

DAOL Daily Strategy

8 Oct 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ DELTA จะแบก SET ไปถึงไหน? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นกลุ่ม อิเล็กทรอนิกส์ บวกแรงหนุน SET ทะลุ 1300 จุด
- จับตาผลประชุม กนง. วันนี้
- ทองคำยัง New high เก่งกำไรต่อเนื่อง
- ครม. อนุมัติ คนละครึ่ง+ เริ่มใช้เดือนนี้ หุ่นไหนได้ประโยชน์บ้าง
- เราเอาหุ้นเข้า 1 ตัว

Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Oct	*	TH	CPI YoY	Sep	-0.19%	-0.79%
6-Oct	*	TH	CPI NSA MoM	Sep	0.12%	-0.01%
6-Oct	*	TH	CPI Core YoY	Sep	0.61%	0.81%
8-Oct	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	8-Oct	1.31%	1.50%
9-Oct	*	US	FOMC Meeting Minutes	17-Sep	--	--
9-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	4-Oct	--	--
10-Oct		US	U. of Mich. Sentiment	Oct P	54.6	55.1
13-Oct	*	CH	Exports YoY	Sep	5.77%	4.40%
13-Oct	*	CH	Exports YoY CNY	Sep	--	4.80%
15-Oct	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Sep	15009.88b	13460.0b
15-Oct	*	CH	PPI YoY	Sep	-2.30%	-2.90%
15-Oct	*	CH	CPI YoY	Sep	-0.23%	-0.40%
15-Oct		US	Empire Manufacturing	Oct	--	-870.00%
15-Oct	*	US	CPI MoM	Sep	0.40%	0.40%
15-Oct	*	US	Core CPI MoM	Sep	0.32%	0.30%
15-Oct	*	US	CPI YoY	Sep	3.10%	2.90%
15-Oct	*	US	Core CPI YoY	Sep	3.10%	3.10%
16-Oct	*	US	Retail Sales Advance MoM	Sep	--	0.60%
16-Oct	*	US	PPI Final Demand MoM	Sep	--	-0.10%
16-Oct	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Sep	--	-0.10%
16-Oct	*	US	PPI Final Demand YoY	Sep	--	2.60%
16-Oct	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Sep	--	2.80%
16-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	11-Oct	--	--
17-Oct	*	EC	CPI YoY	Sep F	--	--
17-Oct	*	EC	CPI MoM	Sep F	--	0.10%
17-Oct	*	EC	CPI Core YoY	Sep F	--	2.30%
17-Oct		US	Housing Starts MoM	Sep	--	-8.50%
17-Oct		US	Building Permits MoM	Sep P	--	-2.30%
17-Oct		US	Manufacturing (SIC) Production	Sep	--	0.20%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	5,978.9	0.1	0.0	-0.0	3.9	1.0	19.4	07-Oct-25
	DJ Global	744.6	(1.0)	-0.1	-0.1	3.5	0.7	17.1	07-Oct-25
	Bloomberg World Index	2,304.3	(3.3)	-0.1	0.0	3.7	0.7	17.4	07-Oct-25
	MSCI World	4,331.5	(5.8)	-0.1	-0.5	3.3	0.6	17.7	07-Oct-25
	MSCI Emergin Market	1,375.2	1.3	0.1	0.2	7.8	2.2	16.2	07-Oct-25
	MSCI Thailand	449.6	4.1	0.9	1.6	4.0	2.9	-8.9	07-Oct-25
Americas	Dow Jones	46,603.0	(155.3)	-0.3	-0.2	2.6	0.4	11.1	07-Oct-25
	NASDAQ	22,788.4	7.9	0.0	-0.7	5.0	0.6	27.1	07-Oct-25
	S&P 500	6,714.6	(1.2)	-0.0	-0.4	3.6	0.4	17.9	07-Oct-25
Europe	Stoxx Europe 600	569.3	(1.2)	-0.2	-0.2	3.1	2.0	10.2	07-Oct-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,613.6	(38.1)	-0.7	-0.3	5.6	1.5	13.0	07-Oct-25
France	CAC 40	7,974.9	(106.7)	-1.3	0.0	3.9	1.0	5.3	07-Oct-25
German	DAX	24,385.8	7.0	0.0	0.0	2.4	2.1	27.9	07-Oct-25
UK	FTSE 100	9,483.6	(7.7)	-0.1	0.0	2.8	1.4	15.8	07-Oct-25
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	225.2	0.9	0.4	-0.1	5.5	2.1	14.6	07-Oct-25
Thailand	SET Index	1,305.2	11.6	0.9	1.5	3.1	2.4	-10.2	07-Oct-25
China	Shanghai SE Composit	3,882.8	54.7	1.4	0.5	2.0	0.0	19.1	30-Sep-25
China	Shenzhen CSI300	4,640.7	90.6	2.0	0.4	4.6	0.0	17.3	30-Sep-25
Hong Kong	Hang Seng	26,957.8	(183.1)	-0.7	-0.7	5.2	0.4	28.8	06-Oct-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,083.8	(25.0)	-0.4	1.4	-0.3	2.2	-19.3	07-Oct-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	8,169.3	51.0	0.6	0.4	5.2	1.3	8.1	07-Oct-25
Japan	Nikkei	47,950.9	3014.1	6.7	0.0	9.9	6.7	23.2	07-Oct-25
Singapore	Straits Times	4,472.3	60.3	1.4	1.1	3.8	4.0	25.1	07-Oct-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,549.2	163.2	4.8	2.7	7.1	3.6	36.6	02-Oct-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,685.3	39.5	2.4	-0.6	3.7	1.4	32.5	07-Oct-25
India	BSE Sensex	81,926.8	719.6	0.9	0.2	1.4	2.1	0.4	07-Oct-25
Taiwan	Taiwan Weighted	27,212.0	450.9	1.7	1.7	10.9	5.4	20.3	07-Oct-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.6	0.9	0.9	0.1	1.3	0.8	-3.8	07-Oct-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.7	-0.1	-1.0	-0.7	6.1	07-Oct-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.4	-0.1	-1.0	-0.1	2.4	07-Oct-25
	YEN-USD	151.9	4.4	3.0	-0.3	-3.2	2.7	-2.7	07-Oct-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)	-0.2	0.0	0.2	0.0	-1.4	30-Sep-25
	THB-USD	32.5	0.1	0.5	-0.0	-2.4	0.1	3.3	07-Oct-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	(0.0)	-0.3	0.06	-1.2	-1.2	-9.9	07-Oct-25
	US: 5-Year Bond	3.7	(0.0)	-0.4	0.19	-1.1	-1.1	-3.6	07-Oct-25
	US: 10-Year Bond	4.1	0.0	0.1	0.19	-0.7	-0.7	3.0	07-Oct-25
	US: 30-Year Bond	4.7	0.0	0.2	0.21	-0.2	-0.2	10.2	07-Oct-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	(0.0)	-0.5	-0.37				07-Oct-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	(0.0)	-0.3	0.01				07-Oct-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.5	(0.0)	-0.3	-0.02				07-Oct-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	0.0	0.5	0.53				07-Oct-25
Other	Bloomberg Commodity Index	106.4	1.1	1.0	0.4	3.9	1.7	4.2	07-Oct-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	61.7	0.8	1.4	0.7	-0.2	-1.0	-15.5	07-Oct-25
	Crude Oil - Brent	65.5	0.9	1.4	0.6	-0.3	-2.3	-14.7	07-Oct-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	108.1	(1.8)	-1.6	-0.8	-3.3	-2.0	-33.5	07-Oct-25
	Baltic Dry Index	1,932.0	23.0	1.2	1.6	-2.4	-9.5	1.3	06-Oct-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	300.3	1.3	0.4	0.7	-6.9	-2.5	-27.2	07-Oct-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.6	0.2	1.0	-1.1	2.9	0.2	-15.9	07-Oct-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,724.3	33.9	0.3	1.0	9.1	4.9	9.7	07-Oct-25
	China Hot Rolled Steel	3,383.0	(27.0)	-0.8	-0.1	-1.7	0.0	-7.9	30-Sep-25
	GOLD (spot)	3,984.9	98.3	2.5	0.3	9.9	3.3	52.5	07-Oct-25
	Soybean Meal Futures	268.9	(1.8)	-0.7	0.7	-4.8	1.2	-16.3	07-Oct-25
	Crude Palm Oil	4,406.0	6.0	0.1	0.5	0.8	2.3	0.1	07-Oct-25
	Corn	419.8	0.8	0.2	-0.1	4.0	1.0	-0.4	07-Oct-25
	Bitcoin	122,014.5	(530.9)	-0.4	-0.2	8.8	6.4	95.4	07-Oct-25
	Ethereum	4,512.2	(25.7)	-0.6	-1.0	3.9	7.5	82.9	07-Oct-25
	ARKW Investments	177.4	1.0	0.6	-2.0	14.0	1.6	111.8	07-Oct-25
	Global x Auto & Electric ETF	29.0	(0.3)	-1.1	-1.8	12.0	2.7	23.7	07-Oct-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	180.5	(4.6)	-2.5	-2.5	31.5	2.0	74.1	06-Oct-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	10.1850	189.50	10.50	5.87	258799	4830490
GULF	1.1700	43.75↓	1.00	2.34	136812	596486
AOT	1.1200	42.50	1.00	2.41	213610	899520
BDMS	0.4960	20.30↓	0.40	2.01	445267	904716
TLI	0.4450	10.50	0.50	5.00	140286	146675
CRC	0.4230	21.60↓	0.90	4.35	155870	334889
CPALL	0.3500	48.25↓	0.50	1.05	270458	1306617
CPN	0.2625	54.50↓	0.75	1.40	60805	331102
PTTGC	0.2450	25.50↑	0.70	2.82	105251	266191
ADVANC	0.2300	292.00↓	1.00	0.34	47282	1382946
GPSC	0.2200	38.50	1.00	2.67	55100	211780
THAI	0.2210	13.10	0.10	0.77	130616	171542
HMPRO	0.2060	7.40	0.20	2.78	249403	185373
KCE	0.2025	25.25	2.25	9.78	328378	808129
CPE	0.1980	22.80	0.30	1.33	193094	439079
KBANK	0.1900	166.00	1.00	0.61	44429	737259
MINT	0.1760	23.20↓	0.40	1.75	109668	254159
SAWAD	0.1625	30.75↓	1.25	4.24	90910	277454
PTTEP	0.1550	114.50↓	0.50	0.44	50924	584265
KTC	0.1500	31.75	0.75	2.42	170608	537677
BBL	0.1500	149.00↑	1.00	0.68	11312	168135
SCB	0.1300	127.00	0.50	0.40	52559	667749
BJC	0.1240	20.10↓	0.40	2.03	53312	107365
BEM	0.1190	5.35↓	0.10	1.90	283268	150859
EGCO	0.1200	117.50	3.00	2.62	17182	201008
HANA	0.1120	24.80	1.60	6.90	463981	1134078
SCGP	0.1020	18.40↓	0.30	1.66	134394	245390
OR	0.0940	14.00↑	0.10	0.72	91685	128198
IVL	0.0880	21.60	0.20	0.93	153017	329910
BH	0.0900	174.50	1.50	0.87	23516	410167

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	0.3240	1.05↑	0.02	1.94	29279	3059
FSMART	0.3000	9.15↑	0.40	4.57	59106	53057
BTC	0.2154	0.38↑	0.02	5.56	565879	20714
GTV	0.1309	0.08↑	0.01	14.29	402454	2849
ALPHAX	0.0927	0.37↑	0.01	2.78	18732	679
MAGURO	0.0910	23.50	0.70	3.07	7484	17408
TNP	0.0800	3.28↓	0.10	3.14	12236	4013
KCC	0.0620	2.98	0.10	3.47	1451	430
AMARC	0.0504	3.36↑	0.12	3.70	10527	3516
HYDRO	0.0464	4.28↑	0.16	3.88	5553	2327
PIS	0.0432	3.60	0.08	2.27	1229	442
XO	0.0430	15.90	0.10	0.63	1231	1958
SENX	0.0419	0.27	0.01	3.85	2829	75
NAT	0.0330	3.14	0.10	3.29	6565	2022
SMART	0.0312	0.54↑	0.03	5.88	9084	481
MGI	0.0315	9.30↑	0.15	1.64	789	728
MEB	0.0300	17.20	0.10	0.58	1602	2730
KTMS	0.0300	2.14↑	0.10	4.90	1669	350
MOTHER	0.0290	1.42↑	0.10	7.58	163934	22660
ABM	0.0276	0.84	0.04	5.00	1043	87
ARIN	0.0240	0.70↑	0.04	6.06	30692	2108
KOOL	0.0234	0.28↑	0.01	3.70	27611	740
FVC	0.0218	0.47	0.01	2.17	4072	191
BM	0.0210	1.43↓	0.03	2.14	8946	1279
UEC	0.0171	0.88↑	0.03	3.53	2454	214
PTC	0.0164	0.84↑	0.04	5.00	284	23
CPR	0.0160	3.34	0.08	2.45	364	120
SALEE	0.0152	0.41	0.01	2.50	650	26
ADB	0.0144	0.72	0.02	2.86	1308	95
LTS	0.0144	4.36↓	0.06	1.40	1892	826

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TRUE	-0.8100	11.00	-0.30	-2.65	1502290	1674431
SCC	-0.2700	223.00	-3.00	-1.33	18484	413573
BAY	-0.0570	23.60↓	-0.10	-0.42	1510	3566
AXTRART	-0.0540	12.00↓	-0.30	-2.44	18535	22799
FTREIT	-0.0520	10.10↓	-0.20	-1.94	14648	14934
JTS	-0.0450	29.00	-0.75	-2.52	22932	66773
AEONTS	-0.0400	117.00↑	-2.00	-1.68	3386	39762
TNL	-0.0350	27.25	-1.75	-6.03	5	14
BCP	-0.0275	30.25↓	-0.25	-0.82	26910	81899
SKR	-0.0240	7.85↓	-0.15	-1.87	1626	1284
LH	-0.0186	4.24	-0.02	-0.47	255521	108725
BTSIF	-0.0180	2.64↓	-0.04	-1.49	32647	8680
SPRC	-0.0136	4.66	-0.04	-0.85	233525	109402
EA	-0.0116	3.22↓	-0.02	-0.62	527833	170870
STGT	-0.0110	7.30	-0.05	-0.68	16558	12116
VIBHA	-0.0105	1.49	-0.01	-0.67	27777	4187
RAM	-0.0090	18.50↓	-0.10	-0.54	300	560
MTI	-0.0100	17.20	-0.20	-1.15	183	318
FPT	-0.0090	6.55↓	-0.05	-0.76	574	379
DMT	-0.0090	10.10	-0.10	-0.98	2065	2101
XBIO	-0.0088	1.01↓	-0.44	-30.34	508499	55853
XPG	-0.0084	0.51	-0.01	-1.92	251676	12847
QH	-0.0084	1.35	-0.01	-0.74	123849	16737
ACE	-0.0079	1.29	-0.01	-0.77	13295	1717
CPTREIT	-0.0080	5.00	-0.10	-1.96	703	352
UVAN	-0.0070	11.40	-0.10	-0.87	1682	1928
SGP	-0.0070	6.60↑	-0.05	-0.75	488	321
GRAND	-0.0073	0.04	-0.01	-20.00	81001	325
PLANB	-0.0072	4.40	-0.02	-0.45	50678	22369
PCSGH	-0.0072	3.04	-0.06	-1.94	1197	366

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
88TH	-0.0945	6.60↑	-0.45	-6.38	232334	159954
TURTLE	-0.0636	3.96	-0.44	-1.00	40	16
ECF	-0.0530	0.26↓	-0.05	-16.13	357155	10185
TNH	-0.0450	32.50	-0.25	-0.76	70	228
BOL	-0.0410	5.90	-0.05	-0.84	783	460
AU	-0.0405	5.95	-0.05	-0.83	14421	8610
EFORL	-0.0399	0.17	-0.01	-5.56	46180	780
CIG	-0.0373	0.03↓	-0.01	-25.00	420	2
WARRIX	-0.0360	2.20	-0.06	-2.65	11597	2561
AF	-0.0320	0.39	-0.02	-4.88	127	5
META	-0.0306	0.06↓	-0.01	-14.29	455	3
AUCT	-0.0275	6.10↓	-0.05	-0.81	6875	4211
PLANET	-0.0264	1.50	-0.04	-2.60	977	149
KGEN	-0.0206	0.68↓	-0.01	-1.45	17810	1207
JSP	-0.0188	1.84↑	-0.04	-2.13	6181	1137
TRV	-0.0192	1.84	-0.08	-4.17	62	11
UREKA	-0.0188	0.44	-0.01	-2.22	127504	5638
DHOUSE	-0.0180	0.42	-0.02	-4.55	1475	59
CMO	-0.0172	0.51	-0.04	-7.27	5517	283
SMD100	-0.0132	3.40↓	-0.06	-1.73	588	201
CHIC	-0.0136	0.37↑	-0.01	-2.63	2816	99
ARROW	-0.0130	5.05	-0.05	-0.98	131	66
VCOM	-0.0124	2.86↓	-0.04	-1.38	735	212
EURO	-0.0120	3.90	-0.04	-1.02	488	191
YUASA	-0.0110	11.30	-0.10	-0.88	234	262
AMA	-0.0104	4.22	-0.02	-0.47	1337	567
TMW	-0.0100	51.75	-0.25	-0.48	246	1271
READY	-0.0096	2.96↑	-0.08	-2.63	1535	450
PLT	-0.0096	0.60	-0.01	-1.64	7315	441
NCP	-0.0090	1.11↓	-0.05	-4.31	2927	332



SET	1305.24	+19.60	+1.52 %	Vol	Proj.	0.001285.64-100.00 %	17.03					
GAP:		SET	Index									
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	44.01	%Buy	50.91	%Sell	49.09			
				Open	1293.68	Volume	7950130	%B-S	1.82			
				High	1310.68	Vol5D	7719904	Value	34987275			
				Low	1291.90	Mktcap	16460511	%Mcap	100.00			
				Prev	1285.64	BVPS	N/A	P/BV	1.24			
				%Swing	1.46	EPS	N/A	P/E	17.09			
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	19.600	DPS	N/A	Yield(%)	3.59			
SET	1305.24	+19.60	+1.52 %	34987.27MB	Gain	315	Lose	139	Unch	201	P/E	17.09

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	46602.98↓	-91.99	-0.20	46694.97	46700.90	46868.49	46448.02	3:16
NASDAQ	_NDXC	22788.36↓	-153.31	-0.67	22941.67	22972.37	23006.07	22718.76	5:03
S&P500	_SP500	6714.59↓	-25.69	-0.38	6740.28	6746.14	6754.49	6699.96	5:32
Canada	_TSX	30351.72↓	-180.16	-0.59	30531.88	30571.13	30612.13	30278.19	5:03
=====									
Australia	_XAO	9216.40↓	-37.20	-0.40	9253.60	9253.60	9261.00	9213.70	7:19
Japan	_R_NIKKEI	47939.82↑	-11.06	-0.02	47950.88	47925.22	47979.80	47845.63	7:05
Korea	_KOSPI				3549.21				Oct 2
Taiwan	_TAIEX	27211.95↓	+450.89	+1.68	26761.06	27029.28	27301.42	27017.08	12:31
Hong Kong	_HSI				26957.77				Oct 6
Singapore	_STI				4472.26				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1630.03				15:50
China	_SSEC				3882.78				Sep 30
Philippines	_PSE	6083.83↑	+83.51	+1.39	6000.32	6007.40	6083.83	6007.40	13:50
Vietnam	_VNI	1685.30	-10.20	-0.60	1695.50	1695.50	1703.90	1675.40	15:05
Indonesia	_JSX	8169.28↑	+29.39	+0.36	8139.89	8182.66	8217.05	8153.71	16:00
TH: SET Est.	_IQSET				1305.24				16:38
SET	_SET	1305.24	+19.60	+1.52	1285.64	1293.68	1310.68	1291.90	17:03
SET50	_SET50	841.82	+11.94	+1.44	829.88	835.76	845.28	834.17	17:03
SET100	_SET100	1812.45	+26.83	+1.50	1785.62	1797.71	1819.74	1794.76	17:03
SETHD	_SETHD	1151.82	+7.19	+0.63	1144.63	1149.06	1157.50	1147.51	17:03
MAI	_MAI	247.26	+1.46	+0.59	245.80	245.83	247.57	245.72	17:03
India	_SENSEX	81926.75↓	+136.63	+0.17	81790.12	81883.95	82309.56	81787.48	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1026.02↑	+20.80	+2.07	1005.22	1003.88	1026.02	1000.40	1:00
Germany	_DAX	24385.78↓	+7.49	+0.03	24378.29	24400.77	24452.93	24308.04	23:00
France	_CAC40	7974.85	+3.07	+0.04	7971.78	7974.91	8005.74	7934.13	23:05
UK	_FTSE	9483.58↑	+4.44	+0.05	9479.14	9479.13	9507.11	9473.11	22:35
Italy	_FTMIB	43070.95	-75.18	-0.17	43146.13	43058.12	43415.28	42967.86	22:35
Spain	_IBEX	15527.00↓	-29.70	-0.19	15556.70	15522.00	15620.20	15506.20	0:09
Greece	_GD	2069.60	+16.52	+0.80	2053.08	2050.83	2072.21	2045.65	21:19
	_FTASE	5237.68	+44.16	+0.85	5193.52	5189.48	5245.37	5175.15	21:19
Cyprus	_CSEG	283.74	-0.81	-0.28	284.55	284.50	284.50	282.38	21:19
Portugal	_PSI20	8116.60	-61.61	-0.75	8178.21	8194.65	8198.35	8116.60	22:45
Belgium	_BEL20	4912.33	+0.05	0.00	4912.28	4910.34	4912.33	4888.33	22:45
Natherland	_AEX	960.71	-6.23	-0.64	966.94	967.40	968.62	959.92	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	46830.00a	-22.00	-0.05	7:09
NASDAQ100	25040.75↑	+1.50	+0.01	7:09
S&P500	4111.60			Oct 1
Hang Seng	27100.00b	0.00	0.00	6:11
FTSE100	9526.00			Oct 7
DAX	24512.00			Oct 7
CAC40	7973.50			Oct 7
EuroStoxx50	5645.00			Oct 7
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	62.150a	+0.420	+0.68	7:09
Heating Oil	2.295a			7:08
Brent	65.830a	+0.370	+0.57	7:09
ICE Brent Idx	67.04			Oct 1

US 10y Bond Yield
4.130700a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	60950.00			17:04
THGold Orn.	61750.00			17:04
Gold Spot	3997.57a	+13.03	+0.33	7:19
Gold Futures	3991.8a	+13.4	+0.34	7:09
Gold Fixing	3979.00↑	+29.55	+0.75	8:00
Silver Spot	48.01a	+0.14	+0.29	7:20
Silver Futures	47.505a			7:09
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Oct 1
Palladium Fut.	987.60			Oct 1
Baltic Dry Idx	1947↑	+15	+0.78	5:03
Rubber (TOCOM)	302.60a	+2.10	+0.70	7:02
Coal (NewCastle)	104.800			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	1329.57	17937.78	16608.21
Institute	-389.24	2952.99	3342.23
Proprietary	526.23	2802.22	2276.00
Customer	-1466.56	11294.28	12760.84

==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==
Symbol Last Chg %Chg Time

Hang Seng: P/E 13.71 Yield(%) 2.98

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2715.00			Oct 6
Copper	10636.00			Oct 6
Steel				
Zinc	3018.00			Oct 6
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	805.00	0.00	0.00	5:42
Copper	5.059a			7:08
Coal (Newcastle)	104.800			5:00
Crude Palm Oil	4406.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.697↑	+0.119	+0.12	7:09
FED Fund	4.25			8:00
BOT Policy	1.50000			Oct 6
BOT Avg.	32.5090			18:00
USD/THB	32.4900	+0.0100	+0.03	7:19
EUR/THB	37.8411	-0.0143	-0.04	7:19
GBP/THB	43.5821	-0.0191	-0.04	7:19
JPY/THB	21.3329	-0.0465	-0.22	7:20
CNY/THB	4.5635	+0.0014	+0.03	7:19
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.54217		3.280	4.96018
3M	1.63392		3.300	4.85372
6M	1.66854		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.76158		0.812	6.04143

Bitcoin 122325.0

JPY/USD 152.2800
USD/EUR 1.1647

- ตลาดคาดว่าจะยังคงผันผวน เนื่องจากนักลงทุนรอความชัดเจนของตัวแปรสำคัญหลายตัว โดยเฉพาะการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ของไทยในวันนี้
- ดัชนีฯ วานนี้ ปรับตัวกลับขึ้นมายืนเหนือระดับ 1300 จุด (ปิดที่ 1,305.24 จุด) และหากยืนเหนือระดับนี้ได้อย่างต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุน และเป้าหมายดัชนีฯ จุดต่อไปจะอยู่ที่ 1310-1320 จุด



ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการรัฐบาล (Quick Big Win): คณะรัฐมนตรี (ครม.) ได้มีมติเห็นชอบโครงการ “คนละครึ่ง พลัส” เมื่อวันที่ 7 ต.ค. 68 ใช้วงเงินงบประมาณ 44,000 ล้านบาท (เทียบเท่าประมาณ 1.36 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) เพื่อกระตุ้นการบริโภคภาคเอกชน ในช่วงที่เล็งของปี 2568 (เริ่มใช้สิทธิ 29 ต.ค. – 31 ธ.ค. 68) โดยคาดว่าจะช่วยเพิ่มผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ได้ 0.3 ถึง 0.4 เปอร์เซ็นต์พอยต์
- การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.): การประชุม กนง. ในวันนี้ (8 ต.ค.) เป็นประเด็นที่ตลาดให้ความสำคัญสูงสุด โดย ดาโอ คาดว่า กนง. จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 0.25% จากอัตราปัจจุบันที่ 1.50% (คาดการณ์ใหม่ที่ 1.31%) เพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจชะลอตัวและการแข็งค่าของเงินบาท การปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะเป็นผลดีต่อหุ้นกลุ่มไฟแนนซ์และกลุ่มที่มีหนี้สูง แต่ควรระวังการลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร

- หุ่นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์พุ่ง: หุ่นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ไทยปรับตัวขึ้นแรงเมื่อวานนี้ (7 ต.ค.) ตอบรับบรรยากาศเชิงบวกจากข่าวเทคโนโลยีในสหรัฐฯ กรณี OpenAI ทำข้อตกลงกับ AMD เพื่อร่วมกันพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน AI นอกจากนี้ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ยังได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ น้อยกว่ากลุ่มอื่น เนื่องจากได้รับข้อยกเว้นบางส่วนในการส่งออกไปยังสหรัฐฯ **ดาโอ** แนะนำให้ระมัดระวังการขายทำกำไรในหุ่นกลุ่มดังกล่าว
- ค่าเงินบาทและ Fund Flow: เงินบาทปิดตลาดเมื่อวันที่ 7 ต.ค. 68 ที่ระดับ 32.53 บาทต่อดอลลาร์ โดยอ่อนค่าลงตามทิศทางภูมิภาค นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) เป็นจำนวน 1,319.80 ล้านบาท **แต่มีการขายสุทธิในตลาดพันธบัตร 1 ล้านบาท**

ปัจจัยต่างประเทศ

- US Government Shutdown: ความไม่แน่นอนของการปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ ยืดเยื้อเข้าสู่สัปดาห์ที่ 2 ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการลดรั้งความเชื่อมั่นและกดดันให้ราคาทองคำพุ่งสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง การปิดหน่วยงานยังทำให้ตลาดขาดข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในการประเมินภาวะของเศรษฐกิจสหรัฐฯ

