

DAOL Daily Strategy

3 Sep 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ วัน D-day ชี้ชะตาการเมือง คนหุ่นอย่างเรา จะวางตัว(หุ่น) ยังไงดี ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นสหรัฐฯ ปรับตัวลงเพราะอะไร
- กลุ่มหุ่นที่พร้อมเข้าซื้อ ถ้าการเมืองชัดเจนมีอะไรบ้าง ?
- หุ่นกลุ่มปิโตรเคมีวิ่งแรงหลังผู้ผลิตในญี่ปุ่นเตรียมลดกำลังการผลิต
- เราเอาหุ่นเข้า 1 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-Sep	EC	CPI Estimate YoY	Aug P	2.07%	2.00%
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug F	--	53.3
	US	ISM Manufacturing	Aug	48.7	48.0
	US	Construction Spending MoM	Jul	-0.06%	-0.40%
3-Sep	US	JOLTS Job Openings Rate	Jul	--	4.40%
4-Sep	US	ADP Employment Change	Aug	70.00k	104k
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	229k
	TH	CPI YoY	Aug	-0.83%	-0.70%
	TH	CPI NSA MoM	Aug	--	-0.27%
	TH	CPI Core YoY	Aug	--	0.84%
5-Sep	EC	GDP SA QoQ	2Q T	--	0.10%
	EC	GDP SA YoY	2Q T	--	1.40%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	76.22k	73k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Aug	0.31%	0.30%
	US	Unemployment Rate	Aug	4.25%	4.20%
8-Sep	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q F	--	1.00%
	CH	Exports YoY	Aug	--	0.1
	CH	Exports YoY CNY	Aug	--	0.1
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	--	12870.0b
10-Sep	CH	PPI YoY	Aug	--	-3.60%
	CH	CPI YoY	Aug	--	0.00%
	US	PPI Final Demand MoM	Aug	--	0.90%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Aug	--	0.90%
	US	PPI Final Demand YoY	Aug	--	3.30%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Aug	--	3.70%
11-Sep	EC	ECB Policy Rate Meeting	Sep-25		
	US	CPI MoM	Aug	0.28%	0.20%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.32%	0.30%
	US	CPI YoY	Aug	2.90%	2.70%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Aug	3.08%	3.10%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	--
12-Sep	US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	--	--

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last		
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update		
World	The Global Dow	5,700.8	(37.6)		-0.7	-0.1	4.2	17.3	15.3	02-Sep-25	
	DJ Global	711.1	(5.0)		-0.7	-0.1	3.0	12.2	13.3	02-Sep-25	
	Bloomberg World Index	2,198.2	(14.4)		-0.7	-0.1	3.0	11.9	13.6	02-Sep-25	
	MSCI World	4,143.3	(34.4)		-0.8	-0.8	3.0	11.4	13.2	02-Sep-25	
	MSCI Emergin Market	1,265.4	7.0		0.6	-0.1	3.2	17.3	15.4	02-Sep-25	
	MSCI Thailand	429.4	4.7		1.1	0.4	1.9	-7.8	-6.9	02-Sep-25	
Americas	Dow Jones	45,295.8	(341.1)		-0.7	-0.5	3.9	6.4	9.0	02-Sep-25	
	NASDAQ	21,279.6	(425.5)		-2.0	-0.8	3.0	9.2	20.1	02-Sep-25	
	S&P 500	6,415.5	(86.3)		-1.3	-0.7	2.8	8.6	13.6	02-Sep-25	
Europe	Stoxx Europe 600	543.2	(7.0)		-1.3	-1.5	1.4	7.6	4.5	02-Sep-25	
	Euro Zone	5,291.0	(60.7)		-1.1	-1.4	2.4	8.7	6.4	02-Sep-25	
	France	7,654.3	(49.6)		-0.6	-0.7	1.4	4.7	1.0	02-Sep-25	
	German	DAX	23,487.3	(414.9)		-1.7	-2.3	0.3	18.0	25.3	02-Sep-25
	UK	FTSE100	9,116.7	(70.6)		-0.8	-0.9	0.5	12.3	9.9	02-Sep-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	211.6	0.1		0.0	-0.1	3.6	16.1	14.0	02-Sep-25	
	Thailand	SET Index	1,248.8	12.2		1.0	0.3	2.5	-10.8	-8.5	02-Sep-25
	China	Shanghai SE Composit	3,858.1	0.2		0.0	-0.4	8.4	13.2	37.6	02-Sep-25
	China	Shenzhen CSI300	4,490.5	(6.3)		-0.1	-0.7	10.7	12.3	37.2	02-Sep-25
	Hong Kong	Hang Seng	25,496.6	418.9		1.7	-0.5	4.0	27.2	44.4	02-Sep-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,128.9	(26.7)		-0.4	-0.2	-2.8	-6.1	-11.0	02-Sep-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,801.6	(28.9)		-0.4	0.8	3.5	10.2	2.4	02-Sep-25
	Japan	Nikkei	42,310.5	(408.0)		-1.0	-0.4	3.3	6.1	9.0	02-Sep-25
	Singapore	Straits Times	4,298.5	28.8		0.7	0.5	3.5	13.2	23.5	02-Sep-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	3,172.4	(13.7)		-0.4	0.3	2.0	32.2	19.4	02-Sep-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,682.2			0.0	0.1	12.5	32.2	31.0	29-Aug-25
	India	BSE Sensex	80,157.9	348.2		0.4	-0.3	-0.5	2.4	-2.9	02-Sep-25
	Taiwan	Taiwan Weighted	24,016.8	(216.3)		-0.9	-0.2	2.5	3.6	8.7	02-Sep-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.4	0.6		0.6	0.0	-0.7	-9.0	-3.3	02-Sep-25	
	USD-EUR	1.2	(0.0)		-0.4	-0.1	0.5	11.8	5.3	02-Sep-25	
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-0.8	-0.1	0.7	6.7	2.0	02-Sep-25	
	YEN-USD	148.4	1.3		0.9	-0.2	-1.0	-5.4	-2.1	02-Sep-25	
	CNY-USD	7.1	0.0		0.1	-0.0	0.6	-2.2	-0.3	02-Sep-25	
	THB-USD	32.4	0.0		0.1	0.1	0.2	-5.3	5.9	02-Sep-25	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	0.0		0.6	0.17	0.6	-14.2	-5.6	02-Sep-25
	US: 5-Year Bond	3.7	0.0		0.7	0.28	0.7	-14.6	2.6	02-Sep-25
	US: 10-Year Bond	4.3	0.0		0.8	0.23	0.8	-6.0	11.5	02-Sep-25
	US: 30-Year Bond	5.0	0.0		0.7	0.13	0.7	4.5	20.5	02-Sep-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	(0.0)		-2.1	-1.22				02-Sep-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.1	(0.0)		-2.7	-1.57				02-Sep-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.3	(0.0)		-2.5	-1.37				02-Sep-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.0	(0.0)		-0.5	0.07				02-Sep-25
Other	Bloomberg Commodity Index	103.6	0.9		0.8	0.8	3.0	4.8	7.9	02-Sep-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	65.6	1.6		2.5	0.0	-2.5	-7.6	-6.7	02-Sep-25
	Crude Oil - Brent	69.1	1.0		1.5	-0.0	-0.8	-7.1	-6.3	02-Sep-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	109.7	(0.8)		-0.7	-1.0	-7.2	-19.2	-28.5	02-Sep-25
	Baltic Dry Index	2,024.0	7.0		0.3	-0.0	0.3	103.6	5.5	01-Sep-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	321.0	(0.7)		-0.2	0.8	1.6	-15.9	-12.9	02-Sep-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.2	(0.2)		-1.3	-1.3	-0.2	-7.4	-11.2	02-Sep-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,910.9	89.2		0.9	1.2	3.4	12.7	9.4	02-Sep-25
	China Hot Rolled Steel	3,400.0	(43.0)		-1.2	-0.3	-2.0	-2.1	6.0	02-Sep-25
	GOLD (spot)	3,533.2	85.2		2.5	0.2	5.0	35.6	42.0	02-Sep-25
	Soybean Meal Futures	275.5	(8.1)		-2.9	0.8	3.9	-9.0	-13.1	02-Sep-25
	Crude Palm Oil	4,383.0	8.0		0.2	0.4	4.9	-11.0	9.5	02-Sep-25
	Corn	403.0	5.0		1.3	0.1	3.6	-10.9	4.4	02-Sep-25
	Bitcoin	111,424.5	3624.2		3.4	0.3	-2.4	21.2	91.9	02-Sep-25
	Ethereum	4,314.1	(7.7)		-0.2	0.4	24.0	30.2	75.9	02-Sep-25
	ARKW Investments	155.0	(1.6)		-1.0	-1.0	3.2	41.3	95.8	02-Sep-25
	Global x Auto & Electric ETF	25.6	(0.4)		-1.7	-1.7	8.0	10.6	12.5	02-Sep-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	134.7	19.0		16.4	-1.8	15.2	64.3	69.5	02-Sep-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TRUE	0.8190	11.70	0.30	2.63	693500	806358
PTTEP	0.7750	116.00↓	2.50	2.20	80512	928896
PTTGC	0.5400	27.75↑	1.50	5.71	449173	1239868
BH	0.4800	188.00↑	8.00	4.44	80071	1487592
KTB	0.3850	25.25↑	0.35	1.41	278264	697284
CPALL	0.3550	45.50	0.50	1.11	166635	755201
MTC	0.3400	38.75↑	2.00	5.44	135882	517388
CPAXT	0.3280	18.40	0.40	2.22	196512	360713
TOP	0.2700	34.75	1.50	4.51	293868	1004081
CPN	0.2625	54.00	0.75	1.41	57876	310527
CRC	0.2400	23.20↑	0.50	2.20	200459	463853
ADVANC	0.2300	300.00	1.00	0.33	32924	984319
THAI	0.2230	12.60	0.10	0.80	235302	296224
BJC	0.1920	17.80↑	0.60	3.49	126260	221876
SAWAD	0.1755	26.25	1.35	5.42	148005	382483
BCP	0.1650	34.00↑	1.50	4.62	80764	271876
TIDLO	0.1610	19.50	0.70	3.72	278774	539250
BBL	0.1500	155.50	1.00	0.65	17870	277868
TOA	0.1120	15.00↑	0.70	4.90	34956	51492
KTC	0.1000	27.25	0.50	1.87	215085	585519
SCC	0.0900	216.00↓	1.00	0.47	60151	1314503
SPRC	0.0816	4.80↑	0.24	5.26	560057	266237
IRPC	0.0805	1.12	0.05	4.67	2475081	237380
BANPU	0.0790	4.94↑	0.10	2.07	468196	230138
OSP	0.0720	16.50↓	0.30	1.85	43658	71769
BAY	0.0580	23.50↓	0.10	0.43	532	1252
BSRC	0.0486	4.90↑	0.18	3.81	26181	12749
COM7	0.0475	25.50↓	0.25	0.99	37343	95274
KCE	0.0450	26.25↑	0.50	1.94	35514	92321
MINT	0.0450	23.60↓	0.10	0.43	91051	214258

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	0.8210	1.20↑	0.05	4.35	87535	10215
KCC	0.1364	2.94↑	0.22	8.09	42745	12569
GTV	0.1327	0.08	0.01	14.29	47207	332
KOOL	0.1185	0.33	0.05	17.86	848744	27779
BTC	0.1091	0.34	0.01	3.03	15216	507
ALPHAX	0.0939	0.39↓	0.01	2.63	36325	1402
MAGURO	0.0520	18.70↑	0.40	2.19	3312	6182
APD	0.0442	1.80↓	0.13	7.78	107516	20603
GCAP	0.0440	0.43↓	0.08	22.86	274296	11376
SENX	0.0424	0.25↑	0.01	4.17	5436	131
TAKUNI	0.0405	0.49↓	0.05	11.36	467283	22599
PROEN	0.0400	1.56↑	0.10	6.85	193845	29476
TMW	0.0400	52.50	1.00	1.94	8	42
CHEWA	0.0387	0.29↓	0.03	11.54	30821	878
STOWER	0.0374	0.05	0.01	25.00	32212	129
SR	0.0340	0.47↓	0.05	11.90	577	26
SECURE	0.0300	12.30↑	0.30	2.50	809	982
JSP	0.0288	1.90↑	0.06	3.26	6695	1257
HL	0.0270	7.35	0.10	1.38	1858	1355
DIMET	0.0272	0.09	0.01	12.50	91	1
BE8	0.0270	5.75	0.10	1.77	1373	784
MOTHER	0.0261	1.23↑	0.09	7.89	164329	19838
AMARC	0.0252	3.84	0.06	1.59	39567	15178
UKEM	0.0234	0.66↑	0.02	3.13	84197	5516
LIT	0.0225	0.87↑	0.05	6.10	30271	2732
STP	0.0200	11.20	0.20	1.82	816	898
UREKA	0.0190	0.51↑	0.01	2.00	38696	1965
IRCP	0.0189	0.41	0.03	7.89	73271	2937
RWI	0.0184	0.25	0.02	8.70	99761	2562
TNDT	0.0175	0.13	0.01	8.33	1029	12

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-1.9600	147.00	-2.00	-1.34	72252	1070941
SCB	-0.6750	126.50	-2.50	-1.94	71891	910523
RATCH	-0.2125	26.00	-1.25	-4.59	56856	148289
AWC	-0.1518	2.26	-0.06	-2.59	406010	92463
VAYU1	-0.1210	10.60	-0.10	-0.93	6937	7383
OR	-0.0950	13.20↑	-0.10	-0.75	495040	650702
TLI	-0.0900	9.90	-0.10	-1.00	79222	78269
TTB	-0.0770	1.90↓	-0.01	-0.52	2278555	434945
BEM	-0.0605	5.20↑	-0.05	-0.95	213197	110817
CENTEL	-0.0550	29.00↓	-0.50	-1.69	35545	103867
GPSC	-0.0550	41.25	-0.25	-0.60	51622	212395
BA	-0.0510	13.60↓	-0.30	-2.16	71833	98664
SISB	-0.0490	13.80	-0.70	-4.83	170441	238804
WHA	-0.0472	3.58↓	-0.04	-1.10	385057	138233
GLOBAL	-0.0430	7.65	-0.10	-1.29	178605	138287
BGRIM	-0.0420	12.60↑	-0.20	-1.56	166164	209659
STA	-0.0360	11.70	-0.30	-2.50	94888	111313
RCL	-0.0350	27.00	-0.50	-1.82	39057	105840
KKP	-0.0350	60.50	-0.50	-0.82	19955	120976
STGT	-0.0345	6.10	-0.15	-2.40	73359	44927
3BBIF	-0.0315	6.20	-0.05	-0.80	54840	34096
TIPL	-0.0298	0.72	-0.02	-2.70	501540	36512
SIRI	-0.0274	1.45	-0.02	-1.36	1090314	159529
BLA	-0.0260	17.70	-0.20	-1.12	17238	30399
CK	-0.0260	14.80↑	-0.20	-1.33	41472	60821
FTREIT	-0.0260	9.35	-0.10	-1.06	11634	10856
STANLY	-0.0250	182.00	-2.50	-1.36	67	1212
TMD	-0.0235	24.90	-2.35	-8.62	16	40
CBG	-0.0200	52.25	-0.25	-0.48	9358	48974
BTSIF	-0.0184	2.48↓	-0.04	-1.59	57150	14200

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	-0.5740	6.90	-0.35	-4.83	9475	6712
XO	-0.1720	15.50	-0.40	-2.52	15348	23889
KUL	-0.0690	6.30↓	-0.30	-4.55	1687	1072
AU	-0.0410	6.10	-0.05	-0.81	7109	4340
PSTC	-0.0350	0.37↓	-0.01	-2.63	4704	178
PIS	-0.0330	3.88↓	-0.06	-1.52	1731	675
TITLE	-0.0316	4.08	-0.04	-0.97	378	152
MEB	-0.0300	17.80	-0.10	-0.56	257	458
SALEE	-0.0308	0.41	-0.02	-4.65	2290	96
PICO	-0.0264	3.90↑	-0.12	-2.99	39	15
TMILL	-0.0240	2.22	-0.06	-2.63	2517	563
NETBAY	-0.0200	23.30↑	-0.10	-0.43	4166	9737
TVDH	-0.0177	0.09	-0.01	-10.00	6541	59
TNP	-0.0162	2.80	-0.02	-0.71	679	190
FPI	-0.0153	1.60	-0.01	-0.62	235	38
BGT	-0.0148	0.51	-0.04	-7.27	68522	3824
LTS	-0.0144	4.30↑	-0.06	-1.38	7012	3025
ABM	-0.0140	0.75	-0.02	-2.60	1730	124
SGF	-0.0132	0.17↓	-0.01	-5.56	13507	230
GFC	-0.0132	3.70↓	-0.06	-1.60	337	124
PRI	-0.0128	4.88↑	-0.04	-0.81	1340	650
WARRIX	-0.0122	1.71↓	-0.02	-1.16	23121	3971
NCL	-0.0120	0.22↓	-0.02	-8.33	13425	308
VL	-0.0120	0.89	-0.01	-1.11	76	7
HANIN	-0.0114	1.48	-0.02	-1.33	133364	19904
YUASA	-0.0110	11.30	-0.10	-0.88	130	145
ECF	-0.0106	0.34↓	-0.01	-2.86	161592	5616
MOONG	-0.0102	1.90	-0.03	-1.55	60	11
OLT	-0.0100	2.32↓	-0.10	-4.13	8	2
IMH	-0.0096	4.16↑	-0.04	-0.95	215	88



SET	1248.78	+4.30	+0.35 %	Vol	Proj.	0.001244.48-100.00 %	17.03
GAP:							
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	41.84	%Buy	52.13
				Open	1248.59	Volume	8227762
				High	1253.60	Vol5D	8508418
				Low	1243.48	Mktcap	15768013
				Prev	1244.48	BVPS	N/A
				%Swing	0.81	EPS	N/A
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	4.300	DPS	N/A
SET	1248.78	+4.30	+0.35 %	34424.59 MB	Gain 271	Lose 174	Unch 204
							P/E 16.31

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	45295.81↓	-249.07	-0.55	45544.88	45287.73	45295.81	44948.16	3:16
NASDAQ	_NDXC	21279.63↓	-175.92	-0.82	21455.55	21086.60	21293.69	21033.05	5:01
S&P500	_SP500	6415.54↓	-44.72	-0.69	6460.26	6401.51	6416.54	6360.58	5:30
Canada	_TSX	28615.62↑	+51.17	+0.18	28564.45	28497.38	28617.61	28370.05	5:01
=====									
Australia	_XAO	9103.40↓	-64.60	-0.70	9168.00	9168.00	9168.00	9101.10	8:23
Japan	_Nikkei	42207.76↑	+102.73	-0.24	42310.49	42085.66	42247.55	42036.99	8:08
Korea	_KOSPI	3174.38↑	+2.03	+0.06	3172.35	3177.75	3187.48	3167.23	8:23
Taiwan	_TAIEX	24014.41↓	-2.37	-0.01	24016.78	24036.88	24063.58	23949.77	8:03
Hong Kong	_HSI				25496.55				15:08
Singapore	_STI	4293.35↑	-5.16	-0.12	4298.51	4295.39	4299.40	4290.01	8:08
Malaysia	_FBKLCI	1577.41↓	+0.71	+0.05	1576.70	1575.23	1578.03	1573.95	8:08
China	_SSEC				3858.13				14:00
Philippines	_PSE				6128.89				13:50
Vietnam	_VNI				1682.21				Aug 29
Indonesia	_JSX	7801.59↓	+65.52	+0.85	7736.07	7771.33	7842.30	7771.33	16:00
TH: SET Est.	_IQSEST				1248.78				16:39
SET	_SET	1248.78	+4.30	+0.35	1244.48	1248.59	1253.60	1243.48	17:03
SET50	_SET50	816.85	+2.86	+0.35	813.99	816.66	820.70	812.74	17:03
SET100	_SET100	1750.67	+5.82	+0.33	1744.85	1750.82	1758.57	1742.74	17:03
SETHD	_SETHD	1150.33	+3.76	+0.33	1146.57	1146.41	1153.69	1142.62	17:03
MAI	_MAI	249.34	+1.08	+0.44	248.26	248.98	249.81	247.92	17:03
India	_SENSEX	80157.88↓	-206.61	-0.26	80364.49	80520.09	80761.14	80008.50	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1112.18↓	-18.62	-1.65	1130.80	1130.79	1130.79	1111.17	1:00
Germany	_DAX	23487.33↓	-550.00	-2.29	24037.33	23975.34	23990.81	23482.67	23:00
France	_CAC40	7654.25	-53.65	-0.70	7707.90	7730.61	7738.18	7648.13	23:05
UK	_FTSE	9116.69↓	-79.65	-0.87	9196.34	9196.34	9196.46	9108.23	22:35
Italy	_FTMIB	41727.58↓	-682.13	-1.61	42409.71	42451.42	42501.09	41705.77	22:35
Spain	_IBEX	14704.20↓	-235.20	-1.57	14939.40	14920.50	14938.00	14646.20	0:07
Greece	_GD	2001.86	-29.46	-1.45	2031.32	2030.50	2035.82	1995.44	21:19
	_FTASE	5033.57	-71.44	-1.40	5105.01	5103.19	5120.40	5015.52	21:19
Cyprus	_CSEG	293.16	-1.54	-0.52	294.70	294.70	296.85	292.79	21:19
=====									
Portugal	_PSI20	7677.58	-133.27	-1.71	7810.85	7801.82	7803.83	7662.04	22:45
Belgium	_BEL20	4725.24	-74.56	-1.55	4799.80	4796.46	4798.11	4722.01	22:45
Netherlands	_AEX	883.89	-12.37	-1.38	896.26	894.41	894.41	883.89	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45244.00b	-104.00	-0.23	8:13
NASDAQ100	23330.00	+55.00	+0.24	8:13
S&P500	4111.60			Aug 27
Hang Seng	25498.00a	+36.00	+0.14	8:08
FTSE100	9141.50			5:00
DAX	24053.00			Sep 2
CAC40	7664.00↓	-54.00	-0.70	4:00
EuroStoxx50	5372.00			Sep 2
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	65.670a	+0.080	+0.12	8:13
Heating Oil	2.374a			8:13
Brent	69.160a	+0.010	+0.01	8:13
ICE Brent Idx	68.15			Sep 1

US 10y Bond Yield
4.275000a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	53300.00			17:22
THGold Orn.	54100.00			17:22
Gold Spot	3535.88a	+2.99	+0.08	8:23
Gold Futures	3561.0a	+18.7	+0.53	8:13
Gold Fixing	3490.00↑	+15.10	+0.43	Sep 2
Silver Spot	40.77a	-0.08	-0.20	8:23
Silver Futures	41.130a	+0.194	+0.47	8:12
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Aug 27
Palladium Fut.	987.60			Aug 27
Baltic Dry Idx	1986↓	-38	-1.88	5:01
Rubber (TOCOM)	320.20b	+2.50	+0.78	8:08
Coal (NewCastle)	106.900b			8:13

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-751.67	16784.06	17535.74
Institute	1886.08	4894.85	3008.77
Proprietary	-483.66	2410.72	2894.38
Customer	-650.74	10334.96	10985.70

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

Hang Seng: P/E 12.81 Yield(%) 3.17

COMMOD INDEX Last Change %Chg Time
CCI Index

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

Aluminium	2609.00			Sep 1
Copper	9896.00			Sep 1
Steel				
Zinc	2828.00			Sep 1

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil	829.00a	0.00	0.00	8:11
Copper	4.578a			8:11
Coal (Newcastle)	106.900b			8:13
Crude Palm Oil	4383.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.441↓	+0.044	+0.04	8:13
FED Fund	4.50	0.00	0.00	8:04
BOT Policy	1.50000			10:00

BOT Avg.	32.3080			18:00
USD/THB	32.3400	+0.0100	+0.03	8:23
EUR/THB	37.6114	-0.0175	-0.05	8:23
GBP/THB	43.2418	-0.0481	-0.11	8:23
JPY/THB	21.7289	-0.0617	-0.28	8:23
CNY/THB	4.5297	+0.0014	+0.03	8:23

	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.54644		3.280	4.96018
3M	1.63934		3.300	4.85372
6M	1.67689		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.77256		0.812	6.04143

Bitcoin 111910.0

JPY/USD 148.8190
USD/EUR 1.1630

คาดดัชนีฯ ผันผวน ตลาดเข้าสู่ช่วงสำคัญในการจัดตั้งรัฐบาลใหม่แทน “เปทรทองธาร”

3 Sep 25

- คาดว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้ ผันผวนต่อ นักลงทุนเข้ามาเก็งผลของการจัดตั้งรัฐบาล ส่งผลให้ดัชนีฯ เดินหน้าบวก 2 วันที่ผ่านมา โดยวันนี้ จะเป็นวันที่น่าจะทราบว่าพรรคพลังประชาชนจะเกาะแกนให้ฝั่งใด (เพื่อไทย หรือภูมิใจไทย) ขณะที่พรรคเพื่อไทย มีอาวุธในมือคือ การยุบสภา วันนี้ ทิศทางตลาดจะขึ้นกับการเมืองเป็นหลัก และการร่วงลงของตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะเป็นตัวถ่วงที่มีน้ำหนักรองลงมา

ปัจจัยต่างประเทศ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เปิดทำการหลังวันหยุดยาวด้วยความวิตกกังวลครั้งใหม่ โดยดัชนีล่วงหน้า Nasdaq 100 และ S&P 500 ร่วงลง 1.3% และ 1% ตามลำดับ นำโดยการเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ (Magnificent Seven) เช่น Nvidia ซึ่งสะท้อนความกังวลเกี่ยวกับมูลค่าหุ้นที่สูงเกินไป
- การค้าสหรัฐฯ : คำสั่งเรียกเก็บภาษีศุลกากรของปรน.ทรัมป์ กลับมาอยู่ในความสนใจอีกครั้ง หลังจากศาลอุทธรณ์ของสหรัฐมีคำวินิจฉัยว่า ภาษีศุลกากรของปรน.ทรัมป์ "มีชอบด้วยกฎหมาย"..... ทำให้ตลาดมองหา Safe Haven อย่างดอลลาร์และทองคำ
- Fund Flow : กระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศ ยังไหลออกจากตลาดเอเชีย นักลงทุนติดตามเรื่องการเจรจาการค้าสหรัฐฯ รวมถึง ท่าทีของโดนัลด์ ทรัมป์หลังศาลอุทธรณ์รัฐบาลกลางสหรัฐฯ ระบุการบังคับใช้มาตรการภาษีผิดหลักกฎหมาย

