

DAOL Weekly Strategy

3-7 Nov 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET มีโอกาสพักฐานหลังตลาดขาดปัจจัยหนุน ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- จับตาตัดสินคดีทรมานปี 5 พ.ย.นี้ แต่สหรัฐจะปิดดีลการค้าไปแล้ว
- OPEC ชะลอการเพิ่มกำลังการผลิต
- MSCI เตรียมประกาศรายชื่อหุ้น Rebalance วันที่ 6 พ.ย. นี้
- DELTA ตัด cash balance ต่อ SET จะเป็นยังไง
- เราเอาหุ้นออก 1 ตัว เข้า 1 ตัว

Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
3-Nov	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Oct	50.5	51.2
3-Nov		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct F	--	52.2
3-Nov	*	US	ISM Manufacturing	Oct	49.2	49.1
3-Nov		US	Construction Spending MoM	Sep	--	--
4-Nov	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Sep	--	4.30%
5-Nov	*	TH	CPI YoY	Oct	-0.90%	-0.72%
5-Nov	*	TH	CPI NSA MoM	Oct	--	-0.03%
5-Nov	*	TH	CPI Core YoY	Oct	0.64%	0.65%
5-Nov	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Oct	--	52.5
5-Nov	*	US	ADP Employment Change	Oct	16.67k	-32k
6-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	1-W.F.	--	--
7-Nov	*	CH	Exports YoY	Oct	--	8.30%
7-Nov	*	CH	Exports YoY CNY	Oct	--	8.40%
7-Nov	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Oct	--	--
7-Nov	*	US	Unemployment Rate	Oct	--	--
7-Nov		US	Average Hourly Earnings MoM	Oct	--	--
7-Nov		US	U. of Mich. Sentiment	Nov P	53.3	53.6
9-Nov	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Oct	--	14750.0b
9-Nov	*	CH	PPI YoY	Oct	--	-2.30%
9-Nov	*	CH	CPI YoY	Oct	--	-0.30%
13-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	8-W.F.	--	--
13-Nov	*	US	CPI MoM	Oct	--	0.30%
13-Nov	*	US	Core CPI MoM	Oct	--	0.20%
13-Nov	*	US	CPI YoY	Oct	--	3.00%
13-Nov	*	US	Core CPI YoY	Oct	--	3.00%
14-Nov		CH	New Home Prices MoM	Oct	--	-0.41%
14-Nov		CH	Retail Sales YoY	Oct	--	3.00%
14-Nov	*	EC	GDP SA QoQ	3Q S	--	0.20%
14-Nov		EC	GDP SA YoY	3Q S	--	1.30%
14-Nov	*	US	Retail Sales Advance MoM	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Final Demand MoM	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Final Demand YoY	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Oct	--	--

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน



		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	6,022.6	(21.9)		-0.4	-0.1	1.1	1.7	22.8	31-Oct-25
	DJ Global	753.9	2.8		0.4	0.1	1.1	2.0	20.0	31-Oct-25
	Bloomberg World Index	2,338.2	11.0		0.5	0.1	1.3	2.2	20.3	31-Oct-25
	MSCI World	4,390.4	19.1		0.4	0.2	1.2	1.9	20.0	31-Oct-25
	MSCI Emergin Market	1,401.6	12.2		0.9	-0.7	2.0	4.1	24.9	31-Oct-25
	MSCI Thailand	454.7	(3.4)		-0.7	-0.7	2.1	4.1	-7.8	31-Oct-25
Americas	Dow Jones	47,562.9	355.8		0.8	0.1	1.7	2.5	13.1	31-Oct-25
	NASDAQ	23,725.0	520.1		2.2	0.6	4.1	4.7	30.1	31-Oct-25
	S&P 500	6,840.2	48.5		0.7	0.3	1.9	2.3	19.4	31-Oct-25
Europe	Stoxx Europe 600	571.9	(3.9)		-0.7	-0.5	0.3	2.5	11.9	31-Oct-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,662.0	(12.5)		-0.2	-0.7	0.2	2.4	16.1	31-Oct-25
France	CAC 40	8,121.1	(104.6)		-1.3	-0.4	0.5	2.9	9.6	31-Oct-25
German	DAX	23,958.3	(281.6)		-1.2	-0.7	-1.7	0.3	24.4	31-Oct-25
UK	FTSE100	9,717.3	71.6		0.7	-0.4	2.4	3.9	18.8	31-Oct-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	228.6	2.4		1.1	-0.1	1.9	3.6	23.5	31-Oct-25
Thailand	SET Index	1,309.5	(4.4)		-0.3	-0.4	1.2	2.8	-10.6	31-Oct-25
China	Shanghai SE Composit	3,954.8	4.5		0.1	-0.8	1.9	1.9	20.9	31-Oct-25
China	Shenzhen CSI300	4,640.7	(20.0)		-0.4	-1.5	-0.0	-0.0	19.3	31-Oct-25
Hong Kong	Hang Seng	25,906.7	(253.5)		-1.0	-1.4	-4.5	-3.5	26.3	31-Oct-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	5,929.7	(58.3)		-1.0	-0.6	-2.9	-0.4	-17.0	30-Oct-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	8,163.9	(107.8)		-1.3	-0.2	0.6	1.3	8.8	31-Oct-25
Japan	Nikkei	52,411.3	3111.7		6.3	2.1	14.5	16.6	37.7	31-Oct-25
Singapore	Straits Times	4,428.6	6.4		0.1	-0.2	0.4	3.0	24.6	31-Oct-25
South Korea	Korea Stock Exchange	4,107.5	165.9		4.2	0.5	15.7	19.9	61.6	31-Oct-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,639.7	(43.5)		-2.6	-1.8	-0.4	-1.3	30.7	31-Oct-25
India	BSE Sensex	83,938.7	(273.2)		-0.3	-0.6	3.4	4.6	5.3	31-Oct-25
Taiwan	TaiwanWeighted	28,233.4	701.1		2.5	-0.2	5.5	9.3	23.9	31-Oct-25
Currency	USD Index Spot Rate	99.8	0.9		0.9	0.3	2.1	2.1	-4.0	31-Oct-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)		-0.8	-0.2	-1.7	-1.7	6.0	31-Oct-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-1.2	0.0	-2.2	-2.2	2.0	31-Oct-25
	YEN-USD	154.0	1.1		0.7	0.1	-4.0	4.1	-1.3	31-Oct-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)		-0.0	-0.1	0.0	-0.0	-0.0	31-Oct-25
	THB-USD	32.3	(0.4)		-1.1	0.1	0.4	-0.4	4.5	31-Oct-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	0.1	2.7	-0.96	-1.0	-1.0	-14.3	31-Oct-25
	US: 5-Year Bond	3.7	0.1	2.3	-0.84	-1.4	-1.4	-11.3	31-Oct-25
	US: 10-Year Bond	4.1	0.1	1.9	-0.48	-1.8	-1.8	-4.8	31-Oct-25
	US: 30-Year Bond	4.7	0.1	1.3	-0.06	-1.7	-1.7	3.9	31-Oct-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.3	0.0	3.5					31-Oct-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	0.1	3.8					31-Oct-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.8	0.0	1.0					31-Oct-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.5	0.1	2.4	0.18				31-Oct-25
Other	Bloomberg Commodity Index	107.3	(0.1)	-0.1	0.5	1.8	2.6	9.4	31-Oct-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	61.0	(0.5)	-0.8	0.7	-2.2	-2.2	-12.0	31-Oct-25
	Crude Oil - Brent	65.1	(0.9)	-1.3	0.6	-3.4	-2.9	-11.5	31-Oct-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	112.7	2.1	1.9	0.4	0.6	0.6	-25.9	31-Oct-25
	Baltic Dry Index	1,966.0	(91.0)	-4.4	-0.9	3.4	-7.9	42.7	31-Oct-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	310.3	2.3	0.7	-0.1	0.7	0.7	-14.1	31-Oct-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	14.4	(0.5)	-3.6	1.1	-13.1	-13.1	-27.2	31-Oct-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,873.1	(63.5)	-0.6	-0.2	6.3	6.3	16.0	31-Oct-25
	China Hot Rolled Steel	3,347.0	36.0	1.1	-0.3	-1.1	-1.1	-6.5	31-Oct-25
	GOLD (spot)	4,002.9	(110.1)	-2.7	-0.5	3.7	3.7	45.9	31-Oct-25
	Soybean Meal Futures	321.6	27.5	9.4	1.9	21.0	21.0	7.4	31-Oct-25
	Crude Palm Oil	4,185.0	(197.0)	-4.5	-0.8	-2.8	-2.8	-12.8	31-Oct-25
	Corn	431.5	8.3	1.9	0.3	3.9	3.9	5.1	31-Oct-25
	Bitcoin	110,377.5	(539.1)	-0.5	-0.4	-8.9	-3.7	58.2	01-Nov-25
	Ethereum	3,880.8	(59.1)	-1.5	-0.3	-13.9	-7.5	55.1	01-Nov-25
	ARKW Investments	176.9	0.9	0.5	3.0	1.6	1.3	102.7	31-Oct-25
	Global x Auto & Electric ETF	30.6	0.6	2.0	0.7	6.3	8.1	35.3	31-Oct-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	165.1	(3.2)	-1.9	-4.1	-9.8	-6.7	75.2	31-Oct-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPN	0.4500	53.75	1.25	2.38	70565	377860
THAI	0.3375	9.90	0.15	1.54	575469	569915
KBANK	0.1900	186.50	1.00	0.54	159259	2968065
MINT	0.1800	23.00	0.40	1.77	104869	239078
AWC	0.1530	2.20	0.06	2.80	245728	53692
TU	0.1400	13.10	0.40	3.15	146953	189454
SCB	0.1350	131.00	0.50	0.38	135330	1774528
HMPRO	0.1050	6.55	0.10	1.55	160313	104207
CRC	0.0960	20.50	0.20	0.99	91644	187016
TLI	0.0910	10.30	0.10	0.98	58738	60340
BCH	0.0600	11.30	0.30	2.73	55139	60829
BAY	0.0590	24.30	0.10	0.41	384	932
CENEL	0.0550	32.25	0.50	1.57	14408	46033
GPSC	0.0550	41.50	0.25	0.61	25382	104978
FTREIT	0.0520	10.50	0.20	1.94	8742	9059
TOP	0.0450	35.75	0.25	0.70	35567	126231
MTC	0.0425	40.50	0.25	0.62	41417	166347
RATCH	0.0425	27.75	0.25	0.91	10904	30028
BGRIM	0.0420	16.20	0.20	1.25	48737	78426
BANPU	0.0400	5.05	0.05	1.00	3093623	1548831
LH	0.0380	3.90	0.04	1.04	196541	76403
M	0.0350	32.75	0.50	1.55	13345	43079
BA	0.0340	13.00	0.20	1.56	33844	44151
QH	0.0340	1.32	0.04	3.13	145183	18938
NEX	0.0336	1.13	0.07	6.60	425436	46803
IRPC	0.0326	1.15	0.02	1.77	890094	101967
3BBIF	0.0320	6.75	0.05	0.75	26707	17921
STECON	0.0300	8.20	0.25	3.14	38156	31155
TFMAMA	0.0300	195.00	1.00	0.52	24	467
CPNREIT	0.0290	11.40	0.10	0.88	10835	12327

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ALPHAX	0.0933	0.32	0.01	3.23	11930	379
DVB	0.0815	6.45	0.05	0.78	571	367
KLINIQ	0.0550	25.50	0.25	0.99	2004	5059
DIMET	0.0540	0.07	0.02	40.00	16239	98
AU	0.0492	4.98	0.06	1.22	5793	2877
BVG	0.0450	1.90	0.10	5.56	6249	1173
AMARC	0.0420	2.98	0.10	3.47	9177	2728
NETBAY	0.0400	20.50	0.20	0.99	1883	3872
WARRIX	0.0360	2.06	0.06	3.00	3608	738
HANN	0.0336	1.03	0.06	6.19	470325	51813
MGI	0.0315	7.00	0.15	2.19	18114	12810
SECURE	0.0300	12.90	0.30	2.38	282	362
LTS	0.0288	3.48	0.12	3.57	5131	1791
JCKH	0.0290	0.20	0.05	33.33	216826	3495
AUCT	0.0275	5.70	0.05	0.88	2020	1150
MTW	0.0264	1.10	0.03	2.80	480	51
TACC	0.0244	4.80	0.04	0.84	12010	5765
SPVI	0.0240	2.28	0.06	2.70	3102	702
KOOL	0.0236	0.28	0.01	3.70	3856	108
JSP	0.0144	1.73	0.03	1.76	69	12
IND	0.0140	1.05	0.04	3.96	3096	320
IROYAL	0.0138	4.82	0.06	1.26	29619	14266
MITSIB	0.0138	0.55	0.01	1.85	1042	56
ATP30	0.0138	0.89	0.02	2.30	2010	177
SGF	0.0132	0.18	0.01	5.88	3174	57
BEB	0.0135	5.20	0.05	0.97	1855	962
SRS	0.0128	2.40	0.08	3.45	31	8
WINNER	0.0120	2.08	0.02	0.97	610	127
LTMH	0.0120	4.72	0.06	1.29	73	34
COLOR	0.0118	1.05	0.02	1.94	232	24

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-2.9700	217.00	-3.00	-1.36	93740	2045074
SCC	-0.8000	204.00	-3.77	-3.77	27697	571789
ADVANC	-0.7200	302.00	-3.00	-0.98	51900	1570165
PTT	-0.5675	30.75	-0.25	-0.81	303148	932859
PTTEP	-0.4800	107.00	-1.50	-1.38	55541	596387
GULF	-0.2975	44.25	-0.25	-0.56	118916	526389
IVL	-0.2700	19.10	-0.60	-3.05	207390	401373
CPF	-0.2010	21.10	-0.30	-1.40	183583	390168
GLOBAL	-0.1935	6.90	-0.45	-6.12	212549	148511
CPALL	-0.1800	46.00	-0.25	-0.54	213199	980661
SCGP	-0.1700	18.20	-0.50	-2.67	57299	105632
BDMS	-0.1270	18.90	-0.10	-0.53	555816	1046893
VGI	-0.1176	1.25	-0.07	-5.30	585216	74908
TIDOR	-0.0920	21.00	-0.40	-1.87	47159	99868
CPAXT	-0.0830	19.60	-0.10	-0.51	39451	77650
BTS	-0.0768	2.94	-0.06	-2.00	1589972	476479
TFG	-0.0736	4.54	-0.16	-3.40	157051	72216
SAWAD	-0.0650	28.25	-0.50	-1.74	28821	82075
BH	-0.0600	172.00	-1.00	-0.58	20426	350187
KTC	-0.0525	28.50	-0.25	-0.87	33122	94490
KCE	-0.0450	25.50	-0.50	-1.92	94707	241503
DIF	-0.0425	9.30	-0.05	-0.53	44959	41833
EGCO	-0.0400	123.00	-1.00	-0.81	5211	64295
CBG	-0.0400	45.00	-0.50	-1.10	14678	66087
BJC	-0.0320	18.30	-0.10	-0.54	8585	15716
TOA	-0.0320	12.90	-0.20	-1.53	6688	8686
MBK	-0.0320	16.50	-0.20	-1.20	4520	7467
AEONTS	-0.0300	105.50	-1.50	-1.40	3019	31806
SGP	-0.0300	6.40	-0.20	-3.03	101	66
SVI	-0.0255	6.20	-0.15	-2.36	7895	4939

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.1788	3.12	-0.04	-1.27	1734	545
BTC	-0.1085	0.32	-0.01	-3.03	31845	1034
MEB	-0.0900	16.70	-0.30	-1.76	429	724
FSMART	-0.0760	7.40	-0.10	-1.33	9844	7297
MUD	-0.0742	0.91	-0.07	-7.14	57	5
MORE	-0.0721	0.04	-0.01	-20.00	7823	32
HL	-0.0540	7.50	-0.20	-2.60	267	200
TNP	-0.0480	2.82	-0.06	-2.08	2831	806
FVC	-0.0440	0.38	-0.02	-5.00	23303	893
XO	-0.0430	15.20	-0.10	-0.65	2308	3527
BOL	-0.0410	5.60	-0.05	-0.88	467	262
TURTLE	-0.0320	3.68	-0.02	-0.54	2	1
DOD	-0.0315	1.74	-0.07	-3.87	8076	1415
TITLE	-0.0316	4.80	-0.04	-0.83	2222	1073
HYDRO	-0.0300	4.84	-0.10	-2.02	745	361
NAT	-0.0264	3.02	-0.08	-2.58	128	39
JPARK	-0.0240	3.36	-0.06	-1.75	4185	1414
UKEM	-0.0234	0.59	-0.02	-3.28	9608	560
ETE	-0.0224	0.67	-0.04	-5.63	365	25
ECF	-0.0214	0.19	-0.02	-9.52	42593	854
TRP	-0.0210	4.46	-0.06	-1.33	367	163
ABM	-0.0210	0.66	-0.03	-4.35	603	40
K	-0.0204	1.15	-0.04	-3.36	1	0
ITNS	-0.0189	1.43	-0.09	-5.92	764	110
IDG	-0.0180	2.26	-0.18	-7.38	69796	16505
CEYE	-0.0174	1.76	-0.06	-3.30	2006	356
CFARM	-0.0174	0.59	-0.03	-4.84	39984	2333
TNDT	-0.0174	0.09	-0.01	-10.00	7212	66
PROS	-0.0165	0.40	-0.03	-6.98	11883	482
CHOW	-0.0160	1.17	-0.02	-1.68	1133	129



SET	1309.50	-5.15	-0.39 %	Vol	Proj.	0.001314.65-100.00 %	17:03						
GAP:													
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	50.65	%Buy	0.28	%Sell	99.72				
				Open	1308.03	Volume	6426948	%B-S	-99.44				
				High	1318.33	Vol5D	7610020	Value	32552485				
				Low	1304.11	Mktcap	16515096	%Mcap	100.00				
				Prev	1314.65	BVPS	N/A	P/BV	1.24				
				%Swing	1.08	EPS	N/A	P/E	17.11				
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	-5.150	DPS	N/A	Yield(%)	3.57			
SET	1309.50	-5.15	-0.39 %	32552.48	MB	Gain	222	Lose	219	Unch	218	P/E	17.11

SET-DELTA

SET-DELTA

ราคา DELTA 30 ต.ค.68

1086

50%

1026

1094.65

No Gaps

Feb 2/10 Mar 3/3 3/17 Apr 4/1 4/16 May 5/2 5/19 Jun 6/4 6/16 Jul 7/1 7/14 Aug 8/1 8/13 Sep 9/1 9/15 Oct 10/1 10/14

Day

DELTA ตลก.สั่งขยายเวลา DELTA ใช้ Cash Balance ถึง 20 พ.ย.68

สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (30 ต.ค. 68)--ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ประกาศหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย

+++++

ระดับ 1 : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

หลักทรัพย์	ชื่อย่อ	วันเริ่มต้น	วันสิ้นสุด
ขยายช่วงดำเนินการ			
บริษัท เดลต้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	DELTA	31 ต.ค. 2568	20 พ.ย. 2568

+++++

โดย ศศิธร ชีมากรณ์

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	47562.87↑	+40.75	+0.09	47522.12	47659.96	47718.38	47347.28	3:16
NASDAQ	_NDXC	23724.96↑	+143.82	+0.61	23581.14	23941.78	23946.23	23628.82	5:04
S&P500	_SP500	6840.20↑	+17.86	+0.26	6822.34	6879.17	6879.17	6814.26	5:33
Canada	_TSX	30260.74↑	+81.76	+0.27	30178.98	30274.40	30314.63	30120.58	5:04
=====									
Australia	_XAO	9178.00	-0.90	-0.01	9178.90	9178.90	9237.20	9178.00	12:44
Japan	_R_NIKKEI	52411.34	+1085.73	+2.12	51325.61	51629.80	52411.34	51613.03	13:45
Korea	_KOSPI	4107.50	+20.61	+0.50	4086.89	4083.25	4122.09	4059.74	13:32
Taiwan	_TAIEX	28233.35↓	-54.18	-0.19	28287.53	28280.47	28489.76	28233.35	12:33
Hong Kong	_HSI	25906.65	-376.04	-1.43	26282.69	26263.01	26283.96	25906.65	15:08
Singapore	_STI	4428.62↓	-8.82	-0.20	4437.44	4428.48	4451.43	4422.17	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1609.15	-5.05	-0.31	1614.20	1609.89	1615.10	1607.66	15:50
China	_SSEC	3954.79↓	-32.11	-0.81	3986.90	3985.06	3986.74	3951.73	14:00
Philippines	_PSE				5929.68				Oct 30
Vietnam	_VNI	1639.65	-29.92	-1.79	1669.57	1669.57	1669.61	1626.79	15:05
Indonesia	_JSX	8163.88↓	-20.18	-0.25	8184.06	8202.52	8215.55	8144.08	16:00
TH: SET Est.	_IQSET	1309.50↑	-5.15	-0.39	1314.65	1311.80	1315.93	1302.34	16:39
SET	_SET	1309.50	-5.15	-0.39	1314.65	1308.03	1318.33	1304.11	17:03
SET50	_SET50	851.93	-3.94	-0.46	855.87	851.91	857.86	848.99	17:03
SET100	_SET100	1826.45	-8.24	-0.45	1834.69	1826.54	1838.34	1820.46	17:03
SETHD	_SETHD	1169.77	+0.29	+0.02	1169.48	1167.54	1172.70	1165.14	17:03
MAI	_MAI	226.69	-0.48	-0.21	227.17	227.02	227.36	226.64	17:03
India	_SENSEX	83938.71↓	-465.75	-0.55	84404.46	84379.79	84712.79	83905.66	17:00
=====									
Russia	_RTSI	982.39↓	-18.39	-1.84	1000.78	1000.65	1000.65	981.43	1:00
Germany	_DAX	23958.30↑	-160.59	-0.67	24118.89	24115.31	24119.66	23922.95	0:00
France	_CAC40	8121.07	-36.22	-0.44	8157.29	8150.22	8161.81	8106.95	0:05
UK	_FTSE	9717.25↓	-42.81	-0.44	9760.06	9760.06	9761.82	9696.96	23:35
Italy	_FTMIB	43175.32	-27.08	-0.06	43202.40	43259.38	43493.43	43029.43	23:35
Spain	_IBEX	16032.60↓	-7.70	-0.05	16040.30	16050.20	16128.80	15977.20	0:09
Greece	_GD	1995.20	-10.00	-0.50	2005.20	2011.76	2011.76	1977.71	22:19
	_FTASE	5029.87	-27.77	-0.55	5057.64	5075.90	5075.90	4982.85	22:19
Cyprus	_CSEG	279.52	-4.46	-1.57	283.98	283.98	283.98	278.53	22:19

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-537.64↓	18015.44↓	18553.08↓
Institute	-1715.75↓	2677.44↓	4393.19↓
Proprietary	-79.28↑	1674.08↓	1753.36↓
Customer	2332.67↑	10185.52↓	7852.86↓
==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==			
Symbol	Last	Chg	%Chg Time
Hang Seng: P/E 13.17↓ Yield(%) 3.10↑			

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	99.716	+0.190	+0.19	3:59
FED Fund	4.00			8:01
BOT Policy	1.50000	+0.00000	+0.00	10:00
BOT Avg.	32.3250↓	-0.1080	-0.33	18:00
USD/THB	32.3000	-0.0800	-0.25	4:58
EUR/THB	37.2645	-0.1927	-0.51	4:58
GBP/THB	42.4777	-0.1085	-0.25	4:59
JPY/THB	20.9679	-0.0519	-0.25	4:59
CNY/THB	4.5382	-0.0158	-0.35	4:58
BIBOR (US\$) SIBOR (US\$) LIBOR (US\$)				
1M	1.54601↑	3.280		4:50:18
3M	1.63695↑	3.300		4:53:72
6M	1.67009↑	0.821		4:58:13
9M	2.21250			
1Y	1.76423↑	0.812		6:04:143

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2845.50			Oct 30
Copper	10978.00			Oct 30
Steel				
Zinc	3025.00			Oct 30
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	855.00a	+1.00	+0.12	4:48
Copper	5.092a	+0.022	+0.43	4:00

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	61400.00↑	+250.00	+0.41	17:00
THGold Ornam.	62200.00↑	+250.00	+0.40	17:00
Gold Spot	4003.33a	-17.80	-0.44	4:00
Gold Futures	4070.0a	-19.1	-0.48	4:48
Gold Fixing	3994.15			Oct 30
Silver Spot	48.69a	-0.23	-0.47	3:59
Silver Futures	48.140a	+0.252	+0.52	4:00
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Oct 25
Palladium Fut.	987.60			Oct 25
Baltic Dry Idx	1966↓	-17	-0.86	5:04
Rubber (TOCOM)	311.00b			16:55
Coal (NewCastle)	109.250s	+0.350	+0.32	5:00
Crude Palm Oil	4185.00s	-32.00	-0.76	18:53
Sugar	14.430s	+0.150	+1.05	0:05
Soybean meal	321.6a	+5.8	+1.84	1:20
Soybean Oil	48.62a	-1.03	-2.07	1:30
Soybean spot onth	1101 a	+8.6	+0.80	1:20

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	47736.00a	+45.00	+0.09	4:49
NASDAQ100	25983.75a	+100.25	+0.39	3:59
S&P500	4111.60			Oct 25
Hang Seng	25975.00b	+68.00	+0.26	1:59
FTSE100	9788.00			Oct 31
DAX	24219.00			Oct 31
CAC40	8170.00			Oct 31
EuroStoxx50	5706.00			Oct 31
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	60.980s	+0.410	+0.68	5:00
Heating Oil	2.399s	-0.010	-0.42	5:00
Brent	64.770s	+0.400	+0.62	5:00
ICE Brent Idx	67.04			Oct 25

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.616700	3.618800	3.573600	3.579800	-0.03690	5:58
US10YY	4.098800	4.102700	4.075500	4.089100	-0.00970	5:57
US30YY	4.659800	4.672400	4.641500	4.655000	-0.00480	6:00

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1308.03	1318.33	1304.11	1309.50	-5.15	16515096	1.24	17.11	3.57	56.06	7.515	1307.00	1311.57	17:03
_FBKLCI	1609.89	1615.10	1607.66	1609.15	-5.05	N/A	N/A	N/A	N/A					15:50
_JSX	8202.52	8215.55	8144.08	8163.88↓	-20.18	N/A	N/A	N/A	N/A	52.95	21.004	8159.76	8164.78	16:00
_PSE						N/A	N/A	N/A	N/A	36.57	-36.456	5993.52	5962.59	Oct 30
SSEC	3985.06	3986.74	3951.73	3954.79↓	-32.11	N/A	N/A	N/A	N/A	57.03	31.785	3955.50	3972.58	14:00

- คาดการณ์ว่าตลาดยังคงเป็นการปรับฐานต่อ
- โดยมีกรอบการเคลื่อนไหวอยู่ที่ 1290-1320 จุด
- ผลการประชุม APEC และการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน ออกมาดี แต่ไม่มี Surprise
- ขณะที่ตลาดถูกกดดันจากหุ้น DELTA ที่กลับมามีแรงขายหลังถูกติด cash balance



ปัจจัยในประเทศ

- **MSCI Rebalance**: ดัชนี MSCI กำหนดประกาศรายชื่อหุ้นในวันที่ 6 พ.ย. และใช้ราคาปิดวันที่ 24 พ.ย. เพื่อปรับดัชนีฯ ซึ่งจะมีผลต่อราคาหุ้นรายตัวที่ถูกนำเข้า/ออก โดยเฉพาะหุ้นที่ถูกนำออก ติดตามการปรับน้ำหนักในหุ้นรายตัวและหุ้นไทยในดัชนีฯ และ 1 สัปดาห์ก่อนการปรับดัชนีฯ ราคาหุ้นดังกล่าวจะมีความผันผวนมากกว่าปกติ
- **ผลประกอบการไตรมาส 3/68**: บริษัทจดทะเบียนไทย อยู่ในช่วงการรายงานงบฯ Q3/68 ซึ่งกำหนดส่งวันสุดท้าย 14 พ.ย. ตลาดจะเผชิญกับความผันผวนในราคาหุ้นรายตัว โดยเฉพาะหุ้นที่รายงานผลประกอบการออกมาสูงหรือต่ำกว่าตลาด คาดการณ์อย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ ประเมินกำไรตลาด (Market Earning) งวด 3Q25 ดีขึ้น เป็น 2.59 แสนล้านบาท (+30% YoY; -23% QoQ) สูงกว่าการประเมินก่อนหน้านี้ **ปัจจัยบวกจากผลประกอบการของกลุ่มธนาคารที่ออกมาดี** หุ้นที่ได้รับความสนใจมากจากการออกรายงานงบฯ สัปดาห์นี้ ได้แก่ PTTGP, TOP (5 พ.ย.) BH, MINT, BANPU (6 พ.ย.) และ CPALL, THAI, COM7, CENTEL, CBG (7 พ.ย.) เป็นต้น

ปัจจัยในประเทศ

- **Fund Flow/เงินบาท**: ในวันที่ 31 ต.ค. นักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) Net Sell 537.79 ล้านบาท ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ Net Buy 2,872 ล้านบาท สัปดาห์ที่ผ่านมา (27-31 ต.ค.) นักลงทุนต่างประเทศ Net Sell หุ้นไทย 5.0 พันล้านบาท โดยกลุ่มธนาคารถูกขายมากที่สุด (SCB, KBANK, KTB) เงินบาทปิดตลาดที่ **32.35** บาท/ดอลลาร์ ในวันที่ 31 ต.ค..... ทั้งนี้ เดือน ต.ค. นักลงทุนกลุ่มนี้ Net sell หุ้นไทย ไปที่ 4.3 พันลบ. ลดลงจากเดือนก่อน ที่ net sell ไป 1.2 หมื่นลบ.

