

“ จับตาประชุม สมว.ต่างประเทศที่มาเลเซีย หากหยุดยั้ง ลุ้นเกิด Election Rally ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นเทคฯ สหรัฐฯ พั่นต่อเนื่องหลังโดนเทขายมาหนักก่อนหน้านี้
- BOJ เพิ่มดอกเบี้ย ตามคาดผลกระทบยังไงต่อ ?
- กลุ่มธนาคารเริ่มลดดอกเบี้ยตาม กนง.เรามองยังงไ
- หุ่นกลุ่มไหนน่าซื้อหากเกิด Election Rally
- กัมพูชา-ไทย เตรียมประชุมที่มลายเซียวันที่ 22 ธ.ค.
- เราคงหุ้นในพอร์ต

Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-Dec		US	Building Permits MoM	Oct P	--	--
22-Dec	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	Dec-25	3.00%	3.00%
22-Dec		US	Housing Starts MoM	Oct	--	--
22-Dec		US	Building Permits MoM	Sep F	--	--
22-Dec		US	Building Permits MoM	Oct F	--	--
22-Dec		US	Construction Spending MoM	Oct	--	--
22-Dec	*	US	New Home Sales MoM	Sep	-9.79%	20.50%
22-Dec	*	TH	Car Sales	Nov	--	47,032.0
23-Dec	*	US	GDP Annualized QoQ	3Q S	3.21%	--
23-Dec		US	Manufacturing (SIC) Production	Nov	--	--
24-Dec	*	US	Initial Jobless Claims	Dec-25	--	224k
25-Dec	*	TH	Customs Exports YoY	Nov	0.0811	5.70%
27-Dec		CH	Industrial Profits YoY	Nov	--	-5.50%
27-Dec	*	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	--	--
29-Dec		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Nov	--	-0.08%
29-Dec	*	US	Pending Home Sales MoM	Nov	--	1.90%
29-Dec	*	US	New Home Sales MoM	Oct	--	--
30-Dec	*	TH	BoP Current Account Balance	Nov	--	-\$1785m
30-Dec		TH	BoP Overall Balance	Nov	--	-\$478m
31-Dec	*	US	FOMC Meeting Minutes	Dec-25	--	--
31-Dec	*	CH	Manufacturing PMI	Dec	49.2	49.2
31-Dec	*	CH	Non-manufacturing PMI	Dec	49.6	49.5
31-Dec	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Dec	--	49.9
31-Dec	*	US	Initial Jobless Claims	Dec-25	--	--
2-Jan		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec	--	51.8
2-Jan		US	Construction Spending MoM	Nov	--	--
2-Jan	*	US	PCE Price Index MoM	Oct	--	0.30%
2-Jan	*	US	PCE Price Index YoY	Oct	--	2.80%
2-Jan	*	US	Core PCE Price Index MoM	Oct	--	0.20%
2-Jan	*	US	Core PCE Price Index YoY	Oct	--	0.028

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน



Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	6,133.8	(5.6)	-0.1	0.4	3.9	3.6	26.7	19-Dec-25
	DJ Global	756.1	(0.5)	-0.1	0.7	3.9	2.3	19.3	19-Dec-25
	Bloomberg World Index	2,341.8	(1.0)	-0.0	0.7	3.8	2.3	19.2	19-Dec-25
	MSCI World	4,413.8	6.0	0.1	0.7	4.0	2.5	18.5	19-Dec-25
	MSCI Emergin Market	1,368.5	(21.5)	-1.5	0.8	2.6	1.7	27.6	19-Dec-25
	MSCI Thailand	440.8	(1.3)	-0.3	0.1	0.4	0.9	-2.5	19-Dec-25
Americas	Dow Jones	48,134.9	(323.2)	-0.7	0.4	4.1	3.7	12.4	19-Dec-25
	NASDAQ	23,307.6	112.5	0.5	1.3	4.6	2.9	19.1	19-Dec-25
	S&P 500	6,834.5	7.1	0.1	0.9	3.5	2.2	15.2	19-Dec-25
Europe	Stoxx Europe 600	587.5	9.3	1.6	0.4	4.5	5.3	17.0	19-Dec-25
	Euro Zone	5,760.4	39.6	0.7	0.3	4.4	4.2	18.5	19-Dec-25
	France	8,151.4	82.8	1.0	0.0	2.1	3.2	12.1	19-Dec-25
	German	24,288.4	101.9	0.4	0.4	5.2	1.7	22.1	19-Dec-25
	UK	9,897.4	248.4	2.6	0.6	3.7	5.8	22.4	19-Dec-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	222.7	(4.2)	-1.9	0.4	2.4	0.9	24.2	19-Dec-25
	Thailand	SET Index	1,252.2	(1.9)	-0.2	0.2	-0.2	-8.3	19-Dec-25
	China	Shanghai SE Composit	3,890.4	1.1	0.0	0.4	1.4	15.5	19-Dec-25
	China	Shenzhen CSI300	4,568.2	(12.8)	-0.3	0.3	2.6	-1.6	19-Dec-25
	Hong Kong	Hang Seng	25,690.5	(286.3)	-1.1	0.8	1.9	-4.3	19-Dec-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	5,920.9	(115.9)	-1.9	-1.8	-1.3	-0.5	19-Dec-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	8,609.6	(50.9)	-0.6	-0.1	2.3	6.8	19-Dec-25
	Japan	Nikkei	49,507.2	(1329.3)	-2.6	1.0	1.8	10.2	19-Dec-25
	Singapore	Straits Times	4,569.8	(16.7)	-0.4	-0.0	2.3	6.3	19-Dec-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	4,020.6	(146.6)	-3.5	0.7	4.3	17.4	19-Dec-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,704.3	57.4	3.5	1.6	3.0	35.5	19-Dec-25
	India	BSE Sensex	84,929.4	(338.3)	-0.4	0.5	-0.4	5.8	19-Dec-25
	Taiwan	TaiwanWeighted	27,696.4	(501.7)	-1.8	0.8	4.8	7.3	19-Dec-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.6	0.2	0.2	0.2	-1.6	0.8	-9.0	19-Dec-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.3	-0.1	1.5	-0.2	13.0	19-Dec-25
	USD-GBP	1.3	0.0	0.1	-0.0	2.5	-0.5	7.0	19-Dec-25
	YEN-USD	157.8	1.9	1.2	-1.4	-0.4	6.7	-0.2	19-Dec-25
	CNY-USD	7.0	(0.0)	-0.2	0.0	1.0	-1.1	3.6	19-Dec-25
	THB-USD	31.4	(0.1)	-0.4	0.0	3.4	-3.2	10.0	19-Dec-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.5	(0.0)	-1.1	0.68	-0.2	-3.5	-19.3	19-Dec-25
	US: 5-Year Bond	3.7	(0.0)	-1.3	0.87	2.7	-1.3	-16.5	19-Dec-25
	US: 10-Year Bond	4.1	(0.0)	-0.9	0.62	3.3	-0.1	-9.1	19-Dec-25
	US: 30-Year Bond	4.8	(0.0)	-0.4	0.44	3.5	2.0	1.9	19-Dec-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.2	(0.0)	-3.0	-1.03				19-Dec-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	(0.0)	-2.5	-0.70				19-Dec-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.7	(0.0)	-1.0	-0.05				19-Dec-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.5	(0.0)	-0.9	-0.21				19-Dec-25
Other	Bloomberg Commodity Index	108.8	(0.2)	-0.2	0.6	1.2	4.0	11.5	19-Dec-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	56.7	(0.8)	-1.4	0.9	-4.9	-9.2	-19.2	19-Dec-25
	Crude Oil - Brent	60.5	(0.6)	-1.1	1.1	-4.8	-9.8	-17.0	19-Dec-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	106.4	(1.4)	-1.3	-0.3	-7.4	-6.1	-24.7	19-Dec-25
	Baltic Dry Index	2,023.0	(271.0)	-11.8	-2.3	-11.1	-5.2	104.3	19-Dec-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	323.0	(0.9)	-0.3	-1.2	-5.0	4.9	-14.1	19-Dec-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	14.8	(0.3)	-1.9	2.3	1.1	-10.7	-16.8	19-Dec-25
	Copper (LME) USD/Ton	11,886.2	350.5	3.0	1.0	10.9	16.2	35.5	19-Dec-25
	China Hot Rolled Steel	3,272.0	11.0	0.3	-0.0	-0.8	-3.3	-6.1	19-Dec-25
	GOLD (spot)	4,338.9	39.3	0.9	0.1	6.4	12.4	67.3	19-Dec-25
	Soybean Meal Futures	297.6	(3.0)	-1.0	-0.3	-6.7	12.0	4.8	19-Dec-25
	Crude Palm Oil	3,892.0	(88.0)	-2.2	-1.7	-6.8	-9.6	-18.1	19-Dec-25
	Corn	443.8	12.3	2.8	-0.2	3.3	6.8	0.7	19-Dec-25
	Bitcoin	87,787.1	(2413.0)	-2.7	0.6	1.3	-23.4	-8.5	19-Dec-25
	Ethereum	2,975.5	(106.7)	-3.5	0.3	3.8	-29.1	-13.2	19-Dec-25
	ARKW Investments	154.6	(0.5)	-0.3	2.3	9.7	-11.5	37.1	19-Dec-25
	Global x Auto & Electric ETF	29.8	(0.2)	-0.7	1.4	8.0	5.5	28.4	19-Dec-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	145.3	(8.8)	-5.7	0.8	-6.1	-17.9	82.8	19-Dec-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	0.9800	169.00↑	1.00	0.60	137724	2336459
PTT	0.5625	31.50↓	0.25	0.80	685038	2156666
OR	0.4750	13.20	0.50	3.94	153754	200321
BDMS	0.3750	19.70↑	0.30	1.55	336146	658774
CPN	0.3500	55.25↓	1.00	1.84	57483	317036
CPALL	0.3550	44.00↓	0.50	1.15	226687	994375
THAI	0.3345	8.85↓	0.15	1.72	232930	205688
CPF	0.3300	21.50↑	0.50	2.38	263090	559508
GULF	0.2950	41.50↑	0.25	0.61	216274	894054
JTS	0.2250	53.00↓	3.75	7.61	19030	99911
TLI	0.1800	9.25↓	0.20	2.21	251314	231487
CPAXT	0.1640	15.70↓	0.20	1.29	62294	97787
AWC	0.1518	2.10↓	0.06	2.94	509509	107256
TFG	0.1242	5.25↑	0.27	5.42	316393	161963
VAYU1	0.1210	10.70	0.10	0.94	12832	13602
TU	0.1050	12.80	0.30	2.40	289482	369883
HMPRO	0.1040	6.30	0.10	1.61	279416	175480
CRC	0.0960	18.00↑	0.20	1.12	133514	238342
MINT	0.0900	23.90	0.20	0.84	167313	399530
CBG	0.0800	42.75	1.00	2.40	15309	64891
THG	0.0770	8.65↑	0.55	6.79	104591	89759
OSP	0.0720	16.30↑	0.30	1.88	80830	130302
CCET	0.0656	4.50↑	0.08	1.81	178223	79655
BH	0.0600	162.50↓	1.00	0.62	15703	255140
COM7	0.0570	20.60↓	0.30	1.48	86957	178594
SKR	0.0560	7.00↑	0.35	5.26	4045	2740
CENEL	0.0550	32.50	0.50	1.56	24434	79897
CK	0.0520	12.30↑	0.40	3.36	26276	32173
BCH	0.0500	10.20	0.25	2.51	79376	79855
ICC	0.0480	25.50	1.20	4.94	15	38

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	0.4075	5.65↓	0.25	4.63	43001	25860
TURTLE	0.0960	3.36	0.06	1.82	161	
ALPHAX	0.0934	0.36	0.01	2.86	73555	20
MEB	0.0600	16.40↑	0.20	1.23	508	
BE8	0.0432	4.74↑	0.16	3.49	16133	70
BOL	0.0410	5.10	0.05	0.99	208	
MAGUARO	0.0390	21.20↑	0.30	1.44	1001	20
MMM	0.0360	3.70	0.12	3.35	81899	304
UKEM	0.0234	0.59↑	0.02	3.51	4939	20
NDR	0.0230	1.35↑	0.05	3.85	303	
YUASA	0.0220	12.90	0.20	1.57	115	
FVC	0.0220	0.48↓	0.01	2.13	5597	20
PIS	0.0216	3.38	0.04	1.20	1236	
NETBAY	0.0200	21.60↑	0.10	0.47	2215	40
UREKA	0.0189	0.35↑	0.01	2.94	16291	
IROYAL	0.0184	4.78↑	0.08	1.70	1146	
MTW	0.0176	0.77	0.02	2.67	8337	
TNDT	0.0174	0.13	0.01	8.33	59	
TNP	0.0160	2.68	0.02	0.75	283	
SAAM	0.0160	5.10	0.05	0.99	433	
ADB	0.0146	0.61	0.02	3.39	119	
NCL	0.0140	0.27	0.02	8.00	3168	
HL	0.0135	7.00↑	0.05	0.72	2015	14
SIMAT	0.0130	1.42↓	0.02	1.43	18408	20
88TH	0.0126	4.46↑	0.06	1.36	12112	50
KCC	0.0124	2.38	0.02	0.85	5	
ECF	0.0122	0.12	0.01	9.09	9347	103
WINNER	0.0120	2.08	0.02	0.97	1195	246
WARRIX	0.0120	1.91↑	0.02	1.06	1013	193
CFARM	0.0116	0.75	0.02	2.74	22185	1681

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KTB	-1.1000	28.50	-1.00	-3.39	1084670	3126655
AOT	-0.8475	54.25↑	-0.75	-1.36	282239	1527806
PTTEP	-0.4650	108.00	-1.50	-1.37	95878	1041106
TTB	-0.4620	2.02↓	-0.06	-2.88	3232266	659426
KBANK	-0.2850	195.50↑	-1.50	-0.76	84849	1657821
TRUE	-0.2730	10.90	-0.10	-0.91	1112077	1223185
ADVANC	-0.2300	309.00	-1.00	-0.32	38475	1191762
BTS	-0.1524	2.32↓	-0.12	-4.92	1093975	259371
SCC	-0.1350	182.50↑	-1.50	-0.82	25286	460072
LH	-0.1128	3.72↓	-0.12	-3.12	504562	189069
EGCO	-0.1000	111.50	-2.50	-2.19	19103	213995
BBL	-0.0750	168.50↑	-0.50	-0.30	75537	1273857
KKP	-0.0700	66.50↓	-1.00	-1.48	27558	184597
TISCO	-0.0600	110.00↓	-1.00	-0.90	25905	285939
TCAP	-0.0600	58.00	-0.75	-1.28	17965	104635
TOP	-0.0450	35.00↑	-0.25	-0.71	29711	103804
RATCH	-0.0425	28.75↓	-0.25	-0.86	21717	62647
STA	-0.0360	12.40↓	-0.30	-2.36	26071	32613
PTTGC	-0.0360	19.70↑	-0.10	-0.51	207112	406702
VGI	-0.0334	0.98↓	-0.02	-2.00	1509707	147875
VIBHA	-0.0318	1.35↓	-0.03	-2.17	11687	1603
AMATA	-0.0270	15.70	-0.30	-1.87	233692	368218
FTREIT	-0.0260	11.10↓	-0.10	-0.89	6866	7647
IMPACT	-0.0240	10.10	-0.20	-1.94	6863	6952
TIDLOR	-0.0230	17.80↓	-0.10	-0.56	164549	291735
SUPER	-0.0216	0.10↓	-0.01	-9.09	37464	381
ICHI	-0.0200	12.70	-0.20	-1.55	24510	31228
SPI	-0.0175	40.75	-0.25	-0.61	134	549
TRITN	-0.0173	0.02↓	-0.01	-33.33	2404	7
TTW	-0.0155	8.95↓	-0.05	-0.56	23826	21361

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSGC	-0.3576	2.26	-0.08	-3.42	2505	567
MUD	-0.0848	0.60	-0.08	-11.76	6	0
AUCT	-0.0825	5.70	-0.15	-2.56	2486	1438
TITLE	-0.0790	5.10↓	-0.10	-1.92	606	312
FSMART	-0.0760	6.50↓	-0.10	-1.52	11169	7334
SWC	-0.0500	3.56	-0.10	-2.73	291	102
KGEN	-0.0416	1.15↓	-0.02	-1.71	28991	3373
NAT	-0.0396	2.60	-0.12	-4.41	584	154
PSTC	-0.0348	0.26↓	-0.01	-3.70	26785	697
MGI	-0.0315	5.80	-0.15	-2.52	773	452
META	-0.0309	0.06	-0.01	-14.29	4688	30
FPI	-0.0304	1.63	-0.02	-1.21	2071	336
PLANET	-0.0264	0.61	-0.04	-6.15	8235	503
TBN	-0.0260	4.12↑	-0.26	-5.94	68	28
ABM	-0.0210	0.64↑	-0.03	-4.48	313	20
HANN	-0.0168	0.94↓	-0.03	-3.09	33218	3153
AMARC	-0.0168	2.64↑	-0.04	-1.49	5710	1511
LEO	-0.0160	1.92↓	-0.05	-2.54	1236	234
CHOW	-0.0160	1.11↓	-0.02	-1.77	1214	135
AF	-0.0161	0.33	-0.01	-2.94	67	2
MITSIB	-0.0138	0.60	-0.01	-1.64	2421	144
KCM	-0.0136	0.16↓	-0.02	-11.11	2991	51
CHIC	-0.0137	0.26	-0.01	-3.70	1052	27
SGF	-0.0132	0.16↓	-0.01	-5.88	2253	36
PRI	-0.0128	4.26	-0.04	-0.93	48	21
CHEWA	-0.0128	0.27	-0.01	-3.57	973	26
TPCH	-0.0120	1.28↓	-0.03	-2.29	22874	2997
COLOR	-0.0118	1.01	-0.02	-1.94	351	35
KJL	-0.0115	6.20	-0.05	-0.80	344	212
UEC	-0.0114	0.75↑	-0.02	-2.60	509	38

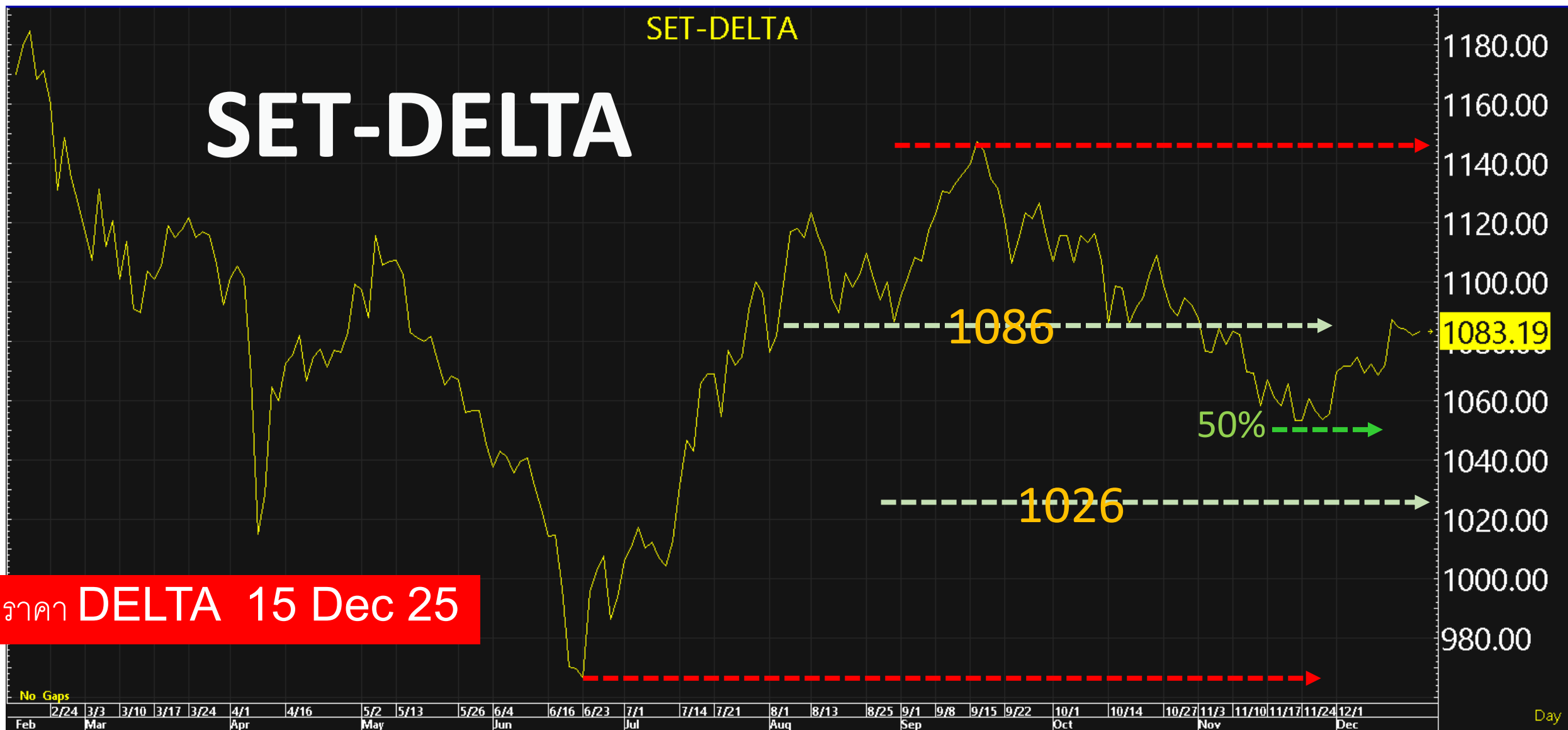


SET	1252.19	+2.12	+0.17 %	Vol	Proj.	0.001250.07-100.00 %	17.03
GAP:							
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg. Open	62.20	%Buy	0.01
				High	1254.32	%S	99.99
				Low	1257.50	Volume	5476339
				Prev	1248.35	Vol5D	6042659
				%Swing	0.73	Mktcap	15837102
				EPS	N/A	%Mc	100.00
				DPS	N/A	P/E	1.18
						Yield(%)	15.35
SET	1252.19	+2.12	+0.17 %	34064.09MB	Gain 243	Lose 173	Unch 237
							P/E 15.35

SET-DELTA

SET-DELTA

ราคา DELTA 15 Dec 25



SET-DELTA-BANK

SET-DELTA-BANK

SET Index ถูกชี้นำ ด้วยหุ้น

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

หากดีงราคาหุ้น 2 กลุ่มนี้ออก จะเห็นว่า
SET Index ยังเป็นขาลง



Day

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	48134.89↑	+183.04	+0.38	47951.85	47974.82	48289.63	47974.82	4:16
NASDAQ	_NDXC	23307.62↑	+301.26	+1.31	23006.36	23121.90	23307.91	23106.19	5:33
S&P500	_SP500	6834.50↑	+59.74	+0.88	6774.76	6792.62	6840.02	6792.62	6:04
Canada	_TSX	31755.77↑	+314.92	+1.00	31440.85	31527.36	31865.79	31527.36	6:04
=====									
Australia	_XAO	8918.30↓	+42.60	+0.48	8875.70	8875.70	8937.80	8875.70	Dec 19
Japan	_R_NIKKEI	49507.21	+505.71	+1.03	49001.50	49387.71	49766.96	49257.15	Dec 19
Korea	_KOSPI	4020.55	+26.04	+0.65	3994.51	4055.78	4055.78	3997.05	Dec 19
Taiwan	_TAIEX	27696.35↓	+227.82	+0.83	27468.53	27685.74	27869.78	27672.05	Dec 19
Hong Kong	_HSI	25690.53	+192.40	+0.75	25498.13	25634.22	25747.01	25545.92	Dec 19
Singapore	_STI	4569.78↓	-0.83	-0.02	4570.61	4586.57	4587.64	4567.77	Dec 19
Malaysia	_FBKLCI	1665.90	+19.00	+1.15	1646.90	1648.05	1668.15	1647.60	Dec 19
China	_SSEC	3890.45↑	+14.08	+0.36	3876.37	3878.23	3902.67	3871.78	Dec 19
Philippines	_PSE	5920.87↓	-110.61	-1.83	6031.48	6050.36	6068.38	5920.87	Dec 19
Vietnam	_VNI	1704.31	+27.33	+1.63	1676.98	1676.98	1705.76	1676.98	Dec 19
Indonesia	_JSX	8609.55↑	-8.65	-0.10	8618.20	8657.24	8671.77	8562.89	Dec 19
TH: SET Est.	_IQESET	1252.19↑	+2.12	+0.17	1250.07	1246.67	1257.32	1246.43	16:35
SET	_SET	1252.19	+2.12	+0.17	1250.07	1254.32	1257.50	1248.35	17:03
SET50	_SET50	828.50	-0.14	-0.02	828.64	831.34	832.63	826.38	17:03
SET100	_SET100	1773.30	+1.49	+0.08	1771.81	1777.73	1781.37	1767.64	17:03
SETHD	_SETHD	1194.64	-9.51	-0.79	1204.15	1204.04	1205.17	1192.47	17:03
MAI	_MAI	212.85	+0.03	+0.01	212.82	213.37	216.13	212.85	17:03
India	_SENSEX	84929.36↑	+447.55	+0.53	84481.81	84756.79	85067.50	84734.96	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1070.50↓	-13.19	-1.22	1083.69	1087.06	1098.72	1069.24	1:00
Germany	_DAX	24288.40↓	+88.90	+0.37	24199.50	24196.19	24305.82	24153.23	0:00
France	_CAC40	8151.38	+0.74	+0.01	8150.64	8131.24	8177.75	8131.06	0:05
UK	_FTSE	9897.42↓	+59.65	+0.61	9837.77	9837.76	9903.13	9819.44	23:35
Italy	_FTMIB	44757.55	+294.27	+0.66	44463.28	44412.23	44788.75	44411.75	23:35
Spain	_IBEX	17169.80↑	+37.20	+0.22	17132.60	17139.20	17218.30	17079.10	0:08
Greece	_GD	2112.46	+12.00	+0.57	2100.46	2104.35	2116.03	2102.99	22:19
	_FTASE	5331.93	+31.62	+0.60	5300.31	5310.44	5340.55	5306.56	22:19
Cyprus	_CSEG	277.11	-0.54	-0.19	277.65	277.65	278.28	276.64	22:19

