

Theme Focus: Defense and Cybersecurity

CIO Office View:

Defense & Cybersecurity เป็นธีมที่สะท้อนภาพอนาคตที่ ‘ความมั่นคง’ กลายเป็นทุนสำคัญของประเทศและองค์กร เรายังมองว่านี่คือธีมที่ควรมีในพอร์ตลงทุนเพื่อสร้าง Resilience และ Growth ควบคู่กันในระยะยาว

การผสมผสานระหว่าง หุ้นที่มีความมั่นคงสูงในกลุ่ม Defense กับ หุ้น Cybersecurity ที่เติบโตเร็ว ทำให้ DAOL Defense เป็นกองทุนที่สร้างความ สมดุลระหว่าง ความมั่นคงและการเติบโต

Investment Thesis

- ความขัดแย้งระหว่างประเทศ (เช่น NATO–Russia, สหรัฐ–จีน, ตะวันออกกลาง) ส่งผลให้ประเทศต่างๆ เร่งเพิ่มงบประมาณด้านกลาโหม
- นโยบาย "Rearmament" และ "Reshoring" เป็นปัจจัยหนุนระยะยาวให้กับบริษัทด้าน Aerospace & Defense
- การจัดสรรงบประมาณระยะยาวจากรัฐบาล เช่น U.S. National Defense Authorization Act (NDAA) และ European Defense Fund
- การโจมตีโครงสร้างพื้นฐานสำคัญ (Critical Infrastructure) ทั้งภาครัฐและเอกชน กระตุ้นให้รัฐบาลทั่วโลกลงทุนในระบบ Cyber Defense อย่างต่อเนื่อง
 - Cybersecurity stocks มีการเติบโตของ EPS สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาด และยังอยู่ใน Early Adoption Phase
- Valuation ของหลายบริษัทอยู่ในระดับที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับ Growth Potential

กองทุนแนะนำ : กองทุนเปิด ดาโอ ดีเฟนส์ (DAOL-DEFENSE)



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทความวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่น่าเชื่อถือวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้ภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

หุ้นกลุ่ม Defense: เติบโตช้า แต่มั่นคง พร้อมรับงบประมาณโลกที่พุ่งไม่หยุด

ในปี 2024 การใช้จ่ายด้านกลาโหมทั่วโลกเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในยุโรปและตะวันออกกลาง เนื่องจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น

- อัตราส่วนงบประมาณกลาโหมต่อ GDP (military expenditure as % of GDP) ของหลายประเทศเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ประเทศ	Defense Budget (% of GDP) 2023	Defense Budget (% of GDP) 2024	% Change
ยูเครน	30.0	34.0	4.0
รัสเซีย	5.1	7.1	2.0
โปแลนด์	3.2	4.2	1.0
เยอรมนี	1.5	1.9	0.4
อิสราเอล	5.3	8.8	3.5
สวีเดน	1.5	2.0	0.5
ออสเตรเลีย	1.9	2.1	0.2
สหราชอาณาจักร	2.1	2.3	0.2
สหรัฐอเมริกา	3.2	3.4	0.2
จีน	1.6	1.7	0.1

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไมอาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ได้ทางเว็บไซต์ ของ บล. บั๊ว ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



แนวโน้มตลาด: การเติบโตของระบบไร้คนบังคับและการป้องกันทางดิจิทัล



ตลาดระบบไร้คนบังคับ (Unmanned Systems & UAVs)

- ตลาดโดรนและยานบินไร้คนบังคับ (UAV) คาดว่าจะเติบโตอย่างต่อเนื่อง
- ภายในปี 2030 คาดว่ามูลค่าตลาด UAV จะอยู่ที่ 32.45 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ
- อัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) อยู่ที่ 7.2%



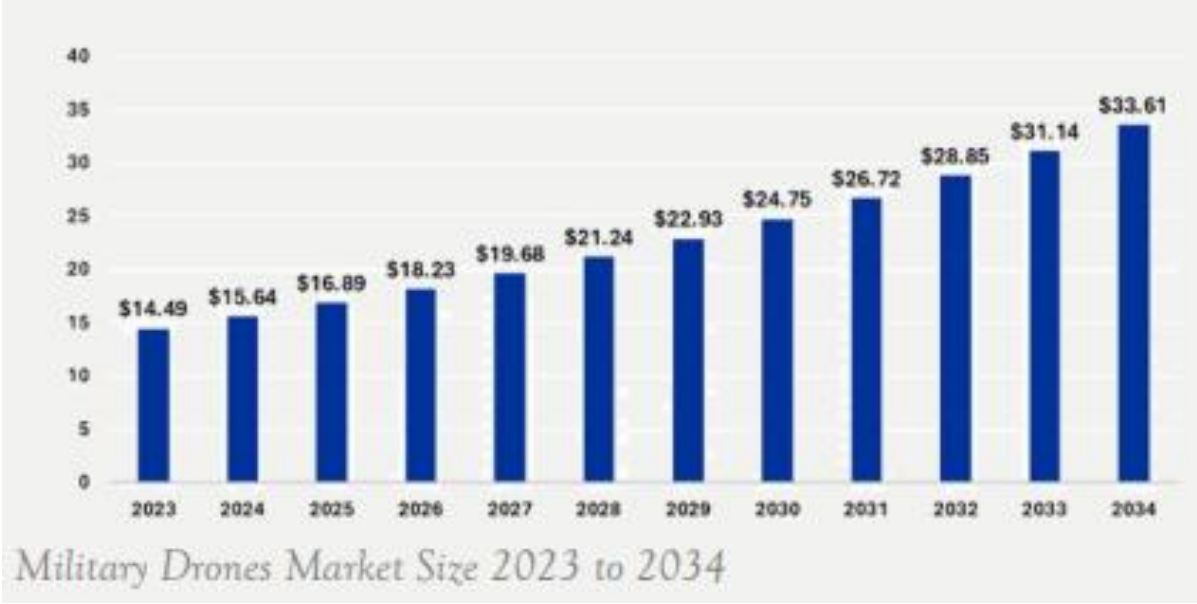
ตลาดโดรนทางการทหาร (Military Drone Market)

- ปี 2023: มูลค่า 14.49 พันล้านดอลลาร์
- ปี 2028: คาดว่าจะเพิ่มเป็น 21.24 พันล้านดอลลาร์
- อัตราเติบโตเฉลี่ย (CAGR): 7.0%



