

DAOL Daily Strategy

5 Sep 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ลุ้นเลือกนายกฯ วันนี้แต่ SET จะพักฐาน หรือต่อไปต่อ ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นสหรัฐฯ พั่นตัวแรงเกินคาดดอกเบี้ย เดือนนี้ และไทยก็ตามไปด้วย
- ทางการเงิน จะออกมาตราการตลาดหุ้น จริงหรือ ?
- ตัวเลขเงินเฟ้อไทยออกมาติดลบ หนุนกระแสลดดอกเบี้ยนโยบาย
- เงินบาทแข็งขนาดนี้ ต่างชาติ กล้าขายหุ้นไทยมั๊ย ?
- เราเอาหุ้นออก 1 และเข้า 1 ตัว

Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-Sep	EC	CPI Estimate YoY	Aug P	2.07%	2.00%
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug F	--	53.3
	US	ISM Manufacturing	Aug	48.7	48.0
	US	Construction Spending MoM	Jul	-0.06%	-0.40%
3-Sep	US	JOLTS Job Openings Rate	Jul	--	4.40%
4-Sep	US	ADP Employment Change	Aug	70.00k	104k
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	229k
	TH	CPI YoY	Aug	-0.83%	-0.70%
	TH	CPI NSA MoM	Aug	--	-0.27%
	TH	CPI Core YoY	Aug	--	0.84%
5-Sep	EC	GDP SA QoQ	2Q T	--	0.10%
	EC	GDP SA YoY	2Q T	--	1.40%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	76.22k	73k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Aug	0.31%	0.30%
	US	Unemployment Rate	Aug	4.25%	4.20%
8-Sep	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q F	--	1.00%
	CH	Exports YoY	Aug	--	0.1
	CH	Exports YoY CNY	Aug	--	0.1
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	--	12870.0b
10-Sep	CH	PPI YoY	Aug	--	-3.60%
	CH	CPI YoY	Aug	--	0.00%
	US	PPI Final Demand MoM	Aug	--	0.90%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Aug	--	0.90%
	US	PPI Final Demand YoY	Aug	--	3.30%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Aug	--	3.70%
11-Sep	EC	ECB Policy Rate Meeting	Sep-25		
	US	CPI MoM	Aug	0.28%	0.20%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.32%	0.30%
	US	CPI YoY	Aug	2.90%	2.70%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Aug	3.08%	3.10%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	--
12-Sep	US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	--	--

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	5,730.4	(8.1)	-0.1	0.2	4.2	17.9	18.2	04-Sep-25
	DJ Global	717.4	1.4	0.2	0.1	3.0	13.2	17.0	04-Sep-25
	Bloomberg World Index	2,218.2	5.5	0.2	0.1	2.9	13.0	17.3	04-Sep-25
	MSCI World	4,189.1	11.4	0.3	0.7	2.9	12.6	17.0	04-Sep-25
	MSCI Emergin Market	1,261.6	3.1	0.2	-0.4	2.0	17.0	17.5	04-Sep-25
	MSCI Thailand	428.7	4.1	1.0	-1.0	0.2	-7.9	-7.4	04-Sep-25
Americas	Dow Jones	45,621.3	(15.6)	-0.0	0.8	3.3	7.2	11.3	04-Sep-25
	NASDAQ	21,707.7	2.5	0.0	1.0	3.1	11.4	27.1	04-Sep-25
	S&P 500	6,502.1	0.2	0.0	0.8	2.7	10.1	17.8	04-Sep-25
Europe	Stoxx Europe 600	550.1	(0.0)	-0.0	0.6	1.6	9.0	7.4	04-Sep-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,346.7	(5.0)	-0.1	0.4	2.0	9.8	10.3	04-Sep-25
France	CAC 40	7,698.9	(5.0)	-0.1	-0.3	1.0	5.3	3.6	04-Sep-25
German	DAX	23,770.3	(131.9)	-0.6	0.7	-0.3	19.4	28.0	04-Sep-25
UK	FTSE100	9,216.9	29.5	0.3	0.4	0.8	13.5	11.8	04-Sep-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	210.5	(1.0)	-0.5	0.0	2.8	15.5	15.8	04-Sep-25
Thailand	SET Index	1,252.6	15.9	1.3	-0.5	0.4	-10.5	-10.8	04-Sep-25
China	Shanghai SE Composit	3,765.9	(92.1)	-2.4	-1.3	4.1	10.5	35.1	04-Sep-25
China	Shenzhen CSI300	4,365.2	(131.6)	-2.9	-2.1	6.4	9.2	34.0	04-Sep-25
Hong Kong	Hang Seng	25,058.5	(19.1)	-0.1	-1.1	0.6	25.0	43.6	04-Sep-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,106.9	(48.6)	-0.8	0.4	-3.9	-6.5	-11.6	04-Sep-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,867.3	36.9	0.5	-0.2	4.4	11.1	1.9	04-Sep-25
Japan	Nikkei	42,580.3	(138.2)	-0.3	1.3	6.4	6.7	17.7	04-Sep-25
Singapore	Straits Times	4,296.8	27.1	0.6	0.2	2.1	13.2	24.2	04-Sep-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,200.8	14.8	0.5	0.2	0.3	33.4	24.5	04-Sep-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,696.3	14.1	0.8	0.9	9.6	33.4	33.8	04-Sep-25
India	BSE Sensex	80,718.0	908.4	1.1	0.2	0.0	3.2	-1.8	04-Sep-25
Taiwan	Taiwan Weighted	24,179.9	(53.3)	-0.2	0.3	2.2	4.3	14.1	04-Sep-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.3	0.6	0.6	-0.1	-0.6	-9.0	-2.8	04-Sep-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.3	0.1	0.7	11.9	4.9	04-Sep-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.5	0.1	1.1	7.0	2.0	04-Sep-25
	YEN-USD	148.5	1.4	1.0	0.1	-0.5	-5.3	-3.3	04-Sep-25
	CNY-USD	7.1	0.0	0.2	0.0	0.6	-2.2	-0.4	04-Sep-25
	THB-USD	32.3	(0.0)	-0.1	0.1	0.3	-5.4	4.2	04-Sep-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last update
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	(0.0)	-0.8	-0.23	-0.8	-15.4	-4.4	04-Sep-25
	US: 5-Year Bond	3.6	(0.1)	-1.4	-0.19	-1.4	-16.4	2.9	04-Sep-25
	US: 10-Year Bond	4.2	(0.1)	-1.6	-0.14	-1.6	-8.2	11.5	04-Sep-25
	US: 30-Year Bond	4.9	(0.1)	-1.5	-0.16	-1.5	2.2	20.5	04-Sep-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	(0.0)	-3.9	-0.78				04-Sep-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.1	(0.0)	-4.1	-0.28				04-Sep-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.3	(0.0)	-3.3	0.29				04-Sep-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.0	(0.0)	-1.1	-0.56				04-Sep-25
Other	Bloomberg Commodity Index	102.8	0.0	0.0	-0.6	2.4	4.0	8.4	04-Sep-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	63.5	(0.5)	-0.8	-0.3	-2.9	-10.6	-8.5	04-Sep-25
	Crude Oil - Brent	67.0	(1.1)	-1.7	-0.3	-1.3	-9.9	-8.2	04-Sep-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	107.0	(2.6)	-2.4	-1.4	-8.7	-20.4	-27.3	04-Sep-25
	Baltic Dry Index	1,940.0	(77.0)	-3.8	-2.3	-1.5	95.2	2.0	03-Sep-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	322.2	0.5	0.2	-0.4	-1.2	-15.6	-10.9	04-Sep-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	15.7	(0.7)	-4.2	-2.1	-3.4	-10.1	-13.5	04-Sep-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,830.8	9.1	0.1	-0.8	2.0	11.8	11.2	04-Sep-25
	China Hot Rolled Steel	3,394.0	(49.0)	-1.4	-0.1	-1.4	-2.2	8.5	04-Sep-25
	GOLD (spot)	3,545.9	97.9	2.8	0.1	5.0	36.0	41.1	04-Sep-25
	Soybean Meal Futures	279.4	(4.2)	-1.5	1.3	2.0	-7.7	-13.7	04-Sep-25
	Crude Palm Oil	4,371.0	(4.0)	-0.1	0.2	4.9	-11.2	9.5	04-Sep-25
	Corn	399.8	1.8	0.4	0.5	3.3	-11.6	2.4	04-Sep-25
	Bitcoin	110,407.0	2606.7	2.4	0.3	-2.6	20.1	97.4	04-Sep-25
	Ethereum	4,306.5	(15.3)	-0.4	-0.1	20.3	29.9	81.7	04-Sep-25
	ARKW Investments	155.5	(1.2)	-0.7	-0.2	0.5	41.7	103.7	04-Sep-25
	Global x Auto & Electric ETF	25.6	(0.4)	-1.6	0.5	6.6	10.8	18.1	04-Sep-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	129.8	14.1	12.2	-3.2	11.9	58.3	64.0	04-Sep-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOLSEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
THAI	2.2500	13.80↑	1.00	7.81	2361571	3194993
AOT	0.5700	37.25	0.50	1.36	340903	1293376
CPN	0.5400	55.50	1.50	2.78	124656	695172
MTG	0.2550	40.50↑	1.50	3.85	168411	680960
OR	0.1920	13.80↑	0.20	1.47	488747	662946
MINT	0.1800	24.20	0.40	1.68	197106	478010
CENTEL	0.1375	30.25↓	1.25	4.31	76017	232328
SPALI	0.1440	16.90	0.90	5.63	209091	352924
BDMS	0.1270	20.70	0.10	0.49	348624	722473
VAYU1	0.1210	10.70↑	0.10	0.94	10381	11008
JTS	0.1050	31.75↑	1.75	5.83	16242	50701
TU	0.1050	12.70↑	0.30	2.42	163785	203982
KBANK	0.0950	171.00	0.50	0.29	107013	1826400
AP	0.0750	7.85	0.30	3.97	226596	177186
TIDLO	0.0690	20.10↑	0.30	1.52	242719	487716
SAWAD	0.0650	27.50	0.50	1.85	267649	747262
IRPC	0.0652	1.17	0.04	3.54	1063607	122840
GUNKUL	0.0639	1.92↑	0.09	4.92	894920	171713
CBG	0.0600	55.00	0.75	1.38	57238	319949
MEGA	0.0525	29.50↑	0.75	2.61	5083	14853
BTS	0.0512	3.22↑	0.04	1.26	1198888	386973
KTC	0.0525	28.75↓	0.25	0.88	426958	1243425
RABBIT P	0.0432	0.49↑	0.02	4.26	31384	1493
STECON	0.0420	7.75↓	0.35	4.73	525034	414520
LH	0.0380	4.10	0.04	0.99	445175	184328
EA	0.0354	2.68↑	0.06	2.29	1678486	455777
PTG	0.0325	7.95↑	0.25	3.25	112275	89041
3BBIF	0.0320	6.30	0.05	0.80	90793	57339
VGI	0.0318	2.10	0.02	0.96	433197	91047
CPNREIT	0.0290	11.20↑	0.10	0.90	26608	29410

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KLINIQ	0.3850	29.00↑	1.75	6.42	12045	34106
FSMART	0.3080	6.60↑	0.40	6.45	50368	33093
MAGURO	0.2340	20.50↑	1.80	9.63	33494	67582
BOL	0.1680	5.80	0.20	3.57	426	244
GTV	0.1338	0.08	0.01	14.29	83350	667
BTC	0.1100	0.34	0.01	3.03	57885	1965
YONG	0.0552	0.82↑	0.08	10.81	393397	31839
CHIC	0.0556	0.41	0.04	10.81	17429	709
CHEWA	0.0520	0.34↓	0.04	13.33	91445	3151
TMW	0.0500	53.25↓	1.25	2.40	223	1185
TACC	0.0496	4.92	0.08	1.65	11356	5590
TNH	0.0450	32.25	0.25	0.78	27	87
BM	0.0432	1.54	0.06	4.05	40328	6163
IMH	0.0336	4.24↓	0.14	3.41	3192	1352
SANKO	0.0256	0.95↓	0.08	9.20	453865	45771
WINNER	0.0244	2.10	0.04	1.94	2359	488
DOD	0.0230	1.89↓	0.05	2.72	132138	25980
PRAPAT	0.0220	0.84	0.05	6.33	148297	12899
PACO	0.0204	1.38↑	0.02	1.47	828	113
SECURE	0.0200	12.50	0.20	1.63	600	743
UREKA	0.0192	0.52	0.01	1.96	115088	6078
IROYAL	0.0184	3.98	0.08	2.05	2417	958
SMD100	0.0184	3.82↑	0.08	2.14	798	302
MTW	0.0180	1.11↑	0.02	1.83	10429	1144
SFT	0.0180	2.16↑	0.04	1.89	30	6
TNDT	0.0176	0.13	0.01	8.33	10031	120
TPS	0.0172	3.16	0.04	1.28	738	232
KUMWEL	0.0132	1.21	0.03	2.54	1437	172
PRI	0.0132	4.78	0.04	0.84	1205	578
KCC	0.0126	2.90↓	0.02	0.69	28846	8656

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-5.4450	145.50↓	-5.50	-3.64	116199	1719310
ADVANC	-1.4400	292.00	-6.00	-2.01	53493	1571734
PTTEP	-0.6400	113.50	-2.00	-1.73	55942	637357
PTT	-0.5675	31.75	-0.25	-0.78	455241	1444176
TRUE	-0.5500	11.20	-0.20	-1.75	1066114	1206990
SCC	-0.4000	213.00	-4.00	-1.84	25964	559152
PTTGC	-0.3600	26.50	-1.00	-3.64	152159	408709
CPF	-0.3350	21.80	-0.50	-2.24	328778	725708
GULF	-0.2975	47.00	-0.25	-0.53	185426	878454
GPSC	-0.2750	40.25	-1.25	-3.01	148128	603134
BBL	-0.2250	153.50	-1.50	-0.97	59150	910280
CPALL	-0.1800	46.75	-0.25	-0.53	360179	1694993
CPAXT	-0.1660	19.20	-0.20	-1.03	219676	429020
BH	-0.1500	185.00↑	-2.50	-1.33	34253	636225
SCGP	-0.1360	17.30	-0.40	-2.26	63404	111800
TLI	-0.1365	9.70↑	-0.15	-1.52	109998	107295
IVL	-0.1350	21.50↓	-0.30	-1.38	130029	283095
COM7	-0.0950	25.50	-0.50	-1.92	142237	362099
CCET	-0.0830	5.70↓	-0.10	-1.72	223481	129232
BJC	-0.0640	18.70	-0.20	-1.06	106450	202439
EGCO	-0.0600	117.00	-1.50	-1.27	19526	229871
BGRIM	-0.0630	12.50	-0.30	-2.34	480756	616621
BCP	-0.0550	32.00↑	-0.50	-1.54	46162	148027
BCPG	-0.0480	8.00↑	-0.20	-2.44	145795	11875
CRC	-0.0480	23.40↑	-0.10	-0.43	155903	368111
WHA	-0.0476	3.66	-0.04	-1.08	563043	207554
TOP	-0.0450	33.50	-0.25	-0.74	59174	199624
GLOBAL	-0.0430	7.75↓	-0.10	-1.27	224535	175066
SIWD	-0.0420	9.90↓	-0.30	-2.94	13163	13172
ASW	-0.0420	5.10↓	-0.60	-10.53	26506	13425

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.8275	1.16↓	-0.05	-4.13	106468	12671
DVB	-0.8250	6.90↓	-0.50	-6.76	11611	8281
AIRA	-0.3215	1.09	-0.05	-4.39	80	9
NETBAY	-0.1200	22.70	-0.60	-2.58	12876	29544
KGEN	-0.1015	0.79↑	-0.05	-5.95	38621	3137
TITLE	-0.0960	3.94↑	-0.12	-2.96	3836	1516
AUCT	-0.0840	6.10↑	-0.15	-2.40	2649	1614
KOOL	-0.0717	0.29	-0.03	-9.37	70309	2132
GFC	-0.0572	3.66↓	-0.26	-6.63	612	225
AU	-0.0415	6.05	-0.05	-0.82	28992	17574
EFORL	-0.0407	0.19↑	-0.01	-5.00	145240	2762
UKEM	-0.0354	0.64	-0.03	-4.48	95157	6163
ABM	-0.0355	0.71↓	-0.05	-6.58	453	32
PIS	-0.0330	3.88↓	-0.06	-1.52	2800	1100
MEB	-0.0310	17.70	-0.10	-0.56	512	909
DIMET	-0.0274	0.08↓	-0.01	-11.11	2107	17
SGF	-0.0266	0.17↓	-0.02	-10.53	7809	141
TMILL	-0.0246	2.18	-0.06	-2.68	616	134
MUD	-0.0214	0.97	-0.02	-2.02	216	21
SR	-0.0207	0.44	-0.03	-6.38	19	1
BVG	-0.0184	1.76	-0.04	-2.22	3010	534
TVDH	-0.0179	0.09↓	-0.01	-10.00	3303	30
MVP	-0.0170	0.69↑	-0.05	-6.76	64563	4511
AMARC	-0.0172	3.96↑	-0.04	-1.00	57423	22881
CHOW	-0.0164	1.37↓	-0.02	-1.44	2337	325
SPVI	-0.0164	2.36↓	-0.04	-1.67	4938	1179
PROEN	-0.0160	1.53	-0.04	-2.55	208790	32679
FPI	-0.0154	1.59	-0.01	-0.62	302	48
APD	-0.0140	1.84	-0.04	-2.13	29344	5543
NTSC	-0.0140	5.90	-0.10	-1.67	491	290



SET	1252.55	-6.76	-0.54 %	Vol	Proj.	0.001259.31-100.00 %	17403
GAP:	Bid	SET	Index	Ask	O.Vol	Avg.	45.62
						Open	1262.38
						High	1270.74
						Low	1250.86
						Prev	1259.31
						%Swing	1.58
						Impact	-6.760
%B_Vol	%	%	%O_Vol				
SET	1252.55	-6.76	-0.54 %	44813.45MB	Gain	224	Lose 227
					Unch	198	P/E 16.36

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	45621.29↑	+350.06	+0.77	45271.23	45204.87	45632.39	45160.74	3:16
NASDAQ	_NDXC	21707.69↑	+209.96	+0.98	21497.73	21539.90	21711.96	21469.40	5:01
S&P500	_SP500	6502.08↑	+53.82	+0.83	6448.26	6456.60	6502.54	6445.98	5:30
Canada	_TSX	28915.89↑	+164.53	+0.57	28751.36	28761.89	28924.34	28734.87	5:01
=====									
Australia	_XAO	9133.90↑	+42.50	+0.47	9091.40	9091.40	9145.50	9091.40	7:20
Japan	_R_NIKKEI	43121.47↑	+541.20	+1.27	42580.27	42990.96	43167.02	42990.96	7:05
Korea	_KOSPI	3206.22↑	+5.39	+0.17	3200.83	3208.83	3214.64	3203.97	7:20
Taiwan	_TAIEX	24179.85↑	+79.55	+0.33	24100.30	24235.27	24389.35	24168.16	12:33
Hong Kong	_HSI	25058.51	-284.92	-1.12	25343.43	25489.13	25494.45	25013.26	15:08
Singapore	_STI				4296.83				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1578.15				15:50
China	_SSEC	3765.88↓	-47.68	-1.25	3813.56	3807.76	3808.40	3732.84	14:00
Philippines	_PSE	6106.92↓	+23.99	+0.39	6082.93	6095.15	6115.99	6088.21	13:50
Vietnam	_VNI	1696.29	+14.99	+0.89	1681.30	1681.30	1696.29	1675.95	15:05
Indonesia	_JSX	7867.35↓	-18.51	-0.23	7885.86	7873.84	7899.80	7855.74	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1252.55				16:37
SET	_SET	1252.55	-6.76	-0.54	1259.31	1262.38	1270.74	1250.86	17:03
SET50	_SET50	815.65	-7.72	-0.94	823.37	825.10	829.45	814.62	17:03
SET100	_SET100	1750.53	-14.74	-0.83	1765.27	1769.47	1780.02	1748.39	17:03
SETHD	_SETHD	1150.10	-2.21	-0.19	1152.31	1152.47	1158.43	1145.92	17:03
MAI	_MAI	250.30	-0.93	-0.37	251.23	252.08	253.06	248.97	17:03
India	_SENSEX	80718.01↓	+150.30	+0.19	80567.71	81456.67	81456.67	80608.94	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1113.54↓	-3.78	-0.34	1117.32	1118.57	1127.82	1110.01	1:00
Germany	_DAX	23770.33↓	+175.53	+0.74	23594.80	23664.79	23800.12	23610.45	23:00
France	_CAC40	7698.92	-20.79	-0.27	7719.71	7701.46	7727.76	7676.84	23:05
UK	_FTSE	9216.87↓	+38.88	+0.42	9177.99	9177.99	9231.42	9155.50	22:35
Italy	_FTMIB	41989.71↑	+205.05	+0.49	41784.66	41843.47	42088.99	41716.34	22:35
Spain	_IBEX	14918.30↑	+128.90	+0.87	14789.40	14788.10	14921.80	14724.60	0:08
Greece	_GD	2032.51	+0.34	+0.02	2032.17	2038.44	2039.94	2021.20	21:19
	_FTASE	5116.43	+2.76	+0.05	5113.67	5128.94	5132.82	5084.10	21:19
Cyprus	_CSEG	290.23	-3.11	-1.06	293.34	293.34	293.34	288.79	21:19
Portugal	_PSI20	7749.33	+100.95	+1.32	7648.38	7652.87	7763.85	7642.94	22:45
Belgium	_BEL20	4745.32	+7.32	+0.15	4738.00	4745.44	4765.83	4743.07	22:45
Natherland	_AEX	900.19	+11.92	+1.34	888.27	889.85	901.12	889.85	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45702.00a	+14.00	+0.03	7:10
NASDAQ100	23721.00↓	+53.00	+0.22	7:10
S&P500	4111.60			Aug 29
Hang Seng	25000.00b	+48.00	+0.19	6:11
FTSE100	9191.00			Sep 4
DAX	23635.00			Sep 4
CAC40	7728.00			Sep 4
EuroStoxx50	5334.00			Sep 4
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	63.270a	-0.220	-0.35	7:08
Heating Oil	2.323a			7:10
Brent	66.770a	-0.230	-0.34	7:10
ICE Brent Idx	68.15			Sep 1
US 10y Bond Yield				
	4.154900a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	54150.00			15:14
THGold Ornam.	54950.00			15:14
Gold Spot	3550.37a	+4.72	+0.13	7:20
Gold Futures	3569.9a	0.0	0.00	7:10
Gold Fixing	3556.20			Sep 3
Silver Spot	40.74a	+0.05	+0.12	7:20
Silver Futures	40.890a			7:09
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Aug 29
Palladium Fut.	987.60			Aug 29
Baltic Dry Idx	1963↑	+23	+1.19	5:01
Rubber (TOCOM)	324.80a	0.00	0.00	7:05
Coal (NewCastle)	107.000			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-1781.45	20116.92	21898.37
Institute	1019.57	5097.88	4078.30
Proprietary	-700.07	2745.66	3445.73
Customer	1461.95	16852.99	15391.04

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
--------	------	-----	------	------

Hang Seng: P/E 12.59↓ Yield(%) 3.22↑

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2614.00			Sep 3
Copper	9952.00			Sep 3
Steel				
Zinc	2865.00			Sep 3
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	804.00a	0.00	0.00	7:03
Copper	4.498a			7:09
Coal (Newcastle)	107.000			5:00
Crude Palm Oil	4371.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.226	-0.121	-0.12	7:10
FED Fund	4.50			8:04
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.	32.3170			18:00
USD/THB	32.2400	-0.0100	-0.03	7:20
EUR/THB	37.5757	+0.0109	+0.03	7:20
GBP/THB	43.3435	+0.0350	+0.08	7:20
JPY/THB	21.7375	+0.0066	+0.03	7:20
CNY/THB	4.5142	-0.0014	-0.03	7:20
BIBOR				
1M	1.54744	3.280		4.96018
3M	1.63929	3.300		4.85372
6M	1.67677	0.821		4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.77205	0.812		6.04143

Bitcoin 110985.0↓

JPY/USD 148.3010
USD/EUR 1.1655

5 Sep 25

ตลาดหุ้นไทยกำลังเผชิญกับวันสำคัญทางการเมืองในวันนี้ (5 ก.ย.) ซึ่งเป็นการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี ผลการโหวตจะเป็นปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อทิศทางตลาด หากผลลัพธ์ไม่เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์โดยมีชื่อนายอนุทิน ชาญวีรกูล พลิกไป อาจส่งผลเชิงลบต่อตลาดได้ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่จะมีการยุบสภาเร็วขึ้น..... ตลาดต่างประเทศติดตามตลาดจีนว่าจะจะไปทางใด ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯเดินทางหน้าบวจากการที่ Fed ลดดอกเบี้ย



ปัจจัยในประเทศ

- การโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีคนที่ 32 : การประชุมสภาผู้แทนราษฎรในวันนี้จะมีการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี โดยพรรคเพื่อไทยยืนยันจะเสนอชื่อ นายชัย เกษม นิติสิริ เป็นแคนดิเดต และได้ประกาศข้อเสนอว่าจะ ยุบสภาทันที หลังแถลงนโยบายต่อรัฐสภา อย่างไรก็ตาม พรรคประชาชนยังคงยืนยันมติสนับสนุน นายอนุทิน ชาญวีรกูล เป็นนายกรัฐมนตรี DAOL ประเมินว่า หากนายอนุทินไม่ได้รับตำแหน่ง อาจทำให้ตลาดผิดหวังได้
- อัตราเงินเฟ้อไทยเดือนสิงหาคม: สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า (สนค.) กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยว่า อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยเดือนสิงหาคม 2568 ติดลบ 0.79% ซึ่งเป็นการหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ปัจจัยหลักมาจากการลดลงของราคาสินค้าในกลุ่มอาหารสด (ผักสด ผลไม้สด ไข่ไก่) และกลุ่มพลังงาน (น้ำมันเชื้อเพลิง ค่ากระแสไฟฟ้า) สนค. ยืนยันว่าไทยยังไม่เข้าสู่ภาวะเงินฝืดเนื่องจากสาเหตุมาจากอุปทานมากกว่าอุปสงค์ และเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงเป็นบวก
- สินค้าจีนทะลักเข้าไทย: สนค. ยังมีความกังวลว่าสินค้าจากจีนอาจทะลักเข้าสู่ตลาดไทยมากขึ้น หลังสหรัฐฯ ขึ้นภาษีกับจีน โดยเฉพาะในกลุ่มยานยนต์ ชิ้นส่วนอุตสาหกรรม และสินค้าอุปโภคบริโภค เช่น เสื้อผ้า สุรา และเครื่องเรือนพลาสติก เนื่องจากจีนมีส่วนต่างภาษีกับไทยมากที่สุดถึง 15% และยังได้รับแรงกดดันจากสงครามการค้ากับสหรัฐฯ และปัญหากำลังการผลิตส่วนเกิน สนค. ได้จัดทำข้อเสนอแนะเชิงนโยบายเพื่อรับมือสถานการณ์ดังกล่าว
- “ทักษิณ” ออกนอกประเทศ: อดีตนายกรัฐมนตรีทักษิณ ชินวัตร เดินทางออกนอกประเทศด้วยเครื่องบินส่วนตัววานนี้(4 ก.ย.) โดยมีกำหนดนัดศาลฎีกาแผนกคดีอาญาของผู้ดำรงตำแหน่งทางการเมืองในวันที่ 9 ก.ย. มีรายงานว่าเครื่องบินอาจเปลี่ยนเส้นทางไปยังคูโบ หากไม่กลับมาในวันที่ 9 ก.ย.อาจมีผลต่อทิศทางการเมืองหลังจากนี้ เพราะมีความเกี่ยวข้องกับพรรคเพื่อไทย และอาจมีผลไปถึง sentiment การลงทุนหุ้นที่ครอบคลุม “ชินวัตร” ถือหุ้นอยู่

