

DAOL Weekly Strategy

5-9 Jan 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), ธิรวัฏฏ์ กานต์นิภากุล (ต่อ 5454), มัทวรรณ ปินตารักษ์ (ต่อ 5453)

“ เปิดมุมมอง SET ปี 2026 ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นเทคโนโลยี สหรัฐฯ แจ็งแกร่งหนุนหุ้นเอเชียเข้านี้
- สหรัฐฯ-เวเนซุเอลา กระทบตลาดน้ำมันอย่างไรบ้าง
- ติดตามเริ่มต้นหาเสียงทางการเมือง
- คาดการณ์งบกลุ่มแบงก์
- เราคงหุ้นในพอร์ต

Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Dec		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Nov	0.67%	-0.08%
29-Dec	*	US	Pending Home Sales MoM	Nov	0.84%	1.90%
30-Dec	*	TH	BoP Current Account Balance	Nov	\$1750.00m	-\$1785m
30-Dec		TH	BoP Overall Balance	Nov	--	-\$478m
31-Dec	*	US	FOMC Meeting Minutes	Dec-25	--	--
31-Dec	*	CH	Manufacturing PMI	Dec	49.2	49.2
31-Dec	*	CH	Non-manufacturing PMI	Dec	49.6	49.5
31-Dec	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Dec	49.7	49.9
31-Dec	*	US	Initial Jobless Claims	Dec-25	--	214k
2-Jan		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec F	51.9	51.8
2-Jan	*	US	PCE Price Index MoM	Oct	--	0.30%
2-Jan	*	US	PCE Price Index YoY	Oct	--	2.80%
2-Jan	*	US	Core PCE Price Index MoM	Oct	--	0.20%
2-Jan	*	US	Core PCE Price Index YoY	Oct	--	2.80%
5-Jan	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Dec	--	51.2
5-Jan	*	US	ISM Manufacturing	Dec	48.3	48.2
7-Jan	*	EC	CPI MoM	Dec P	--	-0.30%
7-Jan	*	EC	CPI Core YoY	Dec P	--	2.40%
7-Jan	*	EC	CPI Estimate YoY	Dec P	--	2.10%
7-Jan	*	US	ADP Employment Change	Dec	52.33k	-32k
7-Jan	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Nov	--	4.60%
7-Jan	*	TH	CPI YoY	Dec	-0.30%	-0.49%
7-Jan	*	TH	CPI NSA MoM	Dec		0.15%
7-Jan	*	TH	CPI Core YoY	Dec	0.69%	0.66%
8-Jan		EC	Consumer Confidence	Dec F	--	-14.6
8-Jan	*	US	Initial Jobless Claims	Jan-25	--	--
9-Jan	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	65.29k	64k
9-Jan		US	Average Hourly Earnings MoM	Dec	0.28%	0.10%
9-Jan	*	US	Unemployment Rate	Dec	4.54%	4.60%
9-Jan		US	Housing Starts MoM	Oct	1.68%	--
9-Jan		US	Building Permits MoM	Oct P	0.76%	--
9-Jan		US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	--	52.9
9-Jan	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Dec	--	15360.0b

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน



Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.					
World	The Global Dow	6,203.1	6.0	0.1	1.9	4.8	27.6	02-Jan-26
	DJ Global	764.5	(2.2)	-0.3	1.0	3.4	20.2	04-Jan-26
	Bloomberg World Index	2,366.9	(7.8)	-0.3	0.9	3.4	20.2	02-Jan-26
	MSCI World	4,445.2	(28.0)	-0.6	0.3	0.6	3.2	02-Jan-26
	MSCI Emergin Market	1,429.5	32.1	2.3	1.7	3.2	33.2	02-Jan-26
	MSCI Thailand	443.3	(0.8)	-0.2	0.0	-0.9	1.5	02-Jan-26
Americas	Dow Jones	48,382.4	(328.6)	-0.7	0.7	0.9	4.3	02-Jan-26
	NASDAQ	23,235.6	(357.5)	-1.5	-0.0	-1.5	2.5	02-Jan-26
	S&P 500	6,858.5	(71.5)	-1.0	0.2	-0.2	2.5	02-Jan-26
Europe	Stoxx Europe 600	596.1	7.4	1.3	0.7	3.0	17.3	02-Jan-26
	Euro Stoxx 50	5,850.4	104.1	1.8	1.0	2.2	5.8	02-Jan-26
	France CAC 40	8,195.2	91.6	1.1	0.6	1.0	3.8	02-Jan-26
	German DAX	24,539.3	199.3	0.8	0.2	2.1	23.3	02-Jan-26
	UK FTSE 100	9,951.1	80.5	0.8	0.2	2.9	21.0	02-Jan-26
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	230.6	3.0	1.3	1.2	2.2	4.5	02-Jan-26
	Thailand SET Index	1,259.7	0.4	0.0	0.4	-1.1	-1.1	30-Dec-25
	China Shanghai SE Composit	3,968.8	5.2	0.1	0.1	1.7	2.2	31-Dec-25
	China Shenzhen CSI 300	4,629.9	(27.3)	-0.6	-0.5	1.0	-0.2	31-Dec-25
	Hong Kong Hang Seng	26,338.5	519.5	2.0	2.8	1.0	-1.9	02-Jan-26
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,135.1	69.4	1.1	1.4	3.1	-7.1	02-Jan-26
	Indonesia Jakarta SE Composite	8,748.1	210.2	2.5	1.2	1.3	8.5	02-Jan-26
	Japan Nikkei	50,339.5	(410.9)	-0.8	2.2	1.9	12.0	30-Dec-25
	Singapore Straits Times	4,656.1	20.0	0.4	0.2	2.8	8.3	02-Jan-26
	South Korea Korea Stock Exchange	4,309.6	180.0	4.4	2.4	7.7	25.8	02-Jan-26
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,784.5	54.7	3.2	1.0	2.5	7.4	31-Dec-25
	India BSE Sensex	85,762.0	720.6	0.8	0.7	0.1	6.8	02-Jan-26
	Taiwan Taiwan Weighted	29,349.8	793.8	2.8	1.3	4.9	13.7	02-Jan-26
Currency	USD Index Spot Rate	98.4	0.4	0.4	0.1	-0.4	0.7	02-Jan-26
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.5	-0.1	0.6	-0.1	02-Jan-26
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.3	-0.1	0.9	0.1	02-Jan-26
	YEN-USD	156.8	0.3	0.2	-0.2	-1.2	6.0	02-Jan-26
	CNY-USD	7.0	(0.0)	-0.2	0.1	1.2	-1.9	31-Dec-25
	THB-USD	31.5	0.5	1.6	0.1	1.4	-2.9	02-Jan-26

Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.					
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.5	(0.0)	-0.2	0.12	0.0	-3.7	02-Jan-26
	US: 5-Year Bond	3.7	0.0	1.3	-0.05	0.5	-15.2	02-Jan-26
	US: 10-Year Bond	4.2	0.1	1.5	0.00	0.6	1.0	02-Jan-26
	US: 30-Year Bond	4.9	0.1	1.2	0.06	0.5	2.9	02-Jan-26
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	(0.0)	-2.0	#N/A	N/A		30-Dec-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.3	(0.0)	-2.5	#N/A	N/A		30-Dec-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.7	(0.0)	-1.5	#N/A	N/A		30-Dec-25
Other	THAILAND: 30-Year Bond	2.5	0.0	0.2	#N/A	N/A		30-Dec-25
	Bloomberg Commodity Index	109.5	(3.0)	-2.6	-0.2	-2.2	4.7	02-Jan-26
	Crude Oil - WTI (spot month)	57.3	0.6	1.0	0.1	-4.5	-8.1	02-Jan-26
	Crude Oil - Brent	60.8	0.1	0.2	-4.5	-9.4	-20.4	02-Jan-26
	Coal Newcatle (USD/Ton)	105.5	(3.0)	-2.8	-0.8	-5.0	-6.9	02-Jan-26
	Baltic Dry Index	1,882.0	(97.0)	-4.9	0.3	-31.0	-11.8	02-Jan-26
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	338.2	4.6	1.4	-0.2	5.5	9.8	30-Dec-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	14.6	(0.6)	-3.8	-2.7	-2.5	-12.0	02-Jan-26
	Copper (LME) USD/Ton	12,508.1	325.9	2.7	0.4	11.5	22.3	02-Jan-26
	China Hot Rolled Steel	3,270.0	1.0	0.0	-0.2	-0.8	-3.3	31-Dec-25
	GOLD (spot)	4,332.3	(200.9)	-4.4	1.2	4.4	12.3	02-Jan-26
	Soybean Meal Futures	291.0	(12.7)	-4.2	-1.2	-5.7	9.5	02-Jan-26
	Crude Palm Oil	3,954.0	(106.0)	-2.6	-1.1	-3.5	-8.2	02-Jan-26
	Corn	437.5	(12.5)	-2.8	-0.6	-0.1	5.3	02-Jan-26
	Bitcoin	91,238.2	3843.4	4.4	0.7	3.0	-20.4	04-Jan-26
	Ethereum	3,143.5	221.1	7.6	0.4	4.4	-25.1	04-Jan-26
	ARKW Investments	149.1	(2.6)	-1.7	0.9	-4.5	31.7	02-Jan-26
	Global x Auto & Electric ETF	30.5		0.0	3.0	1.6	7.7	02-Jan-26
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	149.0	3.0	2.1	4.3	-3.9	81.8	02-Jan-26

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	1.9600	173.00↑	2.00	1.17	154216	2649237
PTT	1.1250	32.00↑	0.50	1.59	410365	1304678
PTTEP	0.4650	113.00	1.50	1.35	78852	889348
SCB	0.4050	139.00↑	1.50	1.09	118954	1655036
CPN	0.3500	55.25↓	1.00	1.84	51801	285838
BPP	0.3120	12.60↑	1.30	11.50	9963	11994
GULF	0.2950	41.75↓	0.25	0.60	126283	527598
BAY	0.2900	26.00↑	0.50	1.96	4079	10515
OR	0.2820	13.30↑	0.30	2.31	104271	137560
KTB	0.2750	28.25	0.25	0.89	487548	1377435
TRUE	0.2720	10.90↑	0.10	0.93	770820	847907
ADVANC	0.2300	313.00	1.00	0.32	27279	853827
TLI	0.2250	9.95↑	0.25	2.58	209739	206788
KBANK	0.1900	194.50↓	1.00	0.52	82845	1610704
CENTEL	0.1650	34.25↑	1.50	4.58	116502	391716
HMPRO	0.1560	6.65↑	0.15	2.31	102883	67874
BBL	0.1500	169.50	1.00	0.59	73938	1255930
TOP	0.1350	36.00↑	0.75	2.13	95799	343451
BEM	0.1200	5.35↑	0.10	1.90	223750	118122
MEGA	0.0875	33.50	1.25	3.88	7202	23924
AEONTS	0.0800	107.50↑	4.00	3.86	4946	52461
PTTGC	0.0700	21.00↑	0.20	0.96	210238	435522
OSP	0.0720	16.10	0.30	1.90	63253	101116
TU	0.0700	12.80	0.20	1.59	110659	141005
KKP	0.0700	68.00↑	1.00	1.49	44416	301376
CPF	0.0660	21.80	0.10	0.46	128037	278545
TOA	0.0640	13.60	0.40	3.03	22944	31243
TCAP	0.0600	58.25	0.75	1.30	32098	186744
EGCO	0.0600	114.00	1.50	1.33	11630	131823
FTREIT	0.0520	11.80	0.20	1.72	12355	14456

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	1.1951	1.45↑	0.19	15.08	5718	745
PSGC	0.2658	2.30↑	0.06	2.68	215	
KGEN	0.1030	1.20	0.05	4.35	26507	3
XO	0.0860	14.70	0.20	1.38	1531	22
MUD	0.0840	0.72	0.08	12.50	18	
AU	0.0810	4.84↑	0.10	2.11	9925	4
THANA	0.0812	1.23↑	0.29	30.85	52237	6
SWC	0.0600	3.90	0.12	3.17	164	
EURO	0.0480	4.26↑	0.16	3.90	1507	6
SENX	0.0418	0.24	0.01	4.35	693	
AMARC	0.0420	2.60	0.10	4.00	7565	19
BOL	0.0410	5.15	0.05	0.98	290	
HL	0.0405	7.20↑	0.15	2.13	2260	1
TITLE	0.0390	5.30↓	0.05	0.95	2492	1
MAGUARO	0.0390	21.00↑	0.30	1.45	1540	3
FSMART	0.0375	6.50↑	0.05	0.78	3692	2
CIG	0.0372	0.03	0.01	50.00	145	
SFT	0.0352	2.14↑	0.08	3.88	568	
TNDT	0.0346	0.16↑	0.02	14.29	36614	
PSTC	0.0345	0.29↓	0.01	3.57	14524	
TACC	0.0305	5.15↑	0.05	0.98	5643	29
AUCT	0.0275	5.80↑	0.05	0.87	542	
CHEWA	0.0254	0.26	0.02	8.33	624	
KOOL	0.0234	0.29↑	0.01	3.57	10691	2
FVC	0.0218	0.49	0.01	2.08	1937	
AMA	0.0208	4.08	0.04	0.99	860	336
UREKA	0.0188	0.35	0.01	2.94	8284	289
SMD100	0.0176	2.38	0.08	3.48	609	141
CAZ	0.0174	1.74	0.06	3.57	35	6
TPS	0.0168	3.24	0.04	1.25	1144	365

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
THAI	-1.0035	6.95↓	-0.45	-6.08	613753	436789
SCC	-0.5400	183.50	-6.00	-3.17	54249	1007810
AOT	-0.5600	53.00	-0.50	-0.93	150008	797577
TFG	-0.3404	4.46	-0.74	-14.23	1615963	721555
CPALL	-0.1775	43.50	-0.25	-0.57	289422	1252708
TTB	-0.1536	2.02↓	-0.02	-0.98	3037289	617312
ITC	-0.1440	15.10↓	-0.60	-3.82	209264	314804
BDMS	-0.1250	19.30	-0.10	-0.52	367875	712432
VAYU1	-0.1210	10.70↓	-0.10	-0.93	65022	70020
COM7	-0.0950	19.60	-0.50	-2.49	2000996	394650
JTS	-0.0900	64.25↓	-1.50	-2.28	5817	37459
BH	-0.0600	157.50↓	-1.00	-0.63	21233	336121
BCT	-0.0600	51.50	-3.00	-5.50	10	50
KTC	-0.0500	26.25	-0.25	-0.94	95101	250506
CRC	-0.0470	18.00	-0.10	-0.55	85895	154865
MINIT	-0.0450	24.30↓	-0.10	-0.41	74101	180358
KCE	-0.0450	18.20↓	-0.50	-2.67	127264	233265
IVL	-0.0440	16.10	-0.10	-0.62	125569	201528
RATCH	-0.0425	29.50↑	-0.25	-0.84	15223	44657
MTG	-0.0425	31.50↑	-0.25	-0.79	131611	412459
SCGP	-0.0340	17.10↓	-0.10	-0.58	93295	159715
SAWAD	-0.0325	25.50	-0.25	-0.97	210812	535276
MBK	-0.0320	17.50	-0.20	-1.13	38602	67455
BANPU	-0.0316	4.92	-0.04	-0.81	375270	185002
3BBI	-0.0315	6.30↓	-0.05	-0.79	22002	13937
PLANB	-0.0288	3.90↑	-0.08	-2.01	588504	224291
TASCO	-0.0240	13.70↓	-0.20	-1.44	67140	92290
CKP	-0.0256	2.42↑	-0.04	-1.63	92882	22154
IMPACT	-0.0240	10.40↓	-0.20	-1.89	5954	6251
BGRIM	-0.0210	14.10	-0.10	-0.70	35277	49645

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
HYDRO	-0.3330	4.64↓	-1.11	-19.30	95046	46110
TNH	-0.2250	30.75↑	-1.25	-3.91	66	200
GTV	-0.1308	0.03↓	-0.01	-25.00	146937	444
MEB	-0.1200	16.50↑	-0.40	-2.37	231	381
TURTLE	-0.0948	3.60	-0.06	-1.64	1	0
ALPHAX	-0.0926	0.49	-0.01	-2.00	192772	9658
TVDH	-0.0350	0.06↓	-0.02	-25.00	510186	3073
PACO	-0.0200	1.28	-0.02	-1.54	721	92
TPL	-0.0196	0.51	-0.01	-1.92	8058	427
BE8	-0.0156	4.66	-0.06	-1.27	3426	1599
AF	-0.0159	0.33	-0.01	-2.94	2	0
ABM	-0.0138	0.62	-0.02	-3.12	152	9
D	-0.0136	2.46↓	-0.04	-1.60	2732	678
TMI	-0.0134	0.52↓	-0.02	-3.70	6549	353
WINNER	-0.0120	2.08↓	-0.02	-0.95	706	147
BC	-0.0114	0.78↑	-0.02	-2.50	109	9
TIGER	-0.0092	0.34	-0.02	-5.56	4533	155
I2	-0.0084	0.70	-0.02	-2.78	33683	2407
LTMH	-0.0080	4.48	-0.04	-0.88	19	8
PROEN	-0.0078	1.08↑	-0.02	-1.82	16125	1739
ZIGA	-0.0073	0.88↓	-0.01	-1.12	2435	215
BM	-0.0070	1.13	-0.01	-0.88	2116	238
KCM	-0.0068	0.17↑	-0.01	-5.56	93	2
QTCG	-0.0060	0.13	-0.01	-7.14	1258	18
MMM	-0.0060	3.38	-0.02	-0.59	10956	3708
KTMS	-0.0060	1.98	-0.02	-1.00	239	47
CFARM	-0.0058	0.71↑	-0.01	-1.39	2120	150
APP	-0.0056	2.40	-0.02	-0.83	1075	256
TPLAS	-0.0054	0.87↑	-0.02	-2.25	47	4
TERA	-0.0048	0.97↓	-0.02	-2.02	644	63



SET	1259.67	+5.64	+0.45 %	Vol	Proj.	0.001254.03-100.00 %	17:03					
GAP:	SET	Index										
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	61.08	%Buy	56.03	%Sell	43.97			
				Open	1251.35	Volume	5328753	%B-S	12.06			
				High	1260.47	Vol5D	4478346	Value	32547935			
				Low	1251.35	Mktcap	15931940	%Mcap	100.00			
				Prev	1254.03	BVPS	N/A	P/BV	1.19			
				%Swing	0.73	EPS	N/A	P/E	15.44			
%B_Vol	%	%	% O_Vol	Impact	5.640	DPS	N/A	Yield(%)	3.71			
SET	1259.67	+5.64	+0.45 %	32547.94MB	Gain	291	Lose	148	Unch	217	P/E	15.44

SET-DELTA

SET-DELTA



ราคา DELTA 30 Dec 25

SET-DELTA-BANK

SET-DELTA-BANK

SET Index ถูกชี้นำ ด้วยหุ้น

- DELTA (ตั้งแต่ ปี 2021) และ
- หุ้นกลุ่มธนาคาร (ตั้งแต่ ส.ค.2024)

หากดึงราคาหุ้น 2 กลุ่มนี้ออก จะเห็นว่า

SET Index ยังเป็นขาลง

760.00
740.00
720.00
700.00
680.00
660.00
640.00
620.00
600.00
580.00
560.00

612.92

No Gaps

Day

Jan	2/3	2/17	3/3	3/17	4/1	4/16	5/2	5/19	6/4	6/16	7/1	7/14	8/1	8/13	9/1	9/15	10/1	10/14	11/3	11/17	12/1	12/15
	Feb		Mar		Apr		May		Jun		Jul		Aug		Sep		Oct		Nov		Dec	

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	48382.39↑	+319.10	+0.66	48063.29	48105.98	48404.06	47853.04	Jan 3
NASDAQ	_NDXC	23235.63↓	-6.36	-0.03	23241.99	23481.49	23585.96	23119.49	Jan 3
S&P500	_SP500	6858.47↑	+12.97	+0.19	6845.50	6878.11	6894.87	6824.31	Jan 3
Canada	_TSX	31883.37↑	+170.61	+0.54	31712.76	31815.66	31884.19	31685.51	Jan 3
=====									
Australia	_XAO	9040.30↑	+3.70	+0.04	9036.60	9036.60	9057.90	9032.40	7:57
Japan	_R_NIKKEI	51605.33↑	+1265.85	+2.51	50339.48	51010.28	51618.15	50995.67	7:42
Korea	_KOSPI	4385.29	+75.66	+1.76	4309.63	4385.92	4420.92	4381.93	7:57
Taiwan	_TAIEX				29349.81				Jan 2
Hong Kong	_HSI	26338.47	+707.93	+2.76	25630.54	25717.42	26345.63	25717.42	Jan 2
Singapore	_STI				4656.12				Jan 2
Malaysia	_FBKLCI				1669.76				Jan 2
China	_SSEC				3968.84				Dec 31
Phillipines	_PSE	6135.06↑	+82.14	+1.36	6052.92	6066.40	6135.06	6063.50	Jan 2
Vietnam	_VNI				1784.49				Dec 31
Indonesia	_JSX	8748.13↑	+101.19	+1.17	8646.94	8676.74	8748.13	8664.98	Jan 2
TH: SET Est.	_IQESET				1259.67				Dec 30
SET	_SET	1259.67	+5.64	+0.45	1254.03	1251.35	1260.47	1251.35	Dec 30
SET50	_SET50	835.67	+4.23	+0.51	831.44	830.53	837.67	830.53	Dec 30
SET100	_SET100	1788.35	+8.30	+0.47	1780.05	1777.10	1791.80	1777.10	Dec 30
SETHD	_SETHD	1203.79	+7.45	+0.62	1196.34	1198.83	1208.79	1196.91	Dec 30
MAI	_MAI	217.05	+1.80	+0.84	215.25	215.12	217.81	214.81	Dec 30
India	_SENSEX	85762.01↓	+573.41	+0.67	85188.60	85259.36	85812.27	85068.88	Jan 2
=====									
Russia	_RTSI				1114.13				Dec 31
Germany	_DAX	24539.34↑	+48.93	+0.20	24490.41	24499.51	24676.79	24448.98	Jan 3
France	_CAC40	8195.21	+45.71	+0.56	8149.50	8127.27	8221.78	8113.34	Jan 3
UK	_FTSE	9951.14↓	+19.76	+0.20	9931.38	9931.29	10046.25	9930.76	Jan 2
Italy	_FTMIB	45374.03	+429.49	+0.96	44944.54	45000.27	45404.68	44957.01	Jan 2
Spain	_IBEX	17492.40↑	+184.60	+1.07	17307.80	17297.80	17501.50	17277.80	Jan 3
Greece	_GD	2158.04	+37.33	+1.76	2120.71	2132.46	2162.29	2132.46	Jan 2
	_FTASE	5451.93	+100.81	+1.88	5351.12	5380.47	5464.50	5380.47	Jan 2
Cyprus	_CSEG	281.04	+3.16	+1.14	277.88	277.88	281.13	277.85	Jan 2
Portugal	_PSI20	8400.46	+136.81	+1.66	8263.65	8257.22	8408.26	8257.15	Jan 2
Belguim	_BEL20	5112.50	+34.07	+0.67	5078.43	5071.80	5128.25	5071.80	Jan 2
Natherland	_AEX	967.59	+16.30	+1.71	951.29	953.36	969.90	952.72	Jan 2

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	48610.00a	-8.00	-0.02	7:47
NASDAQ100	25457.50↓	+72.25	+0.28	7:47
S&P500	4111.60			Dec 29
Hang Seng	26418.00b	+13.00	+0.05	6:11
FTSE100	9979.00			Dec 31
DAX	24673.00↓	-17.00	-0.07	Jan 3
CAC40	8201.50↑	+47.50	+0.58	Jan 3
EuroStoxx50	5866.00↑	+25.00	+0.43	Jan 3
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	57.320			7:35
Heating Oil	2.115			7:35
Brent	60.750			7:35
ICE Brent Idx	61.96			Dec 31

US 10y Bond Yield
4.184800a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	64950.00			Jan 3
THGold Orn.	65750.00			Jan 3
Gold Spot	4393.33a	+61.08	+1.41	7:57
Gold Futures	4381.9a	+70.6	+1.64	7:47
Gold Fixing	4307.95			Dec 31
Silver Spot	75.31a	+2.42	+3.32	7:57
Silver Futures	74.235a	+3.989	+5.65	7:47
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Dec 29
Palladium Fut.	987.60			Dec 29
Baltic Dry Idx	1882↑	+5	+0.27	Jan 3
Rubber (TOCOM)	343.00a	-0.60	-0.18	7:39
Coal (NewCastle)	106.550			7:35

Dec 30	Net	Buy	Sell
Foreign	-48.57	16168.94	16217.51
Institute	-208.89	5638.85	5847.74
Proprietary	400.49	1940.43	1539.95
Customer	-143.03	8799.71	8942.74

==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==
Symbol Last Chg %Chg Time

Hang Seng: P/E 13.33 Yield(%) 3.06

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2957.50			Dec 29
Copper	12269.50			Dec 29
Steel				
Zinc	3086.00			Dec 29
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	935.00b			6:20
Copper	5.681a			7:46
Coal (Newcastle)	106.550			7:35
Crude Palm Oil	3998.00			7:35

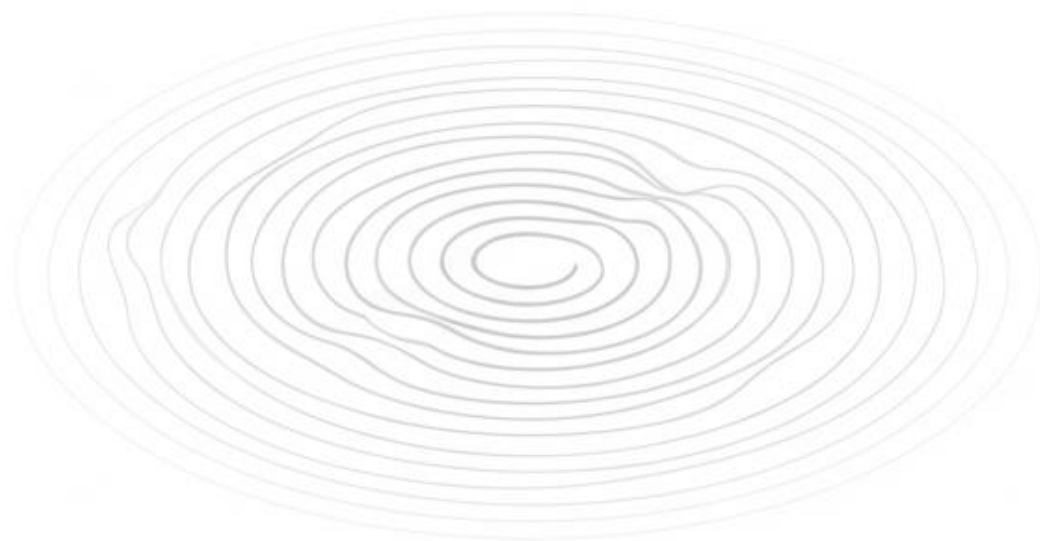
FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.554↑	+0.130	+0.13	7:47
FED Fund	3.75	0.00	0.00	Jan 3
BOT Policy	1.25000			Dec 30
BOT Avg.				
USD/THB	31.5310			Dec 30
EUR/THB	31.5200	-0.0200	-0.06	7:57
GBP/THB	36.8973	-0.0707	-0.19	7:57
JPY/THB	42.3692	-0.0742	-0.17	7:57
CNY/THB	20.0564	-0.0560	-0.28	7:57
	4.5070	-0.0028	-0.06	7:57
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.30000		3.280	4.96018
3M	1.39422		3.300	4.85372
6M	1.43473		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.51767		0.812	6.04143

Bitcoin 92525.00

JPY/USD 157.1470
USD/EUR 1.1706

ภาพรวมตลาดหุ้นไทย: เผชิญความผันผวนสูงจาก ปัจจัยเสี่ยงทั่วโลก

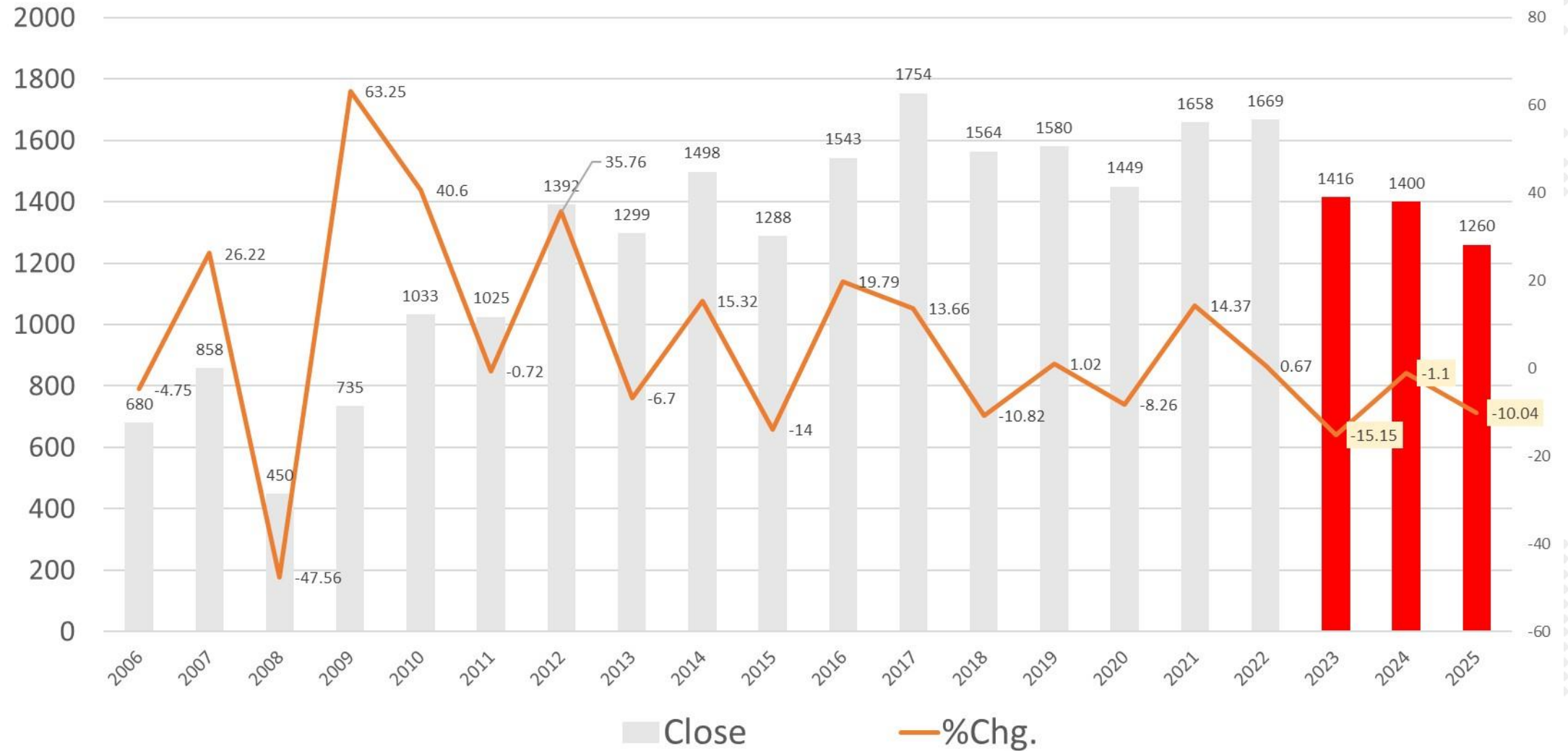
- คาดการณ์ตลาดหลักทรัพย์นี้มีความผันผวนสูงและอาจถูกกดดันจากสถานการณ์ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ปะทุขึ้นพร้อมกันในหลายภูมิภาค
- แม้มีโอกาสเกิดแรงซื้อกลับหลังช่วงวันหยุดยาว แต่ปัจจัยเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศยังคงเป็นตัวแปรสำคัญที่ต้องจับตาอย่างใกล้ชิด
- ทิศทางเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น และแรงขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติยังเป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติม



**กรอบดัชนีฯ ประจำสัปดาห์
(DAOL Estimate):**

1250 - 1270 จุด

SET INDEX ณ วันสิ้นปี)



Trading : Price Index

Date						Statistics						Beta**
	Close	Chg.	%Chg.	Total Volume (Shares)	Total Value (Baht)	Market Cap (Baht)	P/E* (Times)	P/BV* (Times)	Dividend Yield (%)	Turnover Ratio (%)	Index EPS	
2006	679.84	-33.89	-4.75	747,790,947,142	3,956,262,027,907	5,078,704,893,440	9.44	1.69	4.24	165.96	-	-
2007	858.1	178.26	26.22	604,654,549,447	4,188,776,730,891	6,636,068,727,149	17.03	2.02	3.31	119.56	-	-
2008	449.96	-408.14	-47.56	839,184,668,603	3,919,874,312,086	3,568,223,478,262	7.01	0.98	6.57	138.8	-	-
2009	734.54	284.58	63.25	890,122,504,246	4,338,479,265,801	5,873,100,934,200	25.56	1.56	3.65	129.62	-	-
2010	1,032.76	298.22	40.6	1,092,636,686,619	6,937,889,868,934	8,334,684,113,562	15.35	2.04	2.92	145.03	-	-
2011	1,025.32	-7.44	-0.72	972,685,187,587	7,040,457,877,408	8,407,696,085,570	12.07	1.87	3.72	114.77	-	-
2012	1,391.93	366.61	35.76	1,295,611,903,428	7,615,637,955,870	11,831,448,074,401	18.25	2.41	2.98	145.2	-	-
2013	1,298.71	-93.22	-6.7	2,768,476,147,771	11,777,210,102,924	11,496,765,173,159	14.6	2.02	3.24	237.49	-	-
2014	1,497.67	198.96	15.32	2,771,230,142,858	10,193,179,065,114	13,856,283,313,367	17.81	2.13	2.94	183.73	-	-
2015	1,288.02	-209.65	-14	2,487,472,675,646	9,997,371,747,064	12,282,754,696,363	22.57	1.74	3.36	113.3	-	-
2016	1,542.94	254.92	19.79	2,670,287,186,870	12,259,772,493,330	15,079,272,113,967	18.55	1.96	3.04	113.05	-	-
2017	1,753.71	210.77	13.66	2,296,431,617,941	11,652,311,475,271	17,587,433,307,607	19.06	2.13	2.7	94.26	-	-
2018	1,563.88	-189.83	-10.82	3,086,113,454,392	13,820,219,771,023	15,978,251,873,094	14.75	1.78	3.22	108.04	-	-
2019	1,579.84	15.96	1.02	3,953,349,123,776	12,802,090,724,376	16,747,455,829,086	19.4	1.79	3.14	182.48	81.44	-
2020	1,449.35	-130.49	-8.26	4,547,680,367,235	16,362,357,273,566	16,107,632,547,776	28.84	1.64	3.32	223.29	50.25	-
2021	1,657.62	208.27	14.37	7,224,335,694,847	21,314,782,375,607	19,583,094,790,105	20.78	1.79	2.1	337.01	79.77	-
2022	1,668.66	11.04	0.67	5,202,370,341,829	17,165,507,438,154	20,440,931,352,728	18.16	1.65	2.5	218.13	91.89	-
2023	1,415.85	-252.81	-15.15	3,329,176,761,342	12,413,042,674,774	17,430,644,710,823	18.42	1.36	3.32	141.13	76.86	-
2024	1,400.21	-15.64	-1.1	3,224,080,476,266	10,999,438,700,645	17,433,753,454,953	19.33	1.4	3.23	139.13	72.44	-
2025	1,259.67	-140.54	-10.04	2,000,890,245,777	9,799,438,321,204	15,931,939,877,008	15.44	1.19	3.71	79.23	81.58	-

ปัจจัยต่างประเทศ: สัญญาณบวกจากภาษีและนโยบาย OPEC+

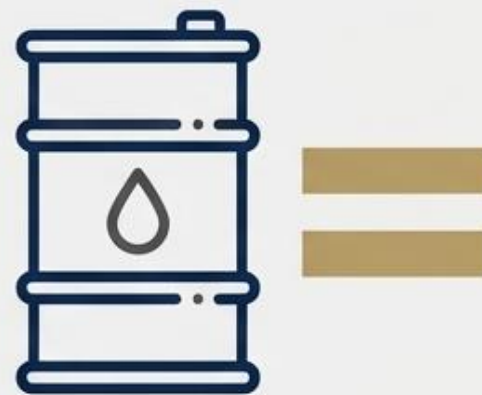
การเลื่อนขึ้นภาษีศุลกากรสหรัฐฯ



ประธานาธิบดีทรัมป์ลงนามคำสั่งเลื่อนแผนการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้ากลุ่มเฟอร์นิเจอร์และตู้ครัวออกไปอีก 1 ปี (ถึงปี 2570) ซึ่งเป็นผลดีต่อ Sentiment การค้าโลก

► **อัตราภาษีสหรัฐฯ:** คงอัตราปัจจุบันไว้ที่ 25% แทนที่จะปรับขึ้นเป็น 30-50% ตามแผนเดิม

นโยบายกลุ่ม OPEC+



ที่ประชุมมีมติ 'คง' แผนเดิม คือระงับการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันต่อไปจนถึงเดือน มี.ค. 69 เพื่อรักษาเสถียรภาพราคา

► **ผลต่อราคาน้ำมัน:** การตัดสินใจของ OPEC+ เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ จึงไม่ได้ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ปัจจัยในประเทศ: ชายแดนตึงเครียด-การเมืองไม่แน่นอน-Fund Flow ไหลออก

Border Tension



ความขัดแย้งไทย-กัมพูชา:
สถานการณ์ชายแดนกลับมาตึงเครียดอีกครั้ง หลังกองทัพอากาศไทยตรวจพบโดรนกว่า 250 ลำบินล้ำอธิปไตย ซึ่งอาจกระทบต่อบรรยากาศการลงทุน

Politics



การเมืองไทย:
เข้าสู่ช่วงหาเสียงเลือกตั้งบรรยากาศการเมืองเข้มข้นขึ้นคะแนนเสียงค่อนข้างกระจายตัวทำให้คาดการณ์รัฐบาลใหม่ได้ยาก

Fund Flow



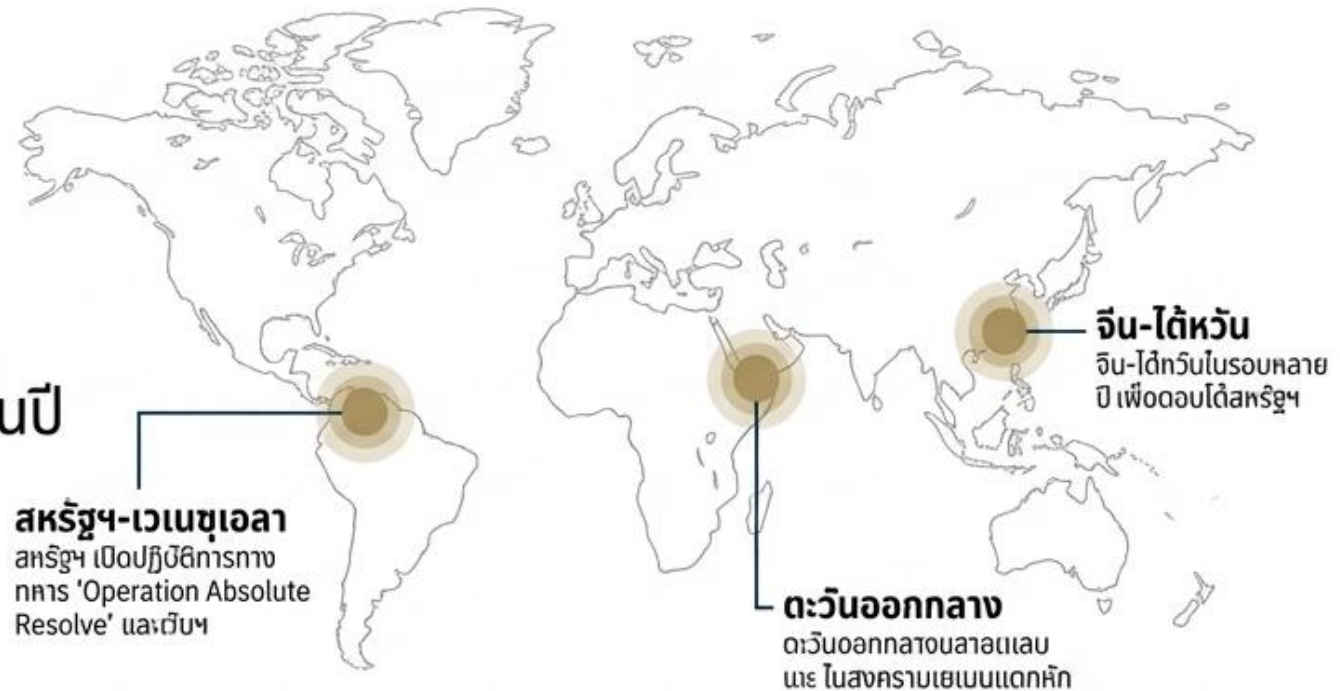
Fund Flow:
นักลงทุนต่างชาติยังคงมีสถานะขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง

ยอดซื้อขายนักลงทุนต่างชาติ (30 ธ.ค. 68)
ขายสุทธิ 46.54 ล้านบาท (SET+MAI)

ค่าเงินบาท (ปิด 30 ธ.ค. 68)
แข็งค่าขึ้นมาอยู่ที่ 31.53 บาท/ดอลลาร์

ประเด็นหลัก: ภูมิรัฐศาสตร์โลกปะทุร้อน กดดันสินทรัพย์เสี่ยง

- สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศทวีความรุนแรงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่ต้นปี สร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นทั่วโลก
- เหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นพร้อมกันในหลายจุดทั่วโลก ทำให้ค่า Risk Premium ของตลาดปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยลบต่อสินทรัพย์เสี่ยง
- ความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นอาจส่งผลดีต่อราคาทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย



3 จุดความขัดแย้งหลักที่ต้องจับตา:

1. **สหรัฐฯ-เวเนซุเอลา:** สหรัฐฯ เปิดปฏิบัติการทางทหาร 'Operation Absolute Resolve' และเข้าจับกุมผู้นำเวเนซุเอลา
2. **จีน-ไต้หวัน:** จีนจัดการซ้อมรบครั้งใหญ่ที่สุดในรอบหลายปีเพื่อตอบโต้สหรัฐฯ
3. **ตะวันออกกลาง:** ความขัดแย้งระหว่างซาอุดีอาระเบียและ UAE ในสงครามเยเมนแตกหัก



กรณีศึกษาที่ 1: การแทรกแซงโดยตรง (Direct Intervention)

ปฏิบัติการ "Absolute Resolve": สหรัฐฯ บุกจับผู้นำเวเนซุเอลา

- เช้ามีดวันที่ 3 มกราคม 2026, สหรัฐฯ เปิดปฏิบัติการทางทหารในกรุงการากัส เมืองหลวงของเวเนซุเอลา เพื่อเข้าจับกุมประธานาธิบดี นิโคลาส มาดูโร และภริยา
- ปฏิบัติการนี้ถือเป็นการยกระดับจากการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจสู่การใช้กำลังทหารโดยตรง เพื่อโค่นล้มรัฐบาลต่างชาติ ซึ่งท้าทายกฎหมายระหว่างประเทศอย่างที่ไม่เคยปรากฏมาก่อนในยุคสมัยใหม่
- ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศชัดเจนว่าสหรัฐฯ จะยึดครองน้ำมันของเวเนซุเอลาเพื่อชดเชยค่าใช้จ่ายในปฏิบัติการครั้งนี้

เส้นเวลาสู่จุดแตกหัก: 25 ปีแห่งความขัดแย้ง สหรัฐฯ-เวเนซุเอลา



เบื้องหลังปฏิบัติการ "Absolute Resolve"

หน่วยปฏิบัติการหลัก

- 1st Special Forces Operational Detachment-Delta (Delta Force)
- หน่วยบินปฏิบัติการพิเศษ 160th SOAR (Night Stalkers)



F-35 Lightning II



MH-60M Black Hawk

ขั้นตอน

1. **โจมตีทางอากาศ (02:00 น. เวลาท้องถิ่น):** F-22, F-35, B-1 และโดรนทำลายระบบป้องกันภัยทางอากาศ (S-300vVM, Buk M2E) และเครื่องบินรบ Su-30MK2/F-16 บนภาคพื้นดิน
2. **ส่งกำลังภาคพื้นดิน:** เฮลิคอปเตอร์ MH-60M และ MH-47G ของ Night Stalkers นำหน่วย Delta Force เข้าสู่เป้าหมายในกรุงการากัส
3. **จับกุมและเคลื่อนย้าย:** ควบคุมตัวประธานาธิบดีมาดูโรและภรรยา (ซีเลีย ฟลอเรส) ก่อนนำตัวขึ้นเรือ USS Iwo Jima ไปยังสหรัฐฯ

ข้อกล่าวหา

กระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ สั่งฟ้องมาดูโรและภรรยาต่อศาลแขวงนิวยอร์กเขตใต้ ในข้อหา "สมคบคิดกระทำการก่อการร้ายโดยใช้ยาเสพติด (Narco-Terrorism)", นำเข้าโคเคน, และครอบครองอาวุธสงคราม

เสียงสะท้อนจากทั่วโลก: เมื่อประชาคมระหว่างประเทศแตกเป็นสองขั้ว

ฝ่ายประณามการกระทำของ สหรัฐฯ (Condemnation)

- **รัสเซีย:** "การรุกรานด้วยอาวุธ...ละเมิดอธิปไตย"
- **จีน:** "รู้สึกตกใจอย่างยิ่งและขอประณามอย่างรุนแรง"
- **บราซิล (ลูลา ดา ซิลวา):** "ข้ามเส้นที่ไม่อาจยอมรับได้...ก้าวแรกสู่โลกแห่งความรุนแรง"
- **โคลอมเบีย (กุสตาโว เปโตร):** "การจู่โจมอธิปไตยของลาตินอเมริกา"
- **เลขาธิการ UN:** "กังวลอย่างยิ่ง...สร้างบรรทัดฐานที่อันตราย"



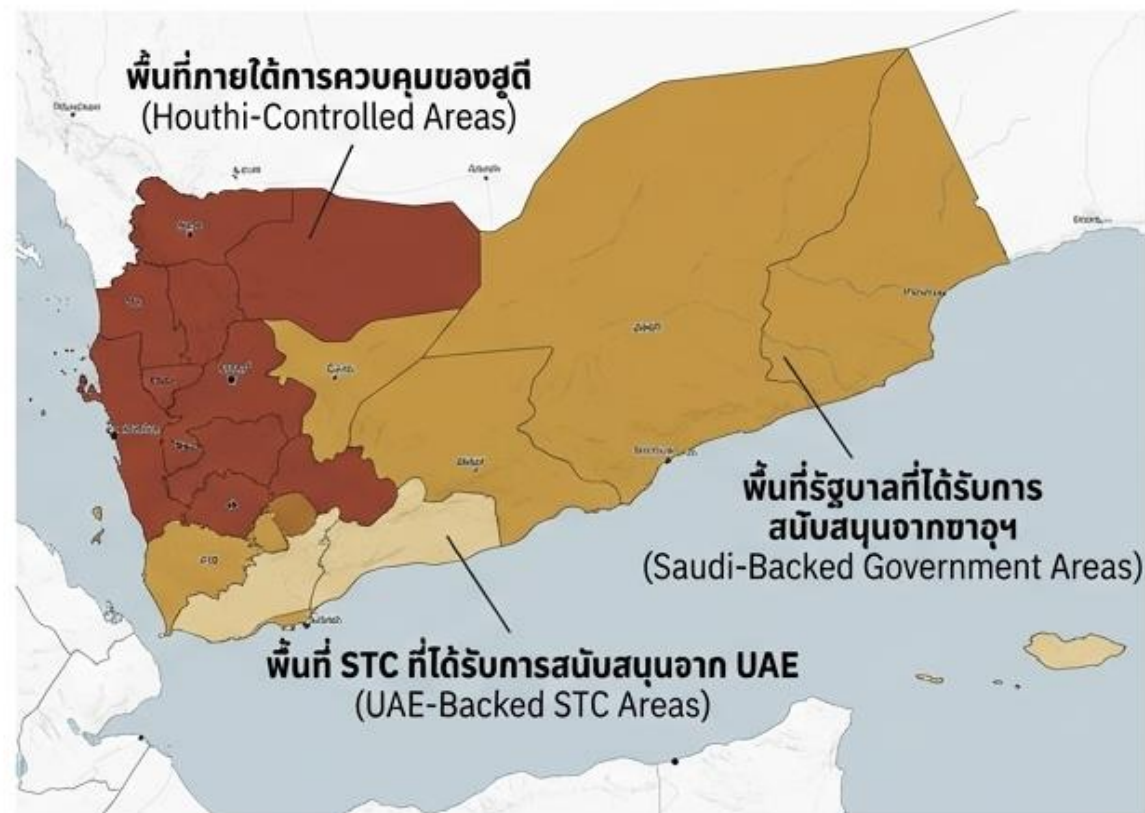
ฝ่ายสนับสนุน / สงวนท่าที (Support / Neutrality)

- **อาร์เจนตินา (ฆาบิเอร์ มิเลย์):** "เสรีภาพกำลังรุดหน้า"
- **อิสราเอล (เบนจามิน เนทันยาฮู):** "ขอแสดงความยินดีกับความเป็นผู้นำที่กล้าหาญ"
- **สหราชอาณาจักร (เคียร์ สตาร์เมอร์):** "จะไม่เสียหน้าตาให้กับการสิ้นสุดระบอบมาดуро"
- **สหภาพยุโรป (กาโย กัลลัส):** "มาดуроขาดความชอบธรรม...ควรเปลี่ยนผ่านอย่างสันติ"

กรณีศึกษาที่ 2: พันธมิตรที่แตกหัก (Fractured Alliances)

สงครามตัวแทนในเยเมน: เมื่อ "ซาอุดีอาระเบีย" ปะทะ "สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์"

- ความขัดแย้งในเยเมนได้แปรสภาพจากสงครามต่อต้านกบฏฮูตีสู่การเผชิญหน้าโดยตรงระหว่างสองมหาอำนาจแห่งอ่าวเปอร์เซีย คือ ซาอุดีอาระเบีย และ UAE
- ทั้งสองประเทศเคยเป็นพันธมิตรหลัก แต่ปัจจุบันมีผลประโยชน์ขัดแย้งกันอย่างรุนแรง โดยต่างสนับสนุนกลุ่มการเมืองที่เป็นศัตรูกันเองภายในเยเมน
- เหตุการณ์นี้เผยให้เห็นรอยร้าวที่ลึกซึ้งที่สุดในรอบหลายสิบปี และสะท้อนว่าแม้แต่พันธมิตรที่ใกล้ชิดก็พร้อมจะเผชิญหน้ากันเพื่อผลประโยชน์ของตนเอง



ชนวนเหตุแห่งการแตกหัก: ปฏิบัติการลับที่ทำเรือมุกัลลา

- 1. การเคลื่อนไหวของ UAE:** UAE หนุนหลังกลุ่มแบ่งแยกดินแดน "สภาเปลี่ยนผ่านภาคใต้" (STC) ให้ยึดครองพื้นที่ทางตอนใต้ของเยเมน โดยเฉพาะจังหวัดฮัดราเมาต์ (Hadramaut) และอัล-มาฮิรา (Mahra) ที่เป็นแหล่งน้ำมัน
- 2. การตรวจจับของซาอุฯ:** ซาอุฯ ตรวจพบเรือ 2 ลำ (หนึ่งในนั้นชื่อ "Greenland") เดินทางจากท่าเรือไฟโรห์ (UAE) มายังท่าเรือมุกัลลา (Mukalla) โดยเรือ "ปิดระบบติดตาม (GPS)" และลักลอบขนอาวุธหนักมาให้กลุ่ม STC
- 3. "เส้นแดง" ถูกล้ำ:** ซาอุฯ มองว่านี่คือการหักหลังและเป็นภัยคุกคามความมั่นคงโดยตรง จึงประกาศว่าความมั่นคงของชาติคือ "เส้นแดง"
- 4. การตอบโต้ของซาอุฯ:** กองทัพอากาศซาอุฯ ส่งฝูงบินทิ้งระเบิดถล่มท่าเรือมุกัลลา เพื่อทำลายอาวุธที่เพิ่งขนถ่ายลงจากเรือ
- 5. คำขาด 24 ชั่วโมง:** รัฐบาลเยเมน (สายซาอุฯ) ประกาศยกเลิกข้อตกลงป้องกันประเทศกับ UAE และยื่นคำขาดให้ถอนทหารทั้งหมดออกจากเยเมนภายใน 24 ชั่วโมง



กรณีศึกษาที่ 3: การท้าทายเชิงยุทธศาสตร์ (Strategic Challenge)

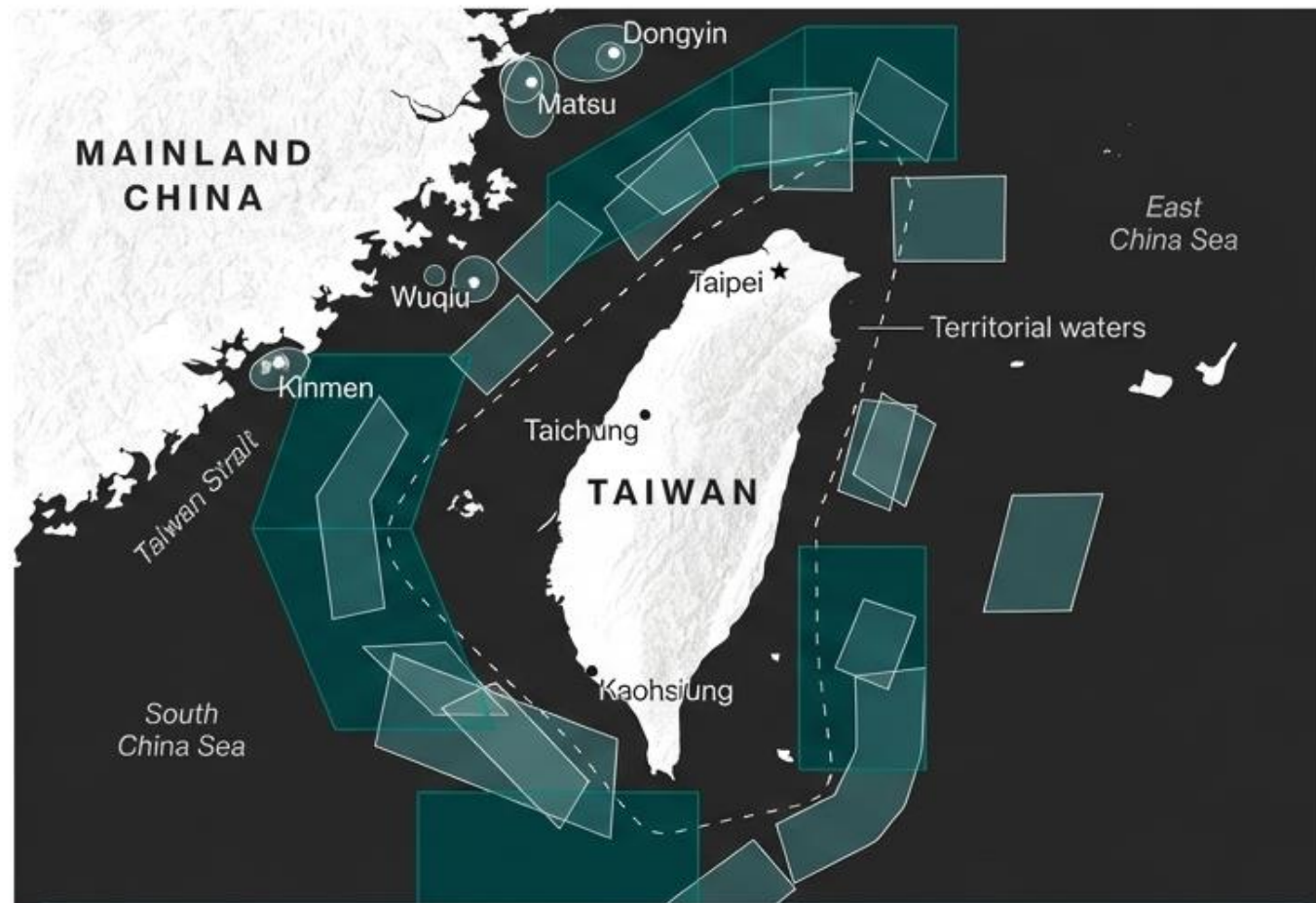
ช่องแคบไต้หวัน: จีนทดสอบท่าที "America First" ของทรัมป์

- ในช่วงปลายปี 2025, กองทัพปลดปล่อยประชาชนจีน (PLA) จัดการซ้อมรบด้วยกระสุนจริงครั้งใหญ่ที่สุดในรอบหลายปี "กระสุนจริง" ครั้งใหญ่มีขึ้น เพื่อตอบโต้การขายอาวุธของสหรัฐฯ ให้ไต้หวัน ปฏิบัติการของประธานาธิบดีทรัมป์ และทดสอบปฏิบัติการของประธานาธิบดีทรัมป์
- การซ้อมรบครั้งนี้ไม่ได้เป็นเพียงการแสดงแสนยานุภาพ แต่เป็นการสร้าง "ความปกติใหม่" (New Normal) ด้วยการรุกรล้ำพื้นที่อ่อนไหวของไต้หวันอย่างเป็นระบบ
- ขณะเดียวกัน **ญีปุ่น** พันธมิตรสำคัญของสหรัฐฯ ได้เปลี่ยนท่าทีครั้งประวัติศาสตร์ ประกาศจุดยืนที่แข็งกร้าวขึ้นต่อประเด็นไต้หวัน ทำให้ภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกทวีความตึงเครียดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

"Justice Mission 2025": ปฏิบัติการซ้อมรบปิดล้อมไต้หวัน

รายละเอียดการซ้อมรบ (29-30 ธ.ค. 2025)

- **เป้าหมาย:** "เตือนกองกำลังแบ่งแยกดินแดน" และ "การแทรกแซงจากภายนอก" หลังสหรัฐฯ ขายอาวุธมูลค่า 1.1 หมื่นล้านดอลลาร์ให้ไต้หวัน
- **ยุทธวิธี:** จำลองการ "ปิดล้อม" ไต้หวันอย่างสมบูรณ์, โจมตีท่าเรือสำคัญ และขัดขวางการสนับสนุนจากภายนอก
- **ปฏิบัติการ:**
 - ยิงจรวดพิสัยไกล 27 ลูกลงสู่ช่องแคบไต้หวัน
 - กำหนดเขตซ้อมรบที่รุกล้ำเข้าไปใน "เขตต่อเนื่อง" (Contiguous Zone) ของไต้หวันเป็นครั้งแรก
 - เรือรบและเครื่องบิน 71 ลำ ปิดล้อมเกาะจากทุกทิศทาง



เจิน ปินหัว, โฆษกสำนักงานกิจการไต้หวัน:
"การรวมชาติของมาตุภูมิอย่างสมบูรณ์จะต้องเกิดขึ้นอย่างแน่นอน"

ปฏิกิริยาที่แตกต่าง: ท่าทีของสหรัฐฯ และการปรับยุทธศาสตร์ของญี่ปุ่น



United States' Reaction

- **ประธานาธิบดีทรัมป์:** ไม่แสดงความกังวล โดยกล่าวว่า "พวกเขา (จีน) ช้อมรบตรงนั้นมา 20 ปีแล้ว" และอ้างถึง "ความสัมพันธ์อันเยี่ยมเยียน" กับสี จิ้นผิง
- **กระทรวงการต่างประเทศสหรัฐฯ:** ออกแถลงการณ์ (ล่าช้า 48 ชั่วโมง) ประณามว่าการช้อมรบสร้างความตึงเครียด "โดยไม่จำเป็น" และเรียกร้องให้จีนใช้ความยับยั้งชั่งใจ



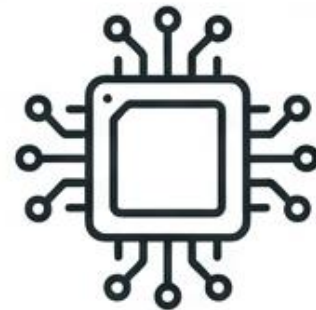
Japan's Historic Shift

- **จุดยืนใหม่:** นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นประกาศเป็นครั้งแรกว่า "หากจีนบุกไต้หวัน จะถือเป็นภัยคุกคามต่อความอยู่รอดของญี่ปุ่น" ซึ่งเปิดทางให้สามารถใช้สิทธิ์ป้องกันตนเองร่วมกับพันธมิตรได้
- **การเสริมกำลังรบ:** ญี่ปุ่นประกาศแผนติดตั้ง **ขีปนาวุธพิสัยกลาง Type 03 ChūSAM** บนเกาะ **โยนาคุนิ** ซึ่งอยู่ห่างจากไต้หวันเพียง 110 กิโลเมตร

นัยยะเชิงกลยุทธ์: เราจะรับมือกับโลกที่ไร้ระเบียบได้อย่างไร?



ความเปราะบางของพันธมิตรทางการเมืองและทหาร จะส่งผลกระทบต่อ **เสถียรภาพของตลาดพลังงานโลก (OPEC+)** และ **เส้นทางการค้า (Supply Chains)** อย่างไร?



ความตึงเครียดที่เพิ่มสูงขึ้นในช่องแคบไต้หวัน สร้างความเสี่ยงต่อ **อุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์** และเศรษฐกิจโลกมากเพียงใด?



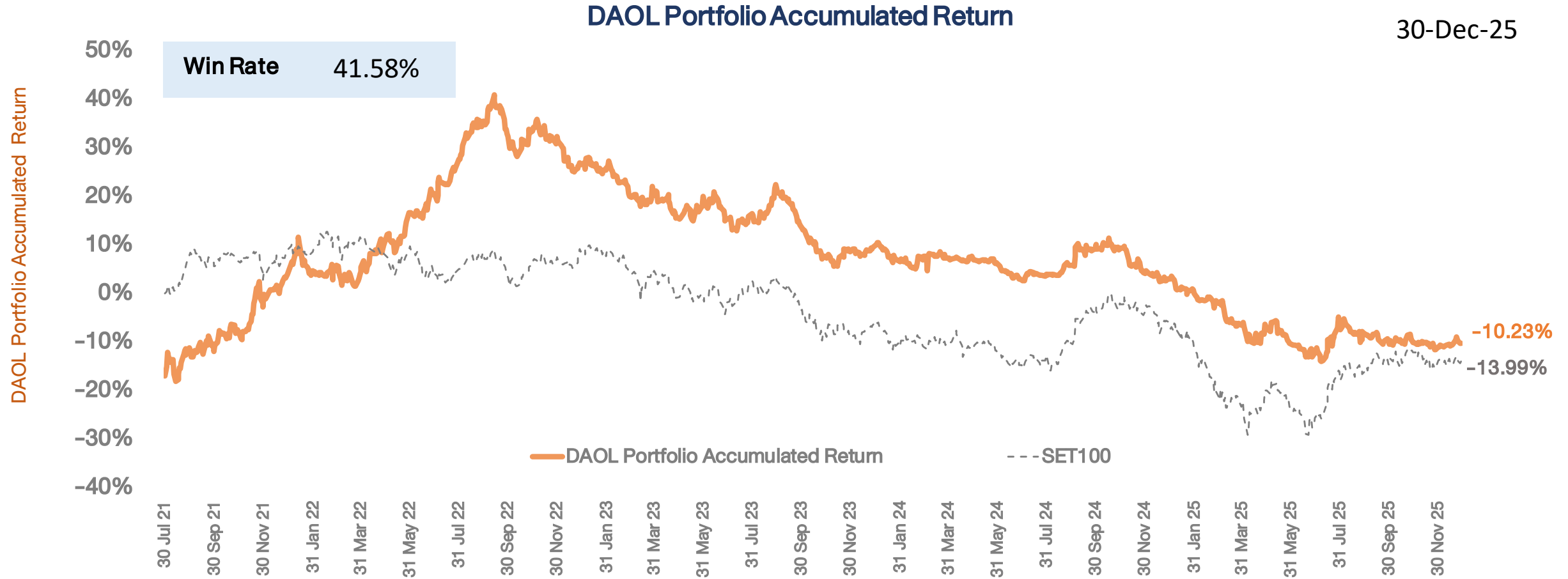
เมื่อ "กฎหมายระหว่างประเทศ" ถูกท้าทาย, **ความเสี่ยงทางการเมือง (Political Risk)** สำหรับการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) จะเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางใด?