ตลาดสงครามไซเบอร์ (Cyber Warfare Market)

- ปี 2024: ขนาดตลาดทั่วโลกอยู่ที่ 67.4 พันล้านดอลลาร์
- คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 206.3 พันล้านดอลลาร์ภายในปี 2033
- อัตราเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR): 12.57% (ช่วงปี 2025–2033)



หุ้นกลุ่ม Defense: เติบโตช้า แต่มั่นคง พร้อมรับงบประมาณโลกที่พุ่งไม่หยุด

- สัดส่วนงบประมาณกลาโหมต่อ GDP ปี 2025 ของบางประเทศมีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปี 2024

ประเทศ	2024 (% GDP)	2025 (% GDP)	การเปลี่ยนแปลง (จุดเปอร์เซ็นต์)	หมายเหตุ
ยูเครน	34.0%	34.0%	0.0	ยังคงสัดส่วนสูงสุดในโลก
รัสเซีย	7.1%	7.2%	+0.1	เพิ่มขึ้นเล็กน้อย
โปแลนด์	4.2%	4.7%	+0.5	เพิ่มขึ้นตามเป้าหมายของรัฐบาล
สหราชอาณาจักร	2.3%	2.3%	0.0	คงที่ โดยมีเป้าหมายเพิ่มเป็น 2.5% ภายในปี 2027
สวีเดน	2.0%	2.4%	+0.4	เพิ่มขึ้นหลังเข้าร่วม NATO
ออสเตรเลีย	2.05%	2.0%	-0.05	ลดลงเล็กน้อย
สหรัฐอเมริกา	3.4%	3.4%	0.0	คงที่
จีน	1.7%	1.7%	0.0	คงที่

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในเอกสารนี้ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ได้ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

หุ้นกลุ่ม Defense: โลกกำลังเผชิญ "Geopolitical Fragmentation" ที่ซับซ้อนขึ้น

Boosting spending

Defense spending as a share of GDP, historic and projected, 1960-2027

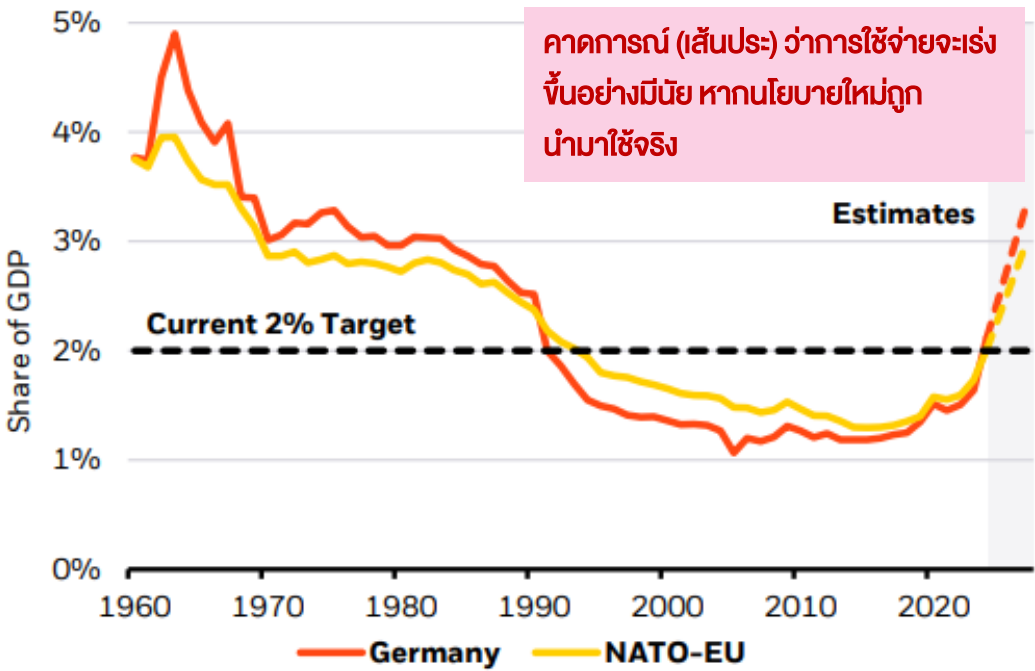


Chart takeaway: Germany and other European nations are planning to ramp up defense spending after years of underinvestment. If realized, these plans would lift defense spending above 2% of GDP – a long-held target.

ปัจจัยเร่ง ได้แก่:

- สงครามในยูเครน
- ความตึงเครียดด้านการค้า (U.S.–China, U.S.–EU)
- ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
- สหรัฐฯ ภายใต้การนำใหม่ (Trump 2.0) พยายาม จัดระเบียบพันธมิตรทางยุทธศาสตร์ใหม่ กระตุ้นให้ยุโรปต้อง เพิ่มงบประมาณป้องกันประเทศอย่างจริงจัง

ยุโรปตอบสนองด้วยการเร่งลงทุนใน Defense & Industrial Capacity

เป้าหมายการใช้จ่ายด้านกลาโหมของยุโรป:

จากเคยต่ำกว่า 2% มานานกว่า 20 ปี
ตอนนี้หลายประเทศมุ่งสู่ >5% ของ GDP
(3.5% defense + 1.5% infrastructure)

สหรัฐฯ มองว่า AI คือ “Force Multiplier” ใช้เพิ่มขีดความสามารถด้านข่าวกรองอาวุธอัตโนมัติ และการป้องกันประเทศ

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใด ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้สะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

NATO ตั้งเป้าใหม่ อาจทำให้หนี้สาธารณะยุโรปพุ่งกว่า \$2.3 ล้านล้านภายในปี 2035

Bloomberg Economics ประเมินว่าหาก 5 ประเทศเศรษฐกิจใหญ่สุดของยุโรปต้องการบรรลุเป้าหมายด้านงบประมาณกลาโหมใหม่ของ NATO ที่ระดับ 3.5% ของ GDP ภายในปี 2035 จะต้องใช้เงินลงทุนรวมอย่างน้อย 2.3 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

Additional Borrowings Add Up to \$2.3 Trillion

(2035)	Debt Under Baseline Defense Spending (USD, billions)	Additional Spending - 3.5% GDP on Defense (USD, billions)	Debt Under Baseline Defense Spending (% GDP)	Additional Spending - 3.5% GDP on Defense (% GDP)
Germany	4,919	689	86	11
UK	4,941	453	101	9
Italy	4,542	431	153	13
France	5,857	408	143	9
Spain	2,699	357	118	14
Total	22,957	2,338		

Source: Bloomberg Economics, BECO MODELS FISCAL. Note: We assume defense spending increases incrementally to 3.5% of GDP by 2032.

