

DAOL Daily Strategy

17 Sep 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ผล Fed ประชุมคืบนี้ จับตลาดท่าไหร่ถึงจะดีต่อตลาด ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นสหรัฐปรับตัวลงก่อน Fed ประชุมคืบนี้ เรามองยังงัย
- ตลาดยังเก็งกำไรรัฐบาลอนุทินกระตุ้นกำลังซื้อกลุ่มห้างและท่องเที่ยว ?
- Bond Yield ไทยพุ่งแรงในรอบ 3 วัน กระทบใครบ้าง ?
- เราหุ้นเข้า 1 ออก 2 ตัว

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		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	5,867.1	23.9	0.4	-0.1	2.4	20.7	19.4	16-Sep-25
	DJ Global	734.3	3.4	0.5	-0.0	2.6	15.8	17.7	16-Sep-25
	Bloomberg World Index	2,269.9	10.6	0.5	-0.0	2.6	15.6	18.0	16-Sep-25
	MSCI World	4,269.8	17.2	0.4	-0.1	2.3	14.8	17.3	16-Sep-25
	MSCI Emergin Market	1,339.9	14.2	1.1	0.8	5.3	24.2	23.4	16-Sep-25
	MSCI Thailand	445.2	3.7	0.8	0.5	3.0	-4.4	-8.3	16-Sep-25
Americas	Dow Jones	45,757.9	(76.3)	-0.2	-0.3	1.8	7.5	9.9	16-Sep-25
	NASDAQ	22,334.0	192.9	0.9	-0.1	3.3	14.6	27.0	16-Sep-25
	S&P 500	6,606.8	22.5	0.3	-0.1	2.4	11.8	17.3	16-Sep-25
Europe	Stoxx Europe 600	550.8	(4.1)	-0.7	-1.1	-0.5	9.1	6.5	16-Sep-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,372.3	(18.4)	-0.3	-1.3	-1.4	10.3	11.3	16-Sep-25
France	CAC 40	7,818.2	(7.0)	-0.1	-1.0	-1.3	6.9	5.0	16-Sep-25
German	DAX	23,329.2	(368.9)	-1.6	-1.8	-4.2	17.2	24.6	16-Sep-25
UK	FTSE100	9,195.7	(87.6)	-0.9	-0.9	0.6	13.2	10.7	16-Sep-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	222.2	2.0	0.9	0.8	3.9	22.0	21.0	16-Sep-25
Thailand	SET Index	1,308.2	14.6	1.1	0.6	3.9	-6.6	-8.9	16-Sep-25
China	Shanghai SE Composit	3,861.9	(8.7)	-0.2	0.0	4.5	13.3	42.8	16-Sep-25
China	Shenzhen CSI300	4,523.3	1.3	0.0	-0.2	7.6	13.1	43.2	16-Sep-25
Hong Kong	Hang Seng	26,438.5	50.3	0.2	-0.0	4.6	31.9	51.8	16-Sep-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,148.7	39.5	0.6	1.5	-2.6	-5.8	-14.3	16-Sep-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,957.7	209.8	2.7	0.3	0.8	12.4	1.6	16-Sep-25
Japan	Nikkei	44,902.3	529.8	1.2	-0.3	3.2	12.6	23.6	16-Sep-25
Singapore	Straits Times	4,337.7	(6.5)	-0.1	-0.0	2.5	14.3	20.7	16-Sep-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,449.6	54.1	1.6	-0.9	6.0	43.8	32.7	16-Sep-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,680.9	13.6	0.8	-0.2	3.1	32.1	33.5	16-Sep-25
India	BSE Sensex	82,380.7	476.0	0.6	0.7	2.2	5.3	-0.8	16-Sep-25
Taiwan	Taiwan Weighted	25,629.6	155.0	0.6	1.1	5.3	10.5	17.3	16-Sep-25
Currency	USD Index Spot Rate	96.6	(0.9)	-0.9	-0.0	-1.3	-10.6	-4.3	16-Sep-25
	USD-EUR	1.2	0.0	1.1	0.0	1.8	14.0	6.8	16-Sep-25
	USD-GBP	1.4	0.0	0.7	0.1	1.1	8.7	3.8	16-Sep-25
	YEN-USD	146.5	(1.2)	-0.8	0.2	1.1	-6.6	-2.6	16-Sep-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)	-0.1	0.1	1.0	-2.5	-0.2	16-Sep-25
	THB-USD	31.7	(0.1)	-0.2	0.1	2.7	-7.3	5.5	16-Sep-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.5	(0.1)	-1.5	-0.18	-3.1	-17.4	-3.0	16-Sep-25
	US: 5-Year Bond	3.6	(0.0)	-1.3	-0.15	-3.0	-17.8	4.0	16-Sep-25
	US: 10-Year Bond	4.0	(0.0)	-0.9	-0.09	-4.7	-11.1	10.4	16-Sep-25
	US: 30-Year Bond	4.6	(0.0)	-0.7	-0.06	-5.7	-2.1	17.4	16-Sep-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.2	0.0	4.3	1.69				16-Sep-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	0.1	4.3	1.80				16-Sep-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.5	0.1	6.7	3.94				16-Sep-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	0.2	9.8	5.87				16-Sep-25
Other	Bloomberg Commodity Index	105.3	1.6	1.5	0.6	4.9	6.6	8.9	16-Sep-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	64.5	1.8	2.9	0.1	2.8	-9.1	-9.3	16-Sep-25
	Crude Oil - Brent	68.5	1.5	2.2	0.1	4.1	-8.0	-7.0	16-Sep-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	105.5	4.8	4.8	3.1	-4.6	-22.3	-26.0	16-Sep-25
	Baltic Dry Index	2,153.0	42.0	2.0	1.3	5.3	116.6	13.6	15-Sep-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	320.0	(3.0)	-0.9	-0.3	-2.8	-16.2	-13.7	16-Sep-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.6	0.0	0.2	-1.0	-3.3	-6.3	-10.3	16-Sep-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,067.2	73.2	0.7	-0.6	4.0	14.5	8.7	16-Sep-25
	China Hot Rolled Steel	3,449.0	29.0	0.8	0.8	-0.9	-0.7	8.9	16-Sep-25
	GOLD (spot)	3,690.0	46.8	1.3	0.1	10.8	41.6	43.8	16-Sep-25
	Soybean Meal Futures	285.8	(2.5)	-0.9	0.1	1.0	-5.6	-10.0	16-Sep-25
	Crude Palm Oil	4,383.0		0.0	-0.2	1.5	-11.0	9.7	12-Sep-25
	Corn	429.5	30.5	7.6	-0.1	11.8	-5.0	4.0	16-Sep-25
	Bitcoin	116,894.2	638.9	0.5	-0.1	-0.8	27.2	94.1	16-Sep-25
	Ethereum	4,499.8	(173.4)	-3.7	0.3	1.0	35.8	92.6	16-Sep-25
	ARKW Investments	166.8	3.4	2.1	0.7	4.4	52.0	106.4	16-Sep-25
	Global x Auto & Electric ETF	27.1	0.8	3.1	1.1	5.5	17.5	23.9	16-Sep-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	153.5	2.4	1.6	-0.7	30.0	87.2	86.8	16-Sep-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	1.6950	40.00	1.50	3.90	421786	1656895
PTT	1.1250	33.25	0.50	1.53	218010	722221
CPALL	1.0650	49.50	1.50	3.13	439258	2149781
DELTA	0.9800	161.00	1.00	0.63	130519	2122912
CRC	0.6240	24.90	1.30	5.51	279205	688034
TLI	0.4500	10.80	0.50	4.85	455899	488292
CPAXT	0.4100	22.90	0.50	2.23	243559	553589
MINT	0.2700	24.70	0.60	2.49	392564	959424
CPN	0.2625	58.25	0.75	1.30	58644	340250
AWC	0.2016	2.50	0.08	3.31	872258	214429
KTC	0.2000	30.50	1.00	3.39	577781	1744491
LH	0.1692	4.46	0.18	4.21	854680	377398
CENL	0.1650	34.00	1.50	4.62	62391	208429
HMPRO	0.1560	7.85	0.15	1.95	532378	415133
COM7	0.1330	25.00	0.70	2.88	253641	633779
GLOBAL	0.1290	8.60	0.30	3.61	282524	242116
BJC	0.1280	20.90	0.40	1.95	82644	172093
BDMS	0.1250	21.10	0.10	0.48	420589	886475
AP	0.1250	8.70	0.50	6.10	440824	376700
JTS	0.1200	32.75	2.00	6.50	16024	51772
SPALI	0.1050	18.10	0.70	4.02	116963	209349
ITC	0.0960	15.90	0.40	2.58	85785	134422
OR	0.0950	14.40	0.10	0.70	253290	366584
WHART	0.0945	10.00	0.35	3.63	12046	11865
PTTGC	0.0900	28.00	0.25	0.90	72763	202126
SCC	0.0900	228.00	1.00	0.44	26318	602604
IVL	0.0880	23.40	0.20	0.86	273866	630446
BA	0.0850	14.10	0.50	3.68	145342	202491
DIF	0.0840	9.40	0.10	1.08	336685	316766
FTREIT	0.0780	10.20	0.30	3.03	17532	17602

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TRP	0.3850	6.20	1.10	21.57	73478	42734
NETBAY	0.1600	23.50	0.80	3.52	6422	14815
BE8	0.1350	6.70	0.50	8.06	27990	18329
LTS	0.1248	4.98	0.52	11.66	51452	24763
KLINIQ	0.1100	29.25	0.50	1.74	7699	22552
ALPHAX	0.0941	0.39	0.01	2.63	21209	808
DV8	0.0820	6.30	0.05	0.80	4662	2931
TITLE	0.0790	4.10	0.10	2.50	2559	1040
FSMART	0.0760	7.45	0.10	1.36	20287	15040
PRI	0.0640	5.20	0.20	4.00	2680	1364
AUCT	0.0560	6.40	0.10	1.59	1779	1138
TINH	0.0450	32.75	0.25	0.77	1	3
BM	0.0426	1.63	0.06	3.82	23612	3817
AU	0.0415	6.40	0.05	0.79	15446	9854
CHIC	0.0414	0.39	0.03	8.33	5090	190
EFORL	0.0405	0.19	0.01	5.56	30301	546
MAGURO	0.0390	21.60	0.30	1.41	7272	15653
TNP	0.0324	3.26	0.04	1.24	2117	688
SWC	0.0306	3.92	0.06	1.55	7	3
MEB	0.0300	17.60	0.10	0.57	3947	6952
CFARM	0.0295	0.87	0.05	6.10	69784	5973
SICT	0.0294	2.82	0.06	2.17	5557	1566
TRV	0.0288	2.12	0.12	6.00	27	6
DOD	0.0276	2.08	0.06	2.97	83037	17031
TACC	0.0248	4.96	0.04	0.81	24422	12088
JPARK	0.0246	4.36	0.06	1.40	12640	5533
SPVI	0.0246	2.32	0.06	2.65	16253	3763
KJL	0.0230	6.60	0.10	1.54	286	187
UKEM	0.0236	0.74	0.02	2.78	43720	3194
PIMO	0.0231	1.15	0.03	2.68	8011	922

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KTB	-1.1000	25.50	-1.00	-3.77	1001281	2558677
KBANK	-0.5700	164.00	-3.00	-1.80	165474	2732969
ADVANC	-0.4600	293.00	-2.00	-0.68	41345	1216740
SCB	-0.4050	125.50	-1.50	-1.18	75253	949421
GULF	-0.2950	46.25	-0.25	-0.54	140605	652146
THAI	-0.2230	14.90	-0.10	-0.67	488464	730645
PTTEP	-0.1550	114.50	-0.50	-0.43	72945	838436
BBL	-0.1500	148.00	-1.00	-0.67	54738	812476
CPF	-0.1320	23.50	-0.20	-0.84	196819	461528
SPI	-0.0700	43.00	-1.00	-2.27	3	13
BAY	-0.0580	23.70	-0.10	-0.42	2584	6135
GPSC	-0.0550	40.25	-0.25	-0.62	97404	390215
MEGA	-0.0525	31.50	-0.75	-2.33	16848	52879
VGI	-0.0316	2.00	-0.02	-0.99	131319	26365
BH	-0.0300	182.00	-0.50	-0.27	27764	506373
SIJWD	-0.0280	10.50	-0.20	-1.87	18754	20004
IMPACT	-0.0240	10.30	-0.20	-1.90	3157	3265
KCE	-0.0225	25.75	-0.25	-0.96	57280	148206
SUPER	-0.0216	0.15	-0.01	-6.25	880081	13211
RABBIT_P	-0.0216	0.47	-0.01	-2.08	5633	260
BKIH	-0.0200	301.00	-2.00	-0.66	80	2421
SCCC	-0.0200	151.00	-1.00	-0.66	402	6081
CBG	-0.0200	56.75	-0.25	-0.44	67546	381967
RAM	-0.0180	17.70	-0.20	-1.12	1283	2280
AXTRART	-0.0180	12.10	-0.10	-0.82	15265	18581
KKP	-0.0175	59.00	-0.25	-0.42	28926	171243
TWO	-0.0175	25.50	-0.25	-0.97	7730	19755
TRITN	-0.0173	0.03	-0.01	-25.00	5882	18
TOA	-0.0160	14.50	-0.10	-0.68	20598	29930
TISCO	-0.0150	99.50	-0.25	-0.25	26805	267227

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-0.7668	1.04	-0.12	-10.34	37	4
PSG	-0.1645	1.15	-0.01	-0.86	25543	2929
KGEN	-0.0627	0.72	-0.03	-4.00	63245	4688
XO	-0.0430	16.60	-0.10	-0.60	4978	8266
BOL	-0.0415	6.05	-0.05	-0.82	1752	1068
SMD100	-0.0276	3.70	-0.12	-3.14	5786	2137
DIMET	-0.0273	0.07	-0.01	-12.50	16246	115
PACO	-0.0202	1.40	-0.02	-1.41	429	60
SGF	-0.0133	0.22	-0.01	-4.35	12237	279
CHEWA	-0.0129	0.32	-0.01	-3.03	4530	151
BC	-0.0116	0.94	-0.02	-2.08	260	25
HANIN	-0.0114	1.45	-0.02	-1.36	78616	11436
APP	-0.0112	2.42	-0.04	-1.63	1462	356
SMART	-0.0105	0.59	-0.01	-1.67	2659	157
ECF	-0.0106	0.36	-0.01	-2.70	63398	2288
SECURE	-0.0100	12.80	-0.10	-0.78	303	388
TBN	-0.0100	4.78	-0.10	-2.05	292	139
PLT	-0.0097	0.63	-0.01	-1.56	14624	925
RWI	-0.0093	0.31	-0.01	-3.12	18005	562
IVF	-0.0090	1.08	-0.02	-1.82	163757	18347
SONIC	-0.0085	1.48	-0.01	-0.67	5475	807
BLESS	-0.0081	0.30	-0.01	-3.23	7341	224
KK	-0.0072	1.29	-0.03	-2.27	15140	1907
THIMUI	-0.0068	0.38	-0.02	-5.00	5767	216
ABM	-0.0070	0.88	-0.01	-1.12	2941	258
PLANET	-0.0067	1.60	-0.01	-0.62	1603	256
BIS	-0.0064	2.62	-0.02	-0.76	1205	317
YGG	-0.0061	0.48	-0.01	-2.04	10757	516
CAZ	-0.0060	2.24	-0.02	-0.88	1007	225
JCKH	-0.0058	0.08	-0.01	-11.11	5854	47



SET	1308.19	+8.41	+0.65 %	Vol	Proj.	0.001299.78-100.00 %	17.03
GAP:	Bid	SET	Index	Ask	O.Vol	Avg.	50.94
						Open	1304.37
						High	1309.90
						Low	1303.29
						Prev	1299.78
						%Swing	0.51
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	8.410	DPS	N/A
SET	1308.19	+8.41	+0.65 %	47455.07 MB	Gain 349	Lose 127	Unch 181
						P/E	17.12

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	45757.90↓	-125.55	-0.27	45883.45	45919.54	45967.11	45667.42	3:16
NASDAQ	_NDXC	22333.96↓	-14.79	-0.07	22348.75	22397.50	22397.50	22308.78	5:04
S&P500	_SP500	6606.76↓	-8.52	-0.13	6615.28	6624.13	6626.99	6600.11	5:33
Canada	_TSX	29315.23↓	-115.79	-0.39	29431.02	29429.45	29429.45	29247.55	5:04
=====									
Australia	_XAO	9126.50↓	-24.70	-0.27	9151.20	9151.20	9151.20	9115.80	7:21
Japan	_R_NIKKEI	44793.67↑	-108.60	-0.24	44902.27	44751.84	44827.06	44690.44	7:06
Korea	_KOSPI	3418.11↓	-31.51	-0.91	3449.62	3433.83	3433.83	3412.26	7:21
Taiwan	_TAIEX	25629.64↑	+272.48	+1.07	25357.16	25335.46	25664.81	25335.46	12:33
Hong Kong	_HSI	26438.51↑	-8.05	-0.03	26446.56	26536.63	26601.59	26332.21	15:08
Singapore	_STI				4337.74				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1600.13				Sep 12
China	_SSEC	3861.87↑	+1.37	+0.04	3860.50	3865.98	3876.69	3838.65	14:00
Philippines	_PSE	6148.74↓	+91.31	+1.51	6057.43	6066.73	6158.50	6066.73	13:50
Vietnam	_VNI	1680.90	-4.00	-0.24	1684.90	1684.90	1696.87	1675.87	15:05
Indonesia	_JSX	7957.70↑	+20.58	+0.26	7937.12	7979.32	7985.58	7899.67	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1308.19				16:37
SET	SET	1308.19	+8.41	+0.65	1299.78	1304.37	1309.90	1303.29	17:03
SET50	SET50	844.57	+4.48	+0.53	840.09	843.44	847.31	841.04	17:03
SET100	SET100	1820.64	+11.63	+0.64	1809.01	1816.23	1824.26	1812.80	17:03
SETHD	SETHD	1163.79	-1.76	-0.15	1165.55	1168.40	1170.39	1159.94	17:03
MAI	MAI	256.47	+1.20	+0.47	255.27	255.80	257.06	255.67	17:03
India	_SENSEX	82380.69↓	+594.95	+0.73	81785.74	81852.11	82443.48	81779.94	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1065.88↑	+0.34	+0.03	1065.54	1065.97	1073.87	1053.66	1:00
Germany	_DAX	23329.24↑	-419.62	-1.77	23748.86	23711.99	23717.67	23317.30	23:00
France	_CAC40	7818.22	-78.71	-1.00	7896.93	7890.53	7903.04	7811.12	23:05
UK	_FTSE	9195.66↓	-81.37	-0.88	9277.03	9277.03	9282.13	9195.66	22:35
Italy	_FTMIB	42504.56	-549.16	-1.28	43053.72	43098.48	43111.43	42489.65	22:35
Spain	_IBEX	15163.30↓	-231.80	-1.51	15395.10	15384.60	15400.00	15150.20	0:05
Greece	_GD	2033.23	-24.33	-1.18	2057.56	2056.56	2053.95	2033.20	21:19
	_FTASE	5117.40	-65.76	-1.27	5183.16	5179.43	5172.72	5117.40	21:19
Cyprus	_CSEG	289.63	-3.71	-1.26	293.34	293.34	293.34	289.63	21:19
Portugal	_PSI20	7737.97	-28.94	-0.37	7766.91	7773.49	7775.24	7725.19	22:45
Belgium	_BEL20	4707.31	-57.19	-1.20	4764.50	4763.06	4763.21	4704.48	22:45
Natherland	_AEX	911.52	-7.61	-0.83	919.13	922.66	922.66	911.52	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45831.00a	+50.00	+0.11	7:11
NASDAQ100	24303.75a	+18.75	+0.08	7:11
S&P500	4111.60			Sep 10
Hang Seng	26599.00b	+148.00	+0.56	6:11
FTSE100	9281.50			Sep 16
DAX	23745.00			Sep 16
CAC40	7900.00			Sep 16
EuroStoxx50	5440.00			Sep 16
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	64.580a	+0.030	+0.05	7:11
Heating Oil	2.398a			7:11
Brent	68.530a	+0.060	+0.09	7:11
ICE Brent Idx	68.15			Sep 10

US 10y Bond Yield
4.026000a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	55400.00			15:48
THGold Orn.	56200.00			15:48
Gold Spot	3694.41a	+4.55	+0.12	7:21
Gold Futures	3696.6a	0.0	0.00	7:11
Gold Fixing	3695.40↑	+44.30	+1.21	8:00
Silver Spot	42.58a	+0.02	+0.05	7:21
Silver Futures	42.435b			7:11
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Sep 10
Palladium Fut.	987.60			Sep 10
Baltic Dry Idx	2154↑	+1	+0.05	5:04
Rubber (TOCOM)	312.90b	0.00	0.00	7:03
Coal (NewCastle)	101.750			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	1247.81	23815.13	22567.32
Institute	1075.64	5655.42	4579.77
Proprietary	-559.75	2498.40	3058.15
Customer	-1763.70	15486.14	17249.83

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

Hang Seng: P/E 13.44↓ Yield(%) 3.04↑

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2694.00			Sep 15
Copper	10073.00			Sep 15
Steel				
Zinc	2950.50			Sep 15
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	811.00a	0.00	0.00	6:57
Copper	4.635a			7:08
Coal (Newcastle)	101.750			5:00
Crude Palm Oil	4408.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	96.608	-0.025	-0.03	7:11
FED Fund	4.50			8:01
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.				
USD/THB	31.7420			18:00
EUR/THB	31.6400	-0.0200	-0.06	7:21
GBP/THB	37.5535	+0.0016	0.00	7:21
JPY/THB	43.2107	+0.0138	+0.03	7:21
CNY/THB	21.6293	+0.0224	+0.10	7:21
	4.4473	-0.0028	-0.06	7:21
BIBOR				
1M	1.54744		3.280	4.96018
3M	1.63973		3.300	4.85372
6M	1.67551		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.77122		0.812	6.04143

Bitcoin 117080.0↓

JPY/USD 146.2720
USD/EUR 1.1869

- คาดดัชนีฯ แนวโน้มรอบแคบๆ ตลาดหุ้นส่วนใหญ่น่าจะรอดูผลการประชุม FOMC คืบนี้ อย่างไรก็ตาม แรงซื้อหุ้นที่ได้านิสงค์จากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ยังเดินหน้าขึ้นต่อ ทำให้ดัชนีฯ เดินหน้ามาถึง 1300 จุด ได้อย่างไม่ยากเย็น