ปัจจัยต่างประเทศ

- **การประชุมผู้นำสหรัฐฯ-จีน** ผลการประชุมสุดยอดผู้นำสหรัฐฯ และจีนที่เกาหลีใต้ ทำให้ความตึงเครียดทางการค้าคลี่คลายลงในหลายประเด็น เช่น การปรับลดของอัตราภาษีนำเข้า, การซื้อขายถั่วเหลือง, และจีนระงับการใช้มาตรการควบคุมการส่งออกเพิ่มเติมสำหรับแร่แร่เอิร์ธบางส่วน (เช่น แกลเลียม, เจอร์เมเนียม) อย่างไรก็ตาม ประเด็นสำคัญที่ยังไม่ได้หารือ ได้แก่ การเข้าถึงชิป Nvidia รุ่น Blackwell และประเด็นไต้หวัน ข้อตกลงนี้ถูกมองว่าเป็นการพักระยะสั้น (หนึ่งปี)

ปัจจัยต่างประเทศ

- การไต่สวนภาษีกรัมป์: ศาลฎีกาสหรัฐฯ มีกำหนดจะรับฟังการแถลงด้วยวาจาในวันที่ 5 พ.ย. 68 จากการยื่นอุทธรณ์ของรัฐบาลกรัมป์ หลังศาลอุทธรณ์กลางสหรัฐฯ ยืนยันคำตัดสินตามศาลการค้าระหว่างประเทศ (CIT) ว่า กรัมป์ ใช้อำนาจเกินขอบเขตกฎหมาย IEEPA ในการประกาศขึ้นภาษีนำเข้าทั่วโลก รอดิตตามคำตัดสินของศาล ซึ่งจะมีผลต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ และความผันผวนในราคาทองคำ และค่าเงินทั่วโลก
- การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ: เป็นเวลากว่า 1 เดือนแล้วที่หน่วยงานสหรัฐฯ ปิดทำการชั่วคราว ความไม่แน่นอนของข้อมูลเศรษฐกิจที่ประกาศโดยสหรัฐฯ (เลื่อนประกาศข้อมูลสำคัญ เช่น ข้อมูล GDP, สถิติแรงงาน Jobless claims เป็นต้น) ซึ่งยังเป็นปัจจัยหลักกระทบต่อความเชื่อมั่นตลาดสหรัฐฯ และเศรษฐกิจโดยภาพรวม และคาดว่าจะการปิดหน่วยงานในครั้งนี้จะยาวนานกว่าปี 2018 (ปิดทำการ 34 วัน)
- จีนกำลังยกเลิกสิทธิประโยชน์ทางภาษีทองคำที่มีมาอย่างยาวนาน ซึ่งอาจเป็นอุปสรรคต่อผู้บริโภครในตลาดทองคำแท่งที่ใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งของโลก... ข่าวนี จะทำให้ demand ทองคำที่มาจากจีนลดลง (ลบต่อราคาทองคำ)

ปัจจัยต่างประเทศ

- OPEC+ จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน 137,000 บาร์เรลต่อวัน ในเดือน ธ.ค.68 นอกจากนี้ กลุ่มประเทศทั้ง 8 ตกลงที่จะ "หยุดการเพิ่มกำลังการผลิตชั่วคราว" ในเดือนมกราคม กุมภาพันธ์ และมีนาคม 2569 โดยอ้างเหตุผล "เนื่องจากปัจจัยด้านฤดูกาล" และจะมีการประชุมกันอีกครั้งในวันที่ 30 พ.ย.เรามองว่าช่วงนี้ **ลบต่อราคาน้ำมัน** แต่ตลาดรับรู้มาแล้ว อีกทั้งตลาดยังมีความกังวลในเรื่อง supply ที่มาจากการ sanction รัสเซียอยู่ หุ่นที่เกี่ยวข้อง PTTEP และโรงกลั่นน้ำมัน

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- | | |
|--------------------------------------|---|
| ■ 3 พ.ย.: US-ISM Manufacturing | ■ 7 พ.ย.: CH-Exports YoY |
| ■ 4 พ.ย.: US-JOLTS Job Openings Rate | ■ 7 พ.ย.: US-Change in Nonfarm Payrolls |
| ■ 5 พ.ย.: TH-CPI YoY | ■ 7 พ.ย.: US-Unemployment Rate |
| ■ 5 พ.ย.: US-ADP Employment Change | |

สัปดาห์ที่ผ่านมา : ตลาดหุ้นยุโรปและตลาดการเงินอื่นๆ

ตลาด/สินทรัพย์	สรุปสถานการณ์	ปัจจัยขับเคลื่อน
ตลาดหุ้นยุโรป	ปิดลบเล็กน้อย ดัชนี STOXX 600 ลดลง -0.51% ในวันศุกร์ แต่ยังคงปิดบวกเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน	- ลบ: ผลประกอบการผสมผสาน, กลุ่มประกันภัยร่วงลงหนัก (AXA - 4.4%, Scor -13%) - บวก/ทรงตัว: รายงานเงินเฟ้อยูโรโซนที่ชะลอตัวลงใกล้เคียงเป้าหมาย 2% ของ ECB สนับสนุนการคงอัตราดอกเบี้ย
ตลาดทองคำ	สัญญาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ธ.ค. ปิดที่ 3,996.50 ดอลลาร์/ออนซ์ ลดลง 19.40 ดอลลาร์ ในวันศุกร์	- แรงกดดัน: ความไม่แน่นอนต่อการลดดอกเบี้ยของเฟดในเดือน ธ.ค. (โอกาสลดลงเหลือ 63%), ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า, จีนประกาศยกเลิกสิทธิประโยชน์ทางภาษีทองคำ ซึ่งอาจกระทบอุปสงค์ในอนาคต
ตลาดน้ำมัน	ราคาผันผวน WTI ปิดบวกที่ 60.98 ดอลลาร์/บาร์เรล, Brent ปิดบวกที่ 65.07 ดอลลาร์/บาร์เรล	- ความผันผวน: ข่าวลือการโจมตีเวเนซุเอลาของสหรัฐฯ (ก่อนที่ทรัมป์จะปฏิเสธ), ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า - แรงกดดัน: อุปทานเพิ่มขึ้นจาก OPEC+ และการผลิตของสหรัฐฯ ที่ทำสถิติสูงสุด, ซาอุดี อาจลดราคาขายให้เอเชีย
ตลาดเงินโลก	เริ่มปรากฏสัญญาณสภาพคล่องตึงตัวในตลาดสำคัญๆ	- อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระยะสั้น (Repo Rate) ในสหรัฐฯ และอังกฤษปรับตัวสูงขึ้น บ่งชี้ว่าสภาพคล่องในระบบการเงินลดลง - สาเหตุหลักมาจากการที่ธนาคารกลางตั้งนโยบายผ่อนคลายทางการเงินกลับ ขณะที่รัฐบาลต่างๆ เพิ่มการออกพันธบัตร

- สัปดาห์ที่ผ่านมาเป็นช่วงเวลาแห่งความเคลื่อนไหวที่สำคัญในตลาดโลก โดยมีปัจจัยชี้นำที่หลากหลายตั้งแต่ ข้อตกลงทางการเมืองไปจนถึงผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่
- ประเด็นสำคัญที่สุดคือการบรรลุข้อตกลงพหุภาคีทางการค้าระยะเวลานานหนึ่งปีระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งช่วยผ่อนคลายความตึงเครียดได้ชั่วคราว แต่ยังคงทิ้งประเด็นขัดแย้งหลักไว้โดยไม่ได้รับการแก้ไข ใน
- ฤดูกาลประกาศผลประกอบการของกลุ่ม Big Tech ในสหรัฐฯ ได้เผยให้เห็นถึงกระแสการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างชัดเจน โดยนักลงทุนเริ่มตั้งคำถามต่อการใช้จ่ายมหาศาลด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) และหันมาให้ความสำคัญกับการเติบโตของรายได้ที่จับต้องได้ ส่งผลให้หุ้น Amazon และ Alphabet ได้รับการตอบรับในเชิงบวก ขณะที่ Meta และ Microsoft เผชิญกับแรงกดดัน อย่างไรก็ตาม กระแสความนิยมใน AI ยังคงแข็งแกร่งพอที่จะผลักดันให้ Nvidia มีมูลค่าตลาดทะลุ 5 ล้านล้านดอลลาร์เป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์
- ภาพรวมตลาดการเงินโลกยังคงมีความไม่แน่นอนสูง ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นจากแรงหนุนของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ในขณะที่ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ท่ามกลางความกังวลต่อนโยบายอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ที่ยังไม่ชัดเจน

- สัญญาณสภาพคล่องที่ตึงตัวขึ้นในตลาดเงินโลก ด้านตลาดพลังงานเผชิญแรงกดดันจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มโอเปกพลัสและความกังวลต่อภาวะอุปทานล้นตลาด ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้ชาอูดีอาร์เอเบียปรับลดราคาขายน้ำมันแก๊สในเอเชีย
- สำหรับเศรษฐกิจไทย ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานว่าเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 3 ชะลอตัวลงจากการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการท่องเที่ยวที่ลดลง แต่เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวในช่วงปลายไตรมาส
- ตลาดหุ้นไทยยังคงอยู่ในช่วงของการปรับฐาน โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นฝ่ายขายสุทธิ ท่ามกลางการจับตามองการประกาศปรับดัชนี MSCI และผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนในประเทศ

ฝ่ายจีน

- ระบุ การควบคุมการส่งออกเพิ่มเติมสำหรับแร่แร่เอิร์ธ (แกลเลียม, เจอร์เมเนียม), กราไฟต์ และอื่นๆ เป็นเวลา 1 ปี
- ยุติ การสอบสวนที่มุ่งเป้าไปที่บริษัทเซมิคอนดักเตอร์ของสหรัฐฯ
- กลับมาซื้อ กว๋เหลียงและสินค้าเกษตรของสหรัฐฯ (12 ล้านตันในฤดูกาลนี้ และขั้นต่ำ 25 ล้านตัน/ปี ใน 3 ปีข้างหน้า)
- ดำเนินการ ให้โรงงาน Nexperia BV ในจีนกลับมาจัดส่งชิปได้อีกครั้ง

ฝ่ายสหรัฐอเมริกา

- ระบุ การเก็บ "ภาษีตอบโต้" บางส่วนต่อไปอีก 1 ปี และระบุแผนการขึ้นภาษี 100%
- ขยายเวลา การยกเว้นภาษีมาตรา 301 บางรายการออกไปจนถึง 10 พ.ย. 2569
- ลดภาษี ที่เกี่ยวข้องกับเพนทานิลลงครึ่งหนึ่งเหลือ 10% จาก 20%
- ชะลอ การขยายบัญชีดำบริษัทจีน (Entity List)

แร่แรร์เอิร์ธ (Rare Earths): สหรัฐฯ เร่งลดการพึ่งพาจีน

ข้อตกลงดังกล่าวช่วยคลายความกังวลของสหรัฐฯ ได้เพียงชั่วคราว แต่ปัญหาการพึ่งพาจีนด้านแร่แรร์เอิร์ธซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญในอุตสาหกรรมไฮเทคและการทหารยังคงเป็นความเปราะบางเชิงยุทธศาสตร์ รัฐบาลทรัมป์กำลังดำเนินนโยบายเชิงรุกเพื่อทำลายการผูกขาดของจีน ซึ่งปัจจุบันควบคุมการกลั่นแร่แรร์เอิร์ธถึง 91% และการผลิตแม่เหล็กอุตสาหกรรม 94% ของโลก

- การลงทุนโดยตรง: กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ ลงทุน 400 ล้านดอลลาร์ในบริษัท MP Materials ซึ่งเป็นผู้ผลิตแร่แรร์เอิร์ธชั้นนำของสหรัฐฯ และกลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุด
- การประกันราคาและสัญญาซื้อ: รัฐบาลตกลงที่จะซื้อแม่เหล็กทั้งหมดที่ MP Materials ผลิตในโรงงานแห่งใหม่ในเท็กซัสตลอดทศวรรษหน้า และกำหนดราคาขั้นต่ำสำหรับสารประกอบสำคัญ
- การสร้างพันธมิตร: สหรัฐฯ ทำข้อตกลงกับออสเตรเลีย ญี่ปุ่น ไทย และมาเลเซีย เพื่อสร้างห่วงโซ่อุปทานที่มีความยืดหยุ่นมากขึ้น

ความร่วมมือจีน-เกาหลีใต้ และเวที APEC

ประธานาธิบดีสี จิ้นผิง เดินทางเยือนเกาหลีใต้และได้หารือกับประธานาธิบดีอี แจ-มยอง โดยทั้งสองฝ่ายยืนยันที่จะพัฒนา "หุ้นส่วนความร่วมมือเชิงยุทธศาสตร์" ให้มั่นคงและยาวนาน

- ข้อเสนอ 4 ประการของจีน: 1) เพิ่มการสื่อสารเชิงกลยุทธ์ 2) กระชับความร่วมมือที่เป็นประโยชน์ร่วมกัน (เร่งเจรจา FTA, AI, อุตสาหกรรมสีเขียว) 3) เสริมสร้างมิตรภาพระหว่างประชาชน และ 4) เสริมสร้างความร่วมมือพหุภาคีในเวที APEC
- บทบาทใน APEC: จีนแสดงความพร้อมที่จะทำงานร่วมกับสมาชิก APEC เมื่อจีนรับหน้าที่เป็นเจ้าภาพในปี 2026 เพื่อผลักดันเขตการค้าเสรีแห่งเอเชียแปซิฟิก (FTAAP)

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เปิดเผยว่าเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า แต่ปรับตัวดีขึ้นในช่วงปลายไตรมาส

ปัจจัยชะลอตัว:

- **ภาคอุปทาน:** การผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลงจากการหยุดผลิตชั่วคราวในบางสินค้า
- **ภาคอุปสงค์:** อุปสงค์ในประเทศชะลอลง โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชน (-4.5% MoM ใน ก.ย.) และรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง

สัญญาณฟื้นตัว (ก.ย. 68):

- ภาคการผลิตเริ่มกลับมาดำเนินการ
- การส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะหมวดอิเล็กทรอนิกส์
- รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากมาเลเซียและอินเดีย

ดุลบัญชีเดินสะพัด: กลับมาเกินดุล 1.873 พันล้านดอลลาร์ในเดือนกันยายน

แนวโน้มไตรมาส 4/68: คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น โดยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น โครงการ "คนละครึ่ง พลัส"

จะช่วยหนุนความเชื่อมั่นและการใช้จ่ายของผูบริโภค

ปริมาณการผลิตน้ำมัน OPEC และราคาน้ำมัน

DAOL SEC

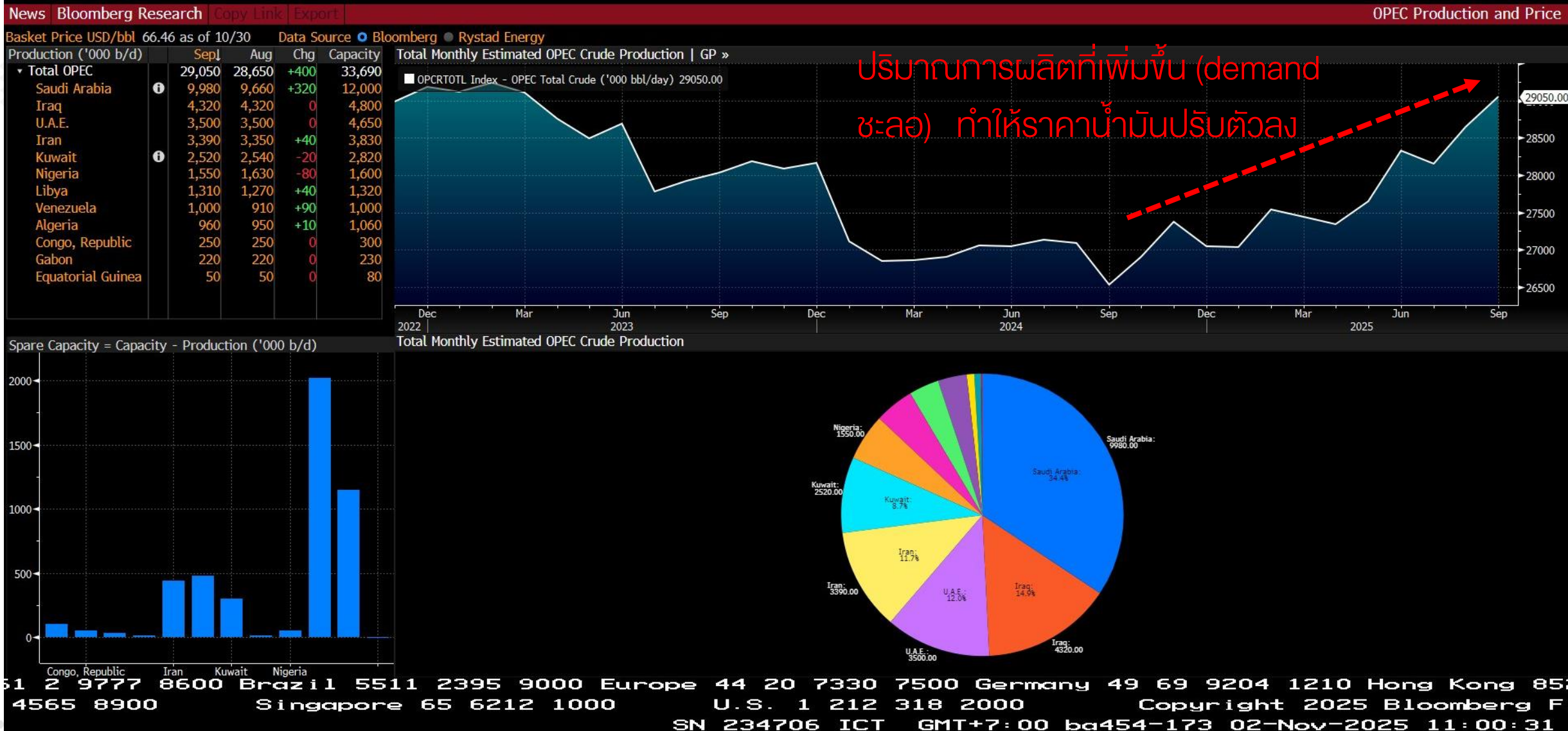
Opec's Production & Oil Price

Oil prices rose while OPEC curtailed output

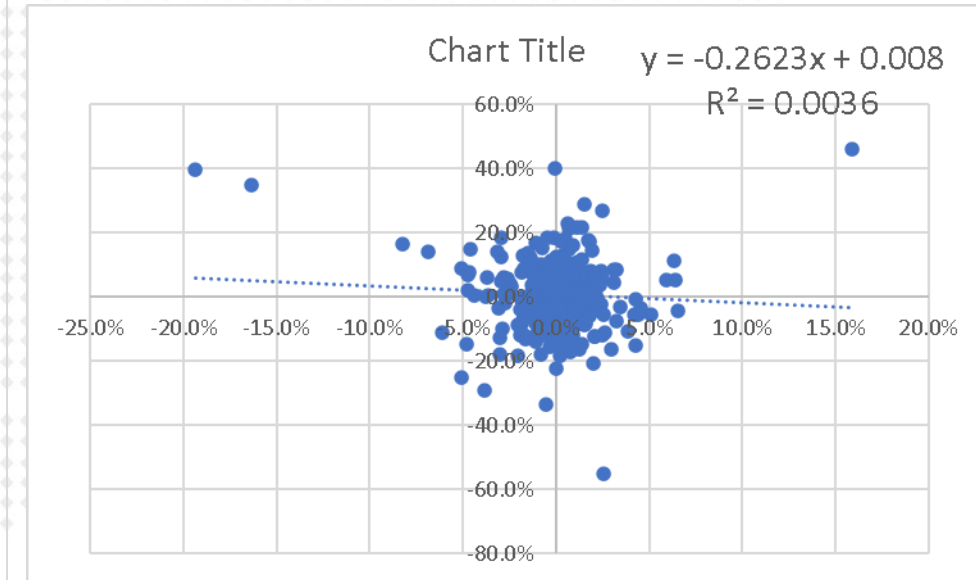
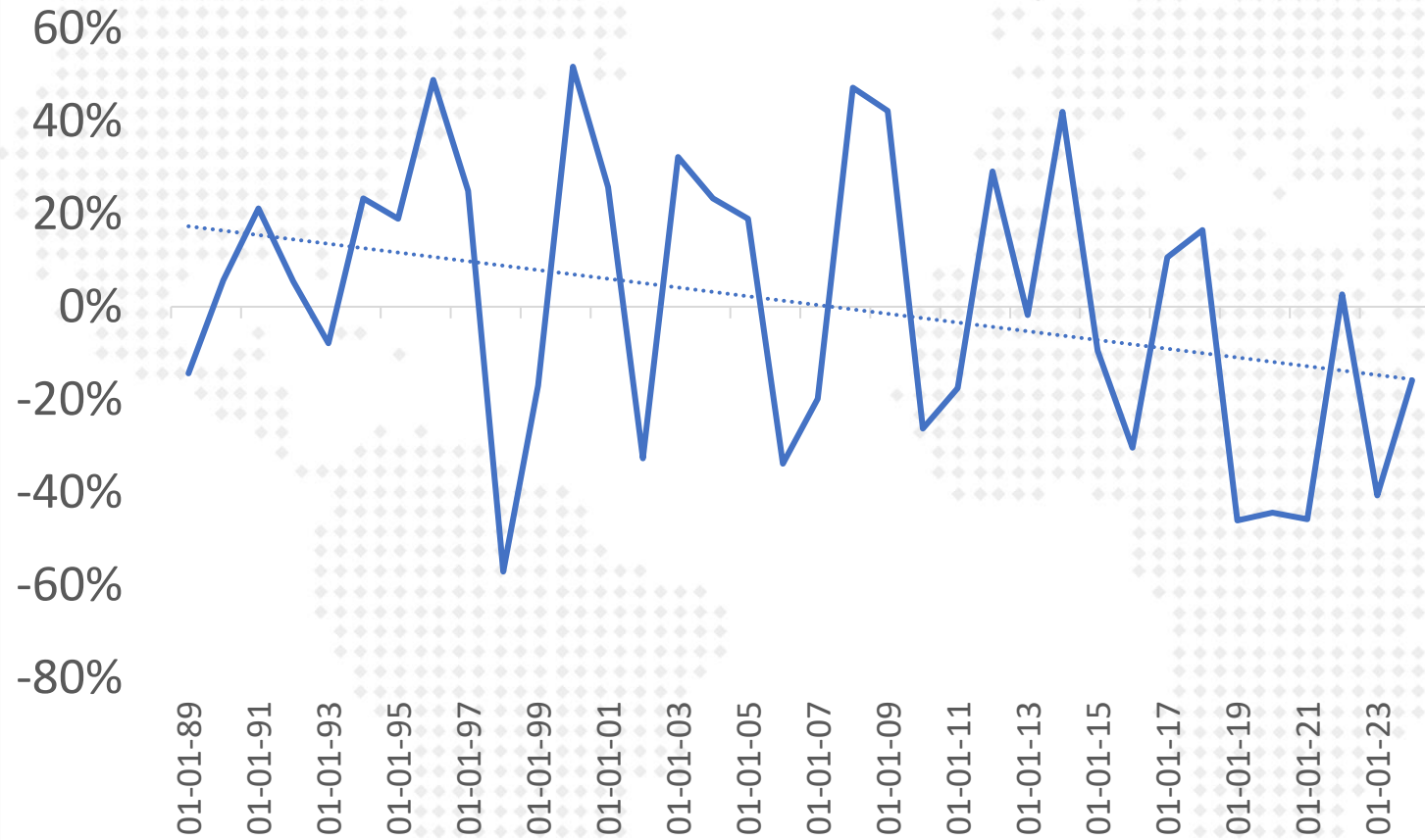


การผลิตน้ำมันของ OPEC

DAOL SEC



Correlation Production & Price







คนละครึ่ง พลัส

ภาครัฐจ่าย 50% (สูงสุดไม่เกิน 200 บาท/คน/วัน)

ผู้ยื่นแบบภาษี * [1]
รับสิทธิใช้จ่าย 2,400 บาท/คน

ผู้ไม่ยื่นแบบภาษี
รับสิทธิใช้จ่าย 2,000 บาท/คน

เริ่มใช้จ่ายได้ ตั้งแต่วันที่ 29 ต.ค. - 31 ธ.ค. 68 เวลา 06:00 - 23:00 น.



รัฐช่วยจ่าย 50% ผู้ได้รับสิทธิจ่ายเอง
50% ผ่านแอปฯ เป๋าตัง

ตลอดระยะเวลาโครงการ ตั้งแต่ 29 ต.ค. - 31
ธ.ค. 68 เวลา 06:00 - 23:00 น.



จำกัดสิทธิไม่เกิน 200 บาท/คน/วัน หรือ
สูงสุด ตามวงเงินสิทธิ

ผู้ยื่นแบบภาษี: 2,400 บาท/คน
ผู้ไม่ยื่นแบบภาษี: 2,000 บาท/คน



ใช้จ่ายกับร้านค้าฟู้ดเดลิเวอรี่ ได้ตั้งแต่วันที่
7 พ.ย. - 31 ธ.ค. 68 เวลา 06:00 - 21:00
น.

เฉพาะร้านอาหาร/เครื่องดื่มที่เข้าร่วมโครงการ
เท่านั้น (ไม่รวมค่าจัดส่ง)



ใช้สิทธิได้ตั้งแต่ 06:00 - 23:00 น. ของ
ทุกวัน

ไม่สามารถใช้สิทธินอกเวลาดังกล่าวได้



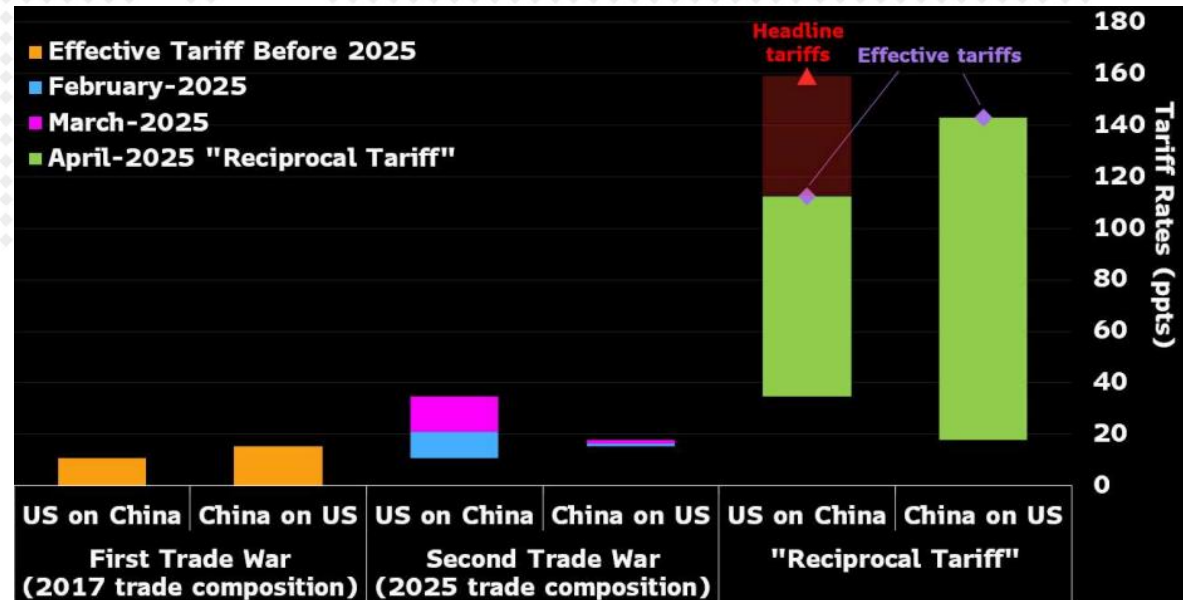
20 Oct 25

Country/Region/World	Contributor	Contributor Composite	● Yearly ● Quarterly							
Thailand	Browse	Private	Official	Actual/ Forecasts				Probability of Recession		25.0%
Indicator	Q4 24	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26	Q3 26	Q4 26	Q1 27
Economic Activity										
Real GDP (QoQ%)	0.4	0.7	0.6	0.0	0.0	0.7	0.7	0.8	0.7	0.5
Real GDP (YoY%)	3.3	3.2	2.8	1.4	1.1	1.1	1.4	2.1	2.9	3.1
CPI (YoY%)	1.0	1.1	-0.4	-0.7	0.2	0.3	0.8	0.7	0.9	1.0
Unemployment (%)	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	
External Balance										
Curr. Acct. (% of GDP)	2.2	3.4	3.6	1.1	1.4	3.0	2.2	2.6	2.9	3.8
Interest Rates										
Central Bank Rate (%)	2.25	2.00	1.75	1.50	1.10	1.08	1.10	1.10	1.06	1.16
3-Month Rate (%)	2.39	2.15	1.89	1.64	1.35	1.20	1.20	1.10	1.10	1.10
2-Year Note (%)	2.00	1.71	1.40	1.15	1.03	1.07	1.10	1.10	1.20	1.20
10-Year Note (%)	2.25	2.05	1.60	1.42	1.45	1.39	1.42	1.40	1.40	1.40
Exchange Rates										
USDTHB	34.35	33.96	32.46	32.45	32.20	32.35	32.25	32.25	32.10	

ประเมิน แจกเงิน 6.6 หมื่นล้านบาท ช่วง 4Q-25
จะมีผลต่อ GDP 4Q-25 เท่าไหร่ ?

