

DAOL Daily Strategy

2 Jan 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

เตรียมตัวได้พร้อมกว่าใคร! ใครที่ยังไม่แน่ใจว่าปี 2025 นี้ จะวางทิศทางการลงทุนอย่างไร? มีประเด็นอะไรที่ต้องสนใจบ้าง? DAOLSEC สรุปมาให้แล้ว



สแกนเพิ่มเพื่อน **รับฟรี!!**

**‘10 Event ใหญ่
จากปี 2024 & ชี้ช่องทาง
การลงทุนปี 2025’**



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

“ เปิดวันแรกของปี ลุ้นบวกหรือลบดี ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- ตลาดสหรัฐฯ เจอแรงขายหุ้น Tech วันนี้เราจะเป็นไง
- ยูเครน ยุติสัญญา ห้าม Gas รัสเซีย ผ่านประเทศ ใครได้ใครเสีย
- ราคาน้ำมัน พุ่ง ควรซื้อ PTTEP ดีมั๊ย
- ถ้าแบงก์ และมือถือ ต้องรับผิดชอบร่วมกัน ถ้าลูกค้าถูกโกง จะเป็นไง
- ททท.เผยปี '68 ทวงเป้านักท่องเที่ยวนิวไฮเอะ 40 ล้านคน เก็บหุ้นตัวไหน

15 ปี ที่ผ่านมา หุ้นขึ้นในเดือน ม.ค. 8 ใน 15 ปี

ตัวเลขในอดีตไม่ชี้ชัดว่าควรขึ้น หรือลง แต่สถานการณ์ปัจจุบัน เรามองว่า โอกาสลงมีมากกว่า (ไม่ไม่มากนัก) ต้องไปลุ้นที่ตัวแปรใหม่ๆ ที่เรายังไม่รู้ว่าจะออกมาช่วย หรือกดดันตลาด

SET Index Monthly Change (% MoM)

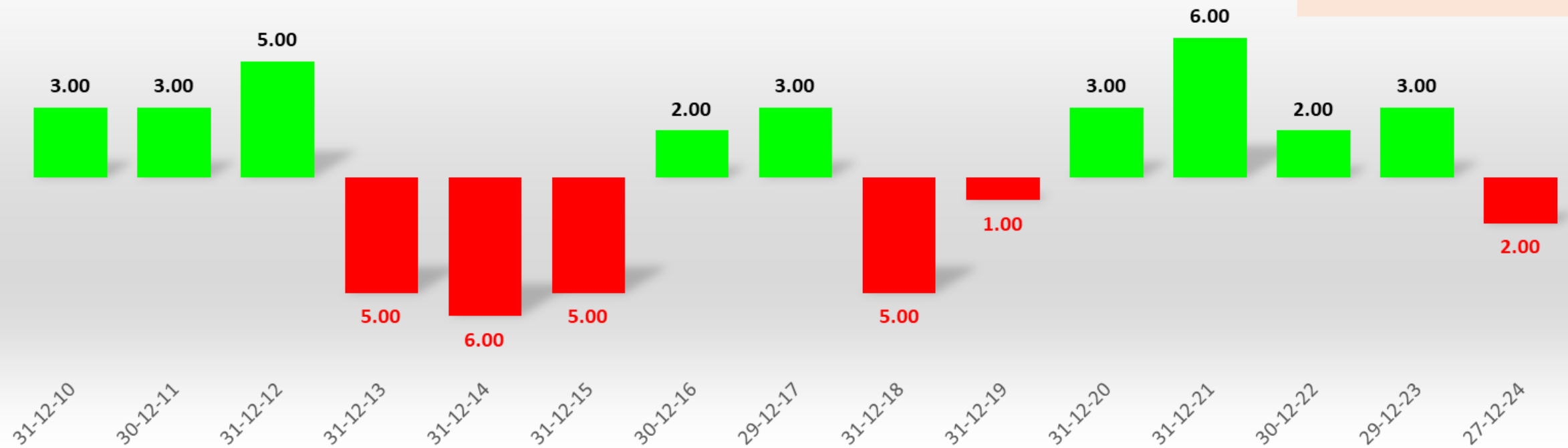


15 ปี ที่ผ่านมา : เดือน ธ.ค. หุ่นมักจะขึ้นมากกว่าลง

ตัวเลขในอดีต ดัชนีฯ สูงขึ้น (MoM) ถึง 9 ปี แต่ปีนี้ ดัชนีฯ ปรับตัวลดลง

SET Index Monthly Change (% MoM)

December



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
30-Dec	US	Pending Home Sales MoM	Nov	1.1%	2.0%
31-Dec	CH	Manufacturing PMI	Dec	50.3	50.3
	CH	Non-manufacturing PMI	Dec	50.2	50.0
2-Jan	CH	Caixin China PMI Mfg	Dec	51.5	51.5
	US	Initial Jobless Claims	Dec-28	--	219k
	US	Construction Spending MoM	Nov	0.3%	0.4%
3-Jan	US	ISM Manufacturing	Dec	48.3	48.4
6-Jan	TH	CPI YoY	Dec	1.4%	1.0%
7-Jan	EC	CPI Estimate YoY	Dec P	--	2.30%
	EC	CPI MoM	Dec P	--	-0.3%
8-Jan	EC	PPI MoM	Nov	--	0.4%
	EC	PPI YoY	Nov	--	-3.2%
	US	ADP Employment Change	Dec	130.43k	146k
	US	FOMC Meeting Minutes	Dec-18	--	--
9-Jan	US	Initial Jobless Claims	Jan-04	--	--
	CH	CPI YoY	Dec	--	0.2%
	CH	PPI YoY	Dec	--	-2.5%
10-Jan	US	Average Hourly Earnings MoM	Dec	0.3%	0.4%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	157.00k	227k
	US	Unemployment Rate	Dec	4.2%	4.2%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	--	74.0

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.						
World	The Global Dow	4,864.1	(35.0)	-0.7	-0.1	-3.0	0.1	11.6	01-Jan-25
	DJ Global	632.2	(7.2)	-1.1	-0.0	-2.8	-0.3	15.6	01-Jan-25
	Bloomberg World Index	1,958.0	(23.5)	-1.2	-0.0	-2.4	-0.3	15.7	01-Jan-25
	MSCI World	3,707.9	(47.5)	-1.3	0.0	-2.9	-0.3	17.9	01-Jan-25
	MSCI Emergin Market	1,076.5	(6.3)	-0.6	0.1	-0.2	-0.2	5.1	01-Jan-25
	MSCI Thailand	465.5	(1.9)	-0.4	0.0	-3.4	0.0	-2.5	01-Jan-25
Americas	Dow Jones	42,544.2	(448.0)	-1.0	-0.1	-5.0	-0.1	12.8	31-Dec-24
	NASDAQ	19,310.8	(411.2)	-2.1	-0.9	-0.5	-0.9	30.8	31-Dec-24
	S&P 500	5,881.6	(89.2)	-1.5	-0.4	-2.7	-0.4	24.0	31-Dec-24
Europe	Stoxx Europe 600	507.6	0.4	0.1	0.5	-1.2	0.5	6.1	31-Dec-24
Euro Zone	Euro Stoxx 50	4,896.0	(2.9)	-0.1	0.5	1.0	0.5	8.5	31-Dec-24
France	CAC 40	7,380.7	25.4	0.3	0.9	2.0	0.9	-2.0	31-Dec-24
German	DAX	19,909.1	(75.2)	-0.4	-0.4	-0.1	0.0	18.7	30-Dec-24
UK	FTSE 100	8,173.0	23.2	0.3	0.6	-1.7	0.6	5.8	31-Dec-24
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	181.7	(1.2)	-0.7	0.1	-1.8	-0.3	8.1	01-Jan-25
Thailand	SET Index	1,400.2	(1.3)	-0.1	-0.1	-2.6	0.0	-2.3	30-Dec-24
China	Shanghai SE Composit	3,351.8	(48.4)	-1.4	-1.6	-0.4	-1.6	13.1	31-Dec-24
China	Shenzhen CSI300	3,934.9	(46.1)	-1.2	-1.6	-0.3	-1.6	16.2	31-Dec-24
Hong Kong	Hang Seng	20,060.0	(30.5)	-0.2	0.1	2.6	0.1	19.5	31-Dec-24
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,528.8		0.0	-0.2	-3.2	#VALUE!	-0.4	27-Dec-24
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,079.9	43.3	0.6	0.6	0.5	0.0	-3.3	30-Dec-24
Japan	Nikkei	39,894.5	(386.6)	-1.0	-1.0	2.1	0.0	19.5	30-Dec-24
Singapore	Straits Times	3,787.6	16.0	0.4	0.0	1.0	-0.2	17.3	01-Jan-25
South Korea	Korea Stock Exchange	2,399.5	(5.3)	-0.2	-0.2	-2.2	0.0	-10.1	30-Dec-24
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,266.8	(8.4)	-0.7	-0.4	1.2	-0.4	11.9	31-Dec-24
India	BSE Sensex	78,507.4	(191.7)	-0.2	0.5	-2.2	0.3	9.2	01-Jan-25
Taiwan	Taiwan Weighted	23,035.1	(240.6)	-1.0	-0.7	1.3	-0.7	29.0	31-Dec-24
Currency	USD Index Spot Rate	108.5	0.5	0.5	0.3	2.6	0.3	7.1	31-Dec-24
	USD-EUR	1.0	(0.0)	-0.7	-0.1	-1.4	-0.5	-5.4	01-Jan-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.5	-0.0	-1.1	-0.3	-0.8	01-Jan-25
	YEN-USD	157.2	(0.6)	-0.4	-0.3	-5.1	0.3	-9.9	01-Jan-25
	CNY-USD	7.3	0.0	0.0	0.0	-0.4	0.0	-2.7	31-Dec-24
	THB-USD	34.3	0.2	0.5	-0.1	0.6	0.3	-0.1	01-Jan-25

Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.						
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	4.2	(0.1)	-2.0	0.00	0.0	-0.0	-0.2	01-Jan-25
(Government)	US: 5-Year Bond	4.4	(0.1)	-1.8	0.00	0.0	0.5	13.9	01-Jan-25
	US: 10-Year Bond	4.6	(0.1)	-1.2	0.00	0.0	0.8	17.8	01-Jan-25
	US: 30-Year Bond	4.8	(0.0)	-0.7	0.00	0.0	0.7	18.7	01-Jan-25
	THAILAND: 2-Year Bond	2.0	0.0	0.0	#N/A	N/A			30-Dec-24
	THAILAND: 5-Year Bond	2.1	0.0	0.2	#N/A	N/A			30-Dec-24
	THAILAND: 10-Year Bond	2.3	0.0	0.4	#N/A	N/A			30-Dec-24
	THAILAND: 30-Year Bond	2.9	(0.0)	-0.3	#N/A	N/A			30-Dec-24
Other	Bloomberg Commodity Index	98.8	0.6	0.6	-0.1	1.8	-0.1	0.7	31-Dec-24
	Crude Oil - WTI (spot month)	71.7	1.1	1.6	0.4	5.8	1.0	2.3	31-Dec-24
	Crude Oil - Brent	74.6	0.5	0.6	0.9	2.3	0.3	-3.1	31-Dec-24
	Coal Newcatle (USD/Ton)	125.3	0.3	0.2	0.6	-9.8	0.6	-8.7	31-Dec-24
	Baltic Dry Index	997.0	#VALUE!	#VALUE!	0.3	-23.2	#VALUE!	-52.4	24-Dec-24
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	381.9	0.7	0.2	0.0	1.1	0.0	56.8	30-Dec-24
	Sugar Futures (USD / lb.)	19.3	(0.1)	-0.6	0.7	-8.6	0.7	-7.0	31-Dec-24
	Copper (LME) USD/Ton	8,652.7	(219.3)	-2.5	-1.6	-2.7	-1.6	2.2	31-Dec-24
	China Hot Rolled Steel	3,471.0		0.0	-0.0	-1.9	-0.0	-14.9	31-Dec-24
	GOLD (spot)	2,624.5	3.1	0.1	0.0	-0.5	0.7	27.5	31-Dec-24
	Soybean Meal Futures	307.6	6.7	2.2	1.7	7.1	1.7	-20.3	31-Dec-24
	Crude Palm Oil	4,861.0	(114.0)	-2.3	-1.3	-7.2	-1.3	32.7	31-Dec-24
	Corn	458.5	4.5	1.0	1.4	8.4	1.4	-2.7	31-Dec-24
	Bitcoin	94,771.6	371.5	0.4	-0.5	-1.2	3.1	108.9	01-Jan-25
	Ethereum	3,361.7	46.6	1.4	-0.4	-7.4	1.4	41.5	01-Jan-25
	ARKW Investments	108.0	(3.7)	-3.3	-1.6	-0.3	-1.6	42.3	31-Dec-24
	Global x Auto & Electric ETF	23.0	(0.8)	-3.5	-0.6	-2.9	-0.6	-6.9	31-Dec-24

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TLI	+0.4600	11.20↑	+0.50	4.67	98191	108224
CPAXT	+0.4200	27.25↑	+0.50	1.87	64968	175761
BTS	+0.3225	6.10↑	+0.25	4.27	755334	451962
CCET	+0.2940	10.10↑	+0.35	3.59	1532856	1533318
TRUE	+0.2770	11.10	+0.10	0.91	550304	614657
VGI	+0.1600	3.56↑	+0.10	2.89	784546	276825
PTTEP	+0.1600	119.00↓	+0.50	0.42	47141	563147
TTB	+0.1560	1.86↑	+0.02	1.09	1563953	289769
MEDEZE	+0.1530	8.90↓	+1.70	23.61	520047	450539
SCB	+0.1350	117.50↓	+0.50	0.43	31516	370678
BH	+0.1200	199.50↓	+2.00	1.01	23457	468238
MBK	+0.1120	20.50↓	+0.70	3.54	40864	82367
KTC	+0.1050	50.00	+0.50	1.01	40660	203738
SAWAD	+0.0900	41.75↑	+0.75	1.83	138162	575768
SKY	+0.0900	26.50	+1.50	6.00	38541	100213
SJWD	+0.0900	10.70↑	+0.60	5.94	30010	31374
CPNREIT	+0.0870	12.30	+0.30	2.50	24446	29671
CK	+0.0840	19.20↑	+0.60	3.23	37434	70753
BCP	+0.0825	36.00↓	+0.75	2.13	320187	1150335
AAV	+0.0824	2.76↑	+0.08	2.99	312068	83948
BBL	+0.0750	151.00↑	+0.50	0.33	29471	443911
JTS	+0.0750	66.00↑	+1.25	1.93	4559	29677
BSRC	+0.0700	7.95↑	+0.25	3.25	11279	8725
WHA	+0.0600	5.50↓	+0.05	0.92	408666	225011
STA	+0.0600	18.10↑	+0.50	2.84	47748	85478
FTREIT	+0.0520	10.30↑	+0.20	1.98	5232	5282
AEONTS	+0.0500	128.00↑	+2.50	1.99	2051	26106
TOA	+0.0480	15.00↑	+0.30	2.04	30516	45212
ITC	+0.0480	22.30↑	+0.20	0.90	37208	82926
TGH	+0.0480	12.70	+0.80	6.72	105	133

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	+1.2426	1.48↑	+0.19	14.73	565	79
PSG	+0.6726	0.49	+0.01	2.08	44220	2167
TNH	+0.2375	37.25	+1.25	3.47	74	275
KLINIQ	+0.2300	32.50↑	+1.00	3.17	2937	9350
GTV	+0.1359	0.15↓	+0.01	7.14	453614	6804
KTMS	+0.0744	1.84↓	+0.24	15.00	44111	8010
ADD	+0.0595	5.60	+0.35	6.67	8314	4572
TMW	+0.0500	62.75	+1.25	2.03	101	622
WARRIX	+0.0496	3.76↑	+0.08	2.17	6349	2388
PROEN	+0.0492	2.46↑	+0.12	5.13	71562	17474
BC	+0.0413	0.97	+0.07	7.78	1574	147
GTB	+0.0396	0.74	+0.04	5.71	1744	129
FSMART	+0.0390	8.05↑	+0.05	0.63	34494	28014
LDC	+0.0372	0.50↓	+0.06	13.64	5504	259
CHO	+0.0368	0.05	+0.01	25.00	24282	106
PSTC	+0.0359	0.49↑	+0.01	2.08	11098	548
MTW	+0.0350	1.24↑	+0.05	4.20	16357	1949
META	+0.0318	0.13↑	+0.01	8.33	689	8
FPI	+0.0314	1.96	+0.02	1.03	127	25
PLANET	+0.0300	1.96↑	+0.05	2.62	123251	23816
STP	+0.0300	11.80	+0.30	2.61	63	73
MITSIB	+0.0284	0.70↑	+0.02	2.94	4341	295
SR	+0.0280	0.58	+0.04	7.41	1	0
TBN	+0.0250	7.75	+0.25	3.33	5334	4096
HARN	+0.0240	2.12	+0.04	1.92	240	51
CFARM	+0.0240	0.87	+0.04	4.82	5689	490
HEALTH	+0.0220	0.56↓	+0.05	9.80	85793	4925
PPM	+0.0220	1.87	+0.05	2.75	1093	203
NETBAY	+0.0210	17.00↑	+0.10	0.59	2525	4257
TIGER	+0.0192	0.68↑	+0.04	6.25	93	6

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CRC	-0.4800	34.00↓	-1.00	-2.86	74421	255163
ADVANC	-0.4800	287.00↓	-2.00	-0.69	34292	987922
GULF	-0.4700	59.50↓	-0.50	-0.83	132135	791894
CPF	-0.4020	22.80	-0.60	-2.56	73592	169089
INTUCH	-0.3900	97.00↓	-1.50	-1.52	54891	535762
CPALL	-0.3600	55.75	-0.50	-0.89	218928	1224069
AOT	-0.2850	59.50↓	-0.25	-0.42	178623	1072031
IVL	-0.2700	24.90↓	-0.60	-2.35	149951	376256
CPN	-0.2700	57.00↑	-0.75	-1.30	73228	421012
HMPRO	-0.2625	9.40	-0.25	-2.59	173006	163750
MINT	-0.2250	26.00↓	-0.50	-1.89	107161	279967
SCC	-0.2000	168.00	-2.00	-1.18	18994	320703
OR	-0.1920	13.30	-0.20	-1.48	40913	54699
COM7	-0.1425	26.25↑	-0.75	-2.78	234760	616150
VAYU1	-0.1210	10.00	-0.10	-0.99	7661	7697
KTB	-0.1120	21.00	-0.10	-0.47	166083	349599
CENTEL	-0.1100	34.50↓	-1.00	-2.82	118480	407745
AWC	-0.1024	3.52↓	-0.04	-1.12	180240	63777
AP	-0.1000	8.10↓	-0.40	-4.71	179953	147882
OSP	-0.0960	20.80↓	-0.40	-1.89	117406	248988
KBANK	-0.0950	155.50↓	-0.50	-0.32	37990	591692
GLOBAL	-0.0840	13.90	-0.20	-1.42	124173	172979
EGCO	-0.0800	117.00↓	-2.00	-1.68	4798	56541
SCGP	-0.0680	19.60	-0.20	-1.01	84041	164565
3BBIF	-0.0640	5.20↓	-0.10	-1.89	141171	73645
SISB	-0.0600	30.00↓	-0.75	-2.44	8427	25550
BAY	-0.0590	24.50↓	-0.10	-0.41	994	2447
GPSC	-0.0575	38.25↓	-0.25	-0.65	39033	149768
MEGA	-0.0525	33.25↑	-0.75	-2.21	16562	54789
M	-0.0455	24.60↓	-0.65	-2.57	4968	12328

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
UREKA	-0.3196	0.90↓	-0.17	-15.89	556990	53896
ALPHAX	-0.1924	0.55↓	-0.02	-3.51	19413	1062
XO	-0.1320	22.30↓	-0.30	-1.33	7351	16467
SAAM	-0.1085	5.80↓	-0.35	-5.69	486	283
SENX	-0.0870	0.30	-0.02	-6.25	5935	179
BOL	-0.0850	5.40	-0.10	-1.82	2571	1406
BIS	-0.0594	2.94↓	-0.18	-5.77	88	27
MAGURO	-0.0520	20.10	-0.40	-1.95	18941	38059
VL	-0.0492	1.05↓	-0.04	-3.67	1091	116
STOWER	-0.0383	0.06	-0.01	-14.29	7598	49
COLOR	-0.0366	1.10	-0.06	-5.17	22	2
JUBILE	-0.0360	11.70	-0.20	-1.68	39	46
PACO	-0.0309	1.41↓	-0.03	-2.08	996	143
ITTHI	-0.0308	1.60↓	-0.11	-6.43	300	49
SGF	-0.0272	0.22↓	-0.02	-8.33	2112	48
BE8	-0.0270	12.00↑	-0.10	-0.83	7536	8961
UMS	-0.0266	0.38	-0.02	-5.00	15	1
CHEWA	-0.0264	0.34↓	-0.02	-5.56	285	10
EURO	-0.0256	4.72↓	-0.08	-1.67	203	97
DEXON	-0.0245	1.45↓	-0.05	-3.33	434	64
DOD	-0.0235	1.66↓	-0.05	-2.92	1172	196
MGI	-0.0220	9.35	-0.10	-1.06	911	855
LTS	-0.0210	15.40↑	-0.10	-0.65	10941	16471
SWC	-0.0208	2.86	-0.04	-1.38	121	34
ECF	-0.0198	0.42	-0.02	-4.55	45778	1987
BVG	-0.0188	2.66	-0.04	-1.48	379	99
24CS	-0.0180	2.92↓	-0.04	-1.35	325	95
TNDT	-0.0179	0.23↓	-0.01	-4.17	1689	40
KGEN	-0.0171	1.40↓	-0.01	-0.71	12869	1829
PRI	-0.0165	8.20	-0.05	-0.61	667	549



SET	1400.21	-1.25	-0.09%	Vol	25	Proj.	1400.10	-1.36	-0.10%	16:50
GAP:										
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.	%Buy	58.77	%Sell	41.23	
					Open	Volume	6380521	%B-S	17.54	
					High	Vol5D	6596301	Value	31842201	
					Low	Mktcap	17449274	%Mcap	100.00	
					Prev	BVPS	N/A	P/BV	1.40	
					%Swing	EPS	N/A	P/E	19.35	
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	DPS	N/A	Yield(%)	3.23	
SET	1400.21	-1.25	-0.09%	31842.20 MB	Gain 263	Lose 239	Unch 168	P/E	19.35	

