

DAOL Daily Strategy

6 Jan 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ต่างชาติซื้อเปิดปี 2026 SET จะไปต่อไหม ?”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่งหนุน DELTA ต่อ
- หุ่นน้ำมันบวกแรงหลังสหรัฐฯ บุกเวเนซุเอลา
- อธิบายภาพทำไมสหรัฐบุกเวเนซุเอลา แล้วใครจะเป็นรายถัดไป
- เราเอาหุ้นออก 1 ตัวเข้า 1 ตัว

Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Jan	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Dec	--	51.2
5-Jan	*	US	ISM Manufacturing	Dec	48.4	48.2
5-Jan	*	US	PCE Price Index MoM	Oct	--	0.30%
5-Jan	*	US	PCE Price Index YoY	Oct	--	2.80%
5-Jan	*	US	Core PCE Price Index MoM	Oct	--	0.20%
5-Jan	*	US	Core PCE Price Index YoY	Oct	--	2.80%
7-Jan	*	EC	CPI MoM	Dec P	0.24%	-0.30%
7-Jan	*	EC	CPI Core YoY	Dec P	2.36%	2.40%
7-Jan	*	EC	CPI Estimate YoY	Dec P	2.01%	2.10%
7-Jan	*	TH	CPI YoY	Dec	-0.31%	-0.49%
7-Jan	*	TH	CPI NSA MoM	Dec		0.15%
7-Jan	*	TH	CPI Core YoY	Dec	0.65%	0.66%
7-Jan	*	US	ADP Employment Change	Dec	47.87k	-32k
7-Jan	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Nov	--	4.60%
8-Jan		EC	Consumer Confidence	Dec F	--	-14.6
8-Jan	*	US	Initial Jobless Claims	3-Jan	212.50k	199k
9-Jan	*	CH	PPI YoY	Dec	--	-2.20%
9-Jan	*	CH	CPI YoY	Dec	--	0.70%
9-Jan	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	65.33k	64k
9-Jan		US	Average Hourly Earnings MoM	Dec	0.27%	0.10%
9-Jan	*	US	Unemployment Rate	Dec	4.53%	4.60%
9-Jan		US	Housing Starts MoM	Oct	-12256.35%	--
9-Jan		US	Building Permits MoM	Oct P	-17110.00%	--
9-Jan		US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	53.6	52.9
9-Jan	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Dec	16239.66b	15360.0b
12-Jan	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Dec	--	--
12-Jan		US	Housing Starts MoM	Nov	--	--
12-Jan		US	Building Permits MoM	Oct F	--	--
13-Jan	*	US	CPI MoM	Dec	0.31%	--
13-Jan	*	US	Core CPI MoM	Dec	0.28%	--
13-Jan	*	US	CPI YoY	Dec	--	2.70%
13-Jan	*	US	Core CPI YoY	Dec	2.77%	2.60%
13-Jan	*	US	New Home Sales MoM	Oct	-10.83%	20.50%
14-Jan	*	US	PPI Final Demand MoM	Nov	0.24%	--
14-Jan	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Nov	0.17%	--
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	1.55%	0.50%
14-Jan	*	CH	Exports YoY	Dec	2.67%	5.90%
14-Jan	*	CH	Exports YoY CNY	Dec	--	5.70%
15-Jan	*	US	Initial Jobless Claims	10-Jan	--	--
15-Jan		US	Empire Manufacturing	Jan	--	-3.9
16-Jan		US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	--	

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน



Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.						
World	The Global Dow	6,254.4	51.3	0.8	0.0	2.7	5.6	28.6	05-Jan-26
	DJ Global	770.9	6.4	0.8	0.1	1.9	4.3	21.3	05-Jan-26
	Bloomberg World Index	2,386.4	19.5	0.8	0.1	1.7	4.3	21.2	05-Jan-26
	MSCI World	4,477.9	32.7	0.7	0.7	1.3	4.0	19.8	05-Jan-26
	MSCI Emergin Market	1,451.1	21.6	1.5	1.5	4.7	7.8	35.2	05-Jan-26
	MSCI Thailand	452.2	8.9	2.0	2.0	1.1	3.5	-2.2	05-Jan-26
Americas	Dow Jones	48,977.2	594.8	1.2	1.2	2.1	5.6	14.6	05-Jan-26
	NASDAQ	23,395.8	160.2	0.7	0.7	-0.8	3.2	19.2	05-Jan-26
	S&P 500	6,902.1	43.6	0.6	0.6	0.5	3.2	16.1	05-Jan-26
Europe	Stoxx Europe 600	601.8	5.6	0.9	0.9	4.0	7.8	17.3	05-Jan-26
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,923.7	73.3	1.3	1.3	3.5	7.1	21.6	05-Jan-26
France	CAC 40	8,211.5	16.3	0.2	0.2	1.2	4.0	12.8	05-Jan-26
German	DAX	24,868.7	329.3	1.3	1.3	3.5	4.1	23.0	05-Jan-26
UK	FTSE 100	10,004.6	53.4	0.5	0.5	3.5	7.0	21.3	05-Jan-26
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	234.5	3.9	1.7	1.7	3.9	6.3	29.3	05-Jan-26
	Thailand SET Index	1,280.1	20.4	1.6	1.6	0.5	0.5	-6.7	05-Jan-26
	China Shanghai SE Composit	4,023.4	58.3	1.5	1.4	3.1	3.6	25.3	05-Jan-26
	China Shenzhen CSI 300	4,717.8	66.5	1.4	1.9	2.9	1.7	25.2	05-Jan-26
	Hong Kong Hang Seng	26,347.2	8.8	0.0	0.0	1.0	-1.9	33.3	05-Jan-26
	Philippines Stock Exchange	6,164.5	29.5	0.5	0.5	3.6	3.5	-7.0	05-Jan-26
	Indonesia Jakarta SE Composite	8,859.2	111.1	1.3	1.3	2.6	9.9	25.1	05-Jan-26
	Japan Nikkei	51,832.8	1493.3	3.0	1.1	3.8	15.4	33.3	05-Jan-26
	Singapore Straits Times	4,680.5	24.4	0.5	0.5	3.3	8.8	22.5	05-Jan-26
	South Korea Korea Stock Exchange	4,457.5	147.9	3.4	-1.1	7.5	30.2	77.1	05-Jan-26
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,788.4	21.5	1.2	0.2	2.7	7.6	43.5	05-Jan-26
	India BSE Sensex	85,439.6	(322.4)	-0.4	-0.4	-0.3	6.4	9.6	05-Jan-26
	Taiwan Taiwan Weighted	30,105.0	755.2	2.6	2.6	7.6	16.6	27.8	05-Jan-26
Currency	USD Index Spot Rate	98.3	(0.2)	-0.2	-0.2	-0.7	0.5	-9.8	05-Jan-26
	USD-EUR	1.2	0.0	0.0	-0.1	0.7	-0.1	12.8	05-Jan-26
	USD-GBP	1.4	0.0	0.6	-0.1	1.6	0.7	8.1	05-Jan-26
	YEN-USD	156.4	(0.5)	-0.3	-0.2	-0.5	5.7	0.6	05-Jan-26
	CNY-USD	7.0	(0.0)	-0.0	0.0	1.2	-1.9	4.9	05-Jan-26
	THB-USD	31.3	(0.2)	-0.7	-0.0	1.8	-3.5	10.5	05-Jan-26

Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.						
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.5	(0.0)	-0.6	0.18	-0.6	-4.4	-19.1	05-Jan-26
	US: 5-Year Bond	3.7	(0.0)	-1.0	0.14	-0.6	-1.0	-16.3	05-Jan-26
	US: 10-Year Bond	4.2	(0.0)	-0.7	0.09	-0.1	0.3	-10.0	05-Jan-26
	US: 30-Year Bond	4.8	(0.0)	-0.4	0.19	0.1	2.5	0.2	05-Jan-26
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	(0.0)	-1.2	#N/A	N/A			05-Jan-26
	THAILAND: 5-Year Bond	1.3	(0.0)	-0.7	#N/A	N/A			05-Jan-26
	THAILAND: 10-Year Bond	1.7	(0.0)	-0.9	#N/A	N/A			05-Jan-26
	THAILAND: 30-Year Bond	2.5	0.0	0.7	#N/A	N/A			05-Jan-26
Other	Bloomberg Commodity Index	111.8	2.3	2.1	-0.2	6.8	13.5		05-Jan-26
	Crude Oil - WTI (spot month)	58.3	1.0	1.7	-0.3	-3.2	-6.5	-20.9	05-Jan-26
	Crude Oil - Brent	61.8	1.0	1.7	-3.1	-7.8	-19.3		05-Jan-26
	Coal Newcatle (USD/Ton)	104.9	(0.7)	-0.6	-0.6	-4.4	-7.5	-22.6	05-Jan-26
	Baltic Dry Index	1,882.0	#VALUE!	#VALUE!	0.3	-31.0	-11.8	75.6	02-Jan-26
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	342.0	#VALUE!	#VALUE!	-2.6	4.1	11.0	-10.9	05-Jan-26
	Sugar Futures (USD / lb.)	14.7	0.1	0.9	0.9	-0.5	-11.3	-18.4	05-Jan-26
	Copper (LME) USD/Ton	13,033.5	580.1	4.7	4.2	11.9	27.5	48.6	05-Jan-26
	China Hot Rolled Steel	3,264.0	(13.0)	-0.4	-0.2	-1.3	-3.5	-5.1	05-Jan-26
	GOLD (spot)	4,449.2	116.9	2.7	-0.2	6.0	15.3	68.5	05-Jan-26
	Soybean Meal Futures	294.9	3.9	1.3	1.3	-3.2	11.0	-1.7	05-Jan-26
	Crude Palm Oil	3,950.0	(4.0)	-0.1	-0.3	-3.9	-8.2	-16.1	05-Jan-26
	Corn	444.5	7.0	1.6	1.6	1.8	7.0	-1.4	05-Jan-26
	Bitcoin	94,095.5	4068.1	4.5	-0.4	4.8	-17.9	-7.8	05-Jan-26
	Ethereum	3,236.9	107.0	3.4	-0.6	5.7	-22.9	-12.3	05-Jan-26
	ARKW Investments	153.3	4.2	2.8	2.8	-1.6	-12.2	35.4	05-Jan-26
	Global x Auto & Electric ETF	30.8	0.3	1.1	1.1	2.0	8.9	31.7	05-Jan-26
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	152.8	10.0	7.0	2.6	-1.4	-13.7	87.5	05-Jan-26

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	12.1250	185.50↑	12.50	7.23	319954	5918414
ADVANC	1.8400	321.00↓	8.00	2.56	82383	2636542
AOT	1.6650	54.50	1.50	2.83	321727	1745386
TRUE	1.0760	11.30↓	0.40	3.67	2045021	2298413
SCB	0.7800	142.00	3.00	2.16	166597	2359884
SCC	0.5850	190.00↑	6.50	3.54	35929	675717
THAI	0.5500	7.20	0.25	3.60	282444	203643
KTB	0.5450	28.75	0.50	1.77	646126	1847683
BBL	0.3750	172.00↓	2.50	1.47	97130	1671698
TTB	0.3036	2.06↓	0.04	1.98	6486367	1346242
TOP	0.2125	37.25	1.25	3.47	195928	726071
TASCO	0.1920	15.30↑	1.60	11.68	389049	585766
OR	0.1860	13.50↑	0.20	1.50	152954	205364
CPN	0.1750	55.75↑	0.50	0.90	57758	321591
BAY	0.1425	26.25↑	0.25	0.96	8069	21109
TLI	0.1335	10.10↑	0.15	1.51	225978	227288
BDMS	0.1240	19.40	0.10	0.52	379463	739339
ITC	0.1150	15.60	0.50	3.31	81229	125928
TOA	0.1120	14.30↑	0.70	5.15	41328	58142
MINT	0.0880	24.50	0.20	0.82	137838	338175
BH	0.0900	159.00↓	1.50	0.95	27138	434452
MEGA	0.0875	34.75	1.25	3.73	24178	82366
BA	0.0800	15.30↑	0.50	3.38	56143	85161
BLA	0.0780	20.70↑	0.60	2.99	35123	71927
TFG	0.0720	4.62	0.16	3.59	444315	203711
DDUIT	0.0700	11.90↑	1.00	9.17	31420	37300
CCET	0.0648	4.60↓	0.08	1.77	244622	113740
3BBIF	0.0620	6.40	0.10	1.59	54350	34552
AP	0.0600	8.85	0.25	2.91	173881	153388
BTG	0.0600	18.60	0.40	2.20	47992	88663

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ALPHAX	0.2811	0.52↓	0.03	6.12	268269	13799
TITLE	0.1580	5.50	0.20	3.77	4489	24
GTV	0.1324	0.04	0.01	33.33	18700	24
THANA	0.1036	1.60↑	0.37	30.08	24389	36
WASH	0.0648	4.62	0.18	4.05	32438	147
TNH	0.0450	31.00↑	0.25	0.81	199	6
BOL	0.0415	5.20	0.05	0.97	347	1
UREKA	0.0380	0.37	0.02	5.71	31729	11
STOWER	0.0373	0.03	0.01	50.00	26255	1
TQR	0.0345	5.15	0.15	3.00	67	2
TNP	0.0324	2.72	0.04	1.49	920	2
SECURE	0.0300	12.80	0.30	2.40	1906	24
BM	0.0284	1.17	0.04	3.54	7864	9
IROYAL	0.0276	4.94↓	0.12	2.49	3019	14
DIMET	0.0271	0.06	0.01	20.00	40027	2
SGF	0.0264	0.19	0.02	11.76	56113	10
WINNER	0.0240	2.12	0.04	1.92	2181	4
APP	0.0224	2.48	0.06	3.33	2400	5
TMW	0.0200	56.50	0.50	0.89	114	6
STP	0.0200	9.95	0.20	2.05	32	2
PLANET	0.0198	0.63	0.03	5.00	4386	2
TRT	0.0186	3.48	0.06	1.75	112	1
TVOH	0.0177	0.07↑	0.01	16.67	5170	1
SALEE	0.0153	0.37	0.01	2.78	102	1
FPI	0.0153	1.65	0.01	0.61	99	1
IDG	0.0140	1.82↑	0.14	8.33	85375	150
ABM	0.0140	0.64↑	0.02	3.23	1887	116
MITSIB	0.0138	0.60↑	0.01	1.69	1431	85
NTSC	0.0130	6.20	0.10	1.64	54	33
88TH	0.0126	4.46↑	0.06	1.36	21337	9500

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	-0.5550	31.75↑	-0.25	-0.78	358110	1135632
PTTEP	-0.3100	112.00↑	-1.00	-0.88	134573	1502895
GULF	-0.2900	41.50	-0.25	-0.60	221833	926624
BPP	-0.2640	11.50	-1.10	-8.73	2775	3251
CPALL	-0.1750	43.25↓	-0.25	-0.57	270812	1174944
TIDLO	-0.1610	16.30↓	-0.70	-4.12	141598	233949
VAYU1	-0.1210	10.60	-0.10	-0.93	51376	53966
CENEL	-0.1100	33.25	-1.00	-2.92	33053	110518
SAWAD	-0.1040	24.70	-0.80	-3.14	199122	498239
SCGP	-0.0990	16.80	-0.30	-1.75	87918	149570
AEONTS	-0.1000	102.50	-5.00	-4.65	10815	112402
BJC	-0.0930	14.10	-0.30	-2.08	89374	127183
MTC	-0.0850	31.00↑	-0.50	-1.59	109572	342985
CPAXT	-0.0810	15.60	-0.10	-0.64	96627	150735
AMATA	-0.0630	15.90	-0.70	-4.22	273156	442273
BEM	-0.0595	5.30	-0.05	-0.93	152149	80862
COM7	-0.0570	19.30↑	-0.30	-1.53	189134	366204
GPSC	-0.0550	35.75	-0.25	-0.69	47617	171421
WHART	-0.0540	10.50↓	-0.20	-1.87	5672	5989
HIMPRO	-0.0510	6.60	-0.05	-0.75	256553	170195
AWC	-0.0498	2.10↑	-0.02	-0.94	563003	118650
OSP	-0.0460	15.90↑	-0.20	-1.24	64401	102700
WHA	-0.0464	3.24	-0.04	-1.22	934079	304525
CRC	-0.0470	17.90↓	-0.10	-0.56	121148	217836
GJS	-0.0396	0.10	-0.02	-16.67	5287	66
PB	-0.0400	49.00↑	-1.00	-2.00	73	354
ERW	-0.0380	2.34↓	-0.10	-4.10	183066	43527
PLANB	-0.0360	3.80↓	-0.10	-2.56	150127	58007
THANI	-0.0336	1.67↑	-0.07	-4.02	66155	11068
SJWD	-0.0280	7.20	-0.20	-2.70	46557	33786

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-0.3185	1.40	-0.05	-3.45	37	5
DVB	-0.2934	4.66↓	-0.18	-3.72	5124	2447
HYDRO	-0.2760	3.72↑	-0.92	-19.83	50482	19117
PSGC	-0.1796	2.26↑	-0.04	-1.74	2735	602
MUD	-0.1484	0.58	-0.14	-19.44	234	13
AUCT	-0.1100	5.60↑	-0.20	-3.45	6961	3919
AU	-0.0820	4.74↓	-0.10	-2.07	8518	4116
FSMART	-0.0760	6.40↑	-0.10	-1.54	8333	5373
PSTC	-0.0698	0.27	-0.02	-6.90	23489	629
EURO	-0.0682	4.04	-0.22	-5.16	3215	1314
MEB	-0.0600	16.30↑	-0.20	-1.21	431	705
MTW	-0.0445	0.84↓	-0.05	-5.62	2220	190
XO	-0.0430	14.60↓	-0.10	-0.68	2421	3552
KGEN	-0.0416	1.18	-0.02	-1.67	19344	2314
TNDT	-0.0350	0.14↓	-0.02	-12.50	426	6
MOONG	-0.0340	2.00	-0.10	-4.76	1854	372
KOOL	-0.0237	0.28	-0.01	-3.45	11950	333
FVC	-0.0221	0.48↓	-0.01	-2.04	1709	83
PTC	-0.0205	0.59↓	-0.05	-7.81	1390	87
TPL	-0.0198	0.50↓	-0.01	-1.96	4676	239
JSP	-0.0192	1.86	-0.04	-2.11	736	138
TIGER	-0.0184	0.30	-0.04	-11.76	2991	94
SAAM	-0.0160	5.25↑	-0.05	-0.94	294	154
AF	-0.0161	0.32	-0.01	-3.03	1	0
PIMO	-0.0152	0.98↓	-0.02	-2.00	2748	272
QLT	-0.0140	1.46↓	-0.14	-8.75	1765	261
SMD100	-0.0138	2.32	-0.06	-2.52	1005	232
MAGURO	-0.0130	20.90	-0.10	-0.48	2090	4356
KCC	-0.0124	2.48	-0.02	-0.80	32	8
ECF	-0.0124	0.10	-0.01	-9.09	68292	683



SET	1280.05	+20.38	+1.62 %	Vol	Proj.	0.001259.67-100.00 % 17.03					
GAP:		SET	Index								
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	68.04	%Buy	54.73	%Sell	45.27		
				Open	1271.72	Volume	6720232	%B-S	9.46		
				High	1287.47	Vol5D	4789548	Value	45727042		
				Low	1269.69	Mktcap	16189685	%Mcap	100.00		
				Prev	1259.67	BVPS	N/A	P/BV	1.21		
				%Swing	1.41	EPS	N/A	P/E	15.70		
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	20.380	DPS	N/A	Yield(%)	3.65		
SET	1280.05	+20.38	+1.62 %	45727.04MB	Gain	252	Lose	207	Unch	205	P/E 15.70

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

1094.55

Day

ราคา DELTA 5 Jan 26

No Gaps

12/23	1/2	1/13	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
Dec	Jan		Feb		Mar		Apr		May		Jun		Jul		Aug		Sep		Oct		Nov		Dec	

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

614.77

No Gaps

12/23	1/2	1/13	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
Dec	Jan		Feb		Mar		Apr		May		Jun		Jul		Aug		Sep		Oct		Nov		Dec	

Day

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	48977.18↑	+594.79	+1.23	48382.39	48475.81	49209.95	48449.62	4:16
NASDAQ	_NDXC	23395.82	+160.19	+0.69	23235.63	23449.67	23476.51	23332.23	6:12
S&P500	_SP500	6902.05	+43.58	+0.64	6858.47	6892.19	6920.38	6891.56	6:12
Canada	_TSX	32219.95	+336.58	+1.06	31883.37	31982.71	32318.30	31982.71	6:12
=====									
Australia	_XAO	9007.50↓	-27.20	-0.30	9034.70	9034.70	9075.70	8991.20	7:54
Japan	_R_NIKKEI	52150.83↓	+318.03	+0.61	51832.80	52157.22	52456.03	52144.74	7:39
Korea	_KOSPI	4414.44	-43.08	-0.97	4457.52	4446.08	4450.90	4395.00	7:55
Taiwan	_TAIEX				30105.04				12:33
Hong Kong	_HSI	26347.24	+8.77	+0.03	26338.47	26361.44	26445.50	26256.00	15:09
Singapore	_STI				4680.50				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1680.32				15:50
China	_SSEC	4023.42↑	+54.58	+1.38	3968.84	3986.97	4025.26	3983.58	14:00
Phillipines	_PSE	6164.53↓	+29.47	+0.48	6135.06	6115.79	6237.14	6115.79	13:50
Vietnam	_VNI	1788.40	+3.91	+0.22	1784.49	1784.49	1797.40	1775.19	15:05
Indonesia	_JSX	8859.19↑	+111.06	+1.27	8748.13	8778.73	8859.19	8732.32	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1280.05				16:38
SET	_SET	1280.05	+20.38	+1.62	1259.67	1271.72	1287.47	1269.69	17:03
SET50	_SET50	848.13	+12.46	+1.49	835.67	843.46	853.60	841.64	17:03
SET100	_SET100	1815.53	+27.18	+1.52	1788.35	1804.89	1826.19	1801.46	17:03
SETHD	_SETHD	1214.52	+10.73	+0.89	1203.79	1209.77	1217.95	1207.17	17:03
MAI	_MAI	216.31	-0.74	-0.34	217.05	217.02	219.57	215.73	17:03
India	_SENSEX	85439.62↓	-322.39	-0.38	85762.01	85640.05	85883.50	85315.33	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1110.29↓	-3.84	-0.34	1114.13	1108.40	1111.49	1098.75	1:00
Germany	_DAX	24868.69↑	+329.35	+1.34	24539.34	24681.35	24872.92	24639.68	0:00
France	_CAC40	8211.50	+16.29	+0.20	8195.21	8247.16	8253.87	8174.44	0:05
UK	_FTSE	10004.57↓	+53.43	+0.54	9951.14	9951.45	10022.05	9951.45	23:35
Italy	_FTMIB	45847.32	+473.29	+1.04	45374.03	45682.80	45849.76	45547.46	23:35
Spain	_IBEX	17614.40↑	+122.00	+0.70	17492.40	17568.70	17629.90	17446.70	0:06
Greece	_GD	2154.40	-3.64	-0.17	2158.04	2162.59	2162.61	2143.58	22:19
	_FTASE	5441.75	-10.18	-0.19	5451.93	5464.27	5465.66	5414.47	22:19
Cyprus	_CSEG	281.06	+0.02	+0.01	281.04	281.04	282.23	280.27	22:19
Portugal	_PSI20	8469.61	+69.15	+0.82	8400.46	8441.35	8469.61	8311.50	23:45
Belgium	_BEL20	5099.49	-13.01	-0.25	5112.50	5143.83	5146.56	5073.48	23:45
Natherland	_AEX	985.12	+17.53	+1.81	967.59	977.64	985.77	973.62	23:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	49210.00a	-19.00	-0.04	7:44
NASDAQ100	25558.75↑	-19.00	-0.07	7:44
S&P500	4111.60			Dec 30
Hang Seng	26440.00b	+188.00	+0.71	6:11
FTSE100	10024.00			5:00
DAX	24673.00			Jan 3
CAC40	8201.50			Jan 3
EuroStoxx50	5866.00			Jan 3
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	58.320			7:35
Heating Oil	2.143			7:35
Brent	61.760			7:35
ICE Brent Idx	61.96			Dec 31
US 10y Bond Yield				
	4.169100a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	65700.00			16:48
THGold Ornam.	66500.00			16:48
Gold Spot	4435.97a	-13.38	-0.30	7:55
Gold Futures	4433.6a	0.0	0.00	7:44
Gold Fixing	4352.95↑	+45.00	+1.04	Jan 2
Silver Spot	76.33a	-0.26	-0.34	7:55
Silver Futures	75.715a			7:45
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Dec 30
Palladium Fut.	987.60			Dec 30
Baltic Dry Idx	1851	-31	-1.65	6:11
Rubber (TOCOM)	338.40b	-8.80	-2.57	7:36
Coal (NewCastle)	106.200			7:35