ในยุคที่ผลประโยชน์แห่งชาติอยู่เหนือสิ่งอื่นใด, เราควรปรับมุมมองต่อ **การกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน** และ **การประเมินพันธมิตรทางธุรกิจ** อย่างไร?

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance



30/12/2025 0:00	Market Price								
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
BCH	HEALTH	10%	10.40	8,633	89,783	10.40	89,782.51	-	0.00%
ADVANC	ICT	10%	315.00	285	89,682	313.00	89,112.58	(569.41)	-0.63%
PTTEP	ENERG	10%	108.00	824	88,958	113.00	93,076.63	4,118.44	4.63%
TTB	BANK	10%	1.98	45,100	89,299	2.02	91,102.86	1,804.02	2.02%
CPALL	COMM	10%	45.00	1,991	89,616	43.50	86,629.19	(2,987.21)	-3.33%
CRC	COMM	10%	18.50	4,923	91,082	18.00	88,620.29	(2,461.67)	-2.70%
KBANK	BANK	10%	193.50	468	90,551	194.50	91,019.30	467.97	0.52%
SET						1259.67			
Total		70%	628,971				629,343	372	
CASH		30%					268,349		
Total Portfolio							897,692		-10.23%

กลยุทธ์การลงทุน: เน้นตั้งรับ เลือกซื้อรายตัว (Selective Buy)



- จากทิศทางตลาดที่ยังไม่ชัดเจนและมีความเสี่ยงสูง กลยุทธ์หลักคือการตั้งรับและเลือกซื้อหุ้นเป็นรายตัว (Selective Buy)
- แนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีที่ราคาปรับตัวลงมามาก และหุ้นในธีมปันผล (Dividend Play) เช่น PTTEP, PTT
- สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ สามารถเก็งกำไรช่วงสั้นหากตลาดมี Technical Rebound

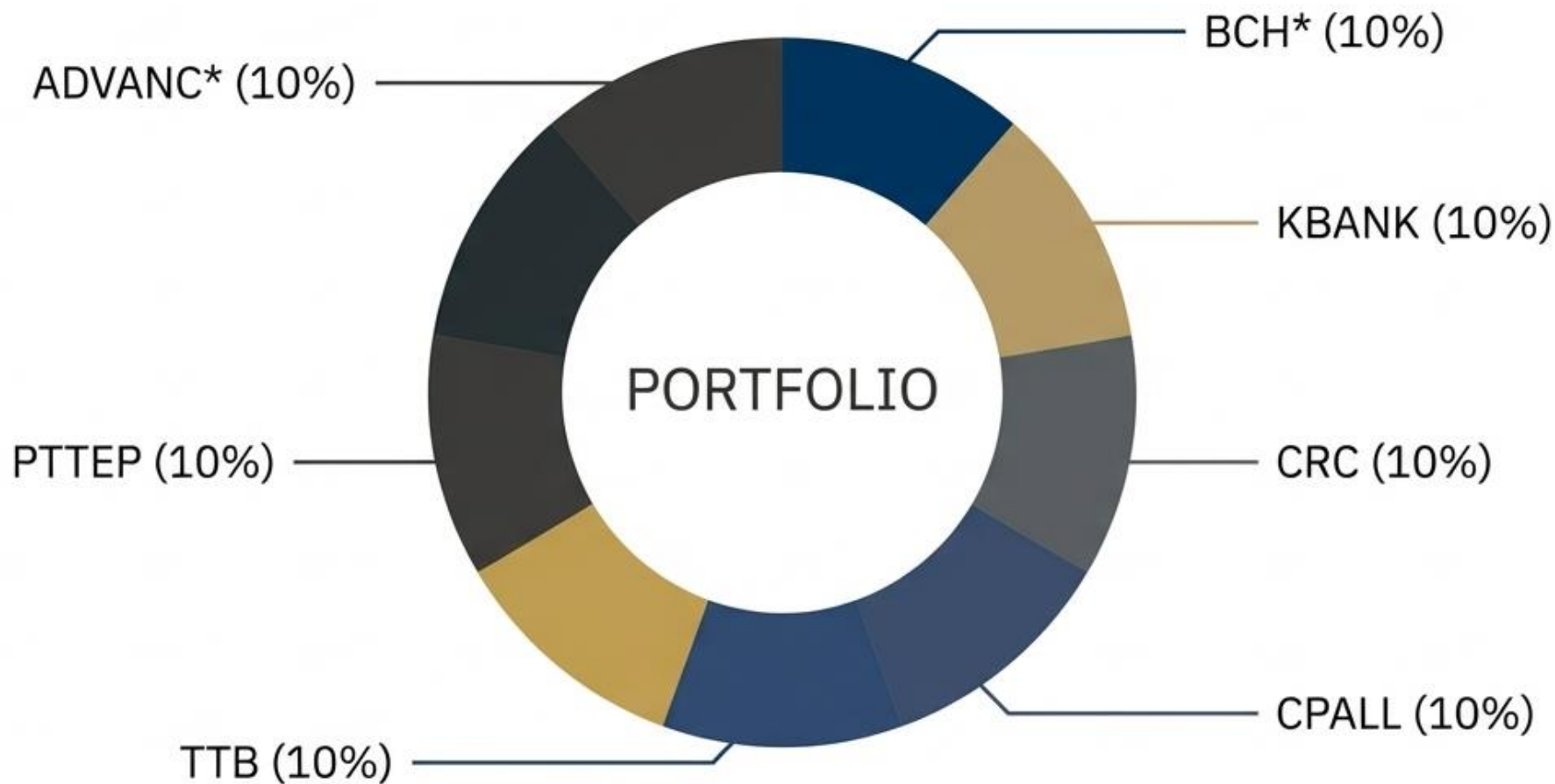
! ข้อควรระวัง

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ (COM7, SYNEX, SIS) อาจได้รับผลกระทบจากราคาหน่วยความจำ (RAM, SSD) ที่ปรับขึ้นสูงในปี 2568 ซึ่งอาจทำให้ยอดขายสินค้าลดลง



หุ้นแนะนำในพอร์ต (DAOL's Portfolio)

คงสถานะหุ้นเดิมในพอร์ต โดยกระจายการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่หลากหลาย ทั้งกลุ่มการแพทย์ ธนาคาร ค้าปลีก พลังงาน และสื่อสาร



หุ้นแนะนำเชิงเทคนิค (Technical Pick)

นอกเหนือจากหุ้นในพอร์ตหลัก ยังมีหุ้นที่น่าสนใจในเชิงเทคนิคสำหรับการเก็งกำไรในระยะสั้น

TOP



AMATA





TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

5 January 2026 # 001

SET : แนวโน้มผันผวน ที่คาดหวังในเชิงบวก

แนวรับ 1248-1253

แนวต้าน 1263-1267

TOP

AMATA

แนวรับ

35.00-35.75

แนวต้าน

37.00-38.00

Cut Loss

< 34.00

แนวรับ

16.30-16.50

แนวต้าน

16.90-17.20

Cut Loss

< 16.00

SET50 Index Futures

S50H26

แนวโน้ม : Sideway Up

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 824-839

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 820

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 820

แนวรับ

824, 820, 816

แนวต้าน

834, 839, 843

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

5 January 2026

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA01P2605A	5 ม.ค. 69- 9 ม.ค. 69

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*JTS	17 ส.ค. 68- 6 ม.ค. 69

หมายเหตุ

* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

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

News Flash

(0) Energy (Neutral) ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์กลับมาสูงขึ้น; OPEC+ คงมติการหยุดการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันใน 1Q26E

Company Update

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) 4Q25E เดินหน้าทำ ATH จากรายได้ที่ทำสถิติสูงสุดใหม่



ข้อมูลเพิ่มเติมอื่น ๆ



ความขัดแย้ง ไทย-กัมพูชา

สันติภาพไทย-กัมพูชา: สิ้นสุดการสังเกตการณ์ 72 ชม. เวลา 12.00 น. วันนี้ หลังทั้ง 2 ฝ่ายทำข้อตกลงในการประชุม GBC ที่ผ่านมา หากหลังสิ้นสุดการหยุดยิงชั่วคราวนี้แล้วยังมีการปะทะกันต่อ จะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทย โดยเฉพาะหุ้นที่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับกัมพูชา นอกจากนี้ ฝ่ายกัมพูชาเสนอจัดการประชุมคณะกรรมการบริหารเขตแดนร่วม (JBC) นัดพิเศษเร่งด่วนต้นเดือน ม.ค. 69 เพื่อเร่งหาทางออกการหยุดยิง

ยังต่อ

- **ตลาดหุ้น** : ถูกเทขาย และอาจเกิด Panic Sell
- **เศรษฐกิจชายแดน** : ถูกหยุดชะงัก โดยเฉพาะหุ้นที่มีธุรกิจในกัมพูชา
- **การเมือง** : อาจกระทบต่อโหมดไลน์การเลือกตั้ง เกิดสัญญาณการการเมือง

หยุดยิง

- **ตลาดหุ้น** : ปรับตัวขึ้นรับข่าวดีระยะสั้น
- **เศรษฐกิจชายแดน** : เป็นผลดีกับหุ้นที่มีธุรกิจในกัมพูชา
- **ความเชื่อมั่น** : ความเชื่อมั่นนักลงทุนดีขึ้น ภาคธุรกิจคล่องตัวขึ้น

ไทย-กัมพูชา ลงนามข้อตกลงหยุดยิง 72 ชม.

DAOL SEC

29 Dec 25

1. การประกาศหยุดยิงล่าสุด:

- ไทยและกัมพูชาได้ลงนามใน**ข้อตกลงหยุดยิงทันทีเมื่อวันเสาร์ที่ 27 ธันวาคม 2568** ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 28 ธันวาคม โดยเป็นความพยายามยุติการปะทะที่ยืดเยื้อมานานกว่า 3 สัปดาห์
- ข้อตกลงนี้กำหนดให้ทั้งสองฝ่าย**แช่แข็งตำแหน่งกำลังพล (Freeze troop positions)** ห้ามเคลื่อนกำลังหรือเพิ่มกำลังทหาร และหลีกเลี่ยงการโจมตีหรือการยิงทุกรูปแบบ
- ฝ่ายไทยจะส่งคืนเชลยศึกชาวกัมพูชา 18 ราย หากสามารถรักษาสันติภาพตามข้อตกลงได้อย่างสมบูรณ์ในช่วง 72 ชั่วโมงแรก

2. เงื่อนไขและท่าทีของฝ่ายไทย:

- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงกลาโหมของไทยเน้นย้ำว่า การหยุดยิงครั้งนี้คือ**การทดสอบความจริงใจเชิงยุทธศาสตร์ (Strategic test of sincerity)** ไม่ได้เกิดจากความไว้น้ำใจเพียงอย่างเดียว แต่ต้องมีการพิสูจน์ทราบได้จริง,
- เงื่อนไขหลัก 3 ประการที่ฝ่ายไทยเสนอในเวที GBC (คณะกรรมการชายแดนทั่วไป) คือ: 1. กัมพูชาต้องประกาศหยุดยิง 2. ต้องหยุดยิงอย่างต่อเนื่องและเกิดขึ้นจริง 3. ต้องมีความจริงใจในการร่วมมือกับทุกฝ่าย**
- ไทยยังคงสงวนสิทธิ์ในการป้องกันตนเองหากมีการละเมิดข้อตกลง

3. ความสูญเสียและมูลเหตุของความขัดแย้ง:

- การสู้รบที่ปะทุขึ้นตั้งแต่วันที่ 7 ธันวาคม ถือเป็นหนึ่งในครั้งที่รุนแรงที่สุด โดยมีรายงาน**พลเรือนเสียชีวิตอย่างน้อย 22 ราย** (กัมพูชา 21 ราย ไทย 1 ราย) และทหารไทยเสียชีวิต 25 นาย ขณะที่ประชาชนต้องกลายเป็นผู้พลัดถิ่นกว่า 5 แสนคน
- สาเหตุหลักมาจากข้อพิพาทเรื่องแผนที่และอธิปไตยในเขตนกเขาพิงกันที่ยังไม่ชัดเจน ผสมผสานกับกระแสชาตินิยมในทั้งสองประเทศ
- นอกจากนี้ยังมีข้อสังเกตว่า ปัจจัยทางการเมืองภายในไทยที่มีการยุบสภาเพื่อเตรียมเลือกตั้งในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 อาจมีส่วนทำให้รัฐบาลรักษาการของนายอนุทิน ชาญวีรกูล ต้องแสดงท่าทีที่แข็งกร้าวเพื่อตั้งฐานเสียง,

4. บทบาทของตัวกลางระหว่างประเทศ:

- จีน:** เข้ามาเป็นตัวกลางไกล่เกลี่ยล่าสุด โดยเชิญรัฐมนตรีต่างประเทศและผู้แทนทหารของทั้งสองฝ่ายไปประชุมหารือรายละเอียดเพิ่มเติมที่มณฑลยูนนาน ในวันที่ 29-30 ธันวาคม
- สหรัฐฯ:** ก่อนหน้านี้ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้พยายามผลักดันให้ทั้งสองฝ่ายกลับมาทำตามข้อตกลงสันติภาพเดิมที่พวกเขาเคยช่วยไกล่เกลี่ยไว้ในเดือนกรกฎาคมและตุลาคม



ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
KINGDOM OF CAMBODIA
ជាតិ សាសនា ព្រះមហាក្សត្រ
NATION RELIGION KING

Phnom Penh, 22nd December 2025

H.E. General Nattaphon Narkphanit (Ret.)
Minister of Defence of the Kingdom of Thailand
Thai Co-Chairman
Thailand-Cambodia General Border Committee (GBC)

Dear Excellency,

I would like to refer to ASEAN Chair's Statement of the Special ASEAN Foreign Ministers' Meeting on the Current Situation Between Cambodia and Thailand on 22 December 2025 in Kuala Lumpur, which welcomes the discussions on resumption of the ceasefire and cessation of hostilities. In this regard, Cambodia concurs with the proposed meeting of the General Border Committee (GBC), to be convened on 24 December 2025.

In line with the above-said ASEAN Chair's Statement, I propose the following.

1. This GBC meeting should be convened in the same format as the “Extraordinary GBC Meeting” held on 7 August 2025 in Kuala Lumpur as stated in Paragraph 13 of its Agreed Minutes.
2. For a security reason due to the ongoing fighting along the border, this meeting should be held in a safe and neutral venue. In this regard, Malaysia has agreed to host it in Kuala Lumpur.
3. On the agenda, the meeting should discuss four items as below:
 - a) An immediate cessation of all hostilities, and the full respect and implementation of the ceasefire agreement of 28 July 2025, and the Kuala Lumpur Joint Declaration of 26 October 2025, including other agreements reached under this framework;
 - b) The safe and dignified return, without obstruction, of civilians to their homes and border areas to their homes and normal livelihoods as they existed prior to the conflict;
 - c) Peaceful settlement of disputes through the immediate resumption of dialogue and the implementation of the Kuala Lumpur Joint Declaration of 26 October 2025, and urgent measures to de-escalate tensions, including a framework, including a border demarcation and a ceasefire;
 - d) The establishment of a regional peacekeeping force, including a UN Observer Team, and other measures to ensure the implementation of other agreements reached under this framework.

Please accept the assurances of my sincere appreciation.

Deputy Prime Minister

General TEA

Ngkat Mittapheap, Khan 7 Makara, Phnom Penh, Cambodia. Tel/Fax: (833) 023 883 274 E:

DAOL SEC

Strategy Research



<https://www.facebook.com/share/p/17uXRa2yv5/>

ปัจจัยในประเทศ (1): สันติภาพชายแดนไทย-กัมพูชาบนเงื่อนไขที่ชัดเจน

- ผลการประชุมคณะกรรมการชายแดนทั่วไป (GBC) วันนี้จะเป็นตัวกำหนด Sentiment ตลาด** โดยการเจรจาจะยังคงจัดขึ้นที่ จ.จันทบุรี ตามกำหนดเดิม



1. หยุดยังจริง

กัมพูชาต้องประกาศหยุดยิง และการหยุดยิงต้องเกิดขึ้นจริงอย่างต่อเนื่อง ไม่ใช่แค่การประกาศ



2. ตรวจสอบได้

ต้องมีการตรวจสอบโดยฝ่ายทหารตามความเป็นจริงในพื้นที่



3. เกือบทุ่นระเบิด

ต้องมีความร่วมมือเกือบทุ่นระเบิดอย่างจริงจัง เพื่อลดความสูญเสียต่อชีวิต

- ผลการเจรจาจะส่งผลกระทบต่อตลาดโดยตรง ไม่ว่าจะเป็นเชิงบวกหรือลบ

เหตุการณ์ล่าสุด (21 ธ.ค.): ทหารไทยสูญเสียขาเป็นครั้งที่ 8 จากการลอบวางทุ่นระเบิดใหม่โดยฝ่ายกัมพูชา สะท้อนความตึงเครียดในพื้นที่

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



พรรคไหน เบอร์ไหน?

เลือกตั้ง 69 X



พรรคไทยรักไทย	1	พรรคสังคมประชาธิปไตย	19	พรรคภูมิใจไทย	37
พรรคเพื่อชาติไทย	2	พรรคพิวชน	20	พรรคพลังธรรมใหม่	38
พรรคใหม่	3	พรรคไทรพลัง	21	พรรคกรีน	39
พรรคมิติใหม่	4	พรรคก้าวหน้า	22	พรรคไทยธรรม	40
พรรครวมใจไทย	5	พรรคปวงชนไทย	23	พรรคแผ่นดินธรรม	41
พรรครวมไทยสร้างชาติ	6	พรรควิชนใหม่	24	พรรคกล้าธรรม	42
พรรคพลัง	7	พรรคเพื่อชีวิตใหม่	25	พรรคพลังประชาชน	43
พรรคประชาธิปไตยใหม่	8	พรรคคลองไทย	26	พรรคโอกาสใหม่	44
พรรคเพื่อไทย	9	พรรคประชาธิปไตย	27	พรรคเป็นธรรม	45
พรรคทางเลือกใหม่	10	พรรคไทยก้าวหน้า	28	พรรคประชาชน	46
พรรคเศรษฐกิจ	11	พรรคไทยภักดี	29	พรรคประชาไทย	47
พรรคเสรีรวมไทย	12	พรรคแรงงานสร้างชาติ	30	พรรคไทยสร้างไทย	48
พรรครวมพลังประชาชน	13	พรรคประชากรไทย	31	พรรคไทยก้าวหน้า	49
พรรคท้องถิ่นไทย	14	ครูไทยเพื่อประชาชน	32	พรรคประชาชาติ	50
พรรคอนาคตไทย	15	พรรคประชาชาติ	33	พรรคพร้อม	51
พรรคพลังเพื่อไทย	16	พรรคสร้างอนาคตไทย	34	พรรคเครือข่ายชาวนาแห่งประเทศไทย	52
พรรคไทยชนะ	17	พรรครักชาติ	35		
พรรคสังคมใหม่	18	พรรคไทยพร้อม	36		

NATION ELECTION 2569

จุดเปลี่ยนประเทศไทย

กรุงเทพธุรกิจ

เลือกตั้ง 2569

พรรคไหน เบอร์อะไร?

เบอร์ 6		พรรค รวมไทยสร้างชาติ	เบอร์ 9		พรรค เพื่อไทย
เบอร์ 11		พรรค เศรษฐกิจ	เบอร์ 12		พรรค เสรีรวมไทย
เบอร์ 27		พรรค ประชาธิปัตย์	เบอร์ 33		พรรค ประชาชาติ
เบอร์ 35		พรรค รักชาติ	เบอร์ 37		พรรค ภูมิใจไทย
เบอร์ 42		พรรค กล้าธรรม	เบอร์ 43		พรรค พลังประชาชน
เบอร์ 44		พรรค โอกาสใหม่	เบอร์ 46		พรรค ประชาชน
เบอร์ 48		พรรค ไทยสร้างไทย	เบอร์ 49		พรรค ไทยก้าวหน้า

รวมแคนดิเดตนายกฯ ของแต่ละพรรคการเมือง

DAOL SEC

29 Dec 25



นายพงษ์ เรืองปัญญาวิวัฒน์



ศิริกัญญา ตันสกุล



วีระยุทธ กาญจน์ชูฉัตร



อนุทิน ชาญวีรกูล



สีหศักดิ์ พวงเกตุแก้ว



ยศชนัน วงศ์สวัสดิ์



จุลพันธ์ อมรวิวัฒน์



สุริยะ จึงรุ่งเรืองกิจ



พระพันธ์ สาสิริฐวิภาค



อรรถวิชัย สุวรรณภักดี



นราพัฒน์ แก้วทอง



ธรรมนัส พรหมเผ่า



ตรีนุช เทียนทอง



ธีระชัย ภูวนารณานุกูล



อภิสิทธิ์ เวชชาชีวะ



กรณ์ จาติกวณิช



การดี เลียวไพโรจน์

Strategy Research

POLICY WATCH
 จับตามนโยบายสาธารณะ
 Thai PBS

	 WSSDเพื่อไทย	 ภูมิใจไทย	 WSSDประชาชน PEOPLE'S PARTY	 WSSD	 กช KLATHAM กัษัตราภรณ์	 รวมไทยสร้างชาติ
เศรษฐกิจ	- โครงการแจกเงิน 10,000 บาท - ปรับระบบเศรษฐกิจ ด้วยนวัตกรรมและ AI	- นโยบายพักหนี้ทุกรูปแบบ 1 คน 100,000 บาท - นโยบายคนละครึ่งพลัส	Orange Megaprojects ลงทุนครั้งใหญ่เพื่อยกระดับคุณภาพชีวิตคนไทย ขอใช้งบ 6.3 แสนล้านบาท ใน 8 ปี	ไทยหาจอ เศรษฐกิจสุดร้อน ไม่โกง ไม่ประชานิยมเกินตัว เน้นวินัยการคลัง ประกันรายได้เกษตรกร	- แก้ปัญหาเศรษฐกิจ ปากท้อง - สนับสนุนสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan) ช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย	- ทุนค่าน้ำมันต่ำกว่า 30 บาท/ลิตร - ค่าไฟเหลือ 3.3 บาท/หน่วย - เสรีตลาดประชาชน - ข้าว 15,000 บาท/ตัน - ปุ๋ยรัฐ 500 บาท/กระสอบ
ค่าครองชีพ /สวัสดิการ	- ปรับโครงสร้างหนี้ - ระบบสุขภาพ 30 บาททั่วประเทศ - ขยายสวัสดิการจิตใจและสุขภาพ	ลดภาระพื้นฐาน เช่น ค่ารถเมล์ไฟฟ้าราคาถูก, บริการสาธารณสุขราคาต่ำ, เพิ่มอสม./แรงงานชุมชน	ไทยไม่เทา ไทยเท่ากัน ไทยทันโลก ดูแลคนตั้งแต่เกิด-เชิงตะกอน กระจายอำนาจ ปฏิรูปอำนาจรัฐให้ท้องถิ่น	พัฒนาระบบ บำนาญพื้นฐานถ้วนหน้า แบบไม่กระทบวินัยการคลัง	ยังไม่มีข้อมูล นโยบายสวัสดิการ	- ลบทะวัติเครดิตบูโร - จ่ายจบ 90 ใหม่ได้ทันที - งดค่าธรรมเนียมจำนอง - เปิดโอกาสไฟแนนซ์บ้านง่ายขึ้น - ผ่อนบ้านถูกลง ลดภาระประชาชน
การศึกษา / แรงงาน เศรษฐกิจ	- ส่งเสริมคุณภาพการศึกษา - ปรับเงินเดือนขั้นต่ำปริญญาตรีที่ 25,000 บาท (จากนโยบายก่อนหน้า)	สนับสนุนการฝึกอบรม ทักษะแรงงานและเครือข่ายเศรษฐกิจท้องถิ่น	เน้นโอกาสทางการศึกษา ลดอุปสรรคการเรียนรู้แบบกว้าง	เรียนดี มีคุณภาพ ไม่ทิ้งใครไว้ข้างหลัง	ยังไม่มีข้อมูล นโยบายการศึกษา	อยากเรียนอะไรต้องได้เรียน การศึกษาที่เลือกเองได้ เปลี่ยน “สอบเข้า” เป็น “สอบจบ” สามารถใช้หนี้ กยศ. ด้วยงานราชการ
ระบบสุขภาพ	ขยายระบบ 30 บาท “รักษาได้ทุกที่” บริการสุขภาพจิต ครอบคลุมแบบครบวงจร	สนับสนุนสุขภาพชุมชน และบริการสาธารณสุข ราคาถูกในพื้นที่	เน้นระบบสุขภาพ ที่เข้าถึงได้ และเท่าเทียมในสังคม	พัฒนาระบบ หลักประกันสุขภาพถ้วนหน้า อย่างยั่งยืน	ยังไม่มีข้อมูล นโยบายด้านสาธารณสุข	ยังไม่มี ข้อเสนอที่ชัดเจน
การปฏิรูปรัฐธรรมนูญ / การเมือง	ยังไม่ชัดเจน	ไม่เน้น การเปลี่ยนรัฐธรรมนูญ	ปฏิรูปโครงสร้างประเทศ รัฐธรรมนูญใหม่ เพื่อให้ประชาชนมีเสียงมากขึ้น	ทำการเมืองบนหลัก ความซื่อสัตย์-สุจริต ไม่มีผลประโยชน์ทับซ้อน	ไม่มีประกาศชัดเจน เรื่องรัฐธรรมนูญ	ไม่มีประกาศชัดเจนเรื่องรัฐธรรมนูญ ยกเลิก MOU 43 – MOU 44 สร้างรั้วไทย - กัมพูชา เกณฑ์ทหารสมัครใจรับ 3 หมื่นบาท ขยายรายได้ทหารเกณฑ์ขึ้นต่ำ 1.5 หมื่น

ประเด็นหลักที่ส่งผลให้ GDP ปี'69 ชะลอตัว

GDP ปี 2569: แบนก์ชาติปรับลดประมาณการลงเหลือ 1.5% จากเดิม 1.6% โดยปัจจัยที่มีผลกระทบโดยตรงมีดังนี้

1. ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา
2. น้ำท่วมภาคใหญ่
3. ภาษีการค้าสหรัฐฯ
4. สุนทรียภาพการเมือง จนกว่าการเลือกตั้งจะเสร็จสิ้น
 - ปัญหาการเมืองเป็นประเด็นหลักที่ทำให้เศรษฐกิจชะลอตัว การลงทุนต่างๆ ชะงักจนกว่าจะมีรัฐบาลใหม่ เช่น การซื้อที่ดินในนิคมฯ ก็จะชะลอออกไป

ประเด็นที่ต้องติดตามสำหรับการเมือง

Time Line การเลือกตั้ง
จะถูกเลื่อนออกไปหรือไม่

พรรคการเมืองใด
จะเป็นผู้ชนะ

ผู้ชนะที่ บลจ.จะพอใจ

ผู้ชนะที่ บลจ.จะไม่พอใจ

เกิด Election rally

ไม่เกิด Election rally

ตัวแปรสำคัญที่ไม่คาดคิด ในปี 2025
ซึ่งมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างมาก



ภาษีนำเข้าสหรัฐฯ (Reciprocal Tariffs)



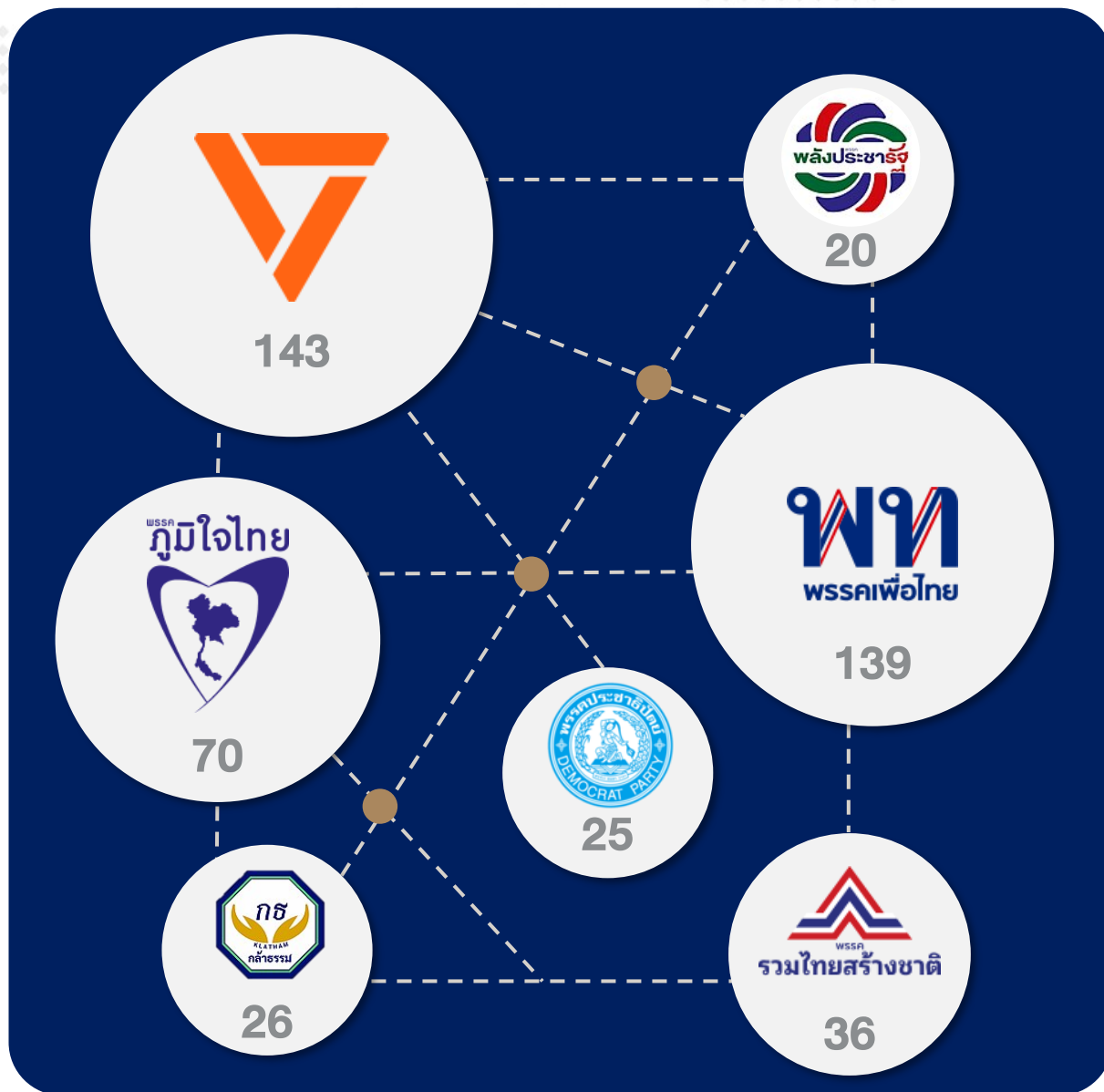
คลิปเสียงพรทองธาร-สุน เซน

ไทม์ไลน์สู่การเลือกตั้ง 2569



เก็งหน้าตารัฐบาลก่อนเลือกตั้งครั้งหน้า

DAOL SEC



สูตรที่ 1 : สดจั่ว พรรคประชาชน ขึ้นนายกฯ



377

คะแนนเสียง

สูตรที่ 2 : นายกฯ จากพรรคเพื่อไทย



259

คะแนนเสียง

สูตรที่ 3 : นายกฯ จากพรรคเพื่อไทย



265

คะแนนเสียง

สูตรที่ 4 : นายกฯ จากพรรคภูมิใจไทย



259

คะแนนเสียง

ข้อมูล: สำนักงานเลขาธิการสภาผู้แทนราษฎร ณ วันที่ 26 พ.ย. 68

Strategy Research

16 Dec 25

กกต. กำหนดให้วันอาทิตย์ที่ 8 กุมภาพันธ์ 2569 เป็นวันเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร (สส.) ทั่วไป