คาดดัชนีฯ ผันผวน ตลาดเข้าสู่ช่วงสำคัญในการจัดตั้งรัฐบาลใหม่แทน “เปรรทองธาร”

3 Sep 25

ปัจจัยในประเทศ

- การเมือง : ตลาดหุ้นไทยจะจับตาการโหวตเลือกนายกฯ ระหว่างวันที่ 3-5 ก.ย. ในการประชุมสภาฯ นัดพิเศษ ถ้าไม่ติดปัญหาอะไร อาจได้นายกฯภายในวันที่ 4 ก.ย. ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อทั้งทางบวกและลบต่อดัชนีฯ .. ติดตามทางเลือกของพรรคประชาชนชนจะร่วมเสียงรัฐบาลกับพรรคไหน ซึ่งจะเป็นตัวชี้คะแนนเสียงโหวตแคนดิเดตนายกฯ ต่อไป หากการโหวตจบลงด้วยดี จะทำให้ทิศทางการเมืองชัดเจนขึ้นว่าจะบวกหรือลบ **เวลานี้** เรามองว่า ถ้าต้องยุบสภาภายในทันทีจะเป็นลบต่อตลาด แต่ถ้ายืดเวลาออกไป 4 เดือน ตามข่าว น่าจะดีต่อตลาดมากกว่าเพราะนักลงทุนอาจมองข้ามช่วงนี้ไป และหันไปเก็งผลเลือกตั้งครั้งต่อไปแทน
- วุฒิสภาพิจารณาร่าง พ.ร.บ. งบประมาณรายจ่าย ปี 2569 เป็นไปอย่างราบรื่น วงเงิน 3.78 ล้านล้านบาท คาดนำร่างขึ้นทูลเกล้าฯ ภายในสัปดาห์หน้า และสามารถบังคับใช้ได้ทันกำหนด 1 ต.ค. 68
- การท่องเที่ยว นักท่องเที่ยวต่างชาติสู่ไทยลดลง 7.2% ในช่วงแปดเดือนแรกของปี 2568 และจำนวนนักท่องเที่ยวรายสัปดาห์ระหว่างวันที่ 25-31 ส.ค. ลดลง 10.1% เนื่องจากสิ้นสุดช่วงวันหยุดฤดูร้อน
- Event วันนี้ : สภาฯ นัดประชุมพิเศษ(3-5 ก.ย.) เตรียมโหวตนายกฯ คนใหม่, US-JOLTS Job Openings Rate งวด ก.ค.; (ครั้งก่อน: 4.40%)

สาเหตุหลักของการประท้วง ความไม่พอใจของประชาชนมีรากฐานมาจากปัญหาเชิง

โครงสร้างที่สะสมมานานหลายปี:

- นโยบายที่ไม่เป็นธรรม การเพิ่มค่าเช่าบ้านให้สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร (ส.ส.) สูงถึง 50 ล้านรูเปียห์ต่อเดือน (ประมาณ 3,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ) ซึ่งสูงกว่าค่าแรงขั้นต่ำในกรุงจาการ์ตาเกือบ 10 เท่า เป็นชนวนสำคัญที่จุดประกายความโกรธแค้น นอกจากนี้ รัฐบาลท้องถิ่นหลายแห่งยังได้ขึ้นภาษีที่ดินและทรัพย์สินสูงถึง 1,000%
- ปัญหาเศรษฐกิจและค่าครองชีพ เศรษฐกิจที่ชะงักหลังการระบาดใหญ่ของโควิด-19 การว่างงานในกลุ่มเยาวชนที่สูง (1 ใน 5 วาดทำงานและการศึกษา) การเลิกจ้างจำนวนมากที่เพิ่มขึ้น 32% ในช่วงครึ่งแรกของปี และการค่าครองชีพที่สูงขึ้นจากราคาอาหาร รวมถึงการพึ่งพางานในระบบเศรษฐกิจนอกแบบ (Gig Economy)
- การใช้จ่ายภาครัฐและนโยบายประชานิยม รัฐบาลมีภาวะขาดดุลงบประมาณมหาศาลและการใช้จ่ายภาครัฐที่พุ่งสูงขึ้น ท่ามกลางโครงการประชานิยมที่มีค่าใช้จ่ายสูง เช่น โครงการอาหารกลางวันฟรีในโรงเรียนทั่วประเทศมูลค่ากว่า 300 ล้านล้านรูเปียห์ (18.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ซึ่งนักวิจารณ์มองว่าใช้งบประมาณมหาศาลแทนที่จะนำไปลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเพื่อสร้างงาน
- การทุจริตและการบริหารที่ล้มเหลว ปัญหาคอร์รัปชันที่ฝังรากลึกมานานหลายทศวรรษ ทำให้อินโดนีเซียอยู่ในอันดับที่ 99 จาก 180 ประเทศในดัชนีการรับรู้การทุจริตของ Transparency International ในปี 2024 รวมถึงมีการรายงานว่ารัฐวิสาหกิจเข้าไปมีส่วนร่วมในการยึดที่ดิน และสมาชิกรัฐสภากำลังผลักดันนโยบายที่ไม่เป็นที่นิยม เช่น การอายัดและยึดบัญชีธนาคารที่ไม่มีการเคลื่อนไหว
- ปัจจัยภายนอก ท่าอากาศยานนำเข้าใหม่ของสหรัฐฯ ความตึงเครียดสำคัญของอินโดนีเซีย เช่น การผลิตเครื่องบินและรองเท้า และสงครามภาษีของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ

เหตุการณ์ที่เกิดขึ้น

- การเริ่มต้นการประท้วง การประท้วงปะทุขึ้นในกรุงจาการ์ตาตั้งแต่วันที่ 25 สิงหาคม 2568 ผู้ประท้วงได้เผาอาคารรัฐบาลและสถานีรถโดยสาร และบุกปล้นบ้านของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังและสมาชิกรัฐสภาหลายคน
- การเสียชีวิตของผู้ประท้วง เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2568 พนักงานจับที่รถจักรยานยนต์รับจ้างวัย 21 ปีถูกรถหุ้มเกราะของตำรวจชนเสียชีวิตระหว่างการประท้วงในกรุงจาการ์ตา เหตุการณ์นี้จุดชนวนให้เกิดการประท้วงที่ใหญ่ขึ้นและรุนแรงขึ้นทั่วประเทศ มีผู้เสียชีวิตอย่างน้อย 6 ราย และบาดเจ็บหลายร้อยคน
- การตอบสนองของรัฐบาล ประธานาธิบดีปราโบโว ซูบียันโต ได้ดำเนินการอย่างรวดเร็วโดยยกเลิกนโยบายที่ไม่เป็นที่นิยมหลายฉบับและปลดสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรหลายคนออกจากตำแหน่ง รัฐสภาตกลงที่จะยกเลิกเงินค่าเช่าบ้านสำหรับ ส.ส. และรัฐบาลให้คำมั่นสัญญาว่าจะสอบสวนเหตุการณ์การเสียชีวิตของผู้จับที่รถจักรยานยนต์ นอกจากนี้ ประธานาธิบดียังได้สั่งการให้ตำรวจและทหารใช้มาตรการขั้นเด็ดขาดตามกฎหมาย โดยประธานผู้ประท้วงว่าการเข้าทำ "การทรยศต่อชาติและการก่อการร้าย"
- สถานการณ์ปัจจุบัน สถานการณ์เริ่มสงบลงหลังรัฐบาลให้คำมั่นสัญญาว่าจะปรับปรุงสภาพความเป็นอยู่ของแรงงานและลดความฟุ้งเฟ้อภาครัฐ

US Pulls TSMC's Waiver for China Shipments of Chip Supplies

- รัฐบาลสหรัฐฯ ได้เพิกถอนใบอนุญาตพิเศษ (Validated End-User - VEU) ของบริษัท TSMC ซึ่งเคยอนุญาตให้สามารถจัดส่งอุปกรณ์และวัสดุที่จำเป็นไปยังโรงงานผลิตชิปในเมืองหนานจิง ประเทศจีน ได้อย่างอิสระ โดยจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 31 ธันวาคม 2025
- การดำเนินการนี้เป็นไปในทิศทางเดียวกับมาตรการที่สหรัฐฯ ได้ใช้กับโรงงานในจีนของ Samsung Electronics และ SK Hynix ก่อนหน้านี้ โดยมีเป้าหมายเพื่อจำกัดการเข้าถึงเทคโนโลยีเซมิคอนดักเตอร์ของจีน
- หลังจากการเพิกถอนนี้ ชิปพลายเออร์ของ TSMC จะต้องยื่นขอใบอนุญาตเป็นรายกรณีสำหรับการส่งออกสินค้าที่อยู่ภายใต้การควบคุมไปยังโรงงานหนานจิง ซึ่งจะสร้างความไม่แน่นอนและเพิ่มภาระทางราชการ
- แม้จะเกิดความไม่แน่นอน โรงงานหนานจิงของ TSMC คิดเป็นสัดส่วนการผลิตเพียงประมาณ 3% ของกำลังการผลิตทั้งหมด และใช้เทคโนโลยีกระบวนการผลิตรุ่นเก่า (16 นาโนเมตร) ดังนั้นผลกระทบต่อภาพรวมของบริษัทจึงคาดว่าจะมีจำกัด
- TSMC ยืนยันว่ากำลังประเมินสถานการณ์และสื่อสารกับรัฐบาลสหรัฐฯ เพื่อให้แน่ใจว่าการดำเนินงานของโรงงานหนานจิงจะไม่หยุดชะงัก ในขณะที่ราคาหุ้นของ TSMC และชิพพลายเออร์หลายรายปรับตัวลดลงหลังข่าวดังกล่าว

**BREAKING**

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

ศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ
พิพากษามาตรการ
ภาษีศุลกากรทั่วโลก
ของทรัมป์เป็นสิ่งผิด
กฎหมาย

Trump's Global Tariffs Found Illegal by US Appeals Court

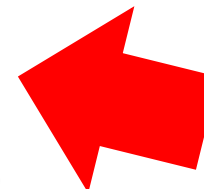
- ศาลอุทธรณ์รัฐบาลกลางสหรัฐฯ ได้พิพากษาว่ามาตรการภาษีศุลกากรทั่วโลกส่วนใหญ่ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เป็นสิ่งผิดกฎหมาย โดยพบว่าเขาใช้อำนาจเกินขอบเขตในการกำหนดภาษีดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ศาลยังคงให้มาตรการภาษีเหล่านี้มีผลบังคับใช้ต่อไปในระหว่างการพิจารณาคดีเพิ่มเติม
- คำตัดสินจะมีผลบังคับใช้วันที่ 14 ตุลาคมนี้ เพื่อเปิดทางให้รัฐบาลยื่นอุทธรณ์ต่อศาลสูงสหรัฐต่อไป
- ด้วยมติ 7 ต่อ 4 ศาลอุทธรณ์ได้ยืนยันคำตัดสินก่อนหน้านี้ของศาลการค้าระหว่างประเทศ (Court of International Trade) แต่ได้ส่งคดีกลับไปยังศาลชั้นต้นเพื่อพิจารณาว่าคำตัดสินนี้จะบังคับใช้กับผู้ที่ได้รับผลกระทบจากภาษีทั้งหมดหรือเฉพาะคู่ความในคดีเท่านั้น²
- ประธานาธิบดีทรัมป์ได้โพสต์บน Truth Social ไม่นานหลังมีคำตัดสินว่า "ภาษีทั้งหมดยังคงมีผลบังคับใช้!" และกล่าวว่าหากภาษีเหล่านี้ถูกยกเลิกไปจะเป็น "หายนะทั้งหมดสำหรับประเทศ"
- ข้อพิพาททางกฎหมายนี้ส่งผลกระทบต่อการค้าทั่วโลกมูลค่าหลายล้านล้านดอลลาร์ และหากคำตัดสินสุดท้ายคือการยกเลิกภาษีของทรัมป์ อาจทำให้รัฐบาลต้องคืนเงินภาษีที่เก็บไปแล้วแก่ผู้นำเข้า
- ประเด็นหลักของคดีคือการที่ทรัมป์อ้างใช้กฎหมายอำนาจทางเศรษฐกิจในสถานการณ์ฉุกเฉินระหว่างประเทศ (International Emergency Economic Powers Act - IEEPA) ปี 1977 ซึ่งผู้ทำทนายโต้แย้งว่ากฎหมายดังกล่าวไม่ได้ให้อำนาจประธานาธิบดีในการกำหนดภาษีศุลกากรในวงกว้าง ในขณะที่ฝ่ายบริหารของทรัมป์ยืนยันว่าเขามีอำนาจกว้างขวางภายใต้กฎหมายนี้

1. ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการค้าโลก

- หากศาลสูงสุดตัดสินให้ยกเลิกภาษี จะกระทบ โครงสร้างข้อตกลงการค้าของทรัมป์ ที่ลงนามกับสหราชอาณาจักร สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ ขณะที่การเจรจากับจีนและเม็กซิโกจะซับซ้อนมากขึ้น
- ความไม่แน่นอนนี้กดดันห่วงโซ่อุปทานโลก โดยเฉพาะภาคการผลิตที่พึ่งพาวัตถุดิบจากหลายประเทศ เช่น อิเล็กทรอนิกส์ เหล็ก และยานยนต์

2. ผลกระทบต่อตลาดการเงิน

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เผชิญแรงขายในหุ้นอุตสาหกรรมและวัตถุดิบ ขณะที่หุ้นผู้บริโภคและผู้ส่งออกอาจได้แรงหนุนหากภาษีถูกยกเลิก
- Bond Yield มีแนวโน้มผันผวน(บวก) จากการคาดการณ์ทิศทางการค้าและเงินเฟ้อ
- ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าในฐานะ Safe Haven แต่ความไม่แน่นอนทางการค้าอาจทำให้เงินทุนไหลไปทองคำและพันธบัตร



3. การเมืองสหรัฐฯ

- ฝ่ายเดโมแครตถือว่าคำตัดสินนี้เป็นชัยชนะสำคัญในการจำกัดอำนาจประธานาธิบดี
- แต่ทรัมป์ยังคงใช้ “ความต่อเนื่องของภาษี” เป็นเครื่องมือทางการเมือง โดยประกาศว่าการยกเลิกภาษีจะเป็น “หายนะต่อประเทศ”
- คำตัดสินนี้สะท้อนความขัดแย้งระหว่างฝ่ายตุลาการกับฝ่ายบริหารที่จะเป็นประเด็นร้อนต่อเนื่อง

4. ศาลสูงสุดในฐานะตัวแปรสำคัญ

- คำอุทธรณ์ครั้งนี้จะเป็นบททดสอบสำคัญของ major questions doctrine ที่เน้นให้สภาองเกรสมิบทบาทชัดเจนในการกำหนดนโยบายเศรษฐกิจมหภาค
- หากศาลสูงสุดเข้าข้างทรัมป์ จะเป็น จุดเปลี่ยนทางกฎหมาย ที่เปิดโอกาสให้ประธานาธิบดีใช้อำนาจด้านการค้าเกินขอบเดิม





วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบ ต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



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

#TheStandardNews

31-Aug-25

คะแนนเสียง พรรคประชาชน จะออกทางใดได้บ้าง

DAOL SEC

3 Sep 25

การเมือง : ตลาดหุ้นไทยจะจับตาการโหวตเลือกนายกฯ ระหว่างวันที่ 3-5 ก.ย. ในการประชุมสภาฯ นัดพิเศษ ถ้าไม่ติดปัญหาอะไร อาจได้นายกฯภายในวันที่ 4 ก.ย. ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อทั้งทางบวกและลบต่อดัชนีฯ .. ติดตามทางเลือกของพรรคประชาชนชนจะร่วมเสียงรัฐบาลกับพรรคไหน ซึ่งจะเป็นตัวชี้คะแนนเสียงโหวต แคนดิเดตนายกฯ ต่อไป หากการโหวตจบลงด้วยดี จะทำให้ทิศทางการเมืองชัดเจนขึ้นว่าจะบวกหรือลบ **เวลานี้ เรามองว่า ถ้าต้องยุบสภาในทันทีจะเป็นลบต่อตลาด** แต่ถ้ายืดเวลาออกไป 4 เดือน ตามข่าว น่าจะดีต่อตลาดมากกว่าเพราะ นักลงทุนอาจมองข้ามช่วงนี้ไป และหันไปเก็งผลเลือกตั้งครั้งต่อไปแทน

เหตุการณ์ข่าวนับถอยหลัง ประจำวัน ที่ 2 กันยายน 2568	
16.30	ข่าวสื่อพรรคประชาชน โหวต 'อนุทิน' เป็นนายกฯ
17.00	สรวงศ์ให้สัมภาษณ์ เริ่มกระบวนการยุบสภา
17.10	พรรคประชาชนแถลง ยังไม่มีมติเลือกใครเป็นนายกฯ รอประชุมกก.บห.เคาะชัดเจน 3 ก.ย.
17.25	ภูมิธรรมยืนยัน ยังไม่ได้เตรียมขั้นตอนยุบสภา "เขาจับมือกันเมื่อไหร่ค่อยว่ากัน"
18.00	สรวงศ์โพสต์เฟซบุ๊ก ย้ำ ยังไม่มีการทูลเกล้า

3 แนวทาง คะแนนเสียง
จากพรรคประชาชน

พรรคภูมิใจไทย

พรรคเพื่อไทย

ไม่เลือกฝั่งใดเลย

Strategy Research

สถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจไทย ประเทศไทยกำลังเผชิญกับความวุ่นวายทางการเมืองอย่างต่อเนื่อง หลังจากการพ้นจากตำแหน่งของนายกรัฐมนตรีแพทองธาร ชินวัตร เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2568 และคณะรัฐมนตรีชุดเดิมสิ้นสุดลง สถานการณ์นี้ทำให้เกิดการแย่งชิงตำแหน่งผู้นำรัฐบาลชุดต่อไป และสร้างความกังวลเกี่ยวกับเสถียรภาพทางการเมือง

- **ทางตันทางการเมือง:** พรรคประชาชนยังคงไม่มีข้อสรุปในการสนับสนุนนายกรัฐมนตรีจากพรรคเพื่อไทยหรือพรรคภูมิใจไทย โดยโฆษกพรรคประชาชน นายพริษฐ์ วัชรสินธุ เปิดเผยว่ากรรมการบริหารพรรคและ สส. มีความเห็นที่หลากหลาย การประชุมเพื่อหาข้อสรุปจะดำเนินต่อไปในวันที่ 2 กันยายน
- **ข้อเรียกร้องของพรรคประชาชน:** พรรคประชาชนได้ยื่นข้อเรียกร้องเรื่องการร่างรัฐธรรมนูญใหม่ผ่านกลไก สสร. ซึ่งพรรคเพื่อไทยและพรรคร่วมรัฐบาลเห็นด้วย แต่พรรคภูมิใจไทยไม่ได้สนับสนุนในอดีต นอกจากนี้ยังมีการพิจารณาประเด็นที่ดินเขากระโดงและคดีอ้าว สว. ซึ่งนายภูมิธรรม เวชยชัย ปฏิเสธหน้าที่แทนนายกรัฐมนตรี มองว่าเป็นเรื่องที่น่าเป็นห่วง
- **กระแสการยุบสภา:** นายภูมิธรรม เวชยชัย แกนนำพรรคเพื่อไทย ในฐานะรักษาการนายกรัฐมนตรี ได้มีการประเมินสถานการณ์และเสนอแนวทาง "ยุบสภา" เพื่อเปิดทางให้มีการจัดการเลือกตั้งใหม่ หากไม่สามารถจัดตั้งรัฐบาลได้ โดยรัฐบาลรักษาการจะมีอำนาจบริหารราชการแผ่นดินในเรื่องที่จำเป็นเร่งด่วน แต่ควรชะลอเรื่องนโยบายที่อาจผูกพันคณะรัฐมนตรีในอนาคต
- **ความเสี่ยงและผลกระทบต่อตลาดหุ้น:** หากพรรคประชาชนไม่เลือกพรรคเพื่อไทย และมีการยุบสภาจริง จะเป็นลบต่อตลาดหุ้น เนื่องจากจะเกิดภาวะสุญญากาศทางการเมือง ดัชนีฯ อาจเข้าใกล้ 1200 จุดได้ หากมีการชิงยุบสภาก่อนเวลาอันควร นายพริษฐ์ วัชรสินธุ ยังเตือนว่า หากปล่อยให้พรรคเพื่อไทยและพรรคภูมิใจไทยจัดตั้งรัฐบาลเสี่ยงจ้างมาก ก็จะอยู่ยาวอีกเกือบ 2 ปีโดยไม่มีผลงาน หรือมีความเสี่ยงที่จะได้นายกรัฐมนตรีที่มาจากนอกระบบ ประชาธิปไตย

เสียง สส. ทั้งหมดที่มีอยู่ในสภาผู้แทนราษฎรในตอนนี้มีอยู่ 492 เสียง ณ 28 ส.ค.68

พรรคการเมืองในสภาผู้แทนราษฎร ชุดที่ 26
จำนวน 16 พรรค

พรรคร่วมฝ่ายค้าน		พรรคร่วมฝ่ายรัฐบาล	
รายชื่อพรรค	จำนวน	รายชื่อพรรค	จำนวน
1. ประชาชน (ปชน.)	143	1. เพื่อไทย (พท.)	140
2. ภูมิใจไทย (ภท.)	69	2. รวมไทยสร้างชาติ (รทสช.)	36
3. พลังประชารัฐ (พปชร.)	20	3. กล้าธรรม (กธ)	25
4. ไทยสร้างไทย (ทสท)	6	4. ประชาธิปัตย์ (ปชป.)	25
5. เป็นธรรม (ปธ.)	1	5.ชาติไทยพัฒนา (ชทพ.)	10
		6. ประชาชาติ (ปช.)	9
		7. ชาติพัฒนา (ชพน.)	3
		8. ไทรวมพลัง (ทร)	2
		9. เสรีรวมไทย (สร.)	1
		10. ประชาธิปไตยใหม่ (ปธม.)	1
		11. ไทยก้าวหน้า (ทกน.)	1
รวม	239	รวม	253
จำนวน ส.ส. ทั้งหมด 492 คน			

หมายเหตุ :
นายเอกธวัช ช่างเหลา พรรคกล้าธรรม (หยุดปฏิบัติหน้าที่)
รือเลือกตั้งแทน นายอมรเทพ สมหมาย พรรคเพื่อไทย
นายพิเชษฐ์ เชื้อเมืองพาน พรรคเพื่อไทย (พ้นสมาชิกภาพ)
รายชื่อสมาชิกพรรคก้าวไกล พ้นสมาชิกภาพ 5 คน

ข้อมูล ณ 1 ส.ค. 68

พรรคร่วมรัฐบาล (รวม 11 พรรค, 253 เสียง)

- 1) พรรคเพื่อไทย: 140 คน
- 2) พรรครวมไทยสร้างชาติ: 36 คน
- 3) พรรคประชาธิปัตย์: 25 คน
- 4) พรรคกล้าธรรม: 25 คน
- 5) พรรคชาติไทยพัฒนา: 10 คน
- 6) พรรคประชาชาติ: 9 คน
- 7) พรรคชาติพัฒนา: 3 คน
- 8) พรรคไทรวมพลัง: 2 คน
- 9) พรรคเสรีรวมไทย: 1 คน
- 10) พรรคประชาธิปไตยใหม่: 1 คน
- 11) พรรคไทยก้าวหน้า: 1 คน

พรรคฝ่ายค้าน (รวม 5 พรรค, 239 เสียง)

- 1) พรรคประชาชน: 143 คน
- 2) พรรคภูมิใจไทย: 69 คน
- 3) พรรคพลังประชารัฐ: 20 คน
- 4) พรรคไทยสร้างไทย: 6 คน
- 5) พรรคเป็นธรรม: 1 คน



เปิดขั้นตอนการเลือกนายกรัฐมนตรี-รายชื่อแคนดิเดตนายกฯคนที่ 32

Source - เนชั่นออนไลน์

- 1) ตามรัฐธรรมนูญ 2560 มาตรา 159 กำหนดให้ พรรคการเมืองที่มี สส. ในสภา ไม่น้อยกว่า 5% (25 คน) สามารถเสนอชื่อแคนดิเดตนายกรัฐมนตรี จากบัญชีรายชื่อที่พรรคการเมือง
- 2) โดยผู้ที่สมควรได้รับเลือกเป็นนายกรัฐมนตรี จะต้องเสนอชื่อผู้ที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามมาตรา 160 และจะต้องมี สส. รับรองด้วยจำนวนไม่น้อยกว่า 1 ใน 10 ของ สส. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ในสภาผู้แทนราษฎร (492 คน) หรือ 50 คน
- 3) สภาผู้แทนราษฎรลงมติเลือกนายกรัฐมนตรี จากผู้ได้รับการเสนอชื่อ โดยขั้นตอนจะทำโดยเปิดเผย ใช้วิธีการเรียกชื่อ สส. แต่ละคนและให้ สส. ลงคะแนนเลือกนายกรัฐมนตรี ผู้ที่ได้รับเลือก จะต้องมีคะแนนเสียงมากกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวน สส. ดังนั้นจาก สส.จำนวน 492 คน เท่ากับว่าต้องได้คะแนนเสียงตั้งแต่ 247 เสียงขึ้นไป
- 4) หลังจากการประชุมสภาผู้แทนราษฎรมิได้เห็นชอบบุคคลใดเป็นนายกรัฐมนตรีแล้ว นายวันมูหะมัดนอร์ มะทา ในฐานะประธานสภาผู้แทนราษฎรปัจจุบัน จะเป็นผู้นำรายชื่อบุคคลดังกล่าวขึ้นทูลเกล้าทูลกระหม่อมถวาย เพื่อทรงมีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีอย่างเป็นทางการต่อไป

รายชื่อ 5 แคนดิเดตนายกรัฐมนตรี จาก 4 พรรคการเมือง

1. ชัยเกษม นิติสิริ พรรคเพื่อไทย
2. อนุทิน ชาญวีรกูล พรรคภูมิใจไทย
3. พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา พรรครวมไทยสร้างชาติ
4. พิระพันธุ์ สาสีรัฐวิภาค พรรครวมไทยสร้างชาติ
5. จุรินทร์ ลักษณะวิศิษฐ์ พรรคประชาธิปัตย์

การเลือกนายกฯ คนใหม่: สภาผู้แทนราษฎรจะมีการประชุมพิเศษระหว่างวันที่ 3-5 กันยายน 2568 เพื่อโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีคนใหม่