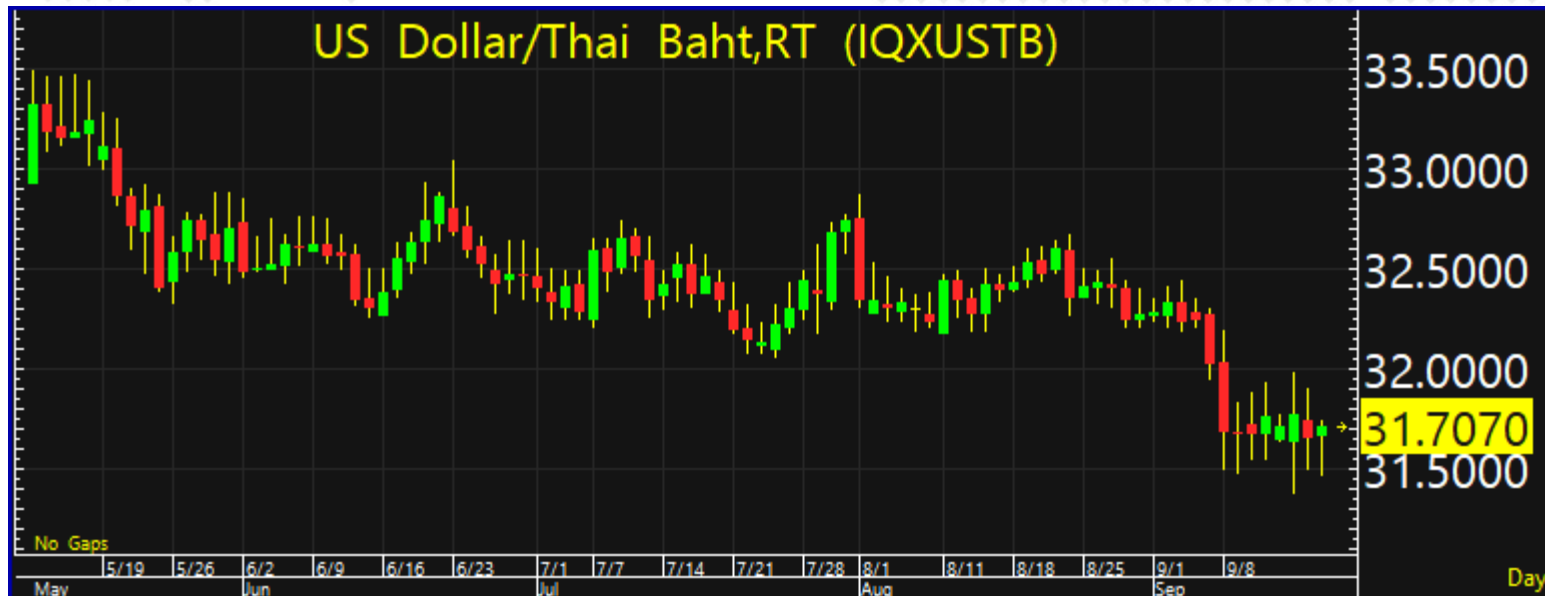


ปัจจัยในประเทศ

- การเมืองไทย : ติดตามการเสนอซื้อ ครม. คัดนำขึ้นทูลเกล้าฯ แล้วเย็นวันนี้ พร้อมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งเข้าช่วง high season ของไทยพอดี เก่งมาตรการหลักคือ คนละครึ่ง มาตรการลดหย่อนภาษี รวมถึงมาตรการท่องเที่ยวอื่นๆ หุ่นได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้น ได้แก่ CPAXT, BJC, CRC, HMPRO, GLOBAL และ COM7
- ทองคำและค่าเงินบาท กลายเป็นตัวแปรที่ถูกพูดถึงมาก เพราะการส่งออกทองและราคาทองที่สูงขึ้น มีส่วนให้เงินบาทแข็งค่า ติดตามนโยบายกดค่าเงินบาทผ่านนโยบายการซื้อขายทองในประเทศ ค่าเงินบาท ยังทรงๆที่ 31.7 บาท/ดอลลาร์
- Bond Yield 10 ปี ของไทย ที่ปรับขึ้นมาจากจุดต่ำสุด ที่ 1.2% มาอยู่ที่ 1.49% ในเวลาเพียง 2 วัน **นักลงทุนต่างประเทศ จะ net buy ในตลาดพันธบัตรไทยวันนี้ 1.9 พันล้านบาท** แต่ต้องเฝ้าดูว่า นักลงทุนต่างประเทศจะกังวลมาตรการกดค่าเงินบาท หากเงินบาทอ่อนค่าลงไป จะเกิดแรงเทขายในตลาดพันธบัตร(ไทย) เพื่อเก็บกำไรจากตลาดพันธบัตรและกำไรค่าเงินบาท

DAOL SEC

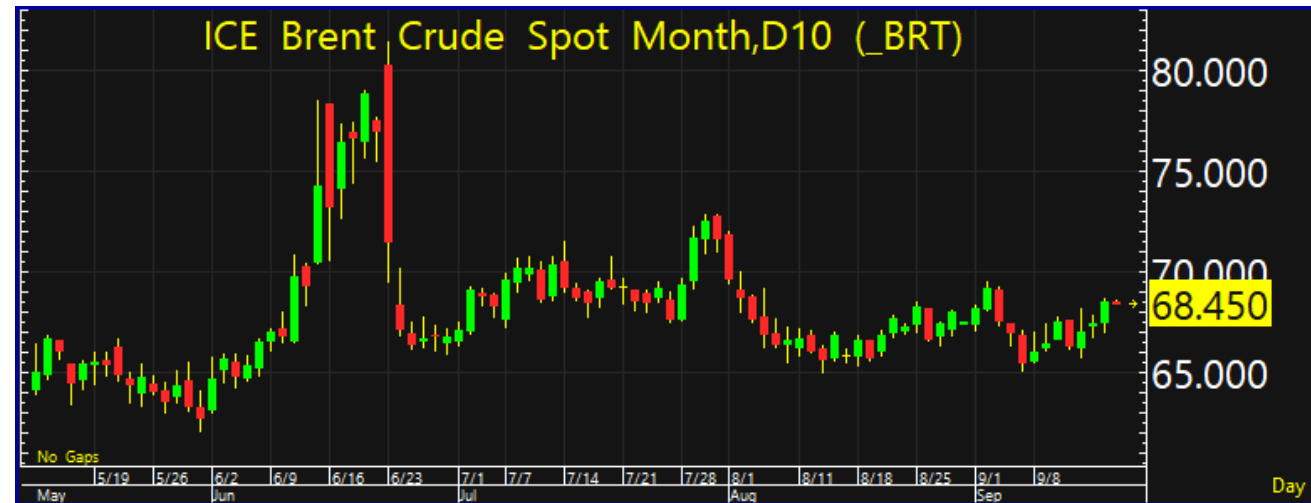
นักลงทุน (เก็งกำไร) ใน
ตลาดพันธบัตรของไทย
กำไรทั้งจากราคา
พันธบัตร และอัตรา
แลกเปลี่ยน



ปัจจัยต่างประเทศ

- ผลการประชุม FOMC คืบนี้ เป็นที่น่าจะจับมอง นักวิเคราะห์หลายสถาบันรวมถึงนักลงทุนคาดหวังให้ Fed ลดดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้อย่างน้อย 0.25% หากเกิดขึ้นจริงตามจะเป็นผลดีกับตลาดเอเชีย กระแสเงินทุนจะไหลเข้ามาเพิ่มขึ้น รวมถึงพันธบัตรทองคำ และ Crypto Currency แต่หากลดถึง 0.50% อาจเป็นลบต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้
- วุฒิสภาสหรัฐฯ ให้นายสตีเฟน มิแรน ที่ปรึกษาเศรษฐกิจของทรัมป์ เข้าดำรงตำแหน่งเป็นหนึ่งในกรรมการ Fed และสามารถเข้าร่วมการประชุมครั้งนี้ได้ทันที ส่วนด้านนางลิซ่า คุก ศาลอุทธรณ์มีคำสั่งคุ้มครองให้ปฏิบัติหน้าที่ต่อได้ จากกรณีทรัมป์พยายามปลดจากตำแหน่ง แม้ศาลฯ จะตัดสินว่าทรัมป์ไม่มีอำนาจปลดลิซ่า คุกได้ แต่ยังสะท้อนให้เห็นถึงความพยายามแทรกแซงร.กลางของทรัมป์ นอกจากนี้ นายสตีเฟน มิแรนที่ได้รับอนุมัติก็เป็นหนึ่งในบุคคลที่ทรัมป์เสนอชื่อต่อสภาฯ
- การหาข้อหว่ากู่คำรายใหญ่ของสหรัฐฯ อย่างอินเดียและจีน คาดอินเดียได้เห็นข้อสรุปเร็วๆ นี้ หลังมีรายการทรัมป์และโมดีนัดเจรจาการค้าสัปดาห์นี้ ด้านจีนหลังบรรลุข้อตกลง TikTok แล้ว ผู้นำทั้งสอง ทรัมป์ และสี จิ้นผิงได้นัดเจรจากันวันศุกร์นี้ (19 ก.ย.) ติดตามความคืบหน้าคดีการค้ามีการหาข้อหาเรื่องภาษีการค้าเพิ่มเติมด้วย

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ราคานี้ \$68 เหรียญ ตลาดยังมีความกังวลจากสถานการณ์ในยุโรป หลังรัสเซียและยูเครน กลับมาใช้กำลังทางทหารรอบใหม่ ขวัญนี้ บอกต่อหุ้น PTTEP แต่คงไม่มาก เนื่องจากนักลงทุนเองก็ห่วงในเรื่อง supply ที่จะเพิ่มในอนาคตหลัง OPEC+ เพิ่มกำลังการผลิตเข้ามาเรื่อยๆ



ตัวเล็งเศรษฐกิจและ Event

- **US-FOMC Rate Decision**, JN-Exports YoY งวด ส.ค.;(คาดการณ์: -1.78%, ครั้งก่อน: -2.60%), EC-CPI YoY งวด ส.ค.

- ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเปิดเผยแถลงการณ์จากคณะกรรมการตลาดเสรี (FOMC) พร้อมกับการปรับปรุงข้อมูลสรุปการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจ โดยนักเศรษฐศาสตร์และผู้สังเกตการณ์ตลาดส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ เช่น Seema Shah จาก Principal Asset Management เชื่อว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างระมัดระวังที่ 25 basis points (0.25%) และมองว่าการลดถึง 50 basis points นั้นไม่มีความจำเป็นจากข้อมูลเศรษฐกิจในปัจจุบัน และอาจดูเหมือนเป็นการกระทำที่มาจากแรงกดดันทางการเมืองมากกว่า
- ประเด็นสำคัญที่ตลาดจับตาคือ สัญญาณชี้แนะในอนาคต (forward guidance) จากเฟด ว่าการลดดอกเบี้ยครั้งนี้เป็นเพียง "การลดเพื่อป้องกันความเสี่ยง" (insurance cut) หรือเป็นจุดเริ่มต้นของ "วงจรการลดอัตราดอกเบี้ย" อย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อทิศทางตลาดอย่างมีนัยสำคัญ
- มีการคาดการณ์ที่หลากหลายเกี่ยวกับ "dot plot" หรือแผนภาพการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยของกรรมการเฟด Goldman Sachs คาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยรวม 2 ครั้งในปี 2025 ขณะที่ Morgan Stanley คาดว่า dot plot จะยังคงสะท้อนการลด 2 ครั้งในปีนี้ แม้ว่าพวกเขาจะเชื่อว่าข้อมูลในอนาคตจะนำไปสู่การลด 3 ครั้งก็ตาม
- ขณะเดียวกัน Yardeni Research มองว่าการลดดอกเบี้ยครั้งนี้ไม่จำเป็นและอาจกระตุ้นเงินเฟ้อและการเก็งกำไรในตลาดหุ้น ส่วน Evercore ISI เชื่อว่าตลาดยังคงประเมินความเสี่ยงที่เฟดอาจต้องลดดอกเบี้ยลงอย่างมากหากตลาดแรงงานอ่อนแอลงอย่างรวดเร็ว

สหรัฐฯ-อินเดียเจรจาการค้าเป็นไปในเชิงบวก

DAOL SEC

17 Sep 25

สหรัฐฯ-อินเดีย กล่าวว่าการเจรจาการค้าเป็นไปในเชิงบวก ขณะที่พยายามรื้อฟื้นความสัมพันธ์
US, India Say Trade Talks 'Positive' as They Seek to Reset Ties

- สหรัฐฯ และอินเดียได้จัดการเจรจาในกรุงนิวเดลีซึ่งเป็นไปในเชิง "บวก" ในขณะที่ทั้งสองฝ่ายพยายามแก้ไขความตึงเครียดหลังจากที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้กำหนดภาษ้นำเข้าต่ออินเดีย
- ทั้งสองประเทศตกลงที่จะ "เพิ่มความพยายาม" ในการบรรลุข้อตกลงการค้า โดยการหารือเป็นไปในเชิง "บวกและมองไปข้างหน้า ครอบคลุมแง่มุมต่างๆ ของข้อตกลงการค้า"
- การกลับมาเจรจาอีกครั้งถือเป็นเรื่องที่ดี แต่จะเป็นเรื่องยากที่จะหาจุดร่วมระหว่าง "ความปรารถนาของสหรัฐฯ และข้อกังวลหลักของอินเดีย"
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ กล่าวว่า เขาได้พูดคุยกับนายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี ของอินเดีย ซึ่งเป็นการเคลื่อนไหวที่ช่วยบรรเทาความตึงเครียดระหว่างสองมหาอำนาจทางเศรษฐกิจท่ามกลางการต่อสู้เรื่องภาษีและการซื้อน้ำมันรัสเซียของนิวเดลี
- การโทรศัพท์ครั้งนี้เกิดขึ้นในขณะที่ทั้งสองชาติได้กลับมาเจรจาการค้า ซึ่งทั้งสองฝ่ายต่างกล่าวว่าเป็นการพูดคุยในเชิงบวก โดยมีเป้าหมายที่จะรื้อฟื้นความสัมพันธ์หลังจากที่ทรัมป์ได้กำหนดภาษ้นำเข้าต่อสินค้าส่งออกของอินเดีย
- ทรัมป์ได้กดดันพันธมิตรอื่นๆ ให้เพิ่มการคว่ำบาตรทั้งอินเดียและจีน ซึ่งเป็นผู้ซื้อพลังงานรัสเซียรายใหญ่ที่สุด ซึ่งอาจทำให้ความพยายามในการทำข้อตกลงการค้ากับนิวเดลีซับซ้อนขึ้น



Strategy Research

Chair



Term Expires
May 15, 2026 (as chair)
January 31, 2028 (as governor)

Jerome H. Powell

Party : Democratic

Party : Republican

Vice Chair for Supervision



Michelle W. Bowman



Christopher J. Waller



Michael S. Barr

Vice Chair



Philip N. Jefferson



Lisa D. Cook



Stephen Miran

รัฐบาลสหรัฐฯ เผย บรรลุข้อตกลงเรื่อง TikTok กับจีนแล้ว

DAOL SEC

16 Sep 25

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



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

Strategy Research

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

DAOL SEC

25 Aug 25

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

#Large Cap :

-หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : CPAXT

#Mid Cap :

-หุ้นเข้า : CPAXT

-หุ้นออก : BGRIM, SAWAD

#Small Cap :

-หุ้นเข้า : BGRIM, SAWAD

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

#Micro Cap :

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

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

Strategy Research

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบ ต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



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

#TheStandardNews

31-Aug-25

โพครม.อนุทิน 1



DAOL SEC

พรรคกล้าธรรม



ร.อ.ธรรณิส พรหมเผ่า
รองนายกฯ
และเกษตรและสหกรณ์



อรรถกร ศิริลักษณ์
รมว.ท่องเที่ยวและกีฬา



นฤมล วิทยาสันต์
รมว.ศึกษาธิการ



อัครา พรหมเผ่า
รมว.พัฒนาสังคม
และความมั่นคงของมนุษย์



นเรศ อารักษ์พิทยกุล
รมช.เกษตรและสหกรณ์



สิปพันธ์ มะซูสี
รมช.เกษตรและสหกรณ์



องอาจ วงษ์ประยูร
รมช.ศึกษาธิการ



พรรคพลังประชาชน



พัฒนา พร้อมพัฒน์
รองนายกฯ
และรมว.สาธารณสุข



ตรีบุษ เกียนทอง
รมว.แรงงาน



วโรตติ สุขธนะ
รมช.สาธารณสุข



สินติ ปิยะกิต
รมต.ประจำสำนักนายกฯ



พรรคภูมิใจไทย



ทรงศักดิ์ ทองศรี
รมช.มหาดไทย



พิชานอก ทองทอง
รมช.มหาดไทย



พิพัฒน์ รัชกิจประการ
รองนายกฯ
และรมว.คมนาคม



ไสกุล ชาริย์
รองนายกฯ



ชาปีศา ไทยเศรษฐ์
รมว.วัฒนธรรม



ไชยชนก ชิดชอบ
รมว.ดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจ
และสังคม



สุรศักดิ์ พันธ์เจริญวรกุล
รมว.อุดมศึกษาฯ



ศุภมาส อิศรภักดี
รมต.ประจำสำนัก
นายกฯ



กรราศ ปรีศนันท์
รมต.ประจำสำนัก
นายกฯ



นทธีร ศรีสรพวงศ์
รมต.ประจำสำนัก
นายกฯ



นัสสิกา จิระพันธุ์วานิช
รมช.คมนาคม

กลุ่มสุชาติ



สุชาติ ชมกลิ่น
รองนายกฯ และ รมว.ทรัพยากรธรรมชาติและ
สิ่งแวดล้อม



จ.อ.ยศสิงห์ เหลี่ยมเลิศ
รมว.อุตสาหกรรม

กลุ่มการเมืองอื่น



อนกร วังบุญคงชนะ
รมช.มหาดไทย



ศักดิ์ดา วิเชียรศิลป์
รมช.มหาดไทย

อนุทิน ชาญวีรกุล

นายกรัฐมนตรี และ รมว.มหาดไทย

โควตาคนนอก



วรศักดิ์ จุวรรณโณ
รองนายกฯด้านกฎหมาย



สีหศักดิ์ พวงเกตุแก้ว
รมว.ต่างประเทศ



เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาส
รองนายกฯและรมว.คลัง



อรรถพล ฤกษ์พิบูลย์
รมว.พลังงาน



วรศักดิ์ จุวรรณโณ
รองนายกฯและรมว.คลัง



พ.อ.ก.จุฑาภา เนาวิรัตน์
รมว.ยุติธรรม



สุกจิ สุธรรมพันธุ์
รมว.พาณิชย์



พ.อ.ก.จุฑาภา เนาวิรัตน์
รมว.กลาโหม



พล.ท.อดุลย์ บุญธรรมเจริญ
รมช.กลาโหม

1. นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลไทยชุดใหม่

นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี ได้แสดงจุดยืนที่ชัดเจนในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจอย่างรวดเร็วและเป็นเอกภาพ โดยเน้นการแก้ไขปัญหาเฉพาะหน้าควบคู่ไปกับการวางรากฐานเพื่อความมั่นคงระยะยาว

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

2. มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการแก้ไขปัญหาค่าครองชีพ

รัฐบาลกำลังเตรียมมาตรการหลายอย่างเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและลดภาระค่าครองชีพของประชาชน

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



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

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



3. การพิจารณาเก็บภาษีการค้าทองคำเพื่อชะลอเงินบาทแข็งค่า

ทางการไทยกำลังพิจารณามาตรการเพื่อจัดการกับเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและการท่องเที่ยว

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



4. โครงการแลนด์บริดจ์

รัฐบาลจะพิจารณาโครงการแลนด์บริดจ์อย่างรอบคอบ

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



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



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

Strategy Research

นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์

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



1. ลดค่าครองชีพ 💡

นโยบายของรัฐบาลอนุทิน ชาญวีรกูล ที่มีนายอรรถพลเป็นรัฐมนตรีพลังงาน คาดว่าจะมุ่งเน้นการลดภาระค่าครองชีพของประชาชนอย่างเป็นรูปธรรม ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของพรรคภูมิใจไทย

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

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

2. สอดคล้องนโยบายพรรคภูมิใจไทย

นโยบายพลังงานที่คุณพรรคผลจะผลักดันมีความสอดคล้องอย่างมากกับนโยบายด้านพลังงานของพรรคภูมิใจไทย ซึ่งเน้น **การลดภาระค่าครองชีพและส่งเสริมพลังงานสะอาด**

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

ฐานะการคลังของรัฐบาล

DAOL SEC

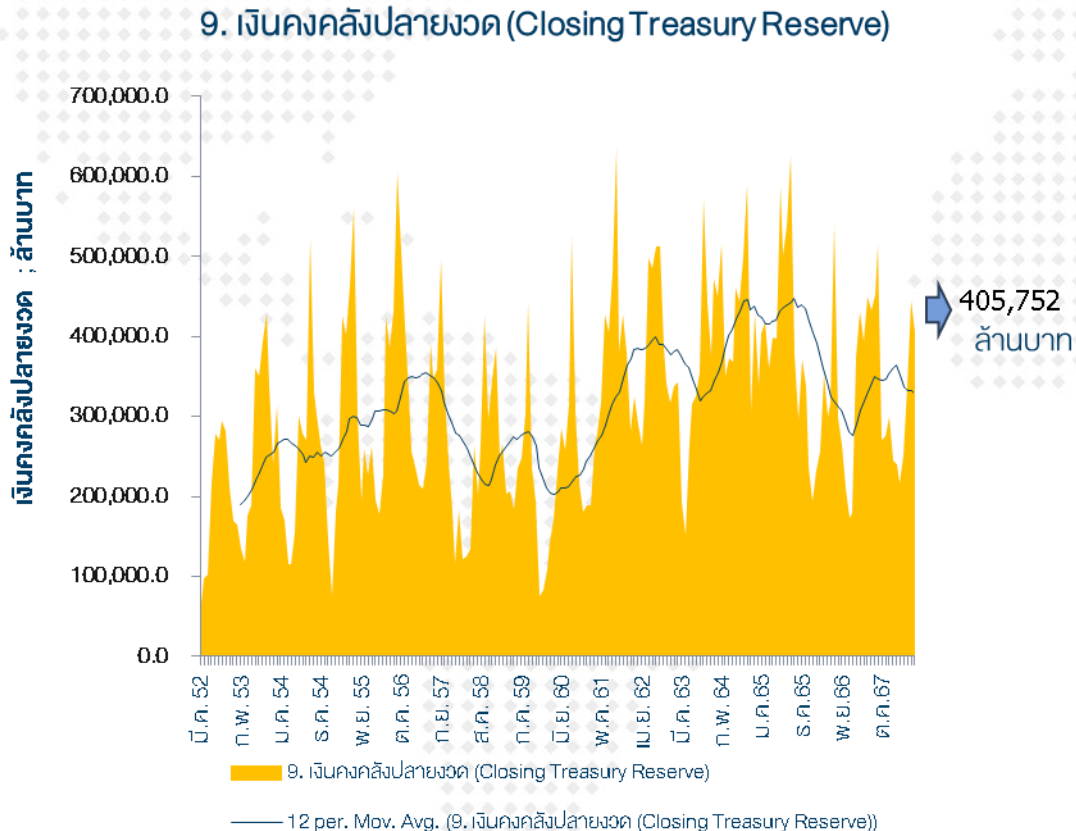


กระทรวงการคลัง
Ministry of Finance

ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสดในช่วง 10 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2568