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	83.60↓	21691.62↑	21608.03↑
Institute	90.09↑	3082.04↓	2991.95↓
Proprietary	215.98↑	1818.47↓	1602.49↓
Customer	-389.66↑	7471.96↓	7861.62↓

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
--------	------	-----	------	------

Hang Seng: P/E 13.24↑ Yield(%) 3.08↓

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
--------------	------	--------	------	------

LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)

Aluminium	2896.00			Dec 18
Copper	11726.00			Dec 18
Steel				
Zinc	3049.00			Dec 18
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	909.00a	+0.00	+0.00	5:48
Copper	5245b	-0.009	-0.17	7:35

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.718↓	+0.291	+0.30	4:59
FED Fund	3.75	+0.00	+0.00	8:04
BOT Policy	1.25000	+0.00000	+0.00	Dec 19
BOT Avg.				
USD/THB	31.4380↓	-0.0290	-0.09	18:00
EUR/THB	31.4450	+0.0650	+0.21	7:01
GBP/THB	36.8221	+0.0322	+0.09	7:01
JPY/THB	42.0577	+0.0681	+0.16	7:01
CNY/THB	19.9303	-0.2408	-1.19	7:01
	4.4658	+0.0094	+0.21	11:11

	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.29744↑		3.280	4.96018
3M	1.39164↑		3.300	4.85372
6M	1.43644↓		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.52808↑		0.812	6.04143

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	64450.00↑	+50.00	+0.08	16:46
THGold Ornament	65250.00↑	+50.00	+0.08	16:46
Gold Spot	4339.38a	+5.85	+0.14	5:00
Gold Futures	4420.0a	+21.9	+0.50	5:48
Gold Fixing	4342.10			Dec 18
Silver Spot	67.10a	+1.60	+2.44	4:59
Silver Futures	66.775a	-0.055	-0.08	7:35
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Dec 13
Palladium Fut.	987.60			Dec 13
Baltic Dry Idx	20234	-48	-2.32	6:04
Rubber (TOCOM)	310.50b	-4.00	-1.24	16:55
Coal (NewCastle)	108.400s	+0.000	+0.00	7:35
Crude Palm Oil	3892.00s	+0.00	+0.00	7:35

Sugar	14.820s	+0.000	+0.00	7:35
Soybean meal	297.4b	-0.7	-0.23	2:30
Soybean Oil	47.89a	-0.27	-0.56	2:20
Soybean spot onth	10492a	-32	-0.31	2:30

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	48089.94	+101.94	+0.21	5:49
NASDAQ100	25598.00a	+22.75	+0.09	7:35
S&P500	4111.60			Dec 13
Hang Seng	25855.00a	+130.00	+0.51	1:59
FTSE100	9829.00			5:00
DAX	24154.30↓	-46.70	-0.19	4:00
CAC40	8154.10↑	+2.60	+0.03	4:00
EuroStoxx50	5740.00↓	-4.00	-0.07	4:00
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	56.520s	+0.000	+0.00	7:35
Heating Oil	2.122s	+0.000	+0.00	7:35
Brent	60.470s	+0.000	+0.00	7:35
ICE Brent Idx	63.23			Dec 13

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.479200	3.493900	3.472900	3.489700	0.010500	7:28
US10YY	4.145100	4.156900	4.129500	4.143200	-0.00190	7:28
US30YY	4.828300	4.832300	4.808000	4.823200	-0.00510	7:28

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1254.32	1257.50	1248.35	1252.19	2.12	15837102	1.18	15.35	3.73	42.72	-5.788	1259.43	1255.75	17:03
_FBKLCI	1648.05	1668.15	1647.60	1665.90	19.00	N/A	N/A	N/A	N/A					Dec 19
_JSX	8657.24	8671.77	8562.89	8609.55↑	-8.65	N/A	N/A	N/A	N/A	55.04	39.710	8637.36	8637.59	Dec 19
_PSE	6050.36	6068.38	5920.87	5920.87↓	-110.61	N/A	N/A	N/A	N/A	46.13	23.596	5999.28	6000.34	Dec 19
_SSEC	3878.23	3902.67	3871.78	3890.45↑	14.08	N/A	N/A	N/A	N/A	49.18	-10.580	3879.18	3876.55	Dec 19

- สัปดาห์นี้ ตลาดทั่วโลกน่าจะดีขึ้น จากแรงขายหุ้น Tech ที่ลดลง รู้ผลประชุม BOJ แล้ว แต่ของไทยเองยังมีแรงกดดันจาก สถานการณ์ไทย-กัมพูชา เลือกตั้ง และ**แนวโน้มเศรษฐกิจ** ซึ่งจะทำให้ตลาดหุ้นไทย อาจมีทิศทางที่ต่างจากตลาดอื่นๆ
- ประเมินกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ ไว้ที่ 1242-1260 จุด



ปัจจัยในประเทศ

- **ชายแดนไทย-กัมพูชา:** ทั้งสองฝ่ายยังโจมตีด้วยอาวุธหนักอยู่เป็นระยะ วันนี้(22 ธ.ค.) ติดตามการประชุมร่ว.ต่างประเทศของกลุ่มอาเซียน (AMM) นัดพิเศษ เพื่อแก้ไขสถานการณ์ระหว่างไทยและกัมพูชา ด้านสหรัฐฯ เริ่มแสดงความกังวลในความขัดแย้ง และจีนได้ส่งทูตพิเศษเข้าร่วมช่วยไกล่เกลี่ยด้วย หากการประชุมออกมาดี สามารถทำให้สถานการณ์สงบลงได้บ้างจะเป็นบวกกับตลาดหุ้นไทย โดยเฉพาะที่ส่งออกและมีธุรกิจที่กัมพูชา
- **การเมืองไทยและการเลือกตั้ง:** เตรียมเข้าสู่ช่วงการแถลงนโยบายหาเสียง และการเปิดตัว สส. สำหรับการเลือกตั้ง วันที่ 8 ก.พ. 69 นักลงทุนกำลังจับตาดูนโยบายหาเสียงรอบใหม่ และความเป็นไปได้ของผลการเลือกตั้ง หากการตอบรับจากนักลงทุนออกมาในทางที่ดี Election rally ก็สามารถเกิดขึ้นได้
- **Fund Flow และค่าเงินบาท:** ปิดตลาดสัปดาห์ที่ผ่านมา (19 ธ.ค.) นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิ ในตลาดหุ้นไทย 88 ล้านบาท, และตลาดตราสารหนี้ ขายสุทธิ 1,220 ล้านบาท ส่วนค่าเงินบาทปิดที่ **31.47/48** บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยในประเทศ

- **ค่าเงินบาท:** ปิดตลาดที่ระดับ 31.47/48 บาท/ดอลลาร์ ทรงตัวจากช่วงเช้าและเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับภูมิภาค ปัจจัยหลักมาจากการย่อตัวของราคาทองคำและการที่ตลาดรับรู้ว่าการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ไปล่วงหน้าแล้ว

ปัจจัยต่างประเทศ

- **GDP 3Q/25 ของสหรัฐฯ:** จะมีการรายงานตัวเลข GDP 3Q/25 ในวันที่ 23 ธ.ค. คาดการณ์จะขยายตัวที่ 3.2% (Bloomberg Survey) ต่ำกว่าครั้งก่อนที่ 3.8% (GDP Q2/25) โดยเป็นผลพวงมาจากการชะงักของเศรษฐกิจในช่วงการปิดรัฐบาลนานถึง 43 วัน
- **ผลการประชุม BOJ:** ธนาคารกลางญี่ปุ่นปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็น 0.75% สูงสุดในรอบ 30 ปี เพื่อบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อและควบคุมผลกระทบจากเงินเยนอ่อนค่า โดยผู้ว่าฯ อุเอดะส่งสัญญาณพร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกหากเศรษฐกิจเป็นไปตามคาด เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังคงอยู่ในระดับต่ำมาก

ปัจจัยต่างประเทศ

- **ทองคำและน้ำมัน:** Goldman Sachs ให้คาดการณ์ราคาทองคำจะพุ่งแตะ 4,900 ดอลลาร์ต่อออนซ์ในปีหน้า (2026) จากแรงซื้อของธนาคารกลางและการลดดอกเบี้ยของ Fed ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบ Brent มีแนวโน้มปรับลดลงเหลือเฉลี่ย 56 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในปี 2026 เนื่องจากปัญหาอุปทานส่วนเกินในตลาด
- **รัสเซีย-ยูเครน:** สหภาพยุโรปบรรลุข้อตกลงให้ยูเครนกู้เงิน 9 หมื่นล้านยูโร เพื่อประคองประเทศและเพิ่มอำนาจต่อรอง เนื่องจากสหรัฐฯ เริ่มลดการสนับสนุนทางการเงินและกดดันให้ยูเครนยอมลดเงื่อนไขในการเจรจาสันติภาพเพื่อยุติความขัดแย้ง โดยยูเครนจะชำระคืนให้เมื่อได้รับค่าปฏิกรรมสงครามจากรัสเซีย
- **ซีเรีย :** Operation Hawkeye Strike ปฏิบัติการทางทหารของสหรัฐฯ เมื่อวันที่ 19-20 ธ.ค. โดยมีเป้าหมายเพื่อกวาดล้างกลุ่มรัฐอิสลาม (ISIS) ในประเทศซีเรีย เพื่อเป็นการตอบโต้เหตุการณ์ความรุนแรงที่เกิดขึ้นกับกองกำลังสหรัฐฯ ก่อนหน้านี้ที่เมืองพาลไมรา (Palmyra) ประเทศซีเรีย ซึ่งส่งผลให้ทหารสหรัฐฯ เสียชีวิต 2 นาย และพลเรือนสหรัฐฯ เสียชีวิต 1 ราย

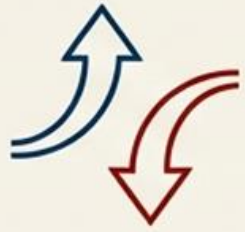
ปัจจัยต่างประเทศ

- **น้ำมันเจอข่าวลบ** : ยอดขายน้ำมันดิบของซาอุดี (ผู้ส่งออกใหญ่สุดของโลก) มีแนวโน้ม พุ่งขึ้นช่วงต้นปี 2026 ลูกค้าน้ำมันแต่สหรัฐถึงเอเชียจะได้รับซัพพลายเพิ่ม ท่ามกลางความกังวล “**น้ำมันล้นตลาด**”... ข่าวนี้ ลบต่อ **PTTEP** แต่จะดีต่อหุ้นปิโตรเคมี และผู้ที่มีต้นทุนอิงราคาน้ำมัน ที่จะมี ต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- 22 ธ.ค.: US-New Home Sales MoM
- 22 ธ.ค.: TH-Car Sales งวด พ.ย.
- 23 ธ.ค.: US-GDP Annualized QoQ
- 24 ธ.ค.: US-Initial Jobless Claims
- 25 ธ.ค.: TH-Customs Exports YoY

Executive Summary: 4 ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตา



1

นโยบายการเงินโลกเดินคนละทิศทาง (Policy Divergence): ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ส่วนกระแสโลก ปรับขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับสูงสุดในรอบ 30 ปี ขณะที่ Fed สหรัฐฯ ส่งสัญญาณหยุดการลดดอกเบี้ยชั่วคราว (pause) หลังลดมาแล้ว 3 ครั้ง ส่วนธนาคารกลางยุโรป (ECB) เลือกลงดอกเบี้ย สร้างความซับซ้อนต่อทิศทางค่าเงินและกระแสทุนเคลื่อนย้าย



2

ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ปะทุขึ้นทั่วโลก: สหรัฐฯ เปิดปฏิบัติการโจมตี ISIS ในซีเรีย (Operation Hawkeye Strike) และยกระดับการปิดล้อมเวเนซุเอลาด้วยการยึดเรือบรรทุกน้ำมัน ขณะที่ความตึงเครียดชายแดนไทย-กัมพูชายังคงเป็นประเด็นที่สหรัฐฯ แสดงความกังวล



3

สัญญาณผสมในตลาดไทย: Fund Flow ต่างชาติมีมุมมองที่แตกต่าง โดยมีแรงขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ **(-1,220 ล้านบาท)** แต่กลับซื้อสุทธิในตลาดหุ้น **(+88.64 ล้านบาท)** ขณะที่ KKP Research ชี้ว่าตัวเลขส่งออกที่เติบโตสูงอาจเป็นเพียง "ภาพลวงตา" ที่ไม่ได้สะท้อนการผลิตจริงในประเทศ



4

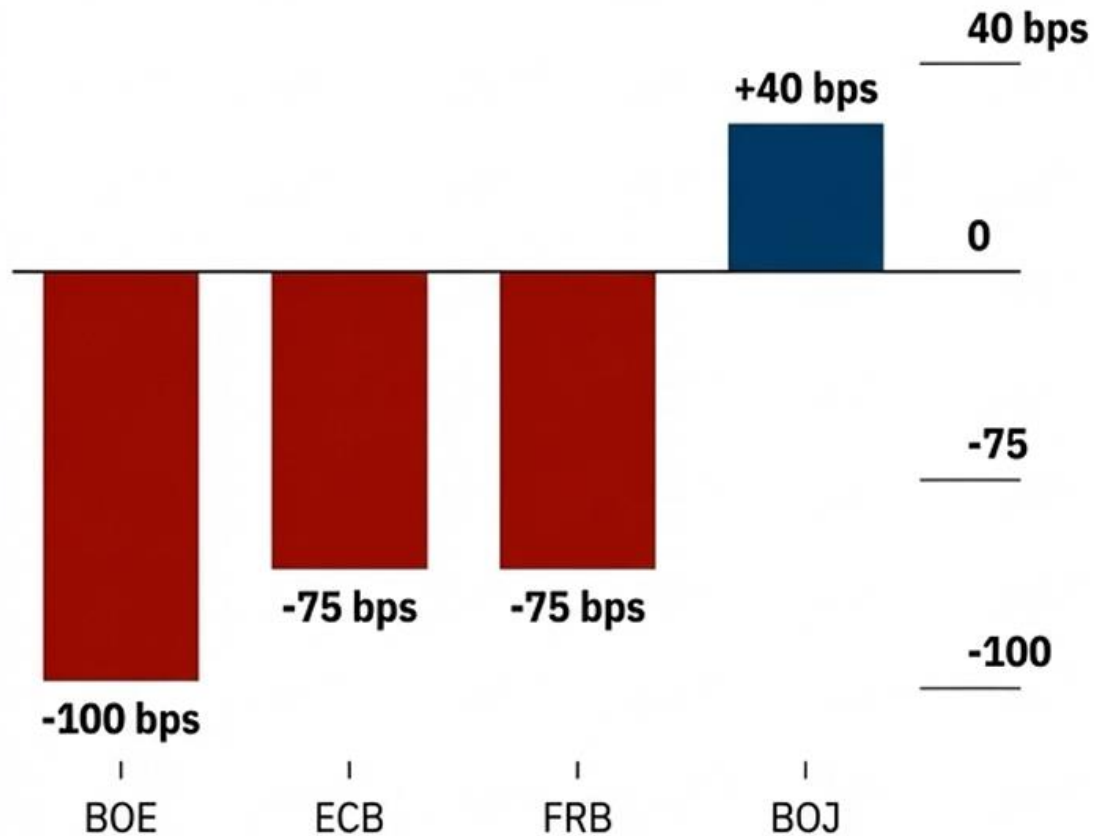
ไทยเดินเกมรุกเชิงกลยุทธ์: BOI นำทีมบุกจีนเพื่อดึงดูดการลงทุนในอุตสาหกรรมไฮเทค (ชิ้นส่วนหุ่นยนต์, EV, พลังงานสะอาด) ขณะที่การเมืองในประเทศเริ่มเตรียมความพร้อมสู่การเลือกตั้งปี 2569 และตลาดหลักทรัพย์ฯ เตรียมทบทวนเกณฑ์เพื่อเพิ่มความน่าสนใจให้นักลงทุนต่างชาติ

เวทีโลก: ธนาคารกลางหลักสวนทางกันอย่างชัดเจน

การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักของโลกในช่วงปลายปี 2568 แสดงให้เห็นถึงทิศทางที่แตกต่างกันอย่างสิ้นเชิง ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อตลาดการเงินทั่วโลก

BOJ Is the Only Major Central Bank Raising Rates

Accumulated change in policy rates in 2025



ญี่ปุ่น (BOJ) - สายเหยี่ยว (Hawkish):

- ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ **0.75%** ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 30 ปี
- ผู้ว่าการ BOJ ส่งสัญญาณพร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม ชี้ว่าอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังคงต่ำมากและยังมีช่องว่างในการปรับขึ้นได้อีก



สหรัฐฯ (FED) - ชะลอตัว (Pause):

- หลังจากลดดอกเบี้ยไปแล้ว 3 ครั้งในปีนี้ (รวม 0.75%) ประธาน Fed สาขา Cleveland (Beth Hammack) ซึ่งจะมีสิทธิ์โหวตในปีหน้า ส่งสัญญาณต้องการ "คงอัตราดอกเบี้ยไปจนถึงช่วงฤดูใบไม้ผลิ" เพื่อประเมินตัวเลขเงินเฟ้อที่แท้จริง



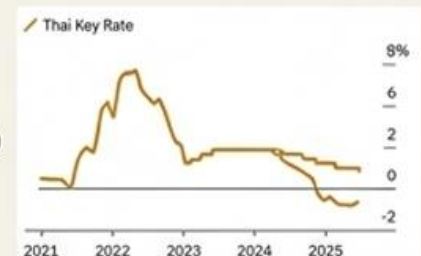
ยุโรป (ECB) - คงที่ (Hold):

- มีมติ "คงอัตราดอกเบี้ย" นโยบายไว้ที่ 2.00% เป็นการประชุมครั้งที่ 4 ติดต่อกัน ท่ามกลางแนวโน้มเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งขึ้นเล็กน้อย



ไทย (BOT) - ผ่อนคลาย (Easing):

- สวนทางกับธนาคารกลางหลัก โดยมีการ "ปรับลดอัตราดอกเบี้ย" เพื่อพยุงเศรษฐกิจที่เปราะบางจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าและความไม่แน่นอนทางการเมือง

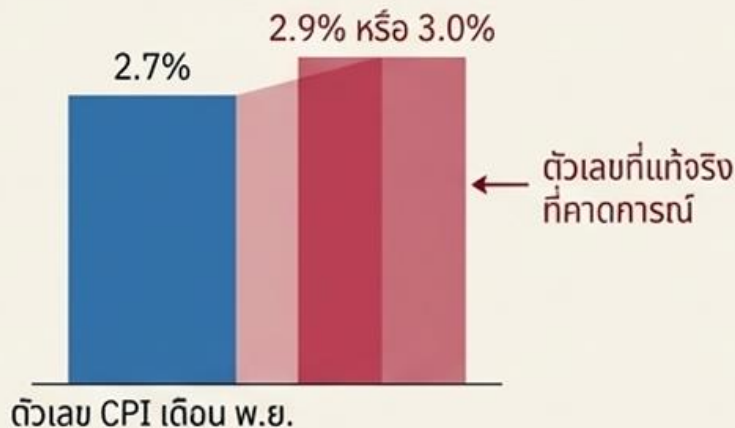


มุมมอง FED: เงินเฟ้อสหรัฐฯ อาจสูงกว่าตัวเลขทางการ และความจำเป็นที่ต้อง "รอดูสถานการณ์"

Beth Hammack ประธาน Fed สาขา Cleveland ให้สัมภาษณ์กับ Wall Street Journal โดยแสดงความกังวลต่อตัวเลขเงินเฟ้อที่อาจถูกบิดเบือน และสนับสนุนการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับปัจจุบัน (3.50%-3.75%) ต่อไปอีกหลายเดือน



ข้อกังขาต่อข้อมูลเงินเฟ้อ:



Hammack เชื่อว่าข้อมูลอาจถูกบิดเบือนจากการปิดหน่วยงานราชการ (government shutdown) ในเดือน ต.ค. และคาดว่าตัวเลขที่ปรับปรุงแล้ว "น่าจะใกล้เคียง 2.9% หรือ 3.0%"



ความเสี่ยงจากต้นทุนที่สูงขึ้น:

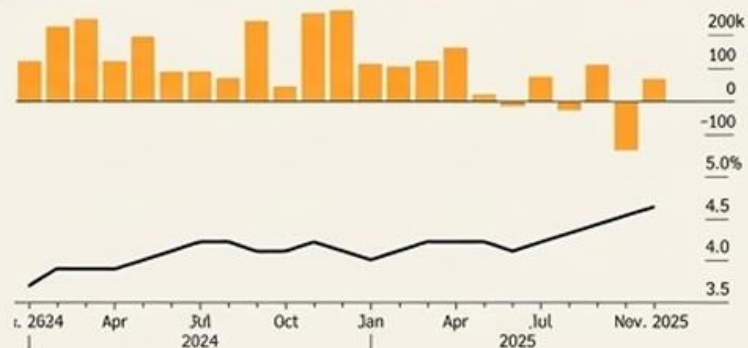
ผู้บริหารภาคธุรกิจเริ่มส่งสัญญาณว่าอาจมีการปรับขึ้นราคาสินค้าล้นตลาดในช่วงไตรมาสแรกของปี 2569 จากต้นทุนวัตถุดิบและผลกระทบของกำแพงภาษี

ทิศทางนโยบาย:

มุมมองของ Hammack คือ Fed ไม่จำเป็นต้องรีบเปลี่ยนแนวอัตราดอกเบี้ย "อย่างน้อยจนถึงฤดูใบไม้ผลิ" เพื่อรอดูข้อมูลที่ชัดเจนขึ้นทั้งด้านเงินเฟ้อและตลาดแรงงาน

"While it's great to get this official BLS data back, I do take it with a grain of salt."

