DAOL SEC

DAOL Daily Strategy

3 Oct 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เขมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), ธีรวุฒิ กานต์นิภากุล (ต่อ 5454), มัทวรรณ์ ปินตารักษ์ (ต่อ 5453)

Strategy Research

3 Oct 25

" SET จะผ่าน 1300 จุดไหม? DELTA แบกไหวหรือเปล่า "

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ้นสหรัฐฯ ยังบวกตลาดไม่กังวล Government Shutdown หรือ ?
- Bitcoin ทำ new high ทอง ยังสูง
- หุ้นไทย วานนี้ บวกได้จากอะไร ทำใม DELTA ยังไปต่อ
- ราคาน้ำมันต่ำสุดรอบ 4 เดือนกังวล Opec เพิ่มกำลังผลิต
- เราเพิ่มหุ้นในพอร์ต 1 ตัว

Calendar (Week)

DAOL SEC

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Sep		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug	-2.34%	-3.98%
29-Sep		EC	Consumer Confidence	Sep F	--	-14.9
29-Sep	*	US	Pending Home Sales MoM	Aug	0.30%	-0.40%
30-Sep	*	CH	Manufacturing PMI	Sep	49.5	49.4
30-Sep	*	CH	Non-manufacturing PMI	Sep	50.1	50.3
30-Sep	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Sep	--	51.9
30-Sep	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Sep	--	50.5
30-Sep	*	TH	BoP Current Account Balance	Aug	--	$2200m
30-Sep		TH	BoP Overall Balance	Aug	--	$3506m
30-Sep	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Aug	--	4.30%
1-Oct	*	EC	CPI Estimate YoY	Sep P	--	2.00%
1-Oct	*	EC	CPI MoM	Sep P	--	0.10%
1-Oct	*	EC	CPI Core YoY	Sep P	--	2.30%
1-Oct	*	US	ADP Employment Change	Sep	51.00k	54k
1-Oct		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Sep F	--	52.0
1-Oct	*	US	ISM Manufacturing	Sep	49.2	48.7
1-Oct		US	Construction Spending MoM	Aug	-0.08%	-0.10%
2-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	218k
3-Oct	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Sep	53.06k	22k
3-Oct	*	US	Unemployment Rate	Sep	4.29%	4.30%
3-Oct		US	Average Hourly Earnings MoM	Sep	0.28%	0.30%
6-Oct	*	TH	CPI YoY	Sep	--	-0.79%
6-Oct	*	TH	CPI NSA MoM	Sep	--	-0.01%
6-Oct	*	TH	CPI Core YoY	Sep	--	0.81%
8-Oct	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Oct-25	--	1.50%
9-Oct	*	US	FOMC Meeting Minutes	Sep-25	--	--
9-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	Oct-25	--	--
10-Sep	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Sep	--	13460.0b

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

DAOL SEC

Region/Country	Index	Week Last	Week Net Chg.	Week WTD % Chg.	1-Day % chg	1 Mth % chg	QTD % chg	12M % chg	Last update
World	The Global Dow	5,955.1	54.8	0.9	0.1	4.5	0.6	19.1	02-Oct-25
	DJ Global	743.6	10.3	1.4	0.0	4.6	0.6	16.8	02-Oct-25
	Bloomberg World Index	2,302.2	31.7	1.4	0.1	4.8	0.6	17.1	02-Oct-25
	MSCI World	4,327.5	51.3	1.2	0.1	4.4	0.5	17.4	02-Oct-25
	MSCI Emergin Market	1,367.7	42.1	3.2	1.1	8.1	1.6	15.1	02-Oct-25
	MSCI Thailand	442.3	6.2	1.4	0.9	3.0	1.3	-10.0	02-Oct-25
Americas	Dow Jones	46,519.7	272.4	0.6	0.2	2.7	0.3	10.2	02-Oct-25
	NASDAQ	22,844.1	360.0	1.6	0.4	7.4	0.8	27.4	02-Oct-25
	S&P 500	6,715.4	71.7	1.1	0.1	4.7	0.4	17.6	02-Oct-25
Europe	Stoxx Europe 600	567.6	13.1	2.4	0.5	3.8	1.7	9.9	02-Oct-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,645.8	146.1	2.7	1.2	6.7	2.1	13.8	02-Oct-25
France	CAC 40	8,056.6	186.0	2.4	1.1	5.3	2.0	6.3	02-Oct-25
German	DAX	24,422.6	683.1	2.9	1.3	3.5	2.3	28.4	02-Oct-25
UK	FTSE 100	9,427.7	142.9	1.5	-0.2	2.7	0.8	13.8	02-Oct-25
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	222.6	4.4	2.0	0.8	5.2	0.9	13.7	02-Oct-25
Thailand	SET Index	1,288.3	9.5	0.7	1.0	2.3	1.1	-10.7	02-Oct-25
China	Shanghai SE Composit	3,882.8	54.7	1.4	0.5	2.0	0.0	19.1	30-Sep-25
China	Shenzhen CSI 300	4,640.7	90.6	2.0	0.4	4.6	0.0	17.3	30-Sep-25
Hong Kong	Hang Seng	27,287.1	1158.9	4.4	1.6	7.0	1.6	21.6	02-Oct-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,039.8	12.6	0.2	0.2	-0.7	1.4	-18.3	02-Oct-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	8,071.1	(28.3)	-0.3	0.3	2.3	0.1	7.0	02-Oct-25
Japan	Nikkei	44,936.7	(818.2)	-1.8	0.5	7.7	0.0	17.2	02-Oct-25
Singapore	Straits Times	4,395.2	129.2	3.0	1.7	2.5	2.2	22.9	02-Oct-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,549.2	163.2	4.8	2.7	7.1	3.6	36.6	02-Oct-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,652.7	(8.0)	-0.5	-0.7	-1.7	-0.5	29.3	02-Oct-25
India	BSE Sensex	80,983.3	556.8	0.7	0.9	0.5	0.9	-1.8	01-Oct-25
Taiwan	Taiwan Weighted	26,378.4	798.1	3.1	1.5	9.5	2.2	17.8	02-Oct-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.8	(0.3)	-0.3	0.0	-0.3	0.1	-4.1	02-Oct-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.1	0.1	0.5	-0.2	6.3	02-Oct-25
	USD-GBP	1.3	0.0	0.3	0.0	-0.0	-0.0	2.4	02-Oct-25
	YEN-USD	147.3	(2.2)	-1.5	-0.1	0.5	-0.4	-0.3	02-Oct-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)	-0.2	0.0	0.2	0.0	-1.4	30-Sep-25
	THB-USD	32.4	0.2	0.6	-0.1	-0.5	-0.0	2.1	02-Oct-25

Region/Country	Index	Week Last	Week Net Chg.	Week WTD % Chg.	1-Day % chg	1 Mth % chg	QTD % chg	12M % chg	Last update
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	3.5	(0.1)	-2.9	0.06	-1.9	-1.9	-4.4	02-Oct-25
(Government)	US: 5-Year Bond	3.7	(0.1)	-2.5	0.10	-1.9	-1.9	1.3	02-Oct-25
	US: 10-Year Bond	4.1	(0.1)	-2.2	0.09	-1.6	-1.6	6.3	02-Oct-25
	US: 30-Year Bond	4.7	(0.1)	-1.3	0.12	-0.9	-0.9	12.4	02-Oct-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.2	(0.0)	-2.1	-0.81				02-Oct-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	(0.0)	-1.2	0.04				02-Oct-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.5	(0.0)	-0.4	0.66				02-Oct-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	0.0	0.5	0.27				02-Oct-25
Other	Bloomberg Commodity Index	104.9	(0.3)	-0.2	-0.5	1.2	0.2	3.3	02-Oct-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	60.5	(5.2)	-8.0	0.3	-5.2	-3.0	-17.7	02-Oct-25
	Crude Oil - Brent	64.1	(6.0)	-8.6	0.3	-4.9	-4.3	-17.2	02-Oct-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	107.5	(1.3)	-1.1	-0.3	-3.0	-1.0	-29.4	02-Oct-25
	Baltic Dry Index	1,980.0	(286.0)	-12.6	-7.2	-0.3	-7.2	0.1	01-Oct-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	303.6	(10.5)	-3.3	0.0	-5.4	-1.4	-31.0	02-Oct-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.4	0.0	0.1	1.7	-2.3	-1.2	-17.6	02-Oct-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,456.4	313.8	3.1	1.1	5.5	2.3	5.2	02-Oct-25
	China Hot Rolled Steel	3,383.0	(27.0)	-0.8	-0.1	-1.7	0.0	-7.9	30-Sep-25
	GOLD (spot)	3,856.6	96.6	2.6	0.0	8.4	-0.1	45.3	02-Oct-25
	Soybean Meal Futures	271.3	2.5	0.9	2.5	-1.5	2.1	-20.5	02-Oct-25
	Crude Palm Oil	4,411.0	90.0	2.1	0.1	1.3	2.5	3.5	02-Oct-25
	Corn	421.8	(0.3)	-0.1	0.0	6.0	1.5	-1.5	02-Oct-25
	Bitcoin	120,711.4	11350.2	10.4	-0.3	7.2	5.3	97.9	02-Oct-25
	Ethereum	4,494.0	480.8	12.0	-0.4	0.2	7.1	91.1	02-Oct-25
	ARKW Investments	177.7	8.4	4.9	2.0	14.6	1.8	114.9	02-Oct-25
	Global x Auto & Electric ETF	29.1	1.2	4.2	1.2	13.9	3.0	24.8	02-Oct-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	183.1	16.6	10.0	3.4	36.5	3.4	67.8	02-Oct-25

Source: Bloomberg

Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	4.4100	172.50	4.50	2.68	178385	3081458
TRUE	1.0840	10.90↓	0.40	3.81	1702945	1861910
THAI	0.8880	13.40	0.40	3.08	386855	518048
GULF	0.8775	43.50	0.75	1.75	237063	1028004
CPALL	0.5325	48.00	0.75	1.59	165392	792678
GPSC	0.2750	39.25↓	1.25	3.29	83576	325314
MTC	0.2550	41.50	1.50	3.75	41562	171000
CPAXT	0.2460	22.90	0.30	1.33	99476	227934
BEM	0.2400	5.25↓	0.20	3.96	346649	181112
COM7	0.2375	26.75↓	1.25	4.90	173270	459925
BBL	0.2250	148.50	1.50	1.02	29799	442425
KTB	0.2200	24.80	0.20	0.81	526407	1307096
IVL	0.2200	22.50	0.50	2.27	101067	226156
BA	0.1920	14.40↓	1.20	9.09	378941	540943
AWC	0.2008	2.30	0.08	3.60	755847	172814
CPN	0.1750	55.25	0.50	0.91	76635	423464
BGRIM	0.1400	14.10	0.70	5.22	311435	436141
BH	0.1200	176.00	2.00	1.15	26962	476080
LH	0.1128	4.34	0.12	2.84	231821	99919
HMPRO	0.1030	7.35↓	0.10	1.38	163389	119914
KTC	0.1000	30.75	0.50	1.65	200566	614003
SCC	0.0900	228.00↓	1.00	0.44	11065	252056
CRC	0.0940	21.50	0.20	0.94	90024	193670
BJC	0.0930	20.20↑	0.30	1.51	31650	63913
OR	0.0940	14.10	0.10	0.71	186866	265684
PTTGC	0.0875	25.25↓	0.25	1.00	107989	272784
TOP	0.0900	35.50	0.50	1.43	57783	204834
GLOBAL	0.0840	7.70↑	0.20	2.67	147772	112968
CCET	0.0820	5.35	0.10	1.90	311055	167791
TTB	0.0766	1.90↓	0.01	0.53	2504139	475918

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AUCT	1.0175	7.85↑	1.85	30.83	13183	8894
PSG	0.1637	1.01↓	0.01	1.00	3992	404
MEB	0.1200	16.50↑	0.40	2.48	1040	1706
FSMART	0.1140	9.00	0.15	1.69	50181	45638
MGI	0.1050	9.65↓	0.50	5.46	27290	26568
MUD	0.0848	0.99	0.08	8.79	13	1
SIMAT	0.0650	1.13	0.10	9.71	154515	17362
NETBAY	0.0600	22.90↓	0.30	1.33	2114	4830
SECURE	0.0400	13.20↑	0.40	3.13	1407	1832
UKEM	0.0351	0.72	0.03	4.35	41755	2999
DOD	0.0315	1.97	0.07	3.68	12416	2420
SAAM	0.0320	5.60↑	0.10	1.82	342	191
GTB	0.0291	0.70↑	0.03	4.48	437	30
BE8	0.0270	6.10↓	0.10	1.67	8135	5012
SPVI	0.0240	2.34	0.06	2.63	4704	1089
VL	0.0238	0.88	0.02	2.33	1355	119
SWC	0.0200	3.90↓	0.04	1.04	11	4
PLT	0.0194	0.62	0.02	3.33	19984	1215
EURO	0.0186	4.12	0.06	1.48	75	31
FLOYD	0.0180	1.12	0.04	3.70	477	53
TRP	0.0175	5.15	0.05	0.98	2648	1355
HANN	0.0168	1.31↑	0.03	2.34	162050	21349
TNP	0.0162	3.22↓	0.02	0.63	3739	1213
TAKUNI	0.0162	0.48	0.02	4.35	20740	980
PROEN	0.0160	1.25↑	0.04	3.31	47296	5882
TITLE	0.0158	4.36↑	0.02	0.46	2601	1132
SALEE	0.0153	0.40	0.01	2.56	386	15
READY	0.0144	3.10↑	0.12	4.03	3424	1056
BM	0.0142	1.46	0.02	1.39	6853	996
BVG	0.0135	1.80	0.03	1.69	936	165

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
SCB	-0.2600	127.00↓	-1.00	-0.78	62158	793252
PTTEP	-0.1550	114.00	-0.50	-0.44	79844	913437
TLI	-0.0900	10.30	-0.10	-0.96	86076	88989
MOSHI	-0.0750	38.75	-2.50	-6.06	12626	49835
TU	-0.0700	12.50	-0.20	-1.57	203338	254714
DIF	-0.0415	9.05↓	-0.05	-0.55	204664	184958
M	-0.0350	33.50	-0.50	-1.47	46047	154199
TTW	-0.0310	8.95	-0.10	-1.10	12367	11119
CPNREIT	-0.0280	11.40	-0.10	-0.87	9237	10604
TFG	-0.0276	4.94	-0.06	-1.20	231373	114358
ITC	-0.0240	15.50	-0.10	-0.64	64563	100795
STPI	-0.0224	4.62	-0.16	-3.35	147098	69178
CREDIT	-0.0200	16.80↓	-0.20	-1.18	335	566
AXTRART	-0.0180	12.20	-0.10	-0.81	689	841
TFFIF	-0.0180	6.15↑	-0.05	-0.81	20752	12758
SPI	-0.0175	43.00	-0.25	-0.58	15	65
ASP	-0.0170	2.54↓	-0.10	-3.79	15849	4088
TWZ	-0.0156	0.02	-0.01	-33.33	122999	353
SAUCE	-0.0150	37.75↑	-0.50	-1.31	458	1714
WHART	-0.0135	9.80↑	-0.05	-0.51	5274	5164
TPIPP	-0.0132	2.20↓	-0.02	-0.90	31403	6967
PTG	-0.0130	9.15	-0.10	-1.08	83765	77108
LHSC	-0.0120	12.10	-0.20	-1.63	3021	3666
AURA	-0.0100	14.50↑	-0.10	-0.68	18407	27036
PB	-0.0100	49.75	-0.25	-0.50	3	15
BTSGIF	-0.0090	2.66↓	-0.02	-0.75	20215	5378
SKR	-0.0080	8.00	-0.05	-0.62	205	164
LHHOTEL	-0.0080	12.30	-0.10	-0.81	6134	7560
SCGD	-0.0078	4.84	-0.06	-1.22	938	457
HUMAN	-0.0070	6.05	-0.10	-1.63	6672	4049

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-0.9540	1.35	-0.15	-10.00	51	7
TNH	-0.1350	32.00↓	-0.75	-2.29	344	1115
KLINIQ	-0.1100	28.00↑	-0.50	-1.75	4504	12617
SENX	-0.0846	0.28	-0.02	-6.67	29139	805
AU	-0.0820	5.80↓	-0.10	-1.69	18181	10627
DV8	-0.0815	6.65↑	-0.05	-0.75	2893	1934
KGEN	-0.0416	0.70↓	-0.02	-2.78	73389	5269
BOL	-0.0415	5.70	-0.05	-0.87	651	372
KTMS	-0.0360	2.16↓	-0.12	-5.26	13796	3096
TURTLE	-0.0320	4.12	-0.02	-0.48	41	17
META	-0.0309	0.06↓	-0.01	-14.29	253	2
CHEWA	-0.0256	0.37	-0.02	-5.13	22076	825
CMO	-0.0215	0.60↑	-0.05	-7.69	15099	911
TMW	-0.0200	52.00	-0.50	-0.95	48	250
PPS	-0.0174	0.23↓	-0.02	-8.00	8132	195
SRS	-0.0160	2.52↓	-0.10	-3.82	487	122
FPI	-0.0152	1.57↓	-0.01	-0.63	253	40
PLANET	-0.0132	1.50	-0.02	-1.32	2955	447
ARROW	-0.0130	5.05↓	-0.05	-0.98	178	90
HYDRO	-0.0120	4.40↑	-0.04	-0.90	2543	1060
BC	-0.0116	0.87↓	-0.02	-2.25	172	15
KJL	-0.0115	6.35↓	-0.05	-0.78	780	502
K	-0.0102	1.24↓	-0.02	-1.59	50	6
GLORY	-0.0108	1.05	-0.04	-3.67	374	40
AMA	-0.0104	4.26	-0.02	-0.47	675	288
NDR	-0.0092	1.22↓	-0.02	-1.61	334	40
MTW	-0.0089	1.29	-0.01	-0.77	4426	570
I2	-0.0084	0.75↑	-0.02	-2.60	16145	1215
PPM	-0.0086	1.48	-0.02	-1.33	1580	235
JPARK	-0.0080	4.00	-0.02	-0.50	6030	2418

SET	1288.29	+13.26	+1.04 %	Vol		Proj.	0.00	1275.03	-100.00 %	17:03	
GAP:	-	SET Index									
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	42.59	%Buy	0.10	%Sell	99.90		
				Open	1284.75	Volume	8284271	%B-S	-99.80		
				High	1294.14	Vol5D	7772249	Value	35286712		
				Low	1282.95	Mktcap	16247524	%Mcap	100.00		
				Prev	1275.03	BVPS	N/A	P/BV	1.22		
				%Swing	0.88	EPS	N/A	P/E	16.86		
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	13.260	DPS	N/A	Yield(%)	3.63		
SET	1288.29	+13.26	+1.04 %	35286.71 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	16.86		

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	46519.72↑	+78.62	+0.17	46441.10	46461.11	46589.31	46283.57	3:16
NASDAQ	_NDXC	22844.05↑	+88.89	+0.39	22755.16	22530.90	22900.60	22729.75	5:03
S&P500	_SP500	6715.35↑	+4.15	+0.06	6711.20	6731.31	6731.94	6693.23	5:31
Canada	_TSX	30160.59↑	+52.92	+0.18	30107.67	30172.84	30183.11	29903.08	5:02
Australia	_XAO	9240.30	+103.70	+1.13	9136.60	9136.60	9257.70	9136.60	14:16
Japan	R_NIKKEI	44936.73	+385.88	+0.87	44550.85	44736.03	45125.96	44659.22	13:45
Korea	_KOSPI	3549.21	+93.38	+2.70	3455.83	3525.48	3565.96	3512.16	13:32
Taiwan	_TAIEX	26378.39↓	+395.48	+1.52	25982.91	26392.31	26489.79	26330.25	12:33
Hong Kong	_HSI	27287.12	+431.56	+1.61	26855.56	26918.30	27381.84	26918.30	15:09
Singapore	_STI	4395.21↑	+72.09	+1.67	4323.12	4338.50	4404.25	4333.41	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1637.80	+16.93	+1.04	1620.87	1621.68	1640.17	1621.68	15:50
China	_SSEC				3882.78				Sep 30
Phillipines	_PSE	6039.76↑	+13.73	+0.23	6026.03	6025.15	6050.55	6008.55	13:50
Vietnam	_VNI	1652.71	-12.34	-0.74	1665.05	1665.05	1679.73	1646.77	15:05
Indonesia	_JSX	8071.08↓	+27.26	+0.34	8043.82	8070.43	8109.44	8059.05	16:00
TH: SET Est.	IQESET				1288.29				16:38
SET	SET	1288.29	+13.26	+1.04	1275.03	1284.75	1294.14	1282.95	17:03
SET50	SET50	832.17	+7.83	+0.95	824.34	830.69	836.67	828.89	17:03
SET100	SET100	1790.58	+18.11	+1.02	1772.47	1786.53	1800.10	1783.08	17:03
SETHD	SETHD	1150.53	+5.38	+0.47	1145.15	1150.28	1156.88	1149.29	17:03
MAI	MAI	248.42	+0.66	+0.27	247.76	248.46	249.00	247.66	17:03
India	_SENSEX				80983.31				Oct 1
Russia	_RTSI	1023.54↑	+0.26	+0.03	1023.28	1021.11	1030.00	1013.95	1:00
Germany	_DAX	24422.56↓	+308.94	+1.28	24113.62	24293.83	24502.33	24247.45	23:00
France	_CAC40	8056.63	+89.68	+1.13	7966.95	8025.50	8088.53	8023.02	23:05
UK	_FTSE	9427.73↓	-18.70	-0.20	9446.43	9446.44	9475.07	9417.62	22:35
Italy	_FTMIB	43078.13	-1.45	+0.00	43079.58	43325.26	43370.39	43026.73	22:35
Spain	_IBEX	15496.20↓	-42.60	-0.27	15538.80	15567.90	15598.60	15492.40	0:08
Greece	_GD	2057.26	+0.88	+0.04	2056.38	2057.86	2069.57	2056.71	21:19
	_FTASE	5200.46	+4.24	+0.08	5196.22	5201.02	5233.83	5198.71	21:19
Cyprus	_CSEG	287.31	+0.26	+0.09	287.05	287.77	288.81	285.88	21:19

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-178.44	17304.25	17482.69
Institute	-180.96	3670.28	3851.25
Propietary	-483.32	2143.01	2626.33
Customer	842.73	12169.17	11326.44

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time

Hang Seng: P/E 13.87↑ Yield(%) 2.94↓

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.846			5:04
FED Fund	4.25			8:04
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.	32.4290			18:00
USD/THB	32.4210	-0.0190	-0.06	6:25
EUR/THB	38.0039	+0.0037	+0.01	6:25
GBP/THB	43.5836	-0.0060	-0.01	6:25
JPY/THB	22.0356	+0.0070	+0.03	6:25
CNY/THB	4.5538	-0.0027	-0.06	6:25

	BIBOR	SIBOR(US$)	SIBOR(S$)	LIBOR(US$)
1M	1.54364		3.280	4.96018
3M	1.63452		3.300	4.85372
6M	1.67121		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.76660		0.812	6.04143

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US$/TONNE)				
Aluminium	2687.50			Oct 1
Copper	10307.00			Oct 1
Steel				
Zinc	2966.50			Oct 1
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	805.00	+0.00	+0.00	6:03
Copper	4.902a			6:15

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	59350.00			14:54
THGold Ornam.	60150.00			14:54
Gold Spot	3858.53a	+2.23	+0.06	6:25
Gold Futures	3854.0a	+0.0	+0.00	6:15
Gold Fixing	3825.30			Oct 1
Silver Spot	46.91a	-0.08	-0.17	6:25
Silver Futures	46.455a			6:15
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Sep 26
Palladium Fut.	987.60			Sep 26
Baltic Dry Idx	1909↓	-71	-3.59	5:00
Rubber (TOCOM)	324.50a	+0.00	+0.00	6:00
Coal (NewCastle)	104.850s	-0.700	-0.66	5:00
Crude Palm Oil	4411.00s	+52.00	+1.19	19:30
Sugar	16.400			0:05
Soybean meal	271.3			1:20
Soybean Oil	49.82			1:20
Soybean spot onth	1023½			1:30

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	46812.00a	+7.00	+0.01	6:15
NASDAQ100	25114.50↓	-0.50	+0.00	6:15
S&P500	4111.60			Sep 26
Hang Seng	27281.00a	-102.00	-0.37	1:59
FTSE100	9502.50			Oct 2
DAX	24286.00			Oct 2
CAC40	7973.00			Oct 2
EuroStoxx50	5605.00			Oct 2
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	60.480s	-1.300	-2.10	5:00
Heating Oil	2.244s	-0.058	-2.52	5:00
Brent	64.110s	-1.240	-1.90	5:00
ICE Brent Idx	67.04			Oct 1

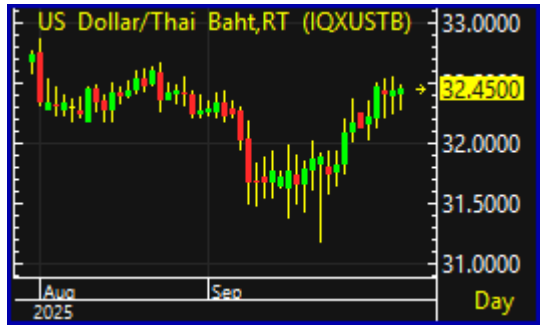
SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.553100	3.573600	3.534700	3.542900	-0.01020	6:23
US10YY	4.101900	4.127000	4.082700	4.084600	-0.01730	6:23
US30YY	4.704600	4.730000	4.685200	4.689100	-0.01550	6:23

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1284.75	1294.14	1282.95	1288.29	13.26	16247524	1.22	16.86	3.63	56.66	3.036	1282.58	1282.15	17:03
_FBKLCI	1621.68	1640.17	1621.68	1637.80	16.93	N/A	N/A	N/A	N/A					15:50
_JSX	8070.43	8109.44	8059.05	8071.08↓	27.26	N/A	N/A	N/A	N/A	59.52	59.568	8051.86	8069.26	16:00
_PSE	6025.15	6050.55	6008.55	6039.76↑	13.73	N/A	N/A	N/A	N/A	41.92	-44.506	6058.40	6029.18	13:50
SSEC						N/A	N/A	N/A	N/A	61.35	14.691	3850.49	3858.66	Sep 30

DAOL : แนวโน้มตลาดวันนี้

DAOL SEC
3 Oct 25

- คาดว่าทิศทางตลาดหุ้นไทยจะได้รับแรงหนุนจากแรงซื้อกลับหลังการขายปิดไตรมาสไปแล้ว ซึ่งเป็นรูปแบบที่คล้ายกับในอดีต
- ดัชนีฯ น่าจะมีแนวต้านสำคัญต่อไปที่ 1300 หุ้นเทคโนโลยีในเอเชียที่พุ่งสูงขึ้นจากข่าวดีเกี่ยวกับ OpenAI และความคาดหวังในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)
- ปัจจัยในประเทศที่ต้องติดตามคือความคืบหน้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการขยายขอบเขตของ Crypto ETF ซึ่งอาจดึงดูดนักลงทุนรุ่นใหม่



DAOL : แนวโน้มตลาดวันนี้

DAOL SEC
3 Oct 25

ปัจจัยในประเทศ

- ติดตามความคืบหน้ามาตรการ Quick Big Win โดยเฉพาะมาตรการคนละครึ่ง ที่จะเข้าการประชุม ครม. สัปดาห์หน้า รวมถึงความชัดเจนของมาตรการเชิงโครงสร้าง เช่น การจัดตั้ง Sovereign Wealth Fund และโครงการออมทรัพย์ TISA การลดหย่อนภาษีปันผล จะออกมาในรูปแบบใด ซึ่งจะมีผลต่อรายได้ของรัฐบาล และดีต่อหุ้น High Dividend
- ค่าเงินบาท และ Fund Flow: ค่าเงินบาทปิดตลาดเย็นวันที่ 2 ต.ค. 2568 ที่ระดับ 32.37 บาท/ดอลลาร์ ซึ่งแข็งค่าขึ้นจากช่วงเช้าตามทิศทางค่าเงินในภูมิภาค. อย่างไรก็ตาม ในวันที่ 2 ต.ค. นักลงทุนต่างประเทศ net sell ในตลาดหุ้นไทยรวม 173 ล้านบาท (SET+MAI) และ Net buy ในตลาดพันธบัตร 334 ล้านาท ทั้งนี้ Bond Yield 10 ปี ของไทย ปิดทรงตัวที่ 1.41%
- กัมพูชา : วันนี้ นายกรัฐมนตรี อนุทิน ชาญวีรกูล ลงพื้นที่ จ.บุรีรัมย์ และ จ.สุรินทร์ ประเมินผลกระทบจากปัญหาชายแดนกับกัมพูชา เวลา 10.00 น. … มีแนวโน้มที่ไทยจะสร้างกำแพงแนวชายแดน จะกระทบต่อธุรกิจ ที่มีรายได้ในประเทศกัมพูชา

