

DAOL Daily Strategy

9 Jan 2026

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ Trump สั่งซื้อ MBS 2 แสนล้านดอลลาร์ จะส่งแรงขาย DELTA ได้ไหม ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นสหรัฐฯ ทำ Rotation จากเทคโนโลยีเข้ากลุ่ม Value
- จัปตาการฎีกาตัดสินคดีภาษีทรัมป์ คืนนี้
- หุ่นกลุ่มอาวุธสหรัฐฯ ฟื้นกลับ หลังสหรัฐฯ เตรียมเพิ่มงบประมาณทหาร
- กลุ่มค้าปลีกน้ำมันเป็นยังไง หลังลดเงินส่งเข้ากองทุนน้ำมัน
- เราเอาหุ้นออก 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
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
World	The Global Dow	6,250.4	47.3	0.8	0.0	3.1	5.6	28.4	08-Jan-26
	DJ Global	772.5	7.9	1.0	-0.0	2.2	4.5	21.6	08-Jan-26
	Bloomberg World Index	2,389.7	22.8	1.0	-0.0	2.0	4.4	21.5	08-Jan-26
	MSCI World	4,484.3	39.1	0.9	-0.1	1.8	4.1	20.2	08-Jan-26
	MSCI Emergin Market	1,452.7	23.2	1.6	-0.7	4.8	7.9	35.7	08-Jan-26
	MSCI Thailand	439.6	(3.7)	-0.8	-2.4	-1.1	0.7	-5.3	08-Jan-26
Americas	Dow Jones	49,266.1	883.7	1.8	0.6	3.2	6.2	15.6	08-Jan-26
	NASDAQ	23,480.0	244.4	1.1	-0.4	-0.3	3.6	20.5	08-Jan-26
	S&P 500	6,921.5	63.0	0.9	0.0	1.1	3.5	17.0	08-Jan-26
Europe	Stoxx Europe 600	603.8	7.7	1.3	-0.2	4.5	8.2	17.1	08-Jan-26
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,904.3	53.9	0.9	-0.3	3.1	6.8	18.2	08-Jan-26
France	CAC 40	8,243.5	48.3	0.6	0.1	1.7	4.4	10.6	08-Jan-26
German	DAX	25,127.5	588.1	2.4	0.0	4.0	5.2	23.7	08-Jan-26
UK	FTSE 100	10,044.7	93.6	0.9	-0.0	4.2	7.4	20.7	08-Jan-26
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	234.1	3.5	1.5	-0.8	3.6	6.1	29.5	08-Jan-26
	Thailand SET Index	1,253.6	(6.1)	-0.5	-2.1	-1.3	-1.6	-8.0	08-Jan-26
	China Shanghai SE Composit	4,083.0	117.9	3.0	-0.1	4.0	5.2	26.4	08-Jan-26
	China Shenzhen CSI 300	4,737.7	86.4	1.9	-0.8	3.0	2.1	25.3	08-Jan-26
	Hong Kong Hang Seng	26,149.3	(189.2)	-0.7	-1.2	1.5	-2.6	35.6	08-Jan-26
	Philippines Stock Exchange	6,320.7	185.6	3.0	0.5	5.8	6.2	-2.9	08-Jan-26
	Indonesia Jakarta SE Composite	8,925.5	177.3	2.0	-0.2	3.1	10.7	26.3	08-Jan-26
	Japan Nikkei	51,117.3	777.8	1.5	1.0	1.9	13.8	30.4	08-Jan-26
	Singapore Straits Times	4,739.1	82.9	1.8	-0.2	5.0	10.2	22.7	08-Jan-26
	South Korea Korea Stock Exchange	4,552.4	242.7	5.6	-0.8	9.0	32.9	79.0	08-Jan-26
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,855.6	88.7	5.0	-0.3	6.2	11.7	48.9	08-Jan-26
	India BSE Sensex	84,181.0	(1581.0)	-1.8	-0.9	-0.6	4.9	8.5	08-Jan-26
	Taiwan Taiwan Weighted	30,360.6	1010.7	3.4	-0.2	7.7	17.6	31.5	08-Jan-26
Currency	USD Index Spot Rate	98.9	0.5	0.5	0.3	-0.2	1.2	-9.3	08-Jan-26
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.5	-0.0	0.2	-0.6	13.2	08-Jan-26
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.1	-0.0	1.0	-0.1	9.1	08-Jan-26
	YEN-USD	156.9	0.0	0.0	-0.1	-0.1	6.1	0.8	08-Jan-26
	CNY-USD	7.0	(0.0)	-0.1	0.1	1.3	-1.9	5.0	08-Jan-26
	THB-USD	31.5	(0.0)	-0.1	0.1	1.2	-2.9	9.9	08-Jan-26

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.5	0.0	0.4	0.06	0.4	-3.3	-18.1	08-Jan-26
	US: 5-Year Bond	3.7	(0.0)	-0.4	0.05	0.1	-0.4	-16.3	08-Jan-26
	US: 10-Year Bond	4.2	(0.0)	-0.6	0.00	0.0	0.4	-11.1	08-Jan-26
	US: 30-Year Bond	4.8	(0.0)	-0.7	0.00	-0.1	2.2	-1.9	08-Jan-26
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	(0.0)	-0.0	-1.17				08-Jan-26
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	0.1	4.0	-0.88				08-Jan-26
	THAILAND: 10-Year Bond	1.8	0.1	5.2	-0.01				08-Jan-26
	THAILAND: 30-Year Bond	2.6	0.1	3.9	1.09				08-Jan-26
Other	Bloomberg Commodity Index	111.4	1.9	1.7	-0.3	1.0	6.4	12.0	08-Jan-26
	Crude Oil - WTI (spot month)	57.8	0.4	0.8	0.0	-7.4	-21.2		08-Jan-26
	Crude Oil - Brent	62.0	1.2	2.0	3.4	-0.8	-7.5	-18.6	08-Jan-26
	Coal Newcatle (USD/Ton)	107.6	2.1	1.9	0.9	-2.7	-5.1	-17.9	08-Jan-26
	Baltic Dry Index	1,776.0	(106.0)	-5.6	-3.0	-34.1	-16.8	83.9	07-Jan-26
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	348.7	#VALUE!	#VALUE!	-0.5	7.7	13.2	-7.5	08-Jan-26
	Sugar Futures (USD / lb.)	15.0	0.4	2.5	-0.1	1.0	-9.8	-16.5	08-Jan-26
	Copper (LME) USD/Ton	12,737.3	283.9	2.3	-1.4	9.4	24.6	42.8	08-Jan-26
	China Hot Rolled Steel	3,308.0	31.0	0.9	0.8	0.4	-2.2	-2.2	08-Jan-26
	GOLD (spot)	4,477.7	145.4	3.4	-0.3	6.1	16.0	67.4	08-Jan-26
	Soybean Meal Futures	300.4	9.4	3.2	-0.4	-1.1	13.1	2.7	08-Jan-26
	Crude Palm Oil	3,985.0	31.0	0.8	0.0	-1.1	-7.4	-14.0	08-Jan-26
	Corn	446.0	8.5	1.9	-0.2	2.2	7.3	-1.8	08-Jan-26
	Bitcoin	91,200.0	1172.5	1.3	-0.2	-1.8	-20.4	-1.2	08-Jan-26
	Ethereum	3,116.4	(13.5)	-0.4	-0.4	-6.0	-25.7	-3.3	08-Jan-26
	ARKW Investments	149.7	0.5	0.4	-0.5	-4.6	-14.3	34.8	08-Jan-26
	Global x Auto & Electric ETF	31.4	0.9	3.0	0.4	3.8	11.0	34.2	08-Jan-26
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	142.6	(0.2)	-0.1	-2.3	-5.5	-19.4	78.3	08-Jan-26

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KBANK	0.5700	194.50↑	3.00	1.57	124254	2414884
KTB	0.5650	28.75	0.50	1.77	571258	1633262
BBL	0.5250	173.50	3.50	2.06	69486	1200689
ADVANC	0.4800	322.00↑	2.00	0.63	31708	1013975
AOT	0.2875	51.50↑	0.25	0.49	249649	1286164
SCB	0.2700	140.50	1.00	0.72	112255	1574968
TTB	0.1576	2.04	0.02	0.99	1782931	361282
BAY	0.1475	26.25	0.25	0.96	1129	2950
BA	0.1020	16.20	0.60	3.85	111488	178069
OR	0.0970	13.80	0.10	0.73	261960	359757
KKP	0.0875	67.50↑	1.25	1.89	36793	245871
ITS	0.0750	60.25	1.25	2.12	8329	48765
TISCO	0.0600	110.00↑	1.00	0.92	43073	472332
DIF	0.0430	9.50↑	0.05	0.53	78196	73941
AP	0.0375	9.00↑	0.15	1.69	116941	103994
TU	0.0360	13.40↑	0.10	0.75	123324	163952
MEGA	0.0350	37.00↑	0.50	1.37	14088	51611
SPRC	0.0350	6.40↓	0.10	1.59	215328	136922
BCP	0.0300	28.25↓	0.25	0.89	92362	260729
WHART	0.0280	10.70	0.10	0.94	7303	7797
TL	0.0272	0.34↓	0.08	30.77	135967	4348
FTREIT	0.0270	11.90	0.10	0.85	22032	26095
WHAUP	0.0186	4.36↓	0.06	1.40	69287	30146
TFIF	0.0185	6.35	0.05	0.79	17957	11363
LHFG	0.0171	0.91↓	0.01	1.11	30459	2787
SPA	0.0160	3.16	0.16	5.33	49536	15609
MBK	0.0160	18.10↑	0.10	0.56	25782	46612
TFMAMA	0.0150	192.50	0.50	0.26	14	270
BLAND	0.0140	0.44↑	0.01	2.33	18608	802
MGC	0.0126	4.44	0.14	3.26	159	68

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSGC	0.2694	2.32	0.06	2.65	3447	779
AU	0.2050	5.05	0.25	5.21	18850	9302
SIMAT	0.1105	1.52↑	0.17	12.50	140001	20362
ALPHAX	0.0937	0.49	0.01	2.08	159434	7866
BOL	0.0830	5.40	0.10	1.89	849	
TACC	0.0610	5.35↑	0.10	1.90	20129	10
EURO	0.0496	4.04	0.16	4.12	12	
TNH	0.0450	31.50	0.25	0.80	16	
XO	0.0430	14.50	0.10	0.69	2291	3
HYDRO	0.0420	3.50	0.14	4.17	85077	31
UBIS	0.0377	1.03	0.13	14.44	2673	
PSTC	0.0349	0.28	0.01	3.70	6249	
TRP	0.0280	4.38↑	0.08	1.86	90	
TRT	0.0248	3.56↑	0.08	2.30	1477	
YUASA	0.0220	13.70	0.20	1.48	276	
TPL	0.0198	0.50	0.01	2.04	7497	
SFT	0.0176	2.04	0.04	2.00	23	
APP	0.0168	2.56	0.06	2.40	8805	2
SAAM	0.0160	5.20↑	0.05	0.97	340	
JSP	0.0144	1.92↑	0.03	1.59	355	
YONG	0.0138	0.70↑	0.02	2.94	3281	
PRI	0.0128	4.32	0.04	0.93	1348	
DHOUSE	0.0091	0.40↑	0.01	2.56	80	
GLORY	0.0081	0.79	0.03	3.95	29	
TBN	0.0080	4.44	0.08	1.83	5	
SPVI	0.0080	2.16↑	0.02	0.93	2516	
BLESS	0.0081	0.23↑	0.01	4.55	127	
ADB	0.0073	0.58	0.01	1.75	1517	
NCP	0.0072	0.99	0.04	4.21	600	59
ABM	0.0070	0.65	0.01	1.56	163	10

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-24.240	162.00↑	-24.00	-12.90	472188	7950232
GULF	-0.9075	42.50↓	-0.75	-1.73	243763	1037404
THAI	-0.4580	7.15↓	-0.20	-2.72	300611	219667
CPALL	-0.3650	43.00↓	-0.50	-1.15	223048	961683
CRC	-0.3430	17.40↑	-0.70	-3.87	176856	310366
TRUE	-0.2790	11.10↓	-0.10	-0.89	562836	625297
MTC	-0.2550	30.00	-1.50	-4.76	125943	384815
CPAXT	-0.2520	15.50	-0.30	-1.90	111263	173119
SAWAD	-0.2210	23.10↓	-1.70	-6.85	260063	615308
IVL	-0.1800	16.70↑	-0.40	-2.34	200873	338294
GLOBAL	-0.1540	6.45	-0.35	-5.15	148870	96528
EGCO	-0.1400	114.50	-3.50	-2.97	13574	156474
TIDLO	-0.1380	16.30↑	-0.60	-3.55	77454	127719
BDMS	-0.1280	19.40	-0.10	-0.51	420789	817558
ITC	-0.1200	16.40↓	-0.50	-2.96	38566	64071
CBG	-0.1200	42.25	-1.50	-3.43	31375	134055
BCH	-0.1200	10.30↑	-0.60	-5.50	276297	286497
AWC	-0.1036	2.06↑	-0.04	-1.90	397826	82371
KTC	-0.1050	26.00	-0.50	-1.89	144930	377707
SCC	-0.1000	198.00↑	-1.00	-0.50	28497	563454
CPN	-0.0900	56.00	-0.25	-0.44	65539	365876
TASCO	-0.0910	14.20	-0.70	-4.70	129017	186013
CCET	-0.0840	4.44↓	-0.10	-2.20	127276	56901
OSP	-0.0720	16.20	-0.30	-1.82	97914	159436
BPP	-0.0750	10.80↓	-0.30	-2.70	2708	2974
PTTGC	-0.0720	22.00↑	-0.20	-0.90	160759	354718
AEONTS	-0.0650	99.25↓	-3.25	-3.17	10248	101528
TOA	-0.0640	14.20↓	-0.40	-2.74	13272	19040
BIC	-0.0640	14.20	-0.20	-1.39	63480	90252
EA	-0.0600	2.72	-0.10	-3.55	269446	73797

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DV8	-0.1956	4.66	-0.12	-2.51	2560	1192
KGEN	-0.1664	1.30↑	-0.08	-5.80	25576	3365
GTV	-0.1324	0.03↓	-0.01	-25.00	31765	100
KCC	-0.1116	2.30↓	-0.18	-7.26	504	120
SWC	-0.0900	3.72	-0.18	-4.62	152	56
MEB	-0.0900	15.30↓	-0.30	-1.92	663	1019
FSMART	-0.0760	6.05	-0.10	-1.63	6587	3972
SECURE	-0.0700	12.70↑	-0.70	-5.22	3041	3943
WASH	-0.0576	4.32↓	-0.16	-3.57	20893	9174
NTE	-0.0500	5.30	-0.25	-4.50	19924	10776
MUD	-0.0424	0.50	-0.04	-7.41	17	1
NETBAY	-0.0400	21.80↑	-0.20	-0.91	1433	3125
TITLE	-0.0395	6.25	-0.05	-0.79	4870	3061
UREKA	-0.0380	0.55↓	-0.02	-5.41	27695	996
MGI	-0.0315	5.55↓	-0.15	-2.63	2254	1293
UEC	-0.0290	0.68	-0.05	-6.85	5438	369
AUCT	-0.0275	5.35	-0.05	-0.93	6621	3556
BE8	-0.0270	4.84↑	-0.10	-2.02	4568	2220
DEXON	-0.0240	1.04↓	-0.05	-4.59	432	47
SMD100	-0.0230	2.20↓	-0.10	-4.35	1225	274
RWI	-0.0184	0.20↓	-0.02	-9.09	10299	216
PICO	-0.0176	4.06	-0.08	-1.93	9	4
MTW	-0.0178	0.81	-0.02	-2.41	4041	331
JUBILE	-0.0180	7.00	-0.10	-1.41	34	24
TPS	-0.0168	3.26↓	-0.04	-1.21	1150	379
HEALTH	-0.0172	0.45	-0.04	-8.16	460	21
TNP	-0.0162	2.70	-0.02	-0.74	1221	331
JPARK	-0.0160	2.64↓	-0.04	-1.49	4007	1071
CHOW	-0.0162	1.11	-0.02	-1.77	221	24
AF	-0.0161	0.31	-0.01	-3.12	190	6



SET	1253.60	-27.22	-2.13 %	Vol	Proj.	0.001280.82-100.00 % 17:03
GAP:						
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	86.54	%Buy 49.97 %Sell 50.03
				Open	1263.12	%B-S -0.06
				High	1268.61	Vol5D 6080586 Value 48218817
				Low	1251.40	Mktcap15854589 %Mcap 100.00
				Prev	1280.82	BVPS N/A P/BV 1.18
				%Swing	1.34	EPS N/A P/E 15.36
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-27.220	DPS N/A Yield(%) 3.73
SET	1253.60	-27.22	-2.13 %	48218.82 MB	Gain 142	Lose 308 Unch 209 P/E 15.36

SET-DELTA

SET-DELTA

1220.00
1200.00
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

1091.60

ราคา DELTA 8 Jan 26

No Gaps

10/1 10/15 11/1 11/11 12/2 12/16 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 Jan

Day

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

730.00
720.00
710.00
700.00
690.00
680.00
670.00
660.00
650.00
640.00
630.00
620.00
610.00
600.00
590.00
580.00
570.00
560.00

613.13

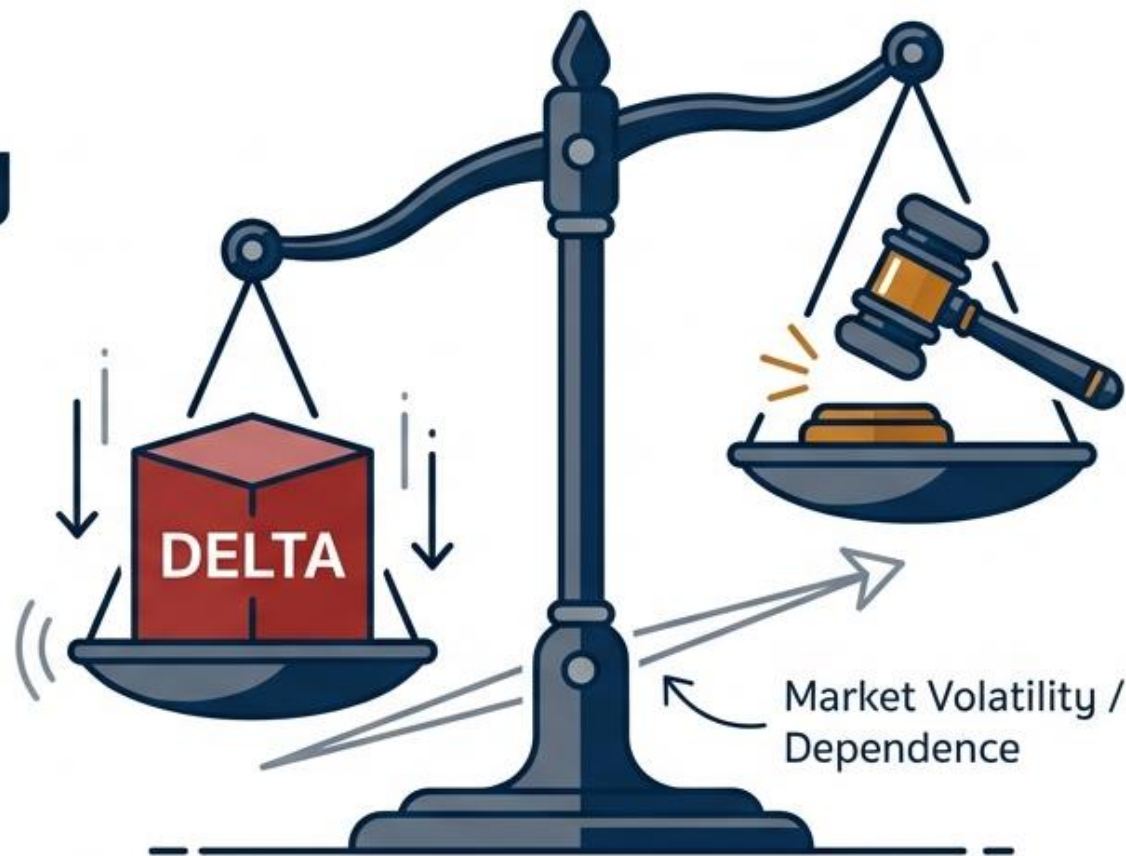
No Gaps

2/24 3/3 3/10 3/17 3/24 4/1 4/8 4/16 5/2 5/13 5/19 5/26 6/4 6/16 6/23 7/1 7/7 7/14 7/21 8/1 8/13 8/25 9/1 9/8 9/15 9/22 10/1 10/14 10/20 10/27 11/3 11/10 11/17 11/24 12/1 12/8 12/15 12/22 Jan

