

DAOL Daily Strategy

16 Sep 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET จ่อทำ New high เก่งทำไรตามกลุ่มไหนได้บ้าง ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นสหรัฐ New high ต่อ เก่ง Fed ลดดอกเบี้ย
- เก่งรัฐบาลอนุทินกระตุ้นกำลังซื้อกลุ่มห้างและท่องเที่ยว ?
- รัฐบาลเล็งเก็บภาษีซื้อขายทอง ทำไมไม่ขอซื้อคนซื้อไปเลย ?
- เราหุ้นเข้า 2 ออก 1

Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Sep	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	13596.52b	12870.0b
15-Sep		CH	New Home Prices MoM	Aug	--	-0.31%
15-Sep		CH	Retail Sales YoY	Aug	3.80%	3.70%
15-Sep		US	Empire Manufacturing	Sep	4.9	11.9
16-Sep	*	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	0.25%	0.50%
16-Sep		US	Manufacturing (SIC) Production	Aug	-0.27%	
17-Sep		JN	Exports YoY	Aug	-1.78%	-2.60%
17-Sep	*	EC	CPI YoY	Aug F	2.10%	2.10%
17-Sep	*	EC	CPI MoM	Aug F	0.20%	0.20%
17-Sep	*	EC	CPI Core YoY	Aug F	2.30%	2.30%
17-Sep		US	Housing Starts MoM	Aug	-4.04%	5.20%
17-Sep		US	Building Permits MoM	Aug P	0.69%	-2.20%
17-Sep	*	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep-25	4.29%	4.50%
17-Sep	*	US	FOMC Rate Decision (Low er Bound)	Sep-25	4.03%	4.25%
18-Sep	*	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	263k
19-Sep	*	JN	BOJ Target Rate	Sep-25	0.50%	0.50%
22-Sep	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	Sep-25	2.98%	3.00%
22-Sep		EC	Consumer Confidence	Sep P	--	-1550.00%
23-Sep		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Sep P	--	53.0
23-Sep		US	Existing Home Sales MoM	Aug	-2.62%	2.00%
24-Sep	*	TH	Car Sales	Aug	--	49,102.0
24-Sep	*	TH	Customs Exports YoY	Aug	--	11.00%
24-Sep	*	US	New Home Sales MoM	Aug	--	-0.60%
25-Sep		US	Building Permits MoM	Aug F	--	--
25-Sep		US	Advance Goods Trade Balance	Aug	--	-\$103.6b
25-Sep	*	US	GDP Annualized QoQ	2Q T	--	3.30%
25-Sep	*	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	--
26-Sep	*	US	PCE Price Index MoM	Aug	0.25%	0.20%
26-Sep	*	US	PCE Price Index YoY	Aug	2.70%	2.60%
26-Sep	*	US	Core PCE Price Index MoM	Aug	0.22%	0.30%
26-Sep	*	US	Core PCE Price Index YoY	Aug	2.91%	2.90%
26-Sep		US	U. of Mich. Sentiment	Sep F	--	--
26-Sep		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug	--	-3.98%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
World	The Global Dow	5,863.5	20.3	0.3	0.1	2.4	20.7	20.1	15-Sep-25
	DJ Global	734.0	3.1	0.4	0.0	2.7	15.8	18.0	15-Sep-25
	Bloomberg World Index	2,269.9	10.6	0.5	0.0	2.7	15.6	18.3	15-Sep-25
	MSCI World	4,273.3	20.6	0.5	0.5	2.4	14.9	17.6	15-Sep-25
	MSCI Emergin Market	1,328.8	3.1	0.2	0.2	4.4	23.2	22.8	15-Sep-25
	MSCI Thailand	442.8	1.3	0.3	0.3	2.5	-4.9	-8.3	15-Sep-25
Americas	Dow Jones	45,883.5	49.2	0.1	0.1	2.1	7.8	10.8	15-Sep-25
	NASDAQ	22,348.8	207.7	0.9	0.9	3.4	14.7	26.4	15-Sep-25
	S&P 500	6,615.3	31.0	0.5	0.5	2.6	12.0	17.6	15-Sep-25
Europe	Stoxx Europe 600	557.2	2.3	0.4	0.4	0.7	10.4	8.2	15-Sep-25
	Euro Stoxx 50	5,440.4	49.7	0.9	0.9	-0.2	11.7	12.3	15-Sep-25
	France CAC 40	7,896.9	71.7	0.9	0.9	-0.3	8.0	5.8	15-Sep-25
	German DAX	23,748.9	50.7	0.2	0.2	-2.5	19.3	27.5	15-Sep-25
	UK FTSE 100	9,277.0	(6.3)	-0.1	-0.1	1.5	14.2	12.1	15-Sep-25
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	220.4	0.2	0.1	0.1	3.1	21.0	20.4	15-Sep-25
	Thailand SET Index	1,299.8	6.2	0.5	0.5	3.2	-7.2	-9.5	15-Sep-25
	China Shanghai SE Composit	3,860.5	(10.1)	-0.3	-0.3	4.4	13.3	42.8	15-Sep-25
	China Shenzhen CSI300	4,533.1	11.1	0.2	0.2	7.9	13.4	43.5	15-Sep-25
	Hong Kong Hang Seng	26,446.6	58.4	0.2	0.2	4.7	32.0	52.3	15-Sep-25
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,057.4	(51.8)	-0.8	-0.8	-4.1	-7.2	-14.7	15-Sep-25
	Indonesia Jakarta SE Composite	7,937.1	189.2	2.4	1.1	0.5	12.1	1.6	15-Sep-25
	Japan Nikkei	44,768.1	395.6	0.9	0.3	3.5	12.2	22.8	12-Sep-25
	Singapore Straits Times	4,338.4	(5.8)	-0.1	-0.1	2.6	14.3	21.5	15-Sep-25
	South Korea Korea Stock Exchange	3,407.3	11.8	0.3	0.5	6.2	42.0	33.0	15-Sep-25
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,684.9	17.6	1.1	1.1	3.4	32.5	36.0	15-Sep-25
	India BSE Sensex	81,785.7	(119.0)	-0.1	-0.1	1.5	4.5	-1.4	15-Sep-25
	Taiwan Taiwan Weighted	25,357.2	(117.5)	-0.5	-0.5	4.2	9.3	16.1	15-Sep-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.3	(0.2)	-0.3	0.0	-0.5	-10.0	-3.4	15-Sep-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.2	0.0	0.9	13.0	5.7	15-Sep-25
	USD-GBP	1.4	0.0	0.3	0.0	0.7	8.4	2.9	15-Sep-25
	YEN-USD	147.4	(0.3)	-0.2	0.0	0.3	-6.0	-4.6	15-Sep-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)	-0.1	0.1	0.9	-2.5	-0.3	15-Sep-25
	THB-USD	31.8	0.1	0.2	-0.1	2.2	-7.0	4.5	15-Sep-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.5	(0.0)	-0.5	-0.12	-2.2	-16.6	-0.5	15-Sep-25
	US: 5-Year Bond	3.6	(0.0)	-0.8	-0.05	-2.4	-17.3	5.9	15-Sep-25
	US: 10-Year Bond	4.0	(0.0)	-0.7	-0.05	-4.5	-10.9	11.6	15-Sep-25
	US: 30-Year Bond	4.7	(0.0)	-0.4	-0.10	-5.4	-1.9	18.5	15-Sep-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	0.0	2.6	2.60				15-Sep-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	0.0	2.5	2.46				15-Sep-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.4	0.0	2.7	2.67				15-Sep-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.1	0.1	3.7	3.69				15-Sep-25
Other	Bloomberg Commodity Index	104.7	0.9	0.9	0.9	4.3	5.9	8.8	15-Sep-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	63.3	0.6	1.0	0.1	0.9	-10.8	-9.6	15-Sep-25
	Crude Oil - Brent	67.4	0.5	0.7	0.1	2.5	-9.3	-7.2	15-Sep-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	104.0	1.1	1.1	1.1	-7.3	-24.1	-28.7	15-Sep-25
	Baltic Dry Index	2,126.0	15.0	0.7	0.7	4.0	113.9	12.5	12-Sep-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	321.0	(2.0)	-0.6	1.2	-1.3	-15.9	-12.3	12-Sep-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.7	0.2	1.3	1.3	-2.3	-5.3	-8.8	15-Sep-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,124.6	130.5	1.3	1.3	4.6	15.1	10.2	15-Sep-25
	China Hot Rolled Steel	3,421.0	1.0	0.0	0.0	-1.7	-1.5	8.0	15-Sep-25
	GOLD (spot)	3,679.0	35.8	1.0	0.0	10.4	41.1	42.5	15-Sep-25
	Soybean Meal Futures	285.2	(3.1)	-1.1	-0.1	0.5	-5.8	-11.0	15-Sep-25
	Crude Palm Oil	4,383.0		0.0	-0.2	1.5	-11.0	9.7	12-Sep-25
	Corn	423.3	24.3	6.1	0.1	10.4	-6.4	3.2	15-Sep-25
	Bitcoin	115,409.8	(845.5)	-0.7	-0.1	-2.1	25.6	99.9	15-Sep-25
	Ethereum	4,512.3	(160.8)	-3.4	0.2	2.0	36.1	98.9	15-Sep-25
	ARKW Investments	165.6	2.3	1.4	1.4	3.7	51.0	104.3	15-Sep-25
	Global x Auto & Electric ETF	26.9	0.5	1.9	1.9	4.4	16.2	22.4	15-Sep-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	154.6	3.5	2.3	2.3	30.9	88.5	90.0	15-Sep-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	2.9700	160.00	3.00	1.91	139977	2214616
ADVANC	0.6900	295.00	3.00	1.03	32472	952808
PTTEP	0.6200	115.00	2.00	1.77	75382	862763
THAI	0.4480	15.00	0.20	1.35	892011	1335335
KTB	0.2750	26.50	0.25	0.95	325248	855742
TRUE	0.2730	11.30	0.10	0.89	984715	1100631
CPN	0.2625	57.50	0.75	1.32	47309	268774
AWC	0.2530	2.42	0.10	4.31	690622	164543
TOP	0.2250	36.75	1.25	3.52	267741	799816
DIF	0.2100	9.30	0.25	2.76	309825	284984
KBANK	0.1900	167.00	1.00	0.60	63098	1055026
DUSIT	0.1890	15.50	2.70	21.09	283240	431834
TLI	0.1800	10.30	0.20	1.98	108323	111368
HMPRO	0.1560	7.70	0.15	1.99	224068	170584
CPF	0.1320	23.70	0.20	0.85	147202	348473
ITC	0.0960	15.50	0.40	2.65	84541	129784
OR	0.0950	14.30	0.10	0.70	259647	370561
STPI	0.0840	5.00	0.60	13.64	582634	277042
NEX	0.0752	1.22	0.16	15.09	4000999	470055
SHANG	0.0725	50.00	7.25	16.96	83	414
GLOBAL	0.0645	8.30	0.15	1.84	64080	52445
BCH	0.0600	13.40	0.30	2.29	90499	120741
BLA	0.0520	19.20	0.40	2.13	27037	51485
PLANB	0.0504	5.00	0.14	2.88	165555	82154
CRC	0.0480	23.60	0.10	0.43	50486	118409
TASCO	0.0480	15.40	0.40	2.67	53856	82078
STA	0.0480	13.60	0.40	3.03	122001	167069
TIDLOR	0.0460	20.60	0.20	0.98	73176	150296
TFG	0.0460	5.25	0.10	1.94	127310	66965
TIPH	0.0450	23.00	0.90	4.07	7714	17285

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	0.3290	1.16	0.02	1.75	25499	2948
AIRA	0.3205	1.16	0.05	4.50	29	3
GTV	0.1329	0.09	0.01	12.50	7463	60
FSMART	0.0760	7.35	0.10	1.38	29760	21612
KLINIQ	0.0550	28.75	0.25	0.88	2835	8106
XO	0.0430	16.70	0.10	0.60	2690	4454
TPS	0.0420	3.38	0.10	3.05	4274	1425
BOL	0.0415	6.10	0.05	0.83	935	570
AU	0.0415	6.35	0.05	0.79	10866	6863
CIG	0.0379	0.04	0.01	33.33	109804	335
STOWER	0.0374	0.05	0.01	25.00	157	1
ARIN	0.0366	0.78	0.06	8.33	183517	13931
PSTC	0.0351	0.42	0.01	2.44	6576	270
TRP	0.0350	5.10	0.10	2.00	27063	13747
AF	0.0324	0.46	0.02	4.55	237	11
META	0.0311	0.07	0.01	16.67	5987	37
APO	0.0315	1.91	0.09	4.95	43258	8368
SECURE	0.0300	12.90	0.30	2.38	384	491
AUCT	0.0280	6.30	0.05	0.80	1176	738
DOD	0.0276	2.02	0.06	3.06	39711	7928
IVF	0.0270	1.10	0.06	5.77	81163	8654
ARROW	0.0260	5.25	0.10	1.94	538	279
WINNER	0.0244	2.10	0.04	1.94	2785	580
TMILL	0.0240	2.24	0.06	2.75	192	42
BVG	0.0230	1.90	0.05	2.70	1968	370
MUD	0.0214	0.98	0.02	2.08	1563	150
TPCH	0.0164	2.92	0.04	1.39	3362	974
LTS	0.0144	4.46	0.06	1.36	2955	1322
D	0.0140	2.84	0.04	1.43	10151	2893
ABM	0.0140	0.89	0.02	2.30	24504	2236

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	-1.6950	32.75	-0.75	-2.24	727358	2404232
IVL	-0.2640	23.20	-0.60	-2.52	237009	550864
CPALL	-0.1775	48.00	-0.25	-0.52	103097	495301
CPAXT	-0.1640	22.40	-0.20	-0.88	78278	174724
GPSC	-0.1100	40.50	-0.50	-1.22	31805	128506
SCC	-0.0900	227.00	-1.00	-0.44	20792	471994
TTB	-0.0770	1.88	-0.01	-0.53	1658773	312805
BJC	-0.0640	20.50	-0.20	-0.97	33057	67759
CBG	-0.0600	57.00	-0.75	-1.30	31940	181652
RCL	-0.0525	28.25	-0.75	-2.59	35559	100643
MINT	-0.0450	24.10	-0.10	-0.41	166381	398637
BA	-0.0340	13.60	-0.20	-1.45	109108	149615
AURA	-0.0330	14.40	-0.30	-2.04	18708	27058
TOA	-0.0320	14.60	-0.20	-1.35	16656	24394
TRIPL	-0.0300	0.80	-0.02	-2.44	443247	35570
CKP	-0.0256	2.88	-0.04	-1.37	76781	22151
BTS	-0.0254	3.32	-0.02	-0.60	495132	164708
THG	-0.0250	6.25	-0.25	-3.85	50732	31862
FORTH	-0.0245	7.85	-0.35	-4.27	9984	7903
JMT	-0.0240	12.80	-0.20	-1.54	137306	176205
SKY	-0.0240	14.50	-0.40	-2.68	13103	19090
WHAUP	-0.0240	4.10	-0.08	-1.91	100892	41353
OSP	-0.0240	18.90	-0.10	-0.53	32135	60728
WHA	-0.0236	3.76	-0.02	-0.53	638039	239727
BAFS	-0.0200	9.40	-0.40	-4.08	6399	6086
TKN	-0.0165	6.15	-0.15	-2.38	29237	18067
TISCO	-0.0150	99.75	-0.25	-0.25	30515	303807
AH	-0.0150	13.90	-0.50	-3.47	8037	11183
SAV	-0.0150	14.10	-0.30	-2.08	2667	3765
TFMAMA	-0.0150	194.50	-0.50	-0.26	24	468

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
SWC	-0.1224	3.86	-0.24	-5.85	47	20
KGEN	-0.1050	0.75	-0.05	-6.25	49483	3795
ALPHAX	-0.0943	0.38	-0.01	-2.56	8762	333
MEB	-0.0900	17.50	-0.30	-1.69	5427	9477
DVB	-0.0825	6.25	-0.05	-0.79	7942	4983
NETBAY	-0.0800	22.70	-0.40	-1.73	4930	11286
HYDRO	-0.0480	4.76	-0.16	-3.25	2511	1211
KOOL	-0.0476	0.28	-0.02	-6.67	235944	6593
JPARK	-0.0328	4.30	-0.08	-1.83	11729	5067
FPI	-0.0308	1.56	-0.02	-1.27	1823	285
MITSIB	-0.0278	0.55	-0.02	-3.51	3682	202
DIJET	-0.0273	0.08	-0.01	-11.11	18686	151
UKEM	-0.0236	0.72	-0.02	-2.70	85440	6194
CEYE	-0.0232	1.79	-0.08	-4.28	540	98
NAT	-0.0198	3.12	-0.06	-1.89	4389	1357
UREKA	-0.0191	0.51	-0.01	-1.92	36860	1889
AMARC	-0.0172	3.90	-0.04	-1.02	8375	3275
TNP	-0.0162	3.22	-0.02	-0.62	2926	943
PRI	-0.0160	5.00	-0.05	-0.99	2008	1000
SR	-0.0138	0.45	-0.02	-4.26	505	23
BE8	-0.0135	6.20	-0.05	-0.80	1768	1100
PLANET	-0.0134	1.61	-0.02	-1.23	5295	847
CHEWA	-0.0129	0.33	-0.01	-2.94	4535	151
LEO	-0.0128	2.08	-0.04	-1.89	2255	472
NUT	-0.0120	5.40	-0.10	-1.82	14522	7841
VL	-0.0120	0.90	-0.01	-1.10	1431	129
FVC	-0.0114	0.44	-0.02	-4.35	33182	1490
YUASA	-0.0110	11.50	-0.10	-0.86	90	103
PEER	-0.0107	0.13	-0.01	-7.14	4135	55
MGI	-0.0105	9.80	-0.05	-0.51	5809	5745



SET	1299.78	+6.16	+0.48 %	Vol	Proj.	0.001293.62-100.00 %	17.03
GAP:							
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	43.60	%Buy	54.33
				Open	1294.59	%S	8.66
				High	1300.60	Volume	8091882
				Low	1287.94	Vol5D	9310902
				Prev	1293.62	Mktcap	16383301
				%Swing	0.98	BVPS	N/A
				DPS	N/A	P/BV	1.23
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	6.160	P/E	17.01
						Yield(%)	3.60
SET	1299.78	+6.16	+0.48 %	35280.04MB	Gain 263	Lose 198	Unch 192
						P/E	17.01

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High
DowJones	_DJI	45883.45↑	+49.23	+0.11	45834.22	45848.39	45978.43
NASDAQ	_NDXC	22348.75↑	+207.65	+0.94	22141.10	22243.20	22352.25
S&P500	_SP500	6615.28↑	+30.99	+0.47	6584.29	6603.49	6619.62
Canada	_TSX	29431.02↑	+147.20	+0.50	29283.82	29390.65	29432.49
=====							
Australia	_XAO	9120.90	-7.80	-0.09	9128.70	9128.70	9128.70
Japan	_R_NIKKEI	44768.12			44768.12		
Korea	_KOSPI	3407.31	+11.77	+0.35	3395.54	3407.78	3420.23
Taiwan	_TAIEX	25357.16↓	-117.48	-0.46	25474.64	25494.10	25519.94
Hong Kong	_HSI	26446.56	+58.40	+0.22	26388.16	26308.91	26532.75
Singapore	_STI	4338.42↑	-5.82	-0.13	4344.24	4342.22	4348.64
Malaysia	_FBKLCI				1600.13		
China	_SSEC	3860.50↓	-10.10	-0.26	3870.60	3876.10	3879.74
Philippines	_PSE	6057.43↑	-51.78	-0.85	6109.21	6116.10	6116.10
Vietnam	_VNI	1684.90	+17.64	+1.06	1667.26	1667.26	1684.90
Indonesia	_JSX	7937.12↑	+83.06	+1.06	7854.06	7891.26	7937.12
TH: SET Est.	_IQESET				1299.78		
SET	SET	1299.78	+6.16	+0.48	1293.62	1294.59	1300.60
SET50	SET50	840.09	+3.22	+0.38	836.87	837.32	840.90
SET100	SET100	1809.01	+7.90	+0.44	1801.11	1802.54	1810.37
SETHD	SETHD	1165.55	+3.70	+0.32	1161.85	1161.74	1167.17
MAI	MAI	255.27	+0.66	+0.26	254.61	255.47	255.58
India	_SENSEX	81785.74↓	-118.96	-0.15	81904.70	81925.51	81998.51
=====							
Russia	_RTSI	1065.54↑	+5.36	+0.51	1060.18	1058.83	1068.86
Germany	_DAX	23748.86↑	+50.71	+0.21	23698.15	23785.26	23855.35
France	_CAC40	7896.93	+71.69	+0.92	7825.24	7848.20	7935.31
UK	_FTSE	9277.03↑	-6.26	-0.07	9283.29	9283.29	9314.42
Italy	_FTMIB	43053.72↓	+487.31	+1.14	42566.41	42770.87	43090.75
Spain	_IBEX	15395.10↑	+86.90	+0.57	15308.20	15359.80	15416.50
Greece	_GD	2057.56	-5.17	-0.25	2062.73	2065.18	2068.60
	_FTASE	5183.16	-14.08	-0.27	5197.24	5203.87	5213.53
Cyprus	_CSEG	293.34	+2.34	+0.80	291.00	291.00	293.59

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45880.00a	-44.00	-0.10	5:48
NASDAQ100	24290.75a	-4.75	-0.02	5:47
S&P500	4111.60			Sep 9
Hang Seng	26524.00a	+44.00	+0.17	1:59
FTSE100	9295.50			Sep 13
DAX	23695.00			Sep 13
CAC40	7830.50			Sep 13
EuroStoxx50	5388.00			Sep 13
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	63.300s	+0.610	+0.97	5:00
Heating Oil	2.331s	+0.041	+1.79	5:00
Brent	67.440s	+0.450	+0.67	5:00
ICE Brent Idx	68.15			Sep 9

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	M
SET	1294.59	1300.60	1287.94	1299.78	6.16	16383301	1.23	17.01	3.60	70.59	3
_FBKLCI						N/A	N/A	N/A	N/A		5
_JSX	7891.26	7937.12	7889.19	7937.12↑	83.06	N/A	N/A	N/A	N/A	60.45	3
_PSF	6116.10	6116.10	6036.63	6057.43↑	-51.78	N/A	N/A	N/A	N/A	35.32	1

17:45	Net	Buy	S+
Foreign	303.49	17957.11	1765 +
Institute	845.73	3070.55	2224. +
Proprietary	-635.87	1933.93	2569. +
Customer	-513.35	12318.45	1283 +

==Thai Stocks in Singapore, Indo & Ind+
Symbol Last Chg %Chg +

Hang Seng: P/E 13.45↑ Yield(%) 3.03↓

COMMOD INDEX	Last	Change	%C +
CCI Index			

LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)

Aluminium	2695.00
Copper	10068.00
Steel	
Zinc	2925.00

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil	808.00
Copper	4.657a

FX/MM RATES	Last	Change	%C +
USD Index	97.344	+0.042	+0.04
FED Fund	4.50		
BOT Policy	1.50000		

BOT Avg.	31.8690		
USD/THB	31.7952	+0.0552	+0.17
EUR/THB	37.3975	+0.0179	+0.05
GBP/THB	43.2510	+0.0461	+0.11
JPY/THB	21.5716	+0.0067	+0.03
CNY/THB	4.4662	+0.0057	+0.13

	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)
1M	1.54731		3.280
3M	1.63925		3.300
6M	1.67486		0.821
9M	2.21250		
1Y	1.77072		0.812

GOLD & SILVER	Last	Change +
THGold 96.5%	54900.00	
THGold Ornam.	55700.00	
Gold Spot	3678.99a	-0.860.02
Gold Futures	3679.7b	
Gold Fixing	3651.10↑	+0.350.01
Silver Spot	42.62a	-0.090.21
Silver Futures	42.695a	
Silver Fixing		
Platinum Fut.	1026.9	
Palladium Fut.	987.60	
Baltic Dry Idx	2153↑	+271.27
Rubber (TOCOM)	325.00a	+0.000.00
Coal (NewCastle)	101.500s	+0.800.79
Crude Palm Oil	4408.00	

Sugar	16.000s	+0.210.133
Soybean meal	285.2	
Soybean Oil	51.76	
Soybean spot onth	10426	

- ตลาดหุ้นไทย ยังได้อานิสงส์ทั้ง Flow ไหลเข้าตลาดเอเชีย และการเมืองที่มีรูปลักษณ์ที่ดี นักลงทุนค่อยๆ กลับเข้ามาซื้อหุ้น สลับทั้งหุ้นชั้นดีมีประเด็น และหุ้นที่มีความเป็น laggard เป้าหมายดัชนีฯ สัปดาห์นี้ ยังให้ไว้ที่ 1310 จุด (ถ้า FOMC ไม่สร้างความผิดหวังให้ตลาด)



ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองไทย : ติดตามการเสนอรายชื่อ ครม. ขอโปรดเกล้าฯ ภายในสัปดาห์นี้ พร้อมติดตามการแถลงนโยบายรัฐบาลชุดนี้ โดยเฉพาะคนละครึ่ง จะยังได้ไปต่อหรือไม่ หากดำเนินการได้จะบวกกับหุ้นค้าส่งสินค้า คือ CPAXT และ BJC และถ้ามองข้ามไปในเรื่องมาตรการลดหย่อนภาษี ที่คาดว่าจะมีด้วย จะบวกต่อ CRC, HMPRO, GLOBAL และ COM7
- รัฐบาล ให้ความสนใจกับค่าเงินบาท ที่อิงกับการส่งออกทองคำและราคาทองคำ เนื่องจากทำให้ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น และไปโยงกับกัมพูชา ที่นำเข้าทองคำจากไทย กว่า 7 หมื่นล้านบาทในปีนี้ แนวคิดเก็บภาษีทองที่เป็นบาท โดยหลักการจะทำให้ปริมาณธุรกรรม(ที่ผิดปกติ) ลดลง และกดค่าเงินบาทให้ชะลอการแข็งค่า หรืออิงกับการส่งออกทองน้อยลง ไทยมีการส่งออกทองคำ ราวๆ 1 พันล้านเหรียญ/เดือน ในช่วง 7 เดือนที่ผ่านมา หากเงินบาทชะลอการแข็งค่าตามนโยบายดังกล่าว จะทำให้หุ้นกลุ่มส่งออกถูกระทบน้อยลง(จากค่าเงิน)ตามไปด้วย

ปัจจัยต่างประเทศ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตลาดแกว่งกรอบแคบๆ รอการประชุม FOMC เราประเมินว่านักลงทุน ในตลาดสหรัฐฯ แยกเป็น 2 ทาง คือ **กังวลเศรษฐกิจชะลอตัว(จากตัวเลขจ้างงานออกมาไม่ดี)** และ **เก็งกำไรเรื่องของการลดดอกเบี้ยของ FOMC**
- Fund Flow นักลงทุนต่างประเทศ: กระแสเงินทุนไหลเข้าเอเชียต่อเนื่อง โดยเฉพาะ 2 ประเทศหลัก คือ เกาหลีใต้ และไต้หวัน ตลาดถึงผลการประชุม FOMC วันพุธที่ 17 ก.ย.นี้ รวมถึงรอดูความคืบหน้าเจรจาการค้าสหรัฐฯ-อินเดีย-จีน
- “Trump ”กล่าวว่าเขาจะคุยกับผู้นำจีน สี จิ้นผิง ในวันศุกร์นี้ หลังจากการเจรจาระหว่างสองประเทศ ในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมา ส่งผลให้เกิดข้อตกลงกรอบเพื่อให้แอป TikTok ของ ByteDance Ltd. สามารถดำเนินการในสหรัฐฯ ต่อไปได้
- การประชุม FOMC คืบหน้าเป็นวันแรกของการประชุม ในการประชุมครั้งนี้ ความน่าจะเป็นที่ Fed จะลดดอกเบี้ย 0.25% สูงกว่า 95% ซึ่งหากปรับลด 0.25% ตามคาด จะเป็นบวกกับตลาดหุ้นทั่วโลก ร.กลางหลายแห่งจะเริ่มปรับลดตาม แต่หากลด 0.50% อาจกระทบต่อความเชื่อมั่นและเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยตรง สินทรัพย์ได้ประโยชน์คือ พันธบัตร ทองคำ และ **Crypto Currency** ทั้งนี้ตลาดรอดู Dot plot เพื่อคาดการณ์แนวโน้มดอกเบี้ยในอนาคตจากการประชุมครั้งนี้

- เศรษฐกิจจีน: ข้อมูลเศรษฐกิจจีนในเดือนสิงหาคมชะลอตัวลงมากกว่าที่คาดการณ์ในทุกภาคส่วน ทั้งผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและการบริโภค ซึ่งเพิ่มความคาดหวังว่ารัฐบาลจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อบรรลุเป้าหมายการเติบโต
- ราคาน้ำมัน: ราคาน้ำมันมีการปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย (Brent \$67 เหรียญ) โดยนักลงทุนกำลังชี้หน้ากันระหว่างความพยายามที่จะควบคุมการส่งออกน้ำมันของรัสเซีย (รวมถึงการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานน้ำมันของยูเครน) และการคาดการณ์ภาวะอุปทานล้นตลาดในช่วงปลายปีจากการที่กลุ่ม OPEC+ เริ่มนำกำลังการผลิตกลับคืนสู่ตลาด

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US-Retail Sales Advance MoM กวด ส.ค., US-Manufacturing (SIC) Production กวด ส.ค.