- ราคาทองคำพุ่งสูง: ราคาทองคำปรับตัวขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ระดับประมาณ 3,977 ดอลลาร์ต่อออนซ์ โดยได้รับแรงหนุนจากวิกฤตความไม่แน่นอนทางการเมืองทั่วโลก (รวมถึง US Shutdown และวิกฤตการณ์ทางการเมืองในฝรั่งเศส) และยังคงมีความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ภายในสิ้นเดือนนี้
- วิกฤตการเมืองฝรั่งเศส/ญี่ปุ่น: การลาออกของนายกรัฐมนตรีฝรั่งเศสและการชนะเลือกตั้งหัวหน้าพรรค LDP ของ Sanae Takaichi ในญี่ปุ่นได้เพิ่มความไม่แน่นอนในตลาดการเงิน การชนะของ Takaichi เพิ่มความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นทางการคลังเชิงรุกในญี่ปุ่น และลดความคาดหวังว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ต.ค. นี้ ซึ่งส่งผลให้เงินเยนอ่อนค่าลงอย่างมาก (150.74 เยน/ดอลลาร์) และอาจนำไปสู่การกลับมาของ Yen Carry Trade
- รายงาน World Bank EAP Economic Update (Oct 2025): รายงานนี้คาดการณ์ว่าอัตราการเติบโต GDP ของไทยในปี 2568 จะอยู่ที่ 2.0% และชะลอตัวลงเหลือ 1.8% ในปี 2569 การเติบโตที่ช้าลงสะท้อนถึงผลกระทบจากปัจจัยภายนอกและปัญหาภายใน เช่น ความไม่แน่นอนด้านนโยบาย

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- TH-BoT Benchmark Interest Rate ; (คาดการณ์: 1.31%, ครั้งก่อน: 1.50%)
- รมว.พลังงาน แกล้งนโยบายด้านพลังงานของกระทรวง



คนละครึ่งพลัส เริ่มใช้เมื่อไหร่

สำหรับโครงการ “คนละครึ่งพลัส” กระทรวงการคลังได้นำเสนอต่อที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) ในวันที่ 7 ตุลาคม 2568 ซึ่งมติ ครม. ได้ผ่านความเห็นชอบอนุมัติโครงการ “คนละครึ่งพลัส”

วันที่ 15 ตุลาคม 2568

เปิดให้ร้านค้าทั่วไปลงทะเบียนเข้าร่วมโครงการ จนกว่าจะจนโครงการ ผ่านแอปพลิเคชัน “เปิดดัง”

วันที่ 20-26 ตุลาคม 2568

เปิดให้ประชาชนลงทะเบียนรับสิทธิ์ผ่าน แอปพลิเคชัน “เปิดดัง”

ทั้งผู้ที่เคยลงทะเบียนแล้ว และผู้ที่ไม่เคยลงทะเบียนมาก่อน โดยมีจำกัดจำนวน 20 ล้านคน

วันที่ 29 ตุลาคม 2568

เริ่มใช้จ่ายจนถึงเดือนธันวาคม 2568 ระยะเวลา 2 เดือน (พฤศจิกายน – ธันวาคม 2568) แต่ไม่สามารถใช้สิทธิ์ ในร้านสะดวกซื้อ 24 ชั่วโมง และไม่สามารถแลกเป็นเงินสดได้ทุกกรณี

วันที่ 31 ธันวาคม 2568

สิ้นสุดระยะเวลาการใช้สิทธิ์โครงการ “คนละครึ่งพลัส”

DAOL SEC

8 Oct 25

คนละครึ่งพลัส ใครมีสิทธิ์ได้บ้าง

โครงการ “คนละครึ่งพลัส” ของรัฐบาลอนุทิน ได้ปรับเงื่อนไขและแบ่งสิทธิ์ผู้ร่วมโครงการ แบ่งออกเป็น 3 กลุ่ม ซึ่งผู้มีสิทธิ์ได้รับคนละครึ่งพลัส ต้องมีอายุตั้งแต่ 16 ปี บริบูรณ์ขึ้นไป ดังนี้

กลุ่มที่ 1 : ผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ จำนวน 13 ล้านคน จะได้รับการสนับสนุนเพิ่มเติม 1,700 บาทต่อเดือน รวมกับเงินเดิม 300 บาท ทำให้ได้รับเงินรวม 2,000 บาทต่อเดือนในงวดเดียว โดยไม่ต้องลงทะเบียนใหม่ และใช้จ่ายได้ตามวงเงินจริงที่ซื้อ

กลุ่มที่ 2 : ผู้อยู่ในระบบภาษี จำนวน 11 ล้านคน (ยื่นแบบภาษี) จะได้รับสิทธิ์พิเศษในโครงการคนละครึ่งพลัสที่ปรับเปลี่ยนจาก 50 : 50 เป็น 60 : 40 โดยรัฐบาลจะสมทบ 2,400 บาท และประชาชนเติมเงินอีก 2,000 บาท จ่ายได้วันละไม่เกิน 200 บาท

กลุ่มที่ 3 : ผู้อยู่นอกระบบภาษี จำนวน 9 ล้านคน จะได้รับการเติมเงิน 2,000 บาท จ่ายได้วันละไม่เกิน 200 บาท

นอกจากนี้ โครงการคนละครึ่งพลัส ยังให้สิทธิ์ผ่านแพลตฟอร์มฟู้ดเดลิเวอรี่ร้านค้าผูกกับแพลตฟอร์มฟู้ดเดลิเวอรี่ ได้ตั้งแต่วันที่ 3 พ.ย. - 31 ธ.ค. 68 ประชาชนสั่งซื้ออาหารหรือเครื่องดื่มผ่านแพลตฟอร์มฟู้ดเดลิเวอรี่ ได้ตั้งแต่ 7 พ.ย. - 31 ธ.ค. 68 เวลา 06:00 - 21:00 นาฬิกา

หมายเหตุ

ร้านค้าฟู้ดเดลิเวอรี่รับออเดอร์ภายในวันที่ 31 ธ.ค. 68 ก่อนเวลา 21:00 น. (วันสิ้นสุดโครงการ) ร้านอาหาร/เครื่องดื่มที่เข้าร่วมโครงการคนละครึ่งพลัส สามารถสมัครเข้าร่วมแพลตฟอร์มฟู้ดเดลิเวอรี่ ได้ 1 แพลตฟอร์มเท่านั้น

ทั้งนี้ ผู้ที่ได้รับสิทธิ์โครงการคนละครึ่งพลัส ใช้สิทธิ์ครั้งแรกภายในวันที่ 11 พ.ย. 68 ก่อนเวลา 23:00 นาฬิกา เพื่อไม่ให้โดนตัดสิทธิ์ตามเงื่อนไขโครงการ

Strategy Research

www.คนละครึ่งพลัส.com

การลงทะเบียนโครงการ คนละครึ่ง พลัส



คุณสมบัติผู้มีสิทธิ์ลงทะเบียน*

1. เป็นผู้มีสัญชาติไทย
2. มีอายุตั้งแต่ 16 ปีบริบูรณ์ขึ้นไป ณ วันที่ลงทะเบียน
3. มีบัตรประจำตัวประชาชน
4. ไม่เป็นผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐตามฐานข้อมูลของกระทรวงการคลัง ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2568
5. ไม่เป็นผู้ที่ถูกระงับสิทธิ์หรือถูกเรียกเงินคืนในโครงการของรัฐ ได้แก่ โครงการคนละครึ่งระยะที่ 1 ถึงระยะที่ 5 (ธ 2565)

สิทธิ์ที่ได้รับ

- 2,400 บาท/คน ตลอดโครงการ สำหรับผู้มีระบบภาษี
 - 2,000 บาท/คน ตลอดโครงการ สำหรับผู้ไม่มีระบบภาษี
- ใช้สิทธิ์ไม่เกิน 200บาท/คน/วัน**

เงื่อนไขการใช้สิทธิ์

1. ต้องใช้สิทธิ์ครั้งแรก ภายในวันที่ 11 พ.ย. 68 ก่อนเวลา 23:00 น. เพื่อไม่ให้สิทธิ์ถูกยกเลิกตามเงื่อนไขโครงการ
2. ใช้สิทธิ์โครงการคนละครึ่ง พลัส ณ ร้านค้าที่ร่วมโครงการได้ตั้งแต่วันที่ 06:00 น. - 23:00 น. ของทุกวันโดยชำระเงินผ่าน G Wallet

ช่องทางลงทะเบียนรับสิทธิ์

ลงทะเบียนรับสิทธิ์ผ่านแอปฯ เปิดดัง

อย่าลืม!
สมัครและเปิดใช้งาน G Wallet ก่อนใช้สิทธิ์

*คุณสมบัติผู้เข้าร่วมโครงการเป็นไปตามเงื่อนไขโครงการกำหนด | เริ่มใช้จ่ายได้ตั้งแต่วันที่ 29 ธ.ค. 68 - 31 ธ.ค. 68 เวลา 06:00 น. - 23:00 น. ของทุกวัน

1. เป็นผู้ประกอบการร้านค้าอาหาร เครื่องดื่ม และสินค้าทั่วไป ที่มีสัญชาติไทย (ผู้ประกอบการร้านค้าฯ) ดังนี้

- ผู้ประกอบการที่ไม่ใช่นิติบุคคล หรือ
- ร้านค้าธงฟ้าราคาประหยัดพัฒนาเศรษฐกิจท้องถิ่น (ร้านค้าธงฟ้าฯ) ที่ไม่ใช่นิติบุคคล เว้นแต่เป็นร้านค้าธงฟ้าฯ ของสหกรณ์ตามพระราชบัญญัติสหกรณ์ พ.ศ. 2542 และที่แก้ไขเพิ่มเติม หรือ
- ร้านค้าของกองทุนหมู่บ้านหรือกองทุนชุมชนเมืองตามพระราชบัญญัติกองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมืองแห่งชาติ พ.ศ. 2547 (พ.ร.บ. กองทุนหมู่บ้านฯ) หรือ
- ร้านค้าของวิสาหกิจชุมชนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมวิสาหกิจชุมชน พ.ศ. 2548 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (พ.ร.บ. ส่งเสริมวิสาหกิจชุมชนฯ)

ทั้งนี้ ต้องไม่เป็นร้านค้าที่มีลักษณะเป็นร้านสะดวกซื้อที่เป็นธุรกิจแฟรนไชส์ และต้องมีการประกอบการที่สามารถตรวจสอบได้

2. เป็นผู้ประกอบการบริการนวด สปา ทำเล็บ ทำผม ที่มีสัญชาติไทย (ผู้ประกอบการบริการฯ) ดังนี้

- ผู้ประกอบการบริการที่ไม่ใช่นิติบุคคล หรือ
- ผู้ประกอบการบริการของกองทุนหมู่บ้านหรือกองทุนชุมชนเมือง ตาม พ.ร.บ. กองทุนหมู่บ้านฯ หรือ
- ผู้ประกอบการบริการของวิสาหกิจชุมชนตาม พ.ร.บ. ส่งเสริมวิสาหกิจชุมชนฯ

ทั้งนี้ ต้องมีสถานประกอบการเป็นหลักแหล่งและตรวจสอบได้ และกรณีเป็นผู้ประกอบการบริการนวด สปา จะต้องได้รับใบอนุญาตถูกต้องตามกฎหมาย

3. เป็นผู้ประกอบการด้านขนส่งสาธารณะ ที่มีสัญชาติไทยและไม่ใช่นิติบุคคล (ผู้ประกอบการด้านขนส่งสาธารณะฯ) ดังนี้

- ผู้ประกอบการประเภทรถยนต์รับจ้างบรรทุกคนโดยสารไม่เกินเจ็ดคน (TAXI - METER) รถตู้โดยสารประจำทางที่จดทะเบียนถูกต้องตามกฎหมาย รถยนต์สามล้อสาธารณะ รถสองแถวรับจ้าง และรถจักรยานยนต์สาธารณะ ทั้งนี้ ผู้ขับขี่ต้องมีใบขับขี่รถสาธารณะที่ถูกต้องตามกฎหมาย
- ผู้ประกอบการรถรับจ้างขนส่งผู้โดยสารที่สามารถตรวจสอบได้ เช่น สามล้อถีบ เป็นต้น

4. เป็นผู้ประกอบการด้านขนส่งมวลชนสาธารณะ ได้แก่

รถไฟฟ้าในเขตเมือง รถไฟ รถโดยสารประจำทางสาธารณะ และเรือโดยสารสาธารณะ (ผู้ประกอบการด้านขนส่งมวลชนสาธารณะฯ)

5. เป็นนิติบุคคลขนาดเล็ก เฉพาะที่เป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล ที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่ยื่นแบบแสดงรายการภาษีเงินได้บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลตามมาตรา 68 และงบการเงินตามมาตรา 69 แห่งประมวลรัษฎากร (ภ.จ.ด. 50) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 2567 ซึ่งขายอาหาร เครื่องดื่ม และสินค้าทั่วไป หรือให้บริการนวด สปา ทำเล็บ ทำผม และให้บริการขนส่งสาธารณะ โดยมีรายได้ไม่เกิน 1.8 ล้านบาท ตามฐานข้อมูลของกรมสรรพากร ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

ทั้งนี้ ผู้ให้บริการนวด สปา หรือผู้ให้บริการขนส่งสาธารณะจะต้องได้รับใบอนุญาตถูกต้องตามกฎหมาย

6. ร้านค้าจะต้องไม่เป็นผู้ที่ถูกระงับสิทธิหรือถูกเรียกเงินคืนในโครงการของรัฐ ได้แก่

(1) โครงการคนละครึ่ง (2) โครงการคนละครึ่ง ระยะที่ 2 (3) โครงการคนละครึ่ง ระยะที่ 3 (4) โครงการคนละครึ่ง ระยะที่ 4 และ (5) โครงการคนละครึ่ง ระยะที่ 5

7. ประเภทสินค้าและบริการ อาหาร เครื่องดื่ม สินค้าทั่วไป บริการนวด สปา ทำเล็บ ทำผม และบริการขนส่งสาธารณะ

โดยไม่รวมถึงสินค้าสลากกินแบ่งรัฐบาล เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ ผลิตภัณฑ์ยาสูบ บุตรกำนัล บุตรเงินสด และบริการรูปแบบอื่นๆ ที่เป็นการชำระค่าสินค้าหรือบริการล่วงหน้า

ทั้งนี้การกำหนดเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงรายการสินค้าและบริการของโครงการฯให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นผู้กำหนด

บริษัทในตลาดหุ้นส่วนใหญ่ จะไม่ได้สิทธิในการขายโดยตรงให้กับโครงการนี้ แต่จะได้ทางอ้อม เช่น คนขายข้าวแกง เอาเงิน(สด) ที่ขายของได้ ไปชื้อน้ำปลา ที่ห้าง Makro ได้ แต่คนที่ใช้สิทธิ ไปชื้อตรง ที่ Makro ไม่ได้

1. แนวโน้มเศรษฐกิจและการเติบโต (Economic Outlook)

- **การเติบโตชะลอตัว:** GDP ของภูมิภาค EAP โดยรวมคาดว่าจะชะลอตัวลงจาก 5.0% ในปี 2024 เหลือ **4.8% ในปี 2025** และ **4.3% ในปี 2026** โดยมีปัจจัยกดดันจากภายนอกที่อ่อนแอลงและปัญหายภายในที่ยังคงอยู่
- **ปัจจัยภายนอก:** การเติบโตถูกคุกคามจาก **ข้อจำกัดทางการค้าที่เพิ่มขึ้น** (โดยเฉพาะภาษีตอบโต้กันของสหรัฐฯ), **ความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจโลกที่สูง**, และ **การเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว**
 - การลดลงของ GDP กลุ่ม G7 1 จุดเปอร์เซ็นต์ คาดว่าจะลดการเติบโตของ EAP ลงประมาณ **0.6 จุดเปอร์เซ็นต์** ในปีถัดไป
- **ความเสี่ยงภายใน:** ความเชื่อมั่นผู้บริโภคยังต่ำกว่าระดับก่อนโควิด-19, การลงทุนภาคเอกชนอ่อนแอ, และหนี้สินภาคครัวเรือนอยู่ในระดับสูงในบางประเทศ (เช่น จีน ไทย มาเลเซีย)
- **นโยบาย:** นโยบายการเงินโดยรวมยังคงผ่อนคลายเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อที่ลดลง ส่วนนโยบายการคลังขยายตัวในจีนและไทย แต่ประเทศอื่น ๆ กำลังรัดเข็มขัด (consolidation)

2. ตลาดแรงงานและความท้าทายเชิงโครงสร้าง (Jobs and Structural Challenges)

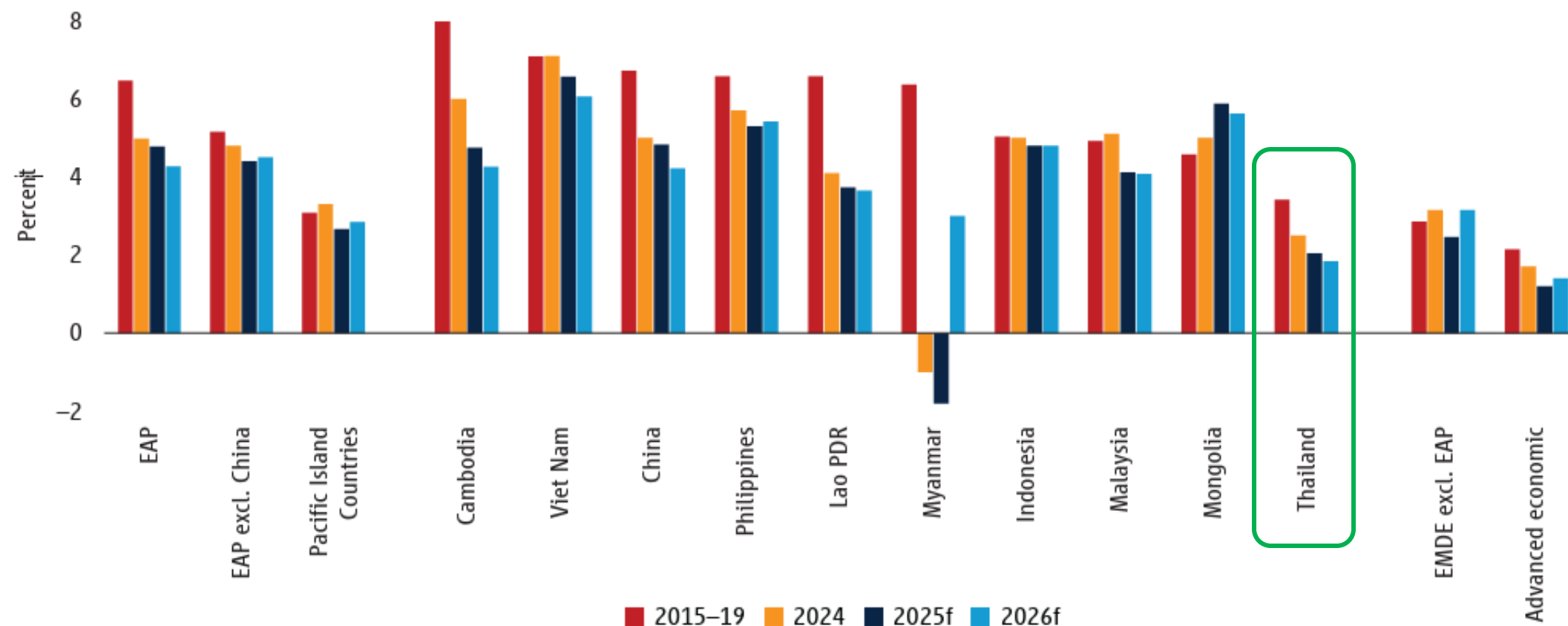
- **โครงสร้างประชากร:** EAP แตกต่างจากภูมิภาคกำลังพัฒนาอื่น ๆ เนื่องจาก **จำนวนประชากรวัยทำงานคาดว่าจะลดลง 200 ล้านคน** ระหว่างปี 2025–2050
- **สถานการณ์จ้างงาน:** อัตราการจ้างงานโดยรวมสูง แต่ **คนหนุ่มสาว** (โดยเฉพาะในจีนและอินโดนีเซีย) **ประสบปัญหาในการหางาน** และการมีส่วนร่วมของ **ผู้หญิง** ยังคงต่ำ
- **ผลิตภาพต่ำ:** ประเทศส่วนใหญ่ใน EAP ต้องเร่งเพิ่ม **ผลิตภาพแรงงาน** ซึ่งยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยทั่วโลก
- **การย้ายงาน:** การย้ายแรงงานส่วนใหญ่จากภาคเกษตรกรรมไปสู่ **ภาคบริการที่มีผลิตภาพต่ำและมักไม่เป็นทางการ** (informal services)
- **คุณภาพทักษะ:** แม้มีการขยายการศึกษา แต่ **คุณภาพการศึกษายังตามหลัง** โดยหลายประเทศมีปัญหา **"ความยากจนทางการเรียนรู้" (learning poverty)**
- **เทคโนโลยี:** การนำ **หุ่นยนต์** มาใช้ใน ASEAN-5 (รวมไทย) ช่วยเพิ่มการจ้างงานและรายได้ของกลุ่มที่มีการศึกษาสูง แต่ **ลดค่าจ้างเฉลี่ยของกลุ่มที่มีการศึกษาน้อยที่สุด**

3. กับดักการพัฒนาและนโยบาย (Development Traps and Policy)

- **กับดัก (Traps):** ภูมิภาคเผชิญกับ **"กับดักการค้า" (Trade Trap)** (การพึ่งพาการส่งออกที่ใช้ทักษะต่ำ) และ **"ความเฉื่อยในการสร้างนวัตกรรม" (Innovation Inertia)** (การลงทุนในทักษะไม่เพียงพอต่อการนำเทคโนโลยีมาใช้)
- **คำแนะนำเชิงนโยบาย:** การปฏิรูปเพื่อสร้างงานที่มีผลิตภาพสูงขึ้นต้องมุ่งเน้น 3 ด้าน:
 1. **เพิ่มโอกาส (Augmenting Opportunities):** ลดอุปสรรคทางการค้าภายในประเทศ (เช่น **มาตรการที่ไม่ใช่ภาษี**) และ **ข้อจำกัดทางการค้าบริการ** ซึ่งยังคงสูงใน EAP) และ **จัดอุปสรรคต่อการเข้าสู่ตลาดของบริษัทใหม่ ๆ**
 2. **เสริมสร้างขีดความสามารถ (Enhancing Capacities):** ปรับปรุงคุณภาพการศึกษา (โดยเฉพาะ **ทักษะ STEM**), **สุขภาพ** (รับมือโรค NCDs), และ **การฝึกอบรมตลอดชีวิต (reskilling)**
 3. **เพิ่มการประสานงาน (Increasing Coordination):** ประสานงานระหว่างทักษะ (Capacity) กับโอกาส (Opportunity), ใช้แพลตฟอร์มดิจิทัลจับคู่งาน, และปรับปรุงระบบสวัสดิการสังคมสำหรับ **แรงงานอิสระ (gig workers)**

Figure O1. Growth in EAP is projected to decline in 2025, and growth in most EAP countries is unlikely to recover in 2026

GDP growth



Source: World Bank

รายงาน October 2025 East Asia and Pacific Economic Update

ส่วนที่เกี่ยวข้องกับประเทศไทย

DAOL SEC

8 Oct 25

1. ภาพรวมเศรษฐกิจและการเติบโต

- **การชะลอตัว:** ธนาคารโลกคาดการณ์ว่าอัตราการเติบโตของ GDP ของไทยจะชะลอตัวลง โดยคาดการณ์อยู่ที่ **2.0% ในปี 2025** และ **1.8% ในปี 2026**
- **ปัจจัยกดดัน:** การเติบโตถูกจำกัดด้วย **ความไม่แน่นอนทางการเมือง** และ **หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง**, รวมถึงการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวที่ยังไม่สมบูรณ์
- **นโยบายการคลัง:** นโยบายการคลังของไทยถือว่ามี การขยายตัว (expansionary). รัฐบาลได้ยกเลิกโครงการ Digital Wallet แล้ว แต่ปรับเปลี่ยนงบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจจำนวน 157 พันล้านบาท (0.8% ของ GDP) ไปใช้ในโครงการโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำและการขนส่งแทน

2. การค้าและการตอบสนองต่อภาษี

- **ผลกระทบจากภาษีสหรัฐฯ:** ประเทศไทยมีความเสี่ยงสูงต่ออุปสงค์ภายนอก แต่ได้รับผลกระทบจาก "ภาษีตอบโต้กัน" (reciprocal tariffs) ของสหรัฐฯ น้อยกว่าประเทศอื่น ๆ เนื่องจากไทยมีความเชี่ยวชาญในการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งได้รับการยกเว้นภาษีในปัจจุบัน
- **มาตรการตอบสนอง:** ไทยได้เสนอการยกเว้นภาษีเกือบทั้งหมด (เป็นศูนย์) สำหรับสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ มากกว่า 10,000 รายการ และเร่งรัดโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) เพื่อดึงดูดการลงทุนในภาคส่วนเป้าหมาย

3. ตลาดแรงงานและความท้าทาย

- **โครงสร้างประชากร:** ไทยเป็นหนึ่งในประเทศที่กำลังเข้าสู่สังคมสูงวัย โดยมีสัดส่วนประชากรวัยทำงานลดลง
- **ผลิตภาพและกฎระเบียบ:** ผลิตภาพแรงงานของไทยยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยทั่วโลก. นอกจากนี้ กฎระเบียบตลาดแรงงานของไทยยังค่อนข้างเข้มงวดเมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาแล้ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเรื่อง **ค่าชดเชยการเลิกจ้าง**
- **การปฏิรูป:** มีการพิจารณาร่างกฎหมายคุ้มครองแรงงานอิสระ (gig workers) เพื่อให้มีสวัสดิการและสภาพการทำงานที่เป็นธรรม

Table O1. GDP growth forecast

	2015–19	2020	2021	2022	2023	2024	Oct 2025 forecast		Apr 2025 forecast	
							for 2025	for 2026	for 2025	for 2026
East Asia & Pacific	6.5	1.2	7.7	3.5	5.2	5.0	4.8	4.3	4.0	4.1
East Asia & Pacific (excluding China)	5.2	−3.8	2.9	6.0	4.3	4.8	4.4	4.5	4.2	4.5
Pacific Island Countries	3.1	−10.3	−2.9	10.2	5.9	3.3	2.7	2.8	2.6	2.7
China	6.7	2.2	8.6	3.1	5.4	5.0	4.8	4.2	4.0	4.0
Indonesia	5.0	−2.1	3.7	5.3	5.0	5.0	4.8	4.8	4.7	4.8
Malaysia	4.9	−5.5	3.3	8.9	3.6	5.1	4.1	4.1	3.9	4.3
Philippines	6.6	−9.5	5.7	7.6	5.5	5.7	5.3	5.4	5.3	5.4
Thailand	3.4	−6.1	1.6	2.6	2.0	2.5	2.0	1.8	1.6	1.8
Viet Nam	7.1	2.9	2.6	8.5	5.1	7.1	6.6	6.1	5.8	6.1

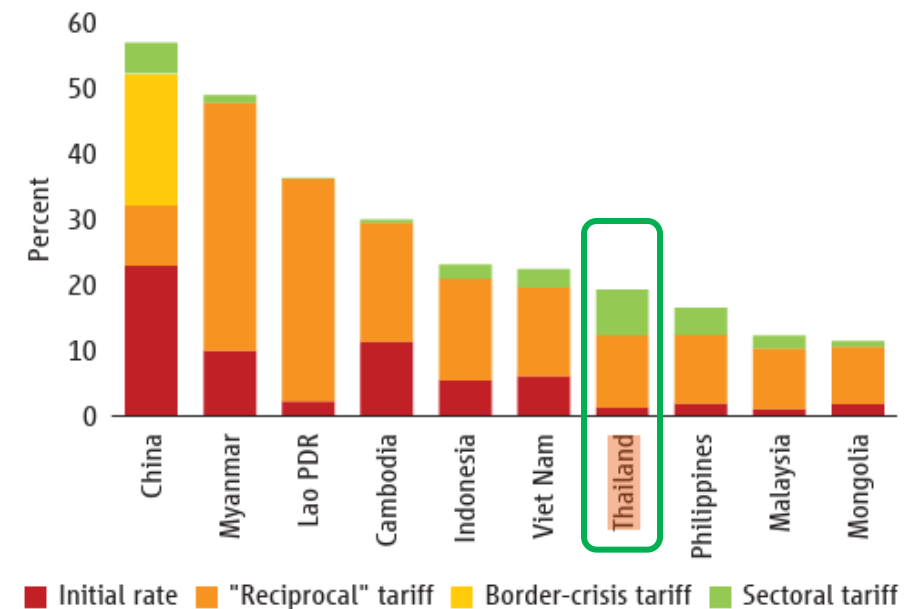
	2015–19	2020	2021	2022	2023	2024	Oct 2025 forecast		Apr 2025 forecast	
							for 2025	for 2026	for 2025	for 2026
Cambodia	8.0	−3.6	3.1	5.1	5.0	6.0	4.8	4.3	4.0	4.5
Lao PDR	6.6	0.5	2.5	2.7	3.7	4.1	3.7	3.6	3.5	3.4
Mongolia	4.6	−4.4	1.6	5.0	7.2	5.1	5.9	5.6	6.3	5.2
Myanmar	6.4	6.6	−12.0	4.7	1.0	−1.0	−1.8	3.0	−1.0	1.5
Papua New Guinea	4.0	−3.2	−0.8	5.7	3.8	3.8	4.3	3.2	4.3	3.2
Timor-Leste	5.2	−8.3	2.9	4.0	2.4	4.1	4.0	3.4	3.5	3.4
Palau	1.0	−9.1	−13.4	−1.3	1.9	7.1	5.7	3.5	11.9	3.5
Fiji	3.1	−17.0	−4.9	19.8	7.5	3.8	2.9	3.0	2.6	2.9
Solomon Isl.	3.0	−3.3	2.6	2.4	2.7	2.5	2.5	2.7	2.6	2.7
Tuvalu	6.7	−4.3	0.2	0.4	3.9	3.5	3.0	2.6	2.8	2.3
Marshall Isl.	4.8	−1.8	1.0	−1.1	4.0	3.0	2.5	4.1	3.7	3.0
Vanuatu	3.5	−5.0	−1.6	5.2	2.1	0.9	1.7	2.8	−1.8	2.3
Kiribati	5.8	−0.6	8.5	4.6	2.7	5.2	3.9	3.2	3.9	3.0
Tonga	2.3	0.5	−1.3	−2.3	2.1	2.1	2.7	2.3	2.2	1.8
Samoa	3.4	−3.1	−7.1	2.3	15.2	4.6	2.1	2.5	5.3	2.6
Micronesia	2.0	−1.8	−3.2	−0.9	0.8	0.7	1.1	1.5	1.3	1.4
Nauru	1.7	0.7	7.2	2.8	0.6	1.8	2.1	1.9	1.4	1.3

Sources: World Bank.