Day

ภาพรวมตลาด: พันพวนสูง รอคำตัดสินชี้ชะตาภาษีทรัมป์

- ทิศทางดัชนีฯ วันนี้จะผันผวนสูง โดยมีราคาหุ้น DELTA เป็นตัวกำหนดทิศทางหลักว่าตลาดจะปิดบวกหรือลบ
- ภาพรวมตลาดเป็นลักษณะชะลอการลงทุนเพื่อรอดูผลการพิจารณาคดีมาตรการภาษีของประธานาธิบดีทรัมป์ในคืนนี้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก
- ความเสี่ยงใหม่ที่นักลงทุนทั่วโลกกำลังจับตาคือนโยบายต่างประเทศของสหรัฐฯ โดยเฉพาะแผนการเกี่ยวกับเกาะกรีนแลนด์



1 Fund Flow (8 ม.ค.)
ขายสุทธิ 3,765 ล้านบาท
(SET+MAI)

2 ค่าเงินบาท (8 ม.ค.)
อ่อนค่าที่ 31.52
บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยในประเทศ (1): การเมืองนับถอยหลัง - Fund Flow ไหลออกต่อเนื่อง

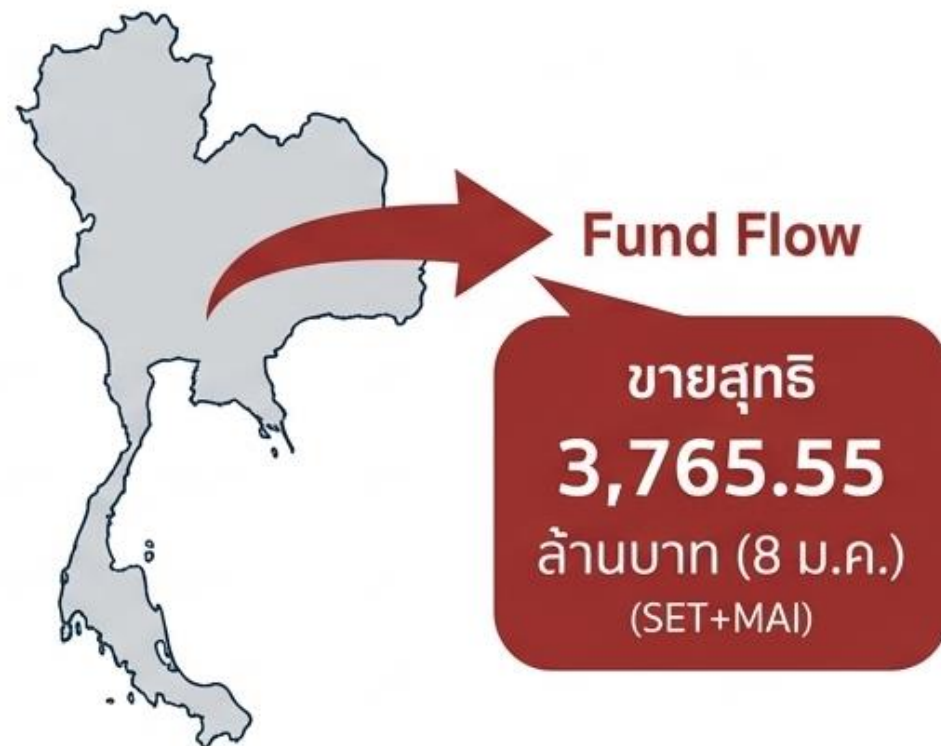
การเมืองนับถอยหลัง

- **เลือกตั้ง '69:** กกต. กำหนดให้พรรคการเมืองส่งนโยบายหาเสียงภายใน 19 ม.ค. นี้ ความชัดเจนทางการเมืองที่เพิ่มขึ้นจะทำให้หุ้นกลุ่ม Domestic Play ที่อิงกับนโยบายรัฐบาลใหม่กลับมาน่าสนใจ
- **ความสัมพันธ์ไทย-กัมพูชา:** สถานการณ์ผ่อนคลายลง แต่ยังคงเป็นประเด็นที่ต้องติดตามความคืบหน้าในการหาทางออกของข้อขัดแย้ง



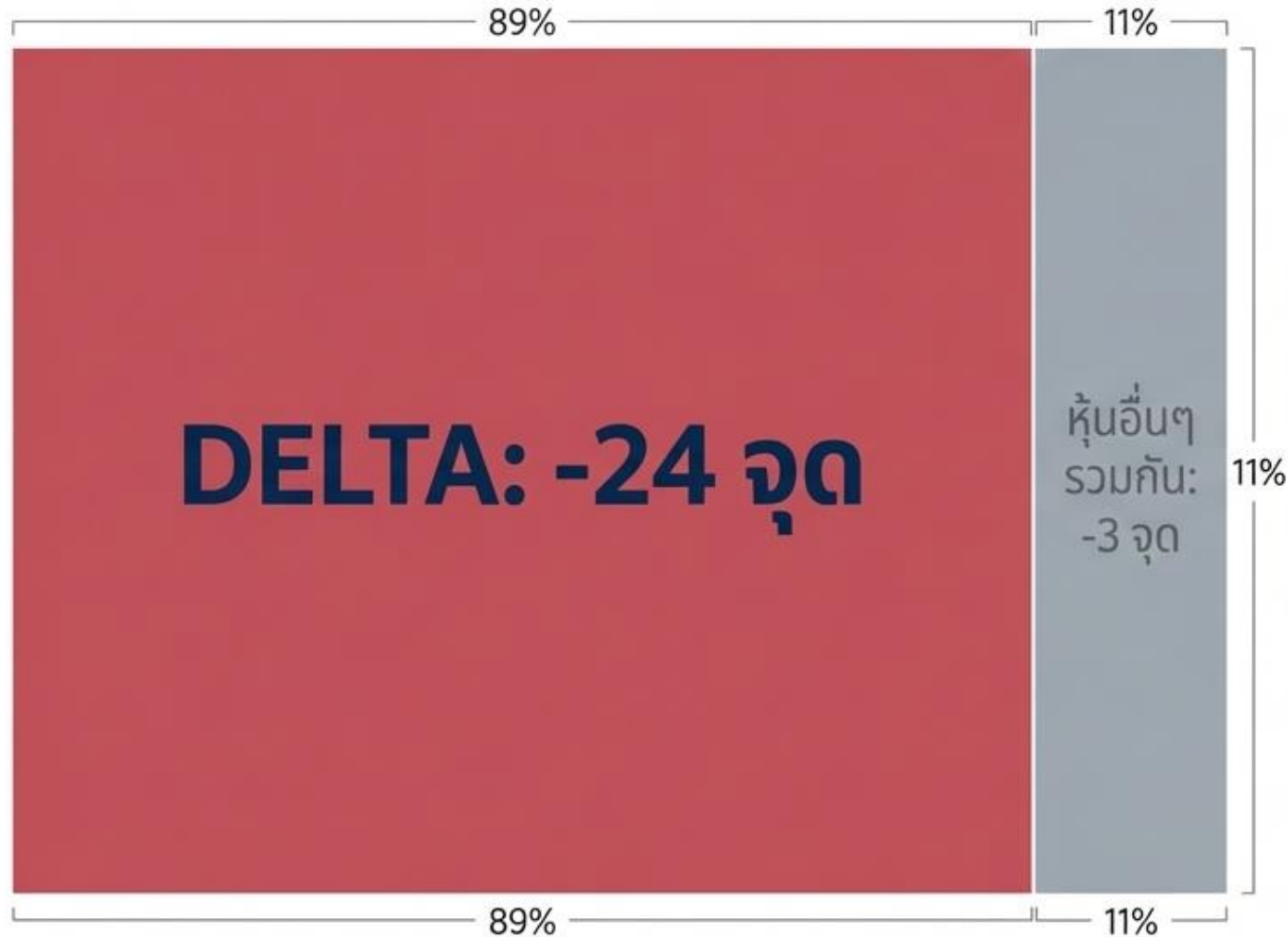
Fund Flow ไหลออกต่อเนื่อง

- **Fund Flow:** นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันดัชนีฯ และทำให้ค่าเงินบาทอ่อนค่า



ปัจจัยในประเทศ (2): DELTA ตัวแปรหลักที่กำหนดทิศทางดัชนีฯ

Total SET เดดที่หักขว: -27 จุด



- การปรับตัวลงอย่างรุนแรงของหุ้น DELTA เพียงตัวเดียวในวันก่อน เป็นสาเหตุหลักที่จุดดัชนีฯ โดยรวมให้ลดลงอย่างหนัก
- การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น DELTA ในวันนี้ จะเป็นปัจจัยชี้วัดที่สำคัญที่สุดว่าดัชนีฯ จะสามารถฟื้นตัวได้หรือไม่

ราคาหุ้น DELTA (8 ม.ค.):
ปรับตัวลง 162 บาท

ซึ่งต่ำกว่าราคาขาย
Big Lot ที่ 171 บาท

Global Spotlight: คำตัดสินศาลฎีกาสหรัฐฯ ชี้ชะตามาตรการภาษีทรัมป์



การตัดสินใจ

คำตัดสิน: “ไม่ชอบด้วยกฎหมาย”

คำตัดสิน: “ชอบด้วยกฎหมาย”



เป็นผลบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อการค้าและตลาดหุ้นทั่วโลก
เนื่องจากลดความเสี่ยงสงครามการค้า

อย่างไรก็ตาม... แม้จะแพ้คดี
ประธานาธิบดีทรัมป์ยังสามารถใช้กฎหมายมาตราอื่น

Section 232

Section 301

Section 201

มูลค่าภาษีที่อาจต้องคืน
> 1.33 แสนล้านดอลลาร์

โอกาสที่ทรัมป์จะชนะคดี (ประเมิน)
23% - 30%

นโยบายเศรษฐกิจสหรัฐฯ: จัดฉีดตลาดบ้าน-จับตาตัวเลขจ้างงาน

กระตุ้นภาคอสังหาฯ:

ปรน.ตรัมปีสั่งการให้เข้าซื้อพันธบัตรสินเชื่อที่อยู่อาศัย (Mortgage Bonds) เพื่อกระตุ้นให้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้บ้านต่ำลง เป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่มการเงินและอสังหาริมทรัพย์ในสหรัฐฯ

2

แสนล้านดอลลาร์



มูลค่าการซื้อ
Mortgage Bonds

ทิศทางดอกเบี้ย:

ตลาดจับตาตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) คืบนี้ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในการประชุมสิ้นเดือน ม.ค.

คาดการณ์ Nonfarm Payrolls (Dec)

70,000

↑ ครั้งก่อน
64,000

คาดการณ์อัตราว่างงาน (Dec)

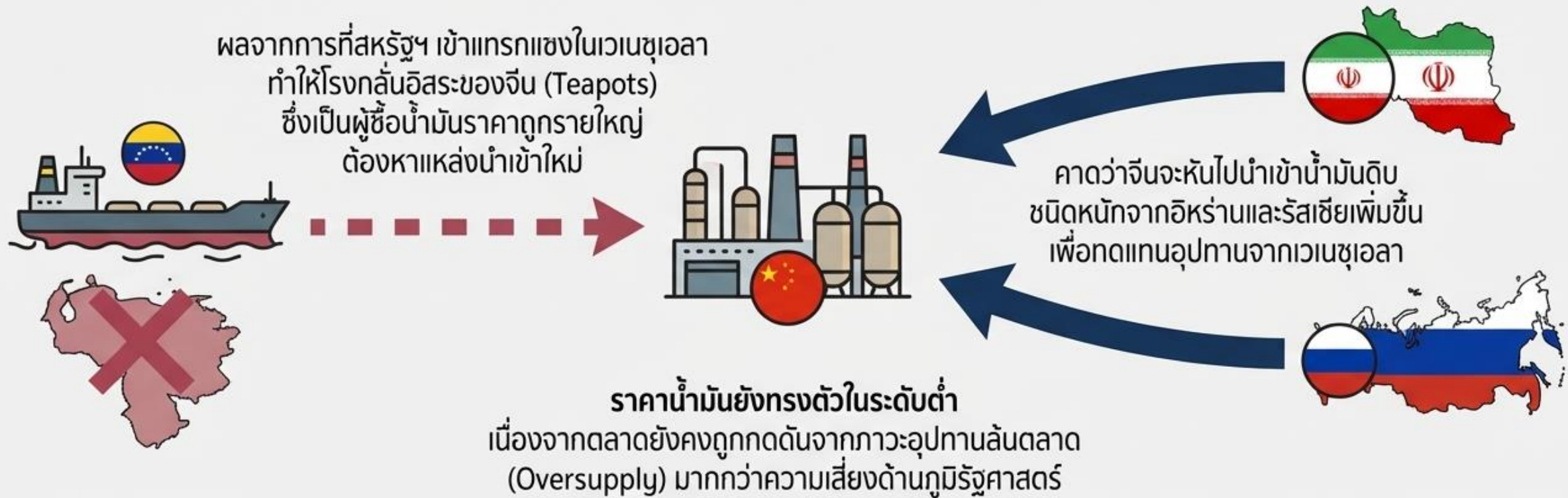
4.5%

↓ ครั้งก่อน
4.6%

ภูมิรัฐศาสตร์ (1): สหรัฐฯ คุมเกมน้ำมันเวเนซุเอลา กระทบตรงถึงจีน



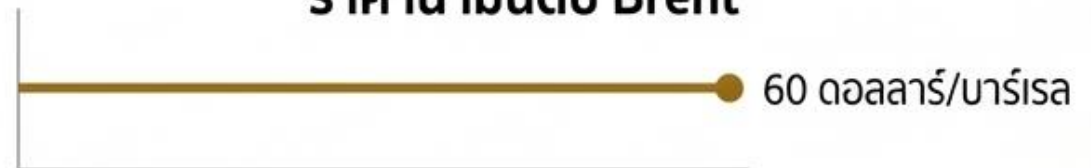
ภูมิรัฐศาสตร์ (2): โรงกลั่นจีนหาแหล่งน้ำมันใหม่ทดแทน



Buffer Time

ปริมาณน้ำมันบนเรือช่วยชะลอผลกระทบได้ประมาณ 75 วัน

ราคาน้ำมันดิบ Brent



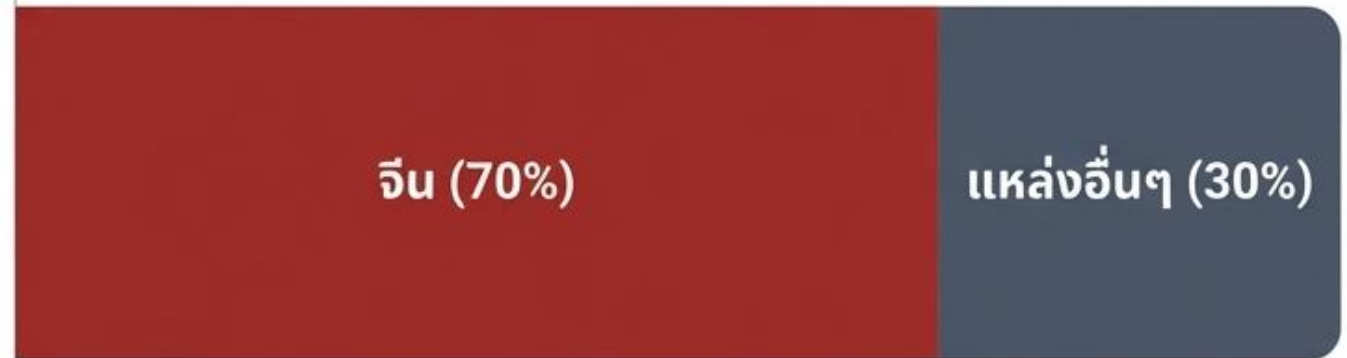
ภูมิรัฐศาสตร์ (3): ความตึงเครียดจีน-ญี่ปุ่นยังคงคุกรุ่น

ความสัมพันธ์ระหว่างจีนและญี่ปุ่นยังคงตึงเครียดจากหลายประเด็น ทั้งกรณีไต้หวัน, ข้อพิพาทเรื่องหมู่เกาะในทะเลจีนตะวันออก, และการใช้มาตรการทางการค้า

จีนกำลังพิจารณาควบคุมการส่งออกแร่หายาก (Rare Earths) ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูงและยานยนต์ของญี่ปุ่นที่พึ่งพาการนำเข้าจากจีนเป็นหลัก

จุดยืนต่อไต้หวัน: นายกฯ ญี่ปุ่นระบุว่าหากจีนใช้กำลังกับไต้หวัน อาจถือเป็น 'สถานการณ์ที่คุกคามการอยู่รอด' ของญี่ปุ่น

ญี่ปุ่นพึ่งพาแร่ Rare Earths จากจีน (ปี 2567)



ปฏิทินเศรษฐกิจ: ตัวเลขสำคัญที่ต้องจับตาในวันนี้

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญจากจีนและสหรัฐฯ ที่จะประกาศในวันนี้
จะเป็นปัจจัยชี้นำทิศทางตลาดโลกในระยะสั้น

9 มกราคม 2569

จีน



ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ธ.ค.
ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ธ.ค.

สหรัฐฯ



การจ้างงานนอกภาคเกษตร
(Nonfarm Payrolls) เดือน ธ.ค.
อัตราการว่างงาน เดือน ธ.ค.

DELTA : ผู้ถือหุ้น Delta Electronics Thailand เสนอขายหุ้น 45.8 ล้านหุ้น

Delta Electronics Thailand Holder Offers 45.8m Shares: Terms

[07.01.2026 18:17]

- การขายบักليت: Delta International Holding ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ บมจ. เดลต้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) หรือ DELTA เตรียมเสนอขายหุ้นจำนวน 45.8 ล้านหุ้น ผ่านธนาคาร UBS โดยมีกำหนดทำรายการซื้อขายในวันที่ 8 มกราคมนี้
- ราคาและส่วนลด: ช่วงราคาเสนอขายอยู่ที่ 171-175 บาทต่อหุ้น ซึ่งคิดเป็นส่วนลด (Discount) ประมาณ 5.91% ถึง 8.06% จากราคาปิดตลาดล่าสุด ซึ่งถือเป็นส่วนลดที่มีนัยสำคัญ
- สถานะหุ้น: การเทขายครั้งนี้เกิดขึ้นในช่วงที่ราคาหุ้น DELTA ปรับตัวลดลง 6.53% ในช่วงหนึ่งเดือนที่ผ่านมา และราคาปัจจุบันซื้อขายต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ 50 วัน (50-DMA) ที่ระดับ 200.20 บาท

ประเมินกำไรตลาดไตรมาสที่ 4/2568



Fig 2: Estimated net profits, 4Q25E

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

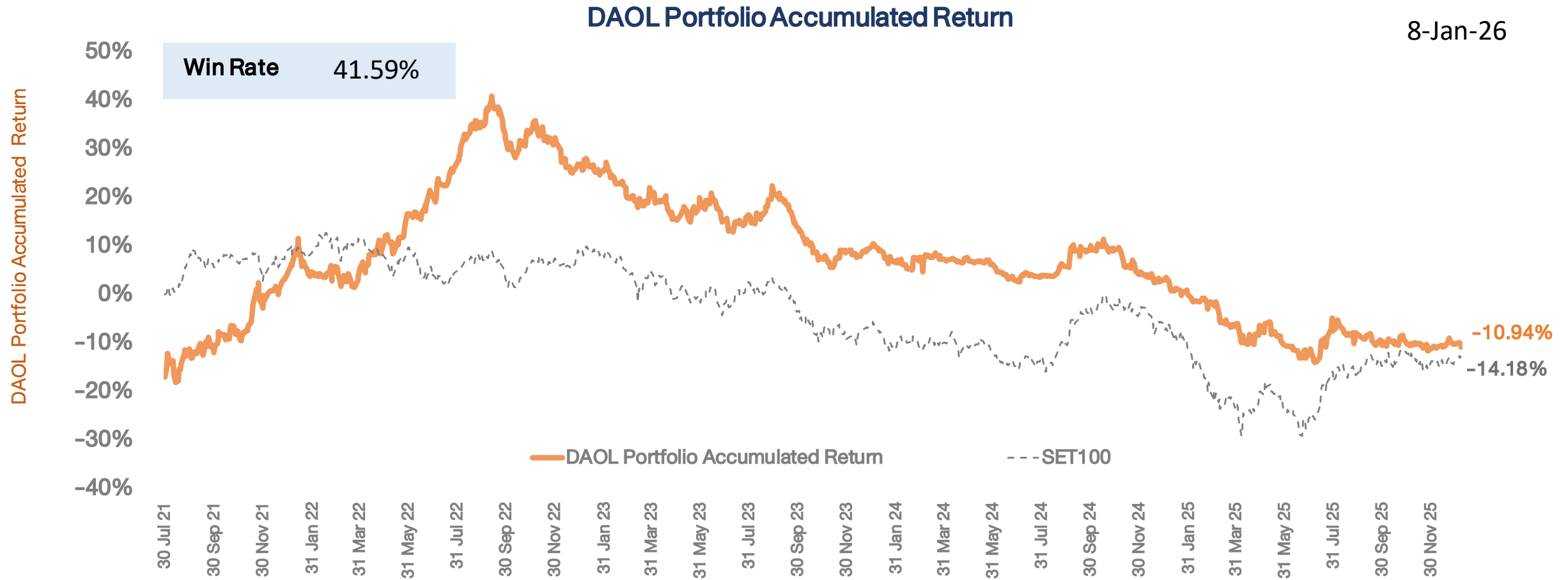
Source: Company, DAOL



	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Lastest Period	BEst Net Income			
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)			7-Jan-26		
	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25	3Q-25		4Q-25(f)			
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	11,840	13,789	2025:Q3	10,359	12/25 Q4	-25%	0%
KBANK	9,388	13,644	12,896	12,295	10,336	13,791	12,488	13,007	2025:Q3	10,677	12/25 Q4	-18%	3%
KTB	6,111	11,676	11,798	11,690	10,475	11,714	11,122	14,620	2025:Q3	10,999	12/25 Q4	-25%	5%
BAY	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	8,295	8,783	2025:Q3	7,757	12/25 Q4	-12%	24%
SCB	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	12,786	12,056	2025:Q3	10,424	12/25 Q4	-14%	-11%
TTB	4,867	5,374	5,394	5,230	5,112	5,096	5,004	5,299	2025:Q3	4,880	12/25 Q4	-8%	-5%
TISCO	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	1,644	1,730	2025:Q3	1,656	12/25 Q4	-4%	-3%
KKP	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	1,409	1,670	2025:Q3	1,356	12/25 Q4	-19%	-7%
CIMBT	-131	626	668	596	962	838	175	818	2025:Q3	--	12/25 Q4	--	--
LHFG	352	399	491	580	577	570	551	925	2025:Q3	--	12/25 Q4	--	--
	50,405	63,280	62,640	63,323	57,463	65,960	64,589	70,955		58,107	: เฉพาะที่มีผลการดำเนินงาน		
								70,955	: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	1%	: yoy		
										-18%	: QoQ		