เป้าหมาย 5% ของ NATO อาจเป็นเพียง "สัญลักษณ์" สำหรับบางประเทศ เพื่อแสดงท่าทีสนับสนุนสหรัฐฯ และประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์

ผลกระทบต่อเศรษฐกิจ:

- แม้งบกลาโหมจะเพิ่มขึ้น แต่ผลกระทบเศรษฐกิจของยุโรปโดยรวมค่อนข้างจำกัด
- คาดว่าจะช่วยให้ GDP เติบโตเพียง 0.2% ต่อปี และผลบวกนี้จะเริ่มลดลงภายในปี 2035

รายละเอียดสำคัญ:

- เป้าหมายใหม่ของ NATO คือให้ประเทศสมาชิกใช้จ่ายด้านกลาโหมรวมถึง 5% ของ GDP
 - ✓ 3.5% สำหรับ "กลาโหมหลัก" เช่น อาวุธยุทโธปกรณ์และทหาร
 - ✓ 1.5% สำหรับด้านอื่น เช่น ความมั่นคงไซเบอร์ ข้าราชการ และโครงสร้างพื้นฐาน
- ตัวเลข \$2.3 ล้านล้าน คำนวณจากสมมติฐานที่ยุโรปทยอยเพิ่มงบกลาโหมจนแตะ 3.5% ของ GDP ภายในปี 2032
- หากต้องการบรรลุเป้าหมาย 5% เต็ม ตัวเลขจะเพิ่มเป็น 4.6 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

ผลกระทบด้านการคลัง:

- งบกลาโหมที่เพิ่มขึ้นจะทำให้สัดส่วนหนี้สาธารณะของประเทศที่มีฐานะการคลังเปราะบาง เช่น อิตาลี และฝรั่งเศส พุ่งแตะ 153% และ 143% ของ GDP ตามลำดับ ซึ่งเสี่ยงต่อเสถียรภาพทางการเงินและเร่งกดดันจากตลาดการเงิน
- (-) สเปน ปฏิเสธแผนใหม่ของ NATO อย่างเป็นทางการ
- (-) อิตาลีและฝรั่งเศสก็ส่งสัญญาณชัดเจนว่าไม่พร้อมเพิ่มหนี้ผ่านโครงการเสริมกำลังทางทหารของ EU (ReArm/Readiness)
- (+) ขณะที่ เยอรมนี ภายใต้รัฐบาลของนายกรัฐมนตรี Friedrich Merz มีแผนงบประมาณที่บ่งชี้ว่าประเทศอาจบรรลุเป้าหมาย 3.5% ได้จริงภายในปี 2029

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทความนี้ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ได้ทางเว็บไซต์ ของ บล. นี้ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Bloomberg

Missile และ Missile Defense Market Outlook 2025–2032

มูลค่าตลาด: ปี 2025 อยู่ที่ \$1.23 พันล้านปี และ คาดว่าปี 2032 จะเติบโตสู่ระดับ \$2.91 พันล้าน หรือคิดเป็น อัตราเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) 13.09% ต่อปี

- การเติบโตสูงกว่าค่าเฉลี่ยของ Defense Sector โดยรวม
- ได้แรงหนุนจาก AI, Automation, ความมั่นคงทางทหาร, และภูมิรัฐศาสตร์

แรงขับเคลื่อนหลัก (Key Drivers)

ความก้าวหน้าด้านเทคโนโลยี

- AI, IoT, และ Automation กำลัง “ยกระดับ” ระบบ missile defense ให้แม่นยำ- ยึดหยุ่นขึ้น
- รวมถึงวัสดุ composite ใหม่ที่เบา-แข็งแรงกว่าเดิม

แรงกดดันเชิงภูมิรัฐศาสตร์และกฎระเบียบ

- ความตึงเครียดระหว่างประเทศ (เช่น US–China, North Korea, Iran, Russia– NATO) ทำให้รัฐบาลเร่งลงทุนระบบป้องกันภัย
- ประเทศพัฒนาแล้วออกกฎให้ปรับปรุงระบบป้องกันที่ใช้พลังงานน้อยลงและแม่นยำขึ้น

อัตราการใช้จ่ายทางทหารในตลาดเกิดใหม่

- เอเชีย–แปซิฟิก (เช่น เกาหลีใต้, ญี่ปุ่น, อินเดีย), ตะวันออกกลาง และลาตินอเมริกา กำลังเพิ่มงบประมาณด้าน missile defense อย่างมีนัยยะ

ความท้าทาย (Challenges)

ต้นทุนเริ่มต้นและค่าบำรุงรักษาสูง

- ทำให้หลายประเทศหรือองค์กรขนาดกลางยังไม่สามารถเข้าถึง ระบบขั้นสูงได้

ขาดบุคลากรเชี่ยวชาญ

- ประเทศกำลังพัฒนาเผชิญปัญหาด้าน talent gap ในระบบ missile automation & AI

Supply Chain ไม่เสถียร

- ความไม่แน่นอนจากสงครามการค้าและราคาวัตถุดิบ เช่น Titanium, Rare Earth, Electronic Components

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของหลักทรัพย์ได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นี้ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Data Alchemy Research

ภาพรวมอุตสาหกรรม: การเปลี่ยนผ่านด้านเทคโนโลยีและยุทธศาสตร์

การเติบโตของระบบไร้คนบังคับในสงครามยุคใหม่

อุตสาหกรรมกลาโหมทั่วโลกกำลังอยู่ในช่วงเปลี่ยนผ่านครั้งสำคัญ โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักคือการนำระบบไร้คนบังคับและระบบอัตโนมัติมาใช้อย่างรวดเร็ว ซึ่งกำลังเปลี่ยนโฉมหน้าของสงครามในปัจจุบัน

