

DAOL Daily Strategy

14 Nov 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ปัจจัยลบกดดัน SET หักขึ้น ต้องทำตัวอย่างไร..มาฟังเราชาีนี ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นสหรัฐลงแรง แรงขายทำกำไรหุ้นไทย
- โอกาสเฟด ลดดอกเบี้ยเดือนหน้า เหลือต่ำกว่า 50%
- สถานะการณ์ราคาน้ำมันไม่ดี
- น้ำท่วมปีนี้ กระทบหุ้นค้าปลีก
- ไทย-กัมพูชา ยังไม่จบ
- กำไรตลาดโดยรวมเบี่ยงดัน SET มีโอกาสโดนเทขายไหม ?
- เราคงพอร์ตหุ้นต่อ

Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Nov	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Oct	15226.32b	14750.0b
9-Nov	*	CH	PPI YoY	Oct	-2.24%	-2.30%
9-Nov	*	CH	CPI YoY	Oct	-0.05%	-0.30%
13-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	8-Nov	--	--
13-Nov	*	US	CPI MoM	Oct	0.23%	0.30%
13-Nov	*	US	Core CPI MoM	Oct	0.25%	0.20%
13-Nov	*	US	CPI YoY	Oct	3.03%	3.00%
13-Nov	*	US	Core CPI YoY	Oct	3.01%	3.00%
14-Nov		CH	New Home Prices MoM	Oct	--	-0.41%
14-Nov		CH	Retail Sales YoY	Oct	2.78%	3.00%
14-Nov	*	EC	GDP SA QoQ	3Q S	0.20%	0.20%
14-Nov		EC	GDP SA YoY	3Q S	1.25%	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	--	--
17-Nov		JN	GDP Annualized SA QoQ	3Q P	-2.29%	2.20%
17-Nov	*	TH	GDP YoY	3Q	--	2.80%
17-Nov		US	Empire Manufacturing	Nov	--	10.7
18-Nov		US	Manufacturing (SIC) Production	Oct	0.06%	--
19-Nov		JN	Exports YoY	Oct	--	4.20%
19-Nov	*	EC	CPI YoY	Oct F	--	2.10%
19-Nov	*	EC	CPI MoM	Oct F	--	0.20%
19-Nov	*	EC	CPI Core YoY	Oct F	--	2.40%
19-Nov		US	Housing Starts MoM	Oct	--	--
19-Nov		US	Building Permits MoM	Oct P	--	--
20-Nov	*	US	FOMC Meeting Minutes	29-Oct	--	--
20-Nov	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	20-Nov	2.99%	3.00%
20-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	15-Nov	--	--
20-Nov		EC	Consumer Confidence	Nov P	--	-14.2
20-Nov		US	Existing Home Sales MoM	Oct	--	1.50%
21-Nov		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Nov P	--	52.5
21-Nov		US	U. of Mich. Sentiment	Nov F	--	--
24-Nov	*	TH	Car Sales	Oct	--	48,350.0
24-Nov	*	TH	Customs Exports YoY	Oct	--	19.00%

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	2.9400	218.00↓	3.00	1.40	45617	995712
BDMS	1.1250	19.70	0.90	4.79	1980051	3879212
CPALL	0.8875	44.75↑	1.25	2.87	333486	1476470
PIT	0.5625	30.50	0.25	0.83	435548	1328773
ADVANC	0.4600	317.00	2.00	0.63	31869	1009288
TLI	0.2700	10.30↓	0.30	3.00	159449	165117
IVL	0.2200	17.00	0.50	3.03	126504	213322
SPRC	0.1870	5.75	0.55	10.58	1014664	567845
KBANK	0.1900	182.50↑	1.00	0.55	47836	872348
BEM	0.1815	5.70	0.15	2.70	694402	395335
BLA	0.1690	19.00↑	1.30	7.34	57682	108166
BTG	0.1200	17.90	0.80	4.68	115772	204406
PITGC	0.1080	20.40	0.30	1.49	301393	614280
OSP	0.0960	16.00↑	0.40	2.56	142778	224109
BCH	0.0800	11.10↓	0.40	3.74	134249	149094
TTB	0.0769	1.84↓	0.01	0.55	1691225	310889
CPE	0.0660	21.40↑	0.10	0.47	96893	206918
EPG	0.0528	3.08	0.24	8.45	47645	14421
TFG	0.0460	4.54↓	0.10	2.25	373679	171157
GLOBAL	0.0430	6.05↑	0.10	1.68	79479	47581
RAM	0.0360	18.70↑	0.40	2.19	734	1342
BAM	0.0375	7.40	0.15	2.07	104448	75966
FPT	0.0360	6.25↑	0.20	3.31	509	317
BA	0.0340	14.00	0.20	1.45	127622	178269
MBK	0.0320	16.80	0.20	1.20	3451	5785
CREDIT	0.0300	16.90↑	0.30	1.81	256	431
ICHI	0.0300	12.70↑	0.30	2.42	47953	60263
GUNKUL	0.0280	1.87↑	0.04	2.19	159601	29523
CENTEL	0.0275	32.50↑	0.25	0.78	45461	144877
CHG	0.0261	1.51↓	0.03	2.03	119188	17992

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ALPHAX	0.1888	0.34	0.02	6.25	23265	784
AIRA	0.1282	1.18↑	0.02	1.72	12	1
TMW	0.0900	53.50↑	2.25	4.39	762	4032
PICO	0.0748	4.36	0.34	8.46	11	5
HYDRO	0.0600	5.75↑	0.20	3.60	684	378
TINH	0.0450	33.25	0.25	0.76	5	17
NETBAY	0.0400	20.80↑	0.20	0.97	2159	4448
CHOW	0.0405	1.05↑	0.05	5.00	514	54
EFORL	0.0406	0.16↑	0.01	6.67	89924	1348
MMM	0.0360	3.42↑	0.12	3.64	299845	105986
TOR	0.0345	5.35↑	0.15	2.88	448	240
EMPIRE	0.0245	1.60↑	0.05	3.23	81667	12992
GFC	0.0220	2.88	0.10	3.60	965	277
FVC	0.0223	0.42	0.01	2.44	8957	368
PRAPAT	0.0215	0.76	0.05	7.04	7127	534
ECE	0.0222	0.15	0.02	15.38	106839	1522
IND	0.0216	1.05	0.06	6.06	4143	423
PACO	0.0204	1.36↑	0.02	1.49	124	17
NDR	0.0184	1.18↑	0.04	3.51	152	17
MTW	0.0178	1.06	0.02	1.92	1591	165
SPVI	0.0164	2.34↑	0.04	1.74	5638	1301
AF	0.0163	0.36	0.01	2.86	426	15
PIMO	0.0154	1.03	0.02	1.98	1642	168
TRT	0.0124	3.14	0.04	1.29	2360	735
VCOM	0.0124	2.80	0.04	1.45	2996	843
ARIN	0.0122	0.50	0.02	4.17	4332	212
WINNER	0.0122	2.06↓	0.02	0.98	9202	1916
VL	0.0120	0.78↓	0.01	1.30	1247	98
IROYAL	0.0115	5.35	0.05	0.94	36364	18934
THANA	0.0112	0.93	0.04	4.49	311	27

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CNP	-0.4375	50.50↓	-1.25	-2.42	78670	396747
CPAXT	-0.4100	17.60↑	-0.50	-2.76	239238	421652
M	-0.3570	24.40↑	-5.10	-17.29	219668	542251
GULF	-0.2950	42.00↓	-0.25	-0.59	184604	779486
OR	-0.2850	13.70	-0.30	-2.14	179632	245867
AOT	-0.2825	41.50↓	-0.25	-0.60	79701	331640
CRC	-0.2400	19.40↑	-0.50	-2.51	162905	314595
COM7	-0.2280	22.30↑	-1.20	-5.11	217956	486194
CCET	-0.2050	5.20↓	-0.25	-4.59	311481	164168
HANA	-0.1750	18.20↑	-2.50	-12.08	428006	792448
SAWAD	-0.1625	26.00↑	-1.25	-4.59	264879	680781
TIDLOR	-0.1610	20.30↓	-0.70	-3.33	143887	296531
EGCO	-0.1600	122.00	-4.00	-3.17	21689	268814
PTTEP	-0.1550	106.00	-0.50	-0.47	58217	616192
KCE	-0.1260	22.30	-1.40	-5.91	259666	587530
BAY	-0.1160	24.30↑	-0.20	-0.82	755	1832
LH	-0.0940	3.66↓	-0.10	-2.66	282083	103808
RATCH	-0.0850	28.25↓	-0.50	-1.74	16265	46474
IRPC	-0.0805	1.04	-0.05	-4.59	678895	72006
FTREIT	-0.0780	10.60↓	-0.30	-2.75	4352	4643
BBL	-0.0750	156.50	-0.50	-0.32	34848	546778
AAV	-0.0707	1.13↓	-0.07	-5.83	1025041	118856
SCGP	-0.0680	17.50	-0.20	-1.13	33550	58658
BIC	-0.0640	17.30↑	-0.20	-1.14	19966	34464
BGRIM	-0.0630	14.90↑	-0.30	-1.97	106452	158945
TISCO	-0.0600	107.50	-1.00	-0.92	12763	137382
BH	-0.0600	180.00↓	-1.00	-0.55	27211	490080
VGI	-0.0498	1.06	-0.03	-2.75	384101	40941
AP	-0.0500	7.90↓	-0.20	-2.47	68921	54986
BANPU	-0.0474	4.80	-0.06	-1.23	470407	227065

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
MAGURO	-0.1170	20.80↓	-0.90	-4.15	7490	15714
PSTC	-0.1056	0.25↓	-0.03	-10.71	40052	1023
MUD	-0.0963	0.71	-0.09	-11.25	40	3
MEB	-0.0900	16.50	-0.30	-1.79	393	648
PSG	-0.0904	3.08↑	-0.02	-0.65	2554	783
BOL	-0.0830	5.40↓	-0.10	-1.82	1624	875
DVB	-0.0825	6.15	-0.05	-0.81	7583	4546
FSMART	-0.0770	6.65↑	-0.10	-1.48	26689	17542
JSP	-0.0720	1.58↓	-0.15	-8.67	8016	1284
STP	-0.0700	10.30↑	-0.70	-6.36	989	1009
LTS	-0.0672	3.08↑	-0.28	-8.33	6020	1868
AUCT	-0.0560	5.85	-0.10	-1.68	2048	1215
FPI	-0.0462	1.56	-0.03	-1.89	353	55
WASH	-0.0432	4.40↑	-0.12	-2.65	51964	23302
SENX	-0.0427	0.24	-0.01	-4.00	5709	133
HL	-0.0420	7.10↓	-0.15	-2.07	8411	5912
TNP	-0.0324	2.76↓	-0.04	-1.43	1753	486
NAT	-0.0264	2.84↓	-0.08	-2.74	348	100
HEALTH	-0.0258	0.38↓	-0.06	-13.64	647	25
AMARC	-0.0258	2.84↑	-0.06	-2.07	20697	5920
KCC	-0.0252	2.48↓	-0.04	-1.59	536	134
TAKUNI	-0.0243	0.36	-0.03	-7.69	18241	664
BVG	-0.0230	1.97↑	-0.05	-2.48	3217	619
MGI	-0.0210	6.85	-0.10	-1.44	3445	2380
KGEM	-0.0210	0.57↑	-0.01	-1.72	14636	816
MPJ	-0.0200	3.48	-0.10	-2.79	2757	961
SICT	-0.0196	2.46↓	-0.04	-1.60	1403	351
GTB	-0.0196	0.67	-0.02	-2.90	317	21
TVDH	-0.0178	0.08	-0.01	-11.11	45327	407
JUBILE	-0.0180	6.95↑	-0.10	-1.42	361	248



SET	1287.44	+2.63	+0.20 %	Vol	Proj.	0.001284.81-100.00 % 17.03					
GAP:	-	SET	Index								
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	49.44	%Buy	50.59	%Sell	49.41		
				Open	1288.64	Volume	7003402	%B-S	1.18		
				High	1292.42	Vol5D	6517545	Value	34627429		
				Low	1282.06	Mktcap	16297682	%Mcap	100.00		
				Prev	1284.81	BVPS	N/A	P/BV	1.22		
				%Swing	0.81	EPS	N/A	P/E	15.87		
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	2.630	DPS	N/A	Yield(%)	3.62		
SET	1287.44	+2.63	+0.20 %	34627.43 MB	Gain 194	Lose 267	Unch 190	P/E	15.87		

SET-DELTA

SET-DELTA



ราคา DELTA 13 Nov 25

Day

SET-DELTA-BANK

SET-DELTA-BANK

SET Index ถูกชี้นำ ด้วยหุ้น

- DELTA (ตั้งแต่ ปี 2021) และ
- หุ้นกลุ่มธนาคาร (ตั้งแต่ ส.ค.2024)

หากดูราคาหุ้น 2 กลุ่มนี้ออก จะเห็นว่า

SET Index ยังเป็นขาลง



USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	47457.22↓	-797.60	-1.65	48254.82	48173.92	48233.25	47411.10	4:16
NASDAQ	_NDXC	22870.36↓	-536.10	-2.29	23406.46	23262.64	23264.27	22796.07	5:05
S&P500	_SP500	6737.49↓	-113.43	-1.66	6850.92	6826.47	6828.05	6724.72	5:33
Canada	_TSX	30253.64↓	-573.94	-1.86	30827.58	30779.18	30788.76	30164.86	5:09
=====									
Australia	_XAO	8889.60↓	-144.90	-1.60	9034.50	9034.50	9034.50	8883.70	7:17
Japan	_NIKKEI	50629.47↓	-652.36	-1.27	51281.83	50767.74	50767.74	50593.27	7:02
Korea	_KOSPI	4091.96↑	-78.67	-1.89	4170.63	4061.91	4092.76	4052.26	7:17
Taiwan	_TAIEX	27903.56↓	-43.53	-0.16	27947.09	27867.59	28038.24	27811.81	12:33
Hong Kong	_HSI	27073.03	+150.30	+0.56	26922.73	26779.48	27188.81	26733.21	15:08
Singapore	_STI	4575.91↑	+7.00	+0.15	4568.91	4551.87	4575.91	4551.16	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1632.27	+0.66	+0.04	1631.61	1633.79	1635.27	1631.15	15:50
China	_SSEC	4029.50↓	+29.36	+0.73	4000.14	3996.51	4030.40	3994.77	14:00
Phillipines	_PSE	5726.99↓	+12.97	+0.23	5714.02	5704.37	5768.91	5690.69	13:50
Vietnam	_VNI	1631.44	-0.42	-0.03	1631.86	1631.86	1638.98	1625.90	15:05
Indonesia	_JSX	8372.00↓	-16.57	-0.20	8388.57	8412.83	8418.16	8354.84	16:00
TH: SET Est.	_ISET				1287.44				16:38
SET	_SET	1287.44	+2.63	+0.20	1284.81	1288.64	1292.42	1282.06	17:03
SET50	_SET50	840.27	+2.57	+0.31	837.70	840.40	843.72	836.13	17:03
SET100	_SET100	1798.20	+4.38	+0.24	1793.82	1799.06	1805.13	1790.42	17:03
SETHD	_SETHD	1144.21	-5.64	-0.49	1149.85	1148.09	1152.64	1143.48	17:03
MAI	_MAI	221.18	-0.76	-0.34	221.94	222.25	222.41	220.55	17:03
India	_SENSEX	84478.67↑	+12.16	+0.01	84466.51	84525.89	84919.43	84253.05	17:00
=====									
Russia	_RTSI	994.05↑	+11.13	+1.13	982.92	982.92	994.05	979.98	1:00
Germany	_DAX	24041.62↓	-339.84	-1.39	24381.46	24367.70	24416.33	24027.92	0:00
France	_CAC40	8232.49	-8.75	-0.11	8241.24	8270.85	8314.23	8227.88	0:05
UK	_FTSE	9807.68↑	-103.74	-1.05	9911.42	9911.44	9913.23	9804.76	23:35
Italy	_FTMIB	44755.36	-37.28	-0.08	44792.64	44956.09	45056.42	44755.36	23:35
Spain	_IBEX	16577.40↓	-38.40	-0.23	16615.80	16634.10	16661.10	16574.60	0:05
Greece	_GD	2074.96	+21.38	+1.04	2053.58	2062.71	2083.31	2057.70	22:19
	_FTASE	5243.27	+59.53	+1.15	5183.74	5208.40	5264.71	5193.60	22:19
Cyprus	_CSEG	284.24	+1.90	+0.67	282.34	282.34	284.24	282.19	22:19
Portugal	_PSI20	8315.49	+21.65	+0.26	8293.84	8325.74	8386.32	8307.48	23:45
Belgium	_BEL20	5046.30	-40.42	-0.79	5086.72	5082.26	5091.84	5027.05	23:45
Natherland	_AEX	961.51	-7.00	-0.72	968.51	969.59	974.29	960.47	23:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	47608.00a	+58.00	+0.12	7:07
NASDAQ100	25105.50↑	+10.75	+0.04	7:07
S&P500	4111.60			Nov 7
Hang Seng	26630.00b	-390.00	-1.44	6:11
FTSE100	9931.50			Nov 13
DAX	24452.00			Nov 13
CAC40	8248.50			Nov 13
EuroStoxx50	5794.00			Nov 13
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	58.640s	0.000	0.00	6:58
Heating Oil	2.465s	-0.017	-0.68	6:00
Brent	63.010s	0.000	0.00	6:58
ICE Brent Idx	67.04			Nov 7

US 10y Bond Yield
4.119200a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	64750.00			17:16
THGold Ornam.	65550.00			17:16
Gold Spot	4186.09a	+14.63	+0.35	7:17
Gold Futures	4175.2a	0.0	0.00	7:07
Gold Fixing	4136.75			Nov 12
Silver Spot	52.67a	+0.34	+0.65	7:17
Silver Futures	52.380a			7:07
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Nov 7
Palladium Fut.	987.60			Nov 7
Baltic Dry Idx	2077↑	+47	+2.32	5:05
Rubber (TOCOM)	320.10b	0.00	0.00	5:19
Coal (NewCastle)	109.550s	+0.050	+0.05	6:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-43.08	17675.78	17718.87
Institute	-302.32	4539.20	4841.51
Proprietary	-310.36	1635.22	1945.58
Customer	655.76	10777.23	10121.47

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

Hang Seng: P/E 13.76 Yield(%) 2.97

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2888.00			Nov 12
Copper	10853.00			Nov 12
Steel				
Zinc	3058.00			Nov 12
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	855.00	0.00	0.00	6:38
Copper	5.042a			7:07
Coal (Newcastle)	109.550s	+0.050	+0.05	6:00
Crude Palm Oil	4087.00			18:53

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	99.156			6:04
FED Fund	4.00			8:02
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.				
USD/THB	32.3380			18:00
EUR/THB	32.3530	+0.0130	+0.04	7:17
GBP/THB	37.6298	+0.0022	+0.01	7:17
JPY/THB	42.5668	-0.1058	-0.25	7:17
CNY/THB	20.9208	-0.0038	-0.02	7:17
	4.5596	+0.0018	+0.04	7:17
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$)				
1M	1.54494		3.280	4.96018
3M	1.63546		3.300	4.85372
6M	1.66867		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.76157		0.812	6.04143

Bitcoin 99205.00↓

JPY/USD 154.6290
USD/EUR 1.1631

- ตลาดยังมีความผันผวนจากหลายตัวแปร การกลับมาทำการอีกครั้งของหน่วยงานราชการของสหรัฐฯ ช่วยตลาดได้เล็กน้อย เพราะน้ำหนักของตัวแปร จะเป็นปัจจัยในประเทศ โดยเฉพาะการรายงานกำไรของบริษัทในตลาดหุ้นวันนี้ เป็นวันสุดท้าย



ปัจจัยในประเทศ

- **สถานการณ์ไทย-กัมพูชา**: ความรุนแรงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ฝักระวังการยกระดับกำลังทหารและการโจมตีกันระหว่าง 2 ฝ่าย ซึ่งจะมีผลกระทบหลักในพื้นที่ชายแดน และหุ้นหรือธุรกิจที่อิงกับประเทศกัมพูชา
- **ผลประกอบการไตรมาส 3/68**: การรายงานผลประกอบการจบลงวันนี้ ให้ระมัดระวังความผันผวนของราคาหลักทรัพย์รายตัว ซึ่งจะอิงกับผลการดำเนินงาน DAOL ประเมินกำไรตลาดในไตรมาส 3/68 ไว้ที่ 2.59 แสนลบ. ซึ่งเติบโต +30% YoY และลดลง -23% QoQ ทั้งนี้ DAOL ได้รวบรวมกำไรจำนวน 393 บริษัท กำไร SET อยู่ที่ 2.1 แสนล้านบาท +49% YoY; -23% QoQ (82% ของกำไรที่เราคาดไว้) และกำไรที่ออกมาแล้ว ดีกว่าตลาดคาด 5.6%
- **สถานการณ์น้ำท่วมของไทย**: ปริมาณน้ำยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ติดตามสถานการณ์การระบายน้ำอย่างใกล้ชิด หากระบายผ่านเขื่อนเจ้าพระยาแต่ละระดับ 3,000 ลบ.ม./วินาที ผลกระทบและความเสียหายจะมากขึ้น (ไม่หนักเท่าปี 2554) ซึ่งจะมีต่อผลผลิตทางการเกษตร หุ้นที่มีธุรกิจในภูมิภาคที่น้ำท่วม และหุ้นการเงินที่อาจเจอปัญหานี้เสียเพิ่มขึ้น ขณะที่โรงงานหรือนิคมฯ ส่วนใหญ่ทำกำแพงกันน้ำไว้แล้ว

ปัจจัยในประเทศ

- **Fund Flow/เงินบาท:** นักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) 49 ล้านบาท ขณะที่ในตลาดตราสารหนี้ ถึงแม้จะมีการซื้อสุทธิ 429 ล้านบาท แต่เมื่อรวมกับตราสารหนี้ที่หมดอายุ ทำให้เกิด Net Outflow 611 ล้านบาท เงินบาทปิดตลาดเมื่อวันที่ 13 พ.ย. ที่ระดับ **32.28** บาท/ดอลลาร์ โดย**แจ้งค่ากว่าสกุลเงินส่วนใหญ่ในภูมิภาค**

ปัจจัยต่างประเทศ

- **US Government Shutdown:** ปิดฉาก 43 วันสำหรับการปิดหน่วยงานรัฐบาลที่ยาวนานที่สุดเป็นประวัติการณ์ หลังจากนั้นหน่วยงานที่ถูกปิดไปจะกลับมาดำเนินงานปกติ โดยเฉพาะหน่วยงานที่รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ อาทิ Bureau of Labor Statistics (BLS) ที่รายงานตัวเลขที่เกี่ยวข้องกับการจ้างงาน, Bureau of Economic Analysis (BEA) ที่รายงานตัวเลข GDP, PCE เป็นต้น ซึ่งมีผลต่อการทำงานของ Fed และโอกาสการลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ธ.ค.
- **น้ำมัน:** IEA ได้เพิ่มการคาดการณ์สำหรับปริมาณน้ำมันส่วนเกินทั่วโลกที่อาจทำสถิติสูงสุดในปีหน้า (2569) เป็นเดือนที่หกติดต่อกัน โดย IEA ระบุว่า **อุปทานน้ำมันทั่วโลกจะสูงกว่าความต้องการใช้มากกว่า 4 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในปี 2569** IEA เชื่อว่าความสมดุลของตลาดโลกดู "ไม่สมส่วนมากขึ้นเรื่อย ๆ" (increasingly lopsided) เนื่องจากอุปทานยังคงเพิ่มขึ้น ขณะที่ความต้องการเติบโตค่อนข้างจำกัด ... **ช่วงนี้ลบต่อหุ้นน้ำมันและปิโตรเคมี**

ปัจจัยสัปดาห์หน้า

- การตอบรับของนักลงทุนต่อการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/68 ของบริษัทจดทะเบียน หลังสิ้นสุดการส่งรายงานเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา
- สภาพัฒน์เตรียมรายงานภาวะเศรษฐกิจและ GDP ไทยไตรมาส 3/68 ในวันที่ 17 พ.ย. 68 โดยตลาดคาดการณ์ขยายตัวที่ 1.4% ชะลอตัวลงจากไตรมาส 2/68 ที่ขยายตัว 2.8% ซึ่งได้รับอานิสงส์ดีจากเร่งการส่งออก
- สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชายังคงอยู่ในช่วงที่ต้องเฝ้าระวัง โดยเฉพาะประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการยกระดับกำลังทหารและความรุนแรงจากการปะทะในเขตพื้นที่เสี่ยง
- สถานการณ์น้ำท่วมของไทย ในสัปดาห์หน้าหากปริมาณน้ำยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง มีความเป็นไปได้ที่ปริมาณน้ำจะเข้าสู่พื้นที่กรุงเทพฯ ได้ โดยเฉพาะถ้ามีพายุลูกใหม่เข้ามา ความเสี่ยงในเรื่องของน้ำท่วมสูงสุด จะอยู่ในช่วง 15-20 วันข้างหน้า

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- TH-เส้นตายการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/68 ของบริษัทจดทะเบียน.
- EC-GDP SA YoY งวด 3Q
- US-PPI Final Demand YoY

อุปทานน้ำมันส่วนเกิน (Oil Glut) และการคาดการณ์ของ IEA DAOL SEC

* **สำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA)** ได้เพิ่มการคาดการณ์สำหรับปริมาณน้ำมันส่วนเกินทั่วโลกที่อาจทำสถิติสูงสุดในปีหน้า (2569) เป็นเดือนที่หกติดต่อกัน โดย IEA ระบุว่า **อุปทานน้ำมันทั่วโลกจะสูงกว่าความต้องการใช้มากกว่า 4 ล้านบาร์เรลต่อวัน** ในปี 2569

- * IEA ชี้ว่าความสมดุลของตลาดโลกดู "ไม่สมส่วนมากขึ้นเรื่อย ๆ" (increasingly lopsided) เนื่องจากอุปทานยังคงเพิ่มขึ้น ขณะที่ความต้องการเติบโตค่อนข้างจำกัด
- * ในระยะสั้น มีสัญญาณว่าปริมาณน้ำมันส่วนเกินเริ่มสะสมแล้ว โดยปริมาณน้ำมันคงคลังทั่วโลกที่ตรวจพบได้แตะระดับสูงสุดสูงสุดในรอบสี่ปีในเดือนกันยายน
- * การคาดการณ์ที่ย่ำแย่นี้เริ่มส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมัน โดยดัชนีสำคัญอย่าง WTI's prompt spread ได้เข้าสู่ภาวะ *contango* ซึ่งเป็นรูปแบบราคาที่สัญญาซื้อขายที่ใกล้ที่สุดมีส่วนลดเมื่อเทียบกับสัญญาที่ไกลออกไป ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงปริมาณอุปทานในระยะสั้นที่เหลือเฟือ

ผลกระทบต่อราคาน้ำมันและการปรับตัวของ OPEC+**

- * สถานการณ์อุปทานส่วนเกินได้ช่วยกดดัน **ราคาน้ำมันดิบ** โดยราคาได้ร่วงลง 3.8% เมื่อวันพุธ และลดลงสู่ระดับ **ต่ำกว่า 63 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล** ในตลาดลอนดอน
- * ราคาน้ำมันดิบ Brent สำหรับการส่งมอบเดือนมกราคม อยู่ที่ **62.98 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล** ขณะที่ West Texas Intermediate (WTI) อยู่ใกล้ระดับ **58 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล**
- * ****กลุ่ม OPEC+**** และพันธมิตร รวมถึงซาอุดีอาระเบีย กำลังฟื้นฟูการผลิตเร็วกว่ากำหนด ทำให้ปริมาณน้ำมันล้นตลาด โดย IEA คาดว่าอุปทานส่วนเพิ่มอย่างน้อยครั้งหนึ่งในปีหน้าจะมาจากประเทศกลุ่ม OPEC+
- * OPEC และพันธมิตรได้ตกลงที่จะปรับเพิ่มอุปทานอย่างค่อยเป็นค่อยไปในเดือนธันวาคม ก่อนจะ ****ระงับการเพิ่มกำลังการผลิตเพิ่มเติมในช่วงไตรมาสแรกของปีหน้า**** อย่างไรก็ตาม แม้จะมีการหยุดเพิ่มกำลังการผลิต แต่ก็ยังคาดการณ์ว่าจะเกิดปริมาณน้ำมันส่วนเกิน 3.82 ล้านบาร์เรลต่อวันในไตรมาสที่ 1 ปี 2569

ปัจจัยด้านอุปสงค์และอุปทานอื่น ๆ**

- * ****อุปทานจากนอกกลุ่ม OPEC+**** คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 920,000 บาร์เรลต่อวันในปีนี้ และ 630,000 บาร์เรลต่อวันในปี 2569 นอกจากนี้ สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของสหรัฐฯ (EIA) ได้เพิ่มการคาดการณ์การผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ ในปีหน้าด้วย
- * ****ความต้องการน้ำมัน**** คาดว่าจะเติบโตต่ำกว่า 800,000 บาร์เรลต่อวันในปีนี้และปีหน้า ซึ่งต่ำกว่าแนวโน้มในทศวรรษที่ผ่านมาอย่างมาก
- * รายงานระยะใกล้ของ IEA ชี้ว่าความต้องการน้ำมันทั่วโลกจะ ****หยุดเติบโตภายในสิ้นทศวรรษนี้**** เนื่องจากการเปลี่ยนไปใช้ยานยนต์ไฟฟ้า (electric vehicles) ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว
- * ****ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์**** การที่สหรัฐฯ กำหนดมาตรการคว่ำบาตรต่อผู้ผลิตรัสเซีย เช่น Rosneft PJSC และ Lukoil PJSC เพื่อพยายามยุติสงครามในยูเครน ถือเป็น ****"ความเสี่ยงสำคัญ"***** ต่ออุปทานน้ำมัน

GOLD – ปัจจัยสนับสนุนการปรับตัวขึ้น (Bullish Drivers)

DAOL SEC

แนวโน้มการเพิ่มขึ้นของราคาทองคำได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังเกี่ยวกับการผ่อนคลายนโยบายการเงินและภาวะทางการเมืองของสหรัฐฯ:

1. **ความคาดหวังในการลดอัตราดอกเบี้ยและการผ่อนคลายนโยบายการเงินของ Fed**

- * ตลาดมีความหวังเพิ่มขึ้นว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อไปในเดือนหน้า.
- * มีรายงานส่วนตัวที่แสดงให้เห็นถึง **ภาวะตลาดแรงงานที่อ่อนแอลง** ในสหรัฐฯ ในช่วงต้นสัปดาห์ ซึ่งสนับสนุนมุมมองการผ่อนคลายนโยบาย (dovish sentiment).
- * นักลงทุนกำลังประเมินว่าข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่จะเผยแพร่ออกมาอาจตอกย้ำถึงเหตุผลในการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม.
- * การสิ้นสุดการปิดหน่วยงานรัฐบาล (government shutdown) ทำให้ตลาดเริ่มประเมินมุมมองด้านอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงคลุมเครืออยู่.
- * คาดการณ์ว่า **ประธานาธิบดีทรัมป์** ซึ่งต้องการอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง จะสามารถส่งเสริมแรงผลักดันนี้ได้มากขึ้นในปีหน้า เมื่อเขามีโอกาสเสนอชื่อประธาน Fed คนใหม่ ซึ่งเป็นการปูทางไปสู่ นโยบายที่ผ่อนคลาย.