- Beth Hammack



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

ตลท. เตรียมปรับสมดุลใหม่ (Rebalancing) รับฟังเสียงนักลงทุนต่างชาติ

ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ คนใหม่ (นายอัสสเดช คงสิริ) ประกาศทิศทางชัดเจนในการทบทวนมาตรการกำกับการซื้อขายที่เข้มงวด เพื่อเพิ่มความคล่องตัวและดึงดูดเม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศกลับคืนมา

ประเด็นที่นักลงทุนต่างชาติกังวล:

- จากการหารือกับ MSCI และนักลงทุนต่างชาติ พบว่ามาตรการของไทย **"ตึงเกินไป (Too Tight)"** เมื่อเทียบกับตลาดอื่นในภูมิภาค โดยเฉพาะมาตรการ Uptick Rule และการจำกัดหุ้นที่สามารถ Short Sell ได้เฉพาะในกลุ่ม SET100



แนวทางการทบทวน (ต้นปี 2569):

- จะพิจารณาว่ามาตรการใดควรคงไว้ หรือยกเลิก เพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อสภาพคล่อง (Liquidity) มากเกินไป
- มาตรการที่จะถูกทบทวนได้แก่: การจำกัดหุ้น Short Sell, การคุม HFT, Dynamic Price Band, และ Uptick Rule

แผนการยกระดับตลาดทุนไทย:

- ดึงดูด New S-Curve:** ร่วมมือกับ BOI ดึงดูดอุตสาหกรรมเป้าหมาย (Data Center, PCB, Semiconductor) เข้าระดมทุนในตลาด
- เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่:** เตรียมออก Leveraged & Inverse ETF, ขยายผลิตภัณฑ์ DR (เข้าถึงหุ้นโลกด้วยเงินบาท), และเปิดตัว **Digital Bond Platform** ในต้นปี 2569 เพื่อให้รายย่อยเข้าถึงพันธบัตรรัฐบาลได้ง่ายขึ้น
- ผลักดัน TISA:** มั่นใจว่ารัฐบาลใหม่จะเดินหน้าโครงการบัญชีเพื่อการออม (TISA) ต่อไป

Fund Flow ต่างชาติผสมผสาน: เทขายพันธบัตร แต่เข้าซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเล็กน้อย (19 ธ.ค. 68)

ตลาดหุ้นไทย (SET)

Foreign Investors: ซื้อสุทธิ **+88.64** ล้านบาท
Institutions: ซื้อสุทธิ **+88.77** ล้านบาท
Proprietary Trading: ซื้อสุทธิ **+215.98** ล้านบาท
Domestic Retail: ขายสุทธิ **-393.38** ล้านบาท

SET Index: ปิดที่ 1,252.19 จุด (+0.17%)
ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 34,064 ล้านบาท

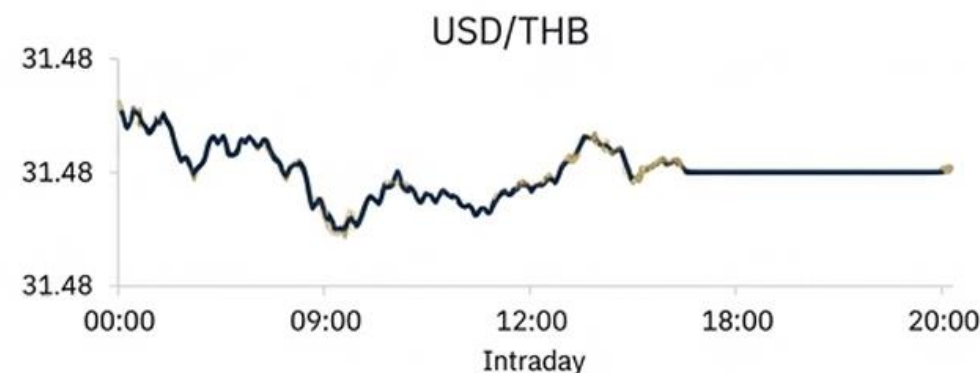
ตลาดพันธบัตรไทย (ThaiBMA)

Foreign Investors: ขายสุทธิ **-1,220** ล้านบาท
Key Buyers: กองทุน (บลจ.) ซื้อสุทธิ **2,122** ล้านบาท

5-Year Bond Yield: ปิดที่ 1.32% (เพิ่มขึ้น 0.01%)

ค่าเงินบาท (THB)

Closing Rate: 31.47/48 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ,
ทรงตัวจากช่วงเช้า
เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับสกุลเงินในภูมิภาค



นโยบายอัตราดอกเบี้ย

- ✓ การประชุม FOMC 9-10 ธ.ค. 68
- ✓ การประชุม กนง. 17 ธ.ค. 68
- ✓ การประชุม BOJ 19 ธ.ค. 68

ญี่ปุ่นปรับเปลี่ยนยุทธศาสตร์: ขึ้นดอกเบี้ยครั้งประวัติศาสตร์และทุ่มลงทุนในเอเชียกลาง

ในขณะที่จีนเผชิญปัญหาภายใน ญี่ปุ่นกำลังปรับเปลี่ยนภูมิทัศน์นโยบายของตนเองครั้งสำคัญ ทั้งด้านการเงินและยุทธศาสตร์การลงทุนในต่างประเทศ

BOJ ยุคใหม่แห่งการขึ้นดอกเบี้ย:

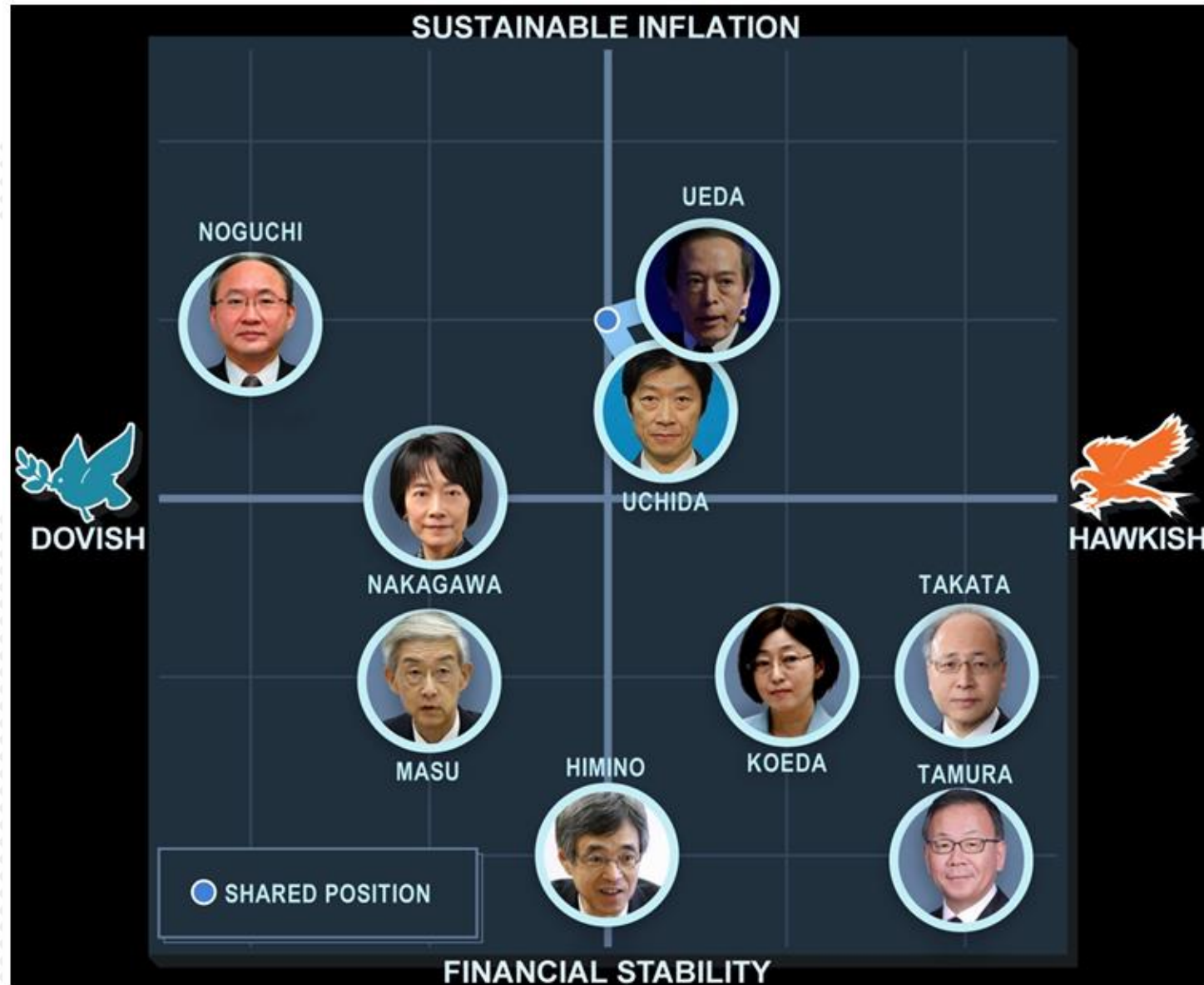


- ธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติเป็นเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ **0.75%** สูงสุดในรอบ 30 ปี
- **ผู้ว่าฯ Kazuo Ueda** ส่งสัญญาณชัดเจนว่า "วงจรการขึ้นดอกเบี้ยจะดำเนินต่อไป" หากแนวโน้มเศรษฐกิจยังเป็นไปตามคาด
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี พุ่งทะลุระดับ **2.0%** เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2549

เติมพันธมิตรใหม่ในเอเชียกลาง:



- รัฐบาลญี่ปุ่นประกาศเป้าหมายทุ่มเปิดเงินลงทุน **3 ล้านล้านเยน (\$19,000 ล้านเหรียญสหรัฐ)** ในโครงการต่างๆ ในภูมิภาคเอเชียกลาง (คาซัคสถาน, ทาจิกิสถาน, ฯลฯ) ในอีก 5 ปีข้างหน้า
- **เป้าหมายหลัก:** เพื่อกระชับความสัมพันธ์และสร้างความร่วมมือในการเสริมสร้างความมั่นคงของห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) โดยเฉพาะ **"แร่ธาตุที่สำคัญ (critical minerals)"** ท่ามกลางความตึงเครียดทางการค้าโลก



วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



ประเด็นหลักที่ส่งผลให้ GDP ปี'69 ชะลอตัว

GDP ปี 2569: แบนก์ชาติปรับลดประมาณการลงเหลือ 1.5% จากเดิม 1.6% โดยปัจจัยที่มีผลกระทบโดยตรงมีดังนี้

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

ประเด็นที่ต้องติดตามสำหรับการเมือง

Time Line การเลือกตั้ง
จะถูกเลื่อนออกไปหรือไม่

พรรคการเมืองใด
จะเป็นผู้ชนะ

ผู้ชนะที่ บลจ.จะพอใจ

ผู้ชนะที่ บลจ.จะไม่พอใจ

เกิด Election rally

ไม่เกิด Election rally

ตัวแปรสำคัญที่ไม่คาดคิด ในปี 2025
ซึ่งมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างมาก



ภาษีนำเข้าสหรัฐฯ (Reciprocal Tariffs)



คลิปเสียงพรทองธาร-ฮุน เซน

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 มี.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

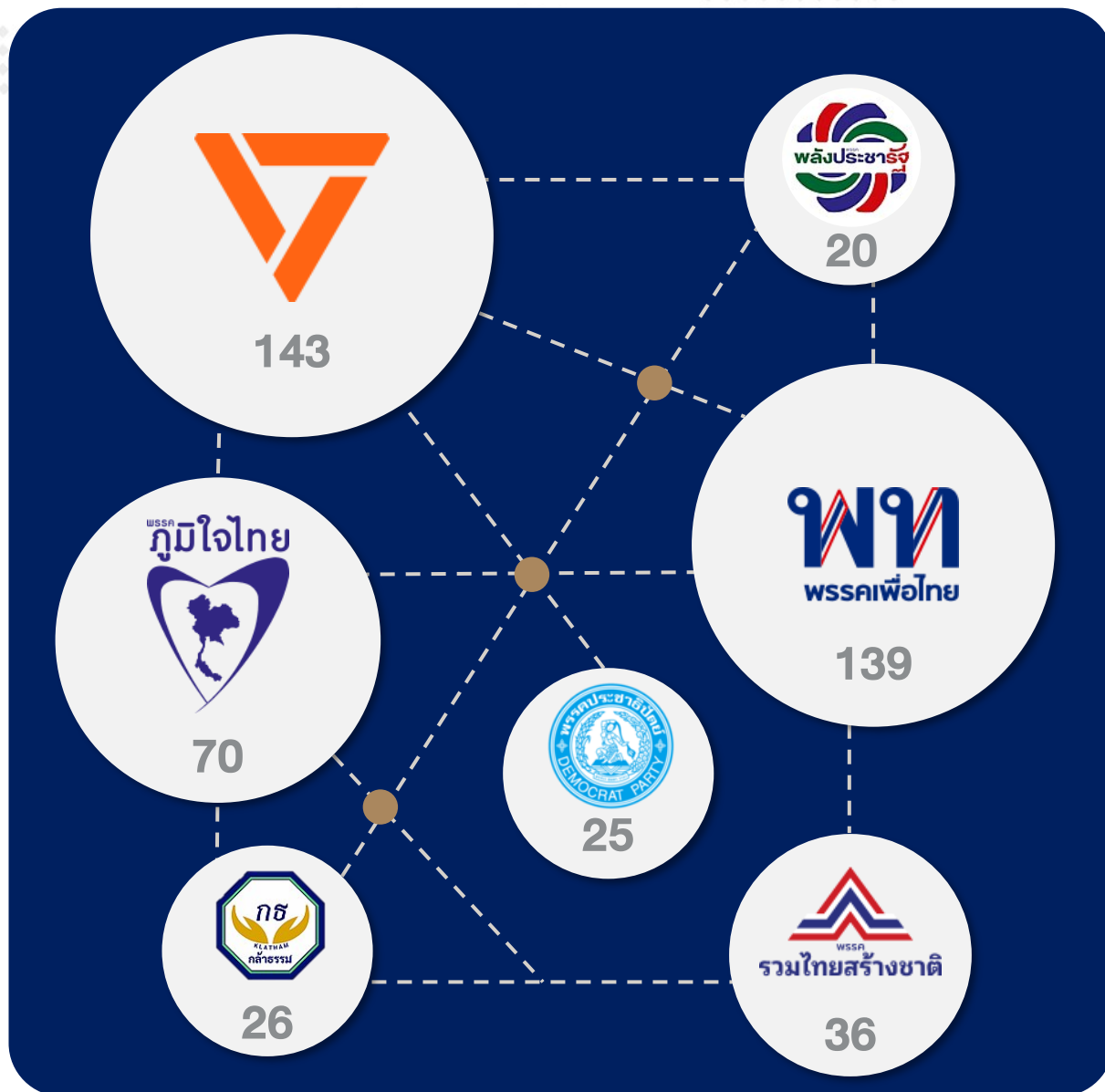
#กกต #เลือกตั้ง2569 #ฐานเศรษฐกิจ

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



ความขัดแย้ง ไทย-กัมพูชา

ความขัดแย้งไทย-กัมพูชา: นายมาร์โก รูบิโอ รัฐมนตรีต่างประเทศ
สหรัฐฯ ได้หารือทางโทรศัพท์กับนายสีหศักดิ์ พวงเกตุแก้ว รัฐมนตรี
ต่างประเทศของไทย โดยเน้นย้ำถึงความกังวลของสหรัฐฯ ต่อ
สถานการณ์ความรุนแรงตามแนวชายแดนไทย-กัมพูชา และเรียกร้องให้
มีการลดความตึงเครียดโดยทันที

เกาะติดชายแดนไทย-กัมพูชาวันนี้ มีการปะทะกันเป็นระยะ ทั้งด้วยปืนเล็กยาว เครื่องยิงลูกระเบิด รถถัง และโดรนทิ้งระเบิด ล่าสุดจังหวัดไทรโยคยังปะทะ ไทยยึดคืนได้ที่พื้นที่แล้ว ศูนย์ปฏิบัติการกองทัพอากาศที่ 2 สรุปสถานการณ์การรบปะทะตามแนวชายแดนไทย-กัมพูชา วันที่ 17 ธันวาคม 2568 เวลา 12.00 น. ของวันนี้

เหตุการณ์ที่สำคัญดังนี้

- **พื้นที่ช่องอานม้า** : ฝ่ายเราได้ปฏิบัติการเชิงรุกตามแผน เข้าตีและยึดที่หมายสำคัญได้สำเร็จ จัดกำลังเข้าควบคุมพื้นที่บริเวณตลาดช่องอานม้าและพื้นที่ใกล้เคียง ผลการปฏิบัติ ตรวจพบกลุ่มระเบิด PMN-2 เป็นจำนวนมาก ซึ่งสะท้อนถึงความเสี่ยงอันตรายที่กำลังพลต้องเผชิญ ปัจจุบันฝ่ายเราได้วางลวดหนามและระบบเครื่องกีดขวาง ปรับการวางกำลังเพื่อเสริมความแข็งแรง ณ ที่หมาย และยังคงปฏิบัติการกิจต่อเนื่องตามแผนที่กำหนดไว้
- **พื้นที่ผามออีแดง-ห้วยตมมาเรีย** : มีการปะทะกันเป็นระยะ ทั้งด้วยปืนเล็กยาว เครื่องยิงลูกระเบิด รถถัง และโดรนทิ้งระเบิด ฝ่ายเราตรวจพบรถส่งกำลังบำรุงของฝ่ายกัมพูชาเข้ามาในพื้นที่หลายคัน จึงใช้อาวุธยิงสนับสนุน ทั้งเครื่องยิงลูกระเบิด และปืนใหญ่ ยังทำลายเป้าหมายได้ตามสถานการณ์
- **พื้นที่ช่องจอม-ช่องแพรอ-ช่องระยี่** : ฝ่ายกัมพูชาใช้อาวุธจรวด BM-21 ยังเข้ามาตกในพื้นที่ กำลังพลฝ่ายเราปลอดภัย และได้ใช้ปืนใหญ่ตอบโต้ตามเหตุการณ์
- **พื้นที่คณา** : ฝ่ายเราสามารถยึดที่หมายและควบคุมพื้นที่ได้แล้ว อย่างไรก็ตาม ฝ่ายกัมพูชายังคงใช้โดรนบินตรวจการณ์ และใช้ปืนใหญ่ รวมถึงจรวด BM-21 ยังกดดันแนวการวางกำลังของ我们是ระยะ กำลังพลฝ่ายเราปลอดภัย
- **พื้นที่ช่องสายตะกู** : ทั้งสองฝ่ายยังคงตึงกำลังตลอดแนว จากผลการปะทะทำให้เกิดเพลิงไหม้อาคารที่ใช้เป็นที่ตั้งทางการทหาร คลังเก็บโดรนทิ้งระเบิดและแหล่งสแกนเมอร์ ซึ่งเป็นภัยต่อความมั่นคงของพื้นที่ชายแดน
- **พื้นที่ตาควาย-เนิน 350** : ได้เกิดการปะทะกันในบริเวณหน้าปราสาทตาควายจากความพยายามของฝ่ายตรงข้ามในการรุกคืบเข้ามาในพื้นที่ ฝ่ายเราได้ดำเนินการตามแผนปฏิบัติการ และใช้กำลังที่เหมาะสมเพื่อยับยั้งและควบคุมสถานการณ์ โดยมีการยิงสนับสนุนเพื่อรักษาพื้นที่ ควบคุมเส้นทาง และป้องกันการเพิ่มเติมกำลังและอาวุธยิงสนับสนุนของฝ่ายตรงข้าม ทั้งนี้การปฏิบัติการยังคงดำเนินอยู่ภายใต้การอำนวยการและการควบคุมสถานการณ์อย่างใกล้ชิด เพื่อรักษาความมั่นคงของพื้นที่และความปลอดภัยของกำลังพลเป็นสำคัญ

Russia – Ukraine

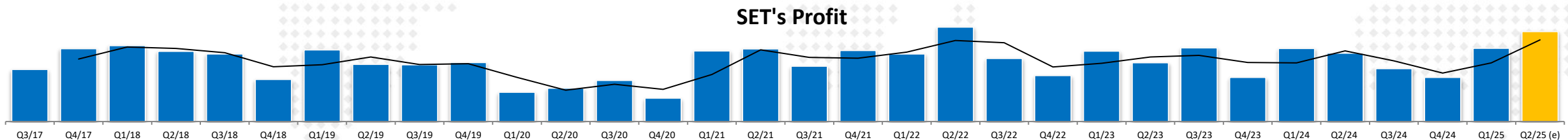
เงินกู้ยูเครน: ผู้นำสหภาพยุโรป (EU) ตกลงที่จะให้เงินกู้แก่ยูเครนจำนวน 9 หมื่นล้านยูโรสำหรับ 2 ปีข้างหน้า โดยจะระดมทุนผ่านการออกพันธบัตรร่วมกันซึ่งค้ำประกันโดยงบประมาณของ EU นับเป็นการเปลี่ยนแปลงจากแผนเดิมที่จะใช้สินทรัพย์ของรัสเซียที่ถูกอายัดไว้ ยูเครนจะไม่ต้องชำระคืนเงินกู้จนกว่าจะได้รับคำปฏิกรรมสงครามจากรัสเซีย

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

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

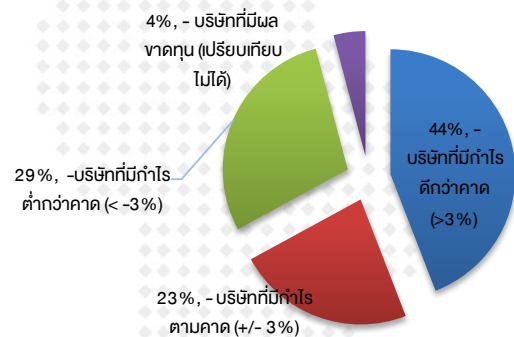
24-Nov-25

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

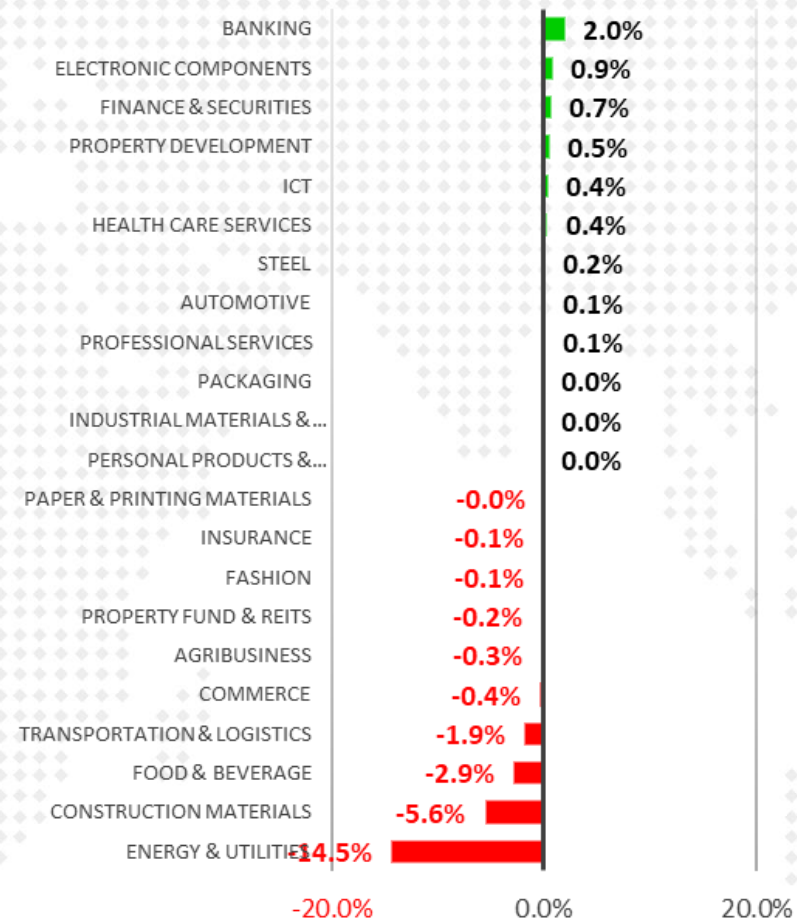
เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



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



Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



SET

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

24-Nov-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน



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

MAI

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

24-Nov-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

Top 25 หุ้นที่มีกำไรสูงสุดของ SET

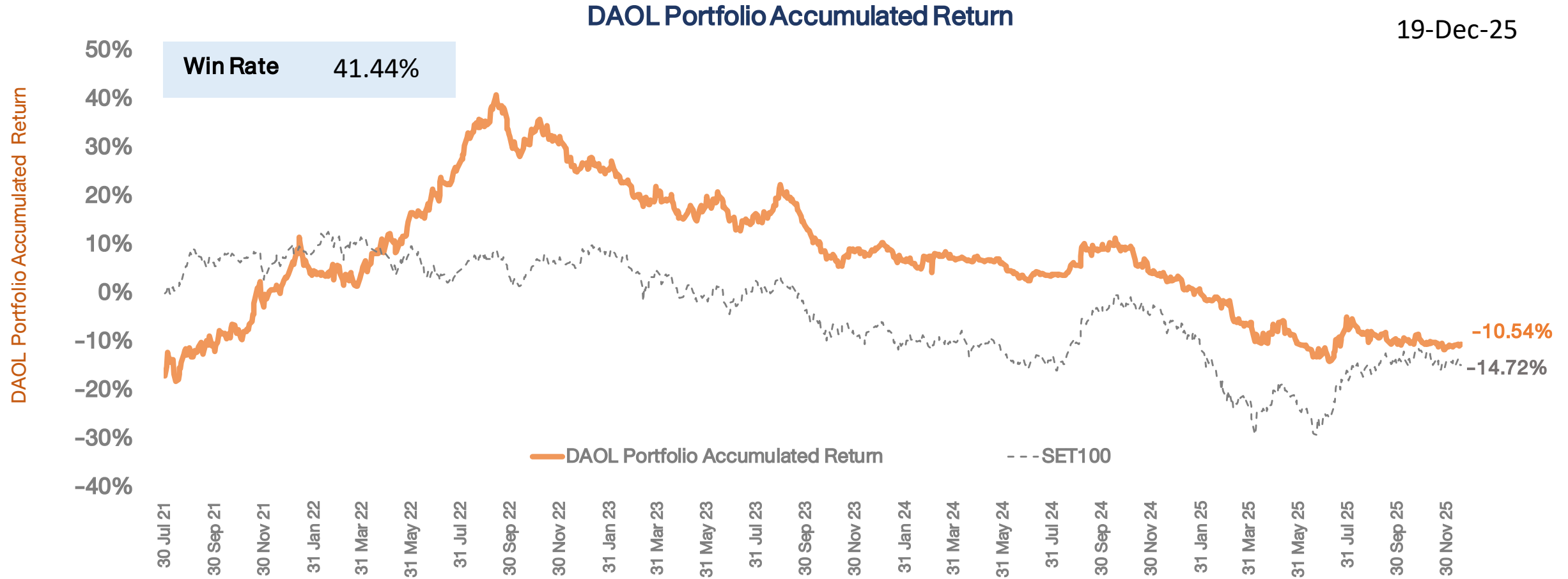
Stock	9 M (แสดงเฉพาะบริษัทที่ส่งงบ 12 M)			Quarter (ระบุในช่อง Remark เช่น Q1Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
	9M/25	9M/24	% Change YoY	Current 3Q/25	YoY 3Q/24	Previous Quarter 2Q/25	% Chg. YoY	% Chg. QoQ	Consensus	ตัวเลขจริงเทียบกับ Consensus	Remark
PTT	64,631	80,761	-20.0%	19,783	16,324	21533	212%	-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	1,658	2,057	30.8%	5.4%	--	n.m.	
TOP	12,126	7,192	68.6%	2,147	(4,218)	6,476	n.m.	-66.8%	2,060	4.2%	

Top 25 หุ้นที่กำไรขยายตัวเกิน 10% ทั้ง YoY และ QoQ

Stock	3M (นับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน ถึง 12 มิถุนายน)			Quarter (นับไตรมาส Remark เช่น Q1 Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
	9M/25	9M/24	% Change YoY	Current 3Q/25	YoY 3Q/24	Previous Quarter 2Q/25	% Chg. YoY	% Chg. QoQ	Consensus	ตัวเลขจริงเทียบกับ 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%	

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance



19/12/2025 0:00	Market Price								
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	132.00	681	89,830	136.00	92,551.94	2,722.12	3.03%
ADVANC	ICT	10%	315.00	285	89,682	309.00	87,973.76	(1,708.23)	-1.90%
PTTEP	ENERG	10%	108.00	824	88,958	108.00	88,958.20	-	0.00%
TTB	BANK	10%	1.98	45,100	89,299	2.02	91,102.86	1,804.02	2.02%
CPALL	COMM	10%	45.00	1,991	89,616	44.00	87,624.93	(1,991.48)	-2.22%
IVL	PETRO	10%	16.10	5,566	89,616	15.30	85,163.41	(4,452.99)	-4.97%
CPN	PROP	10%	54.50	1,637	89,199	55.25	90,426.93	1,227.51	1.38%
CPF	FOOD	10%	21.10	4,231	89,265	21.50	90,957.30	1,692.23	1.90%
SET						1252.19			
Total		80%	715,466				714,759	(707)	
CASH		20%					179,830		
Total Portfolio							894,590		-10.54%



