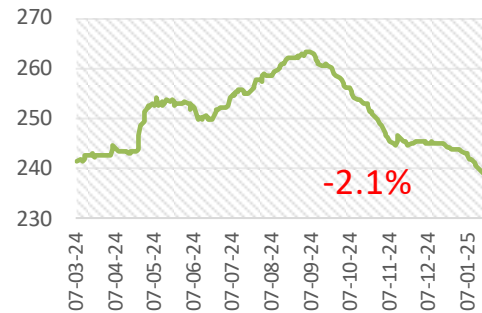
Malaysia



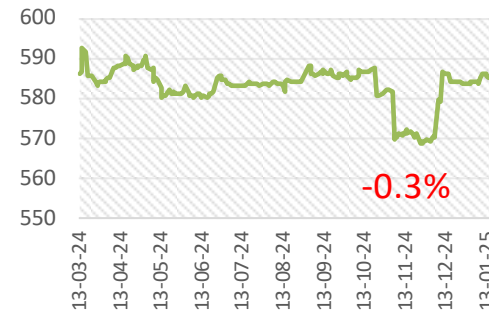
Thailand



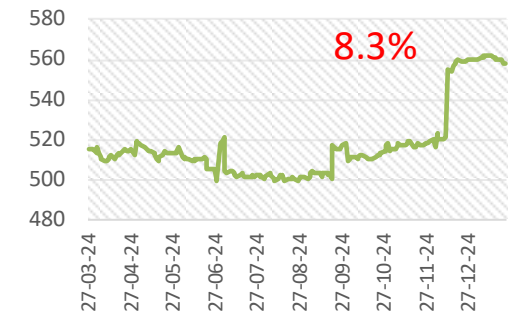
South Korea



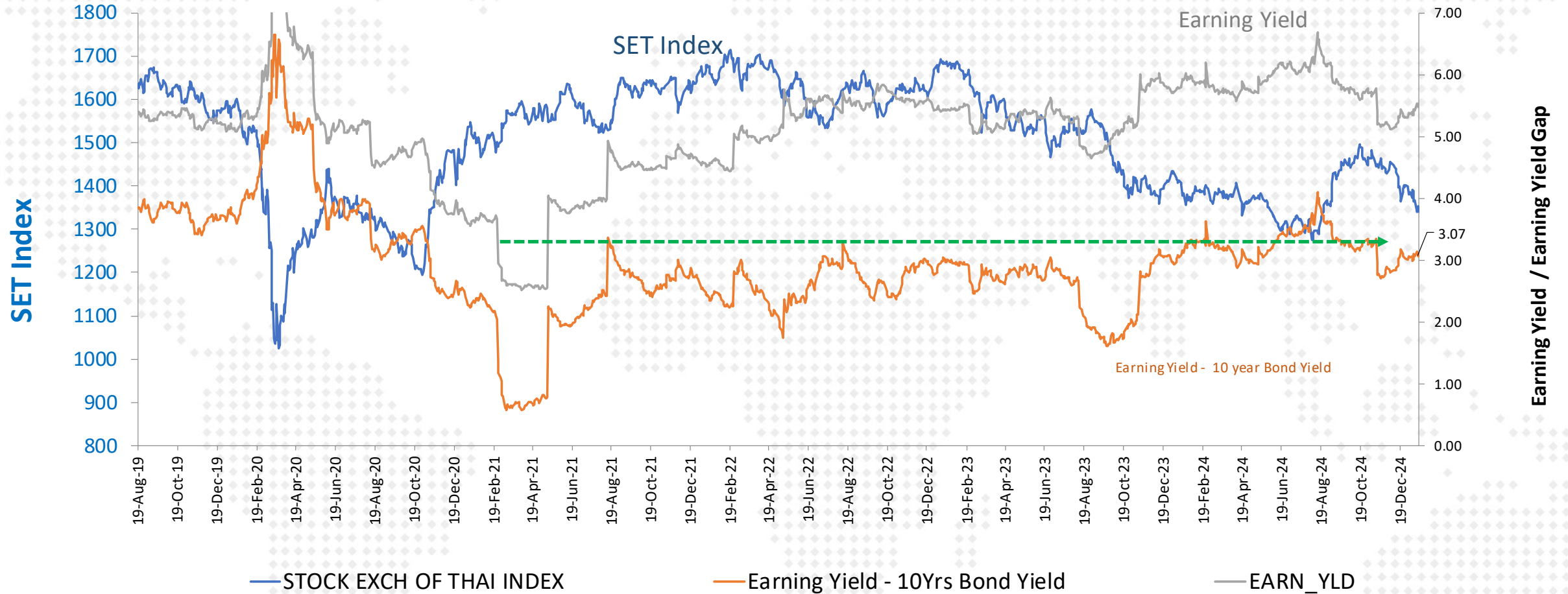
Philippine



Indonesia

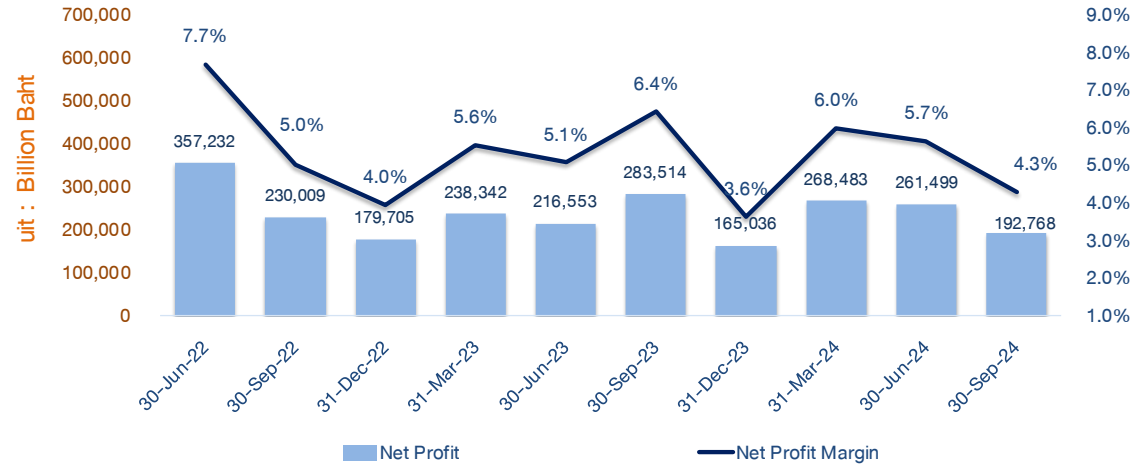


Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

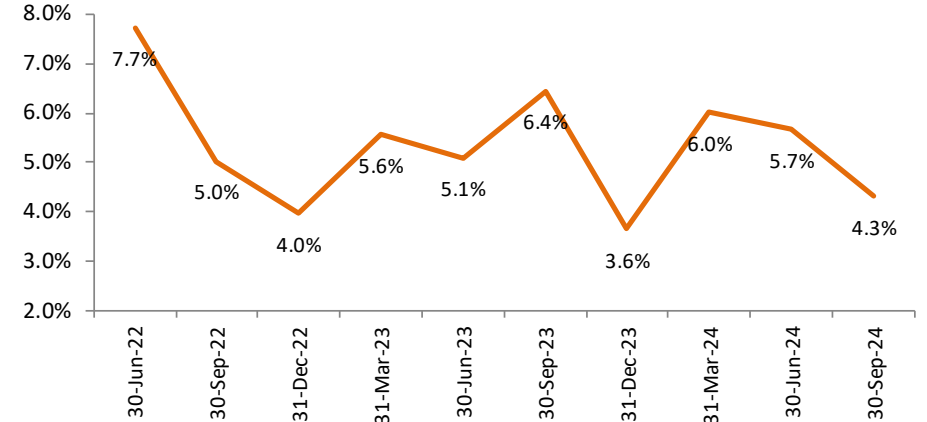


SET Profitability as of 3Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