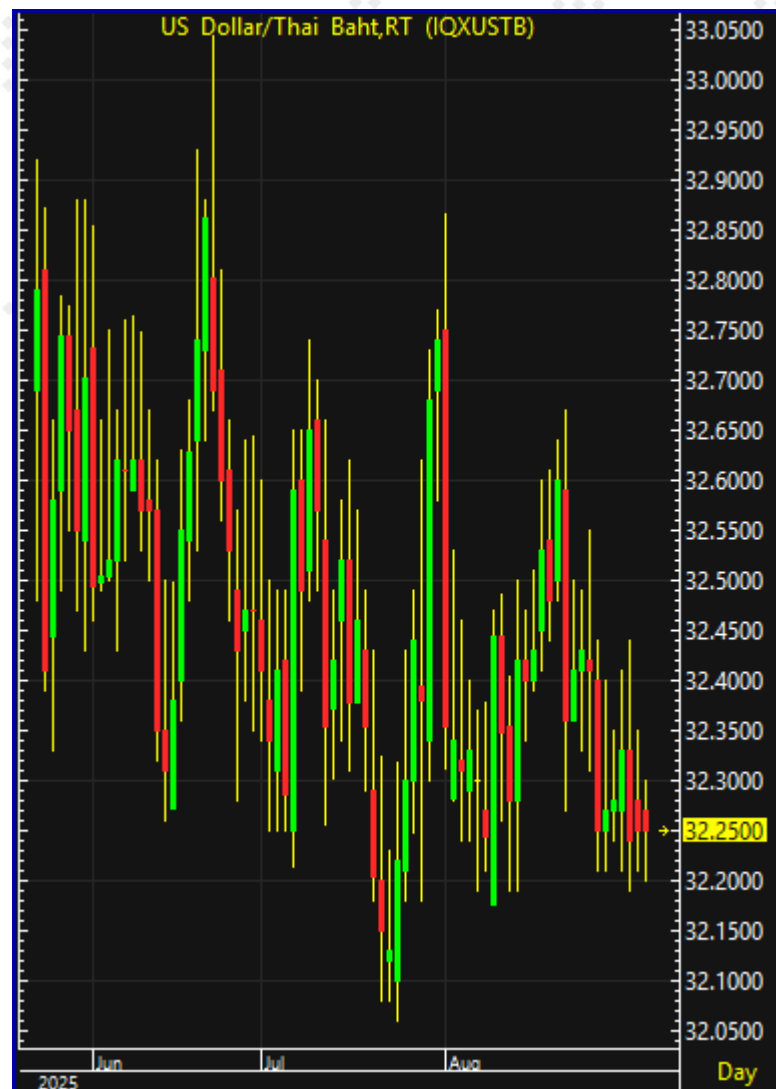
ปัจจัยต่างประเทศ

- มาตรการควบคุมตลาดหุ้นจีน: คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของจีน (CSRC) กำลังพิจารณาใช้มาตรการเพื่อชะลอความร้อนแรงของตลาดหุ้นจีนที่มีมูลค่า 1.2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งพุ่งขึ้นอย่างรวดเร็วตั้งแต่ต้นเดือนสิงหาคม มาตรการที่เสนอรวมถึงการยกเลิกข้อกำหนดการวางขายชอร์ตบางส่วน และควบคุมการซื้อขายเกินกำไร เพื่อป้องกันภาวะฟองสบู่ซ้ำรอยปี 2558 และปกป้องนักลงทุนรายย่อย ทางทางได้สั่งให้ธนาคารตรวจสอบการใช้เงินกู้ยืมอย่างผิดกฎหมายในการลงทุนหุ้น และให้บริษัทหลักทรัพย์ระงับการโฆษณาชวนเชื่อที่รุนแรง ปริมาณการซื้อขายและธุรกรรมมาร์จินในตลาดหลักทรัพย์จีนแผ่นดินใหญ่พุ่งสูงทำสถิติใหม่
- สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน: ทรัมป์ได้เรียกร้องให้ศาลฎีกาเร่งรับคำร้องและกลับคำตัดสิน ในอีกด้านหนึ่ง จีนได้เริ่มเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ เพิ่มเติมในอัตรา 33.3% - 78.2% หลังการสอบสวนพบว่าบริษัทสหรัฐฯ พยายามเลี่ยงมาตรการต่อต้านการก่อกวนตลาดของจีน
- ทรัมป์ลงนามข้อตกลงการค้ากับญี่ปุ่นอย่างเป็นทางการ โดยกำหนดอัตราภาษีสูงสุดไว้ที่ 15% สำหรับสินค้าส่วนใหญ่ รวมถึงรถยนต์และชิ้นส่วน ด้านญี่ปุ่นก็จะจัดตั้งกองทุนเพื่อการลงทุนในสหรัฐฯ มูลค่า 5.5 แสนล้านดอลลาร์ ว่าวนี้ เป็นบวกต่อตลาดโดยรวม เพราะจะทำให้ความกังวลในเรื่องนี้ลดลง เข้านี้ ดัชนี Nikkei สูงขึ้น 1%
- การประชุม OPEC+: ในวันอาทิตย์ (7 ก.ย.) กลุ่มโอเปกพลัสอาจพิจารณา เพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน เพื่อชิงส่วนแบ่งในตลาดน้ำมัน ก่อนหน้านี้ในเดือนสิงหาคม สมาชิก 8 ชาติของโอเปกพลัสมีมติเพิ่มกำลังการผลิต 547,000 บาร์เรล/วันในเดือนกันยายน และได้เริ่มปรับเพิ่มกำลังการผลิตตั้งแต่เดือนเมษายนภายใต้แรงกดดันจากประธานาธิบดีทรัมป์

- ข้อมูลตลาดแรงงานสหรัฐฯ และแนวโน้ม Fed: ข้อมูลตลาดแรงงานสหรัฐฯ ล่าสุด 3 ชุด (จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่สูงขึ้นและการจ้างงานภาคเอกชนที่ต่ำกว่าคาด) บ่งชี้ถึงภาวะตลาดแรงงานที่ชะลอตัวลงอย่างชัดเจน สัญญาณเหล่านี้ตอกย้ำมุมมองที่ว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดยตลาดการเงินประเมิน Fed ลดอย่างน้อยสองครั้งในปีนี้ ตลาดกำลังจับตารายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรในวันนี้ (5 ก.ย.)
- ความเป็นอิสระของ Fed: นักยุทธศาสตร์จาก Wall Street แสดงความกังวลเพิ่มขึ้นต่อความเป็นอิสระของ Fed เนื่องจากประธานาธิบดีทรัมป์พยายามเข้ามามีอิทธิพลต่อนโยบายการเงินและผลักดันให้มีการลดอัตราดอกเบี้ย สัญญาณที่บ่งชี้ความกังวลนี้คือ ราคาทองคำที่พุ่งขึ้น Goldman Sachs คาดว่าราคาทองคำอาจพุ่งไปถึง \$4,000-\$5,000 ต่อออนซ์ หาก Fed สูญเสียความเป็นอิสระ อาจนำไปสู่เงินเฟ้อที่สูงขึ้น ราคาหุ้นและพันธบัตรระยะยาวลดลง และสถานะดอลลาร์เสื่อมถอย
- กระแสเงินลงทุนต่างประเทศ: กระแสเงินลงทุนจากต่างประเทศ พลิกกลับมาเป็น net buy ของ เกาหลีใต้และไต้หวัน เป็นสัญญาณว่านักลงทุนกำลังให้ความสำคัญกับการลดดอกเบี้ยของ Fed

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- สหรัฐฯ Change in Nonfarm Payrolls งวด ส.ค. (คาดการณ์: 76.22k, ครั้งก่อน: 73k) และ Unemployment Rate งวด ส.ค. (คาดการณ์: 4.3%, ครั้งก่อน: 4.20%) ซึ่งจะมีผลต่อการตัดสินใจของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในการประชุม FOMC วันที่ 16-17 กันยายนนี้ โดยก่อนหน้านี้ ข้อมูล JOLTS Job Openings เดือน ก.ค. ที่ลดลงได้เพิ่มความคาดหวังว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ย



**BREAKING**

**US APPEALS COURT
DECLARES TRUMP'S
GLOBAL TARIFFS ILLEGAL**

ศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ
พิพากษามาตรการ
ภาษีศุลกากรทั่วโลก
ของทรัมป์เป็นสิ่งผิด
กฎหมาย

Trump Signs Order Sealing Japan Tariff Deal With 15% Rate / ทรัมป์ลงนามคำสั่งยืนยันข้อตกลงภาษีญี่ปุ่น กำหนดอัตราสูงสุด 15%

DAOL SEC

โดย จอช วิกโทรว, ฮาดริอานา โลเวนครอน และ สกายลาร์ วูดเฮาส์

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ลงนามในคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อบังคับใช้ข้อตกลงการค้ากับญี่ปุ่นอย่างเป็นทางการ โดยกำหนดอัตราภาษีสูงสุดไว้ที่ 15% สำหรับสินค้าส่วนใหญ่ รวมถึงรถยนต์และชิ้นส่วน
- ข้อตกลงนี้ได้แก้ไขปัญหาค่าภาษีแบบ "ซ้ำซ้อน" (stacking) โดยอัตราภาษี 15% จะมีผลย้อนหลังกับสินค้าส่วนใหญ่ที่จัดส่งตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม และที่สำคัญคือจะมีการลดภาษีสำหรับสินค้ากลุ่มยานยนต์และอากาศยาน
- ส่วนสำคัญของข้อตกลงคือคำมั่นสัญญาของญี่ปุ่นที่จะจัดตั้งกองทุนเพื่อการลงทุนในสหรัฐฯ มูลค่า **550,000 ล้านดอลลาร์** ซึ่งมุ่งเน้นไปที่โครงสร้างพื้นฐานด้านความมั่นคงของชาติและเศรษฐกิจของสหรัฐฯ
- แม้จะมีการลงนามแล้ว แต่ยังคงมีความไม่ชัดเจนอย่างมากเกี่ยวกับรายละเอียดของกองทุนมูลค่า 550,000 ล้านดอลลาร์ ทั้งในด้านแหล่งที่มาของเงินทุนและกลไกการทำงาน ซึ่งทั้งสองฝ่ายยังคงอธิบายในลักษณะที่แตกต่างกัน
- ภายใต้ข้อตกลงนี้ สหรัฐฯ จะยกเลิกภาษีบางรายการสำหรับเครื่องบิน, ชิ้นส่วนเครื่องบิน และยานาวิกภัณฑ์จากญี่ปุ่น ซึ่งเป็นการให้ความช่วยเหลือแก่อุตสาหกรรมที่สำคัญของญี่ปุ่น

=====

(บลูมเบิร์ก) -- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ลงนามในคำสั่งฝ่ายบริหารเมื่อวันพฤหัสบดีเพื่อบังคับใช้ข้อตกลงการค้าของเขากับญี่ปุ่น โดยมีอัตราภาษีสูงสุด 15% สำหรับสินค้าส่วนใหญ่ รวมถึงรถยนต์และชิ้นส่วน ข้อตกลงดังกล่าว ซึ่งรวมถึงคำมั่นสัญญาว่าญี่ปุ่นจะจัดตั้งกองทุนเพื่อการลงทุนในสหรัฐฯ มูลค่า 550,000 ล้านดอลลาร์ ได้บรรลุข้อตกลงกันในเดือนกรกฎาคม แต่ยังไม่ได้รับการทำให้เป็นทางการเนื่องจากข้อขัดแย้งและโต้เถียงยังคงต่อเนื่องกันอยู่ เรียวเซ อาคาฮาวะ หัวหน้าผู้แทนเจรจาการค้าของญี่ปุ่น ซึ่งอยู่ในวอชิงตันในสัปดาห์นี้เพื่อเจรจา ได้พบกับทรัมป์เมื่อวันพฤหัสบดี ตามคำกล่าวของเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ คำสั่งของทรัมป์จะป้องกันการเก็บภาษีซ้ำซ้อน (stacking) ของอากรที่กำหนดเฉพาะประเภทของทรัมป์กับซ้อนทับภาษีที่มีอยู่เดิม อัตราภาษี 15% จะมีผลย้อนหลังกับสินค้าส่วนใหญ่ที่จัดส่งตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม ซึ่งเป็นวันที่ภาษีที่เพิ่มขึ้นของประธานาธิบดีสหรัฐฯ ต่อคำกล่าวหลายสิบรายมีผลบังคับใช้ การลดหย่อนภาษีสำหรับการนำเข้าสินค้ากลุ่มอากาศยานและรถยนต์จะมีผลบังคับใช้ภายในเจ็ดวัน ตามคำสั่งดังกล่าว ญี่ปุ่นได้ผลักดันให้สหรัฐฯ ปฏิบัติตามข้อตกลงที่จะลดภาษีรถยนต์จาก 27.5% เพื่อให้ความช่วยเหลือแก่ภาคส่วนที่มีความสำคัญอย่างยิ่งต่อเศรษฐกิจของประเทศนั้น ภายใต้ข้อตกลงในวันพฤหัสบดี สหรัฐฯ จะยกเลิกภาษีบางรายการสำหรับเครื่องบินและชิ้นส่วนเครื่องบิน รวมถึงยานาวิกภัณฑ์, ส่วนผสม และสารตั้งต้นทางเคมี รัฐบาลสหรัฐฯ ระบุว่า การกระทบพาดพิงของสหรัฐฯ ไบรด์ ลิกนิก และอาคาฮาวะ ได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจในวันพฤหัสบดีเพื่อให้ข้อตกลงสมบูรณ์ รัฐบาลญี่ปุ่นได้กดดันเพื่อสรุปข้อตกลงภาษีนี้มาเป็นเวลาหลายสัปดาห์แต่เจ้าหน้าที่ไม่ได้ให้รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนเพื่อการลงทุนมูลค่า 550,000 ล้านดอลลาร์ — ซึ่งเป็นเสาหลักสำคัญของข้อตกลงที่ยังคงเต็มไปด้วยคำถามและมีรายละเอียดเพียงเล็กน้อยเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนและคำจำกัดความของกลไกที่แตกต่างกันนี้เป็นเรื่องประวัติศาสตร์ตรงที่ญี่ปุ่นได้ให้คำมั่นสัญญามูลค่า 550,000 ล้านดอลลาร์แก่ประธานาธิบดีแห่งสหรัฐอเมริกาเพื่อให้ท่านนำไปลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านความมั่นคงของชาติและเศรษฐกิจของสหรัฐฯ" ลิกนิกกล่าวในพิธีลงนาม "นอกจากนี้ ญี่ปุ่นได้ทำงานอย่างใกล้ชิดกับเราเพื่อยุติการเข้าถึงตลาดของพวกเขาสหรัฐอเมริกา และเรา, เราตื่นเต้นจริงๆ ที่ได้ทำสิ่งนี้ร่วมกัน" ก่อนหน้านั้นทรัมป์เคยกล่าวถึงเงิน 550,000 ล้านดอลลาร์ว่าเป็นเงินที่รัฐบาลของเขาสามารถ "ลงทุนได้ตามที่เราต้องการ" โดย 90% ของผลกำไรจะมอบให้กับสหรัฐฯ นายกรัฐมนตรีชินโร อิชิบะ ของญี่ปุ่นเคยกล่าววาทะเกี่ยวกับจะเสนอการผสมผสานระหว่างการลงทุน, เงินกู้ และการค้าประกันเงินกู้ โดยอธิบายว่าเป็นวิธีการสนับสนุนโครงการของบริษัทญี่ปุ่นในสหรัฐฯ

Trump's Global Tariffs Found Illegal by US Appeals Court

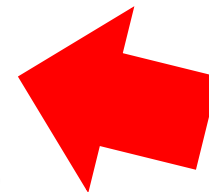
- ศาลอุทธรณ์รัฐบาลกลางสหรัฐฯ ได้พิพากษาว่ามาตรการภาษีศุลกากรทั่วโลกส่วนใหญ่ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เป็นสิ่งผิดกฎหมาย โดยพบว่าเขาใช้อำนาจเกินขอบเขตในการกำหนดภาษีดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ศาลยังคงให้มาตรการภาษีเหล่านี้มีผลบังคับใช้ต่อไปในระหว่างการพิจารณาคดีเพิ่มเติม
- คำตัดสินจะมีผลบังคับใช้วันที่ 14 ตุลาคมนี้ เพื่อเปิดทางให้รัฐบาลยื่นอุทธรณ์ต่อศาลสูงสหรัฐต่อไป
- ด้วยมติ 7 ต่อ 4 ศาลอุทธรณ์ได้ยืนยันคำตัดสินก่อนหน้านี้ของศาลการค้าระหว่างประเทศ (Court of International Trade) แต่ได้ส่งคดีกลับไปยังศาลชั้นต้นเพื่อพิจารณาว่าคำตัดสินนี้จะบังคับใช้กับผู้ที่ได้รับผลกระทบจากภาษีทั้งหมดหรือเฉพาะคู่ความในคดีเท่านั้น2
- ประธานาธิบดีทรัมป์ได้โพสต์บน Truth Social ไม่นานหลังมีคำตัดสินว่า "ภาษีทั้งหมดยังคงมีผลบังคับใช้!" และกล่าวว่าหากภาษีเหล่านี้ถูกยกเลิกไปจะเป็น "หายนะทั้งหมดสำหรับประเทศ"
- ข้อพิพาททางกฎหมายนี้ส่งผลกระทบต่อการค้าทั่วโลกมูลค่าหลายล้านล้านดอลลาร์ และหากคำตัดสินสุดท้ายคือการยกเลิกภาษีของทรัมป์ อาจทำให้รัฐบาลต้องคืนเงินภาษีที่เก็บไปแล้วแก่ผู้นำเข้า
- ประเด็นหลักของคดีคือการที่ทรัมป์อ้างใช้กฎหมายอำนาจทางเศรษฐกิจในสถานการณ์ฉุกเฉินระหว่างประเทศ (International Emergency Economic Powers Act - IEEPA) ปี 1977 ซึ่งผู้ทำทนายโต้แย้งว่ากฎหมายดังกล่าวไม่ได้ให้อำนาจประธานาธิบดีในการกำหนดภาษีศุลกากรในวงกว้าง ในขณะที่ฝ่ายบริหารของทรัมป์ยืนยันว่าเขามีอำนาจกว้างขวางภายใต้กฎหมายนี้

1. ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการค้าโลก

- หากศาลสูงสุดตัดสินให้ยกเลิกภาษี จะกระทบ โครงสร้างข้อตกลงการค้าของทรัมป์ ที่ลงนามกับสหราชอาณาจักร สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ ขณะที่การเจรจากับจีนและเม็กซิโกจะซับซ้อนมากขึ้น
- ความไม่แน่นอนนี้กดดันห่วงโซ่อุปทานโลก โดยเฉพาะภาคการผลิตที่พึ่งพาวัตถุดิบจากหลายประเทศ เช่น อิเล็กทรอนิกส์ เหล็ก และยานยนต์

2. ผลกระทบต่อตลาดการเงิน

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เผชิญแรงขายในหุ้นอุตสาหกรรมและวัตถุดิบ ขณะที่หุ้นผู้บริโภคและผู้ส่งออกอาจได้แรงหนุนหากภาษีถูกยกเลิก
- Bond Yield มีแนวโน้มผันผวน(บวก) จากการคาดการณ์ทิศทางการค้าและเงินเฟ้อ
- ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าในฐานะ Safe Haven แต่ความไม่แน่นอนทางการค้าอาจทำให้เงินทุนไหลไปทองคำและพันธบัตร



3. การเมืองสหรัฐฯ

- ฝ่ายเดโมแครตถือว่าคำตัดสินนี้เป็นชัยชนะสำคัญในการจำกัดอำนาจประธานาธิบดี
- แต่ทรัมป์ยังคงใช้ “ความต่อเนื่องของภาษี” เป็นเครื่องมือทางการเมือง โดยประกาศว่าการยกเลิกภาษีจะเป็น “หายนะต่อประเทศ”
- คำตัดสินนี้สะท้อนความขัดแย้งระหว่างฝ่ายตุลาการกับฝ่ายบริหารที่จะเป็นประเด็นร้อนต่อเนื่อง

4. ศาลสูงสุดในฐานะตัวแปรสำคัญ

- คำอุทธรณ์ครั้งนี้จะเป็นบททดสอบสำคัญของ major questions doctrine ที่เน้นให้สภาคองเกรสมีบทบาทชัดเจนในการกำหนดนโยบายเศรษฐกิจมหภาค
- หากศาลสูงสุดเข้าข้างทรัมป์ จะเป็น จุดเปลี่ยนทางกฎหมาย ที่เปิดโอกาสให้ประธานาธิบดีใช้อำนาจด้านการค้าเกินขอบเดิม

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบ ต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



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

#TheStandardNews

31-Aug-25

ลุนนายทักษิณ ตรวจสอบภาพเครื่องบินนัดของศาลฯ หรือไม่

DAOL SEC

5 Sep 25

ลงจอดแล้ว!! ที่ดูไบ AE Bombardier Global 7500 ✖ ที่บินจากดอนเมือง THH เมื่อ 7 ชั่วโมง
ก่อน ⌚ หลังคนทั่วโลกเฝ้าตามจนขึ้น No. 1 บน Flightradar24

ภาพจาก Flightradar24 📶 ล่าสุดขณะนี้เลย 19.39 น.(UTC) เครื่องบิน Bombardier Global 7500
เครื่องบินเจ็ทส่วนบุคคลซึ่งเดินทางออกจากท่าอากาศยานดอนเมือง(DMK) เมื่อ 7 ชั่วโมง 21 นาทีก่อน
หน้านี้ ได้ลงจอดที่ท่าอากาศยานนานาชาติอัลมัคตูม(DWC) ชานนครดูไบแล้ว
โดยตอนที่เครื่องบินขึ้นจากกรุงเทพฯ ระบบของ Flightradar24 ยังไม่แสดงเส้นทาง ปลายทาง หรือ
ทะเบียนเครื่องบิน เพียงแต่ระบุว่าเป็น Bombardier Global 7500 แต่ต่อมาภายหลังระบบได้แสดงว่า
เครื่องบินลำนี้จดทะเบียน T7-GTS สัญชาติซานมารีโน SM ต้นทางคือท่าอากาศยานดอนเมืองและ
ปลายทางคือท่าอากาศยานนานาชาติดูไบ(DXB) แต่ในที่สุดเครื่องบินได้ลงจอดที่อัลมัคตูม หรือ Dubai
World Central แทน

โดยเที่ยวบินนี้ถูกติดตามเป็นอันดับ 1 บนแพลตฟอร์มของ Flightradar24 เกือบตลอดเวลาที่ทำการบิน

หากไม่เดินทางกลับ

ภายในวันที่ 9 ก.ย. 68
(ศาลฯ นัดตัดสินคดีชั้น 14)

พรรคเพื่อไทย มีพลังน้อยลง

กระทบ Sentiment หุ่นกลุ่มชินวัตร

สถานการณ์กัมพูชา อาจรุนแรงขึ้น

ที่มา: Facebook: Hflight

<https://www.facebook.com/hflightdotnet/posts/ลงจอดแล้ว%EF%B8%8Fที่ดูไบ-bombardier-global-7500%EF%B8%8Fที่บินจากดอนเมืองเมื่อ-7-ชั่วโมงก่อน%EF%B8%8F-ท/1324486102378473/>

Strategy Research

1

ชัยเกษม นิติสิริ
แคนดิเดตพรรคเพื่อไทย



ให้คำมั่น
ยุบสภาทันที



ไม่มีการแก้
รัฐธรรมนูญ

2

อนุทิน ชาญวีรกูล
หัวหน้าพรรคภูมิใจไทย



ลุ้นร่าง รัฐธรรมนูญ ใหม่
ยุบสภาภายใน 4 เดือน



ผลต่อเศรษฐกิจน้อย

3

NEW
พรรคประชาชน
ไม่โหวตเลือกใครเลย

พรรคประชาชน
มีมติโหวตนายกฯ คนที่ 32

อนุนิณ ชาญวิธกุล
หัวหน้าพรรคภูมิใจไทย

ภูมิธรรม เวชยชัย
รักษาการนายกรัฐมนตรีไทย

ยุบสภา
ไม่สำเร็จ

ตีกลับ“ร่างพ.ร.ฎ.ยุบสภา” ติดข้อกฎหมาย “ภูมิธรรม”ไร้อำนาจ

ร่างพระราชกฤษฎีกายุบสภาที่เสนอโดย นายภูมิธรรม เวชยชัย ถูกสำนักองคมนตรีตีกลับมายังสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี เหตุผลในการตีกลับคือ มีปัญหาข้อกฎหมาย เนื่องจากมีความเห็นขัดแย้งว่า รัฐบาลรักษาการมีอำนาจในการเสนอยุบสภาหรือไม่ สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาได้ให้ความเห็นประกอบว่า รัฐบาลรักษาการไม่สามารถเสนอร่าง พ.ร.ฎ.ยุบสภา เพื่อทรงลงพระปรมาภิไธยได้

ที่มา : ฐานเศรษฐกิจ

ประเด็นหลักที่ต้องจับตาท่าอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะเรื่อง การยุบสภา และการเลือกนายกฯ พรรคประชาชนมีมติสนับสนุน นายอนุนิณ ชาญวิธกุล เป็นแคนดิเดตนายกฯ นายอนุนิณได้รับเสียงสนับสนุนจาก ส.ส. รวม 289 เสียง ในขณะที่รัฐบาลเดิม (นำโดยเพื่อไทย) มี ส.ส. เหลือ 203 เสียง..... **ถ้ามีการโหวตนายกฯ คนใหม่และยึดเวลาออกไป 4 เดือน อาจเป็นผลดีต่อตลาดมากกว่า** เพราะนักลงทุนอาจมองข้ามช่วงนี้ไปและหันไปเก็งผลการเลือกตั้งครั้งต่อไปแทน **การลงมติของสภาฯ คาดว่าจะเสร็จสิ้นไม่เกินวันที่ 5 กันยายนนี้**

‘ภูมิธรรม’ ถูกแฉความหลังยื่น ‘ยุบสภา’

พรรค ‘ประชาธิปไตยใหม่’ และ ‘ภูมิใจไทย’ แฉเอาผิดภูมิธรรม ชีบปฏิบัติหน้าที่เกินขอบเขตอำนาจกรณียื่นยุบสภา

3 / ก.ย. / 2568



สภาฯ นัดแล้ว โหวตนายกฯ 5 ก.ย.นี้

อนุนิณ ใกล้ได้เป็นนายกฯ ไปอีกขั้น ประธานสภาฯ มีคำสั่งออกมาแล้ว ให้มีประชุมเพื่อโหวตนายกฯ วันศุกร์ที่ 5 ก.ย.นี้

3 / ก.ย. / 2568



สถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจไทย ประเทศไทยกำลังเผชิญกับความวุ่นวายทางการเมืองอย่างต่อเนื่อง หลังจากการพ้นจากตำแหน่งของนายกรัฐมนตรีแพทองธาร ชินวัตร เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2568 และคณะรัฐมนตรีชุดเดิมสิ้นสุดลง สถานการณ์นี้ทำให้เกิดการแย่งชิงตำแหน่งผู้นำรัฐบาลชุดต่อไป และสร้างความกังวลเกี่ยวกับเสถียรภาพทางการเมือง