17:45	Net	Buy	Sell	
Foreign	2371.54	24613.54	22242.00	
Institute	-422.45	5769.74	6192.20	
Proprietary	1201.20	3742.56	2541.36	
Customer	-3150.29	11601.20	14751.49	
==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==				
Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E 13.58 Yield(%) 3.01				
COMMOD INDEX				
CCI Index	Last	Change	%Chg	Time
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	3010.00			Jan 2
Copper	12510.00			Jan 2
Steel				
Zinc	3130.00			Jan 2
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	933.00	0.00	0.00	6:48
Copper	5.923a			7:44
Coal (Newcastle)	106.200			7:35
Crude Palm Oil	3950.00			7:35
FX/MM RATES				
USD Index	Last	Change	%Chg	Time
FED Fund	3.75			Jan 3
BOT Policy	1.25000			10:00
BOT Avg.	31.3880			18:00
USD/THB	31.3080	+0.0180	+0.06	7:54
EUR/THB	36.6711	-0.0039	-0.01	7:54
GBP/THB	42.3629	-0.0038	-0.01	7:54
JPY/THB	19.9866	-0.0170	-0.08	7:55
CNY/THB	4.4799	+0.0025	+0.06	7:54
	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(SS)	LIBOR(US\$)
1M	1.30000		3.280	4.96018
3M	1.39422		3.300	4.85372
6M	1.43467		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.51608		0.812	6.04143
Bitcoin	94060.00↓			
JPY/USD	156.6360			
USD/EUR	1.1713			

คาดการณ์ทิศทางตลาด: พันพวนในกรอบ Fund Flow หนุน-พลังงานกดดัน

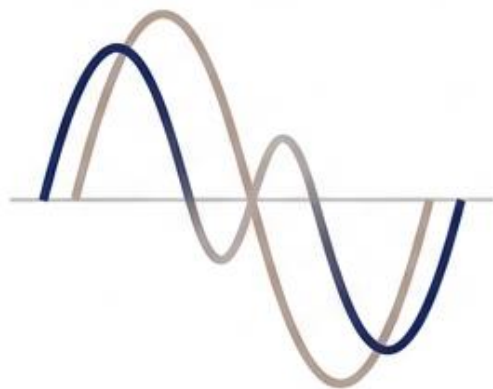
ภาพรวม: คาดการณ์ SET Index มีแนวโน้มแกว่งตัวผันผวน โดยมีปัจจัยบวกและลบที่สำคัญเข้ามาพร้อมกัน



แรงหนุน

- กระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) ที่ไหลกลับเข้ามาเป็นผู้ซื้อสุทธิ และ Sentiment เชิงบวกจากตลาดต่างประเทศ โดยคาดว่าหุ้นกลุ่มธนาคารและชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA) จะเป็นตัวนำตลาด

Fund Flow (5 ม.ค.):
ต่างชาติซื้อสุทธิ +2,369 ล้านบาท



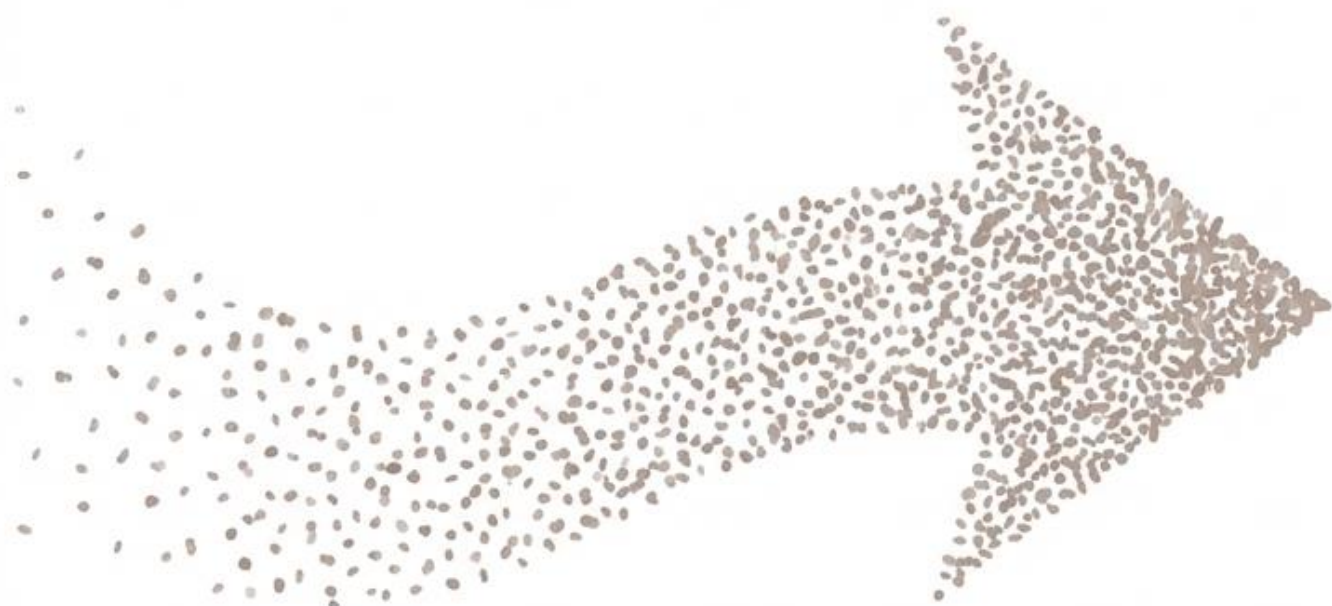
แรงกดดัน

- ราคาน้ำมันดิบโลกที่ปรับตัวลดลงต่ำกว่าระดับ 60 เหรียญฯ/บาร์เรล จะเป็นปัจจัยกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน โดยเฉพาะ PTTEP

ราคาน้ำมันดิบ Brent:
ปรับตัวลงต่ำกว่า \$60/บาร์เรล

Fund Flow: สัญญาณบวก เงินทุนต่างชาติไหลกลับตลาดไทย

- นักลงทุนต่างชาติกลับมาเป็นผู้ซื้อสุทธิอย่างชัดเจนในตลาดทุนไทยเมื่อวานนี้ (5 ม.ค.)
ซึ่งถือเป็นสัญญาณบวกต่อ Sentiment การลงทุน



ตลาดหุ้น (SET+MAI)
+2,369.74
ล้านบาท

นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิ (5 ม.ค.)



ตลาดตราสารหนี้
+929
ล้านบาท

นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิ (5 ม.ค.)

ปัจจัยในประเทศ: การเมืองร้อนแรง-จับตาแผนปฏิรูปภาษี VAT



การเมือง

- การหาเสียงเลือกตั้งเริ่มเข้มข้นขึ้น พรรคการเมืองต่างๆ เริ่มทยอยประกาศนโยบายและลงพื้นที่ ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่กำหนดทิศทางการเมืองไทยในปีนี้



แผนปฏิรูปภาษี

- กระทรวงการคลังเตรียมเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาแผนปฏิรูปโครงสร้างภาษี โดยมีประเด็นสำคัญคือการปรับขึ้นอัตราภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) จาก 7% เป็น 8.5% เพื่อสร้างความยั่งยืนทางการคลัง



ค่าเงินบาท

- เงินบาทแข็งค่าขึ้น เคลื่อนไหวตามทิศทางราคาทองคำในตลาดโลก ท่ามกลางความกังวลต่อสถานการณ์ในเวเนซุเอลา

อัตราแลกเปลี่ยน (5 ม.ค.): 31.33 บาท/ดอลลาร์



ความขัดแย้งชายแดน

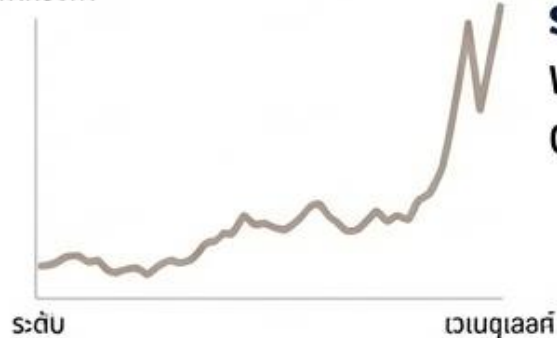
- สถานการณ์ไทย-กัมพูชาสี่ชายแดนหลังการตกลงหยุดยิง ทำให้แรงกดดันต่อภาพรวมตลาดลดน้อยลง

ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์โลก: วิกฤตเวเนซุเอลา จุดชนวนความตึงเครียด



- **เหตุการณ์สำคัญ:** สหรัฐฯ เข้าปฏิบัติการทางทหารในเวเนซุเอลาและจับกุมประธานาธิบดีนิโคลัส มาดูโร ซึ่งสร้างความตึงเครียดในเวทีการเมืองโลก
- **ท่าทีของมหาอำนาจ:** จีนแสดงจุดยืนคัดค้านการกระทำของสหรัฐฯ อย่างชัดเจน ขณะที่ประธานาธิบดีทรัมป์ยังส่งสัญญาณถึงความต้องการครอบครองกรีนแลนด์ เพิ่มความไม่แน่นอนในเชิงภูมิรัฐศาสตร์
- **ผลกระทบต่อสินทรัพย์ปลอดภัย:** สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลให้นักลงทุนเข้าถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) หนุนให้ราคาทองคำพุ่งสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ราคาทองคำ



ราคาทองคำ Spot Gold:
พุ่งขึ้นเหนือระดับ \$4,420
ต่อออนซ์



> “Pax Americana หรือระเบียบโลกที่เคยนำโดยสหรัฐฯ ได้สิ้นสุดลงแล้ว” – นายกรัฐมนตรีเยอรมนี, 13 ธันวาคม 2025

แผนยุทธศาสตร์ความมั่นคงแห่งชาติ 2025 (NSS 2025) ได้กำหนดทิศทางใหม่ของสหรัฐฯ อย่างสิ้นเชิง โดยเปลี่ยนจากผู้ค้ำประกันระเบียบโลกสู่การเป็นมหาอำนาจที่ยึดผลประโยชน์แห่งชาติเป็นศูนย์กลาง การเปลี่ยนแปลงนี้ขับเคลื่อนสถานการณ์โลกปัจจุบันผ่าน 3 แกนหลัก:



- **หลักการ "America First" ที่เข้มข้นขึ้น:** นโยบายต่างประเทศถูกขับเคลื่อนด้วยผลประโยชน์ที่จับต้องได้ของสหรัฐฯ เป็นหลัก โดยไม่ยึดติดกับพันธมิตรหรือกฎหมายระหว่างประเทศเดิมอีกต่อไป



- **การใช้กำลังฝ่ายเดียวอย่างรวดเร็วและเด็ดขาด (Aggressive Unilateralism):** พร้อมใช้ปฏิบัติการทางทหารฝ่ายเดียวเพื่อบรรลุเป้าหมาย โดยเฉพาะในการเข้าถึงทรัพยากรและกำจัดภัยคุกคามโดยตรง



- **การผลักภาระให้พันธมิตร (Burden-Shifting):** เรียกร้องให้พันธมิตรต้องรับผิดชอบความมั่นคงในภูมิภาคของตนเองมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งด้านการคลังและการทหาร สหรัฐฯ จะลดบทบาทผู้ค้ำประกันความมั่นคงสากล

นำเสนอฉบับนี้จะวิเคราะห์หลักการใหม่นี้ผ่าน 4 กรณีศึกษาสำคัญที่กำลังสั่นสะเทือนโลก

The Doctrine: หลักการสำคัญที่ขับเคลื่อนนโยบายสหรัฐฯ

เอกสารยุทธศาสตร์ความมั่นคงแห่งชาติ 2025 (NSS 2025) ระบุว่านโยบายต่างประเทศของประธานาธิบดีทรัมป์ไม่ได้ตั้งอยู่บนอุดมการณ์ทางการเมืองแบบดั้งเดิม แต่มีแรงจูงใจจากสิ่งที่ "ใช้ได้ผลสำหรับอเมริกา" หรือ "America First".



สันติภาพผ่านความแข็งแกร่ง (Peace Through Strength): ความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจและทหารคือเครื่องมือที่ยั่งยืนที่สุด สหรัฐฯ ต้องมีกองทัพที่ทรงพลังที่สุดในโลกเพื่อป้องปรามและเอาชนะสงครามอย่างรวดเร็วและเด็ดขาด



แนวโน้มที่จะไม่แทรกแซง (Predisposition to Non-Interventionism): กิจการของประเทศอื่นเป็นเรื่องที่น่ากังวลต่อเมื่อคุกคามผลประโยชน์ของสหรัฐฯ โดยตรงเท่านั้น กำหนดเกณฑ์ที่สูงมากสำหรับการตัดสินใจเข้าแทรกแซง



ความเป็นธรรมและการแบ่งปันภาระ (Fairness & Burden-Sharing): สหรัฐฯ จะไม่ยอมแบกรับภาระการป้องกันโลกเพียงฝ่ายเดียวอีกต่อไป พันธมิตรต้องใช้จ่ายด้านการป้องกันประเทศของตนเองมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (เป้าหมาย NATO 5% of GDP)



ความมั่นคงทางเศรษฐกิจคือความมั่นคงแห่งชาติ (Economic Security is National Security): การค้าต้องสมดุล (Balanced Trade), ปกป้องห่วงโซ่อุปทานที่สำคัญ (Securing Supply Chains), และฟื้นฟูฐานอุตสาหกรรมในประเทศ (Reindustrialization)

กรณีศึกษาที่ 1: ทวีปอเมริกา - การบังคับใช้ 'Monroe Doctrine' ฉบับใหม่

The Doctrine

หลักการจาก NSS 2025:

> "เราจะยืนยันและบังคับใช้ 'บทแทรกของกรับปี' ดังหลักการมอนโร... ปฏิเสธความสามารถของคู่แข่งนอกอีกโลกในการวางกำลังหรือขีดความสามารถที่เป็นภัยคุกคามในอีกโลกของเรา"



The Action



ปฏิบัติการในโลกจริง: 'Operation Absolute Resolve' (3 ม.ค. 2026)

-  **เป้าหมาย:** บุกเข้าจับกุมประธานาธิบดีนิโคลัส มาดูโร และภรรยา ณ กรุงการากัส ประเทศเวเนซุเอลา และให้กลุ่มบ่อนสสารลอบแข่งในการถ่วงถ่วงวิวัฒนาการในมือความของเขา
-  **เป้าหมาย:** บุกเข้าจับกุมประธานาธิบดีนิโคลัส มาดูโร และภรรยา ณ กรุงการากัส ประเทศเวเนซุเอลา

-  **เป้าหมาย:** บุกเข้าจับกุมประธานาธิบดีนิโคลัส มาดูโร และภรรยา ณ กรุงการากัส ประเทศเวเนซุเอลา
-  **วิธีการ:** ปฏิบัติการทางทหารเต็มรูปแบบ เริ่มเวลา 02:00 น. ตามเวลาที่ท้องถิ่น
 - โจมตีทางอากาศทำลายระบบป้องกันภัยทางอากาศ (S-300VM, Buk M2E) และโครงสร้างพื้นฐานทางทหาร
 - หน่วยปฏิบัติการพิเศษ (Delta Force) โดยสนับสนุนของหน่วยบินเสลิกอปเตอร์ (160th Night Stalkers) เข้าจับกุมเป้าหมาย
-  **ข้อกล่าวหา:** กระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ดึงข้อหา 'การก่อการร้ายโดยใช้ยาเสพติด (Narco-Terrorism)' และข้อหาครอบครองอาวุธสงคราม
-  **ผลลัพธ์:**
 - รัฐบาลมาดูโรล่มสลาย; สหรัฐฯ ประกาศจะบริหารประเทศจนกว่าจะมีการเปลี่ยนผ่านอำนาจ
 - ประธานาธิบดีกรับปีประกาศให้บริษัทน้ำมันสหรัฐฯ เข้าไป 'ฟื้นฟู' อุตสาหกรรมน้ำมันของเวเนซุเอลา ซึ่งมีปริมาณสำรองน้ำมันมากที่สุดในโลก

การตีความ: เป็นการแสดงให้เห็นถึงการใช้กำลังทหารฝ่ายเดียวอย่างไม่ลังเลเพื่อรักษาอิทธิพลใน 'หลังบ้าน' และเข้าควบคุมทรัพยากรเชิงยุทธศาสตร์โดยตรง

กรณีศึกษาที่ 2: เอเชียแปซิฟิก - สงครามเศรษฐกิจและแรงกดดันต่อพันธมิตร

➤ **หลักการจาก NSS 2025:** “ชนวนาคตทางเศรษฐกิจ, ป้องกันการเผชิญหน้าทางทหาร... พันมิตรของเราต้องยกระดับและใช้จ่าย—และที่สำคัญกว่านั้นคือลงมือทำ—มากขึ้นเพื่อการป้องกันร่วมกัน”

สถานการณ์ช่องแคบไต้หวัน (ร.ค. 2025 - ม.ค. 2026):

- **การขยายตัวของจีน:** กองทัพจีน (PLA) จัดการซ้อมรบด้วยกระสุนจริงครั้งใหญ่ที่สุดในรอบหลายปีภายใต้ชื่อ ‘Justice Mission 2025’
 - ยิงจรวดพิสัยไกล 27 ลูกลงสู่ช่องแคบไต้หวัน
 - จำลองการ ‘ปิดล้อม’ เกาะไต้หวัน และรุกล้ำเขตต่อเนื่อง (Contiguous Zone) สร้าง ‘ความปกติใหม่’ ที่อันตราย



ท่าทีของสหรัฐฯ:

- ประธานาธิบดีทรัมป์รับรองว่า ‘ไม่ใช่เรื่องน่ากังวล’ และเป็นสิ่งที่จีนทำมา 20 ปีแล้ว สะท้อนการลดระดับความสำคัญของการเผชิญหน้าโดยตรง
- อย่างไรก็ตาม สหรัฐฯ ยังคงเดินหน้าขายอาวุธล็อตใหญ่มูลค่า 1.1 หมื่นล้านดอลลาร์ให้ไต้หวัน



การกดดันพันธมิตร (Burden-Shifting in Action):



- NSS 2025 เรียกร้องให้ญี่ปุ่นและเกาหลีใต้เพิ่มงบประมาณกลาโหมอย่างมหาศาล
- ญี่ปุ่นตอบสนองโดยประกาศจัดซื้อใหม่: ‘หากจีนบุกไต้หวันวัน’ ‘หากจีนบุกไต้หวัน จะถือเป็นภัยคุกคามต่อความอยู่รอดของญี่ปุ่น’ และเตรียมติดตั้งขีปนาวุธ Type 03 ChūSAM บนเกาะโอะนะเกะชิ ซึ่งห่างจากไต้หวันเพียง 110 กม.

การตีความ: สหรัฐฯ กำลังเปลี่ยนยุทธศาสตร์จากการเป็นผู้ป้องกันหลักในเอเชีย ไปสู่การเป็น “ผู้ติดอาวุธ” ให้พันธมิตรในแนวหน้า (First Island Chain) เพื่อยับยั้งจีน ขณะที่ตนเองมุ่งเน้นการแข่งขันทางเศรษฐกิจและเทคโนโลยีระยะยาว

กรณีศึกษาที่ 3: ตะวันออกกลาง - เมื่อพันธมิตรแตกหักและระเบียบเก่าพังทลาย

➤ **หลักการจาก NSS 2025:** “เปลี่ยนภาวะ, สร้างสันติภาพ... หลีกเลียง ‘สงครามที่ไม่มีวันจบสิ้น’... ยุคที่ตะวันออกกลางครอบงำนโยบายต่างประเทศของอเมริกาสิ้นสุดลงแล้ว”



รอยร้าวซาอุดีอาระเบีย-UAE ในเยเมน
(ร.ค. 2025 - ม.ค. 2026):

-  **จุดแตกหัก:** ซาอุดีอาระเบียโจมตีทางอากาศท่าเรือมุกัลลา (Mukalla) เพื่อทำลายอาวุธที่เชื่อว่า UAE ลักลอบส่งให้กลุ่มแบ่งแยกดินแดนภาคใต้ (STC)
-  **คำขาด:** รัฐบาลริยาดยื่นคำขาดให้ UAE ถอนทหารทั้งหมดออกจากเยเมนภายใน 24 ชั่วโมง
-  **ผลลัพธ์:** UAE ประกาศตอบโต้ พันธมิตรอ่าวอาหรับแตกหักอย่างเป็นทางการ เผยให้เห็นสงครามตัวแทนระหว่างกันเอง ขณะที่กองกำลังที่ซาวูฯ หนุนหลังเริ่มยึดคืนจังหวัดฮิดราเมาต์



วิกฤตการณ์ภายในอิหร่าน
(ร.ค. 2025 - ม.ค. 2026):

-  **ประชาชนลุกฮือ:** เกิดการประท้วงใหญ่ทั่วประเทศต่อต้านผู้นำสูงสุด “คาเมเนอี” จากวิกฤตเศรษฐกิจรุนแรง (นม 1 ลิตร ราคาเกือบ 600 บาท)
-  **การปราบปราม:** กองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลาม (IRGC) ใช้กระสุนจริงกับผู้ประท้วง
-  **ท่าทีสหรัฐฯ:** ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศว่าสหรัฐฯ “เตรียมพร้อมขั้นสูงสุด” (locked and loaded) แต่ทำเนียบขาวยืนยันว่ายังไม่มีการเคลื่อนย้ายกำลังพลใดๆ



การตีความ: สหรัฐฯ กำลังถอยห่างจากการเป็นผู้รักษาสันติภาพในภูมิภาค ส่งผลให้มหาอำนาจระดับรองเผชิญหน้ากันโดยตรงเพื่อแย่งชิงอิทธิพล ขณะเดียวกัน สหรัฐฯ สงวนท่าทีการแทรกแซงทางทหารไว้สำหรับกรณีที่กระทบผลประโยชน์หลักจริงๆ



กรณีศึกษาที่ 4: ยุโรปและยูเครน - ทวีปที่ต้องดูแลตนเอง

➤ "หลักการจาก NSS 2025: "เราต้องการให้ยุโรปยังคงเป็นยุโรป, กลับมาเชื่อมั่นในอารยธรรมของตนเอง... และรับผิดชอบหลักในการป้องกันตนเอง"

สงครามยูเครน: การเปลี่ยนจุดยืนของสหรัฐฯ



• สหรัฐฯ พลิกผัน "สันติภาพแบบแลกเปลี่ยน":

- ประธานาธิบดีทรัมป์พยายามผลักดันข้อตกลงยุติสงครามให้สำเร็จภายในต้นปี 2026
- เชื้อไขสำคัญคือการบีบให้ยูเครนยอมรับการสูญเสียดินแดน 5 แคว้น (โดเนตสค์, ลูฮันสค์, ซาปอริเจีย, เคอร์ซอน และไครเมีย) ให้กับรัสเซียอย่างเป็นทางการ
- ประธานาธิบดีเซเลนสกีระบุว่าข้อตกลงคืบหน้าไป 90% แต่ประเด็นดินแดนยังเป็นอุปสรรคสำคัญ



• รัสเซียได้เปรียบในสนามรบ:

- ในปี 2025 กองทัพรัสเซียสามารถยึดพื้นที่ในยูเครนได้มากกว่า 5,600 ตร.กม. ซึ่งมากกว่า 2 ปีก่อนหน้ารวมกัน

มุมมองใหม่ต่อยุโรปและ NATO:

- **คำวิจารณ์ที่รุนแรง:** NSS 2025 วิพากษ์วิจารณ์ยุโรปว่ากำลังอ่อนแอลงจากปัญหาภายในฝ่ายผู้ลี้ภัย, อัตราการเกิดต่ำ, และการสูญเสียอัตลักษณ์ของชาติ
- **ลดความสำคัญ:** สหรัฐฯ ส่งสัญญาณชัดเจนว่าจะลดกำลังทหารในยุโรปเพื่อไปให้ความสำคัญกับอินโด-แปซิฟิก และมองรัสเซียว่าเป็น "ความเสี่ยงที่จัดการได้" ไม่ใช่ภัยคุกคามที่ต้องยับยั้ง



