

DAOL Daily Strategy

5 Nov 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ หุ้นสหรัฐลงแรง SET จะลงตามไหม ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ้นสหรัฐปรับฐาน หลัง CEO Morgan Stanley และ Goldman Sachs มองว่าตลาดแพงอาจเกิด Pullback
- จับตาการไต่สวนคดีทรมาน เพื่อรอดูสัญญาณความผันผวนรอบใหม่
- MSCI เตรียมประกาศรายชื่อหุ้น Rebalance วันที่ 6 พ.ย. นี้
- MRDIY เข้าซื้อขายวันแรก
- DELTA จะวิ่งดังตามหุ้นเทคฯ สหรัฐไหม
- เราเอาหุ้นเข้า 1 ตัว

Calendar (Week)

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน



Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	5,961.5	(61.1)		-1.0	-0.2	-0.5	0.7	21.3	04-Nov-25
	DJ Global	746.8	(7.1)		-0.9	-0.2	0.0	1.0	18.7	04-Nov-25
	Bloomberg World Index	2,316.5	(21.7)		-0.9	-0.1	0.3	1.2	19.1	04-Nov-25
	MSCI World	4,347.5	(43.0)		-1.0	-1.1	0.2	0.9	18.9	04-Nov-25
	MSCI Emergin Market	1,393.4	(8.2)		-0.6	-1.2	1.4	3.5	23.3	04-Nov-25
	MSCI Thailand	452.5	(2.2)		-0.5	-0.6	1.6	3.6	-8.5	04-Nov-25
Americas	Dow Jones	47,085.2	(477.6)		-1.0	-0.5	0.7	1.5	12.7	04-Nov-25
	NASDAQ	23,348.6	(376.3)		-1.6	-2.0	2.5	3.0	28.4	04-Nov-25
	S&P 500	6,771.6	(68.6)		-1.0	-1.2	0.8	1.2	18.5	04-Nov-25
Europe	Stoxx Europe 600	570.6	(1.3)		-0.2	-0.3	0.0	2.2	12.1	04-Nov-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,660.2	(1.8)		-0.0	-0.3	0.2	2.4	16.7	04-Nov-25
France	CAC 40	8,067.5	(53.5)		-0.7	-0.5	-0.2	2.2	9.4	04-Nov-25
German	DAX	23,949.1	(9.2)		-0.0	-0.8	-1.8	0.3	25.1	04-Nov-25
UK	FTSE 100	9,715.0	(2.3)		-0.0	0.1	2.4	3.9	18.7	04-Nov-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	227.5	(1.1)		-0.5	-1.0	1.4	3.1	22.1	04-Nov-25
Thailand	SET Index	1,298.6	(10.9)		-0.8	-0.8	0.4	1.9	-12.4	04-Nov-25
China	Shanghai SE Composit	3,960.2	5.4		0.1	-0.4	2.0	2.0	19.6	04-Nov-25
China	Shenzhen CSI300	4,618.7	(22.0)		-0.5	-0.7	-0.5	-0.5	14.2	04-Nov-25
Hong Kong	Hang Seng	25,952.4	45.8		0.2	-0.8	-4.4	-3.4	26.2	04-Nov-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	5,867.0	(62.6)		-1.1	0.7	-4.0	-1.5	-19.2	04-Nov-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	8,241.9	78.0		1.0	-0.4	1.5	2.2	10.0	04-Nov-25
Japan	Nikkei	51,497.2	(914.1)		-1.7	-0.4	12.0	14.6	33.3	04-Nov-25
Singapore	Straits Times	4,422.7	(5.9)		-0.1	-0.5	0.2	2.9	23.5	04-Nov-25
South Korea	Korea Stock Exchange	4,121.7	14.2		0.3	-3.4	12.2	20.4	54.6	04-Nov-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,652.0	12.3		0.8	2.2	0.4	-0.6	32.6	04-Nov-25
India	BSE Sensex	83,459.2	(479.6)		-0.6	-0.6	2.0	4.0	3.8	04-Nov-25
Taiwan	Taiwan Weighted	28,116.6	(116.8)		-0.4	-0.8	5.1	8.9	21.7	04-Nov-25
Currency	USD Index Spot Rate	100.2	0.4		0.4	0.4	2.6	2.5	-3.5	04-Nov-25
	USD-EUR	1.1	(0.0)		-0.5	0.0	-2.0	-2.1	5.1	04-Nov-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-1.0	0.0	-3.4	-3.2	-0.2	04-Nov-25
	YEN-USD	153.7	(0.3)		-0.2	0.1	-2.1	3.9	-1.3	04-Nov-25
	CNY-USD	7.1	0.0		0.1	-0.1	-0.1	0.1	-0.4	04-Nov-25
	THB-USD	32.6	0.3		0.8	0.0	-0.4	0.4	3.2	04-Nov-25

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	0.0		0.1	-0.17	0.1	-0.9	-14.5	04-Nov-25
	US: 5-Year Bond	3.7	0.0		0.2	-0.19	0.2	-1.2	-11.1	04-Nov-25
	US: 10-Year Bond	4.1	0.0		0.2	-0.14	0.2	-1.6	-4.5	04-Nov-25
	US: 30-Year Bond	4.7	0.0		0.3	-0.08	0.3	-1.4	5.1	04-Nov-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.3	0.0		1.7					04-Nov-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.5	0.0		1.7	1.31				04-Nov-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.8	0.0		0.8	0.54				04-Nov-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.5	0.0		0.5	0.09				04-Nov-25
Other	Bloomberg Commodity Index	107.5	0.2		0.2	-0.7	2.0	2.7	8.7	04-Nov-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	60.6	(0.4)		-0.7	-0.4	-0.9	-2.9	-16.2	04-Nov-25
	Crude Oil - Brent	64.4	(0.6)		-1.0	-0.7	-0.1	-3.8	-14.2	04-Nov-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	113.9	2.6		2.3	1.7	3.6	3.3	-25.0	04-Nov-25
	Baltic Dry Index	1,945.0	(38.0)		-1.9	-1.1	2.3	-8.9	41.6	03-Nov-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	314.3	4.0		1.3	0.1	5.2	2.0	-10.1	04-Nov-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	14.2	(0.2)		-1.5	-2.9	-13.7	-14.3	-26.5	04-Nov-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,633.1	(240.0)		-2.2	-1.8	-0.5	4.0	11.1	04-Nov-25
	China Hot Rolled Steel	3,324.0	(23.0)		-0.7	-0.4	-1.7	-1.7	-6.0	04-Nov-25
	GOLD (spot)	3,932.1	(70.8)		-1.8	0.2	-0.5	1.9	43.6	04-Nov-25
	Soybean Meal Futures	317.4	(4.2)		-1.3	-1.1	17.3	19.5	5.9	04-Nov-25
	Crude Palm Oil	4,110.0	(75.0)		-1.8	0.5	-6.6	-4.5	-17.5	04-Nov-25
	Corn	431.5			0.0	-0.6	3.0	3.9	3.6	04-Nov-25
		Bitcoin	#####	(9162.5)		-8.4	0.8	-17.7	-12.5	46.1
Ethereum		3,213.4	(646.3)		-16.7	1.7	-27.4	-23.4	35.3	04-Nov-25
ARKW Investments		166.5	(10.4)		-5.9	-4.9	-5.6	-4.7	92.2	04-Nov-25
Global x Auto & Electric ETF		29.4	(1.2)		-3.8	-3.6	0.2	4.0	29.7	04-Nov-25
BABA (Hong kong ; HKD/share)		159.0	(6.1)		-3.7	-2.6	-14.1	-10.2	62.9	04-Nov-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	1.0000	222.00↑	1.00	0.45	58191	1286037
KTB	0.5600	27.75	0.50	1.83	710229	1961783
BEM	0.3050	5.40	0.25	4.85	825693	437284
ADVANC	0.2400	303.00↑	1.00	0.33	113935	3440787
BH	0.1800	173.00↑	3.00	1.76	33954	577356
TU	0.1440	13.40↓	0.40	3.08	502922	676188
OR	0.0960	14.60↓	0.10	0.69	393832	575916
BCT	0.0700	54.00	3.50	6.93	1	5
SAWAD	0.0325	28.75	0.25	0.88	110898	321231
TISCO	0.0300	108.00↓	0.50	0.47	40856	443507
ICHI	0.0300	12.60	0.30	2.44	83155	104882
CPNREIT	0.0290	11.40↑	0.10	0.88	9782	11087
SDC	0.0276	0.04↑	0.01	33.33	324900	981
SUPER	0.0219	0.13	0.01	8.33	28564	353
DMT	0.0180	10.40	0.20	1.96	5665	5835
MBK	0.0160	16.50	0.10	0.61	4147	6842
TWZ	0.0159	0.03	0.01	50.00	3497	10
STANLY	0.0150	195.50	1.50	0.77	129	2520
CKP	0.0130	2.54	0.02	0.79	47870	12134
AP	0.0125	8.40↓	0.05	0.60	127969	107758
TFM	0.0120	6.15↑	0.15	2.50	13071	7953
GRAMMY	0.0112	4.72	0.16	3.51	22	10
TIPH	0.0100	21.90↑	0.20	0.92	2199	4773
GEPT	0.0100	10.40↓	0.10	0.97	12872	13387
ANI	0.0090	3.10↑	0.06	1.97	6353	1968
SVI	0.0085	7.20↓	0.05	0.70	32211	23165
SPCG	0.0080	8.40↑	0.10	1.20	3019	2520
GRAND	0.0075	0.03	0.01	50.00	11410	34
DCC	0.0073	1.31	0.01	0.77	14345	1878
UVAN	0.0080	11.90	0.10	0.85	1485	1765

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	1.2404	3.46↑	0.28	8.81	33361	11400
TURTLE	0.0948	3.74	0.06	1.63	3	1
ALPHAX	0.0924	0.31	0.01	3.33	13241	410
MTW	0.0435	1.10	0.05	4.76	614	65
BOL	0.0410	5.65	0.05	0.89	555	310
MGI	0.0315	7.25	0.15	2.11	10283	7432
FPI	0.0300	1.55	0.02	1.31	52	8
ARIN	0.0300	0.57	0.05	9.62	53294	3067
LTS	0.0288	3.64	0.12	3.41	4931	1789
FVC	0.0218	0.39↑	0.01	2.63	2774	106
PACO	0.0198	1.35↑	0.02	1.50	1397	186
QLT	0.0190	1.99	0.19	10.56	284	54
TPCH	0.0160	2.50↑	0.04	1.63	3928	976
SALEE	0.0151	0.39↑	0.01	2.63	168	6
JSP	0.0141	1.67	0.03	1.83	671	113
CHIC	0.0135	0.30↑	0.01	3.45	144	4
SR	0.0134	0.44	0.02	4.76	108	5
SGF	0.0130	0.18	0.01	5.88	53	1
KUMWEL	0.0129	1.13	0.03	2.73	11	1
CMO	0.0126	0.41	0.03	7.89	1208	50
YGG	0.0120	0.37	0.02	5.71	15259	554
WINNER	0.0120	2.08↑	0.02	0.97	593	123
WINMED	0.0120	1.11	0.03	2.78	346	38
LTMH	0.0120	4.78	0.06	1.27	350	168
PDG	0.0120	2.82	0.04	1.44	65	18
CFARM	0.0116	0.59	0.02	3.51	12723	749
JCKH	0.0114	0.21↑	0.02	10.53	57928	1193
YUASA	0.0110	11.60	0.10	0.87	1	1
BGT	0.0108	0.42	0.03	7.69	1231	52
MBAY	0.0100	1.42	0.05	3.65	425	58

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GULF	-1.4875	42.75	-1.25	-2.84	256168	1107272
AOT	-1.1400	40.00↑	-1.00	-2.44	242474	970584
THAI	-0.9040	9.15↓	-0.40	-4.19	295370	275636
PTTGC	-0.6840	22.20	-1.90	-7.88	547905	1245634
PTT	-0.5700	30.50	-0.25	-0.81	515242	1583267
TRUE	-0.5520	11.20↑	-0.20	-1.75	1194382	1341855
KBANK	-0.4750	185.00	-2.50	-1.33	139336	2594037
PTTEP	-0.4800	106.00	-1.50	-1.40	51163	544408
SCC	-0.4000	195.50↓	-4.00	-2.01	36074	711851
CPALL	-0.3600	45.75	-0.50	-1.08	215624	994663
TLI	-0.2760	10.00↑	-0.30	-2.91	160562	160332
HMPRO	-0.2625	6.20	-0.25	-3.88	687026	432201
BDMS	-0.2540	18.70↑	-0.20	-1.06	800730	1499688
CRC	-0.2400	20.20	-0.50	-2.42	85724	174656
IVL	-0.2250	18.00↑	-0.50	-2.70	333598	600013
AWC	-0.2048	2.10	-0.08	-3.67	434574	91672
CPN	-0.1800	51.75↓	-0.50	-0.96	69894	363872
WHA	-0.1666	3.10↓	-0.14	-4.32	873768	275314
TTB	-0.1560	1.84↓	-0.02	-1.08	3930682	728211
BBL	-0.1500	157.50	-1.00	-0.63	66142	1047999
SCB	-0.1350	131.00↓	-0.50	-0.38	92642	1218786
CK	-0.1400	14.30↓	-1.00	-6.54	83031	121313
IRPC	-0.1304	1.02	-0.08	-7.27	1147362	119430
GLOBAL	-0.1290	6.50	-0.30	-4.41	178230	117157
3BBIF	-0.1280	6.50↓	-0.20	-2.99	315201	206487
CBG	-0.1200	43.25↓	-1.50	-3.35	27915	122865
SPALI	-0.1120	16.20↑	-0.70	-4.14	44056	72092
MINI	-0.0900	22.20	-0.20	-0.89	98493	219219
BCPG	-0.0840	7.95↓	-0.35	-4.22	94713	75997
BCP	-0.0825	28.75↓	-0.75	-2.54	29029	84359

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DV8	-0.2415	6.25	-0.15	-2.34	2645	1647
GTV	-0.1306	0.04↓	-0.01	-20.00	51170	256
WASH	-0.1225	5.00↓	-0.35	-6.54	555337	296559
JPARK	-0.0880	3.06↓	-0.22	-6.71	21599	6719
BM	-0.0700	1.22	-0.10	-7.58	17265	2153
MAGURO	-0.0650	21.80↓	-0.50	-2.24	12721	27697
SWC	-0.0600	3.54↓	-0.12	-3.28	57	20
NETBAY	-0.0600	20.30↓	-0.30	-1.46	2978	6084
AU	-0.0486	4.80↓	-0.06	-1.23	10321	4999
TITLE	-0.0468	4.92↓	-0.06	-1.20	4972	2459
XO	-0.0430	15.00↓	-0.10	-0.66	1416	2128
AMA	-0.0416	4.08	-0.08	-1.92	4609	1891
EFORL	-0.0398	0.15↓	-0.01	-6.25	11334	181
APP	-0.0392	2.04	-0.14	-6.42	11232	2338
EMPIRE	-0.0384	1.73↓	-0.08	-4.42	565303	100701
FSMART	-0.0375	7.35↑	-0.05	-0.68	12725	9440
STOWER	-0.0368	0.03↓	-0.01	-25.00	2155	8
IROYAL	-0.0368	4.72↓	-0.16	-3.28	9907	4785
WARRIX	-0.0360	2.00	-0.06	-2.91	3981	803
MOTHER	-0.0336	1.15	-0.12	-9.45	113153	13586
AF	-0.0318	0.35	-0.02	-5.41	107	4
BEB	-0.0312	4.98	-0.12	-2.35	5778	2893
META	-0.0305	0.06	-0.01	-14.20	1611	10
SECURE	-0.0300	12.40↓	-0.30	-2.36	496	616
MGT	-0.0280	1.50↑	-0.07	-4.46	1648	250
AUCT	-0.0275	5.65	-0.05	-0.88	5180	2930
DIMET	-0.0268	0.06↓	-0.01	-14.29	1683	10
IVF	-0.0264	0.83	-0.06	-6.74	10881	923
PLANET	-0.0264	0.71	-0.04	-5.33	11287	807
SIMAT	-0.0256	0.82	-0.04	-4.65	18468	1545



SET	1298.60	-10.26	-0.78 %	Vol	Proj.	0.001308.86-100.00 %	17.03					
GAP:												
B.Vol				O.Vol	Avg.	56.42	%Buy	47.54	%Sell	52.46		
					Open	1306.19	Volume	7217660	%B-S	-4.92		
					High	1313.40	Vol5D	6924489	Value	40719650		
					Low	1296.03	Mktcap	16377677	%Mcap	100.00		
					Prev	1308.86	BVPS	N/A	P/BV	1.23		
					%Swing	1.33	EPS	N/A	P/E	16.90		
%B_Vol	%	%	%	%O_Vol	Impact	-10.260	DPS	N/A	Yield(%)	3.60		
SET	1298.60	-10.26	-0.78 %	40719.65MB	Gain	114	Lose	328	Unch	199	P/E	16.90

SET-DELTA

SET-DELTA

1160.00
1140.00
1120.00
1100.00
1080.00
1060.00
1040.00
1020.00
1000.00
980.00

1086

50%

1026

1076.60

ราคา DELTA 4 Nov 25

No Gaps

3/17 4/1 4/16 5/2 5/19 6/4 6/16 7/1 7/14 8/1 8/13 9/1 9/15 10/1 10/14 Nov

Day

- ตลาดหุ้นไทยยังคงเผชิญกับแรงขายอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในหุ้นขนาดใหญ่หลายกลุ่ม
- ปัจจัยลบหลักมาจากภาวะ Risk-Off ทั่วโลก หลังตลาดหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ AI ถูกเทขายอย่างหนัก และความกังวลของซีไอเอสต่อมูลค่าตลาดที่สูงเกินไป
- นอกจากนี้ ตลาดกำลังจับตาการไต่สวนของศาลฎีกาสหรัฐ (SCOTUS) ในวันนี้ (5 พ.ย.) เกี่ยวกับอำนาจการกำหนดภาษีของอดีตประธานาธิบดีทรัมป์ ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความผันผวนสูงในช่วงนี้



ปัจจัยในประเทศ

- **อัตราเงินเฟ้อไทย:** วันนี้ สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า (สนค.) จะรายงานตัวเลขอัตราเงินเฟ้อของไทย งวดเดือน ต.ค. ที่ผ่านมา โดยตลาดคาดการณ์จะหดตัวที่ 0.90% YoY จากครั้งก่อนที่หดตัว 0.72% YoY ซึ่งเป็นการหดตัวติดกันต่อเนื่องเข้าเดือนที่ 7 นับตั้งแต่เดือน เม.ย. 68 บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจไทยชะลอตัวลงชัดเจน
- **MSCI Rebalance:** ดัชนี MSCI จะประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่มีการปรับดัชนีในวันพรุ่งนี้ (6 พ.ย.) โดยการเปลี่ยนแปลงจะมีผลบังคับใช้ตามราคาปิดของวันที่ 24 พ.ย. การปรับดัชนีฯ จะมีผลกระทบต่อราคาหุ้นรายตัว โดยเฉพาะที่หุ้นถูกถอดออกจาดัชนี ซึ่งจากราคาหุ้นดังกล่าวจะมีความผันผวนมากกว่าปกติในช่วงหนึ่งสัปดาห์ก่อนการ Rebalance
- **การกำกับดูแลเทคโนโลยี:** ผู้ว่าการ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ประกาศยกระดับกระบวนการติดตามและตรวจสอบธุรกรรมที่ไม่พึงประสงค์ให้เข้มข้นขึ้น โดยเน้นการสกัดกั้นการใช้ระบบการเงินในกิจกรรมที่ผิดกฎหมาย รวมถึงการจับตาผู้ให้บริการ e-Wallet และการตรวจสอบธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับทองคำ
- **Fund Flow/เงินบาท:** นักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) ขายสุทธิ 889 ล้านบาท ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 128 ล้านบาท ส่วนค่าเงินบาทปิดตลาดที่ระดับ **32.52** บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ

