

DAOL Weekly Strategy

12-16 Jan 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ DELTA จะกลับมาดัน SET ได้ไหม หลังแรงขาย Big Lot เริ่มเบาบาง ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นสหรัฐฯ บวกต่อตัวเลขเศรษฐกิจ ออกมาเพิ่มโอกาส Fed ลดดอกเบี้ย
- ศาลฎีกาเลื่อนตัดสินคดีภาษีทรัพย์สิน
- หุ่นน้ำมันน่าสนใจ หลังปัญหา Geopolitics ตึงเครียดมากขึ้น
- เราเอาหุ้นออก 1 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
12-Jan	US	Housing Starts MoM	Nov	--	--
12-Jan	US	Building Permits MoM	Oct F	--	--
13-Jan	* US	CPI MoM	Dec	0.30%	--
13-Jan	* US	Core CPI MoM	Dec	0.30%	--
13-Jan	* US	CPI YoY	Dec	2.68%	2.70%
13-Jan	* US	Core CPI YoY	Dec	2.73%	2.60%
13-Jan	* US	New Home Sales MoM	Oct	-10.47%	--
14-Jan	* US	PPI Final Demand MoM	Nov	0.25%	--
14-Jan	* US	PPI Ex Food and Energy MoM	Nov	0.19%	--
14-Jan	* US	PPI Final Demand YoY	Nov	2.57%	--
14-Jan	* US	PPI Ex Food and Energy YoY	Nov	--	--
14-Jan	* US	Retail Sales Advance MoM	Nov	0.46%	--
14-Jan	US	Existing Home Sales MoM	Dec	2.23%	0.50%
14-Jan	* CH	Exports YoY	Dec	2.97%	5.90%
14-Jan	* CH	Exports YoY CNY	Dec	--	5.70%
15-Jan	* CH	New Yuan Loans CNY YTD	Dec	16181.28b	15360.0b
15-Jan	* US	Initial Jobless Claims	Jan-26	--	208k
15-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan	2.6	-3.9
16-Jan	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	--	--
19-Jan	CH	New Home Prices MoM	Dec	--	-0.39%
19-Jan	* CH	GDP YoY	4Q	4.43%	4.80%
19-Jan	CH	Retail Sales YoY	Dec	1.27%	1.30%
19-Jan	* EC	CPI YoY	Dec F	--	2.00%
19-Jan	* EC	CPI MoM	Dec F	--	0.20%
19-Jan	* EC	CPI Core YoY	Dec F	--	2.30%
20-Jan	* CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-26	3.00%	3.00%
20-Jan	* US	New Home Sales MoM	Nov	--	--
21-Jan	US	Housing Starts MoM	Dec	--	--
21-Jan	US	Construction Spending MoM	Oct	0.03%	--
21-Jan	* US	Pending Home Sales MoM	Dec	--	3.30%
21-Jan	* TH	Car Sales	Dec	--	51,044.0
22-Jan	JN	Exports YoY	Dec	--	6.10%
22-Jan	* US	GDP Annualized QoQ	3Q T	4.23%	4.30%
22-Jan	* US	PCE Price Index MoM	Nov	--	--
22-Jan	* US	PCE Price Index YoY	Nov	--	--
22-Jan	* US	Core PCE Price Index MoM	Nov	--	--
22-Jan	* US	Core PCE Price Index YoY	Nov	--	--
22-Jan	* US	Initial Jobless Claims	Jan-26	--	--
22-Jan	EC	Consumer Confidence	Jan P	--	-13.1
23-Jan	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan P	--	51.8
23-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	--
23-Jan	* JN	BOJ Target Rate	Jan-26	--	0.75%
23-Jan	US	Construction Spending MoM	Nov	--	--

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	2.9700	165.00↓	3.00	1.85	243251	4038270
PITTEP	0.9300	111.50↑	3.00	2.76	92288	1022185
GULF	0.5900	43.00↓	0.50	1.18	275175	1186741
PIT	0.5650	31.75	0.25	0.79	248927	789302
AOT	0.2825	51.75	0.25	0.49	191725	996065
TLI	0.2275	10.20↓	0.25	2.51	262782	271405
SCGP	0.1020	18.60	0.30	1.64	79832	147871
TFG	0.1012	4.62	0.22	5.00	479272	220449
SCC	0.0900	199.00	1.00	0.51	22573	446518
IRPC	0.0972	1.13↓	0.06	5.61	750208	83468
SPRC	0.0850	6.65↓	0.25	3.91	248106	165387
CBG	0.0800	43.25	1.00	2.37	34976	151240
PITGC	0.0720	22.20	0.20	0.91	127963	283721
OSP	0.0720	16.50	0.30	1.85	78572	129941
SHANG	0.0500	50.00	5.00	11.11	8	39
BTG	0.0450	18.70	0.30	1.63	33126	61860
MINT	0.0450	23.90	0.10	0.42	79275	189554
TOP	0.0450	39.50↓	0.25	0.64	95809	379897
IVL	0.0440	16.80↓	0.10	0.60	186203	314226
AMATA	0.0360	15.70	0.40	2.61	122345	191043
RCL	0.0350	28.00	0.50	1.82	27924	78604
NER	0.0330	4.84↓	0.22	4.76	232196	110882
GFPT	0.0300	10.70↓	0.30	2.88	38554	41421
BCP	0.0300	28.50↓	0.25	0.88	60394	172601
BCPG	0.0240	6.90	0.10	1.47	29420	20313
AAV	0.0204	1.18↓	0.02	1.72	487832	57664
PRM	0.0200	7.20	0.10	1.41	46311	33378
PB	0.0200	49.50	0.50	1.02	24	117
INOX	0.0186	0.46↓	0.03	6.98	298954	14104
TRITN	0.0173	0.03	0.01	50.00	2021	5

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GTV	0.1323	0.04	0.01	33.33	4369	17
TPCH	0.0880	1.64	0.22	15.49	138002	220
TITLE	0.0790	6.35↑	0.10	1.60	1637	1637
DEXON	0.0720	1.19↑	0.15	14.42	245	245
EFORL	0.0403	0.15↑	0.01	7.14	8545	8545
TRV	0.0360	1.68	0.15	9.80	5	5
MTW	0.0356	0.85↑	0.04	4.94	312	312
TPS	0.0336	3.34	0.08	2.45	617	617
TACC	0.0305	5.40↑	0.05	0.93	18350	93
SECURE	0.0300	13.00	0.30	2.36	210	210
TRT	0.0248	3.64↓	0.08	2.25	1013	1013
AMA	0.0208	4.14	0.04	0.98	1215	1215
UREKA	0.0190	0.36	0.01	2.86	31034	1
SMD100	0.0184	2.28↓	0.08	3.64	440	440
IROYAL	0.0184	4.92↑	0.08	1.65	735	735
ADB	0.0146	0.60↑	0.02	3.45	50	50
BM	0.0142	1.14↓	0.02	1.79	3796	3796
MITSI	0.0138	0.62	0.01	1.64	3033	3033
KCC	0.0124	2.32	0.02	0.87	1558	1558
WINNER	0.0120	2.10	0.02	0.96	1273	1273
LDC	0.0120	0.31	0.02	6.90	3703	3703
VL	0.0119	0.79	0.01	1.28	1572	1572
UKEM	0.0117	0.59↓	0.01	1.72	22973	1
UEC	0.0114	0.70↑	0.02	2.94	1221	1221
YUASA	0.0110	13.80↑	0.10	0.73	211	211
MGI	0.0105	5.60↓	0.05	0.90	543	543
THMUI	0.0102	0.29	0.03	11.54	361	10
PACO	0.0101	1.30↑	0.01	0.78	244	32
SWC	0.0100	3.74	0.02	0.54	496	186
PLT	0.0097	0.62↑	0.01	1.64	633	39

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BDMS	-0.6300	18.90	-0.50	-2.58	602089	1143901
CPAXT	-0.5740	14.80	-0.70	-4.52	301176	452816
KBANK	-0.5700	191.50↓	-3.00	-1.54	148888	2872365
ADVANC	-0.4800	320.00	-2.00	-0.62	26763	858242
BH	-0.4200	147.50↓	-7.00	-4.53	110159	1643171
KTB	-0.2750	28.50↓	-0.25	-0.87	435982	1254371
SCB	-0.2700	139.50	-1.00	-0.71	83768	1173588
CPN	-0.2625	55.25	-0.75	-1.34	72146	400462
BBL	-0.2250	172.00	-1.50	-0.86	63501	1096471
TU	-0.2100	12.80↑	-0.60	-4.48	130205	169970
JTS	-0.1950	57.00↓	-3.25	-5.39	3151	18144
CPALL	-0.1775	42.75↓	-0.25	-0.58	165555	711367
GLOBAL	-0.1290	6.15↓	-0.30	-4.65	267959	166196
BTS	-0.1016	2.18	-0.08	-3.54	546237	120641
COM7	-0.0950	19.20	-0.50	-2.54	104246	202175
TFMAMA	-0.0900	189.50↓	-3.00	-1.56	222	4223
FTREIT	-0.0780	11.60↓	-0.30	-2.52	15380	18106
BCH	-0.0800	9.90	-0.40	-3.88	283819	283783
AXTRART	-0.0720	12.90↑	-0.40	-3.01	11960	15458
KKP	-0.0700	66.50	-1.00	-1.48	22531	150324
VGI	-0.0668	0.88↓	-0.04	-4.35	542500	48961
SAWAD	-0.0650	22.60↓	-0.50	-2.16	199004	451204
BEM	-0.0605	5.20↑	-0.05	-0.95	83672	43484
PLANB	-0.0576	3.50	-0.16	-4.37	152173	54150
LH	-0.0564	3.86	-0.06	-1.53	151271	58475
GPSC	-0.0550	37.00↓	-0.25	-0.67	19679	73226
CK	-0.0520	11.70	-0.40	-3.31	49986	58855
AWC	-0.0506	2.04↓	-0.02	-0.97	264798	54409
MBK	-0.0480	17.80	-0.30	-1.66	12801	22921
TIDLOR	-0.0460	16.10↑	-0.20	-1.23	108860	175293

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	-0.2282	4.52	-0.14	-3.00	1923	873
FSMART	-0.1140	5.90↓	-0.15	-2.48	12994	7710
MEB	-0.0900	15.00	-0.30	-1.96	1372	2077
XO	-0.0860	14.30↓	-0.20	-1.38	3484	4994
MAGURO	-0.0650	19.80↑	-0.50	-2.46	7518	14952
KGEN	-0.0624	1.27	-0.03	-2.31	17750	2295
NIF	-0.0600	5.00↓	-0.30	-5.66	24612	12494
HYDRO	-0.0600	3.30↓	-0.20	-5.71	52367	16182
AUCT	-0.0550	5.25↓	-0.10	-1.87	3562	1880
MUD	-0.0530	0.45	-0.05	-10.00	29	1
SAAM	-0.0480	5.05	-0.15	-2.88	802	400
88TH	-0.0462	4.22↑	-0.22	-4.95	39160	16765
BOL	-0.0415	5.35↓	-0.05	-0.93	514	279
NETBAY	-0.0400	21.60	-0.20	-0.92	759	1641
AMARC	-0.0336	2.40	-0.08	-3.23	7042	1719
WASH	-0.0288	4.24↓	-0.08	-1.85	18734	8055
TRP	-0.0280	4.30	-0.08	-1.83	623	269
CAZ	-0.0270	1.62↓	-0.09	-5.26	2847	481
THANA	-0.0252	1.56↑	-0.09	-5.45	50860	7973
TMILL	-0.0240	2.06	-0.06	-2.83	56	12
KOOL	-0.0237	0.28	-0.01	-3.45	158	4
PROS	-0.0224	0.37↓	-0.04	-9.76	17378	677
FVC	-0.0221	0.47↓	-0.01	-2.08	2177	103
PRI	-0.0192	4.26↑	-0.06	-1.39	1242	526
SFT	-0.0176	2.00↓	-0.04	-1.96	238	48
TBN	-0.0140	4.30	-0.14	-3.15	38	16
CHIC	-0.0137	0.23	-0.01	-4.17	2195	51
HL	-0.0135	7.05↓	-0.05	-0.70	550	388
CHEWA	-0.0128	0.26↓	-0.01	-3.70	454	12
EURO	-0.0124	4.00	-0.04	-0.99	33	13



SET	1254.09	+0.49	+0.04 %	Vol	Proj.	0.001253.60-100.00 %	17.03
GAP:							
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg. Open	61.99	%Buy	52.57
				Open	1255.84	Volume	5269778
				High	1265.09	VolSD	6068791
				Low	1251.95	Mktcap	15860481
				Prev	1253.60	BVPS	N/A
				%Swing	1.05	EPS	N/A
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	0.490	DPS	N/A
SET	1254.09	+0.49	+0.04 %	32668.65MB	Gain	197	Lose
					Unch	238	P/E
					223	15.37	

SET-DELTA

SET-DELTA

1180.00
1160.00
1140.00
1120.00
1100.00
1080.00
1060.00
1040.00
1020.00
1000.00
980.00
960.00
940.00

1086

50%

1026

1089.09

ราคา DELTA 9 Jan 26

No Gaps

1/6	1/20	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	Jan
Jan		Feb		Mar		Apr		May		Jun		Jul		Aug		Sep		Oct		Nov		Dec		Jan

Day

SET-DELTA-BANK

SET-DELTA-BANK

SET Index ถูกชี้นำ ด้วยหุ้น

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

หากดีงราคาหุ้น 2 กลุ่มนี้ออก จะเห็นว่า
SET Index ยังเป็นขาลง

740.00
720.00
700.00
680.00
660.00
640.00
620.00
614.47
600.00
580.00
560.00
540.00

No Gaps

1/6	1/20	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	Jan	
Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan													

Day

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	49504.07↑	+237.96	+0.48	49266.11	49234.81	49571.41	49197.06	Jan 10
NASDAQ	_NDXC	23671.35↑	+191.33	+0.81	23480.02	23496.21	23721.15	23426.48	Jan 10
S&P500	_SP500	6966.28↑	+44.82	+0.65	6921.46	6927.83	6978.36	6917.64	Jan 10
Canada	_TSX	32612.93↑	+234.29	+0.72	32378.64	32457.04	32679.74	32457.04	Jan 10
Australia	_XAO	9045.90	-0.60	-0.01	9046.50	9046.50	9089.60	9035.60	Jan 9
Japan	_R_NIKKEI	51939.89	+822.63	+1.61	51117.26	51367.98	51986.91	51189.14	Jan 9
Korea	_KOSPI	4586.32	+33.95	+0.75	4552.37	4530.03	4590.03	4500.48	Jan 9
Taiwan	_TAIEX	30288.96↓	-71.59	-0.24	30360.55	30370.45	30500.42	29925.49	Jan 9
Hong Kong	_HSI	26231.79	+82.48	+0.32	26149.31	26272.54	26299.32	26114.41	Jan 9
Singapore	_STI	4744.66↓	+5.59	+0.12	4739.07	4737.04	4750.31	4723.08	Jan 9
Malaysia	_FBKLCI	1686.54	+16.97	+1.02	1669.57	1670.44	1686.54	1670.28	Jan 9
China	_SSEC	4120.43↑	+37.45	+0.92	4082.98	4086.76	4121.72	4083.62	Jan 9
Philippines	_PSE	6348.14↑	+27.47	+0.43	6320.67	6339.10	6367.77	6339.03	Jan 9
Vietnam	_VNI	1867.90	+12.34	+0.67	1855.56	1855.56	1880.16	1853.16	Jan 9
Indonesia	_JSX	8936.75↑	+11.28	+0.13	8925.47	8969.15	8981.02	8908.17	Jan 9
TH: SET Est.	_IQESET	1254.09↑	+0.49	+0.04	1253.60	1263.84	1263.84	1250.31	Jan 9
SET	SET	1254.09	+0.49	+0.04	1253.60	1255.84	1265.09	1251.95	Jan 9
SET50	SET50	833.35	+0.27	+0.03	833.08	834.60	840.11	831.52	Jan 9
SET100	SET100	1784.63	+0.13	+0.01	1784.50	1788.07	1799.83	1781.15	Jan 9
SETHD	SETHD	1207.53	-1.04	-0.09	1208.57	1214.53	1219.63	1204.86	Jan 9
MAI	MAI	214.89	-0.60	-0.28	215.49	215.69	216.44	214.15	Jan 9
India	_SENSEX	83576.24↓	-604.72	-0.72	84180.96	84022.09	84406.22	83402.28	Jan 9
Russia	_RTSI	1097.31↑	+2.51	+0.23	1094.80	1095.52	1099.45	1095.52	Jan 10
Germany	_DAX	25261.64↑	+134.18	+0.53	25127.46	25124.02	25281.18	25107.92	Jan 10
France	_CAC40	8362.09	+118.62	+1.44	8243.47	8271.65	8362.09	8271.65	Jan 10
UK	_FTSE	10124.60↓	+79.91	+0.80	10044.69	10044.70	10135.70	10032.92	Jan 9
Italy	_FTMIB	45719.26	+47.56	+0.10	45671.70	45757.04	45779.90	45577.19	Jan 9
Spain	_IBEX	17649.00↓	-5.70	-0.03	17654.70	17710.00	17725.40	17565.90	Jan 10
Greece	_GD	2207.73	+3.49	+0.16	2204.24	2200.77	2215.26	2191.81	Jan 9
	_FTASE	5590.16	+10.01	+0.18	5580.15	5568.95	5613.89	5543.40	Jan 9
Cyprus	_CSEGE	283.82	-2.95	-1.03	286.77	286.36	286.36	282.79	Jan 9

Jan 9	Net	Buy	Sell
Foreign	-1668.39↑	15874.52↓	17542.91↓
Institute	-553.73↓	3575.36↓	4129.09↓
Proprietary	-223.02↑	2112.95↓	2335.97↓
Customer	2445.13↓	11105.82↓	8660.69↓

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	13.52↑		Yield(%)	3.02↓

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	99.138↑	+0.204	+0.21	Jan 10
FED Fund	3.75	+0.00	+0.00	Jan 10
BOT Policy	1.25000	+0.00000	+0.00	Jan 9
BOT Avg.	31.4390↑	+0.0160	+0.05	Jan 9
USD/THB	31.3720	-0.0880	-0.28	7:32
EUR/THB	36.4982	-0.1747	-0.48	7:32
GBP/THB	42.0353	-0.2281	-0.54	12:21
JPY/THB	19.8620	-0.1935	-0.96	7:32
CNY/THB	4.4924	-0.0122	-0.27	7:32
	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.30000		3.280	4.96018
3M	1.39389↓		3.300	4.85372
6M	1.43020↓		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.51617↓		0.812	6.04143

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	3089.00			Jan 8
Copper	12850.00			Jan 8
Steel				
Zinc	3151.50			Jan 8
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	942.00a	+2.00	+0.21	Jan 10
Copper	5.856	+0.000	+0.00	7:35

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	66450.00↑	+400.00	+0.61	Jan 9
THGold Ornam.	67250.00↑	+400.00	+0.60	Jan 9
Gold Spot	4510.05a	+31.15	+0.70	Jan 10
Gold Futures	4490.3	+40.6	+0.91	Jan 10
Gold Fixing	4429.35			Jan 8
Silver Spot	79.94a	+3.01	+3.91	Jan 10
Silver Futures	79.375a	+0.536	+0.68	7:35
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jan 4
Palladium Fut.	987.60			Jan 4
Baltic Dry Idx	1688↓	-30	-1.75	Jan 10
Rubber (TOCOM)	345.00b	+0.90	+0.26	Jan 9
Coal (NewCastle)	107.300s	+0.000	+0.00	7:35
Crude Palm Oil	4011.00s	+0.00	+0.00	7:35
Sugar	14.890s	+0.000	+0.00	7:35
Soybean meal	304.0a	+0.2	+0.07	Jan 10
Soybean Oil	49.73a	+0.21	+0.42	Jan 10
Soybean spot onth	1063.2a	+1.4	+0.14	Jan 10

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	49737.00a	+233.00	+0.47	Jan 10
NASDAQ100	25931.75a	-7.50	-0.03	7:35
S&P500	4111.60			Jan 4
Hang Seng	26407.00a	+168.00	+0.64	Jan 10
FTSE100	10049.50			Jan 9
DAX	25387.00↑	+126.00	+0.50	Jan 10
CAC40	8366.50↑	+118.50	+1.44	Jan 10
EuroStoxx50	6012.00↑	+93.00	+1.57	Jan 10
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	58.940s	+0.000	+0.00	7:35
Heating Oil	2.135s	+0.000	+0.00	7:35
Brent	63.340s	+0.000	+0.00	7:35
ICE Brent Idx	61.96			Jan 4

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.515500	3.542500	3.490600	3.536200	0.020700	Jan 10
US10YY	4.190900	4.204800	4.159400	4.173200	-0.01770	Jan 10
US30YY	4.863100	4.874400	4.811100	4.816100	-0.03570	Jan 10

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1255.84	1265.09	1251.95	1254.09	0.49	15860481	1.18	15.37	3.73	44.55	-1.184	1264.27	1262.53	Jan 9
_FBKLCI	1670.44	1686.54	1670.28	1686.54	16.97	N/A	N/A	N/A	N/A					Jan 9
_JSX	8969.15	8981.02	8908.17	8936.75↑	11.28	N/A	N/A	N/A	N/A	70.51	91.055	8822.87	8894.17	Jan 9
_PSE	6339.10	6367.77	6339.03	6348.14↑	27.47	N/A	N/A	N/A	N/A	70.85	90.555	6209.10	6282.48	Jan 9
_SSEC	4086.76	4121.72	4083.62	4120.43↑	37.45	N/A	N/A	N/A	N/A	78.24	50.266	4033.57	4075.71	Jan 9

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย: พันพวนรอความชัดเจน

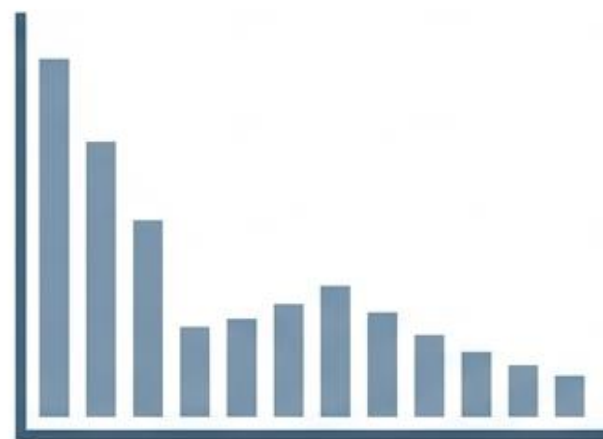
The Forecast



SET Index: 1242 - 1285 จุด

- **สภาวะตลาด** มีความผันผวนสูง (Volatility) ดัชนีจะเคลื่อนไหวสลับบวกและลบ
- **ปัจจัยชี้ขาด:** นักลงทุนรอคอยผลการตัดสินใจ ภาษีนำเข้าของประธานาธิบดี Trump ในช่วงกลาง สัปดาห์ (วันพุธ)

Market Behavior



ปริมาณการซื้อขายในภาคหมุนเวียน

- **ปริมาณการซื้อขาย** ในตลาดเบาบางลงต่อเนื่อง
- **พฤติกรรมการลงทุน:** เน้นการหมุนเวียน กลุ่มเล่น (Sector Rotation) รายวัน ตามกระแสข่าวและตัวแปรใหม่

ปัจจัยในประเทศ: จับตามาตรการคุมค่าเงินและเลือกตั้ง



การเมือง (เลือกตั้ง 2569)

- เข้าสู่โหมดเตรียมเลือกตั้งเต็มตัว พรรคการเมืองทยอยส่งนโยบายหาเสียง (ขีดเส้นตาย กกต. 19 ม.ค.)
- หุ่นที่อิงนโยบายรัฐบาลใหม่จะเริ่มโดดเด่น



มาตรการสกัดเงินบาทแข็ง (คาดประกาศหลัง 20 ม.ค.)