8 Oct 25

Figure O2. The increase in US tariff rates on EAP countries is mostly due to “reciprocal tariffs”

Initial tariff barriers faced in US and increments in 2025
(trade-weighted averages)



Source: World Bank staff estimates. Note: The vertical bars represent export weighted averages of US applied tariff rates. The export weights are from 2024.



Quality Demand (คุณภาพผู้ลงทุน)

- การสร้างวัฒนธรรมการลงทุนระยะยาว ผ่านบัญชีการลงทุนส่วนบุคคล (Individual Investment Account) เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเปลี่ยนเงินออมเป็นเงินลงทุนระยะยาวและกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย
- การสร้างศูนย์รวมข้อมูลพอร์ตของผู้ลงทุน (wealth aggregator) เพื่อการบริหารความมั่งคั่งอย่างครบวงจร
- การส่งเสริมบทบาทผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ เพื่อเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตลาดทุนไทย
- ขยายฐานผู้ลงทุนกลุ่มใหม่ และเพิ่มการให้บริการการลงทุนในตลาดหุ้นและผลิตภัณฑ์ของบริษัทหลักทรัพย์



Attractive Supply (ข้อเสนอที่ดึงดูด)

- การดึงดูดกิจการที่มีศักยภาพและคุณภาพ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เข้าสู่ตลาดทุนไทย โดยเฉพาะการดึงดูดการจดทะเบียนของบริษัทในกลุ่ม **New Economy** เพื่อดึงดูดความสนใจของนักลงทุนต่างชาติ
- การปรับขั้นตอนการออกและเสนอขายหุ้น IPO ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ทำให้กระบวนการกระชับ เน้น “การเปิดเผยข้อมูล” ลดขั้นตอนและเอกสารซับซ้อน ภายใต้การคุ้มครองผู้ลงทุนที่เหมาะสม
- การยกระดับคุณภาพของบริษัทจดทะเบียน ในปัจจุบัน ผ่านโครงการ **Jump+** และ **Value Up Program**
- การปรับปรุงเกณฑ์การเข้าถึงแหล่งระดมทุน ของ SMEs และ New Economy ให้น่าสนใจ
- การเปิดเผยข้อมูล ESG ตามมาตรฐาน ISSB และมุ่งผลให้เกิดการปฏิบัติจริง เพื่อดึงดูดผู้ลงทุนที่คำนึงถึงความรับผิดชอบต่อด้าน ESG ในระดับสากล



Trusted Market (ตลาดที่เชื่อถือได้)

- การสร้างความเข้มแข็งในการกำกับดูแลกิจการ ของบริษัทจดทะเบียนและการบังคับใช้กฎหมาย
- การยกระดับการกำกับดูแลผู้ประกอบการวิชาชีพในตลาดทุน (gatekeepers) เพื่อป้องกันการกระทำที่ไม่เหมาะสม (เช่น ที่ปรึกษาทางการเงิน, ผู้สอบบัญชี)
- การใช้เทคโนโลยีเพิ่มช่องทางเข้าถึงข้อมูลทางการเงิน ของบริษัทขนาดกลางและเล็ก



Supportive Ecosystem (ระบบนิเวศที่เอื้อต่อการลงทุน)

- นำเทคโนโลยีมาใช้ เพื่อเพิ่มการเข้าถึงการลงทุนของผู้ลงทุนรายย่อย (Inclusion) และเปลี่ยนผ่านตลาดทุนสู่ **ตลาดทุนดิจิทัล (Digital Capital Market)** หรือ **tokenization**
- การเพิ่มศักยภาพของผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดทุน ในการสร้างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่หลากหลาย
- ทบทวนหลักเกณฑ์การซื้อขาย ให้สอดคล้องกับพฤติกรรมของผู้ลงทุน
- การให้ผู้ลงทุนต่างประเทศสามารถใช้สิทธิ **e-proxy** ได้สะดวกยิ่งขึ้น



ปฏิรูปเกณฑ์ IPO: เปรียบเทียบปัจจุบันกับแนวทางใหม่

7 Oct 25

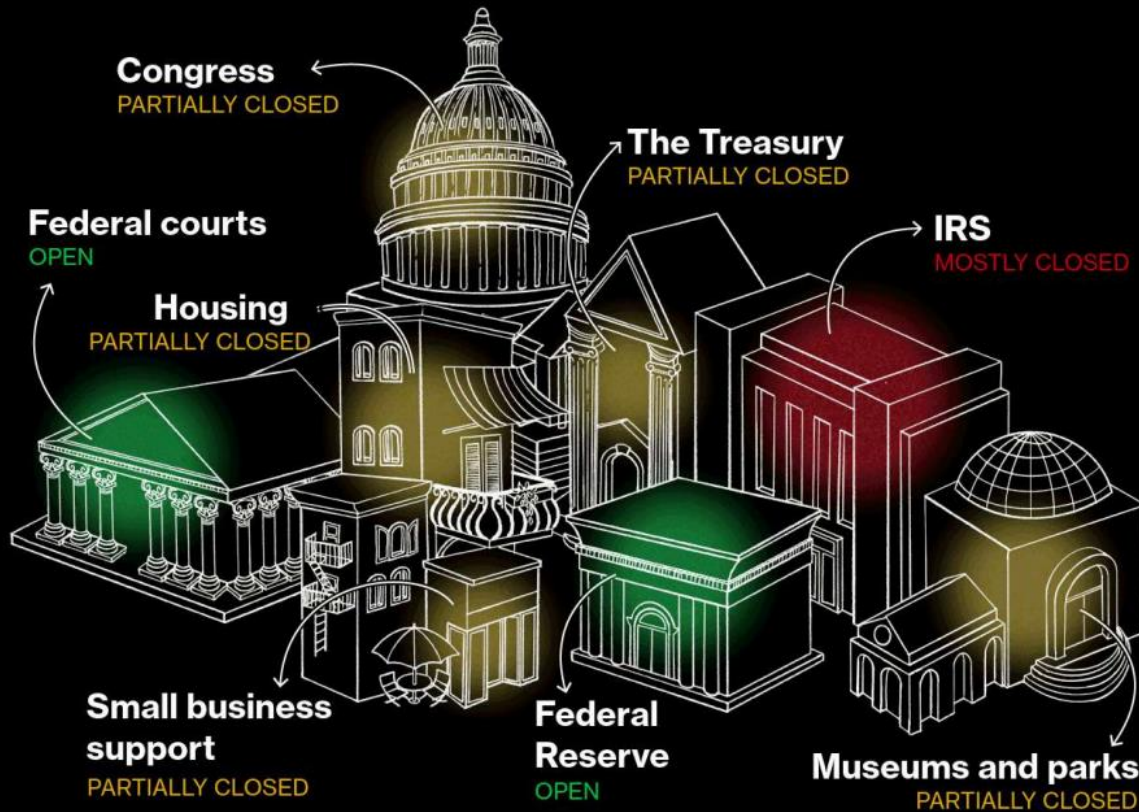
- การเปรียบเทียบเกณฑ์ IPO ระหว่าง **หลักเกณฑ์ปัจจุบัน** และ **แนวทางปฏิรูปที่นำเสนอในวันที่ 6 ตุลาคม 2568** เป็นการเปรียบเทียบระหว่างข้อกำหนดที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน กับทิศทางและเป้าหมายการผ่อนคลายกฎเกณฑ์ภายใต้โครงการปฏิรูปตลาดทุน
- ข้อมูล ณ วันที่ 6 ตุลาคม 2568 ได้มีการประกาศ **"Thai Capital Market Attractiveness Initiative"** (มาตรการสร้างเสน่ห์ตลาดทุนไทย) ซึ่งเป็นการริเริ่มร่วมกันระหว่าง กระทรวงการคลัง, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.), ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.), และองค์ภาคเอกชน เพื่อปฏิรูปตลาดทุนไทย

ประเด็นการเปรียบเทียบ	เกณฑ์เดิม (โดยนัย) หรือ สถานการณ์ปัจจุบัน	แนวทางปฏิรูปภายใต้ Thai Capital Market Attractiveness Initiative (Attractive Supply)
จุดเน้นของกระบวนการ IPO	การปฏิบัติตามเกณฑ์คุณสมบัติทางการเงินที่เข้มงวด (เช่น เกณฑ์กำไร) และเอกสารจำนวนมาก	การปรับปรุงขั้นตอนให้กระชับและมีประสิทธิภาพ เพื่อให้ตลาดทุนไทย สามารถแข่งขันได้ในระดับภูมิภาค
การกำกับดูแล	การตรวจสอบรายละเอียดและความถูกต้องของข้อมูล/งบการเงิน โดยหน่วยงานกำกับดูแล (ก.ล.ต. ใช้เวลาพิจารณาถึง 119 วัน)	เน้น "การเปิดเผยข้อมูล" (Disclosure) เป็นสำคัญ ภายใต้การคุ้มครอง ผู้ลงทุนที่เหมาะสม
การดึงดูดบริษัท	เน้นบริษัทที่มีประวัติผลประกอบการตามเกณฑ์กำไร (Profit Test) และทุนจดทะเบียนขั้นต่ำที่กำหนด	ดึงดูดกิจการที่มีศักยภาพและคุณภาพ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง กลุ่มธุรกิจ New Economy
บริษัทต่างชาติ	การจดทะเบียนของบริษัทต่างชาติมีความซับซ้อน	ผ่อนคลายกฎเกณฑ์การจดทะเบียนของบริษัทต่างชาติ เพื่อดึงดูดนักลงทุนทั่วโลก
การจัดทำเอกสาร	มีขั้นตอนและเอกสารที่ซับซ้อน	ลดขั้นตอนและลดเอกสารซับซ้อน ในกระบวนการออกและเสนอขายหุ้น

การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ (US Government Shutdown)

What Shuts Down in a Shutdown?

Federal functions vary based on funding source, if they protect life or property

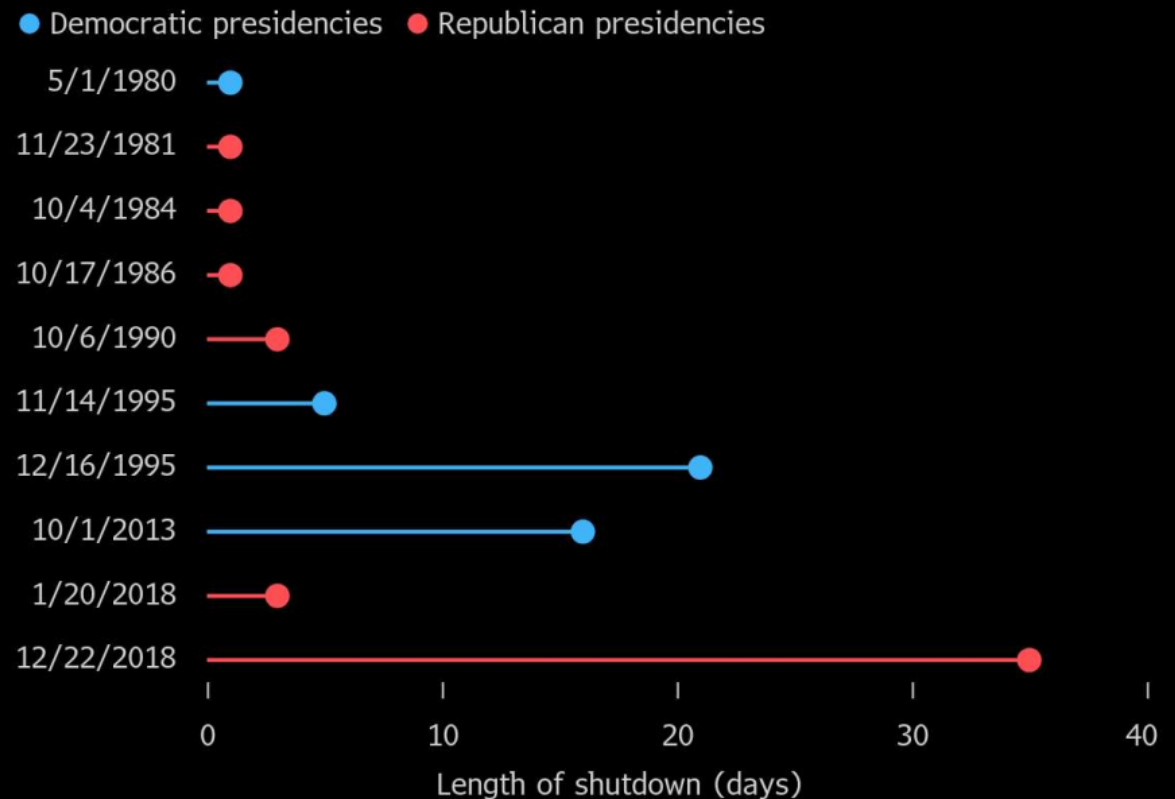


Source: Agency plans
Note: As of Sept. 26

Bloomberg

Government Shutdowns Can Last for Weeks

Length of lapses in congressional appropriations leading to a partial government shutdown



Source: Congressional Research Service

Bloomberg

ทรัมป์เปิดฉากเจรจาพรรคเดโมแครตเรื่องการดูแลสุขภาพ เพื่อยุติภาวะชัตดาวน์

Trump Eyes Health Care Talks With Democrats to End Shutdown (3)

โดย Catherine Lucey and Erik Wasson [07-Oct-2025 05:59:27 GMT+7]

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุปข่าว

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ส่งสัญญาณว่าเขาอาจเปิดการเจรจากับพรรคเดโมแครตเกี่ยวกับเงินอุดหนุนด้านการดูแลสุขภาพ เพื่อหาทางยุติภาวะชัตดาวน์ของรัฐบาลที่ยืดเยื้อเข้าสู่สัปดาห์ที่สอง อย่างไรก็ตาม ทรัมป์ได้เปลี่ยนจุดยืนในภายหลัง โดยระบุว่าเขาจะเจรจากับต่อเมื่อรัฐบาลกลับมาเปิดทำการแล้วเท่านั้น
- พรรคเดโมแครตปฏิเสธที่จะสนับสนุนร่างกฎหมายงบประมาณระยะสั้น (stopgap bill) หากไม่มีข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับเงินอุดหนุนภายใต้ **Affordable Care Act (ACA)** ซึ่งจะหมดอายุในสิ้นปี 2025 และการยกเลิกการตัดงบประมาณ **Medicaid**
- วุฒิสภาได้ลงมติคว่ำร่างกฎหมายงบประมาณระยะสั้นที่ผ่านความเห็นชอบจากสภาผู้แทนราษฎรเป็นครั้งที่ 5 ด้วยคะแนน 52-42 (พรรครีพับลิกันต้องการ 60 เสียง) เนื่องจากร่างกฎหมายดังกล่าวไม่ได้รวมเงินอุดหนุนตามที่พรรคเดโมแครตเรียกร้อง
- ภาวะชัตดาวน์ที่ยืดเยื้อจะส่งผลให้พนักงานรัฐบาลกลางเริ่มไม่ได้รับเงินเดือนในวันที่ **10 ต.ค.** และทหารในวันที่ **15 ต.ค.** ขณะที่ทรัมป์ระบุว่าเขาจะใช้โอกาสนี้ปลดพนักงานรัฐบาลกลางหลายพันคน
- นาย Chuck Schumer ผู้นำพรรคเดโมแครตในวุฒิสภา กล่าวว่า เดโมแครตพร้อมเจรจา แต่ต้องการการรับประกันที่ชัดเจนกว่า "คำสัญญา" ว่าจะมีการลงมติในประเด็น ACA ก่อนสิ้นปี
- การเจรจาเพื่อยุติชัตดาวน์ยังคงประสบปัญหา เนื่องจากแม้พรรครีพับลิกันจะครองเสียงข้างมากในสภาองเกรส แต่ก็ต้องการเสียงสนับสนุนจากพรรคเดโมแครตอย่างน้อย 60 เสียงในวุฒิสภา

DAOL SEC

7 Oct 25

การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ (US Government Shutdown) DAOL SEC

6 Oct 25

1. สถานะปัจจุบันของการปิดหน่วยงานรัฐบาล

- การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ ครั้งล่าสุด ซึ่งถือเป็นครั้งที่สามในสมัยการดำรงตำแหน่งของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เริ่มขึ้นเมื่อเที่ยงคืนของวันที่ 1 ต.ค. 2568
- ณ วันศุกร์ (3 ต.ค. 2568) สถานการณ์ดังกล่าวยืดเยื้อเข้าสู่วันที่สามแล้ว นับเป็นการปิดหน่วยงานรัฐบาลครั้งแรกในรอบเกือบเจ็ดปี
- สาเหตุเกิดจากสภาองเกรสไม่สามารถผ่านร่างมาตรการจัดสรรเงินทุนชั่วคราว (Continuing Resolutions: CR) ได้ ทำให้เกิดภาวะขาดแคลนเงินทุน (funding gap)

2. ประเด็นทางการเมืองและความขัดแย้ง

- **ความต้องการของเดโมแครต:** พรรคเดโมแครตเรียกร้องให้ร่างกฎหมายชั่วคราวรวมถึงการขยายเวลาอุดหนุนเบี้ยประกันภายใต้กฎหมาย Affordable Care Act (ACA) และการยกเลิกการตัดลดเงินทุน Medicaid นอกจากนี้ยังต้องการจำกัดอำนาจของทรัมป์ในการปฏิเสธการใช้จ่ายเงินที่สภาองเกรสจัดสรรให้
- **ท่าทีของทรัมป์และรีพับลิกัน:** พรรครีพับลิกันปฏิเสธเงื่อนไขเหล่านี้ ประธานาธิบดีทรัมป์ใช้ภาวะชัตดาวน์เป็นเครื่องมือในการบรรลุเป้าหมายทางการเมืองที่กว้างขึ้น เช่น การลดขนาดระบบราชการและลงโทษฝ่ายตรงข้าม
- ทรัมป์คาดว่าจะใช้ภาวะชัตดาวน์เพื่อ **ปลดพนักงานรัฐบาลกลางจำนวนมาก** และคณะบริหารของเขามีแผนที่จะระงับการจัดสรรเงินทุนสำหรับโครงการโครงสร้างพื้นฐานและพลังงานสะอาดใน 16 รัฐจาก 19 รัฐที่โหวตให้พรรคเดโมแครต
- ในวันเสาร์ (4 ต.ค. 2568) ผู้นำรีพับลิกันในสภาผู้แทนราษฎรได้แจ้งต่อสมาชิกว่า พวกเขาจะไม่อยู่ในวอชิงตันระหว่างที่มีการชัตดาวน์ โดย ไมค์ จอห์นสัน ประธานสภาผู้แทนราษฎร ได้ยกเลิกกำหนดการกลับเข้าประชุมในสัปดาห์หน้า เพื่อกดดันให้วุฒิสภาเดโมแครตยอมผ่านร่างกฎหมายของพรรครีพับลิกัน

การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ (US Government Shutdown) DAOL SEC

6 Oct 25

3. ผลกระทบทางเศรษฐกิจและการเงิน

- **การเลื่อนเผยแพร่ข้อมูลเศรษฐกิจ:** การชัตดาวน์ส่งผลให้การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญถูกเลื่อนออกไป เช่น **รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร** (Nonfarm Payrolls) และตัวเลขการยื่นขอสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ (Initial Jobless Claims)
 - การหยุดเก็บข้อมูลของหน่วยงานสำคัญ เช่น Bureau of Labor Statistics, Census Bureau, และ Bureau of Economic Analysis ทำให้ขาดข้อมูลสำคัญสำหรับการตัดสินใจของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)
- **ผลกระทบต่อ GDP และพนักงาน:** คาดว่าจะมีพนักงานรัฐบาลประมาณ **750,000 คนถูกพักงาน** (furloughed) โดยมีค่าชดเชยที่สูญเสียไปถึงวันละ 400 ล้านดอลลาร์ แม้ว่าพนักงานที่ถูกพักงานจะได้รับค่าจ้างย้อนหลังเมื่อรัฐบาลกลับมามีเงินทุนอีกครั้ง สก็อตต์ เบสเซนส์ รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวว่าภาวะชัตดาวน์อาจส่งผลกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP) ของประเทศ
- **การตัดสินใจของ Fed:** ความไม่แน่นอนจากการขาดข้อมูลและการชัตดาวน์ ได้เสริมความคาดหวังว่า Fed จะดำเนินนโยบายแบบ **Dovish** เล็กน้อย
 - เครื่องมือ FedWatch Tool ของ CME Group ชี้ว่า นักลงทุนเกือบจะมั่นใจ 100% (**99.9%**) ว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนตุลาคมนี้
 - ข้อมูลภาคเอกชนที่อ่อนแอ เช่น ดัชนี ISM ภาคบริการที่ลดลงสู่ระดับ 50 (บ่งชี้ภาวะชะงักงัน) และดัชนีการจ้างงานภาคบริการที่หดตัวเป็นเดือนที่สี่ ก็ตอกย้ำความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยนี้

การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ (US Government Shutdown) DAOL SEC

4. ปฏิกริยาของตลาดต่อภาวะชัตดาวน์

6 Oct 25

- ตลาด Safe Haven:
 - ทองคำ พุ่งขึ้นทำสถิติราคาสูงสุดใหม่ (แตะ \$3,895 ต่อออนซ์ในวันที่ 1 ต.ค. และ \$3,908.90 ต่อออนซ์ในวันที่ 3 ต.ค.) โดยได้รับแรงหนุนจากความกังวลภาวะชัตดาวน์ ซึ่งทำให้นักลงทุนหันเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัย
 - Bitcoin ก็ปรับตัวสูงขึ้นเข้าใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เช่นกัน นักวิเคราะห์มองว่าภาวะชัตดาวน์เป็นปัจจัยหนุนความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยที่เรียกว่า "debasement trade" (การป้องกันความเสี่ยงจากการลดค่าเงิน)
- ตลาดหุ้น:
 - ตลาดหุ้นสหรัฐฯ (Dow Jones และ S&P 500) ปิดบวกทำสถิติสูงสุดใหม่ในวันศุกร์ (3 ต.ค.) โดยตลาดเลือกที่จะมองข้ามประเด็นชัตดาวน์และเน้นไปที่ความคาดหวังว่า Fed จะลดดอกเบี้ย
 - ตลาดหุ้นยุโรปก็ปิดบวกสูงสุดในรอบ 5 เดือน โดยได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังในทิศทางดอกเบี้ยของ Fed เช่นกัน

5. บริการของรัฐบาลที่ได้รับผลกระทบ/ไม่ได้รับผลกระทบ

- บริการที่ยังคงดำเนินการ (Essential Functions): ปฏิบัติการทางทหาร การควบคุมการจราจรทางอากาศ (Air Traffic Control) การดูแลสุขภาพทหารผ่านศึก และการสอบสวนคดีอาญาของรัฐบาลกลาง ยังคงดำเนินต่อไป แม้นักงานเหล่านี้จะยังไม่ได้รับค่าจ้างจนกว่าการชัตดาวน์จะสิ้นสุด
- หน่วยงานที่ไม่ได้รับผลกระทบมากนัก: องค์การไปรษณีย์สหรัฐฯ (US Postal Service) และธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve) มีแหล่งเงินทุนของตนเอง จึงไม่ได้รับผลกระทบโดยตรง
- โครงการสวัสดิการ: โครงการสวัสดิการหลัก เช่น Social Security และ Medicare ถือเป็นรายจ่ายภาคบังคับ จึงสามารถจ่ายเงินต่อไปได้ ส่วนโครงการอาหาร (Food Stamps) และโครงการโภชนาการสำหรับเด็กสามารถดำเนินการต่อได้ชั่วคราวโดยใช้เงินทุนสำรองที่มีอยู่
- บริการที่หยุดชะงัก: ในการชัตดาวน์ครั้งก่อน ๆ การให้บริการที่เห็นได้ชัดว่าหยุดชะงักได้แก่ การปิดอุทยานแห่งชาติและพิพิธภัณฑสถานแห่งชาติในกรุงวอชิงตัน (แม้ครั้งนี้ National Park Service มีแผนจะเปิดทำการโดยใช้ค่าธรรมเนียมจากอุทยาน) และความล่าช้าในการดำเนินการยื่นคำร้องขอหนังสือเดินทางและวีซ่า