- การเทขายหุ้นทั่วโลก: ตลาดหุ้นทั่วโลกประสบกับการเทขายที่นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ AI หลังจาก Palantir Technologies Inc. รายงานผลประกอบการที่ไม่น่าประทับใจ ผู้บริหารระดับสูงของ Morgan Stanley และ Goldman Sachs แสดงความกังวลว่าตลาดอาจมีการปรับฐาน (Pullback) มากกว่า 10% ในช่วง 12-24 เดือนข้างหน้า เนื่องจากมูลค่าหุ้นที่สูงเกินไป (Rich Valuations)
- การไต่สวนภาษีของทรัมป์: ศาลสูงสหรัฐฯ มีกำหนดไต่สวนอำนาจการกำหนดภาษีของทรัมป์ภายใต้กฎหมาย IEEPA ในวันนี้ (5 พ.ย.) โดยคาดว่าจะตัดสินภายในช่วงปลายปี 2025 มีโอกาสสูงที่ศาลจะตัดสินว่าเป็นการใช้อำนาจเกินขอบเขต ซึ่งจะทำให้มาตรการภาษีดังกล่าวเป็นโมฆะทางกฎหมาย และคาดว่าจะส่งผลให้ตลาดเกิดความผันผวนสูงในระยะสั้น
- ภาวะ Government Shutdown สหรัฐฯ: การปิดทำการรัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงดำเนินต่อไป พรรครีพับลิกันและเดโมแครตไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในการผ่านร่างกฎหมายงบประมาณที่หมดอายุไปตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. ได้ การให้บริการของรัฐบาลหลายส่วนต้องระงับต่อไป ขณะนี้ได้ผ่านไป 35 วันแล้ว และกำลังทำลายสถิติที่ยาวนานที่สุดในปี 2018

ปัจจัยต่างประเทศ

- **PBOC เข้าซื้อพันธบัตร:** ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้กลับมาเข้าซื้อพันธบัตรของรัฐบาลเป็นครั้งแรกในปีี้ โดยได้อัดฉีดสภาพคล่องสุทธิ 20,000 ล้านหยวนในเดือน ต.ค. เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- TH-CPI YoY
- US-ADP Employment Change

ตลาดทั่วโลกเผชิญกับภาวะการเทขายอย่างหนัก (Selloff)



DAOL SEC

5 Nov 25

ตลาดทั่วโลกกำลังเผชิญกับภาวะการเทขายอย่างหนัก (Selloff) ซึ่งนำโดยหุ้น **กลุ่มเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ (AI)** โดยมีสาเหตุหลักมาจากความกังวลเกี่ยวกับ **มูลค่าหุ้นที่สูงเกินไป (Rich Valuations)** และความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

ความกังวลด้านมูลค่าหุ้นเทคโนโลยีที่สูงเกินไป (Valuation Angst)

- ผลประกอบการ AI ที่ไม่น่าประทับใจ: การรายงานผลประกอบการของ **Palantir Technologies Inc.** ซึ่งเป็นบริษัท AI ขนาดใหญ่ ไม่สามารถสร้างความประทับใจให้กับนักลงทุนได้ ทำให้หุ้น Palantir ร่วงลงมากกว่า 7% ในการซื้อขายก่อนเปิดตลาด และผลประกอบการ **AMD** สร้างความผิดหวังให้กับนักลงทุนเช่นกันจากแนวโน้มรายได้ที่ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์
- คำเตือนจากซีไอโอเอสสตรีท: ผู้บริหารระดับสูงจากสถาบันการเงินรายใหญ่อย่าง **Morgan Stanley (Ted Pick)** และ **Goldman Sachs (David Solomon)** ได้เตือนว่าตลาดอาจต้องเผชิญกับการปรับฐาน (Pullback) มากกว่า 10% ถึง 20% ในช่วง 12 ถึง 24 เดือนข้างหน้า แม้ผลประกอบการขององค์กรจะแข็งแกร่ง แต่ "สิ่งที่ทำลายคือมูลค่าหุ้น" ที่สูงเกินไป



Strategy Research

มุมมอง DAOL SEC: ต่อกรณีการใช้อำนาจกำหนดภาษีโดย Donald J. Trump

ที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของ Supreme Court of the United States (SCOTUS)



DAOL SEC

4 Nov 25

Source: ฝ่ายกลยุทธ์และพัฒนาผลิตภัณฑ์ บล. ดาโอ

วันนัดไต่สวน หรือฟังข้อโต้แย้ง (oral argument) กำหนดไว้ในวันที่ 5 พฤศจิกายน 2025

ยังไม่มีวันตัดสินสุดท้ายประกาศ แต่มีคาดว่าจะมีคำตัดสินภายในช่วงปลายปี 2025 อย่างเร็วคือปลายเดือน พฤศจิกายน

● โอกาสที่ศาลจะตัดสินว่าอำนาจของประธานาธิบดีภายใต้ IEEPA ใช้อำนาจโดนเกินขอบเขต — **ค่อนข้างสูง** เพราะศาลชั้นต้นและอุทธรณ์ได้ตัดสินมาก่อนแล้ว และ doctrine ต่าง ๆ เอื้อต่อการจำกัดอำนาจนั้น หรือมีโอกาสที่ศาลยืนให้ใช้ได้บางส่วน/มีเงื่อนไข — เป็นไปได้ที่ศาลอาจตีความให้ “ใช้อำนาจได้เฉพาะบางกรณี” หรือให้การใช้งานภายใต้เงื่อนไขที่ชัดเจน เช่น ต้องมีเหตุการณ์ฉุกเฉินที่ชัดเจนจริง

● โอกาสที่ศาลจะให้ผ่านโดยไม่จำกัด — **น้อยกว่า แต่ไม่ควรมองข้าม** เพราะศาลมีสมาชิกอนุรักษนิยม ซึ่งอาจให้ความสำคัญกับอำนาจของประธานาธิบดีในเรื่องความมั่นคงและเศรษฐกิจ ถ้าศาลสูงสหรัฐฯ (U.S. Supreme Court) ตัดสินว่ากรัมป์ใช้กฎหมาย IEEPA ผิดขั้นตอนหรือเกินอำนาจตามรัฐธรรมนูญจริง ผลที่ตามมา “จะมีผลจำกัดในทางกฎหมาย มากกว่า ทางการเมือง” แต่ไม่ถึงขั้นถอดถอนประธานาธิบดีโดยอัตโนมัติ เพราะคำตัดสินที่ว่าด้วย IEEPA เป็นเรื่อง “ขอบเขตการใช้อำนาจทางเศรษฐกิจ” ไม่ใช่ “การทุจริต” หรือ “ละเมิดกฎหมายอาญา” ดังนั้น ถ้าศาลสูงตัดสินว่า การใช้ IEEPA ของกรัมป์เพื่อกีดกันภาษีสินค้าจีนเกินอำนาจฝ่ายบริหาร ผลคือ “โมฆะทางกฎหมาย” ของมาตรการภาษี (เช่น ต้องยกเลิกหรือคืนภาษีย้อนหลัง) แต่ ไม่ถือเป็นการกระทำผิดทางอาญา

มองว่ามีผลทางการเมือง (แต่ไม่ถึงขั้น “พ้นตำแหน่ง”)

- มีผลกระทบต่อความชอบธรรมทางการเมืองอย่างมาก โดยเฉพาะในประเด็น “ใช้อำนาจเกินขอบเขต” ซึ่งจะนำไปสู่การตั้งคำถาม ตรวจสอบมากขึ้น รวมไปถึงเป็นประเด็นที่จะใช้โจมตีในการเลือกตั้งในหลายๆวาระ
- สภาองเกรส (โดยเฉพาะวุฒิสภา) อาจเรียกประชุมสอบสวนหรือออก “Resolution of Censure” หรือแม้แต่วาง Articles of Impeachment แต่ต้องอาศัยเสียงข้างมากถึง 2/3 ของวุฒิสภา เพื่อกดถอนจริง ซึ่งในทางปฏิบัติ “ยากมาก” เพราะ ส.ว ของพรรครีพับลิกันส่วนใหญ่ซึ่งเกินครึ่งของสภาสูง ยังคงหนุนกรัมป์ มองว่าทำให้โอกาสที่กรัมป์จะถูกบังคับให้ออกจากตำแหน่งก่อนครบวาระมีน้อยมาก
- สำหรับผลกระทบต่อตลาดมองว่าจะกระทบความเชื่อมั่น และตลาดจะผันผวนสูงในระยะสั้น เพราะนักลงทุนจะมองว่านโยบาย Trade War ของกรัมป์ “ถูกตัดแผนตัดงา” หุ้น US ปรับฐาน ตีต่อหุ้น Ex US ในภาพรวม ดอลลาร์อ่อน ราคาทอง และ Bond yield ปรับตัวสูงขึ้น
- ศาลสูงสหรัฐฯมีแนวโน้ม “จำกัดขอบเขต IEEPA มากกว่าปล่อยผ่าน” ตลาดควรเตรียมรับความผันผวนจากความไม่แน่นอนทางนโยบายการค้าช่วงปลาย 4Q25 ถึงต้น 1Q26

Strategy Research

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

Trump's Tariff Revenue at Risk in Supreme Court Case

Court may toss fentanyl, reciprocal, and other IEEPA tariffs

\$159 billion
Total tariff revenue
through Sept. 23

other IEEPA tariffs

\$36.6 billion
Fentanyl-linked
IEEPA tariffs

Japan
Brazil
India

51.6B

IEEPA reciprocal duties
on imports from
all countries

5.7B
Mexico

2.0B
Canada

28.9B
China and Hong Kong

Section 232
Steel, Aluminum
and Copper

Section 301
China Products

Other trade
remedies

Section 232
Autos and Auto
Parts

Section 201
Solar Products

Source: Customs and Border Protection

Bloomberg

MRDIYT เปิดตัว IPO วันแรก 5 พ.ย. 68

บริษัท มีสเตอร์. ดี.ไอ.วาย. โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



5 Nov 25

งวดงบการเงิน	หน่วย	2565	2566	2567	6M/2568
บัญชีทางการเงินที่สำคัญ					
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	10,855.5	14,070.7	15,300.1	15,632.1
หนี้สินรวม	ล้านบาท	7,458.8	10,481.0	10,541.7	10,038.8
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	3,396.7	3,589.7	4,758.4	5,593.4
มูลค่าหุ้นที่เรียกชำระแล้ว	ล้านบาท	104.0	1,456.0	2,798.5	2,798.5
รายได้รวม	ล้านบาท	9,941.2	12,832.2	16,214.4	9,470.7
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	1,051.2	1,381.1	1,780.3	1,176.4
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	บาท	1,010.78	1.53	0.32	0.21
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ					
ROA	ร้อยละ	10.3	11.1	12.1	15.2
ROE	ร้อยละ	36.3	39.5	42.7	45.5
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	10.6	10.8	11.0	12.4

สถานะ	Effective
ราคา PAR	0.50 บาท
ราคา IPO	8.60 บาท/หุ้น
จำนวนหุ้นที่ IPO	ไม่เกิน 655,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 10.89 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯในครั้งนี้
ตลาดรอง	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)
กลุ่มอุตสาหกรรม / หมวดธุรกิจ	บริการ / พาณิชยกรรม
ระยะเวลาเสนอขายหุ้น	20-29 ต.ค. 2568
วันที่เริ่มซื้อขาย	05 พ.ย. 2568
ที่ปรึกษาทางการเงิน	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
หมายเหตุ	-



MRDIYT เปิดตัว IPO วันแรก 5 พ.ย. 68

บริษัท มีสเตอร์. ดี.ไอ.วาย. โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



5 Nov 25



บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	อัตราส่วน P/E เฉลี่ย ⁽¹⁾
บริษัท คูโฮม จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจค้าปลีก ค้าส่ง และให้บริการด้านวัสดุก่อสร้างและอุปกรณ์ตกแต่งบ้านแบบครบวงจร ภายใต้แนวคิดการค้าเน้นธุรกิจ “ครบ ถูก ดี...ที่คูโฮม” โดยมุ่งเน้นการนำเสนอสินค้าที่หลากหลาย คุณภาพดี ราคาถูก	30.12
บริษัท โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจร้านค้าปลีกสินค้าไลฟ์สไตล์ (Lifestyle) ที่มีความหลากหลาย ทันสมัย เน้นคุณภาพ ในราคาที่ย่อมเยาเป็นหลักภายใต้ชื่อทางการค้า “Moshi Moshi” โดยสินค้าที่จำหน่ายส่วนใหญ่เป็นสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัท ซึ่งมีการออกแบบเพื่อจำหน่ายในร้าน Moshi Moshi โดยเฉพาะ	27.12
บริษัท สยามโกลบอลเฮาส์ จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าวัสดุก่อสร้าง วัสดุตกแต่ง เครื่องมือ อุปกรณ์ ที่ใช้ในงานก่อสร้าง ต่อเติม ตกแต่ง บ้านและสวน ภายในอาคารหลังเดียว ขนาดใหญ่ โดยใช้ชื่อทางการค้าว่า “โกลบอลเฮาส์” (Global House)	21.40
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจค้าปลีก โดยจำหน่ายสินค้าและให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้าง ต่อเติม ตกแต่ง ซ่อมแซม ปรับปรุง อาคาร บ้าน และที่อยู่อาศัยแบบครบวงจร (One Stop Shopping Home Center) โดยใช้ชื่อทางการค้าว่า “โฮมโปร” (HomePro) เพื่อรองรับกลุ่มลูกค้า เจ้าของบ้าน และ “เมกาโฮม” (Mega Home) เพื่อรองรับกลุ่มลูกค้าช่างและผู้รับเหมา ซึ่งเป็นเครื่องหมายการค้าของบริษัท	16.92
MR D.I.Y. Group (M) Berhad	ผู้นำด้านธุรกิจค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับการปรับปรุงบ้านและสินค้าเบ็ดเตล็ด โดยมีร้านค้าหลักในประเทศมาเลเซียและบรูไนภายใต้แบรนด์ต่างๆ เช่น MR. D.I.Y., MR. TOY, และ MR. DOLLAR ซึ่งนำเสนอสินค้าที่หลากหลายในราคาที่คุ้มค่า ซึ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซียในปี 2563	27.31
PT Daya Intiguna Yasa Tbk	ประกอบธุรกิจปลีสินค้าปรับปรุงบ้านในประเทศอินโดนีเซีย โดยธุรกิจประกอบด้วยการนำเข้า การจัดจำหน่าย และการค้าปลีกสินค้าหลากหลายชนิดในหลายหมวดหมู่หลัก เช่น เครื่องใช้ในครัวเรือน เครื่องมือช่าง และอุปกรณ์ต่างๆ ภายใต้แบรนด์ MR. D.I.Y. ซึ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซียในปี 2567	39.23
	เฉลี่ย	27.02

MR. D.I.Y. เปิดดำเนินการสาขาแรกในปี 2559 และเติบโตอย่างรวดเร็ว ปัจจุบัน (ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2568) มีสาขามากถึง 1,027 สาขา ครอบคลุม 77 จังหวัดทั่วประเทศ พร้อมครองส่วนแบ่งตลาดประมาณ 39.2% ในกลุ่มผู้ประกอบการ Chain Retailer

หัวใจสำคัญที่ทำให้ MRDIYT เติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง คือการขยายเครือข่ายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2568 บริษัทตั้งเป้าเปิดสาขาใหม่ไม่น้อยกว่า 200 สาขา และในปี 2569–2570 ทั้งในศูนย์การค้าและสาขานอกศูนย์การค้า (Standalone) เพื่อเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้ครอบคลุมทั่วประเทศมากขึ้น

MRDIYT ยังรุกขยายช่องทางการขายผ่านแพลตฟอร์ม E-commerce ทั้ง Shopee, Lazada, TikTok และเว็บไซต์ของบริษัทเอง โดยนำเสนอสินค้าสูงสุดถึง กว่า 2,000 รายการ

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



- **สถานการณ์ภาพรวม ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2568** ถูกขับเคลื่อนโดยกระแสการลงทุนในเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) อย่างมีนัยสำคัญ โดยมีข้อตกลงมูลค่า 3.8 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐระหว่าง Amazon และ OpenAI เป็นปัจจัยหลักที่ผลักดันให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้น สะท้อนให้เห็นถึงการลงทุนมหาศาลในโครงสร้างพื้นฐาน AI จากบริษัทยักษ์ใหญ่หลายแห่ง เช่น Microsoft, Oracle และ Google ซึ่งส่งผลให้ตลาดหุ้นในหลายประเทศ โดยเฉพาะเกาหลีใต้ ปรับตัวขึ้นทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- สำหรับประเทศไทย รัฐบาลได้อนุมัติหลักการสำคัญในมาตรการแก้ไขปัญหานี้ครัวเรือน โดยมุ่งเน้นช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยที่มีหนี้เสีย (NPL) ไม่มีหลักประกันไม่เกิน 100,000 บาท ซึ่งคาดว่าจะครอบคลุมประชาชนกว่า 3.4 ล้านราย ควบคู่ไปกับการเดินหน้าโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ "คนละครึ่ง พลัส" เฟสสอง
- ความต้องการลงทุนในทองคำแท่งของไทยในไตรมาสที่ 3 พุ่งสูงที่สุดในรอบ 7 ปี ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มความต้องการทองคำทั่วโลกที่ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- ในเวทีระหว่างประเทศ มีพัฒนาการที่น่าจับตาหลายประการ ได้แก่ ข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งช่วยผ่อนคลายความตึงเครียดและหนุนตลาดหุ้นในเอเชีย
- สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชามีทิศทางที่ดีขึ้นหลังทั้งสองฝ่ายยืนยันที่จะปฏิบัติตามข้อตกลง 4 ข้อ รวมถึงการเริ่มถอนอาวุธหนัก
- ประเด็นการเมืองภายในสหรัฐฯ ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง โดยการปิดหน่วยงานรัฐบาล เข้าสู่วันที่ 34 ใกล้ทำลายสถิติเดิม
- **ศาลฎีกาสหรัฐฯ มีกำหนดไต่สวนคดีสำคัญเกี่ยวกับอำนาจของประธานาธิบดีในการขึ้นภาษีศุลกากร ซึ่งอาจส่งผลกระทบอย่างกว้างขวางต่อเศรษฐกิจโลก**

กระทรวงการคลังเผย “คนละครึ่งพลัส” วันแรกเงินสะพัด
กว่า 1,500 ล้านบาท เตรียมเปิด “เฟส 2” รอบตกหล่นตาม
คำสั่งนายกกฯ อนุทิน เพื่อยกยาสัทธิให้ประชาชนทั่วถึง

นายกรัฐมนตรี เผยว่า หลังพบกับหลายท่านมีเรื่องที่ต้องเห็น
ใจและแก้ไข คือเขาเข้าไม่ได้ เข้าไม่ถึง มีประชาชนอีกหลายคน
เป็นกลุ่มชายขอบหรือกลุ่มเปราะบางยังไม่สามารถเข้าถึง ซึ่ง
ต้องให้ความช่วยเหลือ เราต้องรวมกลุ่มที่พลาดในครั้งแรก
กลับมาในเฟส 2 โดยเฟส 2 จะเน้นนำกลุ่มเหล่านี้กลับมา
ให้ได้รับการดูแลจากรัฐบาลให้มากที่สุด



การแก้ไขปัญหานี้ครัวเรือน: มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อย

- คณะกรรมการนโยบายเศรษฐกิจ (กนศ.) ได้เห็นชอบในหลักการ "**โครงการแก้ปัญหานี้เสียผ่านกลไกการซื้อหนี้รายย่อยของบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC)**" โดยมีเป้าหมายเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยที่เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)
 - กลุ่มเป้าหมาย:** ลูกหนี้รายย่อยที่มีหนี้ NPL ประเภทไม่มีหลักประกัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กับสถาบันการเงินทุกแห่งรวมกันไม่เกิน 100,000 บาทต่อราย ครอบคลุมประชาชนประมาณ 3.4 ล้านราย (4.76 ล้านบัญชี) คิดเป็นภาระหนี้รวม 1.22 แสนล้านบาท
- กลไกการช่วยเหลือ:**
 - 1. ผ่าน AMC: หนี้เสียจากธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) จะถูกโอนไปยังบริษัทบริหารสินทรัพย์สุขุมวิท (SAM) และบริษัทบริหารสินทรัพย์อารีย์ (Ari-AMC) เพื่อปรับโครงสร้างหนี้ในเงื่อนไขที่ผ่อนปรน เช่น ลดดอกเบี้ย หรือจ่ายเพียงบางส่วนเพื่อปิดบัญชี
 - 2. SFIs ดำเนินการเอง: SFIs จะมีมาตรการช่วยเหลือเพิ่มเติมสำหรับลูกหนี้กลุ่มเปราะบางโดยเฉพาะ เช่น ลดเงินต้น ยกเว้นดอกเบี้ยทั้งหมด หรือตัดหนี้สูญสำหรับลูกหนี้ที่ขาดศักยภาพ
- ผลแรก:** คาดว่าจะสามารถช่วยเหลือลูกหนี้ได้ประมาณ 2.36 ล้านบัญชี คิดเป็นภาระหนี้ประมาณ 62,400 ล้านบาท
- รหัสพิเศษเครดิตบูโร:** ลูกหนี้ที่เข้าร่วมโครงการจะได้รับ "รหัส 11" จากบริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด ซึ่งจะช่วยให้สามารถกลับมาขอสินเชื่อใหม่ได้เร็วขึ้น โดยไม่จำเป็นต้องรอ 3 ปี

