

DAOL Daily Strategy

23 Dec 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ หุ่นเทคฯ สหรัฐฯ บวกต่อเนื่อง หุ่น DELTA กลับมาดัน SET ได้แค่ไหน ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นเทคฯ สหรัฐฯ พุ่งต่อเนื่อง
- ราคาน้ำมันพุ่งแรง กังวลสหรัฐฯ-เวเนซุเอลา
- กลุ่มธนาคารลงสวนตลาดเพราะอะไร ?
- ยอดผลิตรถยนต์ในประเทศเพิ่มขึ้นตามการผลิต EV
- กัมพูชา-ไทย กลับมาประชุม CBG วันที่ 24 ธ.ค.
- เราเอาหุ้นเข้า 1 ตัว ออก 1 ตัว

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



		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	6,168.9	35.0	0.6	0.1	4.5	4.2	27.5	22-Dec-25
	DJ Global	761.6	5.4	0.7	0.1	4.7	3.0	20.2	22-Dec-25
	Bloomberg World Index	2,357.8	16.1	0.7	0.1	4.6	3.0	20.1	22-Dec-25
	MSCI World	4,442.7	28.9	0.7	0.7	4.7	3.2	19.3	22-Dec-25
	MSCI Emergin Market	1,383.8	15.3	1.1	1.1	3.7	2.8	29.1	22-Dec-25
	MSCI Thailand	447.8	7.0	1.6	1.6	2.1	2.5	-1.0	22-Dec-25
Americas	Dow Jones	48,362.7	227.8	0.5	0.5	4.6	4.2	12.9	22-Dec-25
	NASDAQ	23,428.8	121.2	0.5	0.5	5.2	3.4	19.7	22-Dec-25
	S&P 500	6,878.5	44.0	0.6	0.6	4.2	2.8	16.0	22-Dec-25
Europe	Stoxx Europe 600	586.8	(0.8)	-0.1	-0.1	4.4	5.1	16.7	22-Dec-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,743.7	(16.7)	-0.3	-0.3	4.1	3.9	18.1	22-Dec-25
France	CAC 40	8,121.1	(30.3)	-0.4	-0.4	1.7	2.9	11.6	22-Dec-25
German	DAX	24,284.0	(4.4)	-0.0	-0.0	5.2	1.7	22.3	22-Dec-25
UK	FTSE 100	9,866.0	(31.5)	-0.3	-0.3	3.4	5.5	21.8	22-Dec-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	225.3	2.6	1.2	1.2	3.6	2.1	25.7	22-Dec-25
Thailand	SET Index	1,269.7	17.5	1.4	1.4	1.2	-0.4	-8.5	22-Dec-25
China	Shanghai SE Composit	3,917.4	26.9	0.7	0.7	2.2	0.9	16.3	22-Dec-25
China	Shenzhen CSI300	4,611.6	43.4	1.0	1.0	3.5	-0.6	17.2	22-Dec-25
Hong Kong	Hang Seng	25,801.8	111.2	0.4	0.4	2.3	-3.9	30.8	22-Dec-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,041.3	120.4	2.0	2.0	0.7	1.5	-7.6	22-Dec-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	8,645.8	36.3	0.4	0.4	2.8	7.3	21.8	22-Dec-25
Japan	Nikkei	50,402.4	895.2	1.8	0.1	3.7	12.2	28.8	22-Dec-25
Singapore	Straits Times	4,610.3	40.5	0.9	0.9	3.2	7.2	22.9	22-Dec-25
South Korea	Korea Stock Exchange	4,105.9	85.4	2.1	0.6	7.2	19.9	69.2	22-Dec-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,751.0	46.7	2.7	2.7	5.8	5.4	38.7	22-Dec-25
India	BSE Sensex	85,567.5	638.1	0.8	0.8	0.4	6.6	8.9	22-Dec-25
Taiwan	Taiwan Weighted	28,149.6	453.3	1.6	1.6	6.5	9.0	21.8	22-Dec-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.3	(0.3)	-0.3	-0.3	-1.9	0.5	-8.7	22-Dec-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.4	0.0	2.1	0.2	13.1	22-Dec-25
	USD-GBP	1.3	0.0	0.6	0.1	2.8	0.1	7.5	22-Dec-25
	YEN-USD	157.1	(0.7)	-0.4	0.1	0.0	6.2	0.2	22-Dec-25
	CNY-USD	7.0	(0.0)	-0.1	0.1	0.9	-1.2	3.7	22-Dec-25
	THB-USD	31.2	(0.3)	-0.8	0.1	4.1	-4.0	10.1	22-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	0.7	-0.21	0.5	-2.8	-19.4	22-Dec-25
	US: 5-Year Bond	3.7	0.0	0.5	0.00	3.2	-0.8	-16.3	22-Dec-25
	US: 10-Year Bond	4.2	0.0	0.4	0.05	3.7	0.3	-9.2	22-Dec-25
	US: 30-Year Bond	4.8	0.0	0.3	0.00	3.7	2.2	1.3	22-Dec-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.2	0.0	0.4	0.36				22-Dec-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	0.0	0.7	0.67				22-Dec-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.8	0.0	0.6	0.64				22-Dec-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.5	0.0	0.6	0.58				22-Dec-25
Other	Bloomberg Commodity Index	109.8	1.0	0.9	0.9	2.1	4.9	12.5	22-Dec-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	58.0	1.4	2.4	-0.3	-0.3	-7.0	-16.4	22-Dec-25
	Crude Oil - Brent	62.1	1.6	2.6	2.6	-0.8	-7.4	-14.9	22-Dec-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	105.6	(0.2)	-0.2	-0.2	-6.4	-5.8	-24.1	22-Dec-25
	Baltic Dry Index	2,023.0	(48.0)	-2.3	-2.3	-11.1	-5.2	104.3	19-Dec-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	321.5	(1.5)	-0.5	0.0	-2.7	4.4	-14.0	22-Dec-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	15.0	0.2	1.1	1.1	1.4	-9.7	-15.6	22-Dec-25
	Copper (LME) USD/Ton	11,931.6	45.4	0.4	0.4	10.7	16.7	35.1	22-Dec-25
	China Hot Rolled Steel	3,275.0	3.0	0.1	0.1	-0.4	-3.2	-5.9	22-Dec-25
	GOLD (spot)	4,443.6	104.7	2.4	0.5	8.0	15.2	70.9	22-Dec-25
	Soybean Meal Futures	298.6	1.0	0.3	0.3	-5.2	12.4	1.4	22-Dec-25
	Crude Palm Oil	3,973.0	81.0	2.1	0.6	-1.4	-7.7	-18.5	22-Dec-25
	Corn	447.0	3.3	0.7	0.7	5.1	7.6	0.2	22-Dec-25
	Bitcoin	88,230.0	442.9	0.5	0.3	0.6	-23.0	-5.7	22-Dec-25
	Ethereum	2,987.0	11.4	0.4	1.0	6.2	-28.8	-11.8	22-Dec-25
	ARKW Investments	155.8	1.2	0.8	0.8	10.2	-10.8	38.2	22-Dec-25
	Global x Auto & Electric ETF	30.3	0.5	1.6	1.6	8.8	7.1	30.4	22-Dec-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	146.4	1.1	0.8	0.8	-0.8	-17.3	82.2	22-Dec-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	12.6100	182.00↑	13.00	7.69	177038	3163699
ADVANC	0.9200	313.00↑	4.00	1.29	28461	886105
GULF	0.8775	42.25	0.75	1.81	177484	746412
PIT	0.5575	31.75	0.25	0.79	437697	1392186
PTTEP	0.4650	109.50	1.50	1.39	103276	1128126
SCGP	0.3960	16.90↓	1.20	7.64	171301	284298
SCC	0.3600	186.50↑	4.00	2.19	29833	554837
CPALL	0.3500	44.50	0.50	1.14	169140	751591
PTTGC	0.3150	20.60	0.90	4.57	318522	649873
TRUE	0.2690	11.00	0.10	0.92	479235	523287
AWC	0.2000	2.18↓	0.08	3.81	977731	214584
CCET	0.1782	4.72	0.22	4.89	443006	208595
IVL	0.1760	15.70↓	0.40	2.61	287017	451607
DIF	0.1660	9.50↑	0.20	2.15	230717	216649
CPAXT	0.1620	15.90	0.20	1.27	52693	83356
HMPRO	0.1545	6.45↓	0.15	2.38	460443	294300
TLI	0.1335	9.40	0.15	1.62	230676	215414
SAWAD	0.1300	27.00	1.00	3.85	73577	196754
CENEL	0.1100	33.50↑	1.00	3.08	33408	110790
BJC	0.0930	14.70	0.30	2.08	52308	76649
OR	0.0940	13.30↑	0.10	0.76	73335	96776
GLOBAL	0.0840	6.30↑	0.20	3.28	56875	35320
MTC	0.0850	33.00↓	0.50	1.54	53549	177144
BLA	0.0780	20.10↑	0.60	3.08	27878	55400
WHA	0.0702	3.26↑	0.06	1.88	342674	110877
CPF	0.0660	21.60↑	0.10	0.47	223357	478985
BEM	0.0595	5.30	0.05	0.95	138598	73531
EGCO	0.0600	113.00	1.50	1.35	9099	102497
CBG	0.0600	43.50↓	0.75	1.75	34739	151973
COM7	0.0570	20.90↓	0.30	1.46	79330	165803

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	0.7548	1.15	0.12	11.65	10	1
ALPHAX	0.6482	0.43↑	0.07	19.44	369126	150
DV8	0.2430	5.80↑	0.15	2.65	30507	181
BOL	0.1640	5.30↑	0.20	3.92	3591	18
MEB	0.1500	16.90↑	0.50	3.05	299	4
BM	0.0840	1.25↑	0.12	10.62	50001	61
TITLE	0.0780	5.20	0.10	1.96	111	
BE8	0.0676	5.00↑	0.26	5.49	52256	258
NTF	0.0600	6.80	0.30	4.62	114123	761
KCC	0.0372	2.44↓	0.06	2.52	195	
PSTC	0.0345	0.27	0.01	3.85	35619	9
TMW	0.0300	54.25	0.75	1.40	188	10
I2	0.0294	0.78↑	0.07	9.86	83737	62
MTSIB	0.0274	0.62↑	0.02	3.33	6542	3
IROYAL	0.0276	4.90	0.12	2.51	2432	11
DIMET	0.0268	0.06	0.01	20.00	16550	
NAT	0.0264	2.68	0.08	3.08	42	
JSP	0.0235	1.65	0.05	3.13	4645	7
WASH	0.0210	4.38	0.06	1.39	9452	41
KGEM	0.0206	1.16	0.01	0.87	13113	15
PACO	0.0200	1.32↑	0.02	1.54	82	
MTW	0.0176	0.79↓	0.02	2.60	25253	19
AMARC	0.0168	2.68↑	0.04	1.52	1688	4
AF	0.0162	4.38	0.02	0.46	2461	10
ABM	0.0159	0.34	0.01	3.03	88	
MOONG	0.0136	2.04↑	0.04	2.00	291	59
MAGURO	0.0130	21.30↑	0.10	0.47	536	1139
LEO	0.0128	1.96	0.04	2.08	1076	209
ARIN	0.0120	0.64	0.02	3.23	113616	7427

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	-0.8325	53.50↑	-0.75	-1.38	309694	1656045
KBANK	-0.5400	192.50↑	-3.00	-1.53	105925	2041032
BBL	-0.3000	166.50↑	-2.00	-1.19	51333	855848
BDMS	-0.2480	19.50	-0.20	-1.02	335286	653916
THAI	-0.2210	8.75	-0.10	-1.13	178407	158292
BPP	-0.2160	12.00↓	-0.90	-6.98	22536	28039
BH	-0.1500	160.00↓	-2.50	-1.54	21955	354290
SCB	-0.1300	135.50	-0.50	-0.37	84738	1150346
BANPU	-0.0468	4.92	-0.06	-1.20	477184	236424
MRDIYT	-0.0470	8.50↑	-0.10	-1.16	45660	38767
SPALI	-0.0450	17.20	-0.30	-1.71	34140	58854
SKR	-0.0400	6.75	-0.25	-3.57	2191	1480
PB	-0.0400	48.75	-1.00	-2.01	84	414
BCH	-0.0380	10.00↓	-0.20	-1.96	129138	130025
TGH	-0.0360	10.80↓	-0.60	-5.26	40	44
TU	-0.0350	12.70	-0.10	-0.78	83716	105774
KKP	-0.0350	66.00↑	-0.50	-0.75	43988	289147
IRPC	-0.0318	0.98	-0.02	-2.00	862061	86238
MBK	-0.0300	17.50↑	-0.20	-1.13	20884	36632
BCP	-0.0275	26.00	-0.25	-0.95	47905	124891
BTS	-0.0252	2.30	-0.02	-0.86	706004	162388
TFG	-0.0225	5.20↑	-0.05	-0.95	89230	46203
AAV	-0.0200	1.22	-0.02	-1.61	1077425	132239
CREDIT	-0.0200	16.20	-0.20	-1.22	1915	3107
ROCTEC	-0.0189	0.58↓	-0.03	-4.92	17231	1018
SKY	-0.0180	11.70	-0.30	-2.50	7967	9343
SPI	-0.0175	40.50	-0.25	-0.61	79	321
MEGA	-0.0175	33.00↓	-0.25	-0.75	4958	16443
STELLA	-0.0170	0.14	-0.01	-6.67	137866	1955
QH	-0.0168	1.33	-0.02	-1.48	124232	16629

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GTV	-0.1309	0.03↓	-0.01	-25.00	19363	73
PSGC	-0.0888	2.24↓	-0.02	-0.88	1036	234
SIMAT	-0.0585	1.33↓	-0.09	-6.34	38218	5169
TNH	-0.0450	31.75	-0.25	-0.78	3	10
XO	-0.0430	14.50	-0.10	-0.68	5827	8440
CHIC	-0.0408	0.23↓	-0.03	-11.54	4464	102
HYDRO	-0.0377	4.92↓	-0.13	-2.57	10284	5122
STOWER	-0.0369	0.02↓	-0.01	-33.33	56783	167
TPS	-0.0336	3.26↑	-0.08	-2.40	3552	1149
MGI	-0.0315	5.65↓	-0.15	-2.59	2606	1473
YONG	-0.0272	0.68	-0.04	-5.56	29301	2030
CHEWA	-0.0254	0.25↓	-0.02	-7.41	6386	167
EMPIRE	-0.0240	1.21↑	-0.05	-3.97	122582	14677
SICT	-0.0192	2.20↓	-0.04	-1.79	3102	688
UREKA	-0.0188	0.34↓	-0.01	-2.86	4219	144
QLT	-0.0180	1.56↓	-0.18	-10.34	268	42
TNDT	-0.0173	0.12	-0.01	-7.69	12465	150
SAAM	-0.0160	5.05↑	-0.05	-0.98	603	303
CPANEL	-0.0160	2.14↓	-0.10	-4.46	161	35
CHOW	-0.0160	1.09↓	-0.02	-1.80	636	70
PIMO	-0.0152	1.00	-0.02	-1.96	3485	353
FPI	-0.0151	1.62	-0.01	-0.61	44	7
DLEXON	-0.0144	1.17↑	-0.03	-2.50	455	53
NCL	-0.0138	0.25↓	-0.02	-7.41	10243	262
NDR	-0.0138	1.32	-0.03	-2.22	500	65
SGF	-0.0131	0.15↓	-0.01	-6.25	5815	91
ECF	-0.0121	0.11↓	-0.01	-8.33	11236	124
LTMH	-0.0120	4.42	-0.06	-1.34	936	417
TOR	-0.0115	5.00	-0.05	-0.99	86	43
KJL	-0.0115	6.15	-0.05	-0.81	61	38



SET	1269.68	+17.49	+1.40 %	Vol	Proj.	0.001252.19-100.00 % 17.03
GAP:						
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	53.59	%Buy 51.19 %Sell 48.81
				Open	1261.50	Volume 5788915 %B-S 2.38
				High	1270.16	Vol5D 5946097 Value 31025556
				Low	1258.74	Mktcap 16058082 %Mcap 100.00
				Prev	1252.19	BVPS N/A P/BV 1.20
				%Swing	0.91	EPS N/A P/E 15.58
				DPS	N/A	Yield(%) 3.68
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	17.490	
SET	1269.68	+17.49	+1.40 %	31025.56 MB	Gain 239	Lose 171 Unch 237 P/E 15.58

SET-DELTA

SET-DELTA

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

1086

50%

1026

1087.68

ราคา DELTA 22 Dec 25

No Gaps

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

Jan

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

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

780.00
760.00
740.00
720.00
700.00
680.00
660.00
640.00
620.00
600.00
580.00

619.17

No Gaps

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

Jan

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Day

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	48362.68↑	+227.79	+0.47	48134.89	48211.88	48457.47	48199.13	4:16
NASDAQ	_NDXC	23428.83↑	+121.21	+0.52	23307.62	23450.53	23476.50	23362.93	5:01
S&P500	_SP500	6878.49↑	+43.99	+0.64	6834.50	6865.21	6882.03	6855.74	5:30
Canada	_TSX	32000.10↑	+244.33	+0.77	31755.77	31875.05	32081.92	31827.56	5:01
=====									
Australia	_XAO	9036.20↑	+35.50	+0.39	9000.70	9000.70	9046.30	9000.70	7:45
Japan	_R_NIKKEI	50410.31↑	+7.92	+0.02	50402.39	50374.48	50544.56	50374.48	7:30
Korea	_KOSPI	4132.15	+26.22	+0.64	4105.93	4127.40	4140.84	4114.55	7:45
Taiwan	_TAIEX				28149.64				12:33
Hong Kong	_HSI	25801.77	+111.24	+0.43	25690.53	25795.94	25859.61	25671.33	15:08
Singapore	_STI				4610.29				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1671.29				15:50
China	_SSEC	3917.36↓	+26.91	+0.69	3890.45	3900.54	3920.01	3900.52	14:00
Philippines	_PSE	6041.26↑	+120.39	+2.03	5920.87	5951.74	6041.26	5951.74	13:50
Vietnam	_VNI	1751.03	+46.72	+2.74	1704.31	1704.31	1751.03	1704.31	15:05
Indonesia	_JSX	8645.84↑	+36.29	+0.42	8609.55	8629.25	8648.80	8609.39	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1269.68				16:37
SET	_SET	1269.68	+17.49	+1.40	1252.19	1261.50	1270.16	1258.74	17:03
SET50	_SET50	839.24	+10.74	+1.30	828.50	834.20	840.16	831.71	17:03
SET100	_SET100	1796.65	+23.35	+1.32	1773.30	1785.56	1798.40	1780.62	17:03
SETHD	_SETHD	1194.74	+0.10	+0.01	1194.64	1199.41	1202.61	1188.11	17:03
MAI	_MAI	214.60	+1.75	+0.82	212.85	213.24	216.72	213.16	17:03
India	_SENSEX	85567.48↑	+638.12	+0.75	84929.36	85145.90	85601.33	85145.86	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1078.73↑	+8.23	+0.77	1070.50	1070.90	1078.92	1059.04	1:00
Germany	_DAX	24283.97↓	-4.43	-0.02	24288.40	24291.85	24356.11	24203.37	0:00
France	_CAC40	8121.07	-30.31	-0.37	8151.38	8135.52	8143.38	8099.45	0:05
UK	_FTSE	9865.97↓	-31.45	-0.32	9897.42	9897.39	9897.96	9829.38	23:35
Italy	_FTMIB	44593.60	-163.95	-0.37	44757.55	44733.70	44797.72	44501.15	23:35
Spain	_IBEX	17158.00↓	-11.80	-0.07	17169.80	17124.20	17186.60	17093.10	0:12
Greece	_GD	2127.20	+14.74	+0.70	2112.46	2113.35	2128.58	2109.85	22:19
	_FTASE	5376.67	+44.74	+0.84	5331.93	5333.71	5380.76	5329.29	22:19
Cyprus	_CSEG	276.41	-0.70	-0.25	277.11	277.11	277.11	275.11	22:19
Portugal	_PSI20	8191.21	-20.40	-0.25	8211.61	8188.82	8197.48	8131.46	23:45
Belgium	_BEL20	5056.04	-18.48	-0.36	5074.52	5056.99	5062.87	5036.67	23:45
Natherland	_AEX	942.70	-1.89	-0.20	944.59	944.44	946.67	941.44	23:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	48686.00a	-3.00	-0.01	7:35
NASDAQ100	25720.00	+27.75	+0.11	7:35
S&P500	4111.60			Dec 16
Hang Seng	25872.00b	+95.00	+0.37	6:11
FTSE100	9829.00			Dec 20
DAX	24154.30			Dec 20
CAC40	8154.10			Dec 20
EuroStoxx50	5740.00			Dec 20
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	58.010			7:35
Heating Oil	2.158			7:35
Brent	62.070			7:35
ICE Brent Idx	63.23			Dec 16

US 10y Bond Yield
4.160800a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	65050.00			16:20
THGold Ornam.	65850.00			16:20
Gold Spot	4469.39a	+25.60	+0.58	7:45
Gold Futures	4477.8a	0.0	0.00	7:35
Gold Fixing	4421.65↑	+79.55	+1.83	9:00
Silver Spot	69.19a	+0.13	+0.19	7:45
Silver Futures	68.575a			7:34
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Dec 16
Palladium Fut.	987.60			Dec 16
Baltic Dry Idx	1979↓	-44	-2.17	5:01
Rubber (TOCOM)	324.10b	0.00	0.00	7:19
Coal (NewCastle)	108.250			7:35

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	757.42	17298.08	16540.66
Institute	-462.44	3306.60	3769.04
Proprietary	449.40	2418.59	1969.20
Customer	-744.38	8002.29	8746.66

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

Hang Seng: P/E 13.30 Yield(%) 3.07

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2943.00			Dec 19
Copper	11837.00			Dec 19
Steel				
Zinc	3070.00			Dec 19
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	908.00	0.00	0.00	6:49
Copper	5.440a			7:34
Coal (Newcastle)	108.250			7:35
Crude Palm Oil	3973.00			7:35

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.197↓	-0.089	-0.09	7:32
FED Fund	3.75			Dec 20
BOT Policy	1.25000			10:00
BOT Avg.	31.2850			18:00
USD/THB	31.1100	-0.0200	-0.06	7:45
EUR/THB	36.6134	+0.0076	+0.02	7:45
GBP/THB	41.9207	+0.0259	+0.06	7:45
JPY/THB	19.8473	+0.0304	+0.15	7:45
CNY/THB	4.4209	-0.0028	-0.06	7:45
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$)				
1M	1.29744		3.280	4.96018
3M	1.39280		3.300	4.85372
6M	1.43590		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.52280		0.812	6.04143

Bitcoin 88820.00↑
JPY/USD 156.7290
USD/EUR 1.1769

ภาพรวมเศรษฐกิจและการลงทุนไทย: จับชีพจรความผันผวนท่ามกลางความขัดแย้งและโอกาส



SET Index
1,269.68
+17.49 / +1.40%



เงินบาท (THB/USD)
31.18
แข็งค่าสุดในรอบ 4 ปีครึ่ง



ราคาทองคำ (Gold Spot)
New Record High
>\$4,400/oz



Fund Flow (Foreign)
ซื้อสุทธิหุ้น: +764 ลบ.
ขายสุทธิพันธบัตร: -672 ลบ.