5 ดินแดนที่ต้องยอมรับการสูญเสีย

การตีความ: สหรัฐฯ ไม่มองว่าความมั่นคงของยุโรปเป็นผลประโยชน์แกนกลางของตนอีกต่อไป ยุโรปถูกบีบให้ต้องรับผิดชอบชะตากรรมของตนเอง และเผชิญหน้ากับรัสเซียโดยไม่มีหลักประกันจากสหรัฐฯ ที่แน่นอนเหมือนในอดีต

บทสังเคราะห์: ภูมิทัศน์ใหม่ของโลกภายใต้ 'Trump Doctrine 2025'

จากกรณีศึกษาทั้งหมด สะท้อนให้เห็นภาพระเบียบโลกใหม่ที่
ที่นักวิเคราะห์เรียกว่า **'Imperial Order' (ระเบียบจักรวรรดิ)**
ซึ่งมีลักษณะสำคัญดังนี้:

สหรัฐอเมริกา:
ผู้กำหนดกฎเกณฑ์
"Imperial Order"

โลกไร้ระเบียบ (A World Without Order):



เมื่อผู้ค้าประชันระเบียบโลกเดิมเปลี่ยนบทบาท มหาอำนาจระดับภูมิภาคจะกล้าแสดงบทบาทและเข้าปะทะกันเองมากขึ้น (เช่น ซาอุดี vs. UAE ในเอเชียน)



ความขัดแย้งมีแนวโน้มจะเกิดขึ้นเพื่อแย่งชิงทรัพยากรและอิทธิพล โดยมีกติกาของ 'ผู้ที่แข็งแกร่งกว่าคือผู้ชนะ' เข้ามาแทนที่

พันธมิตร (ยุโรป/เอเชีย):



แบกรับภาระและพึ่งพาตนเอง: ต้องเพิ่มงบประมาณกลาโหมมหาศาล (เป้า NATO 5% of GDP) และรับผิดชอบความมั่นคงในภูมิภาคของตนเอง



ความสัมพันธ์แบบแลกเปลี่ยน: การสนับสนุนจากสหรัฐฯ ขึ้นอยู่กับผลประโยชน์ที่สหรัฐฯ จะได้รับ ไม่ใช่คุณค่าร่วมกันอีกต่อไป

คู่แข่ง (จีน/รัสเซีย):



เผชิญหน้าทางเศรษฐกิจ, หลีกเลียงสงครามใหญ่: สหรัฐฯ มุ่งเน้นการแข่งขันทางเศรษฐกิจและเทคโนโลยีกับจีน แต่พยายามหลีกเลี่ยงการเผชิญหน้าทางทหารโดยตรง

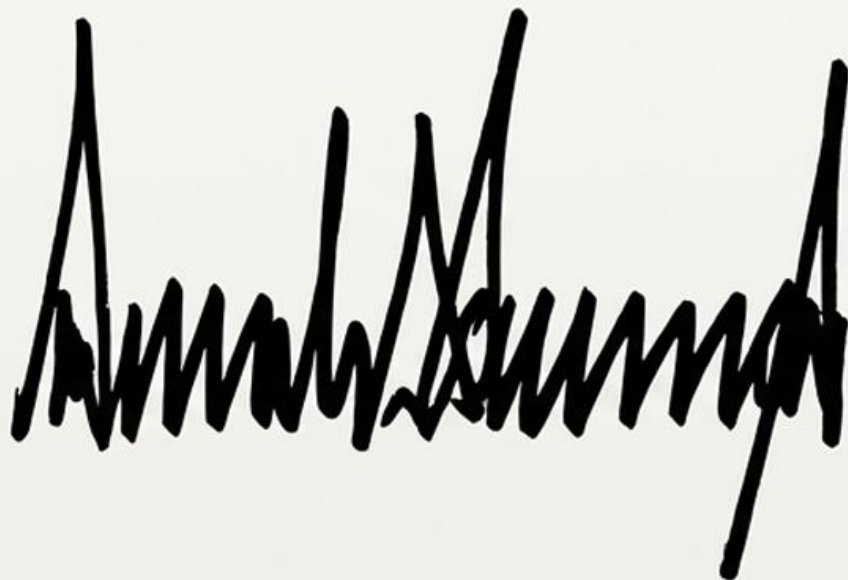


รัสเซียเป็นความเสี่ยงที่จัดการได้: สหรัฐฯ ไม่ได้ใช้หลักการยับยั้งรัสเซียอีกต่อไป แต่กลับมองว่าเป็นความเสี่ยงที่สามารถจัดการได้ด้วยการทูตและการลดความตึงเครียด

สันติภาพเป็นแบบแลกเปลี่ยนผลประโยชน์ (Transactional Peace) ไม่ใช่อุดมการณ์

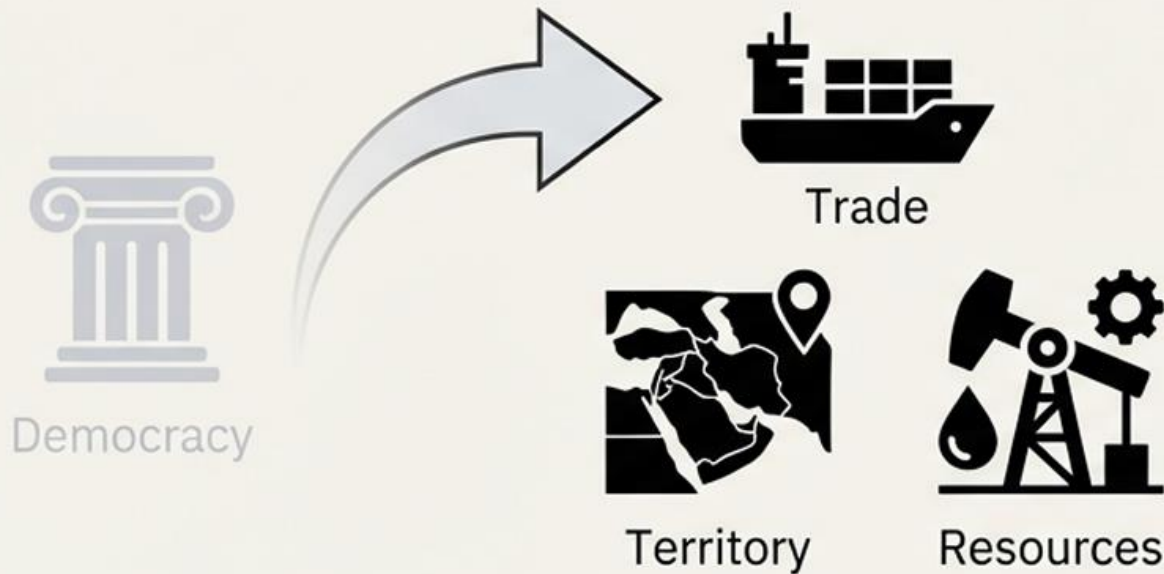
ระเบียบจกัรวรรดิ: วิเคราะหุยุทธศาสตร์ ความมั่นคงแห่งชาติสหรัฐอเมริกา 2025

National Security Strategy of the United States of America

A stylized, handwritten signature in black ink, appearing to be 'Andrew Johnson', positioned below the title and subtitle.

นียบามใหม่แห่งอำนาจ: จาก ‘America First’ สู่ ‘ระเบียบจักรวรรดิ’

อธิบายว่ายุทธศาสตร์ปี 2025 ได้ยกระดับจากนโยบายเดิมไปสู่รูปแบบที่เน้นการใช้อำนาจทางเศรษฐกิจและการทหารอย่างเป็นรูปธรรม หัวใจสำคัญใหม่คือการนียบาม “**ความมั่นคงแห่งชาติ**” ใหม่ทั้งหมด ไม่ใช่การปกป้องคุณค่าเชิงอุดมการณ์ แต่คือความสามารถในการควบคุมปัจจัยแห่งอำนาจที่จับต้องได้



หัวใจหลักของลัทธิธรมปี 2025

“อนาคตของโลกถูกกำหนด
ด้วยความสามารถในการ
**“ปกป้องการค้า ดินแดน
และทรัพยากร”**

นี่คือการเปลี่ยนจาก ‘การส่งเสริมประชาธิปไตย’
ไปสู่ ‘การเข้าถึงและควบคุมทรัพยากรที่จำเป็น’

หลักการชี้นำยุทธศาสตร์: 'อเมริกาต้องมาก่อน'

นโยบายต่างประเทศของประธานาธิบดีทรัมป์ไม่ได้ตั้งอยู่บนอุดมการณ์ทางการเมืองแบบดั้งเดิม แต่ขับเคลื่อนโดยสิ่งที่ 'ใช้ได้ผลสำหรับอเมริกา' (what works for America)



สันติภาพผ่านความแข็งแกร่ง (Peace Through Strength)

ความแข็งแกร่งคือเครื่องมือยับยั้ง
ที่ดีที่สุด และช่วยให้สามารถสร้าง
สันติภาพได้



แนวโน้มที่จะไม่แทรกแซง (Predisposition to Non-Interventionism)

การแทรกแซงกิจการของชาติอื่น
จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อจำเป็นอย่างยิ่ง
ยวดเท่านั้น



ความจริงนิยมที่ยืดหยุ่น (Flexible Realism)

ยอมรับและทำงานร่วมกับประเทศ
ที่มีระบบการปกครองแตกต่างกัน
โดยไม่พยายามเปลี่ยนแปลงสังคม
ของพวกเขา



อำนาจสูงสุดของชาติ (Primacy of Nations)

โลกทำงานได้ดีที่สุดเมื่อทุกชาติให้
ความสำคัญกับผลประโยชน์ของ
ตนเองเป็นอันดับแรก สหรัฐฯ จะ
ทำเช่นนั้น และสนับสนุนให้ชาติอื่น
ทำเช่นเดียวกัน

สรุปภาพรวม: การเปลี่ยนแปลงกระบวนทัศน์เชิงยุทธศาสตร์ของสหรัฐอเมริกา

เปลี่ยนจาก (Shift From)

เปลี่ยนสู่ (Shift To)

พันธมิตรเชิงคุณค่า (Value-Based Alliances)  เน้นอุดมการณ์ร่วมกัน	เครือข่ายแบ่งปันภาระ (Burden-Sharing Networks)  เน้นการมีส่วนร่วมที่เป็นรูปธรรม	ผู้นำระดับโลก (Global Leadership)  แทรกแซงและจัดการปัญหาระดับโลก	การครอบงำในภูมิภาคตนเอง (Hemispheric Dominance)  โฟกัสที่ซีกโลกตะวันตกเป็นหลัก
การค้าเสรี (Free Trade Ideology)  เชื่อในตลาดเสรีเป็นตัวขับเคลื่อน	ลัทธิพาณิชย์นิยมเพื่อคนอเมริกัน (Pro-American Worker Mercantilism)  ใช้การค้าเป็นเครื่องมือปกป้องผลประโยชน์	การส่งเสริมประชาธิปไตย (Democracy Promotion)  การเปลี่ยนแปลงระบอบการปกครอง	การเข้าถึงทรัพยากร (Resource Security)  ควบคุมปัจจัยทางเศรษฐกิจและการทหาร

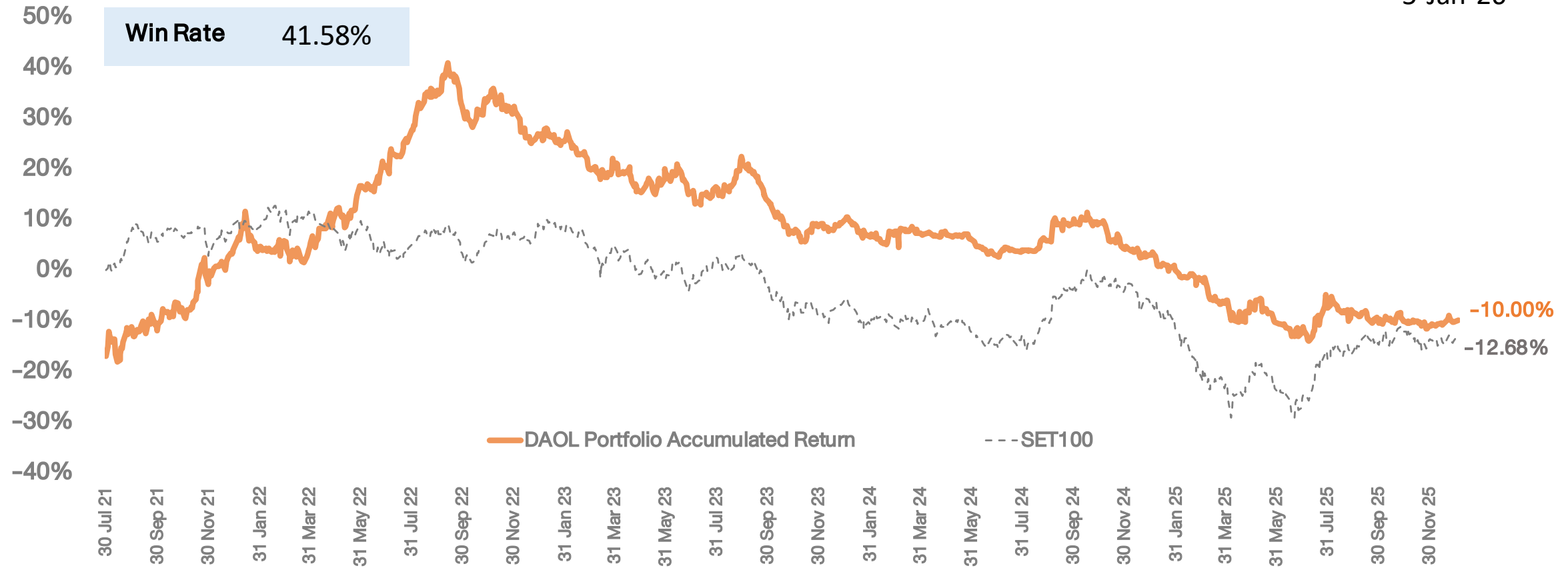
กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



DAOL Portfolio Accumulated Return

5-Jan-26

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

Portfolio Performance



5/1/2026 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	10.40	89,782.51	-	0.00%
ADVANC	ICT	10%	315.00	285	89,682	321.00	91,390.21	1,708.23	1.90%
PTTEP	ENERG	10%	108.00	824	88,958	112.00	92,252.94	3,294.75	3.70%
TTB	BANK	10%	1.98	45,100	89,299	2.06	92,906.88	3,608.03	4.04%
CPALL	COMM	10%	45.00	1,991	89,616	43.25	86,131.32	(3,485.08)	-3.89%
CRC	COMM	10%	18.50	4,923	91,082	17.90	88,127.95	(2,954.01)	-3.24%
KBANK	BANK	10%	193.50	468	90,551	194.50	91,019.30	467.97	0.52%
SET						1280.05			
Total		70%	628,971				631,611	2,640	
CASH		30%					268,349		
Total Portfolio							899,960		-10.00%

กลยุทธ์การลงทุน: เก็งกำไรระยะสั้น-Follow Buy ตามกระแส Fund Flow

มุมมองหลัก



- หากดัชนีสามารถยืนในแดนบวกต่อเนื่องได้ สะท้อนว่าแรงซื้อยังคงแข็งแกร่ง แนะนำกลยุทธ์ 'Follow Buy' โดยเน้นการเก็งกำไรระยะสั้น (Trading) ตามทิศทางตลาด

กลุ่มที่ควรระมัดระวัง



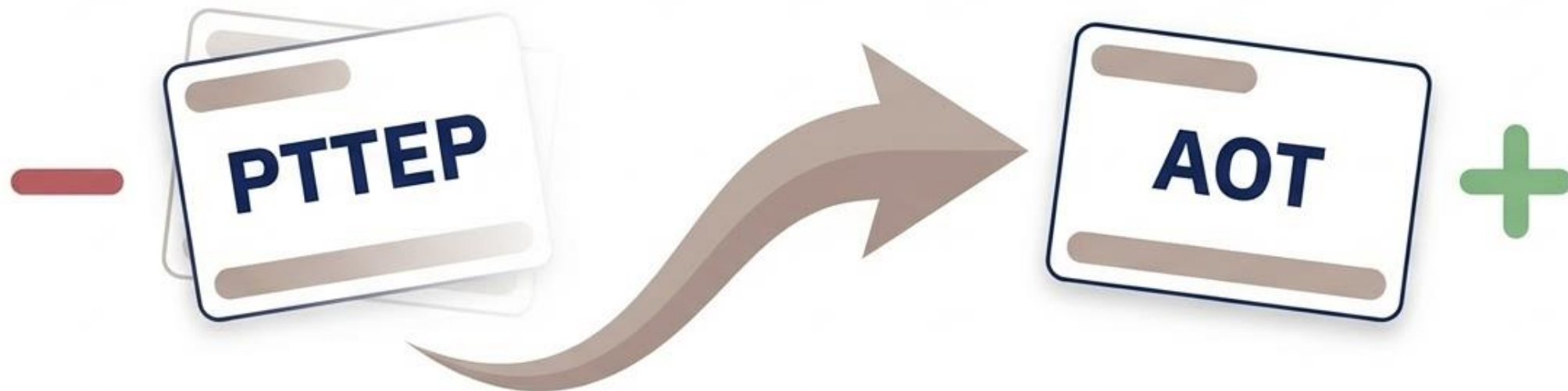
- แนะนำหลีกเลี่ยงหรือเพิ่มความระมัดระวังในการลงทุน 'หุ้นกลุ่มน้ำมัน' (โดยเฉพาะ PTTEP) ในระยะสั้น เนื่องจากได้รับผลกระทบโดยตรงจากราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวลง

กลุ่มที่น่าสนใจ



- ติดตาม 'หุ้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จาก Fund Flow' และ 'หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี/ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์' ที่มี Sentiment บวกจากตลาดต่างประเทศ

หุ้นแนะนำ: ปรับพอร์ต นำ AOT เข้าแทน PTTEP



หุ้นในพอร์ตแนะนำล่าสุด:

AOT (10%)

BCH* (10%)

KBANK (10%)

CRC (10%)

CPALL (10%)

TTB (10%)

ADVANC* (10%)

Rationale: การปรับพอร์ตสอดคล้องกับกลยุทธ์ที่ระมัดระวังหุ้นกลุ่มพลังงานและมองหาโอกาสในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากปัจจัยอื่น

หุ้นแนะนำเชิงเทคนิค (Technical Pick)

- นอกเหนือจากพอร์ตการลงทุนหลัก DAOL ยังมีมุมมองเชิงเทคนิคสำหรับนักลงทุนที่ต้องการเก็งกำไรระยะสั้นในหุ้นรายตัว



BAM

A line chart for BAM stock showing an upward trend with a horizontal support line and a diagonal resistance line.



SPRC

A line chart for SPRC stock showing a volatile pattern with a horizontal support line and a diagonal resistance line.

หมายเหตุ: หุ้นในส่วนนี้เป็นการแนะนำโดยพิจารณาจากปัจจัยทางเทคนิคเป็นหลัก



TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

6 January 2026 # 002

SET : คาดหวังการไปต่อ ในอัตราที่ชะลอตัว

แนวรับ 1270-1275

แนวต้าน 1288-1296

BAM

SPRC

แนวรับ

7.85-8.00

แนวต้าน

8.20-8.40

Cut Loss

< 7.70

แนวรับ

5.80-5.90

แนวต้าน

6.10-6.40

Cut Loss

< 5.70

SET50 Index Futures

S50H26

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 839-854

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 834

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 834

แนวรับ

839, 834, 830

แนวต้าน

848, 854, 858

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News Comment

(0) Energy (Neutral) ชำนาญปรับลด OSP สำหรับลูกค้าเอเชียเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน

(+) MASTER (ถือ/เป้า 8.70 บาท) ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น +17%

Company Update

(+) IVL (ปรับขึ้นเป็น ช้อ/เป้า 19.00 บาท) Valuation ไม่แพง; คาด PET oversupply น้อยลงในปี 2026E



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** : อาจกระทบต่อแนวโน้มการเลือกตั้ง 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
- สาเหตุหลักมาจากข้อพิพาทเรื่องแผนที่และอธิปไตยในเขตนอกชายฝั่งที่ยังไม่ชัดเจน 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 hostilities;
 - c) Peaceful settlement of disputes through the immediate resumption of the process of implementation of the Kuala Lumpur Joint Declaration of 26 October 2025, and urgent implementation of the framework, including the border demarcation and other agreements;
 - d) The establishment of a regional ASEAN Observer Team to monitor the implementation of the framework and 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



นายพิพัฒน์ คุ้มภัยราษฎร์



ศิริกัญญา ตันสกุล



วีระยุทธ กาญจน์ชูฉัตร



อนุกิน ชามวีสกุล



สืบศักดิ์ พงเทพแก้ว



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

โหมโรง เลือกตั้ง 69

นโยบาย 6 พรรคการเมือง

	 พรรคเพื่อไทย	 ภูมิใจไทย	 พรรคประชาชน PEOPLE'S PARTY		 กธ KLAYTHAM กล้าธรรม	 รวมไทยสร้างชาติ
เศรษฐกิจ	- โครงการแจกเงิน 10,000 บาท - ปรับระบบเศรษฐกิจด้วยนวัตกรรมและ AI	- นโยบายพักหนี้ทุกรูปแบบ 1 คน 100,000 บาท - นโยบายคนละครึ่งพลัส	Orange Megaprojects ลงทุนครั้งใหญ่เพื่อยกระดับคุณภาพชีวิตคนไทย ขอใช้งบ 6.3 แสนล้านบาทใน 8 ปี	ไทยหาizon เศรษฐกิจสุดจี๊ด ไม่โกง ไม่ประชานิยมเกินตัว เน้นวินัยการคลัง ประกันรายได้เกษตรกร	- แก้ปัญหาเศรษฐกิจ ปากท้อง - สนับสนุนสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan) ช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย	- ทุนราคาน้ำมันต่ำกว่า 30 บาท/ลิตร - ค่าไฟเหลือ 3.3 บาท/หน่วย - เสรีโซลาร์ประชาชน - ข้าว 15,000 บาท/ตัน - ปุ๋ยรัฐ 500 บาท/กระสอบ
ค่าครองชีพ / สวัสดิการ	- ปรับโครงสร้างหนี้ - ระบบสุขภาพ 30 บาท ทั่วประเทศ - ขยายสวัสดิการจิตใจและสุขภาพ	ลดภาระพื้นฐาน เช่น ค่ารถเมล์ไฟฟ้าราคาถูก, บริการสาธารณะราคาต่ำ, เพิ่มอสม./แรงงานชุมชน	ไทยไม่เทา ไทยเท่ากัน ไทยทันโลก ดูแลคนตั้งแต่เกิด-เช็งตะกอง กระจายอำนาจ ปฏิรูปอำนาจรัฐให้ท้องถิ่น	พัฒนาระบบ บำนาญพื้นฐานถ้วนหน้า แบบไม่กระทบวินัยการคลัง	ยังไม่มีข้อมูล นโยบายสวัสดิการ	- ลดประวัติเครดิตบูโร - จ่ายจบ ฎใหม่ได้ทันที - งดค่าธรรมเนียมจำนอง - เปิดโอกาสฟรีไฟแนนซ์บ้านง่ายขึ้น - ผ่อนบ้านถูกลง ลดภาระประชาชน
การศึกษา / แรงงาน เศรษฐกิจ	- ส่งเสริมคุณภาพการศึกษา - ปรับเงินเดือนขั้นต่ำปริญญาตรีที่ 25,000 บาท (จากนโยบายก่อนหน้า)	สนับสนุนการฝึกอบรมทักษะแรงงานและเครือข่ายเศรษฐกิจท้องถิ่น	เน้นโอกาสทางการศึกษา ลดอุปสรรคการเรียนรู้แบบกว้าง	เรียนดี มีคุณภาพ ไม่ทิ้งใครไว้ข้างหลัง	ยังไม่มีข้อมูล นโยบายการศึกษา	อยากเรียนอะไรต้องได้เรียน การศึกษาที่เลือกเองได้ เปลี่ยน “สอบเข้า” เป็น “สอบจบ” สามารถใช้หนี้ กยศ. ด้วยงานราชการ
ระบบสุขภาพ	ขยายระบบ 30 บาท “รักษาได้ทุกที่” บริการสุขภาพจิตครอบคลุมแบบครบวงจร	สนับสนุนสุขภาพชุมชนและบริการสาธารณสุขราคาถูกในพื้นที่	เน้นระบบสุขภาพที่เข้าถึงได้ และเท่าเทียมในสังคม	พัฒนาระบบ หลักประกันสุขภาพถ้วนหน้าอย่างยั่งยืน	ยังไม่มีข้อมูล นโยบายด้านสาธารณสุข	ยังไม่มี ข้อเสนอที่ชัดเจน
การปฏิรูปรัฐธรรมนูญ / การเมือง	ยังไม่ชัดเจน	ไม่เน้น การเปลี่ยนรัฐธรรมนูญ	ปฏิรูปโครงสร้างประเทศ รัฐธรรมนูญใหม่เพื่อให้ประชาชนมีเสียงมากขึ้น	ทำการเมืองบนหลักความซื่อสัตย์-สุจริต ไม่มีผลประโยชน์ทับซ้อน	ไม่มีประกาศชัดเจนเรื่องรัฐธรรมนูญ	ไม่มีประกาศชัดเจนเรื่องรัฐธรรมนูญ ยกเลิก MOU 43 - MOU 44 สร้างรั้วไทย - กั้นพุงชา เกณฑ์ทหารสมัครใจรับ 3 หมื่นบาท ขยับรายได้ทหารเกณฑ์ขึ้นต่ำ 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 ก็ชะลอออกไป