ในส่วนของ พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา ปัจจุบันดำรงตำแหน่งองคมนตรี ซึ่งต้องไม่เป็น สส. สว. หรือดำรงตำแหน่งทางการเมืองอื่น และต้องไม่แสดงการฝักใฝ่ในพรรคการเมืองใดๆ หากจะดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีจะต้องลาออกจากตำแหน่งองคมนตรีก่อน

<https://www.nationtv.tv/politic/378966168>

พรรคประชาชน ในฐานะผู้กำหนดทิศทางการเมือง

พรรคประชาชนมีจำนวน ส.ส. มากที่สุดถึง 143 คน แต่ไม่มีแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีของตนเอง

พรรคประชาชนได้ประกาศชัดเจนว่า **พร้อม "จำใจ" เลือก** หากประเทศถึงทางตัน

พรรคเชื่อว่าทางออกที่ดีที่สุดสำหรับประเทศที่อยู่ในภาวะโกลาหลคือ **การยุบสภาคืนอำนาจให้กับประชาชน**

- พรรคได้กำหนดข้อเสนอและเงื่อนไขที่ชัดเจนสำหรับการสนับสนุนการจัดตั้งรัฐบาลเฉพาะหน้า โดยเน้นไปที่การยุบสภาและแก้รัฐธรรมนูญ
- พรรคระบุว่าจะไม่เข้าร่วมรัฐบาล และจะยังคงเป็นฝ่ายค้านต่อไปแม้จะสนับสนุนแคนดิเดตนายกฯ
- พรรคได้เตือนใจไว้ล่วงหน้าว่าไม่ว่าจะเลือกทางไหนก็อาจถูกหักหลังได้ จึงต้องคิดหากกลไกผูกมัดและเลือกทางที่ก่อให้เกิดผลเสียน้อยที่สุด



พรรคเพื่อไทย (นายชัยเกษม นิติสิริ)

นายชัยเกษม นิติสิริ เป็นแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีที่เหลืออยู่ในบัญชีของพรรคเพื่อไทย รองประธานสภาผู้แทนราษฎรคาดการณ์ว่าจะมีการพิจารณารายชื่อจากพรรคเพื่อไทยก่อน อย่างไรก็ตาม กลุ่มพรรคร่วมรัฐบาลเดิมภายใต้การนำของพรรคเพื่อไทยมีการแตกหักกัน และหากพรรคเพื่อไทยไม่สามารถกลับมาร่วมงานกับ พรรคภูมิใจไทยได้ เสียงของพรรคเพื่อไทยและพันธมิตรเดิมอาจเหลือเพียง 210 เสียง ซึ่งไม่ถึง 247 เสียงที่ต้องการ การประเมินล่าสุด **พรรคเพื่อไทย** คาดว่าจะได้เสียงสนับสนุนประมาณ **196 เสียง** ซึ่งไม่เพียงพอต่อการจัดตั้งรัฐบาล โดยมาจาก:

- พรรคเพื่อไทย (ประมาณ 130 คน จาก 140 คน เนื่องจากมี 10 คนไปหนุนนายอนุทินแล้ว)
- พรรครวมไทยสร้างชาติ (20 คน จากกลุ่มนายพีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค-เอกนัฏ พร้อมพันธุ์)
- พรรคประชาธิปัตย์ (21 คน ในกลุ่มหัวหน้า-เฉลิมชัย ศรีอ่อน ส่วนอีก 4 คนในกลุ่มชวน หลีกภัย ยังสงวนท่าที)
- พรรคชาติไทยพัฒนา (10 คน)
- พรรคประชาชาติ (9 คน)
- พรรคชาติพัฒนา (3 คน)
- พรรคไทยสร้างไทย (3 คนที่เหลือ)



พรรคเพื่อไทยอาจจำเป็นต้องเสนอชื่อนายกรัฐมนตรีคนอื่นที่ไม่ใช่ นายชัยเกษม เพื่อดึงเสียงกลับมาให้ได้ 246 เสียง โดยชื่อที่มีน้ำหนักอาจเป็น

พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา

พรรคภูมิใจไทย (นายอนุทิน ชาญวีรกูล)

นายอนุทิน ชาญวีรกูล หัวหน้าพรรคภูมิใจไทย กำลังเป็นผู้นำในการชิงตำแหน่งนายกรัฐมนตรี พรรคภูมิใจไทยได้ **ตอบรับข้อเสนอและเงื่อนไขของพรรคประชาชน** ในการจัดตั้งรัฐบาลเฉพาะหน้า

เงื่อนไขสำคัญที่พรรคภูมิใจไทยตอบรับ ได้แก่:

- 1) เป็นนายกรัฐมนตรีเพื่อนำไปสู่การยุบสภา
- 2) ทำประชามติแก้ไขรัฐธรรมนูญทั้งฉบับด้วย ส.ส.ร. ที่มาจากการเลือกตั้ง
- 3) พรรคประชาชนไม่ขอร่วมรัฐบาล
- 4) แก้ไขปัญหาความมั่นคง กรณีพิพาทไทย-กัมพูชา
- 5) ยุบสภาผู้แทนราษฎรและคืนอำนาจให้ประชาชนตัดสินใจทางการเมือง **ภายใน 4 เดือน** นับจากรัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภาเสร็จสิ้น

นายอนุทินอ้างว่าได้รับการสนับสนุนจาก ส.ส. เพียงพอที่จะเป็นนายกรัฐมนตรี และมีรายงานว่าได้ **279 เสียง** ซึ่งเกินกว่า 246 เสียงที่ต้องการ

การประเมินเสียงสนับสนุนจากแหล่งข่าว ระบุว่า นายอนุทิน มีโอกาสรวมเสียงได้ถึง 292 เสียง ซึ่งเกินกึ่งหนึ่งของสภาฯ อย่างชัดเจน โดยมาจาก:

- พรรคภูมิใจไทย (69 เสียง)
- พรรคประชาชน (143 เสียง)
- พรรคพลังประชารัฐ (20 เสียง)
- พรรคไทยสร้างไทย (3 ใน 6 เสียง)
- พรรคกล้าธรรม (25 เสียง)
- กลุ่มพรรคเล็ก (5 เสียง)
- พรรคเป็นธรรม (1 เสียง)
- พรรครวมไทยสร้างชาติ (16 เสียง จากกลุ่มนายสุชาติ ชมกลิ่น)
- พรรคเพื่อไทย (10 เสียง จากกลุ่มเพื่อน ส.ส.ศักดิ์ดา วิเชียรศิลป์)



คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย

1. ผลกระทบระยะสั้น (ลบแต่ไม่มาก) :

- ตลาดได้คาดการณ์ไว้ล่วงหน้า: การที่ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยให้นายกฯ พ้นจากตำแหน่งนั้น เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทำให้ตลาดทุนไม่ได้ตกใจมาก และผลกระทบต่อดัชนีตลาดหุ้นไทยในระยะสั้นอาจปรับตัวลดลงไม่มากนัก
- ความไม่แน่นอนยังคงมี: แม้จะมีการคาดการณ์ แต่ความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ยังคงเป็นปัจจัยกดดันอยู่

2. แนวโน้มระยะกลาง (ขึ้นอยู่กับความมั่นคงของรัฐบาลใหม่):

- การปรับตัวขึ้นของดัชนี: ดัชนีอาจปรับตัวขึ้นได้ หากมีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่รวดเร็วและไม่มีความวุ่นวายทางการเมืองเพิ่มเติม หากไม่มีข่าวรุนแรงใดๆ เพิ่มเติม ดัชนีอาจยืนระดับ 1200 จุดได้
- ความท้าทายจากรัฐบาลเฉพาะหน้า: หากนายอนุทินได้เป็นนายกฯ และมีการจัดตั้งรัฐบาลเฉพาะหน้าตามแนวทางที่ประกาศไว้ (เน้นยุบสภาและแก้รัฐธรรมนูญ) รัฐบาลนี้จะทำงานไม่ได้เต็มที่ อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่เผชิญกับภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ และเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอยู่แล้วให้มากขึ้นไปอีก
- ความเสี่ยงด้านนโยบายเศรษฐกิจ: รัฐบาลเฉพาะหน้าอาจมุ่งเน้นไปที่การแสวงหาผลประโยชน์ทางการเมืองก่อนการเลือกตั้งใหม่ มากกว่าการนำเสนอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชัดเจน ซึ่งจะส่งผลเสียต่อขีดความสามารถในการแข่งขันทางเศรษฐกิจของประเทศไทยในระยะยาว
- ผลกระทบต่อนโยบายระยะยาว: นโยบายสำคัญของรัฐบาลชุดก่อน เช่น Digital Wallet, โครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ (Land Bridge), และการปฏิรูปเศรษฐกิจอื่นๆ ภายใต้วาระ "โอกาสไทย" อาจหยุดชะงัก หรือมีความเสี่ยงในการนำไปปฏิบัติสูงขึ้น เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมือง
- งบประมาณและการเจรจาการค้า: ความล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาลใหม่อาจส่งผลกระทบต่อการเบิกจ่ายงบประมาณแผ่นดิน และจัดวางการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ รวมถึงการแก้ไขปัญหายาเสพติดกับกัมพูชา
- ความเชื่อมั่นนักลงทุน: ความปั่นป่วนทางการเมืองส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยนักลงทุนต่างชาติได้ขายหุ้นไทยสุทธิ 2.5 พันล้านดอลลาร์ในปีที่แล้ว เนื่องจากความไม่มั่นคงทางการเมือง

ทิศทาง SET Index ช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า

แม้ตลาดจะรับรู้เรื่องเหล่านี้มาบ้าง แต่ช่วงต้นสัปดาห์ จะยังไม่มีคำตอบชัดเจนว่าใครจะเป็นผู้ชนะ ดัชนีฯ จะผันผวน อาจบวกหรือลบ ขึ้นกับการคาดการณ์ผลที่จะออกมา ทั้งนี้ มองกรอบดัชนีฯ ก่อนรู้ผล วัที่ 1200 – 1250 จุด

เมื่อทราบผล ว่าใครเป็นนายกฯ และพรรคร่วมรัฐบาล

- 1) เพื่อไทย + ชัยเกษม + พรรคร่วมเดิม : กรอบ 1220 – 1260 จุด
- 2) เพื่อไทย + ประชาชน หรือ ภูมิใจไทย หรือ พรรคอื่น : กรอบ 1200-1260 จุด
- 3) ภูมิใจไทย + ประชาชน : กรอบ 1180-1280 จุด
- 4) เลือกใครไม่ได้เลย : กรอบ 1180 – 1240 จุด

Keyword สำคัญ คือ ถ้าโอกาสในการที่จะมีการยุบสภาฯ ยิ่งมาก จะยิ่งมีผลลบต่อตลาด และการจัดทีม ครม.ใหม่ คือคนใหม่ จะดีช่วงสั้นๆ ตรงที่อาจออกมาตราการเศรษฐกิจ แต่หากคนรู่ว่าจะยุบสภาฯ ก็อาจยังไม่เข้ามาซื้อหุ้น



กลุ่มที่อาจได้รับผลบวก (จากนโยบายเร่งด่วน) :

- หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบายของพรรคภูมิใจไทย: พรรคภูมิใจไทยเคยเป็นที่รู้จักในเรื่องการผลักดันนโยบายกัญชาเสรี หากรัฐบาลใหม่ยังคงเดินหน้าหรือนั่นย้ายนโยบายนี้ อาจมีหุ้นบางกลุ่มที่ได้รับประโยชน์ แม้จะไม่มีภาระระบุหุ้นโดยตรงในแหล่งที่มา
- กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการยุบสภาและเลือกตั้งใหม่: แม้จะไม่มีหุ้นใดที่ได้รับประโยชน์โดยตรง แต่นักลงทุนอาจเข้าลงทุนในหุ้นที่มีความปลอดภัย เช่น หุ้นที่กำไรดีมากๆ หรือหุ้นที่จ่ายเงินปันผลสูง หรือหุ้นที่มีธุรกิจอยู่ในต่างประเทศ

นโยบายหลักของรัฐบาลภูมิใจไทย (เฉพาะหน้า):

พรรคภูมิใจไทยได้ตอบรับข้อเสนอของพรรคประชาชน โดยมี 3 นโยบายและภารกิจหลักของรัฐบาลเฉพาะหน้าที่จัดตั้งขึ้น:

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

นโยบายหลักของรัฐบาลใหม่ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จะมีผลกระทบต่อภาคส่วนใดในตลาดหุ้นไทยมากที่สุด? DAOL SEC

Sector ที่ได้รับผลกระทบ

เนื่องจากนโยบายหลักของรัฐบาลใหม่เน้นไปที่การปฏิรูปทางการเมืองและการเตรียมพร้อมสำหรับการเลือกตั้งใหม่ ทำให้เกิดความไม่แน่นอนต่อโครงการลงทุนขนาดใหญ่และนโยบายเศรษฐกิจระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนหน้านี้ ภาคส่วนที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบมากที่สุดคือ:

1. ภาคโครงสร้างพื้นฐานและการก่อสร้าง:

- **เหตุผล:** โครงการขนาดใหญ่ของรัฐบาลชุดก่อน เช่น โครงการแลนด์บริดจ์ มูลค่ากว่า 1 ล้านล้านบาท, รถไฟความเร็วสูง ไทย-จีน, สนามบินสุวรรณภูมิ เฟส 3, และโครงการมอเตอร์เวย์และรถไฟฟ้า MRT สายต่างๆ กำลังอยู่ระหว่างดำเนินการหรือวางแผน หากรัฐบาลใหม่เน้นไปที่การยุบสภาและเลือกตั้งใหม่ อาจส่งผลให้โครงการเหล่านี้เกิดความล่าช้า หรืองบประมาณบานปลาย หรือแม้กระทั่งการทบทวนใหม่
- **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** CK, STEC, SCC, SCCC, TESCO, BBL (ในฐานะผู้ให้สินเชื่อ)

2. ภาคพลังงานและสาธารณูปโภค:

- **เหตุผล:** นโยบายที่สำคัญ เช่น EV Incentive 2.0, Solar Rooftop & Smart Grid, มาตรการลดค่าไฟฟ้า (ต่ำกว่า 4 บาท), และการเจรจา พื้นที่ทับซ้อนทางทะเลกับกัมพูชา (OCA) เพื่อหาแหล่งพลังงานใหม่ เป็นนโยบายที่ต้องใช้การลงทุนระยะยาวและความต่อเนื่อง หากมีการเปลี่ยนรัฐบาล อาจส่งผลต่อแผนการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดและโครงสร้างราคารวมถึงความมั่นคงทางพลังงาน
- **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** GULF, GPSC, BGRIM, EA, SPCG, RATCH, PTT, PTTEP, BANPU, BCP, ESSO รวมถึง NEX, EA, BYD (JV), DELTA, KCE ในกลุ่ม EV Supply Chain

นโยบายหลักของรัฐบาลใหม่ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จะมีผลกระทบต่อภาคส่วนใดในตลาดหุ้นไทยมากที่สุด? DAOL SEC

Sector ที่ได้รับผลกระทบ

3. ภาคนิคมอุตสาหกรรมและเทคโนโลยี:

- **เหตุผล:** รัฐบาลชุดก่อนมีเป้าหมายในการดึงดูดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง เช่น **โรงงานผลิตชิป** และ **ศูนย์ข้อมูล (Data Center)** รวมถึงการผลักดันให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการผลิตยานยนต์ไฟฟ้า (EV) ในภูมิภาค ความไม่แน่นอนทางการเมืองอาจกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติและทำให้แผนการลงทุนในนิคมอุตสาหกรรมและการพัฒนาเทคโนโลยีชะลอตัว
- **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** WHA, AMATA, ROJNA, PIN

4. ภาคการเงินและสินเชื่อ:

- **เหตุผล:** นโยบายสำคัญอย่าง **สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan)** สำหรับ **SME** และ **โครงการปรับโครงสร้างหนี้** รวมถึง **โครงการ Digital Wallet** หากขาดความต่อเนื่องอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการสินเชื่อและคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารและบริษัทการเงิน
- **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** BBL, KBANK, SCB, MTC, SAWAD, TIDLOR, BAM

โดยสรุปแล้ว แม้รัฐบาลใหม่จะมีนโยบายหลักที่เน้นการยุบสภาและการแก้ไขรัฐธรรมนูญ ซึ่งเป็นเรื่องทางการเมืองเป็นสำคัญ แต่ผลกระทบที่เกิดขึ้นกับตลาดหุ้นไทยจะมาจากการที่โครงการเศรษฐกิจขนาดใหญ่และนโยบายระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนอาจถูกชะลอ ทบทวน หรือยกเลิก เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและโอกาสในการเลือกตั้งใหม่

โครงการ กำลังดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นในตลาด ของรัฐบาล แพรทองธาร ชินวัตร ณ วันที่ 27 สิงหาคม 2568

โครงการ + มาตรการ	รายละเอียดโครงการ/มาตรการ	หุ้นที่เกี่ยวข้อง (SET/mai)
เศรษฐกิจ-การเงิน	ช่วยหนี้เกษตรกร/SMEs	กลุ่มธนาคาร: KBANK, SCB, BBL, BAYกลุ่มการเงิน: SAWAD, MTC, TIDLOR
พลังงาน-สิ่งแวดล้อม	- EV Incentive 2.0 (เงินอุดหนุน-ภาษี EV)- Solar Rooftop & Smart Grid- มาตรการไฟฟ้า: ควบคุมค่า Ft, ลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาด, ปรับโครงสร้างค่าไฟ- มาตรการน้ำมัน: ตรึงราคาดีเซลบางช่วง, ปรับโครงสร้างกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง	พลังงาน: PTT, PTTEP, BANPU, BCP, ESSO โรงไฟฟ้า: GULF, GPSC, BGRIM, EA, SPCG, RATCH EV Supply Chain: NEX, EA, BYD (JV), DELTA, KCE
โครงสร้างพื้นฐาน-คมนาคม	- รถไฟความเร็วสูงไทย-จีน (ดอนเมือง-โคราช-หนองคาย)- สนามบินสุวรรณภูมิ เฟส 3 + สนามบินภูมิภาค- Motorway, รถไฟฟ้า MRT สายสีต่างๆ- Land Bridge ขุมพร-ระนอง	คมนาคม-สนามบิน: AOT, BTS, BEM, CK, STEC, ITDLogistics: JWD, WICE, III, NYT
มาตรการค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย	เพื่อลดภาระค่าครองชีพและส่งเสริมให้ประชาชนหันมาใช้ระบบขนส่งสาธารณะมากขึ้น ซึ่งได้เริ่มดำเนินการแล้วในหลายเส้นทาง	BEM, BTS, CK
ส่งเสริมยานยนต์ไฟฟ้า (EV):	ผลักดันให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการผลิตยานยนต์ไฟฟ้าในภูมิภาค พร้อมทั้งออกมาตรการสนับสนุนการใช้รถยนต์ EV ภายในประเทศ	AMATA, WHA, ROJNA, PIN
การเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ (Reciprocal Tariff)	การเจรจาต่อรองทางการค้ากับสหรัฐอเมริกาในประเด็น Reciprocal Tariff ที่ยังไม่จบ	หุ้นกลุ่มส่งออก เกษตร นิคมฯ



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

DAOL SEC

25 Aug 25

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

#Large Cap :

-หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : CPAXT

#Mid Cap :

-หุ้นเข้า : CPAXT

-หุ้นออก : BGRIM, SAWAD

#Small Cap :

-หุ้นเข้า : BGRIM, SAWAD

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

#Micro Cap :

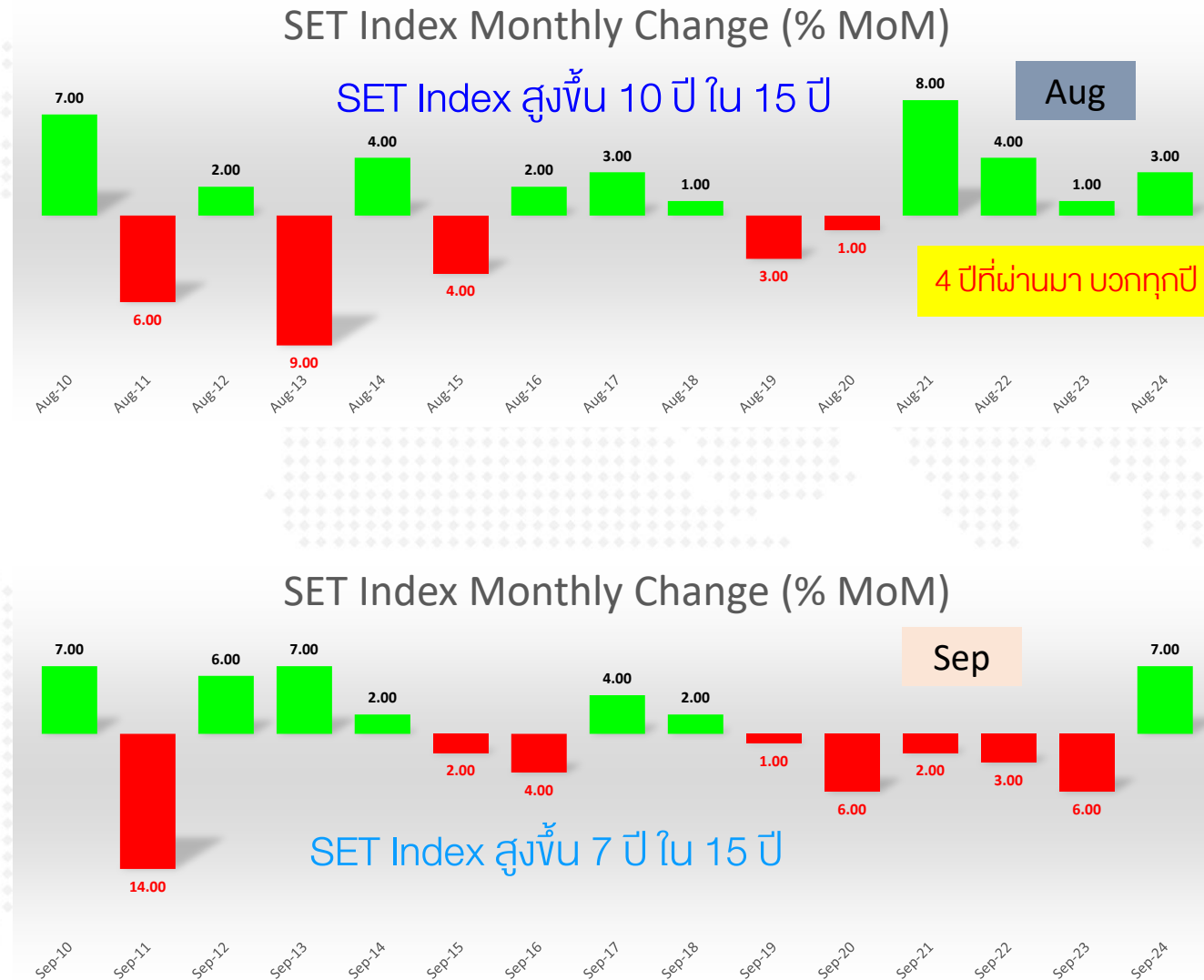
-หุ้นเข้า : AXTRART, BSRC, FORTH, FTREIT, MASTER, NCAP, PT, PSH, THANI, SINGER, SUPER, TKN, TQM

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

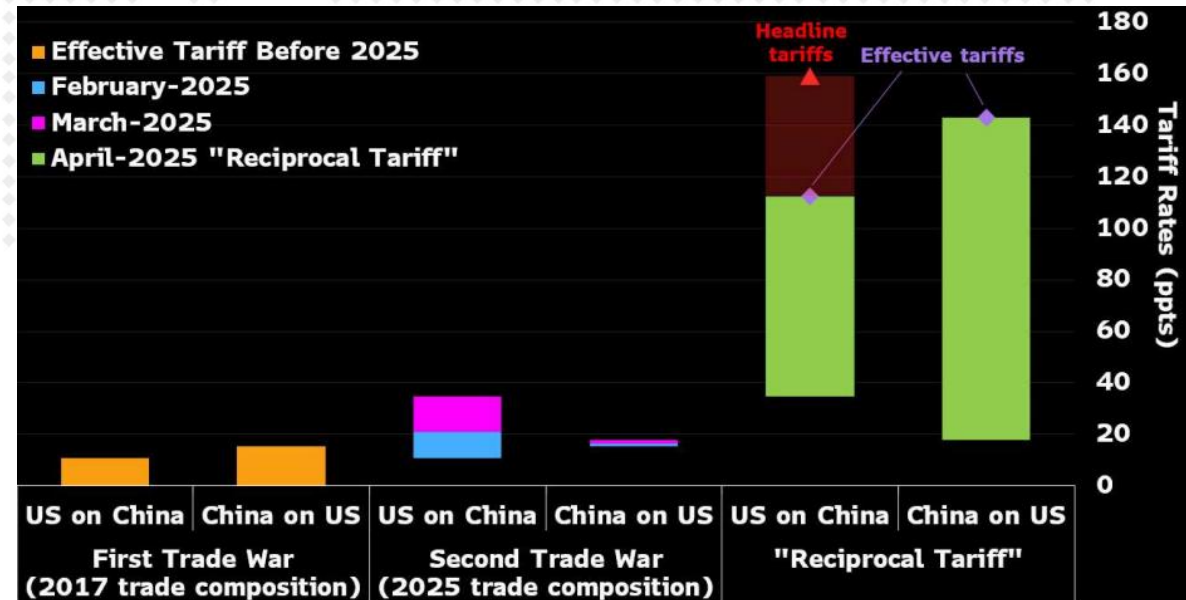
Strategy Research

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

DAOL SEC



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



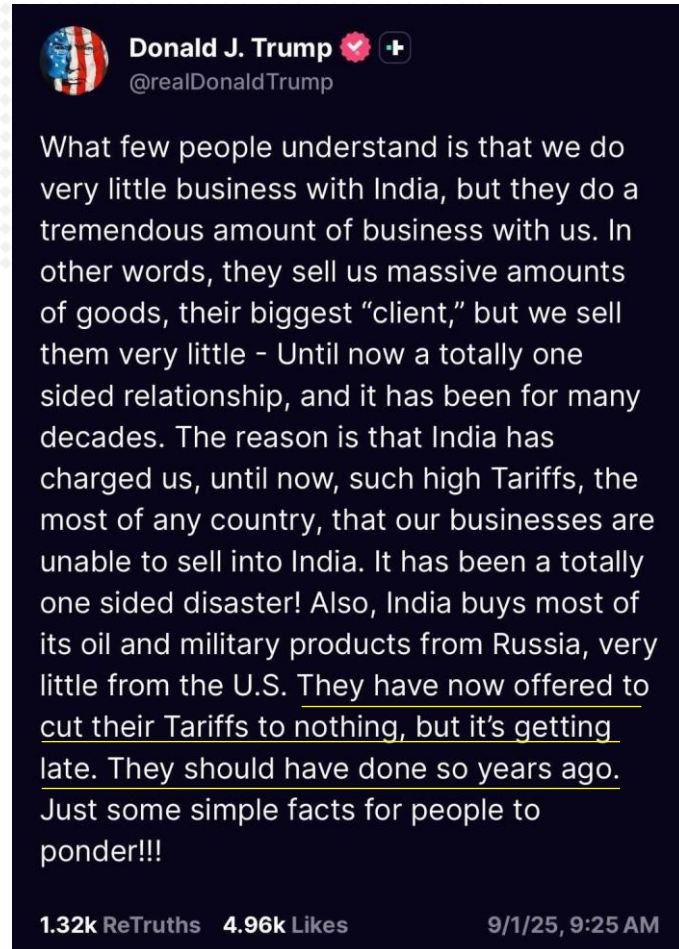
อินเดียเสนอภาษี 0% แต่ทรัมป์มองว่าสายเกินไปแล้ว