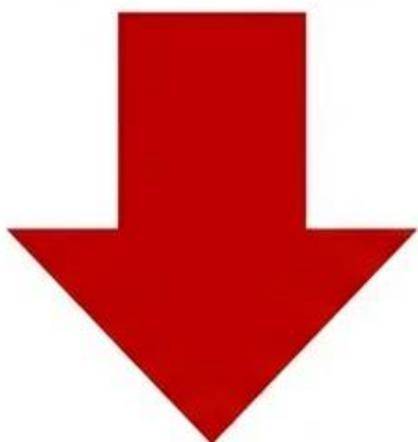
1. กำหนดเพดานซื้อขายทองคำออนไลน์ 100-200 ล้านบาท/คน/วัน
2. จำกัดการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 800,000 บาท/คน/วัน
3. กำหนดเพดานวงเงิน E-wallet

มุมมอง DAOL: มาตรการอาจมีผลกระทบจำกัด หากราคาทองคำโลกยังเป็นขาขึ้น

กระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow): ขายหุ้น เข้าตราสารหนี้

Divergence

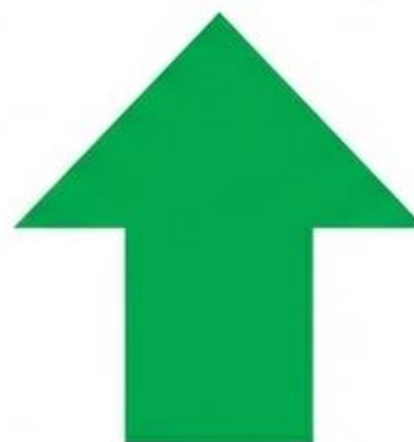
ตลาดหุ้น (SET+MAI)



ขายสุทธิ 1,677 ล้านบาท

(Data as of 9 Jan 69)

ตลาดตราสารหนี้



ซื้อสุทธิ 3,358 ล้านบาท

(Data as of 9 Jan 69)

ค่าเงินบาทปิดที่ระดับ 31.42 บาท/ดอลลาร์

Insight: นักลงทุนต่างชาติยังคงสถานะขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย แต่เม็ดเงินไหลเข้าสู่ตลาดตราสารหนี้อย่างต่อเนื่อง

เศรษฐกิจสหรัฐฯ: ลุ้นเงินเฟ้อและผลประกอบการแบงก์



จับตาตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI/PPI) และภาคการผลิต เพื่อประเมินทิศทางดอกเบี้ย Fed ในการประชุมปลายเดือน

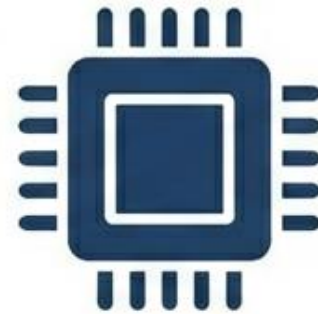


Non-farm Payrolls
ล่าสุดเพิ่มขึ้นเพียง 5 หมื่นตำแหน่ง (ต่ำกว่าคาด)
หนูนโอกาส Fed ลดดอกเบี้ย



Earning Season เริ่มต้น
ประกาศงบการเงินกลุ่มธนาคารใหญ่:

- JPMorgan Chase, Bank of America, Wells Fargo, Citigroup, Goldman Sachs, Morgan Stanley



Tech Sector:
จับตาผลประกอบการ TSMC (Taiwan Semiconductor) และ Blackrock

ประเด็นร้อน: ศาลฎีกาสหรัฐฯ ชี้ขาด "ภาษีทรัมป์"



กำหนดการทราบผล: วันพุธที่ 14 ม.ค. นี้

DAOL View

ประเมินโอกาสที่ Trump จะชนะคดี
มีสูงสุดเพียง 30%



Market Implication

หาก Trump แพ้คดี (ตามคาด) จะเป็น
Sentiment เชิงบวกต่อ:

1. หุ้นกลุ่มส่งออก
2. หุ้นที่มีความเชื่อมโยงกับจีน (China-linked)

ประเด็นใหม่: สหรัฐฯ รื้อแผนซื้อ "กรีนแลนด์"

ปธน. Trump เดินหน้าแนวคิดผนวกดินแดนกรีนแลนด์อีกครั้ง

- **Strategic Goal:**

ต้องการควบคุมแหล่งแร่หายาก (Rare Earths) และจุดยุทธศาสตร์ขั้วโลกเหนือ (Arctic) เพื่อคานอำนาจจีนและรัสเซีย



- **Response:**

ผู้นำกรีนแลนด์ปฏิเสธการขายดินแดนอย่างหนักแน่น

- **Market Impact:**

เพิ่มความกังวลเรื่องความไม่แน่นอนของนโยบายต่างประเทศสหรัฐฯ

ภูมิรัฐศาสตร์โลก: ความขัดแย้งหนุนราคาน้ำมันพุ่ง

รัสเซีย: ยิงขีปนาวุธ 'Oreshnik'
โจมตีโครงสร้างพื้นฐานยูเครน

เวเนซุเอลา:

สหรัฐฯ เข้าแทรกแซง (จับกุมผู้นำ)
กักขังอุปทานน้ำมันหยุดชะงัก

อิหร่าน:

ประท้วงใหญ่จากปัญหาค่าครองชีพ
รัฐบาลตัดอินเทอร์เน็ต สหรัฐฯ
เตือนห้ามใช้ความรุนแรง



Oil Prices:
Brent: \$62.37
WTI: \$58.21

กรณีศึกษา: ปฏิบัติการ 'Operation Absolute Resolve' (3 ม.ค. 26)

The Event

กองกำลังรบพิเศษสหรัฐฯ (Delta Force และ Night Stalkers)
บุกจับกุมประธานาธิบดี **นิโคลัส มาดูโร** และภรรยา
ที่กรุงการากัส นำตัวขึ้นเรือ USS Iwo Jima

Tactical Detail

ปฏิบัติการใช้เวลาเพียง 2 ชั่วโมง มีการใช้เครื่องบินรบ **F-35**
และ F-22 ทำลายระบบป้องกันภัยทางอากาศ S-300VM
และ Buk M2E ของเวเนซุเอลาจนใช้งานไม่ได้

Justification

สหรัฐฯ อ้างเหตุผลเรื่อง '**Narco-terrorism**' (รัฐค้ายาเสพติด)
และการทวงคืนสินทรัพย์ที่ถูกยึดไปในอดีต



เป้าหมายที่แท้จริง: ความมั่นคงทางพลังงานและการ 'ชดเชยค่าเสียหาย'

The 'Reimbursement' Plan

กรัมป์ประกาศจะยึดรายได้จากน้ำมันเวเนซุเอลาเพื่อชดเชยค่าใช้จ่ายในปฏิบัติการทางทหาร และประกาศจะ **'บริหาร'** (Run) ประเทศจนกว่าจะมีการเปลี่ยนผ่าน

Pressure on US Majors

กรัมป์กดดันผู้บริหารบริษัทน้ำมันยักษ์ใหญ่ (Exxon, Chevron, Continental Resources) Continental Resource) **ให้ลงทุน \$100 Billion** เพื่อฟื้นฟูการผลิต

Corporate Hesitation

Darren Woods (CEO ของ Exxon) มองว่าเวเนซุเอลายัง **'ลงทุนไม่ได้'** (Uninvestable) ในขณะนี้ แต่ Chevron พร้อมเพิ่มกำลังการผลิต 50% ภายใน 18-24 เดือน

ผลกระทบต่อเอเชีย: 'โมเดลมาดуро' และความเสี่ยงช่องแคบไต้หวัน

The 'Maduro Template'

โซเซียลมีเดียและนักวิเคราะห์
ในจีนมองว่าปฏิบัติการ
สายฟ้าแลบจับกุมผู้นำ
เวเนซุเอลา เป็น
'พิมพ์เขียว' (Blueprint)
สำหรับการใช้กำลังกับ
ไต้หวันและ
จับกุมประธานาธิบดี
ไล่ ซึ่งต่อ



Mirror

The Template



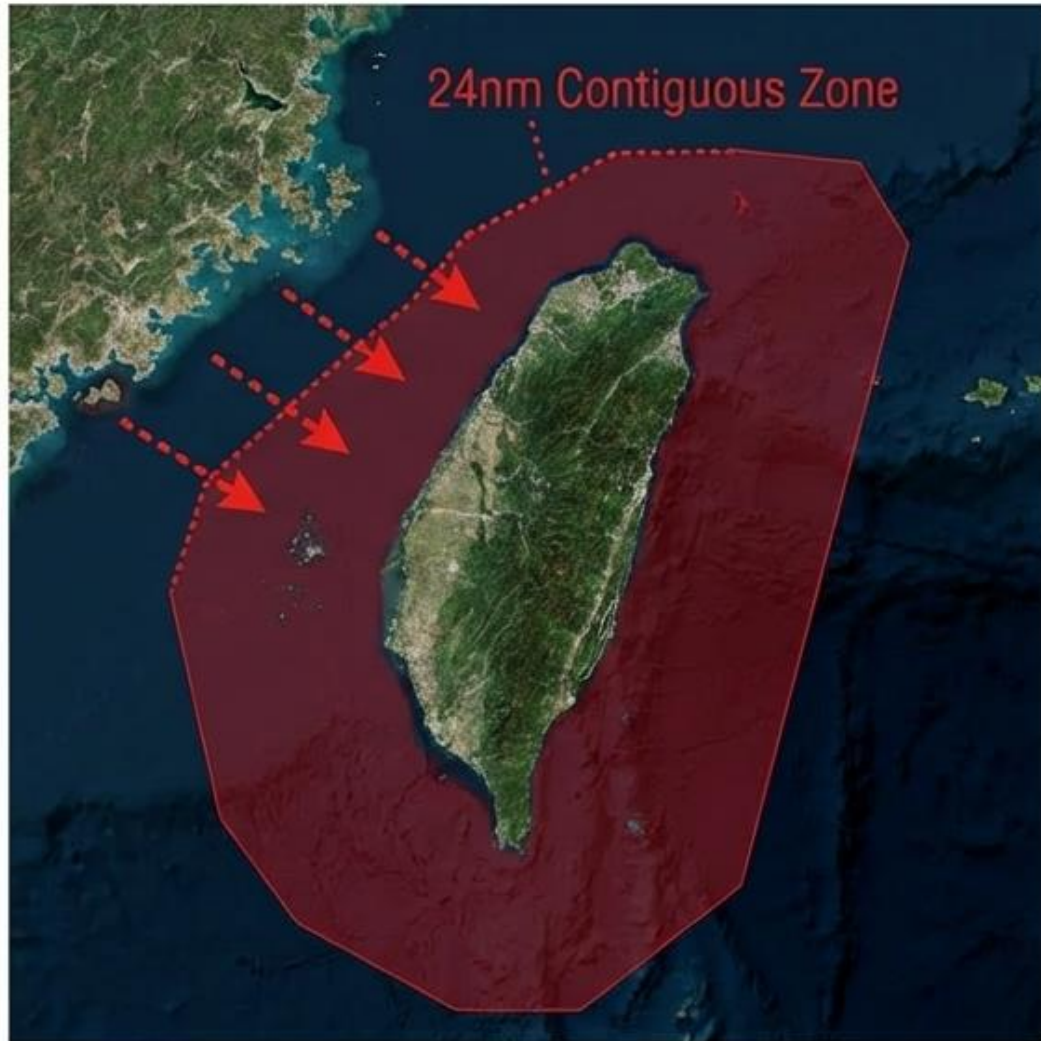
Taiwan's Stance

ไต้หวันมองว่านี่คือ
การป้องปราม
(Deterrence)
ที่ได้ผล
เพราะแสดงให้เห็น
ว่าสหรัฐฯ สหรัฐฯ กล้า
ใช้กำลังทางทหารเพื่อ
ปกป้องผลประโยชน์

Strategic Signal

สหรัฐฯ แสดงให้เห็นว่าอาวุธของจีน/รัสเซียที่
เวเนซุเอลาใช้ ไม่สามารถต้านทานเทคโนโลยี
สหรัฐฯ ได้ สร้างแรงกดดันทางจิตวิทยาต่อกอง
ทัพปลดปล่อยประชาชนจีน (PLA)

การตอบโต้ของจีน: ปฏิบัติการ 'Justice Mission 2025'



The Drill

กองทัพจีนเปิดฉากซ้อมรบด้วยกระสุนจริงรอบเกาะไต้หวัน (Justice Mission 2025) เพื่อตอบโต้และแสดงแสนยานุภาพ

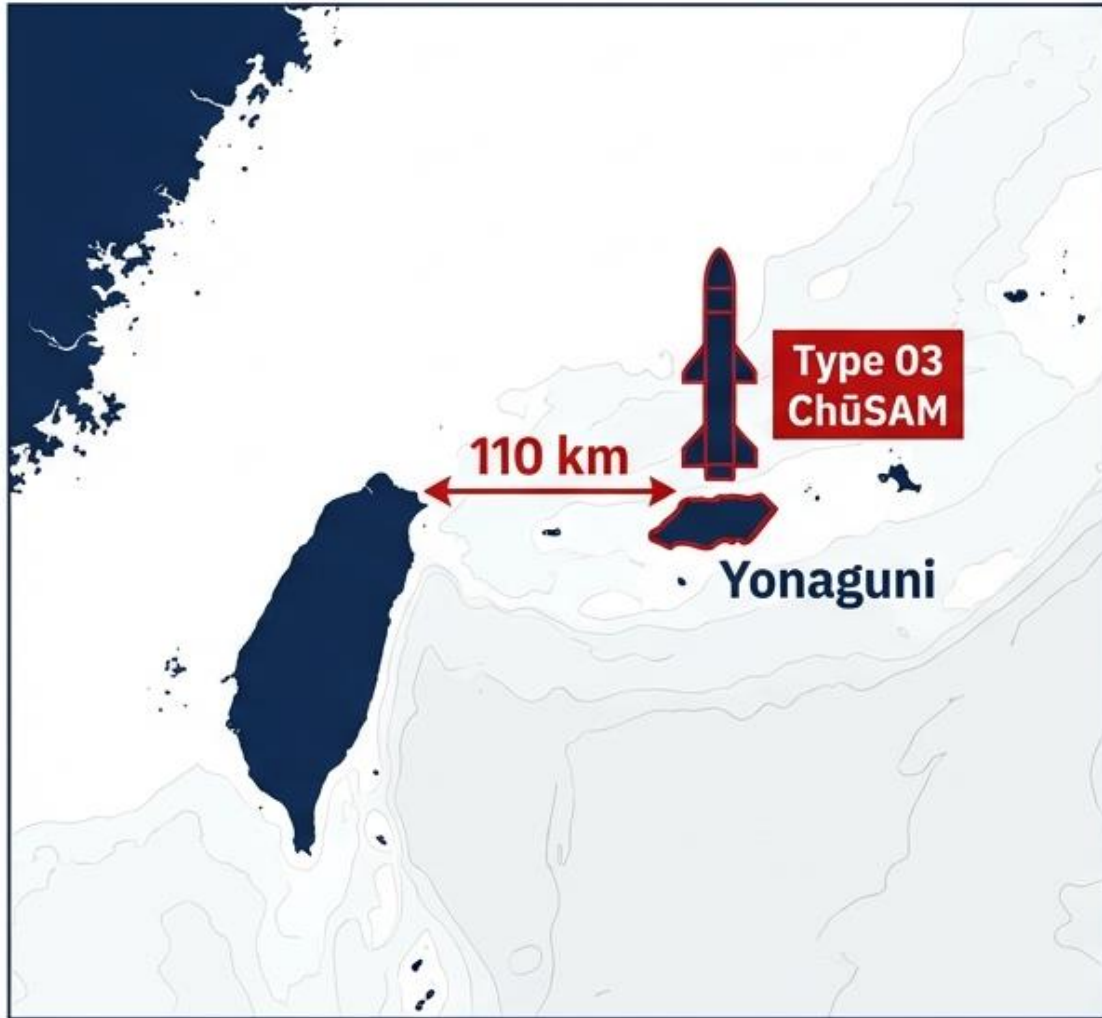
The 'New Normal'

เรือรบและหน่วยยามฝั่งจีนรุกล้ำเข้าสู่ 'เขตต่อเนื่อง' (Contiguous Zone - 24 ไมล์ทะเล) อย่างเป็นระบบ ซึ่งถือเป็นบรรทัดฐานใหม่ที่อันตรายและลดระยะเวลาเตือนภัยของไต้หวัน

US Reaction

ทรัมป์ระบุว่า 'ไม่กังวล' (Unfazed) และเชื่อมั่นในความสัมพันธ์ส่วนตัวกับ สี จิ้นผิง แม้เพนตากอนจะเตือนเรื่องการสะสมหัวรบนิวเคลียร์ของจีน

ญี่ปุ่นในภาวะล่อแหลม: การเสริมขีดความสามารถที่เกาะโยนา구니 (Yonaguni)



Strategic Pivot

ญี่ปุ่นประกาศว่ากรณีไต้หวันคือ **‘สถานการณ์ที่คุกคามความอยู่รอด’ (Survival-Threatening Situation)** ของญี่ปุ่น

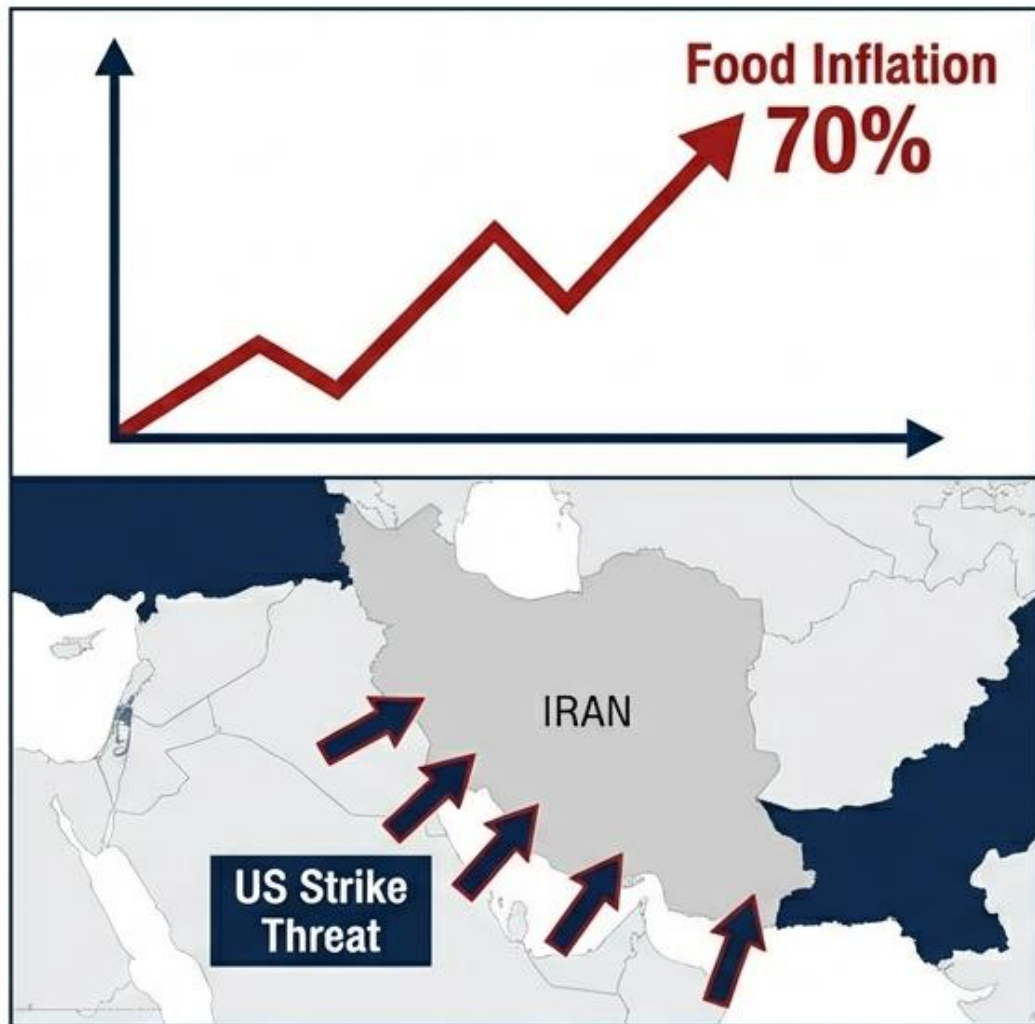
Militarization

สมว.กลาโหมญี่ปุ่นเยือนเกาะโยนา구니 (ห่างไต้หวัน 110 กม.) เป็นครั้งแรก และเตรียมติดตั้ง**ขีปนาวุธ Type 03 ChūSAM**

Economic Fallout

จีนเริ่มมาตรการตอบโต้ด้วยการ**จำกัดการส่งออก ‘แร่หายาก’ (Rare Earths)** ไปยังญี่ปุ่น ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมไฮเทค

ตะวันออกกลาง: อิหร่านปากเหวแห่งการล่มสลาย



Source: High-Fidelity Geopolitical for Strategic Studies

- **Economic Collapse**
อัตราเงินเฟ้อค่าอาหารพุ่งสูงกว่า 70% ประชาชนลุกฮือประท้วงขับไล่ผู้นำสูงสุด (Khamenei) ด้วยคำขวัญ **'ความตายแด่เผด็จการ'**
- **Regime Change Rhetoric**
สหรัฐฯ พิจารณาการโจมตีทางทหาร (Preemptive Strikes) หากมีการปราบปรามประชาชน
- **Military Tension**
อิหร่านขู่วางมือที่ฐานทัพอากาศ และอิสราเอลหากถูกรุกราน ขณะที่อิสราเอลเตรียมปฏิบัติการ **'Operation Iron Strike'**

รัสเซีย-ยูเครน: แรงกดดันสู่ 'การยุติสงคราม'



Source: High-Fidelity Geopolitical for Strategic Studies

US Goal

เอกสาร NSS ระบุเป้าหมายชัดเจนในการเจรจายุติสงคราม (Expeditious cessation of hostilities) เพื่อเสถียรภาพทางยุทธศาสตร์กับรัสเซีย

Current Status

ประธานาธิบดีเซเลนสกีระบุว่า “เหลืออีก 10% จะบรรลุข้อตกลง” แม้จะยังมีการโจมตีทางอากาศที่รุนแรงในเมืองเคอร์ซอน (Kherson)

Europe's Fear

ชาตินิยมยุโรปเกรงว่าจะถูกทิ้งให้รับมือรัสเซียตามลำพัง หากสหรัฐฯ หันไปทุ่มทรัพยากรในซีกโลกตะวันตกและอินโด-แปซิฟิก

ปฏิทินเศรษฐกิจและ Event สำคัญ (12-16 ม.ค.)

13 ม.ค.

- US CPI (เงินเฟ้อผู้บริโภค)
- Core CPI YoY
- New Home Sales

14 ม.ค.

- US PPI (เงินเฟ้อผู้ผลิต)
- China Exports YoY (ตัวเลขส่งออกจีน)

15 ม.ค.