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)



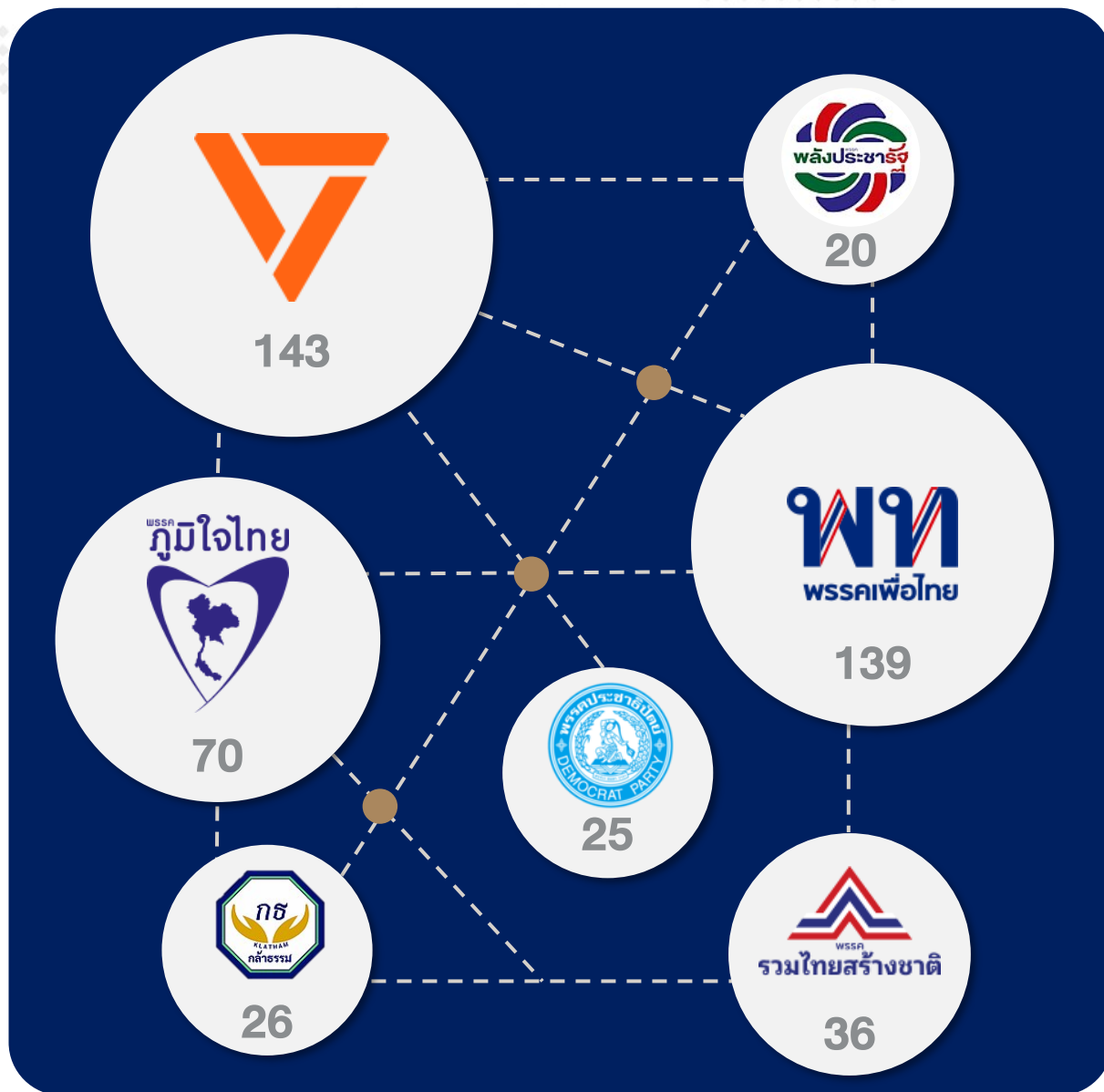
คลิปเสียงพรทองธาร-สุน เซน

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

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) - พรรคการเมืองแจ้งรายชื่อบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นนายกรัฐมนตรี	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.) ทัวไป

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

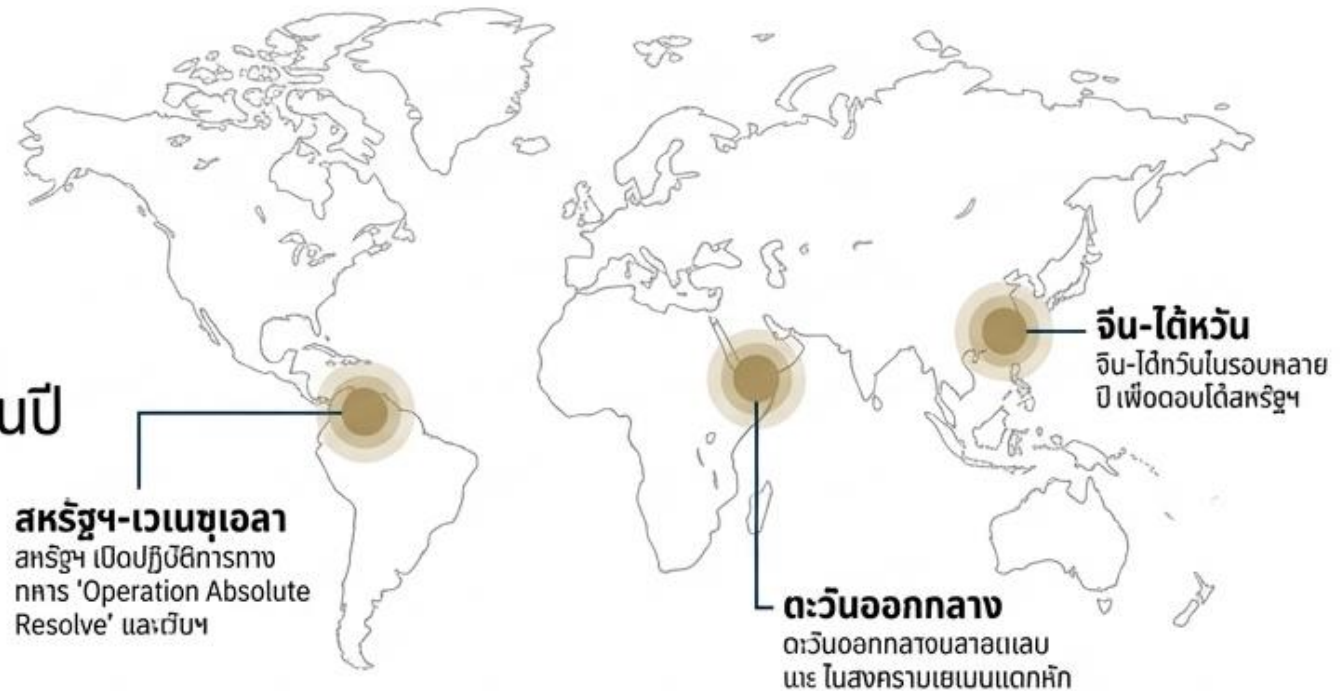
#กกต #เลือกตั้ง2569 #ฐานเศรษฐกิจ

A faint, dotted world map in light gray serves as the background for the slide.

Geopolitical tensions

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

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
- ฝ่ายยูเครนยังคงปฏิเสธข้ออ้างของรัสเซียที่ว่าจะสามารถยึดเมืองกูลโยโปเล (Huliaipole) ในภูมิภาคซาปอริซเซียได้ โดยยืนยันว่าการป้องกันเมืองยังคงดำเนินต่อไป

4. ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการเงิน:

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

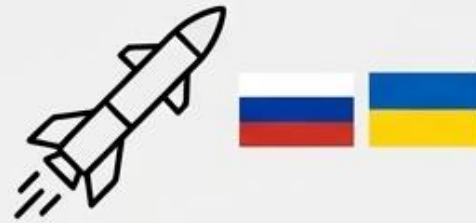
โดยสรุป แม้จะมีความคืบหน้าในการร่างแผนสันติภาพที่ Mar-a-Lago แต่ทั้งสองฝ่ายยังคงมีการเผชิญหน้าอย่างรุนแรงในสนามรบเพื่อสร้างความได้เปรียบก่อนที่การเจรจาในระดับผู้นำจะชัดเจนยิ่งขึ้นในช่วงต้นปี 2569

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

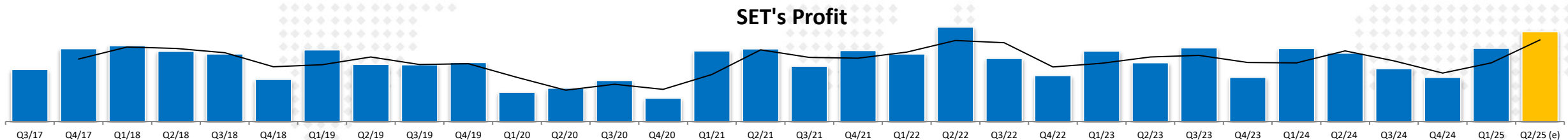
เงินกู้ยูเครน: ผู้นำสหภาพยุโรป (EU) ตกลงที่จะให้เงินกู้แก่ยูเครนจำนวน 9 หมื่นล้านยูโรสำหรับ 2 ปีข้างหน้า โดยจะระดมทุนผ่านการออกพันธบัตรร่วมกันซึ่งค้ำประกันโดยงบประมาณของ EU นับเป็นการเปลี่ยนแปลงจากแผนเดิมที่จะใช้สินทรัพย์ของรัสเซียที่ถูกอายัดไว้ ยูเครนจะไม่ต้องชำระคืนเงินกู้จนกว่าจะได้รับคำปฏิกรรมสงครามจากรัสเซีย

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

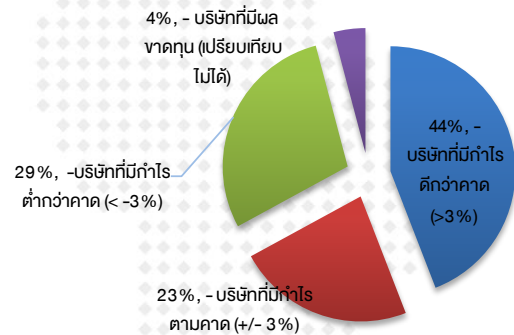
จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร
(Bloomberg Consensus)

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%)

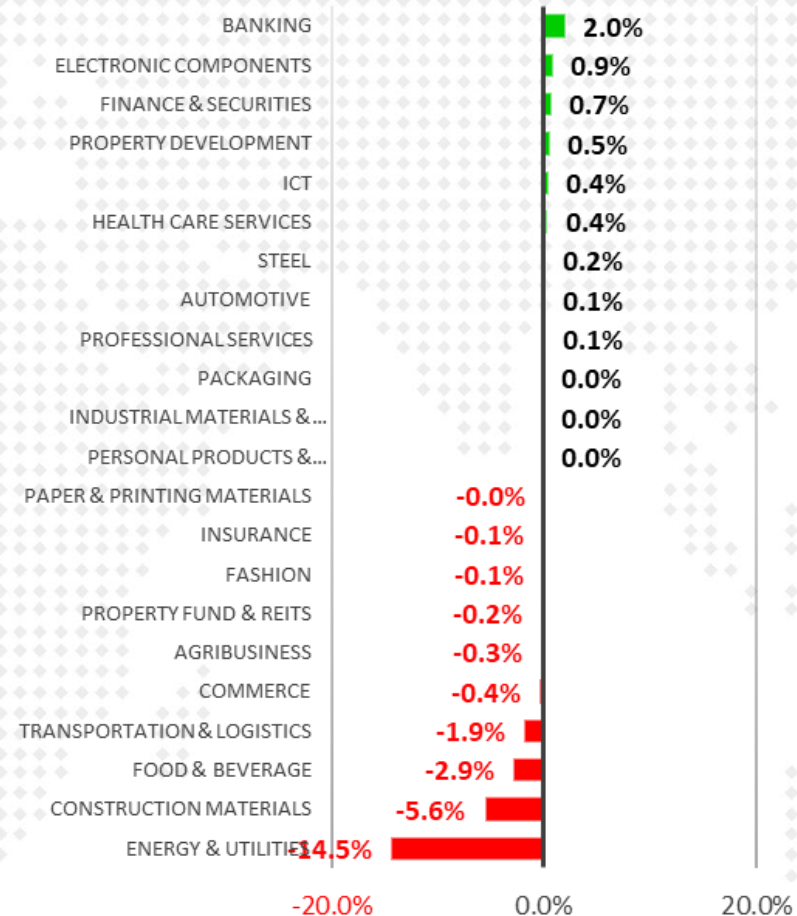
■ - บริษัทที่มีกำไรตามคาด (+/- 3%)

■ - 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	9M (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	% Chg. YoY	% Chg. 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	1658	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

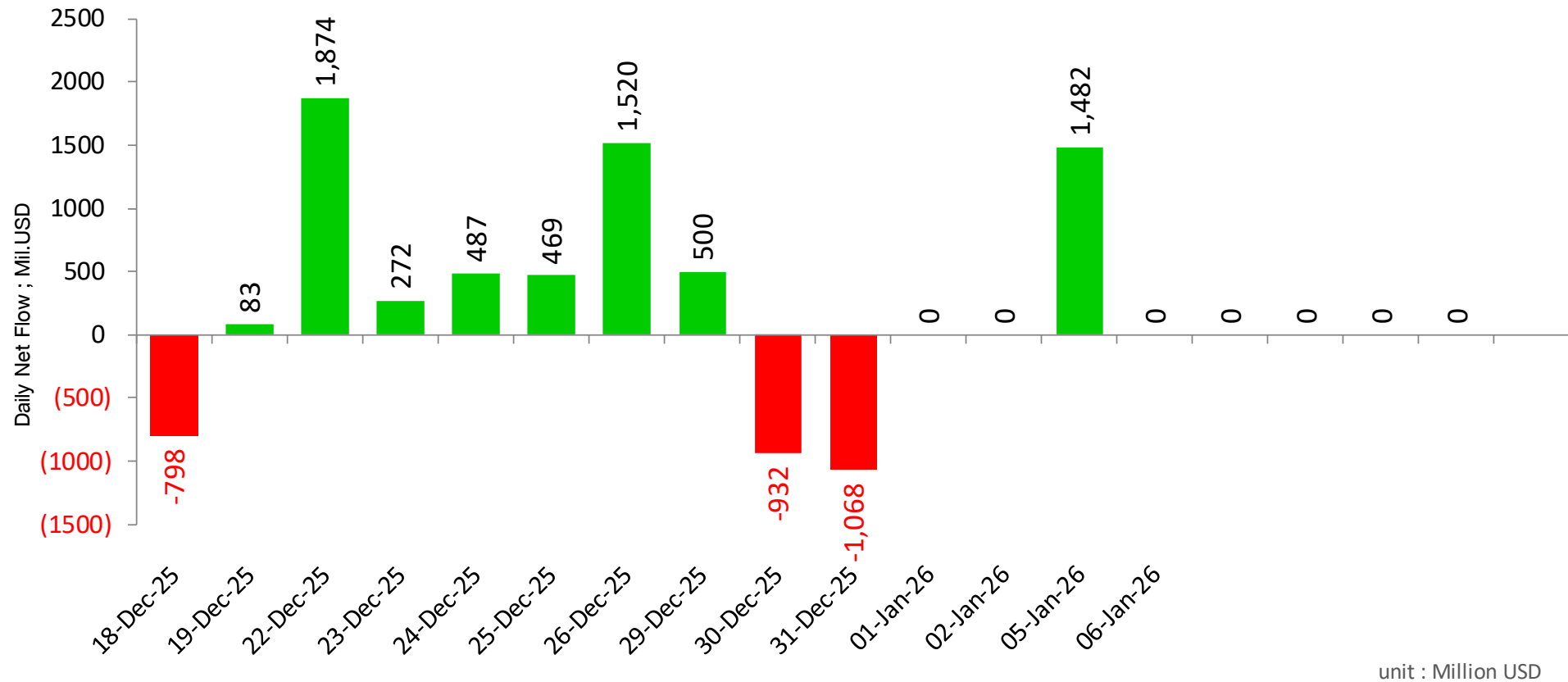
Stock	3M (นับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน ถึง 12 มิถุนายน)			Quarter (นับไตรมาส Remark เช่น Q1 Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
	9M/25	9M/24	% Change YoY	Current 3Q/25	YoY 3Q/24	Previous Quarter 2Q/25	% Chg. YoY	% Chg. QoQ	Consensus	ส่วนต่างจาก Consensus	Remark
KTB	37,456	34,581	8.3%	14,620	11,107	11,122	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

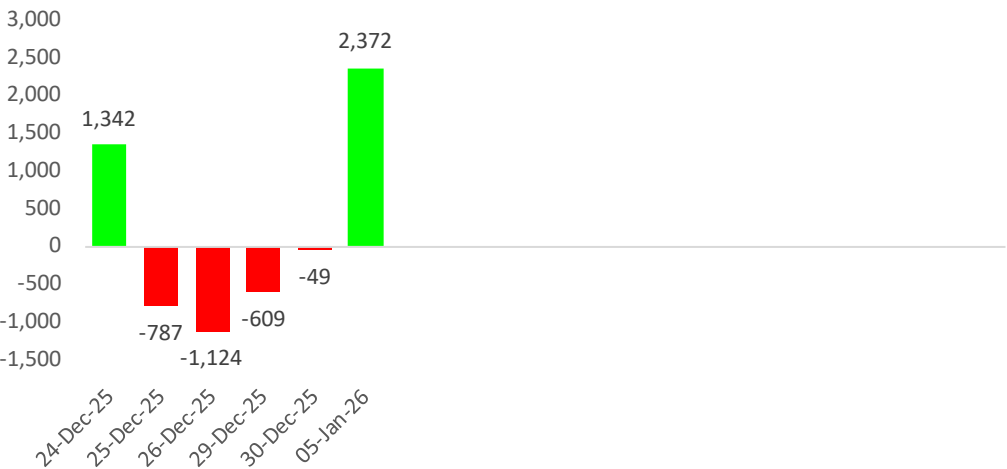
06-Jan-26

(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	02-Jan-26	72	-1,464	-266	-266	-266	-18,988	-17,870
Indonesia	05-Jan-26	2	2	66	66	66	-982	-1,934
Japan	19-Dec-25		-7,828	-3,814	50,053	45,694	45,694	44,070
Malaysia	05-Jan-26	-5	-5	-62	-62	-62	-5,213	-6,040
Philippines	05-Jan-26	6	6	13	13	13	-874	-450
South Korea	05-Jan-26	1,426	1,426	1,935	1,935	1,935	-2,299	-4,790
Sri Lanka	05-Jan-26	0	0	0	0	0	-128	-97
Taiwan	05-Jan-26	-51	-51	520	520	520	-6,687	10,526
Thailand	05-Jan-26	76	76	76	76	76	-3,099	1,067
Vietnam	05-Jan-26	-30	-30	-30	-30	-30	-4,780	-1,583

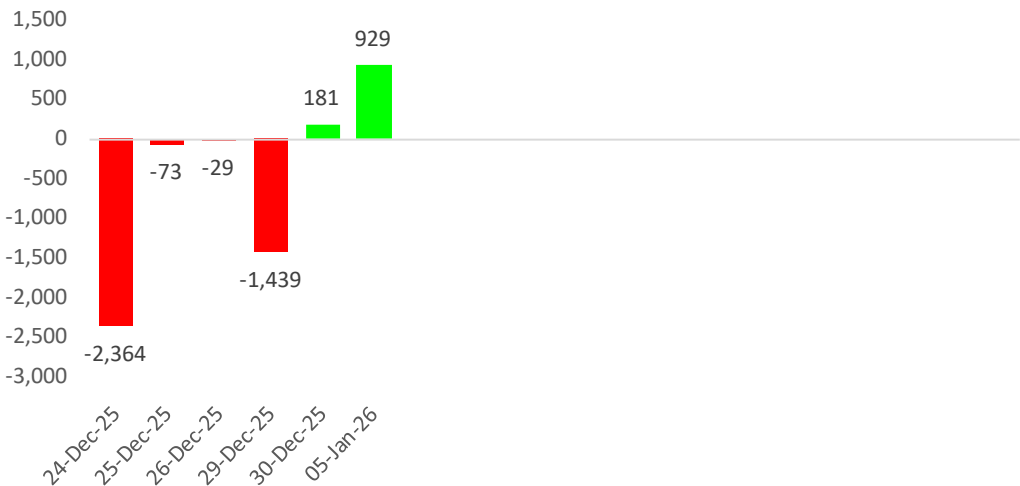
Foreign Net Position in Thai Market



Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

06-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

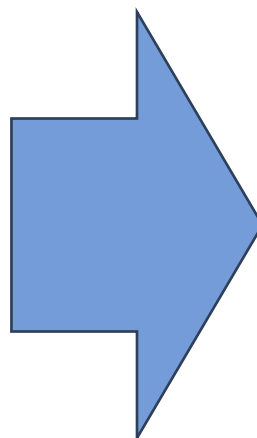
หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย

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

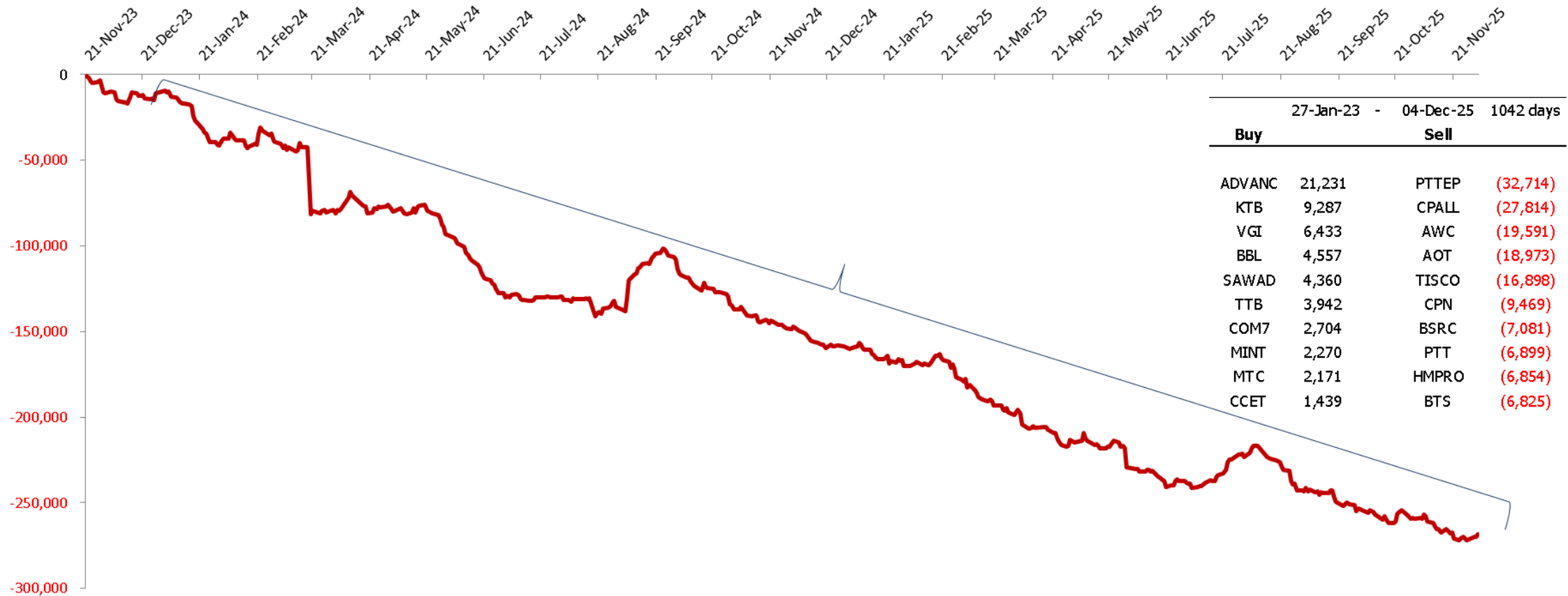
Buy

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)