ข้อมูล ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2568

- ตลาดยังมีความผันผวนจาก **สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา** และนักลงทุนยังรอความชัดเจนจาก **ปัจจัยการเมืองเรื่องการเลือกตั้ง**
- อย่างไรก็ตาม บรรยากาศการลงทุนได้รับแรงหนุนจากปัจจัยต่างประเทศ ทั้ง **ราคาทองคำที่ทำจุดสูงสุดใหม่** และ **(ดอลลาร์อ่อน+ดอกเบี้ยลด)** การกลับมาซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติวันนี้ ซึ่งช่วยหนุนให้ค่าเงินบาทแข็งค่า
- วันนี้ หากดัชนีฯ ยืนระยะได้ จะเป็นสัญญาณบวกสำหรับการเข้าซื้อรอบใหม่



ปัจจัยในประเทศ

- ไทยและกัมพูชาตกลงที่จะหารือเงื่อนไขการหยุดยิงในการประชุมคณะกรรมการชายแดนทั่วไป (GBC) ในวันที่ 24 ธ.ค. นี้ ที่จังหวัดจันทบุรี ภายหลังการประชุมฉุกเฉินของรัฐมนตรีต่างประเทศอาเซียนที่กัวลาลัมเปอร์ เพื่อหาทางยุติการปะทะกัน ระลอกใหม่ที่ยืดเยื้อเข้าสู่สัปดาห์ที่ 3 ซึ่งส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตอย่างน้อย 40 รายและประชาชนกว่า 5 แสนคนต้องอพยพออกจากพื้นที่
- **การเมืองไทย:** ตลาดกำลังให้ความสนใจกับการเมืองไทยเป็นหลัก ทั้งการประกาศนโยบายพรรค ตลอดจนแคนดิเดตนายกฯ ซึ่งในสัปดาห์ก่อนปิดปีใหม่นี้หลายพรรคการเมืองเตรียมประกาศนโยบายหาเสียง ขณะนี้หลายมาตรการถูกหยุดชะงัก เป็นสัญญาณทางการเมืองระยะสั้น ลุ้นเลือกตั้งจะมี Election Rally หากผลออกมาตรงใจนักลงทุน
- **Fund Flow และค่าเงินบาท:** วานนี้ (22 ธ.ค.) นักลงทุนต่างชาติกลับมา ซื้อสุทธิ ในตลาดหุ้นไทย 763.98 ล้านบาท (SET+MAI) ส่วนตลาดตราสารหนี้ขายสุทธิ 672 ล้านบาท ด้านค่าเงินบาทแข็งค่าทำสถิติใหม่ในรอบ 4 ปีครึ่ง ปิดที่ 31.18 บาท/ดอลลาร์ สวนทางภูมิภาค โดยได้รับอานิสงส์หลักจากราคาทองคำที่พุ่งสูงขึ้น

ปัจจัยต่างประเทศ

- **GDP 3Q/25 ของสหรัฐฯ:** วันนี้ (ตามเวลาสหรัฐฯ) ติดตามการรายงานตัวเลข GDP 3Q/25 ของสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่จะชี้นำตลาดในช่วงก่อนหยุดยาวปีใหม่ คาดการณ์จาก Bloomberg Survey อยู่ที่ 3.2% ชะลอจากการรายงานครั้งก่อนที่ 3.8% (GDP Q2/25)
- **ราคาทองคำและภูมิรัฐศาสตร์:** ราคาทองคำตลาดโลกพุ่งทำ New High เหนือระดับ 4,400 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงหนุนในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-เวเนซุเอลา (สหรัฐฯ ยกกระดับการปิดกั้นการส่งออกน้ำมัน) และสงครามรัสเซีย-ยูเครน รวมถึงความคาดหวังเรื่องดอกเบี้ยขาลง... **ง่าวนี้นักลงทุนหันน้ำมัน(PTTEP) และทองคำ**
- **ยูเครน-ยุโรป-สหรัฐฯ:** Envoy Steve Witkoff เผยการหารือกับคู่เจรจายูเครนและยุโรปในฟลอริดาเป็นไปอย่าง “productive/constructive” ในความพยายามยุติสงคราม

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US GDP Annualized QoQ
- การประชุม ครม.

08:53

←

MAG7

≡

+

⋮

Analysis

Apple

270.97

🕒 03:59:59 | AAPL

🌙 270.83

-2.84 (-1.04%)

-0.14 (-0.05%)

Microsoft

484.92

🕒 03:59:59 | MSFT

🌙 485.05

-1.21 (-0.25%)

+0.13 (+0.03%)

Alphabet C

311.33

🕒 03:59:59 | GOOG

🌙 311.64

+2.72 (+0.88%)

+0.31 (+0.10%)

Amazon.com

228.43

🕒 03:59:59 | AMZN

🌙 228.66

+1.08 (+0.48%)

+0.23 (+0.10%)

Meta Platforms

661.30

🕒 03:59:59 | META

🌙 662.25

+2.53 (+0.38%)

+0.95 (+0.14%)

Tesla

488.77

🕒 03:59:59 | TSLA

🌙 490.30

+7.57 (+1.57%)

+1.53 (+0.31%)

NVIDIA

183.62

🕒 03:59:59 | NVDA

🌙 183.55

+2.63 (+1.45%)

-0.07 (-0.04%)

Watchlist News

Markets

News

Ideas

Watchlist

More

III

O

<

08:55

5G

84

Investing.com

Upgrade to Pro+

Popular

Indices

Indices Futures

Share

Gold

4,521.00

08:54:58 | GC

+51.60 (+1.15%)

Natural Gas

3.999

08:54:54 | NG

+0.007 (+0.18%)

Silver

69.465

08:54:57 | SI

+0.900 (+1.31%)

Crude Oil WTI

57.88

08:54:59 | CL

-0.13 (-0.22%)

Bitcoin

88,488.0

08:55:00 | BTC/USD

-160.3 (-0.18%)

US Tech 100

25,469.8

08:54:57 | USTECH

+8.1 (+0.03%)

Copper

5.4938

08:55:01 | HG

-0.0100 (-0.18%)

NVIDIA

183.62

03:59:59 | NVDA

+2.63 (+1.45%)

183.56 -0.06 (-0.03%)

US 30

48,355.4

08:54:57 | US30

-7.3 (-0.02%)

Markets

News

Ideas

Watchlist

More

III

O

<



BOJ

ปราคณาค่าเงินเยน: ทำไมขึ้นดอกเบีย แต่เงินกลับอ่อนค่า?

1. Short-term Answer

The market had fully priced in the 0.75% hike. The disappointment (and subsequent Yen selling) came from Governor Ueda's cautious tone and lack of clear "hawkish" forward guidance on the *next* hike.

“ผู้ว่าการ Ueda ไม่ได้ให้แนวทางอะไรเลย... ไม่ได้พูดถึง neutral rate เลย” - Teppei Ino, MUFG Bank.

2. Government Response

- **Verbal Intervention:** รัฐมนตรีคลัง Satsuki Katayama และเจ้าหน้าที่ระดับสูง ออกมาเตือนอย่างแข็งกร้าวต่อการเคลื่อนไหวที่เกิดจาก **"การเก็งกำไร"** และ **"ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน"**
- **Intervention Threat:** มีการส่งสัญญาณชัดเจนว่าพร้อม **"ใช้มาตรการที่เด็ดขาด"** (bold action) หากเงินเยนอ่อนค่าเข้าใกล้ระดับ 160 ต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

3. Long-Term View

แม้จะผันผวนระยะสั้น แต่ปัจจัยพื้นฐาน (ส่วนต่างดอกเบียที่แคบลง) ยังสนับสนุนการแข็งค่าของเงินเยนในระยะยาว

กลยุทธ์การลงทุน: จัดพอร์ตรับมือ The Great Rebalancing

LONG Japanese Banks

- **Rationale:** ผู้รับประโยชน์โดยตรงจาก NIM ที่สูงขึ้น และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- **Instrument:** 1615.T (Nomura TOPIX Banks ETF)

ACCUMULATE Gold

- **Rationale:** สันถัมภ์ป้องกันความเสี่ยงที่ดีที่สุดต่อภาวะ Fiscal Dominance และการเสื่อมค่าของสกุลเงิน
- **Instrument:** GLD, IAU

LONG Yen (Strategically)

- **Rationale:** ปักจ้ยพื้นฐานระยะยาวสนับสนุนการแข็งค่าเมื่อส่วนต่างดอกเบี้ยแคบลง
- **Instrument:** FXY (Invesco CurrencyShares Japanese Yen Trust)

AVOID / SHORT Long-Duration Bonds

- **Rationale:** อัตราผลตอบแทน (Yields) เพชฌัญญูแรงกดดันขาขึ้นจาก QT และอุปทานพันธบัตรมหาศาล
- **Strategy:** ลดอายุเฉลี่ยของพอร์ตพอร์ตตราสารหนี้ (Shorten portfolio duration)

น้องคำ

ทองคำ: สินทรัพย์หลบภัยในยุคที่นโยบายการคลังครอบงำ

ความสัมพันธ์แบบผกผันระหว่างดอกเบี้ยและทองคำอาจพังทลายลง เนื่องจากความเสี่ยงที่แท้จริงไม่ใช่ดอกเบี้ย แต่คือการเสื่อมค่าของหนี้สาธารณะ

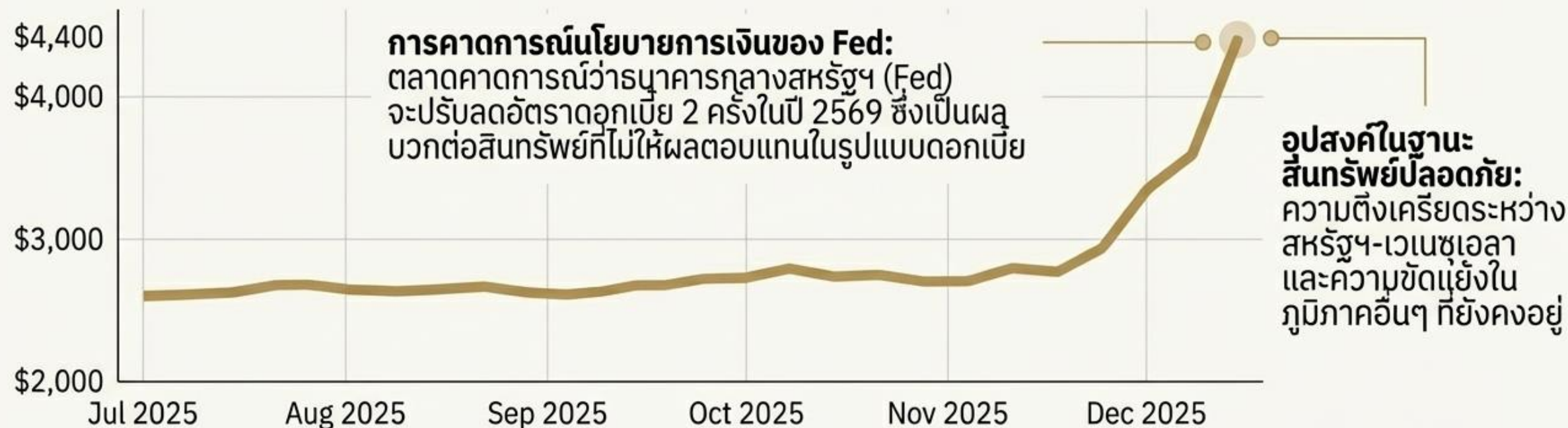
Key Driver*: Gold is the ultimate hedge against sovereign debt debasement. ทั้งสหรัฐฯ และญี่ปุ่น กำลังดำเนินนโยบายขาดดุลงบประมาณมหาศาล ("Fiscal Dominance") ซึ่งบั่นทอนความเชื่อมั่นในสกุลเงิน Fiat

Institutional Bull Case: 2026 Gold Price Targets

Institution	Target Price	Rationale
J.P. Morgan	\$5,000 - \$5,300	การเข้าซื้อของธนาคารกลางทั่วโลก (De-dollarization) และความเสี่ยงหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ
Goldman Sachs	~\$4,900	การเข้าซื้อของธนาคารกลางที่ต่อเนื่อง
State Street (Bull Case)	\$4,500 - \$5,000	ความเสี่ยง Fiscal Debt ของสหรัฐฯ และการอ่อนค่าของดอลลาร์

ราคาทองคำพุ่งสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์: ปัจจัยหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ และความตึงเครียดโลก

Gold Spot Price (USD/oz)



“ราคาทองฟิวเจอร์ ดีดตัวขึ้นเหนือระดับ 4,400 ดอลลาร์...ได้แรงหนุนจากความหวังที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะเดินหน้าปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 69”

เงินบาทแข็งค่าสุดในรอบ 4 ปีครึ่ง: ผลพวงโดยตรงจากราคาทองคำที่พุ่งทะยาน



อัตราปิดตลาด (22 ธ.ค.)

31.18 บาทต่อดอลลาร์



สถิติสำคัญ

ระดับแข็งค่าที่สุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2564 (4.5 years) และเป็นการแข็งค่าที่โดดเด่นที่สุดในภูมิภาค



คำอธิบายจากผู้เชี่ยวชาญ

"วันนี้เงินบาทแข็งค่าสุดในรอบ 4 ปีครึ่ง...เนื่องจากทองคำขึ้นไปที่ทำ new high ทำให้บาทแข็งค่าเร็วมาก ประกอบกับตลาดเงินในต่างประเทศเริ่มเบาบางเพราะใกล้หยุดเทศกาล"
- นักบริหารเงิน ธ.กรุงศรีอยุธยา



กรอบการเคลื่อนไหวคาดการณ์

วันถัดไป: 31.10 - 31.40 บาท/ดอลลาร์

เงินบาทแข็งค่าและทองคำพุ่ง: ผลกระทบและโอกาสต่อกลุ่ม กลุ่มธุรกิจในประเทศ

Based on DAOL Securities Analysis

ผู้ที่ได้รับประโยชน์ (Beneficiaries)

- กลุ่มที่มีหนี้สกุลเงินต่างประเทศสูง
เงินบาทที่แข็งค่าช่วยลดภาระหนี้
ตัวอย่าง: BGRIM, GULF
- กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับทองคำ
ราคาทองคำที่ทำ New High เป็นปัจจัยบวกโดย
ตรง
ตัวอย่าง: AURA

ผู้ที่ได้รับผลกระทบ (Impacted Groups)

- กลุ่มผู้ส่งออก
เงินบาทที่แข็งค่าทำให้ความสามารถในการแข่งขัน
ด้านราคาลดลง ซึ่งสอดคล้องกับข้อมูลการส่งออก
รถยนต์ที่ชะลอตัว



ความขัดแย้ง
ไทย-กัมพูชา

สองสมรภูมิที่ประเทศไทยเผชิญ: ความตึงเครียดชายแดนปะทะภาวะตลาดกระทิงทั่วโลก



จุดวาบไฟชายแดน

- สถานการณ์สู้รบไทย-กัมพูชายืดเยื้อเข้าสู่สัปดาห์ที่ 3 มีผู้เสียชีวิตแล้วอย่างน้อย 40 ราย
- อาเซียนและสหรัฐฯ กดดันให้ทั้งสองฝ่ายเจรจา โดยมีการประชุม GBC กำหนดจัดขึ้นในวันที่ 24 ธ.ค.
- จุดยืนของไทย: สันติภาพต้องยั่งยืนและเกิดขึ้นได้จริง ไม่ใช่แค่บนกระดาษ



กระแสลมทุนจากตลาดโลก

- ราคาทองคำพุ่งทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (All-Time High) ที่ 4,445 ดอลลาร์/ออนซ์ หนุนสินทรัพย์ทั่วโลก
- เงินบาทแข็งค่าสุดในรอบ 4 ปีครึ่ง ปิดที่ 31.18 บาท/ดอลลาร์
- ตลาดหุ้นไทย (SET) ปิดบวก +1.40% จากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ

สภาวะการณ์ที่ขัดแย้งกันนี้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและทิศทางการลงทุนของไทยอย่างไร?

แถลงการณ์การประชุมรัฐมนตรีต่างประเทศอาเซียนสมัยพิเศษ



DAOL SEC
22 Dec 25

ตามที่เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2568 นายสีหศักดิ์ พวงเกตุแก้ว รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศได้เข้าร่วมการประชุมรัฐมนตรีต่างประเทศอาเซียน สมัยพิเศษ ว่าด้วยสถานการณ์ไทย-กัมพูชา ที่กรุงกัวลาลัมเปอร์ โดยมี คาโตะ เซอริ อุตามา ฮาจิ โมฮามัด บิน ฮาจิ ฮาซัน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศมาเลเซีย ในฐานะประธานอาเซียน เป็นประธาน นั้น

1. ไทยขอขอบคุณมาเลเซียในฐานะประธานอาเซียน ที่เป็นเจ้าภาพจัดการประชุมรัฐมนตรีต่างประเทศอาเซียนสมัยพิเศษครั้งนี้ ซึ่งไทยได้แสดงความพร้อมที่จะเข้าร่วมตั้งแต่ต้น ด้วยเห็นว่า อาเซียนจะสามารถมีบทบาทที่สร้างสรรค์ในเรื่องนั้นบนพื้นฐานของข้อเท็จจริง รวมถึงขอขอบคุณความปรารถนาดีของประเทศสมาชิกอาเซียนที่ร่วมหารืออย่างสร้างสรรค์ และแสดงความประสงค์อย่างแรงกล้าให้ไทยและกัมพูชากลับสู่กระบวนการเจรจา รวมถึงผ่านกลไกทวิภาคี และดำเนินการเพื่อนำไปสู่การยุติการสู้รบทุกรูปแบบ
2. ไทยได้ใช้โอกาสนี้ ยืนยันความมุ่งมั่นของไทยในการบรรลุสันติภาพที่แท้จริง ยั่งยืน และตั้งอยู่บนการดำเนินการที่เป็นรูปธรรม ที่ผ่านมา ไทยได้ใช้ความอดกลั้นอย่างถึงที่สุด แต่ไทยไม่อาจเพิกเฉยต่อการละเมิดข้อตกลงในแถลงการณ์ร่วมระหว่างไทยกับกัมพูชาที่เกิดขึ้นซ้ำแล้วซ้ำเล่าได้ รวมถึงการวางทุ่นระเบิด ซึ่งยังก่อให้เกิดความสูญเสียและเป็นภัยต่อพลเรือนและทหารอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเหตุการณ์ล่าสุดเมื่อวานนี้ (21 ธันวาคม 2568) ที่ทหารไทยสูญเสียขา เป็นครั้งที่ 8 จากการลอบวางทุ่นระเบิดใหม่ของฝ่ายกัมพูชา
3. ไทยได้ชี้แจงให้ประเทศสมาชิกอาเซียนทราบถึงข้อเท็จจริงของเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นและเจตเจตของของไทย โดยเฉพาะเงื่อนไขสำคัญ 3 ประการที่จะนำไปสู่การหารือเพื่อลดระดับความตึงเครียดที่จะนำไปสู่สันติภาพ ได้แก่ **(1) กัมพูชาจะต้องเป็นฝ่ายประกาศหยุดยิงก่อน (2) การหยุดยิงของฝ่ายกัมพูชาจะต้องเกิดขึ้นจริงและต่อเนื่อง โดยจะต้องมีการตรวจสอบโดยฝ่ายทหารตามความเป็นจริงในพื้นที่ และ (3) ฝ่ายกัมพูชาจะต้องร่วมมือกับทุ่นระเบิดกับฝ่ายไทยอย่างจริงจัง**
4. ที่ประชุมฯ ยินดีที่ทั้งสองฝ่ายจะหารือเพื่อนำไปสู่การกลับมาหยุดยิงและการยุติการเป็นปรปักษ์ โดยจะมีการประชุมคณะกรรมการชายแดนทั่วไป (General Border Committee: GBC) ในวันที่ 24 ธันวาคม 2568 เพื่อหารือเกี่ยวกับการดำเนินการ ขั้นตอน และการตรวจสอบการหยุดยิงในรายละเอียดต่อไป ทั้งนี้ สอดคล้องกับท่าทีของฝ่ายไทย ที่ย้ำว่า การหยุดยิงไม่สามารถเกิดขึ้นจากการประกาศฝ่ายเดียว ต้องเกิดจากเจตนารมณ์ที่แน่วแน่ เพื่อให้การหารือที่จะนำไปสู่การหยุดยิง สะท้อนความเป็นจริงในพื้นที่และมีความยั่งยืน
5. รัฐบาลไทยพร้อมที่จะหารือบนพื้นฐานของผลประโยชน์ อธิปไตยและบูรณภาพแห่งดินแดนของชาติเป็นสำคัญ ไทยยังคงปรารถนาสันติภาพ แต่สันติภาพที่ยั่งยืนจะต้องมาพร้อมกับความมั่นคงและความปลอดภัยของประชาชนไทย ซึ่งฝ่ายไทยหวังที่จะเห็นความจริงใจของกัมพูชาที่สะท้อนผ่านการปฏิบัติที่เป็นรูปธรรม เพื่อสันติภาพที่แท้จริง ไม่ใช่เพียงสันติภาพที่อยู่บนกระดาษเท่านั้น

<https://www.mfa.go.th/th/content/statement-on-the-samm-221268-th?page=5d5bd3c915e39c306002a904&menu=5d5bd3d815e39c306002aac4>

Strategy Research

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. สุนทรียภาพการเมือง จนกว่าการเลือกตั้งจะเสร็จสิ้น
 - ปัญหาการเมืองเป็นประเด็นหลักที่ทำให้เศรษฐกิจชะลอตัว การลงทุนต่างๆ ชะงักจนกว่าจะมีรัฐบาลใหม่ เช่น การซื้อที่ดินในนิคมฯ ก็จะชะลอออกไป

ประเด็นที่ต้องติดตามสำหรับการเมือง

Time Line การเลือกตั้ง
จะถูกเลื่อนออกไปหรือไม่

พรรคการเมืองใด
จะเป็นผู้ชนะ

ผู้ชนะที่ บลจ.จะพอใจ

ผู้ชนะที่ บลจ.จะไม่พอใจ

เกิด Election rally

ไม่เกิด Election rally

ตัวแปรสำคัญที่ไม่คาดคิด ในปี 2025
ซึ่งมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างมาก



ภาษีนำเข้าสหรัฐฯ (Reciprocal Tariffs)



คลิปเสียงพรทองธาร-สุน เซน

เปิดประวัติ 3 แคนดิเดตนายกฯ ‘พรรคประชาชน’ พร้อมภารกิจ ‘ไม่เทา-เท่ากัน-กันโลก’



นิจุพงษ์
เรืองบุญญาวุฒิ
อายุ 37 ปี
หัวหน้าพรรคประชาชน

การศึกษา

- ปริญญาตรี ภาควิชาวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ คณะวิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประวัติการทำงานที่โดดเด่น

- ผู้บริหาร บริษัท แอ็บโซลูท เมเนจเม้นท์ โซลูชั่นส์ จำกัด

เส้นทางทางการเมือง

- ปี 2562 ลงสมัครเลือกตั้ง สส. กรุงเทพมหานคร พรรคอนาคตใหม่
- ปี 2564 ก่อตั้งชุมชนออนไลน์ใน Discord ‘ท้าว Geek’
- ปี 2566
 - ได้รับเลือกเป็น สส.บัญชีรายชื่อ และรองเลขาธิการพรรคก้าวไกล
 - ประธานคณะกรรมการการศึกษา การจัดทำและติดตามการบริหารงบประมาณ สภาผู้แทนราษฎร ชุดที่ 26
- ปี 2567
 - หัวหน้าพรรคประชาชน
 - ผู้นำฝ่ายค้านในสภาผู้แทนราษฎร



ศิริกัญญา
ดินสกุล
อายุ 43 ปี
รองหัวหน้าพรรคประชาชน

การศึกษา

- ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาโท สาขา Economics, Market and Organization Toulouse School of Economics ประเทศฝรั่งเศส

ประวัติการทำงานที่โดดเด่น

- ปี 2554-2555 : นักวิจัย สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย (TDRI)
- ปี 2555-2559 : นักวิจัย สถาบันอนาคตไทยศึกษา
- ปี 2560-2561 : Senior Consultant บริษัท ดี ไอวอเซอร์ จำกัด

เส้นทางทางการเมือง

- ปี 2561
 - สส.บัญชีรายชื่อ พรรคอนาคตใหม่
 - ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบาย พรรคอนาคตใหม่
 - ประธานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจของสภาผู้แทนราษฎรไทย ชุดที่ 25
- ปี 2563
 - สส.บัญชีรายชื่อ, รองหัวหน้าพรรค และหัวหน้าทีมเศรษฐกิจพรรคก้าวไกล
- ปี 2567
 - รองหัวหน้าพรรคประชาชน



