

# DAOL Weekly Strategy

8-12 Sep 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

## “ DAOL มองยังไง กับรัฐบาลใหม่ นำโดย “อนุทิน” ”

### ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- DAOL มองยังไง กับ “อนุทิน” หุ่นตัวไหนได้ หรือเสีย
- ตัวเลขการจ้างสหรัฐฯ ออกมาไม่ดีหนุน Fed ลดดอกเบี้ย 17 ก.ย.นี้
- เงินบาทแข็งค่า ต่างชาติ เข้าซื้อหุ้นไทยต่อ?
- ทำไมเราเอาหุ้นเข้าพอร์ตครั้งใหญ่

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Sep	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q F	1.04%	1.00%
9-Aug	* CH	Exports YoY	Aug	4.92%	7.20%
9-Aug	* CH	Exports YoY CNY	Aug	--	8.00%
9-Aug	* TH	Consumer Confidence	Aug	--	51.7
9-Sep	* CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	13705.32b	12870.0b
10-Sep	* CH	PPI YoY	Aug	-2.88%	-3.60%
10-Sep	* CH	CPI YoY	Aug	-0.22%	
10-Sep	* US	PPI Final Demand MoM	Aug	0.30%	0.90%
10-Sep	* US	PPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.30%	0.90%
10-Sep	* US	PPI Final Demand YoY	Aug	--	3.30%
10-Sep	* US	PPI Ex Food and Energy YoY	Aug	--	3.70%
11-Sep	* EC	ECB Policy Rate Meeting	Sep-25		
11-Sep	* US	CPI MoM	Aug	0.29%	0.20%
11-Sep	* US	CPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.30%	0.30%
11-Sep	* US	CPI YoY	Aug	2.86%	2.70%
11-Sep	* US	CPI Ex Food and Energy YoY	Aug	3.08%	3.10%
11-Sep	* US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	237k
12-Sep	US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	60.6	58.2
15-Sep	CH	New Home Prices MoM	Aug	--	-0.31%
15-Sep	CH	Retail Sales YoY	Aug	3.88%	3.70%
15-Sep	US	Empire Manufacturing	Sep	--	11.9
16-Sep	* US	Retail Sales Advance MoM	Aug	--	0.50%
16-Sep	US	Manufacturing (SIC) Production	Aug	--	
17-Sep	JN	Exports YoY	Aug	--	-2.60%
17-Sep	* EC	CPI YoY	Aug F	--	2.00%
17-Sep	* EC	CPI MoM	Aug F	--	0.20%
17-Sep	* EC	CPI Core YoY	Aug F	--	2.30%
17-Sep	US	Housing Starts MoM	Aug	--	5.20%
17-Sep	US	Building Permits MoM	Aug P	--	-2.20%
18-Sep	* US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep-25	4.29%	4.50%
18-Sep	* US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Sep-25	4.04%	4.25%
18-Sep	* US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	--
18-Sep	* TH	Car Sales	Aug	--	49,102.0
18-Sep	* TH	Customs Exports YoY	Aug	--	11.00%
19-Sep	* JN	BOJ Target Rate	Sep-25	--	0.50%

# ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.						
<b>World</b>	The Global Dow	5,750.5	12.0	0.2	-0.1	3.0	18.3	19.9	05-Sep-25	
	DJ Global	719.2	3.2	0.4	-0.1	1.8	13.5	18.9	07-Sep-25	
	Bloomberg World Index	2,221.7	9.0	0.4	-0.1	1.7	13.1	19.1	05-Sep-25	
	MSCI World	4,191.2	13.5	0.3	0.1	1.6	12.7	19.1	05-Sep-25	
	MSCI Emergin Market	1,276.1	17.6	1.4	1.1	1.8	18.3	18.7	05-Sep-25	
	MSCI Thailand	432.3	7.7	1.8	0.8	-0.0	-7.1	-11.5	05-Sep-25	
<b>Americas</b>	Dow Jones	45,400.9	(236.0)	-0.5	-0.5	2.8	6.6	12.5	05-Sep-25	
	NASDAQ	21,700.4	(4.8)	-0.0	-0.0	1.2	11.4	30.0	05-Sep-25	
	S&P 500	6,481.5	(20.4)	-0.3	-0.3	1.4	9.7	19.8	05-Sep-25	
<b>Europe</b>	Stoxx Europe 600	549.2	(0.9)	-0.2	-0.2	0.4	8.8	8.4	05-Sep-25	
	Euro Zone	5,318.2	(33.6)	-0.6	-0.5	-0.6	9.2	12.2	05-Sep-25	
	France	CAC 40	7,674.8	(29.1)	-0.4	-0.3	-0.9	4.9	4.4	05-Sep-25
	German	DAX	23,597.0	(305.2)	-1.3	-0.7	-2.3	18.5	28.9	05-Sep-25
	UK	FTSE 100	9,208.2	20.9	0.2	-0.1	1.2	13.4	12.5	05-Sep-25
<b>Asia-Pacific</b>	MSCI AC Asia Pacific Index	213.5	2.0	0.9	1.4	2.3	17.2	17.3	05-Sep-25	
	Thailand	SET Index	1,264.8	28.2	2.3	1.0	0.5	-9.7	-11.4	05-Sep-25
	China	Shanghai SE Composit	3,812.5	(45.4)	-1.2	1.2	4.9	11.9	37.8	05-Sep-25
	China	Shenzhen CSI 300	4,460.3	(36.4)	-0.8	2.2	8.7	11.5	38.0	05-Sep-25
	Hong Kong	Hang Seng	25,418.0	340.4	1.4	1.4	2.2	26.8	45.7	05-Sep-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,149.1	(6.4)	-0.1	0.7	-3.0	-5.8	-11.3	05-Sep-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,867.3	36.9	0.5	-0.2	4.4	11.1	1.9	04-Sep-25
	Japan	Nikkei	43,018.8	300.3	0.7	1.0	2.9	7.8	18.2	05-Sep-25
	Singapore	Straits Times	4,307.1	37.4	0.9	0.2	1.6	13.5	24.7	05-Sep-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	3,205.1	19.1	0.6	0.1	-0.1	33.6	26.1	05-Sep-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,667.0	(15.2)	-0.9	-1.7	5.2	31.0	30.8	05-Sep-25
	India	BSE Sensex	80,710.8	901.1	1.1	-0.0	1.1	3.1	-0.6	05-Sep-25
	Taiwan	Taiwan Weighted	24,494.6	261.5	1.1	1.3	2.0	5.6	14.3	05-Sep-25
	<b>Currency</b>	USD Index Spot Rate	97.8	(0.0)	-0.0	0.1	-0.3	-9.6	-3.2	05-Sep-25
USD-EUR		1.2	0.0	0.3	-0.1	0.6	12.6	6.1	05-Sep-25	
USD-GBP		1.4	0.0	0.0	-0.2	0.2	7.6	3.1	05-Sep-25	
YEN-USD		147.4	0.4	0.3	-0.7	-0.5	-6.0	-3.6	05-Sep-25	
CNY-USD		7.1	0.0	0.0	0.1	0.7	-2.3	-0.6	05-Sep-25	
THB-USD		32.1	(0.3)	-0.8	-0.1	0.7	-6.1	5.5	05-Sep-25	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.						
<b>Bonds Yield (%)</b> (Government)	US: 2-Year Bond	3.5	(0.1)	-3.0	0.29	-3.0	-17.3	-3.5	05-Sep-25	
	US: 5-Year Bond	3.6	(0.1)	-3.1	0.48	-3.1	-17.8	3.3	05-Sep-25	
	US: 10-Year Bond	4.1	(0.2)	-3.6	0.42	-3.6	-10.1	10.3	05-Sep-25	
	US: 30-Year Bond	4.8	(0.2)	-3.4	0.35	-3.4	0.2	18.9	05-Sep-25	
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	(0.1)	-5.3	-1.45				05-Sep-25	
	THAILAND: 5-Year Bond	1.1	(0.1)	-5.1	-1.07				05-Sep-25	
	THAILAND: 10-Year Bond	1.3	(0.1)	-4.3	-1.06				05-Sep-25	
	THAILAND: 30-Year Bond	1.9	(0.0)	-1.4	-0.31				05-Sep-25	
<b>Other</b>	Bloomberg Commodity Index	102.4	(0.4)	-0.4	-0.4	1.6	3.6	9.3	05-Sep-25	
	Crude Oil - WTI (spot month)	61.9	(2.1)	-3.3	0.7	-2.5	-12.8	-8.0	05-Sep-25	
	Crude Oil - Brent	65.5	(2.6)	-3.8	0.7	-0.9	-12.0	-7.2	05-Sep-25	
	Coal Newcatle (USD/Ton)	108.9	(1.6)	-1.4	-0.8	-7.7	-19.8	-27.2	05-Sep-25	
	Baltic Dry Index	1,979.0	(38.0)	-1.9	0.8	-3.5	99.1	2.0	05-Sep-25	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	324.3	2.6	0.8	0.1	0.1	-15.1	-8.3	05-Sep-25	
	Sugar Futures (USD / lb.)	15.6	(0.8)	-5.0	-0.9	-3.4	-10.9	-14.3	05-Sep-25	
	Copper (LME) USD/Ton	9,829.5	7.7	0.1	-0.0	2.7	11.8	9.5	05-Sep-25	
	China Hot Rolled Steel	3,400.0	(43.0)	-1.2	0.2	-1.7	-2.1	9.8	05-Sep-25	
	GOLD (spot)	3,586.7	138.7	4.0	0.1	5.6	37.6	43.2	05-Sep-25	
	Soybean Meal Futures	280.5	(3.1)	-1.1	0.4	2.5	-7.3	-12.5	05-Sep-25	
	Crude Palm Oil	4,371.0	(4.0)	-0.1	0.2	4.9	-11.2	9.5	04-Sep-25	
	Corn	399.0	1.0	0.3	-0.2	4.6	-11.8	2.3	05-Sep-25	
		Bitcoin	111,336.4	3536.1	3.3	-0.2	-5.0	21.1	104.3	07-Sep-25
	Ethereum	4,300.8	(21.0)	-0.5	0.2	6.1	29.8	89.2	07-Sep-25	
	ARKW Investments	155.6	(1.1)	-0.7	0.1	-1.4	41.8	110.3	05-Sep-25	
	Global x Auto & Electric ETF	25.9	(0.1)	-0.2	1.3	6.6	12.3	23.7	05-Sep-25	
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	131.8	16.1	13.9	1.5	13.3	60.7	66.5	05-Sep-25	

Source: Bloomberg

# หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

# DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+1.9600	147.50	+2.00	1.37	80425	1190001
AOT	+1.4000	38.50	+1.25	3.36	300777	1146545
SCC	+0.5400	219.00	+6.00	2.82	29140	637564
GULF	+0.5850	47.50	+0.50	1.06	437670	2079520
OR	+0.5640	14.40	+0.60	4.35	617689	882768
CPALL	+0.5250	47.50	+0.75	1.60	286882	1356557
CPAXT	+0.4920	19.80	+0.60	3.13	163742	320502
CPF	+0.4620	22.50	+0.70	3.21	344456	771968
PTTGC	+0.4375	27.75	+1.25	4.72	179041	490590
BDMS	+0.3750	21.00	+0.30	1.45	552336	1158297
TRUE	+0.2710	11.30	+0.10	0.89	896088	1010718
IVL	+0.2640	22.10	+0.60	2.79	208877	457736
MTC	+0.2550	42.00	+1.50	3.70	107075	445529
ADVANC	+0.2300	293.00	+1.00	0.34	59805	1749587
GPSC	+0.2200	41.25	+1.00	2.48	94533	390977
SCGP	+0.2040	17.90	+0.60	3.47	141035	252121
IRPC	+0.1920	1.29	+0.12	10.26	2457045	306004
CRC	+0.1880	23.80	+0.40	1.71	95242	224028
BEM	+0.1800	5.25	+0.15	2.94	586260	308541
BAY	+0.1740	23.90	+0.30	1.27	2052	4872
KTC	+0.1500	29.50	+0.75	2.61	274670	807336
AWC	+0.1506	2.38	+0.06	2.59	700978	166062
CENTEL	+0.1375	31.50	+1.25	4.13	41274	127709
BJC	+0.1240	19.10	+0.40	2.14	107411	202983
STECON	+0.1260	8.80	+1.05	13.55	1375188	1201560
CK	+0.1170	15.80	+0.90	6.04	72612	112553
BGRIM	+0.1000	13.00	+0.50	4.00	252771	325010
BTS	+0.1008	3.30	+0.08	2.48	2491529	818840
SAWAD	+0.0975	28.25	+0.75	2.73	154951	434616
3BBIF	+0.0945	6.45	+0.15	2.38	84727	54056

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.3272	1.18	+0.02	1.72	43616	5167
MEB	-0.2700	18.60	+0.90	5.08	3846	6988
FSMART	-0.2660	6.95	+0.35	5.30	82303	56986
DVB	+0.1630	7.00	+0.10	1.45	7081	4990
GTV	+0.1322	0.09	+0.01	12.50	11905	96
WARRIX	+0.1260	1.93	+0.21	12.21	387792	72354
AU	+0.1230	6.20	+0.15	2.48	29045	17905
BTC	+0.1087	0.35	+0.01	2.94	33743	1147
BE8	+0.0810	6.15	+0.30	5.13	15775	9582
NETBAY	+0.0600	23.00	+0.30	1.32	3472	7956
BM	+0.0497	1.61	+0.07	4.55	77932	12305
TITLE	+0.0474	4.00	+0.06	1.52	204	81
XO	+0.0430	15.70	+0.10	0.64	3541	5581
HEALTH	+0.0430	0.42	+0.10	31.25	20591	742
PSTC	+0.0349	0.39	+0.01	2.63	10908	415
TNP	+0.0324	2.84	+0.04	1.43	831	234
TMILL	+0.0320	2.26	+0.08	3.67	276	61
AMA	+0.0312	4.20	+0.06	1.45	4340	1823
ZIGA	+0.0296	1.24	+0.04	3.33	54012	6641
DOD	+0.0270	1.95	+0.06	3.17	139505	27666
DIMET	+0.0271	0.09	+0.01	12.50	4147	33
KCC	+0.0248	2.94	+0.04	1.38	12903	3823
KTMS	+0.0240	2.08	+0.08	4.00	882	179
LTS	+0.0240	4.42	+0.10	2.31	6596	2921
KOOL	+0.0237	0.30	+0.01	3.45	59613	1785
UBIS	+0.0232	1.18	+0.08	7.27	857	98
SMART	+0.0210	0.60	+0.02	3.45	35725	2137
SWC	+0.0200	3.96	+0.04	1.02	2166	861
IND	+0.0175	1.20	+0.05	4.35	30482	3652
COLOR	+0.0177	1.03	+0.03	3.00	8	1

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	-0.5600	31.50	-0.25	-0.79	561329	1776477
PTTEP	-0.4650	112.00	-1.50	-1.32	81061	913323
BBL	-0.2250	152.00	-1.50	-0.98	96402	1469207
KBANK	-0.1900	170.00	-1.00	-0.58	164779	2791779
EGCO	-0.1600	113.00	-4.00	-3.42	14112	159699
BCP	-0.1375	30.75	-1.25	-3.91	221740	683739
SCB	-0.1300	126.50	-0.50	-0.39	48841	619666
CPN	-0.0875	55.25	-0.25	-0.45	87868	487602
TU	-0.0700	12.50	-0.20	-1.57	131159	164938
BSRC	-0.0378	4.48	-0.14	-3.03	43663	19714
TISCO	-0.0300	101.50	-0.50	-0.49	42748	435935
SDC	-0.0271	0.03	-0.01	-25.00	66820	201
BCPG	-0.0230	7.90	-0.10	-1.25	420684	327680
TIDLOR	-0.0230	20.00	-0.10	-0.50	173907	349977
SGP	-0.0210	6.40	-0.15	-2.29	3658	2355
RABBIT_P	-0.0216	0.48	-0.01	-2.04	16012	773
GJS	-0.0200	0.14	-0.01	-6.67	1796	25
TFG	-0.0184	4.90	-0.04	-0.81	147491	72226
LHFG	-0.0166	0.77	-0.01	-1.28	80658	6138
SQ	-0.0153	0.48	-0.17	-26.15	196440	9589
TPiPL	-0.0149	0.70	-0.01	-1.41	838233	58468
TPiPP	-0.0132	2.22	-0.02	-0.89	37016	8275
BKIH	-0.0100	288.00	-1.00	-0.35	1461	41683
RAM	-0.0090	17.70	-0.10	-0.56	656	1149
ANI	-0.0084	3.18	-0.06	-1.85	2052	659
XPG	-0.0084	0.53	-0.01	-1.85	1041568	55793
SHANG	-0.0075	42.75	-0.75	-1.72	3	13
GRAND	-0.0073	0.04	-0.01	-20.00	1720	8
ANAN	-0.0066	0.51	-0.02	-3.77	69462	3557
KTIS	-0.0060	2.14	-0.02	-0.93	656	139

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ALPHA	-0.0936	0.38	-0.01	-2.56	23110	900
FPI	-0.0608	1.55	-0.04	-2.52	4844	755
KLINIQ	-0.0550	28.75	-0.25	-0.86	4001	11469
SENX	-0.0423	0.24	-0.01	-4.00	5228	126
SALEE	-0.0306	0.41	-0.02	-4.65	1304	54
AUCT	-0.0275	6.05	-0.05	-0.82	5483	3312
PROEN	-0.0280	1.46	-0.07	-4.58	219550	32827
TACC	-0.0244	4.88	-0.04	-0.81	10801	5307
HYDRO	-0.0210	4.98	-0.07	-1.39	200	100
KGEN	-0.0201	0.78	-0.01	-1.27	45906	3510
UREKA	-0.0190	0.51	-0.01	-1.92	67030	3500
BVG	-0.0180	1.72	-0.04	-2.27	2879	505
TPS	-0.0168	3.12	-0.04	-1.27	504	157
TRV	-0.0168	1.92	-0.07	-3.52	273	53
CHOW	-0.0162	1.35	-0.02	-1.46	3242	436
CHEWA	-0.0128	0.33	-0.01	-2.94	21952	707
ARROW	-0.0130	5.00	-0.05	-0.99	101	51
WINNER	-0.0120	2.08	-0.02	-0.95	723	152
QLT	-0.0120	2.30	-0.12	-4.96	47	11
MPJ	-0.0120	3.62	-0.06	-1.63	1311	478
KUL	-0.0115	6.45	-0.05	-0.77	601	388
BC	-0.0116	0.91	-0.02	-2.15	1213	112
SICT	-0.0096	2.60	-0.02	-0.76	2850	744
IMH	-0.0096	4.20	-0.04	-0.94	5306	2274
TM	-0.0093	1.02	-0.03	-2.86	2088	213
PRAPAT	-0.0086	0.82	-0.02	-2.38	19546	1625
PPS	-0.0087	0.26	-0.01	-3.70	20614	524
SONIC	-0.0085	1.49	-0.01	-0.67	4686	697
TAKUNI	-0.0081	0.48	-0.01	-2.04	57104	2778
KCM	-0.0068	0.22	-0.01	-4.35	2834	64



SET	1264.80	+12.25	+0.98 %	Vol	Proj.	0.001252.55-100.00 % Sep 5
GAP:	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	%Buy	0.07 %Sell 99.93
				45.21	0.07	%B-S -99.86
				Open 1258.62	Volume11426364U	Vol5D 9549491 Value 51657812
				High 1270.31	Vol5D 9549491	Value 51657812
				Low 1255.71	Mktcap15970903	%Mcap 100.00
				Prev 1252.55	BVPS	N/A P/BV 1.20
				%Swing 1.17	EPS	N/A P/E 16.53
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact +12.250	DPS	N/A Yield(%) 3.71
SET	1264.80	+12.25	+0.98 %	51657.81 MB	Gain	Loss Unch P/E 16.53

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	45400.86↓	-220.43	-0.48	45621.29	45656.49	45770.20	45211.78	3:16
NASDAQ	_NDXC	21700.39↓	-7.30	-0.03	21707.69	21860.40	21878.81	21534.72	5:31
S&P500	_SP500	6481.50↓	-20.58	-0.32	6502.08	6529.08	6532.65	6443.98	5:31
Canada	_TSX	29050.63↑	+134.74	+0.47	28915.89	29002.78	29115.42	28867.95	5:31
Australia	_XAO	9140.50	+49.10	+0.54	9091.40	9091.40	9145.90	9091.40	13:40
Japan	_R_NIKKEI	43018.75	+438.48	+1.03	42580.27	42983.47	43220.94	42783.54	13:45
Korea	_KOSPI	3205.12	+4.29	+0.13	3200.83	3208.83	3214.64	3196.19	13:30
Taiwan	_TAIEX	24494.58↑	+314.73	+1.30	24179.85	24244.26	24494.58	24244.26	12:33
Hong Kong	_HSI	25417.98	+359.47	+1.43	25058.51	25136.24	25471.80	25090.65	15:08
Singapore	_STI	4307.08↓	+10.25	+0.24	4296.83	4307.63	4320.37	4300.85	16:20
Malaysia	_FBKLCI				1578.15				Sep 4
China	_SSEC	3812.51↑	+46.63	+1.24	3765.88	3761.88	3817.16	3745.31	14:00
Phillipines	_PSE	6149.13↓	+42.21	+0.69	6106.92	6131.39	6175.48	6122.90	13:50
Vietnam	_VNI	1666.97	-29.32	-1.73	1696.29	1696.29	1711.49	1665.45	15:05
Indonesia	_JSX				7867.35				Sep 4
TH: SET Est.	_IQESET	1264.80↓	+12.25	+0.98	1252.55	1255.04	1265.07	1254.31	16:37
SET	SET	1264.80	+12.25	+0.98	1252.55	1258.62	1270.31	1255.71	17:03
SET50	SET50	822.56	+6.91	+0.85	815.65	819.39	827.48	817.25	17:03
SET100	SET100	1767.87	+17.34	+0.99	1750.53	1758.96	1777.47	1754.57	17:03
SETHD	SETHD	1149.51	-0.59	-0.05	1150.10	1149.63	1154.95	1145.08	17:03
MAI	MAI	252.34	+2.04	+0.82	250.30	251.04	252.85	251.01	17:03
India	_SENSEX	80710.76↓	-7.25	-0.01	80718.01	81012.42	81036.56	80321.19	17:00
Russia	_RTSI	1120.73↑	+7.19	+0.65	1113.54	1114.15	1125.49	1114.15	1:00
Germany	_DAX	23596.98↑	-173.35	-0.73	23770.33	23851.94	23854.68	23546.70	23:00
France	_CAC40	7674.78	-24.14	-0.31	7698.92	7723.97	7732.04	7649.40	23:05
UK	_FTSE	9208.21↓	-8.66	-0.09	9216.87	9216.87	9253.53	9197.56	22:35
Italy	_FTMIB	41607.81↓	-381.90	-0.91	41989.71	42157.48	42202.80	41468.18	22:35
Spain	_IBEX	14850.90↓	-67.40	-0.45	14918.30	14945.30	14985.80	14805.10	0:09
Greece	_GD	2023.05	-9.46	-0.47	2032.51	2035.45	2039.66	2011.46	21:19
	_FTASE	5093.31	-23.12	-0.45	5116.43	5123.28	5135.53	5061.55	21:19
Cyprus	_CSEG	289.47	-0.76	-0.26	290.23	290.22	291.20	288.36	21:19

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	1005.88↑	28916.87↑	27910.99↑
Institute	551.31↓	4989.68↓	4438.37↑
Proprietary	-416.83↑	2789.73↑	3206.56↓
Customer	-1140.36↓	14961.53↓	16101.89↑

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	12.77↑		Yield(%)	3.18↓

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.736	-0.611	-0.62	3:59
FED Fund	4.50			8:04
BOT Policy	1.50000	+0.00000	+0.00	10:00
BOT Avg.	32.2220↓	-0.0950	-0.29	18:00
USD/THB	32.0600	-0.1900	-0.59	4:30
EUR/THB	37.5551	-0.0097	-0.03	4:30
GBP/THB	43.3002	-0.0083	-0.02	4:30
JPY/THB	21.7394	+0.0085	+0.04	4:30
CNY/THB	4.4946	-0.0210	-0.47	4:30
BIBOR	SIBOR (US\$)	SIBOR (S\$)	LIBOR (US\$)	
1M	1.54744	3.280	4.96018	
3M	1.63927↓	3.300	4.85372	
6M	1.67629↓	0.821	4.68213	
9M	2.21250			
1Y	1.77170↓	0.812	6.04143	

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2600.00			Sep 4
Copper	9885.00			Sep 4
Steel				
Zinc	2832.50			Sep 4
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	885.00a	-1.00	-0.12	4:48
Copper	4.476a	-0.016	-0.36	4:00

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	54050.00↑	-100.00	-0.18	15:16
THGold Ornament	54850.00↑	-100.00	-0.18	15:16
Gold Spot	3587.42a	+40.64	+1.15	4:00
Gold Futures	3470.0b	+47.4	+1.33	4:48
Gold Fixing	3546.30			Sep 4
Silver Spot	41.03a	+0.30	+0.74	4:00
Silver Futures	41.050a	+0.189	+0.46	4:00
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Aug 30
Palladium Fut.	987.60			Aug 30
Baltic Dry Idx	1979↑	+16	+0.82	5:31
Rubber (TOCOM)	322.30b	+0.40	+0.12	16:59
Coal (NewCastle)	107.550s	+0.550	+0.51	5:00
Crude Palm Oil	4371.00			7:05
Sugar	15.550s	-0.140	-0.89	0:05
Soybean meal	282.6a	+1.1	+0.39	1:20
Soybean Oil	50.91a	-0.67	-1.31	1:20
Soybean spot onth	1010 a	-54	-0.54	1:20

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45472.00a	-229.00	-0.50	4:49
NASDAQ100	23673.25a	+4.75	+0.02	3:59
S&P500	4111.60			Aug 30
Hang Seng	25347.00a	-54.00	-0.21	2:00
FTSE100	9233.50			Sep 5
DAX	23810.00			Sep 5
CAC40	7706.00			Sep 5
EuroStoxx50	5357.00			Sep 5
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	61.870s	-1.610	-2.54	5:00
Heating Oil	2.287s	-0.044	-1.89	5:00
Brent	65.500s	-1.490	-2.22	5:00
ICE Brent Idx	68.15			Sep 1

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.552500	3.552500	3.466000	3.519500	-0.03300	6:25
US10YY	4.133700	4.135600	4.062800	4.076100	-0.05760	6:25
US30YY	4.842200	4.842200	4.758700	4.761600	-0.08060	6:25

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1258.62	1270.31	1255.71	1264.80	12.25	15970903	1.20	16.53	3.71	60.36	6.227	1252.87	1255.89	17:03
_FBKLCI						N/A	N/A	N/A	N/A					Sep 4
_JSX						N/A	N/A	N/A	N/A	59.15	55.131	7850.26	7853.71	Sep 4
_PSE	6131.39	6175.48	6122.90	6149.13↓	42.21	N/A	N/A	N/A	N/A	41.46	-52.680	6164.57	6134.79	13:50
SSEC	3761.88	3817.16	3745.31	3812.51↑	46.63	N/A	N/A	N/A	N/A	59.06	35.951	3812.43	3814.20	14:00

ภาพรวมตลาด : คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นจากการได้นายกฯ และถึงในเรื่องมาตรการเศรษฐกิจรวมไปถึงการยุบสภาฯ ขณะที่ การลดดอกเบี้ยของ Fed จะช่วยหนุนให้ มี Fund Flow ไหลเข้ามายังตลาดหุ้นในภูมิภาคนี้ ประเมินกรอบ SET Index สัปดาห์นี้ ไว้ที่ 1250-1300 จุด

## ปัจจัยในประเทศ

- นายกรัฐมนตรีคนที่ 32 ตลาดคาดว่าจะเริ่มหันมาสนใจการบริหารประเทศ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และประเด็นการแก้ไขรัฐธรรมนูญ เรามองว่าน่าจะส่งผลในเชิงบวกต่อตลาดหุ้น ค่าเงินบาท เมื่อวันศุกร์ แฉงค่ามาปิดที่ 32.06 บาท/ดอลลาร์
- สัปดาห์นี้ งบประมาณรายจ่าย ปี 2569 น่าจะได้รับโปรดเกล้าฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว รัฐบาลชุดใหม่ที่จะเข้ามาบริหารงานจากนี้ สามารถเริ่มใช้งบประมาณได้ทันที โดยมีเงินจากงบประมาณปีก่อนที่ยังเหลืออยู่เข้ามาสมทบด้วย
- ศาลฎีกานัดตัดสินคดีชั้น 14 sw. ตำรวจ นายทักษิณ ยืนยันกลับมาทันแน่นอน หลังบินตรงพบแพทย์ที่ดูไบเมื่อ 4 ก.ย. ล่าสุดเครื่องบินลำนั้น ได้บินออกจากดูไบมาแล้ว เมื่อคืนที่ผ่านมา
- รายชื่อหุ้นขึ้นเครื่องหมาย XD สัปดาห์นี้ (8-12 ก.ย.)
  - วันที่ 8 กันยายน: BDX06 (0.01117), GOOG80 (0.00337), GOOGL01 (0.0022), GPSC (0.5)
  - วันที่ 9 กันยายน: BDMS (0.35), HTC (0.45), BANPU (0.12), KUAISH23 (0.01378)

- วันที่ 10 กันยายน: BA (0.5), HMPRO (0.16), KKP (1.5), SUSCO (0.06), TISCO (2), TISCO-P (2), TTW (0.3), SSPF (0.1325), BAY (0.4), BBL (2), BCPG (0.1), KBANK (2), PINGAN01 (0.0822), PINGAN80 (0.04266), TIPH (0.5), TOP (0.8)
- วันที่ 11 กันยายน: BPP (0.25), NVDA01 (0.0008), NVDA19 (0.001), NVDA80 (0.00162)
- วันที่ 12 กันยายน: NDAQ06 (0.00868), TCAP (1.3), TCAP-P (1.3)

## ปัจจัยต่างประเทศ

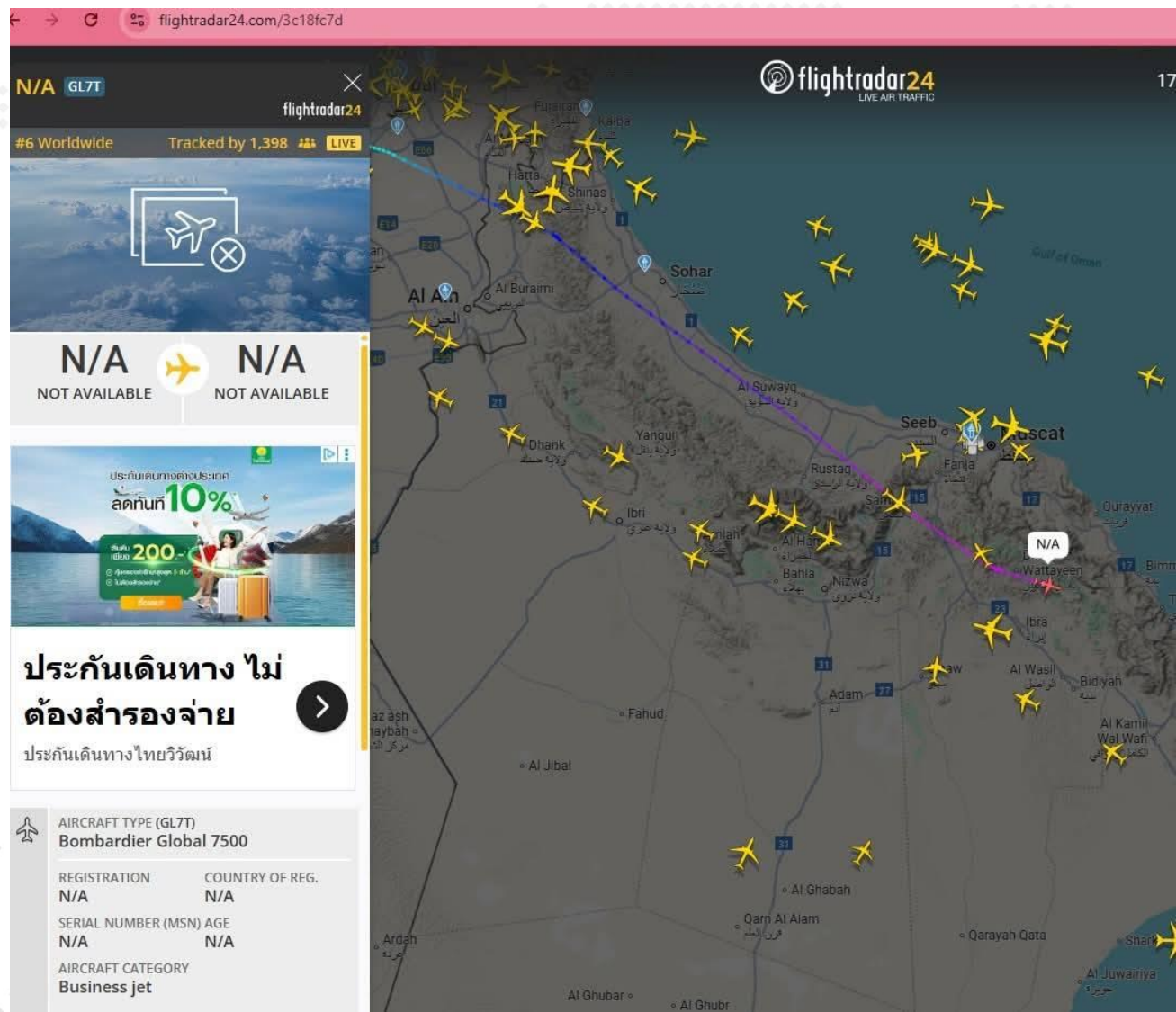
- **ตัวเลขการจ้างงานและผลต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ** : ตัวเลขบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯกำลังชะลอตัวลง เป็นลบต่อตลาดหุ้น แต่ด้วยโอกาสลดดอกเบี้ยที่สูงขึ้น หนุนราคาสินทรัพย์การเงิน อาทิ ราคาพันธบัตร ทองคำ ขณะที่ดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่าลง
- **ตลาดเตรียมรับมือกับการประชุม FOMC ในสัปดาห์หน้า** : การประชุม 17 ก.ย. คาด Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 0.25% เป็นบวกต่อตลาดหุ้นอื่นๆ จากการศึกษาคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางประเทศอื่นๆ จะลดดอกเบี้ยตาม Fed รวมถึง กนง.ของไทยด้วย หุ้นได้อานิสงค์ จะเป็น**กลุ่มการเงิน** ที่**อยู่อาศัย** แต่หุ้น**กลุ่มธนาคาร** แม้จะลบจากการลดดอกเบี้ย แต่ถ้าเศรษฐกิจฟื้นตัว จะกลับผลลบดังกล่าวไปได้
- **ตลาดหุ้นจีนฟื้นตัว** ล้นออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่อาจต้องรอดูท่าทีสหรัฐฯ ซึ่งไม่พอใจจากการที่ จีน-รัสเซีย-อินเดีย จับมือกันต่อต้านสหรัฐฯ

- การประชุม OPEC+ เพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน 1.37 แสนบาร์เรล/วัน ตามข่าวที่ออกมา
- Fund Flow นักลงทุนต่างประเทศ: นักลงทุนต่างประเทศ net buy แคนาดาและไทย นักลงทุนกำลังให้ความสำคัญกับการลดดอกเบี้ยของ Fed ขณะที่ภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯจะมีผลต่อทิศทาง Fund Flow ในช่วงต่อไป
- นายกฯ ญี่ปุ่น ชิงรุ อิชิบะ ลาออก หลังพ่ายเลือกตั้งและบรรลุข้อตกลงการค้าเพียงไม่กี่สัปดาห์

## ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- JN-GDP Annualized SA QoQ ไตรมาส 2F (8 ก.ย.); (คาดการณ์: 1.04%, ครั้งก่อน: 1.00%), CH-Exports YoY (8 ก.ย.); (คาดการณ์: 4.9%, ครั้งก่อน: 7.2%), TH-ศาลฎีกาตัดสินคดีชั้น 14 (9 ก.ย.), CH-PPI, CPI YoY งวด ส.ค. (10 ก.ย.), US-PPI Final Demand YoY (10 ก.ย.); (ครั้งก่อน: 3.30%), US-CPI YoY (11 ก.ย.); (คาดการณ์: 2.86%, ครั้งก่อน: 2.70%), EC-ECB Policy Rate Meeting (11 ก.ย.)