DAOL SEC

2 Sep 25

- **มาตรการภาษีของสหรัฐฯ:** สหรัฐฯ 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

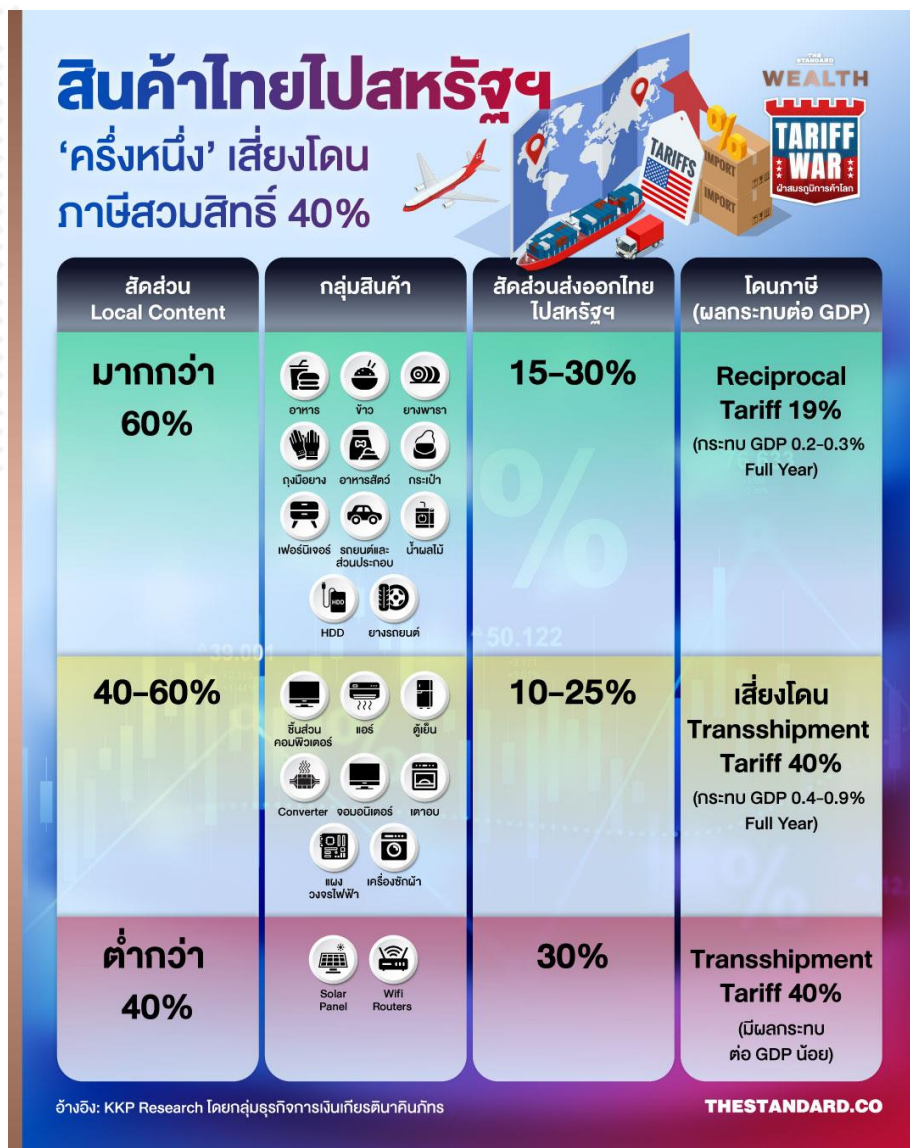
Thailand Expects US to Set 50% Local Content Rate for Tariff

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



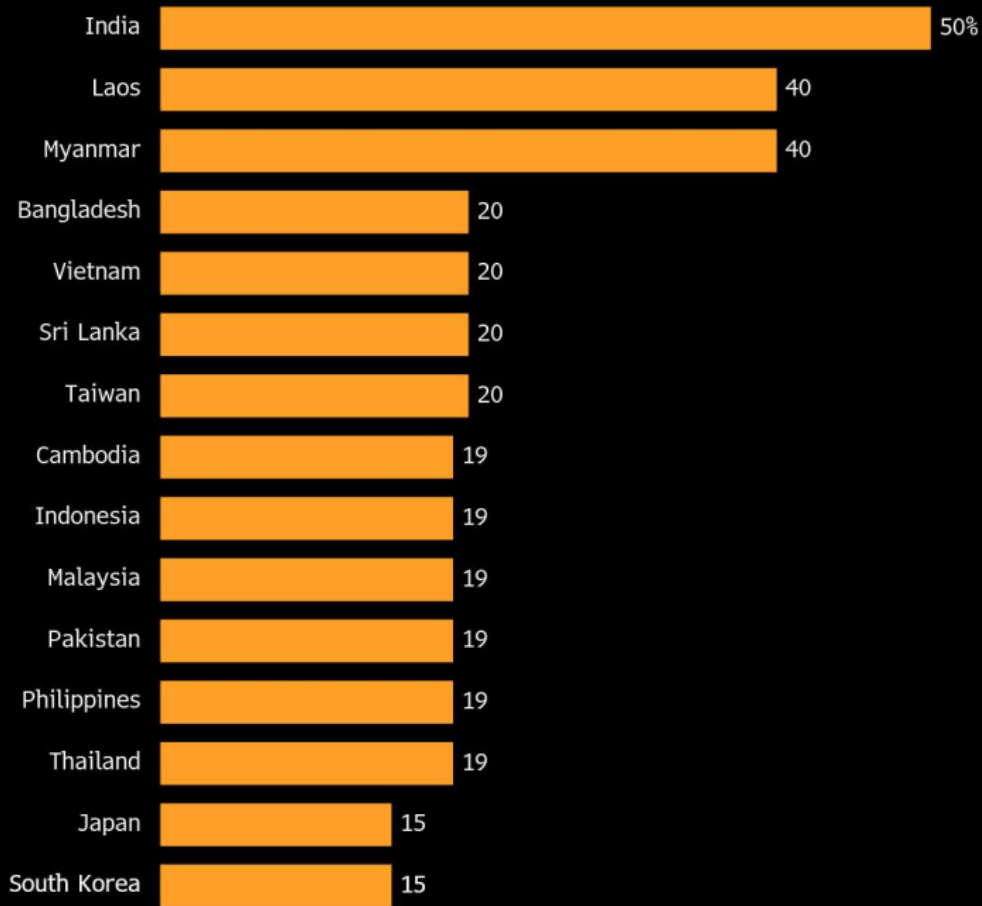
<https://thestandard.co/thailand-us-trade-local-content-rules/> Strategy Research

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

อินเดียพร้อมรับมือภาษี 50% ขณะที่รับมือพลิกสัมพันธ์กับโมดี DAOL SEC

India Has the Highest US Tariff Rate Among Asian Economies

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



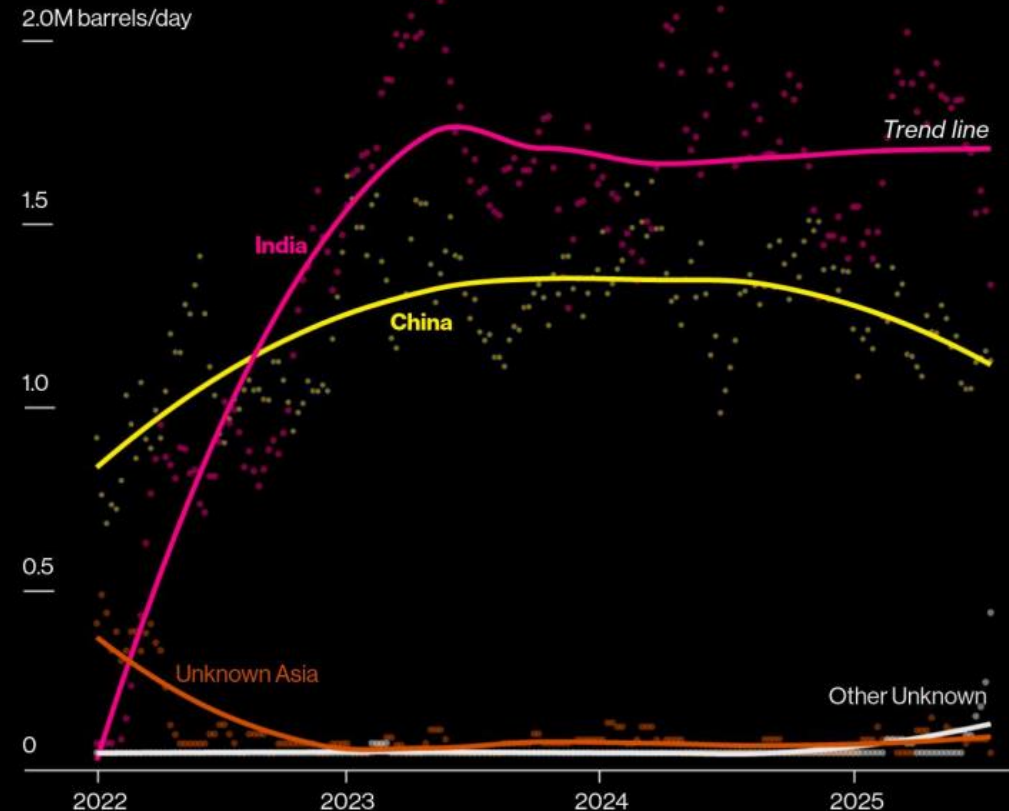
Source: The White House

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 ยาสามันท์ เคมีภัณฑ์ และทรัพยากรหายาก
- EU จะยกเลิกภาษีสำหรับสินค้าอุตสาหกรรมทั้งหมดจากสหรัฐฯ และเปิดสิทธิพิเศษให้สินค้าเกษตรและอาหารทะเล



พลังงานและเทคโนโลยี (Energy & Tech Purchases)

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



การลงทุนและความร่วมมือ (Investment & Cooperation)

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

ที่มา : Business Tomorrow

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



นาย Scott Bessent รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวหาว่า "ครอบครัวที่ร่ำรวยที่สุดบางส่วนในอินเดีย" ได้รับผลประโยชน์จากการซื้อน้ำมันดิบของรัสเซีย พร้อมย้ำถึงแผนการที่จะเพิ่มกำแพงภาษีต่ออินเดีย



Narendra Modi
@narendramodi

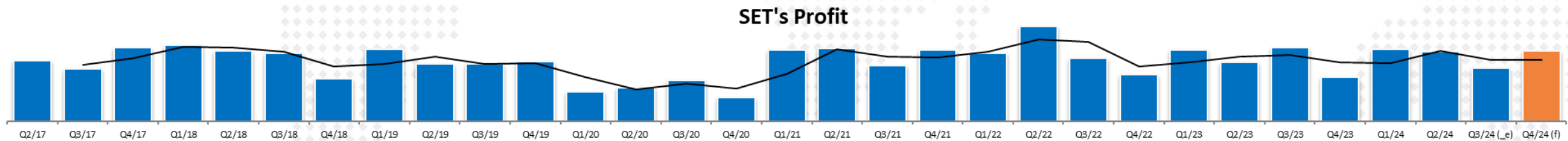
Glad to meet Foreign Minister Wang Yi. Since my meeting with President Xi in Kazan last year, India-China relations have made steady progress guided by respect for each other's interests and sensitivities. I look forward to our next meeting in Tianjin on the sidelines of the SCO...



13 Aug 25

- ซีเอ็นบีซี/บลูมเบิร์ก รายงานว่าเมื่อวันจันทร์ (11 ส.ค.) ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เลื่อนการขึ้นภาษีสินค้าจีนระดับสูงของสหรัฐฯ ออกไปอีก 90 วัน เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวกล่าวกับสำนักข่าวซีเอ็นบีซี
- ภาษีเหล่านี้มีกำหนดจะกลับมาใช้บังคับอีกครั้งในวันอังคาร (12 ส.ค.) แต่ทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อยกเว้นภาษีชั่วคราวก่อนหน้านั้น เพื่อยาวเวลา กำหนดเส้นตายออกไปจนถึงกลางเดือนพฤศจิกายน ตามคำกล่าวของเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาว
- การเลื่อนเส้นตายดังกล่าวเป็นผลมาจากการเจรจารอบล่าสุดระหว่างคณะผู้แทนการค้าสหรัฐฯ และจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงสตอกโฮล์มในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม
- หากไม่ขยายเวลากำหนดเส้นตายออกไป ภาษีของสหรัฐฯ ที่มีต่อจีนก็จะพุ่งสูงขึ้นกลับไปเท่ากับเดือนเมษายน ซึ่งเป็นช่วงที่สงครามภาษีระหว่างสองประเทศ ยักษ์ใหญ่ด้านการค้าของโลกตึงเครียดถึงจุดสูงสุด
- ในเวลานั้น ทรัมป์ได้เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีนแบบเหมารวมเป็น 145% และจีนได้ตอบโต้ด้วยอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ สูงถึง 125% และจำกัดการส่งออกแร่หายาก
- แต่ทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะระงับภาษีนำเข้าส่วนใหญ่เหล่านี้ในเดือนพฤษภาคม หลังจากทั้งคู่เจรจาได้พบกันครั้งแรกที่เจนีวา สหรัฐฯ ได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 30% และจีนได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 10% และตกลงที่จะกลับมาส่งออกแร่หายากอีกครั้ง
- เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทรัมป์กล่าวว่าเขาต้องการให้จีน “เพิ่มคำสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ อย่างรวดเร็วถึงสี่เท่า” “นี่เป็นอีกวิธีหนึ่งในการลดการขาดดุลการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ลงอย่างมาก” ทรัมป์โพสต์ลงบนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย Truth Social ของเขา
- เมื่อเช้าวันจันทร์ ทรัมป์ยังส่งสัญญาณเปิดกว้างในการอนุญาตให้ Nvidia ขายชิปปัญญาประดิษฐ์รุ่นย่อส่วนให้กับจีน โดยกล่าวว่า “ผมอาจทำข้อตกลงได้”

กำไรตลาดหุ้น



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

17-Aug-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 893 บริษัท

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

หมายเหตุ :

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

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

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

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

งวด 2Q-2025

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

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

หมายเหตุ :

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

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

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

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 893 บริษัท

17-Aug-25

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร

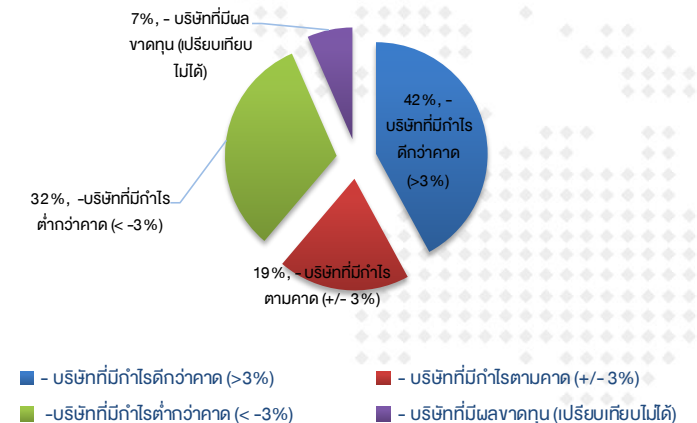
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



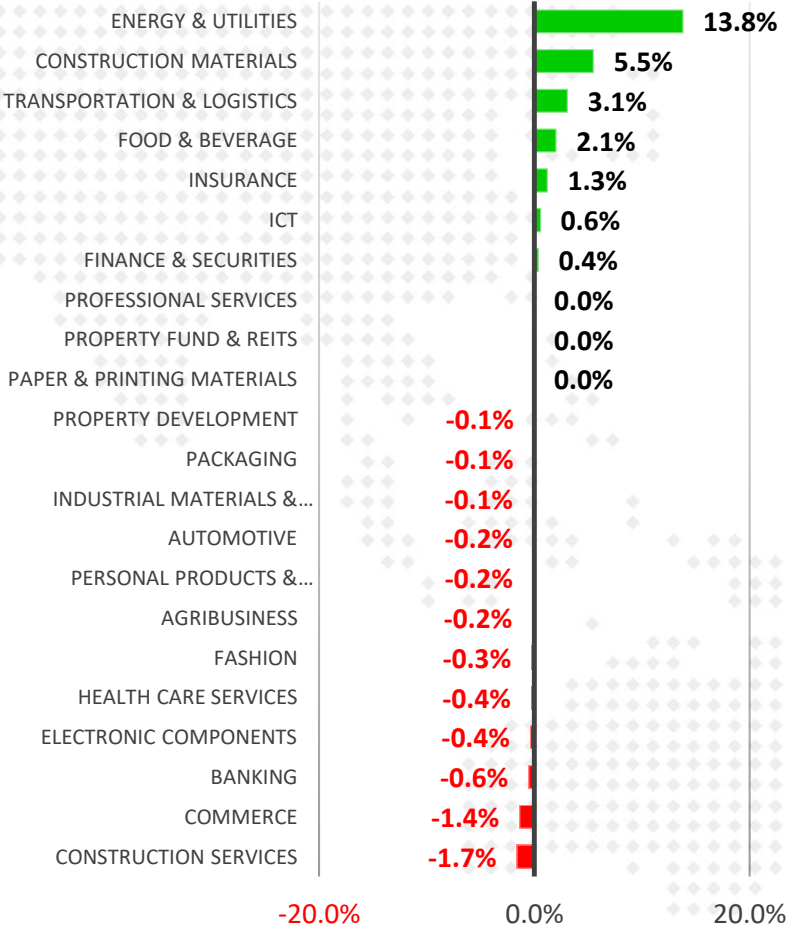
สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

18-Aug-25 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

DAOL SEC

Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



SET Profit Exclude Volatile Sector

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

SET : บริษัทที่มีกำไรสูงสุด งวด 2Q-2025

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

SET : บริษัทที่กำลังไต่กว่าคาด งวด 2Q-2025

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

17-Aug-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

แนวโน้มกำไร 2Q ยังเหนื่อยในหลายๆ กลุ่ม

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

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

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

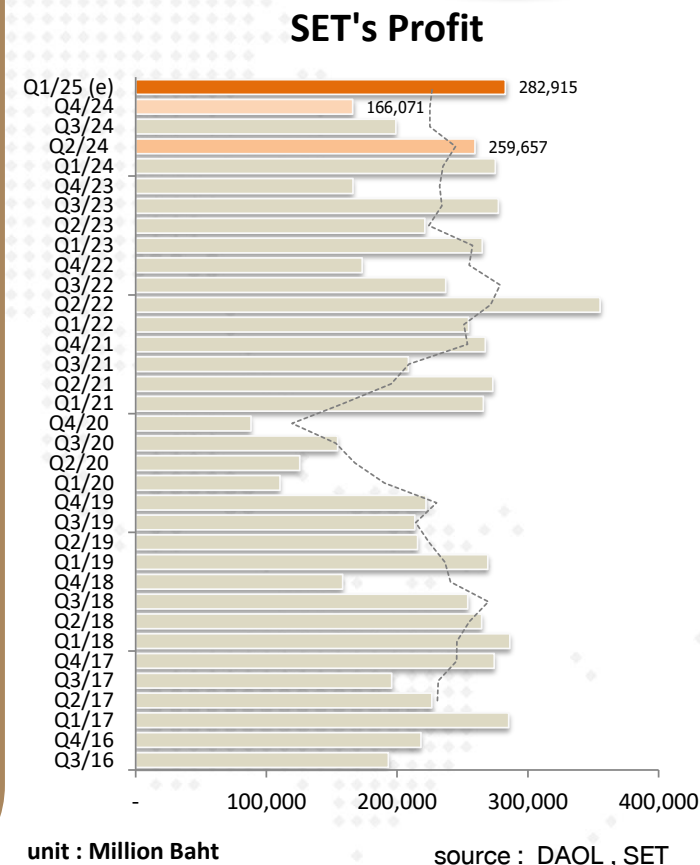
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

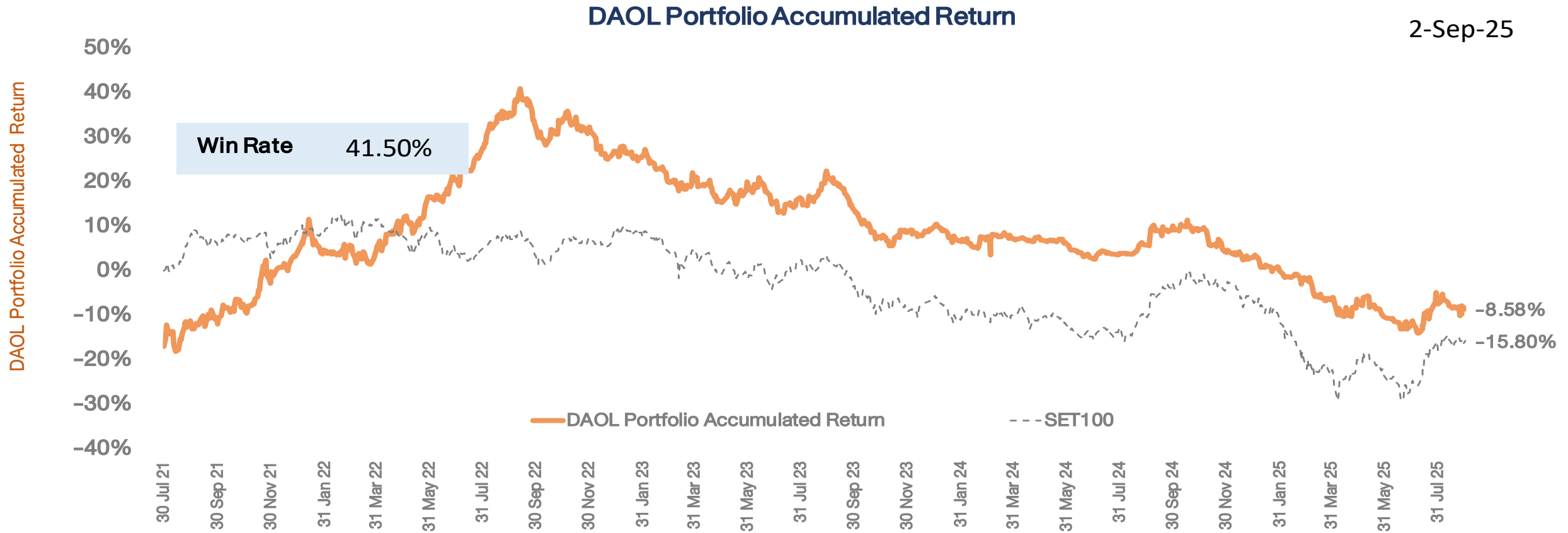
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year 2023	929,896	-7.2%	75.8				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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

2/9/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
					-				
SET						1248.78			
Total		0%			-		-	-	
CASH		100%					914,162		
Total Portfolio							914,162		-8.58%



กลยุทธ์

- ตลาดหุ้นไทย ยังอยู่ในช่วงของการสรรหานายกฯ นักลงทุนควรพร้อมตัดสินใจว่า จะซื้อหรือขาย จากผลการลงมติของสภาฯ ที่คาดว่าจะจบได้ไม่เกิน 5 ก.ย.นี้
- กลยุทธ์หลัก **รอดูทิศทางการเมือง** หากผลออกมาบวกต่อตลาด หุ้นที่ควรเลือกเป็นอันดับต้นๆ จะเป็น **PTTEP, SCB, ADVANC, TRUE*, MTC*, SCC**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **PTTEP** เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ต ประกอบด้วย PTTEP(10%)



TECHNICAL VIEW

3 September 2025 # 159

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวนในกรอบจำกัด

แนวรับ 1238-1243

แนวต้าน 1254-1258

SAWAD

MOTHER

แนวรับ

25.00-26.00

แนวต้าน

27.25-29.00

Cut Loss

< 24.80

แนวรับ

1.16-1.21

แนวต้าน

1.30-1.40

Cut Loss

< 1.13

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : ยังมีความผันผวน

ภายในกรอบ Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 806-820

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 800

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 800

แนวรับ

806, 800, 797

แนวต้าน

815, 820, 825

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

3 September 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 29 ส.ค.- 2 ก.ย. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หมายเหตุ

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

+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

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

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



News Comment

(0) Petrochemical (Underweight) บริษัทปิโตรเคมีญี่ปุ่น 3 แห่งตั้งเป้าลดกำลังการผลิตภายในปี 2030

News Flash

(0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด -10% WoW จากญี่ปุ่น, จีนและอินเดีย เป็นไปตามฤดูกาล

(0) Bank (Overweight) ภาคเอกชนเรียกร้อง สปท. ให้ช่วยเหลือลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อปิดหนี้, บสย.
เปิดตัวมาตรการ "กระบะ (มือสอง) พี่ มีคลังค้า" วงเงิน 1 พันล้านบาท

Thematic Report

(+) หุ่นที่มีโอกาส outperform จากการเมือง

Company Update

(+) BH (ซื้อ/เป้า 213.00 บาท) โรงพยาบาลพรีเมียม margin สูงจากการเติบโตต่อเนื่องของคนไข้ต่างชาติและ COEs

(0) GFPT (ซื้อ/เป้า 13.20 บาท) 2H25E โต YoY จากต้นทุนอาหารสัตว์ลง ปัญหาแรงงานคลี่คลาย