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance



8/1/2026 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	10.30	88,919.21	(863.29)	-0.96%
ADVANC	ICT	10%	315.00	285	89,682	322.00	91,674.92	1,992.93	2.22%
AOT	TRANS	10%	53.50	1,682	89,996	51.50	86,631.65	(3,364.34)	-3.74%
TTB	BANK	10%	1.98	45,100	89,299	2.04	92,004.87	2,706.03	3.03%
CPALL	COMM	10%	45.00	1,991	89,616	43.00	85,633.45	(3,982.95)	-4.44%
CRC	COMM	10%	18.50	4,923	91,082	17.40	85,666.28	(5,415.68)	-5.95%
SET						1253.6			
Total		60%	539,458				530,530	(8,927)	
CASH		40%					360,115		
Total Portfolio							890,646		-10.94%

กลยุทธ์การลงทุน: ชะลอการลงทุน รอจังหวะสะสมที่แนวรับ 1250 จุด



- ตลาดยังคงมีความเสี่ยงสูงและผันผวนจากปัจจัยต่างประเทศ โดยเฉพาะสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างประเทศ และการรอผลคำตัดสินของศาลสหรัฐฯ เรื่องภาษีในคินนี้
- กลยุทธ์ที่เหมาะสมคือการเก็งกำไรในกรอบสั้น และอาจต้องรอให้ดัชนีฯ ปรับฐานลงไปใกล้แนวรับ 1250 จุดอีกครั้ง ซึ่งเป็นจังหวะที่ดีกว่าในการเข้าสะสม

การปรับพอร์ต



นำหุ้น CRC ออกจากพอร์ต

DAOL's Recommended Portfolio

พอร์ตการลงทุนแนะนำคองน้ำนักการลงทุนในหุ้นพื้นฐานดี ที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่างประเทศจำกัด

AOT
10%

BCH*
10%

CPALL
10%

TTB
10%

ADVANC*
10%



TECHNICAL VIEW

DAOL SEC

9 January 2026 # 005

SET : มีแนวโน้มซึมลงต่อ
ล้น Low เดิม จะยืนได้หรือไม่

แนวรับ 1241-1247

แนวต้าน 1258-1264

SET50 Index Futures

S50H26

KKP

OR

แนวรับ

66.00-67.00

แนวรับ

13.50-13.70

แนวต้าน

68.50-69.50

แนวต้าน

14.10-14.50

Cut Loss

< 65.25

Cut Loss

< 13.30

แนวโน้ม : ถึงแม้จะมีน้ำหนักลงต่อ
ล้นยืน 820 คาดหวังสลับ Rebound

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 820-835

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 820

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 820

แนวรับ

823, 820, 815

แนวต้าน

831, 835, 840

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

9 January 2026

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 30 ธ.ค. 68-8 ม.ค. 69

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชักนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA01P2605A (ระดับ 1)	5 ม.ค. 69- 9 ม.ค. 69
*JTS (ระดับ 1)	7 ม.ค. 69- 27 ม.ค. 69

หมายเหตุ

- * ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**
- ** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**
- *** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + **ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ**

News Comment

(0) Energy (Neutral) OFFO เห็นชอบปรับลดอัตราเงินกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง

(0) OSP (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) สาระณัฐกฤตฯ ประกาศเอกราชจากพม่าไม่กระทบ OSP

Company Update

(+) SAV (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) กำไร 4Q25E กลับมาสดใส จากเที่ยวบิน Overflight เพิ่มขึ้นมาก

(0) Food & Beverage (Neutral) ตลาดเครื่องดื่มชูกำลัง พ.ย. ทรงตัว MoM, -5.4% YoY ตามคาด



ข้อมูลเพิ่มเติมอื่น ๆ



ความขัดแย้ง ไทย-กัมพูชา

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

ยังต่อ

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

หยุดยิง

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

ไทย-กัมพูชา ลงนามข้อตกลงหยุดยิง 72 ชม.

DAOL SEC

29 Dec 25

1. การประกาศหยุดยิงล่าสุด:

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

2. เงื่อนไขและท่าทีของฝ่ายไทย:

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

3. ความสูญเสียและมูลเหตุของความขัดแย้ง:

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

4. บทบาทของตัวกลางระหว่างประเทศ:

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



ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
KINGDOM OF CAMBODIA
ជាតិ សាសនា ព្រះមហាក្សត្រ
NATION RELIGION KING

Phnom Penh, 22nd December 2025

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

Dear Excellency,

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

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

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

Deputy Prime Minister

General TEA

gkat 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
พรรคท้องที่ไทย	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



นายพิงษ์ เรืองปัญญาวิวัฒน์



ศิริกัญญา ตันสกุล



วีระยุทธ กาญจน์ชูฉัตร



อนุทิน ชาญวีรกูล



สีหศักดิ์ พวงเกตุแก้ว



ยศชนัน วงศ์สวัสดิ์



จุลพันธ์ อมรวิวัฒน์



สุริยะ จึงรุ่งเรืองกิจ



พระพันธ์ สาสิริรัฐวิภาค



อรรถวิชัย สุวรรณภักดี



นราพัฒน์ แก้วทอง



ธรรมนัส พรหมเผ่า



ตรีนุช เทียนทอง



ธีระชัย ภูวนารณานุกูล



อภิสิทธิ์ เวชชาชีวะ



กรณ์ จาติกวณิช



การดี เสียวโพโรจน์

Strategy Research

POLICY WATCH
 จับตามนโยบายสาธารณะ
 Thai PBS

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

ประเด็นหลักที่ส่งผลให้ GDP ปี'69 ชะลอตัว

GDP ปี 2569: แบนก์ชาติปรับลดประมาณการลงเหลือ 1.5% จากเดิม 1.6% โดยปัจจัยที่มีผลกระทบโดยตรงมีดังนี้

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



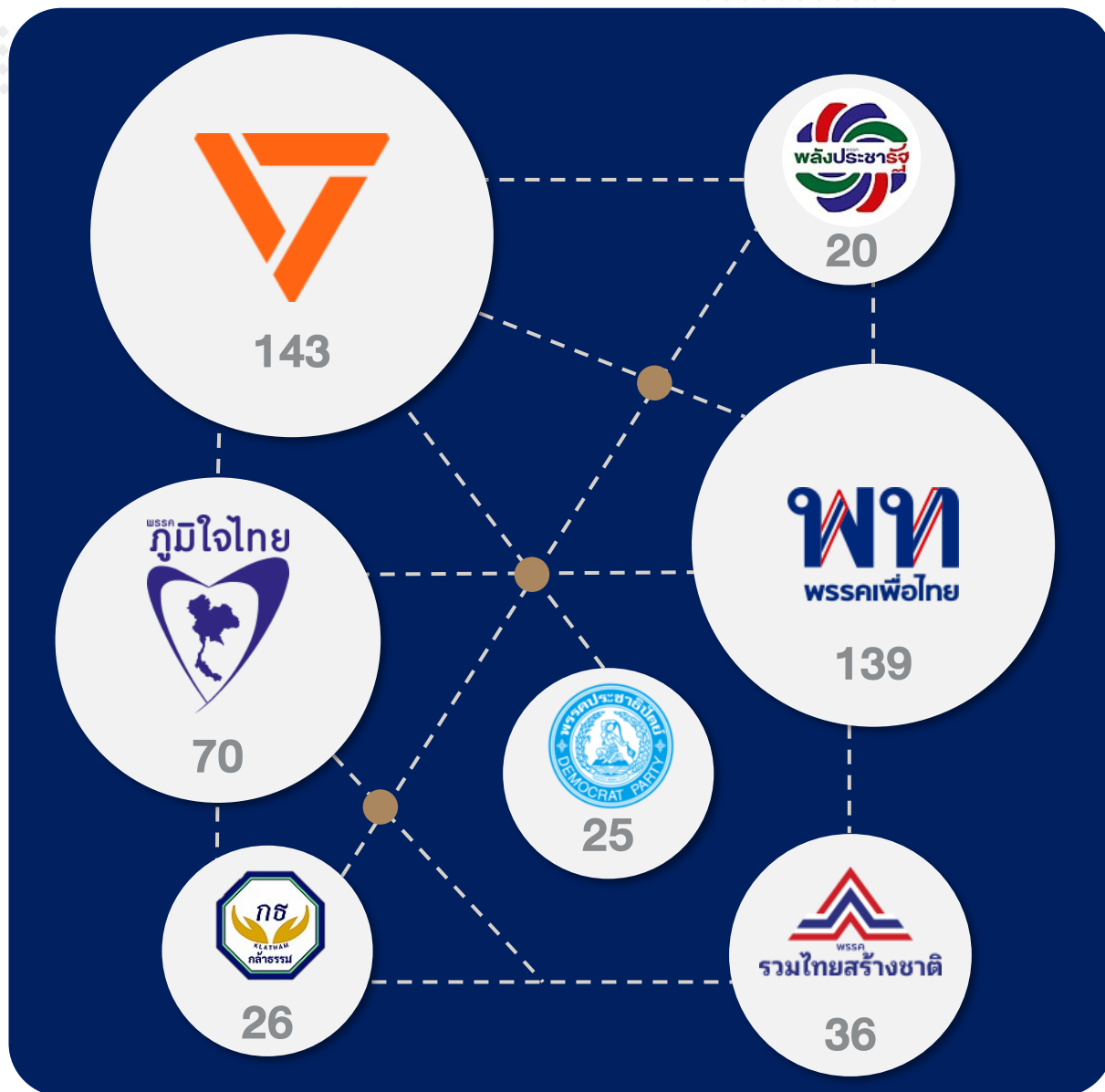
คลิปเสียงพรทองธาร-ฮุน เซน

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.) ทั่วไป

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

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

#กกต #เลือกตั้ง2569 #ฐานเศรษฐกิจ

ประเมินกำไรตลาดไตรมาสที่ 4/2568



Fig 2: Estimated net profits, 4Q25E

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

Source: Company, DAOL



	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Lastest Period	BEst Net Income			
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)			7-Jan-26		
	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25	3Q-25		4Q-25(f)			
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	11,840	13,789	2025:Q3	10,359	12/25 Q4	-25%	0%
KBANK	9,388	13,644	12,896	12,295	10,336	13,791	12,488	13,007	2025:Q3	10,677	12/25 Q4	-18%	3%
KTB	6,111	11,676	11,798	11,690	10,475	11,714	11,122	14,620	2025:Q3	10,999	12/25 Q4	-25%	5%
BAY	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	8,295	8,783	2025:Q3	7,757	12/25 Q4	-12%	24%
SCB	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	12,786	12,056	2025:Q3	10,424	12/25 Q4	-14%	-11%
TTB	4,867	5,374	5,394	5,230	5,112	5,096	5,004	5,299	2025:Q3	4,880	12/25 Q4	-8%	-5%
TISCO	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	1,644	1,730	2025:Q3	1,656	12/25 Q4	-4%	-3%
KKP	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	1,409	1,670	2025:Q3	1,356	12/25 Q4	-19%	-7%
CIMBT	-131	626	668	596	962	838	175	818	2025:Q3	--	12/25 Q4	--	--
LHFG	352	399	491	580	577	570	551	925	2025:Q3	--	12/25 Q4	--	--
	50,405	63,280	62,640	63,323	57,463	65,960	64,589	70,955		58,107	: เฉพาะที่มีผลการดำเนินงาน		
								70,955	: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	1%	: yoy		
										-18%	: QoQ		

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

24-Nov-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 897 บริษัท

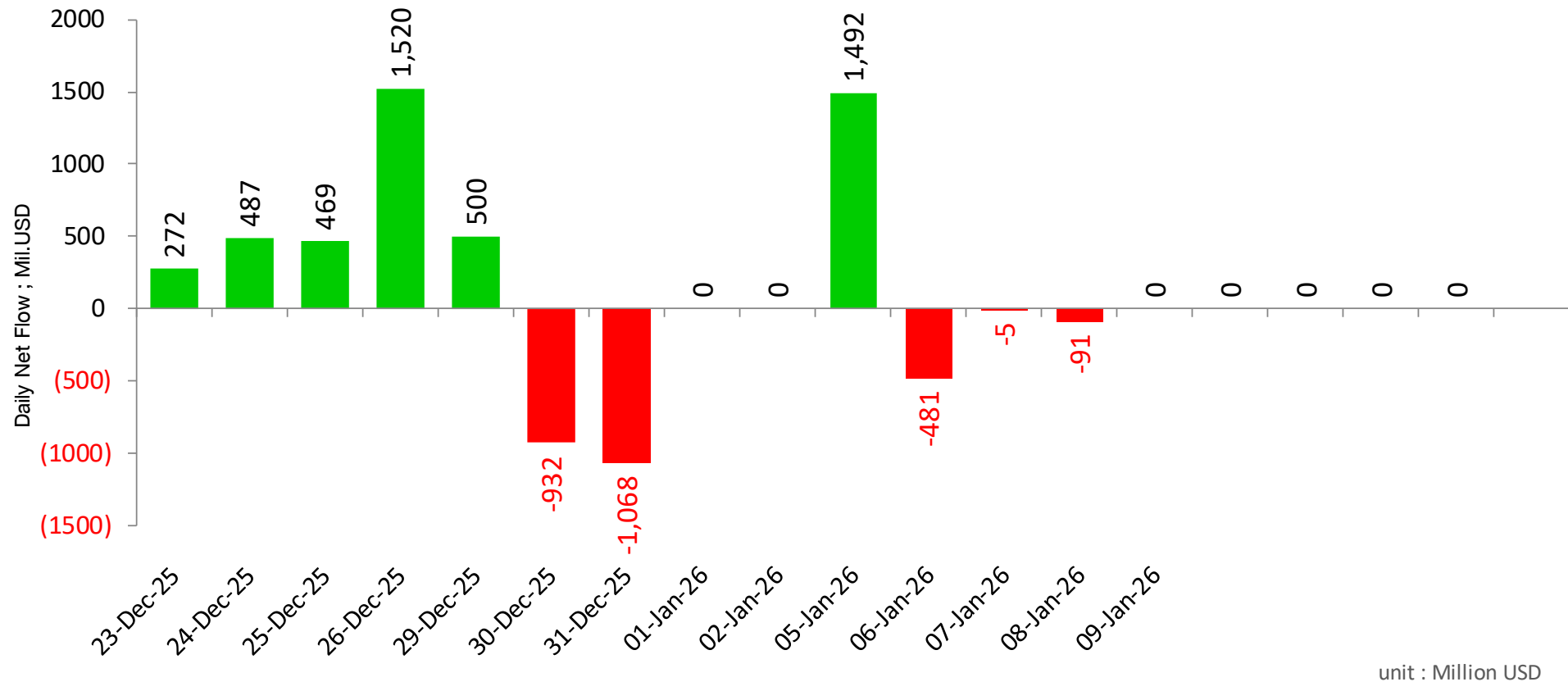
	9M/ 25	9M/ 24	% YoY	3Q/ 25	3Q/ 24	2Q/ 25	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	854,791	700,218	22.07%	265,621	214,287	339,708	23.96%	-21.81%
SET	847,526	690,762	22.69%	263,681	212,449	337,105	24.12%	-21.78%
MAI	7,265	9,456	-23.17%	1,940	1,839	2,603	5.49%	-25.48%
ประเมินกำไรบริษัทใน SET (DAOL & Bloomberg)				259,600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



Fund Flow

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

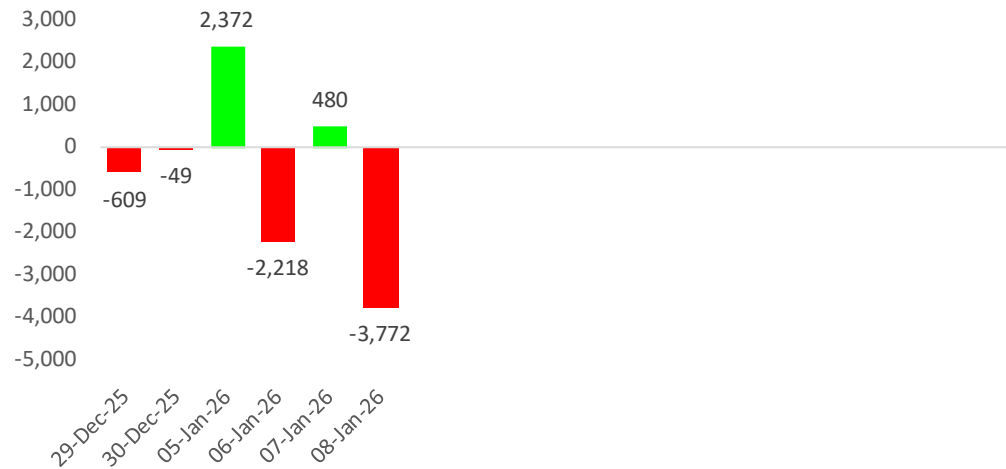
09-Jan-26

(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	07-Jan-26	-204	-125	-391	-391	-391	-18,616	-16,150
Indonesia	08-Jan-26	56	106	170	170	170	-744	-1,470
Japan	02-Jan-26		796	796	796	796	46,961	47,857
Malaysia	08-Jan-26	-14	-37	-94	-94	-94	-5,199	-6,040
Philippines	08-Jan-26	1	31	38	38	38	-830	-354
South Korea	08-Jan-26	-130	1,681	2,190	2,190	2,190	-2,582	-5,375
Sri Lanka	08-Jan-26	-5	-5	-5	-5	-5	-134	-103
Taiwan	08-Jan-26	169	-621	-50	-50	-50	-9,149	9,192
Thailand	08-Jan-26	-120	-100	-100	-100	-100	-3,377	690
Vietnam	08-Jan-26	18	-7	-7	-7	-7	-4,727	-1,502