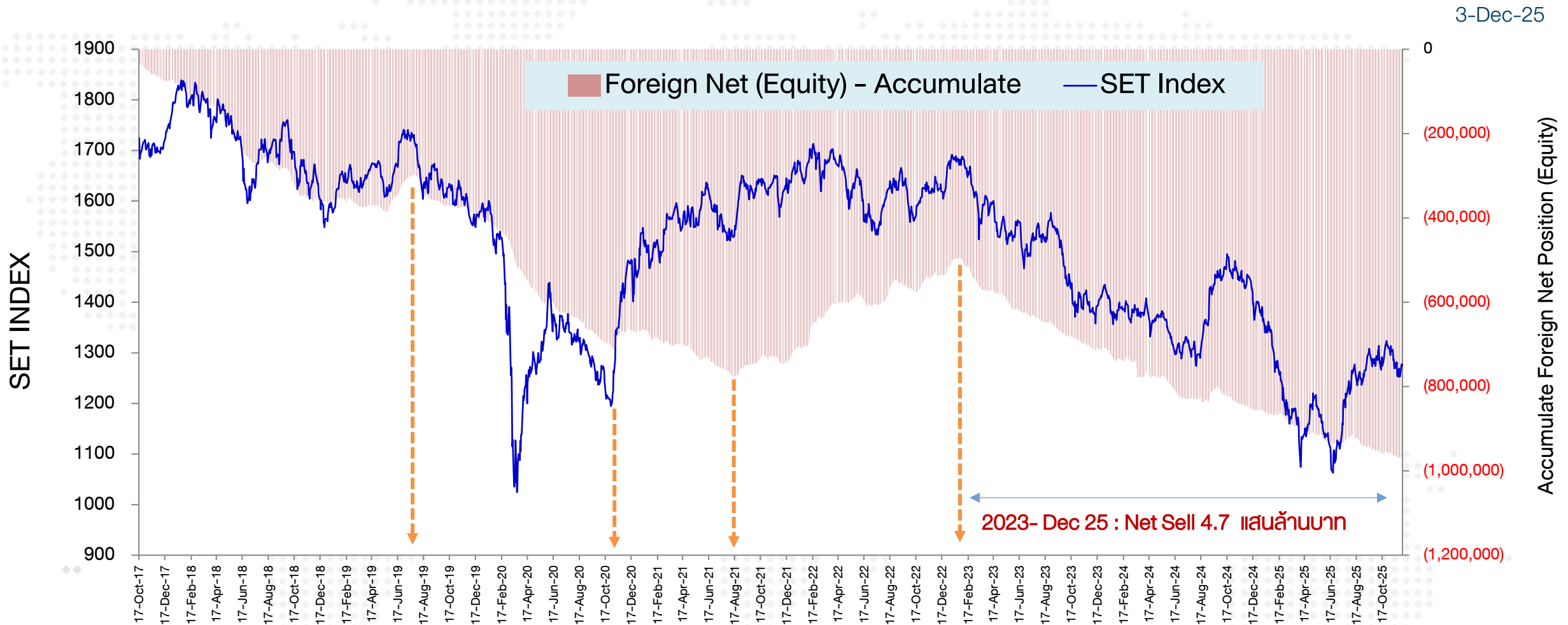
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

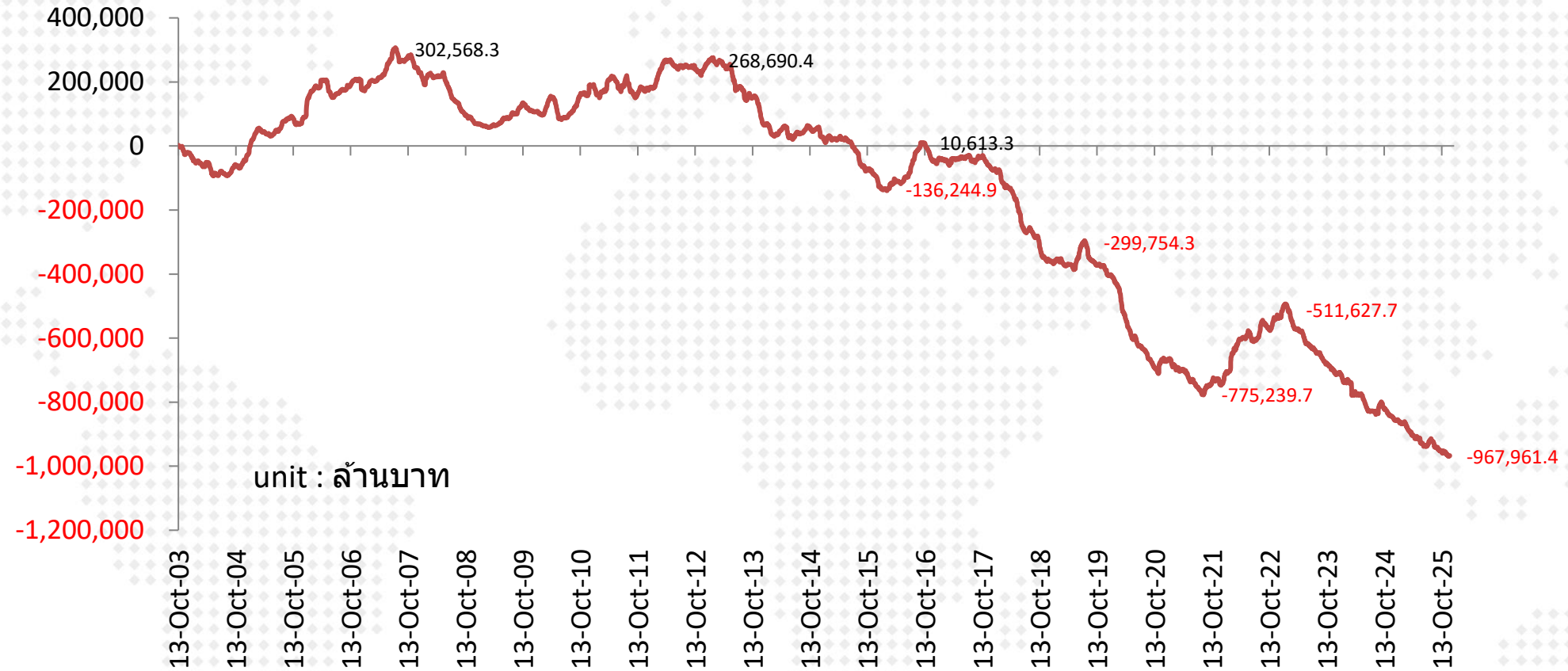


07-Dec-25

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
KTG	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

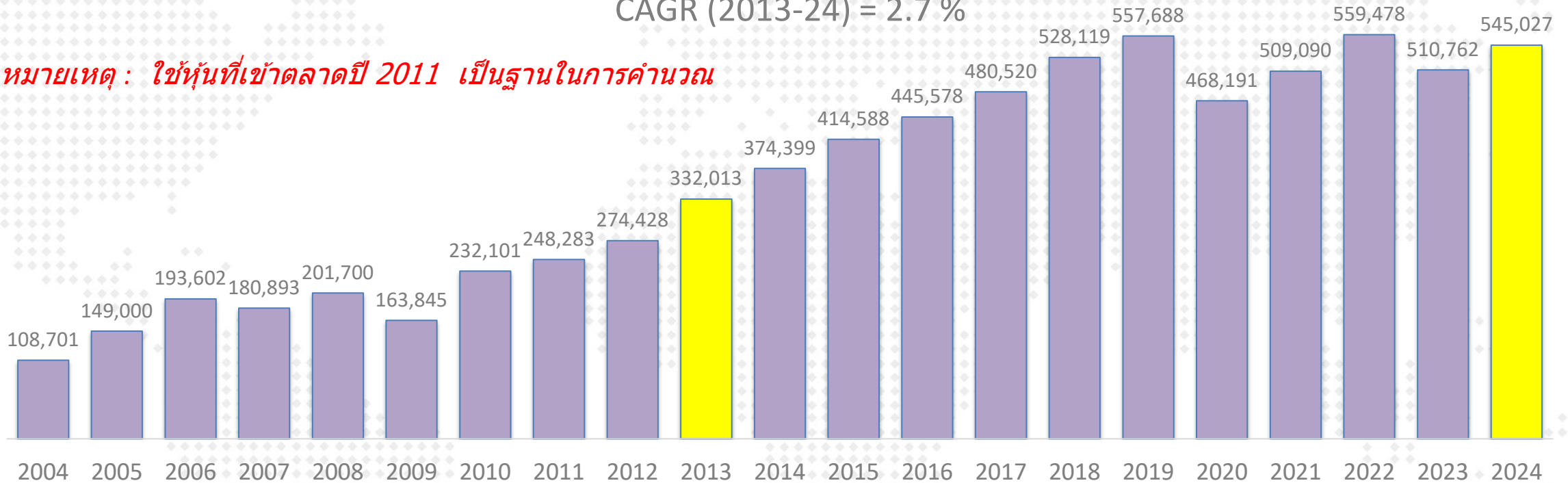
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

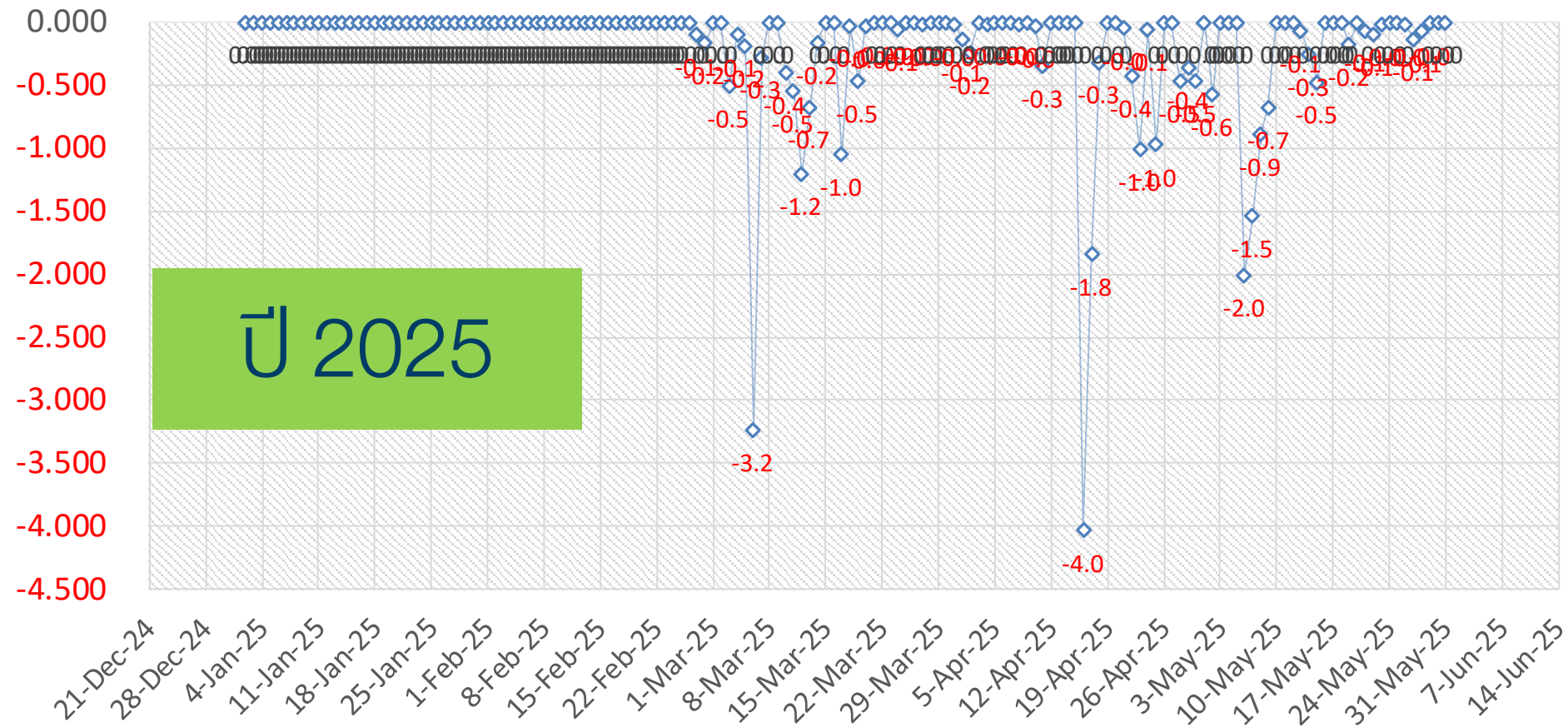


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

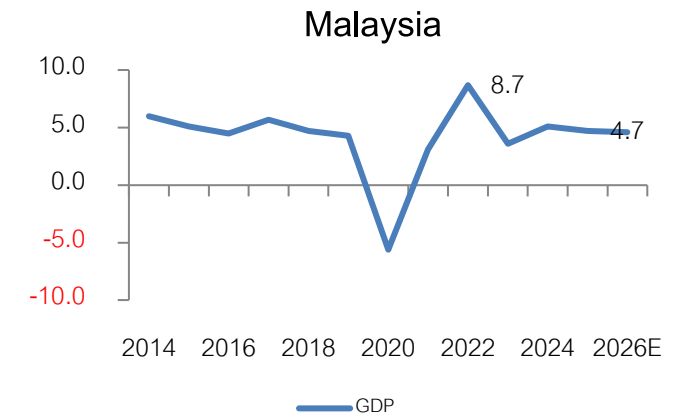
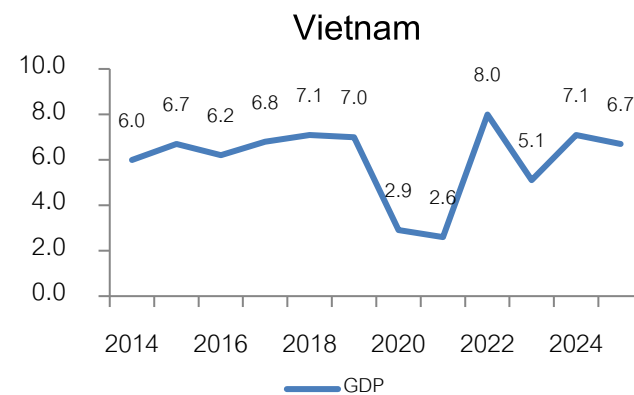
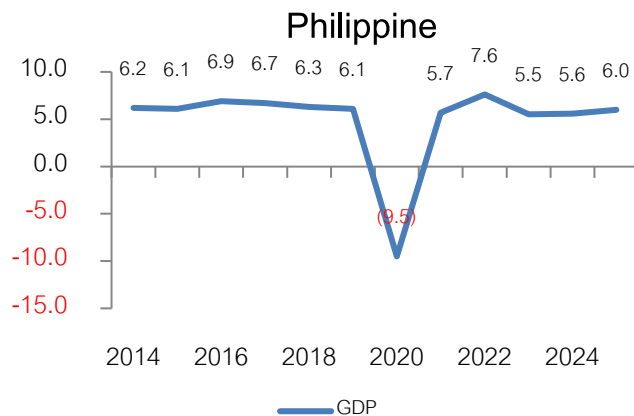
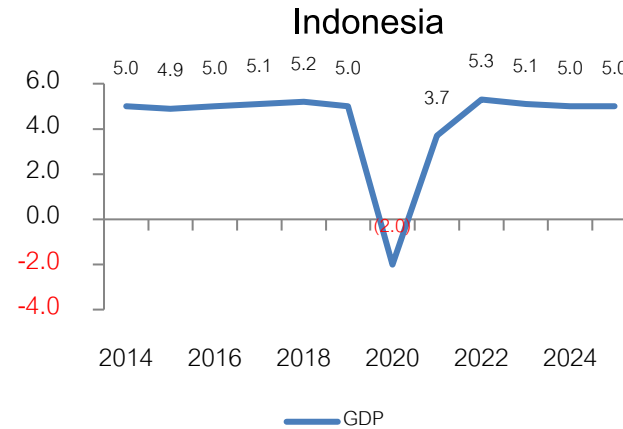
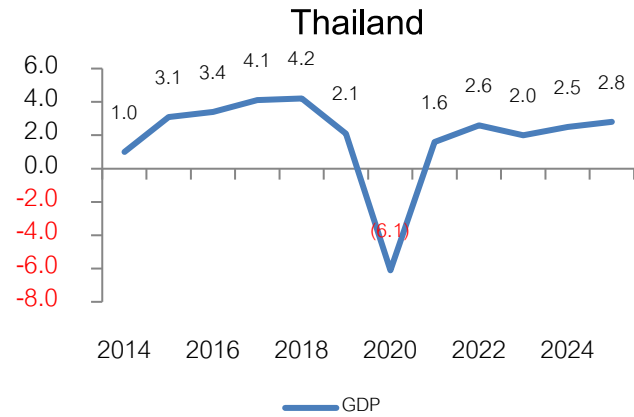
Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
5-Jan	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Dec	--	51.2
5-Jan	*	US	ISM Manufacturing	Dec	48.4	48.2
5-Jan	*	US	PCE Price Index MoM	Oct	--	0.30%
5-Jan	*	US	PCE Price Index YoY	Oct	--	2.80%
5-Jan	*	US	Core PCE Price Index MoM	Oct	--	0.20%
5-Jan	*	US	Core PCE Price Index YoY	Oct	--	2.80%
7-Jan	*	EC	CPI MoM	Dec P	0.24%	-0.30%
7-Jan	*	EC	CPI Core YoY	Dec P	2.36%	2.40%
7-Jan	*	EC	CPI Estimate YoY	Dec P	2.01%	2.10%
7-Jan	*	TH	CPI YoY	Dec	-0.31%	-0.49%
7-Jan	*	TH	CPI NSA MoM	Dec		0.15%
7-Jan	*	TH	CPI Core YoY	Dec	0.65%	0.66%
7-Jan	*	US	ADP Employment Change	Dec	47.87k	-32k
7-Jan	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Nov	--	4.60%
8-Jan		EC	Consumer Confidence	Dec F	--	-14.6
8-Jan	*	US	Initial Jobless Claims	3-Jan	212.50k	199k
9-Jan	*	CH	PPI YoY	Dec	--	-2.20%
9-Jan	*	CH	CPI YoY	Dec	--	0.70%
9-Jan	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Dec	65.33k	64k
9-Jan		US	Average Hourly Earnings MoM	Dec	0.27%	0.10%
9-Jan	*	US	Unemployment Rate	Dec	4.53%	4.60%
9-Jan		US	Housing Starts MoM	Oct	-12256.35%	--
9-Jan		US	Building Permits MoM	Oct P	-17110.00%	--
9-Jan		US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	53.6	52.9
9-Jan	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Dec	16239.66b	15360.0b
12-Jan	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Dec	--	--
12-Jan		US	Housing Starts MoM	Nov	--	--
12-Jan		US	Building Permits MoM	Oct F	--	--
13-Jan	*	US	CPI MoM	Dec	0.31%	--
13-Jan	*	US	Core CPI MoM	Dec	0.28%	--
13-Jan	*	US	CPI YoY	Dec	--	2.70%
13-Jan	*	US	Core CPI YoY	Dec	2.77%	2.60%
13-Jan	*	US	New Home Sales MoM	Oct	-10.83%	20.50%
14-Jan	*	US	PPI Final Demand MoM	Nov	0.24%	--
14-Jan	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Nov	0.17%	--
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	1.55%	0.50%
14-Jan	*	CH	Exports YoY	Dec	2.67%	5.90%
14-Jan	*	CH	Exports YoY CNY	Dec	--	5.70%
15-Jan	*	US	Initial Jobless Claims	10-Jan	--	--
15-Jan		US	Empire Manufacturing	Jan	--	-3.9
16-Jan		US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	--	

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

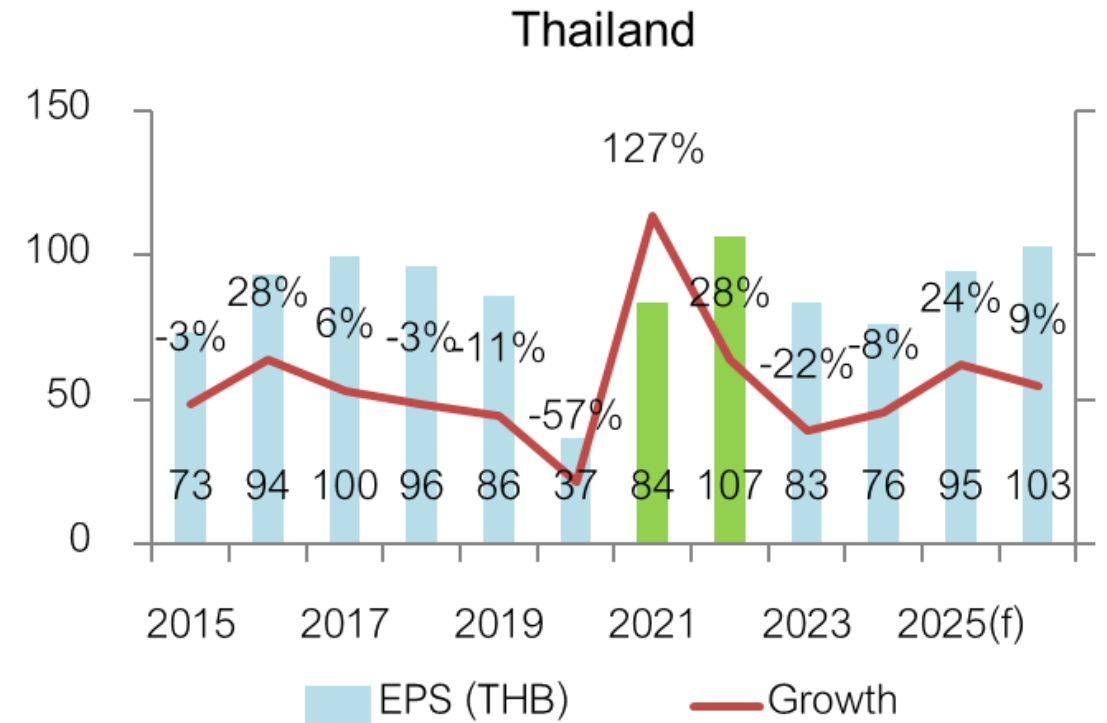
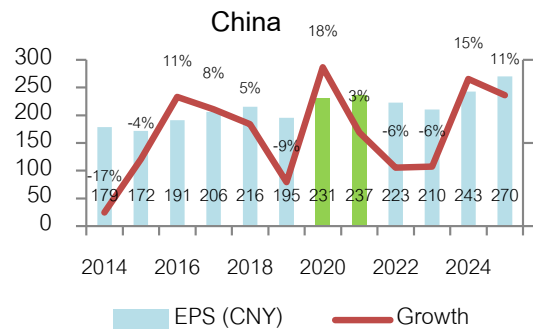
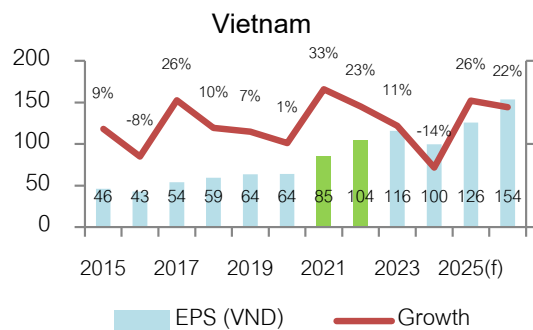
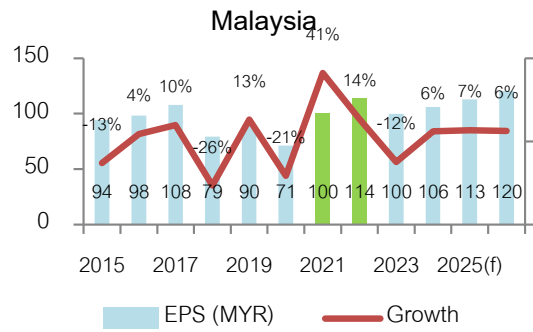
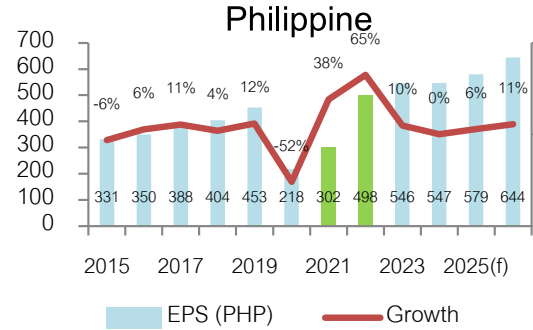
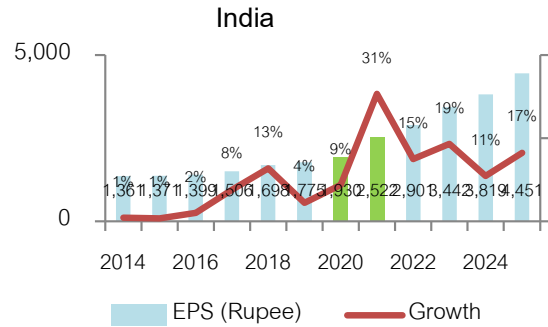


