

DAOL Weekly Strategy

29 Sep - 3 Oct 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ จับตานายกฯ อนุทิน แถลงนโยบายวันแรก หุ้นค้าปลีกจะ sell on fact ไหม ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ้นสหรัฐ เริ่มฟื้นแต่ตลาดยังกังวลเรื่อง มูลค่าหุ้นที่แพง+ government Shutdown
- TFEX หยอดสัญญา series U
- 17 โบรก ยื่น กต.อุดช่อง Naked short
- หุ้นที่ลงมาลืกที่น่าสนใจ
- เราเอาหุ้นเข้า 1 ตัว

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Sep		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug	-2.34%	-3.98%
29-Sep		EC	Consumer Confidence	Sep F	--	-14.9
29-Sep	*	US	Pending Home Sales MoM	Aug	0.30%	-0.40%
30-Sep	*	CH	Manufacturing PMI	Sep	49.5	49.4
30-Sep	*	CH	Non-manufacturing PMI	Sep	50.1	50.3
30-Sep	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Sep	--	51.9
30-Sep	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Sep	--	50.5
30-Sep	*	TH	BoP Current Account Balance	Aug	--	\$2200m
30-Sep		TH	BoP Overall Balance	Aug	--	\$3506m
30-Sep	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Aug	--	4.30%
1-Oct	*	EC	CPI Estimate YoY	Sep P	--	2.00%
1-Oct	*	EC	CPI MoM	Sep P	--	0.10%
1-Oct	*	EC	CPI Core YoY	Sep P	--	2.30%
1-Oct	*	US	ADP Employment Change	Sep	51.00k	54k
1-Oct		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Sep F	--	52.0
1-Oct	*	US	ISM Manufacturing	Sep	49.2	48.7
1-Oct		US	Construction Spending MoM	Aug	-0.08%	-0.10%
2-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	218k
3-Oct	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Sep	53.06k	22k
3-Oct	*	US	Unemployment Rate	Sep	4.29%	4.30%
3-Oct		US	Average Hourly Earnings MoM	Sep	0.28%	0.30%
6-Oct	*	TH	CPI YoY	Sep	--	-0.79%
6-Oct	*	TH	CPI NSA MoM	Sep	--	-0.01%
6-Oct	*	TH	CPI Core YoY	Sep	--	0.81%
8-Oct	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Oct-25	--	1.50%
9-Oct	*	US	FOMC Meeting Minutes	Sep-25	--	--
9-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	Oct-25	--	--
10-Sep	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Sep	--	13460.0b