- **ทางตันทางการเมือง:** พรรคประชาชนยังคงไม่มีข้อสรุปในการสนับสนุนนายกรัฐมนตรีจากพรรคเพื่อไทยหรือพรรคภูมิใจไทย โดยโฆษกพรรคประชาชน นายพริษฐ์ วัชรสินธุ เปิดเผยว่ากรรมการบริหารพรรคและ สส. มีความเห็นที่หลากหลาย การประชุมเพื่อหาข้อสรุปจะดำเนินต่อไปในวันที่ 2 กันยายน
- **ข้อเรียกร้องของพรรคประชาชน:** พรรคประชาชนได้ยื่นข้อเรียกร้องเรื่องการร่างรัฐธรรมนูญใหม่ผ่านกลไก สสร. ซึ่งพรรคเพื่อไทยและพรรคร่วมรัฐบาลเห็นด้วย แต่พรรคภูมิใจไทยไม่ได้สนับสนุนในอดีต นอกจากนี้ยังมีการพิจารณาประเด็นที่ดินเขากระโดงและคดีอ้าว สว. ซึ่งนายภูมิธรรม เวชยชัย ปฏิเสธหน้าที่แทนนายกรัฐมนตรี มองว่าเป็นเรื่องที่น่าเป็นห่วง
- **กระแสการยุบสภา:** นายภูมิธรรม เวชยชัย แกนนำพรรคเพื่อไทย ในฐานะรักษาการนายกรัฐมนตรี ได้มีการประเมินสถานการณ์และเสนอแนวทาง "ยุบสภา" เพื่อเปิดทางให้มีการจัดการเลือกตั้งใหม่ หากไม่สามารถจัดตั้งรัฐบาลได้ โดยรัฐบาลรักษาการจะมีอำนาจบริหารราชการแผ่นดินในเรื่องที่จำเป็นเร่งด่วน แต่ควรชะลอเรื่องนโยบายที่อาจผูกพันคณะรัฐมนตรีในอนาคต
- **ความเสี่ยงและผลกระทบต่อตลาดหุ้น:** หากพรรคประชาชนไม่เลือกพรรคเพื่อไทย และมีการยุบสภาจริง จะเป็นลบต่อตลาดหุ้น เนื่องจากจะเกิดภาวะสุญญากาศทางการเมือง ดัชนีฯ อาจเข้าใกล้ 1200 จุดได้ หากมีการชิงยุบสภาก่อนเวลาอันควร นายพริษฐ์ วัชรสินธุ ยังเตือนว่า หากปล่อยให้พรรคเพื่อไทยและพรรคภูมิใจไทยจัดตั้งรัฐบาลเสี่ยงจ้างมาก ก็จะอยู่ยาวอีกเกือบ 2 ปีโดยไม่มีผลงาน หรือมีความเสี่ยงที่จะได้นายกรัฐมนตรีที่มาจากนอกระบบ ประชาธิปไตย

เสียง สส. ทั้งหมดที่มีอยู่ในสภาผู้แทนราษฎรในตอนนี้มีอยู่ 492 เสียง ณ 28 ส.ค.68

พรรคการเมืองในสภาผู้แทนราษฎร ชุดที่ 26
จำนวน 16 พรรค

พรรคร่วมฝ่ายค้าน		พรรคร่วมฝ่ายรัฐบาล	
รายชื่อพรรค	จำนวน	รายชื่อพรรค	จำนวน
1. ประชาชน (ปชน.)	143	1. เพื่อไทย (พท.)	140
2. ภูมิใจไทย (ภท.)	69	2. รวมไทยสร้างชาติ (รทสช.)	36
3. พลังประชารัฐ (พปชร.)	20	3. กล้าธรรม (กธ)	25
4. ไทยสร้างไทย (ทสท)	6	4. ประชาธิปัตย์ (ปชป.)	25
5. เป็นธรรม (ปธ.)	1	5.ชาติไทยพัฒนา (ชทพ.)	10
		6. ประชาชาติ (ปช.)	9
		7. ชาติพัฒนา (ชพน.)	3
		8. ไทรวมพลัง (ทร)	2
		9. เสรีรวมไทย (สร.)	1
		10. ประชาธิปไตยใหม่ (ปธม.)	1
		11. ไทยก้าวหน้า (ทกน.)	1
รวม	239	รวม	253
จำนวน ส.ส. ทั้งหมด 492 คน			

หมายเหตุ :
นายเอกธรรมา ช่างเหลา พรรคกล้าธรรม (หยุดปฏิบัติหน้าที่)
รือเลือกตั้งแทน นายอมรเทพ สมหมาย พรรคเพื่อไทย
นายพิเชษฐ์ เชื้อเมืองพาน พรรคเพื่อไทย (พ้นสมาชิกภาพ)
รายชื่อสมาชิกพรรคก้าวไกล พ้นสมาชิกภาพ 5 คน

ข้อมูล ณ 1 ส.ค. 68

พรรคร่วมรัฐบาล (รวม 11 พรรค, 253 เสียง)

- 1) พรรคเพื่อไทย: 140 คน
- 2) พรรครวมไทยสร้างชาติ: 36 คน
- 3) พรรคประชาธิปัตย์: 25 คน
- 4) พรรคกล้าธรรม: 25 คน
- 5) พรรคชาติไทยพัฒนา: 10 คน
- 6) พรรคประชาชาติ: 9 คน
- 7) พรรคชาติพัฒนา: 3 คน
- 8) พรรคไทรวมพลัง: 2 คน
- 9) พรรคเสรีรวมไทย: 1 คน
- 10) พรรคประชาธิปไตยใหม่: 1 คน
- 11) พรรคไทยก้าวหน้า: 1 คน

พรรคฝ่ายค้าน (รวม 5 พรรค, 239 เสียง)

- 1) พรรคประชาชน: 143 คน
- 2) พรรคภูมิใจไทย: 69 คน
- 3) พรรคพลังประชารัฐ: 20 คน
- 4) พรรคไทยสร้างไทย: 6 คน
- 5) พรรคเป็นธรรม: 1 คน



เปิดขั้นตอนการเลือกนายกรัฐมนตรี-รายชื่อแคนดิเดตนายกฯคนที่ 32

Source - เนชั่นออนไลน์

- 1) ตามรัฐธรรมนูญ 2560 มาตรา 159 กำหนดให้ พรรคการเมืองที่มี สส. ในสภา ไม่น้อยกว่า 5% (25 คน) สามารถเสนอชื่อแคนดิเดตนายกรัฐมนตรี จากบัญชีรายชื่อที่พรรคการเมือง
- 2) โดยผู้ที่สมควรได้รับเลือกเป็นนายกรัฐมนตรี จะต้องเสนอชื่อผู้ที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามมาตรา 160 และจะต้องมี สส. รับรองด้วยจำนวนไม่น้อยกว่า 1 ใน 10 ของ สส. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ในสภาผู้แทนราษฎร (492 คน) หรือ 50 คน
- 3) สภาผู้แทนราษฎรลงมติเลือกนายกรัฐมนตรี จากผู้ได้รับการเสนอชื่อ โดยขั้นตอนจะทำโดยเปิดเผย ใช้วิธีการเรียกชื่อ สส. แต่ละคนและให้ สส. ลงคะแนนเลือกนายกรัฐมนตรี ผู้ที่ได้รับเลือก จะต้องมีคะแนนเสียงมากกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวน สส. ดังนั้นจาก สส.จำนวน 492 คน เท่ากับว่าต้องได้คะแนนเสียงตั้งแต่ 247 เสียงขึ้นไป
- 4) หลังจากการประชุมสภาผู้แทนราษฎรมิได้เห็นชอบบุคคลใดเป็นนายกรัฐมนตรีแล้ว นายวันมูหะมัดนอร์ มะทา ในฐานะประธานสภาผู้แทนราษฎรปัจจุบัน จะเป็นผู้นำรายชื่อบุคคลดังกล่าวขึ้นทูลเกล้าทูลกระหม่อมถวาย เพื่อทรงมีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีอย่างเป็นทางการต่อไป

รายชื่อ 5 แคนดิเดตนายกรัฐมนตรี จาก 4 พรรคการเมือง

1. ชัยเกษม นิติสิริ พรรคเพื่อไทย
2. อนุทิน ชาญวีรกูล พรรคภูมิใจไทย
3. พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา พรรครวมไทยสร้างชาติ
4. พิระพันธุ์ สาสีรัฐวิภาค พรรครวมไทยสร้างชาติ
5. จุรินทร์ ลักษณะวิศิษฐ์ พรรคประชาธิปัตย์

การเลือกนายกฯ คนใหม่: สภาผู้แทนราษฎรจะมีการประชุมพิเศษระหว่างวันที่ 3-5 กันยายน 2568 เพื่อโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีคนใหม่

ในส่วนของ พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา ปัจจุบันดำรงตำแหน่งองคมนตรี ซึ่งต้องไม่เป็น สส. สว. หรือดำรงตำแหน่งทางการเมืองอื่น และต้องไม่แสดงการฝักใฝ่ในพรรคการเมืองใดๆ หากจะดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีจะต้องลาออกจากตำแหน่งองคมนตรีก่อน

<https://www.nationtv.tv/politic/378966168>

พรรคประชาชน ในฐานะผู้กำหนดทิศทางการเมือง

พรรคประชาชนมีจำนวน ส.ส. มากที่สุดถึง 143 คน แต่ไม่มีแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีของตนเอง

พรรคประชาชนได้ประกาศชัดเจนว่า **พร้อม "จำใจ" เลือก** หากประเทศถึงทางตัน

พรรคเชื่อว่าทางออกที่ดีที่สุดสำหรับประเทศที่อยู่ในภาวะโกลาหลคือ **การยุบสภาคืนอำนาจให้กับประชาชน**

- พรรคได้กำหนดข้อเสนอและเงื่อนไขที่ชัดเจนสำหรับการสนับสนุนการจัดตั้งรัฐบาลเฉพาะหน้า โดยเน้นไปที่การยุบสภาและแก้รัฐธรรมนูญ
- พรรคระบุว่าจะไม่เข้าร่วมรัฐบาล และจะยังคงเป็นฝ่ายค้านต่อไปแม้จะสนับสนุนแคนดิเดตนายกฯ
- พรรคได้เตือนใจไว้ล่วงหน้าว่าไม่ว่าจะเลือกทางไหนก็อาจถูกหักหลังได้ จึงต้องคิดหากกลไกผูกมัดและเลือกทางที่ก่อให้เกิดผลเสียน้อยที่สุด



พรรคเพื่อไทย (นายชัยเกษม นิติสิริ)

นายชัยเกษม นิติสิริ เป็นแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีที่เหลืออยู่ในบัญชีของพรรคเพื่อไทย รองประธานสภาผู้แทนราษฎร คาดการณ์ว่าจะมีการพิจารณารายชื่อจากพรรคเพื่อไทยก่อน อย่างไรก็ตาม กลุ่มพรรคร่วมรัฐบาลเดิมภายใต้การนำของพรรคเพื่อไทยมีการแตกหักกัน และหากพรรคเพื่อไทยไม่สามารถกลับมาร่วมงานกับ พรรคภูมิใจไทยได้ เสียงของพรรคเพื่อไทยและพันธมิตรเดิมอาจเหลือเพียง 210 เสียง ซึ่งไม่ถึง 247 เสียงที่ต้องการ การประเมินล่าสุด **พรรคเพื่อไทย** คาดว่าจะได้เสียงสนับสนุนประมาณ **196 เสียง** ซึ่งไม่เพียงพอต่อการจัดตั้งรัฐบาล โดยมาจาก:

- พรรคเพื่อไทย (ประมาณ 130 คน จาก 140 คน เนื่องจากมี 10 คนไปหนุนนายอนุทินแล้ว)
- พรรครวมไทยสร้างชาติ (20 คน จากกลุ่มนายพีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค-เอกนิติ พร้อมพันธุ์)
- พรรคประชาธิปัตย์ (21 คน ในกลุ่มหัวหน้า-เฉลิมชัย ศรีอ่อน ส่วนอีก 4 คนในกลุ่มชวน หลีกภัย ยังสงวนท่าที)
- พรรคชาติไทยพัฒนา (10 คน)
- พรรคประชาชาติ (9 คน)
- พรรคชาติพัฒนา (3 คน)
- พรรคไทยสร้างไทย (3 คนที่เหลือ)



พรรคเพื่อไทยอาจจำเป็นต้องเสนอชื่อนายกรัฐมนตรีคนอื่นที่ไม่ใช่ นายชัยเกษม เพื่อดึงเสียงกลับมาให้ได้ 246 เสียง โดยชื่อที่มีน้ำหนักอาจเป็น

พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา

พรรคภูมิใจไทย (นายอนุทิน ชาญวีรกูล)

นายอนุทิน ชาญวีรกูล หัวหน้าพรรคภูมิใจไทย กำลังเป็นผู้นำในการชิงตำแหน่งนายกรัฐมนตรี พรรคภูมิใจไทยได้ **ตอบรับข้อเสนอและเงื่อนไขของพรรคประชาชน** ในการจัดตั้งรัฐบาลเฉพาะหน้า

เงื่อนไขสำคัญที่พรรคภูมิใจไทยตอบรับ ได้แก่:

- 1) เป็นนายกรัฐมนตรีเพื่อนำไปสู่การยุบสภา
- 2) ทำประธาธิบดีแก้ไขรัฐธรรมนูญทั้งฉบับด้วย ส.ส.ร. ที่มาจากการเลือกตั้ง
- 3) พรรคประชาชนไม่ขอร่วมรัฐบาล
- 4) แก้ไขปัญหาความมั่นคง กรณีพิพาทไทย-กัมพูชา
- 5) ยุบสภาผู้แทนราษฎรและคืนอำนาจให้ประชาชนตัดสินใจทางการเมือง **ภายใน 4 เดือน** นับจากรัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภาเสร็จสิ้น

นายอนุทินอ้างว่าได้รับการสนับสนุนจาก ส.ส. เพียงพอที่จะเป็นนายกรัฐมนตรี และมีรายงานว่าได้ **279 เสียง** ซึ่งเกินกว่า 246 เสียงที่ต้องการ

การประเมินเสียงสนับสนุนจากแหล่งข่าว ระบุว่า นายอนุทิน มีโอกาสรวมเสียงได้ถึง 292 เสียง ซึ่งเกินกึ่งหนึ่งของสภาฯ อย่างชัดเจน โดยมาจาก:

- พรรคภูมิใจไทย (69 เสียง)
- พรรคประชาชน (143 เสียง)
- พรรคพลังประชารัฐ (20 เสียง)
- พรรคไทยสร้างไทย (3 ใน 6 เสียง)
- พรรคกล้าธรรม (25 เสียง)
- กลุ่มพรรคเล็ก (5 เสียง)
- พรรคเป็นธรรม (1 เสียง)
- พรรครวมไทยสร้างชาติ (16 เสียง จากกลุ่มนายสุชาติ ชมกลิ่น)
- พรรคเพื่อไทย (10 เสียง จากกลุ่มเพื่อน ส.ส.ศักดิ์ดา วิเชียรศิลป์)



เปิดไทม์ไลน์ 4 เดือน รัฐบาลเฉพาะกิจ พรรคภูมิใจไทย จับมือพรรคประชาชน

DAOL SEC

30 ส.ค. 2568

ไทม์ไลน์ 4 เดือน รัฐบาลเฉพาะกิจ

29 สิงหาคม 2568

- » น.ส.แพทองธาร พันนายภา
- » นายอนุทิน เดินสายขอเสียงจัดตั้งรัฐบาล

3-5 กันยายน 2568

- » โหวตนายภค คนที่ 32

กลางเดือน กันยายน 2568

- » เสนอรายชื่อ ครม.ใหม่ ขึ้นทูลเกล้าฯ

ต้นเดือน ตุลาคม 2568

- » รัฐบาลแถลงนโยบายต่อสภา*
- » เดินหน้า แก้รัฐธรรมนูญ *เริ่มนับเป็นเดือนที่ 1

เมษายน - พฤษภาคม 2569

- » เลือกตั้งใหม่

กุมภาพันธ์ 2569

- » ครบ 4 เดือน ตามข้อตกลง
- » ยุบสภา จัดการเลือกตั้งใหม่ ใน 45-60 วัน

❑ 29 สิงหาคม 2568

- น.ส.แพทองธาร พันนายภา
- นายอนุทิน เดินสายขอเสียงจัดตั้งรัฐบาล

❑ 3-5 กันยายน 2568

โหวตนายภค คนที่ 32

กลางเดือนกันยายน 2568

เสนอรายชื่อ ครม.ใหม่ขึ้นทูลเกล้าฯ

❑ ต้นเดือนตุลาคม 2568

- รัฐบาลแถลงนโยบายต่อสภา*
- เดินหน้าแก้รัฐธรรมนูญ
- เริ่มนับเป็นเดือนที่ 1

❑ กุมภาพันธ์ 2569

- ครบ 4 เดือนตามข้อตกลง
- ยุบสภา จัดการเลือกตั้งใหม่ใน 45-60 วัน

❑ เมษายน-พฤษภาคม 2569

เลือกตั้งใหม่

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย

1. ผลกระทบระยะสั้น (ลบแต่ไม่มาก) :

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

2. แนวโน้มระยะกลาง (ขึ้นอยู่กับความมั่นคงของรัฐบาลใหม่):

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

ทิศทาง SET Index ช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า

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

เมื่อทราบผล ว่าใครเป็นนายกฯ และพรรคร่วมรัฐบาล

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

Keyword สำคัญ คือ ถ้าโอกาสในการที่จะมีการยุบสภาฯ ยิ่งมาก จะยิ่งมีผลลบต่อตลาด และการจัดทีม ครม.ใหม่ คือคนใหม่ จะดีช่วงสั้นๆ ตรงที่อาจออกมาตราการเศรษฐกิจ แต่หากคนรู่ว่าจะยุบสภาฯ ก็อาจยังไม่เข้ามาซื้อหุ้น



กลุ่มที่อาจได้รับผลบวก (จากนโยบายเร่งด่วน) :

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

นโยบายหลักของรัฐบาลภูมิใจไทย (เฉพาะหน้า):

พรรคภูมิใจไทยได้ตอบรับข้อเสนอของพรรคประชาชน โดยมี 3 นโยบายและภารกิจหลักของรัฐบาลเฉพาะหน้าที่จัดตั้งขึ้น:

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

นโยบายหลักของรัฐบาลใหม่ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จะมีผลกระทบต่อภาคส่วนใดในตลาดหุ้นไทยมากที่สุด? DAOL SEC

Sector ที่ได้รับผลกระทบ

เนื่องจากนโยบายหลักของรัฐบาลใหม่เน้นไปที่การปฏิรูปทางการเมืองและการเตรียมพร้อมสำหรับการเลือกตั้งใหม่ ทำให้เกิดความไม่แน่นอนต่อโครงการลงทุนขนาดใหญ่และนโยบายเศรษฐกิจระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนหน้านี้ ภาคส่วนที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบมากที่สุดคือ:

1. ภาคโครงสร้างพื้นฐานและการก่อสร้าง:

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

2. ภาคพลังงานและสาธารณูปโภค:

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

นโยบายหลักของรัฐบาลใหม่ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จะมีผลกระทบต่อภาคส่วนใดในตลาดหุ้นไทยมากที่สุด? DAOL SEC

Sector ที่ได้รับผลกระทบ

3. ภาคนิคมอุตสาหกรรมและเทคโนโลยี:

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

4. ภาคการเงินและสินเชื่อ:

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

โดยสรุปแล้ว แม้รัฐบาลใหม่จะมีนโยบายหลักที่เน้นการยุบสภาและการแก้ไขรัฐธรรมนูญ ซึ่งเป็นเรื่องทางการเมืองเป็นสำคัญ แต่ผลกระทบที่เกิดขึ้นกับตลาดหุ้นไทยจะมาจากการที่โครงการเศรษฐกิจขนาดใหญ่และนโยบายระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนอาจถูกชะลอ ทบทวน หรือยกเลิก เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและโอกาสในการเลือกตั้งใหม่

โครงการ กำลังดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นในตลาด ของรัฐบาล แพรทองธาร ชินวัตร ณ วันที่ 27 สิงหาคม 2568

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



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

DAOL SEC

25 Aug 25

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

#Large Cap :

-หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : CPAXT

#Mid Cap :

-หุ้นเข้า : CPAXT

-หุ้นออก : BGRIM, SAWAD

#Small Cap :

-หุ้นเข้า : BGRIM, SAWAD

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

#Micro Cap :

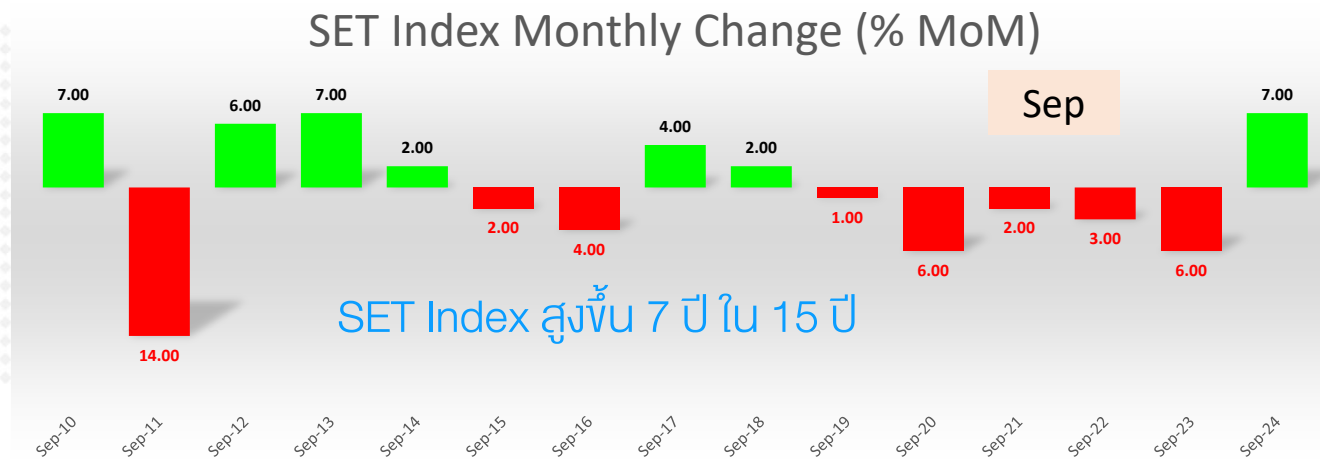
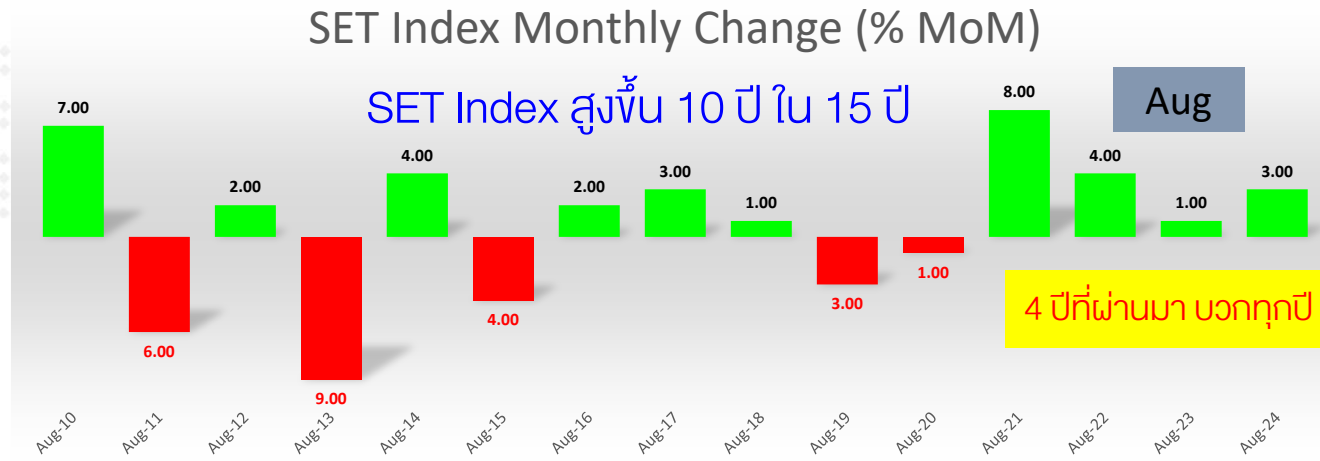
-หุ้นเข้า : AXTRART, BSRC, FORTH, FTREIT, MASTER, NCAP, PT, PSH, THANI, SINGER, SUPER, TKN, TQM

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

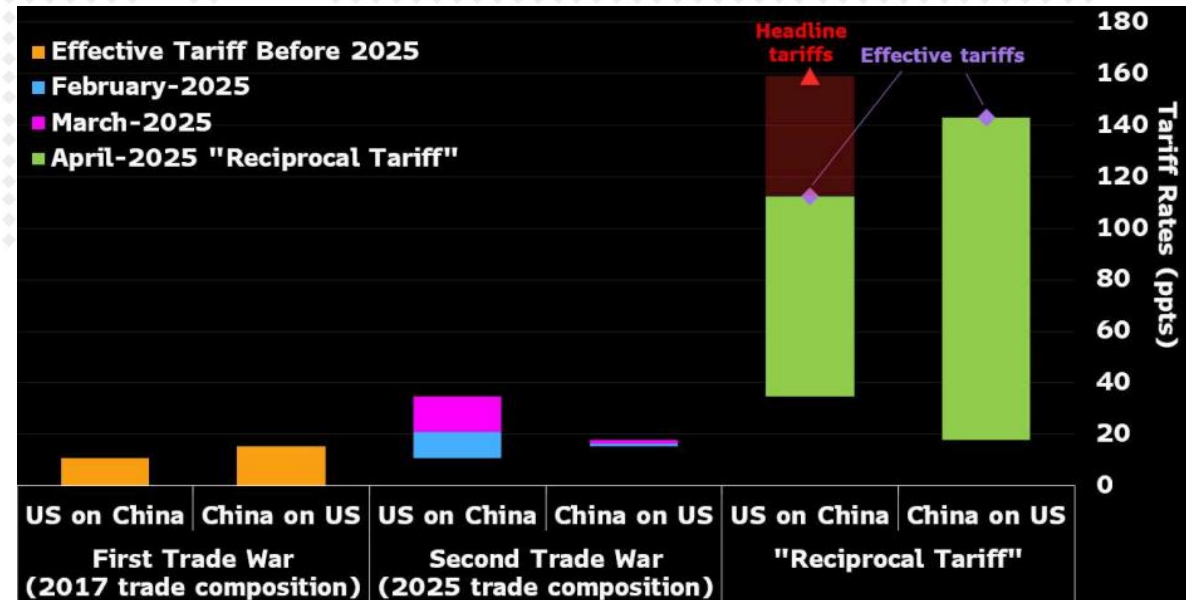
Strategy Research

การเปลี่ยนแปลงของ SET Index เดือน ส.ค. และ ก.ย. ย้อยหลัง

DAOL SEC



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



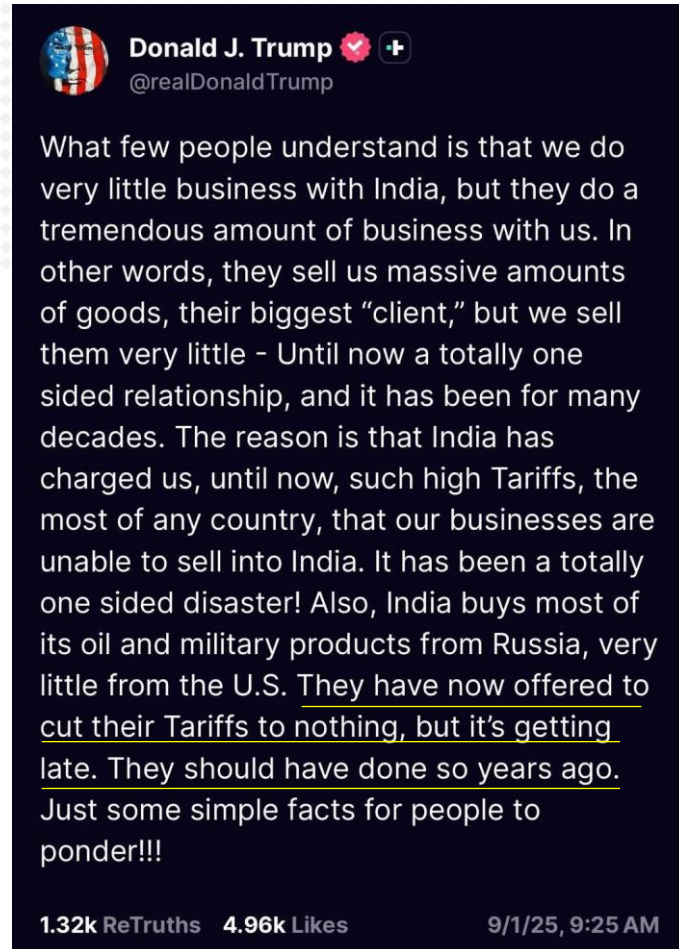
อินเดียเสนอภาษี 0% แต่ทรัมป์มองว่าสายเกินไปแล้ว

