

DAOL Daily Strategy

2 Sep 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ การเมืองยังไม่ลงตัว จะเลือก “ยุบสภา” หรือ “เพื่อไทย” ดี ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- ทิศทางการเมืองยังไม่ชัด
- สหรัฐฯ เจรจากการค้าจีนอินเดียยังไม่คืบหน้า
- อินโดนีเซียเร่งสร้างแรงกดดันความรุนแรง
- หุ่นกลุ่มค้าปลีกวัสดุก่อสร้างวิ่งแรงเรามองอย่างไร ?
- เราเอาหุ้นออกหมดพอร์ต สะท้อนความไม่แน่นอน

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

Index	Last	Week			1-Day		1 Mth	QTD	12M	Last	day count
		Net Chg.	WTD % Chg	% chg	% chg	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
The Global Dow	5743.43	5.0	0.1	0.0	5.1	18.2	16.3	1-Sep-25	3.0		
DJ Global	716.37	0.3	0.0	0.0	3.9	13.0	14.2	1-Sep-25	3.0		
Bloomberg World	2214.23	1.6	0.1	0.0	3.9	12.8	14.4	1-Sep-25	3.0		
MSCI World	4177.24	(0.5)	(0.0)	-0.0	3.8	12.3	14.1	1-Sep-25	3.0		
MSCI Emergin Ma	1266.58	8.1	0.6	0.6	3.3	17.4	15.2	1-Sep-25	3.0		
MSCI Thailand	427.82	3.2	0.8	0.8	1.6	-8.1	-7.5	1-Sep-25	3.0		
Dow Jones	45544.88	(92.0)	(0.2)	-0.2	4.5	7.0	9.6	3-Aug-25	1.0		
NASDAQ	21455.55	(249.6)	(1.2)	-1.2	3.9	10.1	21.1	3-Aug-25	1.0		
S&P 500	6460.26	(41.6)	(0.6)	-0.6	3.6	9.4	14.4	3-Aug-25	1.0		
Stoxx Europe 601	551.43	1.3	0.2	0.2	2.9	9.2	5.0	1-Sep-25	3.0		
Euro Stoxx 50	5367.08	15.4	0.3	0.3	3.9	10.2	8.3	1-Sep-25	3.0		
CAC 40	7707.9	4.0	0.1	0.1	2.1	5.4	0.8	1-Sep-25	3.0		
DAX	24037.33	135.1	0.6	0.6	2.6	20.7	27.0	1-Sep-25	3.0		
FTSE 100	9196.34	9.0	0.1	0.1	1.4	13.2	10.0	1-Sep-25	3.0		
MSCI AC Asia Pac	211.8	0.3	0.1	0.1	3.8	16.2	13.6	1-Sep-25	3.0		
SET Index	1244.48	7.9	0.6	0.6	2.1	-11.1	-8.1	1-Sep-25	3/1/1900		
Shanghai SE Compo	3875.531	17.6	0.5	0.5	8.9	13.7	37.9	1-Sep-25	3/1/1900		
Shenzhen CSI300	4523.71	26.9	0.6	0.6	11.6	13.1	38.6	1-Sep-25	3/1/1900		
Hang Seng	25617.42	539.8	2.2	2.2	4.5	27.8	44.8	1-Sep-25	3.0		
Philippines Stock Ex	6140.35	(15.2)	(0.2)	-0.2	-2.6	-5.9	-11.3	1-Sep-25	3.0		
Jakarta SE Composi	7736.066	(94.4)	(1.2)	-1.2	2.6	9.3	0.5	1-Sep-25	3.0		
Nikkei	42188.79	(529.7)	(1.2)	-1.2	3.4	5.8	9.0	1-Sep-25	3.0		
Straits Times	4276.07	6.4	0.1	0.1	2.9	12.7	23.5	1-Sep-25	3.0		
Korea Stock Exchan	3142.93	(43.1)	(1.4)	0.6	1.3	31.0	17.9	1-Sep-25	3.0		
Ho Chi Minh Stock E	1682.21	0.0		0.1	12.5	32.2	31.0	3-Aug-25	0.0		
BSE Sensex	80364.49	554.8	0.7	0.7	-0.3	2.7	-2.7	1-Sep-25	3.0		
Taiwan Weighted	24071.73	(161.4)	(0.7)	-0.7	2.7	3.8	8.3	1-Sep-25	3.0		
USD Index Spot I	97.771	0.0		-0.1	-1.5	-9.6	-4.0	1-Sep-25	3.0		
USD-EUR	1.1711	0.0	0.2	-0.0	1.2	12.5	5.7	1-Sep-25	3.0		
USD-GBP	1.3545	0.0	0.3	-0.0	1.9	7.9	3.0	1-Sep-25	3.0		
YEN-USD	147.18	0.1	0.1	-0.1	-0.1	-6.2	-0.2	1-Sep-25	3.0		
CNY-USD	7.1377	0.0	0.1	-0.1	0.8	-2.2	-0.3	1-Sep-25	3.0		
THB-USD	32.307	(0.0)	(0.1)	-0.0	0.3	-5.5	5.8	1-Sep-25	3.0		

Region/Country	Index	Last	Week			1-Day		1 Mth	QTD	12M	Last
			Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	% chg	% chg	update
US: 2-Year Bond	3.6167	0.0		0.5	0.00	-14.7	-7.2	1-Sep-25	3.0		
US: 5-Year Bond	3.6958	0.0		0.6	0.00	-15.2	0.4	1-Sep-25	3.0		
US: 10-Year Bond	4.2284	0.0		0.6	0.00	-6.7	9.0	1-Sep-25	3.0		
US: 30-Year Bond	4.9274	0.0		0.6	-0.00	3.7	18.2	1-Sep-25	3.0		
THAILAND: 2-Yea	1.1448	(0.0)	(0.9)	-0.9			01-Sep-25	3.0			
THAILAND: 5-Year Bc	1.1607	(0.0)	(1.2)	-1.2			01-Sep-25	3.0			
THAILAND: 10-Year E	1.3322	(0.0)	(1.1)	-1.1			01-Sep-25	3.0			
THAILAND: 30-Year E	1.9655	(0.0)	(0.6)	-0.6			01-Sep-25	3.0			
Bloomberg Comr	102.7876	0.0		0.8	2.2	4.0	7.0	3-Aug-25	0.0		
Crude Oil - WTI (spot)	64.01	0.0		0.0	-4.0	-9.8	-12.1	3-Aug-25	0.0		
Crude Oil - Brent	68.15	0.0	0.0	0.1	-2.1	-8.4	-12.0	1-Sep-25	3.0		
Coal Newcatle (USD/	110.8	0.3	0.3	0.3	-6.3	-18.4	-28.3	1-Sep-25	3.0		
Baltic Dry Index	2025	8.0	0.4	0.4	0.3	103.7	11.6	3-Aug-25	1.0		
Rubber (TOCOM) Ye	320	(1.7)	(0.5)	0.9	1.4	-16.2	-15.1	1-Sep-25	4.0		
Sugar Futures (USD /	16.37	0.0		-0.7	-1.3	-6.2	-11.5	3-Aug-25	0.0		
Copper (LME) USD/T	9797.73	(24.0)	(0.2)	-0.2	2.3	11.4	7.5	1-Sep-25	3.0		
China Hot Rolled Ste	3410	(33.0)	(1.0)	-1.0	-1.7	-1.8	5.5	1-Sep-25	3-Aug-25		
GOLD (spot)	3476.07	28.1	0.8	0.2	3.2	33.4	39.3	1-Sep-25	3.0		
Soybean Meal Future	283.6	0.0		-0.9	8.4	-6.3	-8.1	3-Aug-25	0.0		
Crude Palm Oil	4308	(67.0)	(1.5)	-1.5	2.9	-12.5	6.4	3-Aug-25	1.0		
Corn	01-Feb-01	0.0		-1.0	1.2	-12.0	4.2	3-Aug-25	0.0		
Bitcoin	108873.11	1,072.8	1.0	0.2	-3.2	18.4	84.9	1-Sep-25	3.0		
Ethereum	4289.721	(32.1)	(0.7)	0.4	25.8	29.4	68.6	1-Sep-25	3.0		
ARKW Investments	156.66	0.0		-1.7	4.3	42.8	97.8	3-Aug-25	0.0		
Global x Auto & Elect	26.0039	0.0		-0.9	9.9	12.6	14.5	3-Aug-25	0.0		
BABA (Hong kong ; H	16-May-00	21.4	18.5	18.5	17.3	67.2	73.8	1-Sep-25	3.0		

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	1.1500	299.00↑	5.00	1.70	45843	1359567
PTT	1.1250	31.50	0.50	1.61	459244	1435329
CPALL	0.7100	45.00	1.00	2.27	480205	2155284
CRC	0.6580	22.70↓	1.40	6.57	279693	629147
CPN	0.6125	53.25↓	1.75	3.40	104371	552016
PTTEP	0.4650	113.50	1.50	1.34	66760	747596
HMPRO	0.4680	7.55	0.45	6.34	1193873	890277
TLI	0.4050	10.00↑	0.45	4.71	171714	169366
KBANK	0.3800	170.50↓	2.00	1.19	86533	1468765
KTB	0.3300	24.90↑	0.30	1.22	362820	897420
CPE	0.3300	22.40	0.50	2.28	246479	551826
AOT	0.2800	36.25↑	0.25	0.69	244390	873562
GLOBAL	0.2795	7.75↓	0.65	9.15	513894	387754
AWC	0.2520	2.32	0.10	4.50	546741	126025
THAI	0.2230	12.50↑	0.10	0.81	486461	610859
TOP	0.2250	33.25	1.25	3.91	137868	452427
SCGP	0.1700	17.60	0.50	2.92	136712	238665
ITC	0.1440	15.10↑	0.60	4.14	101530	152169
SCB	0.1350	129.00	0.50	0.39	68365	881803
VAYU1	0.1210	10.70↑	0.10	0.94	13369	14172
BH	0.1200	180.00	2.00	1.12	33297	596002
KKP	0.1050	61.00	1.50	2.52	65755	399896
CBG	0.1000	52.50↓	1.25	2.44	25562	133357
SPALI	0.0900	15.00	0.60	3.92	90058	142551
LH	0.0940	4.00	0.10	2.56	259985	103338
CPNREIT	0.0870	11.20↑	0.30	2.75	14321	15791
CPAXT	0.0820	18.00↓	0.10	0.56	127734	228704
CENTEL	0.0825	29.50	0.75	2.61	40054	117311
TOA	0.0800	14.30↑	0.50	3.62	17171	24190
TTB	0.0768	1.91	0.01	0.53	2524554	479160

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	0.4959	1.15	0.03	2.68	80452	9183
KLINIQ	0.2200	26.75↓	1.00	3.88	4638	12426
AIRA	0.1926	1.14	0.03	2.70	1302	142
FSMART	0.0770	6.10↑	0.10	1.67	4755	2877
EFORL	0.0407	0.17	0.01	6.25	32224	517
KGEN	0.0406	0.86↑	0.02	2.38	115442	9820
MVP	0.0408	0.72↑	0.12	20.00	631371	42083
IMH	0.0384	4.20↑	0.16	3.96	792	337
BGT	0.0370	0.55↓	0.10	22.22	115403	6441
IROYAL	0.0322	3.94	0.14	3.68	2664	1044
GFC	0.0308	3.76↑	0.14	3.87	212	79
IIG	0.0234	2.00	0.18	9.89	101097	20616
CMO	0.0215	0.60	0.05	9.09	2540	148
D	0.0210	2.60↑	0.06	2.36	3715	954
ARIN	0.0183	0.71↑	0.03	4.41	180558	12390
ARROW	0.0182	5.05	0.07	1.41	66	33
JUBILE	0.0180	6.90	0.10	1.47	78	54
TVDH	0.0178	0.10	0.01	11.11	1597	14
TMILL	0.0164	2.28	0.04	1.79	854	194
TNP	0.0162	2.82	0.02	0.71	358	101
TITLE	0.0160	4.12	0.02	0.49	878	353
SALEE	0.0155	0.43	0.01	2.38	1920	82
BM	0.0142	1.42↑	0.02	1.43	5268	745
NUT	0.0144	4.98	0.12	2.47	9968	4947
ABM	0.0140	0.77↑	0.02	2.67	1174	89
YONG	0.0138	0.73	0.02	2.82	31219	2276
KCC	0.0126	2.72↑	0.02	0.74	983	265
CPR	0.0120	3.32	0.06	1.84	75	25
FVC	0.0116	0.52	0.02	4.00	254833	13622
ETE	0.0114	0.73	0.02	2.82	1003	73

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-0.9800	149.00↓	-1.00	-0.67	61813	923065
GULF	-0.5900	46.50	-0.50	-1.06	314157	1450123
BBL	-0.1500	154.50	-1.00	-0.64	55279	856761
GPSC	-0.1100	41.50	-0.50	-1.19	81290	336464
KTC	-0.1000	26.75	-0.50	-1.83	260166	699165
MTC	-0.0850	36.75	-0.50	-1.34	54083	198975
BTS	-0.0762	3.10	-0.06	-1.90	2092902	648470
JTS	-0.0750	30.50↓	-1.25	-3.94	3726	11527
BEM	-0.0600	5.25↑	-0.05	-0.94	464704	239740
EGCO	-0.0600	116.50	-1.50	-1.27	8846	103203
OSP	-0.0480	16.20↓	-0.20	-1.22	68768	111444
COM7	-0.0475	25.25	-0.25	-0.98	33426	84693
SPCG	-0.0440	8.05↓	-0.55	-6.40	9599	7756
CCET	-0.0410	5.75	-0.05	-0.86	302858	174137
BAM	-0.0375	8.00↑	-0.15	-1.84	109121	86823
CKP	-0.0384	2.70	-0.06	-2.17	71197	19267
STGT	-0.0345	6.25↓	-0.15	-2.34	30180	18961
AEONTS	-0.0300	108.00↓	-1.50	-1.37	1392	15121
SAV	-0.0300	11.60↓	-0.60	-4.92	19699	23245
SIWD	-0.0280	10.00↓	-0.20	-1.96	7177	7241
STECON	-0.0300	7.40	-0.25	-3.27	194687	144909
SPC	-0.0300	57.00	-1.00	-1.72	245	1408
THG	-0.0250	6.95	-0.25	-3.47	13018	9126
BCPG	-0.0240	8.45	-0.10	-1.17	100629	85318
BPP	-0.0240	8.45↓	-0.10	-1.17	87800	73386
OKJ	-0.0225	5.35↓	-0.45	-7.76	106821	57972
AURA	-0.0220	14.50↓	-0.20	-1.36	9520	13885
GUNKUL	-0.0210	1.77↓	-0.03	-1.67	116952	20686
DRT	-0.0210	5.20↓	-0.30	-5.45	4405	2288
PB	-0.0200	49.50↓	-0.50	-1.00	52	257

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
XO	-0.4840	15.90↓	-1.10	-6.47	30333	48676
DVB	-0.3300	7.25	-0.20	-2.68	2484	1809
GTV	-0.1336	0.07↓	-0.01	-12.50	121668	855
BTC	-0.1099	0.33↓	-0.01	-2.94	20916	693
ALPHAX	-0.0945	0.38↓	-0.01	-2.56	25439	987
MEB	-0.0930	17.90↑	-0.30	-1.65	1569	2800
AUCT	-0.0560	6.35	-0.10	-1.55	1514	964
TNH	-0.0450	32.00	-0.25	-0.78	121	384
YUASA	-0.0440	11.40↑	-0.40	-3.39	381	434
SENX	-0.0427	0.24	-0.01	-4.00	12004	289
STP	-0.0400	11.00	-0.40	-3.51	427	466
UREKA	-0.0384	0.50↓	-0.02	-3.85	37607	1920
SFT	-0.0360	2.12↓	-0.08	-3.64	68	15
PSTC	-0.0353	0.38	-0.01	-2.56	8610	324
PLANET	-0.0335	1.71↓	-0.05	-2.84	2284	394
SPVI	-0.0328	2.30↓	-0.08	-3.36	5260	1204
APD	-0.0280	1.67	-0.08	-4.57	19527	3244
DIMET	-0.0274	0.08↓	-0.01	-11.11	2771	22
LPS	-0.0258	3.08↓	-0.06	-1.91	1349	416
LTS	-0.0240	4.36↓	-0.10	-2.24	4472	1960
BC	-0.0236	0.90↓	-0.04	-4.26	1038	94
ZIGA	-0.0225	1.18↓	-0.03	-2.48	5739	686
SECURE	-0.0200	12.00↓	-0.20	-1.64	669	801
ECF	-0.0214	0.35	-0.02	-5.41	318313	11398
AMA	-0.0212	4.12↓	-0.04	-0.96	453	187
NETBAY	-0.0200	23.40	-0.10	-0.43	3273	7636
TMW	-0.0200	51.50↓	-0.50	-0.96	65	337
SIMAT	-0.0198	1.06	-0.03	-2.75	7168	765
PRI	-0.0198	4.92	-0.06	-1.20	1502	732
GTB	-0.0196	0.70↓	-0.02	-2.78	1517	105



SET	1244.48	+7.87	+0.64 %	Vol	Proj.	0.001236.61-100.00 % 17:03					
GAP:											
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	47.91	%Buy	52.75	%Sell	47.25		
				Open	1234.94	Volume	7450606	%B-S	5.50		
				High	1246.58	Vol5D	8823801	Value	35696478		
				Low	1230.55	Mktcap	15713642	%Mcap	100.00		
				Prev	1236.61	BVPS	N/A	P/BV	1.18		
				%Swing	1.30	EPS	N/A	P/E	16.21		
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	7.870	DPS	N/A	Yield(%)	3.77		
SET	1244.48	+7.87	+0.64 %	35696.48 MB	Gain 259	Lose 198	Unch 194	P/E	16.21		

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA				45544.88				Aug 30
NASDAQ	_NDXC				21455.55				Aug 30
S&P500	_SP500				6460.26				Aug 30
Canada	_TSX				28564.45				Aug 30
=====									
Australia	_XAO	9175.30↓	-21.50	-0.23	9196.80	9196.80	9196.80	9168.50	7:15
Japan	_R_NIKKEI	42337.20↑	+148.41	+0.35	42188.79	42299.63	42343.00	42296.84	7:00
Korea	_KOSPI	3165.88↑	+22.95	+0.73	3142.93	3155.73	3165.88	3151.93	7:15
Taiwan	_TAIEX	24071.73↑	-161.37	-0.67	24233.10	24143.37	24312.83	23885.41	12:33
Hong Kong	_HSI	25617.42	+539.80	+2.15	25077.62	25508.21	25638.34	25471.35	15:08
Singapore	_STI				4276.07				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1575.12				Aug 29
China	_SSEC	3875.53↓	+17.60	+0.46	3857.93	3869.75	3879.05	3853.66	14:00
Phillipines	_PSE	6140.35↓	-15.22	-0.25	6155.57	6170.68	6170.68	6114.34	13:50
Vietnam	_VNI				1682.21				Aug 29
Indonesia	_JSX	7736.07↑	-94.42	-1.21	7830.49	7620.10	7783.42	7547.56	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1244.48				16:39
SET	_SET	1244.48	+7.87	+0.64	1236.61	1234.94	1246.58	1230.55	17:03
SET50	_SET50	813.99	+5.97	+0.74	808.02	806.29	815.14	803.24	17:03
SET100	_SET100	1744.85	+13.21	+0.76	1731.64	1728.53	1747.39	1722.01	17:03
SETHD	_SETHD	1146.57	+13.54	+1.20	1133.03	1133.70	1147.90	1130.42	17:03
MAI	_MAI	248.26	-0.60	-0.24	248.86	248.49	249.22	247.50	17:03
India	_SENSEX	80364.49↓	+554.84	+0.70	79809.65	79828.99	80406.84	79818.38	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1130.80↓	-6.20	-0.55	1137.00	1138.10	1147.05	1130.80	1:00
Germany	_DAX	24037.33↑	+135.12	+0.57	23902.21	24012.04	24046.85	23969.36	23:00
France	_CAC40	7707.90	+4.00	+0.05	7703.90	7724.96	7744.64	7697.82	23:05
UK	_FTSE	9196.34↑	+9.00	+0.10	9187.34	9187.34	9226.57	9179.83	22:35
Italy	_FTMIB	42409.71	+213.51	+0.51	42196.20	42378.37	42580.61	42280.97	22:35
Spain	_IBEX	14939.40↑	+3.60	+0.02	14935.80	14955.40	14972.30	14869.10	0:08
Greece	_GD	2031.32	+9.63	+0.48	2021.69	2027.54	2044.91	2019.40	21:19
	_FTASE	5105.01	+28.24	+0.56	5076.77	5092.56	5139.74	5072.57	21:19
Cyprus	_CSEG	294.70	+1.08	+0.37	293.62	293.62	295.94	293.62	21:19
Portugal	_PSI20	7810.85	+50.77	+0.65	7760.08	7777.09	7821.86	7762.35	22:45
Belguim	_BEL20	4799.80	+1.25	+0.03	4798.55	4812.06	4816.39	4784.41	22:46
Natherland	_AEX	896.26	-0.36	-0.04	896.62	896.49	898.50	894.82	22:46

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45584.00a	-18.00	-0.04	7:05
NASDAQ100	23450.50a	-11.75	-0.05	7:05
S&P500	4111.60			Aug 26
Hang Seng	25406.00b	-63.00	-0.25	6:11
FTSE100	9218.50			Aug 30
DAX	23958.00			Aug 30
CAC40	7723.50			Aug 30
EuroStoxx50	5362.00			Aug 30
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	64.740a	+0.030	+0.05	7:05
Heating Oil	2.312a	+0.006	+0.26	7:05
Brent	68.250a	+0.100	+0.15	7:05
ICE Brent Idx	72.55			Aug 26
US 10y Bond Yield				
	4.255600a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	53000.00			16:38
THGold Orn.	53800.00			16:38
Gold Spot	3482.33a	+6.59	+0.19	7:15
Gold Futures	3509.8a	+29.5	+0.85	7:05
Gold Fixing	3429.15↑	+52.80	+1.56	Aug 29
Silver Spot	40.70a	+0.01	+0.02	7:15
Silver Futures	41.075a			7:03
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Aug 26
Palladium Fut.	987.60			Aug 26
Baltic Dry Idx	2024↓	-1	-0.05	5:01
Rubber (TOCOM)	328.80a	+3.00	+0.94	7:00
Coal (NewCastle)	109.900			0:30

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	347.80	18576.00	18228.20
Institute	633.72	4914.38	4280.66
Proprietary	-369.13	1853.92	2223.06
Customer	-612.39	10352.18	10964.57

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	12.87↑		Yield(%)	3.15↓

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2615.00			Aug 29
Copper	9875.00			Aug 29
Steel				
Zinc	2814.00			Aug 29
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	800.00a			6:33
Copper	4.513a			7:03
Coal (Newcastle)	109.900			0:30
Crude Palm Oil	4308.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.681↑	-0.090	-0.09	7:05
FED Fund	4.50			Aug 30
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.	32.3180			18:00
USD/THB	32.2800	0.0000	0.00	7:15
EUR/THB	37.7902	-0.0032	-0.01	7:15
GBP/THB	43.7039	-0.0097	-0.02	7:15
JPY/THB	21.9148	-0.0154	-0.07	7:15
CNY/THB	4.5222	0.0000	0.00	7:15
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$)				
1M	1.54733		3.280	4.96018
3M	1.63942		3.300	4.85372
6M	1.67694		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.77256		0.812	6.04143

Bitcoin	109795.0↑
JPY/USD	147.2920
USD/EUR	1.1707

คาดดัชนีฯ ผันผวนไปตามทิศทางการเมือง

- คาดว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้ ตลาดยังผันผวน จากการเมืองไทยที่กำลังอยู่ในช่วงของการชิงตำแหน่งนายกรัฐมนตรี บทจบยังไม่ชัดเจนว่าเป็นแบบใด แม้ตลาดหุ้นเมื่อวานนี้(1 ก.ย.) จะมีแรงซื้อเก็งกำไรเข้ามา แต่หากเกิดสถานการณ์ที่ไม่คาดฝัน เช่น ยุบสภาฯ ก่อนได้ตัวนายกฯ อาจกลายเป็นตัวจุดตลาดหุ้นได้ ขณะที่แรงขายหุ้นในตลาดเอเชียยังหนาตา ยกเว้นตลาดหุ้นจีนที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง

ปัจจัยต่างประเทศ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการในวันจันทร์ เนื่องในวันแรงงาน แต่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าทรงตัว ขณะที่ตลาดยุโรปปรับขึ้นเล็กน้อย นำโดยหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมป้องกันประเทศ แต่ยังคงมีความกังวลต่อความเสี่ยงทางการเมืองในฝรั่งเศส
- ติดตามท่าที ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ หลังศาลอุทธรณ์รัฐบาลกลางสหรัฐฯ มีมติ 7 ต่อ 4 ระบุว่าไม่ใช่อำนาจของทรัมป์ในการเรียกเก็บภาษีเหล่านั้น และการขึ้นภาษีศุลกากรทั่วโลกส่วนใหญ่นั้นผิดกฎหมาย ทั้งนี้ศาลฯ ยังอนุญาตให้บังคับใช้มาตรการภาษีต่อไปได้อีกถึง **14 ต.ค. 68** เพื่อให้รัฐบาล ทรัมป์ยื่นคำร้องต่อศาลฎีกาเพื่อพิจารณาคดี หากมีการยกเลิกภาษีจะเป็นผลดีต่อประเทศคู่ค้าสหรัฐฯ แต่ช่วงระหว่างนี้นักลงทุนจะกังวลกับ **ความไม่แน่นอน** ดอลลาร์และทองคำ อาจยับขึ้นในฐานะที่เป็น safe haven จนกว่าตลาดจะลดความกังวลลง
- การเจรจาระหว่างอินเดียและสหรัฐฯ ยังไม่คืบหน้า แต่การประชุมทวิภาคี ระหว่างผู้นำอินเดียและรัสเซีย ที่ประเทศจีนในช่วงวันหยุดที่ผ่านมา ผู้นำของอินเดีย ได้ประกาศย้ำถึงความสัมพันธ์ที่ "พิเศษ" กับรัสเซียในระหว่างการพบปะทวิภาคีกับประธานาธิบดี ปูติน ซึ่งเป็นการแสดงออกที่ชัดเจนในการต่อสู้กับสหรัฐฯ

คาดดัชนีฯ ผันผวนสูง ตลาดจะไปขึ้นกับทิศทางทางการเมืองของไทยเป็นหลัก

2 Sep 25

- Fund Flow : วันนี้ กระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศ ยังไหลออกจากตลาดเอเชีย (วานนี้ net buy ที่ไทยประเทศเดียว) นักลงทุนติดตามเรื่องการเจรจาการค้าสหรัฐฯ รวมถึงท่าทีของโดนัลด์ ทรัมป์หลังศาลอุทธรณ์รัฐบาลกลางสหรัฐฯ ระบุการบังคับใช้มาตรการภาษีผิดหลักกฎหมาย
- การชุมนุมที่อินโดนีเซีย ล่าสุดผู้ว่าประท้วงประกาศยกเลิกชุมนุม เนื่องจากการปราบปรามทวีความรุนแรงมากขึ้น ... ดัชนีตลาดหุ้นอินโดนีเซีย ร่วงลงถึง 3.6% ซึ่งเป็นการลดลงมากที่สุดในรอบเกือบ 5 เดือน โดยหุ้นกลุ่มการเงินรวมถึง PT Bank Rakyat Indonesia เป็นตัวดูดตลาด
- Mislav Matejka นักยุทธศาสตร์ของ JPMorgan แนะนำว่า "ถึงเวลาที่ต้องเข้าซื้อแล้ว" โดยอ้างถึงการฟื้นตัวของหุ้นจีน ซึ่งเป็นตลาดสำคัญสำหรับภาคส่วนต่างๆ ของยุโรป เช่น การทำเหมือง ผู้ผลิตรถยนต์ และสินค้าฟุ่มเฟือย หุ้นในยุโรปโซนมีศักยภาพที่จะทำผลงานได้ดีกว่าหุ้นในสหรัฐฯ ในช่วงหนึ่งถึงสองเดือนข้างหน้า โกลด์แมน แซคส์ คาดการณ์ว่าดัชนี Stoxx Europe 600 จะเพิ่มขึ้น 2% เป็นประมาณ 560 จุดภายในสิ้นปี 2025 โดยได้แรงหนุนจากแนวโน้มการเติบโตที่ดีขึ้น และการกระจายความเสี่ยงจากหุ้นสหรัฐฯ

คาดดัชนีฯ ผันผวนสูง ตลาดจะไปขึ้นกับทิศทางทางการเมืองของไทยเป็นหลัก

2 Sep 25

ปัจจัยในประเทศ

- การเมือง : ติดตามการโหวตเลือกนายกฯ 3-5 ก.ย. นี้ ซึ่งจะมีผลต่อทิศทางตลาดหุ้นไทย ผลออกมาเป็นได้ทั้งทางบวกและทางลบ อย่างไรก็ตาม มีข่าวปรากฏตามสื่อว่า แกนนำพรรคเพื่อไทยได้มีการวิเคราะห์และประเมินสถานการณ์ ณ ปัจจุบันแล้ว โดยมีการเสนอทางออกจาก "นายภูมิธรรม เวชยชัย แกนนำพรรคในฐานะรักษาการนายกรัฐมนตรี" โดยคิดว่าจะมีการ "ยุบสภา" เพื่อเปิดทางให้มีการจัดการเลือกตั้งใหม่ เพราะรัฐบาลจะต้องรักษาการต่อไปอีก 2 เดือน... เราประเมินว่า หากพรรคประชาชนไม่เลือกพรรคเพื่อไทย และมีการยุบสภาจริง จะเป็นลบกับตลาดหุ้น เนื่องจากจะเกิดภาวะสุญญากาศทางการเมืองขึ้น ดัชนีฯ อาจเข้าใกล้ 1200 จุด ได้ ถ้ามีการชิงยุบสภาฯ ก่อนเวลาอันควร
- วันนี้ หุ้น SCB ขึ้น "XD" จ่ายปันผลที่ 2.00 บาท/หุ้น ส่วน KBANK@2.00 บาท/หุ้น, KKP@1.50 บาท/หุ้น และ BBL@2.00 บาท/หุ้น จะขึ้น "XD" พร้อมกัน 10 ก.ย. 68
- Event วันนี้ : การประชุมกรม., US-ISM Manufacturing งวด ส.ค.; (คาดการณ์: 48.7, ครั้งก่อน: 48.0)

2 Sep 25

การประชุม SCO ที่จีนดึงผู้นำโลกกว่า 20 คนเข้าร่วม นำโดยรัสเซีย อินเดีย และเมียนมา พร้อมย้ำความสัมพันธ์จีน-รัสเซียและฟื้นฟูสัมพันธ์จีน-อินเดีย ปูตินเตรียมร่วมพิธีสวนสนามกองทัพจีนฉลอง 80 ปีสิ้นสุดสงครามโลกครั้งที่ 2

เมื่อวันที่ 31 ส.ค.2568 การประชุมสุดยอดองค์การความร่วมมือเซี่ยงไฮ้ (Shanghai Cooperation Organisation: SCO) ที่นครเทียนจิน ประเทศจีน มีผู้นำและตัวแทนจากกว่า 20 ประเทศและองค์กรระหว่างประเทศเข้าร่วม รวมถึงนายอันโตนิโอ กูเอร์เรส เลขาธิการองค์การสหประชาชาติ, **ปรน.วลาดีเมียร์ ปูติน จากรัสเซีย, นายกช นเรนทรา โมดี จากอินเดีย, พล.อ.อาวุโส มิน ออง ไลง์ รักษาการ ปรน.เมียนมา, ผู้นำตุรกี, และ นายกช ปากีสถาน** การประชุมครั้งนี้จัดขึ้นระหว่างวันที่ 31 ส.ค.-1 ก.ย.2568 โดยมี ปรน.สี จิ้นผิง และภรรยาเป็นเจ้าภาพต้อนรับ

ปรน.ปูติน เดินทางเยือนจีนเป็นเวลา 4 วัน โดยนอกจากเข้าร่วมการประชุม SCO แล้ว ยังมีกำหนดเดินทางไปกรุงปักกิ่งเพื่อหารือทวิภาคีกับ ปรน.สี จิ้นผิง และร่วมพิธีสวนสนามของกองทัพจีนเพื่อรำลึกครบรอบ 80 ปี การสิ้นสุดสงครามโลกครั้งที่ 2 สื่อทางการจีนรายงานว่า **ความสัมพันธ์ระหว่างจีนและรัสเซียอยู่ในระดับสูงสุดในประวัติศาสตร์ โดยทั้ง 2 ประเทศมองว่าความสัมพันธ์นี้มีความมั่นคง เติบโตเต็มที่ และมีนัยสำคัญเชิงยุทธศาสตร์เมื่อเปรียบเทียบกับความสัมพันธ์กับประเทศมหาอำนาจอื่น ๆ**

ด้านนายกช นเรนทรา โมดี ซึ่งเดินทางเยือนจีนเป็นครั้งแรกในรอบ 7 ปี ได้รับความสนใจเป็นพิเศษ เนื่องจากอินเดียเผชิญมาตรการภาษีจากสหรัฐฯ ที่ตอบโต้การซื้อพลังงานจากรัสเซีย **โมดีใช้โอกาสนี้ย้ำเจตนารมณ์ในการพัฒนาความสัมพันธ์กับจีน** โดยเน้นย้ำถึงความจำเป็นในการรักษาสันติภาพและเสถียรภาพบริเวณพรมแดนเทือกเขาหิมาลัย ซึ่งเคยเกิดเหตุปะทะในปี 2563 ทั้ง 2 ฝ่ายเห็นพ้องฟื้นฟูความสัมพันธ์ โดยวางแผนกลับมาเปิดเที่ยวบินตรงระหว่างจีนและอินเดีย

สี จิ้นผิง ระบุว่า จีนและอินเดียเป็นโอกาสในการพัฒนาของกันและกันมากกว่าที่จะเป็นภัยคุกคาม โดยปัญหาพรมแดนไม่ควรเป็นตัวกำหนดความสัมพันธ์โดยรวม หากทั้ง 2 ฝ่ายมองกันในฐานะหุ้นส่วนแทนที่จะเป็นคู่แข่ง ความสัมพันธ์ระหว่างสองชาติจะมั่นคงและก้าวไกลยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ พล.อ.อาวุโส มิน ออง ไลง์ รักษาการ ปรน.เมียนมา มีกำหนดหารือกับ ปรน.สี จิ้นผิง ระหว่างการประชุม SCO เพื่อกระชับความสัมพันธ์ทวิภาคี การประชุมครั้งนี้แสดงให้เห็นถึงบทบาทของ SCO ในฐานะเวทีสำคัญสำหรับการหารือความร่วมมือด้านการเมือง เศรษฐกิจ และความมั่นคงในภูมิภาคยูเรเชีย

นายกฯ อินเดีย “โมดี” เดินทางพบ “สี จิ้นผิง” และ “ปูติน” ที่ประเทศจีน

กระชับความร่วมมือทางการเมืองและเศรษฐกิจ

DAOL SEC

2 Sep 25



การประชุมที่อินโดนีเซีย ล่าสุดผู้ว่าประท้วงประกาศยกเลิกชุมนุม เนื่องจากการปราบปรามทวิความรุนแรงมากขึ้น ... ดัชนีตลาดหุ้นอินโดนีเซีย ร่วงลงถึง 3.6% ซึ่งเป็นการลดลงมากที่สุดในรอบเกือบ 5 เดือน โดยหุ้นกลุ่มการเงินรวมถึง PT Bank Rakyat Indonesia เป็นตัวจุดตลาด



Protesters clash with police in Jakarta on Aug. 28.

ตลาดหุ้นอินโดนีเซีย

- แนวโน้มเชิงลบ: ตลาดหุ้นและพันธบัตรของอินโดนีเซียร่วงลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากความกังวลด้านเสถียรภาพทางการเมืองและการประท้วงเรื่องค่าครองชีพที่สูงขึ้น
- ความเสี่ยง: มีความเสี่ยงที่เงินทุนต่างชาติจะไหลออก โดยเฉพาะภาคการเงินได้รับผลกระทบหนักที่สุด ค่าเงินรูเปียห์เป็นหนึ่งในสกุลเงินที่อ่อนค่าที่สุดในเอเชีย
- กลยุทธ์ที่แนะนำ: ผู้ก่อตั้ง Valverde Investment Partners Pte. แนะนำให้ "ให้น้ำหนักการลงทุนในอินโดนีเซียน้อยกว่าปกติ" เนื่องจากมูลค่าหุ้นไม่ได้สะท้อนถึงปัญหาที่แท้จริงในเศรษฐกิจ

**BREAKING**

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

ศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ
พิพากษามาตรการ
ภาษีศุลกากรทั่วโลก
ของทรัมป์เป็นสิ่งผิด
กฎหมาย

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

An Appeals Court Said Trump Couldn't Levy His Tariffs. What Happens Now?

- ศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ ตัดสินด้วยคะแนน 7 ต่อ 4 ว่าทรัมป์ใช้อำนาจเกินขอบเขตในการใช้ กฎหมาย IEEPA (1977) เพื่อเก็บภาษีสินค้านำเข้าทั่วโลก
- คำตัดสินครอบคลุม ภาษีจากคำสั่งฝ่ายบริหาร 5 ฉบับ (ก.พ.-เม.ย.) ที่อ้างการขาดดุลการค้าและปัญหาสาเหตุดังกล่าวเป็นเหตุฉุกเฉิน แต่ไม่รวมภาษีเหล็กและอลูมิเนียม
- แม้อุทธรณ์ว่าผิดกฎหมาย แต่ศาลอนุญาตให้ ภาษียังคงมีผลบังคับใช้เพื่อรอการอุทธรณ์ต่อศาลสูงสุด
- หากถูกยกเลิกจริง ทรัมป์ยังสามารถใช้กฎหมายอื่น เช่น Trade Act 1974 แต่จำกัดเพดานภาษี 15% และไม่เกิน 150 วัน เว้นแต่สภาองเกรสจะขยายเวลา
- ศาลล่างจะต้องพิจารณาใหม่ว่ารัฐบาลควรคืนภาษีให้กับทุกบริษัทที่เคยจ่ายไป หรือเฉพาะผู้ที่ยื่นฟ้อง

ทรัมป์ตอบโต้ทันทีว่า "ALL TARIFFS ARE STILL IN EFFECT!" พร้อมโจมตีศาลว่าเป็น "ศาลอุทธรณ์พรรคพวก" ขณะที่ Liberty Justice Center ซึ่งเป็นตัวแทนธุรกิจผู้ฟ้องร้องมองว่าคำตัดสินนี้คือ "ชัยชนะครั้งใหญ่ครั้งที่สอง" ที่ช่วยคุ้มครองธุรกิจและผู้บริโภคจากภาษีที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

คำตัดสินสำคัญของศาล: ศาลอุทธรณ์รัฐบาลกลางสหรัฐฯ มีมติ 7-4 เสียง ตัดสินว่าการขึ้นภาษีศุลกากรทั่วโลกของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ภายใต้กฎหมายอำนาจเศรษฐกิจฉุกเฉินระหว่างประเทศ (IEEPA) เป็นการกระทำที่ผิดกฎหมาย ซึ่งถือเป็นความพ่ายแพ้ครั้งสำคัญของฝ่ายบริหารของทรัมป์

สถานะของภาษีศุลกากร: แม้จะตัดสินว่าผิดกฎหมาย แต่ศาลได้อนุญาตให้ภาษีดังกล่าวยังคงมีผลบังคับใช้ต่อไปในระหว่างที่คดียังดำเนินอยู่ตามคำร้องขอของทรัมป์ ซึ่งสร้างความไม่แน่นอนและสับสนให้กับคู่ค้าทั่วโลกที่ต้องรับมือกับสถานการณ์ที่ไม่ชัดเจน

ความโกลาหลทางการค้าโลก: คำตัดสินดังกล่าวได้เพิ่มความโกลาหลให้กับการค้าโลกมูลค่าหลายล้านล้านดอลลาร์ พันมิตรทางการค้าของสหรัฐฯ เช่น สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และอินเดีย ซึ่งบางส่วนได้ทำข้อตกลงเบื้องต้นไปแล้ว กำลังชะลอการดำเนินการและประเมินท่าทีของตนเองใหม่เพื่อรอความชัดเจนทางกฎหมายของสหรัฐฯ

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น: หากคำตัดสินสุดท้ายยืนตามเดิม อาจทำให้ข้อตกลงทางการค้าของทรัมป์ต้องถูกยกเลิก และรัฐบาลสหรัฐฯ อาจต้องเผชิญกับการเรียกร้องเงินภาษีที่ชำระไปแล้วคืนเป็นมูลค่าหลายแสนล้านดอลลาร์

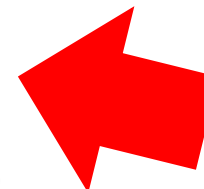
อนาคตของคดี: ขณะนี้ยังไม่ชัดเจนว่าคดีจะดำเนินไปในทิศทางใด ฝ่ายบริหารของทรัมป์อาจยื่นอุทธรณ์ต่อศาลสูงสุด หรือปล่อยให้ศาลการค้าระหว่างประเทศทบทวนคดีอีกครั้ง ซึ่งอาจนำไปสู่การจำกัดขอบเขตคำสั่งห้ามใช้ภาษีให้แคบลง

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





A \$23 Trillion Cash Pile Holds Key for Chinese Stocks' Bull Run

- ตลาดหุ้นจีนกำลังอยู่ในช่วงขาขึ้น โดยดัชนี CSI 300 พุ่งขึ้น 10% ในเดือนสิงหาคม และคาดว่าจะได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนรายย่อย ซึ่งมีเงินฝากในครัวเรือนรวมกันมหาศาลถึง 160.9 ล้านล้านหยวน (23 ล้านล้านดอลลาร์)
- ธนาคารยักษ์ใหญ่ของ Wall Street เช่น JPMorgan, Goldman Sachs และ HSBC ต่างปรับเพิ่มเป้าหมายดัชนีหุ้นจีน โดยชี้ให้เห็นถึงศักยภาพของเงินออมจำนวนมากมหาศาลนี้ที่จะไหลเข้าสู่ตลาด ซึ่ง JPMorgan คาดการณ์ว่าอาจมีเงินทุนไหลเข้าเพิ่มเติมราว 3.5 แสนล้านดอลลาร์จนถึงสิ้นปีหน้า
- ปัจจัยสำคัญที่ผลักดันให้เงินทุนไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นคือสภาวะ "TINA" (There Is No Alternative หรือ ไม่มีทางเลือกอื่น) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและอัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ในระดับต่ำเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ตลาดอสังหาริมทรัพย์ยังคงซบเซา
- แม้ว่าแนวโน้มจะเป็นบวก แต่ก็มีสัญญาณเตือนถึงความร้อนแรงเกินไปของตลาด (overheating) ทำให้นักยุทธศาสตร์บางส่วนเริ่มแสดงความกังวล และทางการจีนดูเหมือนจะเริ่มใช้มาตรการควบคุมเพื่อป้องกันการเกิดฟองสบู่
- ผู้จัดการกองทุนมองว่ากุญแจสำคัญของความสำเร็จในรอบนี้คือการสร้าง "ตลาดกระทิงที่ค่อยเป็นค่อยไป" (slow bull market) เพื่อให้การย้ายเงินจากเงินฝากมาสู่ตลาดหุ้นเป็นไปอย่างยั่งยืน และหลีกเลี่ยงความผันผวนรุนแรงเหมือนในอดีต



วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบ ต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



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

#TheStandardNews

31-Aug-25

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 จะเป็น ลบต่อตลาดหุ้น เนื่องจากจะเกิดภาวะสุญญากาศทางการเมือง ดัชนีฯ อาจเข้าใกล้ 1200 จุดได้ หากมีการชิงยุบสภาก่อนเวลาอันควร นายพริษฐ์ วัชรสินธุ ยังเตือนว่า หากปล่อยให้พรรคเพื่อไทยและพรรคภูมิใจไทยจัดตั้งรัฐบาลเสี่ยงจ้างมาก ก็จะต้องยาวอีกเกือบ 2 ปีโดยไม่มีผลงาน หรือมีความเสี่ยงที่จะได้นายกรัฐมนตรีที่มาจากนอกระบบ ประชาธิปไตย

- 29 ส.ค.68 ศาล รธน.วินิจฉัย "แพทองธาร" ขาดคุณสมบัตินายกฯ - ครม.ต้องพ้นตำแหน่งทั้งคณะ
- พรรคเพื่อไทยและพันธมิตรเดิมมี 253 เสียง ขณะที่ฝ่ายค้านมี 239 เสียง
- มีผู้สมัครนายกฯ รัฐมนตรี 5 คนจาก 4 พรรคการเมือง ซึ่งจะมีการโหวตเลือกนายกฯ ช่วงวันที่ 3-5 ก.ย.
- ตลาดหุ้นไทยอาจผันผวนในระยะสั้น แต่จะดีขึ้นหากรัฐบาลใหม่มีความมั่นคง
- พรรคภูมิใจไทยมีแนวโน้มได้รับเสียงสนับสนุนเพียงพอในการจัดตั้งรัฐบาลเฉพาะหน้า
- โครงการสำคัญของรัฐบาลหลายโครงการอาจได้รับผลกระทบหากมีการเปลี่ยนแปลงขั้วรัฐบาล
- แมตลาดจะรับรู้เรื่องเหล่านี้มาบ้าง แต่ช่วงต้นสัปดาห์ จะยังไม่มีความชัดเจนว่าใครจะเป็นผู้ชนะ ดัชนีฯ จะผันผวน อาจบวกหรือลบ ขึ้นกับการคาดการณ์ผลที่จะออกมา ทั้งนี้ มองกรอบดัชนีฯ ก่อนรู้ผล วัที่ 1200 – 1250 จุด
- **Keyword สำคัญ** ถ้าโอกาสในการที่จะมีการยุบสภาฯ ยิ่งมาก จะยิ่งมีผลลบต่อตลาด และการจัดทีม ครม.ใหม่ คือคนใหม่ จะดีช่วงสั้นๆ ตรงที่อาจออกมาตราการเศรษฐกิจ แต่หากคนรู้ว่าจะยุบสภาฯ ก็ อาจยังไม่เข้ามาซื้อหุ้น

- ศาลรัฐธรรมนูญได้มีคำวินิจฉัยเมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2568 ให้ นางสาวแพทองธาร ชินวัตร พ้นจากตำแหน่งนายกรัฐมนตรี และคณะรัฐมนตรี (ครม.) ต้องพ้นจากตำแหน่งทั้งคณะด้วย
- สาเหตุของการพ้นจากตำแหน่ง ศาลรัฐธรรมนูญมีมติเสียงข้างมาก 6 ต่อ 3 เสียง เห็นว่า นางสาวแพทองธารขาดคุณสมบัติในการทำหน้าที่นายกรัฐมนตรี เนื่องจากฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานจริยธรรมอย่างร้ายแรง โดยปฏิบัติหน้าที่ขาดความรอบคอบระมัดระวัง และไม่คำนึงถึงผลประโยชน์ของชาติเป็นที่ตั้ง
- คดีนี้สืบเนื่องมาจากคำร้องของสมาชิกรัฐสภา 36 คน ที่เสนอต่อประธานวุฒิสภาให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัย หลังมีการเผยแพร่คลิปเสียงสนทนาทางโทรศัพท์ระหว่างนางสาวแพทองธารกับสมเด็จสุน เช่น ประธานวุฒิสภากัมพูชา เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2568 ซึ่งนางสาวแพทองธารยอมรับว่าเป็นเสียงสนทนาของตนเอง