- US Initial Jobless Claims (ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน)

สัปดาห์แห่งการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ และตัวเลขส่งออกจีน

การรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในสัปดาห์ที่จะถึงนี้ (10-16 มกราคม 2569) ถือเป็นสัปดาห์ที่สำคัญมาก เนื่องจากการเริ่มต้นฤดูกาลประกาศงบการเงิน โดยมีไฮไลต์อยู่ที่ หุ่นกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ และ หุ่นกลุ่มเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับ AI ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้ครับ:

ตารางการรายงานผลประกอบการที่สำคัญรายวัน

- วันอังคารที่ 13 ม.ค.: JPMorgan Chase จะเป็นผู้เปิดฉากฤดูกาลรายงานงบของธนาคารใหญ่,
- วันพุธที่ 14 ม.ค.: Bank of America, Wells Fargo, Citigroup,
- วันพฤหัสบดีที่ 15 ม.ค.: Morgan Stanley, Goldman Sachs และบริษัทเซมิคอนดักเตอร์ยักษ์ใหญ่อย่าง TSMC (Taiwan Semiconductor Manufacturing)
- บริษัทอื่นๆ ที่น่าสนใจในสัปดาห์นี้: Blackrock, Delta Air Lines, Bank of New York Mellon, State Street, และ PNC Financial Services Group

ประเด็นสำคัญที่ตลาดจับตามอง

1. กลุ่มธนาคาร (Banking Sector): ตลาดจะให้ความสำคัญกับงบดุล (Balance Sheets) ของธนาคารพาณิชย์เหล่านี้ โดยเฉพาะผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมา การรายงานของกลุ่มนี้มักถูกมองว่าเป็นสัญญาณบ่งชี้สุขภาพเศรษฐกิจโดยรวมของสหรัฐฯ

2. กลุ่มเทคโนโลยีและ AI (TSMC & Tech Sentiment):

◦ TSMC: เป็นหุ้นที่น่าจับตามองที่สุดในกลุ่มเทคโนโลยี โดยมีการคาดการณ์รายได้ไตรมาสเดือนธันวาคมอยู่ที่ประมาณ 1.05 ล้านล้านดอลลาร์ไต้หวัน ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ (1.02 ล้านล้านดอลลาร์ไต้หวัน) การรายงานฉบับเต็มในสัปดาห์หน้าจะมีการเปิดเผยตัวเลขรายจ่ายเพื่อการลงทุน (Capital Spending) สำหรับปี 2026 ซึ่งจะเป็นตัวชี้วัดความยั่งยืนของกระแสความนิยมใน AI

◦ ความเชื่อมั่นต่อ AI: แม้รายได้ของ TSMC จะช่วยยืนยันความต้องการชิป AI ที่ยังแข็งแกร่งและคลายความกังวลเรื่องฟองสบู่ AI ได้บ้าง, แต่ในขณะเดียวกัน นักลงทุนชื่อดังอย่าง Michael Burry (The Big Short) ได้เปิดเผยสถานะ Short (เดิมพันาลง) ในหุ้น Oracle และ Nvidia โดยมองว่าโครงสร้างการลงทุนใน AI อาจขยายตัวเร็วเกินไปและไม่สมเหตุผลทางเศรษฐกิจ,,

ประเมินกำไรตลาดไตรมาสที่ 4/2568

Fig 2: Estimated net profits, 4Q25E

Net profit (Bt mn)	4Q25E	4Q24	YoY	3Q25	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,352	10,404	-0.5%	13,789	-24.9%	21-Jan-26	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
KBANK	10,984	10,768	2.0%	13,007	-15.6%	21-Jan-26	+YoY เพราะสำรองฯที่ลดลงจากฐานสูงในปีก่อน -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและ NIM ที่ลดลง
KKP	1,456	1,451	0.3%	1,670	-12.8%	19-Jan-26	+YoY เพราะขาดทุนรภัยที่ลดลง -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
KTB	10,806	10,989	-1.7%	14,620	-26.1%	21-Jan-26	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
SCB	10,708	11,707	-8.5%	12,056	-11.2%	21-Jan-26	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
TISCO	1,602	1,702	-5.9%	1,730	-7.4%	14-Jan-26	-YoY เพราะสำรองฯเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
TTB	4,744	4,992	-5.0%	5,299	-10.5%	20-Jan-26	-YoY เพราะรายได้ดอกเบี้ยลดลงตามสินเชื่อที่ปรับตัวลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและ NIM ที่ลดลง
Total	50,652	52,013	-2.6%	62,172	-18.5%		

Source: Company, DAOL

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income			
	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25	3Q-25		Last Actual	4Q-25(f)	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	11,840	13,789	2025:Q3	2025:Q3	10,359	12/25 Q4	-25%	0%
KBANK	9,388	13,644	12,896	12,295	10,336	13,791	12,488	13,007	2025:Q3	2025:Q3	10,677	12/25 Q4	-18%	3%
KTB	6,111	11,676	11,798	11,690	10,475	11,714	11,122	14,620	2025:Q3	2025:Q3	10,999	12/25 Q4	-25%	5%
BAY	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	8,295	8,783	2025:Q3	2025:Q3	7,757	12/25 Q4	-12%	24%
SCB	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	12,786	12,056	2025:Q3	2025:Q3	10,424	12/25 Q4	-14%	-11%
TTB	4,867	5,374	5,394	5,230	5,112	5,096	5,004	5,299	2025:Q3	2025:Q3	4,880	12/25 Q4	-8%	-5%
TISCO	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	1,644	1,730	2025:Q3	2025:Q3	1,656	12/25 Q4	-4%	-3%
KKP	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	1,409	1,670	2025:Q3	2025:Q3	1,356	12/25 Q4	-19%	-7%
CIMBT	-131	626	668	596	962	838	175	818	2025:Q3	2025:Q3	--	12/25 Q4	--	--
LHFG	352	399	491	580	577	570	551	925	2025:Q3	2025:Q3	--	12/25 Q4	--	--
	50,405	63,280	62,640	63,323	57,463	65,960	64,589	70,955		70,955	58,107			

: เฉพาะที่มีคาดการณ์
 1% : yoy
 -18% : QoQ

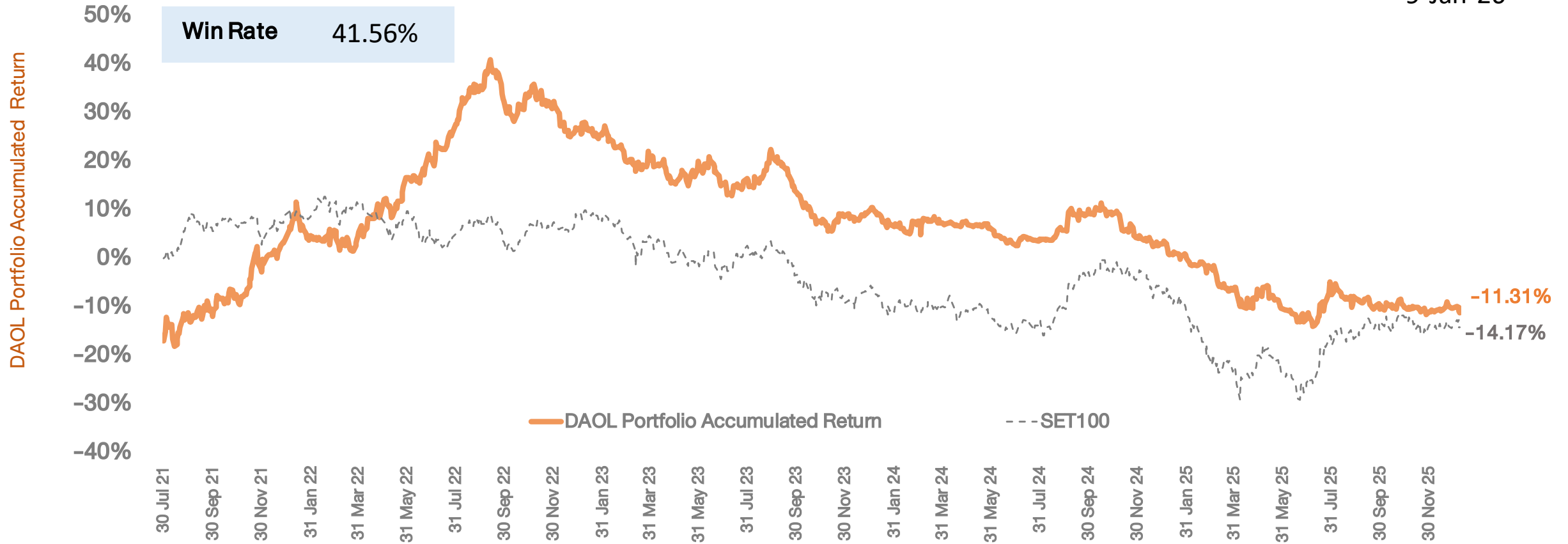
: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

9-Jan-26



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

Portfolio Performance



9/1/2026 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	9.90	85,466.04	(4,316.47)	-4.81%
ADVANC	ICT	10%	315.00	285	89,682	320.00	91,105.51	1,423.52	1.59%
AOT	TRANS	10%	53.50	1,682	89,996	51.75	87,052.19	(2,943.79)	-3.27%
TTB	BANK	10%	1.98	45,100	89,299	2.04	92,004.87	2,706.03	3.03%
CPALL	COMM	10%	45.00	1,991	89,616	42.75	85,135.58	(4,480.82)	-5.00%
SET						1254.09			
Total		50%				448,376	440,764	(7,612)	
CASH		50%					446,175		
Total Portfolio							886,939		-11.31%

กลยุทธ์การลงทุน: "Wait & See" และหมุนกลุ่มเล่น

Strategy Action: Sector Rotation

- แนะนำแก๊งกำไรแบบหมุนกลุ่มเล่นทุกๆ 2 วัน เนื่องจากตลาดยังรอคอยตัวแปรใหม่
- Action: ปรับพอร์ตโดยนำหุ้น BCH ออก

Current Portfolio

AOT

(10%)

CPALL

(10%)

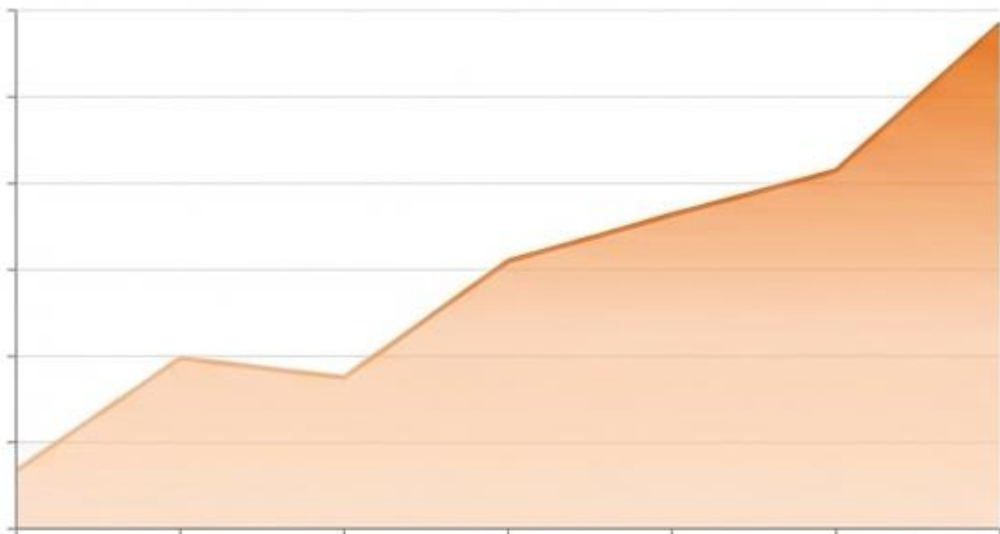
TTB

(10%)



ADVANC*

(10%)

ธีมการลงทุน 1: เกาะกระแสราคาน้ำมันขาขึ้น



ปัจจัยหนุน: ความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ (Russia/Iran/Venezuela) ดันราคาน้ำมัน

	กลุ่มน้ำมันต้นน้ำ (Upstream) หุ้นแนะนำ: PTTEP, PTT
	กลุ่มสายการบิน และโรงกลั่นน้ำมัน (Refinery) (ต้นทุนสูงขึ้น)

ธีมการลงทุน 2: Tech Rebound ตามตลาดโลก

Global Sentiment



หุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ ดัดตัวกลับ
นำโดย INTEL
สร้าง Sentiment เชิงบวก

Local Opportunity

DELTA

หุ้น Laggard ที่ราคาปรับลงมาเล็กน้อย
มีโอกาสรีบาวด์

ราคาปัจจุบันต่ำกว่าราคา Big Lot
(@171 บาท) เป็นจุดน่าสนใจเข้าเก็งกำไร

ธีมการลงทุน 3: เก็งกำไร "Trump แพนคดียาชี"



กลยุทธ์ดักทางผลตอบแทนศาลฎีกาสหรัฐฯ
(14 ม.ค.)

กลุ่มส่งออก (ได้ประโยชน์ทางตรง)

✓ **ITC**

หุ้นส่งออกอาหารสัตว์

✓ **TOG**

หุ้นเลนส์แว่นตา

กลุ่มอิงจีน (ได้ประโยชน์ทางอ้อม)

✓ **RCL**

หุ้นเดินเรือคอนเทนเนอร์

✓ **IVL**

หุ้นปิโตรเคมี

สินทรัพย์	น้ำหนักการลงทุน	กลยุทธ์และธีมหลัก (Actionable Themes)
หุ้นสหรัฐฯ	Overweight	เน้น Utilities & Power (VRT, D) รองรับ AI, Industrial Automation, และ Small Caps (Russell 2000) รับดอกเบี๊ยะขาลง
หุ้นยุโรป	Accumulate	สะสม GRANOLAS เพื่อความมั่นคง และหุ้น Defense (Rheinmetall) เพื่อการเติบโตเชิงโครงสร้าง
หุ้นญี่ปุ่น	Overweight	ลงทุนตามนโยบาย Sanaenomics: Robotics (Fanuc), Semiconductor Materials, และ Domestic Recovery
หุ้นตลาดเกิดใหม่	Selective	India: ซื้อการเติบโตผ่านภาคการผลิต (Manufacturing) China: ซื้อปันผลผ่าน High Dividend Yield ETFs
สินค้าโภคภัณฑ์	Hedge	Gold: ถือครองเพื่อป้องกันความเสี่ยงระบบการเงิน เป้าหมาย \$4,900 Copper: รับอานิสงส์ความต้องการใช้ไฟฟ้า
ตราสารหนี้	Neutral	เน้นพันธบัตรระยะปานกลาง (3-7 ปี) และ Investment Grade หลีกเสี่ยง Private Credit คุณภาพต่ำ



SET : แนวโน้มตัวผันผวน

แนวรับ 1245-1250

แนวต้าน 1257-1262

SET50 Index Futures

S50H26

IVL

BA

แนวรับ 16.40-16.70

แนวรับ 15.70-16.00

แนวต้าน 17.20-17.50

แนวต้าน 16.50-16.90

Cut Loss < 16.10

Cut Loss < 15.30

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 823-834

สถานะ Long : ถือ หากยืน 834

สถานะ Short : ปิด หากยืน 834

แนวรับ 823, 816, 813

แนวต้าน 830, 834, 840

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

DAOL SEC

12 January 2026

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*JTS	7 ม.ค. 69- 27 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 Comment

(+) TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท) ไทยมีโอกาสได้อานิสงส์ หลังสหรัฐระงับนำเข้าอาหารทะเลเวียดนามบางส่วน เนื่องจากไม่ผ่าน กม. MMPA

News Flash

(+) Tourism (Overweight) Tomorrowland Thailand ยอดจอง ss. ใกล้เต็ม, กกท. เตรียมออกโฆษณาลิซ่า หุ่นท่องเที่ยวไทย

Company Update

(-) SCC (ขาย/เป้า 160.00 บาท) คาดขาดทุนต่อเนื่องใน 4Q25E; PE spread ทรงตัวต่ำใน 1Q26E



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 เกิดสุญญากาศการเมือง

หยุดยิง

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

ไทย-กัมพูชา ลงนามข้อตกลงหยุดยิง 72 ชม.

1. การประกาศหยุดยิงล่าสุด:

- ไทยและกัมพูชาได้ลงนามในข้อตกลงหยุดยิงทันทีเมื่อวันเสาร์ที่ 27 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 28 ธันวาคม 2568 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. ต้องมีความจริงใจในการร่วมมือกับคู่ทุ่นระเบิด**
- ไทยยังคงสงวนสิทธิ์ในการป้องกันตนเองหากมีการละเมิดข้อตกลง

3. ความสูญเสียและมูลเหตุของความขัดแย้ง:

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

4. บทบาทของตัวกลางระหว่างประเทศ:

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



ក្រសួងការពារជាតិ
MINISTRY OF NATIONAL DEFENCE

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 from the 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 the border demarcation and joint monitoring framework, including the border demarcation and joint monitoring framework;
 - d) The resumption of the ASEAN Observer Team and other agreements reached under this framework.

Please accept the assurances of my sincere appreciation.

Deputy Prime Minister

General TEA



ปัจจัยในประเทศ (1): สันติภาพชายแดนไทย-กัมพูชาบนเงื่อนไขที่ชัดเจน

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



1. หยุดยิ่งจริง

กัมพูชาต้องประกาศหยุดยิง และการหยุดยิงต้องเกิดขึ้นจริงอย่างต่อเนื่อง ไม่ใช่แค่การประกาศ



2. ตรวจสอบได้

ต้องมีการตรวจสอบโดยฝ่ายทหารตามความเป็นจริงในพื้นที่



3. เก็บกู่ทูนระเบิด

ต้องมีความร่วมมือเก็บกู่ทูนระเบิดอย่างจริงจัง เพื่อลดความสูญเสียต่อชีวิต

- ผลการเจรจาจะส่งผลกระทบต่อตลาดโดยตรง ไม่ว่าจะในเชิงบวกหรือลบ

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	พรรคพิวชัน	20	พรรคพลังธรรมใหม่	38
พรรคใหม่	3	พรรคไทรอมพลัง	21	พรรคกรีน	39
พรรคมิติใหม่	4	พรรคก้าวหน้าอิสระ	22	พรรคไทยธรรม	40
พรรครวมใจไทย	5	พรรคปวงชนไทย	23	พรรคแผ่นดินธรรม	41
พรรครวมไทยสร้างชาติ	6	พรรควิชั่นใหม่	24	พรรคกล้าธรรม	42
พรรคพลวัต	7	พรรคเพื่อชีวิตใหม่	25	พรรคพลังประชารัฐ	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		

จุดเปลี่ยนประเทศไทย

เลือกตั้ง 2569

พรรคไหน เบอร์อะไร?

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

รวมแนวคิดต่อนายกฯ ของแต่ละพรรคการเมือง

DAOL SEC

29 Dec 25



นิธิพงษ์ เรืองปัญญาวุฒิบ



ศิริกัญญา ตันสกุล



วิระยุทธ กาญจน์ชูฉัตร



อนุทิน ชาญวีรกูล



สีหศักดิ์ พวงเกตุแก้ว



ยชชนัน วงศ์สวัสดิ์



จุลพันธ์ อมรวิวัฒน์



สุริยะ จึงรุ่งเรืองกิจ



พีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค



อรรถวิชช์ สุวรรณภักดี



นราพัฒน์ แก้วทอง



ธรรมนิส พรหมเผ่า



ตรีนุช เทียนทอง



ธีระชัย ภูวนารถนพานุบาล



อภิสิทธิ์ เวชชาชีวะ



กรณ์ จาติกวณิช



การดี เสียวโพโรจน์

Strategy Research

โหมโรง เลือกตั้ง 69

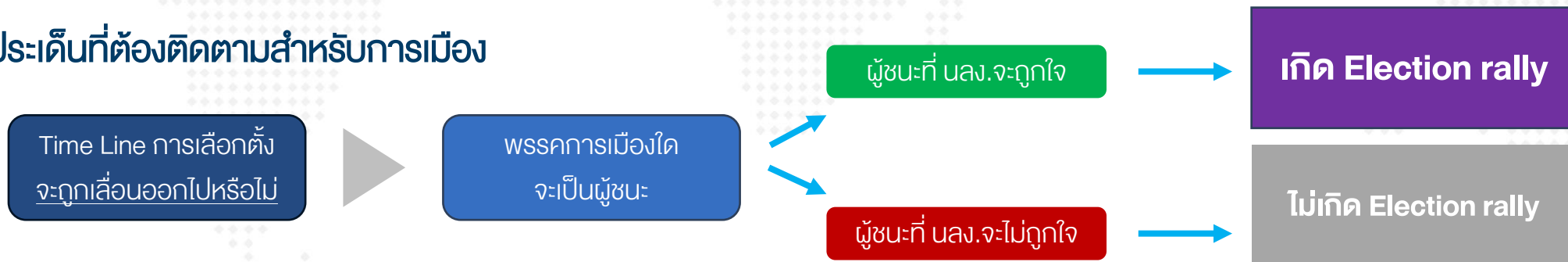
นโยบาย 6 พรรคการเมือง

	 พท พรรคเพื่อไทย	 ภูมิใจไทย	 พรรคประชาชน PEOPLE'S PARTY		 กสิ ภิธาน กสิธรรม	 รวมไทยสร้างชาติ
เศรษฐกิจ	<ul style="list-style-type: none"> โครงการแจกเงิน 10,000 บาท ปรับระบบเศรษฐกิจ ด้วยนวัตกรรมและ AI 	<ul style="list-style-type: none"> นโยบายพักหนี้ทุกรูปแบบ 1 คน 100,000 บาท นโยบายคนละครึ่งพลัส 	Orange Megaprojects ลงทุนครั้งใหญ่เพื่อยกระดับคุณภาพชีวิตคนไทย ขอใช้งบ 6.3 แสนล้านบาทใน 8 ปี	ไทยหายจน เศรษฐกิจสุจริต ไม่โกง ไม่ประชานิยมเกินตัว เน้นวินัยการคลัง ประกันรายได้เกษตรกร	<ul style="list-style-type: none"> แก้ปัญหาเศรษฐกิจ ปากท้อง สนับสนุนสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan) ช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย 	<ul style="list-style-type: none"> ทุนราคาน้ำมันต่ำกว่า 30 บาท/ลิตร ค่าไฟเหลือ 3.3 บาท/หน่วย เสรีโซลาร์ประชาชน ข้าว 15,000 บาท/ตัน ปุ๋ยรัฐ 500 บาท/กระสอบ
ค่าครองชีพ / สวัสดิการ	<ul style="list-style-type: none"> ปรับโครงสร้างหนี้ ระบบสุขภาพ 30 บาท ทั่วประเทศ ขยายสวัสดิการจิตใจ และสุขภาพ 	ลดภาระพื้นฐาน เช่น ค่ารถเมล์ไฟฟ้าราคาถูก, บริการสาธารณะราคาต่ำ, เพิ่มอสม./แรงงานชุมชน	ไทยไม่เทา ไทยเท่ากัน ไทยทันโลก ดูแลตั้งแต่เกิด-เชิงตะกอน กระจายอำนาจ ปฏิรูปอำนาจรัฐให้ท้องถิ่น	พัฒนาระบบ บำนาญพื้นฐานถ้วนหน้า แบบไม่กระทบวินัยการคลัง	ยังไม่มีข้อมูล นโยบายสวัสดิการ	<ul style="list-style-type: none"> ลบประวัติเครดิตบูโร อายจบ ฎีใหม่ได้ทันที งดค่าธรรมเนียมจำนอง เปิดโอกาสฟรีไฟแนนซ์บ้านง่ายขึ้น ผ่อนบ้านถูกลง ลดภาระประชาชน
การศึกษา / แรงงาน เศรษฐกิจ	<ul style="list-style-type: none"> ส่งเสริมคุณภาพการศึกษา ปรับเงินเดือนขั้นต่ำปริญญาตรีที่ 25,000 บาท (จากนโยบายก่อนหน้า) 	สนับสนุนการฝึกอบรมทักษะแรงงานและเครือข่ายเศรษฐกิจท้องถิ่น	เน้นโอกาสทางการศึกษา ลดอุปสรรคการเรียนรู้แบบกว้าง	เรียนดี มีคุณภาพ ไม่ทิ้งใครไว้ข้างหลัง	ยังไม่มีข้อมูล นโยบายการศึกษา	อยากรเรียนอะไรต้องได้เรียน การศึกษาที่เลือกเองได้ เปลี่ยน "สอบเข้า" เป็น "สอบจบ" สามารถใช้หนี้ กยศ. ด้วยงานราชการ
ระบบสุขภาพ	ขยายระบบ 30 บาท "รักษาได้ทุกที่" บริการสุขภาพจิต ครอบคลุมแบบครบวงจร	สนับสนุนสุขภาพชุมชนและบริการสาธารณสุขราคาถูกในพื้นที่	เน้นระบบสุขภาพที่เข้าถึงได้ และเท่าเทียมในสังคม	พัฒนาระบบหลักประกันสุขภาพถ้วนหน้าอย่างยั่งยืน	ยังไม่มีข้อมูล นโยบายด้านสาธารณสุข	ยังไม่มี ข้อเสนอที่ชัดเจน
การปฏิรูปรัฐธรรมนูญ / การเมือง	ยังไม่ชัดเจน	ไม่เน้นการเปลี่ยนรัฐธรรมนูญ	ปฏิรูปโครงสร้างประเทศ รัฐธรรมนูญใหม่ เพื่อให้ประชาชนมีเสียงมากขึ้น	ทำการเมืองบนหลักความซื่อสัตย์-สุจริต ไม่มีผลประโยชน์ทับซ้อน	ไม่มีประกาศชัดเจน เรื่องรัฐธรรมนูญ	ไม่มีประกาศชัดเจนเรื่องรัฐธรรมนูญ ยกเลิก MOU 43 - MOU 44 สร้างรั้วไทย - กัมพูชา เกณฑ์ทหารสมัครใจรับ 3 หมื่นบาท ขยับรายได้ทหารเกณฑ์ขึ้นต่ำ 1.5 หมื่น