# ลุ่น “ทักษิณ” กลับมาทันฟังคำพิพากษาคดีชั้น 14 วันที่ 9 ก.ย.นี้



พบเครื่องบิน Bombardier Global 7500 ของทักษิณ  
ออกจากดูไบเมื่อคืน คาค นายทักษิณ ชินวัตร  
โดยสารมา จับตาดังไทย 8 ก.ย. เพื่อเตรียมเข้าฟังคำ  
พิพากษาคดีพักรักษาตัวชั้น 14 วันที่ 9 ก.ย.นี้

#ข่าวการเมือง #ทักษิณชินวัตร #ไทยรัฐออนไลน์

# วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบ ต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



ธนากรยอมรับ ทักซิณติดต่อมาเข้านี้ (30) ทามพรรคประชาชนหนุนชัยเกษม เป็นนายกฯ ได้หรือไม่ ก่อนตอบไปว่า พรรคมีจุดยืนใน TOR ชัดเจนแล้ว

#TheStandardNews

31-Aug-25

## พรรคภูมิใจไทย 12 แก้ว

- นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี จะควบรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย
- นายทรงศักดิ์ ทองศรี นั่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงมหาดไทย
- น.ส.ชาปีดา ไทยเศรษฐ์ นั่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงวัฒนธรรม
- นายไชยชนก ชิดชอบ เลขาธิการพรรค จะนั่งตำแหน่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม
- นายสุรศักดิ์ พันธุ์เจริญวรกุล จะได้นั่งกระทรวงการอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัย และนวัตกรรม
- นายพิพัฒน์ รัชกิจประการ จะนั่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม
- นายบัณฑิต ศรีสรรพวงค์ นั่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงคมนาคม
- น.ส.ศุภมาส อิศรภักดี จ่อเป็นรัฐมนตรีประจำสำนักนายกรัฐมนตรี
- นายภราดร ปริศนานันทกุล ได้รัฐมนตรีประจำสำนักนายกรัฐมนตรี

## โควตาคนนอก

- นายสีหศักดิ์ พวงเกตุแก้ว ถูกเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศ
- นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ อธิบดีกรมเนารักษ์ ที่จะเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง
- นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ อดีตประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) จะได้รับการเสนอชื่อเป็นรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงาน
- นายวรภัต รัตนาวงษ์ อดีตกรรมการผู้จัดการใหญ่ธนาคารกรุงไทย จ่อเป็นรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง
- ส่วนตำแหน่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงยุติธรรม ยังเป็นโควตาคนนอก ซึ่งมีกระแสข่าวว่าเป็นตำรวจระดับอดีตรองผู้บัญชาการตำรวจภูธรภาค 3

## พรรคกล้าธรรม 7 แก้ว

- ร.อ.ธรรมนัส พรหมเผ่า ก่อนหน้านี้มีชื่อว่าจะนั่งในตำแหน่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงกลาโหม เปลี่ยนเป็นรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา
- นายอรรถกร ศิริลัทธยากร เป็นรัฐมนตรีว่าการกระทรวงเกษตรและสหกรณ์
- นางนฤมล ภิญโญสินวัฒน์ เป็นรัฐมนตรีว่าการกระทรวงศึกษาธิการ
- นายอัศรา พรหมเผ่า เป็นรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพัฒนาสังคมและความมั่นคงของมนุษย์
- นายไผ่ ลิกค์ จะได้ตำแหน่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงเกษตรและสหกรณ์
- นายสัมพันธ์ เมะยูไซะ ตำแหน่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงเกษตรและสหกรณ์เช่นกัน
- นายองอาจ วงษ์ประยูร สส.สระบุรี อาจได้นั่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงศึกษาธิการ

## พรรคพลังประชาชน 4 แก้ว

- นายสันติ พร้อมพัฒน์ จ่อดำรงตำแหน่งรองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงสาธารณสุข
- นางตริณูช เทียนทอง นั่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงแรงงาน
- ส่วนอีก 2 รัฐมนตรีช่วยยังไม่เคาะทั้งชื่อและกระทรวง

## กลุ่มนายสุชาติ 3 แก้ว

- นายสุชาติ ชมกลิ่น ได้นั่งรองนายกรัฐมนตรี ควบรัฐมนตรีว่าการกระทรวงทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม
- จำเอยศสิงห์ เหลี่ยมเลิศ คนสนิทนายสุชาติ ได้โควตารัฐมนตรีว่าการกระทรวงอุตสาหกรรม
- นายธนกร วังบุญคงชนะ จะไปดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงมหาดไทย

## กลุ่มนายศักดิ์ดา 2 แก้ว

- นายศักดิ์ดา วิเชียรศิลป์ สส.พรรคเพื่อไทย จะนั่งในตำแหน่งรัฐมนตรีว่าการ
- นายณริศ จำบุรักษ์ มีชื่อเป็นรัฐมนตรีช่วยว่าการ แต่ยังไม่ระบุว่าจะได้กระทรวงไหน

## กลุ่มนายนิพนธ์

- กลุ่มของนายนิพนธ์ บุญญามณี จะได้รับแก้วรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงพาณิชย์ ซึ่งมีชื่อของ น.ส.นิธิยา บุญญามณี ลูกสาวของนายนิพนธ์

*อย่างไรก็ตาม รัฐมนตรีเดิมของพรรคภูมิใจไทย จะได้ตำแหน่งใน ครม.อนุทิน 1 ทั้งหมด ส่วนที่ไม่พบในครั้งนี้นี้เนื่องจาก ร.อ.ธรรมนัส ไม่ได้คุมกระทรวงกลาโหม ทำให้อยากได้กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา จึงต้องมีการหยิบแก้วใหม่.*



## เปิด Checklist

### 4 ภารกิจด่วน นรม.อนุทิน

#### เศรษฐกิจ 💰

- ลดรายจ่าย ค่าครองชีพ - พลังงาน - เดินทาง - ขนส่ง ให้ประชาชน
- แก้ปัญหาหนี้สินให้เกษตรกร - ผู้มีรายได้น้อย
- สร้างรายได้ให้ประชาชน - ชุมชนท้องถิ่น

#### ความมั่นคง 🇹🇹

กรณีพิพาทไทย-กัมพูชา  
เดินทางแนวทางสันติภาพ  
ลดการสูญเสีย ยึดหลักการ  
"ประเทศไทยไม่เสียดินแดน  
คนไทยไม่เสียประโยชน์"  
พร้อมเร่งชดเชย

#### ภัยธรรมชาติ 🏠

ระบบเตือนภัย - ป้องกันภัย -  
เยียวยาฟื้นฟู - ชดเชยค่าเสียหาย  
ให้ผู้ประสบภัยอย่างรวดเร็ว  
เป็นธรรม

#### ภัยสังคม 📍

ปราบปรามขบวนการค้ายาเสพติด  
- ค้ามนุษย์ - สแกมเมอร์ -  
การพนัน - พนันออนไลน์  
อย่างจริงจัง

นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี  
แถลงกับประชาชนครั้งแรก 7 ก.ย. 68



## DAOL มองยังไง กับการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ นำโดย "อนุทิน"

นายกรัฐมนตรีนคนที่ 32 ตลาดคาดว่าจะเริ่มหันมาสนใจการบริหารประเทศ  
มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และประเด็นการแก้ไขรัฐธรรมนูญ เรามองว่าน่าจะ  
ส่งผลในเชิงบวกต่อตลาดหุ้น ค่าเงินบาท เมื่อวันศุกร์ แข็งค่ามาปิดที่ 32.06  
บาท/ดอลลาร์

**ความเห็น** กระทรวงที่เกี่ยวกับตลาดหุ้นโดยตรง นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ  
นั่ง รมว.คลัง และนายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ อดีต CEO ของ PTT ประจำการที่  
รมว.พลังงาน ..... กระทรวงการคลัง จะมีบทบาทสูงในการออกมาตรการ  
เศรษฐกิจ คาดจะเน้นมาตรการระยะสั้น อาทิ "คนละครึ่ง" หรือลดหย่อนภาษี หุ้น  
ได้ประโยชน์จะเป็นหุ้นห้างฯ และ ค้าปลีก ได้แก่ CRC, GLOBAL, HMPRO,  
COM7, MTC ด้าน กระทรวงพลังงาน คาดจะลดการใช้มาตรการที่ลบต่อหุ้นกลุ่ม  
นี้ เช่น โรงไฟฟ้า น้ำมัน หุ้นได้ประโยชน์ BGRIM, GULF, OR

หมายเหตุ : ด้วยเวลาของรัฐบาลที่จำกัด นโยบายที่คาดการณ์ไว้ อาจทำได้ไม่ครบ หรือไม่ได้ตามที่ควรจะเป็น





KHAO SOD

## ว่าที่รัฐมนตรีคนนอก

### ทีมเศรษฐกิจรัฐบาลอนุทิน

**อรรถพล ฤกษ์พิบูลย์**  
ว่าที่รมว.พลังงาน

**ประวัติการศึกษา**  
ป.ตรี วิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์  
ป.โท เศรษฐศาสตร์ NIDA  
Diploma of Petroleum Management  
Oxford UK

**ประสบการณ์**  
ซีอีโอ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)  
กรรมการ กวทช.

**เอกนิติ นิตติกานท์ประกาศ**  
ว่าที่รมว.คลัง

**ประวัติการศึกษา**  
ป.ตรี เศรษฐศาสตร์ ธรรมศาสตร์.  
(เกียรตินิยม)  
ป.โท เศรษฐศาสตร์  
University of Illinois  
at Urbana-Champaign USA (ทุนภพ.)  
ป.เอก เศรษฐศาสตร์  
Claremont Grduste University USA (ทุนภพ.)

**ประสบการณ์**  
อธิบดีกรมสรรพากร  
อธิบดีกรมสรรพสามิต  
อธิบดีกรมธนารักษ์

**สีหศักดิ์ พวงเกตุแก้ว**  
ว่าที่รมว.ต่างประเทศ

**ประวัติการศึกษา**  
ป.ตรี รัฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์  
ป.โท Master of Arts  
(International Public Policy)  
Johns Hopkins University USA

**ประสบการณ์**  
อธิบดีกรมสารนิเทศ  
เอกอัครราชทูตไทย ณ กรุงโตเกียว  
เอกอัครราชทูตไทยประจำสหประชาชาติ  
ณ นครเจนีวา สมาพันธรัฐสวิส  
ปลัดกระทรวงการต่างประเทศ  
ประธานคณะมนตรีสารนิเทศฯ

## Executive Summary :

นโยบายของ ดร.เอกนิติ จะมุ่งเน้นการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นและแก้ไขปัญหาปากท้อง ซึ่งจะส่งผลดีต่อกลุ่ม ค้าปลีก, อาหารและเครื่องดื่ม และ การท่องเที่ยว

ในขณะที่นโยบายของนายอรรถพลจะมุ่งเน้นการเปลี่ยนผ่านสู่ พลังงานสะอาด และ EV ควบคู่ไปกับการรักษาความมั่นคงทางพลังงาน ซึ่งจะส่งผลบวกอย่างมากต่อกลุ่ม พลังงานหมุนเวียน, ยานยนต์ไฟฟ้า และ โครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เกี่ยวข้องกับ Data Center

นอกจากนี้การลงทุนภาครัฐของรัฐบาลโดยรวมยังเป็นแรงหนุนสำคัญสำหรับกลุ่ม ผู้รับเหมา, วัสดุก่อสร้าง และ โลจิสติกส์ อีกด้วย

เปรียบเทียบสถานการณ์ขับเคลื่อนเศรษฐกิจด้วยกลไกสองส่วน ส่วนหนึ่งคือกำลังซื้อของประชาชนที่ถูกเติมเชื้อเพลิงด้วยนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นของ ดร.เอกนิติ และอีกส่วนหนึ่งคือเครื่องยนต์แห่งอนาคตที่ขับเคลื่อนด้วยพลังงานสะอาดและเทคโนโลยี EV ตามวิสัยทัศน์ของนายอรรถพล ซึ่งทั้งสองส่วนทำงานร่วมกันเพื่อสร้างความเติบโตและเสถียรภาพให้กับประเทศ.

## ดร.เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ

จากการประเมินนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลภายใต้การนำของ นายกรัฐมนตรีอนุทิน ชาญวีรกูล และบทบาทของ ดร.เอกนิติ นิติทัณฑ์ ประภาศ ในฐานะรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง (ณ วันที่ 7 กันยายน 2568) สามารถสรุปแนวคิดและทิศทางสำคัญได้ดังนี้

### 1. การกระตุ้นเศรษฐกิจ (Economic Stimulus)

รัฐบาลอนุทิน ชาญวีรกูล และ ดร.เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ ในฐานะรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง มุ่งเน้นการ **กระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้น** เพื่อแก้ไขปัญหาปากท้องของประชาชนและสร้างความเชื่อมั่น นโยบายสำคัญที่เตรียมดำเนินการ ได้แก่:

• **ฟื้นโครงการ "คนละครึ่ง" เวอร์ชันใหม่:** นี่คือนโยบายเรือธงที่จะนำกลับมาใช้อีกครั้ง โดยจะมีการปรับปรุงรูปแบบและเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยมีเป้าหมายเพื่อ **กระตุ้นการใช้จ่ายของประชาชน** และ **ช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย** ซึ่งจะเข้ามามีบทบาทในการกระตุ้นกำลังซื้อภาคครัวเรือน นายอนุทินมุ่งเน้นการแก้ปัญหาเศรษฐกิจระยะสั้นเพื่อ **ลดภาระค่าครองชีพและเพิ่มกำลังซื้อให้ประชาชน**

• **มาตรการลดหย่อนภาษี:** มีการเตรียมออกมาตรการลดหย่อนภาษีควบคู่ไปกับโครงการคนละครึ่ง เพื่อ **สร้างความเชื่อมั่น** และ **ดึงดูด Fund Flow** เข้าสู่ตลาดทุน

• **การใช้แพลตฟอร์มเดิมเพื่อความรวดเร็ว:** รัฐบาลจะเน้นการใช้ระบบและแอปพลิเคชันเดิมที่ภาครัฐมีอยู่แล้ว เพื่อให้สามารถดำเนินนโยบายได้อย่างรวดเร็วและประหยัดงบประมาณ

• **ภาพรวมเศรษฐกิจ 2568:** คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะเติบโตประมาณ 3.0% โดยมี **การท่องเที่ยวเป็นเครื่องยนต์หลัก** และการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐ (จากการเร่งรัดเบิกจ่ายงบประมาณ) เป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญ



แม้ ดร.เอกนิติจะมีวิสัยทัศน์ที่เน้นการเติบโตที่ยั่งยืน (Sustainable Growth) และการใช้กลไกภาษีเพื่อปรับโครงสร้างเศรษฐกิจในระยะยาว (เช่น ภาษีคาร์บอน, ส่งเสริม EV, Digital Transformation) แต่ในบทบาทรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังช่วงเปลี่ยนผ่านนี้ ก็ จะเน้นมาตรการระยะสั้นเพื่อรับมือกับสถานการณ์เฉพาะหน้าและสร้างเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ

## 2. ความสอดคล้องกับนโยบายพรรคภูมิใจไทย

นโยบายเศรษฐกิจที่วางแผนไว้มีความสอดคล้องกับแนวทางของพรรคภูมิใจไทยและนายกรัฐมนตรีนุทธิน ชาญวีรกุลอย่างชัดเจน:

- **"คนละครึ่ง"** เป็นนโยบายเรื่อง: โครงการคนละครึ่งถูกระบุว่าเป็น **นโยบายเรื่องของพรรคภูมิใจไทย** ในการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น

- **เน้นการแก้ปัญหาปากท้องเป็นอันดับแรก:** นายอนุทินมุ่งเน้นนโยบายที่ **ทำได้เร็วและเห็นผลเป็นรูปธรรม** เพื่อ **ลดภาระค่าครองชีพและเพิ่มกำลังซื้อให้ประชาชน** ซึ่งเป็นหัวใจสำคัญในการแก้ปัญหาปากท้อง

- **ส่งเสริมเศรษฐกิจฐานรากและการท่องเที่ยวชุมชน:** รัฐบาลจะสานต่อนโยบายเดิมที่ให้ความสำคัญกับการสร้างอาชีพ เพิ่มรายได้ให้ประชาชนในระดับชุมชน และส่งเสริมการท่องเที่ยวชุมชน

- **สานต่อนโยบายเดิมของนายอนุทิน:** นโยบายที่เคยผลักดันสมัยดำรงตำแหน่งรองนายกรัฐมนตรี้และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย เช่น การจัดระเบียบสังคม การลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงานของส่วนราชการ และการส่งเสริมเศรษฐกิจฐานราก ก็ยังคงถูกขับเคลื่อนต่อไป



## 3. ฐานเสียงเพื่อการเลือกตั้งครั้งต่อไป

แม้แหล่งข้อมูลจะไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่านโยบายเหล่านี้มีเป้าหมายเพื่อฐานเสียงในการเลือกตั้งครั้งต่อไปโดยตรง แต่ลักษณะของนโยบายและแนวคิดที่ให้ความสำคัญกับการแก้ปัญหาเร่งด่วนของประชาชนย่อมส่งผลต่อการสร้างความนิยมและความเชื่อมั่นจากฐานเสียง:

- **แก้ปัญหาปากท้อง:** การให้ความสำคัญกับ "การแก้ปัญหาปากท้องเป็นอันดับแรก" ผ่านโครงการ "คนละครึ่ง" และมาตรการลดหย่อนภาษี เป็นการตอบสนองความต้องการพื้นฐานของประชาชนโดยตรง ซึ่งมักจะได้รับเสียงตอบรับที่ดีจากผู้มีสิทธิเลือกตั้ง
  - **กระตุ้นการใช้จ่ายและช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย:** โครงการ "คนละครึ่ง" ที่มีจุดประสงค์เพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายของประชาชนและช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย เป็นการสร้างประโยชน์ให้กับกลุ่มคนจำนวนมากในระบบเศรษฐกิจ
  - **ส่งเสริมเศรษฐกิจฐานราก:** การสานต่อนโยบายที่สร้างอาชีพและเพิ่มรายได้ให้ประชาชนในระดับชุมชน ย่อมเป็นการสร้างความผูกพันและแรงสนับสนุนจากคนในท้องถิ่น ซึ่งเป็นฐานเสียงสำคัญ

นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลอนุทิน โดยมี ดร.เอกนิติเป็นรัฐมนตรีคลัง เน้นมาตรการกระตุ้นระยะสั้นที่ทำได้รวดเร็ว เพื่อแก้ปัญหาปากท้องของประชาชน และมีความสอดคล้องกับแนวทางของพรรคภูมิใจไทยที่มุ่งเน้นผลงานที่จับต้องได้ ซึ่งโดยธรรมชาติแล้ว การที่ประชาชนได้รับประโยชน์โดยตรงจากมาตรการเหล่านี้ ย่อมส่งผลเชิงบวกต่อภาพลักษณ์ของรัฐบาลและพรรคการเมืองในสายตาของฐานเสียงในอนาคตครับ

**บทบาทของนายวรภัค อ้นยาวงษ์:** ในฐานะที่รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง นายวรภัคซึ่งมีประสบการณ์โดดเด่นจากการเป็น กรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกรุงไทย (KTB) ในยุค "KTB Transformation" และได้รับรางวัล "นักการเงินแห่งปี 2558" จะนำความเชี่ยวชาญด้านการเงิน การธนาคาร และตลาดทุน มาเสริมทีมเศรษฐกิจของรัฐบาล โดยมีแนวคิดสำคัญคือ "นักการเงิน" ที่มองนโยบายพลังงานผ่านเลนส์ของ ความสมเหตุสมผลทางเศรษฐกิจ, ความยั่งยืนทางการคลัง และโอกาสในการลงทุน รวมถึงพิจารณาการะบบประมาณจากการอุดหนุนราคาพลังงาน และการส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมพลังงานสะอาดด้วยเครื่องมือทางการคลัง



## “คนละครึ่ง”จาก“ประยุทธ์”ถึง“อนุทิน”

โครงการ “คนละครึ่ง” ถือกำเนิดขึ้นครั้งแรกในสมัยรัฐบาล พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา ภายใต้การผลักดันของกระทรวงการคลัง และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) โดยเปิดตัวในช่วงปี 2563 ท่ามกลางวิกฤตโควิด-19 ที่ประชาชนกำลังเดือดร้อนจากมาตรการล็อกดาวน์ และ เศรษฐกิจหดตัวรุนแรง

### วงเงิน-การขยายโครงการ

ตลอดระยะเวลาโครงการ ตั้งแต่ปี 2563–2565 มีการดำเนินการหลายเฟส รวมถึงมาตรการเสริม เช่น คนละครึ่งเฟส 1–5 โดยใช้งบประมาณรวมกว่า 3.4 แสนล้านบาท มีผู้เข้าร่วมกว่า 30-35 ล้านคน และร้านค้าที่เข้าร่วมกว่า 1.5 ล้านราย

- เฟส 1 (ต.ค. 2563) : ผู้ได้รับสิทธิ 10 ล้านคน รัฐสมทบไม่เกิน 3,000 บาท ใช้งบประมาณกว่า 30,000 ล้านบาท
- เฟส 2 (ธ.ค. 2563 - มี.ค. 2564) : เพิ่มสิทธิอีก 5 ล้านคน และเพิ่มวงเงินสมทบให้ผู้ได้รับสิทธิจากเดิม 3,000 บาท เป็น 3,500 บาท
- เฟส 3 (ก.ค. - ธ.ค. 2564) : เพิ่มสิทธิผู้เข้าร่วมถึง 31 ล้านคน สมทบอีก 3,000 บาท ใช้งบประมาณกว่า 90,000 ล้านบาท
- เฟส 4 (ก.พ. - เม.ย. 2565) : ต่อเนื่องอีก 1,200 บาทต่อคน ครอบคลุมผู้ใช้ 26.3 ล้านคน
- เฟส 5 (ก.ย. - ต.ค. 2565) : มาตรการต่ออายุระยะสั้น รัฐสมทบ 800 บาทต่อคน ใช้งบประมาณกว่า 20,000 ล้านบาท

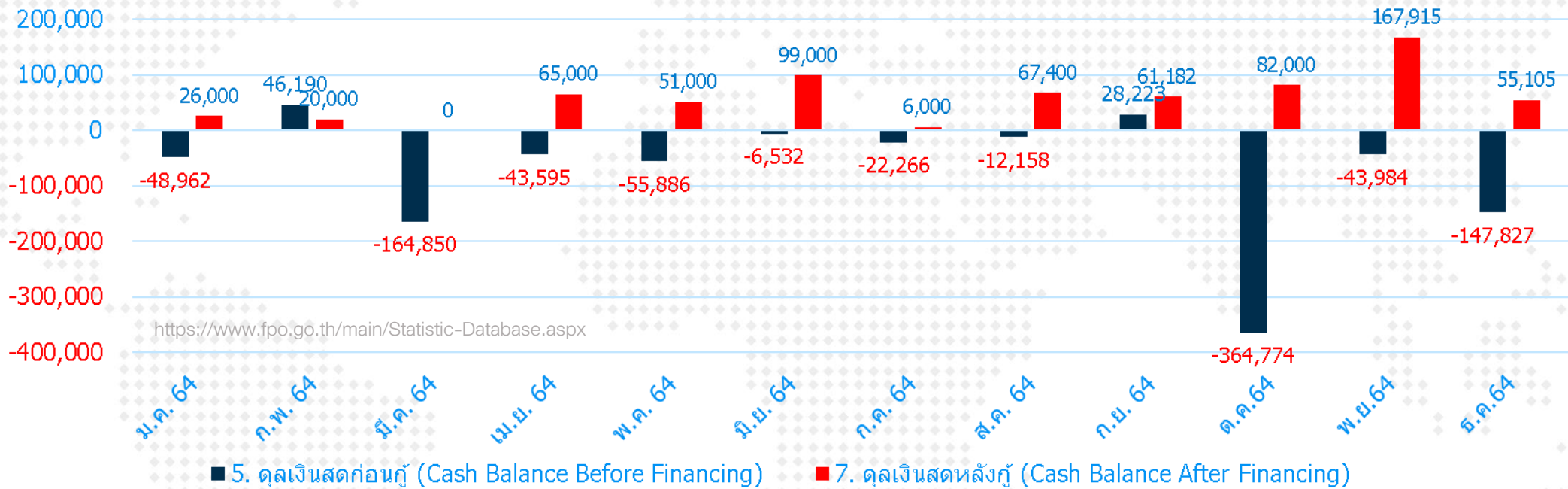
### ผลลัพธ์ของโครงการคนละครึ่ง

เศรษฐกิจกระเตื้องทันที : มีการใช้จ่ายหมุนเวียนในระบบสูงกว่า 3 แสนล้านบาท โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่หมุนเวียนในร้านค้า SME และ ผู้ค้ารายย่อย



- เฟส 3 (ก.ค. - ธ.ค. 2564) : เพิ่มสิทธิผู้เข้าร่วมถึง 31 ล้านคน สมทบอีก 3,000 บาท ใช้งบประมาณกว่า 90,000 ล้านบาท

แจกเงินปี 2564 9 หมื่นล้านบาท



ช่วงที่มีการแจกเงิน ก.ค.-ธ.ค.64 จะพบว่า ดุลเงินสดของรัฐบาลติดลบค่อนข้างมาก และมีการกู้ ที่สูงด้วยในช่วงเวลาดังกล่าว

# เงินหมื่นเฟส 1-3 แจก 21.25 ล้านคน ใช้เงิน 2.1 แสนล้าน ใช้งบจากไหน



## โครงการแจก 'เงินหมื่น' เฟสแรก (ผู้ถือบัตรคนจน-คนพิการ)



ผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ

**12,405,954** คน



คนพิการ

**2,149,286** คน

**รวม 14,555,240**

แหล่งเงินที่ใช้ : งบประมาณรายจ่ายปี 2567 และ 2568

แหล่งเงิน	วงเงินไม่เกิน (ล้านบาท)
งบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมกลางปี 2567 (งบกลาง - สำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจ)	122,000.00
งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567 (งบกลาง - สำหรับจ่ายดอกเบี้ยและจำเป็น)	2,059.54
งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567 (งบกลาง - สำหรับจ่ายดอกเบี้ยและจำเป็น)	21,492.86
<b>รวม</b>	<b>145,552.40</b>

หมายเหตุ : ผลการเบิกจ่าย ณ วันที่ 21 ต.ค.2567 กรมบัญชีกลางโอนเงิน 10,000 บาท ให้กลุ่มเป้าหมาย 14,407,357 ล้านคน คิดเป็นวงเงิน 144,073.57 ล้านบาท

## โครงการแจก 'เงินหมื่น' เฟส 2 (ผู้สูงอายุ)

ผู้ที่มีอายุตั้งแต่ 60 ปีขึ้นไป **4,000,000** คน

แหล่งเงินที่ใช้ : งบประมาณรายจ่ายปี 2568

แหล่งเงิน	วงเงิน (ล้านบาท)
งบประมาณรายจ่ายปี 2568 (งบกลาง - สำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจ)	<b>40,000</b>

## โครงการแจก 'เงินหมื่น' เฟส 3 (เด็ก 16-20 ปี)

เด็กอายุ 16-20 ปี **2,700,000** คน

แหล่งเงินที่ใช้ : งบประมาณรายจ่ายปี 2568

แหล่งเงิน	วงเงิน (ล้านบาท)
งบประมาณรายจ่ายปี 2568 (งบกลาง - สำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจ)	<b>27,000</b>

## รวมโครงการแจก 'เงินหมื่น' เฟส 1-3

กลุ่มเป้าหมาย (คน)	ประมาณการวงเงิน งบประมาณที่ใช้ (ล้านบาท)
<b>21,255,240</b>	<b>212,552.40</b>

## ดีกว่าไหม?

โครงการ	โครงการ	โครงการ	โครงการ	อื่นๆ
<p><b>1</b> <b>อ่างเก็บน้ำ</b> (กรณีตัวอย่าง โครงการก่อสร้างอ่างเก็บน้ำ 'น้ำทิพย์' จ.แม่ฮ่องสอน)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>มูลค่าโครงการ <b>6,200</b> (ล้านบาท)</li> <li>สร้างได้ <b>34</b> แห่ง</li> </ul>	<p><b>2</b> <b>เขื่อนกั้นน้ำ</b> (กรณีตัวอย่าง โครงการก่อสร้างเขื่อนกั้นน้ำ 'มาจุก' จ.อุดรธานี)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>มูลค่าโครงการ <b>10,500</b> (ล้านบาท)</li> <li>สร้างได้ <b>20</b> แห่ง</li> </ul>	<p><b>3</b> <b>ปรับปรุงคลองระบายน้ำ</b> (กรณีตัวอย่าง โครงการปรับปรุงคลองระบายน้ำบ้านน้ำทิพย์ จ.แม่ฮ่องสอน)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>มูลค่าโครงการ <b>2,460</b> (ล้านบาท)</li> <li>สร้างได้ <b>86</b> แห่ง</li> </ul>	<p><b>4</b> <b>รถไฟฟ้า</b> (กรณีตัวอย่าง โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้า สายสีส้ม)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>มูลค่าโครงการ <b>190,031</b> (ล้านบาท)</li> <li>สร้างได้ <b>1</b> สาย</li> </ul>	<p><b>5</b> <b>อื่นๆ</b></p>

## หากใช้นโยบายเหล่านี้ จะมีผลต่อหุ้นในตลาดอย่างไร ?

ผลกระทบเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมและธุรกิจดังต่อไปนี้:

### กลุ่มค้าปลีกและพาณิชย์ (Retail and Commerce):

- ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการกระตุ้นการใช้จ่ายของประชาชน ผ่านโครงการ "คนละครึ่ง" และมาตรการลดหย่อนภาษี ซึ่งจะเพิ่มกำลังซื้อในภาคครัวเรือน
- บริษัทที่อยู่ในกลุ่มนี้และมีแนวโน้มได้รับผลบวก ได้แก่ ADVICE, AJA, B52, BEAUTY, BIG, COM7, CPALL, CPAXT, CRC, DOHOME, GLOBAL, HMPRO, ILM, KAMART, MC, MEGA, MOSHI, OR, PTG, RS, SINGER, SPC, SPI, SVT, TAN และ WSOL ซึ่งหลายบริษัทยังคงมีการเติบโตในระดับปานกลางและได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของการใช้จ่ายผู้บริโภค

### กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม (Food and Beverage):

- การเพิ่มกำลังซื้อของประชาชน จะส่งผลให้การบริโภคสินค้าอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น
- บริษัทที่อยู่ในกลุ่มนี้และมีแนวโน้มได้รับผลบวก ได้แก่ AAI, APURE, ASIAN, AU, BR, CBG, CH, COCOCO, CPF, GLOCON, HTC, ICHI, ITC, JDF, KCG, KSL, LST, M, MALEE, NRF, NSL, OKJ, OSP, PQS, PRG, SAPPE, SAUCE, SNNP, SNP, SORKON, SUN, TACC, TFG, TFMAMA, TIPCO, TKN, TU, TVO, TWPC, XBIO, XO และ ZEN ซึ่งส่วนใหญ่มีแนวโน้มการเติบโตที่เป็นบวกจากอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศ

## กลุ่มการท่องเที่ยวและโรงแรม (Tourism and Hotels):

- นโยบายที่ส่งเสริมเศรษฐกิจฐานรากและการท่องเที่ยวชุมชน รวมถึงการที่ การท่องเที่ยวเป็นเครื่องยนต์หลัก ในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจปี 2568 จะยิ่งส่งเสริมการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของภาคการท่องเที่ยว
- บริษัทที่อยู่ในกลุ่มนี้และมีแนวโน้มได้รับผลบวกอย่างสูง ได้แก่ **AAV, AOT, ASAP, ASIA, AWC, BA, BAFS** (ทางอ้อมจากการเดินทางทางอากาศ), **BEYOND, CENTEL, MINT, OHTL, SHANG, SHR, SPA** และ **VRANDA** ซึ่งคาดว่าจะมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสูงถึง 40 ล้านคนในปี 2568

## กลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้างและวิศวกรรม (Contractors):

- การลงทุนภาครัฐจากการเร่งรัดเบิกจ่ายงบประมาณ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ จะเป็นแรงหนุนสำคัญต่ออุตสาหกรรมก่อสร้าง
- บริษัทที่อยู่ในกลุ่มนี้และมีแนวโน้มได้รับผลบวก ได้แก่ **24CS, ARROW, BJCHI, CIVIL, CK, DEMCO, ITD, JR, PYLON, RT, SEAFCO, STECON, STI, STPI, SYNTEC, TEAMG, TEKA, TRC, TRITN, TTCL** และ **UNIQ** ซึ่งหลายแห่งมีความเชี่ยวชาญในโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่และอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะเติบโต

## กลุ่มวัสดุก่อสร้าง (Construction Materials):

- ได้รับอานิสงส์จากการเติบโตของอุตสาหกรรมก่อสร้างจาก โครงการโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ
- บริษัทที่อยู่ในกลุ่มนี้และมีแนวโน้มได้รับผลบวก ได้แก่ **CCP, CMAN, DCC, DRT, GEL, Q-CON, SCC, SCCC, SCGD, SCP, SKN, STECH, TASCOS, TOA, TPIPL, UMI, VNG** และ **WINDOW** ซึ่งหลายแห่งมีการเติบโตที่มีเสถียรภาพและผูกกับโครงการโครงสร้างพื้นฐาน

## นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์

นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ ซึ่งเป็นอดีตนายกรัฐมนตรีและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ปตท. ได้รับการวางตัวให้เป็นรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานในรัฐบาลชุดใหม่ และถูกคาดหวังว่าจะนำประสบการณ์และความเชี่ยวชาญด้านพลังงานมาขับเคลื่อนนโยบายของประเทศ วิสัยทัศน์หลักที่คุณอรรถพลผลักดันมาตลอดคือ "Powering Life with Future Energy and Beyond" หรือ "ขับเคลื่อนทุกชีวิตด้วยพลังแห่งอนาคต"



### 1. ลดค่าครองชีพ 💡

นโยบายของรัฐบาลอนุทิน ชาญวีรกูล ที่มีนายอรรถพลเป็นรัฐมนตรีพลังงาน คาดว่าจะมุ่งเน้นการลดภาระค่าครองชีพของประชาชนอย่างเป็นรูปธรรม ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของพรรคภูมิใจไทย

- **การแก้ปัญหาค่าไฟฟ้าแพง:** เป็นภารกิจเร่งด่วนที่สุดของคุณอรรถพล คือการแก้ไขปัญหาค่าไฟฟ้าแพง โดยเน้นการ **บริหารจัดการต้นทุนก๊าซธรรมชาติ** และ **ทบทวนโครงสร้างราคาให้โปร่งใสและเป็นธรรม** นอกจากนี้ คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ก็มีภารกิจสำคัญในการดูแลค่าไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติให้สะท้อนต้นทุนที่แท้จริงและเป็นธรรม โดยจะพิจารณาค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ทุก 4 เดือน โดยคำนึงถึงผลกระทบต่อค่าครองชีพของประชาชนควบคู่ไปด้วย
- **การดูแลราคาน้ำมัน:** มีแนวคิดในการ **บริหารจัดการกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงอย่างชาญฉลาด** เพื่อดูแลราคาน้ำมันให้เป็นธรรม และสร้างความชัดเจนในประเด็น **ค่าการกลั่น** ที่สังคมให้ความสนใจ
- **โซลาร์เซลล์ภาคครัวเรือน:** นโยบาย "หลังคาโซลาร์เซลล์ฟรี" ของพรรคภูมิใจไทยตั้งเป้าติดตั้ง 200,000 หลังคาเรือน ซึ่งจะช่วย **ประหยัดค่าไฟได้ประมาณ 450 บาทต่อเดือน** กกพ. ยังได้อำนวยความสะดวกในการติดตั้งโซลาร์เซลล์สำหรับประชาชนและผู้ประกอบการรายเล็กให้ง่ายและรวดเร็วยิ่งขึ้น ตั้งแต่เดือนเมษายน 2568