(ตุลาคม 2567 - กรกฎาคม 2568)

หน่วย: ล้านบาท



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

หมายเหตุ: ตัวเลขเบื้องต้น ณ วันที่ 18 สิงหาคม 2568

ที่มา: กรมบัญชีกลาง และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

โทร. 0 2273 9020 ต่อ 3556 และ 3557

ผลการคลั่งตามระบบกระแสเงินสด

DAOL SEC

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

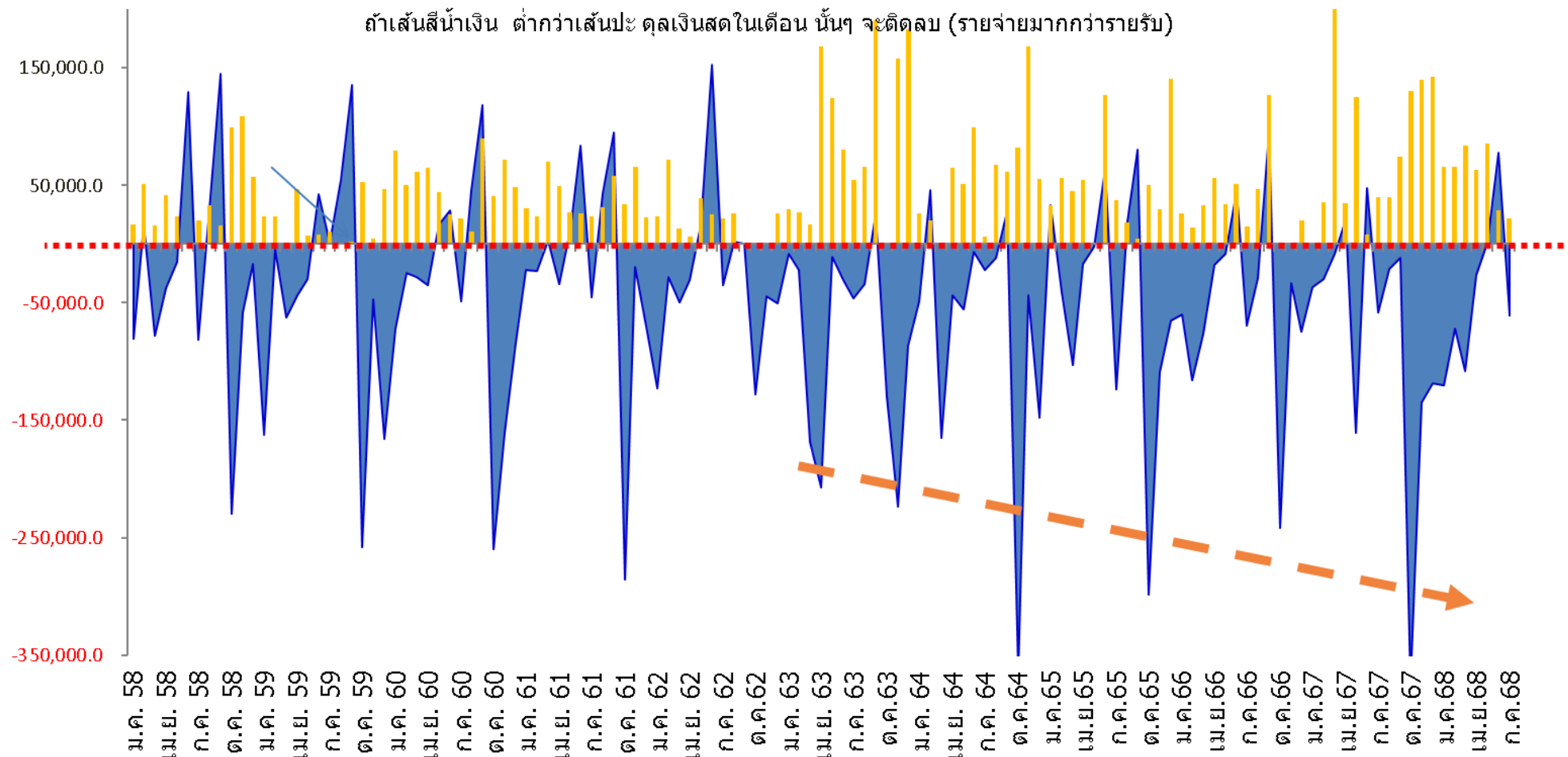
E:\Google Drive\Bloomberg\ตาราง-monthly- 27AUG2025.xlsx

ดูการคลังตามระบบกระแสเงินสด

Jan 16 - Jul 25

ถ้าเส้นสีน้ำเงิน ต่ำกว่าเส้นประ ดุลเงินสดในเดือน นั้นๆ จะติดลบ (รายจ่ายมากกว่ารายรับ)

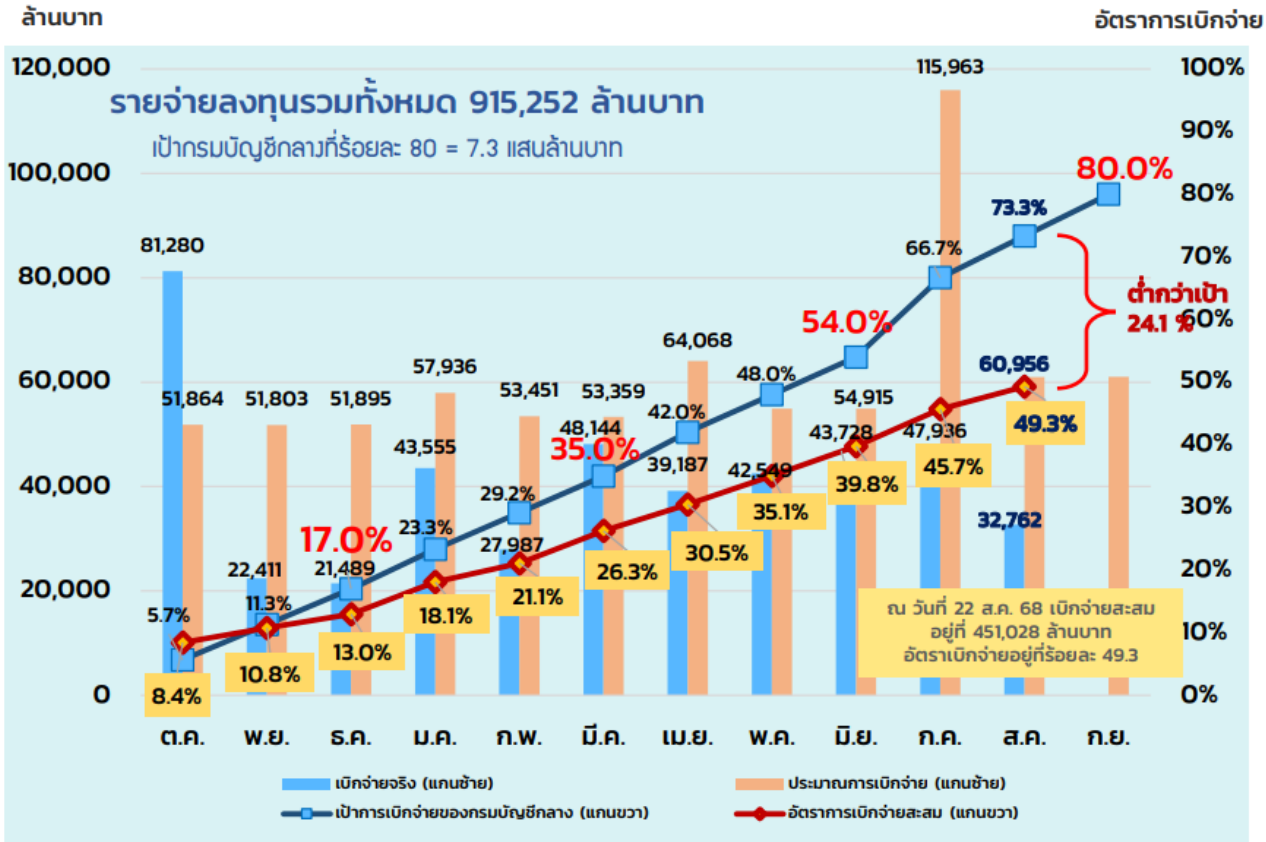
ดูเงินกู้เพื่อชดเชย การขาดดุลงบประมาณ ; ล้านบาท



5. ดุลเงินสดก่อนกู้ (Cash Balance Before Financing)

6. กู้เพื่อชดเชยการขาดดุล (Financing)

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



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

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

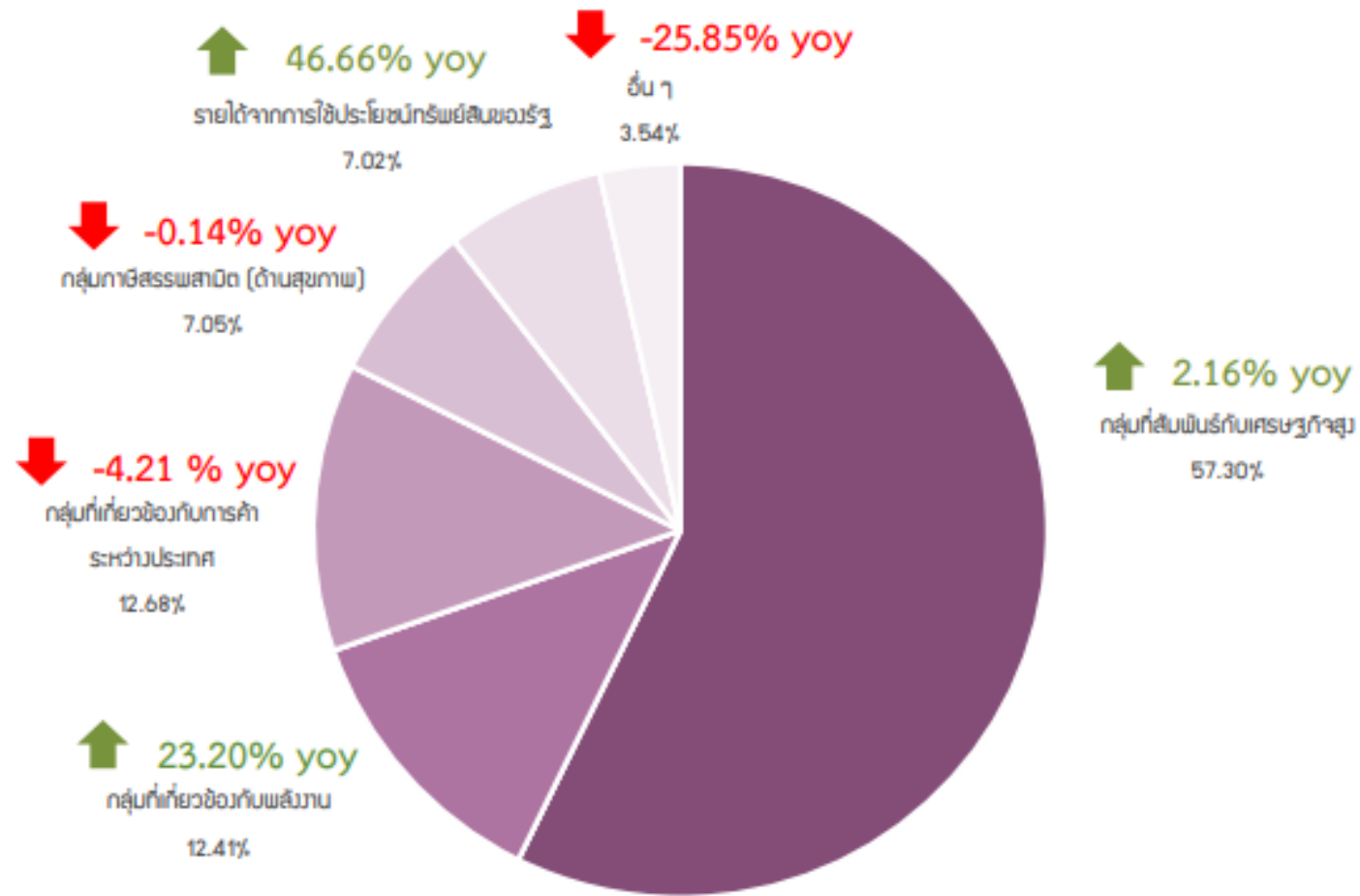
โดยจำนวนเงินที่ต้องเบิกจ่ายในช่วงที่เหลือของงบประมาณ 2568 (วันที่ 23 ส.ค. - 30 ก.ย. 2568) เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนที่ร้อยละ 80 ตามประมาณการขอกรมบัญชีกลาง อยู่ที่ 2.8 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.7 ทั้งนี้ ณ สัปดาห์สุดท้ายของเดือนสิงหาคม 2568 ผลอัตราการเบิกจ่ายการลงทุนที่ร้อยละ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

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

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง
Fiscal Policy Office

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

แผนภาพที่ 1.2 โครงสร้างรายได้รัฐบาลในปีงบประมาณ 2567



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หนี้สาธารณะคงค้างประจำปีประมาณ 2548 - 2568 (รายเดือน)

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

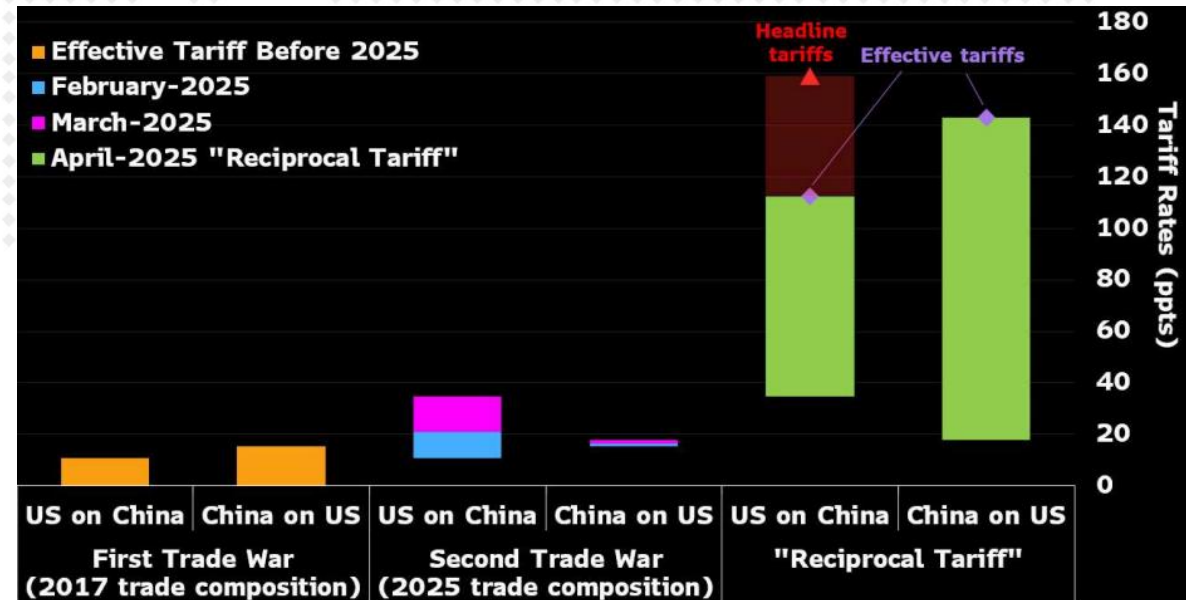
<https://www.fpo.go.th/main/Statistic-Database.aspx>

FIT_D107 หนี้สาธารณะคงค้าง

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



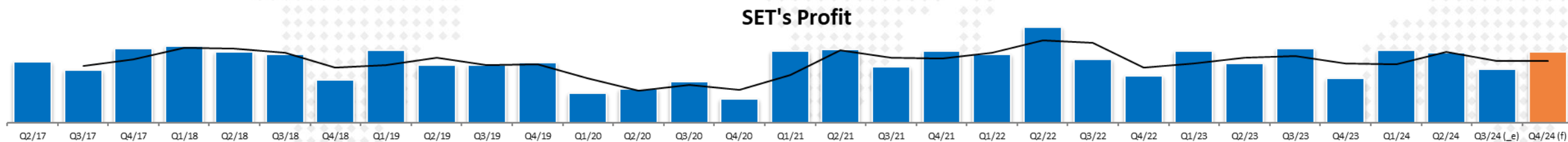
ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



Supreme Court to Review Trump Tariffs on Fast-Track Schedule

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

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 คงเหลือบริษัทที่ยังไม่ตรงปีและที่ขึ้น "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

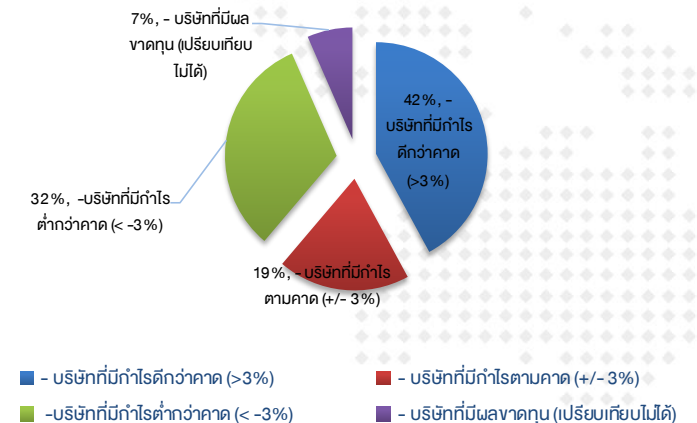
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



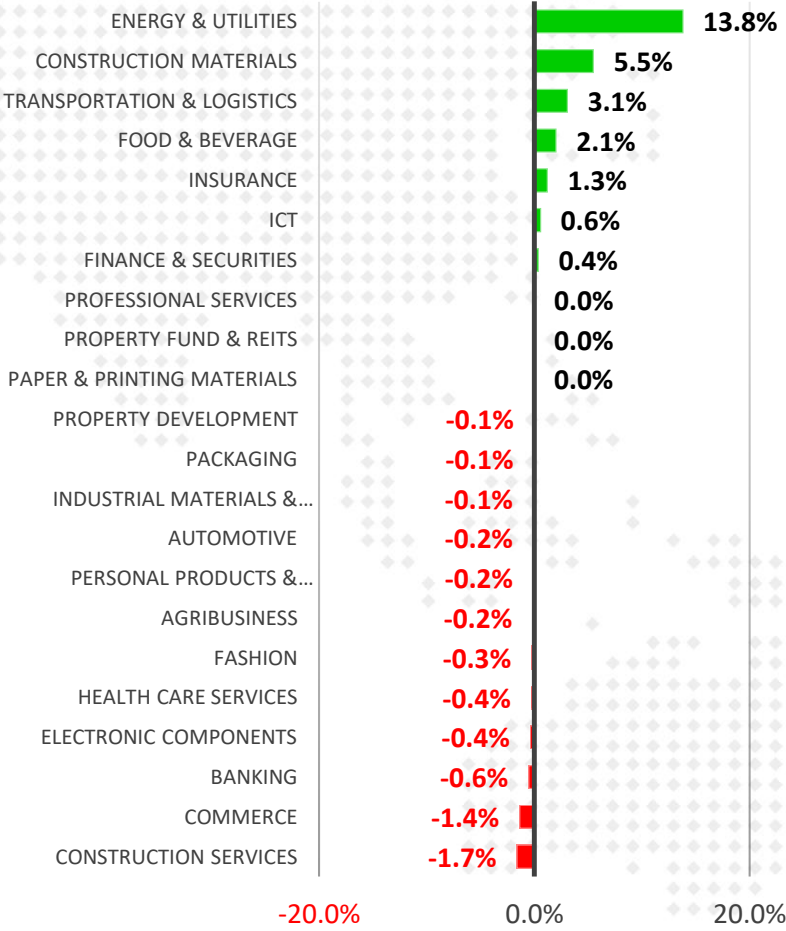
สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

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	จำนวน บริษัท 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

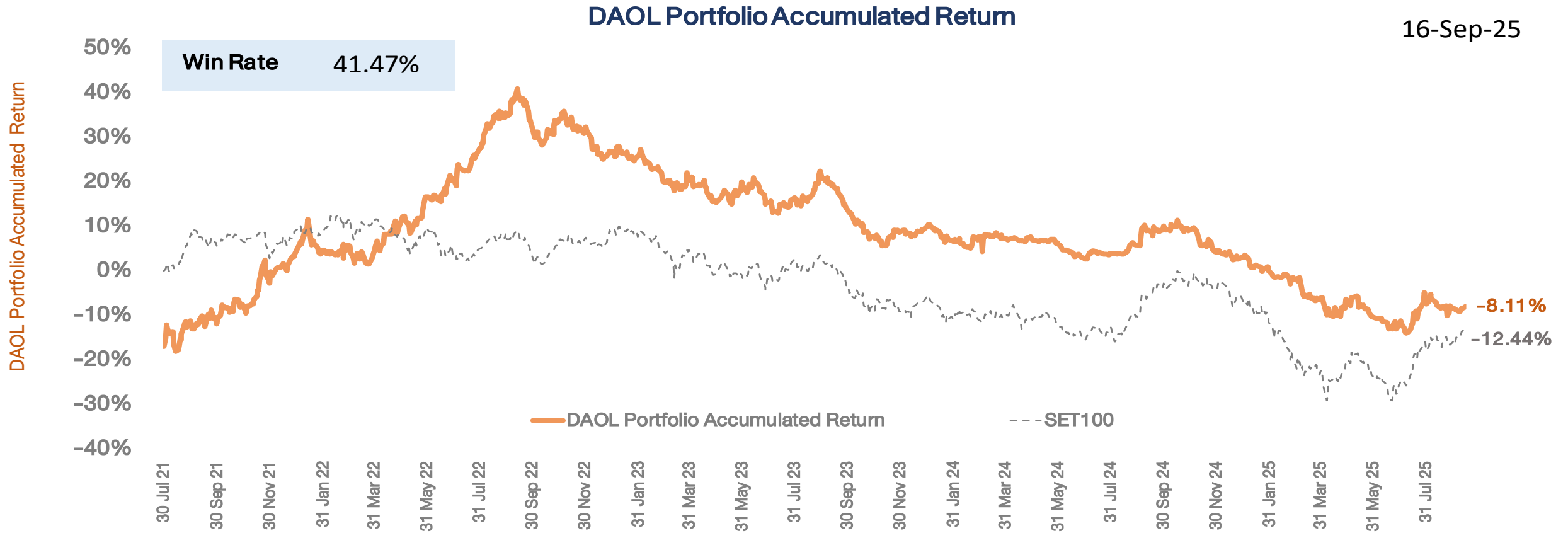
Stock	3M (งบรวมไตรมาส 12M)			Quarter (งบไตรมาส Remark: Q1 Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
			Z Change	Current	YoY	Previous Quarter	Z Chg.		Consensus	ความเห็น นักวิเคราะห์ Consensus	Remark
	6M/25	6M/24					YoY	QoQ			
GULF	63,871		n.m.	63,871			n.m.	n.m.	6,838	834.1%	รวมกิจการ
INSET	19	38	-50.3%	8	21	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%