- **โดรน (UAVs)** เดิมใช้เพื่อการสอดแนม แต่ปัจจุบันพัฒนาไปเป็นอาวุธโจมตีแม่นยำ ที่สามารถทำลายเป้าหมายสำคัญ เช่น รถถังหรือเรือรบ ได้ในราคาต่ำเพียง 500 ดอลลาร์
- สิ่งนี้ช่วย **ลดต้นทุน ลดความสูญเสียของชีวิต และลดความจำเป็นในการส่งกำลังพลเข้าสู่สมรภูมิ**
- ประเทศที่มีทรัพยากรน้อยสามารถแข่งขันกับประเทศมหาอำนาจได้ ตัวอย่างเช่น:
 - **ยูเครน** ตั้งเป้าผลิตโดรน FPV 1 ล้านลำภายในปี 2024
 - **รัสเซีย** ใช้โดรนระยะไกล Shahed ในสงคราม

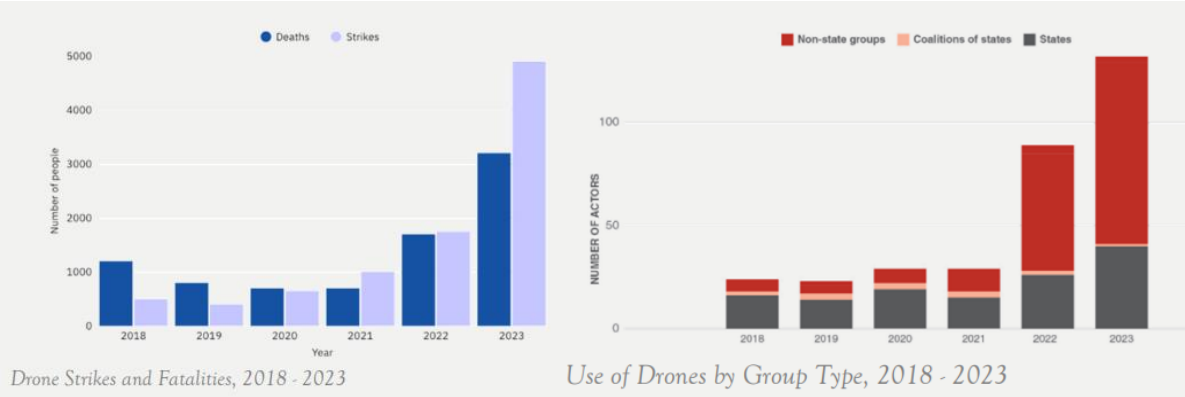
สงครามในยูเครนและตะวันออกกลางได้กลายเป็นสนามทดลองจริงของเทคโนโลยีไร้คนบังคับและ AI ในการรบ ซึ่งเร่งให้เกิดการลงทุนทั่วโลกในระบบเหล่านี้

สถิติสะท้อนการเปลี่ยนแปลง

- จำนวน **การโจมตีด้วยโดรน** เพิ่มขึ้นจาก **421 ครั้งในปี 2018 → 4,957 ครั้งในปี 2023**
- ผู้เสียชีวิตจากโดรนมากกว่า **3,000 ราย เพิ่มขึ้น 168%**
- กลุ่มที่ไม่ใช่รัฐ (Non-state actors) ที่ใช้โดรน เพิ่มจาก **6 กลุ่ม → 91 กลุ่ม** ในช่วงเดียวกัน

ตัวอย่างจริงจากสนามรบ

- **เยเมน:** กลุ่มกบฏใช้โดรนราคาถูกจากจีนในการโจมตีรัฐบาลทหาร
- **ซีเรีย (2023):** เกิดเหตุการณ์ก่อการร้ายโดยใช้โดรนบรรทุกวัตถุระเบิด คร่าชีวิต **89 ราย**



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

ยูเครนโจมตีฐานทัพรัสเซียในไซบีเรีย ด้วยโดรนซ่อนในเพิงไม้



World ▾ Business ▾ Markets ▾ Sustainability ▾ More ▾

To attack Russian air bases, Ukrainian spies hid drones in wooden sheds

By Tom Balmforth and Max Hunder

June 2, 2025 5:39 AM GMT+7 · Updated a day ago



🎯 ผลลัพธ์สำคัญ

- โดนทำลายหรือสร้างความเสียหายแก่ **41 เครื่องบินรบของรัสเซีย**
- SBU ระบุว่า **34% ของเครื่องบินยิงพิสัยไกล (Cruise Missile Carriers)** ถูกทำให้ “ใช้งานไม่ได้”
- ความเสียหายรวมประเมินที่ **กว่า 7 พันล้านดอลลาร์**
- **เครื่องบิน Tu-22M และ Tu-95** หลายลำถูกระบุว่าถูกเผาไหม้จากภาพและวิดีโอ

ประธานาธิบดี **Volodymyr Zelenskiy** กล่าวชื่นชมว่า “นี่คือผลลัพธ์ที่ยอดเยียมอย่างแท้จริง” และใช้เวลาเตรียมการกว่า **1 ปีครึ่ง** และ ย้ำว่าเป็นปฏิบัติการระยะไกลที่สุดของยูเครนตั้งแต่เริ่มสงคราม

หน่วยข่าวกรองภายในของยูเครน (SBU) เปิดเผยว่าได้ดำเนิน **ปฏิบัติการลับชื่อ "Spider's Web"** โดยใช้ **โดรนบรรทุกวัตถุระเบิดที่ซ่อนในเพิงไม้** เพื่อโจมตี **เครื่องบินทิ้งระเบิดทางยุทธศาสตร์ของรัสเซีย** ณ ฐานทัพอากาศ Belaya และอีก 3 แห่ง รวม 4 จุด

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: Reuters

ความมั่นคงทางไซเบอร์และสงครามอิเล็กทรอนิกส์: สมรภูมิใหม่ของระบบไร้คนบังคับ

ในสงครามยุคปัจจุบัน ไซเบอร์ซีเคียวริตี้ และ สงครามอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Warfare - EW) ได้กลายเป็นแนวรบสำคัญคู่ขนานกับการรบแบบดั้งเดิม โดยเฉพาะเมื่อมีการใช้ระบบไร้คนบังคับอย่างแพร่หลาย

ความมั่นคงทางไซเบอร์ (Cybersecurity)