- **ช่วยเหลือกลุ่มเปราะบาง:** พรรคภูมิใจไทยมีนโยบาย **ลดน้ำมันเบนซินสำหรับมอเตอร์ไซค์** เพื่อช่วยเหลือผู้ขับขี่ และ **ลดค่าไฟฟ้าสำหรับเกษตรกร** เพื่อลดต้นทุนการผลิต ขณะที่มีนโยบายพลังงานของประเทศก็ยังคงพิจารณามาตรการช่วยเหลือด้านราคาพลังงานสำหรับกลุ่มเปราะบาง เช่น การตรึงราคา LPG
- **ยานยนต์ไฟฟ้า (EV) ราคาเข้าถึงง่าย:** พรรคภูมิใจไทยผลักดันให้คนไทยสามารถซื้อ **มอเตอร์ไซค์ไฟฟ้าราคาถูก** (เริ่มต้น 35,000 บาท ผ่อน 650 บาท/เดือน) เพื่อกระตุ้นการใช้งาน สอดคล้องกับนโยบาย EV 3.5 ของรัฐบาลที่ให้เงินอุดหนุนสูงสุด 10,000 บาท สำหรับรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า และลดภาษีสรรพสามิตเหลือ 2%

## 2. สอดคล้องนโยบายพรรคภูมิใจไทย 🍀

นโยบายพลังงานที่คุณอรธรพลจะผลักดันมีความสอดคล้องอย่างมากกับนโยบายด้านพลังงานของพรรคภูมิใจไทย ซึ่งเน้น **การลดภาระค่าครองชีพและส่งเสริมพลังงานสะอาด**

- **ลดค่าใช้จ่าย:** ทั้งคุณอรธรพลและพรรคภูมิใจไทยมีเป้าหมายร่วมกันในการ **ลดค่าครองชีพ** โดยคุณอรธรพลมุ่งจัดการค่าไฟแพงและราคาน้ำมัน ในขณะที่พรรคภูมิใจไทยมีนโยบายโซลาร์เซลล์ฟรี ค่าน้ำมันมอเตอร์ไซค์ และค่าไฟเกษตรกร
- **ส่งเสริมพลังงานสะอาด:**
  - **โซลาร์เซลล์:** พรรคภูมิใจไทยส่งเสริม "หลังคาโซลาร์เซลล์ฟรี" และการติดตั้งโซลาร์เซลล์ในครัวเรือนและภาคธุรกิจ ซึ่งสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ "Future Energy" ของคุณอรธรพลที่เน้นการลงทุนในพลังงานสะอาดและพลังงานหมุนเวียน และการสนับสนุนการติดตั้งโซลาร์เซลล์ของประเทศ
  - **ยานยนต์ไฟฟ้า (EV):** พรรคภูมิใจไทยผลักดันมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้าราคาถูก ซึ่งสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ของคุณอรธรพลที่เน้นการพัฒนา ระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้าให้ครบวงจร ตั้งแต่การผลิตแบตเตอรี่ไปจนถึงสถานีชาร์จ

# ฐานะการคลังของรัฐบาล

DAOL SEC



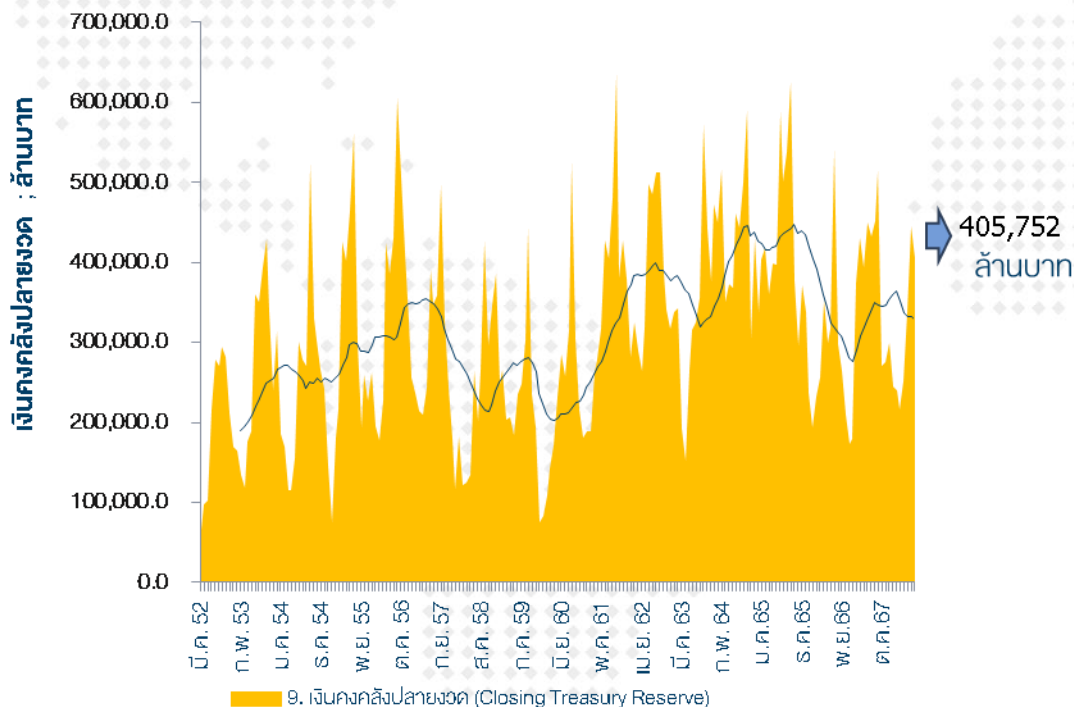
กระทรวงการคลัง  
Ministry of Finance

ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสดในช่วง 10 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2568

(ตุลาคม 2567 - กรกฎาคม 2568)

หน่วย: ล้านบาท

## 9. เงินคงคลังปลายงวด (Closing Treasury Reserve)



	10 เดือนแรก		เปรียบเทียบ	
	ปีงบประมาณ 2568	ปีงบประมาณ 2567	จำนวน	ร้อยละ
1. รายได้	2,248,003	2,204,423	43,580	2.0
2. รายจ่าย (2.1 + 2.2)	3,165,629	2,865,180	300,449	10.5
2.1 รายจ่ายปีปัจจุบัน	2,948,431	2,745,815	202,616	7.4
2.2 รายจ่ายปีก่อน	217,198	119,365	97,833	82.0
3. ดุลเงินงบประมาณ	(917,626)	(660,757)	(256,869)	(38.9)
4. ดุลเงินนอกงบประมาณ	(18,528)	85,628	(104,156)	(121.6)
5. ดุลเงินสดก่อนกู้ (3+4)	(936,154)	(575,129)	(361,025)	(62.8)
6. เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุล	827,805	468,170	359,635	76.8
7. ดุลเงินสดหลังกู้ (5+6)	(108,349)	(106,959)	(1,390)	(1.3)
8. เงินคงคลังต้นงวด	514,101	539,056	(24,955)	(4.6)
9. เงินคงคลังปลายงวด	405,752	432,097	(26,345)	(6.1)

หมายเหตุ: ตัวเลขเบื้องต้น ณ วันที่ 18 สิงหาคม 2568

ที่มา: กรมบัญชีกลาง และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

โทร. 0 2273 9020 ต่อ 3556 และ 3557

# ดุลการคลังตามระบบกระแสเงินสด

DAOL SEC

ชื่อรายการ	ก.ย.67	ต.ค.67	พ.ย.67	ธ.ค.67	ม.ค.68	ก.พ.68	มี.ค.68	เม.ย.68	พ.ค.68	มิ.ย.68	ก.ค.68
1. รายได้นำส่งคลัง (Revenue)	370,521	206,480	181,171	231,419	207,906	170,655	195,437	233,598	217,875	402,603	200,859
2. รายจ่าย (Expenditure)	454,466	586,952	310,136	364,751	319,543	207,086	325,587	264,522	214,509	318,924	253,620
- ปีปัจจุบัน (Current Year)	434,127	554,949	274,569	331,117	295,624	186,672	302,093	251,812	202,483	305,784	243,329
- ปีก่อน (Carry Over)	20,339	32,003	35,567	33,634	23,919	20,414	23,494	12,710	12,026	13,140	10,291
3. ดุลเงินงบประมาณ (Budgetary Balance)	-83,945	-380,472	-128,965	-133,332	-111,637	-36,431	-130,150	-30,924	3,366	83,679	-52,761
4. ดุลเงินนอกงบประมาณ (Non Budgetary Balance)	72,218	6,932	-5,790	14,348	-8,444	-35,647	22,100	4,683	-2,320	-6,095	-8,294
5. ดุลเงินสดก่อนกู้ (Cash Balance Before Financing)	-11,727	-373,540	-134,755	-118,984	-120,081	-72,078	-108,050	-26,241	1,046	77,584	-61,055
6. กู้เพื่อชดเชยการขาดดุล (Financing)	74,830	130,000	140,000	142,753	66,000	66,000	84,000	63,000	85,370	29,040	21,642
7. ดุลเงินสดหลังกู้ (Cash Balance After Financing)	63,103	-243,540	5,245	23,769	-54,081	-6,078	-24,050	36,759	86,416	106,624	-39,413
8. เงินคงคลังต้นงวด (Opening Treasury Reserve)	450,998	514,101	270,561	275,806	299,575	245,494	239,416	215,366	252,125	338,541	445,165
9. เงินคงคลังปลายงวด (Closing Treasury Reserve)	514,101	270,561	275,806	299,575	245,494	239,416	215,366	252,125	338,541	445,165	405,752

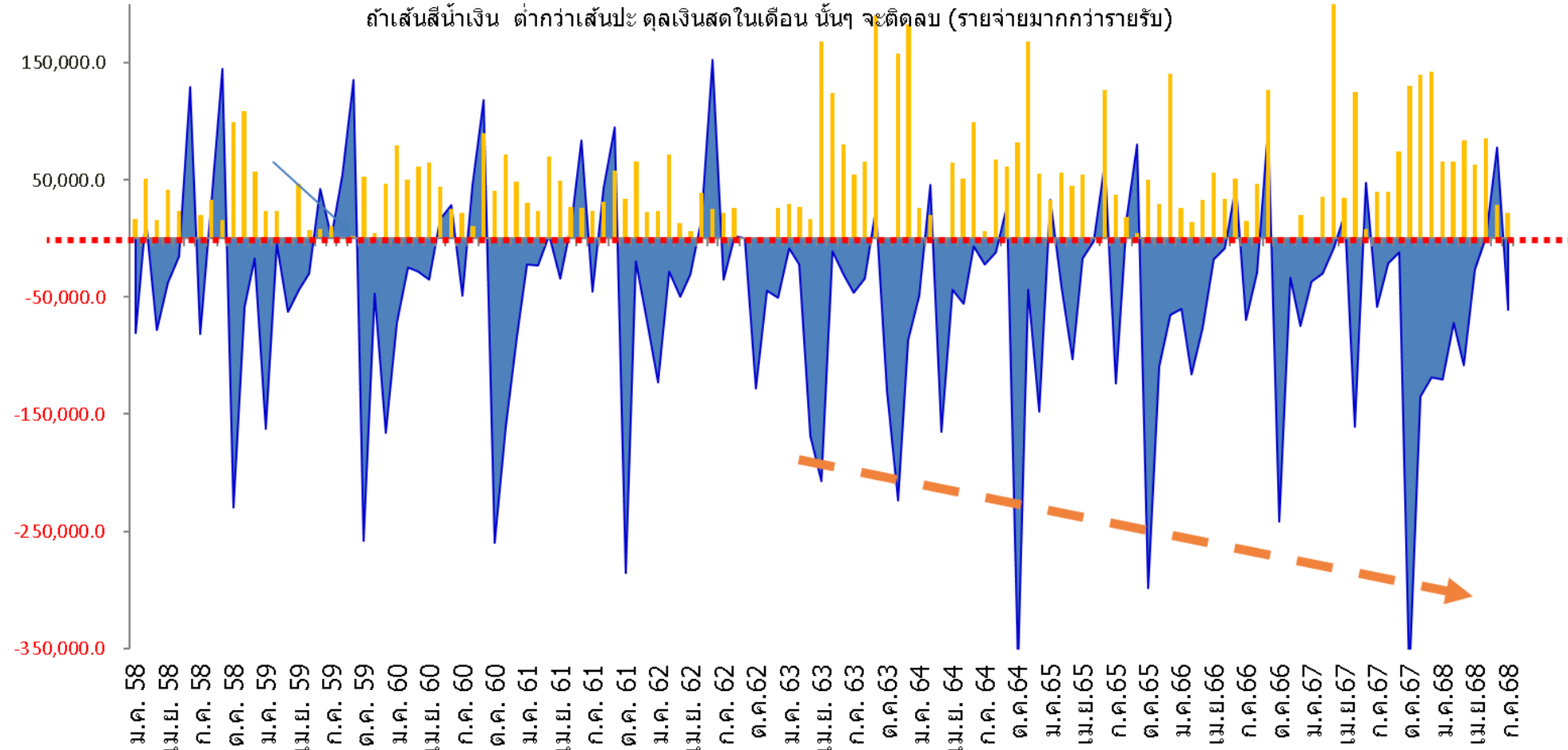
E:\Google Drive\Bloomberg\ตาราง-monthly- 27AUG2025.xlsx

## ดูการคลังตามระบบกระแสเงินสด

Jan 16 - Jul 25

ถ้าเส้นสีน้ำเงิน ต่ำกว่าเส้นประ ดุลเงินสดในเดือน นั้นๆ จะติดลบ (รายจ่ายมากกว่ารายรับ)

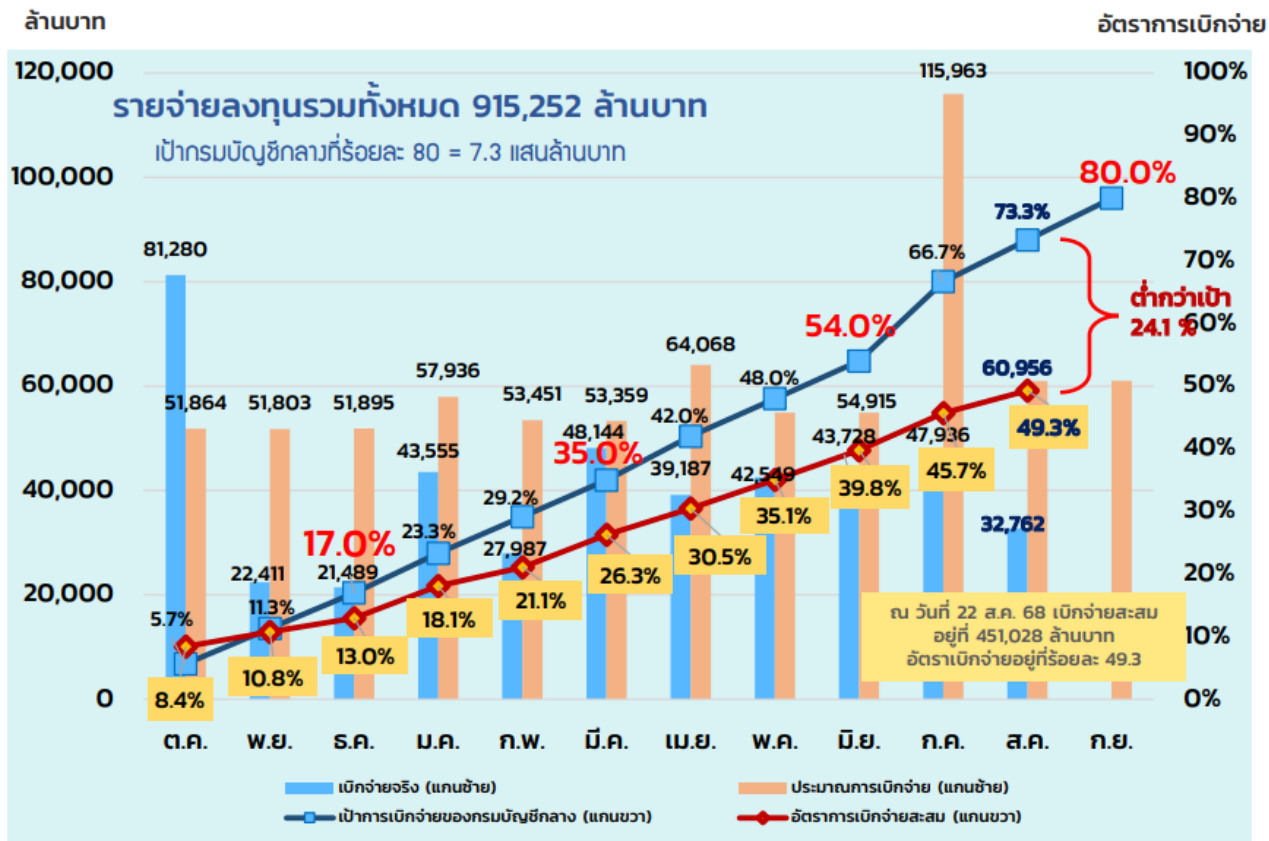
ดูเงินกู้เพื่อชดเชย การขาดดุลงบประมาณ ; ล้านบาท



■ 5. ดุลเงินสดก่อนกู้ (Cash Balance Before Financing)

■ 6. กู้เพื่อชดเชยการขาดดุล (Financing)

## การเร่งรัดเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนภาครัฐปีงบประมาณ 2568 อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน ณ วันที่ 22 ส.ค. 2568 ที่ร้อยละ 49.3 เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนร้อยละ 1.3



ที่มา : กรมบัญชีกลาง จำนวนโดย สศค. ข้อมูล ณ วันที่ 22 ส.ค. 2568

ผลการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2568 ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2567 - 22 ส.ค. 2568 พบว่า ณ วันที่ 22 ส.ค. 2568 วมเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนหลังโอนเปลี่ยนแปลง อยู่ที่ 9.2 แสนล้านบาท เบิกจ่ายได้ที่จำนวน 4.5 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.3 หากรวมการก่อหนี้ผูกพัน มีการใช้จ่ายที่จำนวน 5.95 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.0

โดยจำนวนเงินที่ต้องเบิกจ่ายในช่วงที่เหลือของงบประมาณ 2568 (วันที่ 23 ส.ค. - 30 ก.ย. 2568) เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนที่ร้อยละ 80 ตามประมาณการของกรมบัญชีกลาง อยู่ที่ 2.8 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.7 ทั้งนี้ ณ สัปดาห์สุดท้ายของเดือนสิงหาคม 2568 ผลอัตราการเบิกจ่ายการลงทุนที่ร้อยละ 49.3 เบิกจ่ายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 น้อยกว่าที่ต้องเบิกจ่ายต่อสัปดาห์ที่ร้อยละ 24.1 เพื่อให้บรรลุเป้าหมาย ณ สิ้นเดือนที่กรมบัญชีกลางคาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 73.3 จึงจำเป็นต้องเร่งรัดการเบิกจ่ายการลงทุนในเดือนถัดไป โดยมีแนวทางดังนี้

1) ผนกระทรวง ควรเร่งรัดการลงทุนโดยเฉพาะกระทรวงที่มีวงเงินขนาดใหญ่ 5 อันดับแรก ได้แก่ กระทรวงคมนาคม (วงเงินลงทุน 1.8 แสนล้านบาท) กระทรวงมหาดไทย (วงเงินลงทุน 1.0 แสนล้านบาท) กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ (วงเงินลงทุน 8.7 หมื่นล้านบาท) กระทรวงกลาโหม (วงเงินลงทุน 4.2 หมื่นล้านบาท) และกระทรวงการอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัยและนวัตกรรม (วงเงินลงทุน 3.1 หมื่นล้านบาท)

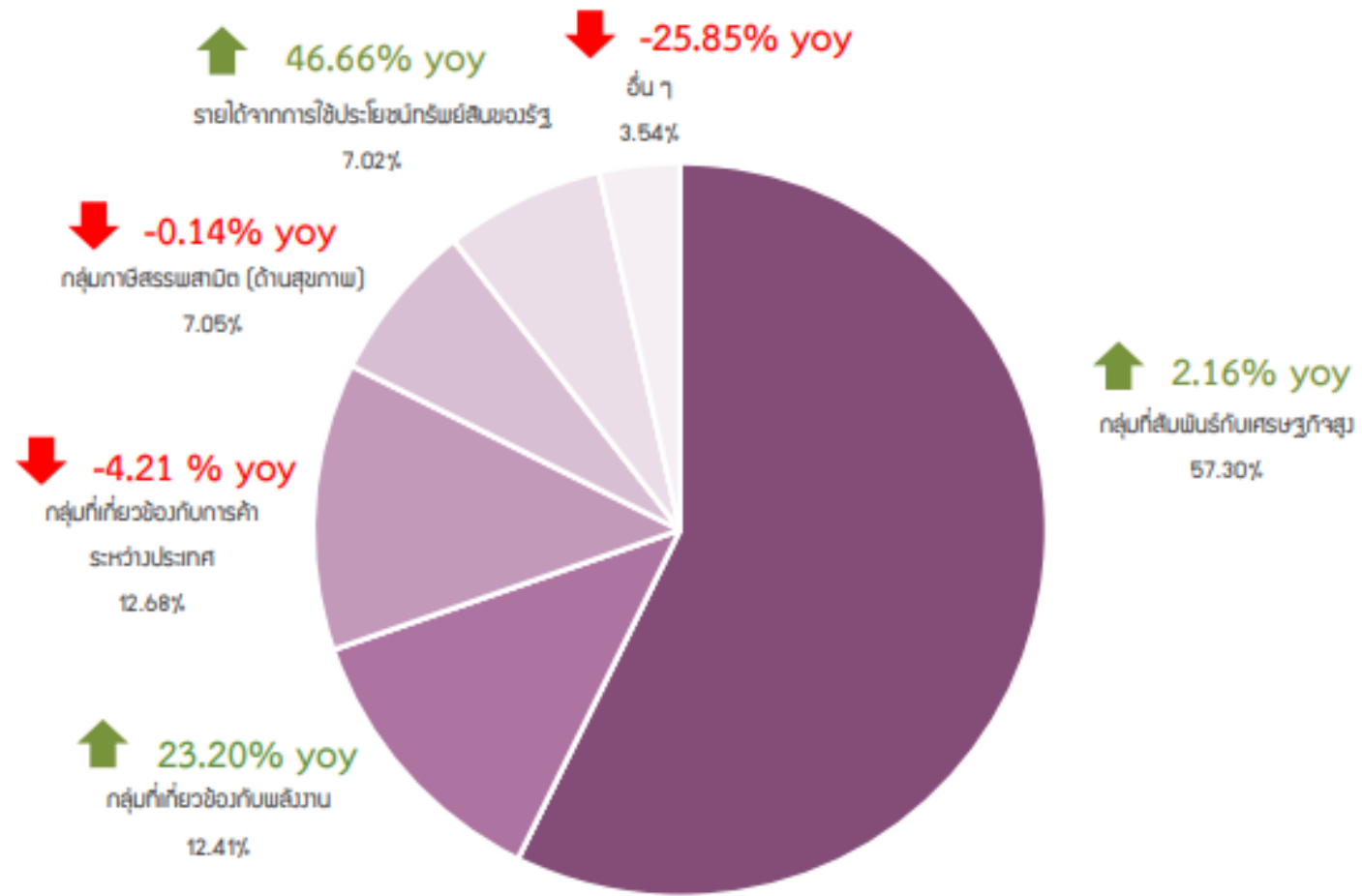
2) ผนจังหวัด ควรเร่งรัดการลงทุนโดยเฉพาะจังหวัดที่มีวงเงินขนาดใหญ่ เพื่อขับเคลื่อนให้เม็ดเงินหมุนเวียนสู่จังหวัดต่าง ๆ ได้แก่ นครราชสีมา (วงเงินลงทุน 354.1 ล้านบาท) ชลบุรี (วงเงินลงทุน 329.8 ล้านบาท) สมุทรปราการ (วงเงินลงทุน 301.7 ล้านบาท) เชียงใหม่ (วงเงินลงทุน 295.8 ล้านบาท) และอุบลราชธานี (วงเงินลงทุน 278.5 ล้านบาท)

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง

Fiscal Policy Office

<https://www.fpo.go.th/main/Economic-report/Weekly-Economic-Conditions/22476.aspx>

แผนภาพที่ 1.2 โครงสร้างรายได้รัฐบาลในปีงบประมาณ 2567



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

# หนี้สาธารณะคงค้างประจำปีประมาณ 2548 - 2568 (รายเดือน)

	ณ 30 ก.ย. 67	ณ 31 ต.ค. 67	ณ 30 พ.ย. 67	ณ 31 ธ.ค. 67	ณ 31 ม.ค. 68	ณ 29 ก.พ. 68	ณ 31 มี.ค. 68	ณ 30 เม.ย. 68	ณ 31 พ.ค. 68	ณ 30 มิ.ย. 68	ณ 31 ก.ค. 68
<b>1.หนี้ของรัฐบาล (1.1+1.2+1.3)</b>	<b>10,259,126.2</b>	<b>10,418,173.0</b>	<b>10,537,406.1</b>	<b>10,510,067.1</b>	<b>10,625,218.9</b>	<b>10,688,701.8</b>	<b>10,775,699.3</b>	<b>10,843,357.8</b>	<b>10,958,303.7</b>	<b>10,808,657.2</b>	<b>10,877,115.9</b>
<b>1.1 หนี้รัฐบาลกู้โดยตรง</b>	<b>9,571,499.2</b>	<b>9,695,546.0</b>	<b>9,773,465.1</b>	<b>9,889,440.1</b>	<b>9,955,173.9</b>	<b>10,018,656.8</b>	<b>10,105,854.3</b>	<b>10,173,512.8</b>	<b>10,262,894.7</b>	<b>10,295,830.2</b>	<b>10,319,181.9</b>
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง-ต่างประเทศ	85,844.9	84,842.8	85,718.8	82,934.6	80,181.5	72,310.6	72,510.4	73,778.4	71,909.5	71,658.6	67,522.5
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง-ในประเทศ	9,485,654.3	9,610,703.1	9,687,746.3	9,806,505.6	9,874,992.4	9,946,346.2	10,033,343.9	10,099,734.4	10,190,985.2	10,224,171.6	10,251,659.4
<b>1.2 หนี้ที่รัฐบาลกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟู</b>	<b>552,627.0</b>	<b>552,627.0</b>	<b>552,627.0</b>	<b>550,627.0</b>	<b>550,627.0</b>	<b>550,627.0</b>	<b>520,427.0</b>	<b>520,427.0</b>	<b>520,427.0</b>	<b>512,827.0</b>	<b>506,607.0</b>
FIDF 1	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0
FIDF 3	293,800.0	293,800.0	293,800.0	291,800.0	291,800.0	291,800.0	261,600.0	261,600.0	261,600.0	254,000.0	247,780.0
<b>1.3 หนี้เงินกู้ล่วงหน้าเพื่อปรับโครงสร้างหนี้</b>	<b>135,000.0</b>	<b>170,000.0</b>	<b>211,314.0</b>	<b>70,000.0</b>	<b>119,418.0</b>	<b>119,418.0</b>	<b>149,418.0</b>	<b>149,418.0</b>	<b>174,982.0</b>	<b>0.0</b>	<b>51327.0</b>
หนี้เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณ	135,000.0	170,000.0	170,000.0	70,000.0	99,418.0	99,418.0	99,418.0	99,418.0	99,418.0	0.0	0.0
หนี้เงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. COVID-19 พ.ศ. 2563	0.0	0.0	41,314.0	0.0	20,000.0	20,000.0	50,000.0	50,000.0	50,000.0	0.0	0.0
หนี้เงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. COVID-19 พ.ศ. 2564	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
หนี้เงินกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟู FIDF	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
หนี้เงินกู้เพื่อฟื้นฟูและเสริมสร้างความมั่นคงทางเศรษฐกิจ	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	25,564.0	0.0	51327.0
<b>2.หนี้ของรัฐบาลวิสาหกิจ (2.1+2.2+2.3+2.4)</b>	<b>1,066,825.8</b>	<b>1,069,690.6</b>	<b>1,063,478.5</b>	<b>1,051,502.1</b>	<b>1,053,766.5</b>	<b>1,064,554.5</b>	<b>1,054,539.3</b>	<b>1,047,937.9</b>	<b>1,032,511.1</b>	<b>1,037,731.5</b>	<b>1,032,045.4</b>
<b>3. หนี้รัฐวิสาหกิจที่ทำธุรกิจในภาคการเงินฯ (รัฐบาลค้ำประกัน) (3.1+3.2)</b>	<b>189,252.9</b>	<b>187,181.6</b>	<b>187,130.1</b>	<b>172,126.1</b>	<b>163,046.6</b>	<b>162,007.2</b>	<b>161,979.6</b>	<b>160,916.2</b>	<b>160,803.0</b>	<b>159,757.1</b>	<b>158,750.3</b>
<b>4. หนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ FIDF (4.1+4.2)</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>5. หนี้หน่วยงานของรัฐ (5.1+5.2)</b>	<b>112,648.6</b>	<b>112,229.9</b>	<b>112,255.8</b>	<b>111,914.9</b>	<b>110,865.2</b>	<b>89,631.2</b>	<b>88,591.7</b>	<b>88,067.2</b>	<b>62,440.9</b>	<b>61,813.9</b>	<b>60,263.9</b>
<b>6. ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม (1+2+3+4+5)</b>	<b>11,627,853.5</b>	<b>11,787,275.1</b>	<b>11,900,270.5</b>	<b>11,845,610.3</b>	<b>11,952,897.2</b>	<b>12,004,894.7</b>	<b>12,080,809.9</b>	<b>12,140,279.0</b>	<b>12,214,058.6</b>	<b>12,067,959.7</b>	<b>12,128,175.4</b>
<b>ประมาณการ GDP (ล้านบาท)</b>	<b>18,398,114.0</b>	<b>18,459,633.0</b>	<b>18,521,152.0</b>	<b>18,582,671.0</b>	<b>18,622,999.0</b>	<b>18,663,327.0</b>	<b>18,703,655.0</b>	<b>18,735,298.9</b>	<b>18,766,942.7</b>	<b>18,798,586.6</b>	<b>18,807,561.0</b>
<b>หนี้สาธารณะคงค้างรวมต่อ GDP (%)</b>	<b>63.2</b>	<b>63.9</b>	<b>64.3</b>	<b>63.7</b>	<b>64.2</b>	<b>64.3</b>	<b>64.6</b>	<b>64.8</b>	<b>65.1</b>	<b>64.2</b>	<b>64.5</b>
<b>อัตราแลกเปลี่ยน (บาท)</b>	<b>32.5</b>	<b>33.9</b>	<b>34.5</b>	<b>34.2</b>	<b>33.8</b>	<b>34.2</b>	<b>34.1</b>	<b>33.6</b>	<b>32.8</b>	<b>32.7</b>	<b>32.9</b>

<https://www.fpo.go.th/main/Statistic-Database.aspx>

FIT\_D107 หนี้สาธารณะคงค้าง

E:\Google Drive\KTB Sec\BOT ตัวเลข-ข้อมูลเศรษฐกิจ\FIT\_D107 หนี้สาธารณะคงค้าง Fit\_107-หนี้สาธารณะ-(1).xlsx

# เปิดใหม่ไลน์ 4 เดือน รัฐบาลเฉพาะกิจ พรรคภูมิใจไทย จับมือพรรคประชาชน

# DAOL SEC

**ใหม่ไลน์ 4 เดือน รัฐบาลเฉพาะกิจ**  
พรรคภูมิใจไทย คนที่ 32

30 ส.ค. 2568

**29 สิงหาคม 2568**

- » น.ส.แพทองธาร พันนายภฯ
- » นายอนุทิน เดินสายขอเสียง จัดตั้งรัฐบาล

**เมษายน - พฤษภาคม 2569**

- » เลือกตั้งใหม่

**3-5 กันยายน 2568**

- » โหวตนายภฯ คนที่ 32

**กุมภาพันธ์ 2569**

- » ครบ 4 เดือน ตามข้อตกลง
- » ยุบสภา จัดการ เลือกตั้งใหม่ ใน 45-60 วัน

**กลางเดือน กันยายน 2568**

- » เสนอรายชื่อ ครม.ใหม่ ขึ้นทูลเกล้าฯ

**ต้นเดือน ตุลาคม 2568**

- » รัฐบาลแถลง นโยบายต่อสภา\*
- » เดินหน้า แก้รัฐธรรมนูญ \*เริ่มนับเป็นเดือนที่ 1

- ❑ 29 สิงหาคม 2568
  - น.ส.แพทองธาร พันนายภฯ
  - นายอนุทิน เดินสายขอเสียง จัดตั้งรัฐบาล

- ❑ 3-5 กันยายน 2568  
โหวตนายภฯ คนที่ 32

กลางเดือนกันยายน 2568  
เสนอรายชื่อ ครม.ใหม่ ขึ้นทูลเกล้าฯ

- ❑ ต้นเดือนตุลาคม 2568
  - รัฐบาลแถลงนโยบายต่อสภา\*
  - เดินหน้าแก้รัฐธรรมนูญ
  - เริ่มนับเป็นเดือนที่ 1

- ❑ กุมภาพันธ์ 2569
  - ครบ 4 เดือนตามข้อตกลง
  - ยุบสภา จัดการเลือกตั้งใหม่ใน 45-60 วัน

- ❑ เมษายน-พฤษภาคม 2569  
เลือกตั้งใหม่

## คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย

### 1. ผลกระทบระยะสั้น (ลบแต่ไม่มาก) :

- ตลาดได้คาดการณ์ไว้ล่วงหน้า: การที่ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยให้นายกฯ พ้นจากตำแหน่งนั้น เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทำให้ตลาดหุ้นไม่ได้ตกใจมาก และผลกระทบต่อดัชนีตลาดหุ้นไทยในระยะสั้นอาจปรับตัวลดลงไม่มากนัก
- ความไม่แน่นอนยังคงมี: แม้จะมีการคาดการณ์ แต่ความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ยังคงเป็นปัจจัยกดดันอยู่

### 2. แนวโน้มระยะกลาง (ขึ้นอยู่กับความมั่นคงของรัฐบาลใหม่):

- การปรับตัวขึ้นของดัชนี: ดัชนีอาจปรับตัวขึ้นได้ หากมีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่รวดเร็วและไม่มีความวุ่นวายทางการเมืองเพิ่มเติม หากไม่มีข่าวรุนแรงใดๆ เพิ่มเติม ดัชนีอาจยืนระดับ 1200 จุดได้
- ความท้าทายจากรัฐบาลเฉพาะหน้า: หากนายอนุทินได้เป็นนายกฯ และมีการจัดตั้งรัฐบาลเฉพาะหน้าตามแนวทางที่ประกาศไว้ (เน้นยุบสภาและแก้รัฐธรรมนูญ) รัฐบาลนี้จะทำงานไม่ได้เต็มที่ อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่เผชิญกับภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ และเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอยู่แล้วให้มากขึ้นไปอีก
- ความเสี่ยงด้านนโยบายเศรษฐกิจ: รัฐบาลเฉพาะหน้าอาจมุ่งเน้นไปที่การแสวงหาผลประโยชน์ทางการเมืองก่อนการเลือกตั้งใหม่ มากกว่าการนำเสนอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชัดเจน ซึ่งจะส่งผลเสียต่อขีดความสามารถในการแข่งขันทางเศรษฐกิจของประเทศไทยในระยะยาว
- ผลกระทบต่อนโยบายระยะยาว: นโยบายสำคัญของรัฐบาลชุดก่อน เช่น Digital Wallet, โครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ (Land Bridge), และการปฏิรูปเศรษฐกิจอื่นๆ ภายใต้วาระ "โอกาสไทย" อาจหยุดชะงัก หรือมีความเสี่ยงในการนำไปปฏิบัติสูงขึ้น เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมือง
- งบประมาณและการเจรจาการค้า: ความล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาลใหม่อาจส่งผลกระทบต่อ การเบิกจ่ายงบประมาณแผ่นดิน และจัดวางการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ รวมถึงการแก้ไขปัญหายาเสพติดกับกัมพูชา
- ความเชื่อมั่นนักลงทุน: ความปั่นป่วนทางการเมืองส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยนักลงทุนต่างชาติได้ขายหุ้นไทยสุทธิ 2.5 พันล้านดอลลาร์ในปีที่แล้ว เนื่องจากความไม่มั่นคงทางการเมือง

## ทิศทาง SET Index ช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า

แม้ตลาดจะรับรู้เรื่องเหล่านี้มาบ้าง แต่ช่วงต้นสัปดาห์ จะยังไม่มีคำตอบชัดเจนว่าใครจะเป็นผู้ชนะ ดัชนีฯ จะผันผวน อาจบวกหรือลบ ขึ้นกับการคาดการณ์ผลที่จะออกมา ทั้งนี้ มองกรอบดัชนีฯ ก่อนรู้ผล วั้ที่ 1200 – 1250 จุด