กลยุทธ์

- ตลาดหุ้นยังไม่น่าจะขยับหนีไปจาก 1250 จุดได้โดยง่าย จากปัจจัยถ่วงในประเทศเอง
กลยุทธ์ลงทุน ยังเป็นการเล่นเท็งกำไรช่วงสั้นๆ ไว้ก่อน และทยอยเก็บหุ้นที่ราคาลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- เข้าสู่ฤดูกาลของการเก็บหุ้นเพื่อรับเงินปันผล เราแนะนำ PTTEP, ADVANC*, SAT, PTT*, SCB, KTB



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เราคงหุ้นไว้
- หุ้นในพอร์ต CPF(10%), CPN(10%), CPALL(10%), IVL(10%), TTB(10%), PTTEP(10%), ADVANC*(10%), SCB(10%)



TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

22 December 2025 # 239

SET : ถึงแม้ยังมีน้ำหนักทางลงต่อ
แต่รอบสั้นคาดหวังสลับ Rebound ที่มีแนวกด 1262

แนวรับ 1243-1247

แนวต้าน 1257-1262

SET50 Index Futures

S50Z25

TLI

OSP

แนวรับ

9.10-9.20

แนวต้าน

9.45-9.70

Cut Loss

< 9.00

แนวรับ

15.90-16.20

แนวต้าน

16.60-17.00

Cut Loss

< 15.70

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 826-838

สถานะ Long : ปิด หากยืน 823

สถานะ Short : ถือ หากยืน 823

แนวรับ

826, 823, 818

แนวต้าน

834, 838, 842

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



- **จุดเปลี่ยนอาเซียน:** JPMorgan มองว่าตลาดหุ้นอาเซียนจะถึงจุดเปลี่ยนสำคัญในปี 2026 โดยคาดการณ์การฟื้นตัวของกำไรและ Valuation หลังจาก Underperform มาหลายปี แนะนำให้นักลงทุนกระจายความเสี่ยงจากหุ้นเทคโนโลยีและ AI ระดับโลกที่หนาแน่นมายังตลาดอาเซียนที่มีนโยบายภาครัฐสนับสนุนชัดเจน
- **สิงคโปร์โดดเด่น:** ตลาดหุ้นสิงคโปร์มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ (Upside) จากนโยบายกระตุ้นตลาดทุนและเบ็ดเงินสดกว่า 7 หมื่นล้านดอลลาร์สิงคโปร์ที่จะไหลจากเงินฝากเข้าสู่ตลาดหุ้น คาด ROE จะแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 12% โดยมี 7 หุ้นเด่น ได้แก่ DBS, Keppel, City Development Ltd, CapitaLand Integrated Commercial Trust, ST Engineering, Sea และ Singtel
- **เวียดนามและฟิลิปปินส์:** JPMorgan ให้มุมมองเชิงบวกต่อเวียดนามจากการปฏิรูปนโยบายสาธารณะและการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ (Overweight กลุ่มอุตสาหกรรมและวัสดุ) และมองฟิลิปปินส์ว่ามี Valuation ที่น่าสนใจในระดับวิกฤต (P/E 8-9 เท่า) พร้อมการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่รวดเร็ว
- **ไทยยังน่าห่วง:** JPMorgan มีมุมมองเชิงลบเปรียบเทียบ (Comparatively negative) ต่อหุ้นไทย โดยคาดการณ์ GDP ปี 2026 โตเพียง 1.3% ต่ำสุดในอาเซียน จากผลกระทบกำแพงภาษีสหรัฐฯ และปัญหานี้ พร้อมระบุความไม่แน่นอนทางการเมืองเป็นอุปสรรคต่อเงินทุนสถาบัน
- **มาเลเซียและอินโดนีเซีย:** คงน้ำหนัก "Neutral" โดยมาเลเซียมีจุดเด่นด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจมหภาคและ Data Center ส่วนอินโดนีเซียรอจับตามนโยบายเศรษฐกิจใหม่ของประธานาธิบดีปราโบโว ซูบียันโต ที่อาจหนุนการฟื้นตัวในปี 2026

ไทย: อัฟไซด์จำกัด

JPMorgan ยังคงมุมมองของ "การดีดตัวที่จำกัด" (capped rebound) สำหรับหุ้นไทย โดยเตือนว่าแนวโน้มเศรษฐกิจสำหรับปี 2026 ยังคงอ่อนแอแม้จะมีแรงหนุนระยะสั้นจากมาตรการกระตุ้นทางการคลังในช่วงปลายปี 2025

ธนาคารคาดการณ์ว่าการขยายตัวของ GDP จะชะลอตัวลงเหลือ 1.3% ในปี 2026 โดยถูกกดดันจากภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ และปัญหาความยั่งยืนของหนี้ การคาดการณ์การเติบโตของกำไรโดยฉันทามติอยู่ที่ประมาณ 4% ซึ่งต่ำที่สุดในอาเซียน

รายงานเน้นย้ำถึงพื้นที่จำกัดสำหรับเงินทุนไหลเข้าใหม่ โดยตั้งข้อสังเกตว่ากองทุนท้องถิ่นได้ใช้เงินสดจำนวนมากไปแล้วจนเหลือระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิ ความไม่แน่นอนทางการเมืองถูกอ้างถึงว่าเป็นอุปสรรคสำคัญที่ขัดขวางการซื้อของสถาบัน โดยการเลือกตั้งในปี 2026 ถูกมองว่าเป็นเหตุการณ์ความเสี่ยงทางที่จำเป็นเพื่อฟื้นฟูความเชื่อมั่น

แม้จะมีสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจมหภาคที่ท้าทาย แต่นักวิเคราะห์ยังคง "มองโลกในแง่ดีอย่างระมัดระวัง" (cautiously optimistic) ต่อภาคส่วนป้องกัน (defensive sectors) ที่คัดเลือกมาซึ่งมีปัจจัยขับเคลื่อนจากล่างขึ้นบน (bottom-up drivers)

พวกเขาชอบธนาคารไทยสำหรับความชัดเจนของเงินปันผล กลุ่มสื่อสารสำหรับการปรับปรุงอัตรากำไร และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคและสุขภาพสำหรับการเติบโตของกำไร

เวียดนาม: ปลอดภัยการเติบโต

ในเวียดนาม JPMorgan กล่าวว่า การเปลี่ยนแปลงในนโยบายสาธารณะมีความสำคัญต่อปัจจัยพื้นฐานมากกว่าโอกาสในการถูกจัดประเภทใหม่เป็น "ตลาดเกิดใหม่" (emerging market)

ยุค "Doi Moi 2.0" ของประเทศ ซึ่งขับเคลื่อนโดยการยกระดับภาคเอกชนและการผลักดันโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ อาจปลอดภัยระยะยาวที่ยาวนานของการเติบโตที่แข็งแกร่ง ธนาคารกล่าว

การมองโลกในแง่ดีนี้ได้รับการสนับสนุนจากการขยายตัวทางการคลังแบบ "ครั้งหนึ่งในรอบทศวรรษ" โดยรายจ่ายฝ่ายทุนของภาครัฐเข้าใกล้ 10% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ – เทียบได้กับจีนในช่วงต้นทศวรรษ 2000 ที่มีความเจริญรุ่งเรืองด้านโครงสร้างพื้นฐาน

การใช้จ่ายนี้คาดว่าจะขับเคลื่อนการขยายตัวของเมืองและขยายการเติบโต JPMorgan ตั้งข้อสังเกต พร้อมเสริมว่ามีคำแนะนำ "เพิ่มน้ำหนักการลงทุน" (overweight) ในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมและวัสดุในเวียดนาม

แม้ว่าธนาคารจะกล่าวว่ามีมุมมองเชิงบวกในระยะกลาง แต่ก็เตือนถึงแรงต้านในระยะใกล้ เช่น การขายทำกำไร การอ่อนค่าของสกุลเงิน และเงินกู้ยืมที่สูง หุ้นเด่นสำหรับปี 2026 ได้แก่ **Bank for Foreign Trade of Vietnam, Vinhomes, Asia Commercial Bank และ Masan Group**

1. หุ่นสหรัฐฯ

- **สินทรัพย์:** หุ่นกลุ่มเทคโนโลยีป้องกันประเทศ (Defense Tech)
- **หุ้นที่แนะนำ:** Palantir Technologies (PLTR) หรือ Kratos Defense & Security Solutions (KTOS)
- **เหตุผลที่แนะนำ:** รูปแบบสงครามยุคใหม่กำลังเปลี่ยนจากยุทธวิธีดั้งเดิมไปสู่การใช้เทคโนโลยีขั้นสูง เช่น โดรนและปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งสอดคล้องกับนโยบาย "Drone Dominance" ของรัฐบาลสหรัฐฯ ภายใต้ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ที่ต้องการเร่งพัฒนาระบบอาวุธให้ทันสมัย ทำให้บริษัทกลุ่มนี้มีแนวโน้มเติบโตสูงจากการผลักดันงบประมาณกลาโหมเข้าสู่บริษัทเทคโนโลยีรุ่นใหม่
- **ความเสี่ยง:** มูลค่าหุ้น (Valuation) อยู่ในระดับที่สูงมาก โดยบางบริษัทมีราคาซื้อขายสูงกว่า 100 เท่าของกำไรคาดการณ์ ซึ่งถือว่ามีความคาดหวังจากตลาดสูงและอาจผันผวนรุนแรงหากผลการประกอบการไม่เป็นไปตามเป้า

2. Crypto

- **สินทรัพย์:** สกุลเงินดิจิทัล (Cryptocurrency)
- **เหรียญที่แนะนำ:** Bitcoin (BTC)
- **เหตุผลที่แนะนำ:** แม้ตลาดจะมีความผันผวนสูง แต่การปรับฐานราคาลงมาในช่วงที่ผ่านมาถือเป็นจังหวะสะสมสำหรับนักลงทุนระยะยาว โดยมีความเชื่อมั่นว่าราคาอาจปรับตัวกลับไปเหนือระดับ 110,000 ดอลลาร์ได้ในอีก 3 ไตรมาสข้างหน้า นอกจากนี้การมีกองทุน ETF รองรับทำให้นักลงทุนสถาบันเข้าถึงได้ง่ายขึ้นซึ่งช่วยเพิ่มเสถียรภาพในระยะยาว
- **ความเสี่ยง:** ตลาดคริปโทฯ ยังคงมีความ "ทรยศ" (Treacherous) และผันผวนสูง ดังเห็นได้จากเหตุการณ์ Flash Crash ที่กวาดล้างมูลค่าพอร์ตของนักลงทุนรายย่อยจำนวนมาก การเข้าลงทุนจึงต้องระมัดระวังการจับจังหวะผิดพลาด

3. Gold

- สินทรัพย์: ทองคำ (Gold Bullion)
- คำแนะนำ: ทอยยสะสม (Buy)
- เหตุผลที่แนะนำ: Goldman Sachs ประเมินว่าราคาทองคำจะทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2026 โดยมีเป้าหมายราคาที่ 4,900 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ปัจจัยหนุนหลักมาจากความต้องการซื้อของธนาคารกลางทั่วโลกที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งจะช่วยให้ดึงดูดเงินจากกองทุน ETF กลับเข้ามาในทองคำ
- ความเสี่ยง: ราคาที่ปรับตัวขึ้นมาทำสถิติสูงสุดหลายครั้งในปีนี้อาจเผชิญแรงขายทำกำไรในระยะสั้น และความเสี่ยงหากทิศทางดอกเบี้ยไม่เป็นไปตามคาด

4. หุ้นต่างประเทศ (Non-US)

- สินทรัพย์: หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมป้องกันประเทศในยุโรป
- หุ้นที่แนะนำ: Rheinmetall AG (เยอรมนี)
- เหตุผลที่แนะนำ: ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และการเปลี่ยนแปลงนโยบายพันธมิตรของสหรัฐฯ ทำให้ชาติยุโรปต้องเร่งเพิ่มงบประมาณกลาโหมเพื่อพึ่งพาตนเองมากขึ้น ส่งผลให้บริษัทผลิตอาวุธในยุโรปได้รับอานิสงส์โดยตรงจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นเพื่อเสริมสร้างกองทัพ
- ความเสี่ยง: ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาตอบรับข่าวดีไปมากแล้ว และหากมีการเจรจาสันติภาพในความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครนเกิดขึ้นจริง อาจส่งผลกระทบต่อจิตวิทยาการลงทุนในกลุ่มนี้

5. หุ้นไทย

- **สินทรัพย์:** หุ้นปันผลและหุ้นปลอดภัย (Defensive Stock)
- **หุ้นที่แนะนำ:** ADVANC (บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส)
- **เหตุผลที่แนะนำ:** ตลาดหุ้นไทยยังคงผันผวนจากปัจจัยการเมืองและสถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา กลยุทธ์ที่เหมาะสมในช่วงนี้คือการเลือกหุ้นที่ปลอดภัยและกำลังเข้าสู่ฤดูกาลจ่ายปันผล ซึ่ง ADVANC เป็นหนึ่งในหุ้นเป้าหมายที่มีกระแสเงินสดมั่นคงและเป็นหลุมหลบภัยที่ดีในยามตลาดผันผวน
- **ความเสี่ยง:** ความเสี่ยงจากปัจจัยมหภาคภายในประเทศที่เศรษฐกิจยังฟื้นตัวช้า และความไม่แน่นอนทางการเมืองที่อาจกระทบความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติ

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research



4-Dec-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit 2024 (MB)	Net Profit Forecast 2025 (MB)	Net Profit Forecast 2026 (MB)	Net Profit Growth ('25-'26)	CAGR '25-'26	CORREL	Dividen d Yield	Target Price	Scoring
BCP	Oil refinery, marketing, green power, bio-based products	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เด็บโตแข็งแกร่ง เป็นโมเดลธุรกิจที่หลากหลาย โดยมีธุรกิจปลายน้ำที่มั่นคงและธุรกิจพลังงานสีเขียวที่เติบโตสูง	2,184.10	3,280.50	8,609.50	162.40%	162.40%	0.42	3.82%	39.99	0.54
CPAXT	Wholesale (Makro) & Retail (Lotus's)		10,569.10	10,774.00	11,857.00	10.10%	10.10%	0.26	3.27%	23.07	0.46
HANA	Electronics Manufacturing Service (EMS)	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON): เป็นบวกอย่างระมัดระวัง เป็นผู้ให้บริการ EMS ขั้นนำที่มีความเกี่ยวข้องกับกลุ่มธุรกิจที่มีการเติบโตสูง เช่น ยานยนต์และการแพทย์อิเล็กทรอนิกส์	-633.7	711	970	36.40%	36.40%	0.73	4.60%	19.15	0.45
BCH	Hospital Group (World Medical, Kasemrad, Karunvej)	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก ภาคธุรกิจนี้ได้รับการสนับสนุนจากสังคมสูงวัย และการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์	1,282.40	1,391.00	1,501.50	7.90%	7.90%	0.84	4.02%	14.42	0.45
JMT	NPL Management & Debt Collection	การจัดการสินทรัพย์และหลักทรัพย์: ผสมผสาน เป็นผู้นำในการบริหาร NPL บริษัทจะยังคงมองเห็นโอกาสจากการที่ธนาคารบริหารจัดการงบดุล	1,601.60	1,114.00	1,256.00	12.70%	12.70%	-0.44	7.50%	9.24	0.41



CASH BALANCE

DAOL SEC

22 December 2025

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

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

หมายเหตุ

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

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

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

News Flash

- (+) MINT (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) 4Q25E QTD RevPAR +5% YoY โตดีตามคาด
- (+) Bank (Overweight) สินเชื่อ พ.ย. 25 เพิ่มขึ้น +0.7% MoM จากสินเชื่อภาครัฐและรายใหญ่
- (-) AOT (ซื้อ/เป้า 54.00 บาท) ขึ้นค่า PSC ส่อสะดุดติดล้อคยบสภา รอ กกต.ชี้ขาด

Company Update

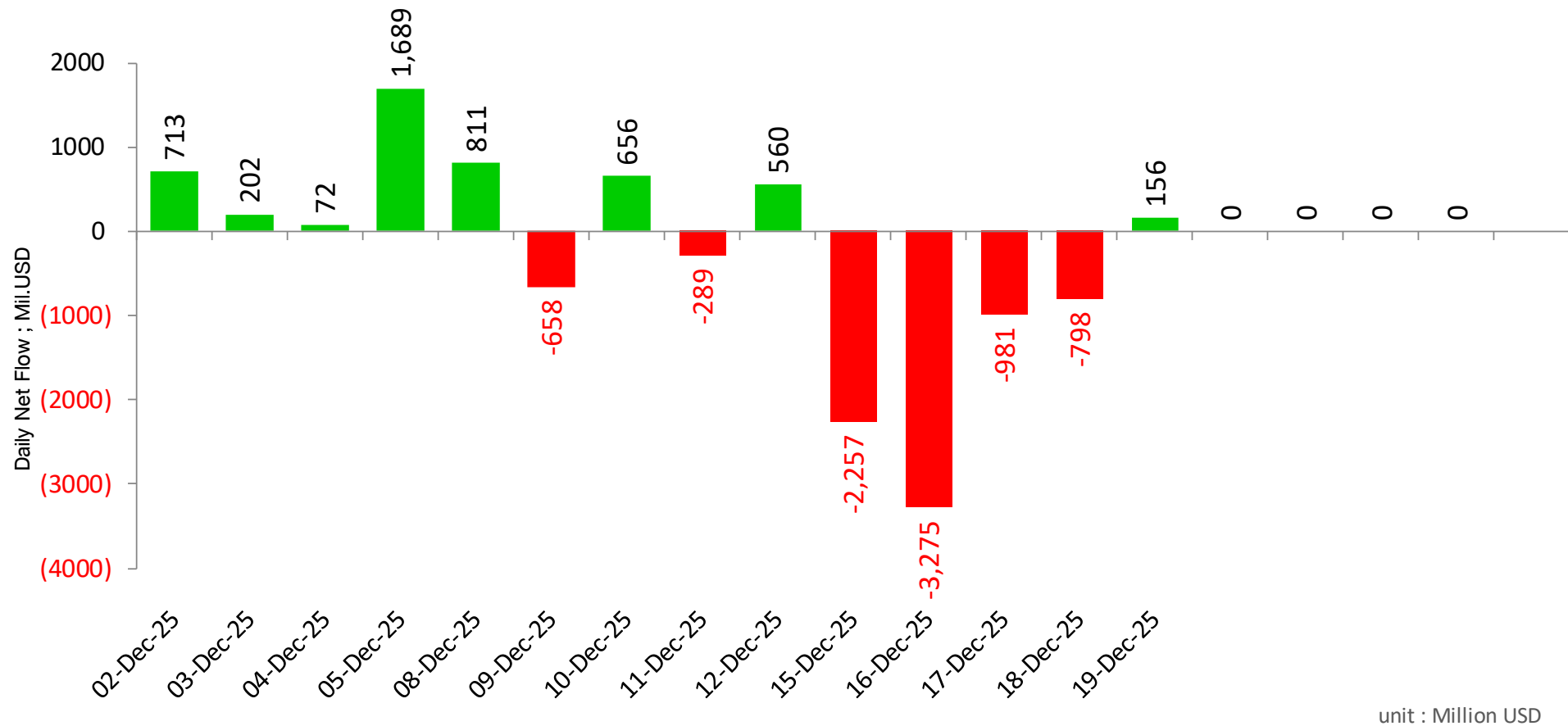
- (-) MASTER (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 8.70 บาท) 4Q25E จะฟื้นช้ากว่าเดิมจากกำลังซื้อในประเทศอ่อนแอ



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

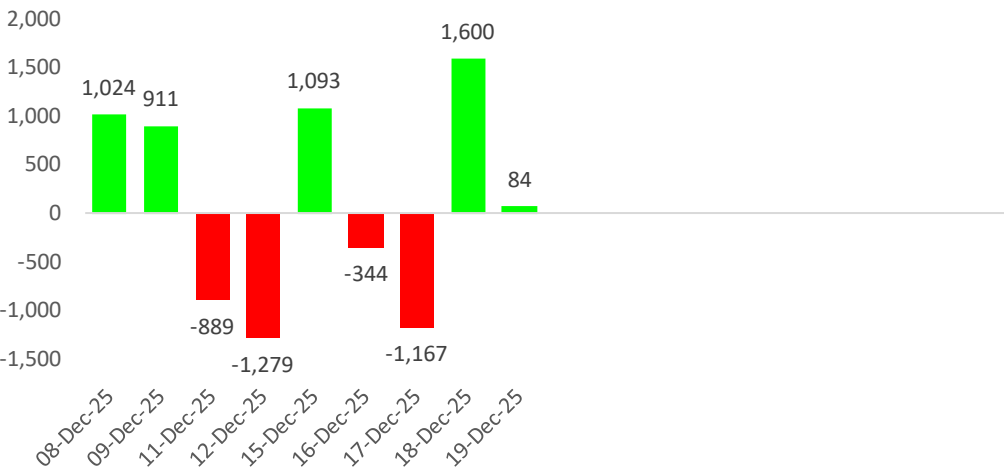
22-Dec-25

(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	18-Dec-25	313	404	-1,187	108	-17,346	-18,917	-20,928
Indonesia	19-Dec-25	160	196	431	1,943	-1,365	-1,406	-2,724
Japan	12-Dec-25		3,390	4,013	57,880	53,521	46,979	39,657
Malaysia	18-Dec-25	1	-90	-202	-1,120	-4,863	-5,008	-6,040
Philippines	19-Dec-25	-2	-33	-191	-213	-864	-891	-451
South Korea	19-Dec-25	-440	-2,510	-228	-5,756	-6,562	-7,287	-11,261
Sri Lanka	19-Dec-25	-0	-0	-5	-36	-125	-126	-91
Taiwan	19-Dec-25	158	-5,485	-3,387	-17,022	-9,588	-11,170	5,514
Thailand	19-Dec-25	3	40	146	-375	-3,256	-3,285	830
Vietnam	19-Dec-25	20	13	-43	-1,151	-4,876	-4,880	-1,664

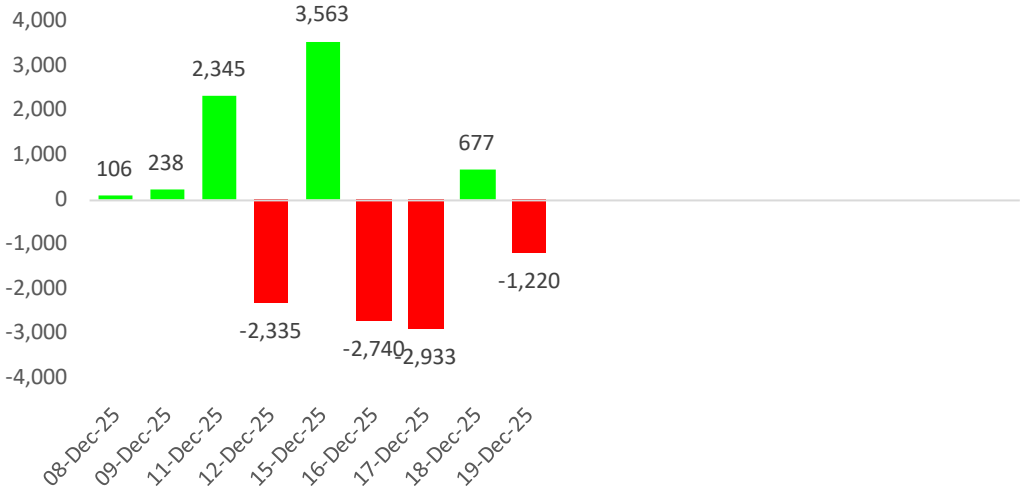
Foreign Net Position in Thai Market



Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

22-Dec-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,694	-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	4,665	-7,864	-4,893	-20,173
2025	-108,447	-36,067	65,805	72,913

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

19-Dec-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	0.03%	121	KBANK	-0.15%	-694
BBL	0.03%	97	SCB	-0.04%	-184
GULF	0.01%	62	BDMS	-0.03%	-93
MINT	0.04%	54	PTT	-0.01%	-89
CPN	0.02%	50	BH	-0.03%	-39
TISCO	0.05%	44	AMATA	-0.15%	-27
PTTEP	0.01%	43	BEM	-0.03%	-24
TTB	0.02%	39	CRC	-0.02%	-22
LH	0.06%	27	TLI	-0.02%	-21
WHA	0.05%	24	SNNP	-0.29%	-19

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

19-Dec-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	0.31%	965
AOT	0.11%	851
SCB	0.15%	690
ITEL	23.06%	373
GULF	0.04%	247
LH	0.48%	215
DELTA	0.01%	212
TISCO	0.16%	141
KTC	0.19%	131
CPN	0.04%	99

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.55%	-2,546
VGI	-9.77%	-2,019
SPCG	-9.00%	-889
CPF	-0.25%	-438
PTTGC	-0.30%	-266
BH	-0.19%	-245
CRC	-0.19%	-205
CPALL	-0.03%	-118
BBL	-0.03%	-97
TTB	-0.04%	-77

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

19-Dec-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.65%	5,027
MINT	1.16%	1,571
BDMS	0.45%	1,402
DELTA	0.03%	635
ITEL	23.06%	373
SPRC	1.05%	260
TISCO	0.28%	247
KTC	0.31%	214
TOP	0.26%	203
KTB	0.04%	161