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	42573.73↓	-418.48	-0.97	42992.21	42863.86	42863.86	42263.51	4:51
NASDAQ	_NDXC	19486.79↓	-235.24	-1.19	19722.03	19460.40	19622.93	19342.51	5:02
S&P500	_SP500	5906.94↓	-63.90	-1.07	5970.84	5920.67	5940.79	5869.16	5:31
Canada	_TSX	24620.59↓	-175.81	-0.71	24796.40	24667.06	24691.51	24491.51	5:02
Australia	_XAO	8449.90↑	-46.10	-0.54	8496.00	8496.00	8496.00	8433.40	9:12
Japan	_Nikkei				39894.54				13:45
Korea	_KOSPI				2399.49				16:05
Taiwan	_TAIEX	23018.36↑	-171.84	-0.74	23190.20	23094.07	23102.03	22972.99	8:52
Hong Kong	_HSI	20098.54↓	+57.12	+0.29	20041.42	20003.36	20126.95	20003.36	8:57
Singapore	_STI	3790.41↑	-5.32	-0.14	3795.73	3783.87	3790.41	3778.04	8:57
Malaysia	_FBKLCI	1634.84	-2.84	-0.17	1637.68	1638.43	1638.43	1632.85	8:57
China	_SSEC	3406.75↓	-0.58	-0.02	3407.33	3406.97	3413.46	3403.56	8:57
Philippines	_PSE				6528.79				Dec 27
Vietnam	_VNI				1272.02				15:02
Indonesia	_JSX				7079.91				16:00
TH: SET Est.	_IQSEST				1400.21				16:35
SET	SET	1400.21	-1.25	-0.09	1401.46	1403.27	1409.13	1398.39	17:03
SET50	SET50	906.23	-2.67	-0.29	908.90	910.62	915.79	905.96	17:03
SET100	SET100	1959.79	-4.40	-0.22	1964.19	1967.31	1976.95	1957.81	17:03
SETHD	SETHD	1158.25	-2.71	-0.23	1160.96	1160.97	1166.38	1155.82	17:03
MAI	MAI	311.82	+1.72	+0.55	310.10	309.64	313.92	309.64	17:03
India	_SENSEX	78248.13↑	-450.94	-0.57	78699.07	78637.58	79092.70	78077.13	17:00
Russia	_RTSI	893.22↑	+29.13	+3.37	864.09	870.32	893.22	870.32	1:00
Germany	_DAX	19909.14	-75.18	-0.38	19984.32	19892.97	19978.00	19882.67	0:00
France	_CAC40	7313.56	-41.81	-0.57	7355.37	7325.50	7372.65	7299.39	0:05
UK	_FTSE	8121.01↓	-28.77	-0.35	8149.78	8149.78	8094.88		23:35
Italy	_FTMIB	34186.18↑	+25.21	+0.07	34160.97	34062.02	34339.73	33966.30	23:35
Spain	_IBEX	11536.80↑	+5.20	+0.05	11531.60	11478.20	11600.40	11472.60	0:08
Greece	_GD	1456.31	-1.07	-0.07	1457.38	1456.50	1461.83	1454.86	22:30
	_FTASE	3538.94	-0.48	-0.01	3539.42	3536.62	3555.44	3530.36	22:30
Cyprus	_CSEJ	214.04	+0.10	+0.05	213.94	213.94	214.24	213.39	22:30

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-360.68	15074.44	15435.12
Institute	930.25	6644.10	5713.85
Proprietary	292.66	1804.00	1511.34
Customer	-862.23	8319.67	9181.90

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	11.74		Yield(%)	3.60

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	107.941	-0.135	-0.12	9:02
FED Fund	4.50	+0.00	+0.00	8:00
BOT Policy	2.25000			10:00
BOT Avg.	33.9650			18:00
USD/THB	34.1300	+0.0600	+0.18	9:12
EUR/THB	35.5293	+0.0965	+0.27	9:12
GBP/THB	42.8570	+0.1264	+0.30	9:12
JPY/THB	21.8101	+0.0998	+0.46	9:12
CNY/THB	4.6764	+0.0091	+0.19	9:12
BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(SS)	LIBOR(US\$)	
1M	2.29813	3.280	4.96018	
3M	2.39423	3.300	4.85372	
6M	2.44515	0.821	4.68213	
9M	2.21250			
1Y	2.54878	0.812	6.04143	

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2544.00			Dec 27
Copper	8957.50			Dec 27
Steel				
Zinc	3016.00			Dec 27
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	681.00			Dec 28
Copper	4.049b	+0.002	+0.05	9:02

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	42300.00↑	+50.00	+0.12	9:08
THGold Orn.	42800.00↑	+50.00	+0.12	9:08
Gold Spot	2609.00b	+3.56	+0.14	9:12
Gold Futures	2609.6a	+2.3	+0.09	9:02
Gold Fixing	2615.95↑	+2.20	+0.08	Dec 27
Silver Spot	29.01a	+0.05	+0.17	9:12
Silver Futures	29.050b			6:32
Silver Fixing				
Platinum Fut.	919.5			Dec 28
Palladium Fut.	902.10			Dec 28
Baltic Dry Idx	997			Dec 25
Rubber (TOCOM)	394.40a			17:00
Coal (NewCastle)	124.550			6:10
Crude Palm Oil	4925.00			18:05
Sugar	19.130			6:10
Soybean meal	305.7a	+1.4	+0.46	8:12
Soybean Oil	39.72	+0.00	+0.00	9:02
Soybean spot onth	980 b	-12	-0.13	8:10

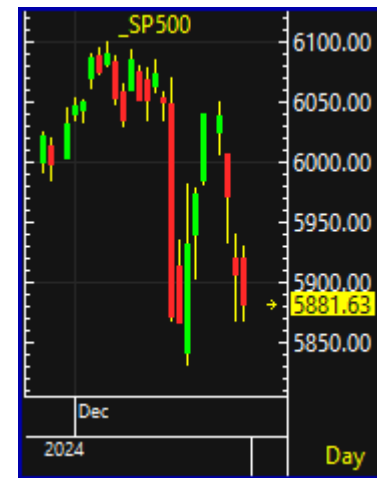
INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	42959.00a	+30.00	+0.07	9:02
NASDAQ100	21418.00a	+25.75	+0.12	9:02
S&P500	4111.60			Dec 24
Hang Seng	20102.00↑	+85.00	+0.42	8:57
FTSE100	8138.50			5:00
DAX	20052.00↓	-51.00	-0.25	4:00
CAC40	7319.00↓	-43.50	-0.59	4:00
EuroStoxx50	4881.00↓	-32.00	-0.65	4:00
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	71.530a	+0.530	+0.75	9:02
Heating Oil	2.318a	+0.013	+0.56	9:02
Brent	74.510↓	+0.520	+0.70	9:02
ICE Brent Idx	72.94			Dec 24

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	4.285000	4.287100	4.241800	4.260300	-0.02470	7:41
US10YY	4.572900	4.572900	4.532700	4.542700	-0.03220	7:41
US30YY	4.776100	4.777200	4.749700	4.751700	-0.02550	6:45
IQXEUS	1.0401	1.0414	1.0397	1.0410	0.0010	9:12
IQXGBUS	1.2542	1.2560	1.2532	1.2557	0.0015	9:12
IQXUSJY	156.9040	157.0550	156.3760	156.4770	-0.4230	9:12
IQXUSCY	7.2976	7.2983	7.2935	7.2964	-0.0013	9:12
IQXUSTB	34.0750	34.2050	34.0750	34.1300	0.0600	9:12
_USDXX	108.091	108.093	107.932	107.941	-0.135	9:02

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1403.27	1409.13	1398.39	1400.21	-1.25	17433753	1.40	19.33	3.23	41.88	-10.604	1400.77	1398.29	17:03
_FBKLCI	1638.43	1638.43	1632.85	1634.84	-2.84	N/A	N/A	N/A	N/A					8:57
_JSX						N/A	N/A	N/A	N/A	41.39	-67.252	7114.52	7071.37	16:00
_PSE						N/A	N/A	N/A	N/A	40.18	-71.755	6537.30	6514.27	Dec 27
_SSEC	3406.97	3413.46	3403.56	3406.75↓	-0.58	N/A	N/A	N/A	N/A	56.77	9.302	3394.07	3396.97	8:57

คาดดัชนีฯ ผันผวนกรอบแคบ ทิศทางตลาดหุ้นยังคงคลุมเครือหลังขาดปัจจัยบวก และมีแรงเทขายในตลาดต่างประเทศ

- ดัชนีฯ ปิดปี '24 ไปที่ -1% การซื้อขายก่อนสิ้นปีหนักไปในทางขาย และ trading ช่วงสั้นๆ ซึ่งวันนี้ น่าจะไปต่างมาก ตัวแปรสำคัญๆ คือ ตลาดหุ้นขาดปัจจัยบวกใหม่ๆ ตลาดหุ้นสหรัฐฯเจอแรงขายหุ้น Tech ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศยังคงอยู่ในฝั่งขายหุ้นไทย ซึ่งจะทำให้ให้นักลงทุนส่วนใหญ่ น่าจะเริ่รออยู่นอกตลาด ดัชนีฯ จึงเคลื่อนตัวไปไม่ได้มาก
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เริ่มเห็นแรงขายมากขึ้นเรื่อยๆ ขณะที่ดอลลาร์แข็งค่า (Dollar Index 108 จุด) รวมทั้ง Bond Yield ของสหรัฐฯ ที่กระชากขึ้นในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมา เป็นสัญญาณว่าตลาดกำลังมีความเสี่ยง จึงทำให้ดอลลาร์ ถูกมองว่าเป็น safe haven assets
- ประธานาธิบดีสีจิ้นผิงกล่าวว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของจีนจะขยายตัวประมาณ 5% สำหรับทั้งปี 2024 และกล่าวอีก ว่า "มีเสถียรภาพโดยรวมและกำลังคืบหน้าท่ามกลางเสถียรภาพ" เรามองว่า เป็นข่าวดีของจีน และหุ้นจีน



คาดดัชนีฯ ผันผวนกรอบแคบ ทิศทางตลาดหุ้นยังคงคลุมเครือหลังขาดปัจจัยบวก และมีแรงเทขายในตลาดต่างประเทศ

- Gazprom เผยว่าก๊าซธรรมชาติที่ส่งผ่านยูเครนถูกระงับตั้งแต่ วันพุธ (1) โดยยูเครนเลือกที่จะไม่ขยายข้อตกลงดังกล่าวหลังจากการรุกรานของรัสเซียในปี 2022 ในปี 2023 ก๊าซของรัสเซียคิดเป็นสัดส่วนไม่ถึง 10 เปอร์เซ็นต์ของการนำเข้าก๊าซของสหภาพยุโรป ซึ่งลดลงจากกว่า 40 เปอร์เซ็นต์ก่อนสงคราม หากราคา Gas ของยุโรป และสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น อาจกระทบต่อหุ้นโรงไฟฟ้าของไทย เนื่องจากราคาต้นทุน gas นำเข้าจะสูงขึ้น ล่าสุด ราคา gas ขึ้นมาเพียงเล็กน้อย ที่ Herry Hub อยู่ที่ \$3.6 เหรียญ/MMBTU และ ของยุโรป อยู่ที่ 49.7 ยูโร/MW
- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดไปที่ \$74.6 เหรียญ หลังตัวเลข PMI ภาคการผลิตของจีนออกมาดี (50.1 ในเดือนธ.ค.) และนโยบาย Trump เอื้อต่อราคาน้ำมัน หุ้นที่จะบวกจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น คือ PTTEP ส่วนหุ้นที่ลบจะเป็นหุ้นปิโตรเคมี
- คาดว่าจะมีการเข้าเท็งกำไรล่วงหน้า เบ็ดเงินจากกองทุนวายุภักษ์ ที่อาจเข้าซื้อหุ้น ตั้งแต่สัปดาห์แรกของปี (คาดเงินส่วนหนึ่งมาจากการเข้าไปที่ถือตราสารหนี้ไว้ตั้งแต่เดือน ต.ค.) แต่นักลงทุน อาจมีความกังวล ในเรื่องของแรงขายกองทุน LTF lot สุดท้ายที่ครบอายุ และพร้อมขายในปีนี้
- Event สำคัญสัปดาห์นี้ : ตัวเลข Claim การว่างงานของสหรัฐฯ (2)



Dollar และ Bond Yield พุ่ง คือความเสี่ยง ?

2-Jan 24

DAOL SEC

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี พุ่งขึ้นแตะระดับ 4.5-4.6% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ต้นเดือนพ.ค. ขณะที่ Dollar Index ทรงตัวที่ 108 จุด
- เรามีความกังวลมาหลายวันแล้วว่า Bond Yield และค่าเงินดอลลาร์ที่เพิ่มขึ้น เป็นสัญญาณความเสี่ยงของตลาดหุ้น(สหรัฐฯ) เพราะถ้าตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวลง จะลากตลาดอื่นลงไปด้วย



SET50 series "Z" มีผลต่อตลาดวันศุกร์ ขนาดนั้นเลยหรือ

30-Dec-24

SET50 Index Futures Dec-24 (S50Z24)

916.00
914.00
912.00
910.00
908.00
906.00
904.00
902.00
900.00
898.00
896.00
894.00
892.00
890.00
888.00
886.00

905.60

15 min

SET50 Index (SET50)

916.00
914.00
912.00
910.00
908.00
906.00
904.00
902.00
900.00
898.00
896.00
894.00
892.00
890.00
888.00
886.00

908.90

15 min

SET Index (SET)

1415.00
1410.00
1405.00
1400.00
1395.00
1390.00
1385.00
1380.00
1375.00
1370.00
1365.00

1401.46

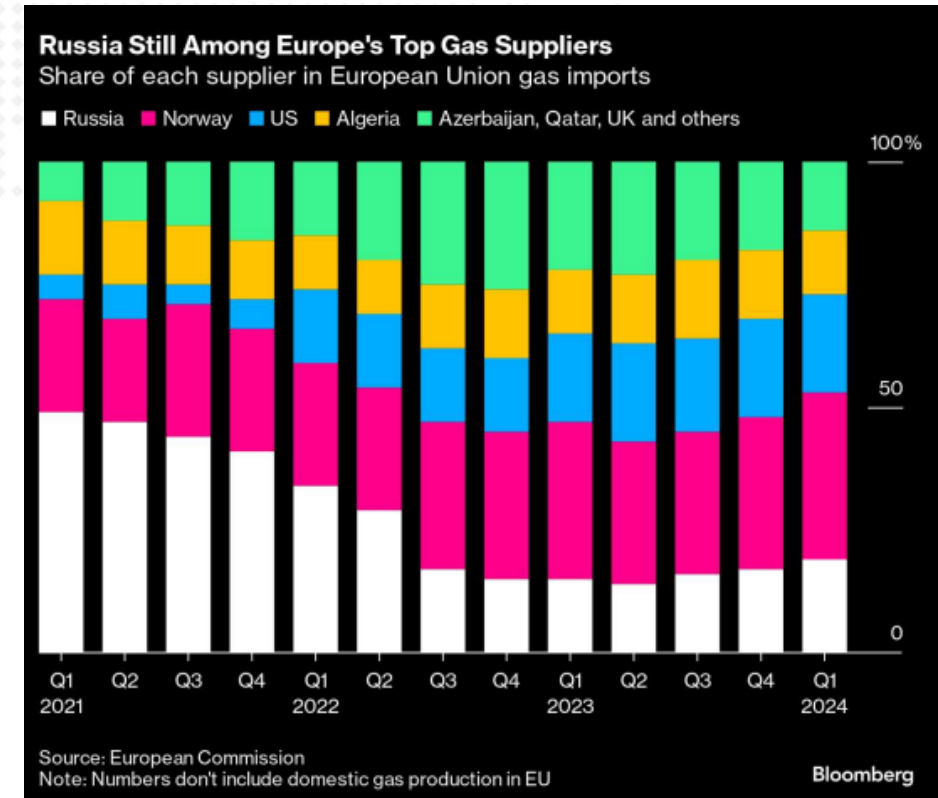
15 min

ถ้า Gas รัสเซีย ส่งผ่านยูเครนไม่ได้ จะเกิดอะไรขึ้น

(Bloomberg) -- นายกรัฐมนตรีสโลวาเกีย Robert Fico เรียกร้องให้ คณะกรรมาธิการยุโรป จัดการกับการหยุดชะงักของงานส่งก๊าซของรัสเซียผ่านยูเครนที่กำลังจะเกิดขึ้น โดยระบุว่า ผลกระทบทางเศรษฐกิจต่อสหภาพยุโรปจะมากกว่าผลกระทบต่อรัสเซียมาก

จดหมายของ Fico ถึง Ursula von der Leyen ประธานคณะกรรมาธิการยุโรป ถือเป็นความพยายามครั้งแรกของเธอในการขอให้เธอเข้ามาเกี่ยวข้องในข้อพิพาทนี้ ซึ่งรวมถึงคำวิจารณ์อย่างรุนแรงต่อ ประธานาธิบดี Volodymyr Zelenskiy ของยูเครนที่สาบานว่าจะปิดกั้น การขนส่งก๊าซของรัสเซียเพื่อหลีกเลี่ยงการสนับสนุนสงครามของรัสเซียต่อประเทศของเธอ

Von der Leyen หลีกเลี่ยงที่จะเข้าร่วมในความขัดแย้ง โดยเน้นย้ำถึงความมุ่งมั่นของสหภาพยุโรป ในการยุติการสั่งซื้อเพลิงฟอสซิลจากรัสเซีย ข้อตกลงการขนส่งก๊าซจะหมดอายุในวันที่ 31 ธันวาคม Fico ซึ่งประเทศของเธอต้องพึ่งพาก๊าซธรรมชาติจากรัสเซียเป็นอย่างมาก ประเมินว่า คริวเรือนและธุรกิจยุโรป อาจต้องเผชิญกับค่าใช้จ่ายก๊าซที่สูงขึ้นอีก 40,000 ล้านยูโรถึง 50,000 ล้านยูโร (42,000 ล้านยูโรถึง 52,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ต่อปี และค่าใช้จ่ายไฟฟ้า เพิ่มขึ้นอีก 60,000 ล้านยูโรถึง 70,000 ล้านยูโรต่อปี



Russia and Ukraine End Five Decades of Gas Transit to Europe (1)

Several central European countries must now find gas elsewhere
Slovakia had pushed for continued transit amid escalating spat

By Priscila Azevedo Rocha, Daniel Hornak and Anna Shiryayevskaya

(Bloomberg) -- Russian gas stopped flowing to Europe via Ukraine, closing off a route that's operated for five decades after Kyiv refused to allow any transit that funds Moscow's war machine.

Both sides confirmed the halt Wednesday after a key transit deal expired. The stoppage means central European countries that have relied on the flows will be forced to source more expensive gas elsewhere, compounding pressure on supplies just as the region depletes winter storage at the fastest pace in years.

While the route accounts for just 5% of Europe's needs, nations are still reeling from the aftershocks of an energy crisis triggered by Russia's invasion of its neighbor. Gas prices are up 50% year-on-year, getting a boost in recent weeks from the looming cutoff in supply. The continent is now increasingly exposed to market volatility as it becomes more reliant on global liquefied natural gas.

For Russia, the loss of one of its two remaining gas-pipeline routes to Europe will slash revenue by about \$6 billion a year, Bloomberg calculations show. Ukraine will also miss out on transit fees and give up its long-held strategic position as a conduit of affordable energy for Western allies.

"This termination of gas transit is not just a supply-chain adjustment – it's the symbolic collapse of an era," said Tatiana Mitrova, a researcher at the Center on Global Energy Policy at Columbia University. "A significant part of the Soviet-built gas-pipeline network, which once brought Siberian gas to Europe, is now a shadow of its former self."