เมื่อทราบผล ว่าใครเป็นนายกฯ และพรรคร่วมรัฐบาล

- 1) เพื่อไทย + ชัยเกษม + พรรคร่วมเดิม : กรอบ 1220 – 1260 จุด
- 2) เพื่อไทย + ประชาชน หรือ ภูมิใจไทย หรือ พรรคอื่น : กรอบ 1200-1260 จุด
- 3) ภูมิใจไทย + ประชาชน : กรอบ 1180-1280 จุด
- 4) เลือกใครไม่ได้เลย : กรอบ 1180 – 1240 จุด

Keyword สำคัญ คือ ถ้าโอกาสในการที่จะมีการยุบสภาฯ ยิ่งมาก จะยิ่งมีผลลบต่อตลาด และการจัดทีม ครม.ใหม่ คือคนใหม่ จะดีช่วงสั้นๆ ตรงที่อาจออกมาตรการเศรษฐกิจ แต่หากคนรู้อาจจะยุบสภาฯ ก็อาจยังไม่เข้ามาซื้อหุ้น



## กลุ่มที่อาจได้รับผลบวก (จากนโยบายเร่งด่วน) :

- หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบายของพรรคภูมิใจไทย: พรรคภูมิใจไทยเคยเป็นที่รู้จักในเรื่องการผลักดันนโยบายกัญชาเสรี หากรัฐบาลใหม่ยังคงเดินหน้านโยบายนี้ อาจมีหุ้นบางกลุ่มที่ได้รับประโยชน์ แม้จะไม่มีภาระระบุหุ้นโดยตรงในแหล่งที่มา
- กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการยุบสภาและเลือกตั้งใหม่: แม้จะไม่มีหุ้นใดที่ได้รับประโยชน์โดยตรง แต่นักลงทุนอาจเข้าลงทุนในหุ้นที่มีความปลอดภัย เช่น หุ้นที่กำไรดีมากๆ หรือหุ้นที่จ่ายเงินปันผลสูง หรือหุ้นที่มีธุรกิจอยู่ในต่างประเทศ

## นโยบายหลักของรัฐบาลภูมิใจไทย (เฉพาะหน้า):

พรรคภูมิใจไทยได้ตอบรับข้อเสนอของพรรคประชาชน โดยมี 3 นโยบายและภารกิจหลักของรัฐบาลเฉพาะหน้าที่จัดตั้งขึ้น:

1. การแก้ปัญหาความมั่นคง กรณีพิพาทไทย-กัมพูชา
2. การจัดทำประชามติการแก้ไขรัฐธรรมนูญ เพื่อให้มีการจัดทำรัฐธรรมนูญใหม่โดยสภาร่างรัฐธรรมนูญโดยเร็ว
3. การยุบสภาผู้แทนราษฎร คืบอำนาจให้ประชาชนตัดสินใจทางการเมืองภายในเวลา 4 เดือน นับจากรัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภาเสร็จสิ้น

## Sector ที่ได้รับผลกระทบ

เนื่องจากนโยบายหลักของรัฐบาลใหม่เน้นไปที่การปฏิรูปทางการเมืองและการเตรียมพร้อมสำหรับการเลือกตั้งใหม่ ทำให้เกิดความไม่แน่นอนต่อโครงการลงทุนขนาดใหญ่และนโยบายเศรษฐกิจระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนหน้า ภาคส่วนที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบมากที่สุดคือ:

### 1. ภาคโครงสร้างพื้นฐานและการก่อสร้าง:

- **เหตุผล:** โครงการขนาดใหญ่ของรัฐบาลชุดก่อน เช่น **โครงการแลนด์บริดจ์** มูลค่ากว่า 1 ล้านล้านบาท, **รถไฟความเร็วสูง ไทย-จีน**, **สนามบินสุวรรณภูมิ เฟส 3**, และโครงการ **มอเตอร์เวย์และรถไฟฟ้า MRT** สายต่างๆ กำลังอยู่ระหว่างดำเนินการหรือวางแผน หากรัฐบาลใหม่เน้นไปที่การยุบสภาและเลือกตั้งใหม่ อาจส่งผลให้โครงการเหล่านี้เกิดความล่าช้า หรืองบประมาณบานปลาย หรือแม้กระทั่งการทบทวนใหม่
- **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** CK, STEC, SCC, SCCC, TASCO, BBL (ในฐานะผู้ให้สินเชื่อ)

### 2. ภาคพลังงานและสาธารณูปโภค:

- **เหตุผล:** นโยบายที่สำคัญ เช่น **EV Incentive 2.0**, **Solar Rooftop & Smart Grid**, **มาตรการลดค่าไฟฟ้า** (ต่ำกว่า 4 บาท), และการเจรจา **พื้นที่ทับซ้อนทางทะเลกับกัมพูชา (OCA)** เพื่อหาแหล่งพลังงานใหม่ เป็นนโยบายที่ต้องใช้การลงทุนระยะยาวและความต่อเนื่อง หากมีการเปลี่ยนรัฐบาล อาจส่งผลต่อแผนการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดและโครงสร้างราคารวมถึงความมั่นคงทางพลังงาน
- **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** GULF, GPSC, BGRIM, EA, SPCG, RATCH, PTT, PTTEP, BANPU, BCP, ESSO รวมถึง NEX, EA, BYD (JV), DELTA, KCE ในกลุ่ม EV Supply Chain

## Sector ที่ได้รับผลกระทบ

### 3. ภาคนิคมอุตสาหกรรมและเทคโนโลยี:

- **เหตุผล:** รัฐบาลชุดก่อนมีเป้าหมายในการดึงดูดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง เช่น **โรงงานผลิตชิป** และ **ศูนย์ข้อมูล (Data Center)** รวมถึงการผลักดันให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการผลิตยานยนต์ไฟฟ้า (EV) ในภูมิภาค ความไม่แน่นอนทางการเมืองอาจกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติและทำให้แผนการลงทุนในนิคมอุตสาหกรรมและการพัฒนาเทคโนโลยีชะงักงัน
- **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** WHA, AMATA, ROJNA, PIN

### 4. ภาคการเงินและสินเชื่อ:

- **เหตุผล:** นโยบายสำคัญอย่าง **สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan)** สำหรับ **SME** และ **โครงการปรับโครงสร้างหนี้** รวมถึง **โครงการ Digital Wallet** หากขาดความต่อเนื่องอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการสินเชื่อและคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารและบริษัทการเงิน
- **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** BBL, KBANK, SCB, MTC, SAWAD, TIDLOR, BAM

**โดยสรุปแล้ว แม้รัฐบาลใหม่จะมีนโยบายหลักที่เน้นการยุบสภาและการแก้ไขรัฐธรรมนูญ ซึ่งเป็นเรื่องทางการเมืองเป็นสำคัญ แต่ผลกระทบที่เกิดขึ้นกับตลาดหุ้นไทยจะมาจากการที่โครงการเศรษฐกิจขนาดใหญ่ และนโยบายระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนอาจถูกชะลอ ทบทวน หรือยกเลิก เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและโอกาสในการเลือกตั้งใหม่**

## โครงการ กำลังดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นในตลาด ของรัฐบาล แพรทองธาร ชินวัตร ณ วันที่ 27 สิงหาคม 2568

โครงการ + มาตรการ	รายละเอียดโครงการ/มาตรการ	หุ้นที่เกี่ยวข้อง (SET/mai)
เศรษฐกิจ-การเงิน	ช่วยหนี้เกษตรกร/SMEs	กลุ่มธนาคาร: KBANK, SCB, BBL, BAY กลุ่มการเงิน: SAWAD, MTC, TIDLOR
พลังงาน-สิ่งแวดล้อม	- EV Incentive 2.0 (เงินอุดหนุน-ภาษี EV)- Solar Rooftop & Smart Grid- มาตรการไฟฟ้า: ควบคุมค่า Ft, ลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาด, ปรับโครงสร้างค่าไฟ- มาตรการน้ำมัน: ตรึงราคาดีเซลบางช่วง, ปรับโครงสร้างกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง	พลังงาน: PTT, PTTEP, BANPU, BCP, ESSO โรงไฟฟ้า: GULF, GPSC, BGRIM, EA, SPCG, RATCH EV Supply Chain: NEX, EA, BYD (JV), DELTA, KCE
โครงสร้างพื้นฐาน-คมนาคม	- รถไฟความเร็วสูงไทย-จีน (ดอนเมือง-โคราช-หนองคาย)- สนามบินสุวรรณภูมิ เฟส 3 + สนามบินภูมิภาค- Motorway, รถไฟฟ้า MRT สายสีต่างๆ- Land Bridge ชุมพร-ระนอง	คมนาคม-สนามบิน: AOT, BTS, BEM, CK, STEC, ITD Logistics: JWD, WICE, III, NYT
มาตรการค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย	เพื่อลดภาระค่าครองชีพและส่งเสริมให้ประชาชนหันมาใช้ระบบขนส่งสาธารณะมากขึ้น ซึ่งได้เริ่มดำเนินการแล้วในหลายเส้นทาง	BEM, BTS, CK
ส่งเสริมยานยนต์ไฟฟ้า (EV):	ผลักดันให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการผลิตยานยนต์ไฟฟ้าในภูมิภาค พร้อมทั้งออกมาตรการสนับสนุนการใช้รถยนต์ EV ภายในประเทศ	AMATA, WHA, ROJNA, PIN
การเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ (Reciprocal Tariff)	การเจรจาต่อรองทางการค้ากับสหรัฐอเมริกาในประเด็น Reciprocal Tariff ที่ยังไม่จบ	หุ้นกลุ่มส่งออก เกษตร นิคมฯ



# หลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย XD สัปดาห์นี้ (8-12 ก.ย.)

DAOL SEC

8 Sep 25

Symbol	X-Date	Dividend (per Share)
BDX06	8/9/2025	0.01117
GOOG80	8/9/2025	0.00337
GOOGL01	8/9/2025	0.0022
GPSC	8/9/2025	0.5
BDMS	9/9/2025	0.35
HTC	9/9/2025	0.45
BANPU	9/9/2025	0.12
KUAISH23	9/9/2025	0.01378
BA	10/9/2025	0.5
HMPRO	10/9/2025	0.16
KKP	10/9/2025	1.5
SUSCO	10/9/2025	0.06
TISCO	10/9/2025	2
TISCO-P	10/9/2025	2
TTW	10/9/2025	0.3
SSPF	10/9/2025	0.1325

Symbol	X-Date	Dividend (per Share)
BAY	10/9/2025	0.4
BBL	10/9/2025	2
BCPG	10/9/2025	0.1
KBANK	10/9/2025	2
PINGAN01	10/9/2025	0.0822
PINGAN80	10/9/2025	0.04266
TIPH	10/9/2025	0.5
TOP	10/9/2025	0.8
BPP	11/9/2025	0.25
NVDA01	11/9/2025	0.0008
NVDA19	11/9/2025	0.001
NVDA80	11/9/2025	0.00162
NDAQ06	12/9/2025	0.00868
TCAP	12/9/2025	1.3
TCAP-P	12/9/2025	1.3

Strategy Research

# ดัชนี FTSE ประกาศหุ้น เข้า-ออก โดยใช้ราคาปิด วันที่ 19 ก.ย. 68

DAOL SEC

25 Aug 25

 FTSE Global Equity Index Series ประกาศหุ้น เข้า-ออก จากการคำนวณดัชนี โดยจะใช้ราคาปิด วันที่ 19 ก.ย.68 เพื่อกำหนด rebalance

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

## #Large Cap :

-หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : CPAXT

## #Mid Cap :

-หุ้นเข้า : CPAXT

-หุ้นออก : BGRIM, SAWAD

## #Small Cap :

-หุ้นเข้า : BGRIM, SAWAD

-หุ้นออก : BSRC, BEC, FORTH, PSH, THANI, SINGER, SUPER, TKN, TQM

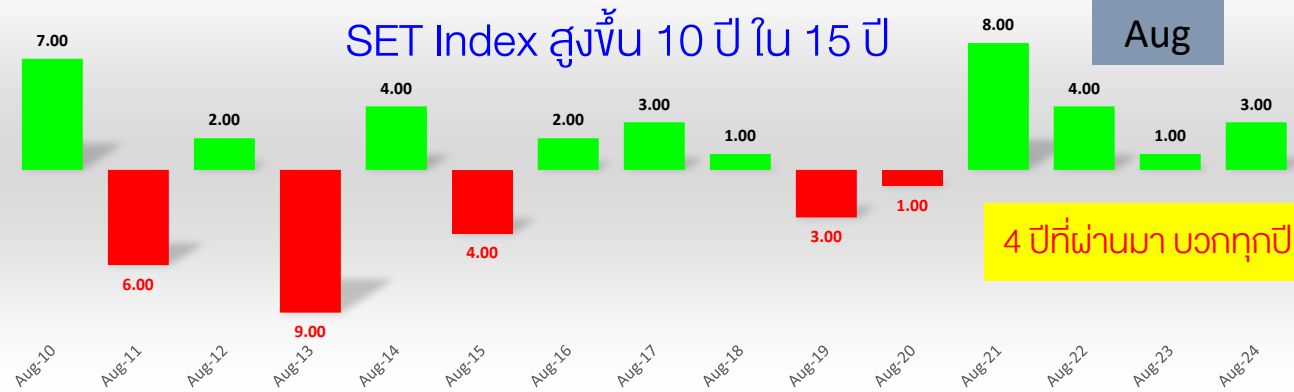
## #Micro Cap :

-หุ้นเข้า : AXTRART, BSRC, FORTH, FTREIT, MASTER, NCAP, PT, PSH, THANI, SINGER, SUPER, TKN, TQM

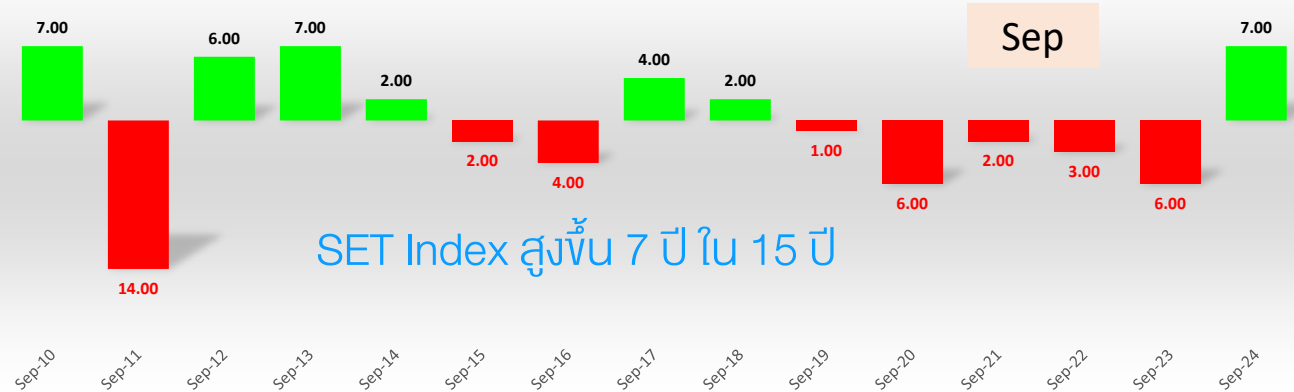
-หุ้นออก : ADVICE, ANAN, AQUA, AGE, APCO, ASW, BLC, BR, BWG, BYD, BGC, BEYOND, BRI, BRR, CHAYO, CH, CGD, CGH, ETC, EASTW, INSET, ILINK, KEX, LST, M-CHAI, MGC, METCO, PHG, OK, PREB, PCC, PF, Q-CON, RG, PLUS, RS, SKN, SPRIME, SAFE, SEOIL, SGC, SITHAI, SMT, SUN, SYMC, TMAN, TGE, CREDIT, TOG, TPAC, THRE, TSE, THIP, PLAT, UBE, UV, WICE, WORK

Strategy Research

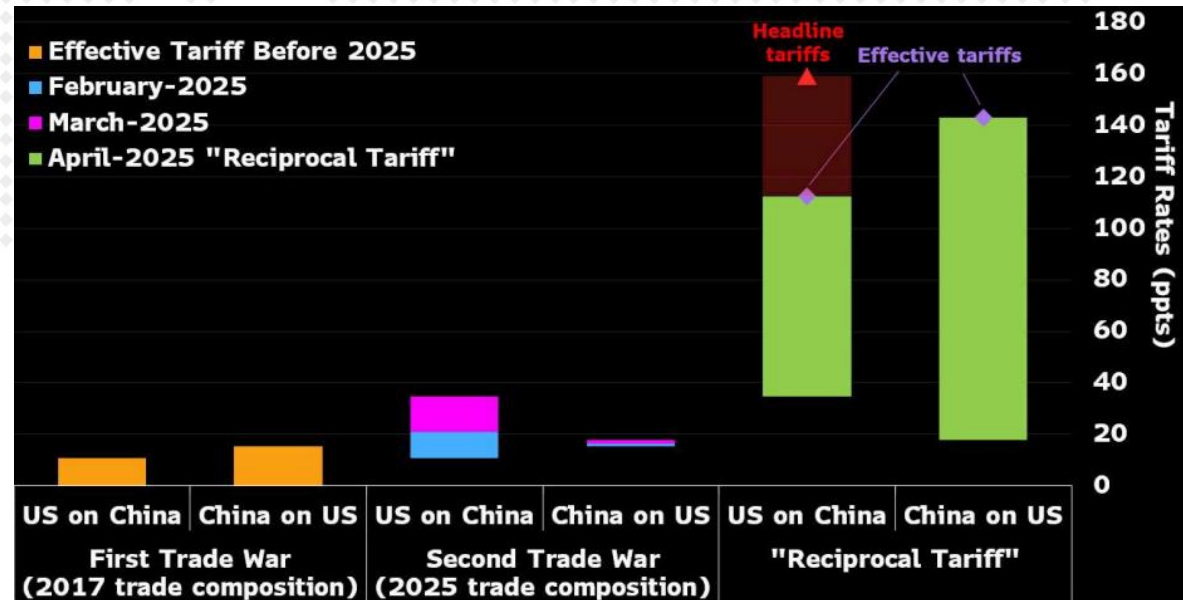
SET Index Monthly Change (% MoM)



SET Index Monthly Change (% MoM)



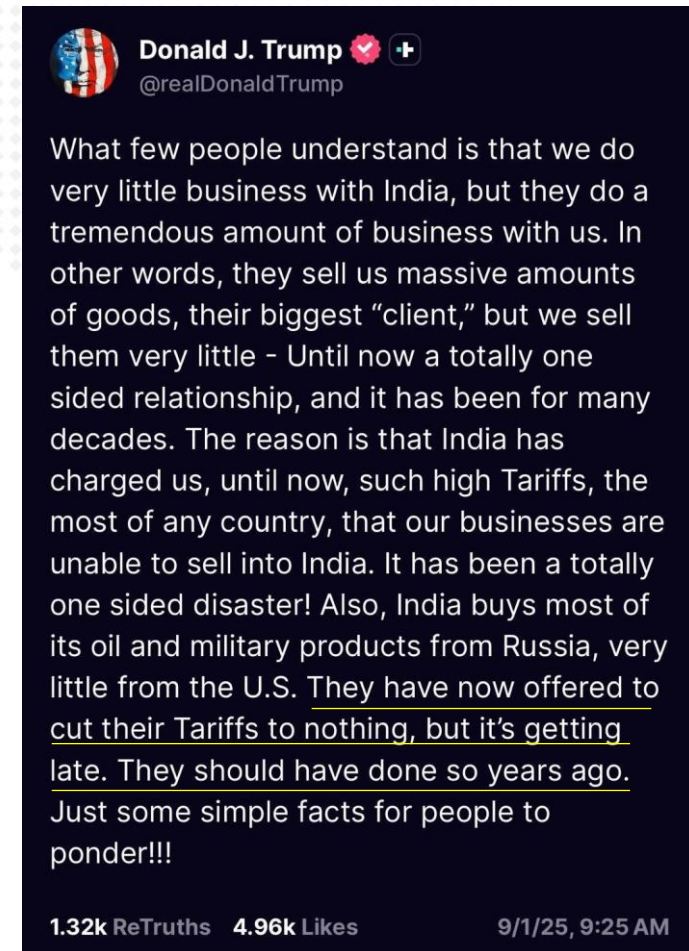
# ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



2 Sep 25

- **มาตรการภาษีของสหรัฐฯ:** สหรัฐฯ ได้ขึ้นภาษีนำเข้าจาก 25% เป็น 50% สำหรับสินค้าของอินเดียหลายประเภท ซึ่งส่งผลกระทบต่อสินค้ากว่า 55% ที่ส่งออกไปยังสหรัฐฯ และกระทบต่ออุตสาหกรรมที่ใช้แรงงานมาก เช่น สิ่งทอ และเครื่องประดับ
- **ข้อเสนอของอินเดีย:** ทรัมป์ระบุว่าอินเดียได้ยื่นข้อเสนอที่จะลดภาษีของตนลง "จนเหลือศูนย์" แต่ไม่ได้ระบุชัดเจนว่าข้อเสนอดังกล่าวเกิดขึ้นเมื่อใดและรัฐบาลสหรัฐฯ จะกลับมาเจรจาทางการค้าหรือไม่
- **ความสัมพันธ์กับรัสเซีย:** ความไม่พอใจของทรัมป์ที่มีต่ออินเดียเกิดจากการที่อินเดียยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย ซึ่งทรัมป์มองว่าเป็นการสนับสนุนสงครามในยูเครน ขณะที่นายกรัฐมนตรีโมดี ของอินเดีย ได้ประกาศว่าความสัมพันธ์ระหว่างอินเดียกับรัสเซียเป็น "ความสัมพันธ์พิเศษ"
- **ข้อยกเว้น:** อุตสาหกรรมส่งออกที่สำคัญบางประเภท เช่น อิเล็กทรอนิกส์และยา ยังคงได้รับการยกเว้นจากมาตรการภาษีใหม่นี้ ทำให้การลงทุนของบริษัทใหญ่อย่าง Apple ในอินเดียยังคงปลอดภัย

นายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ กล่าวว่า อินเดียได้เสนอที่จะลดภาษีของตนเองให้ "เป็นศูนย์" หลังจากการที่สหรัฐฯ ได้ประกาศใช้มาตรการภาษี 50% เพื่อลงโทษอินเดียที่ยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย



Strategy Research

# คาดสหรัฐฯ กำหนดเกณฑ์ RVC ไว้ที่ 50%

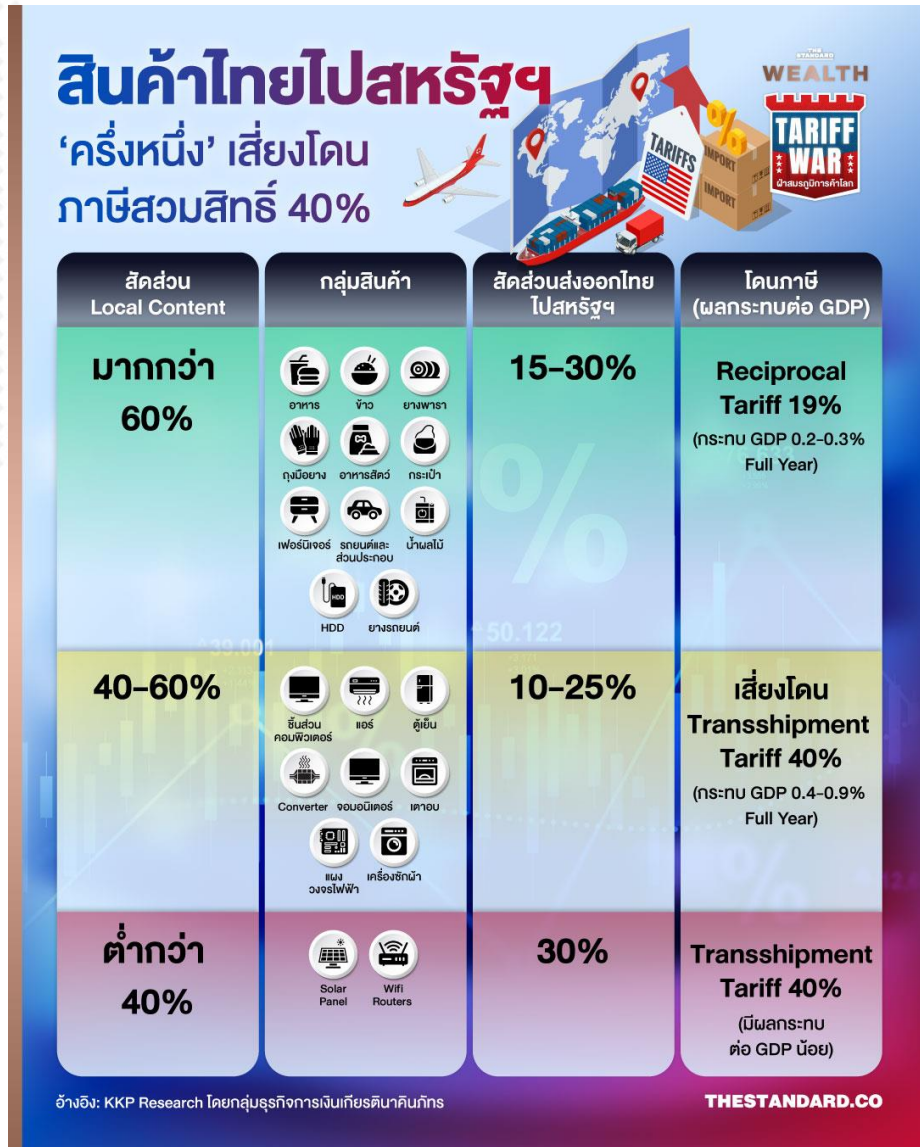
## Thailand Expects US to Set 50% Local Content Rate for Tariff

### ไทยคาดสหรัฐฯ จะกำหนดเกณฑ์วัตถุดิบในประเทศ 50% สำหรับข้อตกลงภาษี

โดย สุกฤษี อยู่เวชวัฒนา

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

- ประเทศไทยคาดว่าสหรัฐอเมริกาจะกำหนดเกณฑ์สัดส่วนมูลค่าวัตถุดิบภายในภูมิภาค (Regional Value Content - RVC) ไว้ที่ระดับ 50% ภายใต้ข้อตกลงทางภาษีฉบับใหม่ เพื่อป้องกันการสวมสิทธิ์แหล่งกำเนิดสินค้า (transshipment)
- นายยุทธนา พูลพิพัฒน์ รองอธิบดีกรมศุลกากร กล่าวว่า **สหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะเรียกร้องให้ไทยเพิ่มความเข้มงวดของกฎว่าด้วยแหล่งกำเนิดสินค้า โดยเพิ่มเกณฑ์ RVC จากปกติ 40% เป็น 50%** เพื่อป้องกันการลักลอบนำสินค้าจากประเทศที่สามผ่านไทยเพื่อส่งออกไปยังสหรัฐฯ
- รองอธิบดีกรมศุลกากรแสดงความมั่นใจว่าผู้ประกอบการไทยจะสามารถปรับตัวให้เข้ากับเกณฑ์ที่สูงขึ้นได้ และมองว่าจะเป็นประโยชน์ต่อประเทศในระยะยาว
- เพื่อรับมือกับการตรวจสอบที่เข้มงวดขึ้น กรมศุลกากรได้ประสานงานกับกรมการค้าต่างประเทศเพื่อตรวจสอบสินค้ากลุ่มเสี่ยงกว่า 80 ประเภท และจะมีการสุ่มตรวจสินค้านำเข้า-ส่งออก รวมถึงสินค้าที่ติดฉลาก "Made in Thailand"
- ในขณะเดียวกัน รัฐบาลคาดว่าจะสูญเสียรายได้ประมาณ 8 พันล้านบาทต่อปี จากการลดภาษีนำเข้าสินค้าประมาณ 10,000 รายการจากสหรัฐฯ ซึ่งคิดเป็นเกือบครึ่งหนึ่งของรายได้ 2 หมื่นล้านบาทที่เคยจัดเก็บได้จากสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ ในแต่ละปี



<https://thestandard.co/thailand-us-trade-local-content-rules/> Strategy Research

- มาตรการภาษีใหม่จากสหรัฐฯ: สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากสินค้าบางประเภทของอินเดียในอัตรา 50% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นจากเดิมที่ 25% โดยเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2023 มาตรการนี้เป็นผลมาจากความขัดแย้งด้านการค้าและการที่อินเดียยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย
- ผลกระทบต่อเศรษฐกิจอินเดีย: ภาษีที่สูงขึ้นนี้จะกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันส่งออกของอินเดีย โดยเฉพาะในภาคส่วนที่เน้นแรงงานอย่างสิ่งทอและรองเท้า อย่างไรก็ตาม ผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมอาจไม่รุนแรงมาก เนื่องจากเศรษฐกิจอินเดียขับเคลื่อนด้วยอุปสงค์ภายในประเทศเป็นหลัก และการส่งออกไปสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วนเพียง 2% ของ GDP ทั้งหมด
- ภาคอุตสาหกรรมที่ได้รับการยกเว้น: บางอุตสาหกรรมที่สำคัญ เช่น การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และยา จะไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีครั้งนี้ ทำให้การลงทุนของบริษัทใหญ่อย่าง Apple ในอินเดียยังคงปลอดภัย
- ผลกระทบต่อตลาดการเงิน: ก่อนการประกาศมาตรการนี้ ตลาดการเงินของอินเดียได้รับแรงกดดัน โดยค่าเงินรูปีอ่อนค่าลงมากที่สุดในเอเชียปีนี้ และมีเงินทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นเกือบ 5 พันล้านดอลลาร์ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม
- แนวโน้มความสัมพันธ์และนโยบาย: ความตึงเครียดทางการค้าทำให้ความสัมพันธ์ระหว่างสองประเทศแย่งลง ขณะที่อินเดียหันไปกระชับความสัมพันธ์กับกลุ่ม BRICS แทน นอกจากนี้ นักวิเคราะห์ยังมองว่าวิกฤตครั้งนี้อาจกระตุ้นให้อินเดียเร่งการปฏิรูปเศรษฐกิจที่ล่าช้าออกไป เช่น ในภาคที่ดิน, แรงงาน และการเปิดเสรี

# อินเดียพร้อมรับมือภาษี 50% ขณะที่รับปลีกสัมพันธ์กับโมดี DAOL SEC

## India Has the Highest US Tariff Rate Among Asian Economies

Adjusted reciprocal tariff rate announced by the US in August, 2025



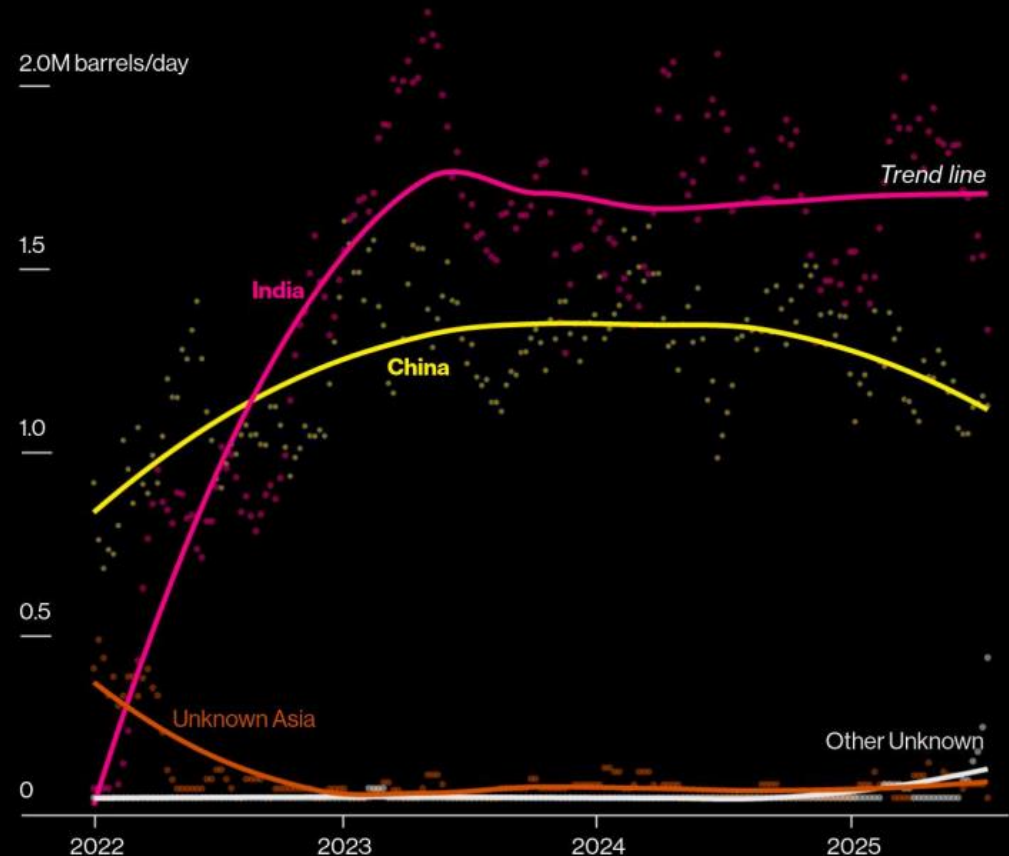
Source: The White House

Note: Data includes Asian economies excluding China with separate tariff rates

Bloomberg

## India Is a Top Buyer of Russian Crude

The four-week moving average of crude shipments from all Russian ports shows a surge in Indian purchases after the invasion of Ukraine



Source: Vessel tracking data monitored by Bloomberg

Note: "Unknown Asia" includes ships heading to the Suez Canal from Russia's western ports. "Other Unknown" includes vessels showing no clear destination and those that have transferred their cargo to unidentified ships.

Bloomberg

## สรุปสาระสำคัญจากข้อตกลงการค้า EU-US

### ● ภาษี (Tariffs)

- สหรัฐฯ จะเก็บภาษี 15% กับสินค้านำเข้าจาก EU ส่วนใหญ่ (รถยนต์ ยา เซมิคอนดักเตอร์ ไม้แปรรูป ฯลฯ)
- สหรัฐฯ จะลดภาษีลงเมื่อ EU ออกกฎหมายลดภาษีที่สอดคล้องกัน
- เริ่ม 1 ก.ย. สหรัฐฯ จะเก็บภาษีเฉพาะ MFN tariffs กับสินค้านำเข้าจาก EU เช่น เครื่องบิน อะไหล่ ยาสามัญ เคมีภัณฑ์ และทรัพยากรหายาก
- EU จะยกเลิกภาษีสำหรับสินค้าอุตสาหกรรมทั้งหมดจากสหรัฐฯ และเปิดสิทธิพิเศษให้สินค้าเกษตรและอาหารทะเล

### ● พลังงานและเทคโนโลยี (Energy & Tech Purchases)

- EU จะซื้อพลังงานจากสหรัฐฯ (LNG น้ำมัน และนิวเคลียร์) มูลค่า 750 พันล้านดอลลาร์
- EU จะซื้อ ชิป AI ของสหรัฐฯ อย่างน้อย 40 พันล้านดอลลาร์

### ● การลงทุนและความร่วมมือ (Investment & Cooperation)

- บริษัท EU จะลงทุน 600 พันล้านดอลลาร์ ในภาคส่วนยุทธศาสตร์ของสหรัฐฯ ภายในปี 2028
- ทั้งสองฝ่ายจะเจรจา กฎว่าด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า (rules of origin) เพื่อให้ผลประโยชน์ยังคงเป็นแบบทวิภาคี
- ร่วมมือด้าน การคุ้มครองตลาดเหล็กและอะลูมิเนียม
- ร่วมกันแก้ไข อุปสรรคทางการค้าในดิจิทัล โดย EU รับปากว่าจะไม่เก็บ network usage fees
- พิจารณามาตรการเพื่อสร้าง ห่วงโซ่อุปทานที่มั่นคง รวมถึงโควตาภาษี

ที่มา : Business Tomorrow

- สหรัฐฯ เพิ่มแรงกดดันต่ออินเดีย: Scott Bessent รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ **เพิ่มระดับการวิพากษ์วิจารณ์** อินเดียอย่างรุนแรงว่า **"กอบโกยผลกำไร"** จากการซื้อน้ำมันรัสเซีย โดยกล่าวหาว่าทำกำไรไปถึง 1.6 หมื่นล้านดอลลาร์ และเป็นการช่วยเหลือสงครามของรัสเซีย
- อินเดียปรับท่าทีสู่จีน: หลังจากที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะเพิ่มภาษีศุลกากร หากอินเดียยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย **ทำให้อินเดียเริ่ม ปรับนโยบายต่างประเทศ** เข้าหาจีนและกลุ่มประเทศ BRICS มากขึ้น
- ความสัมพันธ์จีน-อินเดียดีขึ้น: นายกรัฐมนตรีเนเรนดรา โมดี ของอินเดีย ชื่นชมความสัมพันธ์ที่คืบหน้ากับจีน และเตรียมเดินทางเยือนจีนในปลายเดือนนี้ ทั้งสองประเทศตกลงที่จะอำนวยความสะดวกด้านการค้า การลงทุน กลับมาให้บริการเกี่ยวกันตรง และอนุมัติวีซ่าให้มากขึ้นเพื่อส่งเสริมการแลกเปลี่ยนระหว่างผู้คน
- **ปมขัดแย้งที่ยังคงอยู่:** แม้ความสัมพันธ์จะดีขึ้น แต่ทั้งสองประเทศยังคงมีการหารือในประเด็นอ่อนไหวเรื่องปัญหาชายแดนที่เคยปะทะกันเมื่อปี 2563 และจีนยังมีท่าทีที่ใกล้ชิดกับปากีสถาน ซึ่งเป็นคู่แข่งสำคัญของอินเดีย



นาย Scott Bessent รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวหาว่า "ครอบครัวที่ร่ำรวยที่สุดบางส่วนในอินเดีย" ได้รับผลประโยชน์จากการซื้อน้ำมันดิบของรัสเซีย พร้อมย้ำถึงแผนการที่จะเพิ่มกำแพงภาษีต่ออินเดีย



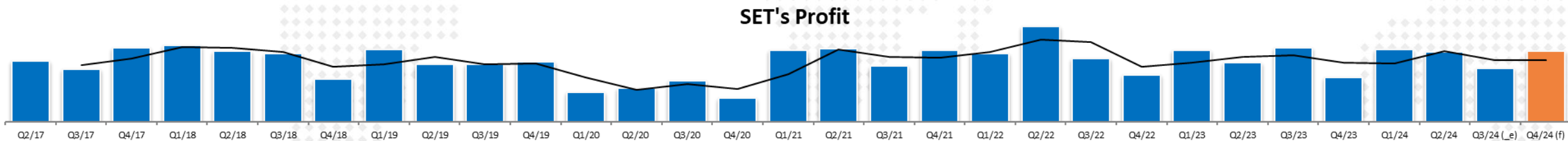
Narendra Modi  
@narendramodi

Glad to meet Foreign Minister Wang Yi. Since my meeting with President Xi in Kazan last year, India-China relations have made steady progress guided by respect for each other's interests and sensitivities. I look forward to our next meeting in Tianjin on the sidelines of the SCO...