ฟื้นเศรษฐกิจใน 4 เดือน

Quick Big Win

กระตุ้น ได้ยาว กระจายตัว

5 เสาหลัก

1 กระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว

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



2 ลดภาระหนี้ประชาชน

- **ซื้อหนี้ประชาชน** ที่เป็นหนี้เสีย NPL เพื่อให้สภาพคล่องขึ้น และกู้เงินในระบบได้

3 เพิ่มสภาพคล่องให้ SME

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



4 เพิ่มการออมภาคประชาชน

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



5 การลงทุนเพื่ออนาคต

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

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

29 Oct 25

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

วัตถุประสงค์หลัก

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

ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและลูกหนี้

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

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

Strategy Research

สถานะนโยบาย Quick Big Win 5 เสาหลัก

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

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



คนละครึ่ง พลัส

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

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

ผู้ไม่ยื่นแบบภาษี
รับสิทธิใช้จ่าย 2,000 บาท/คน

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



รัฐช่วยจ่าย 50% ผู้ได้รับสิทธิจ่ายเอง
50% ผ่านแอปฯ เป๋าตัง

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



จำกัดสิทธิไม่เกิน 200 บาท/คน/วัน หรือ
สูงสุด ตามวงเงินสิทธิ

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



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

เฉพาะร้านอาหาร/เครื่องดื่มที่เข้าร่วมโครงการ
เท่านั้น (ไม่รวมค่าจัดส่ง)



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

ไม่สามารถใช้สิทธินอกเวลาดังกล่าวได้



20 Oct 25

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

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

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

มาตรการด้านการลดภาระค่าใช้จ่ายและตรึงราคาพลังงาน

เพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายให้กับประชาชนและภาคธุรกิจ กระทรวงพลังงานได้ดำเนินการและวางแผนดังนี้:

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



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

โครงการส่งเสริมพลังงานหมุนเวียนและการลงทุน

โครงการเหล่านี้มีเป้าหมายเพื่อสร้างความมั่นคงด้านพลังงานและกระตุ้นการลงทุน:

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

การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและรองรับ Net Zero

นโยบายยังเน้นการปรับปรุงระบบพลังงานเพื่อรองรับภาคอุตสาหกรรมและเป้าหมาย Net Zero 2050:

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

ความร่วมมือระหว่างประเทศด้านพลังงาน

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานยังได้เปิดเผยถึงความร่วมมือในระดับอาเซียน:

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

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

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

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

- 8 ธันวาคม 2568 (ข้อเสนอ นพ. ชลน่าน):

- รัฐสภาลงมติร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญในวาระที่ 3 (เรียกว่าข้อเสนอนายบวรศักดิ์ 1 สัปดาห์)

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

- รัฐสภาลงมติร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญในวาระที่ 3

- ภายใน 30 ธันวาคม 2568:

- นายกรัฐมนตรีและคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) ประกาศการจัดทำประชามติ

- 31 มกราคม 2569:

- กำหนดวันยุบสภา

- 29 มีนาคม 2569:

- วันเลือกตั้ง สส. และ วันลงประชามติ (จัดขึ้นพร้อมกัน)

กรณีที่ 2: หากมีการประกาศใช้ พ.ร.ป. การออกเสียงประชามติฉบับใหม่

(ใช้เวลา 60 วัน) กรณีนี้จะทำให้รัฐสภาใช้เวลาพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญมากขึ้น

- ระหว่าง 15 - 19 มกราคม 2569:

- รัฐสภาลงมติให้ความเห็นชอบร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญในวาระที่ 3

- ภายใน 29 มกราคม 2569:

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

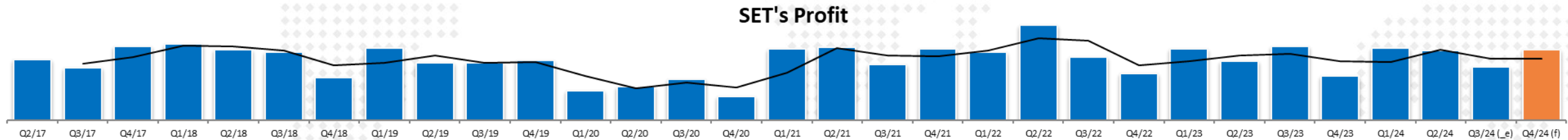
- 31 มกราคม 2569:

- กำหนดวันยุบสภา

- 29 มีนาคม 2569:

- วันเลือกตั้ง สส. และ วันลงประชามติ (จัดขึ้นพร้อมกัน)

กำไรตลาดหุ้น



ผลประกอบการหุ้นธนาคาร ออกมาดีเกินคาด



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

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

Strategy Research

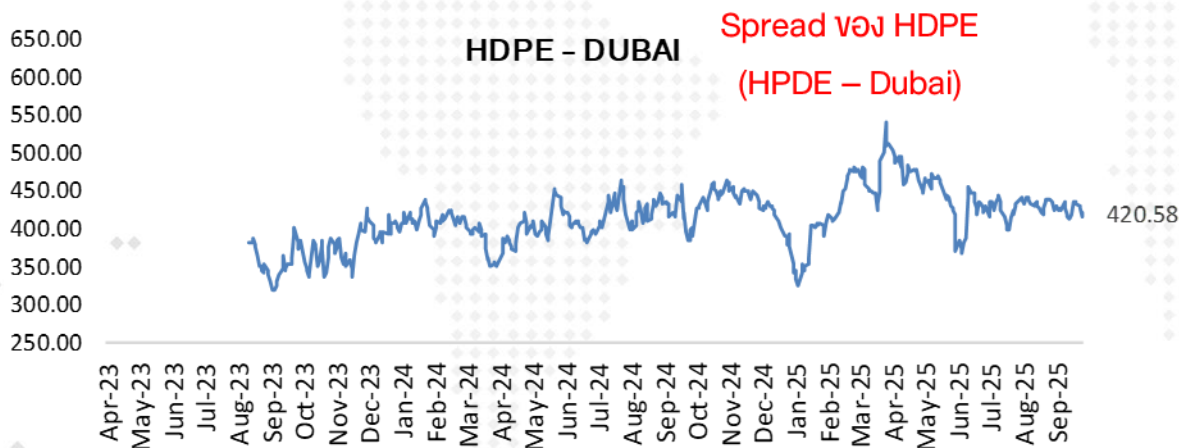
	Total Loans Reserve for Losses on Loans		Net Loans		Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan	Provision / Gross NPL (Accu) (Coverage Ratio)
	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)		(Current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

ประเมินกำไรตลาด 3Q-25 #2

26-Oct-25

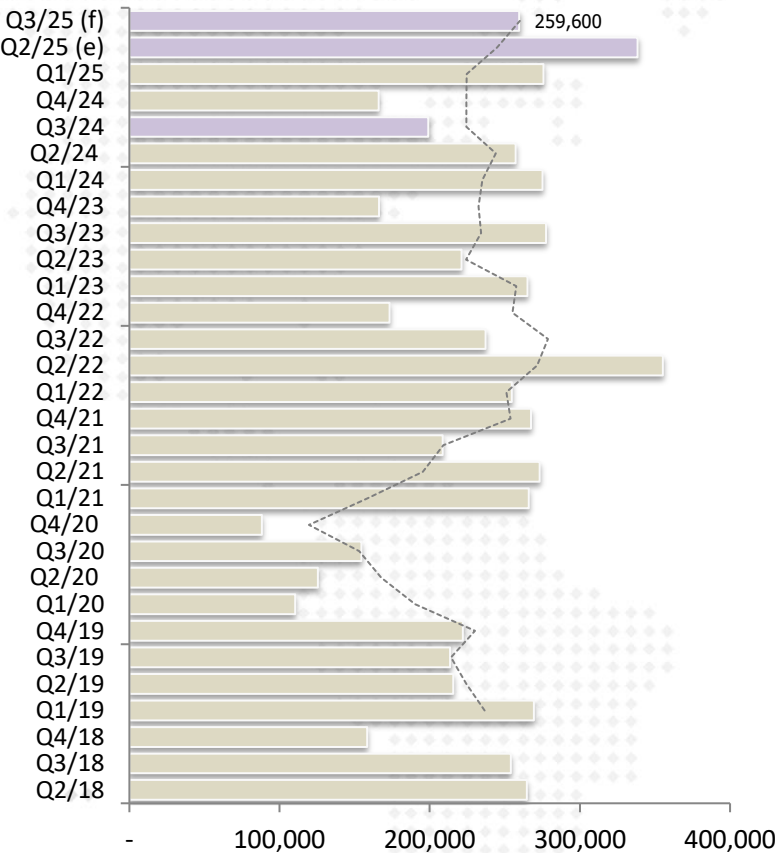
ประเมินกำไรตลาด	3Q-25(f)	2Q-25	3Q-24	YoY	QoQ
ค่ากำไร SET	259,600	338,442	199,126	30.4%	-23.3%

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



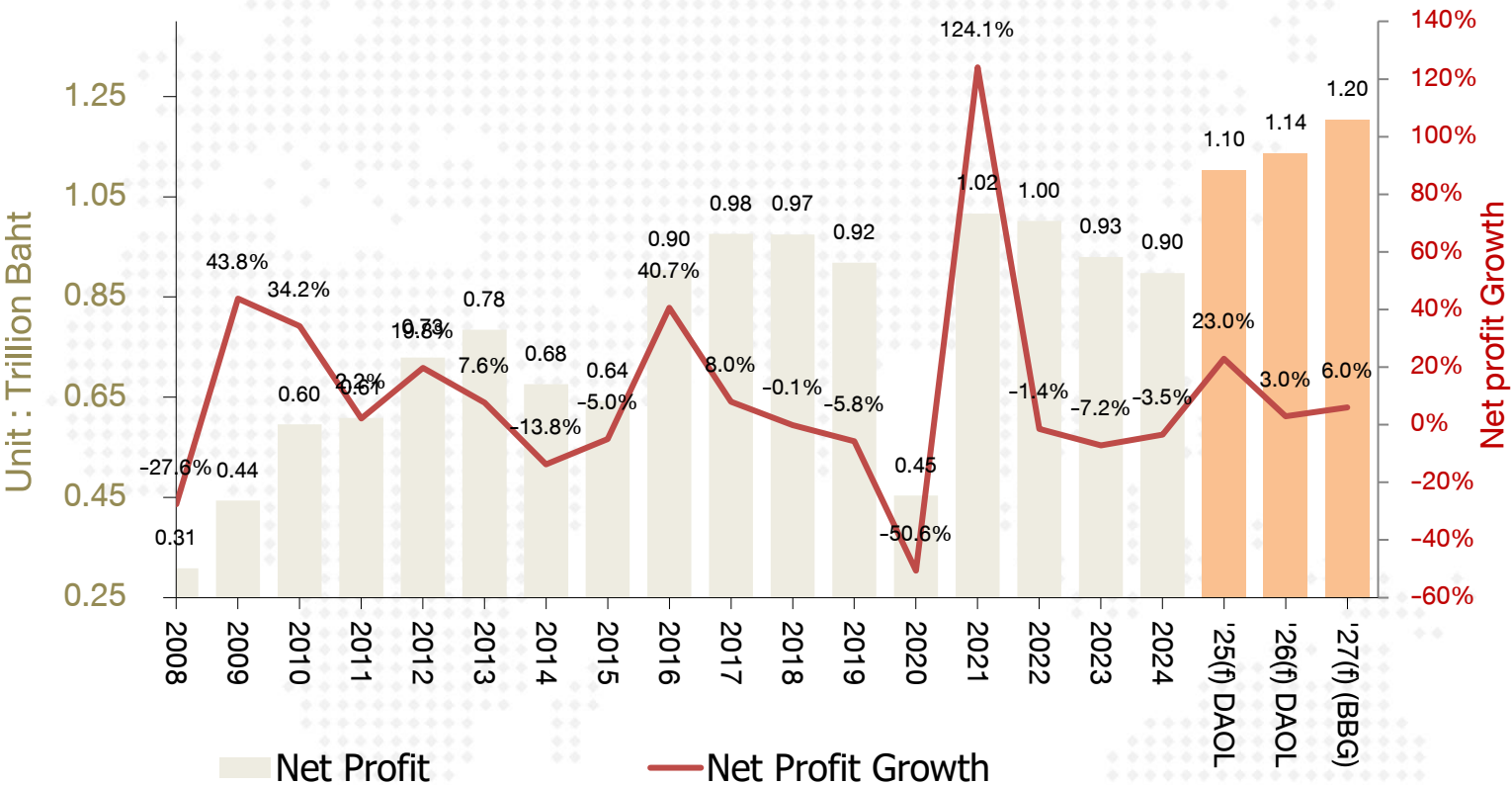
- เงินบาท 32.73 บาท ไกลเคียงปลายไตรมาสก่อน แต่ระหว่างไตรมาส แข็งค่าไปถึง 31.50 บาท หุ่นที่มีรายได้เป็น USD จะถูกรกระทบ
- ราคาน้ำมันดิบ Brent \$62.35 ต่ำกว่าปลายไตรมาสก่อน ราว \$3 เหรียญ แต่ระหว่างไตรมาส ราคาค่อนข้างดี โรงกลั่นฯ อาจมี stock loss แต่ไม่น่าเยอะ
- หุ้นที่กำไรสูง ยังคงเกาะอยู่ที่กลุ่มธนาคาร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

SET's Profit



unit : Million Baht

source : DAOL , SET



ประเมินกำไรไตรมาส 3Q-25 #2

ประเมินกำไร 3Q-2025

27-Oct-25

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

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

Strategy Research

ประเมินกำไร 3Q-2025

27-Oct-25

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

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

คาคการณ์

Fig 2: Estimated net profits, 3Q25E

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

Source: Company, DAOL

คาดการณ์กำไรหุ้นธนาคาร 3Q-2025 Bloomberg Survey DAOL SEC

คาดการณ์

13-Oct-25

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

58,563	50,405	63,280	62,640	62,410	57,463	65,960	64,589	64,589	62,467	: เฉพาะที่มีคาดการณ์
									0%	: yoy
									-3%	: QoQ

: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ

4Q25 Strategy : SET Index Target for 2025

SET Index Target for 2025

2-Sep-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1248
				-1.25 SD	-1 SD	-0.75 SD	
				14.11	14.77	15.43	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				14.00
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				14.85
Year 2023	929,896	-7.2%	75.8				16.46
Year 2024	900,084	-3.2%	72.8				17.1
Year 2025							
Best	1,008,094	12%	80.9				
Base	1,105,918	22.9%	88.8	1253	1311	1370	14.1
Worst	918,086	2%	73.7				
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.43 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 14.77 (-1SD) ; Share = 12,458 Mil. Shares							
Year 2026	1,138,523	2.9%	90.2		1392		13.8
SET Target for Year 2026 : Average P/E = 17.41 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 15.34 (-0.75SD) ; Share = 12,373 Mil. Shares							
Year 2027	1,206,826	6.0%	95.6		1475		13.1
SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 4.9% (Bloomberg Survey ; 30 May 25) ; P/E=15.43x (-0.75SD)							

Remark : Included THAI

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

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

หุ้นที่กำไร ปี 2024 สูงหรือต่ำกว่าปกติ

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

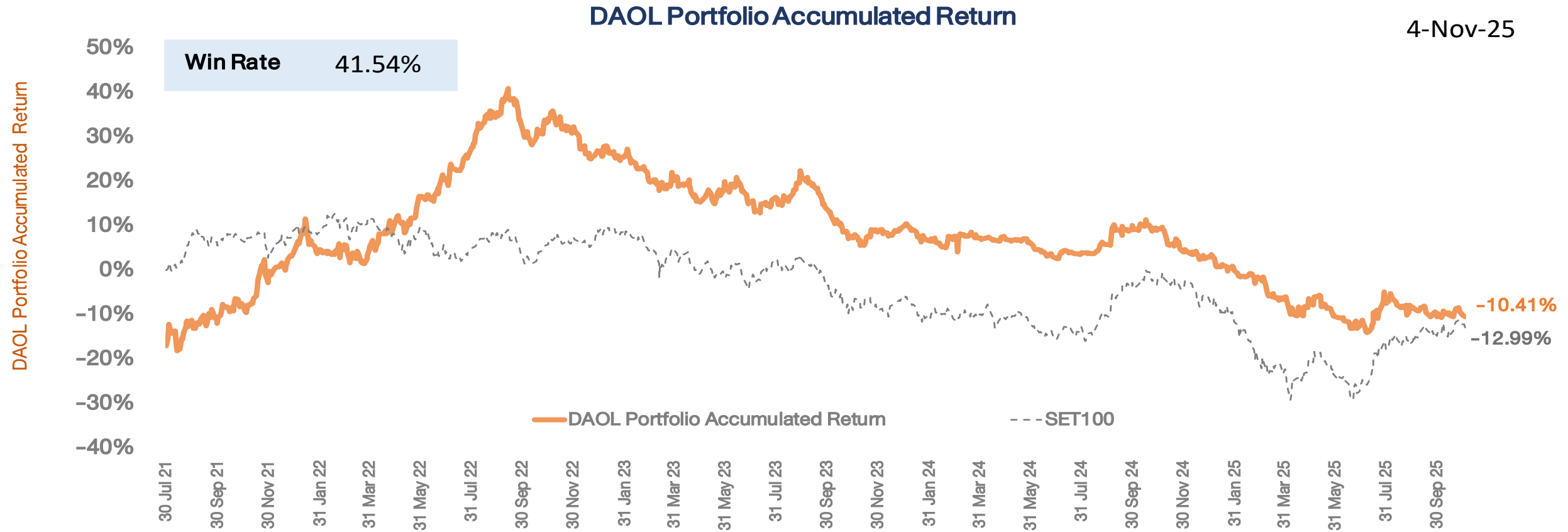
SET : Net Profit & EPS & Target

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

Last Update : 27-Aug-25

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance



4/11/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
CPF	FOOD	10%	21.40	4,218	90,267	21.20	89,423.85	(843.62)	-0.93%
BCH	HEALTH	10%	11.30	7,962	89,972	10.70	85,194.74	(4,777.27)	-5.31%
SET						1298.6			
Total		20%	180,239				174,619	(5,621)	
CASH		80%					721,241		
Total Portfolio							895,859		-10.41%



กลยุทธ์

- **แรงขายยังไม่หยุด** โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ในหลายๆกลุ่ม ขณะที่ SET Index ที่ไม่รวม DELTA ปรับตัวลงต่ำกว่าแนวรับสำคัญเป็นครั้งแรกในรอบ 2 เดือน และตลาดกำลังรอดู 2 ตัวแปรสำคัญ ในสัปดาห์นี้ คือ การเริ่มไต่สวนของศาลฎีกาของสหรัฐฯในเรื่องภาษีของประธานาธิบดี Trump และ MSCI Index Review ทั้งสองตัวแปรนี้ จะเกิดขึ้นในวันพฤหัสบดีที่ 6 พ.ย.นี้
- กลยุทธ์หลัก ยังเป็น “**ชะลอการลงทุน**” เรากำลังรอดูว่าเมื่อใด แรงขายของตลาดจะลดลง โดยมองช่วงของการเข้าซื้อรอบนี้ไว้ที่ดัชนีฯ 1280-1300 จุด



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ **TRUE*** เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ต TRUE*(10%), BCH*(10%), CPF*(10%)



TECHNICAL VIEW

5 November 2025 # 208

DAOL SEC

SET : มีแนวโน้มอ่อนไหวต่อทางลง

แนวรับ 1285-1292

แนวต้าน 1303-1309

SET50 Index Futures

S50Z25

GPSC

ICHI

แนวรับ

38.75-39.50

แนวต้าน

40.75-41.50

Cut Loss

< 38.25

แนวรับ

12.30-12.50

แนวต้าน

12.90-13.20

Cut Loss

< 12.00

แนวโน้ม : ยังมีความอ่อนไหวต่อทางลง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Short ช่วงดิ่ง หรือ

พิจารณาขึ้น 834 เล่น Rebound

สถานะ Long : ถือ หากขึ้น 847

สถานะ Short : ปิด หากขึ้น 847

แนวรับ

834, 830, 826

แนวต้าน

843, 847, 853

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

5 November 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 31 ต.ค.-4 พ.ย. 68

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

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



News Flash

(0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด +9% WoW จากรัสเซียและสหรัฐอเมริกา ส่วนจีนและอินเดียลดลง