วีระยุทธ
กาญจน์ชูวัตร
อายุ 46 ปี
รองหัวหน้าพรรคประชาชน

การศึกษา

- ปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า คณะวิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาโท คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาโท ด้านการพัฒนา (Development Studies) มหาวิทยาลัยเคมบริดจ์ สหราชอาณาจักร
- ปริญญาเอก ด้านการพัฒนา (Development Studies) มหาวิทยาลัยเคมบริดจ์ สหราชอาณาจักร

ประวัติการทำงานที่โดดเด่น

- รองศาสตราจารย์ ด้านเศรษฐศาสตร์การเมือง National Graduate Institute for Policy Studies มหาวิทยาลัยด้านนโยบายเศรษฐกิจของญี่ปุ่น
- อาจารย์ที่ปรึกษาของนักศึกษาปริญญาตรี King's College London
- ทีมวิจัย ที่ Overseas Development Institute (ODI) ประเทศอังกฤษ
- ผู้เขียนหนังสือ เศรษฐกิจสามสี

เส้นทางทางการเมือง

- ปี 2566
 - 1 ใน 7 สมาชิกทีมเศรษฐกิจพรรคก้าวไกล
 - ที่ปรึกษาหัวหน้าพรรคก้าวไกล
- ปี 2567
 - รองหัวหน้าพรรคประชาชน
 - ฝ่ายยุทธศาสตร์การเมือง

ภารกิจหลัก
ทำให้ไทยไม่เทา
จัดการธุรกิจสีเทา และการทุจริตคอร์รัปชันอย่างจริงจัง

ภารกิจหลัก
ทำให้ไทยให้เท่ากัน
ปฏิรูปราชการ และโครงสร้างอำนาจลดความเหลื่อมล้ำ

ภารกิจหลัก
ทำให้ไทยกับโลก
ดูแลนโยบายเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรมสมัยใหม่

3 แคนดิเดตนายกฯ พรรคเพื่อไทย



สุริยะ จึงรุ่งเรืองกิจ

ชื่อเล่น: อีฟ
วันเกิด: 10 ธันวาคม พ.ศ. 2497 (71 ปี)

การศึกษา

- ปริญญาตรี คณะวิศวกรรมอุตสาหการ University of California, Berkeley สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- อดิศักดิ์ศึกษาคณะแพทยศาสตร์ ศิริราชพยาบาล มหาวิทยาลัยมหิดล

ความสัมพันธ์กับบุคลากรเมือง
อาจอง ธนาธร จึงรุ่งเรืองกิจ และ พงษ์กวีณ จึงรุ่งเรืองกิจ

ประสบการณ์ทำงาน

- ปี 2568-2566 สังกัดพรรคเพื่อไทย รวม.คมนาคม ในรัฐบาลเศรษฐา และดำรงตำแหน่งรองนายกฯ และ รวม.คมนาคม ในรัฐบาลแพทองธาร
- ปี 2561 ร่วมกับ สมศักดิ์ เทพสุทิน ก่อตั้ง กลุ่มสามมิตร รวบรวมอดีต สส. เข้าสังกัดพรรค พปชร. เพื่อสนับสนุน พล.อ. ประยุทธ์ เป็นนายกรัฐมนตรี
- ปี 2567 ย้ายไปสังกัดพรรคภูมิใจไทย
- ปี 2550 ถูกตัดสิทธิทางการเมือง 5 ปี เนื่องจากเป็นกรรมการบริหารพรรคไทยรักไทย
- ปี 2544 ย้ายเข้ามาสังกัดพรรคไทยรักไทยที่มีทักษิณเป็นหัวหน้าพรรค ได้นั่งในตำแหน่ง รวม.อุตสาหกรรม
- ปี 2541 เข้าสู่เส้นทางการเมืองครั้งแรกภายใต้สังกัดพรรคกิจสังคม และดำรงตำแหน่ง รวม.อุตสาหกรรม ในสมัยรัฐบาลชวน หลีกภัย



จุลพันธ์ อมรวิวัฒน์

ชื่อเล่น: หนิม
วันเกิด: 8 เมษายน พ.ศ. 2518 (50 ปี)

การศึกษา

- ปริญญาโท การบริหารธุรกิจ (MBA) วิทยาลัยบอสตัน สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ความสัมพันธ์กับบุคลากรเมือง
บุตรชายของ สมพงษ์ อมรวิวัฒน์ อดีตรองนายกรัฐมนตรี และอดีตหัวหน้าพรรคเพื่อไทย

ผลงานทางการเมือง

- ปี 2568 หัวหน้าพรรคเพื่อไทย
- ปี 2566-2568 รวม.คลัง ทั้งในสมัย เศรษฐา ทวีสิน และ แพทองธาร ชินวัตร
- ปี 2564-2568 รองหัวหน้าพรรคเพื่อไทย
- ปี 2548 สส. เชียงใหม่ พรรคไทยรักไทย เมื่อพรรคถูกยุบก็ย้ายมาสังกัดพรรคพลังประชาชน และพรรคเพื่อไทย ตามลำดับรวม 5 สมัย



ยศนัน วงศ์สวัสดิ์

ชื่อเล่น: เซน
วันเกิด: 8 ตุลาคม พ.ศ. 2522 (46 ปี)

การศึกษา

- ปริญญาเอก ด้านคลื่นสมอง
- ปริญญาโท วิศวกรรมไฟฟ้า

ความสัมพันธ์กับบุคลากรเมือง
บุตรชายของ สมชาย วงศ์สวัสดิ์ (อดีตนายกฯ) และ เยาวภา วงศ์สวัสดิ์ หลานของ ทักษิณ ชินวัตร

ประสบการณ์ทำงาน

- อาจารย์คณะวิศวกรรมศาสตร์ ภาควิชา Biomedical Engineer (วิศวกรรมชีวการแพทย์) มหาวิทยาลัยมหิดล
- รองคณบดีฝ่ายวิจัยและวิเทศสัมพันธ์ คณะวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยมหิดล
- นักวิชาการสายเทคโนโลยีชีวการแพทย์
- ผู้อำนวยการสถาบันบริหารจัดการเทคโนโลยีและนวัตกรรม (iNT) มหาวิทยาลัยมหิดล
- กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการเครื่องมือแพทย์ พ.ศ. 2564 กระทรวงสาธารณสุข

ผลงานทางการเมือง

- ปี 2557 ชนะเลือกตั้ง สส. เขต 3 เชียงใหม่ แต่เกิดเหตุชุมนุมจับใส่รีstraintsยังลักษณ์ ชินวัตรของกลุ่ม กปปส. ก่อนนำไปสู่รัฐประหาร ทำให้ไม่สามารถประกาศให้เป็น สส. ได้

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

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

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

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

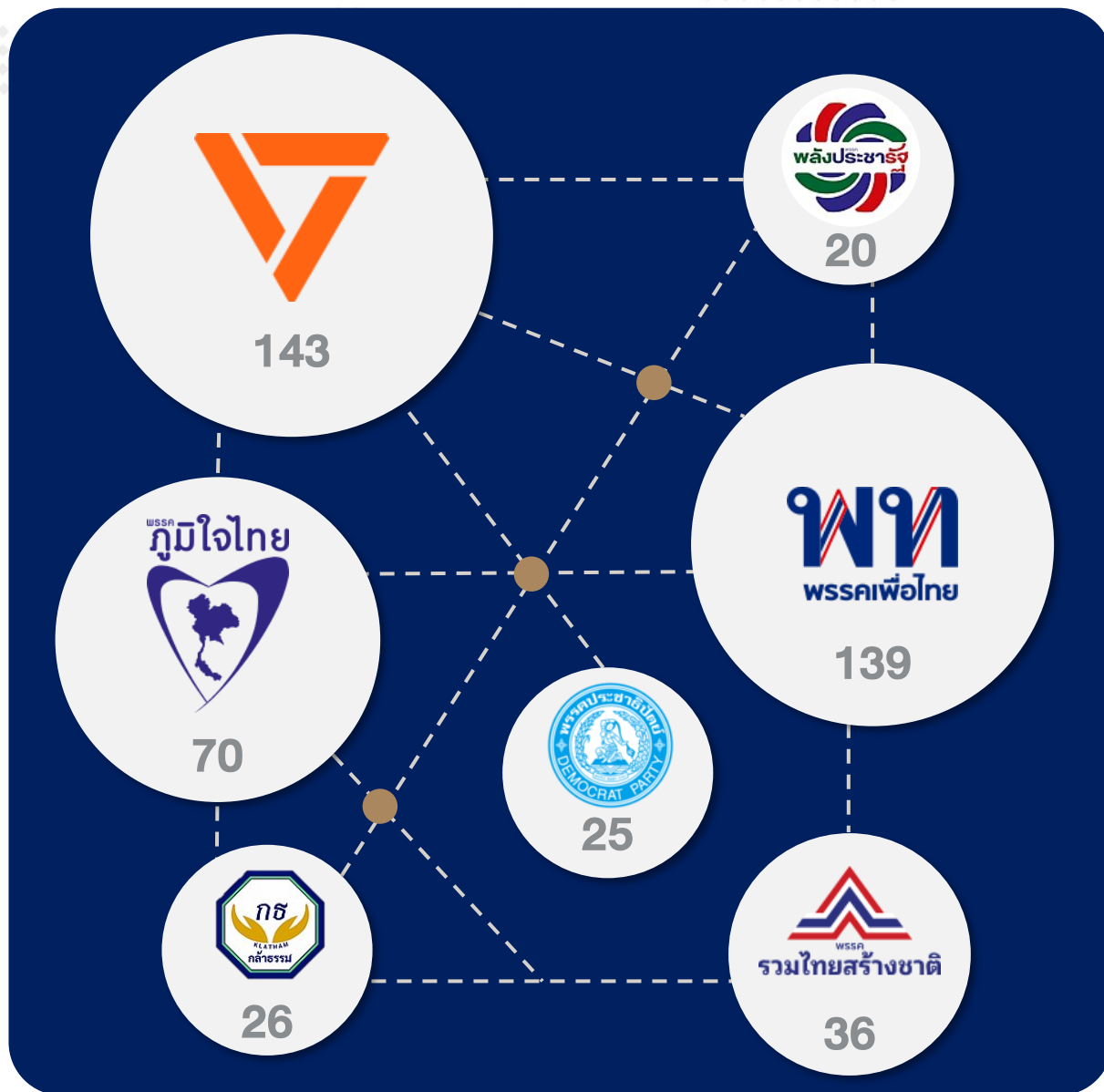
#กกต #เลือกตั้ง2569 #ฐานเศรษฐกิจ

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

Russia – Ukraine

จุดเดือดภูมิรัฐศาสตร์: ความตึงเครียดเพิ่มขึ้นในหลายภูมิภาค

นอกเหนือจากความผันผวนทางเศรษฐกิจ สถานการณ์โลกยังเผชิญกับความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ปะทุขึ้นพร้อมกันในหลายจุด



ตะวันออกกลาง (ซีเรีย):

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

เป็นการตอบโต้โดยตรงต่อเหตุการณ์ลอบ
โจมตีที่ทำให้ทหารอเมริกันเสียชีวิต 2 นาย

สมว. กลาโหมสหรัฐฯ Pete Hegseth
ประกาศว่า "นี่ไม่ใช่การเริ่มต้นสงคราม
แต่เป็นการประกาศล้างแค้น"



ลาตินอเมริกา (เวเนซุเอลา):

ประธานาธิบดีทรัมป์สั่ง **"ปิดล้อม"** การขนส่ง
น้ำมันของเวเนซุเอลาอย่างเต็มรูปแบบ

หน่วยยามฝั่งสหรัฐฯ เข้ายึดเรือบรรทุกน้ำมัน
"Centuries" ซึ่งเป็นลำที่สองในรอบเดือน ขณะ
บรรทุกน้ำมันดิบเวเนซุเอลาเกือบ 2 ล้านบาร์เรล
โดยมีรายงานว่ากรรมสิทธิ์น้ำมันเป็นของบริษัทจีน



เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (ไทย-กัมพูชา):

สมว.ต่างประเทศสหรัฐฯ Marco Rubio
ต่อสายตรงถึง สมว.ต่างประเทศของไทย
นายสีหศักดิ์ พวงเกตุแก้ว

แสดงความกังวลต่อ **"ความรุนแรงที่ต่อเนื่อง
ตามแนวชายแดนกัมพูชา"** และย้ำถึงความ
จำเป็นเร่งด่วนในการลดความตึงเครียด

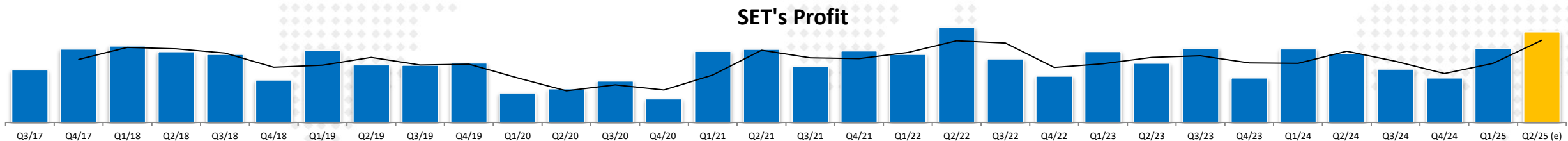
เงินกู้ยูเครน: ผู้นำสหภาพยุโรป (EU) ตกลงที่จะให้เงินกู้แก่ยูเครนจำนวน 9 หมื่นล้านยูโรสำหรับ 2 ปีข้างหน้า โดยจะระดมทุนผ่านการออกพันธบัตรร่วมกันซึ่งค้ำประกันโดยงบประมาณของ EU นับเป็นการเปลี่ยนแปลงจากแผนเดิมที่จะใช้สินทรัพย์ของรัสเซียที่ถูกอายัดไว้ ยูเครนจะไม่ต้องชำระคืนเงินกู้จนกว่าจะได้รับคำปฏิกรรมสงครามจากรัสเซีย

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

DAOL-สรุปกำไรตลาดหุ้น งวด 3Q-2025

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

25-Nov-2025



สรุปภาพรวมกำไรตลาดไตรมาสที่ 3/2568

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

24-Nov-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 897 บริษัท

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

สรุปกำไรตลาด งวด 3Q-2025 (24 Nov 2025)



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

กำไรของ SET ถ้ามีการตัด Sector ที่มีขนาดใหญ่ และผันผวนออกไป



DAOL SEC

SET Profit Exclude Volatile Sector

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

กำไร QoQ ของหุ้นขนาดกลาง-เล็ก
ลดลงทวนหน้า เป็นสัญญาณที่ไม่ดีนัก

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 897 บริษัท

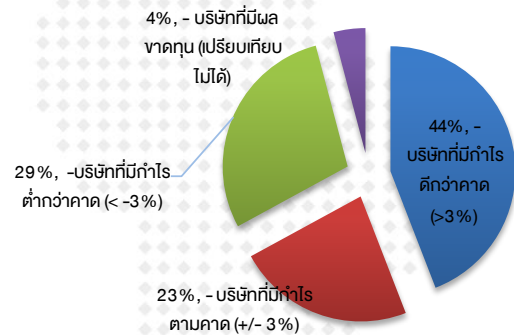
24-Nov-25

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร
(Bloomberg Consensus) 170 บริษัท

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

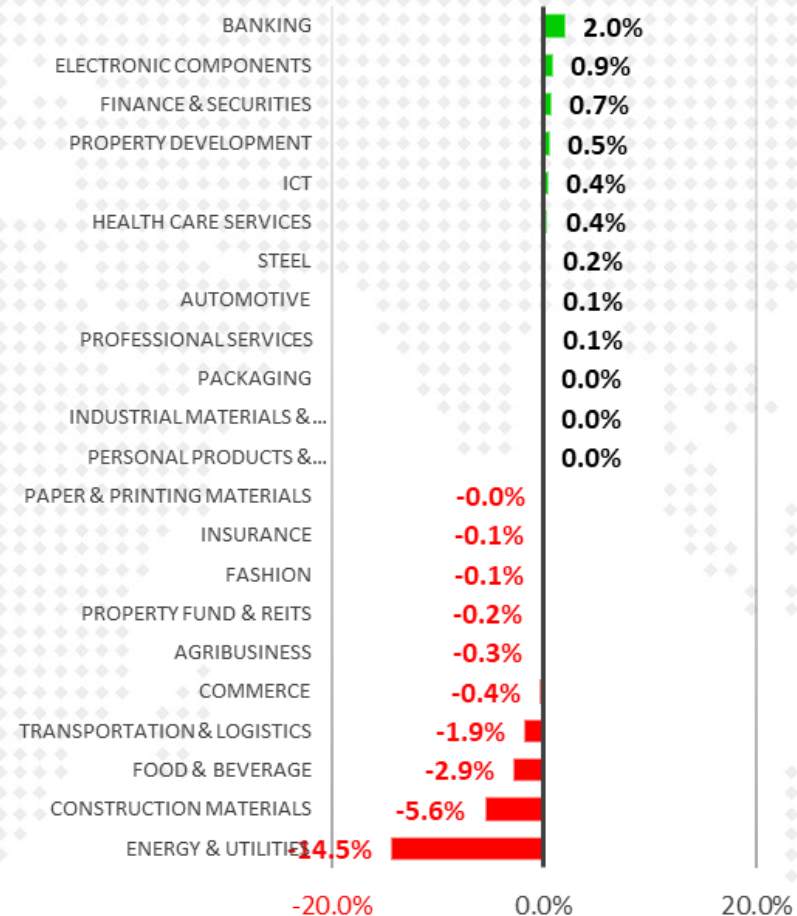
เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



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



Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



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

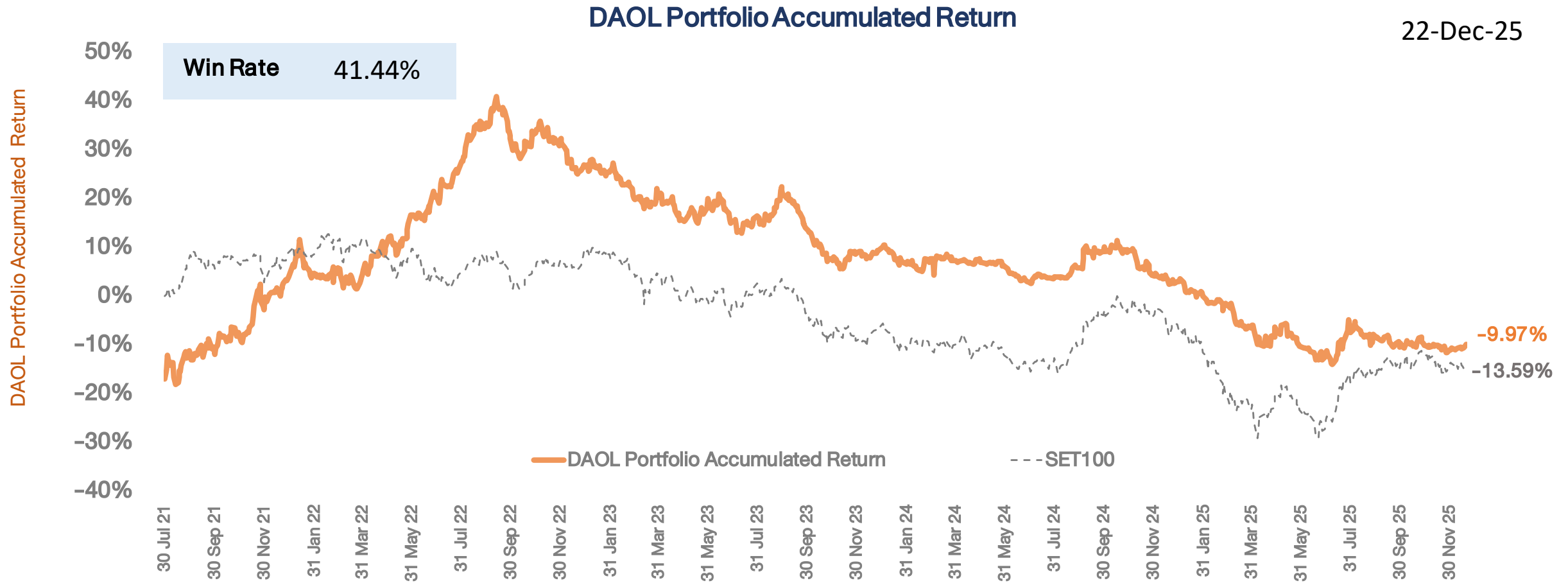
Stock	9 M (แสดงเฉพาะบริษัทที่ส่งงบ 12 M)			Quarter (ระบุในช่อง Remark เช่น Q1Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
	9M/25	9M/24	% Change YoY	Current 3Q/25	YoY 3Q/24	Previous Quarter 2Q/25	% C hg. YoY	% C hg. QoQ	Consensus	ตัวเลขจริงเทียบกับ Consensus	Remark
PTT	64,631	80,761	-20.0%	19,783	16,324	21533	212%	-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	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



22/12/2025 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	135.50	92,211.68	2,381.85	2.65%
ADVANC	ICT	10%	315.00	285	89,682	313.00	89,112.58	(569.41)	-0.63%
PTTEP	ENERG	10%	108.00	824	88,958	109.50	90,193.73	1,235.53	1.39%
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	44.50	88,620.66	(995.74)	-1.11%
IVL	PETRO	10%	16.10	5,566	89,616	15.70	87,389.91	(2,226.49)	-2.48%
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	21.60	91,380.36	2,115.29	2.37%
SET						1269.68			
Total		80%	715,466				720,439	4,973	
CASH		20%					179,830		
Total Portfolio							900,269		-9.97%



กลยุทธ์

- ตลาดหุ้นวันแรกของสัปดาห์ มักจะมีความแรงกว่าปกติ และจะแผ่วลงในวันถัดมา แต่หากวันนี้ แรงซื้อยังหนาแน่นอยู่ จะเปลี่ยนอารมณ์ตลาดหุ้นให้เป็นบวกได้เลย แต่กลยุทธ์ ยังเน้นเก็งกำไรช่วงสั้นๆ และดักเก็บหุ้นที่ราคาลงมาล็กไปด้วย
- เข้าสู่ฤดูกาลของการเก็บหุ้นเพื่อรับเงินปันผล เราแนะนำ PTTEP, ADVANC*, SAT, PTT*, KTB
- รับบาทแข็งค่า: เงินบาทแข็งค่าหลุด 31.20 บาท เป็นบวกต่อหุ้นที่มีหนี้สกุลเงินต่างประเทศสูง และมีการนำเข้าสินค้าทุน เช่น BGRIM*, GULF*
- รับทองคำแพงขึ้น: ราคาทองคำทำ New High ต่อเนื่อง เป็นบวกโดยตรงต่อ AURA



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ SCB ออก และนำ MTC* เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ต MTC*(10%), CPF*(10%), CPN(10%), CPALL(10%), IVL(10%), TTB(10%), PTTEP(10%), ADVANC*(10%)

กลยุทธ์ที่ 1: เข้าสู่ฤดูกาลเก็บหุ้นเพื่อรับเงินปันผล



PTTEP



ADVANC*



SAT



PTT*



KTB

Rationale: ‘เข้าสู่ฤดูกาลของการเก็บหุ้นเพื่อรับเงินปันผล’ - DAOL

กลยุทธ์ที่ 2: หุ่นเด่นรับอานิสงส์เงินบาทแข็งค่าและราคาทองคำ New High

กลุ่มที่ได้รับประโยชน์
จากเงินบาทแข็งค่า



(หุ้นที่มีหนี้สินสกุลเงินต่างประเทศสูง / Companies
with high foreign currency debt)

BGRIM

GULF

กลุ่มที่ได้รับประโยชน์
จากราคาทองคำ



AURA

EV

อุตสาหกรรมยานยนต์: ภาพสะท้อนเศรษฐกิจไทยที่โตจากภายใน แต่เผชิญความเสี่ยงภายนอก

Source: รายงานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) - ข้อมูลเดือน พ.ย. 68

The Bright Spot (Domestic)

ยอดขายในประเทศ:

+20.65%

(YoY)

ยอดขายรถยนต์ไฟฟ้า (EV):