- **ค่าเงิน:** ความผันผวนต่ำ (JPM FX Volatility Index ลดลง 1.3% → 7.34) บ่งชี้ตลาดกำลังรอผลประชุม FOMC
- **บอนด์:** ยิลด์ 10 ปี ลง 2.5bps → 4.04% ขณะที่เส้น 5s30s steepen นวก 0.8bps สะท้อนการรอทิศทางดอกเบี้ยระยะสั้นจาก Fed
- **หุ้นโลก:** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ฟุ้งตัวก่อน Fed ลดดอกเบี้ย → นักลงทุนเสี่ยงเพิ่ม แต่ถ้ามองว่า "การเมืองแทรกแซง" อาจ trigger risk-off
- **จีน-สหรัฐฯ:** Nvidia ถูกเพ่งเล็งคดีผูกขาดเพิ่มแรงกดดันต่อ Washington ขณะที่ Trump-Xi เตรียมคุย อาจเป็น bargaining chip ฝั่งจีน
- **พลังงาน/ยูเรเนียม:** นโยบายสะสม Strategic Uranium Reserve ของสหรัฐฯ อาจดันหุ้นเหมืองยูเรเนียม (Cameco, Kazatomprom) และสะท้อนความต้องการพลังงานนิวเคลียร์ในระยะยาว

☀ JPMorgan จะลดสัดส่วนของจีนและอินเดียในดัชนีพันธบัตรตลาดเกิดใหม่

16 Sep 25

JPMorgan to Cut China, India Share in Flagship EM Bond Index

โดย Greg Ritchie และ Vinicius Andrade [16 September 2025 at 6:22 AM GMT+7]

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- JPMorgan Chase & Co. จะปรับลดน้ำหนักของผู้ออกพันธบัตรรายใหญ่ที่สุดในดัชนีตลาดเกิดใหม่ GBI-EM Global Diversified ซึ่งจะส่งผลให้กระแสเงินทุนของนักลงทุนเปลี่ยนทิศทางจากประเทศใหญ่อย่างจีนและอินเดียไปยังประเทศที่มีขนาดเล็กกว่า
- ธนาคารจะค่อยๆ ลดเพดานของผู้ออกพันธบัตรในดัชนีจาก 10% ในปัจจุบันเหลือ 9% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 โดยจะทยอยดำเนินการเป็นเวลาหลายเดือน
- การลดน้ำหนักครั้งนี้จะส่งผลกระทบต่อผู้ออกพันธบัตรรายใหญ่ที่สุดในตลาดเกิดใหม่หลายแห่ง รวมถึงอินโดนีเซีย เม็กซิโก และมาเลเซีย เช่นเดียวกับจีนและอินเดีย ในขณะที่ประเทศไทย โปแลนด์ แอฟริกาใต้ และบราซิลเป็นกลุ่มประเทศที่จะได้รับประโยชน์มากที่สุด
- นักลงทุนเห็นพ้องว่าการลดเพดานความหลากหลายลงเหลือ 9% จะช่วยสร้างสมดุลในการกระจายน้ำหนักในระดับภูมิภาค ลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัว และเพิ่มผลตอบแทนของดัชนีโดยรวม
- นอกจากนี้ JPMorgan ยังได้จับตาดูซาดูดีอาร์เบียและฟิลิปปินส์เพื่อพิจารณาเพิ่มเข้าไปในดัชนีวัดระดับหนี้สินในประเทศ โดยอ้างถึงการปฏิรูปตลาดที่ทั้งสองประเทศได้ดำเนินการในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา โดยคาดว่าน้ำหนักการลงทุนจะอยู่ที่ประมาณ 2% และ 1% ตามลำดับ หากถูกเพิ่มเข้ามา

Strategy Research

รัฐบาลสหรัฐฯ เผย บรรลุข้อตกลงเรื่อง TikTok กับจีนแล้ว

DAOL SEC

16 Sep 25

- สหรัฐฯ และจีนบรรลุข้อตกลงเบื้องต้นเรื่อง TikTok แล้ว โดยประธานาธิบดีทรัมป์และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง จะพบกันในวันศุกร์นี้ (19 ก.ย.) เพื่อสรุปข้อตกลงขั้นสุดท้าย
- บทบาทของทรัมป์: รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ นายสกอตต์ เบสเซนต์ ระบุว่า การบรรลุข้อตกลงครั้งนี้มาจาก "ความเป็นผู้นำและอำนาจต่อรอง" ของทรัมป์โดยตรง
- ข้อตกลงที่บรรลุ: สหรัฐฯ และจีนเห็นพ้องใน "กรอบการทำงาน" ที่จะให้ TikTok สามารถดำเนินงานในสหรัฐฯ ได้ต่อไป โดยเคารพข้อกังวลด้านความมั่นคงของชาติของสหรัฐฯ
- ผู้ซื้อที่คาดการณ์: แม้จะไม่มีเปิดเผยชื่อผู้ซื้ออย่างเป็นทางการ แต่มีรายงานคาดการณ์อย่างกว้างขวางว่ากลุ่มผู้ซื้อจะนำโดย **นายแลร์รี เอลลิสัน** ผู้บริหารของบริษัทออราเคิล ซึ่งเป็นผู้สนับสนุนทรัมป์
- ต้นตอปัญหา TikTok: ปัญหานี้เริ่มจากความพยายามของรัฐบาลทรัมป์ที่จะแบนแอปพลิเคชัน TikTok ในสมัยแรก โดยอ้างความกังวลด้านความมั่นคงแห่งชาติ จนกระทั่งรัฐบาลชุดต่อมาของนายโจ ไบเดน ได้ออกกฎหมายที่สั่งให้ TikTok ต้องขายกิจการในสหรัฐฯ
- การเปลี่ยนแปลง: กฎหมายดังกล่าวเคยทำให้ TikTok ในสหรัฐฯ หยุดให้บริการชั่วคราว ก่อนที่ทรัมป์จะใช้อำนาจพิเศษเปลี่ยนแปลงการแบนออกไปหลายครั้งเพื่อหาทางทำข้อตกลงกับจีน



<https://www.thairath.co.th/news/foreign/2883030>

Strategy Research

ทางการไทยกำลังพิจารณาเก็บภาษีการค้าทองคำเพื่อชะลอการแข็งค่าของเงินบาท

Thailand Is Said to Weigh Tax on Gold Trades to Slow Baht Rally

โดย Suttinee Yuvejwattana 2025-09-15 06:38:09 GMT

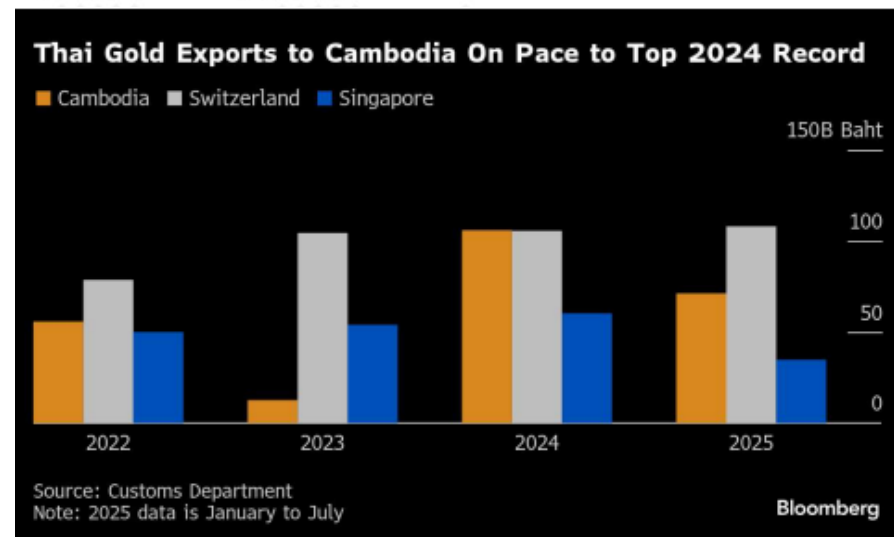
รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- ทางการไทยกำลังพิจารณาเก็บภาษีจากการซื้อขายทองคำในรูปกายภาพ เพื่อชะลอการแข็งค่าของสกุลเงินของประเทศที่คุกคามภาคการส่งออกและการท่องเที่ยว
- ภาษีดังกล่าวอาจได้รับการยกเว้นสำหรับทองคำที่ซื้อขายด้วยเงินดอลลาร์สหรัฐฯ บนตลาดซื้อขายล่วงหน้า หรือการซื้อจากร้านทองคำแท่ง และมีเป้าหมายเพื่อลดการส่งออกทองคำและทำให้ชาวไทยถือครองทองคำแพงขึ้น
- การตัดสินใจเกี่ยวกับภาษีจะเกิดขึ้นหลังจากคณะรัฐมนตรีชุดใหม่เข้ารับตำแหน่งเท่านั้น โดยกระทรวงการคลังและธนาคารกลางมีกำหนดจะหารือเพิ่มเติม และอาจมีการแนะนำภาษีในรูปแบบภาษีธุรกิจเฉพาะ

ผลการเก็บภาษีการค้าทองคำ

- คนเทรดทองน้อยลง
- ฝั่งคนขายทองชะลอเพราะเสียภาษี
- ผลพลอยได้ : ทางการจะรับรู้ข้อมูลผู้ซื้อและผู้ค้าทอง การฟอกเงินลดลง



1. นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลไทยชุดใหม่

นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี ได้แสดงจุดยืนที่ชัดเจนในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจอย่างรวดเร็วและเป็นเอกภาพ โดยเน้นการแก้ไขปัญหาเฉพาะหน้าควบคู่ไปกับการวางรากฐานเพื่อความมั่นคงระยะยาว

- **ความเร็วในการทำงาน:** นายอนุทินกล่าวว่า "แม้ยังไม่ได้ทำงานอย่างเต็มตัว แต่หลังโหม่ง พยายามทำทุกอย่างเท่าที่ทำได้ สไตล์ของพวกเราทุกคนคงทราบ ว่า เรากำลังเร่งรีบ ซึ่งน่าจะเป็นสิ่งที่ท่านทั้งหลายคาดหวังเอาไว้..." และย้ำว่า "รัฐบาลกับผู้นำทางเศรษฐกิจของประเทศ ต้องไปคู่กัน แยกกันไม่ได้" (นายกฯ อนุทิน พบ ส.อ.ท. เรื่องเศรษฐกิจไทย)
- **นโยบายระยะสั้นและระยะยาว:** รัฐบาลมุ่งเน้น "การแก้ไขปัญหเศรษฐกิจระยะสั้น และการวางรากฐาน เพื่อการต่อยอดความมั่นคงระยะยาว และขยายความร่วมมือ" (นายกฯ อนุทิน พบ ส.อ.ท. เรื่องเศรษฐกิจไทย)
- **การแก้ไขปัญหาเฉพาะหน้า: สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา:** ยังไม่สามารถเปิดด่านได้ในระยะสั้นเนื่องจากความขัดแย้งและเงื่อนไขข้อจำกัด โดยรัฐบาลจะใช้ทุกวิธี ทั้งการทหาร การทูต เพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าวโดยเร็วที่สุด (นายกฯ อนุทิน พบ ส.อ.ท. เรื่องเศรษฐกิจไทย)
- **ช่วยเหลือผู้ประกอบการ:** จะขับเคลื่อนการช่วยเหลือผู้ประกอบการที่อยู่ในโครงการไทยแลนด์พลัสวัน และสนับสนุนการเจรจาต่างประเทศคู่ค้าสำคัญ เช่น สหรัฐฯ รวมถึงหารือกับ BOI เพื่อส่งเสริมการลงทุน (นายกฯ อนุทิน พบ ส.อ.ท. เรื่องเศรษฐกิจไทย)
- **การสร้างเชื่อมั่น:** นายอนุทินเน้นย้ำถึงความเป็นเอกภาพในรัฐบาลใหม่ โดยกล่าวว่า "ผมถือคติ คนละพรรค แต่พวกเดียวกัน สำคัญกว่าพรรคเดียวกัน คนละพวก" เพื่อแก้ไขปัญหาระยะยาวซึ่งกันและกันในอดีต (นายกฯ อนุทิน พบ ส.อ.ท. เรื่องเศรษฐกิจไทย)
- **เตรียมเศรษฐกิจ:** มีการนำ "เตรียมเศรษฐกิจ" ซึ่งรวมถึงนายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ ว่าที่ รมว.คลัง และนางศุภจี สุธรรมพันธ์ ว่าที่ รมว.พาณิชย์ เข้าหารือกับ ส.อ.ท. (นายกฯ อนุทิน พบ ส.อ.ท. เรื่องเศรษฐกิจไทย)

2. มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการแก้ไขปัญหาค่าครองชีพ

รัฐบาลกำลังเตรียมมาตรการหลายอย่างเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและลดภาระค่าครองชีพของประชาชน

- **โครงการ "คนละครึ่ง"**: การชะลอและปรับปรุง: พรรคภูมิใจไทยระบุว่าโครงการ "คนละครึ่ง 60:40" อาจต้องชะลอการดำเนินการออกไปก่อน และอาจกลับมาในรูปแบบเวอร์ชัน 2 หากงบประมาณและระบบยังไม่พร้อม โดยต้องใช้งบประมาณกว่า 25,000 ล้านบาท (คนละครึ่ง: รัฐบาลชะลอโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ)
- **แนวคิดการร่วมจ่าย**: ยังคงเดิมที่ 60:40 สำหรับผู้ที่อยู่ในระบบภาษี และ 50:50 สำหรับประชาชนทั่วไป โครงการเดิมที่ลงทะเบียณไว้แล้วจะดำเนินการต่อจนจบ (คนละครึ่ง: รัฐบาลชะลอโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ)
- **ความคาดหวัง**: นายกฯ อนุทินยืนยันว่าพร้อมดำเนินการทันทีหลังแถลงนโยบายรัฐบาลต่อรัฐสภา และจะให้นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ ชี้แจงแผนทั้งหมด โดยกล่าวว่า "ขอให้ประชาชนเปิดกระเป๋ารอได้เลย" (แลนด์บริดจ์: ศักยภาพไทย, คนละครึ่ง: กระตุ้นเศรษฐกิจ)
- **มาตรการลดค่าครองชีพอื่นๆ**: ลดค่าไฟฟ้าและค่าโดยสารรถไฟฟ้า: รัฐบาลกำลังเร่งหาข้อสรุป โดยค่าโดยสารรถไฟฟ้าอาจไม่ใช่ 20 บาทตลอดสาย แต่จะเก็บค่าแรกเข้าครั้งเดียวและคิดราคาตามระยะทาง สูงสุดไม่เกิน 30-45 บาทต่อเที่ยว (คนละครึ่ง: รัฐบาลชะลอโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ)



<https://www.thairath.co.th/news/society/2882910>

อัปเดต "คนละครึ่ง 2568" 11 ล้านคน ได้สิทธิ
รัฐช่วยจ่าย 60:40



3. การพิจารณาเก็บภาษีการค้าทองคำเพื่อชะลอเงินบาทแข็งค่า

ทางการไทยกำลังพิจารณามาตรการเพื่อจัดการกับเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและการท่องเที่ยว

- **วัตถุประสงค์:** "ทางการไทยกำลังพิจารณาเก็บภาษีจากการซื้อขายทองคำในรูปกายภาพ เพื่อชะลอการแข็งค่าของสกุลเงินของประเทศที่คุกคามภาคการส่งออกและการท่องเที่ยว" (ทางการไทยพิจารณาเก็บภาษีการค้าทองคำ ชะลอบาทแข็ง)
- **รูปแบบภาษี:** อาจได้รับการยกเว้นสำหรับทองคำที่ซื้อขายด้วยเงินดอลลาร์สหรัฐฯ บนตลาดซื้อขายล่วงหน้า หรือการซื้อจากร้านทองคำแท่ง และมีเป้าหมายเพื่อลดการส่งออกทองคำและทำให้การถือครองทองคำของคนไทยแพงขึ้น (ทางการไทยพิจารณาเก็บภาษีการค้าทองคำ ชะลอบาทแข็ง)
- **สาเหตุ:** การส่งออกทองคำของไทยพุ่งขึ้น 69% แตะ 2.54 แสนล้านบาทใน 7 เดือนแรกของปี 2568 และราคาแท่งทองคำทั่วโลกพุ่งขึ้นเกือบ 40% ในปีนี้ โดยการไหลเข้าของเงินดอลลาร์ที่เชื่อมโยงกับการขนส่งทองคำเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ทำให้เงินบาทแข็งค่าขึ้น (ทางการไทยพิจารณาเก็บภาษีการค้าทองคำ ชะลอบาทแข็ง)
- **ผลกระทบต่อเศรษฐกิจ:** เงินบาทที่แข็งค่าขึ้นกำลังส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและการท่องเที่ยวของไทย ซึ่งรวมกันคิดเป็น 70% ของ GDP (ทางการไทยพิจารณาเก็บภาษีการค้าทองคำ ชะลอบาทแข็ง)
- **ขั้นตอนการดำเนินการ:** การตัดสินใจจะเกิดขึ้นหลังจากคณะรัฐมนตรีชุดใหม่เข้ารับตำแหน่งเท่านั้น โดยกระทรวงการคลังและธนาคารกลางมีกำหนดจะหารือเพิ่มเติม และอาจมีการแนะนำภาษีในรูปแบบภาษีธุรกิจเฉพาะ (ทางการไทยพิจารณาเก็บภาษีการค้าทองคำ ชะลอบาทแข็ง) นายกฯ อนุทินได้มอบหมายให้ว่าที่ รมว.คลัง ดูแลเรื่องนี้ (นายกฯ อนุทิน พบ ส.อ.ท. เร่งเครื่องเศรษฐกิจไทย)



4. โครงการแลนด์บริดจ์

รัฐบาลจะพิจารณาโครงการแลนด์บริดจ์อย่างรอบคอบ

- **การชะลอและการศึกษา:** นายกช อนุทินกล่าวว่า รัฐบาลพร้อมรับฟังความเห็นจากทุกฝ่าย และจะพิจารณา "ในรายละเอียดทุกมิติ" รวมถึง "มิติการลงทุน ว่าคุ้มหรือไม่" และ "ต้องมองถึงอนาคตด้วย" (แลนด์บริดจ์: ศักยภาพไทย, คนละครั้ง: กระตุ้นเศรษฐกิจ)
- **ศักยภาพของประเทศไทย:** นายกช เน้นย้ำว่า "ประเทศไทยได้เปรียบ และต้องใช้ความได้เปรียบ ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อประเทศ" ในฐานะ "โหนดของอาเซียน" (แลนด์บริดจ์: ศักยภาพไทย, คนละครั้ง: กระตุ้นเศรษฐกิจ)



<https://mgronline.com/business/detail/9650000108318>



<https://www.bangkokbiznews.com/business/economic/1148844>

Strategy Research

เปิดปมร้อน! ทองคำไทยไหลทะลักสู่กัมพูชา 7.13 หมื่นล้านบาทใน 7 เดือน โตผิดปกติ เอกชนจี ปรก.-กุลการ-พาณิชย์
สอบสวนชี้ธุรกรรมผิดปกติ หวั่นเกี่ยวโยงธุรกิจสีเทา-ฟอกเงิน กดดันค่าเงินบาทแข็ง กระทบส่งออก-ท่องเที่ยว

การส่งออกทองคำจากไทยไปกัมพูชาพุ่งสูงผิดปกติ จุดประกายให้เกิดเสียงเรียกร้องให้มีการสืบสวน หลังยอดส่งออกทองคำช่วง 7 เดือนแรกของปี 2568 เพิ่มขึ้น 19% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มูลค่า 7.13 หมื่นล้านบาท (ประมาณ 2.25 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ) ส่อแววทำลายสถิติปีก่อนที่ 1.06 แสนล้านบาท ตามข้อมูลของกรมศุลกากร ตามรายงานจาก Bloomberg

นายเกรียงไกร เอธิธนกุล ประธานสมาพันธ์อุตสาหกรรมไทย (FTI) เปิดเผยว่า สมาพันธ์ฯ พบการส่งออกทองคำและเครื่องประดับไปยังกัมพูชาเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดตั้งแต่ปีที่แล้ว ในปริมาณที่ "ไม่สอดคล้องกับขนาดและความต้องการของประเทศ" พร้อมเรียกร้องให้ธนาคารแห่งประเทศไทย กรมศุลกากร และกระทรวงพาณิชย์ ดำเนินการสอบสวนธุรกรรมเหล่านี้ เนื่องจาก "มันอาจมาจากธุรกิจสีเทา เช่น กลุ่มมิวจาซัพและบ่อนคาสีโน เป็นไปได้ว่าพวกเขาใช้ทองคำเป็นเครื่องมือในการฟอกเงิน"

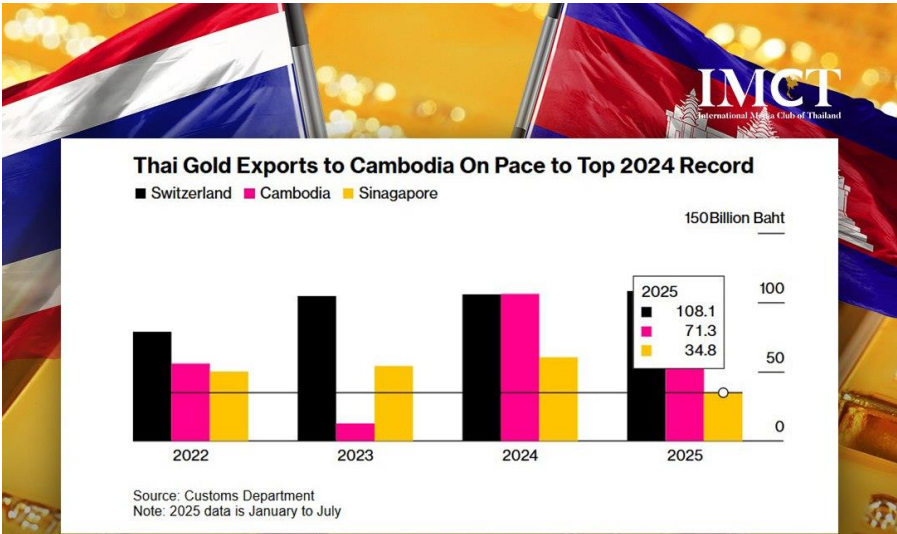
ปรากฏการณ์นี้ทำให้กัมพูชาที่กำลังก้าวขึ้นมาเป็นคู่แข่งสำคัญของสวิตเซอร์แลนด์ซึ่งเป็นศูนย์กลางการกลั่นทองคำของโลก และสิงคโปร์ซึ่งเป็นศูนย์กลางการค้าทองคำในภูมิภาค ในฐานะจุดหมายปลายทางของการส่งออกทองคำของไทย ทั้งนี้ การส่งออกทองคำที่ผิดปกตินี้ถูกมองว่าเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ขับเคลื่อนให้ค่าเงินบาทแข็งขึ้น ซึ่งกำลังคุกคามภาคการส่งออกและอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวของประเทศ

นอกจากนี้ นายเกรียงไกรยังชี้ให้เห็นถึงปัจจัยอื่นที่ส่งผลต่อค่าเงินบาท นั่นคือการโอนเงินออกนอกประเทศของแรงงานข้ามชาติที่ลงทะเบียนแล้วกว่า 4 ล้านคน ซึ่งตัวเลขจริงน่าจะสูงกว่านี้มากหากรวมถึงแรงงานที่ไม่ได้ลงทะเบียน การโอนเงินทั้งในรูปแบบที่ถูกกฎหมายและไม่เป็นทางการไปยังประเทศเพื่อนบ้าน อาจส่งผลให้สภาพคล่องของเงินบาทลดลงและสร้างแรงกดดันต่อค่าเงิน

คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (JSCCIB) ซึ่งประกอบด้วย สมาพันธ์อุตสาหกรรมไทย (FTI) หอการค้าไทย และสมาคมธนาคารไทย มีกำหนดเข้าพบนายเศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิ ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย ในสัปดาห์หน้า เพื่อแสดงความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าต่อการส่งออกและการท่องเที่ยว รวมถึงมาตรการสนับสนุนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs)

"เราโอเคหากค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นสอดคล้องกับประเทศอื่นๆ จากความอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ แต่การที่ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวมากกว่าสกุลเงินอื่นๆ แบบนี้เป็นสิ่งที่รับไม่ได้ สิ่งนี้ทำให้เราเสียเปรียบในช่วงเวลาที่สำคัญที่สุดสำหรับเศรษฐกิจของเรา ซึ่งควรจะเป็นวาระเร่งด่วนของรัฐบาล" นายเกรียงไกรกล่าว [#imctnews](#) รายงาน

ที่มา: IMCT News Thai Perspectives on Global News

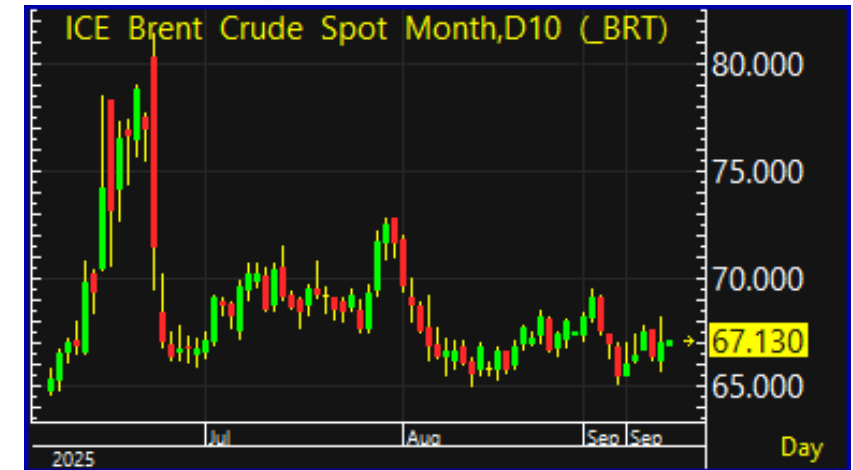


ทองคำไทยไหลทะลักสู่กัมพูชา 7.1 หมื่นล้านบาท ใน 7 เดือน
เอกชนจีรัฐตรวจสอบ ชี้ผิดปกติ กดดันค่าเงินบาทแข็ง
กระทบส่งออก-ท่องเที่ยว
15 Sep. 2025
[www.imctnews.com](#)

'ทรมัป' เรียกร้องรัฐสมาชิก 'นาโต' ทุกประเทศหยุดซื้อน้ำมันจากรัสเซีย DAOL SEC

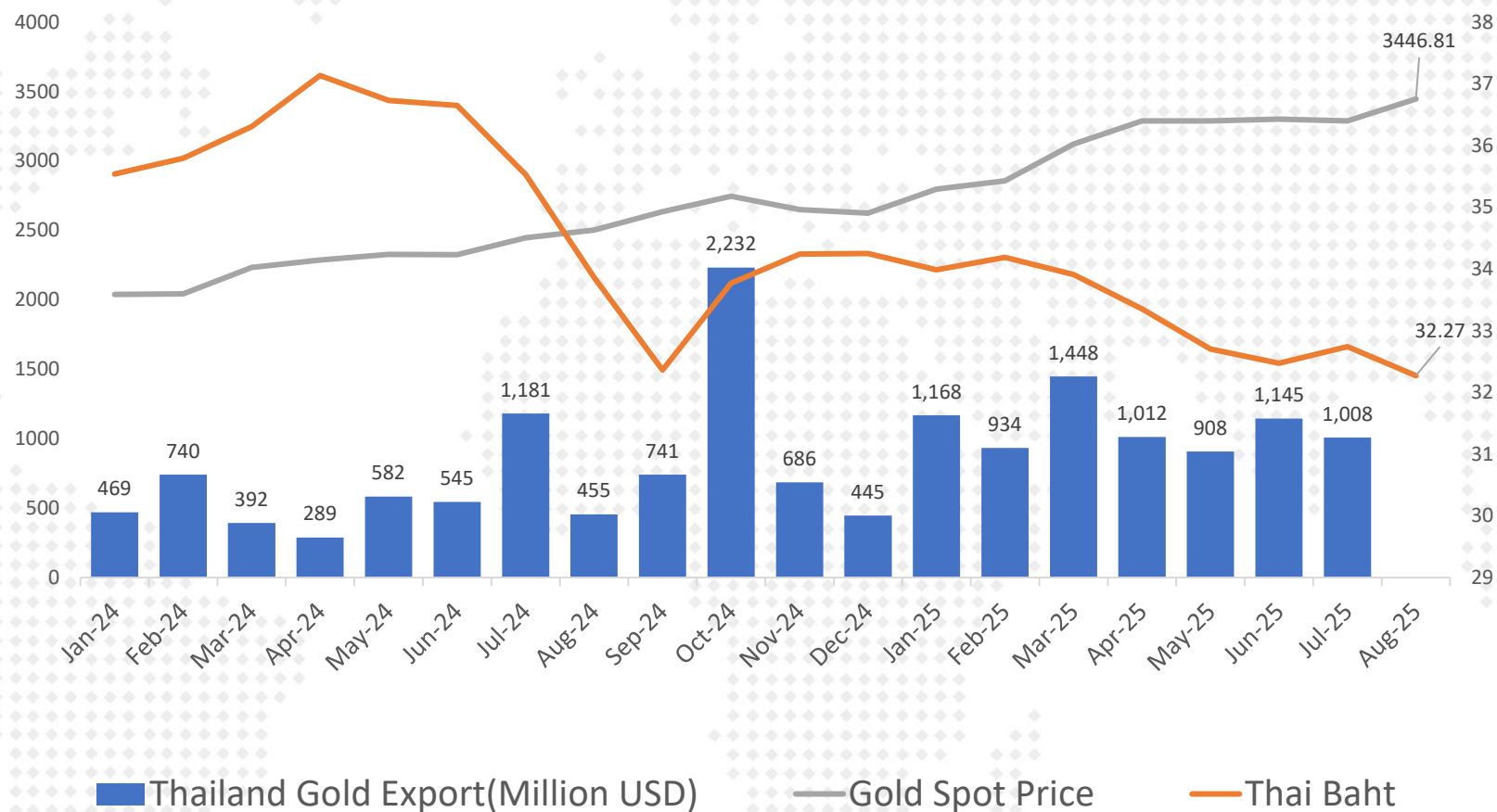
15 Sep 25

- **มาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย:** ทรมัปกล่าวว่าเขาพร้อมจะใช้มาตรการคว่ำบาตรด้านพลังงานต่อรัสเซีย แต่มีเงื่อนไขว่าประเทศสมาชิกนาโตทุกประเทศต้องเห็นพ้องและยุติการซื้อน้ำมันจากรัสเซียทั้งหมดเสียก่อน
- **ความสัมพันธ์กับรัสเซีย:** ทรมัปถูกวิพากษ์วิจารณ์ในสหรัฐฯ ว่ามีท่าทีที่ประนีประนอมกับรัสเซียเกินไป โดยผลสำรวจพบว่าชาวอเมริกันส่วนใหญ่และแม้แต่ผู้สนับสนุนพรรคริพับลิกันบางส่วนมองว่าเขามีความสัมพันธ์ที่ใกล้ชิดกับรัสเซียมากเกินไป
- **ท่าทีของยุโรป:** สหภาพยุโรป (EU) ยืนยันว่าจะยังคงร่วมมือกับพันธมิตรเพื่อคว่ำบาตรรัสเซียต่อไป อย่างไรก็ตาม ประธานคณะกรรมการการยุโรปเตือนว่ามาตรการคว่ำบาตรใหม่ต้องเป็นไปตามกฎของ EU และไม่มีผลบังคับใช้นอกอาณาเขต
- **ประเทศที่ยังซื้อน้ำมันรัสเซีย:** ปัจจุบัน **ตุรกี** ซึ่งเป็นสมาชิกนาโต เป็นผู้ซื้อน้ำมันรัสเซียรายใหญ่อันดับ 3 ของโลก รองจากจีนและอินเดีย นอกจากนี้ยังมี **ฮังการี** และ **สโลวาเกีย** ที่ยังคงซื้อน้ำมันอยู่เช่นกัน
- **การตั้งภาษี:**
- **อินเดีย:** ทรมัปได้เพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดียเป็น 50% เพื่อกดดันให้อินเดียหยุดซื้อน้ำมันราคาถูกจากรัสเซีย
- **จีน:** แม้จีนจะเป็นลูกค้าสำคัญของน้ำมันรัสเซียเช่นกัน แต่ทรมัปยังไม่ได้ใช้มาตรการภาษีที่รุนแรงกับจีน เนื่องจากต้องการรักษาภาวะสงบศึกทางการค้าเอาไว้
- **ข้อเสนอต่อนาโต:** ทรมัปเสนอว่านาโตควรใช้มาตรการร่วมกันในการกำหนดภาษีนำเข้าจากจีนที่อัตราสูงถึง 50% - 100% เพื่อลดทอนอิทธิพลทางเศรษฐกิจของจีนที่มีต่อรัสเซีย