2. **การอัดฉีดสภาพคล่องและภาวะขาดดุลทางการคลัง**

- * มีความเป็นไปได้ที่ Fed จะฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติมเข้าสู่ระบบการเงิน ซึ่งจะส่งผลดีต่อโลหะมีค่า.
- * Fed จะหยุดการลดขนาดงบดุล (Quantitative Tightening หรือ QT) ซึ่งเป็นการระบายสภาพคล่อง ออกไปโดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม.
- * การขาดดุลทางการคลังของสหรัฐฯ ที่สูงขึ้น รวมถึงข้อเสนอการใช้จ่ายเพิ่มเติมจากประธานาธิบดีทรัมป์ อาจสนับสนุนแนวคิด **"การลดค่าเงิน" (debasement trade)**—คือการหลีกหนีจากหนี้สินของรัฐบาลและสกุลเงินหลัก เนื่องจากเกรงว่ามูลค่าจะลดลงเมื่อเวลาผ่านไป.

3. **ความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยและความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์**

- * ราคาทองคำถูกขับเคลื่อนโดยความคาดหวังในการลดอัตราดอกเบี้ยและ **ความตึงเครียดที่ยังคงมีอยู่** ในตะวันออกกลางและยุโรปตะวันออก.
- * ทองคำทำหน้าที่เป็นเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงจากความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์.

4. **ความต้องการทองคำทางกายภาพและการซื้อโดยธนาคารกลาง**

- * ความต้องการที่ "ไม่รู้จักพอ" จากทั้งผู้ถือทองคำรายย่อยและผู้จัดสรรเงินสำรองยังคงเป็นปัจจัยสำคัญ.
- * ธนาคารกลางต่าง ๆ กำลังเพิ่มการซื้อทองคำเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความไม่สบายใจทางการเมืองและการคลังในประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่บางแห่ง. **จีน** เป็นผู้นำในการซื้อทองคำของธนาคารกลาง เพื่อสนับสนุนเป้าหมายในการสร้างโลกที่ไม่ต้องพึ่งพาระบบการเงินที่มีสหรัฐฯ เป็นศูนย์กลางมากนัก.

ความคืบหน้าการปิดหน่วยงานสหรัฐฯ (Government Shutdown)



14 Nov 25

ระยะเวลาปิดทำการอยู่ที่

Democrats Have Shut Down the Government for

43 วัน

ข้อมูลสหรัฐฯ ทั้งชุดยังถูกเลื่อน ได้แก่: CPI, Initial Jobless Claims, Real Average Earnings เนื่องจากผลกระทบจาก shutdown และ**ไม่มีการประกาศย้อนหลัง**

วุฒิสภาได้ผ่านมาตรการ

จัดหาเงินทุนชั่วคราว

ด้วยคะแนนเสียง 60-40 ข้อตกลงนี้ได้รับการสนับสนุนจากกลุ่มเดโมแครตสายกลาง 8 คน

10 พ.ย. 68 (ตามเวลาสหรัฐฯ)



สภาผู้แทนราษฎรอนุมัติผ่าน

สภาผู้แทนราษฎรมีมติผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวด้วยคะแนน 222 ต่อ 209 เสียง

12 พ.ย. 68 (ตามเวลาสหรัฐฯ)



ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ลงนาม

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ลงนามทันทีหลังสภาผู้แทนราษฎรโหวตผ่านร่างกฎหมายเงินกู้ชั่วคราว

12 พ.ย. 68 (ตามเวลาสหรัฐฯ)



- ร่างกฎหมายการใช้จ่ายนี้จะช่วยให้หน่วยงานส่วนใหญ่ของรัฐบาลเปิดดำเนินการไปจนถึงวันที่ 30 มกราคม และบางหน่วยงาน (เช่น กระทรวงเกษตร, กระทรวงกิจการทหารผ่านศึก, FDA, โครงการก่อสร้างทางทหาร และรัฐสภาเอง) ได้รับการจัดหาเงินทุนไปจนถึงวันที่ 30 กันยายน
- ซึ่งจ่ายเงินให้กับพนักงานรัฐบาลกลางทุกคนที่ถูกปฏิเสธค่าจ้างในระหว่างการปิดหน่วยงาน และห้ามการปลดพนักงานรัฐบาลกลางจนถึงวันที่ 30 มกราคม 2569
- ข้อแลกเปลี่ยน: พรรครีพับลิกันให้คำมั่นว่าวุฒิสภาจะลงคะแนนเสียงเกี่ยวกับการขยายเครดิตเบี้ยประกันสุขภาพ Obamacare ภายในกลางเดือนธันวาคม 2568

Strategy Research

ย้อนรอยสหรัฐฯ **ชัตดาวน์** ผ่านมาที่ครั้งและนานแค่ไหน

TNN WORLD

รีพับลิกัน เดโมแครต

จำนวนวัน

โรนัลด์ เรแกน
8 ครั้ง



1981 21-22 พ.ย.
1982 1 ต.ค.
18-20 ธ.ค.
1983 11-13 พ.ย.
1984 1-2 ต.ค.
4 ต.ค.
1986 17 ต.ค.
1987 19 ธ.ค.

2
1
3
3
2
1
1
1

จอร์จ เอช. ดับเบิลยู. บุช
1 ครั้ง



1990 6-8 ต.ค.

3

บิล คลินตัน
2 ครั้ง



1995 14-18 ต.ค.
1995 16 ธ.ค. - 5 ม.ค.
1996

5
21

บารัค โอบามา
1 ครั้ง



2013 1-16 ต.ค.

16

โดนัลด์ ทรัมป์
3 ครั้ง



2018 20-21 ม.ค.
2018 22 ธ.ค. - 25 ม.ค.
2019
1 ต.ค. - 12 พ.ย.
2025

2
35
43

Source Credit : CNN | Picture Credit : Getty Images

ข้อมูลวันที่ 13 พฤศจิกายน 2025

14 Nov 25

สรุปทำทึองเฟดและการลดอัตราดอกเบี้ย

ทำทึองเจ้าหน้าที่เฟดส่วนใหญ่ในปัจจุบันบ่งชี้ถึง **ความลังเลและกังวล** มากขึ้นเกี่ยวกับการลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม ส่งผลให้นักลงทุนในตลาดฟิวเจอร์สลด **ความคาดหวังการลดดอกเบี้ยในเดือนธันวาคมลงเหลือประมาณ 47% ถึง 50%**

1. นาย Neel Kashkari (เฟดมินนิเอโพลิส): กล่าวว่า เขาไม่สนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งล่าสุด และยังคงไม่ตัดสินใจ สำหรับการประชุมในเดือนธันวาคม
2. นาง Mary Daly (เฟดซานฟรานซิสโก): ระบุว่า ยังเร็วเกินไป ที่จะสรุปว่าจะมีการลดดอกเบี้ยในเดือนธันวาคมหรือไม่
3. กลุ่มสายเหยี่ยว (Hawkish): เจ้าหน้าที่หลายคน เช่น Beth Hammack และ Alberto Musalem สนับสนุนให้คงนโยบายการเงินที่ "ค่อนข้างเข้มงวด" (somewhat restrictive) และดำเนินการด้วยความระมัดระวัง เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังอยู่เหนือเป้าหมาย 2%

ปัจจัยกดดันการตัดสินใจ (ผลกระทบจากการชัตดาวน์)

แม้รัฐบาลสหรัฐฯ จะยุติการชัตดาวน์ที่ยาวนานที่สุดในประวัติศาสตร์ (43 วัน) แล้ว แต่การตัดสินใจของเฟดยังคงเผชิญกับ **ความไม่ชัดเจนของข้อมูลเศรษฐกิจ:**

- โซซกทำเนียบขาวเตือนว่า ตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และรายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรสำหรับเดือนตุลาคมอาจไม่สามารถเผยแพร่ได้เลย หรือเผยแพร่โดยขาดข้อมูลสำคัญ เช่น อัตราการว่างงาน ข้อมูลที่ขาดหายไปนี้อาจสนับสนุนข้อเสนอให้เฟดคงอัตราดอกเบี้ยไว้
- ประเด็นด้านสภาพคล่องและกฎหมาย
- สภาพคล่อง: เฟดจะ ยุติการลดขนาดงบดุล (Quantitative Tightening - QT) เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม และเจ้าหน้าที่เฟด (Roberto Perli) ระบุว่า เฟดอาจต้องเข้าซื้อสินทรัพย์เร็ว ๆ นี้เพื่อรักษาสภาพคล่องที่ต้องการ
- คดีปลดผู้ว่าการ: ศาลฎีกาสหรัฐฯ ได้ประกาศจะรับฟังการโต้แย้งในเดือนมกราคม 2569 ในคดีที่ประธานาธิบดีทรัมป์พยายามจะ ปลดผู้ว่าการเฟด Lisa Cook ซึ่งเป็นประเด็นที่ท้าทายความเป็นอิสระของธนาคารกลาง

น้ำท่วม 2568



ภาพถ่าย วันที่ 11 พ.ย. 2568 เวลา 12.00 น.

ศูนย์อุทกวิทยาสลประทานภาคกลาง กรมชลประทาน



วันที่ 14 พฤศจิกายน 2568 เวลา 06.00 น.

สภาพน้ำท่าทุกกลุ่มน้ำระดับน้ำอยู่ในสภาวะทรงตัว

สภาพอุทกวิทยา สถานี C.13 เขื่อนเจ้าพระยา จ.ชัยนาท

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2568 เวลา 07.00 น. ถึง วันที่ 14 พฤศจิกายน 2568 เวลา 07.00 น.

ปริมาณฝน C.13	6.8 มม.	อุณหภูมิ สูงสุด 33.4 องศาเซลเซียส
ระเหย	3.90 มม.	อุณหภูมิ ต่ำสุด 24.7 องศาเซลเซียส
ความเร็วลม	0.58 ก.ม/ชม.	

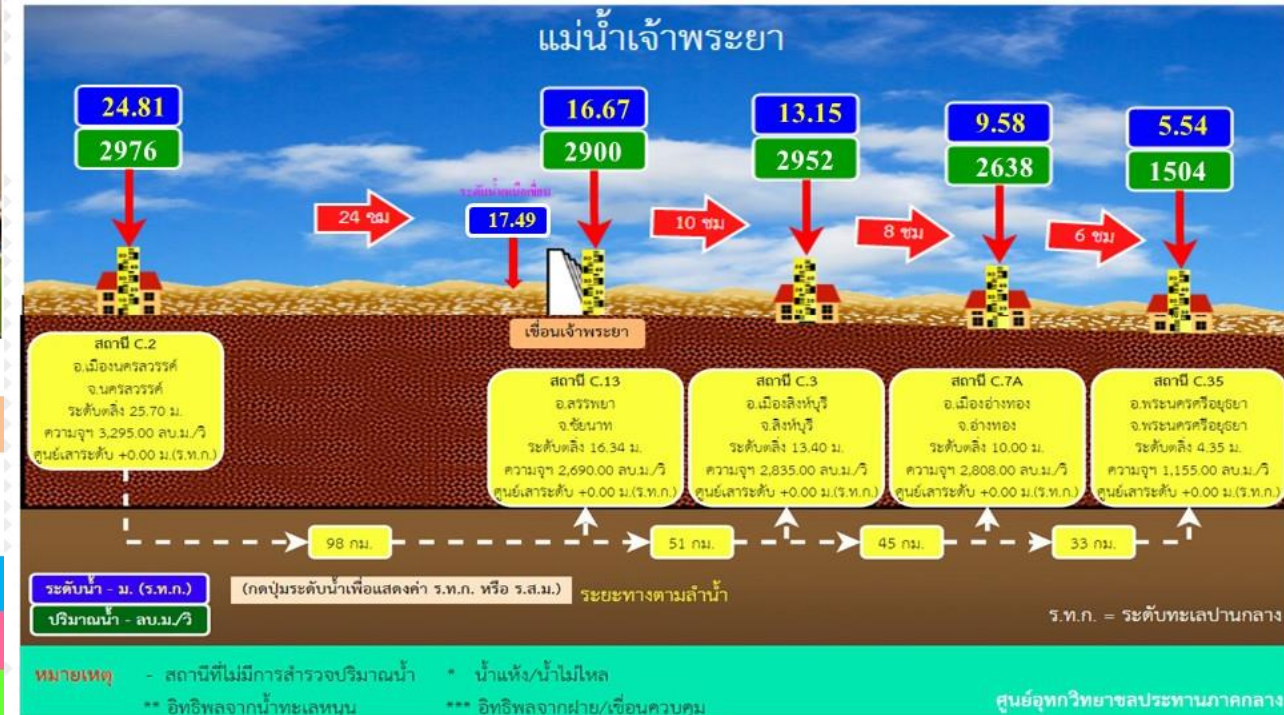
<https://www.facebook.com/hydro5chainat>



รายงานสถานการณ์น้ำ แม่น้ำเจ้าพระยา

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2568

นครสวรรค์ - เขื่อนเจ้าพระยา - สิงห์บุรี - อ่างทอง - พระนครศรีอยุธยา



อ่างเก็บน้ำ

ดูข้อมูลย้อนหลัง

อ่างเก็บน้ำ

ภาพรวมล่าสุด

อ่างขนาดใหญ่

อ่างขนาดกลาง

อ่างขนาดเล็ก

กรมชลประทาน

การไฟฟ้าฝ่ายผลิต (รายวัน)

การไฟฟ้าฝ่ายผลิต (รายชั่วโมง)

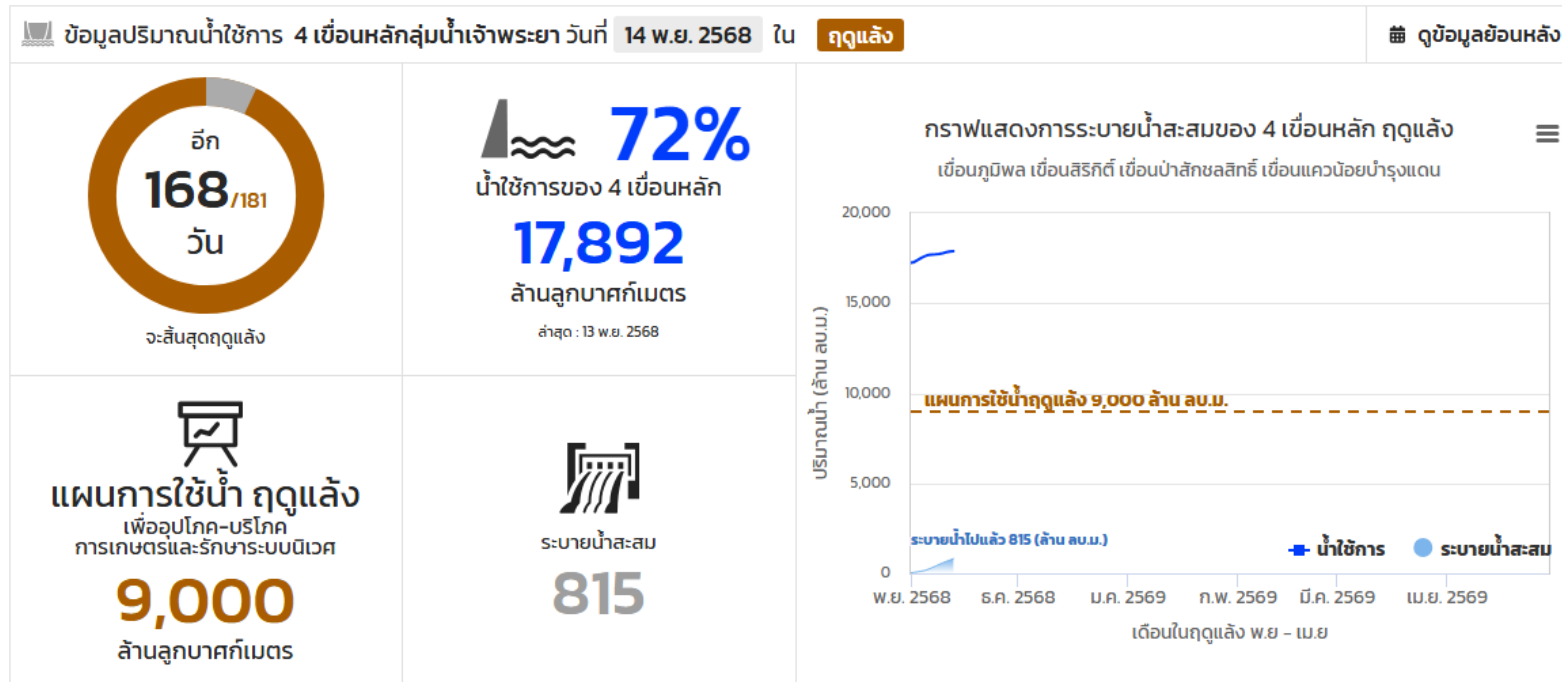
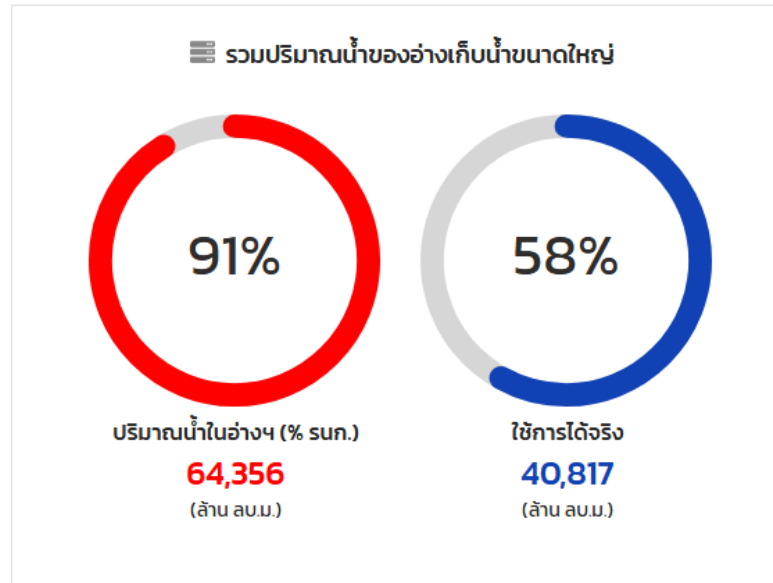
ข้อมูลวันที่
2025-11-13



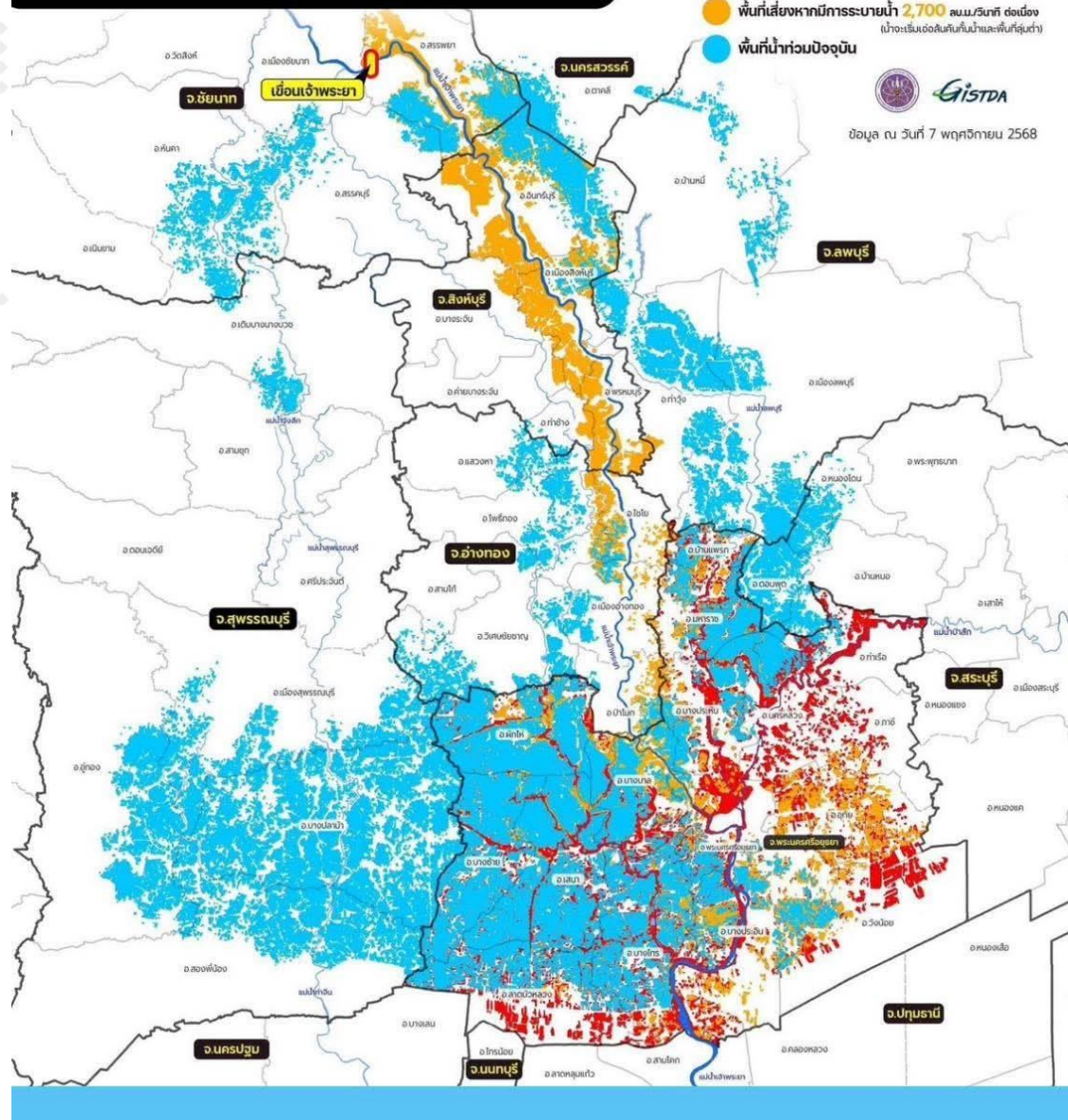
ชื่อ	ความจุอ่าง	น้ำในอ่าง		ปริมาณน้ำไหลลงอ่าง			ปริมาณน้ำระบาย	
อ่างเก็บน้ำ	กั้นก.	กักเก็บ	ใช้การได้จริง	ค่าเฉลี่ยรวมทั้งปี	ปริมาณน้ำ	สะสมตั้งแต่ 1 ม.ค. 68	ปริมาณน้ำ	สะสมตั้งแต่ 1 ม.ค. 68
	(ล้าน ลบ.ม.)	(ล้าน ลบ.ม.)	(ล้าน ลบ.ม.)	(ล้าน ลบ.ม.)	(ล้าน ลบ.ม.)	(ล้าน ลบ.ม.)	(ล้าน ลบ.ม.)	(ล้าน ลบ.ม.)
ภาคเหนือ (8)								
เขื่อนก๊วกคองมา	170	195 (115%)	189 (111%)	224.70	1.48	385.79 (171.69%)	1.17	365.19
เขื่อนแม่มอก	110	115 (105%)	99 (90%)	233.48	3.17	366.12 (156.81%)	4.43	335.34
เขื่อนแม่จันทน์สมบูรณ์	265	274 (104%)	262 (99%)	302.74	0.96	402.94 (133.09%)	0.46	404.47
เขื่อนแควน้อยบำรุงแดน	939	953 (101%)	910 (97%)	1,338.44	5.35	1,782.41 (133.17%)	5.18	1,580.36
เขื่อนภูมิพล	13,462	13,406 (100%)	9,606 (71%)	5,511.86	65.28	9,140.51 (165.83%)	55.01	5,654.41
เขื่อนสิริกิติ์	9,510	9,309 (98%)	6,459 (68%)	5,652.79	13.59	8,865.57 (156.84%)	5.01	7,658.24
เขื่อนแม่กวงอุดมธารา	263	250 (95%)	236 (90%)	184.60	0.95	235.63 (127.64%)	0.2	199.07
เขื่อนก๊วลม	106	100 (94%)	97 (91%)	546.37	4.15	795.76 (145.65%)	2.98	796.70
รวมภาคเหนือ	24,825	24,602 (99%)	17,857 (72%)	13,995	94.93	21,974.73 (157.02%)	74.44	16,993.78

https://www.thaiwater.net/water/dam/large

 อ่างเก็บน้ำขนาดใหญ่ ล่าสุด : 2025-11-13		
ภาค	ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม. / % sun.)	ใช้การได้จริง (ล้าน ลบ.ม. / % sun.)
ภาคเหนือ	24,602 (99%)	17,857 (72%)
ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	7,510 (90%)	5,858 (70%)
ภาคกลาง	1,318 (93%)	1,258 (89%)
ภาคตะวันตก	23,857 (90%)	10,580 (40%)
ภาคตะวันออก	1,247 (82%)	1,152 (76%)
ภาคใต้	5,895 (72%)	4,184 (51%)



พื้นที่น้ำท่วมขังปัจจุบันและพื้นที่ที่อาจได้รับผลกระทบ จากการระบายน้ำ "เขื่อนเจ้าพระยา"



DAOL SEC

ณ เดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2568 ประเทศไทยเข้าสู่สภาวะลานีญา (La Niña) ซึ่งคาดว่าจะคงอยู่ต่อไปจนถึงช่วงต้นปี พ.ศ. 2569 ก่อนจะกลับสู่สภาวะปกติ กรมอุตุนิยมวิทยาได้ออกประกาศเตือนให้เตรียมรับมือกับปริมาณฝนที่อาจจะสูงกว่าค่าเฉลี่ยในหลายพื้นที่ สถานการณ์ปัจจุบัน

•สถานะ: มีผลประกาศเตือนสภาวะ "ลานีญา"

- ตัวชี้วัดทางทะเลและบรรยากาศ: อุณหภูมิผิวน้ำทะเลในมหาสมุทรแปซิฟิกเขตศูนย์สูตรต่ำกว่าค่าเฉลี่ย และมีลมค้า (trade winds) ที่แรงกว่าปกติ ซึ่งเป็นสัญญาณของลานีญา
- ความรุนแรง: ลานีญาที่เกิดขึ้นในขณะนี้อยู่ในระดับอ่อนถึงปานกลาง และคาดว่าจะมีความรุนแรงสูงสุดในช่วงเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2568

การคาดการณ์ในอนาคต

- การคงอยู่: มีแนวโน้มสูงที่สภาวะลานีญาจะดำเนินต่อไปตลอดช่วงฤดูหนาวของซีกโลกเหนือ (ธันวาคม 2568 - กุมภาพันธ์ 2569)
- การเปลี่ยนผ่าน: คาดว่าจะเปลี่ยนกลับสู่สภาวะปกติ (ENSO-neutral) ในช่วงเดือนมกราคมถึงมีนาคม พ.ศ. 2569
- โอกาสเกิดเอลนีโญ: โอกาสที่จะเกิดปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Niño) ในช่วงต้นปีหน้ายังคงมีน้อย แต่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงกลางปี พ.ศ. 2569



ความขัดแย้ง ไทย-กัมพูชา

กบ.ยังตอบโต้ หลังทหารกับพว ยิงป่วนหนองหญ้าแก้ว ร่วม10 นาที ไร้บาดเจ็บ

12 พฤศจิกายน 2568 - พลตรี วนรีย สุวารี โฆษกกองทัพบกเปิดเผยว่า เมื่อเวลา 16.00 น. ศูนย์ปฏิบัติการกองทัพบกได้รับรายงานจากกองกำลังบูรพาว่า เกิดเหตุทหารกับพวใช้อาวุธปืนยิงเข้ามายังฝั่งไทย ในพื้นที่ชายแดนบ้านหนองหญ้าแก้ว อำเภอโคกสูง จังหวัดสระแก้ว

โดยหลังจากนั้น ฝ่ายไทยได้เข้าแนวกำบัง และได้ทำการยิงแฉ่งเตือนไปยังจุดที่มีการยิงเข้ามา ตามกฎการใช้กำลัง เหตุการณ์ทั้งหมดกินเวลาประมาณ 10 นาทีจึงสงบลง ทั้งนี้ ฝ่ายไทยไม่มีผู้ได้รับบาดเจ็บหรือเสียชีวิต รายละเอียดอื่น ๆ จะรายงานให้ทราบต่อไป

ด้านเพจเฟซบุ๊ก กองทัพบก กันกระแส โพสต์ข้อความว่า "ยืนยันไทยไม่ได้โจมตี กับพวที่ยังก่อน" พื้นที่เปรยจับ กับพวที่ยังก่อน ก่อกวน ฝ่ายไทยตอบโต้เพื่อปกป้องอธิปไตย

ขอประณามกับพวที่ใช้ประชาชนเป็นโล่มนุษย์

#สันติภาพไม่มีอยู่จริง

Source - เว็บไซต์ไทยโพสต์

สถานการณ์ความตึงเครียดชายแดนไทย-กัมพูชา

13 Nov 25

สถานการณ์บริเวณชายแดนไทย-กัมพูชากลับมามีความตึงเครียดอีกครั้ง โดยมีการรายงานว่ามีวานนี้ (12 พ.ย. 68) มีการใช้อาวุธตอบโต้กันในช่วงเวลาสั้น ๆ ที่บ้านหนองหญ้าแก้ว อำเภอโคกสูง จังหวัดสระแก้ว ความตึงเครียดนี้เกิดจากการที่ทหารไทยได้รับบาดเจ็บจากเหตุระเบิดทุ่นระเบิดใกล้ชายแดนในจังหวัดศรีสะเกษ ซึ่งกองทัพไทยระบุว่าเป็นทุ่นระเบิดที่เพิ่งถูกวางใหม่ เหตุการณ์ดังกล่าวเป็นเหตุการณ์ระเบิดครั้งที่ 7 ในรอบสี่เดือน