DAOL SEC

2 Sep 25

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

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



Strategy Research

คาดสหรัฐฯ กำหนดเกณฑ์ RVC ไว้ที่ 50%

DAOL SEC
29 Aug 25

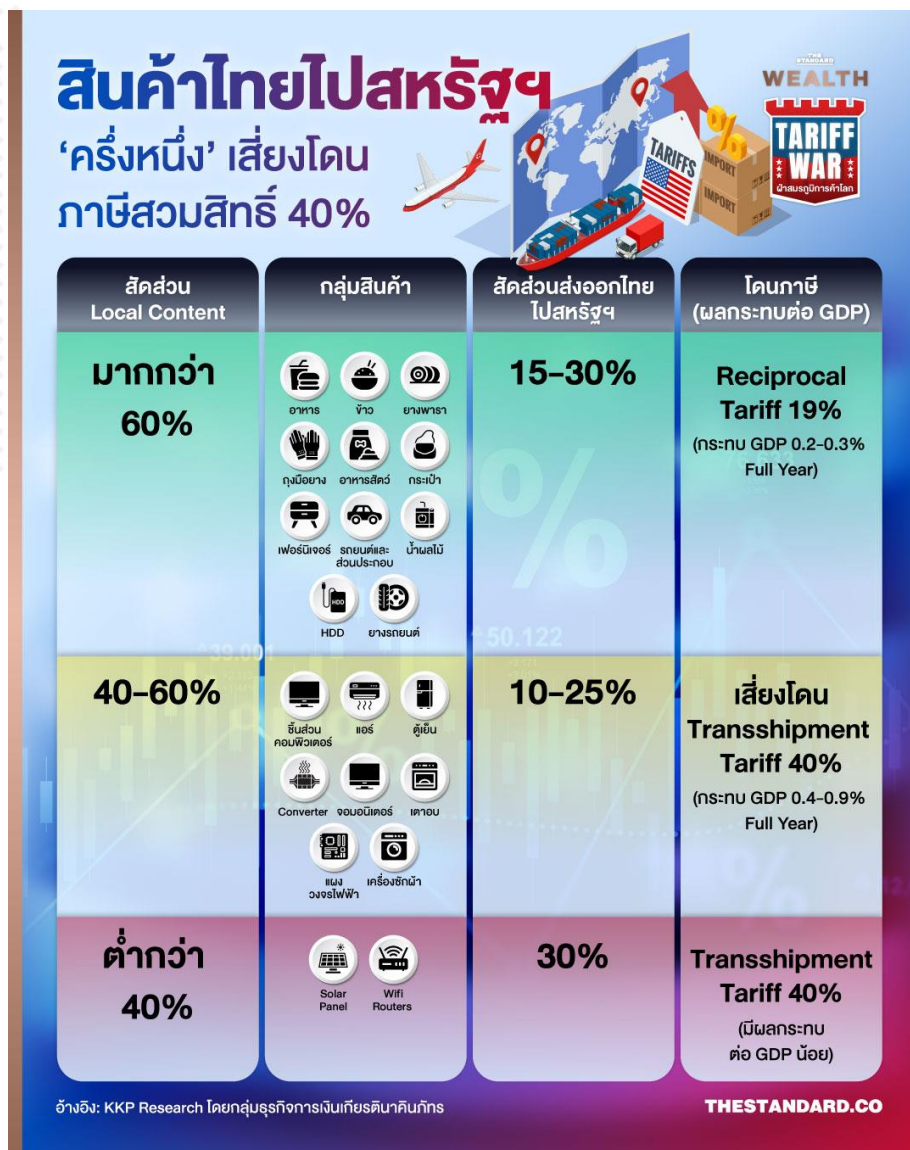
Thailand Expects US to Set 50% Local Content Rate for Tariff

ไทยคาดสหรัฐฯ จะกำหนดเกณฑ์วัตถุดิบในประเทศ 50% สำหรับข้อตกลงภาษี

โดย สุกฤษฎี อยู่เวชวัฒนา

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

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



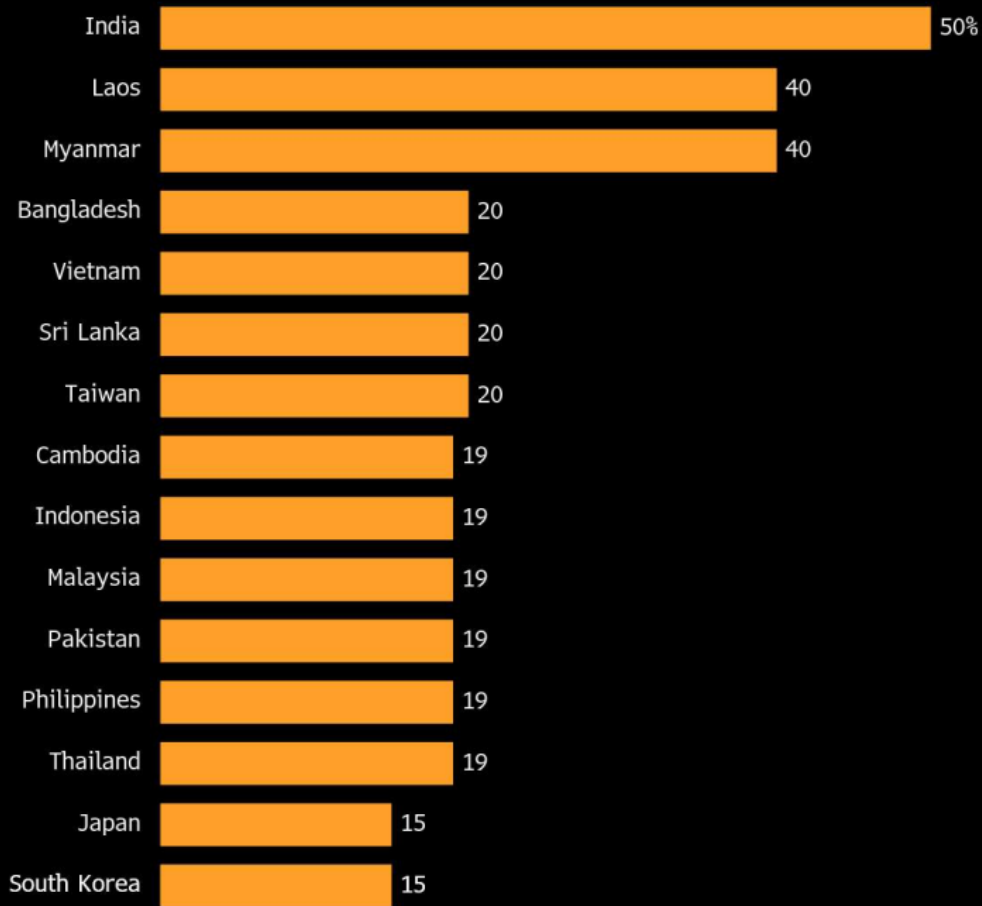
<https://thestandard.co/thailand-us-trade-local-content-rules/> Strategy Research

- มาตรการภาษีใหม่จากสหรัฐฯ: สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากสินค้าบางประเภทของอินเดียในอัตรา 50% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นจากเดิมที่ 25% โดยเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 มาตรการนี้เป็นผลมาจากความขัดแย้งด้านการค้าและการที่อินเดียยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย
- ผลกระทบต่อเศรษฐกิจอินเดีย: ภาษีที่สูงขึ้นนี้จะกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันส่งออกของอินเดีย โดยเฉพาะในภาคส่วนที่เน้นแรงงานอย่างสิ่งทอและรองเท้า อย่างไรก็ตาม ผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมอาจไม่รุนแรงมาก เนื่องจากเศรษฐกิจอินเดียขับเคลื่อนด้วยอุปสงค์ภายในประเทศเป็นหลัก และการส่งออกไปสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วนเพียง 2% ของ GDP ทั้งหมด
- ภาคอุตสาหกรรมที่ได้รับการยกเว้น: บางอุตสาหกรรมที่สำคัญ เช่น การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และยา จะไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีครั้งนี้ ทำให้การลงทุนของบริษัทใหญ่อย่าง Apple ในอินเดียยังคงปลอดภัย
- ผลกระทบต่อตลาดการเงิน: ก่อนการประกาศมาตรการนี้ ตลาดการเงินของอินเดียได้รับแรงกดดัน โดยค่าเงินรูปีอ่อนค่าลงมากที่สุดในเอเชียปีนี้ และมีเงินทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นเกือบ 5 พันล้านดอลลาร์ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม
- แนวโน้มความสัมพันธ์และนโยบาย: ความตึงเครียดทางการค้าทำให้ความสัมพันธ์ระหว่างสองประเทศแย่งลง ขณะที่อินเดียหันไปกระชับความสัมพันธ์กับกลุ่ม BRICS แทน นอกจากนี้ นักวิเคราะห์ยังมองว่าวิกฤตครั้งนี้อาจกระตุ้นให้อินเดียเร่งการปฏิรูปเศรษฐกิจที่ล่าช้าออกไป เช่น ในภาคที่ดิน, แรงงาน และการเปิดเสรี

อินเดียพร้อมรับมือภาษี 50% ขณะที่รับมือผลกระทบกับโมดี DAOL SEC

India Has the Highest US Tariff Rate Among Asian Economies

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



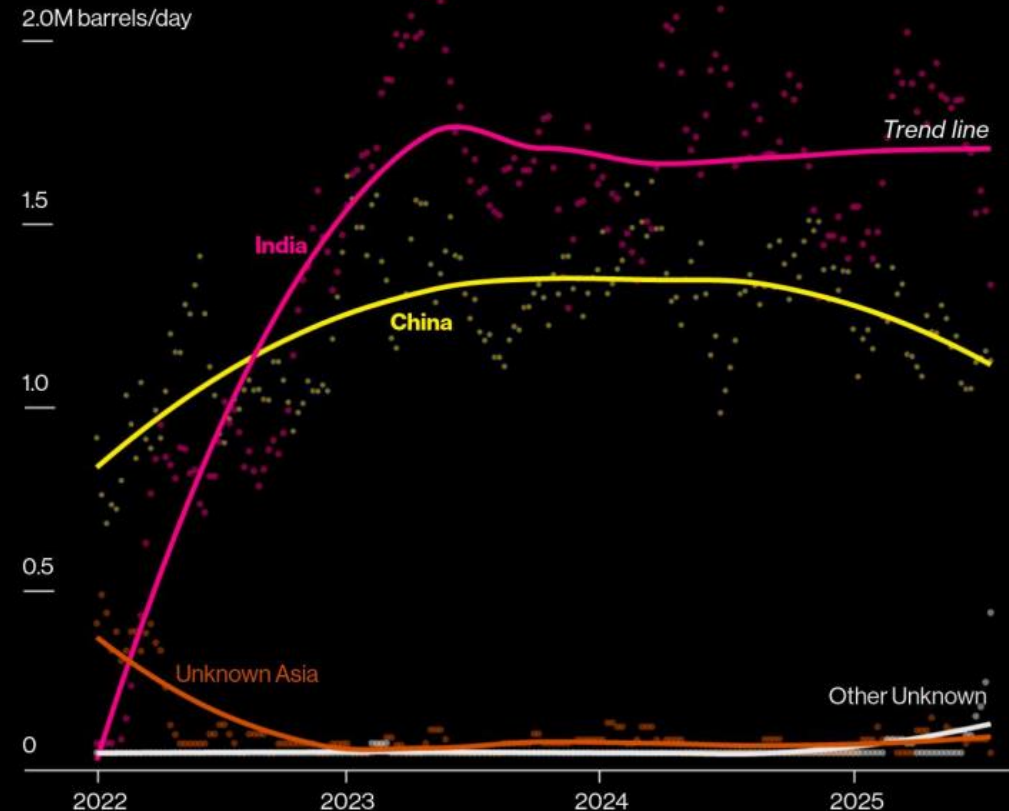
Source: The White House

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

Bloomberg

India Is a Top Buyer of Russian Crude

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



Source: Vessel tracking data monitored by Bloomberg

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

Bloomberg

สรุปสาระสำคัญจากข้อตกลงการค้า EU-US



ภาษี (Tariffs)

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



พลังงานและเทคโนโลยี (Energy & Tech Purchases)

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



การลงทุนและความร่วมมือ (Investment & Cooperation)

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

ที่มา : Business Tomorrow

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



นาย Scott Bessent รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวหาว่า "ครอบครัวที่ร่ำรวยที่สุดบางส่วนในอินเดีย" ได้รับผลประโยชน์จากการซื้อน้ำมันดิบของรัสเซีย พร้อมย้ำถึงแผนการที่จะเพิ่มกำแพงภาษีต่ออินเดีย



Narendra Modi
@narendramodi

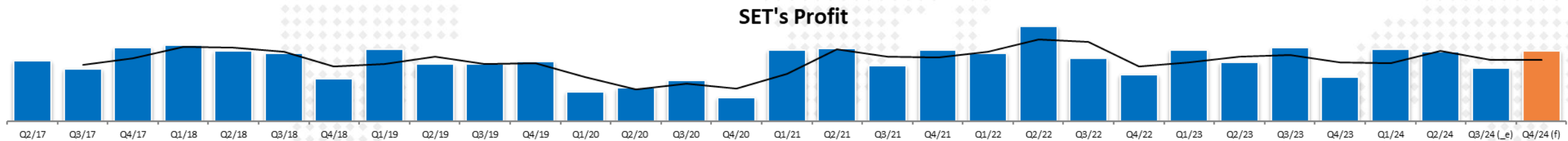
Glad to meet Foreign Minister Wang Yi. Since my meeting with President Xi in Kazan last year, India-China relations have made steady progress guided by respect for each other's interests and sensitivities. I look forward to our next meeting in Tianjin on the sidelines of the SCO...



13 Aug 25

- ซีเอ็นบีซี/บลูมเบิร์ก รายงานว่าเมื่อวันจันทร์ (11 ส.ค.) ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เลื่อนการขึ้นภาษีสินค้าจีนระดับสูงของสหรัฐฯ ออกไปอีก 90 วัน เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวกล่าวกับสำนักข่าวซีเอ็นบีซี
- ภาษีเหล่านี้มีกำหนดจะกลับมาใช้บังคับอีกครั้งในวันอังคาร (12 ส.ค.) แต่ทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อยกเว้นภาษีชั่วคราวก่อนหน้านั้น เพื่อยาวเวลายกเว้นเส้นตายออกไปจนถึงกลางเดือนพฤศจิกายน ตามคำกล่าวของเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาว
- การเลื่อนเส้นตายดังกล่าวเป็นผลมาจากการเจรจารอบล่าสุดระหว่างคณะผู้แทนการค้าสหรัฐฯ และจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงสตอกโฮล์มในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม
- หากไม่ขยายเวลายกเว้นเส้นตายออกไป ภาษีของสหรัฐฯ ที่มีต่อจีนก็จะพุ่งสูงขึ้นกลับไปเท่ากับเดือนเมษายน ซึ่งเป็นช่วงที่สงครามภาษีระหว่างสองประเทศยักษ์ใหญ่ด้านการค้าของโลกตึงเครียดถึงจุดสูงสุด
- ในเวลานั้น ทรัมป์ได้เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีนแบบเหมารวมเป็น 145% และจีนได้ตอบโต้ด้วยอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ สูงถึง 125% และจำกัดการส่งออกแร่หายาก
- แต่ทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะระงับภาษีนำเข้าส่วนใหญ่เหล่านี้ในเดือนพฤษภาคม หลังจากที่คณะเจรจาได้พบกันครั้งแรกที่เจนีวา สหรัฐฯ ได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 30% และจีนได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 10% และตกลงที่จะกลับมาส่งออกแร่หายากอีกครั้ง
- เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทรัมป์กล่าวว่าเขาต้องการให้จีน “เพิ่มคำสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ อย่างรวดเร็วถึงสี่เท่า” “นี่เป็นอีกวิธีหนึ่งในการลดการขาดดุลการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ลงอย่างมาก” ทรัมป์โพสต์ลงบนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย Truth Social ของเขา
- เมื่อเช้าวันจันทร์ ทรัมป์ยังส่งสัญญาณเปิดกว้างในการอนุญาตให้ Nvidia ขายชิปปัญญาประดิษฐ์รุ่นย่อส่วนให้กับจีน โดยกล่าวว่า “ผมอาจทำข้อตกลงได้”

กำไรตลาดหุ้น



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

17-Aug-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 893 บริษัท

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

หมายเหตุ :

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

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

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

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

งวด 2Q-2025

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

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

หมายเหตุ :

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

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

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

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 893 บริษัท

17-Aug-25

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร

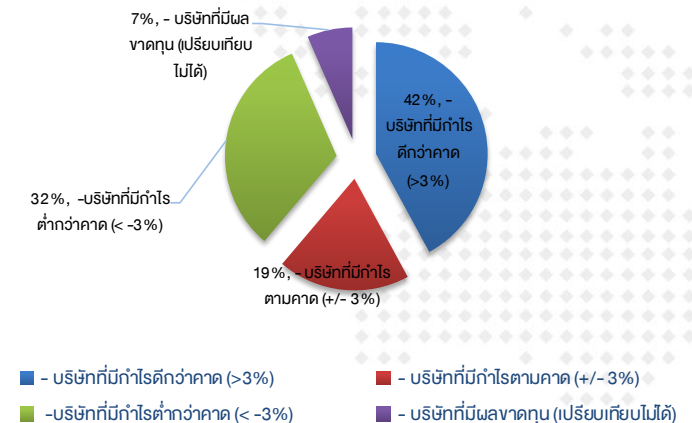
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



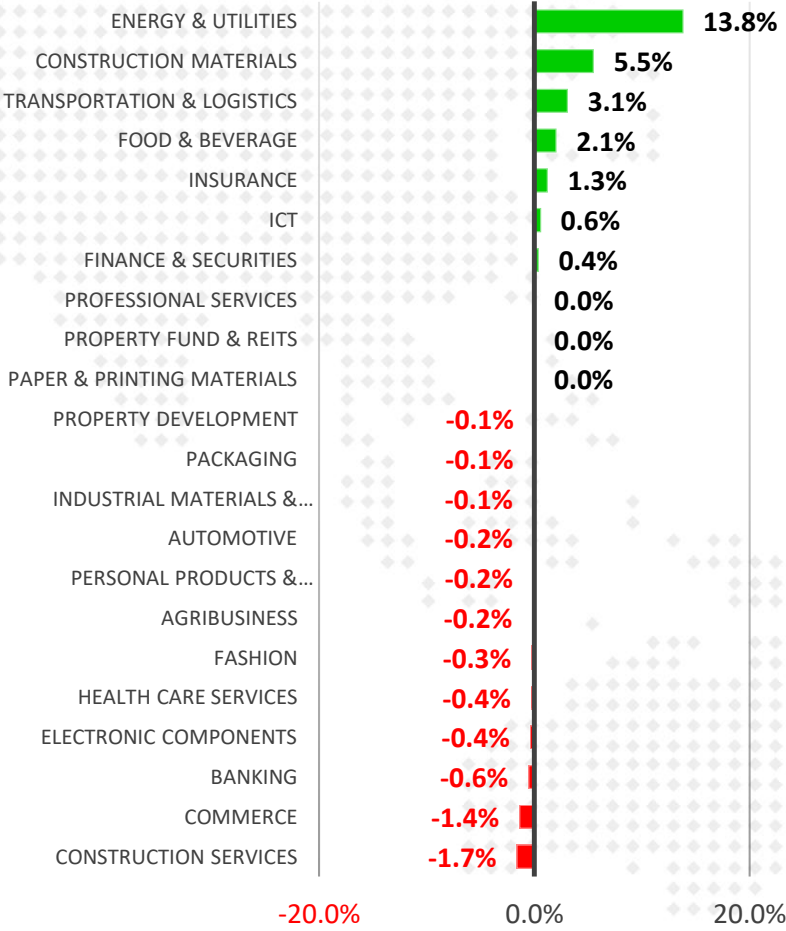
สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

18-Aug-25 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ	Weight	Impact	คาดการณ์
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ	2Q/24	YoY	
Agro & Food Industry											
Agribusiness	4,021	3,466	16.0%	1,684	2,477	2,336	-32.0%	-27.9%	10%	-0.3%	12.0%
Food & Beverage	51,753	35,525	45.7%	28,795	22,247	22,957	29.4%	25.4%	8.6%	2.5%	3.5%
Consumer Products											
Fashion	2,759	2,970	-7.1%	584	3,117	1,523	-81.3%	-616%	12%	-10%	3.4%
Home & Office Products	-339	-596	n.m.	-147	-323	-184	n.m.	n.m.	-0.1%	0.1%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	1,664	2,044	-18.6%	610	1,251	1,054	-51.2%	-42.1%	0.5%	-0.2%	-29.1%
Financials											
Banking	138,287	132,179	4.6%	68,307	65,661	69,980	4.0%	-2.4%	25.5%	10%	8.8%
Finance & Securities	16,243	14,548	116%	9,457	7,419	8,283	27.5%	14.2%	2.9%	0.8%	4.8%
Insurance	14,365	14,377	-0.1%	8,968	5,883	5,397	52.4%	66.2%	2.3%	12%	n.m.
Industrials											
Automotive	3,100	3,145	-14%	1,329	1,348	1,771	-14%	-25.0%	0.5%	-0.0%	19%
Industrial Materials & Machinery	1,222	432	182.8%	406	129	815	214.0%	-50.2%	0.1%	0.1%	n.m.
Paper & Printing Materials	276	378	-27.2%	138	199	137	-30.5%	0.6%	0.1%	-0.0%	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-7,900	-20,205	n.m.	-3,917	-19,890	-3,054	n.m.	n.m.	-7.7%	6.2%	n.m.
Packaging	3,644	5,140	-29.1%	1,420	2,676	1,713	-46.9%	-17.1%	10%	-0.5%	4.7%
Steel	379	491	-22.7%	447	262	-11	70.9%	n.m.	0.1%	0.1%	n.m.
Property & Construction											
Construction Materials	25,224	13,207	910%	20,676	7,072	5,063	192.4%	308.3%	2.7%	5.3%	2716%
Property Development	25,767	32,452	-20.6%	13,140	17,361	13,301	-24.3%	-12%	6.7%	-16%	12.5%
Property Fund & REITs	10,934	8,175	33.8%	6,784	4,710	6,782	44.0%	0.0%	18%	0.8%	20.1%
Construction Services	10,161	-1,075	n.m.	2,702	-2,118	7,459	n.m.	-63.8%	-0.8%	19%	20.9%
Resources											
Energy & Utilities	169,682	161,471	5.1%	107,674	82,308	62,009	30.8%	73.6%	32.0%	9.9%	1219%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services											
Commerce	36,480	35,545	2.6%	16,234	18,153	20,246	-10.6%	-19.8%	7.1%	-0.7%	-5.0%
Health Care Services	16,063	16,215	-0.9%	7,524	7,363	8,540	2.2%	-11.9%	2.9%	0.1%	3.2%
Media & Publishing	-268	825	n.m.	-138	26	191	n.m.	n.m.	0.0%	-0.1%	7.8%
Professional Services	852	719	18.5%	431	380	422	13.5%	2.1%	0.1%	0.0%	-3.0%
Tourism & Leisure	1,810	2,183	-17.1%	-576	182	2,386	n.m.	n.m.	0.1%	-0.3%	7.9%
Transportation & Logistics	33,718	12,367	172.6%	20,184	9,660	11,398	108.9%	77.1%	3.8%	4.1%	5.3%
Technology											
Electronic Components	12,527	14,799	-15.3%	5,855	8,810	7,117	-33.5%	-17.7%	3.4%	-1.1%	-15.4%
ICT	38,047	24,446	55.6%	19,902	10,911	18,144	82.4%	10%	4.2%	3.5%	-5.1%
ผลรวมบริษัท ใน SET	610,471	515,220	18.5%	338,474	257,276	275,776	31.6%	22.7%	100.0%	316%	36.0%

DAOL SEC

Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



SET Profit Exclude Volatile Sector

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

SET : บริษัทที่มีกำไรสูงสุด งวด 2Q-2025

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

SET : บริษัทที่กำลังไต่กว่าคาด งวด 2Q-2025

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

17-Aug-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

แนวโน้มกำไร 2Q ยังเหนื่อยในหลายๆ กลุ่ม

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

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

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

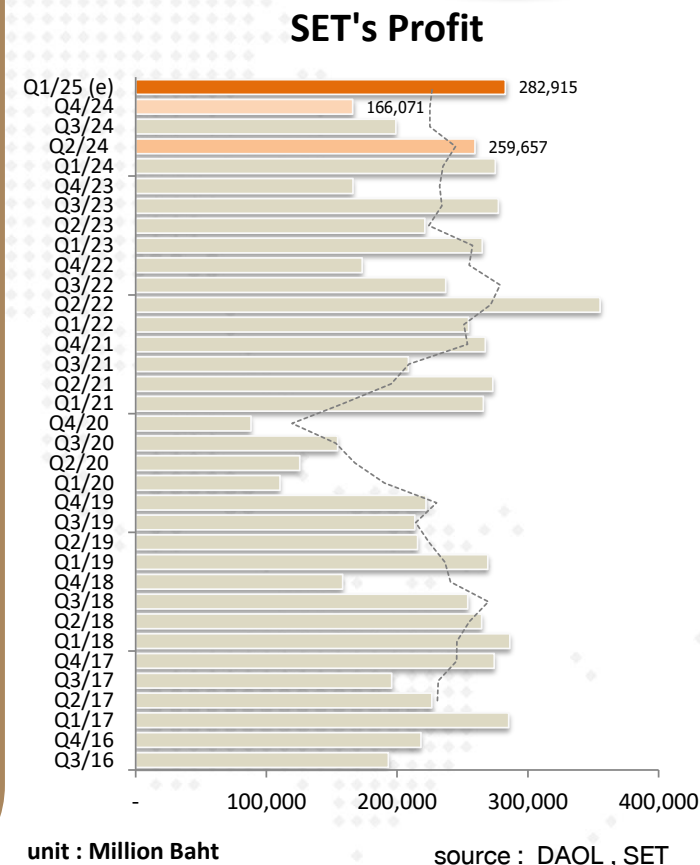
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