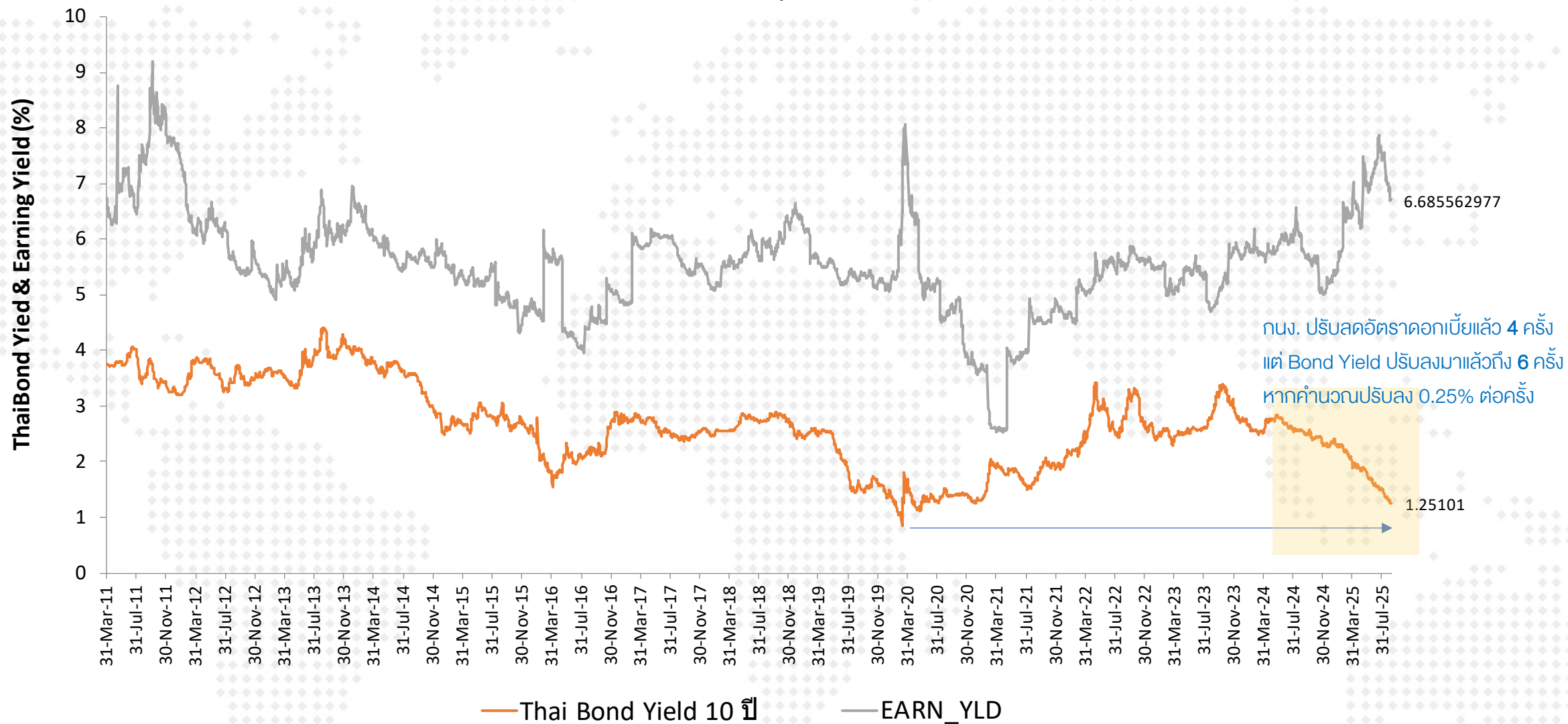


ที่มา: รอยเตอร์ <https://mgonline.com/around/detail/9680000088111>

Strategy Research



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



กนง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยแล้ว 4 ครั้ง
แต่ Bond Yield ปรับลงมาแล้วถึง 6 ครั้ง
หากคำนวณปรับลง 0.25% ต่อครั้ง

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

DAOL SEC

25 Aug 25

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

#Large Cap :

-หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : CPAXT

#Mid Cap :

-หุ้นเข้า : CPAXT

-หุ้นออก : BGRIM, SAWAD

#Small Cap :

-หุ้นเข้า : BGRIM, SAWAD

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

#Micro Cap :

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

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

Strategy Research

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบ ต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



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

#TheStandardNews

31-Aug-25

16 Sep 25



โพธิ์ฐมนตรึคนนอก

- บวรศักดิ์ อุวรรณโณ รองนายกฯ ฝ่ายกฎหมาย
- เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ สมว.คลัง
- อรรถพล อุภักดิ์พิบูลย์ สมว.พลังงาน
- ศุภจี สุธรรมพันธุ์ สมว.พาณิชย์
- วรภัค รัตนวงษ์ สมช.คลัง
- พล.ต.ท.ชาญชัย พงษ์พิชิตกุล สมว.ยุติธรรม
- พล.อ.สุพจน์ มาลาเนียม, พล.อ.ณัฐพล นาคพาณิชย์ สมว.กลาโหม

พรรคภูมิใจไทย

- อนุทิน ชาญวีรกูล นายกฯ และ สมว.มหาดไทย
- ชาบัดดา ไทยเศรษฐ์ สมช.มหาดไทย
- ไชยชนก ชิดชอบ สมว.การอุดมศึกษา
- พิพัฒน์ รัชกิจประการ สมว.คมนาคม
- ศุภมาส อิศรภักดี สมว.ดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม
- กราตร ปรีศนันทนกุล สมต.ประจำนักนายกรัฐมนตรี

พรรคพลังประชารัฐ

- สันติ พร้อมพัฒน์ รองนายกฯ และ สมว.สาธารณสุข
- ตรีนุช เทียนทอง สมว.แรงงาน
- วรโชติ สุคนธ์จรัส สมช.สาธารณสุข

พรรคกล้าธรรม

- ร.อ.ธรรมนัส พรหมเผ่า รองนายกฯและสมว.เกษตรฯ
- อรรถกร ศิริลัทธยากร สมว.ท่องเที่ยวฯ
- นฤมล ภิญโญสินวัฒน์ สมว.ศึกษาธิการ
- อัครา พรหมเผ่า สมว.พัฒนาสังคมฯ
- อามินทร์ มะยูโซ๊ะ สมช.เกษตรฯ
- งามอาจ วงษ์ประยูร สมช.ศึกษาธิการ
- นเรศ รำรงค์ทิพยคุณ สมช.เกษตรฯ (แทน ไผ่ ลิกค์)

พรรครวมไทยสร้างชาติ

- สุชาติ ชมกลิ่น รองนายกฯ และ สมว.ทรัพยากรฯ
- ธนกร วังบุญคงชนะ สมว.อุตสาหกรรม
- ยศสิงห์ เหลี่ยมเลิศ สมช.อุตสาหกรรม
- น.ส.นิธิยา บุญญามณี สมช.พาณิชย์
- (ศักดิ์ดา วิเชียรศิลป์ อยู่ระหว่างตรวจสอบประวัติ - ยังไม่ระบุกระทรวง)

<https://www.thansettakij.com/politics/638305>

นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์

นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ ซึ่งเป็นอดีตประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ปตท. ได้รับการวางตัวให้เป็นรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานในรัฐบาลชุดใหม่ และถูกคาดหวังว่าจะนำประสบการณ์และความเชี่ยวชาญด้านพลังงานมาขับเคลื่อนนโยบายของประเทศ วิสัยทัศน์หลักที่คุณอรรถพลผลักดันมาตลอดคือ "Powering Life with Future Energy and Beyond" หรือ "ขับเคลื่อนทุกชีวิตด้วยพลังแห่งอนาคต"



1. ลดค่าครองชีพ 💡

นโยบายของรัฐบาลอนุทิน ชาญวีรกูล ที่มีนายอรรถพลเป็นรัฐมนตรีพลังงาน คาดว่าจะมุ่งเน้นการลดภาระค่าครองชีพของประชาชนอย่างเป็นรูปธรรม ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของพรรคภูมิใจไทย

- **การแก้ปัญหาค่าไฟฟ้าแพง:** เป็นภารกิจเร่งด่วนที่สุดของคุณอรรถพล คือการแก้ไขปัญหาค่าไฟฟ้าแพง โดยเน้นการ **บริหารจัดการต้นทุนก๊าซธรรมชาติ** และ **ทบทวนโครงสร้างราคาให้โปร่งใสและเป็นธรรม** นอกจากนี้ คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ก็มีภารกิจสำคัญในการดูแลค่าไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติให้สะท้อนต้นทุนที่แท้จริงและเป็นธรรม โดยจะพิจารณาค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ทุก 4 เดือน โดยคำนึงถึงผลกระทบต่อค่าครองชีพของประชาชนควบคู่ไปด้วย
- **การดูแลราคาน้ำมัน:** มีแนวคิดในการ **บริหารจัดการกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงอย่างชาญฉลาด** เพื่อดูแลราคาน้ำมันให้เป็นธรรม และสร้างความชัดเจนในประเด็น **ค่าการกลั่น** ที่สังคมให้ความสนใจ
- **โซลาร์เซลล์ภาคครัวเรือน:** นโยบาย "หลังคาโซลาร์เซลล์ฟรี" ของพรรคภูมิใจไทยตั้งเป้าติดตั้ง 200,000 หลังคาเรือน ซึ่งจะช่วย **ประหยัดค่าไฟได้ประมาณ 450 บาทต่อเดือน** กกพ. ยังได้อำนวยความสะดวกในการติดตั้งโซลาร์เซลล์สำหรับประชาชนและผู้ประกอบการรายเล็กให้ง่ายและรวดเร็วยิ่งขึ้น ตั้งแต่เดือนเมษายน 2568

- **ช่วยเหลือกลุ่มเปราะบาง:** พรรคภูมิใจไทยมีนโยบาย **ลดน้ำมันเบนซินสำหรับมอเตอร์ไซค์** เพื่อช่วยเหลือผู้ขับขี่ และ **ลดค่าไฟฟ้าสำหรับเกษตรกร** เพื่อลดต้นทุนการผลิต ขณะทีนโยบายพลังงานของประเทศไทยยังคงพิจารณามาตรการช่วยเหลือด้านราคาพลังงานสำหรับกลุ่มเปราะบาง เช่น การตรึงราคา LPG
- **ยานยนต์ไฟฟ้า (EV) ราคาเข้าถึงง่าย:** พรรคภูมิใจไทยผลักดันให้คนไทยสามารถซื้อ **มอเตอร์ไซค์ไฟฟ้าราคาถูก** (เริ่มต้น 35,000 บาท ผ่อน 650 บาท/เดือน) เพื่อกระตุ้นการใช้งาน สอดคล้องกับนโยบาย EV 3.5 ของรัฐบาลที่ให้เงินอุดหนุนสูงสุด 10,000 บาท สำหรับรถจักรยานยนต์ไฟฟ้า และลดภาษีสรรพสามิตเหลือ 2%

2. สอดคล้องนโยบายพรรคภูมิใจไทย

นโยบายพลังงานที่คุณพรรคผลจะผลักดันมีความสอดคล้องอย่างมากกับนโยบายด้านพลังงานของพรรคภูมิใจไทย ซึ่งเน้น **การลดภาระค่าครองชีพและส่งเสริมพลังงานสะอาด**

- **ลดค่าใช้จ่าย:** ทั้งคุณพรรคผลและพรรคภูมิใจไทยมีเป้าหมายร่วมกันในการ **ลดค่าครองชีพ** โดยคุณพรรคผลมุ่งจัดการค่าไฟแพงและราคาน้ำมัน ในขณะที่พรรคภูมิใจไทยมีนโยบายโซลาร์เซลล์ฟรี ค่าน้ำมันมอเตอร์ไซค์ และค่าไฟเกษตรกร
- **ส่งเสริมพลังงานสะอาด:**
 - **โซลาร์เซลล์:** พรรคภูมิใจไทยส่งเสริม "หลังคาโซลาร์เซลล์ฟรี" และการติดตั้งโซลาร์เซลล์ในครัวเรือนและภาคธุรกิจ ซึ่งสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ "Future Energy" ของคุณพรรคผลที่เน้นการลงทุนในพลังงานสะอาดและพลังงานหมุนเวียน และการสนับสนุนการติดตั้งโซลาร์เซลล์ของประเทศ
 - **ยานยนต์ไฟฟ้า (EV):** พรรคภูมิใจไทยผลักดันมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้าราคาถูก ซึ่งสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ของคุณพรรคผลที่เน้นการพัฒนา ระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้าให้ครบวงจร ตั้งแต่การผลิตแบตเตอรี่ไปจนถึงสถานีชาร์จ

ฐานะการคลังของรัฐบาล

DAOL SEC

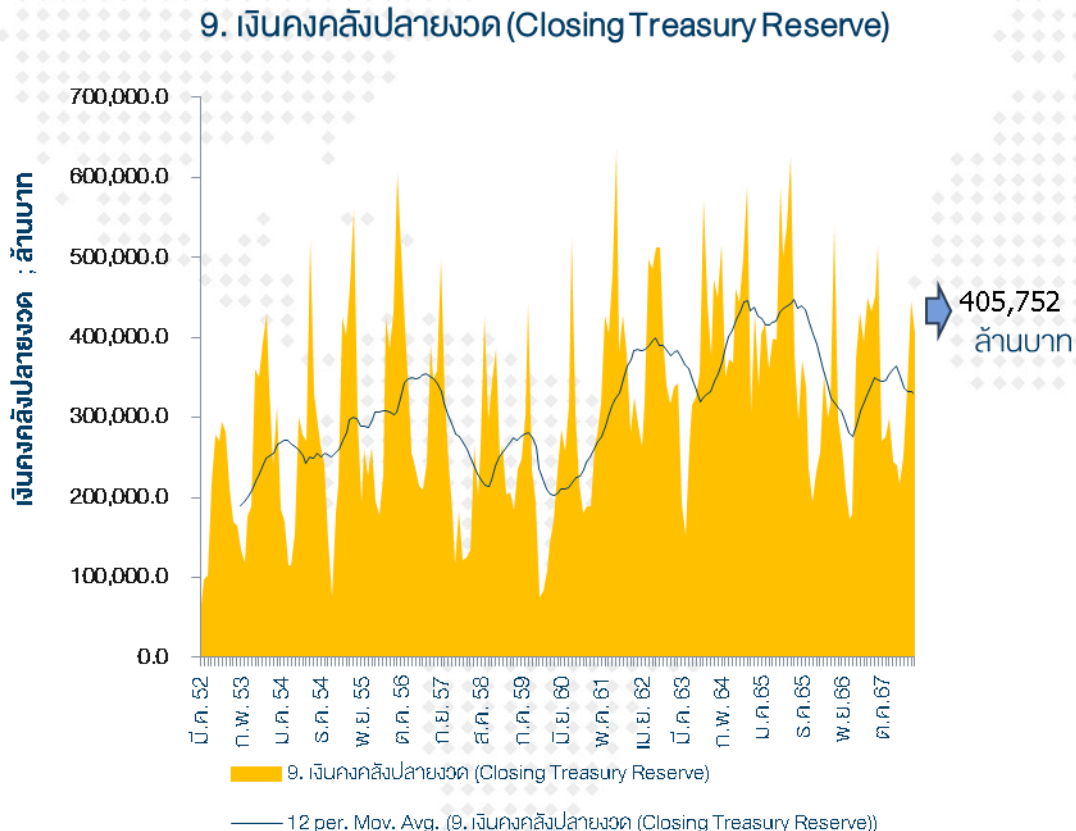


กระทรวงการคลัง
Ministry of Finance

ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสดในช่วง 10 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2568

(ตุลาคม 2567 - กรกฎาคม 2568)

หน่วย: ล้านบาท



	10 เดือนแรก		เปรียบเทียบ	
	ปีงบประมาณ 2568	ปีงบประมาณ 2567	จำนวน	ร้อยละ
1. รายได้	2,248,003	2,204,423	43,580	2.0
2. รายจ่าย (2.1 + 2.2)	3,165,629	2,865,180	300,449	10.5
2.1 รายจ่ายปีปัจจุบัน	2,948,431	2,745,815	202,616	7.4
2.2 รายจ่ายปีก่อน	217,198	119,365	97,833	82.0
3. ดุลเงินงบประมาณ	(917,626)	(660,757)	(256,869)	(38.9)
4. ดุลเงินนอกงบประมาณ	(18,528)	85,628	(104,156)	(121.6)
5. ดุลเงินสดก่อนกู้ (3+4)	(936,154)	(575,129)	(361,025)	(62.8)
6. เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุล	827,805	468,170	359,635	76.8
7. ดุลเงินสดหลังกู้ (5+6)	(108,349)	(106,959)	(1,390)	(1.3)
8. เงินคงคลังต้นงวด	514,101	539,056	(24,955)	(4.6)
9. เงินคงคลังปลายงวด	405,752	432,097	(26,345)	(6.1)

หมายเหตุ: ตัวเลขเบื้องต้น ณ วันที่ 18 สิงหาคม 2568

ที่มา: กรมบัญชีกลาง และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

โทร. 0 2273 9020 ต่อ 3556 และ 3557

ผลการคลั่งตามระบบกระแสเงินสด

DAOL SEC

ชื่อรายการ	ก.ย.67	ต.ค.67	พ.ย.67	ธ.ค.67	ม.ค.68	ก.พ.68	มี.ค.68	เม.ย.68	พ.ค.68	มิ.ย.68	ก.ค.68
1. รายได้นำส่งคลัง (Revenue)	370,521	206,480	181,171	231,419	207,906	170,655	195,437	233,598	217,875	402,603	200,859
2. รายจ่าย (Expenditure)	454,466	586,952	310,136	364,751	319,543	207,086	325,587	264,522	214,509	318,924	253,620
- ปีปัจจุบัน (Current Year)	434,127	554,949	274,569	331,117	295,624	186,672	302,093	251,812	202,483	305,784	243,329
- ปีก่อน (Carry Over)	20,339	32,003	35,567	33,634	23,919	20,414	23,494	12,710	12,026	13,140	10,291
3. ดุลเงินงบประมาณ (Budgetary Balance)	-83,945	-380,472	-128,965	-133,332	-111,637	-36,431	-130,150	-30,924	3,366	83,679	-52,761
4. ดุลเงินนอกงบประมาณ (Non Budgetary Balance)	72,218	6,932	-5,790	14,348	-8,444	-35,647	22,100	4,683	-2,320	-6,095	-8,294
5. ดุลเงินสดก่อนกู้ (Cash Balance Before Financing)	-11,727	-373,540	-134,755	-118,984	-120,081	-72,078	-108,050	-26,241	1,046	77,584	-61,055
6. กู้เพื่อชดเชยการขาดดุล (Financing)	74,830	130,000	140,000	142,753	66,000	66,000	84,000	63,000	85,370	29,040	21,642
7. ดุลเงินสดหลังกู้ (Cash Balance After Financing)	63,103	-243,540	5,245	23,769	-54,081	-6,078	-24,050	36,759	86,416	106,624	-39,413
8. เงินคงคลังต้นงวด (Opening Treasury Reserve)	450,998	514,101	270,561	275,806	299,575	245,494	239,416	215,366	252,125	338,541	445,165
9. เงินคงคลังปลายงวด (Closing Treasury Reserve)	514,101	270,561	275,806	299,575	245,494	239,416	215,366	252,125	338,541	445,165	405,752

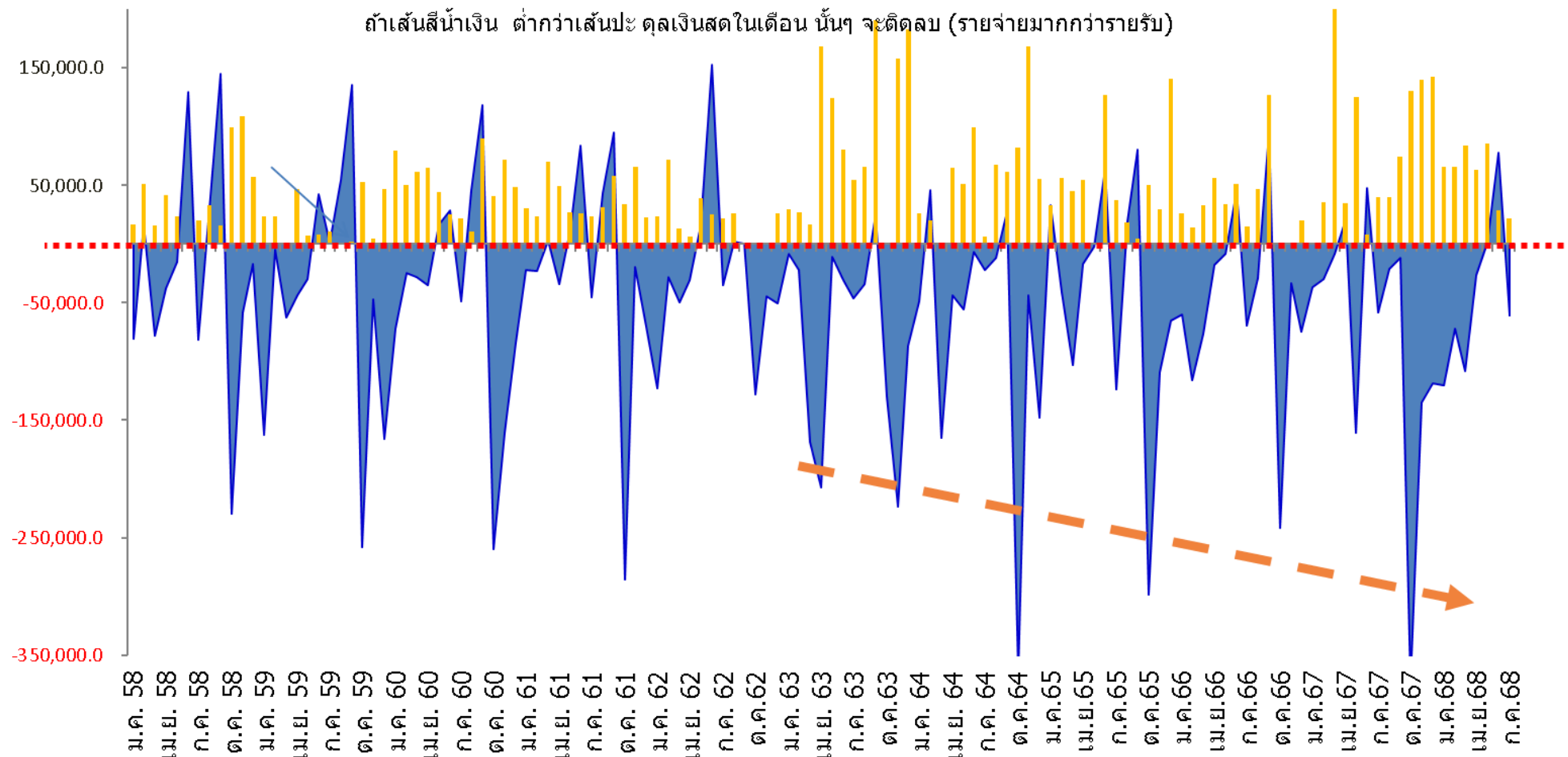
E:\Google Drive\Bloomberg\ตาราง-monthly- 27AUG2025.xlsx

ดูการคลังตามระบบกระแสเงินสด

Jan 16 - Jul 25

ถ้าเส้นสีน้ำเงิน ต่ำกว่าเส้นประ ดุลเงินสดในเดือน นั้นๆ จะติดลบ (รายจ่ายมากกว่ารายรับ)

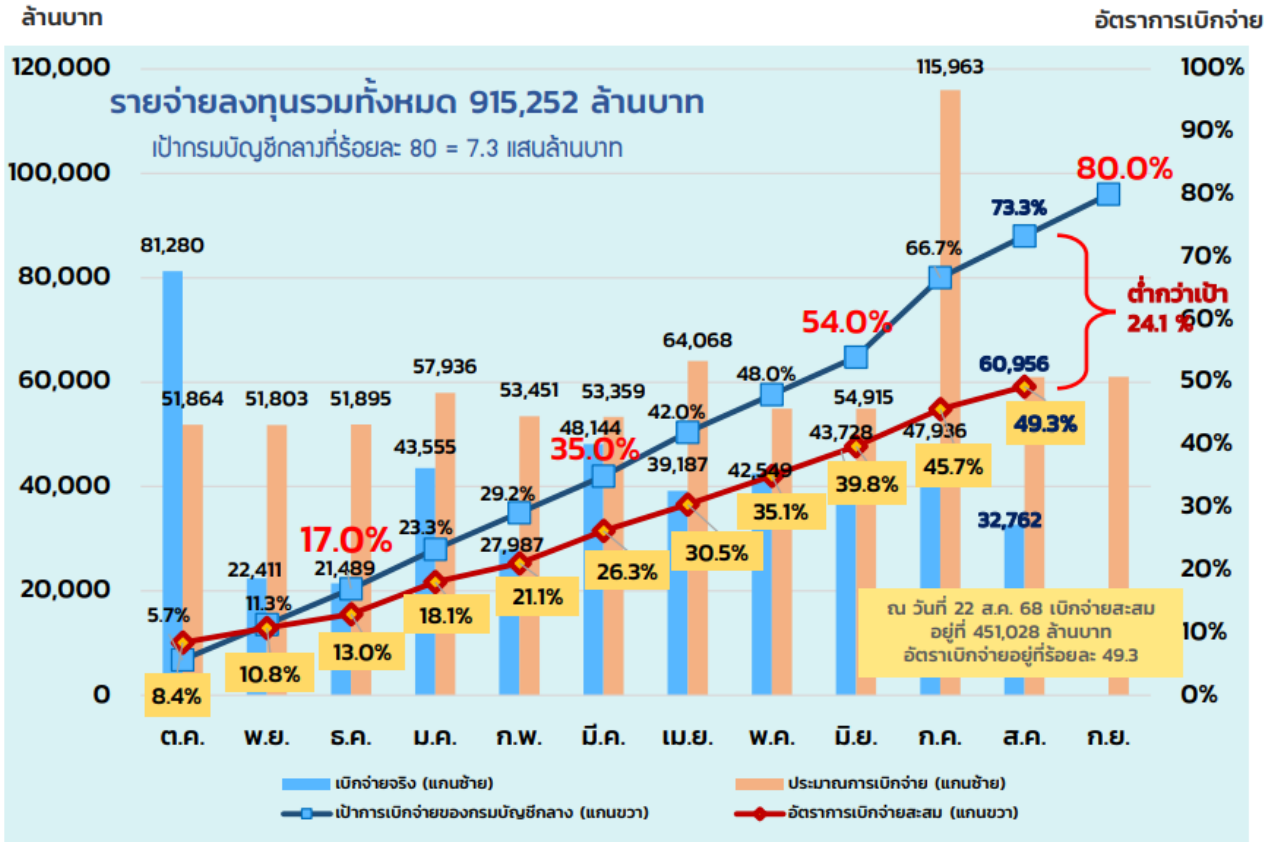
ดูเงินกู้เพื่อชดเชย การขาดดุลงบประมาณ ; ล้านบาท



5. ดุลเงินสดก่อนกู้ (Cash Balance Before Financing)

6. กู้เพื่อชดเชยการขาดดุล (Financing)

การเร่งรัดเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนภาครัฐปีงบประมาณ 2568
อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน ณ วันที่ 22 ส.ค. 2568 ที่ร้อยละ 49.3
เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนร้อยละ 1.3



ที่มา : กรมบัญชีกลาง คำนวณโดย สศค.
ข้อมูล ณ วันที่ 22 ส.ค. 2568

ผลการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2568 ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2567 - 22 ส.ค. 2568 พบว่า ณ วันที่ 22 ส.ค. 2568 งบวินยงบประมาณรายจ่ายลงทุนหลังโอนเปลี่ยนแปลง อยู่ที่ 9.2 แสนล้านบาท เบิกจ่ายได้จำนวน 4.5 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.3 หากรวมการก่อหนี้ผูกพัน มีการใช้จ่ายที่จำนวน 5.95 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.0

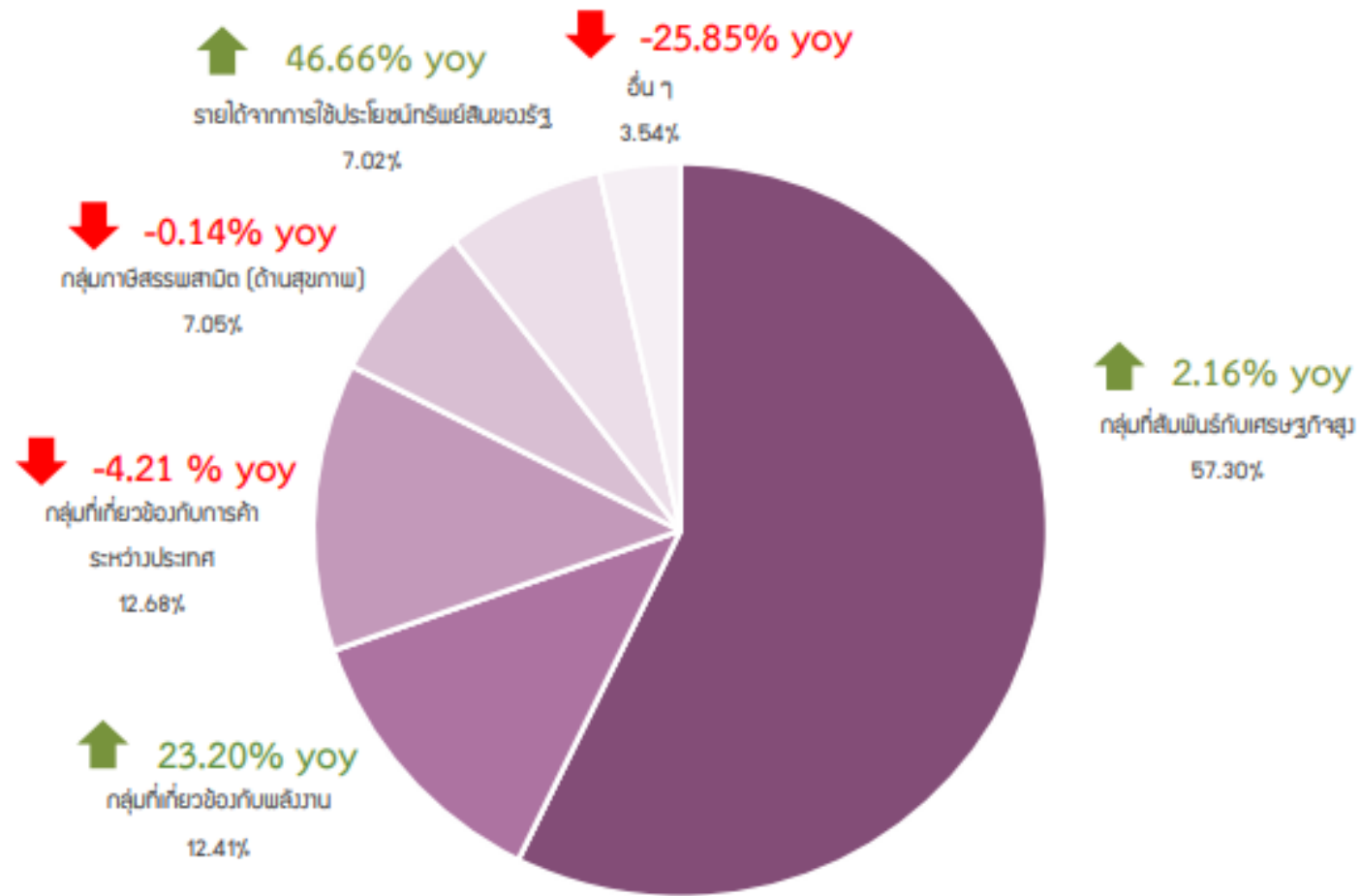
โดยจำนวนเงินที่ต้องเบิกจ่ายในช่วงที่เหลือของงบประมาณ 2568 (วันที่ 23 ส.ค. - 30 ก.ย. 2568) เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนที่ร้อยละ 80 ตามประมาณการขอกรมบัญชีกลาง อยู่ที่ 2.8 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.7 ทั้งนี้ ณ สัปดาห์สุดท้ายของเดือนสิงหาคม 2568 ผลอัตราการเบิกจ่ายการลงทุนที่ร้อยละ 49.3 เบิกจ่ายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 น้อยกว่าที่ต้องเบิกจ่ายต่อสัปดาห์ที่ร้อยละ 24.1 เพื่อให้บรรลุเป้าหมาย ณ สิ้นเดือนที่กรมบัญชีกลางคาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 73.3 จึงจำเป็นต้องเร่งรัดการเบิกจ่ายการลงทุนในเดือนถัดไป โดยมีแนวทางดังนี้