การระงับข้อพิพาทสันติภาพของไทย

- **การระงับข้อพิพาท:** ประเทศไทยได้ประกาศระงับกระบวนการสันติภาพกับกัมพูชา ซึ่งเป็นเงื่อนไขในการเจรจาทางการค้ากับประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย กล่าวถึงการระงับ Joint Declaration ระหว่างไทย-กัมพูชาที่เคยลงนามร่วมกันไว้
- **จุดยืนของรัฐบาลไทย:** นายอนุทินกล่าวว่า ข้อตกลงที่นำไปสู่สันติภาพ "จบลงแล้วสำหรับประเทศไทย" และยืนยันว่าไทยจะไม่ดำเนินการตามเงื่อนไขดังกล่าวอีกต่อไป โดยจะ "กำหนดกระบวนการของเราเอง" (Do it My Way) รัฐบาลไทยได้เตรียมกำลังทหารพร้อมแล้ว และมีแผนปฏิบัติการด้านความมั่นคงอยู่แล้ว แต่ไม่สามารถเปิดเผยรายละเอียดได้
- **มาตรการตอบโต้:** รัฐมนตรีว่าการกระทรวงกลาโหม (พลเอก อนุพงษ์ เผ่าจินดา) ระบุว่า ข้อตกลงทั้งหมดในปฏิญญาร่วมจะถูกระงับ และ แผนการปล่อยตัวทหารกัมพูชาที่ถูกควบคุมตัว 18 นายจะถูกยกเลิก นายกรัฐมนตรีได้สั่งการให้กระทรวงกลาโหมเพิ่มปฏิบัติการทางทหารเพื่อปกป้องอธิปไตยและดูแลความปลอดภัยของชายแดน
- **การเมืองภายใน:** การเคลื่อนไหวดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า ความอ่อนไหวทางการเมืองภายในประเทศเกี่ยวกับข้อพิพาทชายแดนมีความสำคัญเหนือกว่าข้อพิจารณาทางเศรษฐกิจและการทูตในขณะนี้

ปฏิกิริยาจากกัมพูชาและผลกระทบ

- **ปฏิกิริยาของกัมพูชา:** กระทรวงกลาโหมกัมพูชา ปฏิเสธว่าทุ่นระเบิดที่เกิดขึ้นไม่ได้ถูกวางขึ้นใหม่ โดยระบุว่าน่าจะเป็นซากจากความขัดแย้งในอดีตที่ยังไม่ได้เก็บกู้ และกัมพูชายังคงมุ่งมั่นที่จะทำงานร่วมกับไทยเพื่อส่งเสริมสันติภาพและเสถียรภาพภายใต้ปฏิญญาที่ได้รับการสนับสนุนจากทรัมป์
- **ผลกระทบทางเศรษฐกิจ:** ความรุนแรงที่เพิ่มขึ้นและการปิดชายแดนที่อาจเกิดขึ้น จะมีผลกระทบต่อหุ้นหรือธุรกิจที่พึ่งพาประเทศกัมพูชา โดยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์การลงทุกระบุว่าปัญหาแนวชายแดนกัมพูชาเป็นหนึ่งในสามตัวแปรสำคัญในทางลบที่อาจทำให้ดัชนีตลาดหุ้นไทย (SET) อ่อนตัวลง

บริบทความเชื่อมโยงกับสหรัฐฯ

การระงับกระบวนการสันติภาพนี้มีความสำคัญ เนื่องจากประธานาธิบดีทรัมป์ได้กำหนดให้ความมุ่งมั่นในการรักษากระบวนการสันติภาพเป็น เงื่อนไขเบื้องต้นสำหรับกรอบการค้าใหม่ ของทั้งสองประเทศกับอาเซียน หากข้อตกลงเหล่านี้ล้มเหลว อาจส่งผลกระทบอย่างแท้จริงต่อเศรษฐกิจของทั้งสองประเทศที่พึ่งพาการส่งออก อย่างไรก็ตาม, การดำเนินการของไทยสะท้อนให้เห็นว่าความรู้สึกของประชาชนเกี่ยวกับประเด็นชายแดนมีผลกระทบอย่างมาก ทำให้รัฐบาลมีพื้นที่ทางการเมืองน้อยในการดำเนินแนวทางที่ประนีประนอม

Strategy Research

ถ้อยแถลง
ผลการพบหารือระหว่างนายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรไทยและนายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรกัมพูชา
ณ กรุงกัวลาลัมเปอร์ มาเลเซีย

พวกเรา นายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรกัมพูชา นายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรไทย และโดยมีประธานาธิบดีแห่งสหรัฐอเมริกา และนายกรัฐมนตรีมาเลเซียเป็นสักขีพยาน ได้พบกันที่กรุงกัวลาลัมเปอร์ มาเลเซีย เมื่อวันที่ ๒๖ ตุลาคม พ.ศ. ๒๕๖๘ ขอประกาศ ดังนี้

๑. พวกเรายืนยันความมุ่งมั่นอันแน่วแน่ต่อสันติภาพและความมั่นคงระหว่างสองประเทศ ตามที่ได้ประกาศไว้ ณ เมืองบุตรจายา มาเลเซีย เมื่อวันที่ ๒๘ กรกฎาคม พ.ศ. ๒๕๖๘ และย้ำความมุ่งมั่นอย่างหนักแน่น ในการละเว้นการคุกคามหรือใช้กำลัง การแก้ไขข้อพิพาทโดยสันติ และการเคารพต่อเขตแดนระหว่างประเทศ และต่อกฎหมายระหว่างประเทศ เพื่อส่งเสริมสันติภาพ ความมั่นคง เสถียรภาพ และความเจริญรุ่งเรือง ในภูมิภาค บนพื้นฐานของการเคารพซึ่งกันและกันต่อเอกราช อธิปไตย ความเสมอภาค บูรณภาพแห่งดินแดน และอัตลักษณ์แห่งชาติของแต่ละประเทศ
๒. พวกเรายืนยันความมุ่งมั่นอย่างหนักแน่นในการยึดมั่น และดำเนินการตามข้อตกลงที่ได้บรรลุร่วมกัน ในการประชุมคณะกรรมการชายแดนทั่วไป
๓. พวกเราได้ลงนามในเอกสารขอบเขตการจัดตั้งกลไกผู้สังเกตการณ์อาเซียน (ASEAN Observer Team: AOT) ซึ่งจะประกอบด้วยบุคลากรจากรัฐสมาชิกอาเซียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้แน่ใจว่าข้อตกลงหยุดยิงได้รับการปฏิบัติอย่างสมบูรณ์และมีประสิทธิภาพ พวกเราเรียกร้องให้รัฐสมาชิกอาเซียนให้การสนับสนุนอย่างเหมาะสม เพื่อให้ AOT ประสบความสำเร็จในการปฏิบัติภารกิจให้บรรลุวัตถุประสงค์
๔. นอกจากนี้ พวกเราได้ให้คำมั่นที่จะลดความตึงเครียด และฟื้นฟูความเชื่อมั่นและความสัมพันธ์ที่เป็นประโยชน์ ร่วมกันระหว่างราชอาณาจักรกัมพูชากับราชอาณาจักรไทย ทั้งนี้ เพื่อบรรลุและสนับสนุนเป้าหมายเหล่านี้ พวกเราได้ตกลงในขั้นตอนดังต่อไปนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าข้อตกลงหยุดยิงจะได้รับการปฏิบัติอย่างสมบูรณ์และมีประสิทธิภาพ และเพื่อฟื้นฟูสันติภาพ ความมั่นคง และเสถียรภาพในพื้นที่ชายแดน:
 - ดำเนินการลดความตึงเครียดทางการทหารภายใต้การสังเกตการณ์และการยืนยันตรวจสอบโดย AOT ซึ่งรวมถึงการถอนอาวุธและยุทโธปกรณ์หนักและทำลายล้างสูงออกจากแนวชายแดน และนำกลับไปยังที่ตั้งปกติของหน่วยทหารแต่ละประเทศ ในบริบทดังกล่าว ทั้งสองฝ่ายจะมอบหมายให้คณะทำงานของแต่ละฝ่ายร่วมกันหารือเพื่อนำไปสู่ข้อสรุปเรื่องการจัดทำแผนปฏิบัติการที่ปฏิบัติได้และเป็นขั้นตอน ภายใต้การสังเกตการณ์โดยคณะผู้สังเกตการณ์การหยุดยิงชั่วคราว (IOT) และหลังจากนั้นโดย AOT ตามที่กำหนดในเอกสารขอบเขตการจัดตั้ง
 - ละเว้นการเผยแพร่หรือส่งเสริมการใช้ข้อมูลเท็จ การกล่าวอ้าง การกล่าวหา และวาทกรรมที่สร้างความเสียหาย ไม่ว่าจะผ่านช่องทางที่เป็นทางการของรัฐบาลหรือช่องทางไม่เป็นทางการ เพื่อลดความตึงเครียด บรรเทาความรู้สึกเชิงลบของสาธารณชน และสร้างบรรยากาศที่เอื้อต่อการหารืออย่างสันติ
 - เห็นพ้องที่จะดำเนินการมาตรการสร้างความเชื่อมั่นโดยทันทีและเต็มรูปแบบเพื่อฟื้นฟูและรักษาความเชื่อมั่น ความไว้วางใจซึ่งกันและกัน และสันติภาพตามแนวชายแดน และเพื่อแก้ไขความแตกต่างอย่างสันติ ด้วยความเป็นเพื่อนบ้านที่ดี มิตรภาพ และความเป็นน้ำหนึ่งใจเดียวกัน และร่วมมือเพื่อนำไปสู่การฟื้นฟูความสัมพันธ์ทางการทูตระหว่างสองประเทศ

- ประสานงานและดำเนินการแก้ไขข้อพิพาทชายแดนและการจัดทำหลักเขตแดน ผ่านสันติวิธีและกฎหมาย ระหว่างประเทศ โดยละเว้นการคุกคามหรือใช้กำลัง หรือการกระทำที่เป็นการยั่วยุใด ๆ และตระหนักว่า คณะกรรมการชายแดนส่วนภูมิภาค (RBC) คณะกรรมการชายแดนทั่วไป (GBC) และคณะกรรมการธิการเขตแดนร่วม (JBC) เป็นกลไกทวิภาคีสำหรับการทำงานร่วมกันในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับชายแดนอย่างสันติ โดยให้เป็นไปตามอำนาจหน้าที่ของแต่ละกลไก โดยให้มีการประสานงานกับผู้ว่าราชการจังหวัดในระดับท้องถิ่น เพื่อบริหารจัดการสถานการณ์ในพื้นที่ให้เป็นไปโดยสันติ ซึ่งรวมถึงประเด็นการรุกล้ำพื้นที่ของฝ่ายหนึ่งฝ่ายใด ตามแนวทางของผลการหารือในการประชุม JBC ตลอดจนจะยุติกิจกรรมทุกประเภท ที่เป็นการขยายขอบเขตข้อพิพาทและเพิ่มความตึงเครียดมากขึ้น
- ๕. เมื่อมีการดำเนินการตามมาตรการข้างต้นอย่างมีประสิทธิภาพแล้ว ทั้งสองฝ่ายจะยอมรับว่าเป็นการสิ้นสุด การเป็นปรปักษ์ที่ดำเนินอยู่ นอกจากนี้ เพื่อเป็นการแสดงเจตนารมณ์ของประเทศไทยในการส่งเสริมความเชื่อมั่น และความไว้วางใจซึ่งกันและกัน ไทยจะดำเนินการปล่อยเชลยศึกโดยพลัน
- ๖. พวกเรากลงใจที่จะเพิ่มพูนความร่วมมือ การแบ่งปันข้อมูล และการสื่อสารเชิงยุทธศาสตร์ รวมทั้งเสริมสร้างความเข้มแข็งของการตรวจสอบควบคุมตามแนวชายแดน เพื่อป้องกันและปราบปรามอาชญากรรมข้ามชาติ ต่าง ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อพลเมืองของเราทั้งสองประเทศและประชาคมระหว่างประเทศ
- ๗. พวกเราตระหนักถึงความจำเป็นในการวางแนวทางเพื่อนาคตที่สดใสที่ยึดติดกับความขัดแย้งในอดีต รัฐบาลทั้งสองฝ่ายยืนยันความมุ่งมั่นในการแก้ไขข้อพิพาทอย่างสันติ โดยเคารพในกฎหมายระหว่างประเทศและสนธิสัญญาและความตกลงที่มีอยู่ สภาการณ์ต่าง ๆ ได้ถูกกำหนดขึ้นเพื่อให้ทั้งสองประเทศมองไปข้างหน้าและเริ่มต้นพัฒนาความสัมพันธ์ในฐานะเพื่อนบ้าน ตามเจตนารมณ์และหลักการของกฎบัตรสหประชาชาติและหลักการในกฎบัตรอาเซียนเกี่ยวกับการแก้ไขความขัดแย้งโดยสันติ ซึ่งจะเป็นการปูทางไปสู่บทใหม่ของสันติภาพและความร่วมมือระหว่างสองประเทศ
- ๘. พวกเราแสดงความเชื่อมั่นว่า การหารือครั้งนี้ ซึ่งมีประธานาธิบดีโดนัลด์ เจ. ทรัมป์ แห่งสหรัฐอเมริกา และ นายกรัฐมนตรีอันวาร์ อิบราฮิม แห่งมาเลเซีย เข้าร่วมและให้การสนับสนุน เป็นรากฐานที่มั่นคงต่อความเคารพซึ่งกันและกันและการส่งเสริมสันติภาพในภูมิภาค พวกเราได้รับทราบด้วยความขอบคุณอย่างยิ่งต่อบทบาทสำคัญ ของประธานาธิบดีโดนัลด์ เจ. ทรัมป์ ในการเสริมสร้างการฟื้นฟูความสัมพันธ์ทวิภาคีที่เป็นประโยชน์ระหว่าง ราชอาณาจักรกัมพูชาและราชอาณาจักรไทย

ลงนาม ณ กรุงกัวลาลัมเปอร์ เมื่อวันที่ ๒๖ ตุลาคม พ.ศ. ๒๕๖๘ จำนวน ๔ ฉบับ เป็นภาษาอังกฤษ

นายฮุน มาแนต	นายอนุทิน ชาญวีรกูล
นายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรกัมพูชา	นายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรไทย

เป็นพยานโดย	เป็นพยานโดย
นายอันวาร์ อิบราฮิม	นายโดนัลด์ เจ. ทรัมป์
นายกรัฐมนตรีมาเลเซีย	ประธานาธิบดีแห่งสหรัฐอเมริกา

11 Nov 25

เจาะลึก : การยุบสภาผู้แทนราษฎร

“นายกฯอนุทิน” ประกาศในช่วงแถลงนโยบายรัฐบาลต่อที่ประชุมรัฐสภา วางไทม์ไลน์ยุบสภาวันที่ 31 ม.ค.2569 ก่อนจะจัดให้มีการเลือกตั้งภายใน 45-60 วัน ระหว่างนี้จะจับเคลื่อนให้มีการแก้ไขรัฐธรรมนูญ โดยอยู่ระหว่างการพิจารณาของกรรมาธิการ วางคิวทำประชามติพร้อมกับวันเลือกตั้ง



“ผมคงไม่ปล่อยให้ใครมาด่ารัฐบาลเล่นๆ ฟรีๆ ถ้าเกิดมันเป็นเกมการเมือง แล้วเกิดรัฐบาลมันรู้เกมการเมืองไม่ได้ ก็ยุบสภาไป ห่างกันแค่เดือนเดียวคงไม่ได้เกิดความแตกต่างอะไรมากนัก เพราะฉะนั้นเราจะไปตื่นเต้นกับสิ่งเหล่านี้ไม่ได้”

Source - กรุงเทพธุรกิจออนไลน์

Friday, November 07, 2025 09:29



เหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับ กมร. และการแก้ไขรัฐธรรมนูญ

วันที่/ช่วงเวลา	เหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับ กมร. และการแก้ไขรัฐธรรมนูญ
7 พฤศจิกายน 2568	การประชุม กมร. ล่ม: ไม่สามารถลงมติได้เนื่องจากองค์ประชุมไม่ครบ
12 พฤศจิกายน 2568	การประชุม กมร. ต่อเนื่อง: โขชก กมร. มั่นใจว่าการประชุมจะไม่ล่มซ้ำ และจะพยายามผลักดันการพิจารณาให้เป็นไปตามไทม์ไลน์เดิม โดยจะหาข้อสรุปในประเด็นที่เห็นต่างกัน
สิ้นเดือน พฤศจิกายน 2568	เป้าหมายการทำงานของ กมร.: กมร. มีเป้าหมายที่จะทำงานให้เสร็จภายในเดือน พ.ย. นี้
ต้นเดือน ธันวาคม 2568	คาดการณ์วาระ 2: คาดว่าจะเปิดประชุมสมัยวิสามัญเพื่อพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญ วาระ 2 ได้
ก่อน 12 ธันวาคม 2568	เส้นตายเพื่อวาระ 2: พรรคประชาชนระบุว่า รัฐบาลจะต้องเปิดประชุมสภาสมัยวิสามัญเพื่อให้เกิดการพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญ (อย่างน้อยในวาระที่ 2) ก่อน 12 ธันวาคม
ประมาณ 20 ธันวาคม 2568	คาดการณ์วาระ 3: คาดว่าน่าจะเป็นช่วงเวลาของการพิจารณา วาระ 3 ซึ่งตามกฎหมายกำหนดว่าจะต้องเกิดขึ้นอย่างน้อย 15 วัน หลังการพิจารณาในวาระที่ 2
สิ้นปี 2568	อภิปรายไม่ไว้วางใจนายกฯ ของพรรคประชาชน (ข้อที่ 2): หากการแก้ไขรัฐธรรมนูญ หมวด 15/1 ไม่ผ่านความเห็นชอบของรัฐสภา ภายในสิ้นปี 2568 พรรคประชาชนจะยื่นอภิปรายไม่ไว้วางใจรัฐบาลทันที
มกราคม 2569	ทางเลือกวาระ 3: หากไม่สามารถเปิดประชุมสมัยวิสามัญได้ วาระ 3 อาจต้องยับไปถึง ม.ค.
31 มกราคม 2569	อภิปรายไม่ไว้วางใจนายกฯ ของพรรคประชาชน (ข้อที่ 1): หากนายกฯ ไม่ยุบสภาภายใน 31 มกราคม 2569 พรรคประชาชนจะยื่นอภิปรายไม่ไว้วางใจรัฐบาลทันที

รัฐบาลยุบสภาก็ยังสามารถทำประชามติต่อไปได้

DAOL SEC

11 Nov 25



คำถามประชามติสู่รัฐธรรมนูญใหม่ ทำได้เลย ไม่ต้องรอ

- พ.ร.บ. ประชามติฯ มาตรา 11 ประกอบมาตรา 9 (2) (3) (4) (5) ระบุว่า หากครม. มีมติว่าสมควรให้ทำประชามติเรื่องใด ให้หารือกับคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) แล้วประกาศวันลงประชามติในราชกิจจานุเบกษา ซึ่งต้องไม่เร็วกว่า 90 วัน และไม่ช้ากว่า 120 วัน นับแต่วันที่ ครม. มีมติ
- ทั้งนี้ หากพิจารณาแล้วเห็นว่า **การทำประชามตินั้นใกล้เคียงกับวันเลือกตั้งทั่วไป ก็สามารถกำหนดให้ทำประชามติพร้อมกับการเลือกตั้ง สส. ได้** โดยต้องไม่เร็วกว่า 60 วัน และไม่ช้ากว่า 150 วัน นับแต่วันที่ ครม. มีมติ เว้นแต่กรณีจำเป็นด้านงบประมาณหรือเหตุจำเป็นที่ไม่อาจหลีกเลี่ยงได้
- หากครม. มีมติให้จัดทำประชามติในคำถามว่า “ท่านเห็นชอบให้มีการจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่หรือไม่” เพื่อให้ทันกับการเลือกตั้ง ก็สามารถมีมติได้เลย
- **การทำประชามติครั้งที่ 1 และ 2 อาจดำเนินการพร้อมกันในคราวเดียวก็ได้** ซึ่งหมายความว่า แม้ร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญจะตกไป แต่รัฐบาลยังสามารถดำเนินการเพื่อนำไปสู่การแก้ไขรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ก็ต่อไปได้ด้วยการจัดทำประชามติครั้งที่ 1 แยกกัน ดังแนวทางคำวินิจฉัยศาลรัฐธรรมนูญ

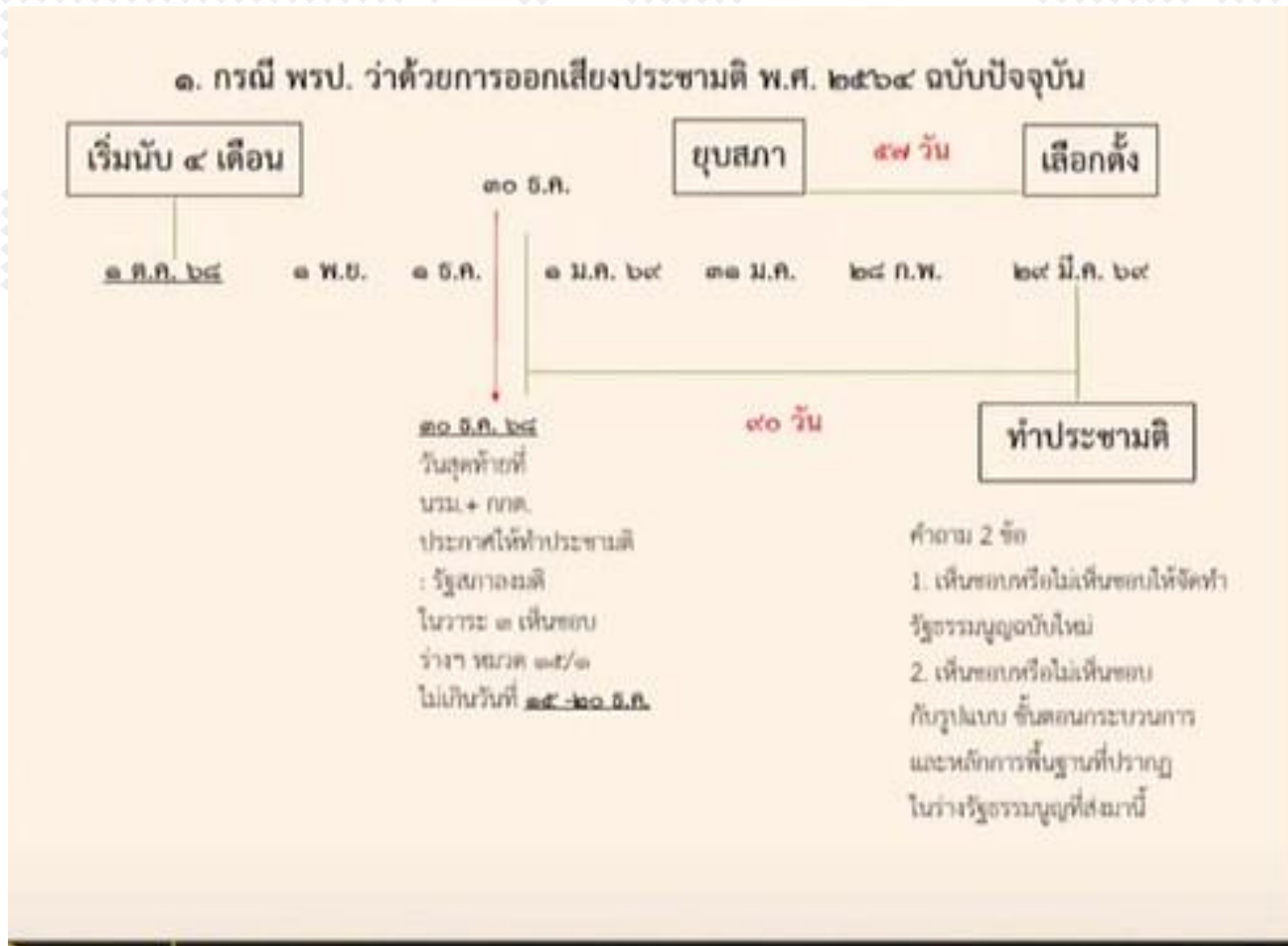
ประชามติครั้งแรก “2 คำถาม” ยังทำได้ หากลงมติแก้รัฐธรรมนูญวาระสามสำเร็จก่อนยุบสภา

- หากคณะกรรมการการวิสามัญพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญพิจารณาร่างดังกล่าวเสร็จสิ้นรวดเร็ว และรัฐบาลประกาศยุบสภาในสมัยประชุมสามัญประจำปีครั้งที่สอง (เริ่มตั้งแต่ 12 ธันวาคม 2568 – 10 เมษายน 2569) ก็อาจทำให้สามารถทำประชามติเดิหน้าสู่การเขียนรัฐธรรมนูญใหม่ได้ ด้วยคำถามทั้ง 2 คำถามที่รัฐบาลเคยประกาศไว้

ไทม์ไลน์ของรัฐบาล: การเลือกตั้งพร้อมการจัดทำประชามติรัฐธรรมนูญ เกิดขึ้นในวันเดียวกันได้ (29 มีนาคม 2569)

DAOL SEC

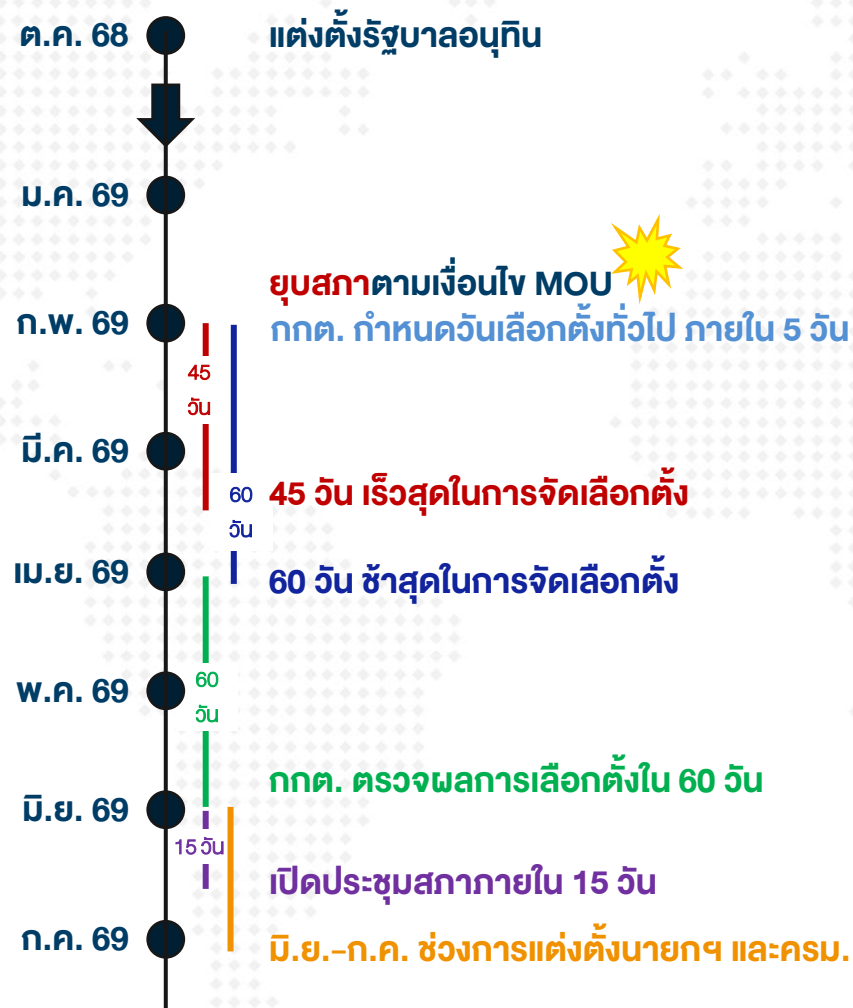
11 Nov 25



ไทม์ไลน์การเมือง ยุบสภา-การแต่งตั้งรัฐบาลใหม่

DAOL SEC
10 Nov 25

ไทม์ไลน์เดิม : การยุบสภาและการเลือกตั้ง



ไทม์ไลน์ใหม่ : การยุบสภาและการเลือกตั้ง



Strategy Research

การยุบสภาผู้แทนราษฎรถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญทางการเมือง ซึ่งสามารถเกิดขึ้นได้หากการเมืองเข้าสู่ภาวะวิกฤตหรือความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล ขั้นตอนที่สำคัญมีดังนี้:

พระราชกฤษฎีกายุบสภา:

- การยุบสภาฯ เป็น **พระราชอำนาจของพระมหากษัตริย์**
- พระราชอำนาจนี้จะถูกใช้ตามคำแนะนำของนายกรัฐมนตรีรักษาการ (มาตรา 103) ซึ่งนายกรัฐมนตรีจะเป็นผู้ประเมินสถานการณ์และนำเรื่องขึ้นทูลเกล้าฯ ถวาย เพื่อให้พระมหากษัตริย์ทรงลงพระปรมาภิไธยในพระราชกฤษฎีกายุบสภาผู้แทนราษฎร

ส.ส. พ้นสภาพทันที:

- ทันทีที่มีการประกาศพระราชกฤษฎีกายุบสภาฯ ในราชกิจจานุเบกษา สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร (ส.ส. **ทุกคนจะพ้นจากตำแหน่งทันที**) ส่งผลให้สภาผู้แทนราษฎรสิ้นสุดลง

คณะรัฐมนตรีรักษาการ:

- คณะรัฐมนตรีชุดปัจจุบันจะยังคงอยู่ในตำแหน่ง** เพื่อกำหนดให้เป็น "คณะรัฐมนตรีรักษาการ"
- คณะรัฐมนตรีรักษาการจะทำหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีคณะรัฐมนตรีชุดใหม่เข้ารับหน้าที่ เพื่อให้การบริหารราชการแผ่นดินดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่อง
- อย่างไรก็ตาม **อำนาจของรัฐบาลรักษาการจะถูกจำกัด** เช่น ไม่สามารถอนุมัติโครงการที่มีผลผูกพันรัฐบาลชุดต่อไป หรือแต่งตั้งโยกย้ายข้าราชการระดับสูงโดยไม่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.)

กระบวนการสู่การเลือกตั้งและจัดตั้งรัฐบาลใหม่

- หลังจากมีการประกาศยุบสภาฯ หน้าที่ในการจัดการเลือกตั้งจะตกเป็นของคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.):

กำหนดวันเลือกตั้งใหม่ (โดย กกต.):

- กกต. ต้องกำหนดวันเลือกตั้งทั่วไป **ภายใน 5 วัน** นับตั้งแต่วันที่พระราชกฤษฎีกายุบสภาฯ
- วันเลือกตั้งจะต้องจัดขึ้นภายในกรอบเวลา **ไม่น้อยกว่า 45 วัน แต่ไม่เกิน 60 วัน** นับจากวันยุบสภาฯ
- การหาเสียงและการลงคะแนน:**
 - พรรคการเมืองและผู้สมัครจะเข้าสู่โหมดการหาเสียงอย่างเต็มรูปแบบ

หมายเหตุ: ในการเลือกตั้งครั้งก่อนในปี 2562 มีการกำหนดไทม์ไลน์โดย กกต. ให้รับสมัครเลือกตั้งแบบแบ่งเขตภายใน 25 วัน และกำหนดวันเลือกตั้งในช่วง 10-24 มี.ค. (ซึ่งเกิดขึ้นจริง 24 มี.ค.)