GDP ปี 2569: แบนด์ชาติปรับลด**ประมาณการลงเหลือ 1.5%**
จากเดิม 1.6% โดยปัจจัยที่มีผลกระทบโดยตรงมีดังนี้

1. ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา
2. น้ำท่วมขนาดใหญ่
3. ภาษีการค้าสหรัฐฯ
4. **สัญญาณการเมือง จนกว่าการเลือกตั้งจะเสร็จสิ้น**
 - ปัญหาการเมืองเป็นประเด็นหลักที่ทำให้เศรษฐกิจชะลอตัว การลงทุนต่างๆ ชะงักจนกว่าจะมีรัฐบาลใหม่ เช่น การซื้อที่ดินในนิคมฯ ก็ชะลอออกไป

ประเด็นที่ต้องติดตามสำหรับการเมือง



ตัวแปรสำคัญที่ไม่คาดคิด ในปี 2025
ซึ่งมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างมาก



ภาษีนำเข้าสหรัฐฯ (Reciprocal Tariffs)



คลิปเสียงแพรทองธาร-ฮุน เซน

ไทม์ไลน์สู่การเลือกตั้ง 2569



เก็งหน้าตารัฐบาลก่อนเลือกตั้งครั้งหน้า

DAOL SEC



สูตรที่ 1 : สุดจั่ว พรรคประชาชน ขึ้นนายกฯ



377
คะแนนเสียง

สูตรที่ 2 : นายกฯ จากพรรคเพื่อไทย



259
คะแนนเสียง

สูตรที่ 3 : นายกฯ จากพรรคเพื่อไทย



265
คะแนนเสียง

สูตรที่ 4 : นายกฯ จากพรรคภูมิใจไทย



259
คะแนนเสียง

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.กต.เขต	
18 ธ.ค. 68	- ผอ.กต.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) - พรรคการเมืองแจ้งรายชื่อบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นนายกรัชมุนตรี	4 วัน
มกราคม 2569		
7 ม.ค. 69	- ผอ.กต.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	

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. แบบบัญชีรายชื่อพร้อมแจ้งรายชื่อแคนดิเดตนายกรัชมุนตรี วันที่ 28 – 31 ธ.ค. 68

#กกต #เลือกตั้ง2569 #ฐานเศรษฐกิจ

ประเมินกำไรตลาดไตรมาสที่ 4/2568

Fig 2: Estimated net profits, 4Q25E

Net profit (Bt mn)	4Q25E	4Q24	YoY	3Q25	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,352	10,404	-0.5%	13,789	-24.9%	21-Jan-26	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
KBANK	10,984	10,768	2.0%	13,007	-15.6%	21-Jan-26	+YoY เพราะสำรองฯที่ลดลงจากฐานสูงในปีก่อน -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและ NIM ที่ลดลง
KKP	1,456	1,451	0.3%	1,670	-12.8%	19-Jan-26	+YoY เพราะขาดทุนรภัยที่ลดลง -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
KTB	10,806	10,989	-1.7%	14,620	-26.1%	21-Jan-26	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
SCB	10,708	11,707	-8.5%	12,056	-11.2%	21-Jan-26	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
TISCO	1,602	1,702	-5.9%	1,730	-7.4%	14-Jan-26	-YoY เพราะสำรองฯเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
TTB	4,744	4,992	-5.0%	5,299	-10.5%	20-Jan-26	-YoY เพราะรายได้ดอกเบี้ยลดลงตามสินเชื่อที่ปรับตัวลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและ NIM ที่ลดลง
Total	50,652	52,013	-2.6%	62,172	-18.5%		

Source: Company, DAOL

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income			
	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25	3Q-25		Last Actual	4Q-25(f)	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	11,840	13,789	2025:Q3	10,359	12/25 Q4	-25%	0%	
KBANK	9,388	13,644	12,896	12,295	10,336	13,791	12,488	13,007	2025:Q3	10,677	12/25 Q4	-18%	3%	
KTB	6,111	11,676	11,798	11,690	10,475	11,714	11,122	14,620	2025:Q3	10,999	12/25 Q4	-25%	5%	
BAY	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	8,295	8,783	2025:Q3	7,757	12/25 Q4	-12%	24%	
SCB	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	12,786	12,056	2025:Q3	10,424	12/25 Q4	-14%	-11%	
TTB	4,867	5,374	5,394	5,230	5,112	5,096	5,004	5,299	2025:Q3	4,880	12/25 Q4	-8%	-5%	
TISCO	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	1,644	1,730	2025:Q3	1,656	12/25 Q4	-4%	-3%	
KKP	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	1,409	1,670	2025:Q3	1,356	12/25 Q4	-19%	-7%	
CIMBT	-131	626	668	596	962	838	175	818	2025:Q3	--	12/25 Q4	--	--	
LHFG	352	399	491	580	577	570	551	925	2025:Q3	--	12/25 Q4	--	--	
	50,405	63,280	62,640	63,323	57,463	65,960	64,589	70,955		70,955	58,107	12/25 Q4	1%	-18%

7-Jan-26

: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ

: เฉพาะที่มีคาดการณ์
1% : yoy
-18% : QoQ

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

24-Nov-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 897 บริษัท

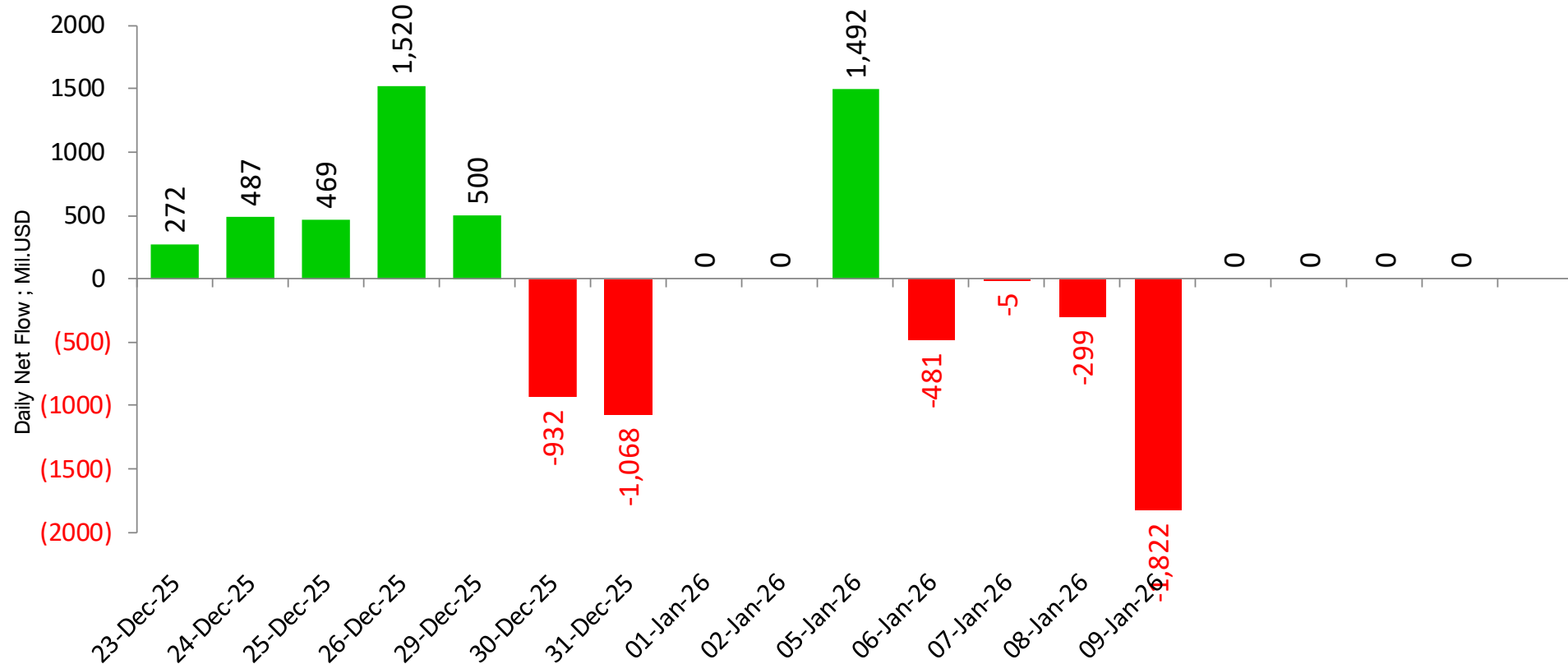
	9M/25	9M/24	% YoY	3Q/25	3Q/24	2Q/25	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	854,791	700,218	22.07%	265,621	214,287	339,708	23.96%	-21.81%
SET	847,526	690,762	22.69%	263,681	212,449	337,105	24.12%	-21.78%
MAI	7,265	9,456	-23.17%	1,940	1,839	2,603	5.49%	-25.48%
ประเมินกำไรบริษัทใน SET (DAOL & Bloomberg)				259,600	199,126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



Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

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

12-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	08-Jan-26	-413	-537	-803	-803	-803	-18,886	-16,150
Indonesia	09-Jan-26	15	121	185	185	185	-707	-1,470
Japan	02-Jan-26		796	796	796	796	46,961	47,857
Malaysia	08-Jan-26	-14	-37	-94	-94	-94	-5,199	-6,040
Philippines	09-Jan-26	5	37	44	44	44	-816	-354
South Korea	09-Jan-26	-1,217	464	973	973	973	-3,866	-5,375
Sri Lanka	09-Jan-26	0	-5	-6	-5	-6	-134	-103
Taiwan	09-Jan-26	-243	-864	-293	-293	-293	-8,899	9,192
Thailand	09-Jan-26	-53	-153	-153	-153	-153	-3,398	690
Vietnam	09-Jan-26	31	24	24	24	24	-4,678	-1,502

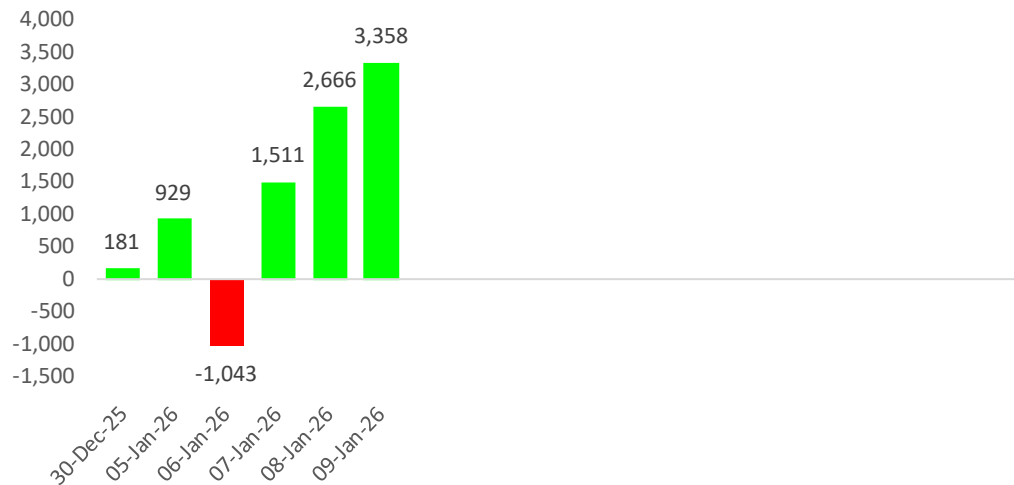
Foreign Net Position in Thai Market



Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

12-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
2025	-107,059	-37,993	63,102	85,442
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
Jan '26	-4,806	-1,509	7,421	-28,107
2026	-4,806	-1,509	7,421	-28,107

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

09-Jan-26 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	0.14%	2,899	BH	-0.39%	-462
CPALL	0.03%	115	AOT	-0.02%	-148
ADVANC	0.01%	95	PTTEP	-0.03%	-132
KBANK	0.02%	91	SCB	-0.02%	-94
BDMS	0.03%	91	PTT	-0.01%	-90
BCP	0.15%	59	MINT	-0.06%	-81
AJA	2.97%	28	GULF	-0.01%	-64
CPN	0.01%	25	TIDLOR	-0.05%	-23
CPF	0.01%	18	KKP	-0.04%	-22
KCE	0.07%	15	CRC	-0.02%	-21

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

09-Jan-26 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	0.20%	4,142	BH	-0.79%	-937
ADVANC	0.15%	1,431	SCC	-0.26%	-617
CPALL	0.12%	461	AOT	-0.08%	-594
BBL	0.10%	330	KBANK	-0.12%	-549
BDMS	0.09%	272	PTTEP	-0.05%	-220
KTB	0.05%	201	MTW	-32.08%	-178
SCB	0.03%	142	OSP	-0.25%	-124
GULF	0.02%	129	MINT	-0.09%	-122
TU	0.24%	121	KCE	-0.44%	-93
BCP	0.25%	98	CPF	-0.05%	-89

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

09-Jan-26 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	0.20%	4,142	BH	-0.79%	-937
ADVANC	0.15%	1,431	SCC	-0.26%	-617
CPALL	0.12%	461	AOT	-0.08%	-594
BBL	0.10%	330	KBANK	-0.12%	-549
BDMS	0.09%	272	PTTEP	-0.05%	-220
KTB	0.05%	201	MTW	-32.08%	-178
SCB	0.03%	142	OSP	-0.25%	-124
GULF	0.02%	129	MINT	-0.09%	-122
TU	0.24%	121	KCE	-0.44%	-93
BCP	0.25%	98	CPF	-0.05%	-89

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

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

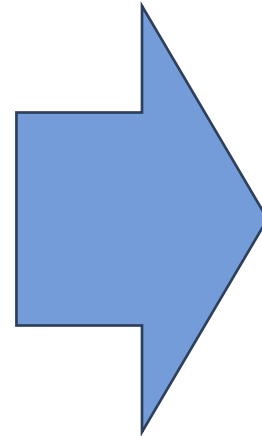
หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย

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

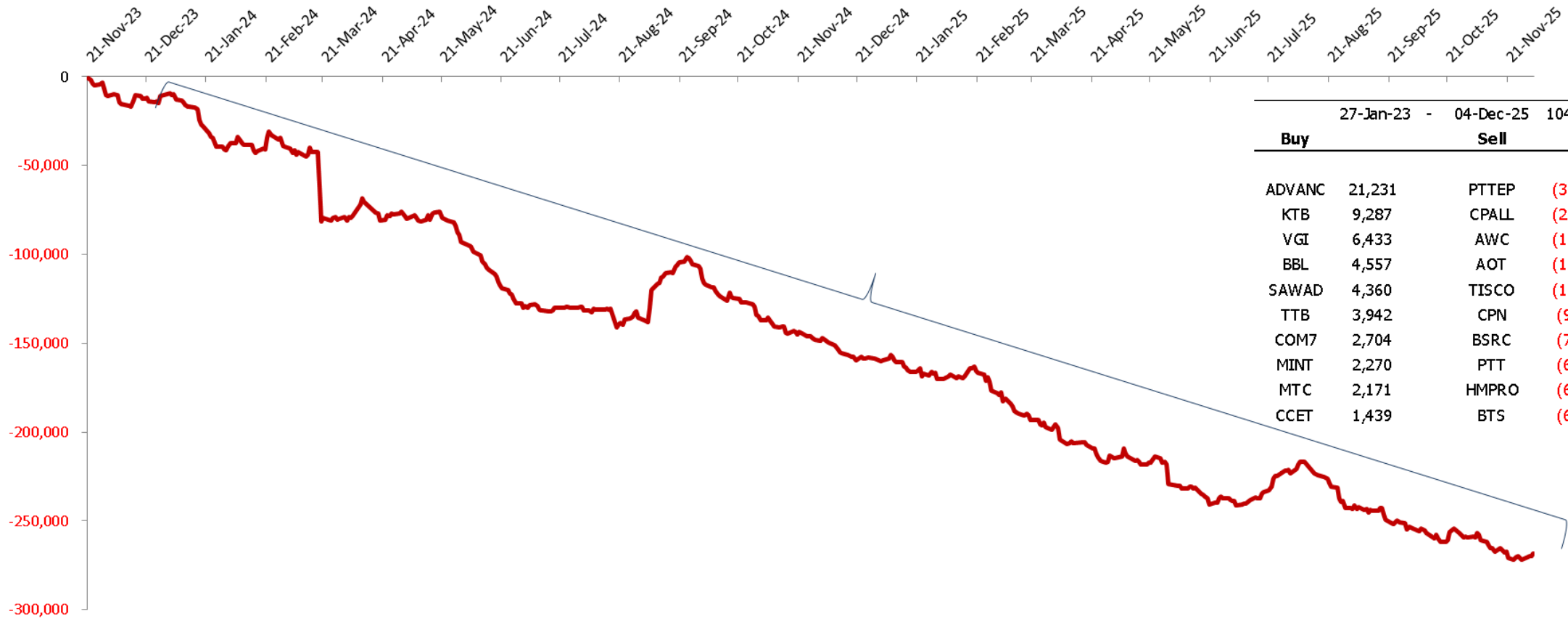
Buy

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

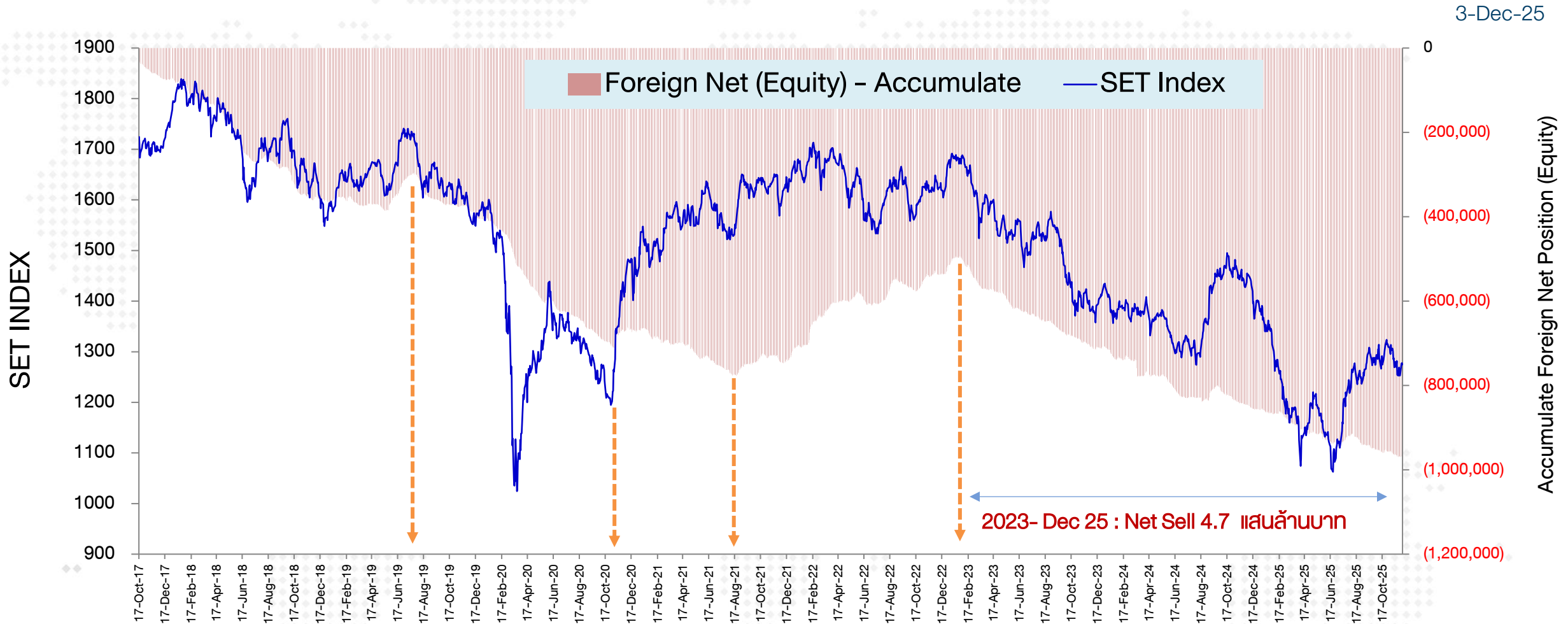


07-Dec-25

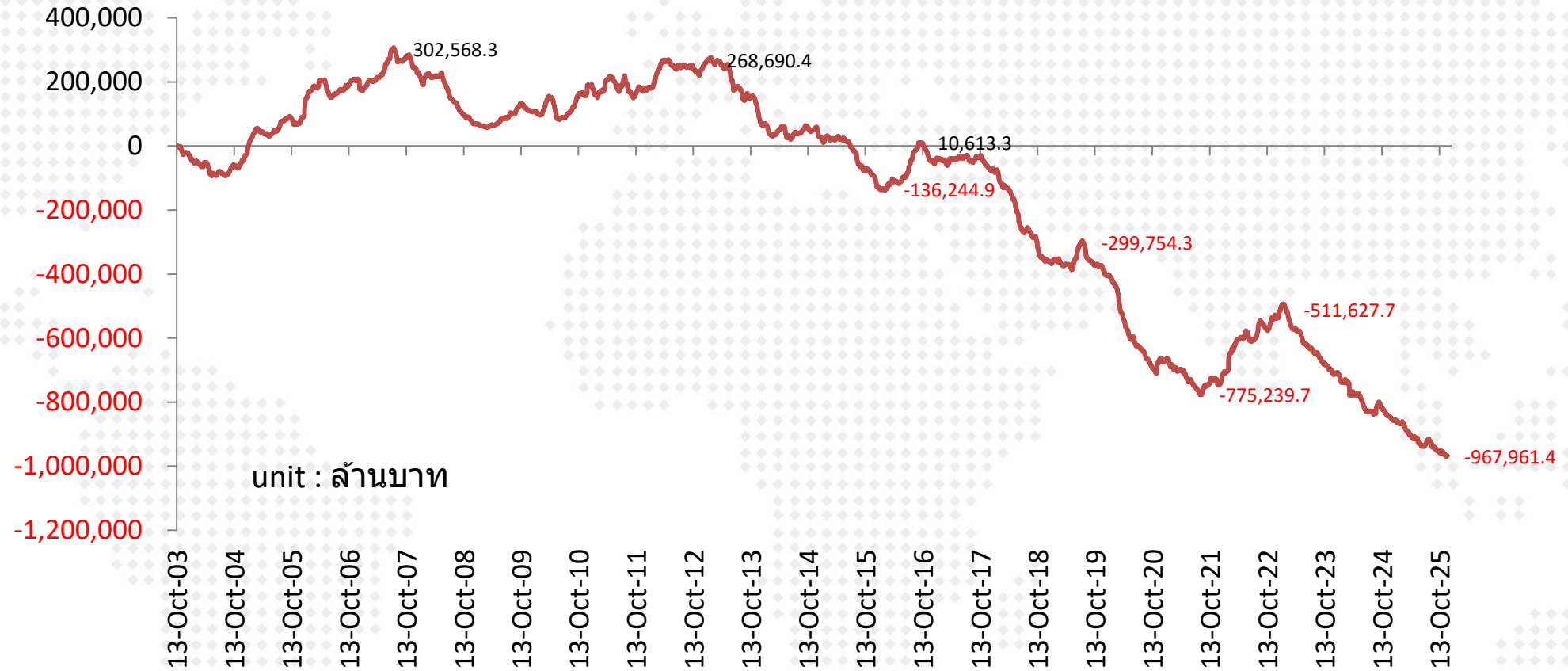
27-Jan-23 - 04-Dec-25 1042 days

	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)