DAOL : แนวโน้มตลาดวันนี้

DAOL SEC
3 Oct 25

ปัจจัยต่างประเทศ

- Government Shutdown ของสหรัฐฯ: การชัตดาวน์ของหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงดำเนินอยู่ ซึ่งเริ่มต้นเมื่อวันที่ 1 ต.ค. และนักลงทุนกังวลว่าอาจยืดเยื้อยาวนาน วุฒิสภาสหรัฐฯ จะพักการประชุมในวานนี้เนื่องในวันหยุดสำคัญทางศาสนา ก่อนที่จะเปิดการประชุมอีกครั้งในวันนี้ (3 ต.ค.) เพื่อลุ้นโหวตร่างงบประมาณใหม่ หากการชัตดาวน์ยืดเยื้อ อาจส่งผลให้การเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ เช่น ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) ซึ่งเดิมมีกำหนดเผยแพร่ในวันนี้ (3 ต.ค.) ถูกเลื่อนออกไป การขาดข้อมูลภาครัฐที่สำคัญนี้ทำให้นักลงทุนพิจารณาข้อมูลเอกชน เช่น ADP ที่รายงานว่าการจ้างงานภาคเอกชนลดลงมากที่สุดในรอบ 2 ปีครึ่ง สถานการณ์นี้อาจเพิ่มโอกาสให้ Fed พิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกอย่างมีนัยสำคัญ ในการประชุมปลายเดือนตุลาคมนี้ โดยนักลงทุนให้น้ำหนัก **99%** ต่อการคาดการณ์ที่ว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25%
- ราคาทองคำยังทรงตัวใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (ประมาณ $3,800 ต่อออนซ์) โดยได้รับผลบวกจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความไม่แน่นอนของการชัตดาวน์สหรัฐฯ และการคาดการณ์ว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม

DAOL : แนวโน้มตลาดวันนี้

DAOL SEC
3 Oct 25

- ตลาดหุ้นโลกได้รับปัจจัยบวกเพิ่มเติมจากข่าวที่ OpenAI ผู้พัฒนา ChatGPT ได้รับการประเมินมูลค่าสูงถึง 500,000 ล้านดอลลาร์ จากการขายหุ้นรอบรอง แซงหน้า SpaceX ของอีลอน มัสก์ กลายเป็นสตาร์ทอัพที่มีมูลค่าสูงที่สุดในโลก
- Bitcoin ปรับตัวขึ้นแตะ 120,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ทำสถิติสูงสุดเมื่อเจ็ดสัปดาห์ก่อน (14 ส.ค.) เนื่องจากมีการคาดการณ์ว่าภาวะ Government Shutdown ของสหรัฐฯ จะผลักดันนักลงทุนหันมาหาสินทรัพย์ปลอดภัย

ปัจจัยสัปดาห์หน้า

- การประชุมกลุ่ม OPEC+ วันที่ 5 ต.ค. 68 เป็นการหารือเพื่อ ตัดสินใจเรื่อง การเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน ที่มีกระแสคาดการณ์ว่าจะเพิ่มสูงถึง 500,000 บาร์เรล/วัน ในเดือนพฤศจิกายน
- การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ในวันที่ 8 ต.ค. 68 คาดว่าจะมีการ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ตามสัญญาณผ่อนคลายของผู้ว่าการคนใหม่ และอาจมีการปรับลดถึง 50 bps

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US-Change in Nonfarm Payrolls งวด ก.ย.; (คาดการณ์: 53.06k, ครั้งก่อน: 22k), US-Unemployment Rate งวด ก.ย.; (คาดการณ์: 4.29%, ครั้งก่อน: 4.30%)

Bitcoin แตะ 120,000 ดอลลาร์เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ทำสถิติสูงสุด

Bitcoin Hits $120,000 for First Time Since Reaching Record High

[03/10/2568 06:55:05]

รวมรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- Bitcoin ปรับตัวขึ้นแตะ 120,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ทำสถิติสูงสุดเมื่อเจ็ดสัปดาห์ก่อน (14 ส.ค.) เนื่องจากมีการคาดการณ์ว่าภาวะ Government Shutdown ของสหรัฐฯ จะผลักดันให้นักลงทุนหันมาหาสินทรัพย์ปลอดภัย
- ผู้สนับสนุนมองว่าสกุลเงินดิจิทัลดั้งเดิมนี้เป็น "ทองคำดิจิทัล" ซึ่งทำหน้าที่คล้ายกับโลหะมีค่าในช่วงเวลาที่ตลาดมีความปั่นป่วน โดยมีเงินไหลเข้ากองทุน ETF ของ Bitcoin กว่า 1.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้
- Bitcoin ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่หก และเพิ่มขึ้นประมาณ 10% ตั้งแต่วันศุกร์ที่ผ่านมา โดยนักวิเคราะห์มองว่าตลาด Bitcoin มีโครงสร้างที่พร้อมสำหรับการ "ทะลุขึ้น" (breakout) มานานแล้ว
- เหรียญที่มีความผันผวนน้อยกว่าก็ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งเช่นกัน เช่น Solana, Litecoin, และ Dogecoin ในขณะที่หุ้นที่เกี่ยวข้องกับคริปโตก็ปรับตัวขึ้นตาม โดย Coinbase Global Inc. พุ่งขึ้น 7.8%
- การปรับตัวขึ้นนี้ยังได้รับการสนับสนุนจาก แนวโน้มตามฤดูกาล (seasonality) เนื่องจากเดือนตุลาคมได้รับฉายาว่า "Uptober" โดยในประวัติศาสตร์ Bitcoin มักมีผลงานดีในช่วงไตรมาสที่ 4

OpenAI ปิดดีลขายหุ้น 6.6 พันล้าน มูลค่าพุ่งแตะ $5 แสนล้าน

DAOL SEC

#OpenAI #ทันหุ้น – สำนักข่าว CNBC รายงานว่า OpenAI ได้สรุปการขายหุ้นรอง (Secondary Share Sale) เสร็จสิ้นแล้ว โดยมีมูลค่ารวม 6.6 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งอนุญาตให้พนักงานปัจจุบันและอดีตพนักงานขายหุ้นของตนได้ที่มูลค่าบริษัทสูงเป็นประวัติการณ์ถึง 500 พันล้านดอลลาร์ ตามรายงานจากแหล่งข่าวที่คุ้นเคยกับการทำธุรกรรม

- ก่อนหน้านี้ CNBC รายงานในเดือนสิงหาคมว่า **OpenAI** กำลังมองหาการขายหุ้นรองที่มูลค่า **500 พันล้านดอลลาร์** โดยมีนักลงทุนสนใจเข้าร่วมหลายราย เช่น Thrive Capital, SoftBank, Dragoneer Investment Group, MGX ของอาบูดาบี และ T. Rowe Price
- **แม้ว่า OpenAI จะอนุมัติการขายหุ้นสูงถึง 10.3 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากเป้าหมายเดิมที่ 6 พันล้านดอลลาร์ แต่ท้ายที่สุดแล้วมีหุ้นเปลี่ยนมือไปเพียงประมาณ สองในสาม ของจำนวนดังกล่าว**
- แหล่งข่าวที่ได้รับข้อมูลจากการหารือภายในระบุว่า การมีส่วนร่วมที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ถูกมองภายในว่าเป็น สัญญาณความเชื่อมั่น ในโอกาสระยะยาวของบริษัท และแสดงให้เห็นว่าความสนใจของนักลงทุนยังคงแข็งแกร่ง แม้ว่ามูลค่าบริษัทจะพุ่งสูงถึง 500 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 300 พันล้านดอลลาร์เมื่อต้นปีนี้
- การเสนอขายหุ้นนี้เสนอให้กับพนักงานปัจจุบันและอดีตพนักงานที่มีสิทธิ์ในช่วงต้นเดือนกันยายน โดยเปิดให้ผู้ที่ถือครองหุ้นมานานกว่าสองปีเข้าร่วม
- **การขายหุ้นในครั้งนี้ถือเป็นข้อเสนอซื้อหุ้นคืน (Tender Offer) ครั้งสำคัญครั้งที่สองของ OpenAI ในเวลาไม่ถึงหนึ่งปี ถัดจากข้อตกลงมูลค่า 1.5 พันล้านดอลลาร์กับ SoftBank ในเดือนพฤศจิกายน**
- ธุรกรรมล่าสุดนี้ได้ตอกย้ำสถานะของ OpenAI ในฐานะ บริษัทเอกชนที่มีมูลค่าสูงที่สุดในโลก แซงหน้า **SpaceX** ซึ่งมีมูลค่า 456 พันล้านดอลลาร์
- การขายหุ้นนี้เกิดขึ้นท่ามกลางการแข่งขันที่เข้มข้นยิ่งขึ้นในการแย่งชิงบุคลากรด้าน AI โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Meta มีรายงานว่าได้เสนอแพ็กเกจค่าตอบแทนมูลค่า เก้าหลัก (หลักร้อยล้านดอลลาร์) ในความพยายามที่จะดึงดูดนักวิจัยระดับสูง
- **OpenAI อยู่ในกลุ่มบริษัทสตาร์ทอัพชื่อดังที่เพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ ซึ่งรวมถึง SpaceX, Stripe และ Databricks ที่ใช้การขายหุ้นรองเพื่ออนุญาตให้พนักงานสามารถเปลี่ยนหุ้นเป็นเงินสดได้ในขณะที่ยังคงเป็นบริษัทเอกชน การเคลื่อนไหวดังกล่าวถูกมองว่าเป็นกลยุทธ์ในการ รักษาบุคลากร และให้รางวัลแก่พนักงานที่อยู่กับบริษัทมานานโดยไม่ต้องเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ (IPO)**

ที่มา https://www.cnbc.com/2025/10/02/openai-share-sale-500-billion-valuation.html

https://thunhoon.com/openai-share-sale-500-billion-valuation

หุ้นเอเชียมีแนวโน้มร่วง สวนทางวอลล์สตรีท

DAOL SEC

Asian Stocks Set to Fall in Break with Wall Street: Markets Wrap

- ตลาดหุ้นเอเชียมีแนวโน้มอ่อนตัวลงในวันศุกร์ ซึ่งเป็นสัญญาณว่าการปรับตัวขึ้นครั้งประวัติการณ์ในตลาดหุ้นทั่วโลกอาจถึงเวลาหยุดพัก หลังจากตลาดวอลล์สตรีททำสถิติสูงสุดใหม่
- ดัชนี S&P 500 และ Nasdaq 100 ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ โดยได้รับแรงหนุนจากการขายหุ้น OpenAI ที่มีมูลค่าบริษัทถึง 5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งสนับสนุนการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มชิปในสหรัฐฯ
- โมเมนตัมขาขึ้นในหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ เอาชนะความกังวลที่เชื่อมโยงกับแผนการของรัฐบาลทรัมป์ที่จะปลดพนักงานรัฐบาลกลาง "หลายพันคน" ท่ามกลางภาวะ Government Shutdown ที่เข้าสู่วันที่สอง
- ข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ เช่น ตัวเลขการขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และข้อมูลการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) มีแนวโน้มที่จะล่าช้า เนื่องจากหน่วยงานรัฐบาลกลางปิดทำการ
- ราคาน้ำมันดิบ West Texas Intermediate ร่วงลงต่ำกว่า 61 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แตะระดับต่ำสุดในรอบสี่เดือน ท่ามกลางความคาดหวังว่า OPEC+ จะฟื้นฟูกำลังการผลิตมากขึ้น ซึ่งเพิ่มความกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมันโลกที่ล้นตลาด

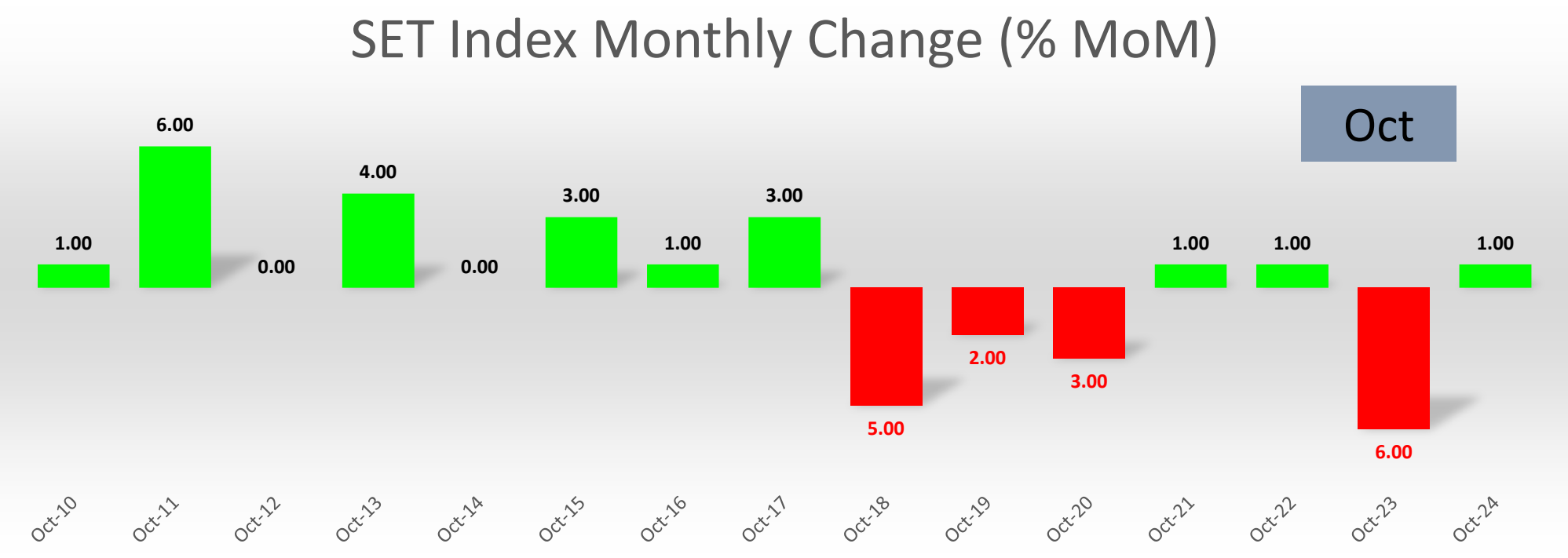
ทรัมป์พิจารณาปลดพนักงานรัฐบาลกลางหลายพันคนจากภาวะชัตดาวน์

DAOL SEC

Trump Eyes Firing Thousands of Federal Workers Over Shutdown

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ กำลังพิจารณาปลดพนักงานรัฐบาลกลาง "หลายพันคน" ท่ามกลางการปิดหน่วยงานรัฐบาล (Government Shutdown) ที่เข้าสู่วันที่สอง เพื่อเพิ่มแรงกดดันต่อพรรคเดโมแครตให้ยอมยุติวิกฤตงบประมาณ1
- โฆษกทำเนียบขาว Karoline Leavitt กล่าวว่าทำเนียบขาวกำลังทำงานเพื่อระบุหน่วยงานที่ "ไม่สอดคล้องกับค่านิยมของรัฐบาล" และมองว่าเป็นการ "สิ้นเปลืองเงินภาษี" โดยการปลดพนักงานอาจเกิดขึ้นอย่างถาวร
- Mike Johnson ประธานสภาผู้แทนราษฎรจากพรรครีพับลิกันกล่าวปกป้องการขู่ของทรัมป์ โดยระบุว่าประธานาธิบดีมีอำนาจในการเลิกจ้างและตัดลดการใช้จ่ายในช่วงชัตดาวน์ และโทษว่าพรรคเดโมแครตเป็นต้นเหตุ
- Russell Vought ผู้อำนวยการงบประมาณ ได้เริ่มระงับการใช้จ่ายสำหรับโครงการคมนาคมในนิวยอร์กซิตี้และโครงการพลังงานสะอาดในรัฐที่โหวตให้พรรคเดโมแครต ซึ่งเป็นยุทธวิธีที่รุนแรงเพื่อกดดันฝ่ายตรงข้าม
- ผลสำรวจของ Washington Post พบว่าผู้มีสิทธิเลือกตั้งส่วนใหญ่ตำหนิทรัมป์และพรรครีพับลิกันว่าเป็นสาเหตุของการชัตดาวน์ด้วยคะแนนส่วนต่าง 17 จุด ขณะที่สภาคองเกรสประเมินว่าจะมีพนักงานประมาณ 750,000 คนถูกพักงานชั่วคราว คิดเป็นความเสียหาย 400 ล้านดอลลาร์ต่อวัน

ตลาดเข้าสู่ไตรมาส 4/68 อย่างเป็นทางการ โดยปกติแล้วตลาดหุ้นจะดีในช่วงนี้ หากดูจากสถิติย้อนหลัง **ดัชนี SET Index ปรับตัวขึ้นในเดือน ต.ค. (เปลี่ยนไตรมาส) จำนวน 9 ครั้ง จากทั้งหมด 15 ครั้ง** สำหรับในปีนี้ หากมาตรการรัฐบาลเป็นไปด้วยดี ความกดดันจากการเมืองภายในประเทศต่ำ คาดว่าดัชนีฯ จะยังคงปิดบวกได้อีกครั้ง



การปิดหน่วยงานรัฐบาลกลางสหรัฐฯ หรือ "ชัตดาวน์" ได้เกิดขึ้นแล้วอย่างเป็นทางการ

DAOL SEC

(ครั้งแรกในรอบเกือบ 7 ปี และเป็นครั้งที่ 3 ภายใต้การบริหารของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์)

2 Oct 25

สาเหตุและข้อขัดแย้งหลัก:

- เกิดจากพรรคเดโมแครตและรีพับลิกัน **ไม่สามารถตกลงการจัดสรรงบประมาณชั่วคราวได้ทันเส้นตาย**
- **ประเด็นสำคัญ** คือ พรรคเดโมแครตต้องการให้ร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวรวมการ **ขยายสิทธิประโยชน์ด้านภาษี Obamacare** ที่กำลังจะหมดอายุ ขณะที่พรรครีพับลิกันต้องการผ่านร่างงบประมาณชั่วคราวแบบ "สะอาด"

กลยุทธ์ทางการเมืองที่ใช้:

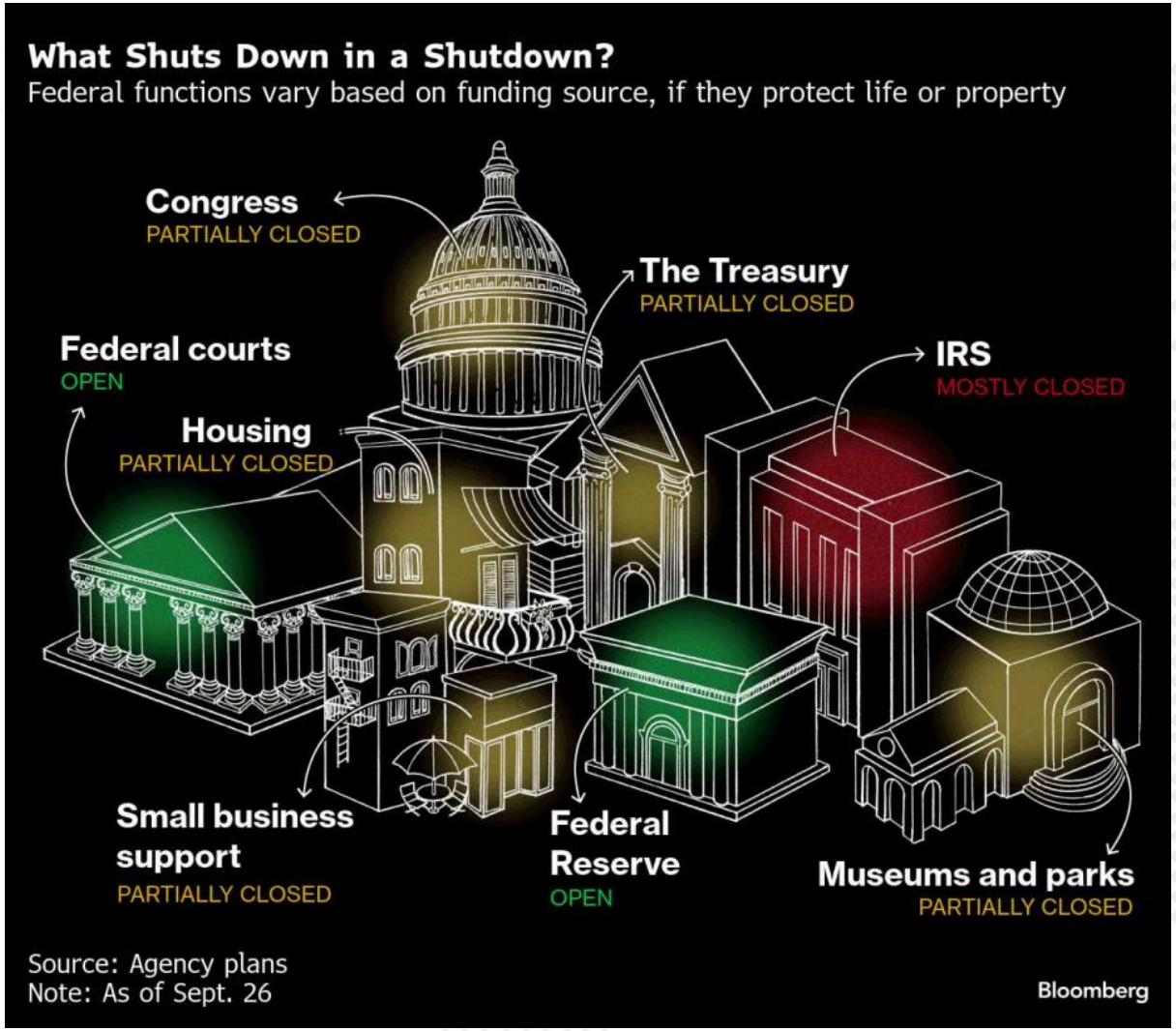
- ทำเนียบขาวกำลังใช้การชัตดาวน์เป็นเครื่องมือในการ **ปลดพนักงานของรัฐบาลกลาง** (layoffs) อย่างรวดเร็ว
- รัฐบาลกลางได้ **ระงับเงินทุน 18,000 ล้านดอลลาร์** สำหรับโครงการโครงสร้างพื้นฐานในนครนิวยอร์ก ซึ่งเป็นพื้นที่ของผู้นำเดโมแครต เพื่อเพิ่มแรงกดดัน
- ทั้งสองฝ่ายต่างโทษกันเองว่าเป็นสาเหตุของการชัตดาวน์ **การชัตดาวน์คาดว่าจะดำเนินต่อไปอย่างน้อย 2-3 วัน** เนื่องจากสภาผู้แทนราษฎรไม่ได้เปิดประชุมสัปดาห์นี้

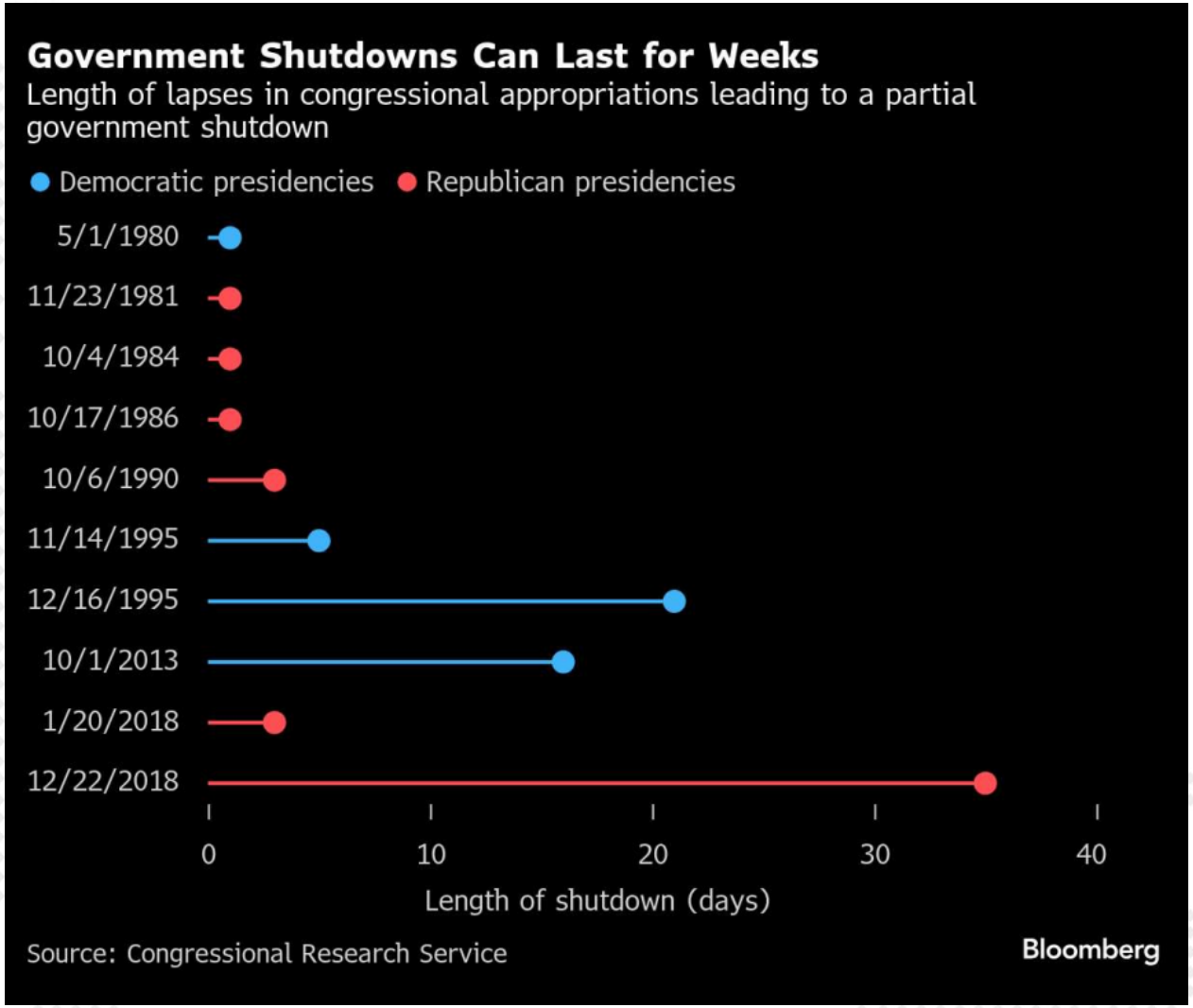
ผลกระทบต่อตลาดการเงินโลก:

- **สินทรัพย์ปลอดภัย:** ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ส่งผลให้ **ราคาทองคำพุ่งขึ้นทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์** (ปิดที่ $3,897.50/ออนซ์) จากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย
- **ตลาดตราสารหนี้:** เทรดเดอร์ในตลาดพันธบัตรเพิ่มการเดิมพันว่าผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ (อาจถึง 3.95%-4.05%) เนื่องจากคาดว่าหากชัตดาวน์ยืดเยื้อ **ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจจำเป็นต้องลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกอย่างมาก**
- **ตลาดหุ้น:** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ (เช่น S&P 500) ส่วนใหญ่ยังคงปิดบวก และนักลงทุนมองข้ามสถานการณ์ชัตดาวน์ไปก่อน
- **ข้อมูลเศรษฐกิจ:** การชัตดาวน์เสี่ยงที่จะทำให้การเปิดเผยตัวเลขสำคัญของสหรัฐฯ เช่น ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร ถูกเลื่อนออกไป

ผลกระทบต่อไทย:

- **ค่าเงินบาท** แข็งค่าขึ้นเล็กน้อย (ปิดที่ 32.35 บาท/ดอลลาร์) ตามภูมิภาค เนื่องจากเงินดอลลาร์อ่อนค่า
- **ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)** ระบุว่า **ยังไม่เห็นความเคลื่อนไหวที่ผิดปกติ** ในตลาดการเงินไทยจากสถานการณ์นี้


What Shuts Down in a Shutdown?
Federal functions vary based on funding source, if they protect life or property
Congress
PARTIALLY CLOSED
The Treasury
PARTIALLY CLOSED
Federal courts
OPEN
IRS
MOSTLY CLOSED
Housing
PARTIALLY CLOSED
Small business support
PARTIALLY CLOSED
Federal Reserve
OPEN
Museums and parks
PARTIALLY CLOSED
Source: Agency plans
Note: As of Sept. 26
Bloomberg


Government Shutdowns Can Last for Weeks
Length of lapses in congressional appropriations leading to a partial government shutdown
Democratic presidencies
Republican presidencies
5/1/1980
11/23/1981
10/4/1984
10/17/1986
10/6/1990
11/14/1995
12/16/1995
10/1/2013
1/20/2018
12/22/2018
0
10
20
30
40
Length of shutdown (days)
Source: Congressional Research Service
Bloomberg

DAOL SEC

3 Oct 25

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
10/29/2025					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	97.3%	2.7%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	91.1%	8.8%	0.2%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	41.3%	53.7%	4.9%	0.1%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	21.2%	47.7%	28.7%	2.4%	0.0%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%	27.5%	43.2%	22.4%	1.9%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	17.2%	36.0%	31.9%	11.3%	0.9%	0.0%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.4%	4.7%	19.8%	35.4%	29.1%	9.9%	0.8%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.2%	2.5%	11.9%	27.2%	32.4%	19.9%	5.5%	0.4%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.5%	3.7%	13.9%	27.9%	30.7%	18.0%	4.8%	0.3%	0.0%
12/9/2026	0.1%	1.0%	5.5%	16.3%	28.4%	28.5%	15.7%	4.1%	0.3%	0.0%
1/27/2027	0.2%	1.3%	6.2%	17.2%	28.4%	27.7%	14.9%	3.8%	0.3%	0.0%
3/17/2027	0.2%	1.3%	6.0%	16.7%	28.0%	27.7%	15.4%	4.3%	0.4%	0.0%
4/28/2027	0.2%	1.3%	6.0%	16.7%	28.0%	27.7%	15.4%	4.3%	0.4%	0.0%
6/9/2027	0.1%	1.2%	5.4%	15.4%	26.5%	27.7%	17.0%	5.7%	0.9%	0.1%
7/28/2027	0.1%	0.8%	3.9%	11.9%	22.6%	27.3%	20.8%	9.7%	2.6%	0.4%
9/15/2027	0.1%	0.8%	3.9%	11.9%	22.6%	27.3%	20.8%	9.7%	2.6%	0.4%

https://www.cmegroup.com/markets/interest-rates/cme-fedwatch-tool.html

โครงการที่กระทรวงการคลัง (คลัง) เตรียมเปิดตัวอย่างเร่งด่วน หรือที่สอดคล้องกับแนวคิด "Quick Big Win"

1. เป้าหมายและนโยบายหลัก (Quick Big Win)

- มาตรการที่ผลักดันออกมานั้นไม่ใช่เพียงแนวคิดของกระทรวงการคลัง แต่เป็นสิ่งที่ภาคส่วนต่าง ๆ (เช่น กกร.) เห็นตรงกันว่าจำเป็นต้องกระตุ้น เนื่องจากเศรษฐกิจไทยเติบโตช้า
- กระทรวงการคลังจะมีแผนเกี่ยวกับการเร่งผลักดันเศรษฐกิจออกมาอย่าง **ต่อเนื่องทุกสัปดาห์และทุกเดือน** โดยแผนทั้งหมดจะต้องออกภายในเดือนธันวาคม 2568 และคาดว่าจะเริ่มเก็บเกี่ยวผลผลิตจากแผนได้ในเดือนมกราคม 2569
- รัฐบาลจะเร่งพิจารณามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่คาดว่าจะช่วยให้เศรษฐกิจในไตรมาส 4/2568 ฟื้นตัวขึ้น

2. โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น (Fast Track)

โครงการหลักที่ถูกผลักดันอย่างเร่งด่วนที่สุดในระยะ 4 เดือนนี้ คือ:

- **โครงการคนละครึ่ง พลัส :**
  - **วงเงินรวม:** 66,000 ล้านบาท (รวมการเพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ)
  - **กลุ่มเป้าหมาย:** ประชาชนทั่วไป 20 ล้านคน
  - **กำหนดการ:** เตรียมเสนอคณะรัฐมนตรี (ครม.) เห็นชอบในสัปดาห์หน้า
  - **การลงทะเบียนและการใช้จ่าย:** คาดว่าจะเปิดให้ประชาชนลงทะเบียนได้ระหว่างวันที่ **20-26 ตุลาคม 2568** ขณะที่ร้านค้าสามารถลงทะเบียนได้ตั้งแต่วันที่ **15 ตุลาคม 2568** และเริ่มใช้จ่ายได้ตั้งแต่วันที่ **29 ตุลาคม จนถึงสิ้นเดือนธันวาคม 2568**
- **การเพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ:** จำนวน 13.4 ล้านราย วงเงิน 22,000 ล้านบาท
- **มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวเมืองรอง:**
  - กระทรวงการคลังเตรียมเสนอ ครม. พิจารณาในวันที่ **14 ตุลาคม 2568**
  - ผู้ที่ใช้จ่ายในการท่องเที่ยวเมืองรองจะสามารถนำค่าใช้จ่ายไป **หักลดหย่อนภาษีได้ 2 เท่า**
  - ควบคู่ไปกับการเร่งกระตุ้นให้หน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ เร่งการจัดประชุมสัมมนาในเมืองรอง ซึ่งมีงบประมาณรวมกันราว 6,000-8,000 ล้านบาท
- **การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณ:** รัฐบาลจะเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และท้องถิ่น

นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลจะแบ่งเป็น 5 เสาหลัก และ 1 ฐานราก

DAOL SEC

นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลจะแบ่งเป็น **5 เสาหลัก และ 1 ฐานราก** ประกอบด้วย

1. กระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว ด้วยโครงการคนละครึ่งพลัส เพื่อช่วยค่าครองชีพของประชาชน โดยเรื่องนี้เข้า ครม.ในสัปดาห์หน้า โดยรัฐบาลสมทบ 200 บาท ประชาชนสมทบ 200 บาท สามารถสะสมได้ และได้เริ่มใช้ในเดือน ต.ค.แน่นอน
   ส่วนพ่อค้าแม่ค้าให้เฉพาะรายเล็ก รายย่อย หาบเร่ แผงลอย และแท็กซี่ โดยกรอบงบประมาณไม่ได้มีการกู้เพิ่ม ไม่ได้ใช้เงินใหม่ ใช้กรอบงบประมาณที่ได้รับการอนุมัติจากรัฐาลที่ผ่านมา แต่ใช้งบกระตุ้นเศรษฐกิจ 25,000 ล้านบาท บวกกับงบกลาง 19,000 ล้านบาท โดยไม่ได้เสียวินัยการเงินการคลัง
   นอกจากนี้ยังมีการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านโครงการท่องเที่ยวเมืองรอง ให้มีการลดหย่อนภาษีได้ 2 เท่า ในการพัฒนาปรับปรุงตกแต่งโรงแรมในเมืองรองให้น่าอยู่ขึ้น
2. ลดภาระหนี้ประชาชน ซึ่งมีงบประมาณที่ธนาคารพาณิชย์ส่งเงินเข้ากองทุนฟื้นฟูและสถาบันการเงิน ซึ่งเคยนำไปใช้ในโครงการคุณสู้เราช่วย จากเม็ดเงิน 36,000 ล้านบาท ตอนนี้เหลืออยู่ 26,000 ล้านบาท โดยจะนำส่วนนี้มาตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ร่วมกับธนาคารในการซื้อหนี้ประชาชนที่เป็นหนี้เสีย NPL ออกมา แล้วนำมาหนี้ตรงนี้มาปรับโครงสร้างหนี้ มีการยืดหนี้ ลดดอกเบี้ย เพื่อให้สภาพคล่องดีขึ้น และมีสินเชื่อเพื่อคนตัวเล็ก เป็นการปล่อยสินเชื่อตามความเสี่ยงให้สามารถกู้เงินในระบบได้
3. เพิ่มสภาพคล่องให้ SME โดยให้บรรษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) ค้ำประกัน ตอนนี้ได้เตรียมวงเงินไว้แล้วขั้นต่ำ 50,000 ล้านบาท และมีโครงการพี่ช่วยน้อง สามารถลดหย่อยภาษีได้ และให้ธนาคารมาช่วยสนับสนุน SME ผ่านโครงการสินเชื่อ Supply Chain รวมถึงได้เตรียมคืนภาษีให้กับ SME ซึ่งมีการเตรียมเงินไว้แล้ว 1.6 แสนล้านบาท และเงินจะเข้าสู่ระบบ SME ทันที
4. เพิ่มการออมภาคประชาชน ซึ่งประชาชนส่วนใหญ่มีการซื้อสลากอยู่แล้ว และเป็นคนละส่วนกับหวยเกษียณ โดยทำเรื่องสลากเพื่อการออม และพันธบัตรรัฐบาลเพื่อการออม
5. การลงทุนเพื่ออนาคต ด้วยการ Reskill เพิ่มทักษะสูง จับมือกับภาคเอกชน ที่ได้การส่งเสริมจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน หรือบีโอไอ และร่วมมือกับสถาบันการศึกษา เพื่อผลิตแรงงานให้ตรงกับความต้องการ และจะมีโครงการ Fast Pass ของบีโอไอ เพื่อเป็นการปลดล็อกระเบียบกติกา ทำให้เกิดการลงทุนใหม่ รวมถึงการส่งเสริมพลังงานสะอาด

ครม.ไฟเขียวเติมเงินบัตรสวัสดิการ 2.2 หมื่นลบ.แจกกลุ่มแรกคนละ 1,700 บาท รวม 13.4 ล้านคน ส่วนกรณี "คนละครึ่งพลัส" ในส่วนประชาชนทั่วไปและผู้ที่ยื่นแบบภาษีเงินได้นั้น นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง จะนำเสนอหลักเกณฑ์ต่าง ๆ เข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุม ครม.ในสัปดาห์หน้า

- นายสิริพงศ์ อังคสกุลเกียรติ โฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) นัดแรกวันนี้ มีมติเห็นชอบตามที่กระทรวงการคลังเสนอเป็นวาระจร เพื่อขอใช้งบกลางเหลือจ่ายของปีงบประมาณ 2568 จำนวน 22,780 ล้านบาท สำหรับดำเนินโครงการ "คนละครึ่งพลัส" ในส่วนของการเติมเงินเข้าบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ โดยมีประชาชนผู้มีสิทธิ 13.4 ล้านคน
- ทั้งนี้ จะเป็นการเติมเงินเข้าบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ 2 ครั้ง ครั้งละ 850 บาท คือ เดือน พ.ย.68 เติม 850 บาท และเดือน ธ.ค.68 เติม 850 บาท รวมทั้ง 2 เดือน เป็นเงิน 1,700 บาท

"จะเติมเงินให้ 2 ครั้ง ครั้งละ 850 บาท ใน 2 เดือน คือ พ.ย. 850 บาท รวมกับของเดิมที่เคยได้รับอยู่ 300 รวมเป็น 1,150 บาท และเดือน ธ.ค. 850 บาท รวมกับของเดิมที่เคยได้รับอยู่ 300 รวมเป็น 1,150 บาท...เป็นการจ่ายให้ 1,700 บาท แต่แบ่งจ่ายให้ 2 ครั้ง" นายสิริพงษ์ ระบุ

- ครม.ไฟเขียวเติมเงินบัตรสวัสดิการ 2.2 หมื่นลบ.แจกกลุ่มแรกคนละ 1,700 บาท รวม 13.4 ล้านคน ....ส่วนกรณี "คนละครึ่งพลัส" ในส่วนประชาชนทั่วไปและผู้ที่ยื่นแบบภาษีเงินได้นั้น นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง จะนำเสนอหลักเกณฑ์ต่าง ๆ เข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุม ครม.ในสัปดาห์หน้า
- เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาส รองนายกฯและ รมว.คลัง ระบุว่าเห็นด้วยกับโครงการ Thailand Individual Saving Account หรือ TISA บัญชีเงินออมเพื่อการลงทุนซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์จะ ได้สิทธิลดหย่อนภาษี

ตารางด้านล่างนี้เปรียบเทียบคุณสมบัติหลักของบัญชี ISA ใน 3 ประเทศที่เป็นต้นแบบสำคัญ ได้แก่ สหราชอาณาจักร แคนาดา และญี่ปุ่น

คุณสมบัติหลัก	สหราชอาณาจักร (ISA)	แคนาดา (TFSA)	ญี่ปุ่น (NISA)
ปีที่ริเริ่ม	1999	2009	2014
ประเภทบัญชี	เงินสด, หุ้นและกองทุน, การเงินนวัตกรรม, ตลอดชีพ, เพื่อเยาวชน	บัญชีเงินฝาก, สัญญารายปี, การจัดการในรูปแบบทรัสต์	โควตาเพื่อการเติบโต, โควตาแบบสะสม
วงเงินลงทุนต่อปี	สูงสุด 20,000 ปอนด์	สูงสุด 7,000 ดอลลาร์แคนาดา	สูงสุด 1.2 ล้านเยน (โควตาทั่วไปภายใต้ระบบใหม่ปี 2024)
สิทธิประโยชน์ทางภาษี	ยกเว้นภาษีเงินได้จากดอกเบี้ย เงินปันผล และกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gains)	ยกเว้นภาษีเงินได้จากดอกเบี้ย เงินปันผล และกำไรจากการขายหลักทรัพย์	ยกเว้นภาษีเงินได้จากดอกเบี้ย เงินปันผล และกำไรจากการขายหลักทรัพย์

DAOL SEC

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน

Strategy Research

คำแถลงนโยบาย ของรัฐบาลอนุทิน

DAOL SEC

30 Sep 25

นโยบายด้านเศรษฐกิจ (สร้างความเชื่อมั่นและลดภาระ)

เป้าหมาย	นโยบายหลักและมาตรการ
สร้างรายได้ ลดรายจ่าย	ลดค่าใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน (ค่าพลังงาน, ค่าน้ำดื่มสะอาด, ค่าโดยสาร, ค่าผ่านทาง) และจัดทำโครงการ **"คนละครึ่ง"**
แก้ไขหนี้สิน/สภาพคล่อง	ช่วยเหลือหนี้รายบุคคลในระบบ รายละไม่เกิน **หนึ่งแสนบาท.** เพิ่มสภาพคล่องให้ **SMEs** รายละไม่เกิน **หนึ่งล้านบาท**
การออม	เพิ่มโอกาสให้ประชาชนรายย่อยซื้อ **พันธบัตรรัฐบาล.** พัฒนาผลิตภัณฑ์ **สลากเพื่อการออม**
การท่องเที่ยว	ฟื้นความเชื่อมั่น โดยเน้นการสร้าง **ความปลอดภัย** และกระตุ้นการท่องเที่ยว **เมืองรอง**
การค้า/การลงทุน	จัดตั้ง **"ทีมไทยแลนด์"** เพื่อเปิดตลาดใหม่ (ตะวันออกกลาง, แอฟริกา). ผลักดันไทยเข้าเป็นสมาชิก **OECD**

นโยบายด้านความมั่นคง

- กรณีพิพาทไทย-กัมพูชา: เร่งแก้ไขด้วยแนวทางสันติภาพ รักษาอธิปไตยและเขตแดนที่เป็นของไทย
- จะดำเนินการ ทำประชามติ เพื่อให้ประชาชนมีส่วนร่วมในการตัดสินใจให้ความเห็นต่อการยกเลิกบันทึกความเข้าใจ (MoU) ระหว่างไทย-กัมพูชา
- ชายแดนใต้: เร่งสร้างสภาพแวดล้อมที่ปลอดภัยควบคู่กับการพัฒนาเศรษฐกิจและยกระดับคุณภาพชีวิต

นโยบายด้านสังคมและนิติธรรม (คืนความสงบสุข)

- ปราบปรามการพนันผิดกฎหมายทุกรูปแบบอย่างจริงจัง
- ไม่สนับสนุนให้มีการประกอบธุรกิจการพนันทุกชนิดให้เป็นธุรกิจที่ถูกกฎหมาย
- การละเว้นการบังคับใช้กฎหมายปราบปรามยาเสพติด บ่อนการพนัน อาชญากรรมข้ามชาติ ภัยไซเบอร์ หรือการใช้กฎหมายเพื่อประโยชน์ทางการเมือง ถือเป็น ความผิดทางวินัยร้ายแรง และต้องดำเนินการทางอาญา
- ขจัดทุจริตและประพฤติมิชอบอย่างเด็ดขาด

คำแถลงนโยบาย ของรัฐบาลอนุทิน

DAOL SEC

30 Sep 25

นโยบายด้านภัยธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม

- เป้าหมายสังคมคาร์บอนต่ำ: ประกาศให้ไทยบรรลุเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี พ.ศ. 2593 (ค.ศ.2050)
- ส่งเสริมและสนับสนุนการใช้ พลังงานสะอาด (เช่น พลังงานแสงอาทิตย์, ยานยนต์ไฟฟ้า/EV)
- แก้ปัญหา PM2.5: กำหนดมาตรการมิให้ นำเข้าสินค้าเกษตรที่มีการเผา จากประเทศเพื่อนบ้าน และส่งเสริมเกษตรกรที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (ลดการเผาในประเทศ)
- การบริหารจัดการน้ำ: อนุรักษ์ ฟื้นฟู และบริหารจัดการทรัพยากรน้ำอย่างเป็นระบบ
- จัดตั้ง ตลาดซื้อขายคาร์บอนเครดิต ที่ได้มาตรฐานสากล

นโยบายด้านการบริหารภาครัฐและการปฏิรูปกฎหมาย

- รัฐบาลดิจิทัล: เร่งรัดการพัฒนาที่เชื่อมโยงกันทั้งระบบ และผลักดันการเปิดเผย ข้อมูลเปิดของภาครัฐ
- ปฏิรูปกฎหมาย (Guillotine): ยกเลิกกฎหมายและกฎระเบียบที่เป็นอุปสรรคและสร้างภาระที่ไม่จำเป็นแก่ประชาชนและภาคธุรกิจ
- ริเริ่มเสนอกฎหมายเกี่ยวกับ เศรษฐกิจแพลตฟอร์มดิจิทัล

การดำเนินการต่อเนื่องและวินัยการคลัง

- รัฐบาลจะดำเนินการให้สอดคล้องกับหน้าที่ของรัฐ แนวนโยบายแห่งรัฐ และ ยุทธศาสตร์ชาติ (6 ด้าน) อย่างต่อเนื่อง
- การใช้จ่ายงบประมาณจะอยู่ภายใต้ กรอบวินัยการเงินการคลัง อย่างเคร่งครัด

ไทยรัฐ TV 32
"คนละครึ่ง" พลัส
ใครได้เท่าไหร่ เช็กเลยที่นี่!
ที่มา : สิริพงศ์ อังคสกุลเกียรติ
รองหัวหน้าพรรคภูมิใจไทย
ผู้มีสิทธิ์ต้องอายุ 16 ปีขึ้นไป
● กลุ่มผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ (13 ล้านคน)
ยอดเงินที่ได้รับ 2,000 บาท (รัฐบาลเติมเพิ่ม 1,700 บาท จากเดิม 300 บาท)
การใช้จ่าย : ได้รับครั้งเดียว
ระยะเวลา : พ.ย. - ธ.ค. 2568 (2 เดือน)
● กลุ่มที่ไม่ได้อยู่ในระบบภาษี (9 ล้านคน)
ยอดเงินที่ได้รับ 2,000 บาท
การใช้จ่าย : ไม่เกิน 200 บาท/วัน
ระยะเวลา : พ.ย. - ธ.ค. 2568 (2 เดือน)
● กลุ่มที่อยู่ในระบบภาษี (11 ล้านคน)
ยอดเงินที่ได้รับ 2,400 บาท
การใช้จ่าย : ไม่เกิน 200 บาท/วัน
ระยะเวลา : พ.ย. - ธ.ค. 2568 (2 เดือน)

รัฐบาล นำทีมเข้าหารือ FETCO เสริมความเชื่อมั่นตลาดทุน

DAOL SEC

26 Sep 25

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) ได้เสนอมาตรการ "Quick - Big Win" ต่อรัฐบาลนายอนุทิน ชาญวีรกูล เพื่อ เสริมสร้างความเชื่อมั่น และ เพิ่มสภาพคล่อง ในตลาดทุนไทย

ข้อเสนอหลักของ FETCO

1.เพิ่มสภาพคล่องและแรงจูงใจ: เสนอให้ **ยกเว้นภาษีเงินปันผลสำหรับการลงทุนระยะยาว** และสนับสนุนโครงการ Thai ESG ให้เป็นแบบถาวร

2.ดึงดูด New Economy: ใช้กลไกตลาดทุนจูงใจบริษัทที่ได้รับสิทธิประโยชน์จาก **BOI และ EEC** ให้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเป็น "New Center" ของตลาด

3.ปฏิรูปและปราบปราม: เร่งแก้ไขกฎระเบียบที่เป็นภาระ (Regulatory Guillotine) และ **ปราบปรามการหลอกลวงการลงทุน** อย่างจริงจัง

4.สื่อสารความเชื่อมั่น: จัดตั้งทีมงานร่วมเพื่อสื่อสาร **"Thailand Story"** ให้กับนักลงทุน

ท่าทีและการดำเนินการของรัฐบาล

นายกรัฐมนตรีอนุทิน ชาญวีรกูล ระบุว่า รัฐบาลพร้อมรับฟังและจะดำเนินการให้เร็วที่สุด โดยมีจุดเน้นดังนี้:

•**เร่งรัดใน 4 เดือน:** รัฐบาลจะใช้การ **ตัดสินใจในเชิงบริหาร** ผ่านกลไกกระทรวงที่เกี่ยวข้อง (เช่น กระทรวงการคลังและพาณิชย์) เพื่อแก้ไขกฎระเบียบที่เป็นอุปสรรค โดยไม่ต้องตรากฎหมายใหม่ที่ใช้เวลานาน

•**วินัยการคลังและความน่าเชื่อถือ:** รัฐบาลจะดำเนินนโยบายเศรษฐกิจอย่างรอบคอบ (prudent policies) และยึดมั่นในวินัยการคลัง เพื่อป้องกันไม่ให้อันดับความน่าเชื่อถือของประเทศถูกปรับลดลงอีก โดยมีเป้าหมายระยะยาวที่จะลดการขาดดุลให้อยู่ที่ 3% ของ GDP

•**จัดการทุนปริศนา:** มีการกำชับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (เช่น ตร., ปปง., และ ก.ล.ต.) ให้ทำงานร่วมกันเพื่อป้องกันไม่ให้เงินสีเทา (ทุนปริศนา) เข้ามาในตลาดทุนและทำให้เงินบาทแข็งค่าผิดปกติ

คนละครึ่งพลัส

60/40 = 11 ล้านคน @1200 บาท ใช้งบ 13,200 ล้านบาท

50/50 = ประมาณ 12 ล้านคน @1000 บาท ใช้งบ 12,000 ล้านบาท

โครงการคนละครึ่งจะได้ใช้เร็วสุดเมื่อไรนั้น คิดว่าไม่เกิน 2 สัปดาห์ หลังจากมีคณะรัฐมนตรี (ครม.) เข้ามาปฏิบัติหน้าที่ ระยะเวลาจะตามที่ปลัดกระทรวงการคลังได้พูดไว้

https://www.tnnthailand.com/tnnexclusive/211359/

นายกฯ นำทีมเศรษฐกิจ หารือ สมาคมธนาคารไทย

DAOL SEC

23 Sep 25

การหารือระหว่างนายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย พร้อมทีมเศรษฐกิจกับสมาคมธนาคารไทย มีขึ้นเพื่อมุ่งเน้นแนวทางความร่วมมือในการฟื้นฟูเศรษฐกิจไทยให้รวดเร็วและยั่งยืน โดยมีนายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง (รมว.คลัง) เข้าร่วมด้วย การหารือนี้ถือเป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์ในรอบ 58 ปี ที่นายกรัฐมนตรีและคณะรัฐมนตรีด้านเศรษฐกิจมาเข้าร่วมการแลกเปลี่ยนข้อมูลกับสมาคมธนาคารไทยพร้อมกันทั้งหมด

ประเด็นหลักที่หารือและสรุปได้ 2 ประการ มีดังนี้:

- **การเร่งแก้ไขปัญหาหนี้สินและเพิ่มสภาพคล่องให้กับผู้ประกอบการ** นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี ได้**ขอความร่วมมือจากสมาคมธนาคารไทยให้พิจารณาผ่อนปรนหลักเกณฑ์การให้สินเชื่อ และเร่งเพิ่มสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจ** โดยเฉพาะอย่างยิ่งเพื่อสนับสนุนผู้ประกอบการที่มีศักยภาพ ซึ่งรัฐบาลให้ความสำคัญกับปัญหาหนี้สินของประชาชน หนี้ครัวเรือน และหนี้ผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) การเพิ่มสภาพคล่องนี้ถือเป็นหัวใจสำคัญที่จะเตรียมความพร้อมและพัฒนาทักษะต่าง ๆ เพื่อให้ผู้ประกอบการ SME ของไทยสามารถแข่งขันได้ในเวทีโลก นายเอกนิติ รมว.คลัง ได้ระบุว่าการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจและการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน รวมถึงการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือน เป็นสิ่งที่ได้รับคำแนะนำที่ดีจากสมาคมธนาคารไทย
- **การตั้งทีมงานร่วมเพื่อตรวจสอบสาเหตุการแข็งค่าของเงินบาทและเงินทุนไหลเข้า** มีการหารือถึงประเด็นการแข็งค่าของเงินบาท ซึ่งมีข้อสังเกตว่าอาจเป็นผลมาจากเงินสีเทาไหลเข้ามาในระบบ นายเอกนิติ รมว.คลัง ได้เปิดเผยว่าตามนโยบายของนายกรัฐมนตรี **ได้มีการประสานงานกับทีมที่กระทรวงการคลังให้ "Connect the Dots" และจัดตั้งทีมทำงานร่วมกันเพื่อตรวจสอบปัญหาให้ตรงจุด ทีมงานร่วมนี้ประกอบด้วย กระทรวงการคลัง, ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.), สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปปง.) และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)** นายผยง ศรีวานิช ประธานสมาคมธนาคารไทย กล่าวเสริมว่า สิ่งที่ต้องเร่งทำคือการ "Connect the Dots" ในการขับเคลื่อนเงินทุนที่ผ่านกลไกตลาดต่าง ๆ ทั้งตลาดเงิน ตลาดทุน และตลาดอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งรวมถึงระบบธนาคารและที่ไม่ใช่ธนาคารด้วย นอกจากนี้ ธปท. ได้เข้าแทรกแซงในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากเงินบาทเคลื่อนไหวใกล้ระดับสูงสุดตั้งแต่ปี 2021

Strategy Research

กรอบระยะเวลาการเลือกตั้งครั้งหน้า

DAOL SEC

18 Sep 25

ภาพรวมกระบวนการเลือกตั้งตามรัฐธรรมนูญ 2560 (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2564)

รัฐธรรมนูญฉบับปัจจุบันได้แก้ไขในส่วนที่เกี่ยวข้องกับระบบเลือกตั้ง ส.ส. โดยกลับไปใช้ระบบบัตรเลือกตั้ง 2 ใบ ทำให้การคำนวณคะแนนและจำนวน ส.ส. ต่างจากฉบับปี 2560