ประกาศผลและเรียกประชุมรัฐสภา:

- หลังการเลือกตั้งและนับคะแนน กกต. จะประกาศผลอย่างเป็นทางการ (สำหรับการเลือกตั้งปี 2562 คาดว่าจะประกาศผลต้นเดือน พ.ค. หรือไม่เกิน 9 พ.ค.)
- จะมีการเรียก **ประชุมรัฐสภาครั้งแรกภายใน 15 วัน** นับแต่วันประกาศผลการเลือกตั้ง เพื่อเลือกประธานสภาผู้แทนราษฎรและรองประธานสภาฯ

การเลือกนายกรัฐมนตรีและจัดตั้งคณะรัฐมนตรี:

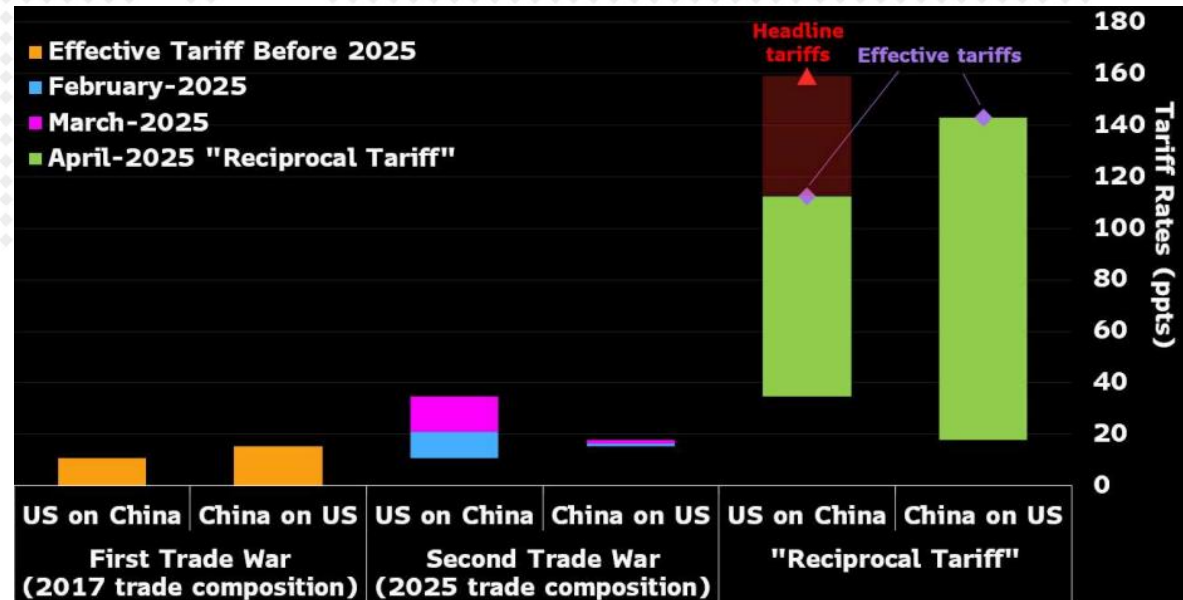
- ลำดับถัดไปคือกระบวนการเสนอชื่อและลงมติเลือก **นายกรัฐมนตรีคนใหม่** จากบัญชีรายชื่อที่พรรคการเมืองได้แจ้งไว้
- ตามรัฐธรรมนูญปี 2560 ในช่วง 5 ปีแรก การจัดตั้งรัฐบาลจะต้องมีเสียงสนับสนุนในรัฐสภา (ส.ส. 500 เสียง + ส.ว. 250 เสียง) **รวมกันอย่างน้อย 376 เสียง**
- เมื่อมีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งนายกรัฐมนตรีแล้ว นายกรัฐมนตรีจะดำเนินการจัดตั้งคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ (ไม่เกิน 35 คน)
- คณะรัฐมนตรีชุดใหม่จะเข้าถวายสัตย์ปฏิญาณก่อนเข้ารับหน้าที่ และเริ่มปฏิบัติภารกิจบริหารประเทศอย่างเต็มตัว

ความสัมพันธ์ระหว่างการเมืองและการเลือกตั้งต่อตลาดทุน

- โดยทั่วไปแล้ว **ตลาดหุ้นไทยให้ความสำคัญกับเสถียรภาพทางการเมือง** และความสามารถในการบริหารประเทศของรัฐบาลใหม่
- ตลาดมักตอบรับในเชิงบวกต่อการเลือกตั้งที่นำไปสู่รัฐบาลที่มีความชัดเจนและจัดตั้งได้อย่างรวดเร็ว (เช่น การเลือกตั้งปี 2544, 2548, 2550, 2554 ดัชนี SET ปรับตัวขึ้นหลังวันเลือกตั้ง)
- ในทางตรงกันข้าม การเลือกตั้งที่สะท้อนความกังวลของตลาด (เช่น การเลือกตั้งปี 2562 ที่นำไปสู่รัฐบาลเดิม) ดัชนี SET ปรับตัวลดลง
- หากกระบวนการจัดตั้งรัฐบาลล่าช้าหรือยืดเยื้อ อาจทำให้เกิดความผันผวนและสร้างความกังวลในตลาดทุน

กระบวนการยุบสภาและการเลือกตั้งใหม่จึงเปรียบเสมือน การรีเซ็ตระบบปฏิบัติการ ของประเทศ เมื่อระบบการบริหารเดิมสะดุดลงหรือหมดวาระลงตามกฎหมาย การยุบสภาฯ เป็นการถอดปลั๊กอำนาจ ส.ส. ชั่วคราว และเปิดทางให้ กกต. เข้ามาทำหน้าที่เป็นผู้จัดระเบียบใหม่ เพื่อให้ประชาชนกลับมา มีอำนาจในการเลือกตั้งองค์ประกอบใหม่ของสภาฯ ภายในกรอบเวลาที่เข้มงวด (45-60 วัน) ก่อนจะนำไปสู่การติดตั้งระบบบริหารชุดใหม่ (รัฐบาลใหม่).

ความคืบหน้าที่เกี่ยวข้องกับการค้าสหรัฐฯ



US Government Revenue From Tariffs Has Surged This Year

Trump's taxes on American importers netted a record total in September

■ Monthly customs receipts



Source: Treasury's monthly budget report

Bloomberg

Slump in US Demand Drags Down Chinese Exports

Slowing growth from rest of the world can't compensate for US drop

/ Total exports
 / To the US
 / To the rest of the world



Source: China's General Administration of Customs

Supreme Court Appears Skeptical of Trump's Global Tariffs

โดย Greg Stohr [6-Nov-2025 05:39:59 GMT+7]

6 Nov 25

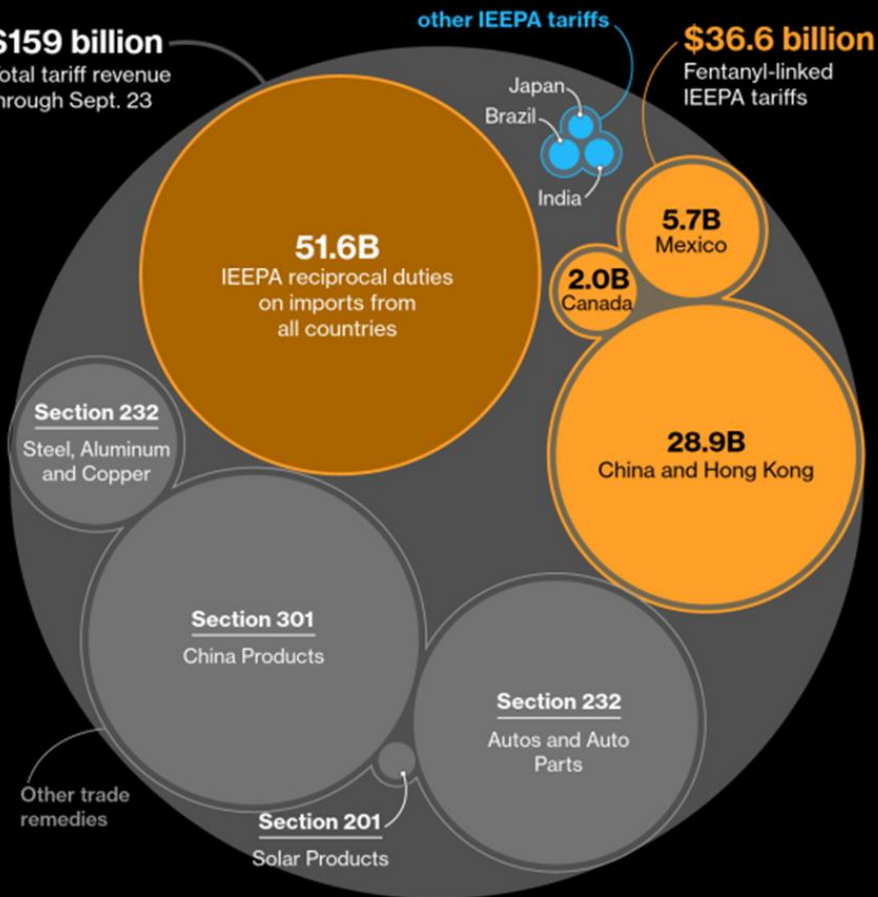
- ศาลฎีกาสหรัฐฯ ดูเหมือนจะไม่เห็นด้วยในนโยบายภาษีนำเข้าทั่วโลก ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ โดยผู้พิพากษาคนสำคัญชี้ว่าทรัมป์ได้ใช้อำนาจเกินขอบเขตกับนโยบายเศรษฐกิจหลักของเขา
- ผู้พิพากษาย่อยอนุรักษ์นิยม 3 ท่าน รวมถึงประธานศาลฎีกา **จอห์น โรเบิร์ตส์** และ **นีล กอร์ช** ได้ตั้งคำถามต่อการใช้อำนาจตามกฎหมาย International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) ของทรัมป์ เพื่อเก็บภาษีมูลค่าหลายหมื่นล้านดอลลาร์ต่อเดือน โดยโรเบิร์ตส์กล่าวว่าการเก็บภาษีเป็น "อำนาจหลักของรัฐสภา"
- คำตัดสินที่เป็นปฏิปักษ์ต่อทรัมป์อาจนำไปสู่การ **คืนเงินภาษีกว่า 100,000 ล้านดอลลาร์** ลดภาระครั้งใหญ่ต่อผู้นำเข้าสหรัฐฯ และจำกัดอำนาจที่ประธานาธิบดีใช้ต่อคู่ค้า
- ทรัมป์อ้างว่าการเก็บภาษีภายใต้กฎหมาย IEEPA นั้นเป็นไปเพื่อจัดการกับ **ภาวะขาดดุลทางการค้าของประเทศที่พุ่งสูงขึ้น** และการลักลอบค้ายาเสพติด แต่ผู้พิพากษา กอร์ช ตั้งข้อสังเกตอย่างกังวลถึงขอบเขตที่รัฐบาลกล่าวอ้างว่ารัฐสภาได้มอบอำนาจตามรัฐธรรมนูญให้ประธานาธิบดี
- มีการคาดการณ์ว่าศาลฎีกาอาจตัดสินคดีนี้ภายในสิ้นปี และผู้เชี่ยวชาญด้านกฎหมายส่วนใหญ่มองว่า
ความเป็นไปได้ที่รัฐบาลจะแพ้คดีนี้มีสูงมาก ซึ่งจะเป็นการจำกัดอำนาจของประธานาธิบดีทรัมป์อย่างมี
นัยสำคัญที่สุดเท่าที่เคยมีมาโดยศาลฎีกา

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

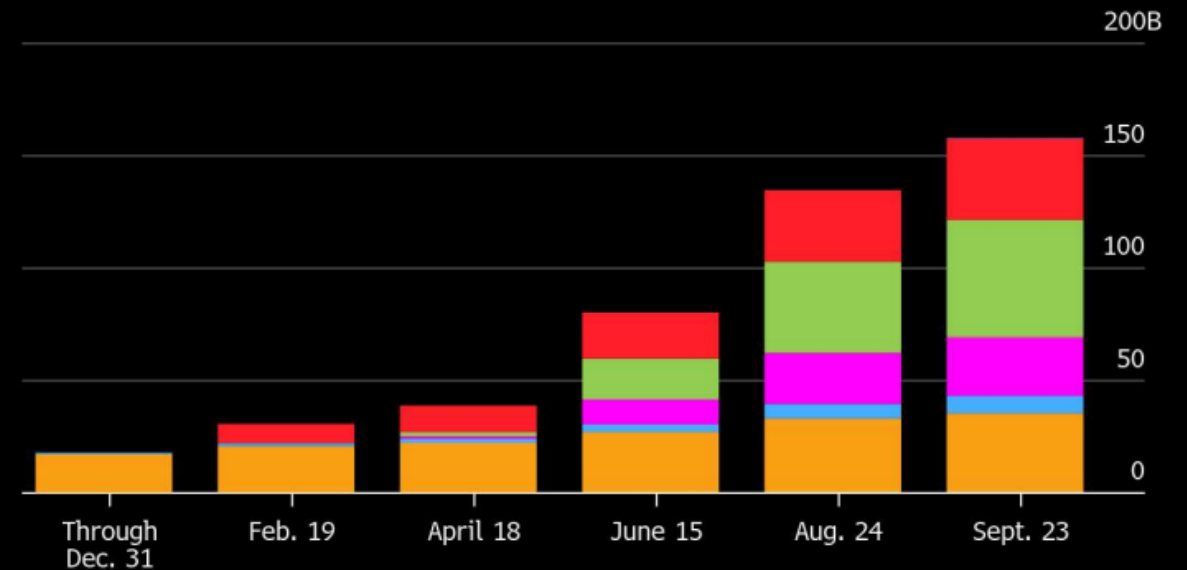


Source: Customs and Border Protection

Bloomberg

Trade Remedy Duties Assessed Through Sept. 23

■ 201 (Solar) ■ 301 (China) ■ 232 (Steel & Aluminum) ■ 232 (Autos and Parts)
 ■ 232 (Copper) ■ IEEPA (Reciprocal) ■ IEEPA (Fentanyl, Migration)
 ■ IEEPA (Brazil) ■ IEEPA (India)



Source: US Customs and Border Protection

Note: CBP reports on a fiscal year basis (Oct.-Sep.). Assessed duties are different from final collected duties. Numbers do not include revenue from enforcement activities including Entry Summary Reviews. ESRs have yielded \$32.95 billion through Aug. 31, up from \$668 million in FY2024, some of which is likely attributable to IEEPA remedies. Section 232 steel and aluminum duties include increased assessments from Trump's actions this year.

Bloomberg Economics

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

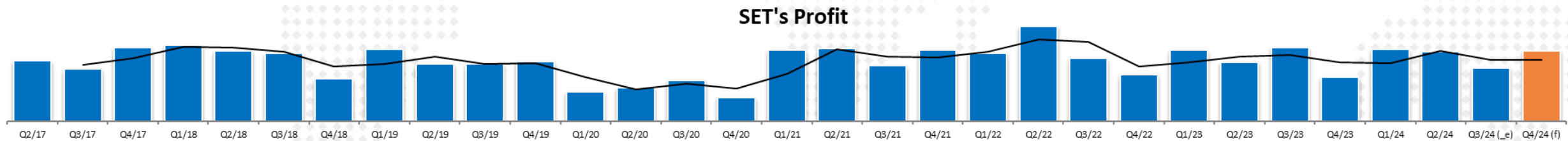
มองว่ามีผลทางการเมือง (แต่ไม่ถึงขั้น “พ้นตำแหน่ง”)

- มีผลกระทบต่อความชอบธรรมทางการเมืองอย่างมาก โดยเฉพาะในประเด็น “ใช้อำนาจเกินขอบเขต” ซึ่งจะนำไปสู่การตั้งคำถาม ตรวจสอบมากขึ้น รวมไปถึงเป็นประเด็นที่จะใช้โจมตีในการเลือกตั้งในหลายๆวาระ
- สภาองเกรส (โดยเฉพาะวุฒิสภา) อาจเรียกประชุมสอบสวนหรือออก “Resolution of Censure” หรือแม้แต่ร่าง 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

กำไรตลาดหุ้น



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

13-Nov-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 393 บริษัท

	9M/ 25	9M/ 24	% YoY	3Q/ 25	3Q/ 24	2Q/ 25	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	689,445	539,240	27.85%	213,143	143,296	277,664	48.74%	-23.24%
SET	685,416	534,530	28.23%	212,256	141,915	276,247	49.56%	-23.16%
MAI	4,029	4,709	-14.44%	887	1,381	1,416	-35.72%	-37.34%
ประเมินกำไรบริษัทใน SET (DAOL & Bloomberg)				259,600	199,126	338,442	30.37%	-23.30%

SET Profit Exclude Volatile Sector

	9M/25	9M/24	% YoY	3Q/25	3Q/24	2Q/25	% YoY	% QoQ
SET	685,416	534,530	28.2%	212,256	141,915	276,247	49.6%	-23.2%
Ex - Bank	473,170	337,106	40.4%	137,284	76,143	208,115	80.3%	-34.0%
Ex- Energy PetroChemical	492,999	434,101	13.6%	159,754	146,066	176,216	9.4%	-9.3%
Ex - Energy Petrochemical SCC	475,232	427,247	11.2%	160,423	145,345	158,879	10.4%	1.0%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	262,987	229,822	14.4%	85,452	79,573	90,747	7.4%	-5.8%

กำไรหุ้นตัวอื่นๆ ไม่ได้เยอะมาก

สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 3Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 ก.ย.25)

13-Nov-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน



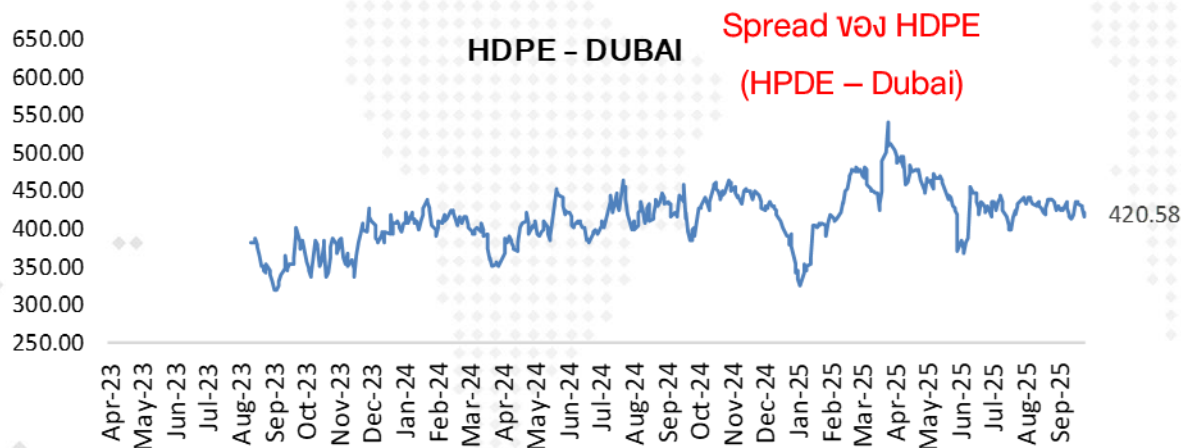
	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส					Weight	Impact	คาดการณ์
	9M/25	9M/24	YoY	3Q/25	3Q/24	2Q/25	YoY	QoQ			
	9M/25	9M/24	YoY	3Q/25	3Q/24	2Q/25	YoY	QoQ			
Agro & Food Industry											
Agribusiness	3,040	3,849	-210%	328	1,464	661	-77.6%	-50.4%	10%	-0.8%	6.0%
Food & Beverage	46,209	33,854	36.5%	11,179	13,077	18,622	-14.5%	-40.0%	9.2%	-13%	4.9%
Consumer Products											
Fashion	2,344	2,378	-14%	230	259	1,125	-11.1%	-79.6%	0.2%	-0.0%	n.m.
Home & Office Products	11	22	-48.6%	384	270	7	42.4%	5,099.9%	0.2%	0.1%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	1,528	1,485	2.9%	403	242	343	66.6%	17.5%	0.2%	0.1%	719%
Financials											
Banking	212,245	197,424	7.5%	74,971	65,772	68,132	14.0%	10.0%	46.3%	6.5%	13.9%
Finance & Securities	23,991	21,715	10.5%	8,754	8,090	9,295	8.2%	-5.8%	5.7%	0.5%	2.5%
Insurance	11,334	7,164	58.2%	4,582	1,684	4,346	172.0%	5.4%	12%	2.0%	n.m.
Industrials											
Automotive	1,774	1,851	-4.2%	1,178	831	797	417%	47.7%	0.6%	0.2%	17.2%
Industrial Materials & Machinery	320	237	34.7%	115	111	51	3.7%	127.7%	0.1%	0.0%	n.m.
Paper & Printing Materials	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-11,904	-38,386	n.m.	-3,427	-19,052	-3,934	n.m.	n.m.	-13.4%	110%	n.m.
Packaging	4,876	5,765	-15.4%	1,448	960	1,788	50.8%	-19.0%	0.7%	0.3%	-2.8%
Steel	-88	-542	n.m.	920	-769	392	n.m.	135.0%	-0.5%	12%	n.m.
Property & Construction											
Construction Materials	20,888	11,087	88.4%	101	2,371	18,434	-95.7%	-99.4%	17%	-16%	-87.4%
Property Development	14,277	15,944	-10.5%	5,261	6,220	5,243	-15.4%	0.3%	4.4%	-0.7%	19.9%
Property Fund & REITs	4,446	4,650	-4.4%	1,466	1,142	1,371	28.4%	7.0%	0.8%	0.2%	-2.0%
Construction Services	-273	92	n.m.	-95	48	-141	n.m.	n.m.	0.0%	-0.1%	n.m.
Resources											
Energy & Utilities	204,320	138,816	47.2%	55,929	14,902	103,965	275.3%	-46.2%	10.5%	28.9%	-0.3%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services											
Commerce	45,479	43,596	4.3%	13,533	13,514	14,685	0.1%	-7.8%	9.5%	0.0%	-3.2%
Health Care Services	19,559	19,079	2.5%	6,978	6,612	5,878	5.5%	18.7%	4.7%	0.3%	3.3%
Media & Publishing	1,376	1,615	-14.8%	648	605	733	7.0%	-11.7%	0.4%	0.0%	10.1%
Professional Services	1,251	1,012	23.6%	438	345	413	27.0%	6.1%	0.2%	0.1%	17.1%
Tourism & Leisure	-781	-670	n.m.	-498	-634	-581	n.m.	n.m.	-0.4%	0.1%	-16.5%
Transportation & Logistics	12,789	15,169	-15.7%	3,594	7,796	2,998	-53.9%	19.9%	5.5%	-3.0%	114.4%
Technology											
Electronic Components	19,417	19,951	-2.7%	7,976	6,454	5,137	23.6%	55.3%	4.5%	1.1%	30.3%
ICT	46,989	27,373	71.7%	15,859	9,601	16,486	65.2%	-4%	6.8%	4.4%	-13.3%
ผลรวมบริษัท ใน SET	685,416	534,530	28.2%	212,256	141,915	276,247	49.6%	-23.2%	100.0%	49.6%	5.6%

ประเมินกำไรตลาด 3Q-25 #2

26-Oct-25

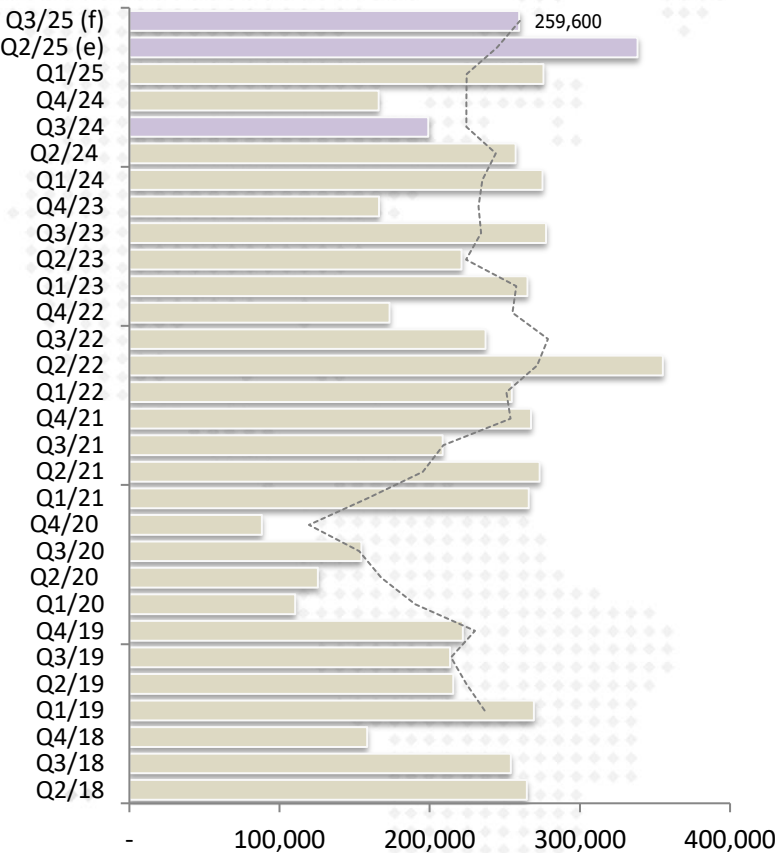
ประเมินกำไรตลาด	3Q-25(f)	2Q-25	3Q-24	YoY	QoQ
ค่ากำไร SET	259,600	338,442	199,126	30.4%	-23.3%

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



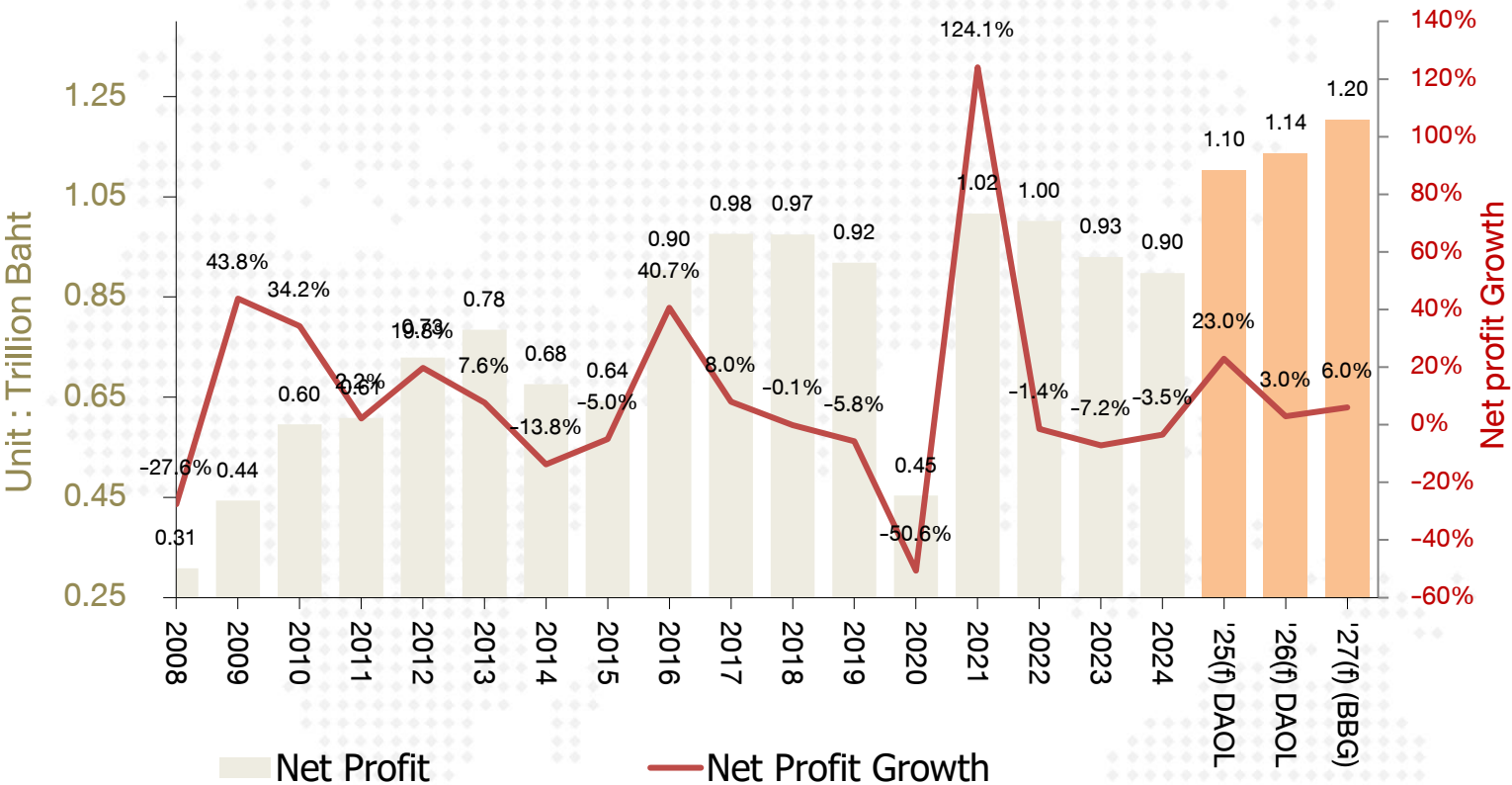
- เงินบาท 32.73 บาท ไกล่เคียงปลายไตรมาสก่อน แต่ระหว่างไตรมาส แข็งค่าไปถึง 31.50 บาท หุ่นที่มีรายได้เป็น USD จะถูกกระทบ
- ราคาน้ำมันดิบ Brent \$62.35 ต่ำกว่าปลายไตรมาสก่อน ราว \$3 เหรียญ แต่ระหว่างไตรมาส ราคาค่อนข้างดี โรงกลั่นฯ อาจมี stock loss แต่ไม่น่าเยอะ
- หุ่นที่กำไรสูง ยังคงเกาะอยู่ที่กลุ่มธนาคาร 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!