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

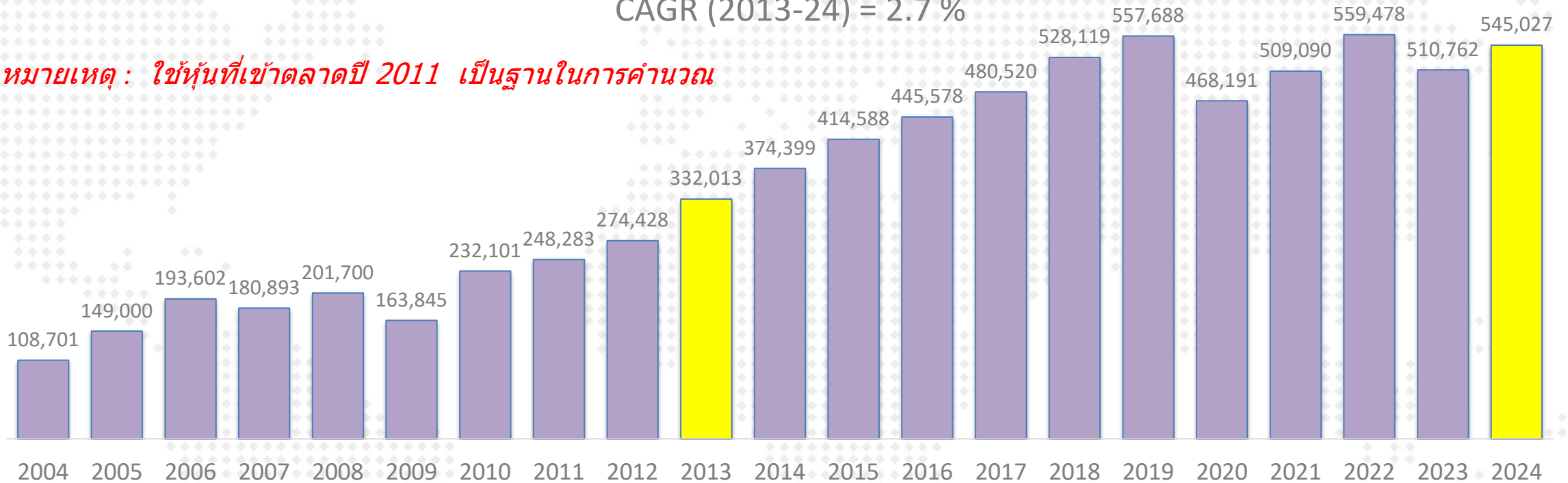
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl	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
QHRRREIT	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

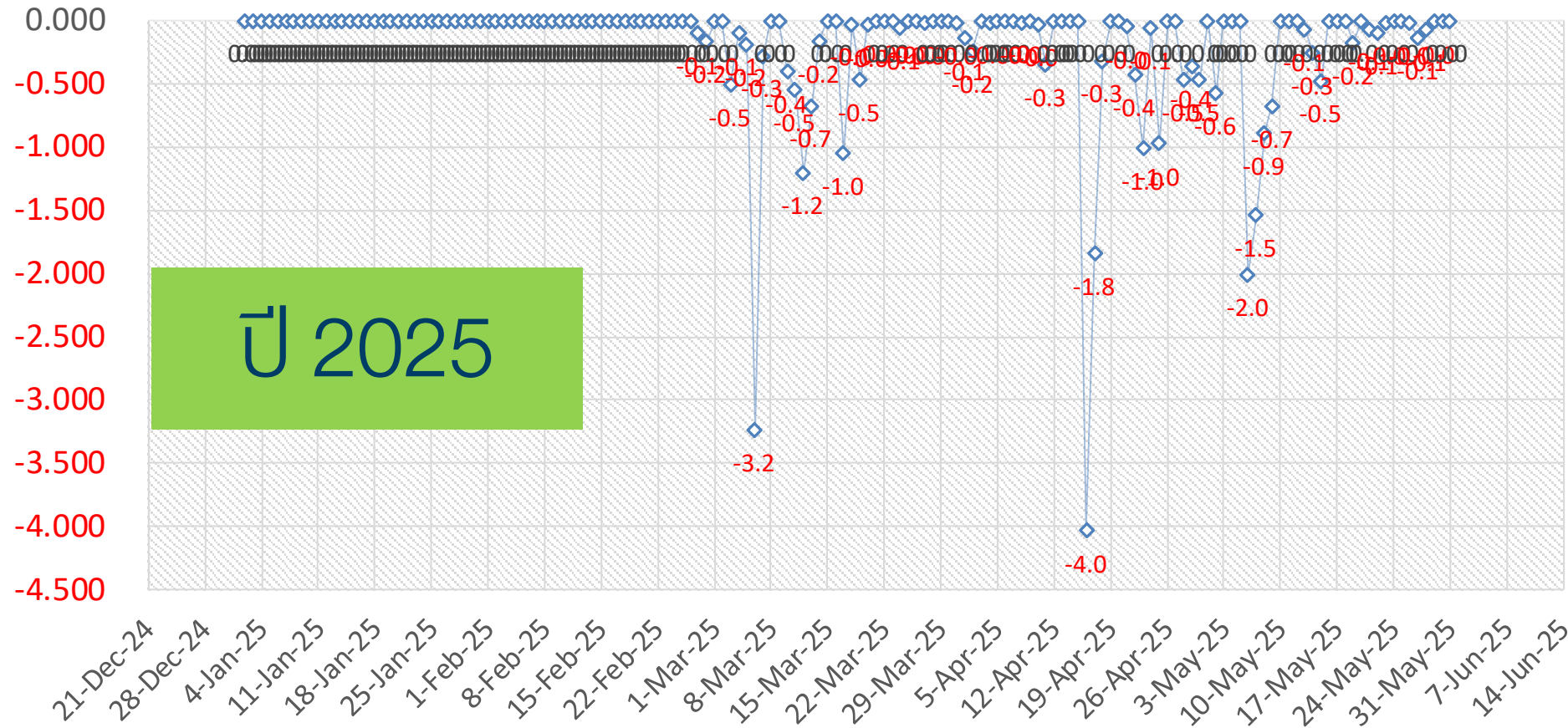


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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



ปี 2025

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

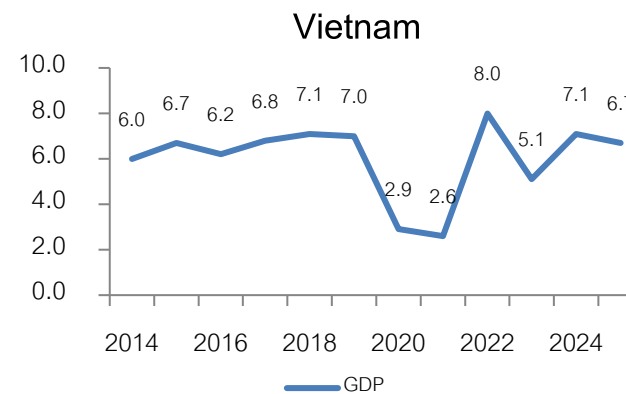
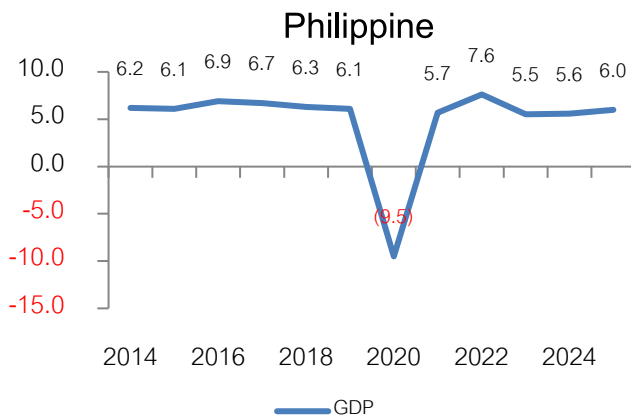
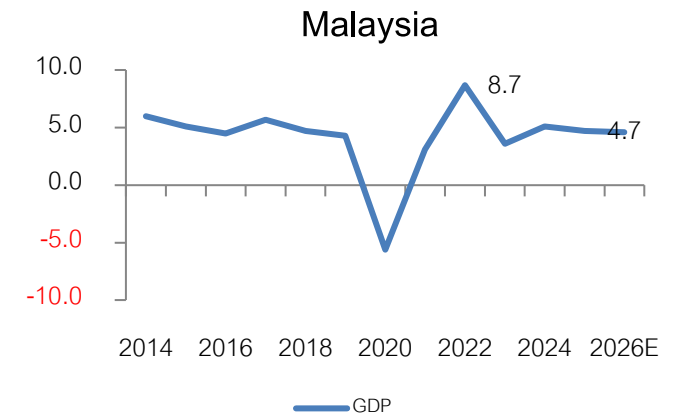
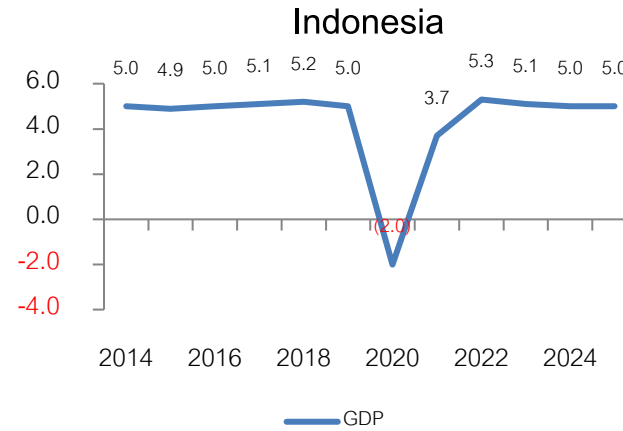
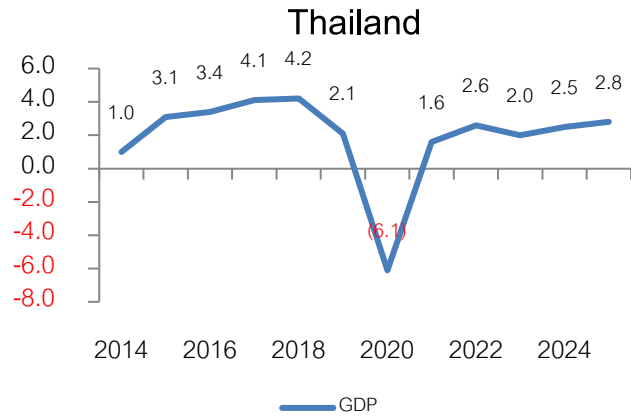
Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
12-Jan	US	Housing Starts MoM	Nov	--	--
12-Jan	US	Building Permits MoM	Oct F	--	--
13-Jan	* US	CPI MoM	Dec	0.30%	--
13-Jan	* US	Core CPI MoM	Dec	0.30%	--
13-Jan	* US	CPI YoY	Dec	2.68%	2.70%
13-Jan	* US	Core CPI YoY	Dec	2.73%	2.60%
13-Jan	* US	New Home Sales MoM	Oct	-10.47%	--
14-Jan	* US	PPI Final Demand MoM	Nov	0.25%	--
14-Jan	* US	PPI Ex Food and Energy MoM	Nov	0.19%	--
14-Jan	* US	PPI Final Demand YoY	Nov	2.57%	--
14-Jan	* US	PPI Ex Food and Energy YoY	Nov	--	--
14-Jan	* US	Retail Sales Advance MoM	Nov	0.46%	--
14-Jan	US	Existing Home Sales MoM	Dec	2.23%	0.50%
14-Jan	* CH	Exports YoY	Dec	2.97%	5.90%
14-Jan	* CH	Exports YoY CNY	Dec	--	5.70%
15-Jan	* CH	New Yuan Loans CNY YTD	Dec	16181.28b	15360.0b
15-Jan	* US	Initial Jobless Claims	Jan-26	--	208k
15-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan	2.6	-3.9
16-Jan	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	--	--
19-Jan	CH	New Home Prices MoM	Dec	--	-0.39%
19-Jan	* CH	GDP YoY	4Q	4.43%	4.80%
19-Jan	CH	Retail Sales YoY	Dec	1.27%	1.30%
19-Jan	* EC	CPI YoY	Dec F	--	2.00%
19-Jan	* EC	CPI MoM	Dec F	--	0.20%
19-Jan	* EC	CPI Core YoY	Dec F	--	2.30%
20-Jan	* CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-26	3.00%	3.00%
20-Jan	* US	New Home Sales MoM	Nov	--	--
21-Jan	US	Housing Starts MoM	Dec	--	--
21-Jan	US	Construction Spending MoM	Oct	0.03%	--
21-Jan	* US	Pending Home Sales MoM	Dec	--	3.30%
21-Jan	* TH	Car Sales	Dec	--	51,044.0
22-Jan	JN	Exports YoY	Dec	--	6.10%
22-Jan	* US	GDP Annualized QoQ	3Q T	4.23%	4.30%
22-Jan	* US	PCE Price Index MoM	Nov	--	--
22-Jan	* US	PCE Price Index YoY	Nov	--	--
22-Jan	* US	Core PCE Price Index MoM	Nov	--	--
22-Jan	* US	Core PCE Price Index YoY	Nov	--	--
22-Jan	* US	Initial Jobless Claims	Jan-26	--	--
22-Jan	EC	Consumer Confidence	Jan P	--	-13.1
23-Jan	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Jan P	--	51.8
23-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	--	--
23-Jan	* JN	BOJ Target Rate	Jan-26	--	0.75%
23-Jan	US	Construction Spending MoM	Nov	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

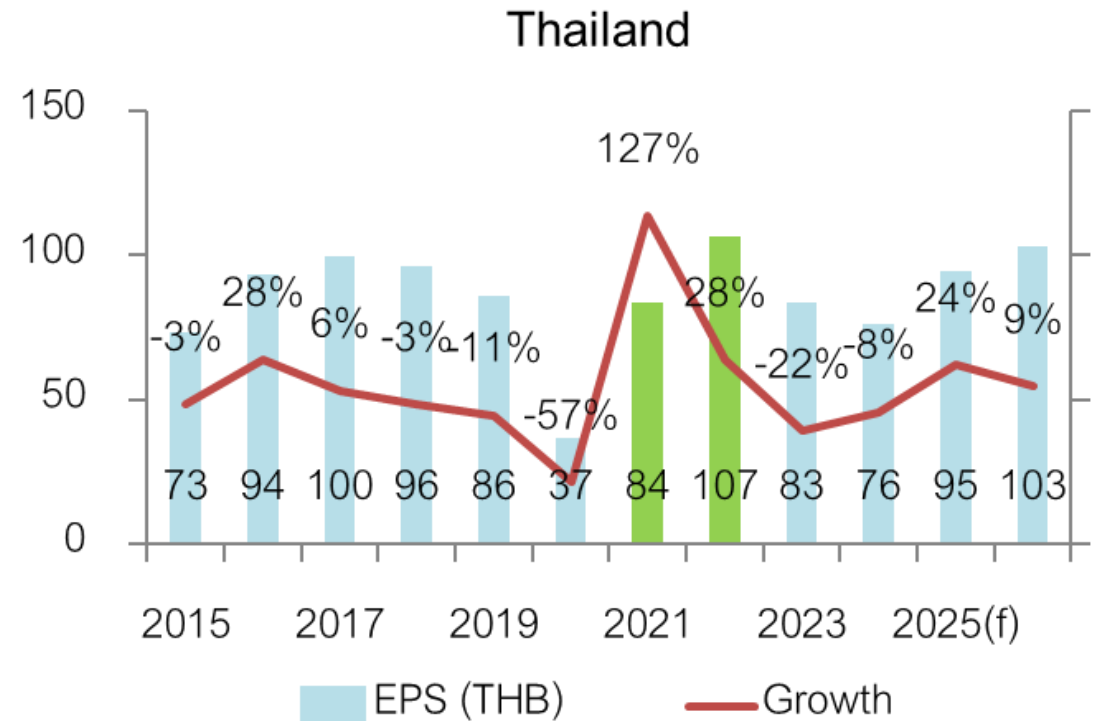
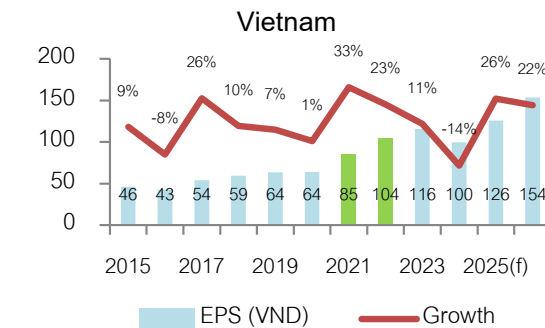
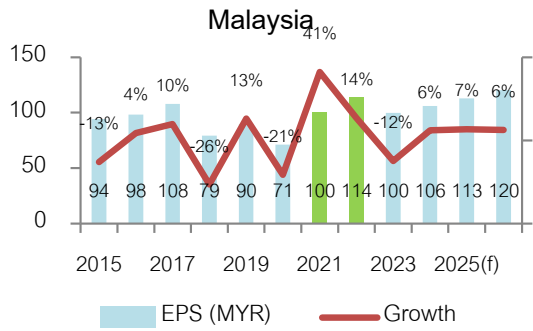
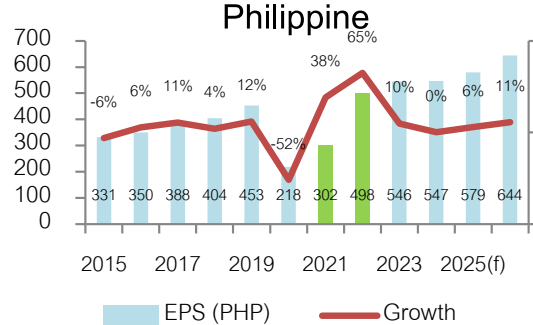
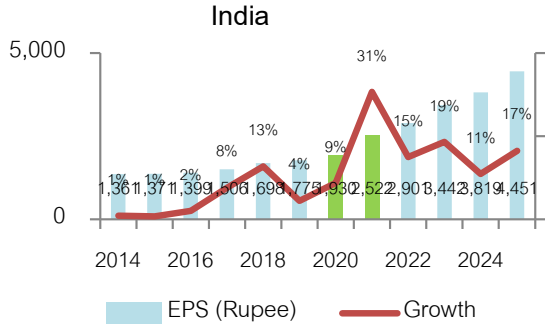


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

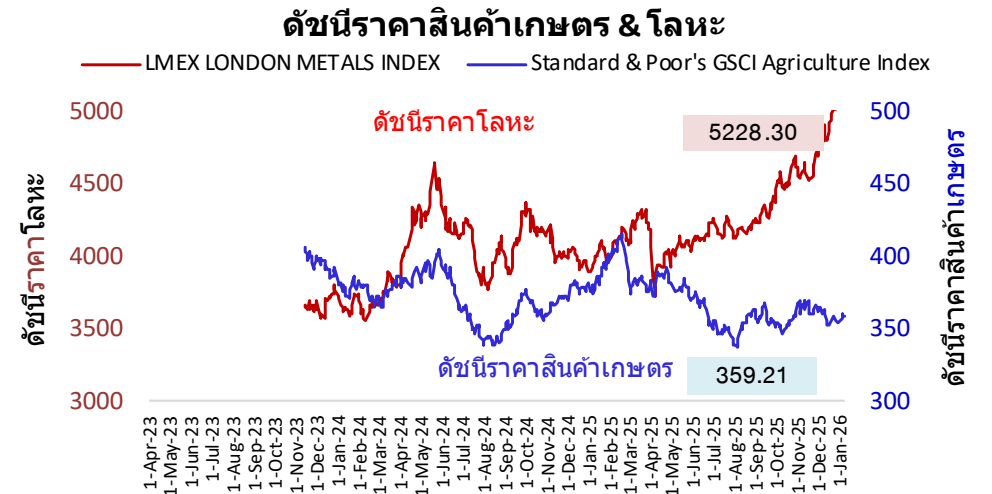
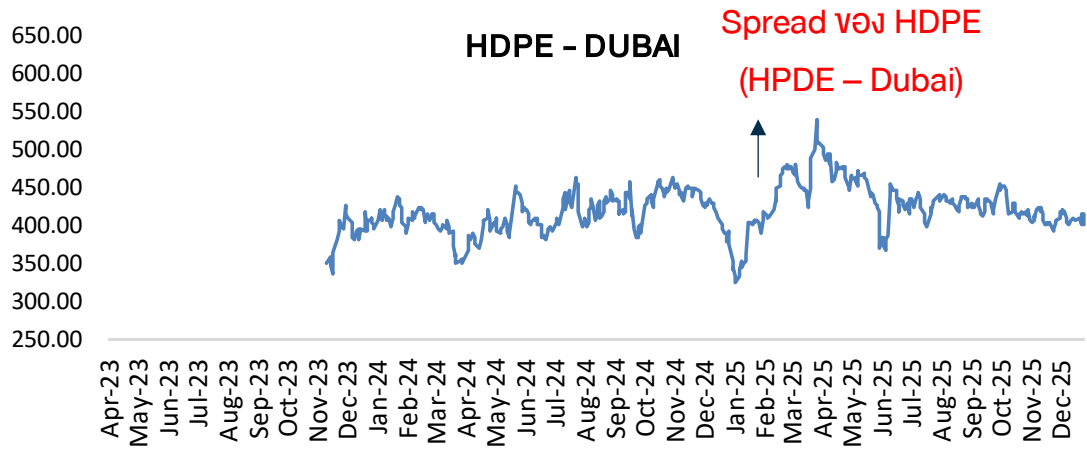
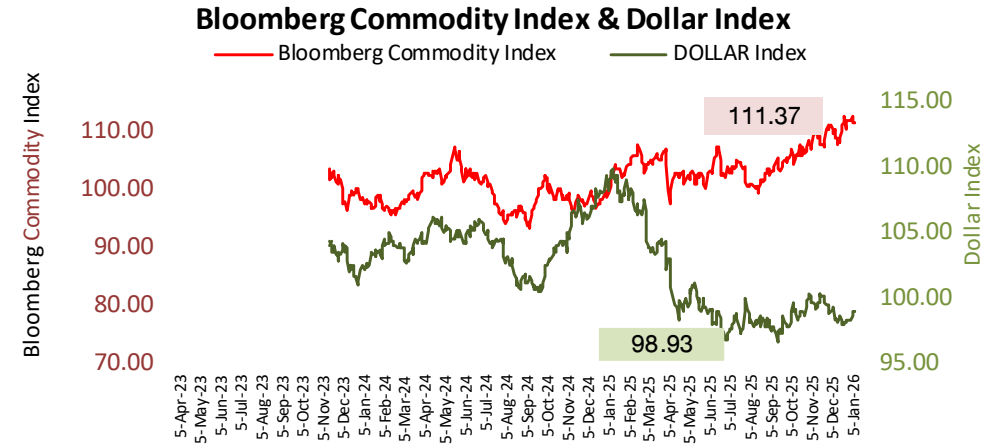
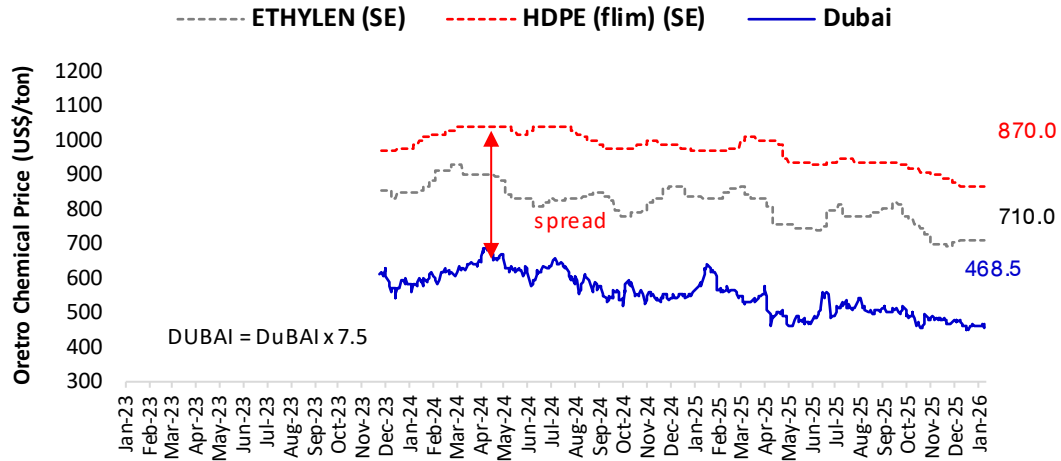
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