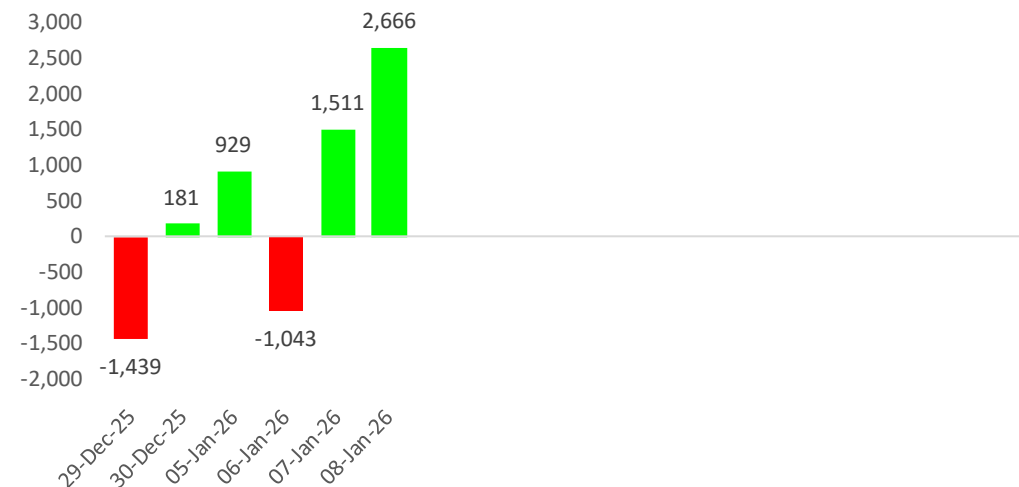
Foreign Net Position in Thai Market



Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

09-Jan-26

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,694	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,368	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,726	16,661
2025	-107,059	-37,993	63,102	85,442
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,668	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,865	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,002	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,870	-29,977
Sep '25	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	-4,388	-13,197	23,762	52,439
Nov '25	-12,488	-9,176	17,379	5,243
Dec '25	6,053	-9,790	-7,596	-7,644
Jan '26	-3,138	-955	4,063	-26,197
2026	-3,138	-955	4,063	-26,197

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

08-Jan-26 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	0.03%	630	BH	-0.29%	-354
ADVANC	0.05%	476	AOT	-0.04%	-294
BDMS	0.06%	185	MINT	-0.06%	-81
KTB	0.04%	160	CPN	-0.02%	-50
PTT	0.01%	89	TISCO	-0.05%	-44
GULF	0.01%	64	CPALL	-0.01%	-39
CRC	0.05%	53	TIDLOR	-0.06%	-29
SCC	0.02%	47	KCE	-0.13%	-28
PTTEP	0.01%	43	PTTGC	-0.02%	-20
TU	0.07%	36	LH	-0.04%	-19

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

08-Jan-26 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.14%	1,332
DELTA	0.06%	1,260
CPALL	0.09%	347
BBL	0.10%	330
SCB	0.05%	236
KTB	0.05%	200
GULF	0.03%	191
BDMS	0.06%	185
PTT	0.02%	179
TU	0.22%	113

หุ้นที่มี % การถือลดลง

08-Jan-26		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.14%	-645
SCC	-0.26%	-617
BH	-0.40%	-488
AOT	-0.06%	-442
MTW	-32.08%	-177
OSP	-0.24%	-117
KCE	-0.51%	-110
CPF	-0.06%	-106
PTTEP	-0.02%	-86
WHA	-0.16%	-77

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

08-Jan-26 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.14%	1,332
DELTA	0.06%	1,260
CPALL	0.09%	347
BBL	0.10%	330
SCB	0.05%	236
KTB	0.05%	200
GULF	0.03%	191
BDMS	0.06%	185
PTT	0.02%	179
TU	0.22%	113

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.14%	-645
SCC	-0.26%	-617
BH	-0.40%	-488
AOT	-0.06%	-442
MTW	-32.08%	-177
OSP	-0.24%	-117
KCE	-0.51%	-110
CPF	-0.06%	-106
PTTEP	-0.02%	-86
WHA	-0.16%	-77

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

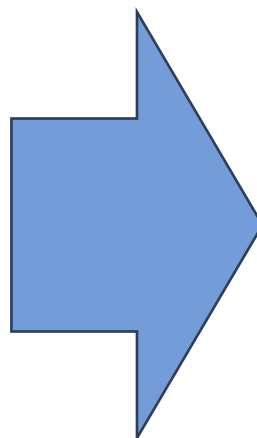
หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย

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

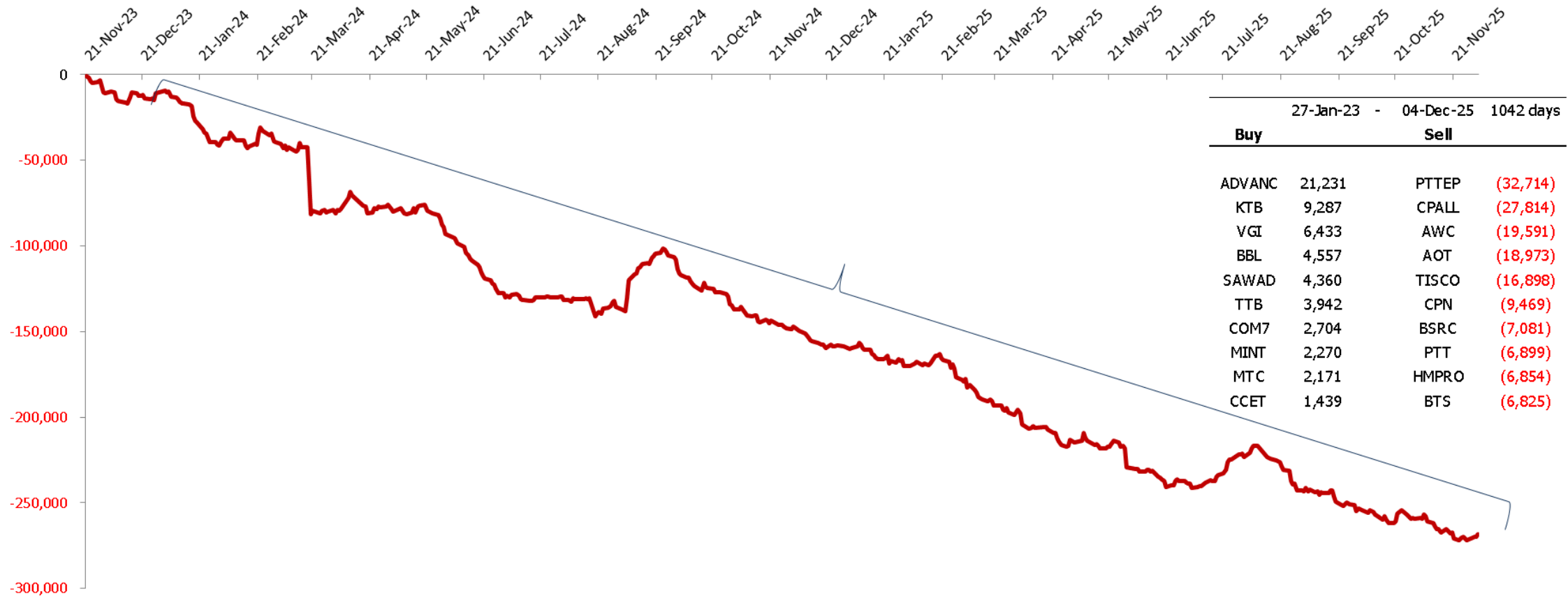
Buy

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)

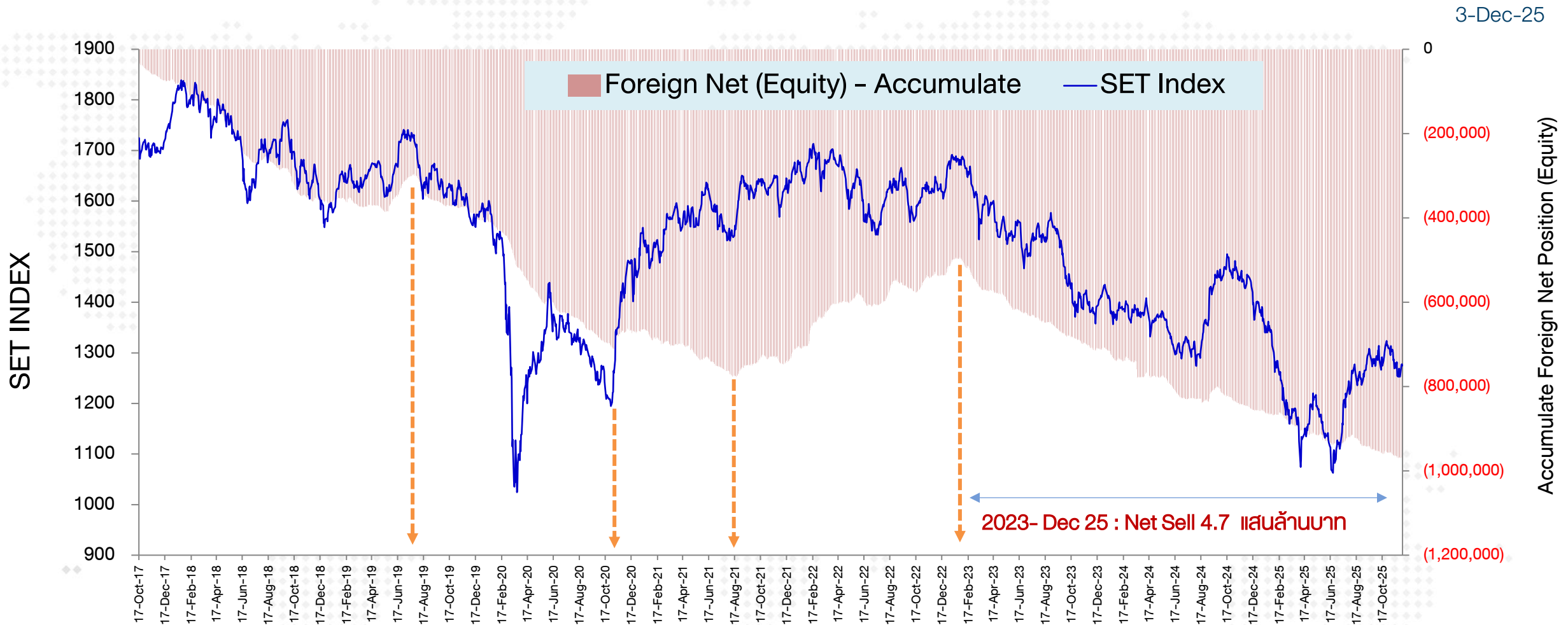
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

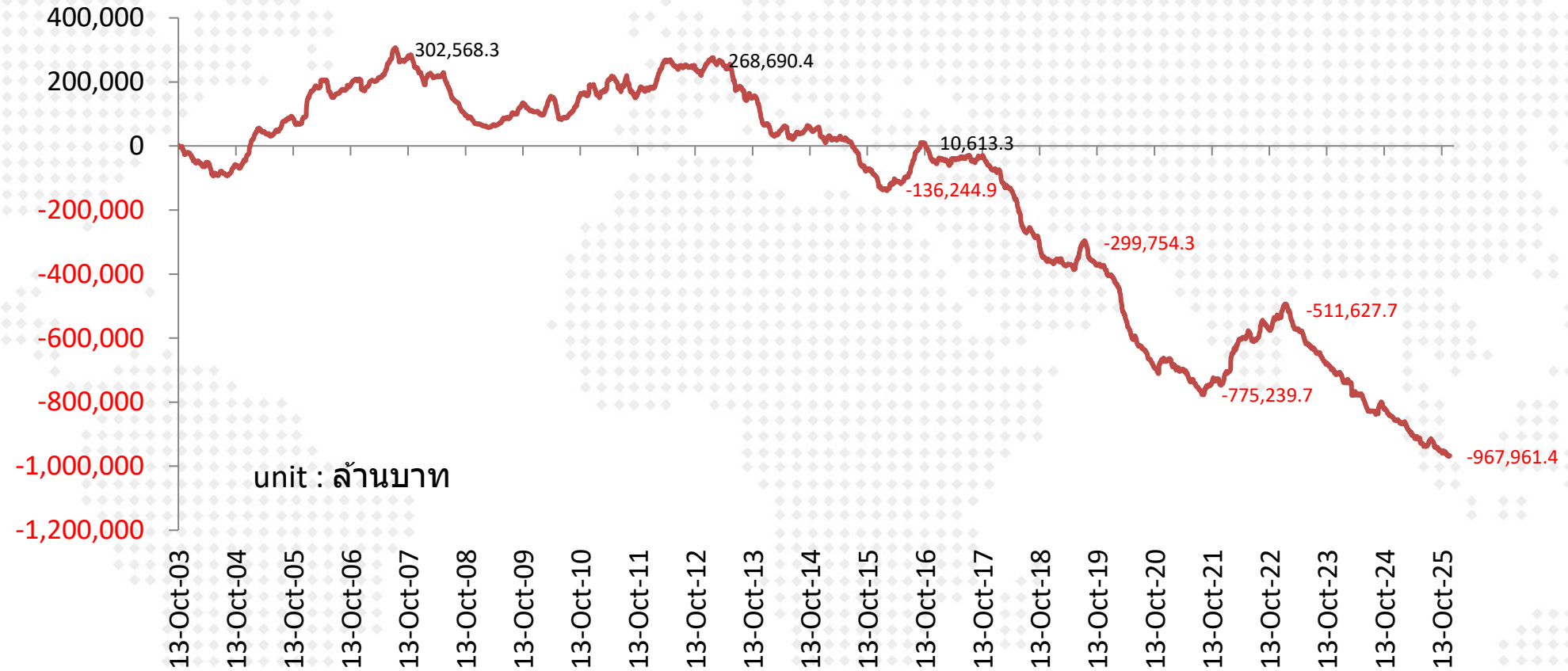


07-Dec-25

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

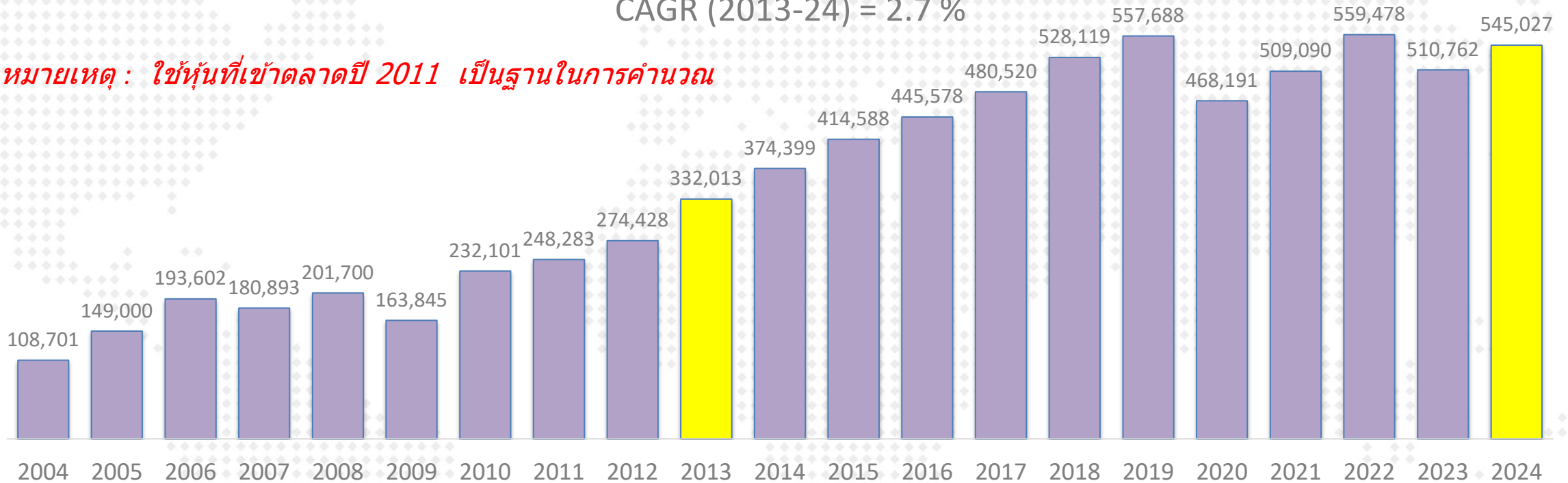
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

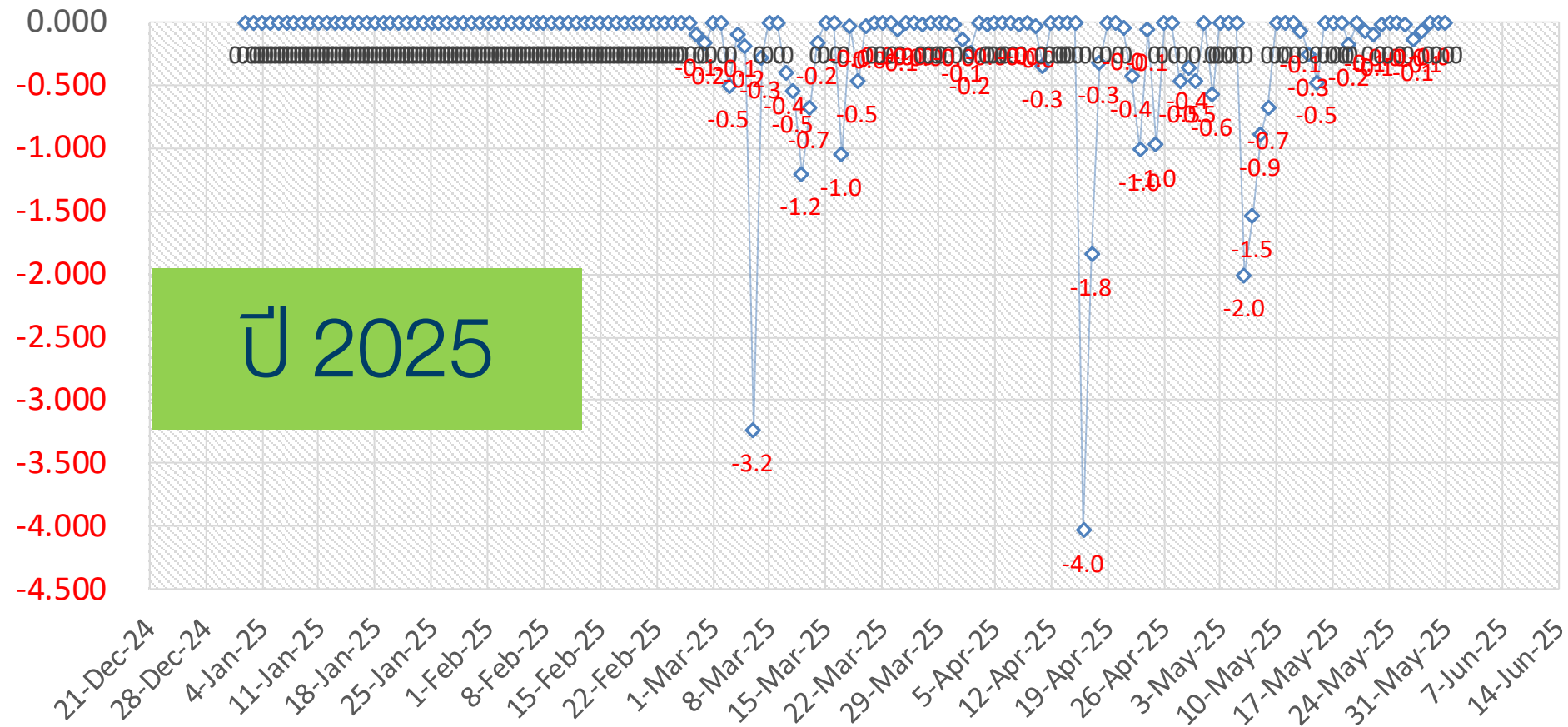


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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