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	BEst 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

ผลประกอบการ 3Q-25 หุ้นธนาคาร

9M/25				9M/24				% YoY				3Q/25				3Q/24				2Q/25				% YoY				% QoQ											
กำไรสุทธิ				430,482				322,866				33.33%				139,374				92,289				180,845				51.0%				-22.9%							
ประเมินกำไร SET				<<3Q-25>>								259,600				199,126				338,442				30%				-23%				: estimated by DAOL ; ไม่รวม STARK							
		9 M (แสดงเฉพาะบริษัทที่ส่งงบ 12 M)												Quarter (ระบุในช่อง Remark เช่น Q1Q2 Q3 Q4)												Bloomberg's Survey													
		% Change						Current		YoY		Previous Quarter		% C hg.		% C hg.		Consensus		ตัวเลขจริงเทียบกับ Consensus		Remark																	
Stock		9M/25		9M/24		YoY		3Q/25		3Q/24		2Q/25		YoY		QoQ				Consensus																			
BAY		24,612		23,424		5.1%		8,783		7,672		8,295		14.5%		5.9%		7,496		17.2%																			
BBL		38,247		34,807		9.9%		13,789		12,476		11,840		10.5%		16.5%		10,830		27.3%																			
CREDIT		2,842		2,432		16.9%		1,013		1,162		925		-12.8%		9.5%		--		n.m.																			
KBANK		39,287		38,505		2.0%		13,007		11,965		12,488		8.7%		4.2%		11,180		16.3%																			
KKP		4,141		3,579		15.7%		1,670		1,305		1,409		28.0%		18.5%		1,252		33.4%																			
KTB		37,456		34,581		8.3%		14,620		11,107		11,122		31.6%		31.5%		14,299		2.2%																			
LHFG		2,045		1,470		39.1%		925		580		551		59.5%		67.8%		--		n.m.																			
SCB		37,344		32,236		15.8%		12,056		10,941		12,786		10.2%		-5.7%		10,874		10.9%																			
TISCO		5,017		5,199		-3.5%		1,730		1,713		1,644		10%		5.3%		1,656		4.5%																			
TTB		15,399		15,998		-3.7%		5,299		5,230		5,004		13%		5.9%		4,882		8.6%																			

	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

บทสรุปเชิงเปรียบเทียบ

1. ความสามารถในการทำกำไร: ธนาคารส่วนใหญ่แสดงผลกำไรที่เติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน (YoY) โดย **KTB** และ **KKP** มีอัตราการเติบโต YoY สูงที่สุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ส่วน **LHFG** มีการเติบโต QoQ และ YoY โดดเด่นที่สุดในด้านเปอร์เซ็นต์

2. แรงกดดัน NIM และการชดเชยด้วย Non-NII: เกือบทุกธนาคารขนาดใหญ่ (เช่น SCB, KBANK, KTB, TTB) ประสบปัญหา NIM ที่ลดลง QoQ เนื่องจากทิศทางดอกเบี้ยขาลงและการช่วยเหลือลูกค้า อย่างไรก็ตาม รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Non-NII) กลายเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยหนุนกำไร โดยมาจาก กำไรจากการลงทุน (เช่น BAY, SCB, KKP) และ ค่าธรรมเนียม Wealth Management (เช่น KTB, SCB).

3. คุณภาพสินทรัพย์ (NPL & Provision): ธนาคารส่วนใหญ่ยังคงรักษาวินัยด้านคุณภาพสินทรัพย์ได้ดี โดย **TISCO** มี NPL Ratio ต่ำที่สุดที่ **2.31%** และ **KTB** มี Coverage Ratio สูงที่สุดที่ **206.6%** ซึ่งแสดงถึงความรอบคอบในการรองรับความเสี่ยงในอนาคต ในทางกลับกัน **BAY** รายงาน NPL ที่เพิ่มขึ้น 3.49% และ **CREDIT** ยังคงมี NPL สูงสุดที่ **4.2%**

4. การเติบโตของสินเชื่อ (Loan): ภาพรวมสินเชื่อของธนาคารขนาดใหญ่ส่วนใหญ่อยู่ในภาวะชะลอตัวหรือติดลบ (KTB, SCB, TTB, KKP, KBANK) เนื่องจากการเน้นความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อและมีการขำระคืนหนี้จากลูกค้ารายใหญ่ ขณะที่ **CREDIT** และ **LHFG** ยังคงมีการเติบโตของสินเชื่อที่ชัดเจน (8.9% และ 7.1% YTD ตามลำดับ)

ธนาคาร : สรุปผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2568 (Q3/2568)

DAOL SEC

หุ้น	กำไรสุทธิ Q3/2568 (ล้านบาท)	% เปลี่ยนแปลง YoY	% เปลี่ยนแปลง QoQ
KTB	14,620	+31.6%	+31.5%
BBL	13,789	+10.5%	+16.5%
KBANK	13,007	+8.7%	+4.2%
SCB	12,056	+10.2%	-5.7%
BAY	8,783	+14.5%	+5.9%
TTB	5,299	+0.5%	+5.9%
TISCO	1,730	+1.0%	+5.3%
KKP	1,670	+28.0%	+18.5%
CREDIT	1,013	-12.8%	+9.5%
LHFG	925	+59.5%	+67.8%

หมายเหตุ: ตัวเลขกำไรสุทธิทั้งหมดเป็นกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่/ธนาคาร และมีที่มาในงบการเงินรวม (ตามที่ระบุในแหล่งข้อมูล)

ธนาคาร : สรุปผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2568 (Q3/2568)

หุ้น	ปัจจัยขับเคลื่อนกำไร/แนวโน้มสำคัญ
KTB	มีกำไรสุทธิสูงสุดในกลุ่มที่ 14,620 ล้านบาท เติบโตสูงถึงร้อยละ 31.6 YoY และ 31.5 QoQ ปัจจัยหนุนมาจากการเติบโตของ รายได้ธุรกิจตลาดเงินตลาดทุน (จากตราสารหนี้และอัตราแลกเปลี่ยน) และ รายได้ค่าธรรมเนียม ที่เติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะบริการ Wealth Management
BBL	กำไรสุทธิ 13,789 ล้านบาท เติบโตอย่างแข็งแกร่ง +16.5% QoQ ท่ามกลางการดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวังและสนับสนุนโครงการ "คุณสู้ เราช่วย" ของภาครัฐ
KBANK	กำไรสุทธิ 13,007 ล้านบาท การเติบโตมาจาก รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (Non-NII) ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.80 (งวด 9 เดือน) จากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ และกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงิน ธนาคารยังคงมุ่งเน้นการขยายสินเชื่ออย่างมีคุณภาพ
SCB	กำไรสุทธิ 12,056 ล้านบาท เติบโต 10.2% YoY แต่ลดลง 5.7% QoQ การลดลง QoQ หลัก ๆ เกิดจาก รายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากผลกระทบของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายและการหดตัวของสินเชื่อ แต่ถูกชดเชยด้วยกำไรจากการลงทุนที่สูงขึ้นและรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจ Wealth Management
BAY	กำไรสุทธิ 8,783 ล้านบาท เติบโต 14.5% YoY และ 5.9% QoQ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวมเติบโตสูงถึง 35.8% YoY ซึ่งเป็นผลมาจากการรับรู้กำไรสุทธิจากเงินลงทุน (Gain/Loss from Investment)
LHFG	มีการเติบโตของกำไรสุทธิสูงสุดในกลุ่มที่ 59.5% YoY และ 67.8% QoQ กำไรที่เพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ และการลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นถึง 67.5% QoQ
KKP	กำไรสุทธิ 1,670 ล้านบาท เติบโต 28.0% YoY ปัจจัยหนุนหลักคือ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย ที่เพิ่มขึ้นถึง 49.7% YoY ส่วนใหญ่มาจากกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่าน กำไรหรือขาดทุน ซึ่งเพิ่มขึ้นถึง 1,012.9% YoY
TTB	กำไรสุทธิ 5,299 ล้านบาท การเติบโต QoQ ได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของ รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Non-NII) และการจัดการค่าใช้จ่าย โดยรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเติบโต 15.8% QoQ ซึ่งรวมผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ (TNS)
CREDIT	กำไรสุทธิ 1,013 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.5% QoQ จากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม กำไรลดลง 12.8% YoY

ธนาคาร : สรุปผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2568 (Q3/2568)

หุ้น	NPL Ratio (Gross %)	Coverage Ratio (%)	Provision (ECL/Credit Cost)	แนวโน้มหลัก
KTB	2.88% (ลดลงจาก 2.99% YTD)	206.6% (เพิ่มขึ้นจาก 188.6% YTD)	Credit Cost 1.09% (ลดลงจาก 1.29%)	คุณภาพดีที่สุดในกลุ่ม, สำรองสูงมาก NPL ลดลงเนื่องจากลูกหนี้รายใหญ่กลับเป็นหนี้ปกติ
TISCO	2.31% (ลดลงจาก 2.35% YTD)	171.2%	ECL 830.48 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น QoQ/YoY)	NPL ต่ำที่สุดในกลุ่ม และ ECL เพิ่มขึ้นจากการตั้งสำรองพิเศษ (Management Overlay) เพื่อรองรับความเสี่ยง
KBANK	3.19% (ลดลงเล็กน้อยจาก 3.20% YTD)	166.43% (เพิ่มขึ้นจาก 152.34% YTD)	N/A (ระบุว่า Coverage เพิ่มขึ้นจากการจัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวัง)	คุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้น และตั้งสำรองเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับความไม่แน่นอน
SCB	3.30% (ลดลงจาก 3.37% YTD)	161.7% (เพิ่มขึ้นจาก 158.0% YTD)	ECL 10,823 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 7.0% QoQ)	NPL ลดลง จากการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นของทั้ง Gen 1 และ Gen 2 (CardX และ AutoX)
CREDIT	4.2% (ลดลงจาก 4.4% YTD)	156.6% (เพิ่มขึ้นจาก 148.6% YTD)	ECL เพิ่มขึ้น 7.3% QoQ เนื่องจากสินเชื่อขยายตัว	NPL สูงที่สุดในกลุ่ม แต่มีการจัดการลดลงเล็กน้อยและ Coverage ratio อยู่ในระดับสูง
TTB	2.81% (เพิ่มขึ้นจาก 2.75% YTD)	N/A (ไม่ได้ระบุอัตราส่วน Coverage Ratio ชัดเจน)	ECL 3,980 ล้านบาท (-7.3% QoQ) Credit Cost 118 bps (เพิ่มขึ้น 18.8% QoQ)	NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ แต่ ECL ลดลง YoY
BAY	3.49% (เพิ่มขึ้นจาก 3.20% YTD)	123.1% (ลดลงจาก 124.6% YTD)	ECL 11,084 ล้านบาท (+7.7% QoQ); 228 bps	NPL เพิ่มขึ้น ทั้ง QoQ และ YTD โดยส่วนหนึ่งจากการรวมพอร์ตสินเชื่อของ TIDLOR
KKP	3.1% (สินเชื่อรายย่อย)	136.6% (เทียบกับสินเชื่อด้วยค่า)	ECL 909 ล้านบาท (+33.3% YoY); Credit Cost 1.68%	คุณภาพสินเชื่อดีขึ้น สะท้อนประสิทธิภาพในการบริหารจัดการคุณภาพสินเชื่อ

ธนาคาร : สรุปผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2568 (Q3/2568)

หุ้น	NIM Q3/2568 (%)	แนวโน้ม & หมายเหตุ
CREDIT	7.6%	สูงสุดในกลุ่ม คงที่ QoQ แต่ลดลงจาก 8.7% YoY สะท้อนกลุ่มสินเชื่อ Micro SMEs
TISCO	4.84%	เพิ่มขึ้น จาก 4.75% QoQ โดย NIM ได้รับผลดีจากต้นทุนเงินทุน (Cost of Fund) ที่ลดลงจาก 2.22% เป็น 2.07%
BAY	4.51%	เพิ่มขึ้น 32 basis points จากไตรมาสก่อน แม้มีการปรับลดดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ
KKP	4.4%	ลดลง จาก 4.7% YoY เป็นผลจากการชะลอตัวของสินเชื่อคุณภาพสูง การช่วยเหลือลูกค้า และทิศทางดอกเบี้ยลดลง
SCB	3.44%	ลดลง จาก 3.59% (Q2/2568) สาเหตุหลักมาจากผลกระทบของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
KBANK	3.24%	ลดลง จาก 3.31% (Q2/2568) และ 3.48% (Q3/2567)
TTB	2.99%	ลดลง QoQ (จาก 3.07%) และ YoY (จาก 3.26%) เนื่องจากแรงกดดันจากทิศทางดอกเบี้ยขาลงและการให้ความช่วยเหลือลูกค้า
KTB	2.74%	ต่ำที่สุดในกลุ่มที่รายงาน NIM ชัดเจน ลดลงจาก 2.99% YoY จากสภาวะดอกเบี้ยและการปรับอัตราดอกเบี้ยเพื่อปรับระดับประครองลูกค้า
LHFG	2.01% (งวด 9 เดือน)	NIM อ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับ 2.37% ในงวด 9 เดือนของปีก่อน จากแรงกดดันของดอกเบี้ยขาลง

ธนาคาร : สรุปผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2568 (Q3/2568)

DAOL SEC

หุ้น	การเติบโตของสินเชื่อ (เทียบ YTD/QoQ)	กลยุทธ์การปล่อยสินเชื่อ/แนวโน้ม
CREDIT	+8.9% YTD / +3.5% QoQ	เติบโตแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม โดยเฉพาะสินเชื่อ Micro SMEs และสินเชื่อที่ใช้บ้านเป็นหลักประกัน
BAY	+2.7% QoQ / +5.3% YTD (สินเชื่อรายย่อย)	สินเชื่อรายย่อยเติบโต (9.6% QoQ) แต่สินเชื่อ SMEs ลดลง (-2.9% QoQ) สะท้อนความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ
LHFG	+7.1% YTD	เติบโตจากสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (+15.4% YTD) และสินเชื่อรายย่อย (+14.0% YTD) แต่สินเชื่อ SMEs ลดลง (-10.3% YTD)
TISCO	-0.8% YTD / -2.2% QoQ	สินเชื่อรวมชะลอตัวจากนโยบายปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง โดยสินเชื่อธุรกิจลดลงมาก (-9.2% QoQ)
KBANK	-0.76% QoQ	สินเชื่อโดยรวมลดลง แต่ธนาคารยังคงมุ่งเน้นการขยายสินเชื่ออย่างมีคุณภาพ
SCB	-2.1% YTD / -1.7% QoQ	เป็นการปรับลดพอร์ตสินเชื่อทั้งในธุรกิจ Gen 1 และ Gen 2 สอดคล้องกับกลยุทธ์ที่รอบคอบในการรักษาคุณภาพสินเชื่อ
TTB	-3.5% YTD / -0.7% QoQ	สินเชื่อรายย่อยลดลง (-0.8% QoQ) จากการชะลอตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ โดยธนาคารใช้กลยุทธ์หมุนเวียนสภาพคล่องไปปล่อยสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า (Top-up loan)
KTB	-3.9% YTD / -3.0% QoQ	สินเชื่อรวมลดลงมากที่สุดในกลุ่ม จากการชำระคืนสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่และสินเชื่อภาครัฐ
KKP	-6.0% YTD / -3.5% QoQ	สินเชื่อลดลงภายใต้มาตรการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ โดยสินเชื่อ Lombard (-39.2% QoQ) และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ (-2.5% QoQ) ลดลง

ธนาคาร : สรุปผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2568 (Q3/2568)

หุ้น	รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (Non-NII) Q3/2568	ข้อมูล/กลยุทธ์ด้านการลงทุน
KKP	2,496 ล้านบาท (+33.0% QoQ, +49.7% YoY)	รายได้หลักมาจาก กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ซึ่งเพิ่มขึ้น 1,012.9% YoY ธุรกิจการลงทุนทำกำไรสุทธิรวม 937 ล้านบาท
BAY	15,014 ล้านบาท (+26.2% QoQ, +35.8% YoY)	กำไรสุทธิจากเงินลงทุนในไตรมาส 3/2568 อยู่ที่ 2,813 ล้านบาท เงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 9.0% QoQ
SCB	10,942 ล้านบาท (+9.3% QoQ, +9.6% YoY)	รายได้หลักมาจาก กำไรจากการลงทุน และ ค่าธรรมเนียม Wealth Management เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม (FVOCI) เพิ่มขึ้น 12.8% QoQ
KTB	N/A (รวมในรายได้จากการดำเนินงาน)	รายได้ Non-NII ได้รับแรงหนุนจาก ธุรกิจตลาดเงินตลาดทุน (ตราสารหนี้และอัตราแลกเปลี่ยน) และ Wealth Management ธนาคารยังเป็นพันธมิตรจัดตั้งธนาคารคลิกซ์ (Virtual Bank) โดยถือหุ้นร้อยละ 41 ใน HoldCo
TTB	3,908 ล้านบาท (+7.4% QoQ, +23.1% YoY)	รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นจากการรวมผลการดำเนินงานของ บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ (TNS) และการขยายตัวของ AUM กองทุน Global Funds เงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 17.9% QoQ
TISCO	1,844.53 ล้านบาท (+31.6% YoY)	รายได้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจจัดการกองทุน พร้อมกับการรับรู้ผลกำไรจากเงินลงทุน เงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 25.2% QoQ
KBANK	42,709 ล้านบาท (9 เดือน/2568) (+13.80% YoY)	รายได้เพิ่มจากกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้จากการลงทุนในภาวะตลาดที่เอื้ออำนวย
LHFG	รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยสุทธิ 567.7 ล้านบาท (+67.5% QoQ)	รายได้เพิ่มขึ้นจากกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม

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 เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและค่าธรรมเนียมที่ต่ำลง
KKP	1,312	1,305	0.6%	1,409	-6.9%	20-Oct-25	+YoY เพราะขาดทุนร้ยดลดลงจากโครงการคุดร้ยช่วย -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
KTB	13,585	11,107	22.3%	11,122	22.1%	21-Oct-25	+YoY/QoQ เพราะได้ประโยชน์จาก Mark to market หั้น 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 เพราะค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อบลดตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
TTB	4,819	5,230	-7.9%	5,004	-3.7%	20-Oct-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและค่าธรรมเนียมที่ต่ำลง
Total	55,939	54,738	2.2%	56,293	-0.6%		

Source: Company, DAOL

คาดการณ์กำไรหุ้นธนาคาร 3Q-2025 Bloomberg Survey DAOL SEC

	Net Income	Net Income	Net Income	คาดการณ์						Net Income	Net Income	Lastest Period	BEst Net Income		
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)						(quarter)	(Quarter)				13-Oct-25	
	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25			3Q-25(f)			คาด	คาด
										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			62,467	: เฉพาะที่มีผลการดำเนินงาน			
								64,589	: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ		0%	: yoy			
											-3%	: QoQ			

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	"คำนวณกำไรตลาด"	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	"คำนวณกำไรตลาด"	(3,102)	16,471	260%
3BBIF	3,650	(11,139)	5,279	6,094	6,344		17,233	815	15%

หนี้ที่กำไร 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%

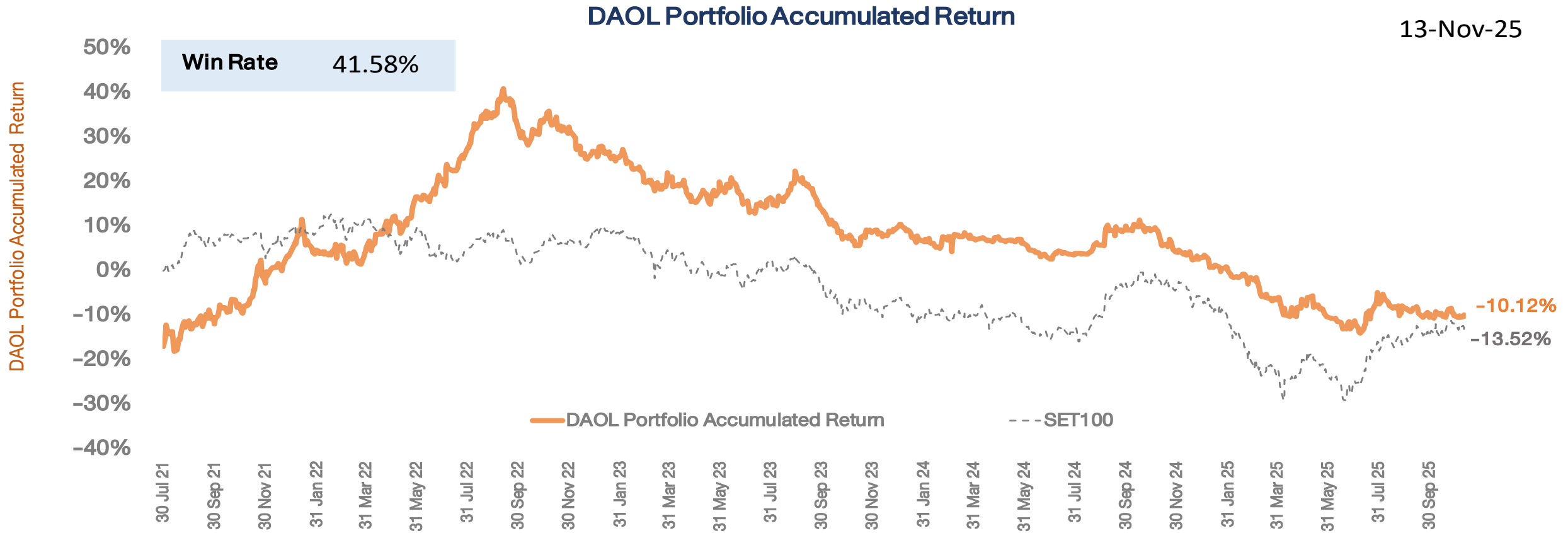
SET : Net Profit & EPS & Target

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



13/11/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	132.00	681	89,830	128.00	87,107.71	(2,722.12)	-3.03%
SET						1287.44			
Total		10%			89,830		87,108	(2,722)	
CASH		90%					811,643		
Total Portfolio							898,750		-10.12%



กลยุทธ์

- แม้ตลาดมีการ rebound แต่ยังคงต้องใช้ความพิถีพิถัน เพราะตลาดยังมีอิทธิพลมาจาก 3 ตัวแปรในประเทศ คือ **น้ำท่วม-งบ บจ.-ปัญหาแนวชายแดนกับพม่า**
- กลยุทธ์ ราคาหุ้นส่วนใหญ่ ปรับลงมามาก เรายังแนะนำให้ทยอยเก็บหุ้นที่ราคาลงมาลึก แต่ยังให้น้ำหนักกับ **ตัวที่ กำไรดี+ปันผลดี**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เราคงหุ้นในพอร์ตไว้ตัวเดียว
- หุ้นในพอร์ต SCB(10%)



SET : แนวโน้มตัวผันผวนในกรอบจำกัด

แนวรับ 1278-1282

แนวต้าน 1292-1297

CENTEL

BA

แนวรับ

31.00-32.25

แนวต้าน

33.50-34.50

Cut Loss

< 30.50

แนวรับ

13.70-13.90

แนวต้าน

14.40-14.70

Cut Loss

< 13.50

SET50 Index Futures

S50Z25

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ Trading 830-846

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 830

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 830

แนวรับ

835, 830, 826

แนวต้าน

842, 846, 850

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

14 November 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 7 - 13 พ.ย. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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



DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

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

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**



Results Review

- (+) TCAP (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 58.00 บาท) กำไร 3Q25 ดีกว่าตลาดคาดจาก TNI และ THANI เข้ามาช่วยหนุน
- (+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 33.00 บาท) กำไร 3Q25 All Time High ตามคาด, 4Q25E เดินหน้าโตต่อ
- (-) KLINIQ (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 31.00 บาท) กำไร 3Q25 เป็นจุดต่ำสุดของปี, 4Q25E พ้นตัว
- (-) LPN (ขาย/เป้า 1.55 บาท) กำไรปกติ 3Q25 น้อยกว่าคาด ยอดโอนและ GPM ยังต่ำต่อเนื่อง
- (0) ERW (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 2.90 บาท) กำไรปกติ 3Q25 ดีกว่าตลาดคาด แต่มีการปรับเป้ารายได้ลง
- (0) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) 3Q25 ใกล้เคียงคาด จากการบริหารต้นทุนและผู้ให้บริการโตตามฤดูกาล
- (0) MINT (ถือ/เป้า 28.00 บาท) กำไรปกติ 3Q25 เป็นไปตามคาด จากดอกเบี้ยง่ายที่ลดลง
- (0) NEO (ถือ/เป้า 22.40 บาท) 3Q25 เป็นจุดต่ำสุดของปี,มาตรการภาครัฐหนุน 4Q25E พ้นตัว QoQ

Results Announcement

- 14 Nov: BTS, CBG, CENTEL, CK, CPN, ORI, PRM, SIRI
- 21 Nov: AOT

3Q25 Results Summary

DAOL SEC

14 November 2025

Stock	Net profit (Bt mn)		EPS	Target	Rec.	Results highlight
	Actual	BB cons	Revision	(Bt)		
+ Above consensus						
TCAP	2,078	1,638	25E: +10% 26E: +10%	58.00 (55.00)	Buy (Hold)	กำไรดีกว่าตลาดคาดจาก TNI และ THANI เข้ามาช่วยหนุน ขณะที่ คาดแนวโน้มกำไร 4Q25E จะเพิ่มขึ้น YoY จาก THANI ที่สำรองฯ จะ ลดลงได้อย่างต่อเนื่อง
ERW	57 (core 77)	74	25E: -13% 26E: -3%	2.90 (3.00)	Buy (maintained)	กำไรปกติดีกว่าคาดจาก SG&A ที่น้อยกว่าคาด แต่บริษัทมีการปรับเป้า รายได้ปี 2025E ลงเหลือทรงตัว YoY จากเดิมที่ 3-5% YoY (เรคาด 3% YoY)
- Below consensus						
KLINIQ	79	92	25E: -5% 26E: -4%	31.00 (34.00)	Buy (maintained)	กำไรต่ำกว่าคาดจาก GPM ที่ต่ำกว่าคาด โดยสัดส่วนรายได้ L.A.B. X และ Surgery ซึ่ง margin ต่ำกว่าปรับตัวเพิ่มขึ้น, คาดกำไร 4Q25E โต YoY, QoQ จากรายได้ที่ทำ All Time High เนื่องจากลูกค้านิยมทำความสะดวก ความงามก่อนปีใหม่, SSSG ขยายตัว และ GPM ขยายตัว QoQ
LPN	50 (core 25)	32	none	1.55 (no change)	Sell (maintained)	กำไรต่ำต่อเนื่องตามยอดโอนที่กำลังซื้อตลาดล่างยังอ่อนแอ และเน้น ผลักดันการขายสินค้าคงเหลือ ส่งผลให้ GPM ไม่ฟื้นตัว
NEO	59	71	none	22.40 (no change)	Hold (maintained)	กำไรต่ำกว่าคาดจากรายได้ที่ต่ำกว่าคาด กำไรชะลอตัว YoY และ QoQ จาก i) GPM ที่ลดลงตามต้นทุน surfactant ที่ปรับตัวสูงขึ้น และ ii) SG&A/Sales เพิ่มขึ้น YoY ตามแผนการตลาด แต่ลดลง QoQ เนื่องจากมี NPD และ relaunch น้อยกว่า 2Q25
In line with consensus						
MAGURO	38	35	none	33.00 (no change)	Buy (maintained)	กำไรทำ ATH จากรายได้ที่ทำ All Time High จากการขยายสาขา, SSSG -2.7% ฟื้นตัว QoQ และแบรนด์ใหม่ 2 แบรนด์ตอบรับดีมาก โดยเฉพาะ Kiwamiya
BEM	1,079	1,058	none	9.00 (no change)	Buy (maintained)	กำไรที่ขยายตัวได้ปัจจัยหนุนจากการจัดการต้นทุนดีขึ้น เช่น การปรับ แผนซ่อมบำรุง รวมถึงผู้ใช้บริการโต QoQ ตามฤดูกาล
MINT	2,553 (core 2,768)	2,765	none	28.00 (no change)	Hold (maintained)	กำไรตามคาดจากดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงเป็นหลัก โดย RevPAR ทรงตัว YoY แต่ลดลง -7% QoQ, SSSG -0.8% YoY จาก 3Q24 ที่ -2.7% YoY และจาก 2Q25 ที่ -1.7% YoY โดยที่ไทยและจีนเริ่มฟื้นตัวได้บ้าง

Results Announcement

14-Nov BTS, CBG, CENTEL, CK, CPN, ORI, PRM, SAPPE, SIRI, SJWD

Feedback from Meetings

14 November 2025

DAOL SEC

Company	Outlook	EPS revision	Target (Bt) New(prev)	Rec.	Highlight
SPRC	Positive	none	6.50 (no change)	Buy (maintained)	ผู้บริหารเชื่อว่า SPRC จะสามารถรักษาอัตราการใช้กำลังการผลิตได้ที่ระดับสูงใน 4Q25E เพื่อได้ประโยชน์จากแนวโน้มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันและราคาน้ำมันดิบที่แข็งแกร่ง
AAV	Neutral	none	1.05 (no change)	Sell (maintained)	ตลาดในประเทศยังทิศทางทรงตัวดี แต่ตลาดระหว่างประเทศยังมีทิศทางชะลอตัวโดยเฉพาะจีนที่ AAV มีการปรับลดเที่ยวบินต่อเนื่อง การแข่งขันราคาสูงขึ้น
PTTGC	Neutral	none	21.00 (no change)	Hold (maintained)	ภาพรวมธุรกิจ Olefins and derivatives ยังคงเผชิญความท้าทายในระยะยาวจากอุปทานใหม่ที่เข้ามาต่อเนื่องในปี 2026E ขณะที่ธุรกิจ Aromatics มีแนวโน้มที่จะเห็น PX และ BZ margin พื้นตัวในปี 2026E จากการเพิ่มขึ้นของอุปทานปลายน้ำ