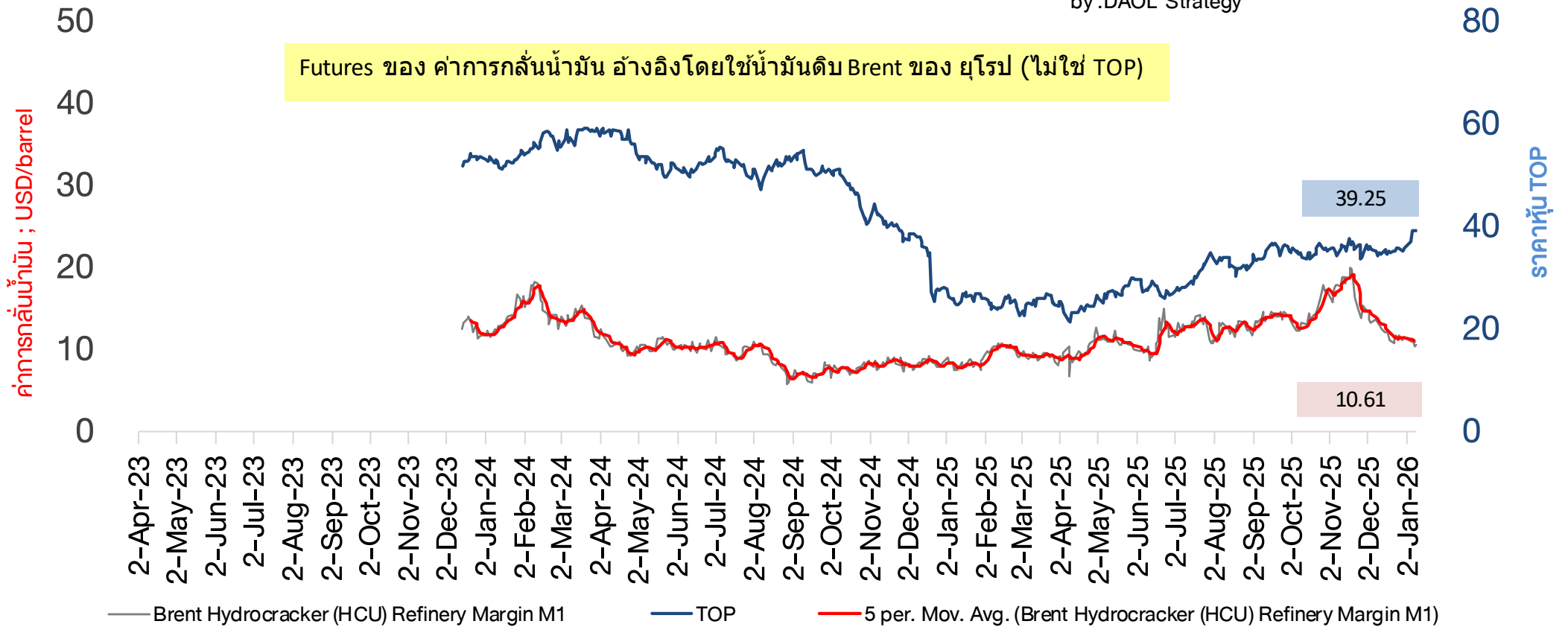


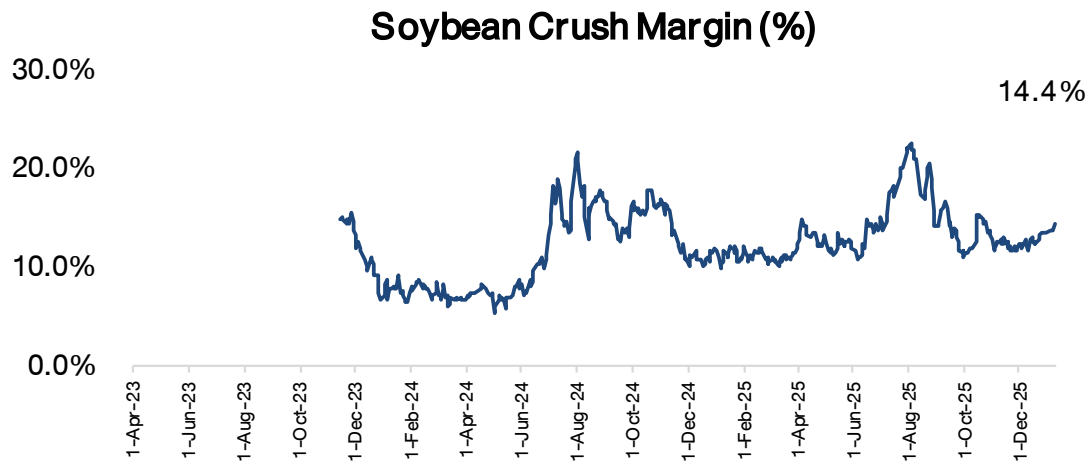
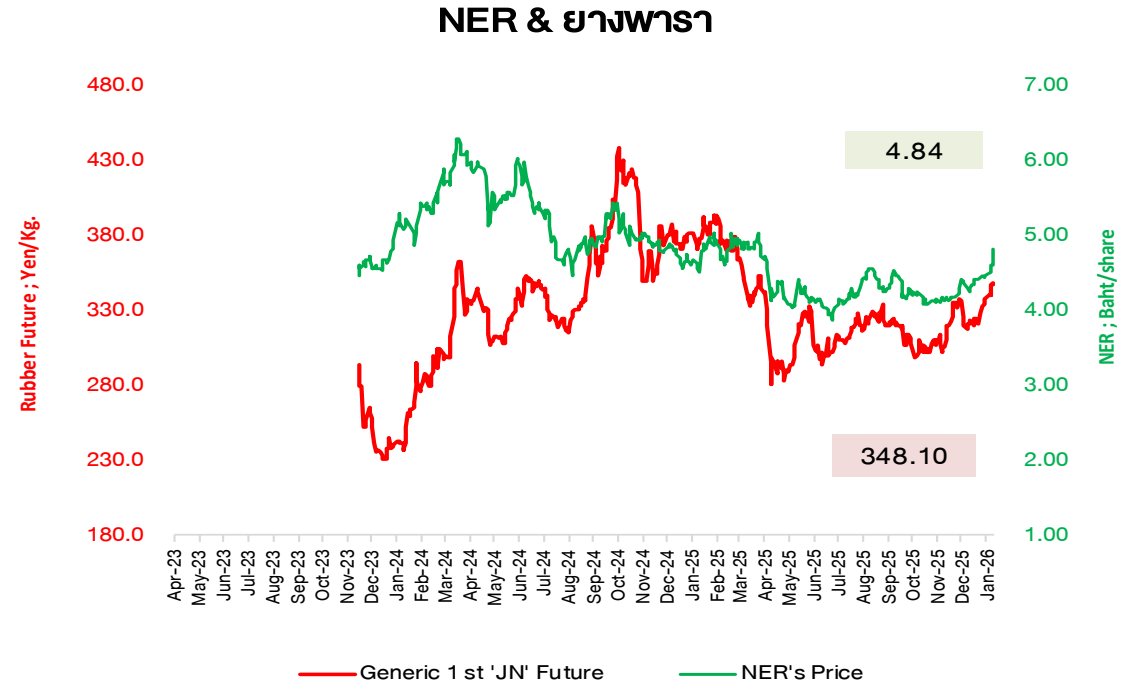
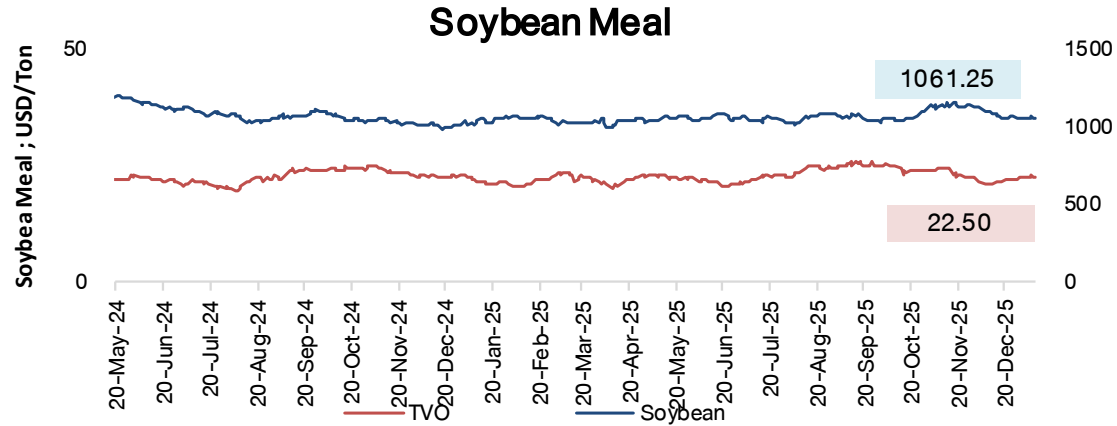
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



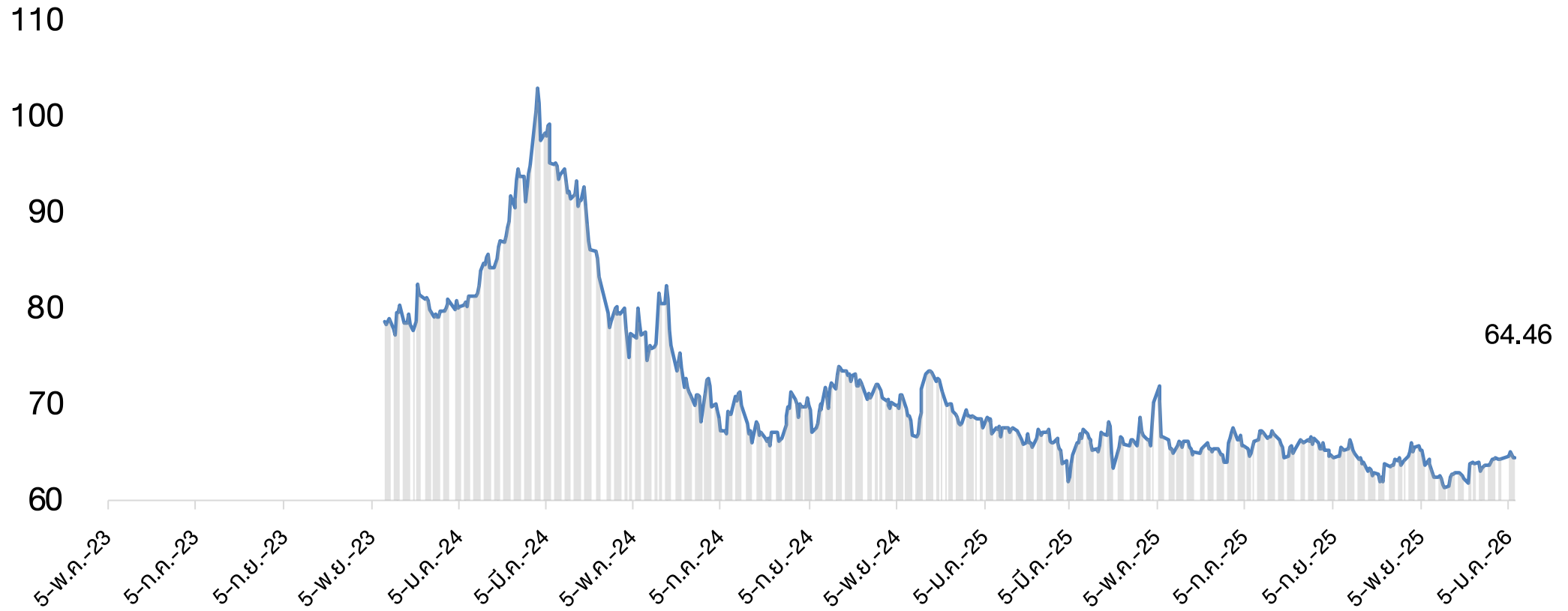
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

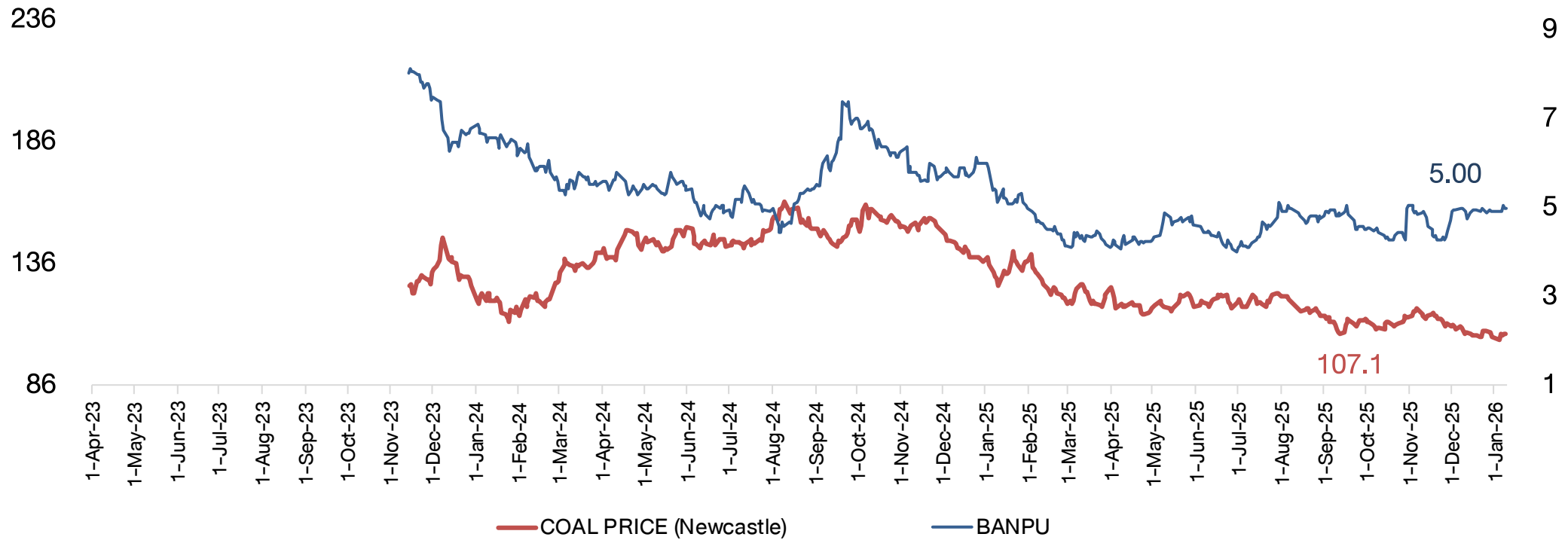




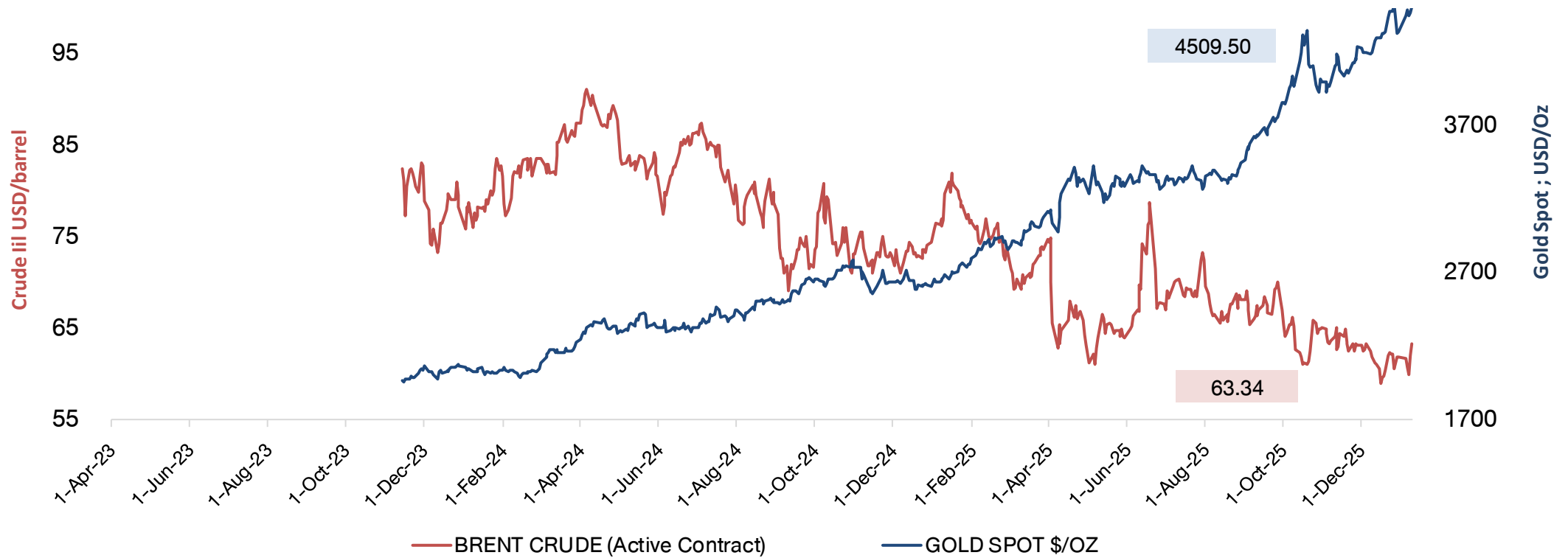
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย



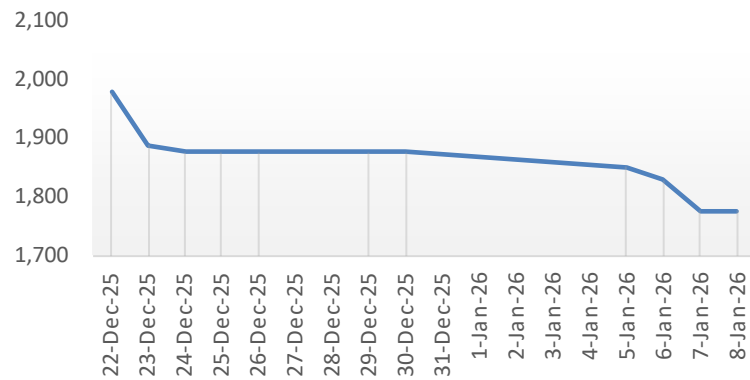
Shipping Index and Stock Performance

8-Jan-26

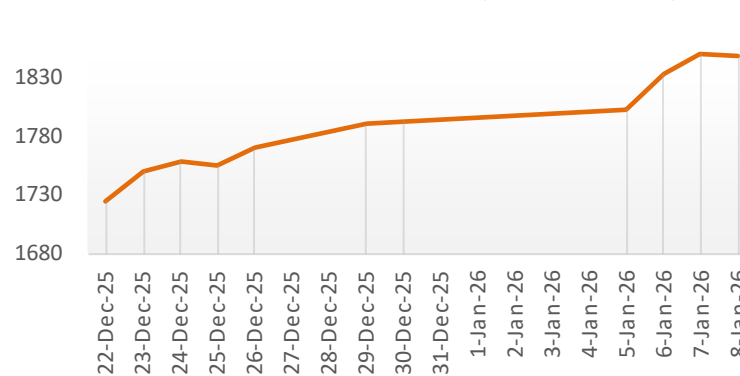
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
8-Jan-26	1,776.00	0.0%	1,776.00	0.0%	1,849.21	-0.1%	1,485.00	0.0%	4.26	-1.8%	6.00	-2.4%	27.50	-1.8%
7-Jan-26	1,776.00	-3.0%	1,776.00	-3.0%	1,850.59	0.9%	1,485.00	0.0%	4.34	0.5%	6.15	0.8%	28.00	0.9%
6-Jan-26	1,830.00	-1.1%	1,830.00	-1.1%	1,833.77	1.7%	1,485.00	0.0%	4.32	1.4%	6.10	-0.8%	27.75	-0.9%
5-Jan-26	1,851.00	-1.4%	1,851.00	-1.4%	1,803.54	0.6%	1,485.00	0.0%	4.26	0.5%	6.15	1.7%	28.00	2.8%
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		1,979.00		1,724.64		1,485.00		4.16		6.00		27.25	

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

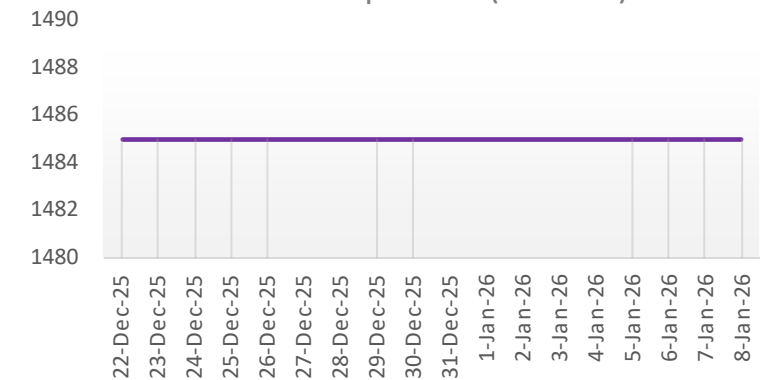
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



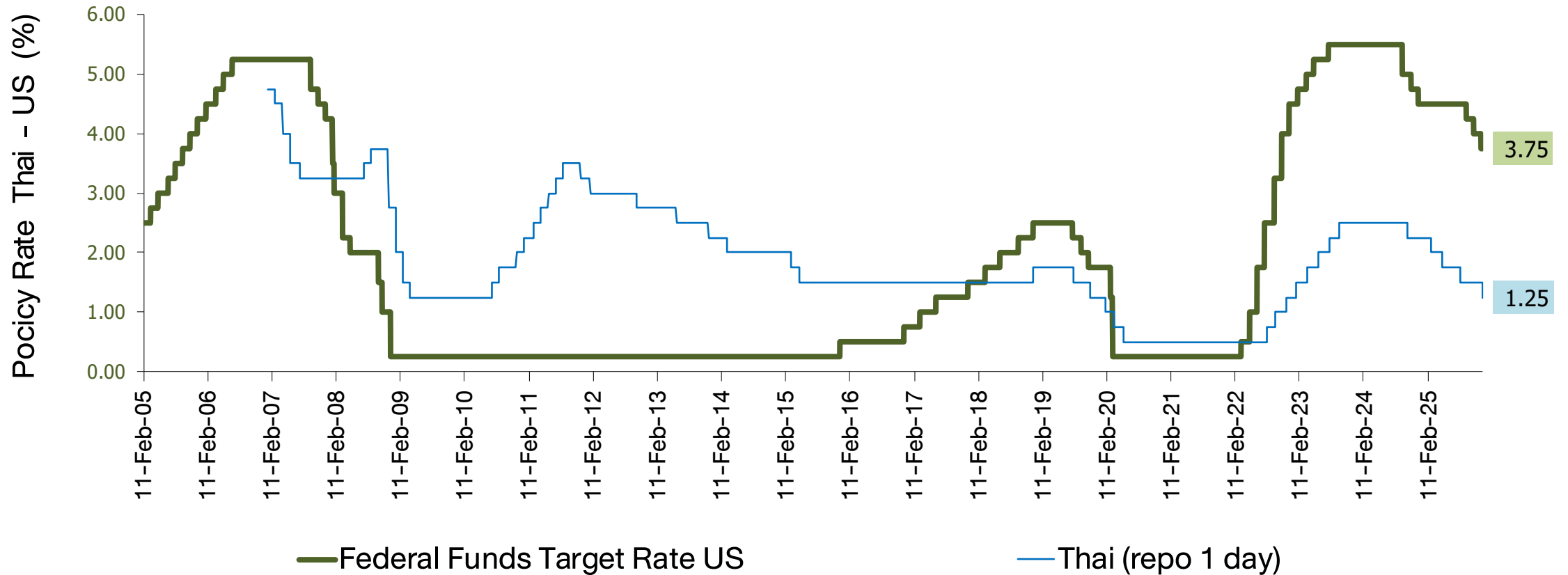
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