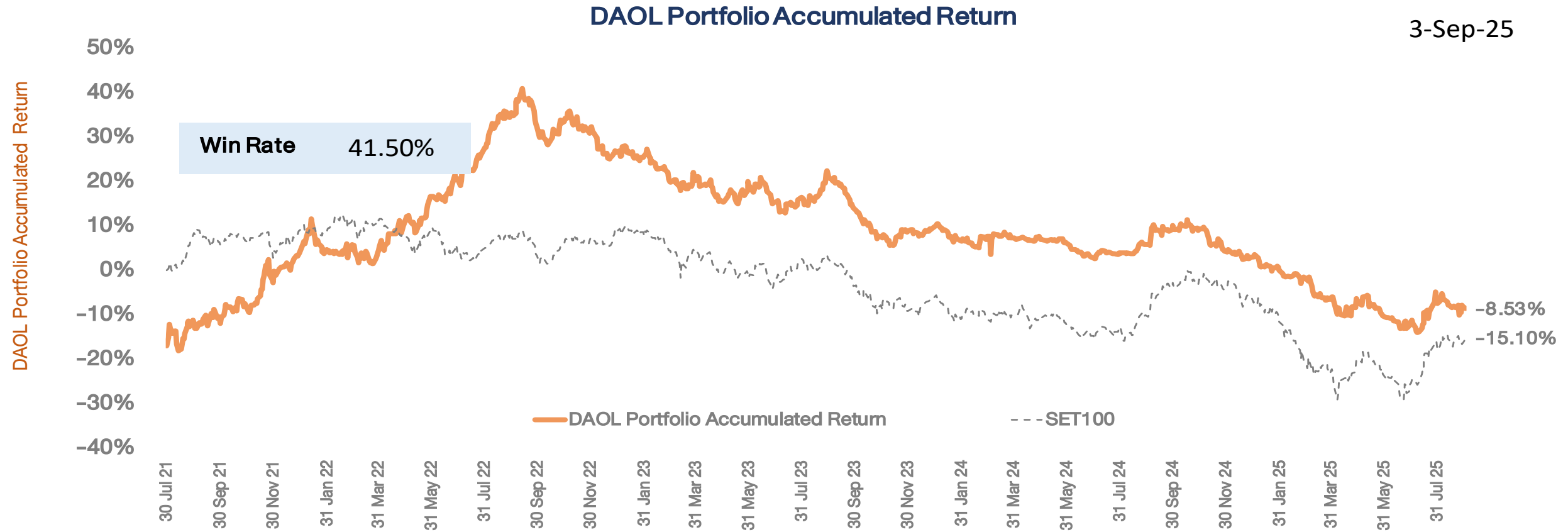
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst							
Year 2026							
Year 2027							

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

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

4/9/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
PTTEP	ENERG	10%	116.50	786	91,558	113.50	89,200.56	(2,357.72)	-2.58%
SET						1252.55			
Total		10%	91,558				89,201	(2,358)	
CASH		90%					823,892		
Total Portfolio							913,092		-8.69%



กลยุทธ์

- เนื่องจากวันนี้เป็นวันสำคัญของการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี นักลงทุนควรเตรียมพร้อมตัดสินใจซื้อหรือขายตามผลการลงมติของสภาฯ ที่คาดว่าจะทราบผลภายในวันนี้
- กลยุทธ์หลัก: รอดูผลการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี
- หากผลออกมาเป็นบวกต่อตลาด: หุ้นที่ DAOL เลือกไว้ ได้แก่ SCB, ADVANC, TRUE*, MTC*, SCC



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ นำหุ้น SCB เข้าและ PTTEP ออก จากความกังวล OPEC+ อาจเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันและ LNG ปรับลดลง
- หุ้นในพอร์ต ประกอบด้วย SCB (20%)



TECHNICAL VIEW

5 September 2025 # 161

DAOL SEC

SET : แนวโน้มขึ้น ควรยืน 1250 ให้อยู่เพื่อปิด Downside

แนวรับ 1238-1245

แนวต้าน 1258-1265

SET50 Index Futures

S50U25

KTC

THAI

แนวรับ

27.75-28.50

แนวต้าน

29.75-30.75

Cut Loss

< 26.50

แนวรับ

13.30-13.60

แนวต้าน

14.40-14.80

Cut Loss

< 12.80

แนวโน้ม : ยังมีน้ำหนักทางลง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: เปิด Short ช่วงดัง

หรือ หลุด 800 เป้าหมายแรก 793

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 800

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 800

แนวรับ

800, 793, 787

แนวต้าน

810, 815, 820

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

5 September 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 29 ส.ค.- 4 ก.ย. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หมายเหตุ

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

+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

*** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + **ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ**



News Comment

(+) BTS (ถือ/เป้า 4.00 บาท) กทม. คาดจ่ายหนี้ O&M สายสีเขียว 3.2 หมื่น ลบ. ให้ BTS ภายใน ต.ค.นี้

Company Update

(+) SAV (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 18.00 บาท) ผลกระทบ ไทย-กัมพูชา ไม่มาก, เตรียมรับผลบวกสนามบินใหม่

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) เปิด Kiwamiya วันแรกมีคิวมากกว่า 400 คน

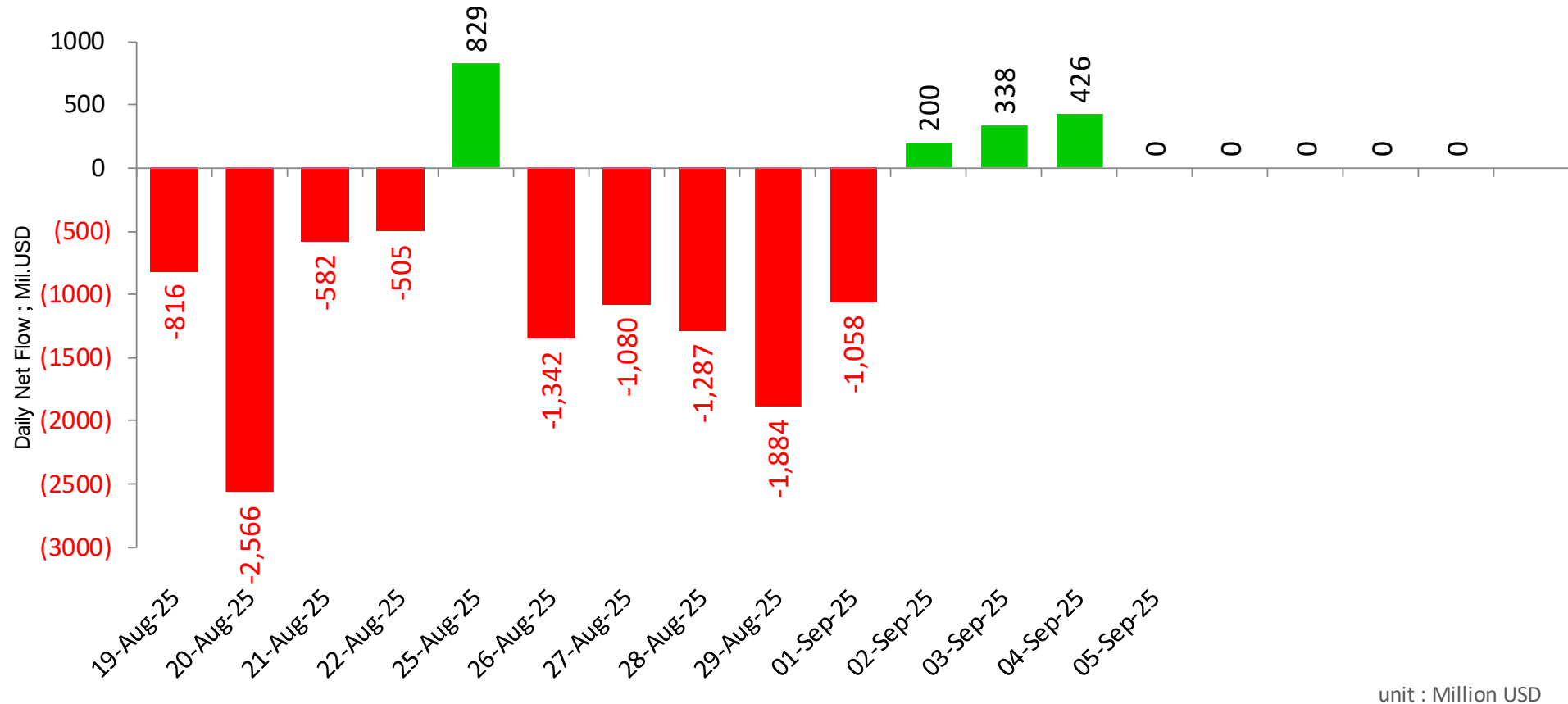


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

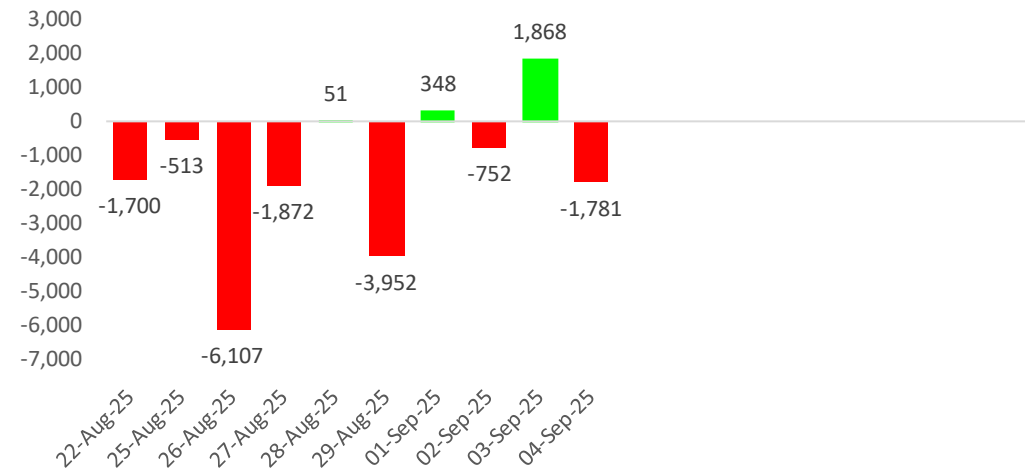
Foreign Net Position in Asia Stock Market

05-Sep-25

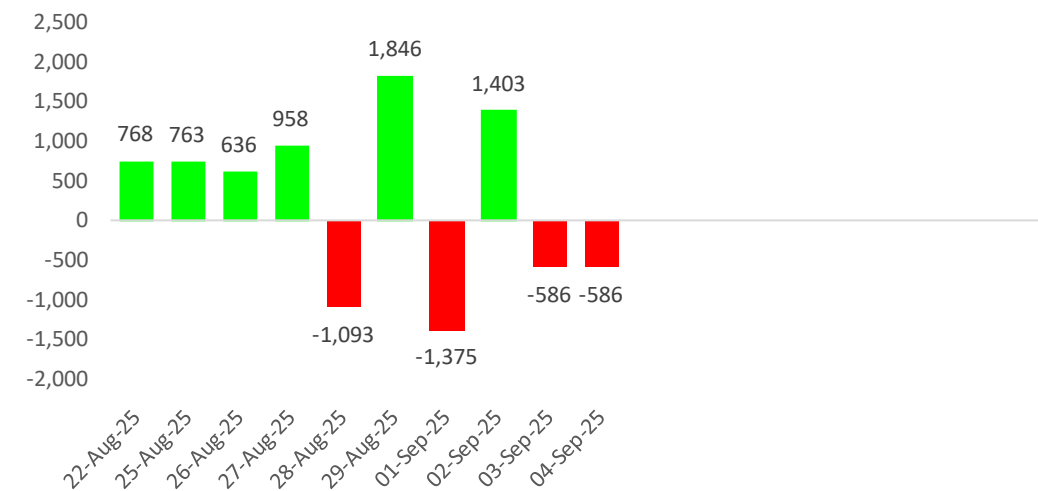
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	03-Sep-25	-78	-371	-371	-7,537	-15,692	-22,774	-34,066
Indonesia	04-Sep-25	-19	-254	-254	-90	-3,327	-4,149	-5,818
Japan	29-Aug-25		-5,343	3,790	19,927	26,932	-1,187	-12,473
Malaysia	03-Sep-25	41	-19	-19	-1,053	-3,780	-5,542	-6,456
Philippines	04-Sep-25	-4	-29	-29	-132	-726	-826	-76
South Korea	04-Sep-25	207	644	644	4,102	-5,266	-17,918	-34,587
Sri Lanka	04-Sep-25	0	-3	-3	-38	-77	-93	-77
Taiwan	04-Sep-25	429	488	488	6,516	587	-9,271	1,268
Thailand	04-Sep-25	-55	-10	-10	-181	-2,517	-3,344	1,428
Vietnam	03-Sep-25	-105	-105	-105	-1,350	-2,893	-3,939	-1,094

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

05-Sep-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,870	-29,977
Sep '25	-317	3,398	-1,144	-18,763
2025	-84,287	-8,514	22,687	81,689

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

04-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.05 %	437
KTC	0.48 %	360
KBANK	0.08 %	324
CPALL	0.07 %	294
PTTGC	0.23 %	279
GULF	0.03 %	212
OR	0.11 %	179
KTB	0.03 %	105
PTT	0.01 %	90
CPN	0.02 %	50

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	-0.11 %	-362
SCB	-0.04 %	-171
BH	-0.09 %	-133
SCC	-0.05 %	-129
CPAXT	-0.02 %	-41
CENTEL	-0.09 %	-37
CPF	-0.01 %	-18
BAM	-0.05 %	-13
BANPU	-0.02 %	-10
IRPC	-0.03 %	-7

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

04-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.24%	971
CPN	0.34%	851
KTC	0.71%	533
CRC	0.32%	456
CPALL	0.10%	420
OR	0.24%	391
GULF	0.05%	354
KTB	0.08%	281
ADVANC	0.03%	262
PTTGC	0.16%	194

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BH	-0.55%	-812
BDMS	-0.17%	-560
BBL	-0.12%	-353
TFG	-0.99%	-281
AOT	-0.05%	-271
SCC	-0.10%	-258
CPAXT	-0.10%	-204
CPF	-0.10%	-182
SCB	-0.04%	-171
PTTEP	-0.02%	-90

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลดคำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

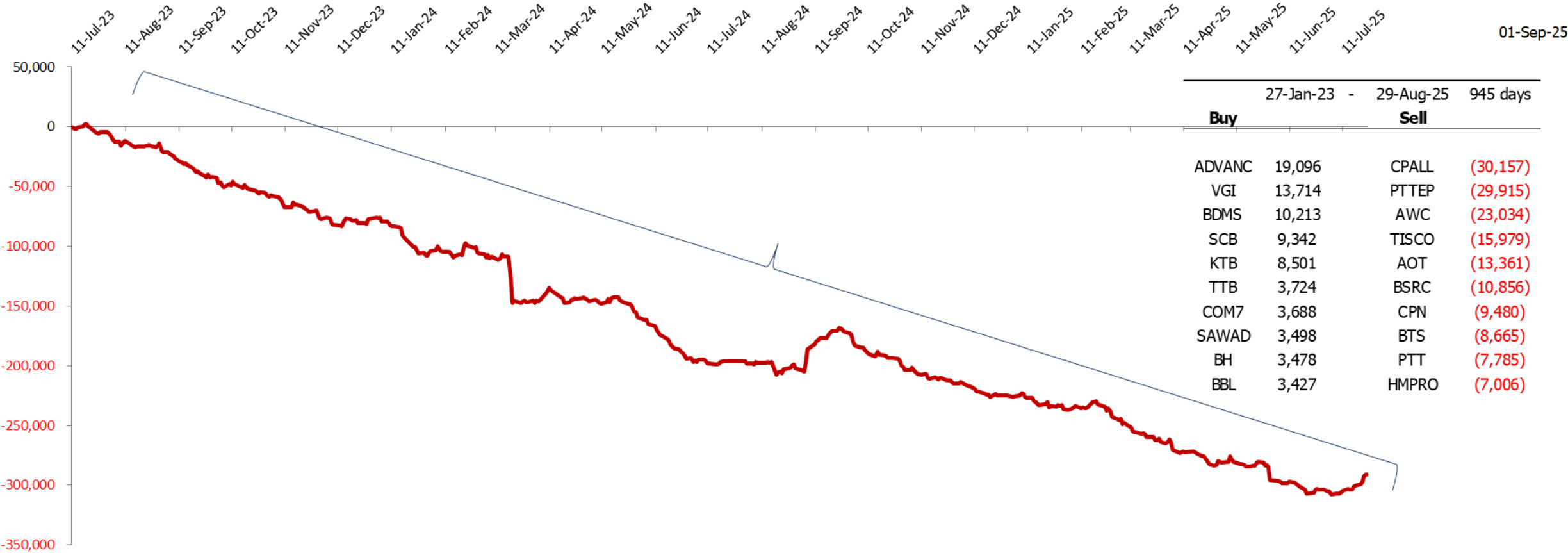
01-Sep-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

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)



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
RCL	29.75	1.50	3.50	11.76	3x a yr	83.19
ICHI	10.60	0.50	1.03	9.74	Semi-Anl	98.03
MC	10.00	0.55	0.95	9.45	Semi-Anl	16.78
NER	4.24	0.31	0.38	8.96	Semi-Anl	35.05
TFQ	5.10	0.08	0.44	8.71	Semi-Anl	69.02
SIRI	1.44	0.08	0.12	8.61	Semi-Anl	42.29
SCB	124.00	8.44	10.59	8.54	Semi-Anl	1,854.13
BPP	7.10	0.30	0.60	8.45	Semi-Anl	17.18
PRM	6.40	0.24	0.54	8.36	Semi-Anl	44.05
TISCO	98.25	5.75	7.65	7.79	Semi-Anl	358.56
QH	1.40	0.08	0.11	7.71	Semi-Anl	18.84
SPALI	15.00	0.85	1.15	7.65	Semi-Anl	50.45
LH	3.78	0.17	0.27	7.22	Semi-Anl	99.93
KKP	53.25	2.75	3.77	7.08	Semi-Anl	257.54
TTB	1.89	0.07	0.13	7.04	Semi-Anl	931.13
TCAP	48.00	2.05	3.36	6.99	Semi-Anl	106.89

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
PIN	4.46	0.76	0.42	9.42	Annual	3.6
TEGH	2.96	0.21	0.24	8.11	Annual	2.5
AP	7.15	0.60	0.55	7.64	Annual	45.0
BTG	17.70	0.50	1.31	7.38	Annual	68.6
KTG	21.50	1.55	1.56	7.26	Annual	1,094.6
TASCO	14.60	0.90	0.96	6.55	Annual	48.6
WICE	3.10	0.14	0.20	6.45	Annual	2.8
STA	12.80	1.00	0.79	6.16	Annual	50.99
STGT	6.40	0.50	0.39	6.14	Annual	26.37
SAPPE	39.25	2.25	2.15	5.47	Annual	51.47
ROJNA	4.48	0.50	0.24	5.25	Annual	8.72
BAM	7.60	0.35	0.40	5.24	Annual	107.43
KCG	8.85	0.41	0.46	5.20	Annual	8.30
AU	6.75	0.33	0.35	5.19	Annual	8.86
THANI	1.55	0.07	0.08	5.16	Annual	8.72
TLI	10.00	0.50	0.51	5.10	Annual	114.93

High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

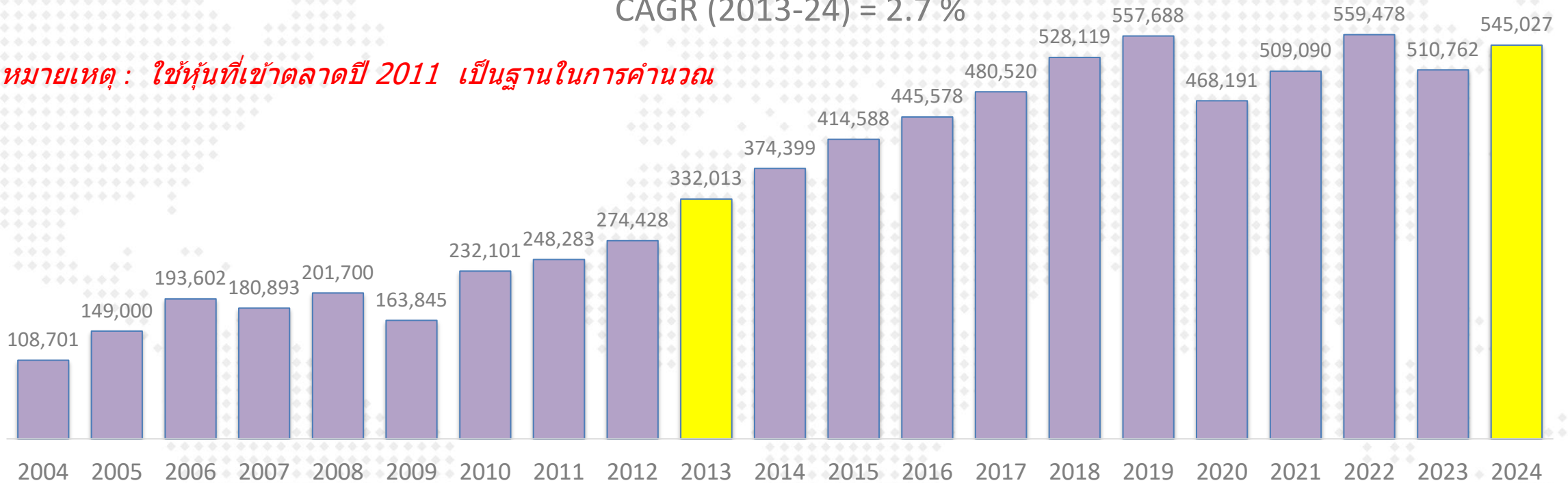
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58	Leasehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

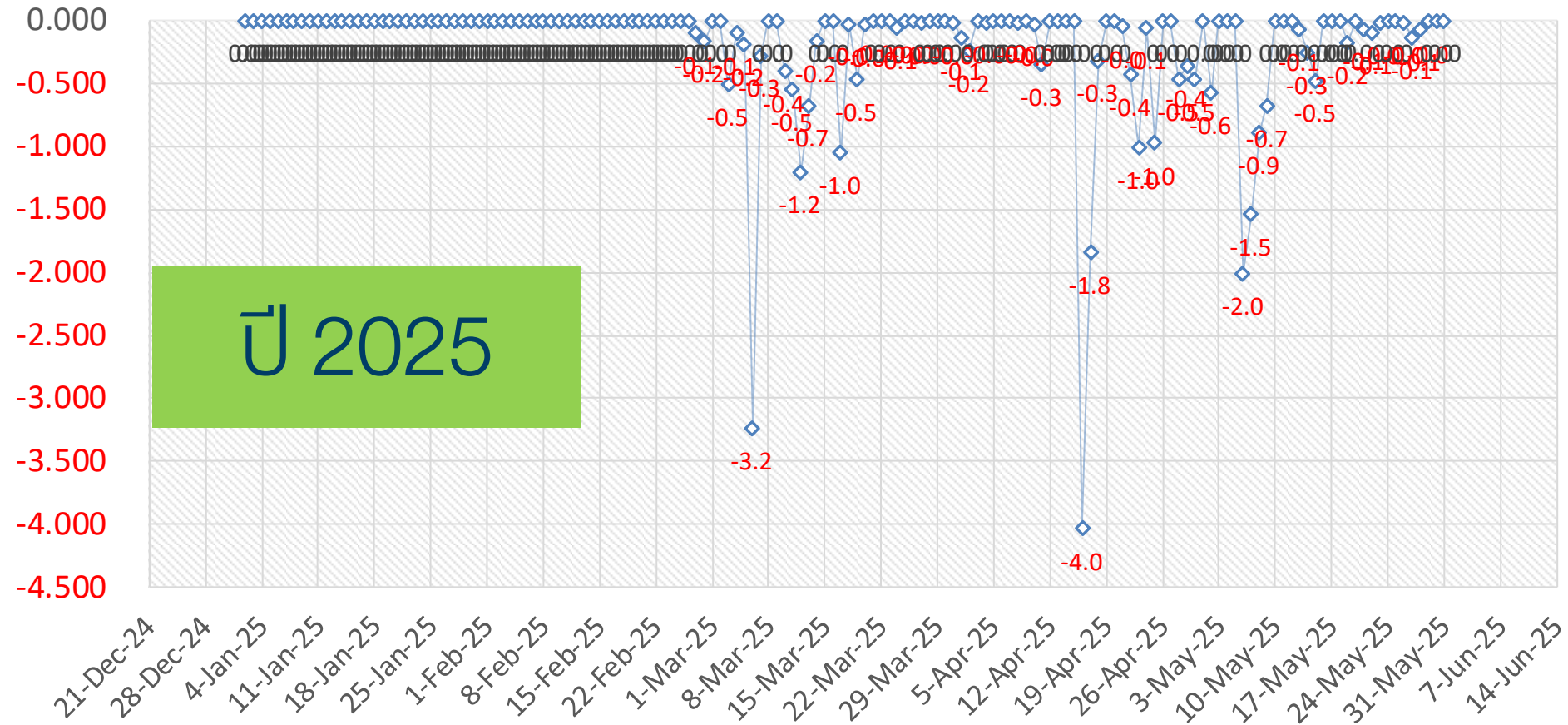


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

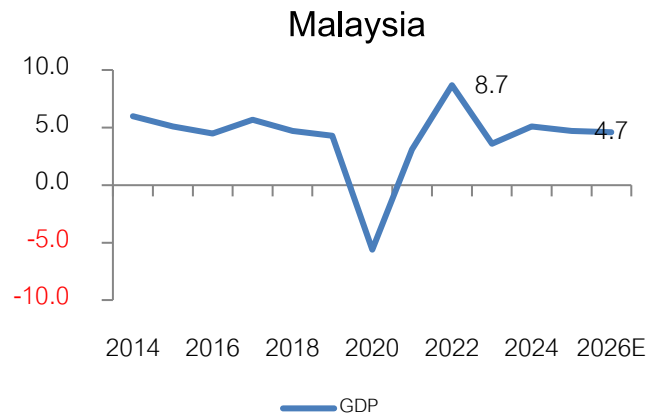
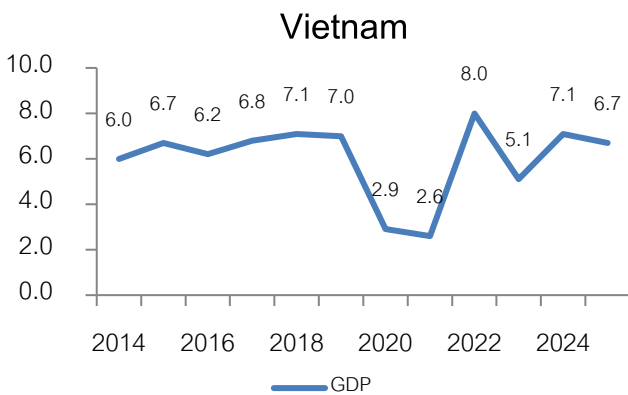
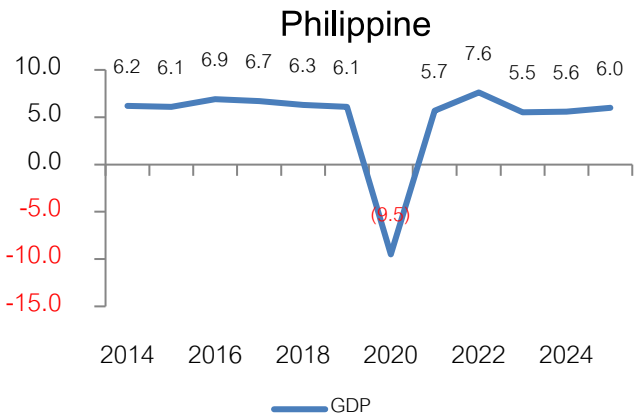
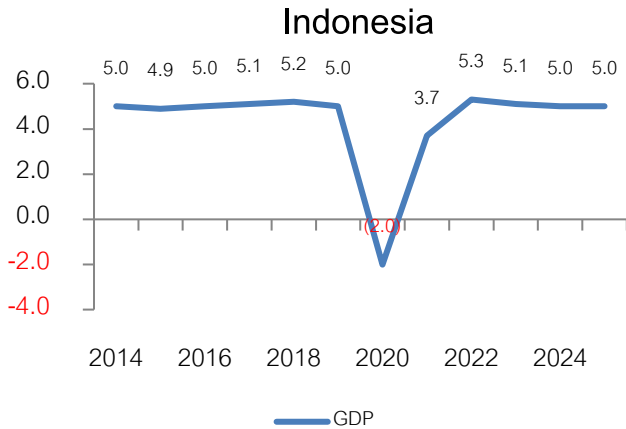
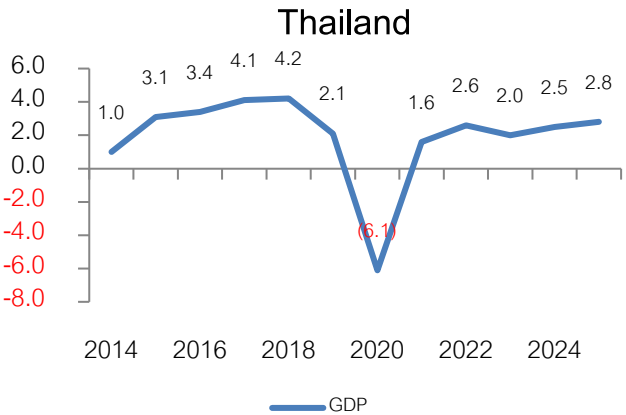
Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-Sep	EC	CPI Estimate YoY	Aug P	2.07%	2.00%
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug F	--	53.3
	US	ISM Manufacturing	Aug	48.7	48.0
	US	Construction Spending MoM	Jul	-0.06%	-0.40%
3-Sep	US	JOLTS Job Openings Rate	Jul	--	4.40%
4-Sep	US	ADP Employment Change	Aug	70.00k	104k
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	229k
	TH	CPI YoY	Aug	-0.83%	-0.70%
	TH	CPI NSA MoM	Aug	--	-0.27%
	TH	CPI Core YoY	Aug	--	0.84%
5-Sep	EC	GDP SA QoQ	2Q T	--	0.10%
	EC	GDP SA YoY	2Q T	--	1.40%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	76.22k	73k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Aug	0.31%	0.30%
	US	Unemployment Rate	Aug	4.25%	4.20%
8-Sep	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q F	--	1.00%
	CH	Exports YoY	Aug	--	0.1
	CH	Exports YoY CNY	Aug	--	0.1
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	--	12870.0b
10-Sep	CH	PPI YoY	Aug	--	-3.60%
	CH	CPI YoY	Aug	--	0.00%
	US	PPI Final Demand MoM	Aug	--	0.90%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Aug	--	0.90%
	US	PPI Final Demand YoY	Aug	--	3.30%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Aug	--	3.70%
11-Sep	EC	ECB Policy Rate Meeting	Sep-25		
	US	CPI MoM	Aug	0.28%	0.20%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.32%	0.30%
	US	CPI YoY	Aug	2.90%	2.70%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Aug	3.08%	3.10%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	--
12-Sep	US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