+92%

(YoY)



ยอดผลิตรวม:

+11%

(YoY)

The Worrying Trend (External)

ยอดส่งออก:

-12.2%

(YoY)



ความกังวลหลัก: ส.อ.ท. แสดงความกังวลว่าเป้าส่งออกปี 68 ที่ 9.5 แสนคันอาจพลาดเป้าจาก 'ความไม่แน่นอนของภาษีสหรัฐฯ' และจะรอประเมินสถานการณ์หลังการเลือกตั้งในไทย

เจาะลึกอุตสาหกรรมยานยนต์: ภาพรวมเดือนพฤศจิกายน 2568

ยอดขายในประเทศ (Domestic Sales)



Driver: สงครามราคาและอุปสงค์รถยนต์ไฟฟ้า (EV price war and demand)

การผลิต (Production)



Driver: การผลิตเพื่อชดเชยยอดนำเข้า EV และการฟื้นตัวของตลาดรถกระบะ (EV production offset and pickup truck market recovery)

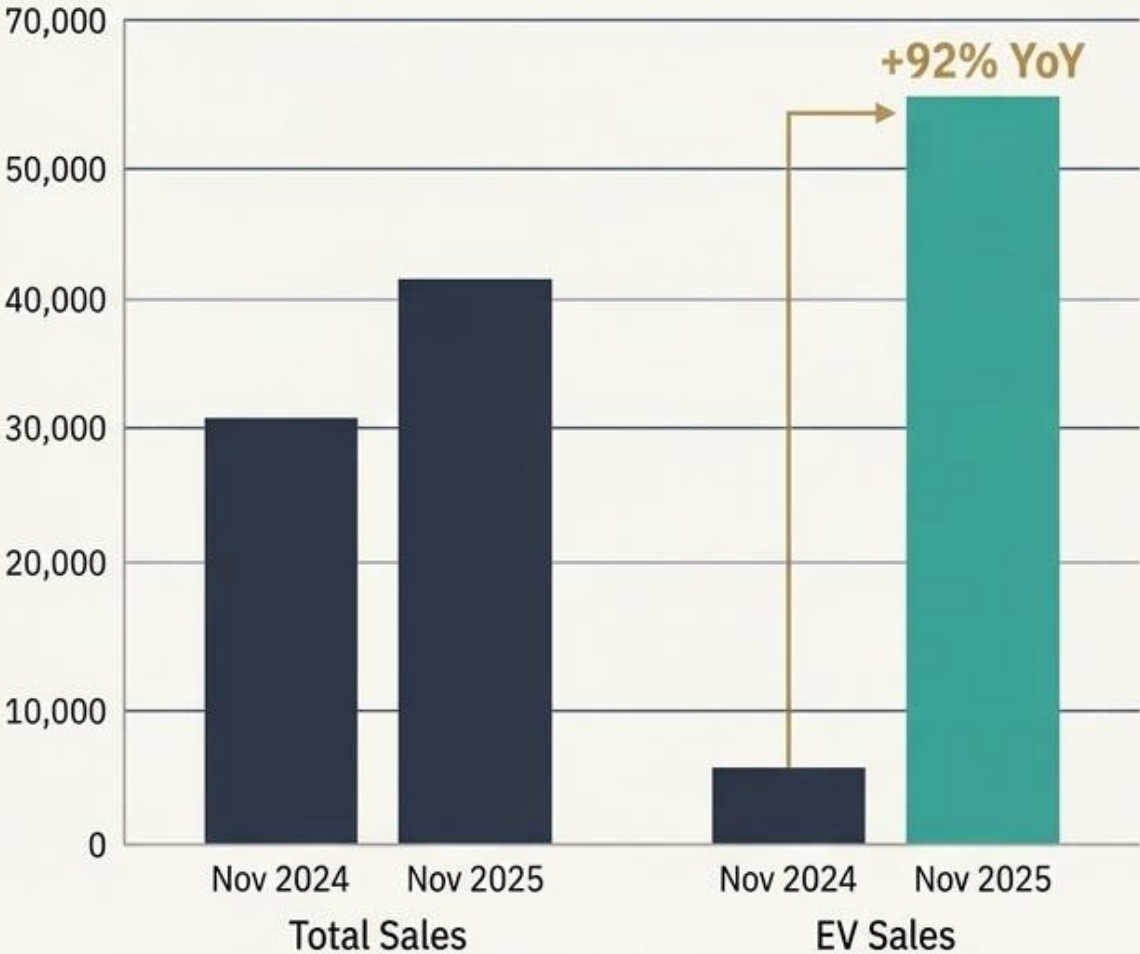
การส่งออก (Exports)



Driver: การยุติการผลิตรถยนต์สันดาปบางรุ่น และความไม่แน่นอนของภาษีสหรัฐฯ (Discontinuation of some ICE models, US tariff uncertainty)

จุดสว่างตลาดในประเทศ: อุปสงค์ EV หุ่นยนต์ขายพุ่งทะยาน

Domestic Auto Sales Growth
(Nov 2025 vs Nov 2024)



Key Domestic Sales Data (Nov 2025)

- ยอดขายรวม (Total Sales): 51,044 คัน (+20.65% YoY)
- ยอดขาย EV (EV Sales): 10,569 คัน (+92% YoY)
- ยอดจดทะเบียน EV ป้ายแดง (New BEV Registrations): 12,436 คัน (+69.11% YoY)



ปัจจัยหนุน (Key Drivers)

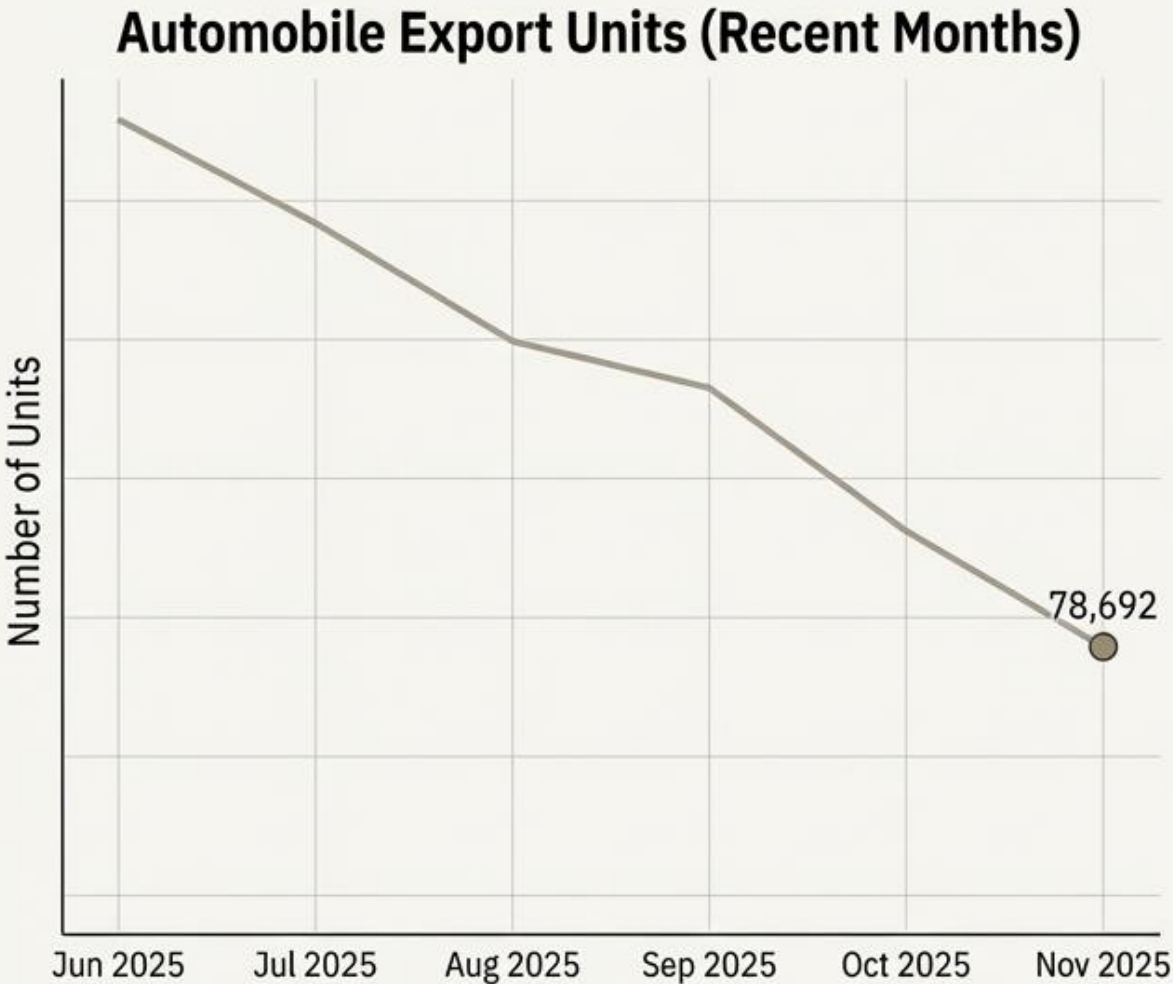
- ราคา EV ที่เข้าถึงง่ายขึ้นจากการแข่งขัน (More accessible EV prices from competition)
- การฟื้นตัวของตลาดรถกระบะ (Recovery of the pickup truck market)
- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้น (Improved consumer confidence)



แนวโน้ม (Outlook)

ส.อ.ท. คาดการณ์ยอดขายในประเทศปี 2568 อาจแตะ 600,000 คัน

ความท้าทายภาคการส่งออก: ยอดส่งออกหดตัวต่อเนื่องและ ความกังวลจากภาษีสหรัฐฯ



Key Export Data (Nov 2025)

- ยอดส่งออก (Total Exports):** 78,692 คัน (-12.22% YoY)
- มูลค่าส่งออก (Export Value):** 72,632 ล้านบาท (-6.52% YoY)

สาเหตุหลัก (Primary Causes)

- การยุติการผลิตยอนต์นั่งเครื่องยนต์สันดาป (ICE) บางรุ่นเพื่อการส่งออก (Discontinuation of some ICE car models for export)
- การส่งออกกระบะลดลง 6.39% (Pickup truck exports decreased by 6.39%)



ความกังวลหลัก (Key Concern)

ส.อ.ท. แสดงความกังวลว่าเป้าหมายส่งออกปี 2568 ที่ 9.5 แสนคันอาจไม่บรรลุผล เนื่องจาก ‘ปัจจัยความไม่แน่นอนของภาษีสหรัฐฯ’ (Uncertainty of U.S. tariffs)



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): เป็นบวกลอย่างระมัดระวัง 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: เป็นบวกลอย่างมาก 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



SET : คาดหวังไปต่อ ในอัตราเร่งที่ชะลอตัว

แนวรับ 1262-1266

แนวต้าน 1273-1277

COM7

SAWAD

แนวรับ

20.60-20.80

แนวต้าน

21.30-21.80

Cut Loss

< 20.40

แนวรับ

26.00-26.75

แนวต้าน

28.00-29.00

Cut Loss

< 25.75

SET50 Index Futures

S50Z25

แนวโน้ม : แนวโน้มในกรอบสามเหลี่ยม
ล้นขึ้น 842 เพื่อเปิด Upside

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 833-842

สถานะ Long : ปิด หากขึ้น 828

สถานะ Short : ถือ หากขึ้น 828

แนวรับ

833, 828, 824

แนวต้าน

842, 846, 848

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News Comment

- (+) Construction Services (Neutral) กทพ. เตรียมประกาศร่าง TOR ทางด่วนกะกั-ป่าตอง 1.7 หมื่นล้านบาท ใน ม.ค. และเปิดขายซอง ก.พ. 2026
- (0) BANPU (ถือ/เป้า 5.00 บาท) BKV ประกาศโครงการซื้อหุ้นคืนระยะเวลา 2 ปี

News Flash

- (+) Automotive (Neutral) ยอดผลิตรถยนต์ พ.ย.25 ยังฟื้นดี YoY อานิสงส์ BEV เพิ่มขึ้นมาก

Company Update

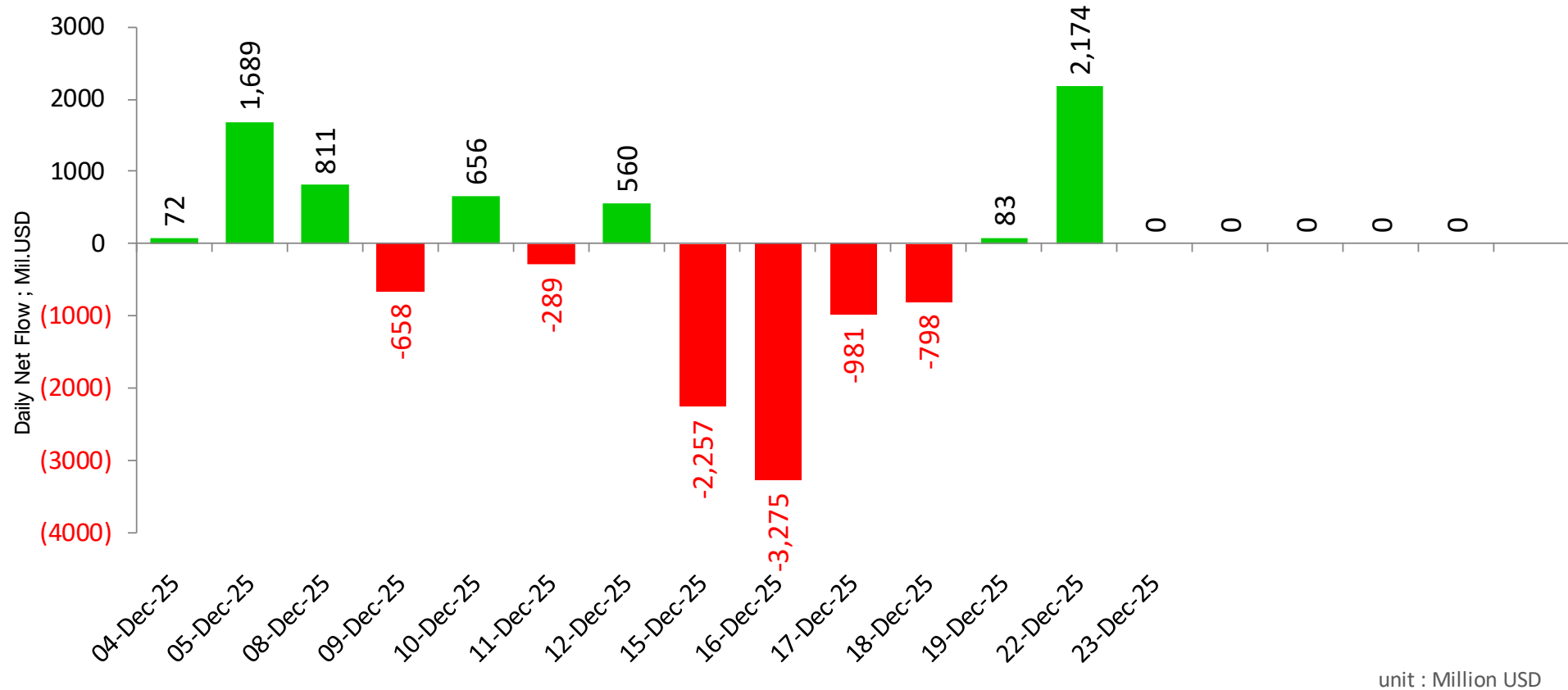
- (+) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) แนวโน้ม 4Q25E สดใส และมี upside จากราคาทองขึ้น+ดอกเบี้ยลด



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

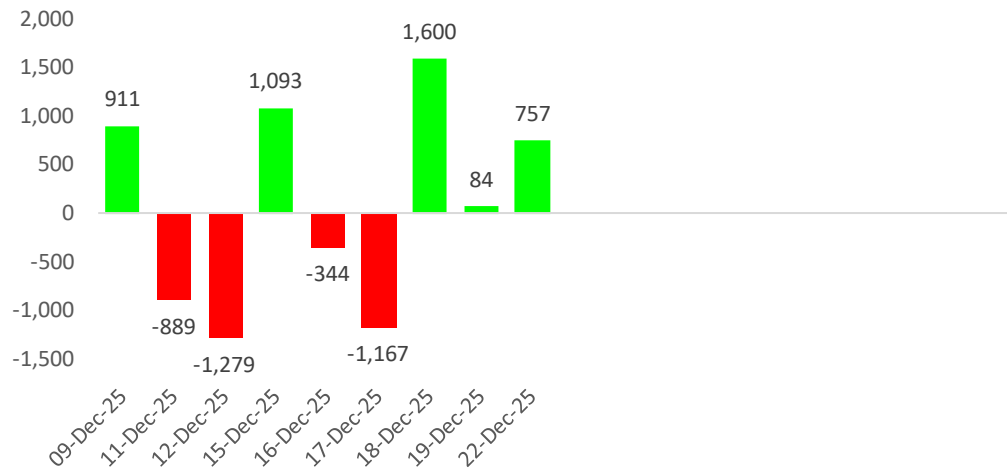
23-Dec-25

(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	19-Dec-25	240	644	-947	348	-17,106	-18,568	-20,118
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	22-Dec-25	-26	-26	-227	-1,119	-4,862	-4,969	-6,040
Philippines	22-Dec-25	-17	-17	-208	-230	-881	-891	-487
South Korea	22-Dec-25	722	722	494	-5,034	-5,840	-6,258	-10,349
Sri Lanka	22-Dec-25	0	0	-5	-36	-125	-126	-93
Taiwan	22-Dec-25	1,048	1,048	-2,339	-15,974	-8,540	-7,181	8,430
Thailand	22-Dec-25	24	24	170	-351	-3,232	-3,264	800
Vietnam	22-Dec-25	19	19	-24	-1,132	-4,857	-4,842	-1,637

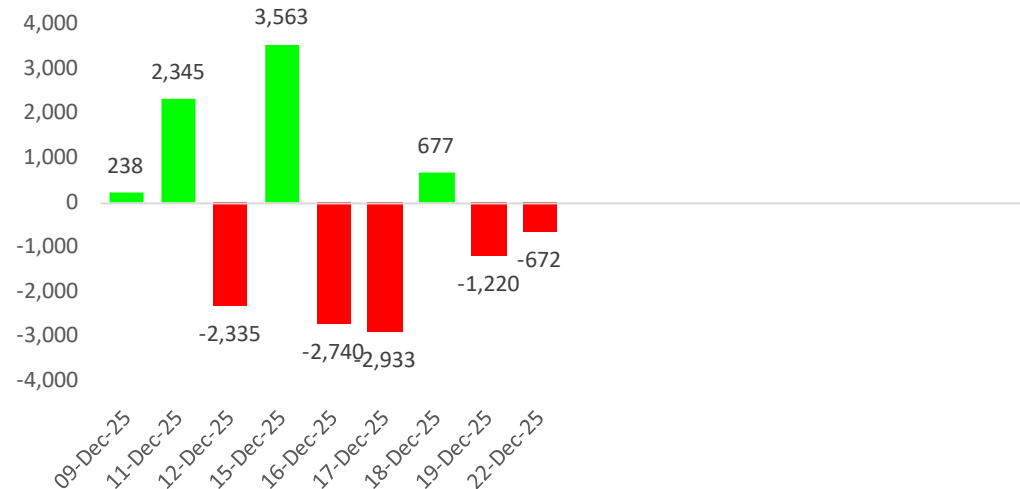
Foreign Net Position in Thai Market



Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

23-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	5,423	-8,326	-5,017	4,636
2025	-107,690	-36,530	65,680	97,722

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

22-Dec-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน *		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน *
		เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)			เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.09%	411	SCB	-0.06%	-274
CPALL	0.09%	357	MINT	-0.09%	-123
KTC	0.50%	348	CRC	-0.05%	-55
BBL	0.10%	318	LH	-0.11%	-49
AOT	0.04%	306	TIDLOR	-0.08%	-41
TU	0.51%	248	SAWAD	-0.09%	-40
DELTA	0.01%	223	BH	-0.03%	-38
CPF	0.10%	177	AMATA	-0.20%	-37
KTB	0.04%	158	ICHI	-0.13%	-22
GULF	0.02%	126	VGI	-0.07%	-15

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

22-Dec-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.09%	411
CPALL	0.09%	357
KTC	0.50%	348
BBL	0.10%	318
AOT	0.04%	306
TU	0.51%	248
DELTA	0.01%	223
CPF	0.10%	177
KTB	0.04%	158
GULF	0.02%	126

หุ้นที่มี % การถือลดลง

22-Dec-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	-0.06%	-274
MINT	-0.09%	-123
CRC	-0.05%	-55
LH	-0.11%	-49
TIDLOR	-0.08%	-41
SAWAD	-0.09%	-40
BH	-0.03%	-38
AMATA	-0.20%	-37
ICHI	-0.13%	-22
VGI	-0.07%	-15

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

22-Dec-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.69%	5,271
BDMS	0.49%	1,519
MINT	1.07%	1,460
DELTA	0.04%	892
KTC	0.81%	564
ITEL	23.06%	373
TU	0.68%	331
KTB	0.08%	317
SPRC	1.05%	264
TISCO	0.28%	246

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.67%	-3,059
VGI	-9.98%	-2,082
SPCG	-8.79%	-863
SCB	-0.18%	-823
PTTEP	-0.15%	-650
BH	-0.40%	-513
CPF	-0.28%	-495
CRC	-0.30%	-331
PTTGC	-0.31%	-285
TLI	-0.21%	-225

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

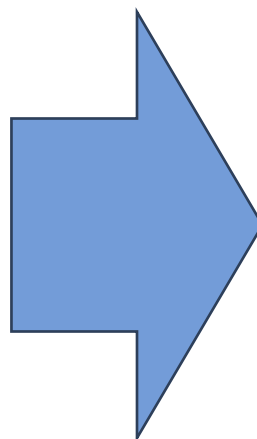
หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย

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

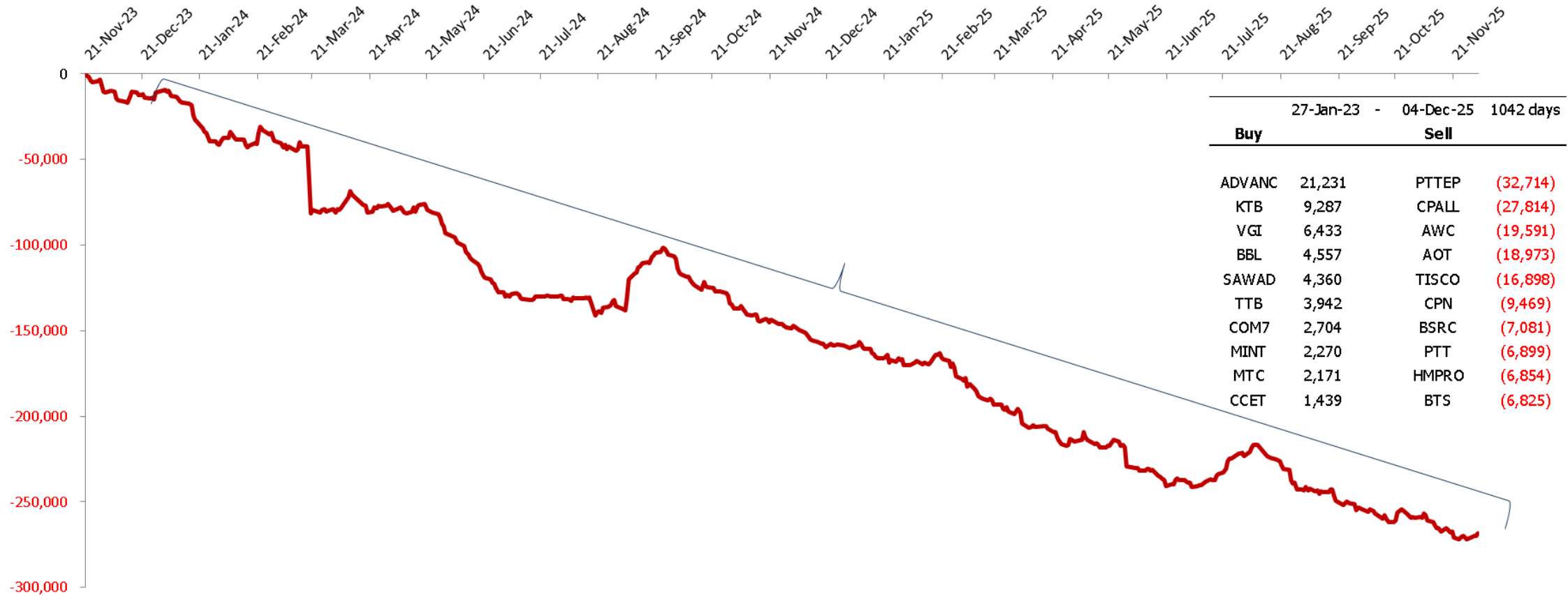
Buy

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)