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา



Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

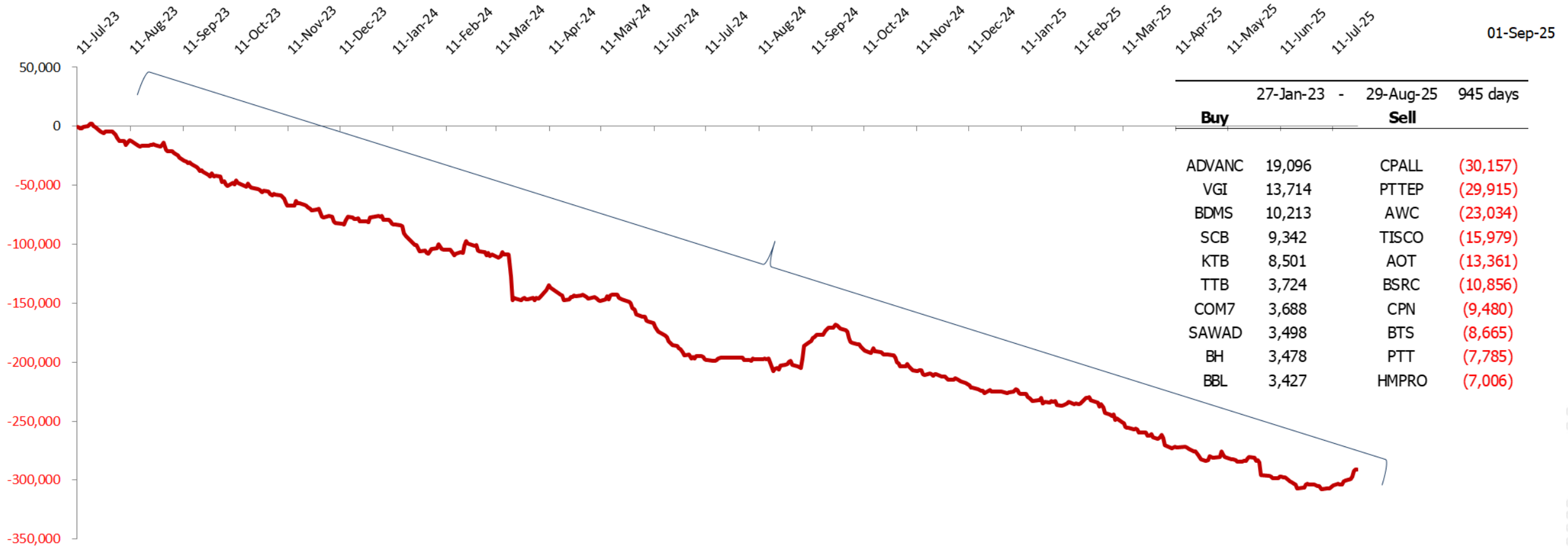
Net Sell

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

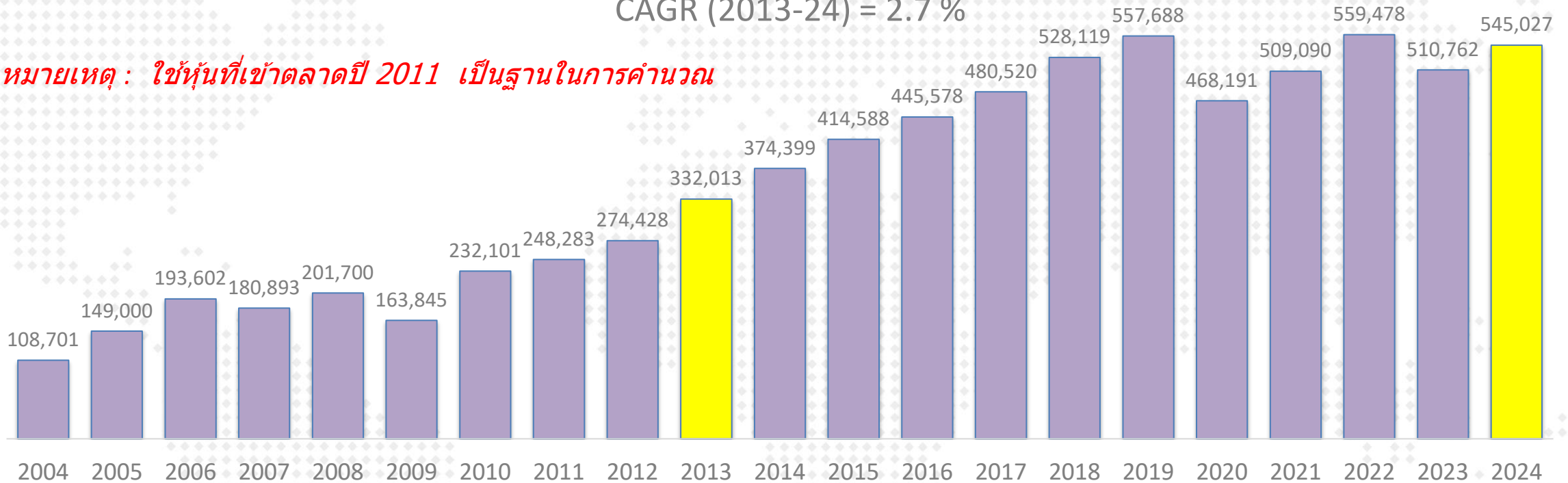
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

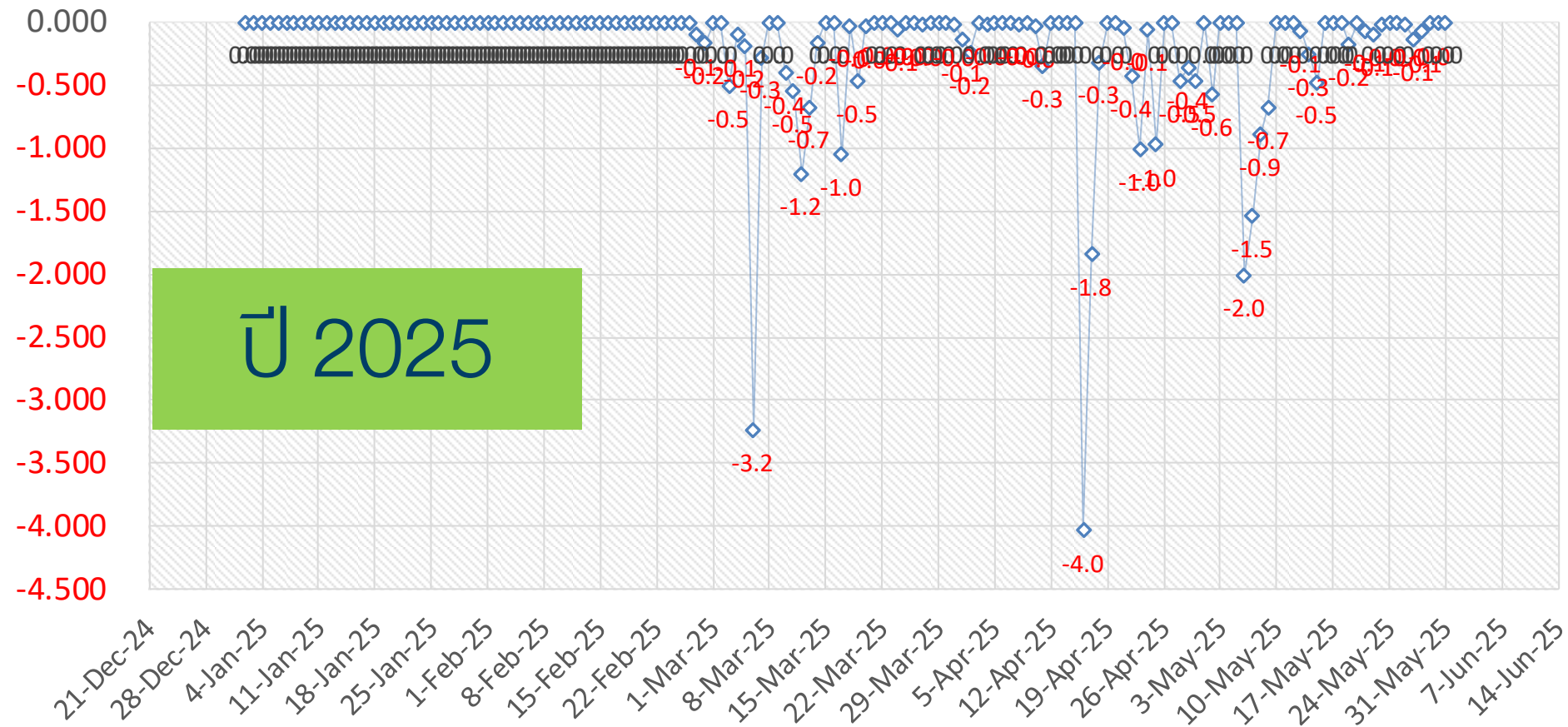


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

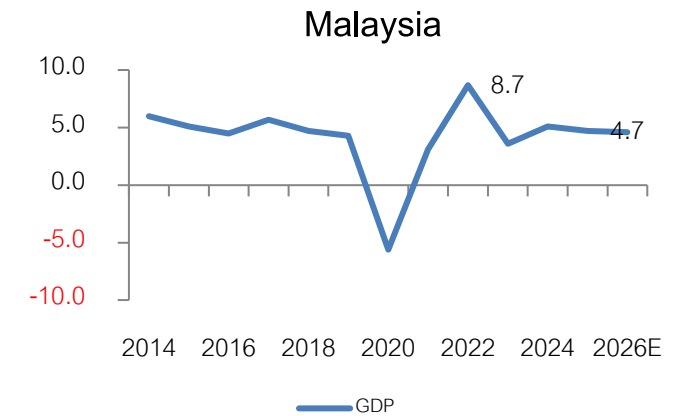
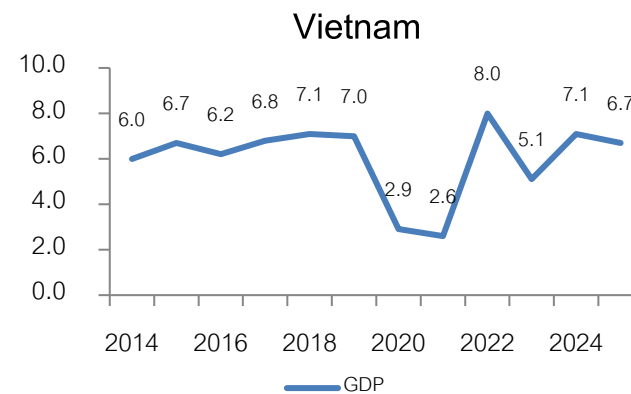
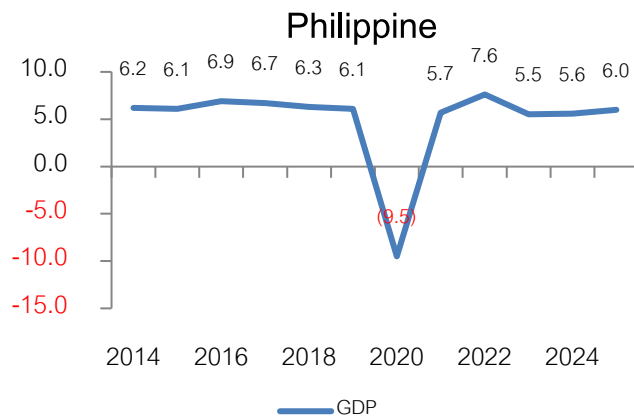
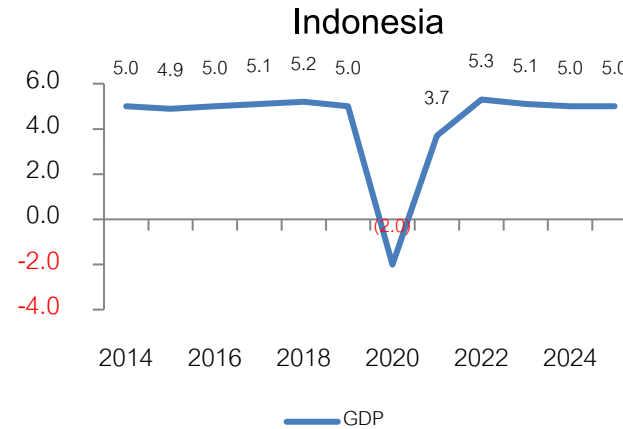
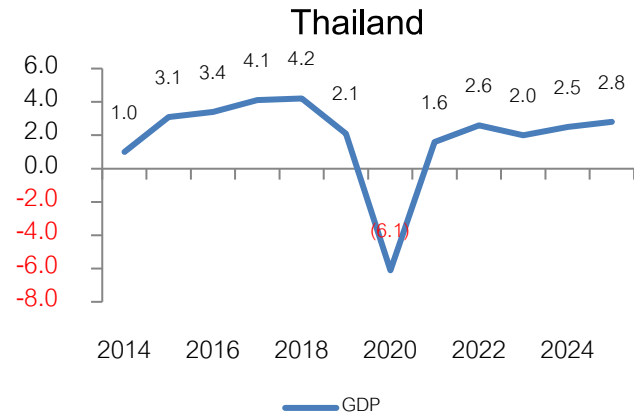
Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Nov	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Oct	15226.32b	14750.0b
9-Nov	*	CH	PPI YoY	Oct	-2.24%	-2.30%
9-Nov	*	CH	CPI YoY	Oct	-0.05%	-0.30%
13-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	8-Nov	--	--
13-Nov	*	US	CPI MoM	Oct	0.23%	0.30%
13-Nov	*	US	Core CPI MoM	Oct	0.25%	0.20%
13-Nov	*	US	CPI YoY	Oct	3.03%	3.00%
13-Nov	*	US	Core CPI YoY	Oct	3.01%	3.00%
14-Nov		CH	New Home Prices MoM	Oct	--	-0.41%
14-Nov		CH	Retail Sales YoY	Oct	2.78%	3.00%
14-Nov	*	EC	GDP SA QoQ	3Q S	0.20%	0.20%
14-Nov		EC	GDP SA YoY	3Q S	1.25%	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	--	--
17-Nov		JN	GDP Annualized SA QoQ	3Q P	-2.29%	2.20%
17-Nov	*	TH	GDP YoY	3Q	--	2.80%
17-Nov		US	Empire Manufacturing	Nov	--	10.7
18-Nov		US	Manufacturing (SIC) Production	Oct	0.06%	--
19-Nov		JN	Exports YoY	Oct	--	4.20%
19-Nov	*	EC	CPI YoY	Oct F	--	2.10%
19-Nov	*	EC	CPI MoM	Oct F	--	0.20%
19-Nov	*	EC	CPI Core YoY	Oct F	--	2.40%
19-Nov		US	Housing Starts MoM	Oct	--	--
19-Nov		US	Building Permits MoM	Oct P	--	--
20-Nov	*	US	FOMC Meeting Minutes	29-Oct	--	--
20-Nov	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	20-Nov	2.99%	3.00%
20-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	15-Nov	--	--
20-Nov		EC	Consumer Confidence	Nov P	--	-14.2
20-Nov		US	Existing Home Sales MoM	Oct	--	1.50%
21-Nov		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Nov P	--	52.5
21-Nov		US	U. of Mich. Sentiment	Nov F	--	--
24-Nov	*	TH	Car Sales	Oct	--	48,350.0
24-Nov	*	TH	Customs Exports YoY	Oct	--	19.00%

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

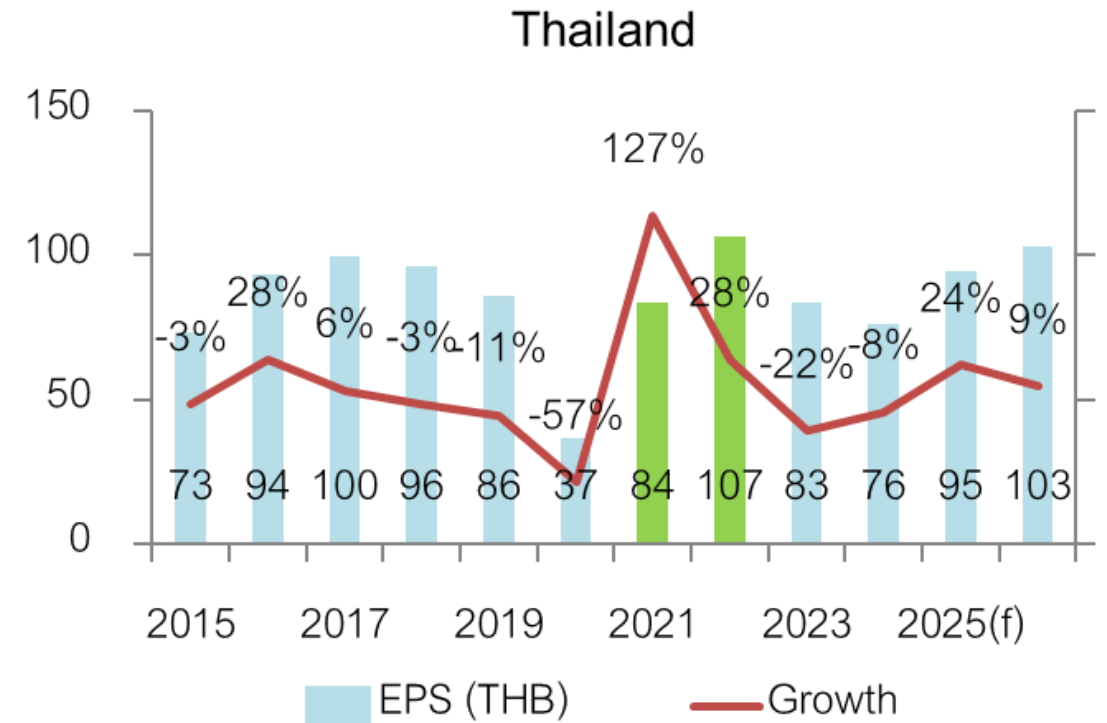
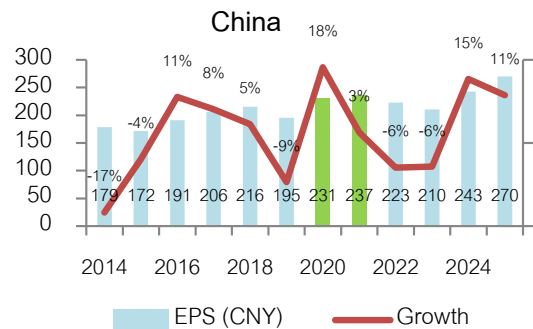
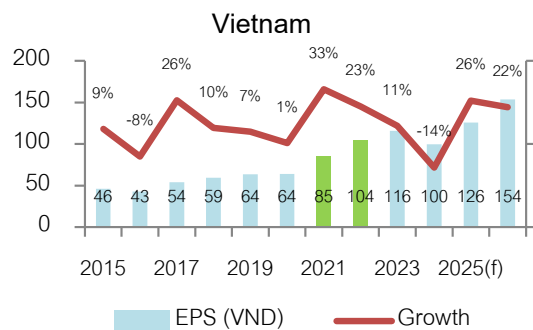
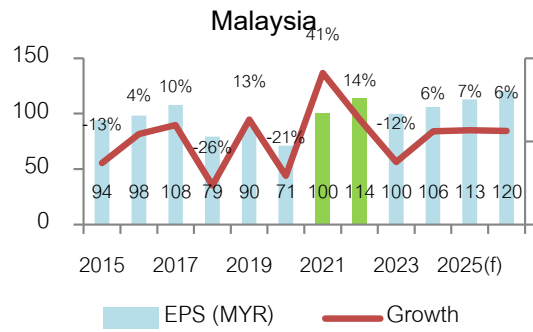
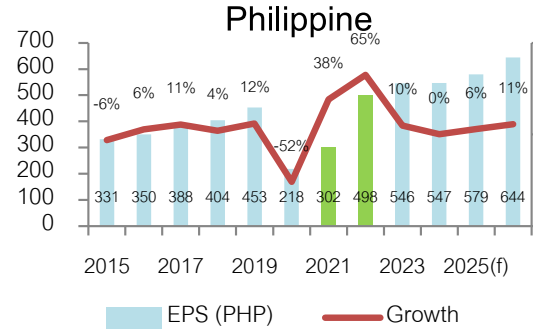
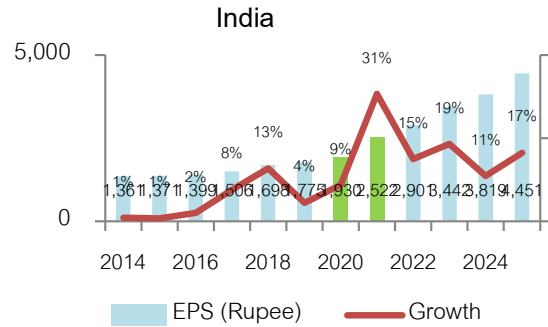


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

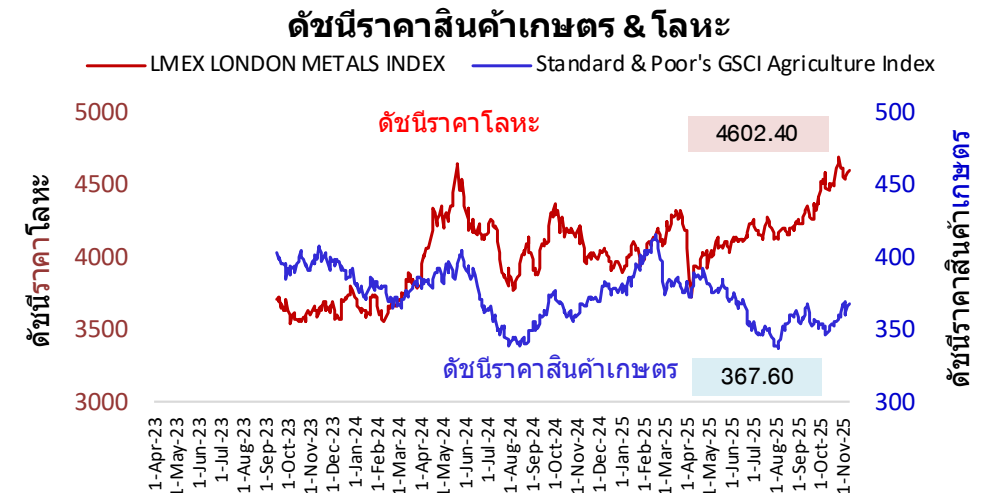
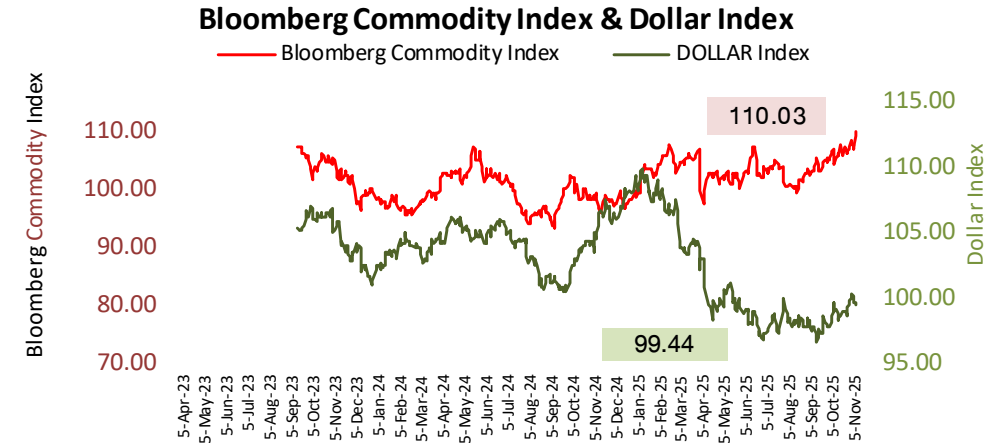
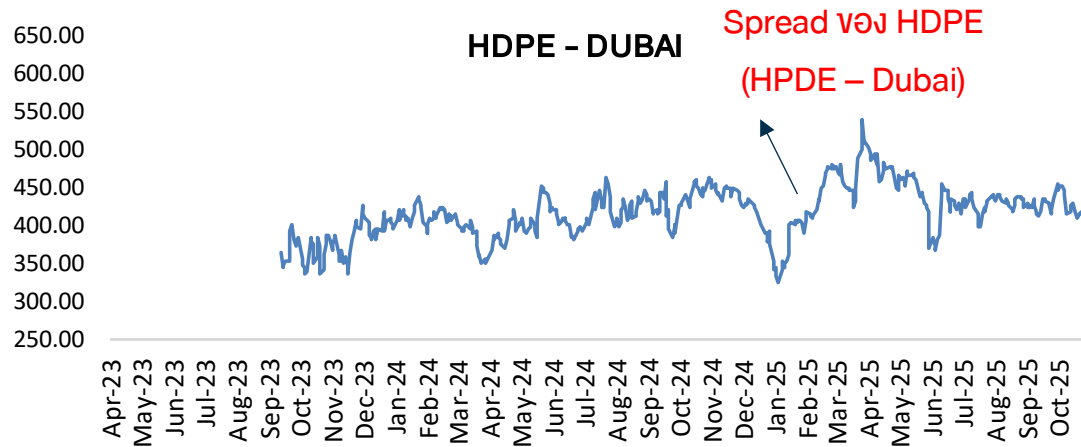
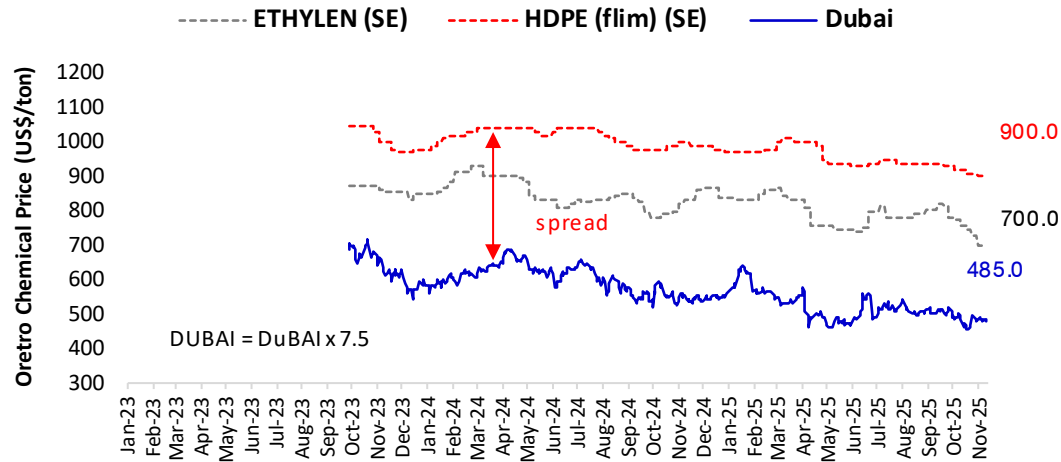
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

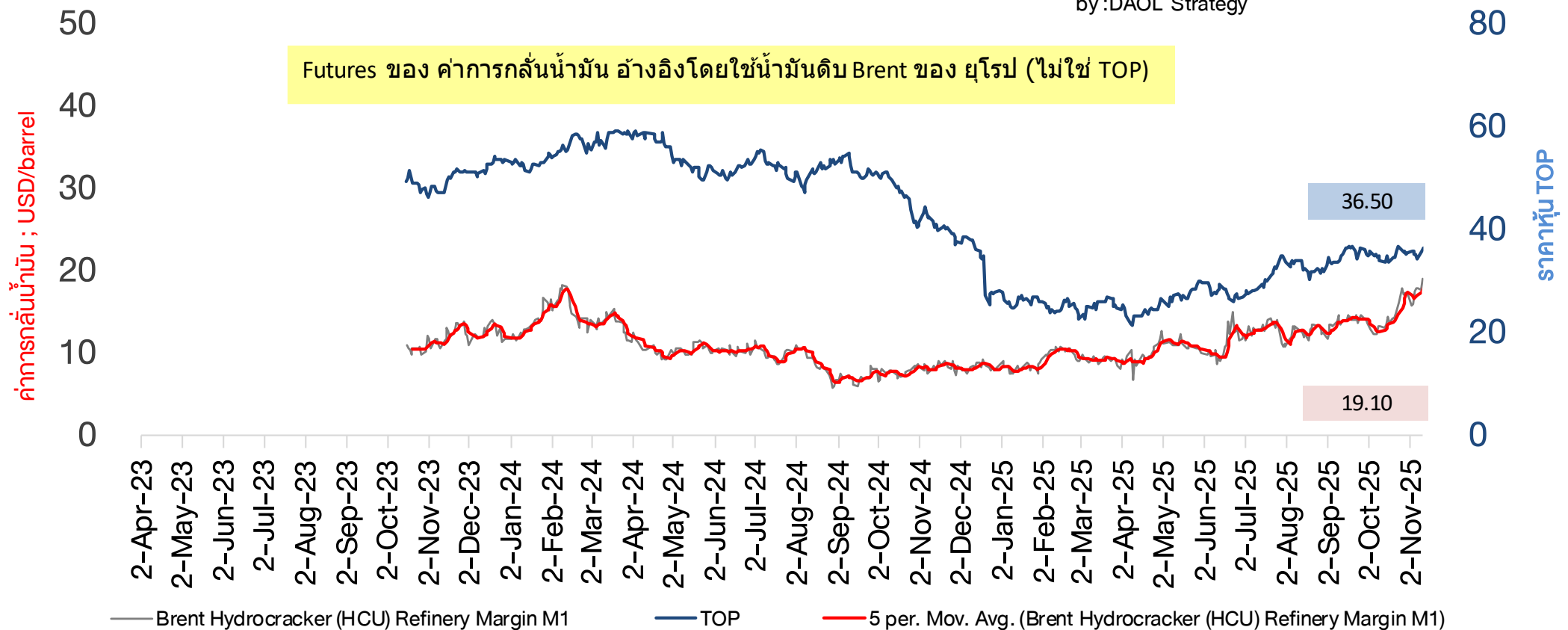


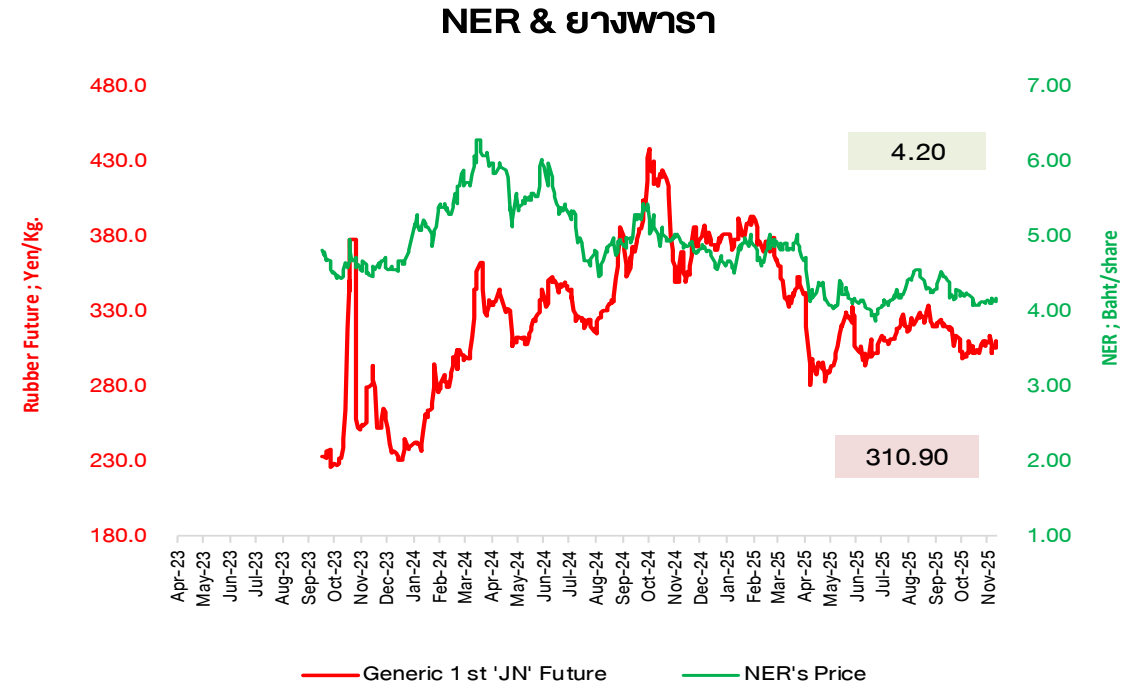
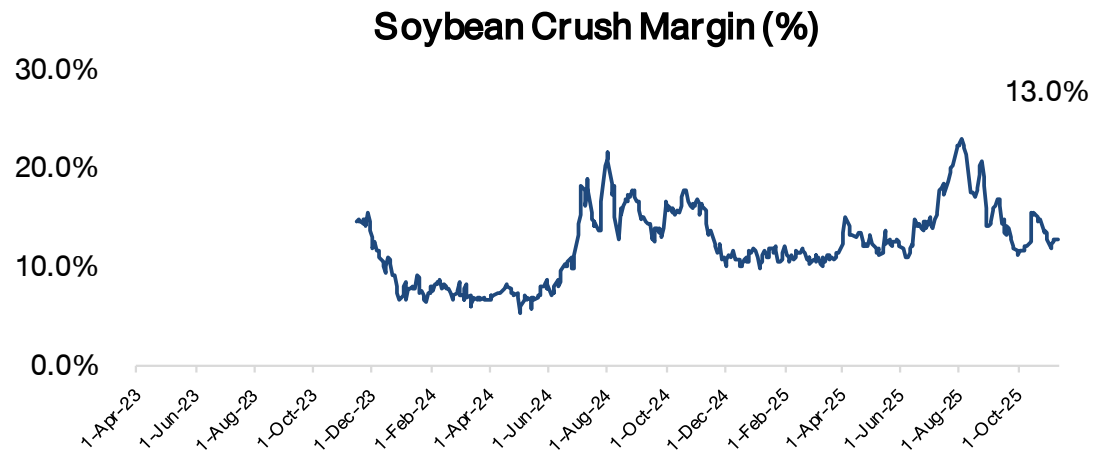
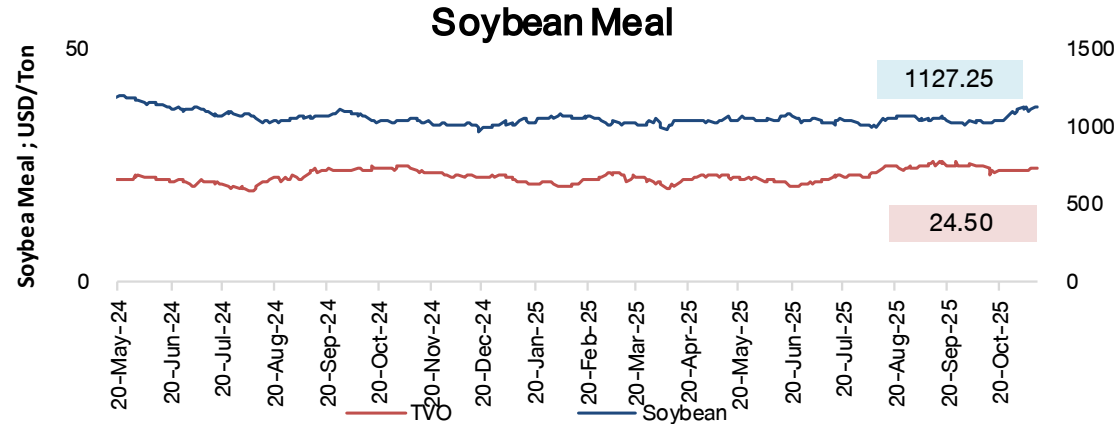
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์