- **สิ้นสุดวาระ/ยุบสภา:** ต้องมีพระราชกฤษฎีกาเลือกตั้งภายใน **45 วัน** และกำหนดวันเลือกตั้ง
- **วันเลือกตั้ง:** ภายในกรอบเวลา 45 วัน (กำหนดโดย กกต.)
- **ประกาศผลเลือกตั้ง:** ภายใน **60 วัน** หลังวันเลือกตั้ง (อย่างน้อย 95%)
- **เปิดประชุมรัฐสภาครั้งแรก:** ภายใน **15 วัน** หลังประกาศผลเลือกตั้ง 95% → เลือกประธานสภาฯ
- **เลือกนายกรัฐมนตรี:** หลังจากเลือกประธานสภาฯ แล้ว (ไม่มีกรอบเวลาตายตัว แต่ต้องดำเนินการอย่างรวดเร็ว)
  - ประธานสภาฯ จัดให้มีการประชุมร่วมกันของรัฐสภา (ส.ส. และ ส.ว.) เพื่อ **ให้ความเห็นชอบบุคคลซึ่งสมควรได้รับแต่งตั้งเป็นนายกรัฐมนตรี**
  - การเสนอชื่อบุคคลเพื่อเป็นนายกรัฐมนตรี ต้องมี ส.ส. รับรองไม่น้อยกว่า 1 ใน 10 ของจำนวน ส.ส. ทั้งหมด
  - บุคคลที่ถูกเสนอชื่อต้องอยู่ในบัญชีรายชื่อที่พรรคการเมืองแจ้งไว้ต่อ กกต. ก่อนวันเลือกตั้ง

****บทเฉพาะกาล (มาตรา 272): ในช่วง 5 ปีแรกนับตั้งแต่วันที่มีรัฐสภาชุดแรกตามรัฐธรรมนูญนี้ (คือช่วงปี 2562-2567)** การให้ความเห็นชอบนายกรัฐมนตรี **ให้กระทำในการประชุมร่วมกันของรัฐสภา โดยมี ส.ว. เข้าร่วมลงคะแนนด้วย** ซึ่งหมายความว่าต้องได้เสียงเกินกึ่งหนึ่งของสองสภา **(บทเฉพาะกาลนี้ได้สิ้นสุดลงแล้วในปี 2567) ดังนั้นปัจจุบันการเลือกนายกรัฐมนตรีจะมาจากเสียงของ ส.ส. เป็นหลัก**

Strategy Research

การแก้ไขรัฐธรรมนูญ 2560

DAOL SEC

ประชามติ 3 ครั้ง

ศาลรัฐธรรมนูญ เสียงข้างมาก 6 : 1 วินิจฉัยให้การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ ต้องผ่านการทำประชามติ 3 ครั้ง

ครั้งที่ 1 การออกเสียงว่า**สมควรมีรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ หรือไม่** หมายถึง ก่อนแก้ไขมาตรา 256

ครั้งที่ 2 การออกเสียงเกี่ยวกับ**วิธีการและเนื้อหาที่สำคัญ** หมายถึง เนื้อหาหลังแก้ไขมาตรา 256

ครั้งที่ 3 ภายหลังจัดทำร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่เสร็จแล้ว โดยให้**ประชามติว่าจะเห็นชอบกับร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่หรือไม่**

ประชามติ ครั้งที่ 1 และ 2
อาจเกิดขึ้นพร้อมกัน

การแก้ไขมาตรา 256

แก้ไขหลักเกณฑ์และวิธีการแก้ไขเพิ่มเติมรัฐธรรมนูญ เพื่อ เปิดทางไปสู่การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ทั้งฉบับ

มาตรา 256 เดิม

เดิม

กำหนดเงื่อนไขที่เข้มงวดในการแก้ไขรัฐธรรมนูญใช้เสียงสนับสนุนจาก สว. จำนวนหนึ่งในสาม

เป้าหมายการแก้ไข มาตรา 256

ใหม่

เพื่อให้การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ทำได้ง่ายขึ้น ให้ลดเงื่อนไขการใช้เสียงของ สว. และปูทางไปสู่การจัดตั้งสภาร่างรัฐธรรมนูญ (ส.ส.ร.) มายกร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่

ศาลฯ สั่ง ปิดทาง สสร. จากการเลือกตั้งโดยตรงของประชาชน

11 กันยายน 2568

ศาล รธน. ระบุ "รัฐสภามีอำนาจแก้ไขเพิ่มเติมรัฐธรรมนูญได้ แต่รัฐสภาไม่อาจให้ประชาชนเลือกผู้ร่างรัฐธรรมนูญได้โดยตรง"

ไทม์ไลน์การแก้ รัฐธรรมนูญ 4 เดือนของรัฐบาล "อนุทิน"

ตามข้อเสนอของนายณัฐพงษ์ เรืองปัญญาวุฒิ หัวหน้าพรรคปชน. ▶ ผลักดันแก้ "เงื่อนไขวิธีการแก้รัฐธรรมนูญ"

"คณะรัฐมนตรีชุดใหม่ต้องจัดให้มีการออกเสียงประชามติในประเด็นแก้ไขรัฐธรรมนูญ พ.ศ.2560 เพื่อนำไปสู่การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ โดย **สสร.ที่มาจากการเลือกตั้งโดยเร็ว"**

แม้ MOA จะไม่ระบุชัดเจน แต่พรรคประชาชนมีจุดยืนและเคยเสนอร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญให้มี ส.ส.ร. ที่มาจากการเลือกตั้งของประชาชนโดยตรง

กระทบต่อ MOA ข้อตกลงทางการเมืองของพรรคภูมิใจไทยและพรรคประชาชน

ก.ย. 68 — ต.ค. 68 (1) — พ.ย. 68 (2) — ธ.ค. 68 (3) — ม.ค. 69 (4) — ภายใน 45-60 วัน

ทุกพรรคการเมืองยื่นร่างแก้ไข รธน. ต่อรัฐสภาในเดือนก.ย.

ประชามติ ครั้งที่ 1 และ 2

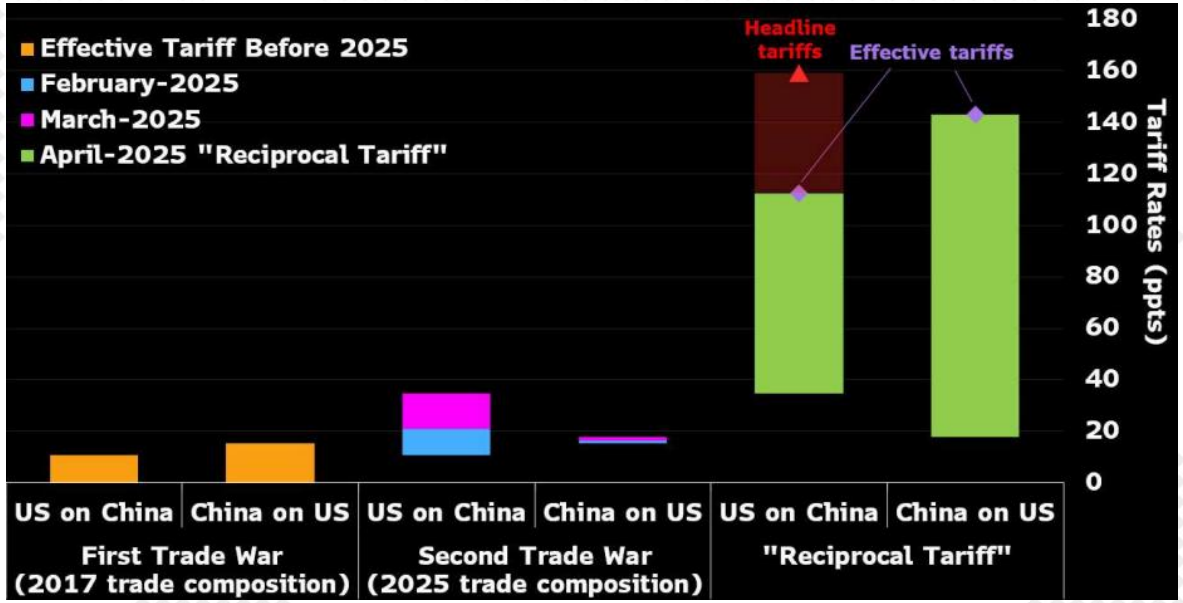
รัฐสภาทำเนื้อหาให้เสร็จภายใน 4 เดือน

ประชามติ ครั้งที่ 3

ยุบสภาฯ และจัดเลือกตั้งใหม่

Strategy Research

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับประเทศต่างๆ



ทรัมป์วางแผนเก็บภาษี 100% จากยาแบรนด์เนม เว้นแต่จะมีการก่อสร้างโรงงานในสหรัฐฯ

Trump Plans 100% Tariff on Brand Drugs Unless US Plants Underway

โดย Derek Wallbank [26-Sep-2025 06:36:16 GMT+7]
รวมรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศมาตรการเก็บภาษี 100% สำหรับผลิตภัณฑ์ยาแบรนด์เนมหรือยาที่จดสิทธิบัตร
- มาตรการนี้จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2025 เป็นต้นไป
- บริษัทจะได้รับการยกเว้นภาษีดังกล่าว หากมีการเริ่มก่อสร้างหรือกำลังดำเนินการก่อสร้างโรงงานผลิตยาในสหรัฐอเมริกา
- การประกาศนี้เป็นผลมาจากการที่รัฐบาลทรัมป์ได้เริ่มการสอบสวนอุตสาหกรรมยาในเดือนเมษายน โดยอ้างเหตุผลด้านความมั่นคงของชาติเพื่อใช้กฎหมายที่อนุญาตให้เขาปรับมาตรการนำเข้าได้

TikTok ได้รับคำสั่งจากทรัมป์ ให้บริษัทในสหรัฐฯ มีมูลค่า 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์

Trump Signs TikTok Order With US App Valued at $14 Billion

DAOL SEC

26 Sep 25

โดย Alexandra S. Levine and Kate Sullivan

[26-Sep-2025 05:17:00 GMT+7]

รวมรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ลงนามในคำสั่งพิเศษเพื่อเดินหน้าแผนการให้ผู้ลงทุนชาวอเมริกันเข้าซื้อกิจการ TikTok ในสหรัฐฯ โดยมีมูลค่าการประเมินที่ 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ
- คำสั่งดังกล่าวระบุว่าข้อตกลงนี้เป็นไปตามกฎหมายปี 2024 ที่กำหนดให้ ByteDance ต้องถอนการควบคุม หรือเผชิญกับการห้ามใช้งานแพลตฟอร์มนี้ในสหรัฐฯ
- ทรัมป์กล่าวว่าเขาได้รับการอนุมัติจากประธานาธิบดีจีน สี จิ้นผิง สำหรับข้อตกลงนี้แล้ว และเน้นย้ำว่าข้อตกลงจะช่วยปกป้องข้อมูลผู้ใช้ชาวอเมริกัน โดยมอบหมายให้ Oracle Corp. ดูแลข้อมูลบนคลาวด์ที่ปลอดภัย
- ข้อตกลงนี้จะแยกธุรกิจของ TikTok ในสหรัฐฯ ออกมาเป็นบริษัทใหม่ที่บริหารในสหรัฐฯ โดยนักลงทุนอเมริกันจะเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ และ ByteDance จะถือหุ้นน้อยกว่า 20%
- อย่างไรก็ตาม รายละเอียดที่สำคัญของข้อตกลงยังไม่ชัดเจน รวมถึงกลุ่มผู้ซื้อ โดยมี Oracle, Silver Lake Management และ MGX อยู่ในระหว่างการเจรจาเพื่อลงทุนและรับตำแหน่งในคณะกรรมการของบริษัทใหม่
- แม้ว่ารองประธานาธิบดี JD Vance จะประมาณการมูลค่าของบริษัทใหม่ในสหรัฐฯ ไว้ที่ประมาณ 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ แต่ก็ยังต่ำกว่าการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่ประเมินมูลค่าไว้ที่ 3.5 - 4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ

ศาลฎีกาสหรัฐฯ เตรียมพิจารณามาตรการภาษีของทรัมป์ในกระบวนการเร่งด่วน

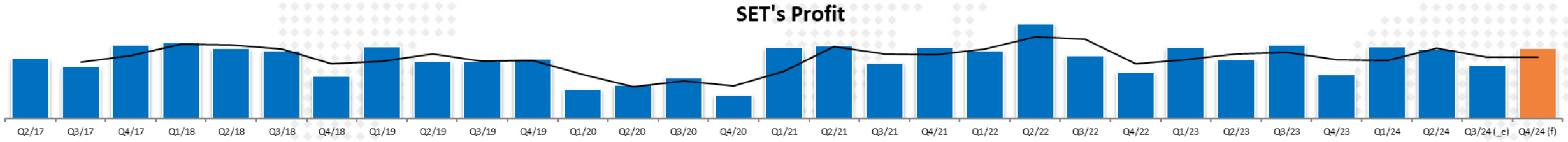
DAOL SEC

Supreme Court to Review Trump Tariffs on Fast-Track Schedule

- ศาลฎีกาของสหรัฐอเมริกาได้ตกลงที่จะรับพิจารณาคดีเกี่ยวกับความชอบด้วยกฎหมายของมาตรการภาษีศุลกากรส่วนใหญ่ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ โดยได้กำหนดตารางเวลาพิจารณาคดีแบบเร่งด่วนเป็นพิเศษ โดยจะเริ่มรับฟังการไต่สวนในสัปดาห์แรกของเดือนพฤศจิกายน
- ประเด็นทางกฎหมายที่เป็นหัวใจของคดีคือ ประธานาธิบดีทรัมป์ใช้อำนาจเกินขอบเขตหรือไม่ในการอ้างใช้ กฎหมายอำนาจทางเศรษฐกิจในภาวะฉุกเฉินระหว่างประเทศปี 1977 (IEEPA) เพื่อกำหนดภาษีในวงกว้าง ซึ่งก่อนหน้านี้ศาลอุทธรณ์ของรัฐบาลกลางได้ตัดสินแล้วว่าอำนาจดังกล่าวเป็นของรัฐสภา
- คดีนี้มีเดิมพันสูงอย่างยิ่งและส่งผลกระทบต่อการค้าระหว่างประเทศมูลค่าหลายล้านล้านดอลลาร์ หากรัฐบาลทรัมป์แพ้คดี สหรัฐฯ อาจต้องคืนเงินภาษีที่เก็บไปแล้วหลายหมื่นล้านดอลลาร์ และอาจทำให้ข้อตกลงทางการค้าที่เพิ่งทำไปสั่นคลอน
- ภาษีที่ถูกท้าทายในคดีนี้รวมถึงภาษี "วันปลดแอก" (Liberation Day) ที่เก็บในอัตรา 10-50% และภาษีที่เรียกเก็บจากแคนาดา, เม็กซิโก และจีน แต่ไม่ส่งผลกระทบโดยตรงต่อภาษีเหล็กและอะลูมิเนียมซึ่งถูกกำหนดภายใต้กฎหมายอื่น
- นี่จะเป็นครั้งแรกที่ศาลฎีกาจะทบทวนนโยบายสำคัญของทรัมป์โดยตรงในวาระการดำรงตำแหน่งที่สอง และคำตัดสินของศาลจะมีนัยสำคัญทางการเงินและการเมืองไปทั่วโลก

DAOL SEC

กำไรตลาดหุ้น



DAOL SEC

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

คาดการณ์กำไรหุ้นธนาคาร 3Q-2025

DAOL SEC

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income		25-Sep-25	
	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25		3Q-25(f)		คาด	คาด
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	11,350	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	11,840	2025:S1	10,827	09/25 Q3	-9%	-13%
KBANK	11,282	9,388	13,644	12,896	11,965	10,336	13,791	12,488	2025:S1	10,542	09/25 Q3	-16%	-12%
KTB	10,282	6,111	11,676	11,798	11,107	10,475	11,714	11,122	2025:S1	14,268	09/25 Q3	28%	28%
BAY	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	8,295	2025:S1	7,570	09/25 Q3	-9%	-1%
SCB	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	12,786	2025:S1	10,543	09/25 Q3	-18%	-4%
TTB	4,735	4,867	5,374	5,394	5,230	5,112	5,096	5,004	2025:S1	4,900	09/25 Q3	-2%	-6%
TISCO	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	1,644	2025:Q2	1,653	09/25 Q3	1%	-4%
KKP	1,281	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	1,409	2025:Q2	1,149	09/25 Q3	-18%	-12%
CIMBT	367	-131	626	668	596	962	838	175	2025:S1	--	09/25 Q3	--	--
LHFG	543	352	399	491	580	577	570	551	2025:Q2	--	09/25 Q3	--	--
	58,563	50,405	63,280	62,640	62,410	57,463	65,960	64,589		61,452	: เฉพาะที่มีคาดการณ์		
								64,589	:สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	-2%	: yoy		
										-5%	: QoQ		

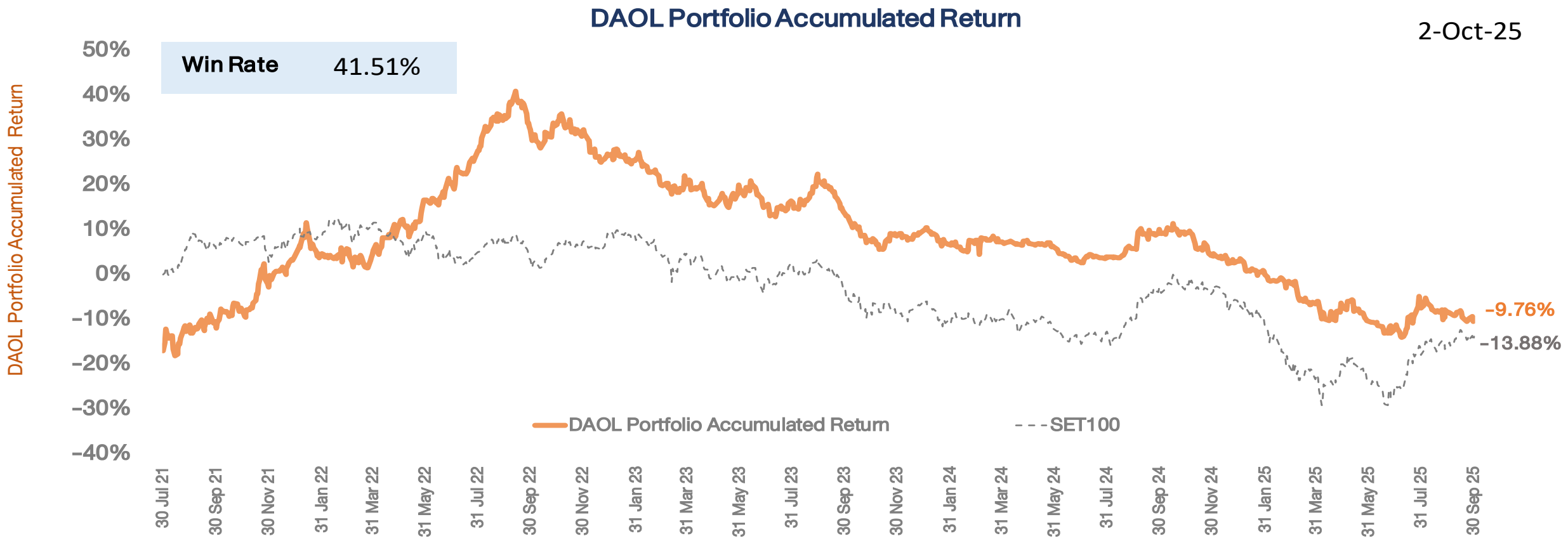
DAOL SEC

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL

Strategy Research

Portfolio Performance

DAOL SEC



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

2/10/2025 0:00						Market Price			
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
ADVANC	ICT	20%	291.00	626	182,058	292.00	182,683.88	625.63	0.34%
SCB	BANK	10%	126.50	714	90,333	127.00	90,690.45	357.05	0.40%
SISB	PROF	10%	12.70	7,065	89,720	12.60	89,013.38	(706.46)	-0.79%
GULF	ENERG	10%	43.75	2,057	90,003	43.50	89,489.14	(514.31)	-0.57%
MTC	FIN	10%	41.75	2,156	90,003	41.50	89,464.51	(538.94)	-0.60%
LH	PROP	10%	4.26	21,178	90,219	4.34	91,912.86	1,694.25	1.88%
PTTEP	ENERG	10%	115.00	779	89,543	114.00	88,763.87	(778.63)	-0.87%
CENTEL	TOURISM	10%	30.75	2,912	89,543	31.00	90,270.49	727.99	0.81%
SET						1288.29			
Total		90%			811,422		812,289	867	
CASH		10%					90,137		
Total Portfolio							**902,425**		**-9.76%**

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL

DAOL SEC

กลยุทธ์

- ทางเดินตลาด น่าจะคล้ายกับอดีต คือ มีแรงซื้อกลับหลัง(ขาย)ปิดไตรมาสไปแล้ว ทำให้ ต้องไปดูแนวต้านต่อไปของดัชนีฯ ที่ **1300** จุด
- กลยุทธ์หลัก แนะนำให้ เก็งกำไรในช่วงสั้นๆ (Trading) และสะสมหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมามาก

พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ COM7 เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ต COM7*(10%), PTTEP(10%), CENTEL(10%), LH*(10%), GULF(10%), MTC*(10%), SISB(10%), SCB(10%), ADVANC(20%)

** หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน*

TECHNICAL VIEW

03 October 2025 # 180

DAOL SEC

SET : แกว่งตัวผันผวนในกรอบแคบ

แนวรับ 1280-1283

แนวต้าน 1294-1298

SET50 Index Futures

S50Z25

แนวโน้ม : แกว่งตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 818-828

สถานะ Long : ถือ หากยืน 828

สถานะ Short : ปิด หากยืน 828

แนวรับ	821, 818, 813
แนวต้าน	828, 833, 835

TIDLOR

แนวรับ	19.70-20.00
แนวต้าน	20.40-20.70
Cut Loss	< 19.40

ICHI

แนวรับ	12.90-13.10
แนวต้าน	13.40-13.70
Cut Loss	< 12.70

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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

Trader Idea (3 Oct 25)

DAOL SEC

- ดอลลาร์: หลังอ่อนต่อเนื่อง 4 วัน rebound จาก technical demand และแรงซื้อ cover position แม้ยังไม่มีข้อมูลแรงงานชี้นำเพราะชัตดาวน์
- พันธบัตร: yield 10 ปีลดเล็กน้อย แสดงถึงความระมัดระวัง ขณะที่เส้น curve 5s30s flatten บ่งชี้ความกังวลเศรษฐกิจ
- BoC: การเตือนเรื่อง core inflation ทำให้ตลาด FX ปรับมุมมองว่า BoC อาจไม่ผ่อนคลายเร็ว ส่งผลให้ CAD อ่อนลงแรงสุดในวัน
- Trump factor: การกดดันจีนให้ซื้อถั่วเหลืองสะท้อนนโยบาย “tariff + deal” แบบเดิม เสี่ยงสร้างแรงกดดันรอบใหม่ในการเจรจาการค้า
- Commodities: ราคาน้ำมัน WTI ร่วง -2% ต่ำกว่า $61/bbl กดดันเงินเฟ้อคาดการณ์, แต่ copper +1.2% บ่งชี้ demand ภาคอุตสาหกรรมยัง resilient
- หุ้นสหรัฐฯ: S&P 500 ปรับขึ้นเล็กน้อย แม้ uncertainty จาก shutdown และข่าวลดตำแหน่งงานภาครัฐ

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

27-Sep-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit 2024	Net Profit 2025	Net Profit 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (2025)	Target Price
KAMART	Commerce	Retail: Moderate growth. Demand for luxury goods like cosmetics is tied to consumer confidence and tourism. Gold also acts as a safe-haven asset.	678	785	917	16.82%	16.30%	-0.98	4.69%	0.38	9.29
SISB	Professional Services	Operates and manages a group of international schools in Thailand.	885	948	1011	6.65%	6.90%	-0.99	3.23%	0.45	20.63
AMATA	Industrial Estates, Warehousing, & REITs	Highly positive. Government support for the EEC and logistics expansion will continue to drive strong demand for industrial land and ready-built factories.	2483	2821	2874	1.88%	7.60%	-0.55	4.88%	0.88	21.83
ERW	Tourism & Hotels	Highly positive. As a pure-play hotel operator, it is a direct beneficiary of the strong recovery in tourist arrivals, leading to higher occupancy and revenue.	1281	846	922	8.98%	-15.20%	-0.91	3.33%	0.07	3.26
BCH	Medical & Hospitals	Very positive. The sector is supported by an aging society, increased health awareness, and a strong recovery in medical tourism.	1282	1512	1710	13.10%	15.50%	0.84	3.05%	0.07	17.19
LH	Residential Property Development	K-shaped (uneven) recovery. A major developer with a strong brand in the resilient high-end market. Diversification into rental and hotel assets provides stability.	5491	4223	4617	9.33%	-8.30%	0.64	7.51%	0.26	4.1
KCE	Electronic Components (ETRON)	Cautiously positive. As a global automotive PCB manufacturer, it directly benefits from the increasing electronic content in vehicles, especially EVs.	1649	1088	1360	25.00%	-9.20%	0.99	5.15%	0.92	23.79
STA	Agriculture	Modest growth. As the world's largest natural rubber producer, performance is tied to the global auto industry (for tires) and volatile rubber prices. The glove business (STGT) adds diversification.	1670	670	1758	162.39%	2.60%	0.79	7.87%	0.56	14.87

= เราเลือกให้

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

26-Sep-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (year 2025)	Target Price	Scoring
CHG	การแพทย์และโรงพยาบาล	ภาคธุรกิจนี้ได้รับการสนับสนุนจากสังคมสูงวัย การใส่ใจสุขภาพที่เพิ่มขึ้น และการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์	965	1,013	1,104	9.0%	6.9%	0.94	4.35%	0.08	2.19	59.8%
STA	ธุรกิจการเกษตร	เป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ผลการดำเนินงานผูกกับอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลก (สำหรับยางรถยนต์) และราคายางที่ผันผวน ธุรกิจถุงมือยาง (STGT) ช่วยเพิ่มความหลากหลาย	1,670	670	1,758	162.4%	2.6%	0.79	7.87%	0.79	14.87	58.4%
BGRIM	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน	เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด	1,557	1,964	2,254	14.8%	20.3%	-0.31	3.14%	0.35	15.51	53.8%
SISB	Services		885	948	1,011	6.6%	6.9%	-0.99	3.23%	0.45	20.63	50.7%
KCE	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON)	เป็นผู้ผลิตแผงวงจรพิมพ์ (PCB) สำหรับยานยนต์ระดับโลก ได้รับประโยชน์โดยตรงจากปริมาณชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในรถ EV	1,649	1,088	1,360	25.0%	-9.2%	0.99	5.15%	0.78	23.79	48.7%
AMATA	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs	การสนับสนุนจากภาครัฐสำหรับ EEC และการขยายตัวของโลจิสติกส์จะยังคงขับเคลื่อนความต้องการที่ดินอุตสาหกรรมและโรงงานสำเร็จรูปอย่างแข็งแกร่ง	2,483	2,821	2,874	1.9%	7.6%	-0.55	4.88%	0.87	21.83	45.5%
SPRC	น้ำมัน ก๊าซ และปิโตรเคมี	ธุรกิจการกลั่นปลายน้ำได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการเดินทาง กำไรขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาน้ำมันโลกและค่าการกลั่น	2,235	1,365	2,214	62.2%	-0.5%	0.73	8.20%	0.35	6.45	45.3%
LH	การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัย	เป็นผู้พัฒนารายใหญ่ที่มีแบรนด์ที่แข็งแกร่งในตลาดระดับบนซึ่งยังคงมีความยืดหยุ่น การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าและโรงแรมช่วยสร้างความหลากหลาย	5,491	4,223	4,617	9.3%	-8.3%	0.64	7.51%	0.27	4.1	40.8%

★ = เราเลือกให้

CASH BALANCE

DAOL SEC

3 October 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การคำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 26 ก.ย.-2 ต.ค. 68

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*NEX	16 ก.ย. 68. – 6 ต.ค. 68

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

1 .P/E > 40 เท่า

2. ปริมาณการซื้อขาย SET > 500 ลบ./สัปดาห์ // MAI > 400 ลบ./สัปดาห์

3. 1 Week-Turnover > 40%

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**

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

บทวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานวันนี้

DAOL SEC

DAOL Daily Summary (3 Oct 25)