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

16/9/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	20%	127.00	1,438	182,618	125.50	180,461.59	(2,156.91)	-1.18%
PTTEP	ENERG	10%	113.00	810	91,544	114.50	92,758.81	1,215.18	1.33%
CCET	ETRON	10%	5.80	15,675	90,918	6.10	95,620.44	4,702.64	5.17%
ADVANC	ICT	20%	291.00	626	182,058	293.00	183,309.51	1,251.26	0.69%
KTC	FIN	10%	29.50	3,105	91,593	30.50	94,698.34	3,104.86	3.39%
CPAXT	COMM	10%	22.60	4,053	91,593	22.90	92,809.32	1,215.84	1.33%
THAI	TRANS	10%	15.10	6,080	91,803	14.90	90,587.25	(1,215.94)	-1.32%
OR	ENERG	10%	14.30	6,420	91,803	14.40	92,445.17	641.98	0.70%
SET						1308.19			
Total		100%	913,932				922,690	8,759	
CASH		0%					(3,815)		
Total Portfolio							918,876		-8.11%



กลยุทธ์

- ตลาดหุ้นไทยตอนนี้ ปัจจัยที่เคยถ่วงตลาด ค่อยๆ ลดบทบาทลง โดยจะไม่มีผลอีกครั้งคือ เมื่อนักลงทุนกลับมาให้ความสนใจกับการเลือกตั้งครั้งต่อไป แต่ในตลาดต่างประเทศ วันนี้ น่าจะออกไปในทาง sideway
- กลยุทธ์หลัก: เราแนะนำให้ wait & see เพื่อรอดูผลประชุม FOMC คืบนี้ หรือถึงถ้าไรสั้นๆ เน้นไปที่หุ้น Domestic Play หรือหุ้นที่ราคาขึ้นมาไม่มาก และถ้าผลประชุม FOMC ออกมาดี ค่อยเพิ่มน้ำหนักการลงทุนให้เพิ่มขึ้น
- มาตรการท่องเที่ยว ทอยออกมามากขึ้น หุ้นอิงการท่องเที่ยว ที่น่าซื้อ AOT, CENTEL, THAI*



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SCB, PTTEP ออก และนำ AOT เข้ามาแทน
- หุ้นในพอร์ต AOT(10%), THAI*(10%), OR(10%), KTC*(10%), CPAXT(10%), ADVANC(20%), CCET*(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

- Fed Rate Cut: หาก Fed ลดดอกเบี้ยตามคาด จะเพิ่มแรงกดดันให้ดอลลาร์อ่อนต่อเนื่อง และช่วยหนุนกระแสเงินทุนไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะเอเซีย
- เงินเยนแข็งค่า: การแข็งค่าของเยนอาจกระทบหุ้นส่งออกญี่ปุ่น แต่ช่วยลดต้นทุนพลังงานนำเข้า
- น้ำมันพุ่ง +2%: อาจหนุนหุ้นพลังงาน (เช่น PTT, PTTEP ในไทย) แต่เพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อระยะกลาง
- ทองคำยังยืนเหนือ \$3,690: สะท้อนแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย คาดยังเป็นตัวเลือกลงทุนหาก Fed ลดดอกเบี้ย
- US-India Trade: การเจรจาช่วยลดความเสี่ยง Trade War ในเอเซียใต้ แต่หากไม่คืบหน้าภาษี 50% ของสหรัฐฯ อาจจุดการส่งออกอินเดีย
- ไทย: กระทรวงการคลังคาดขายพันธบัตร 20,000 ลบ. วันนี้ (17 ก.ย.) อัตราผลตอบแทนอาจลดลงตามบอนด์ยีลด์โลก → บวกต่อ Cost of Fund ภาคเอกชน

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (2025)	Target Price
BGRIM	Holding company for electricity and steam generation	Power Generation and Renewables: Strong Growth. A major power producer with a growing portfolio of renewable projects, positioning it to capitalize on the clean energy transition.	1,556.90	2,079.00	2,177.00	4.7%	18.3%	0.98	3.09%	0.35	15.39
SISB★	Operates and manages a group of international schools	Education Services: Positive. Demand for quality international education remains robust, driven by a growing affluent population and a focus on globally recognized curricula.	885.2	948	1,011.00	6.7%	6.9%	0.97	3.04%	0.45	20.89
KAMART	Distributor of imported cosmetics and skincare products	Retail and Commerce: Moderate Growth. The cosmetics market is competitive but benefits from recovering consumer spending and tourism. Strong brands and distribution are key.	678	808.5	944.5	16.8%	18.0%	0.99	4.92%	0.37	8.68
STGT	Manufacturing and distribution of medical and industrial latex gloves	Healthcare/Medical Supplies: Positive. While demand has normalized from pandemic highs, the baseline for glove usage remains elevated due to heightened hygiene awareness globally.	995.3	999	1,124.00	12.5%	6.3%	0.88	7.35%	0.43	8.25
CHG	Operates a group of 14 hospitals	Healthcare and Hospitals: Very Positive. The sector is supported by an aging society, increased health awareness, and a strong recovery in medical tourism.	965.2	1,018.00	1,105.00	8.6%	7.0%	0.98	4.17%	0.08	2.19
KTC★	Operates credit card, personal loan, and hire purchase businesses	Consumer Finance: Challenging. The unsecured loan market is pressured by high household debt and credit risk. Growth will be moderate, with a focus on asset quality.	7,437.20	7,597.00	7,831.00	3.1%	2.6%	0.97	4.47%	1.37	32.13
COCOCO	Manufacturer of coconut milk, coconut water, and plant-based foods	Food & Beverage: Positive. Benefiting from global demand for processed agricultural products like coconut-based goods. Exports are a key growth driver.	686.4	450	935	107.8%	16.7%	0.71	3.68%	0.31	7.95
AMATA	Development and management of industrial estates	Industrial Estates & REITs: Very Positive. Government support for the EEC and logistics expansion will continue to drive strong demand for industrial land and ready-built factories.	2,482.90	2,821.00	2,874.00	1.9%	7.6%	0.97	4.68%	0.87	21.83
STA	Fully integrated natural rubber supply chain	Agribusiness: Modest Growth. As the world's largest natural rubber producer, performance is tied to the global auto industry (for tires) and volatile rubber prices. The glove business (STGT) adds diversification.	1,670.40	1,110.00	1,758.00	58.4%	2.6%	0.43	7.58%	0.79	16.07
SPRC	Produces petroleum products and petrochemicals	Oil, Gas & Petrochemicals: Mixed. The downstream refining business is boosted by economic activity and travel. Profits are subject to global oil price volatility and refining margins.	2,234.90	1,365.00	2,214.00	62.2%	-0.5%	0.64	8.06%	0.35	6.45

★ = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

17 September 2025 # 169

DAOL SEC

SET : ยังมีโอกาสเดินทางต่อในกรอบจำกัด

แนวรับ 1300-1304

แนวต้าน 1313-1317

BGRIM

แนวรับ

13.70-13.90

แนวต้าน

14.40-15.00

Cut Loss

< 13.50

NCAP

แนวรับ

3.34-3.42

แนวต้าน

3.54-3.64

Cut Loss

< 3.22

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : Sideway Up

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ เปิด Long ช่วงย่อ

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 830

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 830

แนวรับ

834, 830, 824

แนวต้าน

843, 848, 852

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

17 September 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 12-16 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 และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance ระหว่างสัปดาห์
(Trading Alerts)

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*NEX	16 ก.ย 68. – 6 ต.ค. 68

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) Energy (Neutral) มีข่าวลือบริษัทท่อส่งน้ำมันรัสเซียอาจรับน้ำมันน้อยลง; Transneft ออกมาปฏิเสธแล้ว

News Flash

(+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวแล้วสุด +11% WoW จากญี่ปุ่น, อินเดียและรัสเซีย

(+) AOT (ถือ/เป้า 37.00 บาท) กพท.อาจมีข้อเสนอให้ปรับ PSC ขึ้น 100 บาท

Company Update

(+) MAGURO (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 33.00 บาท) Outlook ดีต่อเนื่อง, 3Q25E ลุ้นกำไร All Time High

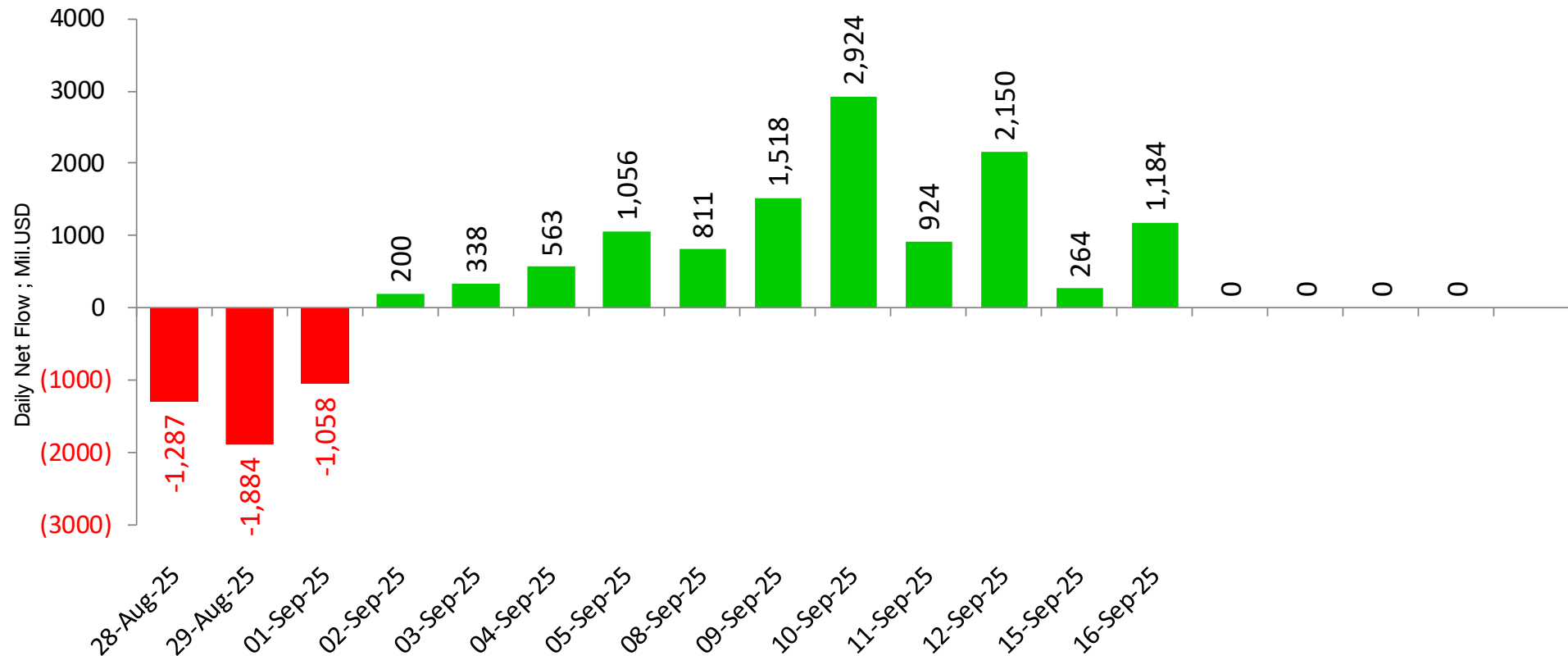


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

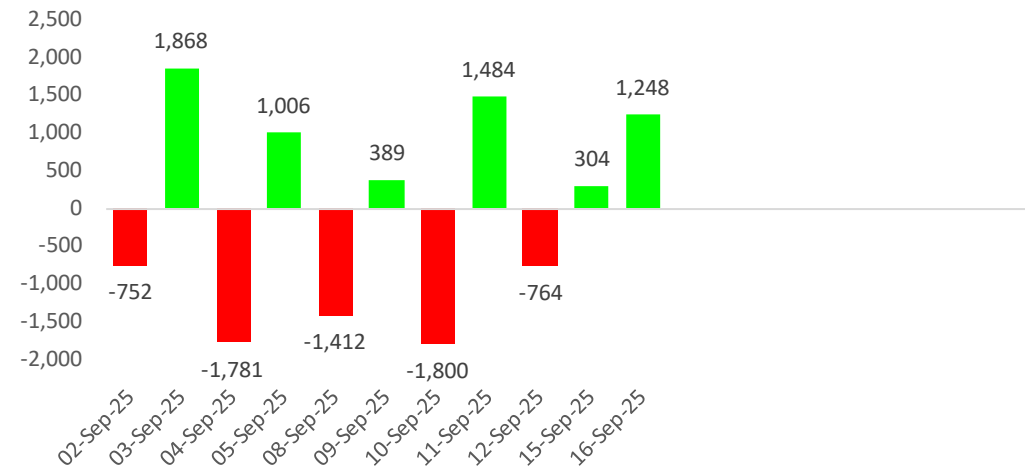
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

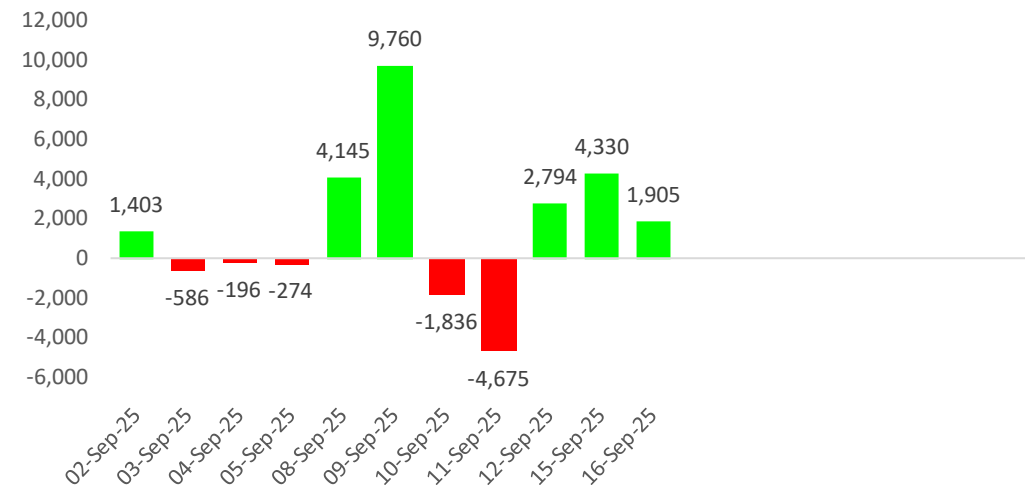
17-Sep-25

(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	15-Sep-25	-38	-38	-126	-7,291	-15,447	-24,794	-38,432
Indonesia	16-Sep-25	-23	41	-614	-450	-3,687	-5,944	-9,192
Japan	05-Sep-25		737	737	20,664	27,669	5,891	-4,836
Malaysia	12-Sep-25	55	53	9	-1,025	-3,753	-5,624	-6,589
Philippines	16-Sep-25	-1	-9	-39	-142	-736	-908	-330
South Korea	16-Sep-25	1,145	1,291	4,903	8,361	-1,007	-11,227	-27,786
Sri Lanka	16-Sep-25	-1	-1	-12	-47	-86	-102	-86
Taiwan	16-Sep-25	864	1,008	8,314	14,342	8,413	4,843	17,206
Thailand	16-Sep-25	39	49	4	-167	-2,503	-3,928	-74
Vietnam	16-Sep-25	2	-47	-419	-1,664	-3,207	-4,161	-1,399

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

17-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	137	7,817	15,395	-46,230
2025	-8,4150	-697	38,082	35,459

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

16-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCC	0.10%	275
AOT	0.03%	168
CPALL	0.02%	87
TLI	0.06%	74
TOP	0.08%	66
SCGP	0.06%	49
CPF	0.02%	39
SAWAD	0.07%	36
CPN	0.01%	26
PTTGC	0.02%	25

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	-0.13%	-368
KBANK	-0.07%	-274
ADVANC	-0.03%	-263
COM7	-0.27%	-159
AMATA	-0.66%	-132
PTT	-0.01%	-94
GULF	-0.01%	-69
BDMS	-0.02%	-67
KTC	-0.07%	-54
PTTEP	-0.01%	-46

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			16-Sep-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCC	0.19%	522	VGI	-2.11%	-894
PTT	0.05%	469	BBL	-0.23%	-652
CPALL	0.07%	306	KBANK	-0.11%	-431
TLI	0.11%	135	PTTEP	-0.05%	-228
AOT	0.02%	112	COM7	-0.38%	-224
ADVANC	0.01%	88	GULF	-0.03%	-208
SCB	0.02%	85	AMATA	-0.95%	-191
MINT	0.06%	83	BH	-0.09%	-130
SCGP	0.10%	82	CCET	-0.13%	-83
KTB	0.02%	71	BDMS	-0.02%	-67

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.69%	3,016	GULF	-0.56%	-3,880
KBANK	0.62%	2,427	BBL	-0.94%	-2,663
CPN	0.52%	1,354	BDMS	-0.33%	-1,105
KTB	0.34%	1,214	BH	-0.75%	-1,087
EASTW	18.72%	971	PTTEP	-0.23%	-1,050
PTT	0.10%	939	VGI	-2.23%	-945
KTC	0.90%	701	SCB	-0.13%	-552
SCC	0.21%	577	CPAXT	-0.21%	-498
OR	0.28%	486	TFG	-1.14%	-339
SAWAD	0.90%	461	CBG	-0.50%	-283

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

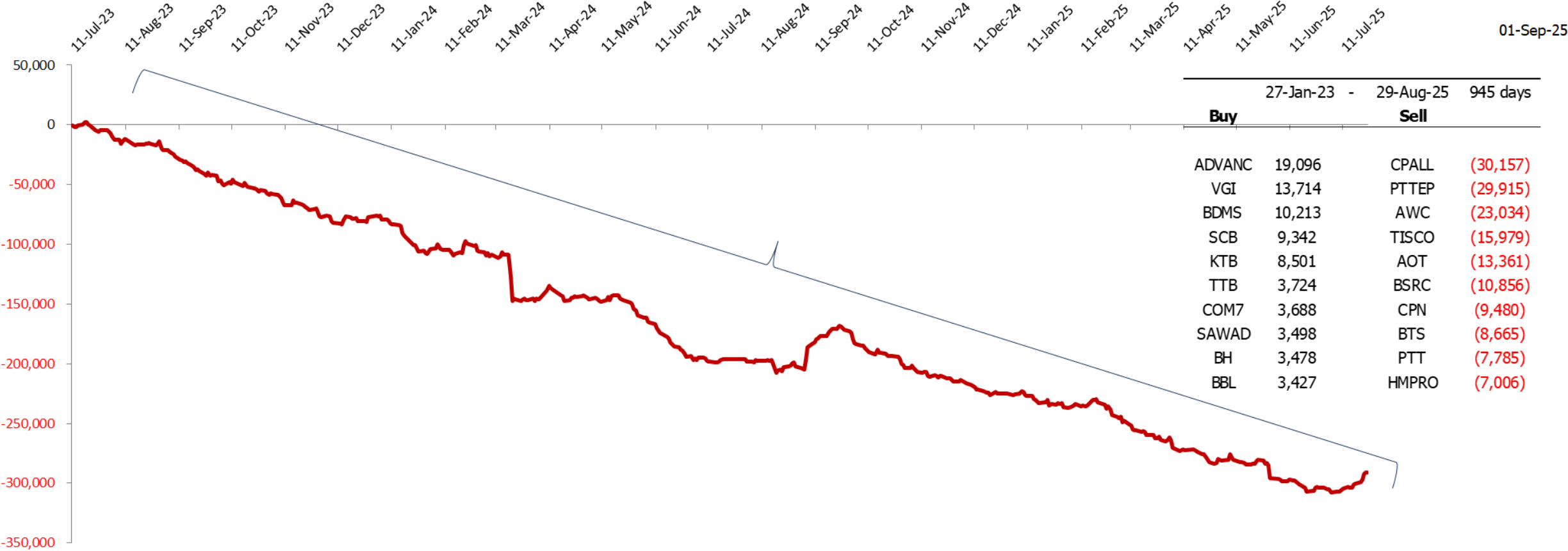
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
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	%		
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

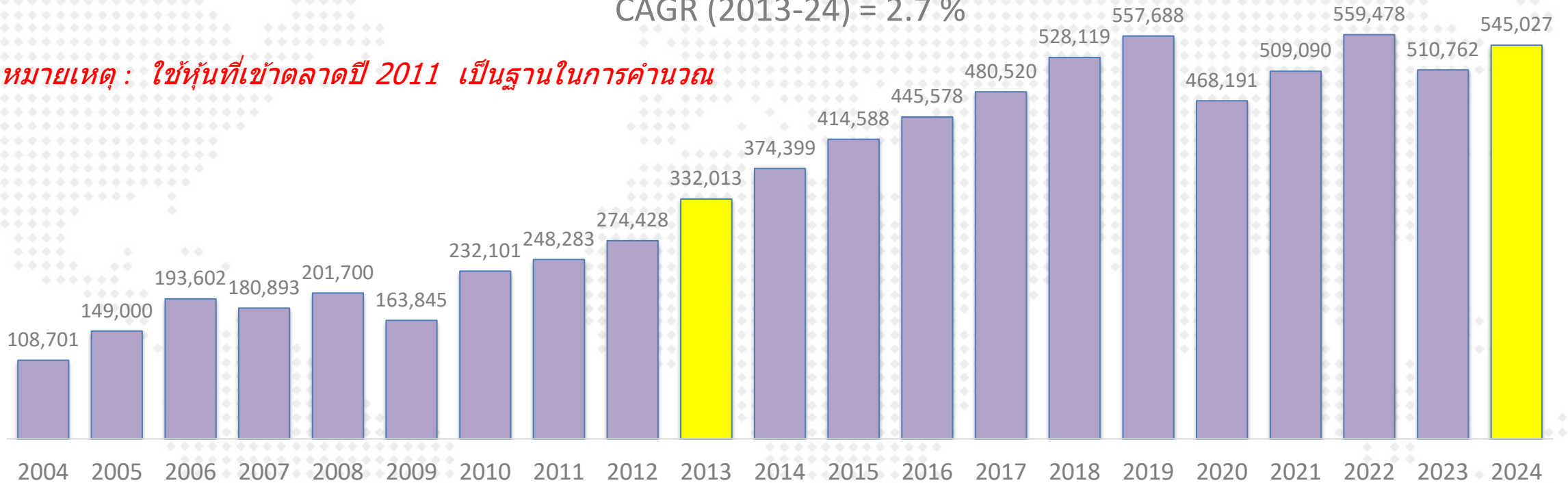
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