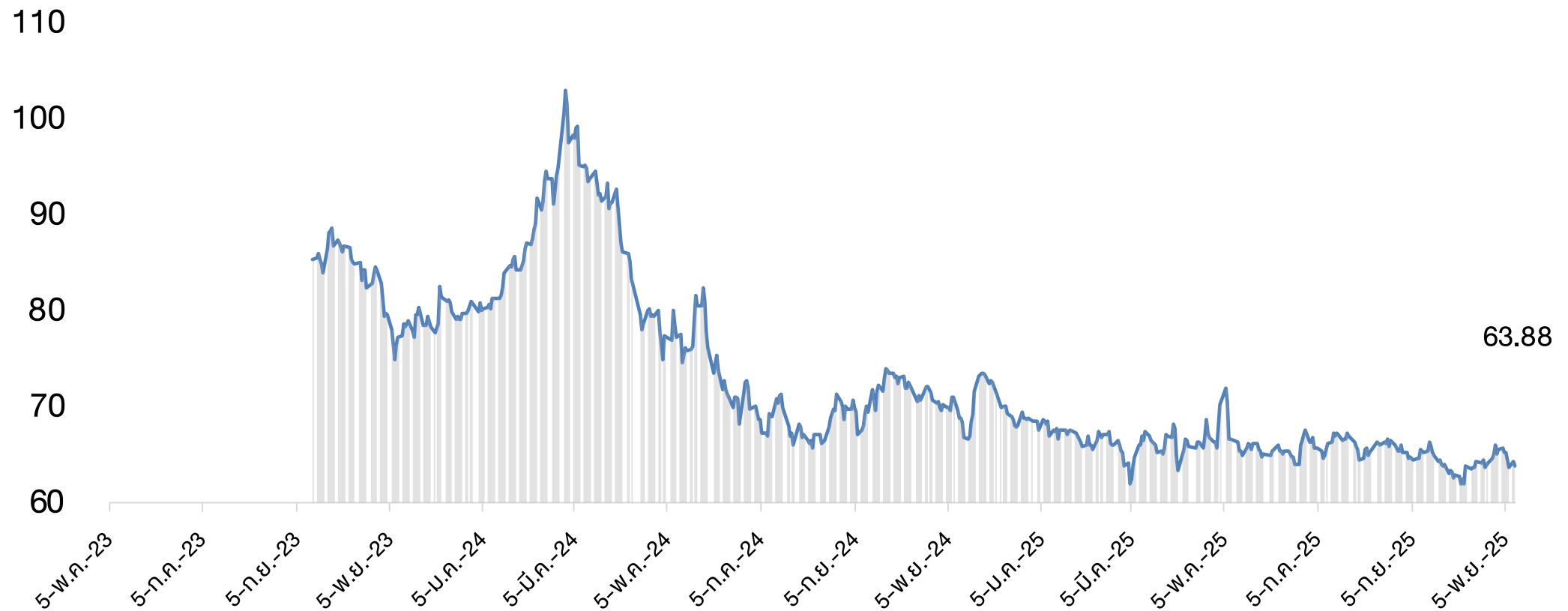
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

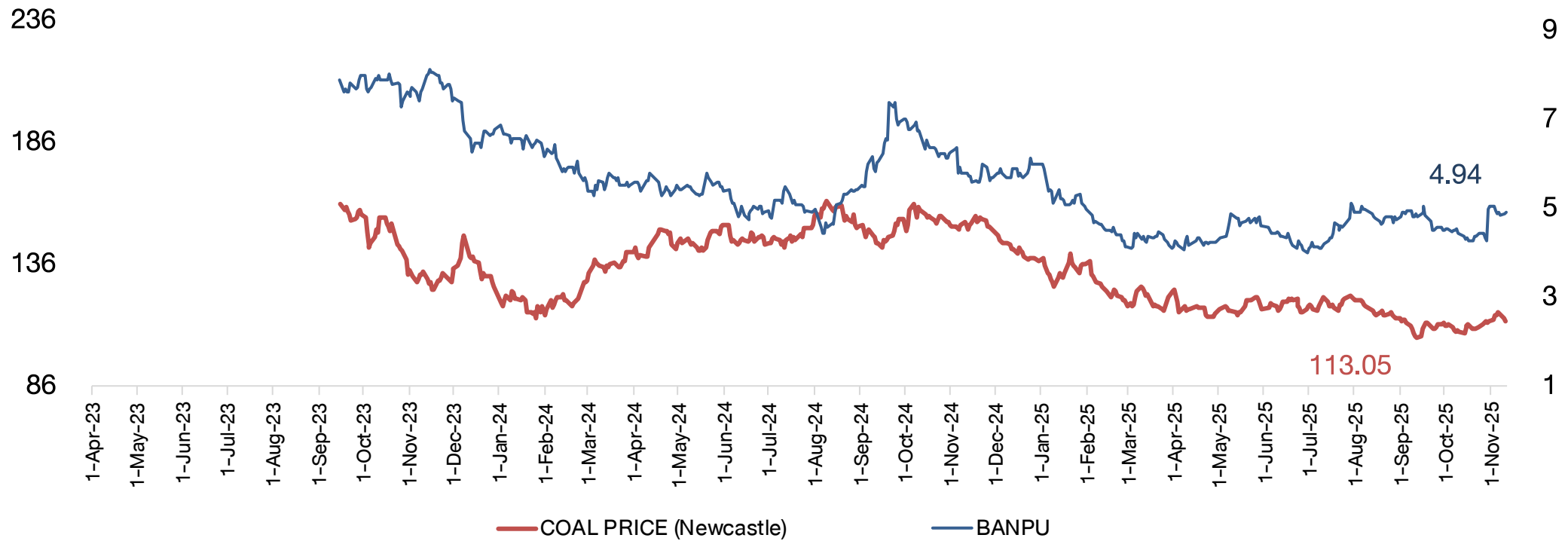




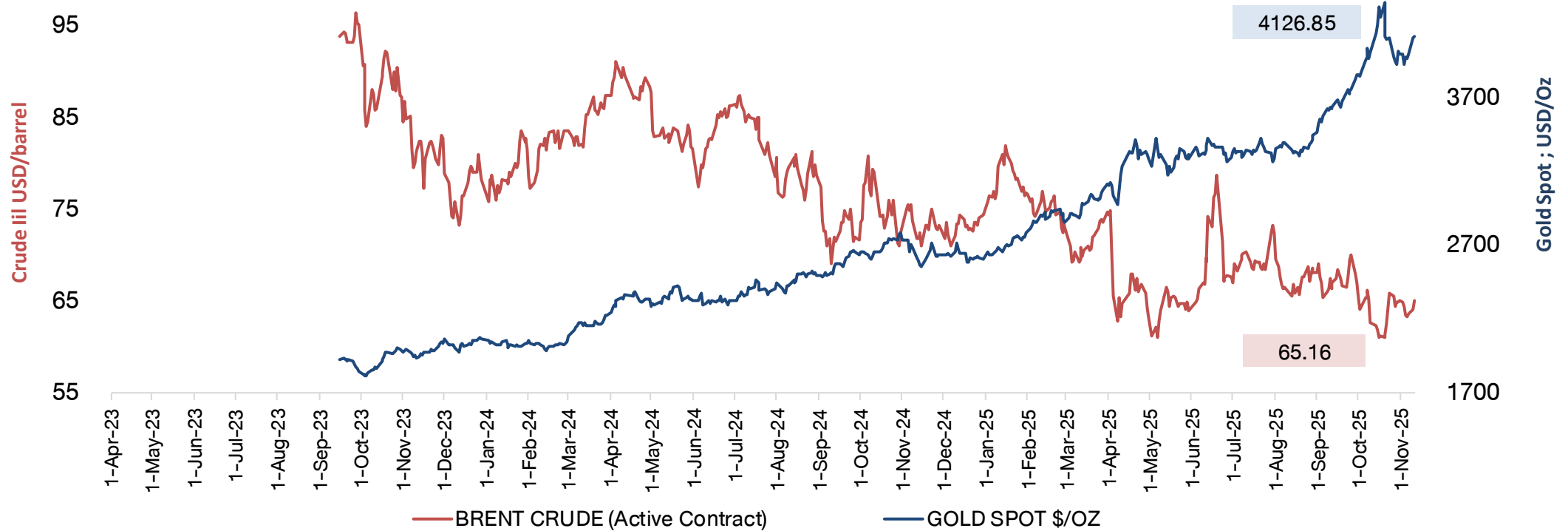
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



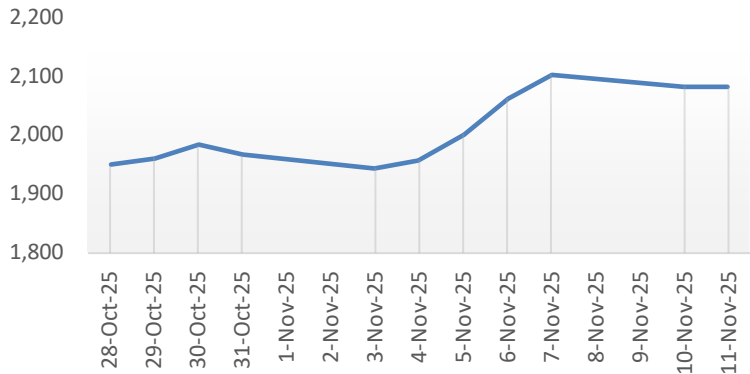
Shipping Index and Stock Performance

11-Nov-25

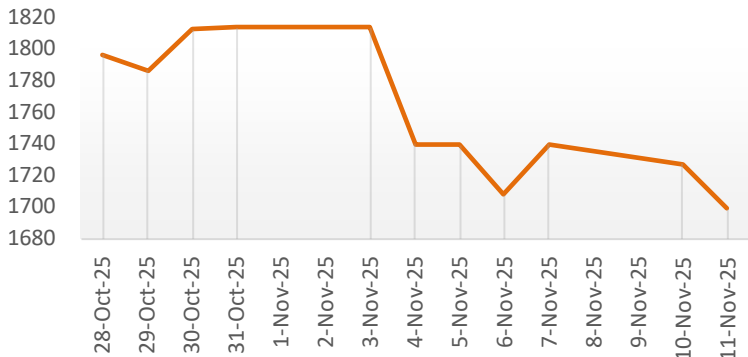
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
11-Nov-25	2,084.00	0.0%	2,084.00	0.0%	1,699.12	-1.6%	1,502.00	-0.2%	4.44	0.5%	6.50	-0.8%	26.50	1.9%
10-Nov-25	2,084.00	-1.0%	2,084.00	-1.0%	1,727.43	-0.7%	1,505.00	0.0%	4.42	-0.5%	6.55	-0.8%	26.00	0.0%
7-Nov-25	2,104.00	2.0%	2,104.00	2.0%	1,739.83	1.9%	1,505.00	0.0%	4.44	0.5%	6.60	-0.8%	26.00	3.0%
6-Nov-25	2,063.00	3.0%	2,063.00	3.0%	1,707.96	-1.8%	1,505.00	-0.2%	4.42	1.4%	6.65	1.5%	25.25	1.0%
5-Nov-25	2,003.00	2.3%	2,003.00	2.3%	1,739.61	0.0%	1,508.00	0.0%	4.36	0.0%	6.55	-0.8%	25.00	-2.9%
4-Nov-25	1,958.00	0.7%	1,958.00	0.7%	1,740.01	-4.1%	1,508.00	-0.1%	4.36	-0.9%	6.60	-5.0%	25.75	-1.9%
3-Nov-25	1,945.00	-1.1%	1,945.00	-1.1%	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		1,950.00		1,796.99		1,510.00		4.36		6.75		25.75	

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

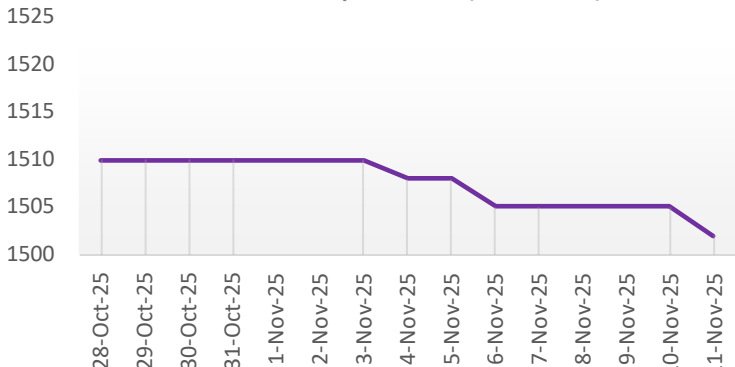
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



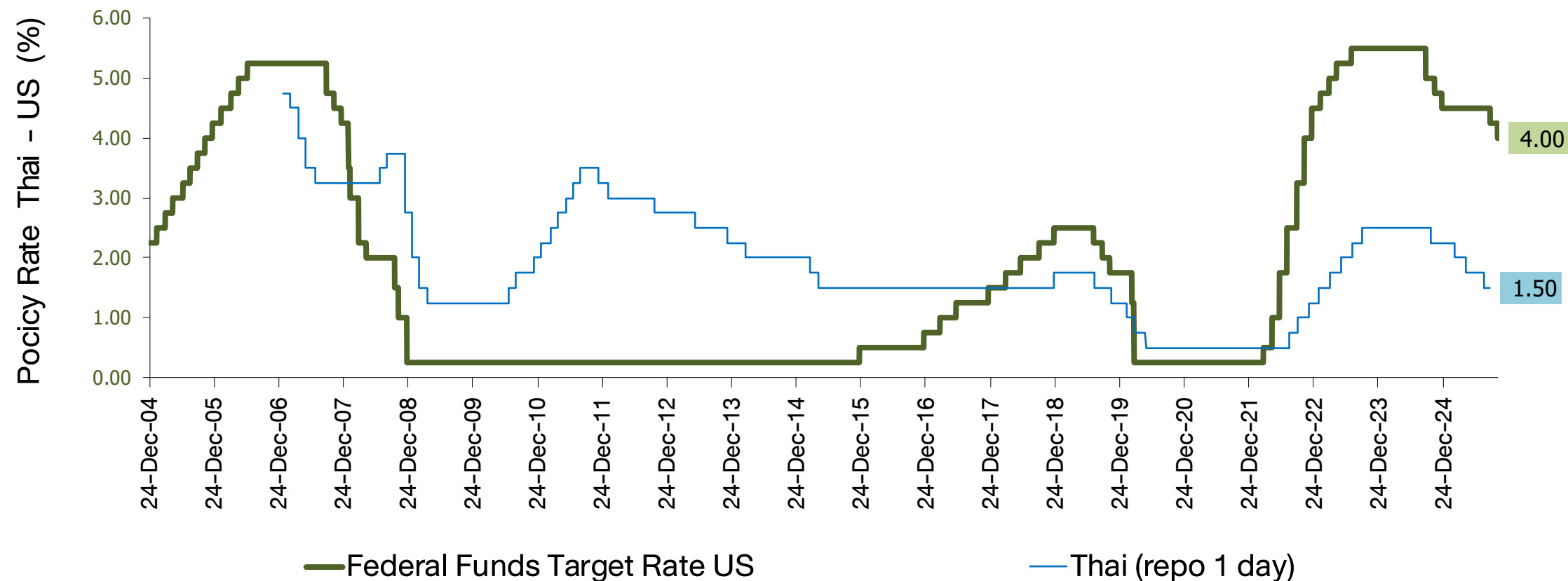
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



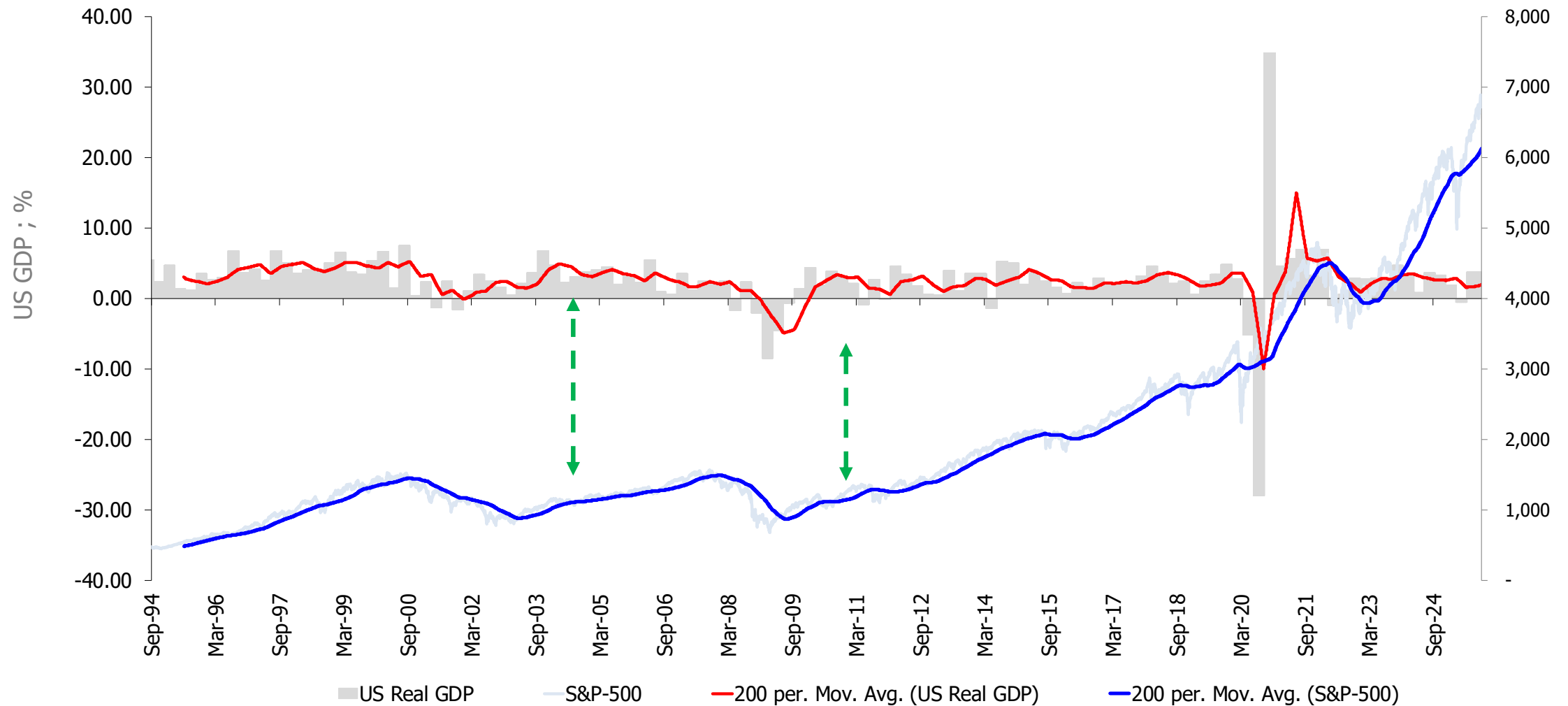
Container Ship Index (Con Tex)



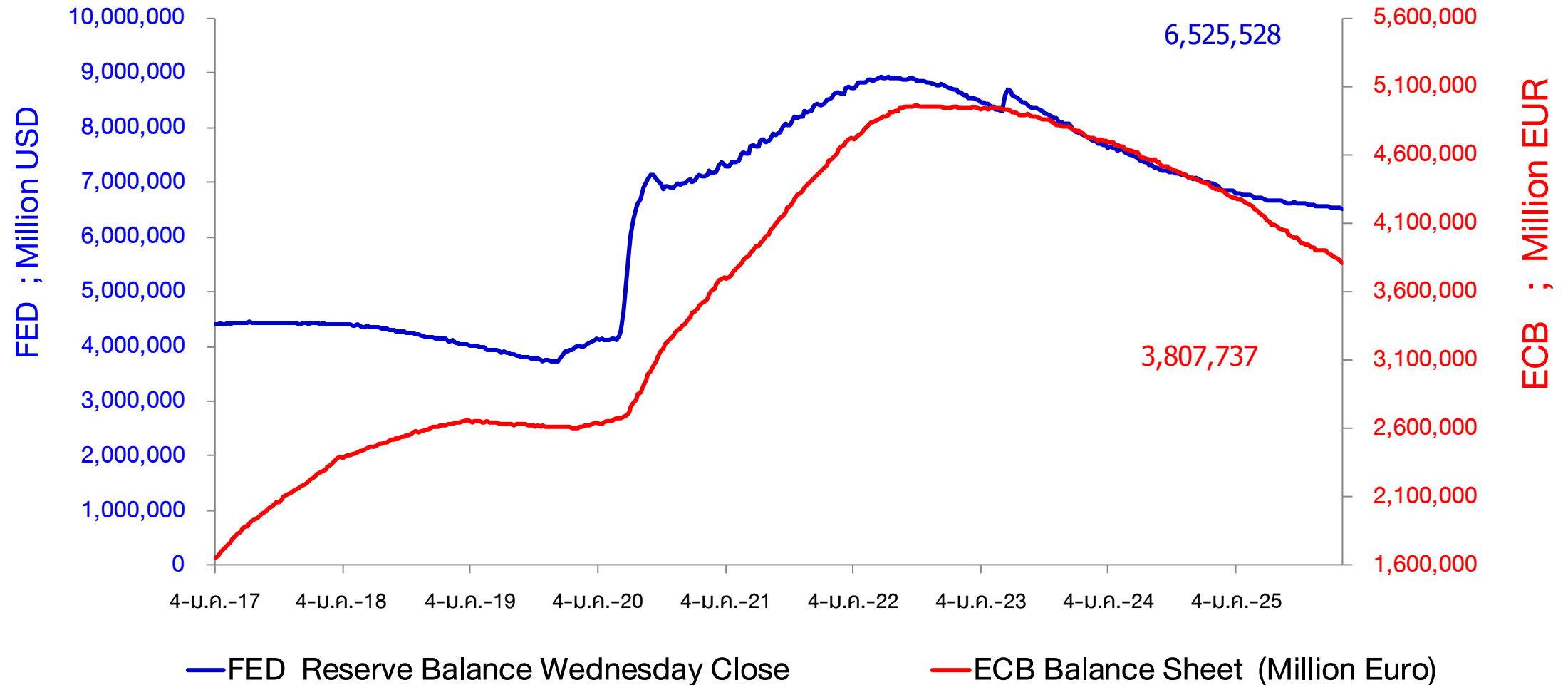
Federal Funds Rate & Thai Rate

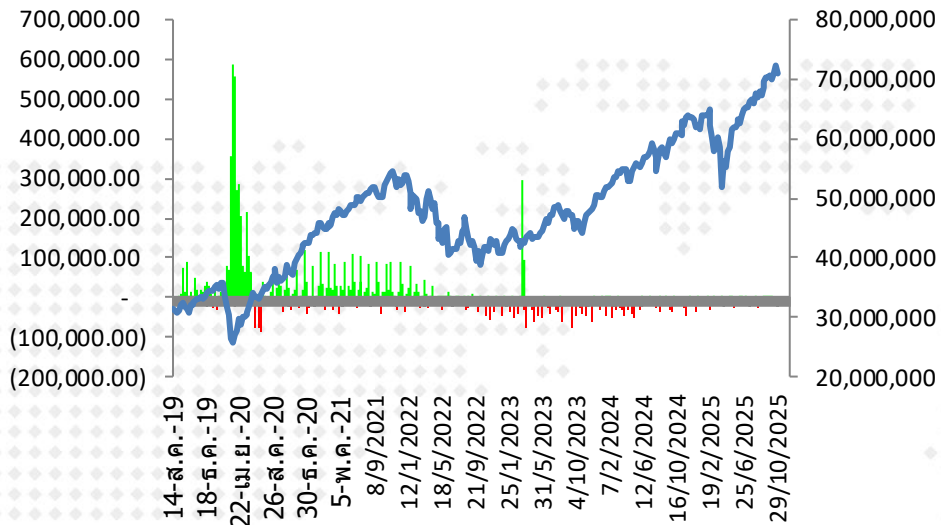


US Real GDP and S&P-500



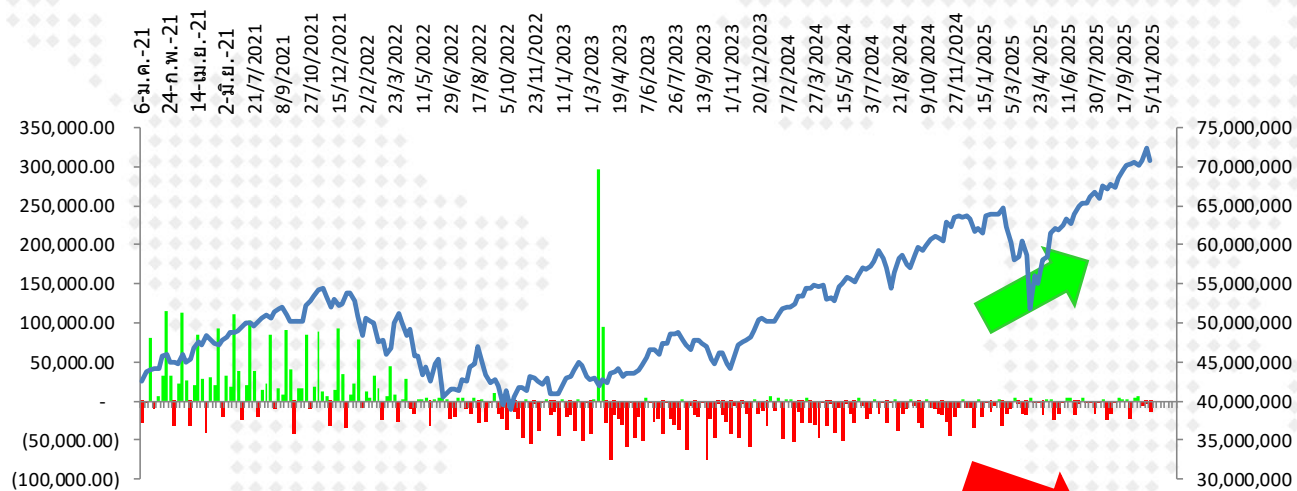
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

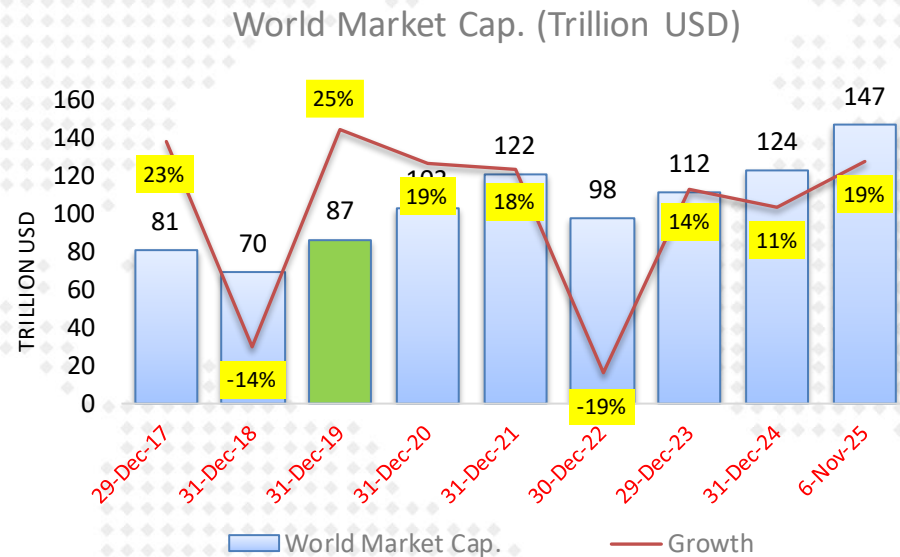
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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
(13,265.00)	5/11/2025	6,525,528.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Ca	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%
6-Nov-25	147,180,593	19%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