Company Update

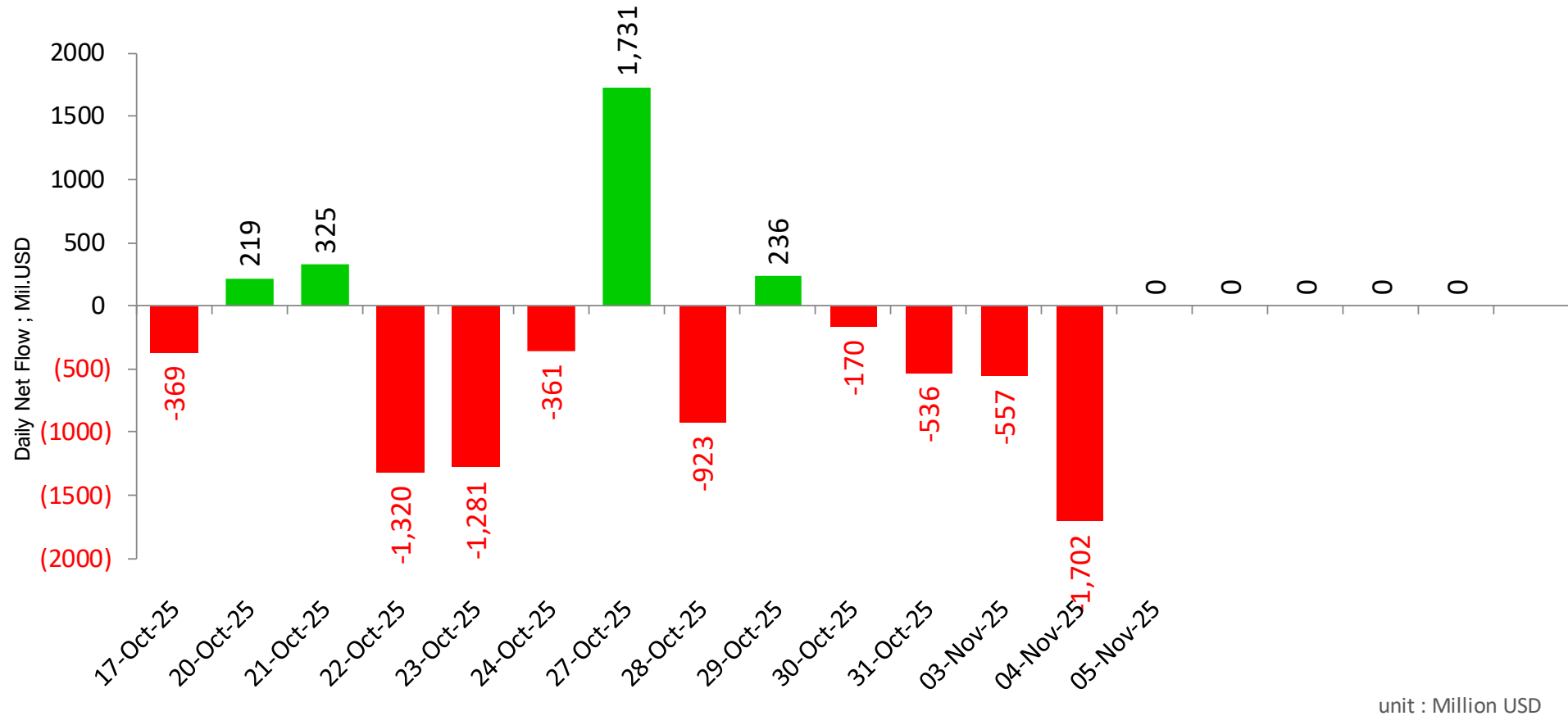
- (+) CK (ซื้อ/เป้า 23.50 บาท) กำไรปกติ 3Q25E โต QoQ ตามการรับรู้ backlog และปัจจัยฤดูกาล CKP
- (-) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) 3Q25E พ้น YoY แต่ชะลอ QoQ หลังมีงานบางส่วนล่าช้าไปใน 4Q25E
- (-) MASTER (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 11.00 บาท) คาดกำไร 3Q25E เป็นจุดต่ำสุดของปี, 4Q25E พ้นตัว QoQ



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

Foreign Net Position in Asia Stock Market

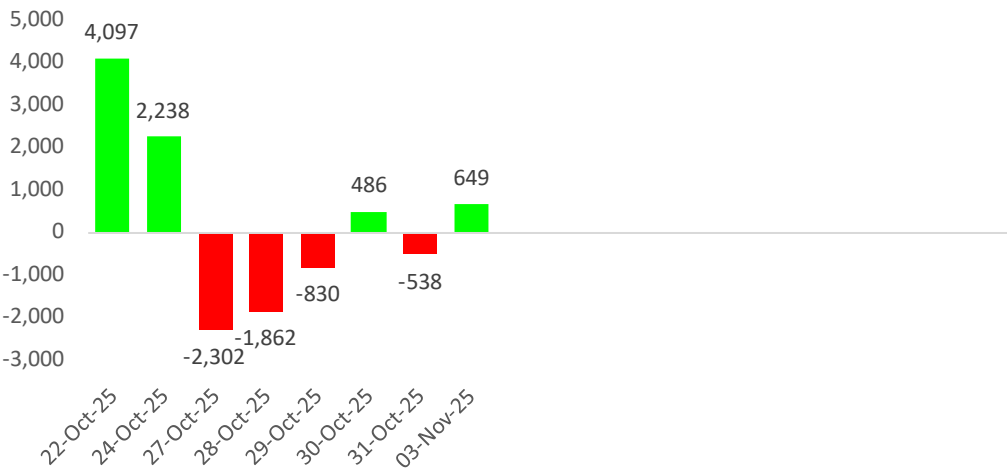
05-Nov-25

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Sep-25			20,370	68,829	96,225	53,539	
India	03-Nov-25	-218	-218	-218	1,037	-16,417	-16,717	-25,913
Indonesia	04-Nov-25	18	80	80	862	-2,445	-3,844	-6,924
Japan	24-Oct-25		8,794	43,075	43,075	38,716	29,731	20,714
Malaysia	04-Nov-25	26	-3	-436	-436	-4,179	-5,762	-6,569
Philippines	04-Nov-25	6	-17	-17	-117	-768	-1,206	-1,284
South Korea	04-Nov-25	-1,386	-1,674	-1,674	2,533	1,727	-3,111	-15,278
Sri Lanka	04-Nov-25	-2	-4	-4	-22	-112	-125	-104
Taiwan	04-Nov-25	-76	-150	-150	-2,580	4,696	-1,948	-1,867
Thailand	04-Nov-25	-27	-7	-7	-142	-3,023	-3,702	235
Vietnam	04-Nov-25	46	41	41	-801	-4,527	-5,071	-1,901

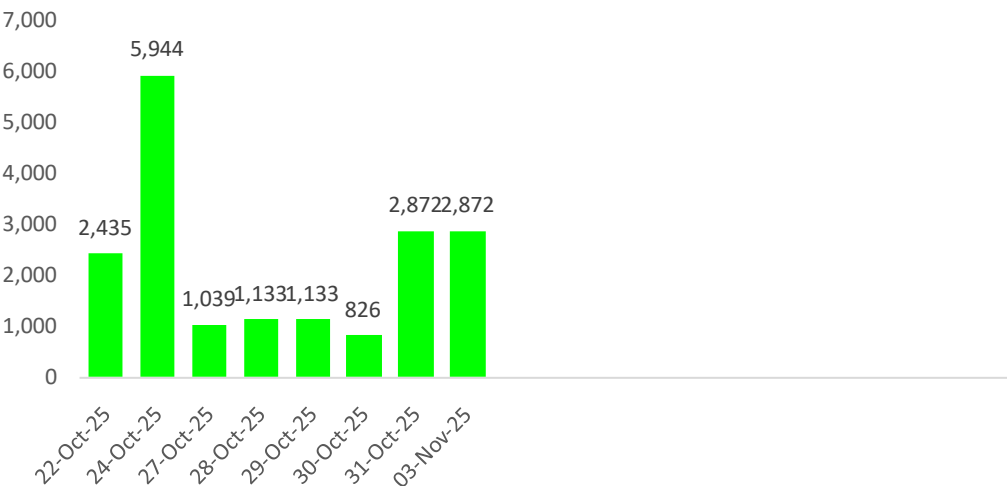
Foreign Net Position in Thai Market



Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

05-Nov-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,694	-152,754	214,095	78,351
2023	-192,487	91,301	39,368	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,727	16,661
Nov '24	-13,736	3,758	-29,240	-54,830
Dec '24	-10,467	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,002	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,056	-23,971
Jun '25	-7,955	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,871	-29,977
Sep '25	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	-4,388	-13,197	23,763	52,439
Nov '25	649	-1,923	2,872	-10,896
2025	-99,977	-20,950	56,191	76,947

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

04-Nov-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.07%	309	DELTA	-0.02%	-551
BBL	0.04%	121	CPALL	-0.06%	-247
KTB	0.01%	39	BDMS	-0.08%	-238
KCE	0.12%	37	ADVANC	-0.02%	-180
TIDLOR	0.05%	31	PTTEP	-0.03%	-127
AMATA	0.14%	23	SCB	-0.02%	-89
GPSC	0.02%	22	CPF	-0.03%	-52
TISCO	0.02%	17	BH	-0.03%	-41
PLANB	0.08%	16	TU	-0.06%	-31
CCET	0.02%	13	SCC	-0.01%	-24

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

04-Nov-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.27%	1,191
BBL	0.18%	544
KTB	0.08%	309
PTT	0.01%	87
BANPU	0.12%	60
AOT	0.01%	57
KCE	0.15%	46
TIDLOR	0.07%	43
SPRC	0.18%	38
AMATA	0.14%	23

หุ้นที่มี % การถือลดลง

04-Nov-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.02%	-551
BDMS	-0.18%	-536
SCB	-0.11%	-487
CPALL	-0.11%	-453
ADVANC	-0.03%	-269
KTC	-0.26%	-192
CPF	-0.08%	-140
PTTEP	-0.03%	-127
TTB	-0.06%	-105
BH	-0.02%	-27

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

04-Nov-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.27%	1,191
BBL	0.18%	544
KTB	0.08%	309
PTT	0.01%	87
BANPU	0.12%	60
AOT	0.01%	57
KCE	0.15%	46
TIDLOR	0.07%	43
SPRC	0.18%	38
AMATA	0.14%	23

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.02%	-551
BDMS	-0.18%	-536
SCB	-0.11%	-487
CPALL	-0.11%	-453
ADVANC	-0.03%	-269
KTC	-0.26%	-192
CPF	-0.08%	-140
PTTEP	-0.03%	-127
TTB	-0.06%	-105
BH	-0.02%	-27

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา



Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

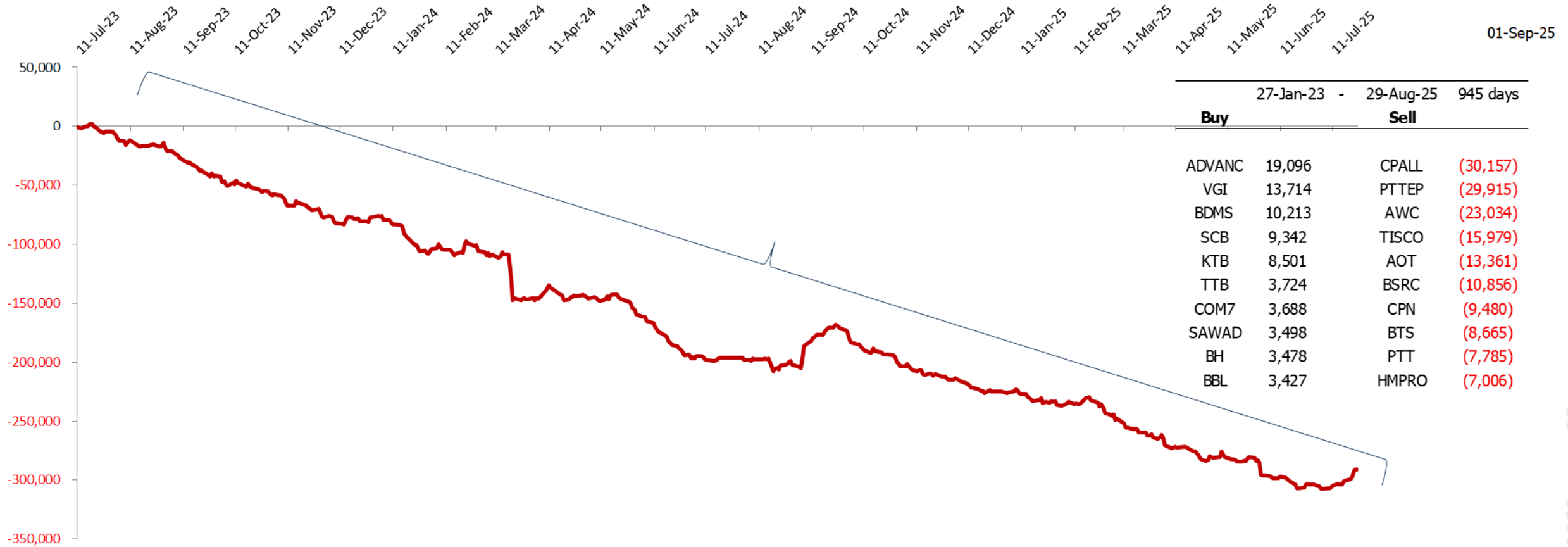
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

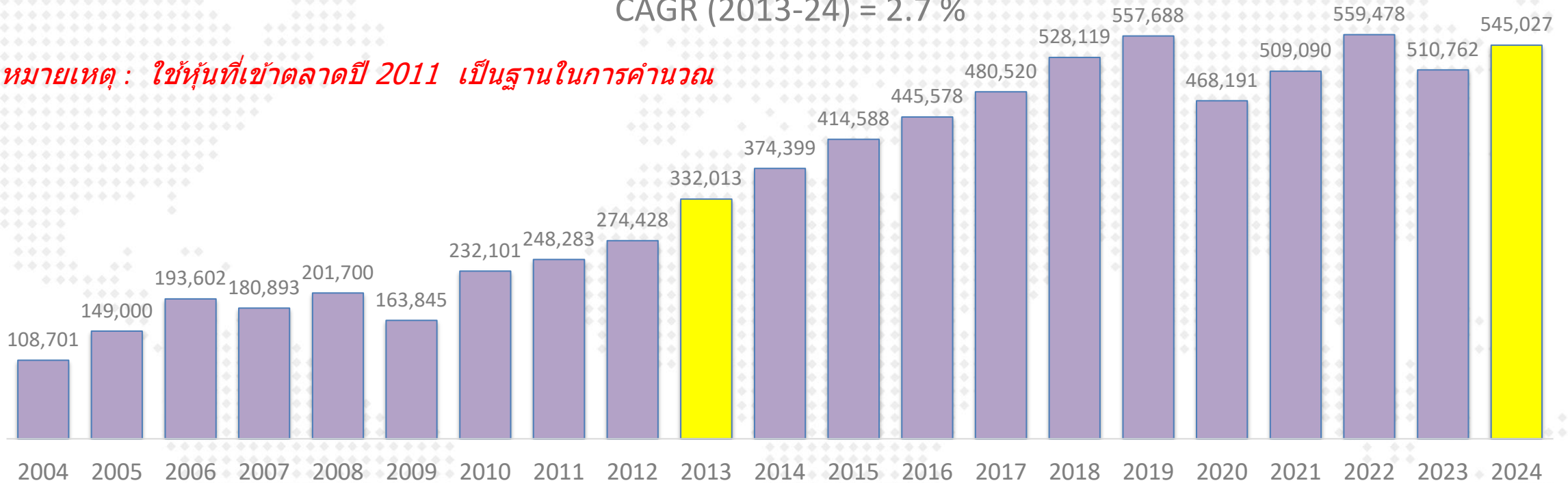
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