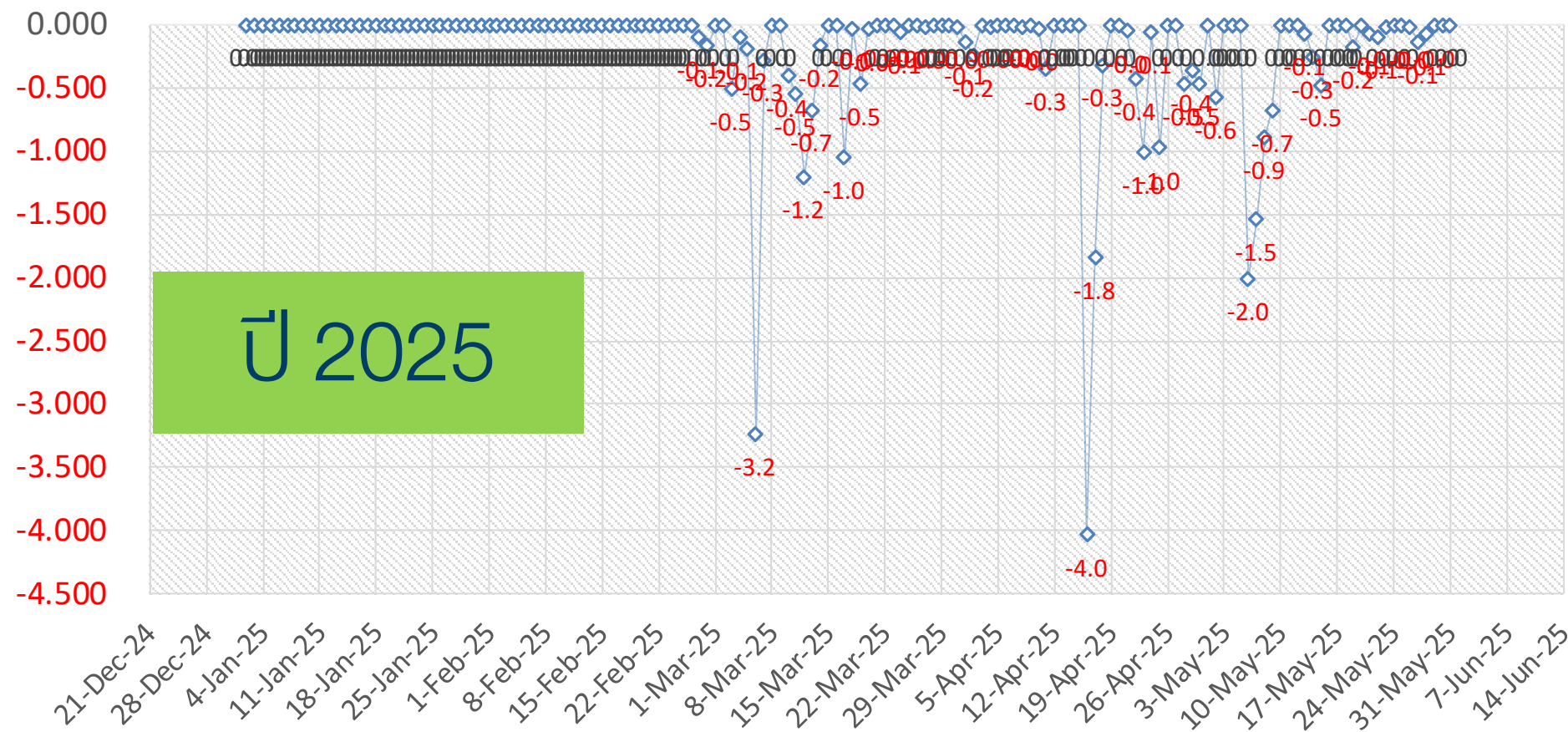


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

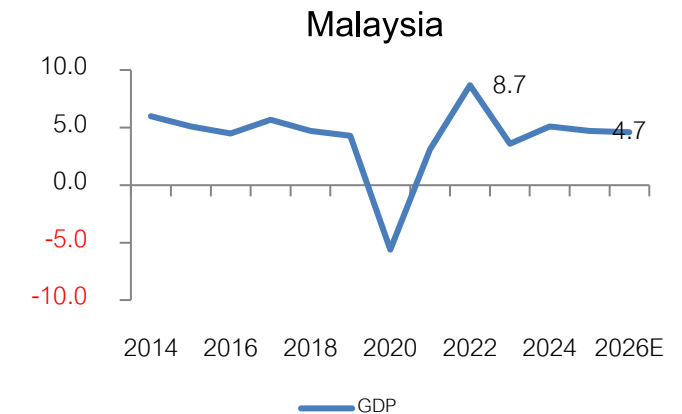
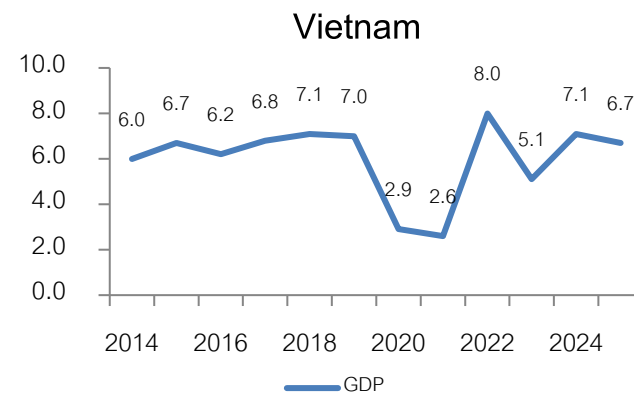
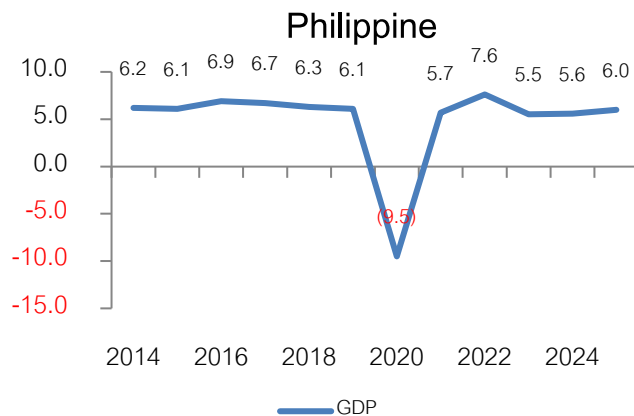
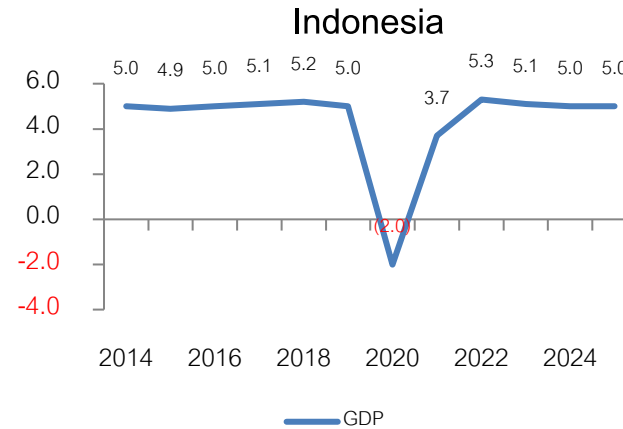
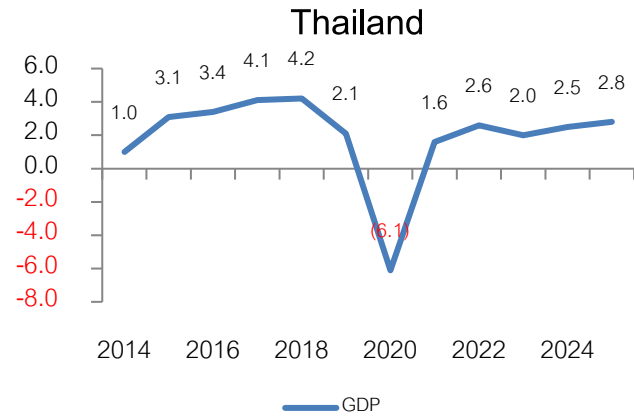
Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Sep	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	13596.52b	12870.0b
15-Sep		CH	New Home Prices MoM	Aug	--	-0.31%
15-Sep		CH	Retail Sales YoY	Aug	3.80%	3.70%
15-Sep		US	Empire Manufacturing	Sep	4.9	11.9
16-Sep	*	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	0.25%	0.50%
16-Sep		US	Manufacturing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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



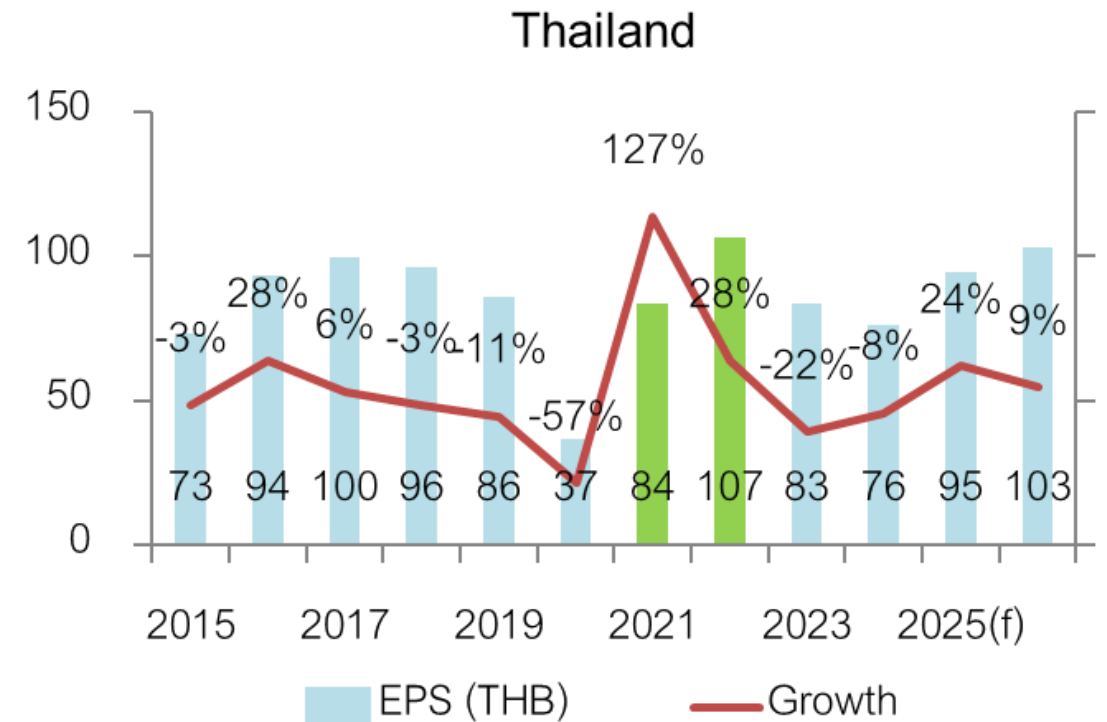
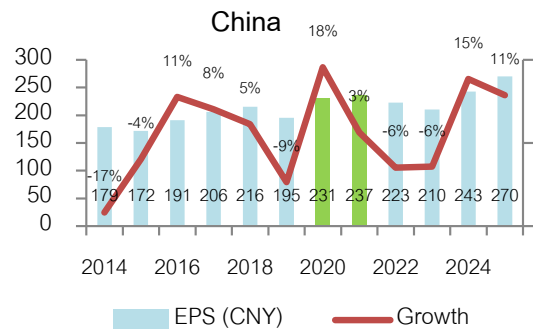
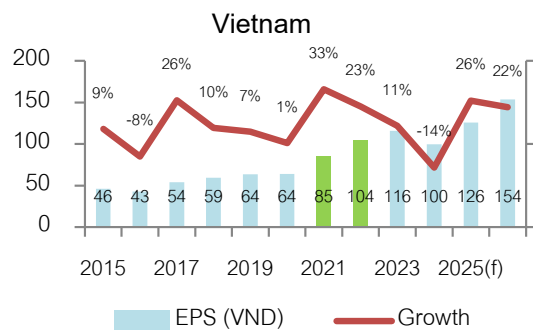
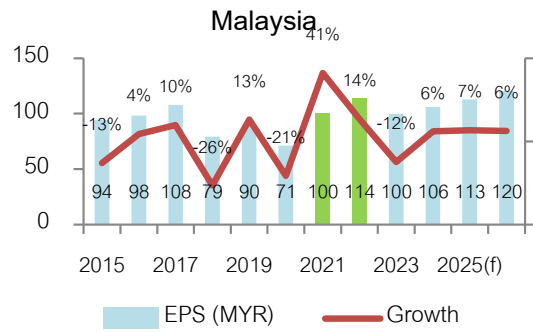
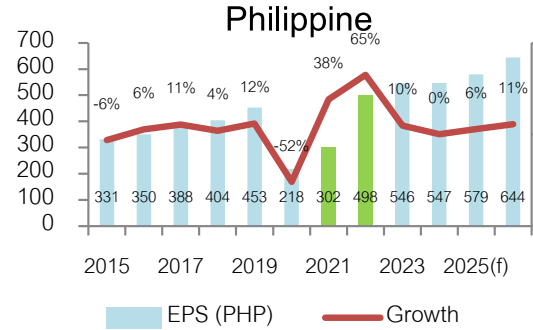
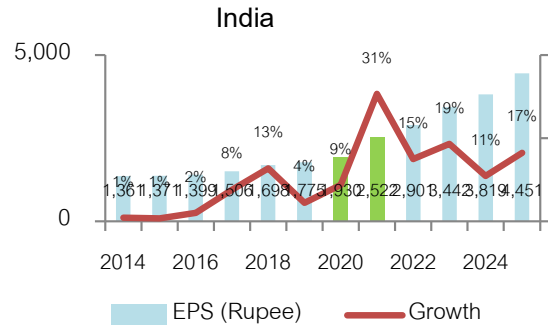
EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

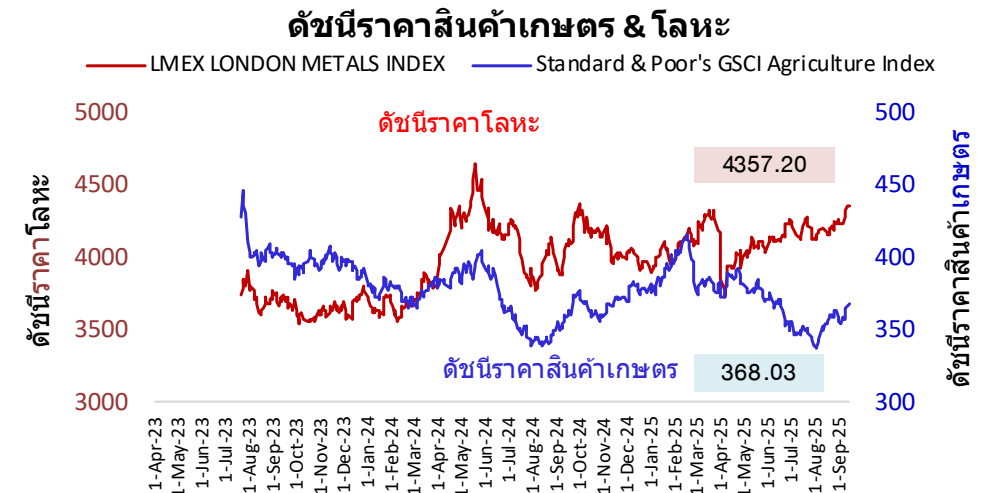
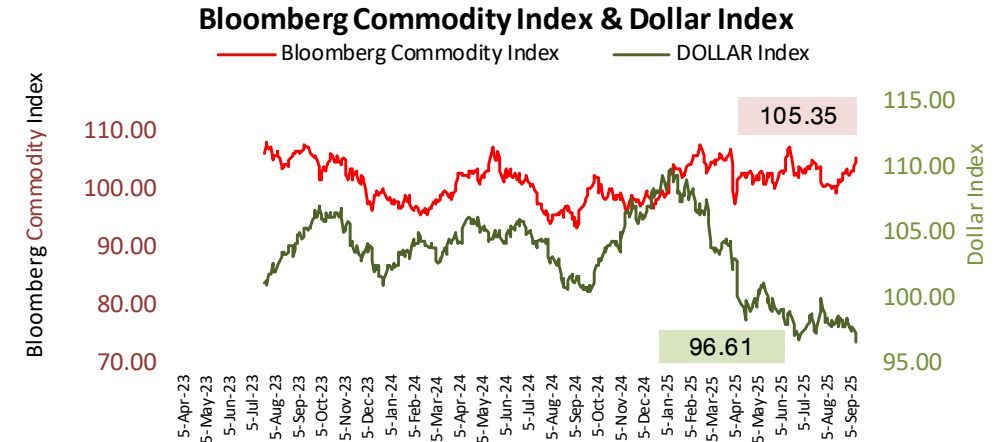
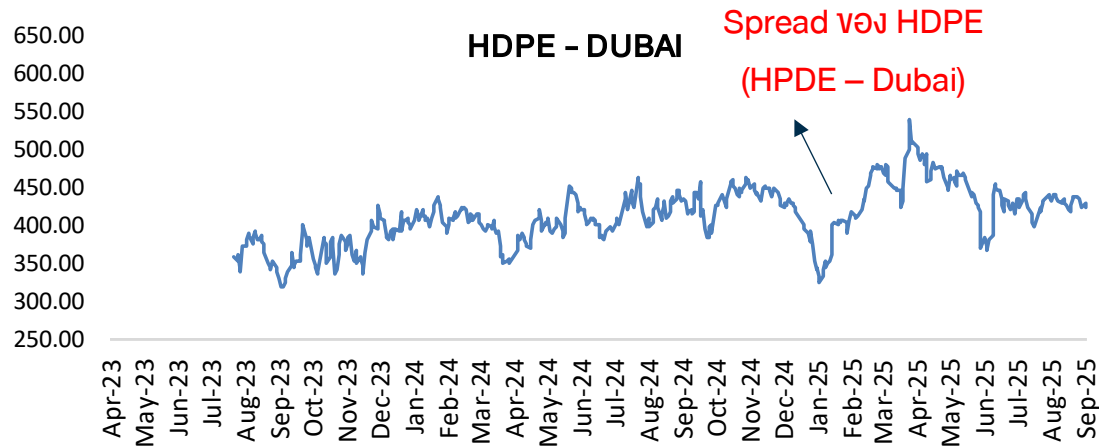
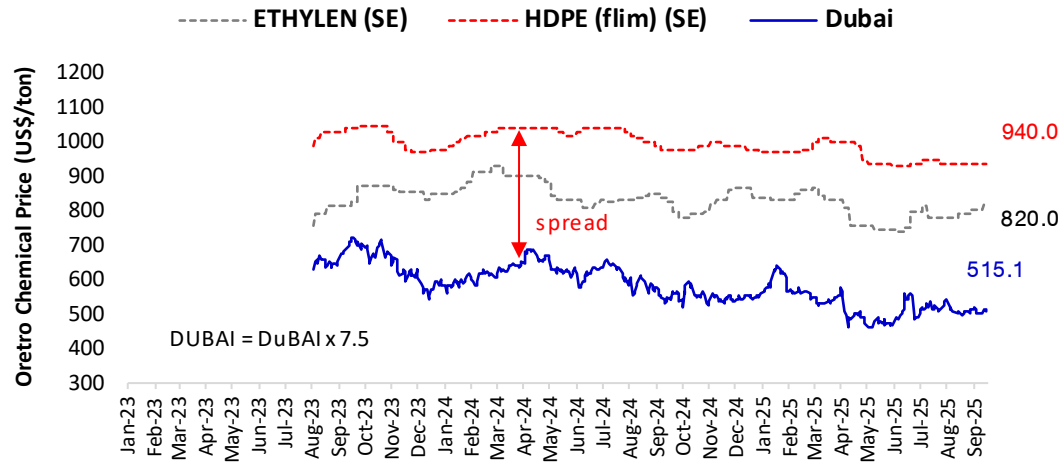
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



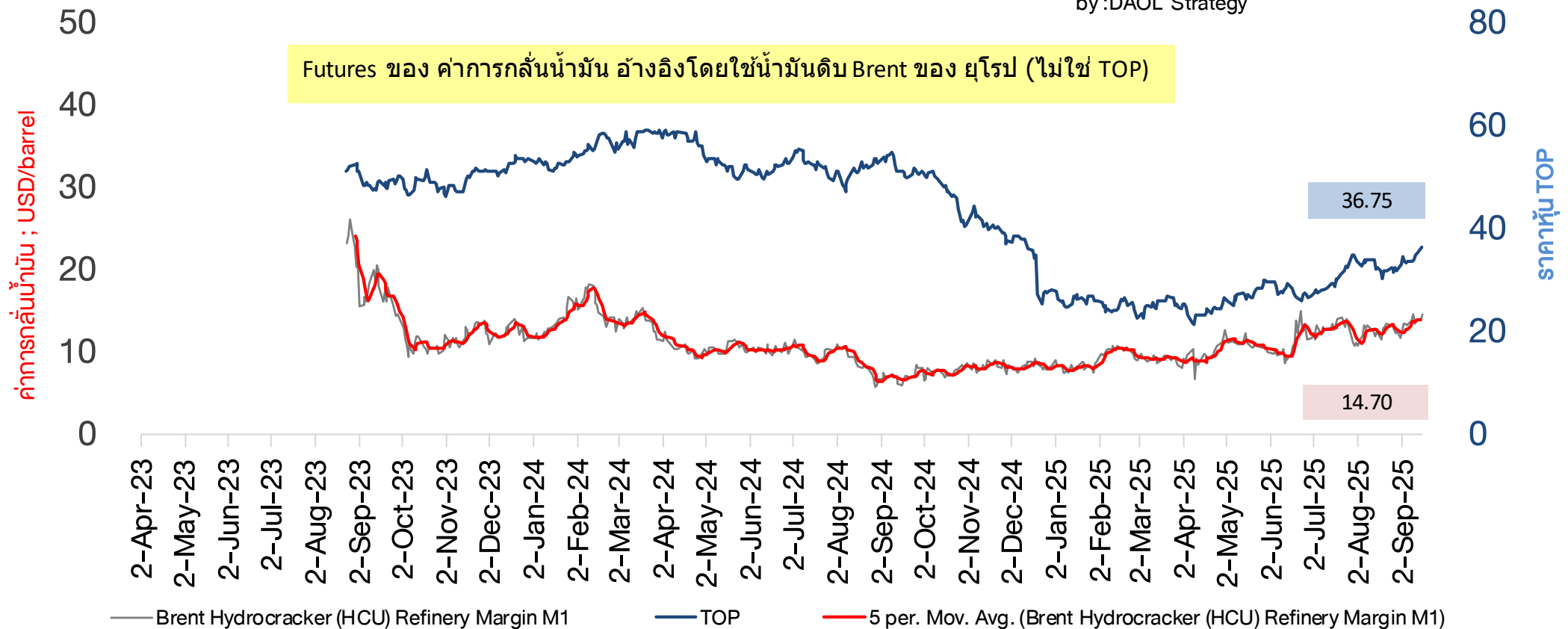
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