	ประมาณการเดิม	ของใหม่
1Q	3.2	3.2
2Q	2.8	2.8
3Q	1.4	1.4
4Q (f)	1.1	1.6
GDP 2025 (bloomberg)	2.1	2.3

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



ช่วงเวลา	เหตุการณ์สำคัญ
พ.ศ. 2520	มีการออกกฎหมาย International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) ซึ่งให้อำนาจประธานาธิบดีในการตอบโต้ "ภัยคุกคามที่ผิดปกติและไม่ธรรมดา" แต่กฎหมายนี้ไม่ได้มีเจตนาให้ใช้เป็นกฎหมายการเก็บภาษีศุลกากร (Tariff Statute)
ก่อน ม.ค. 2568	อัตราภาษีเฉลี่ยที่สหรัฐฯ เรียกเก็บจากสินค้าจีนอยู่ที่ 11 % (เพิ่มขึ้นจาก 3% ในปี 2559)
2 เม.ย. 2568	ประธานาธิบดีทรมป์ใช้อำนาจตามกฎหมาย IEEPA เพื่อกำหนดภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) ในวงกว้างต่อสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ การกระทำนี้ถูกเรียกว่า "Liberation Day" โดยรัฐบาลทรมป์ และมีการออกคำสั่งฝ่ายบริหารที่ 14257 ซึ่งเป็นจุดเริ่มต้นของภาษีที่ถูกท้าทายทางกฎหมาย
28 พ.ค. 2568	ศาลการค้าระหว่างประเทศแห่งสหรัฐฯ (CIT) มีคำตัดสินเป็นเอกฉันท์ว่าภาษี IEEPA นั้นผิดกฎหมาย (ในคดี Learning Resources, Inc. v. Trump)
29 ส.ค. 2568	ศาลอุทธรณ์แห่งสหรัฐฯ (U.S. Court of Appeals for the Federal Circuit) ยืนยันคำตัดสินของศาล CIT ที่ระบุว่าภาษี IEEPA ของประธานาธิบดีผิดกฎหมาย
5 ก.ย. 2568	มีการออกคำสั่งฝ่ายบริหารที่ 14346 ภาคผนวก III (Potential Tariff Adjustments for Aligned Partners) ซึ่งระบุรายการสินค้าที่อาจได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเป็น 0% สำหรับพันธมิตรที่สอดคล้องกัน
27 ต.ค. 2568	สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและวุฒิสภาจากพรรคเดโมแครต (รวมถึงวุฒิสมาชิกพรรครีพับลิกัน 1 ท่าน) ได้ยื่นเอกสารสรุปความเห็น (Amicus Brief) ต่อศาลสูงสุดสหรัฐฯ (Supreme Court) เพื่อคัดค้านภาษี IEEPA ของทรมป์ ในคดี Oregon, et al., v. Trump, et al.
30 ต.ค. 2568	หลังการประชุม ทรมป์-สี ที่ปูซาน สหรัฐฯ ตกลงลดภาษีที่เกี่ยวข้องกับเฟนทานิลลงครึ่งหนึ่ง (จาก 20% เหลือ 10%) ทำให้ภาษีเฉลี่ยสำหรับสินค้าจีนลดลงจาก 57% เหลือ 47%
5 พ.ย. 2568	ศาลสูงสุดสหรัฐฯ มีกำหนดจะรับฟังการแถลงด้วยวาจา (oral arguments) ในคดีภาษี IEEPA นี้
สถานะปัจจุบัน	ภาษีภายใต้ IEEPA ยังคงมีผลบังคับใช้ โดยรัฐบาลได้จัดเก็บรายได้จากภาษีฉุกเฉินนี้ไปแล้วกว่า 88,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (นับถึงเดือนสิงหาคม) และคาดการณ์ว่าอาจเพิ่มภาระภาษีเฉลี่ยกว่า \$1,600 ต่อครัวเรือนสหรัฐฯ ต่อปี

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



ฟื้นเศรษฐกิจใน 4 เดือน

Quick Big Win

กระตุ้น ได้ยาว กระจายตัว

5 เสาหลัก

1 กระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว

- โครงการ **คนละครึ่ง พลัส** ช่วยค่าครองชีพของประชาชน
- เน้นประโยชน์ร้านค้ารายเล็ก และแก๊งค์



2 ลดภาระหนี้ประชาชน

- **ซื้อหนี้ประชาชน** ที่เป็นหนี้เสีย NPL เพื่อให้สภาพคล่องขึ้น และกู้เงินในระบบได้

3 เพิ่มสภาพคล่องให้ SME

- โครงการ **พี่ช่วยน้อง** ลดหย่อนภาษีได้ และให้ธนาคารช่วยสนับสนุน SME ผ่าน **โครงการสินเชื่อ Supply Chain**



4 เพิ่มการออมภาคประชาชน

- **สลาก** เพื่อการออม และ **พันธบัตรรัฐบาล** เพื่อการออม



5 การลงทุนเพื่ออนาคต

- **Reskill** เพิ่มทักษะสูง จับมือกับภาคเอกชน และสถาบันการศึกษา
- โครงการ **Fast Plus Pass** ของบีโอไอ เกิดการลงทุนใหม่ และการส่งเสริมพลังงานสะอาด

1 ฐานราก ทุกโครงการอยู่ภายใต้
กรอบวินัยการคลัง คือ **"ต้องไม่กู้เพิ่ม"**

29 Oct 25

รพท. อยู่ระหว่างการแก้ไขประกาศ เกี่ยวกับการจัดตั้ง JV AMC เนื่องจากประกาศเดิมได้หมดอายุไปเมื่อสิ้นปี 2567 คาดว่า รพท. จะสามารถออกประกาศใหม่ได้ภายใน 2-3 วันนี้

วัตถุประสงค์หลัก

- เพิ่มการซื้อหนี้เสีย: เพื่อช่วยให้บริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) สามารถเข้าซื้อหนี้เสียในระบบมากขึ้น
- เพิ่มผู้เล่นในระบบ: การตั้ง JV AMC ใหม่จะช่วย เพิ่มผู้เล่นในระบบ ซึ่งเป็นการกระตุ้นให้ AMC ที่มีอยู่ในระบบมีการดำเนินงานมากขึ้น
- เป้าหมายของ รพท.: รพท. ต้องการเห็นพอร์ตการซื้อหนี้เสียของ AMC เพิ่มขึ้นเป็น 20-30% ของยอดหนี้เสียทั้งหมด จากปัจจุบันที่อยู่เพียง 10%

ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและลูกหนี้

- แก้ปัญหาหนี้ครัวเรือน: การดำเนินการนี้มีเป้าหมายเพื่อช่วย ฟันฟู/ลูกหนี้รายย่อย ให้กลับมามีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจและใช้ชีวิตทางเศรษฐกิจได้อีกครั้ง
- ป้องกันเศรษฐกิจถูกดูดรั้ง: แม้หนี้ครัวเรือนไทยจะลดลงมาอยู่ที่กว่า 86% แต่ยังคงถือว่าอยู่ในระดับสูง และตัวเลขหนี้ที่เริ่มผิวน้ำชำระ (รวมหนี้เสียและหนี้ SME ที่เริ่มผิวน้ำชำระอยู่ที่ประมาณ 11-12%) ถือว่าน่ากังวล การเร่งแก้ปัญหาหนี้จะช่วยป้องกันไม่ให้หนี้ครัวเรือนเป็น แรงดูดรั้งระยะยาว ต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย
- บทบาท AMC: AMC จะทำหน้าที่เป็น "จิ๊กซอว์ใน Ecosystem" ในการช่วย ดูดซับ NPL และนำมาปรับโครงสร้างหนี้ เพื่อให้หนี้เสียกลายเป็นหนี้ดีได้เร็วขึ้น

หมายเหตุ: รพท. ยังมีการเตรียมจัดตั้ง AMC เพื่อเข้าไปซื้อหนี้ของคนที่มีหนี้เสียไม่เกิน 100,000 บาท ซึ่งคาดว่าจะมีความชัดเจนภายใน 1-2 สัปดาห์นี้ โดยมีเป้าหมายในเฟสแรกคือกลุ่มลูกหนี้ธนาคารพาณิชย์ประมาณ 2 ล้านราย

Strategy Research

สถานะนโยบาย Quick Big Win 5 เสาหลัก

เสาหลัก	นโยบาย/มาตรการ	สถานะการดำเนินการ (ณ ต.ค. 2568)
เสาที่ 1: การกระตุ้นเศรษฐกิจ และการท่องเที่ยว	โครงการคนละครึ่ง พลัส	ได้รับการอนุมัติจาก ครม. แล้ว (7 ต.ค. 2568) โดยมีการอนุมัติวงเงินงบประมาณรวม 44,000 ล้านบาท (มาจากงบกระตุ้นเศรษฐกิจปี 69 จำนวน 25,000 ล้านบาท และงบกลาง 19,000 ล้านบาท) มีการเพิ่มช่วงอายุ (16 ปีขึ้นไป) และเพิ่มวงเงินใช้จ่ายเป็น 200 บาท/วัน
	มาตรการลดภาระค่าครองชีพ	เปิดตัวแล้ว องค์การคลังสินค้า (อคส.) ตอบสนองนโยบาย Quick Big Win ของ สมว.พาณิชย์ (นางศุภจี สุธรรมพันธุ์) ด้วยการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ "ข้าวโอชา" ข้าวสารบรรจุถุงราคาประหยัด เมื่อวันที่ 4 ต.ค. 2568
	มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว	อยู่ระหว่างการเสนอ ครม. ครม.เศรษฐกิจ (15 ต.ค. 2568) เห็นชอบมาตรการที่จะเสนอ ครม. ในสัปดาห์ถัดไป ได้แก่ การลดหย่อนภาษีสูงสุด 20,000 บาทต่อคน สำหรับการท่องเที่ยว (เมืองหลัก 1 เท่า, เมืองรอง 1.5 เท่า) และให้สิทธิหักค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงโรงแรมในเมืองรอง 2 เท่า (ใช้ได้ถึง มี.ค. 2569)
เสาที่ 2: การแก้หนี้ประชาชน	การจัดตั้ง JV AMC แก่หนี้เสีย (NPL)	อยู่ในขั้นตอนกำหนดโรดแมปและการหารือ รัฐบาลวางโรดแมปให้ธนาคารพาณิชย์จัดตั้งบริษัทร่วมทุน (JV) กับบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) เพื่อโอนหนี้ NPL ออกไป โดยมีแผนจะเร่งหารือกับ ธปท., สมาคมธนาคารไทย และ สศค. ภายในสัปดาห์ที่ประกาศ
	การเข้าถึงสินเชื่อรายย่อย (Ari Score)	อยู่ในระหว่างการดำเนินการตามนโยบาย เพื่อช่วยให้ประชาชนรายย่อยเข้าถึงสินเชื่อในระบบโดยใช้ อารีสกอร์ (Ari Score) เพื่อลดการกีดกันนอกระบบ
เสาที่ 3: การดูแลผู้ประกอบการ เอสเอ็มอี (SME)	การค้ำประกันสินเชื่อโดย บสย.	อยู่ในสถานะเตรียมวงเงิน โดยเตรียมกลไก บรรมักประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) เข้ามาค้ำประกัน ขั้นต่ำ 50,000 ล้านบาท เพื่อลดความเสี่ยงในการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์
	การเร่งรัดคืนภาษี	มีการมอบนโยบายแล้ว ให้กรมสรรพากรเร่งรัดการคืนภาษี (มูลค่า 160,000 ล้านบาท) ทันที เพื่อให้เงินลงสู่ SME และระบบเศรษฐกิจ
เสาที่ 4: การเพิ่มการออม ภาคประชาชน	นโยบายสลากเพื่อการออม / พันธบัตรออมทรัพย์	อยู่ในสถานะการนำเสนอ/เตรียมพร้อม มีแผนที่จะนำหลักการออมไปผูกกับการซื้อสลากออนไลน์ และสนับสนุนให้ประชาชนรายย่อยเข้าถึงพันธบัตรออมทรัพย์รัฐบาลได้ทุกเดือน
เสาที่ 5: การเพิ่มขีด ความสามารถ ทางเศรษฐกิจ และเทคโนโลยี	Upskill/Reskill แรงงาน	มีการดำเนินการแล้ว ผ่านนโยบาย Quick Win ของกระทรวงการอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัยและนวัตกรรม (อว.) เพื่อเปิดหลักสูตร Upskill-Reskill ให้กับประชาชนผ่านมหาวิทยาลัยและอุทยานวิทยาศาสตร์ทั่วประเทศ
	โครงการโดรนเพื่อการเกษตรคนละครึ่ง	เปิดตัวแล้ว กระทรวง อว. ได้เปิดตัวโครงการนี้เมื่อวันที่ 6 ต.ค. 2568 เพื่อช่วยเหลือเกษตรกร โดยช่วยค่าบริการหรือค่าใช้จ่ายในการใช้โดรนคนละครึ่ง มุ่งสู่เกษตรอัจฉริยะ
	ปลดล็อกการลงทุน BOI (Fast Pass Plus)	อยู่ในสถานะการเสนอ ครม./เร่งรัด เพื่อปลดล็อกเบ็ดเงินลงทุน 470,000 ล้านบาท ที่ค้างอยู่ โดยใช้โครงการ Fast Pass Plus เพื่อเร่งรัดการอนุมัติ

มาตรการ	รายละเอียด
ลดหย่อนภาษีท้องถิ่น	บุคคลธรรมดาสามารถนำค่าใช้จ่ายจากการท่องเที่ยวในประเทศมาหักลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 20,000 บาท (29 ต.ค. - 15 ธ.ค. 68) โดยท่องเที่ยวเมืองหลักลดหย่อนได้ 1 เท่า และเมืองรอง 1.5 เท่า
สนับสนุนการปรับปรุงโรงแรม	ผู้ประกอบการโรงแรมสามารถนำค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงมาหักลดหย่อนภาษีนิติบุคคลได้ 2 เท่า (ถึงสิ้น มี.ค. 69) พร้อมสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan) 1 แสนล้านบาทจากธนาคารออมสิน
ลดภาษีสถานบริการ	กรมสรรพสามิตปรับลดอัตราภาษีสถานบริการจาก 10% เหลือ 5%
เร่งรัดงบประมาณภาครัฐ	ให้หน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจเบิกจ่ายงบอบรม-สัมมนาอย่างน้อย 60% ภายในเดือน ม.ค. 69 และตั้งเป้าเบิกจ่ายงบประมาณปี 69 ไม่ต่ำกว่า 93% (งบลงทุนไม่ต่ำกว่า 75%)



คนละครึ่ง พลัส

ภาครัฐจ่าย 50% (สูงสุดไม่เกิน 200 บาท/คน/วัน)

ผู้ยื่นแบบภาษี * [1]
รับสิทธิใช้จ่าย 2,400 บาท/คน

ผู้ไม่ยื่นแบบภาษี
รับสิทธิใช้จ่าย 2,000 บาท/คน

เริ่มใช้จ่ายได้ ตั้งแต่วันที่ 29 ต.ค. - 31 ธ.ค. 68 เวลา 06:00 - 23:00 น.



รัฐช่วยจ่าย 50% ผู้ได้รับสิทธิจ่ายเอง
50% ผ่านแอปฯ เป๋าตัง

ตลอดระยะเวลาโครงการ ตั้งแต่ 29 ต.ค. - 31
ธ.ค. 68 เวลา 06:00 - 23:00 น.



จำกัดสิทธิไม่เกิน 200 บาท/คน/วัน หรือ
สูงสุด ตามวงเงินสิทธิ

ผู้ยื่นแบบภาษี: 2,400 บาท/คน
ผู้ไม่ยื่นแบบภาษี: 2,000 บาท/คน



ใช้จ่ายกับร้านค้าฟู้ดเดลิเวอรี่ ได้ตั้งแต่วันที่
7 พ.ย. - 31 ธ.ค. 68 เวลา 06:00 - 21:00
น.

เฉพาะร้านอาหาร/เครื่องดื่มที่เข้าร่วมโครงการ
เท่านั้น (ไม่รวมค่าจัดส่ง)



ใช้สิทธิได้ตั้งแต่ 06:00 - 23:00 น. ของ
ทุกวัน

ไม่สามารถใช้สิทธินอกเวลาดังกล่าวได้



20 Oct 25

Country/Region/World	Contributor		Contributor Composite		Yearly ☐ Quarterly ☒					
 Thailand	Browse	☒ Private	☐ Official							
Actual/Forecast					Probability of Recession 25.0%					
Indicator	Q4 24	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26	Q3 26	Q4 26	Q1 27
Economic Activity										
Real GDP (QoQ%)	0.4	0.7	0.6	0.0	0.0	0.7	0.7	0.8	0.7	0.5
Real GDP (YoY%)	3.3	3.2	2.8	1.4	1.1	1.1	1.4	2.1	2.9	3.1
CPI (YoY%)	1.0	1.1	-0.4	-0.7	0.2	0.3	0.8	0.7	0.9	1.0
Unemployment (%)	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	
External Balance										
Curr. Acct. (% of GDP)	2.2	3.4	3.6	1.1	1.4	3.0	2.2	2.6	2.9	3.8
Interest Rates										
Central Bank Rate (%)	2.25	2.00	1.75	1.50	1.10	1.08	1.10	1.10	1.06	1.16
3-Month Rate (%)	2.39	2.15	1.89	1.64	1.35	1.20	1.20	1.10	1.10	1.10
2-Year Note (%)	2.00	1.71	1.40	1.15	1.03	1.07	1.10	1.10	1.20	1.20
10-Year Note (%)	2.25	2.05	1.60	1.42	1.45	1.39	1.42	1.40	1.40	1.40
Exchange Rates										
USDTHB	34.35	33.96	32.46	32.45	32.20	32.35	32.25	32.25	32.10	

ประเมิน แจกเงิน 6.6 หมื่นล้านบาท ช่วง 4Q-25
จะมีผลต่อ GDP 4Q-25 เท่าไหร่ ?

	ประมาณการเดิม	ของใหม่
1Q	3.2	3.2
2Q	2.8	2.8
3Q	1.4	1.4
4Q (f)	1.1	1.6
GDP 2025 (bloomberg)	2.1	2.3

มาตรการด้านการลดภาระค่าใช้จ่ายและตรึงราคาพลังงาน

เพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายให้กับประชาชนและภาคธุรกิจ กระทรวงพลังงานได้ดำเนินการและวางแผนดังนี้:

- **ตรึงราคาน้ำมัน:** กระทรวงพลังงานจะ **ตรึงราคาพลังงานทุกชนิด** (ทั้งน้ำมัน, แอลพีจี, และค่าไฟ) และจะลดราคาลงหากราคาตลาดโลกลดลง
 - โดยเฉพาะอย่างยิ่ง **ราคาน้ำมันดีเซลจะถูกตรึงไว้ไม่ให้เกิน 32 บาทต่อลิตร** ตลอด 4 เดือนของรัฐบาล
 - กระทรวงฯ ได้ดำเนินการตรึงค่าก๊าซหุงต้มและลดราคาน้ำมันไปเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว
- **ควบคุมค่าไฟฟ้า:** รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานมั่นใจว่าอัตราค่าไฟฟ้าในช่วงต้นปี



<https://www.infoquest.co.th/2025/535587>

โครงการส่งเสริมพลังงานหมุนเวียนและการลงทุน

โครงการเหล่านี้มีเป้าหมายเพื่อสร้างความมั่นคงด้านพลังงานและกระตุ้นการลงทุน:

โครงการ	เป้าหมาย/กำลังการผลิต	มูลค่าการลงทุน (โดยประมาณ)	ผลประโยชน์ด้านสิ่งแวดล้อม (ลด CO2)
โซลาร์ฟาร์มชุมชน	1,500 เมกะวัตต์ (ประกาศรับซื้อ พ.ย. 68)	มากกว่า 30,000 ล้านบาท	0.8 ล้านตันต่อปี
โซลาร์สูบน้ำเพื่อการเกษตร	1,200 ระบบ (ครอบคลุม 7 แสนไร่)	12,500 ล้านบาท	0.6 ล้านตันต่อปี
โซลาร์ลอยน้ำ (3 เขื่อน กฟผ.)	1,638 เมกะวัตต์ (เขื่อนภูมิพล, วชิราลงกรณ, ศรีนครินทร์)	53,000 ล้านบาท	0.8 ล้านตันต่อปี
ลดหย่อนภาษีโซลาร์เซลล์	90,000 ครัวเรือน	20,250 ล้านบาท	0.28 แสนตันต่อปี

การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและรองรับ Net Zero

นโยบายยังเน้นการปรับปรุงระบบพลังงานเพื่อรองรับภาคอุตสาหกรรมและเป้าหมาย Net Zero 2050:

- **Direct PPA (สัญญาซื้อขายไฟฟ้าสะอาดตรง):** เร่งดำเนินการโครงการ **Direct PPA 2,000 เมกะวัตต์** คาดว่าจะเสนอคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) ได้ภายในเดือนพฤศจิกายน 2568 การลงทุนนี้คาดว่าจะกระตุ้นเศรษฐกิจกว่า **65,000 ล้านบาท** และช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน
 - **ข้อสังเกตด้านกฎหมาย DPPA:** สำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) กำลังเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างหลักเกณฑ์โครงการ DPPA สำหรับ **ศูนย์ข้อมูล (Data Center)** และร่าง TPA Code (Third Party Access Code) ซึ่งถือเป็น **ก้าวสำคัญของการเปลี่ยนผ่านทางพลังงาน** การซื้อขายไฟฟ้าสะอาดตรงนี้จะ เป็นแบบ Offsite PPA ที่ไม่ติดต่อโครงสร้าง Enhanced-Single Buyer (ESB) และต้องใช้โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่ลงทุนใหม่
- **การพัฒนาระบบไฟฟ้ารองรับ EEC:** คาดว่าจะมีความต้องการใช้ไฟฟ้ากว่า 800 เมกะวัตต์ เพื่อรองรับธุรกิจ **Data Center 16 ราย** ในพื้นที่เขตภาคตะวันออก
- **แผน PDP ใหม่:** เร่งจัดทำแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้า (แผน PDP) เพื่อทบทวนรายละเอียดให้สอดคล้องกับเป้าหมาย **Net Zero 2050** โดยการเพิ่มสัดส่วนพลังงานสะอาดในการผลิตไฟฟ้าให้มากขึ้น
- **CCS (การดักจับและกักเก็บก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์):** เริ่มโครงการพัฒนา CCS โดยคาดว่าจะสามารถเริ่มกักเก็บก๊าซคาร์บอนฯ ได้ภายในปี 2577 (ค.ศ. 2034) และมีเป้าหมายกักเก็บที่ **6.4 ล้านตันต่อปี** ในช่วง 30 ปี (ระหว่างปี 2577 ถึงปี 2607)

ความร่วมมือระหว่างประเทศด้านพลังงาน

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานยังได้เปิดเผยถึงความร่วมมือในระดับอาเซียน:

- **ASEAN Power Grid (APG):** คณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติเห็นชอบร่างบันทึกความเข้าใจเพิ่มเติมว่าด้วยโครงข่ายสายส่งไฟฟ้าอาเซียน เพื่อขยายความเชื่อมโยงด้านไฟฟ้าภายในภูมิภาค
- **ASEAN Framework Agreement on Petroleum Security (AFAPS):** ครม. เห็นชอบร่างกรอบความตกลงว่าด้วยความมั่นคงทางปิโตรเลียมของอาเซียน เพื่อเสริมสร้างความมั่นคงทางปิโตรเลียมให้แก่ประเทศสมาชิก โดยเฉพาะอย่างยิ่งการสนับสนุนความร่วมมือในการแบ่งปันน้ำมัน ก๊าซธรรมชาติ และการเชื่อมโยงด้านไฟฟ้า

การลงนามในข้อตกลงทั้งสองฉบับนี้จะเกิดขึ้นในการประชุมรัฐมนตรีอาเซียนด้านพลังงาน ครั้งที่ 43 (AMEM) ระหว่างวันที่ 15 - 17 ตุลาคม 2568 ณ กรุงกัวลาลัมเปอร์ สหพันธรัฐมาเลเซีย ซึ่งเป็นกลไกสำคัญในการดึงดูดนักลงทุนที่ต้องการใช้ไฟฟ้าจากพลังงานสะอาดในการดำเนินธุรกิจในประเทศไทย

ไทม์ไลน์นี้เป็นการคาดการณ์กรอบเวลาสำหรับการแก้ไขรัฐธรรมนูญ, การยุบสภา, การจัดทำประชามติ และการเลือกตั้ง โดยนับเริ่มต้น 4 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2568 แบ่งออกเป็น 2 กรณีหลัก ดังนี้

กรณีที่ 1: ใช้ พ.ร.ป. ว่าด้วยการออกเสียงประชามติฉบับปัจจุบัน (ใช้เวลา 90-120 วัน)

- 8 ธันวาคม 2568 (ข้อเสนอ นพ. ชลน่าน):

- รัฐสภาลงมติร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญในวาระที่ 3 (เรียกว่าข้อเสนอนายบวรศักดิ์ 1 สัปดาห์)

- ไม่เกิน 15 - 20 ธันวาคม 2568 (ข้อเสนอ นายบวรศักดิ์):

- รัฐสภาลงมติร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญในวาระที่ 3

- ภายใน 30 ธันวาคม 2568:

- นายกรัฐมนตรีและคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) ประกาศการจัดทำประชามติ

- 31 มกราคม 2569:

- กำหนดวันยุบสภา

- 29 มีนาคม 2569:

- วันเลือกตั้ง สส. และ วันลงประชามติ (จัดขึ้นพร้อมกัน)

กรณีที่ 2: หากมีการประกาศใช้ พ.ร.ป. การออกเสียงประชามติฉบับใหม่

(ใช้เวลา 60 วัน) กรณีนี้จะทำให้รัฐสภาใช้เวลาพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญมากขึ้น

- ระหว่าง 15 - 19 มกราคม 2569:

- รัฐสภาลงมติให้ความเห็นชอบร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญในวาระที่ 3

- ภายใน 29 มกราคม 2569:

- นายกรัฐมนตรีและ กกต. ประกาศการจัดทำประชามติ (หมายเหตุ: ในร่างต้นฉบับระบุปี พ.ศ. 2568 ซึ่งคาดว่าเป็นการพิมพ์ผิด จึงปรับแก้ตามบริบทเป็นปี พ.ศ. 2569)