- ปกป้องโครงสร้างพื้นฐานสำคัญ เช่น ระบบไฟฟ้า เครือข่ายการเงิน และระบบทหาร
- ตัวอย่างเหตุการณ์จริง: ยูเครน: โดรนโจมตีระบบพลังงาน สหรัฐฯ: การเรนซัมแวร์โจมตีระบบส่งน้ำมัน Colonial Pipeline
- นอกจากนี้ ไซเบอร์ยังช่วยต่อสู้กับ ข้อมูลปลอม (Disinformation) ซึ่งอาจถูกใช้ในการปลุกปั่นสังคม
 - ตัวอย่าง: นักข่าวยูเครน *Olga Yurkova* ร่วมก่อตั้งโครงการ *StopFake* เพื่อตรวจสอบข่าวเท็จ เช่นกรณีข่าวลือว่า “ทหารยูเครนตรึงเด็กกับไม้กางเขน” ซึ่งถูกพิสูจน์ว่าเป็นเรื่องแต่ง
- *StopFake* ยังฝึกให้ประชาชนรู้จักการตรวจสอบแหล่งข้อมูล และต่อต้านการชักจูงทางอารมณ์ ถือเป็นบทบาทหนึ่งของไซเบอร์ในการ **ฟื้นฟูความไว้วางใจในสังคม**

สงครามอิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Warfare - EW)

- มุ่งควบคุม **คลื่นแม่เหล็กไฟฟ้า** เพื่อขัดขวางการปฏิบัติการของศัตรู
- เทคนิคสำคัญ:
 - **Jamming** (รบกวนสัญญาณ)
 - **Spoofing** (ส่งสัญญาณหลอก)
- ตัวอย่าง: รัสเซียใช้ EW เพื่อต้านโดรนของยูเครน ทำลายความสามารถในการรับรู้สถานการณ์ของฝ่ายตรงข้าม
- EW ยังเป็นส่วนหนึ่งของการเปิดทางให้ **ไซเบอร์โจมตี** เช่น การรบกวนระบบป้องกันภัยทางอากาศก่อนการโจมตีจริง

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเสนอไว้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะเป็นความรับผิดชอบในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



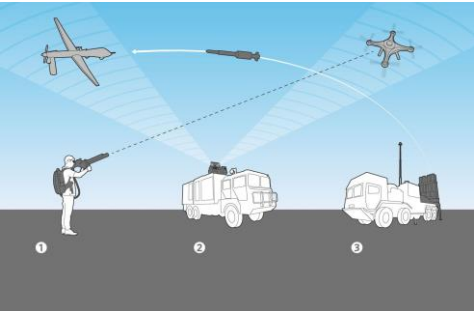
UOBKayHian
Your trusted financial partner

Source: <https://media.licdn.com/>

เทคโนโลยีเกิดใหม่และแนวโน้มที่กำลังกำหนดอนาคตอุตสาหกรรมกลาโหม

🛡️ เทคโนโลยีต้านโดรน (Counter-Drone)

- โดรนราคาถูกและหาได้ทั่วไป ก่อให้เกิดภัยคุกคามใหม่ ทำให้เทคโนโลยีต่อต้านโดรนกลายเป็นสิ่งจำเป็น
- ตัวอย่างความหลือล้ำ: การยิงโดรนมูลค่า \$2,000 อาจต้องใช้ปืนนำวิถีที่มีมูลค่าเกิน \$2 ล้าน
- แนวทางใหม่ที่มีต้นทุนต่ำกว่า เช่น:
 - **RF analyzers:** วิเคราะห์คลื่นวิทยุ
 - **Cyber takeover systems:** เข้าควบคุมหรือขัดขวางโดรนของฝ่ายตรงข้าม
- การใช้เทคโนโลยีเหล่านี้ช่วยปกป้องน่านฟ้าโดยไม่ก่อให้เกิดความเสียหายข้างเคียงหรือค่าใช้จ่ายสูง



หุ่นยนต์ทางทหาร (Military Robotics)

- คาดว่าอุตสาหกรรมนี้จะมีมูลค่า **\$24.2 พันล้าน** ภายในปี 2025
- ตัวอย่าง: หุ่นยนต์สุนัขลาดตระเวนฐานทัพ
- แต่การพัฒนาอย่างรวดเร็วก็ก่อให้เกิด **ข้อกีดกันทางจริยธรรม** โดยเฉพาะเรื่องอาวุธอัตโนมัติ ซึ่งมีมากกว่า 30 ประเทศเรียกร้องให้ควบคุม



ระบบ Hypersonic (ความเร็วเหนือเสียงระดับ Mach 5 ขึ้นไป)

- เป็นจรวดหรือเครื่องบินที่มีความเร็วสูงมาก สามารถหลบหลีกระบบป้องกันทั่วไป
- ก่อให้เกิดความไม่มั่นคงทางยุทธศาสตร์ และกลายเป็น **การแข่งขันด้านเทคโนโลยี** ระหว่างมหาอำนาจ
- ปี 2023 เพนตากอนจัดงบประมาณ **\$4.7 พันล้าน** สำหรับการพัฒนาเรื่องนี้
- สตาร์ทอัพจำนวนมากกำลังพัฒนาเทคโนโลยีวัสดุทนความร้อนและระบบขับเคลื่อนใหม่



สงครามไซเบอร์และพลังงานทิศทาง (Cyber & Directed Energy Weapons)

- ตัวอย่างเหตุการณ์: การแฮ็กโรงกรองน้ำในฟลอริดาปี 2021 แสดงให้เห็นว่าโครงสร้างพื้นฐานก็มีความเสี่ยงสูง
- การตอบสนองของกองทัพ:
 - **3D Printing:** เปลี่ยนรูปแบบโลจิสติกส์
 - **HELIOS:** เลเซอร์พลังงานสูงที่รวมระบบตรวจจับและตัดสัญญาณ (optical dazzler)
 - **Electronic Warfare:** การพัฒนา jammer และระบบก่อกวนสัญญาณเพื่อควบคุมสนามรบ



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทความนี้ เป็นการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการตรวจสอบได้ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้อื่น ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของหลักทรัพย์ได้ ทางเว็บไซต์ ของ บล. นี้ ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะเป็นความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

The Security Imperative: Cyber & Sabotage Risks in Aerospace & Defense

อุตสาหกรรม Aerospace และ Defense กลายเป็น เป้าหมายหลักของการโจมตีทางไซเบอร์ทั่วโลก