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.76%	-3,518
VGI	-9.91%	-2,048
SPCG	-8.87%	-876
CPF	-0.38%	-666
PTTEP	-0.15%	-647
SCB	-0.12%	-552
BH	-0.37%	-478
CPALL	-0.09%	-353
PTTGC	-0.31%	-274
CRC	-0.25%	-269

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา



Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

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

Net Change

18 Jan 21 - Present

07-Dec-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021

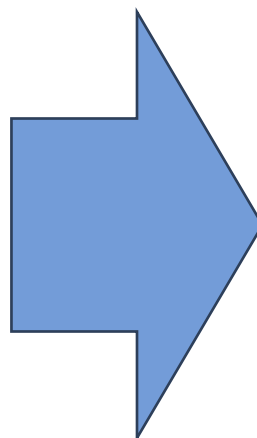
หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย

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

Buy

Sell

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



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

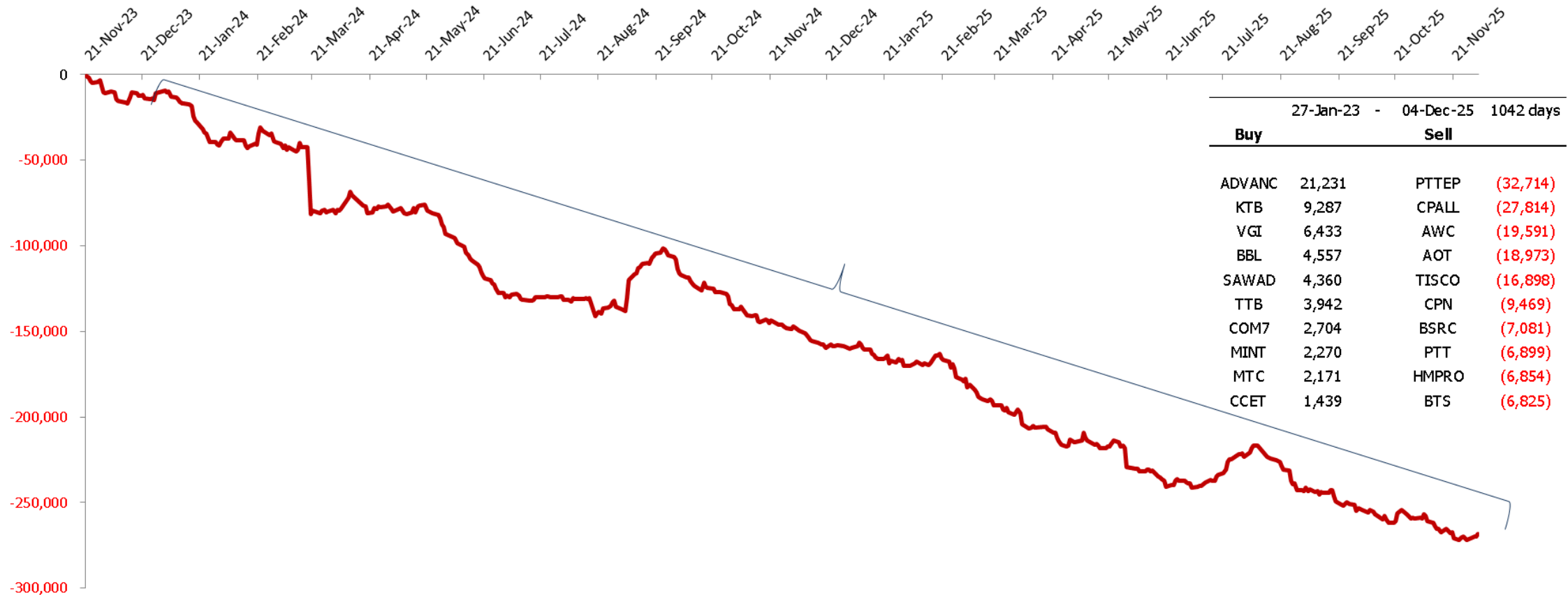
Buy

Sell

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

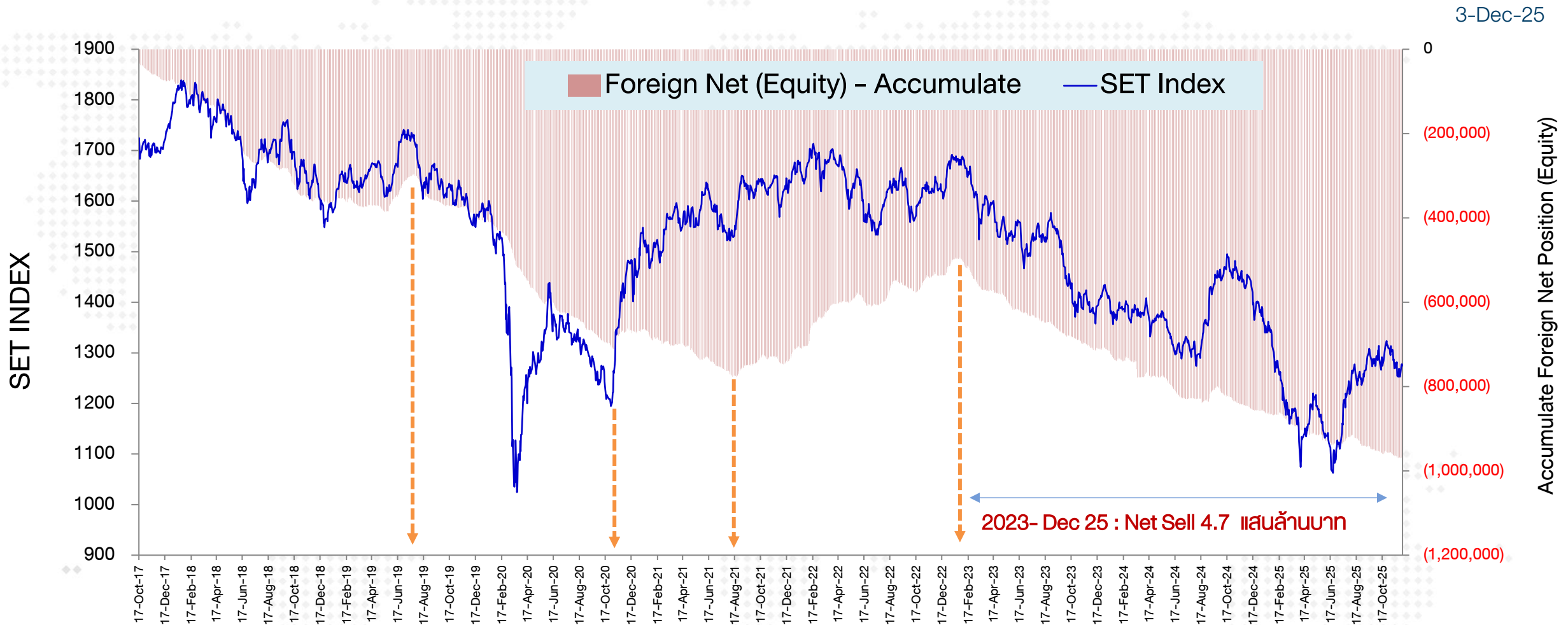
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

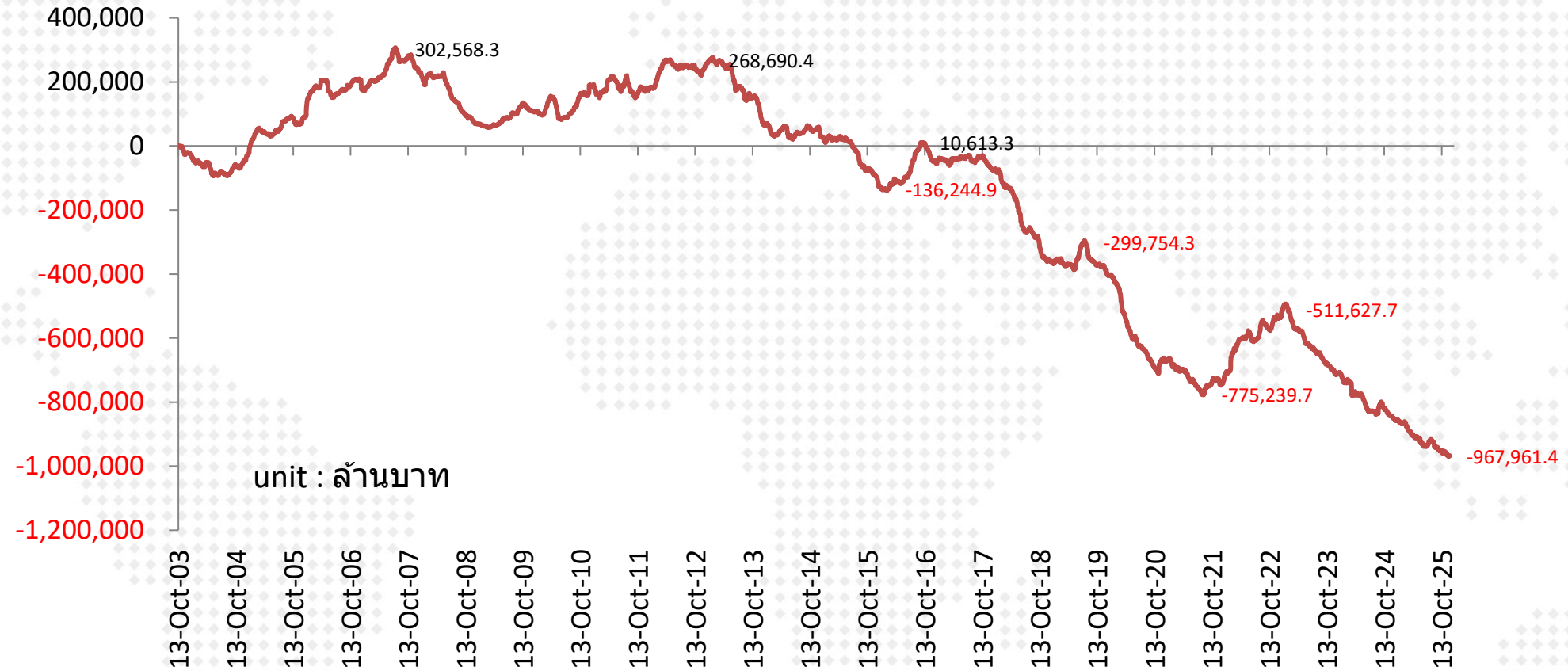


07-Dec-25

นักลงทุนต่างประเทศรอบนี้ ขายมาตั้งแต่ ต้นปี 2023 จนถึงปัจจุบัน DAOL SEC



Foreign Net (Equity) - Accumulate





Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

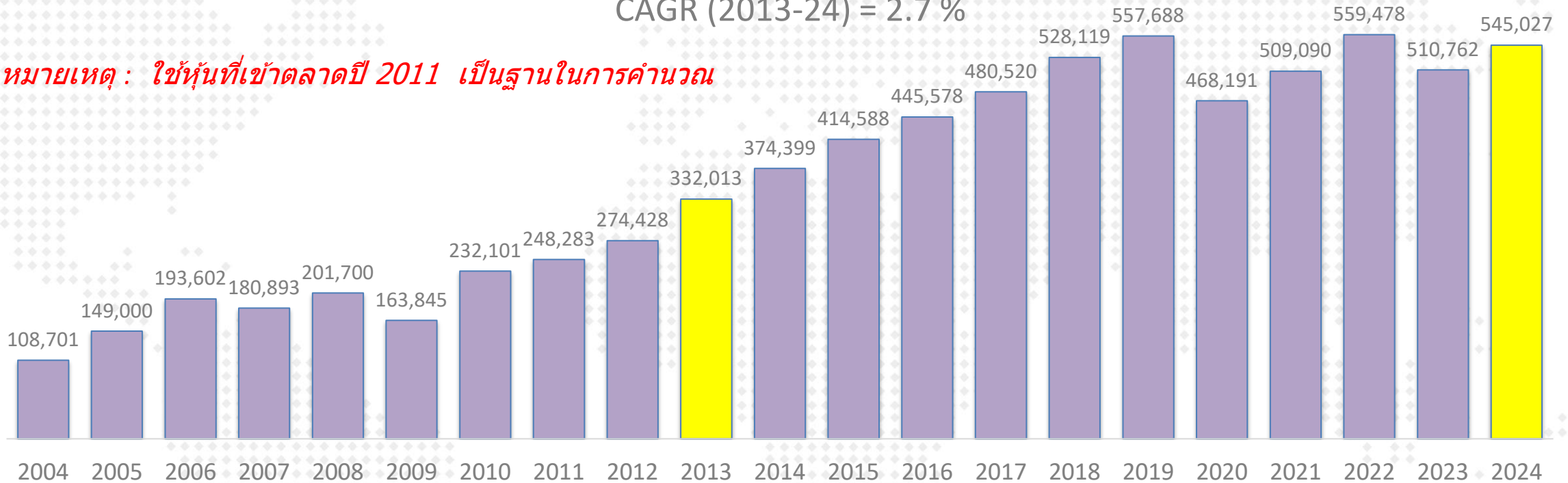
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

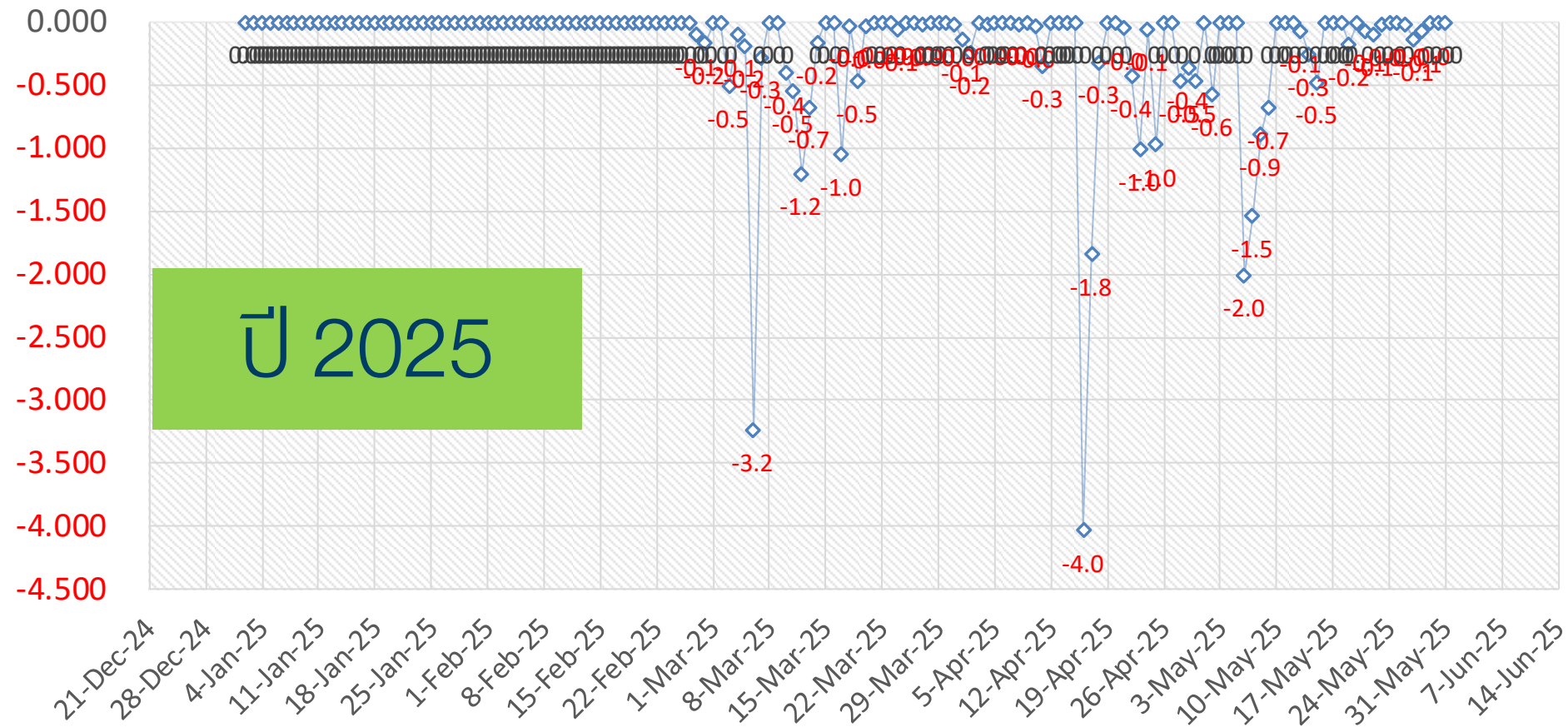


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

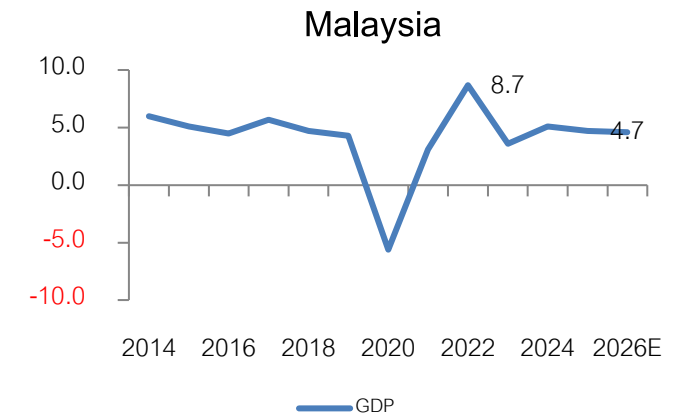
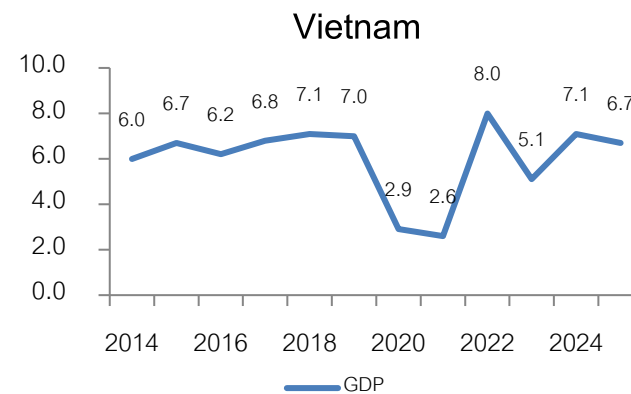
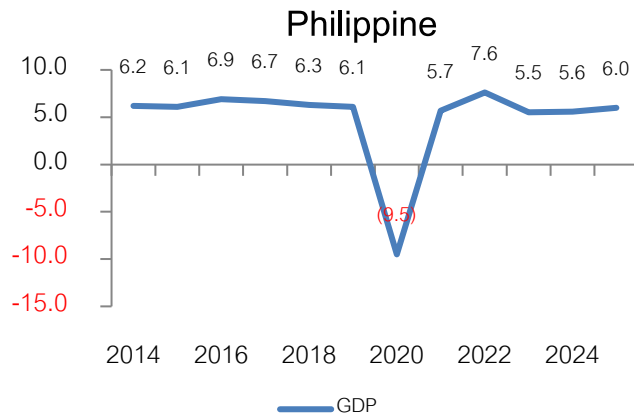
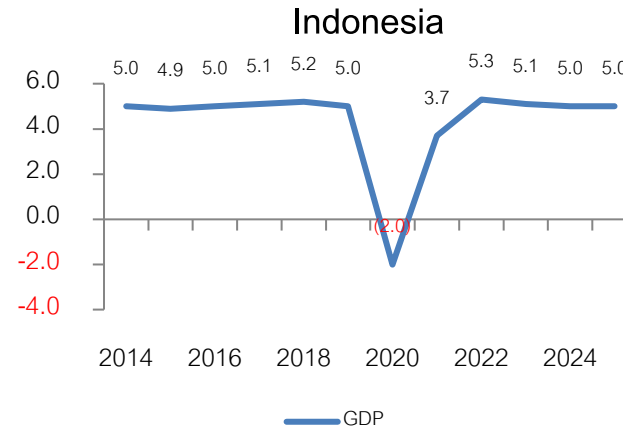
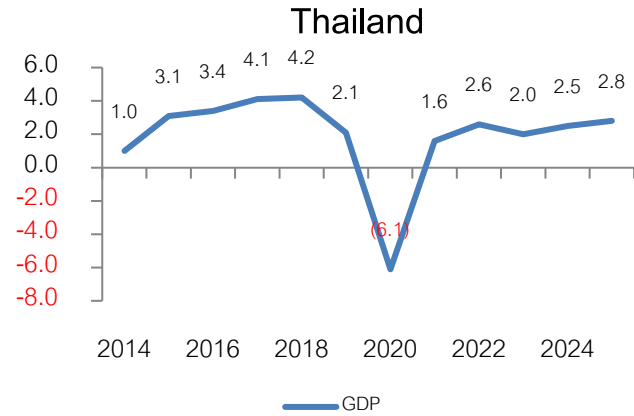
Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
20-Dec		US	Building Permits MoM	Oct P	--	--
22-Dec	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	Dec-25	3.00%	3.00%
22-Dec		US	Housing Starts MoM	Oct	--	--
22-Dec		US	Building Permits MoM	Sep F	--	--
22-Dec		US	Building Permits MoM	Oct F	--	--
22-Dec		US	Construction Spending MoM	Oct	--	--
22-Dec	*	US	New Home Sales MoM	Sep	-9.79%	20.50%
22-Dec	*	TH	Car Sales	Nov	--	47,032.0
23-Dec	*	US	GDP Annualized QoQ	3Q S	3.21%	--
23-Dec		US	Manufacturing (SIC) Production	Nov	--	
24-Dec	*	US	Initial Jobless Claims	Dec-25	--	224k
25-Dec	*	TH	Customs Exports YoY	Nov	0.0811	5.70%
27-Dec		CH	Industrial Profits YoY	Nov	--	-5.50%
27-Dec	*	US	Retail Sales Advance MoM	Nov	--	
29-Dec		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Nov	--	-0.08%
29-Dec	*	US	Pending Home Sales MoM	Nov	--	1.90%
29-Dec	*	US	New Home Sales MoM	Oct	--	--
30-Dec	*	TH	BoP Current Account Balance	Nov	--	-\$1785m
30-Dec		TH	BoP Overall Balance	Nov	--	-\$478m
31-Dec	*	US	FOMC Meeting Minutes	Dec-25	--	--
31-Dec	*	CH	Manufacturing PMI	Dec	49.2	49.2
31-Dec	*	CH	Non-manufacturing PMI	Dec	49.6	49.5
31-Dec	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Dec	--	49.9
31-Dec	*	US	Initial Jobless Claims	Dec-25	--	--
2-Jan		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Dec	--	51.8
2-Jan		US	Construction Spending MoM	Nov	--	--
2-Jan	*	US	PCE Price Index MoM	Oct	--	0.30%
2-Jan	*	US	PCE Price Index YoY	Oct	--	2.80%
2-Jan	*	US	Core PCE Price Index MoM	Oct	--	0.20%
2-Jan	*	US	Core PCE Price Index YoY	Oct	--	0.028