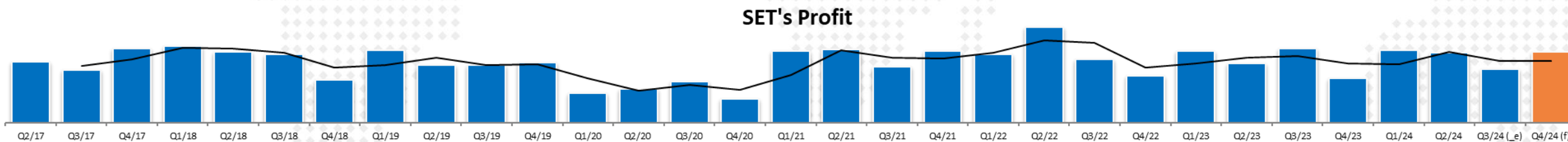
- 31 มกราคม 2569:

- กำหนดวันยุบสภา

- 29 มีนาคม 2569:

- วันเลือกตั้ง สส. และ วันลงประชามติ (จัดขึ้นพร้อมกัน)

กำไรตลาดหุ้น



ผลประกอบการหุ้นธนาคาร ออกมาดีเกินคาด

ผลประกอบการหุ้นกลุ่มธนาคาร ไตรมาสนี้ ออกมาดีกว่าคาด จบลงไปที 7.3 หมื่นลบ. สูงขึ้น 14%yoy และ 11%qoq น่าจะยังเป็นหุ้นกลุ่มที่หนุนตลาดได้อยู่

	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Lastest Period	BESet Net Income			
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)				23-Oct-25	
	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25	3Q-25		4Q-25(f)			
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	11,840	13,789	2025:Q3	9,963	12/25 Q4	-28%	-4%
KBANK	9,388	13,644	12,896	11,965	10,336	13,791	12,488	13,007	2025:Q3	10,052	12/25 Q4	-23%	-3%
KTB	6,111	11,676	11,798	11,107	10,475	11,714	11,122	14,620	2025:Q3	3,158	12/25 Q4	-78%	-70%
BAY	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	8,295	8,783	2025:Q3	--	12/25 Q4	--	--
SCB	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	12,786	12,056	2025:Q3	9,842	12/25 Q4	-18%	-16%
TTB	4,867	5,374	5,394	5,230	5,112	5,096	5,004	5,299	2025:Q3	4,943	12/25 Q4	-7%	-3%
TISCO	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	1,644	1,730	2025:Q3	1,496	12/25 Q4	-14%	-12%
KKP	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	1,409	1,670	2025:Q3	1,144	12/25 Q4	-32%	-21%
CIMBT	-131	626	668	596	962	838	175	818	2025:Q3	--	12/25 Q4	--	--
LHFG	352	399	491	580	577	570	551	925	2025:Q3	--	12/25 Q4	--	--
	42,673	55,738	54,431	54,738	51,187	58,426	56,293	62,172		40,597	: เฉพาะที่มีผลการดำเนินงาน		
								62,172	: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	-21%	: yoy		
										-35%	: QoQ		
		64,306	63,799	63,586	59,001	67,367	65,314	72,697	: Actual				
								14%	: YoY				
								11%	: QoQ				

Strategy Research

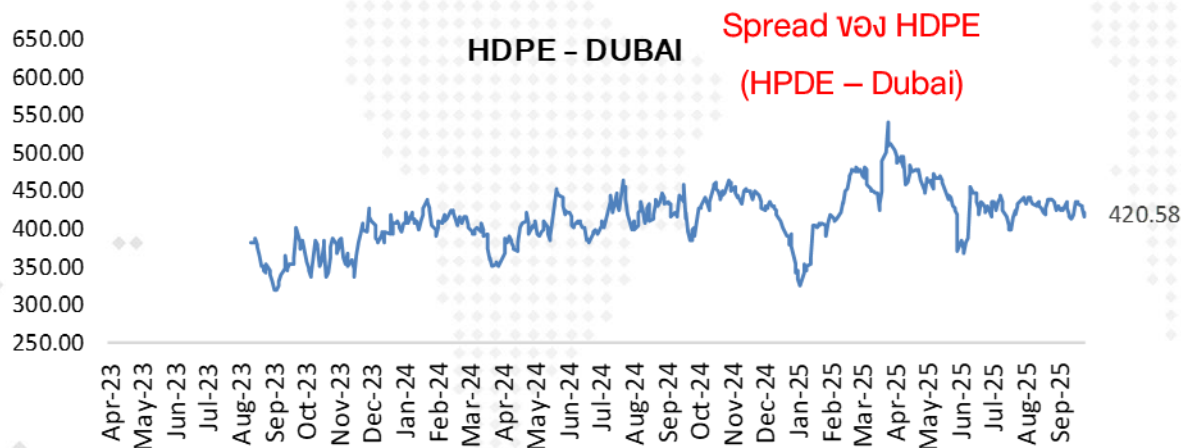
	Total Loans Reserve for Losses on Loans		Net Loans		Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan	Provision / Gross NPL (Accu) (Coverage Ratio)
	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)		(Current Quarter)			
	Credit Cost								
BBL	2,715,287	286,966	--	2,428,321	85,833	34,838	1.28%	3.2%	3.3
KBANK	2,500,355	131,706	--	2,368,649	93,009	47,251	1.89%	3.7%	1.4
KTB	2,722,954	173,879	--	2,549,075	95,065	31,070	1.14%	3.5%	1.8
BAY	1,819,635	0	--	1,819,635	73,666	36,928	2.03%	4.0%	0.0
SCB	2,428,246	147,643	--	2,280,603	97,610	42,594	1.75%	4.0%	1.5
TTB	1,249,296	59,007	--	1,190,289	38,976	19,852	1.59%	3.1%	1.5
TISCO	232,200	8,486	--	223,714	5,464	1,376	0.59%	2.4%	1.6
KKP	375,549	20,607	--	354,941	15,975	3,974	1.06%	4.3%	1.3
CIMBT	251,320	9,031	--	242,289	6,673	2,685	1.07%	2.7%	1.4
LHFG	578,977	--	--	243,306	6,764	1,330	0.23%	1.2%	n.m.
	14,873,820	837,326	0	13,700,823	519,034	221,897	1.49%	3.5%	1.6

ประเมินกำไรตลาด 3Q-25 #2

26-Oct-25

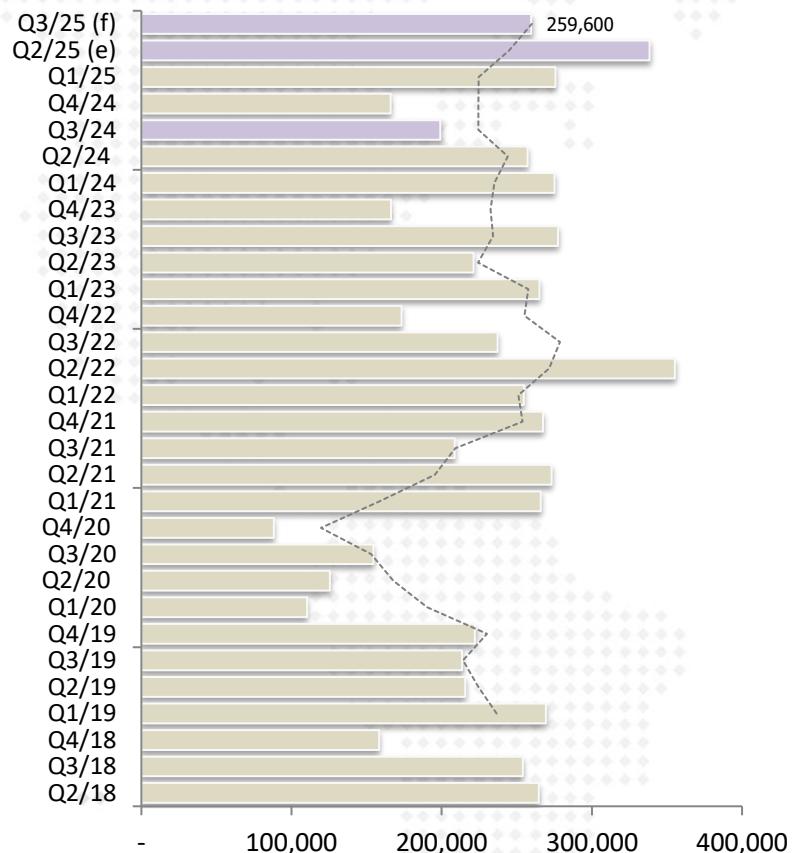
ประเมินกำไรตลาด	3Q-25(f)	2Q-25	3Q-24	YoY	QoQ
ค่ากำไร SET	259,600	338,442	199,126	30.4%	-23.3%

ประเมินกำไรตลาด งวด 3Q-25 ไว้ที่ 2.59 แสนลบ. +30% yoy; -23% qoq สูงกว่าตัวเลขก่อนหน้านี้ ที่ 2.46 แสนลบ. เนื่องจากงบกลุ่มธนาคารออกมาดี



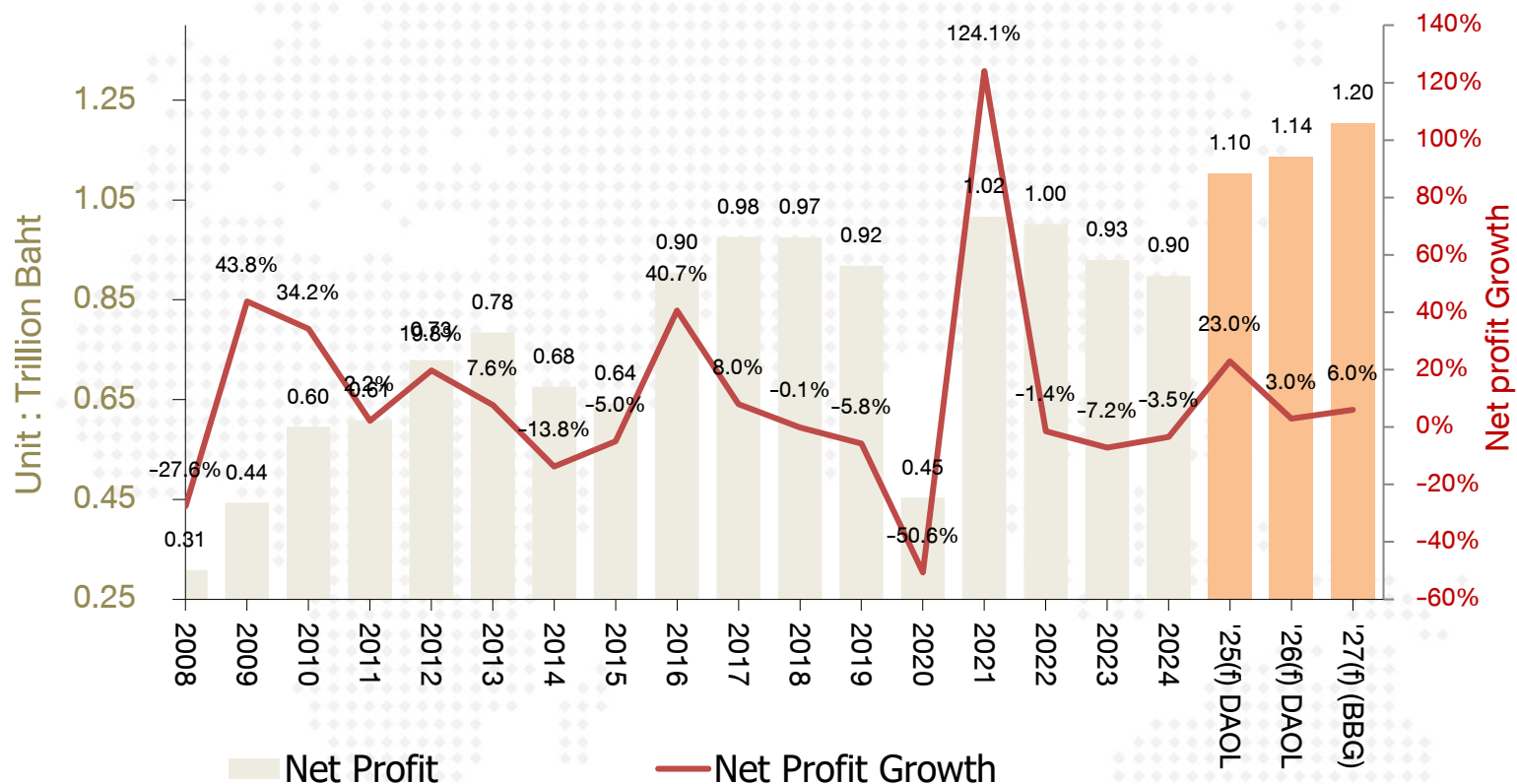
- เงินบาท 32.73 บาท ไกลเคียงปลายไตรมาสก่อน แต่ระหว่างไตรมาส แข็งค่าไปถึง 31.50 บาท หุ้นที่มีรายได้เป็น USD จะถูกกระทบ
- ราคาน้ำมันดิบ Brent \$62.35 ต่ำกว่าปลายไตรมาสก่อน ราว \$3 เหรียญ แต่ระหว่างไตรมาส ราคาค่อนข้างดี โรงกลั่นฯ อาจมี stock loss แต่ไม่น่าเยอะ
- หุ้นที่กำไรสูง ยังคงเกาะอยู่ที่กลุ่มธนาคาร และ PTT

SET's Profit



unit : Million Baht

source : DAOL , SET



ประเมินกำไรไตรมาส 3Q-25 #2

ประเมินกำไร 3Q-2025

27-Oct-25

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	3Q-25(f)	2Q-25	3Q-24	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2025 (f)	9M % of Full year forecast
PTTEP	13,926	13,508	17,807	-21.8%	3.1%	SET	60,866	72%
ADVANC	11,093	10,982	8,788	26.2%	1.0%	SET	42,843	76%
PTT	8,431	21,533	16,324	-48.4%	-60.8%	SET	88,287	60%
GULF	7,031	63,871	9,489	-25.9%	-89.0%	SET	26,120	292%
DELTA	6,734	4,629	5,911	13.9%	45.5%	SET	21,092	80%
CPALL	6,439	6,768	5,608	14.8%	-4.9%	SET	28,087	74%
THAI	6,004	12,124	12,480	-51.9%	-50.5%	SET	31,765	88%
CPF	4,900	10,377	7,309	-33.0%	-52.8%	SET	28,473	84%
TRUE	4,435	2,031	-810	n.m.	118.3%	SET	17,061	47%
CPN	4,193	4,305	4,126	1.6%	-2.6%	SET	17,260	74%
BDMS	4,131	3,490	4,246	-2.7%	18.4%	SET	16,290	73%
AOT	3,704	3,865	4,272	-13.3%	-4.2%	SET	18,129	70%
DIF	2,990	2,765	2,696	10.9%	8.1%	SET	11,833	72%
MINT	2,930	3,086	149	1,861.0%	-5.1%	SET	9,147	70%
OR	2,386	2,232	-1,609	n.m.	6.9%	SET	10,847	83%
CPAXT	2,168	2,286	1,952	11.1%	-5.2%	SET	11,472	62%
TOP	2,045	6,476	-4,218	n.m.	-68.4%	SET	13,937	86%
BH	2,021	1,858	1,955	3.4%	8.8%	SET	7,422	76%
BCP	1,836	-2,560	-2,093	n.m.	n.m.	SET	5,893	24%
KTC	1,827	1,895	1,919	-4.8%	-3.6%	SET	7,616	73%
MTC	1,729	1,647	1,491	16.0%	5.0%	SET	6,681	74%
SPALI	1,705	1,104	1,989	-14.3%	54.4%	SET	4,579	70%
CRC	1,645	1,143	2,129	-22.8%	43.9%	SET	8,180	63%
TCAP	1,638	2,067	1,621	1.0%	-20.8%	SET	7,123	76%
3BBIF	1,598	2,907	1,174	36.1%	-45.1%	SET	5,913	98%

Strategy Research

ประเมินกำไร 3Q-2025

27-Oct-25

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

	3Q-25(f)	2Q-25	3Q-24	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2025 (f)	9M % of Full year forecast
DELTA	6,734	4,629	5,911	13.9%	45.5%	SET	21,092	80%
BA	789	402	671	17.5%	96.3%	SET	3,240	88%
STANLY	513	370	327	56.7%	38.7%	SET	1,532	86%
RAM	379	268	338	12.3%	41.4%	SET	1,345	74%
BGRIM	362	7	163	122.4%	5,187.8%	SET	2,014	51%
KCE	302	182	216	39.4%	65.5%	SET	1,015	70%
SCGD	275	223	189	45.2%	23.3%	SET	1,015	70%
SAK	246	220	215	14.3%	11.9%	SET	928	75%
TFM	217	194	151	43.7%	12.0%	SET	657	83%
ONEE	199	86	164	21.6%	131.2%	SET	272	96%
HUMAN	92	83	63	46.1%	11.2%	SET	--	#VALUE!

คาดการณ์

Fig 2: Estimated net profits, 3Q25E

Net profit (Bt mn)	3Q25E	3Q24	YoY	2Q25	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	11,224	12,476	-10.0%	11,840	-5.2%	21-Oct-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
KBANK	11,243	11,965	-6.0%	12,488	-10.0%	21-Oct-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและค่าธรรมเนียมที่ลดลง
KKP	1,312	1,305	0.6%	1,409	-6.9%	20-Oct-25	+YoY เพราะขาดทุนร้ยดลดลงจากโครงการกู้ยืมเราช่วย -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
KTB	13,585	11,107	22.3%	11,122	22.1%	21-Oct-25	+YoY/QoQ เพราะได้ประโยชน์จาก Mark to market หุ้น THAI
SCB	12,135	10,941	10.9%	12,786	-5.1%	21-Oct-25	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมที่ลดลงจากฐานสูงในปีก่อน -QoQ เพราะ NIM และกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
TISCO	1,622	1,713	-5.3%	1,644	-1.3%	14-Oct-25	-YoY เพราะค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
TTB	4,819	5,230	-7.9%	5,004	-3.7%	20-Oct-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและค่าธรรมเนียมที่ลดลง
Total	55,939	54,738	2.2%	56,293	-0.6%		

Source: Company, DAOL

คาดการณ์กำไรหุ้นธนาคาร 3Q-2025 Bloomberg Survey DAOL SEC

คาดการณ์

13-Oct-25

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)										
	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25	Lastest Period	BEST Net Income			
										3Q-25(f)			
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	11,350	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	11,840	2025:S1	10,830	09/25 Q3	-9%	-13%
KBANK	11,282	9,388	13,644	12,896	11,965	10,336	13,791	12,488	2025:S1	11,180	09/25 Q3	-10%	-7%
KTb	10,282	6,111	11,676	11,798	11,107	10,475	11,714	11,122	2025:S1	14,299	09/25 Q3	29%	29%
BAY	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	8,295	2025:S1	7,496	09/25 Q3	-10%	-2%
SCB	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	12,786	2025:S1	10,874	09/25 Q3	-15%	-1%
TTB	4,735	4,867	5,374	5,394	5,230	5,112	5,096	5,004	2025:S1	4,882	09/25 Q3	-2%	-7%
TISCO	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	1,644	2025:Q2	1,656	09/25 Q3	1%	-3%
KKP	1,281	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	1,409	2025:Q2	1,252	09/25 Q3	-11%	-4%
CIMBT	367	-131	626	668	596	962	838	175	2025:S1	--	09/25 Q3	--	--
LHFG	543	352	399	491	580	577	570	551	2025:Q2	--	09/25 Q3	--	--

58,563	50,405	63,280	62,640	62,410	57,463	65,960	64,589
							64,589

62,467	: เฉพาะที่มีคาดการณ์
0%	: yoy
-3%	: QoQ

4Q25 Strategy : SET Index Target for 2025



SET Index Target for 2025

2-Sep-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1248
				-1.25 SD	-1 SD	-0.75 SD	
				14.11	14.77	15.43	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							14.00
Year 2022							14.85
Year 2023							16.46
Year 2024							17.1
Year 2025							
Best							
Base				1253	1311	1370	14.1
Worst							
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.43 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 14.77 (-1SD) ; Share = 12,458 Mil. Shares							
Year 2026							13.8
SET Target for Year 2026 : Average P/E = 17.41 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 15.34 (-0.75SD) ; Share = 12,373 Mil. Shares							
Year 2027							13.1
SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 4.9% (Bloomberg Survey ; 30 May 25) ; P/E=15.43x (-0.75SD)							

Remark : Included THAI

- เราปรับกำไรปี 2025 เพิ่มขึ้นจากประมาณการเดิม 15.5% จาก 9.57 แสนล้านบาท เป็น 1.10 ล้านล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 22.9% (เดิม 6.4%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.1x (1248 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับเพิ่มจาก 77.2 เป็น 88.8 บาท.....ดัชนี สิ้นปี คาดจบที่ 1311 จากครั้งก่อนคาดไว้ที่ 1293 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว 2.9% (เดิม 3.7%) อยู่ที่ 1.14 ล้านล้านบาท ; EPS 90.2 บาท/หุ้น ค่า Forward P/E อยู่ที่ 13.8x (1248 จุด)
- เป้าหมายดัชนี ปี 2026 ที่ 1392 จุด โดยใช้ P/E ที่ (14.77x)
- ความเสี่ยงที่จะทำให้ ดัชนี ปี 2025 ไปไม่ถึงเป้าหมาย คือ การเมืองภายใน โดยเฉพาะเศรษฐกิจไทยหลังการเลือกตั้งปีหน้า
- กำไรตลาดปี 2025 สูงกว่าปีก่อน หรือปีปกติมาก จาก
 - 1) ปี 2024 มีผลขาดทุน Stock มาก
 - 2) ปี 2025 มีรายการพิเศษขนาดใหญ่ เช่น GULF และ SCC
 - 3) หุ้น TRUE +DIF มีการประมาณการกำไรสูงกว่าในอดีตมาก
 - 4) นำ THAI กลับเข้ามาในการคำนวณกำไร

	2022	2023	2024	2025	2026		2023>25	2024>25	% chg.
GULF	11,418	17,923	21,383	85,448	32,163	"จำนวนกำไรตลาด"	67,525	64,065	300%
THAI	(272)	28,096	(26,934)	29,273	28,811		1,177	56,207	-209%
TRUE	(5,914)	(15,689)	(10,966)	17,231	21,047		32,920	28,196	-257%
PTTGC	(8,752)	999	(29,811)	(2,847)	5,199		(3,846)	26,964	-90%
IVL	31,006	(10,798)	(19,262)	4,929	9,162		15,727	24,191	-126%
DIF	7,462	7,932	656	11,696	11,903		3,764	11,040	1682%
BTG	7,938	(1,398)	2,466	7,423	4,595		8,821	4,957	201%
SCC	21,382	25,915	6,342	22,813	9,769	"จำนวนกำไรตลาด"	(3,102)	16,471	260%
3BBIF	3,650	(11,139)	5,279	6,094	6,344		17,233	815	15%

หุ้นที่กำไร ปี 2024 สูงหรือต่ำกว่าปกติ

CPF	13,970	(5,207)	19,558	30,711	24,490		35,918	11,153	57%
ADVANC	26,011	29,086	35,075	42,509	46,146		13,422	7,433	21%
BCP	12,575	13,233	2,184	5,709	7,756		(7,524)	3,525	161%
STECON	857	528	(2,357)	1,134	1,065		606	3,491	-148%
OR	10,370	11,094	7,650	10,581	10,784		(513)	2,931	38%
BSRC	9,508	780	(1,689)	929	2,287		149	2,618	-155%
CPALL	13,272	18,482	25,346	27,870	30,507		9,388	2,524	10%
KEX	(2,830)	(3,898)	(5,911)	(3,459)	(3,376)		439	2,452	-41%
TOP	32,668	19,443	9,959	12,211	11,210		(7,232)	2,252	23%
THG	1,602	295	(1,765)	376	558		81	2,141	-121%
MINT	4,286	5,407	7,750	9,157	9,970		3,749	1,406	18%
CCET	810	1,116	2,603	3,290	3,588		2,174	687	26%
KTB	33,698	36,616	43,856	44,476	44,922		7,860	620	1%
TVO	1,604	730	2,103	2,162	2,240		1,432	59	3%
AAI	859	383	1,003	853	931		470	(150)	-15%
SCCC	1,857	2,682	5,388	4,137	4,449		1,455	(1,251)	-23%
LH	8,313	7,482	5,491	4,223	4,617		(3,259)	(1,268)	-23%
PSL	4,851	710	1,468	81	313		(629)	(1,388)	-95%
AAV	(8,030)	466	3,478	1,919	1,625		1,453	(1,559)	-45%
ROJNA	1,140	980	3,854	1,417	1,436		437	(2,437)	-63%
RCL	24,625	1,502	9,171	5,681	1,105		4,179	(3,490)	-38%

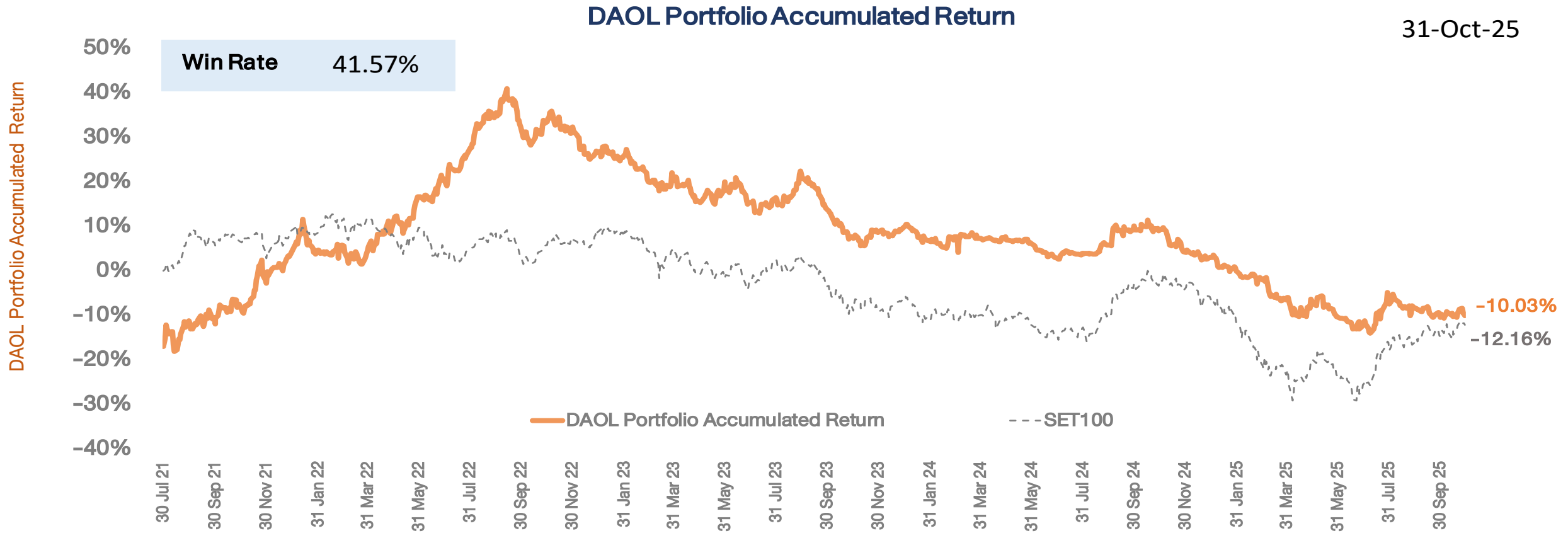
SET : Net Profit & EPS & Target

Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	27-Aug-25 (Current)	27-Aug-25 (share dilute)	30-May-25 (Current)	Net Profit DAOL 30-May-25	EPS DAOL 30-May-25	% chg. from Prev.	Bloomberg 30-May-25	% chg. from Prev.	SET's Total Shares
			2-Sep-25	(YoY)	29-Aug-25	(YoY)												
(M. Baht)	(YoY)		Target (Point)	Forward P/E														
2007	426,600				54.6		48.2	13%	7,810		7,810	426,600	54.6		48.2		7,810	
2008	308,670	-27.6%			38.9	-28.9%	38.1	2%	7,945	1.7%	7,945	308,670	38.9		38.1		7,945	
2009	443,808	43.8%			55.2	42.1%	54.6	1%	8,039	1.2%	8,039	443,808	55.2		54.6		8,039	
2010	595,594	34.2%			73.5	33.1%	73.5	0%	8,103	0.8%	8,103	595,594	73.5		73.5		8,103	
2011	608,609	2.2%			73.9	0.6%	77.5	-5%	8,233	1.6%	8,233	608,609	73.9		77.5		8,233	
2012	728,837	19.8%			85.6	15.8%	85.1	1%	8,511	3.4%	8,511	728,837	85.6		85.1		8,511	
2013	784,295	7.6%			88.4	3.3%	88.4	0%	8,869	4.2%	8,869	784,295	88.4		88.4		8,869	
2014	675,974	-13.8%			72.1	-18.4%	75.4	-4%	9,373	5.7%	9,373	675,974	72.1		75.4		9,373	
2015	642,462	-5.0%			68.2	-5.4%	73.2	-7%	9,422	0.5%	9,422	642,462	68.2		73.2		9,422	
2016	903,654	40.7%			90.6	32.9%	93.7	-3%	9,971	5.8%	9,971	903,654	90.6		93.7		9,971	
2017	975,902	8.0%			97.1	7.2%	99.7	-3%	10,048	0.8%	10,048	975,902	97.1		99.7		10,048	
2018	974,898	-0.1%			95.7	-1.4%	96.3	-1%	10,185	1.4%	10,185	974,898	95.7		96.3		10,185	
2019	918,633	-5.8%			88.8	-7.2%	86.2	3%	10,342	1.5%	10,342	918,633	88.8		86.2		10,342	
2020	453,584	-50.6%			41.8	-52.9%	46.0	-9%	10,840	4.8%	10,840	453,584	41.8		46.0		10,840	
2021	1,016,531	124.1%			89.2	113.1%	74.8	19%	11,400	5.2%	11,400	1,016,531	89.2		74.8		11,400	
2022	1,001,815	-1.4%			84.0	-5.8%	85.2	-1%	11,920	4.6%	11,920	1,001,815	84.0		85.2		11,920	
2023	929,896	-7.2%			75.8	-9.8%	76.0	0%	12,264	2.9%	12,264	929,896	75.8	0.0%	76.0	0.0%	12,264	
2024	900,084	-3.2%			72.8	-4.0%	75.2	-3%	12,367	0.8%	12,367	900,084	72.8	0.0%	75.2	0.0%	12,367	
'25(f) DAOL	1,105,918	22.9%	1311	14.8	88.8	22.0%	88.2	1%	12,458	0.7%	12,408	957,750	77.2	15.0%	90.5	-2.5%	12,408	
'26(f) DAOL	1,138,523	2.9%	1392	15.4	90.2	1.6%	94.5	-5%	12,627	1.4%	12,373	992,902	80.2	12.4%	97.9	-3.5%	12,373	
'27(f) (BBG)	1,206,826	6.0%			95.6	6.0%	97.5	-2%	12,627	0.0%	12,373	1,041,318	84.2	13.6%	103.9	-6.1%	12,373	