- การใช้งานเทคโนโลยีขั้นสูง เช่น AI และ IoT ยิ่งเพิ่มความเสี่ยงจากภัยคุกคามที่ซับซ้อน
- นอกจาก cyber แล้ว ยังมีภัย "การก่อวินาศกรรม (Sabotage)" เพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะในยุโรป

 Key Takeaways

1. Cyber Attacks เพิ่มขึ้นรุนแรง

- ปี 2024: ภาคการผลิตเป็นกลุ่มที่โดนโจมตีมากที่สุด คิดเป็น 25% ของการโจมตีทั่วโลก
- Phishing คือช่องทางเริ่มต้นอันดับ 1 ของการเจาะระบบ (39% ของเคส)
- “พนักงาน” คือด่านหน้าในการป้องกัน → ต้องเสริมทักษะความระวังภัยไซเบอร์

2. ภัยคุกคามจากการก่อวินาศกรรมพุ่ง

- จำนวนเหตุการณ์ในยุโรป:
 - เพิ่ม 4 เท่าในปี 2023
 - และ เพิ่มอีกเกือบ 3 เท่าในปี 2024
- เป้าหมาย: โรงงานผลิต, โครงสร้างพื้นฐานเชิงกลยุทธ์, ระบบซัพพลายเชน

3. Cybersecurity คือ การกิจอันดับ 1 ของ CIO

- จากผลสำรวจ CIO และ Tech Leaders ทั่วโลก:
 - 44% มองว่าความท้าทายอันดับ 1 คือการรับมือ Cyber Threats
 - ความสำคัญแซงหน้าประเด็น AI, Data, และ Cloud

CIO Office View:

VanEck’s Defense ETF provides investors with access to leading defense technology companies, large-scale cybersecurity firms and defense-relevant service providers.

ETF นี้ลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีด้านกลาโหมชั้นนำ บริษัทขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมไซเบอร์ซีเคียวริตี้ และผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับภาคกลาโหม”

สะท้อนว่า ETF ดังกล่าวถูกออกแบบมาเพื่อ กระจายความเสี่ยง ผ่านการลงทุนในหลายกลุ่มธุรกิจที่มีความเกี่ยวข้องกับคามมั่นคงและเทคโนโลยีขั้นสูง โดยไม่จำกัดแค่บริษัทอาวุธหรือยุทโธปกรณ์เพียงอย่างเดียว

ด้วยโครงสร้างแบบนี้ นักลงทุนจึงมีโอกาส ได้รับประโยชน์จากการเติบโตทั้งในภาคเทคโนโลยีทางการทหารแบบดั้งเดิม (เช่น อาวุธ, โดรน, ระบบป้องกันภัย) และภาค Cybersecurity ซึ่งมีบทบาทมากขึ้นในสงครามยุคใหม่ ทั้งยังลดความเสี่ยงจากความผันผวนของกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งโดยเฉพาะ

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไมอาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของหลักทรัพย์ได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Aerospace and Defense Demand พุ่งแรงทั่วโลก

อุตสาหกรรม Aerospace & Defense ทั่วโลกกำลังเติบโตอย่างรวดเร็วในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากทั้ง ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น และ ความต้องการการเดินทางทางอากาศที่กลับมาสูงกว่า pre-COVID

Fortifying Defenses | กลาโหมทั่วโลกเร่งเสริมแกร่ง

- งบประมาณกลาโหมทั่วโลกในปี 2024 พุ่งแตะ \$2.46 ล้านล้านดอลลาร์
- ประเทศใน เอเชีย, ตะวันออกกลาง-แอฟริกาเหนือ และยุโรป เป็นผู้นำการเพิ่มงบฯ เพื่อรับมือภัยคุกคามใหม่

Taking Flight | อุตสาหกรรมการบินเชิงพาณิชย์เร่งตัว

- ความต้องการเดินทางทางอากาศทั่วโลกฟื้นตัว ทะลุระดับปี 2019
- ปี 2024 มีผู้โดยสารเดินทางทั้งภายในและระหว่างประเทศรวมกัน ราว 9.5 พันล้านคน
- International air traffic เติบโต +13.6% YoY

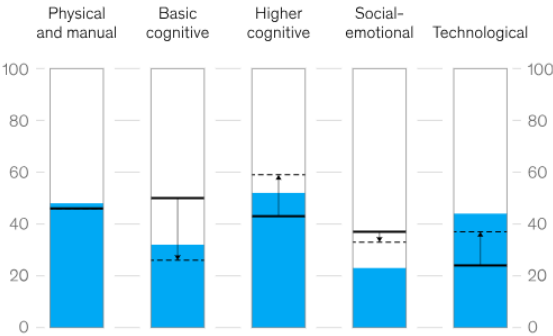
Talent Bottleneck | คอขวดด้านแรงงานเป็นต้นทุนแฝง

- การขาดแคลนแรงงานทักษะสูงในภาค Aerospace & Defense ส่งผลให้บริษัทสูญเสียประสิทธิภาพ
- คิดเป็นต้นทุนสูญเสียผลิตภาพเฉลี่ย \$330 ล้าน/ปี ต่อบริษัท

Aerospace and defense employers and employees are not on the same page when it comes to the skills they deem most important.

Share of respondents selecting skill as 1 of top 2 most important, by role and location, aerospace and defense industry, %

Current skill, employee prioritization
Current skill, employer prioritization
Future skill, employer prioritization



*Share of employers that selected each skill area as 1 of the top 2 most important to meet the current demands of their organization vs share of employees who selected each skill area as 1 of the top 2 most important to their ability to perform their current job.
Source: McKinsey Talent Trends Survey, aerospace and defense subsection (n = 1,546), Jan 2023

McKinsey & Company

SUMMARY: อุตสาหกรรมนี้กำลัง “take off” ทั้งด้านการทหารและพาณิชย์ แต่การขาดแคลนแรงงานเฉพาะทางกลายเป็นข้อจำกัดสำคัญ การลงทุนด้านบุคลากรและการ reskill จึงเป็นกุญแจสู่การรักษาความสามารถในการแข่งขันระยะยาว

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในเอกสารนี้ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมถึงไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้อื่น ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้กว่าตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Scaling Up Production Amid Global Uncertainty