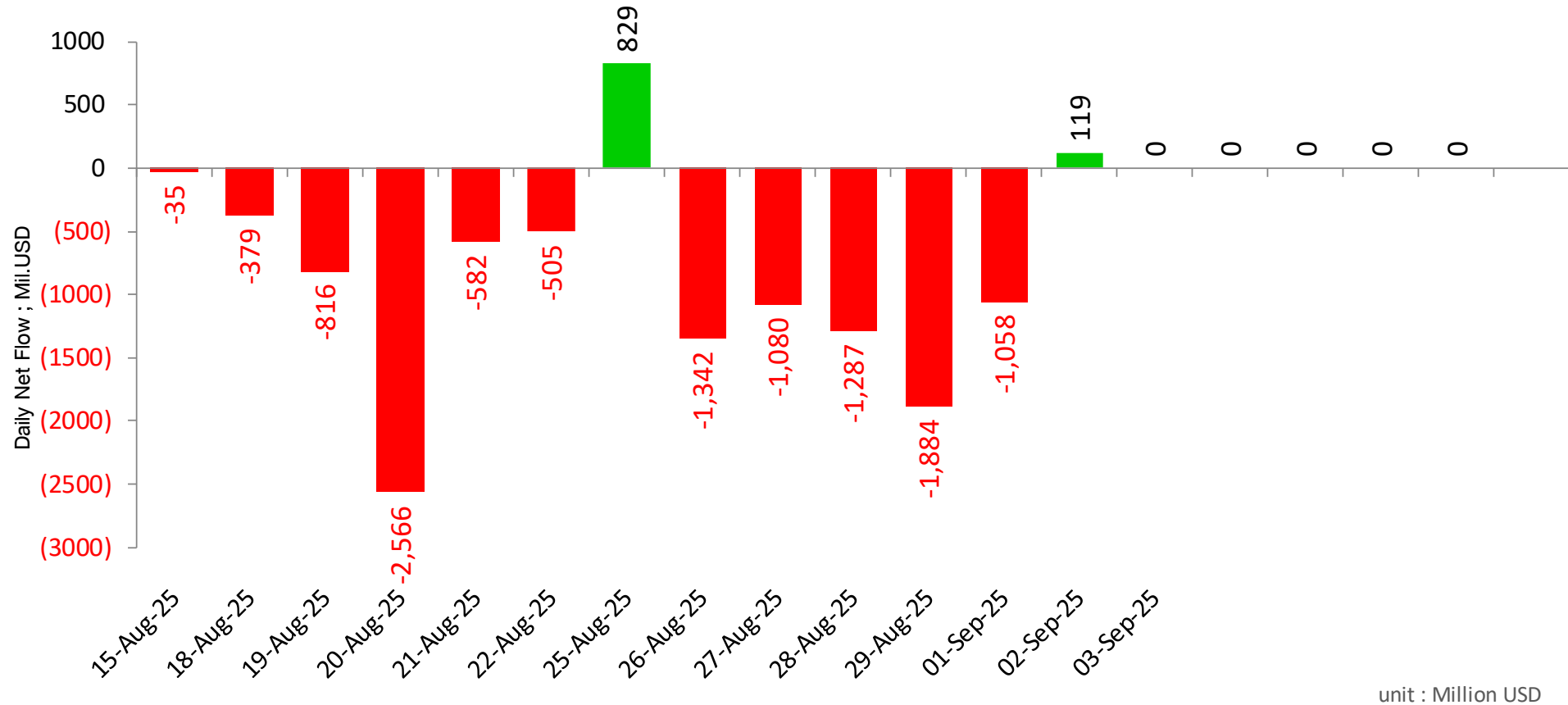


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย **India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia**

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

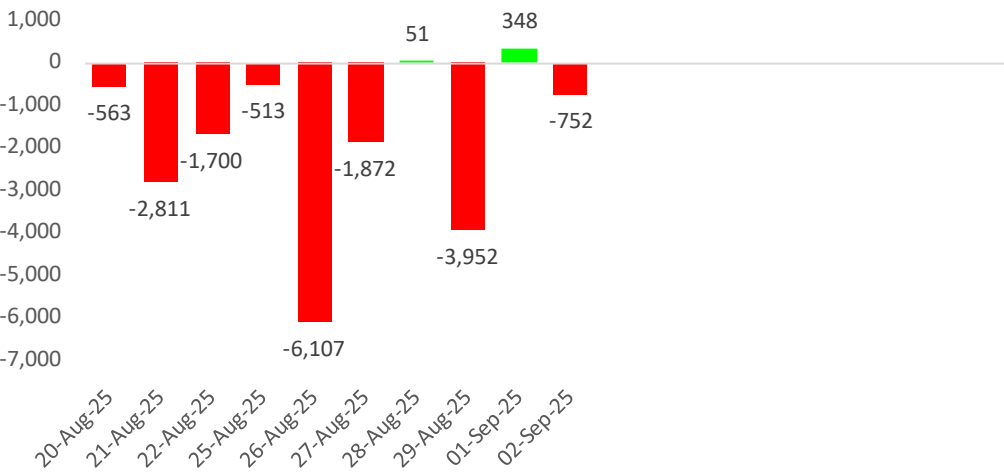
Foreign Net Position in Asia Stock Market

03-Sep-25

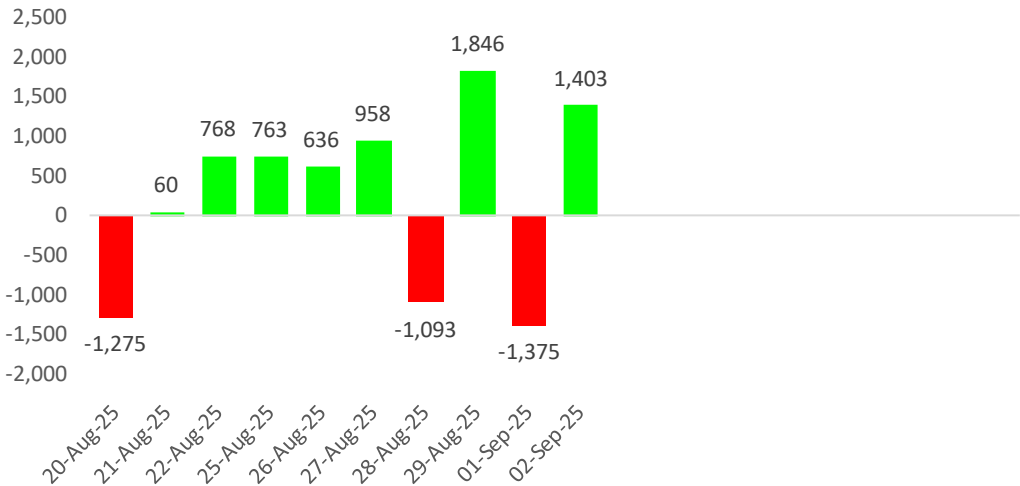
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	01-Sep-25	-187	-187	-187	-7,353	-15,508	-22,039	-32,282
Indonesia	02-Sep-25	-20	-151	-151	13	-3,224	-3,986	-5,521
Japan	22-Aug-25		-3,381	9,133	25,270	32,275	-1,484	-22,048
Malaysia	02-Sep-25	-60	-60	-60	-1,094	-3,821	-5,517	-6,386
Philippines	02-Sep-25	-6	-9	-9	-112	-706	-798	-17
South Korea	02-Sep-25	344	108	108	3,566	-5,802	-19,627	-37,306
Sri Lanka	02-Sep-25	0	-3	-3	-38	-77	-93	-77
Taiwan	02-Sep-25	127	-237	-237	5,791	-138	-9,987	-3,371
Thailand	02-Sep-25	-23	-13	-13	-183	-2,520	-3,141	1,882
Vietnam	29-Aug-25	-134	-411	-1,543	-1,246	-2,788	-3,838	-454

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

03-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	-404	2,520	27	5,192
2025	-84,287	-8,514	22,687	81,689

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.05 %	201
KKP	0.15 %	75
BDMS	0.01 %	33
OR	0.02 %	32
BBL	0.01 %	30
MINT	0.02 %	27
VGI	0.05 %	21
DIF	0.02 %	18
CK	0.06 %	15
AWC	0.02 %	15

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BH	-0.28 %	-414
SCB	-0.07 %	-299
PTT	-0.03 %	-268
ADVANC	-0.02 %	-178
CPF	-0.09 %	-166
CPALL	-0.04 %	-162
AOT	-0.03 %	-155
PTTEP	-0.02 %	-92
SCC	-0.03 %	-79
THAI	-0.02 %	-71

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			02-Sep-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.10%	403	BH	-0.43%	-635
CPALL	0.05%	202	PTT	-0.03%	-268
KKP	0.29%	146	TFG	-0.91%	-259
GULF	0.02%	139	AOT	-0.05%	-259
BDMS	0.04%	132	ADVANC	-0.02%	-178
OR	0.08%	126	SCC	-0.05%	-131
KTC	0.16%	112	CPF	-0.07%	-129
MINT	0.08%	107	CPAXT	-0.05%	-96
KTB	0.03%	105	PTTEP	-0.02%	-92
CPN	0.03%	72	THAI	-0.02%	-71

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.10%	403	BH	-0.43%	-635
CPALL	0.05%	202	PTT	-0.03%	-268
KKP	0.29%	146	TFG	-0.91%	-259
GULF	0.02%	139	AOT	-0.05%	-259
BDMS	0.04%	132	ADVANC	-0.02%	-178
OR	0.08%	126	SCC	-0.05%	-131
KTC	0.16%	112	CPF	-0.07%	-129
MINT	0.08%	107	CPAXT	-0.05%	-96
KTB	0.03%	105	PTTEP	-0.02%	-92
CPN	0.03%	72	THAI	-0.02%	-71

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

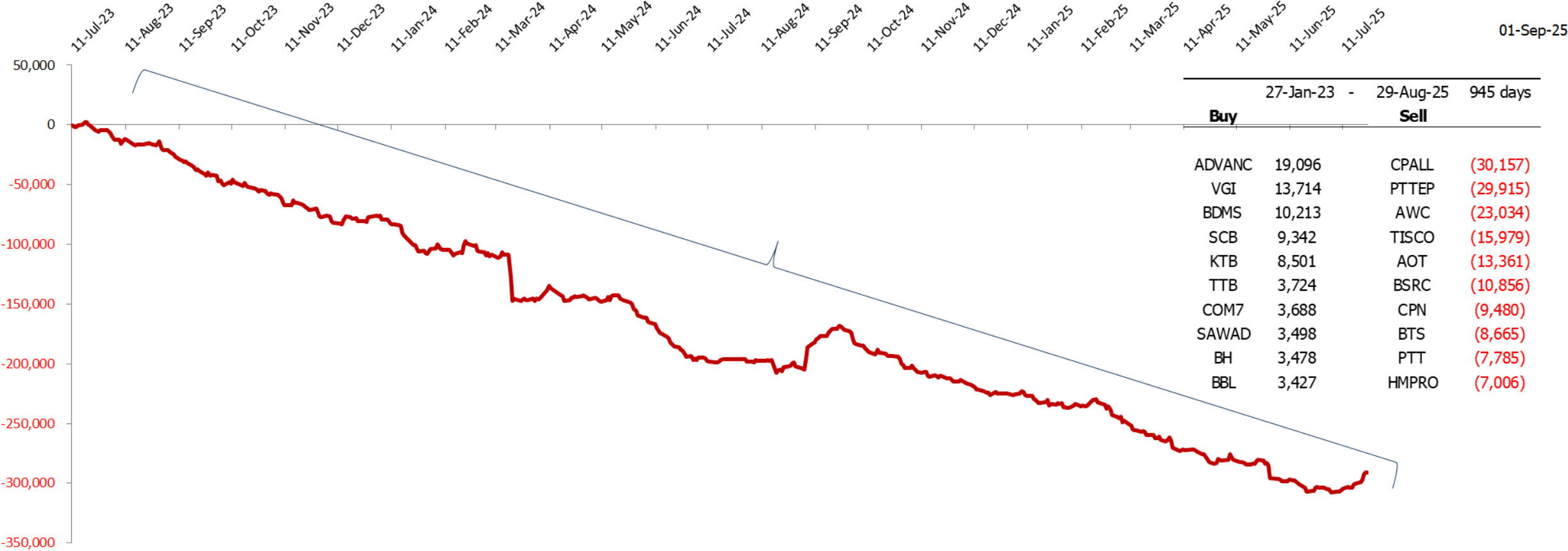
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้นมา จนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

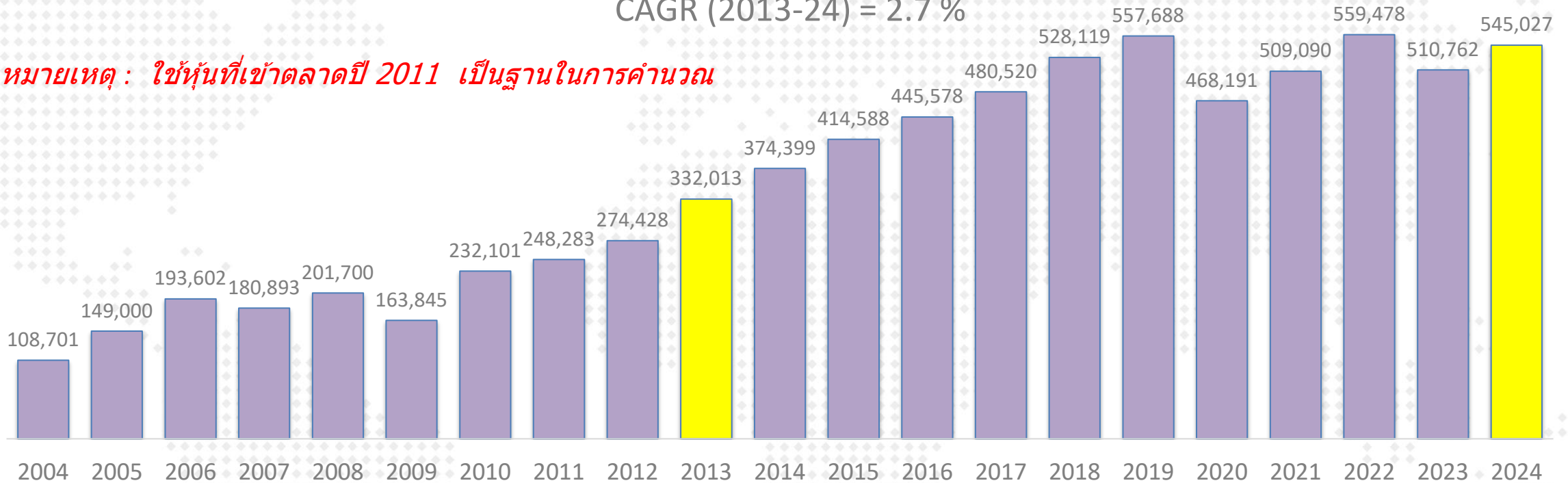
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold	
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold	
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A	
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58	Leasehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

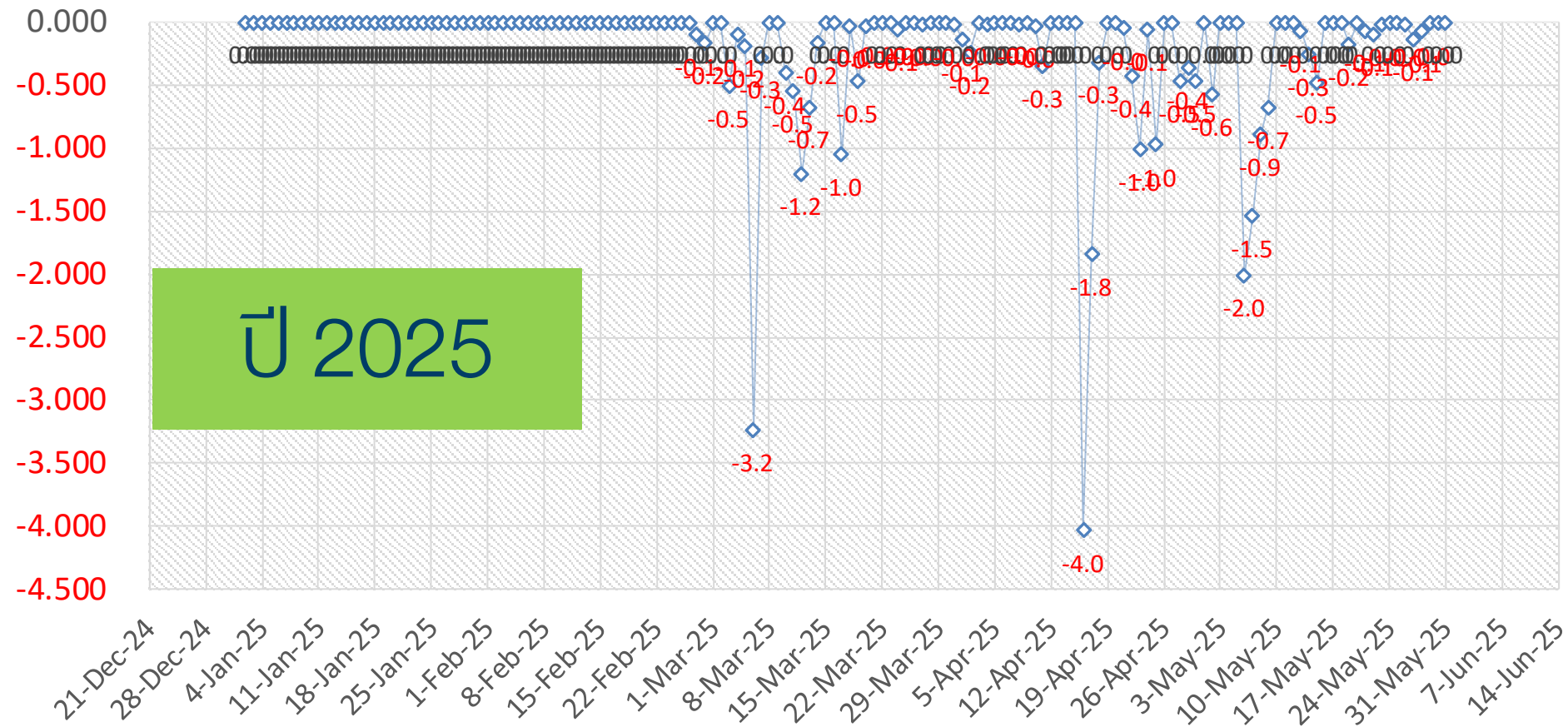


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

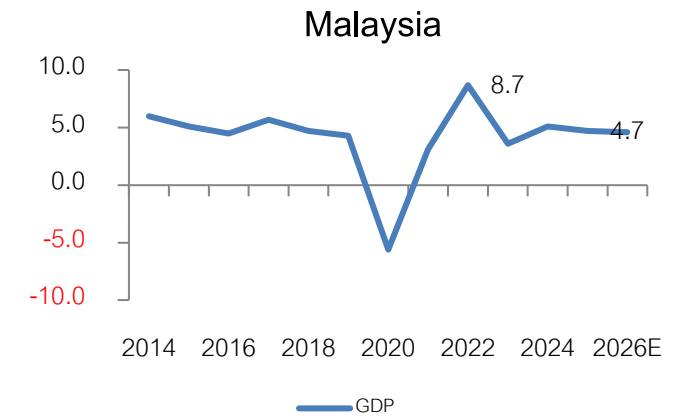
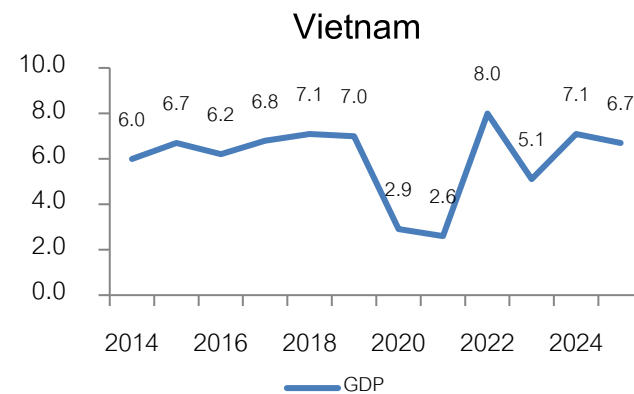
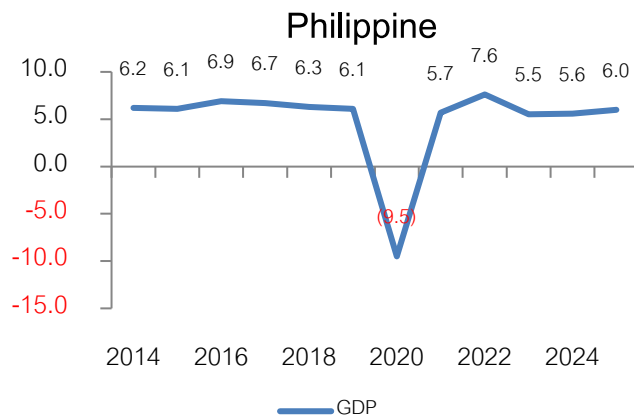
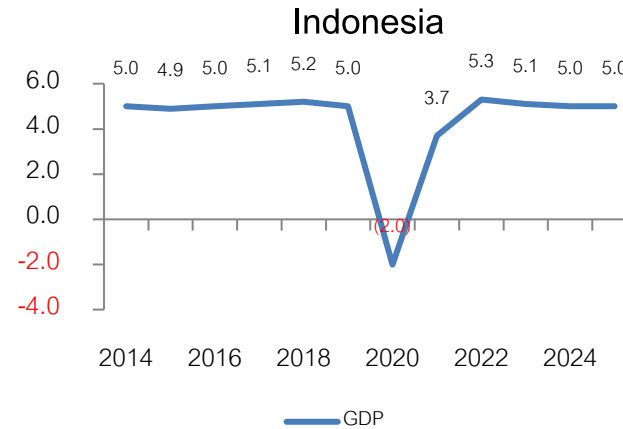
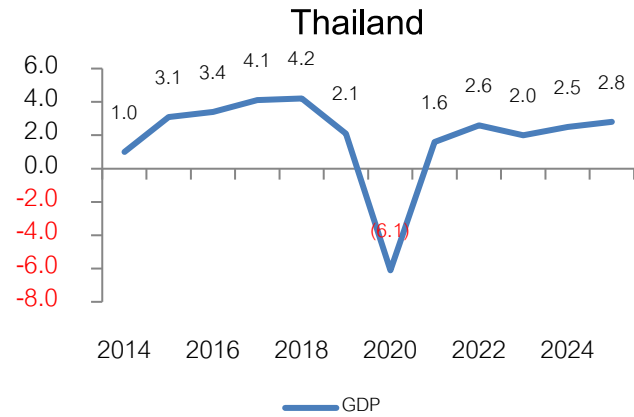
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
2-Sep	EC	CPI Estimate YoY	Aug P	2.07%	2.00%
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug F	--	53.3
	US	ISM Manufacturing	Aug	48.7	48.0
	US	Construction Spending MoM	Jul	-0.06%	-0.40%
3-Sep	US	JOLTS Job Openings Rate	Jul	--	4.40%
4-Sep	US	ADP Employment Change	Aug	70.00k	104k
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	229k
	TH	CPI YoY	Aug	-0.83%	-0.70%
	TH	CPI NSA MoM	Aug	--	-0.27%
	TH	CPI Core YoY	Aug	--	0.84%
5-Sep	EC	GDP SA QoQ	2Q T	--	0.10%
	EC	GDP SA YoY	2Q T	--	1.40%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	76.22k	73k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Aug	0.31%	0.30%
	US	Unemployment Rate	Aug	4.25%	4.20%
8-Sep	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q F	--	1.00%
	CH	Exports YoY	Aug	--	0.1
	CH	Exports YoY CNY	Aug	--	0.1
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	--	12870.0b
10-Sep	CH	PPI YoY	Aug	--	-3.60%
	CH	CPI YoY	Aug	--	0.00%
	US	PPI Final Demand MoM	Aug	--	0.90%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Aug	--	0.90%
	US	PPI Final Demand YoY	Aug	--	3.30%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Aug	--	3.70%
11-Sep	EC	ECB Policy Rate Meeting	Sep-25		
	US	CPI MoM	Aug	0.28%	0.20%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.32%	0.30%
	US	CPI YoY	Aug	2.90%	2.70%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Aug	3.08%	3.10%
	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	--
12-Sep	US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