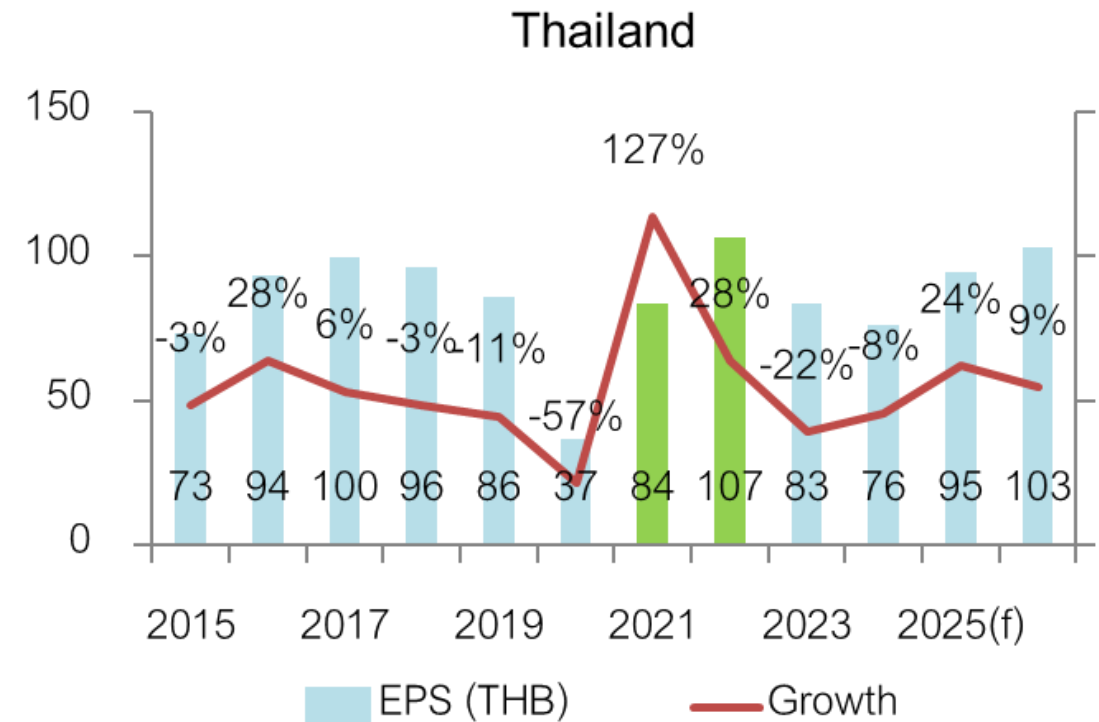
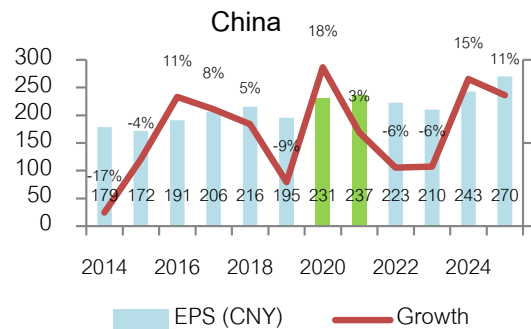
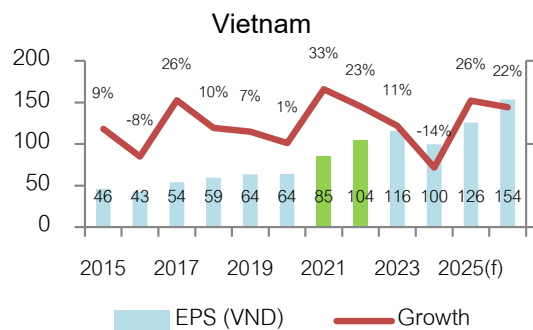
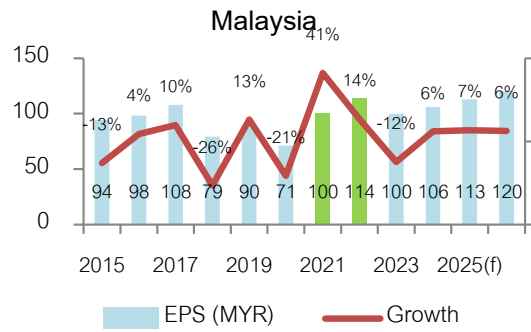
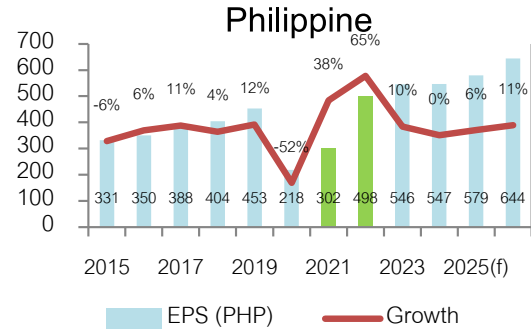
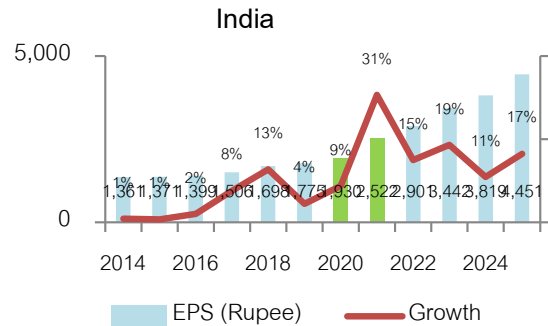
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

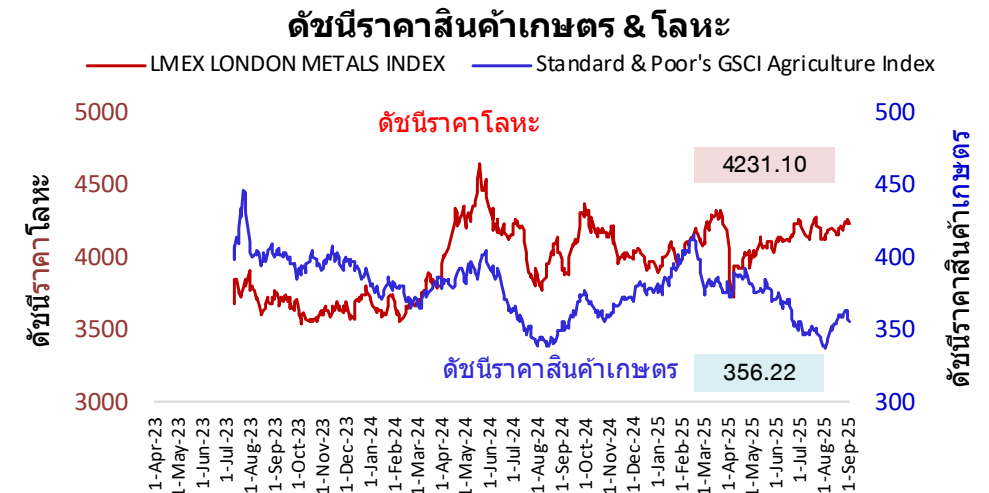
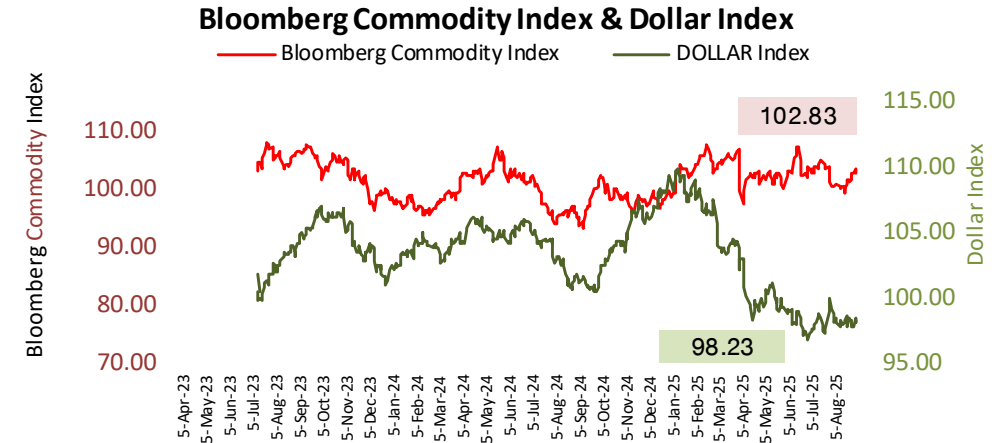
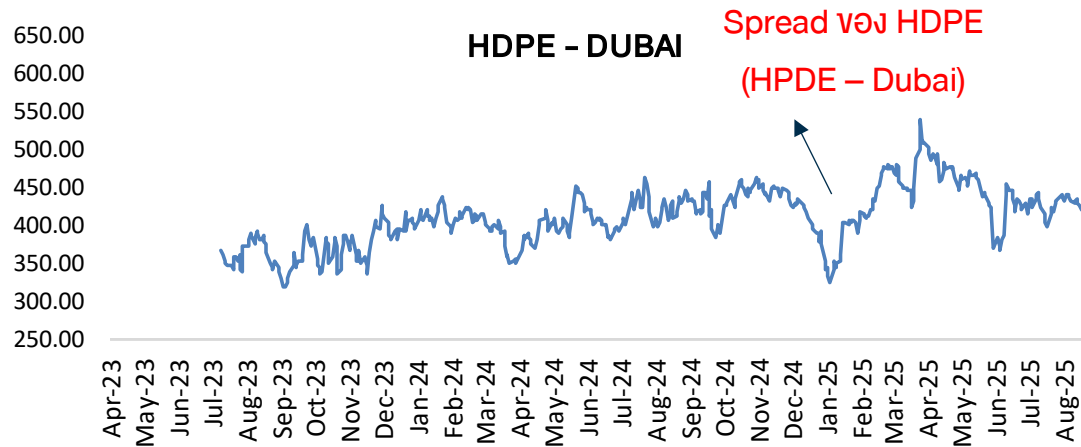
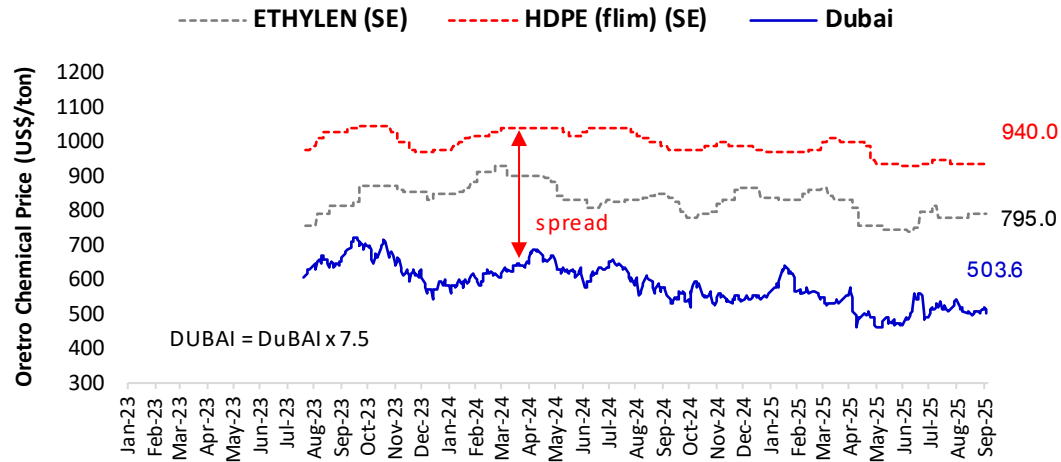
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



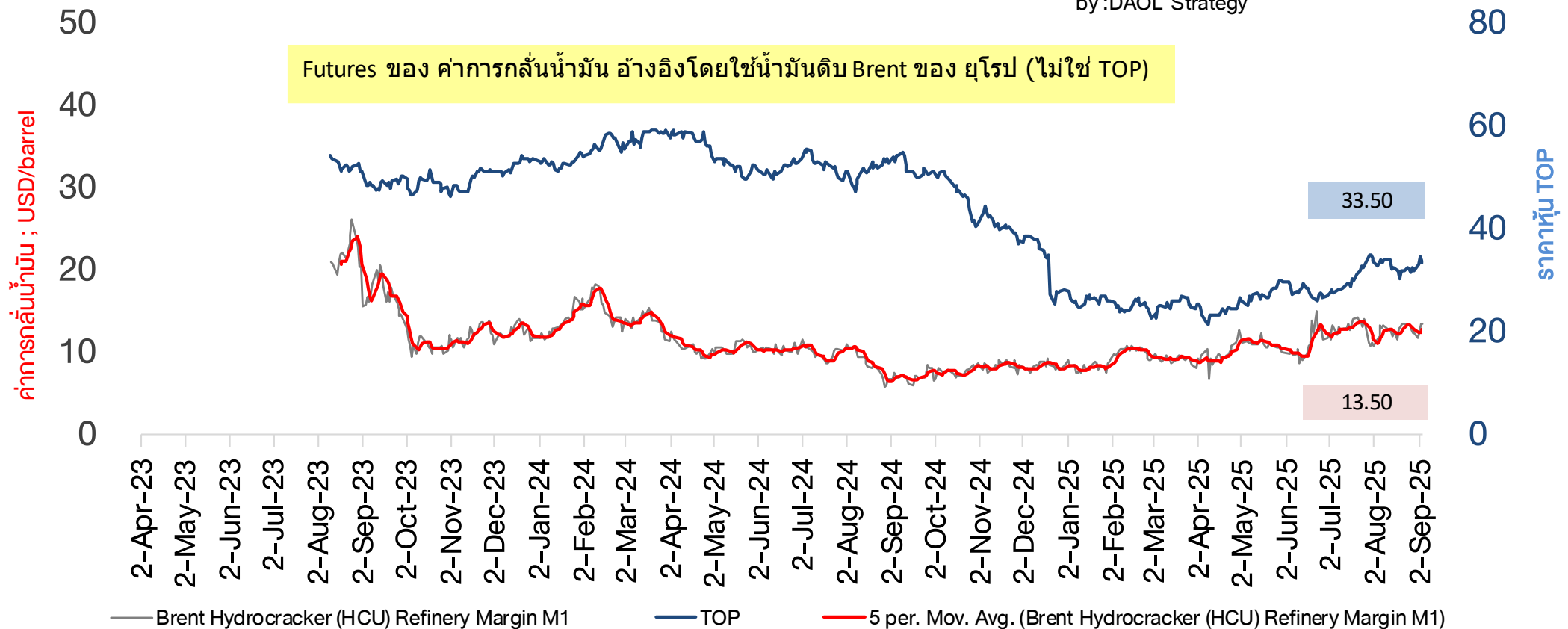
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



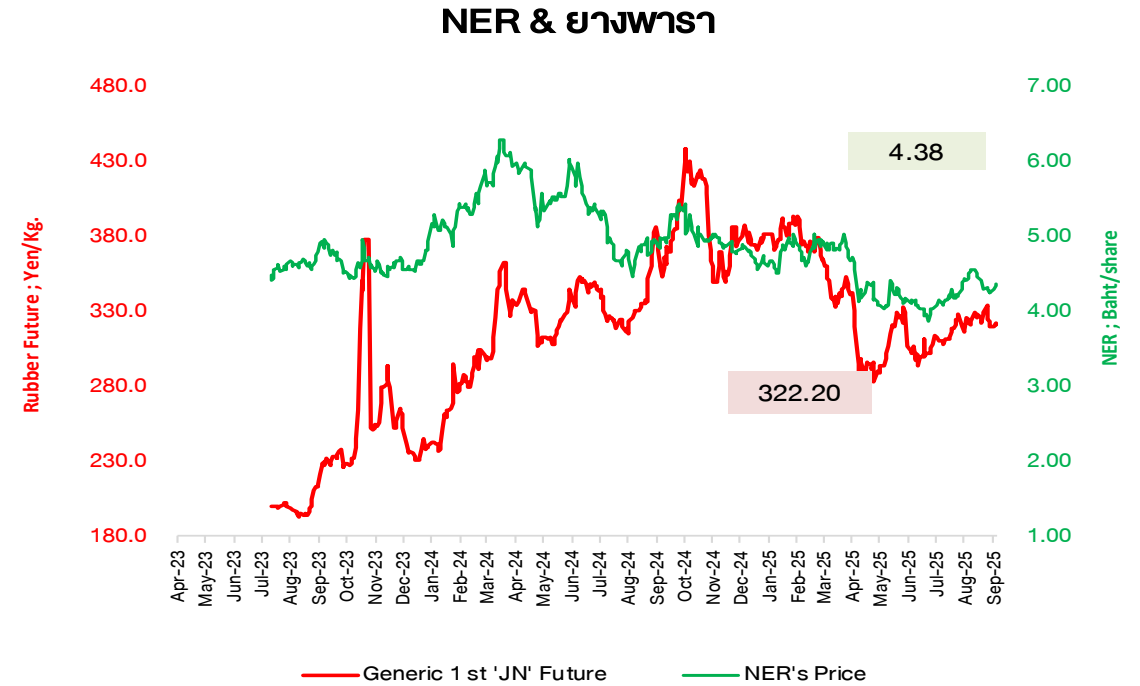
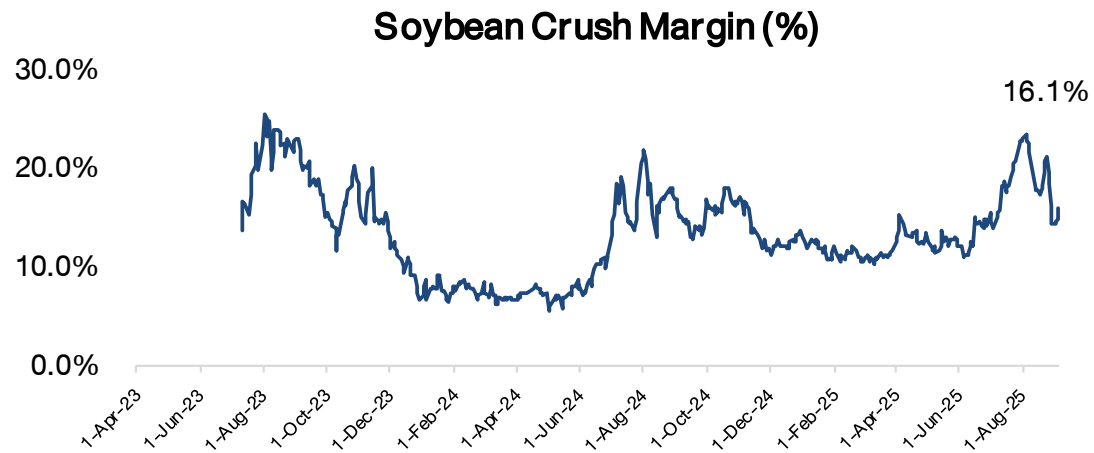
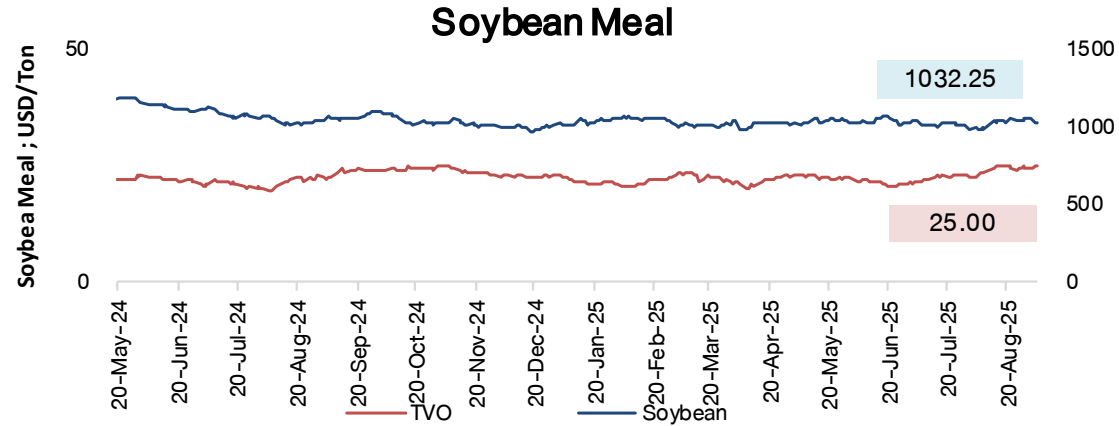
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