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
10/29/2025					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	94.6%	5.4%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	83.4%	16.0%	0.6%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	33.2%	56.5%	9.9%	0.4%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	15.0%	43.8%	35.4%	5.6%	0.2%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.6%	21.9%	41.8%	28.3%	4.3%	0.2%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%	13.5%	32.6%	34.5%	15.3%	2.1%	0.1%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.6%	5.3%	19.0%	33.2%	29.0%	11.5%	1.5%	0.1%
9/16/2026	0.0%	0.2%	2.4%	10.6%	24.5%	31.5%	22.2%	7.6%	0.9%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.5%	3.5%	12.4%	25.4%	30.3%	20.3%	6.7%	0.8%	0.0%
12/9/2026	0.1%	1.1%	5.2%	14.9%	26.4%	28.4%	17.6%	5.6%	0.7%	0.0%
1/27/2027	0.1%	1.1%	5.1%	14.7%	26.1%	28.3%	17.9%	5.9%	0.8%	0.0%
3/17/2027	0.2%	1.2%	5.5%	15.2%	26.2%	27.9%	17.4%	5.7%	0.7%	0.0%
4/28/2027	0.2%	1.2%	5.5%	15.2%	26.2%	27.9%	17.4%	5.7%	0.7%	0.0%
6/9/2027	0.1%	1.0%	4.7%	13.4%	24.2%	27.6%	19.3%	7.8%	1.6%	0.2%
7/28/2027	0.1%	0.9%	4.1%	11.9%	22.3%	27.0%	20.8%	9.9%	2.7%	0.4%
9/15/2027	0.1%	0.9%	4.1%	11.9%	22.3%	27.0%	20.8%	9.9%	2.7%	0.4%

ซานาเอะ ทาคาอิชิ ชนะเลือกตั้ง นั่งเก้าอี้ผู้นำพรรค LDP คนใหม่

DAOL SEC

6 Oct 25

ซานาเอะ ทาคาอิชิ ชนะเลือกตั้ง นั่งเก้าอี้ผู้นำพรรค LDP คนใหม่ ปูทางสู่นายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของญี่ปุ่น

ซานาเอะ ทาคาอิชิ อดีตรัฐมนตรีว่าการกระทรวงความมั่นคงทางเศรษฐกิจ วัย 64 ปี ชนะการเลือกตั้ง นั่งเก้าอี้หัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย หรือ พรรค LDP ซึ่งเป็นพรรครัฐบาลของญี่ปุ่นในขณะนี้ ปูทางไปสู่การเป็นนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกในประวัติศาสตร์การเมืองญี่ปุ่น

โดยผลการเลือกตั้งรอบแรก ทาคาอิชิได้รับเสียงสนับสนุนมาเป็นอันดับ 1 ที่ 183 เสียง ตามมาด้วย ชินจิโร โคอิซึมิ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงเกษตร วัย 44 ปี และเป็นลูกชายของ จุนอิจิโร โคอิซึมิ อดีตนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น (2001-2006) ที่ได้คะแนน 164 เสียง และ โยชิมาสะ ฮายาชิ หัวหน้าเลขาธิการคณะรัฐมนตรี วัย 64 ปี ที่ได้ 134 เสียง ส่วนผลการเลือกตั้งรอบ Runoff ของผู้สมัครสองคนสุดท้าย ทาคาอิชิคว้าชัยเหนือ โคอิซึมิ ไปด้วยคะแนน 185 ต่อ 156 เสียง (คิดเป็น 54.25% ต่อ 45.75%) ทำให้ทาคาอิชิเป็นผู้นำหญิงคนแรกของพรรค LDP

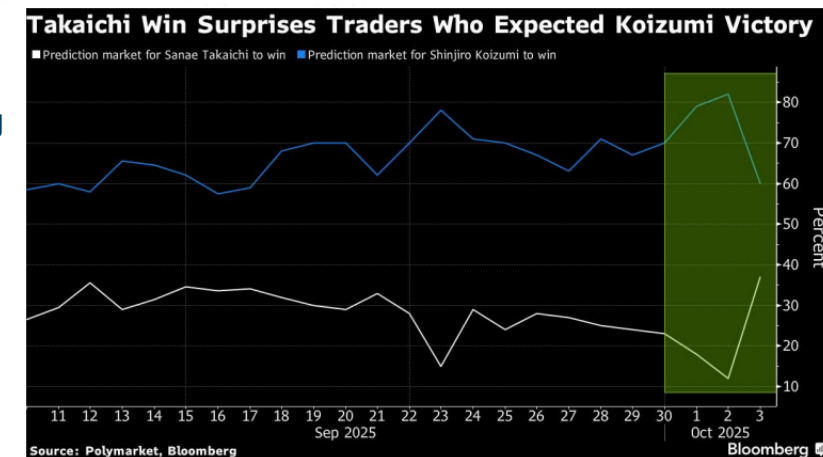
ขณะนี้พรรค LDP กำลังเผชิญกับความท้าทายอย่างมาก โดยเฉพาะวิกฤตศรัทธาจากประชาชนและกลุ่มคนรุ่นใหม่ ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา ทำให้กระแสความไม่พอใจต่อผลงานของพรรค LDP มีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งพรรค LDP ยังถูกมองว่า ห่างเหินจากผู้มีสิทธิ์เลือกตั้งมากขึ้นเรื่อยๆ และสร้างแรงผลักดันให้ผู้มีสิทธิ์เลือกตั้งจำนวนมากหันไปสนับสนุนพรรคฝ่ายค้านเพิ่มมากขึ้น เช่น พรรควาจิดที่ต่อต้านผู้อพยพ และชุนโยบาย Japanese First

ในลำดับถัดไปคาดว่าจะมีการเรียกประชุมรัฐสภาสามัญ เพื่อเลือกนายกรัฐมนตรีคนใหม่ในวันที่ 15 ตุลาคมนี้ หากทาคาอิชิ ได้รับมติรับรองจากรัฐสภา จะทำให้เธอสร้างประวัติศาสตร์หน้าใหม่ กลายเป็นนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของญี่ปุ่น ซึ่งเป็นหนึ่งในประเทศที่สังคมปิตาธิปไตย

#TheStandardNews



<https://www.bbc.com/thai/articles/c059y37yl0mo>



Strategy Research

6 Oct 25

พันธมิตร **OPEC+** เป็นกลุ่มผู้มีอิทธิพลที่สำคัญที่สุดในการจัดการตลาดน้ำมันทั่วโลก โดยมีเป้าหมายหลักคือการ **ประสานงานนโยบายปีโตรเลียม** ของประเทศสมาชิก เพื่อให้ตลาดมีเสถียรภาพ และสร้างรายได้ที่มั่นคงและเป็นธรรมให้กับผู้ผลิต

นโยบายล่าสุดและการเพิ่มกำลังการผลิต:

- ในช่วงปี 2024-2025 OPEC+ ได้เริ่มดำเนินการ **เพิ่มกำลังการผลิต** ที่เคยถูกลดลงไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- ในการประชุมเมื่อวันที่ **5 ตุลาคม 2025** กลุ่ม **OPEC+ ตกลงที่จะเพิ่มกำลังการผลิตเพียง 137,000 บาร์เรลต่อวัน สำหรับเดือนพฤศจิกายน** ซึ่งเป็นการเพิ่มที่อยู่ในระดับเดียวกับการเพิ่มในเดือนตุลาคม
- การเพิ่มขึ้นอย่างจำกัดนี้แสดงให้เห็นถึงความ ระมัดระวัง ของกลุ่ม แม้ว่าซาอุดีอาระเบียจะต้องการเพิ่มกำลังการผลิตมากขึ้นเพื่อแย่งชิงส่วนแบ่งตลาด ขณะที่รัสเซียสนับสนุนการเพิ่มที่จำกัดกว่า
- การตัดสินใจเพิ่มกำลังการผลิตอย่างระมัดระวังนี้เกิดขึ้นท่ามกลางความกังวลว่าตลาดน้ำมันกำลังมุ่งหน้าสู่ภาวะ อุปทานส่วนเกินขนาดใหญ่ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2025 และต่อเนื่องไปจนถึงปี 2026
- ความเป็นไปได้ที่ OPEC+ จะเพิ่มอุปทาน ประกอบกับการชะลอตัวของอุปสงค์ตามฤดูกาล และการที่ท่อส่งน้ำมันอิรัก-เคอร์ดิสถานกลับมาใช้งาน ได้ส่งผลให้ราคาน้ำมัน (WTI และ Brent) ร่วงลงอย่างรุนแรงที่สุดในรอบกว่า 3 เดือนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

ช่วงนี้ ดีต่อราคาน้ำมัน หุ้น **PTTEP** เนื่องจากการทยอยเพิ่มกำลังการผลิต



Strategy Research

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



เปิดใหม่ไลน์ คนละครึ่ง พลัส 2568

(ข้อมูล ณ วันที่ 2 ตุลาคม 2568)



วงเงินที่ได้รับ

ทุกคนใช้จ่ายได้ ไม่เกิน 200 บาทต่อวัน

ประชาชนทั่วไป คนละ
2,000 บาท

ผู้ที่อยู่ในระบบภาษี คนละ
2,400 บาท

ปักหมุดใหม่ไลน์

15 ต.ค. 68

เปิดให้ร้านค้า
ลงทะเบียน

20 – 26 ต.ค. 68

เปิดให้ประชาชน
ลงทะเบียน/ยืนยันสิทธิ

29 ต.ค. 68

เริ่มใช้จ่ายวันแรก

31 ธ.ค. 68

สิ้นสุดโครงการ

วิธีลงทะเบียน



คนเคยได้สิทธิ
กดยืนยันผ่านแอปเป่าตัง



คนทั่วไป/ลงทะเบียนใหม่
ผ่าน www.คนละครึ่ง.com

DAOL SEC

โครงการที่กระทรวงการคลัง (คลัง) เตรียมเปิดตัวอย่างเร่งด่วน หรือที่สอดคล้องกับแนวคิด "Quick Big Win"

DAOL SEC

1. เป้าหมายและนโยบายหลัก (Quick Big Win)

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

2. โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น (Fast Track)

โครงการหลักที่ถูกผลักดันอย่างเร่งด่วนที่สุดในระยะ 4 เดือนนี้ คือ:

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



นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลจะแบ่งเป็น 5 เสาหลัก และ 1 ฐานราก

DAOL SEC

นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลจะแบ่งเป็น 5 เสาหลัก และ 1 ฐานราก ประกอบด้วย

1. กระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว ด้วยโครงการคนละครึ่งพลัส เพื่อช่วยค่าครองชีพของประชาชน โดยเรื่องนี้เข้า ครม.ในสัปดาห์หน้า โดยรัฐบาลสมทบ 200 บาท ประชาชนสมทบ 200 บาท สามารถสะสมได้ และได้เริ่มใช้ในเดือน ต.ค.แน่นอน
ส่วนพ่อค้าแม่ค้าให้เฉพาะรายเล็ก รายย่อย หาบเร่ แผงลอย และแก๊งค์ โดยกรอบงบประมาณไม่ได้มีการกู้เพิ่ม ไม่ได้ใช้เงินใหม่ ใช้กรอบงบประมาณที่ได้รับการอนุมัติจากรัฐบาลที่ผ่านมา แต่ใช้งบกระตุ้นเศรษฐกิจ 25,000 ล้านบาท บวกกับงบกลาง 19,000 ล้านบาท โดยไม่ได้เสียวินัยการเงินการคลัง
นอกจากนี้ยังมีการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านโครงการท่องเที่ยวเมืองรอง ให้มีการลดหย่อนภาษีได้ 2 เท่า ในการพัฒนาปรับปรุงตกแต่งโรงแรมในเมืองรองให้น่าอยู่ขึ้น
2. ลดภาระหนี้ประชาชน ซึ่งมีงบประมาณที่ธนาคารพาณิชย์ส่งเงินเข้ากองทุนฟื้นฟูและสถาบันการเงิน ซึ่งเคยนำไปใช้ในโครงการค้ำชูเราช่วย จากเบิกเงิน 36,000 ล้านบาท ตอนนี้เหลืออยู่ 26,000 ล้านบาท โดยจะนำส่วนนี้มาตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ร่วมกับธนาคารในการซื้อหนี้ประชาชนที่เป็นหนี้เสีย NPL ออกมา แล้วนำมาหนี้ตรงนี้มาปรับโครงสร้างหนี้ มีการยืดหนี้ ลดดอกเบี้ย เพื่อให้สภาพคล่องดีขึ้น และมีสินเชื่อเพื่อคนตัวเล็ก เป็นการปล่อยสินเชื่อตามความเสี่ยงให้สามารถกู้เงินในระบบได้
3. เพิ่มสภาพคล่องให้ SME โดยให้บริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) ค้ำประกัน ตอนนี้ได้เตรียมวงเงินไว้แล้วขั้นต่ำ 50,000 ล้านบาท และมีโครงการที่ช่วยน้อง สามารถลดหย่อนภาษีได้ และให้ธนาคารมาช่วยสนับสนุน SME ผ่านโครงการสินเชื่อ Supply Chain รวมถึงได้เตรียมค้ำประกันให้กับ SME ซึ่งมีการเตรียมเงินไว้แล้ว 1.6 แสนล้านบาท และเงินจะเข้าสู่ระบบ SME กันที
4. เพิ่มการออมภาคประชาชน ซึ่งประชาชนส่วนใหญ่มีการซื้อสลากอยู่แล้ว และเป็นคนละส่วนกับหวยเถื่อน โดยทำเรื่องสลากเพื่อการออม และพันธมิตรรัฐบาลเพื่อการออม
5. การลงทุนเพื่ออนาคต ด้วยการ Reskill เพิ่มทักษะสูง จับมือกับภาคเอกชน ที่ได้การส่งเสริมจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน หรือบีโอไอ และร่วมมือกับสถาบันการศึกษา เพื่อผลิตแรงงานให้ตรงกับความต้องการ และจะมีโครงการ Fast Pass ของบีโอไอ เพื่อเป็นการปลดล็อกระเบียบกีดกีด ทำให้เกิดการลงทุนใหม่ รวมถึงการส่งเสริมพลังงานสะอาด

กรม.ไฟเขียวเติมเงินบัตรสวัสดิการ 2.2 หมื่นลบ.แจกกลุ่มแรกคนละ 1,700 บาท รวม 13.4 ล้านคน

ส่วนกรณี "คนละครึ่งพลัส" ในส่วนประชาชนทั่วไปและผู้ที่ยื่นแบบภาษีเงินได้นั้น นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง จะนำเสนอหลักเกณฑ์ต่าง ๆ เข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุม กรม.ในสัปดาห์หน้า

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

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

- กรม.ไฟฟ้ยวเติมเงินบัตรสวัสดิการ 2.2 หมื่นลบ.แจกกลุ่มแรกคนละ 1,700 บาท รวม 13.4 ล้านคนส่วนกรณี "คนละครั้งพลัส" ในส่วนประชาชนทั่วไปและผู้ที่ยื่นแบบภาษีเงินได้นั้น นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง จะนำเสนอหลักเกณฑ์ต่าง ๆ เข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุม กรม.ในสัปดาห์หน้า
- เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกฯและ รมว.คลัง ระบุว่าเห็นด้วยกับโครงการ Thailand Individual Saving Account หรือ TISA บัญชีเงินออมเพื่อการลงทุนซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์จะ ได้สิทธิลดหย่อนภาษี

ตารางด้านล่างนี้เปรียบเทียบคุณสมบัติหลักของบัญชี ISA ใน 3 ประเทศที่เป็นต้นแบบสำคัญ ได้แก่ สหราชอาณาจักร แคนาดา และญี่ปุ่น

คุณสมบัติหลัก	สหราชอาณาจักร (ISA)	แคนาดา (TFSA)	ญี่ปุ่น (NISA)
ปีที่ริเริ่ม	1999	2009	2014
ประเภทบัญชี	เงินสด, หุ้นและกองทุน, การเงิน นวัตกรรม, ตลาดชีฟ, เพื่อเยาวชน	บัญชีเงินฝาก, สัญญารายปี, การ จัดการในรูปแบบทรัสต์	โควตาเพื่อการเติบโต, โควตาแบบ สะสม
วงเงินลงทุนต่อปี	สูงสุด 20,000 ปอนด์	สูงสุด 7,000 ดอลลาร์แคนาดา	สูงสุด 1.2 ล้านเยน (โควตาทั่วไป ภายใต้ระบบใหม่ปี 2024)
สิทธิประโยชน์ทางภาษี	ยกเว้นภาษีเงินได้จากดอกเบี้ย เงิน ปันผล และกำไรจากการขาย หลักทรัพย์ (Capital Gains)	ยกเว้นภาษีเงินได้จากดอกเบี้ย เงิน ปันผล และกำไรจากการขาย หลักทรัพย์	ยกเว้นภาษีเงินได้จากดอกเบี้ย เงิน ปันผล และกำไรจากการขาย หลักทรัพย์

นโยบายด้านเศรษฐกิจ (สร้างความเชื่อมั่นและลดภาระ)

30 Sep 25

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

นโยบายด้านความมั่นคง

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

นโยบายด้านสังคมและนิติธรรม (คืนความสงบสุข)

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

นโยบายด้านภัยธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม

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

นโยบายด้านการบริหารภาครัฐและการปฏิรูปกฎหมาย

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

การดำเนินการต่อเนื่องและวินัยการคลัง

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

รัฐบาล นำทีมเข้าหาหรือ FETCO เสริมความเชื่อมั่นตลาดทุน DAOL SEC

26 Sep 25

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

ข้อเสนอหลักของ FETCO

1. **เพิ่มสภาพคล่องและแรงจูงใจ:** เสนอให้ ยกเว้นภาษีเงินปันผลสำหรับการลงทุนระยะยาว และสนับสนุนโครงการ Thai ESG ให้เป็นแบบถาวร
2. **ดึงดูด New Economy:** ใช้กลไกตลาดทุนจูงใจบริษัทที่ได้รับสิทธิประโยชน์จาก BOI และ EEC ให้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์ เพื่อเป็น "New Center" ของตลาด
3. **ปฏิรูปและปราบปราม:** เร่งแก้ไขกฎระเบียบที่เป็นภาระ (Regulatory Guillotine) และ **ปราบปรามการหลอกลวงการลงทุน** อย่างจริงจัง
4. **สื่อสารความเชื่อมั่น:** จัดตั้งทีมงานร่วมเพื่อสื่อสาร "Thailand Story" ให้กับนักลงทุน

ท่าทีและการดำเนินการของรัฐบาล

นายกรัฐมนตรีอนุทิน ชาญวีรกูล ระบุว่า รัฐบาลพร้อมรับฟังและจะดำเนินการให้เร็วที่สุด โดยมีจุดเน้นดังนี้:

- **เร่งรัดใน 4 เดือน:** รัฐบาลจะการใช้การ **ตัดสินใจในเชิงบริหาร** ผ่านกลไกกระทรวงที่เกี่ยวข้อง (เช่น กระทรวงการคลังและพาณิชย์) เพื่อแก้ไขกฎระเบียบที่เป็นอุปสรรค โดยไม่ต้องตรากฎหมายใหม่ที่ใช้เวลานาน
- **วินัยการคลังและความน่าเชื่อถือ:** รัฐบาลจะดำเนินนโยบายเศรษฐกิจอย่างรอบคอบ (prudent policies) และยึดมั่นในวินัยการคลัง เพื่อป้องกันไม่ให้อันดับความน่าเชื่อถือของประเทศถูกปรับลดลงอีก โดยมีเป้าหมายระยะยาวที่จะลดการขาดดุลให้อยู่ที่ 3% ของ GDP
- **จัดการทุนปริศนา:** มีการกำชับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (เช่น ตร., ปปง., และ ก.ล.ต.) ให้ทำงานร่วมกันเพื่อป้องกันไม่ให้เงินสีเทา (ทุนปริศนา) เข้ามาในตลาดทุนและทำให้เงินบาทแข็งค่าผิดปกติ

23 Sep 25



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

ประเด็นหลักที่หารือและสรุปได้ 2 ประการ มีดังนี้:

- **การเร่งแก้ไขปัญหานี้สินและเพิ่มสภาพคล่องให้กับผู้ประกอบการ** นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี ได้**ขอความร่วมมือจากสมาคมธนาคารไทยให้พิจารณาผ่อนปรนหลักเกณฑ์การให้สินเชื่อ และเร่งเพิ่มสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจ** โดยเฉพาะอย่างยิ่งเพื่อสนับสนุนผู้ประกอบการที่มีศักยภาพ ซึ่งรัฐบาลให้ความสำคัญกับปัญหานี้สินของประชาชน นีสินครัวเรือน และนี้ผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) การเพิ่มสภาพคล่องนี้ถือเป็นหัวใจสำคัญที่จะเตรียมความพร้อมและพัฒนาทักษะต่าง ๆ เพื่อให้ผู้ประกอบการ SME ของไทยสามารถแข่งขันได้ในเวทีโลก นายเอกนิติ รมว.คลัง ได้ระบุว่าการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจและการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน รวมถึงการแก้ปัญหานี้สินครัวเรือน เป็นสิ่งที่ได้รับคำแนะนำที่ดีจากสมาคมธนาคารไทย
- **การตั้งทีมงานร่วมเพื่อตรวจสอบสาเหตุการแข็งค่าของเงินบาทและเงินทุนไหลเข้า** มีการหารือถึงประเด็นการแข็งค่าของเงินบาท ซึ่งมีข้อสังเกตว่าอาจเป็นผลมาจากเงินดอลลาร์ไหลเข้ามาในระบบ นายเอกนิติ รมว.คลัง ได้เปิดเผยว่าตามนโยบายของนายกรัฐมนตรี **ได้มีการประสานงานกับทีมที่กระทรวงการคลังให้ "Connect the Dots" และจัดตั้งทีมงานร่วมกันเพื่อตรวจสอบปัญหาให้ตรงจุด ทีมงานร่วมนี้ประกอบด้วย กระทรวงการคลัง, ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.), สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปปง.) และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)** นายพยง ศรีวานิช ประธานสมาคมธนาคารไทย กล่าวเสริมว่า สิ่งที่ต้องเร่งทำคือการ "Connect the Dots" ในการจับเคลื่อนเงินทุนที่ผ่านกลไกตลาดต่าง ๆ ทั้งตลาดเงิน ตลาดทุน และตลาดอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งรวมถึงระบบธนาคารและที่ไม่ใช่ธนาคารด้วย นอกจากนี้ ธปท. ได้เข้าแทรกแซงในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากเงินบาทเคลื่อนไหวไวกว่าระดับสูงสุดตั้งแต่ปี 2021

Strategy Research

ภาพรวมกระบวนการเลือกตั้งตามรัฐธรรมนูญ 2560 (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2564)

18 Sep 25

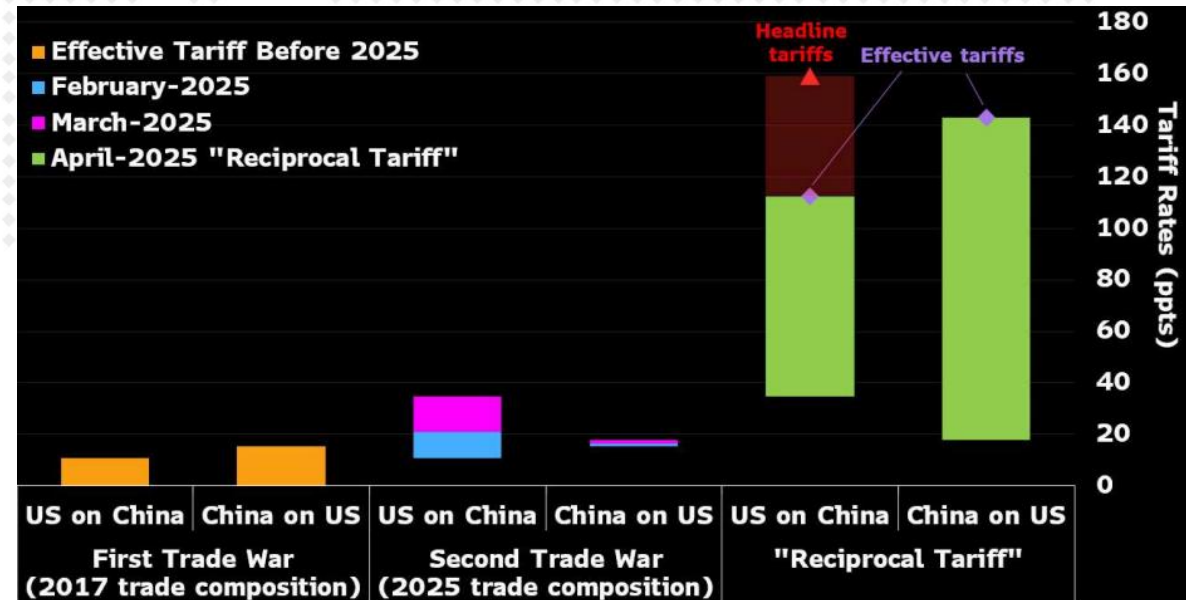
รัฐธรรมนูญฉบับปัจจุบันได้แก้ไขในส่วนที่เกี่ยวข้องกับระบบเลือกตั้ง ส.ส. โดยกลับไปใช้ระบบบัตรเลือกตั้ง 2 ใบ ทำให้การคำนวณคะแนนและจำนวน ส.ส. ต่างจากฉบับปี 2560

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

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

ปัจจุบันการเลือกนายกรัฐมนตรีจะมาจากเสียงของ ส.ส. เป็นหลัก

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



ทรมัปวางแผนเก็บภาษี 100% จากยาแบรนด์เนม เว้นแต่จะมีการก่อสร้างโรงงานในสหรัฐฯ

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

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

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

TikTok ได้รับคำสั่งจากทรัมป์ ให้บริษัทในสหรัฐฯ มีมูลค่า 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์

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

โดย Alexandra S. Levine and Kate Sullivan

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

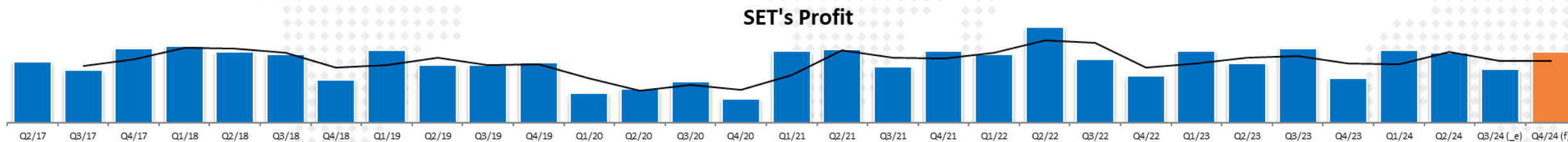
สรุป:

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

Supreme Court to Review Trump Tariffs on Fast-Track Schedule

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

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

Fig 2: Estimated net profits, 3Q25E

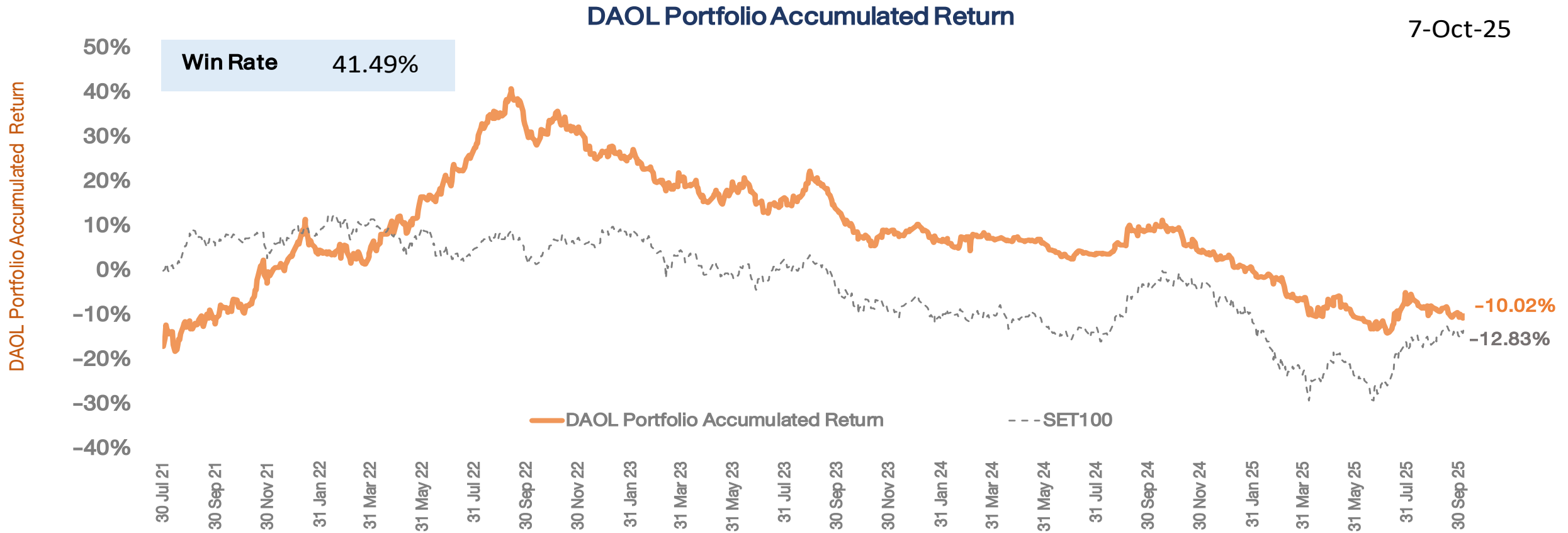
Net profit (Bt mn)	3Q25E	3Q24	YoY	2Q25	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	11,224	12,476	-10.0%	11,840	-5.2%	21-Oct-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
KBANK	11,243	11,965	-6.0%	12,488	-10.0%	21-Oct-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง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

Source: Company, DAOL

	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Lastest Period	BEst Net Income			
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)				2-Oct-25	
	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25		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	10,879	09/25 Q3	-8%	-13%
KBANK	11,282	9,388	13,644	12,896	11,965	10,336	13,791	12,488	2025:S1	11,092	09/25 Q3	-11%	-7%
KTB	10,282	6,111	11,676	11,798	11,107	10,475	11,714	11,122	2025:S1	14,397	09/25 Q3	29%	30%
BAY	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	8,295	2025:S1	7,570	09/25 Q3	-9%	-1%
SCB	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	12,786	2025:S1	10,543	09/25 Q3	-18%	-4%
TTB	4,735	4,867	5,374	5,394	5,230	5,112	5,096	5,004	2025:S1	4,900	09/25 Q3	-2%	-6%
TISCO	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	1,644	2025:Q2	1,653	09/25 Q3	1%	-4%
KKP	1,281	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	1,409	2025:Q2	1,242	09/25 Q3	-12%	-5%
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	62,276		: เฉพาะที่มีผลการดำเนินงาน		
								64,589	: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ		0% : yoy		
											-4% : QoQ		

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

7/10/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
ADVANC	ICT	20%	291.00	626	182,058	292.00	182,683.88	625.63	0.34%
SCB	BANK	10%	126.50	714	90,333	127.00	90,690.45	357.05	0.40%
GULF	ENERG	10%	43.75	2,057	90,003	43.75	90,003.45	-	0.00%
PTTEP	ENERG	10%	115.00	779	89,543	114.50	89,153.19	(389.32)	-0.43%
CENTEL	TOURISM	10%	30.75	2,912	89,543	31.75	92,454.45	2,911.95	3.25%
COM7	COMM	10%	27.00	3,342	90,243	26.75	89,406.94	(835.58)	-0.93%
SET						1305.24			
Total		70%	631,723				634,392	2,670	
CASH		30%					265,380		
Total Portfolio							899,773		-10.02%



กลยุทธ์

- ตลาดคาดว่าจะผันผวนเนื่องจากต้องรอความชัดเจนจากปัจจัยสำคัญภายนอก เช่น **US Government Shutdown** และปัจจัยภายใน คือผลการประชุม กนง. ในวันนี้ มาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาลมีความชัดเจนและคาดว่าจะสามารถกระตุ้นเศรษฐกิจและตลาดหุ้นได้ในระดับหนึ่ง
- กลยุทธ์หลัก แนะนำให้ เก็งกำไรในช่วงสั้นๆ (Trading) และสะสมหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมามาก



พอร์ตหุ้น DAOL

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

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (2025)	Target Price
CHG	Operates a group of 14 hospitals and clinics in Thailand.	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก ภาคธุรกิจนี้ได้รับการสนับสนุนจากสังคมสูงวัย การใส่ใจสุขภาพที่เพิ่มขึ้น และการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์	965	1013	1104	9.00%	6.90%	0.94	4.49	0.07	2.19
STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	ธุรกิจการเกษตร: เดิมโตเล็กน้อย เป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ผลการดำเนินงานผูกกับอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลก (สำหรับยางรถยนต์) และราคายางที่ผันผวน ธุรกิจถุงมือยาง (STGT) ช่วยเพิ่มความหลากหลาย	1670	670	1758	162.40%	2.60%	0.79	7.87	0.56	14.87
BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เดิมโตแข็งแกร่ง เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด	1557	1964	2254	14.80%	20.30%	-0.31	3.07	0.4	15.51
STGT	Manufacturing and distribution of medical and industrial latex gloves.	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก แม้ว่าความต้องการจะปรับสู่ภาวะปกติจากระดับสูงสุดในช่วงโรคระบาด แต่ระดับพื้นฐานของการใช้ถุงมือยังคงสูงขึ้นจากการตระหนักว่าด้านสุขอนามัยทั่วโลก ขึ้นอยู่กับแรงกดดันด้านราคาจากอุปทานส่วนเกิน	995	999	1124	12.50%	6.30%	0.67	6.9	0.41	8.25
SISB	Operates and manages a group of international schools in Thailand.	#N/A	885	948	1011	6.60%	6.90%	-0.99	3.41	0.45	20.63
KCE	Manufacturer and distributor of electronic circuit boards.	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON): เป็นบวกอย่างระมัดระวัง เป็นผู้ผลิตแผงวงจรพิมพ์ (PCB) สำหรับยานยนต์ระดับโลก ได้รับประโยชน์โดยตรงจากปริมาณชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในรถ EV	1649	1088	1360	25.00%	-9.20%	0.99	5.22	0.92	23.79
AMATA	Development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs: เป็นบวกอย่างมาก การสนับสนุนจากภาครัฐสำหรับ EEC และการขยายตัวของโลจิสติกส์จะยังคงขับเคลื่อนความต้องการที่ดินอุตสาหกรรมและโรงงานสำเร็จรูปอย่างแข็งแกร่ง	2483	2821	2874	1.90%	7.60%	-0.55	5	0.88	21.83
SPRC	Produces petroleum products and petrochemical feedstocks.	น้ำมัน ก๊าซ และปิโตรเคมี: ผสมผสาน ธุรกิจการกลั่นปาลายน้ำ ได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการเดินทาง ก๊าซขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาน้ำมันโลกและค่าการกลั่น	2235	1365	2214	62.20%	-0.50%	0.73	8.4	0.28	6.45
JMT	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services.	การจัดการสินทรัพย์และหลักทรัพย์: ผสมผสาน เป็นผู้ดำเนินการบริหาร NPL บริษัทจะยังคงมองเห็นโอกาสจากการที่ธนาคารบริหารจัดการงบดุล แต่การแข่งขันในการซื้อ NPLs ก็เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน	1615	1346	1473	9.40%	-4.50%	-0.44	5.89	0.66	12.58
KAMART	Distributor of imported cosmetics and skincare products.	#N/A	678	785	917	16.80%	16.30%	-0.98	4.86	0.38	9.29

 = เราเลือกให้

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

26-Sep-25

(Closing price)

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

 = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

09 October 2025 # 190

DAOL SEC

SET : มีแนวโน้มเดินทางขึ้นต่อ หลังยืน 1300

แนวรับ 1295-1300

แนวต้าน 1312-1320

CRC

TURBO

แนวรับ

21.00-21.40

แนวต้าน

22.00-22.50

Cut Loss

< 20.40

แนวรับ

1.88-1.93

แนวต้าน

2.00-2.10

Cut Loss

< 1.84

SET50 Index Futures

S50Z25

แนวโน้ม : ยังมีความผันผวนในเชิงบวก

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Long ช่วงย่อ

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 830

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 830

แนวรับ

834, 830, 824

แนวต้าน

842, 846, 851

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



- S&P 500 -0.4% สะท้อน risk appetite ที่ระวังตัว ขณะที่ ทองคำ \$3,981 ขึ้นคู่กับดอลลาร์ (ภาวะ “dollar-up, gold-up”) บ่งชี้ดีมานด์หลบความเสี่ยง/เงินเฟ้อคงค้าง และ stablecoin adoption ที่ JPM มองว่าจะหนุนดีมานด์ดอลลาร์ อาจไม่เป็นลบต่อทองในระยะสั้นหากอัตราที่แท้จริงไม่เร่งขึ้น
- WTI \$62 ต่ำเมื่อเทียบช่วงก่อนหน้านี้ ช่วยผ่อนแรงกดดันเงินเฟ้อทั่วโลก ซึ่งเป็นบวกต่อพันธบัตร/ตลาดเกิดใหม่บางส่วน

4) ASEAN Focus — Implications for THB

- หาก BoT ลดดอกเบี้ยสู่ 1.25%, ส่วนต่างกับ UST จะกว้างขึ้นเล็กน้อย—ไม่หนุน THB ระยะสั้น โดยเฉพาะเมื่อ JPY ยังอ่อนและ BBDXY อยู่ในโหมดแข็ง แนะนำจับตาแนว USD/THB ใกล้โซนจิตวิทยาเดิมและปฏิกิริยาของ flow ต่างชาติในพันธบัตรไทย



CASH BALANCE

DAOL SEC

8 October 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 3-7 ต.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หมายเหตุ

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

+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

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

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



News Flash

- (+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวแล้วสุด +16% WoW จากจีน, รัสเซียและอินเดีย
- (+) กรม. อนุมัติคนละครึ่งพลัส ตามคาด สัปดาห์เดลิเวอรี่ได้

Company Update

- (0) SAV (ซื้อ/เป้า 18.00 บาท) กำไร 3Q25E จะชะลอเล็กน้อย จากการปิดน่านฟ้า ไทย-กัมพูชา

Results Announcement

14 Oct: TISCO

20 Oct: KKP, TTB

21 Oct: BBL, KBANK, KTB, SCB, TTB

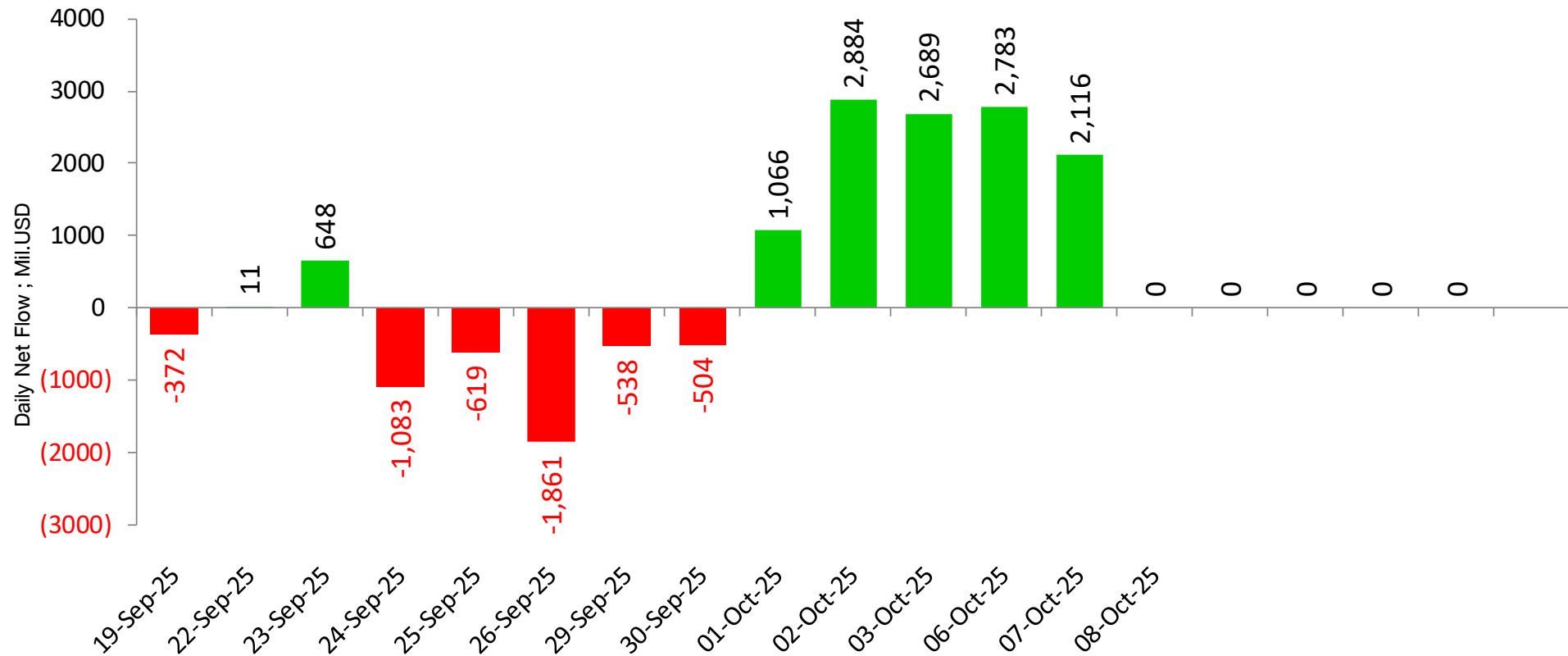


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



unit : Million USD

■ 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

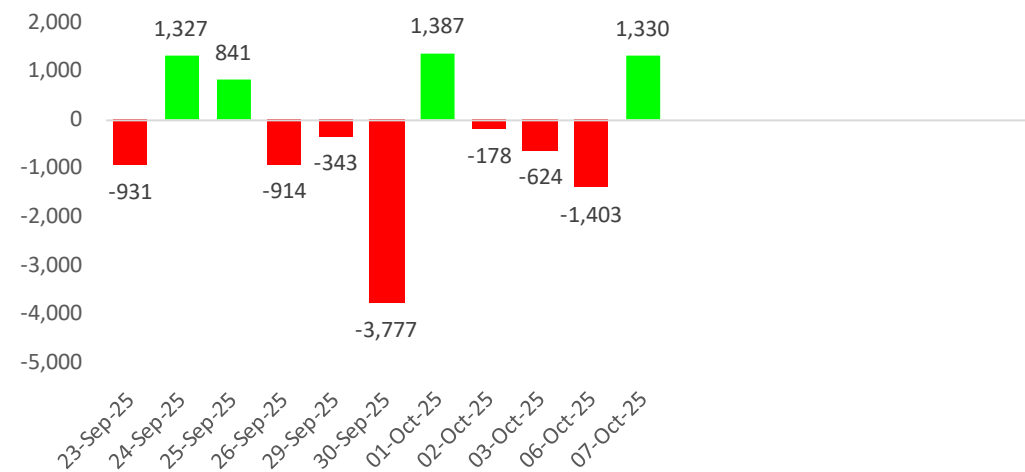
Foreign Net Position in Asia Stock Market

08-Oct-25

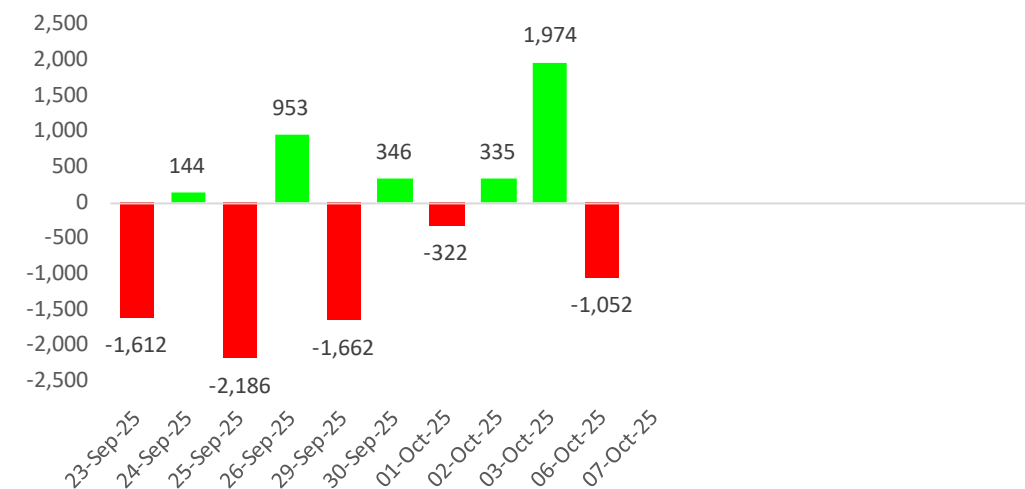
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,630	18,637	27,397	54,975	
India	06-Oct-25	-166	-166	-324	-324	-17,777	-24,980	-38,588
Indonesia	07-Oct-25	-5	117	-1	-1	-3,308	-5,228	-8,268
Japan	26-Sep-25		-6,443	-31,291	-11,364	-4,359	3,266	-8,686
Malaysia	07-Oct-25	-67	-135	2	2	-3,741	-5,263	-6,026
Philippines	07-Oct-25	-4	-10	-42	-42	-693	-1,189	-1,244
South Korea	02-Oct-25	2,271	3,181	2,894	2,894	2,089	-5,882	-22,771
Sri Lanka	07-Oct-25	-1	-1	-1	-1	-91	-102	-82
Taiwan	07-Oct-25	70	70	2,028	2,028	9,462	4,132	8,620
Thailand	07-Oct-25	41	-2	16	16	-2,865	-4,042	-299
Vietnam	07-Oct-25	-50	-120	-318	-318	-4,044	-5,013	-2,257

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

08-Oct-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,870	-29,977
Sep '25	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	512	-1,931	932	19,063
2025	-95,725	-7,761	30,489	54,467

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

07-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	0.01%	233	KBANK	-0.05%	-197
AOT	0.03%	180	GULF	-0.03%	-195
CPALL	0.04%	173	ADVANC	-0.02%	-174
AWC	0.04%	29	KTB	-0.05%	-174
MINT	0.02%	26	CPN	-0.05%	-122
CCET	0.03%	19	SCC	-0.03%	-81
COM7	0.03%	19	BDMS	-0.02%	-65
TTB	0.01%	18	PTTEP	-0.01%	-46
MTC	0.02%	17	SCB	-0.01%	-43
ITC	0.03%	15	BH	-0.03%	-42

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

07-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
MTC	5.21%	4,544
AOT	0.11%	662
CPALL	0.05%	216
SCC	0.08%	215
PTTGC	0.11%	125
AWC	0.11%	79
BBL	0.01%	28
WHA	0.05%	27
MINT	0.02%	26
COM7	0.04%	25

หุ้นที่มี % การถือลดลง

07-Oct-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	-0.07%	-609
GULF	-0.06%	-391
KBANK	-0.09%	-354
CPN	-0.10%	-244
KTB	-0.07%	-243
BH	-0.07%	-97
BDMS	-0.03%	-97
PTTEP	-0.02%	-91
CPF	-0.03%	-56
TFG	-0.19%	-53

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

07-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
MTC	5.20%	4,535
AOT	0.21%	1,263
SCC	0.27%	725
BBL	0.08%	227
PTT	0.02%	182
MINT	0.13%	171
AWC	0.21%	151
PTTGC	0.13%	148
AP	0.29%	80
SAWAD	0.15%	76

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	-0.12%	-782
KTB	-0.17%	-591
EA	-2.09%	-502
DELTA	-0.02%	-466
ADVANC	-0.05%	-435
CPN	-0.16%	-391
TTB	-0.21%	-370
BH	-0.19%	-263
KEX	-7.66%	-171
CPF	-0.09%	-169

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

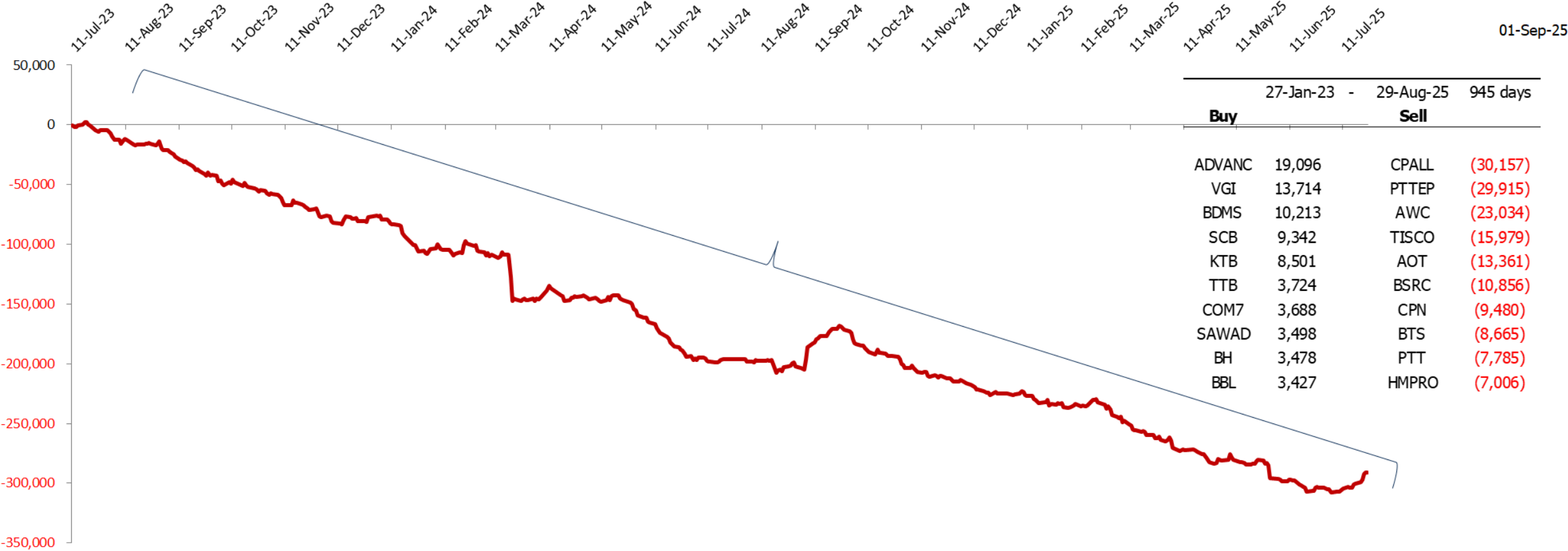
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
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	%		
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
KTG	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

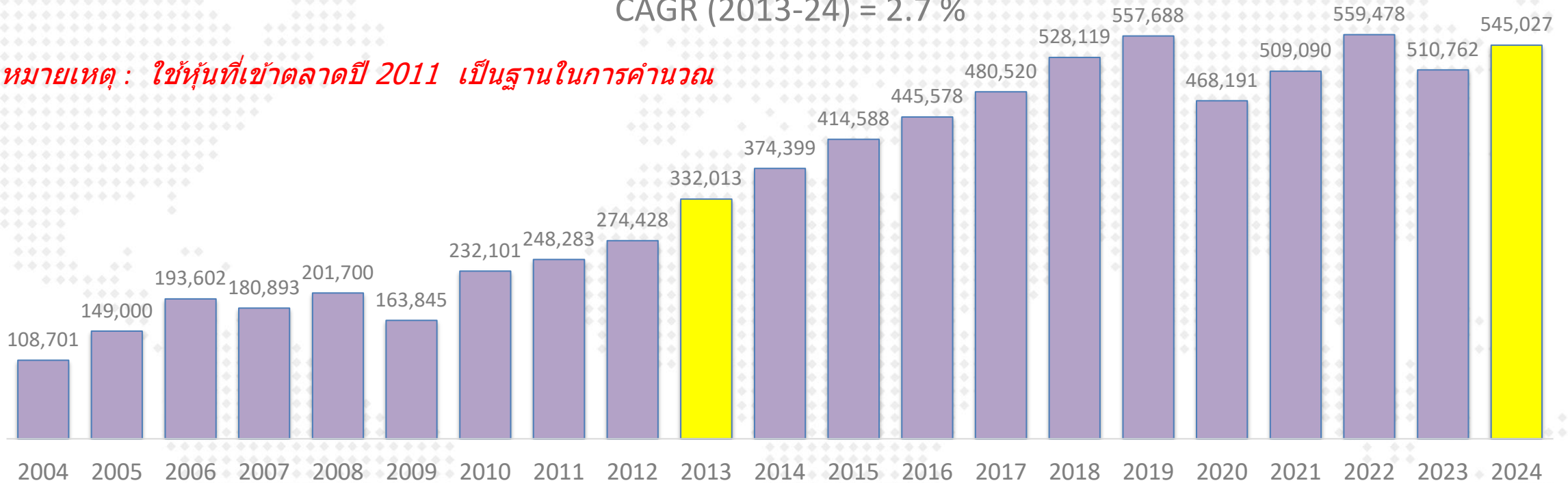
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl	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

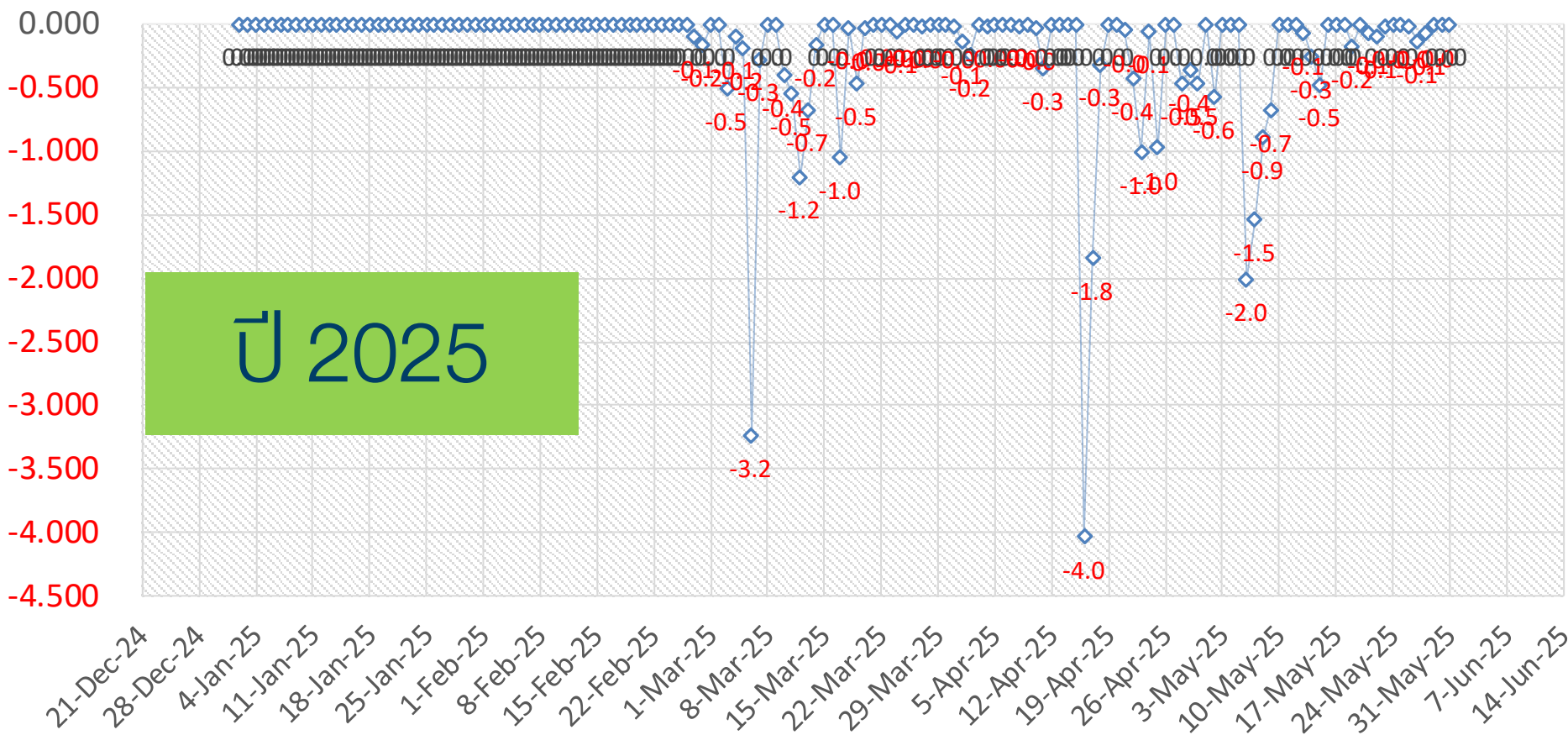


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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