Last Update : 27-Aug-25

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance



31/10/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
CPF	FOOD	10%	21.40	4,218	90,267	21.10	89,002.03	(1,265.43)	-1.40%
SAV	TRANS	10%	12.40	7,290	90,390	12.30	89,661.43	(728.95)	-0.81%



กลยุทธ์

- ตลาดยังเป็นการปรับฐานต่อ หุ้น DELTA กลับมากดดันดัชนีฯ หลังติด cash balance ต่อ การเคลื่อนไหวสัปดาห์นี้ ประเมินไว้ที่ 1290-1320 จุด
- กลยุทธ์หลัก ยังเป็น “ชะลอการลงทุน” แต่หากปริมาณขายของตลาดลดลง หรือสะท้อนข่าวร้ายไปหมด เรามองว่า เมื่อนั้นจะเป็นจังหวะในการเข้าสะสมหุ้น โดยมองกรอบการเข้าซื้อรอบที่ไว้ที่ 1280-1300 จุด
- หุ้นที่ราคาสูงมาก หรือยังไม่สามารถกวักตัวกลับขึ้นไปได้อย่างจริงจัง บางตัวจะเป็นเป้าหมายของนักลงทุน ถ้าตลาดกลับมาบวก เราเลือก BCH, BDMS, BH, SPRC, CPF, CBG



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ SAV ออก และนำ BCH* เข้ามาแทน
- หุ้นในพอร์ต BCH*(10%), CPF*(10%)



TECHNICAL VIEW

3 November 2025 # 206

DAOL SEC

SET : ยังคงมีความผันผวนในกรอบจำกัด

แนวรับ 1298-1303

แนวต้าน 1316-1323

SET50 Index Futures

S50Z25

CENTEL

BGRIM

แนวรับ

31.25-32.00

แนวต้าน

33.00-34.50

Cut Loss

< 30.75

แนวรับ

15.80-16.10

แนวต้าน

16.40-17.00

Cut Loss

< 15.40

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 846-860

สถานะ Long : ถือ หากยืน 860

สถานะ Short : ปิด หากยืน 860

แนวรับ

846, 842, 837

แนวต้าน

855, 860, 864

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

3 November 2025

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*DELTA	31 ต.ค. 68- 20 พ.ย. 68

หมายเหตุ

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

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

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

Nvidia ก้าวขึ้นเป็นบริษัทแรกที่มีมูลค่า 5 ล้านล้านดอลลาร์ หลังกระแส AI ยังคงร้อนแรง

- Nvidia (NVDA) กลายเป็นบริษัทแรกในประวัติศาสตร์ที่มีมูลค่าตลาดทะลุ 5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยปิดตลาดที่ 207.16 ดอลลาร์ต่อหุ้น แรงหนุนจากกระแส AI ที่ยังคงร้อนแรงอย่างต่อเนื่อง
- มูลค่าหุ้นพุ่งขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยใช้เวลาเพียง 4 เดือนในการไต่จากระดับ 4 ล้านล้านดอลลาร์ มาสู่ 5 ล้านล้านดอลลาร์ โดยมีปัจจัยหนุนจากการประกาศข้อตกลงใหม่ๆ ในการจัดหาชิปให้กับบริษัทอย่าง Nokia, Samsung และ Hyundai
- ราคาหุ้นยังได้รับปัจจัยบวกหลังจากประธานาธิบดีทรัมป์กล่าวว่าเขาคาดว่าจะได้หารือกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ของจีน เกี่ยวกับการอนุญาตให้ขายชิป Blackwell (เวอร์ชันลดสเปค) ให้กับจีน
- การเพิ่มขึ้น 54% ของหุ้น Nvidia ในปี 2568 นี้เพียงบริษัทเดียว คิดเป็นสัดส่วนเกือบหนึ่งในห้า (เกือบ 20%) ของการปรับตัวขึ้นทั้งหมด 17% ของดัชนี S&P 500
- แม้ว่าราคาหุ้นจะพุ่งขึ้นกว่า 1,300% นับตั้งแต่สิ้นปี 2565 แต่ค่า P/E ปัจจุบันที่ 34 เท่า ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีของบริษัทที่ประมาณ 39 เท่า อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์มองว่าราคาได้สะท้อนความคาดหวังที่สูงมากไปแล้ว

กรณียุติการเจรจาเรื่องชิปกับจีน จีนผง ไม่ได้ครอบคลุมถึงชิป Blackwell

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ออกมาปฏิเสธว่าสื่อ โดยยืนยันว่าการเจรจาสุดยอดกับประธานาธิบดีจีน จีนผง ไม่ได้มีการหารือเรื่องการ "อนุมัติ" ขายชิป AI ขั้นสูงรุ่น "Blackwell" ของ Nvidia ให้กับจีน ซึ่งข่าวดังกล่าวก่อนหน้านี้ได้ช่วยหนุนราคาหุ้น Nvidia
- ทรัมป์ชี้แจงว่าได้พูดคุยถึงการเข้าถึงตลาดจีนของ Nvidia "โดยทั่วไป" และแนะนำให้ Nvidia ไปเจรจาทันทีกับปักกิ่งเอง หลังจากที่รัฐบาลจีนกีดกันบริษัทในประเทศไม่ให้ใช้ชิป "H20" (รุ่นที่ลดสเปค) แม้ว่าสหรัฐฯ จะอนุมัติให้ขายแล้วก็ตาม
- ผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ ยืนยันว่าชิป Blackwell ถือเป็น "เพชรยอดมงกุฎ" (crown jewels) และ "ไม่ได้อยู่บนโต๊ะเจรจา" แต่คาดว่าจีนจะยุติการสอบสวนบริษัทชิปอเมริกันรายอื่น เช่น Qualcomm และ Texas Instruments
- เจนเซน หวง ซีอีโอของ Nvidia ยอมรับว่า "จีนได้สกัดกั้น" ไม่ให้พวกเขาส่งมอบชิป (H20) ที่ได้รับอนุญาตไปยังจีน โดยอ้างข้อกังวลด้านความปลอดภัย
- คาดการณ์ถัดไป (Q3/FY26 - สิ้นสุด ต.ค. 68) (Forecast): คาดการณ์รายได้ \$54.0B (จะรายงานประมาณ 19 พ.ย.)



News Comment

- (0) Energy (Neutral) OPEC+ เตรียมเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีก 137 kbd ในเดือน ธ.ค.2025;
ประกาศหยุดเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในช่วง ม.ค.-มี.ค.2026
- (0) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) รมว. คมนาคม เตรียมลดค่าทางด่วนไม่เกิน 50 บาท ประกาศใช้เป็นของวัญปีใหม่

News Flash

- (+) Bank (Overweight) ดัชนีราคาการยกยนต์มือสอง เดือน ก.ย. 25 เพิ่มขึ้น +1% MoM

Company Update

- (+) SAT (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 15.00 บาท) กำไร 3Q25E จะกลับมาเติบโตดี; dividend yield สูงน่าสนใจ
- (-) SNNP (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 10.50 บาท) กำไร 3Q25E ทรงตัว QoQ, คาด 4Q25E พ้นตัวทั้งในและต่างประเทศ

Monthly Insight Nov 2025

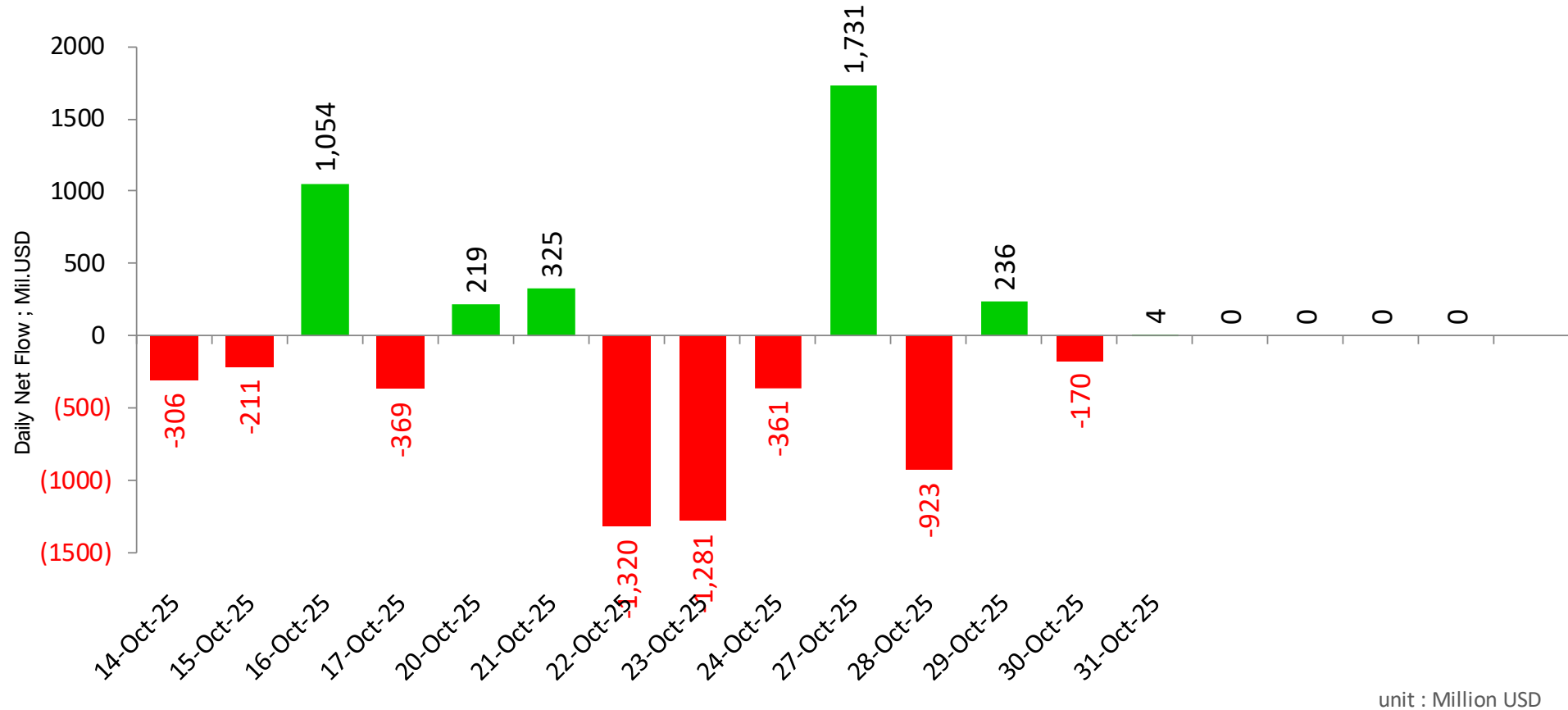
Stock picks: CENTEL, GFPT, MAGURO, SAT, SAV, SCGP



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



■ 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

Foreign Net Position in Asia Stock Market

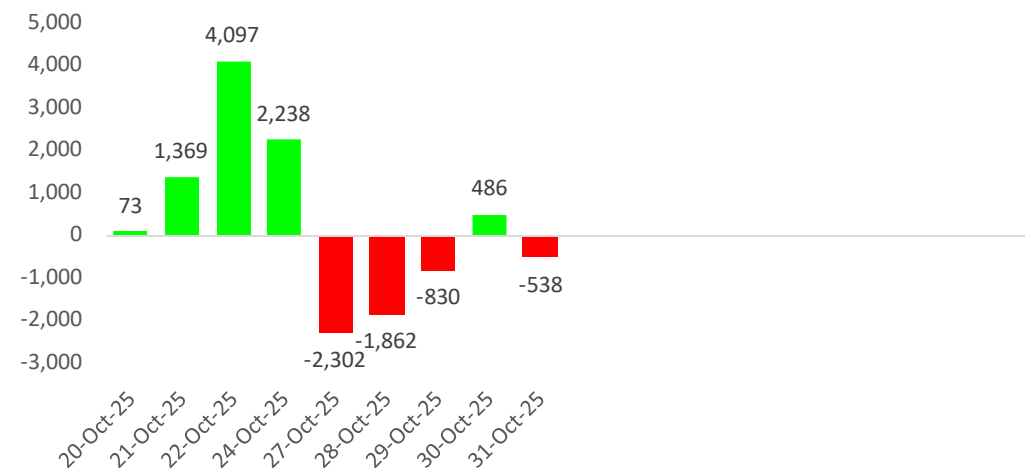
03-Nov-25

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Sep-25			20,370	68,829	96,225	53,539	
India	30-Oct-25	-288	762	2,110	2,110	-15,344	-16,704	-26,475
Indonesia	31-Oct-25	68	333	782	782	-2,525	-3,894	-6,934
Japan	24-Oct-25		8,794	43,075	43,075	38,716	29,731	20,714
Malaysia	30-Oct-25	-30	-3	-436	-436	-4,179	-5,673	-6,459
Philippines	30-Oct-25	-6	-27	-100	-100	-751	-1,204	-1,284
South Korea	31-Oct-25	1,061	423	4,207	4,207	3,401	-1,358	-14,500
Sri Lanka	31-Oct-25	-3	-7	-19	-19	-108	-120	-101
Taiwan	31-Oct-25	-787	-189	-2,588	-2,430	4,846	-2,491	-3,370
Thailand	31-Oct-25	-17	-155	-136	-136	-3,017	-3,651	394
Vietnam	31-Oct-25	-17	-104	-842	-842	-4,567	-5,188	-2,083

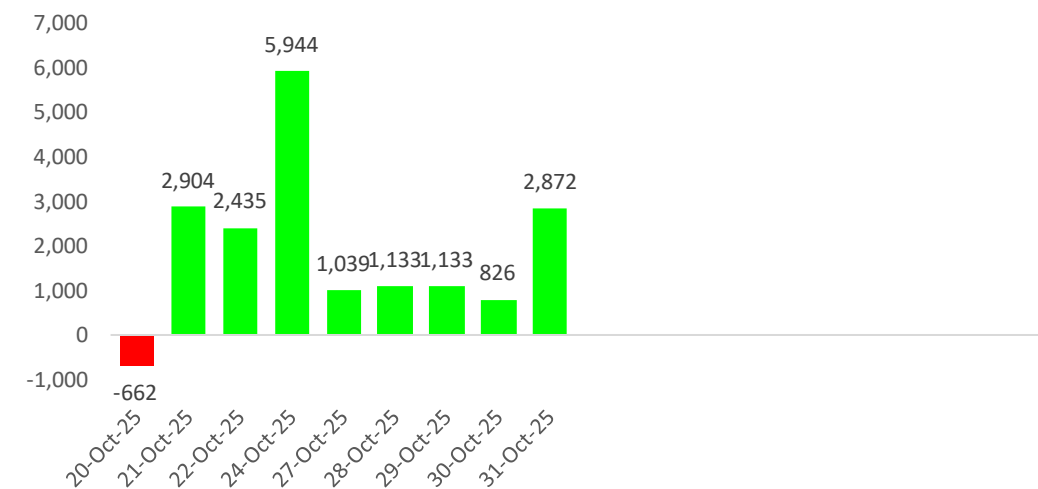
Foreign Net Position in Thai Market



Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

03-Nov-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	202,694	-152,754	214,095	78,351
2023	-192,487	91,301	39,368	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,727	16,661
Oct '24	-28,167	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,240	-54,830
Dec '24	-10,467	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	62,002	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,056	-23,971
Jun '25	-7,955	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,871	-29,977
Sep '25	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	-4,388	-13,197	23,763	52,439
2025	-100,626	-19,027	53,319	87,843

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

31-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.08%	353	KTB	-0.46%	-1,741
BBL	0.05%	151	SCB	-0.13%	-574
AOT	0.01%	59	GULF	-0.04%	-265
SCGP	0.07%	55	CPALL	-0.04%	-164
PTTGC	0.03%	34	KTC	-0.16%	-118
BDMS	0.01%	30	ADVANC	-0.01%	-90
AP	0.10%	27	TTB	-0.05%	-88
ITC	0.03%	15	PTTEP	-0.02%	-85
IRPC	0.06%	14	CPF	-0.03%	-53
AWC	0.02%	14	CPN	-0.01%	-24

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

31-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.55%	1,662
AWC	0.29%	203
SCGP	0.18%	142
AP	0.43%	115
SPALI	0.30%	96
MTC	0.07%	60
TISCO	0.06%	52
KCE	0.14%	42
BCPG	0.12%	30
SCC	0.01%	25

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	-0.64%	-2,826
KTB	-0.46%	-1,741
BDMS	-0.48%	-1,437
KBANK	-0.22%	-971
GULF	-0.14%	-926
DELTA	-0.03%	-816
ADVANC	-0.09%	-810
CPALL	-0.14%	-575
AOT	-0.09%	-533
PTTGC	-0.38%	-431

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

31-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
MTC	5.28%	4,496
BBL	0.95%	2,870
AWC	1.02%	713
AOT	0.08%	473
AP	0.85%	228
OR	0.12%	211
GPSC	0.18%	210
SCC	0.08%	198
MINT	0.14%	181
SCGP	0.22%	174

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	-1.00%	-2,993
SCB	-0.65%	-2,870
KTB	-0.71%	-2,687
GULF	-0.26%	-1,719
KBANK	-0.33%	-1,457
DELTA	-0.05%	-1,361
ADVANC	-0.13%	-1,170
PTTEP	-0.20%	-853
CPN	-0.32%	-769
TTB	-0.33%	-581

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา



Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

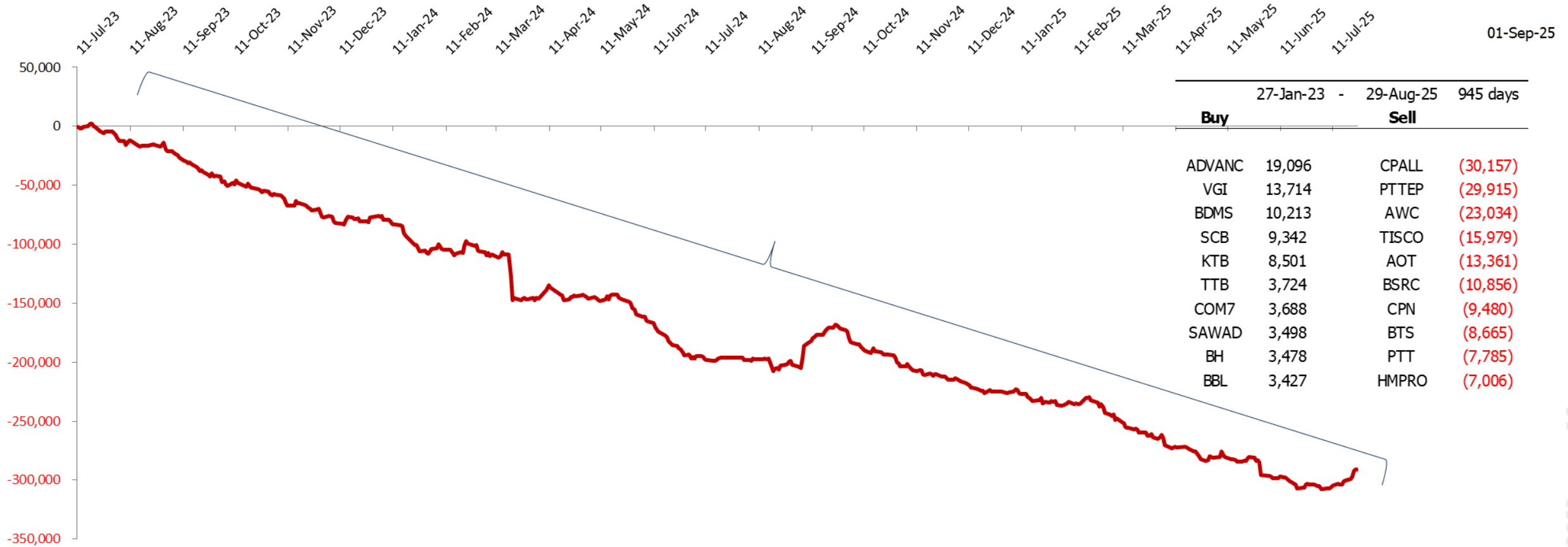
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

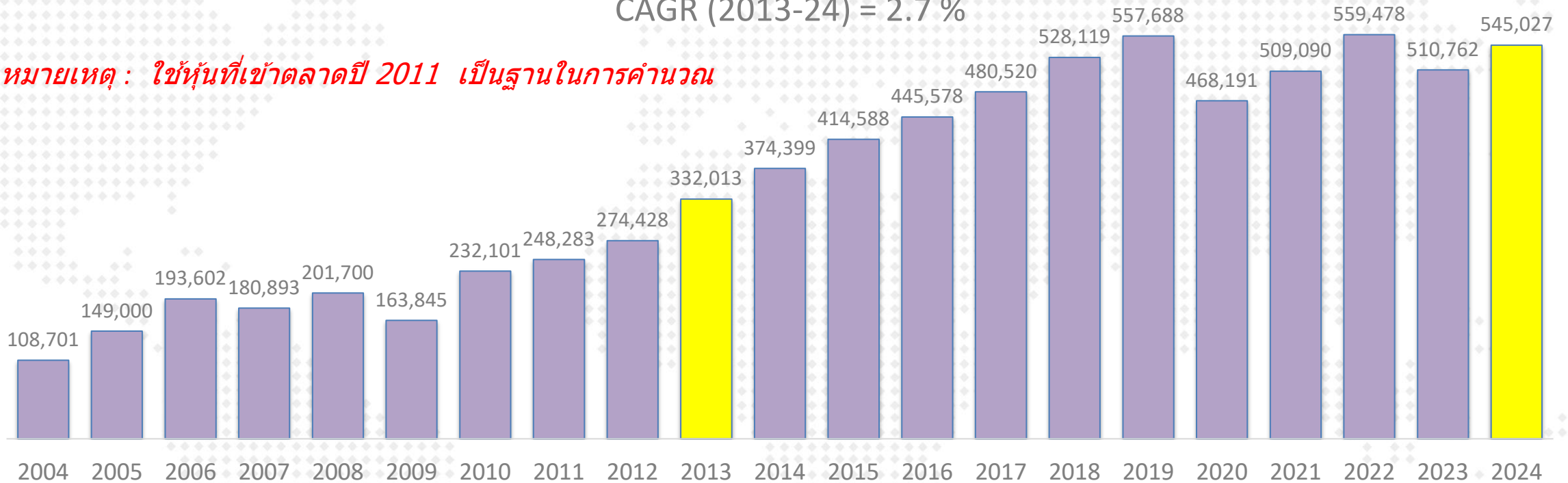
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

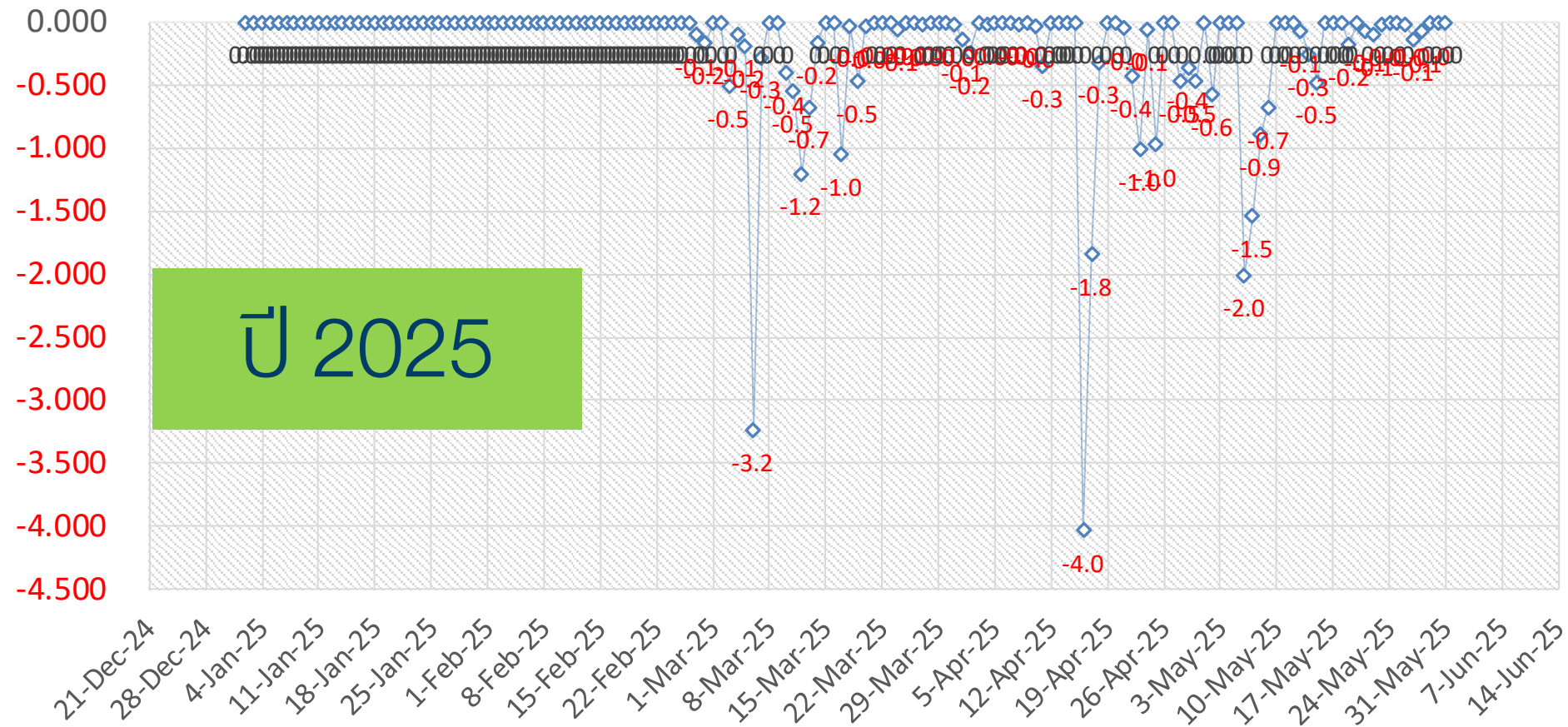


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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