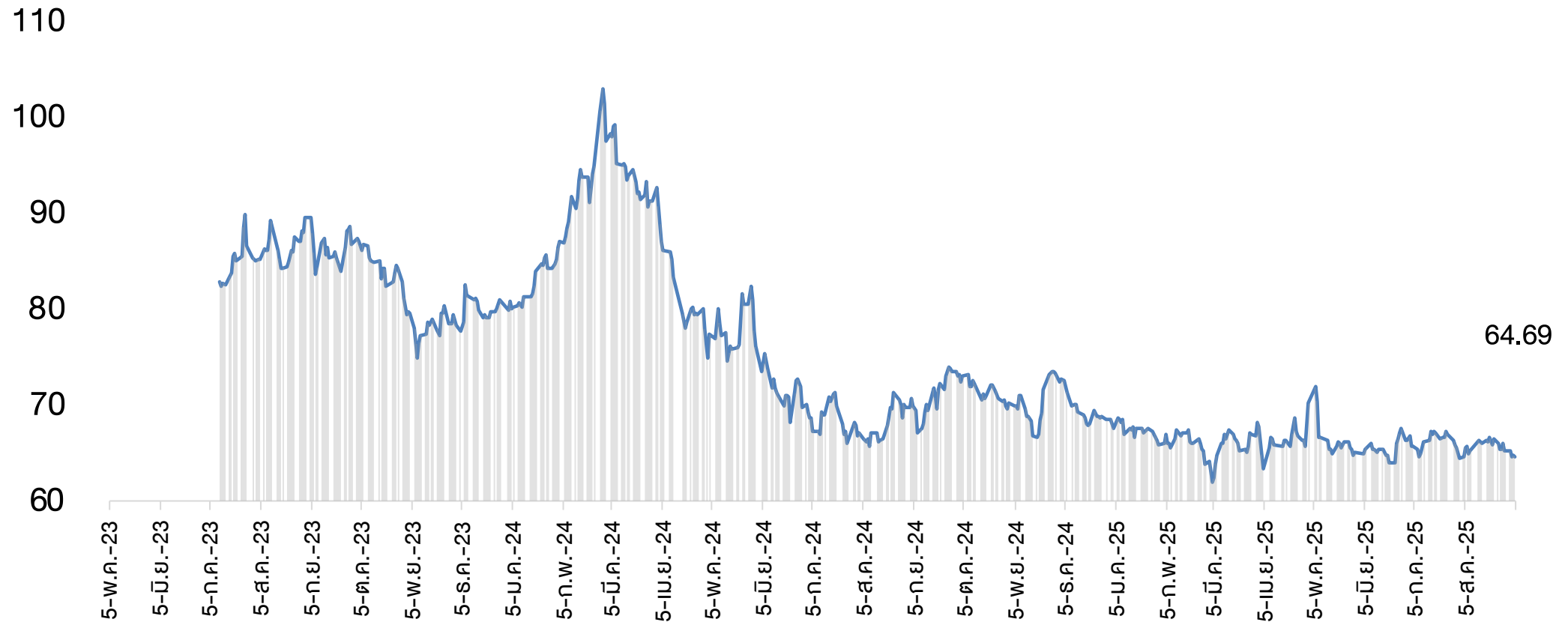


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

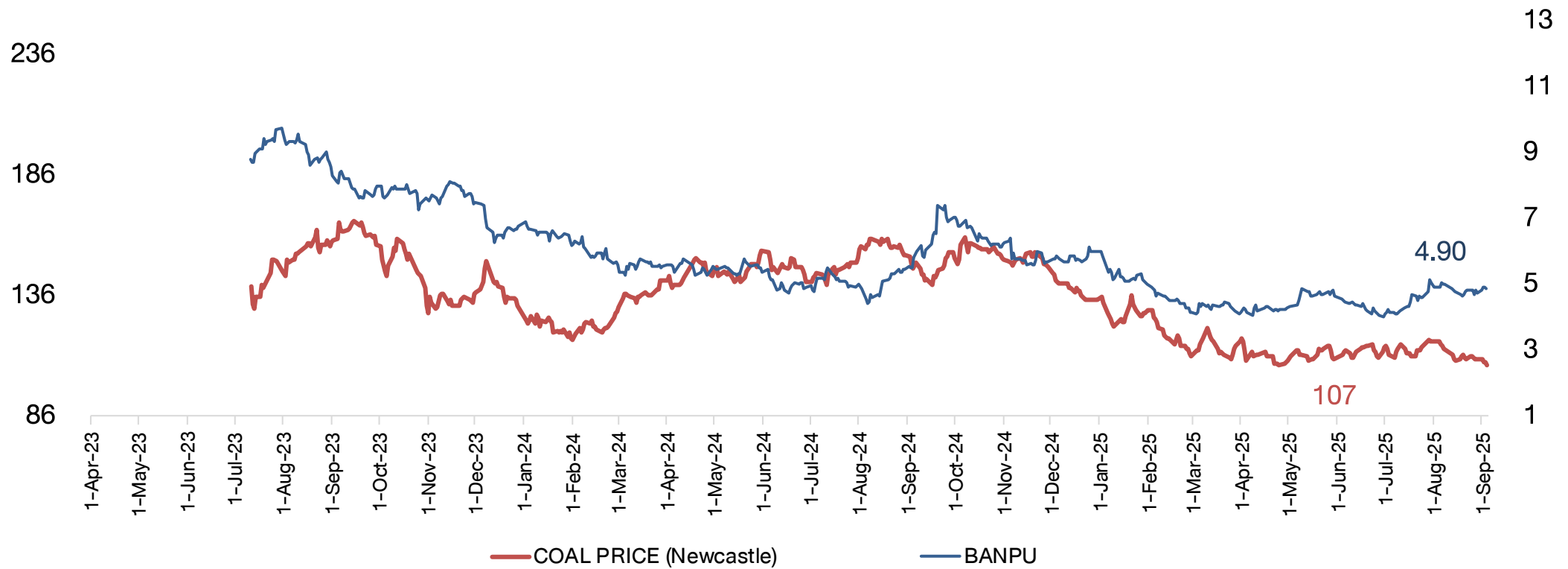
DAOL SEC



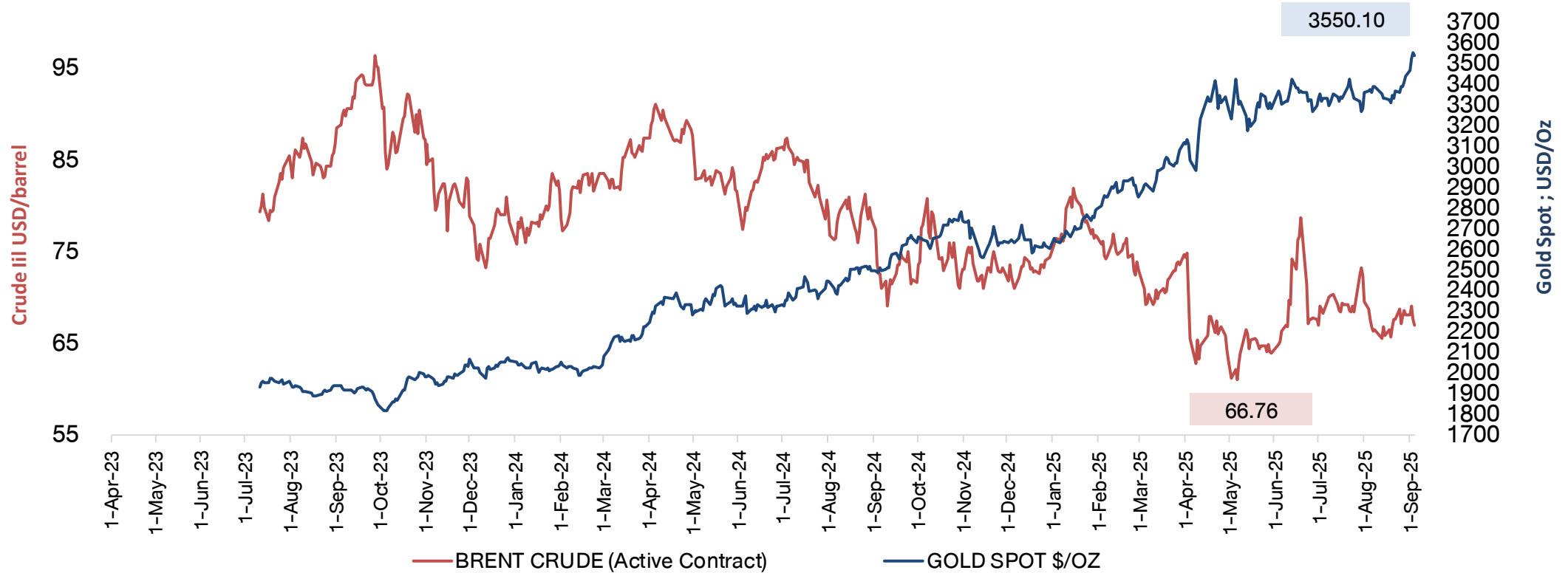
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



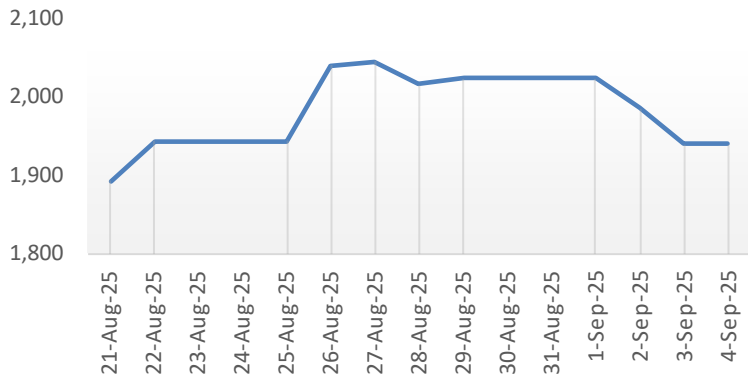
Shipping Index and Stock Performance

4-Sep-25

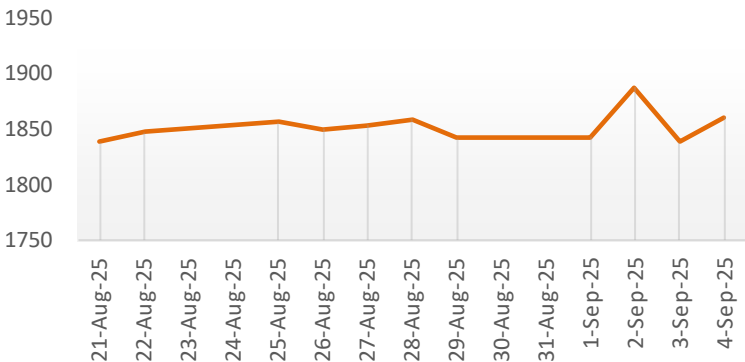
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
4-Sep-25	1,940.00	0.0%	1,940.00	0.0%	1,861.31	1.2%	1,550.00	0.0%	4.26	-0.5%	6.35	-0.8%	27.25	0.9%
3-Sep-25	1,940.00	-2.3%	1,940.00	-2.3%	1,839.14	-2.6%	1,550.00	0.0%	4.28	-0.5%	6.40	0.8%	27.00	0.0%
2-Sep-25	1,986.00	-1.9%	1,986.00	-1.9%	1,888.38	2.4%	1,550.00	0.1%	4.30	1.4%	6.35	-1.6%	27.00	-1.8%
1-Sep-25	2,024.00	0.0%	2,024.00	0.0%	1,843.75	0.1%	1,548.00	0.0%	4.24	0.0%	6.45	1.6%	27.50	0.0%
29-Aug-25	2,025.00	0.4%	2,025.00	0.4%	1,842.48	-0.9%	1,548.00	0.0%	4.24	-2.3%	6.35	-2.3%	27.50	-1.8%
28-Aug-25	2,017.00	-1.4%	2,017.00	-1.4%	1,859.83	0.3%	1,548.00	0.1%	4.34	0.5%	6.50	-0.8%	28.00	-0.9%
27-Aug-25	2,046.00	0.2%	2,046.00	0.2%	1,854.48	0.2%	1,546.00	0.0%	4.32	-0.9%	6.55	3.1%	28.25	0.9%
26-Aug-25	2,041.00	5.0%	2,041.00	5.0%	1,850.99	-0.3%	1,546.00	0.1%	4.36	-1.4%	6.35	0.8%	28.00	3.7%
25-Aug-25	1,944.00	0.0%	1,944.00	0.0%	1,856.73	0.5%	1,545.00	0.0%	4.42	-0.9%	6.30	0.8%	27.00	0.9%
22-Aug-25	1,944.00	2.7%	1,944.00	2.7%	1,848.15	0.5%	1,545.00	0.0%	4.46	4.2%	6.25	1.6%	26.75	-1.8%
21-Aug-25	1,893.00		1,893.00		1,838.64		1,545.00		4.28		6.15		27.25	

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

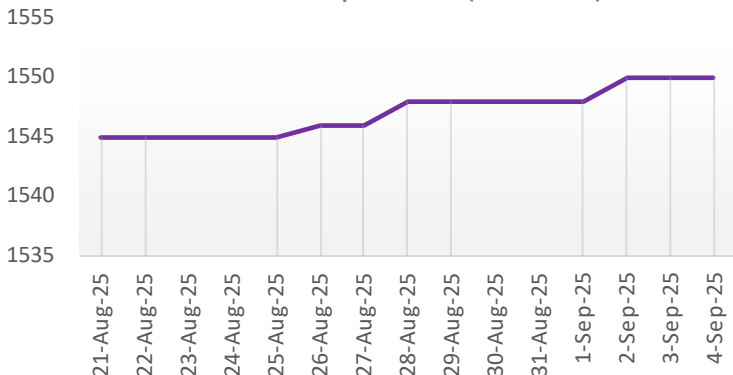
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



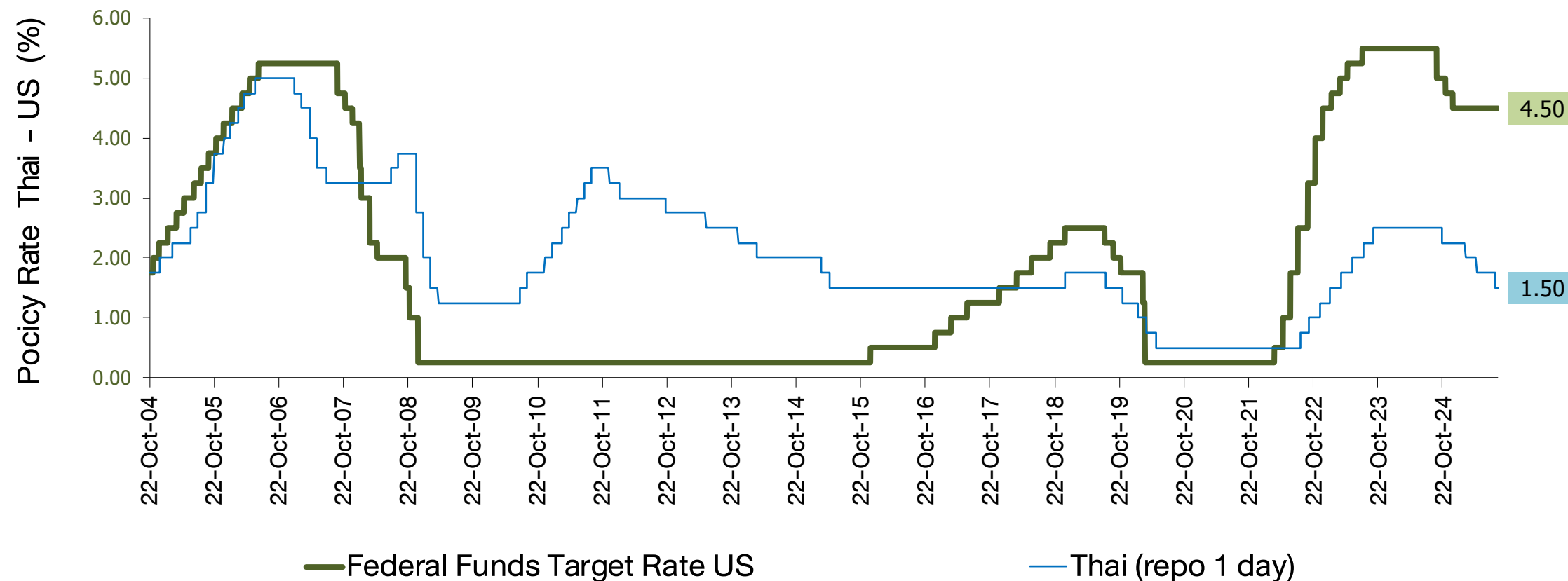
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



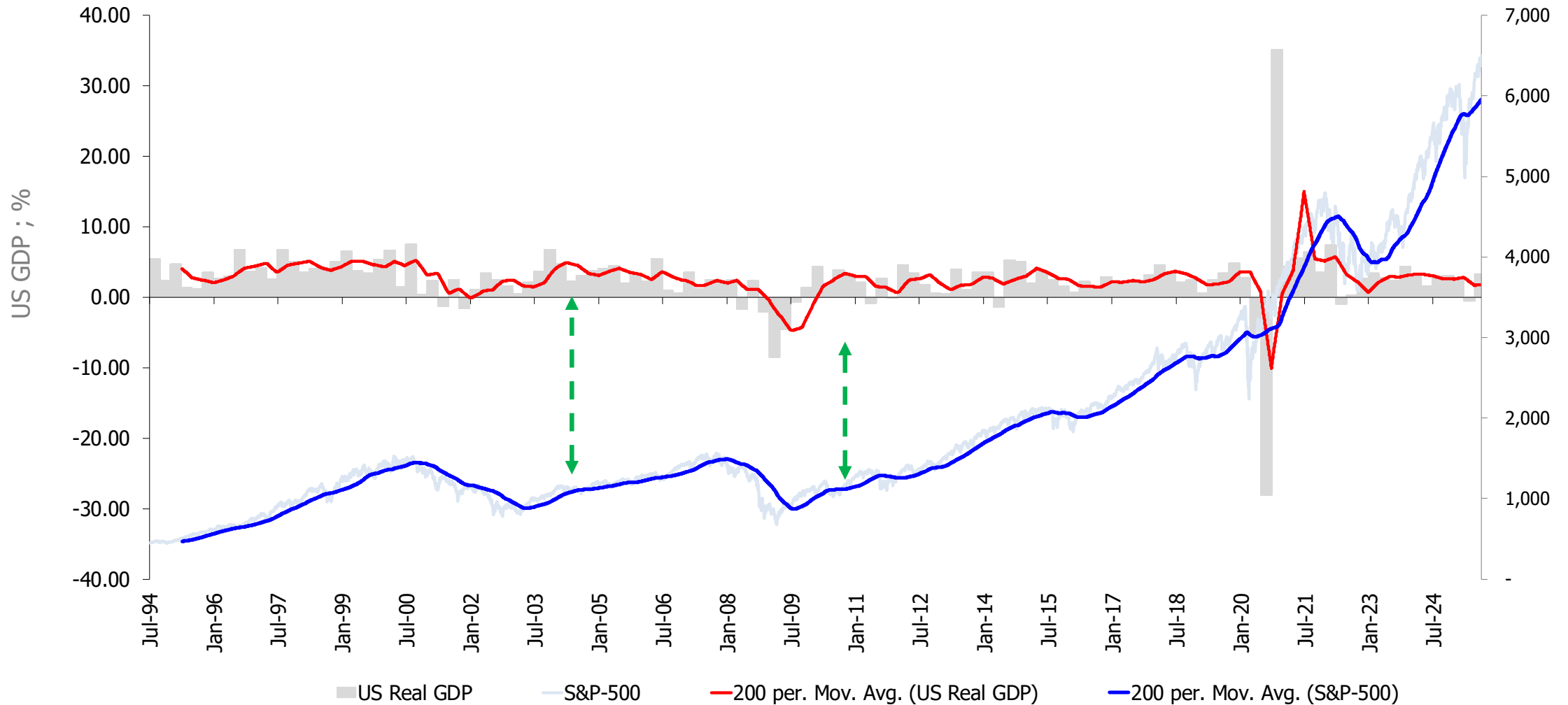
Container Ship Index (Con Tex)



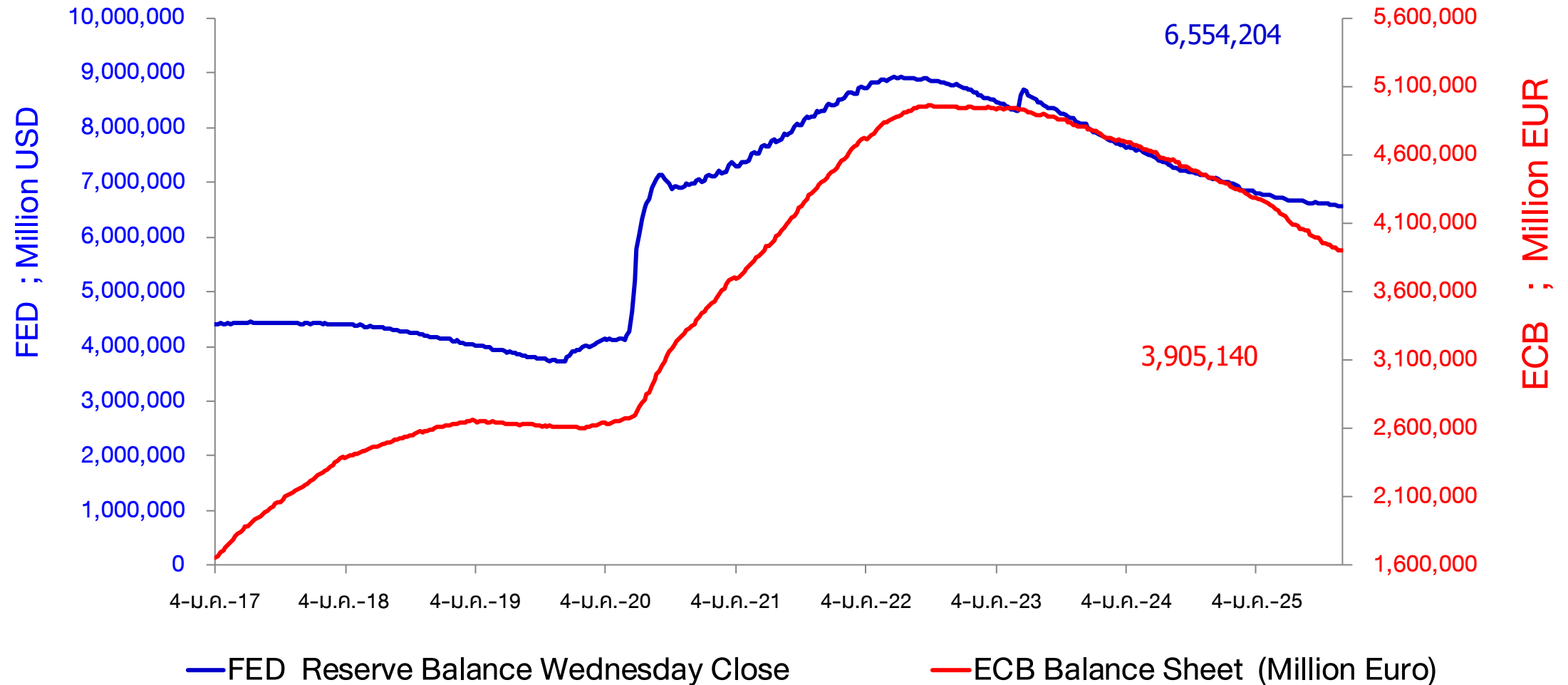
Federal Funds Rate & Thai Rate



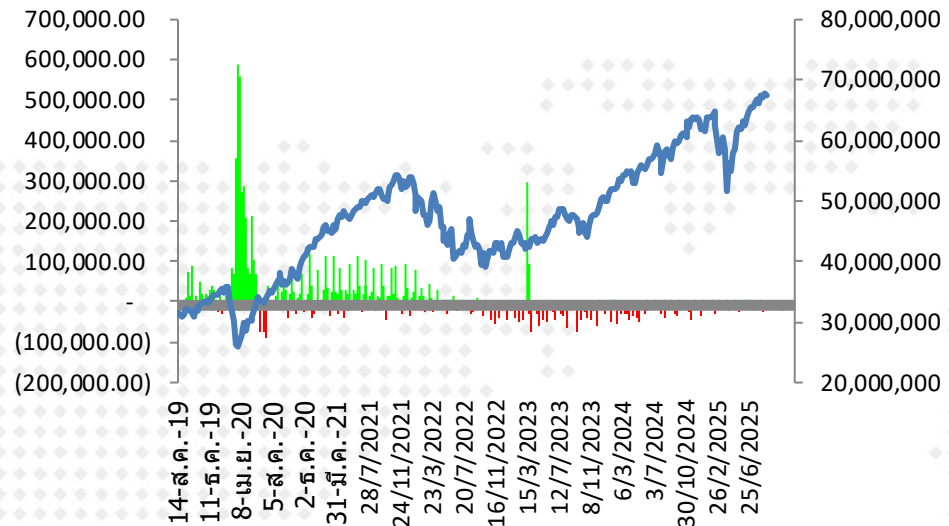
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

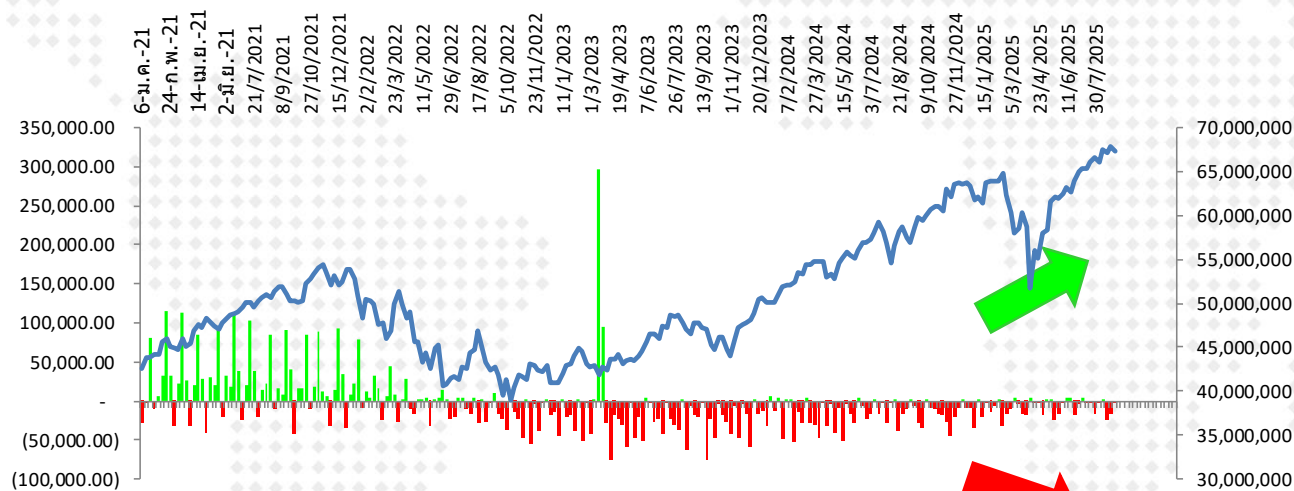


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

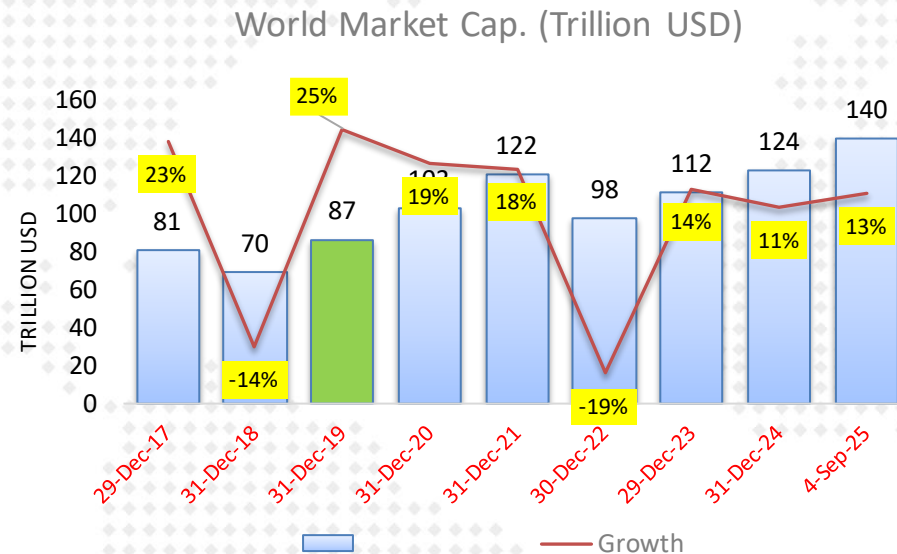


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
4-Sep-25	140,044,352	13%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

30-Aug-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	1,575.12	15.00	14.54	13.65	4.27	6.67	29-Aug-25	108.5	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,155.57	10.49	9.91	9.03	3.33	9.53	29-Aug-25	621.9	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,269.70	13.25	13.70	13.12	4.87	7.54	29-Aug-25	310.2	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,186.01	12.13	11.64	9.85	1.87	8.24	29-Aug-25	273.7	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	24,233.10	20.21	18.43	15.73	2.72	4.95	29-Aug-25	1,319.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,236.61	14.12	13.85	13.09	3.99	7.08	29-Aug-25	88.2	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	808.02	16.11	14.75	13.84	3.70	6.21	29-Aug-25	54.8	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	79,809.65	23.04	22.38	19.27	1.34	4.34	29-Aug-25	3,598.8	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,830.49	6.98	12.68	10.47	3.81	14.32	29-Aug-25	617.5	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,682.21	16.11	13.61	10.55	1.34	6.21	29-Aug-25	132.1	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,043.81	17.68	14.97	13.42	2.38	(79.98)	29-Aug-25	270.0	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,857.93	17.68	14.98	13.43	2.39	(79.83)	29-Aug-25	257.6	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	25,077.62	12.05	11.65	10.64	3.13	8.30	29-Aug-25	2,142.1	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	45,544.88	25.24	22.64	20.11	1.62	3.96	30-Aug-25	2,026.0	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,460.26	26.82	24.34	21.50	1.20	3.73	30-Aug-25	268.5	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	21,455.55	33.29	31.41	26.29	0.64	(466.71)	30-Aug-25	680.7	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,703.90	16.70	16.34	14.03	3.25	5.99	29-Aug-25	471.4	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,902.21	19.78	17.01	14.82	2.48	5.06	30-Aug-25	1,406.7	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	42,718.47	19.94	20.32	20.13	1.79	5.01	29-Aug-25	2,016.2	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,181.98	15.52	15.64	14.17	3.22	6.44	29-Aug-25	139.8	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,351.73	16.57	15.96	14.62	2.98	6.03	29-Aug-25	335.7	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	550.14	15.92	15.57	13.99	3.22	6.28	29-Aug-25	35.4	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,177.72	23.47	21.75	19.46	1.66	4.26	30-Aug-25	194.6	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	0.1%	10.0%	-0.5%	15.7%	-0.4%	18.0%	0.6%	11.1%	-0.1%	10.7%	1.0%	12.4%
1 month	1.9%	9.4%	0.5%	12.0%	-0.0%	13.7%	1.9%	11.0%	3.3%	15.1%	2.6%	15.0%
3 month	9.5%	8.3%	9.1%	11.7%	9.8%	12.7%	10.8%	9.4%	8.3%	18.9%	13.8%	12.3%
6 month	11.8%	17.0%	16.6%	18.1%	16.8%	20.0%	9.9%	23.5%	6.9%	20.6%	15.6%	29.2%
9 month	12.7%	15.0%	18.1%	16.1%	18.2%	17.8%	9.5%	20.7%	-9.3%	19.0%	14.5%	26.5%
12 month	17.3%	13.9%	17.4%	15.5%	19.7%	17.3%	17.8%	18.9%	-4.7%	17.4%	24.5%	24.5%
Month to date	3.0%	9.8%	1.5%	12.9%	1.3%	14.6%	2.7%	11.7%	1.2%	15.3%	2.8%	16.0%
Quarter to date	4.4%	8.0%	3.5%	10.5%	3.9%	11.8%	5.0%	9.3%	15.4%	17.5%	6.6%	12.5%
Year to date	14.9%	15.6%	19.3%	16.9%	18.9%	18.6%	11.5%	21.4%	-7.6%	19.7%	12.9%	27.3%
2 ปี	20.8%	12.3%	16.2%	14.4%	17.9%	15.9%	22.8%	16.0%	-7.1%	14.7%	26.8%	21.2%
3 ปี	16.9%	13.2%	10.4%	14.9%	10.9%	16.6%	18.8%	16.8%	-5.5%	13.5%	22.3%	22.0%
4 ปี	8.5%	14.2%	2.3%	15.7%	2.5%	17.2%	11.2%	17.9%	-3.0%	13.0%	10.3%	23.7%
5 ปี	12.1%	13.8%	4.9%	15.6%	4.4%	17.0%	14.8%	17.4%	2.0%	13.7%	14.0%	23.1%
10 ปี	11.1%	14.6%	6.9%	16.0%	7.6%	16.5%	14.6%	18.3%	2.3%	15.0%	17.3%	22.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