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

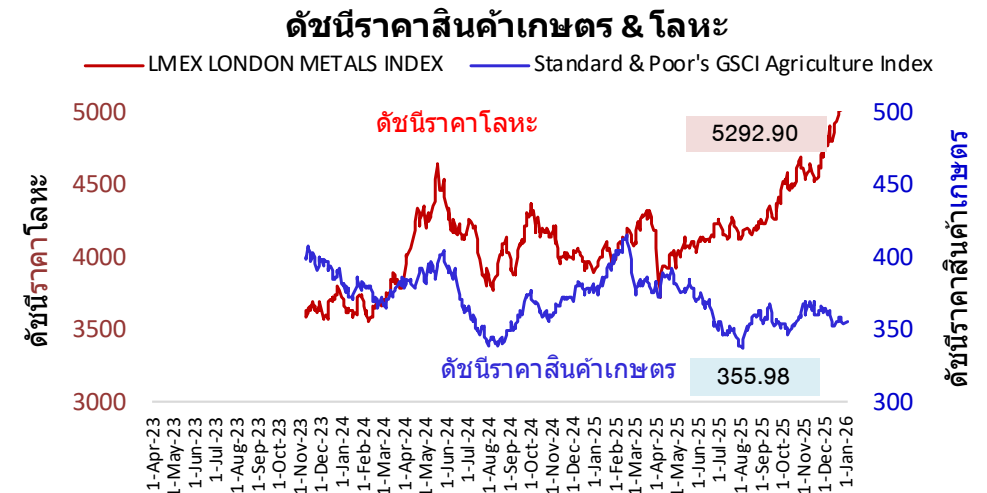
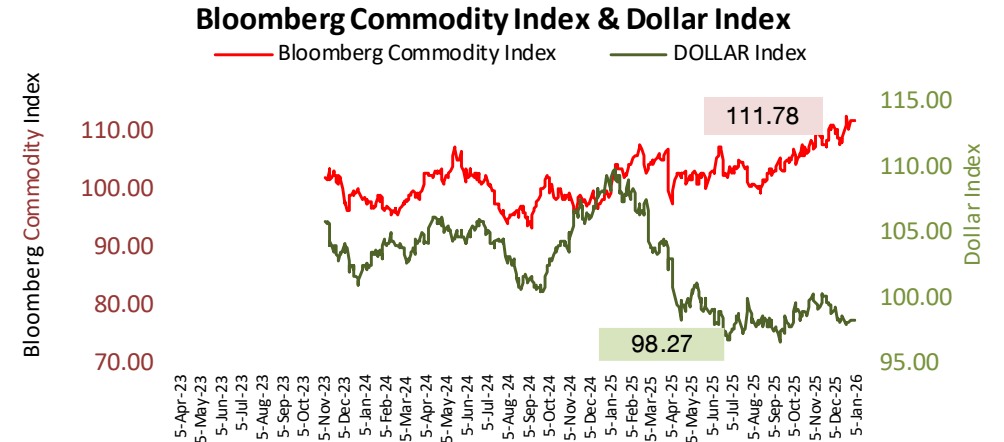
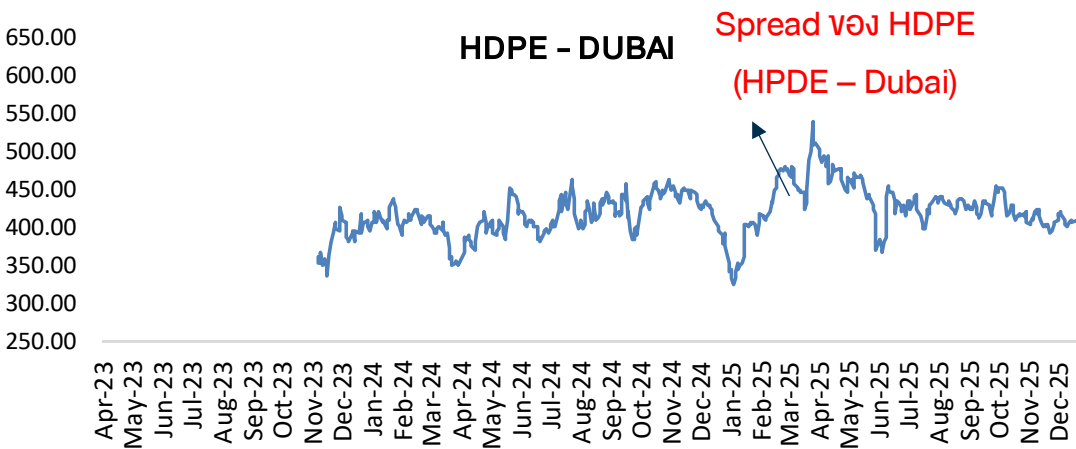
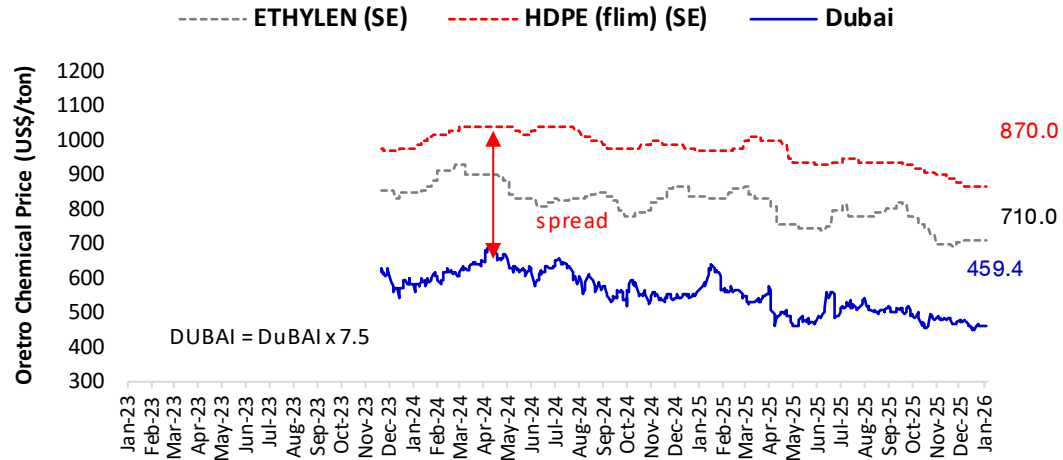
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

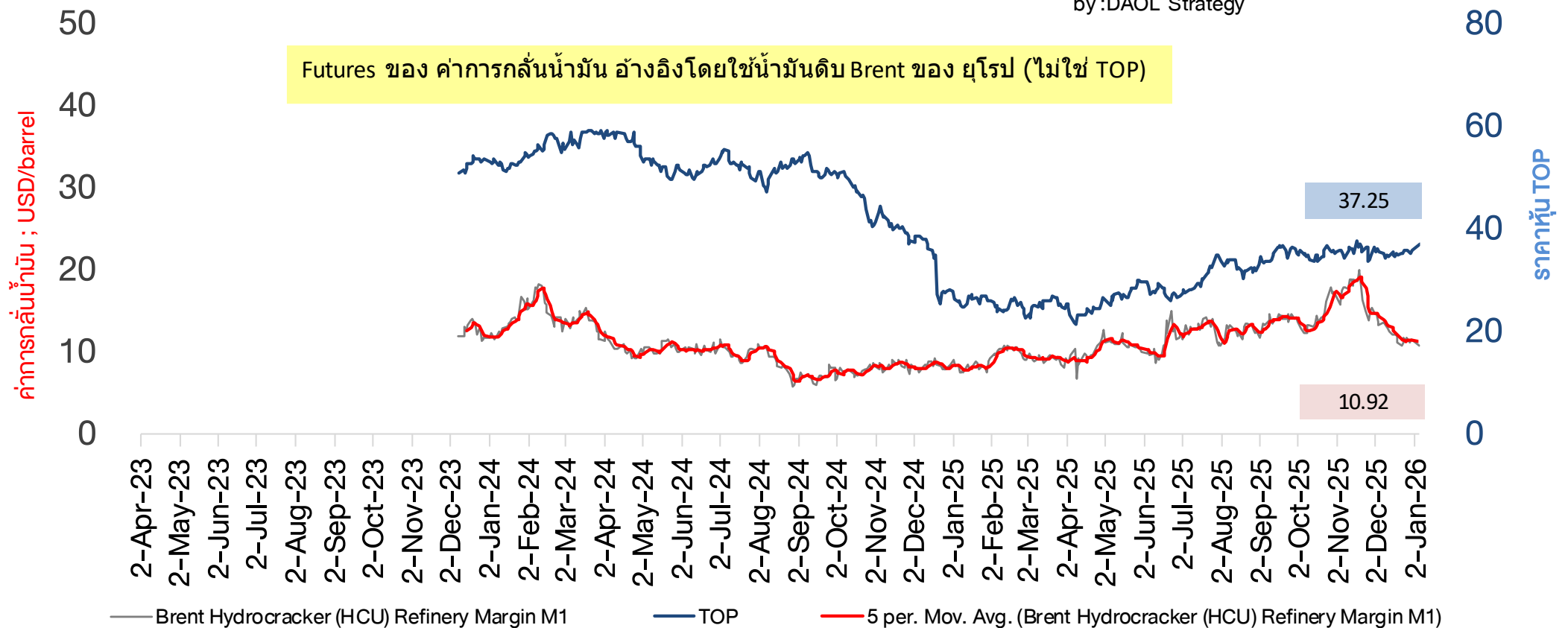


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

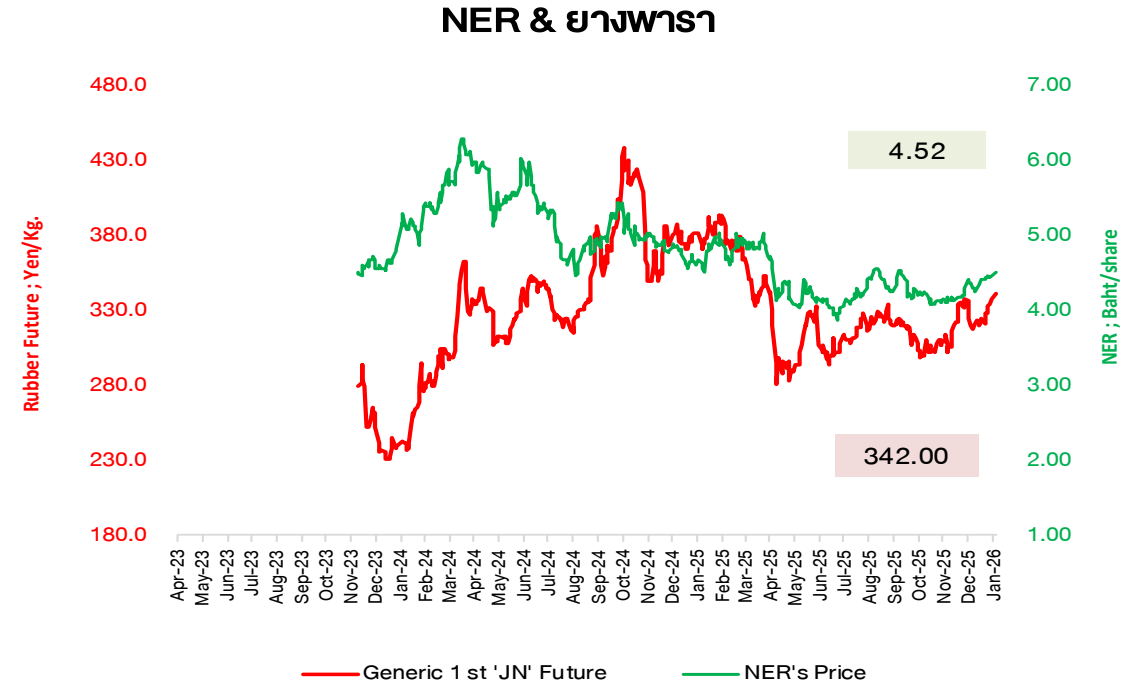
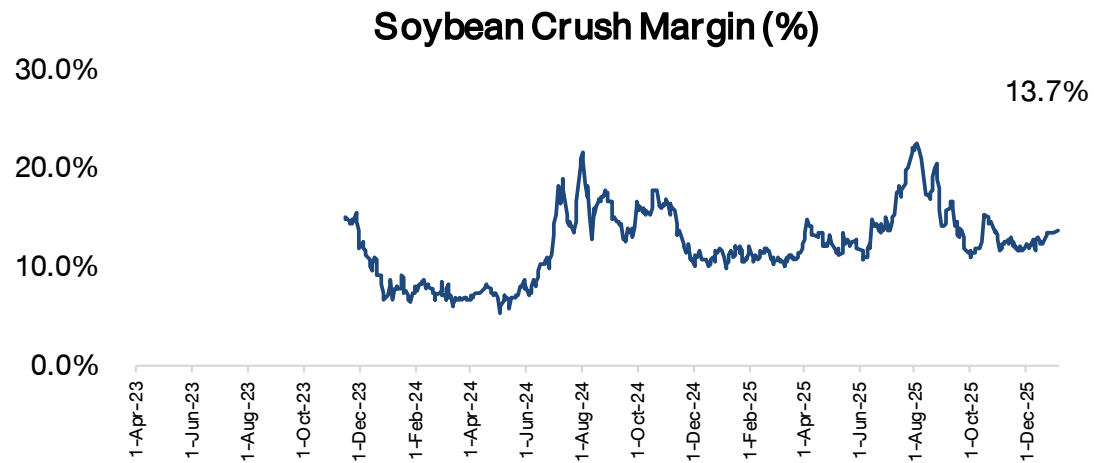
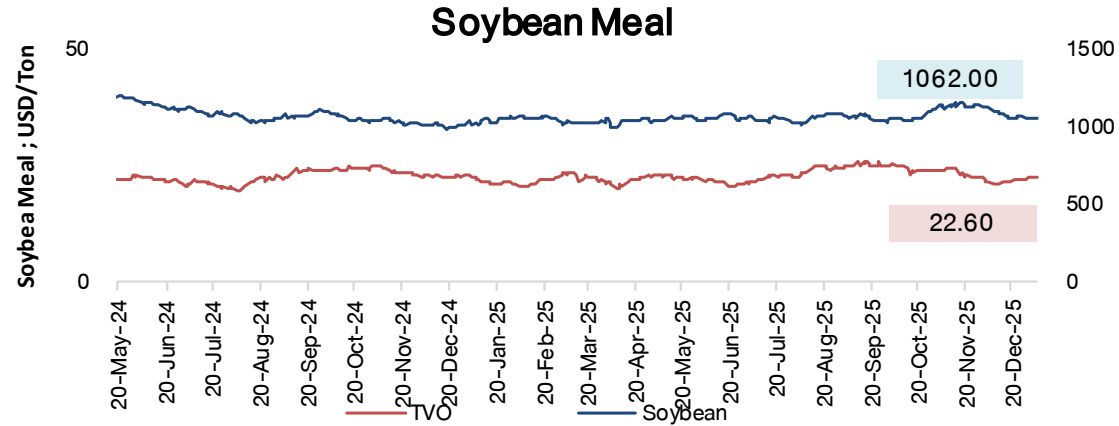


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

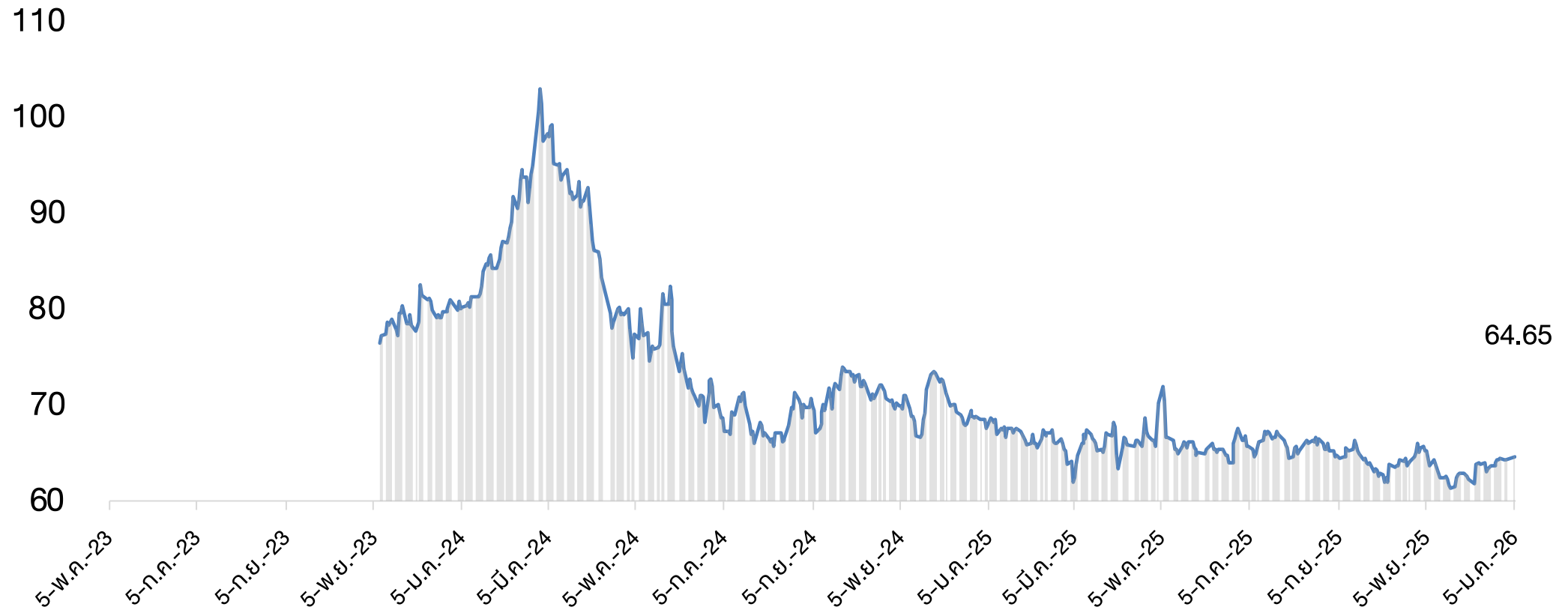
by :DAOL Strategy



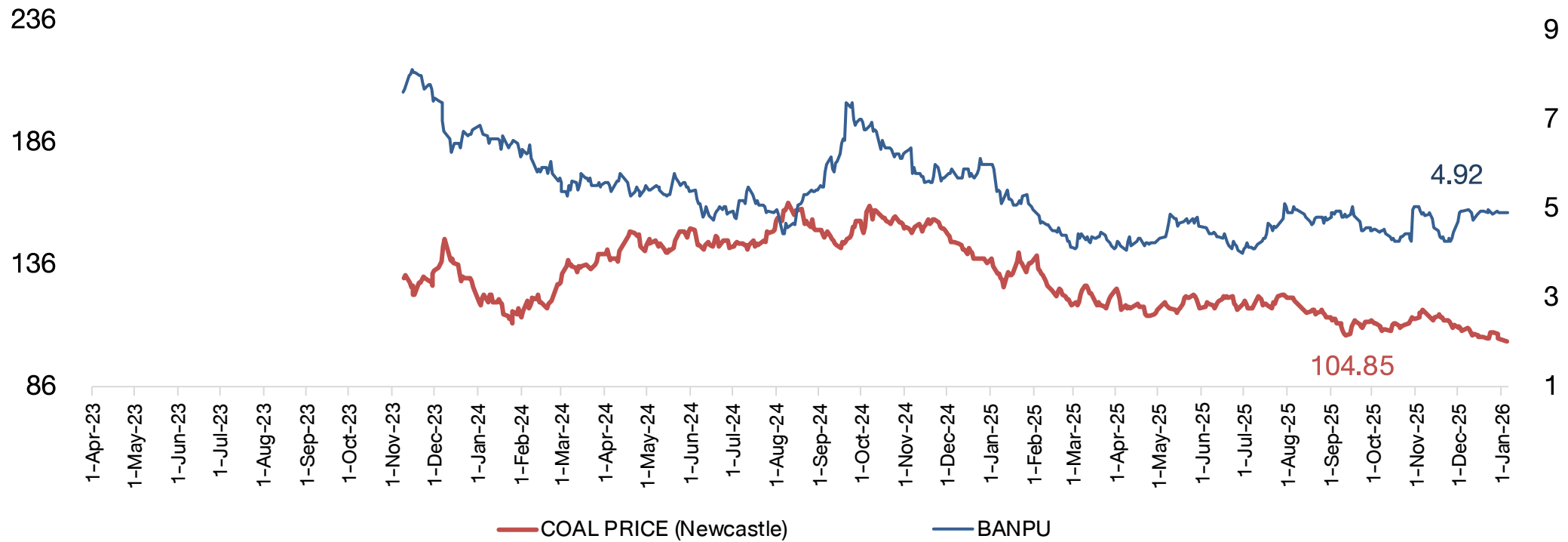
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



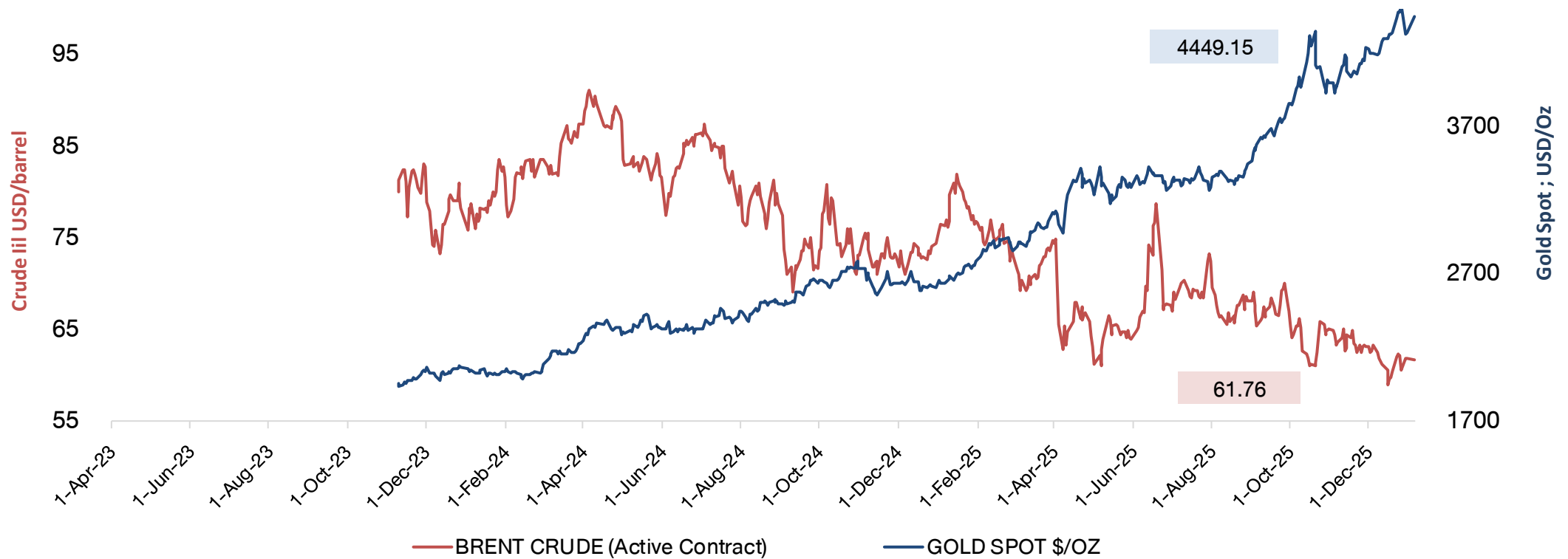
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