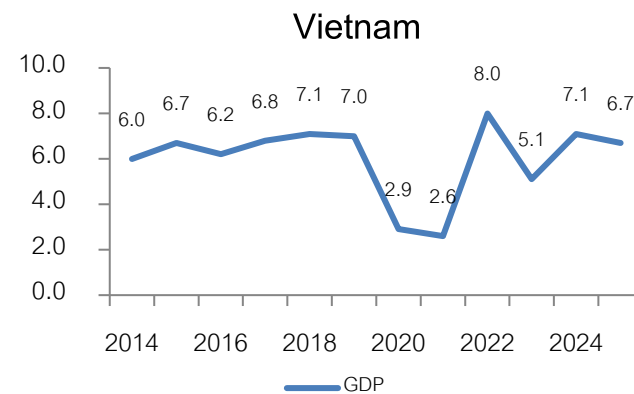
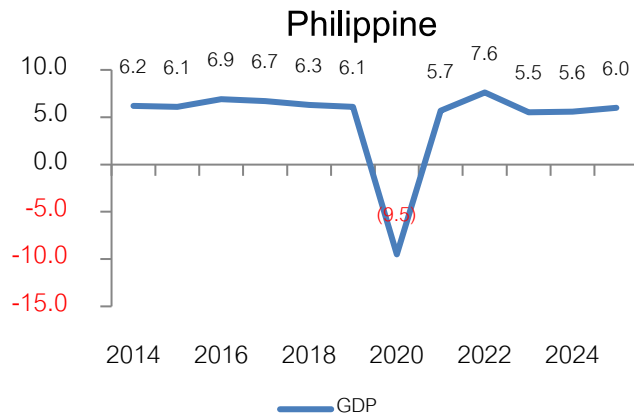
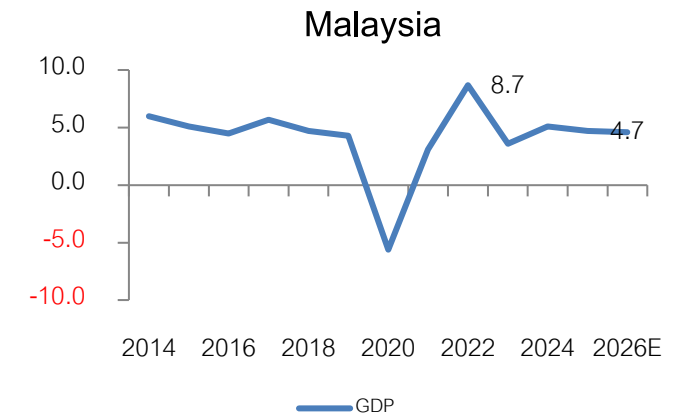
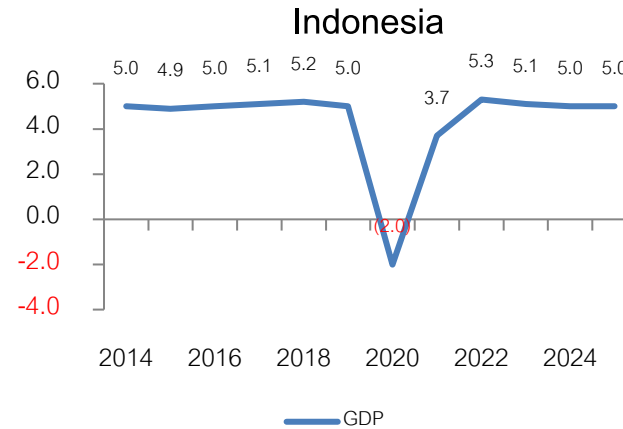
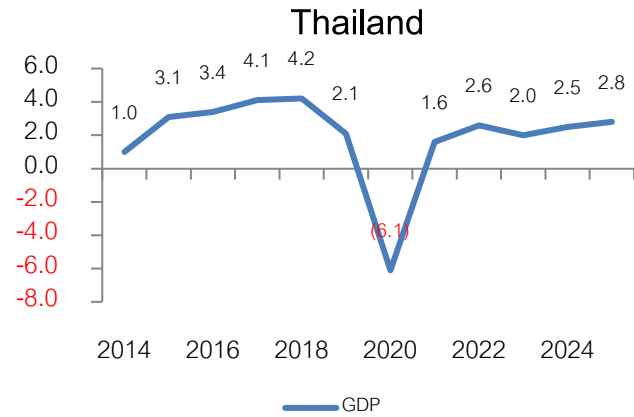
Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
3-Nov	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Oct	50.5	51.2
3-Nov		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct F	--	52.2
3-Nov	*	US	ISM Manufacturing	Oct	49.2	49.1
3-Nov		US	Construction Spending MoM	Sep	--	--
4-Nov	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Sep	--	4.30%
5-Nov	*	TH	CPI YoY	Oct	-0.90%	-0.72%
5-Nov	*	TH	CPI NSA MoM	Oct	--	-0.03%
5-Nov	*	TH	CPI Core YoY	Oct	0.64%	0.65%
5-Nov	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Oct	--	52.5
5-Nov	*	US	ADP Employment Change	Oct	16.67k	-32k
6-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	1-W.F.	--	--
7-Nov	*	CH	Exports YoY	Oct	--	8.30%
7-Nov	*	CH	Exports YoY CNY	Oct	--	8.40%
7-Nov	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Oct	--	--
7-Nov	*	US	Unemployment Rate	Oct	--	--
7-Nov		US	Average Hourly Earnings MoM	Oct	--	--
7-Nov		US	U. of Mich. Sentiment	Nov P	53.3	53.6
9-Nov	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Oct	--	14750.0b
9-Nov	*	CH	PPI YoY	Oct	--	-2.30%
9-Nov	*	CH	CPI YoY	Oct	--	-0.30%
13-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	8-W.F.	--	--
13-Nov	*	US	CPI MoM	Oct	--	0.30%
13-Nov	*	US	Core CPI MoM	Oct	--	0.20%
13-Nov	*	US	CPI YoY	Oct	--	3.00%
13-Nov	*	US	Core CPI YoY	Oct	--	3.00%
14-Nov		CH	New Home Prices MoM	Oct	--	-0.41%
14-Nov		CH	Retail Sales YoY	Oct	--	3.00%
14-Nov	*	EC	GDP SA QoQ	3Q S	--	0.20%
14-Nov		EC	GDP SA YoY	3Q S	--	1.30%
14-Nov	*	US	Retail Sales Advance MoM	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Final Demand MoM	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Final Demand YoY	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Oct	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

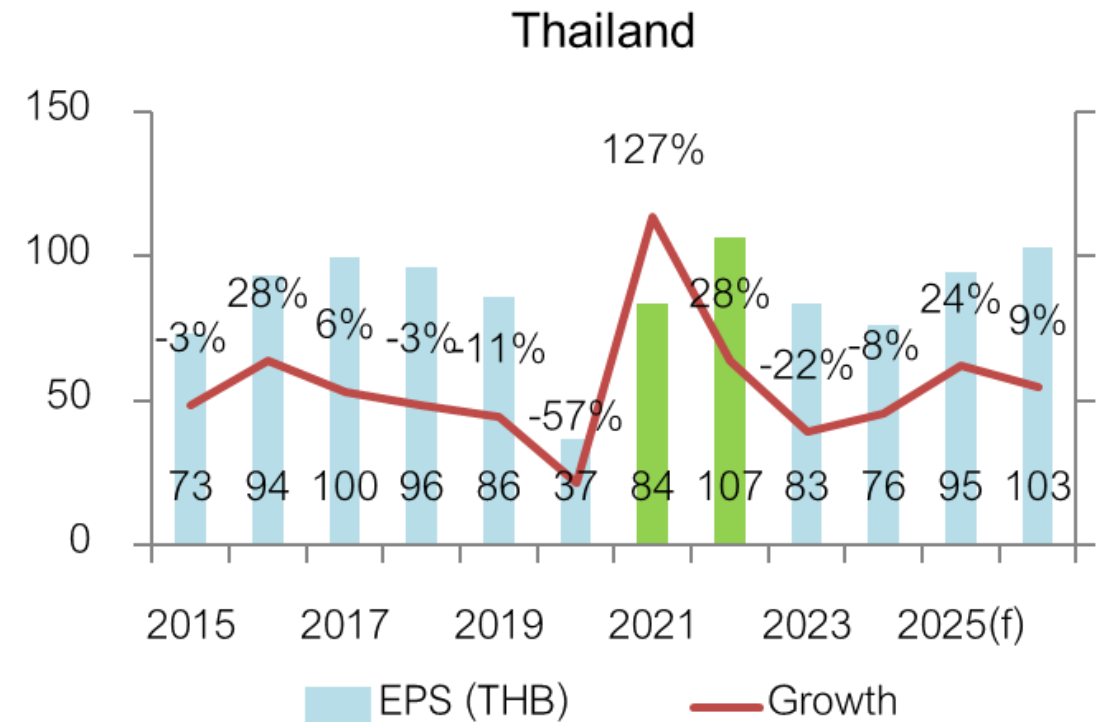
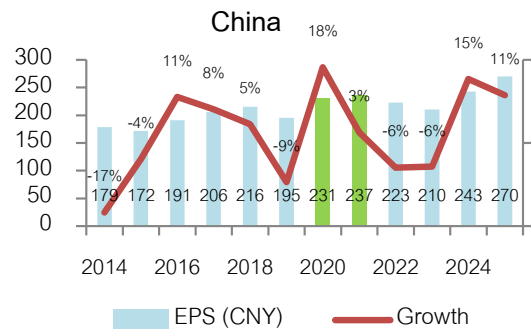
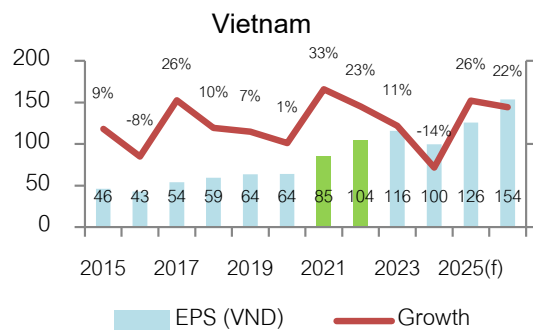
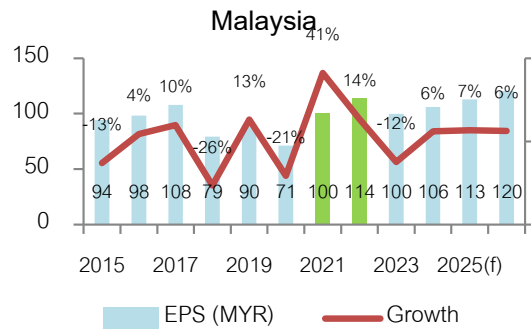
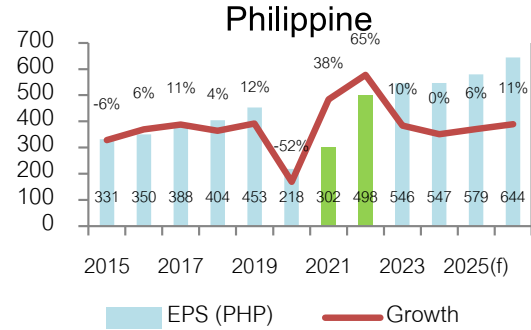
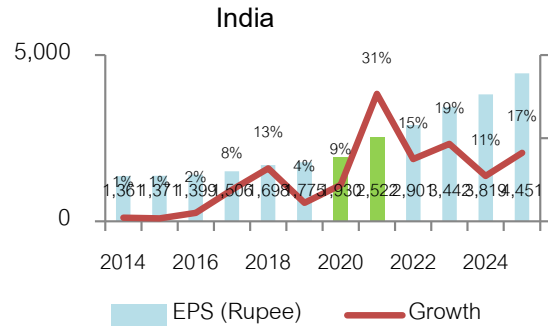


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

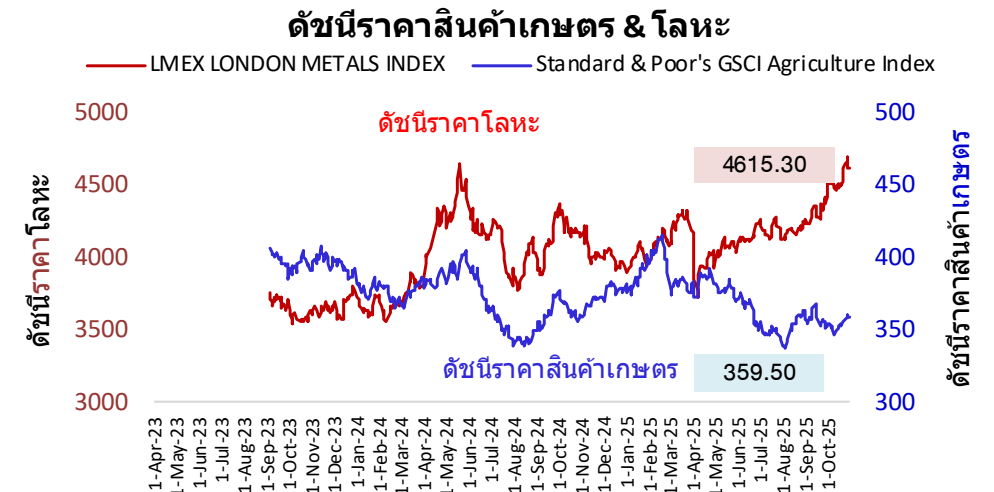
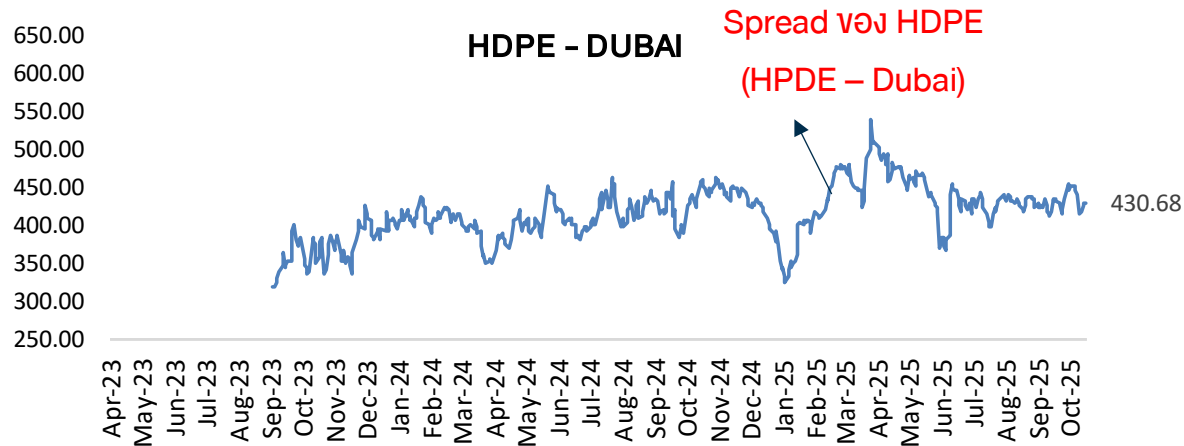
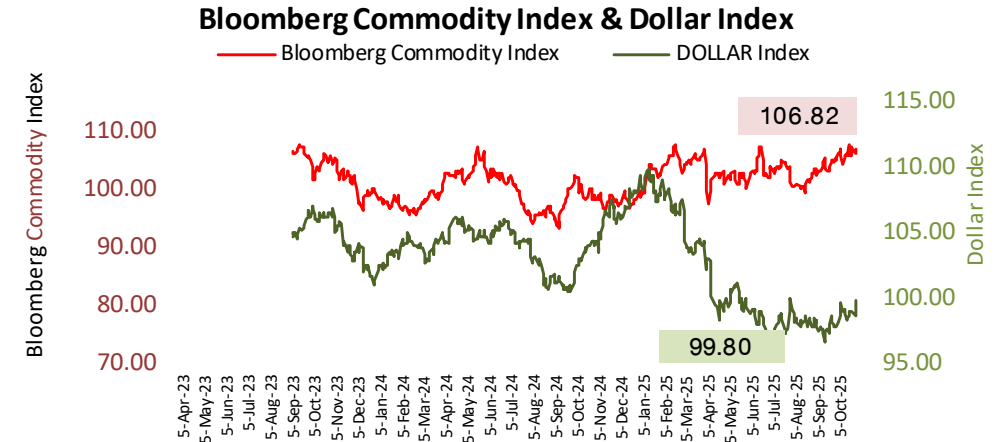
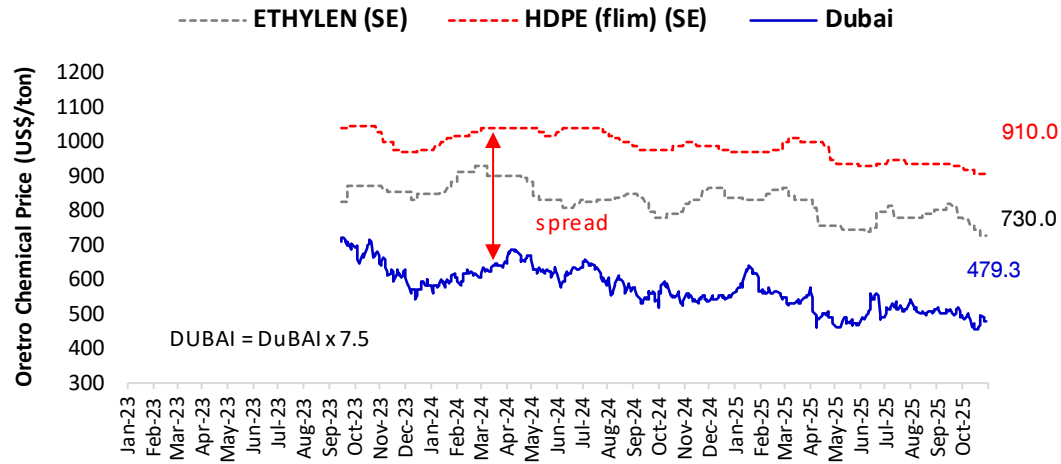
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

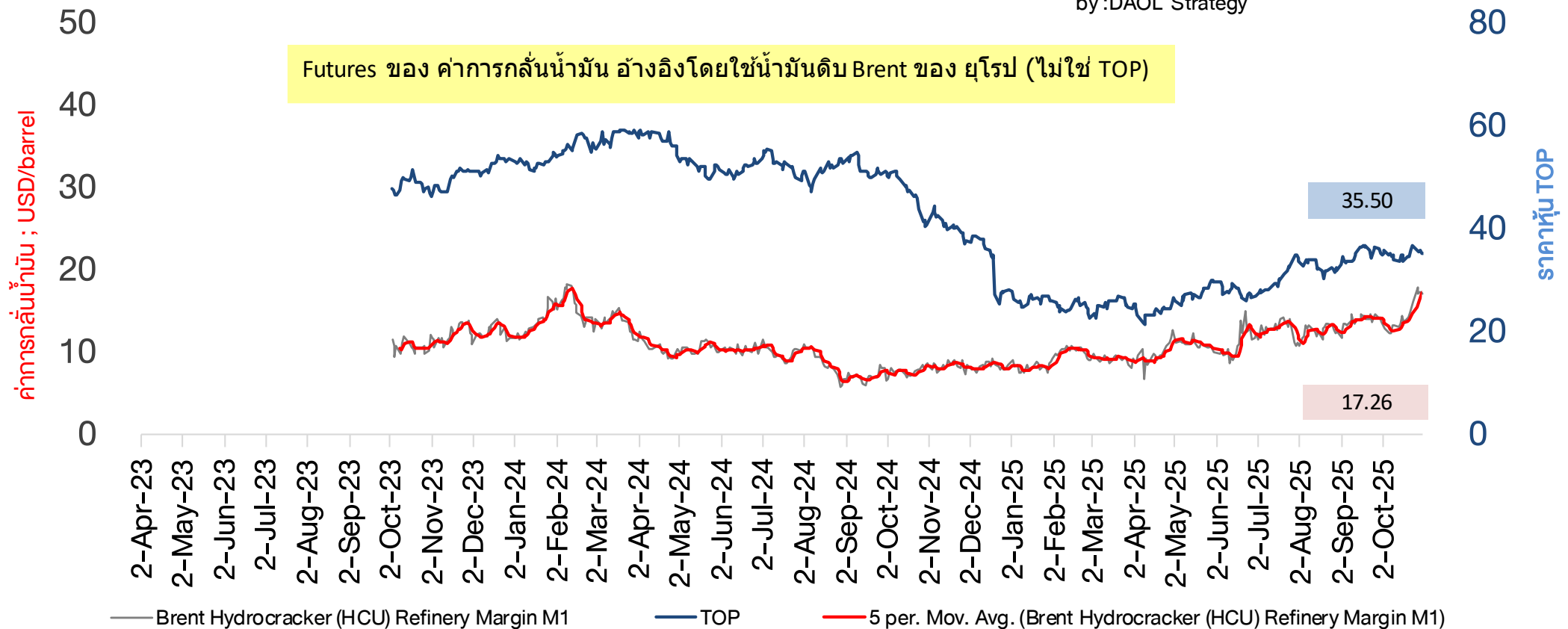


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

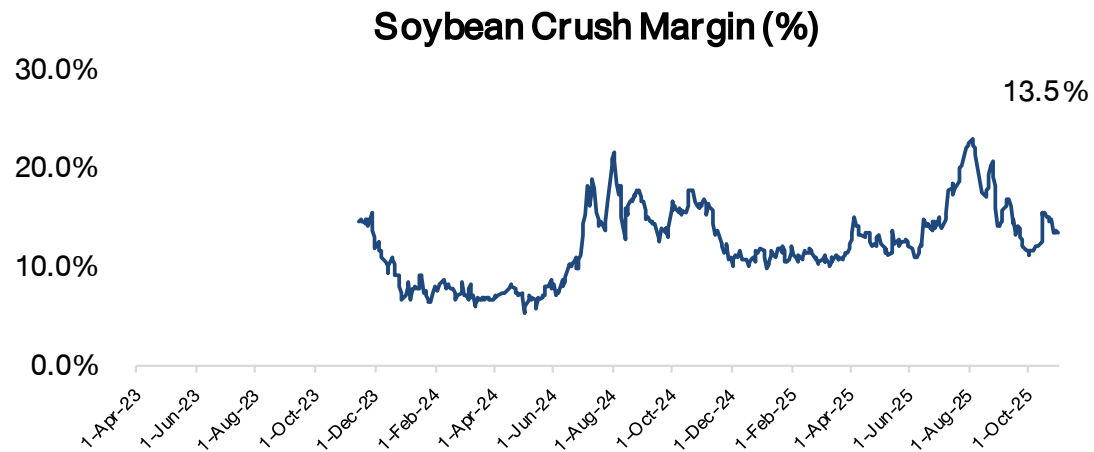
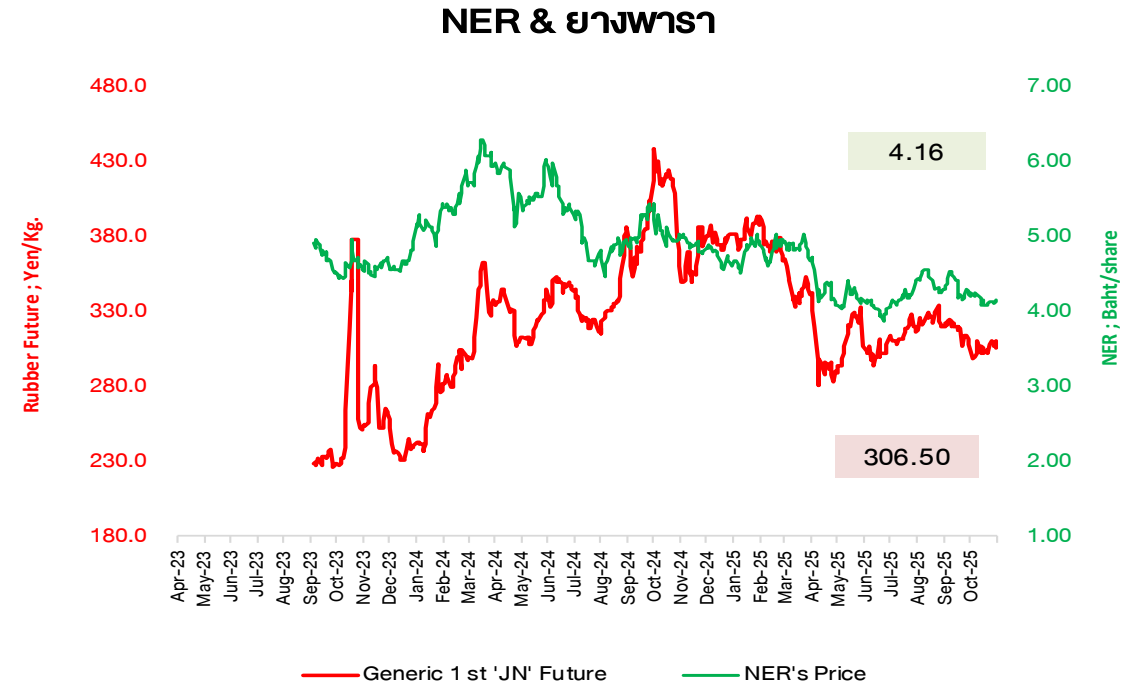
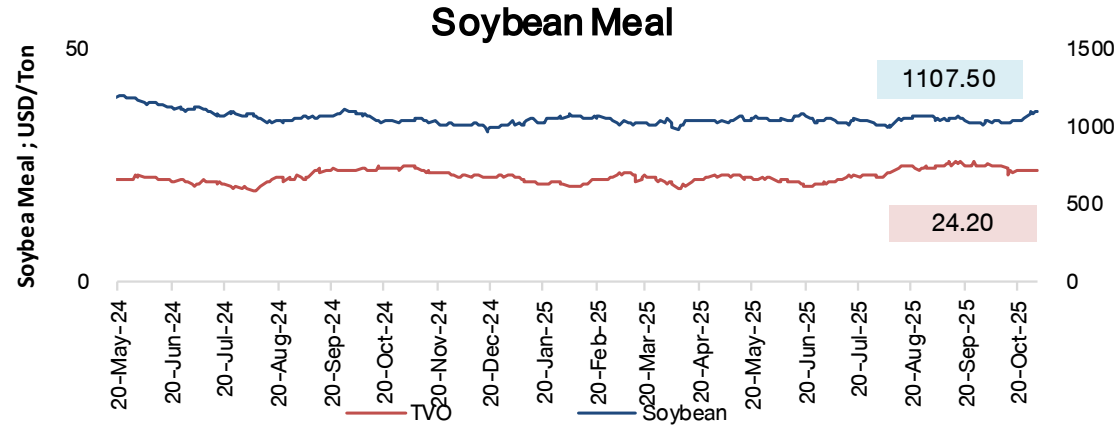