กำหนดวันเลือกตั้งล่วงหน้าในวันอาทิตย์ที่ 1 กุมภาพันธ์ 2569
โดยเปิดให้ลงทะเบียนใช้สิทธิได้ตั้งแต่วันที่ 20 ธ.ค. 68 - 5 ม.ค. 69

เปิดรับสมัคร สส. แบบแบ่งเขต วันที่ 27 - 31 ธ.ค. 68 และรับสมัคร สส.
แบบบัญชีรายชื่อพร้อมแจ้งรายชื่อแคนดิเดตนายกรัฐมนตรี
วันที่ 28 - 31 ธ.ค. 68

#กกต #เลือกตั้ง2569 #ฐานเศรษฐกิจ

วัน/เดือน/ปี	การดำเนินการ	หมายเหตุ
ธันวาคม 2569		
12 ธ.ค. 68	- พ.ร.ฎ. ยุบสภาผู้แทนราษฎร พ.ศ. 2568 มีผลใช้บังคับ	
15 ธ.ค. 68	- กกต. ประกาศ (1) กำหนดวันเลือกตั้ง วันรับสมัครรับเลือกตั้งแบบแบ่งเขตเลือกตั้ง วันรับสมัครรับเลือกตั้งแบบบัญชีรายชื่อและสถานที่ที่พรรคการเมือง จะส่งบัญชีรายชื่อผู้สมัครแบบบัญชีรายชื่อ (2) จำนวนสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรแบบแบ่งเขตเลือกตั้งในแต่ละจังหวัด จะพึงมี และจำนวนเขตเลือกตั้งแบบแบ่งเขตเลือกตั้งของแต่ละจังหวัด (3) การสมัครรับเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร (4) กำหนดวัน และเวลายื่นคำขอลงทะเบียนใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน ก่อนวันเลือกตั้ง (5) กำหนดวันและเวลาการออกเสียงลงคะแนนก่อนวันเลือกตั้ง ณ ที่เลือกตั้งกลาง	
17 ธ.ค. 68	- แต่งตั้ง กกต. เขต/ผอ.กกต.เขต	
18 ธ.ค. 68	- ผอ.กกต.เขต ประกาศสถานที่รับสมัคร ส.ส. แบบแบ่งเขตเลือกตั้ง	
20 ธ.ค. 68 - 5 ม.ค. 69	- ลงทะเบียนขอใช้สิทธิเลือกตั้งล่วงหน้า (ในเขต/นอกเขต/ นอกราชอาณาจักร)	17 วัน
27 - 31 ธ.ค. 68	- รับสมัคร ส.ส. แบบแบ่งเขตเลือกตั้ง	5 วัน
28 - 31 ธ.ค. 68	- พรรคการเมืองส่งบัญชีรายชื่อผู้สมัคร ส.ส. แบบบัญชีรายชื่อ (เฉพาะ พรรคการเมืองที่ส่งผู้สมัคร ส.ส. แบบแบ่งเขตแล้วเท่านั้น) - พรรคการเมืองแจ้งรายชื่อบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นนายกรัฐมนตรี	4 วัน
มกราคม 2569		
7 ม.ค. 69	- ผอ.กกต.เขต ประกาศบัญชีรายชื่อผู้สมัคร ส.ส. แบบแบ่งเขตเลือกตั้ง - กกต. ประกาศบัญชีรายชื่อผู้สมัคร ส.ส.แบบบัญชีรายชื่อ	
13 ม.ค. 69	- วันสุดท้ายที่ กกต.เขต ประกาศกำหนดหน่วยเลือกตั้ง/ที่เลือกตั้ง - วันสุดท้ายที่ กกต.เขต ประกาศบัญชีรายชื่อผู้มีสิทธิเลือกตั้ง	
18 ม.ค. 69	- วันสุดท้ายที่ กกต.เขต แต่งตั้ง กปน. - วันสุดท้ายที่นายทะเบียนส่งหนังสือแจ้งเจ้าบ้าน	
28 ม.ค. 69	- วันสุดท้ายเปลี่ยนแปลงหน่วยเลือกตั้ง/ที่เลือกตั้ง - วันสุดท้าย เพิ่มชื่อ - ถอนชื่อ ผู้มีสิทธิเลือกตั้ง	
กุมภาพันธ์ 2569		
1 ก.พ. 69	- วันลงคะแนนเลือกตั้งล่วงหน้าในเขตเลือกตั้ง - วันลงคะแนนเลือกตั้งล่วงหน้าในเขตเลือกตั้งนอกเขตเลือกตั้ง - วันลงคะแนน ณ ที่เลือกตั้งสำหรับคนพิการหรือทุพพลภาพ หรือผู้สูงอายุ	
1 - 7 ก.พ. 69	- วันแจ้งเหตุที่ไม่อาจไปใช้สิทธิเลือกตั้งก่อนวันเลือกตั้ง	7 วัน
8 ก.พ. 69	- วันเลือกตั้ง ส.ส.	
9 - 15 ก.พ. 69	- วันแจ้งเหตุที่ไม่อาจไปใช้สิทธิเลือกตั้งหลังวันเลือกตั้ง	7 วัน
มีนาคม 2569		
9 เม.ย. 69	- วันสุดท้ายที่ กกต. ประกาศผลการเลือกตั้ง ส.ส. แบบแบ่งเขต/แบบบัญชีรายชื่อ	

A faint, light gray world map composed of small dots, serving as a background for the slide.

Geopolitical tensions

การประชุมผลักดันข้อตกลงสันติภาพรัสเซีย-ยูเครน ณ รัฐฟลอริดา



29 Dec 25

1. การเจรจาสันติภาพและการพบปะครั้งสำคัญ:

- ประธานาธิบดีโจโลดีเมียร์ เซเลนสกี ได้เดินทางไปฟลอริด้า กริมป์ ณ รีสอร์ท Mar-a-Lago เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2568 เพื่อหารือเกี่ยวกับแนวทางการยุติสงครามที่ยืดเยื้อมาเกือบ 5 ปี
- เซเลนสกีระบุว่าแผนสันติภาพที่ปรับปรุงใหม่เหลือ 20 ข้อ มีความเห็นพ้องต้องกันแล้วถึง 90% โดยเฉพาะในมิติด้านความมั่นคงและการทหารระหว่างสหรัฐฯ และยูเครน
- อย่างไรก็ตาม ยังมีประเด็นที่ตกลงกันไม่ได้ (Sticking points) คือ สถานะของภูมิภาคดอนบาส ที่รัสเซียยึดครองอยู่บางส่วน และอนาคตของโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ซาปอริซเซีย ซึ่งทั้งสองฝ่ายเสนอให้มีการเป็นเจ้าของร่วมสามฝ่าย แต่ยูเครนต้องการแบ่งปันสิทธิ์เฉพาะกับสหรัฐฯ เท่านั้น

2. ท่าทีของรัสเซียและสหรัฐฯ:

- ก่อนการพบกับเซเลนสกี กริมป์ได้โทรศัพท์พูดคุยกับประธานาธิบดีปูตินนานกว่า 1 ชั่วโมง ซึ่งเขาระบุว่าเป็นการสนทนาที่มีประสิทธิผลมาก
- ทางด้านรัสเซีย นายเซอร์เก ลาฟรอฟ รัฐมนตรีต่างประเทศ กล่าวหาว่า ยูโรปและสหภาพยุโรปคืออุปสรรคสำคัญต่อสันติภาพ
- ปูตินยังคงยืนยันความต้องการให้ยูเครนสละดินแดนในแถบดอนบาส และเรียกร้องการรับรองว่ายูเครนจะเป็นกลางและไม่ขยายอิทธิพลของ NATO ไปทางตะวันออก

3. สถานการณ์ในสนามรบที่ยังคงดุเดือด:

- ท่ามกลางความพยายามเจรจา รัสเซียได้เปิดฉากโจมตีทางอากาศครั้งใหญ่ โดยใช้โดรนกว่า 500 ลำ และขีปนาวุธ 40 ลูก กลุ่มกรุงเคียฟและโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน
- การโจมตีส่งผลให้ประชาชนในกรุงเคียฟกว่า 1 ล้านครัวเรือนไม่มีไฟฟ้าใช้ในช่วงแรก และประมาณ 1 ใน 3 ของเมืองต้องเผชิญกับความหนาวเย็นเนื่องจากขาดระบบทำความร้อน
- ฝ่ายยูเครนยังคงปฏิเสธข้ออ้างของรัสเซียที่ว่าสามารถยึดเมืองกูลโยโปเล (Huliaipole) ในภูมิภาคซาปอริซเซียได้ โดยยืนยันว่าการป้องกันเมืองยังคงดำเนินต่อไป

4. ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการเงิน:

- ความหวังเรื่องการหยุดยิงในช่วงปีใหม่มักส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ (WTI และ Brent) ปรับตัวลดลงมากกว่า 2% ในช่วงปลายสัปดาห์ เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าหากมีสันติภาพจะช่วยลดปัญหาอุปทานตึงตัว
- ในขณะเดียวกัน ความตึงเครียดที่ยังไม่ยุติได้กระตุ้นให้ราคาทองคำและเงินฟุ้งสูงเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากนักลงทุนแสวงหาสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์

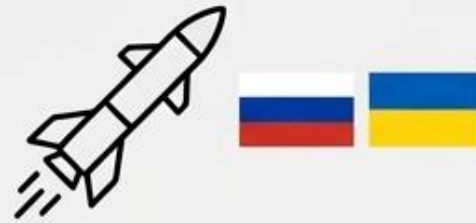
โดยสรุป แม้จะมีความคืบหน้าในการร่างแผนสันติภาพที่ Mar-a-Lago แต่ทั้งสองฝ่ายยังคงมีการเผชิญหน้าอย่างรุนแรงในสนามรบเพื่อสร้างความได้เปรียบก่อนที่การเจรจาในระดับผู้นำจะชัดเจนยิ่งขึ้นในช่วงต้นปี 2569

สรุปสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์: ความตึงเครียดเพิ่มขึ้นในหลายจุดทั่วโลก



สหรัฐฯ-เวเนซุเอลา

- รัฐบาลทรัมป์ยกระดับแรงกดดันต่อ นิโคลัส มาดูโร โดยใช้มาตรการปิดล้อมและยึดเรือบรรทุกน้ำมันที่เดินทางเข้า-ออกจากเวเนซุเอลา เพื่อตัดเส้นทางรายได้
- ทรัมป์เตือนมาดูโรว่า “อย่าเล่นบทโหด” แต่ยังไม่ระบุชัดเจนถึงเป้าหมายในการเปลี่ยนระบอบการปกครอง



รัสเซีย-ยูเครน

- รัสเซียเปิดฉากโจมตีด้วยขีปนาวุธและโดรนทั่วประเทศยูเครน “ท่ามกลางการเจรจาสันติภาพ”
- การโจมตีมุ่งเป้าไปที่โครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานและท่าเรือในเมืองโอเดสซา ส่งผลให้เกิดไฟฟ้างดับในหลายพื้นที่



ญี่ปุ่น-ไต้หวัน-จีน

- สมาชิกรัฐสภาญี่ปุ่นหลายคนเดินทางเยือนไต้หวันอย่างต่อเนื่อง เพื่อกระชับความสัมพันธ์
- การเยือนดังกล่าวสร้างความไม่พอใจให้กับรัฐบาลจีน ซึ่งได้ยื่นประท้วงอย่างเป็นทางการต่อญี่ปุ่น และกล่าวหาว่าเป็นการบ่อนทำลายสันติภาพในภูมิภาค

จุดเดือดภูมิรัฐศาสตร์: ความตึงเครียดเพิ่มขึ้นในหลายภูมิภาค

นอกเหนือจากความผันผวนทางเศรษฐกิจ สถานการณ์โลกยังเผชิญกับความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ปะทุขึ้นพร้อมกันในหลายจุด



ตะวันออกกลาง (ซีเรีย):

สหรัฐฯ เปิดฉากปฏิบัติการ
"OPERATION HAWKEYE STRIKE"
โจมตีเป้าหมายที่เชื่อมโยงกับ ISIS กว่า
70 แห่งทั่วซีเรีย

เป็นการตอบโต้โดยตรงต่อเหตุการณ์ลอบ
โจมตีที่ทำให้ทหารอเมริกันเสียชีวิต 2 นาย

สมว. กลาโหมสหรัฐฯ Pete Hegseth
ประกาศว่า "นี่ไม่ใช่การเริ่มต้นสงคราม
แต่เป็นการประกาศล้างแค้น"



ลาตินอเมริกา (เวเนซุเอลา):

ประธานาธิบดีทรัมป์สั่ง **"ปิดล้อม"** การขนส่ง
น้ำมันของเวเนซุเอลาอย่างเต็มรูปแบบ

หน่วยยามฝั่งสหรัฐฯ เข้ายึดเรือบรรทุกน้ำมัน
"Centuries" ซึ่งเป็นลำที่สองในรอบเดือน ขณะ
บรรทุกน้ำมันดิบเวเนซุเอลาเกือบ 2 ล้านบาร์เรล
โดยมีรายงานว่ากรรมสิทธิ์น้ำมันเป็นของบริษัทจีน



เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (ไทย-กัมพูชา):

สมว.ต่างประเทศสหรัฐฯ Marco Rubio
ต่อสายตรงถึง สมว.ต่างประเทศของไทย
นายสีหศักดิ์ พวงเกตุแก้ว

แสดงความกังวลต่อ **"ความรุนแรงที่ต่อเนื่อง
ตามแนวชายแดนกัมพูชา"** และย้ำถึงความ
จำเป็นเร่งด่วนในการลดความตึงเครียด

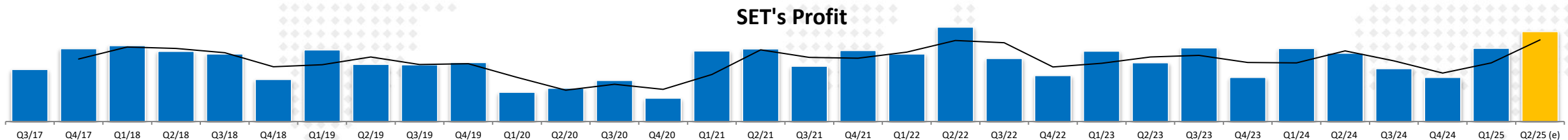
เงินกู้ยูเครน: ผู้นำสหภาพยุโรป (EU) ตกลงที่จะให้เงินกู้แก่ยูเครนจำนวน 9 หมื่นล้านยูโรสำหรับ 2 ปีข้างหน้า โดยจะระดมทุนผ่านการออกพันธบัตรร่วมกันซึ่งค้ำประกันโดยงบประมาณของ EU นับเป็นการเปลี่ยนแปลงจากแผนเดิมที่จะใช้สินทรัพย์ของรัสเซียที่ถูกอายัดไว้ ยูเครนจะไม่ต้องชำระคืนเงินกู้จนกว่าจะได้รับคำปฏิกรรมสงครามจากรัสเซีย

US and Ukrainian officials held constructive talks in Florida Sunday for the ongoing efforts to reach a new peace deal, US special envoy Steve Witkoff said

DAOL-สรุปกำไรตลาดหุ้น งวด 3Q-2025

- ❖ สรุปภาพรวมกำไรตลาด 3Q-25
- ❖ คาดการณ์กำไร 3Q-25 และประมาณการกำไรตลาดปี 2025 (ไม่เปลี่ยนแปลง)
- ❖ สรุป MD&A ของหุ้นใน SET50 , หุ้นธนาคาร และ หุ้น THAI

25-Nov-2025



สรุปภาพรวมกำไรตลาดไตรมาสที่ 3/2568

ผลประกอบการของบริษัทใน SET+MAI (งวดสิ้นสุด 30 ก.ย.25)

24-Nov-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 897 บริษัท

	9M/ 25	9M/ 24	% YoY	3Q/ 25	3Q/ 24	2Q/ 25	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	854,791	700,218	22.07%	265,621	214,287	339,708	23.96%	-21.81%
SET	847,526	690,762	22.69%	263,681	212,449	337,105	24.12%	-21.78%
MAI	7,265	9,456	-23.17%	1,940	1,839	2,603	5.49%	-25.48%
ประเมินกำไรบริษัทใน SET (DAOL & Bloomberg)				259,600	199,126	338,442	30.37%	-23.30%

สรุปกำไรตลาด งวด 3Q-2025 (24 Nov 2025)



- กำไรตลาด: สัปดาห์นี้จะเป็นช่วงการตอบรับของนักลงทุนต่อผลประกอบการ ที่รายงานจบไปแล้ว DAOL ได้รวบรวมกำไรจำนวน 897 บริษัท กำไร SET อยู่ที่ 2.63 แสนล้านบาท +24% YoY; -22% QoQ ใกล้เคียงกับที่เราคาดไว้ โดยกำไร SET ที่ออกมา ดีกว่าตลาดคาด 5.9% ... เรายังประเมินว่าทิศทางตลาดหลังส่งงบจบลง จะยังเป็นลบ โดยเฉพาะหุ้นที่ผลการดำเนินงานไม่ดี หรือหุ้นที่แนวโน้มธุรกิจเป็นลบ (รอดูจากการแถลงผลการดำเนินงาน)
- การลดลงของกำไรโดยรวมของ SET ส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจาก กำลั้งซื้อ(ใน+ตปท. ลดลง) เงินบาทแข็ง ภาษีการค้าของสหรัฐฯ และ ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น เป็นต้น
- ในภาพของ Sector กำไรสุทธิกลุ่ม Resources (รวม ENERGI) และกลุ่ม Property & Construction และ Agro & Food Industry ลดลง ในขณะที่กลุ่ม Financial และกลุ่ม Technology ยังคงทำกำไรได้ดีและเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบ QoQ
- ประเมินว่า Q4 กำไรอาจต่ำกว่าที่เราคาดที่ 2.2 แสนล้านบาท หลังภาวะเศรษฐกิจ และราคาน้ำมันปรับตัวลดลง โดยกรอบของกำไร 4Q ตอนนี้ เราให้ไว้ที่ 1.8-2.3 แสนล้านบาท (รวมกำไร THAI)
- เราคงประมาณการกำไร ปีนี้ของตลาดไว้ที่ 1.10 ล้านล้านบาท ไว้ก่อน ทั้งนี้ กำไร 9 เดือน จะอยู่ราว 8.7 แสนล้านบาท หรือ 79% ของกำไรที่เราประเมินไว้ทั้งปี

กำไรของ SET ถ้ามีการตัด Sector ที่มีขนาดใหญ่ และผันผวนออกไป



DAOL SEC

SET Profit Exclude Volatile Sector

	9M/25	9M/24	% YoY	3Q/25	3Q/24	2Q/25	% YoY	% QoQ
SET	847,526	690,762	22.7%	263,681	212,449	337,105	24.1%	-21.8%
Ex - Bank	635,281	493,338	28.8%	188,710	146,676	268,973	28.7%	-29.8%
Ex- Energy PetroChemical	641,427	554,001	15.8%	208,238	191,645	233,269	8.7%	-10.7%
Ex - Energy Petrochemical SCC	623,660	547,147	14.0%	208,907	190,924	215,932	9.4%	-3.3%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	411,414	349,722	17.6%	133,936	125,152	147,800	7.0%	-9.4%

กำไร QoQ ของหุ้นขนาดกลาง-เล็ก
ลดลงทวนหน้า เป็นสัญญาณที่ไม่ดีนัก

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 897 บริษัท

24-Nov-25

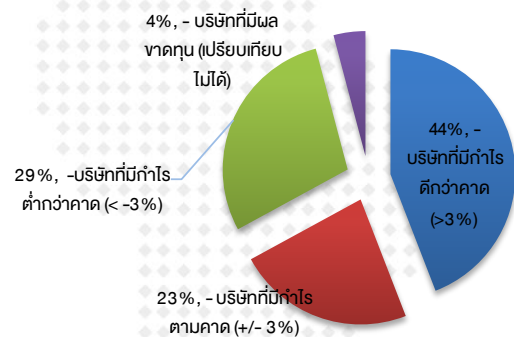
จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร
(Bloomberg Consensus)

170 บริษัท

	จำนวน	%
- บริษัทที่มีกำไรดีกว่าคาด (>3%)	75	44%
- บริษัทที่มีกำไรตามคาด (+/- 3%)	39	23%
- บริษัทที่มีกำไรต่ำกว่าคาด (< -3%)	49	29%
- บริษัทที่มีผลขาดทุน (เปรียบเทียบไม่ได้)	7	4%

รวบรวมโดย DAOL Strategy

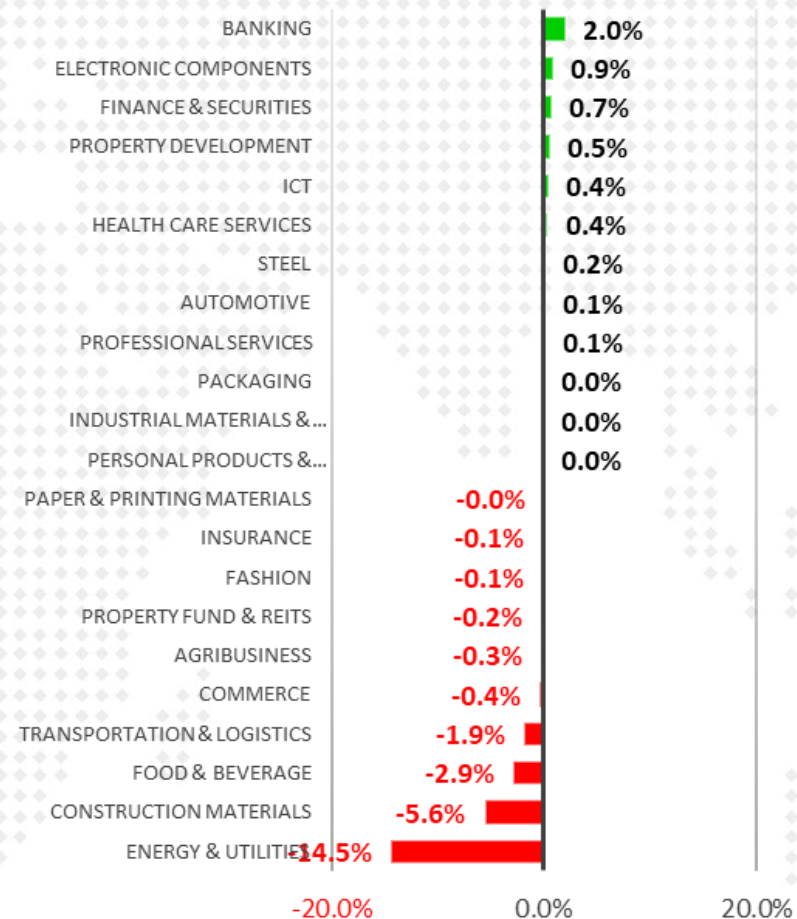
เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



- - บริษัทที่มีกำไรดีกว่าคาด (>3%)
- - บริษัทที่มีกำไรตามคาด (+/- 3%)
- - บริษัทที่มีกำไรต่ำกว่าคาด (<-3%)
- - บริษัทที่มีผลขาดทุน (เปรียบเทียบไม่ได้)



Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส					Weigth	Impact	คาดการณ์
	9M/25	9M/24	YoY	3Q/25	3Q/24	2Q/25	YoY	QoQ			
	9M/25	9M/24	YoY	3Q/25	3Q/24	2Q/25	YoY	QoQ			
Agro & Food Industry											
Agribusiness	4,774	5,634	-15.3%	754	2,184	1,684	-65.5%	-55.2%	10%	-0.7%	6.0%
Food & Beverage	70,288	53,677	30.9%	18,669	18,579	28,420	0.5%	-34.3%	8.7%	0.0%	12%
Consumer Products											
Fashion	3,079	3,368	-8.6%	239	-879	600	n.m.	-60.2%	-0.4%	0.5%	4.1%
Home & Office Products	-416	-908	n.m.	299	-53	-147	n.m.	n.m.	-0.0%	0.2%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	1,900	2,145	-11.5%	521	327	455	59.6%	14.5%	0.2%	0.1%	719%
Financials											
Banking	212,245	197,424	7.5%	74,971	65,772	68,132	14.0%	10.0%	310%	4.3%	13.9%
Finance & Securities	23,394	22,794	2.6%	9,881	8,536	7,364	15.8%	34.2%	4.0%	0.6%	3.4%
Insurance	23,120	19,986	15.7%	8,771	4,637	8,960	89.1%	-2.1%	2.2%	19%	15%
Industrials											
Automotive	3,192	2,800	14.0%	1,634	1,019	1,266	60.4%	29.1%	0.5%	0.3%	17.2%
Industrial Materials & Machinery	1,722	564	205.4%	500	132	406	279.4%	23.0%	0.1%	0.2%	n.m.
Paper & Printing Materials	399	488	-18.1%	124	109	138	13.1%	-10.5%	0.1%	0.0%	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-12,023	-38,207	n.m.	-3,520	-19,031	-3,939	n.m.	n.m.	-9.0%	7.3%	n.m.
Packaging	5,255	6,251	-15.9%	1,562	1,662	1,457	-6.0%	7.2%	0.8%	-0.0%	-2.5%
Steel	-547	-5,732	n.m.	883	-3,987	367	n.m.	140.3%	-19%	2.3%	n.m.
Property & Construction											
Construction Materials	26,650	16,165	64.9%	1,740	3,077	20,676	-43.4%	-91.6%	14%	-0.6%	-8.3%
Property Development	39,968	47,795	-16.4%	15,025	16,692	13,237	-10.0%	13.5%	7.9%	-0.8%	16.3%
Property Fund & REITs	16,097	13,875	16.0%	6,273	5,983	7,013	4.8%	-10.6%	2.8%	0.1%	25.0%
Construction Services	7,843	-3,292	n.m.	-2,070	-3,106	2,712	n.m.	n.m.	-15%	0.5%	77.8%
Resources											
Energy & Utilities	218,123	174,968	24.7%	58,964	39,834	107,775	48.0%	-45.3%	18.7%	9.0%	-3.4%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services											
Commerce	49,506	45,069	9.8%	14,786	14,523	16,097	18%	-8.1%	6.8%	0.1%	-3.4%
Health Care Services	24,776	26,342	-5.9%	8,713	10,128	7,524	-14.0%	15.8%	4.8%	-0.7%	10%
Media & Publishing	-856	317	n.m.	-387	-290	-138	n.m.	n.m.	-0.1%	-0.0%	10.1%
Professional Services	1,632	1,080	510%	779	361	431	115.8%	80.9%	0.2%	0.2%	17.1%
Tourism & Leisure	930	1,651	-43.7%	-299	-269	-429	n.m.	n.m.	-0.1%	-0.0%	-15%
Transportation & Logistics	46,237	37,058	24.8%	14,872	26,631	21,285	-44.2%	-30.1%	12.5%	-5.5%	0.0%
Technology											
Electronic Components	21,035	21,937	-4.1%	8,840	6,812	5,855	29.8%	510%	3.2%	10%	30.3%
ICT	59,206	37,511	57.8%	21,159	13,066	19,902	619%	6%	6.2%	3.8%	10%
ผลรวมบริษัท ใน SET	847,526	690,762	22.7%	263,681	212,449	337,105	24.1%	-21.8%	100.0%	24.1%	5.9%

MAI

สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 3Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 ก.ย.25)

24-Nov-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส				
	9 M / 25	9 M / 24	YoY	3 Q / 25	3 Q / 24	2 Q / 25	YoY	QoQ
	<u>9M/25</u>	<u>9M/24</u>	<u>YoY</u>	<u>3Q/25</u>	<u>3Q/24</u>	<u>2Q/25</u>	<u>YoY</u>	<u>QoQ</u>
MAI								
Agro & Food Industry (MAI)	892	1,265	-29.4%	153	414	461	-63.1%	-66.9%
Consumer Products (MAI)	501	676	-25.8%	212	413	0.036	-48.6%	588,251%
Financials (MAI)	-193	-244	n.m.	62	-538.10	-11	n.m.	n.m.
Industrial (MAI)	1,425	1,361	4.7%	475	166	536	185.6%	-11.4%
Property & Construction (MAI)	325	1,375	-76.3%	138	-210	17	n.m.	706.8%
Resources (MAI)	-10	558	n.m.	-174	-40	129	n.m.	n.m.
Services (MAI)	2,373	2,334	17%	629	929	661	-32.3%	-4.9%
Technology (MAI)	1,951	2,132	-8.5%	444	705	809	-36.9%	-45.1%
ผลรวมบริษัท ใน MAI	7,265	9,456	-23.2%	1,940	1,839	2,603	5.5%	-25%
รวมผลการดำเนินงาน SET + MAI	854,791	700,218	22.1%	265,621	214,287	339,708	24.0%	-21.8%

Top 25 หุ้นที่มีกำไรสูงสุดของ SET

Stock	9 M (แสดงเฉพาะบริษัทที่ส่งงบ 12 M)			Quarter (ระบุในช่อง Remark เช่น Q1Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
	9M/25	9M/24	% Change YoY	Current 3Q/25	YoY 3Q/24	Previous Quarter 2Q/25	% C h g . YoY	% C h g . QoQ	Consensus	ตัวเลขจริงเทียบกับ Consensus	Remark
PTT	64,631	80,761	-20.0%	19,783	16,324	21533	212%	-8.1%	19,692	0.5%	
KTB	37,456	34,581	8.3%	14,620	11,107	11,122	316%	315%	14,299	2.2%	
BBL	38,247	34,807	9.9%	13,789	12,476	11,840	10.5%	16.5%	10,830	27.3%	
KBANK	39,287	38,505	2.0%	13,007	11,965	12,488	8.7%	4.2%	11,180	16.3%	
PTTEP	26,698	19,041	40.2%	12,695	17,865	13,515	-28.9%	-6.1%	13,841	-8.3%	
SCB	37,344	32,236	15.8%	12,056	10,941	12,786	10.2%	-5.7%	10,874	10.9%	
ADVANC	33,604	25,816	30.2%	12,039	8,788	10,982	37.0%	9.6%	11,093	8.5%	
BAY	24,612	23,424	5.1%	8,783	7,672	8,295	14.5%	5.9%	7,496	17.2%	
DELTA	17,559	16,783	4.6%	7,441	5,911	4,629	25.9%	60.8%	5,411	37.5%	
GULF	76,540	24,437	213.2%	7,274	9,489	63,871	-23.3%	-88.6%	7,194	1.1%	GULF+INTUCH
CPALL	20,951	18,167	15.3%	6,597	5,608	6,768	17.6%	-2.5%	6,441	2.4%	
CPN	13,956	12,836	8.7%	5,424	4,126	4,305	315%	26.0%	4,536	19.6%	
TTB	15,399	15,998	-3.7%	5,299	5,230	5,004	13%	5.9%	4,882	8.6%	
CPF	24,112	15,386	56.7%	5,186	7,309	10,377	-29.0%	-50.0%	4,900	5.8%	
THAI	26,369	15,195	73.5%	4,413	12,480	12,124	-64.6%	-63.6%	5,451	-19.0%	
BDM S	12,155	11,654	4.3%	4,319	4,246	3,490	17%	23.8%	4,131	4.5%	
AOT			n.m.	3,863	4,272	3,865	-9.6%	-0.1%	3,567	8.3%	4Q-25
TLI	9,359	10,478	-10.7%	3,031	2,498	3,645	214%	-16.8%	2,978	18%	
DIF	8,267	8,054	2.6%	2,770	2,696	2,765	2.7%	0.2%	2,991	-7.4%	
OR	9,226	4,651	98.4%	2,614	(1609)	2,232	n.m.	17.1%	2,526	3.5%	
MINT	6,056	4,119	47.0%	2,553	149	3,086	1609.2%	-17.2%	2,765	-7.6%	
BLA	5,623	2,719	106.8%	2,306	614	2,128	275.4%	8.3%	--	n.m.	
RCL	6,364	5,852	8.7%	2,301	4,091	2,005	-43.8%	14.7%	--	n.m.	
RATCH	5,445	5,485	-0.7%	2,168	1,658	2,057	30.8%	5.4%	--	n.m.	
TOP	12,126	7,192	68.6%	2,147	(4,218)	6,476	n.m.	-66.8%	2,060	4.2%	