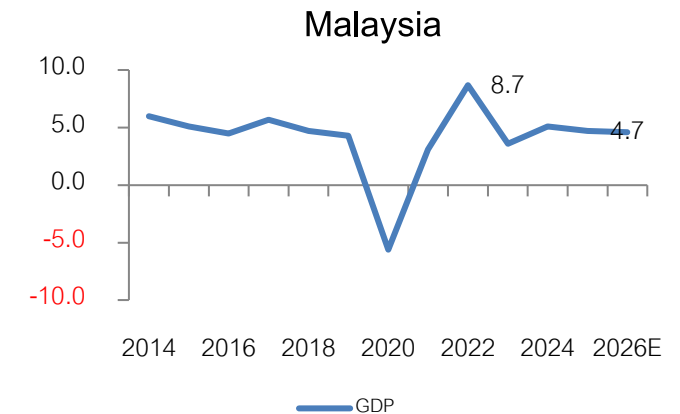
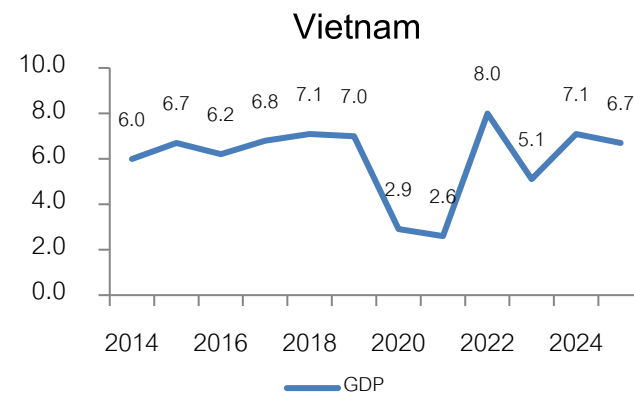
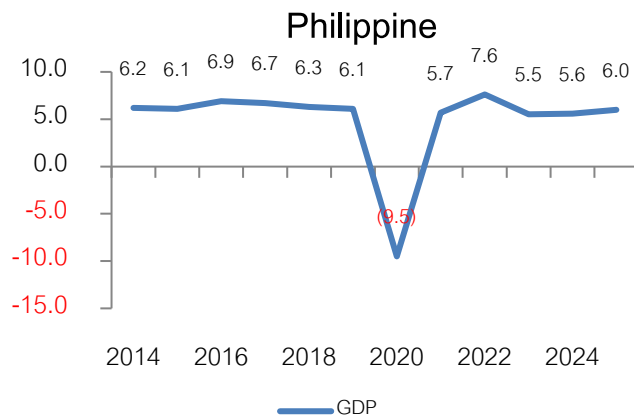
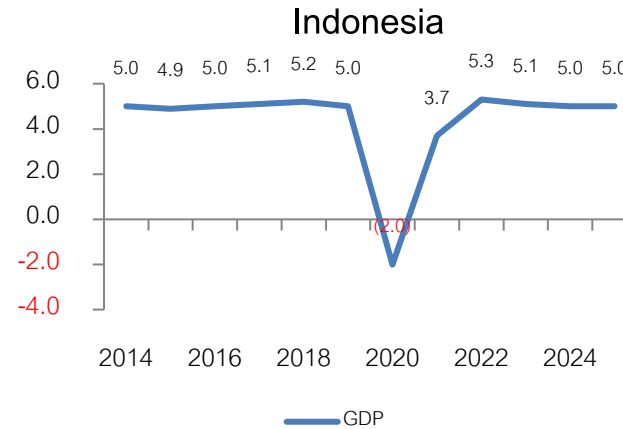
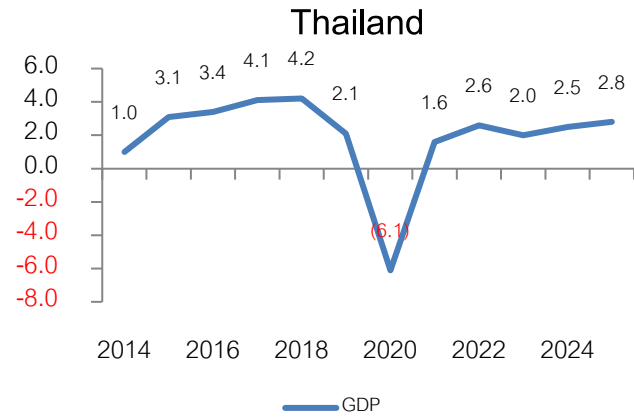
Date	Country		Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Oct	*	TH	CPI YoY	Sep	-0.19%	-0.79%
6-Oct	*	TH	CPI NSA MoM	Sep	0.12%	-0.01%
6-Oct	*	TH	CPI Core YoY	Sep	0.61%	0.81%
8-Oct	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	8-Oct	1.31%	1.50%
9-Oct	*	US	FOMC Meeting Minutes	17-Sep	--	--
9-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	4-Oct	--	--
10-Oct		US	U. of Mich. Sentiment	Oct P	54.6	55.1
13-Oct	*	CH	Exports YoY	Sep	5.77%	4.40%
13-Oct	*	CH	Exports YoY CNY	Sep	--	4.80%
15-Oct	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Sep	15009.88b	13460.0b
15-Oct	*	CH	PPI YoY	Sep	-2.30%	-2.90%
15-Oct	*	CH	CPI YoY	Sep	-0.23%	-0.40%
15-Oct		US	Empire Manufacturing	Oct	--	-870.00%
15-Oct	*	US	CPI MoM	Sep	0.40%	0.40%
15-Oct	*	US	Core CPI MoM	Sep	0.32%	0.30%
15-Oct	*	US	CPI YoY	Sep	3.10%	2.90%
15-Oct	*	US	Core CPI YoY	Sep	3.10%	3.10%
16-Oct	*	US	Retail Sales Advance MoM	Sep	--	0.60%
16-Oct	*	US	PPI Final Demand MoM	Sep	--	-0.10%
16-Oct	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Sep	--	-0.10%
16-Oct	*	US	PPI Final Demand YoY	Sep	--	2.60%
16-Oct	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Sep	--	2.80%
16-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	11-Oct	--	--
17-Oct	*	EC	CPI YoY	Sep F	--	--
17-Oct	*	EC	CPI MoM	Sep F	--	0.10%
17-Oct	*	EC	CPI Core YoY	Sep F	--	2.30%
17-Oct		US	Housing Starts MoM	Sep	--	-8.50%
17-Oct		US	Building Permits MoM	Sep P	--	-2.30%
17-Oct		US	Manufacturing (SIC) Production	Sep	--	0.20%

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



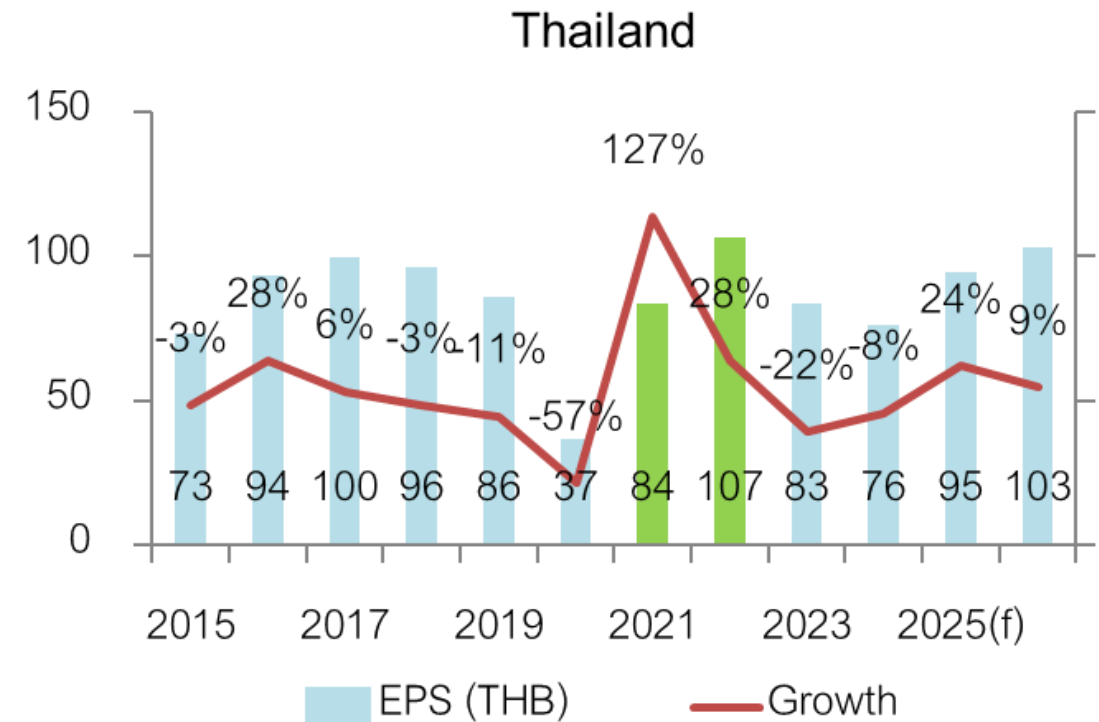
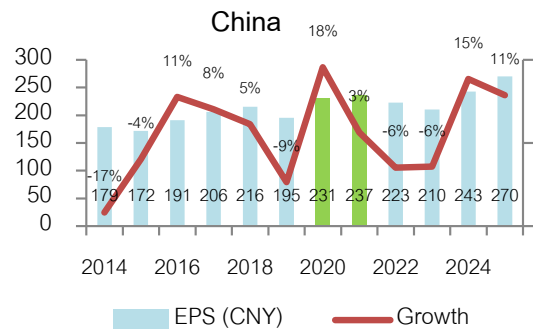
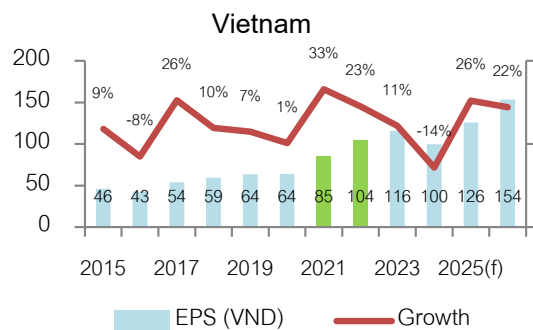
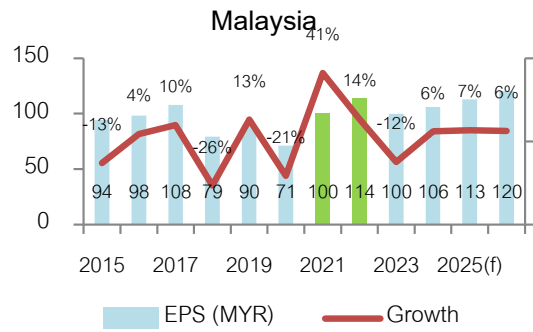
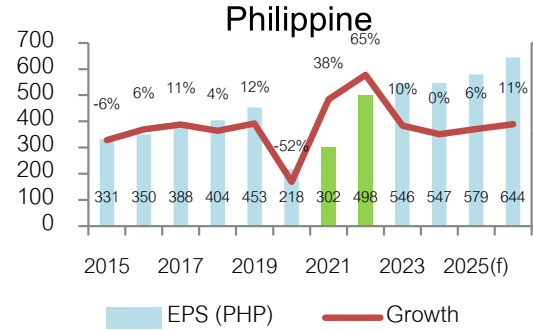
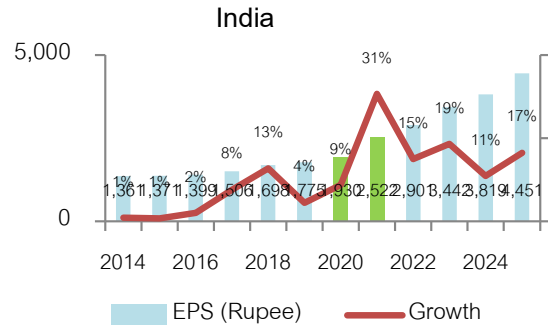
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

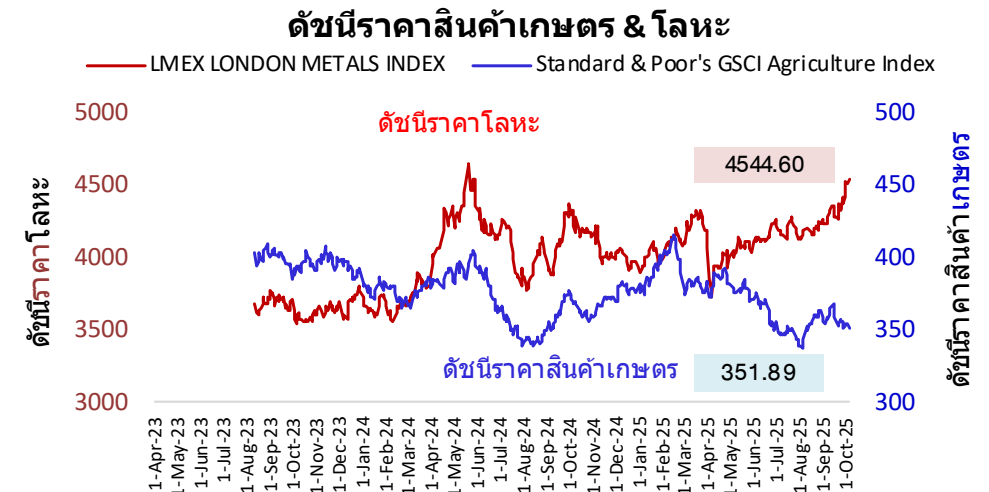
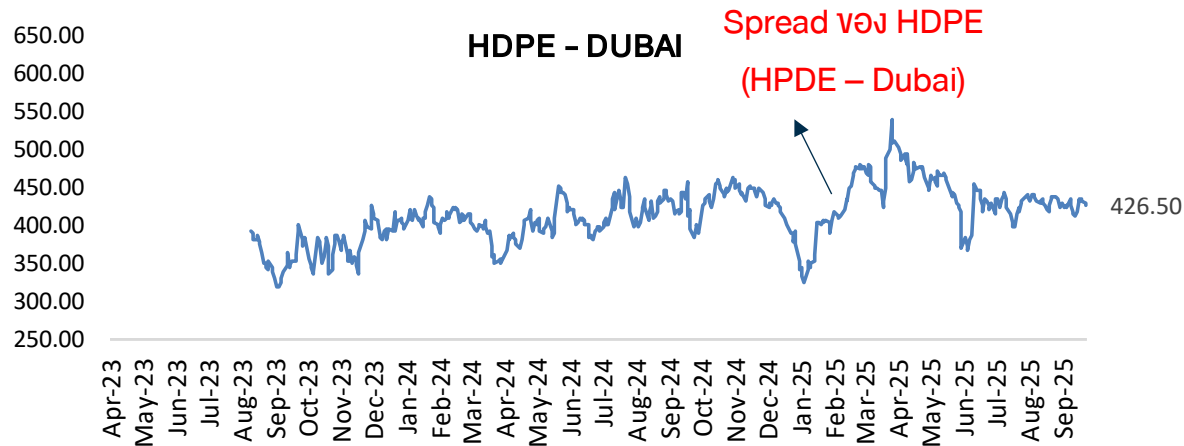
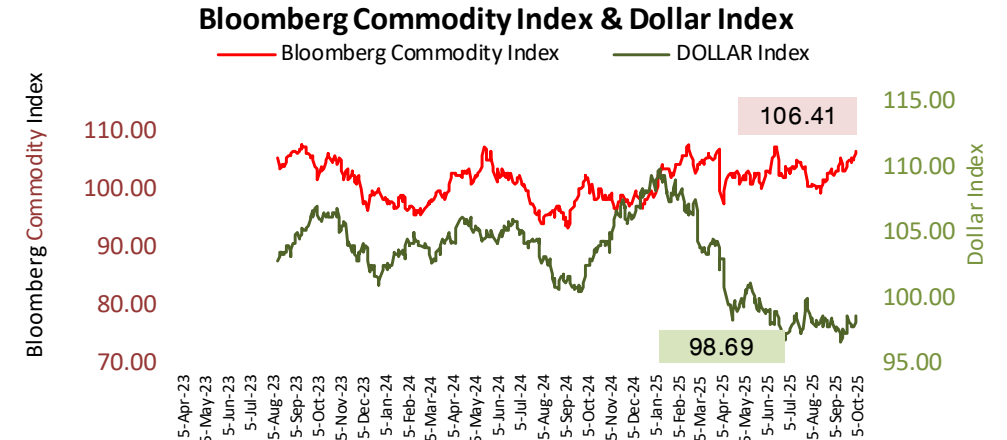
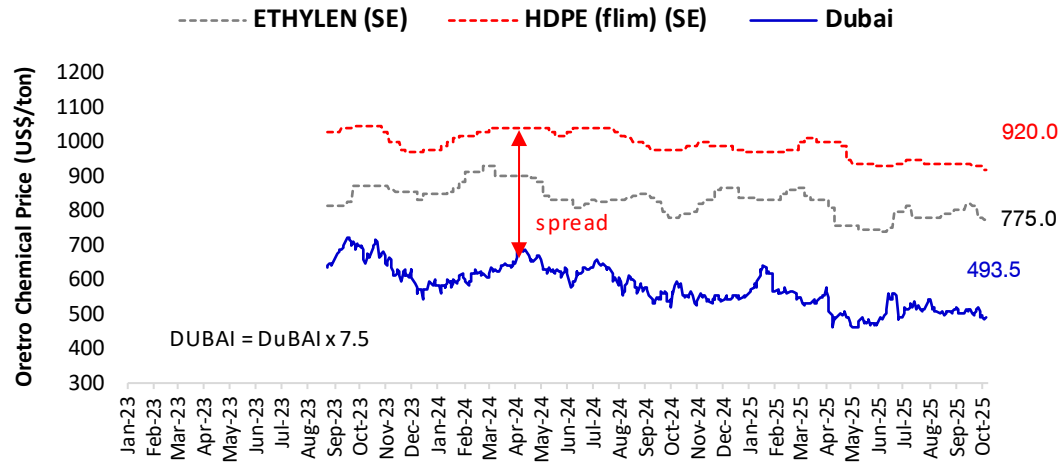
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



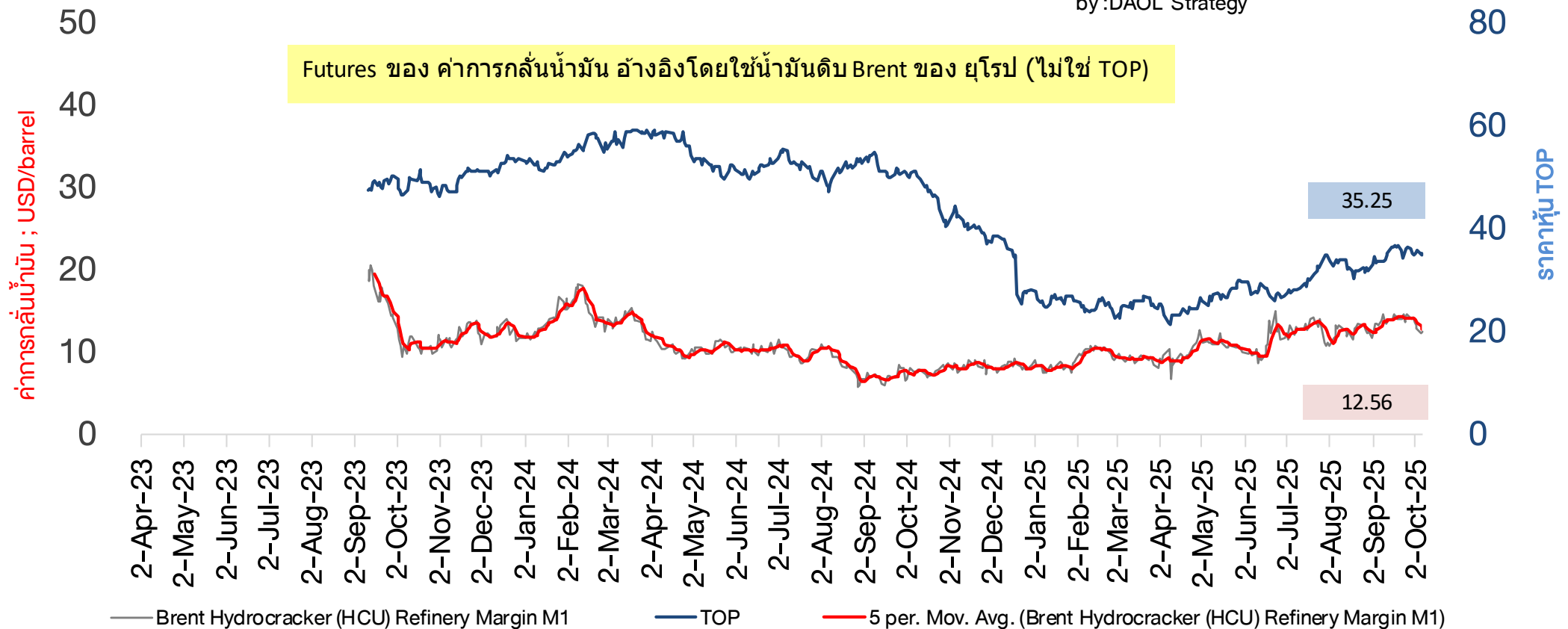
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



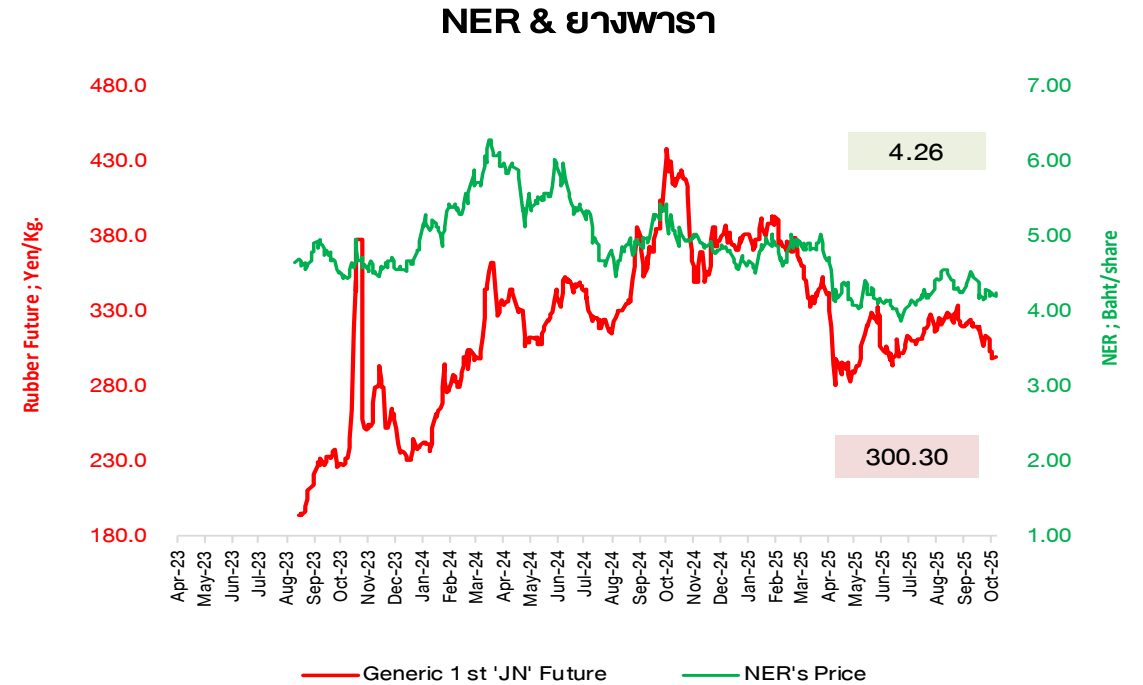
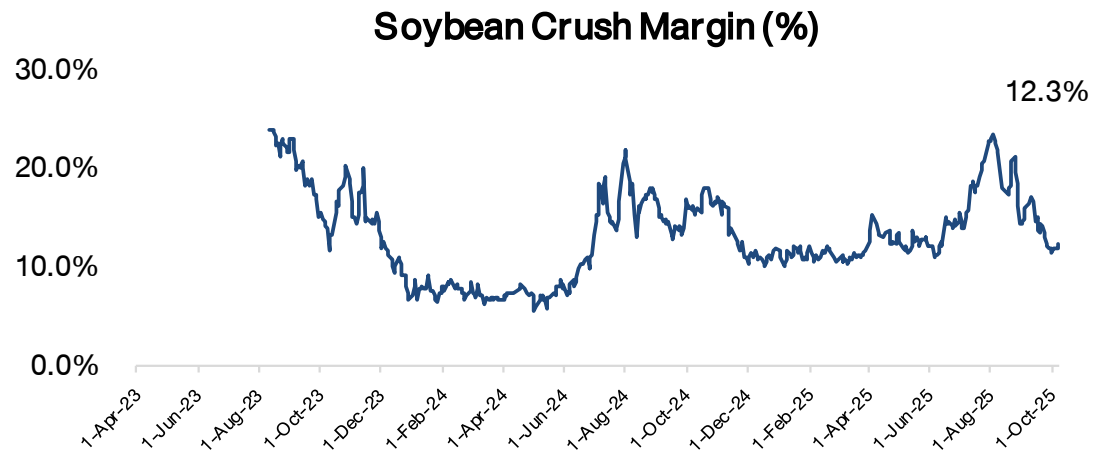
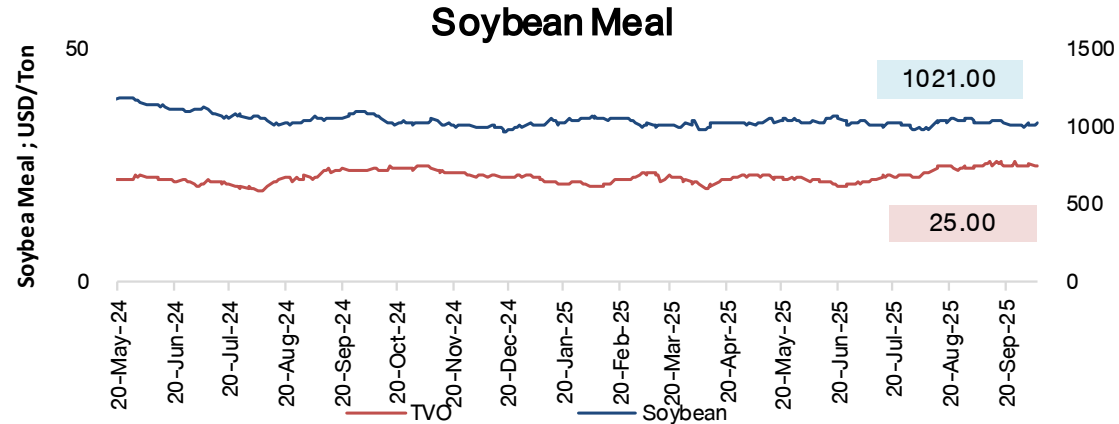
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