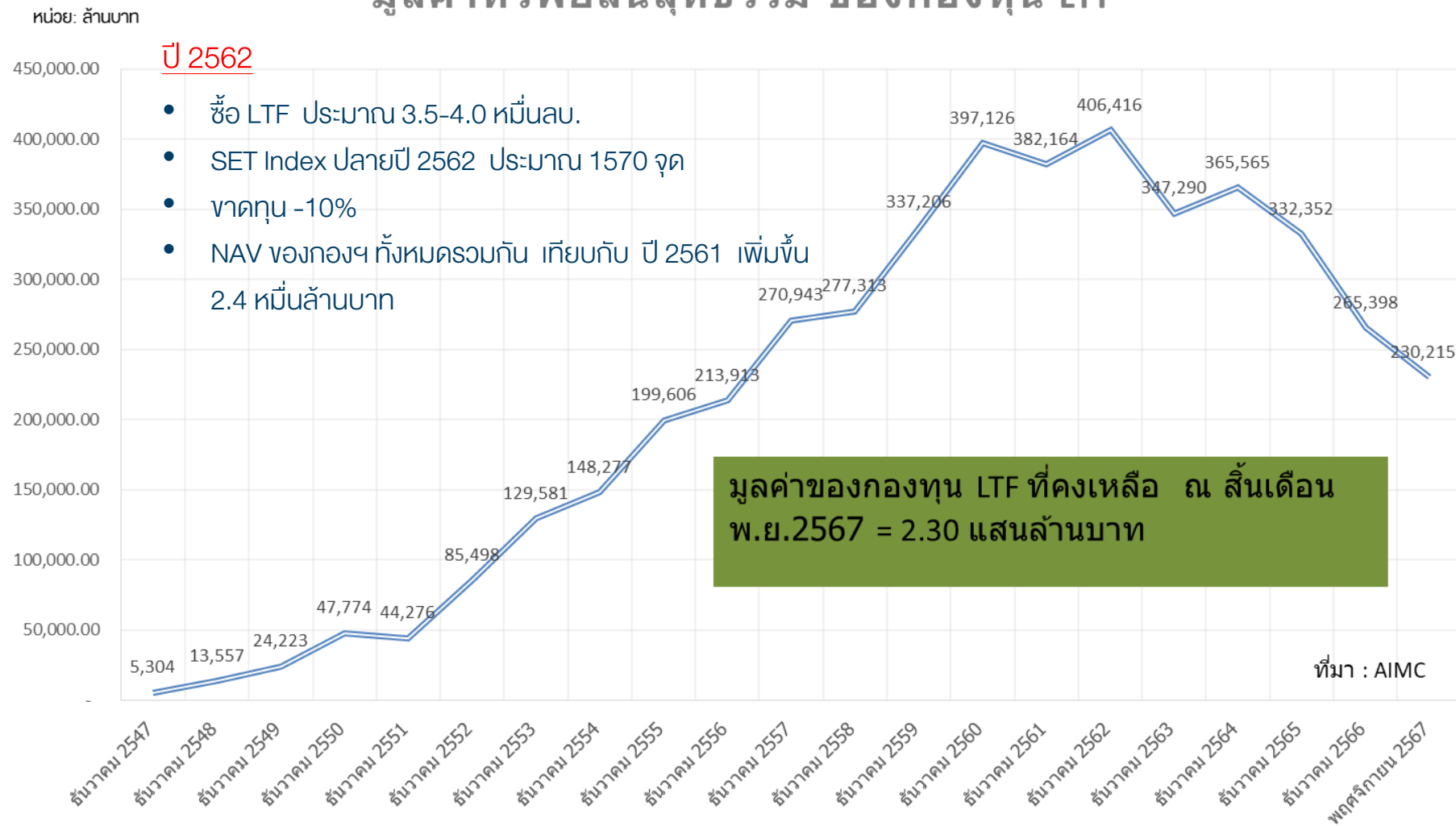
ถ้า Gas รัสเซีย ส่งผ่านยูเครนไม่ได้ จะเกิดอะไรขึ้น

2-Jan-24

Russia Stock Market & Gas Price



มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม ของกองทุน LTF



ดัชนีSET50/ SET50FF

หลักทรัพย์เข้าใหม่

- บมจ. บ้านปู (BANPU)
- บมจ. แคลคอมพ์ อิเล็กทรอนิกส์(ประเทศไทย) (CCET)
- บมจ. คอมเซเว่น (COM7)
- บมจ. ศรีสวัสดิ์คอร์ปอเรชั่น (SAWAD)

หลักทรัพย์ที่ถูกคัดออก

- บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น (BCP)
- บมจ.โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา (CENTEL)
- บมจ.พลังงานบริสุทธิ์ (EA)
- บมจ.เงินติดล้อ (TIDLOR)

ดัชนีSET100/ SET100FF

หลักทรัพย์เข้าใหม่

- บมจ. แคล-คอมพ์ อิเล็กทรอนิกส์(ประเทศไทย) (CCET)
- บมจ. ไทย โคโคเน็กซ์ (COCOCO)
- บมจ. จัสมิน เทคโนโลยีโซลูชั่น (JTS)
- บมจ. โรงพยาบาลพระรามเก้า (PR9)

หลักทรัพย์ที่ถูกคัดออก

- บมจ.เอ็ม บี เค(MBK)
- บมจ.อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย (RBF)
- บมจ.ทิพย์ กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ (TIPH)
- บมจ. ทีโอเอ แพ้นท์ (ประเทศไทย)TOA



“ แนวรับของ SET Index อยู่
ตรงไหนบ้าง ทั้งมุมมอง Technical
และ Fundamental “



SET Index (SET)



แนวรับในทาง Technical อยู่แถวๆ
1344 หรือ low เดิม 1273 จุด

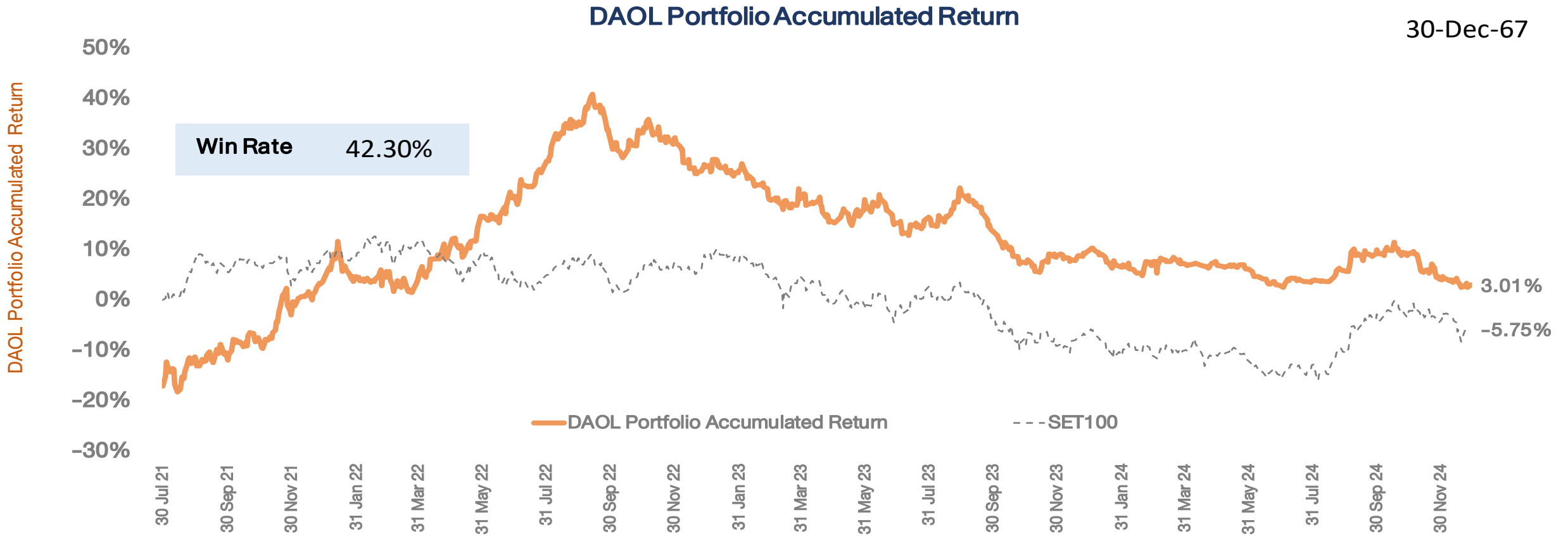
	<u>EPS</u>	<u>P/E</u>	<u>SET Index</u>	
EPS 12M	70	16	1,120	
	70	15	1,050	
EPS 2024(f)	79.9	16	1,278	✓
	79.9	15	1,199	✓
EPS 2025(f)	91.2	16	1,459	
	91.2	15	1,368	✓

SET Index (SET)



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

30/12/2024 0:00

Market Price

DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
PTT	ENERG	20%	32.50	6,441	209,321	31.75	204,490.37	(4,830.48)	-2.31%
HANA	ETRON	10%	25.50	4,027	102,684	24.70	99,462.92	(3,221.47)	-3.14%
BDMS	HELTH	10%	24.50	4,191	102,684	24.50	102,684.39	-	0.00%
SCGP	PKG	10%	20.00	5,149	102,980	19.60	100,920.60	(2,059.60)	-2.00%
TRUE	ICT	10%	11.00	9,334	102,679	11.10	103,612.76	933.45	0.91%
BTS	TRANS	10%	5.85	17,552	102,679	6.10	107,067.31	4,388.00	4.27%
SET						1400.21			
Total		70%			723,028		718,238	(4,790)	
CASH		30%					311,849		
Total Portfolio							1,030,087		3.01%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ ปิดปีไป ที่ 1400 ถ้วนๆ แบบไม่บอก direction ว่าจะเปิดปีใหม่ที่บวกหรือลบ แต่จากปัจจัยหรือตัวแปรต่างๆ ถึงจะบวกได้ ก็คงไม่แรงนัก ... กลยุทธ์ แนะนำเป็นเป็น trading ช่วงสั้นๆ ไว้ก่อน รอให้นักลงทุนกลับเข้าตลาด สัปดาห์หน้า ค่อยว่ากัน



Theme ลงทุน

- เรายังให้ความสนใจกับหุ้นใหญ่ที่นักลงทุนต่างประเทศทยายออกมา ทั้งสองตัวคือ BH*, BDMS* ที่เหมาะกับการเก็บเพื่อถือยาว ส่วนหุ้นในสาย Commodity ที่แนะนำ IVL, SCGP ในวันนี้เราถอดออกจาก list ไปก่อน เนื่องจากกังวลในเรื่องดอลลาร์แข็งและตลาดหุ้นสหรัฐฯอาจกลับทิศได้
- หุ้นที่เป็น High Dividend ที่เรามองว่าน่าสนใจที่สุด เวลานี้ควรเลือก PTT, TTB



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย TRUE*(10%), BTS*(10%), SCGP(10%), HANA*(10%), BDMS*(10%), PTT*(20%)



TECHNICAL VIEW

02 January 2025 # 001

DAOL SEC

SET : แกว่งตัวผืนผวน

แนวรับ 1390-1395

แนวต้าน 1407-1413

SAWAD

ITC

แนวรับ 40.50-41.50

แนวรับ 21.90-22.20

แนวต้าน 42.50-43.75

แนวต้าน 22.60-23.00

Cut Loss < 40.00

Cut Loss < 21.50

SET50 Index Futures

S50H25

แนวโน้ม : แกว่งตัวผืนผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 900-909

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 897

สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 897

แนวรับ 900, 897, 893

แนวต้าน 906, 909, 914

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

DAOL SEC

2 January 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 27-30 ส.ค. 67

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*KGEN//KGEN-W2	17 ส.ค. 67 – 6 ม.ค. 68
*PLANET	27 ส.ค. 67- 16 ม.ค. 68

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

Disclaimer: บริษัทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



News Comment

(-) IVL (ถือ/เป้า 26.00 บาท), (+) BANPU (ขาย/เป้า 5.00 บาท) ยูเครนปฏิเสธต่อสัญญาข้อตกลงให้ส่งก๊าซธรรมชาติ
รัสเซียผ่านดินแดนยูเครน

Company Update

(+) ADVANC (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 310.00 บาท) 4Q24E ได้รับแรงหนุนจาก ARPU ที่ยังเพิ่มขึ้นและปัจจัยฤดูกาล

Monthly Insight Jan 2025

Stock picks: AAV, CK, CRC, KTB, MAGURO, SCGP, SISB

มาตรการเศรษฐกิจจับ

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

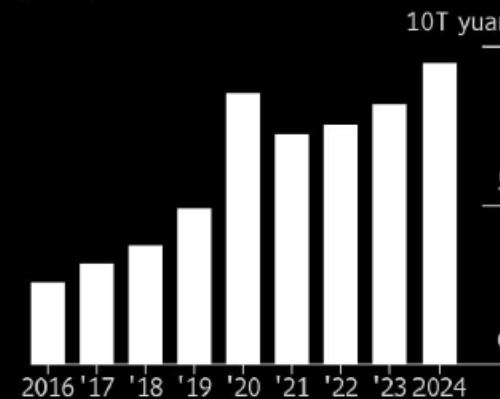
มาตรการทางการเงินที่รายงานนี้เกิดขึ้นในขณะที่จีนกำลังวางแผนเศรษฐกิจสำหรับปีหน้า โดยผู้นำระดับสูงส่งสัญญาณว่าจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เข้มงวดขึ้น เนื่องจากปฏิกิริยาที่เฉื่อยกับภัยคุกคามด้านภาษีจากรัฐบาลทรัมป์ที่เข้ามาใหม่ ผู้กำหนดนโยบายได้ให้คำมั่นที่จะขยายการขาดดุลและกระตุ้นการขายพันธบัตรท่ามกลางความพยายามที่จะเสริมสร้างนโยบายการเงินและกระตุ้นการบริโภค

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

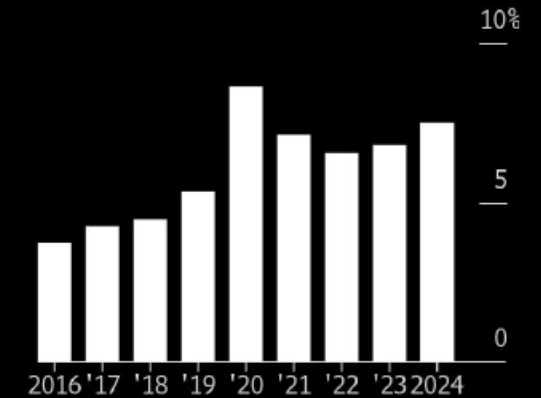
China's Fiscal Stimulus Has Been Conservative In Recent Years

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

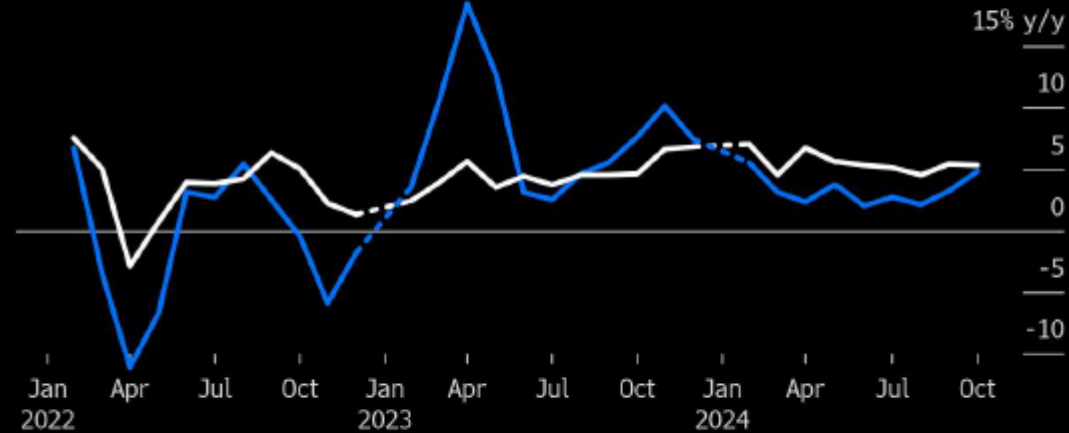
Source: State media releases, Bloomberg

Bloomberg

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

Economy has shown signs of stabilizing after stimulus

Industrial output value-added Retail sales



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

Bloomberg

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

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

Year Top priority outlined by meeting

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

Source: State media releases, Bloomberg

Bloomberg

วิเคราะห์เศรษฐกิจไทย



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 กฎศกฏีกา)

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

หมายเหตุ : จังหวัดที่ไม่ระบุในวงเล็บ จะปรับขึ้น 2.0%

#ความเห็นของเรา

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

ตารางสรุปอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ ปี 2568 (จำนวน 17 อัตรา)

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

ทั้งนี้ ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป

ธนาคารได้หรือเสีย จากมาตรการแก้หนี้

เปิดเงื่อนไข “โครงการคุณสู้ เราช่วย” สานหนี้ครัวเรือนกว่า 2 ล้านบัญชี คาดช่วยลดNPLได้กว่า 10%

12-Dec-24

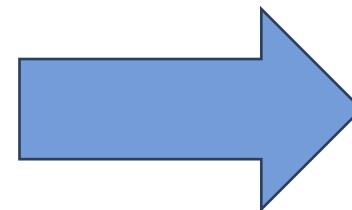
มาตรการช่วยลูกหนี้ + SMEs

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

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
- "ในส่วนของประเทศไทยนั้นก็ มี 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 รมว. พลังงานดูแลเรื่องการผูกขาดราคาพลังงาน

นโยบาย ‘หนึ่งอำเภอ หนึ่งทุน’ (ODOS)

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

ลดอำนาจรัฐ อำนวยความสะดวกประชาชน

รัฐบาลไทยตั้งเป้าจะเป็น AI Hub ของภูมิภาค

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

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

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

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



โครงการ คุณสู้ เราช่วย

ปิดหนี้ได้ไว ไปต่อได้เร็ว

สำหรับลูกหนี้ธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs)

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

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

1 มาตรการจ่ายตรง คงทรัพย์

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

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

2 มาตรการจ่าย-ปิด-จบ

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

หากลูกหนี้มีข้อสงสัยในการลงทะเบียน สามารถติดต่อสายด่วนแห่งชาติ โทร. 1213 และสาขาหรือ Call Center ของเจ้าหน้าที่ลงทะเบียน กด 99



รายชื่อสถาบันการเงินและเบอร์ติดต่อ

คาดการณ์มาตรการที่จะถูกพูดถึงในครั้งนี้



- ❖ มาตรการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท ทั่วประเทศ
 - **ไม่**ติดต่อกลุ่มรับเหมา **ดี**ต่อกลุ่มค้าปลีก CPALL, CBG, OSP
- ❖ มาตรการแก้หนี้-แฮร์คัทหนี้ / การลดเงินนำส่ง FIDF
 - กลุ่มธนาคาร/กลุ่มหนี้บัตรเครดิต SCB, KBANK, TTB, KTC, AEONTS, SAWAD, MTC
- ❖ มาตรการแจกเงิน 10,000 บาท / มาตรการกระตุ้นค่าใช้จ่าย
 - กลุ่มค้าปลีก CPAXT, BJC
- ❖ มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว
 - AOT, ERW, MINT
- ❖ เอนเตอร์เทนเมนต์ คอมเพล็กซ์
 - Healthcare medical tourist: AOT, CRC, BDMS
- ❖ มาตรการส่งเสริมการลงทุน
 - นิคมฯ WHA, WHAUP โรงไฟฟ้า BGRIM, GPSC
- ❖ มาตรการช่วยเหลือน้ำท่วม
- ❖ มาตรการช่วยเหลือเกษตรกร
- ❖ มาตรการภาษี

- รัฐบาลเตรียมแถลงผลงานรอบ 3 เดือน เร่งแก้ปัญหาเศรษฐกิจ ทั้งลดหนี้ครัวเรือน หนุนคนไทยให้มีที่อยู่อาศัยผ่านโครงการบ้านประชาชน ไม่ต้องดาวน์ ผ่อนเดือนละ 4 พัน
- ด้านคลังชงมาตรการเข้าบอร์ดกระตุ้นเศรษฐกิจ นายกฯเป็นประธาน จัดทุก เครื่องมือ เต็มสินเชื่อรายย่อย-ตั้งกองทุนแก้หนี้-ลดหย่อนภาษี “พีชีย” รบว.คลัง ลุยแจกเงิน 10,000 บาท เฟส 2
- ดันลงทุนเอ็นเตอร์เทนเมนต์คอมเพล็กซ์ เราไปเน้นสายการบิน, โรงพยาบาลมากกว่า
- เอกชนหนุนแก้หนี้พร้อมสร้างรายได้

นโยบายระยะสั้นของรัฐบาลที่จะออกช่วงนี้

DAOL SEC

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

เสนอกรม. 11 ร.ค. 67

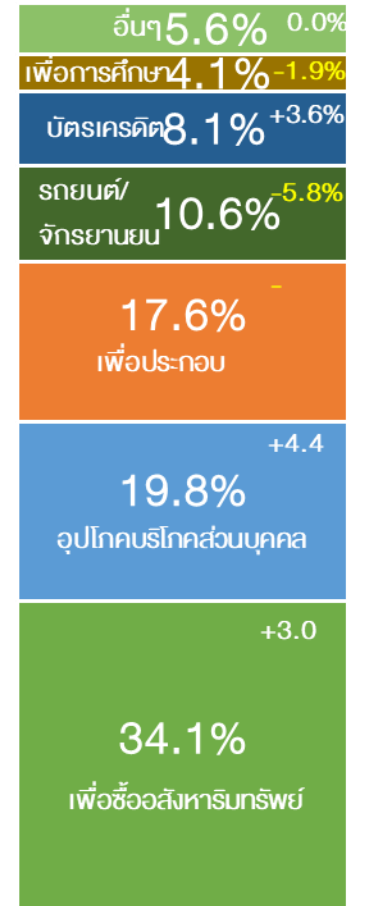
รัฐบาลจะมีการ “แอร์คัท” หนี้สินเชื่อบุคคล/บัตรเครดิตให้กับลูกหนี้ที่มีวงเงินหนี้ไม่เกิน 5,000-10,000 บาท รวม ๆ แล้วอีกเกือบ 1 ล้านราย

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

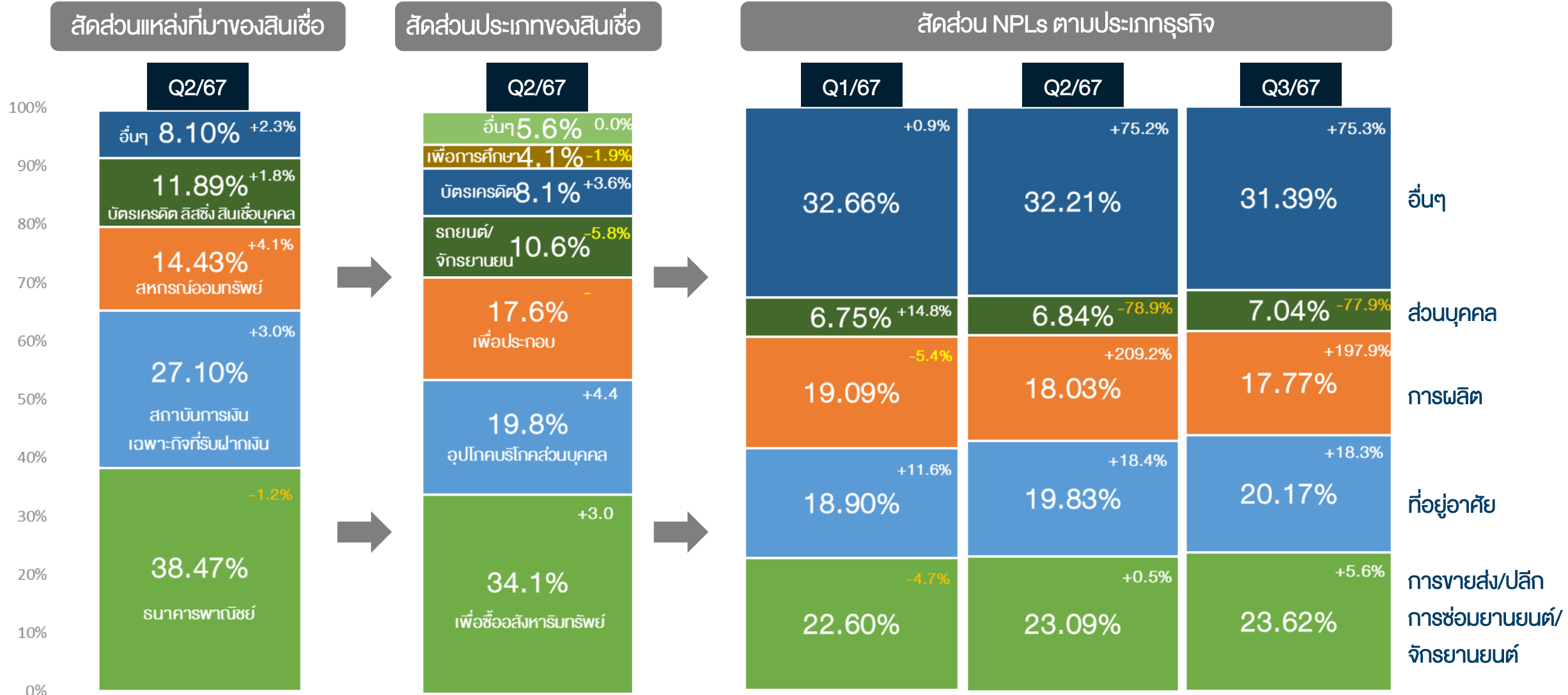
หนี้สินครัวเรือนมีมูลค่า 16.32 ล้านล้านบาท ขยายตัว 1.3% ชะลอลงจาก 2.3% ในไตรมาสที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนหนี้ต่อ GDP ปรับลดลงจาก 90.7% ของไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 89.6%

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

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนQ2/67



ข้อมูลจากธ.ก.