- 1) งบประมาณ ควรเร่งรัดการลงทุนโดยเฉพาะโครงการที่มีวงเงินขนาดใหญ่ 5 อันดับแรก ได้แก่ กระทรวงคมนาคม (วงเงินลงทุน 1.8 แสนล้านบาท) กระทรวงมหาดไทย (วงเงินลงทุน 1.0 แสนล้านบาท) กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ (วงเงินลงทุน 8.7 หมื่นล้านบาท) กระทรวงกลาโหม (วงเงินลงทุน 4.2 หมื่นล้านบาท) และกระทรวงอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัยและนวัตกรรม (วงเงินลงทุน 3.1 หมื่นล้านบาท)
- 2) งบจังหวัด ควรเร่งรัดการลงทุนโดยเฉพาะจังหวัดที่มีวงเงินขนาดใหญ่ เพื่อขับเคลื่อนให้เกิดเงินหมุนเวียนสู่จังหวัดต่าง ๆ ได้แก่ นครราชสีมา (วงเงินลงทุน 354.1 ล้านบาท) ชลบุรี (วงเงินลงทุน 329.8 ล้านบาท) สมุทรปราการ (วงเงินลงทุน 301.7 ล้านบาท) เชียงใหม่ (วงเงินลงทุน 295.8 ล้านบาท) และอุบลราชธานี (วงเงินลงทุน 278.5 ล้านบาท)

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง
Fiscal Policy Office

<https://www.fpo.go.th/main/Economic-report/Weekly-Economic-Conditions/22476.aspx>

แผนภาพที่ 1.2 โครงสร้างรายได้รัฐบาลในปีงบประมาณ 2567



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หนี้สาธารณะคงค้างประจำปีประมาณ 2548 - 2568 (รายเดือน)

	ณ 30 ก.ย. 67	ณ 31 ต.ค. 67	ณ 30 พ.ย. 67	ณ 31 ธ.ค. 67	ณ 31 ม.ค. 68	ณ 29 ก.พ. 68	ณ 31 มี.ค. 68	ณ 30 เม.ย. 68	ณ 31 พ.ค. 68	ณ 30 มิ.ย. 68	ณ 31 ก.ค. 68
1.หนี้ของรัฐบาล (1.1+1.2+1.3)	10,259,126.2	10,418,173.0	10,537,406.1	10,510,067.1	10,625,218.9	10,688,701.8	10,775,699.3	10,843,357.8	10,958,303.7	10,808,657.2	10,877,115.9
1.1 หนี้รัฐบาลกู้โดยตรง	9,571,499.2	9,695,546.0	9,773,465.1	9,889,440.1	9,955,173.9	10,018,656.8	10,105,854.3	10,173,512.8	10,262,894.7	10,295,830.2	10,319,181.9
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง-ต่างประเทศ	85,844.9	84,842.8	85,718.8	82,934.6	80,181.5	72,310.6	72,510.4	73,778.4	71,909.5	71,658.6	67,522.5
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง-ในประเทศ	9,485,654.3	9,610,703.1	9,687,746.3	9,806,505.6	9,874,992.4	9,946,346.2	10,033,343.9	10,099,734.4	10,190,985.2	10,224,171.6	10,251,659.4
1.2 หนี้ที่รัฐบาลกู้เพื่อชดใช้ความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟู	552,627.0	552,627.0	552,627.0	550,627.0	550,627.0	550,627.0	520,427.0	520,427.0	520,427.0	512,827.0	506,607.0
FIDF 1	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0
FIDF 3	293,800.0	293,800.0	293,800.0	291,800.0	291,800.0	291,800.0	261,600.0	261,600.0	261,600.0	254,000.0	247,780.0
1.3 หนี้เงินกู้ล่วงหน้าเพื่อปรับโครงสร้างหนี้	135,000.0	170,000.0	211,314.0	70,000.0	119,418.0	119,418.0	149,418.0	149,418.0	174,982.0	0.0	51327.0
หนี้เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณ	135,000.0	170,000.0	170,000.0	70,000.0	99,418.0	99,418.0	99,418.0	99,418.0	99,418.0	0.0	0.0
หนี้เงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. COVID-19 พ.ศ. 2563	0.0	0.0	41,314.0	0.0	20,000.0	20,000.0	50,000.0	50,000.0	50,000.0	0.0	0.0
หนี้เงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. COVID-19 พ.ศ. 2564	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
หนี้เงินกู้เพื่อชดใช้ความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟู FIDF	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
หนี้เงินกู้เพื่อฟื้นฟูและเสริมสร้างความมั่นคงทางเศรษฐกิจ	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	25,564.0	0.0	51327.0
2.หนี้ของรัฐบาลวิสาหกิจ (2.1+2.2+2.3+2.4)	1,066,825.8	1,069,690.6	1,063,478.5	1,051,502.1	1,053,766.5	1,064,554.5	1,054,539.3	1,047,937.9	1,032,511.1	1,037,731.5	1,032,045.4
3. หนี้รัฐบาลวิสาหกิจที่ทำธุรกิจในภาคการเงินฯ (รัฐบาลค้ำประกัน) (3.1+3.2)	189,252.9	187,181.6	187,130.1	172,126.1	163,046.6	162,007.2	161,979.6	160,916.2	160,803.0	159,757.1	158,750.3
4. หนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟู FIDF (4.1+4.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. หนี้หน่วยงานของรัฐ (5.1+5.2)	112,648.6	112,229.9	112,255.8	111,914.9	110,865.2	89,631.2	88,591.7	88,067.2	62,440.9	61,813.9	60,263.9
6.ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม (1+2+3+4+5)	11,627,853.5	11,787,275.1	11,900,270.5	11,845,610.3	11,952,897.2	12,004,894.7	12,080,809.9	12,140,279.0	12,214,058.6	12,067,959.7	12,128,175.4
ประมาณการ GDP (ล้านบาท)	18,398,114.0	18,459,633.0	18,521,152.0	18,582,671.0	18,622,999.0	18,663,327.0	18,703,655.0	18,735,298.9	18,766,942.7	18,798,586.6	18,807,561.0
หนี้สาธารณะคงค้างรวมต่อ GDP (%)	63.2	63.9	64.3	63.7	64.2	64.3	64.6	64.8	65.1	64.2	64.5
อัตราแลกเปลี่ยน (บาท)	32.5	33.9	34.5	34.2	33.8	34.2	34.1	33.6	32.8	32.7	32.9

<https://www.fpo.go.th/main/Statistic-Database.aspx>

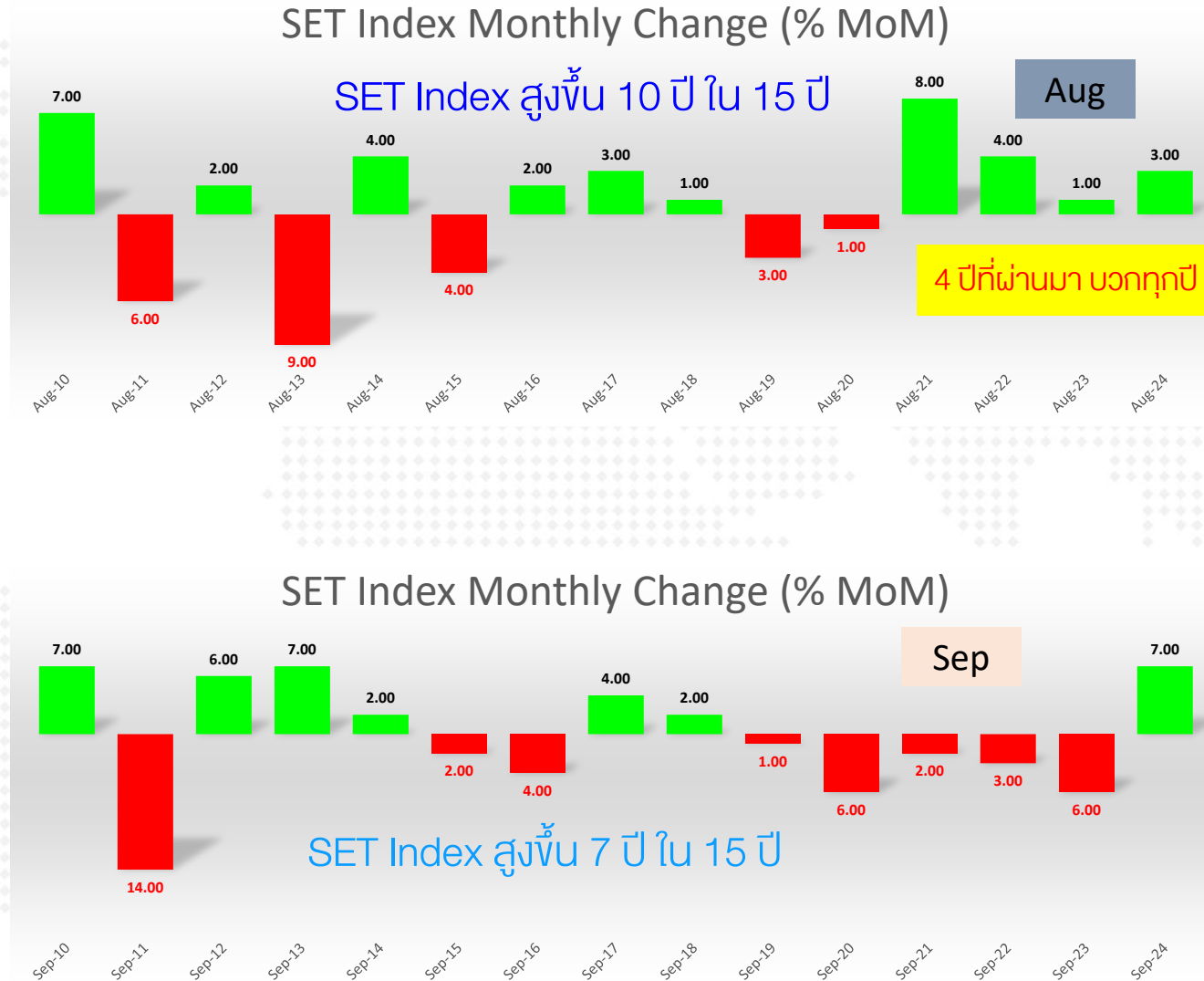
FIT_D107 หนี้สาธารณะคงค้าง

E:\Google Drive\KTB Sec\BOT ตัวเลข-ข้อมูลเศรษฐกิจ\FIT_D107 หนี้สาธารณะคงค้าง Fit_107-หนี้สาธารณะ-(1).xlsx

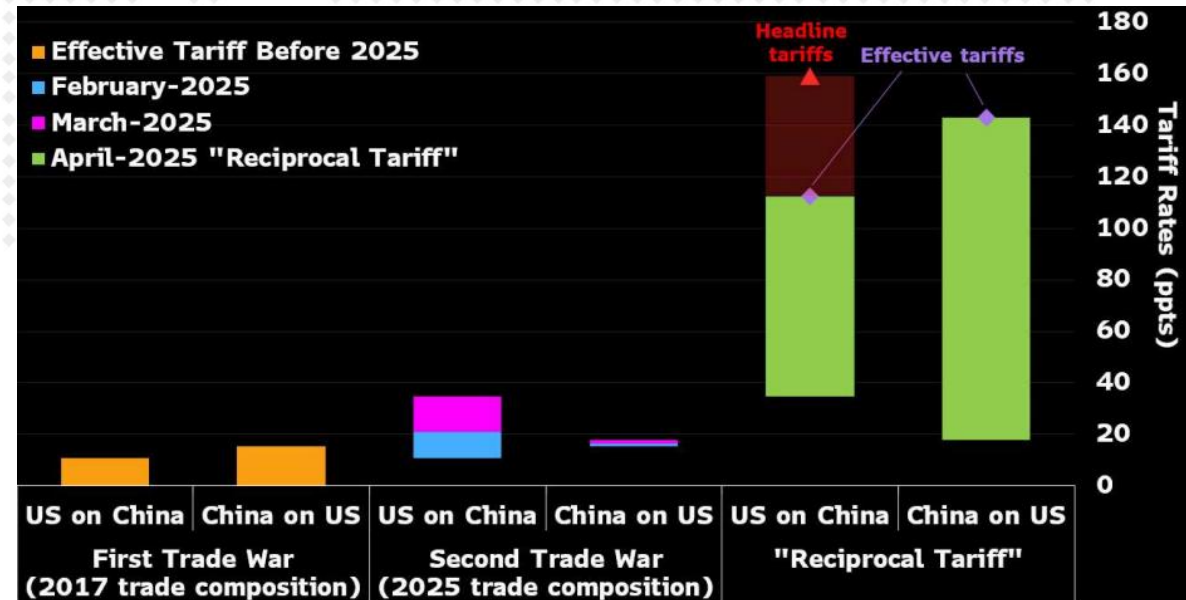


การเปลี่ยนแปลงของ SET Index เดือน ส.ค. และ ก.ย. ย้อยหลัง

DAOL SEC



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



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

ศาลฎีกาสหรัฐฯ จะพิจารณาความชอบด้วยกฎหมายของมาตรการภาษีของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งจะรับฟังการโต้แย้งในเดือนพฤศจิกายน แม้ศาลอุทธรณ์ก่อนหน้านี้จะตัดสินว่าทรัมป์ใช้อำนาจเกินขอบเขต การตัดสินของศาลฎีกาครั้งนี้จะส่งผลกระทบอย่างมากต่อการค้าระหว่างประเทศ และอาจทำให้สหรัฐฯ ต้องคืนเงินภาษีหลายหมื่นล้านดอลลาร์

-
- Donald Trump is speaking at a podium. A sign titled "Reciprocal Tariffs" is displayed, showing a comparison of tariff rates for various countries. The sign includes a table with columns for Country, U.S. Government Tariffs, and Reciprocal Tariffs.
- | Country | U.S. Government Tariffs | Reciprocal Tariffs |
|----------------|-------------------------|--------------------|
| China | 67% | 34% |
| European Union | 39% | 20% |
| Vietnam | 90% | 46% |
| Taiwan | 64% | 32% |
| Japan | 46% | 24% |
| India | 52% | 26% |
| South Korea | 50% | 25% |
| Thailand | 72% | 36% |
| Switzerland | 61% | 31% |
| Indonesia | 64% | 32% |
| Malaysia | 47% | 24% |
| Cambodia | 97% | 49% |
| United Kingdom | 10% | 10% |
| | 60% | 30% |
| | 10% | 10% |
| | 74% | 37% |
| | 10% | 10% |
| | 33% | 17% |
| | 34% | 17% |
| | 10% | 10% |
| | 10% | 10% |



Trump ready to match EU tariffs on China, India to pressure Putin: US official

- เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ เปิดเผยว่า สหรัฐอเมริกาพร้อมที่จะขยายขอบเขตการใช้มาตรการภาษีศุลกากรกับผู้ค้าน้ำมันรายใหญ่ของรัสเซีย เช่น จีนและอินเดีย โดยมีเป้าหมายเพื่อกดดันประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน
- การยกระดับมาตรการครั้งนี้มีเงื่อนไขสำคัญคือ สหรัฐฯ จะดำเนินการก็ต่อเมื่อสหภาพยุโรป (EU) ใช้มาตรการในลักษณะเดียวกัน โดยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ย้ำว่า "EU จะต้องอยู่ข้างเรา"
- ในระหว่างการเจรจากับเจ้าหน้าที่ EU ทรัมป์ได้หยิบยกความเป็นไปได้ที่จะเก็บภาษีในอัตราระหว่าง 50% ถึง 100% กับผู้ค้าน้ำมันเหล่านี้ โดยมองว่าการค้าน้ำมันของจีนและอินเดียคือ "แหล่งเงินทุนสำหรับเครื่องจักรสงครามของรัสเซีย"
- การเจรจานี้เกิดขึ้นในขณะที่ EU กำลังเตรียมมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียรอบที่ 19 และได้ส่งสัญญาณว่าพร้อมที่จะเพิ่ม "มาตรการคว่ำบาตรทุติยภูมิ" ซึ่งคือการลงโทษประเทศที่สามที่ช่วยรัสเซียหลบเลี่ยงมาตรการคว่ำบาตร
- สหรัฐฯ กำลังกระตุ้นให้พันธมิตรในยุโรป "เร่งดำเนินการ" เพื่อเพิ่มแรงกดดันทางเศรษฐกิจต่อรัสเซียอย่างจริงจัง โดยระบุว่า "ทุกทางเลือกยังคงอยู่บนโต๊ะ" เพื่อสนับสนุนการเจรจาสันติภาพ

- **มาตรการภาษีเพื่อกดดันรัสเซีย:** สหรัฐฯ พร้อมทั้งจะขยายการกำหนดภาษีต่อผู้ซื้อน้ำมันรัสเซีย เช่น จีนและอินเดีย แต่มีเงื่อนไขว่าสหภาพยุโรป (EU) จะต้องดำเนินการในลักษณะเดียวกัน
- **ข้อเสนอของทรมปี:** ประธานาธิบดีทรมปีได้เสนอความเป็นไปได้ในการเก็บภาษีระหว่าง 50-100% จากผู้ซื้อน้ำมันรัสเซีย โดยมีเป้าหมายเพื่อตัดรายได้หลักที่ใช้ในการทำสงครามในยูเครน
- **ความร่วมมือกับ EU:** เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ เน้นย้ำว่าการดำเนินการนี้จะต้องได้รับความร่วมมือจาก EU และตั้งคำถามว่ารัฐสภายุโรปมีความตั้งใจทางการเมืองที่จะใช้มาตรการภาษีเพื่อเพิ่มแรงกดดันทางเศรษฐกิจหรือไม่
- **แหล่งรายได้ของรัสเซีย:** เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ ระบุว่าแหล่งเงินทุนหลักสำหรับเครื่องจักรสงครามของรัสเซียมาจากการซื้อน้ำมันโดยจีนและอินเดีย
- **สถานการณ์ปัจจุบัน:** ทรมปีเคยลงโทษอินเดียด้วยมาตรการคว่ำบาตรรอบแล้ว ขณะที่สหภาพยุโรปกำลังเตรียมมาตรการคว่ำบาตรรอบที่ 19 รวมถึงการพิจารณาเป้าหมายบริษัทน้ำมัน Lukoil ของรัสเซีย
- **ทางเลือกอื่น:** นอกเหนือจากมาตรการภาษีแล้ว ยังมีการหารือถึงประเด็นสินทรัพย์ของรัฐบาลรัสเซียที่ถูกอายัดไว้
- **เป้าหมาย:** สหรัฐฯ มุ่งมั่นที่จะทำให้สงครามในยูเครนยุติลงและสนับสนุนการเจรจาสันติภาพระหว่างมอสโกและเคียฟ

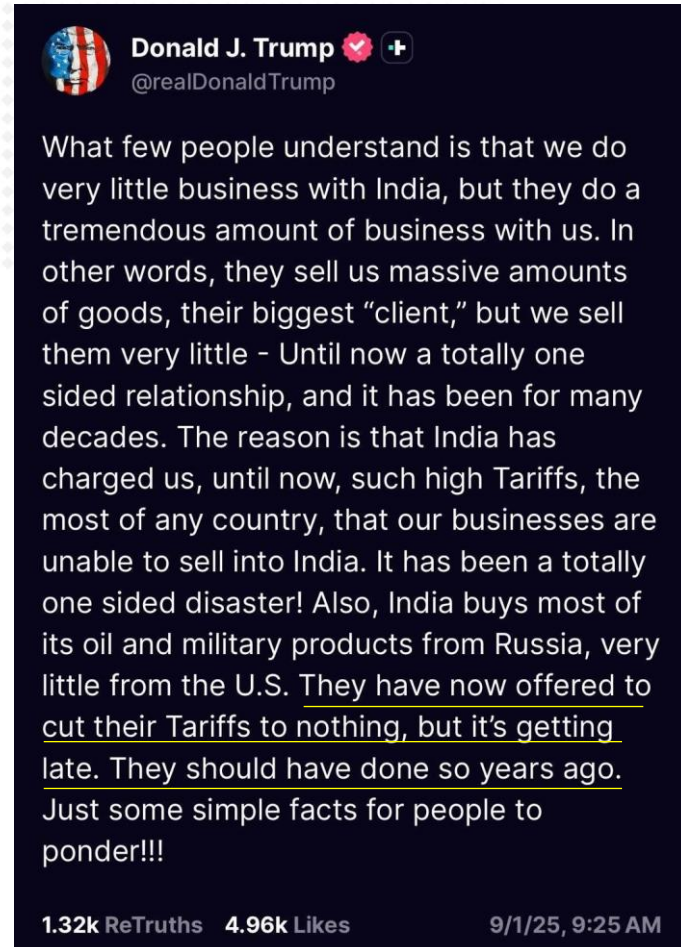
อินเดียเสนอภาษี 0% แต่ทรัมป์มองว่าสายเกินไปแล้ว

DAOL SEC

2 Sep 25

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

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



Strategy Research

คาดสหรัฐฯ กำหนดเกณฑ์ RVC ไว้ที่ 50%

DAOL SEC
29 Aug 25

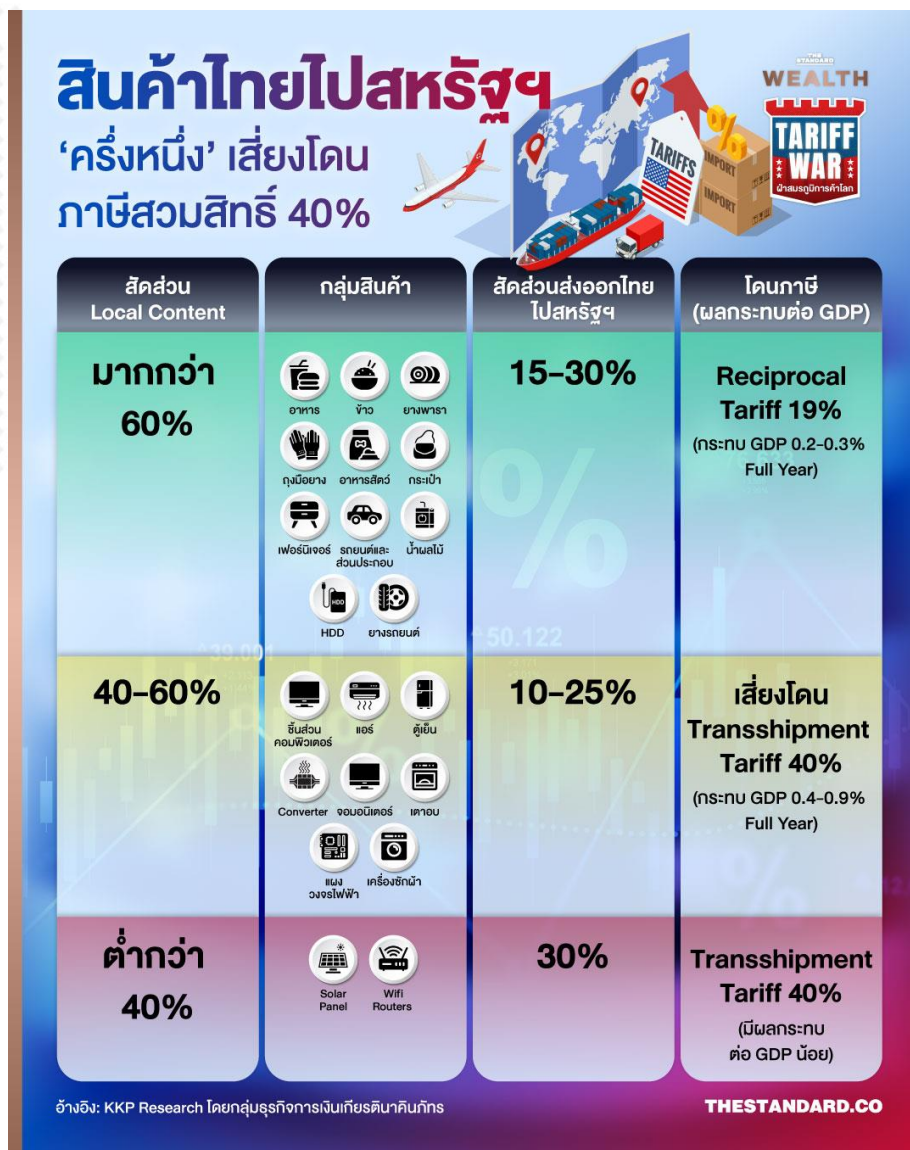
Thailand Expects US to Set 50% Local Content Rate for Tariff

ไทยคาดสหรัฐฯ จะกำหนดเกณฑ์วัตถุดิบในประเทศ 50% สำหรับข้อตกลงภาษี

โดย สุทธิณี อยู่เวชวัฒนา

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

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



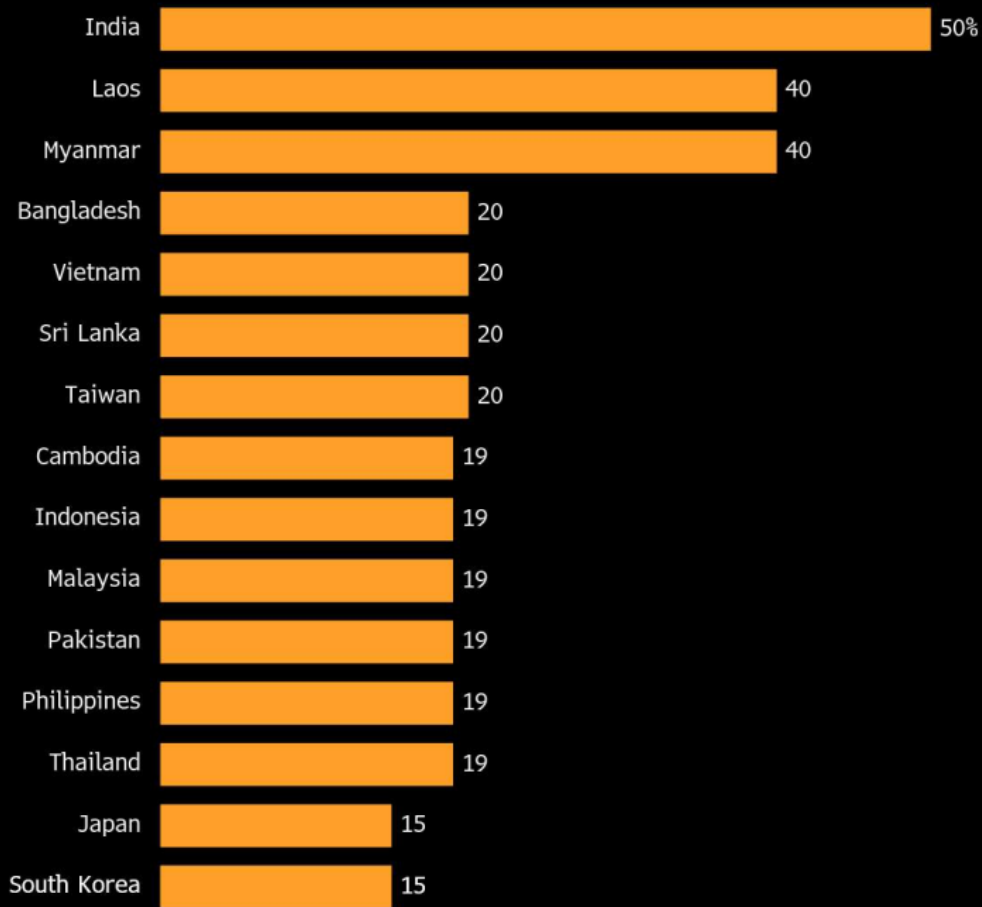
<https://thestandard.co/thailand-us-trade-local-content-rules/> Strategy Research

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

อินเดียพร้อมรับมือภาษี 50% ขณะที่รับมือพลิกสัมพันธ์กับโมดี DAOL SEC

India Has the Highest US Tariff Rate Among Asian Economies

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



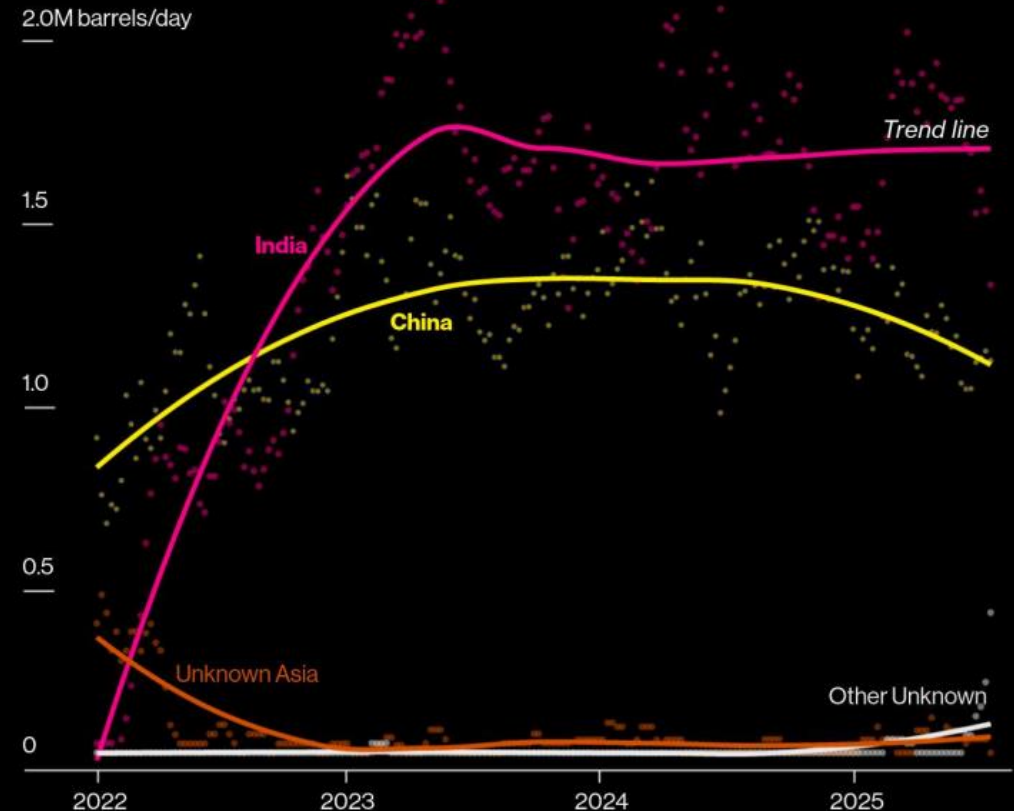
Source: The White House

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

Bloomberg

India Is a Top Buyer of Russian Crude

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



Source: Vessel tracking data monitored by Bloomberg

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

Bloomberg

สรุปสาระสำคัญจากข้อตกลงการค้า EU-US



ภาษี (Tariffs)

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



พลังงานและเทคโนโลยี (Energy & Tech Purchases)

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



การลงทุนและความร่วมมือ (Investment & Cooperation)

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

ที่มา : Business Tomorrow

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



นาย Scott Bessent รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวหาว่า "ครอบครัวที่ร่ำรวยที่สุดบางส่วนในอินเดีย" ได้รับผลประโยชน์จากการซื้อน้ำมันดิบของรัสเซีย พร้อมย้ำถึงแผนการที่จะเพิ่มกำแพงภาษีต่ออินเดีย



Narendra Modi
@narendramodi

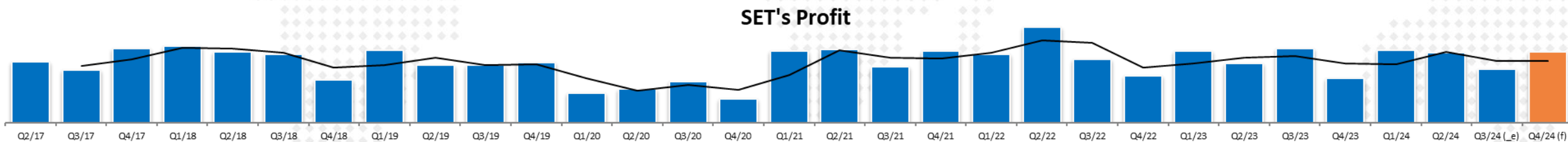
Glad to meet Foreign Minister Wang Yi. Since my meeting with President Xi in Kazan last year, India-China relations have made steady progress guided by respect for each other's interests and sensitivities. I look forward to our next meeting in Tianjin on the sidelines of the SCO...