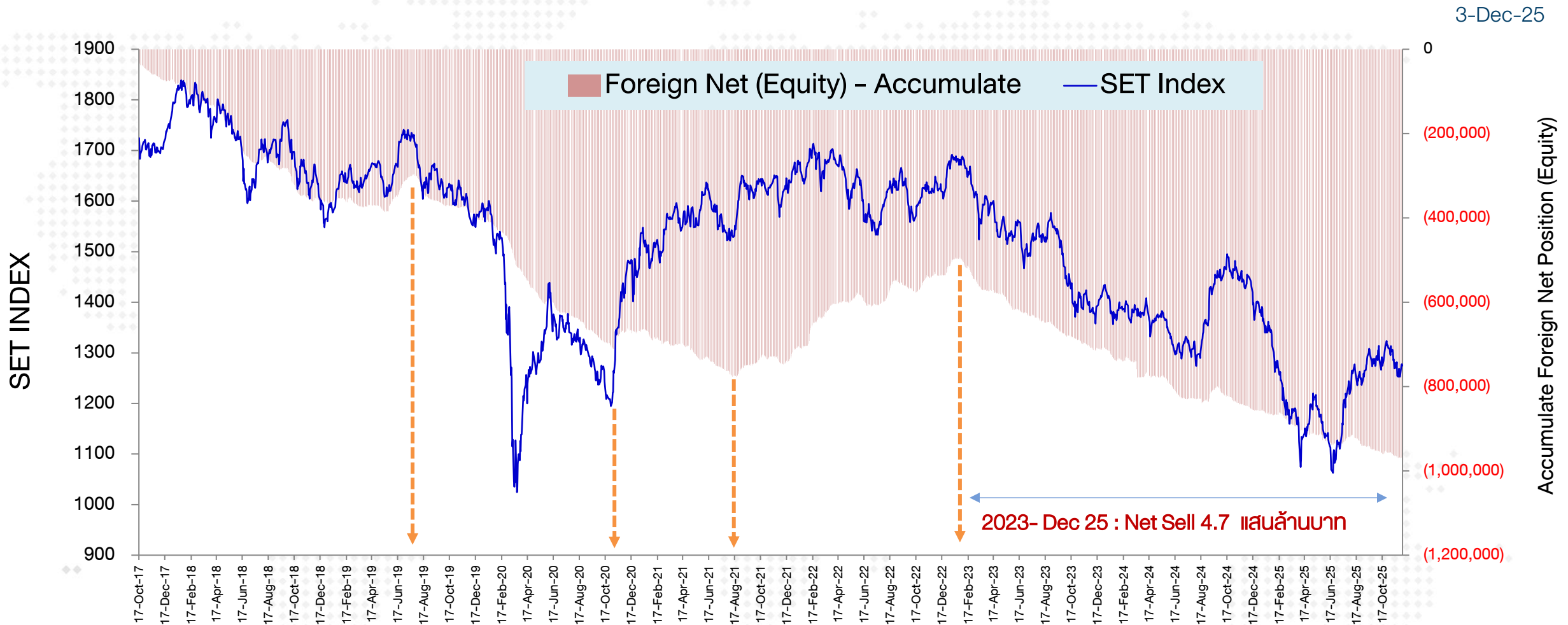
Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht

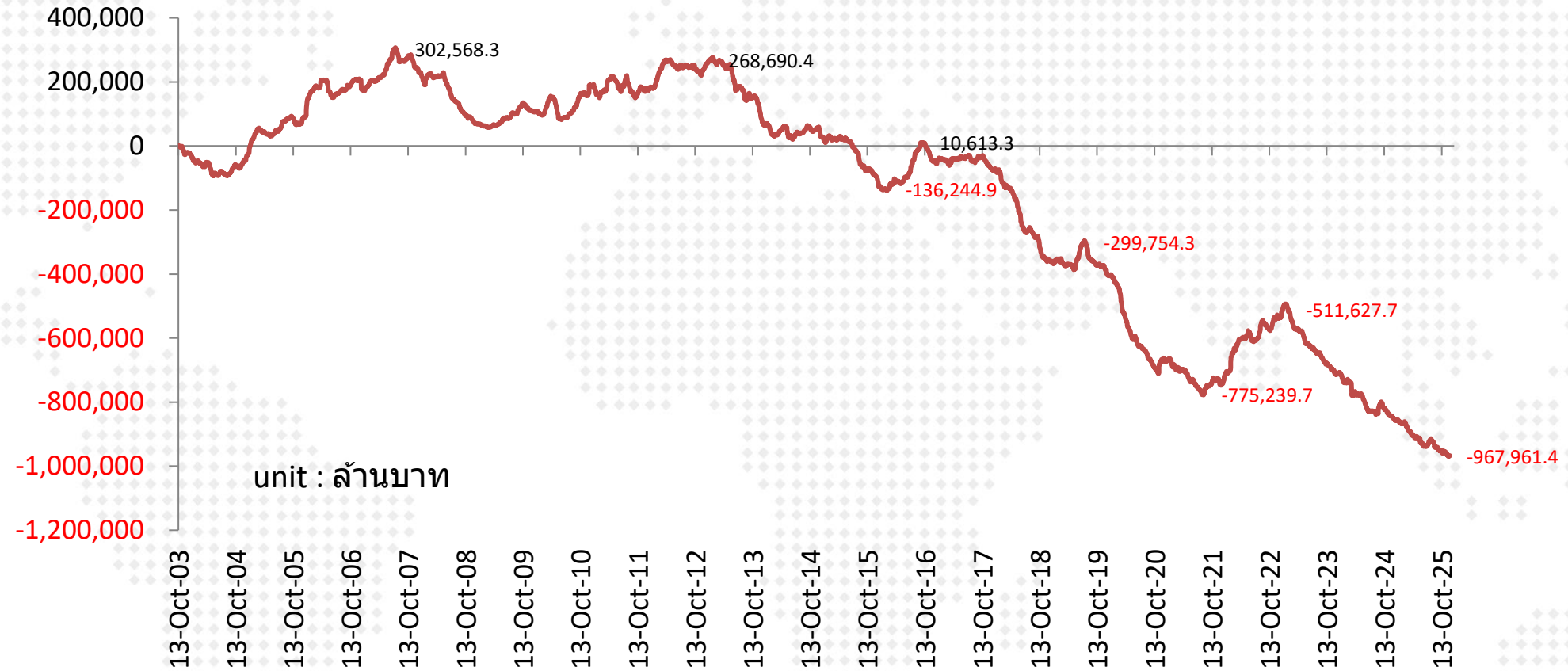


07-Dec-25

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

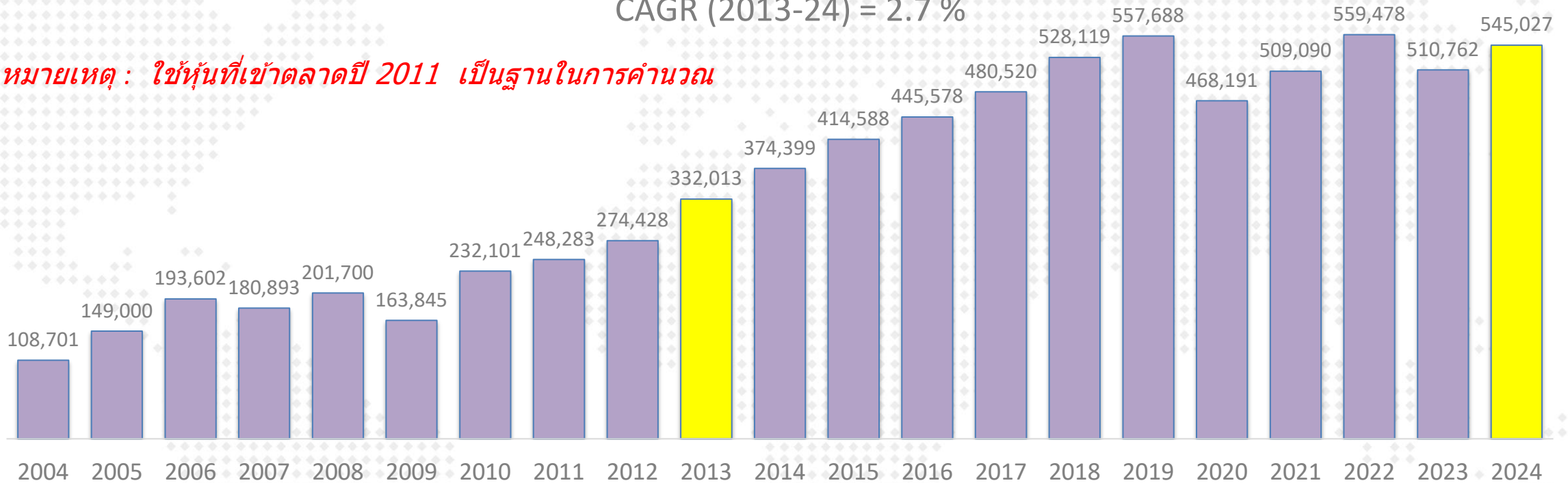
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

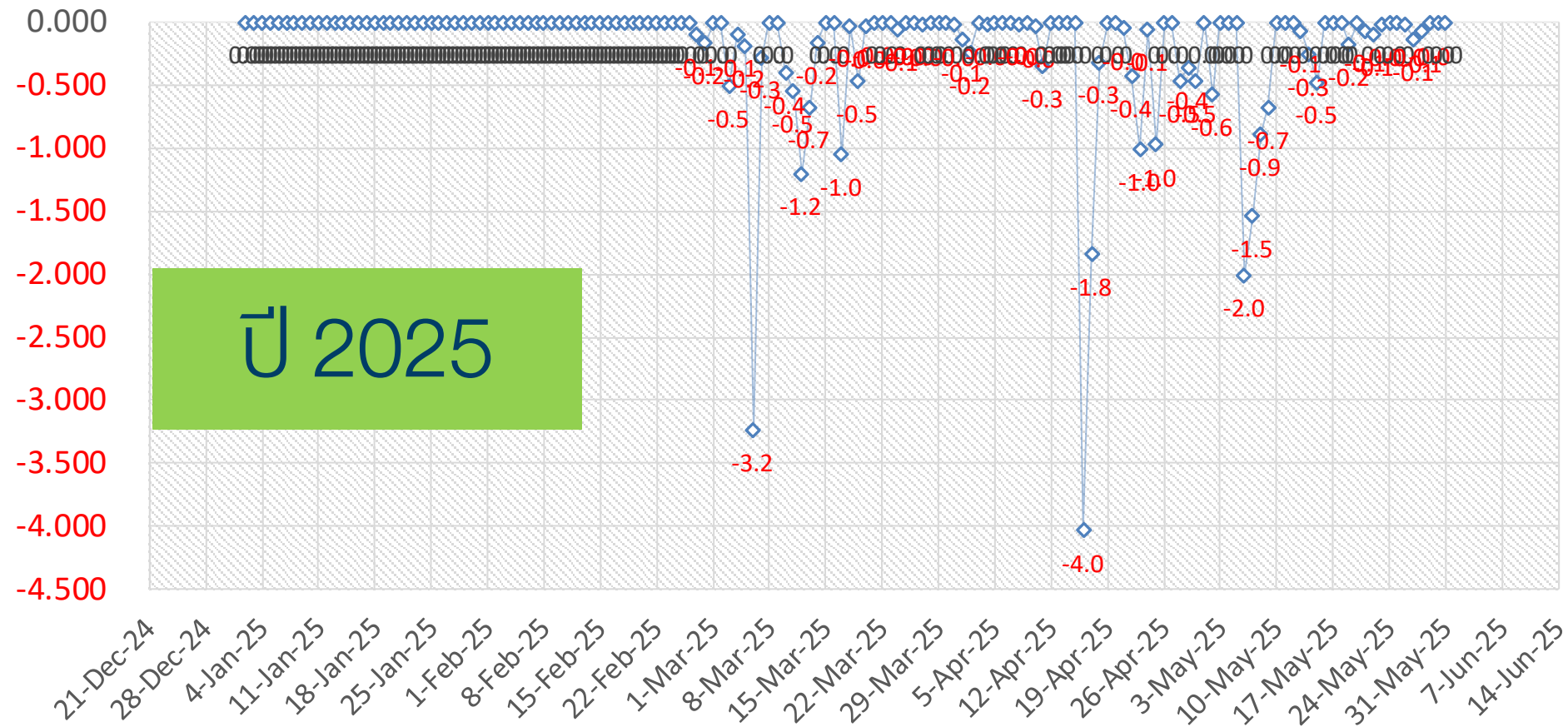


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- ข้อมูล ณ ก.ค68 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2024 คือ 5.45 บาท. (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

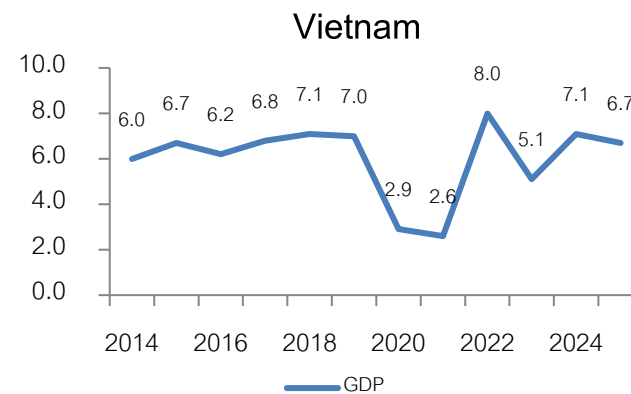
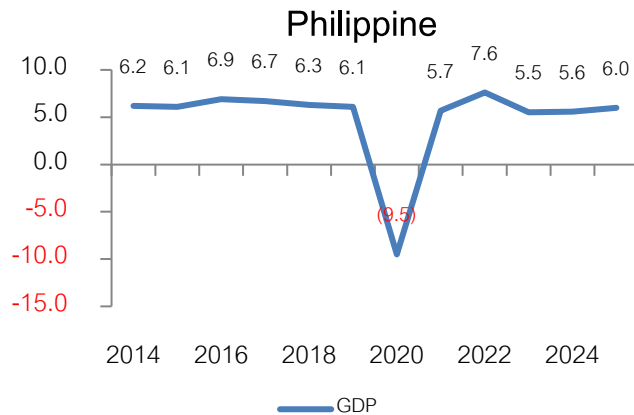
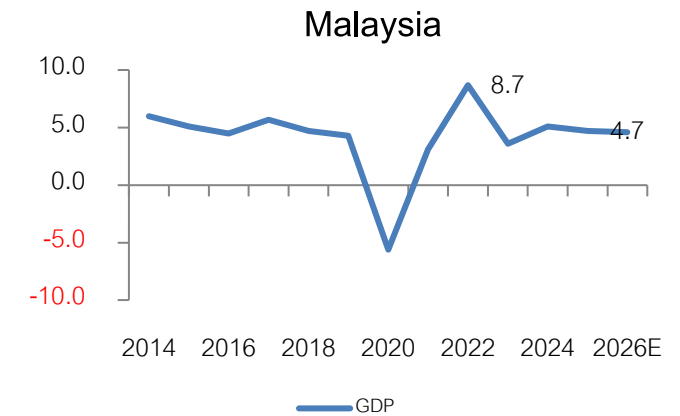
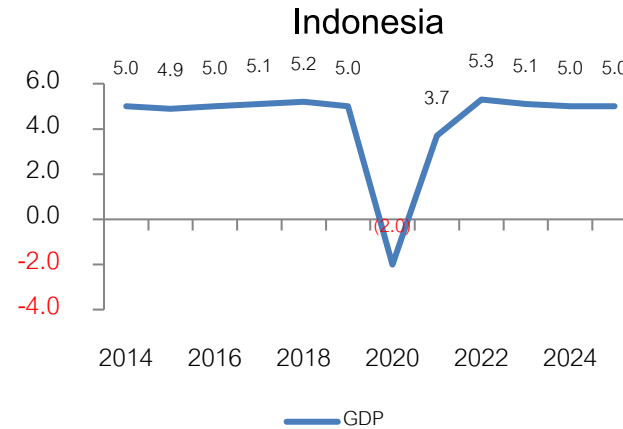
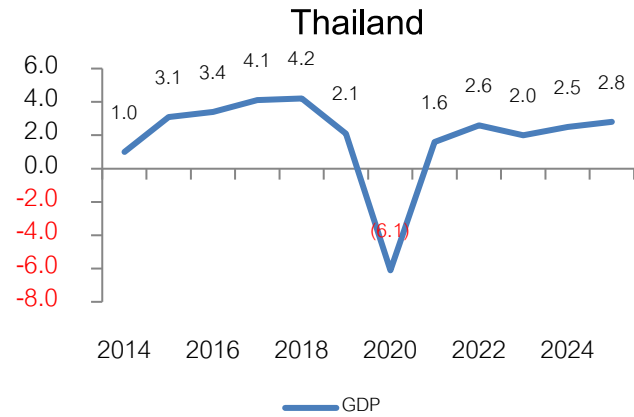
Calendar (Week)

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)

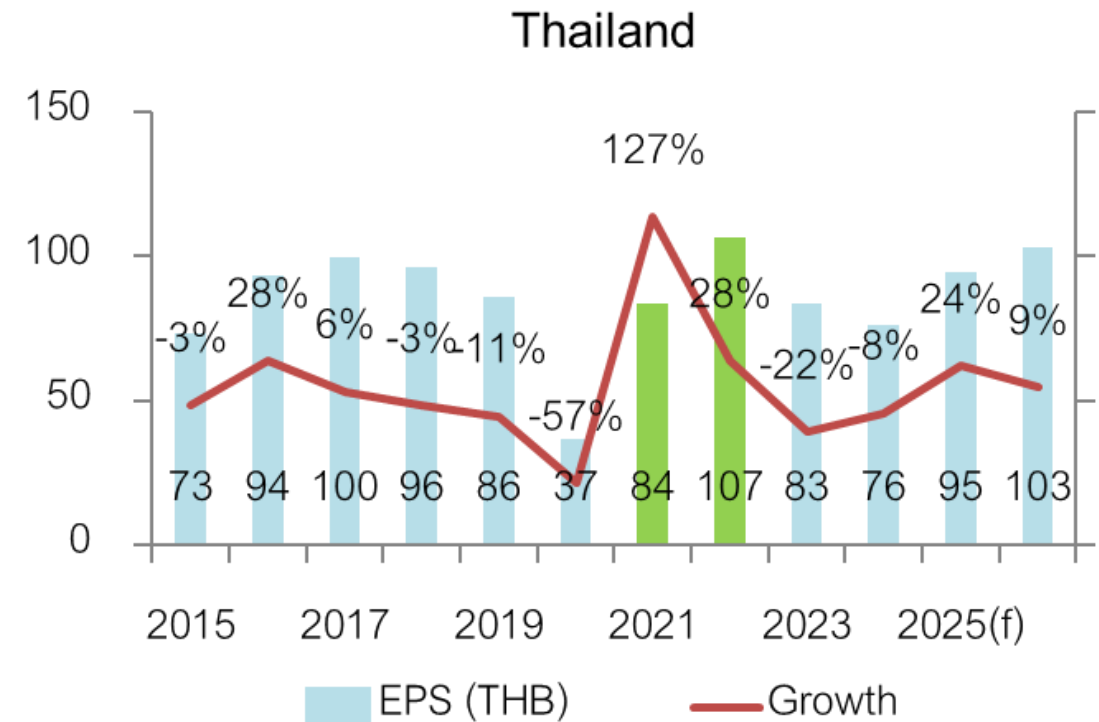
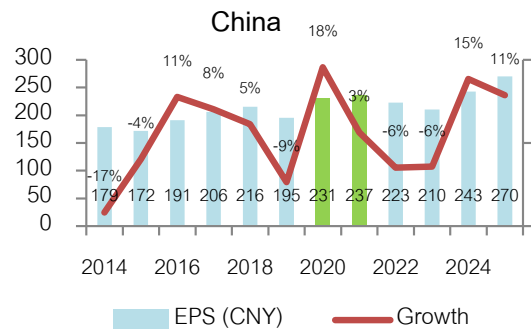
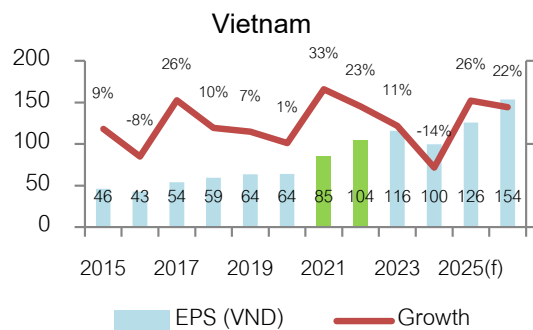
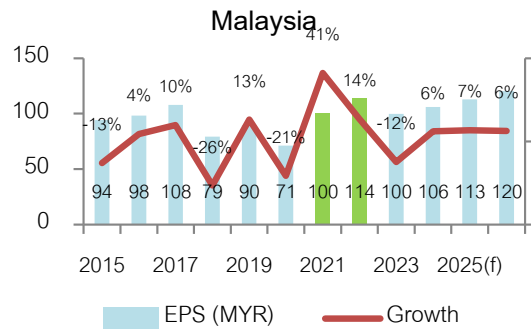
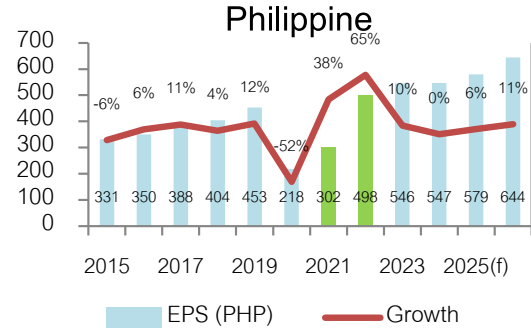
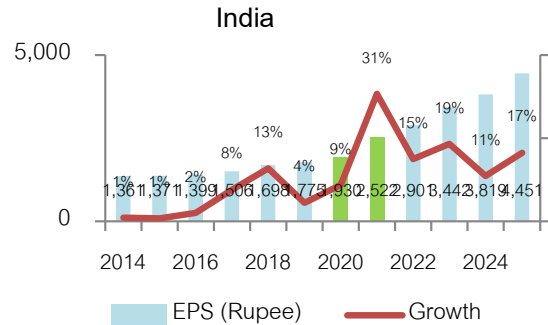