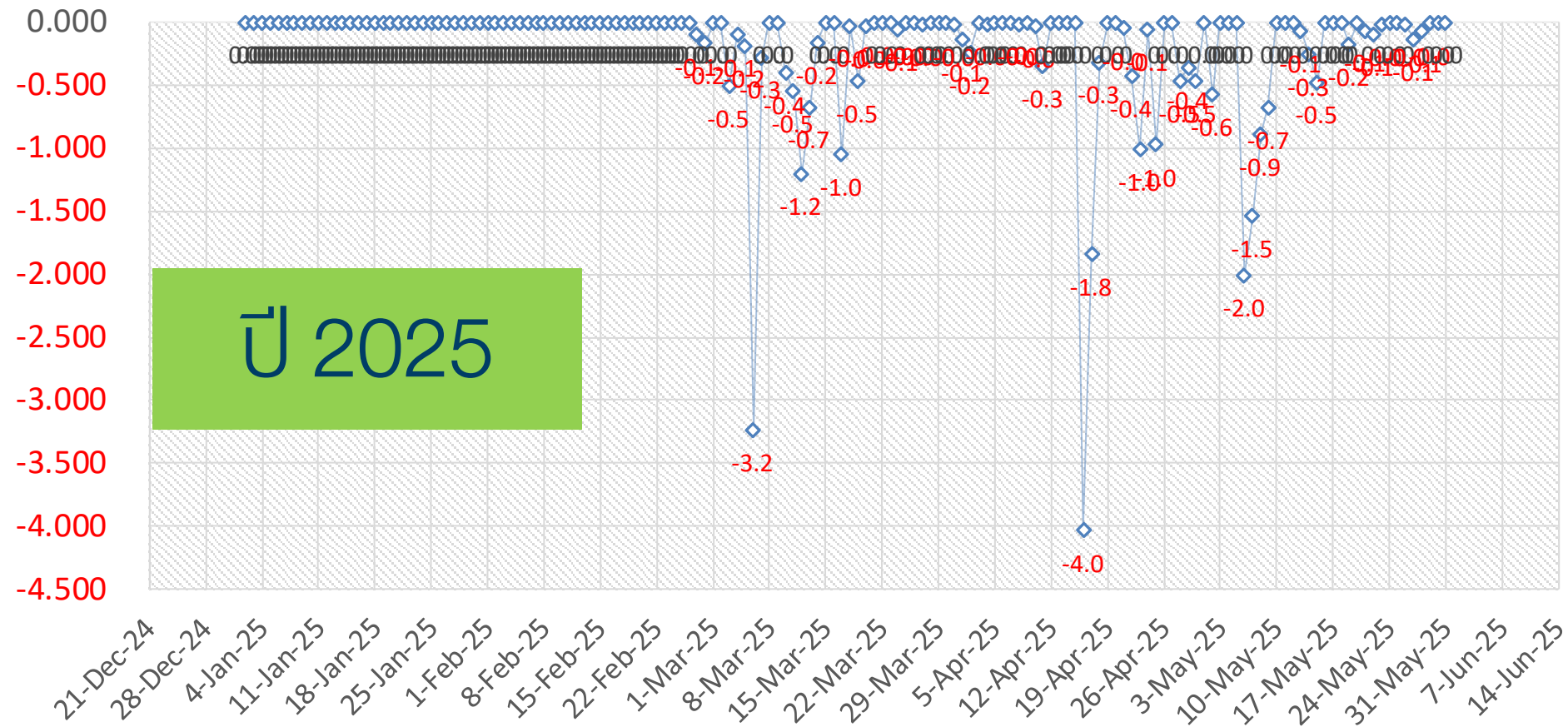


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

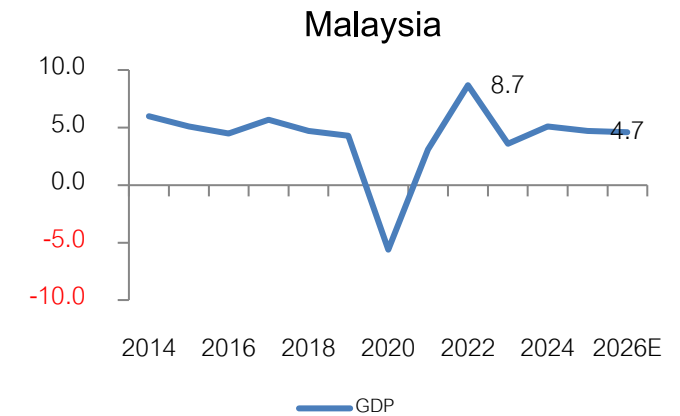
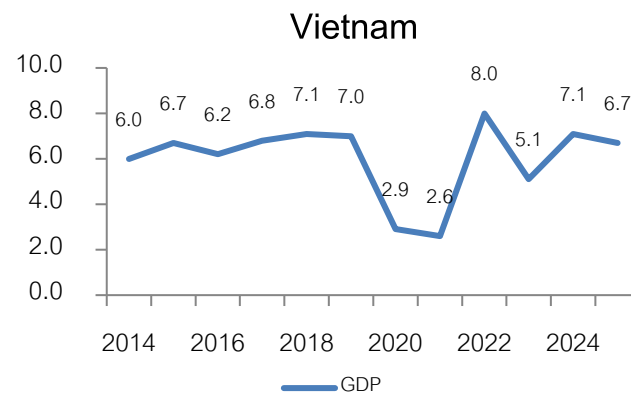
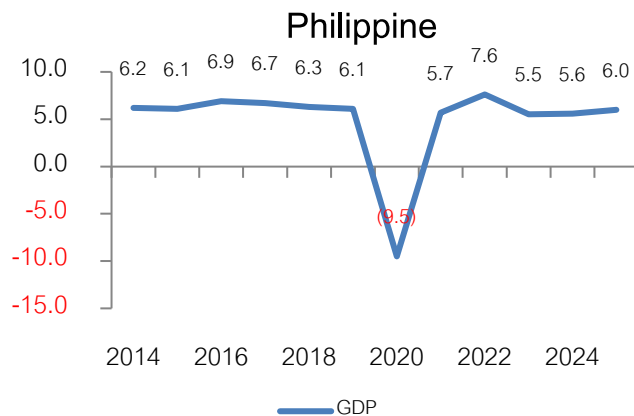
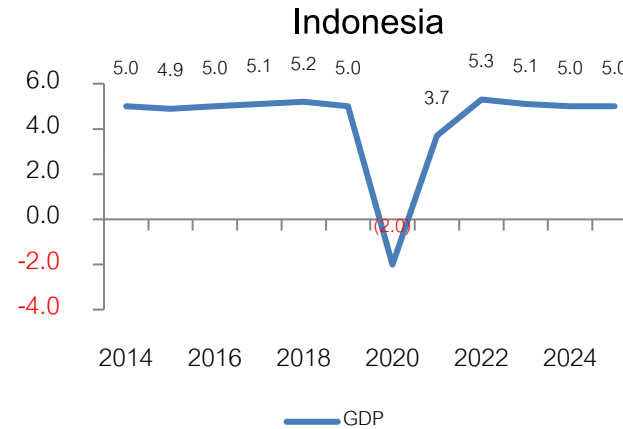
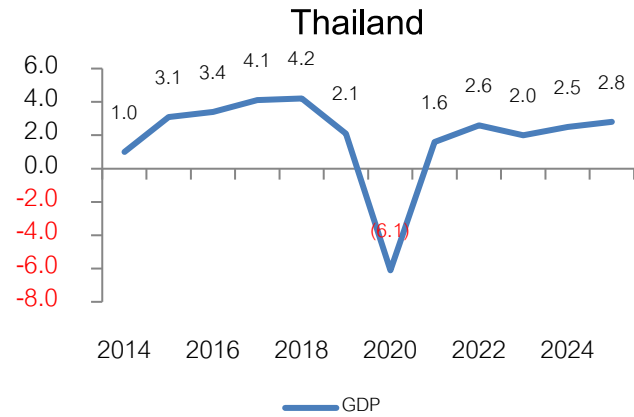
Calendar (Week)

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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

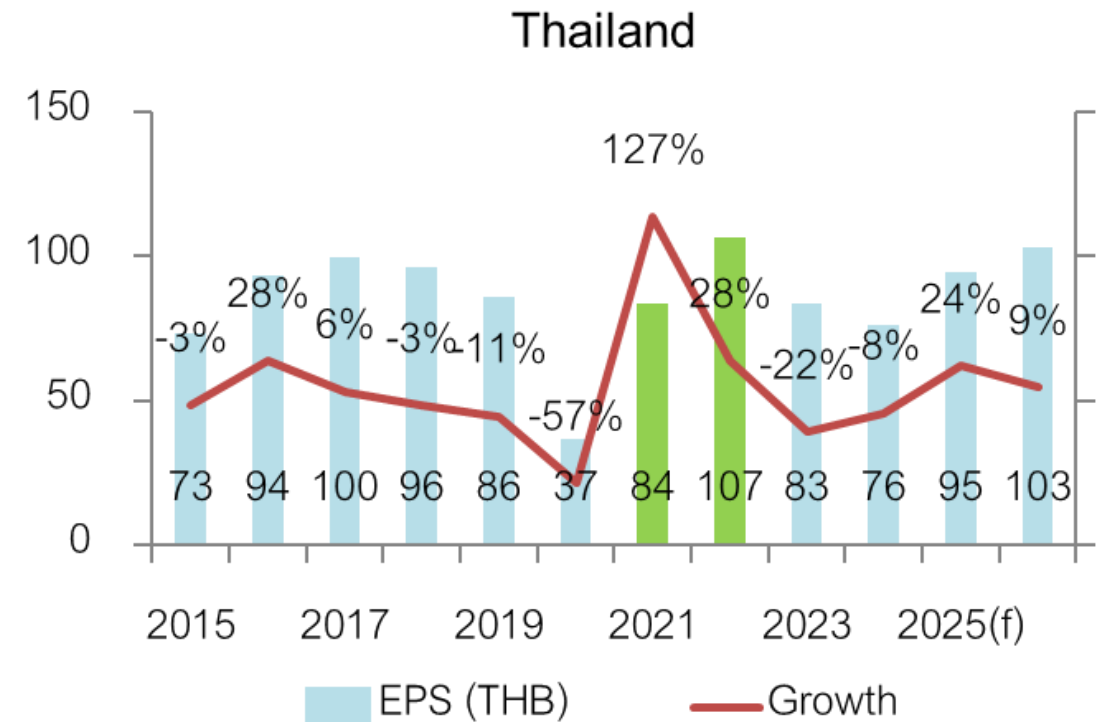
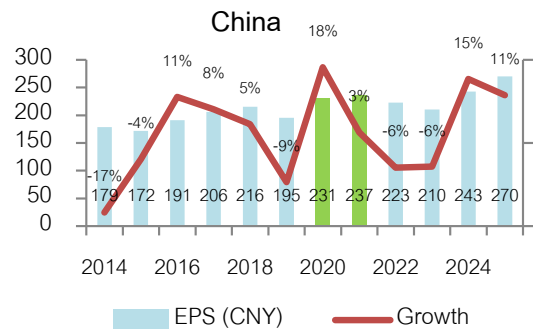
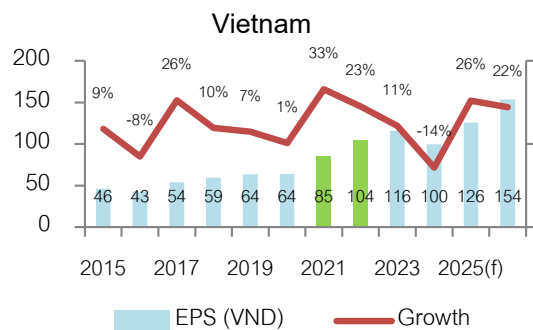
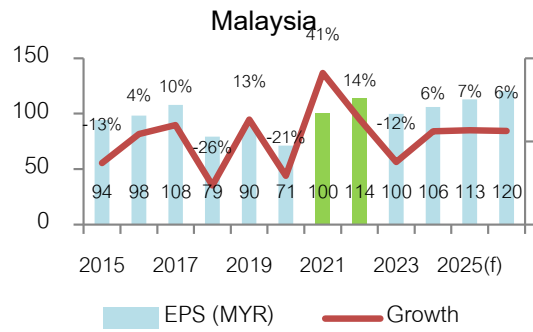
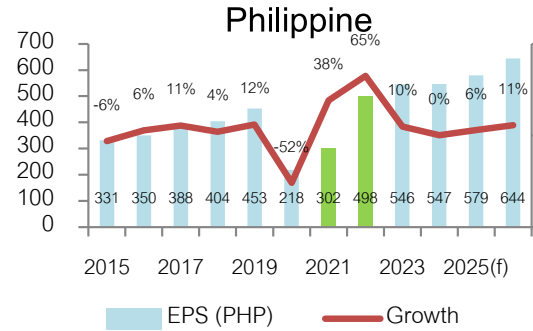
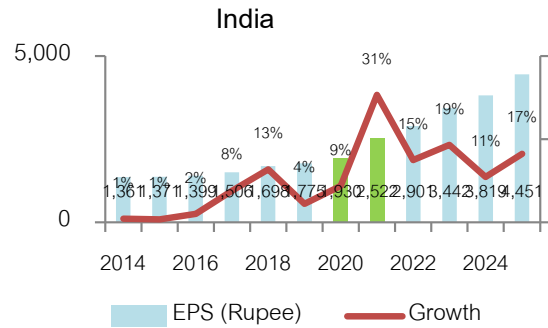


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

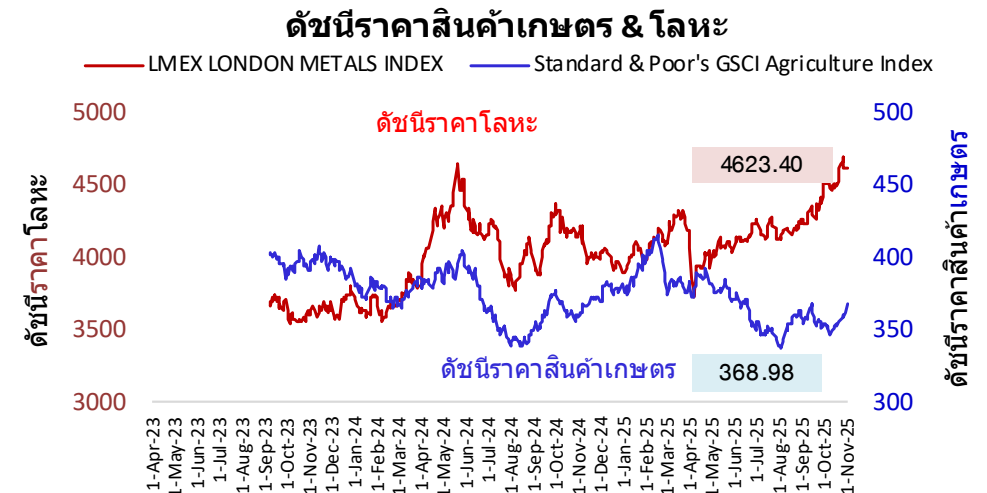
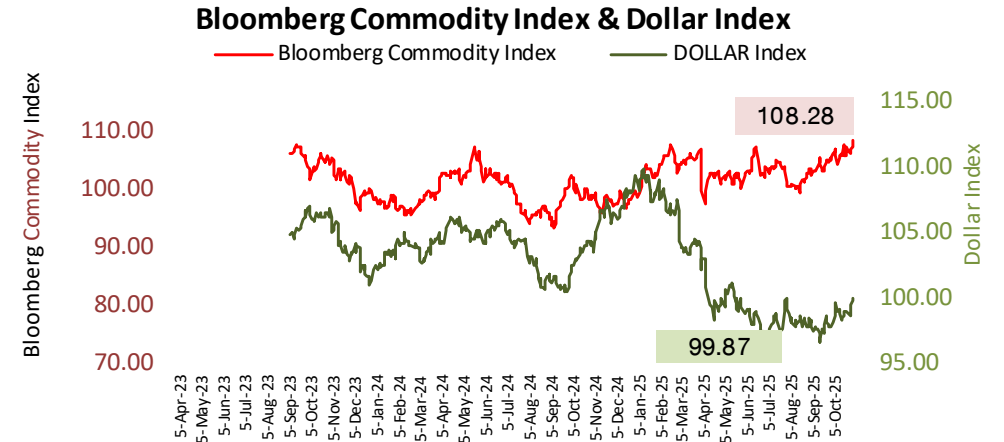
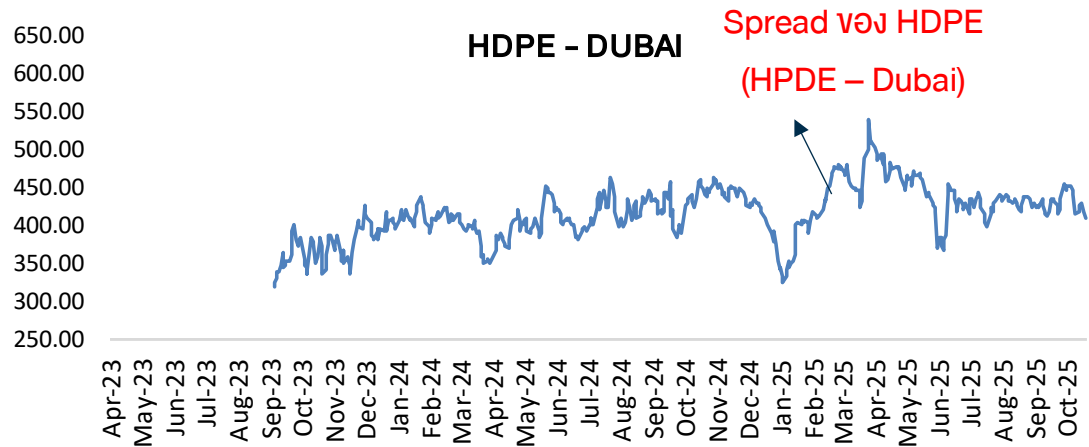
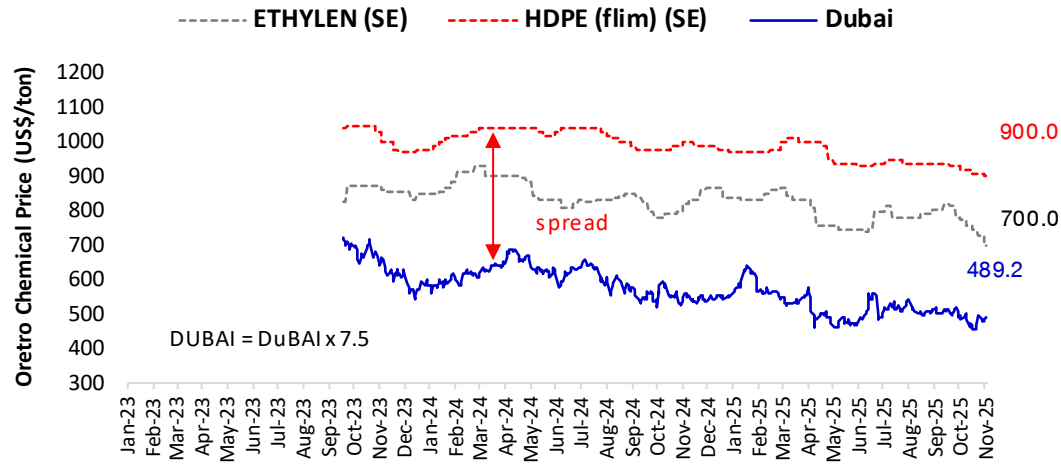
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

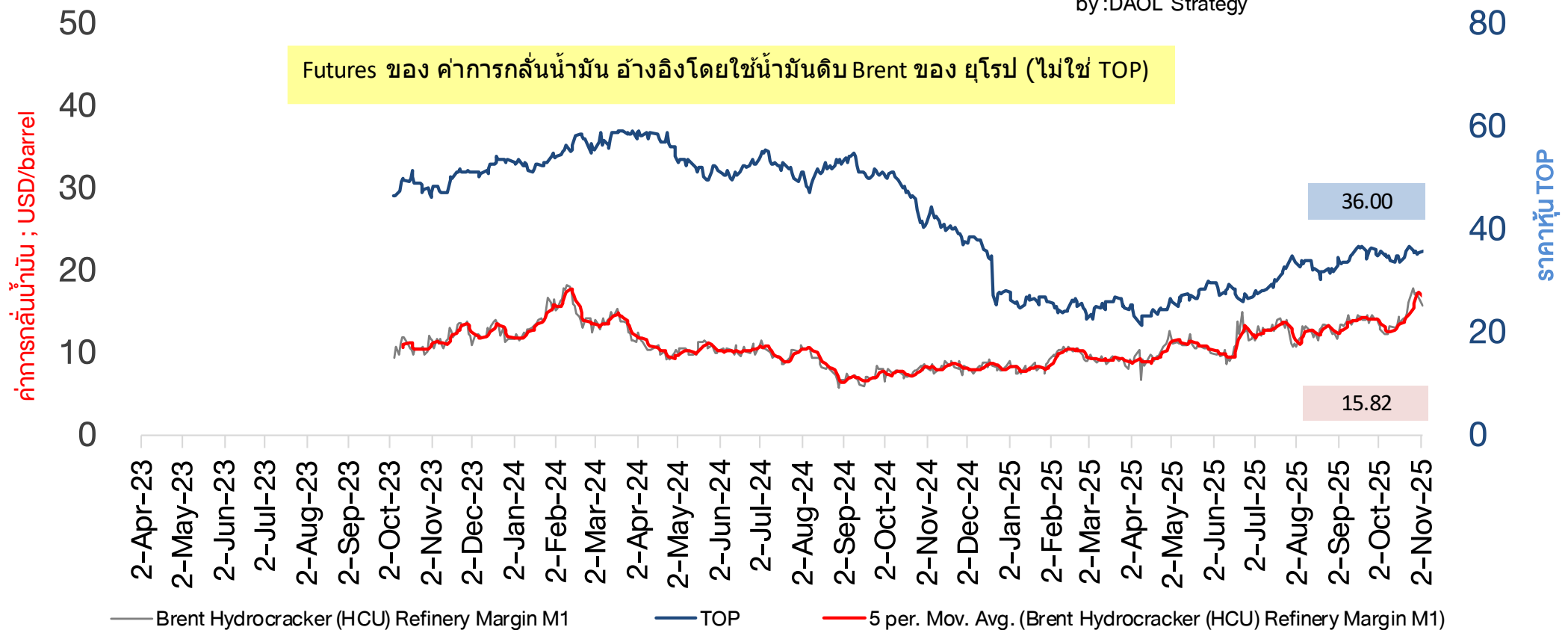


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

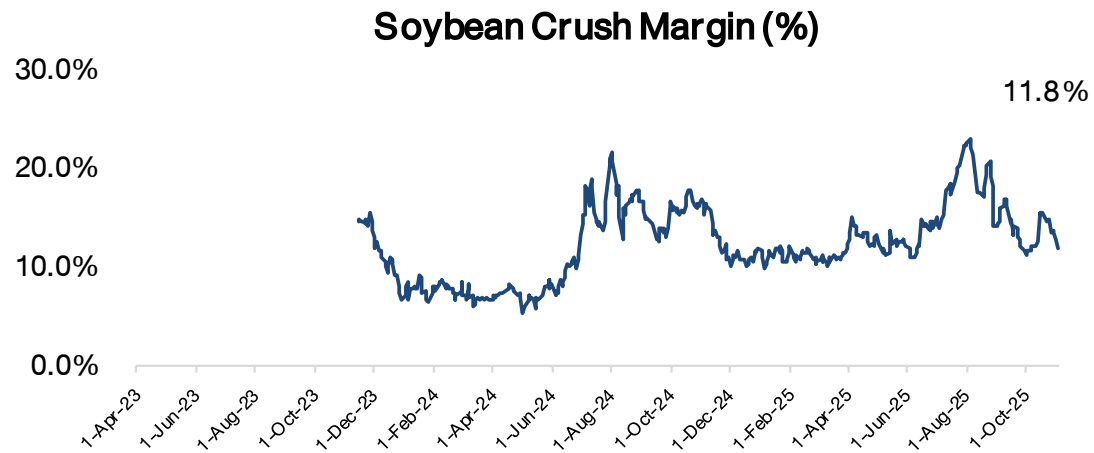
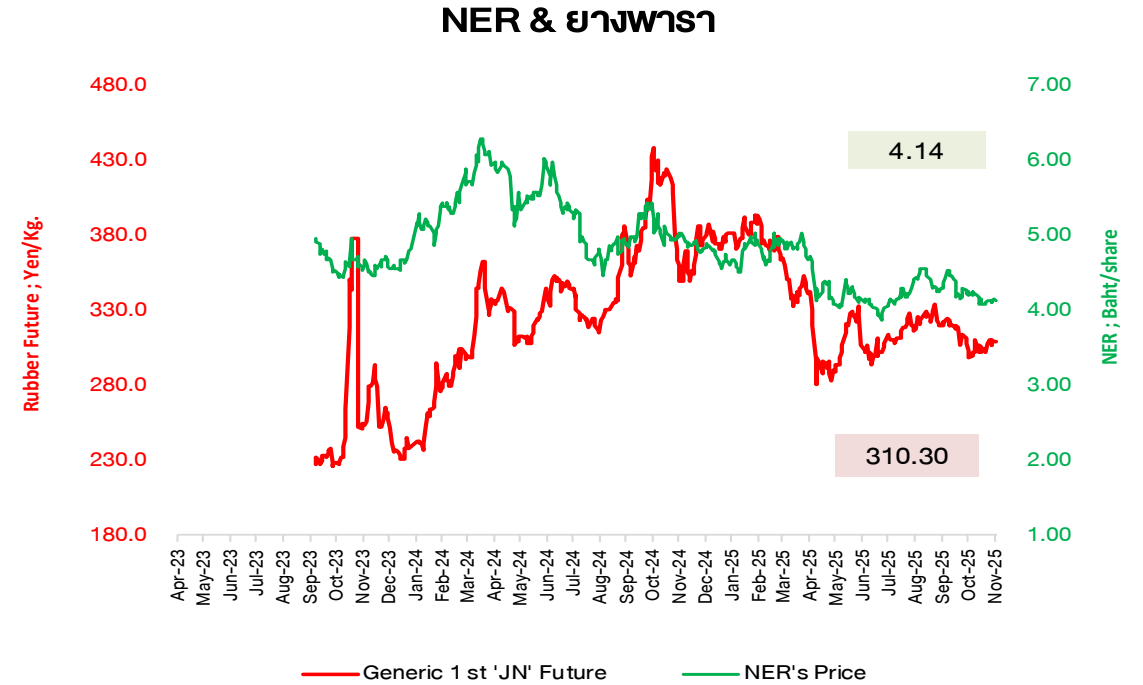
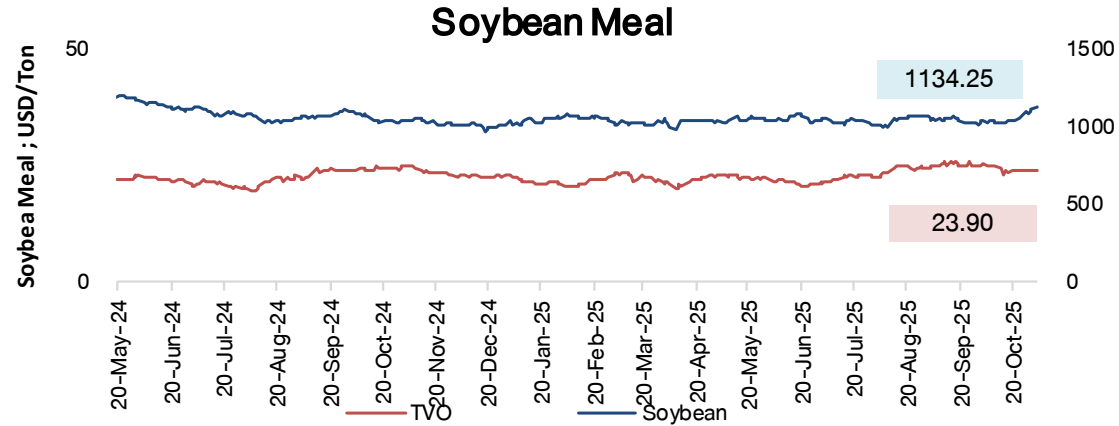