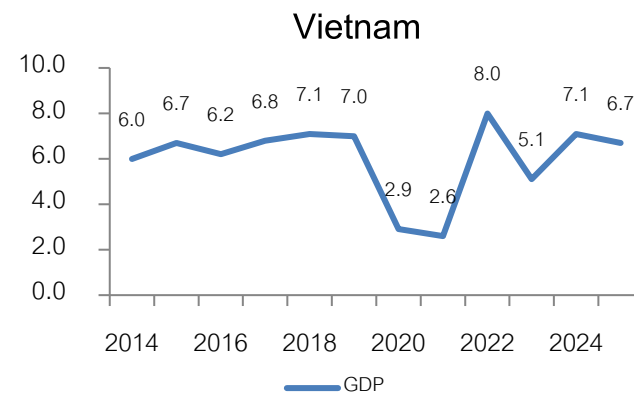
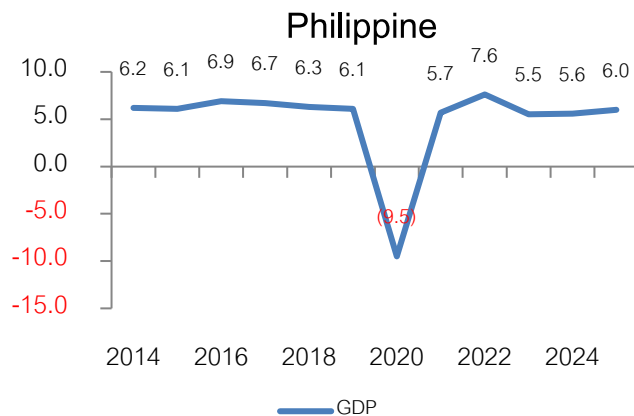
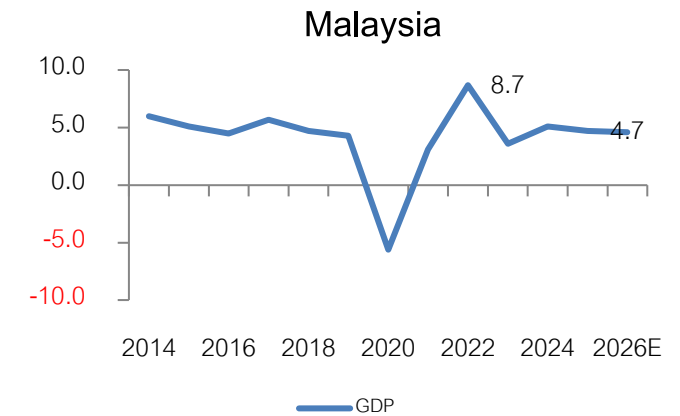
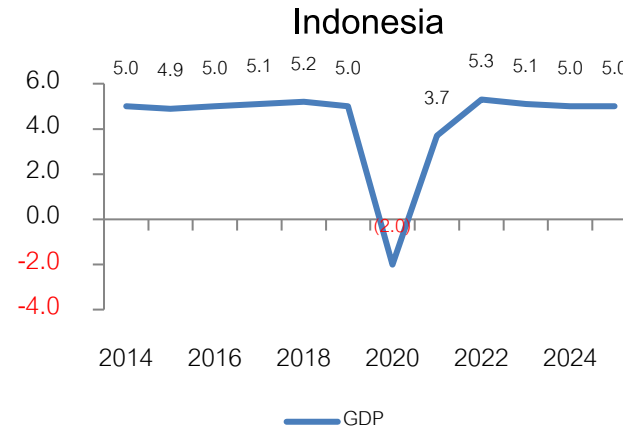
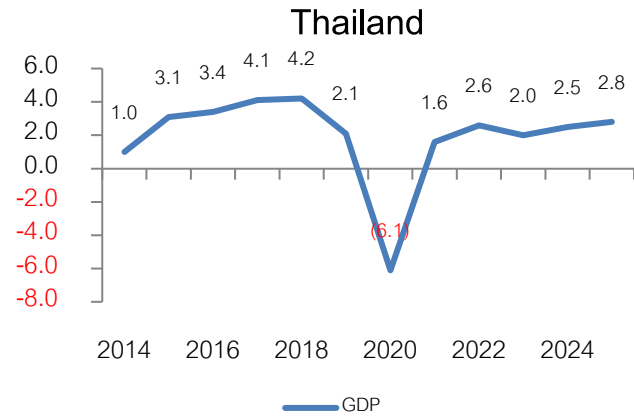
Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
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)

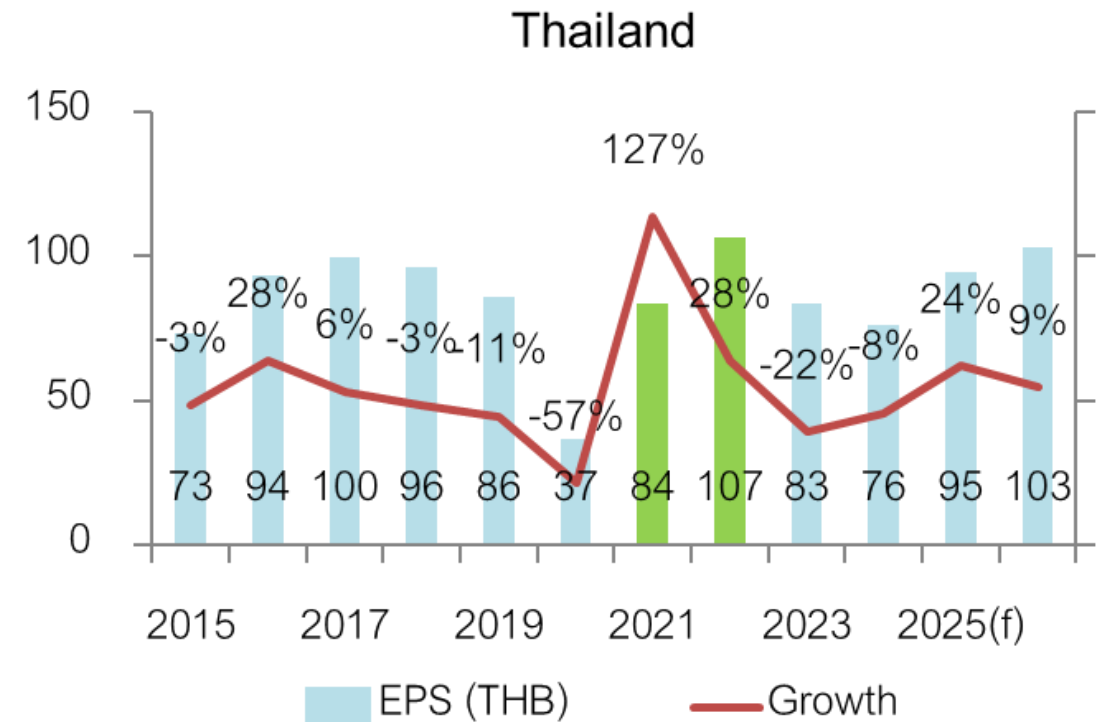
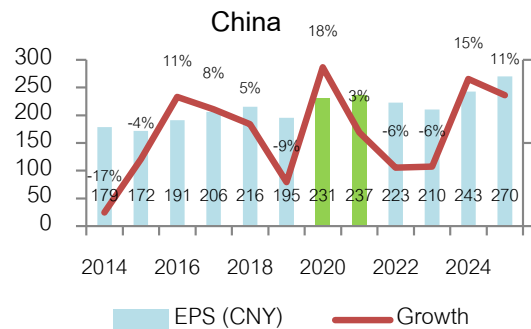
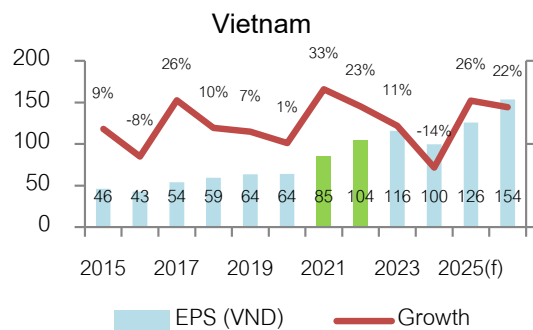
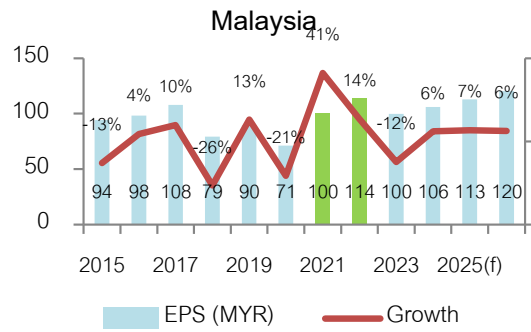
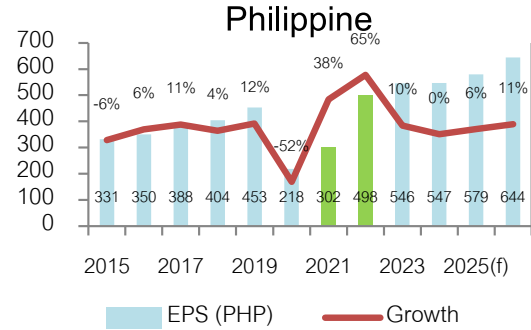
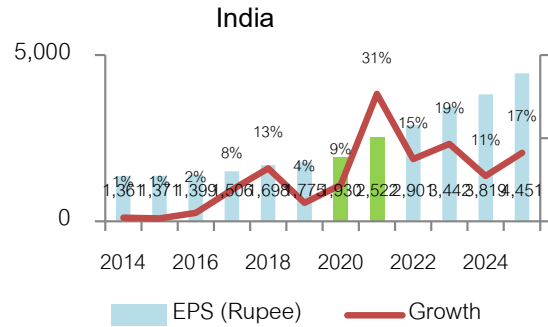


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

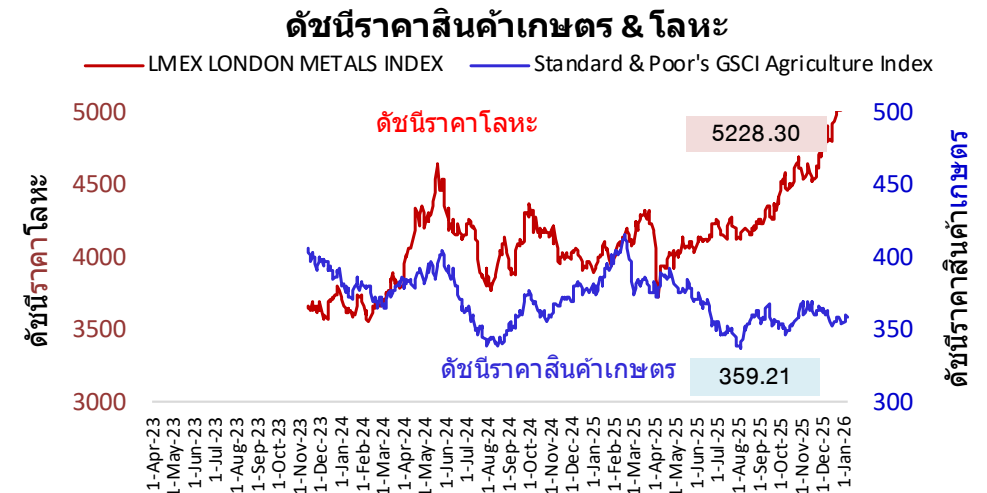
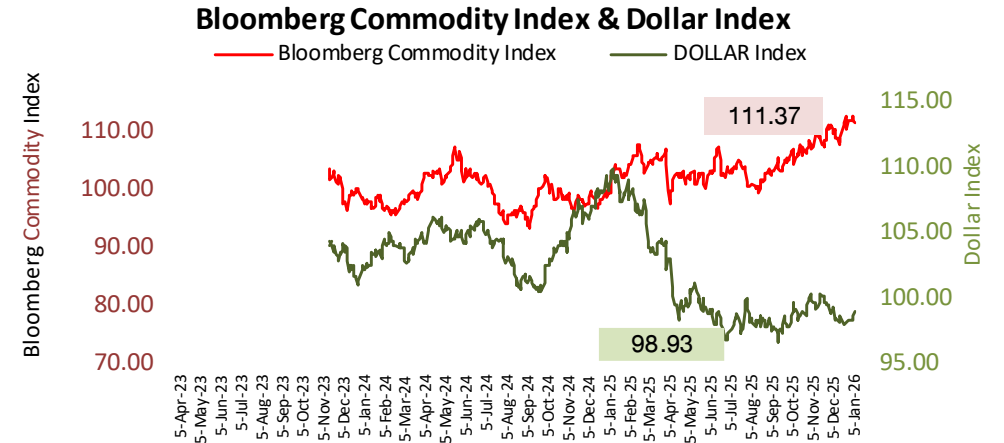
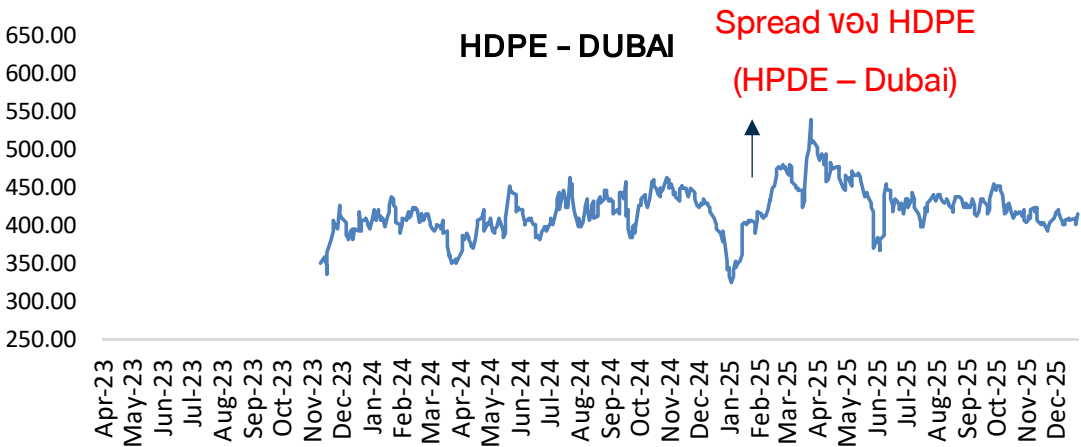
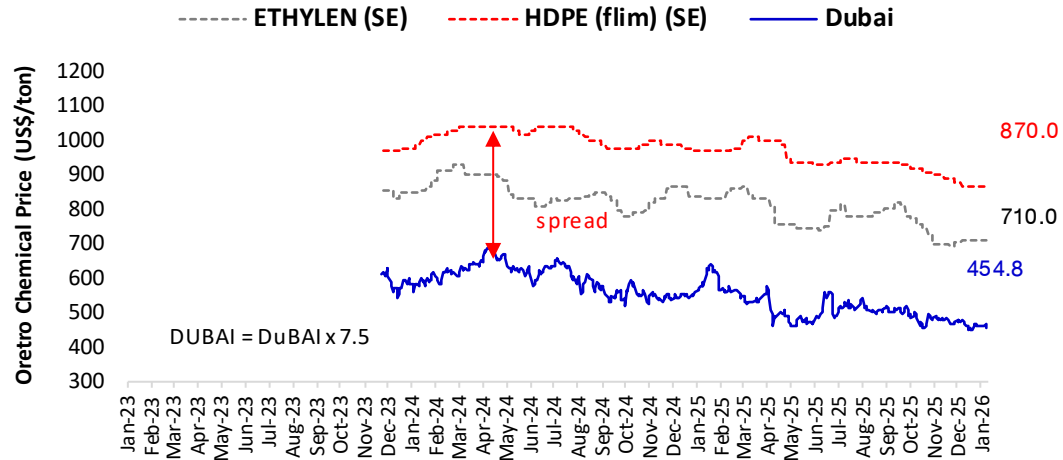
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

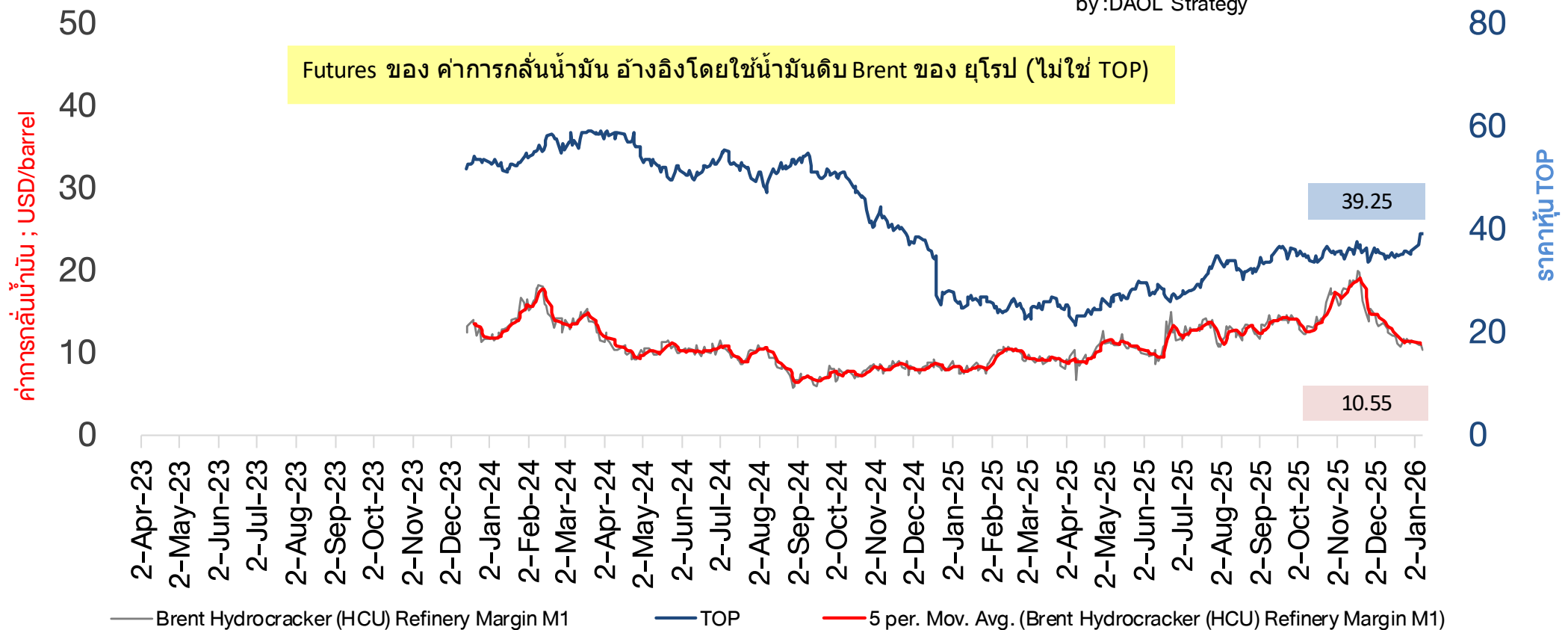


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

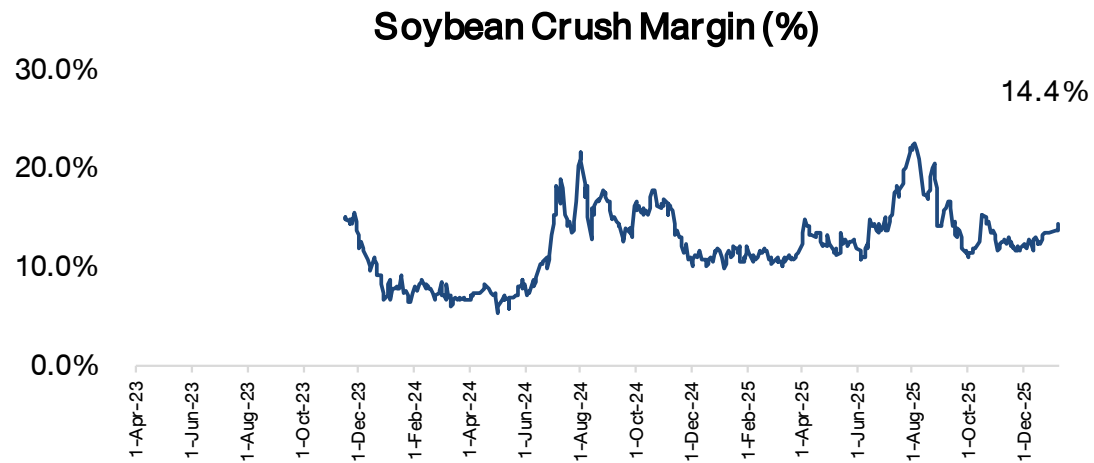
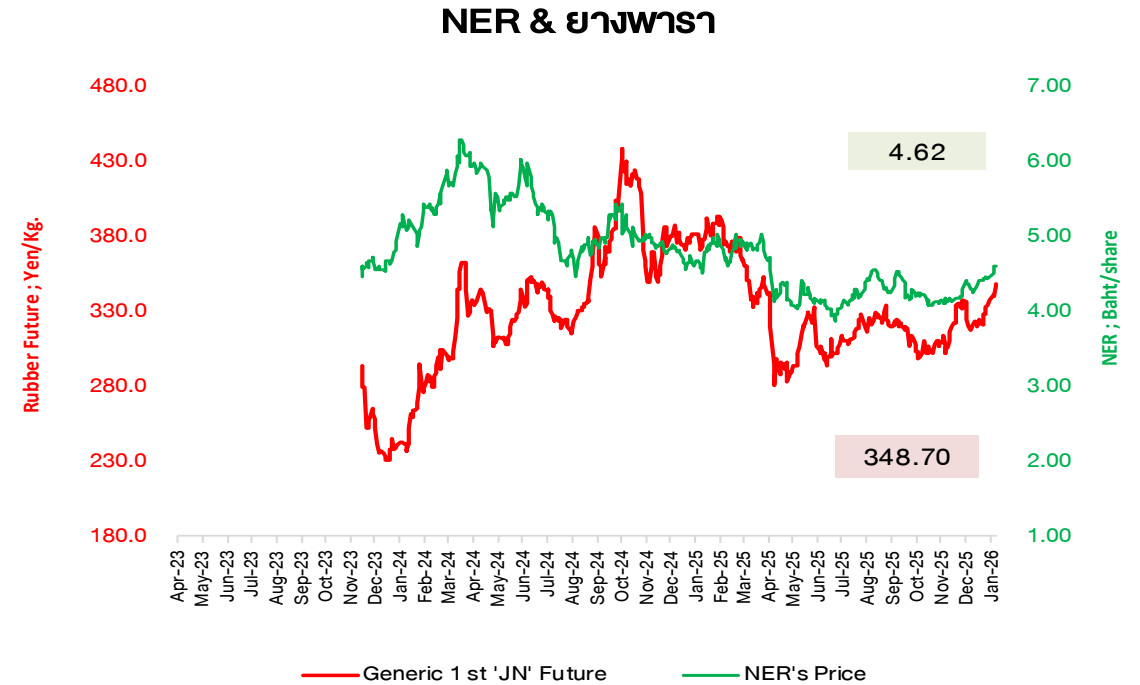
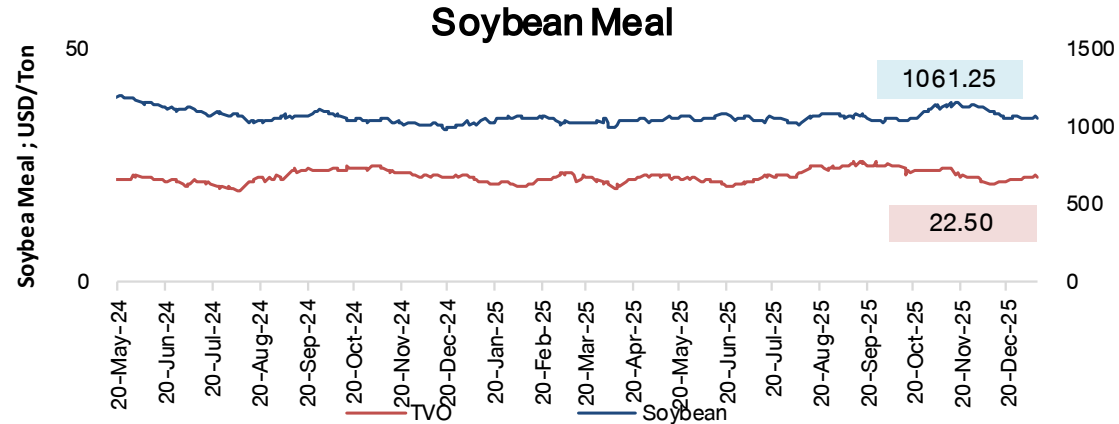