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

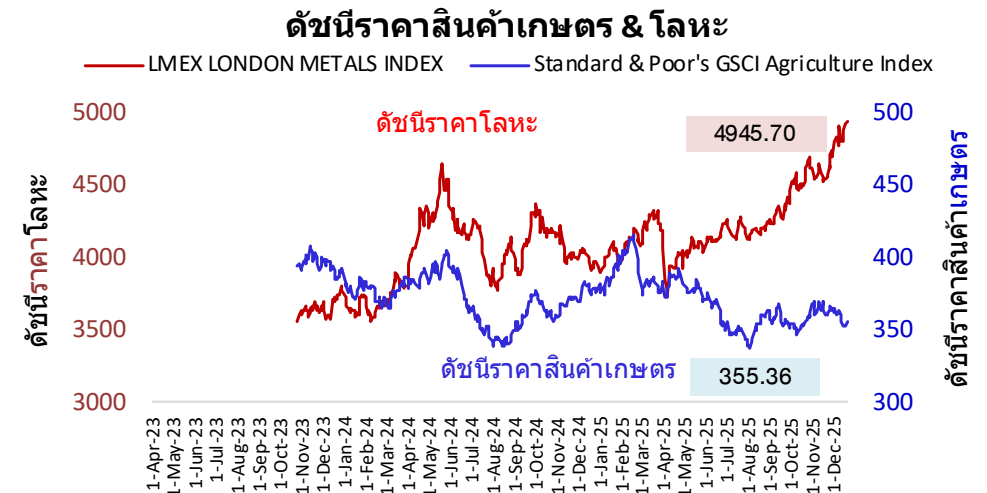
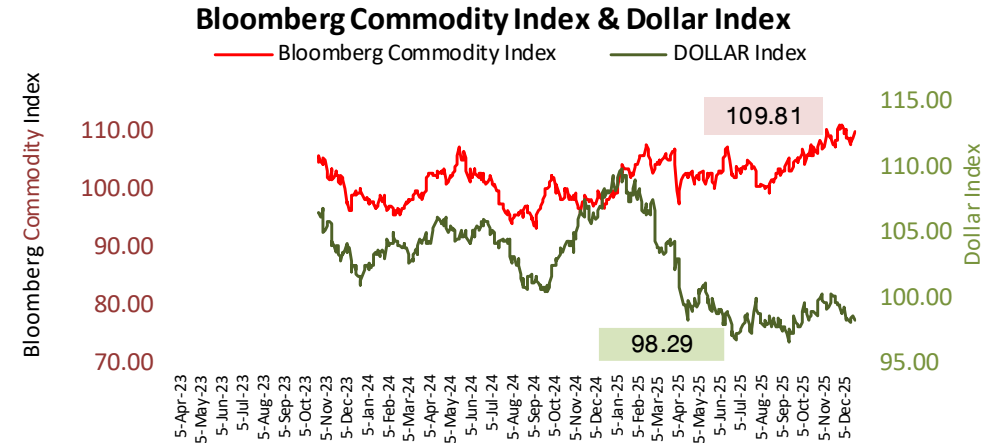
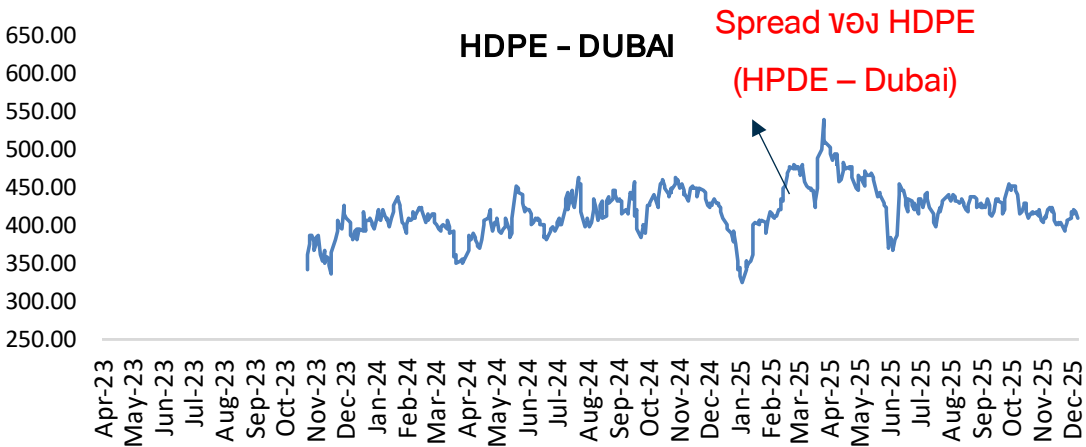
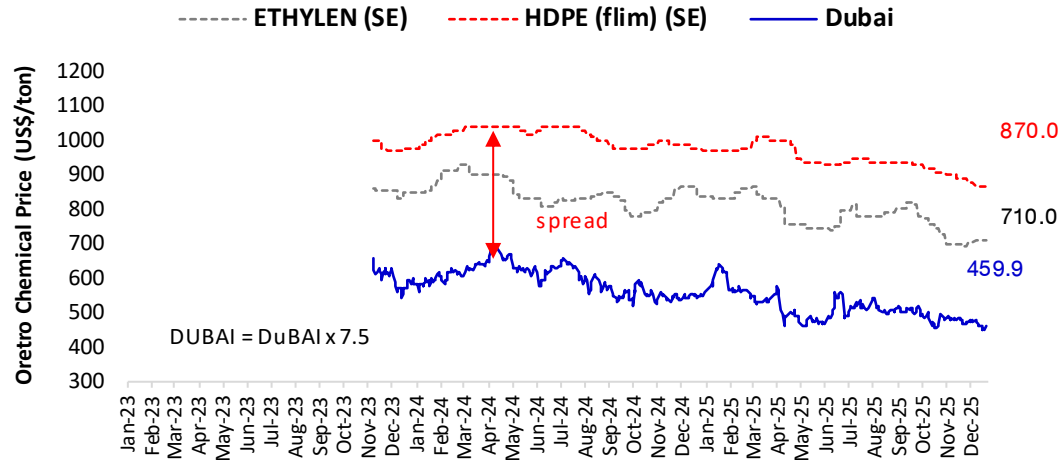
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

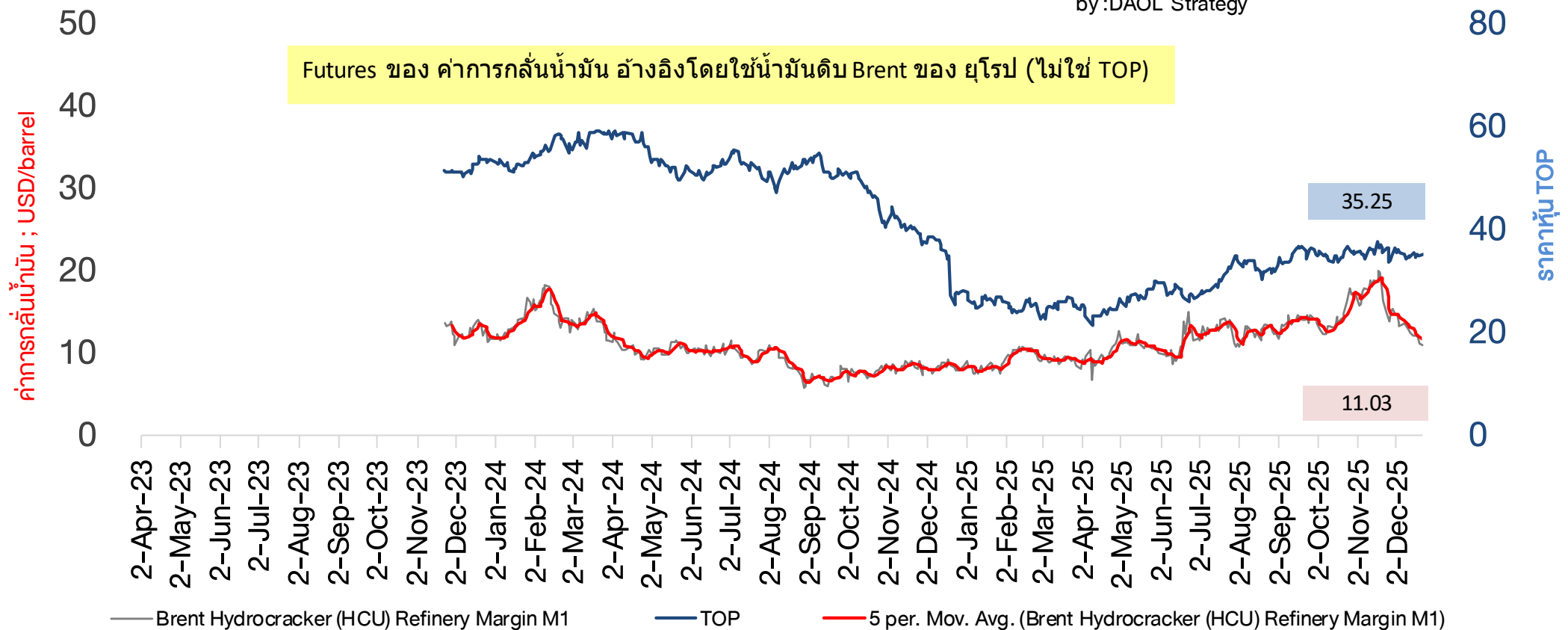


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

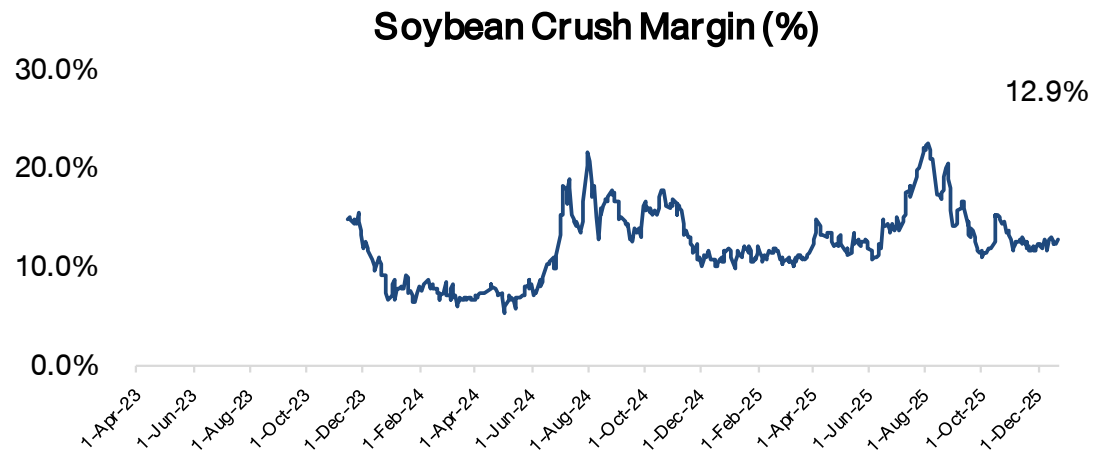
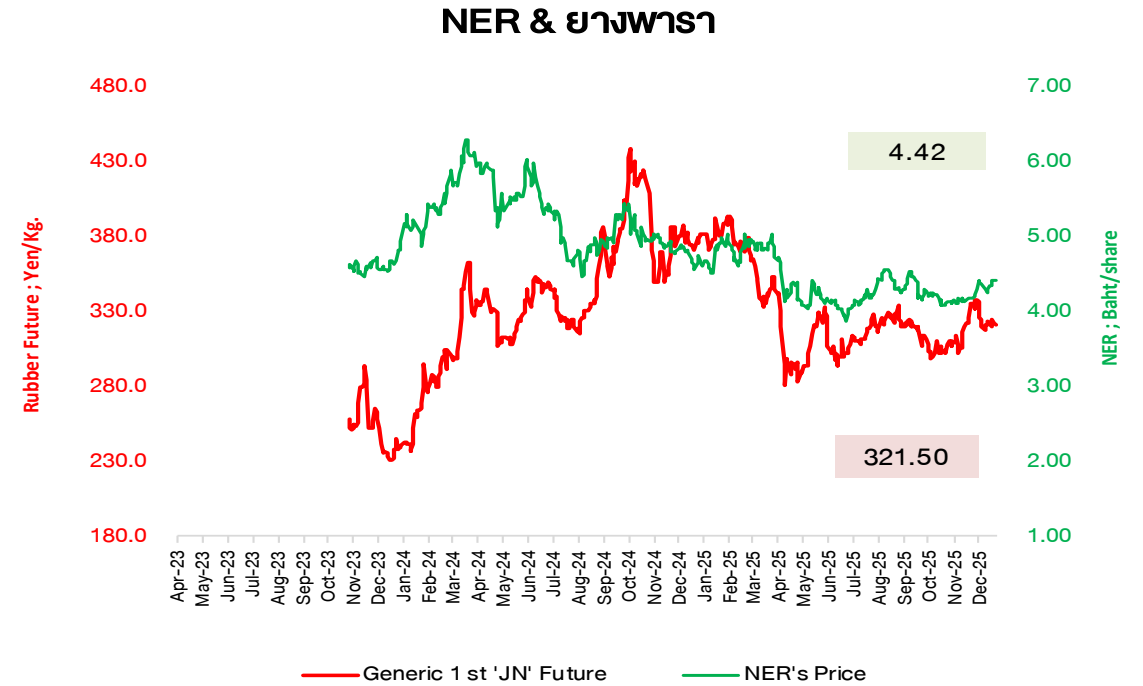
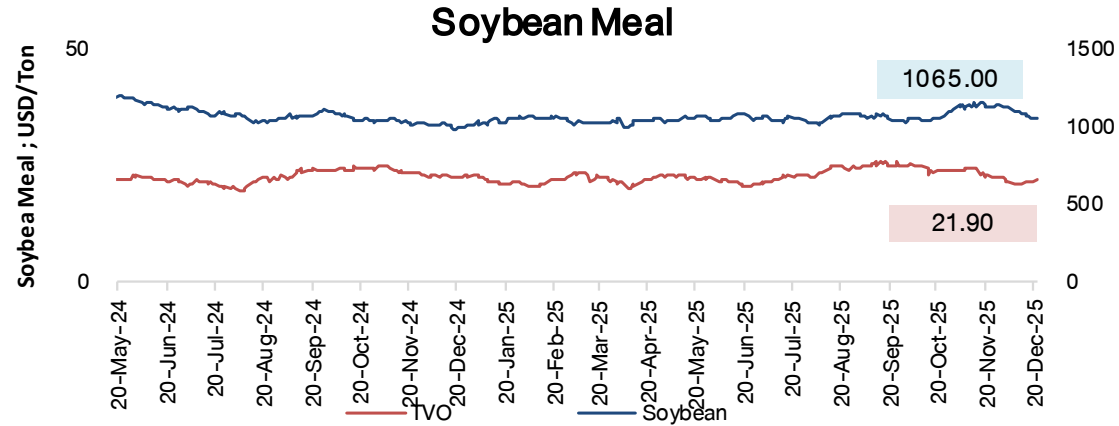


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

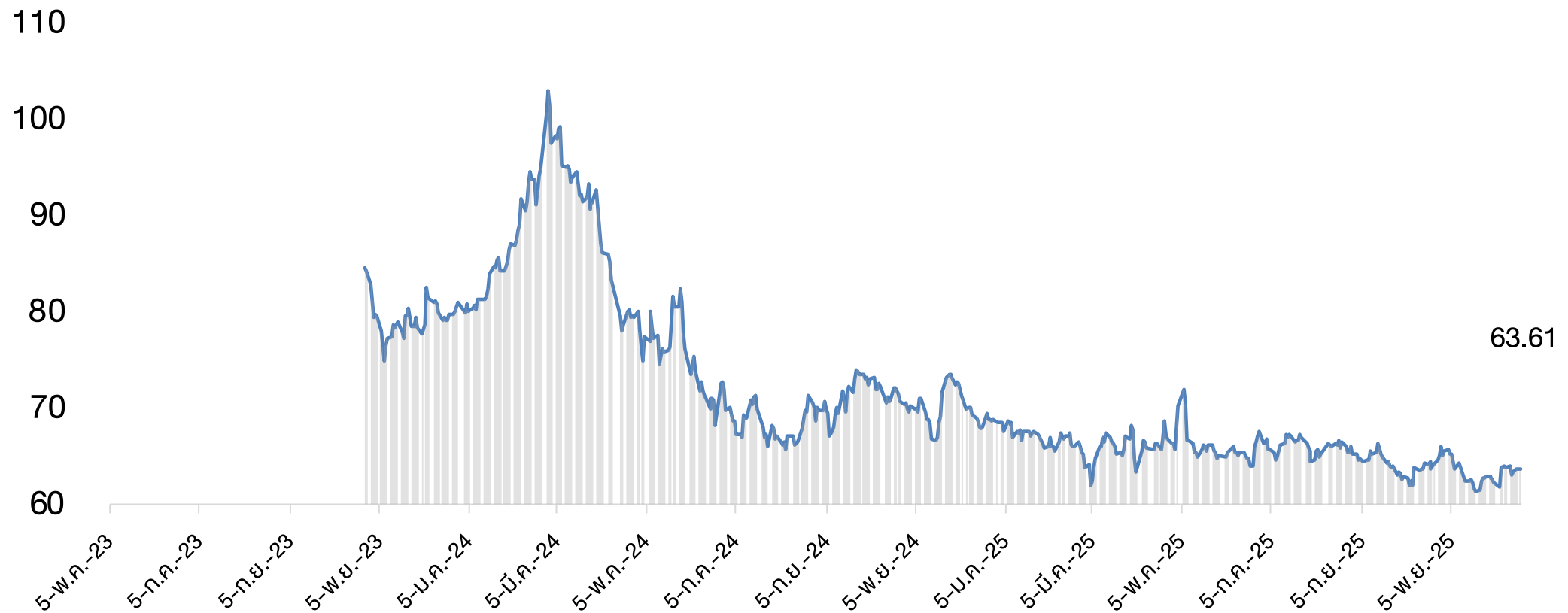
by :DAOL Strategy



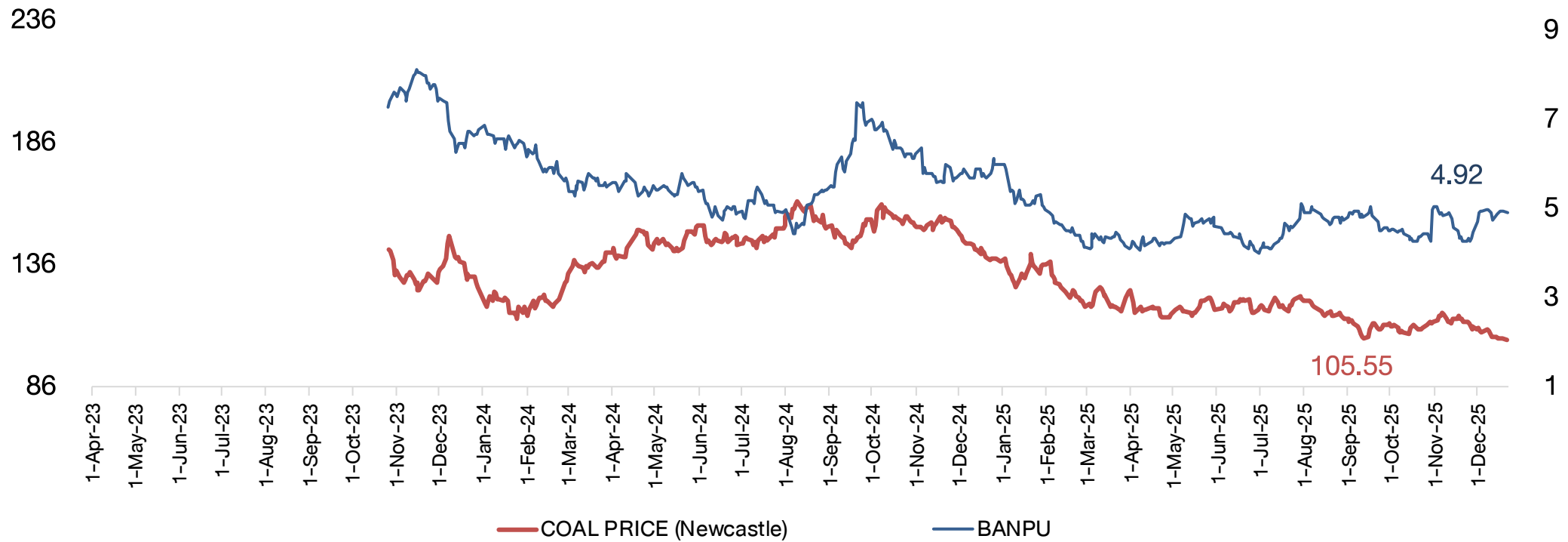
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



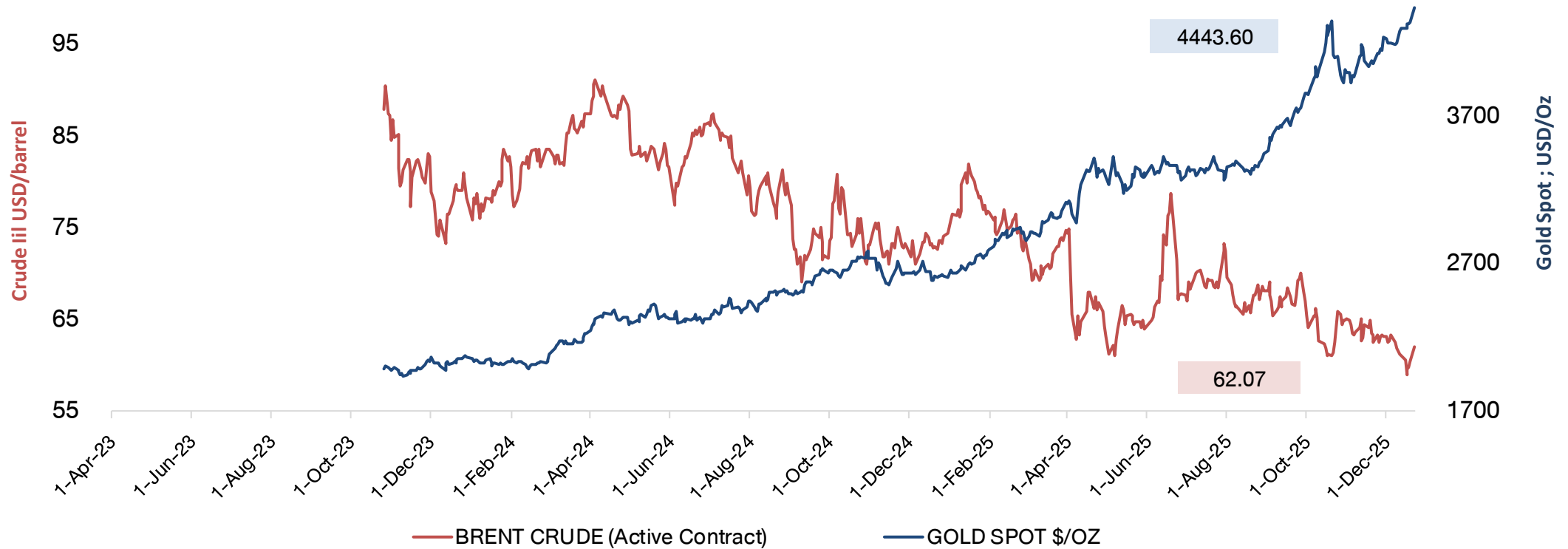
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



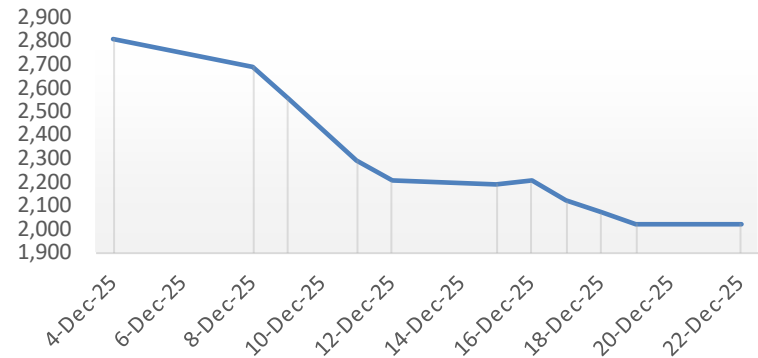
Shipping Index and Stock Performance

22-Dec-25

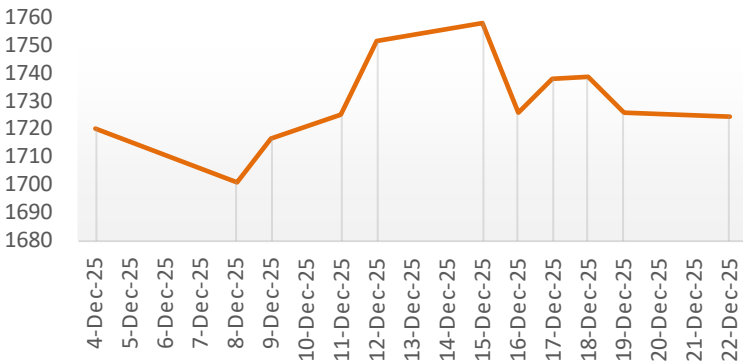
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
22-Dec-25	2,023.00	0.0%	2,023.00	0.0%	1,724.64	-0.1%	1,485.00	0.0%	4.16	0.5%	6.00	0.0%	27.25	0.9%
19-Dec-25	2,023.00	-2.3%	2,023.00	-2.3%	1,725.78	-0.7%	1,485.00	0.0%	4.14	-1.4%	6.00	0.8%	27.00	0.9%
18-Dec-25	2,071.00	-2.4%	2,071.00	-2.4%	1,738.69	0.0%	1,485.00	0.0%	4.20	-2.3%	5.95	0.8%	26.75	-0.9%
17-Dec-25	2,121.00	-3.8%	2,121.00	-3.8%	1,738.55	0.7%	1,485.00	0.0%	4.30	-0.9%	5.90	0.0%	27.00	0.9%
16-Dec-25	2,204.00	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		2,814.00		1,720.58		1,486.00		4.50		7.00		27.25	