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

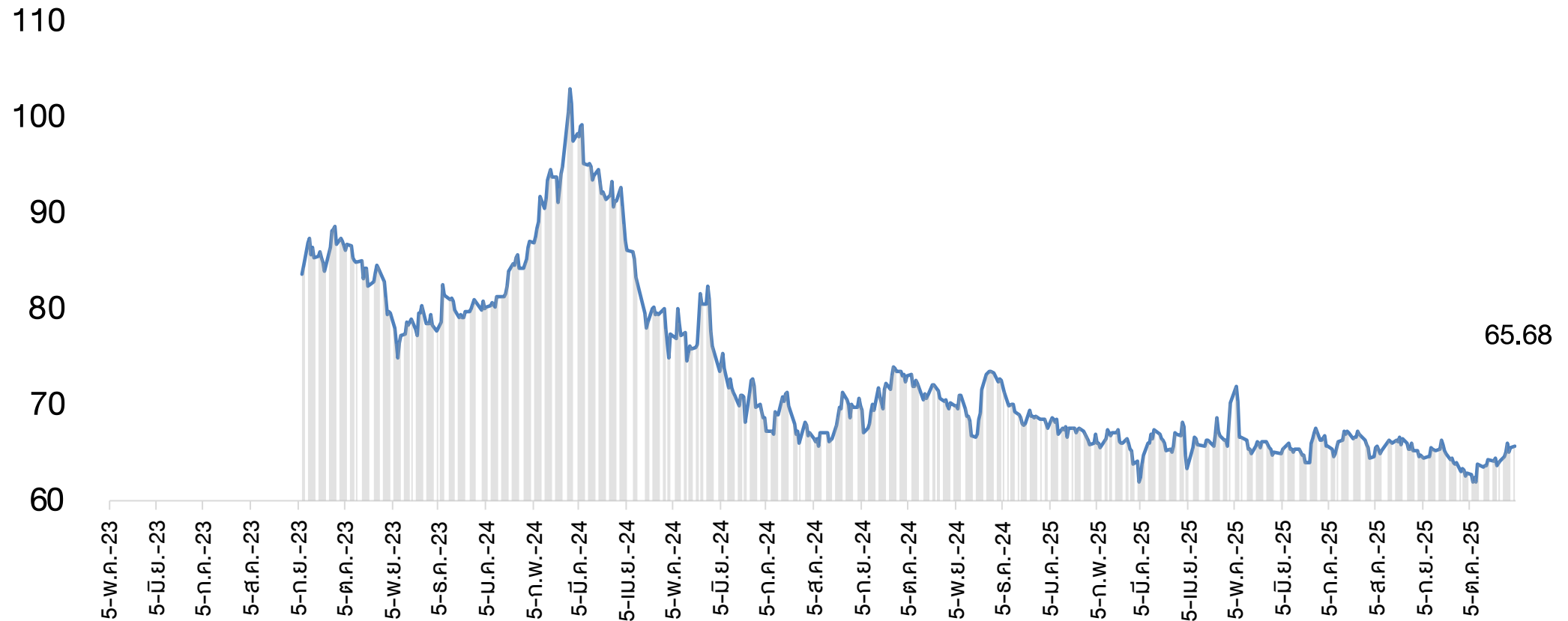
by :DAOL Strategy



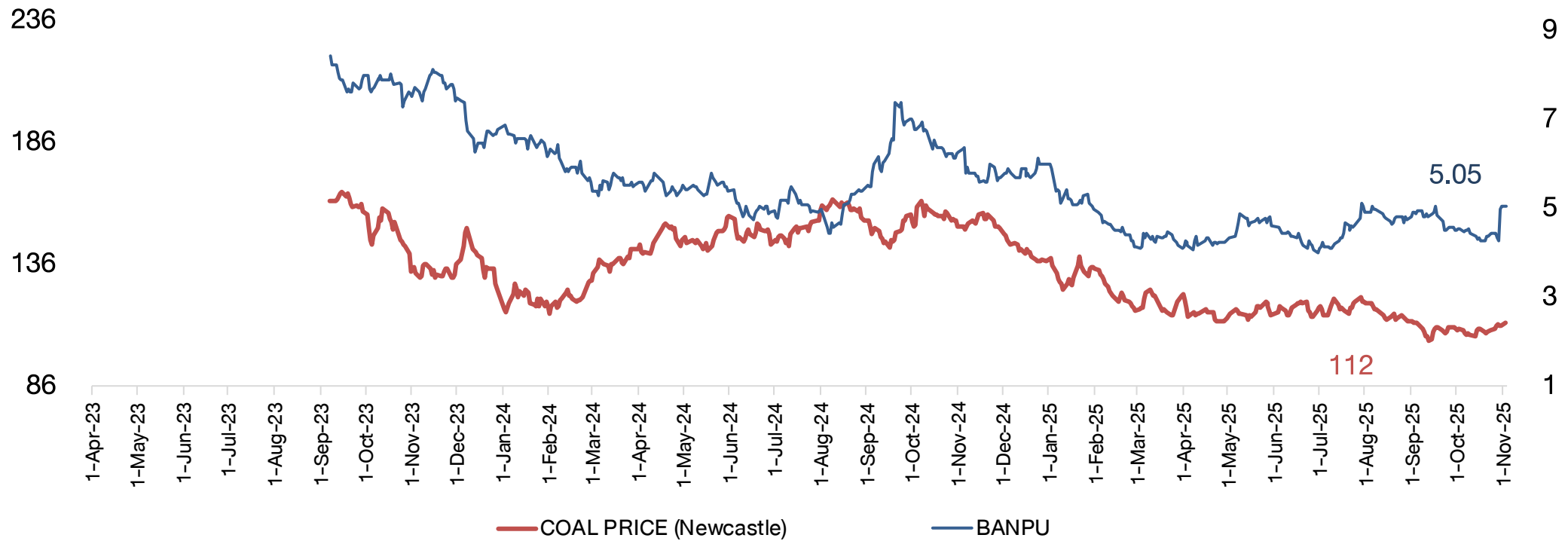
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



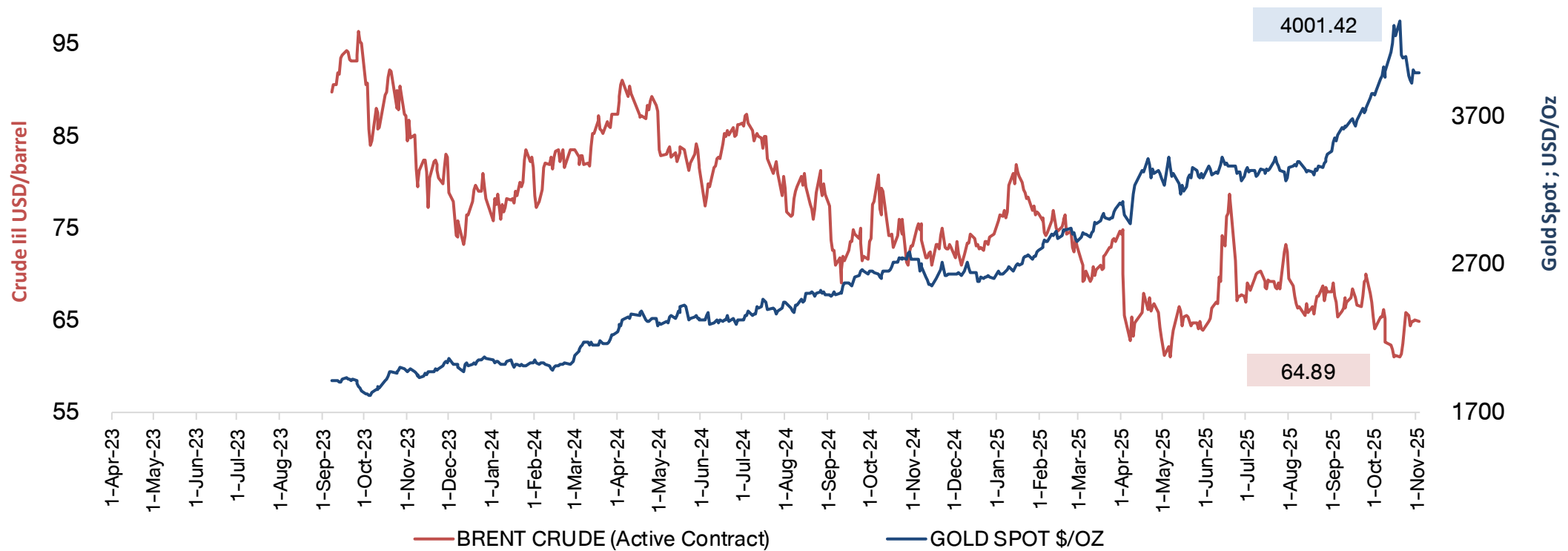
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

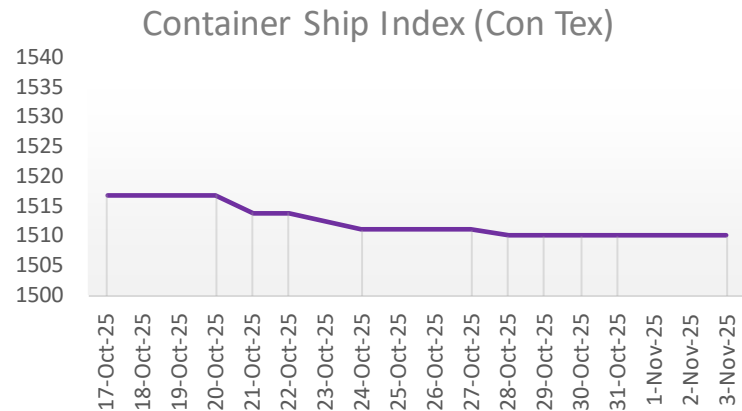
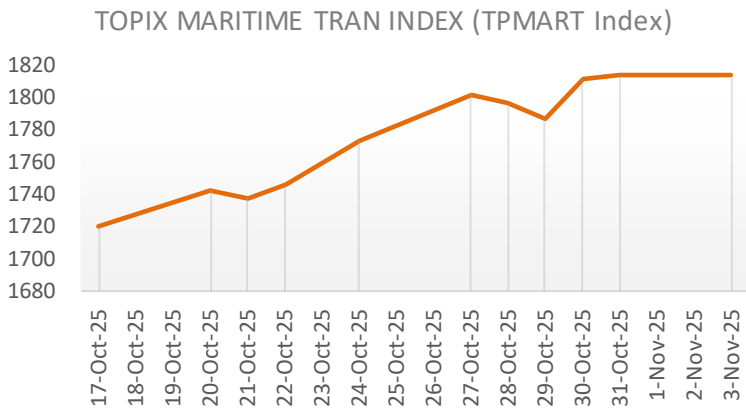
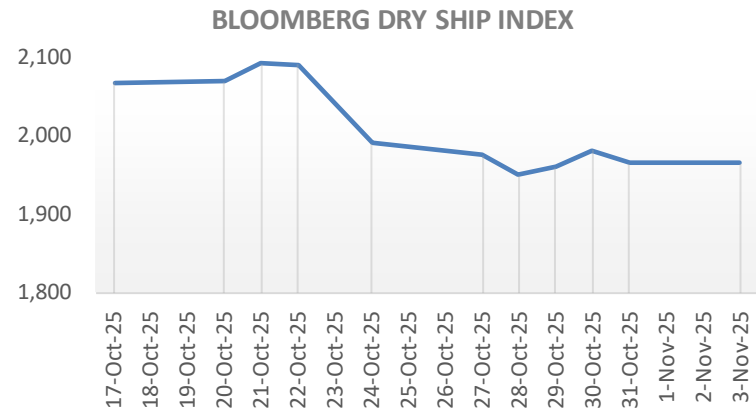


Shipping Index and Stock Performance

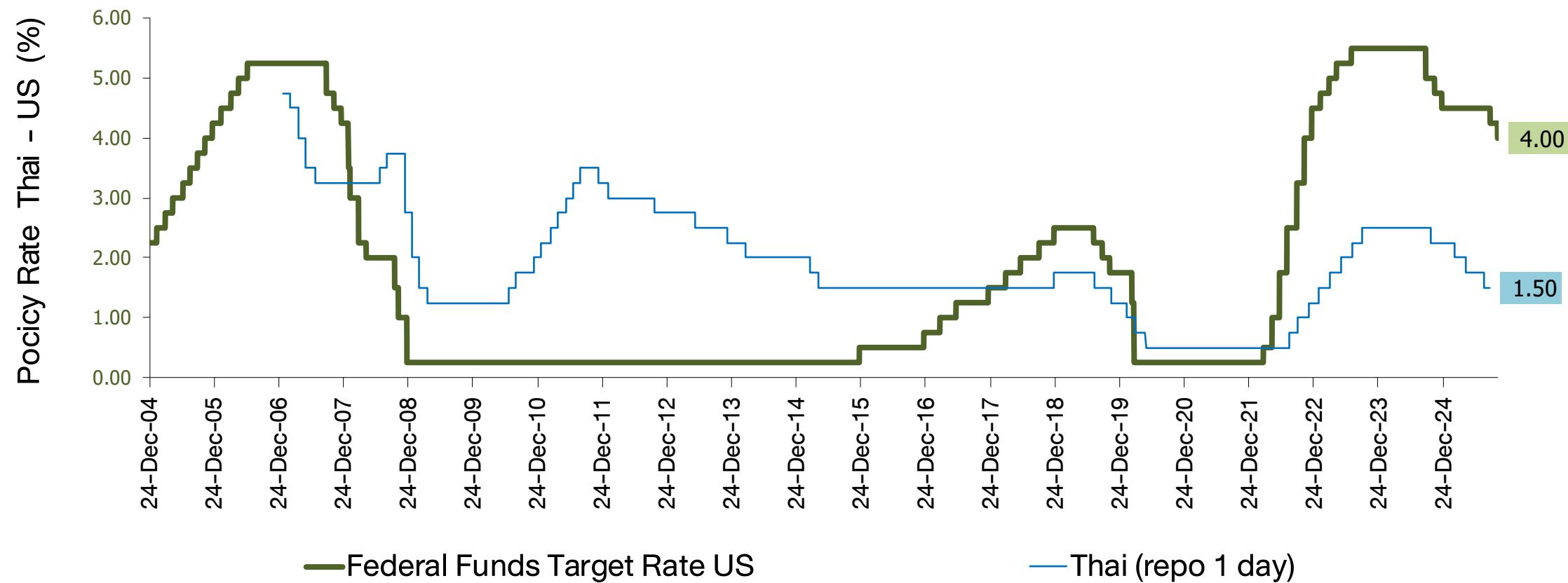
3-Nov-25

	BAL TIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
3-Nov-25	1,966.00	0.0%	1,966.00	0.0%	1,813.91	0.0%	1,510.00	0.0%	4.40	0.0%	6.95	3.7%	26.25	1.9%
31-Oct-25	1,966.00	-0.9%	1,966.00	-0.9%	1,813.91	0.1%	1,510.00	0.0%	4.40	0.0%	6.70	1.5%	25.75	0.0%
30-Oct-25	1,983.00	1.1%	1,983.00	1.1%	1,812.58	1.4%	1,510.00	0.0%	4.40	3.3%	6.60	1.5%	25.75	-1.0%
29-Oct-25	1,961.00	0.6%	1,961.00	0.6%	1,786.93	-0.6%	1,510.00	0.0%	4.26	-2.3%	6.50	-3.7%	26.00	1.0%
28-Oct-25	1,950.00	-1.3%	1,950.00	-1.3%	1,796.99	-0.3%	1,510.00	-0.1%	4.36	-2.2%	6.75	-0.7%	25.75	-1.9%
27-Oct-25	1,976.00	-0.8%	1,976.00	-0.8%	1,802.72	1.6%	1,511.00	0.0%	4.46	-0.4%	6.80	-0.7%	26.25	1.9%
24-Oct-25	1,991.00	-4.8%	1,991.00	-4.8%	1,773.78	1.6%	1,511.00	-0.2%	4.48	1.8%	6.85	-0.7%	25.75	-1.0%
22-Oct-25	2,092.00	-0.1%	2,092.00	-0.1%	1,746.34	0.5%	1,514.00	0.0%	4.40	0.9%	6.90	0.7%	26.00	2.0%
21-Oct-25	2,094.00	1.1%	2,094.00	1.1%	1,737.81	-0.3%	1,514.00	-0.2%	4.36	0.5%	6.85	-1.4%	25.50	0.0%
20-Oct-25	2,071.00	0.1%	2,071.00	0.1%	1,742.72	1.3%	1,517.00	0.0%	4.34	0.5%	6.95	0.7%	25.50	-1.9%
17-Oct-25	2,069.00		2,069.00		1,719.95		1,517.00		4.32		6.90		26.00	