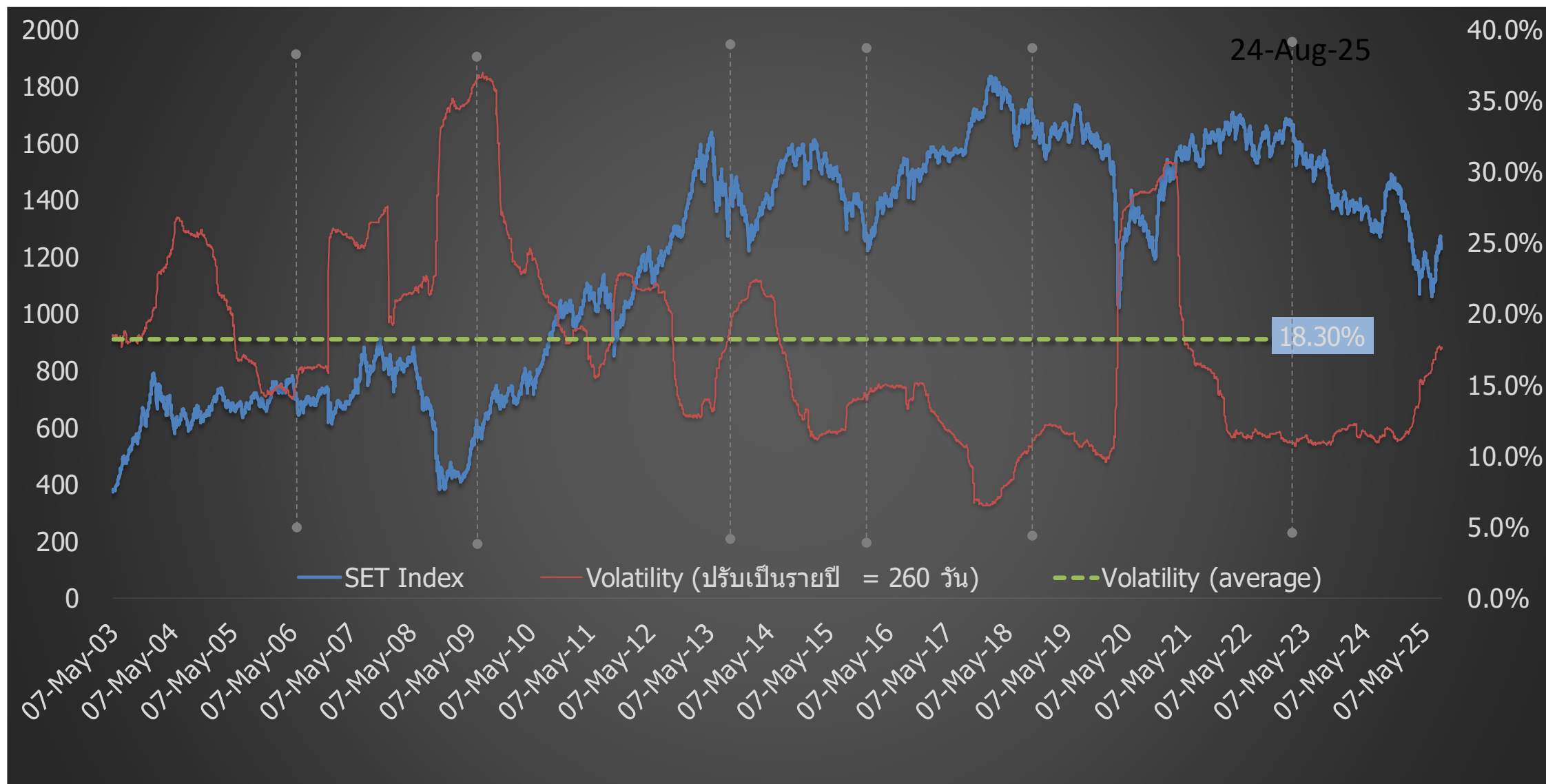
30-Aug-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเปลี่ยน Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

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

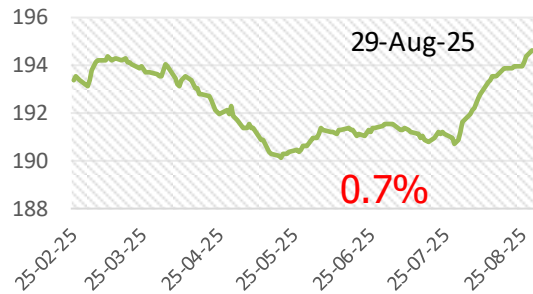
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

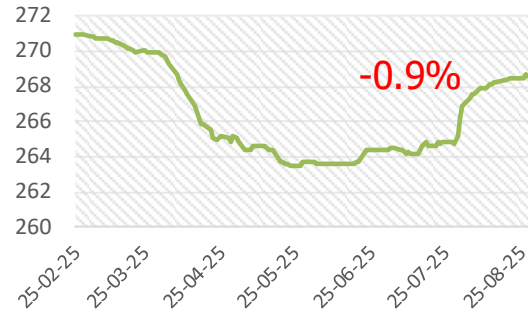
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

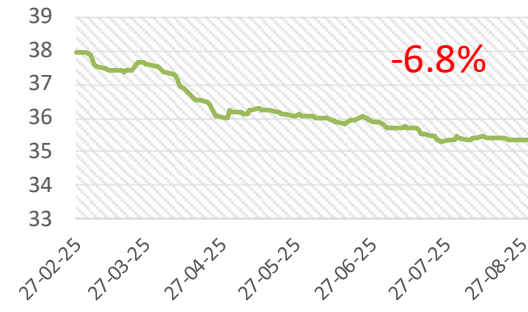
MSCI WORLD



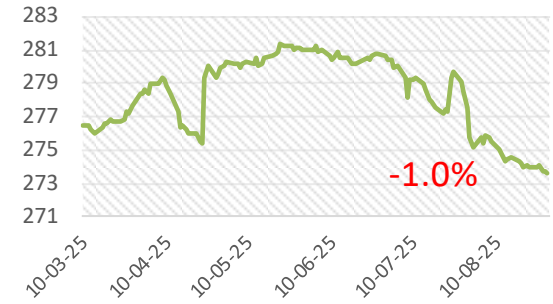
US (s&p-500)



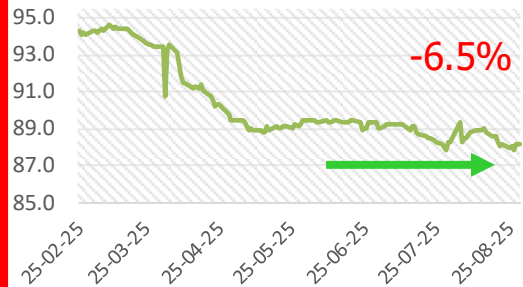
STXE 600 (EUR) Pr



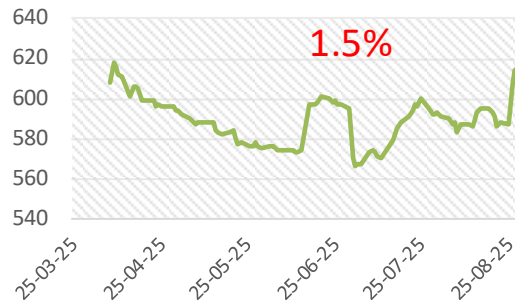
South Korea



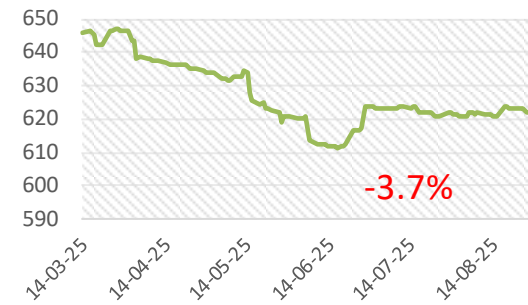
Thailand



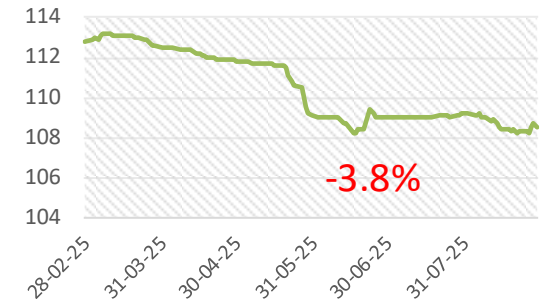
Indonesia



Philippine

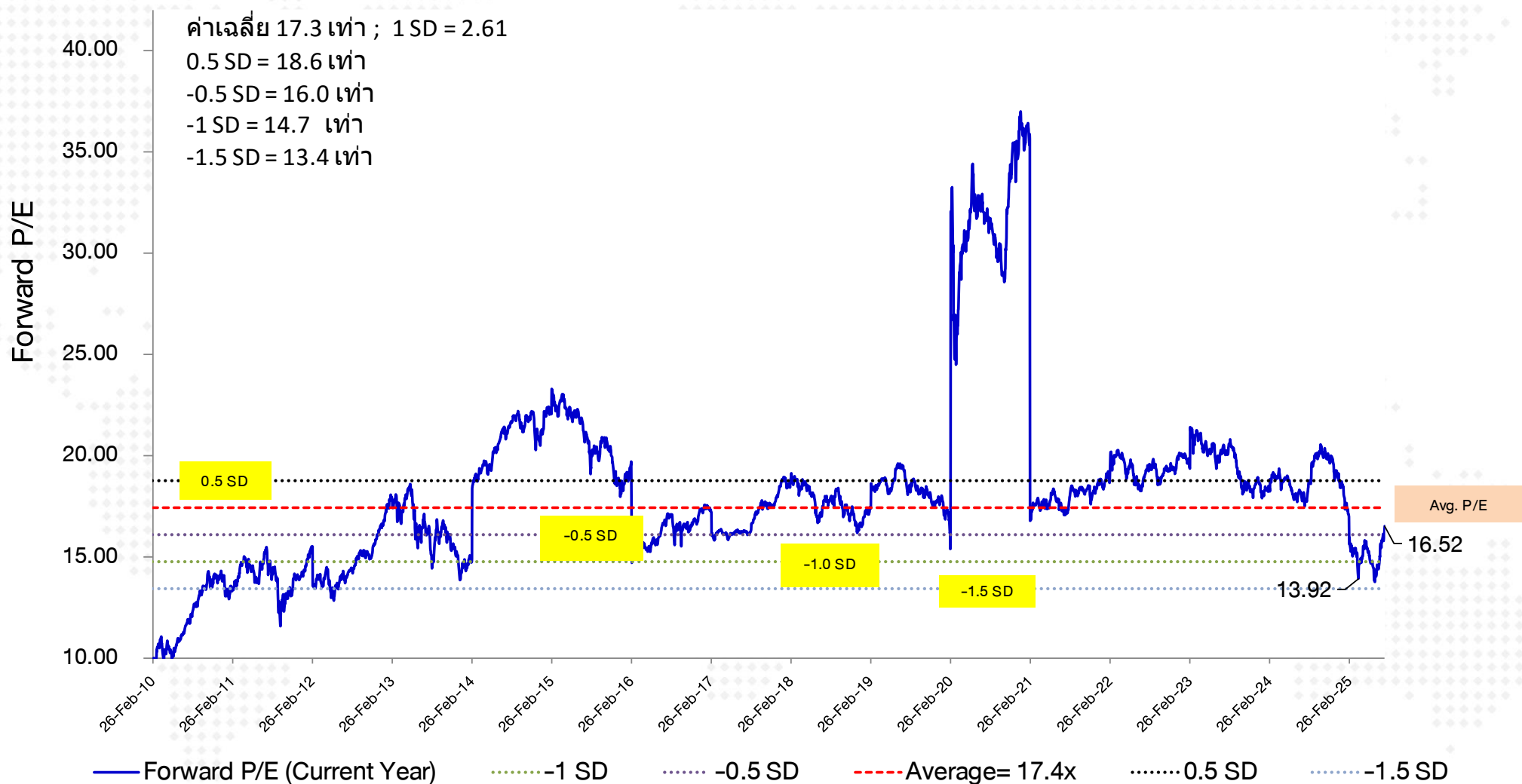


Malaysia



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

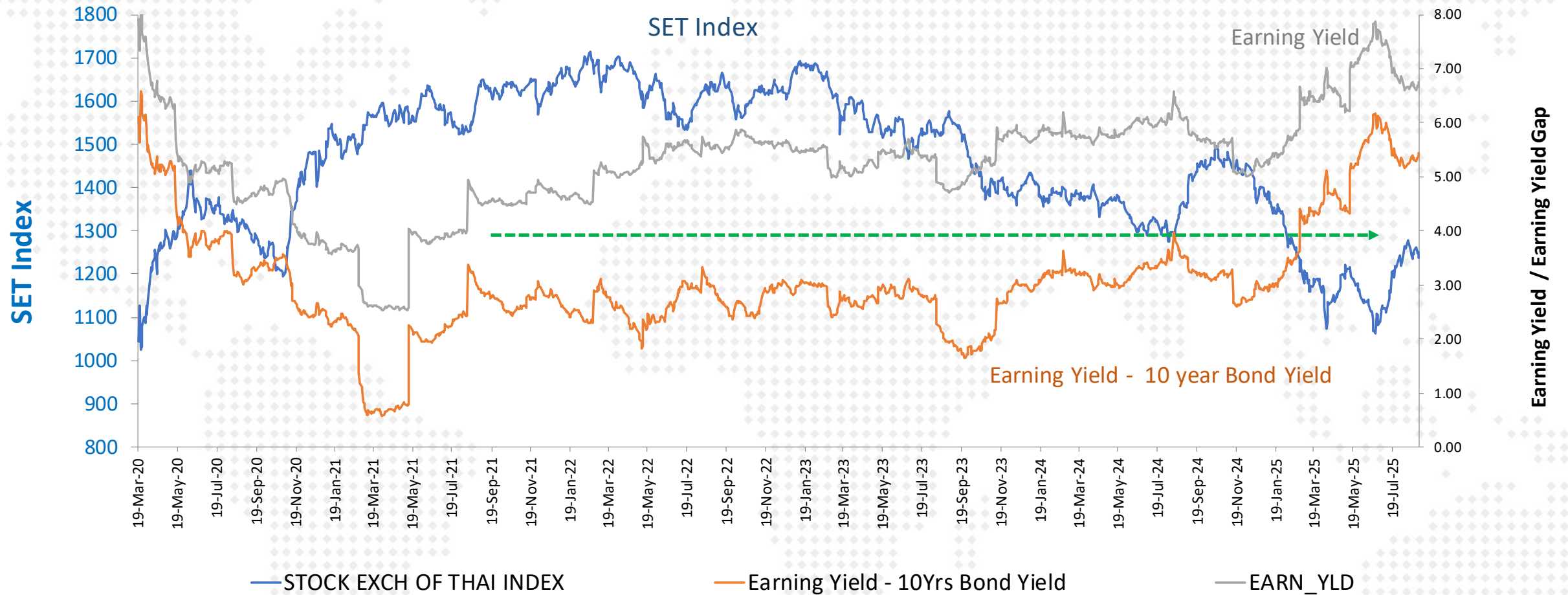
07-Aug-25



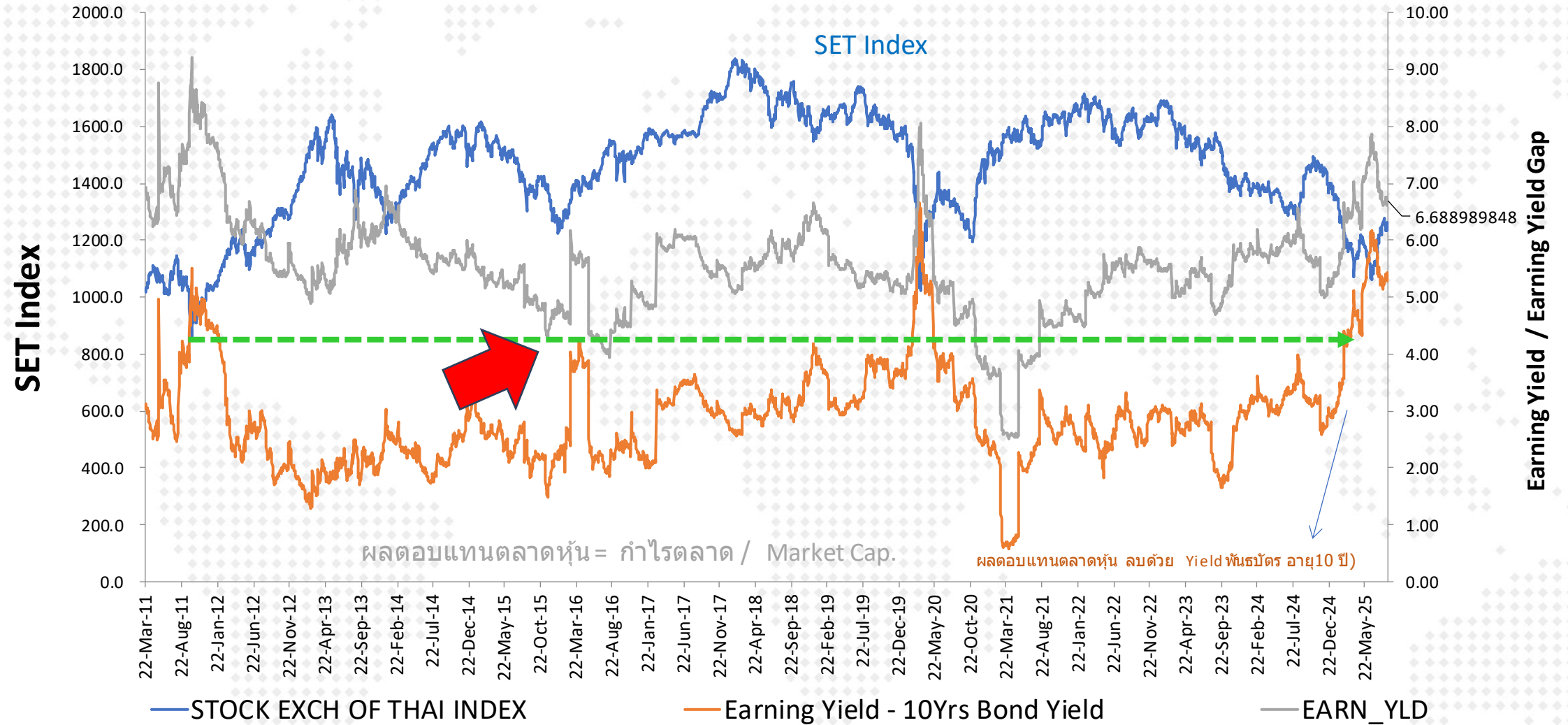
By Strategy Research

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

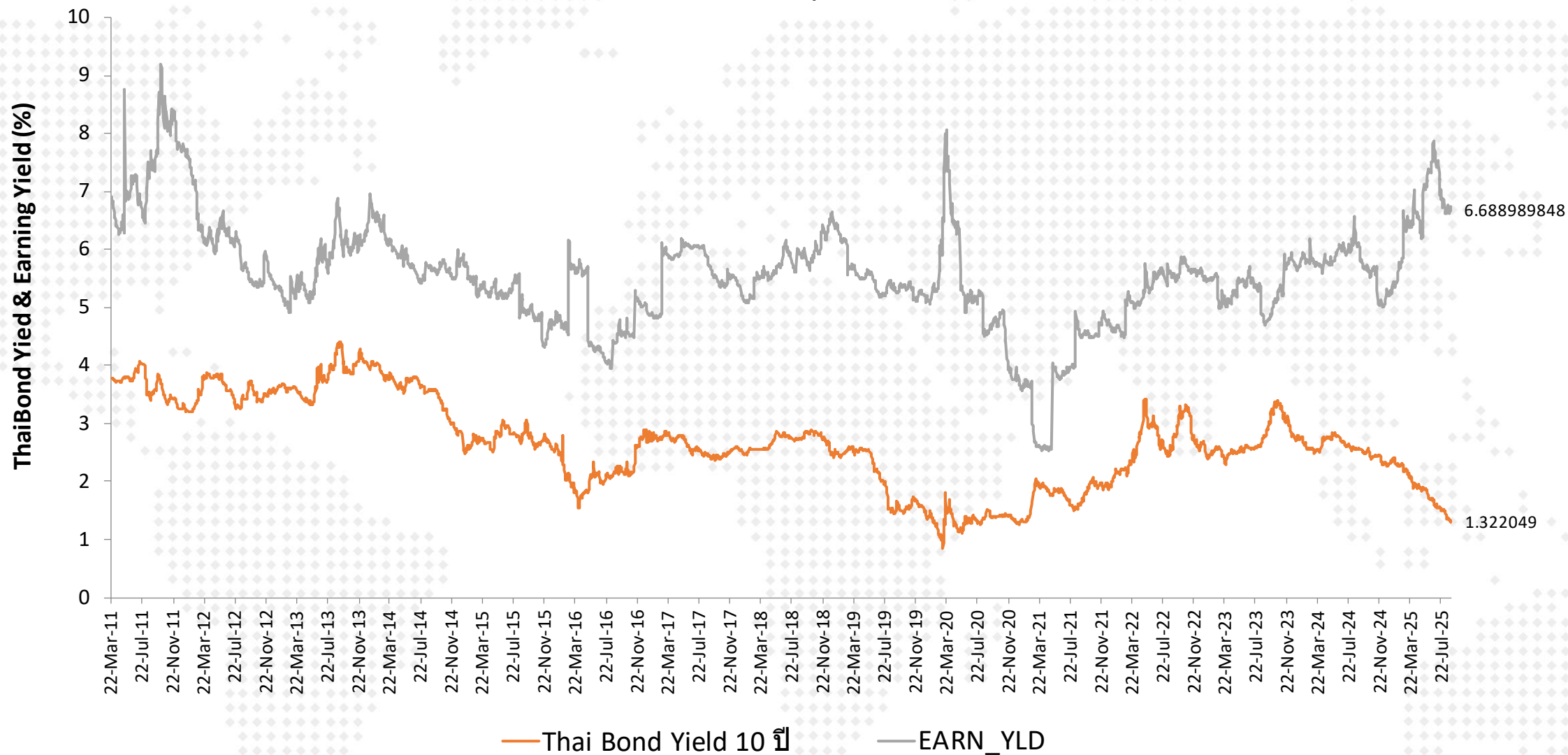
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

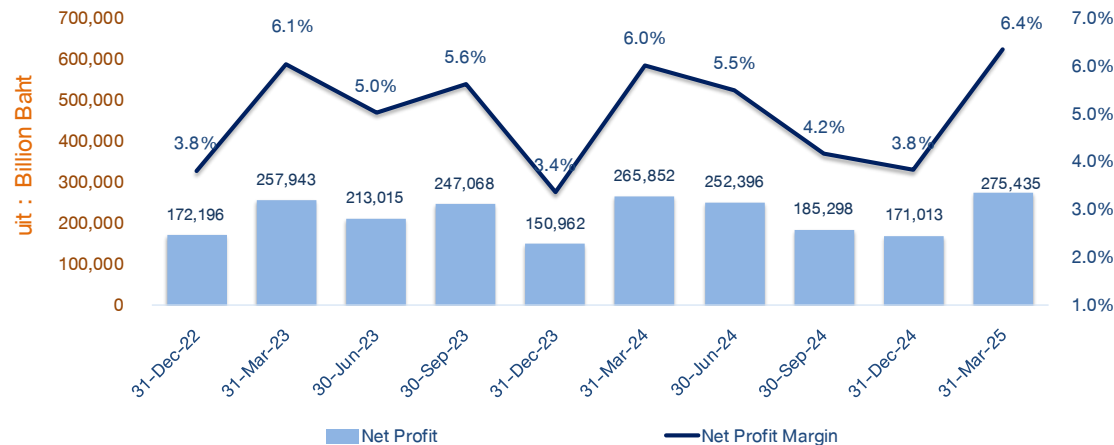


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

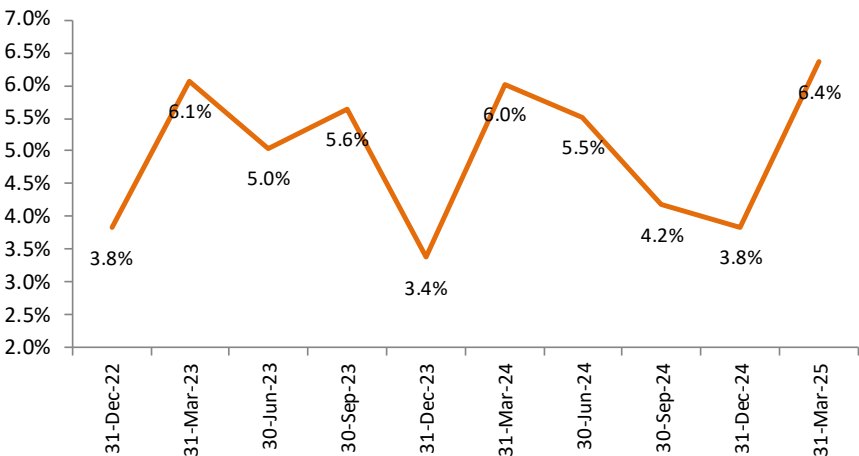


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

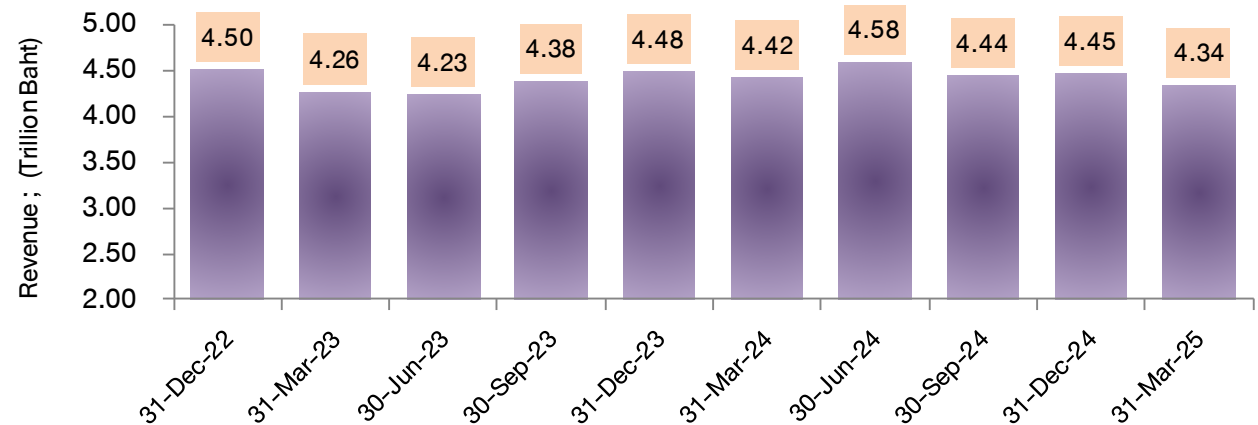


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

9-Jul-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