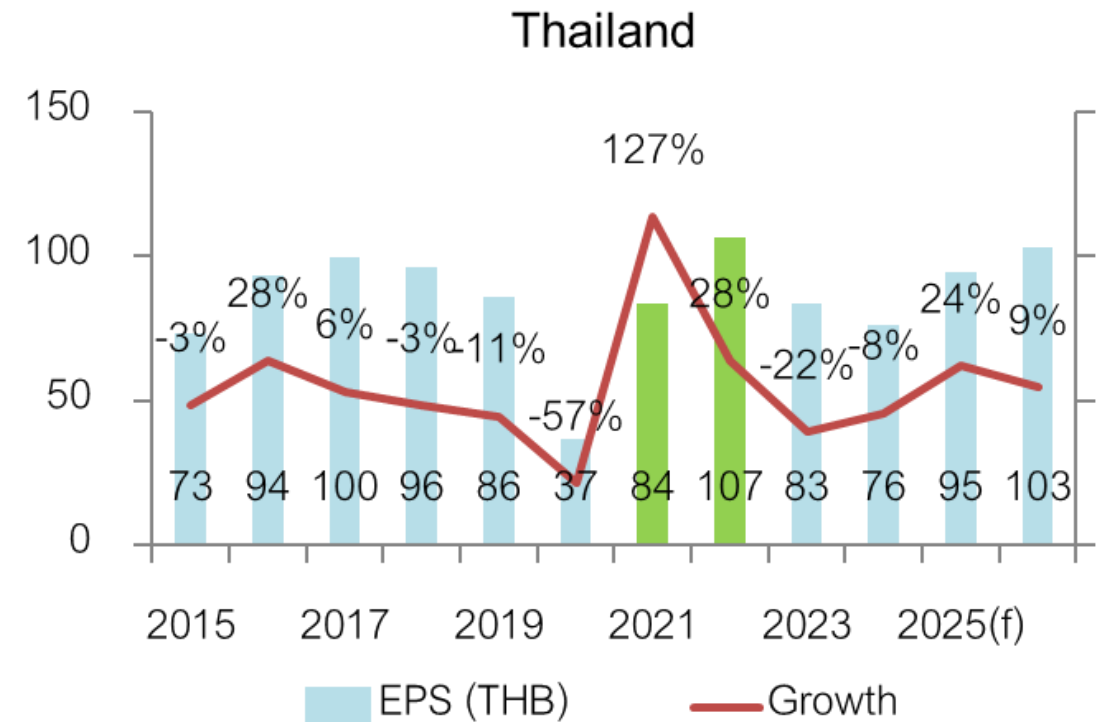
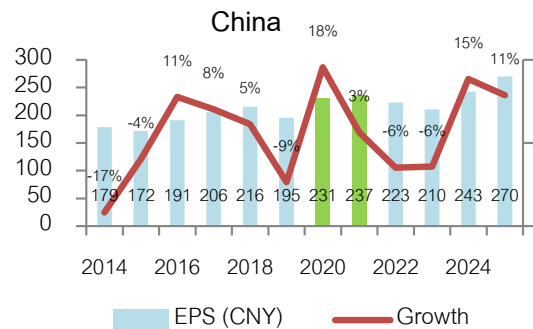
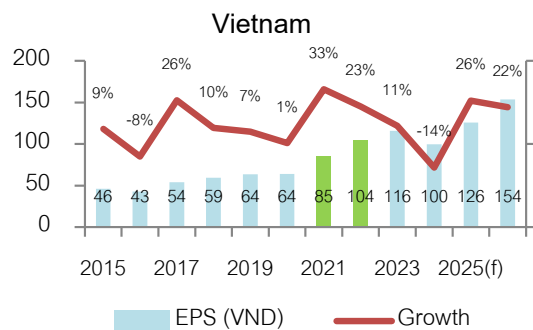
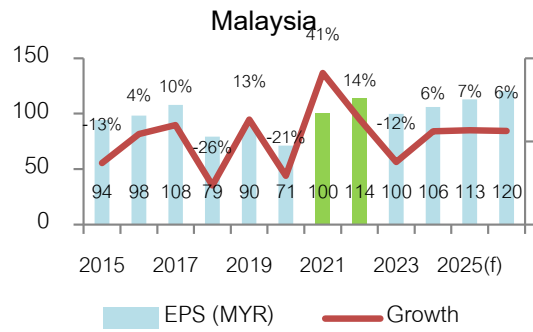
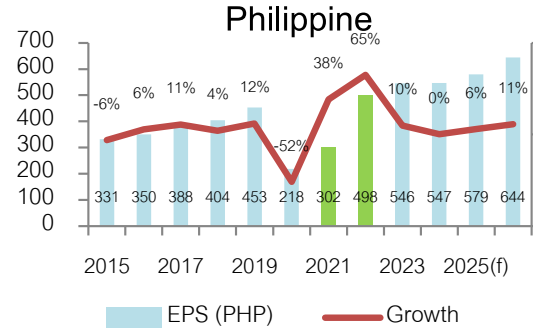
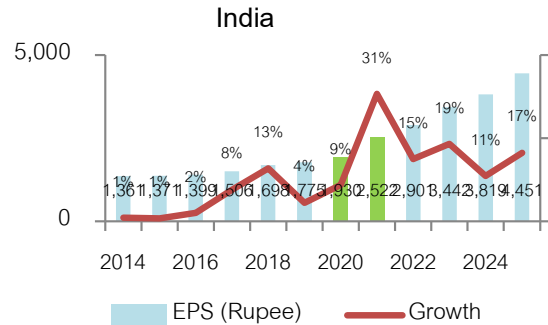
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

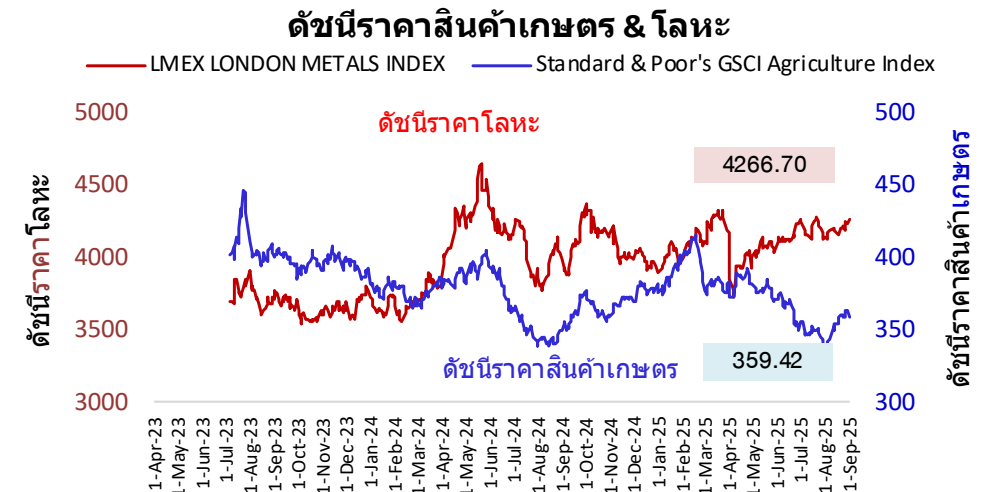
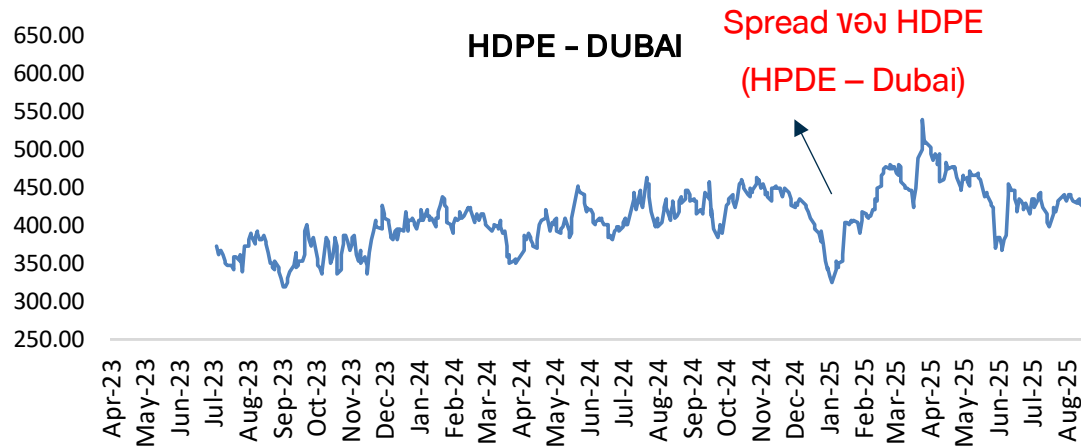
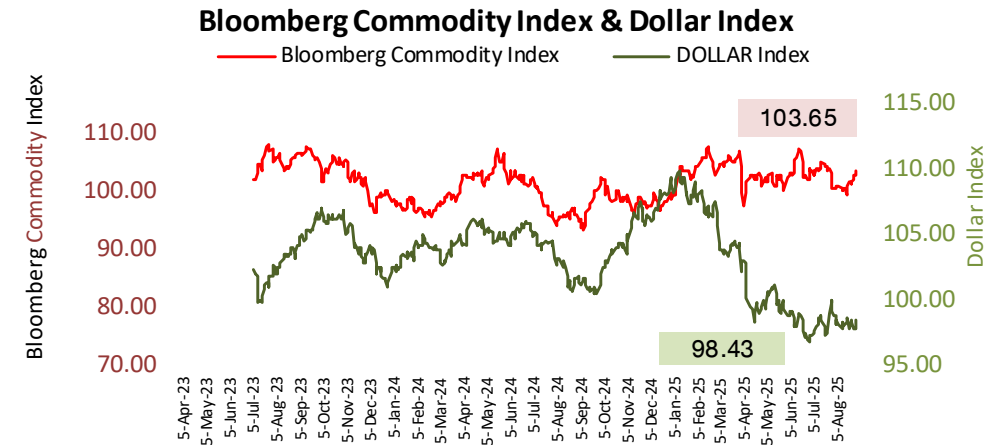
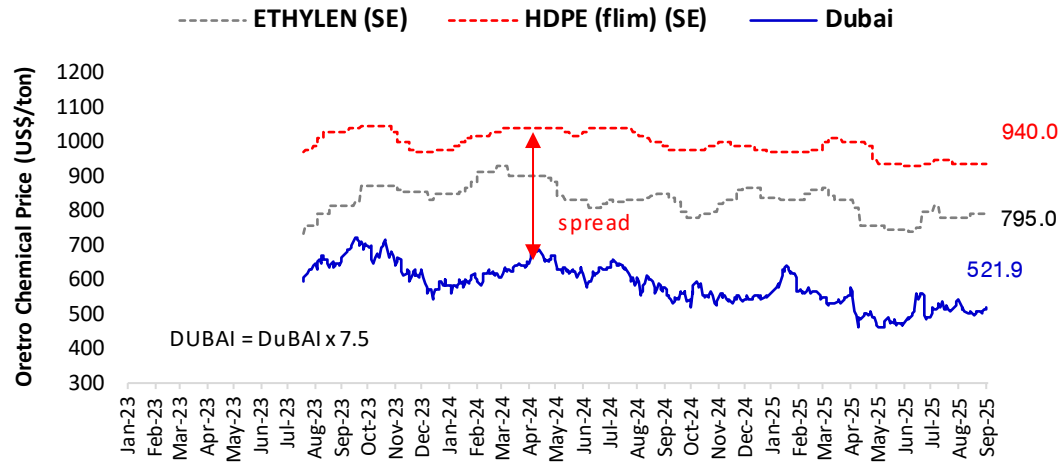
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



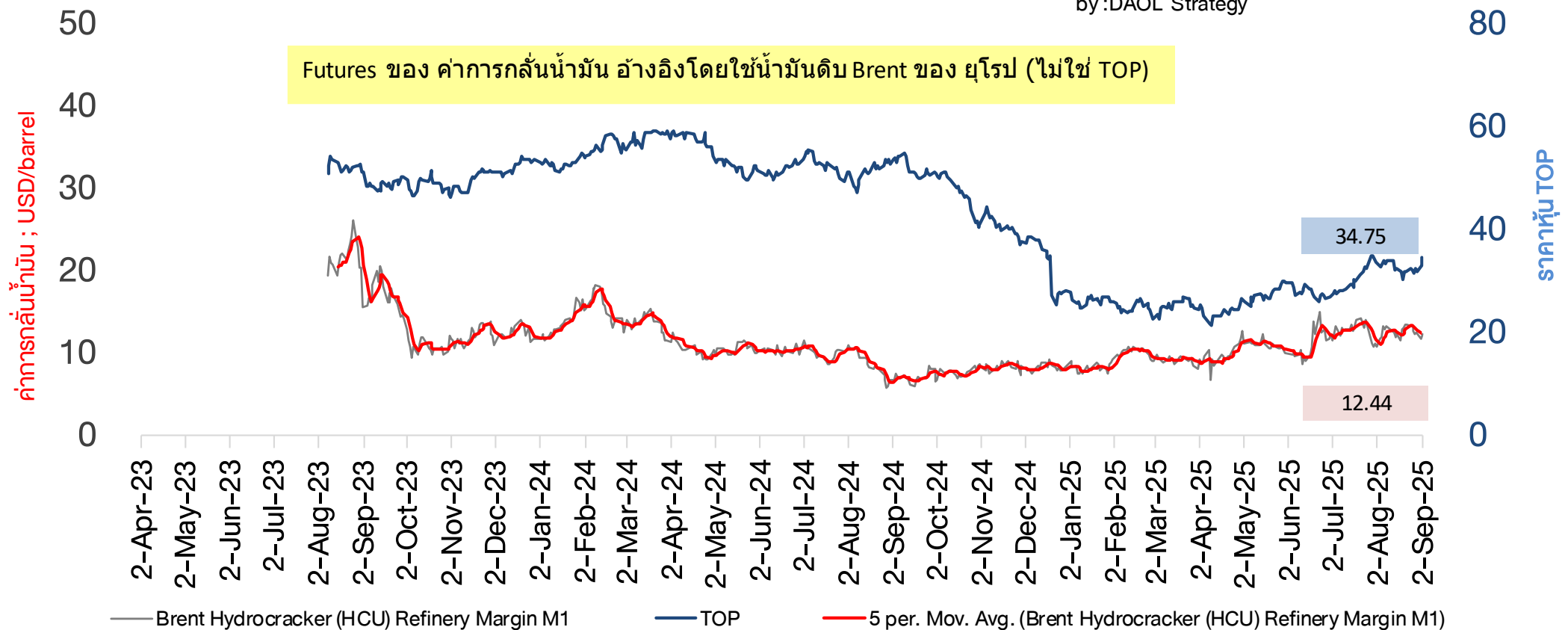
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



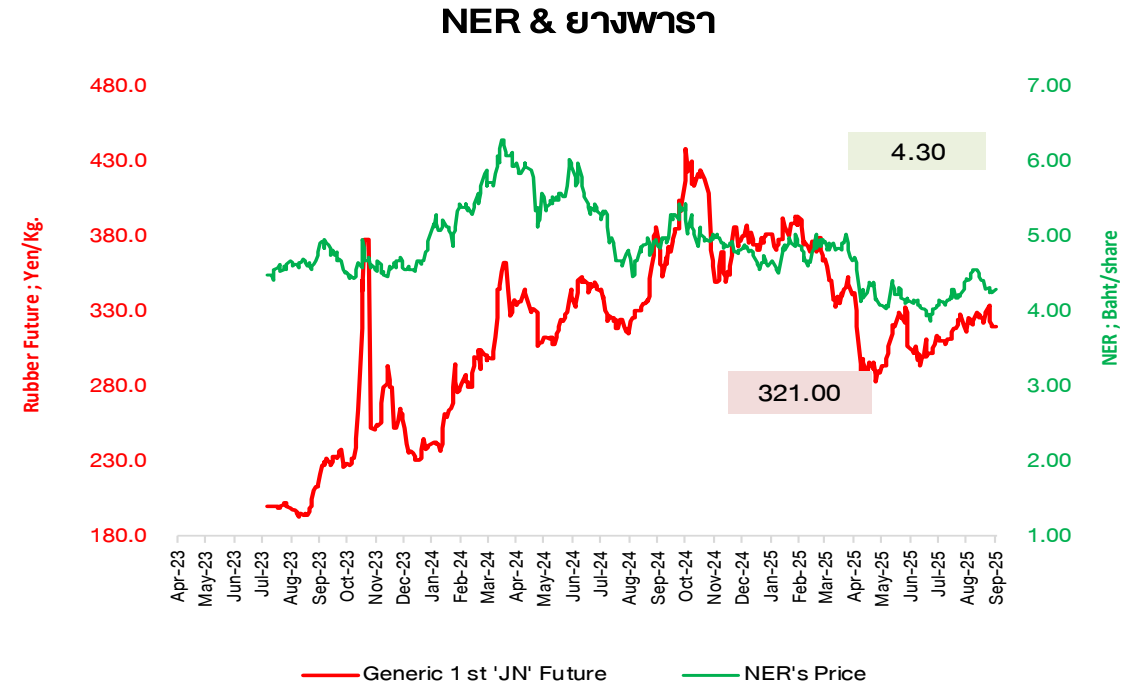
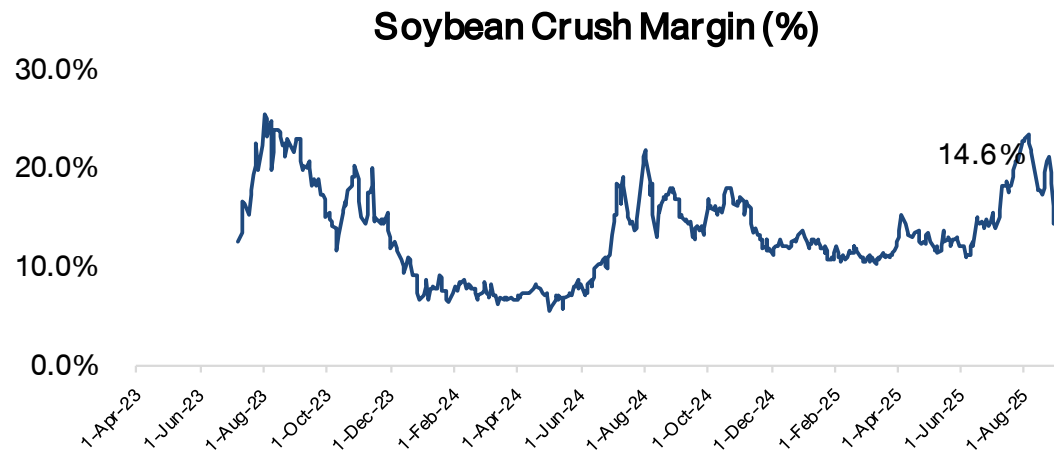
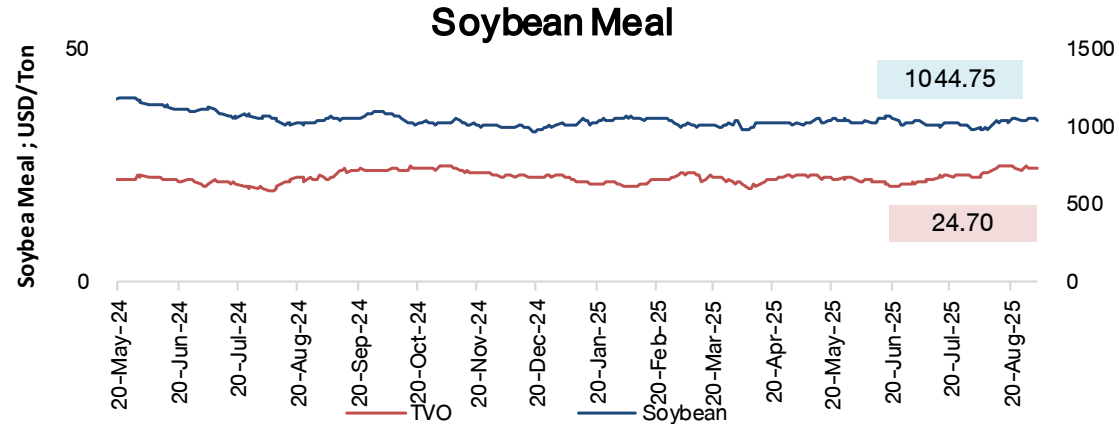
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

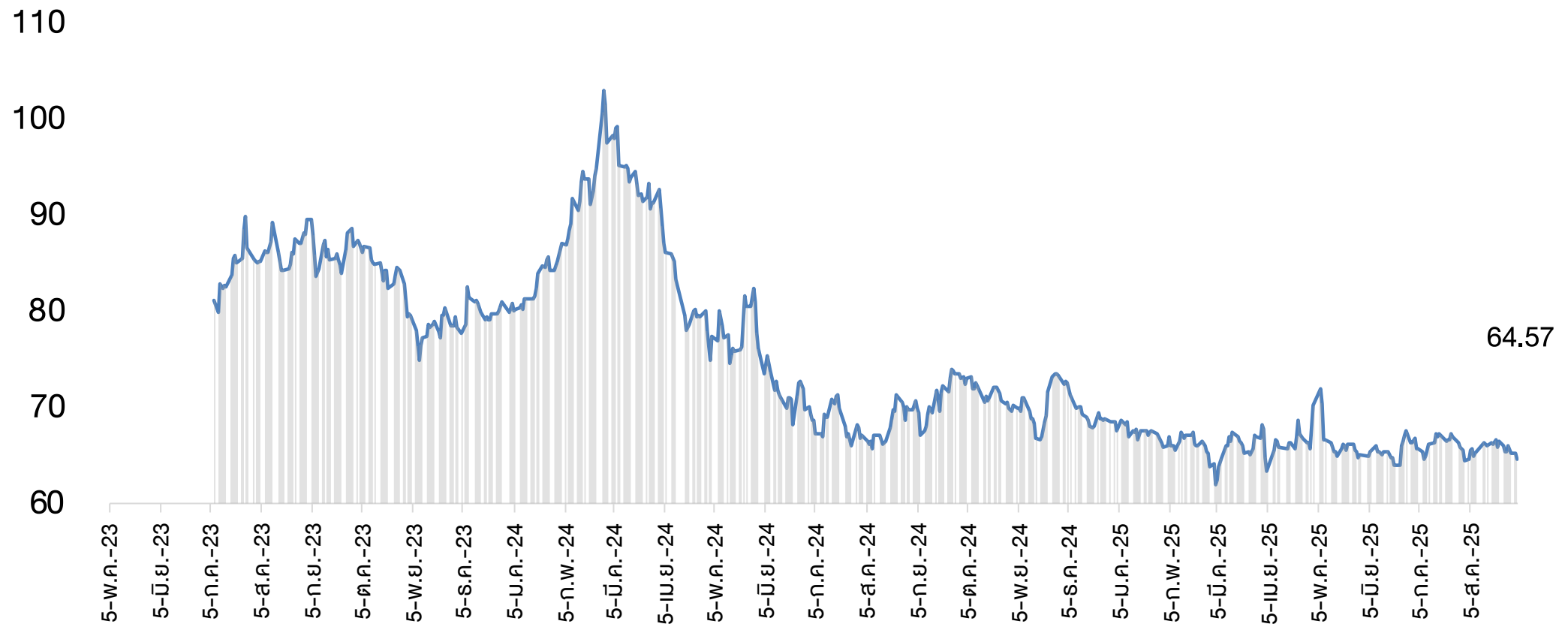


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

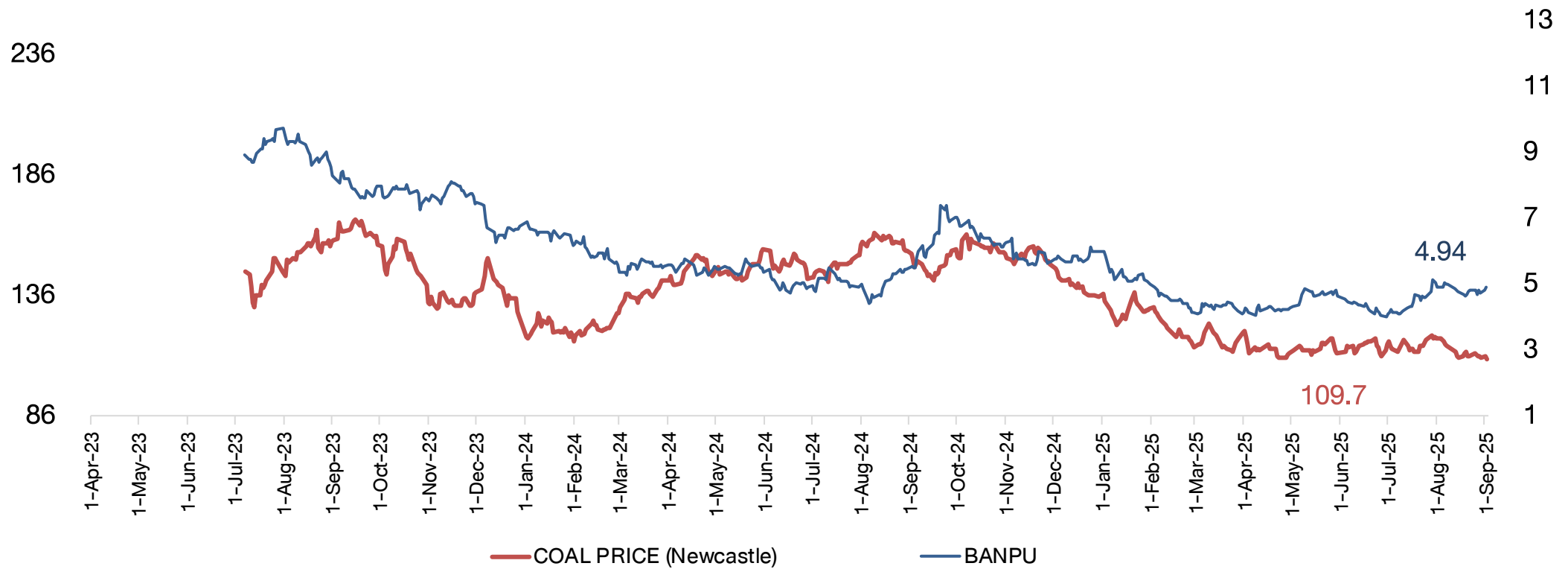
DAOL SEC



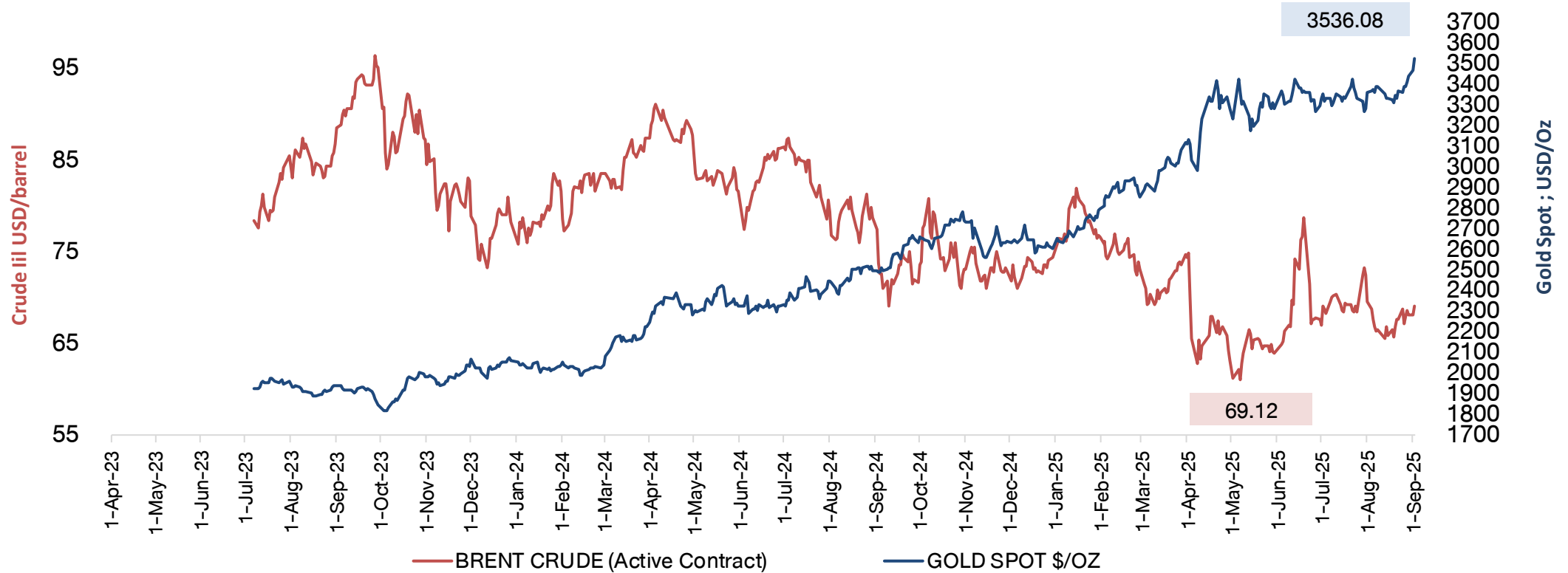
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