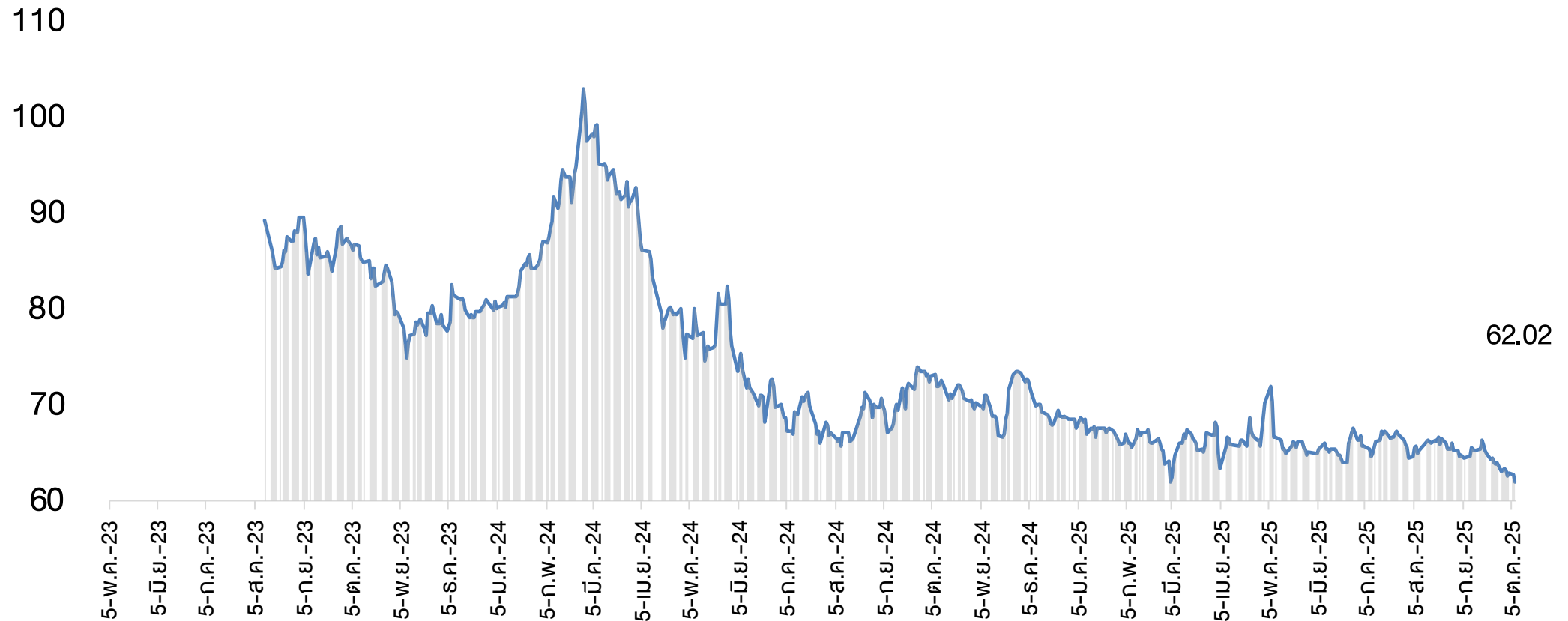


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

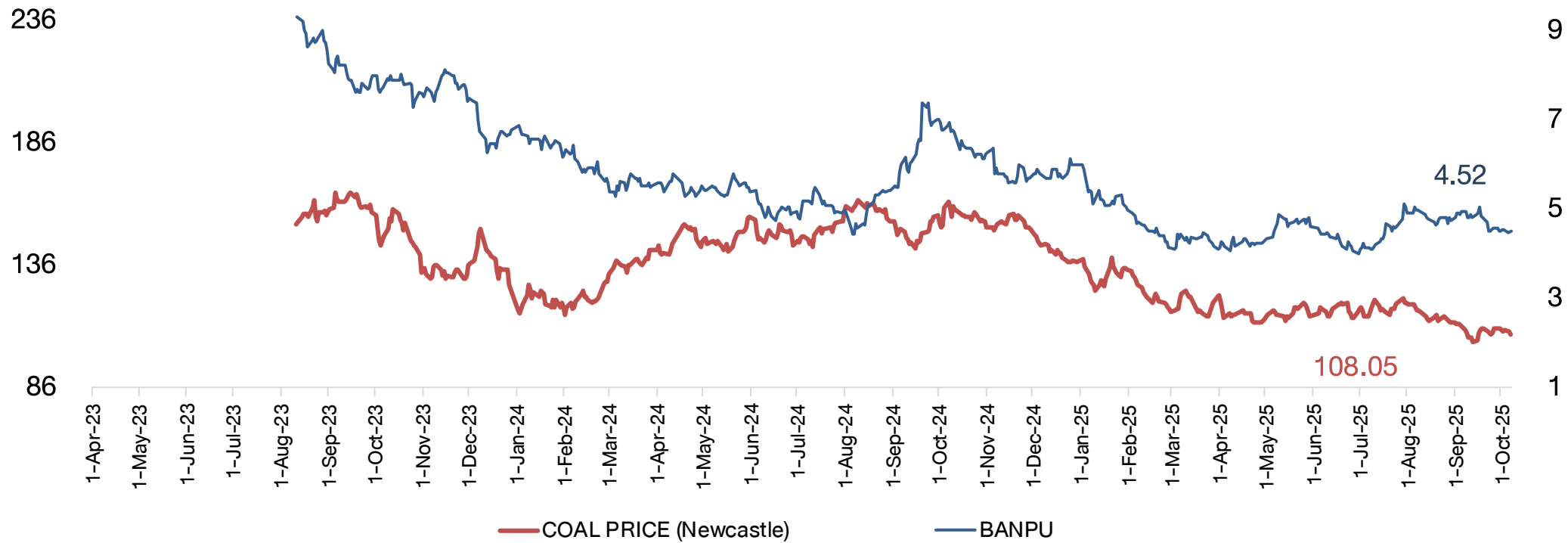
DAOL SEC



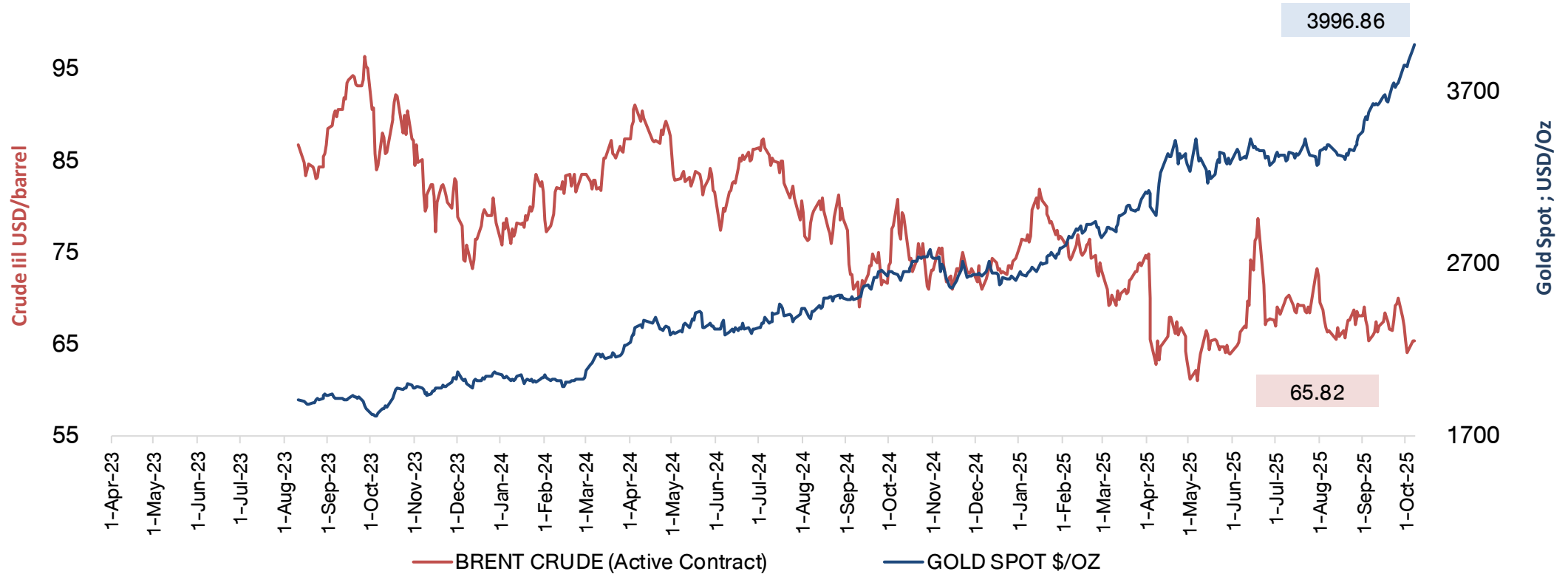
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



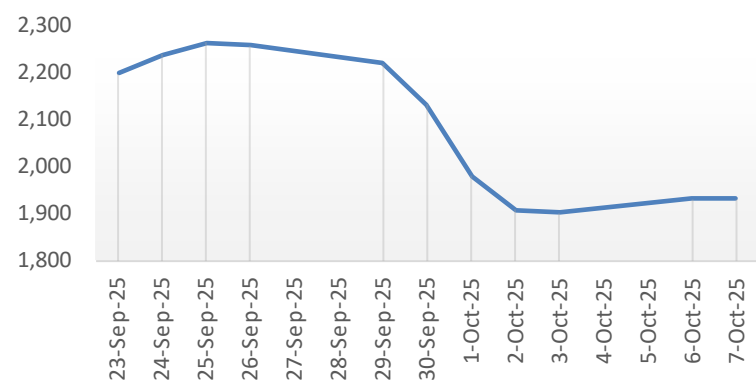
Shipping Index and Stock Performance

7-Oct-25

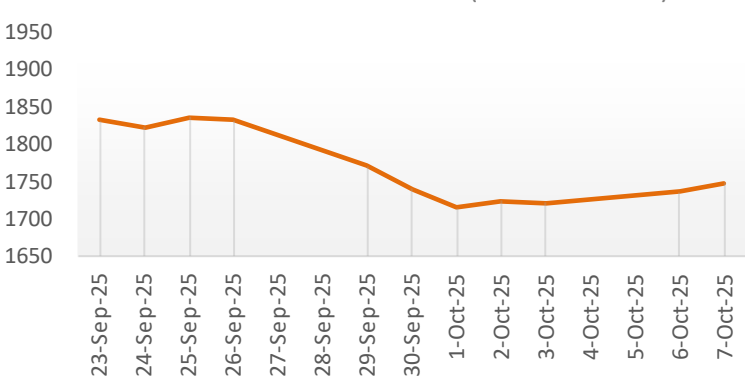
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
7-Oct-25	1,932.00	0.0%	1,932.00	0.0%	1,749.53	0.7%	1,528.00	-0.5%	4.74	1.3%	7.05	4.4%	26.75	2.9%
6-Oct-25	1,932.00	1.6%	1,932.00	1.6%	1,737.43	0.9%	1,535.00	0.0%	4.68	0.0%	6.75	-0.7%	26.00	-1.0%
3-Oct-25	1,901.00	-0.4%	1,901.00	-0.4%	1,721.83	-0.2%	1,535.00	0.0%	4.68	-1.3%	6.80	-0.7%	26.25	0.0%
2-Oct-25	1,909.00	-3.6%	1,909.00	-3.6%	1,725.38	0.6%	1,535.00	-0.1%	4.74	2.2%	6.85	0.7%	26.25	1.0%
1-Oct-25	1,980.00	-7.2%	1,980.00	-7.2%	1,715.68	-1.5%	1,536.00	0.0%	4.64	-2.1%	6.80	-2.2%	26.00	-1.9%
30-Sep-25	2,134.00	-3.9%	2,134.00	-3.9%	1,741.78	-1.7%	1,536.00	-0.3%	4.74	-0.4%	6.95	-0.7%	26.50	-0.9%
29-Sep-25	2,220.00	-1.7%	2,220.00	-1.7%	1,771.32	-3.4%	1,540.00	0.0%	4.76	-1.2%	7.00	-0.7%	26.75	-0.9%
26-Sep-25	2,259.00	-0.3%	2,259.00	-0.3%	1,832.97	-0.2%	1,540.00	0.0%	4.82	-0.8%	7.05	-1.4%	27.00	-0.9%
25-Sep-25	2,266.00	1.2%	2,266.00	1.2%	1,836.82	0.7%	1,540.00	-0.1%	4.86	1.3%	7.15	4.4%	27.25	1.9%
24-Sep-25	2,240.00	1.8%	2,240.00	1.8%	1,823.29	-0.5%	1,542.00	0.0%	4.80	1.7%	6.85	2.2%	26.75	0.0%
23-Sep-25	2,200.00		2,200.00		1,833.31		1,542.00		4.72		6.70		26.75	

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

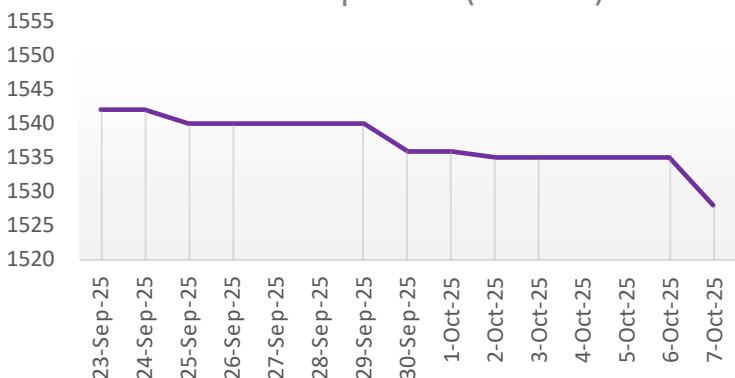
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



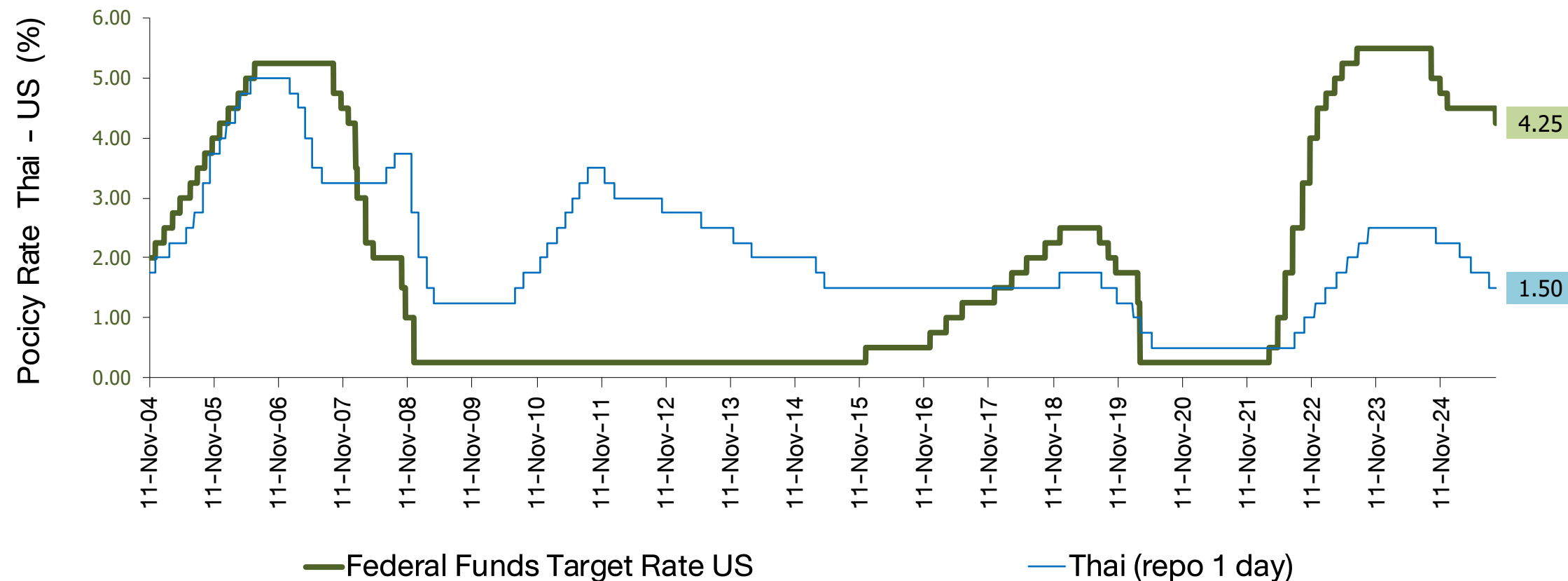
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



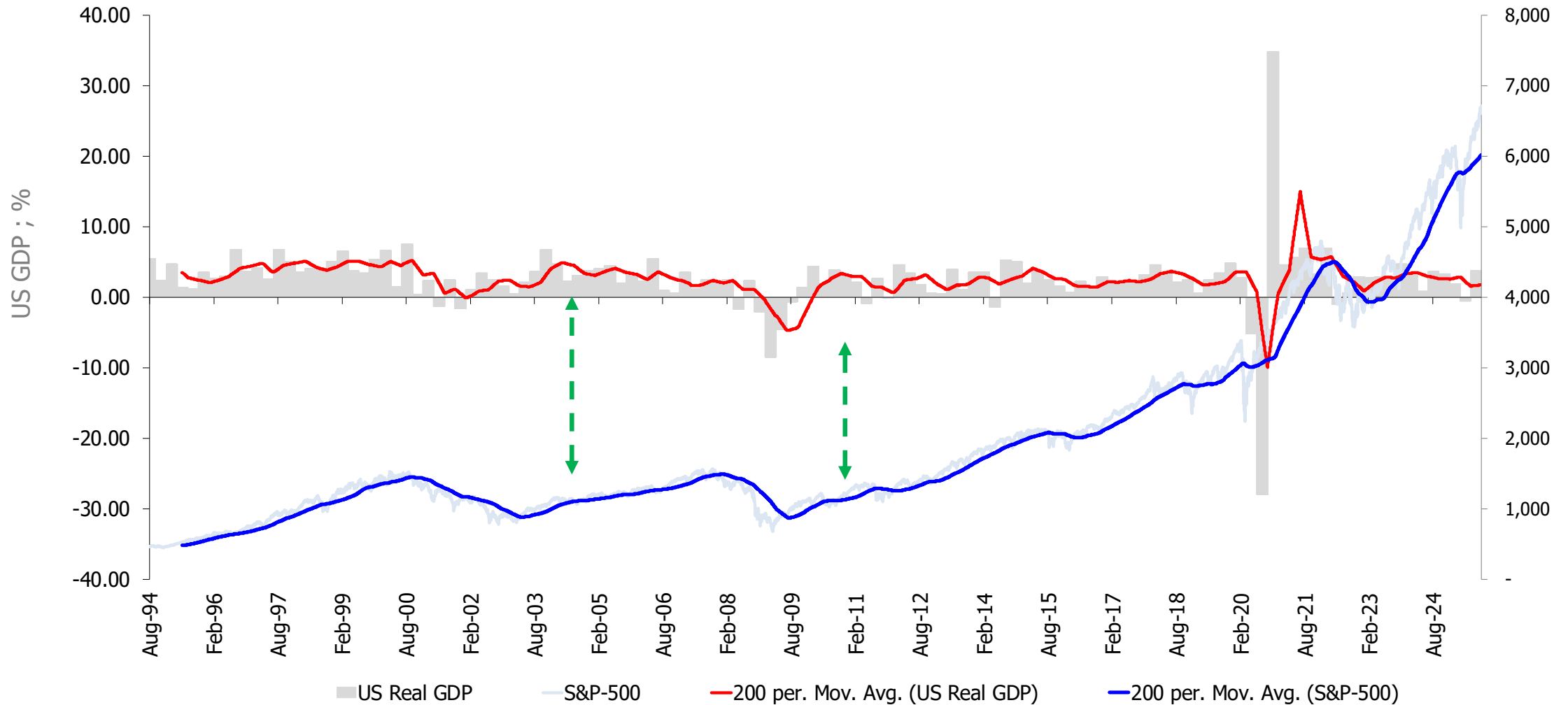
Container Ship Index (Con Tex)



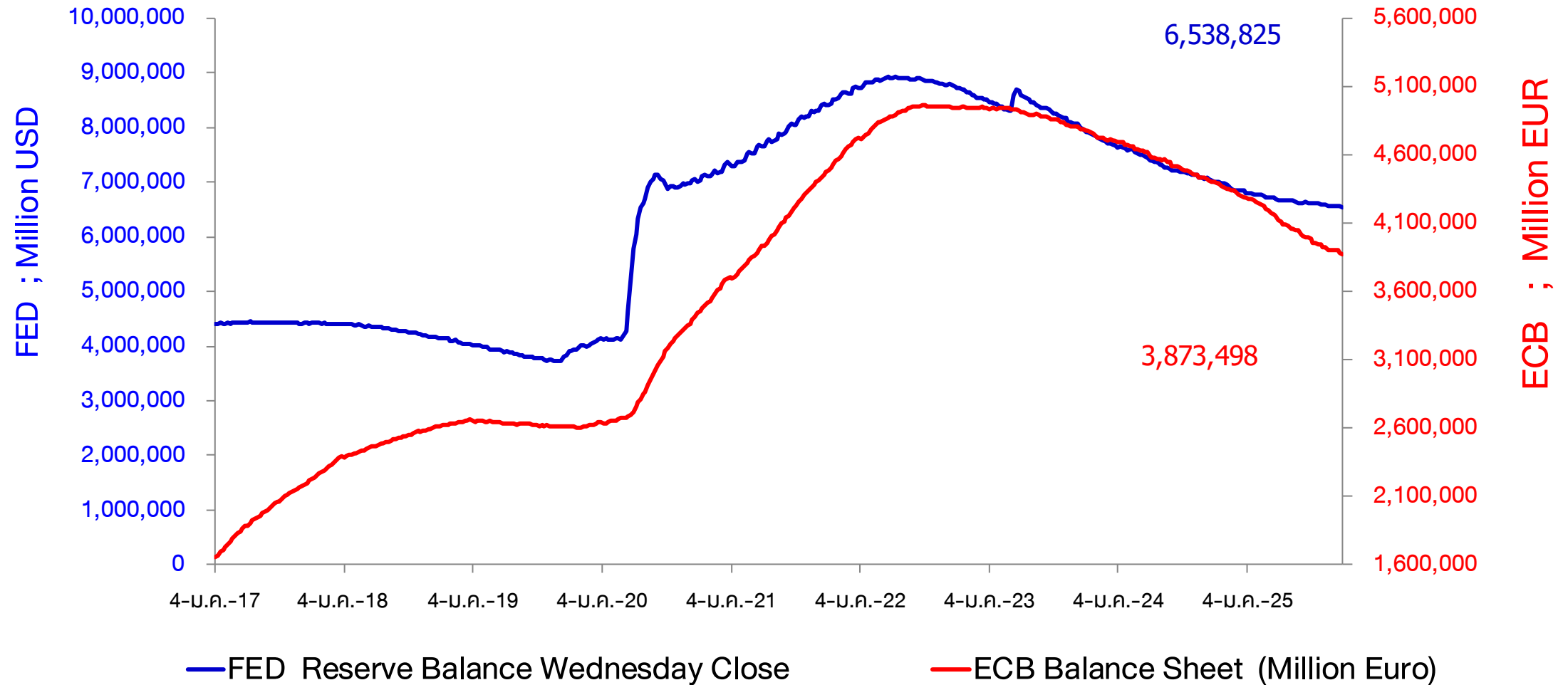
Federal Funds Rate & Thai Rate



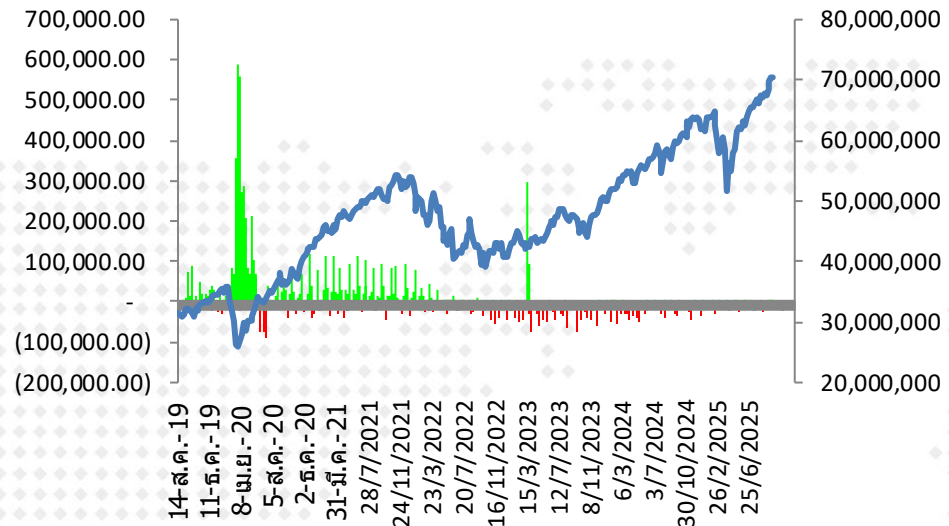
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