Top 25 หุ้นที่กำไรขยายตัวเกิน 10% ทั้ง YoY และ QoQ

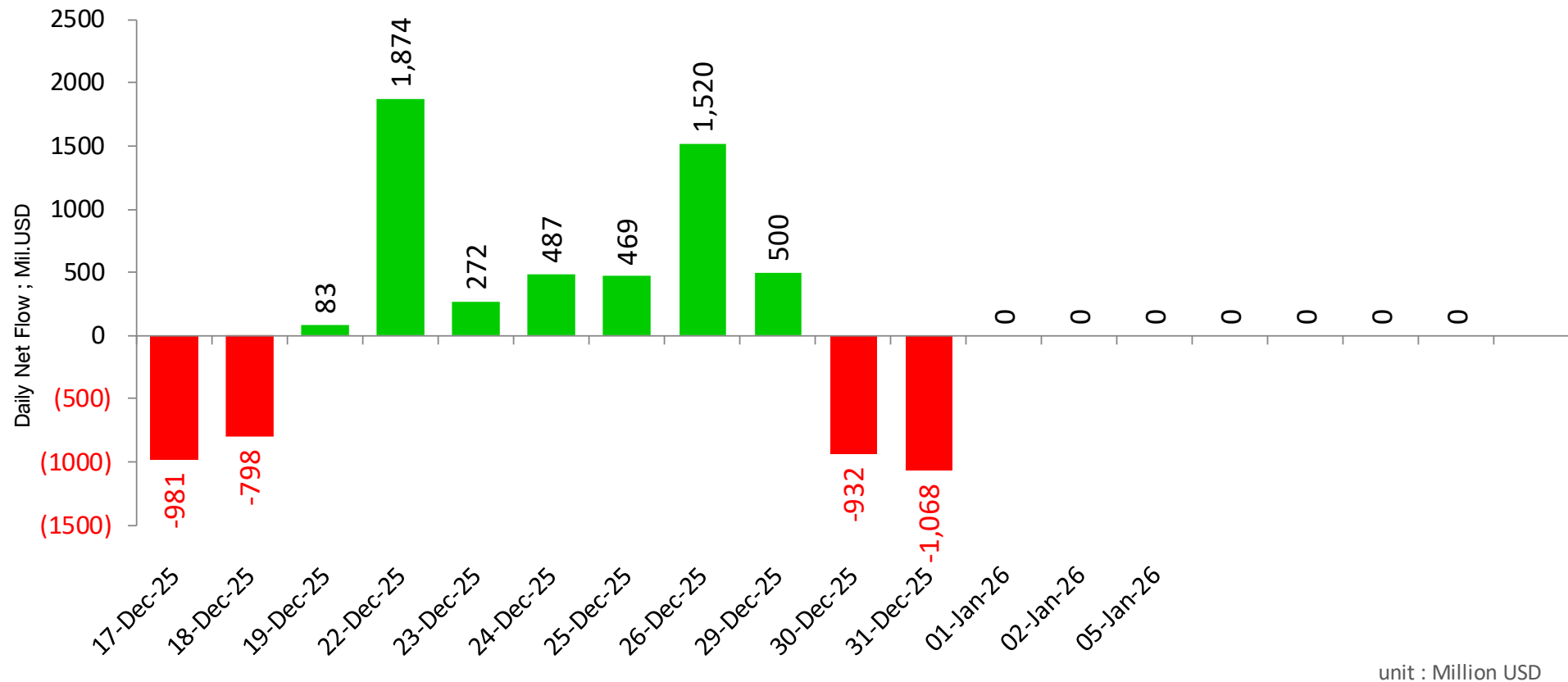
Stock	3M (นับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน ถึง 12 มิถุนายน)			Quarter (นับไตรมาส Remark เช่น Q1 Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
	9M/25	9M/24	% Change YoY	Current 3Q/25	YoY 3Q/24	Previous Quarter 2Q/25	% Chg. YoY	% Chg. QoQ	Consensus	ส่วนต่างจาก Consensus	Remark
KTB	37,456	34,581	8.3%	14,620	11,107	11,122	31.6%	31.5%	14,299	2.2%	
BBL	38,247	34,807	9.9%	13,789	12,476	11,840	10.5%	16.5%	10,830	27.3%	
DELTA	17,559	16,783	4.6%	7,441	5,911	4,629	25.9%	60.8%	5,411	37.5%	
CPN	13,956	12,836	8.7%	5,424	4,126	4,305	31.5%	26.0%	4,536	19.6%	
CK	2,884	1,617	78.4%	1,739	1,008	863	72.6%	101.5%	836	108.0%	
KKP	4,141	3,579	15.7%	1,670	1,305	1,409	28.0%	18.5%	1,252	33.4%	
FTREIT			n.m.	1,310	536	820	144.6%	59.7%	733	78.7%	4Q-25
AMATA	2,108	1,460	44.4%	1,139	765	140	48.8%	714.0%	1,014	12.3%	
BKIH	2,636	2,264	16.4%	1,122	736	956	52.3%	17.4%	--	n.m.	
BA	3,118	3,257	-4.3%	1,041	671	402	55.1%	159.1%	797	30.6%	
LHFG	2,045	1,470	39.1%	925	580	551	59.5%	67.8%	--	n.m.	
GFPT	1,996	1,591	25.5%	715	542	642	32.0%	11.4%	661	8.2%	
STANLY			n.m.	617	327	370	88.5%	66.8%	513	20.3%	2Q-25
PRM	1,741	1,652	5.4%	563	450	447	25.3%	26.0%	566	-0.5%	
BGRIM	1,182	770	53.5%	521	163	7	220.1%	7,510.2%	438	18.9%	
MEGA	1,335	1,373	-2.8%	494	383	391	29.2%	26.4%	543	-9.0%	
WHAUP	852	883	-3.5%	487	81	141	501.9%	244.0%	437	11.4%	
ETC	463	81	473.8%	425	28	11	1,413.8%	3,859.0%	--	n.m.	
FORTH	590	205	188.2%	407	16	122	2,505.5%	233.6%	--	n.m.	
KGI	704	586	20.2%	358	207	149	72.9%	140.4%	--	n.m.	
BVG	381	69	454.4%	341	16	18	2,038.8%	1,837.9%	--	n.m.	
EPG			n.m.	315	130	267	141.9%	18.2%	297	6.1%	2Q-25
TITLE	283	13	2,055.2%	306	47	7	546.6%	3,993.0%	--	n.m.	
SCGD	744	730	1.8%	304	189	223	61.1%	36.8%	275	10.9%	
SCAP	667	515	29.5%	299	220	192	36.2%	56.1%	--	n.m.	
KCE	709	1,367	-48.1%	297	216	182	37.5%	63.3%	303	-1.9%	
SISB	740	640	15.6%	278	218	224	27.4%	24.2%	237	17.1%	



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

Foreign Net Position in Asia Stock Market

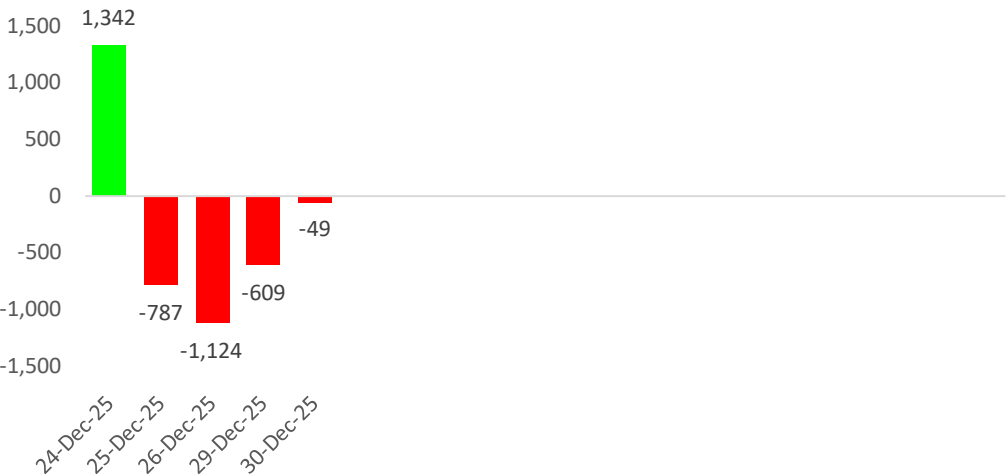
05-Jan-26

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Sep-25			20,370	68,829	96,225	53,539	
India	01-Jan-26	-338	-1,536	-338	-338	-338	-19,130	-18,278
Indonesia	02-Jan-26	64	124	64	64	64	-999	-2,092
Japan	19-Dec-25		-7,828	-3,814	50,053	45,694	45,694	44,070
Malaysia	02-Jan-26	-57	-223	-57	-1,420	-5,163	-5,141	-6,040
Philippines	02-Jan-26	7	4	7	7	7	-875	-465
South Korea	02-Jan-26	509	-317	509	509	509	-3,976	-6,309
Sri Lanka	02-Jan-26	-0	-1	-0	-0	-0	-128	-96
Taiwan	02-Jan-26	571	1,038	571	571	571	-7,229	11,851
Thailand	30-Dec-25	-2	-21	191	-331	-3,211	-3,222	910
Vietnam	31-Dec-25	27	60	80	-1,029	-4,754	-4,766	-1,588

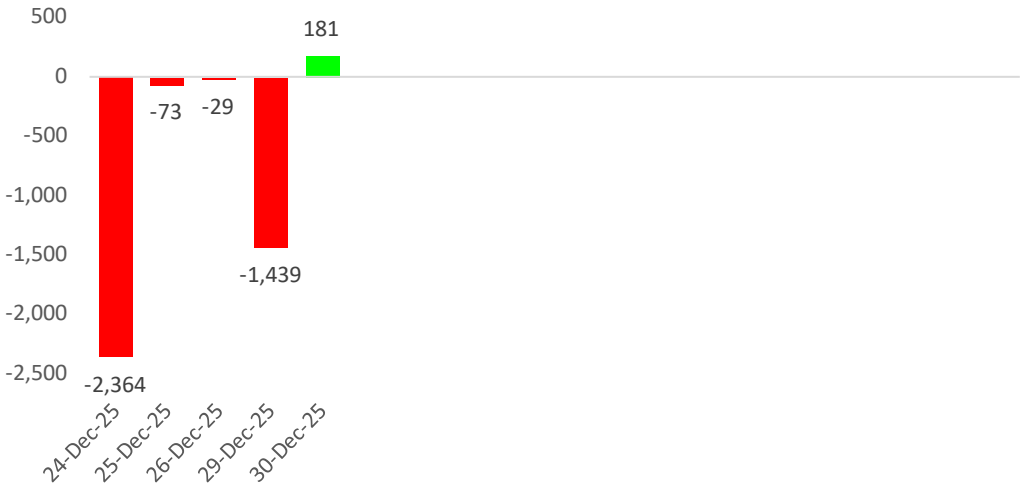
Foreign Net Position in Thai Market



Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

05-Jan-26

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	202,694	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,368	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,726	16,661
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,668	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,865	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,002	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,870	-29,977
Sep '25	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	-4,388	-13,197	23,762	52,439
Nov '25	-12,488	-9,176	17,379	5,243
Dec '25	6,053	-9,790	-7,596	-7,644
2025	-107,059	-37,993	63,102	85,442

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา



Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

Net Sell

BH	24,812	PTT	(25,213)
BDMS	22,972	CPALL	(25,092)
ADVANC	22,176	AWC	(23,871)
SCB	20,292	AOT	(23,252)
VGI	11,684	BSRC	(10,637)
KTB	11,346	CPN	(10,278)
KBANK	4,754	TISCO	(9,433)
CK	2,484	SCC	(9,215)
BCPG	2,133	TTB	(8,985)
KTC	1,734	BTS	(8,308)

Net Change

18 Jan 21 - Present

07-Dec-25

Net Buy

Net Sell

ADVANC	24,420	AOT	(33,184)
BH	20,007	PTT	(24,551)
KTB	12,570	CPALL	(22,890)
SCB	12,491	AWC	(20,333)
BDMS	11,038	CPN	(10,276)
VGI	5,355	TISCO	(10,014)
CK	2,525	TTB	(9,192)
SAWAD	2,483	BSRC	(6,941)
KTC	2,170	BTS	(6,549)
MINT	2,015	CPF	(6,445)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021

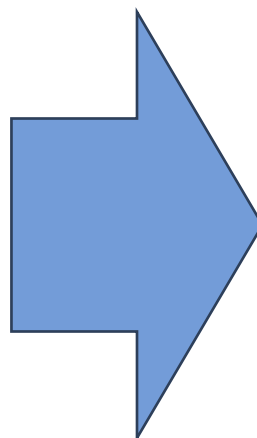
หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย

27-Jan-23 - 29-Aug-25 945 days

Buy

Sell

ADVANC	19,096	CPALL	(30,157)
VGI	13,714	PTTEP	(29,915)
BDMS	10,213	AWC	(23,034)
SCB	9,342	TISCO	(15,979)
KTB	8,501	AOT	(13,361)
TTB	3,724	BSRC	(10,856)
COM7	3,688	CPN	(9,480)
SAWAD	3,498	BTS	(8,665)
BH	3,478	PTT	(7,785)
BBL	3,427	HMPRO	(7,006)



27-Jan-23 - 04-Dec-25 1042 days

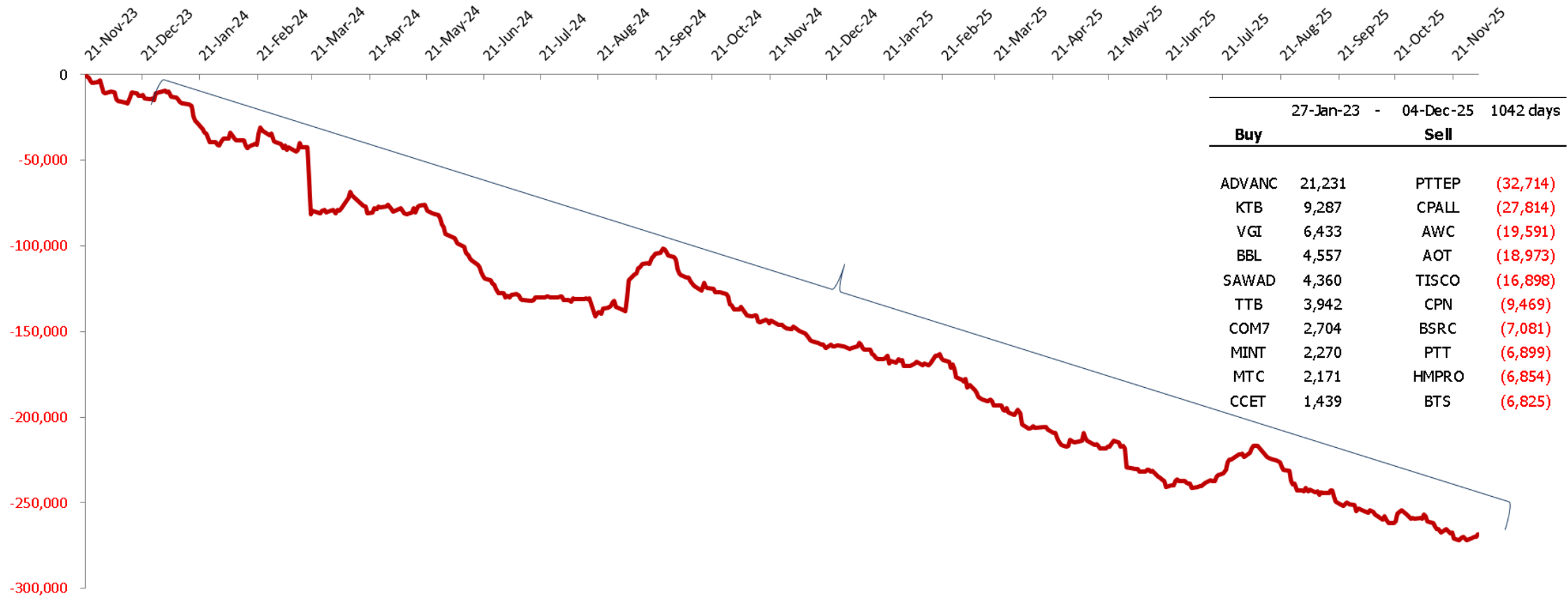
Buy

Sell

ADVANC	21,231	PTTEP	(32,714)
KTB	9,287	CPALL	(27,814)
VGI	6,433	AWC	(19,591)
BBL	4,557	AOT	(18,973)
SAWAD	4,360	TISCO	(16,898)
TTB	3,942	CPN	(9,469)
COM7	2,704	BSRC	(7,081)
MINT	2,270	PTT	(6,899)
MTC	2,171	HMPRO	(6,854)
CCET	1,439	BTS	(6,825)

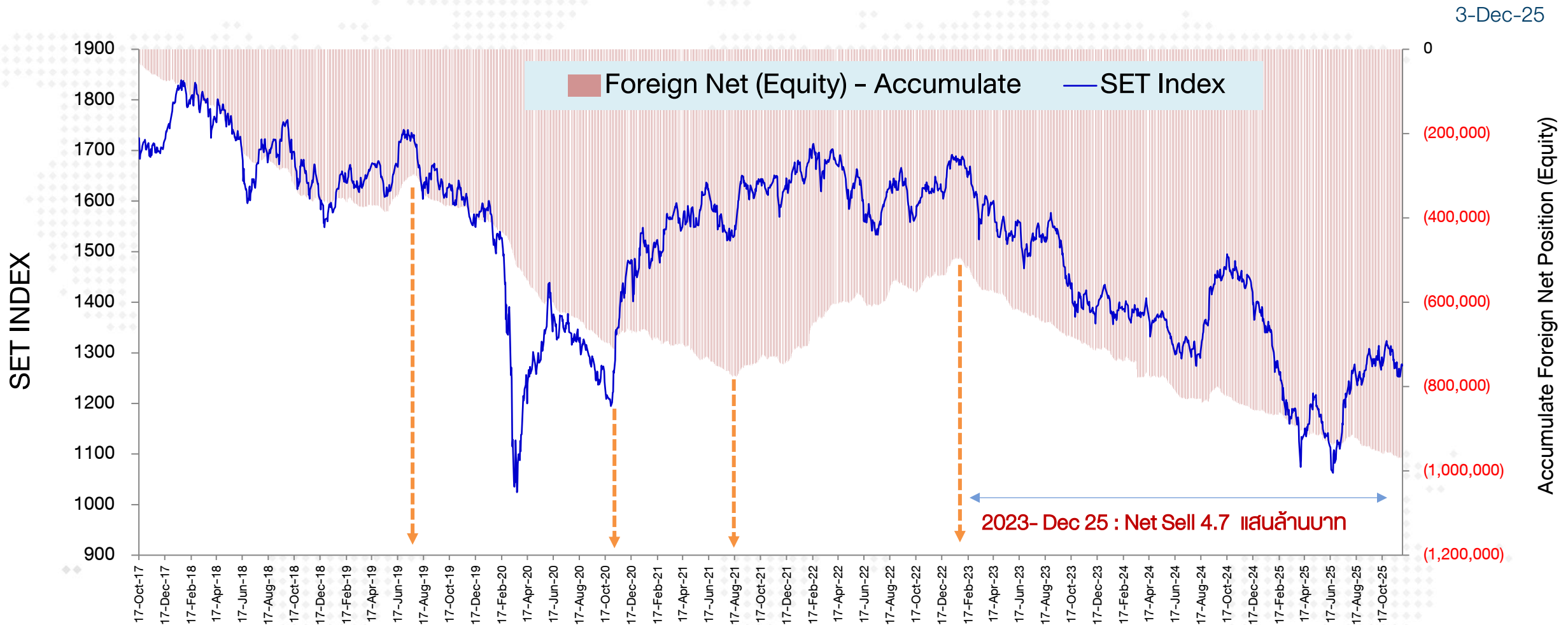
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

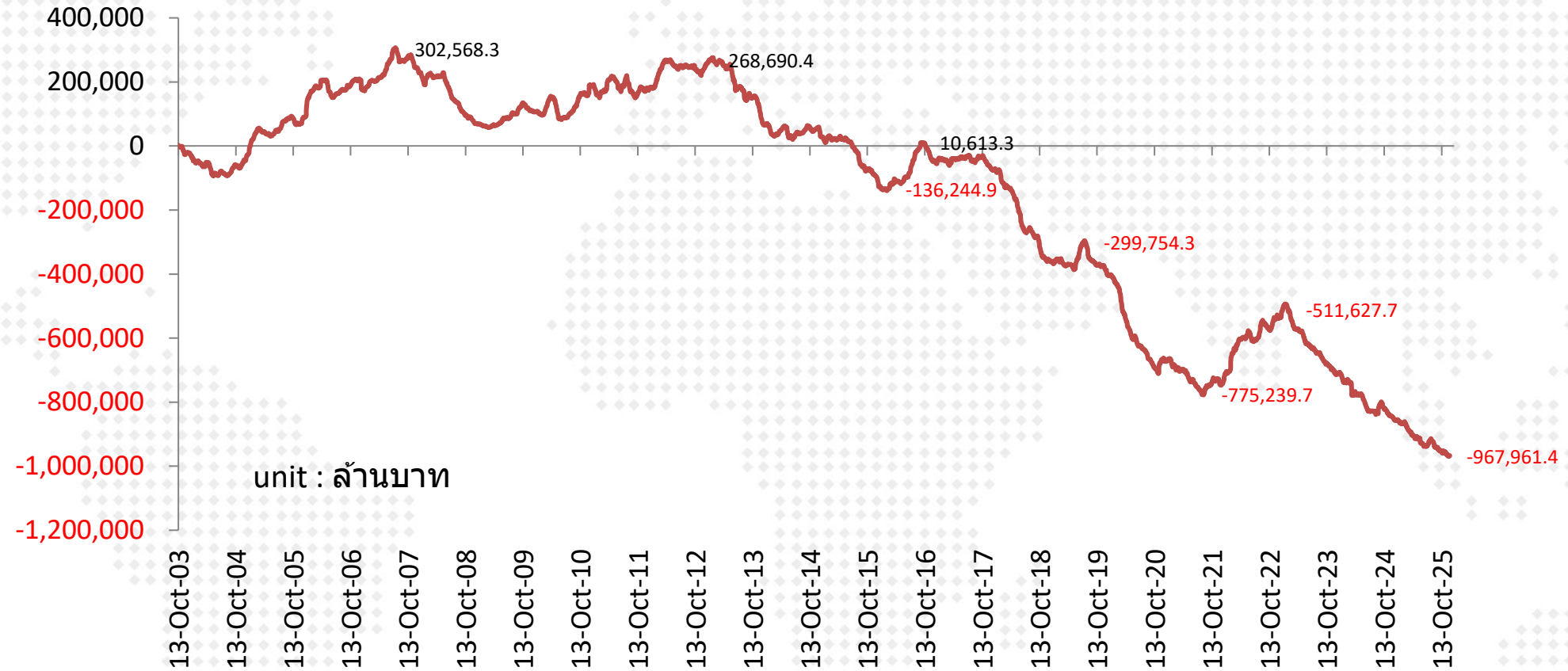


07-Dec-25

นักลงทุนต่างประเทศรอบนี้ ขายมาตั้งแต่ ต้นปี 2023 จนถึงปัจจุบัน DAOL SEC



Foreign Net (Equity) - Accumulate





Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
TFG	5.25	0.23	0.63	12.06	Irreg	97.30
MC	11.10	0.41	1.01	9.08	Semi-Anl	16.83
NER	4.24	0.05	0.37	8.73	Semi-Anl	119.62
SCB	126.00	2.00	10.68	8.48	Semi-Anl	753.26
ICHI	12.70	0.55	1.07	8.43	Semi-Anl	114.87
SIRI	1.52	0.05	0.13	8.22	Semi-Anl	127.47
PRM	6.80	0.24	0.54	7.93	Semi-Anl	65.57
TISCO	101.50	2.00	7.76	7.65	Semi-Anl	298.41
TVO	25.00	0.80	1.87	7.47	Semi-Anl	17.31
BPP	8.30	0.25	0.60	7.23	Semi-Anl	19.73
QH	1.40	0.02	0.10	7.21	Semi-Anl	31.39
TTB	1.87	0.07	0.13	7.01	Semi-Anl	402.25
KBANK	164.50	2.00	11.49	6.98	Semi-Anl	1,932.94
SCCC	149.00	4.00	10.38	6.97	Semi-Anl	12.99
SC	2.04	0.05	0.14	6.91	Semi-Anl	22.25
PTTEP	115.00	4.10	7.87	6.83	Semi-Anl	891.09

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
BTG	17.80	0.50	1.46	8.21	Annual	107.5
TEGH	3.30	0.21	0.24	7.27	Annual	3.3
ILINK	4.96	0.42	0.32	6.45	Annual	2.3
KTB	25.25	1.55	1.60	6.33	Annual	1,419.8
BAM	8.20	0.35	0.51	6.16	Annual	103.0
TASCO	15.20	0.90	0.91	6.01	Annual	60.8
AP	8.90	0.60	0.53	6.00	Annual	212.5
TTA	4.92	0.22	0.29	5.89	Annual	21.51
STGT	7.10	0.50	0.41	5.83	Annual	24.29
SAPPE	34.50	2.25	1.94	5.61	Annual	28.32
SAK	4.00	0.18	0.21	5.25	Annual	10.34
KCG	8.90	0.41	0.46	5.17	Annual	4.82
THANI	1.76	0.07	0.09	4.89	Annual	35.81
TLI	10.60	0.50	0.51	4.83	Annual	197.76
AU	6.25	0.33	0.30	4.77	Annual	11.79
ROJNA	4.92	0.50	0.22	4.47	Annual	8.55

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

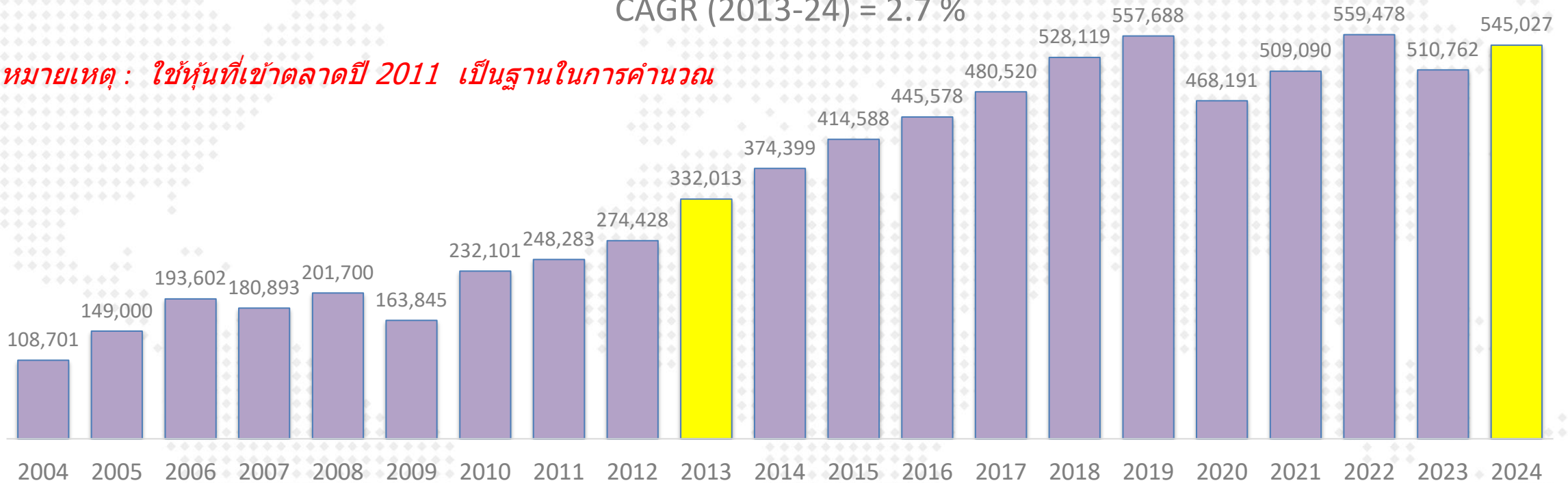
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl	0.68	Freehold
MII	4.72	0.16	0.69	12.47	Quarter	0.38	#N/A
GVREIT	6.50	0.20	0.78	12.30	Quarter	4.16	Leasehold
TIF1	7.05	0.14	1.00	12.27	Quarter	0.16	Freehold
KTBSTMR	5.60	0.15	0.00	12.04	Quarter	0.73	#N/A
AIMCG	2.02	0.05	0.00	11.88	Quarter	0.75	#N/A
QHHRREIT	6.15	0.15	0.00	11.54	Quarter	1.30	#N/A
CTARAF	4.60	0.13	0.53	11.54	Irreg	0.34	Leasehold
WHABT	5.90	0.15	0.68	10.76	Quarter	0.69	Free&Leaseho
HPF	4.98	0.13	0.53	10.68	Quarter	0.21	Free&Leaseho
BWORK	4.50	0.12	0.23	10.57	Quarter	1.71	#N/A
EGATIF	6.00	0.20	0.26	10.48	Quarter	1.94	n.a.
ALLY	4.66	0.11	0.00	10.36	Quarter	3.95	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