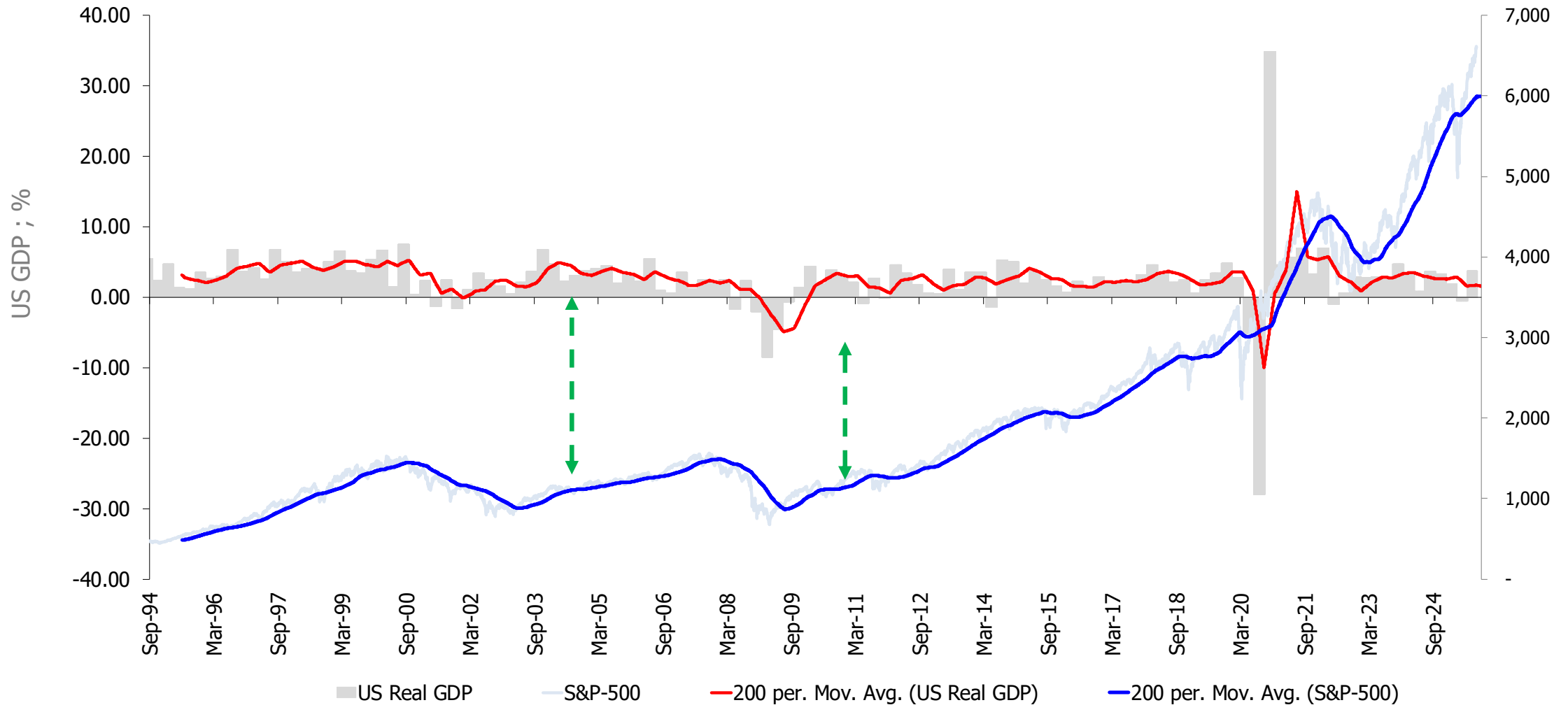
Remark : TTA and PSL are member of Bloomberg Dry Ships Index



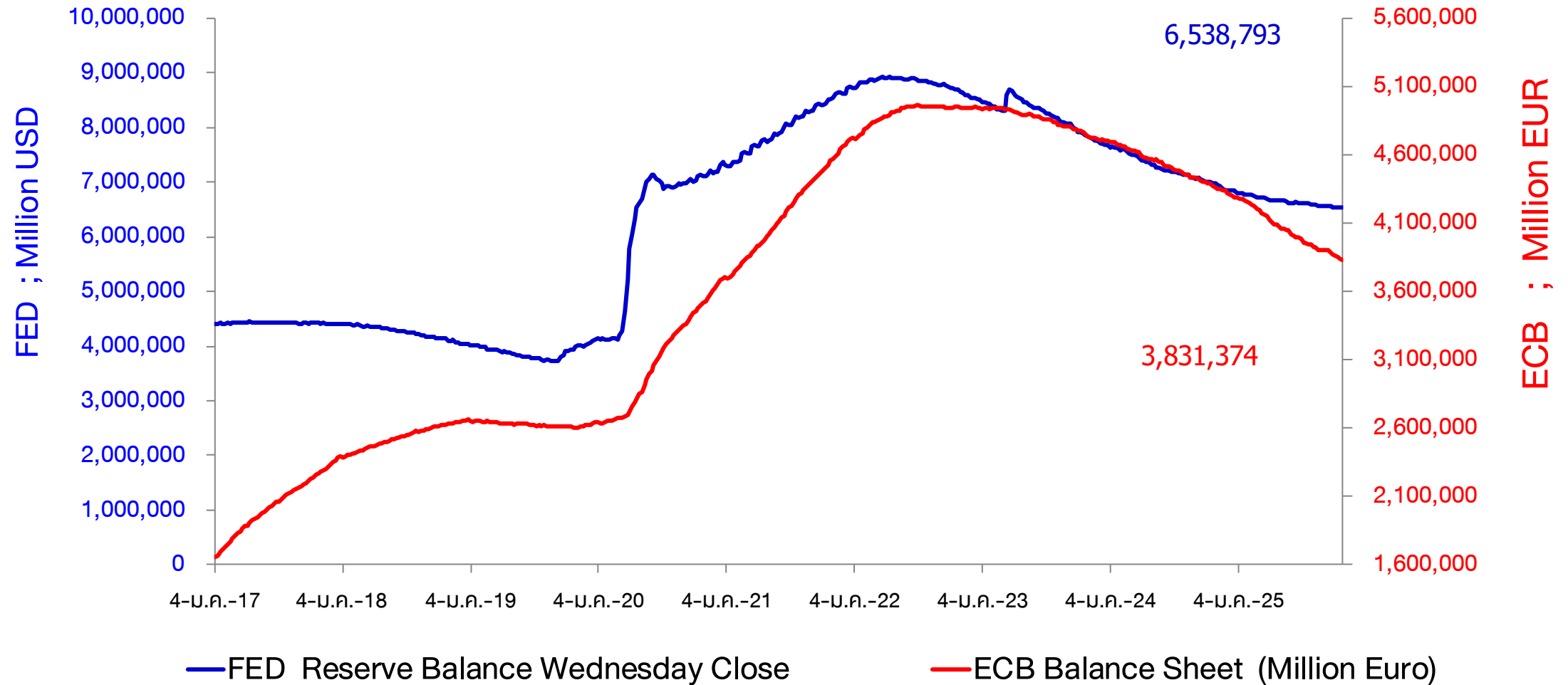
Federal Funds Rate & Thai Rate

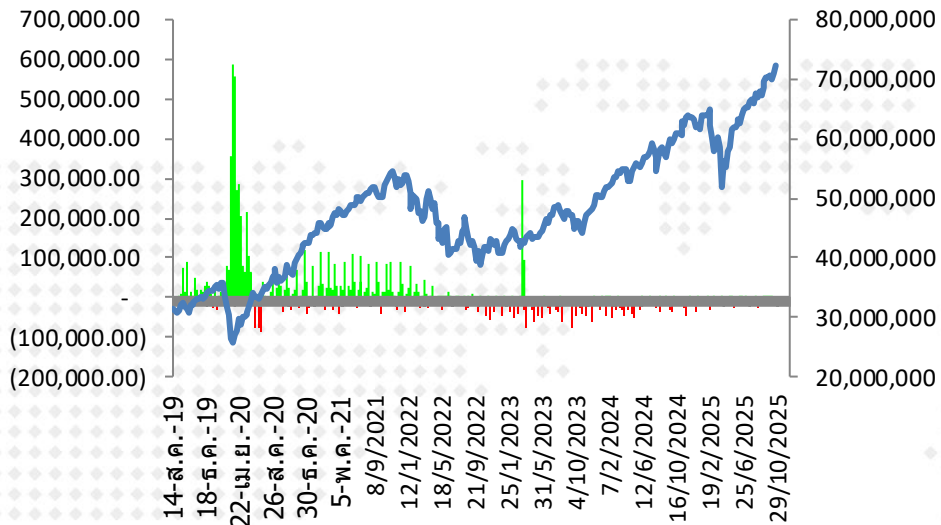


US Real GDP and S&P-500



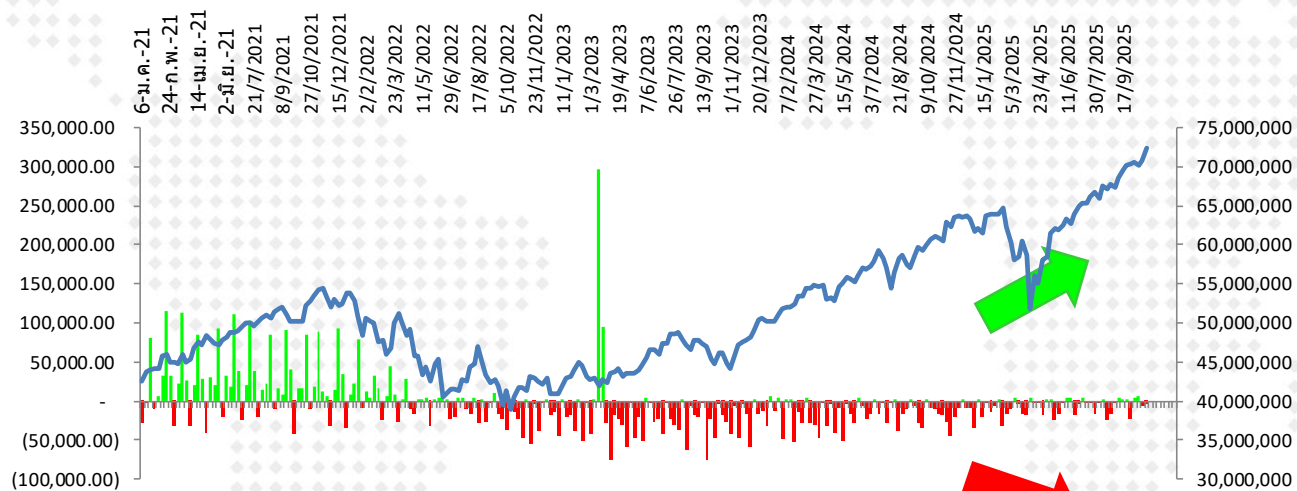
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



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

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

01-Nov-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,609.15	15.34	14.89	14.01	4.10	6.52	31-Oct-25	107.9	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	5,929.68	10.10	9.62	8.73	3.42	9.90	30-Oct-25	617.4	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,428.62	13.76	14.35	13.66	4.68	7.27	31-Oct-25	307.1	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	4,107.50	19.14	14.59	11.04	1.45	5.22	31-Oct-25	281.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	28,233.35	23.85	21.02	17.29	2.39	4.19	31-Oct-25	1,343.2	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,309.50	16.71	12.15	13.64	3.76	5.98	31-Oct-25	106.9	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	851.93	16.44	14.65	13.62	3.80	6.08	31-Oct-25	58.1	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	83,938.71	24.26	23.80	20.31	1.29	4.12	31-Oct-25	3,559.8	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	8,163.88	19.67	14.91	12.64	3.62	5.08	31-Oct-25	547.3	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,639.65	15.93	13.77	10.31	1.58	6.28	31-Oct-25	130.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,146.24	18.18	15.50	13.92	2.31	5.50	31-Oct-25	267.4	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,954.79	18.86	15.53	13.91	2.31	5.30	31-Oct-25	255.3	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	25,906.65	12.69	12.60	11.19	3.06	7.88	31-Oct-25	2,067.1	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	47,562.87	23.58	23.41	20.18	1.56	4.24	01-Nov-25	2,067.7	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,840.20	28.46	25.67	22.47	1.14	3.51	01-Nov-25	269.5	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	23,724.96	#N/A N/A	36.20	30.05	0.58	(422.15)	01-Nov-25	654.4	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,121.07	17.54	17.60	15.10	3.23	5.70	01-Nov-25	461.1	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,958.30	19.82	17.48	15.20	2.46	5.05	01-Nov-25	1,372.2	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	52,411.34	23.42	24.62	24.21	1.50	4.27	31-Oct-25	2,044.8	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,274.69	16.19	16.21	14.73	3.11	6.18	31-Oct-25	140.6	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,662.04	17.41	17.01	15.58	2.79	5.74	31-Oct-25	333.2	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	571.89	16.55	16.17	14.59	3.11	6.04	31-Oct-25	35.5	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,390.42	24.51	22.68	20.10	1.59	4.08	01-Nov-25	194.7	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	0.4%	12.0%	1.6%	12.2%	1.8%	14.3%	0.5%	13.4%	0.1%	10.2%	1.6%	20.5%
1 month	2.1%	11.2%	4.9%	13.4%	5.3%	15.2%	2.1%	13.7%	3.4%	15.9%	4.1%	19.5%
3 month	7.9%	9.1%	13.1%	12.1%	12.7%	13.7%	7.5%	11.1%	6.9%	13.8%	11.8%	15.5%
6 month	21.4%	9.0%	28.3%	11.8%	30.2%	13.2%	23.3%	11.3%	11.8%	16.9%	35.6%	15.1%
9 month	16.5%	14.9%	31.2%	16.5%	32.4%	18.2%	13.5%	20.2%	2.5%	18.9%	20.4%	25.6%
12 month	20.7%	13.9%	28.0%	15.2%	28.6%	16.8%	18.9%	18.8%	-5.2%	17.5%	27.6%	24.3%
Month to date	2.1%	11.2%	4.9%	13.4%	5.3%	15.2%	2.1%	13.7%	3.4%	15.9%	4.1%	19.5%
Quarter to date	2.1%	11.2%	4.9%	13.4%	5.3%	15.2%	2.1%	13.7%	3.4%	15.9%	4.1%	19.5%
Year to date	21.0%	14.5%	33.8%	16.0%	33.5%	17.7%	17.2%	19.7%	-2.2%	18.5%	22.7%	25.3%
2 ปี	27.7%	12.2%	26.6%	14.4%	28.0%	15.9%	29.7%	15.8%	0.8%	14.7%	36.8%	21.1%
3 ปี	21.4%	12.4%	21.5%	14.5%	23.4%	16.2%	22.3%	15.8%	-3.1%	13.6%	29.5%	21.0%
4 ปี	9.5%	14.1%	5.4%	15.7%	5.5%	17.2%	12.0%	17.9%	-1.9%	13.1%	11.9%	23.8%
5 ปี	14.6%	13.5%	7.6%	15.6%	6.9%	17.0%	17.6%	17.0%	5.3%	13.7%	17.5%	22.7%
10 ปี	11.3%	14.5%	7.8%	15.9%	8.2%	16.4%	14.6%	18.2%	2.7%	15.0%	17.7%	22.1%

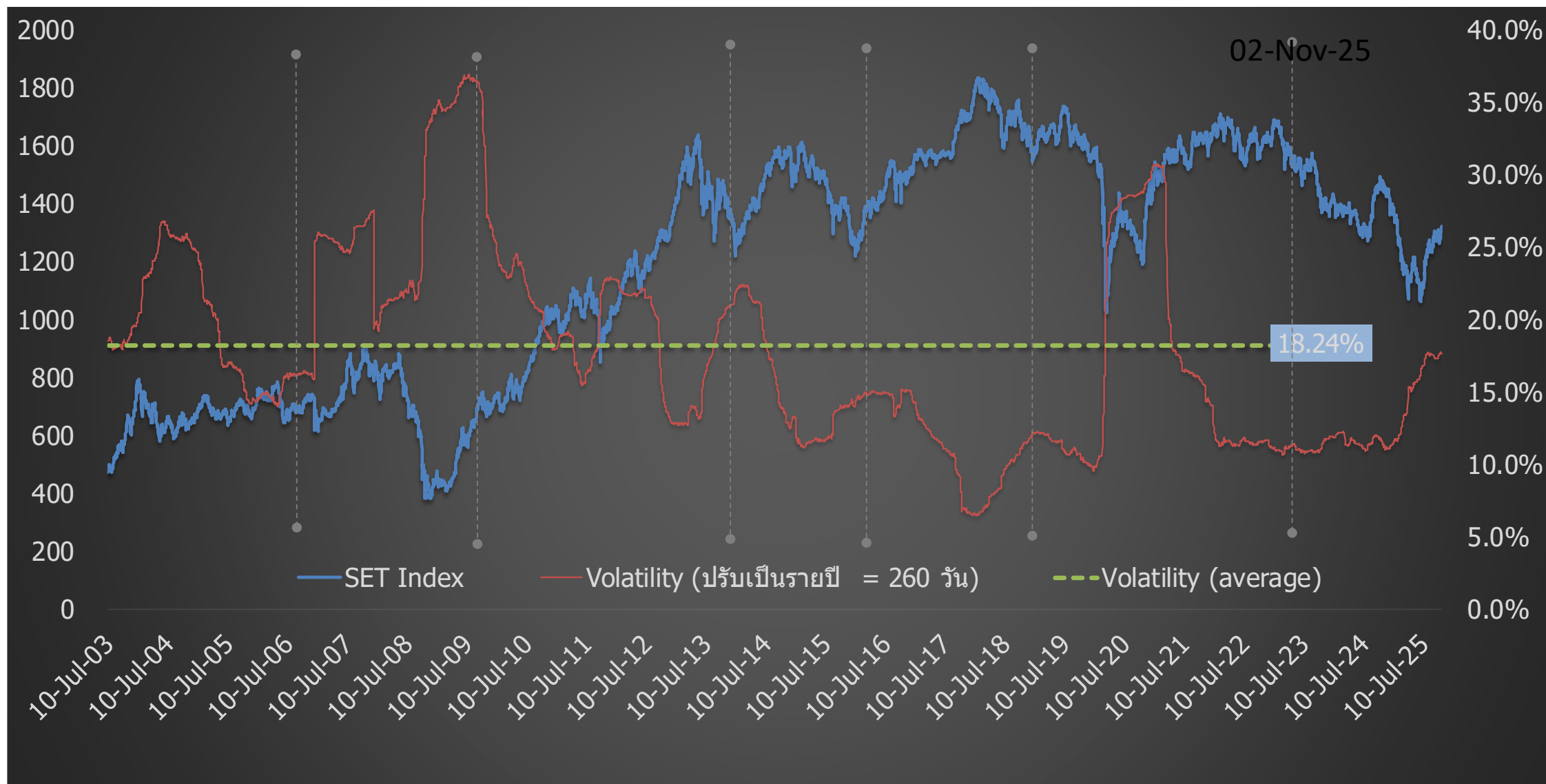
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Nov-2025

Source : Bloomberg

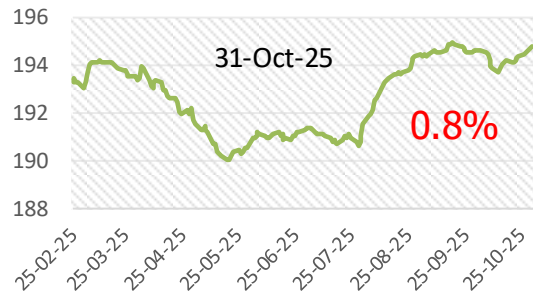
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

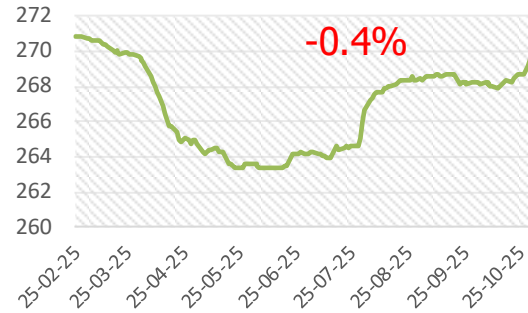


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

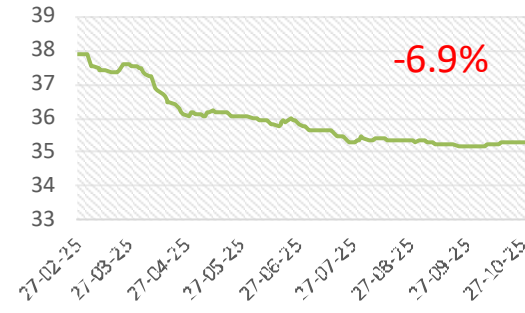
MSCI WORLD



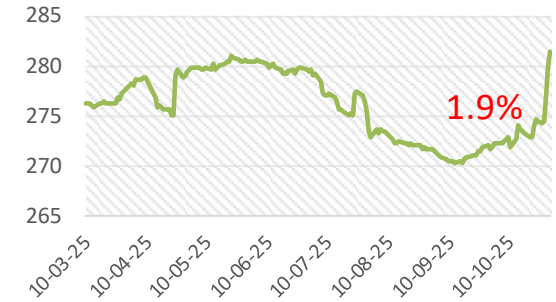
US (s&p-500)