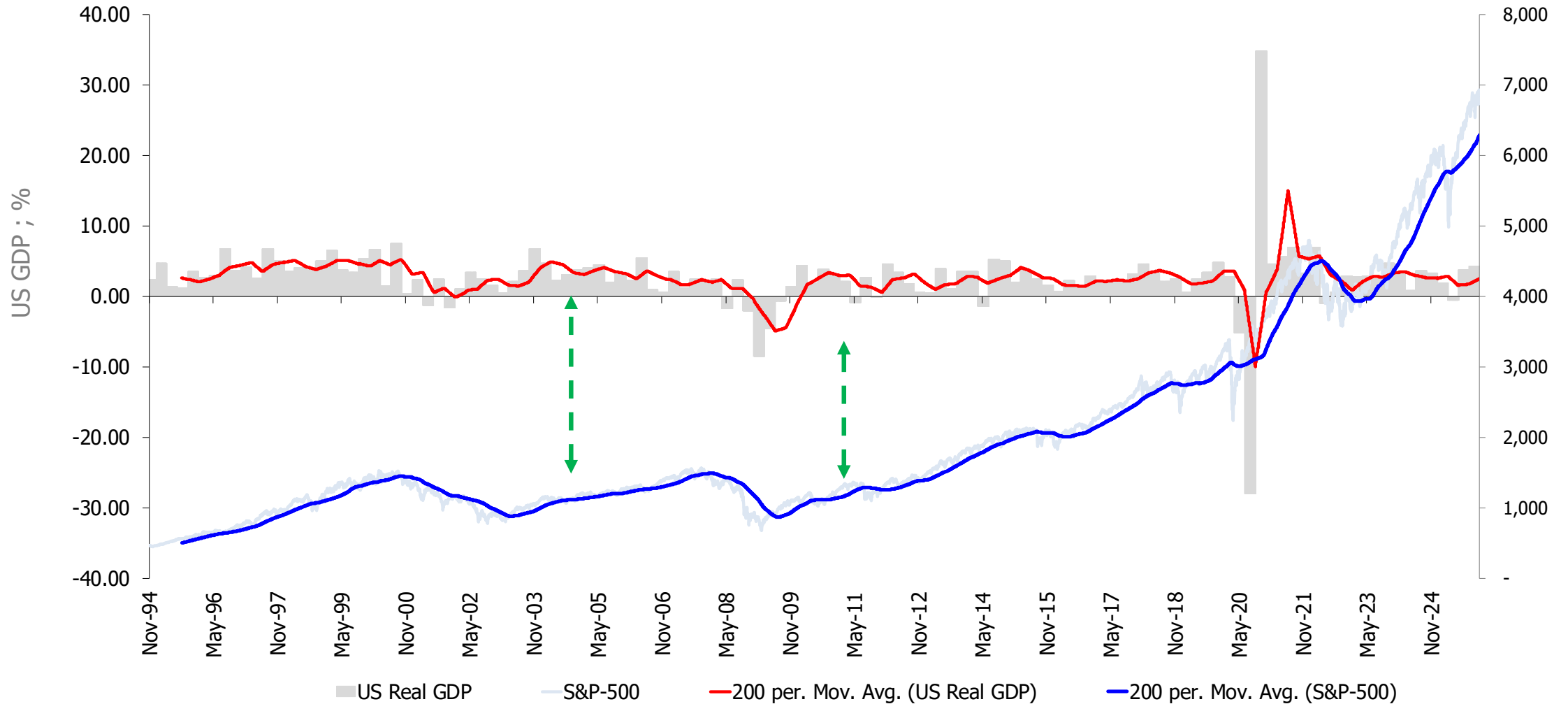
Container Ship Index (Con Tex)



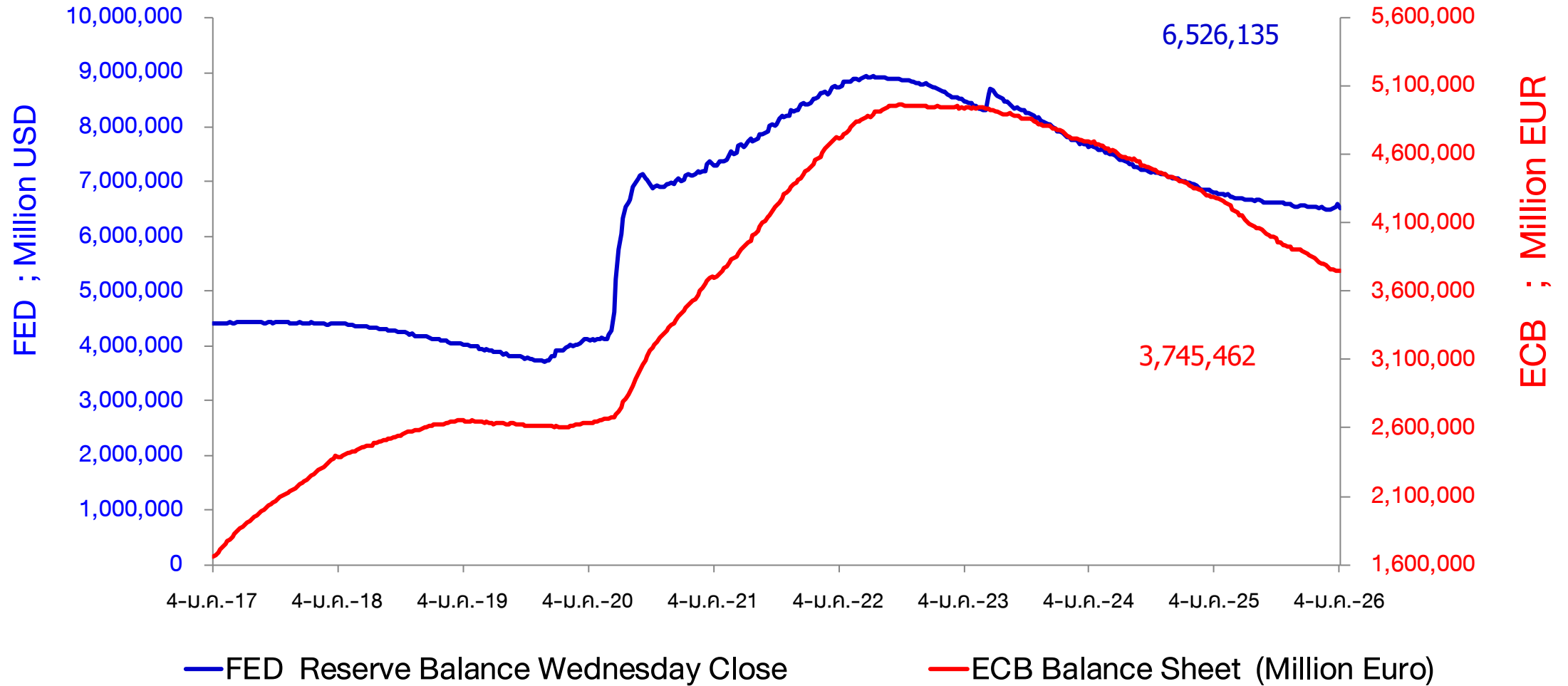
Federal Funds Rate & Thai Rate

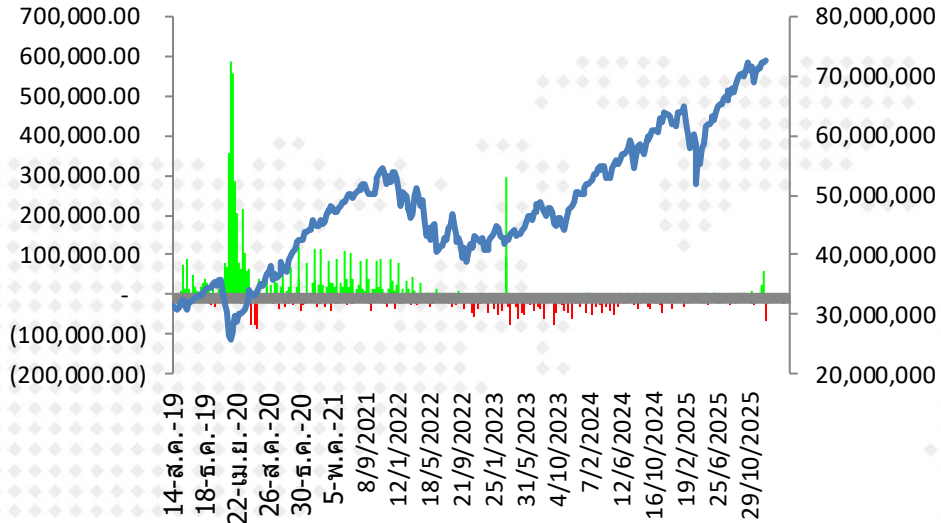


US Real GDP and S&P-500



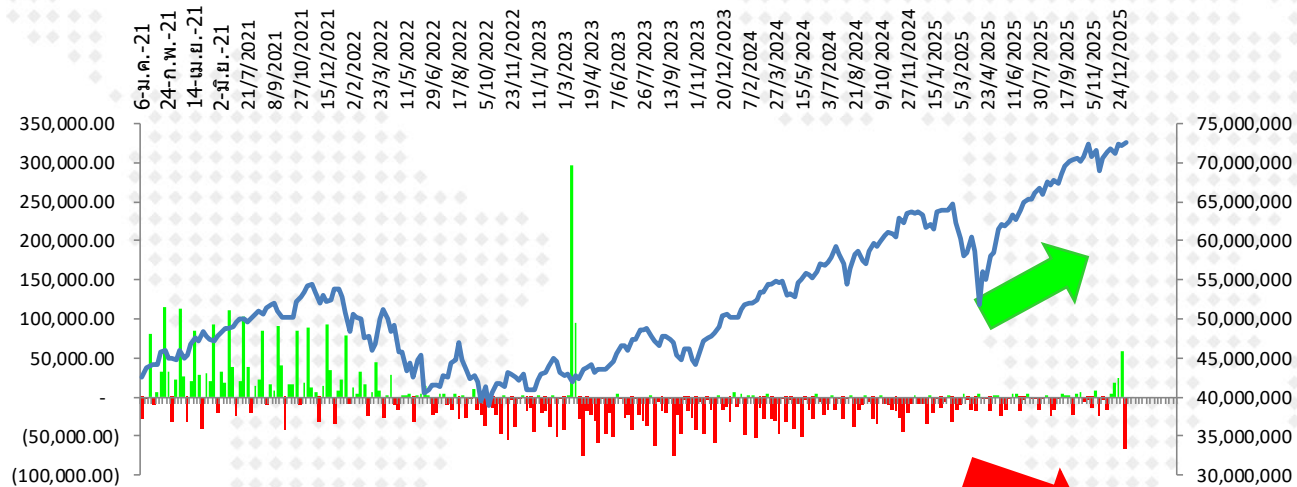
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์

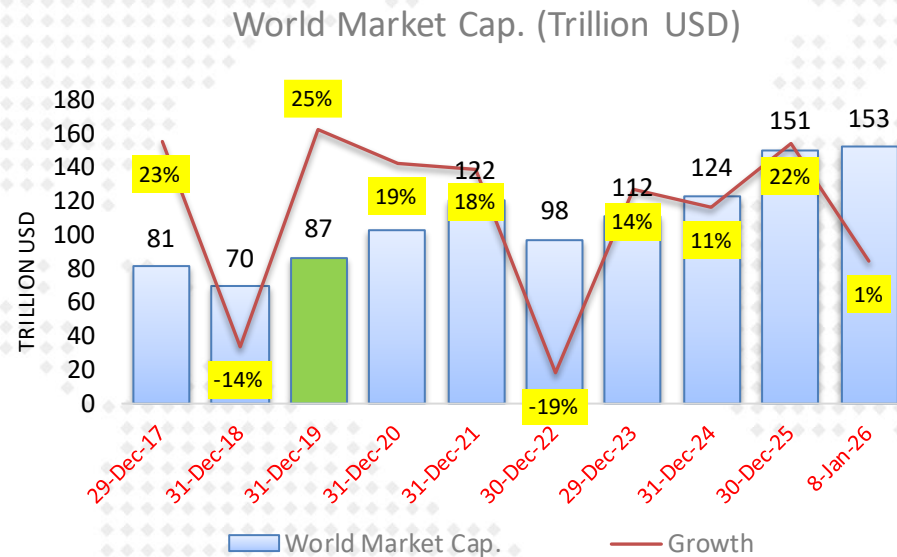
█ FED Reserve Balance Wednesday Close
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



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

(1,893.00)	23/7/2025	6,609,887.0
(15,606.00)	30/7/2025	6,594,281.0
(1,059.00)	6/8/2025	6,593,222.0
2,672.00	13/8/2025	6,595,894.0
(25,097.00)	20/8/2025	6,570,797.0
(15,191.00)	27/8/2025	6,555,606.0
(1,402.00)	3/9/2025	6,554,204.0
4,073.00	10/9/2025	6,558,277.0
2,380.00	17/9/2025	6,560,657.0
25.00	24/9/2025	6,560,682.0
(21,857.00)	1/10/2025	6,538,825.0
4,615.00	8/10/2025	6,543,440.0
5,462.00	15/10/2025	6,548,902.0
(6,802.00)	22/10/2025	6,542,100.0
(3,307.00)	29/10/2025	6,538,793.0
(13,265.00)	5/11/2025	6,525,528.0
7,334.00	12/11/2025	6,532,862.0
(24,801.00)	19/11/2025	6,508,061.0
(3,670.00)	26/11/2025	6,504,391.0
(16,557.00)	3/12/2025	6,487,834.0
4,172.00	10/12/2025	6,492,006.0
17,250.00	17/12/2025	6,509,256.0
24,377.00	24/12/2025	6,533,633.0
58,601.00	31/12/2025	6,592,234.0
(66,099.00)	7/1/2026	6,526,135.0

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%
30-Dec-25	151,130,924	22%
8-Jan-26	152,508,404	1%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

09-Jan-26

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	1,686.54	15.92	15.80	14.71	4.03	6.28	09-Jan-26	106.8	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,348.14	10.62	10.21	9.40	3.31	9.41	09-Jan-26	622.6	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,744.66	14.72	15.64	14.49	4.46	6.79	09-Jan-26	302.9	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	4,586.32	19.86	15.60	10.11	1.25	5.04	09-Jan-26	294.1	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	30,288.96	25.02	22.12	17.88	2.23	4.00	09-Jan-26	1,366.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,254.09	13.39	13.82	13.08	4.04	7.47	09-Jan-26	89.5	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	833.35	14.47	14.45	13.46	4.03	6.91	09-Jan-26	57.7	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	83,576.24	23.94	23.87	20.58	1.28	4.18	09-Jan-26	3,542.0	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	8,936.75	22.32	16.64	14.15	3.01	4.48	09-Jan-26	537.0	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,867.90	18.14	16.16	13.92	1.34	5.51	09-Jan-26	115.6	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,320.44	19.67	15.98	14.30	2.22	5.08	09-Jan-26	270.4	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	4,120.43	19.66	15.97	14.31	2.22	5.09	09-Jan-26	257.9	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	26,231.79	13.30	12.74	11.50	2.94	7.52	09-Jan-26	2,072.9	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	49,338.43	25.49	25.16	22.08	1.54	3.92	09-Jan-26	2,002.5	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,958.08	27.65	25.96	22.31	1.14	3.62	09-Jan-26	273.1	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	23,557.26	43.88	37.12	28.11	0.58	2.28	09-Jan-26	643.4	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,351.64	18.03	18.05	15.58	3.17	5.55	09-Jan-26	460.2	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	25,245.76	19.53	18.53	16.12	2.34	5.12	09-Jan-26	1,356.6	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	51,939.89	21.90	20.62	23.01	1.49	4.57	09-Jan-26	2,451.0	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,428.74	16.88	17.16	15.65	2.93	5.93	09-Jan-26	141.5	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,987.73	17.98	17.98	16.43	2.66	5.56	09-Jan-26	331.4	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	609.15	17.33	17.09	15.49	2.93	5.77	09-Jan-26	35.7	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,484.29	24.14	23.16	20.24	1.57	4.14	09-Jan-26	197.2	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก



Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	1.0%	8.5%	1.6%	17.3%	1.6%	19.4%	0.9%	6.6%	-0.5%	22.2%	1.1%	7.5%
1 month	2.2%	7.5%	5.0%	12.3%	4.8%	13.7%	1.2%	9.1%	-0.5%	15.2%	-0.2%	12.5%
3 month	3.6%	10.2%	6.3%	14.4%	5.6%	15.8%	2.8%	12.7%	-3.6%	14.8%	2.0%	18.1%
6 month	12.6%	8.8%	18.9%	12.6%	18.8%	14.0%	11.9%	10.7%	14.0%	15.3%	15.3%	15.1%
9 month	40.0%	11.5%	47.4%	13.1%	48.9%	14.5%	40.2%	16.9%	20.2%	17.7%	54.5%	22.0%
12 month	23.4%	13.7%	38.7%	15.8%	38.0%	17.4%	18.5%	18.5%	-5.6%	17.8%	21.3%	24.0%
Month to date	1.5%	8.5%	3.5%	14.8%	3.6%	16.6%	1.1%	8.6%	-0.5%	22.2%	1.0%	9.2%
Quarter to date	1.5%	8.5%	3.5%	14.8%	3.6%	16.6%	1.1%	8.6%	-0.5%	22.2%	1.0%	9.2%
Year to date	1.5%	8.5%	3.5%	14.8%	3.6%	16.6%	1.1%	8.6%	-0.5%	22.2%	1.0%	9.2%
2 ปี	21.2%	12.2%	23.5%	14.5%	26.0%	16.0%	22.2%	15.9%	-2.2%	14.9%	26.6%	21.3%
3 ปี	20.4%	11.7%	16.4%	14.0%	16.2%	15.4%	22.9%	15.0%	-5.9%	14.0%	31.4%	20.0%
4 ปี	10.3%	14.0%	7.0%	15.8%	7.1%	17.3%	11.9%	17.8%	-3.5%	13.3%	12.8%	23.6%
5 ปี	10.9%	13.4%	3.9%	15.6%	3.4%	17.1%	14.3%	16.9%	-0.8%	13.0%	13.0%	22.6%
10 ปี	12.6%	14.5%	9.6%	15.8%	9.6%	16.4%	15.7%	18.2%	3.4%	15.0%	18.7%	22.0%

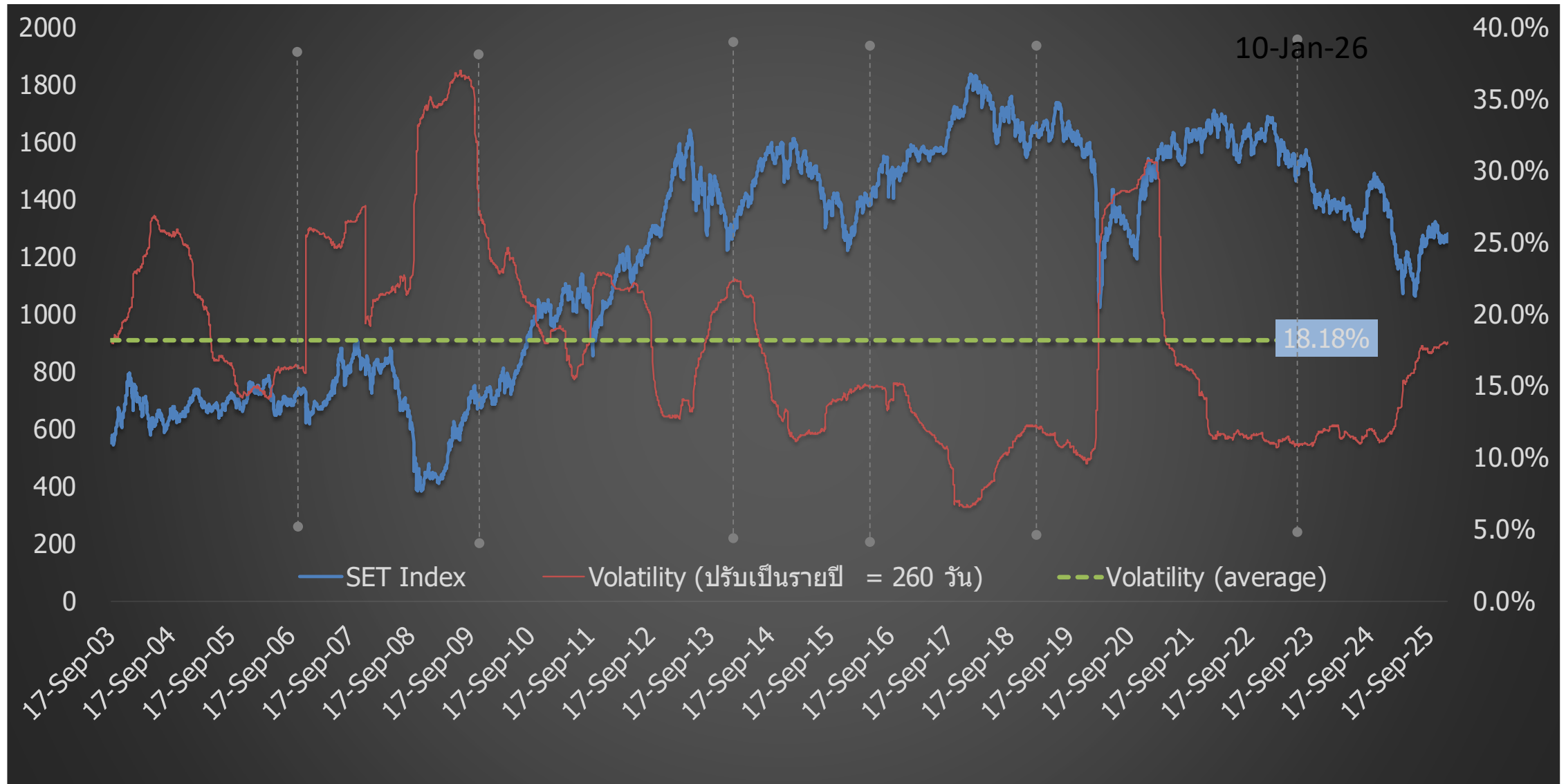
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

11-Jan-2026

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรึ่เป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



SET Index Target for 2026

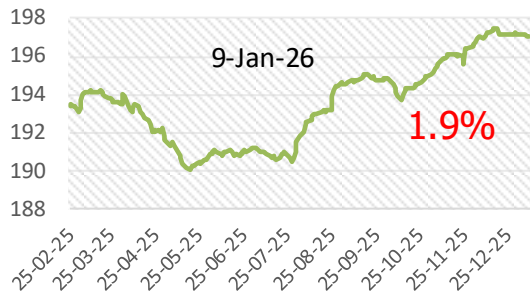
8-Dec-25

				SET TARGET			SET INDEX
				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				
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>				
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
<i>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</i>							
Year 2026	1,042,514	-1.9%	82.4	1217	1380	1435	15.3
<i>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</i>							
Year 2027	1,191,605	14.3%	94.1				13.4
<i>SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 14.3% (Bloomberg Survey ; 6 Dec 25)</i>							

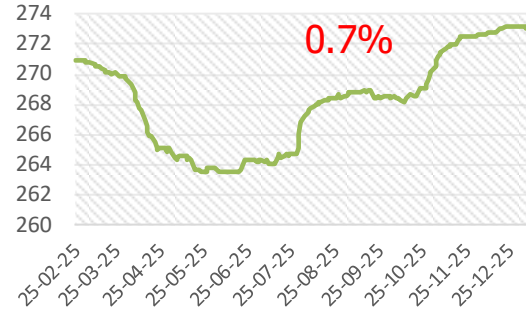
Remark : Included THAI

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

MSCI WORLD



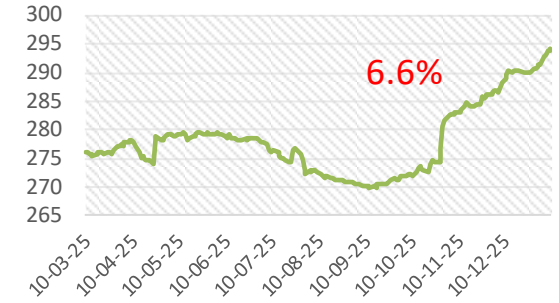
US (s&p-500)