เปิดเงื่อนไข ใครมีสิทธิ์เข้าร่วม 'มาตรการลดค่างวด พักดอกเบี้ย 3 ปี'

THE STANDARD
WEALTH



	สินเชื่อบ้าน	ราคาไม่เกิน 3 ล้านบาท	เป็น NPL ไม่เกิน 1 ปี
	สินเชื่อรถยนต์	ราคาไม่เกินคันละ 8 แสนบาท	เป็น NPL ไม่เกิน 1 ปี
	สินเชื่อธุรกิจ SME	ยอดสินเชื่อไม่เกิน 3 ล้านบาท	เป็น NPL ไม่เกิน 1 ปี

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

ส่องแนวทางชำระดอกเบี้ย-เงินต้น

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

หมายเหตุ:

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

DAOL SEC

ยกเลิก
“ปุ๋ยและชีวภัณฑ์คนละครั้ง”
ปรับเปลี่ยน
จ่ายเงินชวมนา

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

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

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

ที่มา : กระทรวงเกษตรและสหกรณ์

MEDICAL
TOURISM

EXIM
THAILAND

Medical Tourism

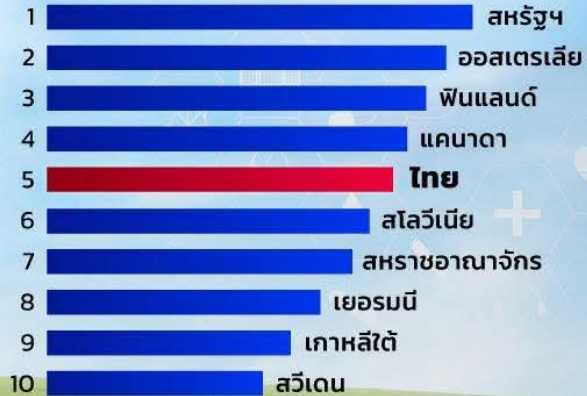
ตลาดท่องเที่ยวรายได้สูงที่ไทยไม่ควรพลาด

มูลค่าตลาด Medical Tourism โลก



ที่มา : Allied Market Research, Medical Tourism Association, กระทรวงสาธารณสุข

TOP 10 Global Health Security Index (ปี 2564)



ที่มา : Johns Hopkins Center for Health Security

หลักการพิจารณา Global Health Security Index

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

EXIM Contact Center 0 2169 9999

กล้า พัฒนาเพื่อคนไทย

DAOL SEC

เปิดเงื่อนไข แจกเงินหมื่นพล

ผู้สูงอายุ 60 ปี 4 ล้านบาท



เพื่อคน
กรุงเทพ

พท
www.pwt.com

เงื่อนไข

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

กลุ่มเป้าหมาย

3-4

ล้านคน

ใช้งบประมาณ

4

หมื่นล้านบาท

ได้เงินช่วงไหน

ช่วงตรุษจีน

วันตรุษจีนปี 2568 ตรงกับวันที่ 29 มกราคม

Strategy Research

แผนรัฐบาลการแก้ไขปัญหานี้

มูลหนี้ 1.31 ล้านล้านบาท ลูกหนี้ 2.3 ล้านบัญชี



หนี้บ้าน
460,000 บัญชี
483,000 ล้านบาท



หนี้รถ
1.4 ล้านบัญชี
375,000 ล้านบาท



หนี้ SME
กู้เพื่อประกอบอาชีพ
430,000 บัญชี
454,000 ล้านบาท

เงื่อนไขการรับความช่วยเหลือ ต้องเป็นหนี้เสียไม่เกิน 1 ปี

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

รูปแบบการช่วยเหลือ

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

ที่มาของเงินสมทบ
ใช้อุดหนุนดอกเบี้ย

ลดส่งเงินสมทบ FIDF จากธนาคารพาณิชย์
จาก 0.46% เหลือ 0.23% ต่อปี

สถาบันการเงิน
สมทบเงินบางส่วน



21/11/2567 คุงทองกิจ

ที่มา : กระทรวงการคลัง, สปท., สสช.



สถานการณ์หนี้ 2566-2567

อัตราการขยายตัว (%)

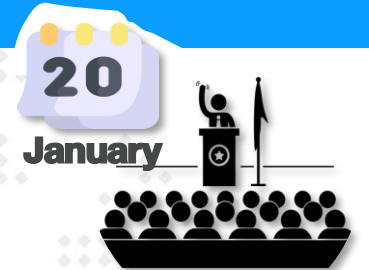


สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ต่อสินเชื่อรวม 2566-2567

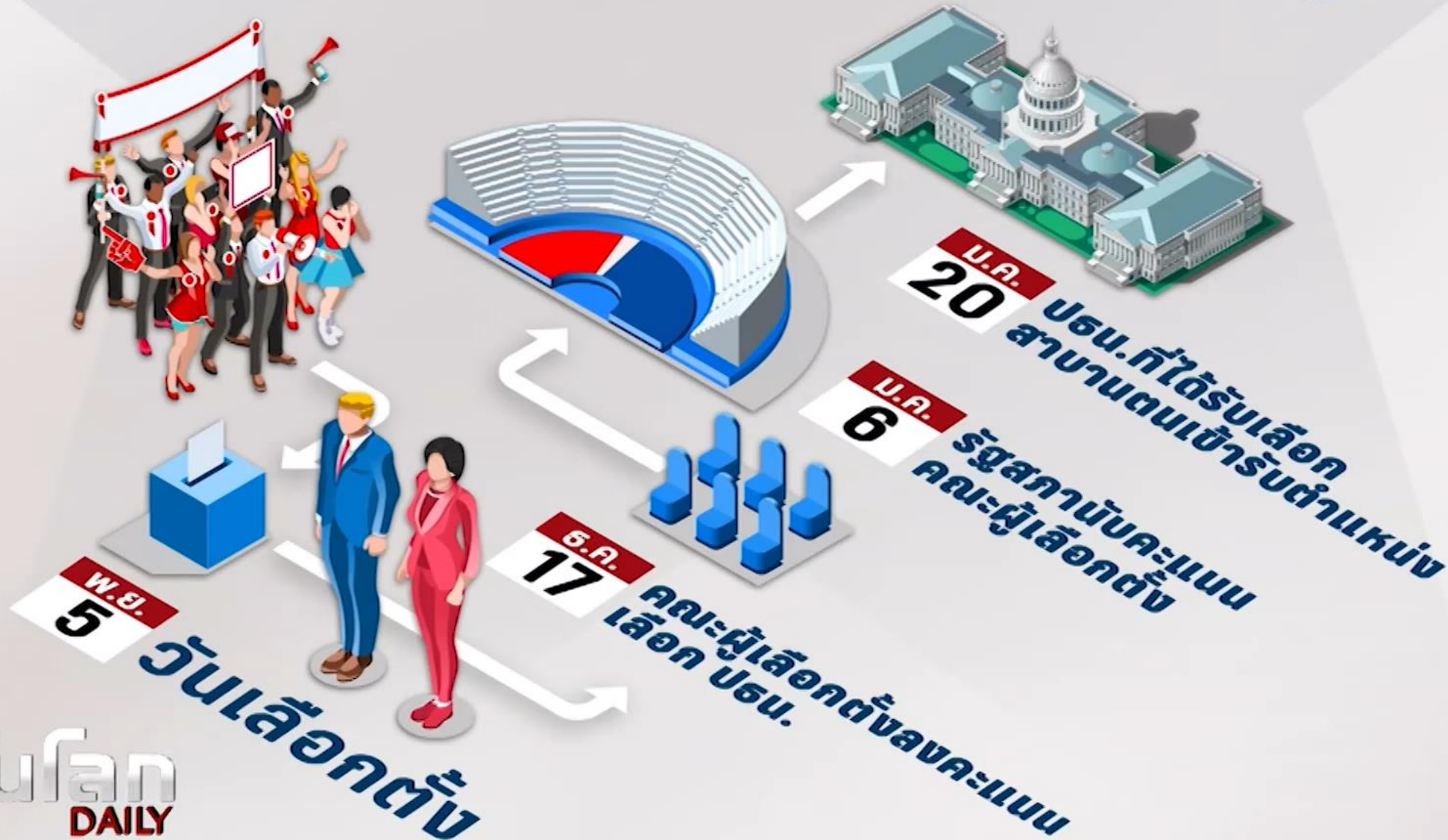


เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ & ผลต่อหุ้นไทย

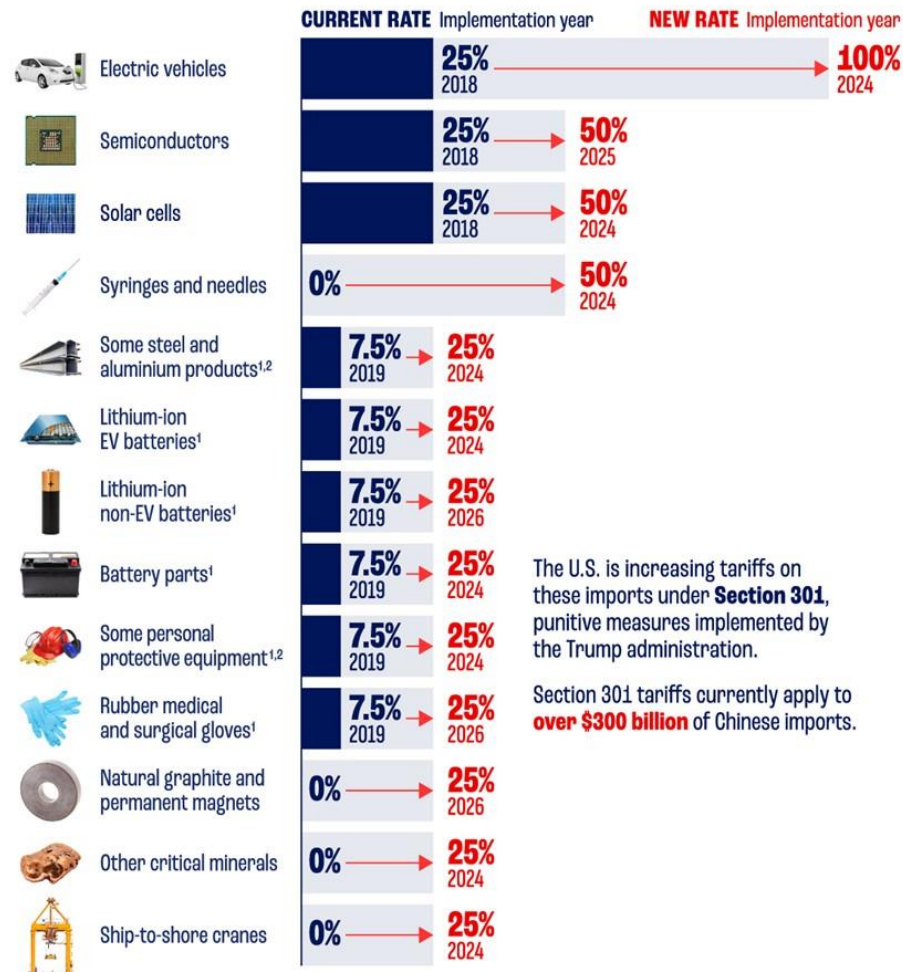
1 Nov 2024



ไทม์ไลน์ วันเลือกตั้ง ประธานาธิบดีสหรัฐฯ



AMERICA'S TARIFF INCREASES on China



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

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

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

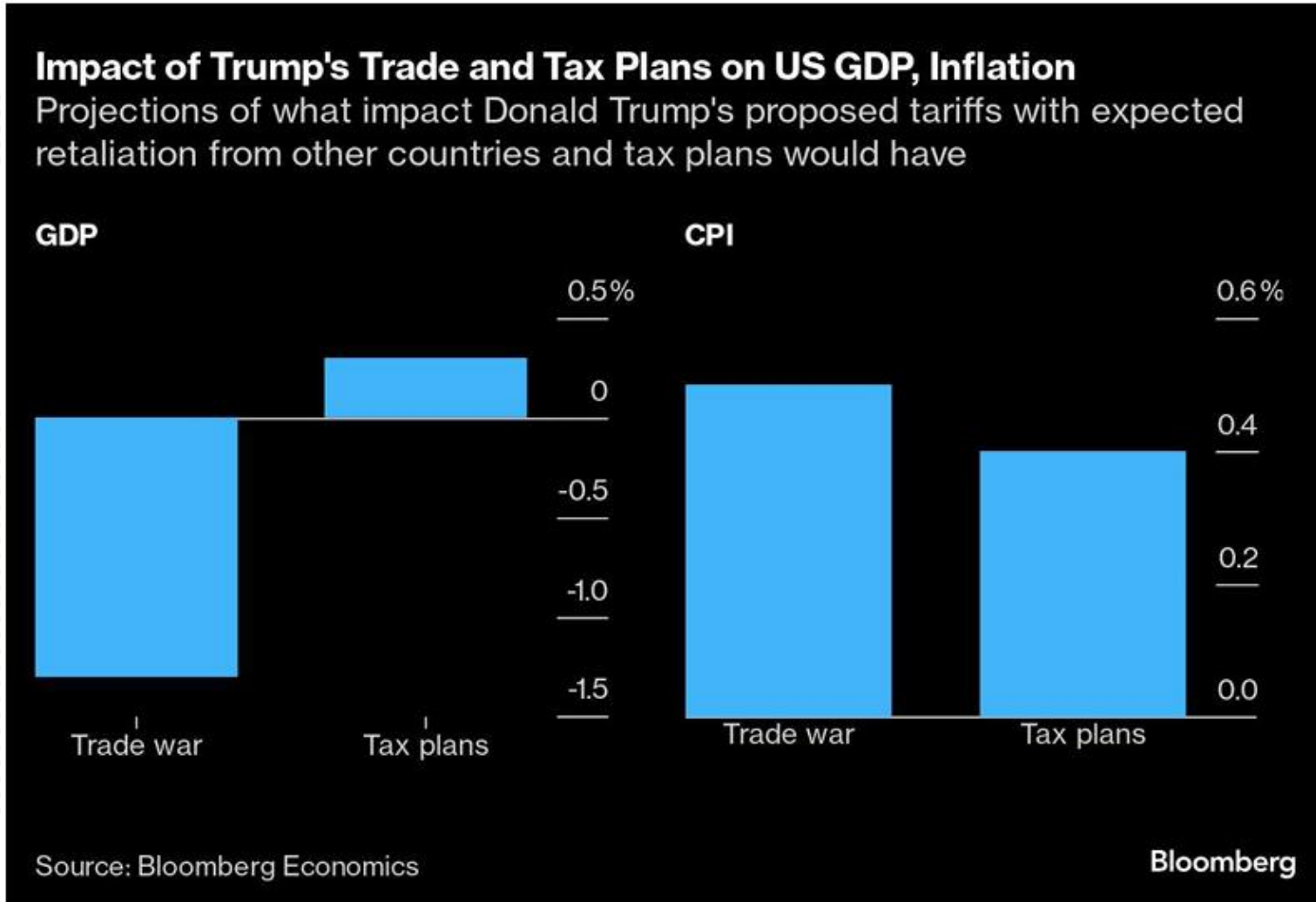
² Current rate for steel and aluminium products and personal protective equipment ranges from 0 to 7.5%. Source: The White House

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



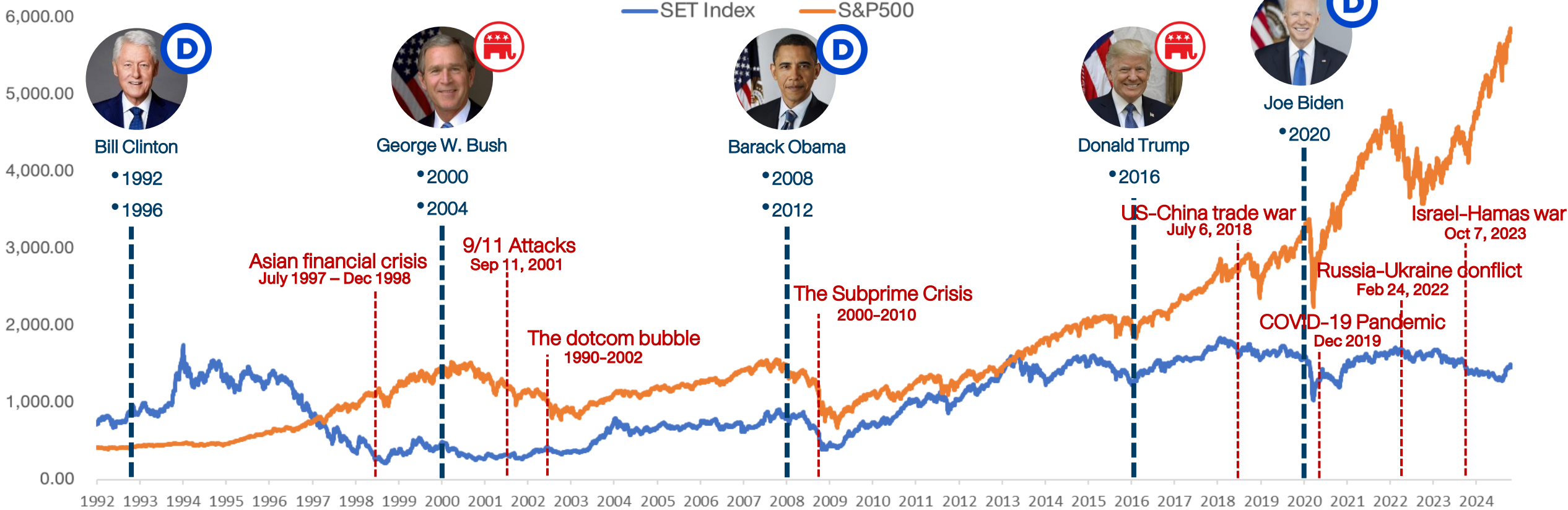
[] President-elect Donald Trump is said to have selected Kevin Hassett to lead the National Economic Council, a role spearheading the new administration's tax, trade and spending agenda, according to people familiar with the matter.

อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ และผู้ที่จะดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีคนต่อไปในเร็วๆ นี้สัญญาว่าจะเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ทั้งหมด และจะส่งผู้อพยพกลับประเทศครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ นอกจากนี้ เขายังต้องการมีส่วนร่วมในนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ นักเศรษฐศาสตร์หลายคนมองว่านโยบายดังกล่าวจะช่วยเพิ่ม ภาวะเงินเฟ้อ และการเจริญเติบโตที่ช้าลงข้างหน้า



สถิติ ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ และไทย หลังทราบผลเลือกตั้ง

S&P500 and SET INdex 1992-2024



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

เปรียบเทียบ ราคาสินทรัพย์ทางการเงินวันนี้ กับ เลือกตั้ง ปี 2020

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

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

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

Chart ราคาสินทรัพย์ทางการเงิน 30 ต.ค. ปีนี้ เทียบกับ 3 พ.ย.2020 (เลือกตั้งครั้งก่อน) พบว่า ส่วนใหญ่ ปรับตัวสูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็น 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 ทำให้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯจะลดลงช้ากว่าแฮร์ริส ในขณะที่การไม่สนับสนุนด้านพลังงานสะอาดจะเป็นผลดีต่อกลุ่มพลังงานดั้งเดิม เช่น **PTT PTTEP BCP OR** เนื่องจากการเข้ามาทดแทนของพลังงานสะอาดจะช้าลง รวมถึงหุ้นกลุ่มส่งออก **ITC AAI STA STGT** น่าจะได้ประโยชน์จากแนวโน้มค่าเงินบาทที่อาจจะกลับมาอ่อนค่าลง

24 ชั่วโมงแรก ที่ Trump ชนะการเลือกตั้ง สิทธิประโยชน์ใดได้หรือเสียประโยชน์ DAOL SEC

7 Nov 24

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



กองทุนวายุภักดิ์

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



<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%



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 148.593



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-01JAN2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