- ซีเอ็นบีซี/บลูมเบิร์ก รายงานว่าเมื่อวันจันทร์ (11 ส.ค.) ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เลื่อนการขึ้นภาษีสินค้าจีนระดับสูงของสหรัฐฯ ออกไปอีก 90 วัน เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวกล่าวกับสำนักข่าวซีเอ็นบีซี
- ภาษีเหล่านี้มีกำหนดจะกลับมาใช้บังคับอีกครั้งในวันอังคาร (12 ส.ค.) แต่ทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อยกเว้นไม่ให้ใช้ก่อนหน้านั้น เพื่อขยายเวลา กำหนดเส้นตายออกไปจนถึงกลางเดือนพฤศจิกายน ตามคำกล่าวของเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาว
- การเลื่อนเส้นตายดังกล่าวเป็นผลมาจากการเจรจาอย่างสุดระหว่ากนระหว่างคณะผู้แทนการค้าสหรัฐฯ และจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงสตอกโฮล์มในช่วงปลายเดือน กรกฎาคม
- หากไม่ขยายเวลากำหนดเส้นตายออกไป ภาษีของสหรัฐฯ ที่มีต่อจีนก็จะพุ่งสูงขึ้นไปเท่ากับเดือนเมษายน ซึ่งเป็นช่วงที่สงครามภาษีระหว่างสองประเทศ ยักษ์ใหญ่ด้านการค้าของโลกตึงเครียดถึงจุดสูงสุด
- ในเวลานั้น ทรัมป์ได้เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าแบบเหมารวมเป็น 145% และจีนได้ตอบโต้ด้วยอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ สูงถึง 125% และจำกัด การส่งออกแร่หายาก
- แต่ทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะระงับภาษีนำเข้าส่วนใหญ่เหล่านี้ในเดือนพฤษภาคม หลังจากที่คณะเจรจาได้พบกันครั้งแรกที่เจนีวา สหรัฐฯ ได้ลดอัตราภาษีนำเข้า ลงเหลือ 30% และจีนได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 10% และตกลงที่จะกลับมาส่งออกแร่หายากอีกครั้ง
- เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทรัมป์กล่าวว่าเขาต้องการให้จีน “เพิ่มคำสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ อย่างรวดเร็วถึงสี่เท่า” ..... “นี่เป็นอีกวิธีหนึ่งในการลดการ ขาดดุลการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ลงอย่างมาก” ทรัมป์โพสต์ลงบนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย Truth Social ของเขา
- เมื่อเช้าวันจันทร์ ทรัมป์ยังส่งสัญญาณเปิดกว้างในการอนุญาตให้ Nvidia ขายชิปปัญญาประดิษฐ์รุ่นย่อส่วนให้กับจีน โดยกล่าวว่า "ผมอาจทำข้อตกลงได้"

# กำไรตลาดหุ้น



## ผลประกอบการของบริษัทใน SET+MAI (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

17-Aug-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 893 บริษัท

	6M/25	6M/24	% YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	615,756	522,928	17.75%	341,023	259,868	278,578	31.23%	22.42%
SET	610,471	515,220	18.49%	338,474	257,276	275,776	31.56%	22.74%
MAI	5,285	7,708	-31.44%	2,550	2,592	2,802	-1.63%	-9.01%
ประเมินกำไรบริษัทใน SET (DAOL & Bloomberg)				314,552	282,915	259,657	11.18%	21.14%

หมายเหตุ :

1..รวมกำไรของ THAI (12,124 ลบ.) และ GULF (63,871 ลบ.)

2..เนื่องจาก GULF มีการรวมกิจการมา ทำให้การรายงานกำไรงวดก่อนหน้านี้ ไม่ตรงกับความเป็นจริง คือ งวด 1Q-25 และ 2Q-24 เป็นผลให้ % เปลี่ยนแปลงของกำไร SET เมื่อเทียบ yoy และ qoq จะสูงผิดปกติ

3..กำไร SET หากตัด GULF ออก จะมีกำไร 2.74 แสนลบ. +6.7% yoy ; -0.4% qoq

## DAOL : สรุปงบการเงิน งวด 2Q-25 ที่นำส่งมาแล้วทั้งหมด ณ 14 ส.ค.68 จำนวน 893 บริษัท ซึ่งครบทุกบริษัทแล้ว คงเหลือบริษัทที่ยังไม่ตรงปีและที่ขึ้น "SP"

### ## งวด 2Q-2025

-SET: กำไรสุทธิ 3.38 แสนลบ. +31.6% yoy ; +22.7% qoq ; ดีกว่าตลาด คาด 36% (Bloomberg)

-MAI : กำไรสุทธิ 2.55 พันลบ. -1.6% yoy ; -9% qoq

### หมายเหตุ :

- 1..รวมกำไรของ THAI (12,124 ลบ.) และ GULF (63,871 ลบ.)
- 2..เนื่องจาก GULF มีการรวมกิจการมา ทำให้การรายงานกำไรงวดก่อนหน้านี้ไม่ตรงกับความเป็นจริง คือ งวด 1Q-25 และ 2Q-24 เป็นผลให้ % เปลี่ยนแปลงของกำไร SET เมื่อเทียบ yoy และ qoq จะสูงผิดปกติ
- 3..กำไร SET หากตัด GULF ออก จะมีกำไร 2.74 แสนลบ. +6.7% yoy ; -0.4% qoq

### บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 893 บริษัท

17-Aug-25

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร

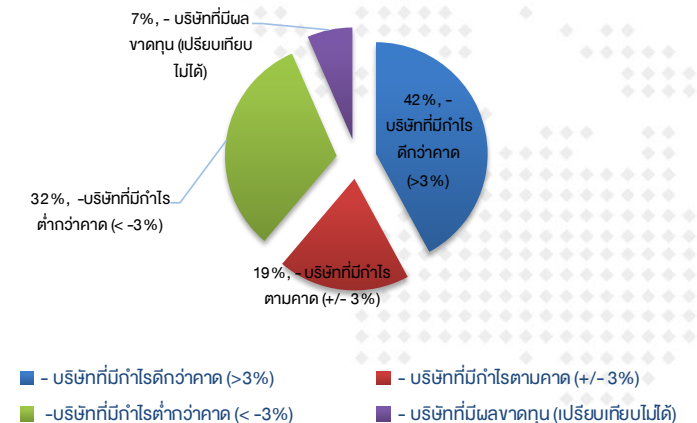
183 บริษัท

(Bloomberg Concensus)

	จำนวน	%
- บริษัทที่มีกำไรดีกว่าคาด (>3%)	77	42%
- บริษัทที่มีกำไรตามคาด (+/- 3%)	35	19%
- บริษัทที่มีกำไรต่ำกว่าคาด (< -3%)	59	32%
- บริษัทที่มีผลขาดทุน (เปรียบเทียบไม่ได้)	12	7%

รวมรวมโดย DAOL Strategy

### เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



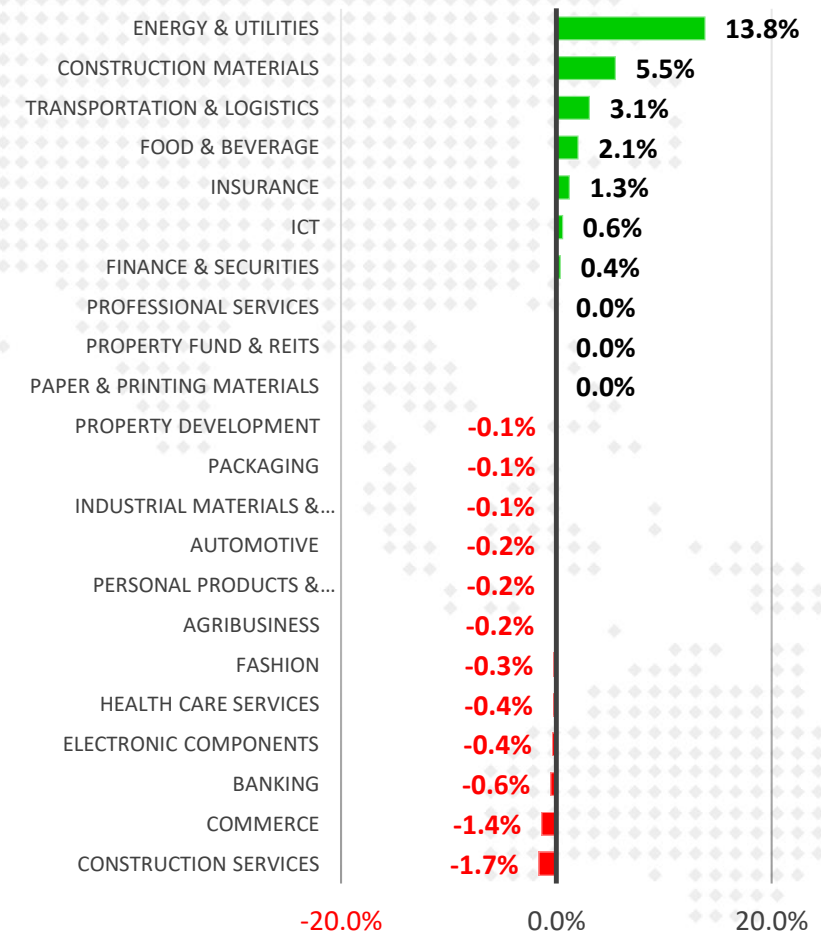
# สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

18-Aug-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน



Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด  
มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ

	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ	Weight	Impact	คาดการณ์
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ	2Q/24	YoY	
<b>Agro &amp; Food Industry</b>											
Agribusiness	4,021	3,466	16.0%	1,684	2,477	2,336	-32.0%	-27.9%	10%	-0.3%	12.0%
Food & Beverage	51,753	35,525	45.7%	28,795	22,247	22,957	29.4%	25.4%	8.6%	2.5%	3.5%
<b>Consumer Products</b>											
Fashion	2,759	2,970	-7.1%	584	3,117	1,523	-81.3%	-61.6%	12%	-10%	3.4%
Home & Office Products	-339	-596	n.m.	-147	-323	-184	n.m.	n.m.	-0.1%	0.1%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	1,664	2,044	-18.6%	610	1,251	1,054	-51.2%	-42.1%	0.5%	-0.2%	-29.1%
<b>Financials</b>											
Banking	138,287	132,179	4.6%	68,307	65,661	69,980	4.0%	-2.4%	25.5%	10%	8.8%
Finance & Securities	16,243	14,548	11.6%	9,457	7,419	8,283	27.5%	14.2%	2.9%	0.8%	4.8%
Insurance	14,365	14,377	-0.1%	8,968	5,883	5,397	52.4%	66.2%	2.3%	12%	n.m.
<b>Industrials</b>											
Automotive	3,100	3,145	-14%	1,329	1,348	1,771	-14%	-25.0%	0.5%	-0.0%	19%
Industrial Materials & Machinery	1,222	432	182.8%	406	129	815	214.0%	-50.2%	0.1%	0.1%	n.m.
Paper & Printing Materials	276	378	-27.2%	138	199	137	-30.5%	0.6%	0.1%	-0.0%	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-7,900	-20,205	n.m.	-3,917	-19,890	-3,054	n.m.	n.m.	-7.7%	6.2%	n.m.
Packaging	3,644	5,140	-29.1%	1,420	2,676	1,713	-46.9%	-17.1%	10%	-0.5%	4.7%
Steel	379	491	-22.7%	447	262	-11	70.9%	n.m.	0.1%	0.1%	n.m.
<b>Property &amp; Construction</b>											
Construction Materials	25,224	13,207	91.0%	20,676	7,072	5,063	192.4%	308.3%	2.7%	5.3%	271.6%
Property Development	25,767	32,452	-20.6%	13,140	17,361	13,301	-24.3%	-12%	6.7%	-1.6%	12.5%
Property Fund & REITs	10,934	8,175	33.8%	6,784	4,710	6,782	44.0%	0.0%	18%	0.8%	20.1%
Construction Services	10,161	-1,075	n.m.	2,702	-2,118	7,459	n.m.	-63.8%	-0.8%	19%	20.9%
<b>Resources</b>											
Energy & Utilities	169,682	161,471	5.1%	107,674	82,308	62,009	30.8%	73.6%	32.0%	9.9%	121.9%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
<b>Services</b>											
Commerce	36,480	35,545	2.6%	16,234	18,153	20,246	-10.6%	-19.8%	7.1%	-0.7%	-5.0%
Health Care Services	16,063	16,215	-0.9%	7,524	7,363	8,540	2.2%	-11.9%	2.9%	0.1%	3.2%
Media & Publishing	-268	825	n.m.	-138	26	191	n.m.	n.m.	0.0%	-0.1%	7.8%
Professional Services	852	719	18.5%	431	380	422	13.5%	2.1%	0.1%	0.0%	-3.0%
Tourism & Leisure	1,810	2,183	-17.1%	-576	182	2,386	n.m.	n.m.	0.1%	-0.3%	7.9%
Transportation & Logistics	33,718	12,367	172.6%	20,184	9,660	11,398	108.9%	77.1%	3.8%	4.1%	5.3%
<b>Technology</b>											
Electronic Components	12,527	14,799	-15.3%	5,855	8,810	7,117	-33.5%	-17.7%	3.4%	-1.1%	-15.4%
ICT	38,047	24,446	55.6%	19,902	10,911	18,144	82.4%	10%	4.2%	3.5%	-5.1%
<b>ผลรวมบริษัท ใน SET</b>	<b>610,471</b>	<b>515,220</b>	<b>18.5%</b>	<b>338,474</b>	<b>257,276</b>	<b>275,776</b>	<b>31.6%</b>	<b>22.7%</b>	<b>100.0%</b>	<b>31.6%</b>	<b>36.0%</b>



## SET Profit Exclude Volatile Sector

	6M/25	6M/24	% YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	% YoY	% QoQ
<b>SET</b>	610,471	515,220	18.5%	338,474	257,276	275,776	31.6%	22.7%
Ex - Bank	472,185	383,041	23.3%	270,167	191,615	205,796	41.0%	31.3%
Ex - Energy PetroChemical	448,689	373,954	20.0%	234,718	194,857	216,821	20.5%	8.3%
Ex - Energy Petrochemical SCC	430,253	367,822	17.0%	217,380	191,149	215,722	13.7%	0.8%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	291,966	235,643	23.9%	149,074	125,488	145,742	18.8%	2.3%

# SET : บริษัทที่มีกำไรสูงสุด งวด 2Q-2025

Stock	3M (รวมงวดก่อนหน้า 12M)			Quarter (กำไร/ขาดทุน Remark: Q1 Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
	6M		± Change YoY	Current 2Q/25	YoY 2Q/24	Previous Quarter 1Q/25	± Chg. YoY	± Chg. QoQ	Consensus	กำไร/ขาดทุน YoY Consensus	Remark
	6M/25	6M/24									
<b>GULF</b>	63,871		n.m.	63,871			n.m.	n.m.	6,838	834.1%	รวมกิจการ
<b>PTT</b>	44,848	64,437	-30.4%	21,533	35,469	23,315	-39.3%	-7.6%	21,467	0.3%	
<b>SCC</b>	18,436	6,133	200.6%	17,337	3,708	1,099	367.6%	1,477.8%	2,611	564.1%	
<b>PTTEP</b>	30,076	42,660	-29.5%	13,515	23,978	16,561	-43.6%	-18.4%	13,175	2.6%	
<b>SCB</b>	25,288	21,295	18.7%	12,786	10,014	12,502	27.7%	2.3%	10,893	17.4%	
<b>KBANK</b>	26,280	26,297	-0.1%	12,488	12,653	13,791	-1.3%	-9.4%	12,493	-0.0%	
<b>THAI</b>	21,956	2,716	708.5%	12,124	306	982	3,860.4%	1,135.0%	--	n.m.	"SP"
<b>BBL</b>	24,458	22,330	9.5%	11,840	11,807	12,618	0.3%	-6.2%	11,052	7.1%	
<b>KTB</b>	22,836	22,871	-0.2%	11,122	11,195	11,714	-0.7%	-5.1%	10,520	5.7%	
<b>ADYANC</b>	21,565	17,028	26.6%	10,982	8,577	10,584	28.0%	3.8%	10,825	1.5%	
<b>CPF</b>	18,926	8,077	134.3%	10,377	6,925	8,549	49.9%	21.4%	9,841	5.4%	
<b>BAY</b>	15,829	15,752	0.5%	8,295	8,209	7,533	1.1%	10.1%	6,911	20.0%	
<b>CPALL</b>	14,354	12,559	14.3%	6,768	6,239	7,585	8.5%	-10.8%	6,789	-0.3%	
<b>TOP</b>	9,979	11,410	-12.5%	6,476	5,547	3,504	16.7%	84.8%	5,113	26.7%	
<b>TTB</b>	10,100	10,730	-5.9%	5,004	5,355	5,096	-6.6%	-1.8%	4,972	0.6%	

# SET : บริษัทที่กำไรดีกว่าคาด งวด 2Q-2025

Stock	3M (รวมเฉพาะงวดที่ปิด 12M)			Quarter (เรียงตาม Remark ว่า Q1 Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
	6M/25	6M/24	% Change YoY	Current	YoY	Previous Quarter	% Chg. YoY	% Chg. QoQ	Consensus	จำนวน บริษัท ใน Consense	Remark
				2Q/25	2Q/24	1Q/25			Consensus		
GULF	63,871		n.m.	63,871			n.m.	n.m.	6,838	834.1%	รวมกิจการ
INSET	19	38	-50.3%	8	21	10	-59.4%	-19.1%	1	746.1%	
SCC	18,436	6,133	200.6%	17,337	3,708	1,099	367.6%	1,477.8%	2,611	564.1%	
MICRO	16	(25)	n.m.	9	(19)	7	n.m.	43.7%	2	372.1%	
AYC	3,374	2,852	18.3%	1,404	1,247	1,969	12.6%	-28.7%	405	246.4%	
AMARC	101	14	611.9%	77	8	23	863.2%	232.0%	35	121.3%	
RATCH	3,277	3,827	-14.4%	2,057	2,290	1,220	-10.2%	68.7%	1,055	95.0%	
3BBIF	4,215	784	437.5%	2,907	(305)	1,307	n.m.	122.4%	1,540	88.8%	
CPNREIT	1,726	537	221.1%	818	(348)	908	n.m.	-9.9%	476	71.9%	
LH	2,212	2,248	-1.6%	1,375	1,017	837	35.2%	64.2%	801	71.8%	
SHR	200	40	399.0%	24	(72)	176	n.m.	-86.2%	15	67.0%	
RCL	4,063	1,761	130.7%	2,005	1,148	2,058	74.6%	-2.6%	1,310	53.0%	
EGCO	5,734	3,056	87.7%	2,157	1,393	3,577	54.9%	-39.7%	1,446	49.2%	
ONEE	63	151	-58.6%	86	120	(24)	-28.3%	n.m.	60	44.7%	
PYLON	77	(6)	n.m.	59	(7)	18	n.m.	222.8%	41	44.2%	

17-Aug-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	รวม 12 เดือน			งบไตรมาส				
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ
<b>MAI</b>								
Agro & Food Industry (MAI)	739	851	-13.1%	461	472	278	-2.2%	66.0%
Consumer Products (MAI)	231	243	-5.0%	-22	5	253	n.m.	n.m.
Financials (MAI)	-316	164	n.m.	-42	-463.09	-274	n.m.	n.m.
Industrial (MAI)	1,118	1,522	-26.6%	536	818	812	-34.5%	-34.0%
Property & Construction (MAI)	221	1,579	-86.0%	17	607	204	-97.2%	-91.6%
Resources (MAI)	164	593	-72.4%	129	332	34	-61%	275.5%
Services (MAI)	1,622	1,295	25.2%	661	189	797	249.7%	-17.1%
Technology (MAI)	1,506	1,462	3.1%	809	633	697	27.8%	16.0%
<b>รวมบริษัท ใน MAI</b>	<b>5,285</b>	<b>7,708</b>	<b>-31.4%</b>	<b>2,550</b>	<b>2,592</b>	<b>2,802</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-9%</b>

# แนวโน้มกำไร 2Q ยังเหนื่อยในหลายๆ กลุ่ม

## ภาพรวมกำไร 2Q-25 ลดลง YoY และ QoQ (รายการพิเศษมีน้อย)

[ ประเมินเบื้องต้น กำไร(ไม่รวมรายการพิเศษ) อยู่ในช่วง 2.1-2.3 แสนล้านบาท  
(Q1-25= 2.82 แสนล้านบาท ; Q2-24=2.59 แสนล้านบาท) ]

(-) ราคาน้ำมันดิบ Brent ล่าสุด \$66 เหรียญ ต่ำกว่าปลายงวดก่อนราว \$10 เหรียญ และผันผวนระหว่างไตรมาส โดยลงไปต่ำถึง \$58 เหรียญ จึงอาจมีผลขาดทุนจาก Stock น้ำมันให้เห็น แต่ Spread ของปิโตรเคมี ดีขึ้น 2 ไตรมาสติดต่อกัน

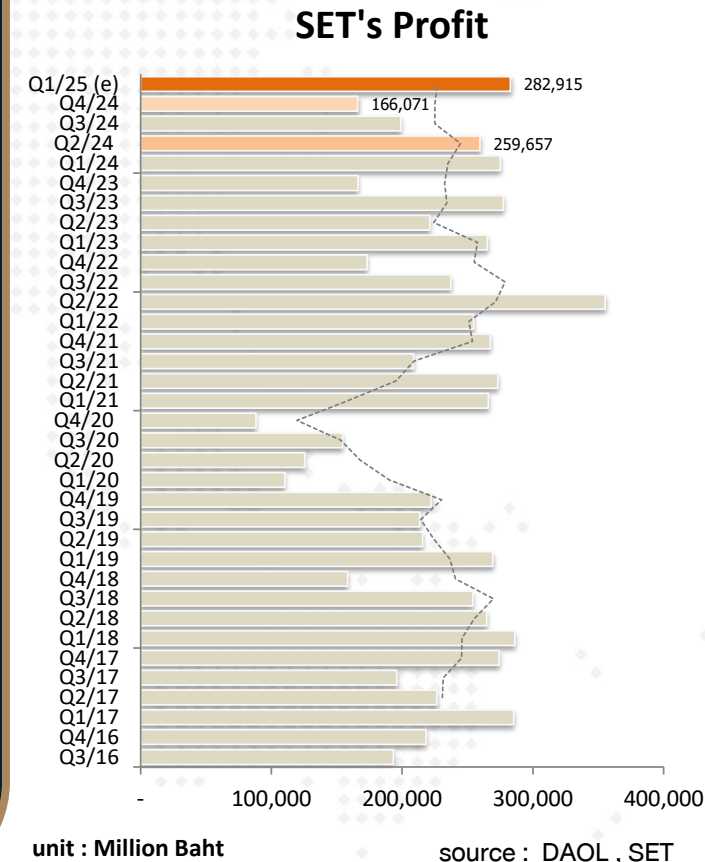
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

(-) Sector ที่กำไรไม่ดี จะเป็น น้ำมัน (ผลิต+โรงกลั่นฯ) ส่งออก ท่องเที่ยว ส่วนหุ่นธนาคาร หลายตัวกำไรอาจลดลง QoQ

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

## Outlook : กำไร 2Q-25



# 3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

## SET Index Target for 2025

				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year 2023	929,896	-7.2%	75.8				15.15
Year 2024	900,084	-3.2%	72.8				15.8
Year 2025							
Best	1,008,094	12%	81.2				
Base	957,750	6.4%	77.2	1192	1293	1345	14.9
Worst	918,086	2%	74.0				
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.41 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.75 (-0.25SD) ; Share = 12,408 Mil. Shares							
Year 2026	992,902	3.7%	80.2		1344		14.3
SET Target for Year 2026 : Average P/E = 17.41 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.75 (-0.25SD) ; Share = 12,373 Mil. Shares							
Year 2027	1,041,318	4.9%	84.2		1465		13.7
SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 4.9% (Bloomberg Survey ; 30 May 25) ; P/E=17.4x (Avg.P/E)							

Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ..... ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว 3.7% (เดิม 24%) อยู่ที่ 9.94 แสนล้านบาท ; EPS 80.2 บาท/หุ้น ค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.3x (1449 จุด)
- เป้าหมายดัชนีฯ ปี 2026 ที่ 1344 จุด โดยใช้ P/E ที่ (16.75x)
- ความเสี่ยงที่จะทำให้ ดัชนีฯ ปี 2025 ไปไม่ถึงเป้าหมาย คือ ความกังวลมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ความไม่แน่นอนเศรษฐกิจไทย และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน

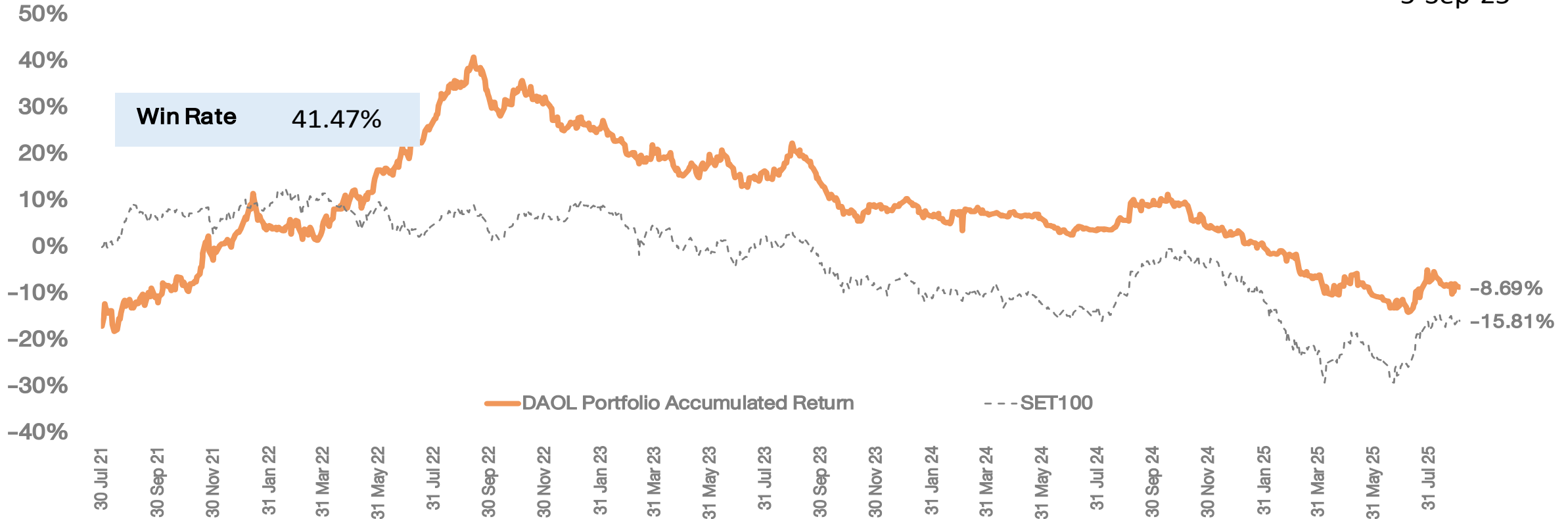
# กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL



## DAOL Portfolio Accumulated Return

5-Sep-25

DAOL Portfolio Accumulated Return



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

# Portfolio Performance

DAOL SEC

5/9/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	20%	127.00	1,438	182,618	126.50	181,899.53	(718.97)	-0.39%
SET						1264.8			
Total		20%	182,618				181,900	(719)	
CASH		80%					730,107		
Total Portfolio							912,006		-8.80%



## กลยุทธ์

- เราผ่านการเลือกนายกฯ มาแล้ว ตลาดจะเริ่มให้ความสนใจ การการบริหารประเทศ มาตรการเศรษฐกิจ และการแก้รัฐธรรมนูญ ซึ่งมองว่าน่าจะออกมาเป็นบวกต่อตลาดหุ้น
- กลยุทธ์หลัก: **ทยอยกลับเข้าซื้อหุ้น** รายชื่อหุ้นขนาดใหญ่ที่ คาดว่าจะได้แรงหนุนจากการกลับมาซื้อหุ้นของนักลงทุนไทย และนักลงทุนต่างประเทศ



## Theme ลงทุน

- กระแสที่เกี่ยวกับตลาดหุ้นโดยตรง นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ นั่งรมว.คลัง และนายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ อดีต CEO ของ PTT ประจำการที่รมว.พลังงาน ..... กระแสการคลัง จะมีบทบาทสูงในการออกมาตรการเศรษฐกิจ คาดจะเน้นมาตรการระยะสั้น อาทิ “คนละครึ่ง” หรือลดหย่อนภาษี หุ้นได้ประโยชน์จะเป็นหุ้นห้างฯ และ ค้าปลีก ได้แก่ **CRC, GLOBAL, HMPRO, COM7, MTC, KTB** ด้าน กระแสพลังงาน คาดจะลดการใช้มาตรการที่ลบต่อหุ้นกลุ่มนี้ เช่น **โรงไฟฟ้า น้ำมัน** หุ้นได้ประโยชน์ **BGRIM, GULF, OR**



## พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำหุ้น **BGRIM, TRUE\*, MTC\*, GLOBAL, CPALL** เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ต **BGRIM(10%), TRUE\*(10%), MTC\*(10%), CPALL(10%), GLOBAL(10%) , SCB(20%)**

\* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



# TECHNICAL VIEW

8 September 2025 # 162

# DAOL SEC

## SET : ยังมีความผันผวนที่คาดหวังการขยับ High

แนวรับ 1250-1257

แนวต้าน 1270-1277

## SET50 Index Futures

S50U25

### PTTGC

### BAM

แนวรับ 26.50-27.50

แนวรับ 8.10-8.25

แนวต้าน 29.00-30.50

แนวต้าน 8.50-8.70

Cut Loss < 25.50

Cut Loss < 7.90

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 812-825

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 806

สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 806

แนวรับ 812, 806, 800

แนวต้าน 820, 825, 830

**Analyst:** Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



# CASH BALANCE

# DAOL SEC

8 September 2025

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

### หมายเหตุ

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

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

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

## News Flash

( + ) หุ่นที่จะได้ประโยชน์จากการกิจเร่งด่วน ครม.อนุทิน

( 0 ) Energy (Neutral) OPEC+ วางแผนก่อนการลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจอีก 137 kbd ใน ต.ค.2025

## Company Update

( + ) ERW (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) RevPAR เดือน ก.ค.-ส.ค. 25 พ้นตัวได้ตามคาด

( 0 ) GLOBAL (ถือ/เป้า 7.00 บาท) SSSG เริ่มเห็นการฟื้นตัว แม้สภาพเศรษฐกิจยังคงกดดัน

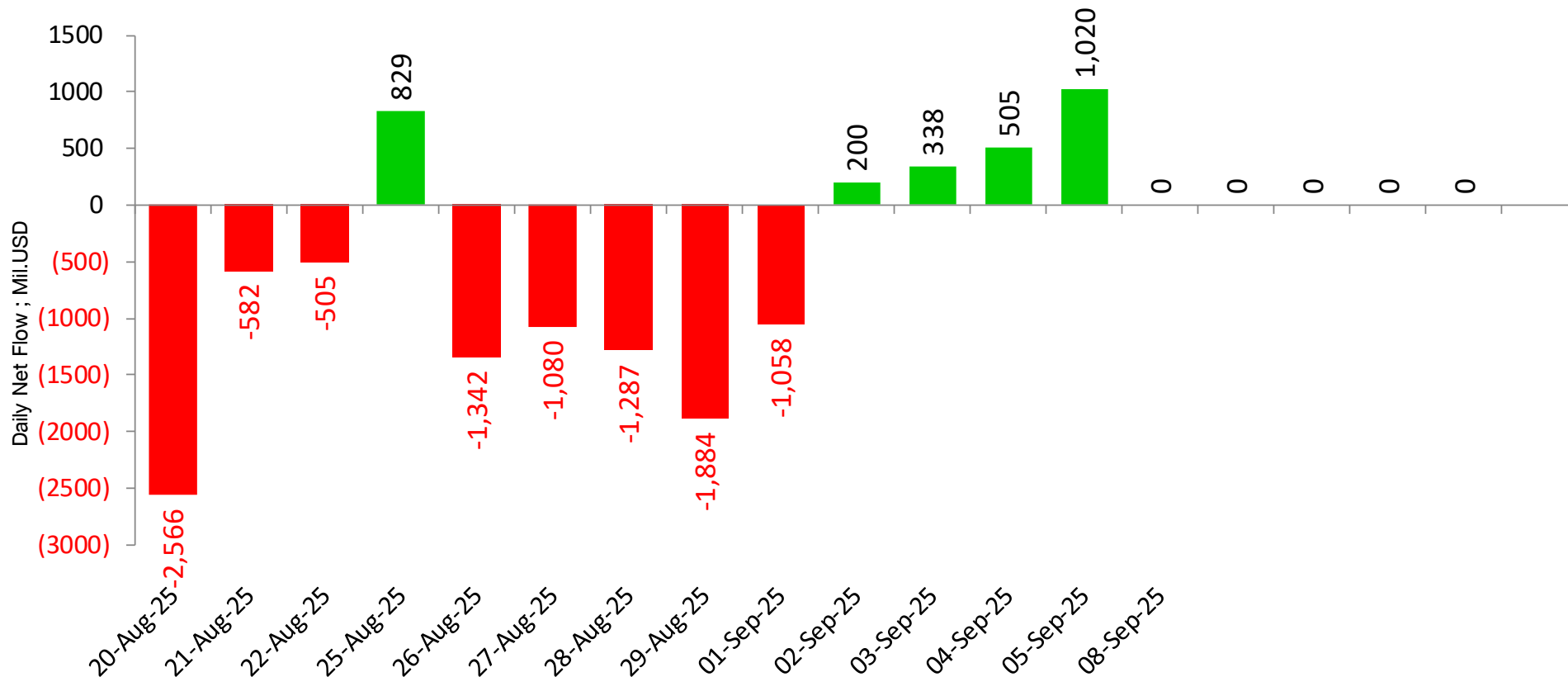


# Fund Flow

---

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ  
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



unit : Million USD

■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Veitnam-Philippines-Indonesia

Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย **India-S.Korea-Taiwan-Veitnam-Philippines-Indonesia**

# Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

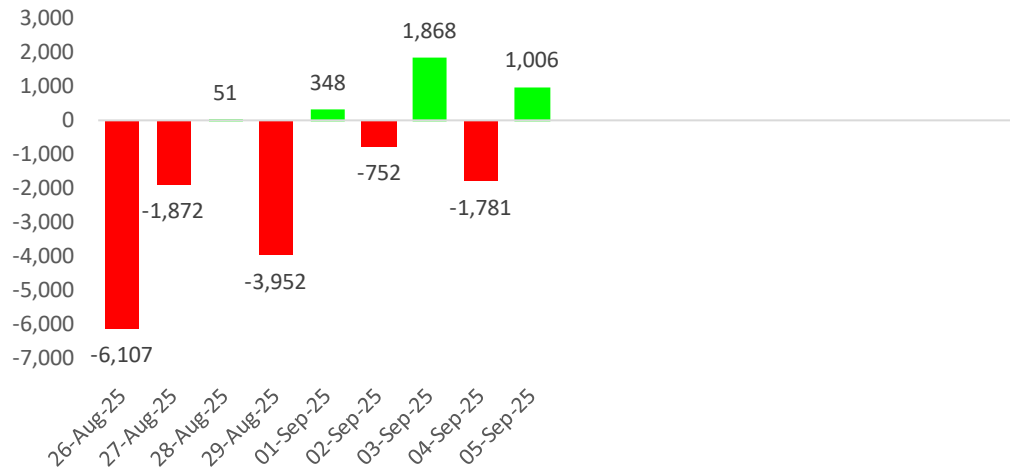
## Foreign Net Position in Asia Stock Market

08-Sep-25

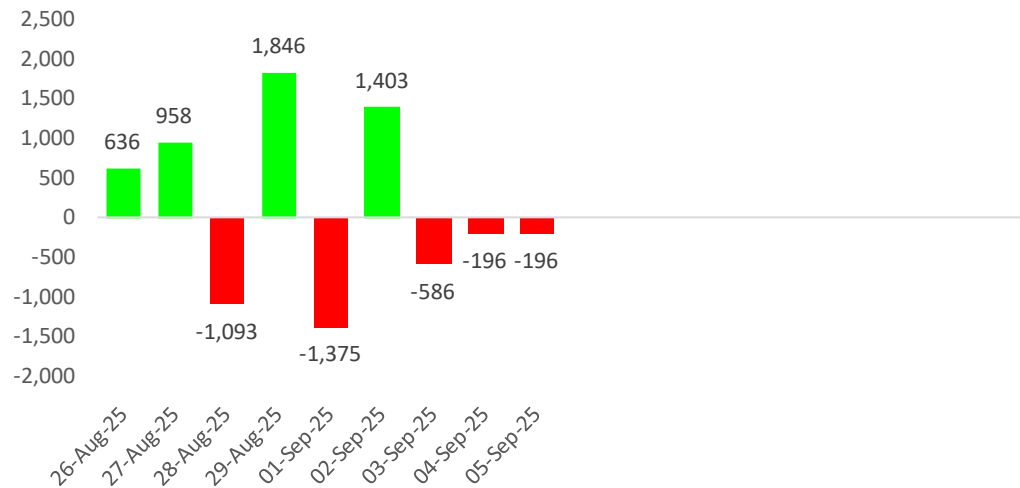
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	03-Sep-25	-78	-371	-371	-7,537	-15,692	-22,774	-34,066
Indonesia	04-Sep-25	-19	-254	-254	-90	-3,327	-4,149	-5,818
Japan	29-Aug-25		-5,343	3,790	19,927	26,932	-1,187	-12,473
Malaysia	04-Sep-25	-26	-44	-44	-1,079	-3,806	-5,613	-6,571
Philippines	05-Sep-25	2	-28	-28	-130	-725	-831	-95
South Korea	05-Sep-25	-67	578	578	4,035	-5,332	-17,723	-34,432
Sri Lanka	04-Sep-25	0	-3	-3	-38	-77	-93	-77
Taiwan	05-Sep-25	1,211	1,699	1,699	7,728	1,798	-4,972	5,313
Thailand	05-Sep-25	31	22	22	-149	-2,486	-3,631	761
Vietnam	04-Sep-25	-26	-131	-131	-1,377	-2,919	-3,965	-1,103

# Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

08-Sep-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	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	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	689	3,949	-950	-3,678
<b>2025</b>	<b>-84,287</b>	<b>-8,514</b>	<b>22,687</b>	<b>81,689</b>

## หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.17%	682
<b>DELTA</b>	0.01%	185
<b>AOT</b>	0.03%	163
<b>SAWAD</b>	0.26%	121
<b>KTC</b>	0.13%	99
<b>PTT</b>	0.01%	90
<b>ADVANC</b>	0.01%	87
<b>KTB</b>	0.02%	70
<b>TTB</b>	0.03%	54
<b>CK</b>	0.17%	44

### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>BDMS</b>	-0.08%	-267
<b>BBL</b>	-0.03%	-87
<b>PTTGC</b>	-0.05%	-62
<b>TOP</b>	-0.08%	-60
<b>CPAXT</b>	-0.02%	-41
<b>CCET</b>	-0.04%	-24
<b>CPF</b>	-0.01%	-18
<b>SPRC</b>	-0.08%	-17
<b>CRC</b>	-0.01%	-14
<b>CENTEL</b>	-0.02%	-8

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## WEEK

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.41%	1,646
<b>CPN</b>	0.35%	872
<b>KTC</b>	0.84%	637
<b>OR</b>	0.26%	446
<b>CRC</b>	0.31%	440
<b>CPALL</b>	0.10%	422
<b>GULF</b>	0.05%	355
<b>KTB</b>	0.10%	352
<b>ADVANC</b>	0.04%	348
<b>SAWAD</b>	0.48%	224

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>BDMS</b>	-0.25%	-833
<b>BH</b>	-0.53%	-786
<b>BBL</b>	-0.15%	-436
<b>TFG</b>	-1.00%	-277
<b>SCC</b>	-0.10%	-263
<b>CPAXT</b>	-0.12%	-245
<b>CPF</b>	-0.11%	-203
<b>SCB</b>	-0.03%	-128
<b>AOT</b>	-0.02%	-109
<b>PTTEP</b>	-0.02%	-89

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## MONTH to DATE

### หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

#### หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>KBANK</b>	0.41%	1,646
<b>CPN</b>	0.35%	872
<b>KTC</b>	0.84%	637
<b>OR</b>	0.26%	446
<b>CRC</b>	0.31%	440
<b>CPALL</b>	0.10%	422
<b>GULF</b>	0.05%	355
<b>KTB</b>	0.10%	352
<b>ADVANC</b>	0.04%	348
<b>SAWAD</b>	0.48%	224

#### หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
<b>BDMS</b>	-0.25%	-833
<b>BH</b>	-0.53%	-786
<b>BBL</b>	-0.15%	-436
<b>TFG</b>	-1.00%	-277
<b>SCC</b>	-0.10%	-263
<b>CPAXT</b>	-0.12%	-245
<b>CPF</b>	-0.11%	-203
<b>SCB</b>	-0.03%	-128
<b>AOT</b>	-0.02%	-109
<b>PTTEP</b>	-0.02%	-89

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

## Net Change

18 Jan 21 - Present

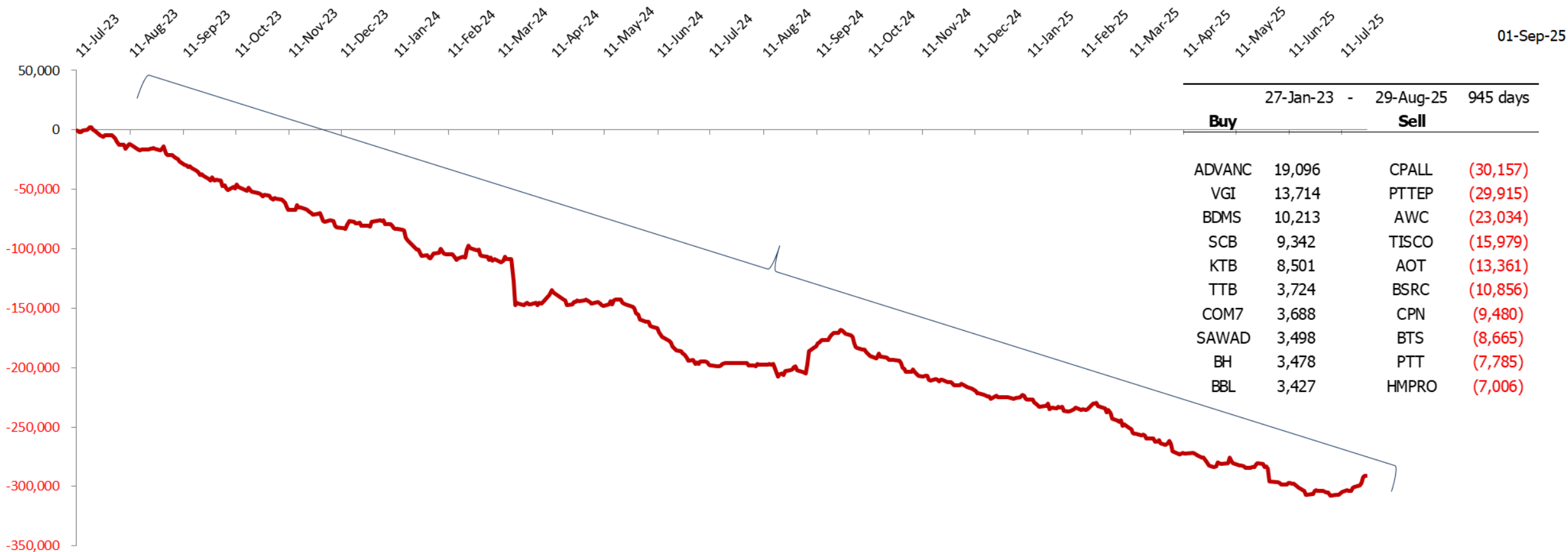
01-Sep-25

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)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

### Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



	27-Jan-23	29-Aug-25	945 days
<b>Buy</b>		<b>Sell</b>	
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)



# 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	%		
RCL	29.75	1.50	3.50	11.76	3x a yr	83.19
ICHI	10.60	0.50	1.03	9.74	Semi-Anl	98.03
MC	10.00	0.55	0.95	9.45	Semi-Anl	16.78
NER	4.24	0.31	0.38	8.96	Semi-Anl	35.05
TFG	5.10	0.08	0.44	8.71	Semi-Anl	69.02
SIRI	1.44	0.08	0.12	8.61	Semi-Anl	42.29
SCB	124.00	8.44	10.59	8.54	Semi-Anl	1,854.13
BPP	7.10	0.30	0.60	8.45	Semi-Anl	17.18
PRM	6.40	0.24	0.54	8.36	Semi-Anl	44.05
TISCO	98.25	5.75	7.65	7.79	Semi-Anl	358.56
QH	1.40	0.08	0.11	7.71	Semi-Anl	18.84
SPALI	15.00	0.85	1.15	7.65	Semi-Anl	50.45
LH	3.78	0.17	0.27	7.22	Semi-Anl	99.93
KKP	53.25	2.75	3.77	7.08	Semi-Anl	257.54
TTB	1.89	0.07	0.13	7.04	Semi-Anl	931.13
TCAP	48.00	2.05	3.36	6.99	Semi-Anl	106.89

## 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	%		
PIN	4.46	0.76	0.42	9.42	Annual	3.6
TEGH	2.96	0.21	0.24	8.11	Annual	2.5
AP	7.15	0.60	0.55	7.64	Annual	45.0
BTG	17.70	0.50	1.31	7.38	Annual	68.6
KTB	21.50	1.55	1.56	7.26	Annual	1,094.6
TASCO	14.60	0.90	0.96	6.55	Annual	48.6
WICE	3.10	0.14	0.20	6.45	Annual	2.8
STA	12.80	1.00	0.79	6.16	Annual	50.99
STGT	6.40	0.50	0.39	6.14	Annual	26.37
SAPPE	39.25	2.25	2.15	5.47	Annual	51.47
ROJNA	4.48	0.50	0.24	5.25	Annual	8.72
BAM	7.60	0.35	0.40	5.24	Annual	107.43
KCG	8.85	0.41	0.46	5.20	Annual	8.30
AU	6.75	0.33	0.35	5.19	Annual	8.86
THANI	1.55	0.07	0.08	5.16	Annual	8.72
TLI	10.00	0.50	0.51	5.10	Annual	114.93

## High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

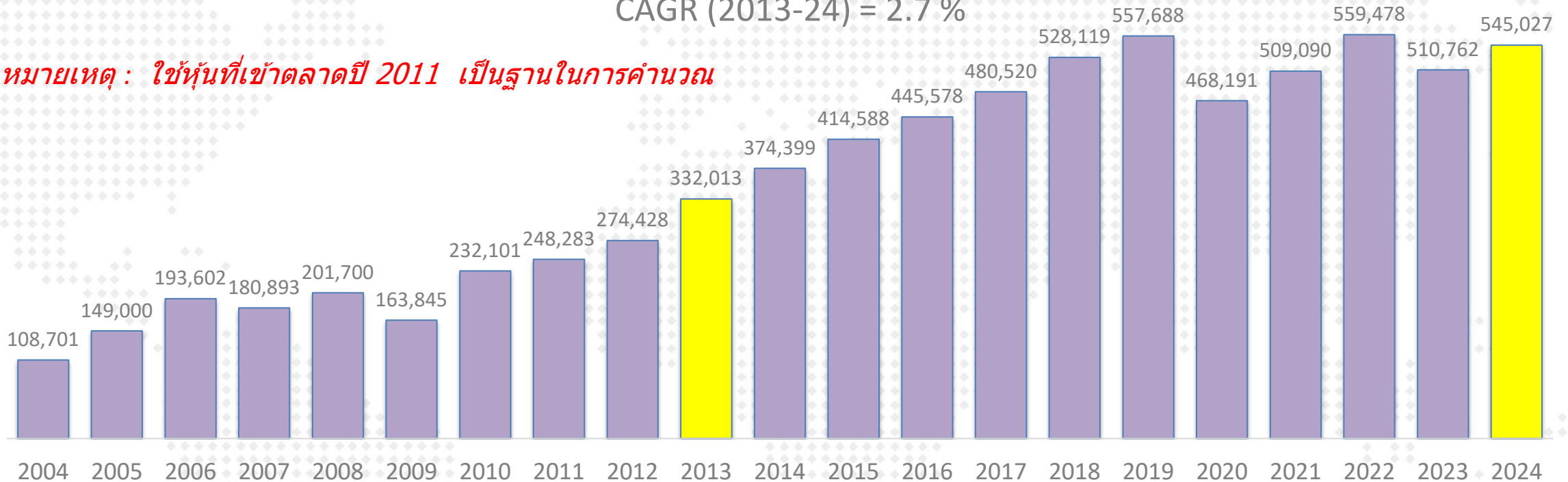
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58	Leasehold
KTBSTMR	5.60	0.17	0.00	12.48	Quarter	0.35	#N/A
GVREIT	6.55	0.20	0.78	12.21	Quarter	2.79	Leasehold
SRIPANWA	4.80	0.07	0.50	11.95	Quarter	0.14	Freehold
CTARAF	4.54	0.13	0.53	11.74	Irreg	0.48	Leasehold
ALLY	4.34	0.11	0.00	11.61	Quarter	0.74	#N/A
BOFFICE	4.78	0.16	0.55	11.44	Quarter	1.22	Leasehold
BWORK	4.34	0.07	0.23	11.29	Quarter	0.71	#N/A
LHHOTEL	11.90	0.30	1.22	11.20	Quarter	18.38	Free&Leaseho
3BBIF	6.10	0.16	0.69	10.98	Quarter	29.80	#N/A
DIF	8.15	0.22	0.89	10.91	Quarter	64.97	Freehold
GAHREIT	6.10	0.32	0.63	10.49	Semi-Anl	0.19	Freehold
PROSPECT	7.20	0.31	0.86	10.22	Quarter	16.53	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

## บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

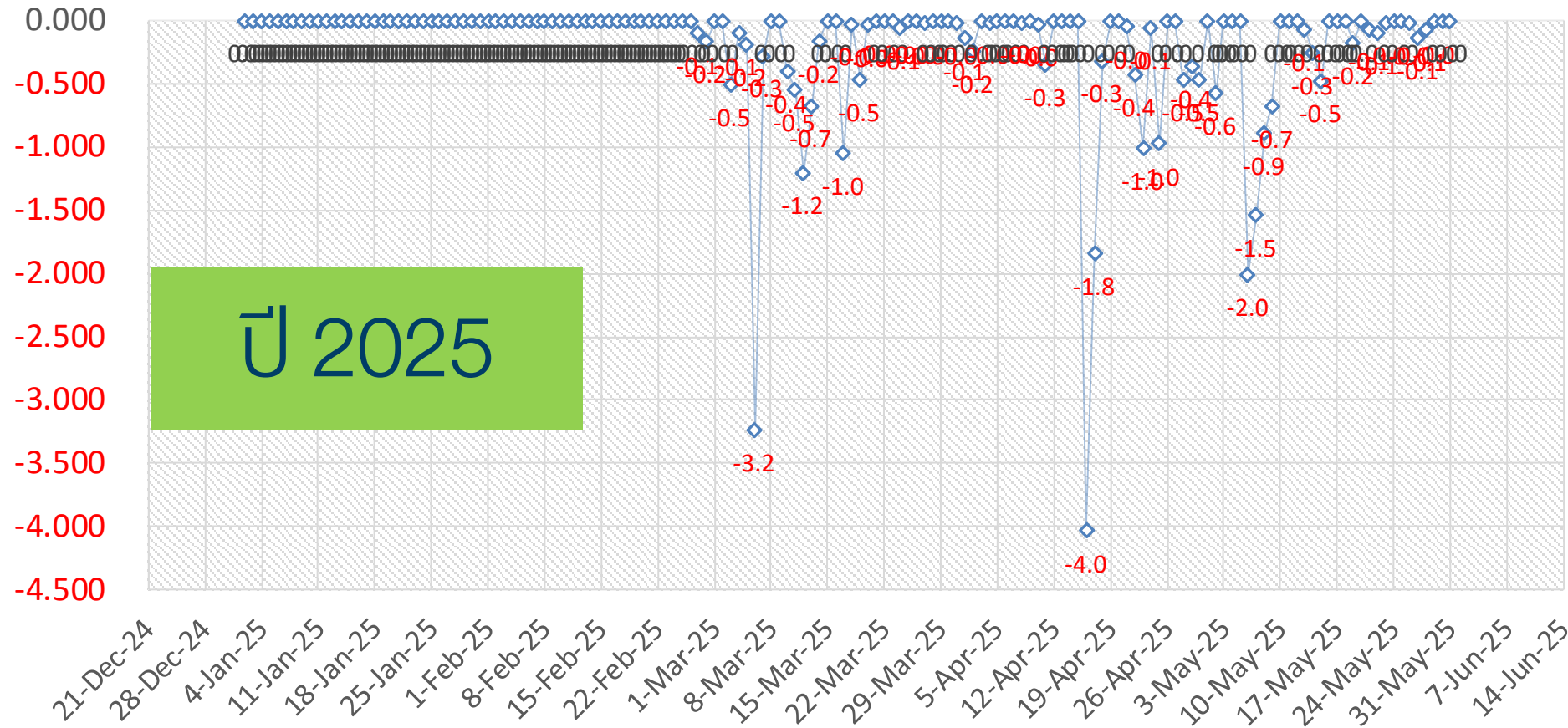


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

## Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ปี 2025

ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -27 Points

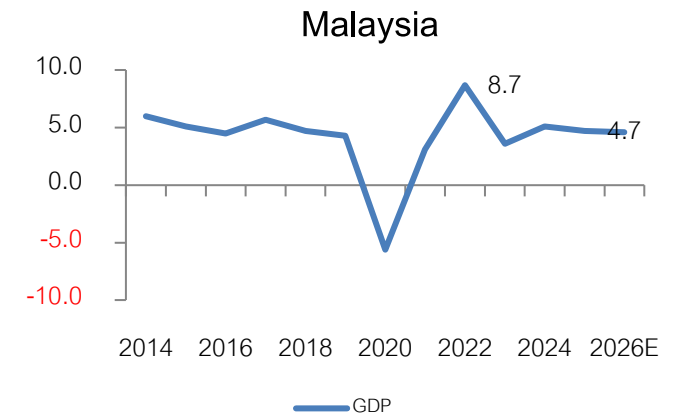
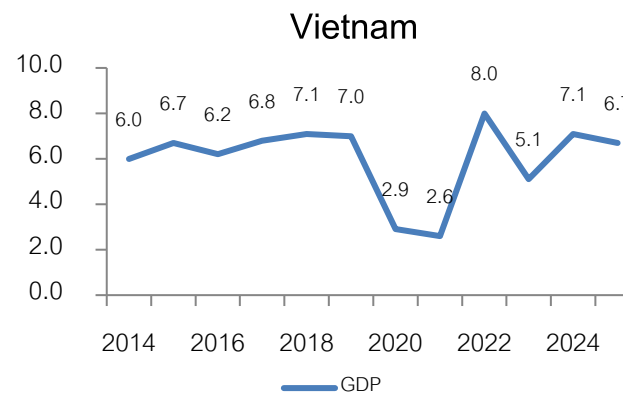
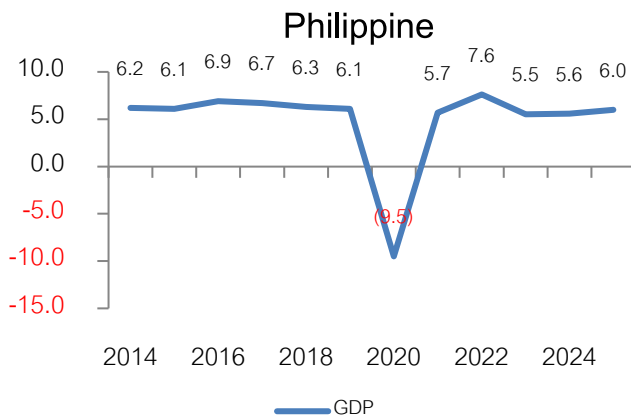
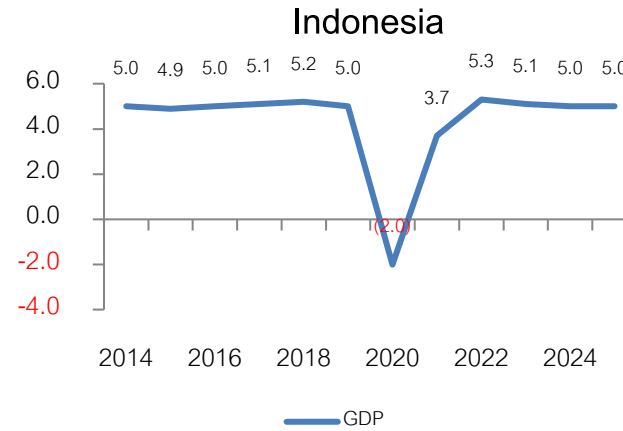
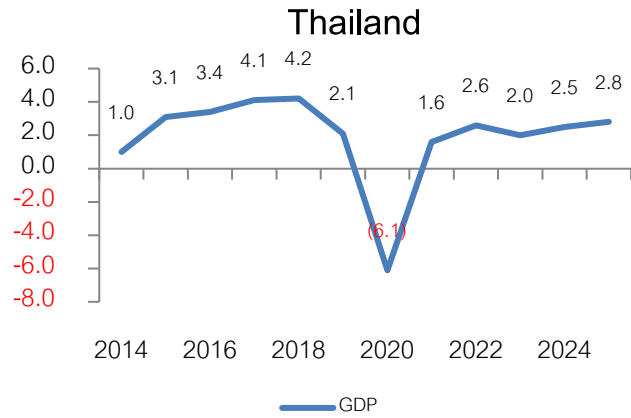
Date of "XD"

# Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Sep	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q F	1.04%	1.00%
9-Aug	* CH	Exports YoY	Aug	4.92%	7.20%
9-Aug	* CH	Exports YoY CNY	Aug	--	8.00%
9-Aug	* TH	Consumer Confidence	Aug	--	51.7
9-Sep	* CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	13705.32b	12870.0b
10-Sep	* CH	PPI YoY	Aug	-2.88%	-3.60%
10-Sep	* CH	CPI YoY	Aug	-0.22%	
10-Sep	* US	PPI Final Demand MoM	Aug	0.30%	0.90%
10-Sep	* US	PPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.30%	0.90%
10-Sep	* US	PPI Final Demand YoY	Aug	--	3.30%
10-Sep	* US	PPI Ex Food and Energy YoY	Aug	--	3.70%
11-Sep	* EC	ECB Policy Rate Meeting	Sep-25		
11-Sep	* US	CPI MoM	Aug	0.29%	0.20%
11-Sep	* US	CPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.30%	0.30%
11-Sep	* US	CPI YoY	Aug	2.86%	2.70%
11-Sep	* US	CPI Ex Food and Energy YoY	Aug	3.08%	3.10%
11-Sep	* US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	237k
12-Sep	US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	60.6	58.2
15-Sep	CH	New Home Prices MoM	Aug	--	-0.31%
15-Sep	CH	Retail Sales YoY	Aug	3.88%	3.70%
15-Sep	US	Empire Manufacturing	Sep	--	11.9
16-Sep	* US	Retail Sales Advance MoM	Aug	--	0.50%
16-Sep	US	Manufacturing (SIC) Production	Aug	--	
17-Sep	JN	Exports YoY	Aug	--	-2.60%
17-Sep	* EC	CPI YoY	Aug F	--	2.00%
17-Sep	* EC	CPI MoM	Aug F	--	0.20%
17-Sep	* EC	CPI Core YoY	Aug F	--	2.30%
17-Sep	US	Housing Starts MoM	Aug	--	5.20%
17-Sep	US	Building Permits MoM	Aug P	--	-2.20%
18-Sep	* US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep-25	4.29%	4.50%
18-Sep	* US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Sep-25	4.04%	4.25%
18-Sep	* US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	--
18-Sep	* TH	Car Sales	Aug	--	49,102.0
18-Sep	* TH	Customs Exports YoY	Aug	--	11.00%
19-Sep	* JN	BOJ Target Rate	Sep-25	--	0.50%

# ตลาดหุ้นเอเชีย

Source : Bloomberg  
(19-Mar-25)

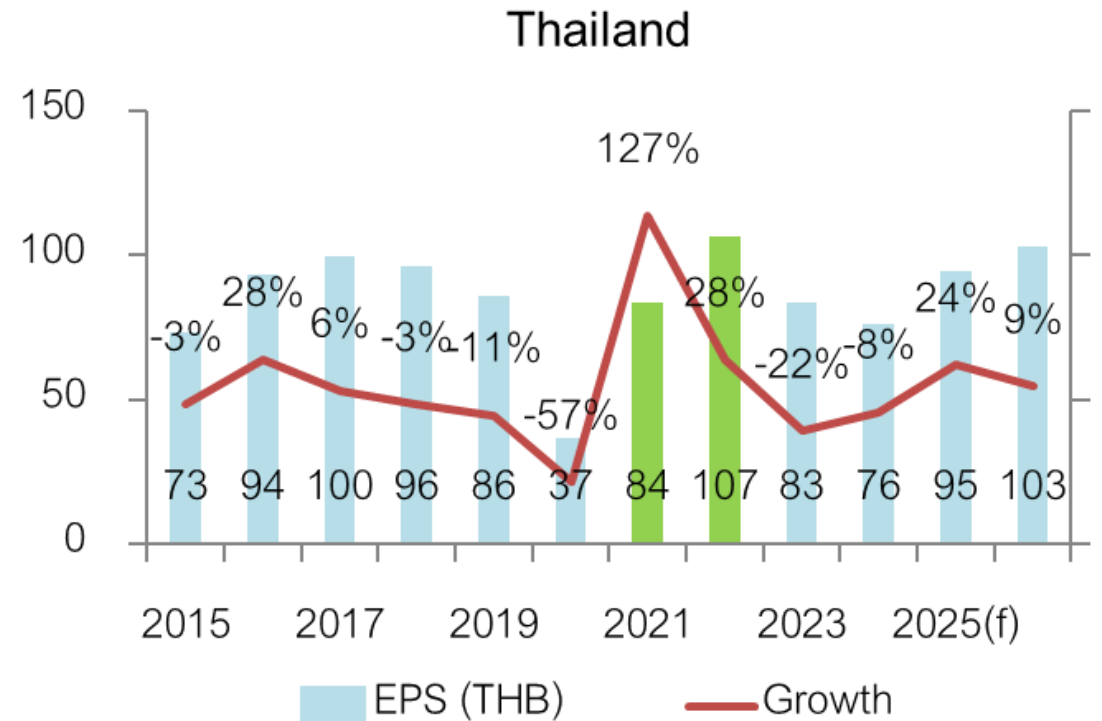
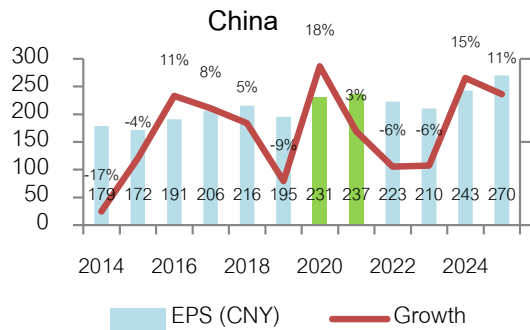
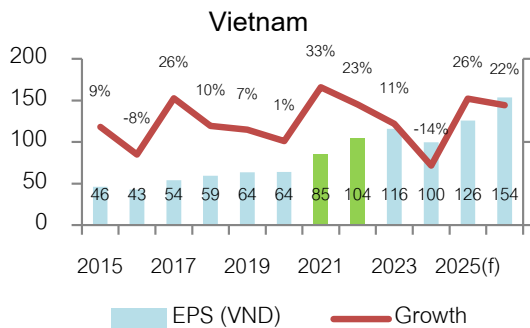
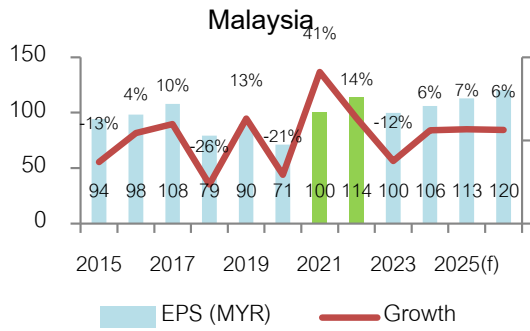
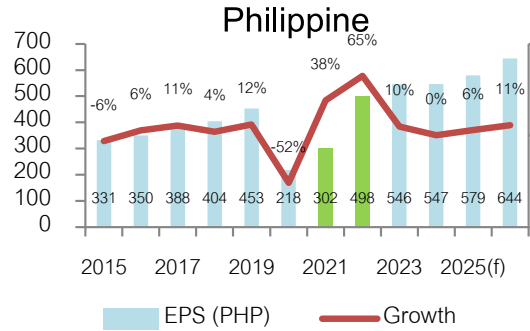
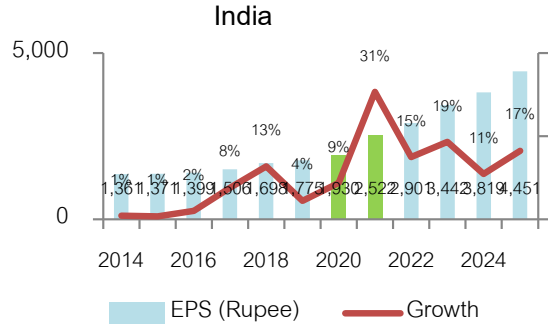


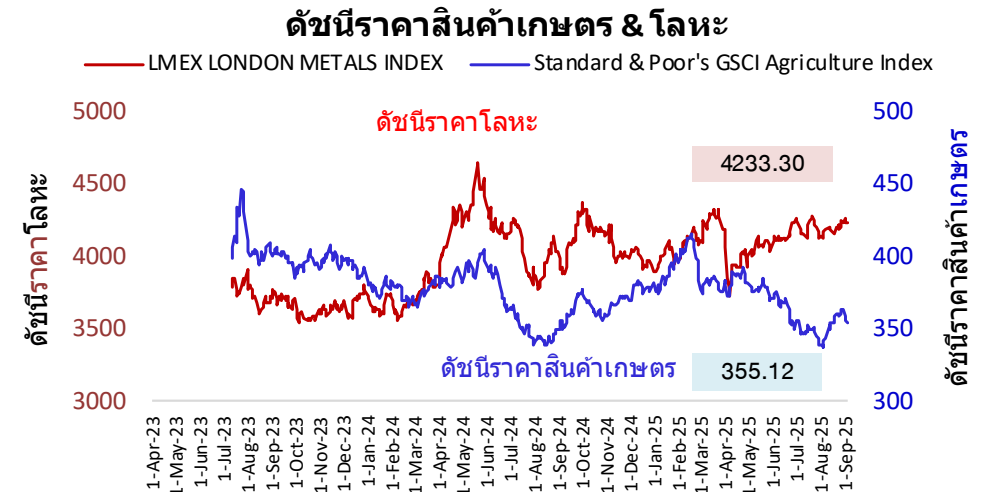
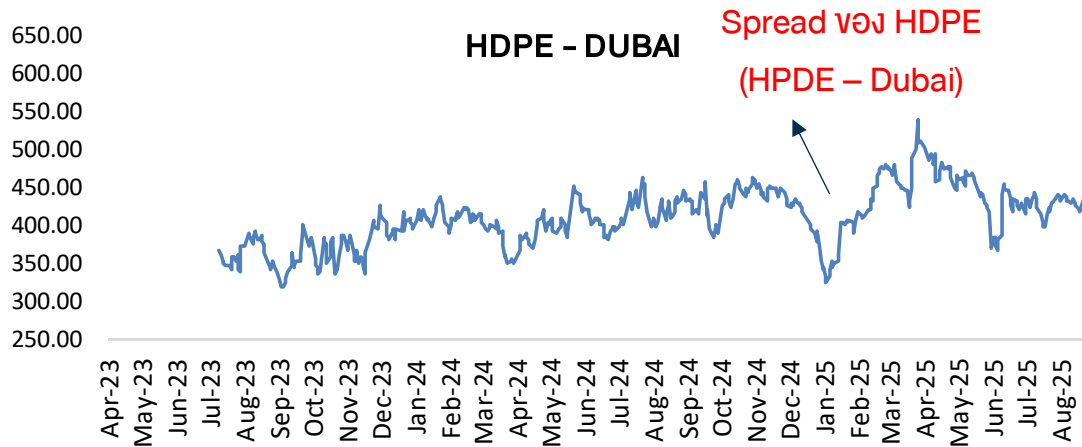
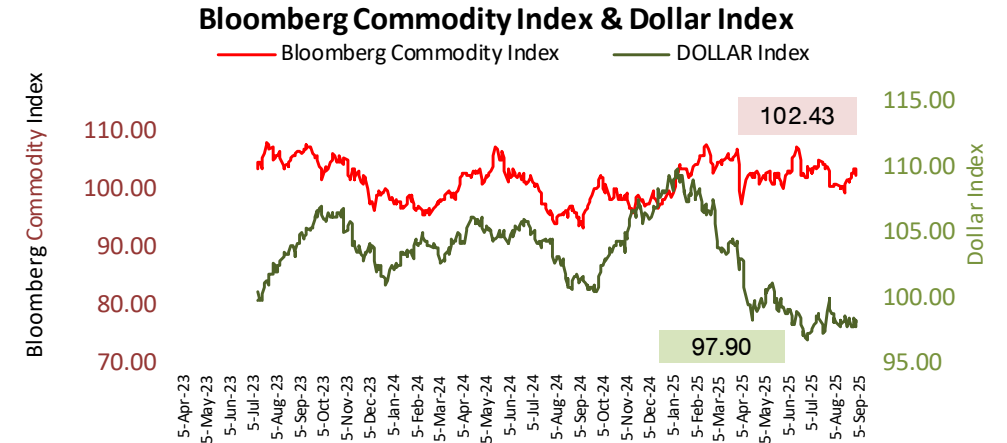
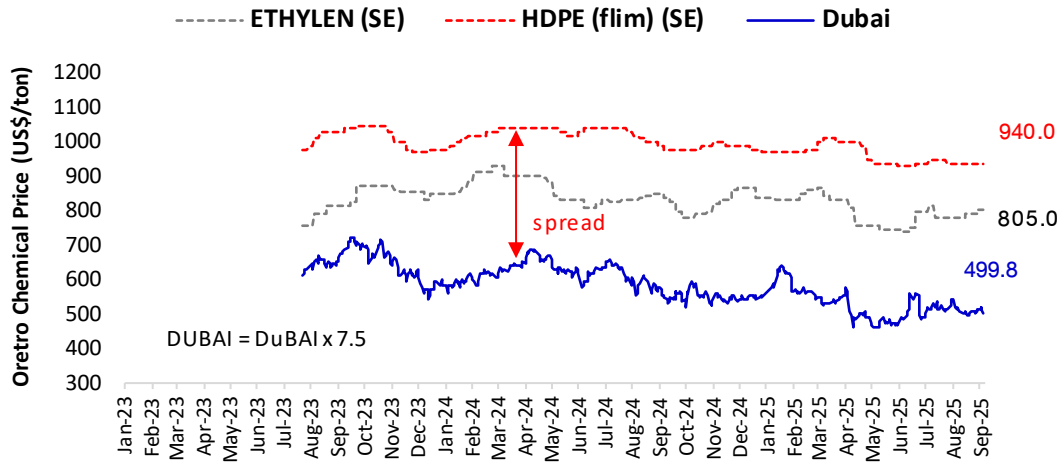
# EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