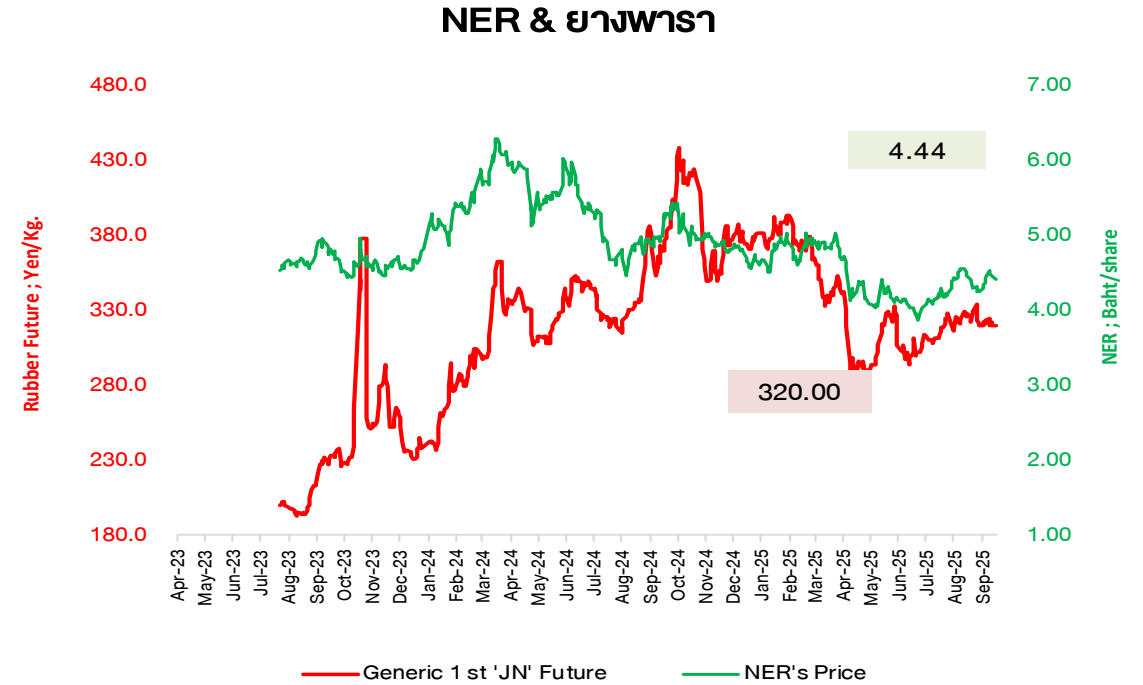
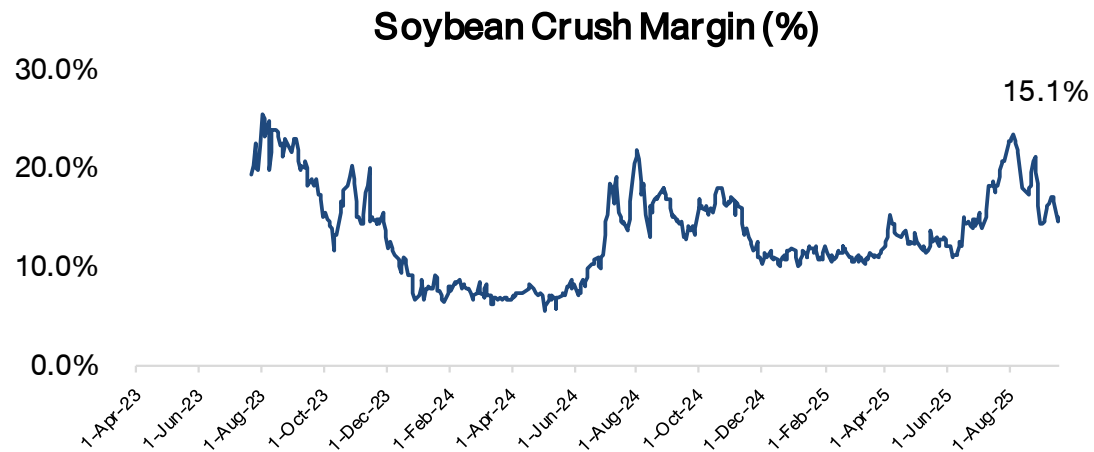
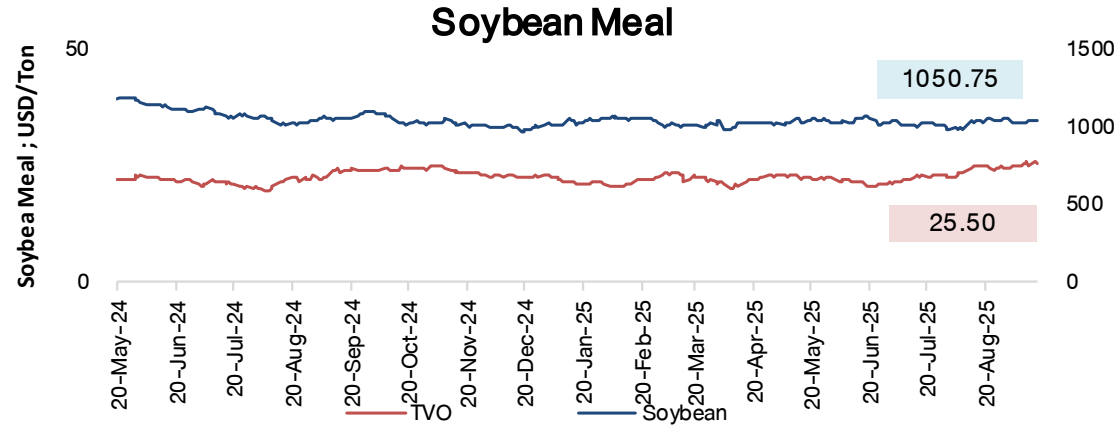
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

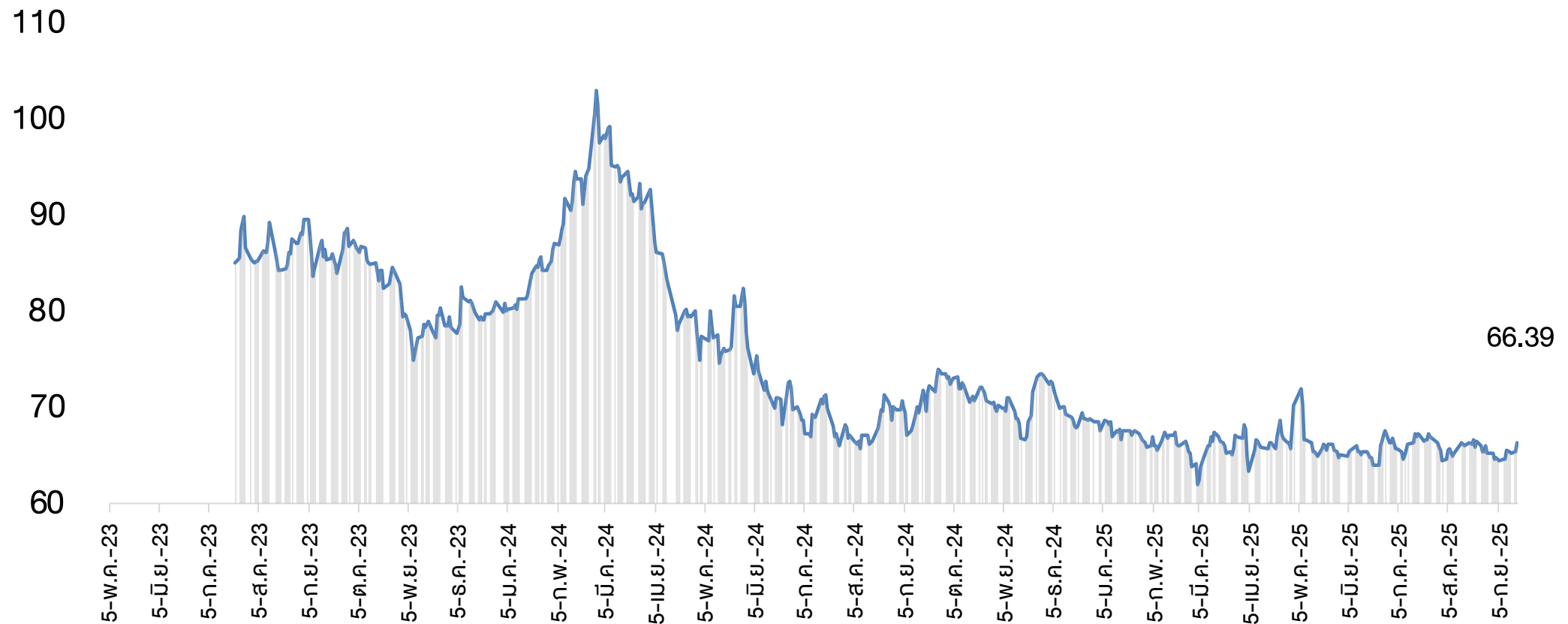


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

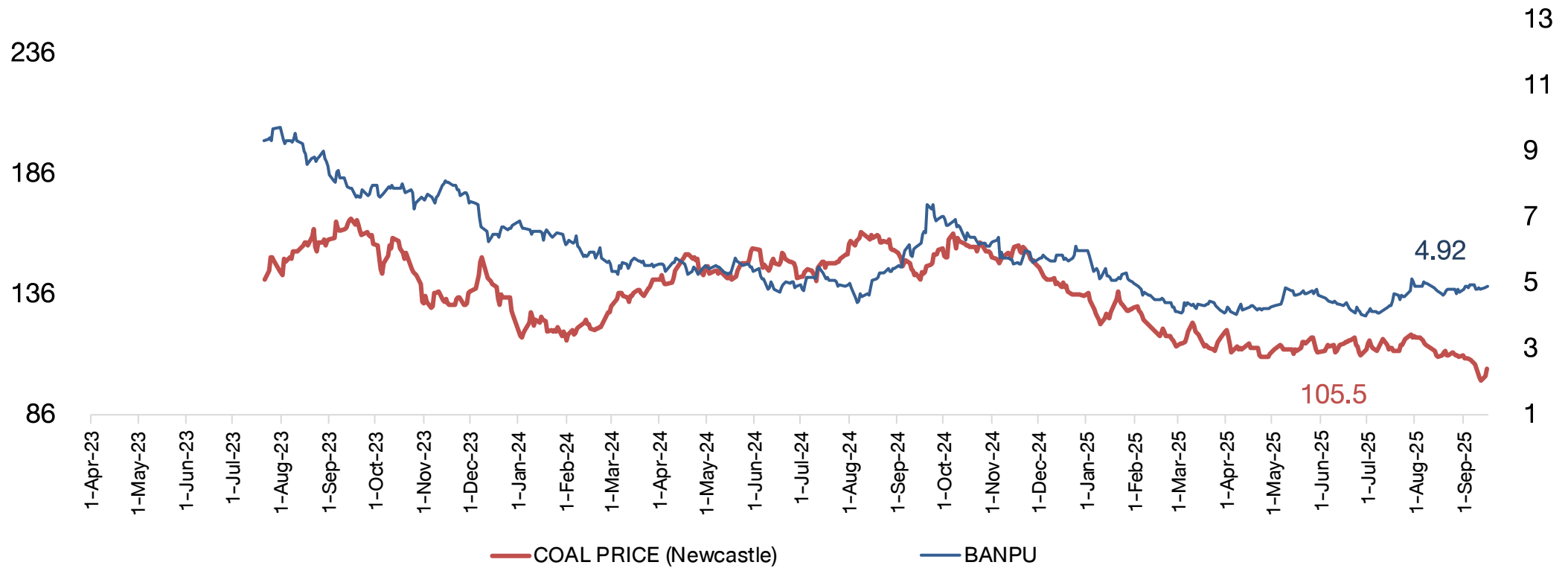
DAOL SEC



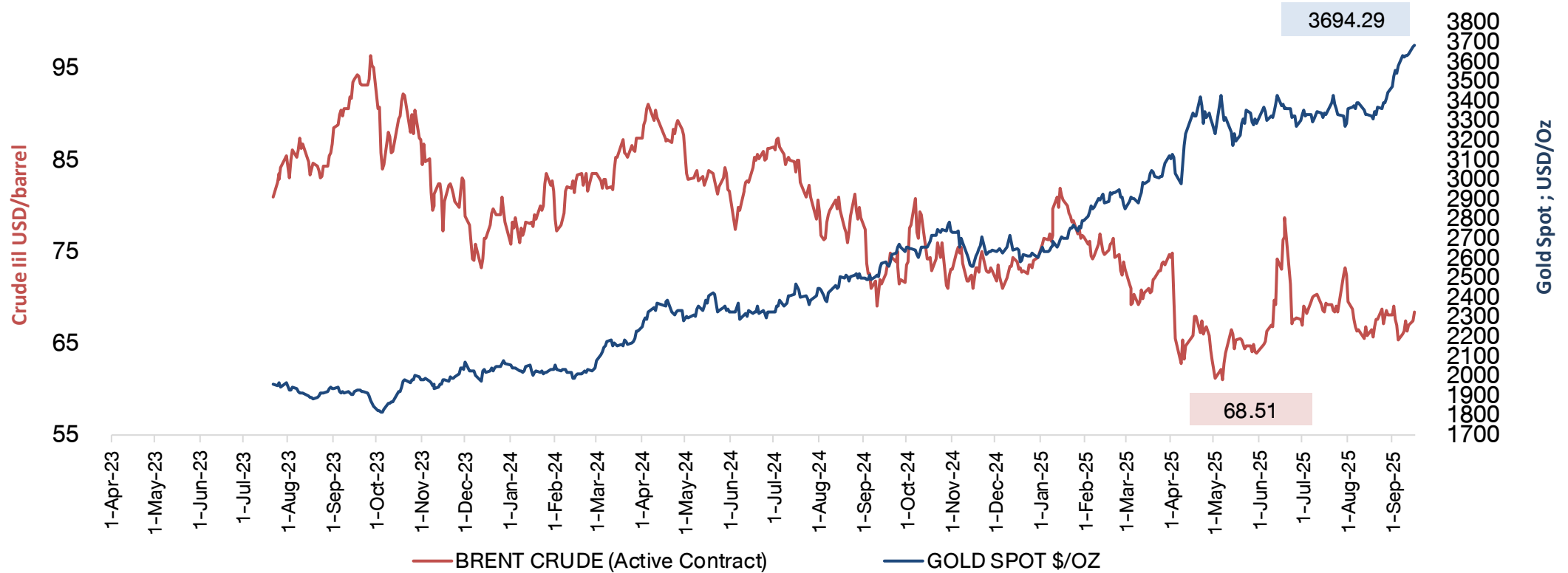
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



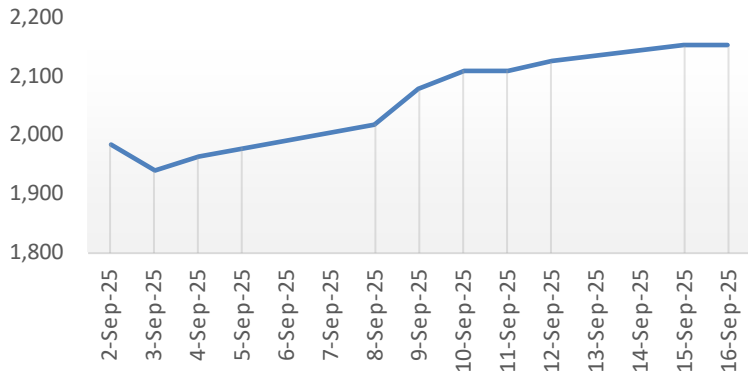
Shipping Index and Stock Performance

16-Sep-25

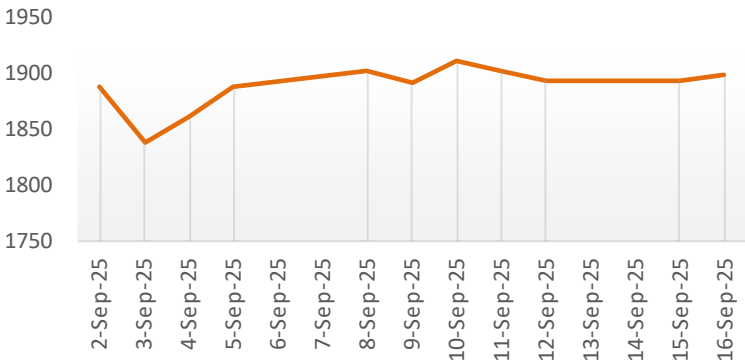
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
16-Sep-25	2,153.00	0.0%	2,153.00	0.0%	1,898.71	0.2%	1,548.00	-0.2%	4.74	1.3%	7.30	2.8%	28.25	0.0%
15-Sep-25	2,153.00	1.3%	2,153.00	1.3%	1,894.88	0.0%	1,551.00	0.0%	4.68	2.2%	7.10	2.2%	28.25	-2.6%
12-Sep-25	2,126.00	0.7%	2,126.00	0.7%	1,894.88	-0.4%	1,551.00	0.0%	4.58	0.0%	6.95	-2.1%	29.00	0.0%
11-Sep-25	2,111.00	0.0%	2,111.00	0.0%	1,903.23	-0.4%	1,551.00	0.0%	4.58	1.8%	7.10	-1.4%	29.00	2.7%
10-Sep-25	2,112.00	1.6%	2,112.00	1.6%	1,911.31	1.0%	1,551.00	0.0%	4.50	3.2%	7.20	6.7%	28.25	4.6%
9-Sep-25	2,079.00	3.0%	2,079.00	3.0%	1,891.57	-0.6%	1,551.00	0.1%	4.36	0.0%	6.75	5.5%	27.00	0.9%
8-Sep-25	2,019.00	2.0%	2,019.00	2.0%	1,902.56	0.7%	1,550.00	0.0%	4.36	0.5%	6.40	0.8%	26.75	-1.8%
5-Sep-25	1,979.00	0.8%	1,979.00	0.8%	1,888.40	1.5%	1,550.00	0.0%	4.34	1.9%	6.35	0.0%	27.25	0.0%
4-Sep-25	1,963.00	1.2%	1,963.00	1.2%	1,861.31	1.2%	1,550.00	0.0%	4.26	-0.5%	6.35	-0.8%	27.25	0.9%
3-Sep-25	1,940.00	-2.3%	1,940.00	-2.3%	1,839.14	-2.6%	1,550.00	0.0%	4.28	-0.5%	6.40	0.8%	27.00	0.0%
2-Sep-25	1,986.00		1,986.00		1,888.38		1,550.00		4.30		6.35		27.00	

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

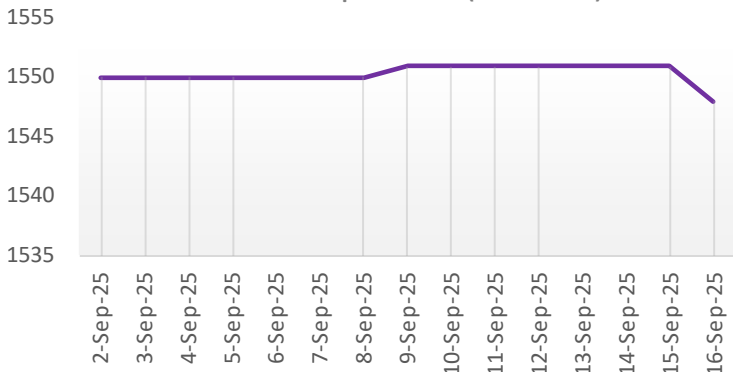
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



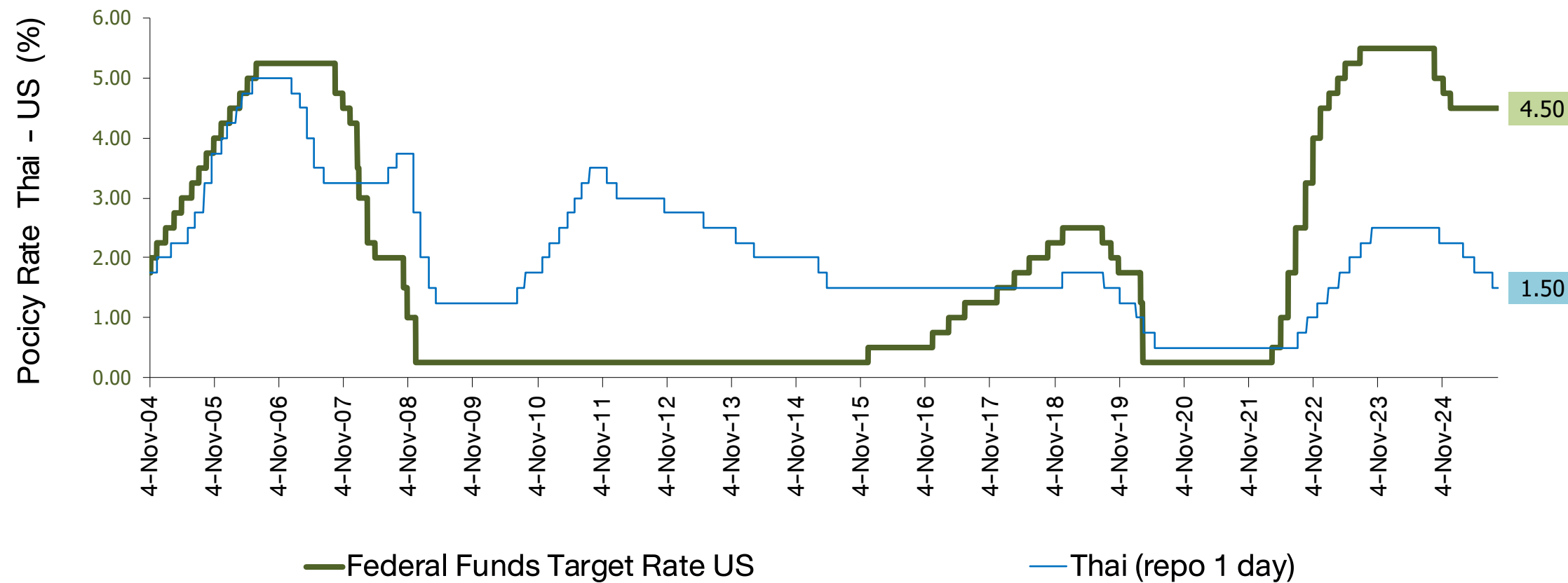
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