รายละเอียดของข้อวินิจฉัยด้านจริยธรรม

- ประเด็นการรักษาผลประโยชน์ของชาติ: ศาลฯ เห็นว่าการที่นางสาวแพทองธารสนทนากับสมเด็จสุน เช่น และตำหนิแม่ทัพภาค 2 นั้นเป็นการแสดงความอ่อนแอทางการเมืองให้กัมพูชาทราบ ซึ่งอาจนำไปสู่การแทรกแซงกิจการภายในประเทศไทยได้ แม้จะมีช่องทางการเจรจาอย่างเป็นทางการ แต่กลับเลือกใช้การเจรจาส่วนตัว ซึ่งต้องใช้ความระมัดระวังและรอบคอบเป็นพิเศษ แต่กลับปฏิบัติหน้าที่ขาดความรอบคอบและทำเพื่อประโยชน์ส่วนตัวเหนือผลประโยชน์ของชาติ
- นอกจากนี้ ภายหลังจากการสนทนา นางสาวแพทองธารยังได้เรียกประชุมฝ่ายความมั่นคงเพื่อพยายามเปิดด้านชายแดนไทย-กัมพูชาตามความต้องการของสมเด็จสุน เช่น และปกปิดรายละเอียดการสนทนาต่อที่ประชุมฝ่ายความมั่นคงชุดเล็ก เนื่องจากกังวลว่าจะมีผลกระทบต่อตนเองและคณะรัฐมนตรี ซึ่งแสดงให้เห็นว่าไม่ได้คำนึงถึงผลประโยชน์ของชาติเป็นหลัก ทำให้เกิดความเคลือบแคลงสงสัยในการปฏิบัติหน้าที่นายกรัฐมนตรี และถือเป็นการฝ่าฝืนมาตรฐานจริยธรรมอย่างร้ายแรง
- ประเด็นความซื่อสัตย์: ศาลฯ เห็นว่าข้อความในการสนทนาไม่ได้ตอบรับข้อเสนอของสมเด็จสุน เช่นอย่างชัดเจน และการกล่าวถึงแม่ทัพภาค 2 ไม่ได้กระทบกับการดำรงตำแหน่งของแม่ทัพภาค 2 ดังนั้น นางสาวแพทองธารจึงยังไม่มีลักษณะเป็นผู้ไม่มีความซื่อสัตย์สุจริตเป็นที่ประจักษ์

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. รับรองด้วยจำนวน ไม่น้อยกว่า 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

รายชื่อ 5 แคนดิเดตนายกรัฐมนตรี จาก 4 พรรคการเมือง

1. ชัยเกษม นิติสิริ พรรคเพื่อไทย
2. อนุทิน ชาญวีรกูล พรรคภูมิใจไทย
3. พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา พรรครวมไทยสร้างชาติ
4. พิระพันธุ์ สาสิทธิวิภาค พรรครวมไทยสร้างชาติ
5. จรินทร์ ลักษณวิศิษฐ์ พรรคประชาธิปัตย์

การเลือกนายกฯ คนใหม่: สภาผู้แทนราษฎรจะมีการประชุม พิเศษระหว่างวันที่ 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-เอกนัฏ 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) ทำประชามติแก้ไขรัฐธรรมนูญทั้งฉบับด้วย 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

โหวต นายกฯ คนที่ 32

29 สิงหาคม 2568

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

เมษายน - พฤษภาคม 2569

- » เลือกตั้งใหม่

3-5 กันยายน 2568

- » โหวตนายกฯ คนที่ 32

กุมภาพันธ์ 2569

- » ครบ 4 เดือนตามข้อตกลง
- » ยุบสภา จัดการเลือกตั้งใหม่ใน 45-60 วัน

กลางเดือน กันยายน 2568

- » เสนอรายชื่อ ครม.ใหม่ ขึ้นทูลเกล้าฯ

ต้นเดือน ตุลาคม 2568

- » รัฐบาลแถลงนโยบายต่อสภา*
- » เดินหน้าแก้รัฐธรรมนูญ

*เริ่มนับเป็นเดือนที่ 1

- ❑ 29 สิงหาคม 2568
 - น.ส.แพทองธาร พันนายกฯ
 - นายอนุทิน เดินสายขอเสียงจัดตั้งรัฐบาล

- ❑ 3-5 กันยายน 2568
โหวตนายกฯ 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 จะยังไม่มีความชัดเจนว่าใครจะเป็นผู้ชนะ 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 หากรัฐบาลใหม่ยังคงเดินหน้าหรือนั่นย้ายนโยบายนี้ อาจมีหุ้นบางกลุ่มที่ได้รับประโยชน์ แม้จะไม่มีภาระระบุหุ้นโดยตรงในแหล่งที่มา
- กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการยุบสภาและเลือกตั้งใหม่: แม้จะไม่มีหุ้นใดที่ได้รับประโยชน์โดยตรง แต่นักลงทุนอาจเข้าลงทุนในหุ้นที่มีความปลอดภัย เช่น หุ้นที่กำไรดีมากๆ หรือหุ้นที่จ่ายเงินปันผลสูง หรือหุ้นที่มีธุรกิจอยู่ในต่างประเทศ

นโยบายหลักของรัฐบาลภูมิใจไทย (เฉพาะหน้า):

พรรคภูมิใจไทยได้ตอบรับข้อเสนอของพรรคประชาชน โดยมี 3 นโยบายและภารกิจหลักของรัฐบาลเฉพาะหน้าที่จัดตั้งขึ้น:

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

Sector ที่ได้รับผลกระทบ

เนื่องจากนโยบายหลักของรัฐบาลใหม่เน้นไปที่การปฏิรูปทางการเมืองและการเตรียมพร้อมสำหรับการเลือกตั้งใหม่ ทำให้เกิดความไม่แน่นอนต่อโครงการลงทุนขนาดใหญ่และนโยบายเศรษฐกิจระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนหน้า ภาคส่วนที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบมากที่สุดคือ:

1. ภาคโครงสร้างพื้นฐานและการก่อสร้าง:

- **เหตุผล:** โครงการขนาดใหญ่ของรัฐบาลชุดก่อน เช่น **โครงการแลนด์บริดจ์** มูลค่ากว่า 1 ล้านล้านบาท, **รถไฟความเร็วสูง ไทย-จีน**, **สนามบินสุวรรณภูมิ เฟส 3**, และโครงการ **มอเตอร์เวย์และรถไฟฟ้า MRT** สายต่างๆ กำลังอยู่ระหว่างดำเนินการ หรือวางแผน 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 **พื้นที่หับข้อบนทางทะเลกับกัมพูชา (OCA)** เพื่อหาแหล่งพลังงานใหม่ เป็นนโยบายที่ต้องใช้การลงทุนระยะยาวและความต่อเนื่อง หากมีการเปลี่ยนรัฐบาล อาจส่งผลกระทบต่อแผนการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดและโครงสร้างราคารวมถึงความมั่นคงทางพลังงาน
- **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 แต่ผลกระทบที่เกิดขึ้นกับตลาดหุ้นไทยจะมาจากการที่โครงการเศรษฐกิจขนาดใหญ่ และนโยบายระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนอาจถูกชะลอ ทบทวน หรือยกเลิก เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและโอกาสในการเลือกตั้งใหม่

โครงการ กำลังดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นในตลาด ของรัฐบาล แพรทองธาร ชินวัตร ณ วันที่ 27 สิงหาคม 2568

โครงการ + มาตรการ	รายละเอียดโครงการ/มาตรการ	หุ้นที่เกี่ยวข้อง (SET/mai)
เศรษฐกิจ-การเงิน	ช่วยหนี้เกษตรกร/SMEs	กลุ่มธนาคาร: KBANK, SCB, BBL, 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



เทียบเงินปันผลแบงก์ใหญ่

DAOL SEC

1 Sep 25



KBANK



SCB



KKP



BBL



TTB

ราคาปัจจุบัน*

168.50 บาท

128.50 บาท

59.50 บาท

155.50 บาท

1.90 บาท

เงินปันผล

ระหว่างกาล

X-Date : 10 ก.ย. 68

2.00 บาท/หุ้น

X-Date : 2 ก.ย. 68

2.00 บาท/หุ้น

X-Date : 10 ก.ย. 68

1.50 บาท/หุ้น

X-Date : 10 ก.ย. 68

2.00 บาท/หุ้น

X-Date : 11 ก.ย. 67

1.50 บาท/หุ้น

X-Date : 5 ก.ย. 67

2.00 บาท/หุ้น

X-Date : 4 ก.ย. 67

1.25 บาท/หุ้น

X-Date : 4 ก.ย. 67

2.00 บาท/หุ้น

X-Date : 7 ต.ค. 67

0.065 บาท/หุ้น

เงินปันผล

ประจำปี

X-Date : 17 เม.ย. 68

8.00 บาท/หุ้น

X-Date : 16 เม.ย. 68

8.44 บาท/หุ้น

X-Date : 2 พ.ค. 68

2.75 บาท/หุ้น

X-Date : 23 เม.ย. 68

6.50 บาท/หุ้น

X-Date : 25 เม.ย. 68

0.065 บาท/หุ้น

X-Date : 15 พ.ค. 68

2.50 บาท/หุ้น

EXTRA

*ราคาปิด ณ 29 ส.ค. 68

Strategy Research

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

DAOL SEC

25 Aug 25

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

#Large Cap :

-หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : CPAXT

#Mid Cap :

-หุ้นเข้า : CPAXT

-หุ้นออก : BGRIM, SAWAD

#Small Cap :

-หุ้นเข้า : BGRIM, SAWAD

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

#Micro Cap :

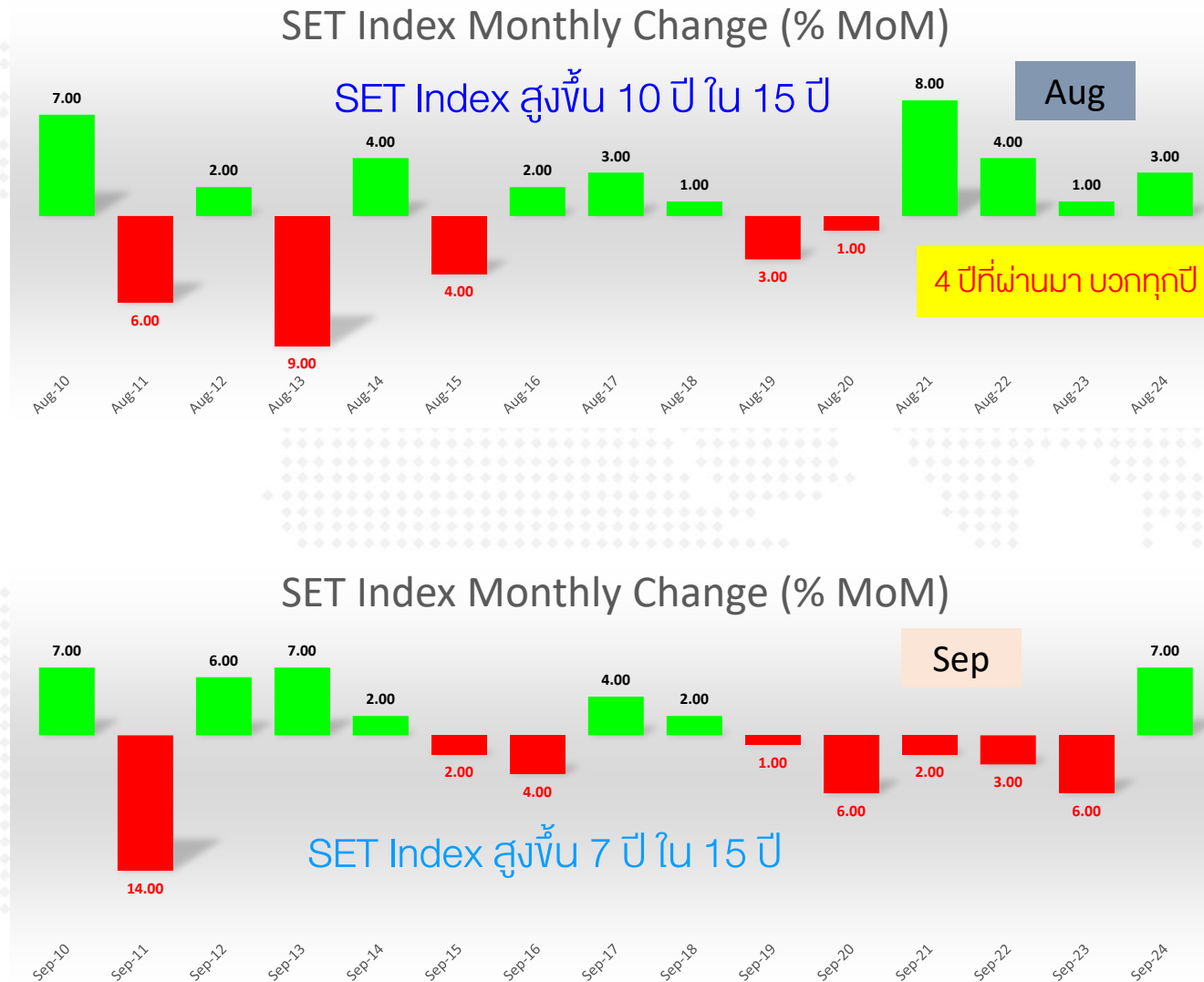
-หุ้นเข้า : AXTRART, BSRC, FORTH, FTREIT, MASTER, NCAP, PT, PSH, THANI, SINGER, SUPER, TKN, TQM

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

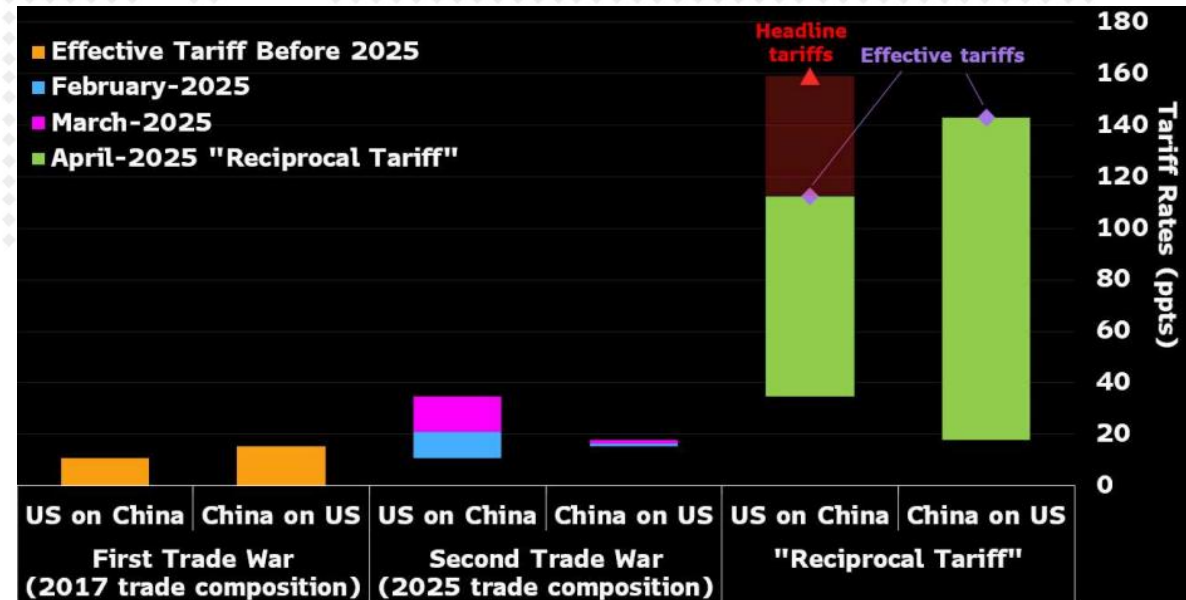
Strategy Research

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

DAOL SEC



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



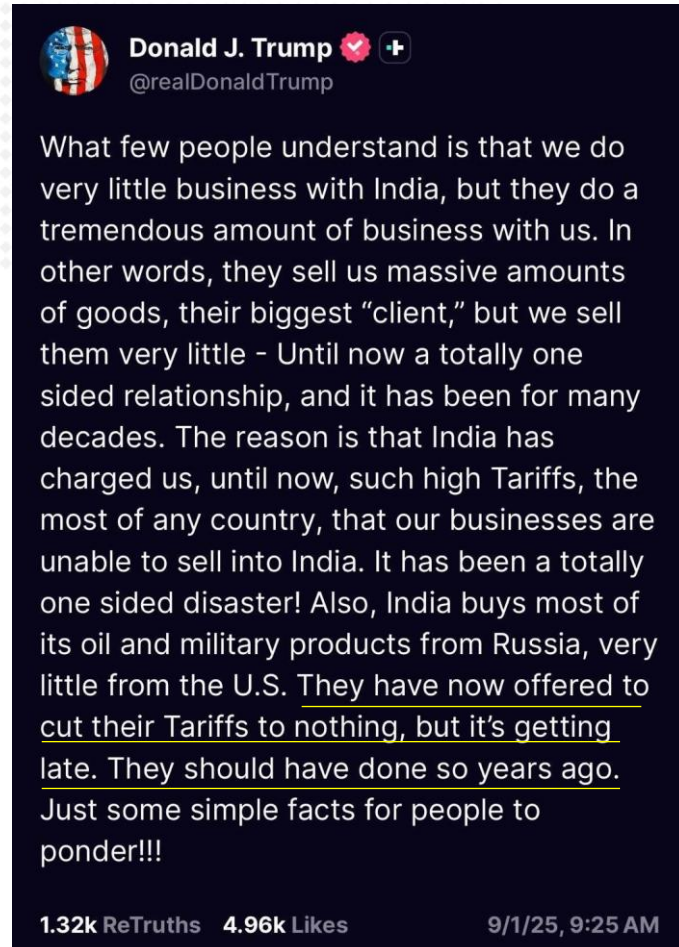
อินเดียเสนอภาษี 0% แต่ทรัมป์มองว่าสายเกินไปแล้ว

DAOL SEC

2 Sep 25

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

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



Strategy Research

คาดสหรัฐฯ กำหนดเกณฑ์ RVC ไว้ที่ 50%

DAOL SEC
29 Aug 25

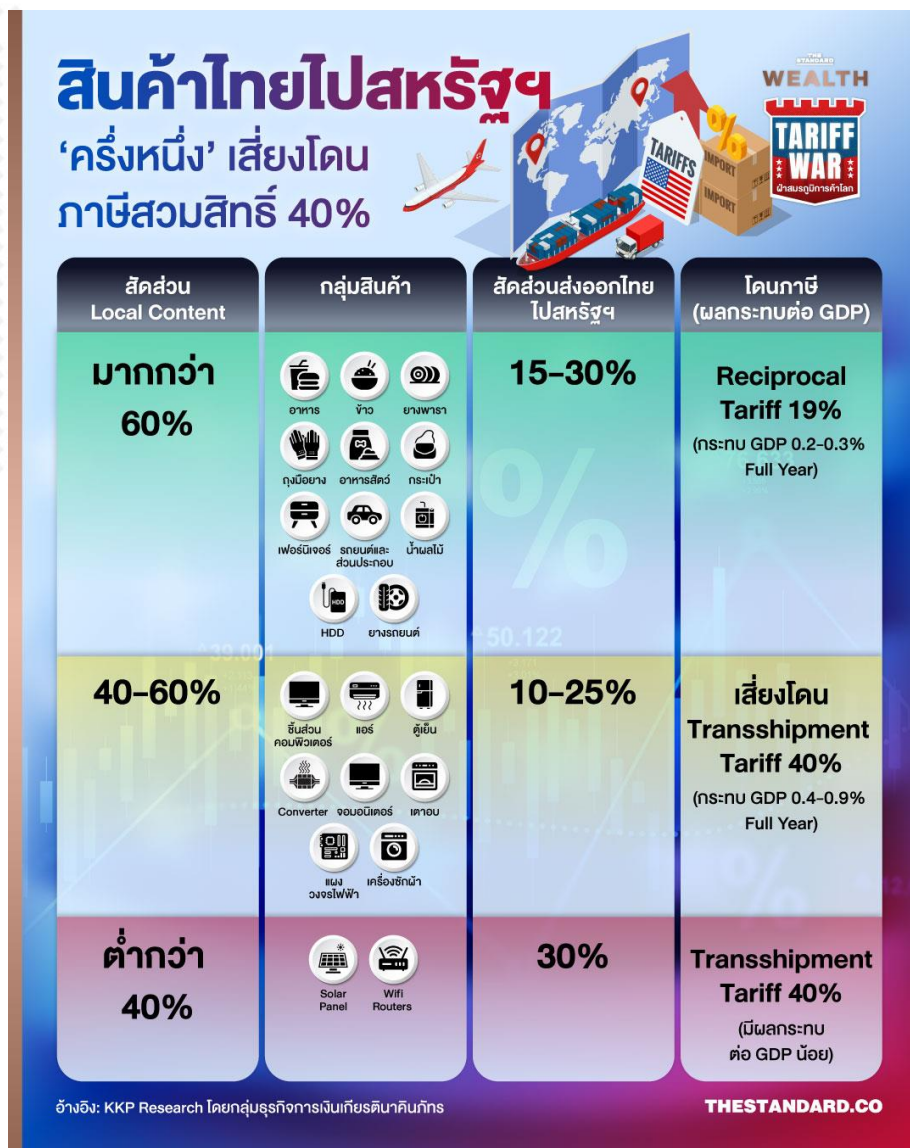
Thailand Expects US to Set 50% Local Content Rate for Tariff

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 และจะมีการสุ่มตรวจสอบสินค้านำเข้า-ส่งออก รวมถึงสินค้าที่ติดฉลาก "Made in Thailand"
- ในขณะเดียวกัน รัฐบาลคาดว่าจะสูญเสียรายได้ประมาณ 8 พันล้านบาทต่อปี จากการลดภาษีนำเข้าสินค้าประมาณ 10,000 รายการจากสหรัฐฯ ซึ่งคิดเป็นเกือบครึ่งหนึ่งของรายได้ 2 หมื่นล้านบาทที่เคยจัดเก็บได้จากสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ ในแต่ละปี



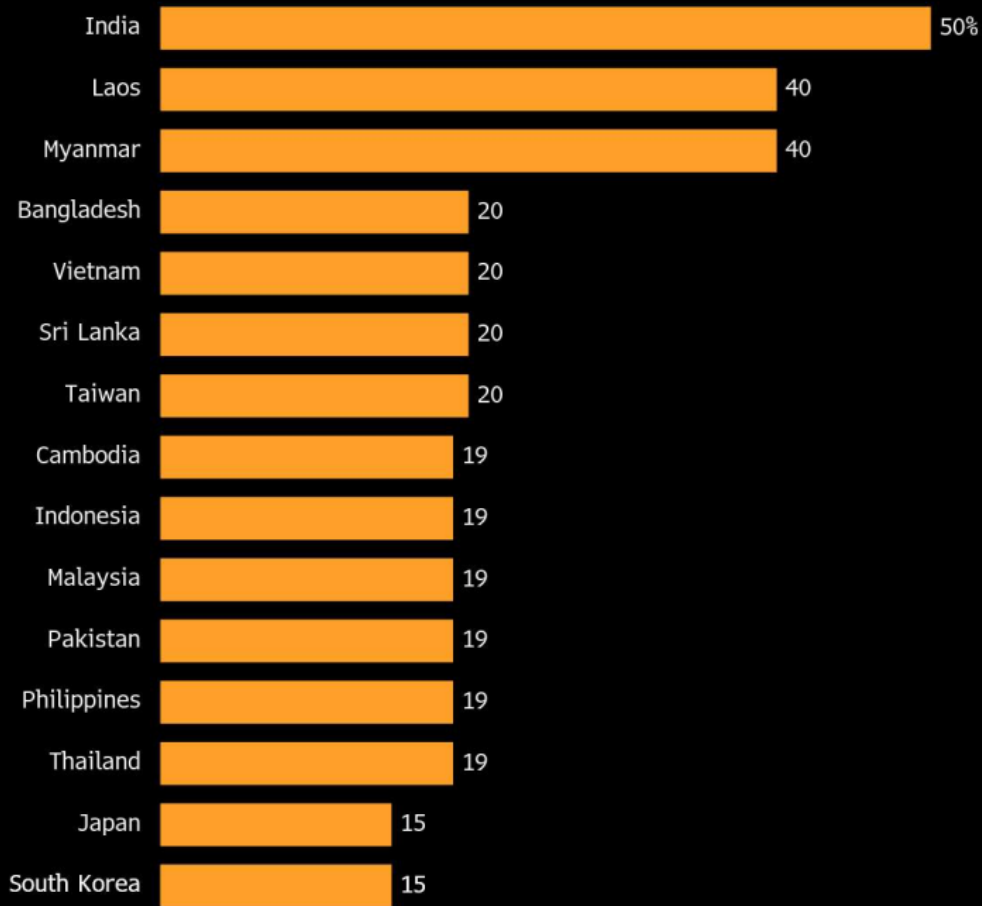
<https://thestandard.co/thailand-us-trade-local-content-rules/> Strategy Research