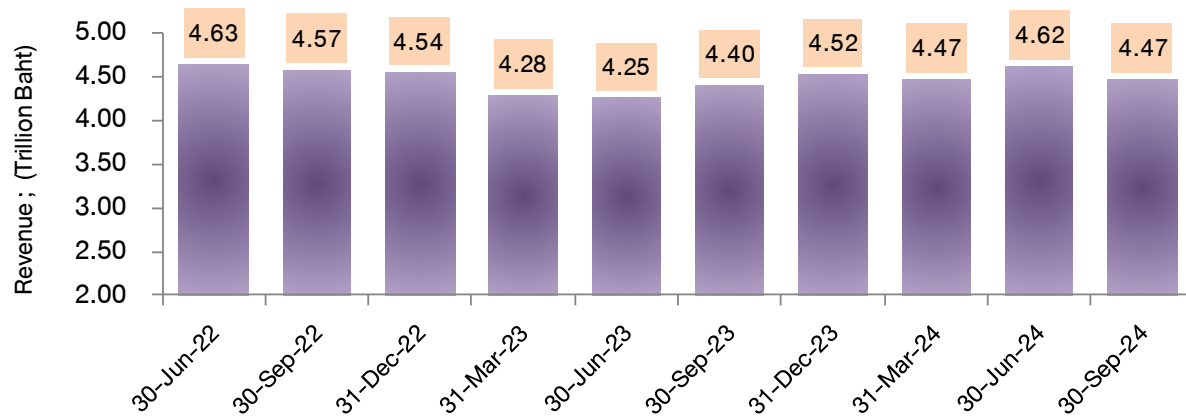


SET : Net Profit Margin



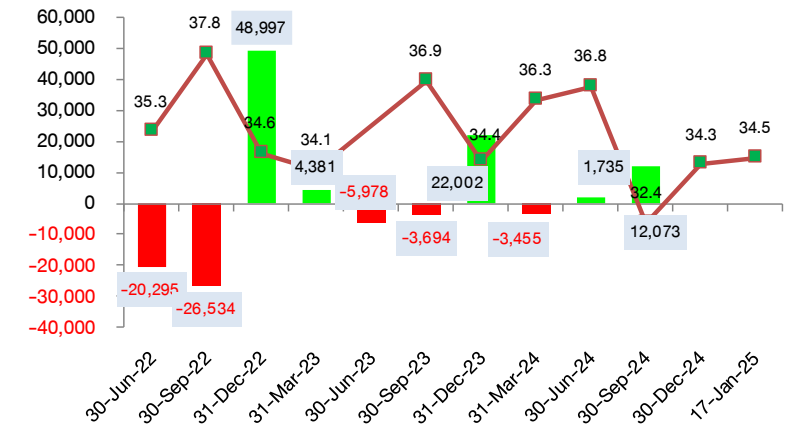
SET : Revenue

17-Jan-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)








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

DAOL SEC

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

'DAOL, your lifetime financial partner'

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

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