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

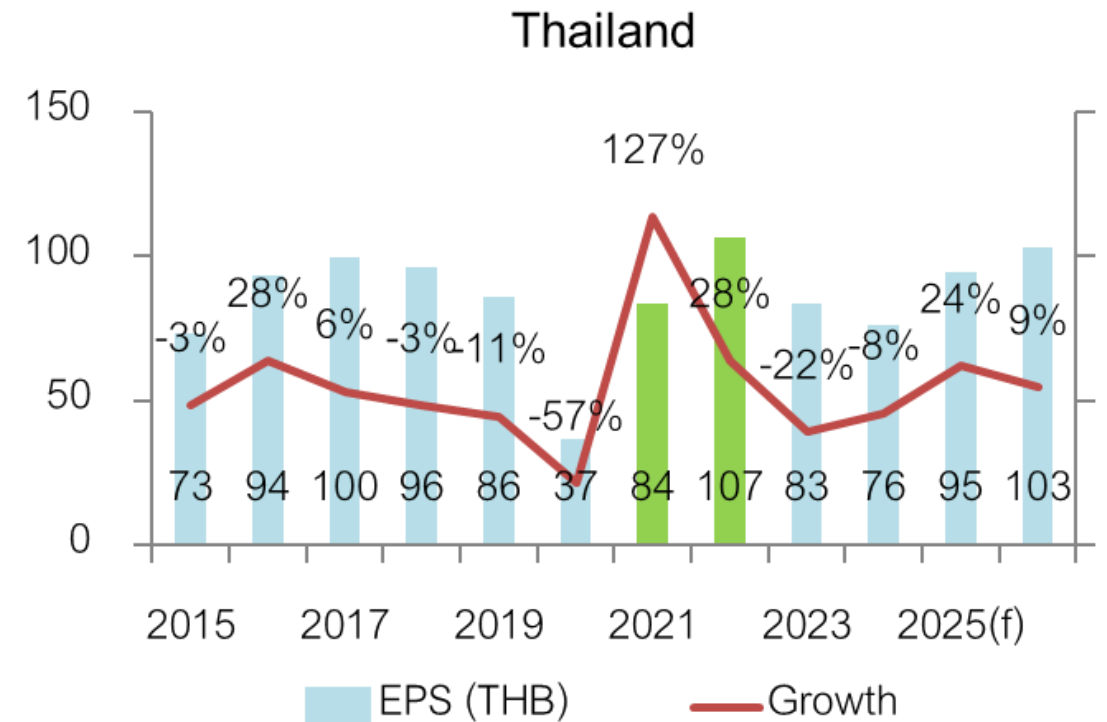
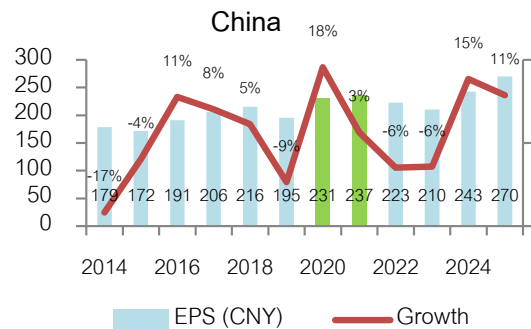
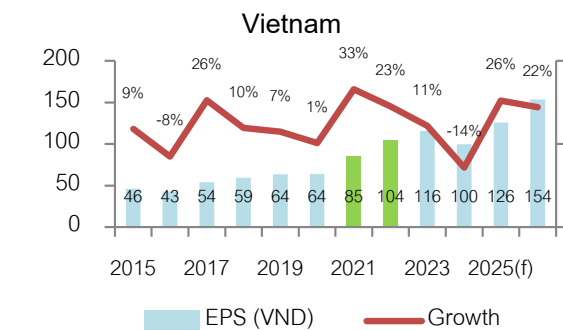
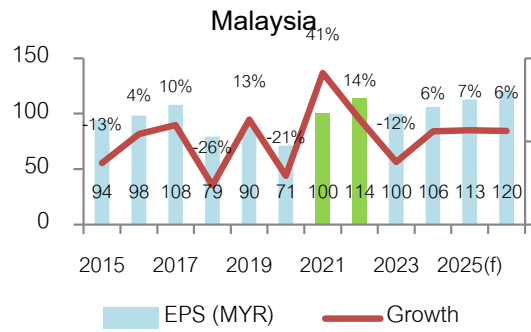
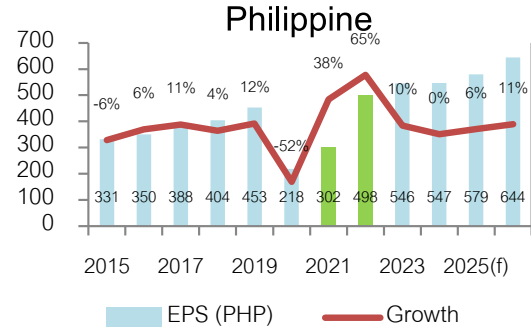
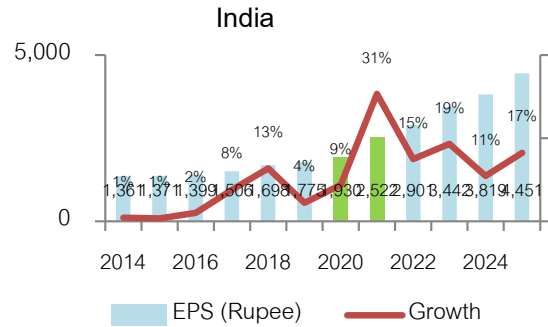


EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

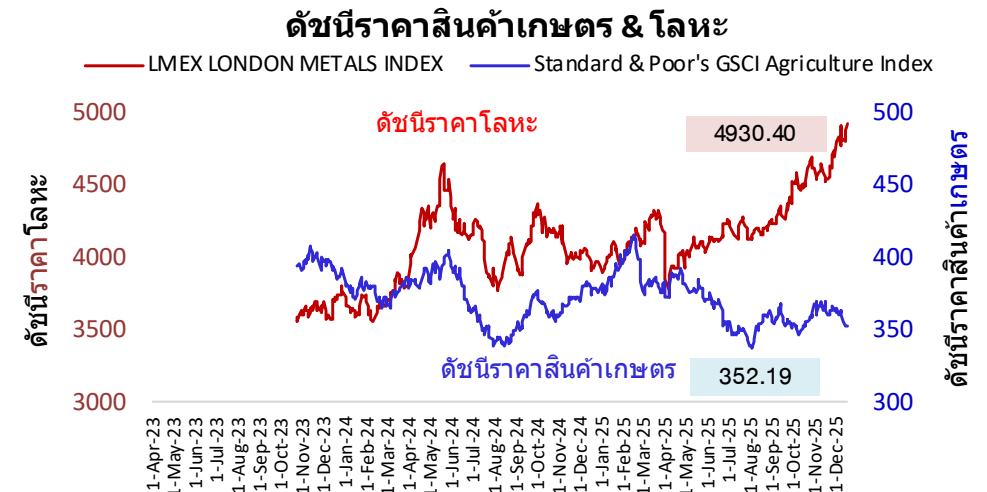
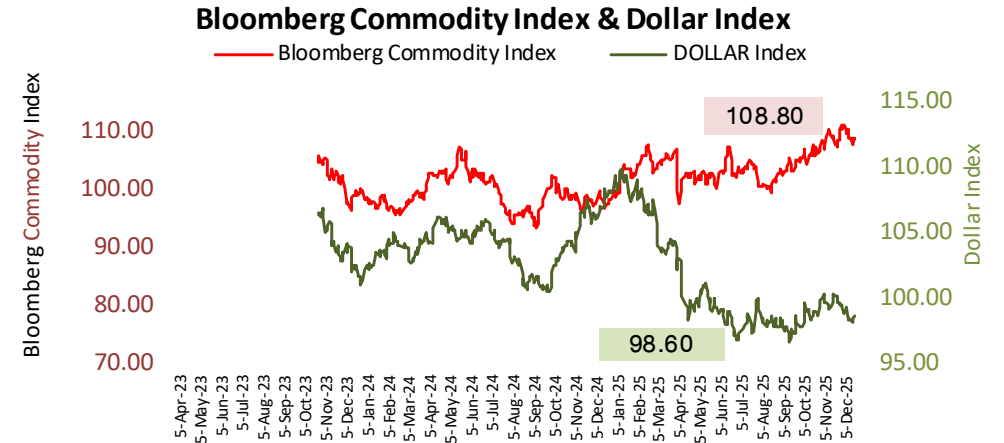
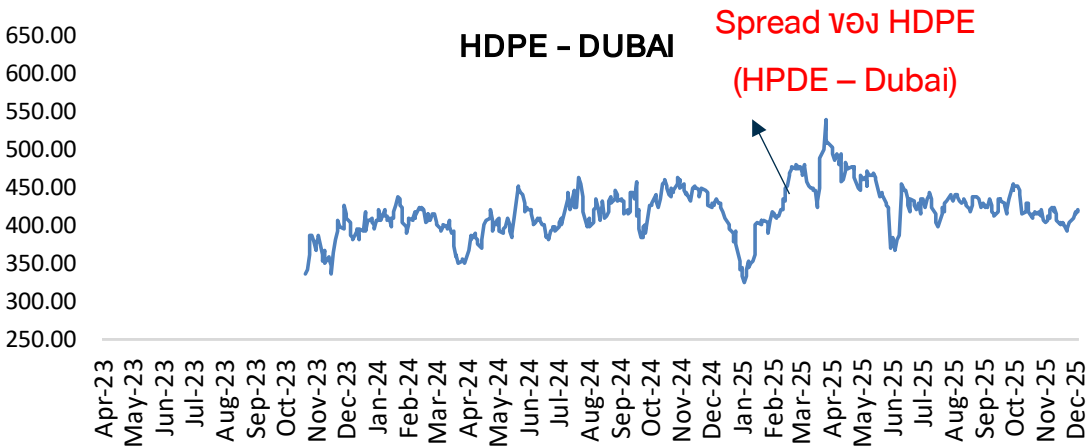
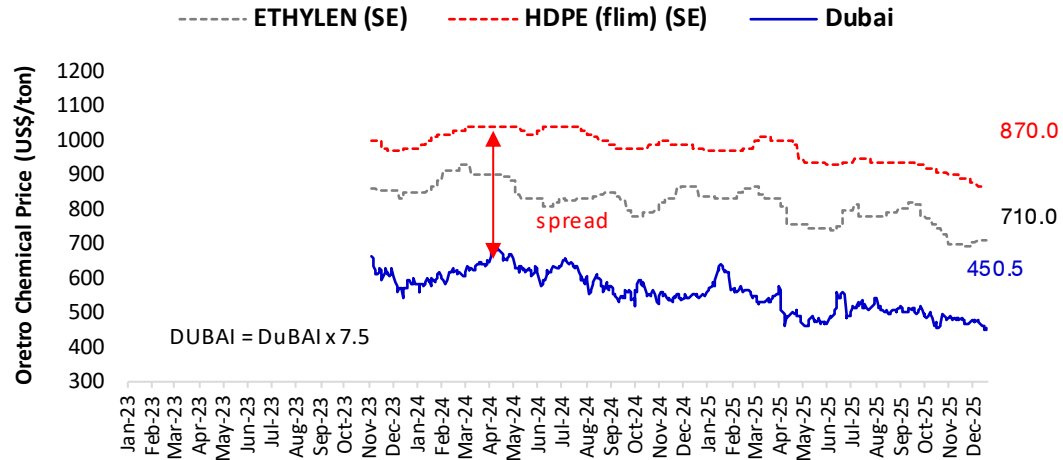
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

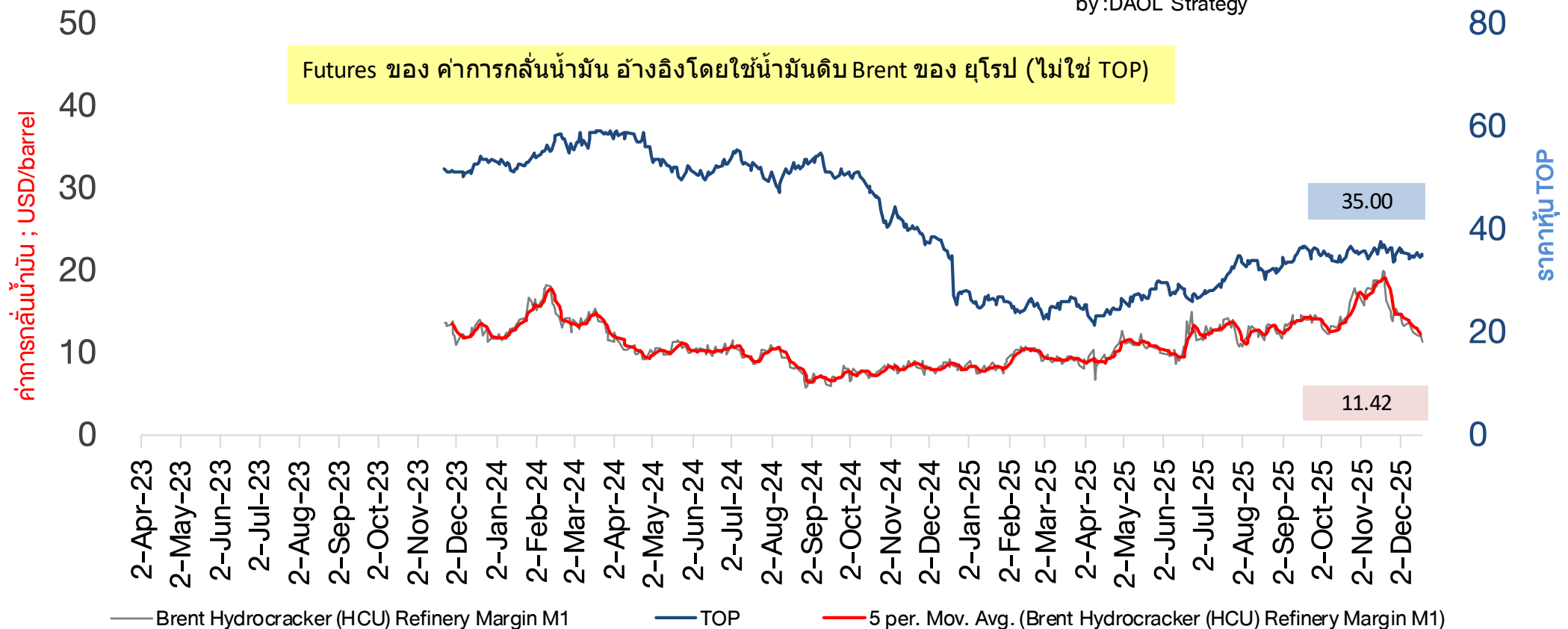


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

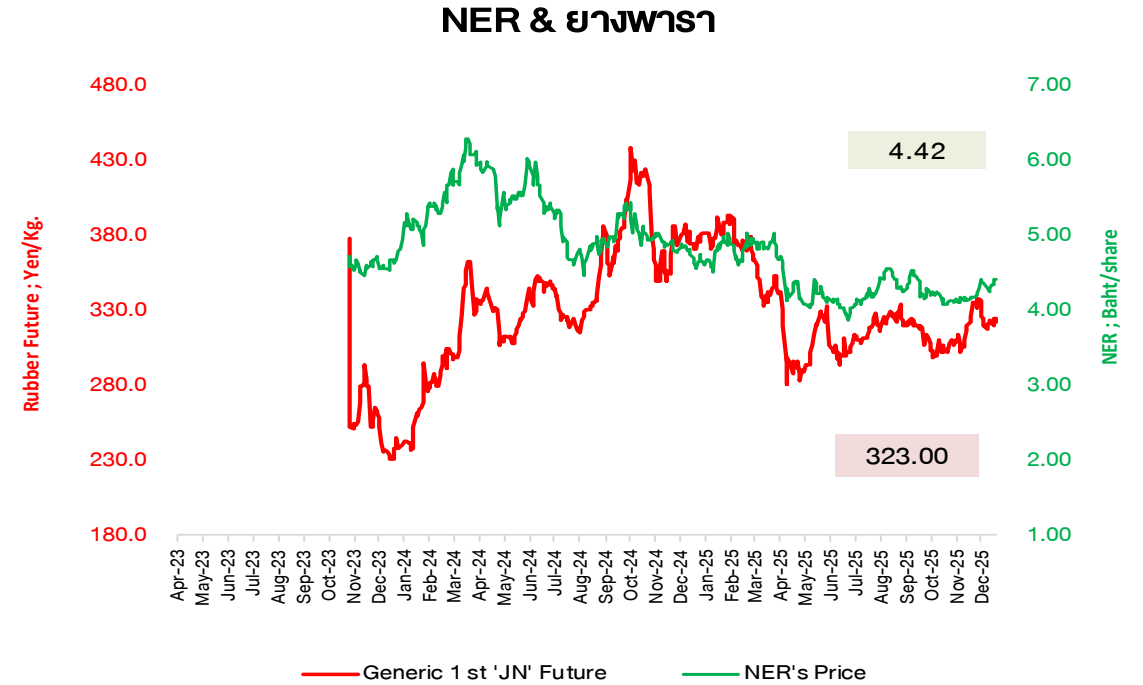
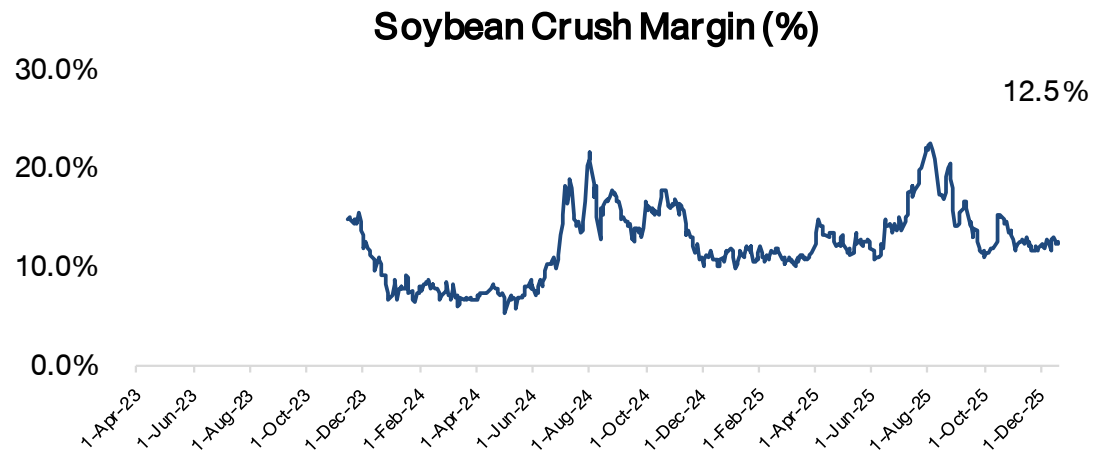
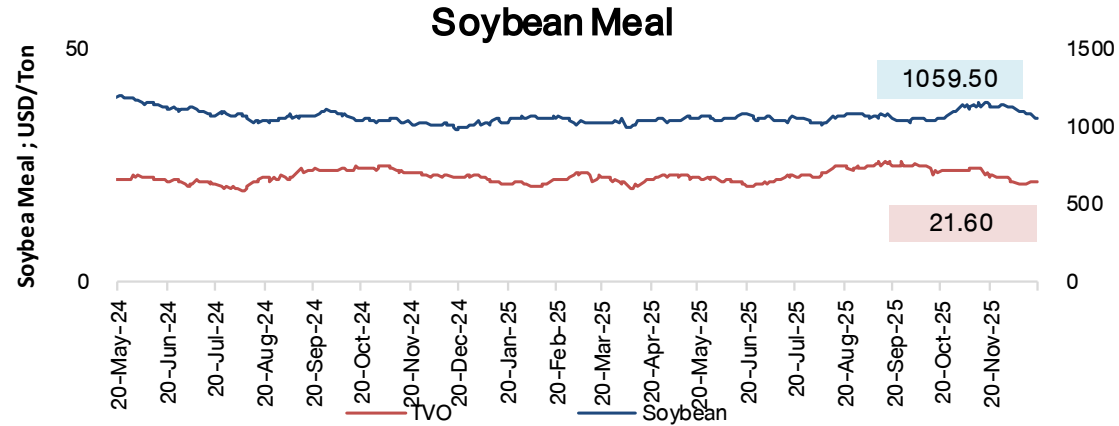


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

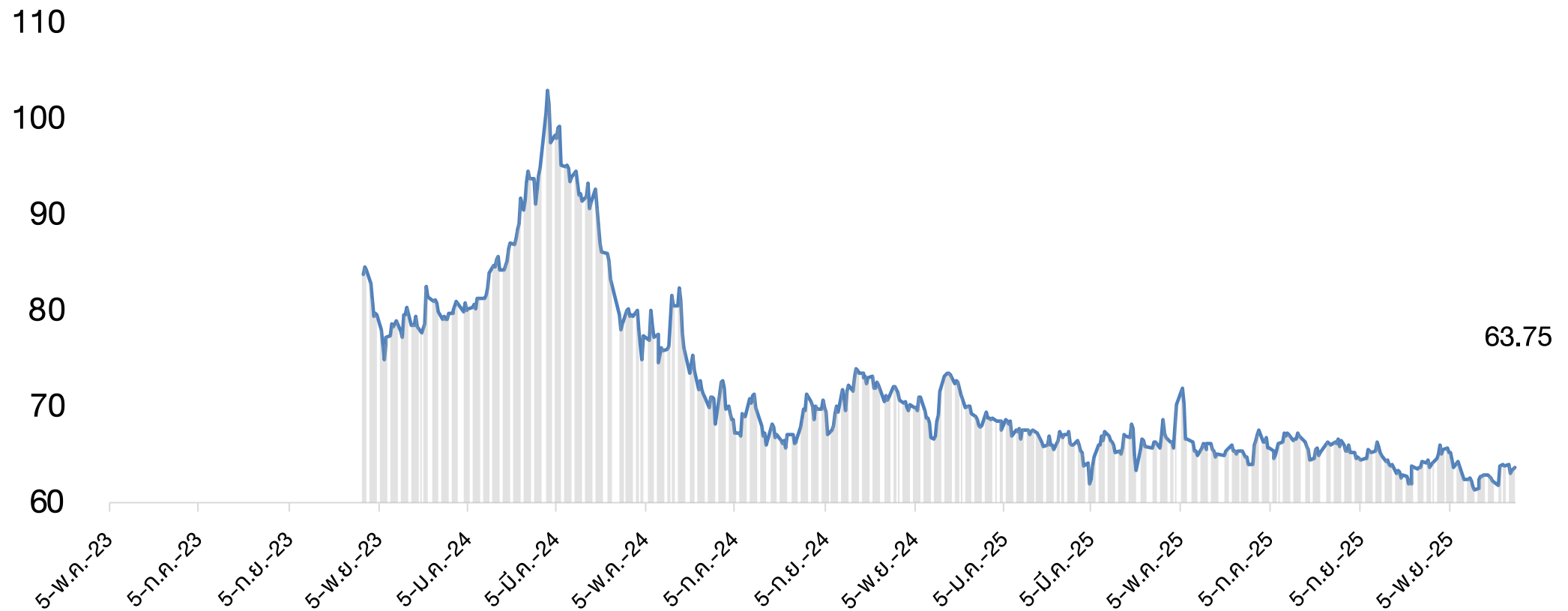
by :DAOL Strategy



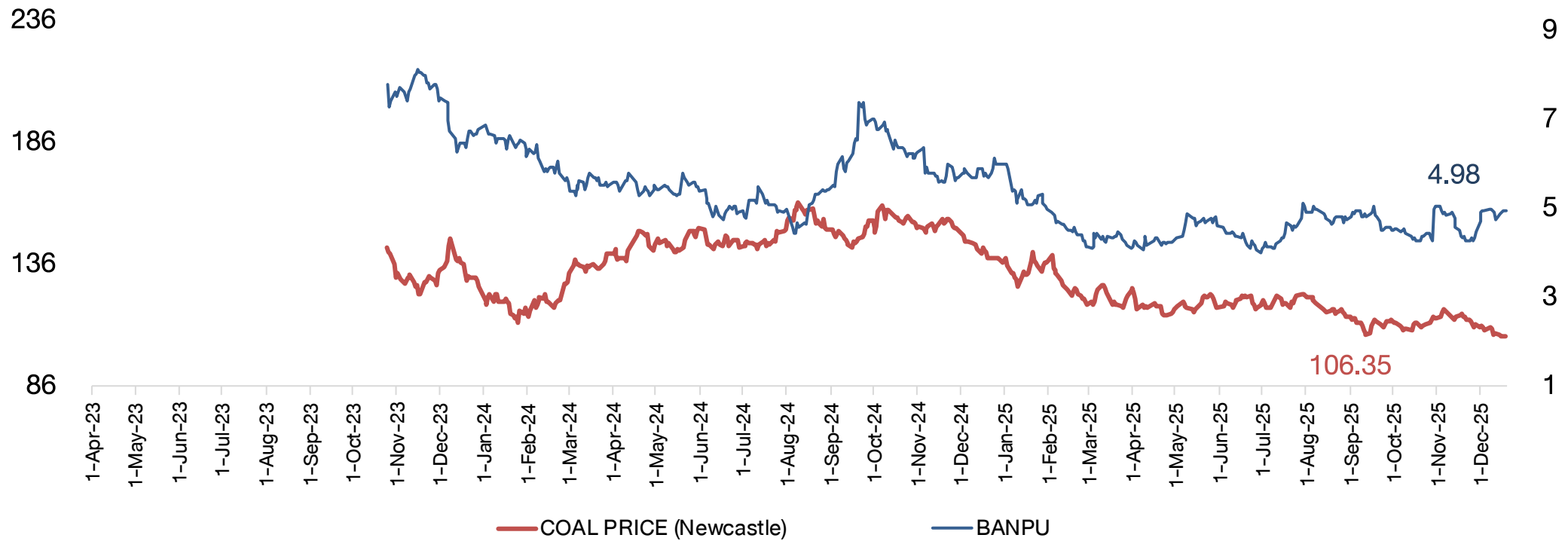
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



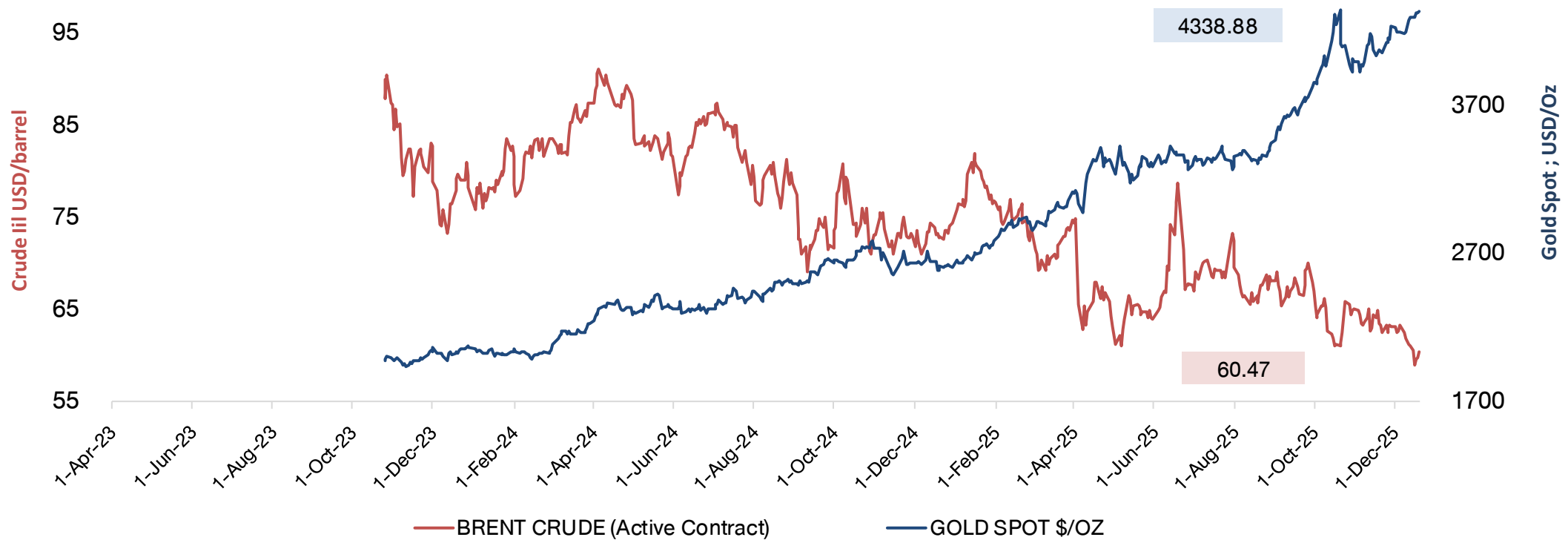
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