02-Jan-2025 07:41:32

Carrey Trade ของตลาด EM สูงขึ้น = ค่าเงิน EM แข็งค่าขึ้น

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

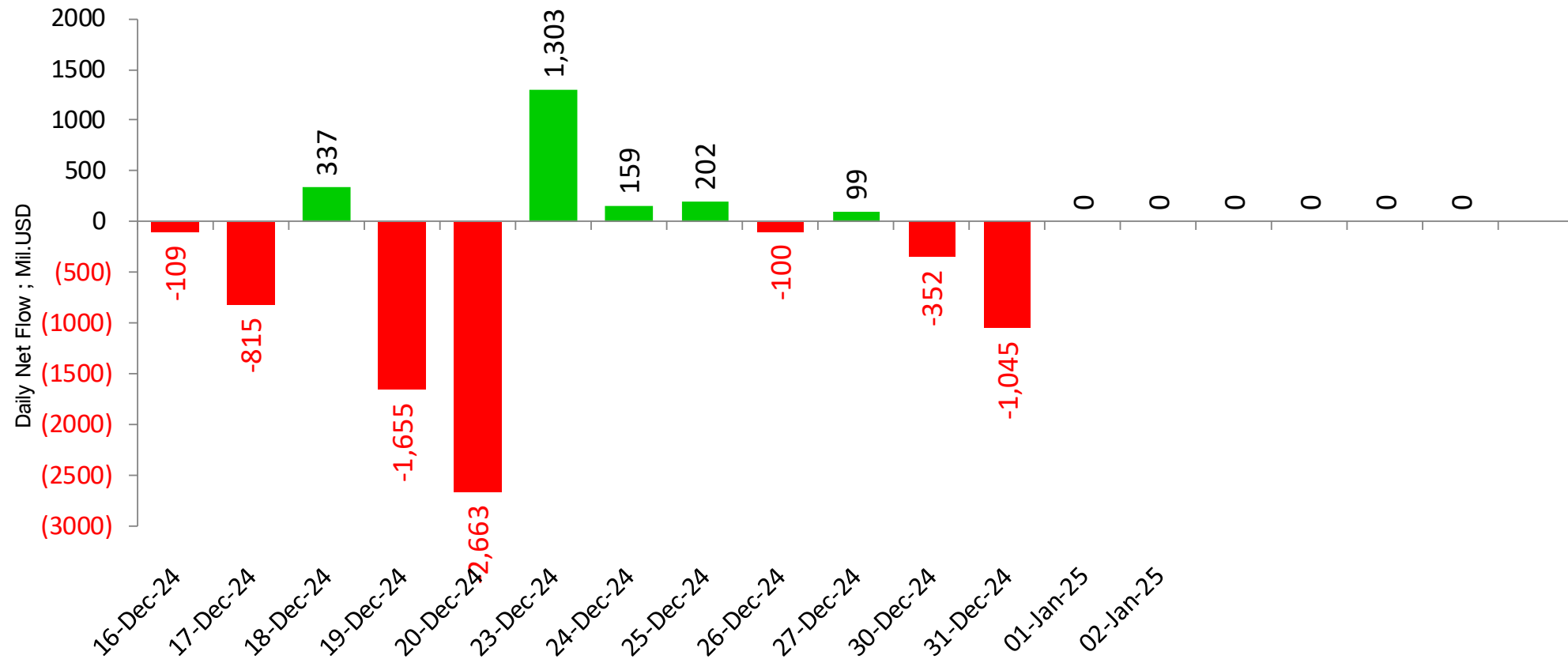


FXCTEM8 Index (Bloomberg Cumulative FX Carry Trade Index for 8 Emerging Market Currencies) EM - Carry Trade Daily 09SEP2019-01JAN2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

02-Jan-2025 07:41:42

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

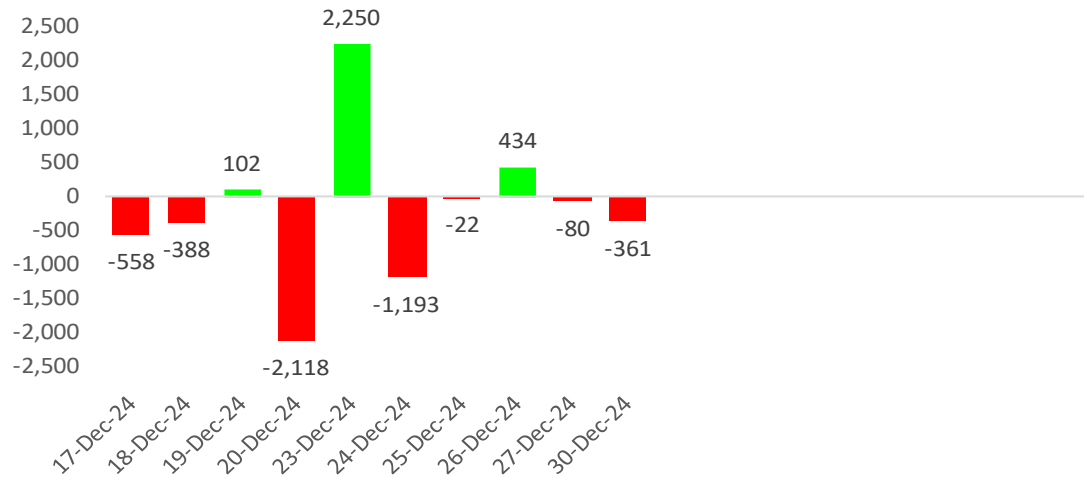
Foreign Net Position in Asia Stock Market

02-Jan-25

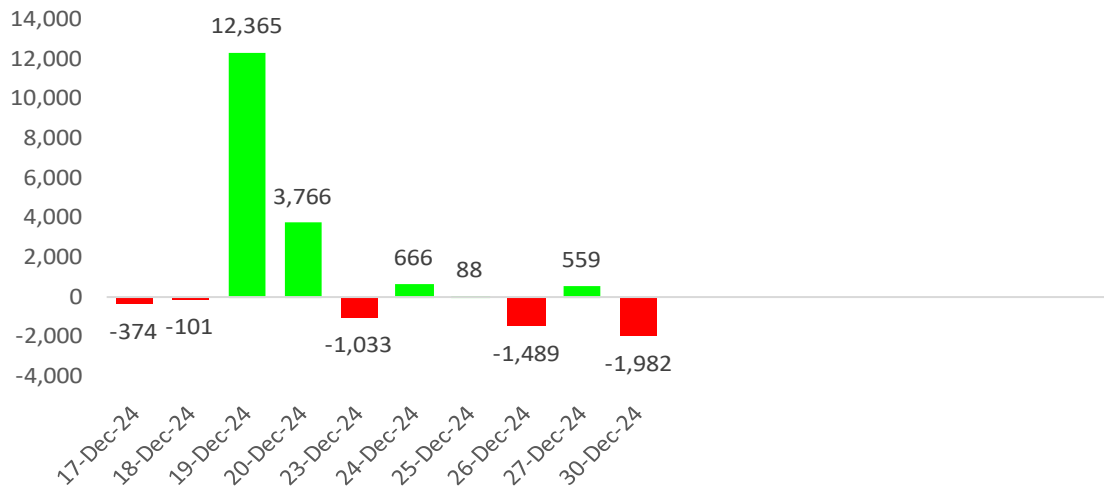
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Sep-24			96,396	70,179	52,200	19,065	
India	31-Dec-24	-625	-812	1,321	-11,788	-755	-976	-22,455
Indonesia	30-Dec-24	35	35	-313	-2,095	1,154	1,154	1,473
Japan	20-Dec-24		-6,542	-7,151	7,625	1,624	1,624	-27,469
Malaysia	31-Dec-24	11	12	-648	-1,759	-953	-948	-436
Philippines	27-Dec-24	-2	4	-103	-431	-408	-408	455
South Korea	31-Dec-24	81	161	-1,530	-8,217	2,426	2,345	-7,710
Sri Lanka	31-Dec-24	0	0	-2	-13	-33	-33	-45
Taiwan	31-Dec-24	-522	-814	708	-6,207	-19,548	-19,988	-27,305
Thailand	30-Dec-24	-11	-11	-308	-1,552	-4,132	-4,132	1,271
Vietnam	31-Dec-24	-12	2	-89	-952	-3,178	-3,170	-2,345

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

02-Jan-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
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	-3,063,681
Sep '23	-21,973	-4,600	-22,113	-380,373
Oct '23				
Nov '23	-19,379	8,469	16,561	-398,486
Dec '23	-204	11,177	-10,815	-326,034
Jan '24	-30,874	-1,405	-1,631	-398,486
Feb '24	2,862	-6,404	-13,327	-362,260
Mar '24	-41,314	1,689	-9,018	-380,373
Apr '24	3,914	-1,665	-49,080	-326,034
May '24	-16,747	9,018	25,925	-362,260
Jun '24	-34,872	4,301	-10,301	-344,147
Jul '24	-1,752	-2,404	32,889	-380,373
Aug '24	-5,964	2,440	36,198	-380,373
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-380,373
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	-380,373
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-380,373
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-344,147
2024	-147,940	50,374	-33,725	-4,419,572

Unit : Million Baht

Net Change

18 Jan 21 - Present

08-Dec-24

Net Buy		Net Sell	
BDMS	30,107	AWC	(38,056)
BH	26,588	AOT	(37,089)
ADVANC	22,573	CPALL	(24,615)
VGI	15,812	PTT	(18,608)
SCB	15,597	BSRC	(17,750)
KBANK	7,936	INTUCH	(16,619)
KTC	7,834	CPN	(11,794)
PTTEP	6,045	TTB	(11,573)
GULF	4,176	BTS	(11,050)
CK	2,526	SCC	(9,535)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

08-Dec-24



	27-Jan-23	-	06-Dec-24	679 days
	Buy		Sell	
ADVANC	19,523		AWC	(36,693)
VGI	18,553		CPALL	(31,875)
BDMS	14,529		PTTEP	(25,602)
GULF	7,440		AOT	(20,421)
KBANK	6,497		BSRC	(18,119)
SCB	5,571		TISCO	(13,205)
COM7	3,723		BTS	(11,679)
SAWAD	3,444		CPN	(10,872)
TOP	2,339		SCC	(5,690)
WHA	1,949		HMPRO	(4,954)

01-Jun-22		-		05-Jul-22		34 days	
Buy				Sell			
BH	2,397			PTT	(5,551)		
KBANK	797			PTTEP	(4,659)		
HUMAN	393			CPALL	(3,664)		
BTS	319			SCB	(3,002)		
IVL	307			ADVANC	(2,933)		
CBG	264			BBL	(1,740)		
GFPT	260			CRC	(1,526)		
DOHOME	242			TOP	(1,219)		
BEC	234			HMPRO	(1,128)		
SCGP	213			ESSO	(1,098)		

05-Jul-22		-		01-Sep-22		58 days	
Buy				Sell			
BH	7,763			EA	(51,591)		
AOT	4,477			CPALL	(3,992)		
BANPU	2,524			INTUCH	(3,125)		
PTT	2,056			SCC	(1,215)		
KBANK	2,046			BBL	(1,160)		
CPN	1,940			ADVANC	(1,093)		
HMPRO	1,936			CPF	(982)		
SCGP	1,465			MTC	(904)		
TOP	1,281			CBG	(702)		
SPRC	846			PTTGC	(629)		

01-Sep-22		-		17-Oct-22		46 days	
Buy				Sell			
PTTEP	6,434			CPALL	(5,688)		
BH	3,739			PTT	(1,953)		
BDMS	2,595			SCB	(1,930)		
AOT	1,066			KBANK	(1,768)		
BANPU	831			MINT	(1,441)		
CBG	811			CRC	(1,376)		
FORTH	727			STARK	(1,283)		
KTB	708			BCPG	(691)		
SPRC	634			CPF	(640)		
JKN	625			KCE	(606)		

17-Oct-22		-		27-Jan-23		102 days	
Buy				Sell			
CPALL	7,997			PTT	(5,804)		
KBANK	7,124			PTTEP	(5,638)		
BBL	5,312			CPN	(3,552)		
CBG	2,909			AOT	(2,880)		
ADVANC	2,789			PTTGC	(1,841)		
SPALI	1,570			MTC	(1,316)		
HMPRO	819			BDMS	(928)		
CK	746			CRC	(843)		
TTB	743			HANA	(810)		
KKP	656			DOHOME	(759)		

27-Jan-23		-	06-Dec-24		679 days
Buy			Sell		
ADVANC	19,523		AWC	(36,693)	
VGI	18,553		CPALL	(31,875)	
BDMS	14,529		PTTEP	(25,602)	
GULF	7,440		AOT	(20,421)	
KBANK	6,497		BSRC	(18,119)	
SCB	5,571		TISCO	(13,205)	
COM7	3,723		BTS	(11,679)	
SAWAD	3,444		CPN	(10,872)	
TOP	2,339		SCC	(5,690)	
WHA	1,949		HMPRO	(4,954)	



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

30-Dec-24

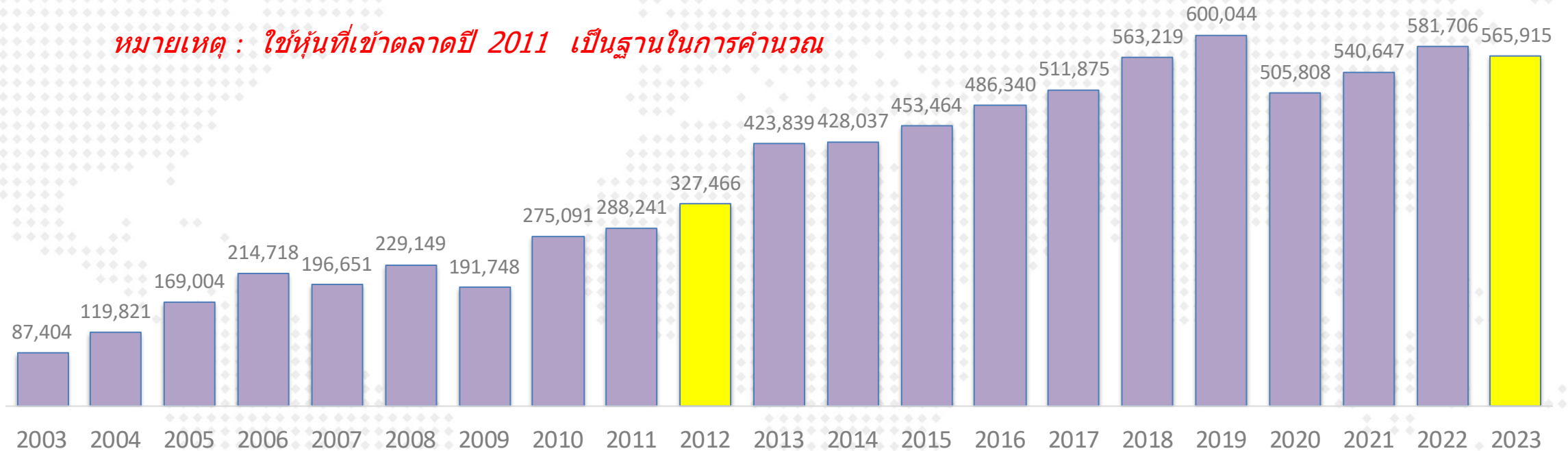
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
BWORK	4.86	0.17	0.72	16.87	Quarter	0.53	#N/A
TTLPF	14.30	0.55	1.73	14.89	Quarter	0.21	Leasehold
POPF	6.30	0.29	0.79	13.81	Quarter	0.93	Free&Leaseho
3BBIF	5.30	0.16	0.69	13.21	Quarter	60.98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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ



หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

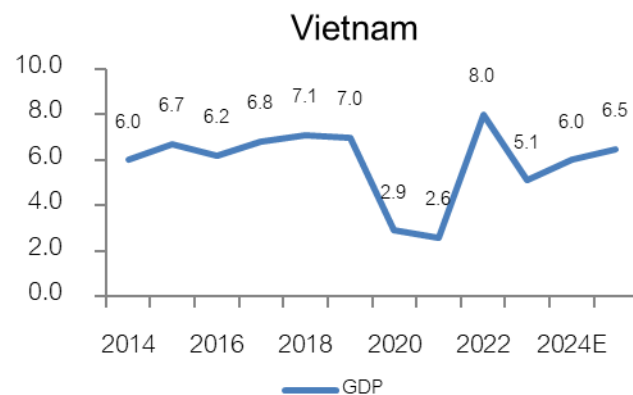
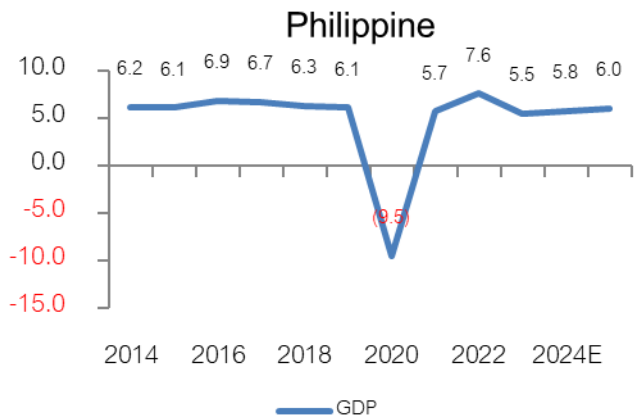
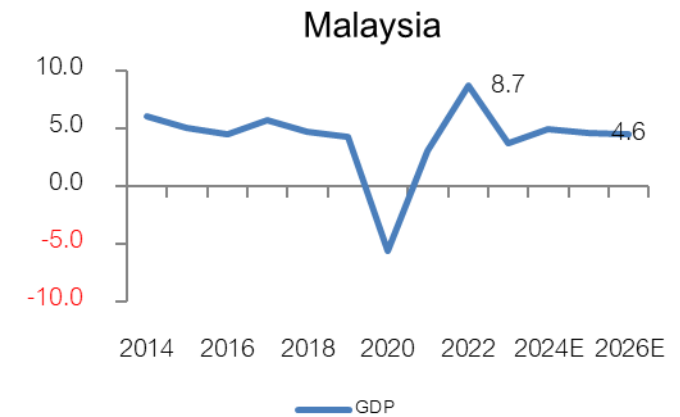
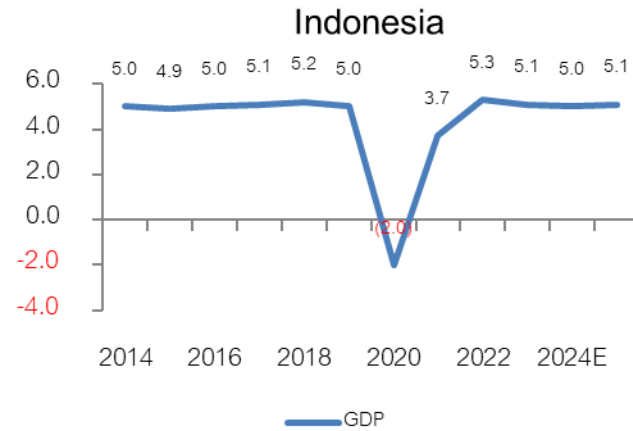
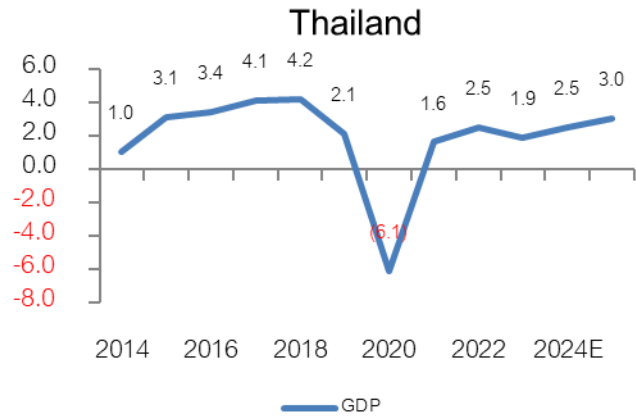
- ข้อมูล ณ ส.ค.2021 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2023 คือ 5.6 แสบลบ. (ดึงข้อมูลจากงบกระแสเงินสด)
- นับตั้งแต่ปี 2012 เป็นต้นมา ทุกบริษัทรวมกัน มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 3.1% ต่อปี

Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
30-Dec	US	Pending Home Sales MoM	Nov	1.1%	2.0%
31-Dec	CH	Manufacturing PMI	Dec	50.3	50.3
	CH	Non-manufacturing PMI	Dec	50.2	50.0
2-Jan	CH	Caixin China PMI Mfg	Dec	51.5	51.5
	US	Initial Jobless Claims	Dec-28	--	219k
	US	Construction Spending MoM	Nov	0.3%	0.4%
3-Jan	US	ISM Manufacturing	Dec	48.3	48.4
6-Jan	TH	CPI YoY	Dec	1.4%	1.0%
7-Jan	EC	CPI Estimate YoY	Dec P	--	2.30%
	EC	CPI MoM	Dec P	--	-0.3%
8-Jan	EC	PPI MoM	Nov	--	0.4%
	EC	PPI YoY	Nov	--	-3.2%
	US	ADP Employment Change	Dec	130.43k	146k
	US	FOMC Meeting Minutes	Dec-18	--	--
9-Jan	US	Initial Jobless Claims	Jan-04	--	--
	CH	CPI YoY	Dec	--	0.2%
	CH	PPI YoY	Dec	--	-2.5%
10-Jan	US	Average Hourly Earnings MoM	Dec	0.3%	0.4%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	157.00k	227k
	US	Unemployment Rate	Dec	4.2%	4.2%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	--	74.0

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(18 Sep 24)

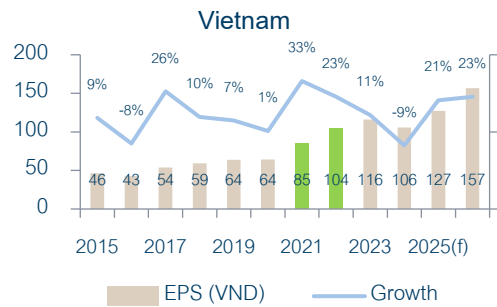
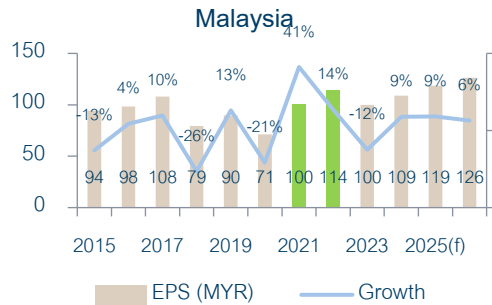
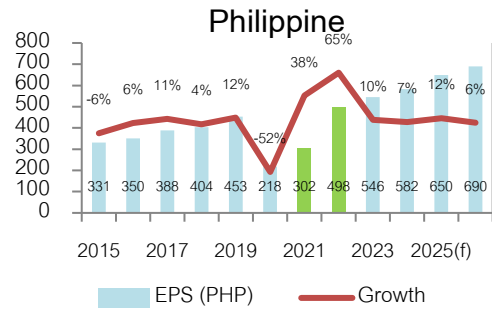
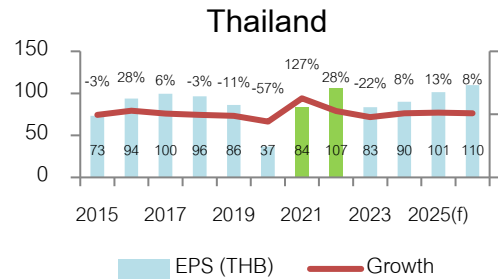


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(18 Sep 24)