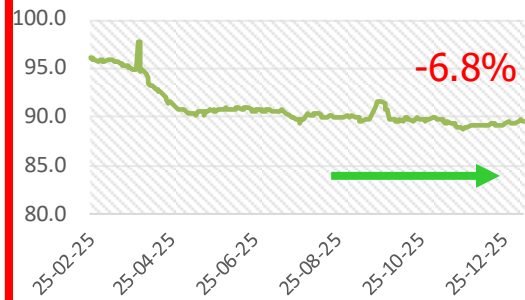
STXE 600 (EUR) Pr



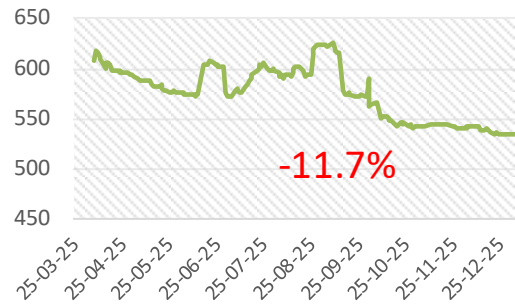
South Korea



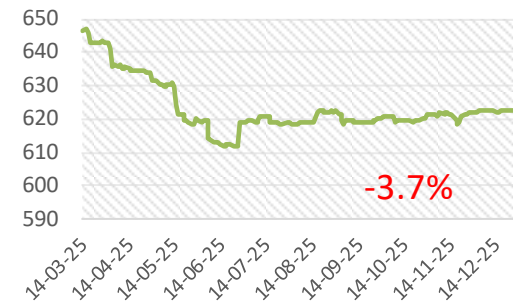
Thailand



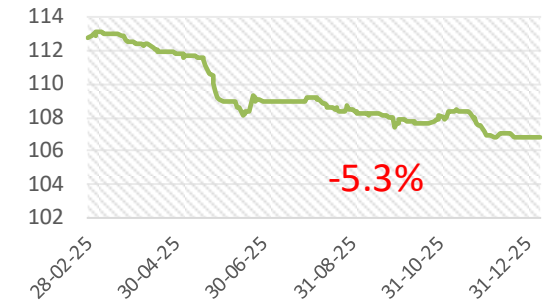
Indonesia



Philippine



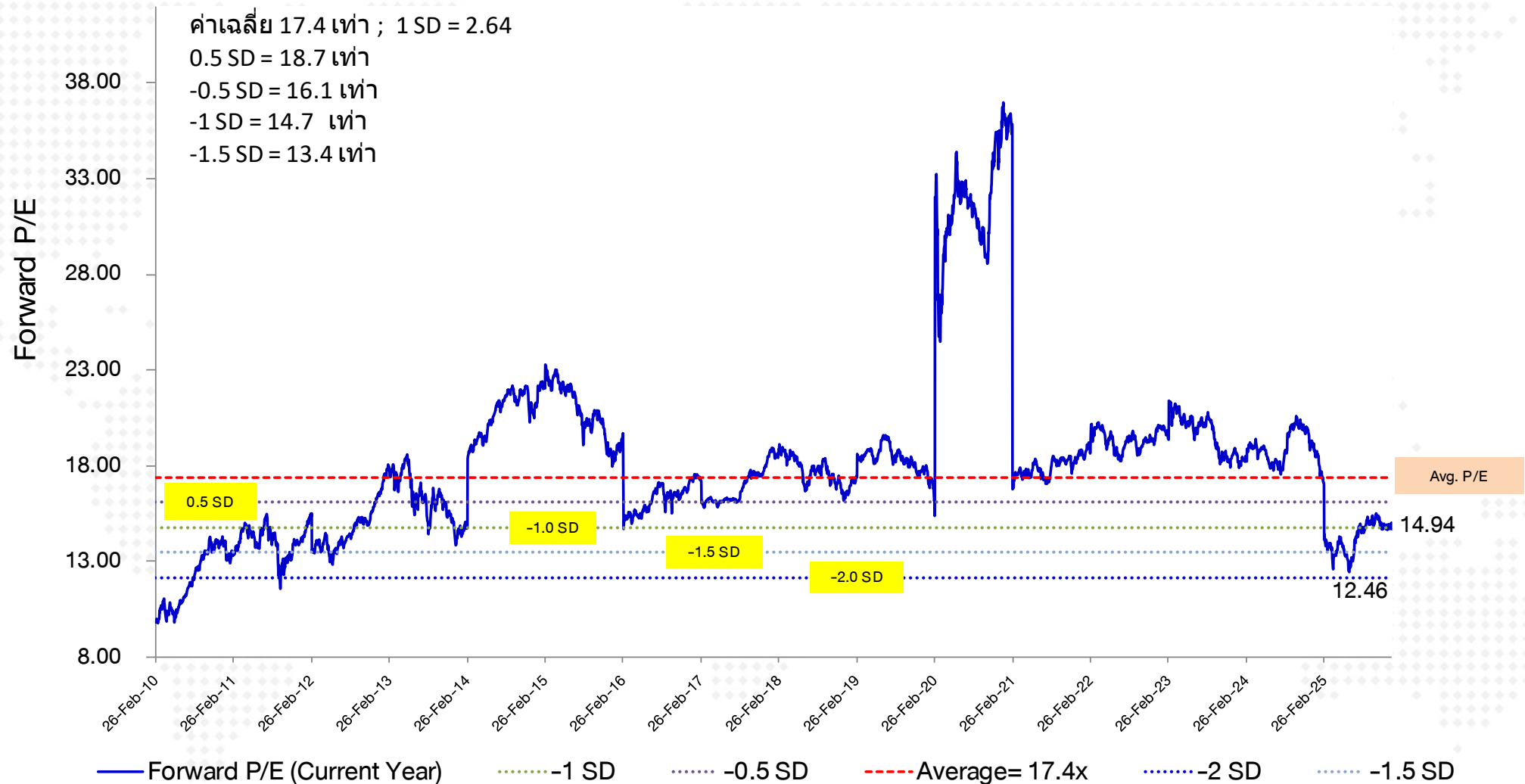
Malaysia



Forward P/E ของ SET Index

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

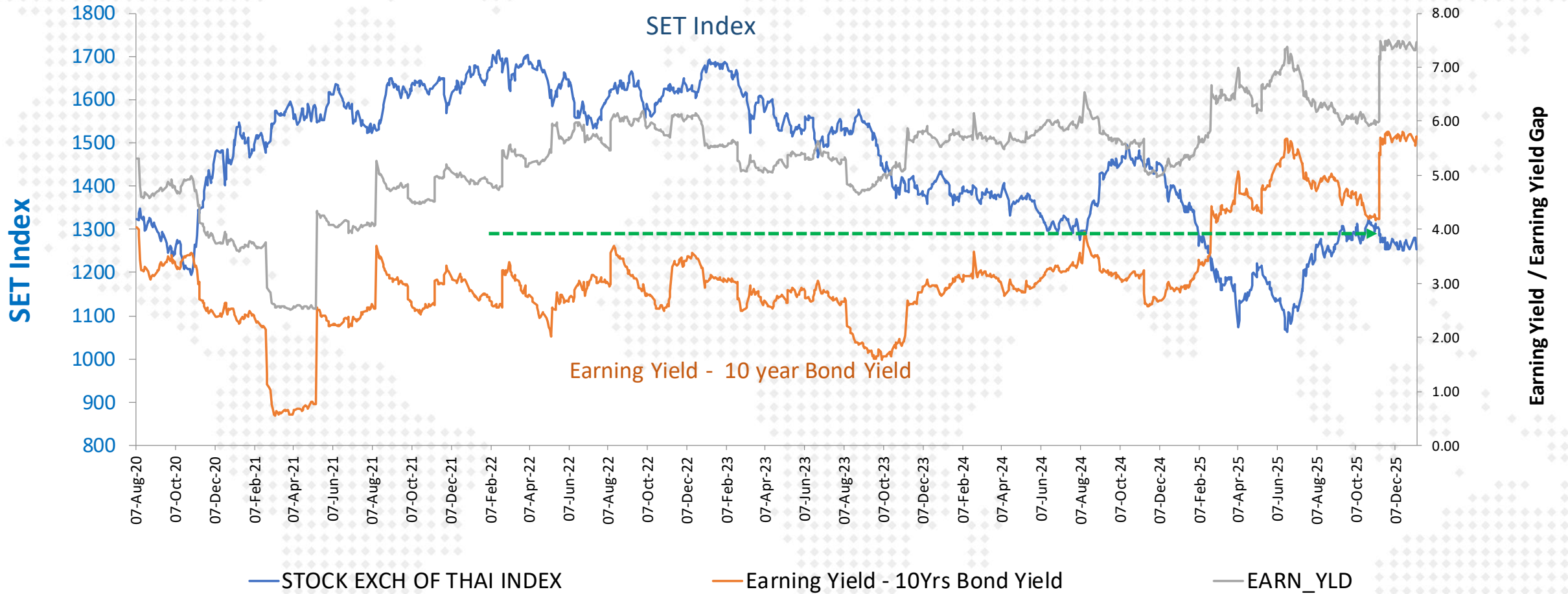
10-Jan-26



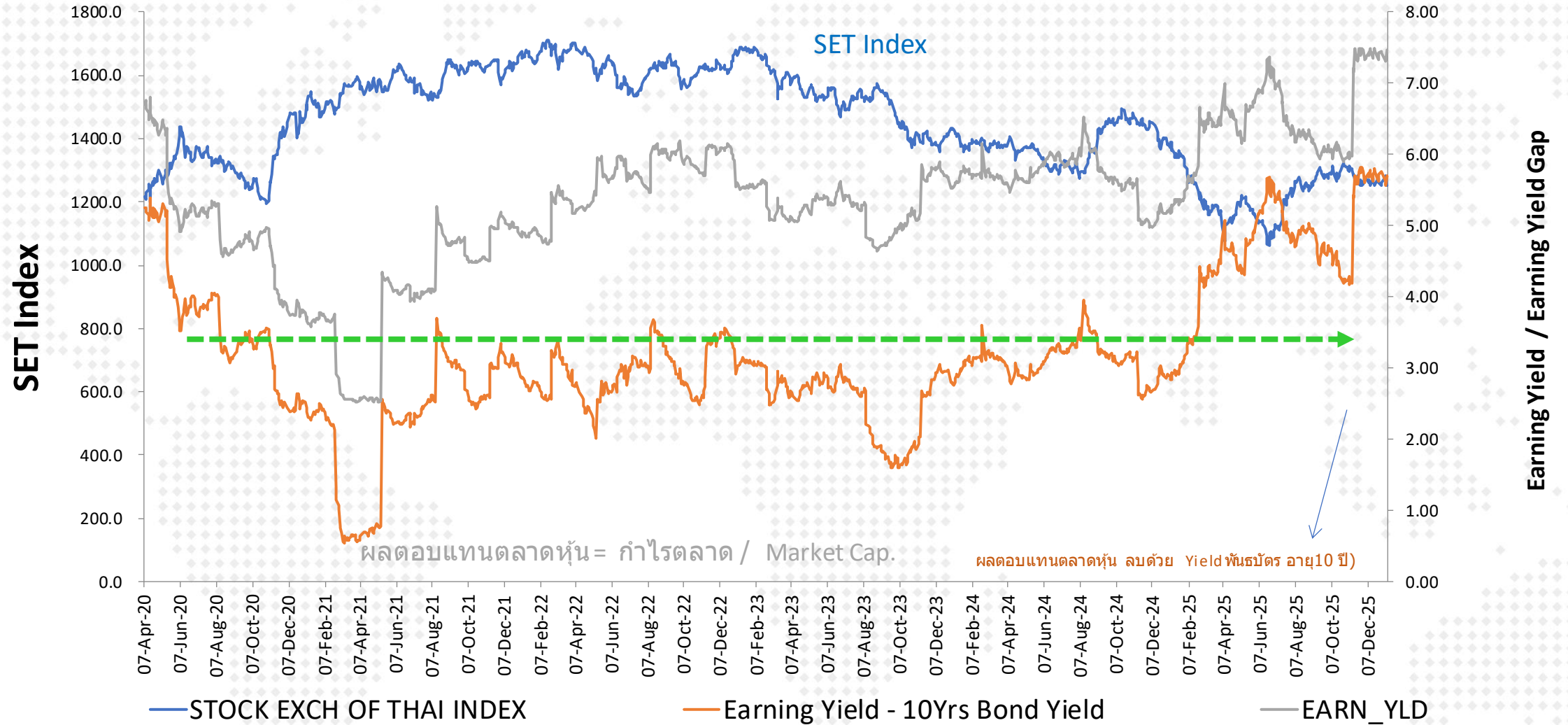
D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

Strategy Research

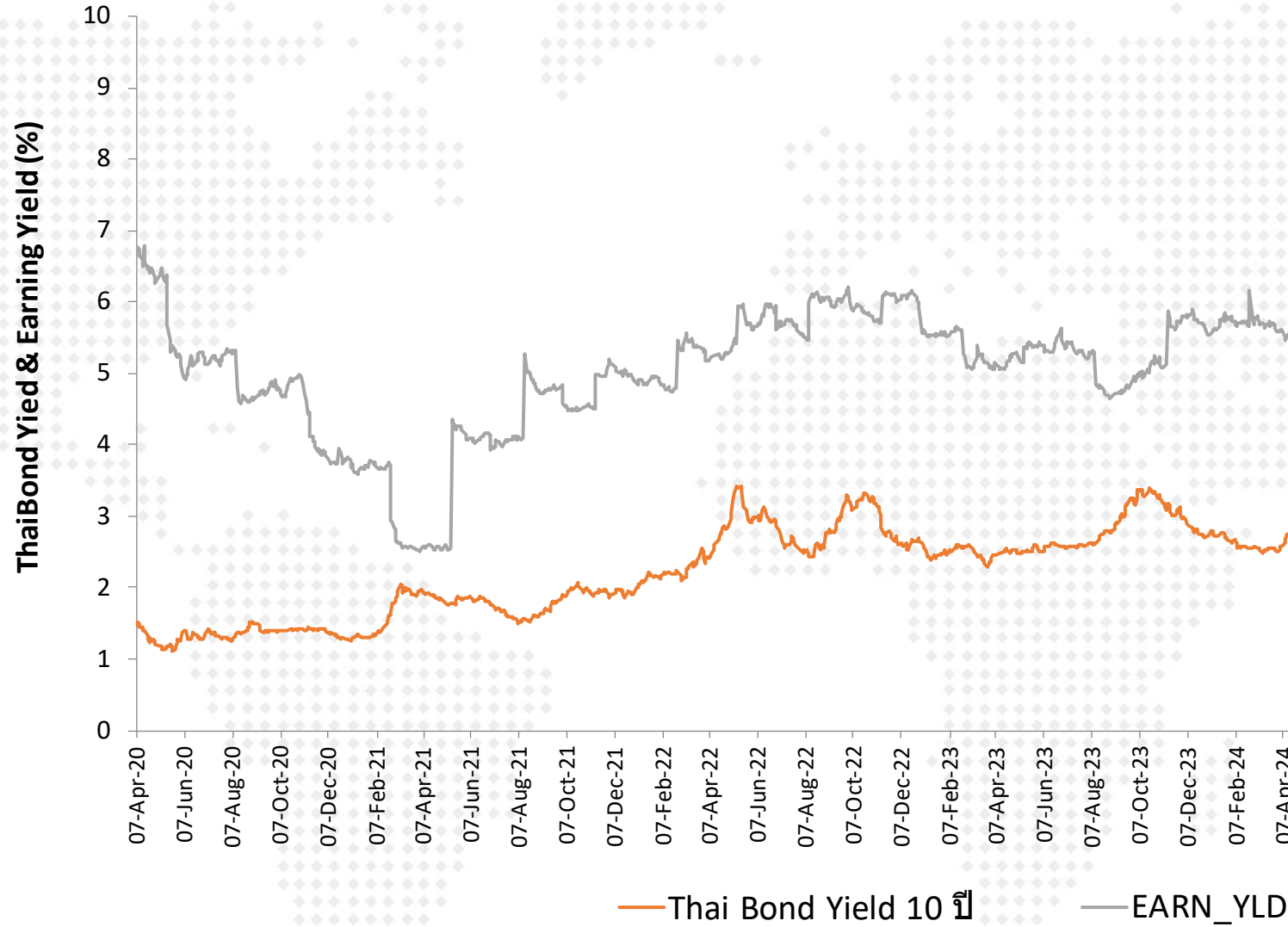
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

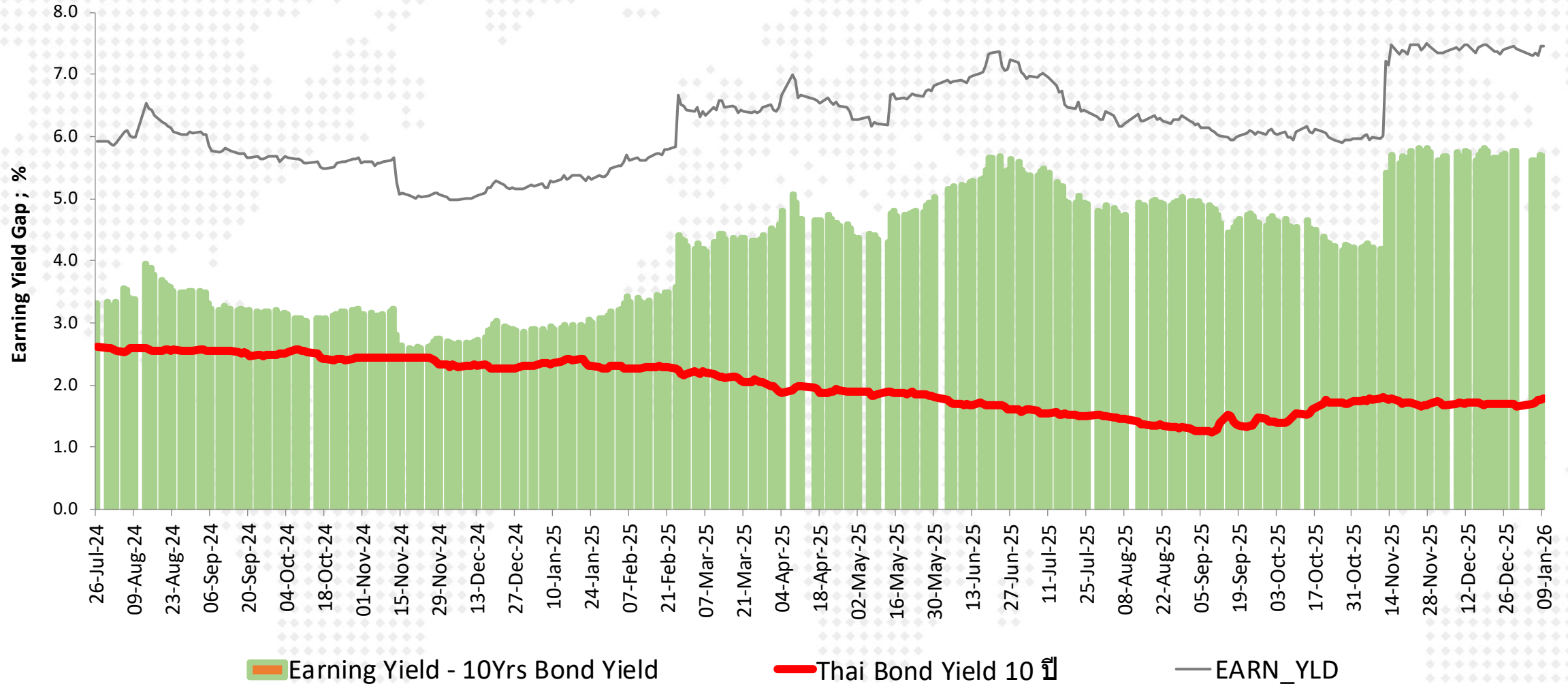


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

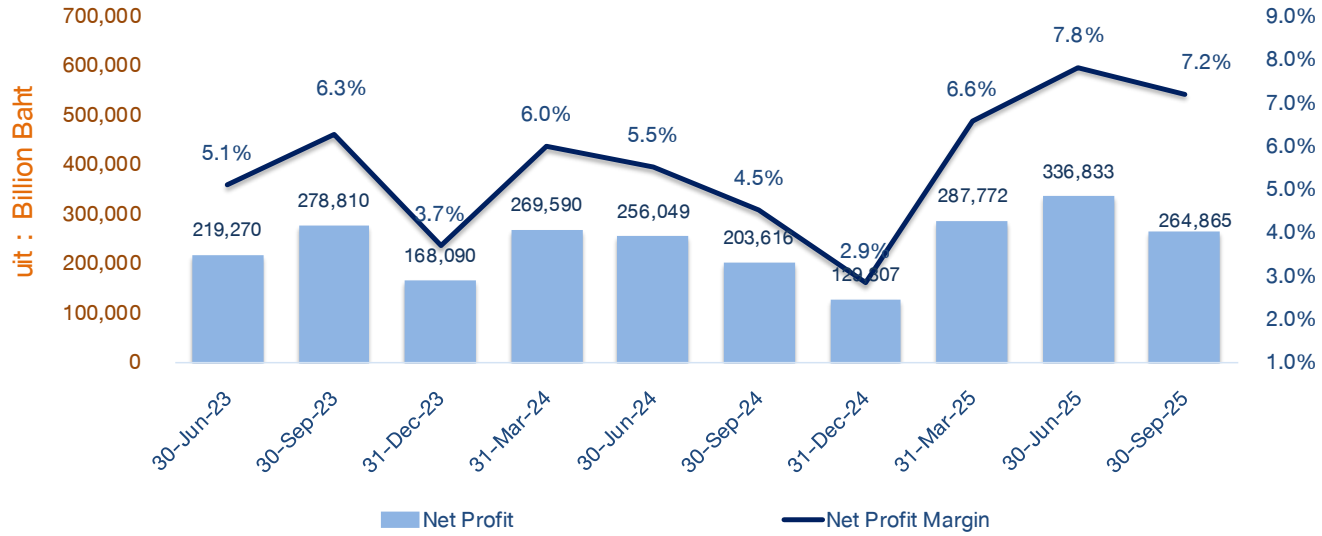
11-Jan-26



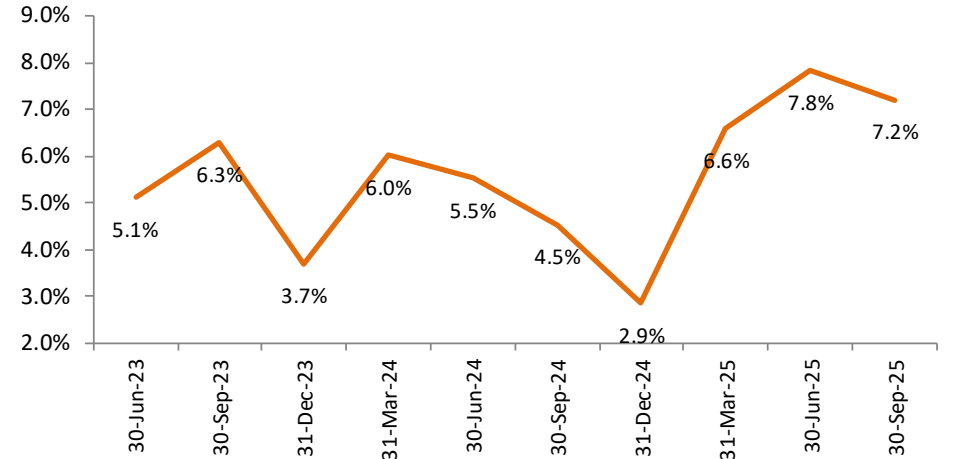
SET Profitability as of 3Q-2025



SET : Net Profit & Net Profit Margin

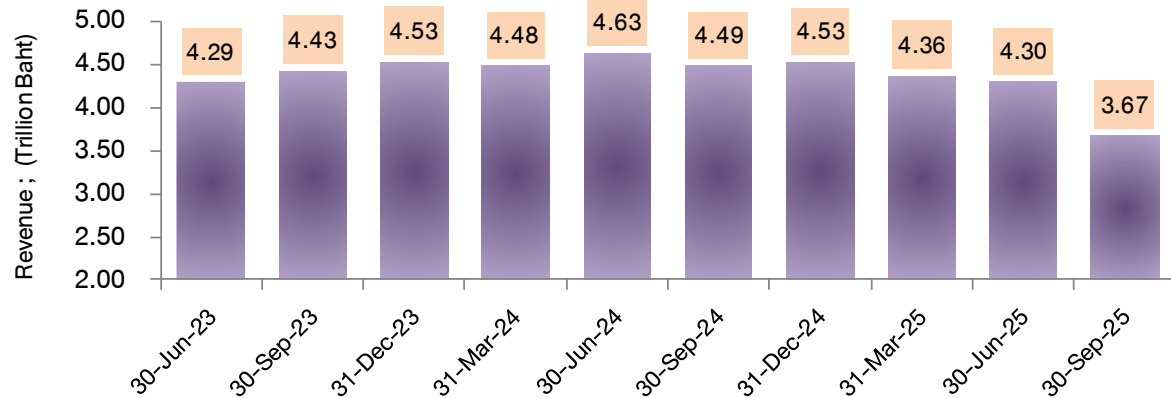


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

25-Dec-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