13 Aug 25

- ซีเอ็นบีซี/บลูมเบิร์ก รายงานว่าเมื่อวันจันทร์ (11 ส.ค.) ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เลื่อนการขึ้นภาษีสินค้าจีนระดับสูงของสหรัฐฯ ออกไปอีก 90 วัน เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวกล่าวกับสำนักข่าวซีเอ็นบีซี
- ภาษีเหล่านี้มีกำหนดจะกลับมาใช้บังคับอีกครั้งในวันอังคาร (12 ส.ค.) แต่ทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อยกเว้นไม่ให้ใช้ก่อนหน้านั้น เพื่อยืดเวลา กำหนดเส้นตายออกไปจนถึงกลางเดือนพฤศจิกายน ตามคำกล่าวของเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาว
- การเลื่อนเส้นตายดังกล่าวเป็นผลมาจากการเจรจาล่าสุดระหว่างคณะผู้แทนการค้าสหรัฐฯ และจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงสตอกโฮล์มในช่วงปลายเดือน กรกฎาคม
- หากไม่ขยายเวลากำหนดเส้นตายออกไป ภาษีของสหรัฐฯ ที่มีต่อจีนก็จะพุ่งสูงขึ้นกลับไปเท่ากับเดือนเมษายน ซึ่งเป็นช่วงที่สงครามภาษีระหว่างสองประเทศ ยักษ์ใหญ่ด้านการค้าของโลกตึงเครียดถึงจุดสูงสุด
- ในเวลานั้น ทรัมป์ได้เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีนแบบเหมารวมเป็น 145% และจีนได้ตอบโต้ด้วยอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ สูงถึง 125% และจำกัด การส่งออกแร่หายาก
- แต่ทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะระงับภาษีนำเข้าส่วนใหญ่เหล่านี้ในเดือนพฤษภาคม หลังจากที่คณะเจรจาได้พบกันครั้งแรกที่เจนีวา สหรัฐฯ ได้ลดอัตราภาษีนำเข้า ลงเหลือ 30% และจีนได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 10% และตกลงที่จะกลับมาส่งออกแร่หายากอีกครั้ง
- เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทรัมป์กล่าวว่าเขาต้องการให้จีน “เพิ่มคำสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ อย่างรวดเร็วถึงสี่เท่า”“นี่เป็นอีกวิธีหนึ่งในการลดการ ขาดดุลการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ลงอย่างมาก” ทรัมป์โพสต์ลงบนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย Truth Social ของเขา
- เมื่อเช้าวันจันทร์ ทรัมป์ยังส่งสัญญาณเปิดกว้างในการอนุญาตให้ Nvidia ขายชิปปัญญาประดิษฐ์รุ่นย่อส่วนให้กับจีน โดยกล่าวว่า “ผมอาจทำข้อตกลงได้”

กำไรตลาดหุ้น



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

17-Aug-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 893 บริษัท

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

หมายเหตุ :

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

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

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

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

งวด 2Q-2025

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

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

หมายเหตุ :

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

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

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

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 893 บริษัท

17-Aug-25

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร

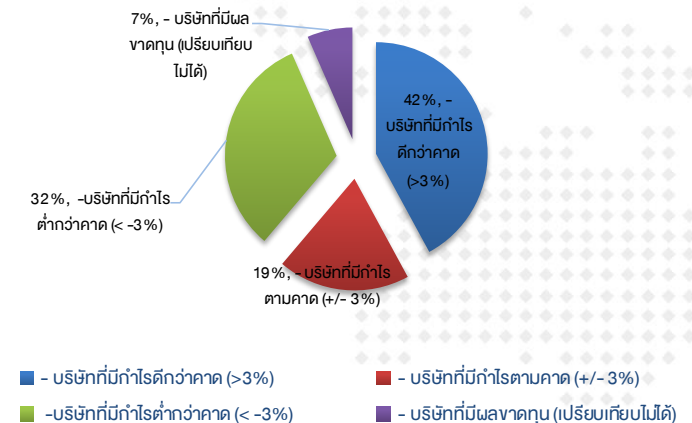
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



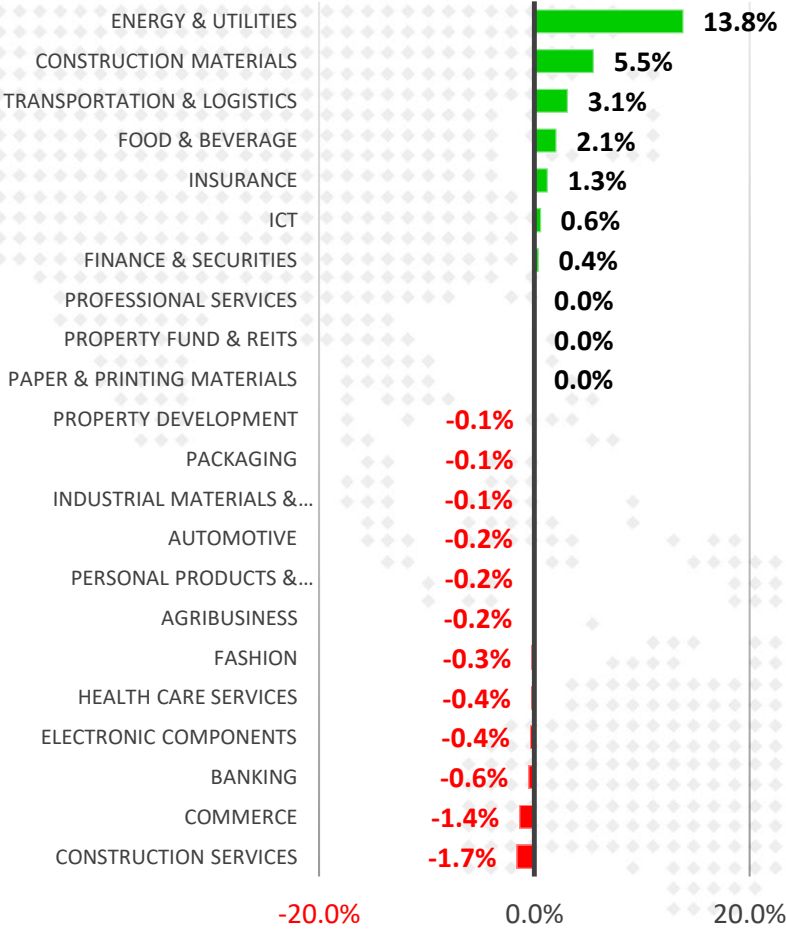
สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

18-Aug-25 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

DAOL SEC

Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



SET Profit Exclude Volatile Sector

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

SET : บริษัทที่มีกำไรสูงสุด งวด 2Q-2025

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

SET : บริษัทที่กำลังไต่กว่าคาด งวด 2Q-2025

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

17-Aug-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

แนวโน้มกำไร 2Q ยังเหนื่อยในหลายๆ กลุ่ม

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

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

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

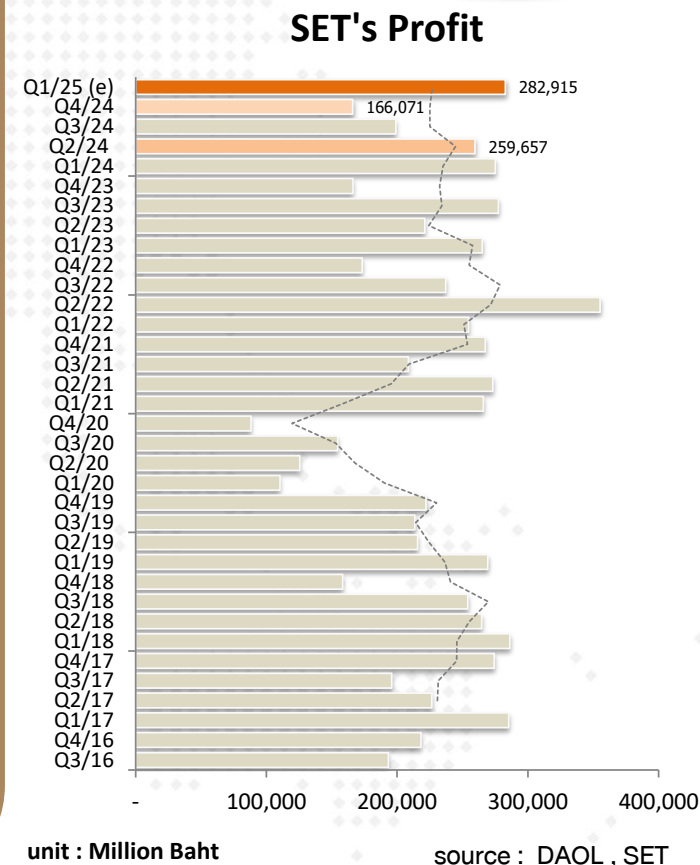
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

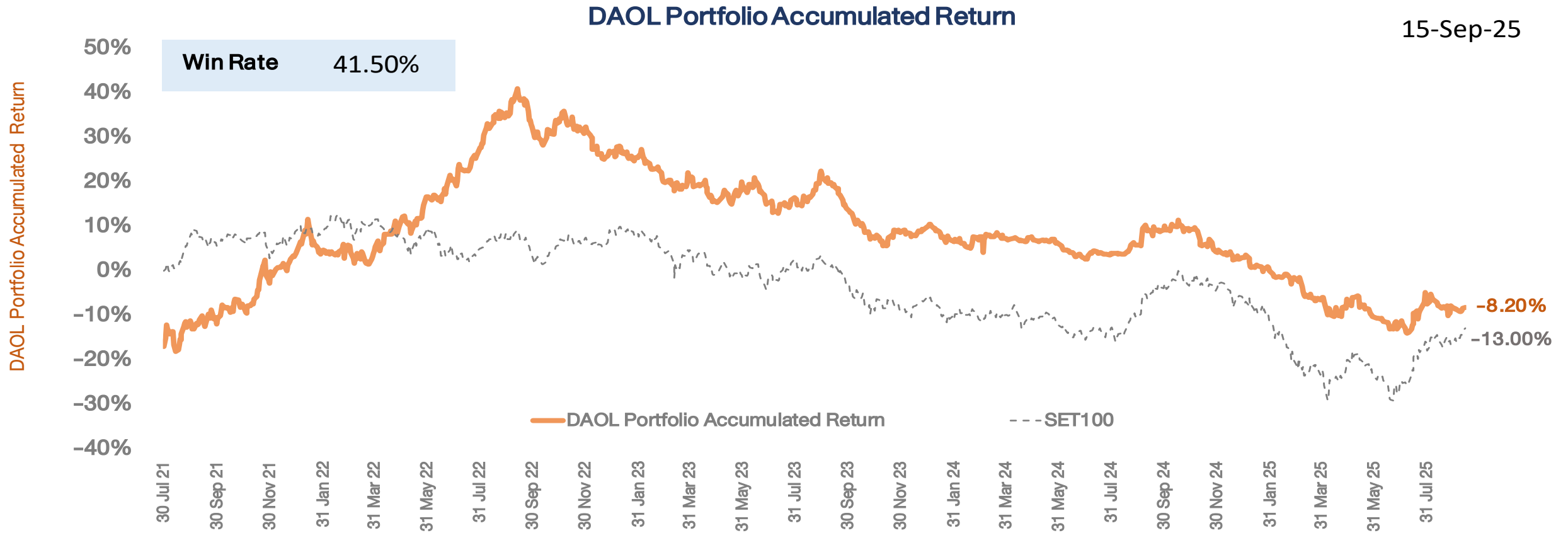
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst					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

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

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

15/9/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	20%	127.00	1,438	182,618	127.00	182,618.50	-	0.00%
PTTEP	ENERG	10%	113.00	810	91,544	115.00	93,163.87	1,620.24	1.77%
CPALL	COMM	10%	48.50	1,880	91,201	48.00	90,260.42	(940.21)	-1.03%
CCET	ETRON	10%	5.80	15,675	90,918	6.10	95,620.44	4,702.64	5.17%
ADVANC	ICT	20%	291.00	626	182,058	295.00	184,560.77	2,502.52	1.37%
KTC	FIN	10%	29.50	3,105	91,593	29.50	91,593.47	-	0.00%
CPAXT	COMM	10%	22.60	4,053	91,593	22.40	90,782.91	(810.56)	-0.88%
SET						1299.78			
Total		90%	821,526				828,600	7,075	
CASH		10%					89,432		
Total Portfolio							918,032		-8.20%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ ค่อยๆ ขึ้นมาเรื่อยๆ มีสลับกลุ่มและตัวเล่น มีโอกาสที่ดัชนีฯ จะขึ้นไปยืนเหนือ 1300 จุด ได้
- กลยุทธ์หลัก: ตลาดทั่วโลกน่าจะทรงๆ เพื่อรอผลประชุม FOMC ยังคงแนะนำให้ เรายังแนะนำเป็นทั้ง กำไรสั้นๆ เน้นไปที่หุ้น Domestic Play หรือหุ้นที่ราคาขึ้นมาไม่มากไปก่อน และถ้าผลประชุม FOMC ออกมาดี ค่อยเพิ่มน้ำหนักการลงทุนให้เพิ่มขึ้น
- มาตรการท่องเที่ยว ทயอยออกมามากขึ้น หุ้นอิงการท่องเที่ยว ที่น่าซื้อ AOT, CENTEL, THAI*



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรายำ CPALL ออก และนำ THAI*, OR เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ต THAI*(10%), OR(10%), KTC*(10%), CPAXT(10%), PTTEP(10%), ADVANC(20%), CCET*(10%), SCB(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
BGRIM	Holding company for electricity and steam generation	Power Generation and Renewables: Strong Growth. A major power producer with a growing portfolio of renewable projects, positioning it to capitalize on the clean energy transition.	1,556.90	2,079.00	2,177.00	4.7%	18.3%	0.98	3.09%	0.35	15.39
SISB★	Operates and manages a group of international schools	Education Services: Positive. Demand for quality international education remains robust, driven by a growing affluent population and a focus on globally recognized curricula.	885.2	948	1,011.00	6.7%	6.9%	0.97	3.04%	0.45	20.89
KAMART	Distributor of imported cosmetics and skincare products	Retail and Commerce: Moderate Growth. The cosmetics market is competitive but benefits from recovering consumer spending and tourism. Strong brands and distribution are key.	678	808.5	944.5	16.8%	18.0%	0.99	4.92%	0.37	8.68
STGT	Manufacturing and distribution of medical and industrial latex gloves	Healthcare/Medical Supplies: Positive. While demand has normalized from pandemic highs, the baseline for glove usage remains elevated due to heightened hygiene awareness globally.	995.3	999	1,124.00	12.5%	6.3%	0.88	7.35%	0.43	8.25
CHG	Operates a group of 14 hospitals	Healthcare and Hospitals: Very Positive. The sector is supported by an aging society, increased health awareness, and a strong recovery in medical tourism.	965.2	1,018.00	1,105.00	8.6%	7.0%	0.98	4.17%	0.08	2.19
KTC★	Operates credit card, personal loan, and hire purchase businesses	Consumer Finance: Challenging. The unsecured loan market is pressured by high household debt and credit risk. Growth will be moderate, with a focus on asset quality.	7,437.20	7,597.00	7,831.00	3.1%	2.6%	0.97	4.47%	1.37	32.13
COCOCO	Manufacturer of coconut milk, coconut water, and plant-based foods	Food & Beverage: Positive. Benefiting from global demand for processed agricultural products like coconut-based goods. Exports are a key growth driver.	686.4	450	935	107.8%	16.7%	0.71	3.68%	0.31	7.95
AMATA	Development and management of industrial estates	Industrial Estates & REITs: Very Positive. Government support for the EEC and logistics expansion will continue to drive strong demand for industrial land and ready-built factories.	2,482.90	2,821.00	2,874.00	1.9%	7.6%	0.97	4.68%	0.87	21.83
STA	Fully integrated natural rubber supply chain	Agribusiness: Modest Growth. As the world's largest natural rubber producer, performance is tied to the global auto industry (for tires) and volatile rubber prices. The glove business (STGT) adds diversification.	1,670.40	1,110.00	1,758.00	58.4%	2.6%	0.43	7.58%	0.79	16.07
SPRC	Produces petroleum products and petrochemicals	Oil, Gas & Petrochemicals: Mixed. The downstream refining business is boosted by economic activity and travel. Profits are subject to global oil price volatility and refining margins.	2,234.90	1,365.00	2,214.00	62.2%	-0.5%	0.64	8.06%	0.35	6.45

★ = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

16 September 2025 # 168

DAOL SEC

SET : แนวโน้มแคบที่อยู่ในเชิงบวก

แนวรับ 1290-1295

แนวต้าน 1304-1308

SET50 Index Futures

S50U25

COM7

SINGER

แนวรับ

23.90-24.20

แนวต้าน

24.80-25.25

Cut Loss

< 23.80

แนวรับ

7.35-7.55

แนวต้าน

7.85-8.10

Cut Loss

< 7.30

แนวโน้ม : Sideway Up

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ เปิด Long ช่วงย่อ

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 824

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 824

แนวรับ

828, 824, 820

แนวต้าน

835, 838, 843

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News Comment

- (+) Property (Neutral) 3 สมาคมอสังหาฯ เตรียมเสนอรัฐบาลใหม่ออกมาตราการฟื้นตลาดอสังหาฯ
- (0) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) สื่อนอกเผย 'คลัง-รพท.' เล็งเก็บภาษีซื้อขายทองคำแท่งออนไลน์
- (0) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท) จีนยกเว้นภาษีนำเข้ายางพาราจากไทยที่ขนส่งผ่านแม่น้ำโขงเป็น 0% จากเดิม 20%

Company Update

- (+) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) แนวโน้ม 2H25E ดีต่อเนื่อง, โครงการอู่ตะเภาฯยังเดินหน้าต่อ
- (0) TISCO (ถือ/เป้า 94.00 บาท) กำไร 3Q25E ลดลงทั้ง YoY/QoQ จากสำรองฯเพิ่มขึ้น

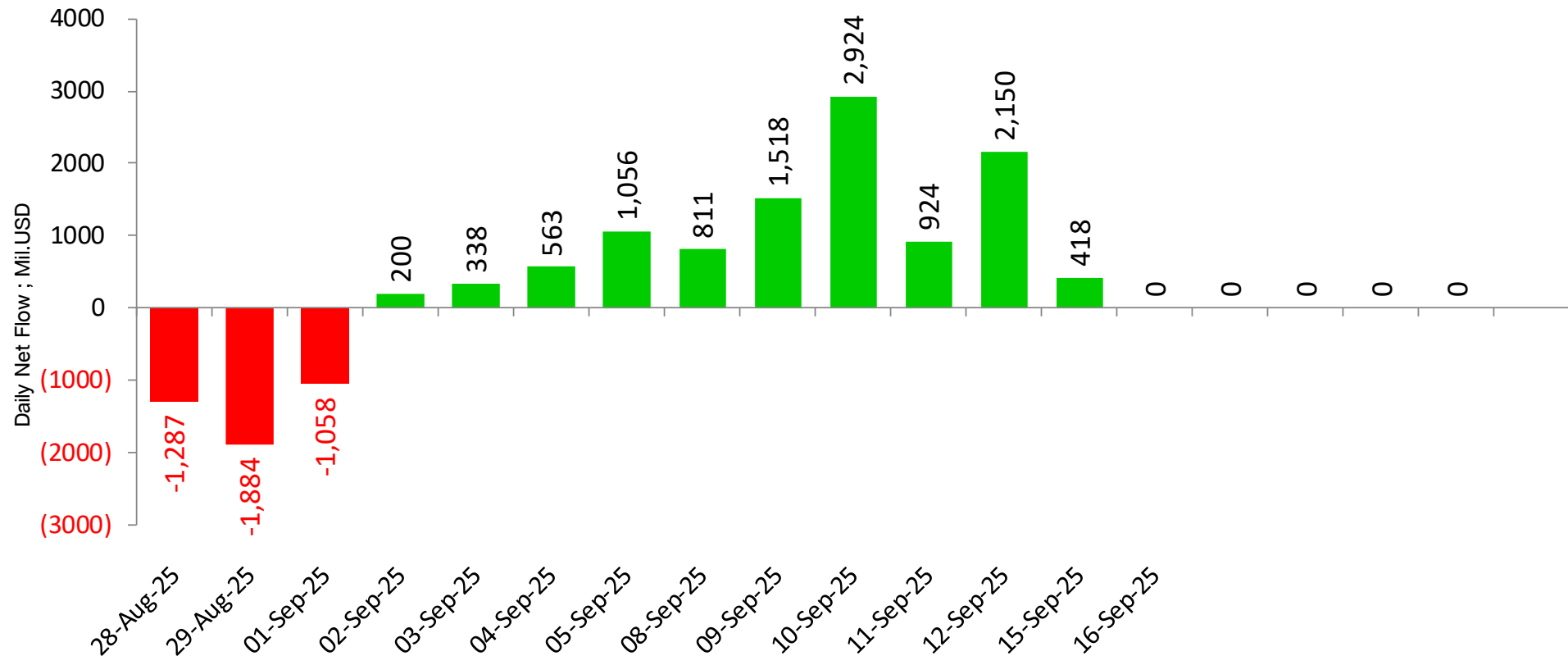


Fund Flow

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

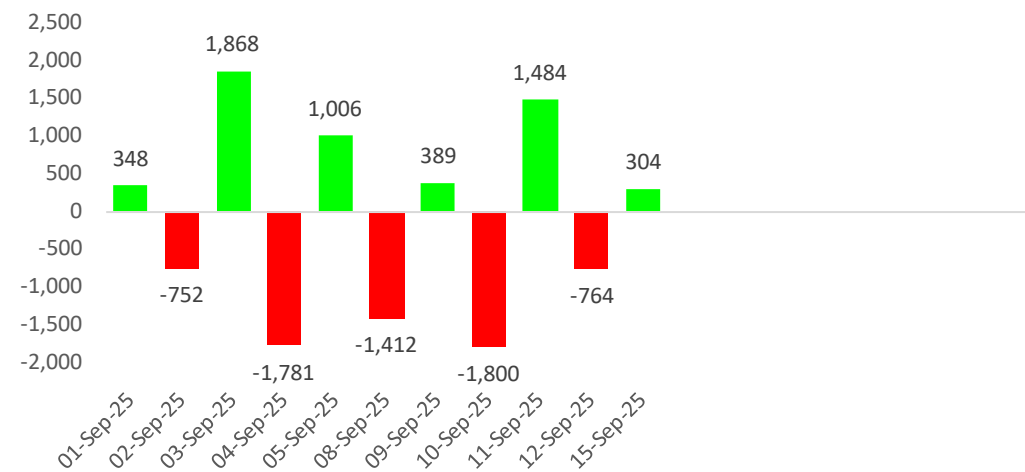
Foreign Net Position in Asia Stock Market

16-Sep-25

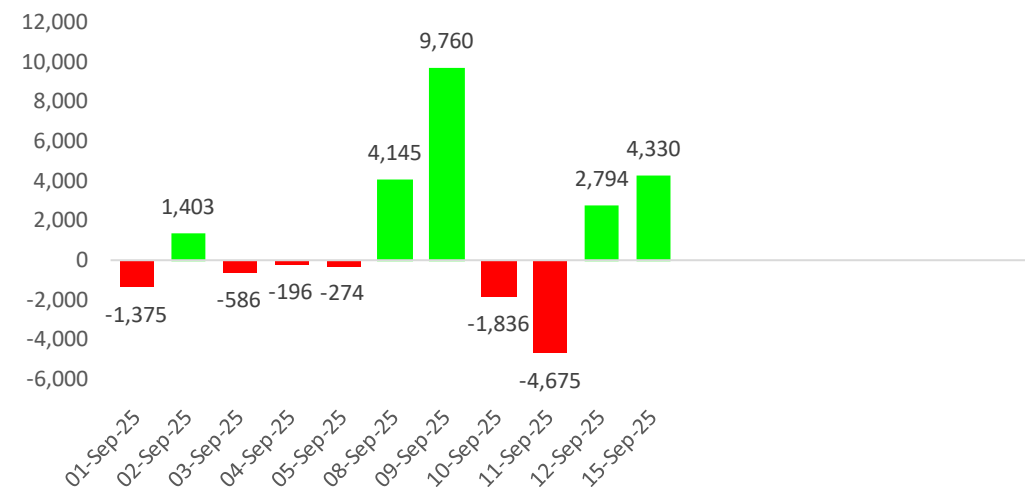
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	12-Sep-25	116	304	-87	-7,253	-15,408	-24,756	-38,432
Indonesia	15-Sep-25	64	64	-591	-427	-3,664	-5,878	-9,193
Japan	05-Sep-25		737	737	20,664	27,669	5,891	-4,836
Malaysia	11-Sep-25	25	-2	-46	-1,080	-3,808	-5,661	-6,647
Philippines	15-Sep-25	-8	-8	-39	-141	-736	-892	-291
South Korea	15-Sep-25	147	147	3,758	7,216	-2,152	-12,372	-27,786
Sri Lanka	15-Sep-25	-0	-0	-11	-46	-85	-101	-86
Taiwan	15-Sep-25	144	144	7,450	13,478	7,549	4,143	16,228
Thailand	15-Sep-25	10	10	-35	-206	-2,543	-3,980	-108
Vietnam	15-Sep-25	-49	-49	-420	-1,666	-3,208	-4,164	-1,386

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

16-Sep-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,870	-29,977
Sep '25	-1,111	6,741	13,490	-45,768
2025	-85,398	-1,773	36,177	35,921

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

15-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTT	0.06 %	562
ADVANC	0.04 %	349
SCC	0.09 %	245
CPALL	0.05 %	215
SCB	0.03 %	128
KTB	0.03 %	110
MINT	0.06 %	82
TLI	0.05 %	59
KTC	0.07 %	53
DIF	0.05 %	49

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
VGI	-2.11 %	-852
BBL	-0.10 %	-284
PTTEP	-0.04 %	-182
KBANK	-0.04 %	-158
GULF	-0.02 %	-139
BH	-0.06 %	-88
COM7	-0.11 %	-63
AMATA	-0.29 %	-57
AOT	-0.01 %	-55
SAWAD	-0.10 %	-50

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTT	0.06%	562
ADVANC	0.04%	349
SCC	0.09%	245
CPALL	0.05%	215
SCB	0.03%	128
KTB	0.03%	110
MINT	0.06%	82
TLI	0.05%	59
KTC	0.07%	53
DIF	0.05%	49

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
VGI	-2.11%	-852
BBL	-0.10%	-284
PTTEP	-0.04%	-182
KBANK	-0.04%	-158
GULF	-0.02%	-139
BH	-0.06%	-88
COM7	-0.11%	-63
AMATA	-0.29%	-57
AOT	-0.01%	-55
SAWAD	-0.10%	-50

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.67%	2,875
KBANK	0.69%	2,734
CPN	0.51%	1,300
KTB	0.35%	1,287
PTT	0.11%	1,030
EASTW	18.72%	912
KTC	0.97%	735
OR	0.29%	497
SAWAD	0.83%	417
CRC	0.29%	410

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	-0.55%	-3,812
BBL	-0.81%	-2,304
BH	-0.72%	-1,051
BDMS	-0.31%	-1,031
PTTEP	-0.22%	-1,000
VGI	-2.23%	-901
SCB	-0.12%	-512
CPAXT	-0.20%	-466
TFG	-1.15%	-342
THAI	-0.06%	-254

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

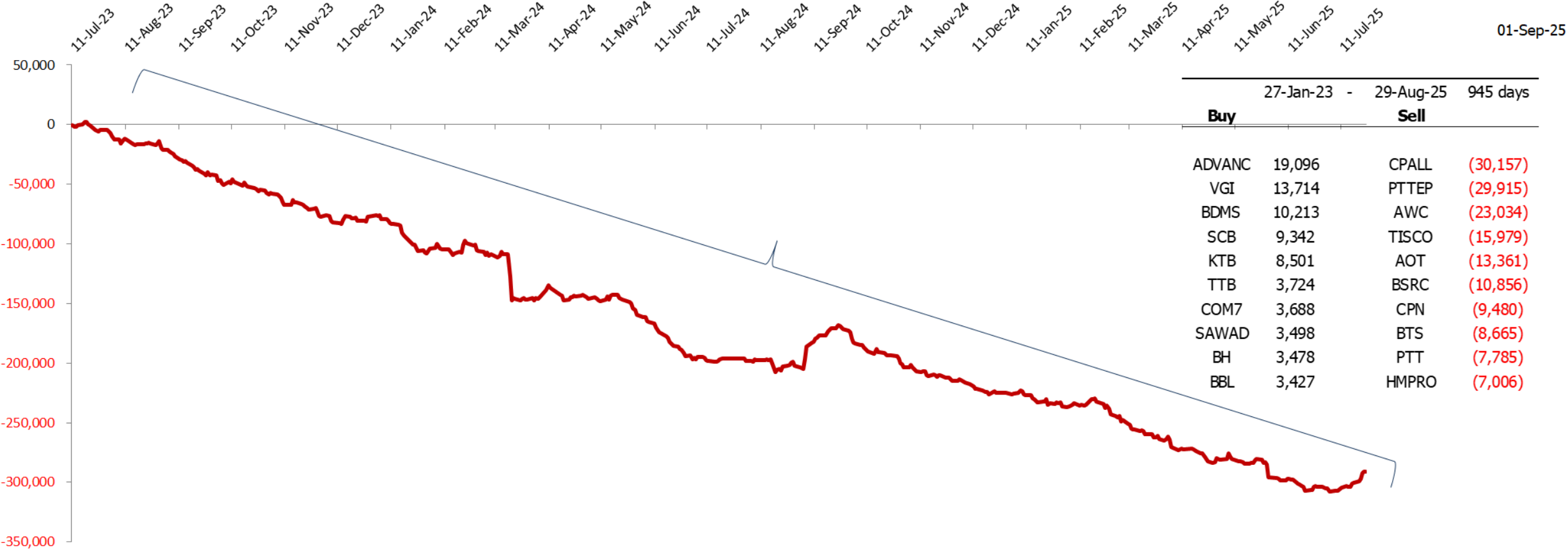
01-Sep-25

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
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