Currency : Local Currency



EPS (กำไรต่อตลาด) ของประเทศใน Asean

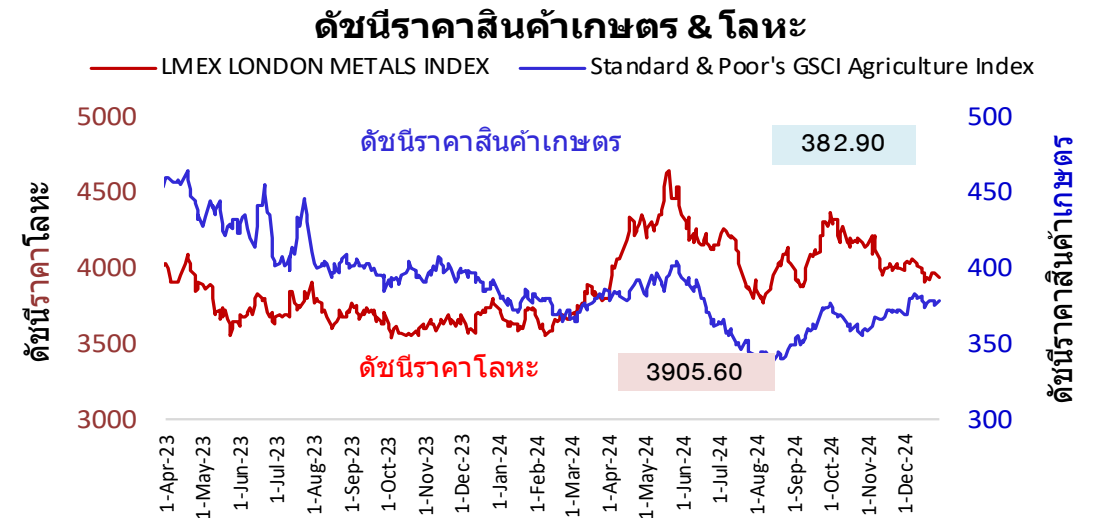
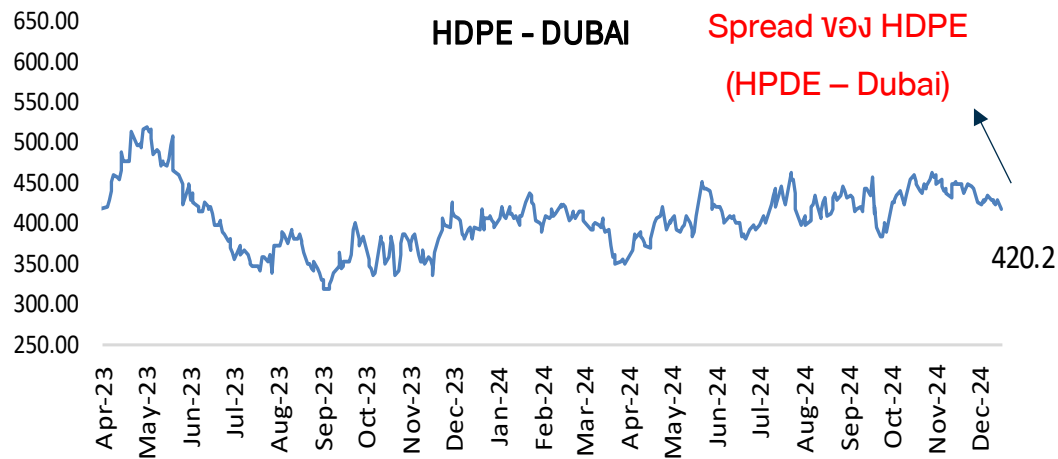
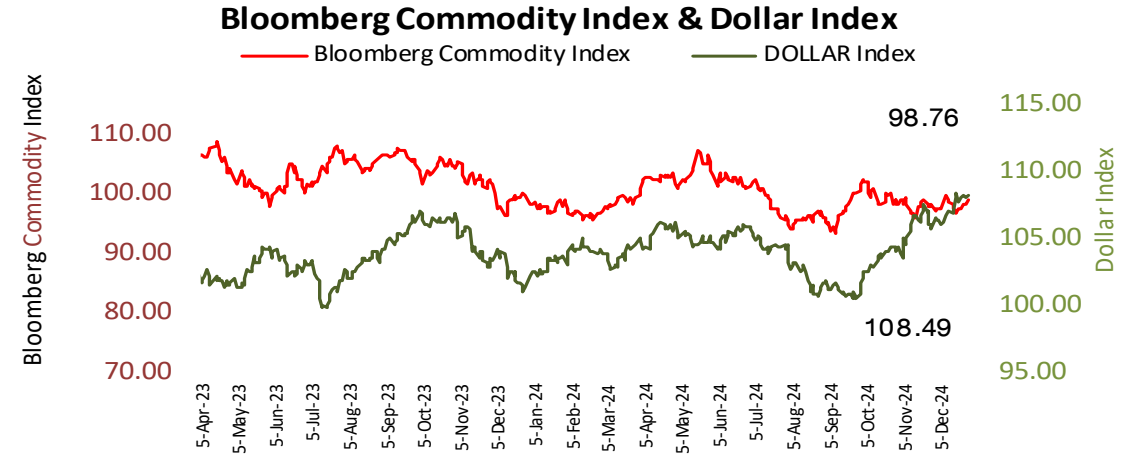
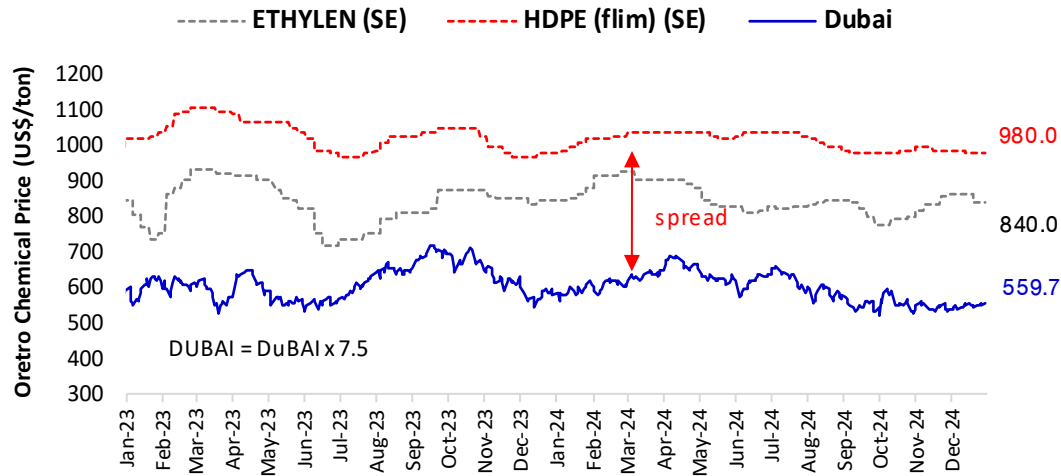
Thailand	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(f)	2025(f)	2026(f)
EPS (THB)	75.43	73.25	93.67	99.66	96.34	86.2	36.8	83.7	106.8	83.47	89.88	101.26	109.74
Growth		-3%	28%	6%	-3%	-11%	-57%	127%	28%	-22%	8%	13%	8%
Index (end period)	1497.67	1288.02	1542.94	1753.71	1563.88	1579.84	1449.35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

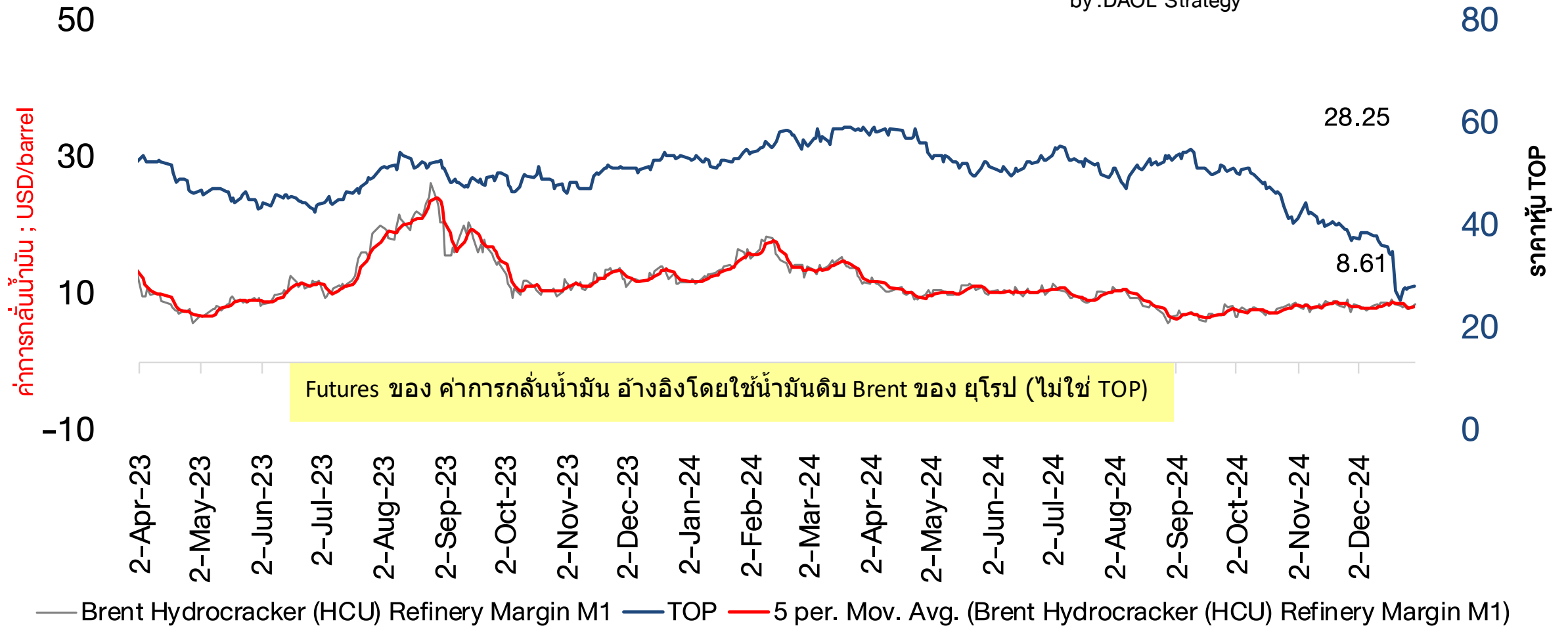
Currency : Local Currency

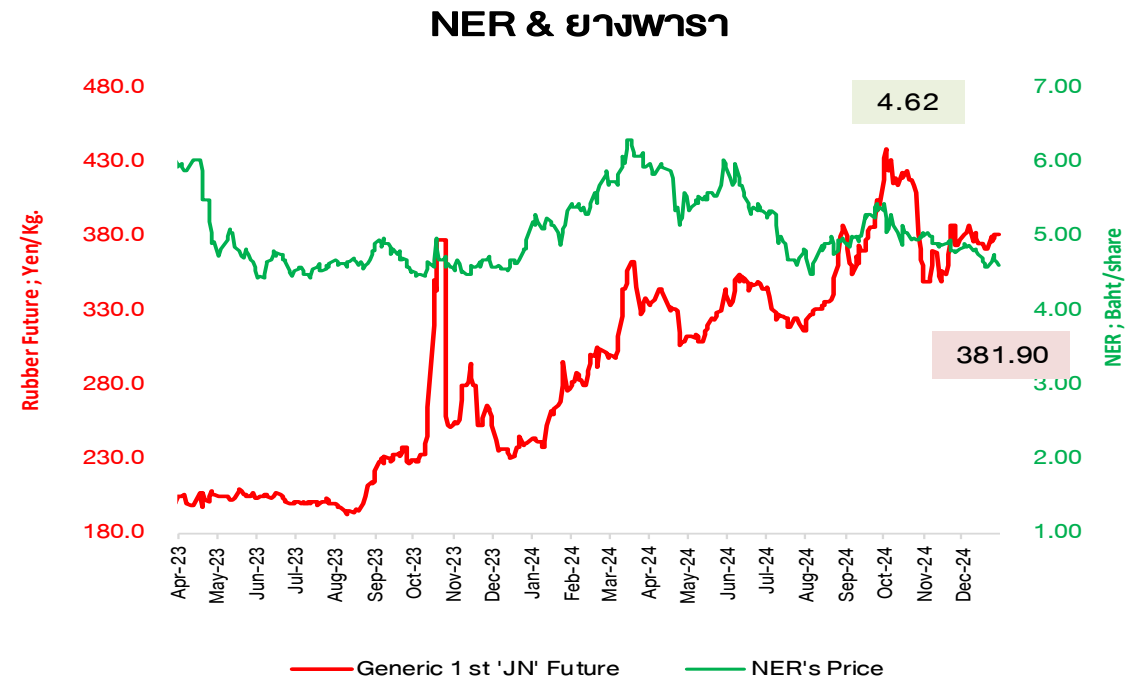
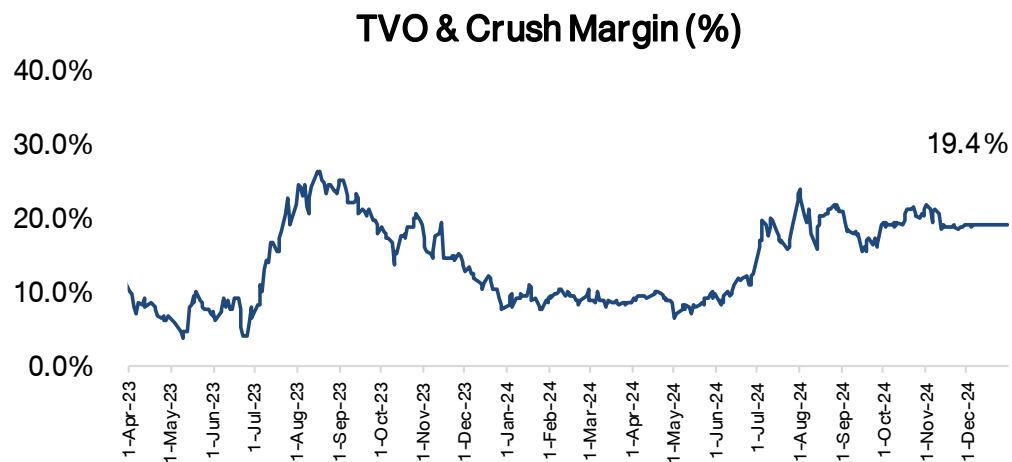
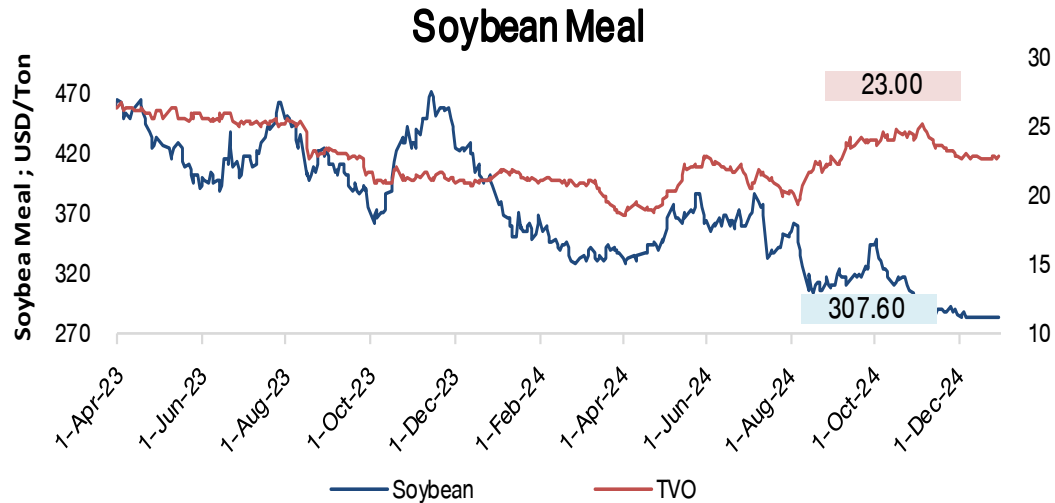
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



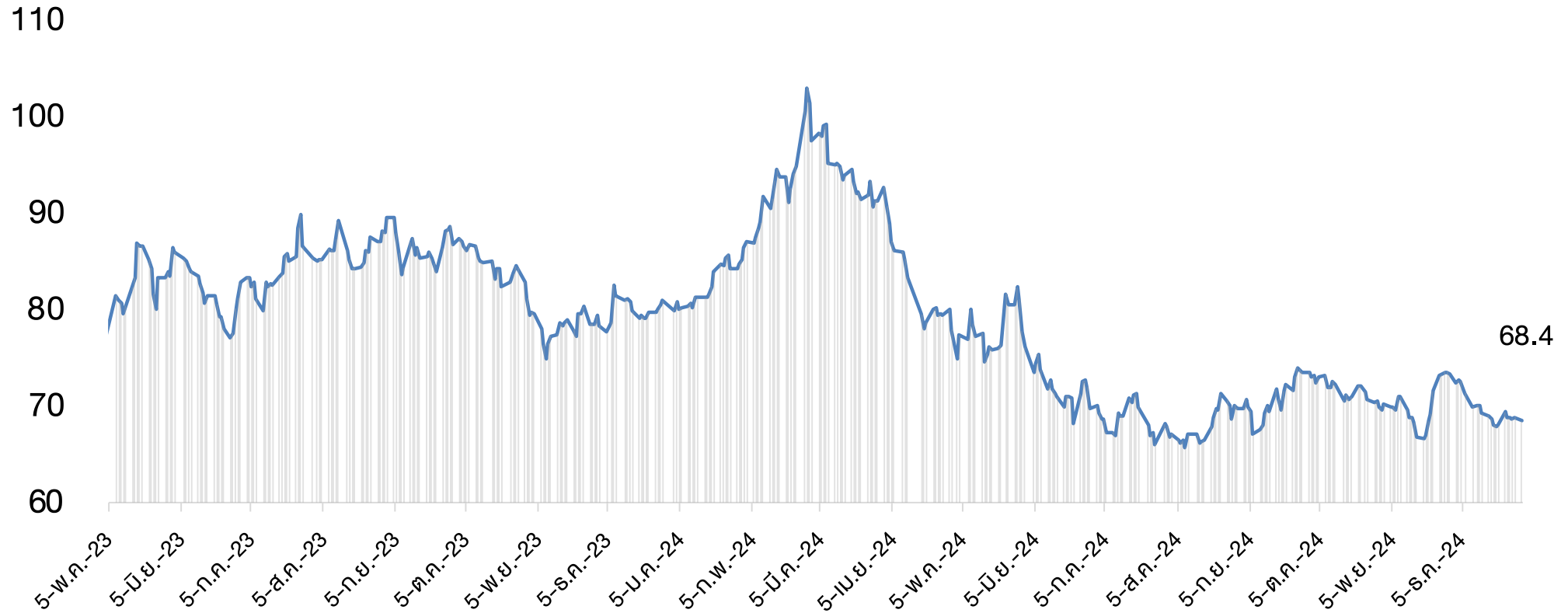
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by : DAOL Strategy

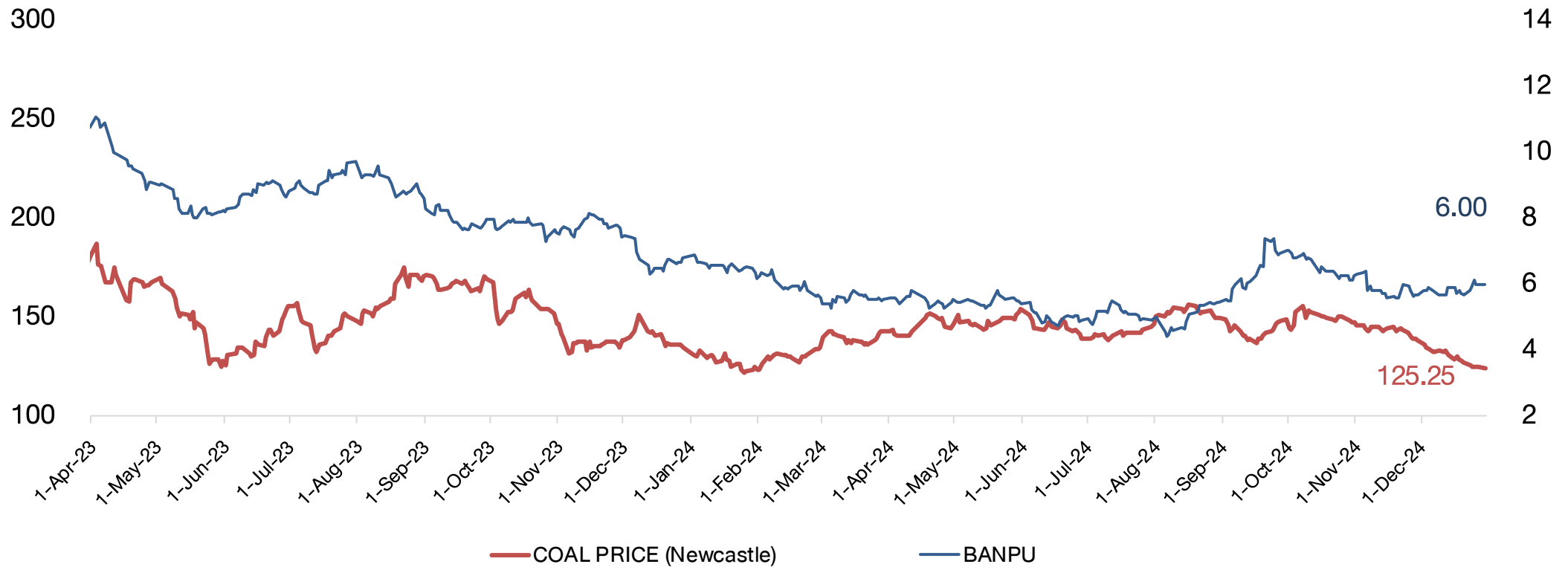




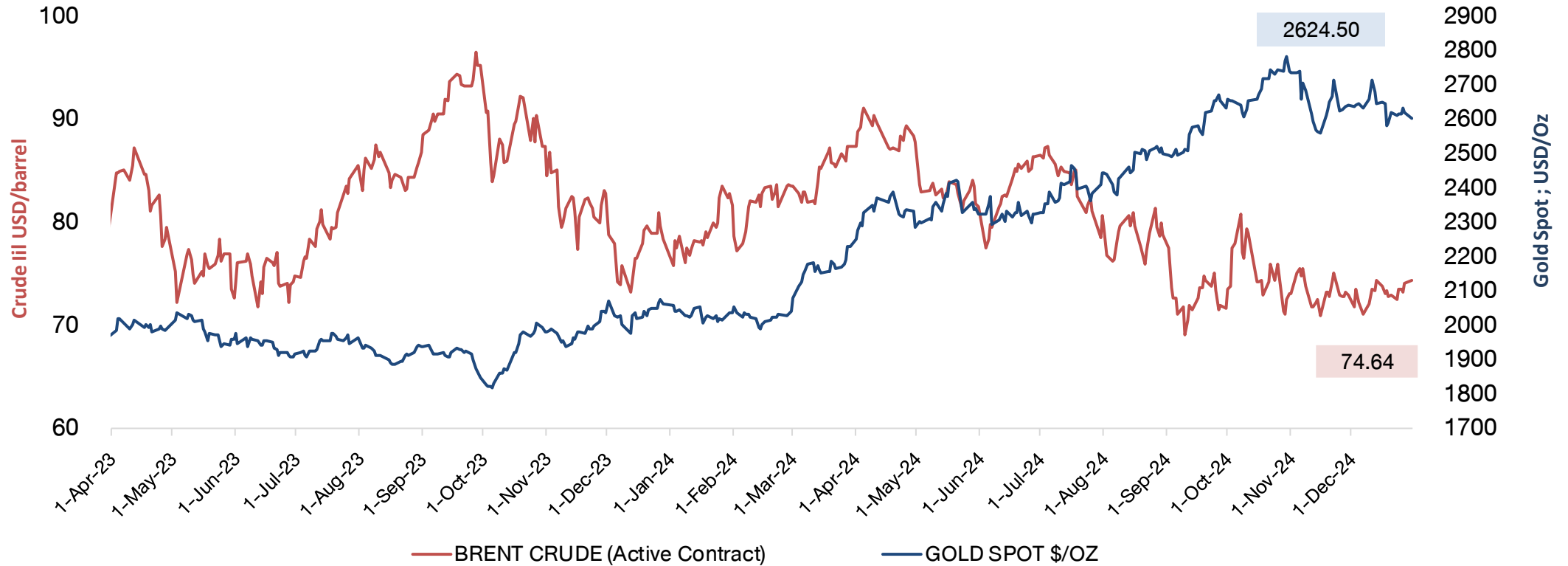
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