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

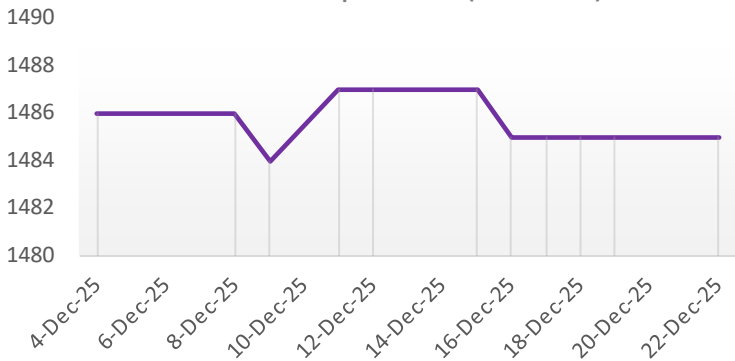
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



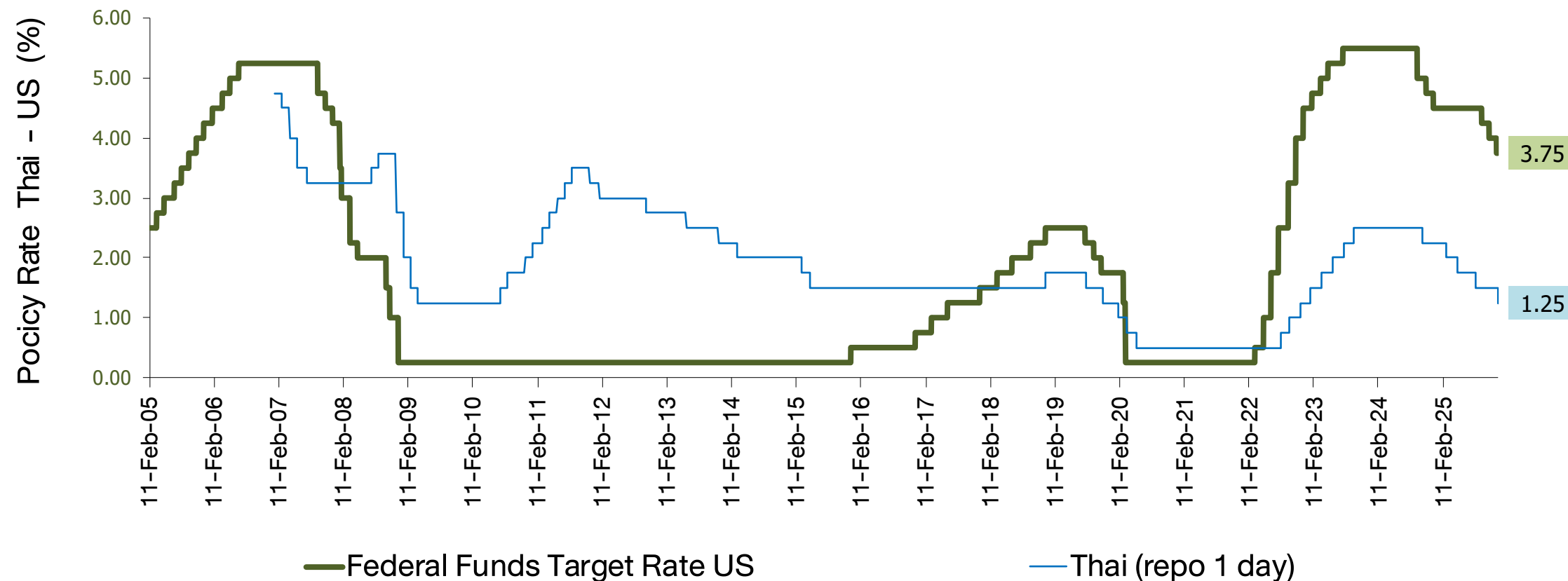
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



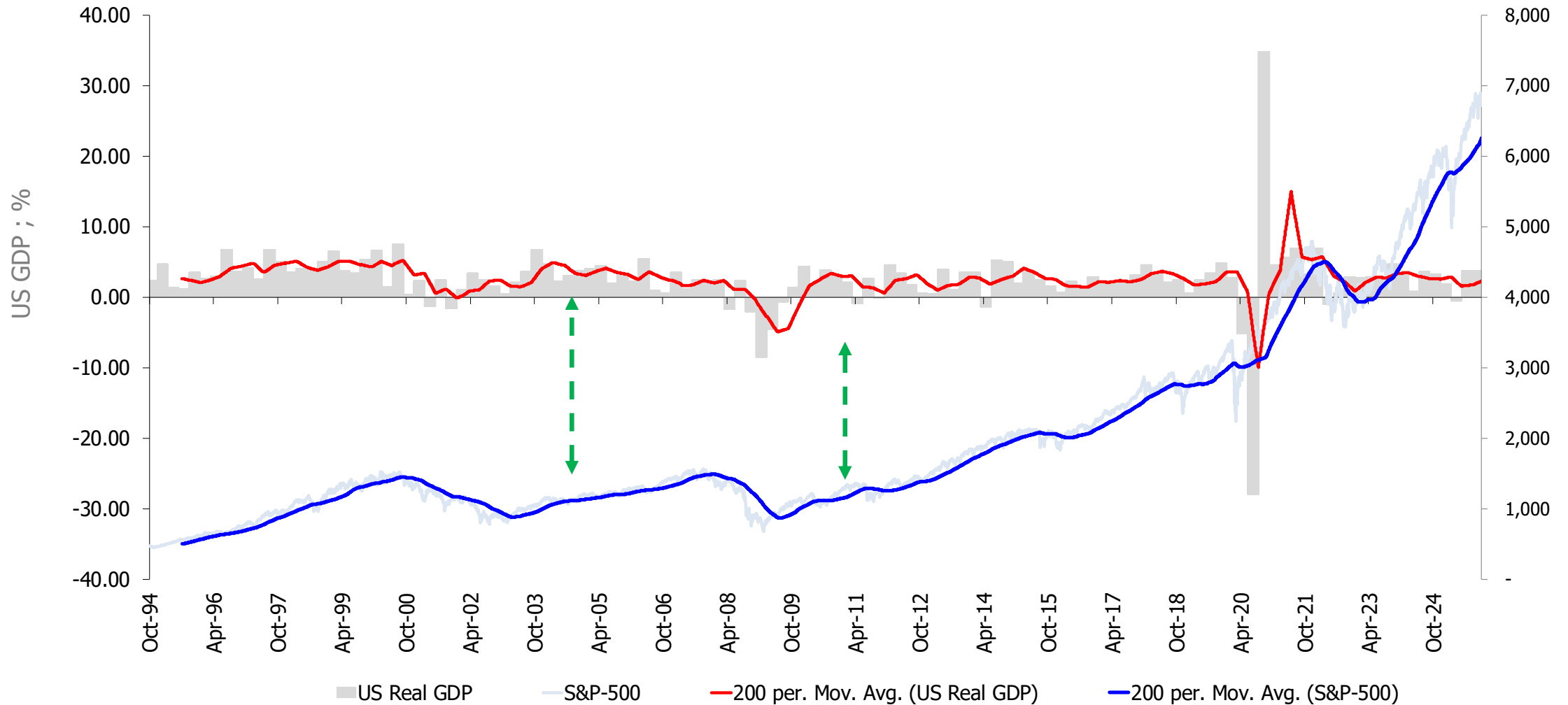
Container Ship Index (Con Tex)



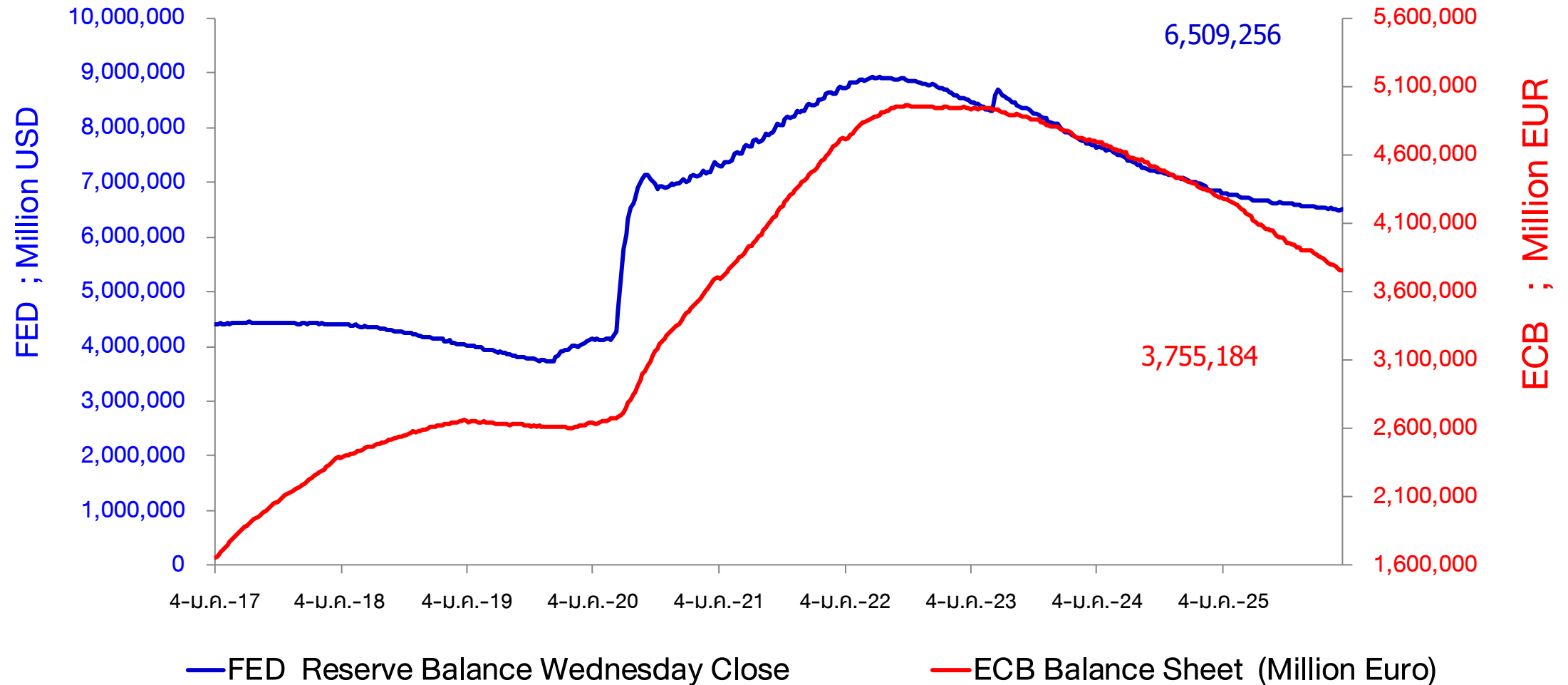
Federal Funds Rate & Thai Rate

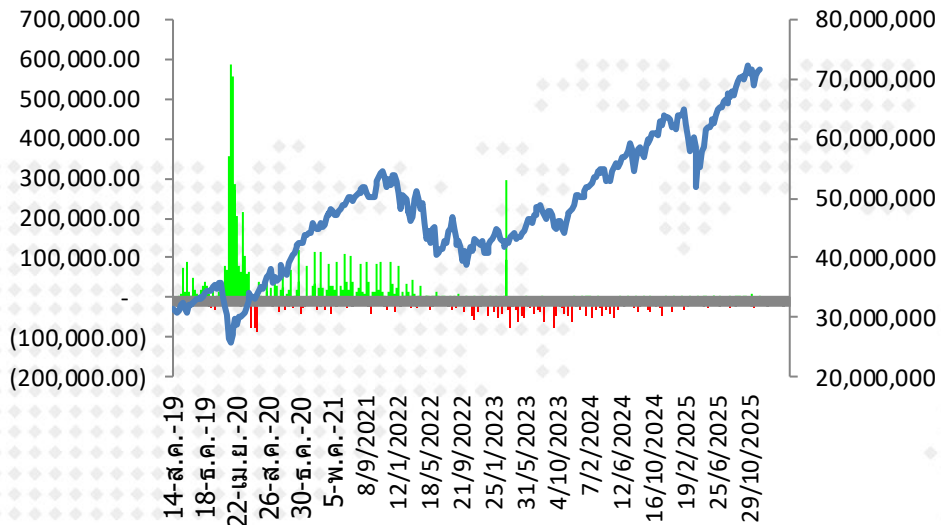


US Real GDP and S&P-500



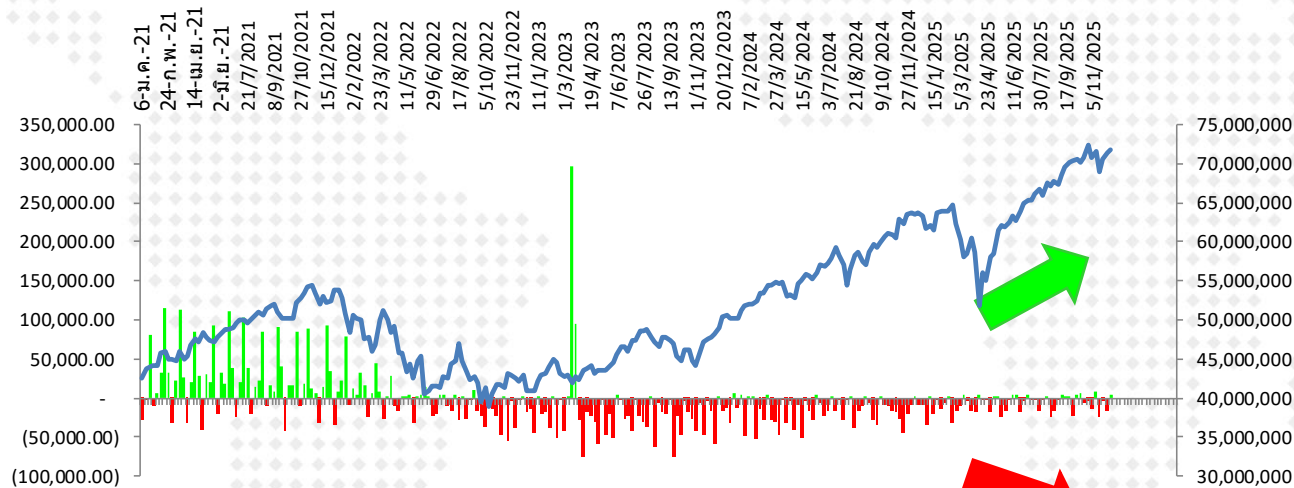
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

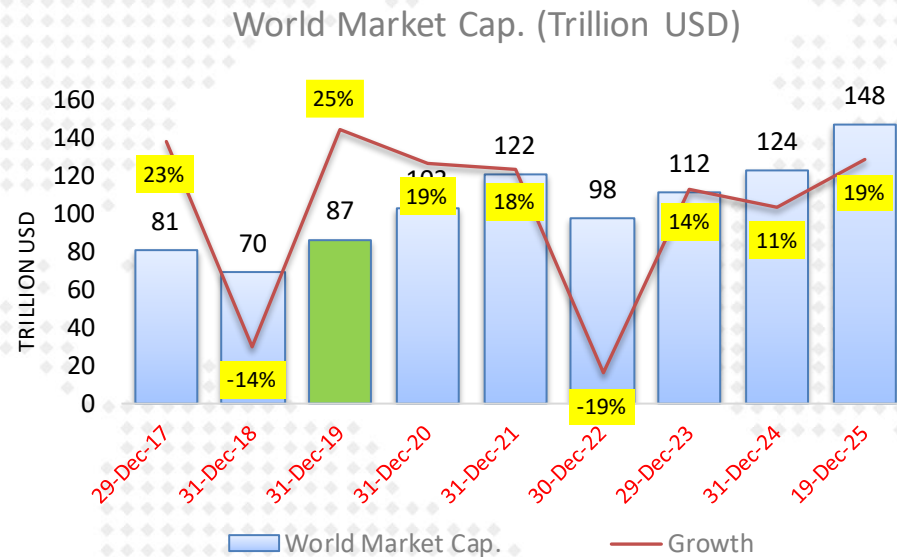
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์



(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 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%
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%

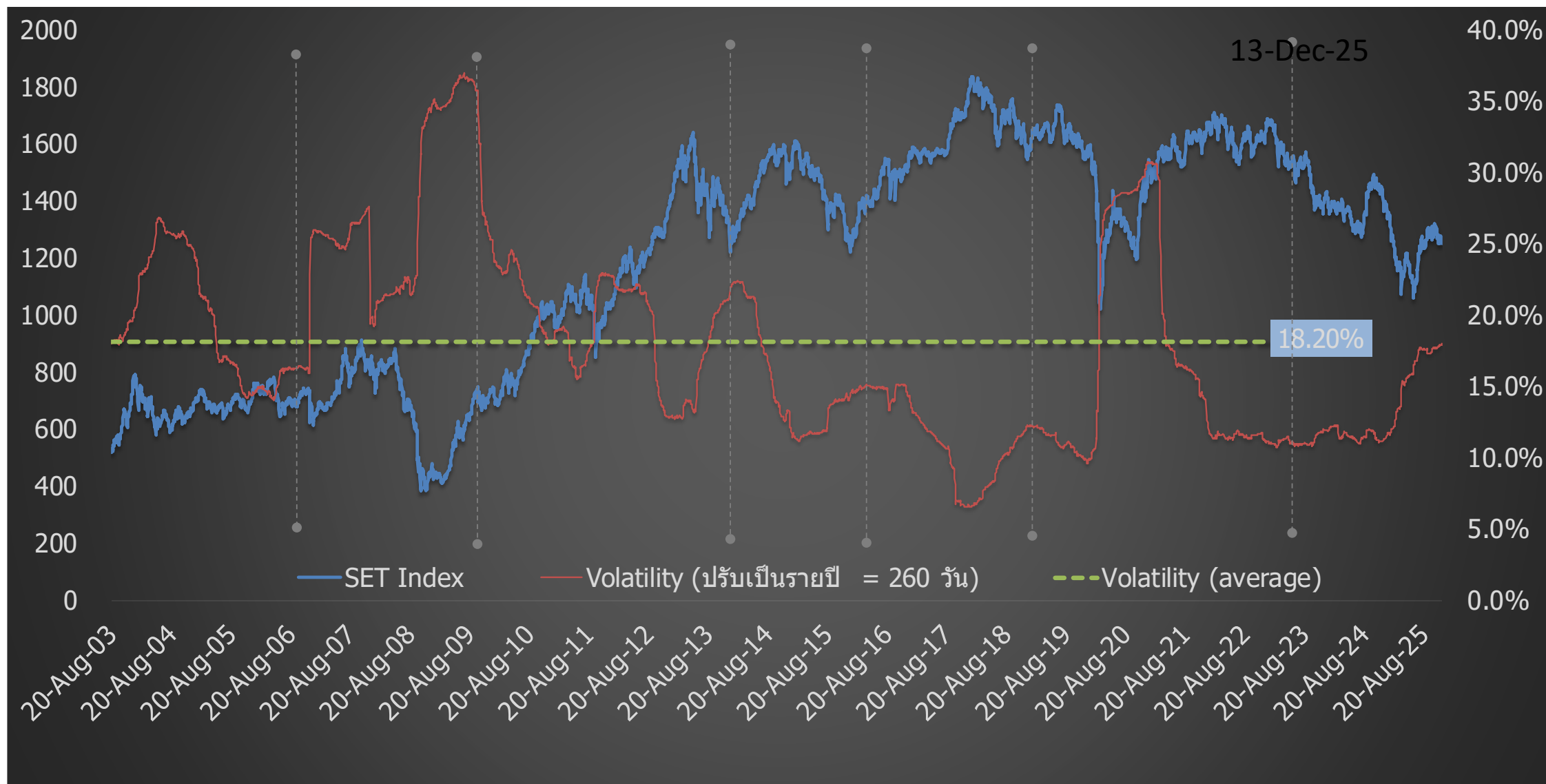
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

14-Dec-2025

Source : Bloomberg

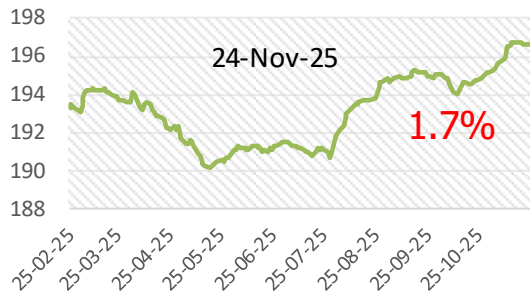
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

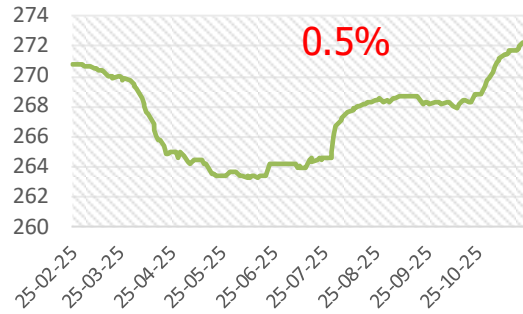


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

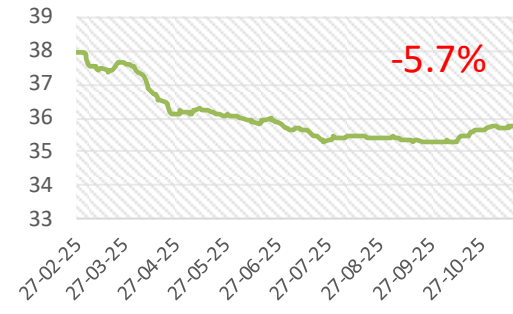
MSCI WORLD



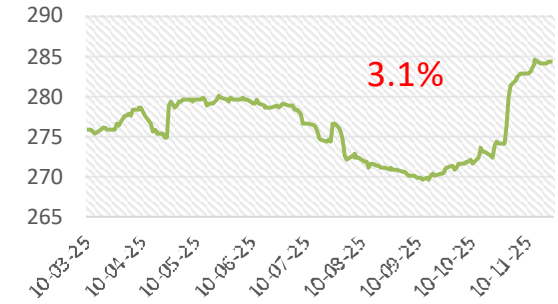
US (s&p-500)