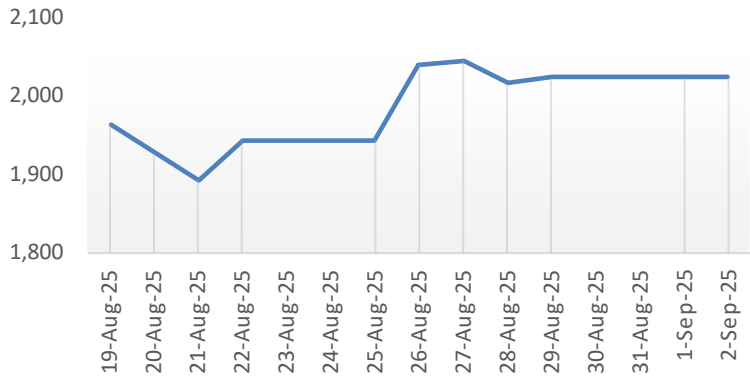
Shipping Index and Stock Performance

2-Sep-25

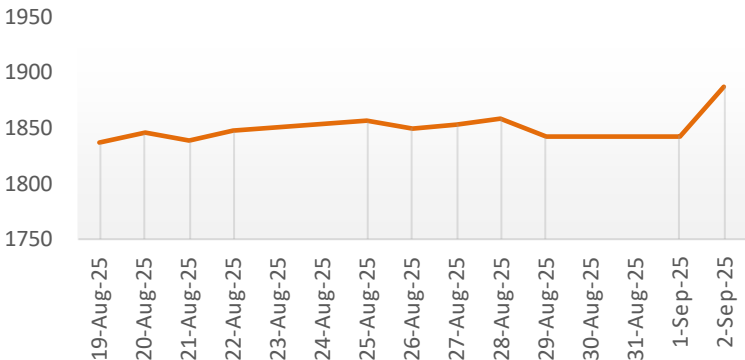
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
2-Sep-25	2,024.00	0.0%	2,024.00	0.0%	1,888.38	2.4%	1,550.00	0.1%	4.30	1.4%	6.35	-1.6%	27.00	-1.8%
1-Sep-25	2,024.00	0.0%	2,024.00	0.0%	1,843.75	0.1%	1,548.00	0.0%	4.24	0.0%	6.45	1.6%	27.50	0.0%
29-Aug-25	2,025.00	0.4%	2,025.00	0.4%	1,842.48	-0.9%	1,548.00	0.0%	4.24	-2.3%	6.35	-2.3%	27.50	-1.8%
28-Aug-25	2,017.00	-1.4%	2,017.00	-1.4%	1,859.83	0.3%	1,548.00	0.1%	4.34	0.5%	6.50	-0.8%	28.00	-0.9%
27-Aug-25	2,046.00	0.2%	2,046.00	0.2%	1,854.48	0.2%	1,546.00	0.0%	4.32	-0.9%	6.55	3.1%	28.25	0.9%
26-Aug-25	2,041.00	5.0%	2,041.00	5.0%	1,850.99	-0.3%	1,546.00	0.1%	4.36	-1.4%	6.35	0.8%	28.00	3.7%
25-Aug-25	1,944.00	0.0%	1,944.00	0.0%	1,856.73	0.5%	1,545.00	0.0%	4.42	-0.9%	6.30	0.8%	27.00	0.9%
22-Aug-25	1,944.00	2.7%	1,944.00	2.7%	1,848.15	0.5%	1,545.00	0.0%	4.46	4.2%	6.25	1.6%	26.75	-1.8%
21-Aug-25	1,893.00	-1.8%	1,893.00	-1.8%	1,838.64	-0.4%	1,545.00	0.1%	4.28	2.9%	6.15	-2.4%	27.25	0.9%
20-Aug-25	1,927.00	-1.9%	1,927.00	-1.9%	1,846.55	0.5%	1,543.00	0.0%	4.16	0.5%	6.30	0.0%	27.00	0.0%
19-Aug-25	1,964.00		1,964.00		1,837.49		1,543.00		4.14		6.30		27.00	

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

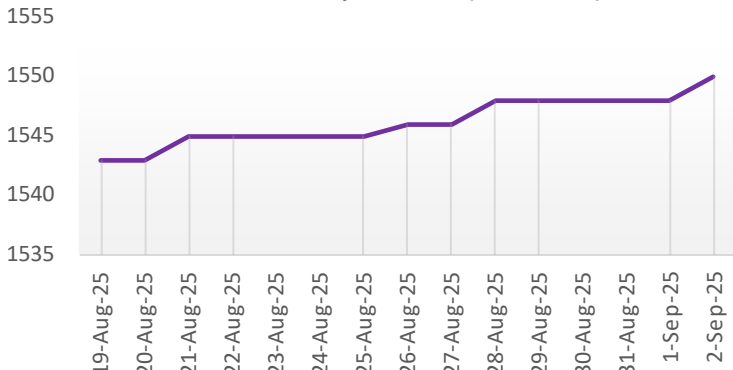
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



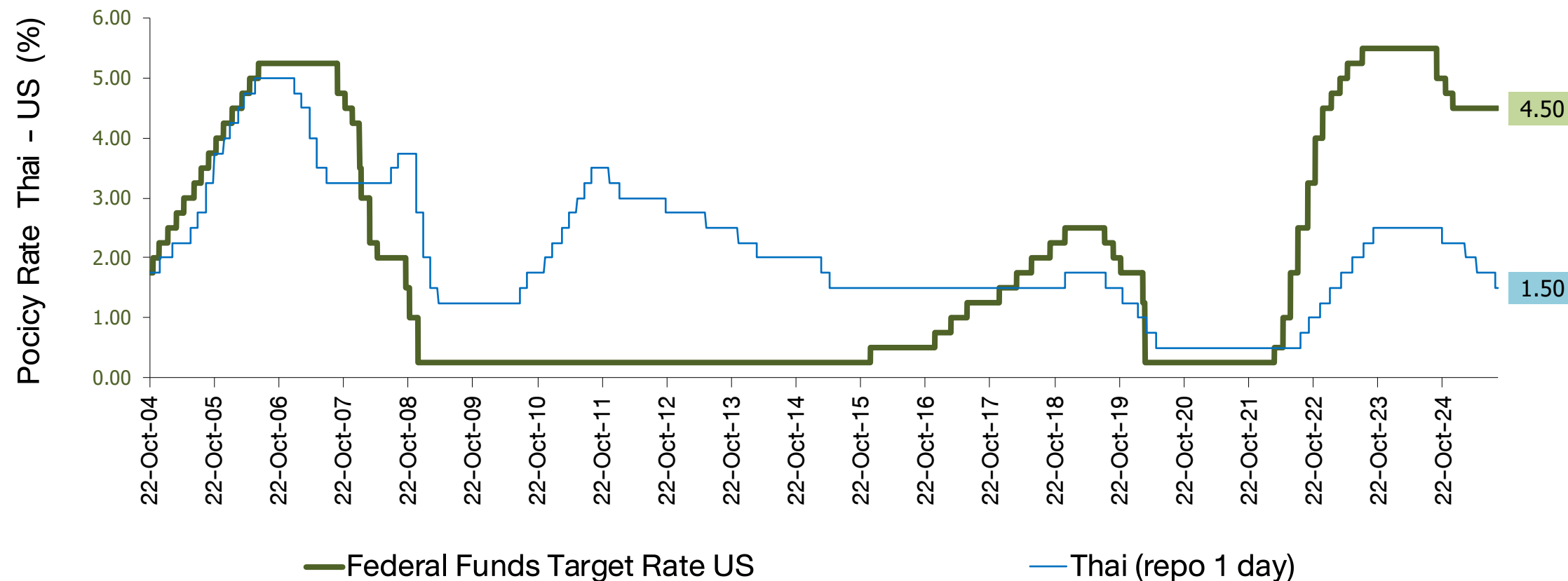
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



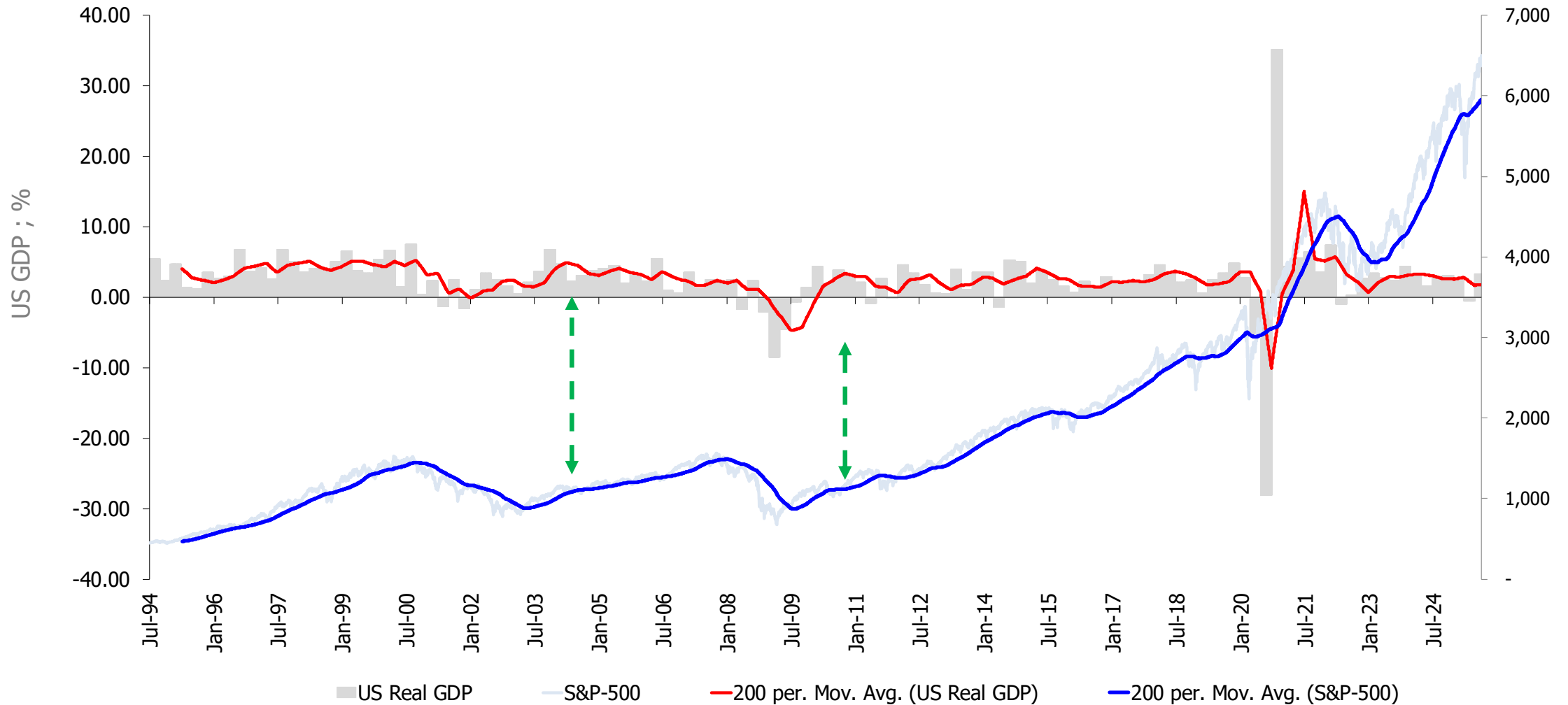
Container Ship Index (Con Tex)



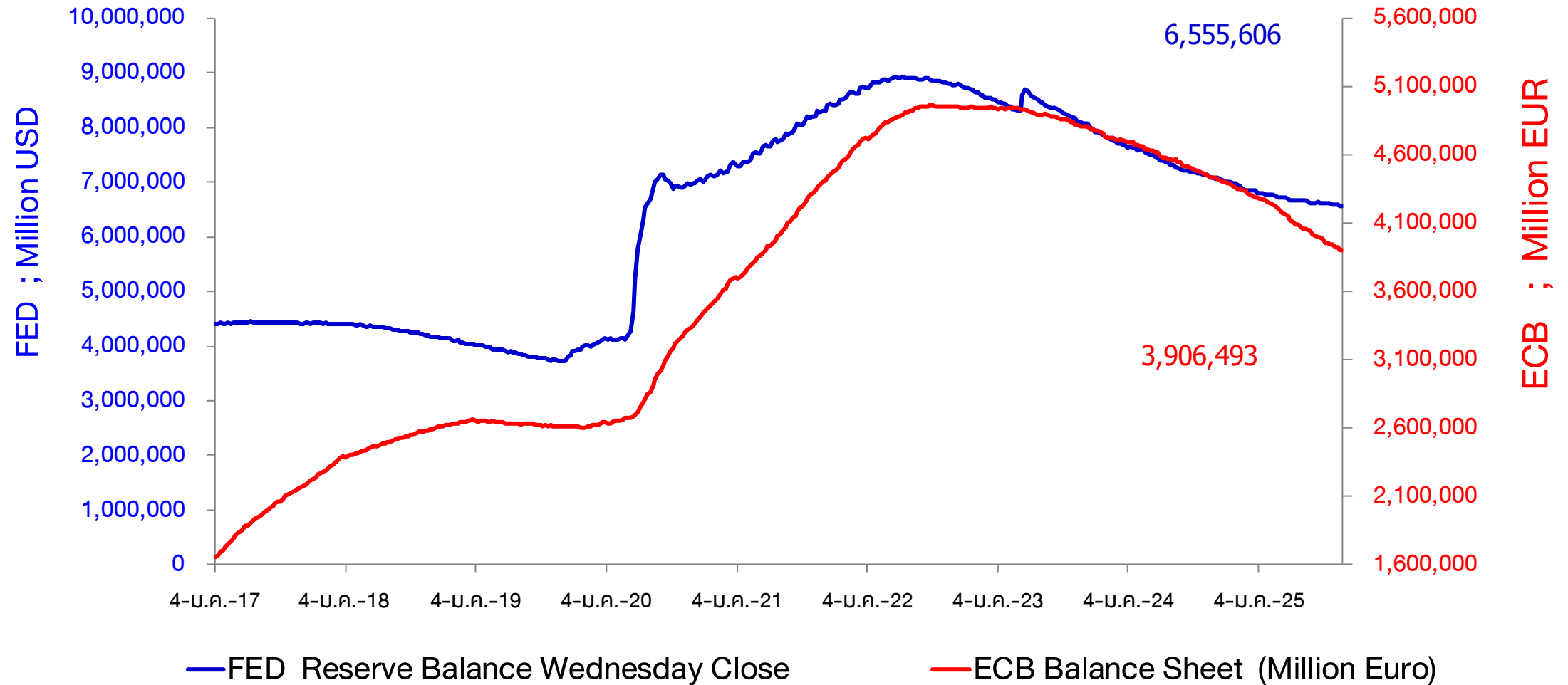
Federal Funds Rate & Thai Rate



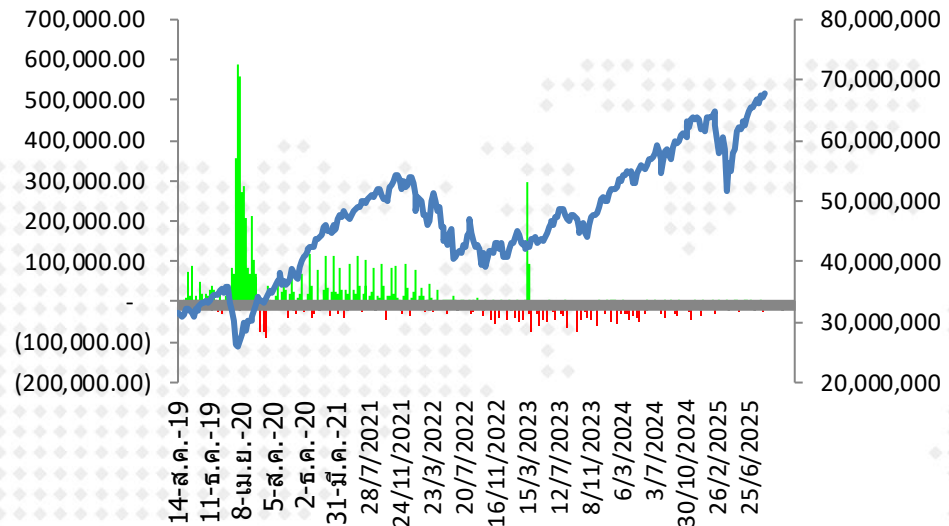
US Real GDP and S&P-500



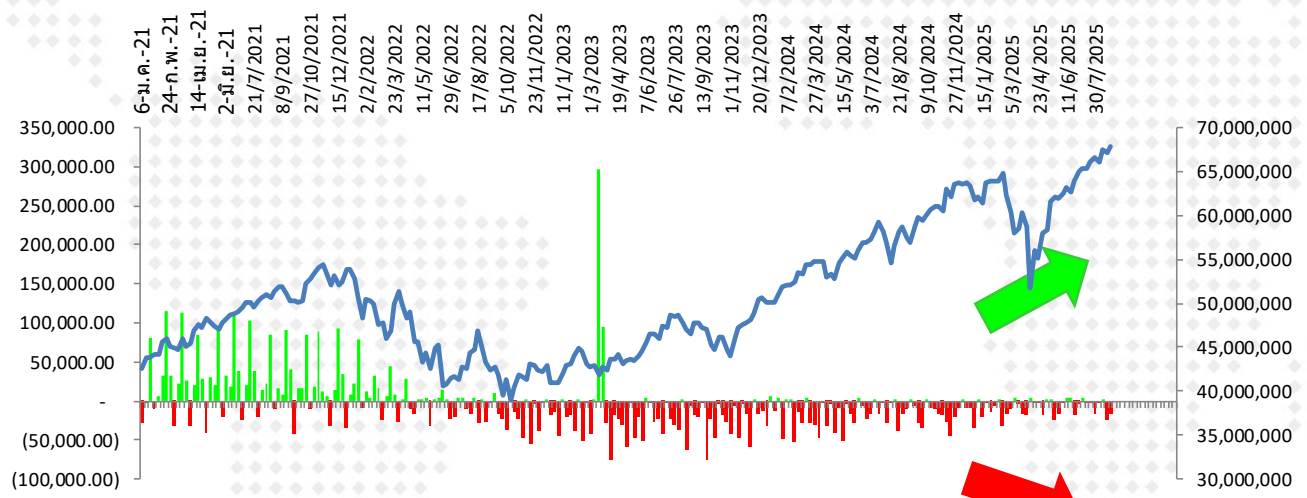
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



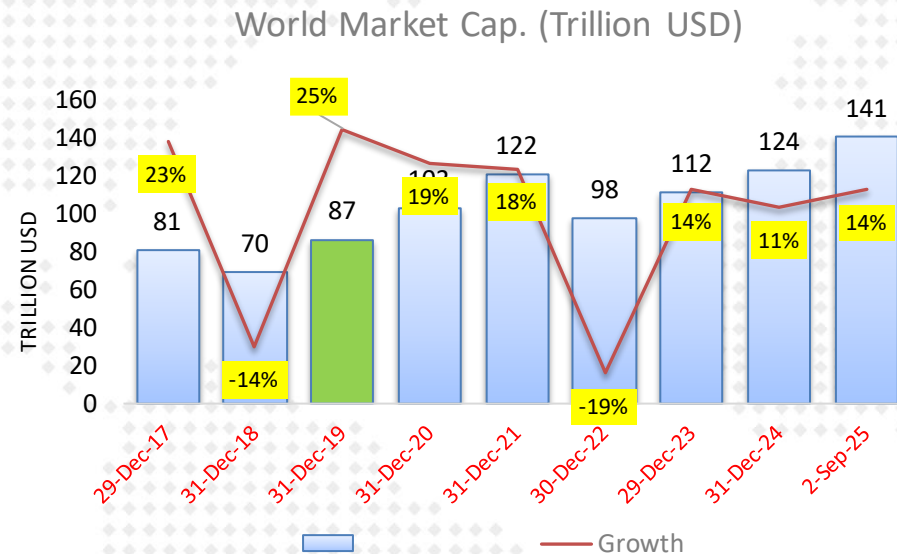
■ FED Reserve Balance Wednesday Close
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(17,192.00)	2/4/2025	6,676,534.0
3,830.00	9/4/2025	6,680,364.0
(825.00)	16/4/2025	6,679,539.0
(90.00)	23/4/2025	6,679,449.0
(18,304.00)	30/4/2025	6,661,145.0
2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	6,624,863.0
4,732.00	11/6/2025	6,629,595.0
3,863.00	18/6/2025	6,633,458.0
(18,928.00)	25/6/2025	6,614,530.0
(3,522.00)	2/7/2025	6,611,008.0
3,204.00	9/7/2025	6,614,212.0
(2,432.00)	16/7/2025	6,611,780.0
(1,893.00)	23/7/2025	6,609,887.0
(15,606.00)	30/7/2025	6,594,281.0
(1,059.00)	6/8/2025	6,593,222.0
2,672.00	13/8/2025	6,595,894.0
(25,097.00)	20/8/2025	6,570,797.0
(15,191.00)	27/8/2025	6,555,606.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
2-Sep-25	140,805,617	14%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

30-Aug-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio Trailing 12M	P/E Ratio Forward ('25)	P/E Ratio Forward ('26)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,575.12	15.00	14.54	13.65	4.27	6.67	29-Aug-25	108.5	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,155.57	10.49	9.91	9.03	3.33	9.53	29-Aug-25	621.9	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,269.70	13.25	13.70	13.12	4.87	7.54	29-Aug-25	310.2	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,186.01	12.13	11.64	9.85	1.87	8.24	29-Aug-25	273.7	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	24,233.10	20.21	18.43	15.73	2.72	4.95	29-Aug-25	1,319.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,236.61	14.12	13.85	13.09	3.99	7.08	29-Aug-25	88.2	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	808.02	16.11	14.75	13.84	3.70	6.21	29-Aug-25	54.8	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	79,809.65	23.04	22.38	19.27	1.34	4.34	29-Aug-25	3,598.8	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,830.49	6.98	12.68	10.47	3.81	14.32	29-Aug-25	617.5	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,682.21	16.11	13.61	10.55	1.34	6.21	29-Aug-25	132.1	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,043.81	17.68	14.97	13.42	2.38	(79.98)	29-Aug-25	270.0	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,857.93	17.68	14.98	13.43	2.39	(79.83)	29-Aug-25	257.6	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	25,077.62	12.05	11.65	10.64	3.13	8.30	29-Aug-25	2,142.1	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	45,544.88	25.24	22.64	20.11	1.62	3.96	30-Aug-25	2,026.0	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,460.26	26.82	24.34	21.50	1.20	3.73	30-Aug-25	268.5	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	21,455.55	33.29	31.41	26.29	0.64	(466.71)	30-Aug-25	680.7	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,703.90	16.70	16.34	14.03	3.25	5.99	29-Aug-25	471.4	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,902.21	19.78	17.01	14.82	2.48	5.06	30-Aug-25	1,406.7	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	42,718.47	19.94	20.32	20.13	1.79	5.01	29-Aug-25	2,016.2	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,181.98	15.52	15.64	14.17	3.22	6.44	29-Aug-25	139.8	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,351.73	16.57	15.96	14.62	2.98	6.03	29-Aug-25	335.7	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	550.14	15.92	15.57	13.99	3.22	6.28	29-Aug-25	35.4	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,177.72	23.47	21.75	19.46	1.66	4.26	30-Aug-25	194.6	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

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	0.1%	10.0%	-0.5%	15.7%	-0.4%	18.0%	0.6%	11.1%	-0.1%	10.7%	1.0%	12.4%
1 month	1.9%	9.4%	0.5%	12.0%	-0.0%	13.7%	1.9%	11.0%	3.3%	15.1%	2.6%	15.0%
3 month	9.5%	8.3%	9.1%	11.7%	9.8%	12.7%	10.8%	9.4%	8.3%	18.9%	13.8%	12.3%
6 month	11.8%	17.0%	16.6%	18.1%	16.8%	20.0%	9.9%	23.5%	6.9%	20.6%	15.6%	29.2%
9 month	12.7%	15.0%	18.1%	16.1%	18.2%	17.8%	9.5%	20.7%	-9.3%	19.0%	14.5%	26.5%
12 month	17.3%	13.9%	17.4%	15.5%	19.7%	17.3%	17.8%	18.9%	-4.7%	17.4%	24.5%	24.5%
Month to date	3.0%	9.8%	1.5%	12.9%	1.3%	14.6%	2.7%	11.7%	1.2%	15.3%	2.8%	16.0%
Quarter to date	4.4%	8.0%	3.5%	10.5%	3.9%	11.8%	5.0%	9.3%	15.4%	17.5%	6.6%	12.5%
Year to date	14.9%	15.6%	19.3%	16.9%	18.9%	18.6%	11.5%	21.4%	-7.6%	19.7%	12.9%	27.3%
2 ปี	20.8%	12.3%	16.2%	14.4%	17.9%	15.9%	22.8%	16.0%	-7.1%	14.7%	26.8%	21.2%
3 ปี	16.9%	13.2%	10.4%	14.9%	10.9%	16.6%	18.8%	16.8%	-5.5%	13.5%	22.3%	22.0%
4 ปี	8.5%	14.2%	2.3%	15.7%	2.5%	17.2%	11.2%	17.9%	-3.0%	13.0%	10.3%	23.7%
5 ปี	12.1%	13.8%	4.9%	15.6%	4.4%	17.0%	14.8%	17.4%	2.0%	13.7%	14.0%	23.1%
10 ปี	11.1%	14.6%	6.9%	16.0%	7.6%	16.5%	14.6%	18.3%	2.3%	15.0%	17.3%	22.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