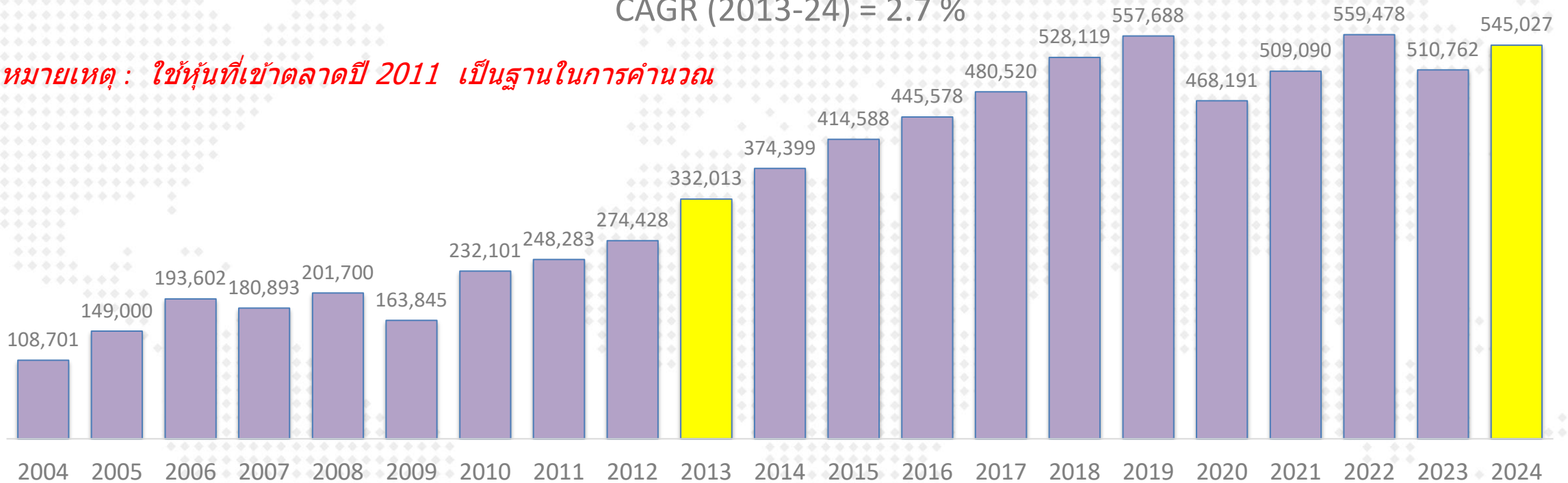
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58	Leasehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

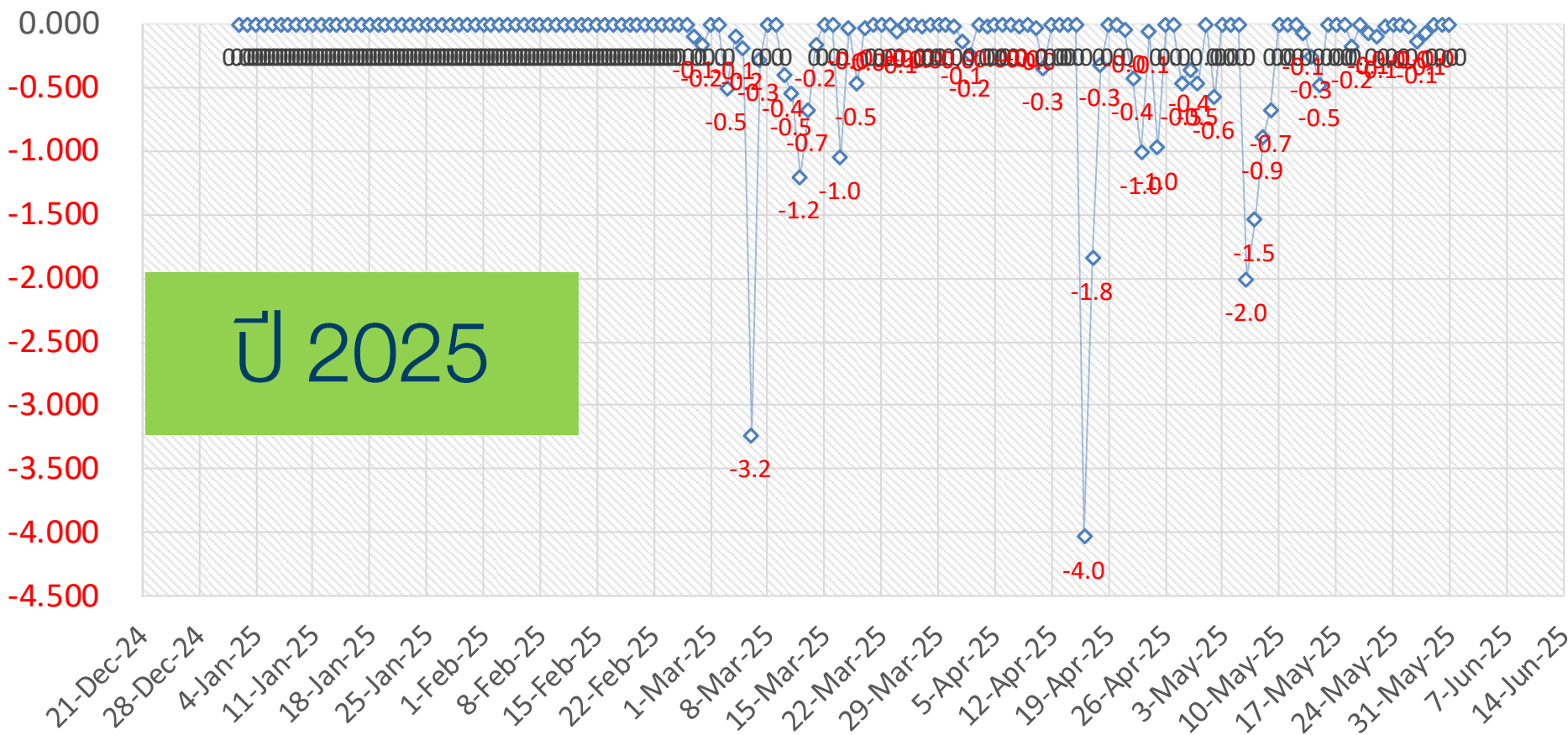


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

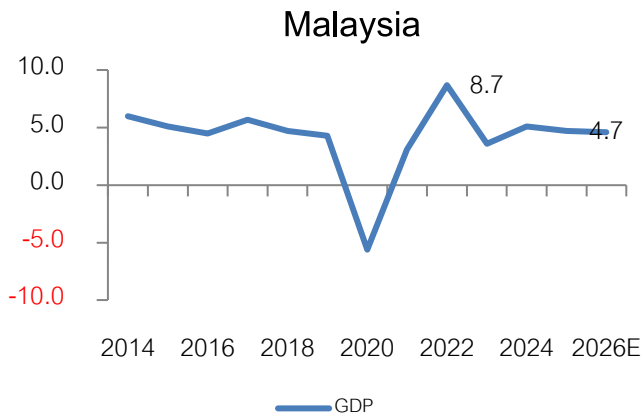
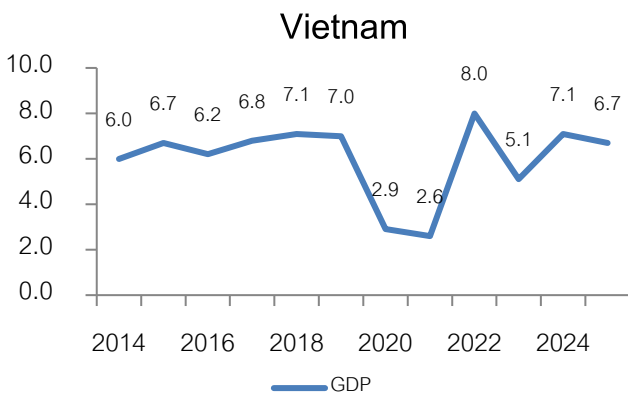
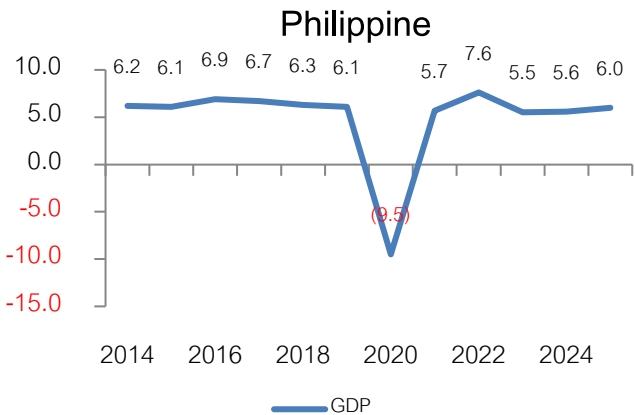
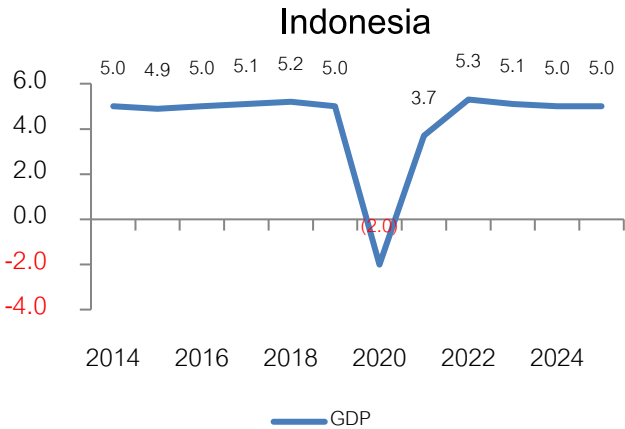
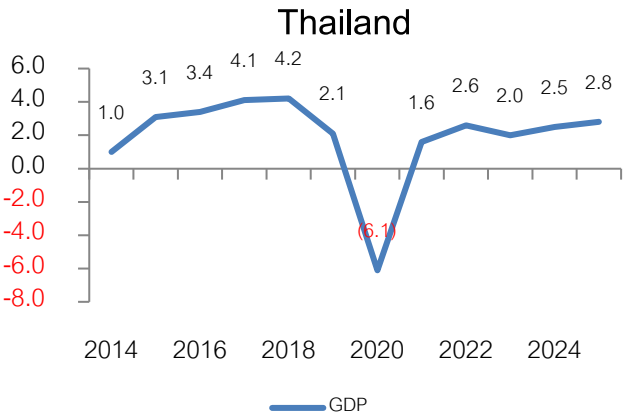
Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Sep	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	13596.52b	12870.0b
15-Sep		CH	New Home Prices MoM	Aug	--	-0.31%
15-Sep		CH	Retail Sales YoY	Aug	3.80%	3.70%
15-Sep		US	Empire Manufacturing	Sep	4.9	11.9
16-Sep	*	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	0.25%	0.50%
16-Sep		US	Manufacturing (SIC) Production	Aug	-0.27%	
17-Sep		JN	Exports YoY	Aug	-1.78%	-2.60%
17-Sep	*	EC	CPI YoY	Aug F	2.10%	2.10%
17-Sep	*	EC	CPI MoM	Aug F	0.20%	0.20%
17-Sep	*	EC	CPI Core YoY	Aug F	2.30%	2.30%
17-Sep		US	Housing Starts MoM	Aug	-4.04%	5.20%
17-Sep		US	Building Permits MoM	Aug P	0.69%	-2.20%
17-Sep	*	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep-25	4.29%	4.50%
17-Sep	*	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Sep-25	4.03%	4.25%
18-Sep	*	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	263k
19-Sep	*	JN	BOJ Target Rate	Sep-25	0.50%	0.50%
22-Sep	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	Sep-25	2.98%	3.00%
22-Sep		EC	Consumer Confidence	Sep P	--	-1550.00%
23-Sep		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Sep P	--	53.0
23-Sep		US	Existing Home Sales MoM	Aug	-2.62%	2.00%
24-Sep	*	TH	Car Sales	Aug	--	49,102.0
24-Sep	*	TH	Customs Exports YoY	Aug	--	11.00%
24-Sep	*	US	New Home Sales MoM	Aug	--	-0.60%
25-Sep		US	Building Permits MoM	Aug F	--	--
25-Sep		US	Advance Goods Trade Balance	Aug	--	-\$103.6b
25-Sep	*	US	GDP Annualized QoQ	2Q T	--	3.30%
25-Sep	*	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	--
26-Sep	*	US	PCE Price Index MoM	Aug	0.25%	0.20%
26-Sep	*	US	PCE Price Index YoY	Aug	2.70%	2.60%
26-Sep	*	US	Core PCE Price Index MoM	Aug	0.22%	0.30%
26-Sep	*	US	Core PCE Price Index YoY	Aug	2.91%	2.90%
26-Sep		US	U. of Mich. Sentiment	Sep F	--	--
26-Sep		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug	--	-3.98%

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



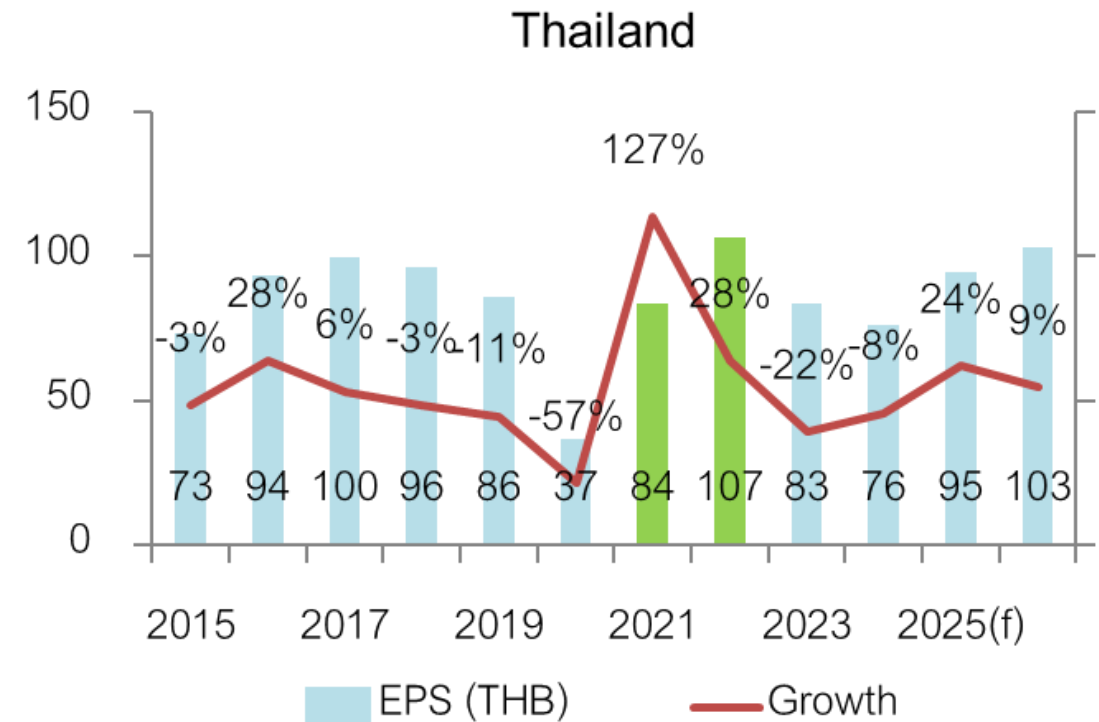
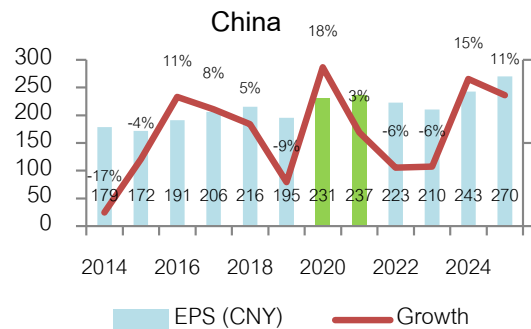
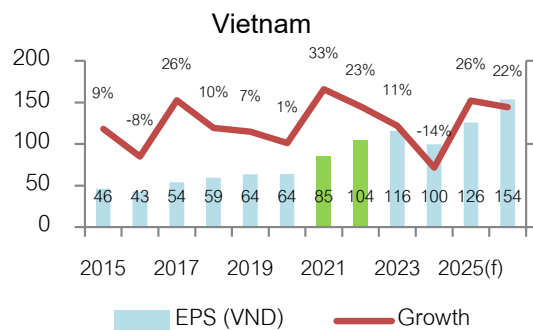
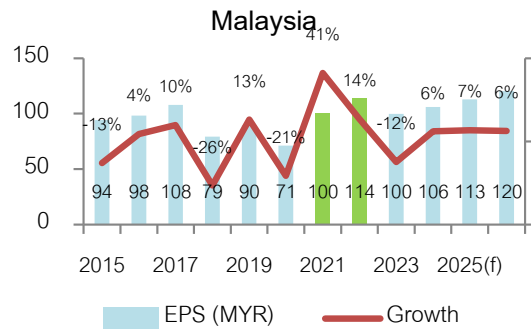
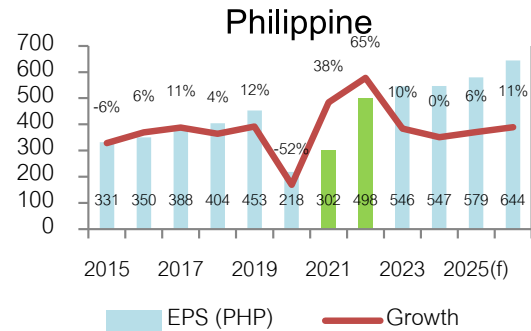
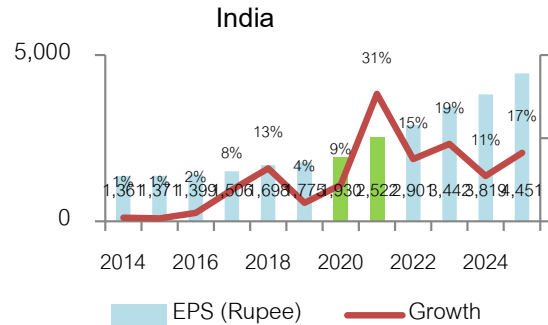
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

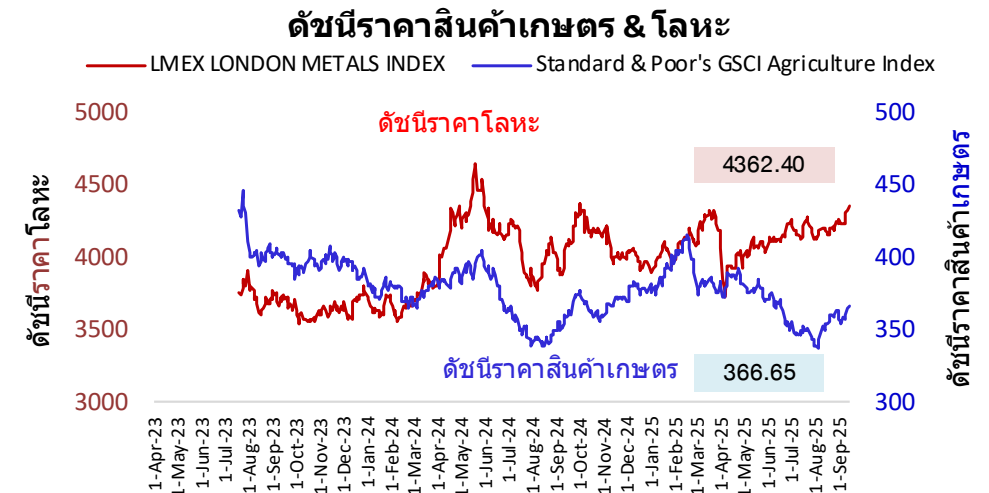
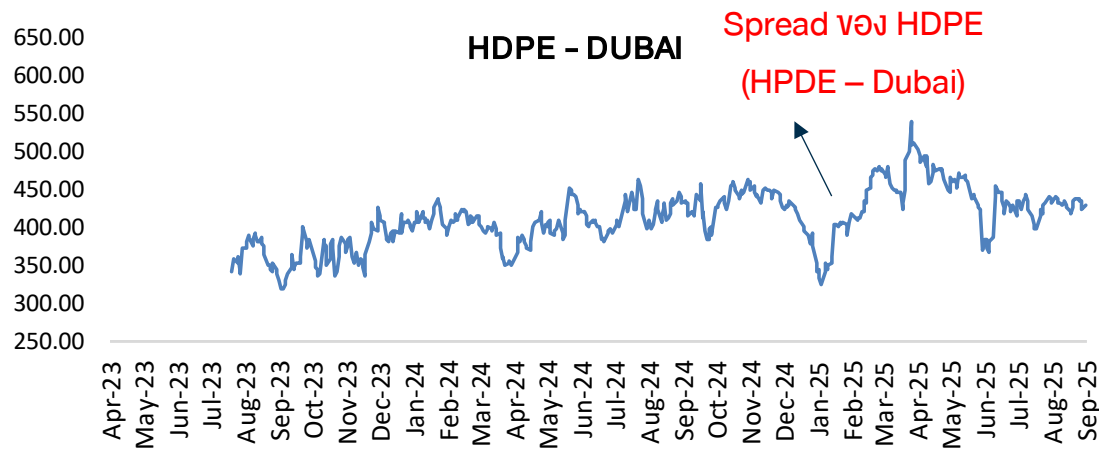
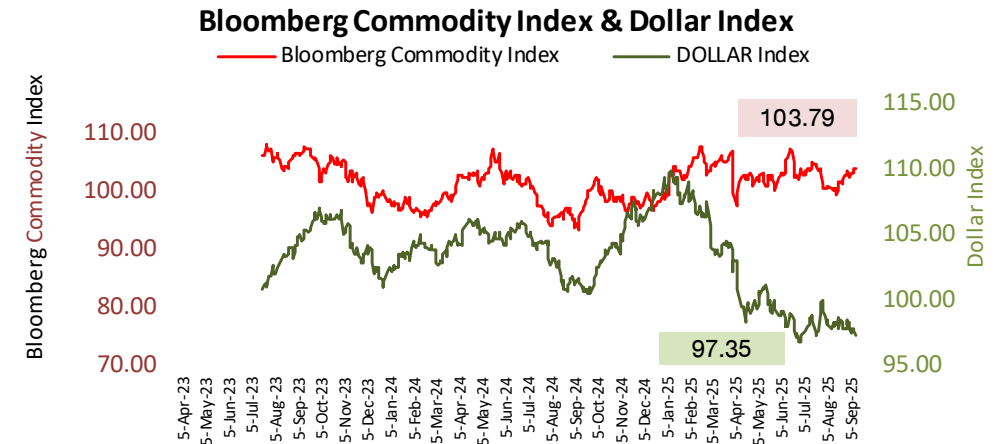
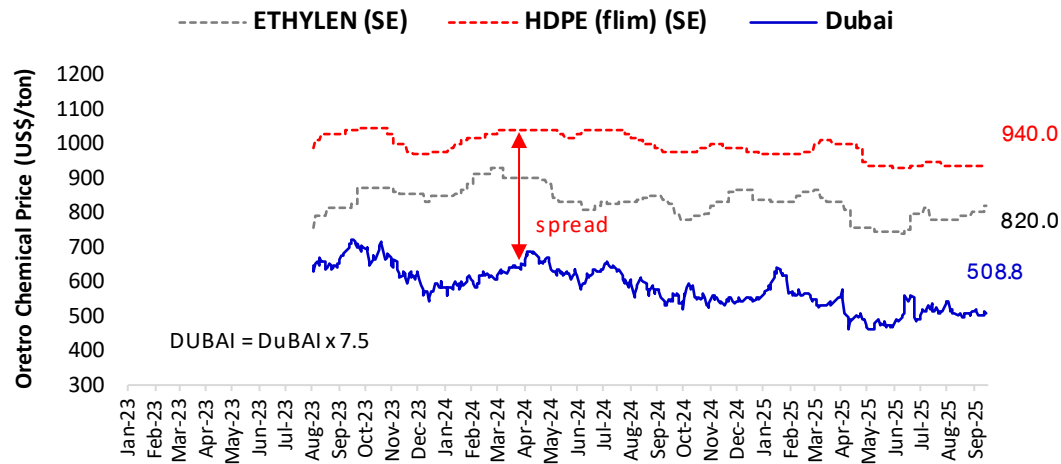
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

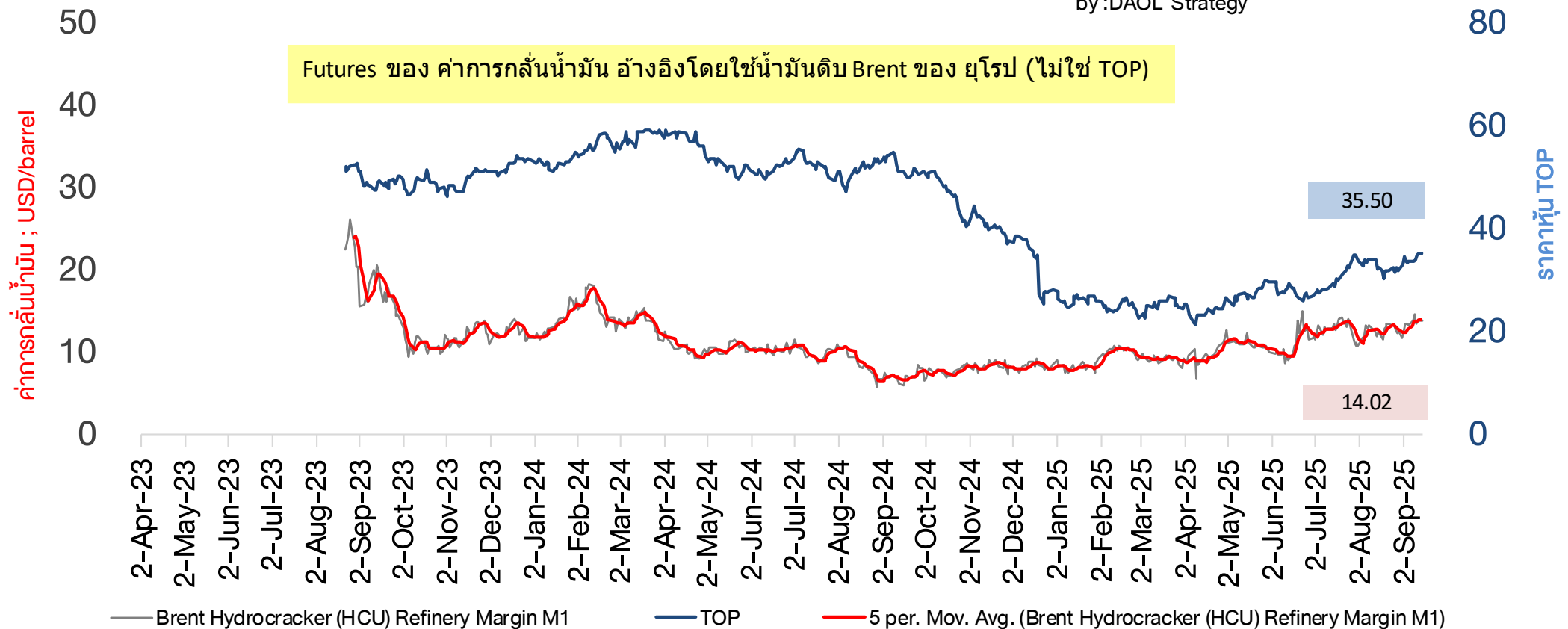


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



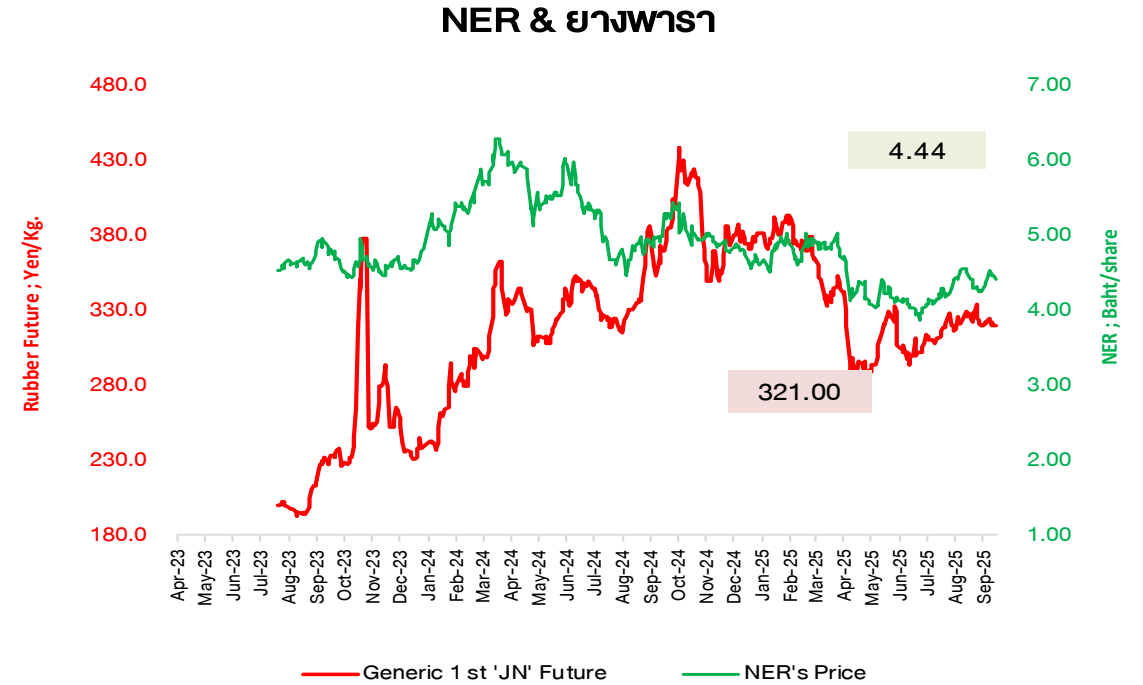
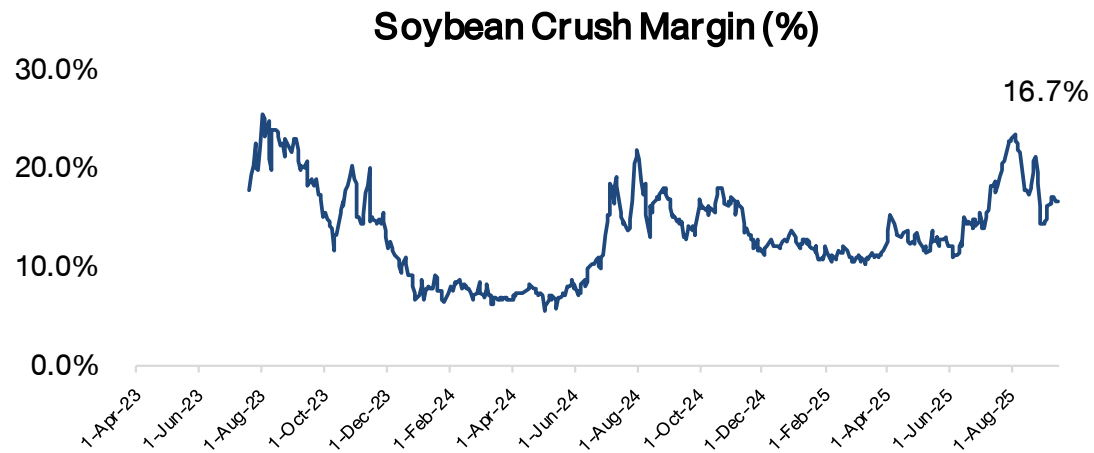
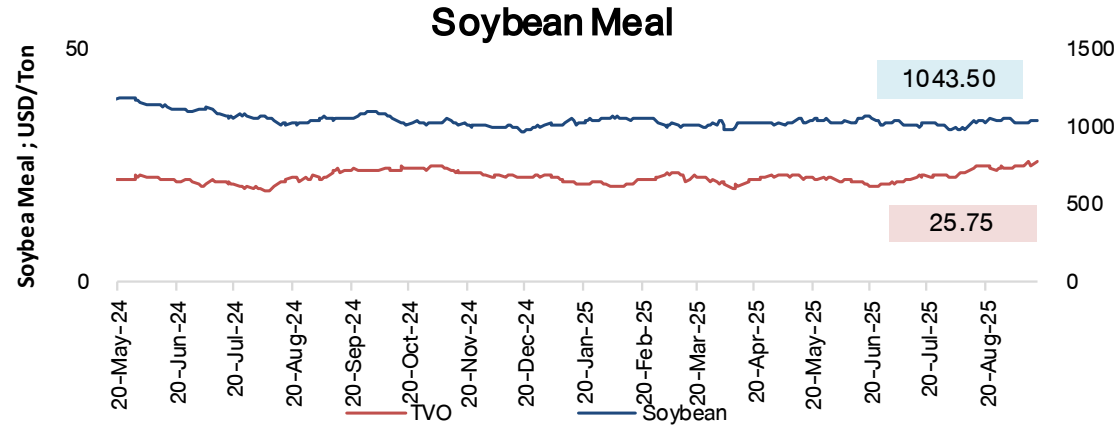
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

