

9 February 2026

หุ้นก์ได้ผลกระทบจากนโยบายรัฐบาลนายกฯ อนุทิน

News Flash

นโยบายเด่น “พรมภูมิใจไทย” ว่าที่รัฐบาลใหม่ปี 2026

1. ครม. มีอ้าวซีพ เน้นการคัดเลือกบุคคลที่มีความรู้และประสบการณ์ตรงกับภารกิจมาเป็นรัฐมนตรี เพื่อการบริหารที่ชัดเจนและมีประสิทธิภาพ โดยชูชื่อนายอนุทิน ชาญวีรภูล เป็นนายกรัฐมนตรี พร้อมทีมงานที่เชี่ยวชาญในกระทรวงสำคัญ
2. คนละครึ่ง พลัส (ระยะที่ 2) سانต่อโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก ลดรายจ่ายผู้ซื้อ เพิ่มรายได้ผู้ขาย โดยรัฐช่วยจ่าย 50% วงเงินรวม 44,000 ล้านบาท คาดสร้างเงินหมุนเวียนในระบบ กว่า 80,000 ล้านบาท
3. ค่าไฟฟ้าหน่วยละ 3 บาท ลดภาระค่าครองชีพโดยตรงให้ประชาชน 22 ล้านครัวเรือน สำหรับการใช้ไฟฟ้า 200 หน่วยแรกจะจ่ายเพียงหน่วยละ 3 บาท ช่วยประหยัดเงินได้ประมาณ 15% ต่อเดือน
- 4.นโยบาย 10+ (Ten Plus): ครอบคลุมการสนับสนุน SMEs (ให้กู้รายละไม่เกิน 1 ล้านบาท), การลดภาระหนี้สิน, และการเข้าถึงแหล่งเงินทุน
5. Land Bridge (สะพานเศรษฐกิจ): โครงการเชื่อมโยงอ่าวไทย-อันดามัน ซึ่งเป็นเมกะโปรเจกต์เรือยังที่จะดึงดูดการลงทุนมหาศาล
6. สร้างกำแพงชายแดน ป้องกันภัยรุกราน: เสริมความมั่นคงชายแดนไทย-กัมพูชา ด้วยการสร้างกำแพงและถนนลาดตระเวนระยะทาง 100 กิโลเมตรในปีแรก เพื่อป้องกันภัยงานเดือน ยาเสพติด และสิ่งค้าผิดกฎหมาย

ทั้งนี้ พรมภูมิใจไทยระบุชัดเจนว่านโยบายทั้งหมดได้รับประมาณ 148,326 ล้านบาท โดยแหล่งเงินหลักมาจากการร่วมลงทุนระหว่างรัฐบาลเอกชน (PPP) 400 ล้านบาท และกองทุนหมุนเวียนและอื่น ๆ 2,800 ล้านบาท (รวมมาตรา 28 พ.ร.บ. วินัยการเงินการคลัง)

Implication

เรามองเป็นบวกต่อ SET Index โดยเฉพาะการเร่งเดินหน้าแก้ปัญหาเศรษฐกิจ ลดค่าครองชีพ ช่วยหนุนรายได้ประชาชน รวมถึงการลงทุนของภาคธุรกิจ โดยเราประเมินหุ้นที่มีโอกาส outperform มากสุด ได้แก่ CPAXT, STECON, OSP ทั้งนี้ เราได้ list หุ้นที่ได้ประโยชน์นโยบายรัฐบาลนายกฯ อนุทิน ดังนี้

(+) Commerce (CPAXT): ได้รับการสนับสนุนจากโครงการคนละครึ่ง พลัส เพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายในร้านค้ารายย่อย งบประมาณ 4.4 หมื่นล้าน คาดกระตุ้นเงินหมุนเวียน 8 หมื่นล้านบาท โดย CPAXT มีสัดส่วนยอดขายกลุ่ม HoReCa ราว 50% ของยอดขายค้าส่ง และ TNP ร้านค้าปลีกและค้าส่งสินค้าอุปโภคบริโภคทางภาคเหนือ มี 53 สาขา ซึ่งรับผลกระทบครึ่ง พลัส

(+) FMCG (OSP, CBG, ICHI, SAPPE, SNNP, NEO) ได้รับการสนับสนุนจากโครงการคนละครึ่ง พลัส ในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค

(+) Construction Services (STECON, CK): ได้รับการสนับสนุนในมาระดับน้ำหนักด้านปัจจุบัน โครงการใหญ่ต่อเนื่องจากรัฐบาลชุดเดิม เช่น Landbridge มอเตอร์เวย์

(+) Bank (KBANK, BBL, KTB, SCB): ได้ประโยชน์จากการแก้หนี้ที่ส่วนใหญ่เป็นการสานต่อจากโครงการเดิม เช่น โครงการกลไกการค้ำประกันสินเชื่อ หรือ “SME Credit Boost”, โครงการ

Fundamental research team

Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns or price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