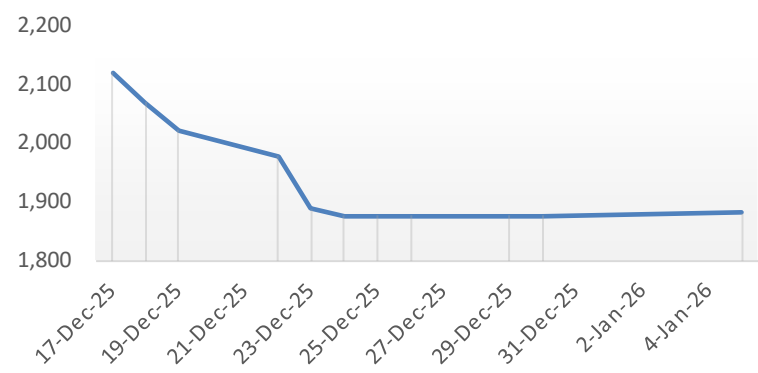
Shipping Index and Stock Performance

5-Jan-26

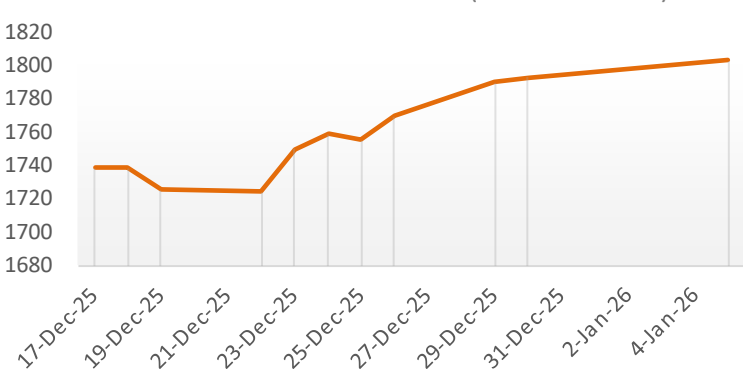
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
5-Jan-26	1,882.00	0.3%	1,882.00	0.3%	1,803.54	0.6%	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	-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		2,121.00		1,738.55		1,485.00		4.30		5.90		27.00	

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

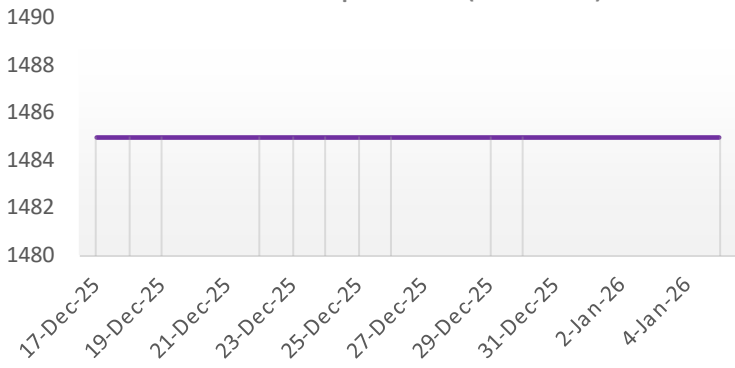
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



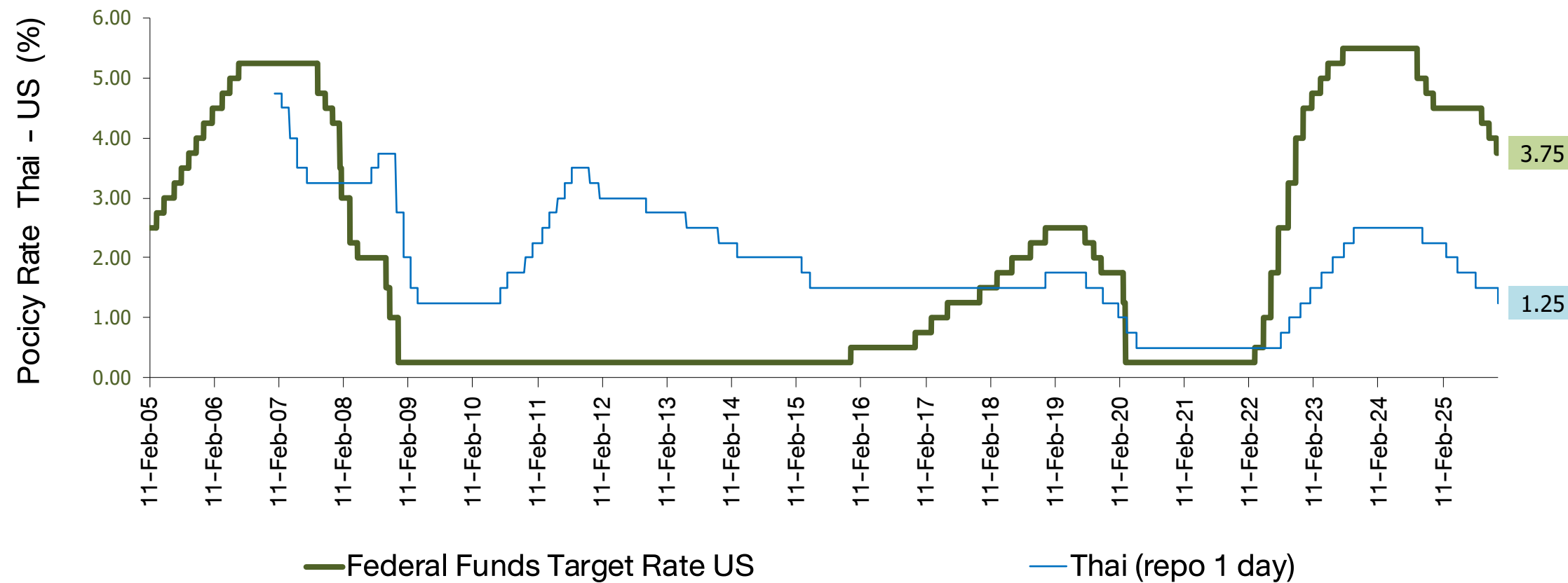
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



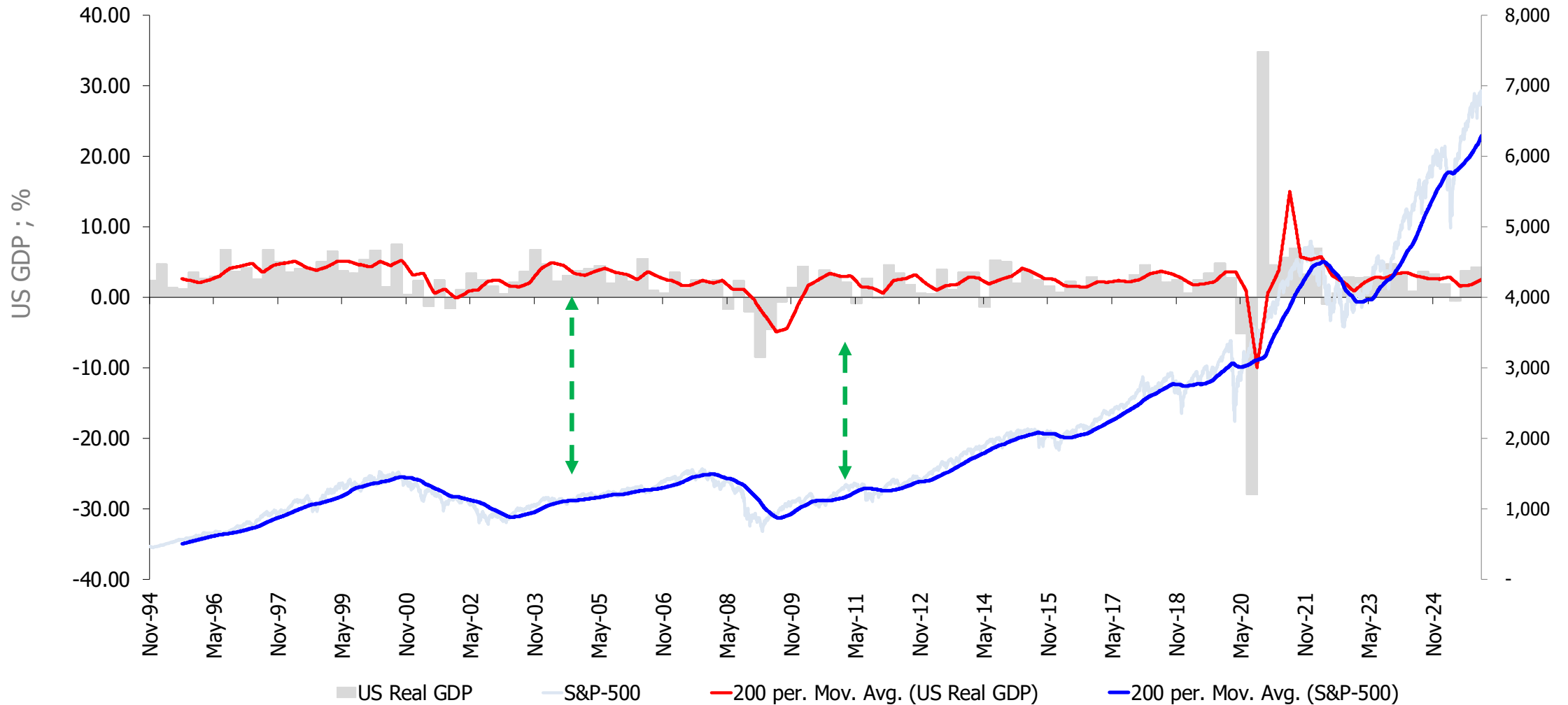
Container Ship Index (Con Tex)



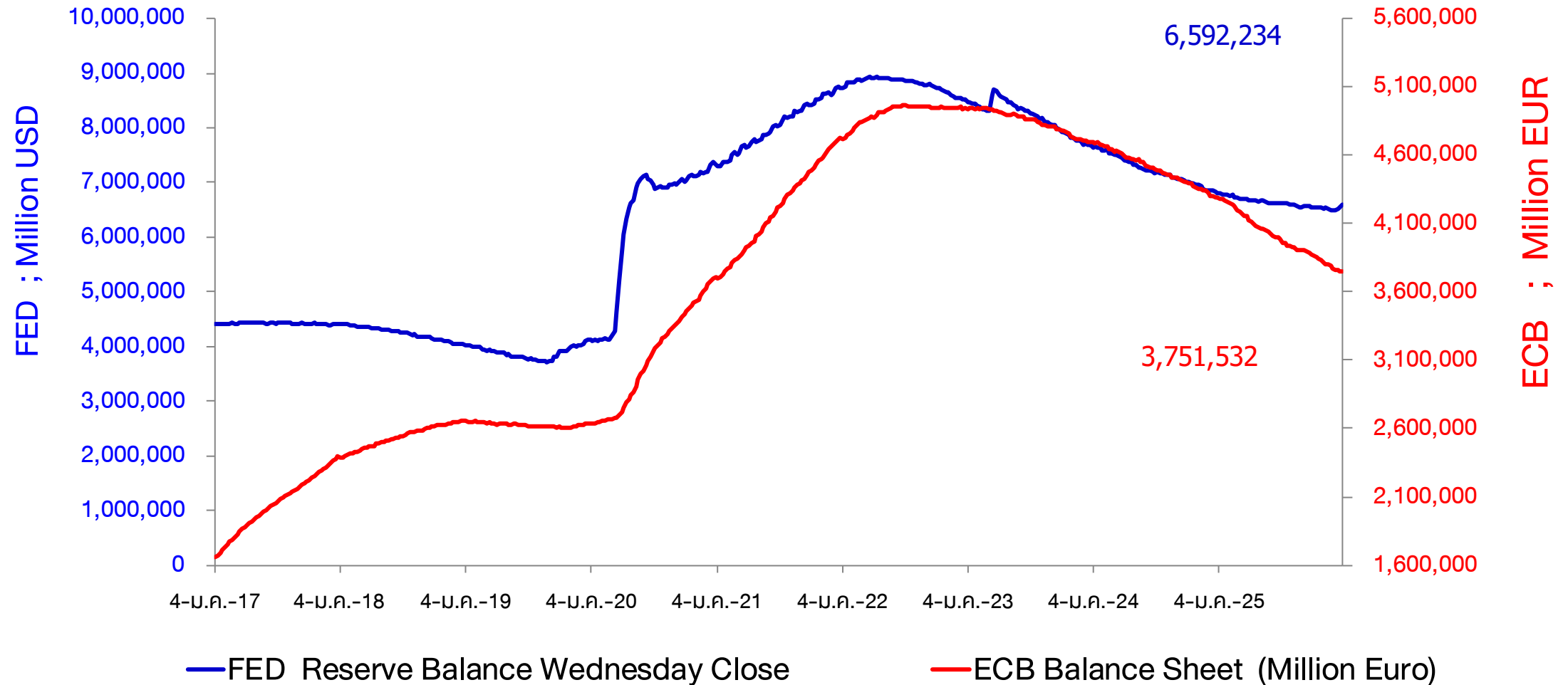
Federal Funds Rate & Thai Rate

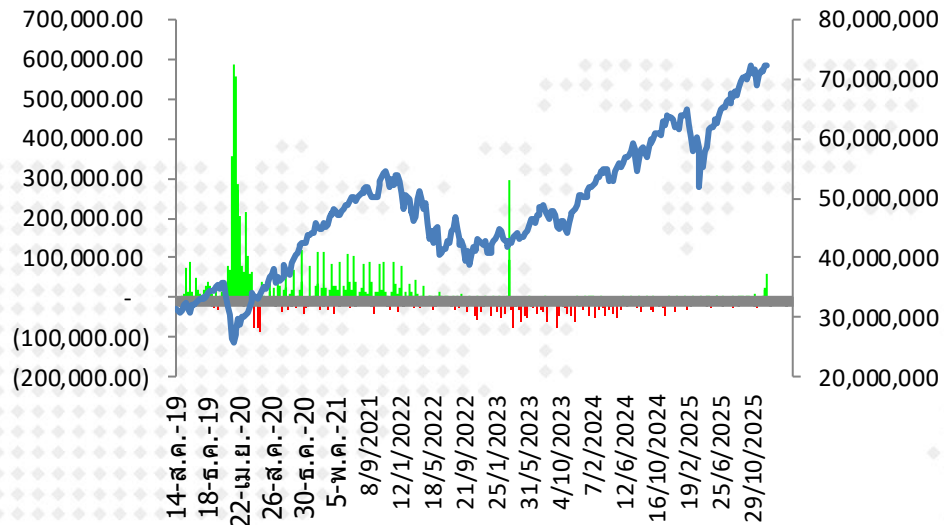


US Real GDP and S&P-500



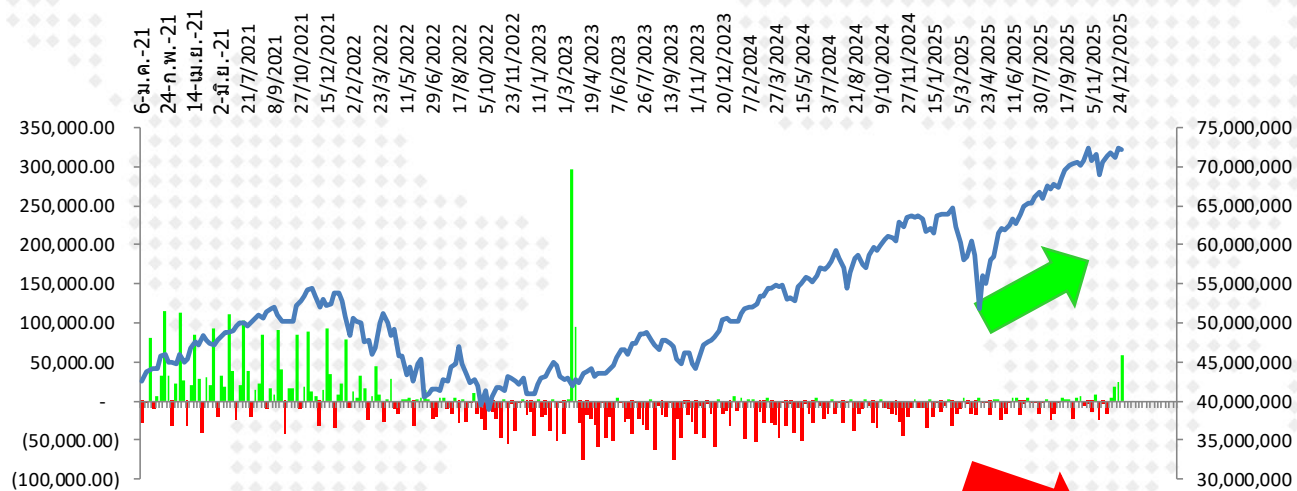
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

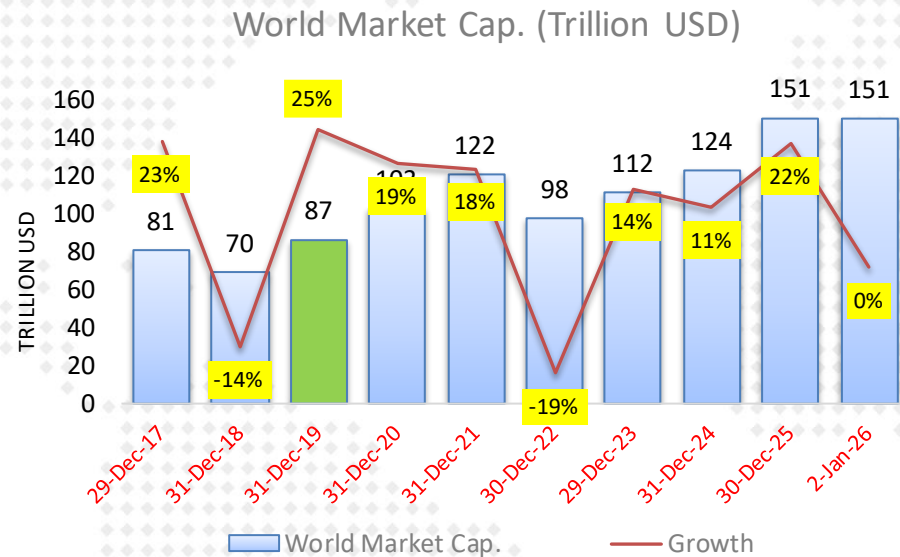
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์



(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

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%
2-Jan-26	150,742,136	0%

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%

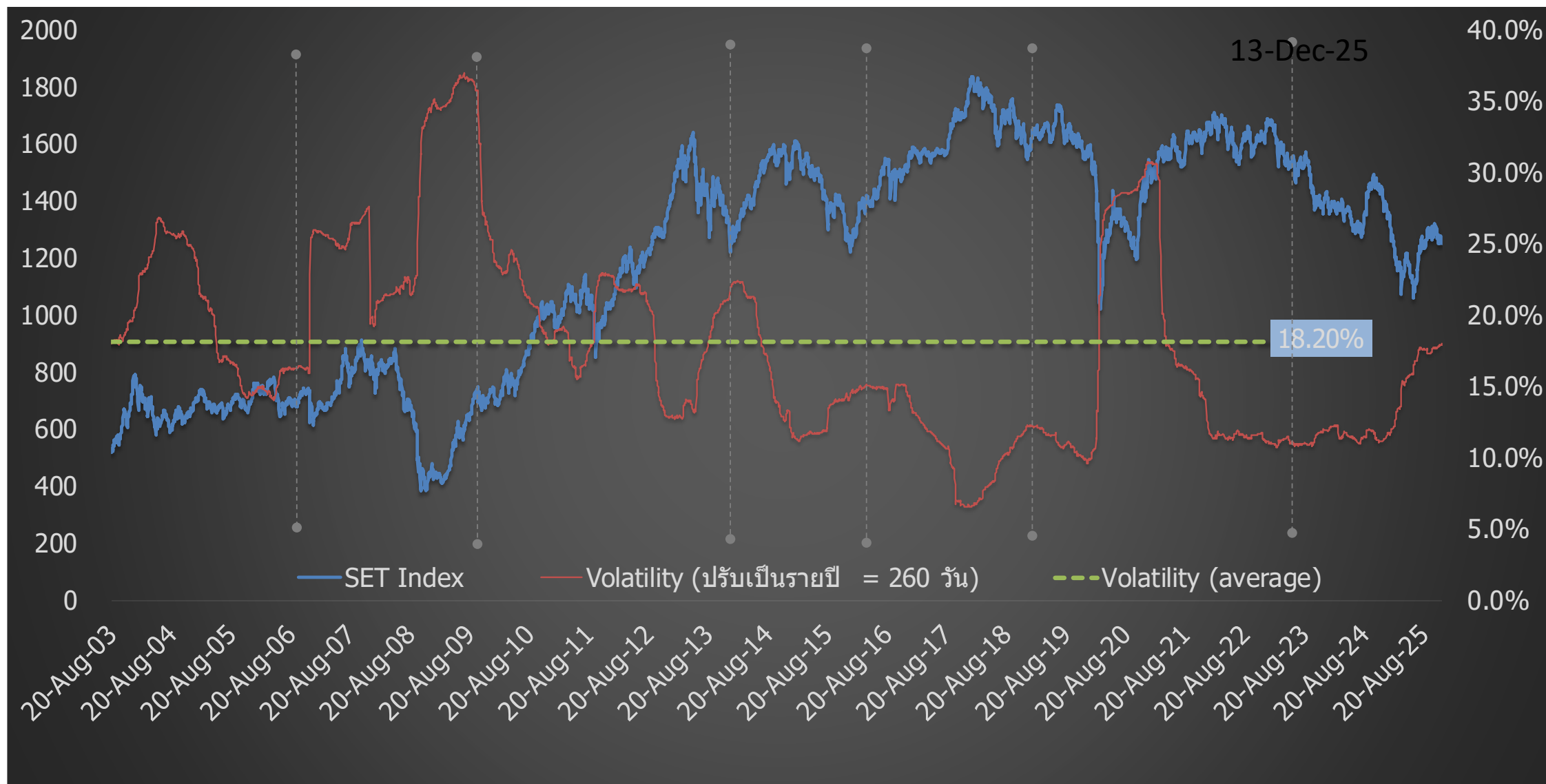
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

14-Dec-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



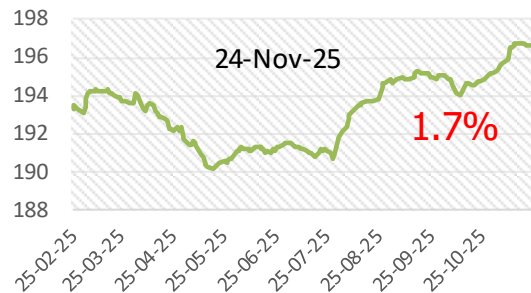
SET Index Target for 2026

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)							

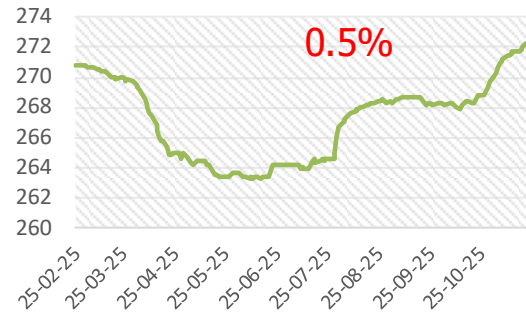
Remark : Included THAI

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

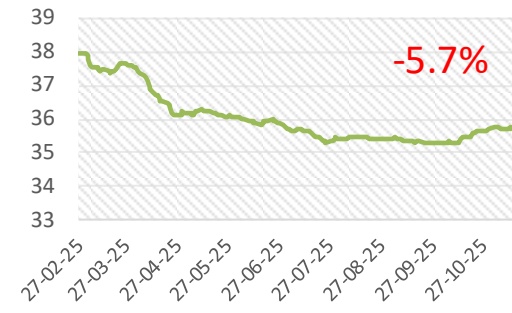
MSCI WORLD



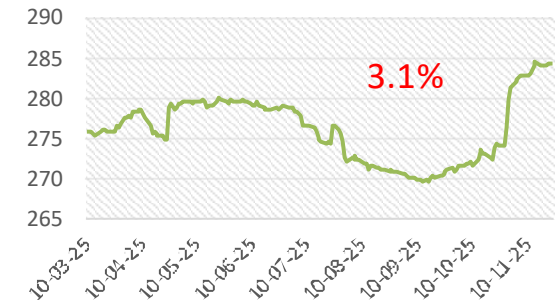
US (s&p-500)