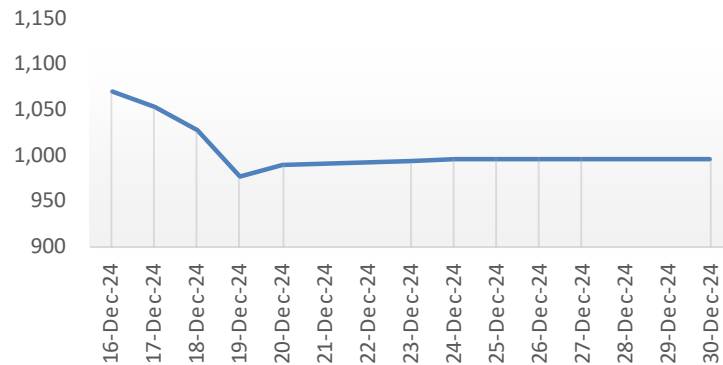


Shipping Index and Stock Performance

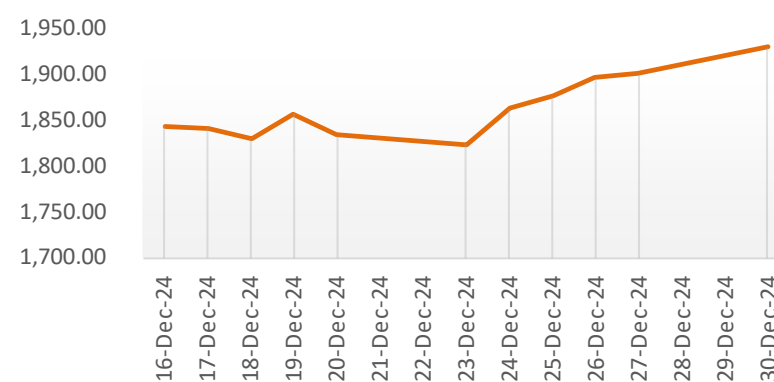
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	30-Dec-24							
									Stock Price		TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
30-Dec-24	997.00	0.0%	997.00	0.0%	1,930.86	1.6%	1,398.00	0.0%	5.10	-1.9%	6.75	0.0%	28.25	0.9%		
27-Dec-24	997.00	0.0%	997.00	0.0%	1,901.10	0.2%	1,398.00	0.0%	5.20	1.0%	6.75	-3.6%	28.00	0.0%		
26-Dec-24	997.00	0.0%	997.00	0.0%	1,897.03	1.1%	1,398.00	0.0%	5.15	-2.8%	7.00	0.0%	28.00	0.0%		
25-Dec-24	997.00	0.0%	997.00	0.0%	1,876.57	0.7%	1,398.00	0.0%	5.30	3.9%	7.00	1.4%	28.00	1.8%		
24-Dec-24	997.00	0.3%	997.00	0.3%	1,863.60	2.2%	1,398.00	0.0%	5.10	1.0%	6.90	0.0%	27.50	-0.9%		
23-Dec-24	994.00	0.4%	994.00	0.4%	1,823.73	-0.6%	1,398.00	0.0%	5.05	-1.0%	6.90	2.2%	27.75	0.0%		
20-Dec-24	990.00	1.4%	990.00	1.4%	1,833.99	-1.3%	1,398.00	0.0%	5.10	-5.6%	6.75	-2.9%	27.75	0.9%		
19-Dec-24	976.00	-5.1%	976.00	-5.1%	1,857.91	1.6%	1,398.00	0.1%	5.40	-0.9%	6.95	0.0%	27.50	-0.9%		
18-Dec-24	1,028.00	-2.4%	1,028.00	-2.4%	1,829.47	-0.7%	1,397.00	0.0%	5.45	0.0%	6.95	-0.7%	27.75	-0.9%		
17-Dec-24	1,053.00	-1.7%	1,053.00	-1.7%	1,842.21	-0.1%	1,397.00	0.1%	5.45	-1.8%	7.00	-1.4%	28.00	-2.6%		
16-Dec-24	1,071.00		1,071.00		1,844.60		1,395.00		5.55		7.10		28.75			

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

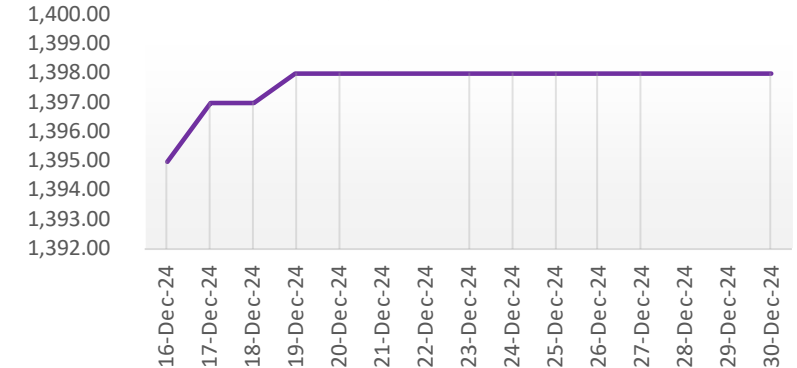
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



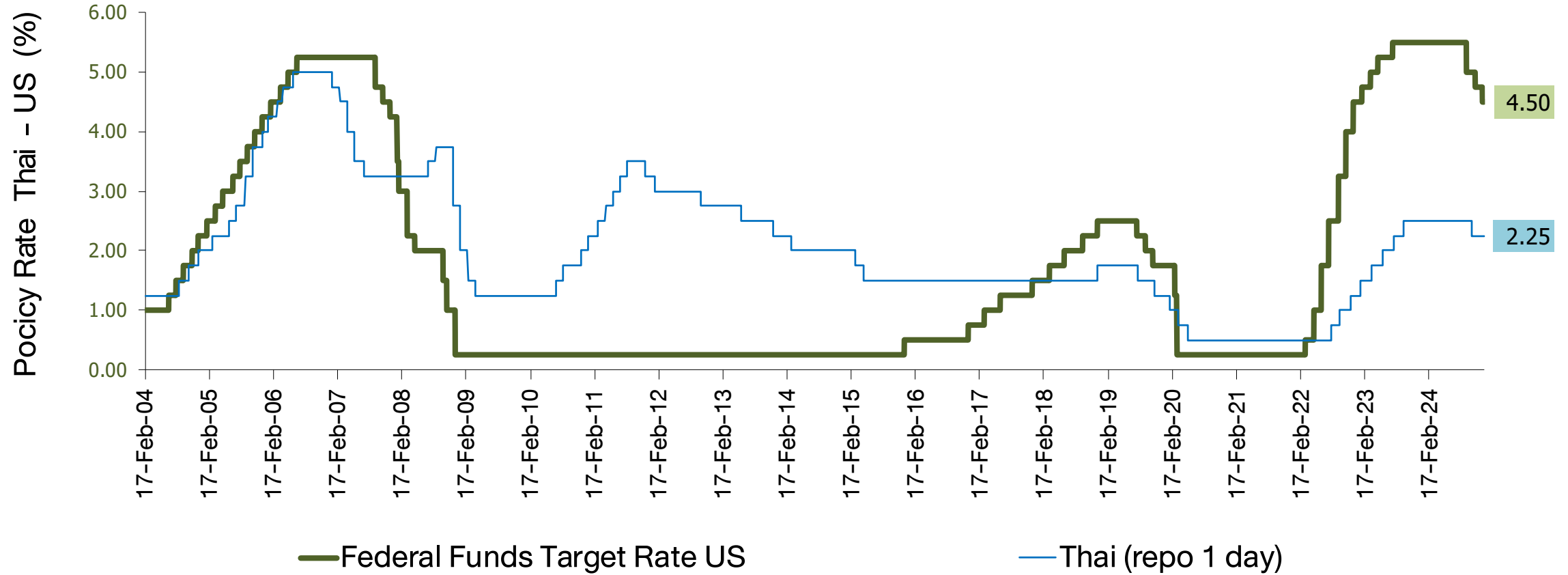
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



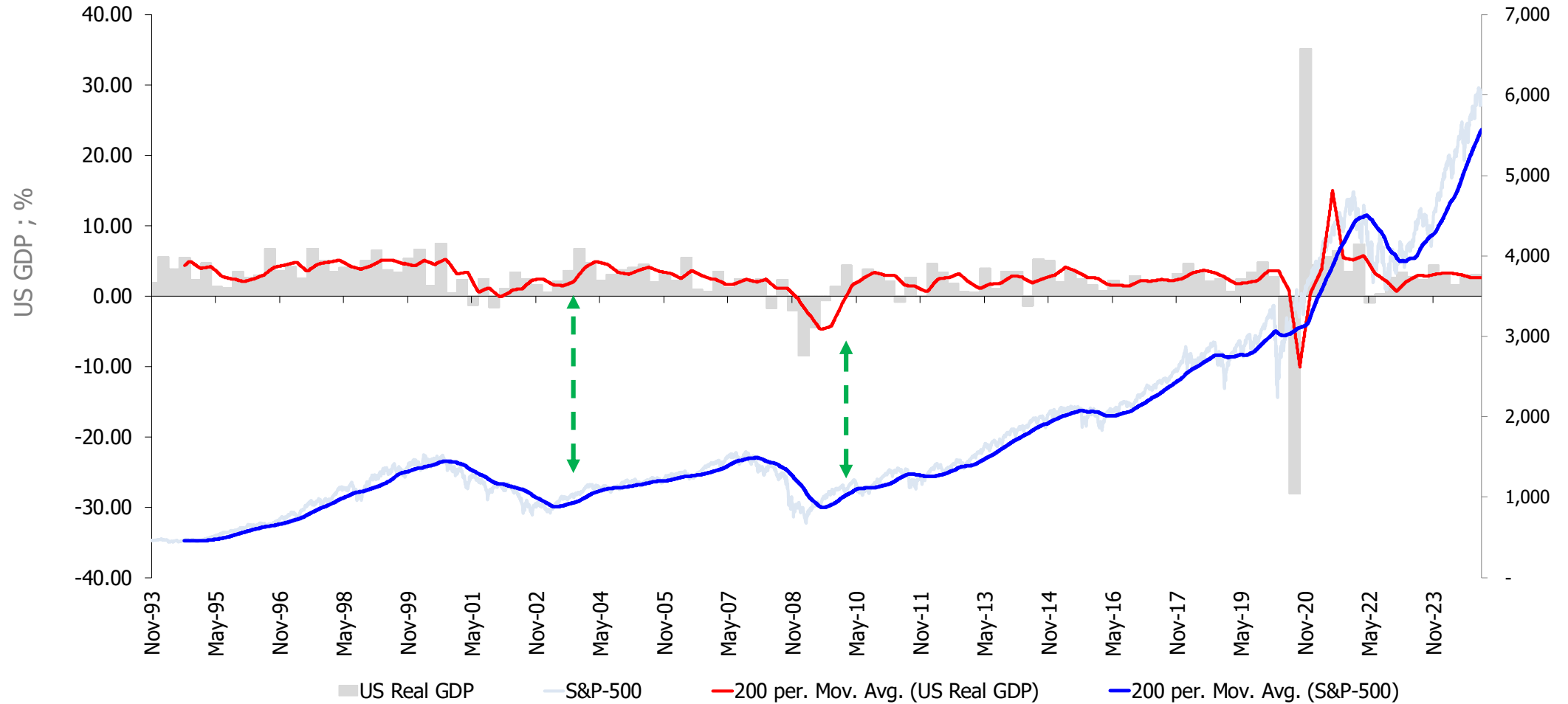
Container Ship Index (Con Tex)



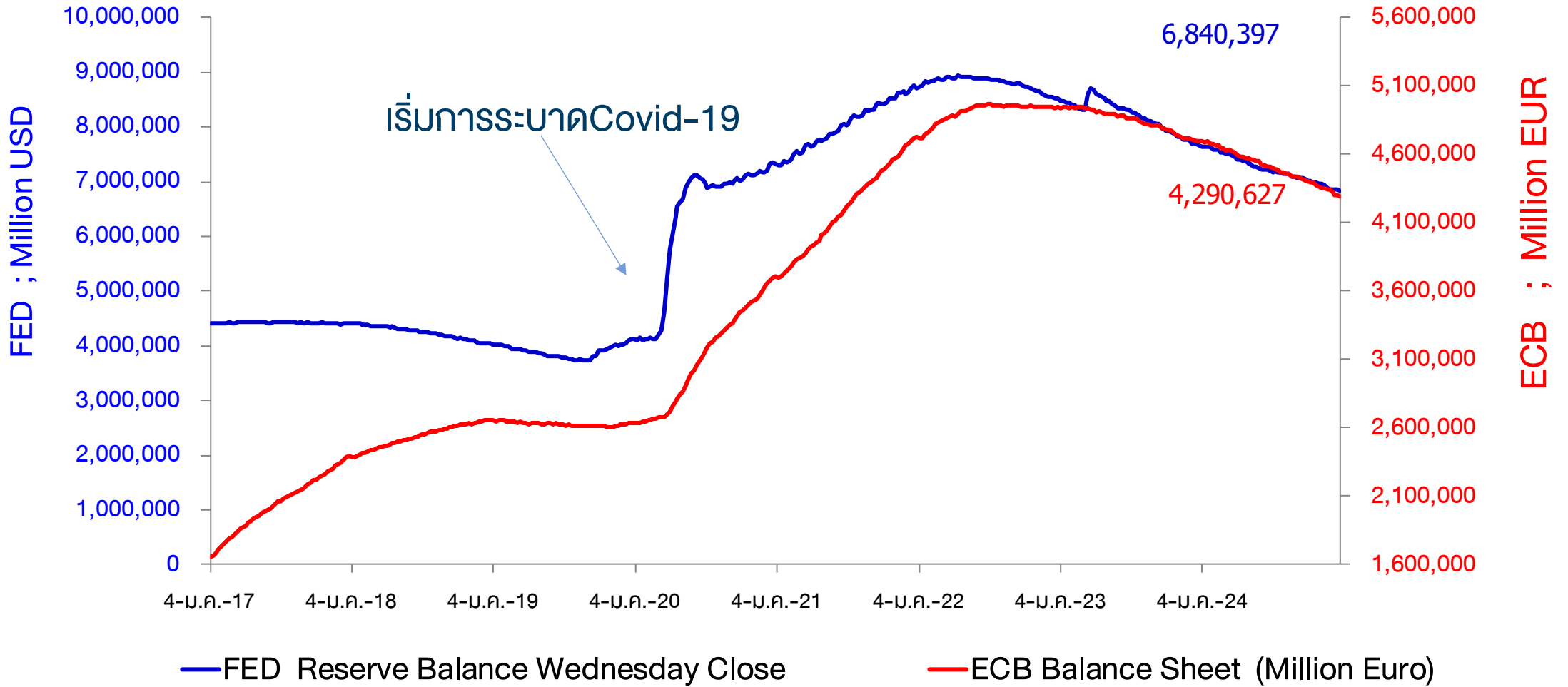
Federal Funds Rate & Thai Rate



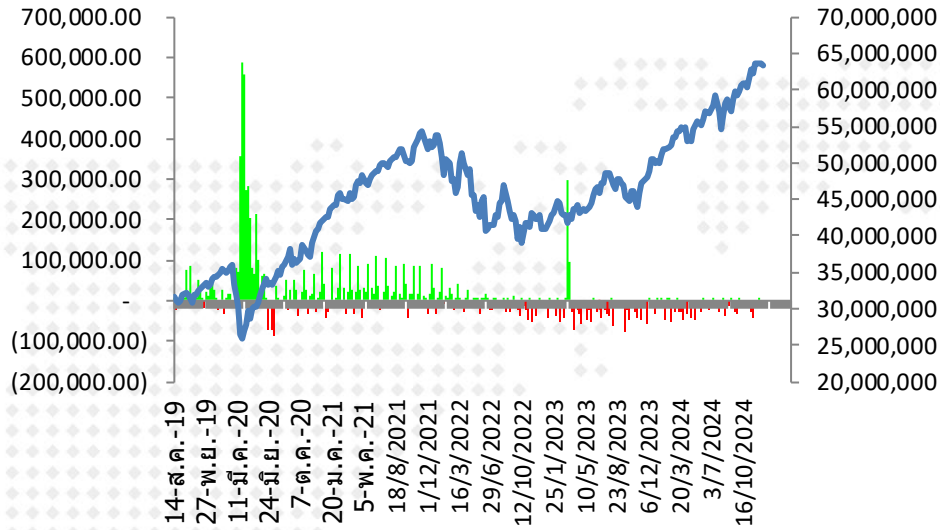
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



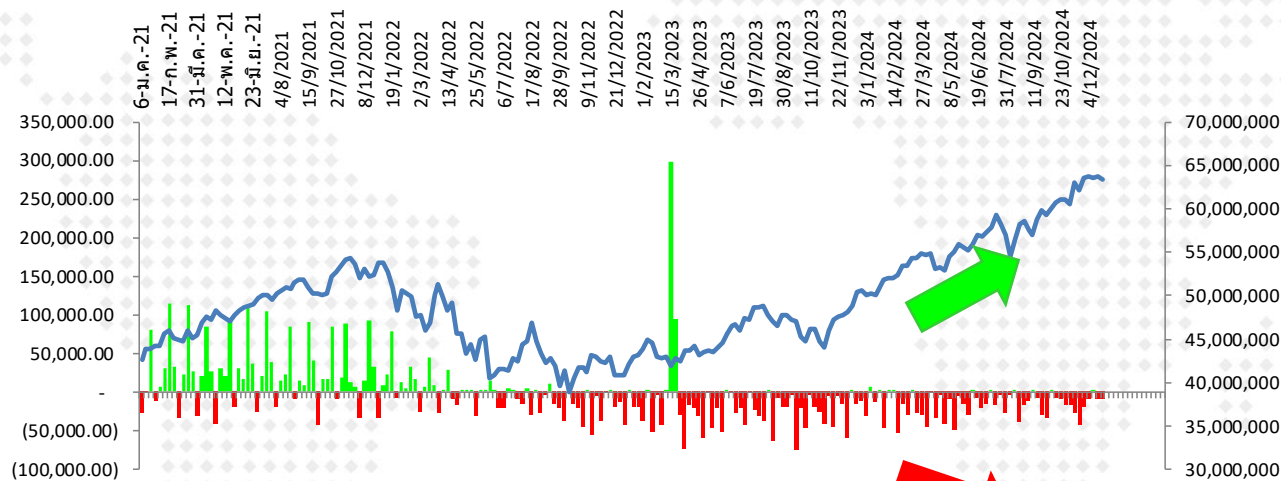
DAOL SEC



ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

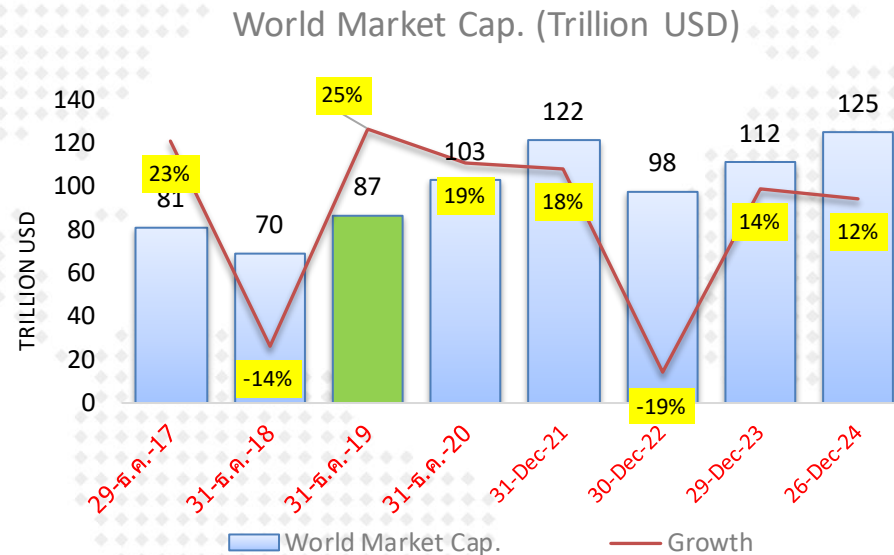


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(4,596.00)	22/5/2024	7,263,580.0
(15,409.00)	29/5/2024	7,248,171.0
(28,914.00)	5/6/2024	7,219,257.0
3,739.00	12/6/2024	7,222,996.0
(6,166.00)	19/6/2024	7,216,830.0
(21,390.00)	26/6/2024	7,195,440.0
(15,122.00)	3/7/2024	7,180,318.0
3,027.00	10/7/2024	7,183,345.0
(16,172.00)	17/7/2024	7,167,173.0
(2,806.00)	24/7/2024	7,164,367.0
(27,942.00)	31/7/2024	7,136,425.0
(2,661.00)	7/8/2024	7,133,764.0
2,264.00	14/8/2024	7,136,028.0
(37,948.00)	21/8/2024	7,098,080.0
(16,967.00)	28/8/2024	7,081,113.0
(10,948.00)	4/9/2024	7,070,165.0
2,934.00	11/9/2024	7,073,099.0
(6,040.00)	18/9/2024	7,067,059.0
(28,951.00)	25/9/2024	7,038,108.0
(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