- มาตรการภาษีใหม่จากสหรัฐฯ: สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากสินค้าบางประเภทของอินเดียในอัตรา 50% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นจากเดิมที่ 25% โดยเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายนนี้ 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



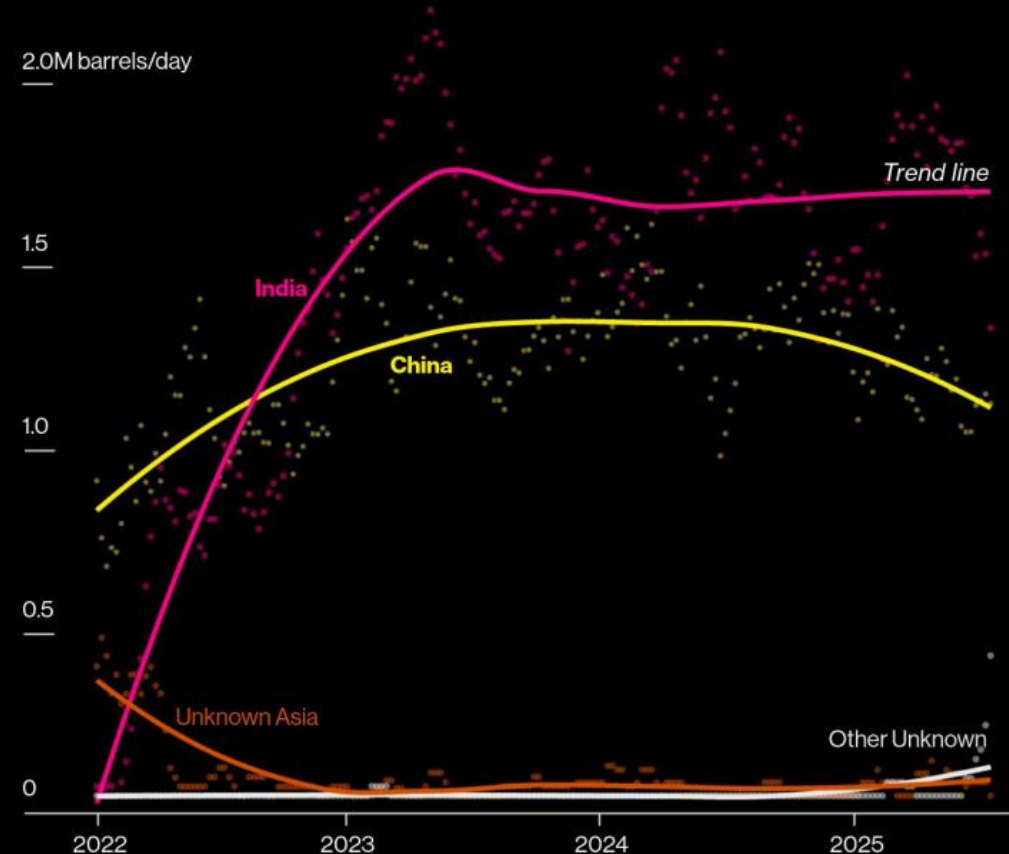
Source: The White House

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.) แต่ทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อยกเว้นไม่ให้ใช้ก่อนหน้านั้น เพื่อยาวเวลายกเว้นเส้นตายออกไปจนถึงกลางเดือนพฤศจิกายน ตามคำกล่าวของเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาว
- การเลื่อนเส้นตายดังกล่าวเป็นผลมาจากการเจรจารอบล่าสุดระหว่างคณะผู้แทนการค้าสหรัฐฯ และจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงสตอกโฮล์มในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม
- หากไม่ขยายเวลายกเว้นเส้นตายออกไป ภาษีของสหรัฐฯ ที่มีต่อจีนก็จะพุ่งสูงขึ้นกลับไปเท่ากับเดือนเมษายน ซึ่งเป็นช่วงที่สงครามภาษีระหว่างสองประเทศยักษ์ใหญ่ด้านการค้าของโลกตึงเครียดถึงจุดสูงสุด
- ในเวลานั้น ทรัมป์ได้เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีนแบบเหมารวมเป็น 145% และจีนได้ตอบโต้ด้วยอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ สูงถึง 125% และจำกัดการส่งออกแร่หายาก
- แต่ทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะระงับภาษีนำเข้าส่วนใหญ่เหล่านี้ในเดือนพฤษภาคม หลังจากทั้งคู่เจรจาได้พบกันครั้งแรกที่เจนีวา สหรัฐฯ ได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 30% และจีนได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 10% และตกลงที่จะกลับมาส่งออกแร่หายากอีกครั้ง
- เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทรัมป์กล่าวว่าเขาต้องการให้จีน “เพิ่มคำสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ อย่างรวดเร็วถึงสี่เท่า” “นี่เป็นอีกวิธีหนึ่งในการลดการขาดดุลการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ลงอย่างมาก” ทรัมป์โพสต์ลงบนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย Truth Social ของเขา
- เมื่อเช้าวันจันทร์ ทรัมป์ยังส่งสัญญาณเปิดกว้างในการอนุญาตให้ Nvidia ขายชิปปัญญาประดิษฐ์รุ่นย่อส่วนให้กับจีน โดยกล่าวว่า “ผมอาจทำข้อตกลงได้”

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

3 คดีการเมืองสำคัญ

DAOL SEC

1 Sep 25



คดีคลิปเสียงฮุน เซน - แพนทองธาร



1 ก.ค. ศาลฯ มีมติ 9 ต่อ 0 รับคำร้อง
และมีมติ 7 ต่อ 2 ให้หยุดปฏิบัติหน้าที่



ศาล รธน.วินิจฉัย "แพนทองธาร"
ขาดคุณสมบัตินายกฯ พร้อม
กรม.ต้องพ้นตำแหน่งทั้งคณะ



คดีม. 112นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษา
วันที่ 22 ส.ค. 68



ยกฟ้อง เนื่องจากหลักฐาน
ไม่มีน้ำหนักเพียงพอ



คดีชั้น 14 sw. ดำรวจ
นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68

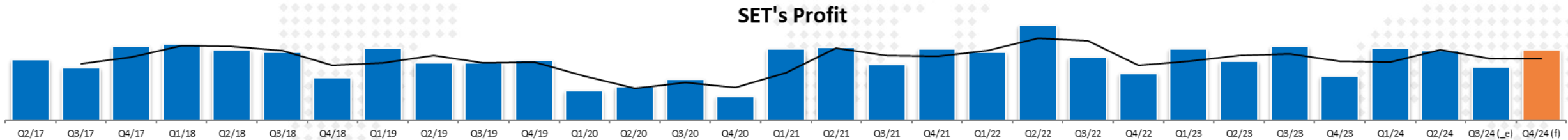


ศาลฎีกานัดฟังคำพิพากษาคดี
วันที่ 9 ก.ย. 68

คดีดังกล่าวศาลพิจารณจากพยานหลักฐานทั้งฝ่ายโจทก์และจำเลย โดยมีข้อสรุปที่สำคัญดังนี้

1. คลิปวิดีโอให้สัมภาษณ์: ศาลเชื่อว่าบุคคลในคลิปวิดีโอและเสียงที่ให้สัมภาษณ์คือจำเลย จริง แม้จะเป็นเพียงบางส่วนของคลิปและไม่มีต้นฉบับเต็มก็ตาม โดยศาลให้เหตุผลว่าจำเลย เองก็ได้ออมรับว่าเป็นบุคคลในคลิปดังกล่าว
2. เจตนาในการหมิ่นประมาท: ศาลพิจารณว่าข้อความที่จำเลย ให้สัมภาษณ์นั้นไม่ได้ระบุถึงพระมหากษัตริย์โดยตรง และใช้คำสรรพนามบุรุษที่ 3 ว่า "เขา" รวมถึงคำอื่นๆ เช่น "องคมนตรี" "ทหาร" และ "คนในวัง" ซึ่งทำให้ไม่สามารถระบุเจตนาได้อย่างชัดเจนว่าหมายถึงพระมหากษัตริย์
3. พยานโจทก์ขาดความน่าเชื่อถือ: ศาลระบุว่าพยานบุคคลของโจทก์หลายคนมีอคติทางการเมืองกับจำเลย ทำให้ต้องรับฟังด้วยความระมัดระวัง นอกจากนี้ เจ้าหน้าที่ตำรวจซึ่งเป็นพยานได้ให้การว่าในระหว่างการสอบสวนเห็นว่าหลักฐานไม่เพียงพอที่จะสั่งฟ้องได้
4. การตีความของสาธารณชน: ศาลเห็นว่าผู้ที่ได้ฟังคลิปวิดีโอตั้งแต่แรก รวมถึงผู้ที่เผยแพร่คลิปวิดีโอในโซเชียลมีเดียส่วนใหญ่เข้าใจว่าคำสัมภาษณ์นั้นเป็นการโจมตีการรัฐประหาร โดยพาดพิงถึงบุคคลต่างๆ และทหารชั้นผู้ใหญ่เท่านั้น ไม่ได้เข้าใจว่าหมายถึงพระมหากษัตริย์
5. ภาระการพิสูจน์ของโจทก์: ศาลชี้ว่าพยานหลักฐานที่โจทก์นำมาสืบยังไม่มีน้ำหนักเพียงพอที่จะพิสูจน์ได้ว่าจำเลยกระทำความผิดตามฟ้องในคดีอาญา และโจทก์ไม่ได้นำพยานหลักฐานในข้อหาแสดงความอาชวาทมาร้ายมาสืบเลย
6. ความผิดตาม พ.ร.บ.คอมพิวเตอร์ฯ: เมื่อข้อหาหลักเรื่องการหมิ่นประมาทพระมหากษัตริย์ฟังไม่ขึ้น ศาลจึงยกฟ้องในข้อหานำเข้าข้อมูลอันเป็นความผิดเกี่ยวกับความมั่นคงแห่งราชอาณาจักรด้วยเช่นกัน

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

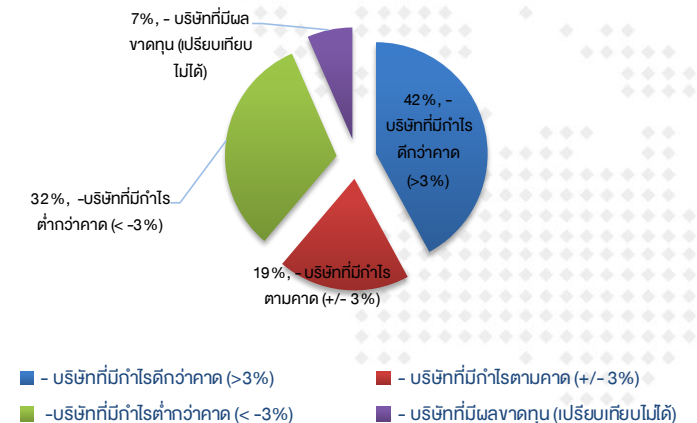
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



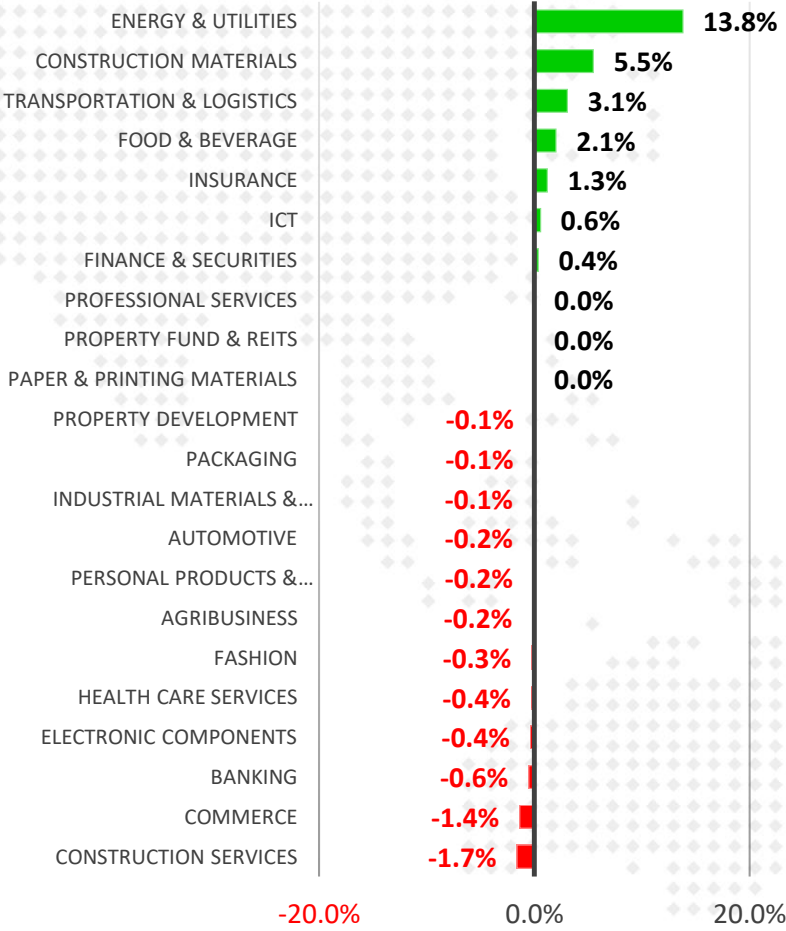
สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

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 2Q/25	YoY 2Q/24	Previous Quarter 1Q/25	± Chg.		Consensus	จำนวน ผู้ลง Consensus	Remark
	6M/25	6M/24					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: Q1 Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
			Z Change	Current	YoY	Previous Quarter	Z Chg.		Consensus	ความเห็น นักวิเคราะห์ Consensus	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

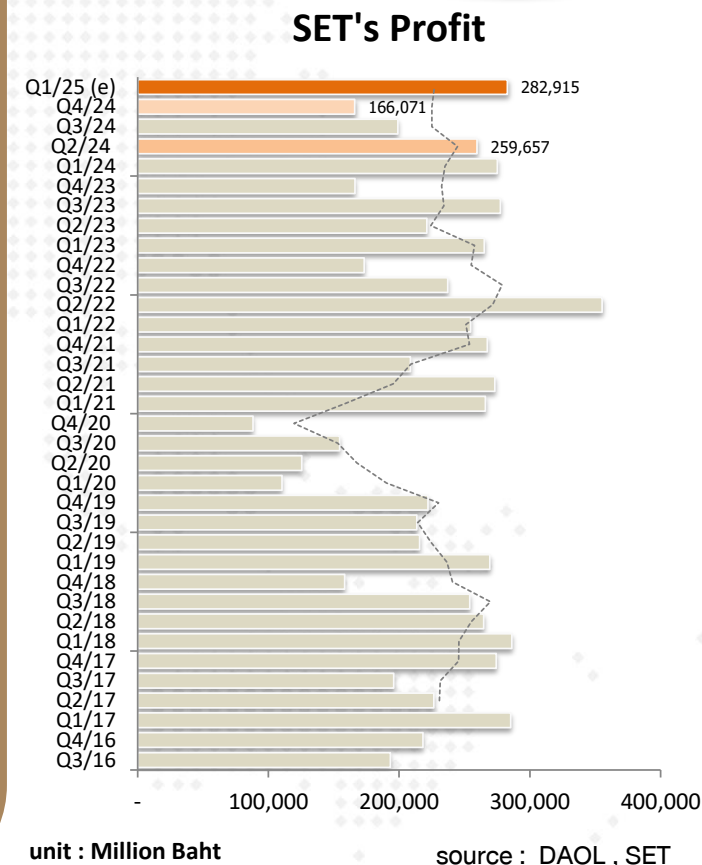
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) 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

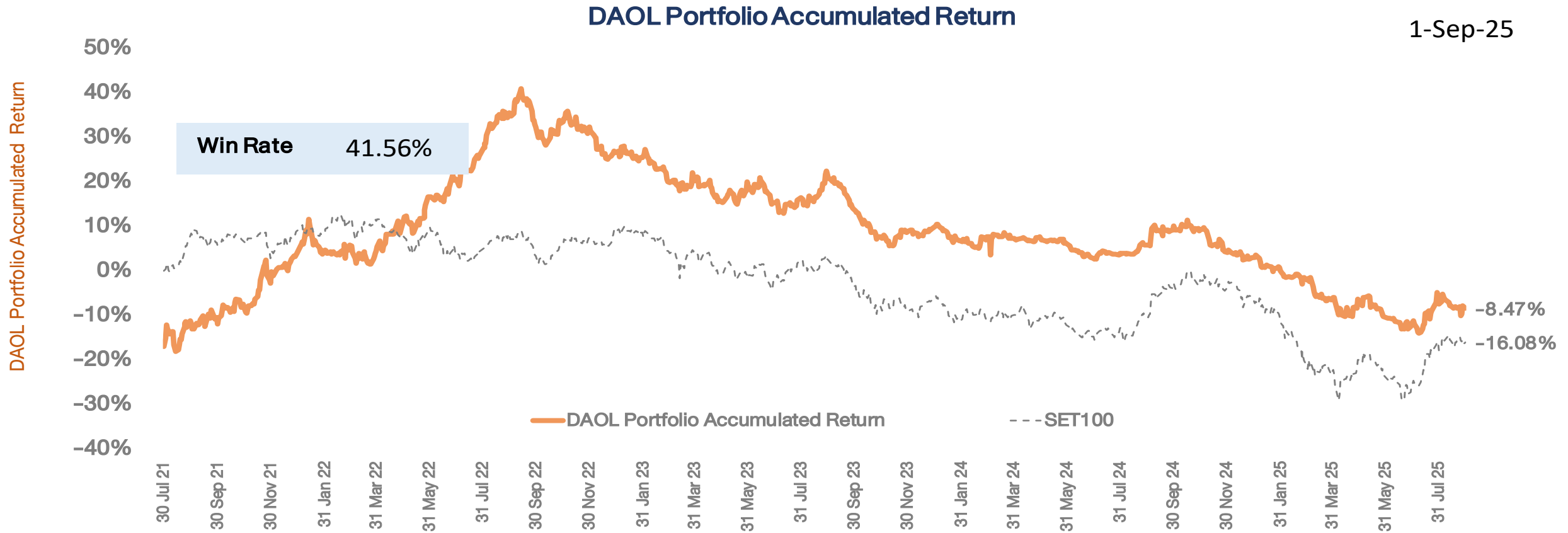
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst					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

Portfolio Performance

1/9/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
GULF	ENERG	10%	47.75	1,892	90,320	46.50	87,955.65	(2,364.40)	-2.62%
SCB	BANK	10%	130.00	705	91,637	129.00	90,931.70	(704.90)	-0.77%



กลยุทธ์

- ตลาดหุ้นไทย เรายังมองว่ามีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนว่าใครจะเป็นนายกฯ และการเมืองจะไปในทางใด รวมทั้งมีกระแสการยุบสภาฯ เกิดขึ้น ใน 1-2 วันนี้ หากเกิดขึ้นจริงจะเป็นลบต่อตลาดหุ้น
- กลยุทธ์หลัก ลดความเสี่ยงลง และรอตัดสินใจ หลังการเมืองมีทิศทางที่ชัดเจนขึ้น



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ GULF และ SCB ออก
- ไม่มีหุ้นเหลือในพอร์ต เพื่อเตรียมจัดพอร์ตใหม่รับกับการเมืองที่มีการเปลี่ยนแปลง ในอีกไม่กี่วันข้างหน้า



TECHNICAL VIEW

2 September 2025 # 158

DAOL SEC

SET : คาดหวังฟื้นตัวแต่ยังอยู่ในกรอบจำกัด

แนวรับ 1234-1240

แนวต้าน 1250-1256

SET50 Index Futures

S50U25

BH

IRPC

แนวรับ

177.50-179.00

แนวต้าน

182.00-186.00

Cut Loss

< 176.00

แนวรับ

1.02-1.06

แนวต้าน

1.10-1.18

Cut Loss

< 1.00

แนวโน้ม : ฟื้นตัวในกรอบ Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 802-818

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 797

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 797

แนวรับ

802, 797, 793

แนวต้าน

812, 818, 822

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News Comment

(-) BTS (ถือ/เป้า 4.00 บาท), STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) กลุ่ม UTA อยู่ระหว่างหาซื้อแนวทางดำเนินโครงการอุตะกา โดยจะพิจารณา 1 เดือนหลังจากนี้

News Flash

(0) AOT (ถือ/เป้า 37.00 บาท) จำนวนผู้โดยสาร ส.ค.25 มีสัญญาณดีขึ้นเล็กน้อย

(0) Bank (Overweight) ดัชนีราคาการยกยนต์มือสอง เดือน ก.ค. 25 ลดลง -5% MoM ตามฤดูกาล