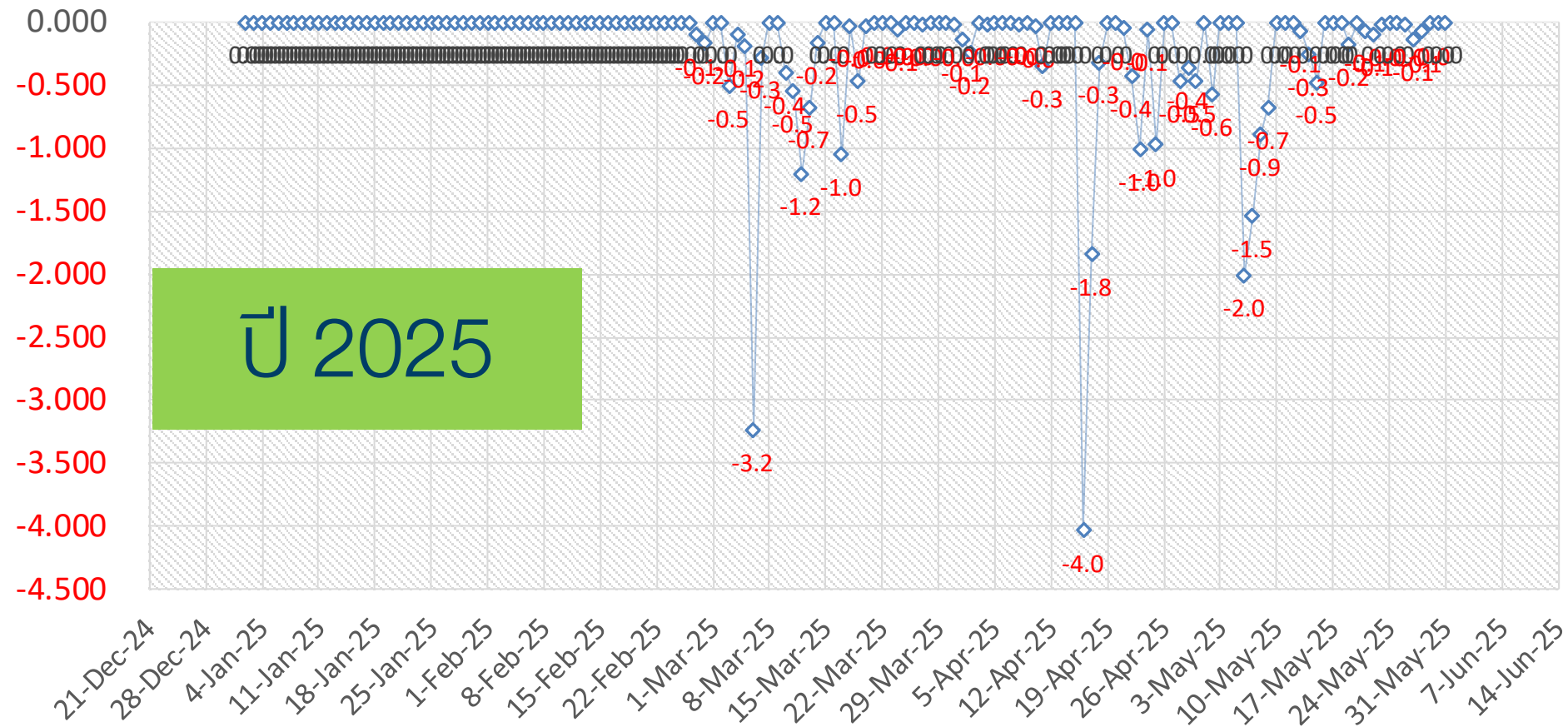


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- ข้อมูล ณ ก.ค68 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2024 คือ 5.45 แสบลบ. (ดึงข้อมูลจากงบกระแสเงินสด)
- นับตั้งแต่ปี 2013 เป็นต้นมา ทุกบริษัทรวมกัน มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 2.7% ต่อปี

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

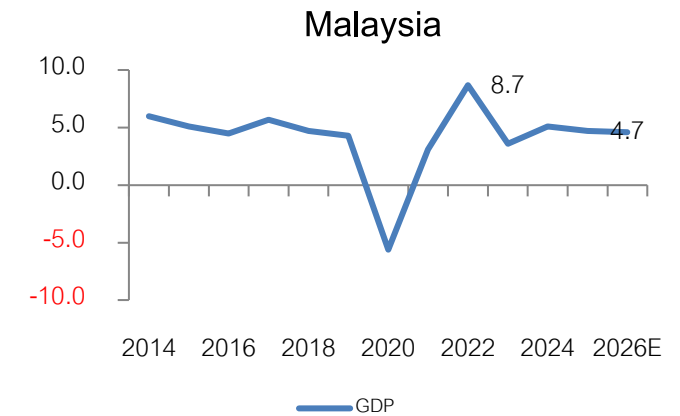
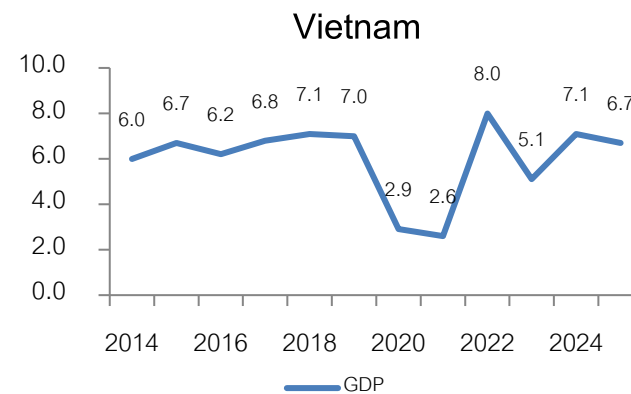
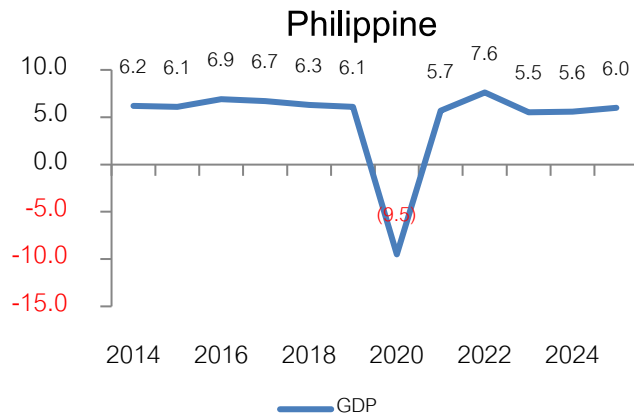
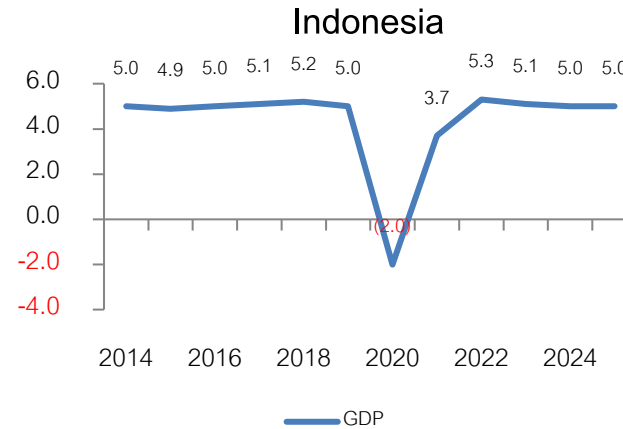
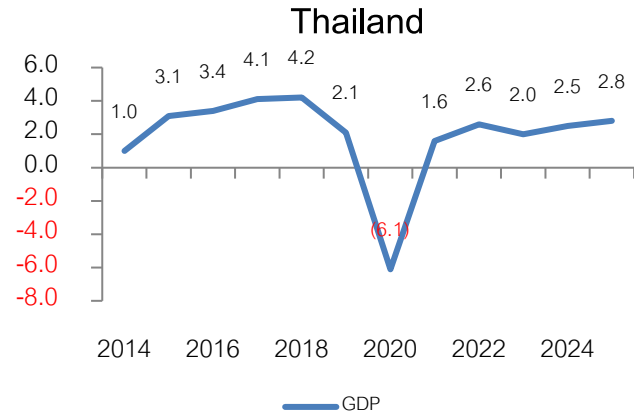
Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Dec		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Nov	0.67%	-0.08%
29-Dec	*	US	Pending Home Sales MoM	Nov	0.84%	1.90%
30-Dec	*	TH	BoP Current Account Balance	Nov	\$1750.00m	-\$1785m
30-Dec		TH	BoP Overall Balance	Nov	--	-\$478m
31-Dec	*	US	FOMC Meeting Minutes	Dec-25	--	--
31-Dec	*	CH	Manufacturing PMI	Dec	49.2	49.2
31-Dec	*	CH	Non-manufacturing PMI	Dec	49.6	49.5
31-Dec	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Dec	49.7	49.9
31-Dec	*	US	Initial Jobless Claims	Dec-25	--	214k
2-Jan		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec F	51.9	51.8
2-Jan	*	US	PCE Price Index MoM	Oct	--	0.30%
2-Jan	*	US	PCE Price Index YoY	Oct	--	2.80%
2-Jan	*	US	Core PCE Price Index MoM	Oct	--	0.20%
2-Jan	*	US	Core PCE Price Index YoY	Oct	--	2.80%
5-Jan	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Dec	--	51.2
5-Jan	*	US	ISM Manufacturing	Dec	48.3	48.2
7-Jan	*	EC	CPI MoM	Dec P	--	-0.30%
7-Jan	*	EC	CPI Core YoY	Dec P	--	2.40%
7-Jan	*	EC	CPI Estimate YoY	Dec P	--	2.10%
7-Jan	*	US	ADP Employment Change	Dec	52.33k	-32k
7-Jan	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Nov	--	4.60%
7-Jan	*	TH	CPI YoY	Dec	-0.30%	-0.49%
7-Jan	*	TH	CPI NSA MoM	Dec		0.15%
7-Jan	*	TH	CPI Core YoY	Dec	0.69%	0.66%
8-Jan		EC	Consumer Confidence	Dec F	--	-14.6
8-Jan	*	US	Initial Jobless Claims	Jan-25	--	--
9-Jan	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	65.29k	64k
9-Jan		US	Average Hourly Earnings MoM	Dec	0.28%	0.10%
9-Jan	*	US	Unemployment Rate	Dec	4.54%	4.60%
9-Jan		US	Housing Starts MoM	Oct	1.68%	--
9-Jan		US	Building Permits MoM	Oct P	0.76%	--
9-Jan		US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	--	52.9
9-Jan	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Dec	--	15360.0b

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

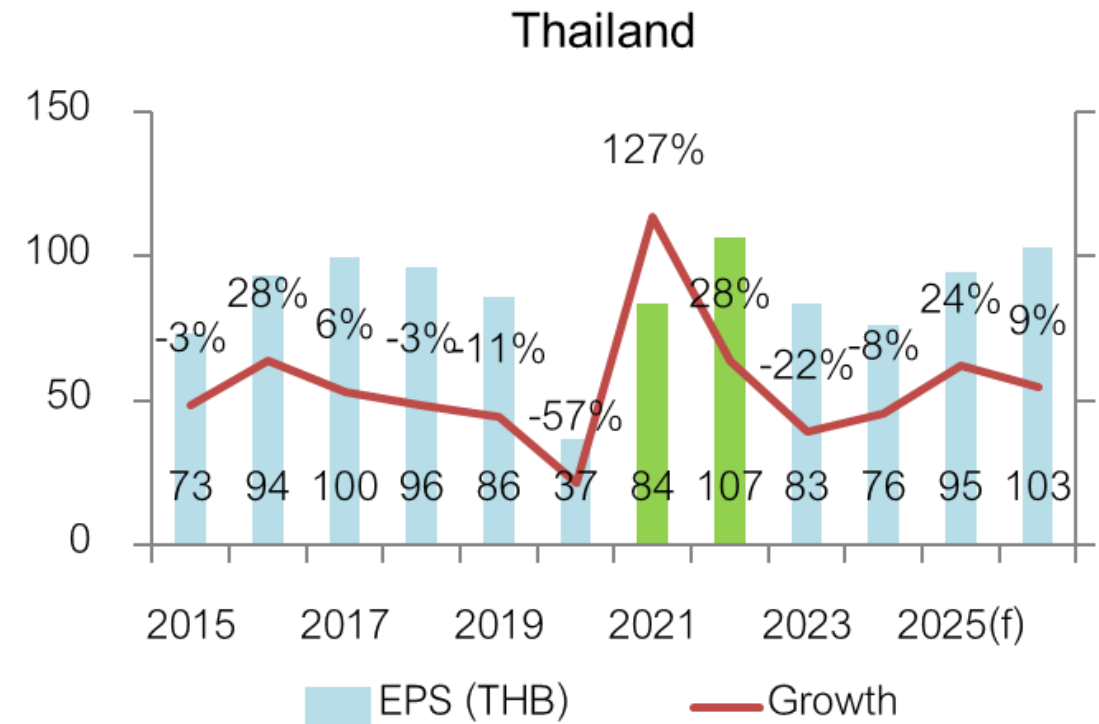
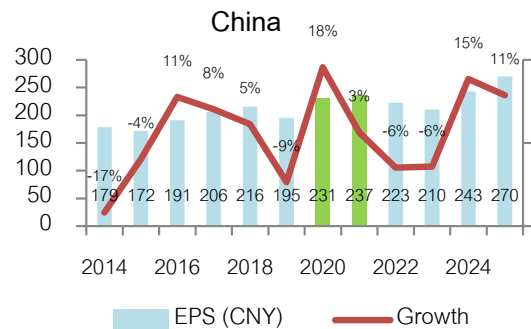
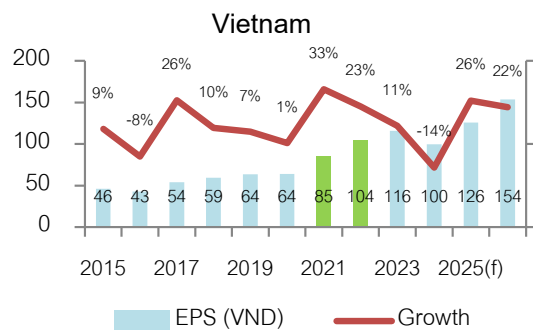
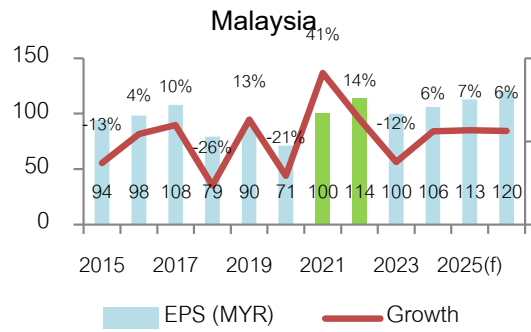
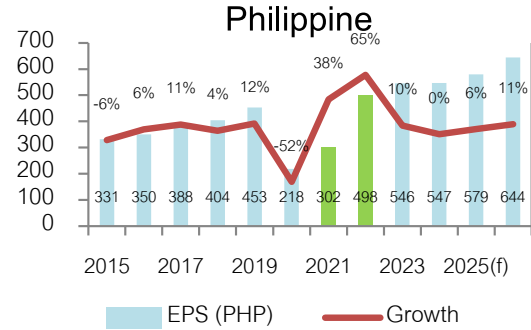
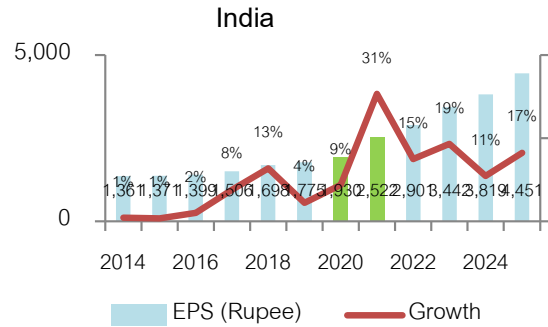


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

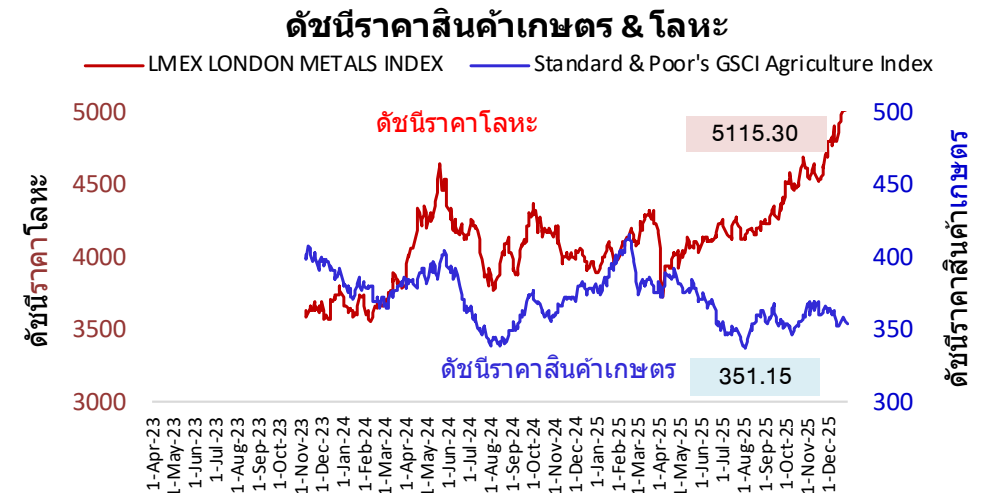
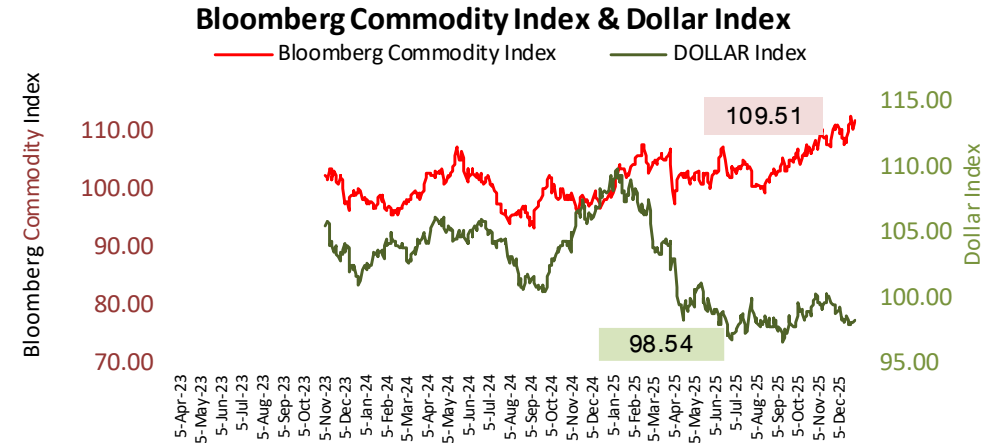
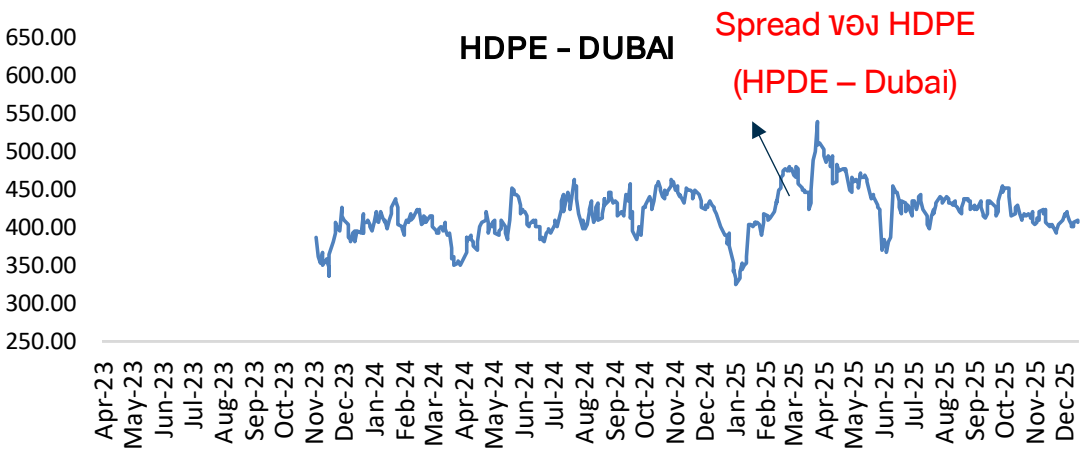
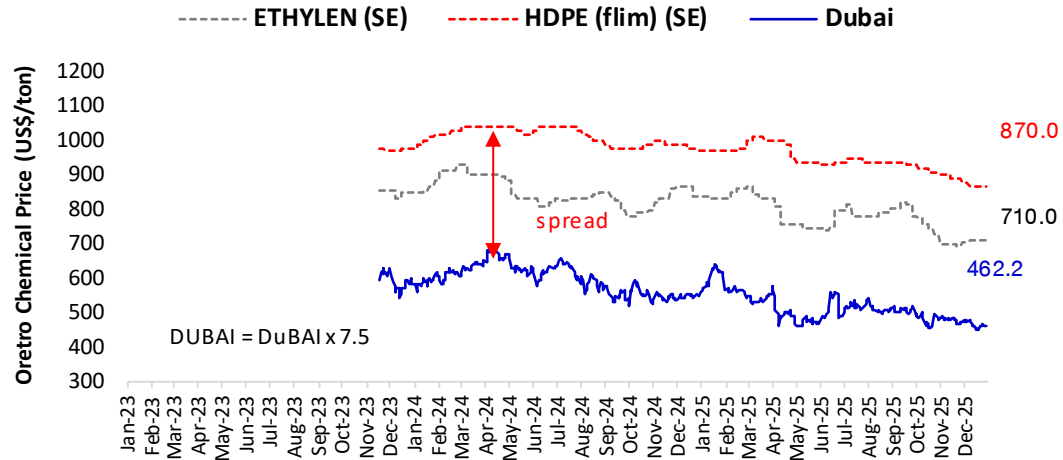
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

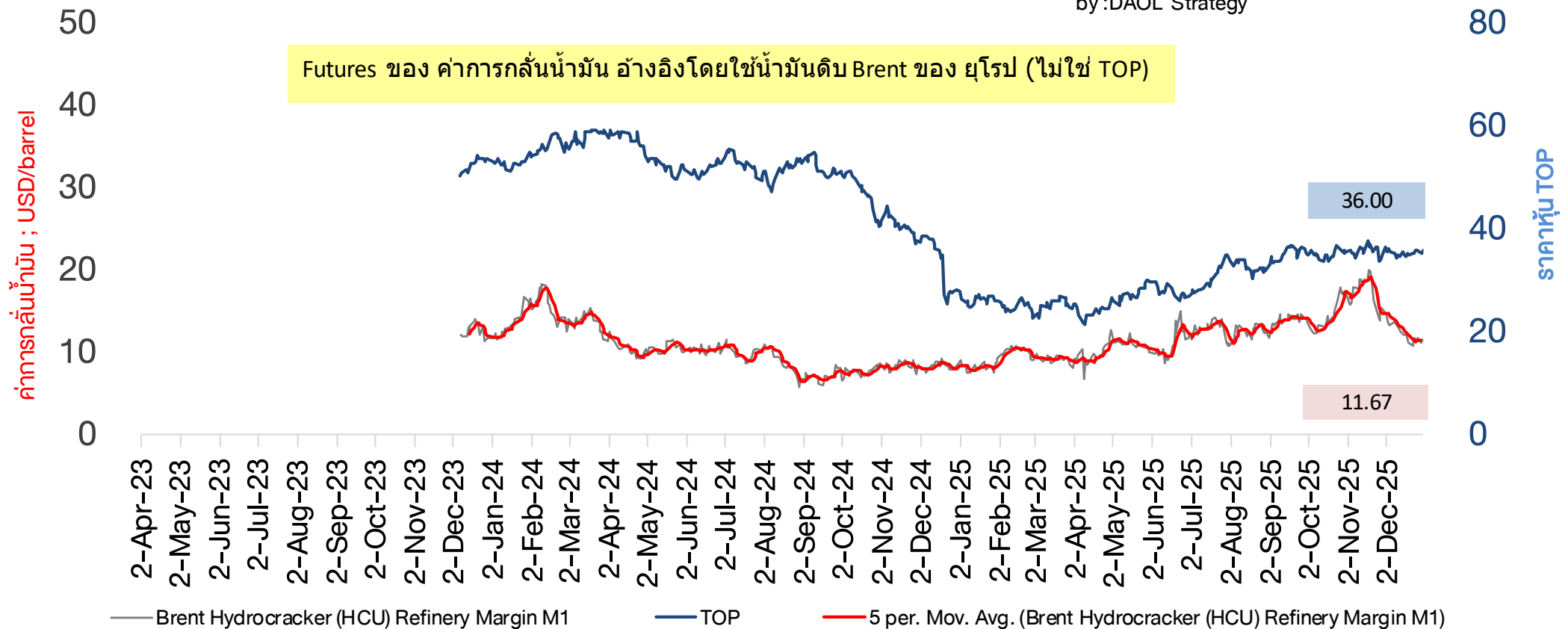


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

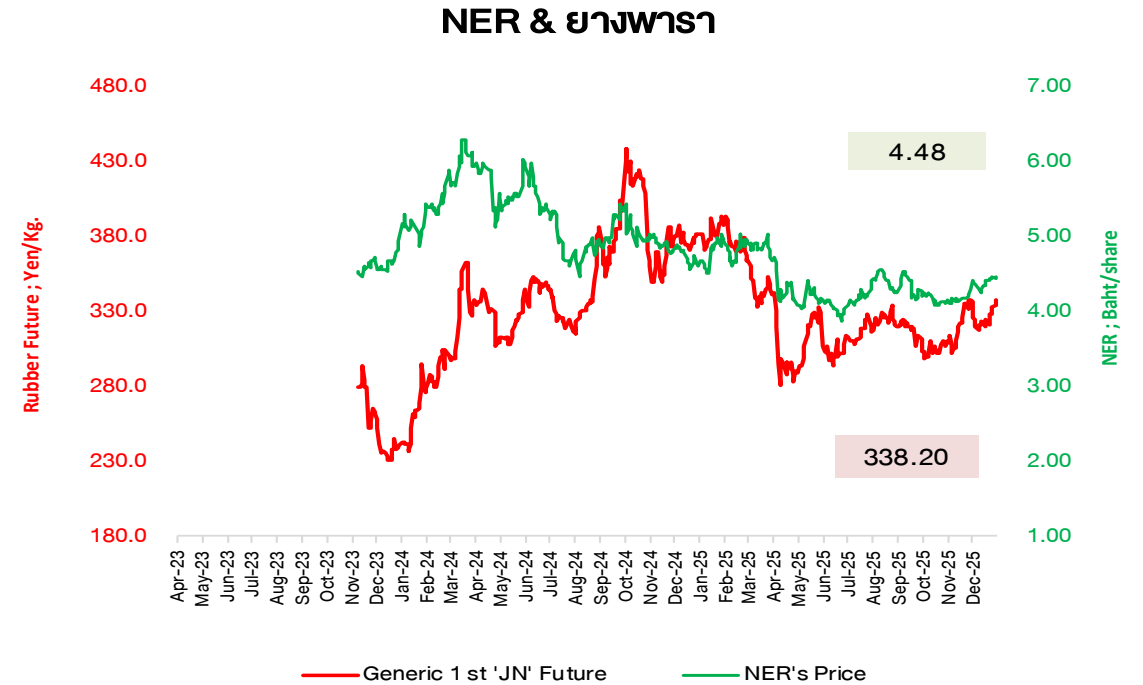
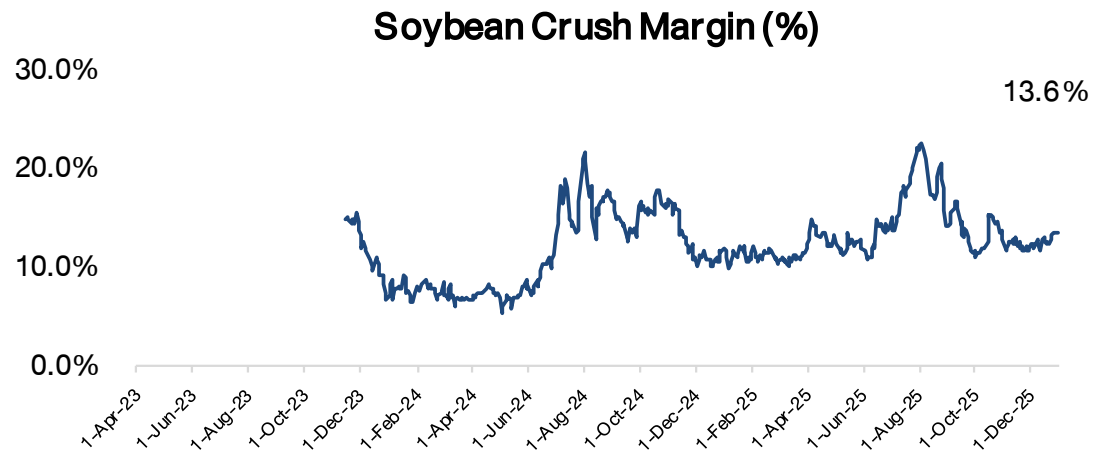
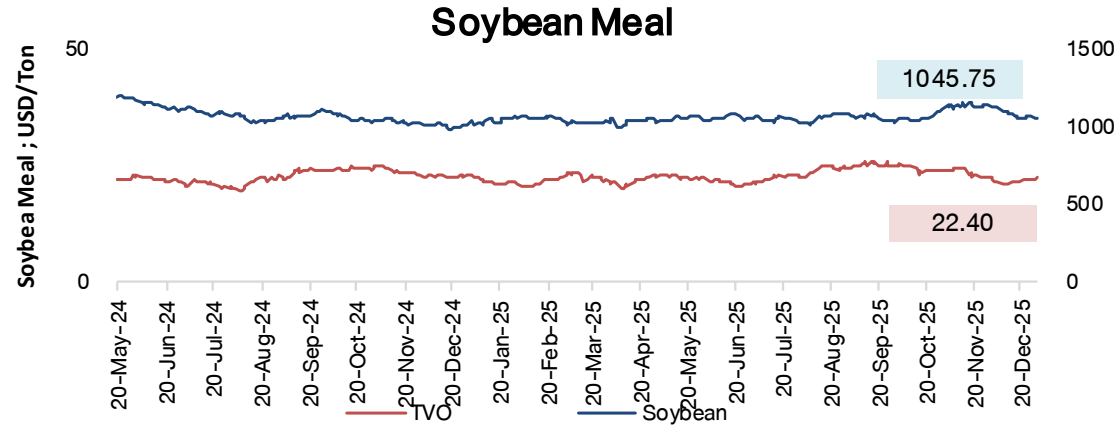