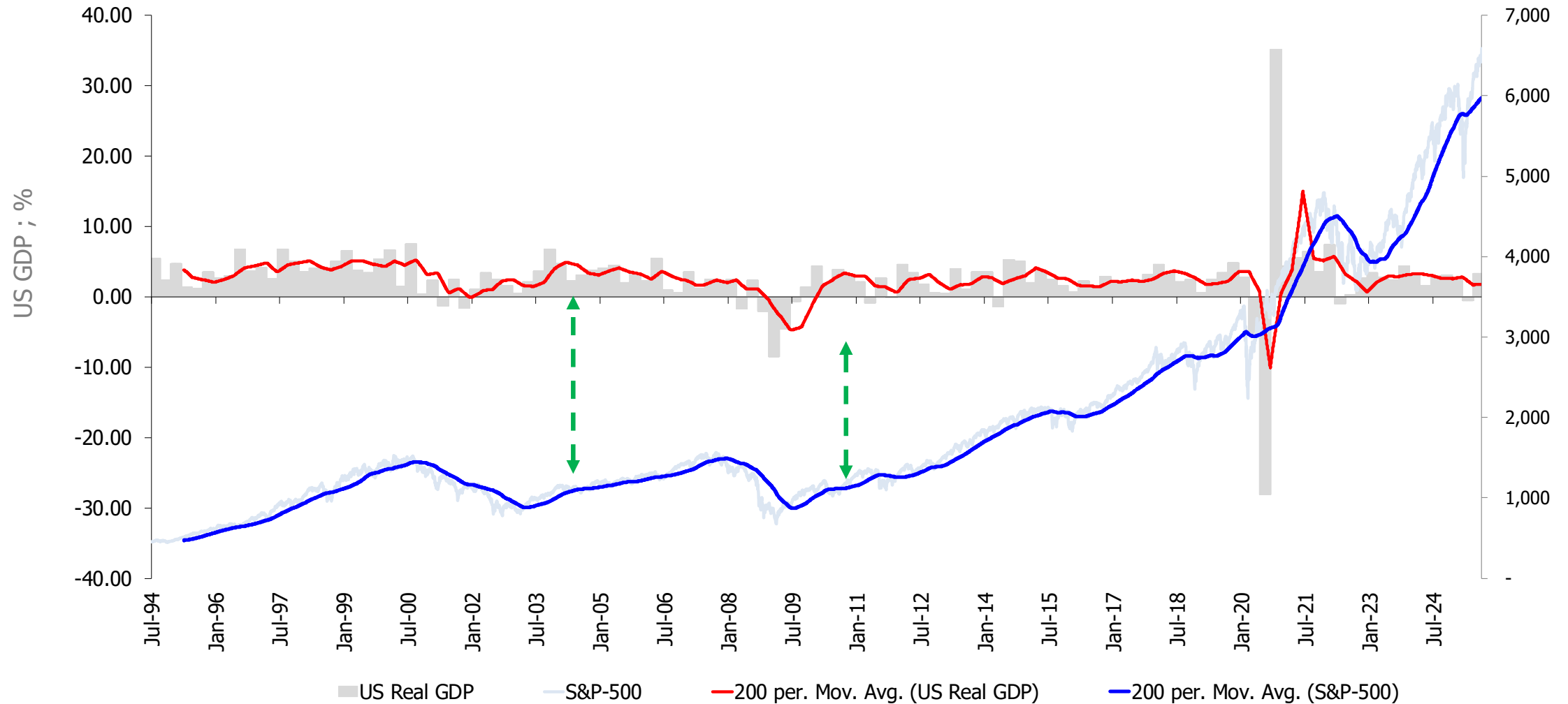
Container Ship Index (Con Tex)



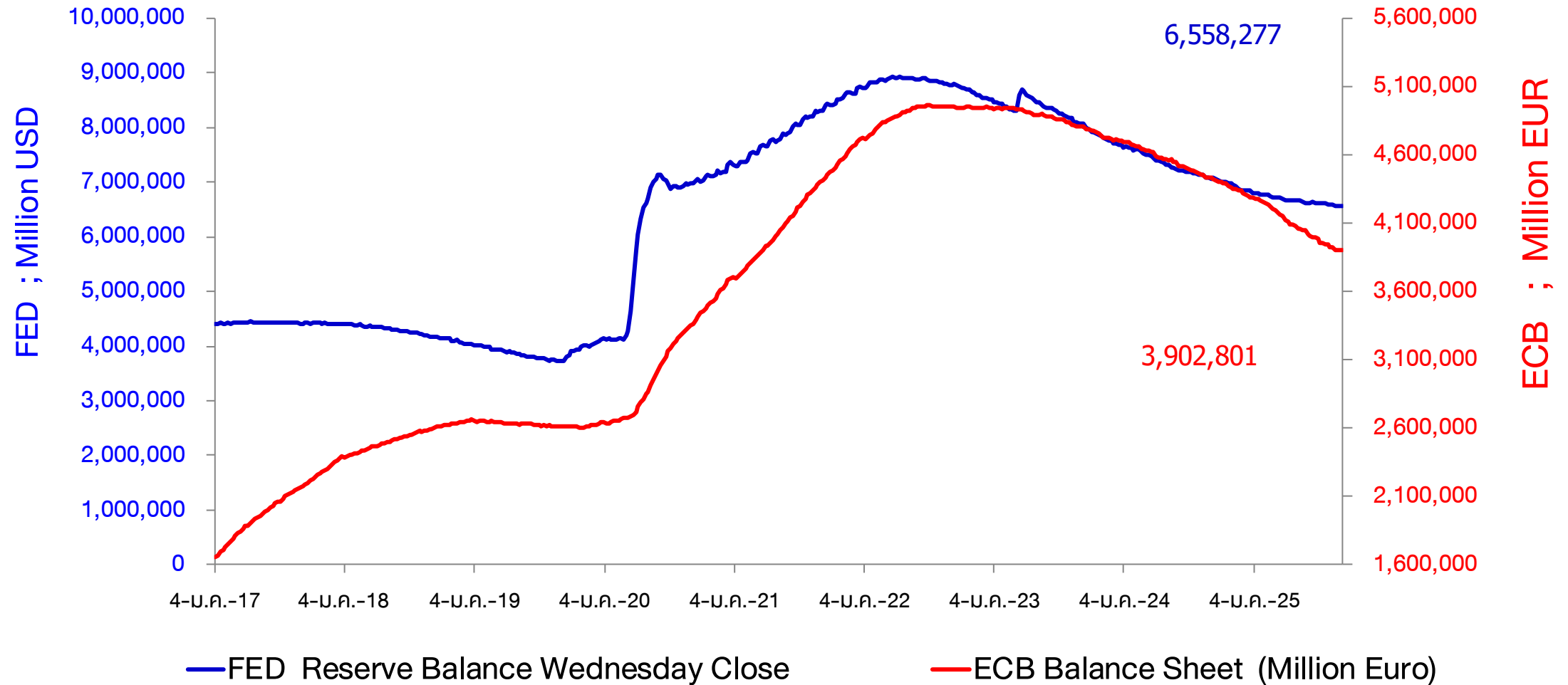
Federal Funds Rate & Thai Rate



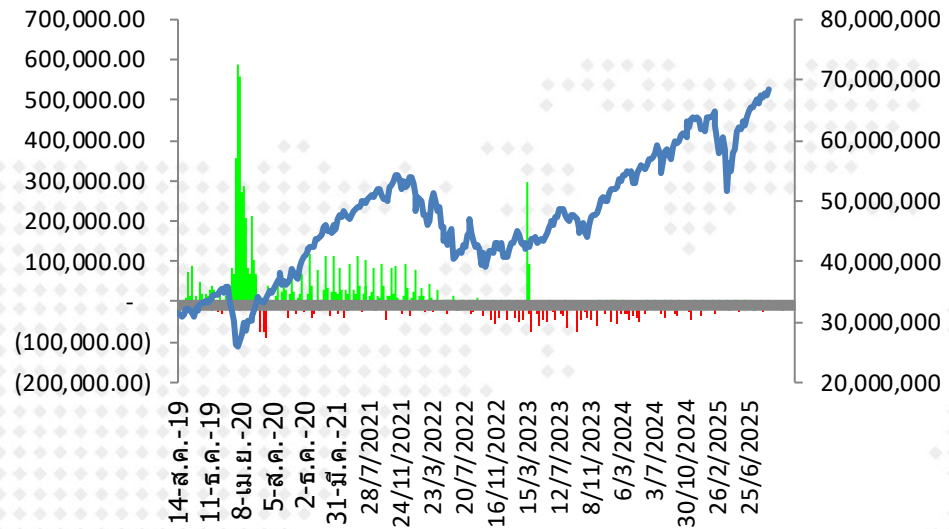
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

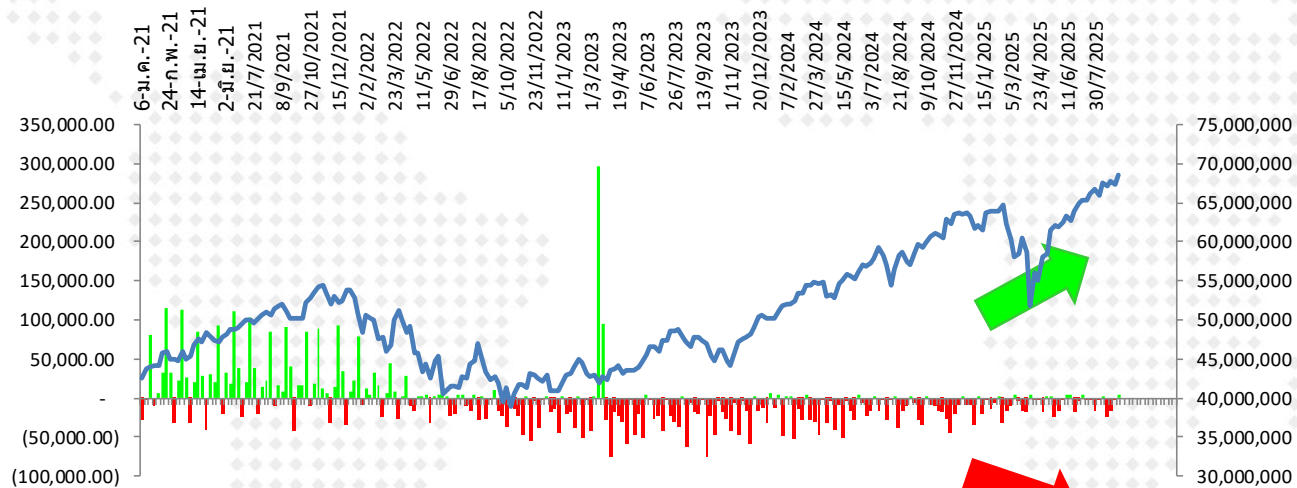


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

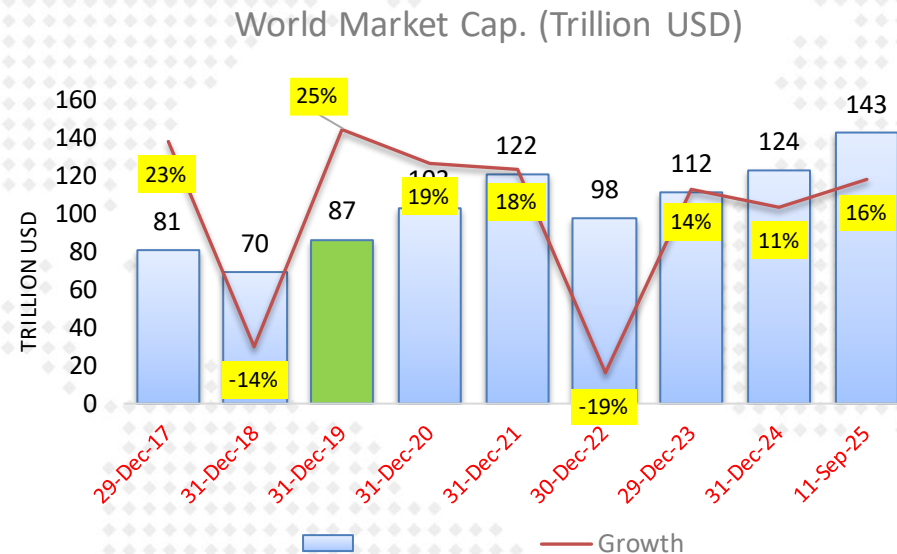


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	6,624,863.0
4,732.00	11/6/2025	6,629,595.0
3,863.00	18/6/2025	6,633,458.0
(18,928.00)	25/6/2025	6,614,530.0
(3,522.00)	2/7/2025	6,611,008.0
3,204.00	9/7/2025	6,614,212.0
(2,432.00)	16/7/2025	6,611,780.0
(1,893.00)	23/7/2025	6,609,887.0
(15,606.00)	30/7/2025	6,594,281.0
(1,059.00)	6/8/2025	6,593,222.0
2,672.00	13/8/2025	6,595,894.0
(25,097.00)	20/8/2025	6,570,797.0
(15,191.00)	27/8/2025	6,555,606.0
(1,402.00)	3/9/2025	6,554,204.0
4,073.00	10/9/2025	6,558,277.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
11-Sep-25	143,013,764	16%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

13-Sep-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,600.13	15.24	14.80	13.91	4.23	6.56	12-Sep-25	108.2	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,109.21	10.41	9.92	9.01	3.43	9.61	12-Sep-25	616.0	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,344.24	13.49	13.96	13.36	4.79	7.42	12-Sep-25	309.8	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,395.54	15.83	12.47	10.54	1.77	6.32	12-Sep-25	272.3	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	25,474.64	21.38	19.47	16.56	2.59	4.68	12-Sep-25	1,308.7	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,293.62	14.97	14.44	13.61	3.80	6.68	12-Sep-25	88.5	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	836.87	16.69	15.29	14.32	3.58	5.99	12-Sep-25	54.7	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	81,904.70	23.65	22.98	19.75	1.31	4.23	12-Sep-25	3,595.2	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,854.06	18.71	12.89	10.83	3.79	5.35	12-Sep-25	609.3	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,667.26	16.06	13.44	10.36	1.31	6.23	12-Sep-25	133.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,057.46	18.88	15.09	13.56	2.36	5.30	12-Sep-25	268.8	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,870.60	18.88	15.10	13.56	2.37	5.30	12-Sep-25	256.4	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	26,388.16	12.70	12.75	11.41	2.97	7.88	12-Sep-25	2,080.5	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	45,834.22	24.17	22.83	20.22	1.61	4.14	13-Sep-25	2,027.6	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,584.29	27.40	24.87	21.78	1.19	3.65	13-Sep-25	268.7	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	22,141.10	#N/A N/A	32.60	26.81	0.62	(452.12)	13-Sep-25	680.8	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,825.24	16.96	16.68	14.25	3.20	5.90	12-Sep-25	469.1	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,698.15	19.57	16.87	14.70	2.50	5.11	13-Sep-25	1,406.5	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	44,768.12	20.90	21.31	21.07	1.71	4.78	12-Sep-25	2,018.0	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,202.55	15.62	15.79	14.33	3.19	6.40	12-Sep-25	139.8	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,390.71	16.64	16.04	14.68	2.96	6.01	12-Sep-25	336.4	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	554.84	16.01	15.70	14.19	3.19	6.24	12-Sep-25	35.4	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,252.63	23.80	22.08	19.64	1.64	4.20	13-Sep-25	194.8	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	1.7%	3.1%	2.7%	6.4%	3.1%	7.5%	1.6%	6.5%	2.0%	6.0%	1.6%	4.9%
1 month	3.7%	7.6%	4.4%	10.9%	5.0%	12.2%	3.5%	9.1%	3.1%	12.2%	3.2%	12.4%
3 month	8.6%	8.4%	9.0%	11.5%	9.7%	12.6%	9.7%	9.5%	13.9%	18.4%	12.5%	12.6%
6 month	18.5%	16.3%	19.9%	17.3%	20.5%	19.1%	19.0%	22.5%	11.5%	19.8%	26.9%	27.8%
9 month	12.8%	15.1%	20.5%	16.2%	21.2%	17.9%	9.3%	20.7%	-7.3%	19.0%	10.6%	26.5%
12 month	21.1%	13.7%	26.3%	15.5%	29.1%	17.2%	20.2%	18.7%	-5.2%	17.2%	27.6%	24.1%
Month to date	2.1%	7.2%	4.2%	8.8%	4.6%	9.7%	2.0%	9.1%	4.5%	10.4%	2.8%	12.0%
Quarter to date	6.1%	7.8%	7.6%	10.3%	8.5%	11.6%	6.4%	9.2%	19.3%	16.2%	8.3%	12.3%
Year to date	16.7%	15.3%	24.0%	16.6%	24.2%	18.3%	13.0%	21.0%	-4.4%	19.3%	14.7%	26.7%
2 ปี	21.1%	12.3%	18.5%	14.4%	20.1%	15.9%	22.9%	16.0%	-5.0%	14.7%	26.8%	21.2%
3 ปี	17.8%	13.1%	13.2%	14.9%	13.8%	16.6%	19.2%	16.7%	-4.7%	13.5%	23.0%	21.8%
4 ปี	8.9%	14.2%	2.6%	15.7%	2.7%	17.2%	11.9%	17.9%	-2.6%	13.0%	10.7%	23.7%
5 ปี	13.2%	13.7%	6.3%	15.6%	5.9%	17.0%	16.3%	17.2%	3.4%	13.7%	16.1%	22.9%
10 ปี	11.5%	14.6%	7.6%	15.9%	8.1%	16.4%	14.9%	18.3%	2.5%	15.0%	17.5%	22.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

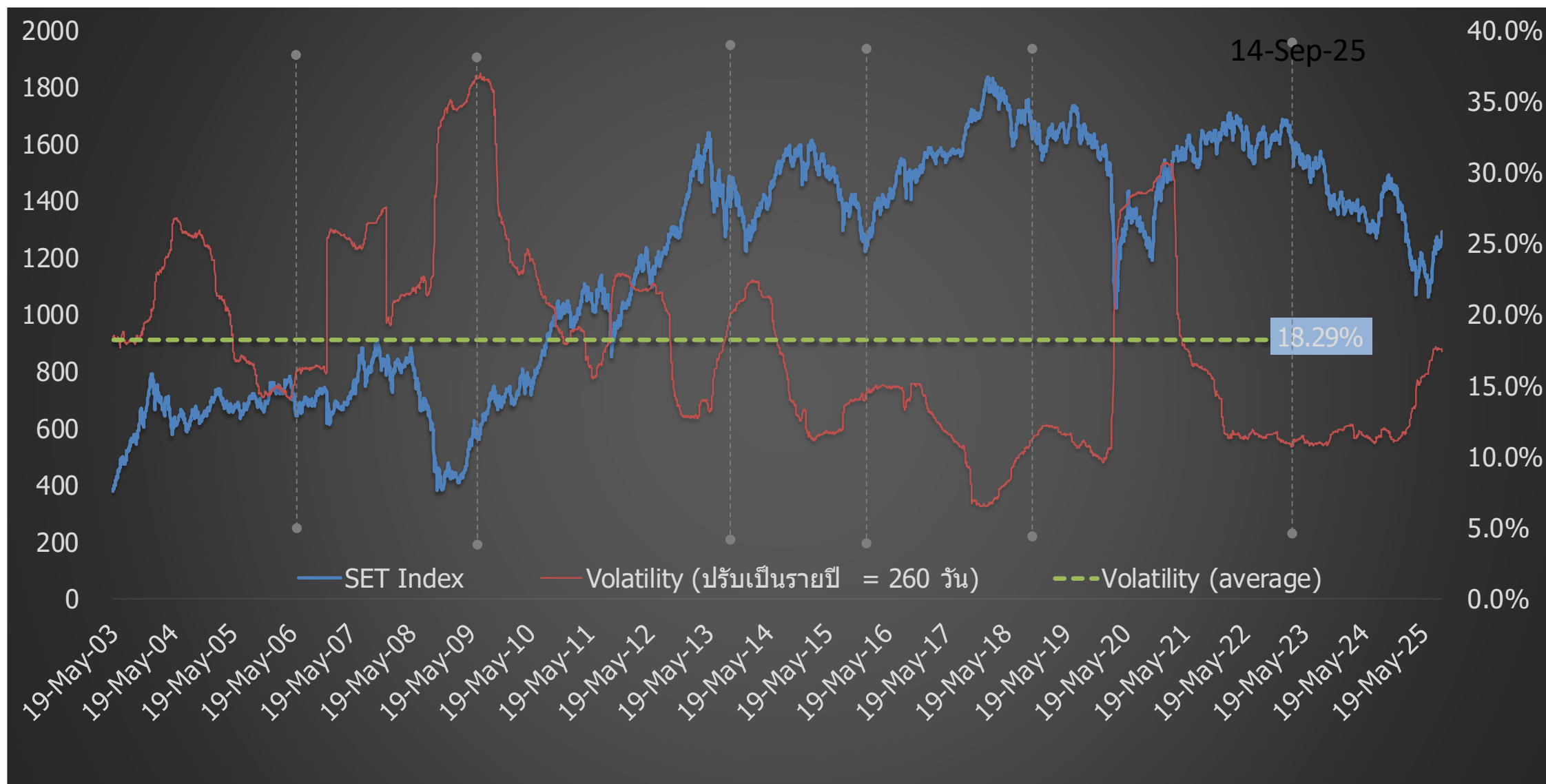
14-Sep-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

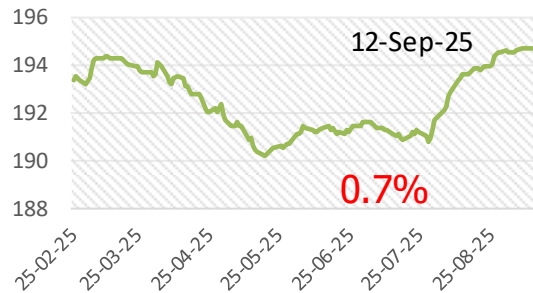
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