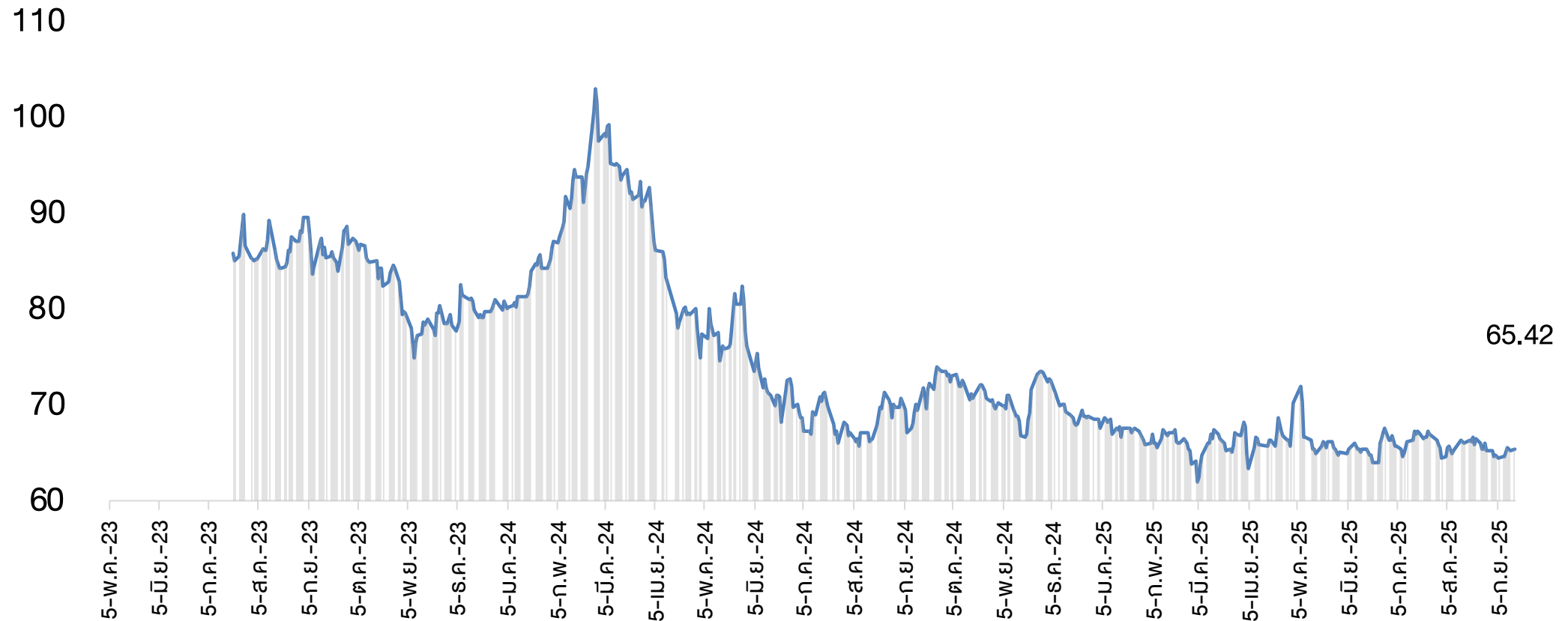


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

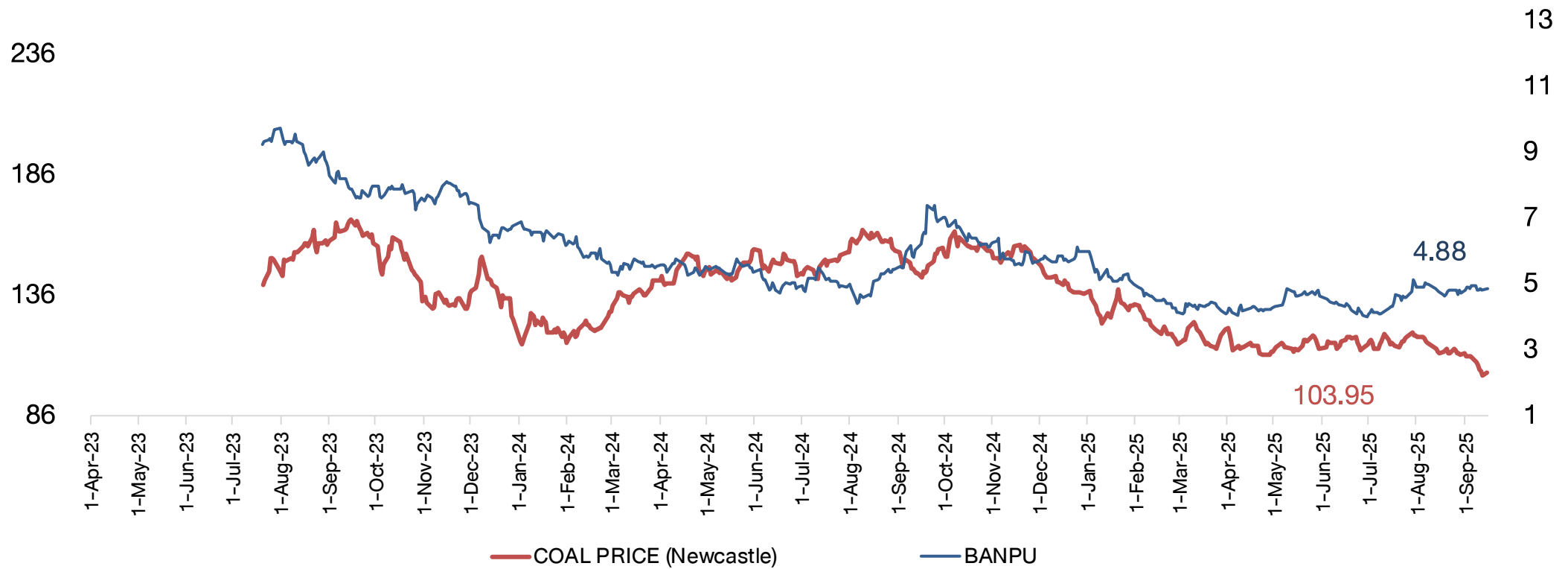
DAOL SEC



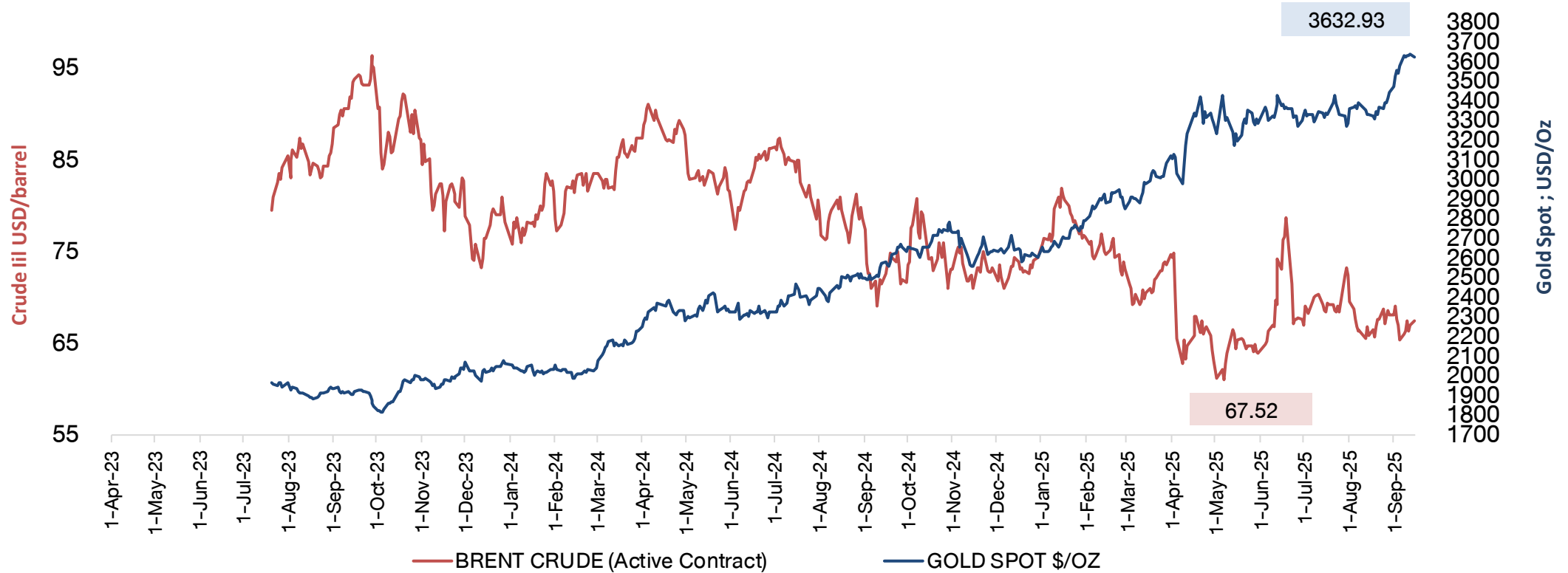
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



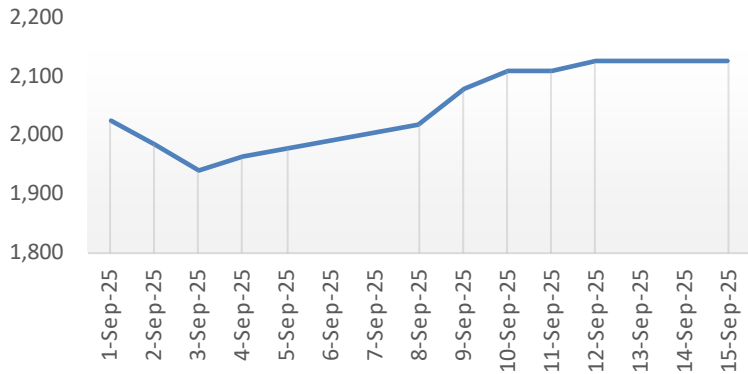
Shipping Index and Stock Performance

15-Sep-25

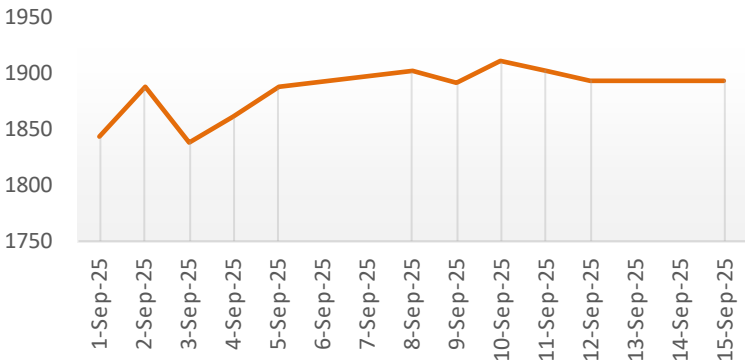
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
15-Sep-25	2,126.00	0.0%	2,126.00	0.0%	1,894.88	0.0%	1,550.00	0.0%	4.68	2.2%	7.10	2.2%	28.25	-2.6%
12-Sep-25	2,126.00	0.7%	2,126.00	0.7%	1,894.88	-0.4%	1,550.00	0.0%	4.58	0.0%	6.95	-2.1%	29.00	0.0%
11-Sep-25	2,111.00	0.0%	2,111.00	0.0%	1,903.23	-0.4%	1,550.00	0.0%	4.58	1.8%	7.10	-1.4%	29.00	2.7%
10-Sep-25	2,112.00	1.6%	2,112.00	1.6%	1,911.31	1.0%	1,550.00	0.0%	4.50	3.2%	7.20	6.7%	28.25	4.6%
9-Sep-25	2,079.00	3.0%	2,079.00	3.0%	1,891.57	-0.6%	1,550.00	0.0%	4.36	0.0%	6.75	5.5%	27.00	0.9%
8-Sep-25	2,019.00	2.0%	2,019.00	2.0%	1,902.56	0.7%	1,550.00	0.0%	4.36	0.5%	6.40	0.8%	26.75	-1.8%
5-Sep-25	1,979.00	0.8%	1,979.00	0.8%	1,888.40	1.5%	1,550.00	0.0%	4.34	1.9%	6.35	0.0%	27.25	0.0%
4-Sep-25	1,963.00	1.2%	1,963.00	1.2%	1,861.31	1.2%	1,550.00	0.0%	4.26	-0.5%	6.35	-0.8%	27.25	0.9%
3-Sep-25	1,940.00	-2.3%	1,940.00	-2.3%	1,839.14	-2.6%	1,550.00	0.0%	4.28	-0.5%	6.40	0.8%	27.00	0.0%
2-Sep-25	1,986.00	-1.9%	1,986.00	-1.9%	1,888.38	2.4%	1,550.00	0.1%	4.30	1.4%	6.35	-1.6%	27.00	-1.8%
1-Sep-25	2,024.00		2,024.00		1,843.75		1,548.00		4.24		6.45		27.50	

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

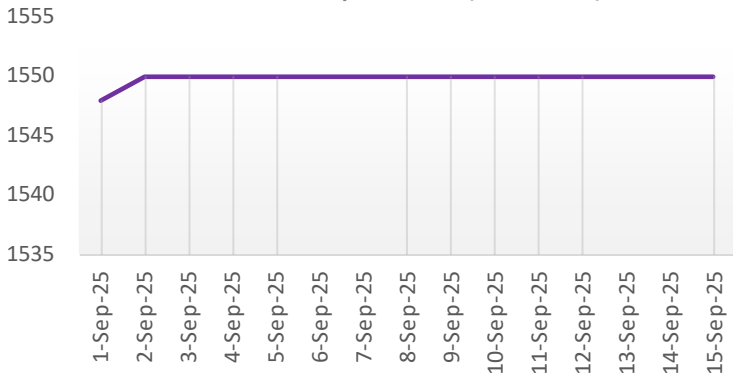
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



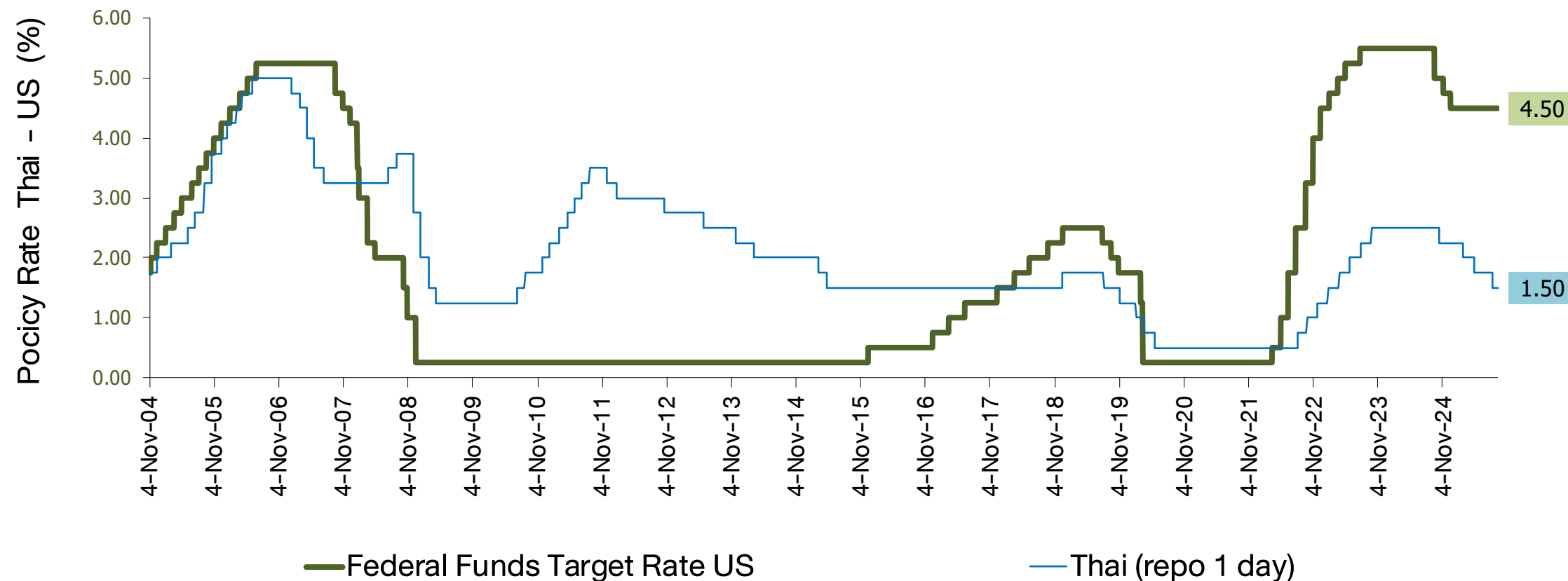
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



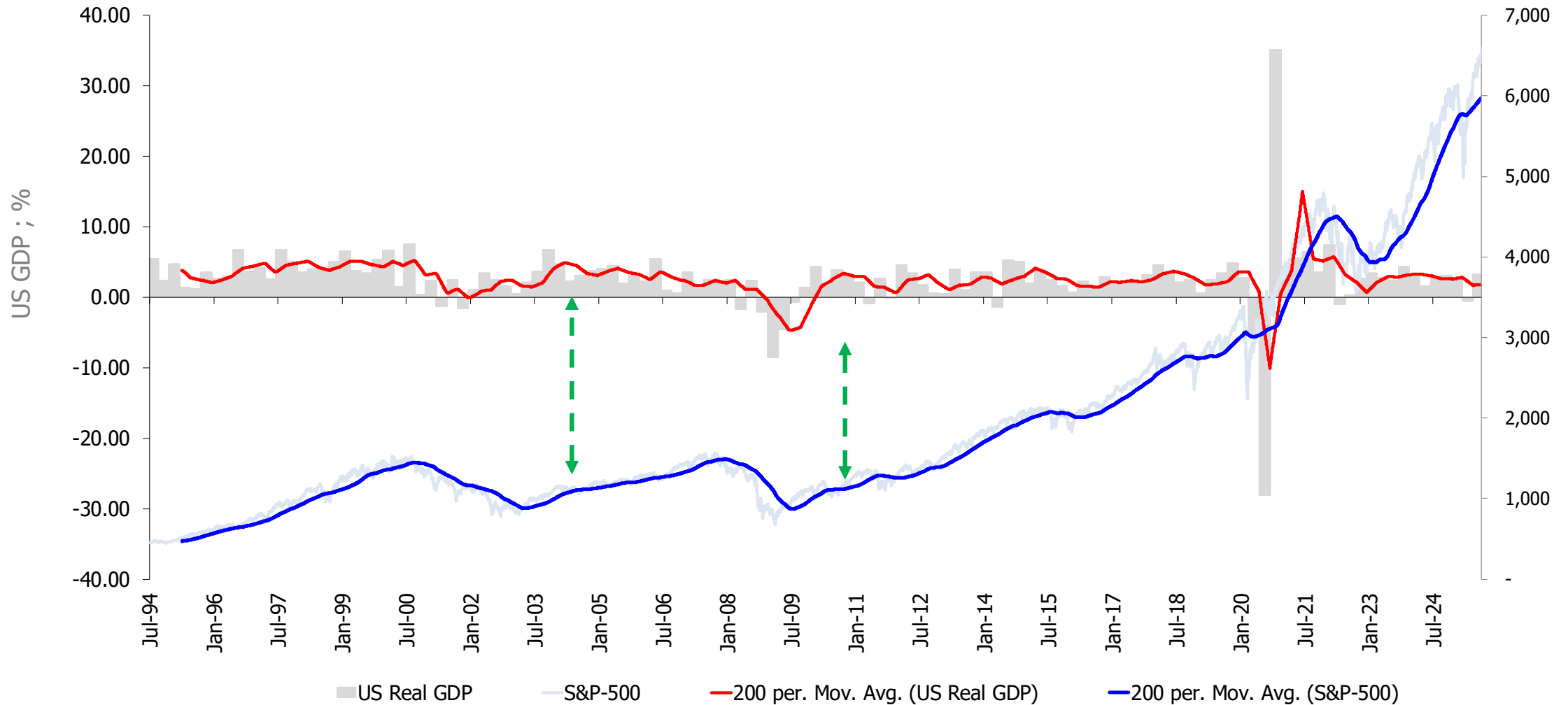
Container Ship Index (Con Tex)



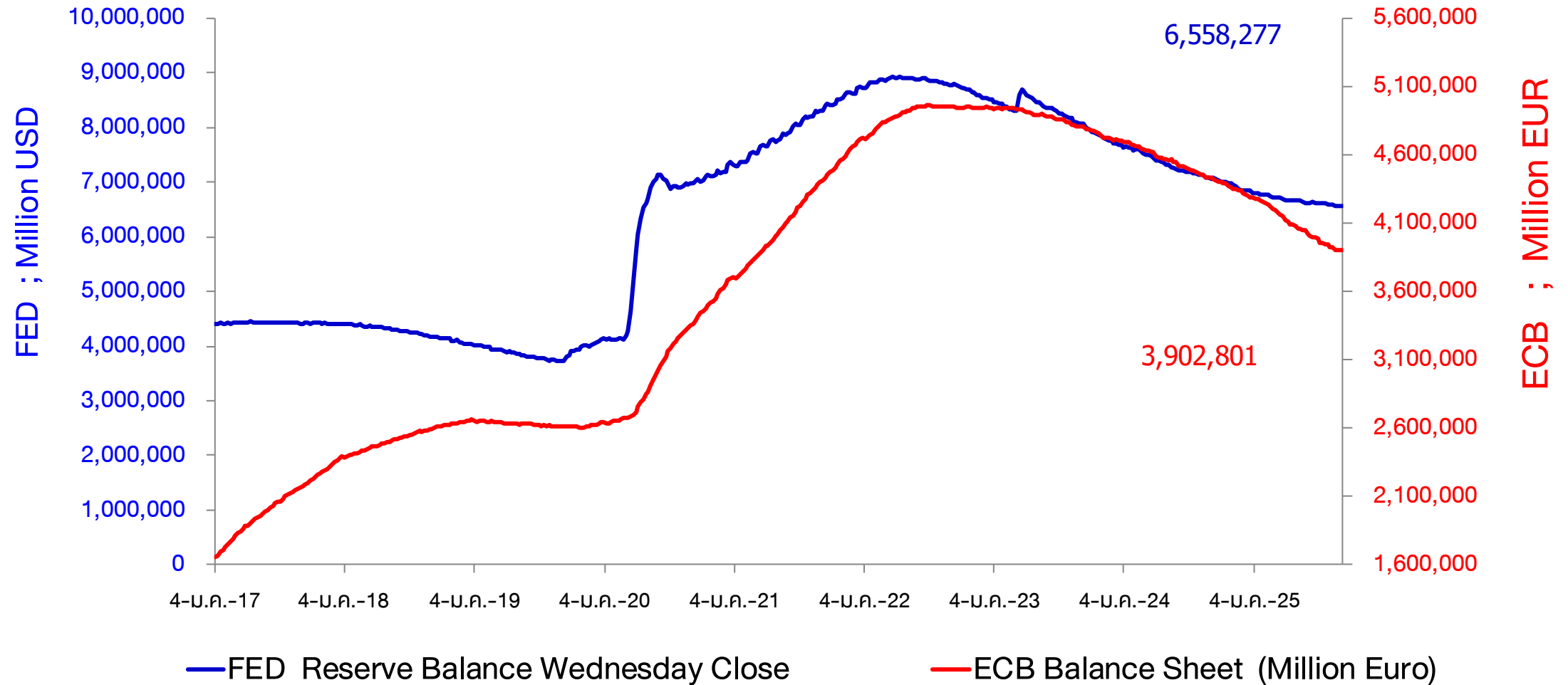
Federal Funds Rate & Thai Rate



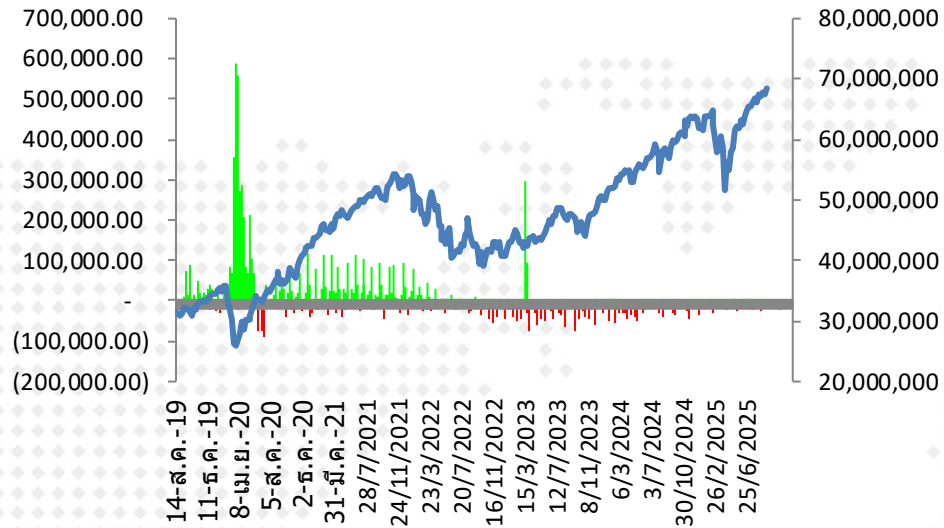
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

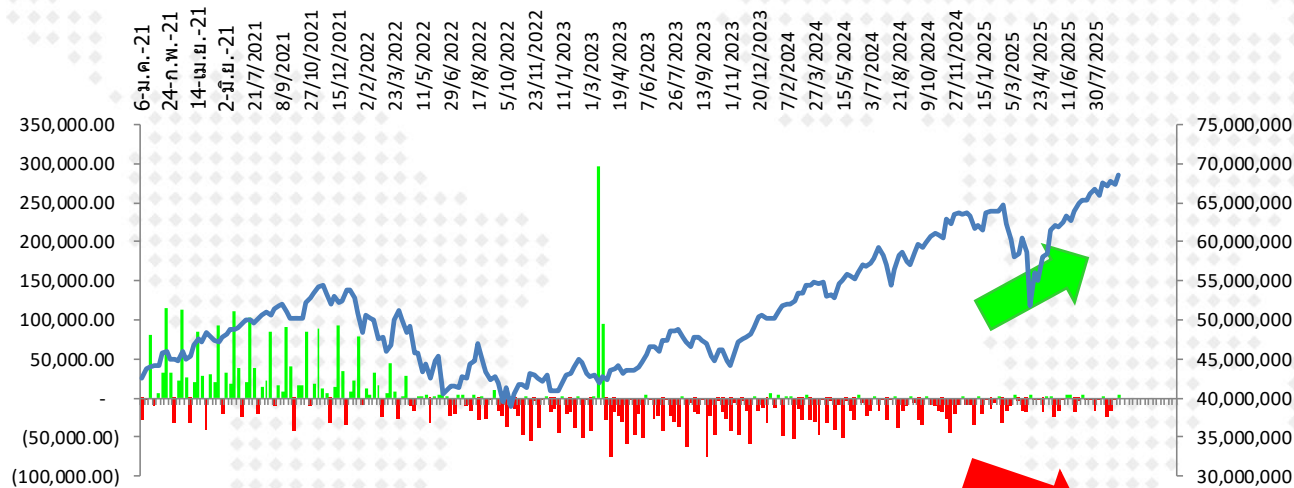


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

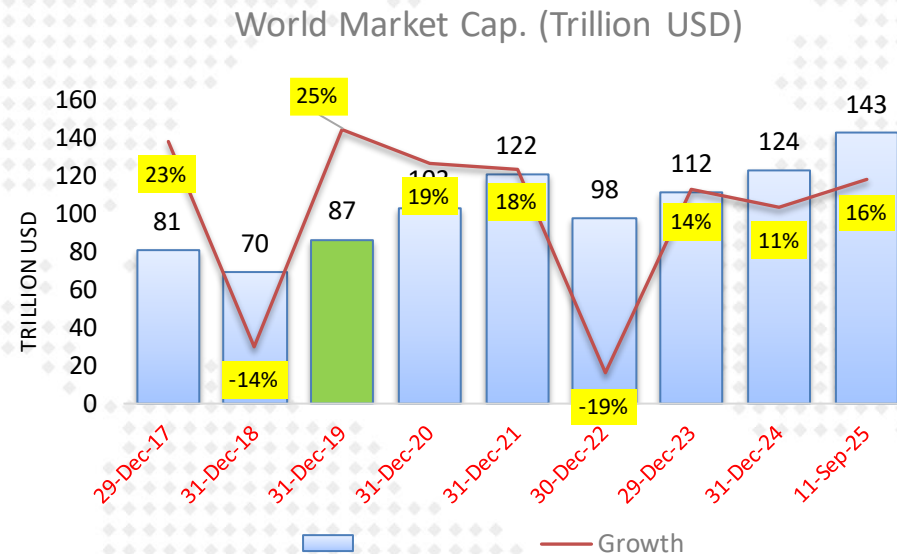


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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

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%
11-Sep-25	143,013,764	16%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