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

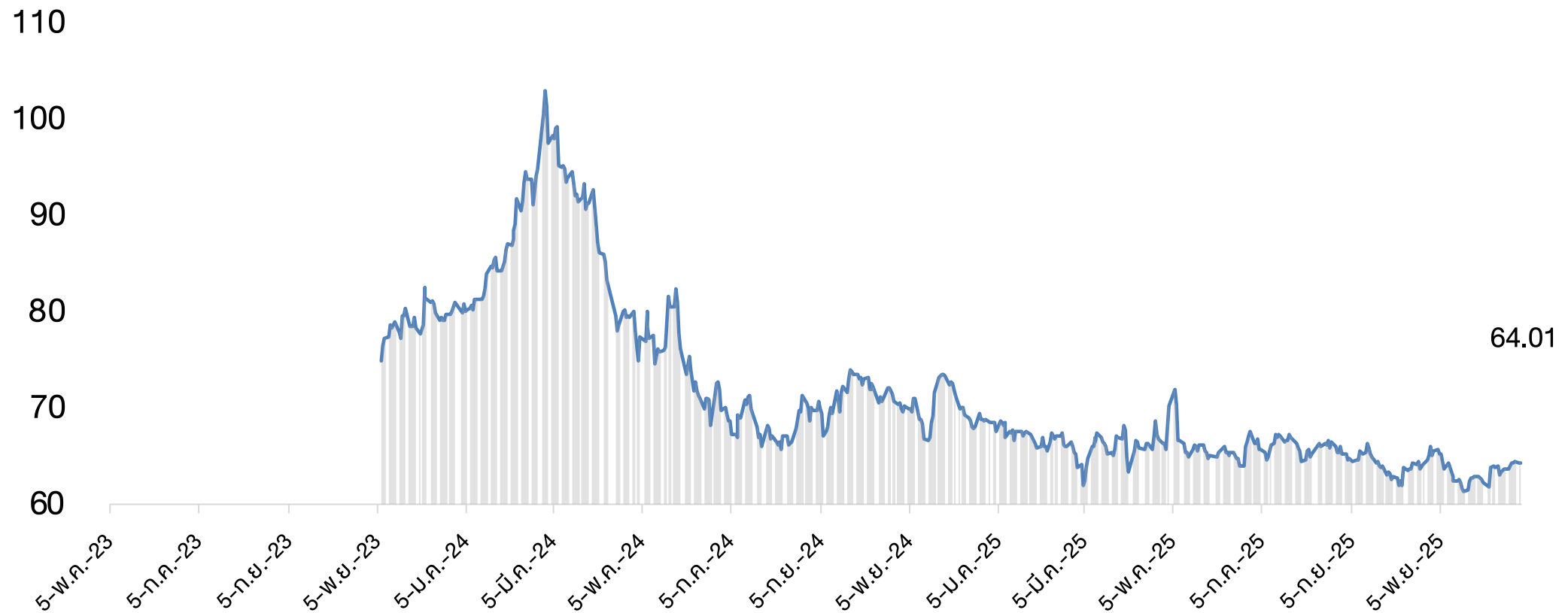
by :DAOL Strategy



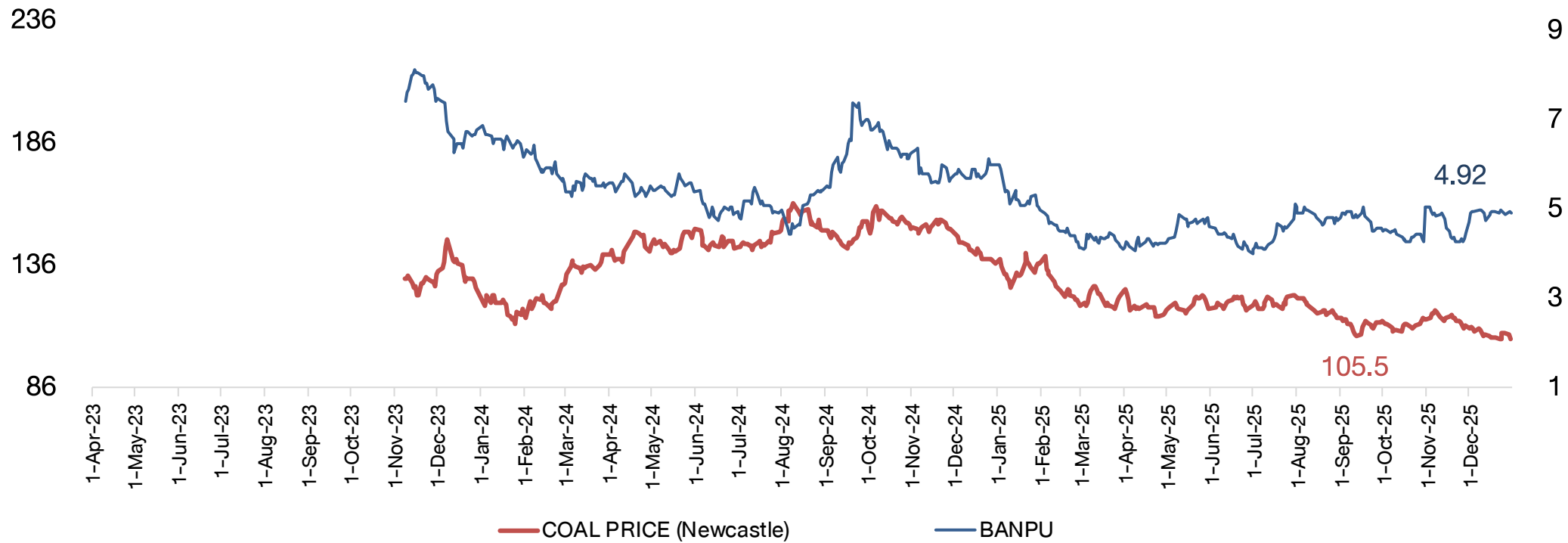
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



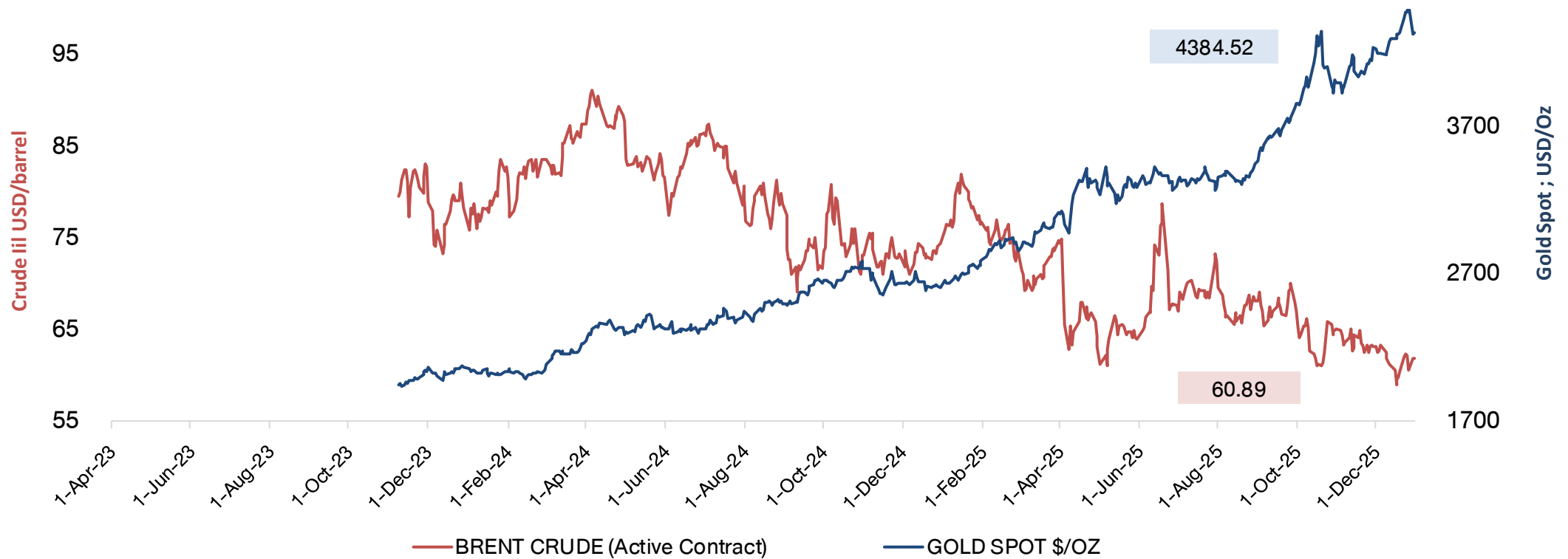
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



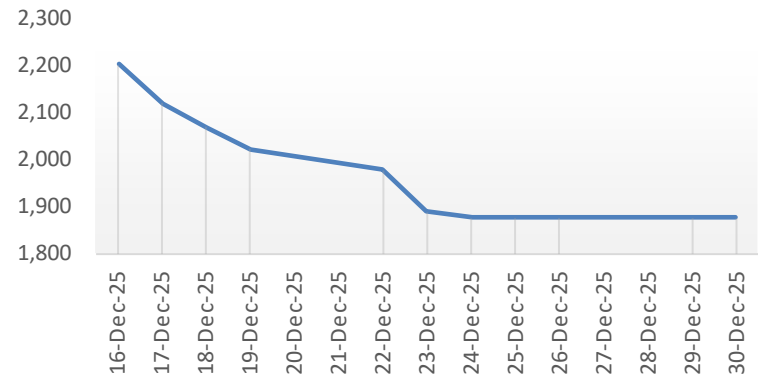
Shipping Index and Stock Performance

30-Dec-25

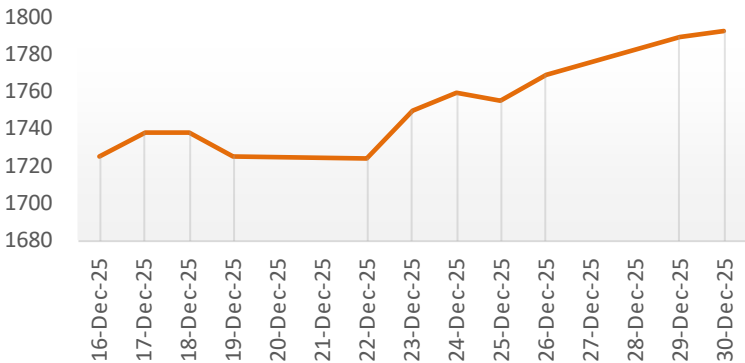
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
30-Dec-25	1,877.00	0.0%	1,877.00	0.0%	1,793.45	0.2%	1,485.00	0.0%	4.24	1.4%	6.05	1.7%	27.25	0.0%
29-Dec-25	1,877.00	0.0%	1,877.00	0.0%	1,790.37	1.2%	1,485.00	0.0%	4.18	-0.5%	5.95	-0.8%	27.25	0.9%
26-Dec-25	1,877.00	0.0%	1,877.00	0.0%	1,769.90	0.8%	1,485.00	0.0%	4.20	-0.5%	6.00	-1.6%	27.00	-1.8%
25-Dec-25	1,877.00	0.0%	1,877.00	0.0%	1,755.85	-0.2%	1,485.00	0.0%	4.22	-0.5%	6.10	-0.8%	27.50	0.0%
24-Dec-25	1,877.00	-0.6%	1,877.00	-0.6%	1,759.24	0.5%	1,485.00	0.0%	4.24	0.5%	6.15	2.5%	27.50	0.0%
23-Dec-25	1,889.00	-4.5%	1,889.00	-4.5%	1,750.30	1.5%	1,485.00	0.0%	4.22	1.4%	6.00	0.0%	27.50	0.9%
22-Dec-25	1,979.00	-2.2%	1,979.00	-2.2%	1,724.64	-0.1%	1,485.00	0.0%	4.16	0.5%	6.00	0.0%	27.25	0.9%
19-Dec-25	2,023.00	-2.3%	2,023.00	-2.3%	1,725.78	-0.7%	1,485.00	0.0%	4.14	-1.4%	6.00	0.8%	27.00	0.9%
18-Dec-25	2,071.00	-2.4%	2,071.00	-2.4%	1,738.69	0.0%	1,485.00	0.0%	4.20	-2.3%	5.95	0.8%	26.75	-0.9%
17-Dec-25	2,121.00	-3.8%	2,121.00	-3.8%	1,738.55	0.7%	1,485.00	0.0%	4.30	-0.9%	5.90	0.0%	27.00	0.9%
16-Dec-25	2,204.00		2,204.00		1,725.77		1,485.00		4.34		5.90		26.75	

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

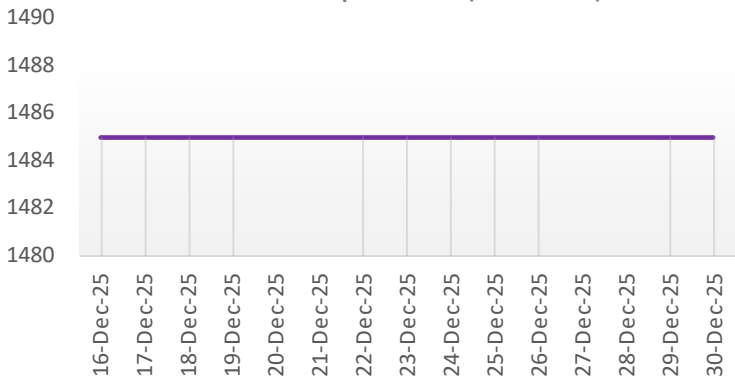
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



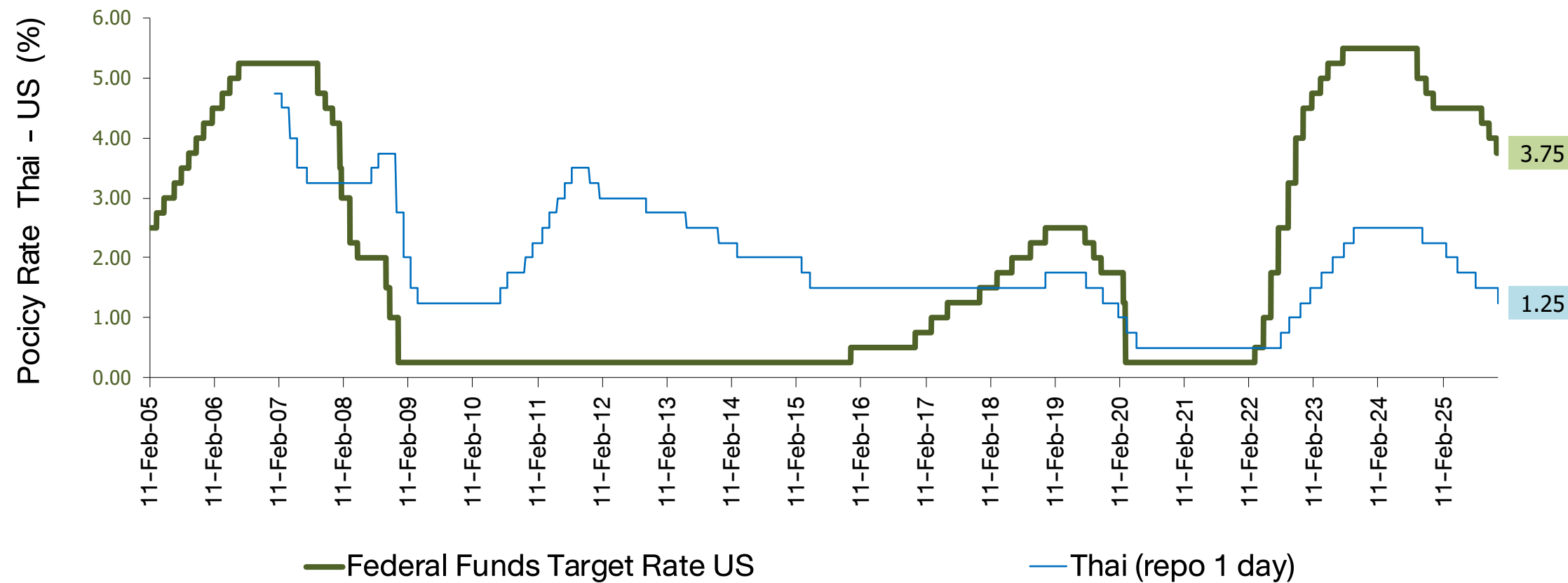
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



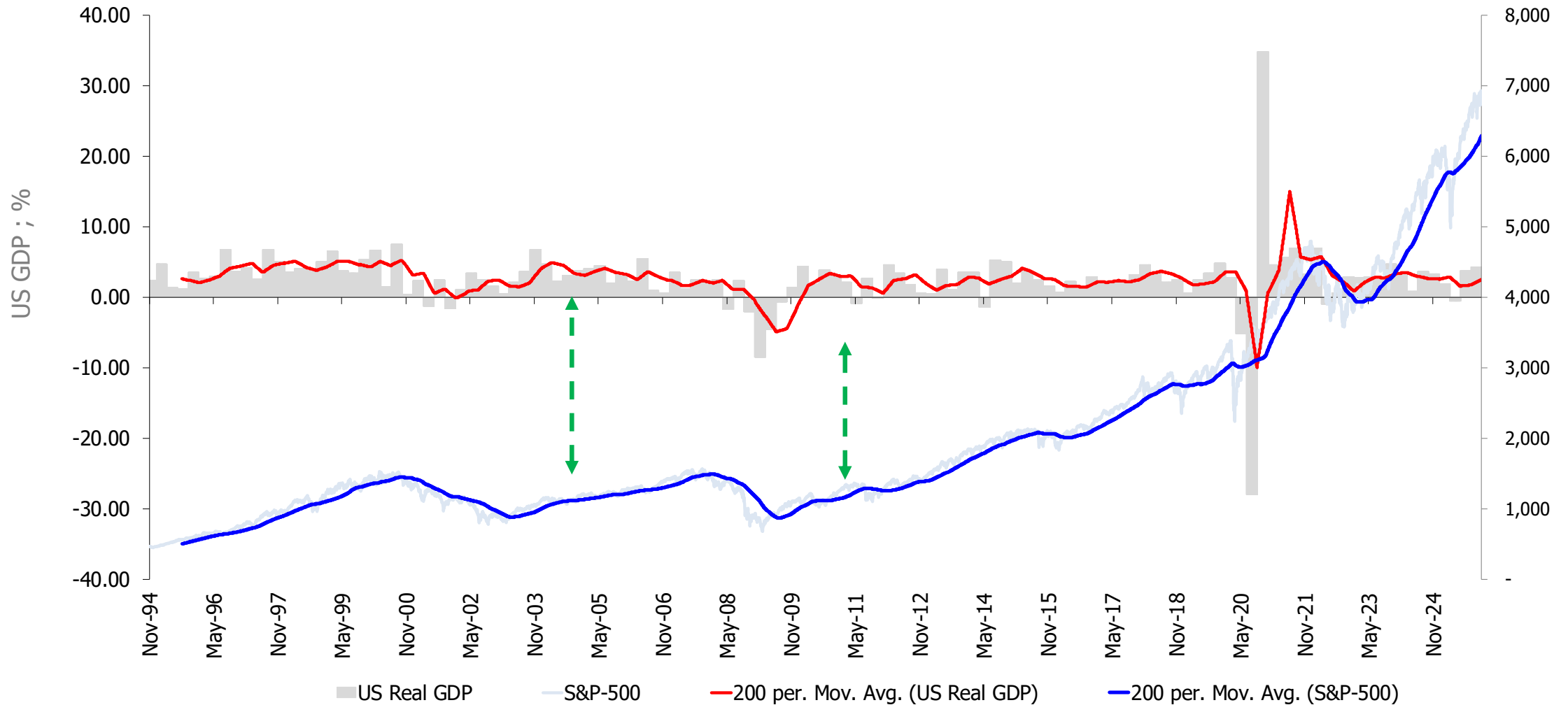
Container Ship Index (Con Tex)



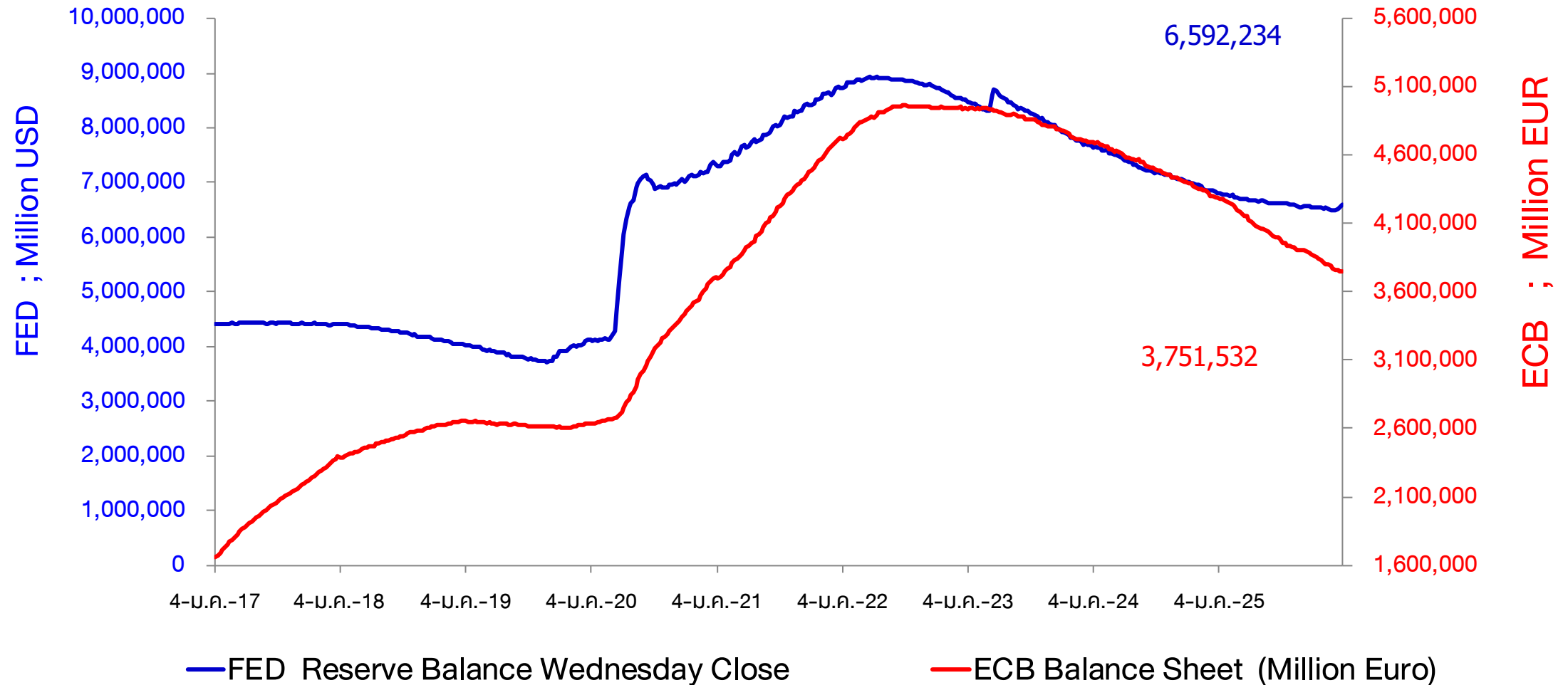
Federal Funds Rate & Thai Rate

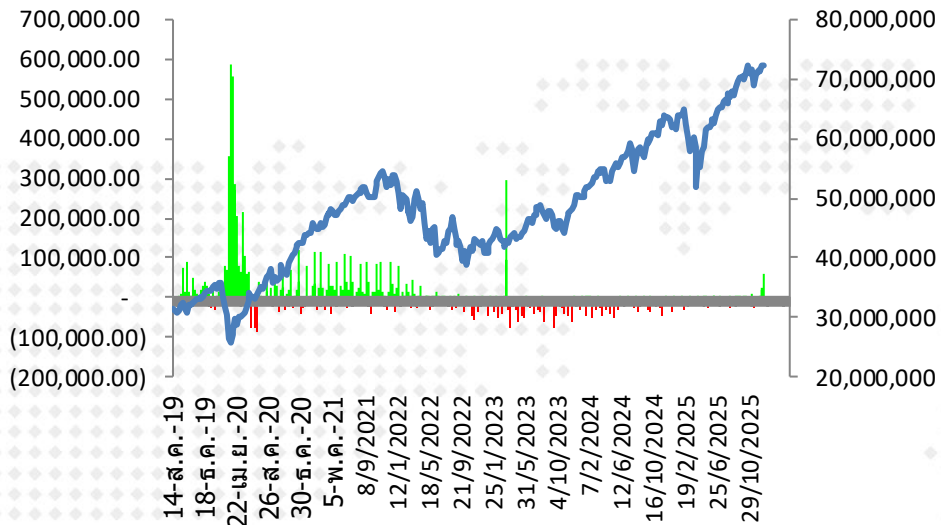


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

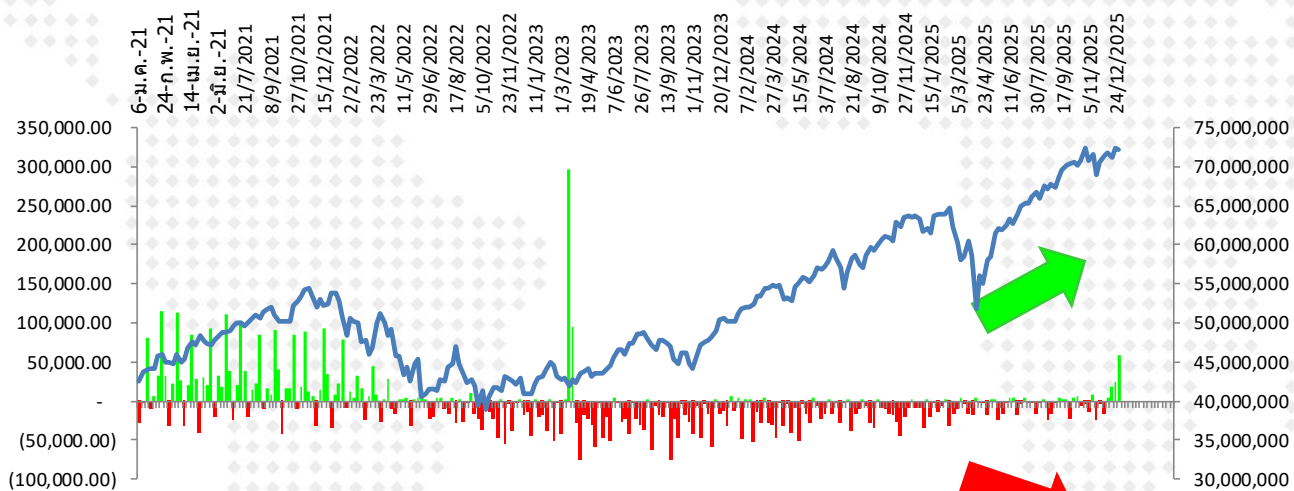




■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์



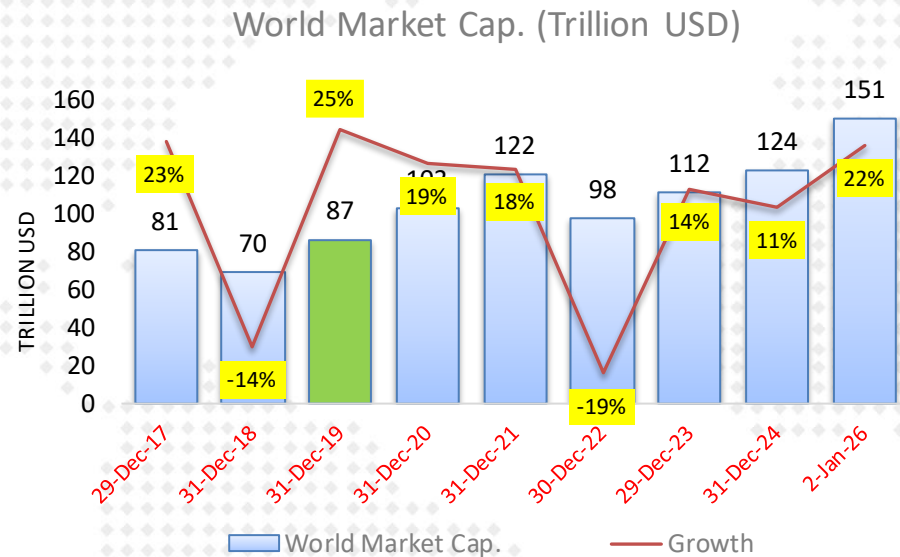
■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



(24,710.00)	21/5/25	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/25	6,625,647.0
(784.00)	4/6/25	6,624,863.0
4,732.00	11/6/25	6,629,595.0
3,863.00	18/6/25	6,633,458.0
(18,928.00)	25/6/25	6,614,530.0
(3,522.00)	2/7/25	6,611,008.0
3,204.00	9/7/25	6,614,212.0
(2,432.00)	16/7/25	6,611,780.0
(1,893.00)	23/7/25	6,609,887.0
(15,606.00)	30/7/25	6,594,281.0
(1,059.00)	6/8/25	6,593,222.0
2,672.00	13/8/25	6,595,894.0
(25,097.00)	20/8/25	6,570,797.0
(15,191.00)	27/8/25	6,555,606.0
(1,402.00)	3/9/25	6,554,204.0
4,073.00	10/9/25	6,558,277.0
2,380.00	17/9/25	6,560,657.0
25.00	24/9/25	6,560,682.0
(21,857.00)	1/10/25	6,538,825.0
4,615.00	8/10/25	6,543,440.0
5,462.00	15/10/25	6,548,902.0
(6,802.00)	22/10/25	6,542,100.0
(3,307.00)	29/10/25	6,538,793.0
(13,265.00)	5/11/25	6,525,528.0
7,334.00	12/11/25	6,532,862.0
(24,801.00)	19/11/25	6,508,061.0
(3,670.00)	26/11/25	6,504,391.0
(16,557.00)	3/12/25	6,487,834.0
4,172.00	10/12/25	6,492,006.0
17,250.00	17/12/25	6,509,256.0
24,377.00	24/12/25	6,533,633.0
58,601.00	31/12/25	6,592,234.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-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%
31-Dec-24	123,612,445	11%
2-Jan-26	150,742,136	22%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

13-Dec-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,637.81	15.70	15.28	14.23	4.15	6.37	12-Dec-25	107.3	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,036.72	10.10	9.72	8.93	3.47	9.90	12-Dec-25	621.9	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,586.45	13.83	15.12	14.08	4.62	7.23	12-Dec-25	303.1	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	4,167.16	18.59	14.37	10.14	1.43	5.38	12-Dec-25	290.1	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	28,198.02	22.69	20.71	16.81	2.41	4.41	12-Dec-25	1,361.9	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,254.10	13.35	13.83	13.12	4.05	7.49	12-Dec-25	89.6	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	827.81	14.37	14.27	13.36	4.05	6.96	12-Dec-25	58.0	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	85,267.66	24.43	24.14	20.49	1.27	4.09	12-Dec-25	3,977.9	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	8,660.50	21.73	16.02	13.10	3.15	4.60	12-Dec-25	540.7	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,646.89	15.99	13.92	11.66	1.56	6.25	12-Dec-25	118.4	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,077.83	18.49	15.06	13.55	2.37	5.41	12-Dec-25	270.8	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,889.35	18.48	15.06	13.55	2.38	5.41	12-Dec-25	258.2	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	25,976.79	13.00	12.69	11.46	3.00	7.69	12-Dec-25	2,059.9	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	48,458.05	25.08	24.36	21.32	1.56	3.99	13-Dec-25	2,034.1	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,827.41	27.29	25.67	22.12	1.15	3.66	13-Dec-25	272.7	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	23,195.17	43.70	35.78	27.96	0.60	2.29	13-Dec-25	659.8	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,068.62	17.55	17.59	15.20	3.26	5.70	13-Dec-25	459.2	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	24,186.49	18.74	17.79	15.50	2.44	5.34	13-Dec-25	1,357.6	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	50,836.55	22.37	21.13	22.82	1.55	4.47	12-Dec-25	2,346.1	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,305.56	16.11	16.38	14.98	3.07	6.21	12-Dec-25	141.3	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,720.71	17.29	17.32	15.85	2.78	5.78	12-Dec-25	330.3	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	578.24	16.53	16.35	14.84	3.07	6.05	12-Dec-25	35.6	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,407.82	23.95	22.96	20.13	1.59	4.18	13-Dec-25	197.1	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	0.1%	5.9%	0.5%	4.5%	0.3%	6.0%	0.0%	7.3%	1.4%	12.5%	0.4%	7.6%
1 month	1.1%	11.8%	-1.4%	16.7%	-2.2%	17.9%	1.3%	14.8%	-1.6%	14.9%	0.5%	21.3%
3 month	5.8%	9.9%	9.2%	14.1%	8.5%	15.5%	5.6%	12.2%	2.4%	13.7%	8.2%	17.4%
6 month	13.9%	9.2%	18.2%	12.8%	18.1%	14.1%	15.4%	11.0%	14.2%	16.4%	20.9%	15.3%
9 month	20.4%	14.9%	27.9%	16.5%	27.4%	18.2%	19.7%	20.1%	12.3%	18.4%	28.9%	25.5%
12 month	17.0%	14.0%	27.6%	15.6%	26.7%	17.2%	14.0%	18.9%	-8.3%	17.8%	19.6%	24.5%
Month to date	0.1%	5.9%	0.5%	4.5%	0.3%	6.0%	0.0%	7.3%	1.4%	12.5%	0.4%	7.6%
Quarter to date	2.4%	11.2%	2.2%	15.0%	1.9%	16.5%	2.6%	13.8%	0.5%	15.0%	3.6%	19.8%
Year to date	21.3%	14.2%	30.3%	16.0%	29.2%	17.7%	17.8%	19.2%	-5.0%	18.1%	22.2%	24.8%
2 ปี	22.2%	12.2%	21.1%	14.5%	22.9%	16.0%	24.1%	15.9%	-0.2%	14.8%	29.5%	21.3%
3 ปี	18.5%	11.9%	14.8%	14.0%	15.0%	15.5%	20.7%	15.3%	-4.8%	13.8%	27.9%	20.4%
4 ปี	10.3%	14.1%	5.5%	15.8%	5.5%	17.3%	12.5%	17.9%	-2.1%	13.2%	12.5%	23.8%
5 ปี	11.5%	13.4%	4.4%	15.6%	3.9%	17.0%	14.8%	16.9%	0.7%	13.4%	14.3%	22.6%
10 ปี	11.4%	14.5%	7.9%	15.9%	8.2%	16.4%	14.6%	18.2%	2.8%	15.0%	17.5%	22.1%