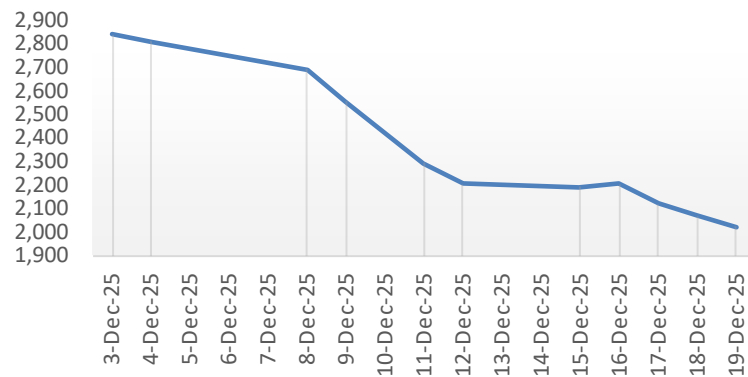
Shipping Index and Stock Performance

19-Dec-25

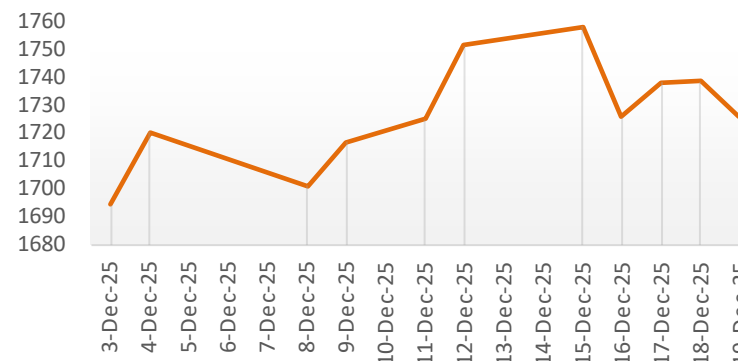
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
19-Dec-25	2,023.00	-2.3%	2,023.00	-2.3%	1,725.78	-0.7%	1,485.00	0.0%	4.14	-1.4%	6.00	0.8%	27.00	0.9%
18-Dec-25	2,071.00	-2.4%	2,071.00	-2.4%	1,738.69	0.0%	1,485.00	0.0%	4.20	-2.3%	5.95	0.8%	26.75	-0.9%
17-Dec-25	2,121.00	-3.8%	2,121.00	-3.8%	1,738.55	0.7%	1,485.00	0.0%	4.30	-0.9%	5.90	0.0%	27.00	0.9%
16-Dec-25	2,204.00	0.5%	2,204.00	0.5%	1,725.77	-1.9%	1,485.00	-0.1%	4.34	-0.9%	5.90	-1.7%	26.75	-1.8%
15-Dec-25	2,193.00	-0.5%	2,193.00	-0.5%	1,758.41	0.4%	1,487.00	0.0%	4.38	2.3%	6.00	0.0%	27.25	1.9%
12-Dec-25	2,205.00	-3.9%	2,205.00	-3.9%	1,751.48	1.5%	1,487.00	0.0%	4.28	0.0%	6.00	-4.8%	26.75	0.9%
11-Dec-25	2,294.00	-10.3%	2,294.00	-10.3%	1,725.04	0.5%	1,487.00	0.2%	4.28	-1.8%	6.30	-6.0%	26.50	0.0%
9-Dec-25	2,557.00	-5.1%	2,557.00	-5.1%	1,716.96	0.9%	1,484.00	-0.1%	4.36	-0.9%	6.70	0.0%	26.50	-0.9%
8-Dec-25	2,694.00	-4.3%	2,694.00	-4.3%	1,701.01	-1.1%	1,486.00	0.0%	4.40	-2.2%	6.70	-4.3%	26.75	-1.8%
4-Dec-25	2,814.00	-1.1%	2,814.00	-1.1%	1,720.58	1.5%	1,486.00	-0.1%	4.50	2.3%	7.00	1.4%	27.25	0.9%
3-Dec-25	2,845.00		2,845.00		1,694.44		1,487.00		4.40		6.90		27.00	

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

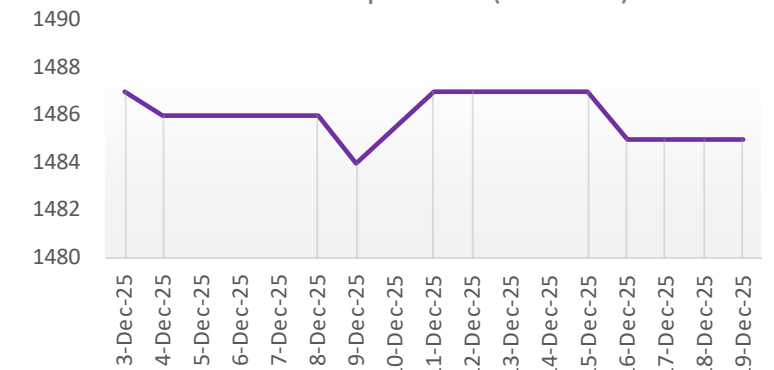
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



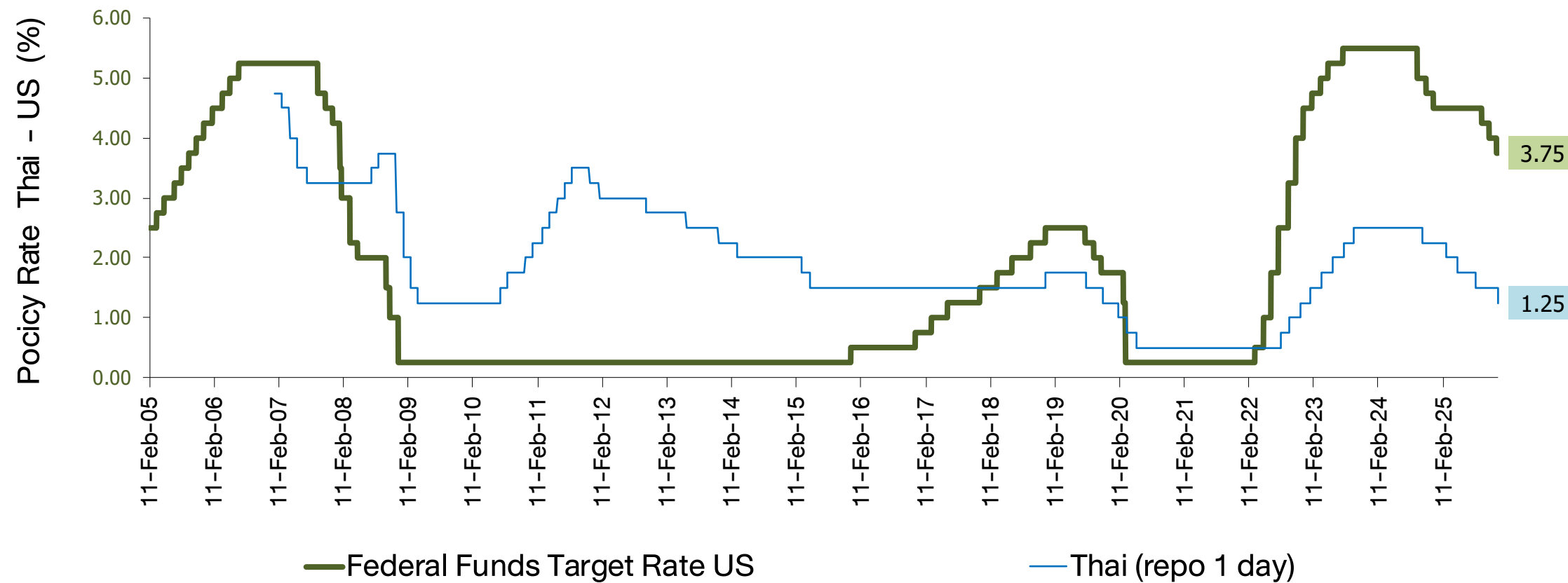
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



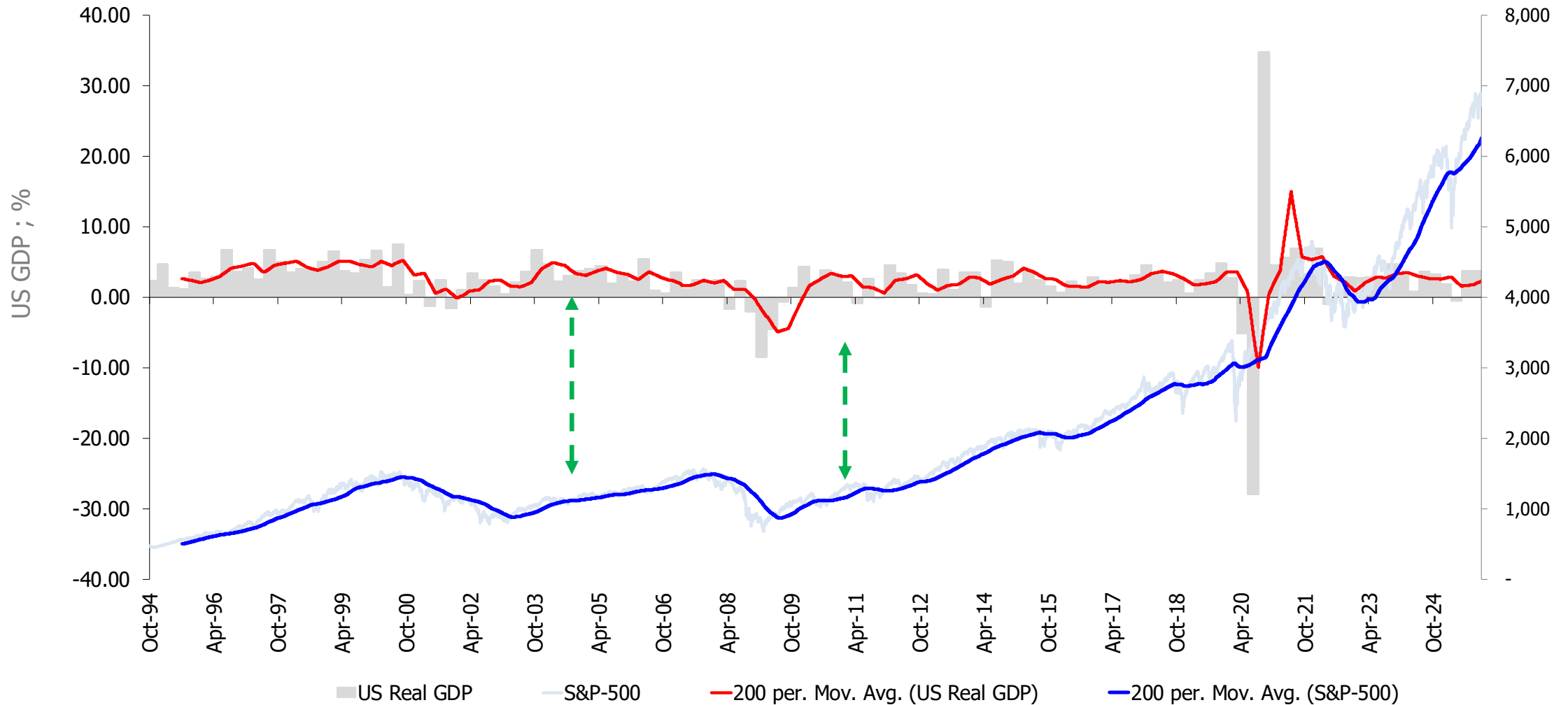
Container Ship Index (Con Tex)



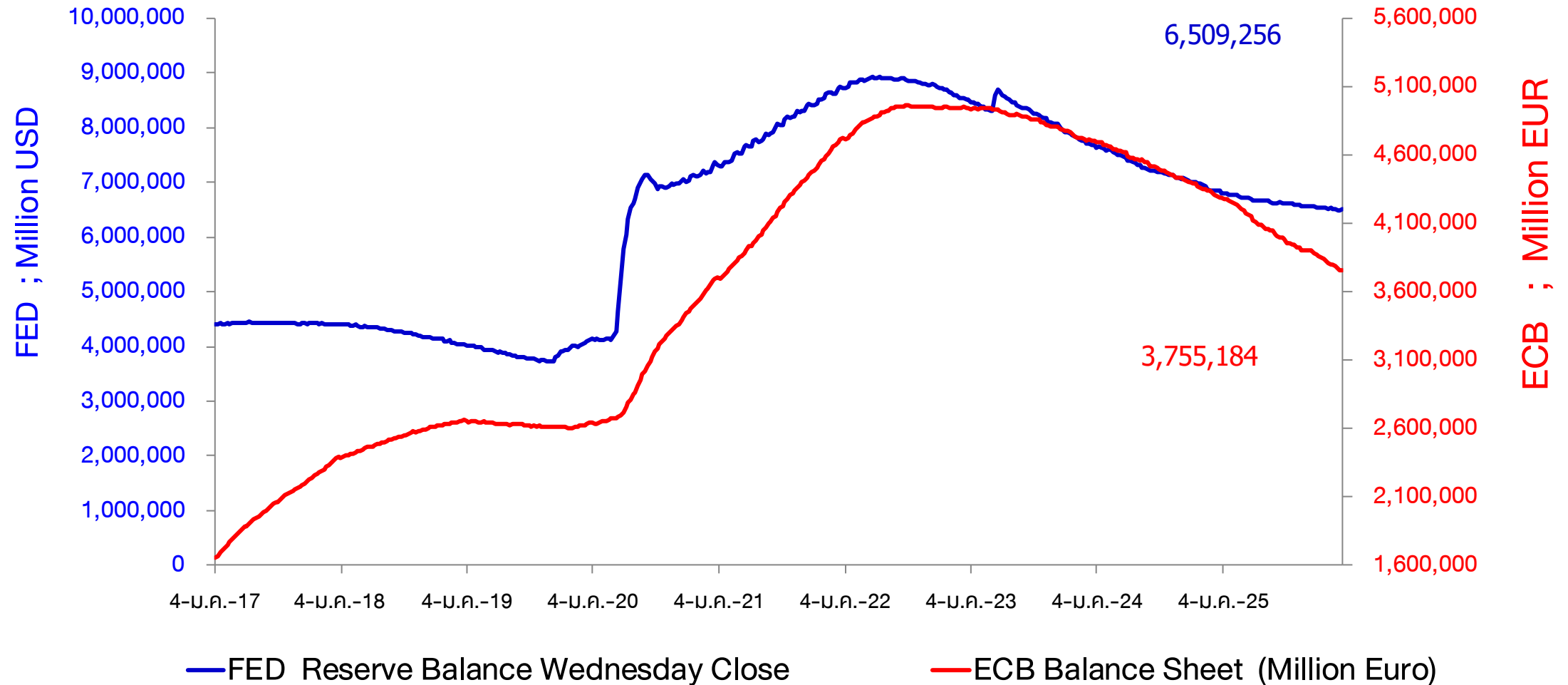
Federal Funds Rate & Thai Rate

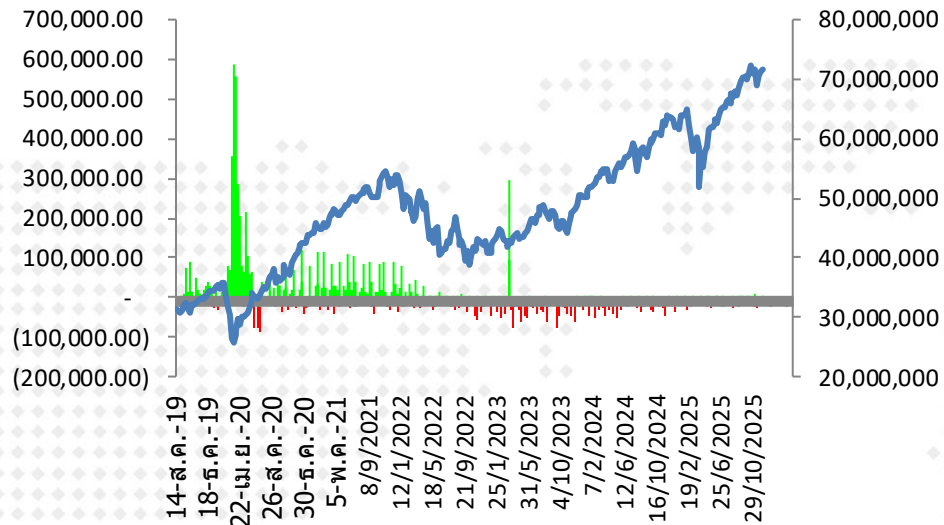


US Real GDP and S&P-500



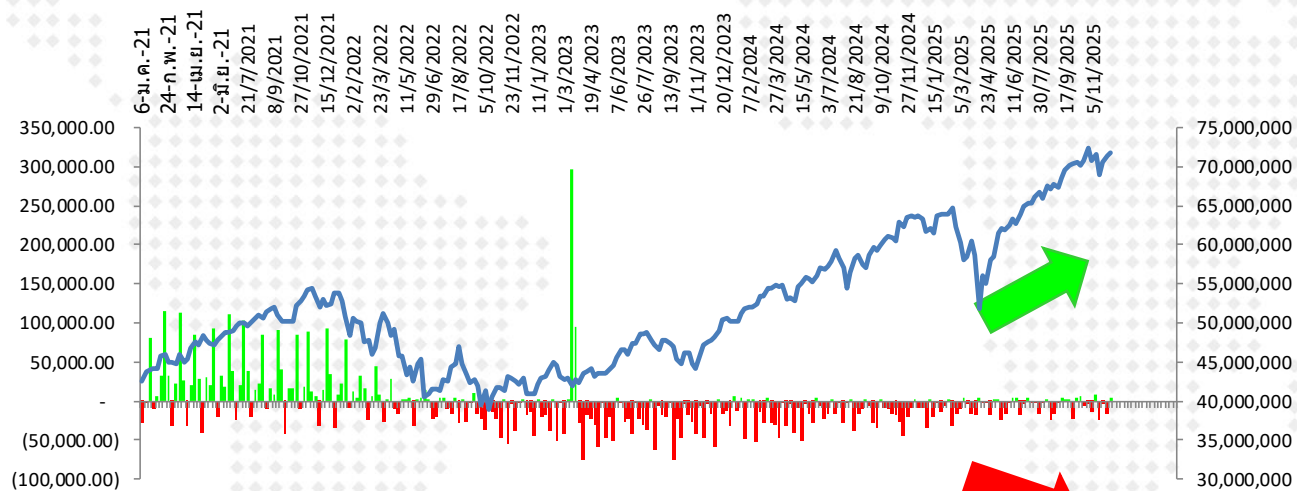
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

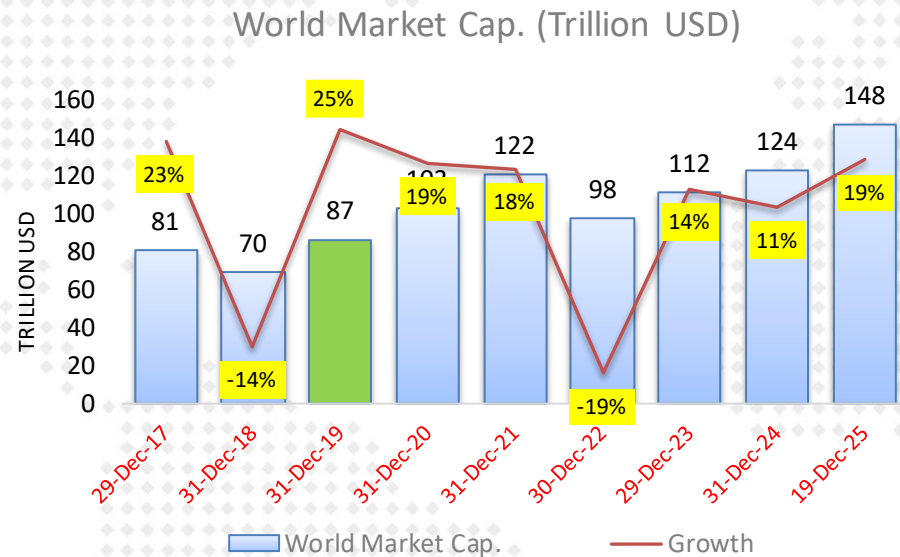
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์



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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Ca	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%
19-Dec-25	147,531,375	19%

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%

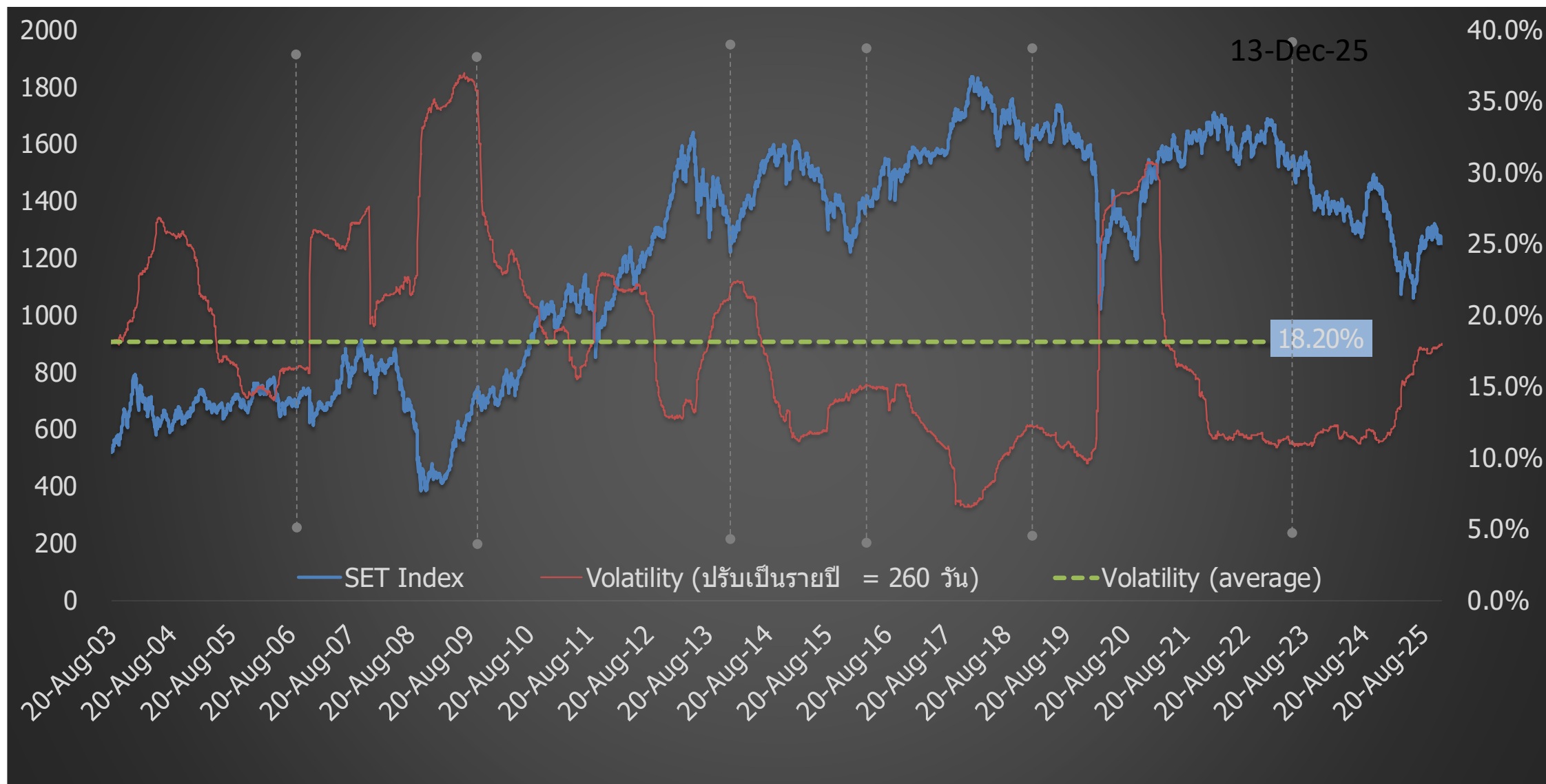
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

14-Dec-2025

Source : Bloomberg

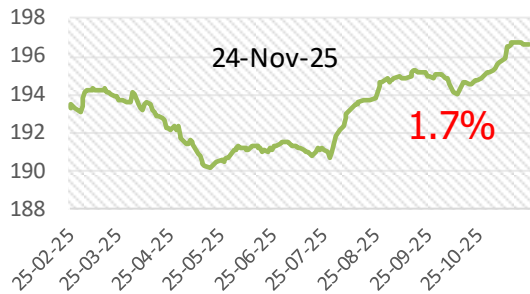
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