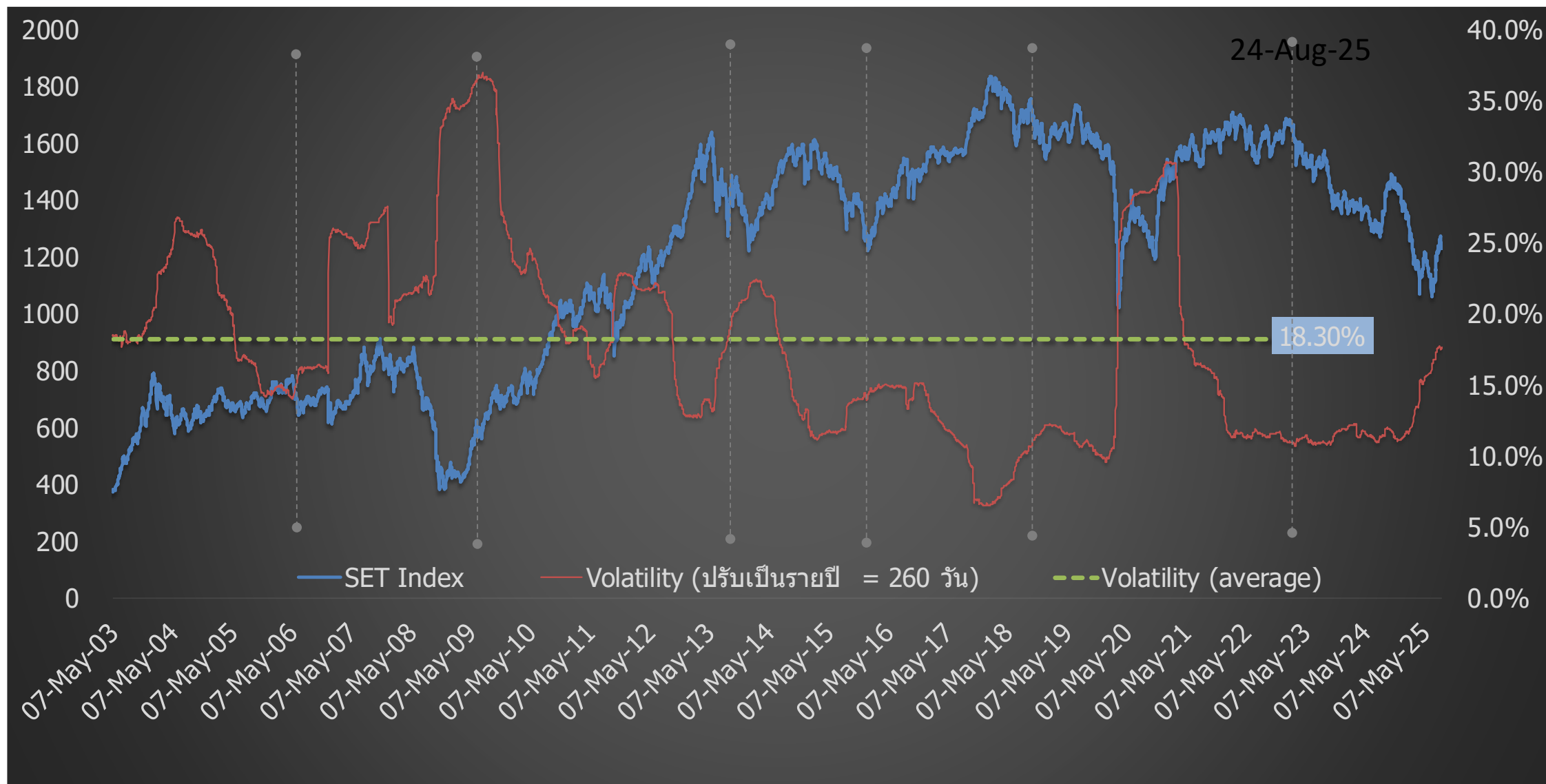
30-Aug-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation 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)							

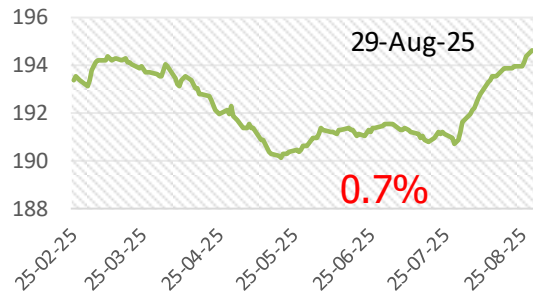
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

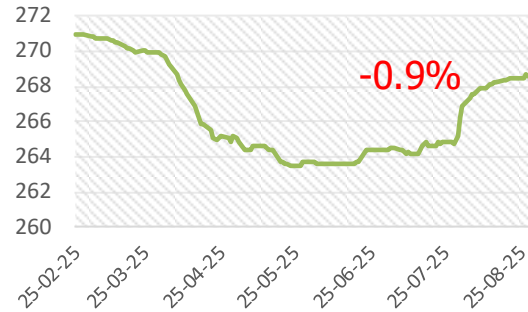
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

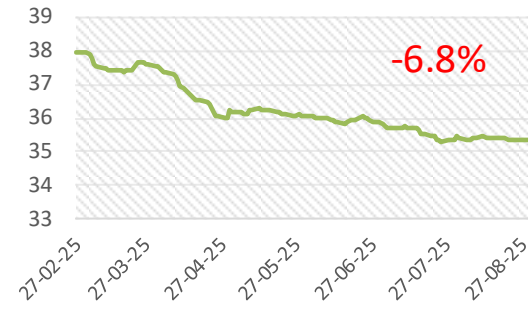
MSCI WORLD



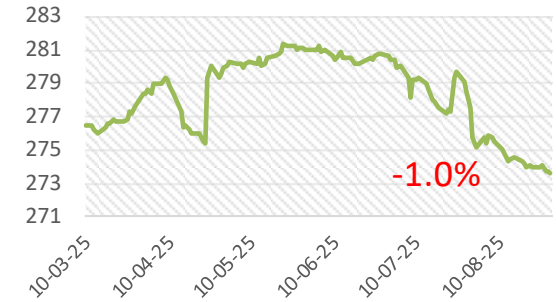
US (s&p-500)



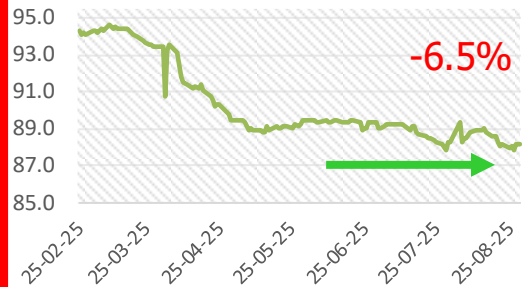
STXE 600 (EUR) Pr



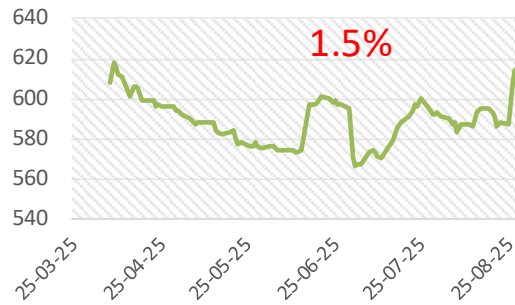
South Korea



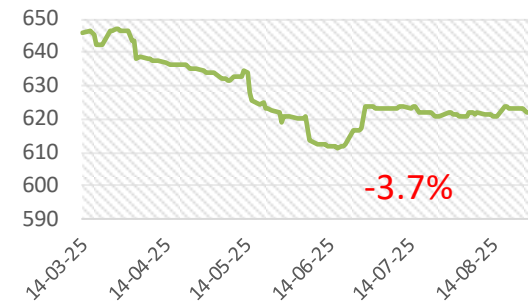
Thailand



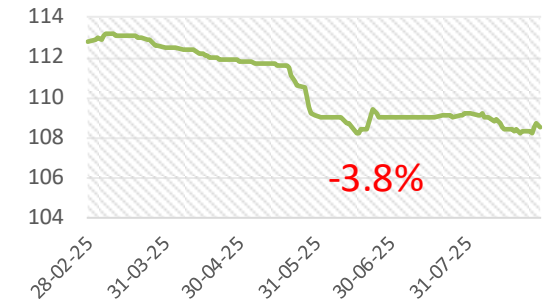
Indonesia



Philippine

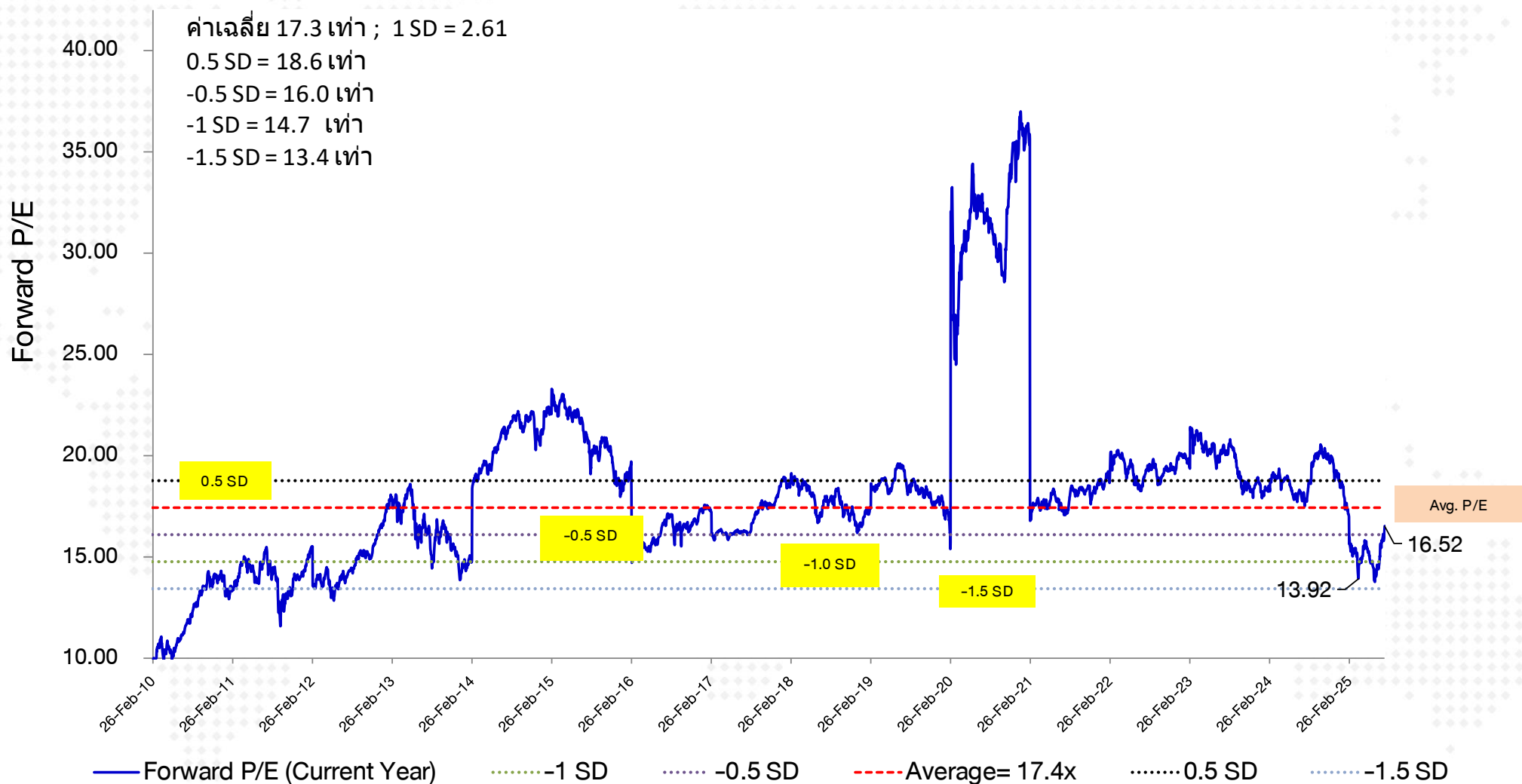


Malaysia



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

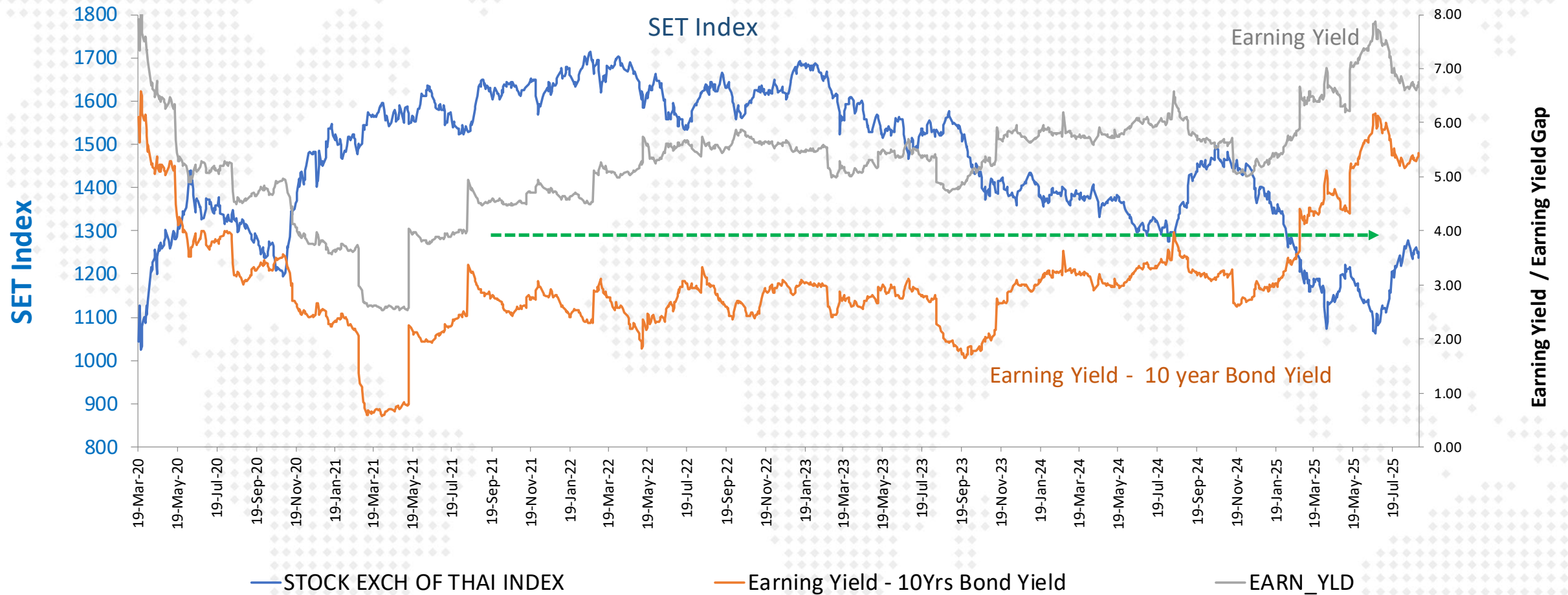
07-Aug-25



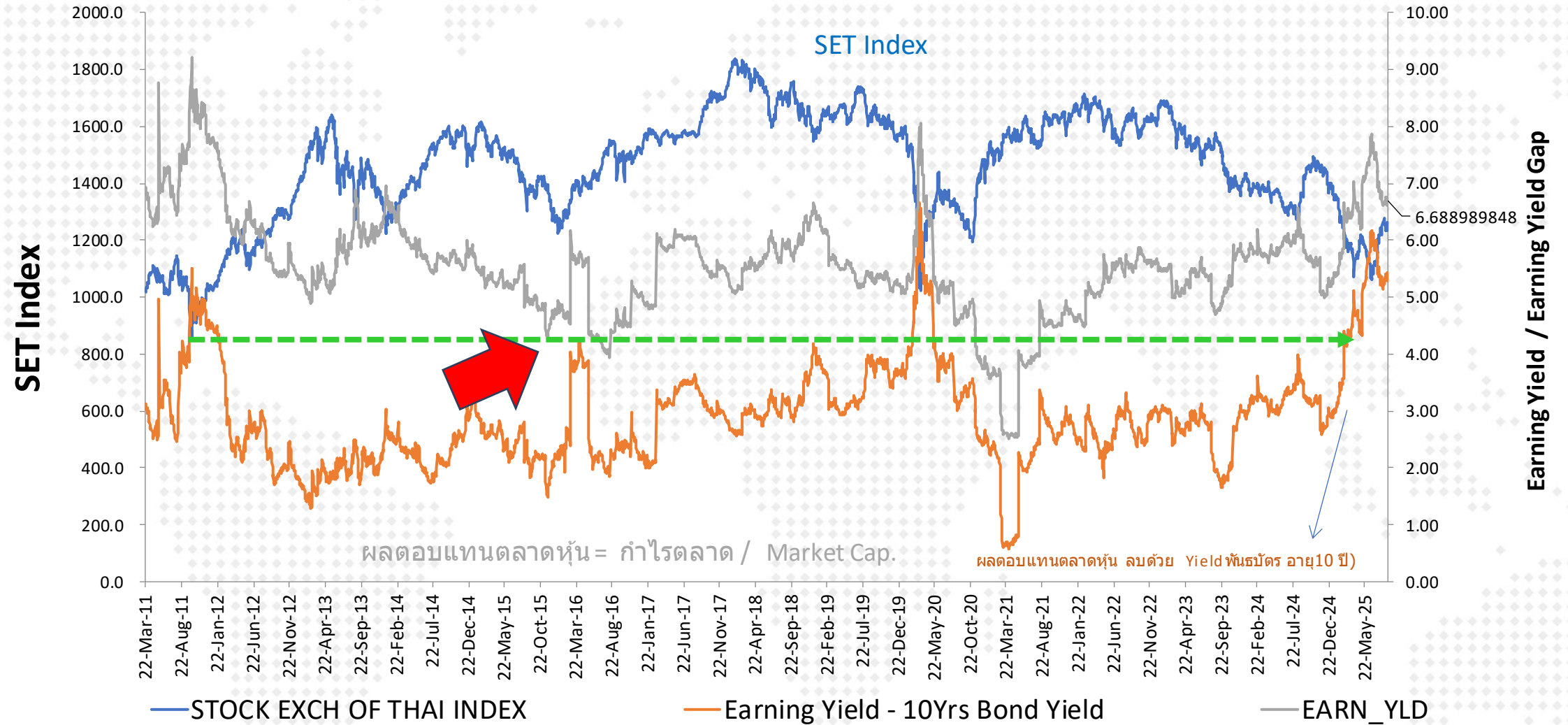
By Strategy Research

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

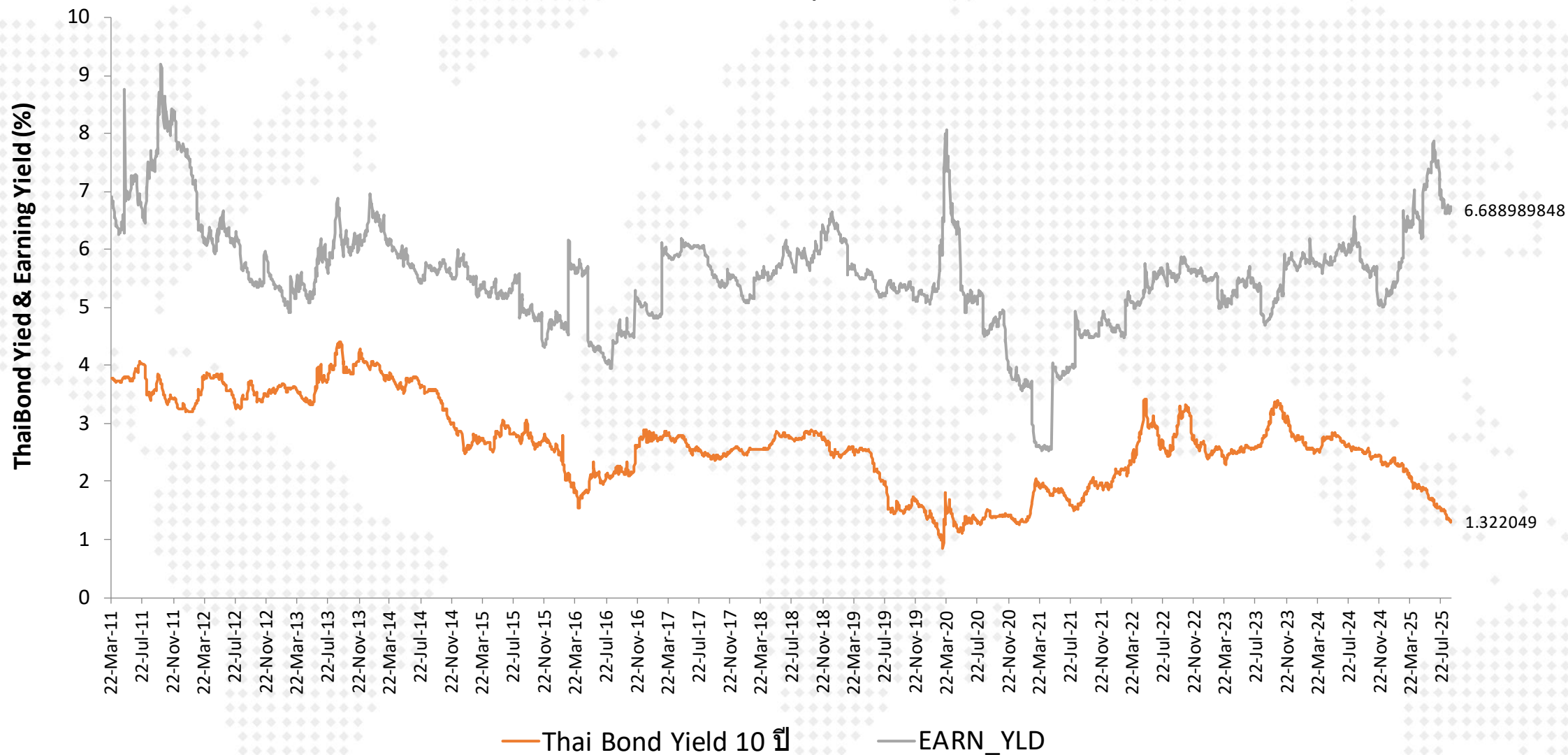
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

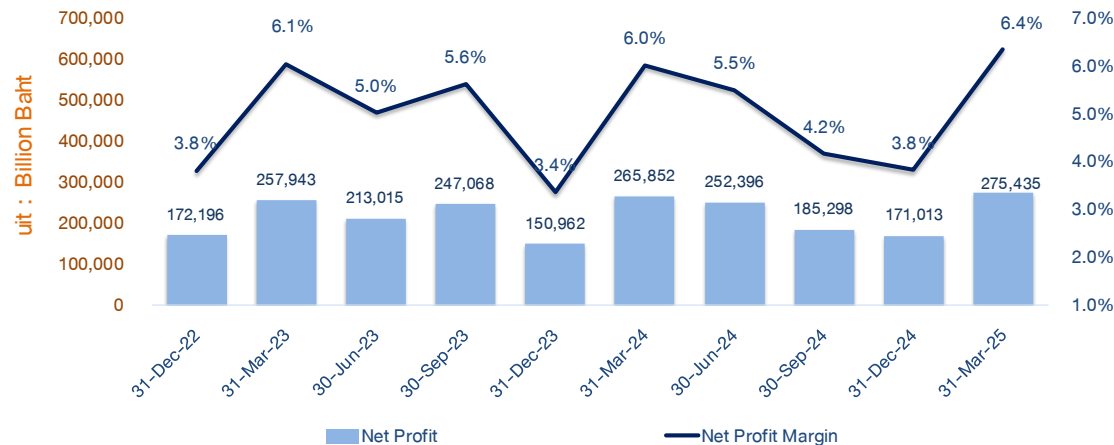


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

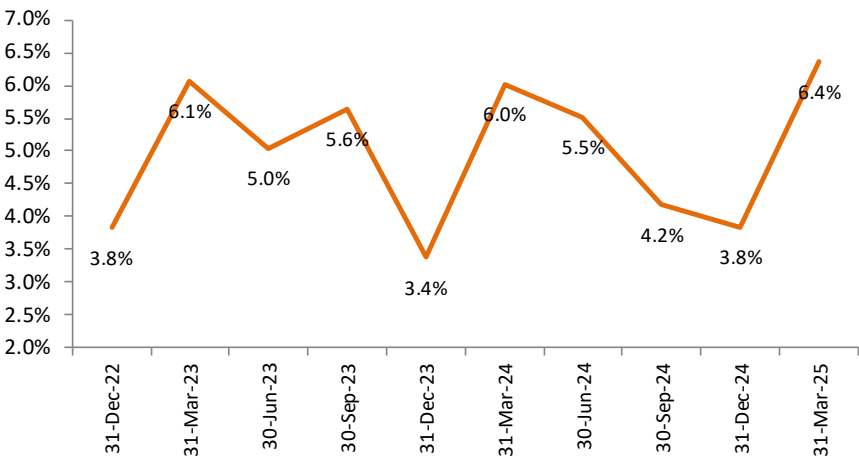


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

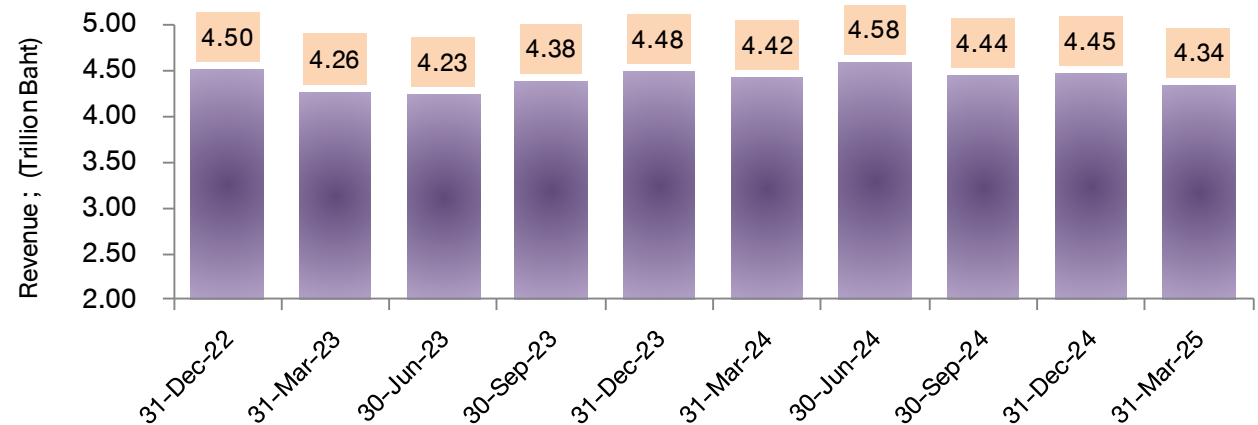


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

9-Jul-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