Company Update

(0) SISB (ถือ/เป้า 16.00 บาท) ภาพรวมยังไม่มี catalyst ใหม่

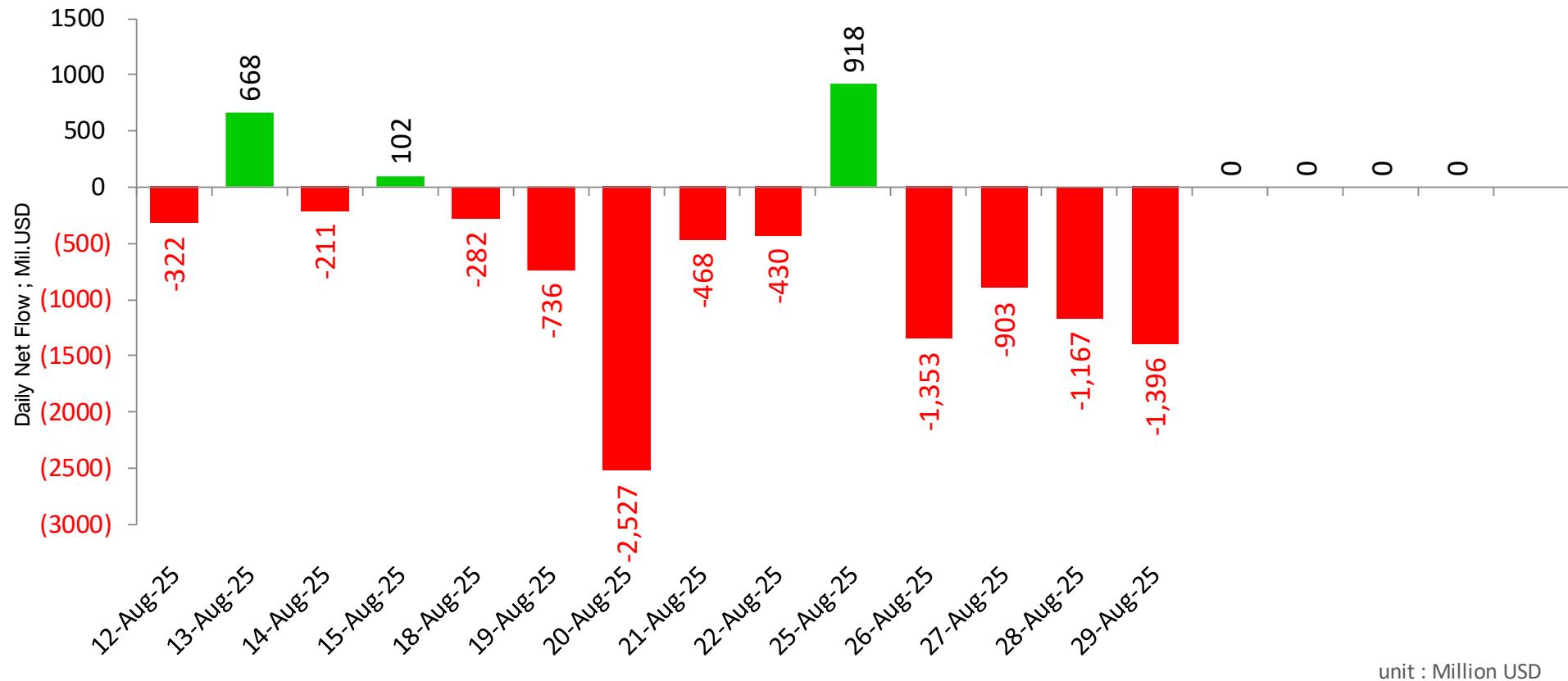


Fund Flow

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

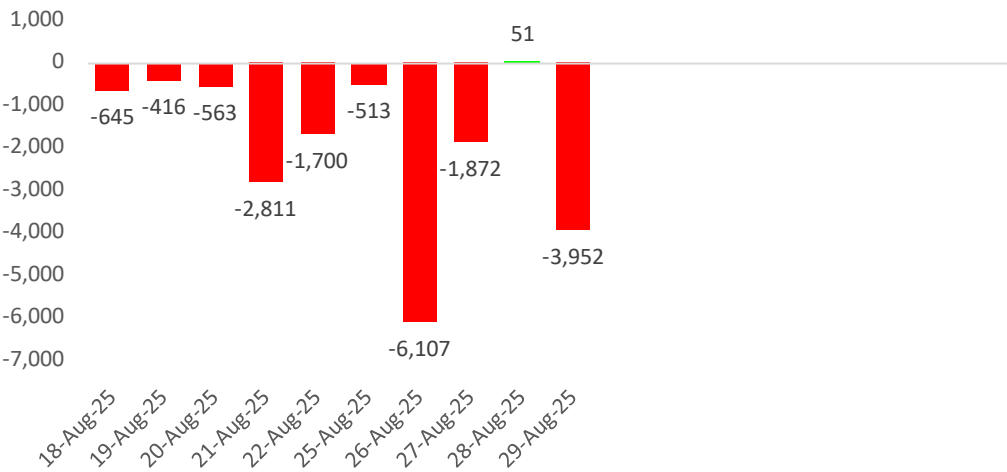
Foreign Net Position in Asia Stock Market

02-Sep-25

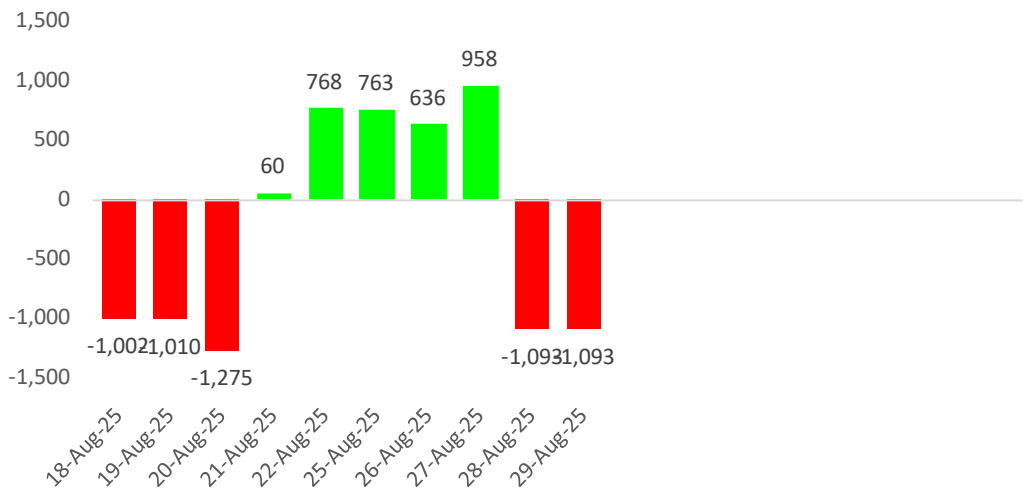
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	29-Aug-25	-1,023	-2,539	-4,314	-7,166	-15,321	-21,165	-30,434
Indonesia	01-Sep-25	-131	-131	-131	33	-3,204	-3,958	-5,496
Japan	22-Aug-25		-3,381	9,133	25,270	32,275	-1,484	-22,048
Malaysia	29-Aug-25	-78	-333	-813	-1,034	-3,762	-5,400	-6,175
Philippines	01-Sep-25	-3	-3	-3	-105	-700	-792	2
South Korea	01-Sep-25	-235	-235	-235	3,222	-6,145	-20,228	-38,339
Sri Lanka	01-Sep-25	-3	-3	-3	-38	-78	-93	-77
Taiwan	01-Sep-25	-364	-364	-364	5,664	-265	-10,280	-3,391
Thailand	01-Sep-25	11	11	11	-160	-2,497	-3,138	1,907
Vietnam	29-Aug-25	-134	-411	-1,543	-1,246	-2,788	-3,838	-454

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

02-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
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-98,738
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	-6,809	-29,977
Sep '25				
2025	-84,287	-8,514	19,747	81,689

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

01-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.09%	361
SCB	0.07%	304
KBANK	0.05%	201
GULF	0.02%	138
KTC	0.19%	132
KTB	0.03%	104
BDMS	0.03%	99
OR	0.06%	95
CPN	0.04%	95
MINT	0.06%	80

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TFG	-0.83%	-234
BH	-0.15%	-213
AOT	-0.02%	-102
SCC	-0.02%	-51
CPAXT	-0.02%	-37
PTTGC	-0.03%	-35
BBL	-0.01%	-30
BA	-0.10%	-29
BANPU	-0.05%	-24
BAM	-0.06%	-15

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			01-Sep-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.09%	361	TFG	-0.83%	-234
SCB	0.07%	304	BH	-0.15%	-213
KBANK	0.05%	201	AOT	-0.02%	-102
GULF	0.02%	138	SCC	-0.02%	-51
KTC	0.19%	132	CPAXT	-0.02%	-37
KTB	0.03%	104	PTTGC	-0.03%	-35
BDMS	0.03%	99	BBL	-0.01%	-30
OR	0.06%	95	BA	-0.10%	-29
CPN	0.04%	95	BANPU	-0.05%	-24
MINT	0.06%	80	BAM	-0.06%	-15

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

01-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.09%	361	TFG	-0.83%	-234
SCB	0.07%	304	BH	-0.15%	-213
KBANK	0.05%	201	AOT	-0.02%	-102
GULF	0.02%	138	SCC	-0.02%	-51
KTC	0.19%	132	CPAXT	-0.02%	-37
KTB	0.03%	104	PTTGC	-0.03%	-35
BDMS	0.03%	99	BBL	-0.01%	-30
OR	0.06%	95	BA	-0.10%	-29
CPN	0.04%	95	BANPU	-0.05%	-24
MINT	0.06%	80	BAM	-0.06%	-15

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

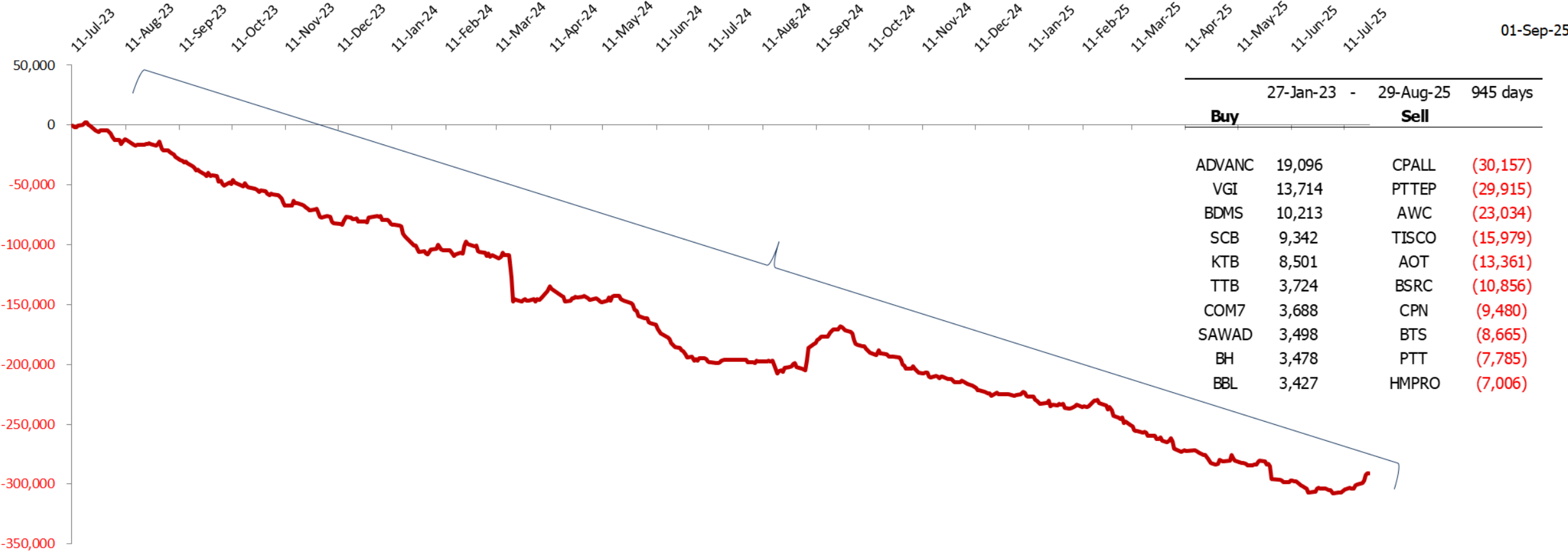
Net Sell

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
ตั้งแต่นั้นมา จนถึงปัจจุบัน

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	%		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	%		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

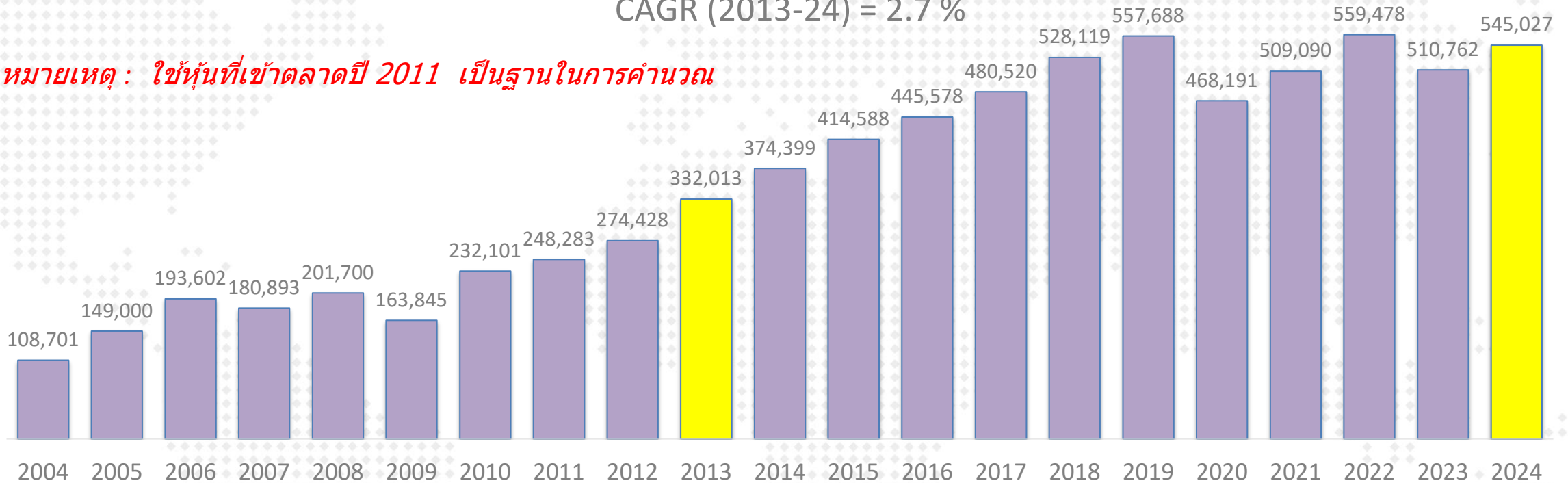
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58	Leasehold
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

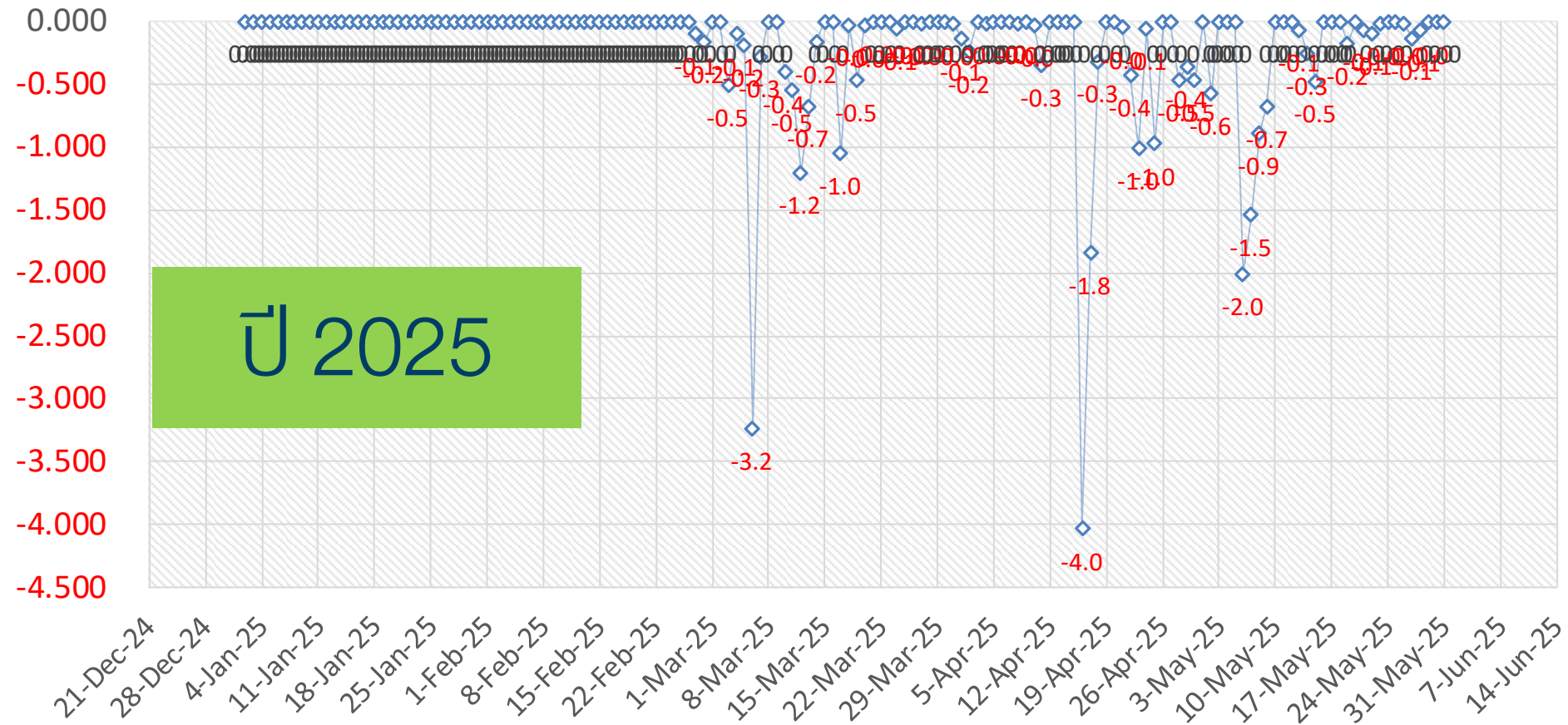


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- ข้อมูล ณ ก.ค68 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2024 คือ 5.45 บาท. (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

Calendar (Week)

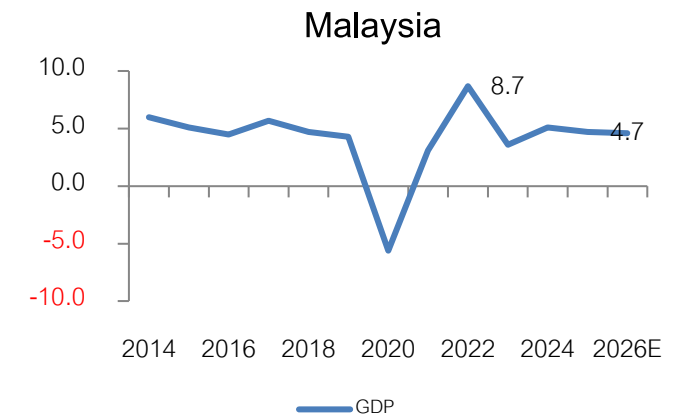
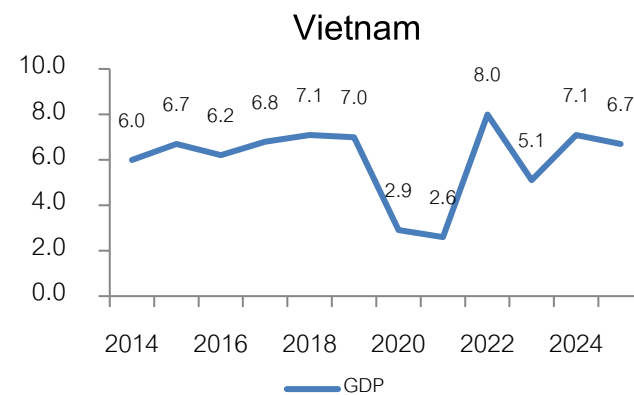
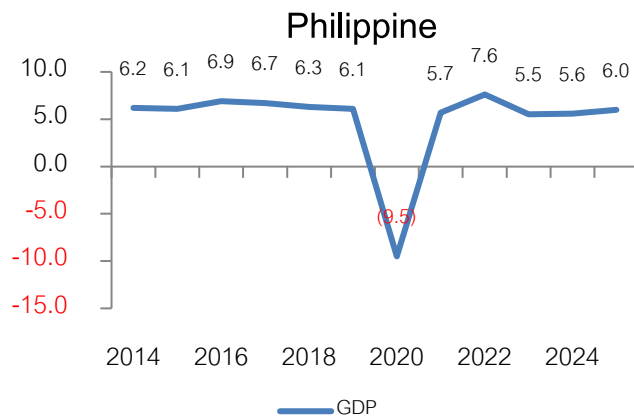
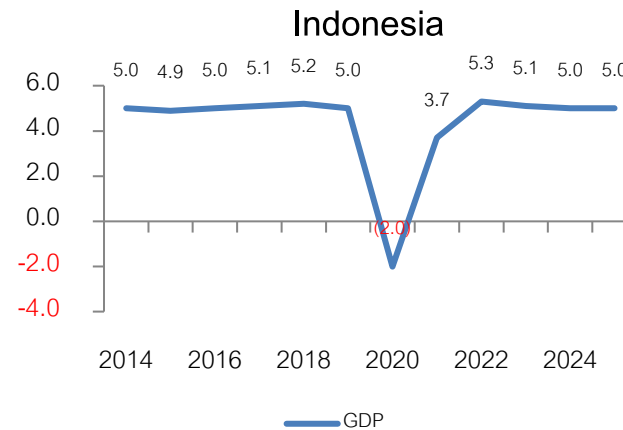
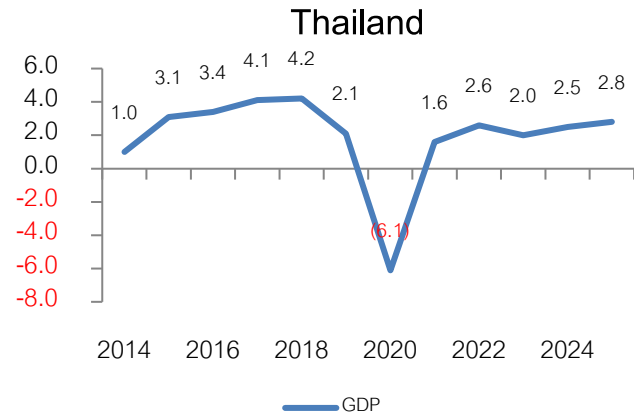
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-Sep	EC	CPI Estimate YoY	Aug P	2.07%	2.00%
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug F	--	53.3
	US	ISM Manufacturing	Aug	48.7	48.0
	US	Construction Spending MoM	Jul	-0.06%	-0.40%
3-Sep	US	JOLTS Job Openings Rate	Jul	--	4.40%
4-Sep	US	ADP Employment Change	Aug	70.00k	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	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



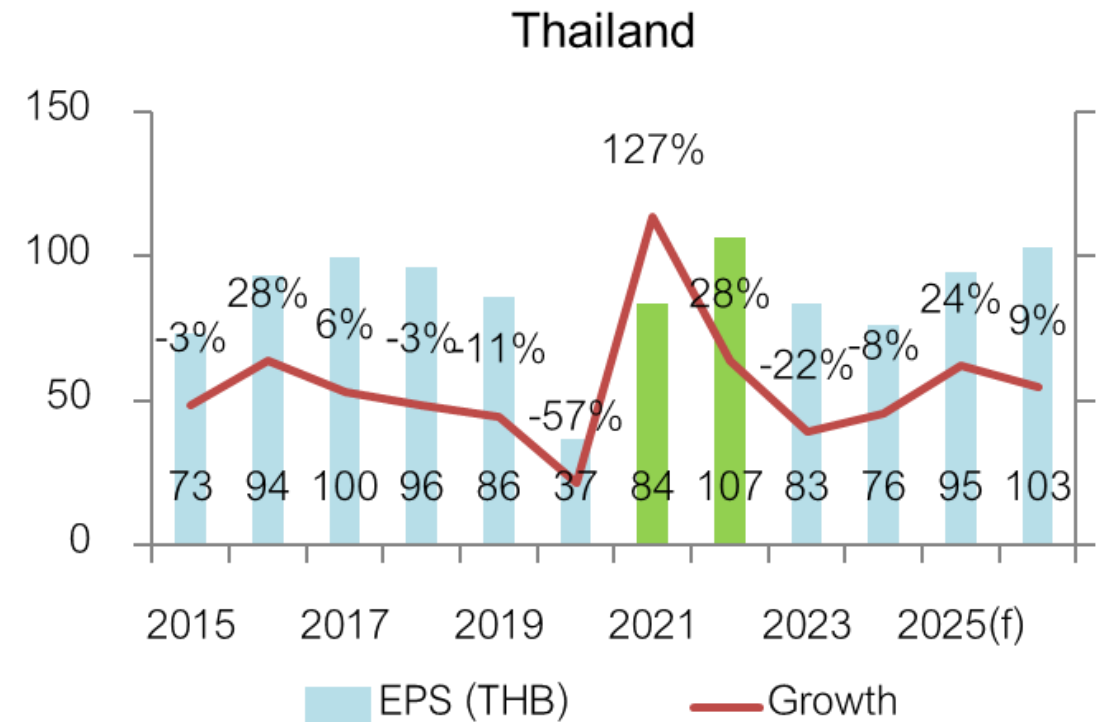
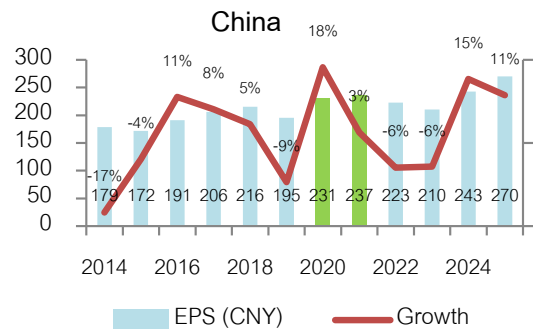
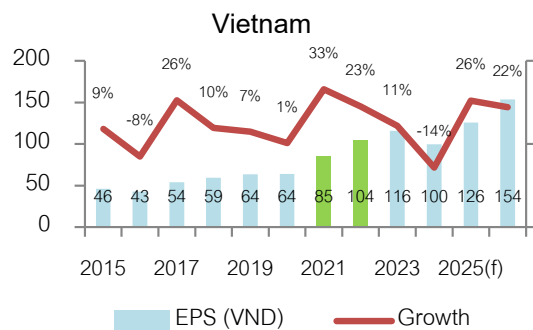
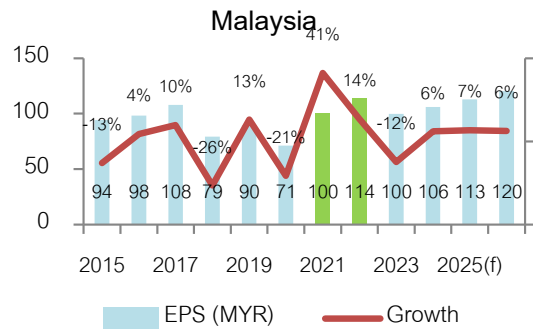
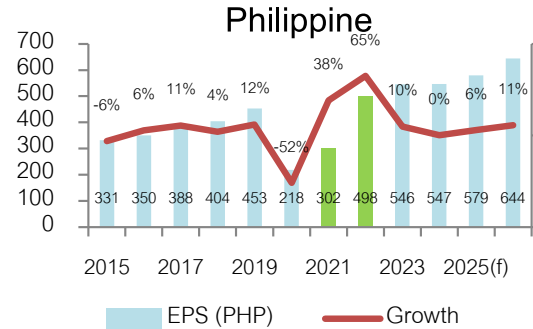
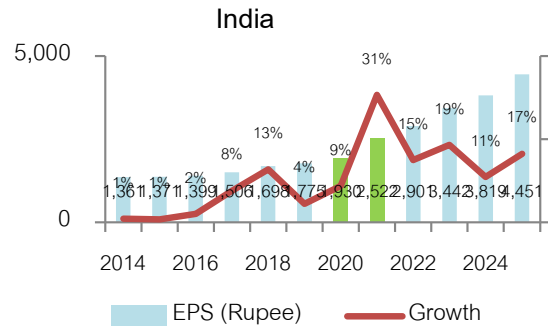
EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