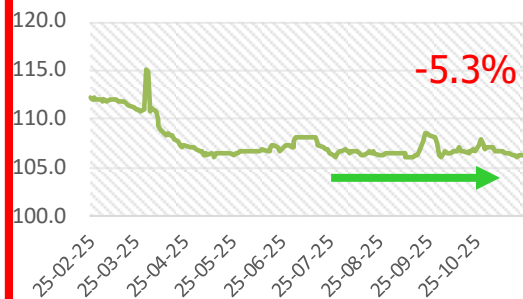
STXE 600 (EUR) Pr



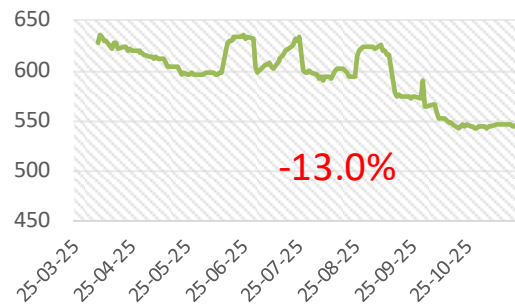
South Korea



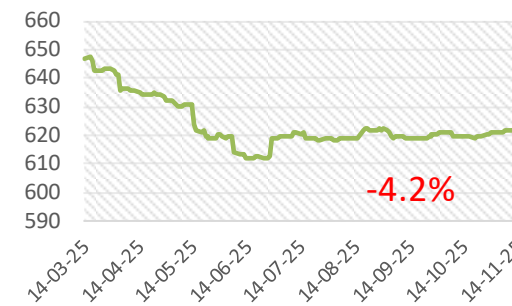
Thailand



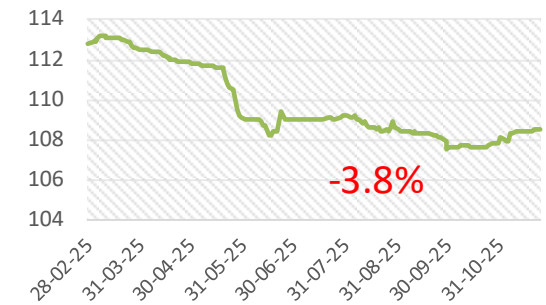
Indonesia



Philippine

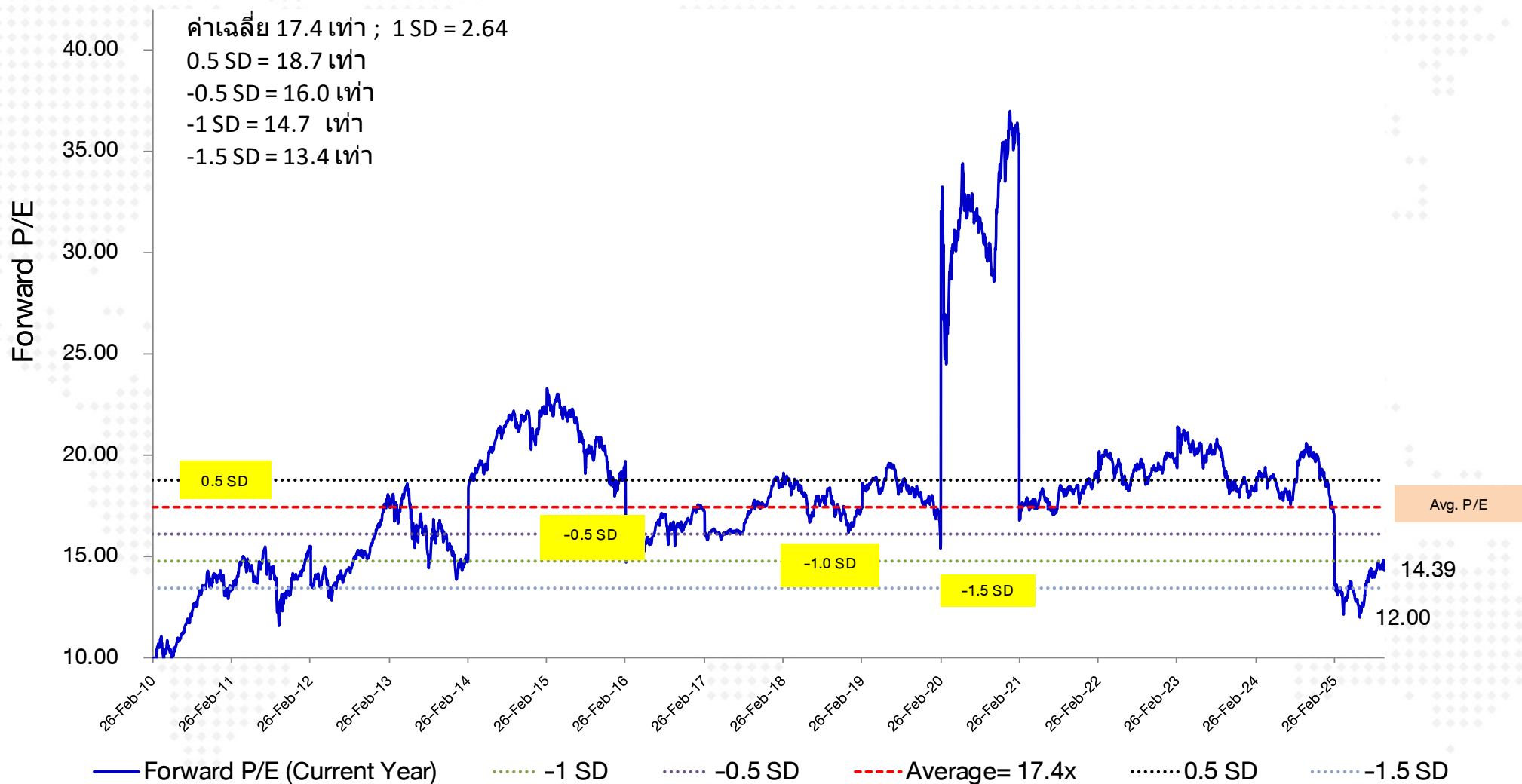


Malaysia



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

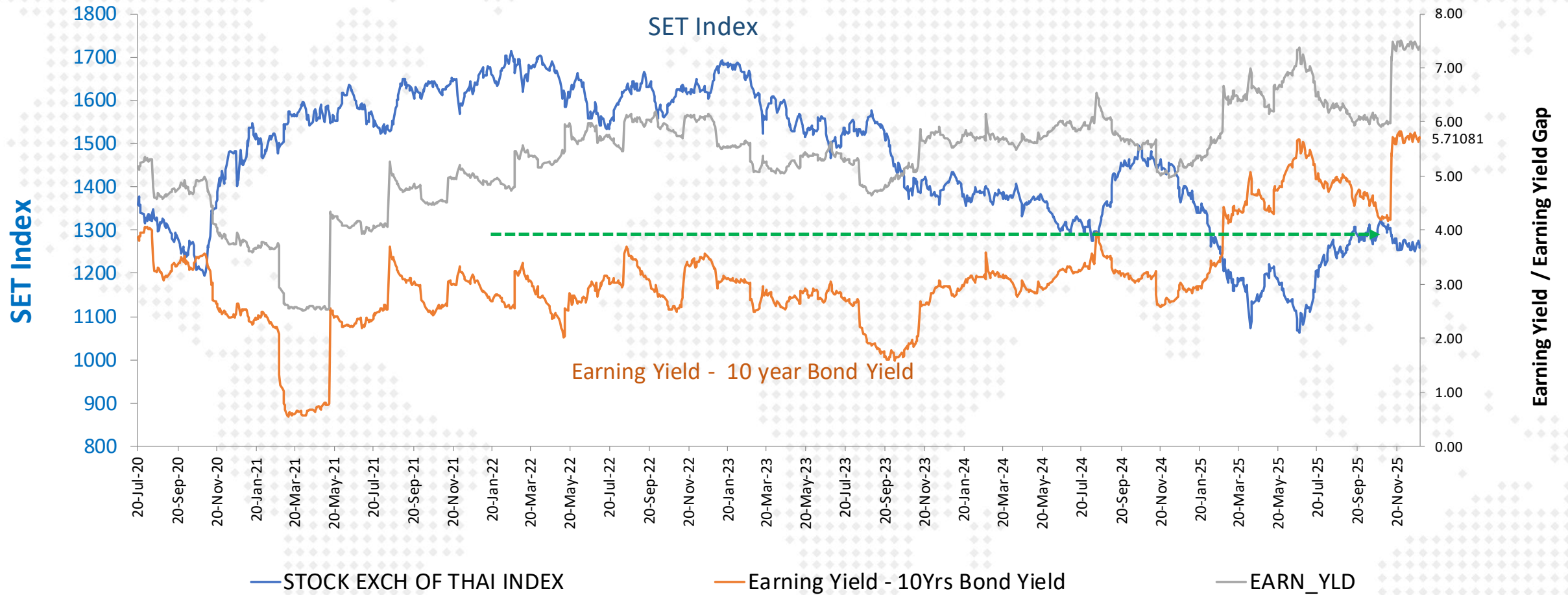
19-Oct-25



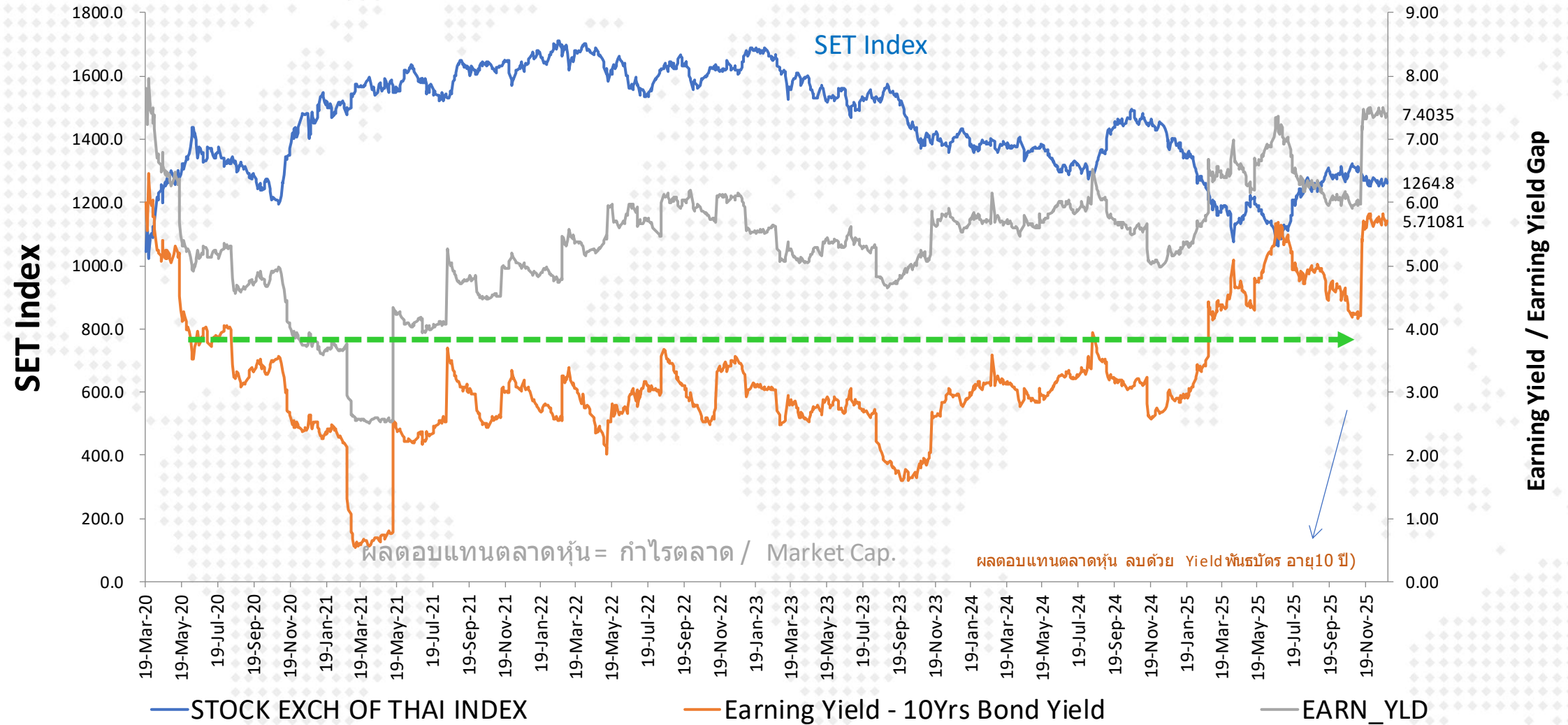
D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

Strategy Research

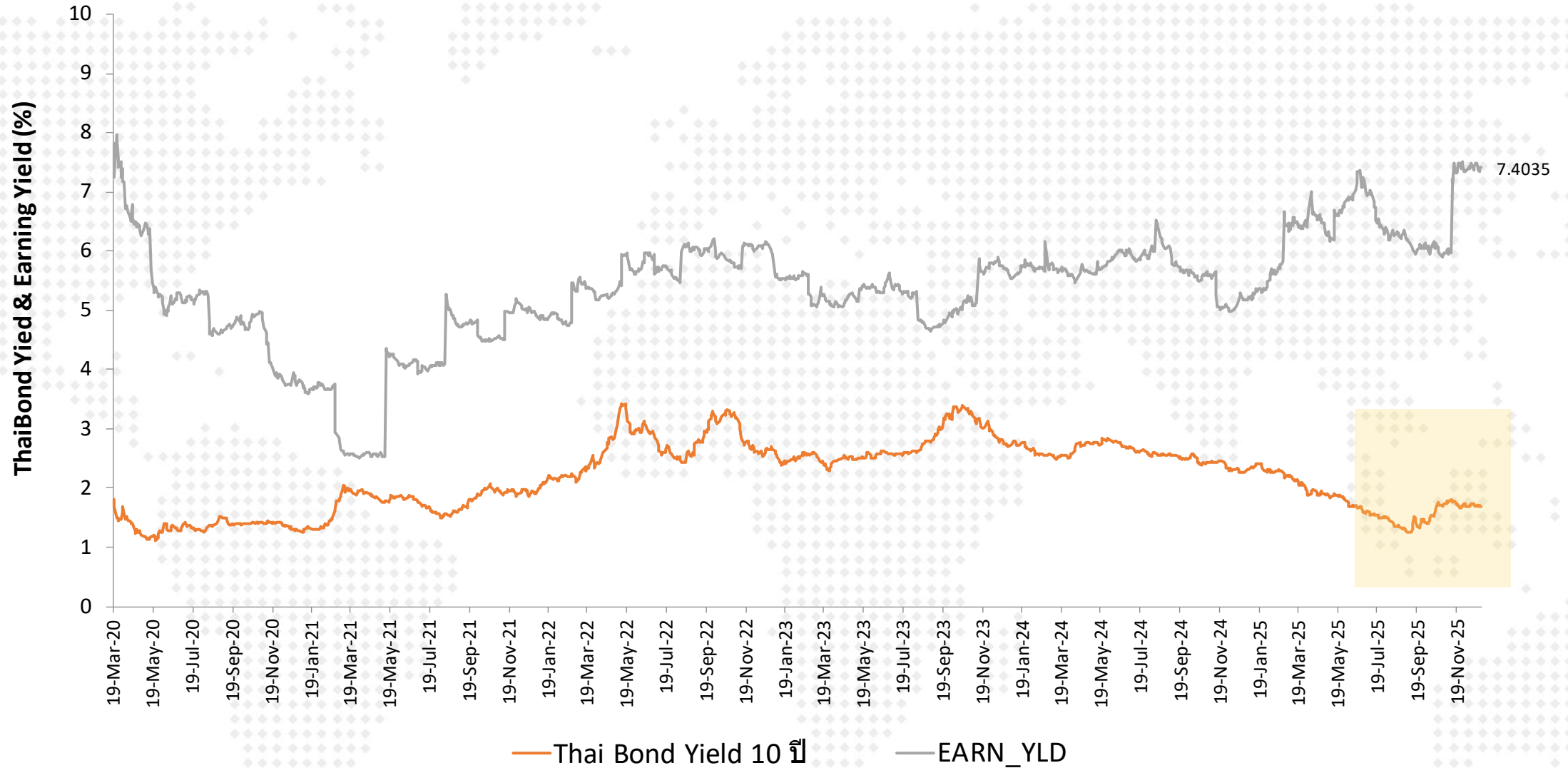
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

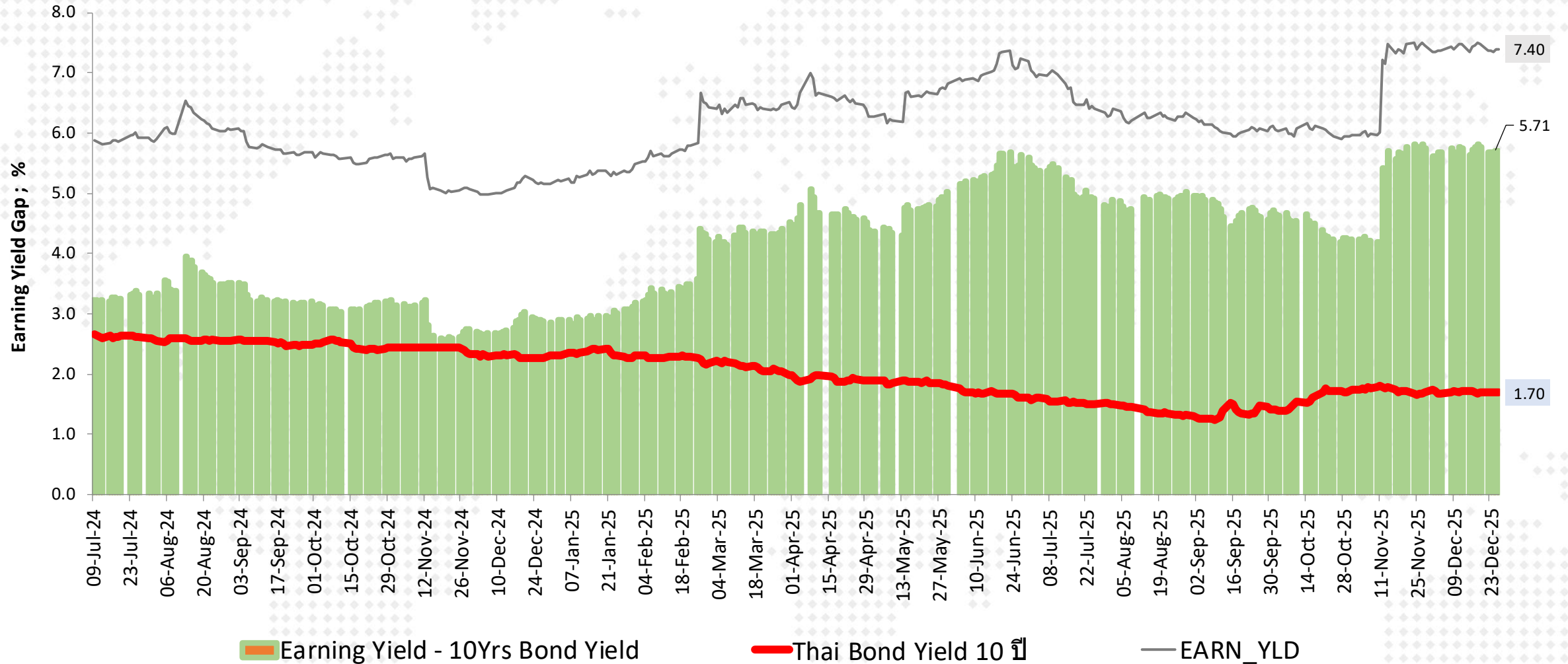


— Thai Bond Yield 10 ปี

— EARN_YLD

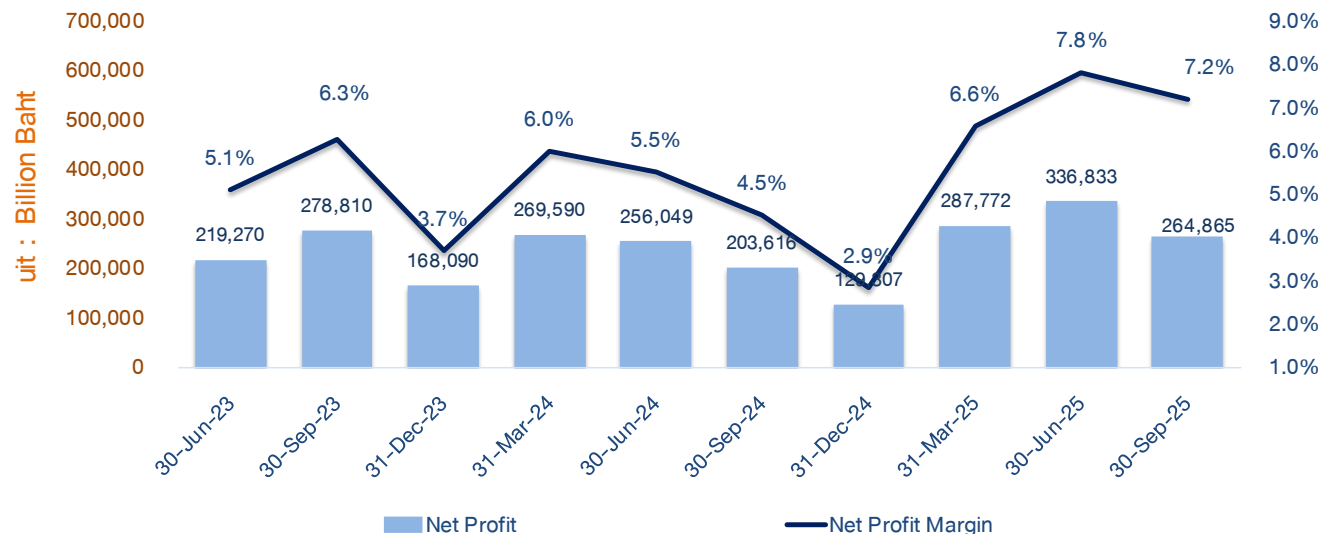
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

26-Dec-25

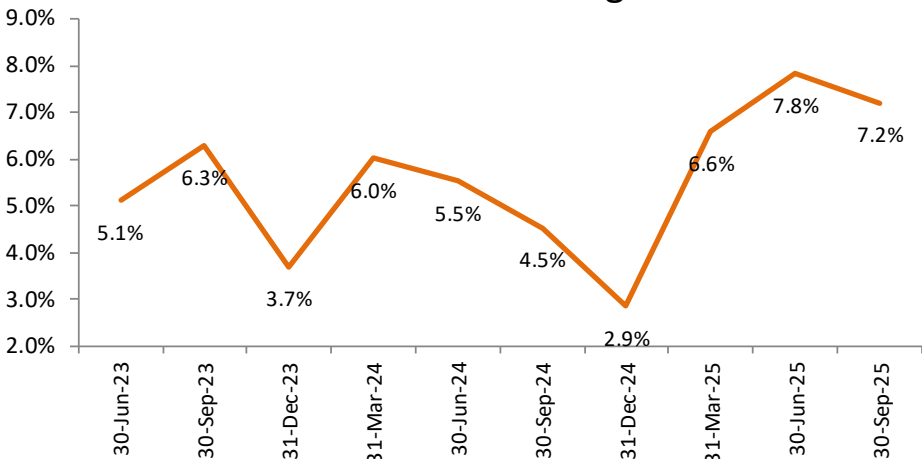


SET Profitability as of 3Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

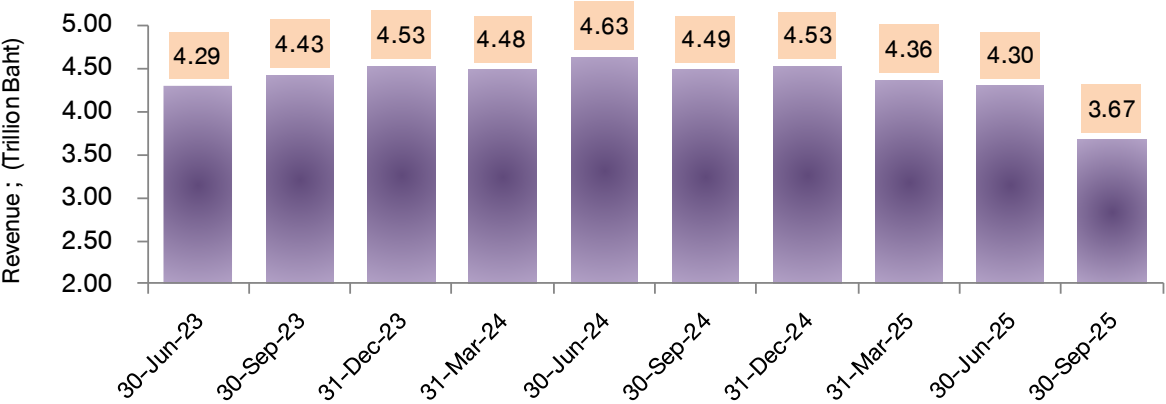


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

25-Dec-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