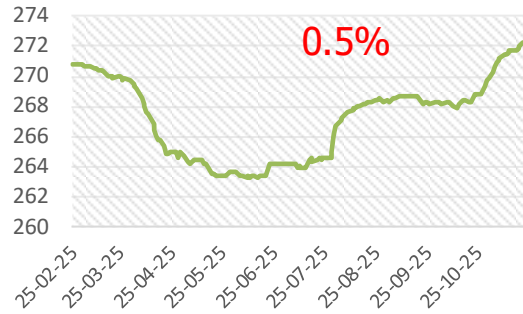


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

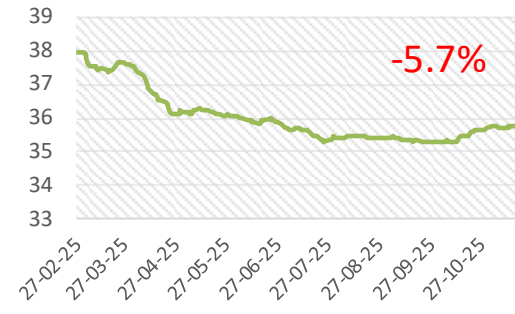
MSCI WORLD



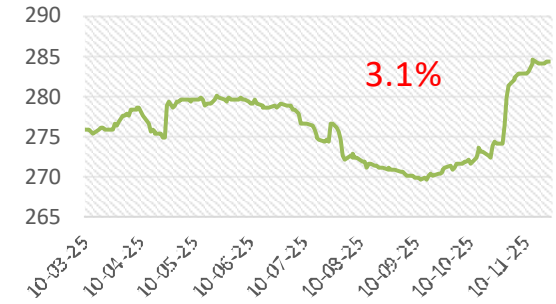
US (s&p-500)



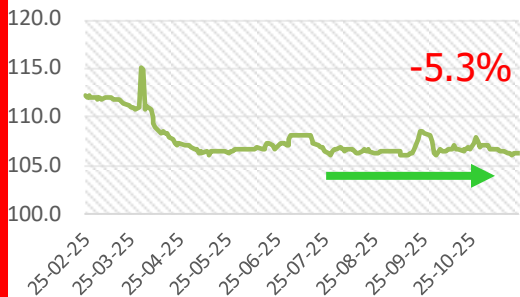
STXE 600 (EUR) Pr



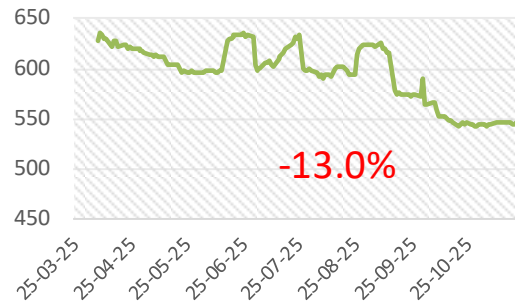
South Korea



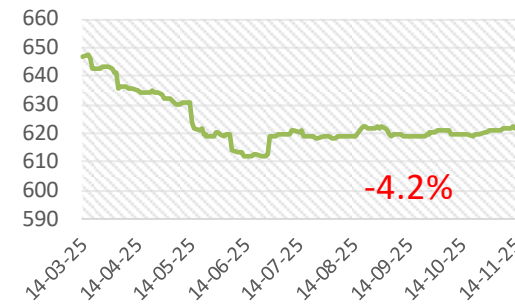
Thailand



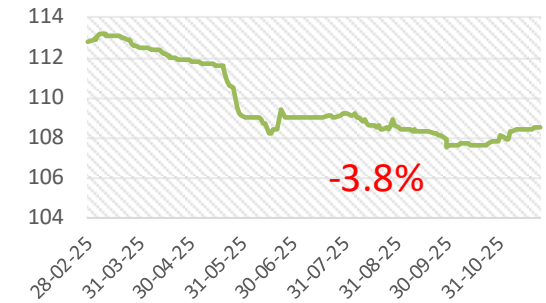
Indonesia



Philippine



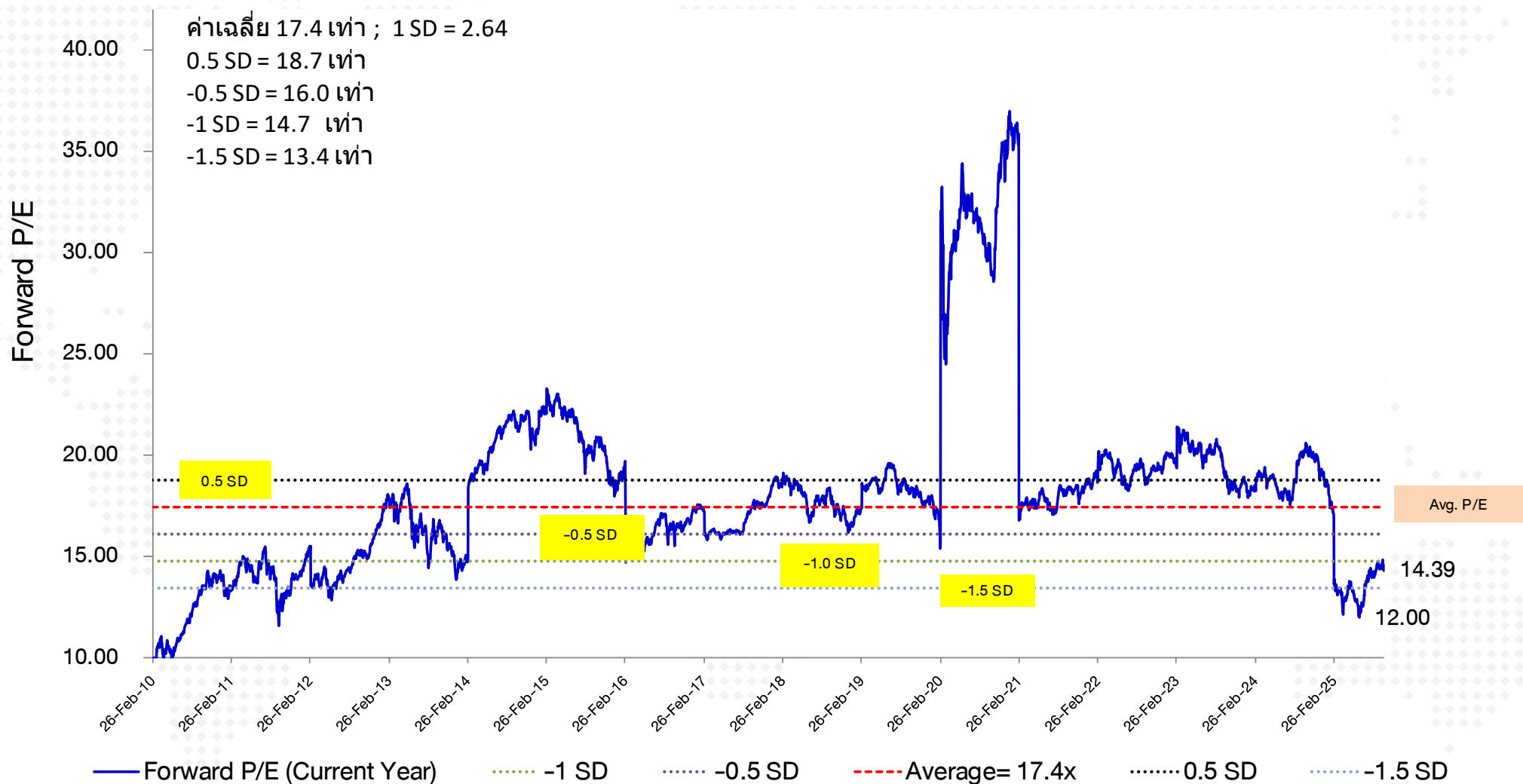
Malaysia



Forward P/E ของ SET Index

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

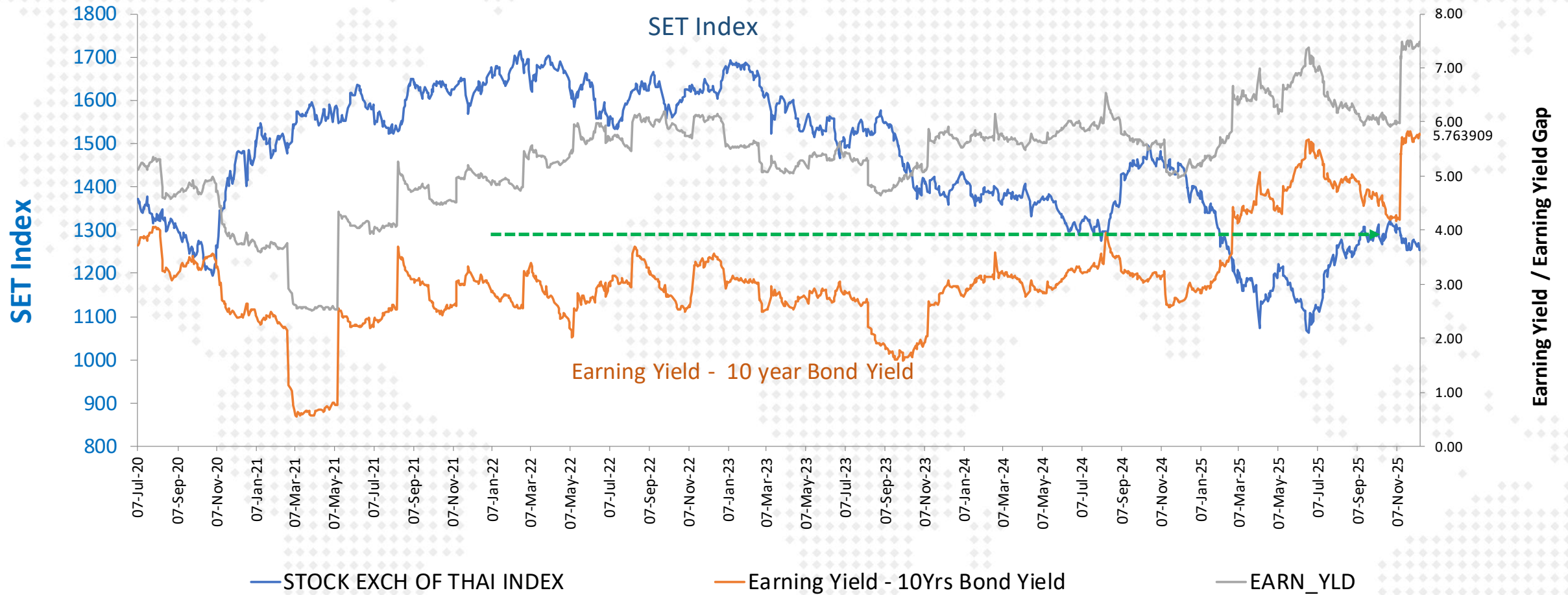
19-Oct-25



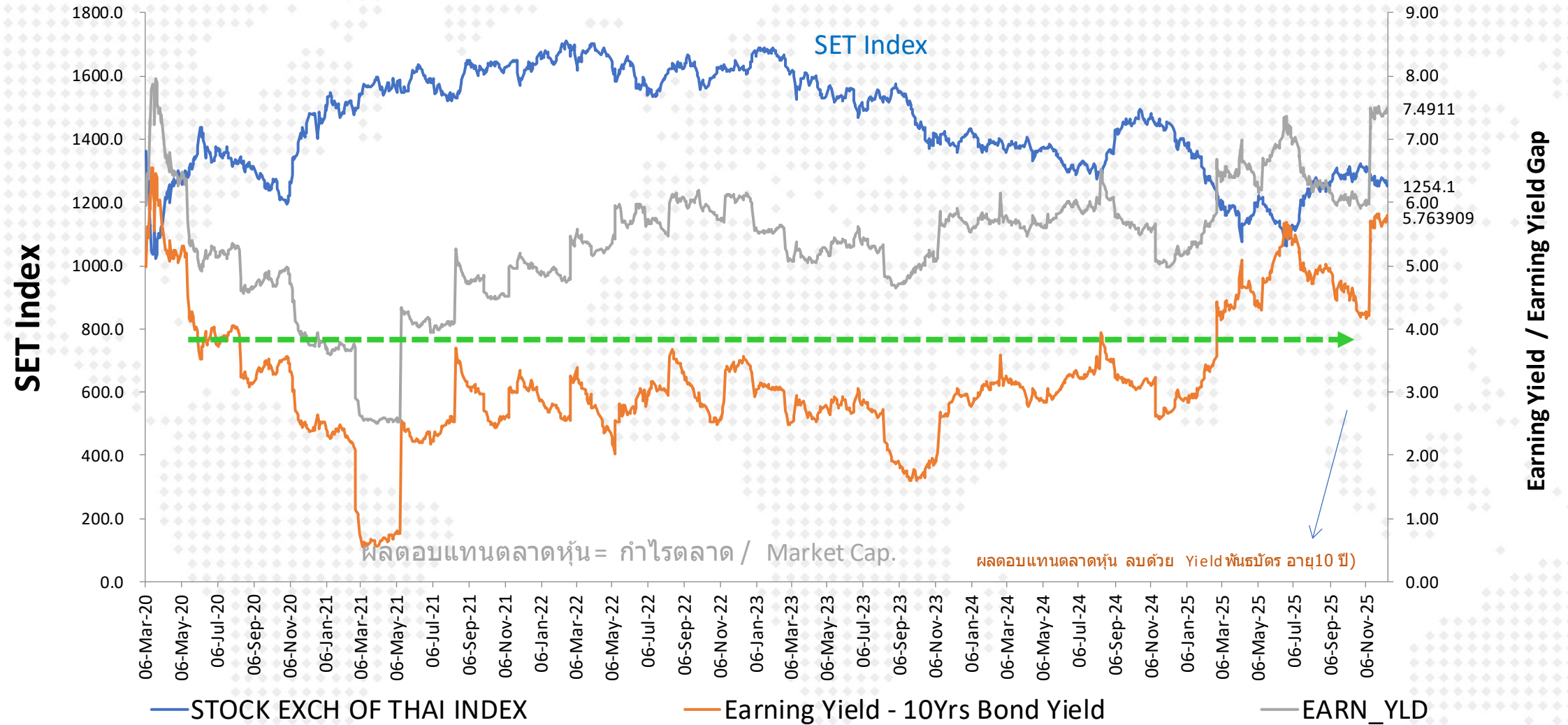
D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

Strategy Research

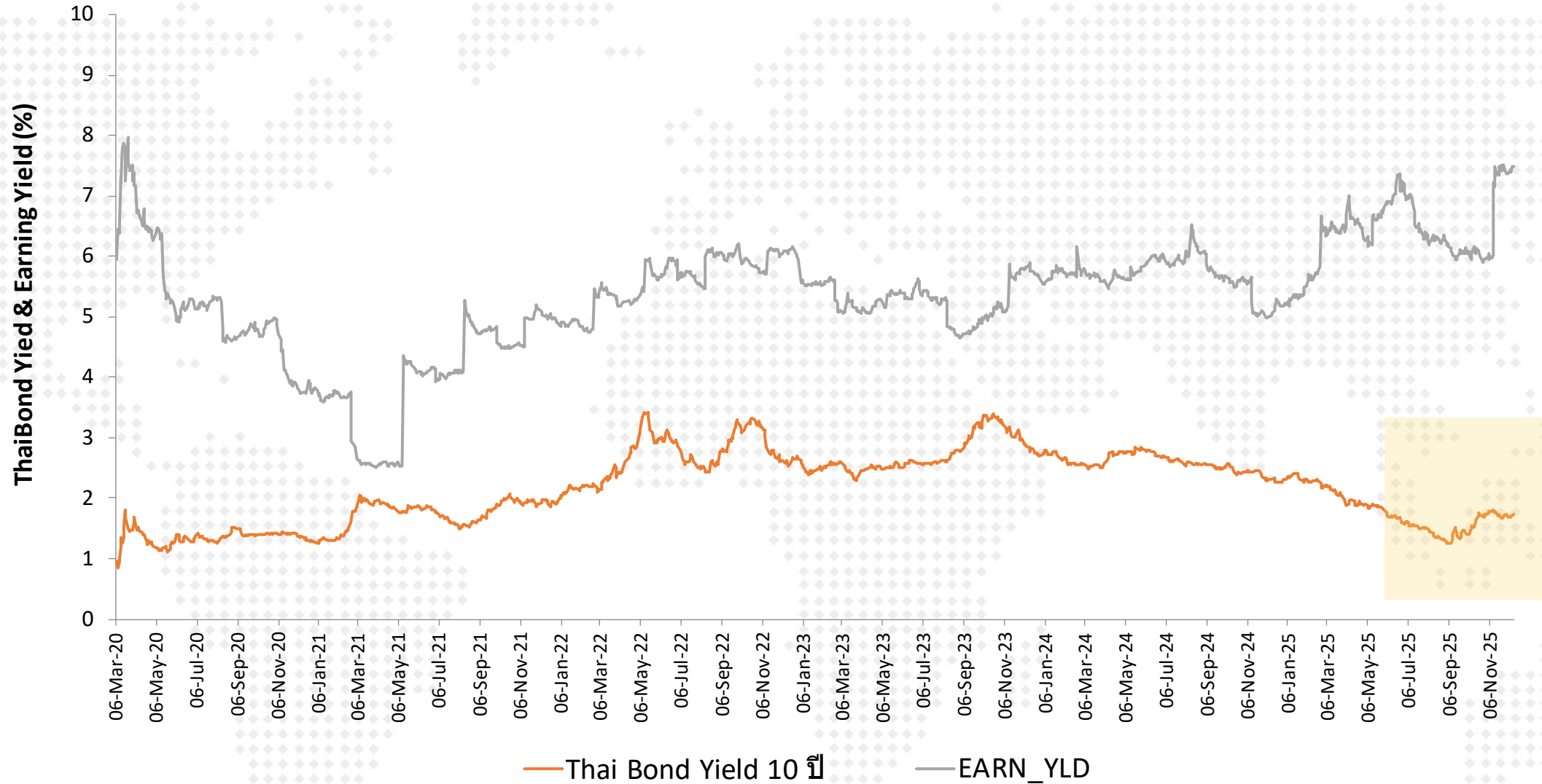
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

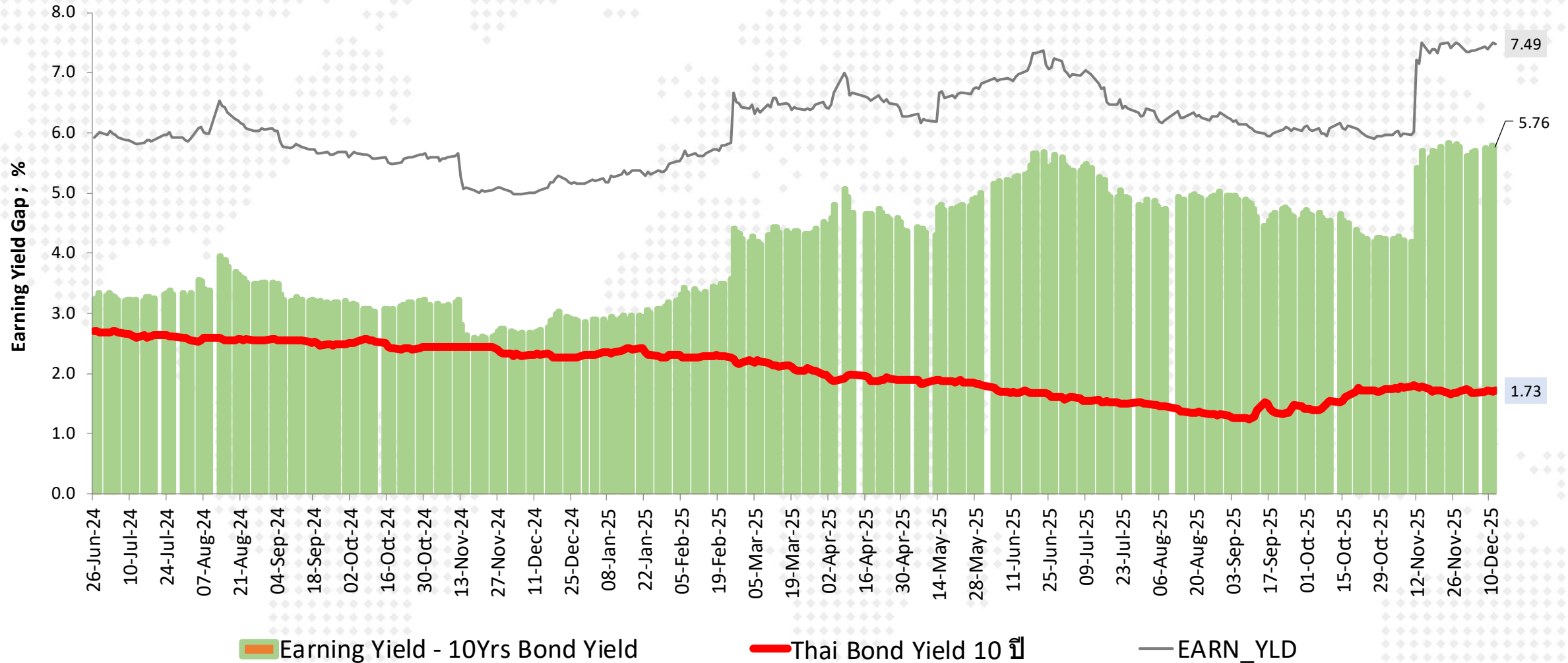


— Thai Bond Yield 10 ปี

— EARN_YLD

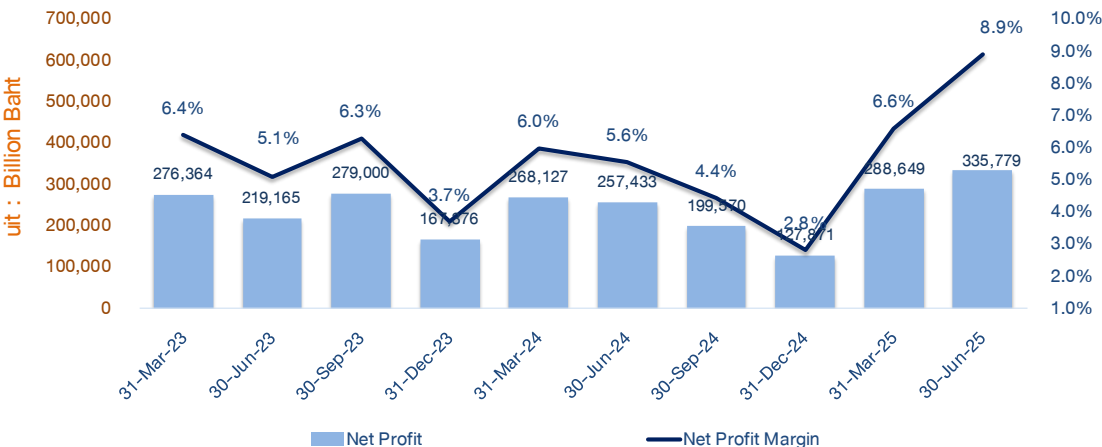
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

14-Dec-25

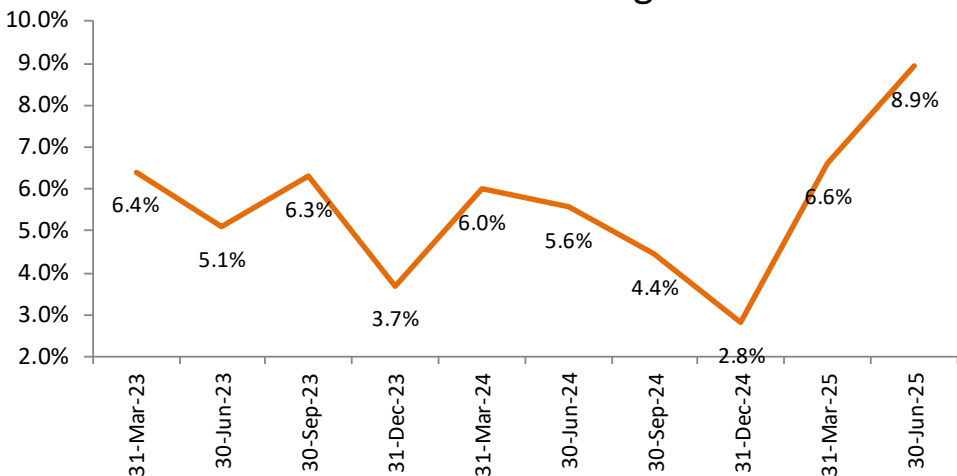


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

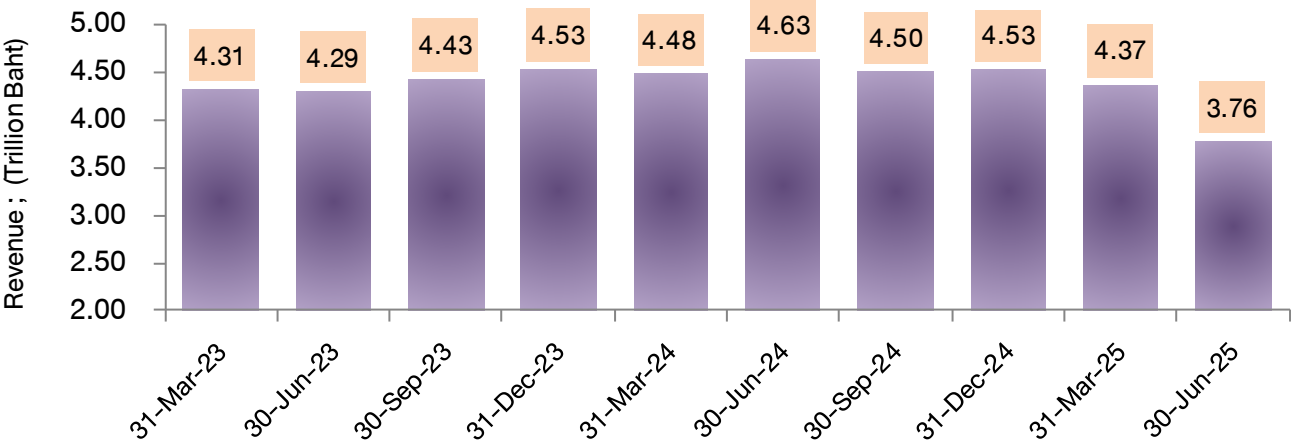


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

19-Oct-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