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

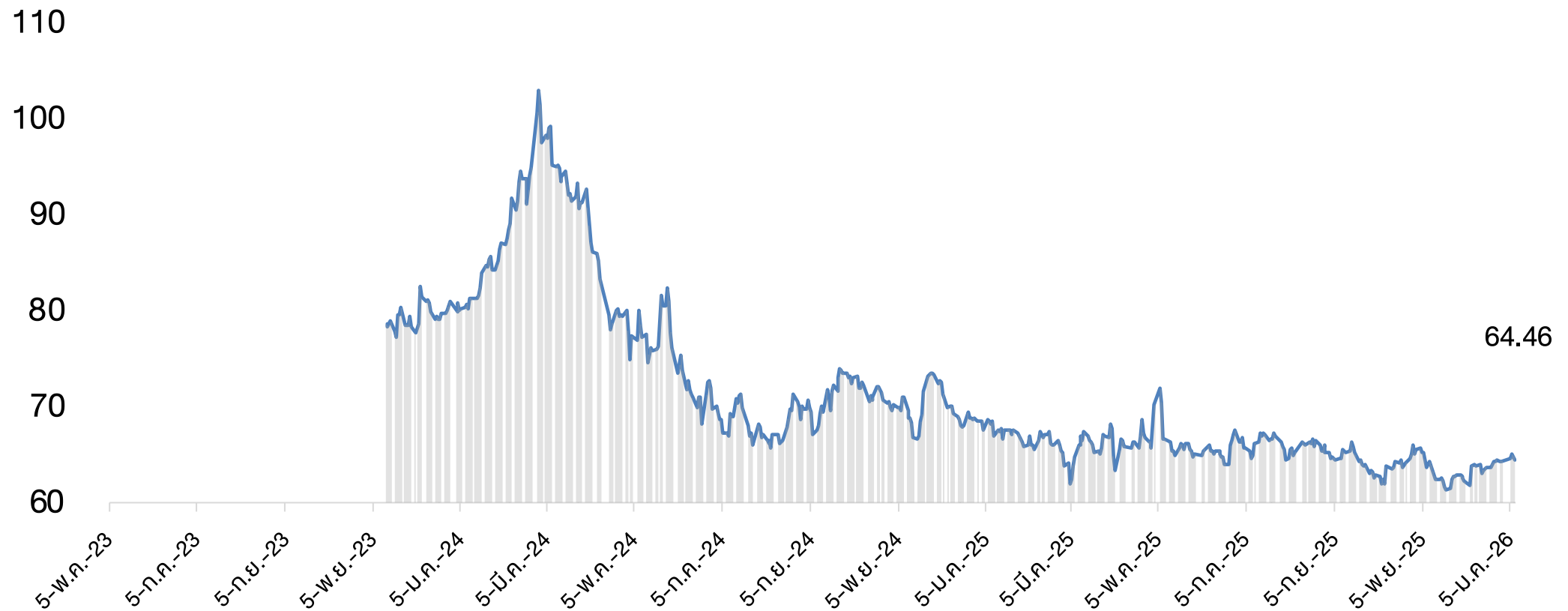
by :DAOL Strategy



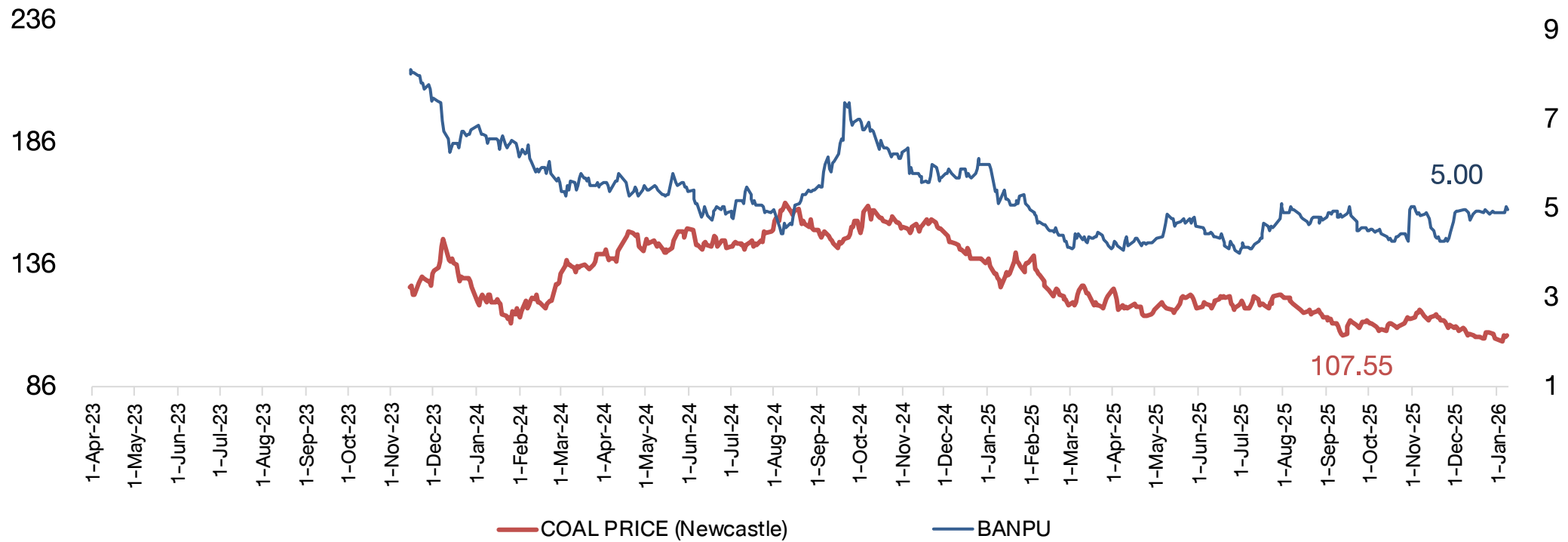
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



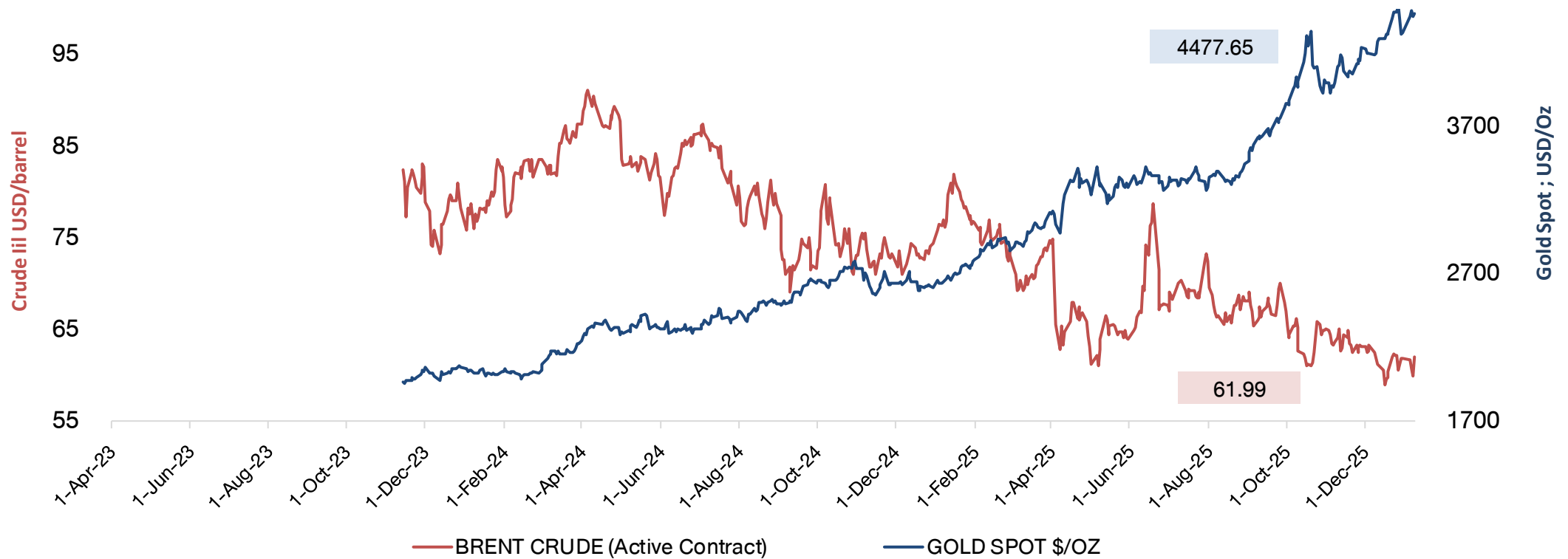
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



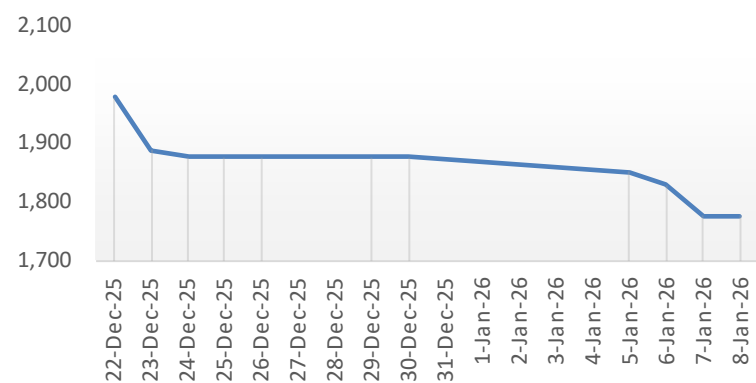
Shipping Index and Stock Performance

8-Jan-26

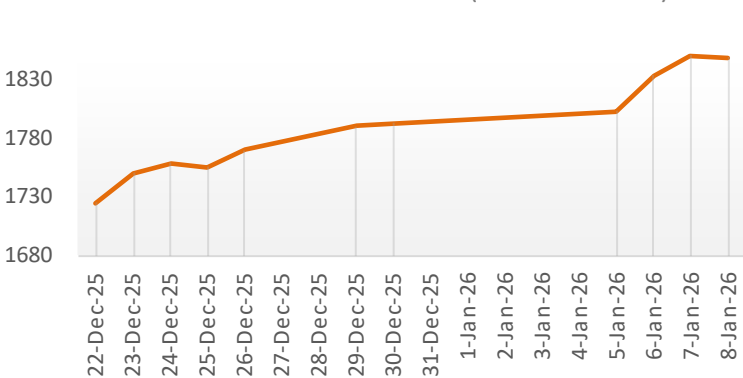
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
8-Jan-26	1,776.00	0.0%	1,776.00	0.0%	1,849.21	-0.1%	1,485.00	0.0%	4.26	-1.8%	6.00	-2.4%	27.50	-1.8%
7-Jan-26	1,776.00	-3.0%	1,776.00	-3.0%	1,850.59	0.9%	1,485.00	0.0%	4.34	0.5%	6.15	0.8%	28.00	0.9%
6-Jan-26	1,830.00	-1.1%	1,830.00	-1.1%	1,833.77	1.7%	1,485.00	0.0%	4.32	1.4%	6.10	-0.8%	27.75	-0.9%
5-Jan-26	1,851.00	-1.4%	1,851.00	-1.4%	1,803.54	0.6%	1,485.00	0.0%	4.26	0.5%	6.15	1.7%	28.00	2.8%
30-Dec-25	1,877.00	0.0%	1,877.00	0.0%	1,793.45	0.2%	1,485.00	0.0%	4.24	1.4%	6.05	1.7%	27.25	0.0%
29-Dec-25	1,877.00	0.0%	1,877.00	0.0%	1,790.37	1.2%	1,485.00	0.0%	4.18	-0.5%	5.95	-0.8%	27.25	0.9%
26-Dec-25	1,877.00	0.0%	1,877.00	0.0%	1,769.90	0.8%	1,485.00	0.0%	4.20	-0.5%	6.00	-1.6%	27.00	-1.8%
25-Dec-25	1,877.00	0.0%	1,877.00	0.0%	1,755.85	-0.2%	1,485.00	0.0%	4.22	-0.5%	6.10	-0.8%	27.50	0.0%
24-Dec-25	1,877.00	-0.6%	1,877.00	-0.6%	1,759.24	0.5%	1,485.00	0.0%	4.24	0.5%	6.15	2.5%	27.50	0.0%
23-Dec-25	1,889.00	-4.5%	1,889.00	-4.5%	1,750.30	1.5%	1,485.00	0.0%	4.22	1.4%	6.00	0.0%	27.50	0.9%
22-Dec-25	1,979.00		1,979.00		1,724.64		1,485.00		4.16		6.00		27.25	

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

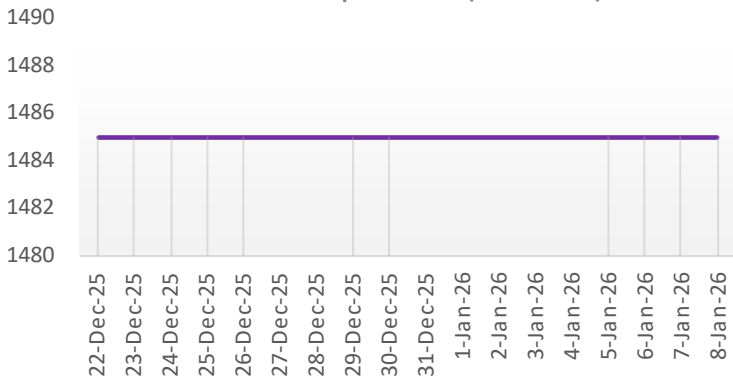
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



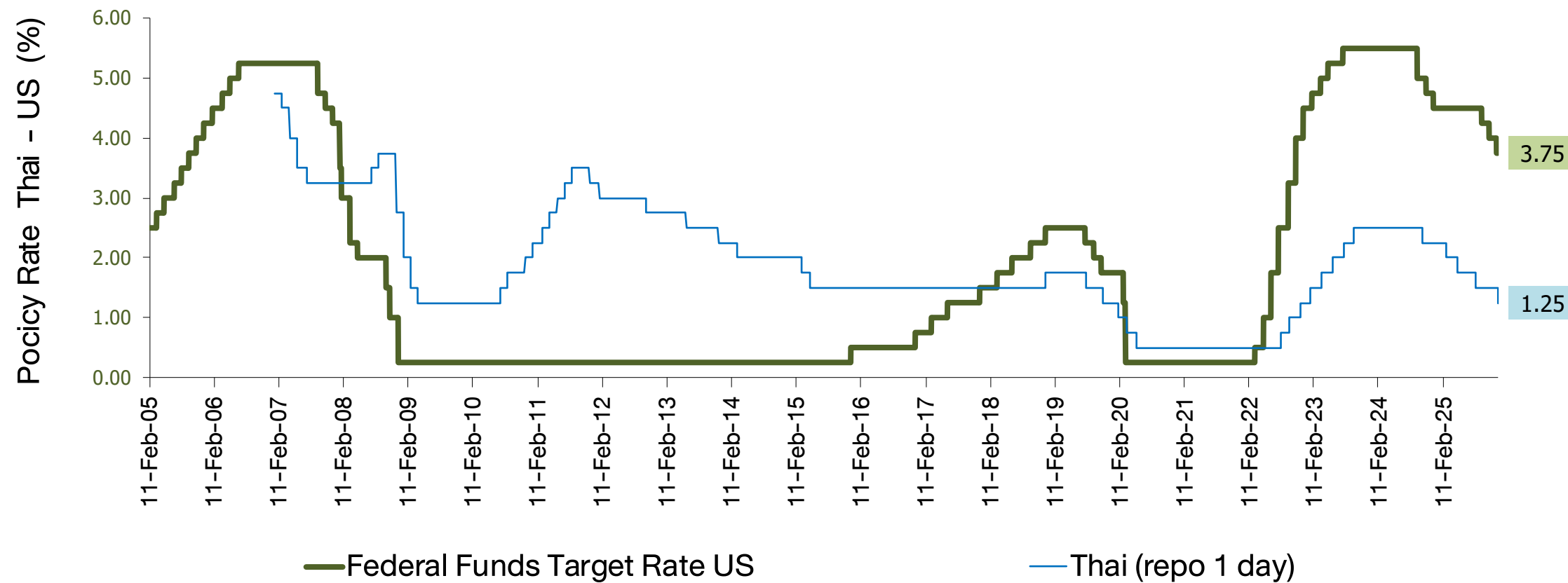
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



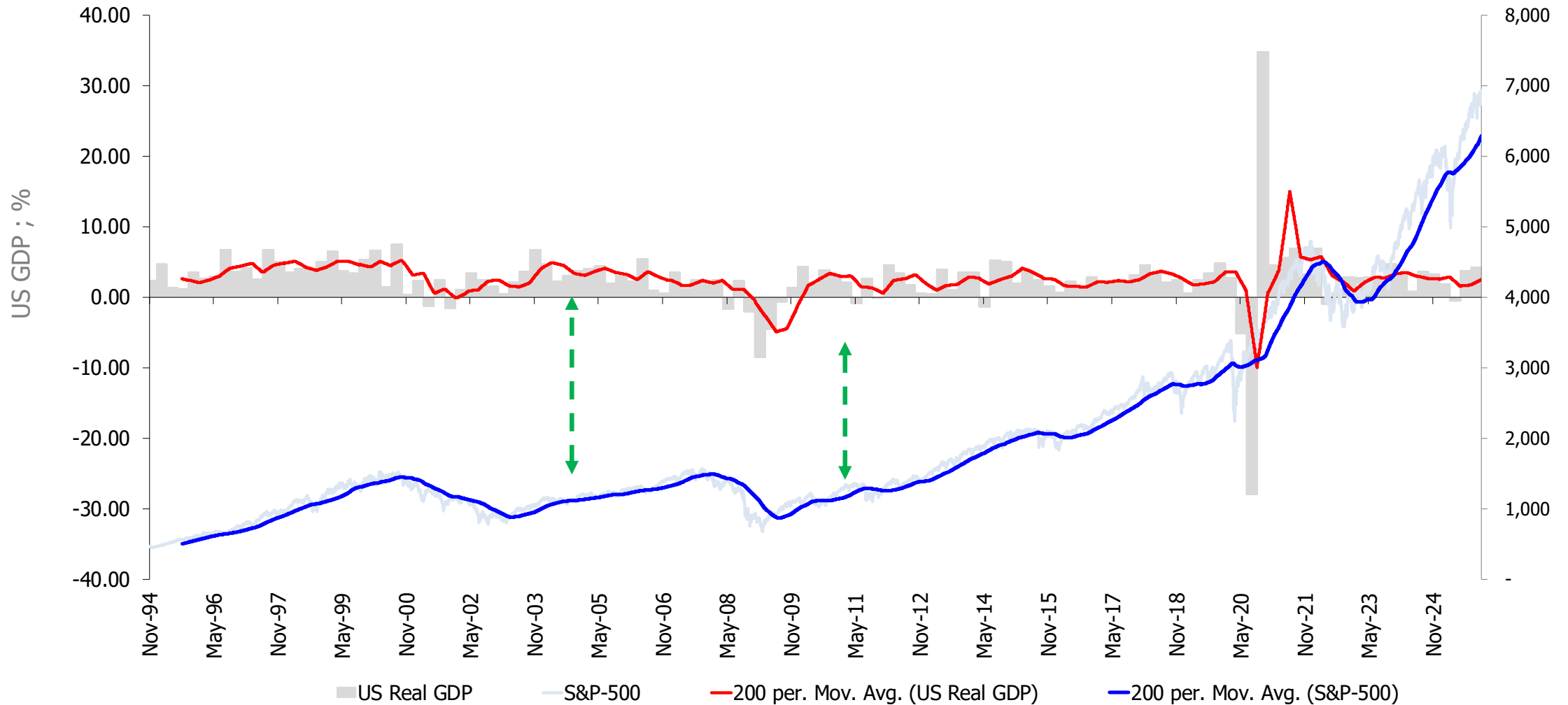
Container Ship Index (Con Tex)