News Comment

(-) Energy (Neutral) ราคาน้ำมันดิบแตะระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือนจากความกังวลด้านอุปทานส่วนเกิน

(0) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท) เซ็น MOU กับ กยท. ร่วมมือบริหารยางพารา 200,000 ตัน/ปี สร้างเสถียรภาพตลาด

News Flash

(+) Bank (Overweight) คลังเตรียมตั้ง 'AMC' เอื้ออาทร อุ้มลูกหนี้รายย่อย 3.8 ล้านคน

(+) ERW (ซื้อ/เป้า 3.00 บาท) 3Q25E RevPAR ฟื้นตัว QoQ และ Booking ช่วง Golden week เพิ่มได้ดี, จัดตั้งบริษัทย่อยที่เกาหลีใต้

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) เปิดตัวระบบสมาชิกใหม่คาดแตะ 3.5 แสนภายในสิ้นปี

Company Update

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) กำไร 3Q25E All Time High จากรายได้ที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์

Results Announcement

14 Oct: TISCO 20 Oct: KKP, TTB 21 Oct: BBL, KBANK, KTB, SCB

DAOL SEC

Fund Flow

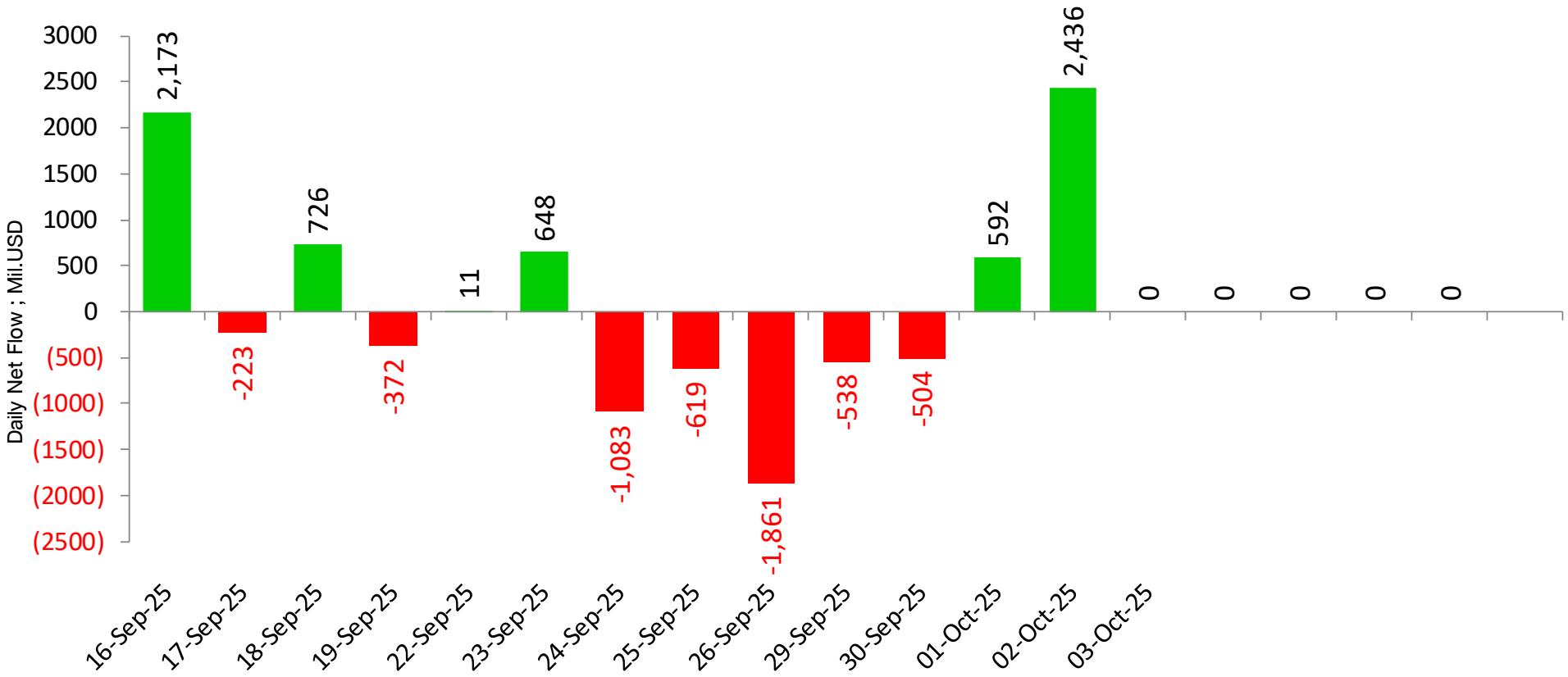
เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ

ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Strategy Research

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



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**

Bloomberg

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

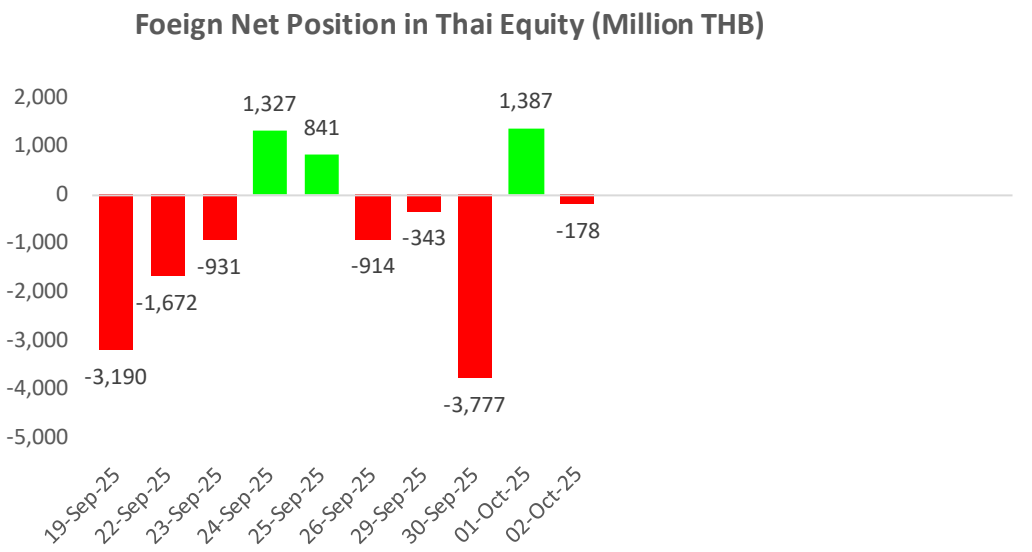
03-Oct-25

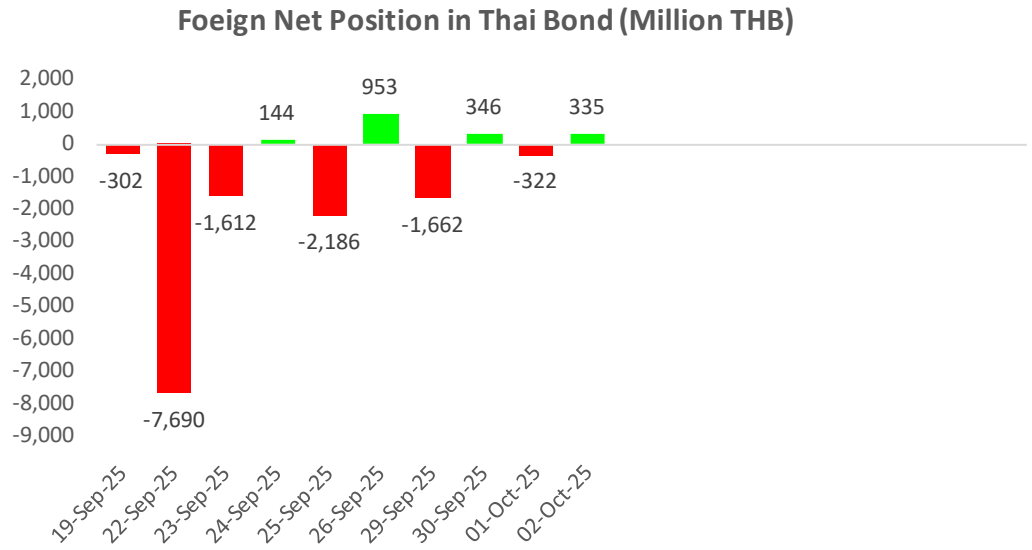
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,630	18,637	27,397	54,975	
India	30-Sep-25	-453	-606	-2,132	-9,298	-17,453	-28,620	-45,801
Indonesia	02-Oct-25	-85	-198	-130	-130	-3,437	-5,451	-8,574
Japan	26-Sep-25		-6,443	-31,291	-11,364	-4,359	3,266	-8,686
Malaysia	02-Oct-25	120	156	156	156	-3,586	-5,209	-6,168
Philippines	02-Oct-25	-13	-72	-31	-31	-682	-1,136	-1,089
South Korea	02-Oct-25	2,271	3,181	2,894	2,894	2,089	-5,882	-22,771
Sri Lanka	02-Oct-25	0	-1	1	0	-89	-101	-82
Taiwan	02-Oct-25	779	1,575	1,326	1,326	8,760	2,764	7,135
Thailand	02-Oct-25	-6	-90	37	37	-2,844	-4,096	-430
Vietnam	02-Oct-25	-89	-228	-152	-152	-3,877	-4,856	-2,128

Bloomberg

Foreign Net Position in Thai Market

DAOL SEC





Net Position Accumulate monthly

03-Oct-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	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	1,208	-1,054	682	22,037
2025	-95,029	-6,884	30,239	57,441

Bloomberg

Net Buy/Sell นักลงทุนต่างประเทศ

DAOL SEC

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Oct-25 : (เปรียบเทียบวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.11%	656
DELTA	0.02%	431
KBANK	0.06%	237
PTT	0.02%	183
SCC	0.05%	137
MINT	0.07%	92
ADVANC	0.01%	87
PTTEP	0.01%	45
HANA	0.14%	29
TIDLOR	0.04%	23

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.06%	-257
TTB	-0.12%	-216
CPF	-0.09%	-166
KTB	-0.03%	-104
KTC	-0.13%	-103
BH	-0.07%	-98
BBL	-0.03%	-85
GULF	-0.01%	-65
COM7	-0.09%	-56
OSP	-0.10%	-51

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Buy/Sell นักลงทุนต่างประเทศ

DAOL SEC

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
RAM	4.99%	1,133
AOT	0.10%	596
SCC	0.18%	492
KBANK	0.12%	473
PTT	0.04%	367
ADVANC	0.03%	261
MINT	0.10%	132
PTTGC	0.11%	125
SAWAD	0.24%	122
CPN	0.04%	99

หุ้นที่มี % การถือลดลง

02-Oct-25

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
EA	-1.97%	-498
KTB	-0.12%	-416
CPALL	-0.07%	-300
TTB	-0.16%	-289
KEX	-7.66%	-222
CPF	-0.11%	-203
BH	-0.11%	-154
GULF	-0.02%	-130
KTC	-0.15%	-118
COM7	-0.16%	-100

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.12%	715
SCC	0.17%	465
KBANK	0.10%	394
PTT	0.03%	275
ADVANC	0.03%	261
BBL	0.06%	170
MINT	0.09%	118
PTTEP	0.02%	91
SCB	0.02%	86
AWC	0.08%	59

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
EA	-1.96%	-496
KTB	-0.09%	-312
GULF	-0.04%	-259
TTB	-0.14%	-252
KEX	-7.66%	-222
DELTA	-0.01%	-215
CPF	-0.07%	-129
CPALL	-0.03%	-128
BH	-0.08%	-112
KTC	-0.13%	-103

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present 01-Sep-25

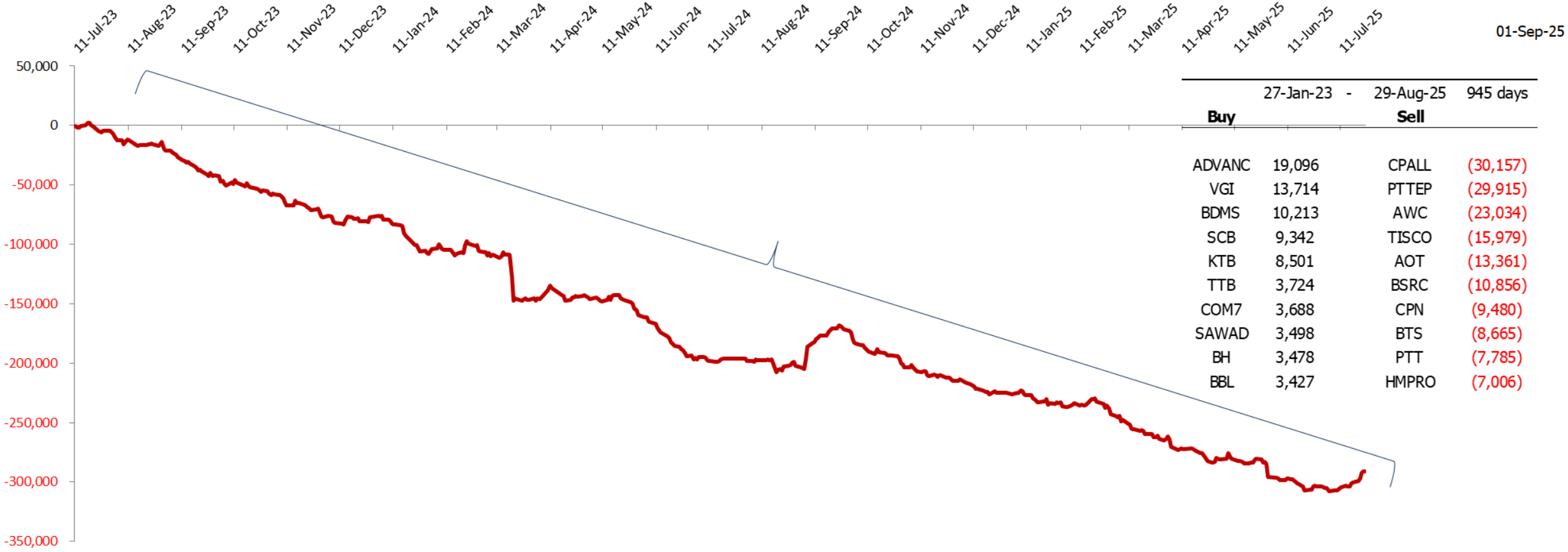
Net Buy		Net Sell	
BH	24,812	PTT	(25,213)
BDMS	22,972	CPALL	(25,092)
ADVANC	22,176	AWC	(23,871)
SCB	20,292	AOT	(23,252)
VGI	11,684	BSRC	(10,637)
KTB	11,346	CPN	(10,278)
KBANK	4,754	TISCO	(9,433)
CK	2,484	SCC	(9,215)
BCPG	2,133	TTB	(8,985)
KTC	1,734	BTS	(8,308)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

DAOL SEC

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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

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

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย

DAOL SEC

	27-Jan-23 -		29-Aug-25	945 days
Buy			**Sell**	
ADVANC	19,096		CPALL	(30,157)
VGI	13,714		PTTEP	(29,915)
BDMS	10,213		AWC	(23,034)
SCB	9,342		TISCO	(15,979)
KTB	8,501		AOT	(13,361)
TTB	3,724		BSRC	(10,856)
COM7	3,688		CPN	(9,480)
SAWAD	3,498		BTS	(8,665)
BH	3,478		PTT	(7,785)
BBL	3,427		HMPRO	(7,006)

DAOL SEC

Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

Strategy Research

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

DAOL SEC

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

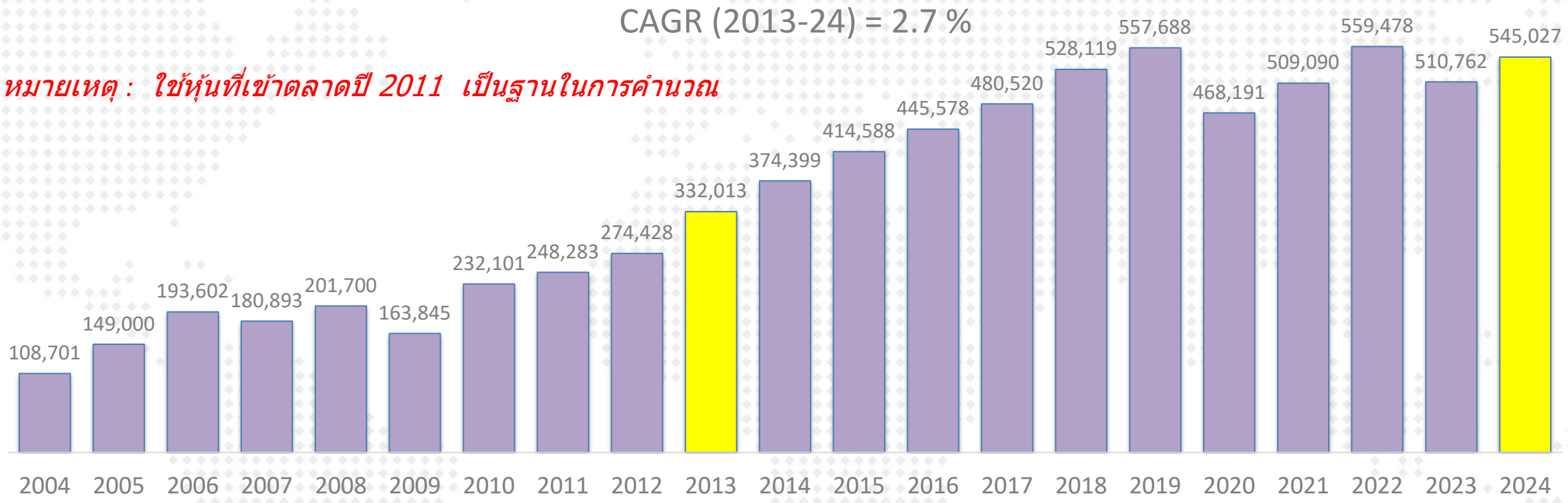
High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลมาอย่างต่อเนื่อง



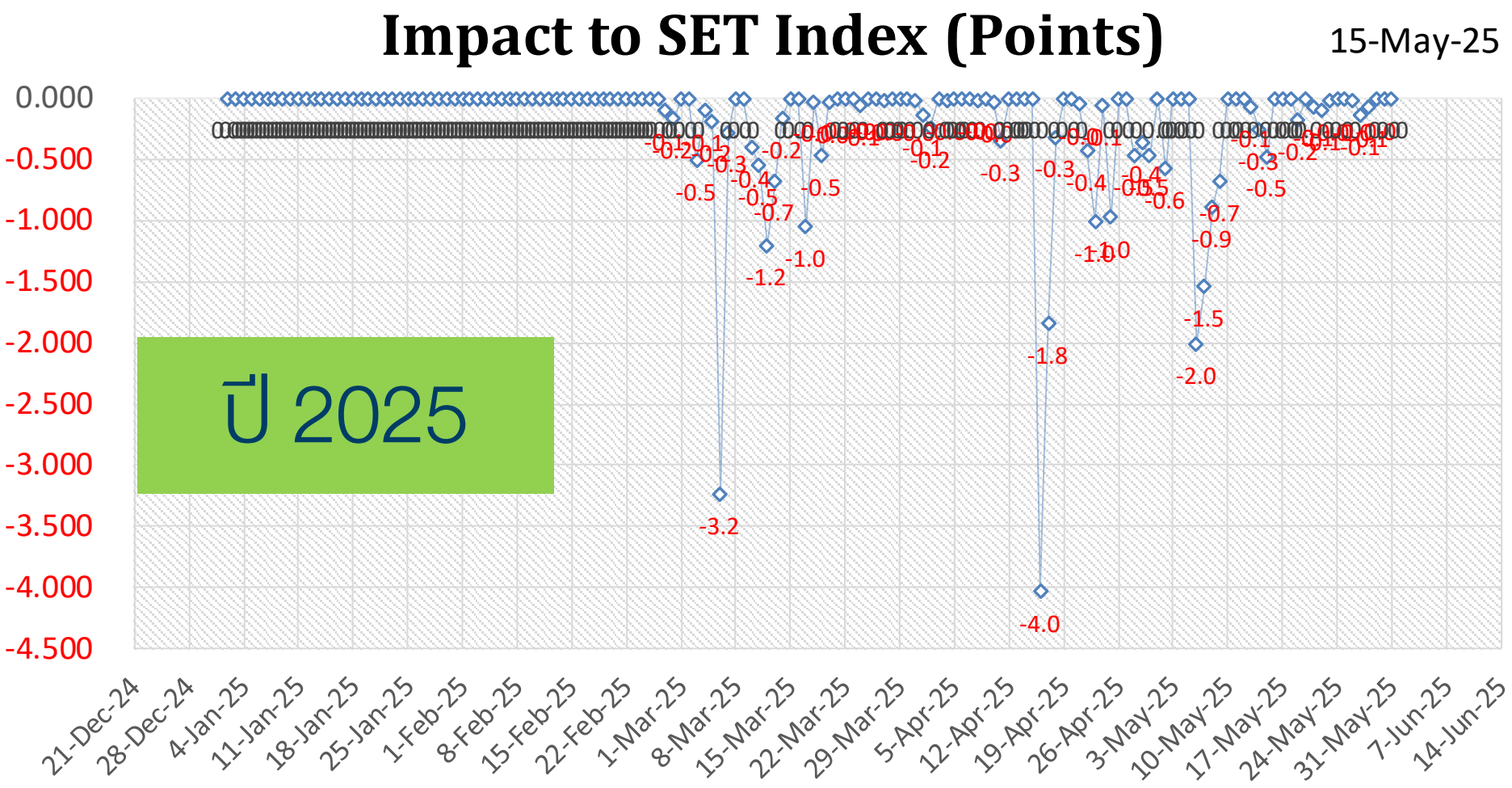
หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

D:\Google Drive\KTB Sec\Special Report\คัดหุ้นปันผลดีเข้าพอร์ต ยังทันมั้ย 25JAN2023\กราฟ เงินปันผลของ SET ย้อนหลัง 27JULY2024.xlsx

ผลกระทบของการลดลงของราคาหุ้นจาก “XD” ต่อดัชนีฯ

DAOL SEC



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ =-27 Points

DAOL SEC

Market Indicators

Calendar (Week)

DAOL SEC

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Sep		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug	-2.34%	-3.98%
29-Sep		EC	Consumer Confidence	Sep F	--	-14.9
29-Sep	*	US	Pending Home Sales MoM	Aug	0.30%	-0.40%
30-Sep	*	CH	Manufacturing PMI	Sep	49.5	49.4
30-Sep	*	CH	Non-manufacturing PMI	Sep	50.1	50.3
30-Sep	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Sep	--	51.9
30-Sep	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Sep	--	50.5
30-Sep	*	TH	BoP Current Account Balance	Aug	--	$2200m
30-Sep		TH	BoP Overall Balance	Aug	--	$3506m
30-Sep	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Aug	--	4.30%
1-Oct	*	EC	CPI Estimate YoY	Sep P	--	2.00%
1-Oct	*	EC	CPI MoM	Sep P	--	0.10%
1-Oct	*	EC	CPI Core YoY	Sep P	--	2.30%
1-Oct	*	US	ADP Employment Change	Sep	51.00k	54k
1-Oct		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Sep F	--	52.0
1-Oct	*	US	ISM Manufacturing	Sep	49.2	48.7
1-Oct		US	Construction Spending MoM	Aug	-0.08%	-0.10%
2-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	218k
3-Oct	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Sep	53.06k	22k
3-Oct	*	US	Unemployment Rate	Sep	4.29%	4.30%
3-Oct		US	Average Hourly Earnings MoM	Sep	0.28%	0.30%
6-Oct	*	TH	CPI YoY	Sep	--	-0.79%
6-Oct	*	TH	CPI NSA MoM	Sep	--	-0.01%
6-Oct	*	TH	CPI Core YoY	Sep	--	0.81%
8-Oct	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Oct-25	--	1.50%
9-Oct	*	US	FOMC Meeting Minutes	Sep-25	--	--
9-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	Oct-25	--	--
10-Sep	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Sep	--	13460.0b

DAOL SEC

ตลาดหุ้นเอเชีย

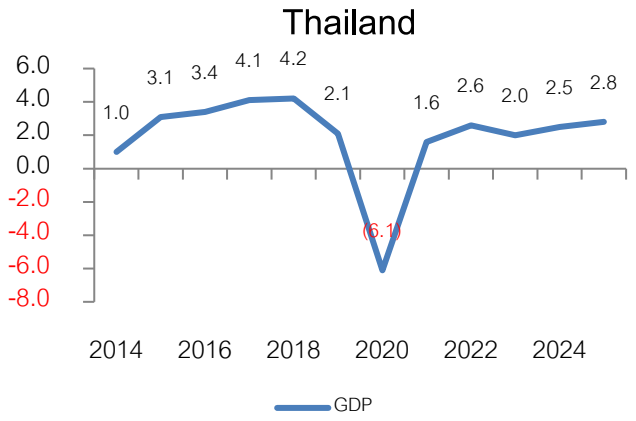
Strategy Research

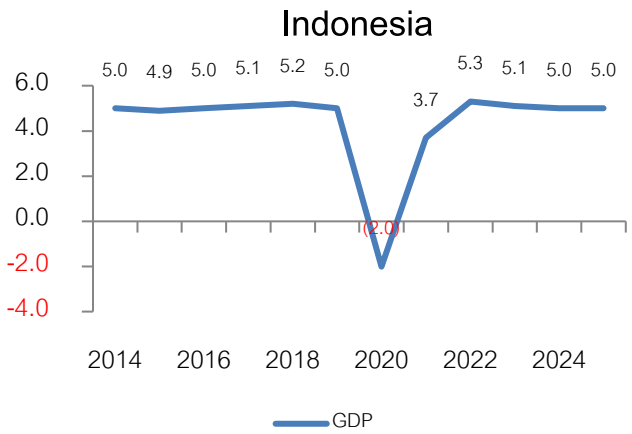
GDP ของประเทศใน Asean

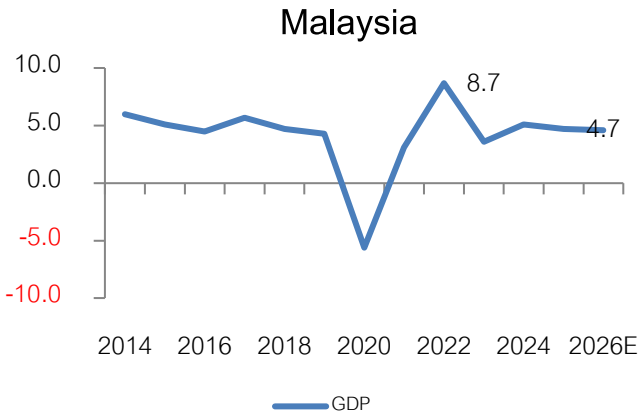
DAOL SEC

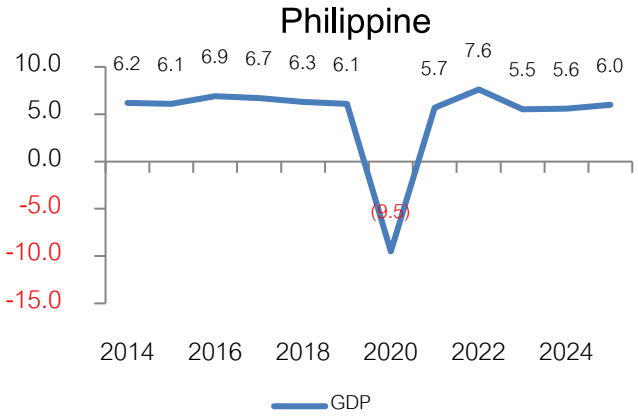
Source : Bloomberg

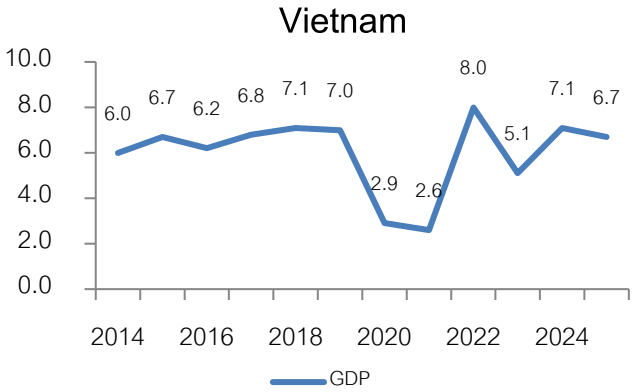
(19-Mar-25)