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

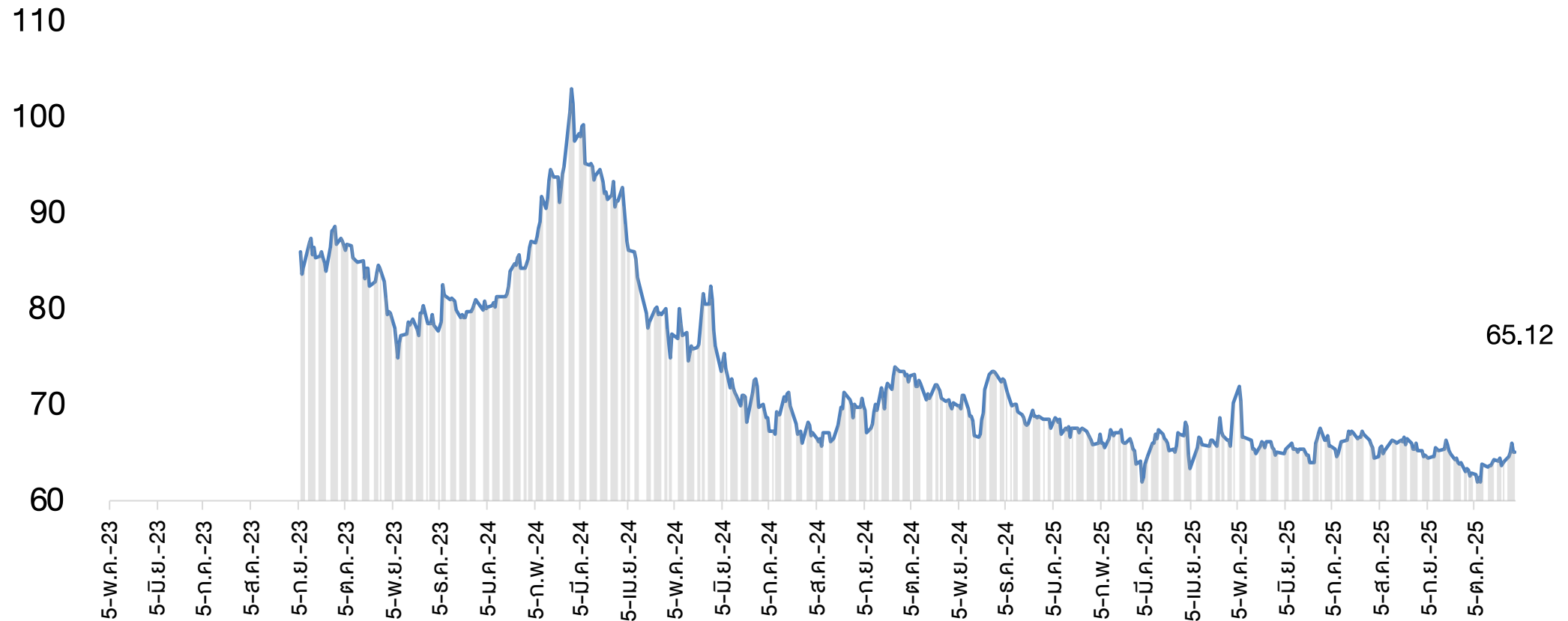
by :DAOL Strategy



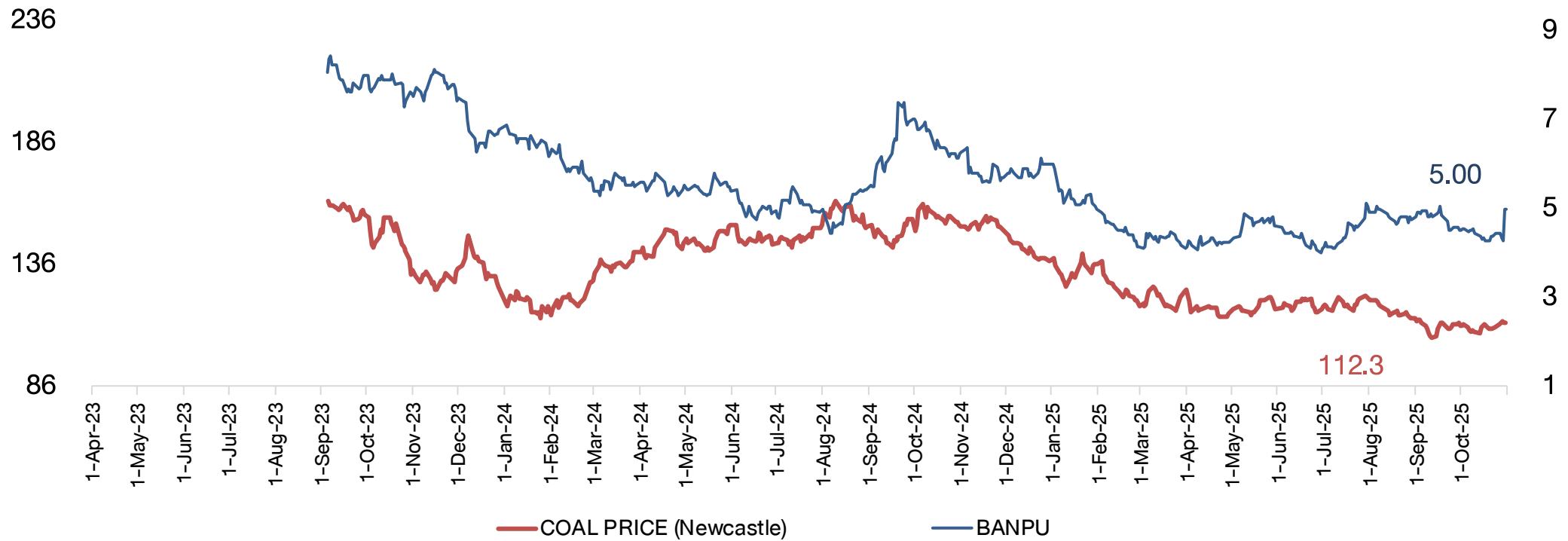
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



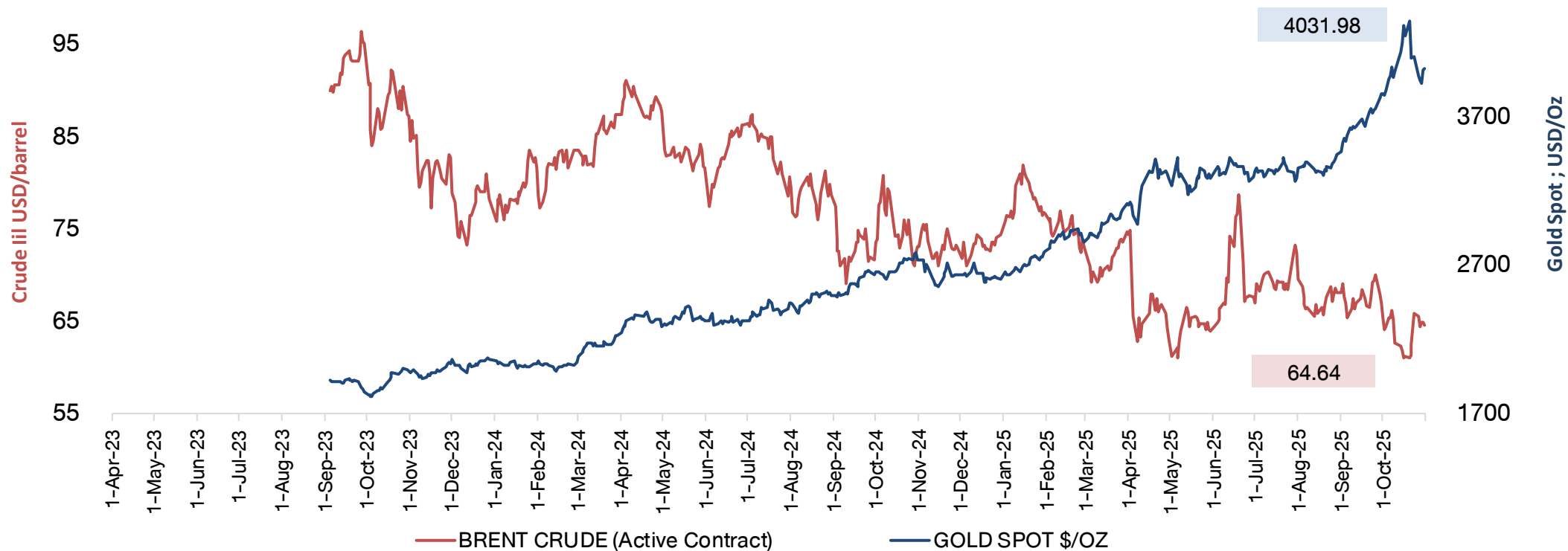
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

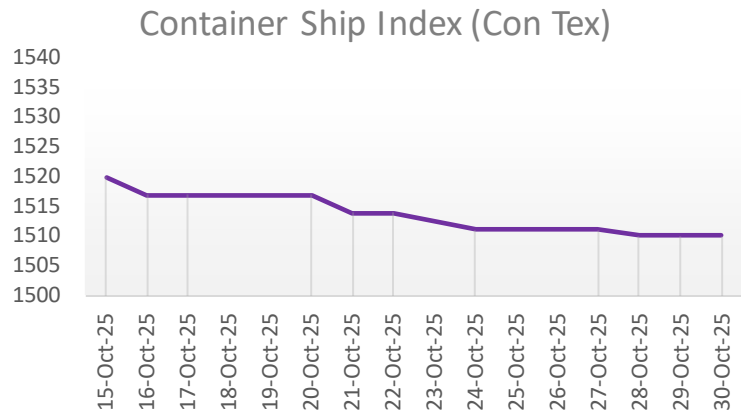
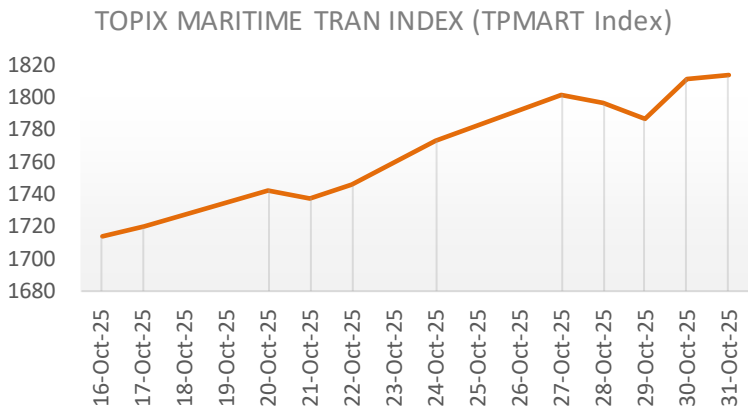
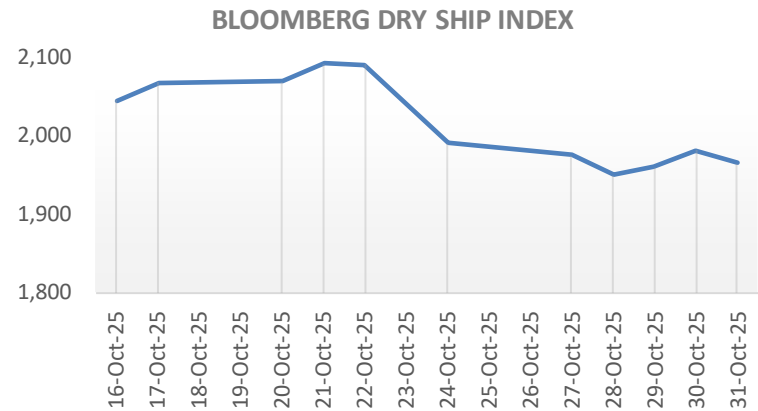


Shipping Index and Stock Performance

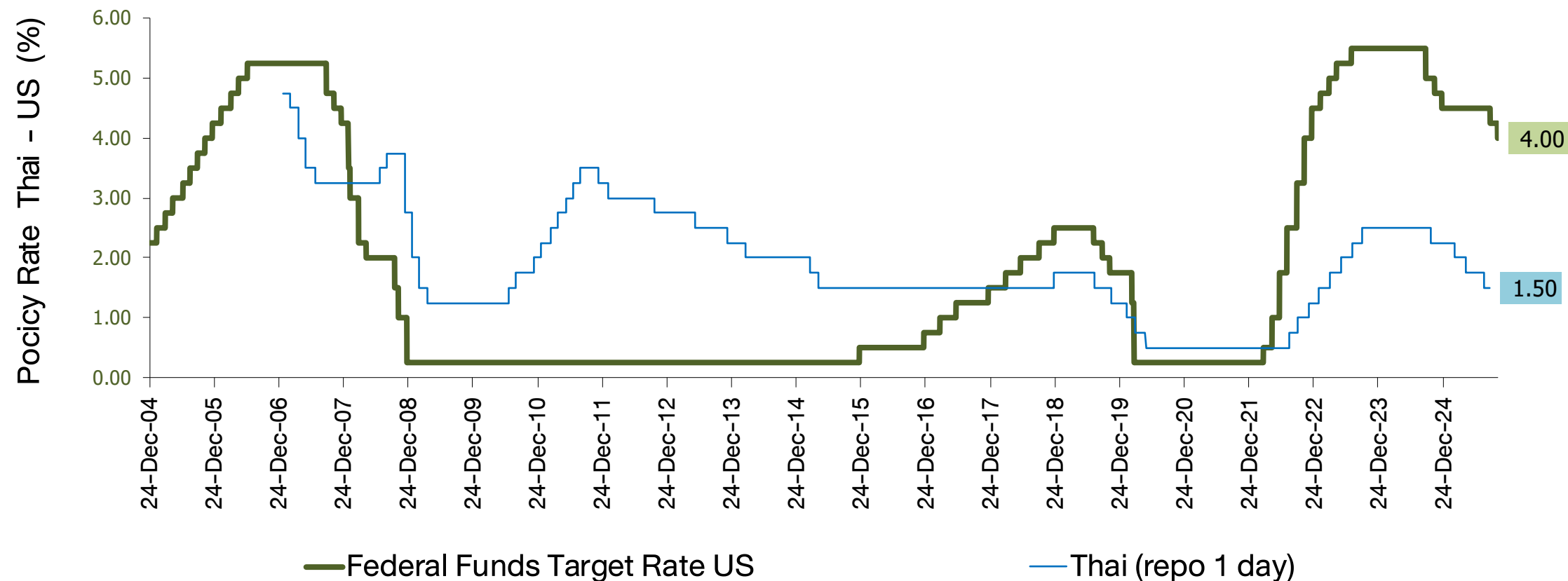
31-Oct-25

	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
31-Oct-25	1,966.00	-0.9%	1,966.00	-0.9%	1,813.91	0.1%	1,510.00	0.0%	4.40	0.0%	6.70	1.5%	25.75	0.0%
30-Oct-25	1,983.00	1.1%	1,983.00	1.1%	1,812.58	1.4%	1,510.00	0.0%	4.40	3.3%	6.60	1.5%	25.75	-1.0%
29-Oct-25	1,961.00	0.6%	1,961.00	0.6%	1,786.93	-0.6%	1,510.00	0.0%	4.26	-2.3%	6.50	-3.7%	26.00	1.0%
28-Oct-25	1,950.00	-1.3%	1,950.00	-1.3%	1,796.99	-0.3%	1,510.00	-0.1%	4.36	-2.2%	6.75	-0.7%	25.75	-1.9%
27-Oct-25	1,976.00	-0.8%	1,976.00	-0.8%	1,802.72	1.6%	1,511.00	0.0%	4.46	-0.4%	6.80	-0.7%	26.25	1.9%
24-Oct-25	1,991.00	-4.8%	1,991.00	-4.8%	1,773.78	1.6%	1,511.00	-0.2%	4.48	1.8%	6.85	-0.7%	25.75	-1.0%
22-Oct-25	2,092.00	-0.1%	2,092.00	-0.1%	1,746.34	0.5%	1,514.00	0.0%	4.40	0.9%	6.90	0.7%	26.00	2.0%
21-Oct-25	2,094.00	1.1%	2,094.00	1.1%	1,737.81	-0.3%	1,514.00	-0.2%	4.36	0.5%	6.85	-1.4%	25.50	0.0%
20-Oct-25	2,071.00	0.1%	2,071.00	0.1%	1,742.72	1.3%	1,517.00	0.0%	4.34	0.5%	6.95	0.7%	25.50	-1.9%
17-Oct-25	2,069.00	1.1%	2,069.00	1.1%	1,719.95	0.3%	1,517.00	0.0%	4.32	-1.4%	6.90	-3.5%	26.00	0.0%
16-Oct-25	2,046.00		2,046.00		1,714.07		1,517.00		4.38		7.15		26.00	

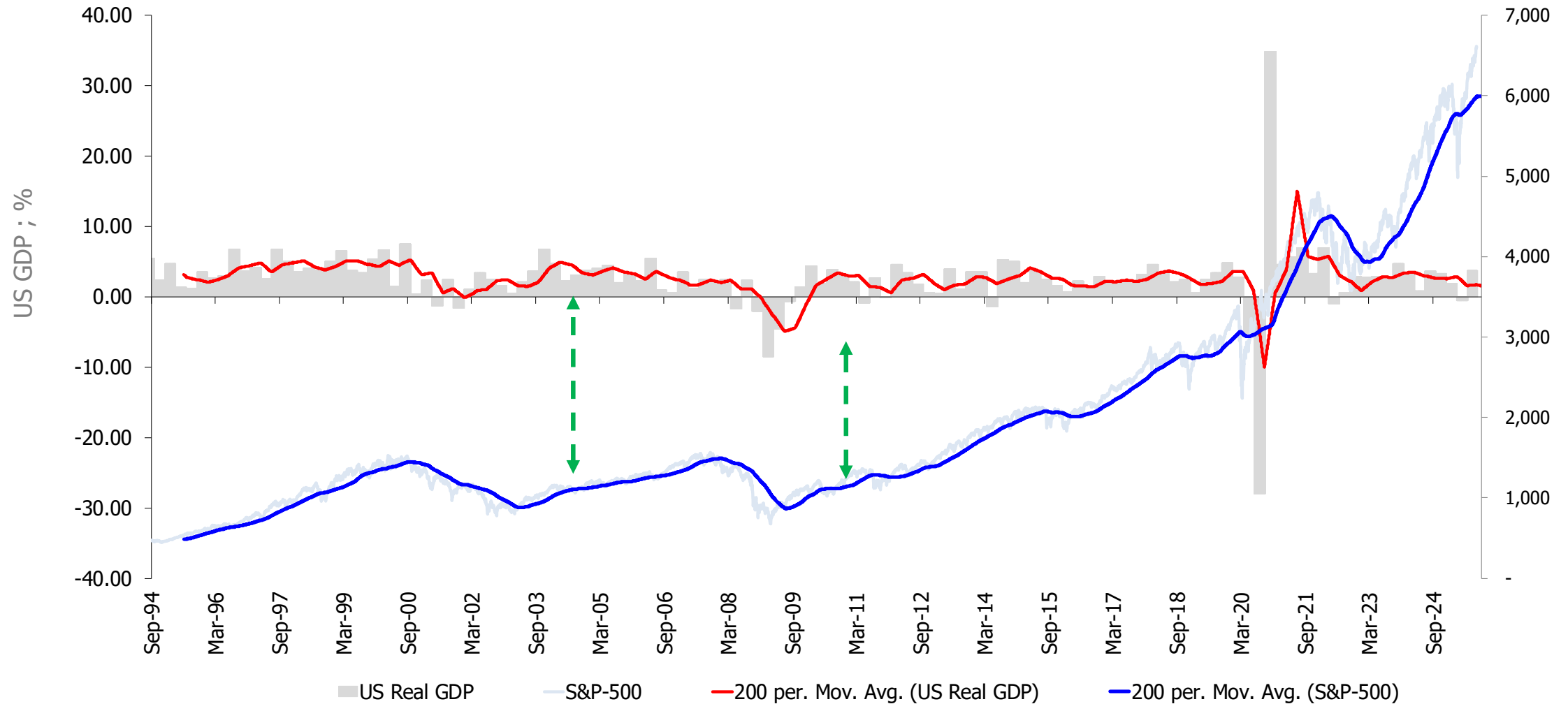
Remark : TTA and PSL are member of Bloomberg Dry Ships Index



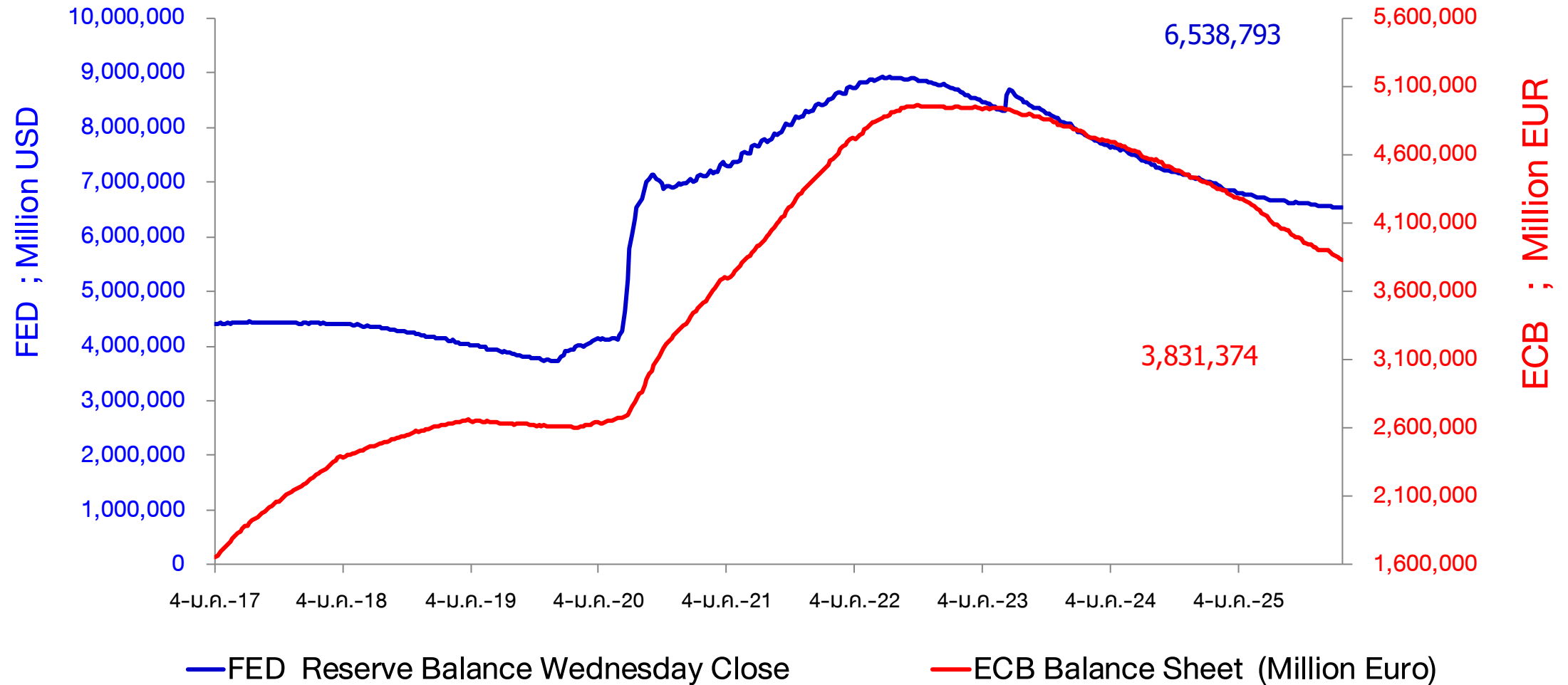
Federal Funds Rate & Thai Rate

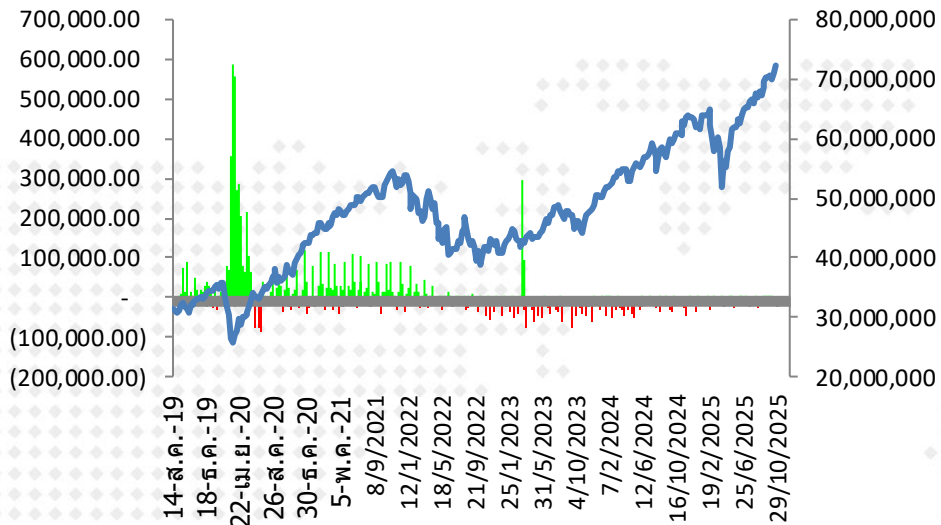


US Real GDP and S&P-500



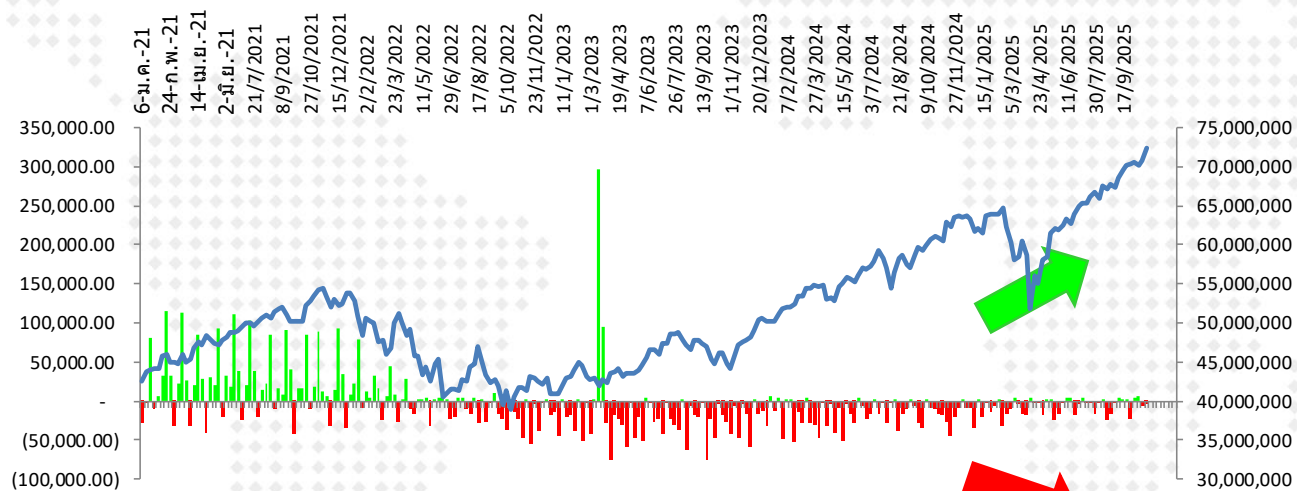
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายหลักทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์



2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	6,624,863.0
4,732.00	11/6/2025	6,629,595.0
3,863.00	18/6/2025	6,633,458.0
(18,928.00)	25/6/2025	6,614,530.0
(3,522.00)	2/7/2025	6,611,008.0
3,204.00	9/7/2025	6,614,212.0
(2,432.00)	16/7/2025	6,611,780.0
(1,893.00)	23/7/2025	6,609,887.0
(15,606.00)	30/7/2025	6,594,281.0
(1,059.00)	6/8/2025	6,593,222.0
2,672.00	13/8/2025	6,595,894.0
(25,097.00)	20/8/2025	6,570,797.0
(15,191.00)	27/8/2025	6,555,606.0
(1,402.00)	3/9/2025	6,554,204.0
4,073.00	10/9/2025	6,558,277.0
2,380.00	17/9/2025	6,560,657.0
25.00	24/9/2025	6,560,682.0
(21,857.00)	1/10/2025	6,538,825.0
4,615.00	8/10/2025	6,543,440.0
5,462.00	15/10/2025	6,548,902.0
(6,802.00)	22/10/2025	6,542,100.0
(3,307.00)	29/10/2025	6,538,793.0

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

01-Nov-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,609.15	15.34	14.89	14.01	4.10	6.52	31-Oct-25	107.9	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	5,929.68	10.10	9.62	8.73	3.42	9.90	30-Oct-25	617.4	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,428.62	13.76	14.35	13.66	4.68	7.27	31-Oct-25	307.1	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	4,107.50	19.14	14.59	11.04	1.45	5.22	31-Oct-25	281.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	28,233.35	23.85	21.02	17.29	2.39	4.19	31-Oct-25	1,343.2	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,309.50	16.71	12.15	13.64	3.76	5.98	31-Oct-25	106.9	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	851.93	16.44	14.65	13.62	3.80	6.08	31-Oct-25	58.1	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	83,938.71	24.26	23.80	20.31	1.29	4.12	31-Oct-25	3,559.8	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	8,163.88	19.67	14.91	12.64	3.62	5.08	31-Oct-25	547.3	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,639.65	15.93	13.77	10.31	1.58	6.28	31-Oct-25	130.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,146.24	18.18	15.50	13.92	2.31	5.50	31-Oct-25	267.4	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,954.79	18.86	15.53	13.91	2.31	5.30	31-Oct-25	255.3	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	25,906.65	12.69	12.60	11.19	3.06	7.88	31-Oct-25	2,067.1	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	47,562.87	23.58	23.41	20.18	1.56	4.24	01-Nov-25	2,067.7	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,840.20	28.46	25.67	22.47	1.14	3.51	01-Nov-25	269.5	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	23,724.96	#N/A N/A	36.20	30.05	0.58	(422.15)	01-Nov-25	654.4	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,121.07	17.54	17.60	15.10	3.23	5.70	01-Nov-25	461.1	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,958.30	19.82	17.48	15.20	2.46	5.05	01-Nov-25	1,372.2	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	52,411.34	23.42	24.62	24.21	1.50	4.27	31-Oct-25	2,044.8	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,274.69	16.19	16.21	14.73	3.11	6.18	31-Oct-25	140.6	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,662.04	17.41	17.01	15.58	2.79	5.74	31-Oct-25	333.2	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	571.89	16.55	16.17	14.59	3.11	6.04	31-Oct-25	35.5	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,390.42	24.51	22.68	20.10	1.59	4.08	01-Nov-25	194.7	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	0.4%	12.0%	1.6%	12.2%	1.8%	14.3%	0.5%	13.4%	0.1%	10.2%	1.6%	20.5%
1 month	2.1%	11.2%	4.9%	13.4%	5.3%	15.2%	2.1%	13.7%	3.4%	15.9%	4.1%	19.5%
3 month	7.9%	9.1%	13.1%	12.1%	12.7%	13.7%	7.5%	11.1%	6.9%	13.8%	11.8%	15.5%
6 month	21.4%	9.0%	28.3%	11.8%	30.2%	13.2%	23.3%	11.3%	11.8%	16.9%	35.6%	15.1%
9 month	16.5%	14.9%	31.2%	16.5%	32.4%	18.2%	13.5%	20.2%	2.5%	18.9%	20.4%	25.6%
12 month	20.7%	13.9%	28.0%	15.2%	28.6%	16.8%	18.9%	18.8%	-5.2%	17.5%	27.6%	24.3%
Month to date	2.1%	11.2%	4.9%	13.4%	5.3%	15.2%	2.1%	13.7%	3.4%	15.9%	4.1%	19.5%
Quarter to date	2.1%	11.2%	4.9%	13.4%	5.3%	15.2%	2.1%	13.7%	3.4%	15.9%	4.1%	19.5%
Year to date	21.0%	14.5%	33.8%	16.0%	33.5%	17.7%	17.2%	19.7%	-2.2%	18.5%	22.7%	25.3%
2 ปี	27.7%	12.2%	26.6%	14.4%	28.0%	15.9%	29.7%	15.8%	0.8%	14.7%	36.8%	21.1%
3 ปี	21.4%	12.4%	21.5%	14.5%	23.4%	16.2%	22.3%	15.8%	-3.1%	13.6%	29.5%	21.0%
4 ปี	9.5%	14.1%	5.4%	15.7%	5.5%	17.2%	12.0%	17.9%	-1.9%	13.1%	11.9%	23.8%
5 ปี	14.6%	13.5%	7.6%	15.6%	6.9%	17.0%	17.6%	17.0%	5.3%	13.7%	17.5%	22.7%
10 ปี	11.3%	14.5%	7.8%	15.9%	8.2%	16.4%	14.6%	18.2%	2.7%	15.0%	17.7%	22.1%