13-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	1,600.13	15.24	14.80	13.91	4.23	6.56	12-Sep-25	108.2	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,109.21	10.41	9.92	9.01	3.43	9.61	12-Sep-25	616.0	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,344.24	13.49	13.96	13.36	4.79	7.42	12-Sep-25	309.8	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,395.54	15.83	12.47	10.54	1.77	6.32	12-Sep-25	272.3	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	25,474.64	21.38	19.47	16.56	2.59	4.68	12-Sep-25	1,308.7	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,293.62	14.97	14.44	13.61	3.80	6.68	12-Sep-25	88.5	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	836.87	16.69	15.29	14.32	3.58	5.99	12-Sep-25	54.7	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	81,904.70	23.65	22.98	19.75	1.31	4.23	12-Sep-25	3,595.2	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,854.06	18.71	12.89	10.83	3.79	5.35	12-Sep-25	609.3	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,667.26	16.06	13.44	10.36	1.31	6.23	12-Sep-25	133.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,057.46	18.88	15.09	13.56	2.36	5.30	12-Sep-25	268.8	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,870.60	18.88	15.10	13.56	2.37	5.30	12-Sep-25	256.4	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	26,388.16	12.70	12.75	11.41	2.97	7.88	12-Sep-25	2,080.5	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	45,834.22	24.17	22.83	20.22	1.61	4.14	13-Sep-25	2,027.6	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,584.29	27.40	24.87	21.78	1.19	3.65	13-Sep-25	268.7	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	22,141.10	#N/A N/A	32.60	26.81	0.62	(452.12)	13-Sep-25	680.8	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,825.24	16.96	16.68	14.25	3.20	5.90	12-Sep-25	469.1	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,698.15	19.57	16.87	14.70	2.50	5.11	13-Sep-25	1,406.5	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	44,768.12	20.90	21.31	21.07	1.71	4.78	12-Sep-25	2,018.0	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,202.55	15.62	15.79	14.33	3.19	6.40	12-Sep-25	139.8	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,390.71	16.64	16.04	14.68	2.96	6.01	12-Sep-25	336.4	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	554.84	16.01	15.70	14.19	3.19	6.24	12-Sep-25	35.4	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,252.63	23.80	22.08	19.64	1.64	4.20	13-Sep-25	194.8	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

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	1.7%	3.1%	2.7%	6.4%	3.1%	7.5%	1.6%	6.5%	2.0%	6.0%	1.6%	4.9%
1 month	3.7%	7.6%	4.4%	10.9%	5.0%	12.2%	3.5%	9.1%	3.1%	12.2%	3.2%	12.4%
3 month	8.6%	8.4%	9.0%	11.5%	9.7%	12.6%	9.7%	9.5%	13.9%	18.4%	12.5%	12.6%
6 month	18.5%	16.3%	19.9%	17.3%	20.5%	19.1%	19.0%	22.5%	11.5%	19.8%	26.9%	27.8%
9 month	12.8%	15.1%	20.5%	16.2%	21.2%	17.9%	9.3%	20.7%	-7.3%	19.0%	10.6%	26.5%
12 month	21.1%	13.7%	26.3%	15.5%	29.1%	17.2%	20.2%	18.7%	-5.2%	17.2%	27.6%	24.1%
Month to date	2.1%	7.2%	4.2%	8.8%	4.6%	9.7%	2.0%	9.1%	4.5%	10.4%	2.8%	12.0%
Quarter to date	6.1%	7.8%	7.6%	10.3%	8.5%	11.6%	6.4%	9.2%	19.3%	16.2%	8.3%	12.3%
Year to date	16.7%	15.3%	24.0%	16.6%	24.2%	18.3%	13.0%	21.0%	-4.4%	19.3%	14.7%	26.7%
2 ปี	21.1%	12.3%	18.5%	14.4%	20.1%	15.9%	22.9%	16.0%	-5.0%	14.7%	26.8%	21.2%
3 ปี	17.8%	13.1%	13.2%	14.9%	13.8%	16.6%	19.2%	16.7%	-4.7%	13.5%	23.0%	21.8%
4 ปี	8.9%	14.2%	2.6%	15.7%	2.7%	17.2%	11.9%	17.9%	-2.6%	13.0%	10.7%	23.7%
5 ปี	13.2%	13.7%	6.3%	15.6%	5.9%	17.0%	16.3%	17.2%	3.4%	13.7%	16.1%	22.9%
10 ปี	11.5%	14.6%	7.6%	15.9%	8.1%	16.4%	14.9%	18.3%	2.5%	15.0%	17.5%	22.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

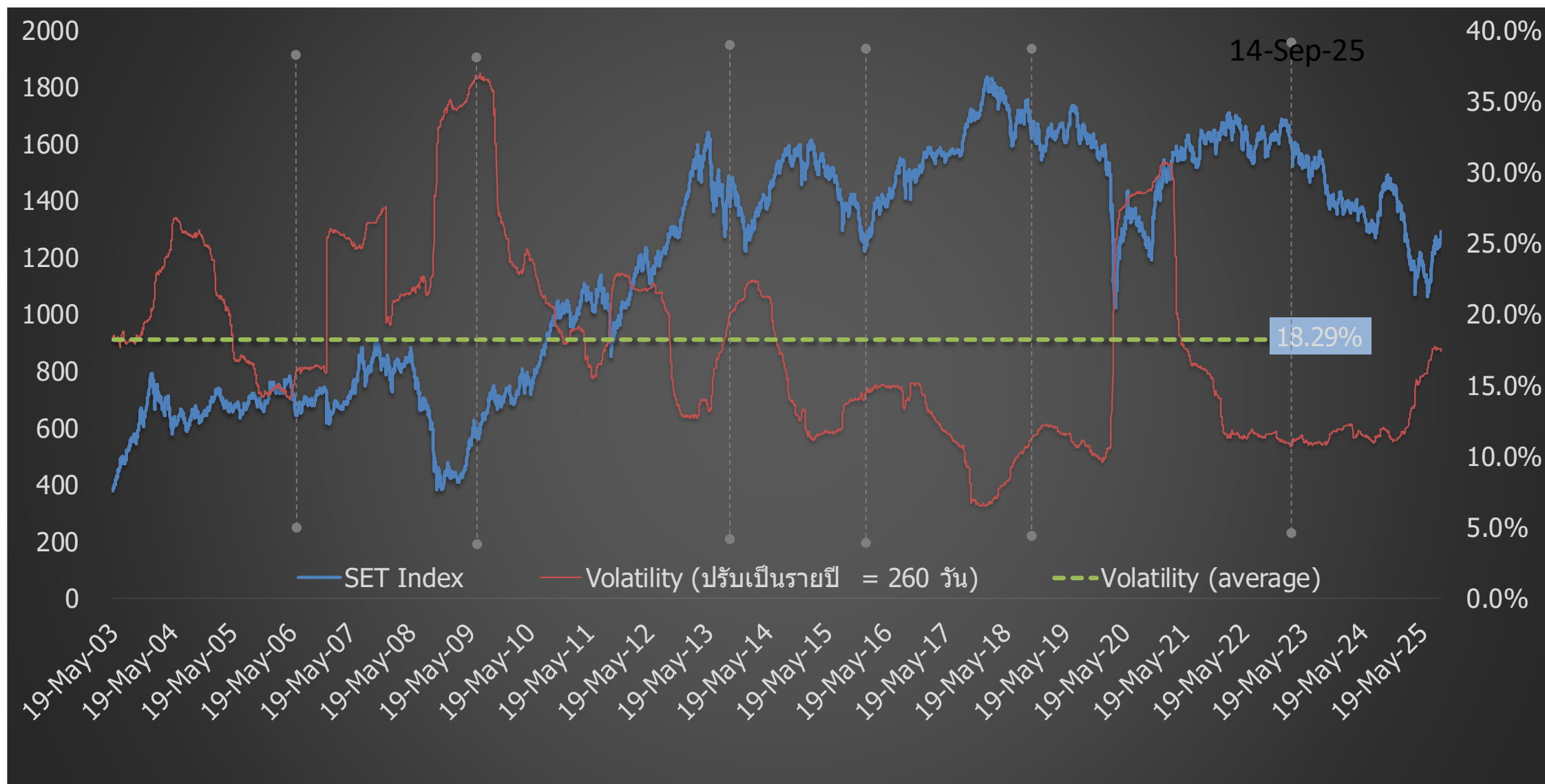
14-Sep-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

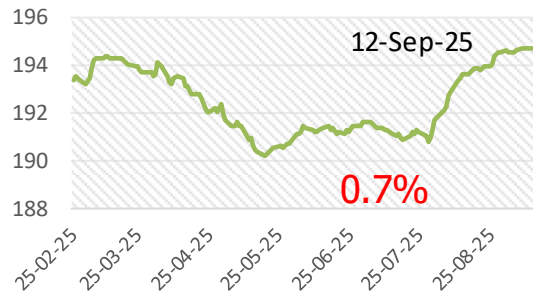
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

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

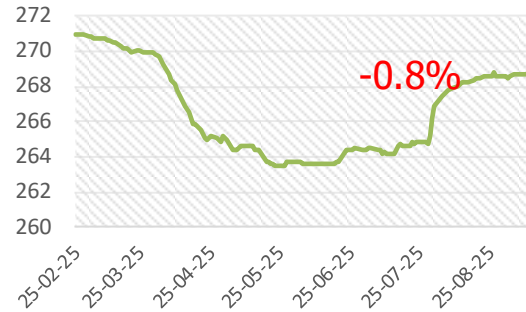
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

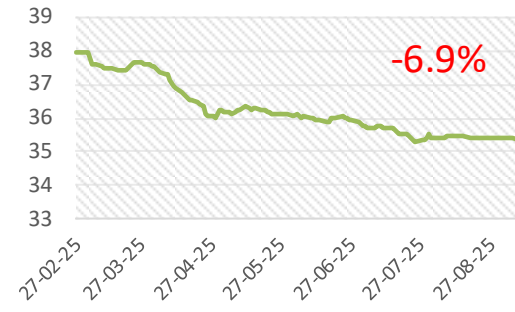
MSCI WORLD



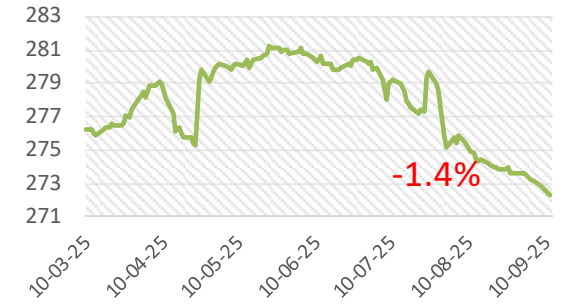
US (s&p-500)



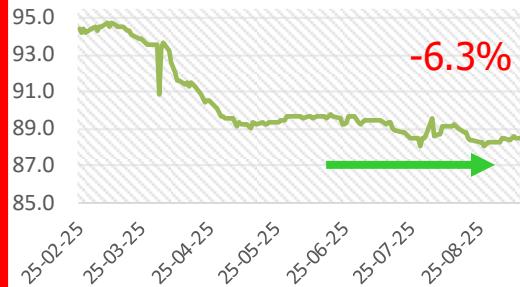
STXE 600 (EUR) Pr



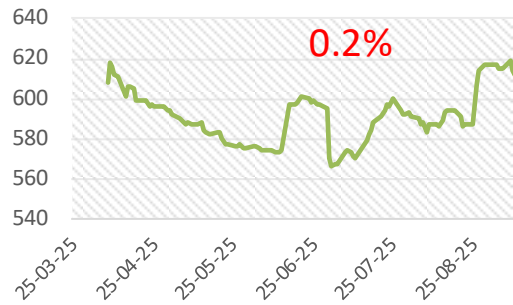
South Korea



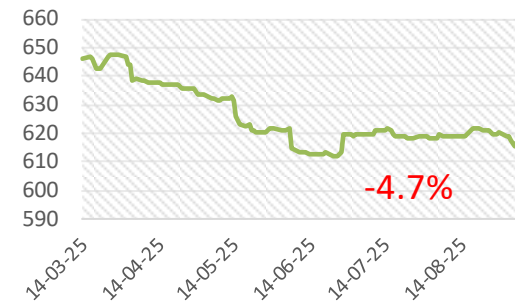
Thailand



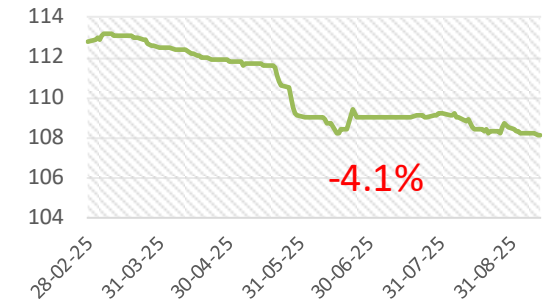
Indonesia



Philippine

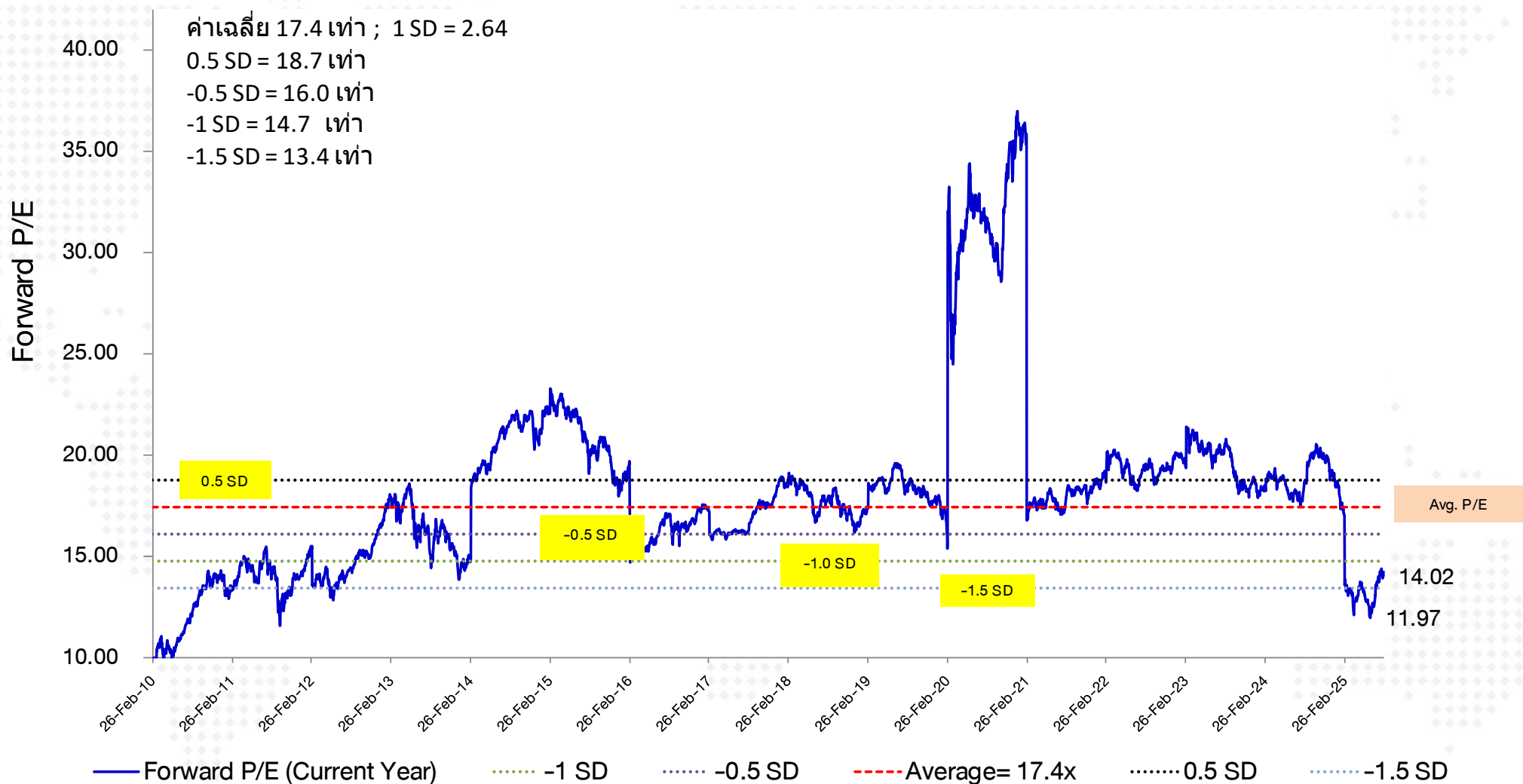


Malaysia



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

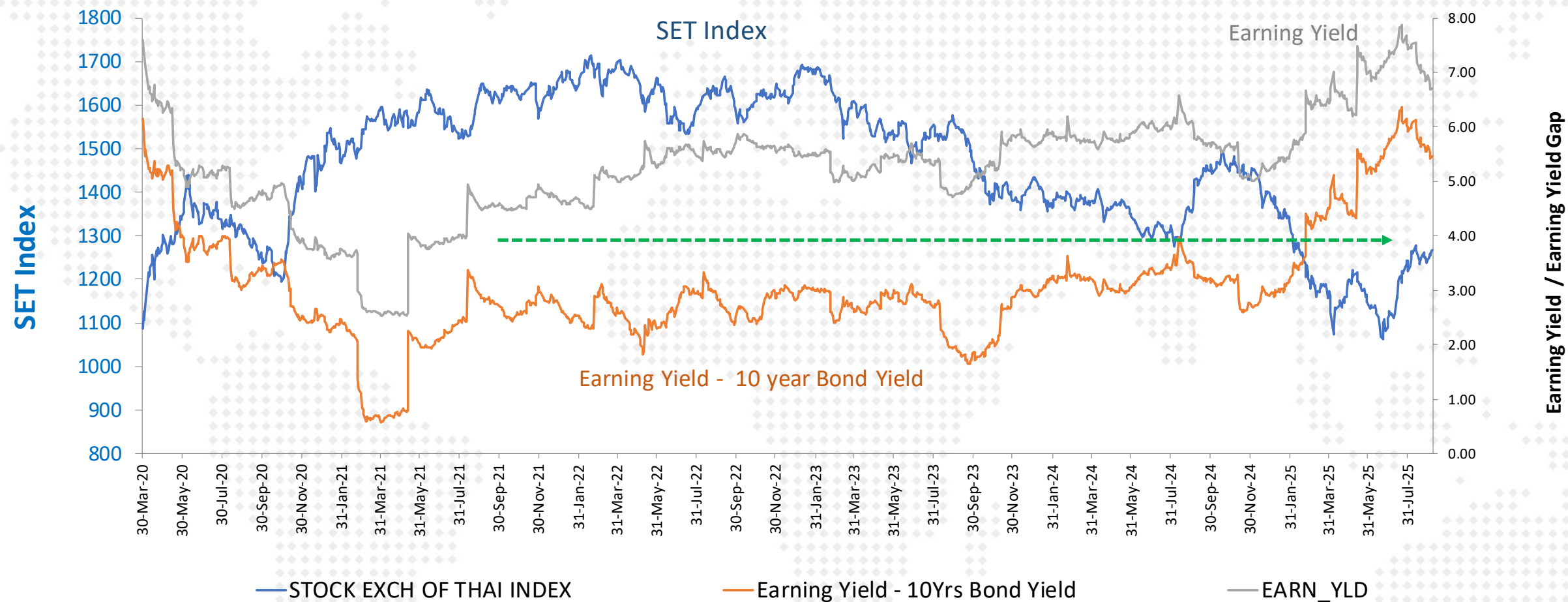
08-Sep-25



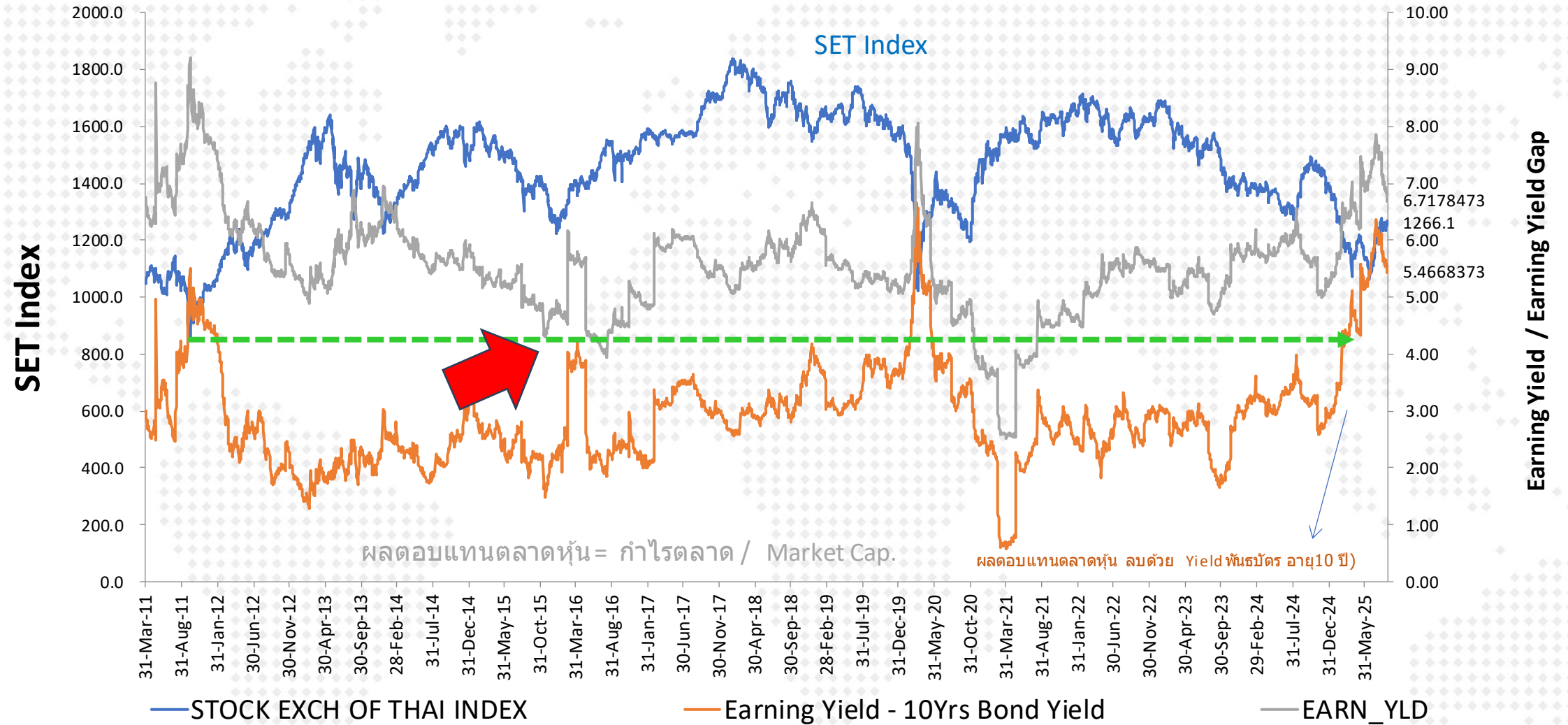
By Strategy Research

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

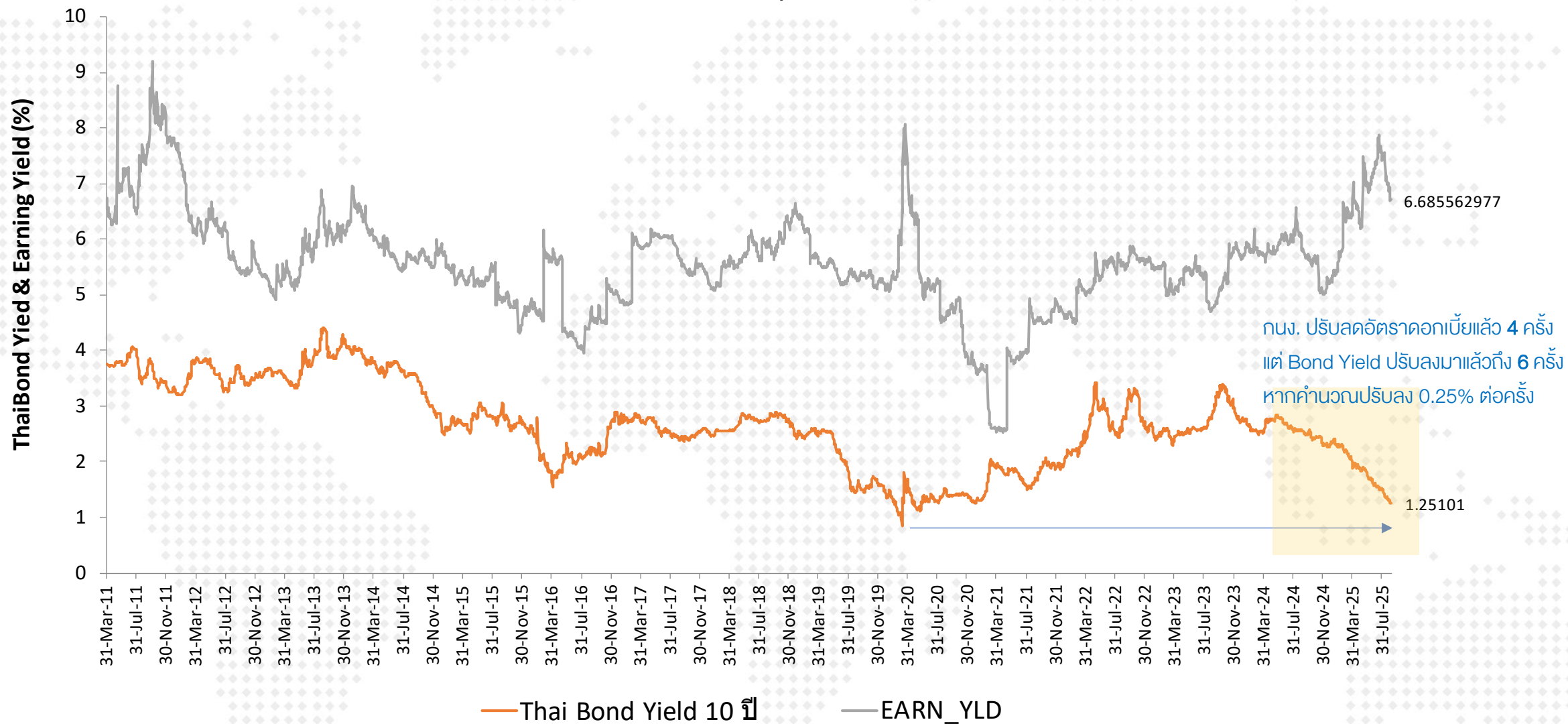
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

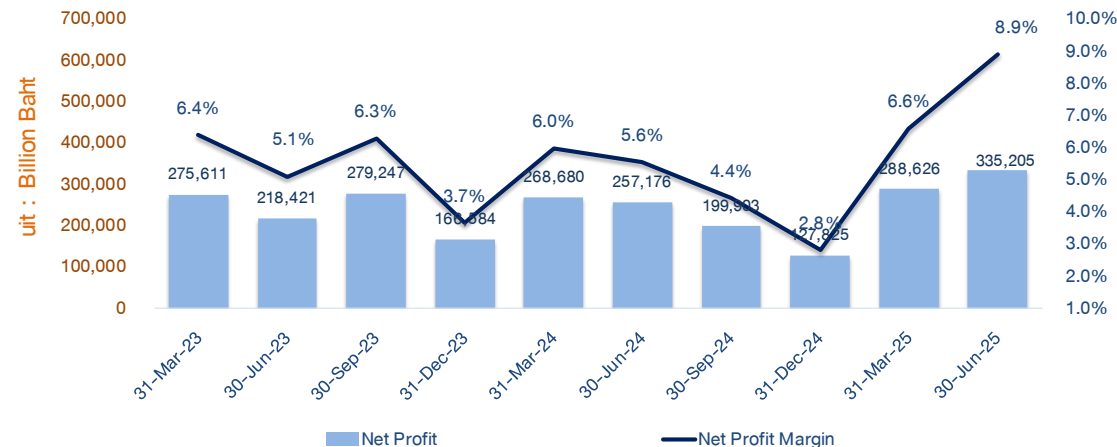


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

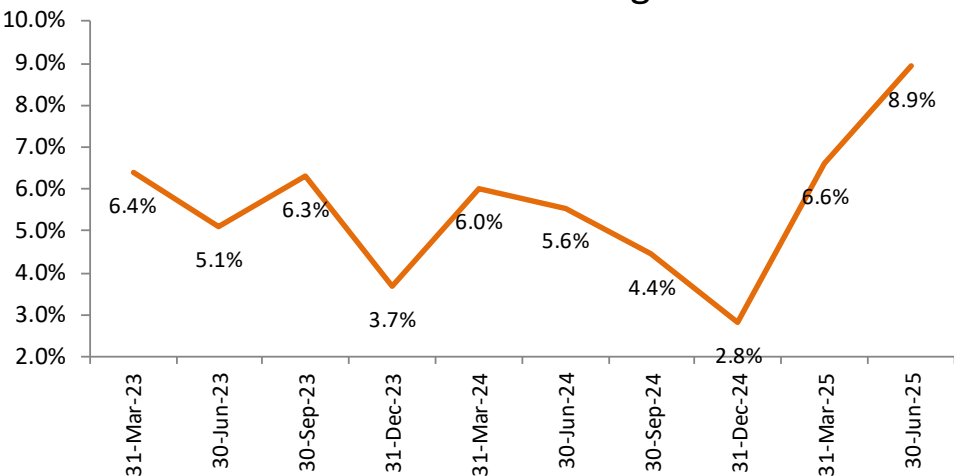


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

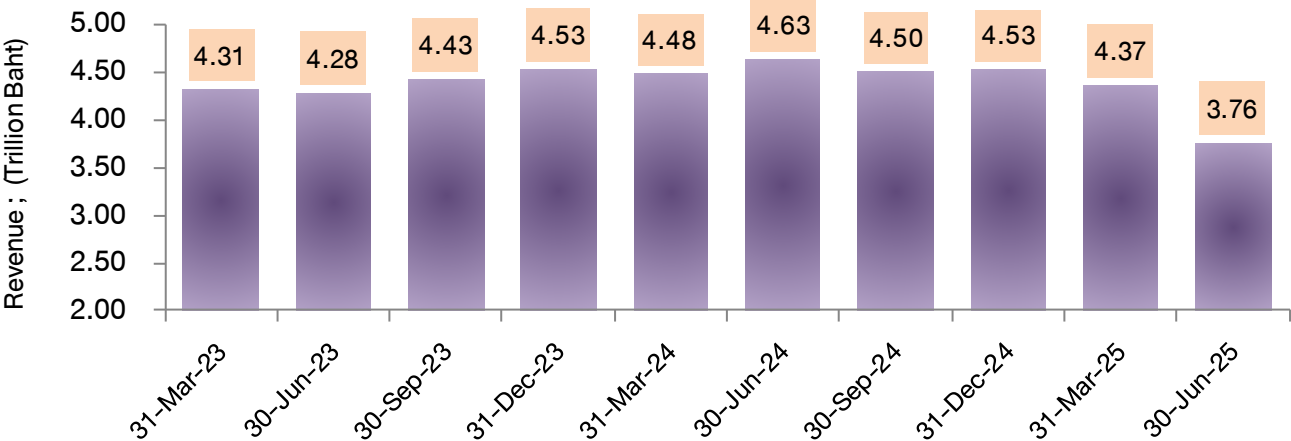


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

4-Sep-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