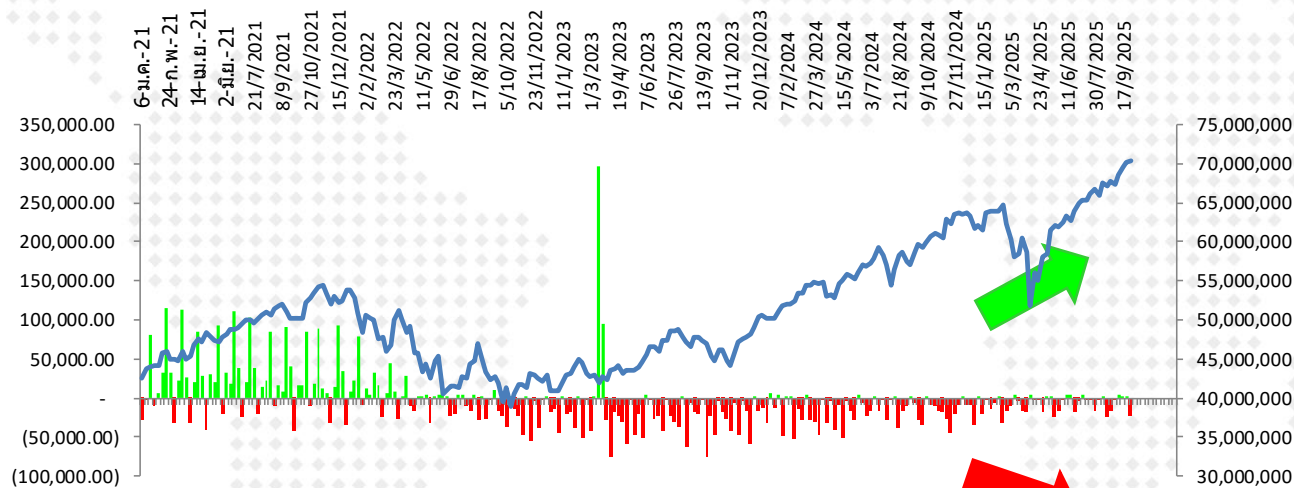


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

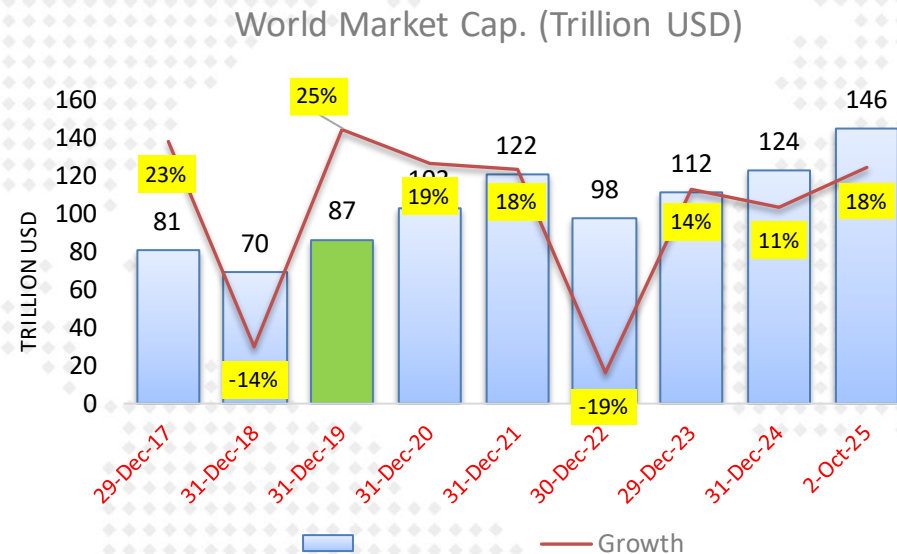


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
2-Oct-25	145,599,438	18%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

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

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-0.8%	6.4%	0.2%	6.9%	0.1%	5.8%	-0.9%	8.1%	-0.3%	11.0%	-1.1%	11.9%
1 month	2.2%	5.9%	4.6%	10.4%	4.3%	11.6%	2.7%	7.3%	2.5%	10.1%	4.4%	10.2%
3 month	8.2%	7.5%	10.7%	9.9%	10.6%	11.1%	8.8%	8.7%	17.4%	15.9%	12.2%	11.8%
6 month	15.0%	15.9%	20.7%	17.2%	21.5%	19.0%	15.1%	22.0%	11.5%	19.4%	22.9%	27.1%
9 month	15.0%	14.8%	26.2%	16.0%	25.8%	17.7%	10.4%	20.3%	-4.4%	18.7%	12.3%	26.0%
12 month	17.1%	13.6%	20.7%	15.4%	22.1%	17.1%	16.9%	18.6%	-8.2%	17.1%	24.6%	24.0%
Month to date	2.4%	6.2%	6.9%	8.5%	6.9%	9.4%	2.3%	7.7%	4.5%	10.2%	4.4%	11.0%
Quarter to date	6.3%	7.4%	10.4%	10.0%	10.8%	11.2%	6.8%	8.8%	19.3%	15.4%	10.1%	12.0%
Year to date	17.0%	14.9%	27.3%	16.2%	26.9%	17.9%	13.4%	20.4%	-4.4%	18.9%	16.5%	26.1%
2 ปี	23.1%	12.2%	21.2%	14.4%	22.7%	15.9%	25.1%	15.9%	-4.0%	14.7%	30.8%	21.1%
3 ปี	21.6%	12.8%	16.8%	14.8%	17.3%	16.5%	23.2%	16.4%	-4.3%	13.5%	28.2%	21.5%
4 ปี	9.2%	14.1%	4.1%	15.7%	4.3%	17.2%	12.0%	17.9%	-2.5%	13.0%	11.3%	23.7%
5 ปี	13.7%	13.6%	7.4%	15.6%	6.9%	16.9%	16.6%	17.1%	4.0%	13.7%	16.3%	22.8%
10 ปี	11.7%	14.5%	8.0%	15.9%	8.5%	16.4%	15.1%	18.2%	2.6%	15.0%	18.0%	22.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

27-Sep-2025

Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

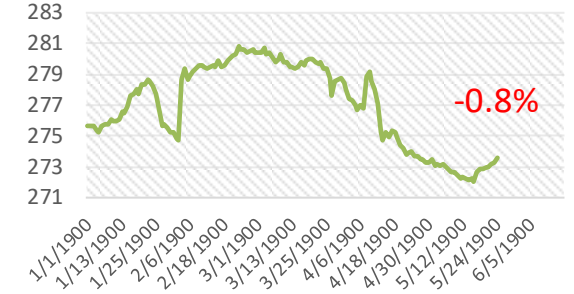
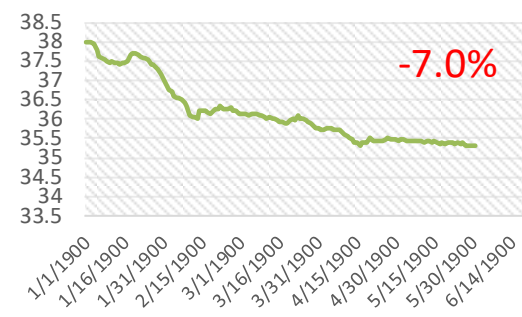
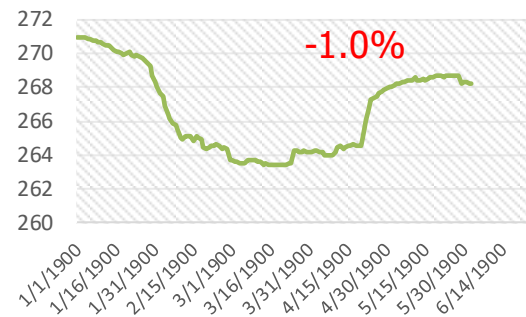
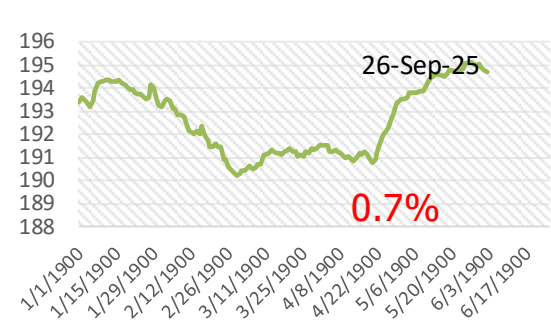
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year 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

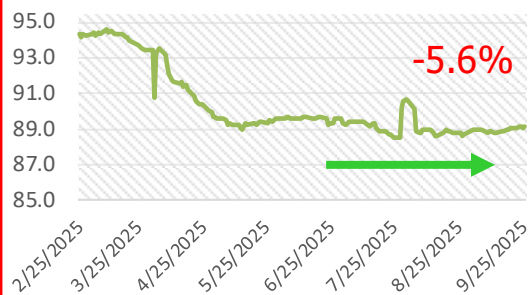
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

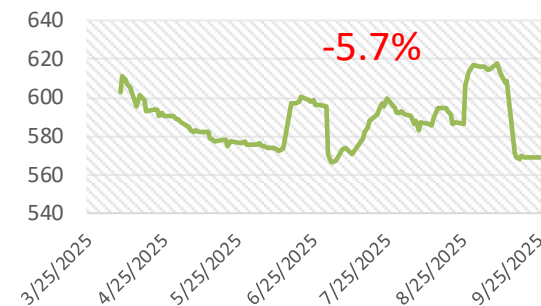
DAOL SEC



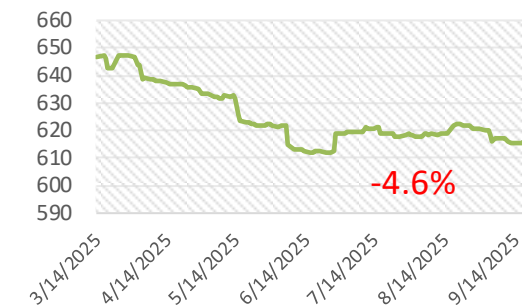
Thailand



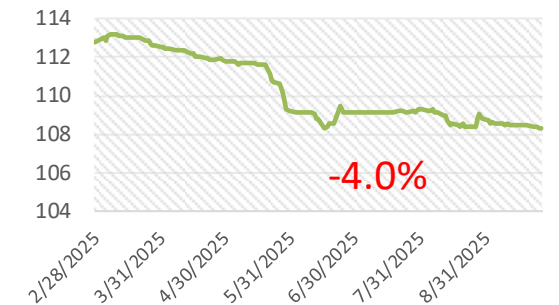
Indonesia



Philippine

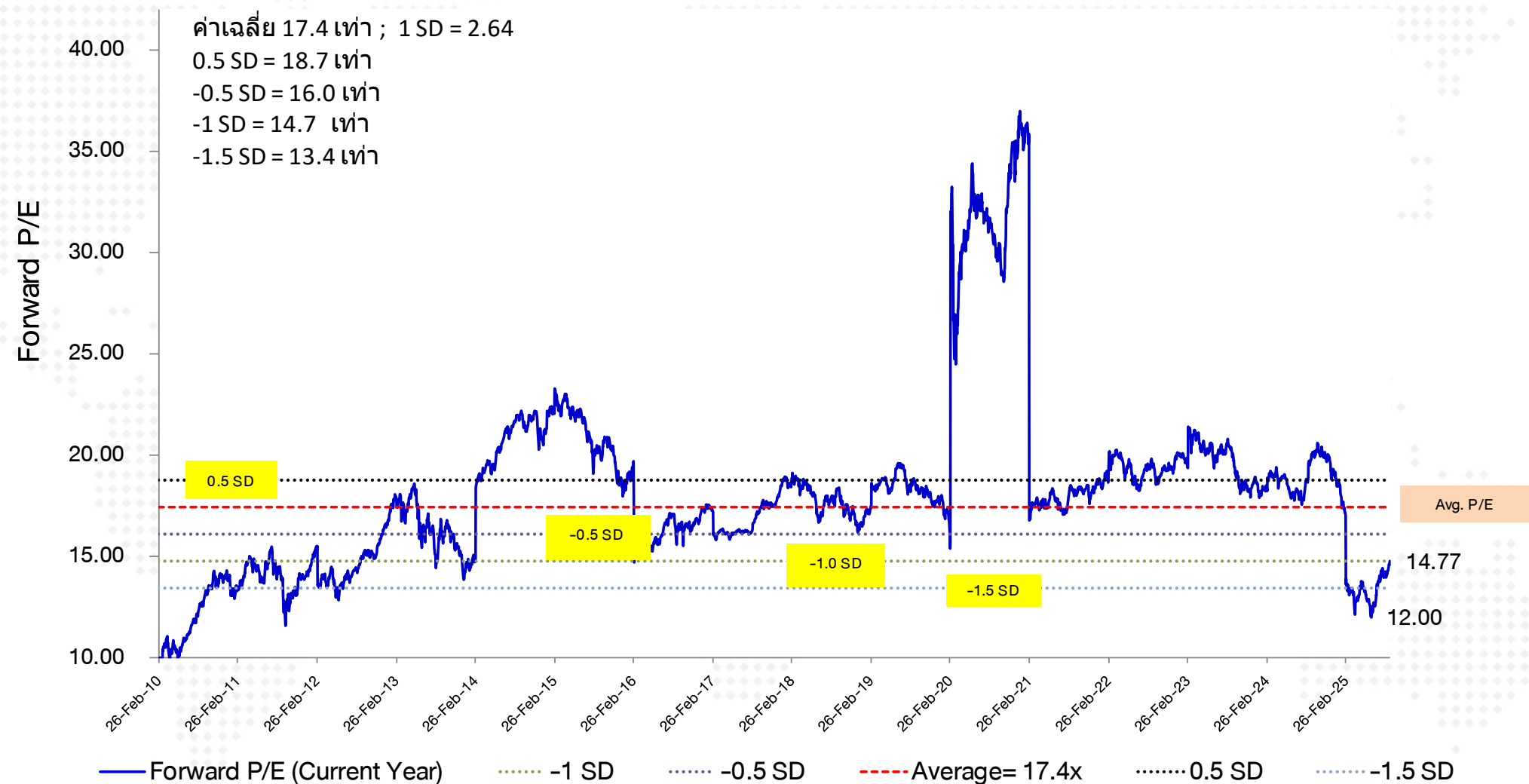


Malaysia



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

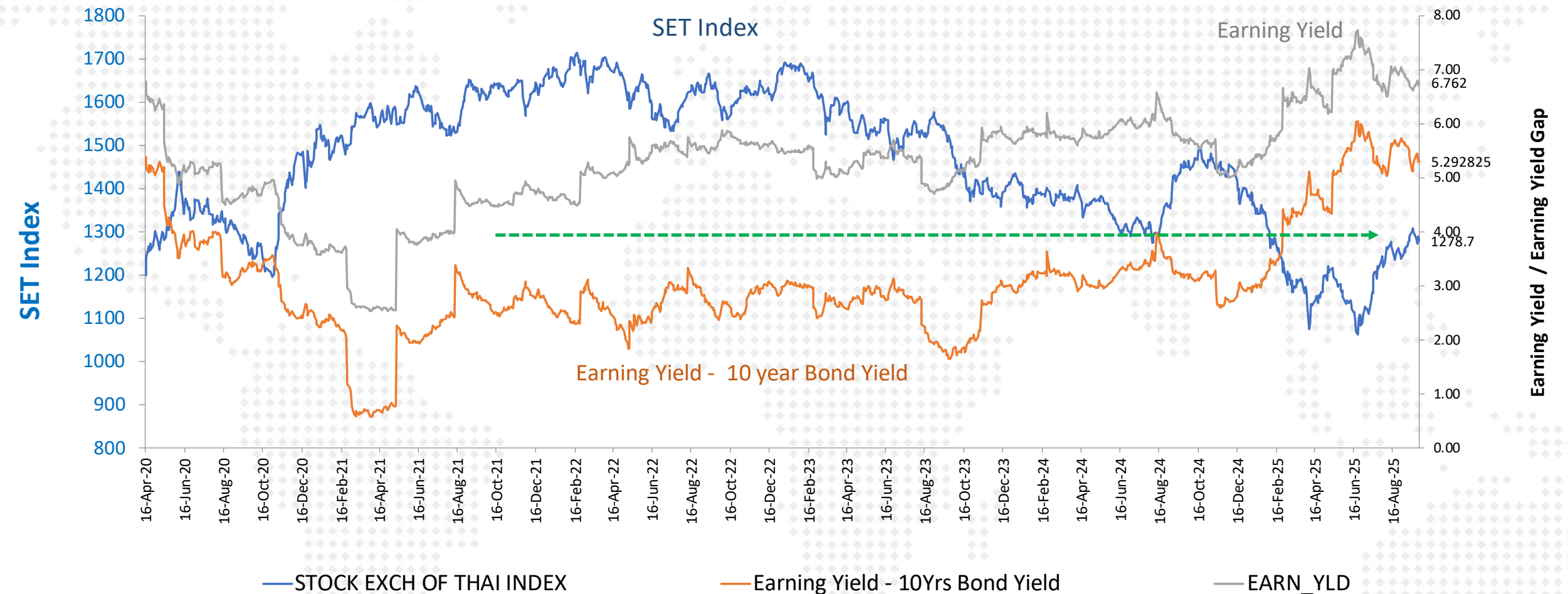
21-Sep-25



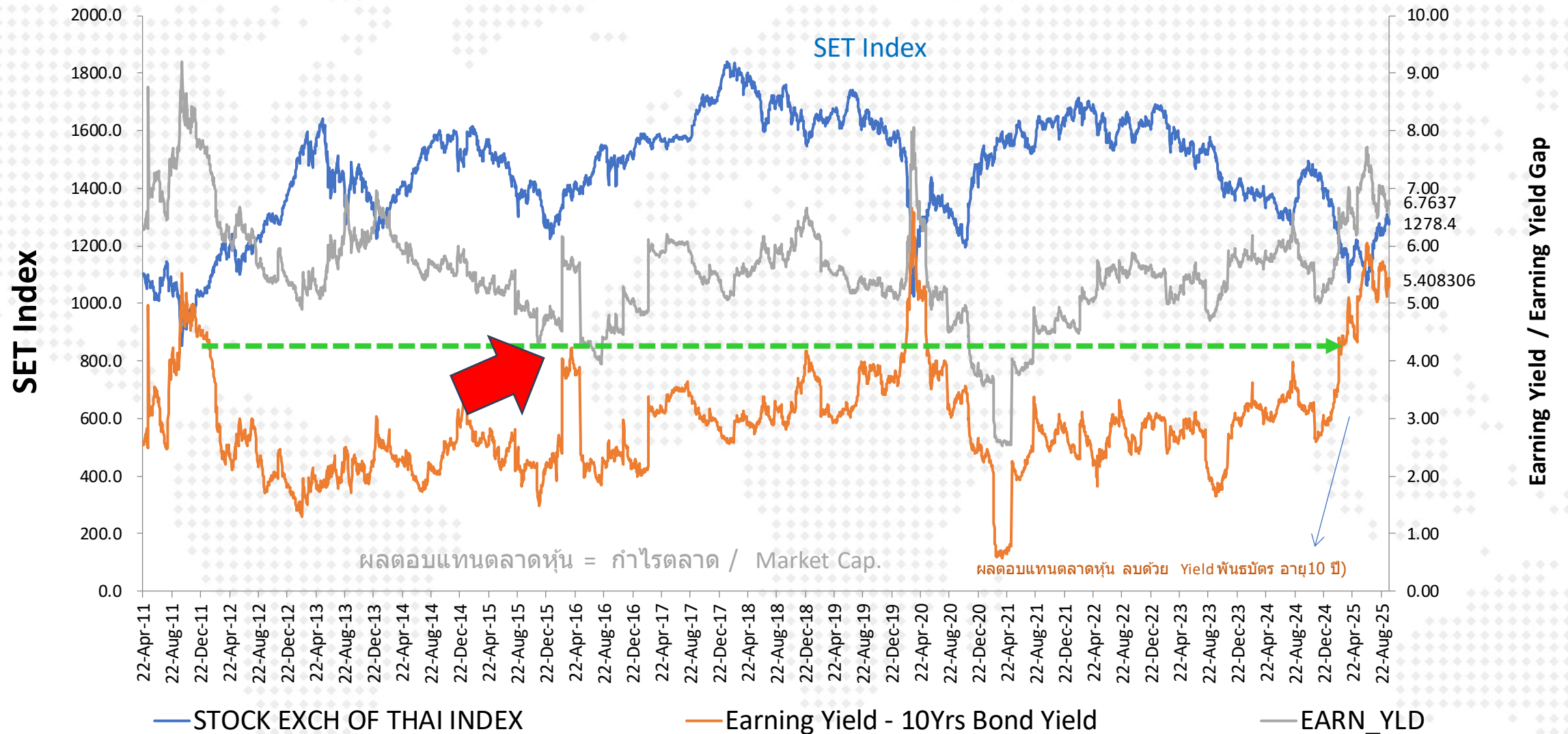
By Strategy Research

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

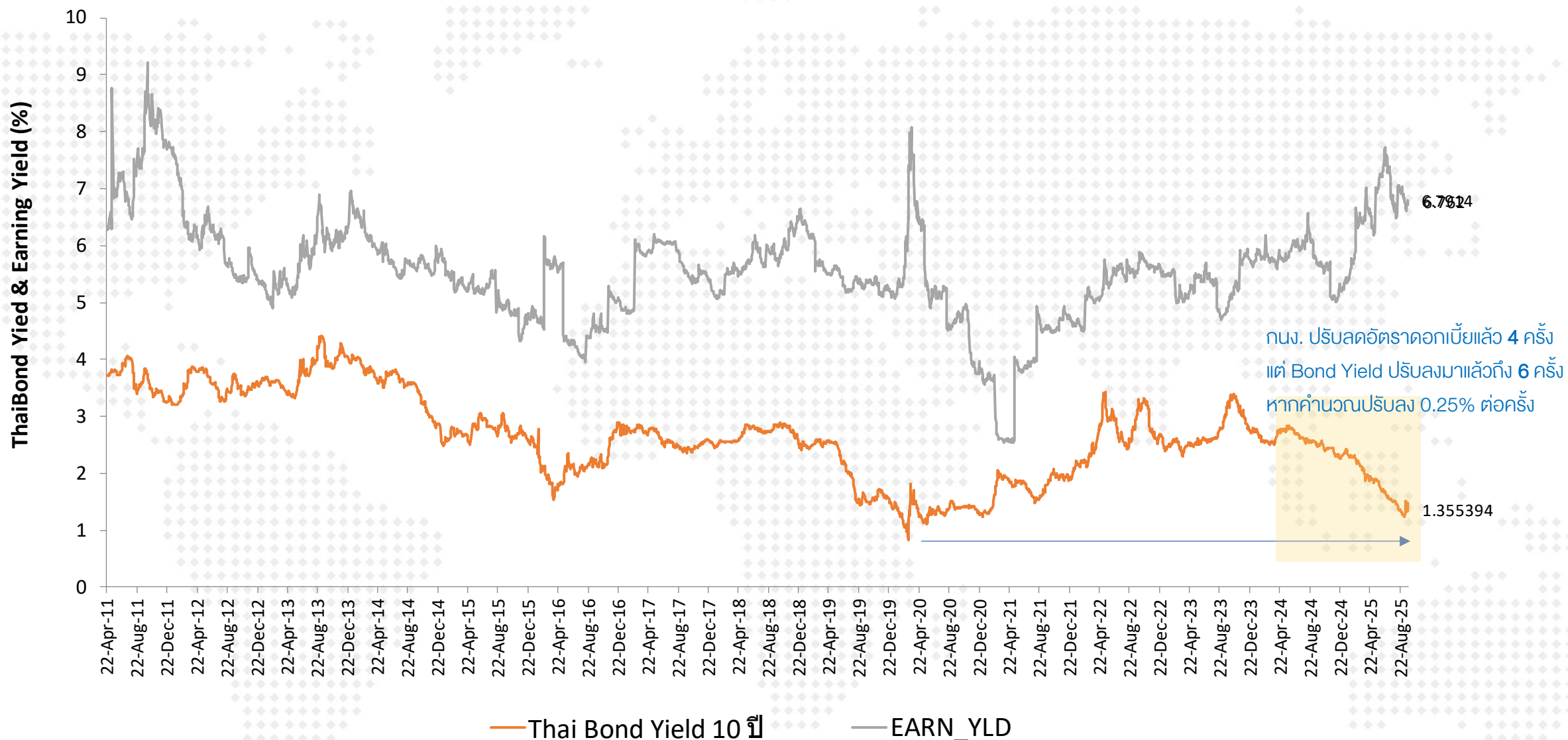
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

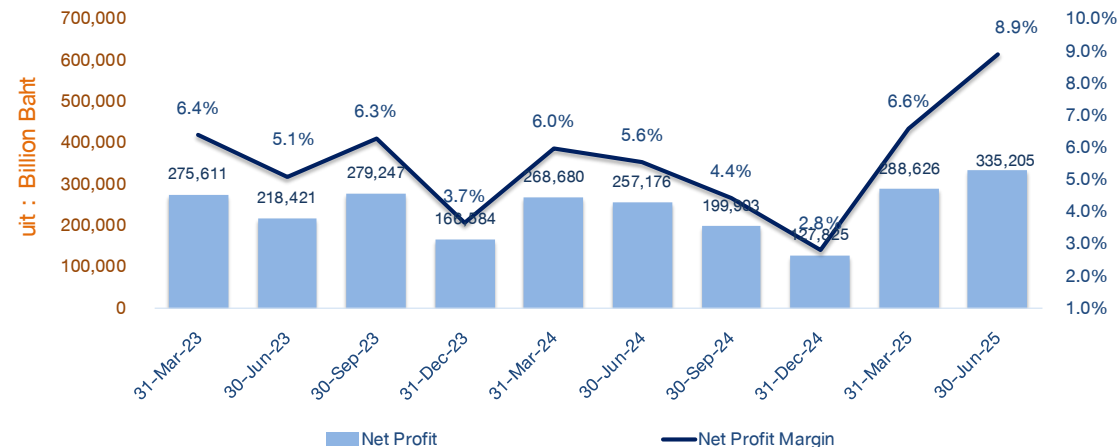


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

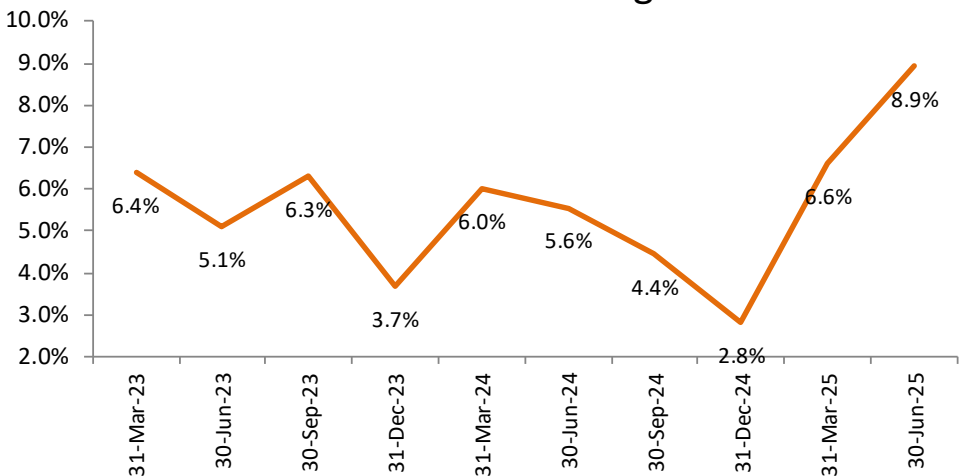


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

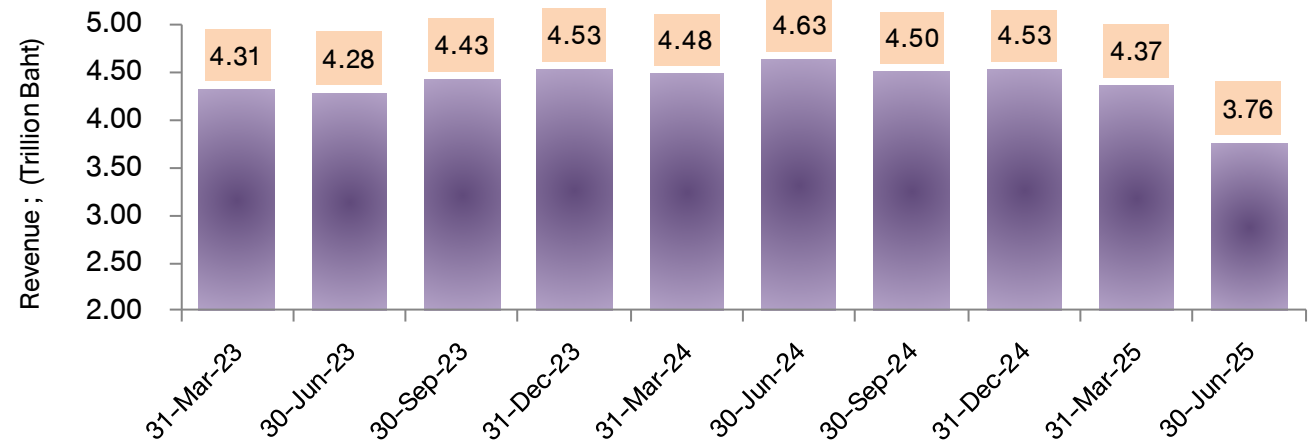


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

4-Sep-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