ภาคอุตสาหกรรมกำลังเร่งขยายการผลิตเพื่อตอบสนองต่อความต้องการในอนาคตที่ไม่สามารถคาดเดาได้ ทั้งจากความจำเป็นด้าน ความยั่งยืน (Sustainability) และแรงกดดันจาก ห่วงโซ่อุปทานโลกที่เปราะบาง รวมถึง ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ที่เพิ่มขึ้น

🔧 Skilled Talent Scarcity Persists | แรงงานทักษะหายาก

- ถึงแม้เศรษฐกิจจะมีความไม่แน่นอน แต่ 73% ของนายจ้าง ภาคอุตสาหกรรมทั่วโลก ระบุว่า “ยังหาคนมีทักษะไม่ได้”
- ปัญหานี้เรื้อรังต่อเนื่องแม้มีการฟื้นตัวของภาคการผลิต

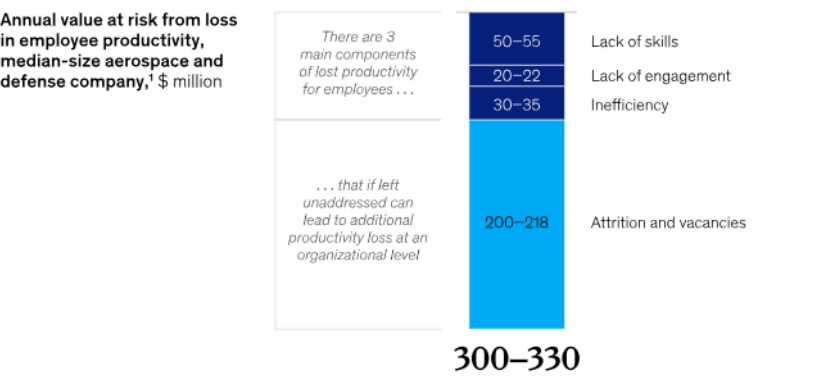
🔧 Makers Wanted | ทักษะที่ขาดแคลนมากที่สุด

- นายจ้างชี้ว่า ทักษะที่หายากที่สุดคือ:
 - วิศวกรรม (Engineering): 30%
 - การผลิต (Manufacturing): 26%
 - เทคโนโลยี (Technology): 21%

🚧 Mind the Skills Gaps | ช่องว่างทักษะคือตัวถ่วง

- 63% ของนายจ้าง เห็นว่าช่องว่างทักษะคือ “อุปสรรคใหญ่ที่สุดต่อการเปลี่ยนผ่านธุรกิจ ใน 5 ปีข้างหน้า”

The talent gap could cost a median-size aerospace and defense company \$300 million to \$330 million a year.



- บริษัท A&D ขนาดกลาง (พนักงาน 20,000 - 30,000 คน, รายได้ \$5 - 8B ต่อปี) สูญเสีย \$300 - \$330 ล้านต่อปี จาก Productivity ที่หายไป
- ระยะเวลาหาแรงงานใหม่โดยเฉลี่ย: 70-90 วัน
- อัตราการลาออก: 15%

💡 CIO Office View

แม้ Backlog ในอุตสาหกรรมการบินและกลาโหมจะเติบโตเนื่องจากความต้องการที่พุ่งสูง แต่ “แรงงาน” โดยเฉพาะแรงงานทักษะสูงกลับฟื้นตัวไม่ทัน สะท้อนถึงความท้าทายเชิงโครงสร้างในการขยายกำลังการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ

การลงทุนในการ Reskill/Upskill คน พร้อมไปกับเทคโนโลยีอัตโนมัติและ AI จึงเป็นเงื่อนไขสำคัญในการปลดล็อกการเติบโตในระยะยาว

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้สะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

J.P. Morgan ปรับราคาเป้าหมายหุ้น Defense Europe รับยุค Rearmament

J.P. Morgan ปรับ ราคาเป้าหมายหุ้นกลุ่ม Defense ยุโรป 5 บริษัท ทั้งในเยอรมนีและสหราชอาณาจักร

- เหตุผลหลัก:
 - (+) แนวโน้มกำไรและ margin ดีขึ้นต่อเนื่อง
 - (+) ความชัดเจนด้าน การเพิ่มงบกลาโหมของรัฐบาล ในทั้ง 2 ประเทศ
 - (+) Cycle การลงทุนด้านความมั่นคงที่อาจลากยาวถึงปี 2035

เยอรมนี: Re-rating กลุ่ม Hensoldt, Renk, Rheinmetall

(+) Hensoldt (2.37% in DFNS ETF):

- ราคาเป้าหมายปรับขึ้น จาก €50 → €110
- คาดยอดขายโต CAGR 16% จนถึงปี 2030, EBITA margin จาก 13.2% → 15.3%

(+) Renk:

- ราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้น 25% → €87.5
- EBITA margin คาดแตะ 21.3% ภายในปี 2030

Rheinmetall:

- ราคาเป้าหมายคงที่ €2,100 (+11% upside)
- EBITA margin ปี 2030 คาดที่ 18.8%

กลุ่มเยอรมันใช้สมมติฐาน P/E ปี 2030 ที่ 23x และ FCF Yield 4%

สหราชอาณาจักร: Strategic Defence Review หนุน Valuation ใหม่

แรงหนุนหลัก:

- แผนของรัฐบาลอังกฤษที่จะเพิ่ม งบกลาโหมเป็น 3% ของ GDP ภายในปี 2034 (จาก 2.3% ปัจจุบัน)
- แม้การเมืองหลัง 2029 ยังไม่แน่นอน แต่มี “เสียงสนับสนุนข้ามพรรค”

(+) BAE Systems:

- ราคาเป้าหมายใหม่ 2,100p (+10% upside)
- คาดยอดขายโต CAGR 7% ถึงปี 2030

(+) Babcock (2.48% in DFNS ETF):

- ราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้น 37% → 1,280p

(+) Qinetiq (1.2% in DFNS ETF):

- ราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้น 33% → 660p

กลุ่มอังกฤษใช้ P/E ปี 2030 ที่ 13.5x - 16.5x, FCF Yield เฉลี่ย 5.4%

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่นำเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บลจ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพได้เท่าที่คาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง



UOB KayHian
Your trusted financial partner

Source: investing.com

กลยุทธ์ลงทุนใน DFNS (VanEck Defense UCITS ETF) หรือ DAOL-DEFENSE กองทุนเปิด ดาโอ ดีเฟนส์