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%
26-Dec-24	125,236,007	12%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

28-Dec-24

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	1,628.14	15.06	15.66	14.35	3.96	6.64	27-Dec-24	104.4	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,528.79	11.43	11.11	10.01	2.92	8.75	27-Dec-24	587.4	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,771.63	14.04	12.09	11.60	4.82	7.12	27-Dec-24	317.8	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,404.77	11.44	9.86	8.09	2.19	8.74	27-Dec-24	244.1	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,275.68	21.58	18.90	16.26	2.44	4.63	27-Dec-24	1,231.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,401.46	18.86	16.02	14.43	3.44	5.30	27-Dec-24	86.0	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	908.90	18.49	17.20	15.36	3.10	5.41	27-Dec-24	52.8	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	78,699.07	22.66	23.18	20.20	1.23	4.41	27-Dec-24	3,429.6	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,036.57	16.43	11.90	11.33	3.93	6.09	27-Dec-24	591.2	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,275.14	14.94	11.98	10.26	1.88	6.69	27-Dec-24	106.4	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,564.19	16.47	13.72	12.44	2.66	6.07	27-Dec-24	259.8	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,400.14	16.47	13.72	12.44	2.66	6.07	27-Dec-24	247.9	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	20,090.46	10.00	9.64	9.15	3.82	10.00	27-Dec-24	2,101.8	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	42,992.21	23.46	23.14	20.30	1.64	4.26	28-Dec-24	1,874.7	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,970.84	26.87	25.33	21.95	1.25	3.72	28-Dec-24	242.4	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,722.03	41.41	37.30	29.65	0.69	2.41	28-Dec-24	548.0	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,355.37	14.02	14.46	13.48	3.35	7.13	28-Dec-24	509.4	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	19,984.32	16.68	15.05	13.38	2.80	6.00	28-Dec-24	1,345.0	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	40,281.16	19.69	19.74	20.21	1.75	5.08	27-Dec-24	1,911.7	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,014.95	14.71	14.26	13.52	3.37	6.80	27-Dec-24	141.9	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	4,898.88	14.35	14.46	13.65	3.26	6.97	27-Dec-24	339.2	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	507.18	14.71	14.24	13.35	3.40	6.80	27-Dec-24	35.8	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,755.36	22.44	21.77	19.49	1.71	4.46	28-Dec-24	177.2	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	1.5%	5.9%	1.2%	10.2%	1.6%	13.6%	1.8%	8.4%	2.4%	14.8%	2.3%	9.6%
1 month	-0.2%	9.9%	-0.1%	9.5%	0.6%	10.9%	0.4%	13.7%	-2.7%	12.6%	4.5%	18.2%
3 month	1.0%	9.2%	-6.6%	12.7%	-5.5%	14.7%	5.4%	12.2%	-3.7%	11.2%	10.2%	16.7%
6 month	7.2%	11.6%	0.9%	14.1%	2.7%	15.4%	11.0%	14.2%	7.3%	12.2%	12.8%	20.1%
9 month	11.3%	10.7%	6.2%	13.6%	10.4%	14.9%	17.2%	13.1%	3.9%	11.7%	23.4%	18.6%
12 month	20.2%	10.3%	11.2%	13.2%	16.3%	14.6%	28.2%	12.5%	2.3%	11.2%	33.8%	17.9%
Month to date	-0.6%	10.6%	0.7%	9.8%	1.0%	11.1%	0.2%	14.2%	-2.0%	13.5%	4.2%	18.9%
Quarter to date	0.8%	9.2%	-7.2%	11.7%	-6.8%	13.6%	5.1%	12.4%	-3.3%	11.4%	10.2%	16.9%
Year to date	19.6%	10.3%	8.4%	13.2%	12.9%	14.6%	28.3%	12.6%	2.2%	11.3%	34.3%	18.1%
2 ปี	20.9%	10.6%	9.3%	13.0%	9.7%	14.4%	27.2%	12.9%	-4.3%	11.5%	39.2%	17.8%
3 ปี	6.4%	14.1%	-1.3%	15.8%	-0.9%	17.3%	10.2%	17.5%	-2.2%	11.3%	9.4%	23.5%
4 ปี	9.4%	13.3%	-1.1%	15.6%	-1.3%	17.0%	14.7%	16.5%	1.5%	11.7%	12.7%	22.2%
5 ปี	10.5%	17.1%	1.9%	17.5%	2.9%	18.3%	15.1%	21.4%	0.6%	17.0%	18.2%	25.5%
10 ปี	9.3%	14.4%	3.8%	15.9%	4.7%	16.2%	13.2%	17.9%	2.4%	14.5%	16.4%	21.4%

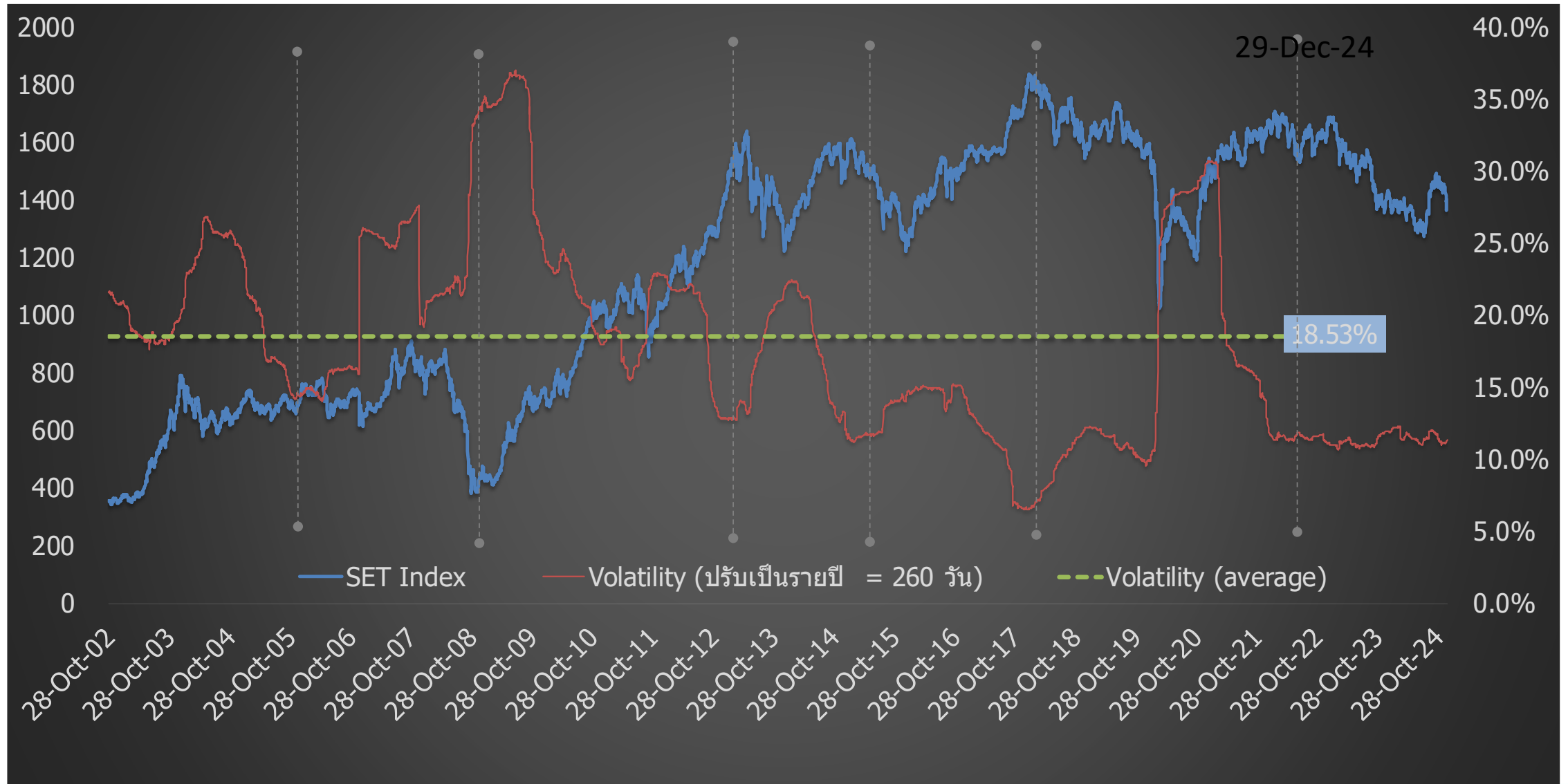
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

29-Dec-2024

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ้มเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



กำไรปี '24 : ไปไม่ถึงฝัน ส่วนปี '25 ต้องพึ่งมาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาล DAOL SEC

SET Index Target for 2024

25-Nov-24

	SET TARGET			SET INDEX			
	Worst	Base	Best		Forward P/E	Shares	Share Dilute
	-0.25 SD	+0 SD	+0.25 SD	1443			
	16.63	17.29	17.95				
Year 2020	453,584	-51%	41.8		10,840	4.8%	
<i>(Exclude THAI)</i>	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	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	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	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)							

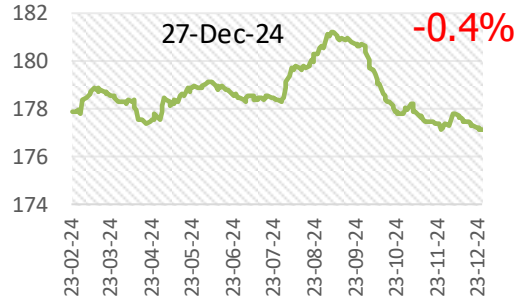
Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

- 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

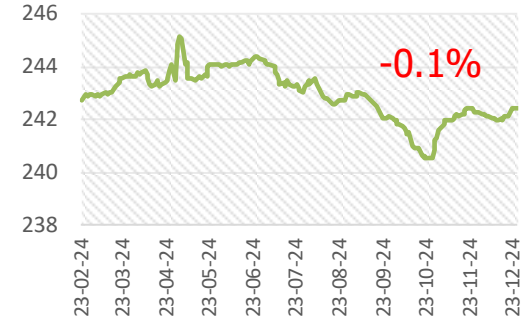
MSCI WORLD



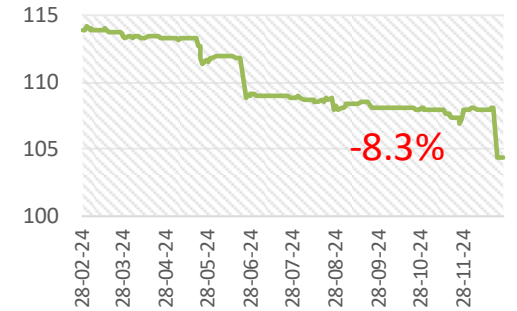
STXE 600 (EUR) Pr



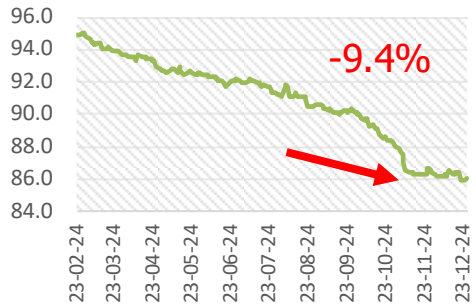
US (s&p-500)



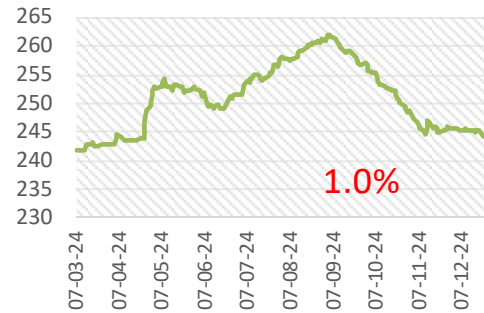
Malaysia



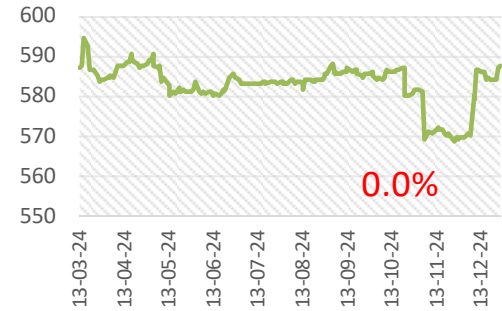
Thailand



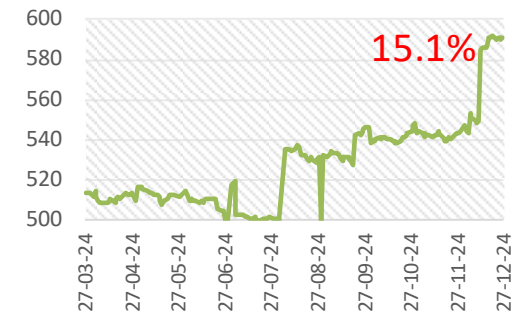
South Korea



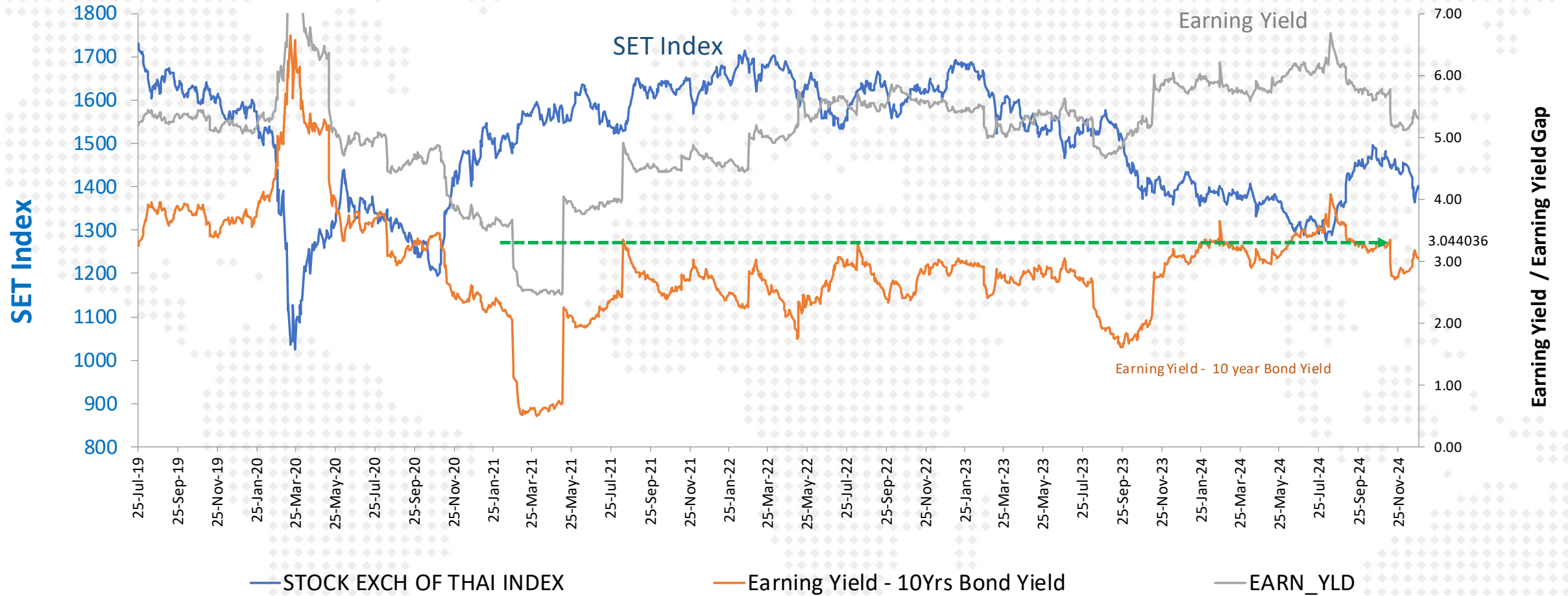
Philippine



Indonesia



Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



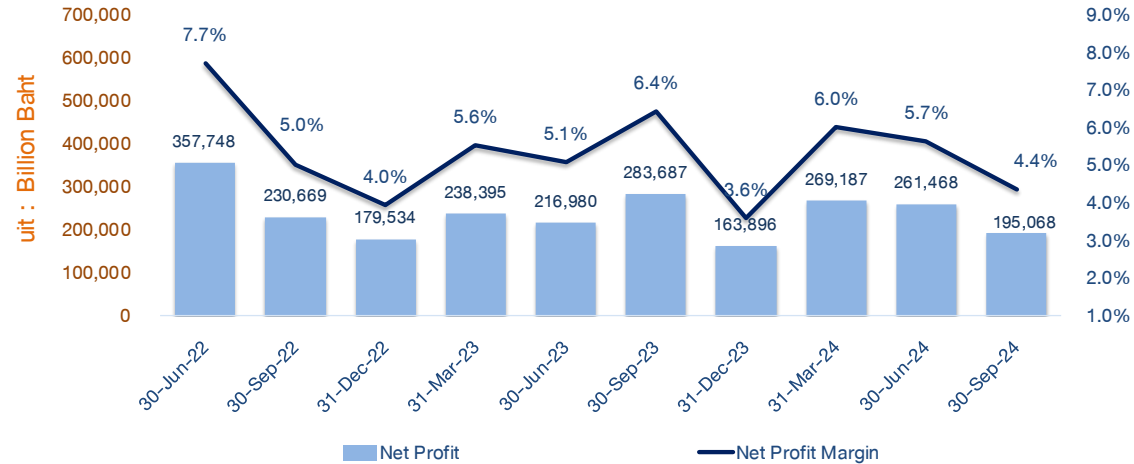
— STOCK EXCH OF THAI INDEX

— Earning Yield - 10Yrs Bond Yield

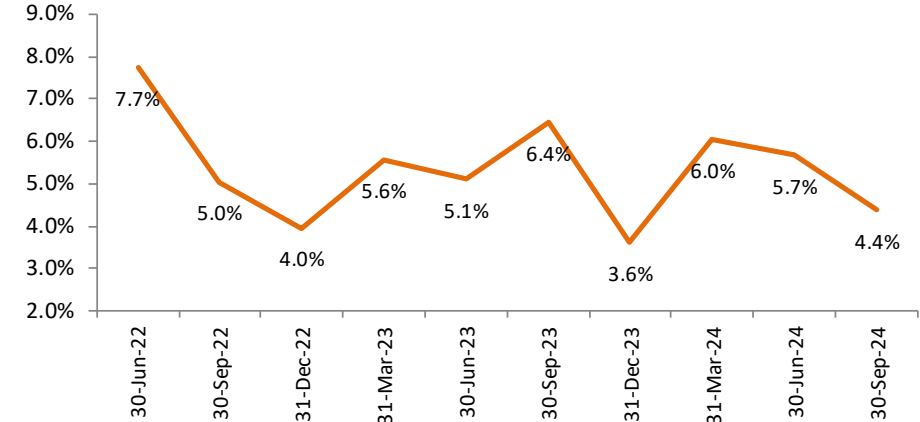
— EARN_YLD

SET Profitability as of 3Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

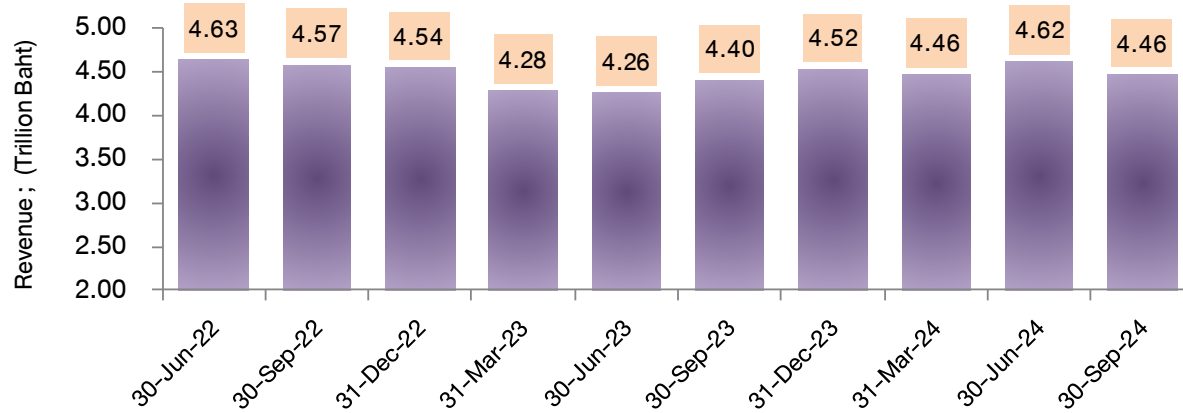


SET : Net Profit Margin



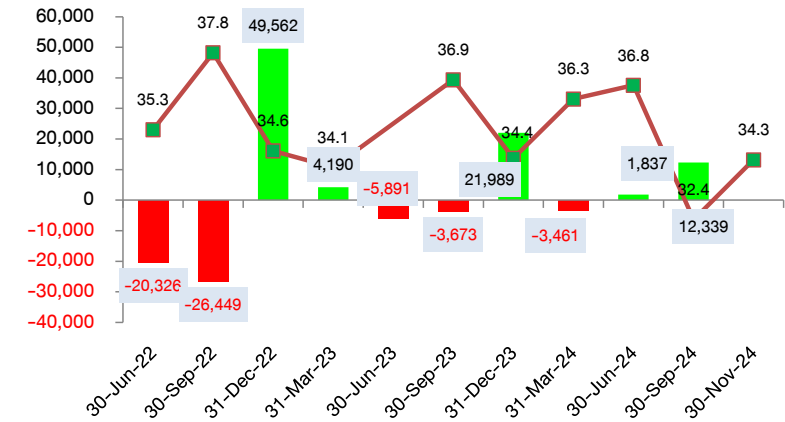
SET : Revenue

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  02 351 1800 กด 1  www.daolsecurities.co.th

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