08-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	1,619.13	15.42	14.93	14.04	4.07	6.48	07-Nov-25	108.3	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	5,759.37	9.81	9.33	8.50	3.61	10.19	07-Nov-25	618.7	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,492.24	13.96	14.51	13.84	4.62	7.16	07-Nov-25	307.8	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,953.76	18.43	13.95	10.38	1.46	5.43	07-Nov-25	283.4	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	27,651.41	23.36	20.68	16.91	2.43	4.28	07-Nov-25	1,337.0	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,302.91	16.62	12.12	13.60	3.77	6.02	07-Nov-25	106.7	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	847.55	16.35	14.61	13.62	3.79	6.12	07-Nov-25	58.0	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	83,216.28	23.60	23.55	20.07	1.29	4.24	07-Nov-25	3,575.1	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	8,394.59	22.72	15.45	12.88	3.50	4.40	07-Nov-25	543.5	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,599.10	15.47	13.47	10.01	1.59	6.46	07-Nov-25	131.2	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,191.33	18.85	15.65	14.06	2.28	5.31	07-Nov-25	267.7	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,997.56	18.86	15.66	14.06	2.29	5.30	07-Nov-25	255.3	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	26,241.83	12.86	12.72	11.33	3.02	7.78	07-Nov-25	2,073.4	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	46,987.10	23.87	23.07	19.90	1.58	4.19	08-Nov-25	2,072.7	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,728.80	27.97	25.33	21.98	1.16	3.57	08-Nov-25	270.9	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	23,004.54	#N/A N/A	34.84	28.57	0.60	(435.36)	08-Nov-25	667.7	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,950.18	17.17	17.23	14.81	3.30	5.82	08-Nov-25	461.4	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,569.96	19.50	17.17	14.95	2.50	5.13	08-Nov-25	1,375.4	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	50,276.37	22.46	23.60	23.30	1.58	4.45	07-Nov-25	2,047.5	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,250.81	16.03	16.00	14.57	3.14	6.24	07-Nov-25	141.0	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,566.53	17.12	16.69	15.31	2.83	5.84	07-Nov-25	333.7	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	564.79	16.35	15.93	14.41	3.15	6.12	07-Nov-25	35.6	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,325.03	24.18	22.42	19.78	1.61	4.14	08-Nov-25	195.5	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	-1.4%	8.9%	-0.5%	14.3%	-0.5%	16.3%	-1.7%	12.4%	0.3%	13.1%	-2.8%	22.3%
1 month	-0.4%	11.7%	1.6%	14.2%	1.6%	15.9%	-0.2%	14.5%	2.2%	15.7%	0.5%	21.5%
3 month	6.6%	8.7%	12.3%	12.1%	12.6%	13.7%	6.2%	10.7%	5.1%	13.1%	9.1%	15.5%
6 month	18.6%	8.9%	23.9%	11.8%	25.1%	13.2%	20.6%	11.4%	12.3%	16.6%	30.7%	15.4%
9 month	14.7%	14.8%	28.8%	16.4%	30.2%	18.1%	11.5%	20.2%	8.4%	18.9%	17.1%	25.8%
12 month	17.7%	13.8%	25.8%	15.3%	26.3%	16.9%	14.8%	18.8%	-6.6%	17.5%	22.3%	24.3%
Month to date	-1.4%	8.9%	-0.5%	14.3%	-0.5%	16.3%	-1.7%	12.4%	0.3%	13.1%	-2.8%	22.3%
Quarter to date	0.8%	10.9%	3.6%	13.6%	4.0%	15.4%	0.6%	13.5%	3.3%	15.2%	1.8%	19.9%
Year to date	19.4%	14.4%	32.2%	15.9%	31.9%	17.6%	15.5%	19.5%	-2.3%	18.4%	20.0%	25.2%
2 ปี	23.9%	12.1%	22.7%	14.4%	24.3%	15.9%	25.8%	15.8%	0.0%	14.6%	31.5%	21.1%
3 ปี	21.5%	12.3%	19.2%	14.4%	20.9%	16.1%	23.0%	15.7%	-3.5%	13.7%	31.1%	20.9%
4 ปี	8.7%	14.1%	5.1%	15.7%	5.3%	17.3%	11.0%	17.9%	-2.0%	13.2%	10.4%	23.8%
5 ปี	12.6%	13.4%	6.0%	15.6%	5.5%	17.0%	15.6%	16.9%	4.1%	13.6%	15.0%	22.6%
10 ปี	11.2%	14.5%	7.6%	15.9%	8.0%	16.4%	14.3%	18.2%	2.5%	15.0%	17.2%	22.1%

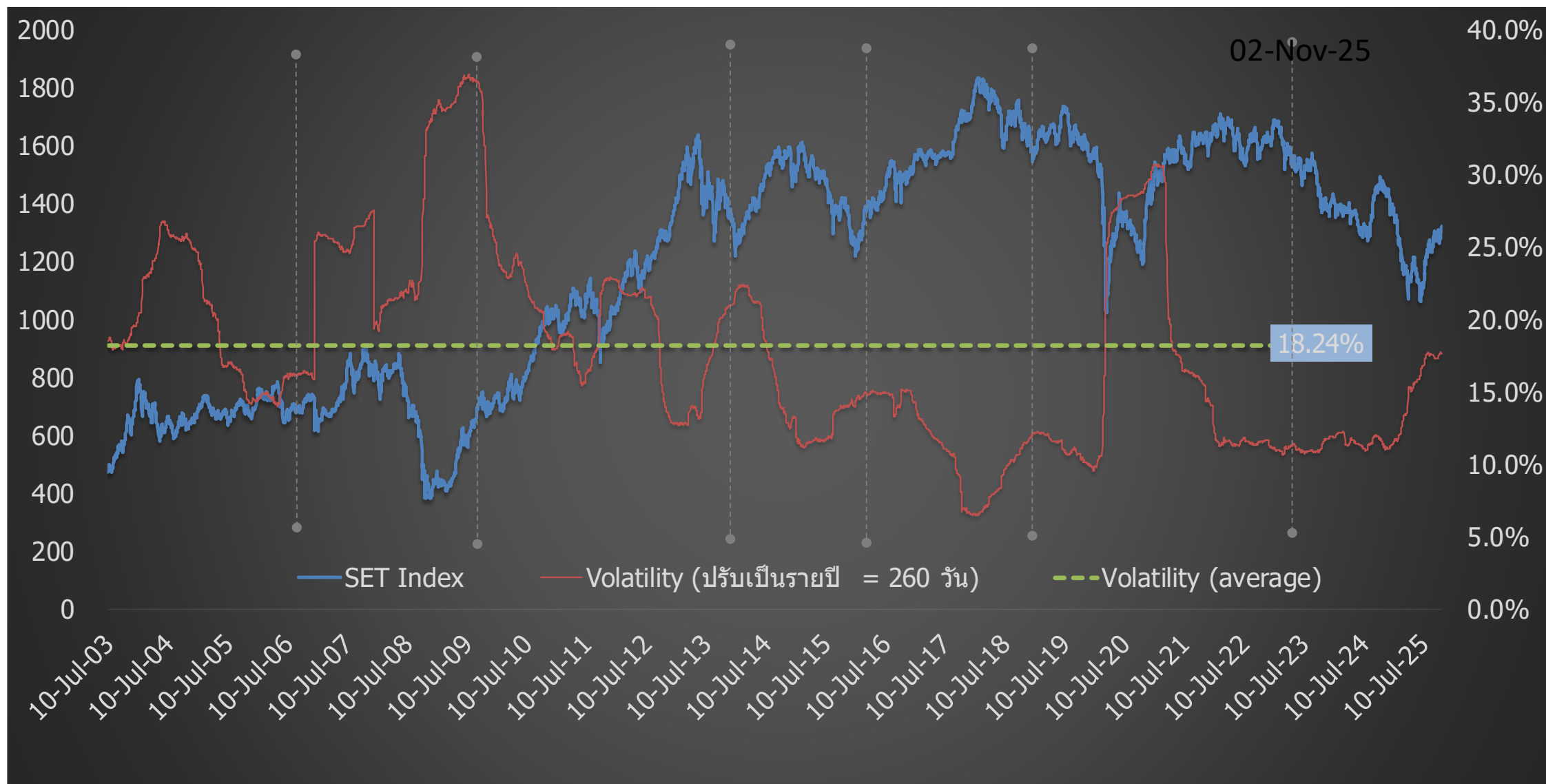
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

9-Nov-2025

Source : Bloomberg

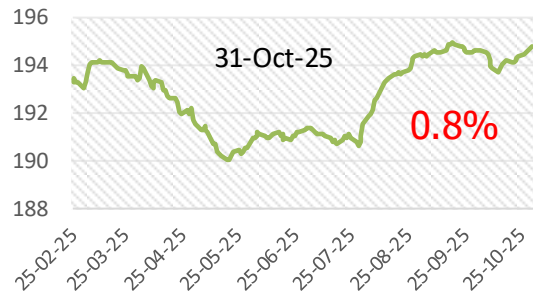
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

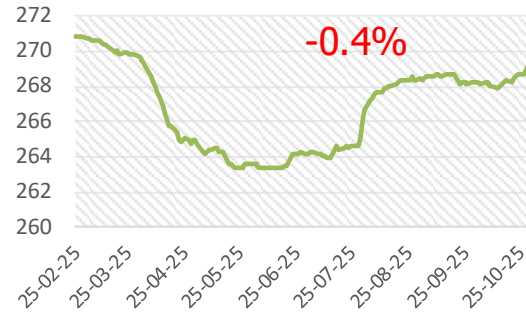


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

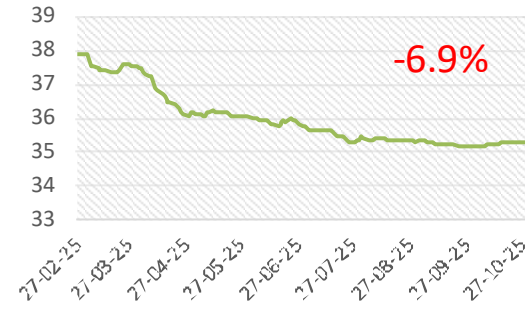
MSCI WORLD



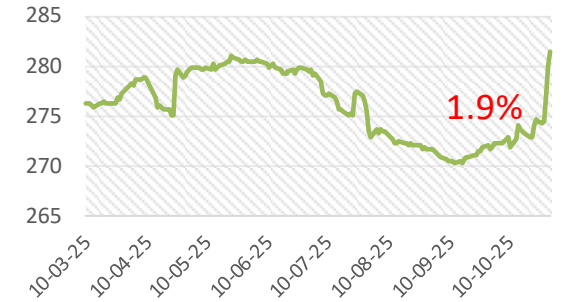
US (s&p-500)



STXE 600 (EUR) Pr



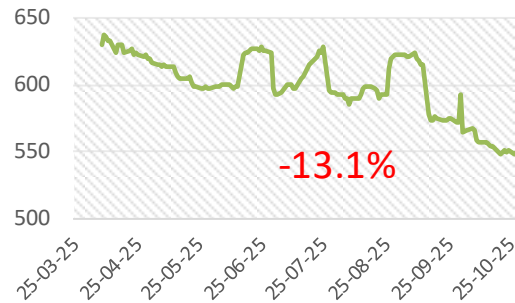
South Korea



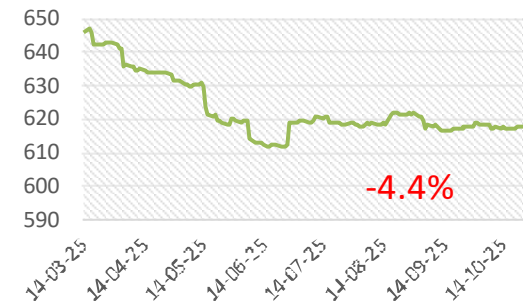
Thailand



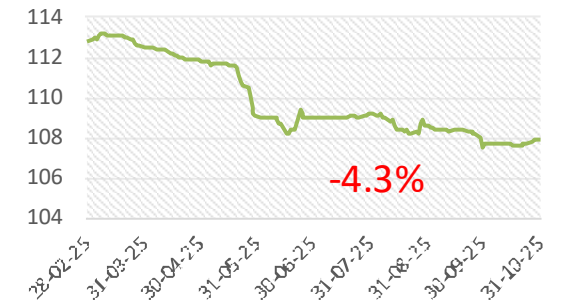
Indonesia



Philippine

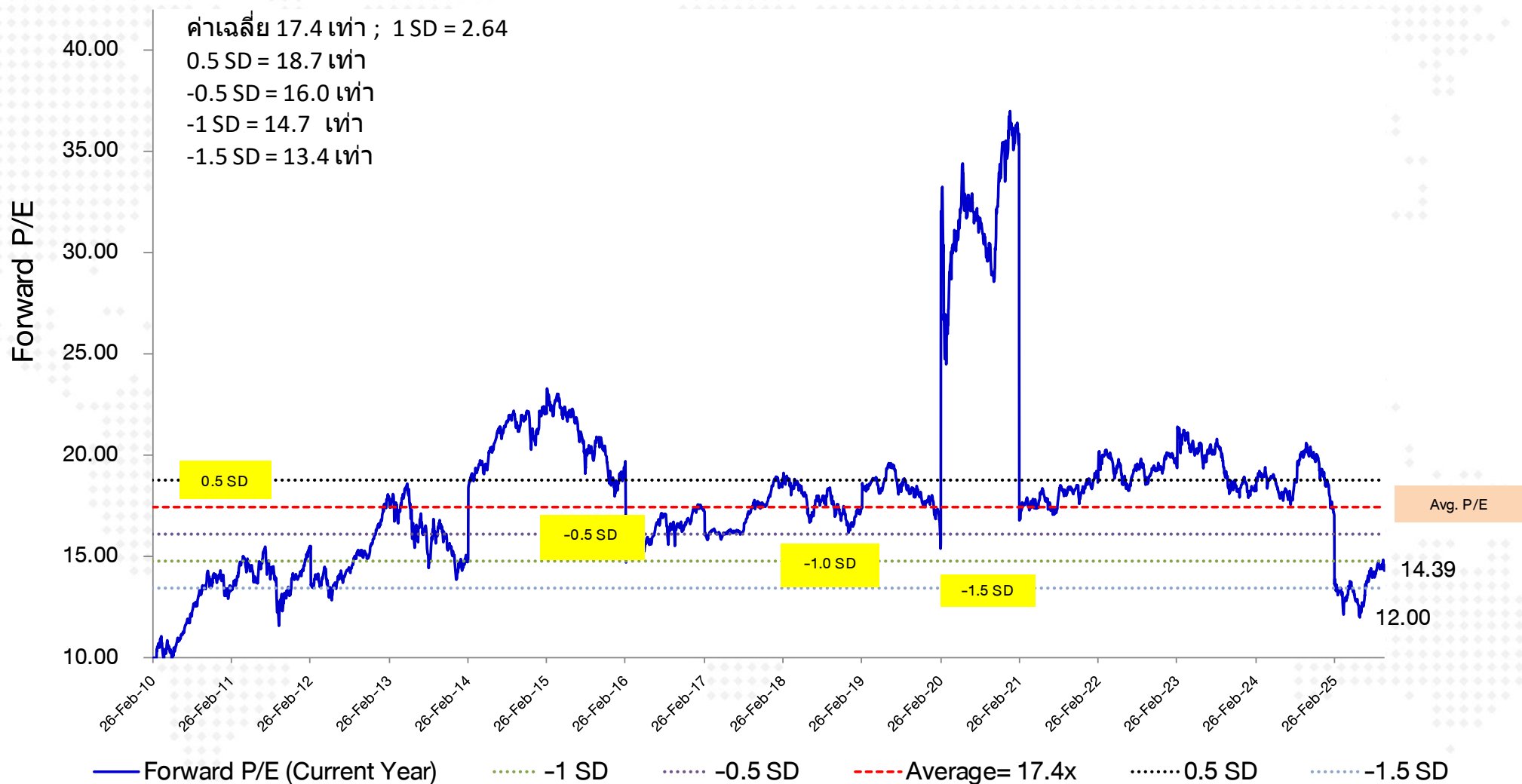


Malaysia



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

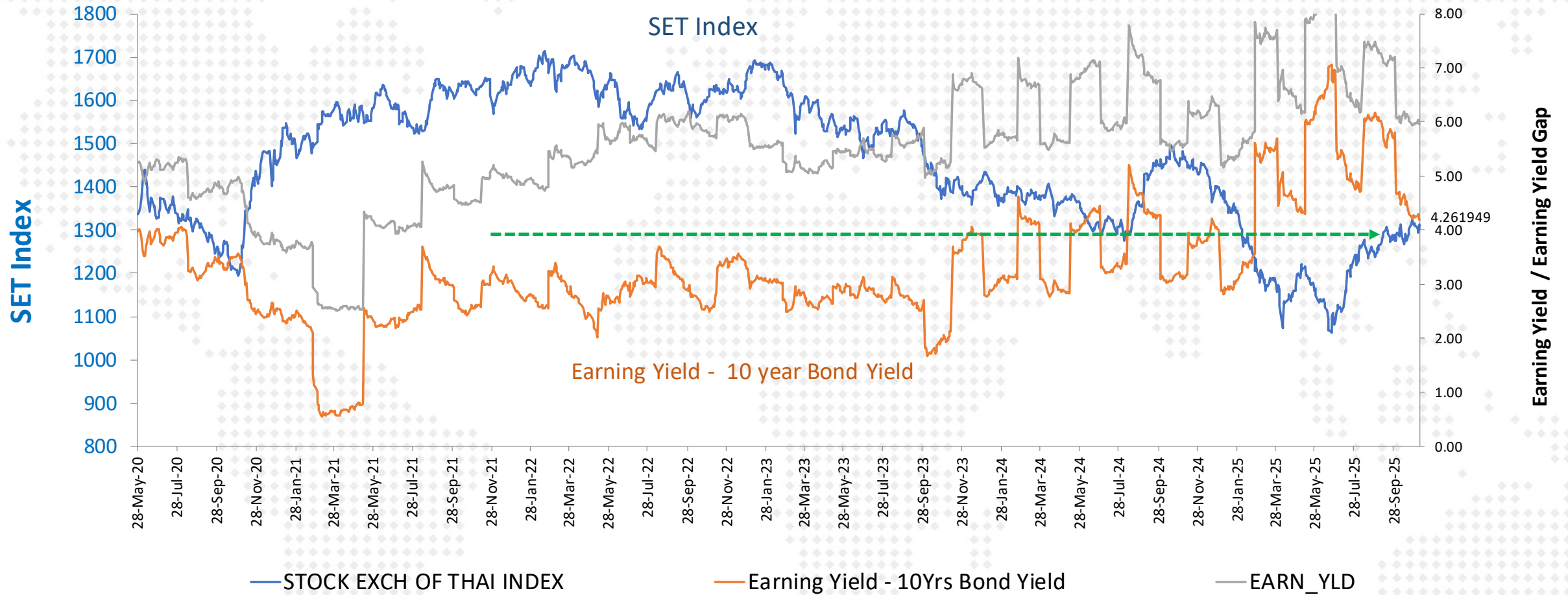
19-Oct-25



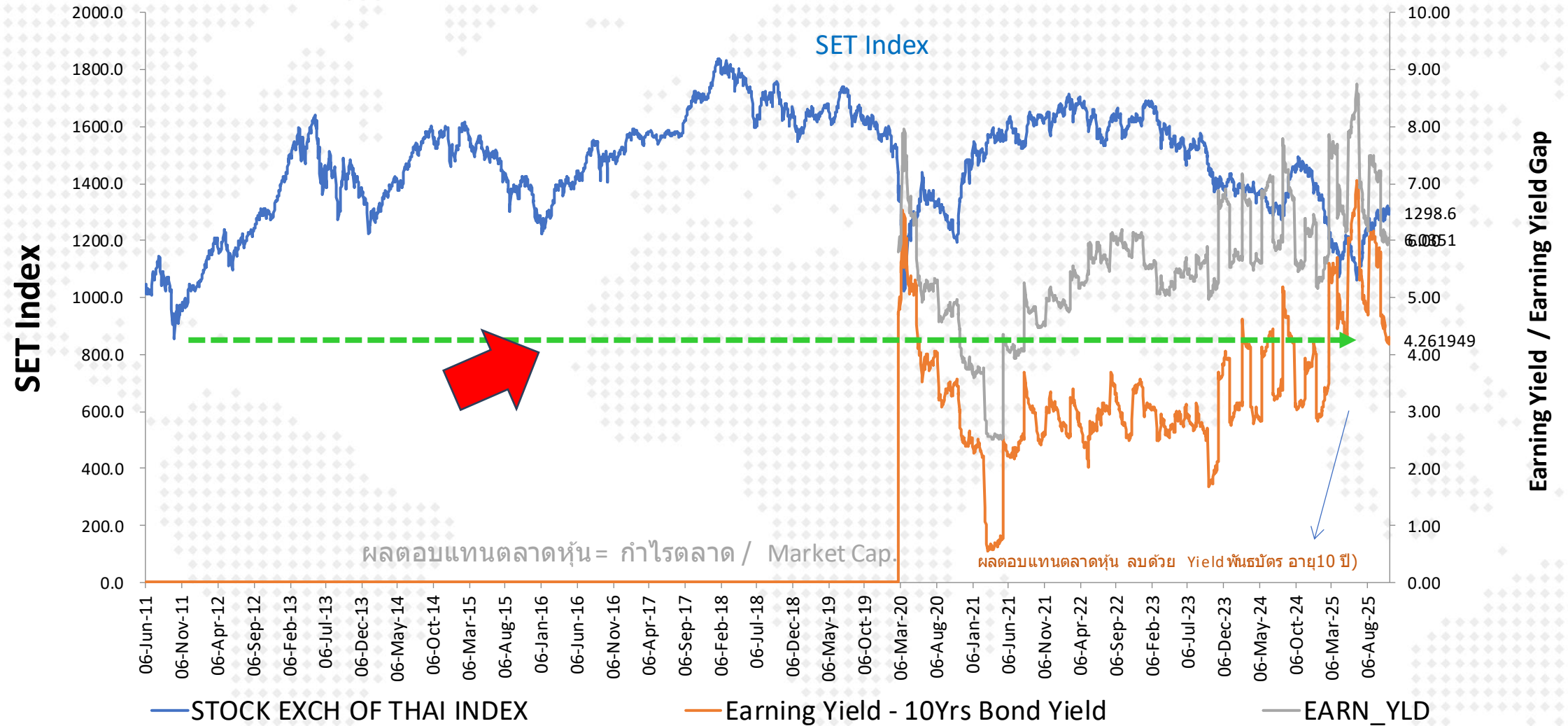
D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

Strategy Research

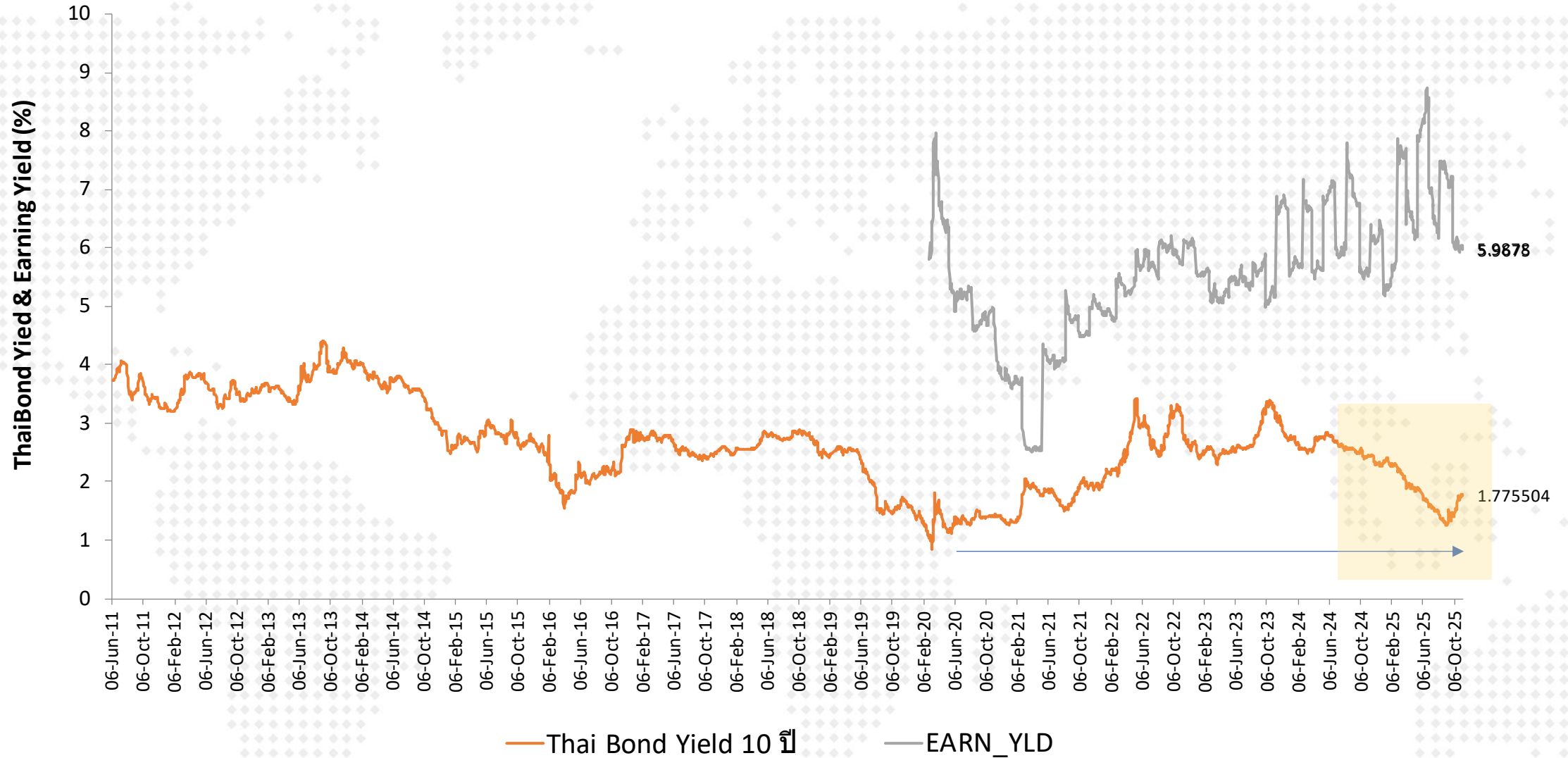
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

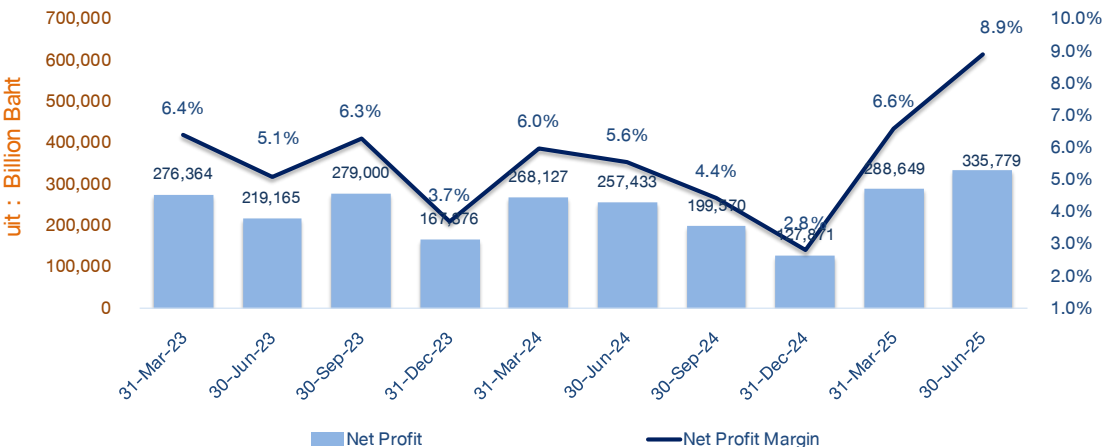


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

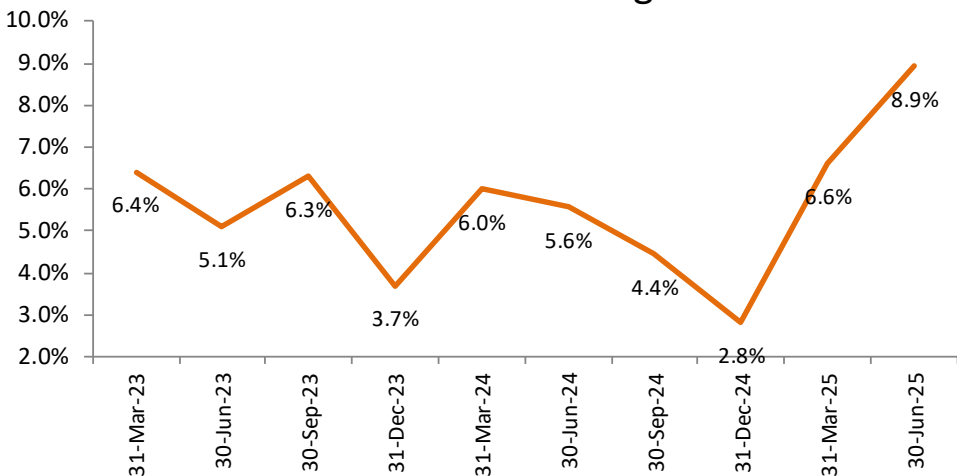


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

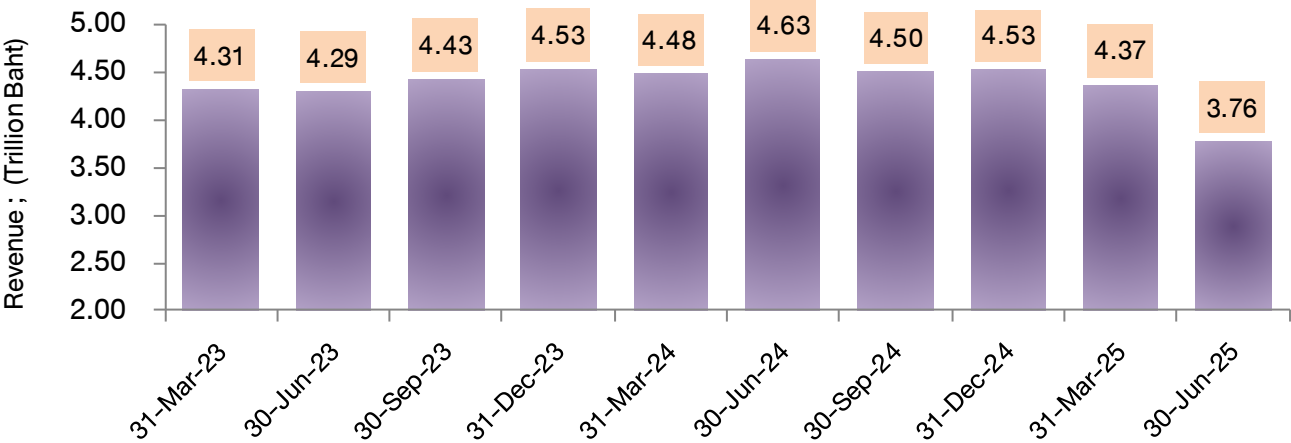


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

19-Oct-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