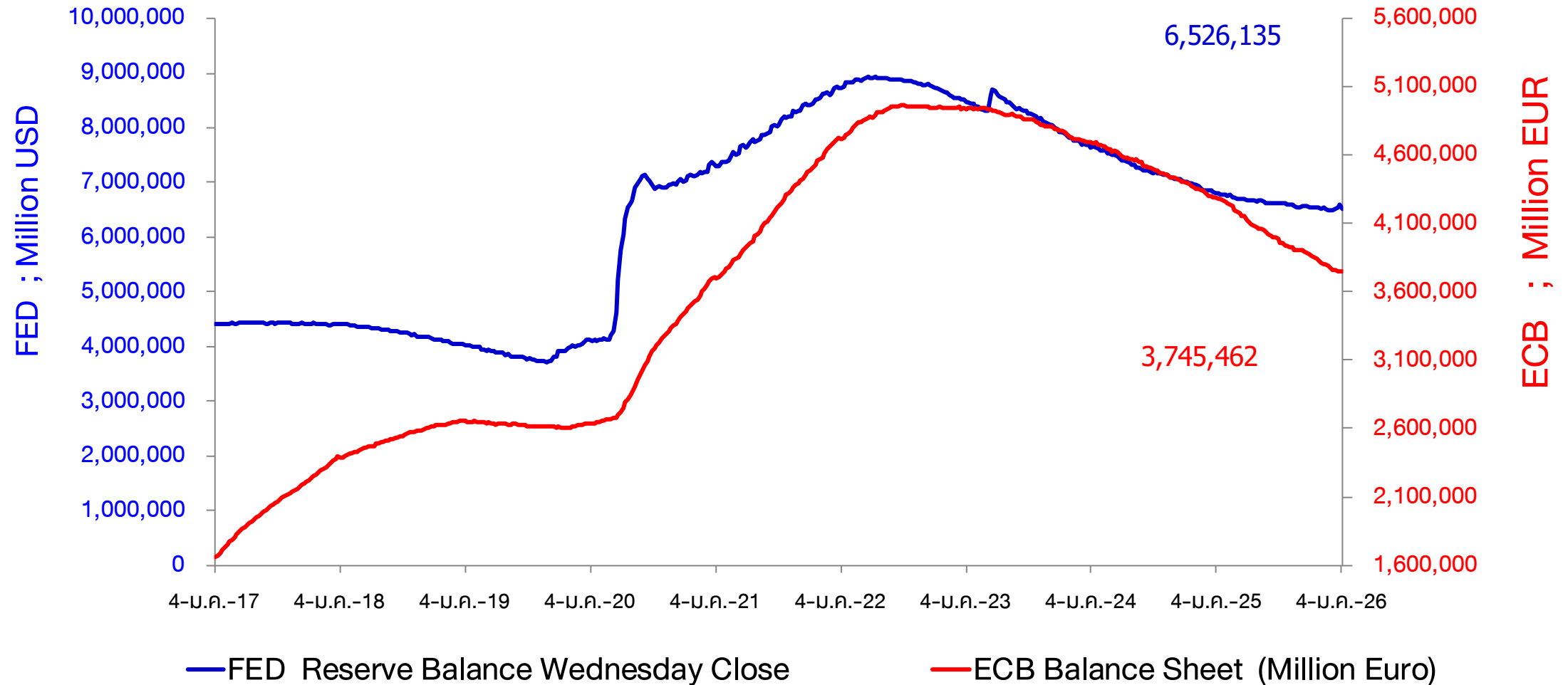
Federal Funds Rate & Thai Rate

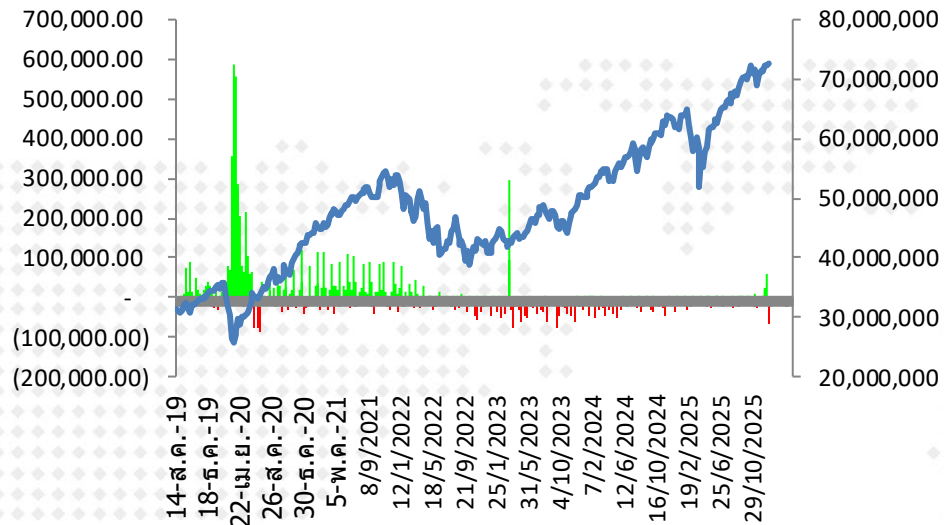


US Real GDP and S&P-500



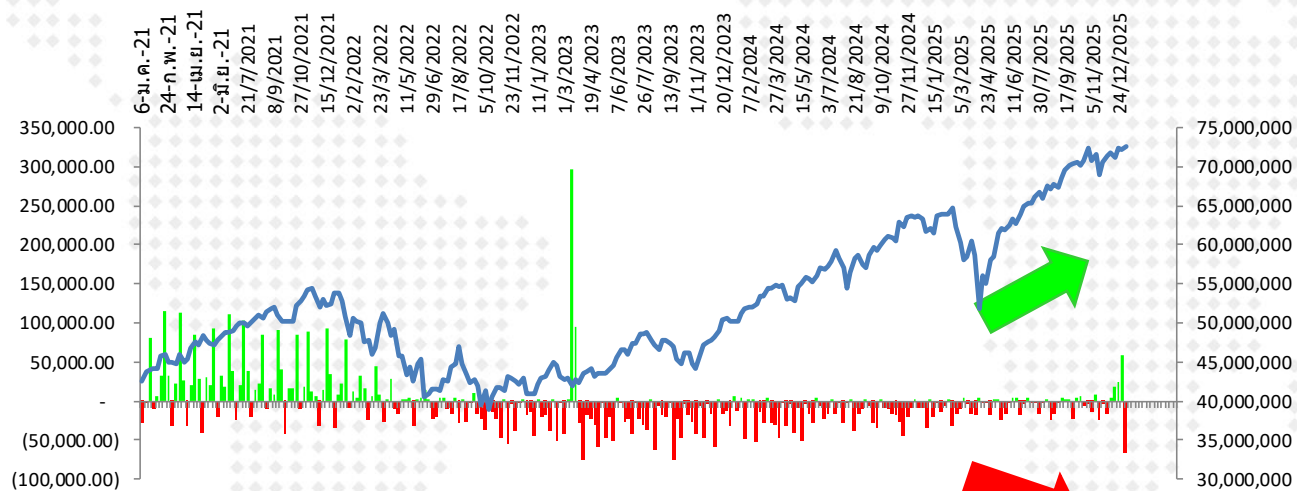
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

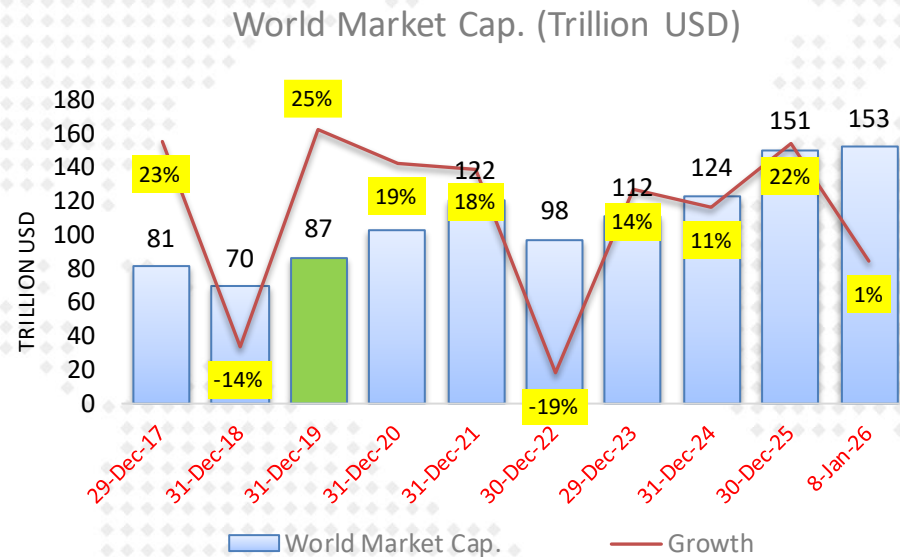
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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
(66,099.00)	7/1/2026	6,526,135.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
30-Dec-25	151,130,924	22%
8-Jan-26	152,508,404	1%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

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%

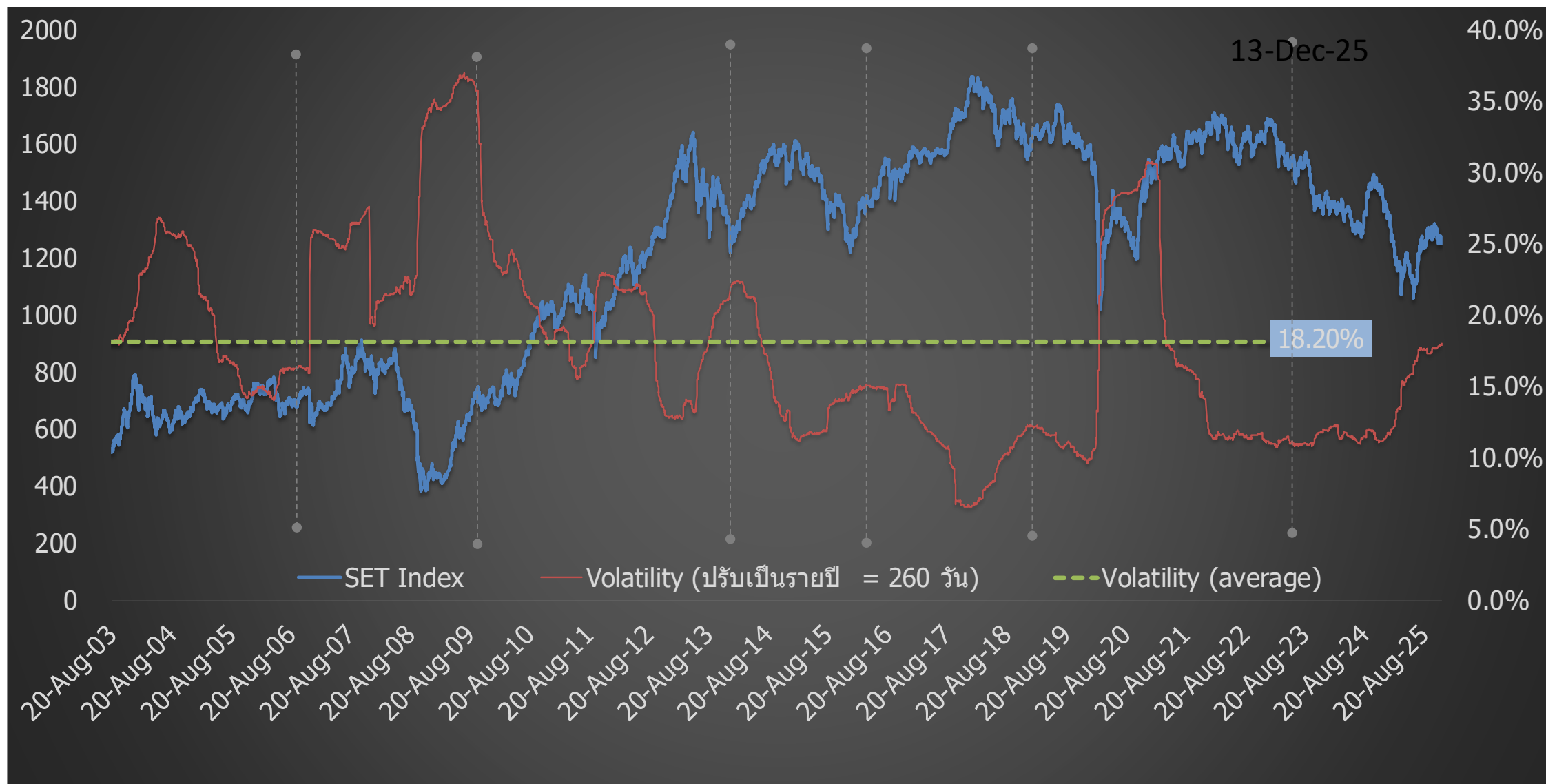
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

14-Dec-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



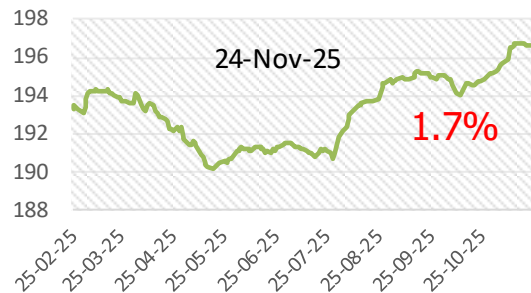
SET Index Target for 2026

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)							

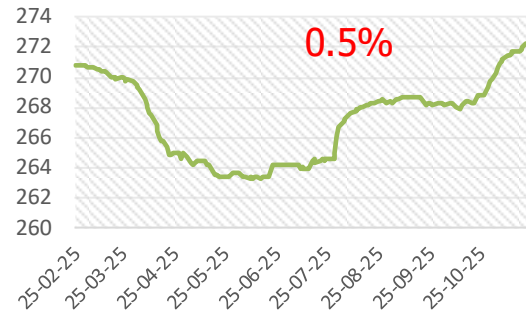
Remark : Included THAI

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

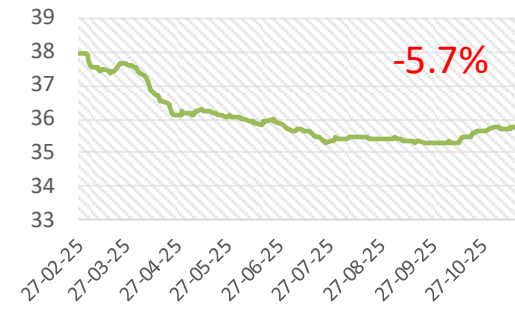
MSCI WORLD



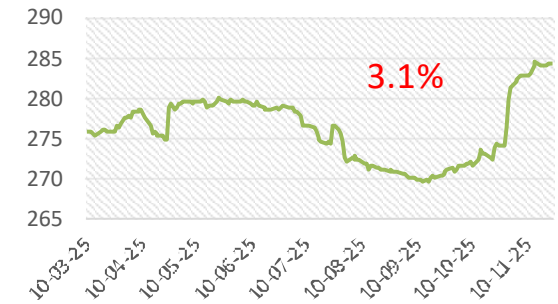
US (s&p-500)