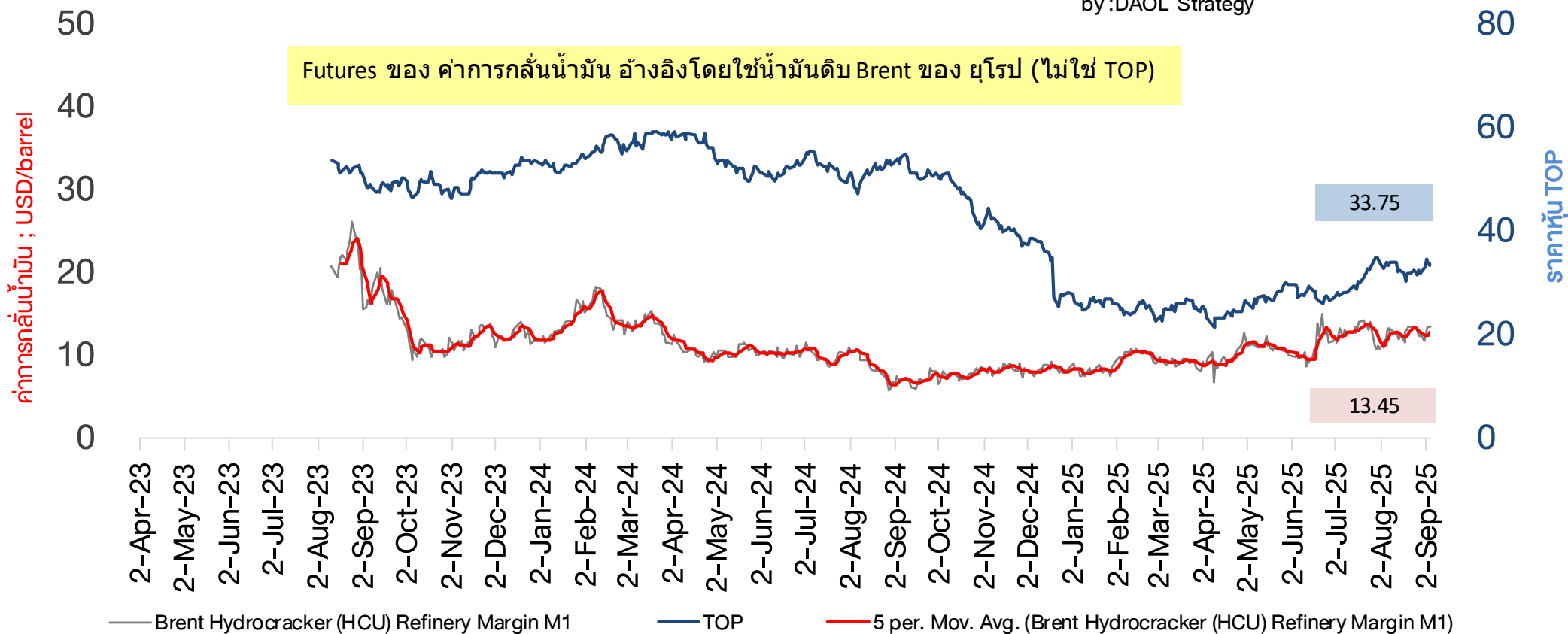
Currency : Local Currency

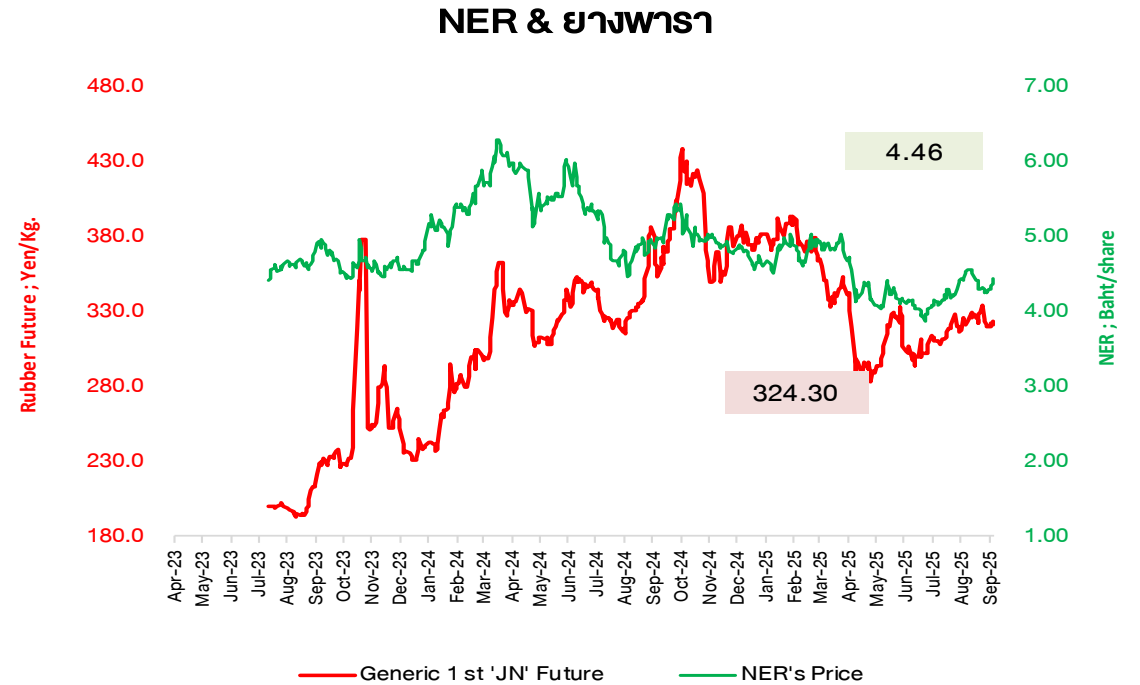
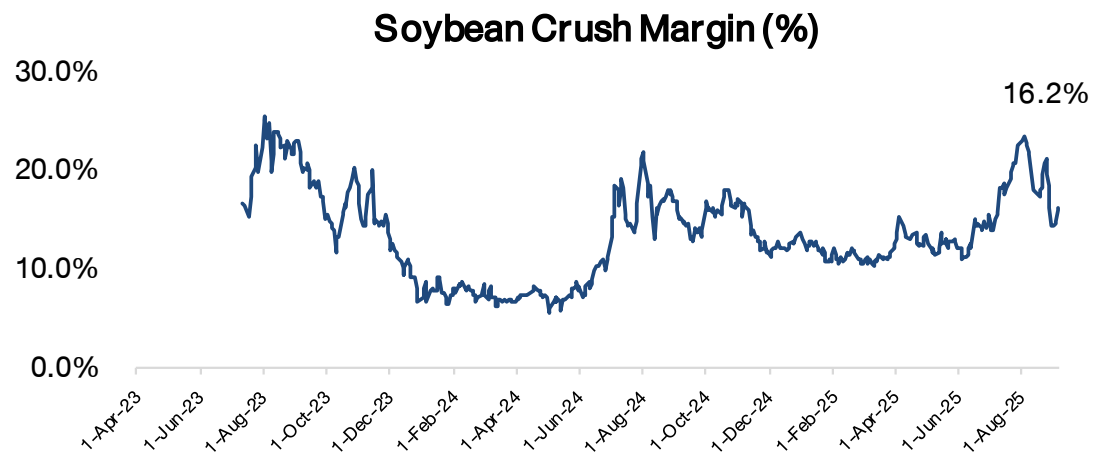
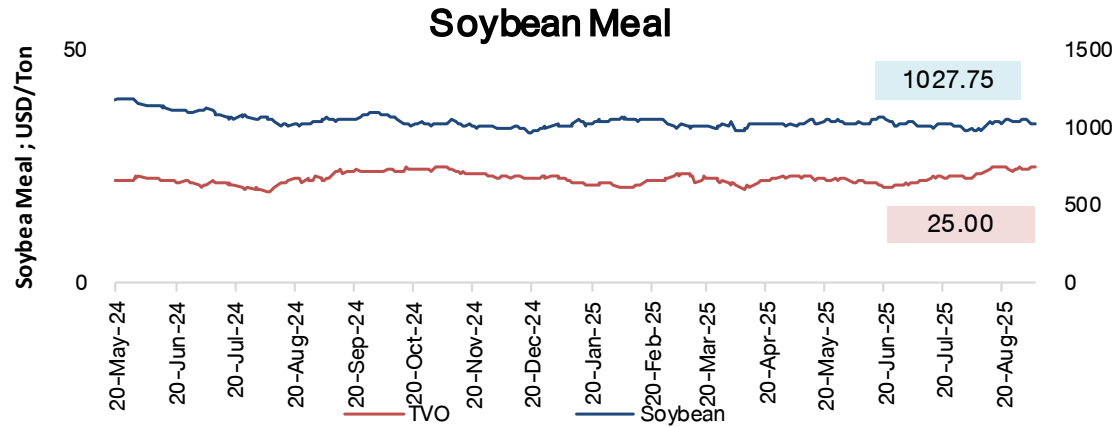




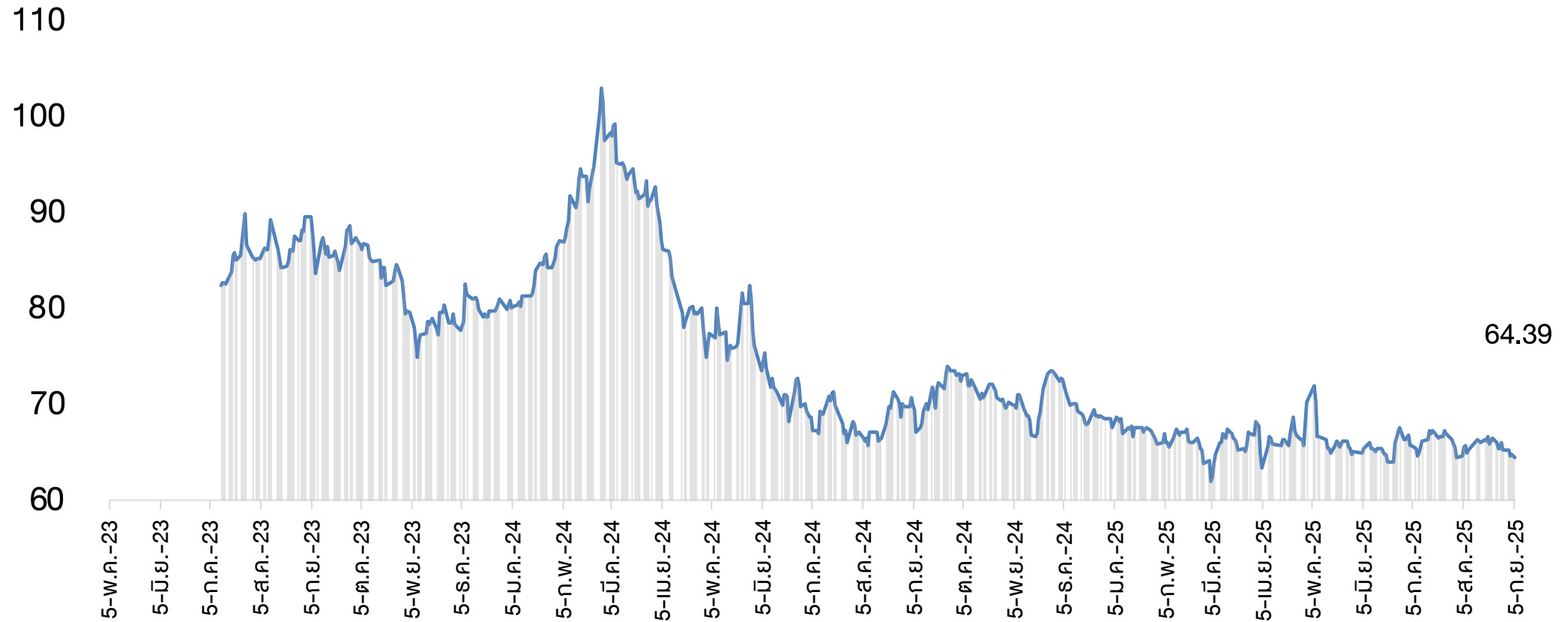
## ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

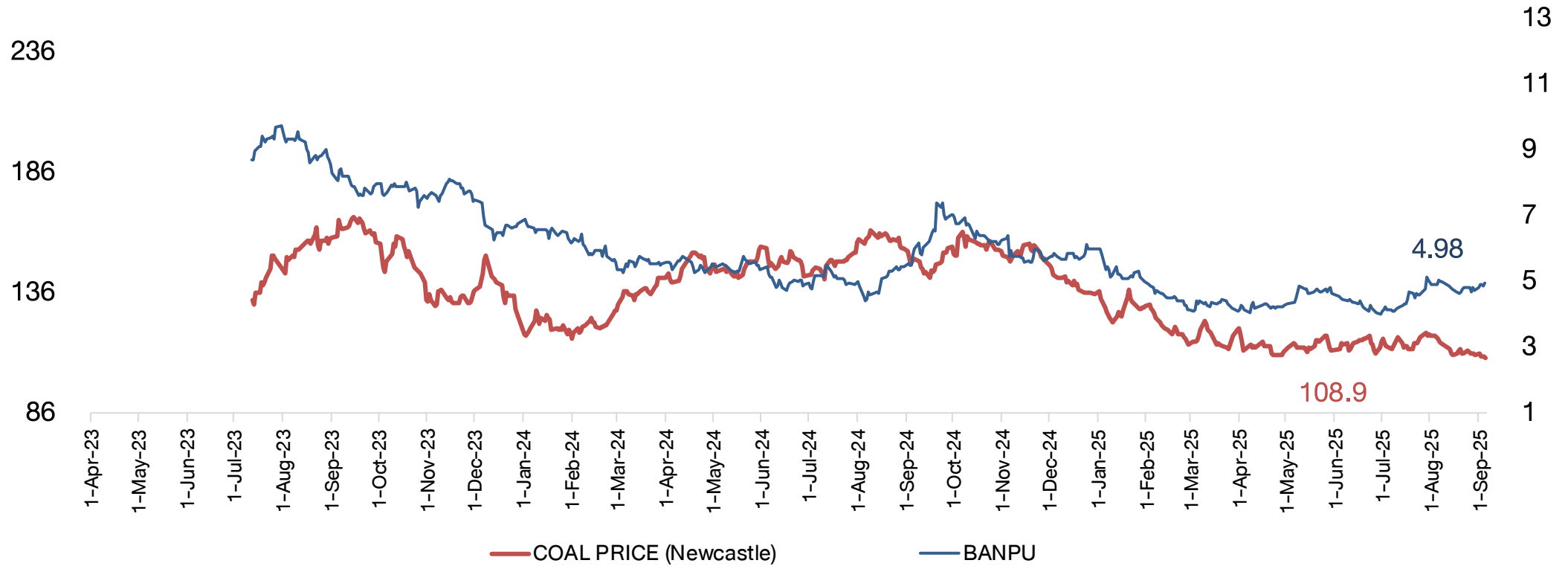




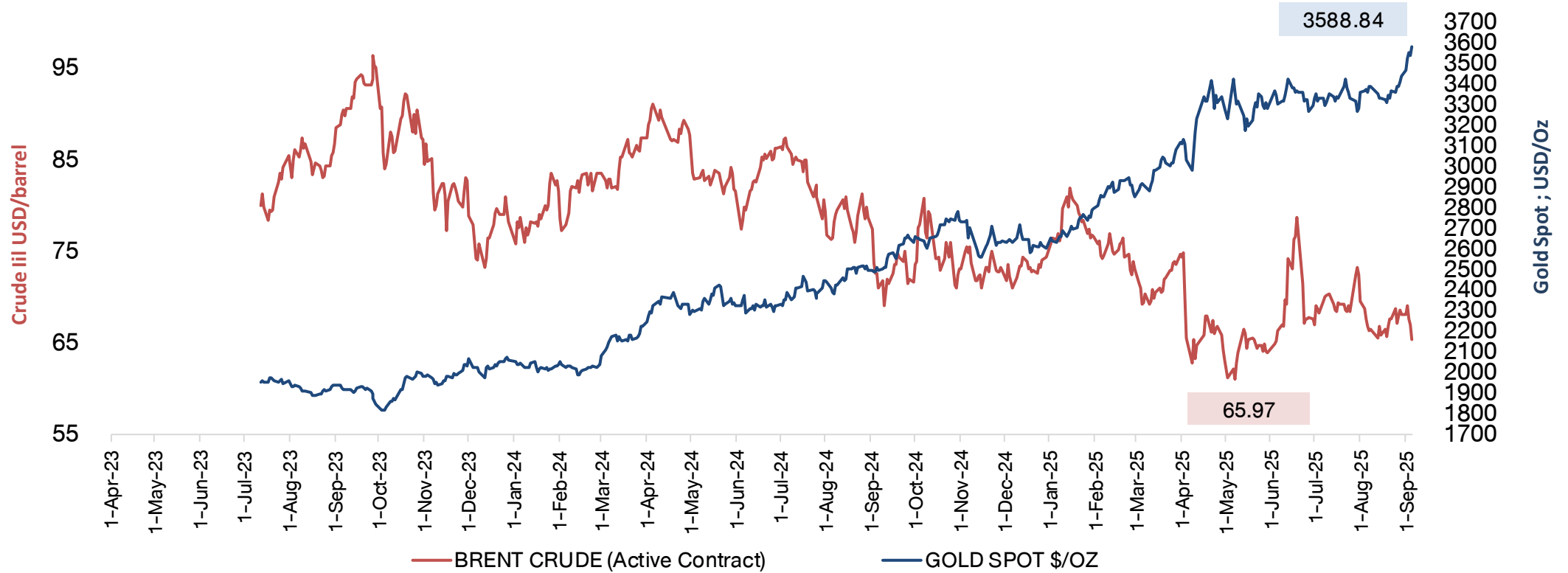
## COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



## Brent Crude & Gold Price



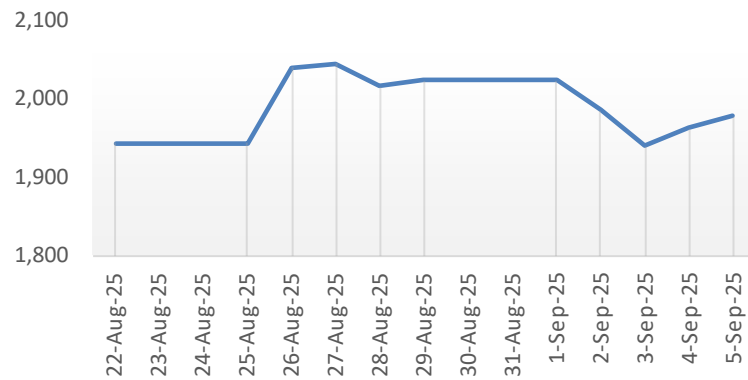
## Shipping Index and Stock Performance

5-Sep-25

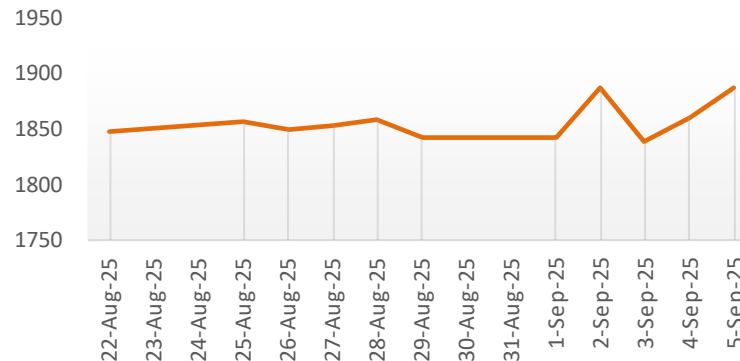
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
5-Sep-25	1,979.00	0.8%	1,979.00	0.8%	1,888.40	1.5%	1,550.00	0.0%	4.34	1.9%	6.35	0.0%	27.25	0.0%
4-Sep-25	1,963.00	1.2%	1,963.00	1.2%	1,861.31	1.2%	1,550.00	0.0%	4.26	-0.5%	6.35	-0.8%	27.25	0.9%
3-Sep-25	1,940.00	-2.3%	1,940.00	-2.3%	1,839.14	-2.6%	1,550.00	0.0%	4.28	-0.5%	6.40	0.8%	27.00	0.0%
2-Sep-25	1,986.00	-1.9%	1,986.00	-1.9%	1,888.38	2.4%	1,550.00	0.1%	4.30	1.4%	6.35	-1.6%	27.00	-1.8%
1-Sep-25	2,024.00	0.0%	2,024.00	0.0%	1,843.75	0.1%	1,548.00	0.0%	4.24	0.0%	6.45	1.6%	27.50	0.0%
29-Aug-25	2,025.00	0.4%	2,025.00	0.4%	1,842.48	-0.9%	1,548.00	0.0%	4.24	-2.3%	6.35	-2.3%	27.50	-1.8%
28-Aug-25	2,017.00	-1.4%	2,017.00	-1.4%	1,859.83	0.3%	1,548.00	0.1%	4.34	0.5%	6.50	-0.8%	28.00	-0.9%
27-Aug-25	2,046.00	0.2%	2,046.00	0.2%	1,854.48	0.2%	1,546.00	0.0%	4.32	-0.9%	6.55	3.1%	28.25	0.9%
26-Aug-25	2,041.00	5.0%	2,041.00	5.0%	1,850.99	-0.3%	1,546.00	0.1%	4.36	-1.4%	6.35	0.8%	28.00	3.7%
25-Aug-25	1,944.00	0.0%	1,944.00	0.0%	1,856.73	0.5%	1,545.00	0.0%	4.42	-0.9%	6.30	0.8%	27.00	0.9%
22-Aug-25	1,944.00		1,944.00		1,848.15		1,545.00		4.46		6.25		26.75	

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

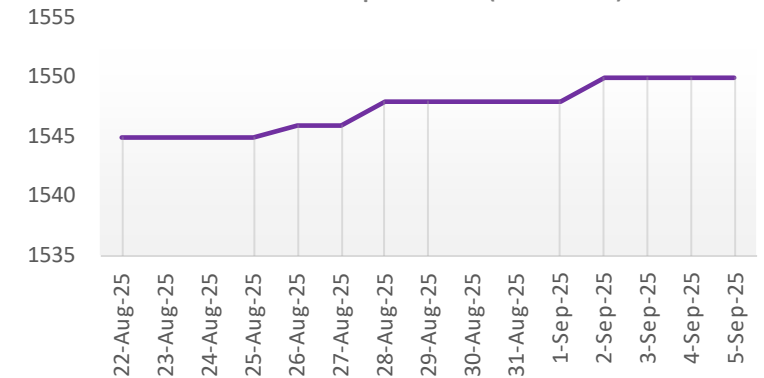
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



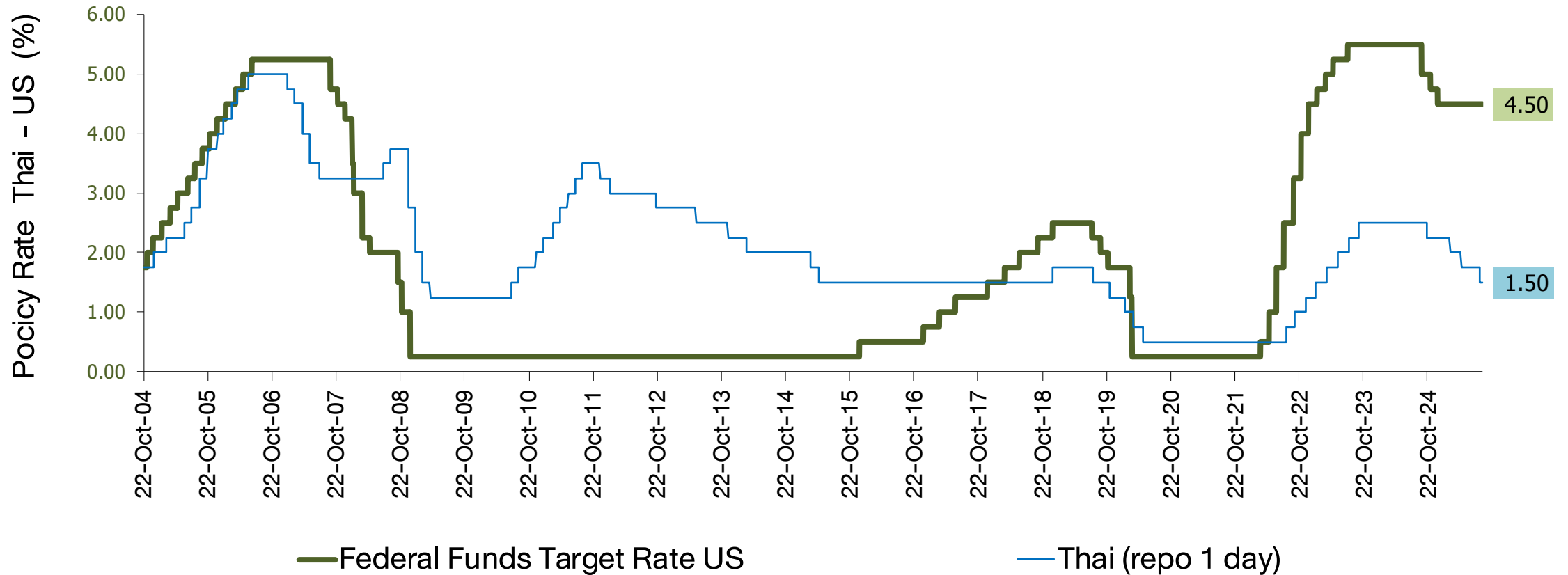
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



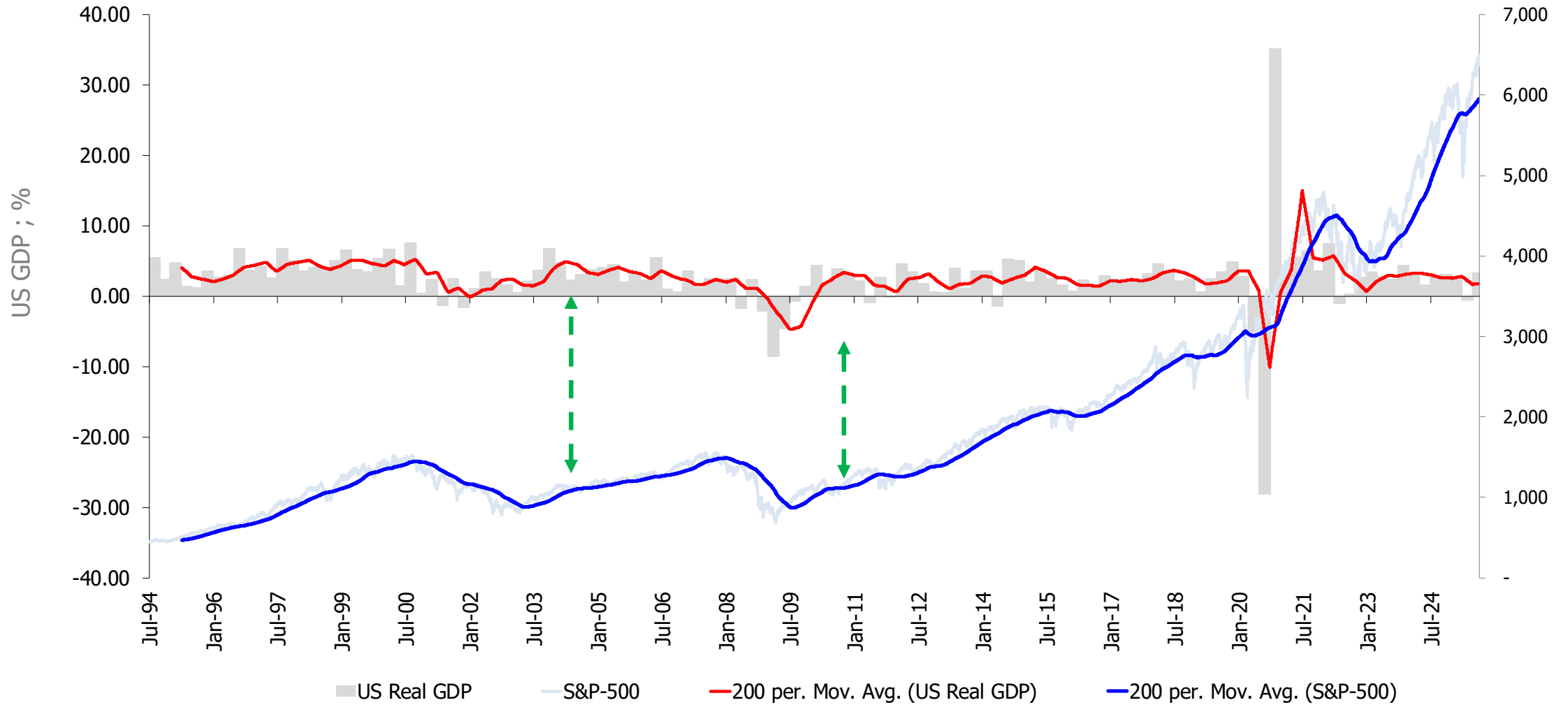
Container Ship Index (Con Tex)



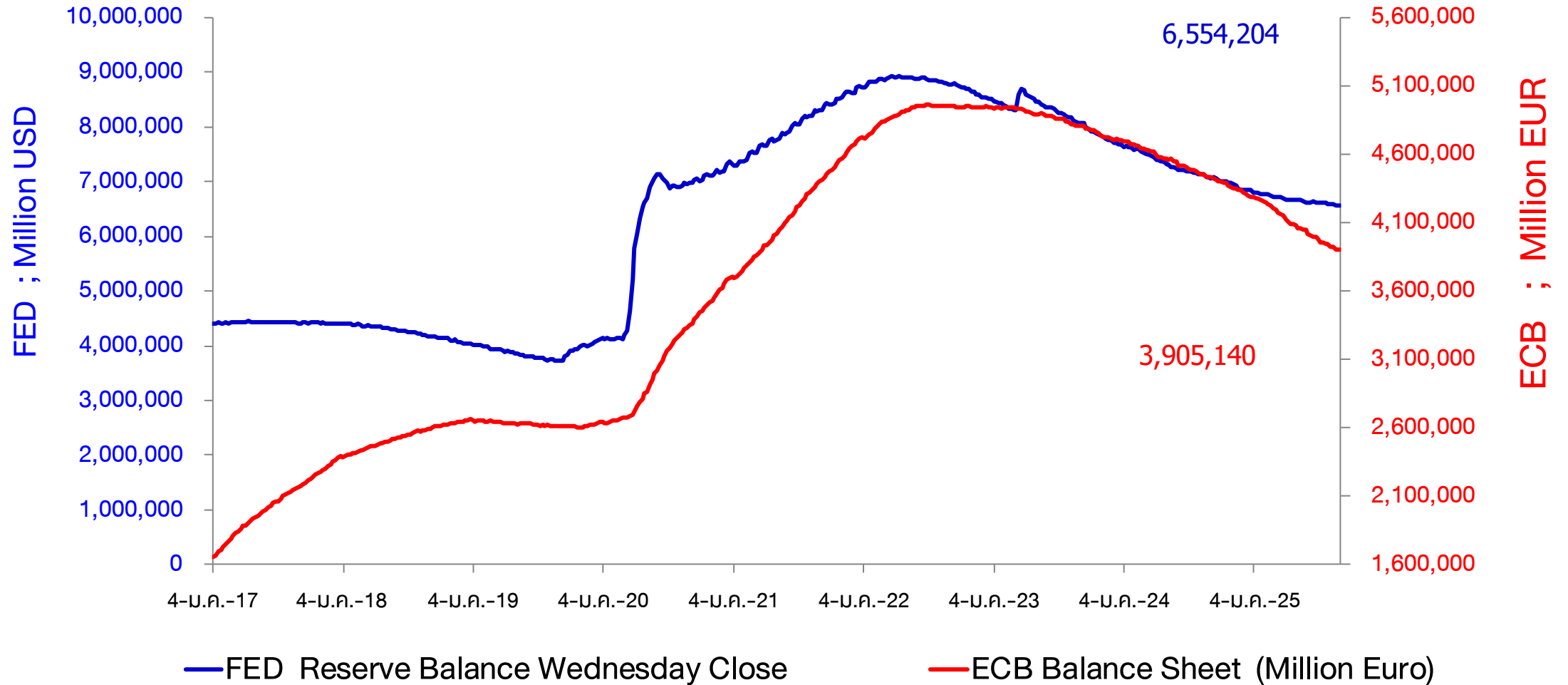
### Federal Funds Rate & Thai Rate

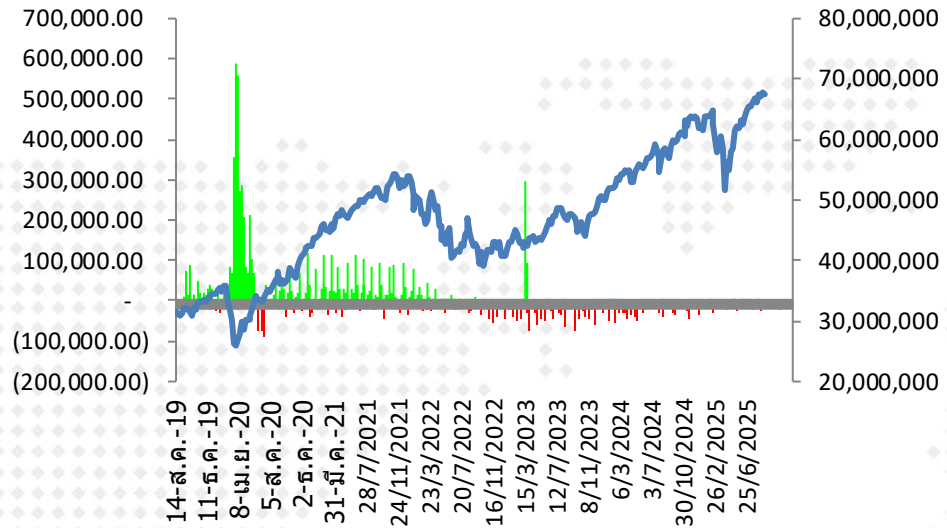


## US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



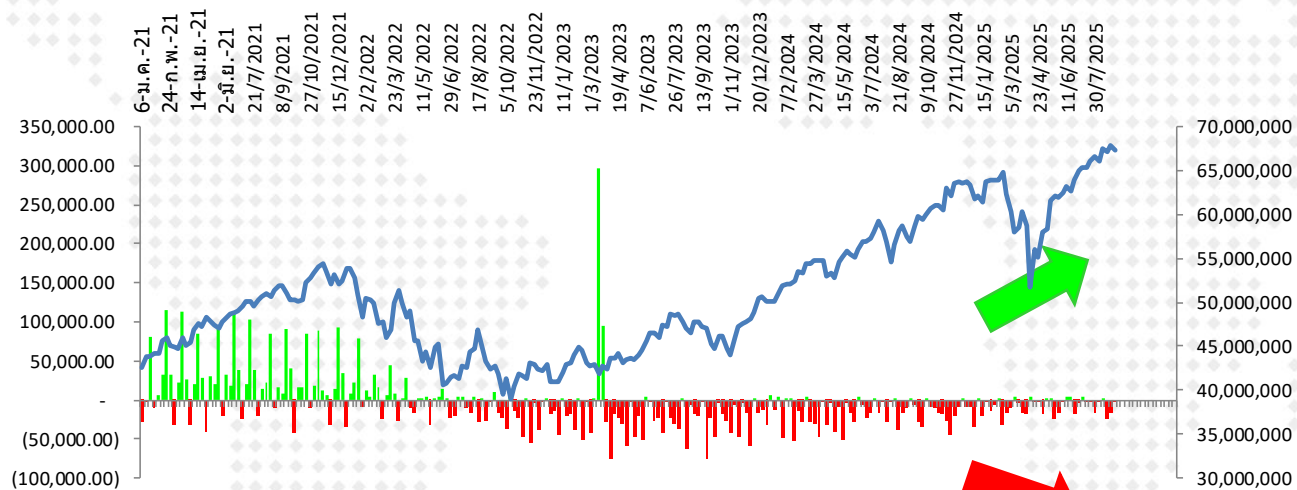


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร  
Fed (QE) รายสัปดาห์

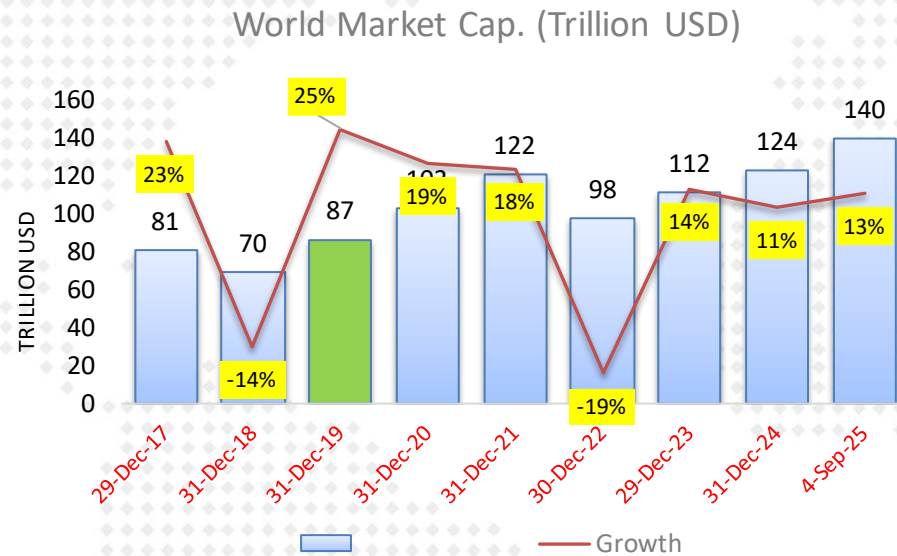
(17,192.00)	2/4/2025	6,676,534.0
3,830.00	9/4/2025	6,680,364.0
(825.00)	16/4/2025	6,679,539.0
(90.00)	23/4/2025	6,679,449.0
(18,304.00)	30/4/2025	6,661,145.0
2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	6,624,863.0
4,732.00	11/6/2025	6,629,595.0
3,863.00	18/6/2025	6,633,458.0
(18,928.00)	25/6/2025	6,614,530.0
(3,522.00)	2/7/2025	6,611,008.0
3,204.00	9/7/2025	6,614,212.0
(2,432.00)	16/7/2025	6,611,780.0
(1,893.00)	23/7/2025	6,609,887.0
(15,606.00)	30/7/2025	6,594,281.0
(1,059.00)	6/8/2025	6,593,222.0
2,672.00	13/8/2025	6,595,894.0
(25,097.00)	20/8/2025	6,570,797.0
(15,191.00)	27/8/2025	6,555,606.0
(1,402.00)	3/9/2025	6,554,204.0