Market Structure

✔ UPTREND

Price Structure

- ✔ ราคาเคลื่อนที่เหนือเส้น EMA 20/50/100/200 ทุกเส้น
- ✔ ทำ Higher High และ Higher Low อย่างต่อเนื่อง

Investment Strategy

สำหรับนักลงทุนระยะยาว: HOLD หากเข้าไปแล้ว หรือ ทอย สะสมเมื่อย่อตัวลงมา
สำหรับนักลงทุนที่ต้องการเก็งกำไรระยะสั้น: รอที่แนวรับ

แนวรับ	48.2 / 47.18 / 43.5 / 41.9
แนวต้าน	51.5 / 53.8

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บล. UOBKayHian (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันต่อความเสียหายอันอาจเกิดจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เว็บไซต์ และเอกสารประกอบที่เกี่ยวข้องอย่างถี่ถ้วน มีได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Top 10 หุ้นใน Defense ETF – VanEck Defense UCITS ETF

ข้อมูล: ณ วันที่ 30 เม.ย. 2025 / รวม 66.12% ของน้ำหนักกองทุนทั้งหมด

ลำดับ	ชื่อบริษัท	Ticker	สัดส่วน (%)	ธุรกิจหลัก	ประเภทธุรกิจด้านกลาโหม	สรุปผลประกอบการ Q1/2025
1	Palantir Technologies Inc-A	PLTR US	9.85%	ซอฟต์แวร์วิเคราะห์ข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data Analytics) สำหรับภาครัฐ, กลาโหม, และหน่วยข่าวกรอง	ซอฟต์แวร์วิเคราะห์ข้อมูลและ AI สำหรับกลาโหม	รายได้เพิ่มขึ้น 39% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า, รายได้จากภาครัฐในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 45%
2	Leonardo Spa	LDO IM	7.64%	ผู้ผลิตระบบอากาศยาน, เฮลิคอปเตอร์, และอาวุธของอิตาลี ครอบคลุม UAV และระบบป้องกันไซเบอร์	อากาศยาน, เฮลิคอปเตอร์, ระบบป้องกัน	รายได้เพิ่มขึ้น 14.9% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า, คำสั่งซื้อใหม่เพิ่มขึ้น 20.6%
3	Thales SA	HO FP	7.42%	บริษัทฝรั่งเศสที่เชี่ยวชาญด้านระบบเรดาร์, อิเล็กทรอนิกส์การบิน, การป้องกันทางไซเบอร์ และโดรนทางทหาร	ระบบเรดาร์, อิเล็กทรอนิกส์การบิน, ป้องกันไซเบอร์	รายได้เพิ่มขึ้น 9.9% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า, คำสั่งซื้อใหม่ลดลง 27%
4	RTX Corporation (เดิม Raytheon)	RTX US	6.97%	ผู้ผลิตอาวุธและระบบป้องกันทางอากาศ (เช่น Patriot), เครื่องยนต์อากาศยาน, และระบบป้องกันขั้นสูง	อาวุธและระบบป้องกันทางอากาศ	รายได้เพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า, กำไรสุทธิลดลง 11%
5	Leidos Holdings Inc	LDOS US	6.81%	บริษัทเทคโนโลยีความมั่นคง ให้บริการโซลูชันด้านไอที, โดรน ISR, และระบบวิศวกรรมข่าวกรอง	โซลูชันด้านไอที, โดรน ISR, วิศวกรรมข่าวกรอง	รายได้เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า, กำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ \$2.97
6	Hanwha Aerospace Co Ltd	012450 KS	6.78%	บริษัทเกาหลีใต้ที่ผลิตเครื่องยนต์อากาศยาน, UAV, ปืนใหญ่ K9, และระบบป้องกันชายแดน	เครื่องยนต์อากาศยาน, UAV, ปืนใหญ่	รายได้เพิ่มขึ้น 196% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า, กำไรสุทธิอยู่ที่ 86.6 พันล้านวอน
7	Saab AB-B	SAABB SS	6.30%	บริษัทสวีเดนผู้ผลิต Gripen jet, ระบบสงครามอิเล็กทรอนิกส์, และโซลูชันป้องกันโดรน	เครื่องบินรบ, ระบบสงครามอิเล็กทรอนิกส์	รายได้เพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า, กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 64%
8	Booz Allen Hamilton	BAH US	5.24%	ที่ปรึกษาด้านยุทธศาสตร์และ IT แก่หน่วยข่าวกรองและกลาโหมสหรัฐฯ เช่น NSA, CIA	ที่ปรึกษาด้านยุทธศาสตร์และ IT	รายได้เพิ่มขึ้น 7.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า, กำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ \$1.61
9	Curtiss-Wright Corp	CW US	4.67%	ผู้ผลิตชิ้นส่วนอากาศยาน, ระบบควบคุมการบิน และเทคโนโลยีนิวเคลียร์สำหรับเรือดำน้ำ	ชิ้นส่วนอากาศยาน, ระบบควบคุมการบิน	ข้อมูลผลประกอบการล่าสุดไม่เปิดเผย
10	Elbit Systems Ltd	ESLT US	4.42%	บริษัทอิสราเอลที่เน้นเทคโนโลยี UAV, ระบบควบคุมการยิง, ระบบสงครามไซเบอร์ และ AI ทางทหาร	UAV, ระบบควบคุมการยิง, สงครามไซเบอร์	รายได้เพิ่มขึ้น 22% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า, กำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ \$2.35

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดย บอ. UOBKayHian (ประเทศไทย) โดยข้อมูล คำแนะนำ ในบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นจากพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ และบริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อมูลหรือข้อมูลที่ไม่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับประกันความถูกต้องของข้อมูลที่ได้รับจากผู้ใดผู้หนึ่ง ซึ่งความคิดเห็นสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษาข้อมูล เพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนได้ ทางเว็บไซต์ ของ บอ. นั้น ๆ ได้ ผลตอบแทนในอดีต มิได้สะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุนรวมก็อาจได้รับผลกระทบจากการลงทุนสามารถลดลงและ/หรือ เพิ่มขึ้นได้ โดยผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ ทั้งนี้ กลยุทธ์การลงทุนไม่สามารถรับประกันได้ว่าจะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่าน ควรที่จะประเมินความสามารถของตนเองในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดปรับตัวลดลง

Your trusted financial partner