STXE 600 (EUR) Pr



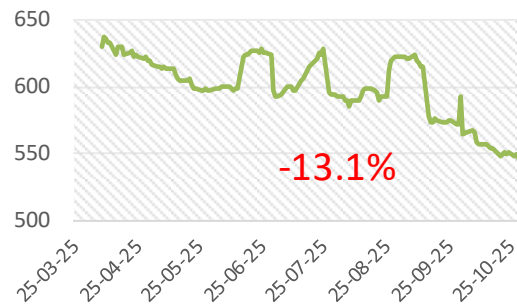
South Korea



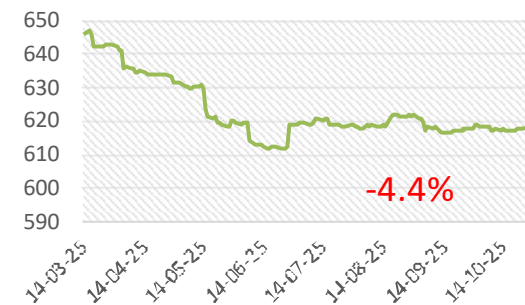
Thailand



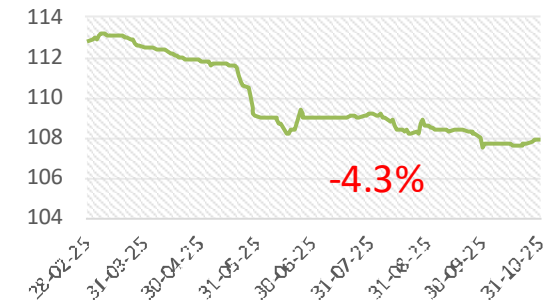
Indonesia



Philippine

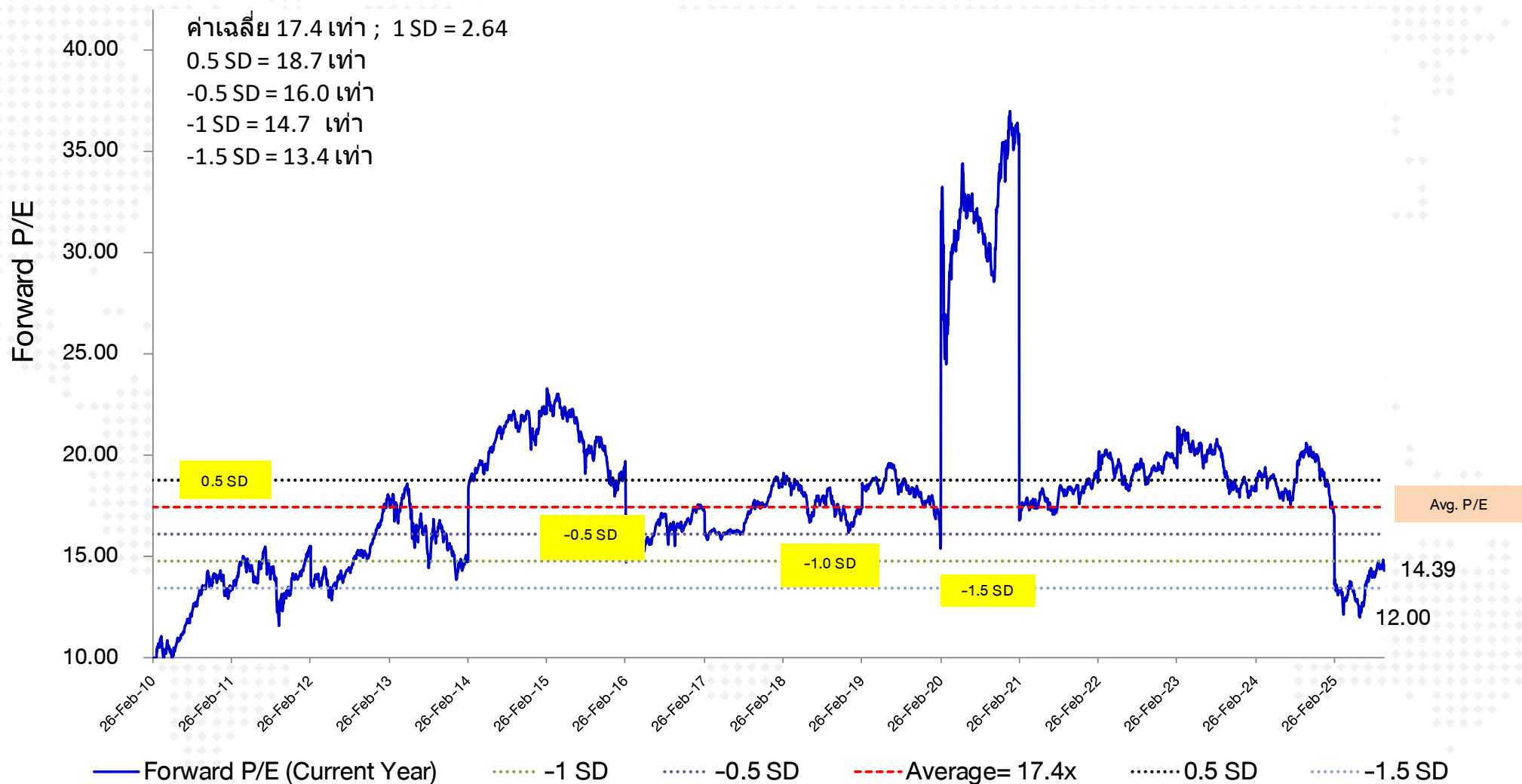


Malaysia



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

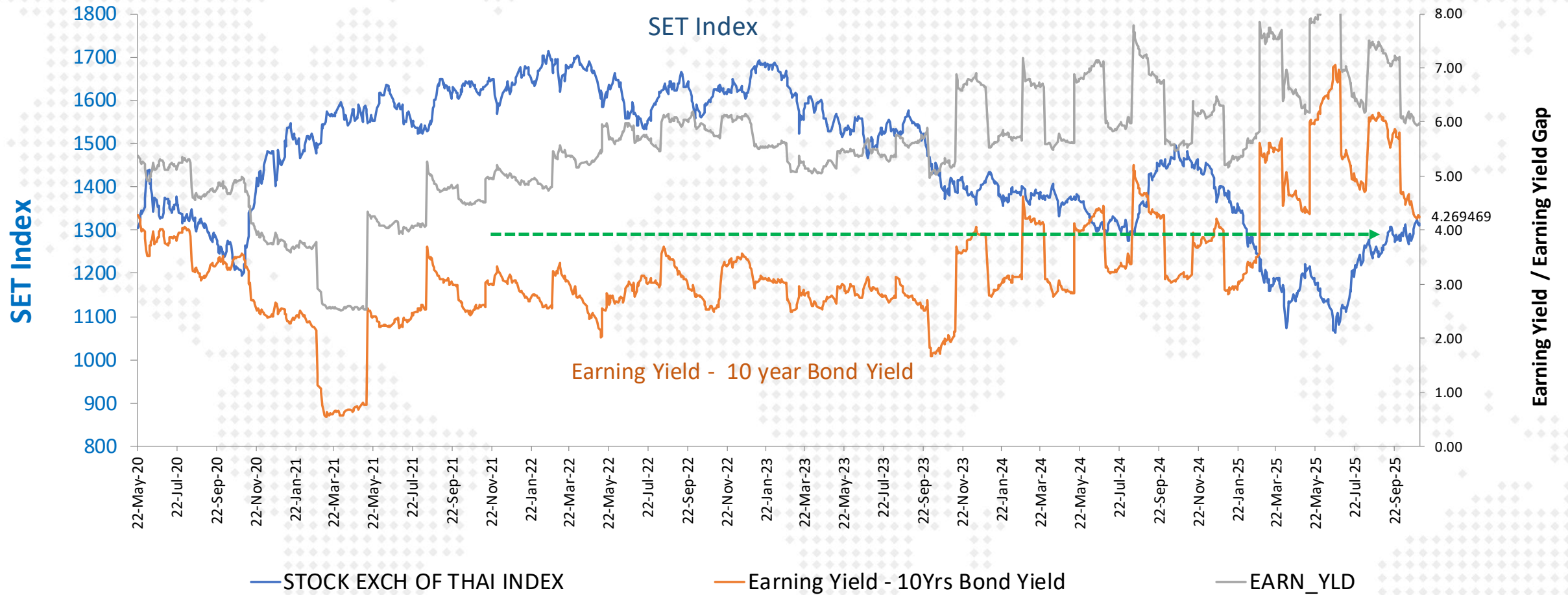
19-Oct-25



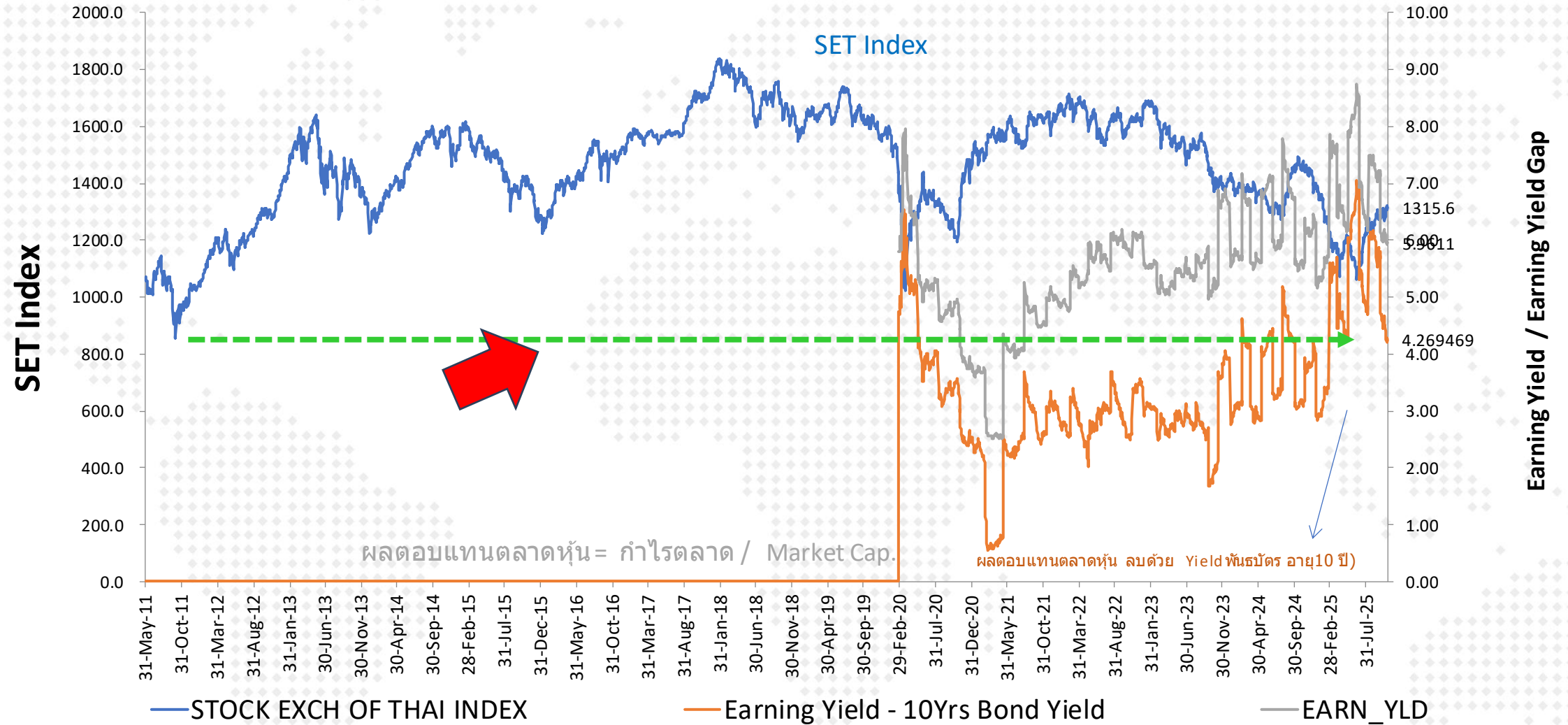
D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

Strategy Research

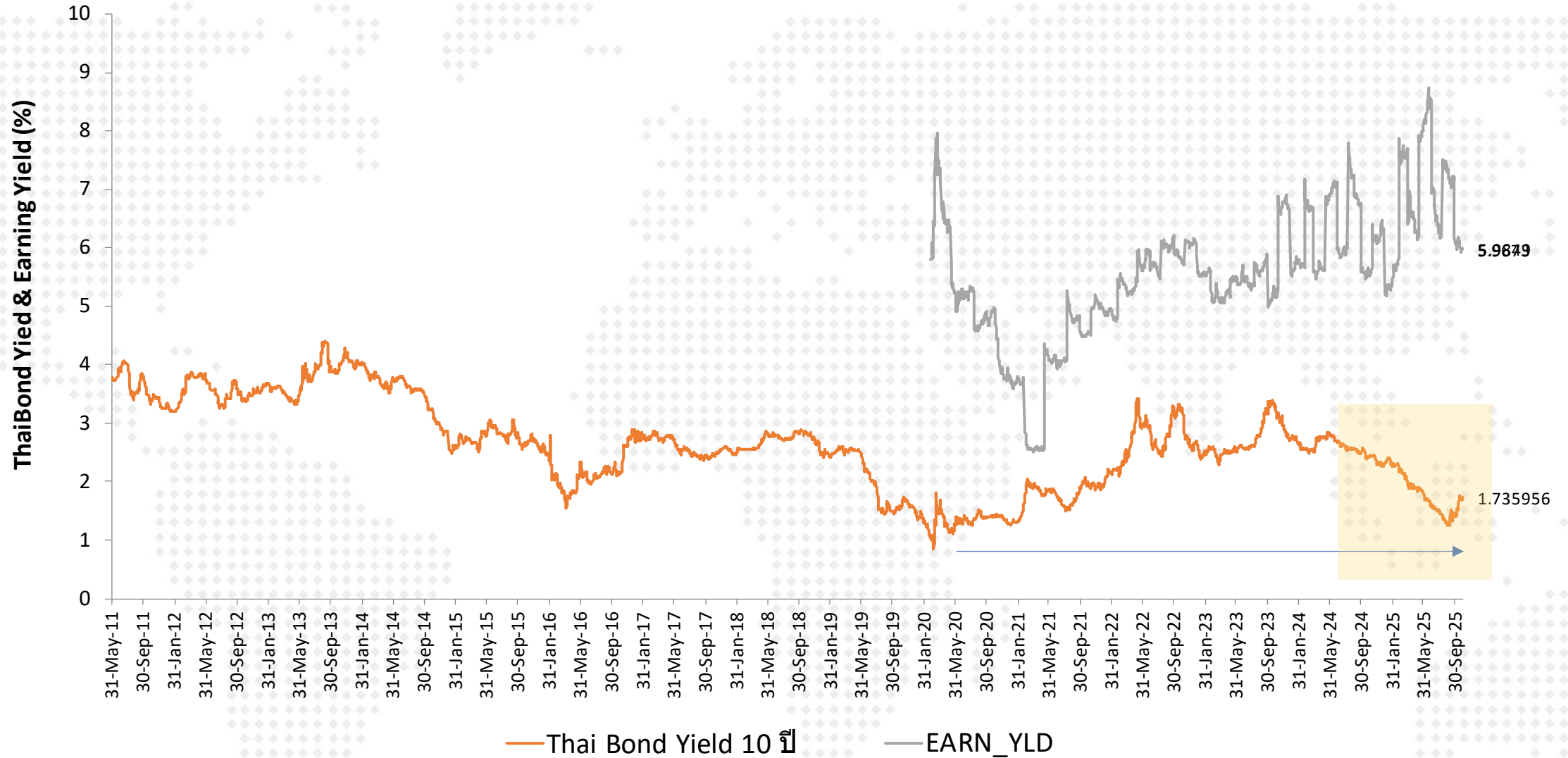
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

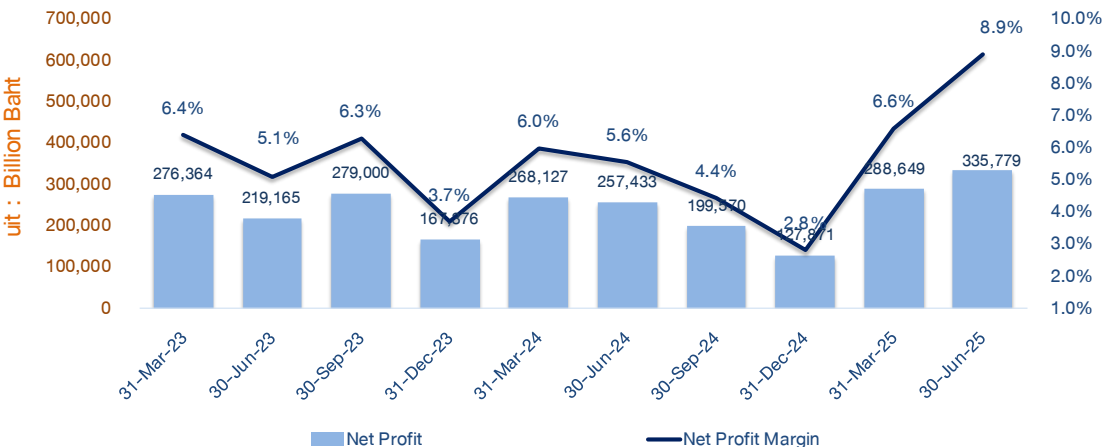


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

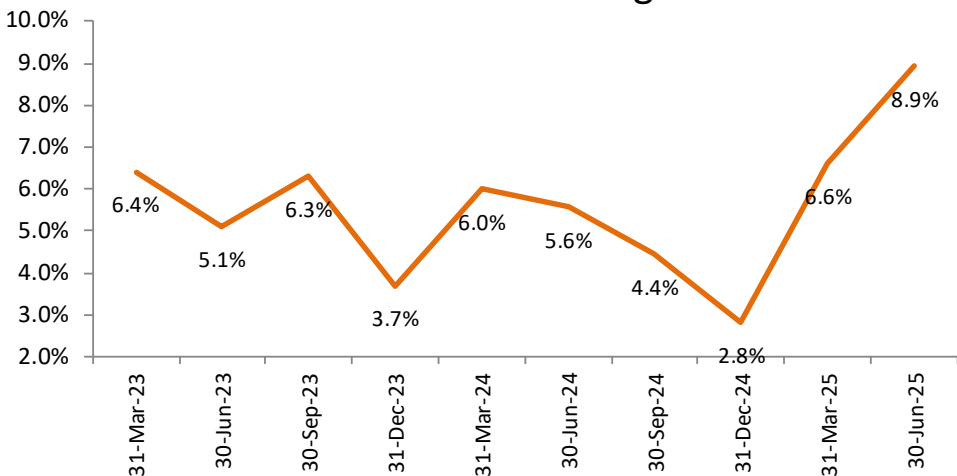


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

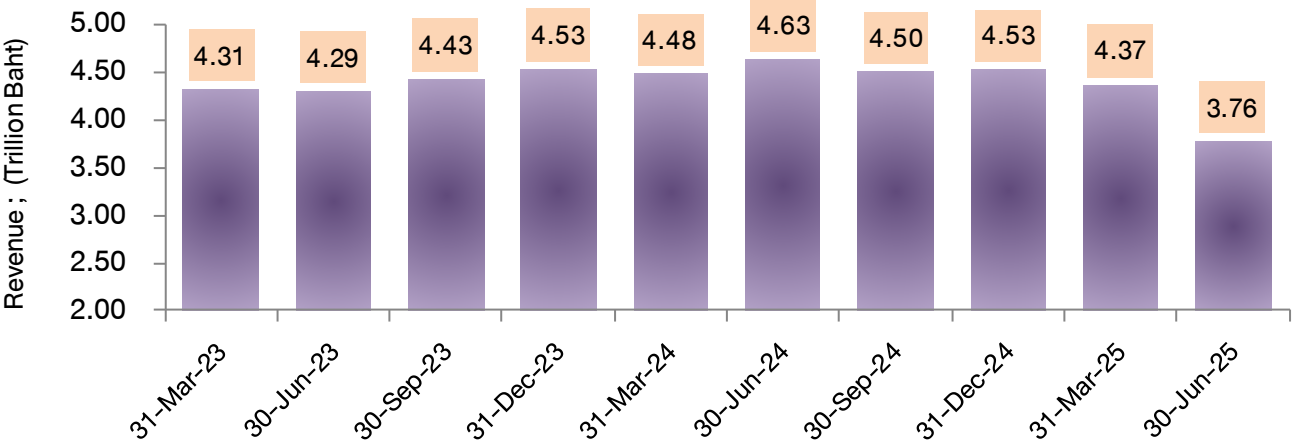


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

19-Oct-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