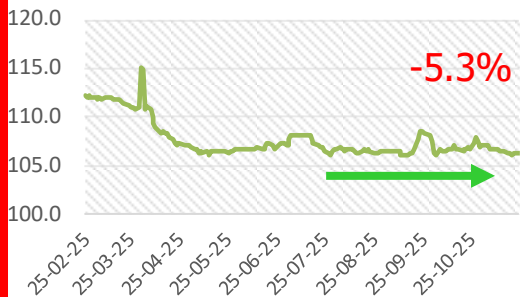
STXE 600 (EUR) Pr



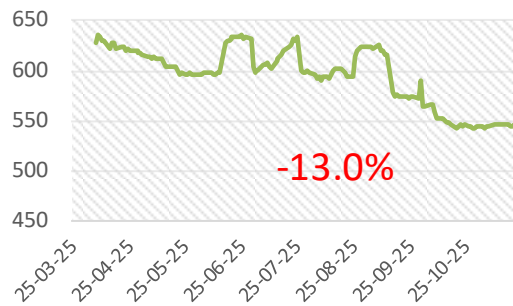
South Korea



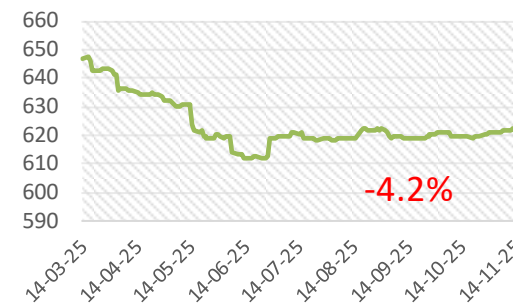
Thailand



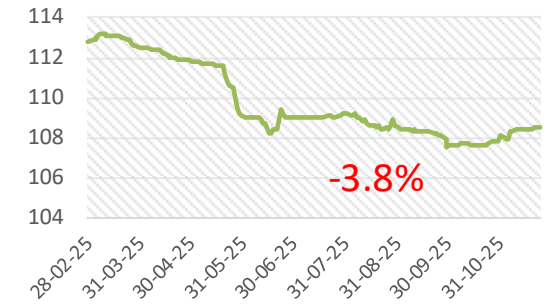
Indonesia



Philippine

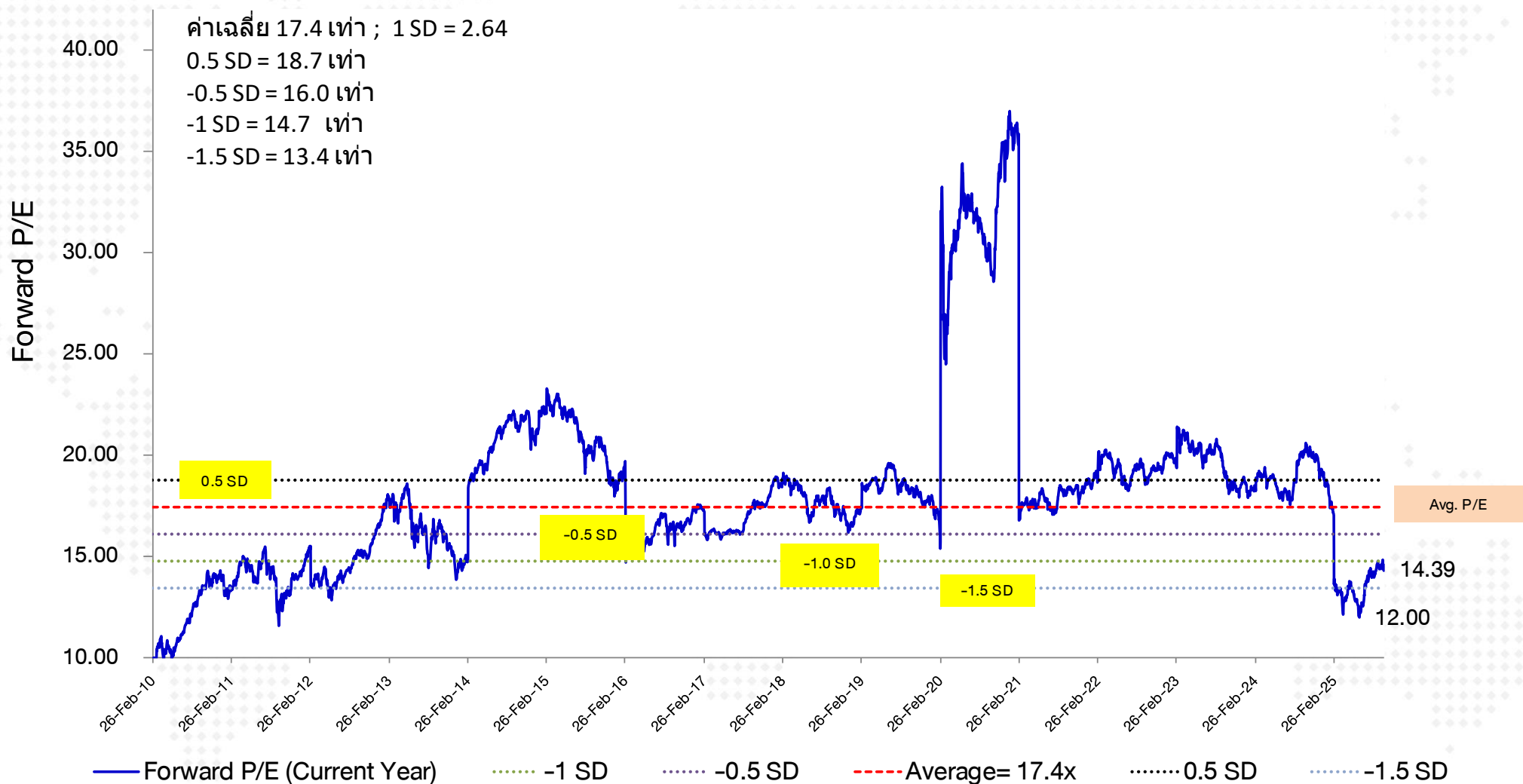


Malaysia



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

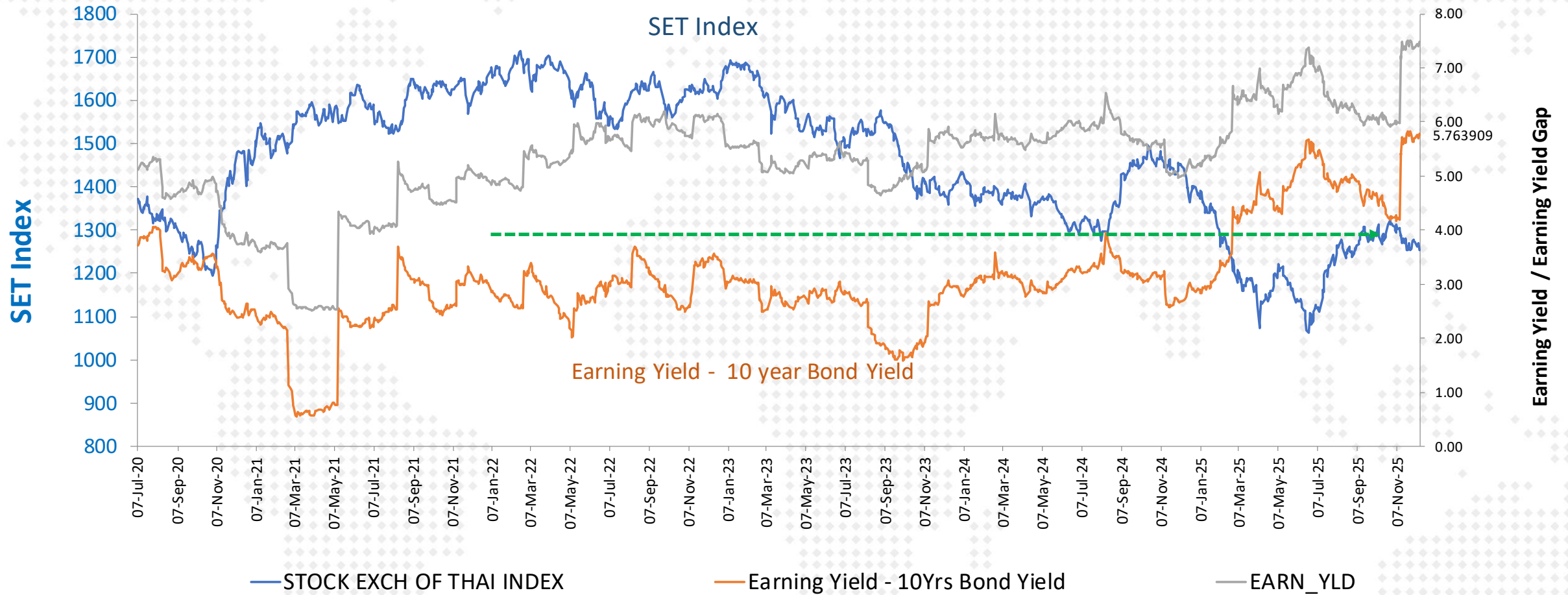
19-Oct-25



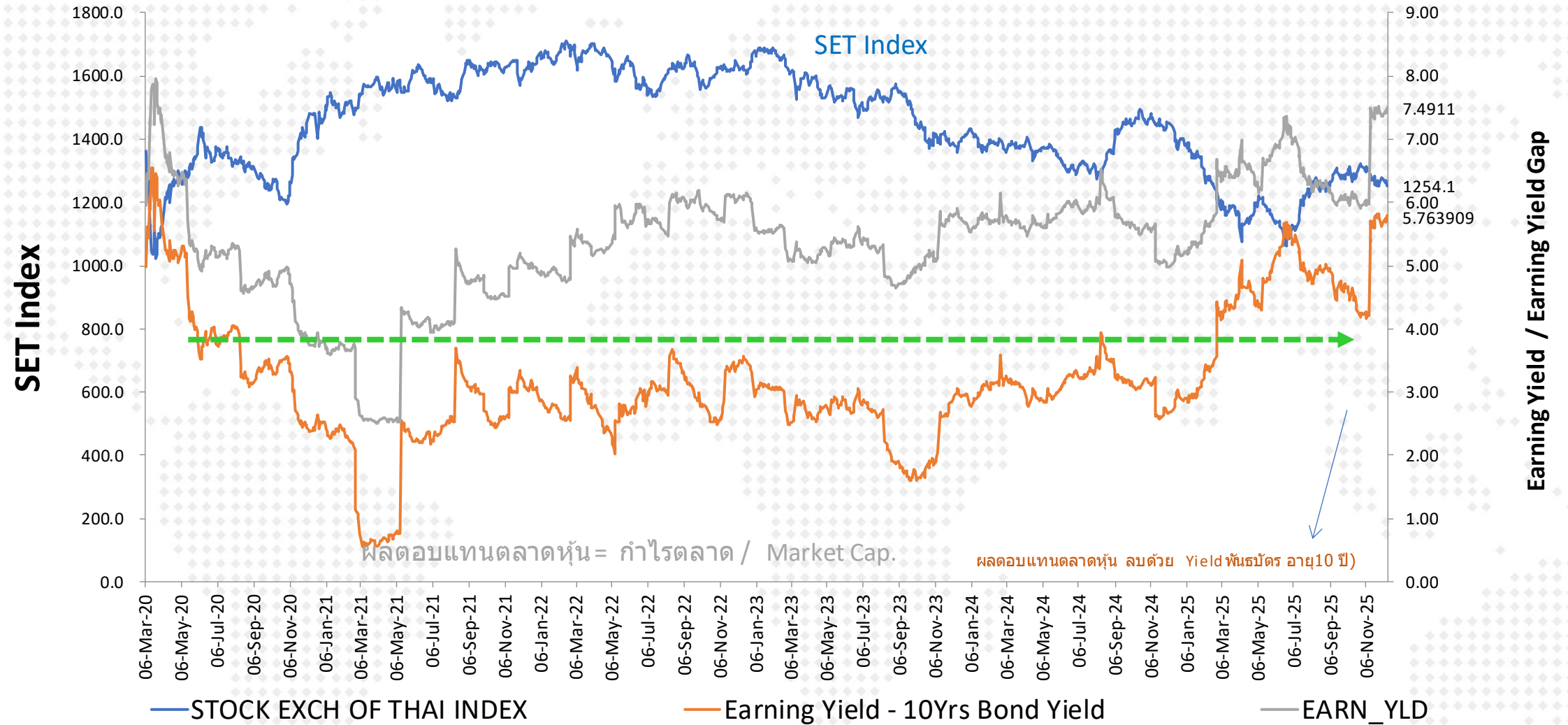
D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

Strategy Research

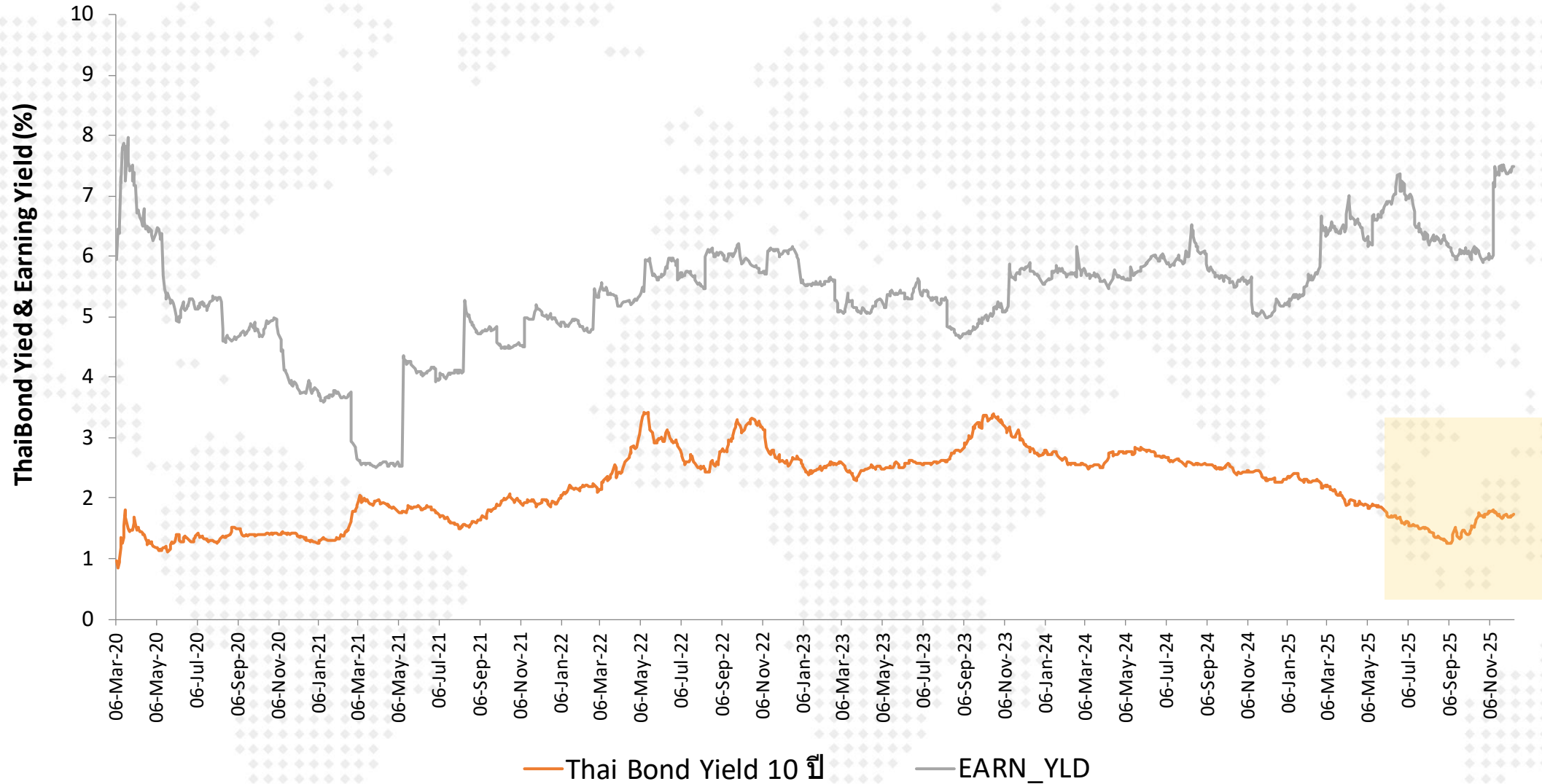
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

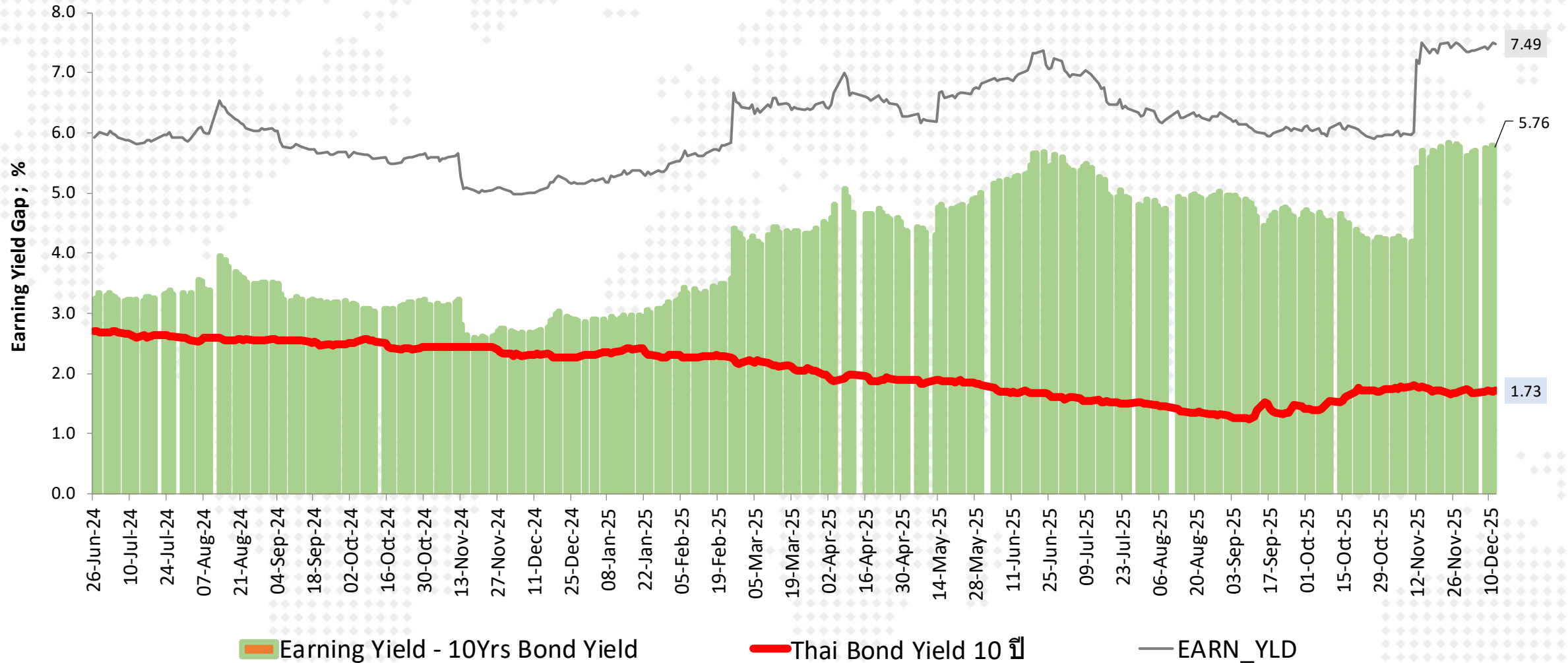


— Thai Bond Yield 10 ปี

— EARN_YLD

ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทย และ Earning Yield Gap

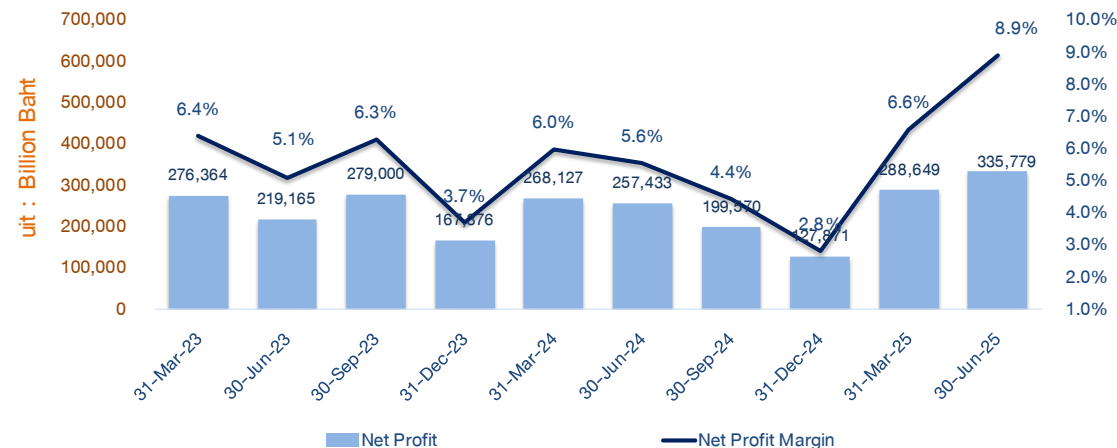
14-Dec-25



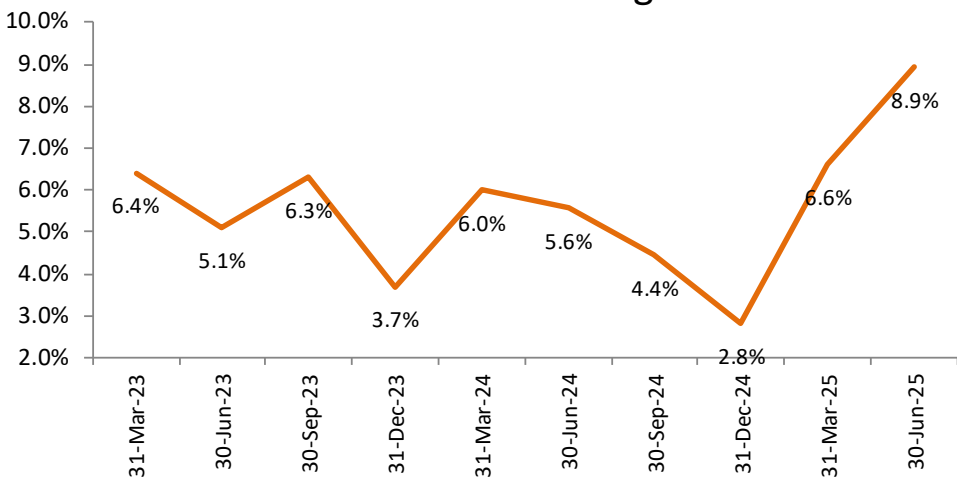
SET Profitability as of 2Q-2025



SET : Net Profit & Net Profit Margin

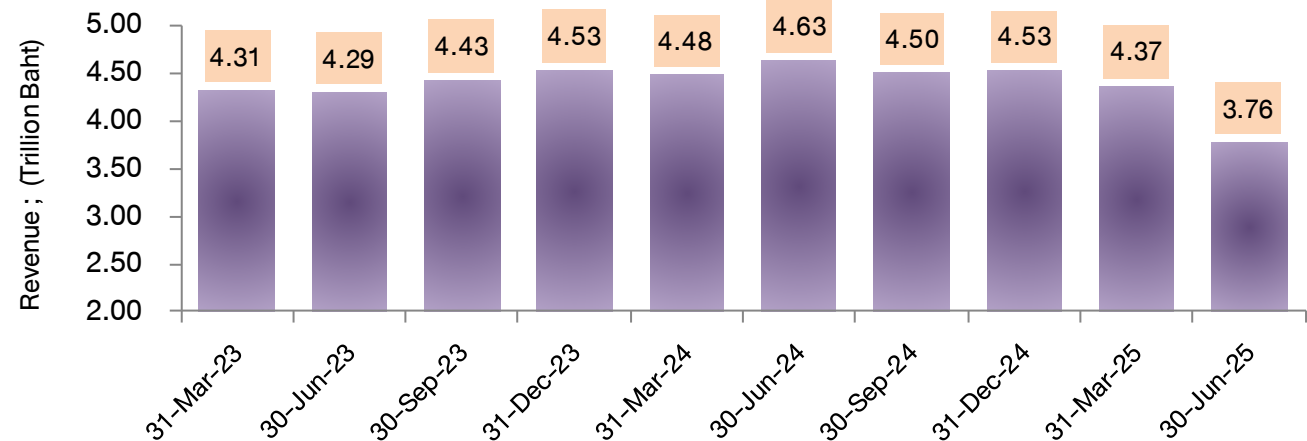


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

19-Oct-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