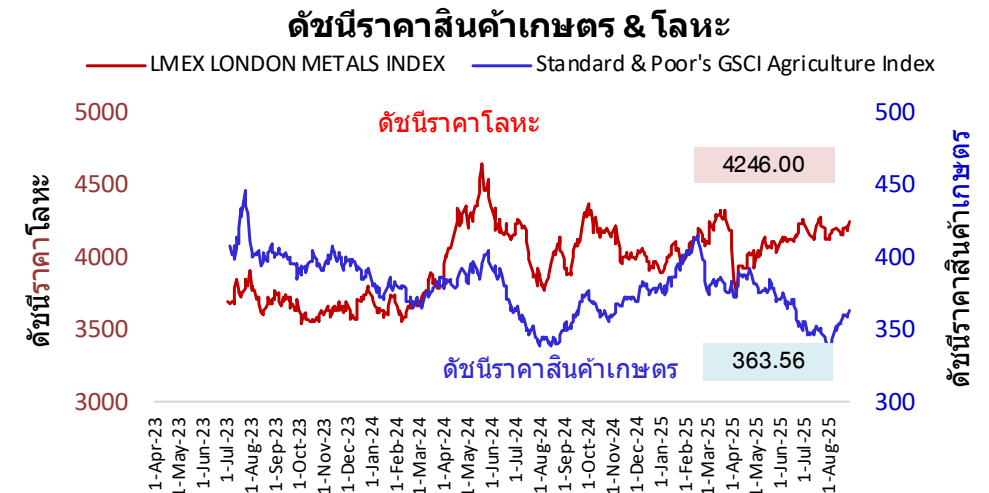
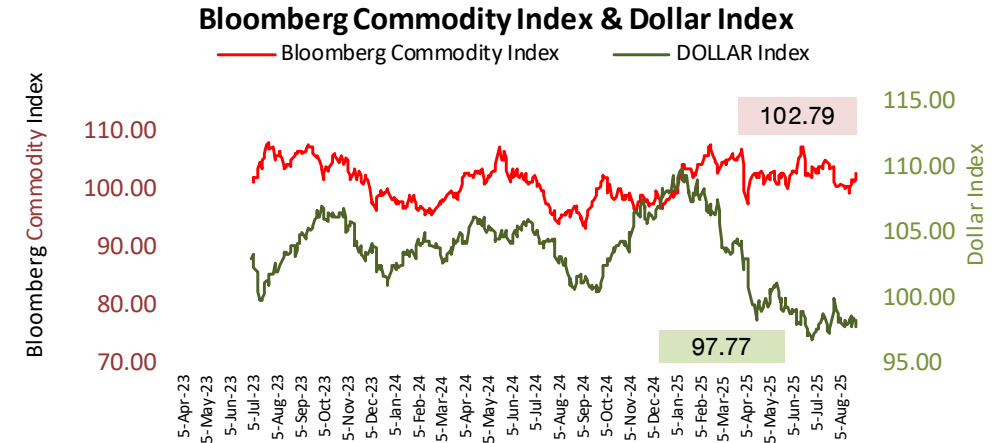
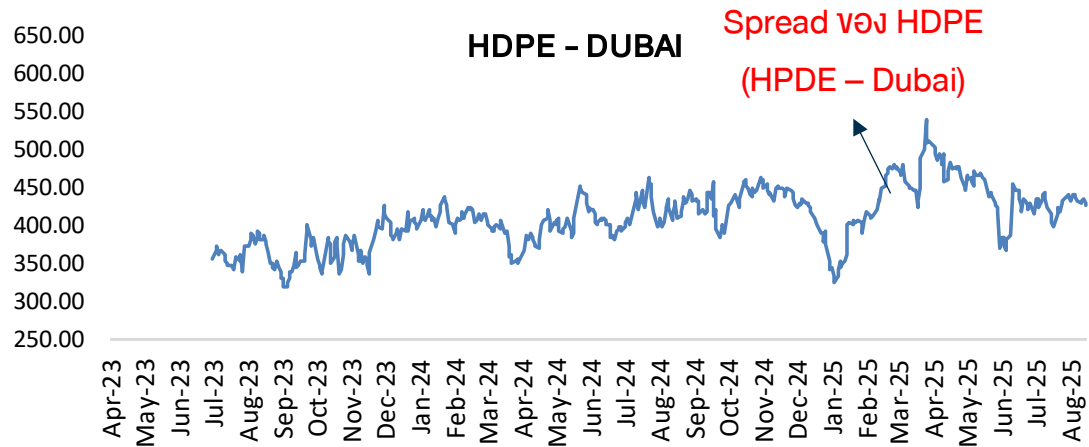
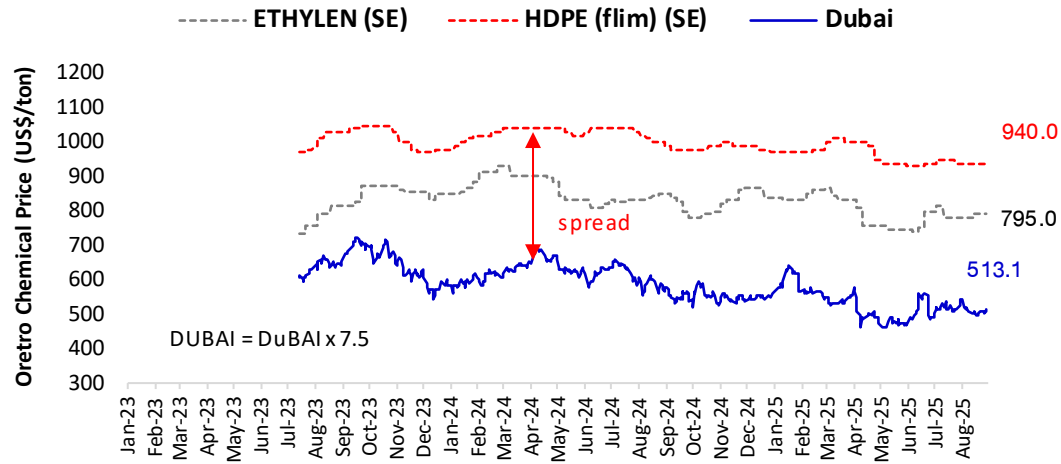
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



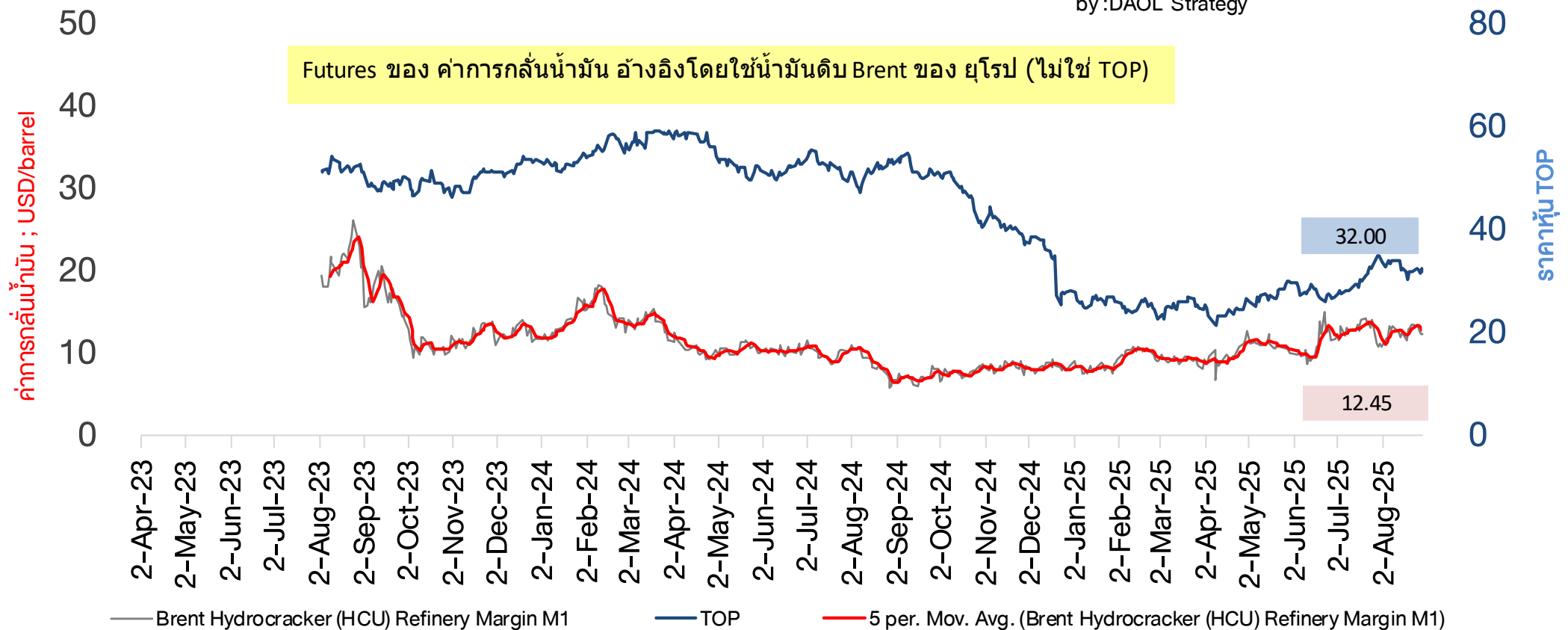
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



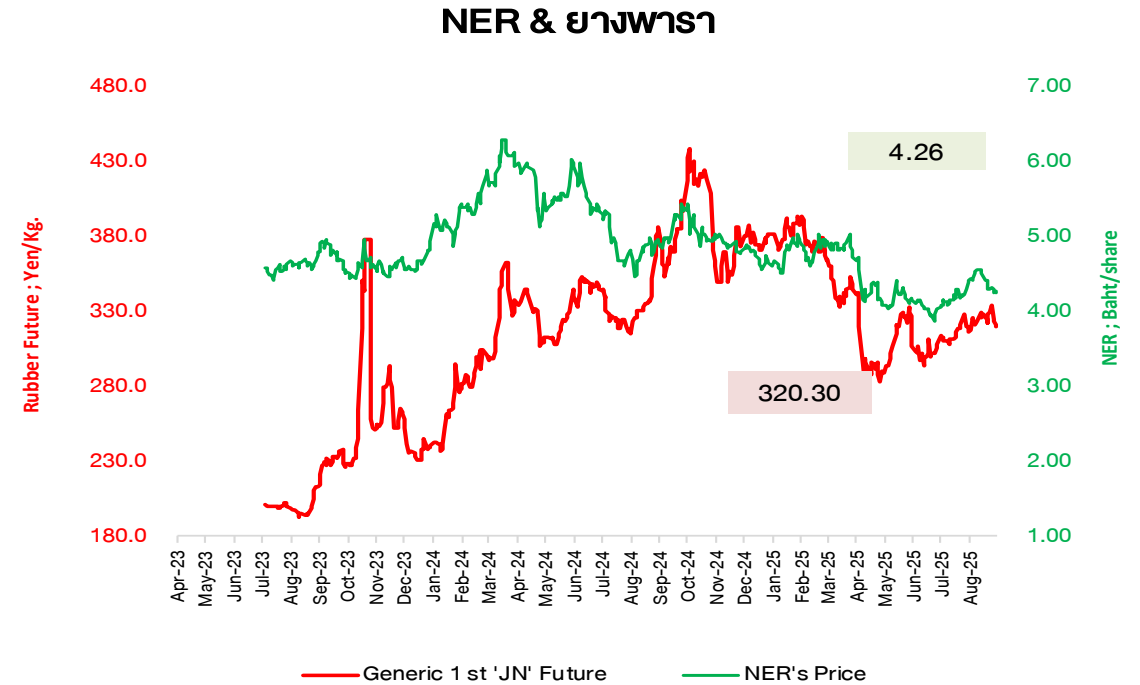
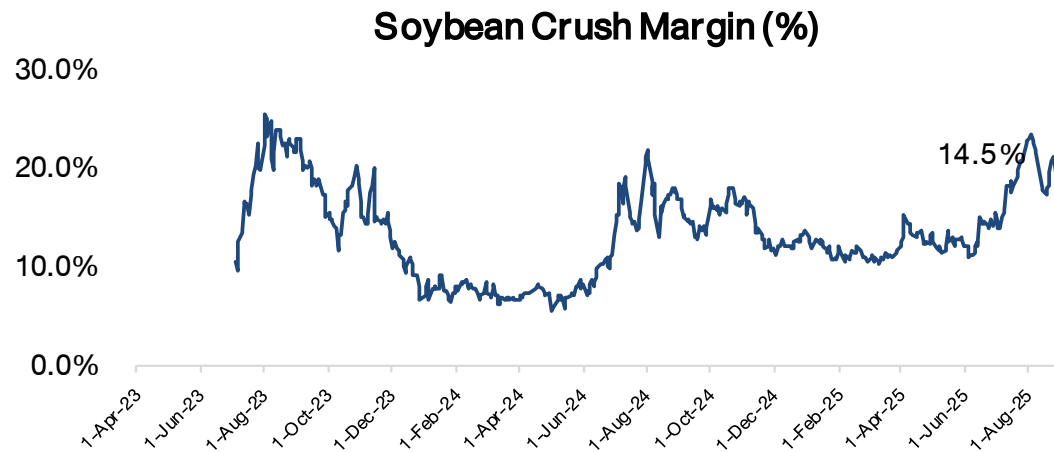
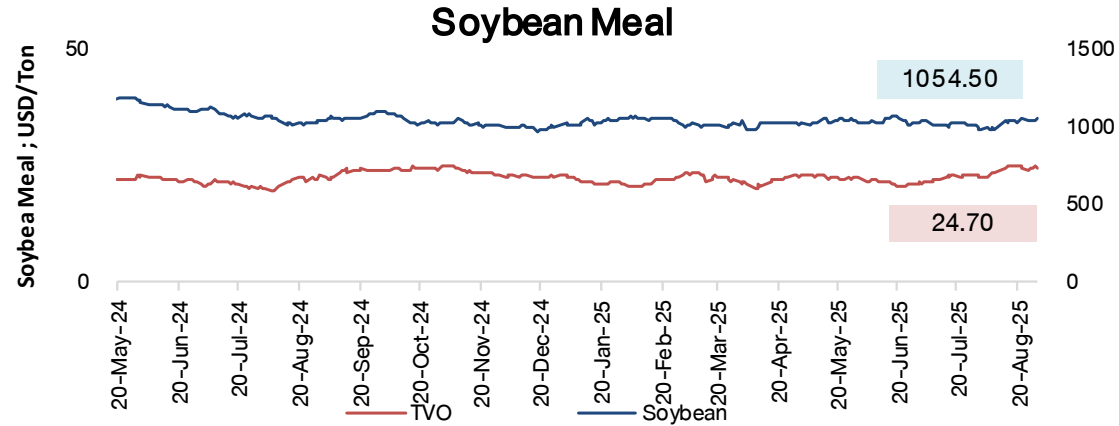
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

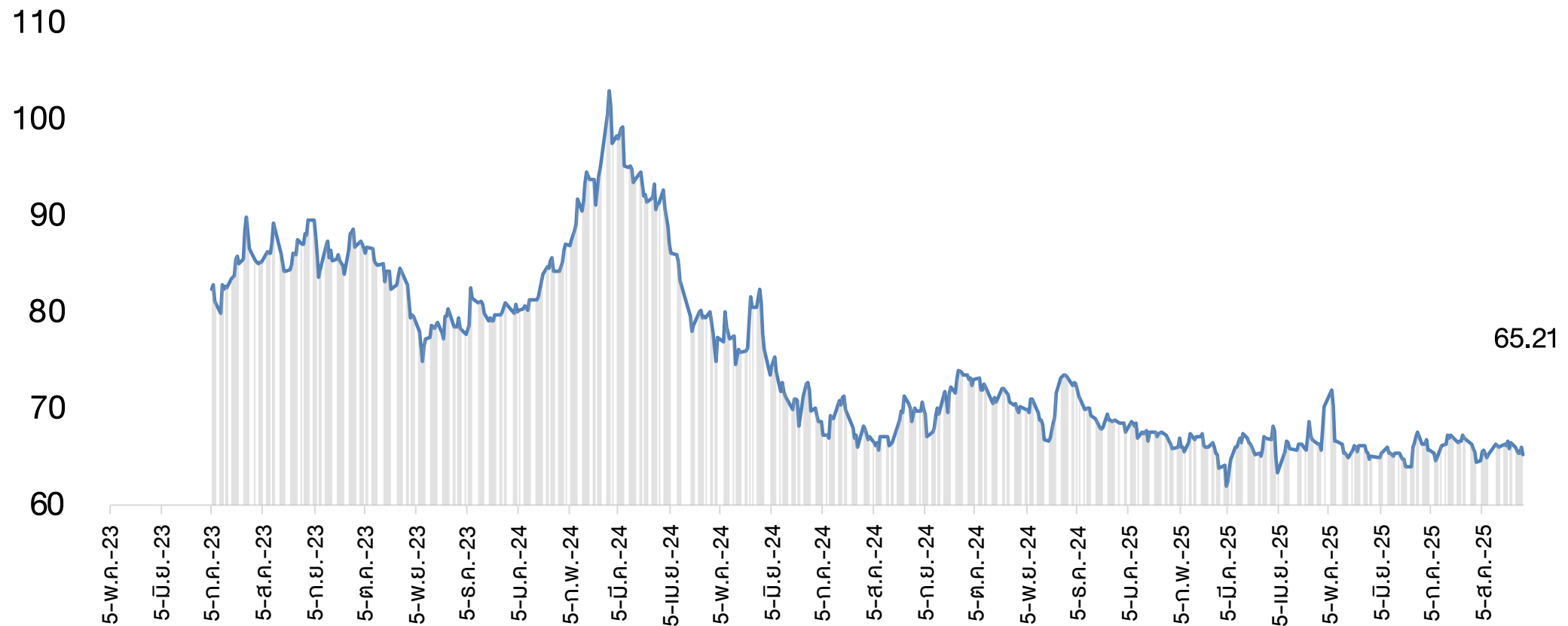


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

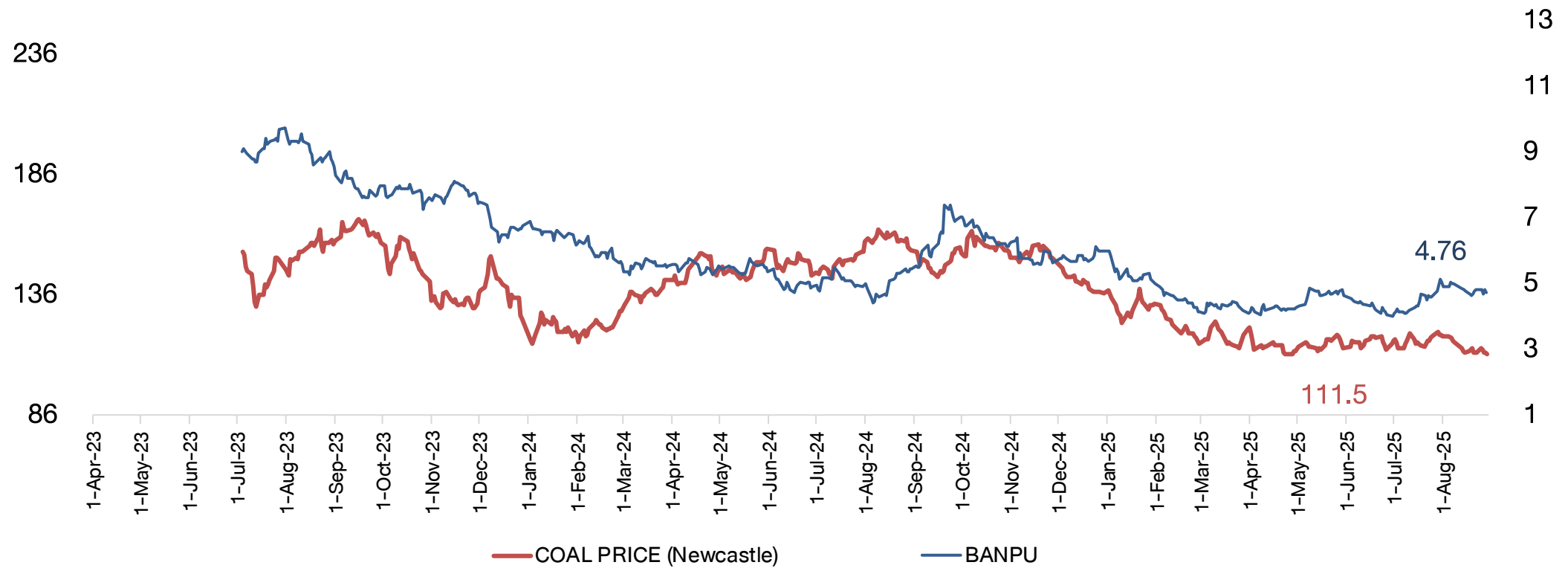
DAOL SEC



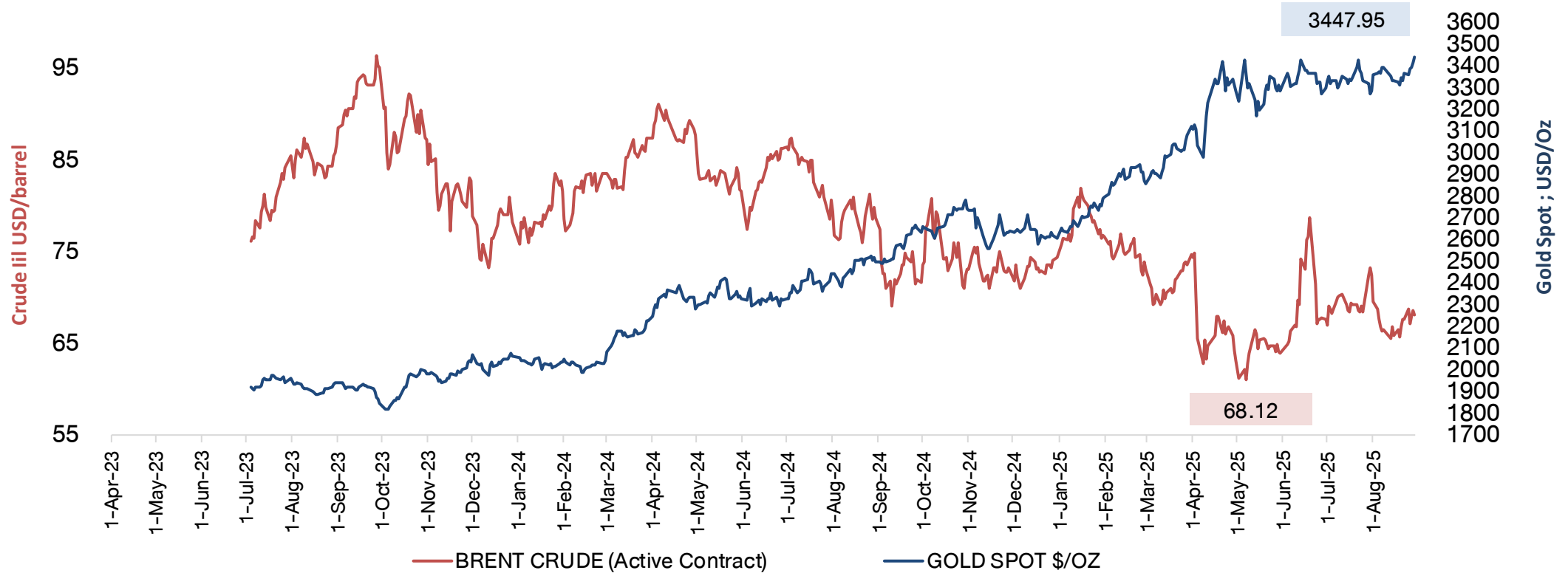
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