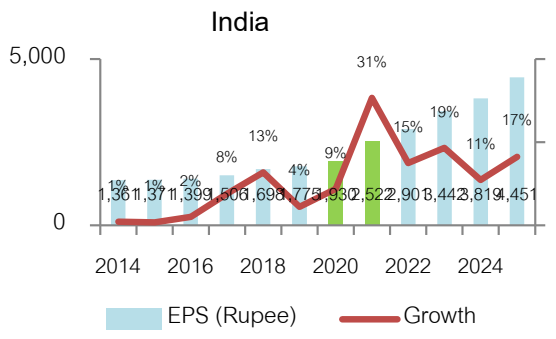
E:\Google Drive\Bloomberg\TIP EPS-GDP 08 Feb 2024.xlsx

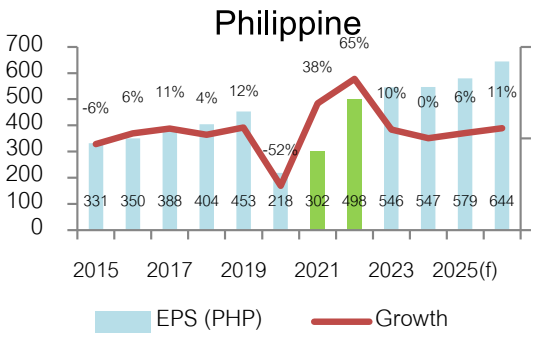
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

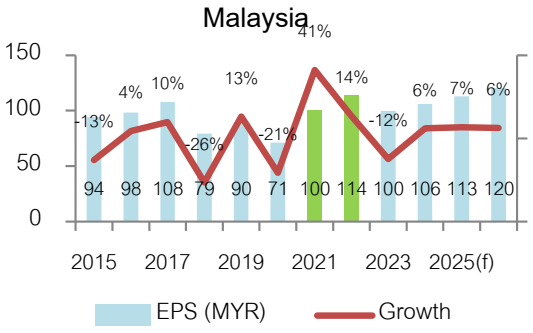
DAOL SEC

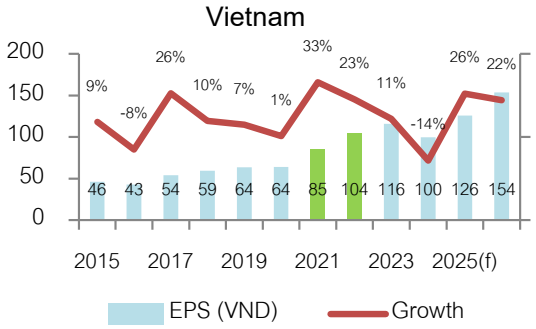
Source : Bloomberg (19-Mar-25)

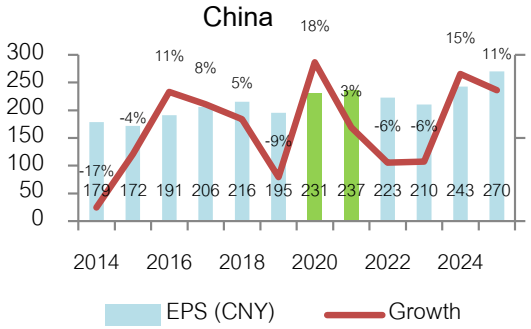
Currency : Local Currency

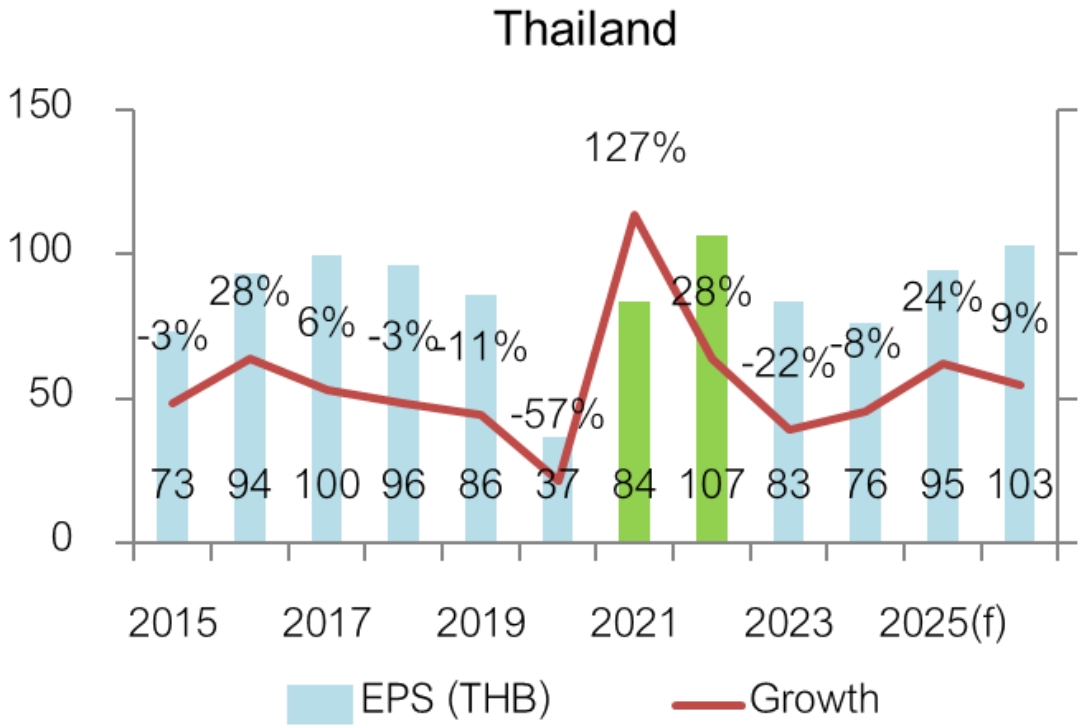






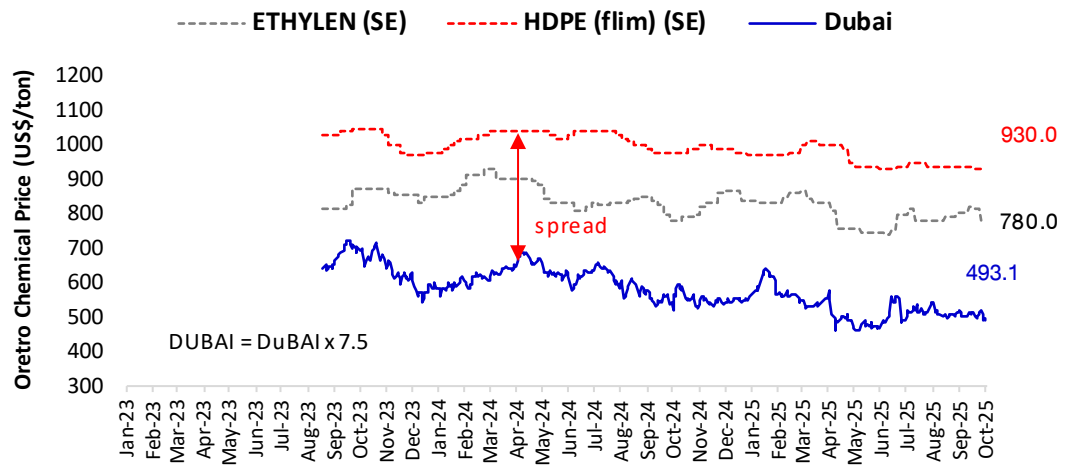


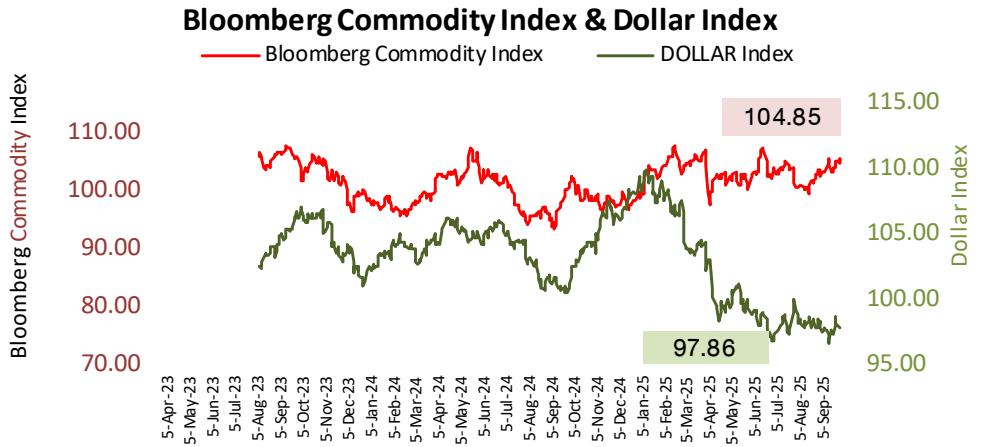


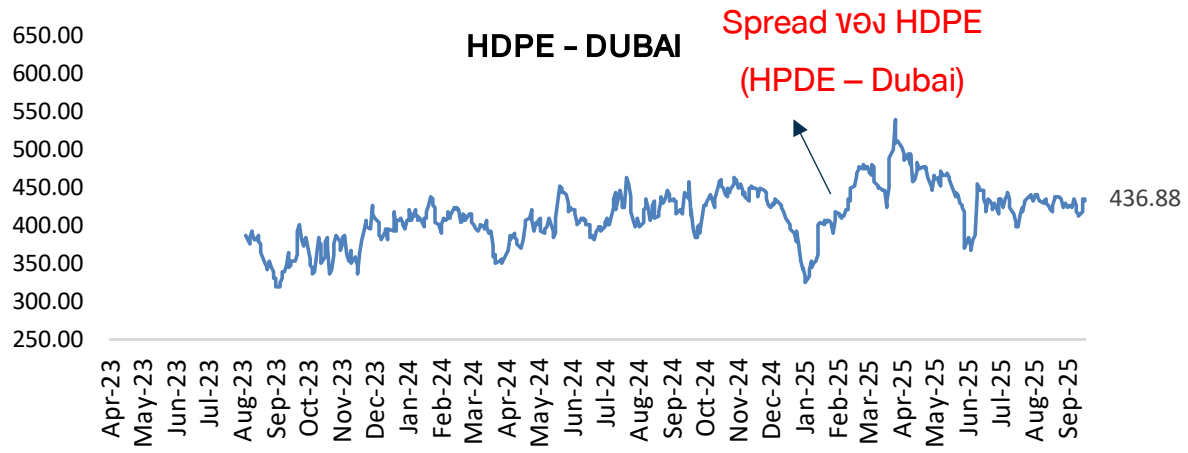


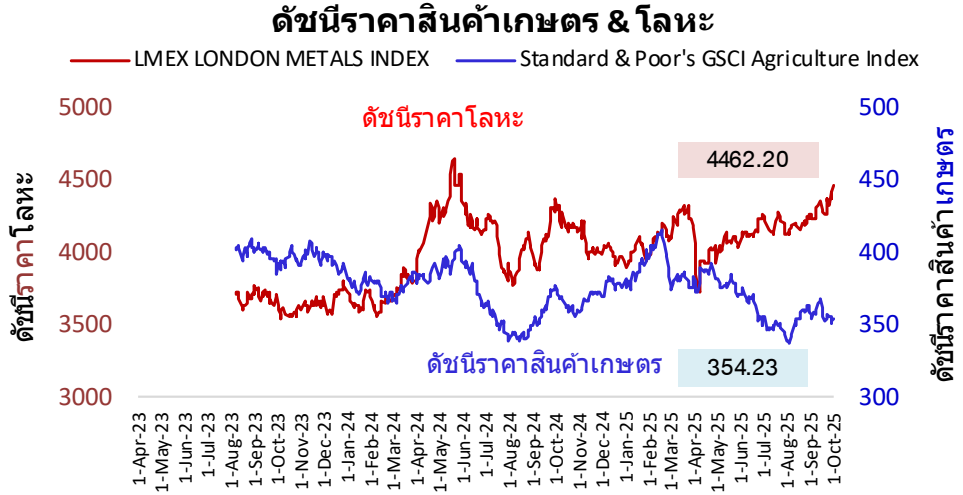
Spread ปิโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC









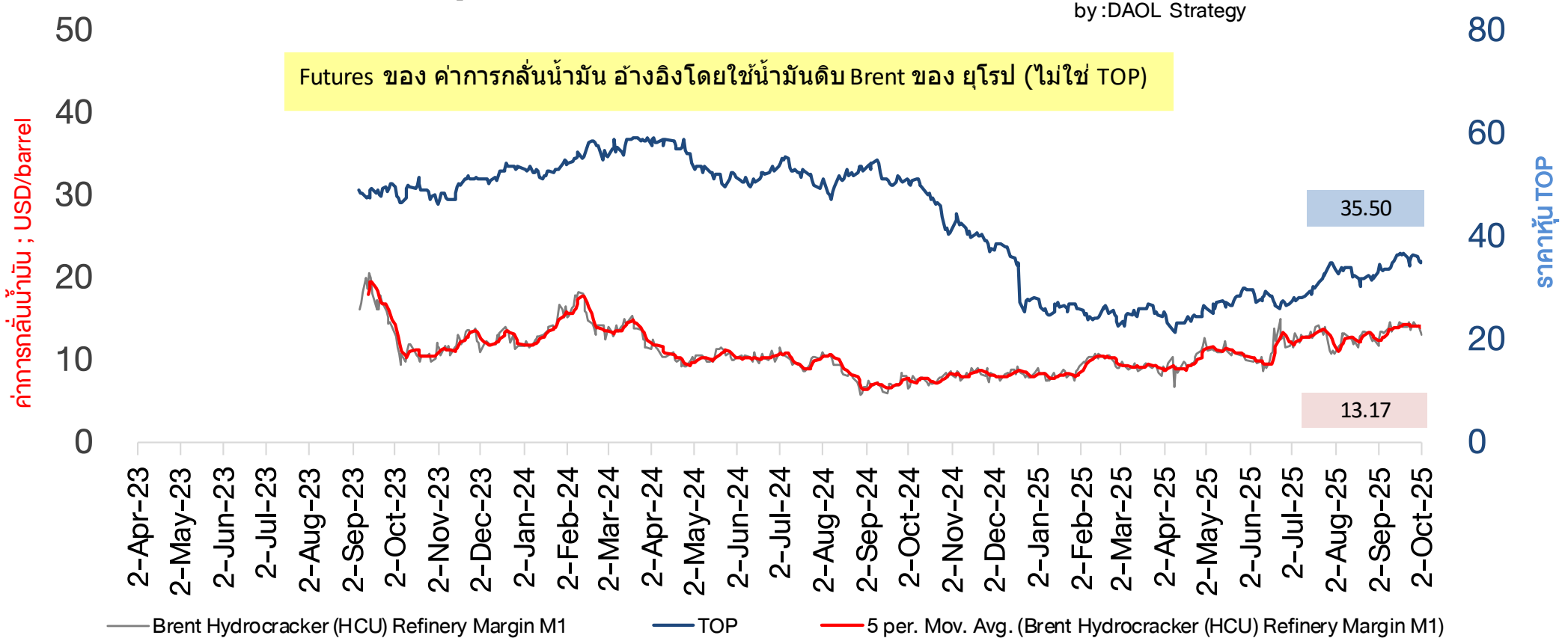
Bloomberg

ค่าการกลั่นน้ำมัน

DAOL SEC

ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

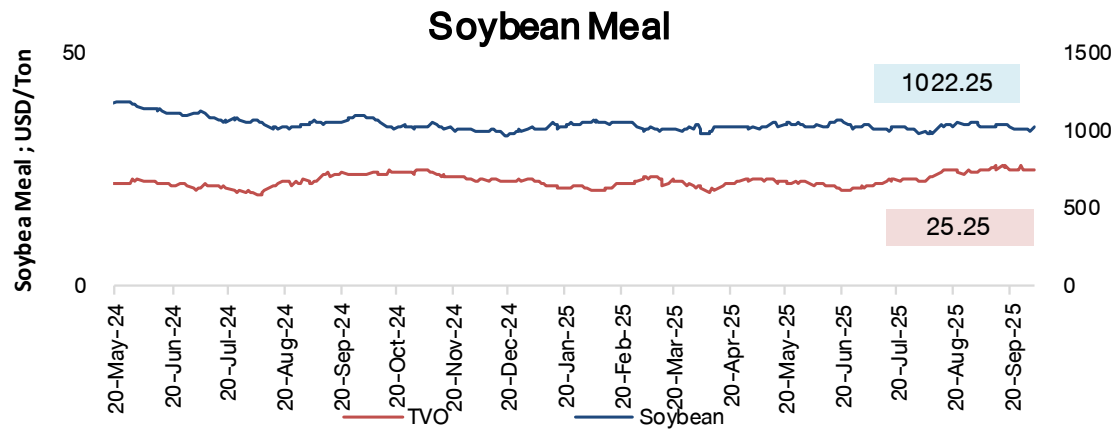
by :DAOL Strategy

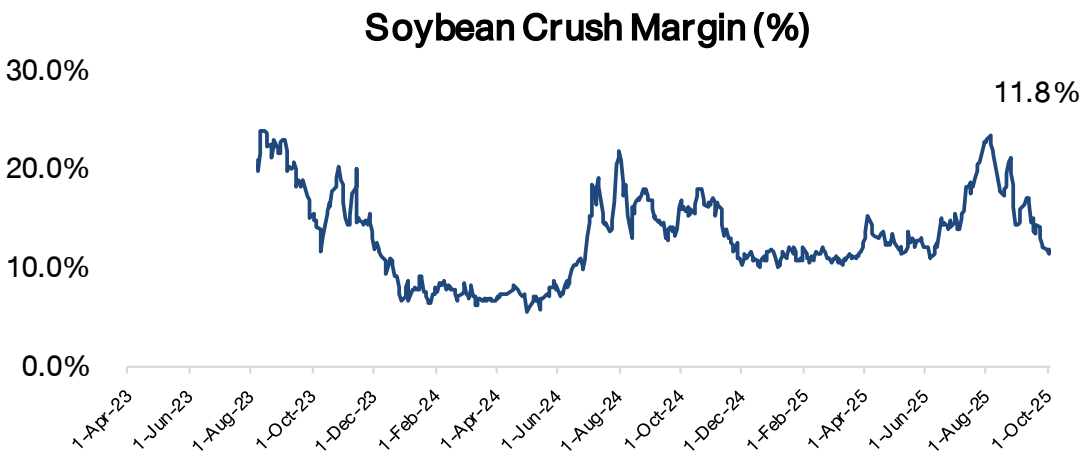


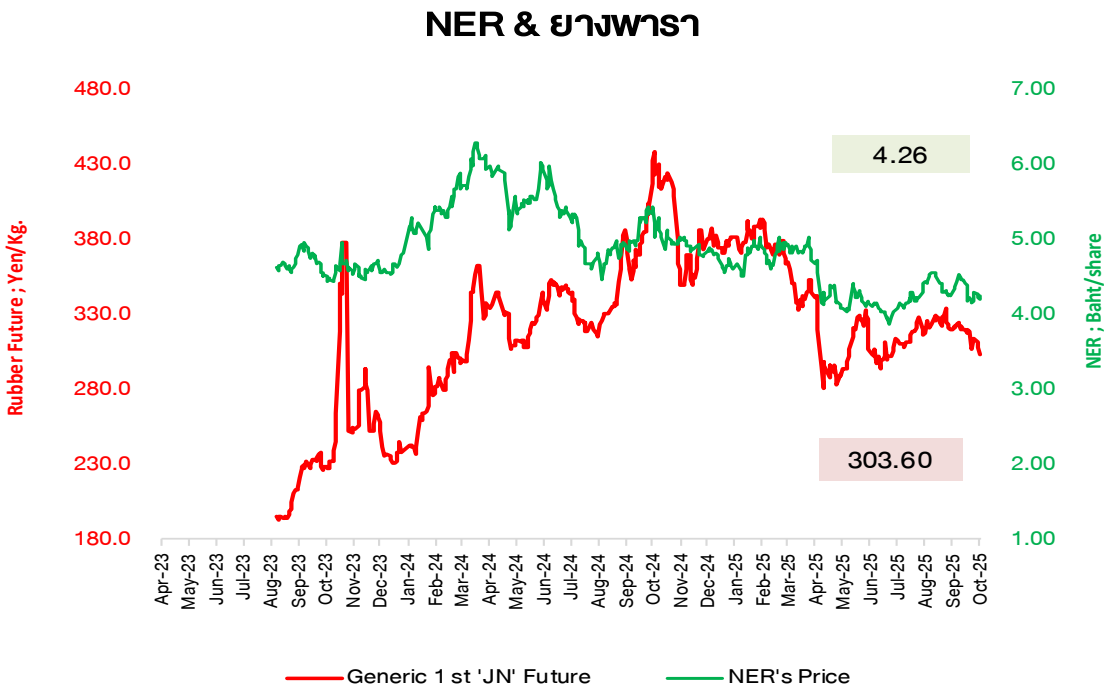
Bloomberg

ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC



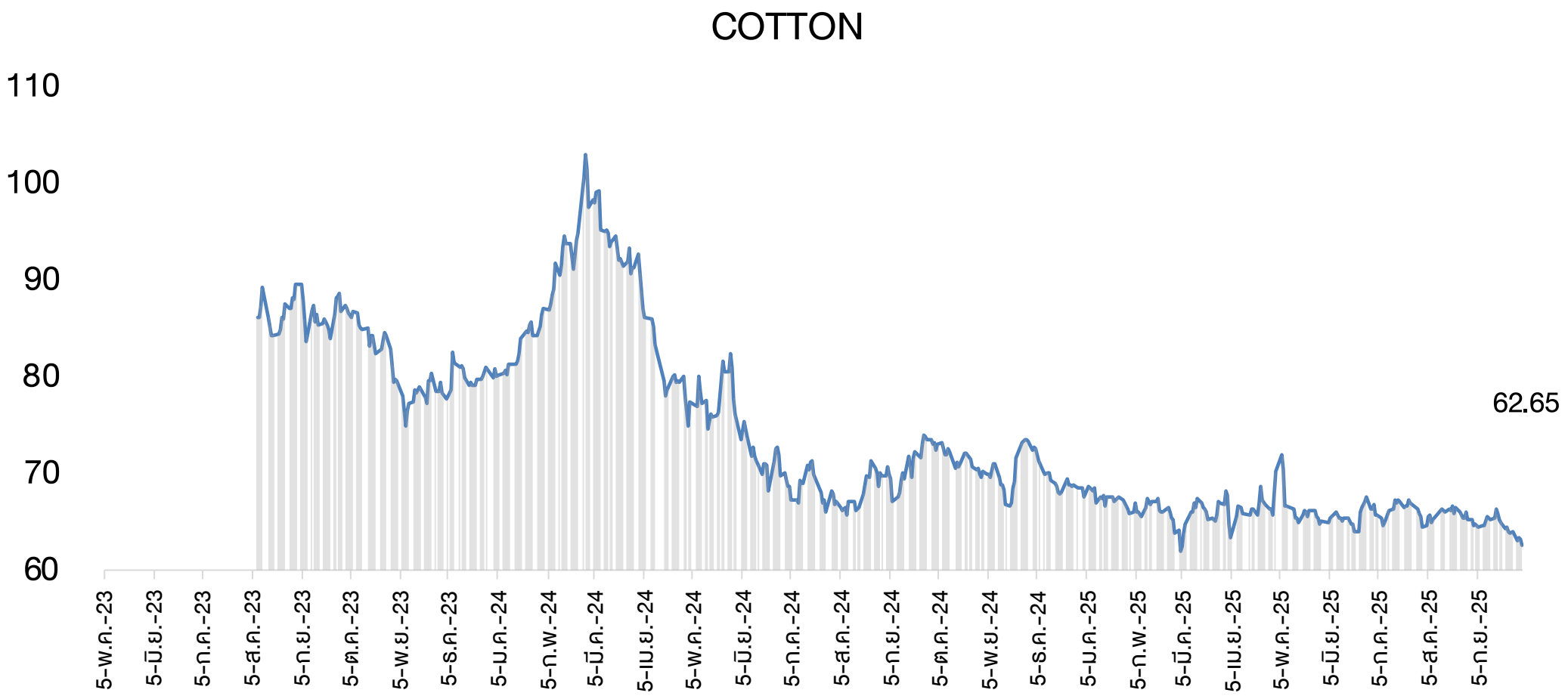




Bloomberg

ราคา Cotton

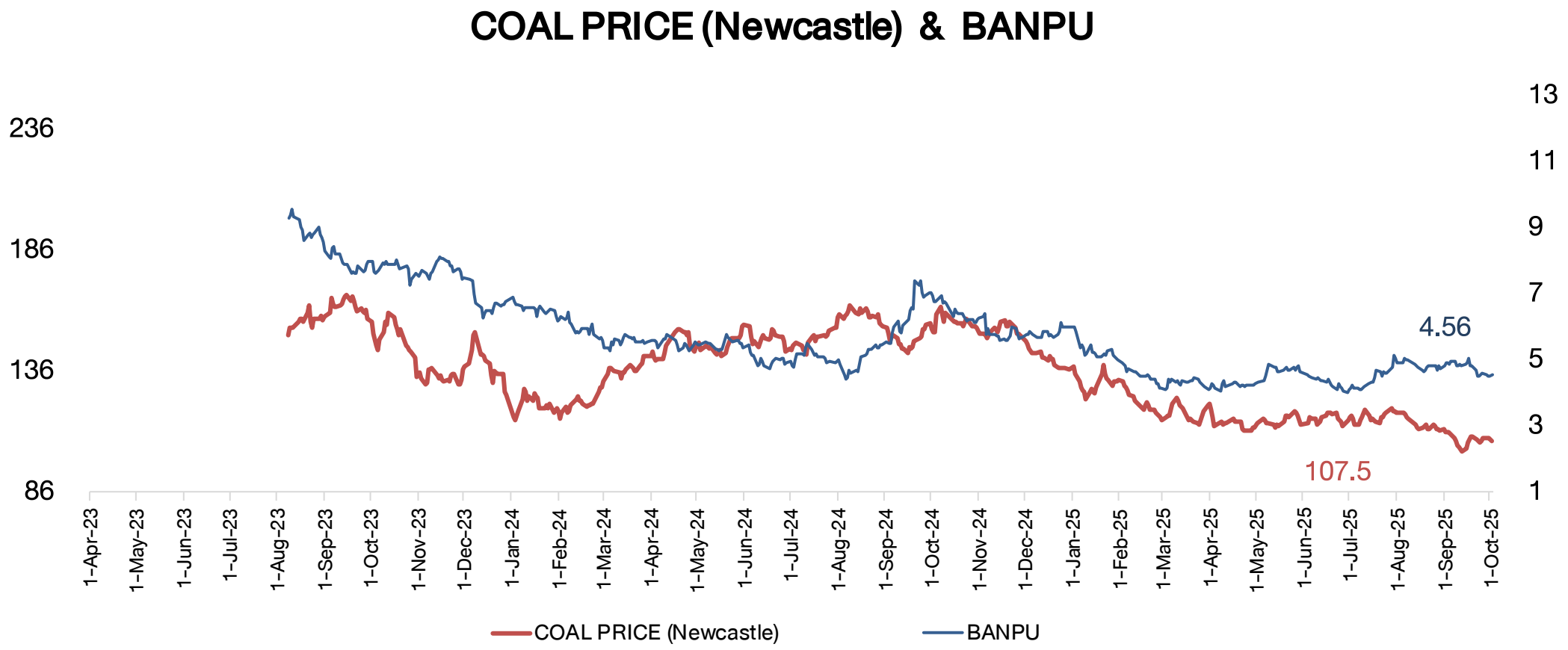
DAOL SEC



Bloomberg

ราคาถ่านหิน

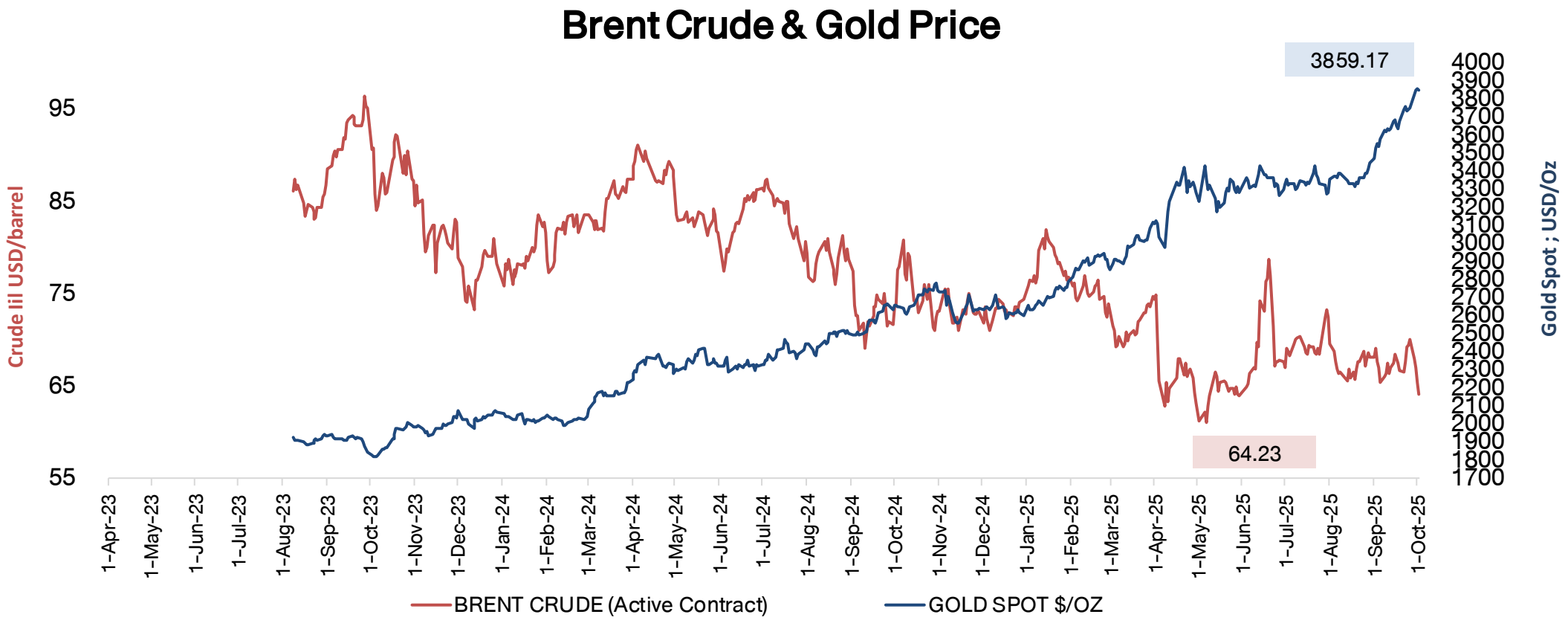
DAOL SEC



Bloomberg

ราคาน้ำมันดิบ + ทองคำ

DAOL SEC



Bloomberg

ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

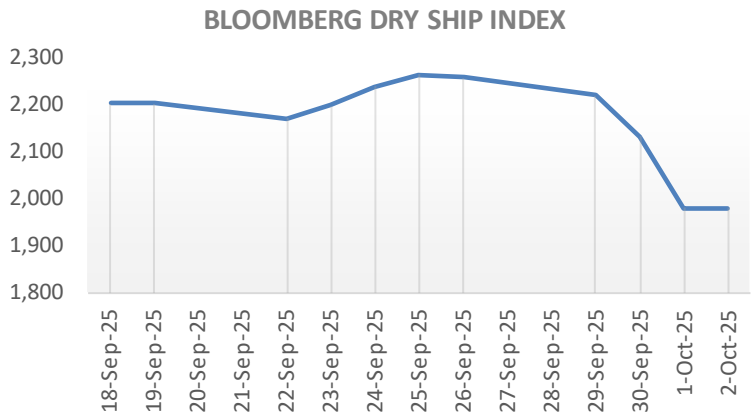
DAOL SEC

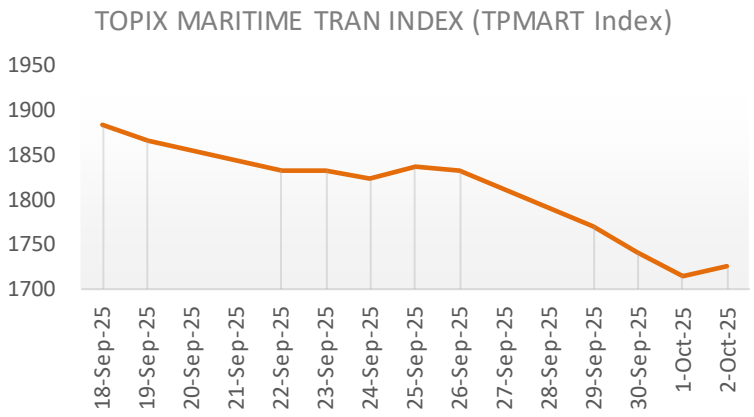
Shipping Index and Stock Performance

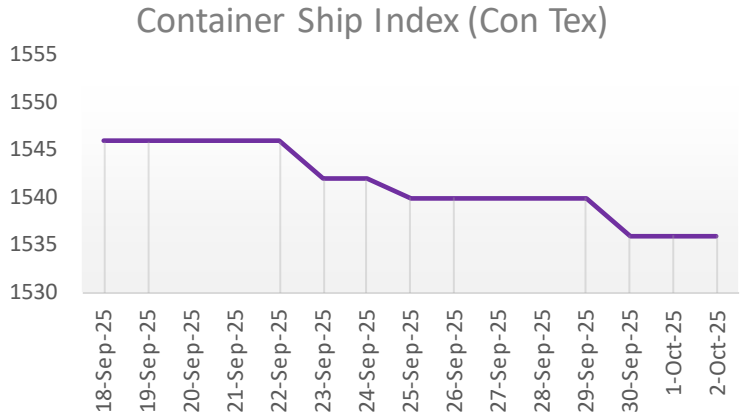
2-Oct-25

	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
2-Oct-25	1,980.00	0.0%	1,980.00	0.0%	1,725.38	0.6%	1,536.00	0.0%	4.74	2.2%	6.85	0.7%	26.25	1.0%
1-Oct-25	1,980.00	-7.2%	1,980.00	-7.2%	1,715.68	-1.5%	1,536.00	0.0%	4.64	-2.1%	6.80	-2.2%	26.00	-1.9%
30-Sep-25	2,134.00	-3.9%	2,134.00	-3.9%	1,741.78	-1.7%	1,536.00	-0.3%	4.74	-0.4%	6.95	-0.7%	26.50	-0.9%
29-Sep-25	2,220.00	-1.7%	2,220.00	-1.7%	1,771.32	-3.4%	1,540.00	0.0%	4.76	-1.2%	7.00	-0.7%	26.75	-0.9%
26-Sep-25	2,259.00	-0.3%	2,259.00	-0.3%	1,832.97	-0.2%	1,540.00	0.0%	4.82	-0.8%	7.05	-1.4%	27.00	-0.9%
25-Sep-25	2,266.00	1.2%	2,266.00	1.2%	1,836.82	0.7%	1,540.00	-0.1%	4.86	1.3%	7.15	4.4%	27.25	1.9%
24-Sep-25	2,240.00	1.8%	2,240.00	1.8%	1,823.29	-0.5%	1,542.00	0.0%	4.80	1.7%	6.85	2.2%	26.75	0.0%
23-Sep-25	2,200.00	1.3%	2,200.00	1.3%	1,833.31	0.0%	1,542.00	-0.3%	4.72	-2.1%	6.70	-3.6%	26.75	-1.8%
22-Sep-25	2,172.00	-1.4%	2,172.00	-1.4%	1,833.31	-1.8%	1,546.00	0.0%	4.82	-2.0%	6.95	-5.4%	27.25	-0.9%
19-Sep-25	2,203.00	-0.1%	2,203.00	-0.1%	1,866.91	-0.9%	1,546.00	0.0%	4.92	1.2%	7.35	2.8%	27.50	0.0%
18-Sep-25	2,205.00		2,205.00		1,884.26		1,546.00		4.86		7.15		27.50	

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



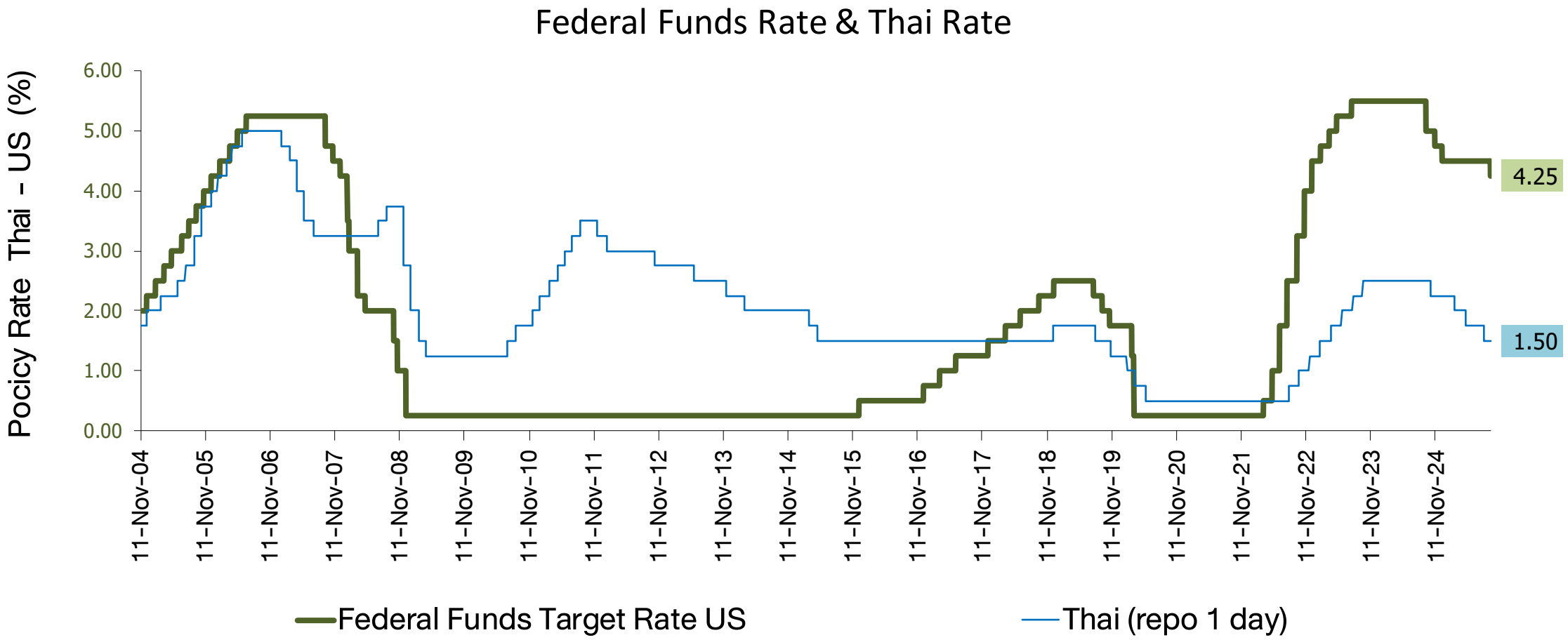




Bloomberg

Fed Fund Rate (Policy Rate)

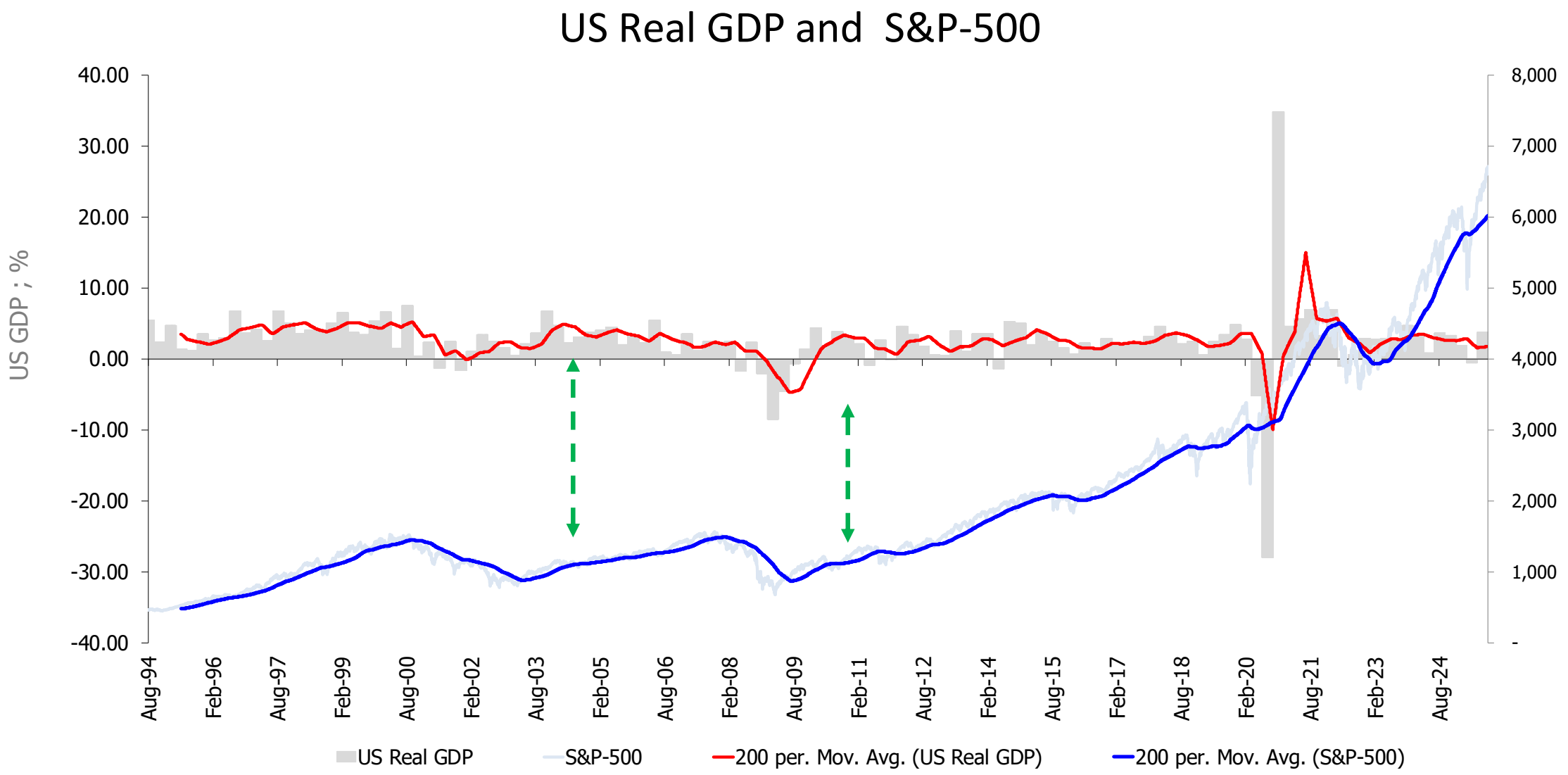
DAOL SEC



Bloomberg

US's GDP & Stock Market

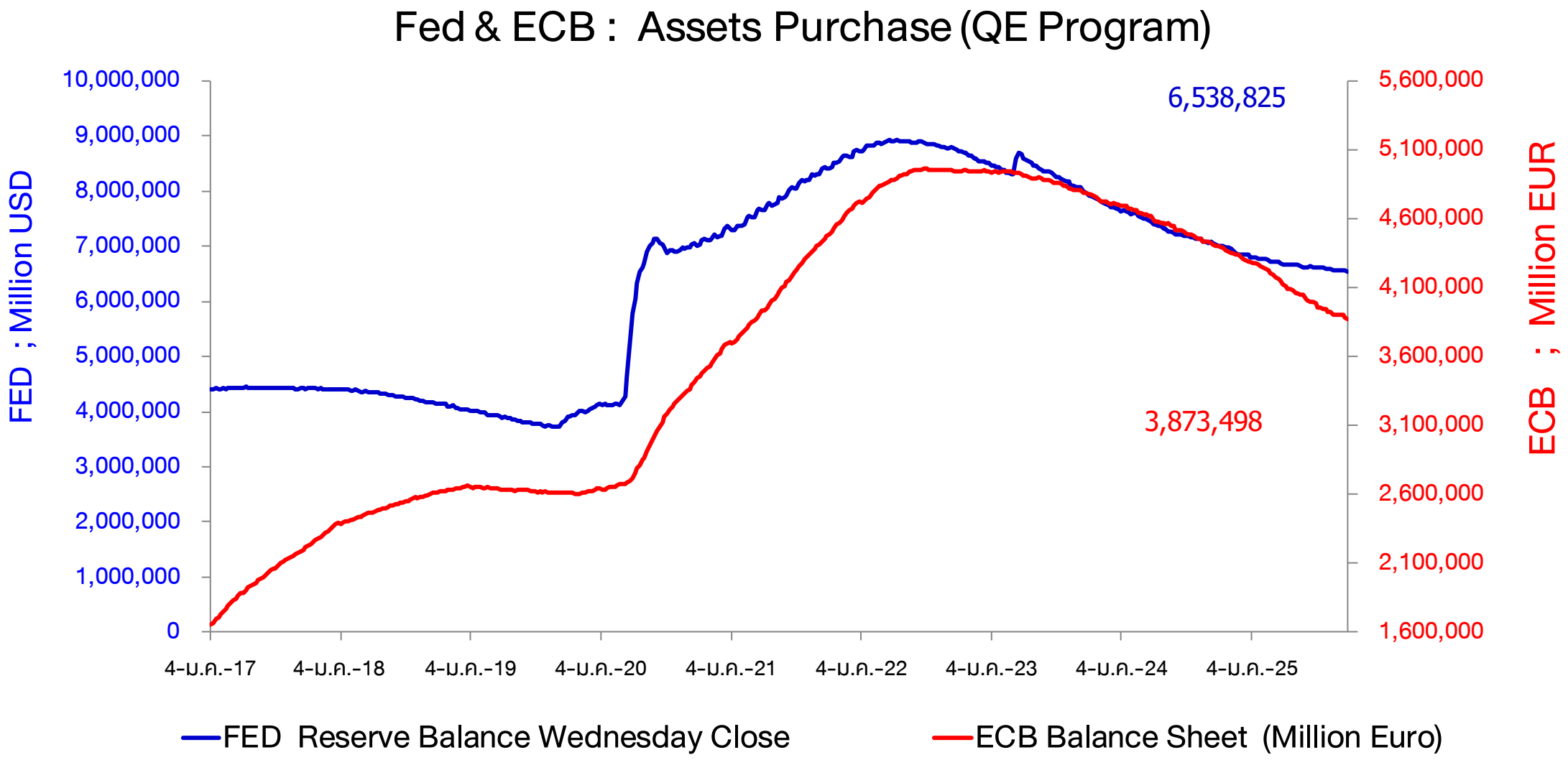
DAOL SEC



Bloomberg

QE : Fed & ECB

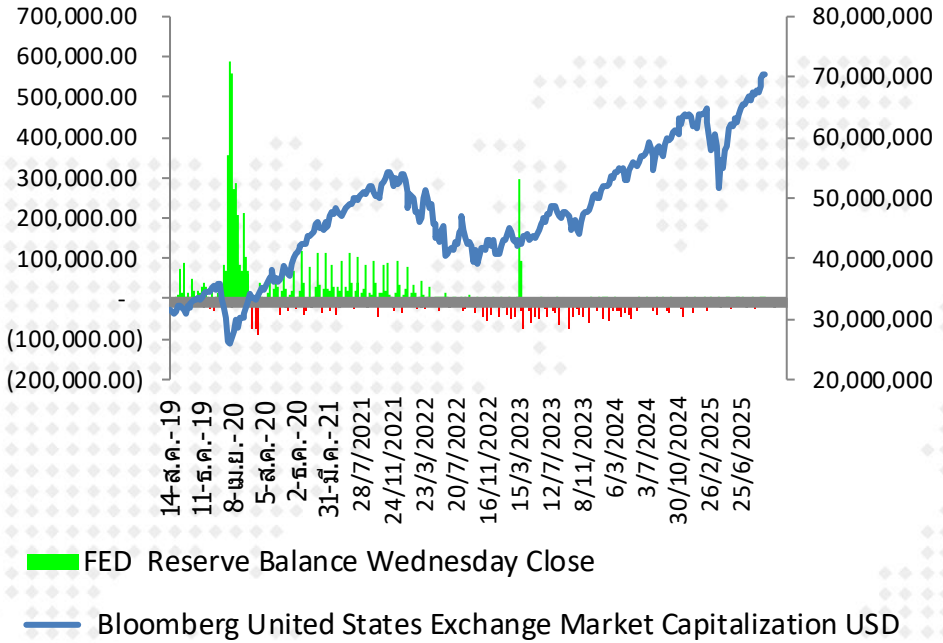
DAOL SEC

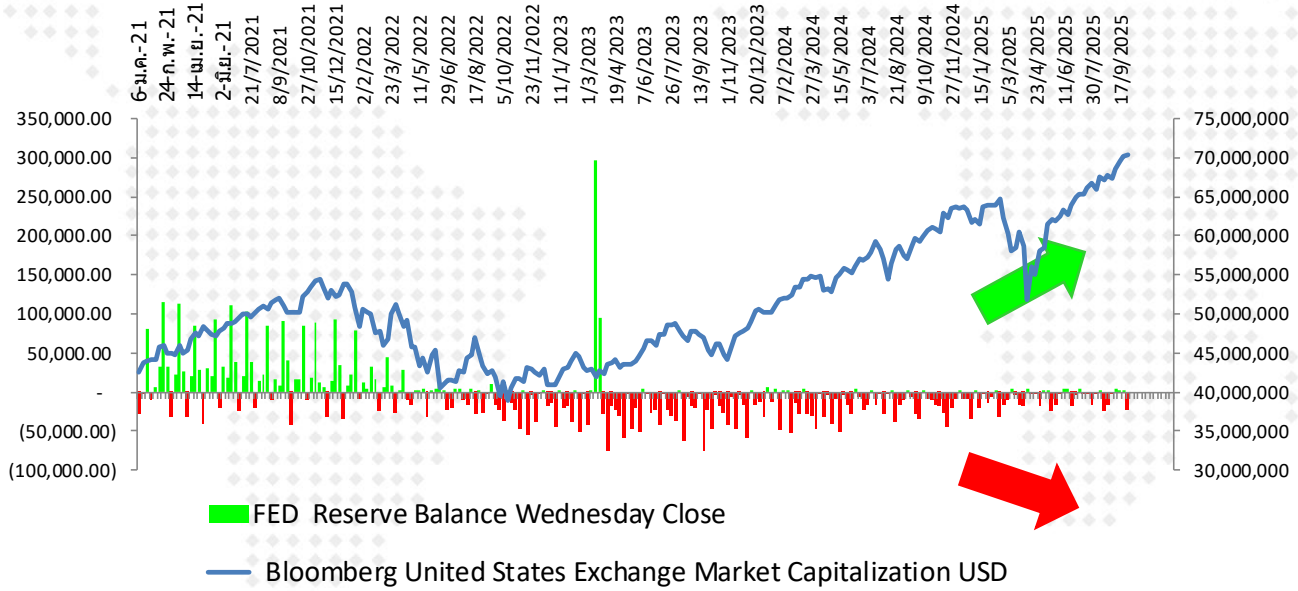


Bloomberg

DAOL SEC

ตัวเลขการซื้อสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



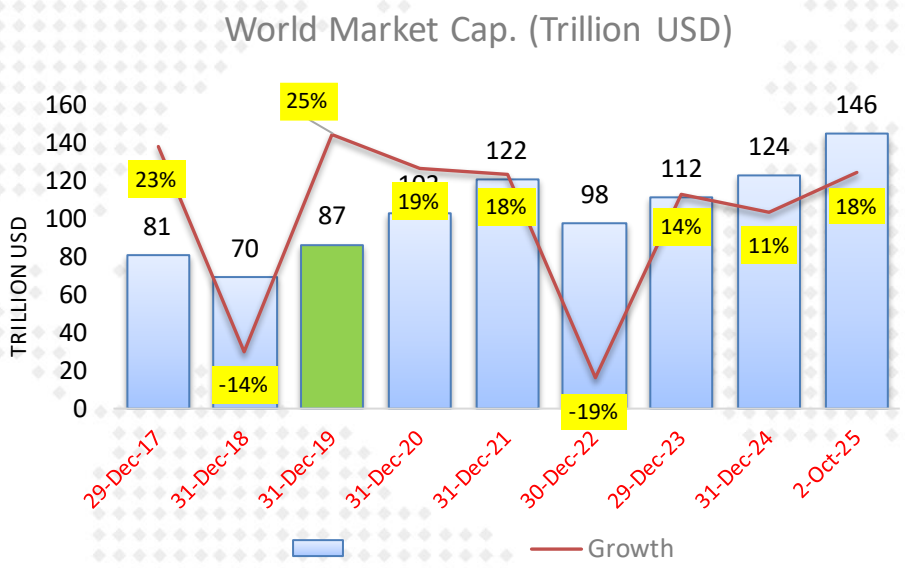


2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	6,624,863.0
4,732.00	11/6/2025	6,629,595.0
3,863.00	18/6/2025	6,633,458.0
(18,928.00)	25/6/2025	6,614,530.0
(3,522.00)	2/7/2025	6,611,008.0
3,204.00	9/7/2025	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
4,073.00	10/9/2025	6,558,277.0
2,380.00	17/9/2025	6,560,657.0
25.00	24/9/2025	6,560,682.0
(21,857.00)	1/10/2025	6,538,825.0

Bloomberg

DAOL SEC

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%
2-Oct-25	145,599,438	18%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Bloomberg

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

27-Sep-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio Trailing 12M	P/E Ratio Forward ('25)	P/E Ratio Forward ('26)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,609.05	15.32	14.86	14.00	4.04	6.53	26-Sep-25	108.3	มาเลเซีย
PSEi - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,027.12	10.27	9.78	8.88	3.48	9.74	26-Sep-25	616.6	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,265.98	13.24	13.75	13.13	4.88	7.55	26-Sep-25	308.5	สิงค์โปร์
KOSPI INDEX	SK	3,386.05	15.82	12.38	10.16	1.77	6.32	26-Sep-25	273.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	25,580.32	21.45	19.58	16.57	2.63	4.66	26-Sep-25	1,306.3	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,278.74	14.79	14.15	13.38	3.85	6.76	26-Sep-25	89.1	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	825.62	16.46	15.22	14.29	3.59	6.07	26-Sep-25	54.2	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	80,426.46	23.23	22.60	19.43	1.34	4.30	26-Sep-25	3,593.0	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	8,099.33	19.71	14.24	11.25	3.67	5.07	26-Sep-25	568.7	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,660.70	16.02	13.83	10.63	1.33	6.24	26-Sep-25	129.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,012.92	18.71	15.06	13.56	2.40	5.35	26-Sep-25	266.5	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,828.11	18.70	15.05	13.55	2.40	5.35	26-Sep-25	254.3	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	26,128.20	12.60	12.73	11.34	3.01	7.94	26-Sep-25	2,063.4	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	46,247.29	24.39	23.13	20.49	1.60	4.10	27-Sep-25	2,020.4	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,643.70	27.65	25.13	21.99	1.18	3.62	27-Sep-25	268.2	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	22,484.07	53.51	34.25	28.02	0.61	1.87	27-Sep-25	657.8	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,870.68	17.06	16.80	14.41	3.31	5.86	26-Sep-25	468.5	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,739.47	19.58	17.23	14.92	2.48	5.11	27-Sep-25	1,379.4	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	45,354.99	21.10	21.54	21.80	1.69	4.74	26-Sep-25	2,012.5	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,204.62	15.68	15.80	14.32	3.20	6.38	26-Sep-25	139.8	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,499.70	16.92	16.54	15.17	2.85	5.91	26-Sep-25	332.6	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	554.52	16.04	15.74	14.18	3.20	6.23	26-Sep-25	35.3	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,276.23	23.81	22.05	19.60	1.63	4.20	27-Sep-25	194.7	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