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

## การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		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%
4-Sep-25	140,044,352	13%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

## Market P/E (current & Forward)

30-Aug-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	1,575.12	15.00	14.54	13.65	4.27	6.67	29-Aug-25	108.5	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,155.57	10.49	9.91	9.03	3.33	9.53	29-Aug-25	621.9	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,269.70	13.25	13.70	13.12	4.87	7.54	29-Aug-25	310.2	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,186.01	12.13	11.64	9.85	1.87	8.24	29-Aug-25	273.7	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	24,233.10	20.21	18.43	15.73	2.72	4.95	29-Aug-25	1,319.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,236.61	14.12	13.85	13.09	3.99	7.08	29-Aug-25	88.2	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	808.02	16.11	14.75	13.84	3.70	6.21	29-Aug-25	54.8	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	79,809.65	23.04	22.38	19.27	1.34	4.34	29-Aug-25	3,598.8	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,830.49	6.98	12.68	10.47	3.81	14.32	29-Aug-25	617.5	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,682.21	16.11	13.61	10.55	1.34	6.21	29-Aug-25	132.1	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,043.81	17.68	14.97	13.42	2.38	(79.98)	29-Aug-25	270.0	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,857.93	17.68	14.98	13.43	2.39	(79.83)	29-Aug-25	257.6	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	25,077.62	12.05	11.65	10.64	3.13	8.30	29-Aug-25	2,142.1	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	45,544.88	25.24	22.64	20.11	1.62	3.96	30-Aug-25	2,026.0	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,460.26	26.82	24.34	21.50	1.20	3.73	30-Aug-25	268.5	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	21,455.55	33.29	31.41	26.29	0.64	(466.71)	30-Aug-25	680.7	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,703.90	16.70	16.34	14.03	3.25	5.99	29-Aug-25	471.4	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,902.21	19.78	17.01	14.82	2.48	5.06	30-Aug-25	1,406.7	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	42,718.47	19.94	20.32	20.13	1.79	5.01	29-Aug-25	2,016.2	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,181.98	15.52	15.64	14.17	3.22	6.44	29-Aug-25	139.8	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,351.73	16.57	15.96	14.62	2.98	6.03	29-Aug-25	335.7	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	550.14	15.92	15.57	13.99	3.22	6.28	29-Aug-25	35.4	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,177.72	23.47	21.75	19.46	1.66	4.26	30-Aug-25	194.6	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%	10.0%	-0.5%	15.7%	-0.4%	18.0%	0.6%	11.1%	-0.1%	10.7%	1.0%	12.4%
1 month	1.9%	9.4%	0.5%	12.0%	-0.0%	13.7%	1.9%	11.0%	3.3%	15.1%	2.6%	15.0%
3 month	9.5%	8.3%	9.1%	11.7%	9.8%	12.7%	10.8%	9.4%	8.3%	18.9%	13.8%	12.3%
6 month	11.8%	17.0%	16.6%	18.1%	16.8%	20.0%	9.9%	23.5%	6.9%	20.6%	15.6%	29.2%
9 month	12.7%	15.0%	18.1%	16.1%	18.2%	17.8%	9.5%	20.7%	-9.3%	19.0%	14.5%	26.5%
12 month	17.3%	13.9%	17.4%	15.5%	19.7%	17.3%	17.8%	18.9%	-4.7%	17.4%	24.5%	24.5%
Month to date	3.0%	9.8%	1.5%	12.9%	1.3%	14.6%	2.7%	11.7%	1.2%	15.3%	2.8%	16.0%
Quarter to date	4.4%	8.0%	3.5%	10.5%	3.9%	11.8%	5.0%	9.3%	15.4%	17.5%	6.6%	12.5%
<b>Year to date</b>	<b>14.9%</b>	<b>15.6%</b>	<b>19.3%</b>	<b>16.9%</b>	<b>18.9%</b>	<b>18.6%</b>	<b>11.5%</b>	<b>21.4%</b>	<b>-7.6%</b>	<b>19.7%</b>	<b>12.9%</b>	<b>27.3%</b>
2 ปี	20.8%	12.3%	16.2%	14.4%	17.9%	15.9%	22.8%	16.0%	-7.1%	14.7%	26.8%	21.2%
3 ปี	16.9%	13.2%	10.4%	14.9%	10.9%	16.6%	18.8%	16.8%	-5.5%	13.5%	22.3%	22.0%
4 ปี	8.5%	14.2%	2.3%	15.7%	2.5%	17.2%	11.2%	17.9%	-3.0%	13.0%	10.3%	23.7%
5 ปี	12.1%	13.8%	4.9%	15.6%	4.4%	17.0%	14.8%	17.4%	2.0%	13.7%	14.0%	23.1%
10 ปี	11.1%	14.6%	6.9%	16.0%	7.6%	16.5%	14.6%	18.3%	2.3%	15.0%	17.3%	22.1%

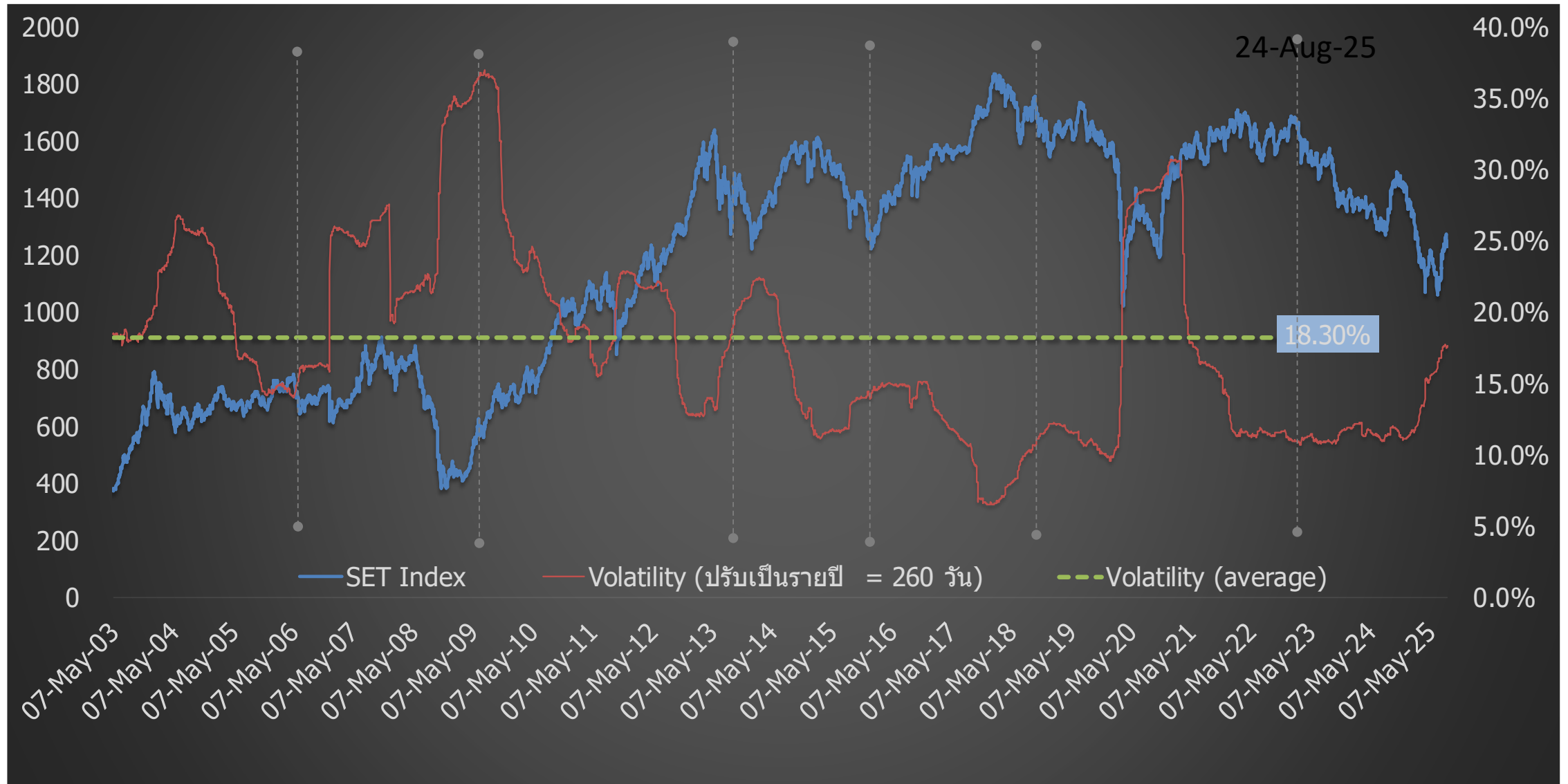
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

30-Aug-2025

Source : Bloomberg

SD\* = Standard Deviation ปรึ่เป็น Annualized

# ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา



# กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

## SET Index Target for 2025

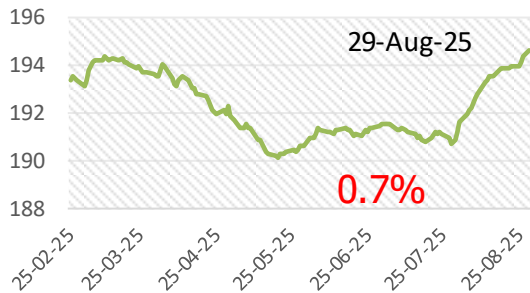
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
<i>(Exclude THAI)</i>	<i>594,755</i>	<i>-35%</i>	<i>54.9</i>				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year 2023	929,896	-7.2%	75.8				15.15
Year 2024	900,084	-3.2%	72.8				15.8
Year 2025							
Best	1,008,094	12%	81.2				
Base	957,750	6.4%	77.2	1192	1293	1345	14.9
Worst	918,086	2%	74.0				
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.41 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.75 (-0.25SD) ; Share = 12,408 Mil. Shares							
Year 2026	992,902	3.7%	80.2		1344		14.3
SET Target for Year 2026 : Average P/E = 17.41 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.75 (-0.25SD) ; Share = 12,373 Mil. Shares							
Year 2027	1,041,318	4.9%	84.2		1465		13.7
SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 4.9% (Bloomberg Survey ; 30 May 25) ; P/E=17.4x (Avg.P/E)							

Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

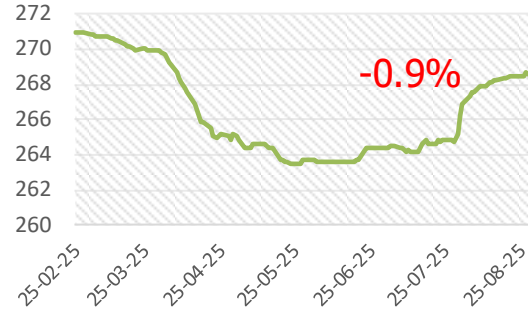
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ..... ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว 3.7% (เดิม 24%) อยู่ที่ 9.94 แสนล้านบาท ; EPS 80.2 บาท/หุ้น ค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.3x (1449 จุด)
- เป้าหมายดัชนีฯ ปี 2026 ที่ 1344 จุด โดยใช้ P/E ที่ (16.75x)
- ความเสี่ยงที่จะทำให้ ดัชนีฯ ปี 2025 ไปไม่ถึงเป้าหมาย คือ ความกังวลมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ความไม่แน่นอนเศรษฐกิจไทย และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน

# การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

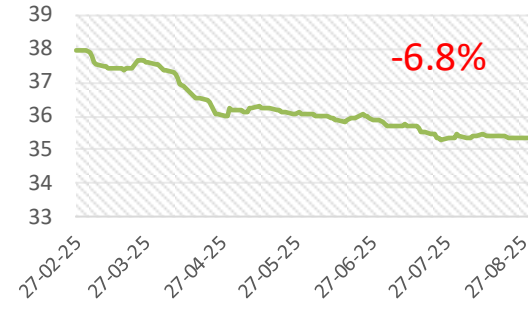
### MSCI WORLD



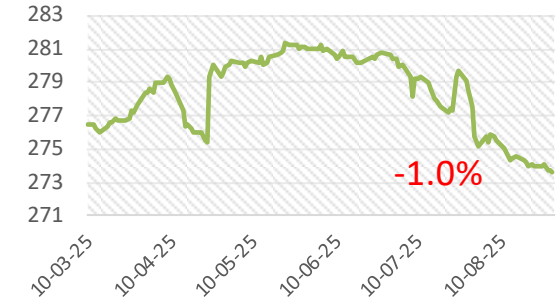
### US (s&p-500)



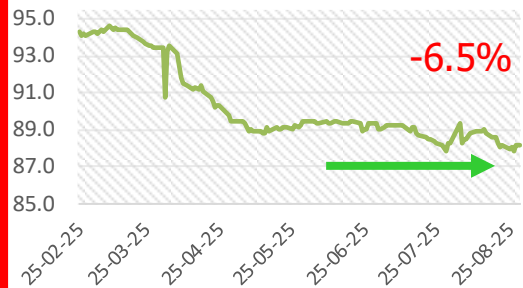
### STXE 600 (EUR) Pr



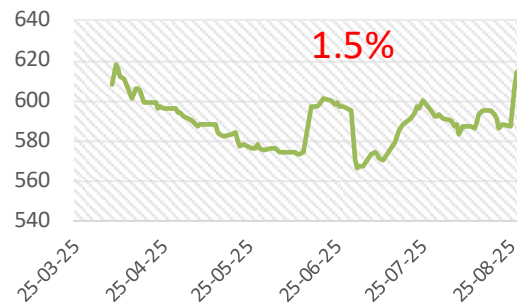
### South Korea



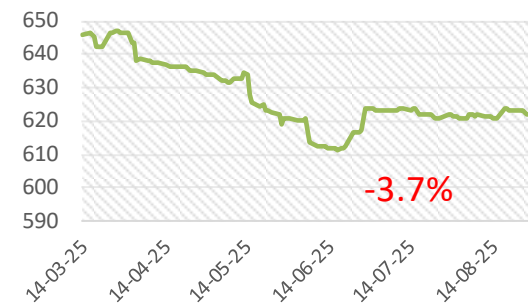
### Thailand



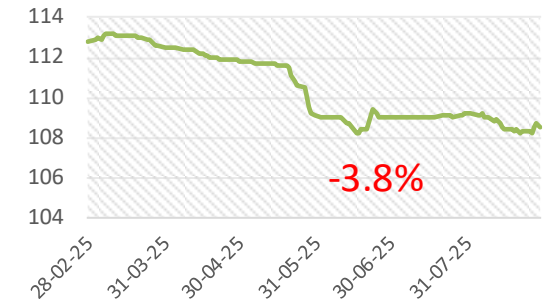
### Indonesia



### Philippine



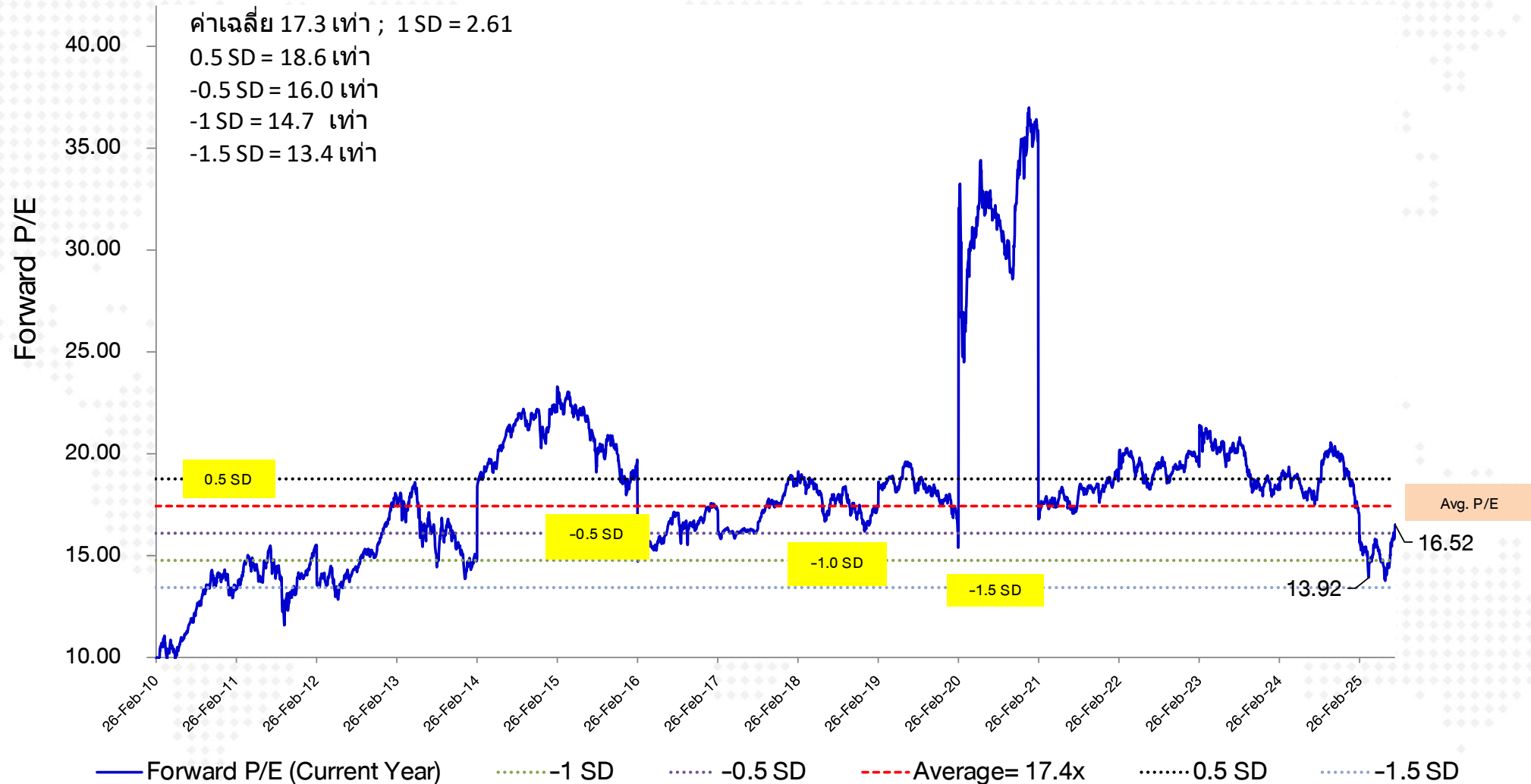
### Malaysia



# Forward P/E ของ SET Index

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

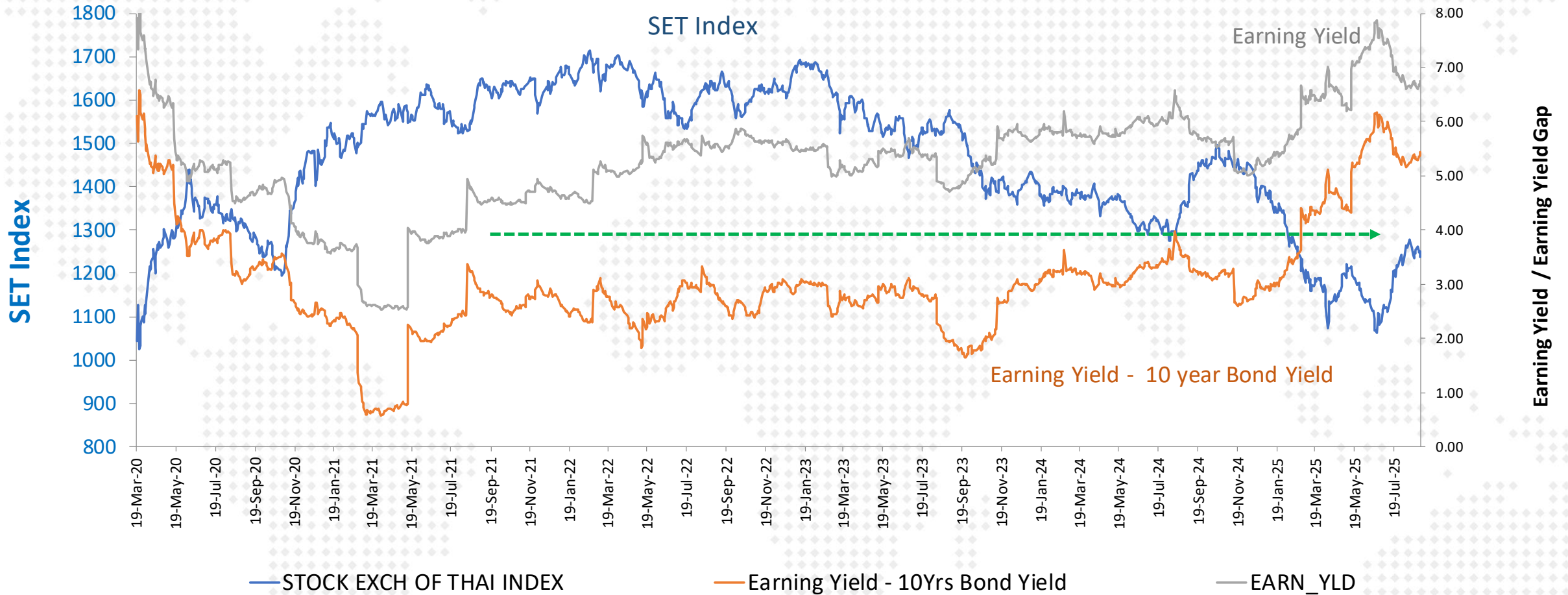
07-Aug-25



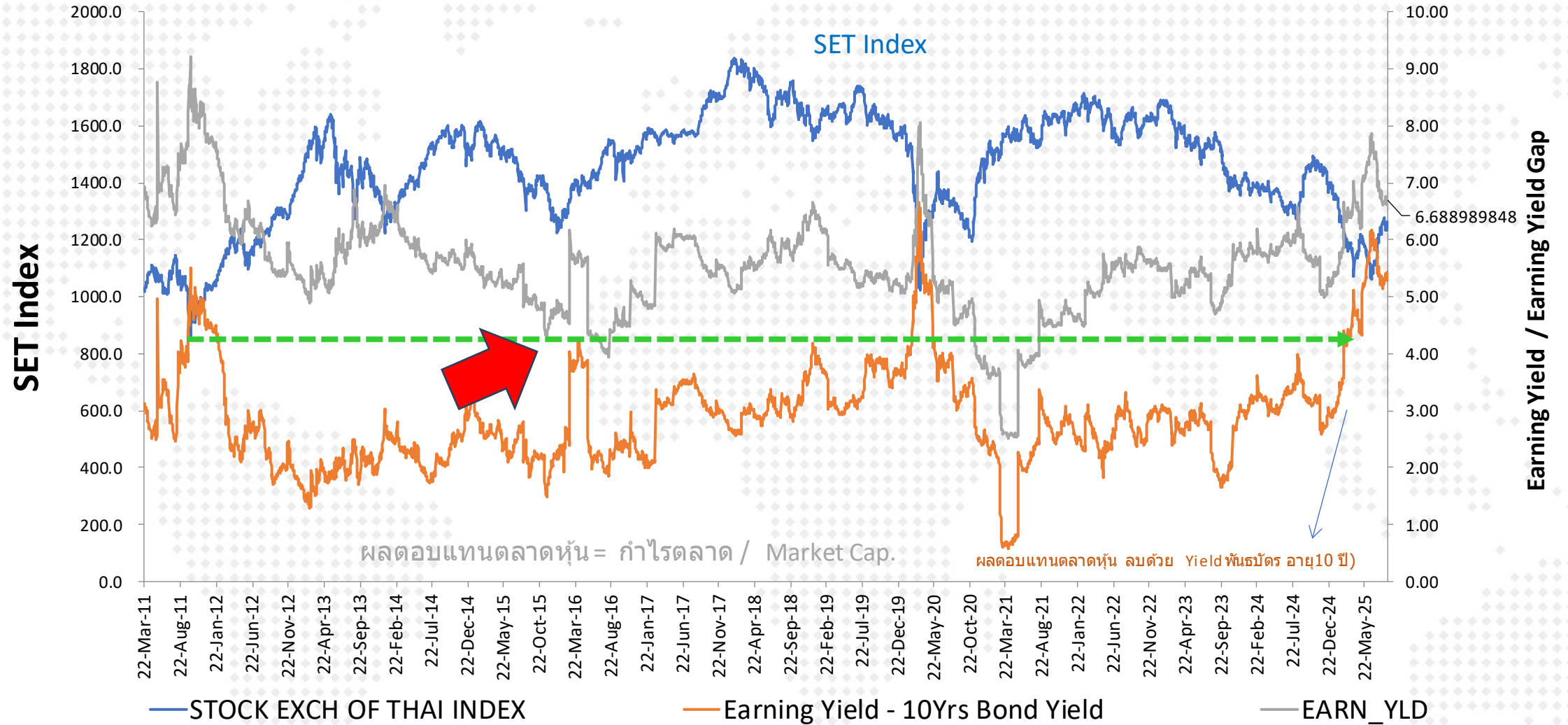
By Strategy Research

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

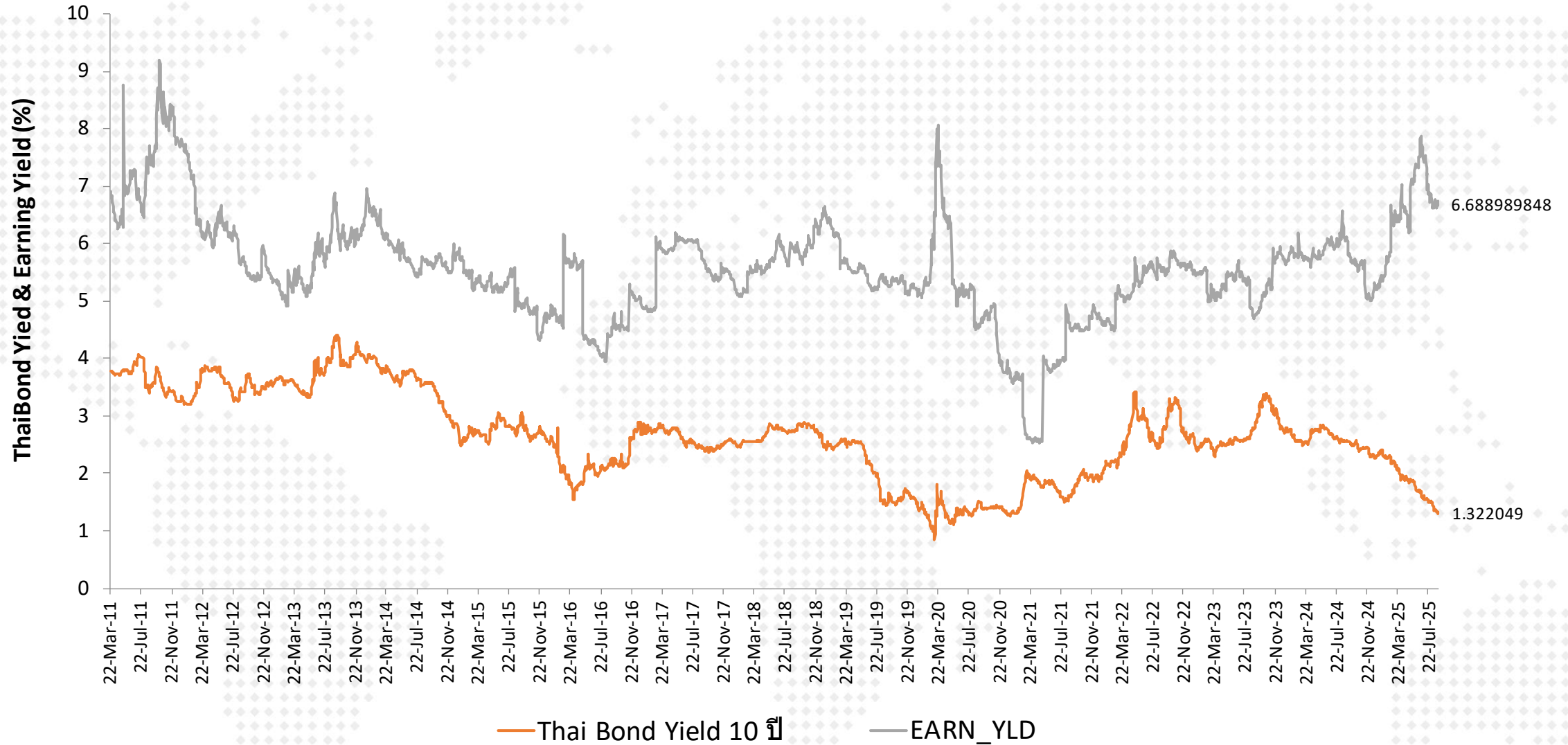
# Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



## ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

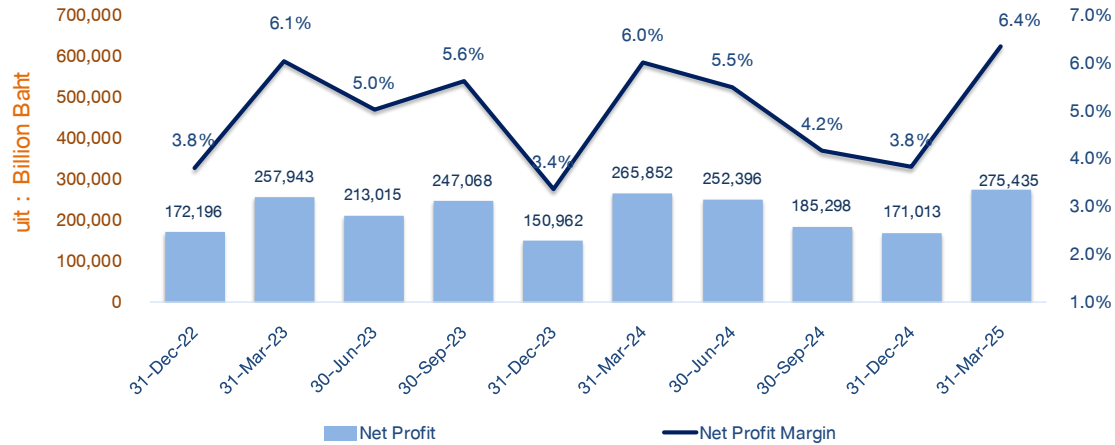


## ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

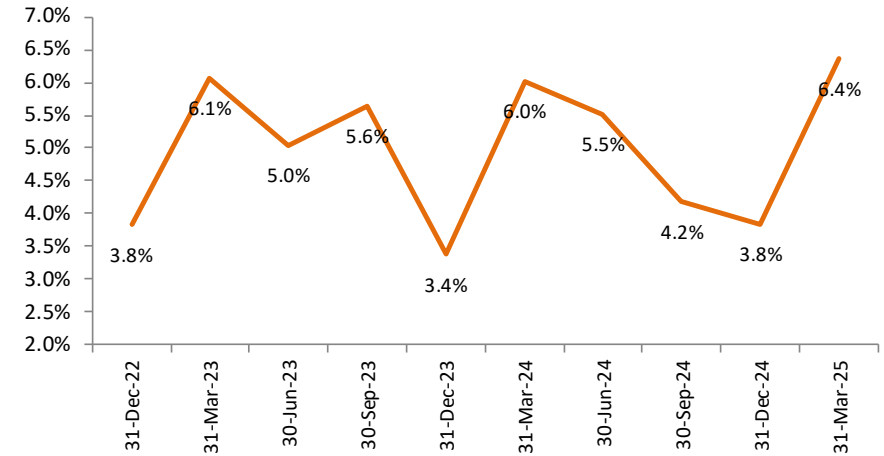


# SET Profitability as of 1Q-2025

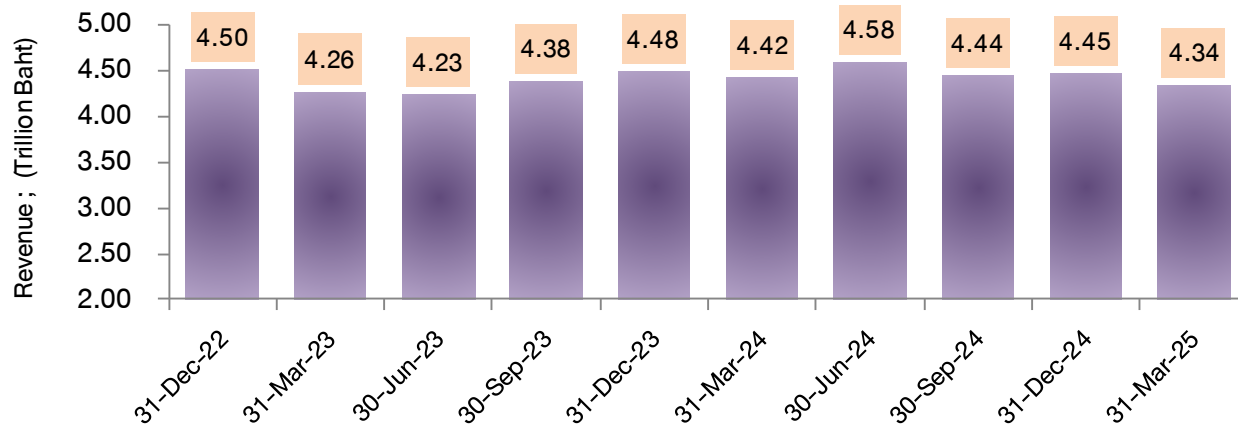
SET : Net Profit & Net Profit Margin



SET : Net Profit Margin



SET : Revenue



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg )