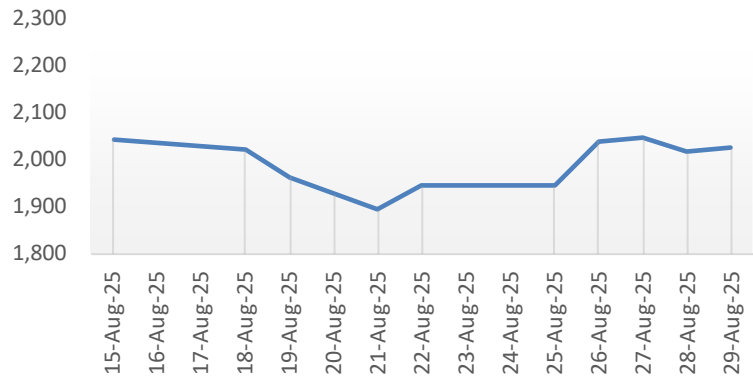
Shipping Index and Stock Performance

29-Aug-25

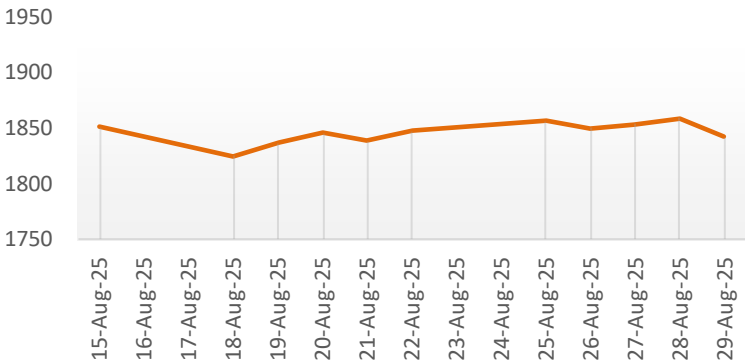
	BAL TIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
29-Aug-25	2,025.00	0.4%	2,025.00	0.4%	1,842.48	-0.9%	1,546.00	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%	1,546.00	0.0%	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	-1.8%	1,893.00	-1.8%	1,838.64	-0.4%	1,545.00	0.1%	4.28	2.9%	6.15	-2.4%	27.25	0.9%
20-Aug-25	1,927.00	-1.9%	1,927.00	-1.9%	1,846.55	0.5%	1,543.00	0.0%	4.16	0.5%	6.30	0.0%	27.00	0.0%
19-Aug-25	1,964.00	-2.9%	1,964.00	-2.9%	1,837.49	0.7%	1,543.00	0.1%	4.14	-0.5%	6.30	-2.3%	27.00	-1.8%
18-Aug-25	2,022.00	-1.1%	2,022.00	-1.1%	1,825.35	-1.4%	1,542.00	0.0%	4.16	-1.0%	6.45	2.4%	27.50	-2.7%
15-Aug-25	2,044.00		2,044.00		1,852.01		1,542.00		4.20		6.30		28.25	

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

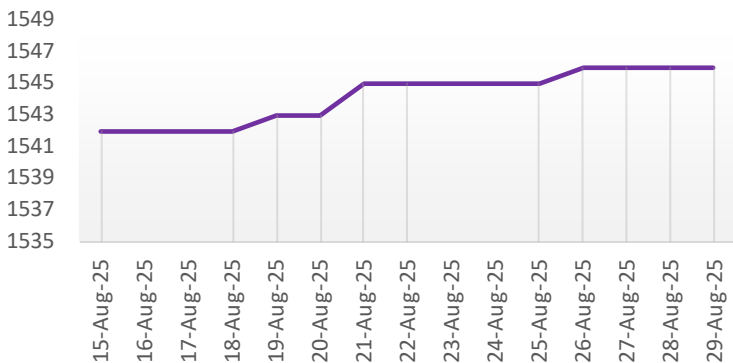
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



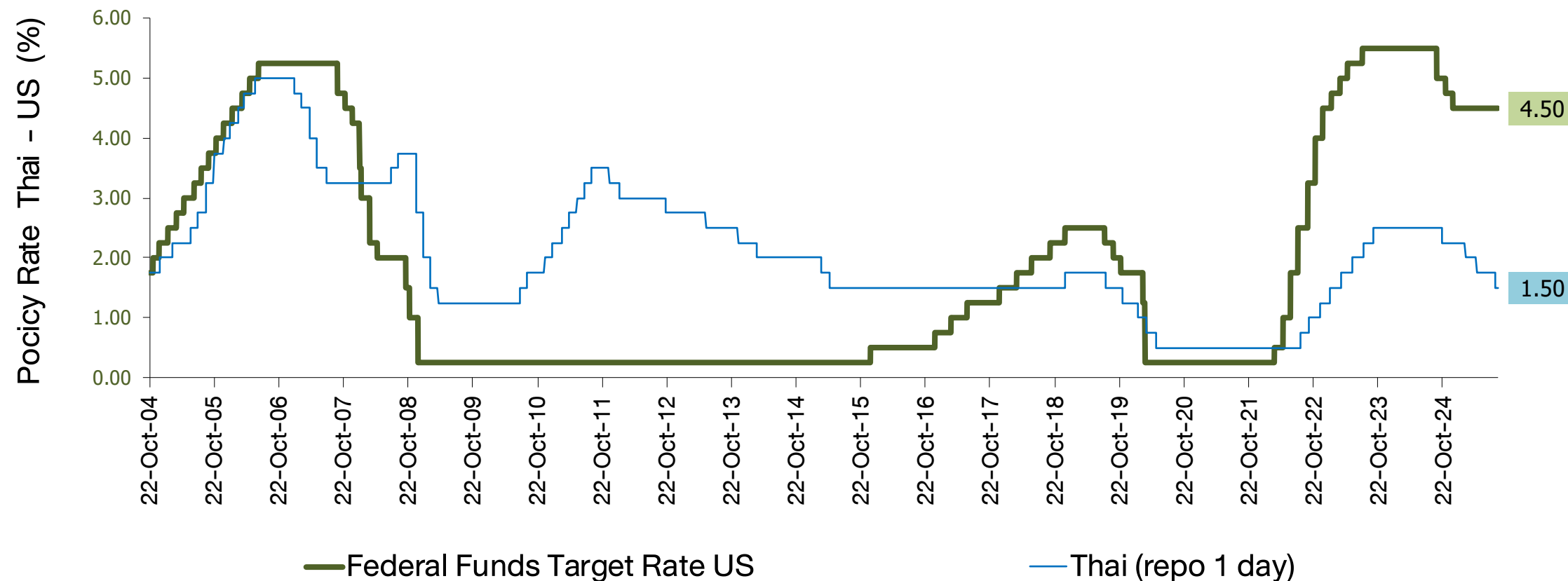
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



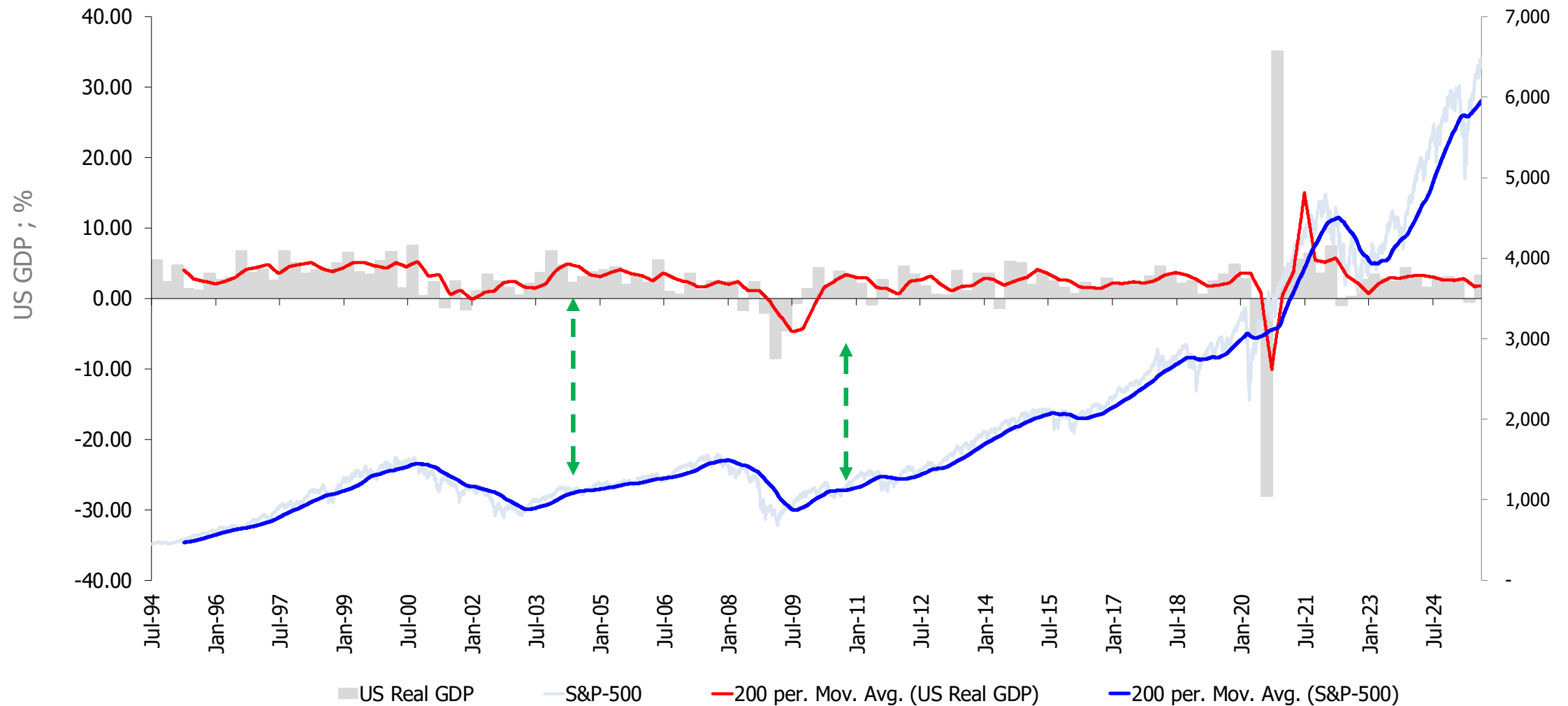
Container Ship Index (Con Tex)



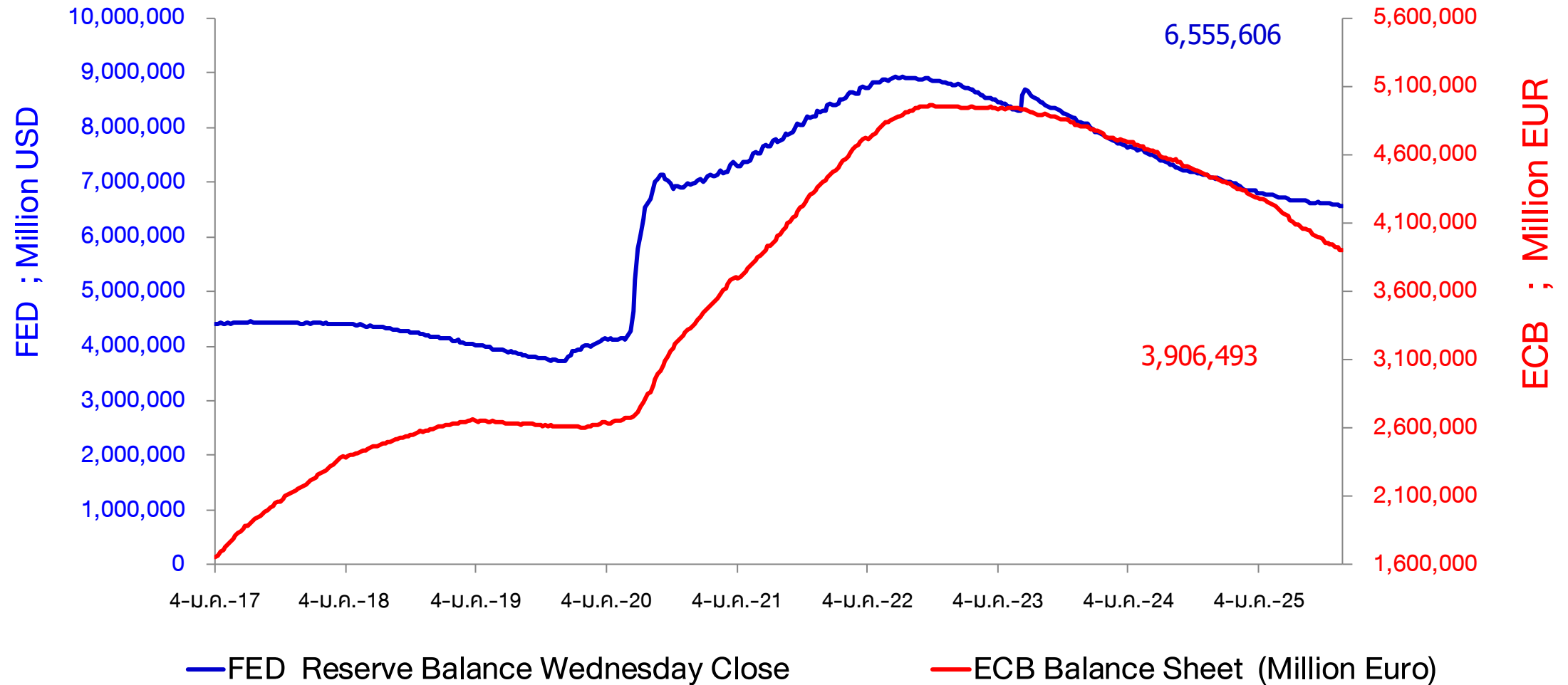
Federal Funds Rate & Thai Rate



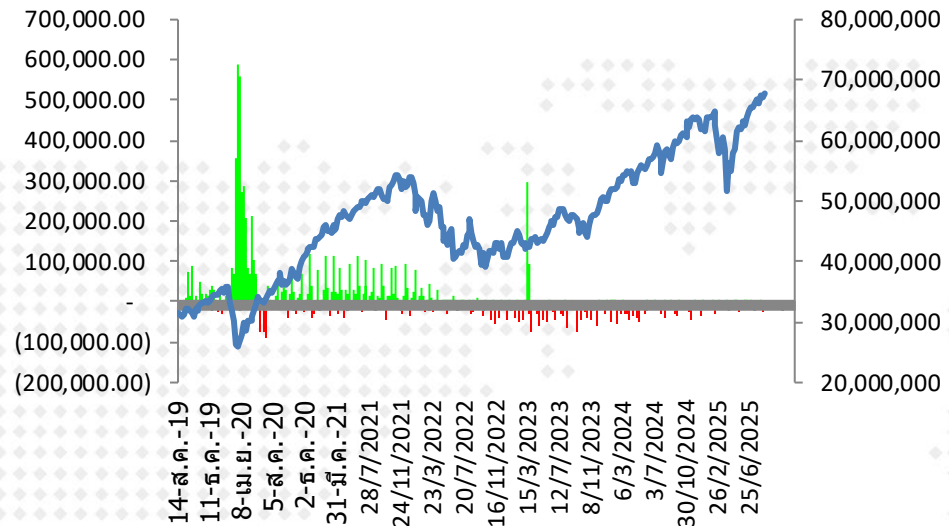
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

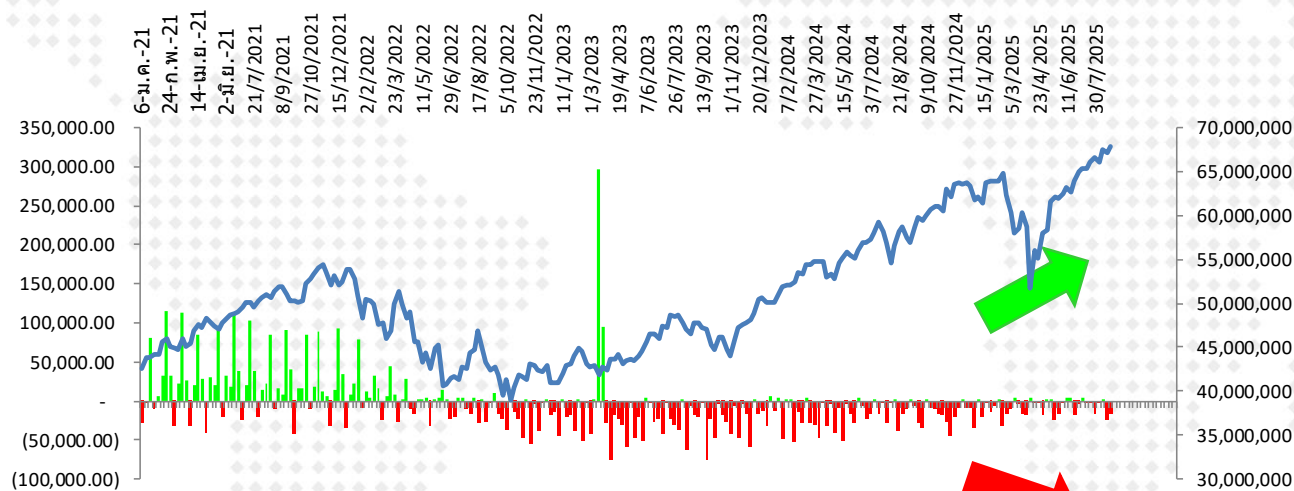


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

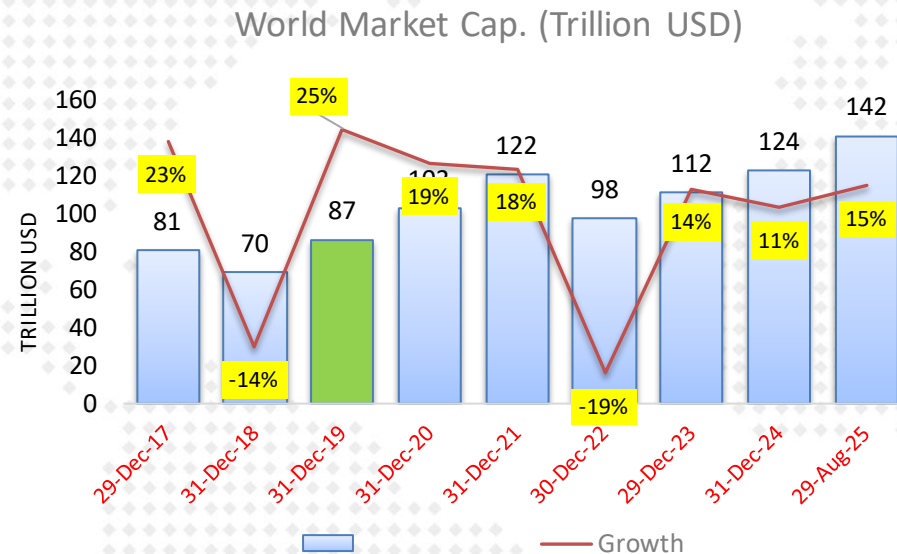


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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

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%
29-Aug-25	141,666,056	15%

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

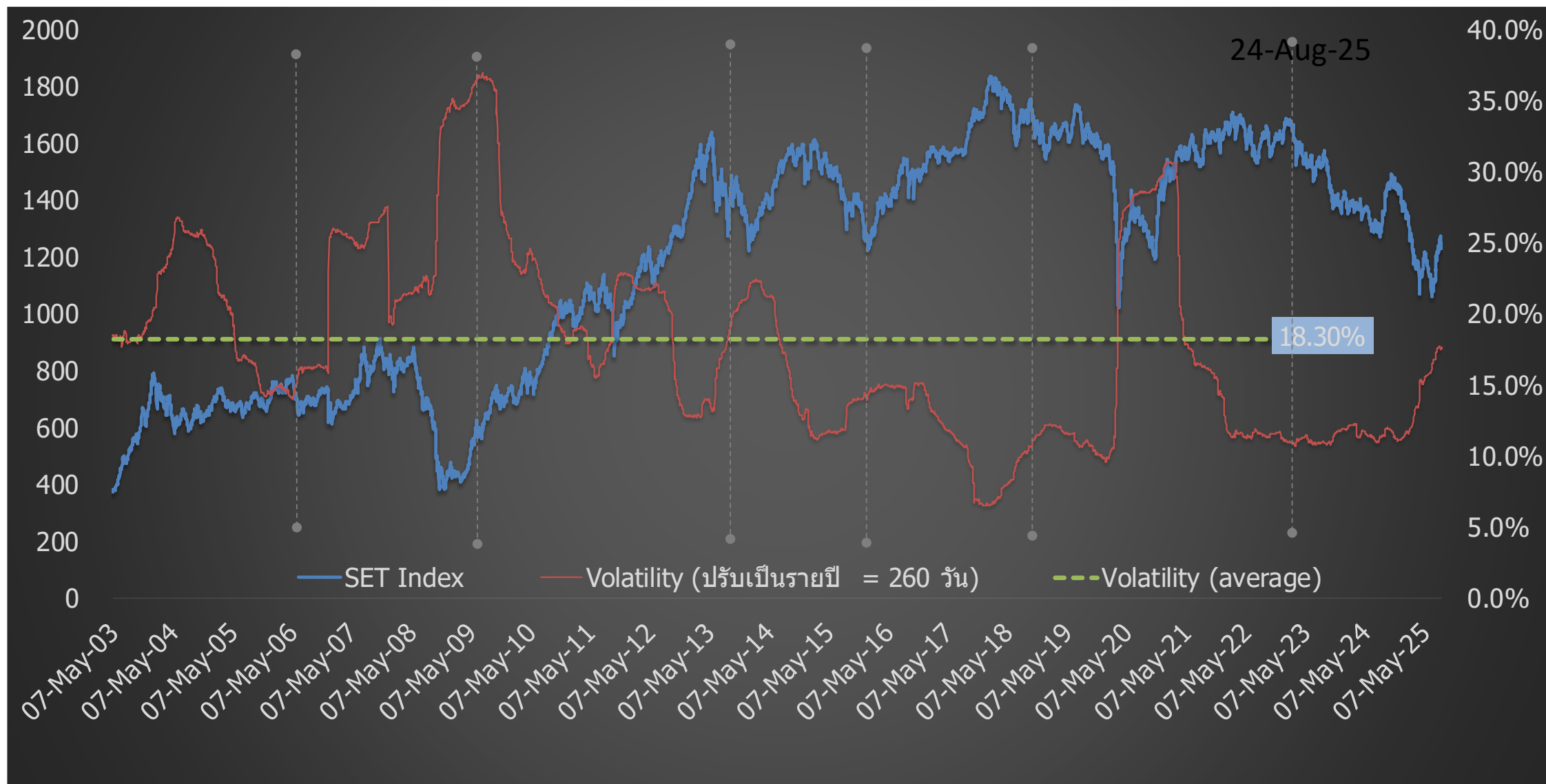
30-Aug-2025

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)							