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	-0.8%	6.4%	0.2%	6.9%	0.1%	5.8%	-0.9%	8.1%	-0.3%	11.0%	-1.1%	11.9%
1 month	2.2%	5.9%	4.6%	10.4%	4.3%	11.6%	2.7%	7.3%	2.5%	10.1%	4.4%	10.2%
3 month	8.2%	7.5%	10.7%	9.9%	10.6%	11.1%	8.8%	8.7%	17.4%	15.9%	12.2%	11.8%
6 month	15.0%	15.9%	20.7%	17.2%	21.5%	19.0%	15.1%	22.0%	11.5%	19.4%	22.9%	27.1%
9 month	15.0%	14.8%	26.2%	16.0%	25.8%	17.7%	10.4%	20.3%	-4.4%	18.7%	12.3%	26.0%
12 month	17.1%	13.6%	20.7%	15.4%	22.1%	17.1%	16.9%	18.6%	-8.2%	17.1%	24.6%	24.0%
Month to date	2.4%	6.2%	6.9%	8.5%	6.9%	9.4%	2.3%	7.7%	4.5%	10.2%	4.4%	11.0%
Quarter to date	6.3%	7.4%	10.4%	10.0%	10.8%	11.2%	6.8%	8.8%	19.3%	15.4%	10.1%	12.0%
Year to date	17.0%	14.9%	27.3%	16.2%	26.9%	17.9%	13.4%	20.4%	-4.4%	18.9%	16.5%	26.1%
2 ปี	23.1%	12.2%	21.2%	14.4%	22.7%	15.9%	25.1%	15.9%	-4.0%	14.7%	30.8%	21.1%
3 ปี	21.6%	12.8%	16.8%	14.8%	17.3%	16.5%	23.2%	16.4%	-4.3%	13.5%	28.2%	21.5%
4 ปี	9.2%	14.1%	4.1%	15.7%	4.3%	17.2%	12.0%	17.9%	-2.5%	13.0%	11.3%	23.7%
5 ปี	13.7%	13.6%	7.4%	15.6%	6.9%	16.9%	16.6%	17.1%	4.0%	13.7%	16.3%	22.8%
10 ปี	11.7%	14.5%	8.0%	15.9%	8.5%	16.4%	15.1%	18.2%	2.6%	15.0%	18.0%	22.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

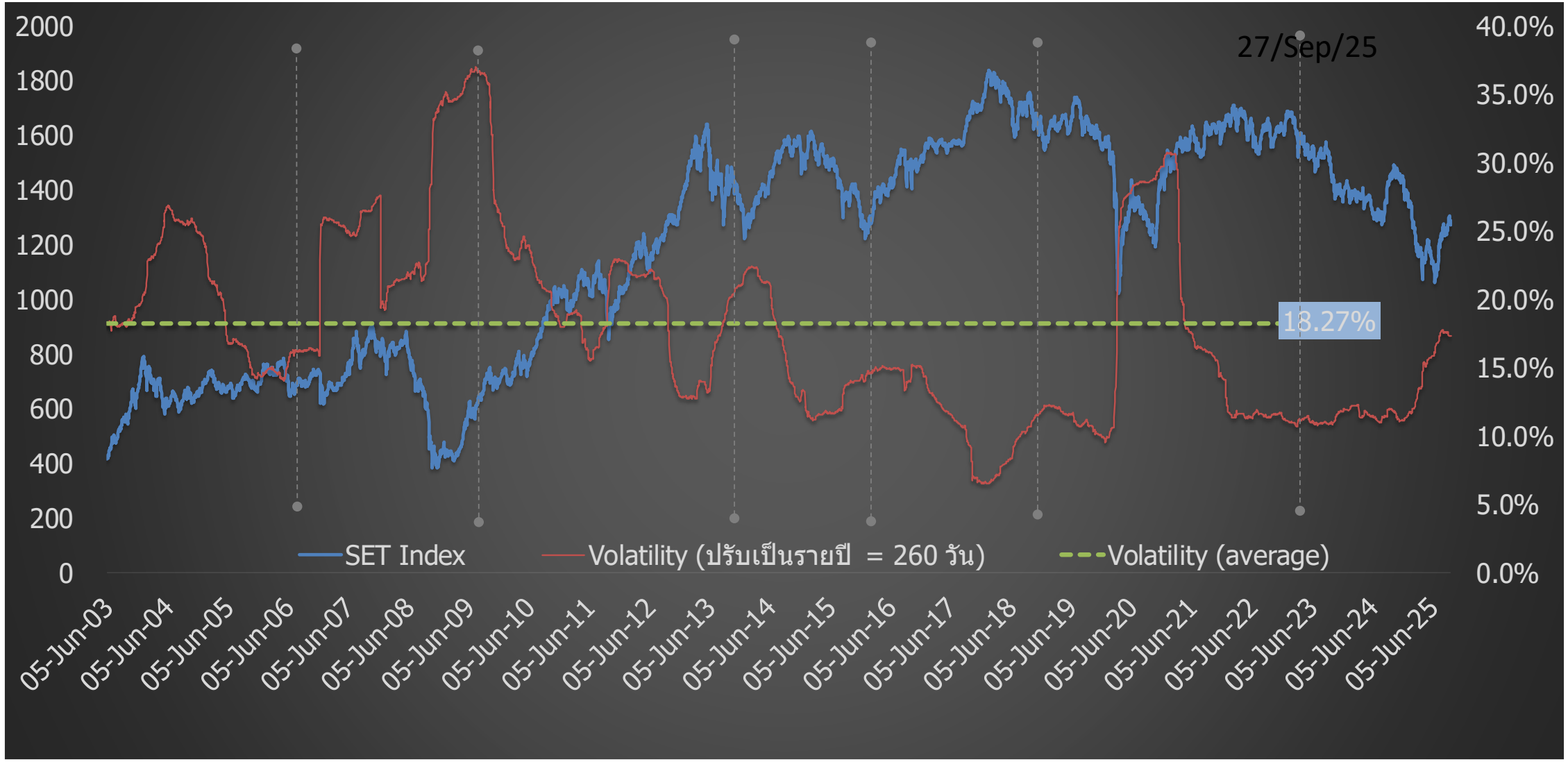
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

27-Sep-2025

Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี ’25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

DAOL SEC

SET Index Target for 2025

11-Jun-25

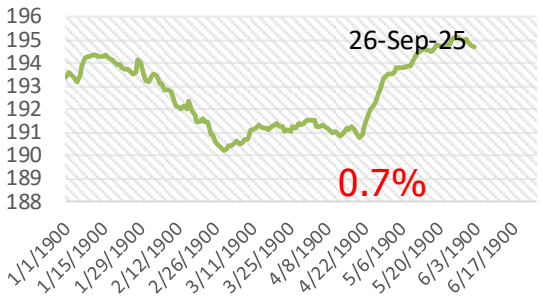
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	SET TARGET Worst -0.75 SD 15.43	SET TARGET Base -0.25 SD 16.75	SET TARGET Best 0 SD 17.41	SET INDEX 1149 Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	*594,755*	*-35%*	*54.9*				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
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)							

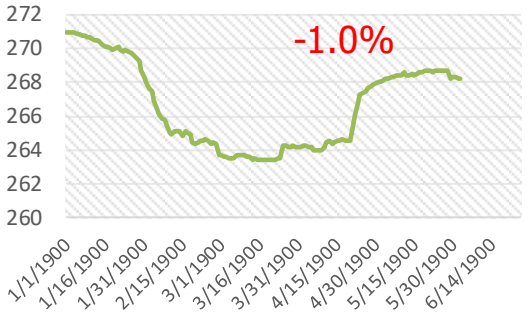
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI" , STARK

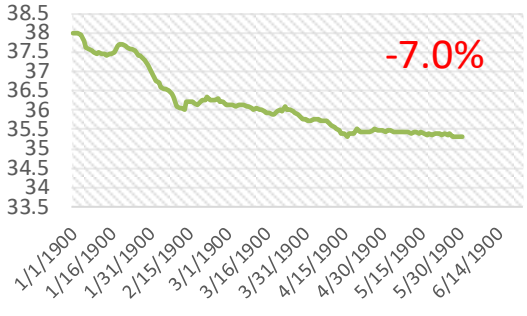
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ….. ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อนคาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว 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

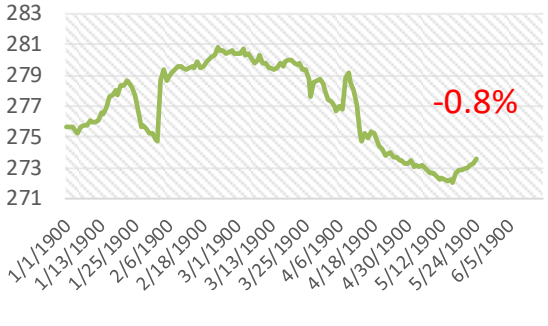
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

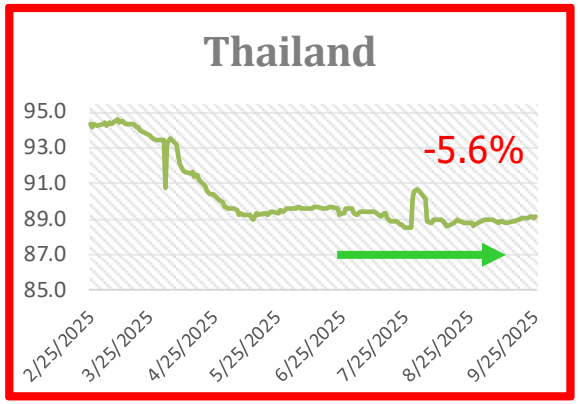
DAOL SEC

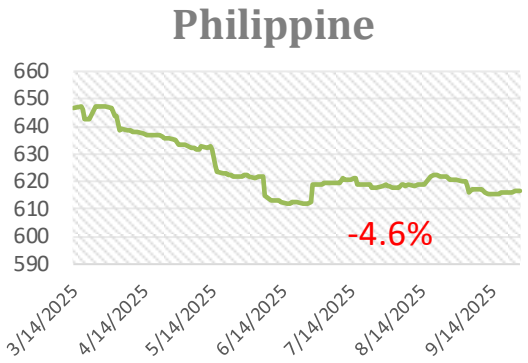


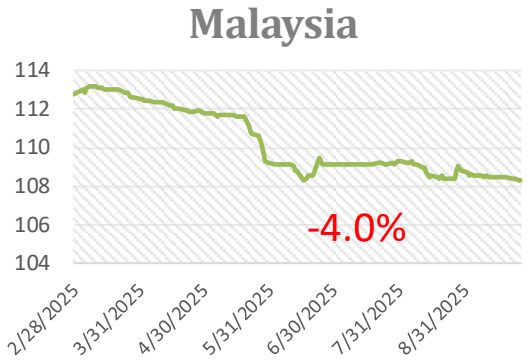












Forward P/E ของ SET Index

DAOL SEC

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

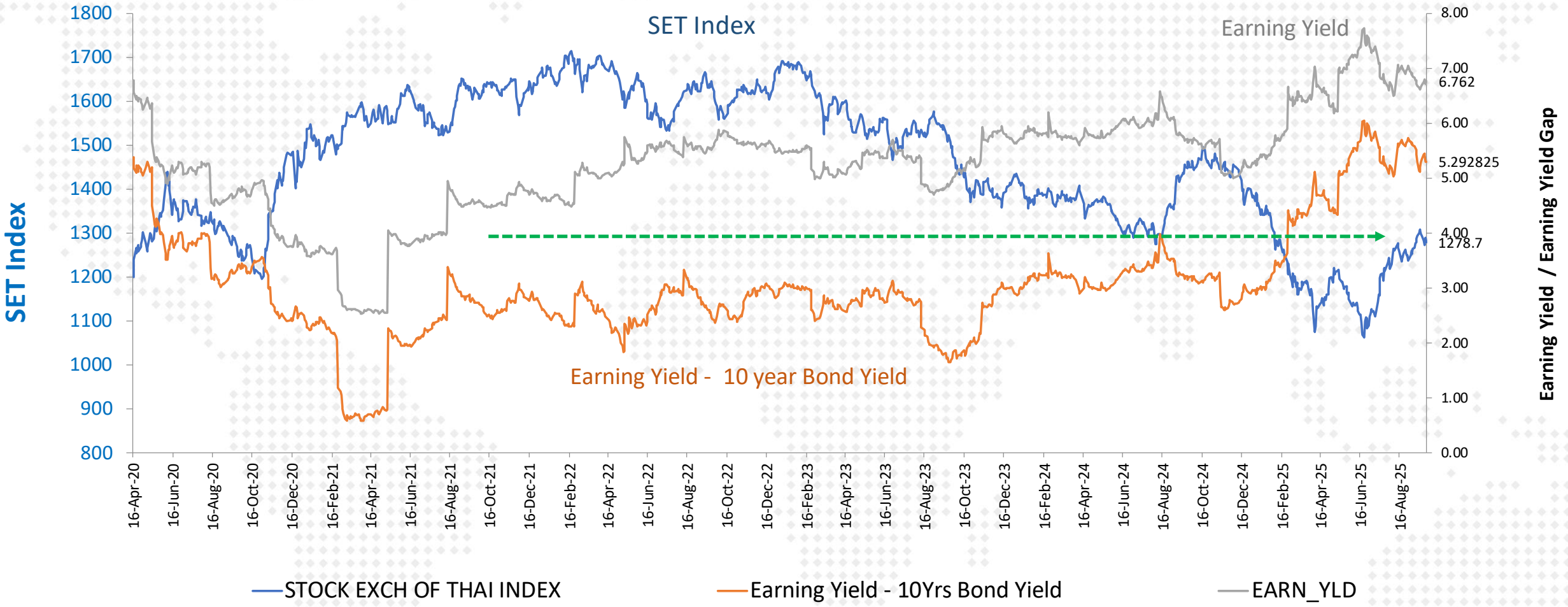
21-Sep-25

By Strategy Research

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

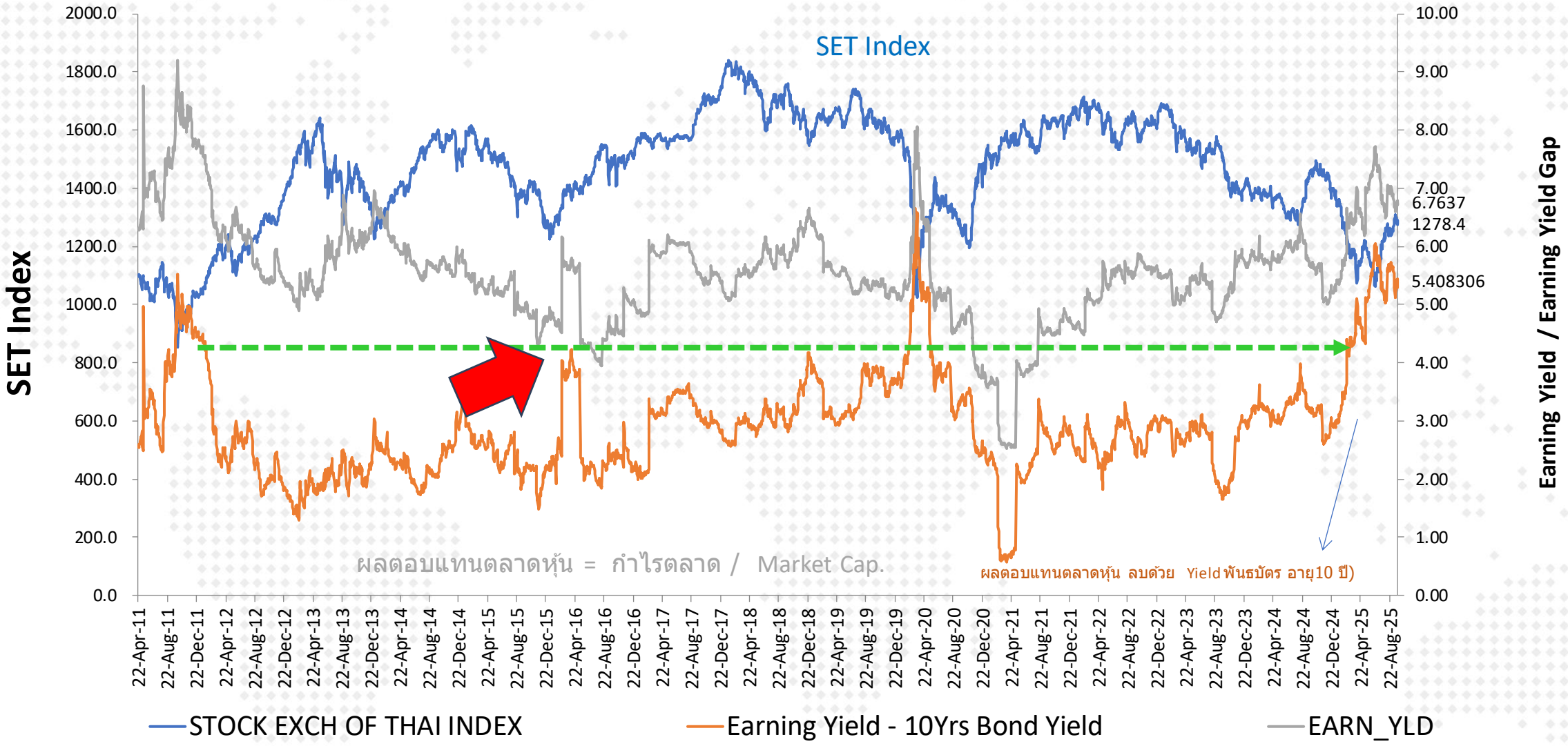
DAOL SEC

Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



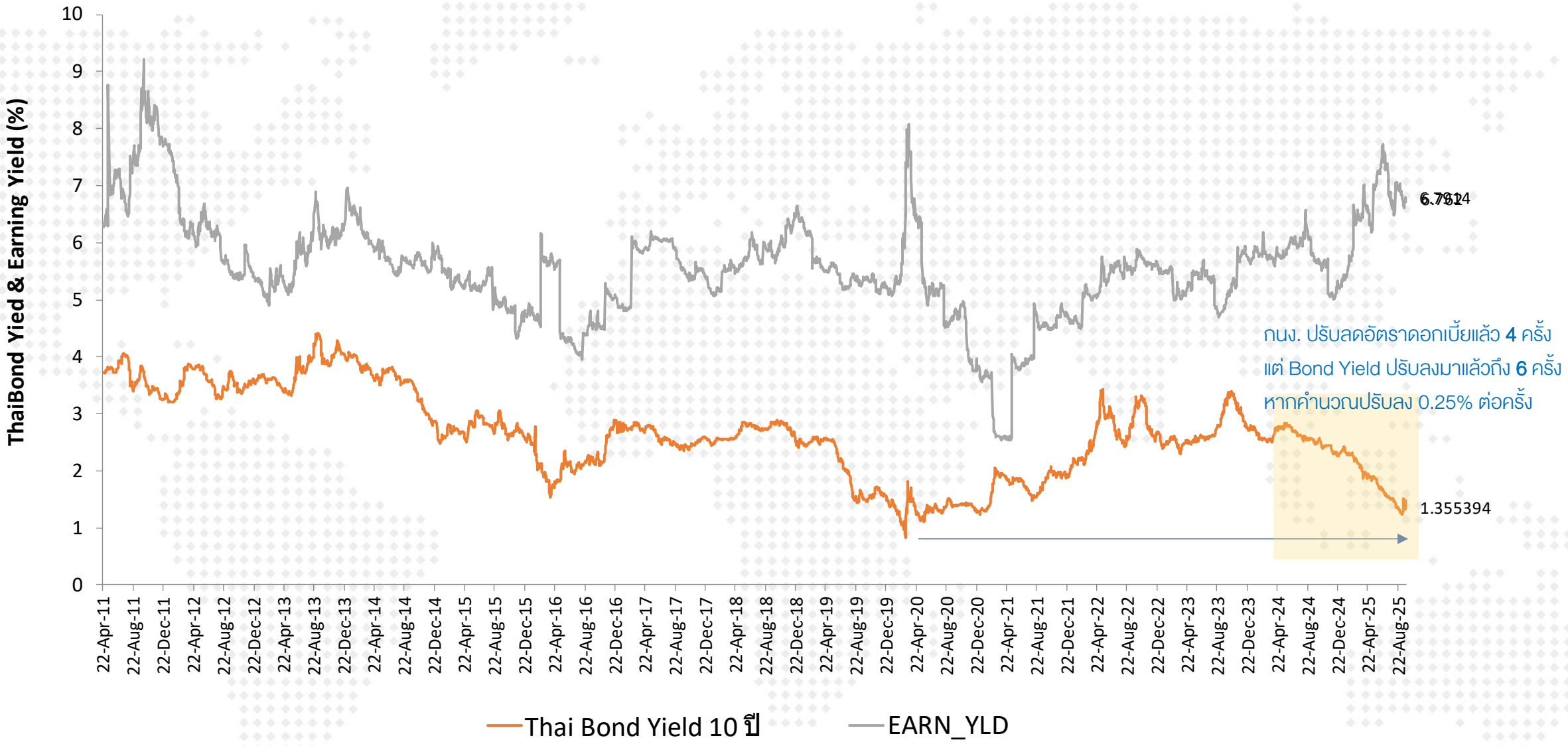
D:\Google Drive\Bloomberg\Earning Yield Analysis 01 28MAR2023.xlsx

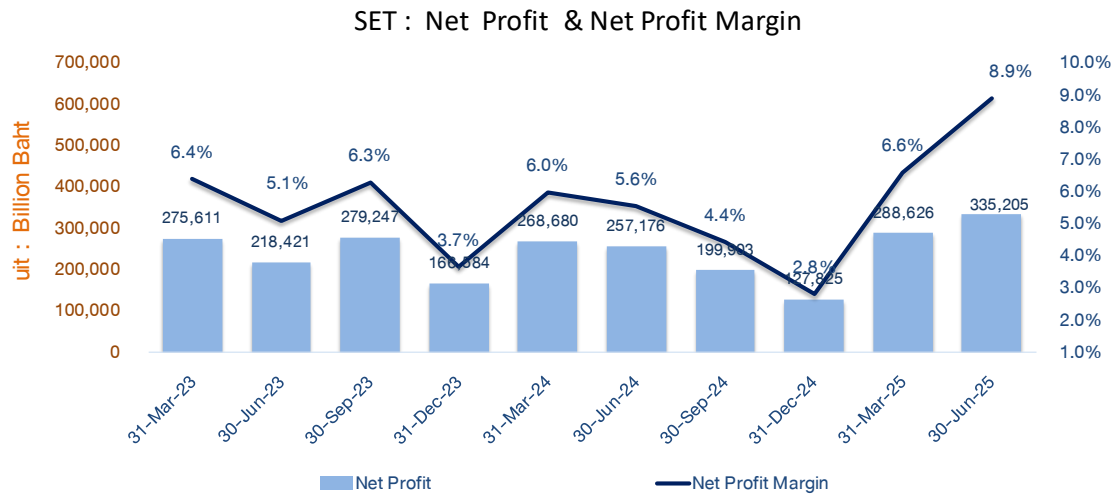
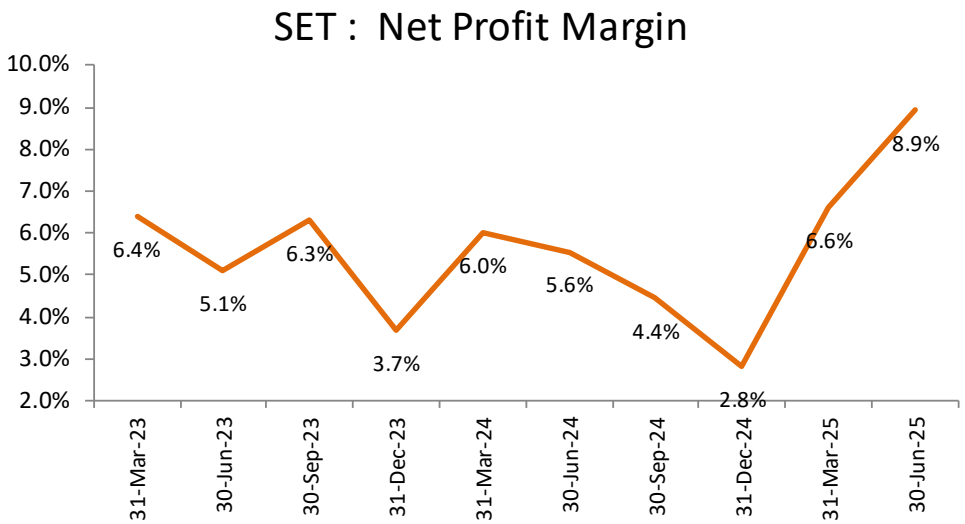
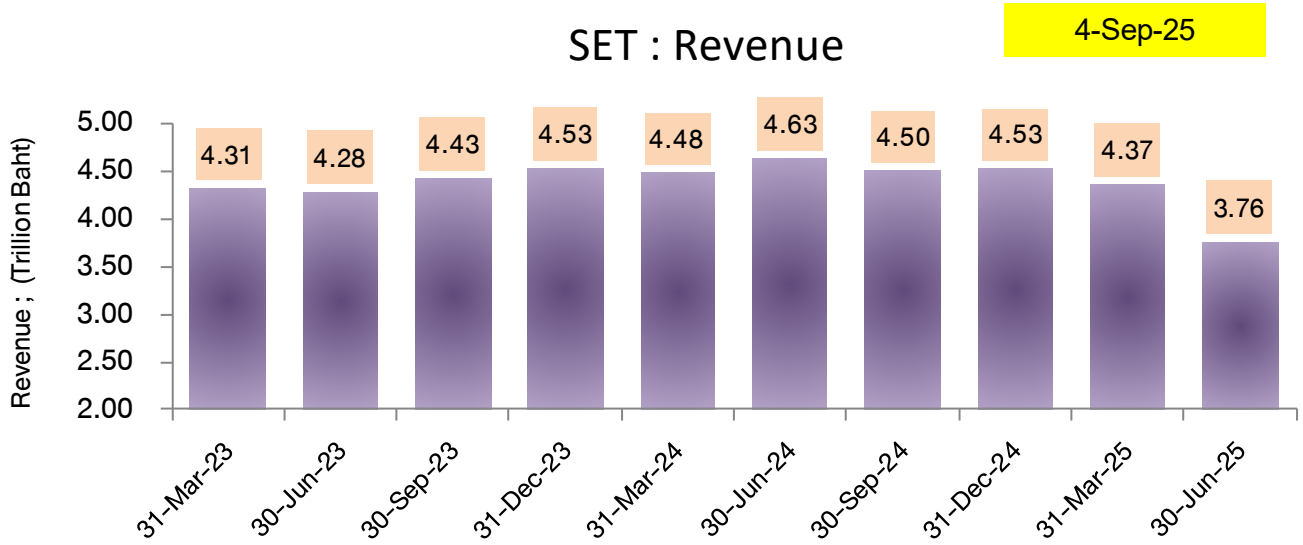
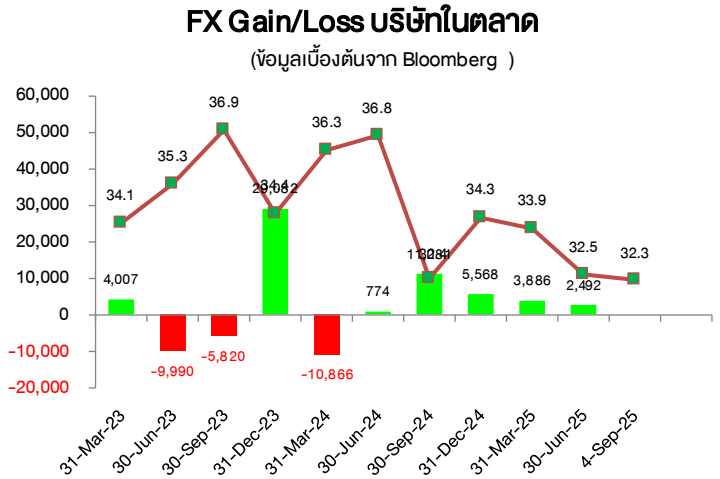
ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



D:\Google Drive\Bloomberg\Earning Yield Analysis 01 28MAR2023.xlsx

ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



SET Profitability as of 2Q-2025

DAOL SEC