ปิดหนี้ไว ไปต่อได้ /ตั้งกลไกบริหารหนี้เสียของรัฐ (AMC) ขณะที่โครงการพักหนี้ 3 ปี หยุดตั้น ปลodor ดออก จะนำเงินจากการออกพันธบัตรมาใช้ทำให้แบงก์ได้ประโยชน์จำกัด กลุ่มที่อาจเป็นลบ ได้แก่ กลุ่มไฟฟ้า (GULF, GPS, BGRIM): นโยบาย "ลดค่าไฟเหลือ 3 บาท/หน่วย" กดดันค่า Ft อาจกระทบผลการดำเนินงานของกลุ่มโรงไฟฟ้า

Corporate governance report of Thai listed companies 2025

CG rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100		Excellent	ดีเยี่ยม
80-89		Very Good	ดีมาก
70-79		Good	ดี
60-69		Satisfactory	ดีพอใช้
50-59		Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้ด้านนี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลเกี่ยวกับจัดตั้งในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถติดตามได้ ผลสำรวจลักษณะนี้เป็นการนำเสนอข้อมูลในส่วนของบุคลากรของบุคคลภายนอกต่อผู้ลงทุนการกำกับดูแลกิจกรรมของบริษัทจดทะเบียน โดยได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินกิจการของบริษัทจดทะเบียน ลักษณะที่ได้ใช้ข้อมูลภายในการจัดตั้งบริษัทจดทะเบียน โดยได้เป็นการประเมินดังนี้ ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหุ้นกิจการของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลนี้ควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการตัดสินใจในการตัดสินใจในการใช้หุ้นกิจการ ฯ

กั้นนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาวโจน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL SEC: ความหมายของคำแนะนำ

- “ดี”** เป็นจากตราคาเปิดจุบัน ต่ำกว่า บุคลากรตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
- “ดีอ่อน”** เป็นจากตราคาเปิดจุบัน ต่ำกว่า บุคลากรตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
- “พอใช้”** เป็นจากตราคาเปิดจุบัน สูงกว่า บุคลากรตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในอนาคต

IOD disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information that companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL SEC's stock rating definition

BUY	The stock presents a good buying opportunity as it appears undervalued and/or will appreciate in the medium term. A return of the stock, excluding dividend, is expected to exceed 10%.
 HOLD	The stock lacks a catalyst in the medium to long term, and there is uncertainty regarding earnings growth. A return of the stock is expected to be between 0% and 10%.
SELL	The stock appears overvalued and/or will perform poorly in the medium to long term, while there is major challenge at a company.

Notes: The expected returns may be subject to change at any time without notice.

ESG rating (ESG: Environmental, Social, and Governance)

DAOL SEC นักการจัดทำ ESG Rating (ESG: Environment, Social, Governance) เพื่อปั่งบวกว่าบริษัทมีการกำกับดูแลกิจการและมีความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมระดับโลก โดยทาง DAOL SEC ให้ความใส่ใจกับการลงทุนในบริษัทที่มีการพัฒนาที่ยั่งยืน จึงได้จัดทำเกณฑ์ในการให้คะแนน ESG สำหรับหุ้นที่เรา Cover อยู่ สำหรับหลักเกณฑ์ในการประเมินคะแนน ESG ของ DAOL SEC ทำการพิจารณาจาก 3 ด้าน ดังนี้

ESG Rating ที่ DAOL SEC ประเมินมี 5 ระดับ ได้แก่

Excellent (5) Very Good (4) Good (3) Satisfactory (2) Pass (1)

สำหรับบริษัทที่มีข้อมูลไม่เพียงพอในการประเมินจะได้ rating เป็น n.a.

ESG rating (ESG: Environmental, Social, and Governance)

DAOL SEC believes environmental, social and governance (ESG) practices will help determine the sustainability and future financial performance of companies. We thus incorporate ESG into our valuation model.

- ❑ **Environmental** criteria consider how the company safeguards the environment and conserves natural resources. DAOL SECURITIES (THAILAND) calculates how much revenue derives from a business operation that can be harmful to the environment.
- ❑ **Social** criteria examine how it manages relationships with employees, suppliers, customers, and the communities where it operates. It also consists of employee welfare. DAOL SECURITIES (THAILAND) analyzes the company's non-financial statement reports (news and announcements), including NGO-related activities, retrieved from Bloomberg.
- ❑ **Governance** ensures a company uses accurate and transparent accounting method, internal controls, risk assessments, shareholder rights, and anti-corruption policies. DAOL SECURITIES (THAILAND) relates the IOD's CG rating system.

DAOL SECURITIES (THAILAND)'S ESG Scale of Ratings

Excellent (5) Very Good (4) Good (3) Satisfactory (2) Pass (1)

DAOL SECURITIES (THAILAND) assigns an "n.a." to notify an insufficient information.

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาวโจน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่เพื่อทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนทุนที่ไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยย่อต่อสาธารณะแล้วเท่านั้น แล้วมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือขับให้เข้าห้องหรือขายหลักทรัพย์ต่อไปย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ ดาวโจน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ด้วยความรับผิดชอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee return nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions. 4