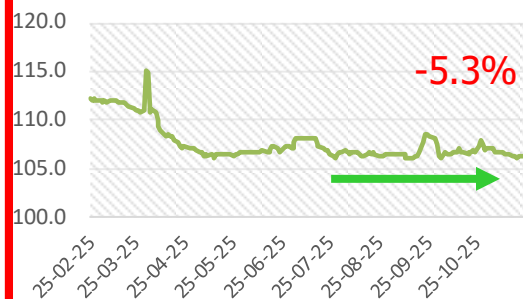
STXE 600 (EUR) Pr



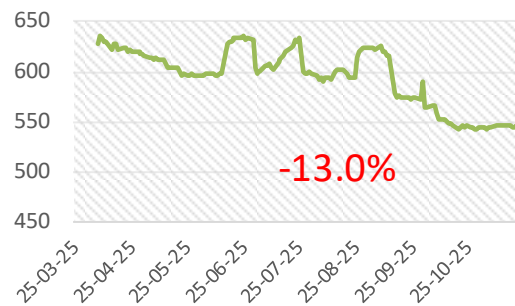
South Korea



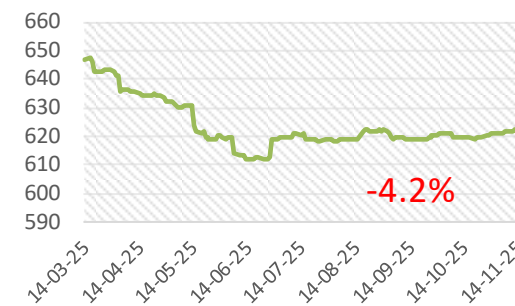
Thailand



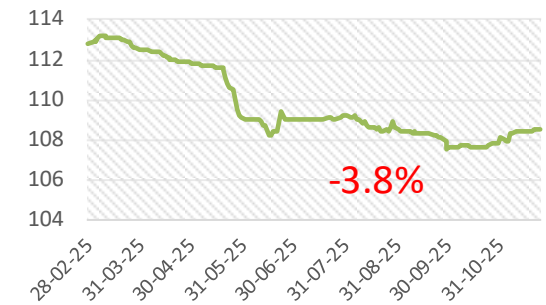
Indonesia



Philippine

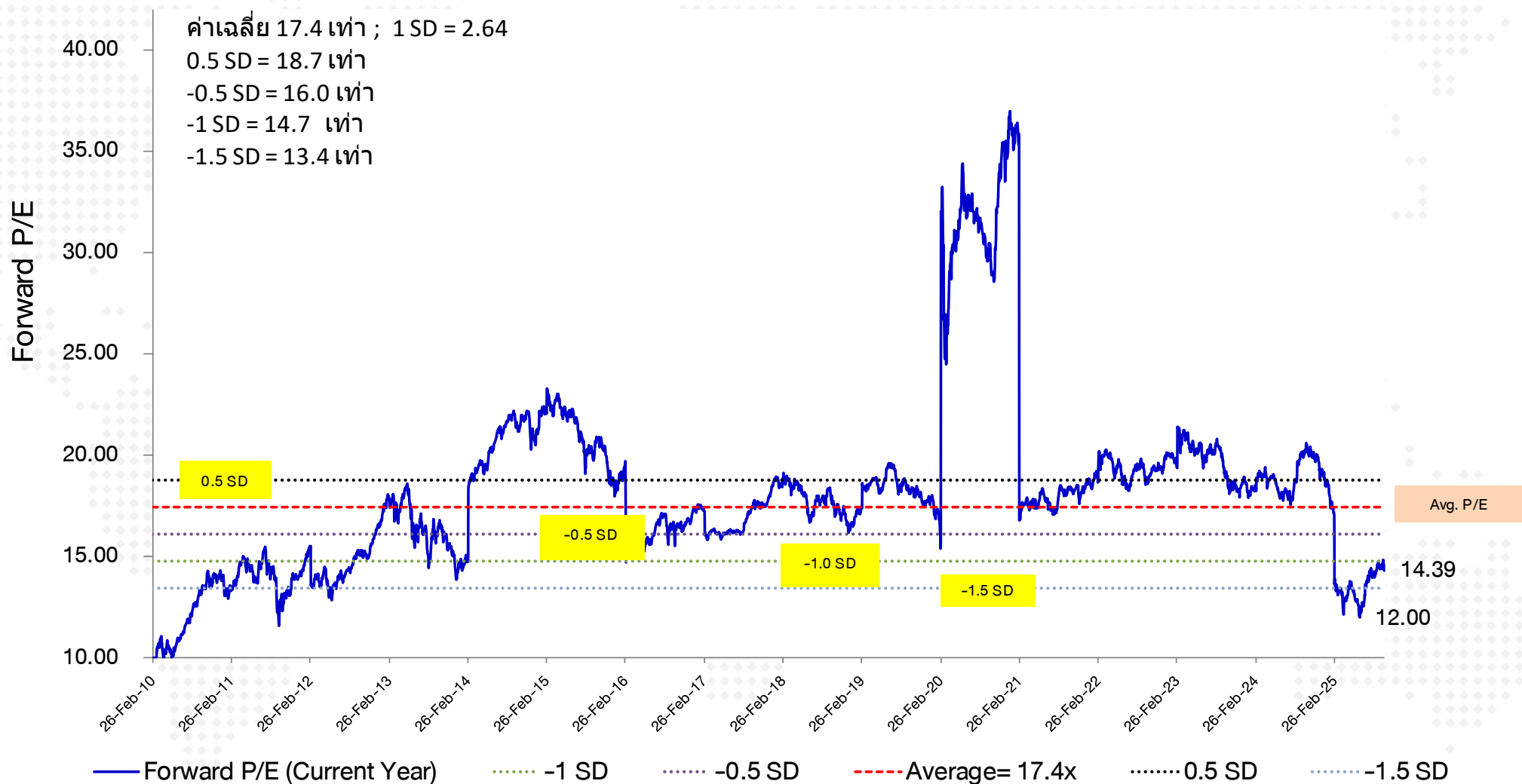


Malaysia



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

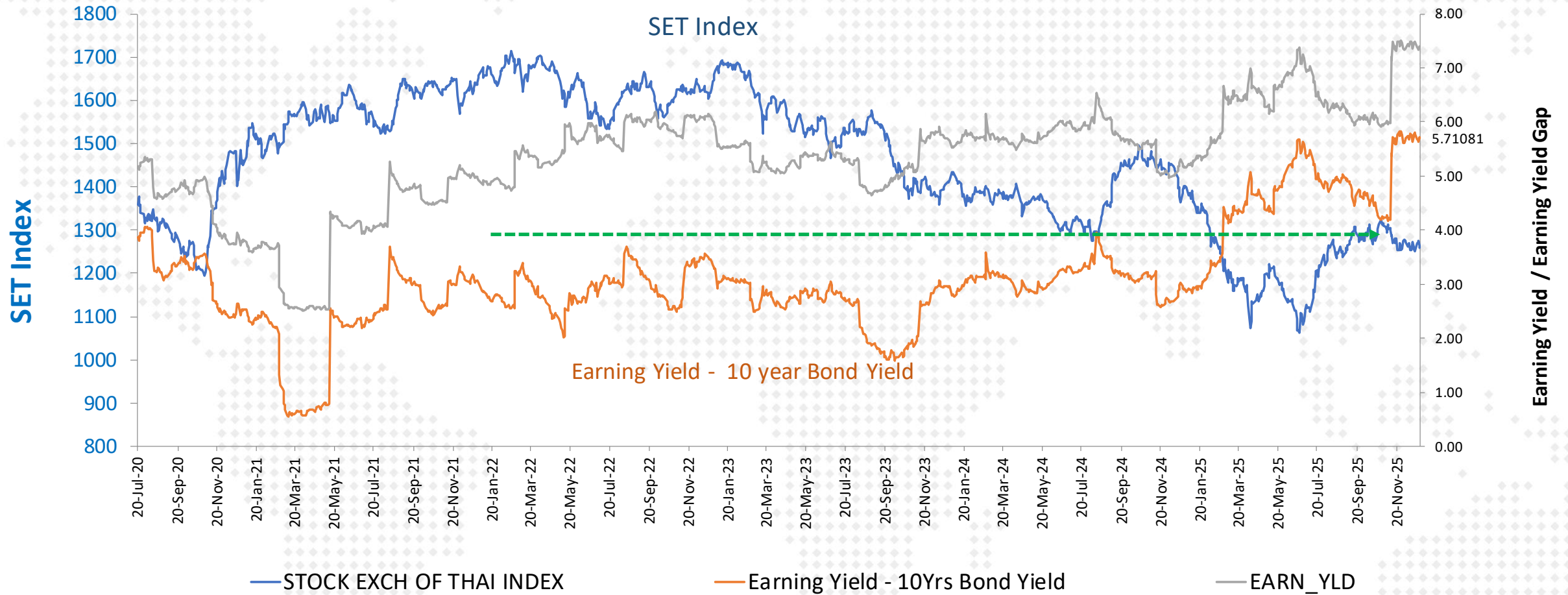
19-Oct-25



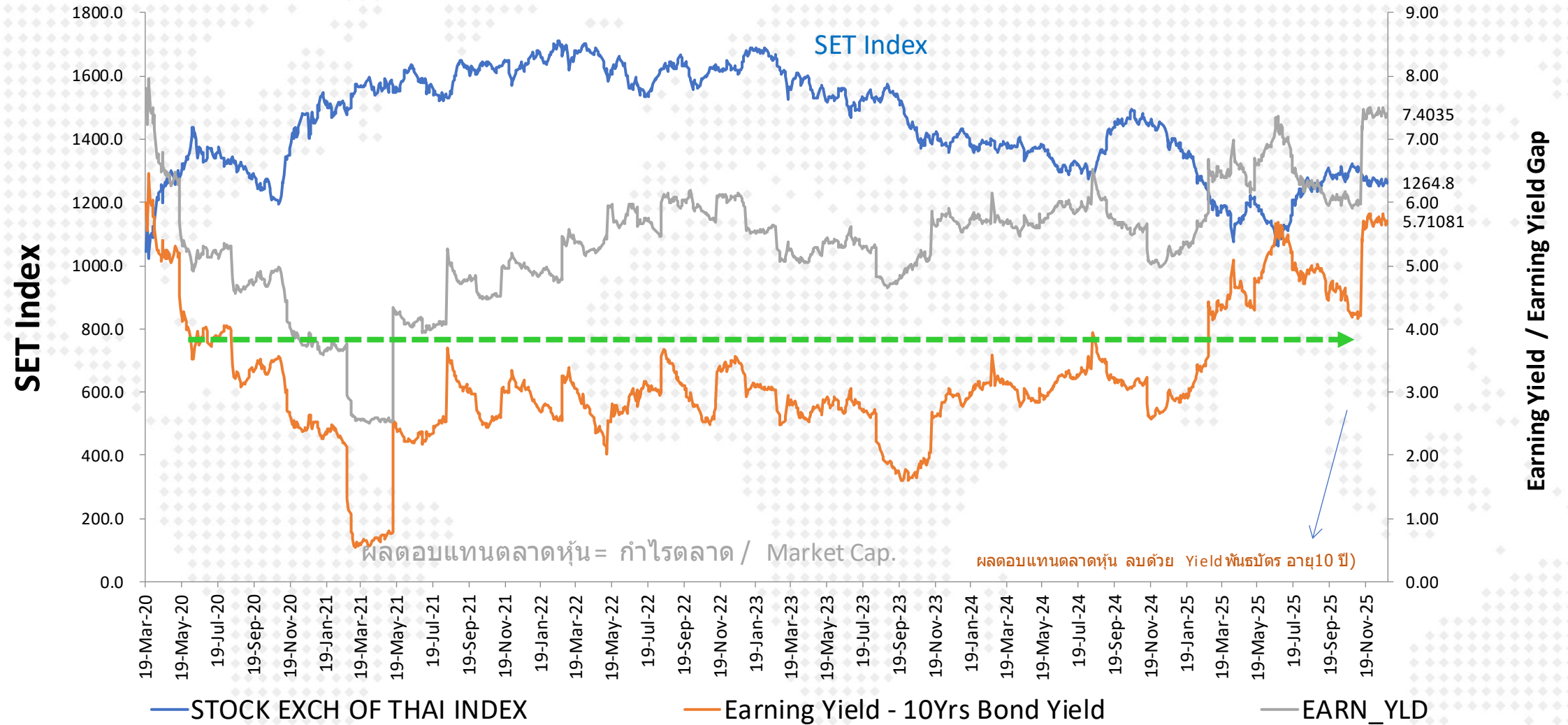
D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

Strategy Research

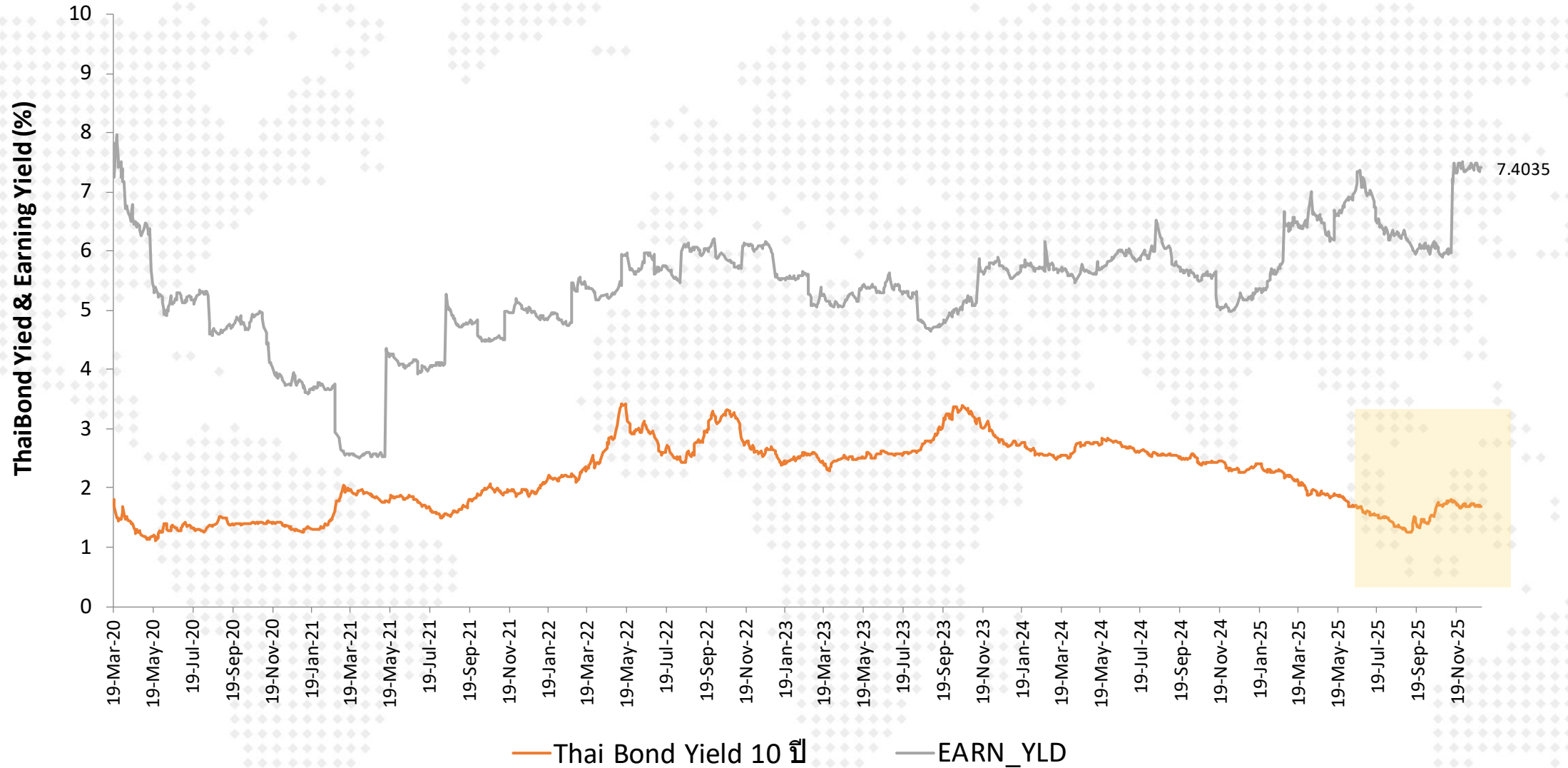
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

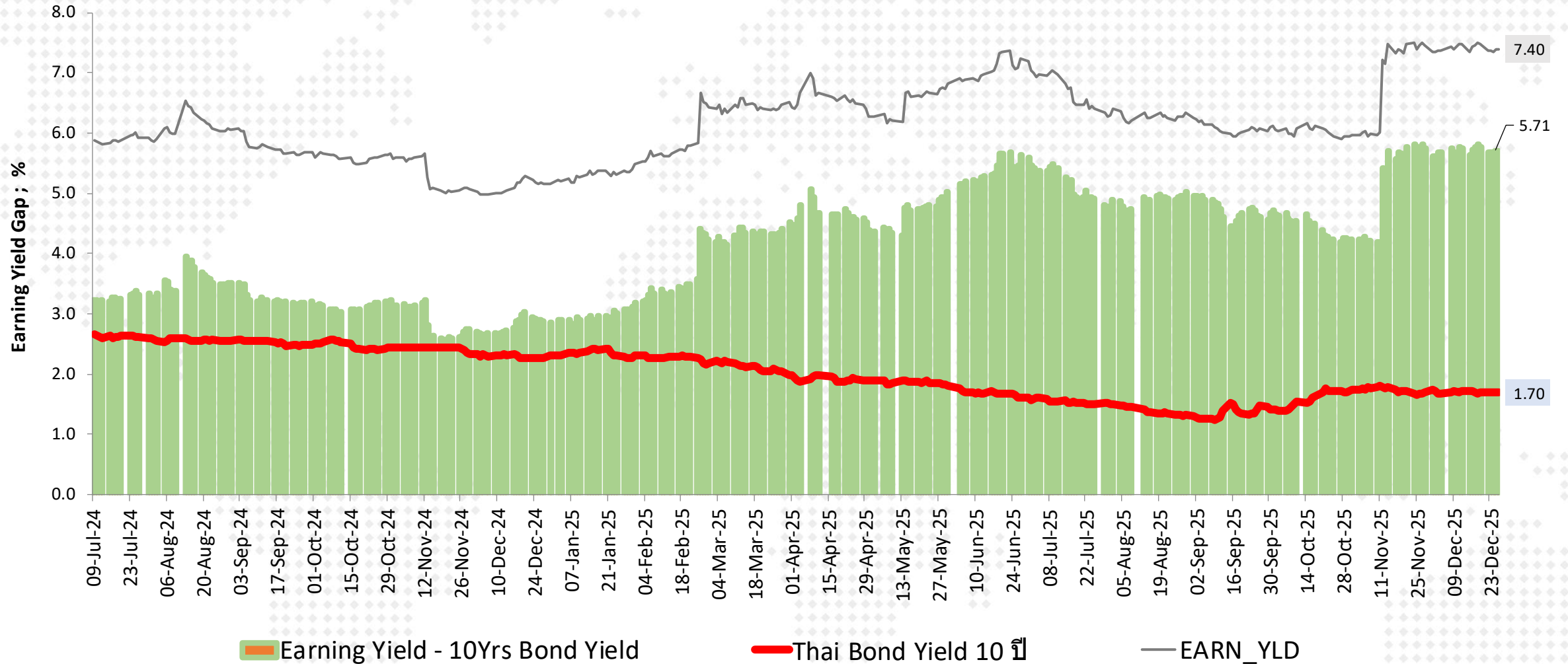


— Thai Bond Yield 10 ปี

— EARN_YLD

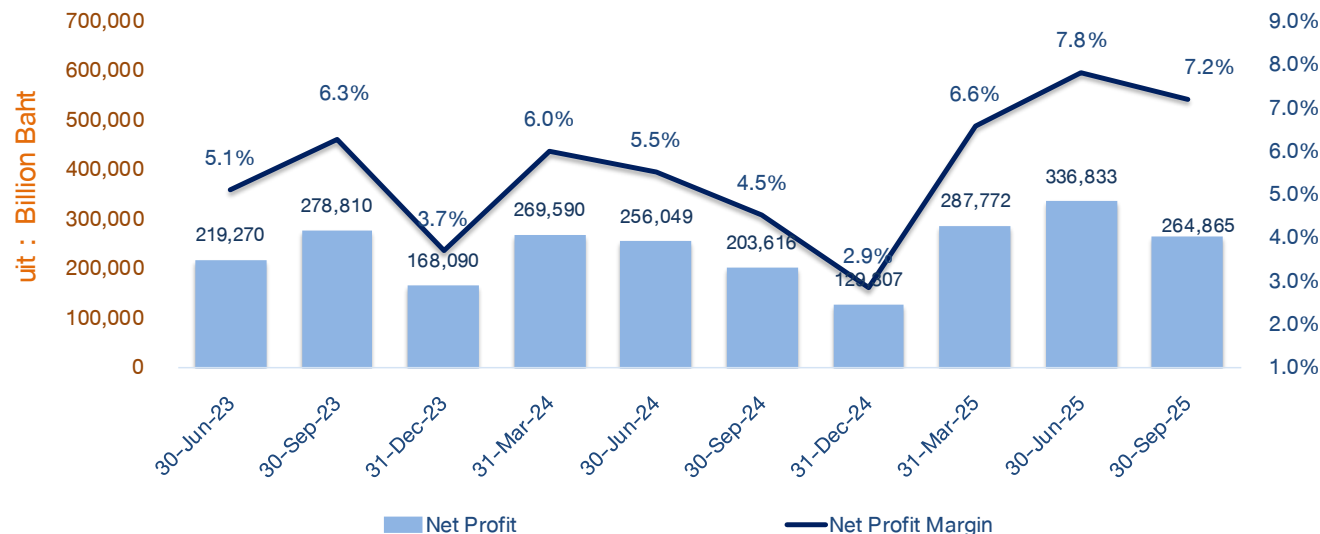
ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

26-Dec-25

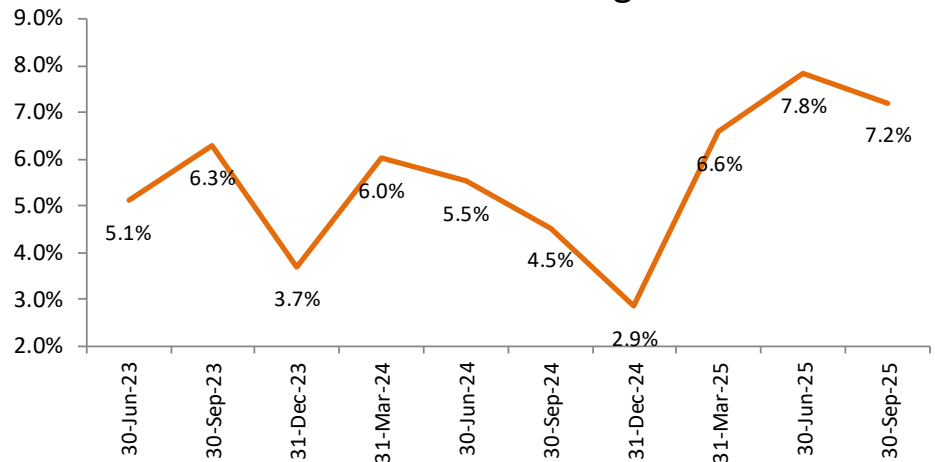


SET Profitability as of 3Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

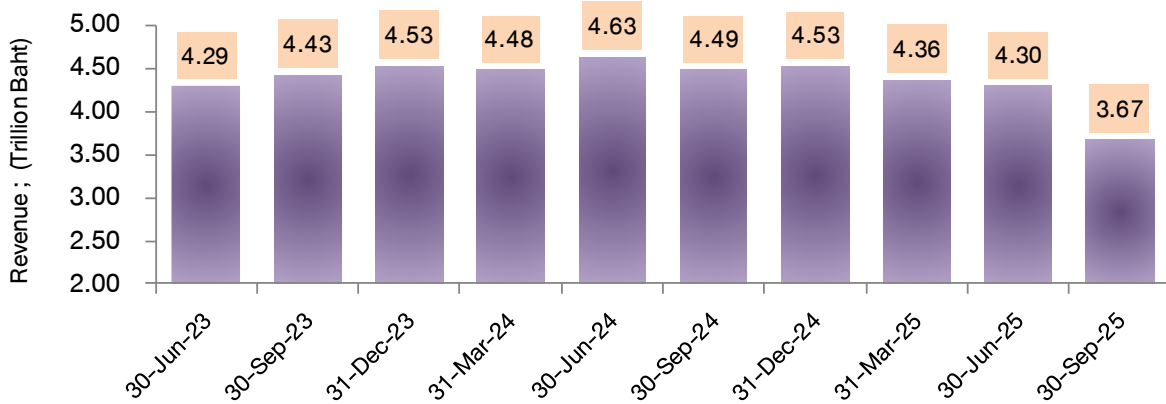


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

25-Dec-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