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

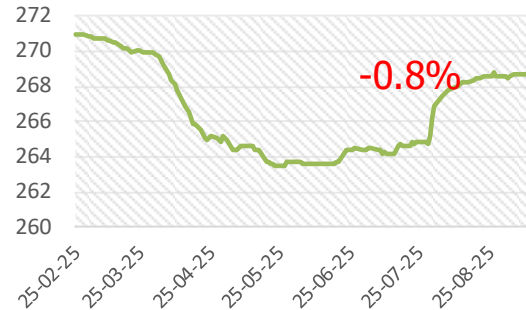
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

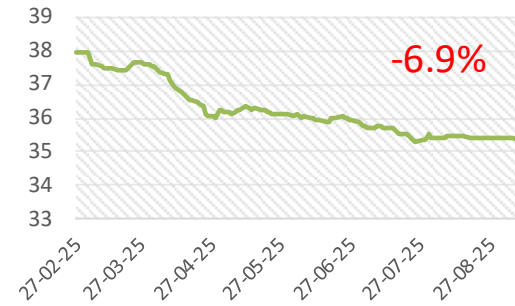
MSCI WORLD



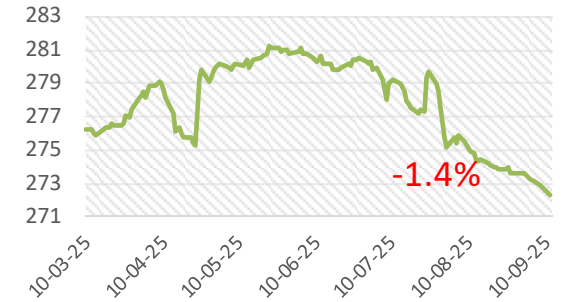
US (s&p-500)



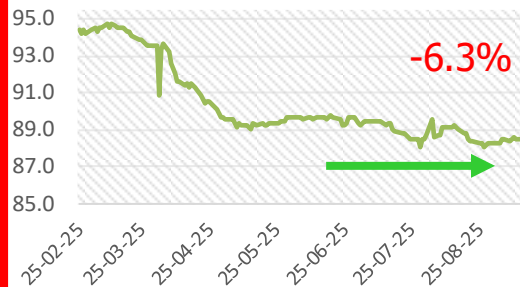
STXE 600 (EUR) Pr



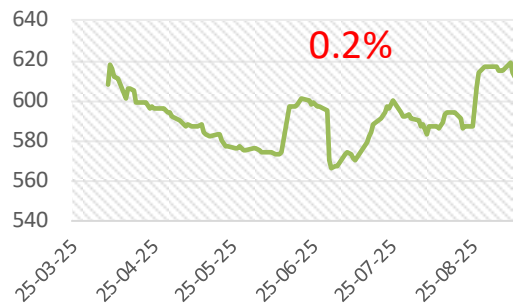
South Korea



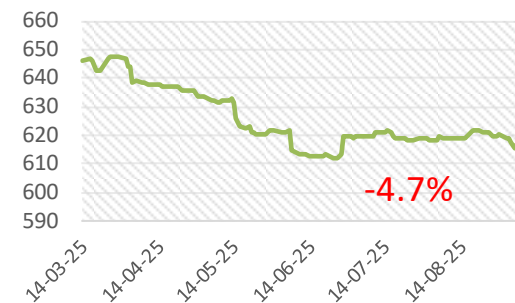
Thailand



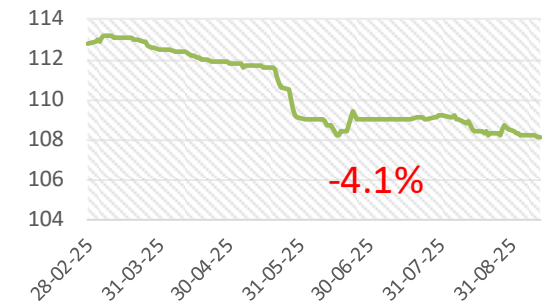
Indonesia



Philippine

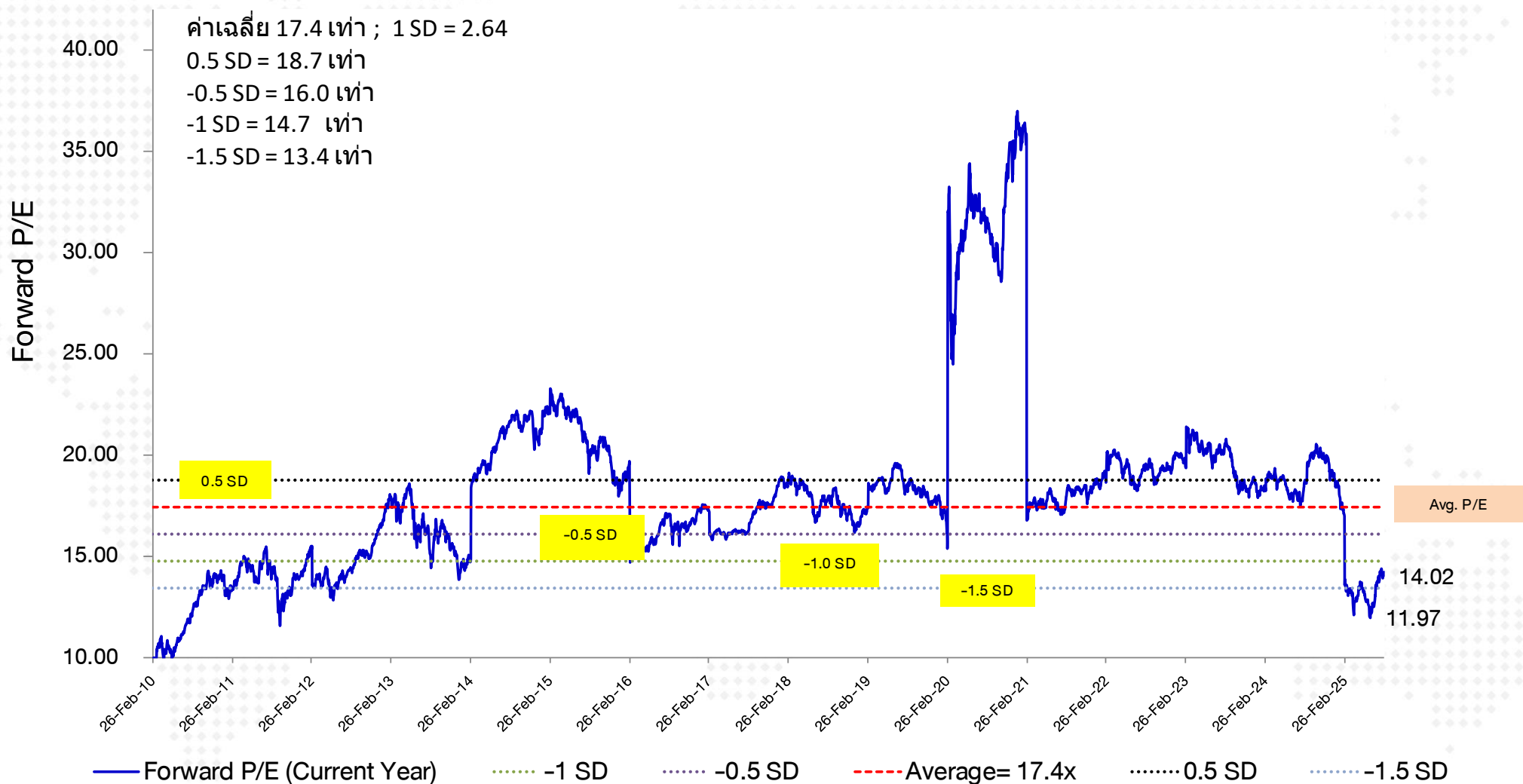


Malaysia



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

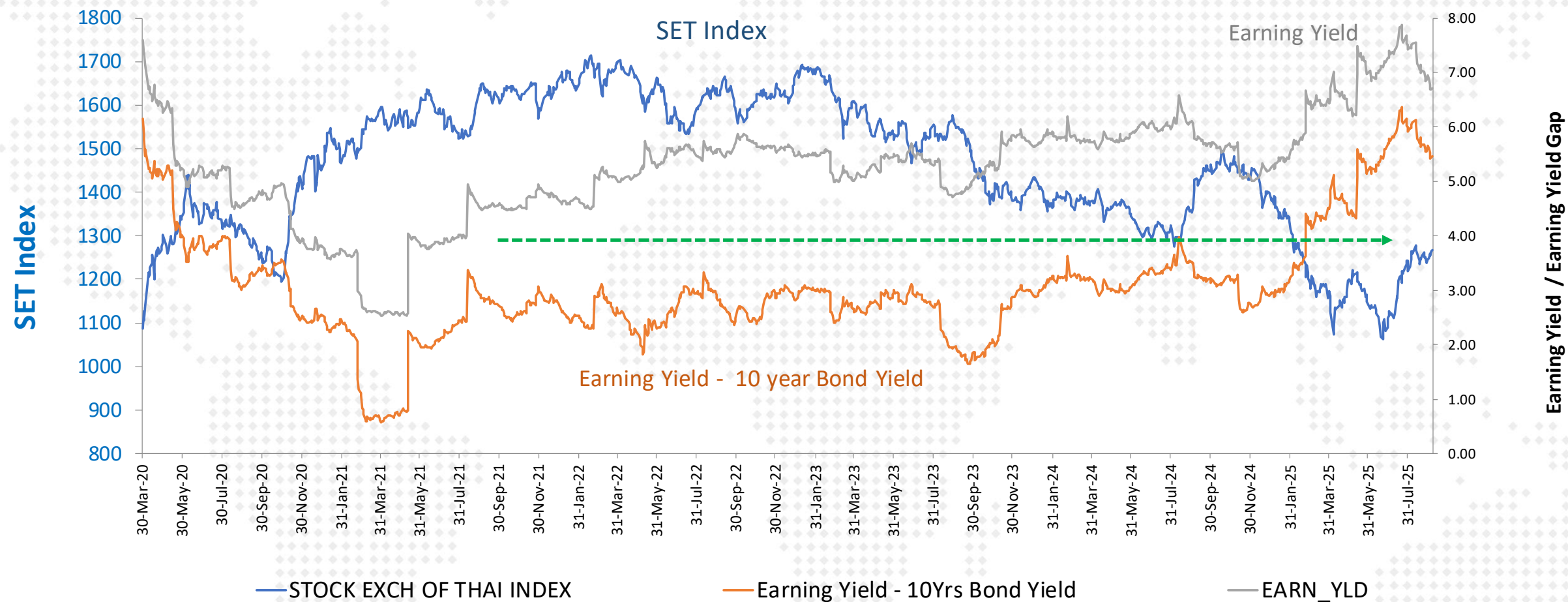
08-Sep-25



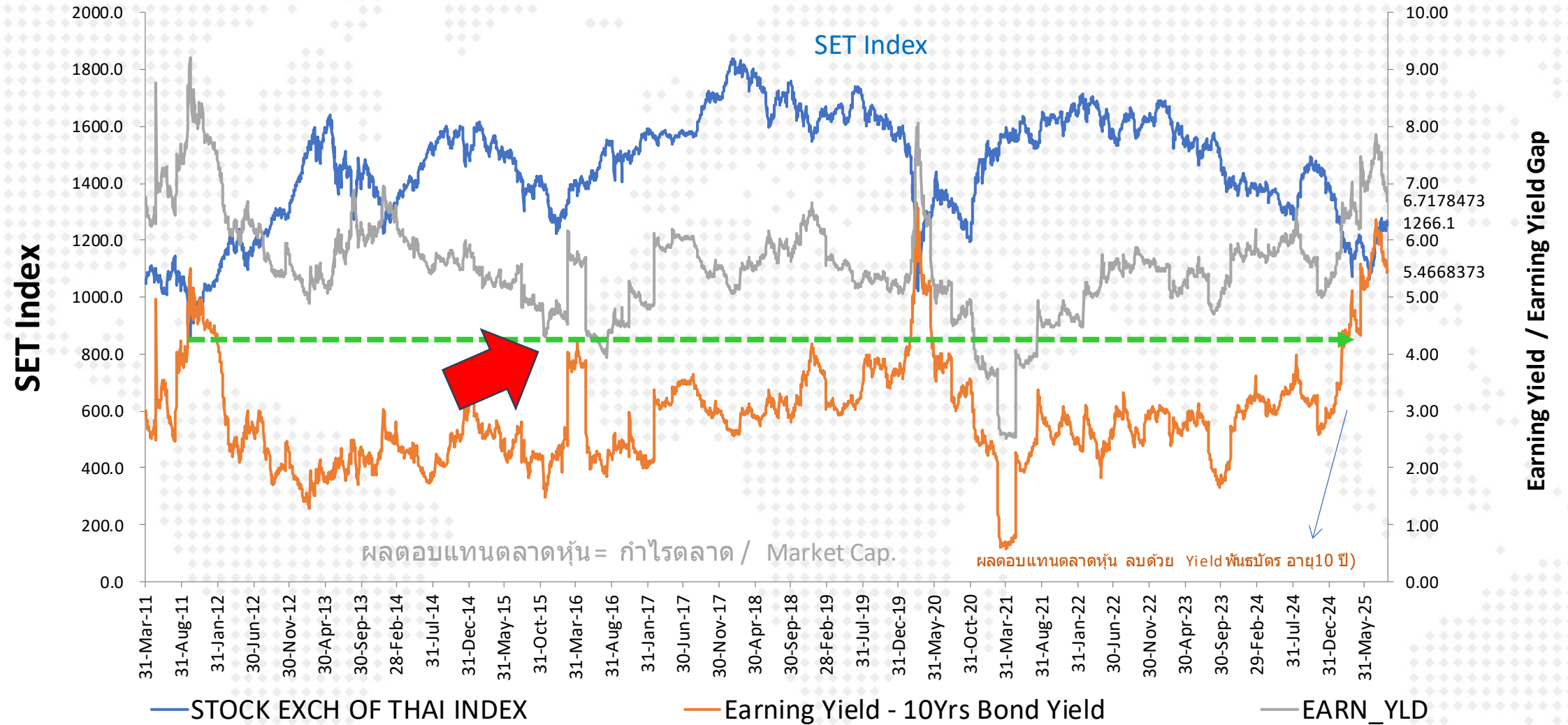
By Strategy Research

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

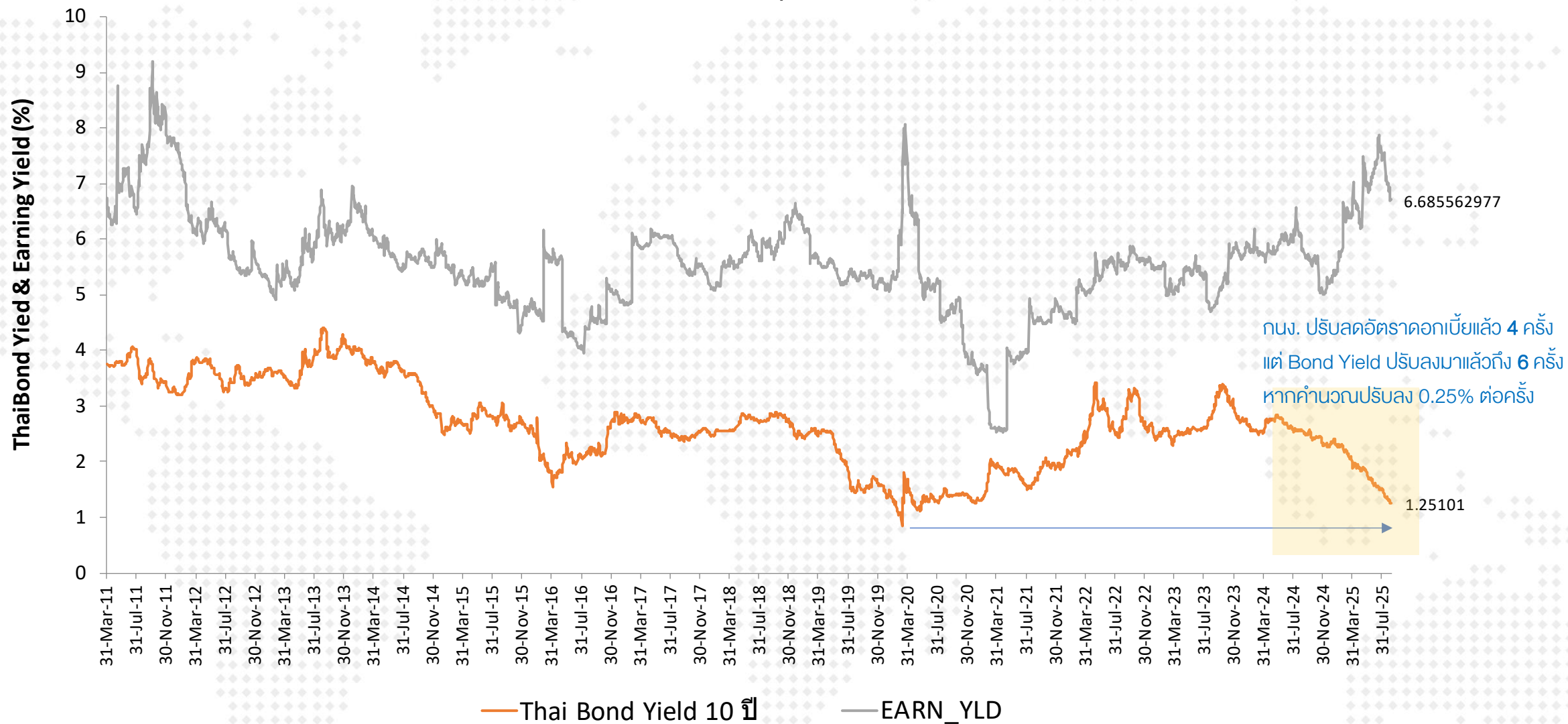
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

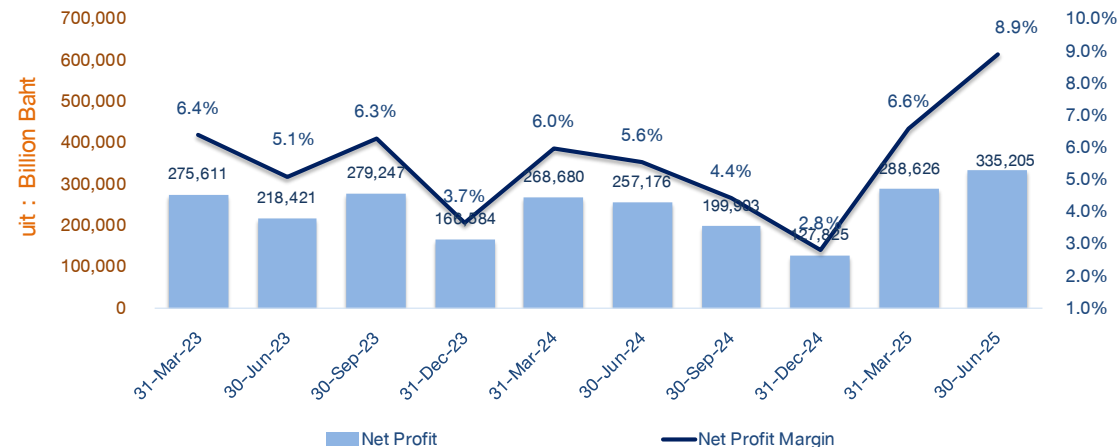


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

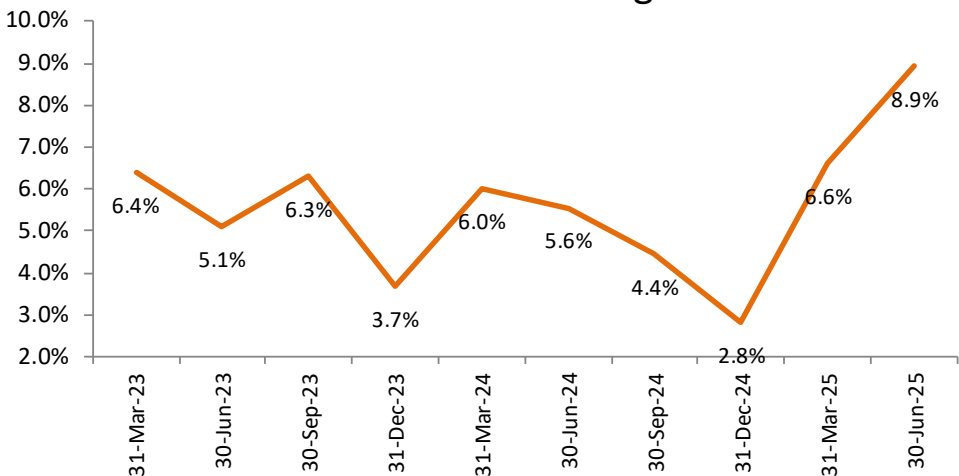


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

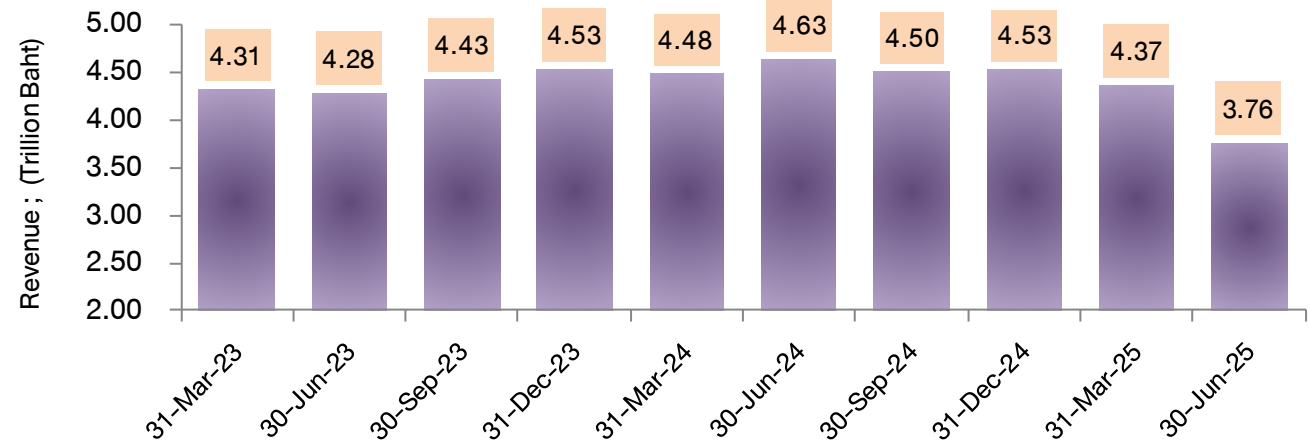


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

4-Sep-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