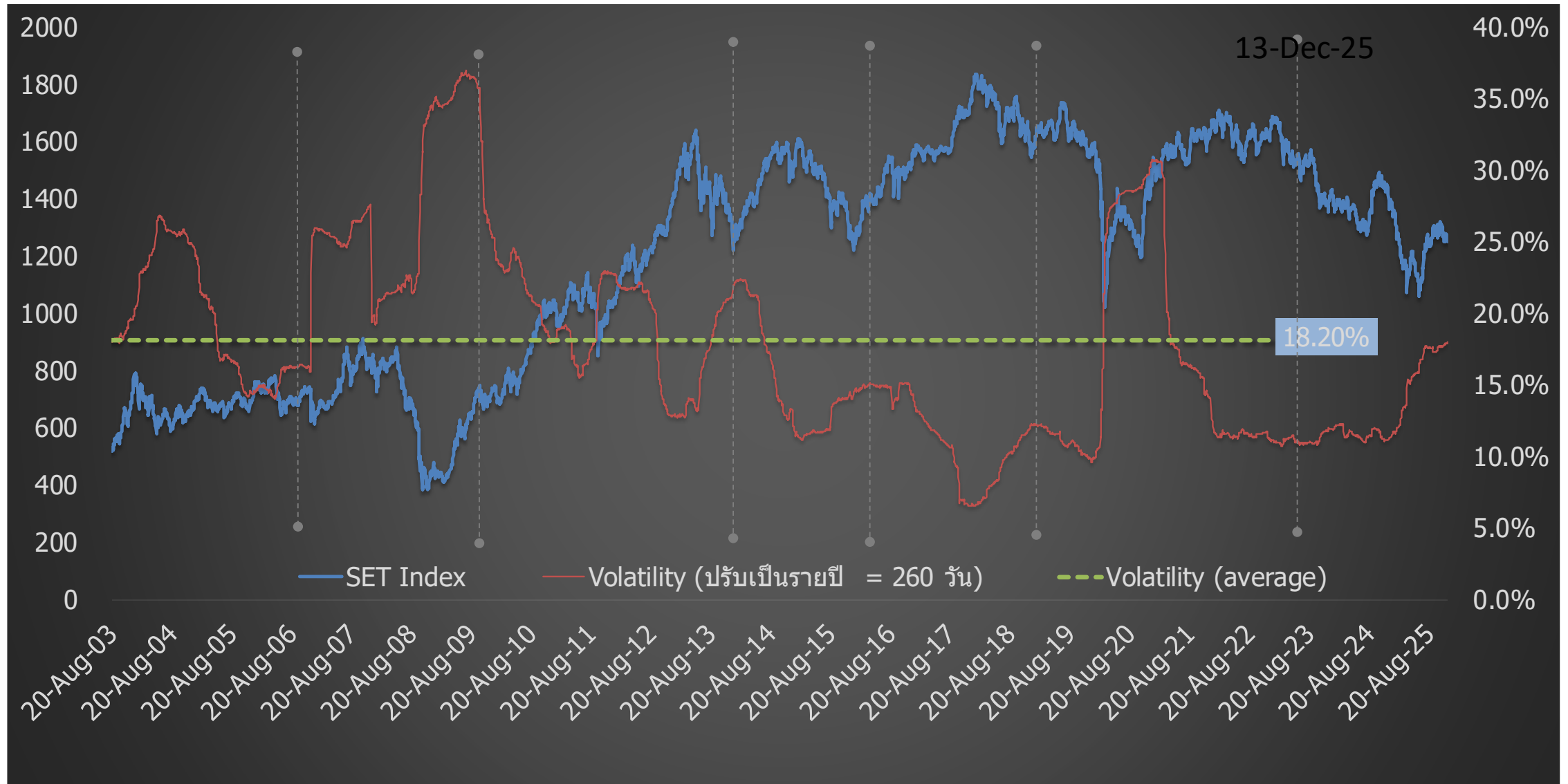
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

14-Dec-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



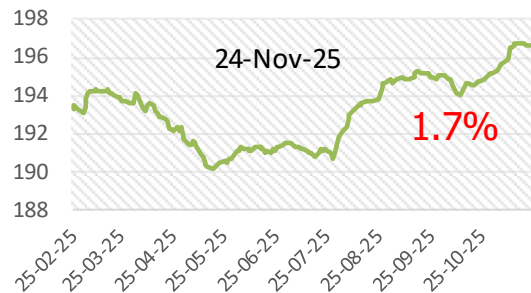
SET Index Target for 2026

8-Dec-25				Worst	Base	Best	1264
				-1 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	14.77	16.76	17.42	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2	14.17			
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0	15.04			
Year 2023	929,896	-7.2%	75.8	16.67			
Year 2024	897,703	-3.5%	72.6	17.4			
Year 2025							
Base	1,063,044	18.4%	85.3	1261			14.8
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.42 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 14.77 (-1SD) ; Share = 12,458 Mil. Shares							
Year 2026	1,042,514	-1.9%	82.4	1217	1380	1435	15.3
SET Target for Year 2026 : Average P/E = 17.42 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.76 (-0.25SD) ; Share = 12,373 Mil. Shares							
Year 2027	1,191,605	14.3%	94.1				13.4
SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 14.3% (Bloomberg Survey ; 6 Dec 25)							

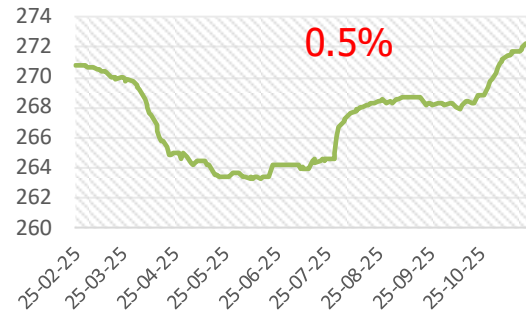
Remark : Included THAI

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

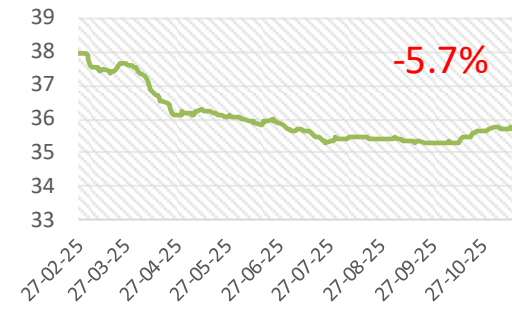
MSCI WORLD



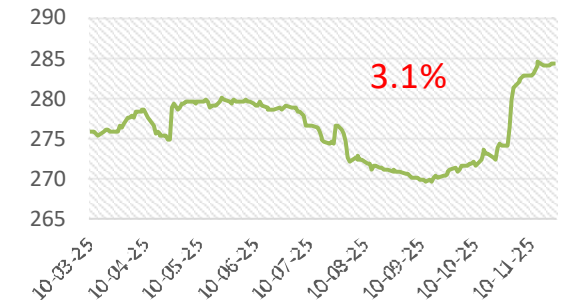
US (s&p-500)



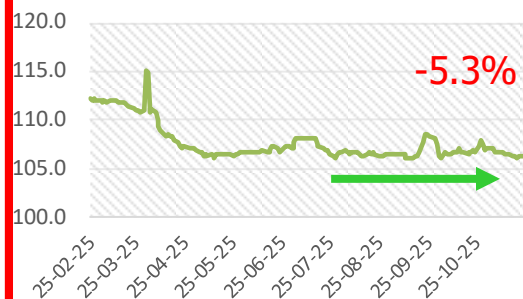
STXE 600 (EUR) Pr



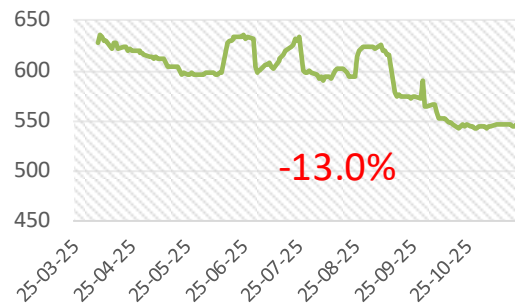
South Korea



Thailand



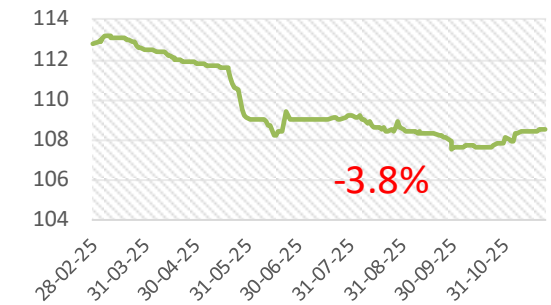
Indonesia



Philippine

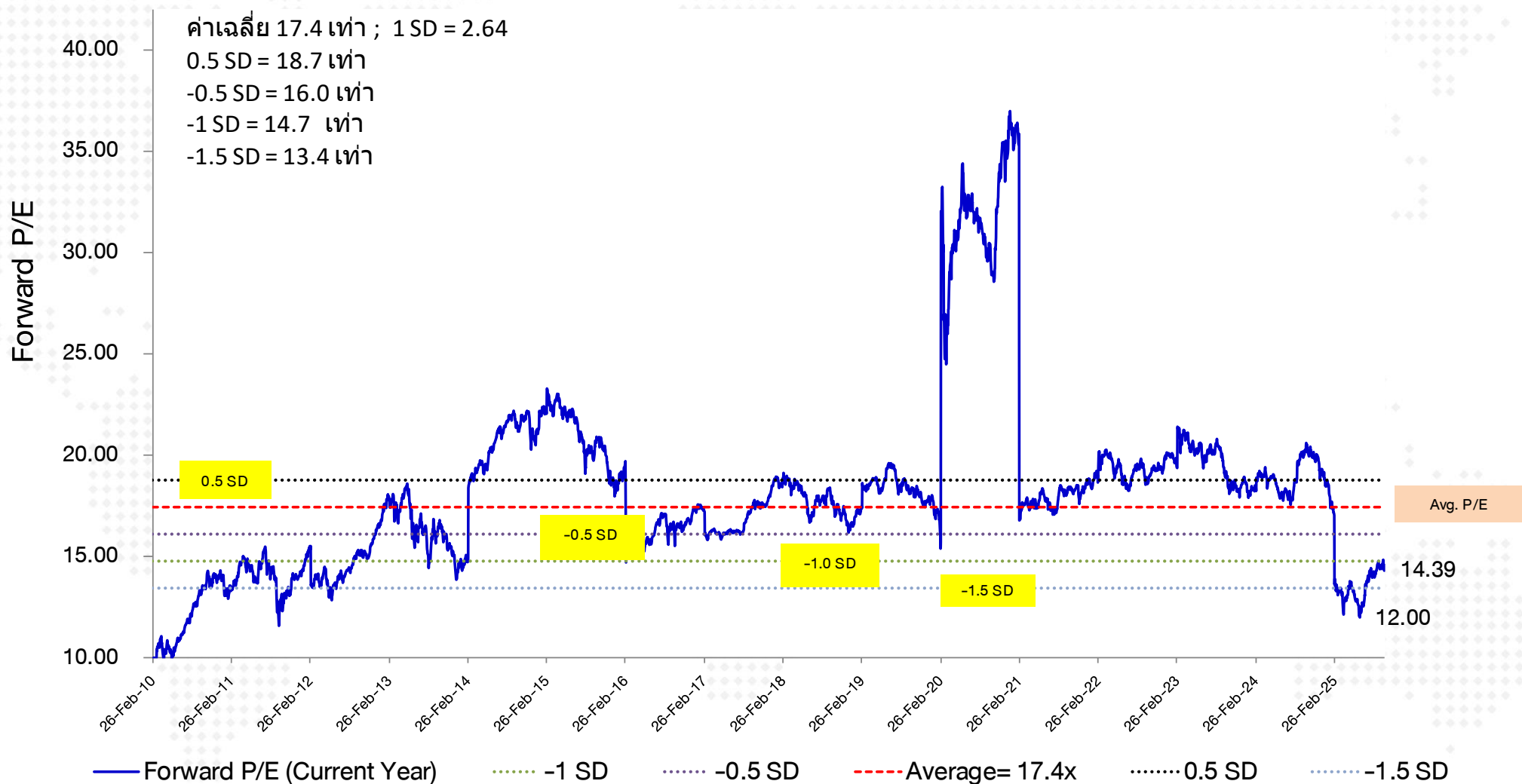


Malaysia



Forward P/E (Mar 2010 - Aug 2025) ไม่รวมปี 2020 (ช่วงที่เกิดการระบาด Covid-19)

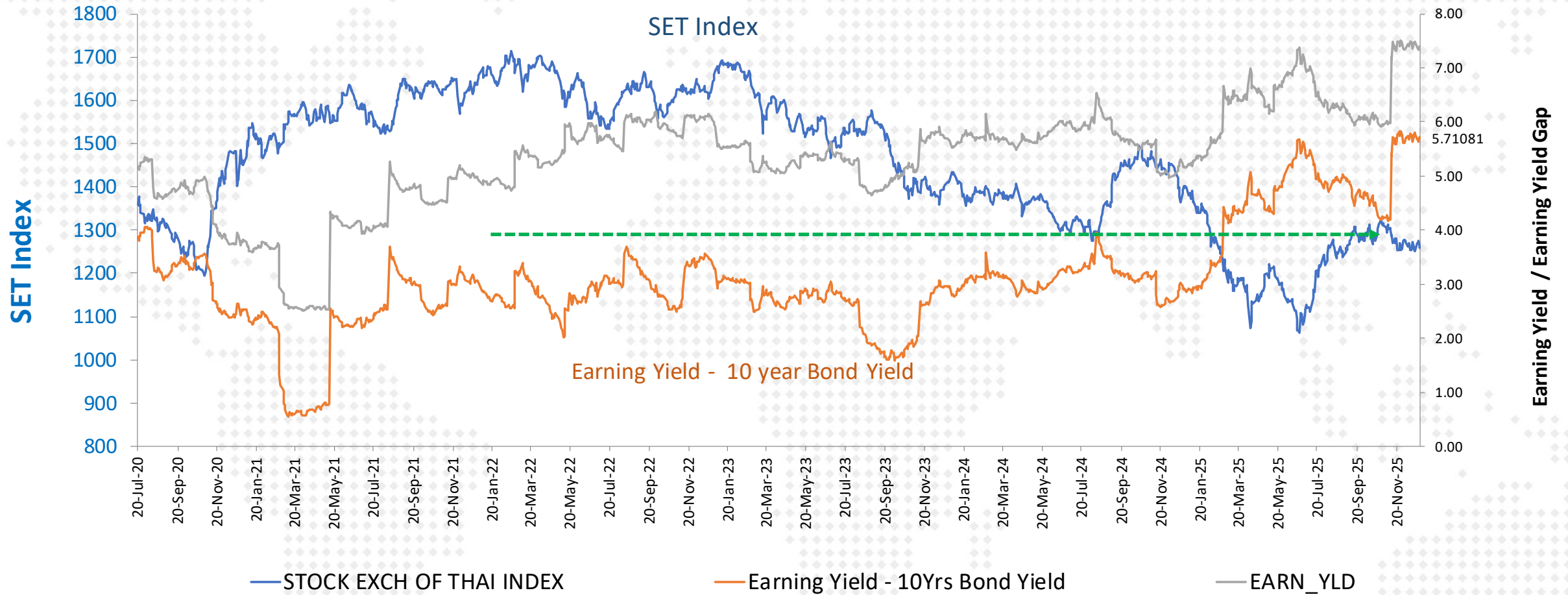
19-Oct-25



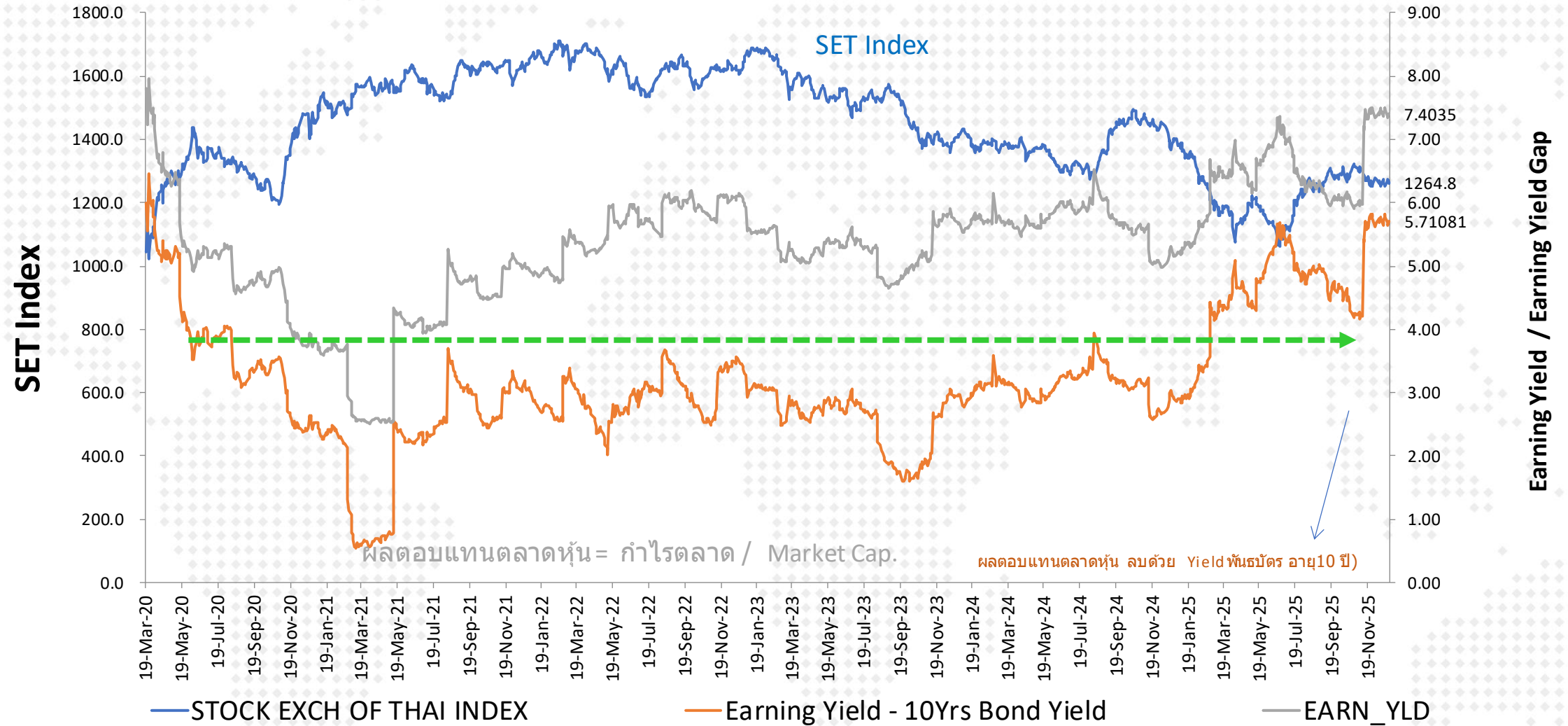
D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

Strategy Research

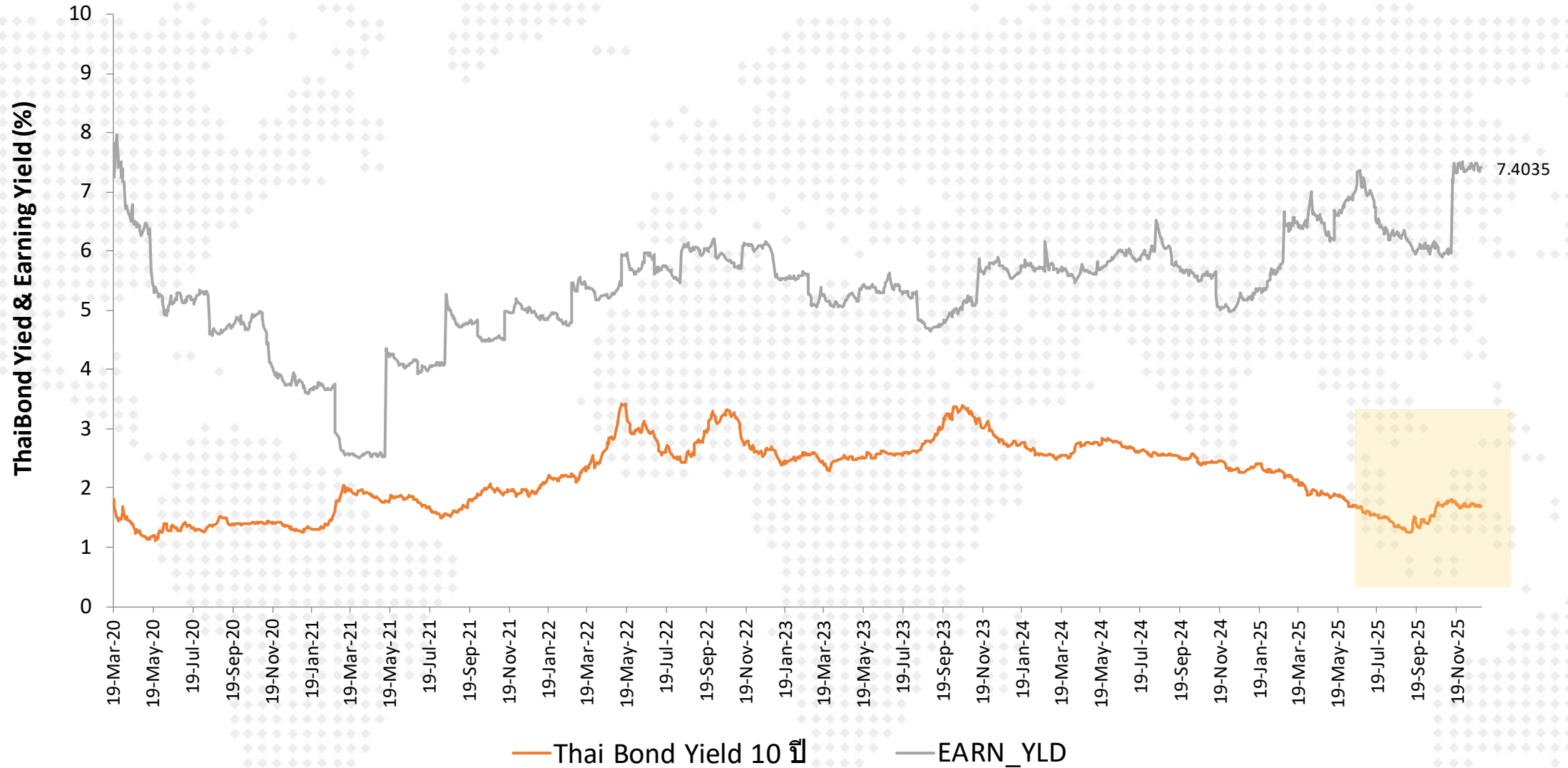
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

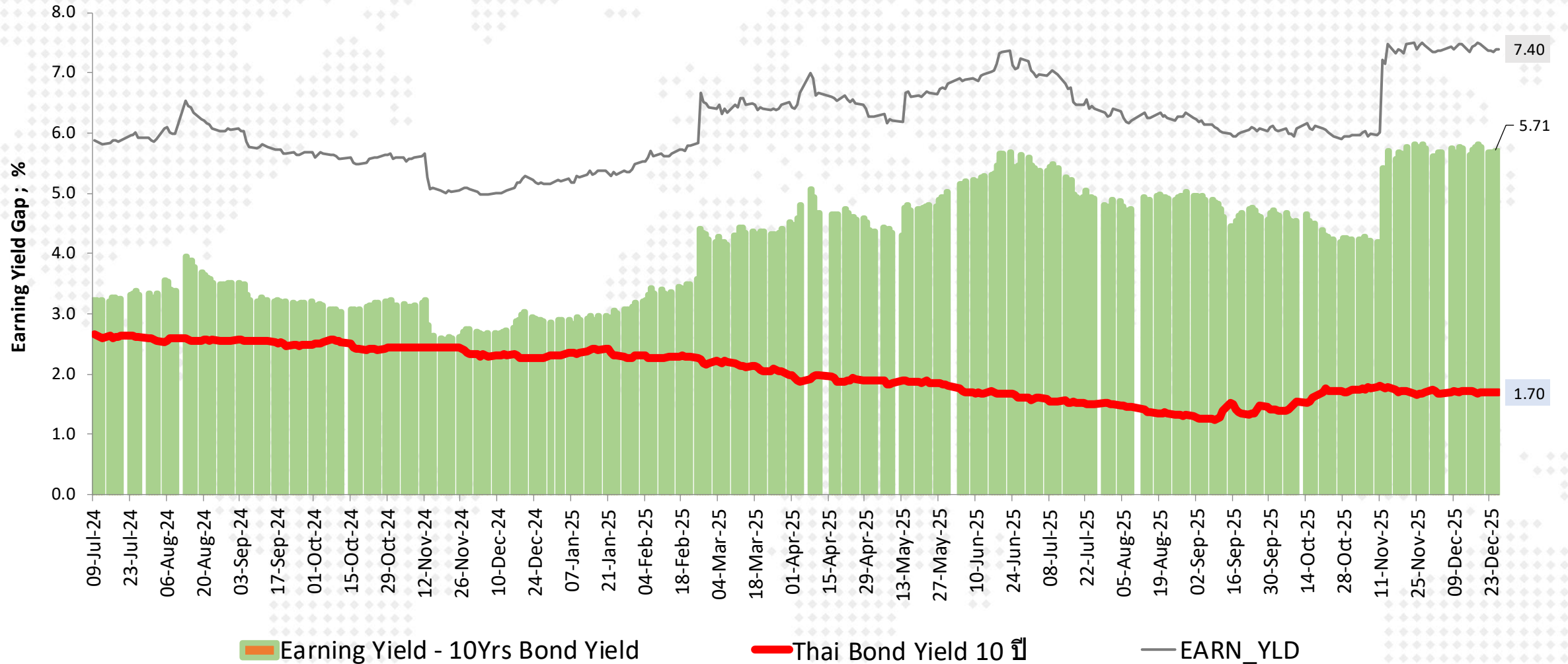


— Thai Bond Yield 10 ปี

— EARN_YLD

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

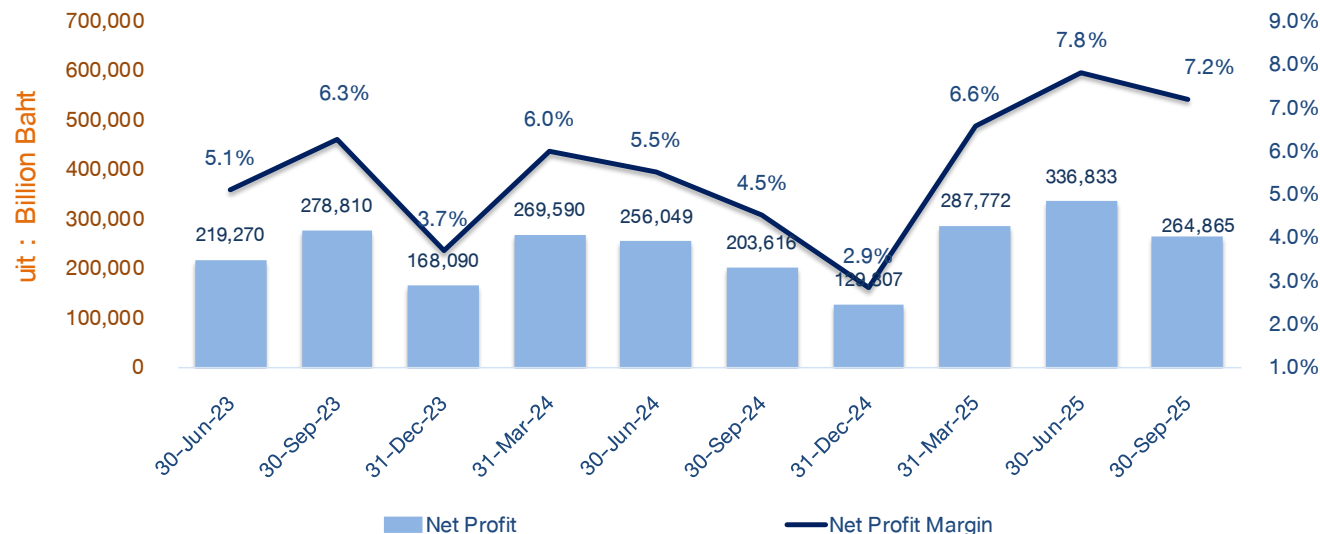
26-Dec-25



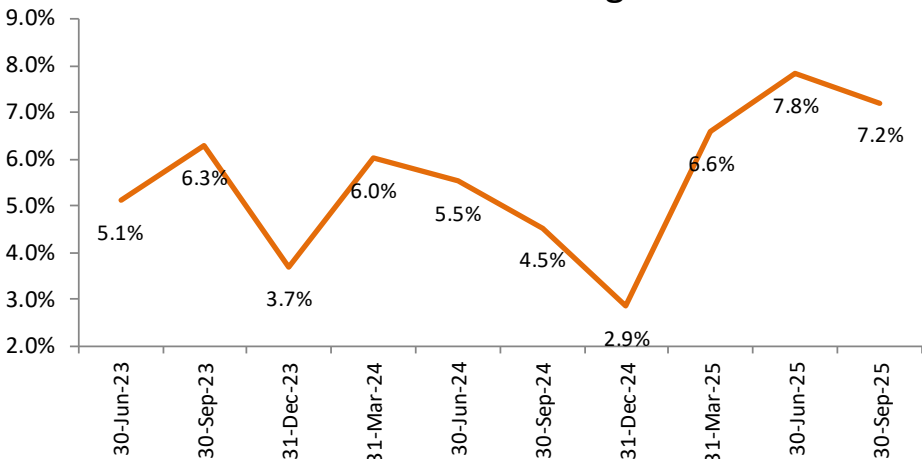
SET Profitability as of 3Q-2025



SET : Net Profit & Net Profit Margin

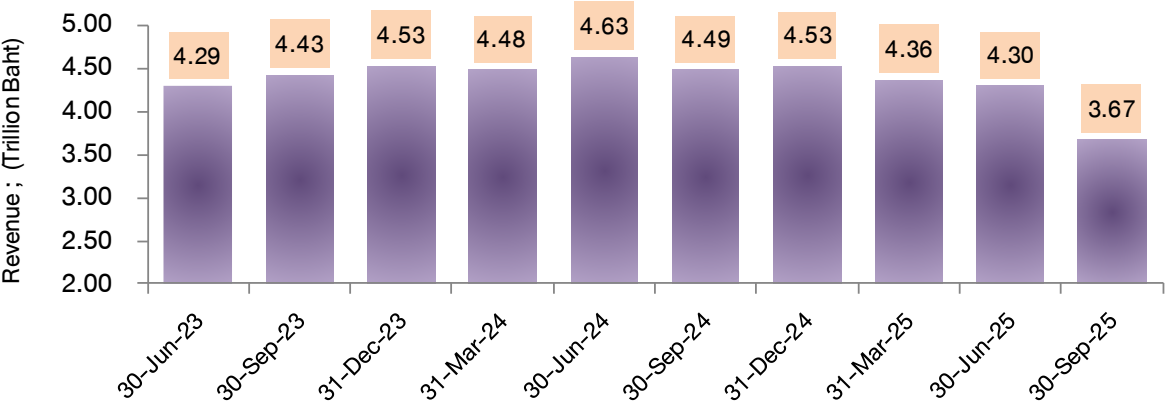


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

25-Dec-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