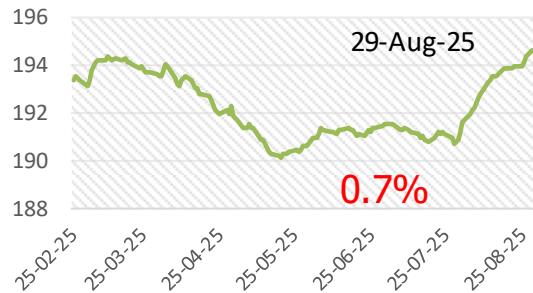
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

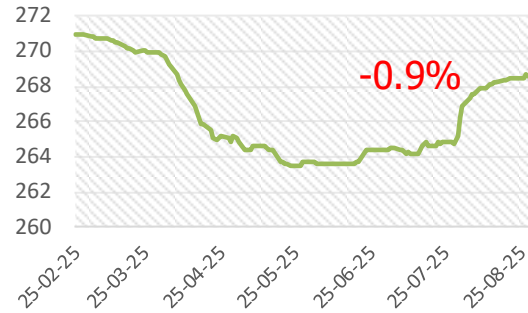
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

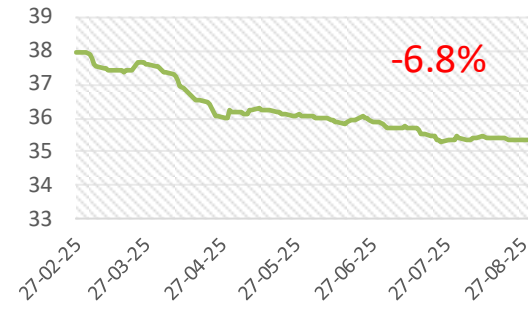
MSCI WORLD



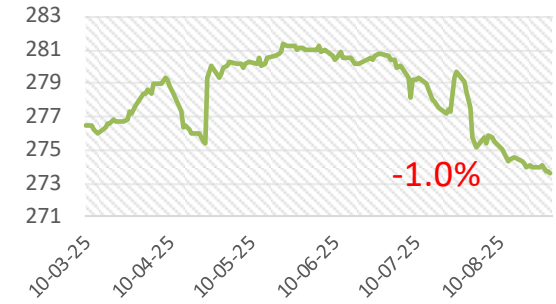
US (s&p-500)



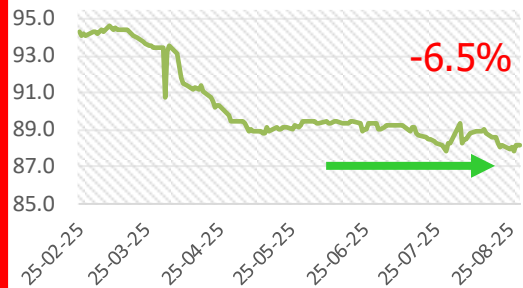
STXE 600 (EUR) Pr



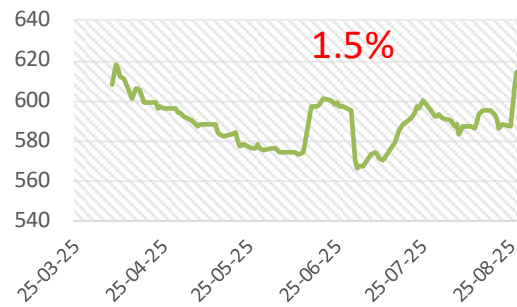
South Korea



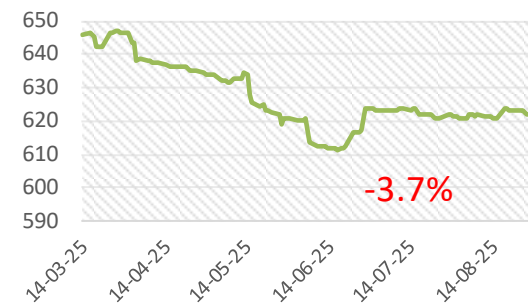
Thailand



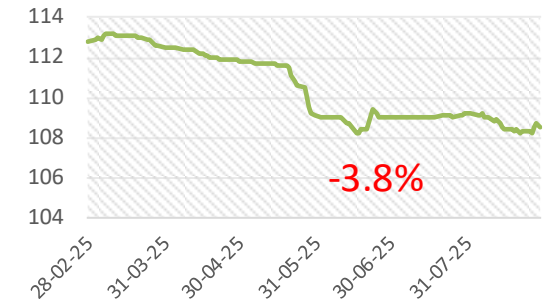
Indonesia



Philippine

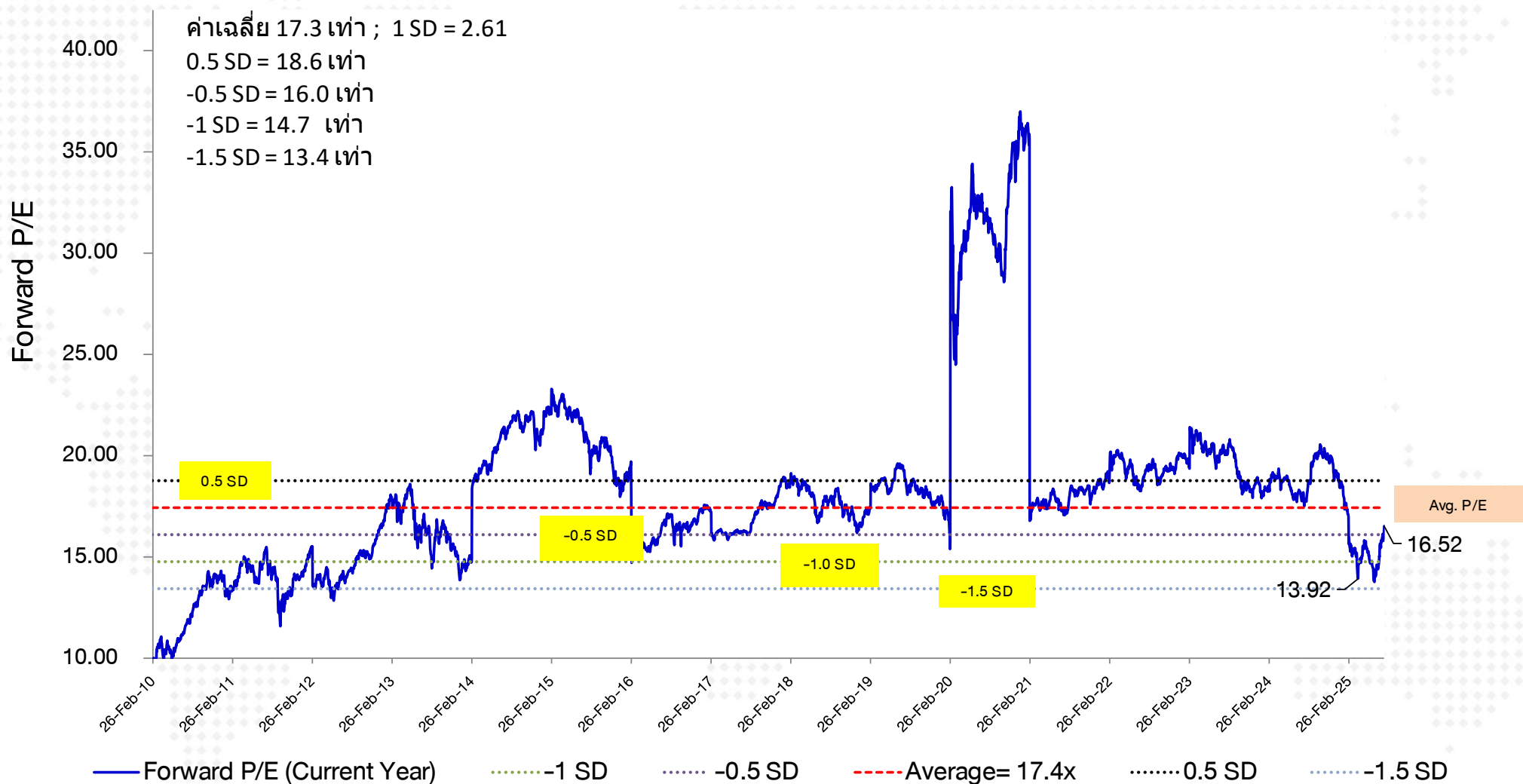


Malaysia



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

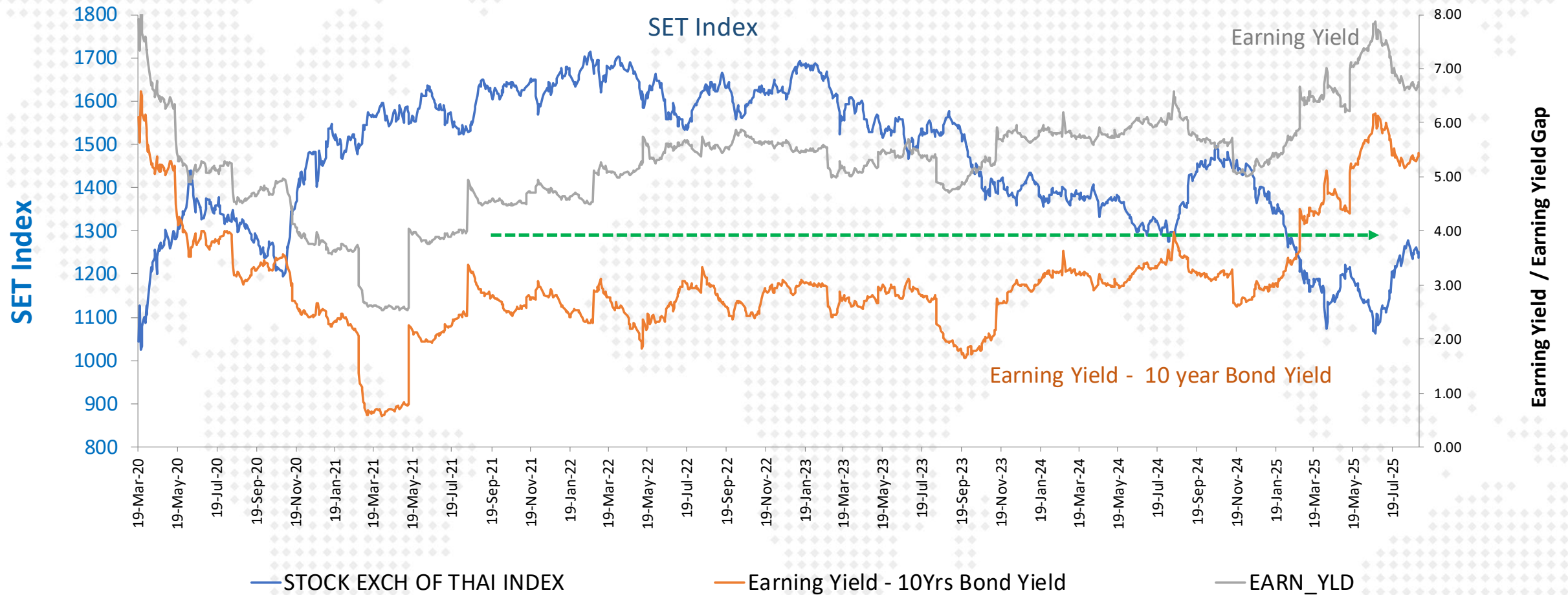
07-Aug-25



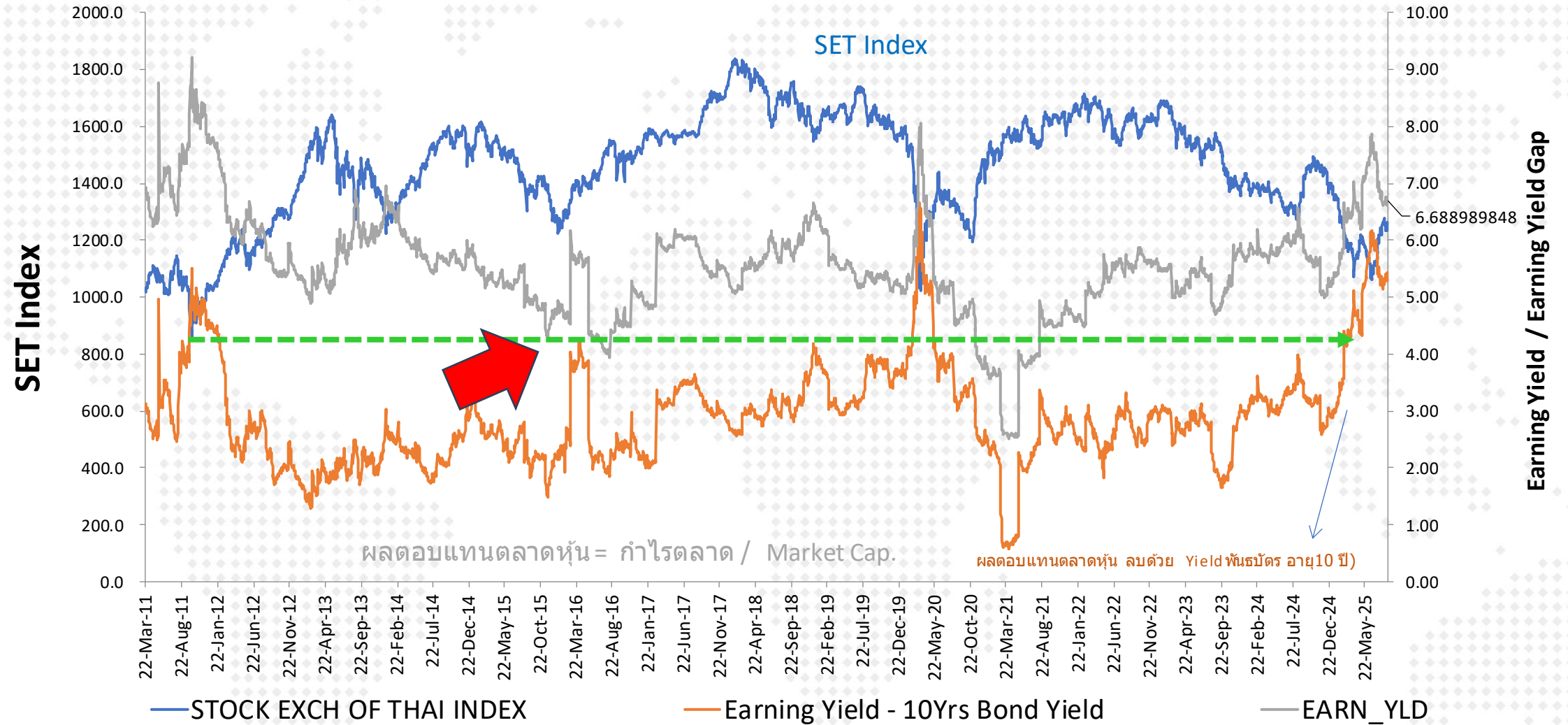
By Strategy Research

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

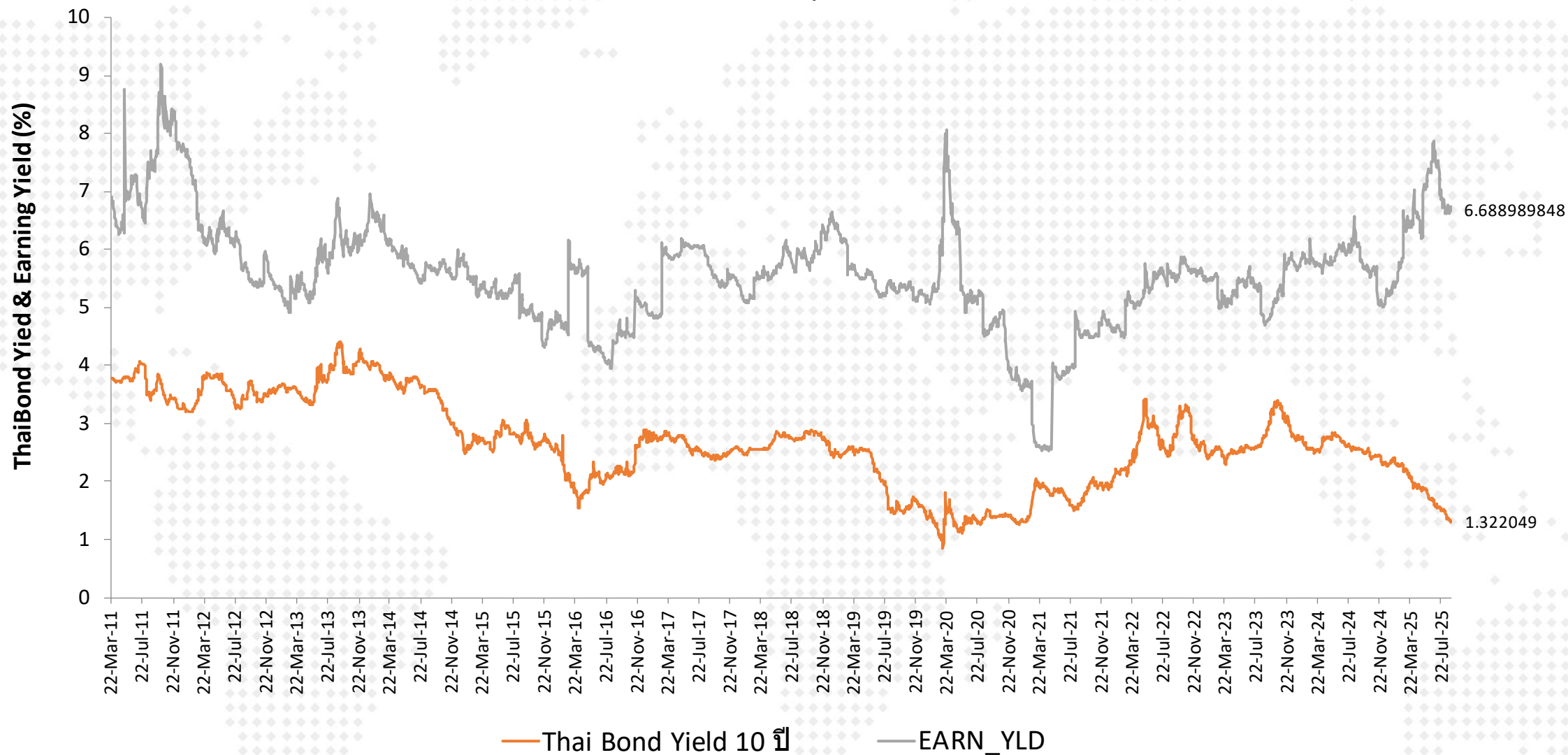
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

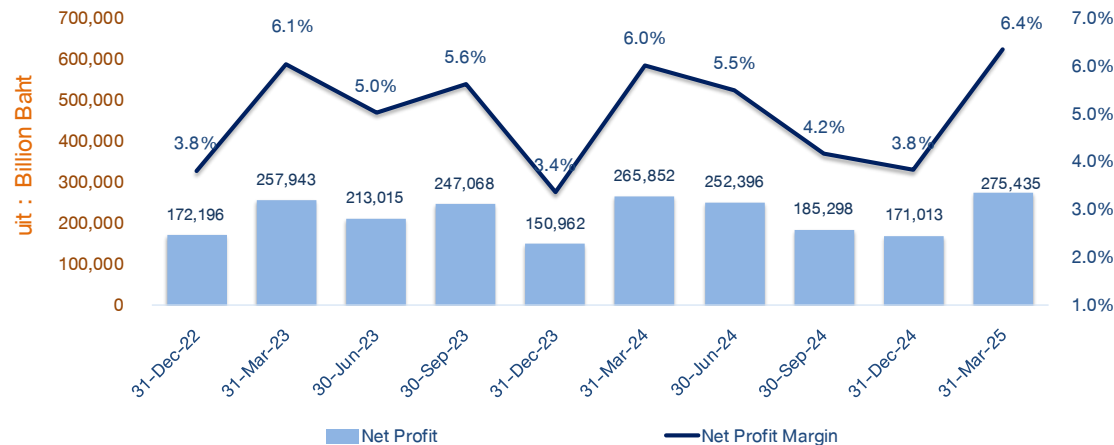


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

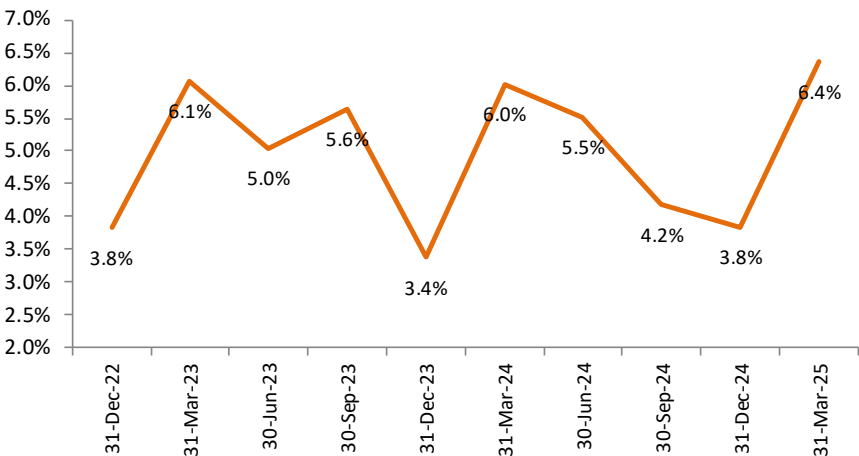


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

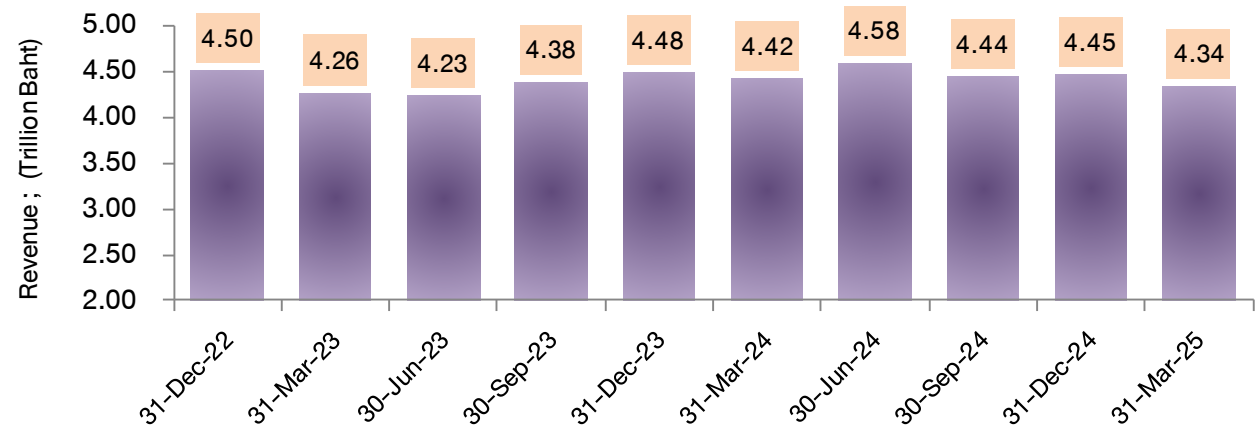


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

9-Jul-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