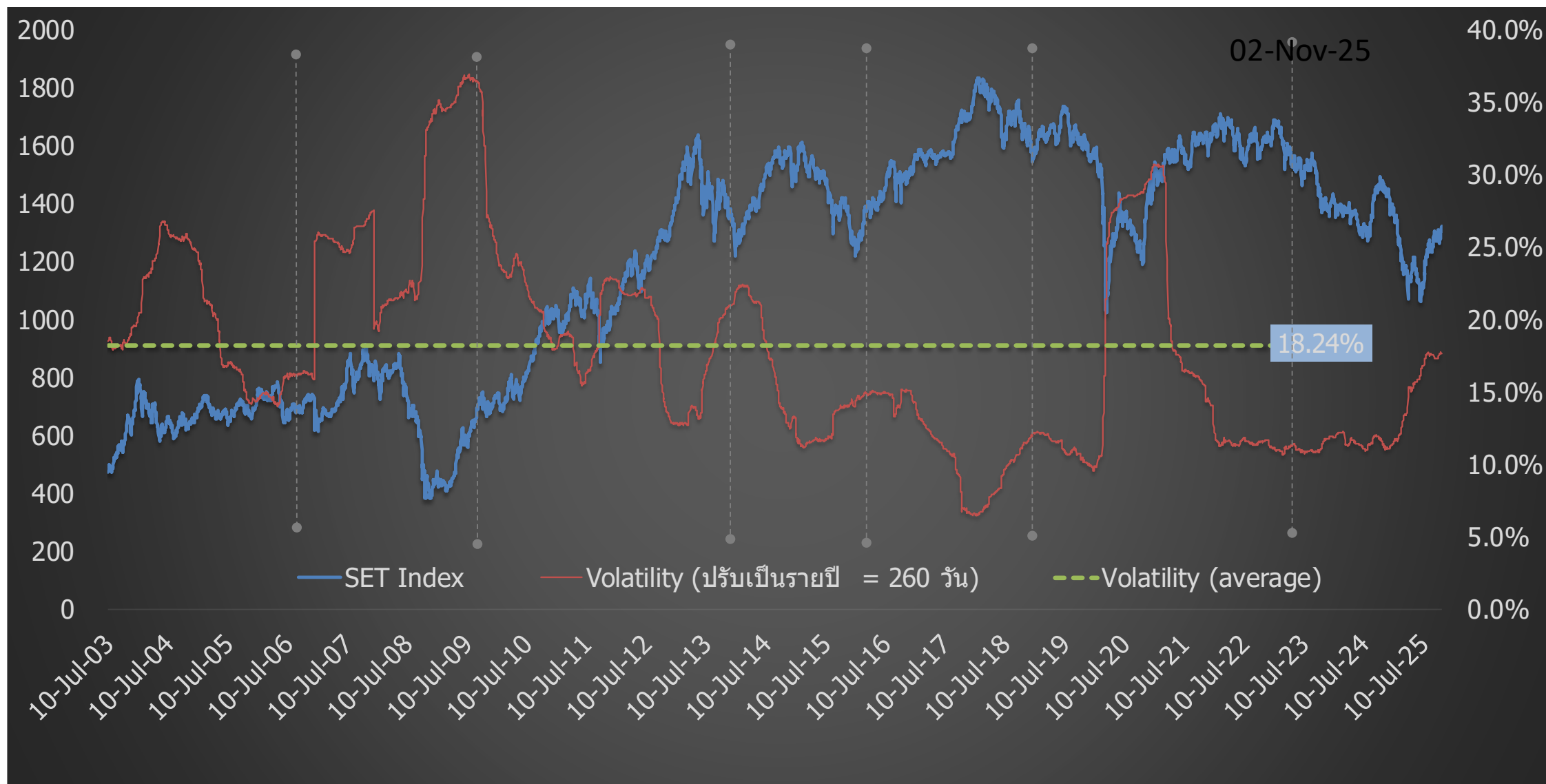
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Nov-2025

Source : Bloomberg

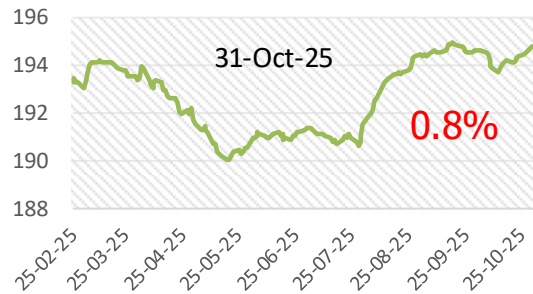
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

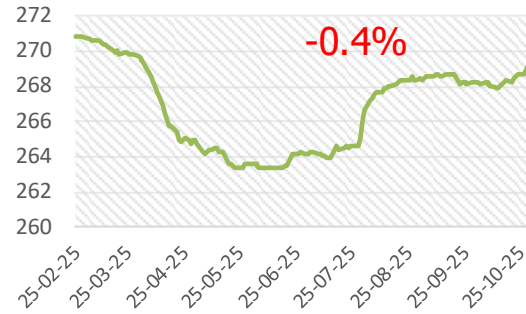


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

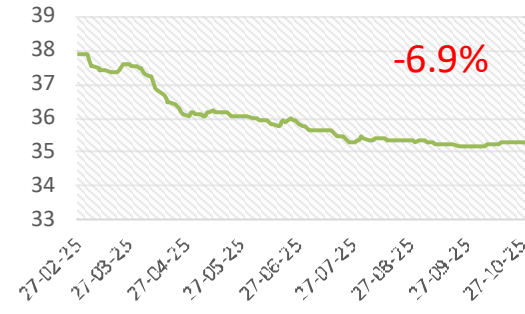
MSCI WORLD



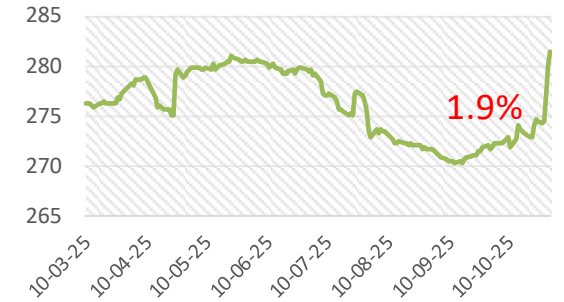
US (s&p-500)



STXE 600 (EUR) Pr



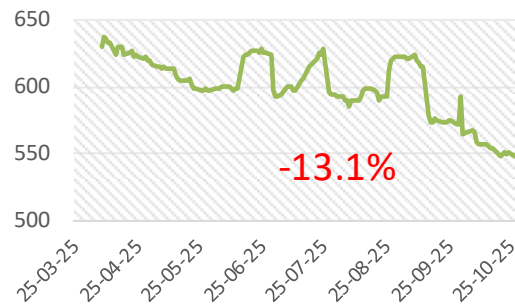
South Korea



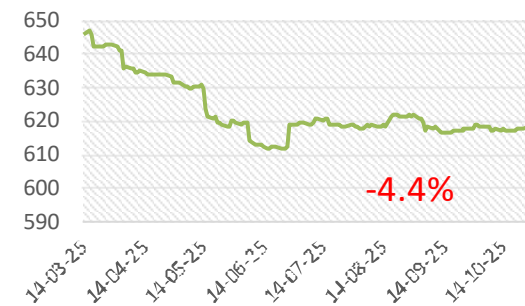
Thailand



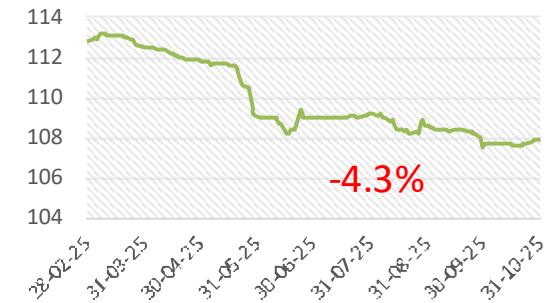
Indonesia



Philippine



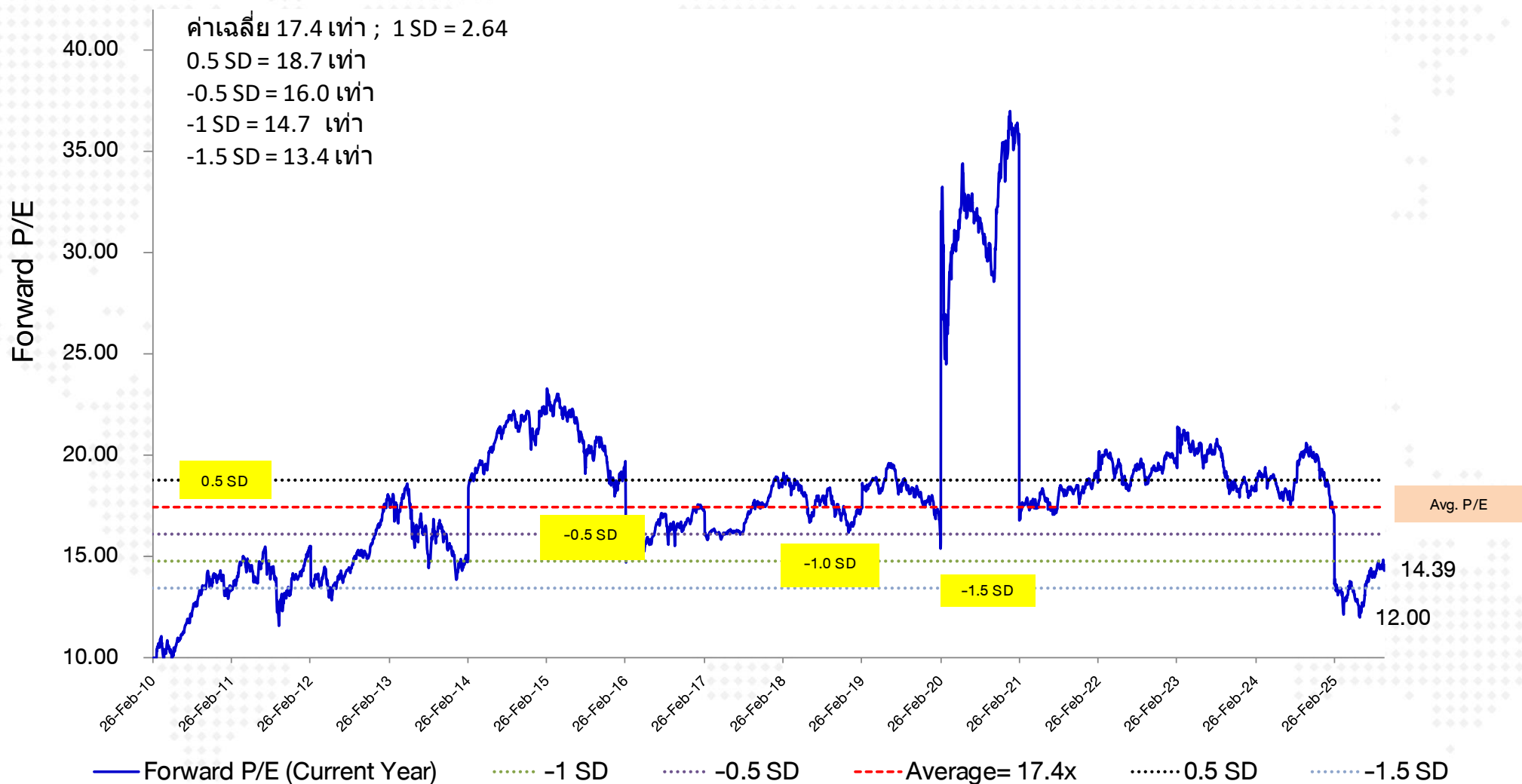
Malaysia



Forward P/E ของ SET Index

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

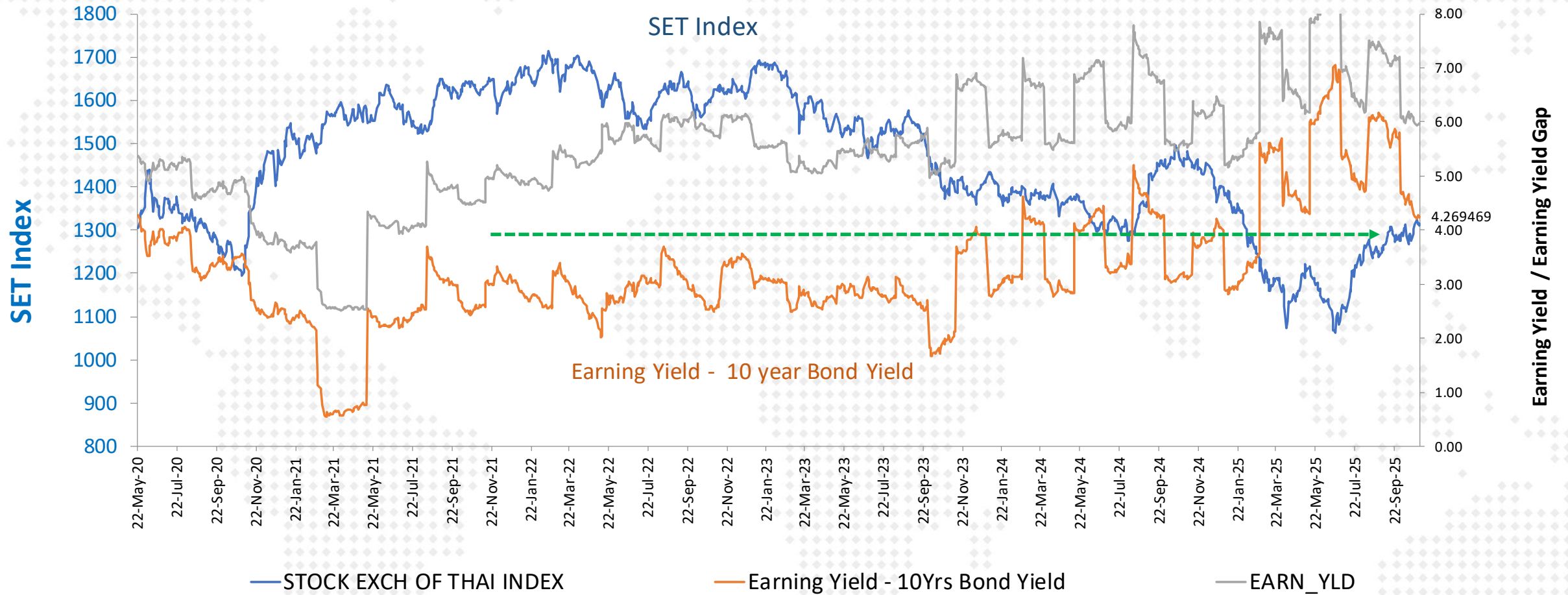
19-Oct-25



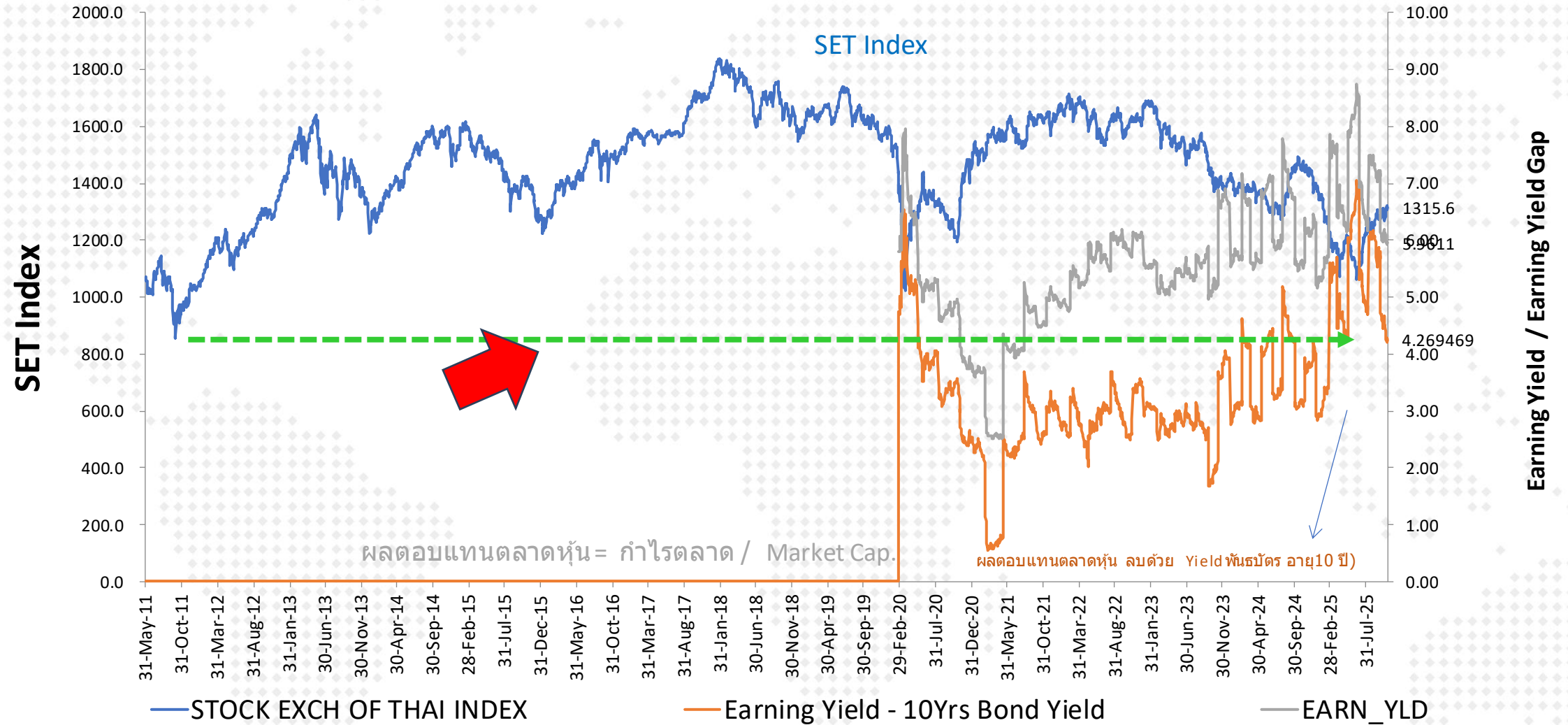
D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

Strategy Research

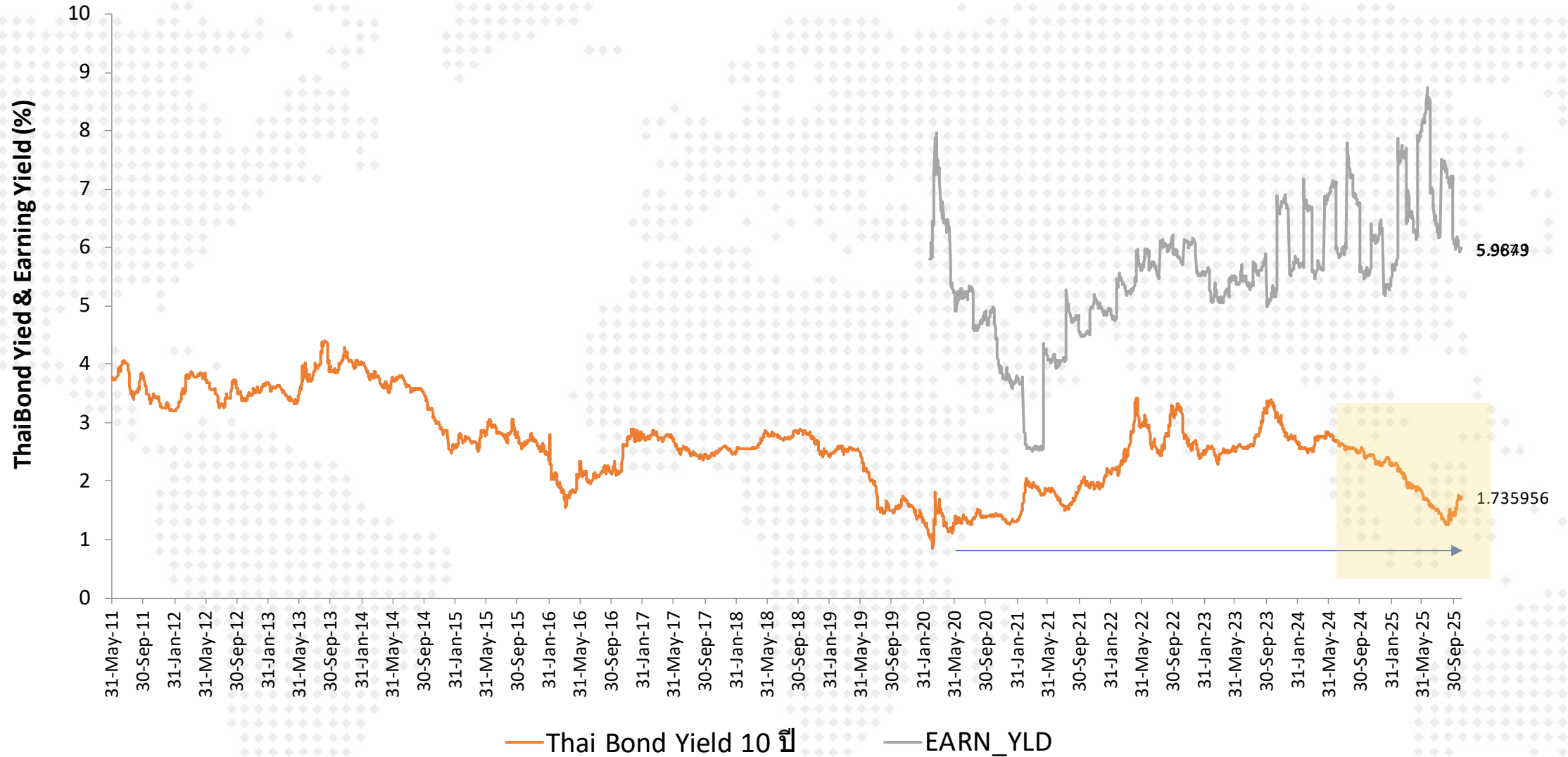
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

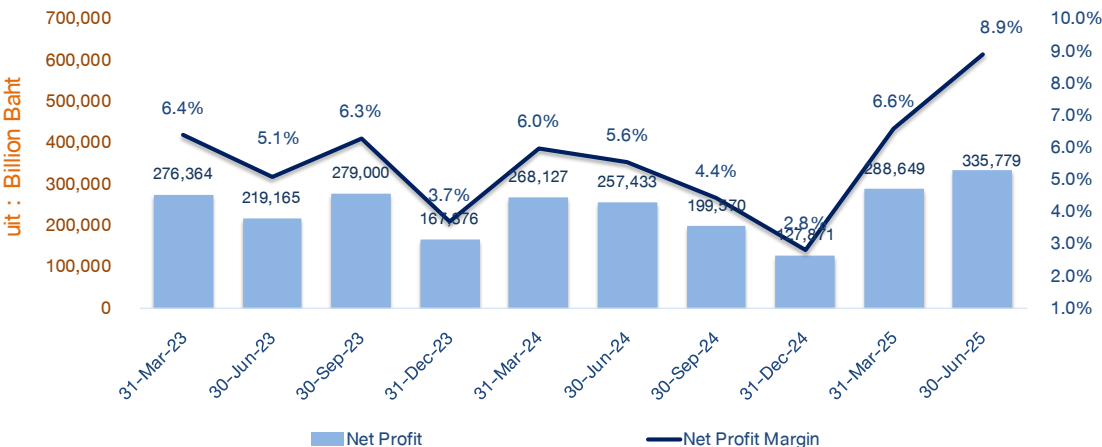


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

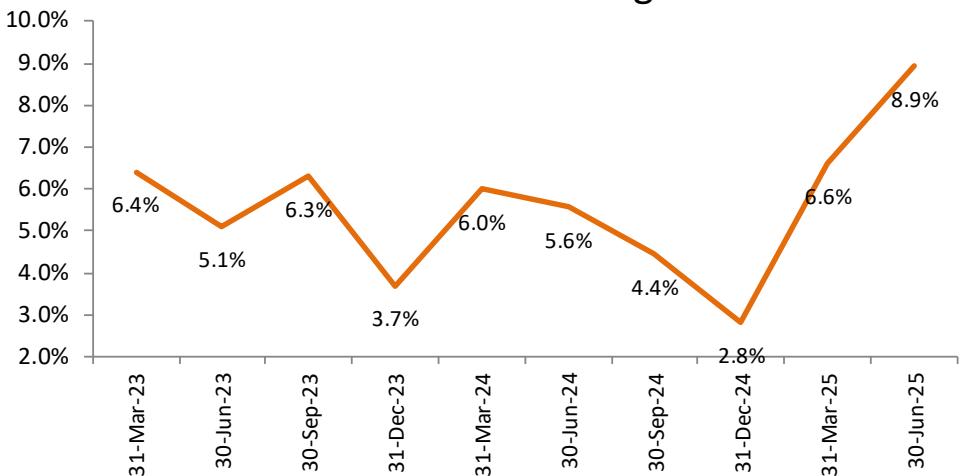


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

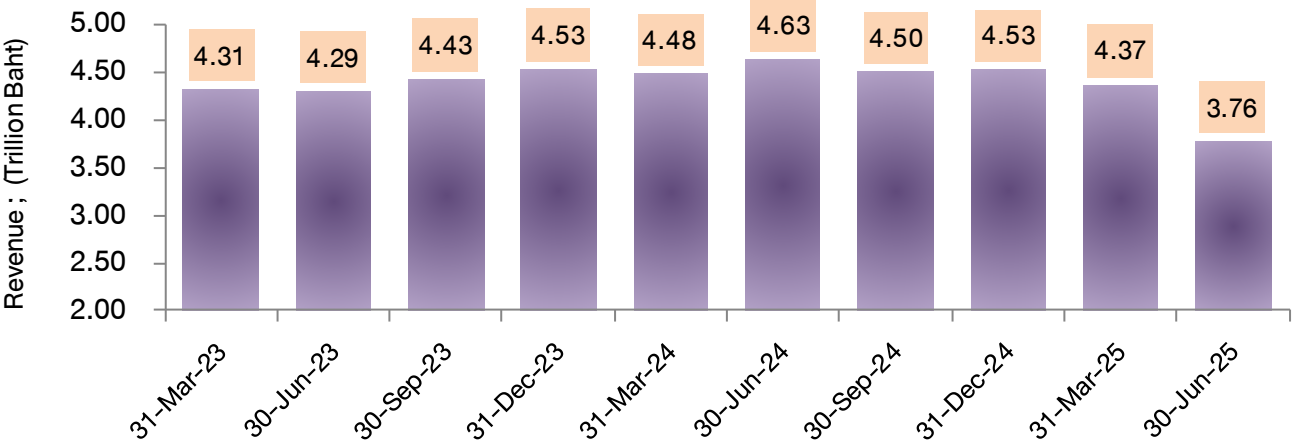


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

19-Oct-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