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	5,900.2	12.7		0.2	0.6	2.5	21.4	16.5	26-Sep-25
	DJ Global	733.3	(4.2)		-0.6	0.3	2.4	15.7	14.2	26-Sep-25
	Bloomberg World Index	2,270.5	(11.2)		-0.5	0.4	2.6	15.6	14.5	26-Sep-25
	MSCI World	4,276.2	(17.6)		-0.4	0.6	2.4	15.0	14.7	26-Sep-25
	MSCI Emergin Market	1,325.6	(15.3)		-1.1	-1.4	5.3	22.9	12.9	26-Sep-25
	MSCI Thailand	436.1	(4.6)		-1.0	-1.0	2.7	-6.3	-11.1	26-Sep-25
Americas	Dow Jones	46,247.3	(68.0)		-0.1	0.7	1.5	8.6	9.3	26-Sep-25
	NASDAQ	22,484.1	(147.4)		-0.7	0.4	4.8	15.4	24.1	26-Sep-25
	S&P 500	6,643.7	(20.7)		-0.3	0.6	2.8	12.5	15.8	26-Sep-25
Europe	Stoxx Europe 600	554.5	0.4		0.1	0.8	0.8	9.8	5.0	26-Sep-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,499.7	41.3		0.8	1.0	2.8	12.9	8.5	26-Sep-25
France	CAC 40	7,870.7	17.1		0.2	1.0	2.2	7.6	1.0	26-Sep-25
German	DAX	23,739.5	100.1		0.4	0.9	-0.7	19.2	21.9	26-Sep-25
UK	FTSE100	9,284.8	68.2		0.7	0.8	1.1	14.3	11.6	26-Sep-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	218.2	(2.3)		-1.0	-1.0	3.2	19.8	10.6	26-Sep-25
Thailand	SET Index	1,278.7	(14.0)		-1.1	-0.7	3.4	-8.7	-11.8	26-Sep-25
China	Shanghai SE Composit	3,828.1	8.0		0.2	-0.7	-0.8	12.3	24.0	26-Sep-25
China	Shenzhen CSI300	4,550.1	48.1		1.1	-0.9	1.2	13.8	22.9	26-Sep-25
Hong Kong	Hang Seng	26,128.2	(416.9)		-1.6	-1.3	4.2	30.4	26.6	26-Sep-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,027.1	(237.4)		-3.8	-0.3	-2.1	-7.7	-18.9	26-Sep-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	8,099.3	48.2		0.6	0.7	3.4	14.4	5.2	26-Sep-25
Japan	Nikkei	45,355.0	51.6		0.1	-0.9	6.2	13.7	13.9	26-Sep-25
Singapore	Straits Times	4,266.0	(36.7)		-0.9	-0.2	-0.1	12.4	19.4	26-Sep-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,386.1	(59.2)		-1.7	-2.5	6.3	41.1	27.8	26-Sep-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,660.7	2.1		0.1	-0.3	-1.3	30.6	28.6	26-Sep-25
India	BSE Sensex	80,426.5	(2199.8)		-2.7	-0.9	0.8	2.8	-6.0	26-Sep-25
Taiwan	Taiwan Weighted	25,580.3	2.0		0.0	-1.7	5.6	10.3	15.1	26-Sep-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.2	0.5		0.5	-0.4	-0.1	-9.2	-2.4	26-Sep-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)		-0.4	0.3	0.5	12.5	4.7	26-Sep-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-0.5	0.4	-0.6	6.8	-0.1	26-Sep-25
	YEN-USD	149.5	1.5		1.0	0.2	-1.4	-4.7	-3.1	26-Sep-25
	CNY-USD	7.1	0.0		0.2	-0.0	0.3	-2.3	-1.7	26-Sep-25
	THB-USD	32.2	0.4		1.2	-0.2	0.6	-5.6	0.4	26-Sep-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	0.1	2.0	-0.34	0.7	-14.1	0.4	26-Sep-25
	US: 5-Year Bond	3.8	0.1	2.4	0.14	1.9	-13.6	5.5	26-Sep-25
	US: 10-Year Bond	4.2	0.0	1.2	0.14	-1.3	-7.9	10.0	26-Sep-25
	US: 30-Year Bond	4.7	0.0	0.1	0.02	-3.6	-0.0	15.0	26-Sep-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.2	0.0	3.1	2.42				26-Sep-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	0.1	5.6	3.43				26-Sep-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.5	0.1	4.3	3.31				26-Sep-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.1	(0.0)	-0.3	0.11				26-Sep-25
Other	Bloomberg Commodity Index	105.1	2.1	2.1	0.6	2.3	6.3	4.8	26-Sep-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	65.7	3.0	4.9	1.1	3.9	-7.4	-2.9	26-Sep-25
	Crude Oil - Brent	70.1	3.4	5.2	1.0	4.3	-5.7	-2.1	26-Sep-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	106.4	(1.1)	-1.0	1.3	-4.8	-21.6	-30.4	26-Sep-25
	Baltic Dry Index	2,259.0	54.0	2.4	-0.3	11.6	127.3	7.1	26-Sep-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	314.1	(5.9)	-1.8	0.0	-3.4	-17.8	-21.1	26-Sep-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.4	0.2	1.5	0.6	-4.3	-7.3	-19.1	26-Sep-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,142.6	218.5	2.2	-0.8	4.0	15.3	2.0	26-Sep-25
	China Hot Rolled Steel	3,410.0	(15.0)	-0.4	-0.3	-1.2	-1.8	5.4	26-Sep-25
	GOLD (spot)	3,760.0	74.7	2.0	0.3	10.8	44.3	40.7	26-Sep-25
	Soybean Meal Futures	268.8	(14.1)	-5.0	0.1	-9.6	-11.2	-17.1	26-Sep-25
	Crude Palm Oil	4,321.0	(47.0)	-1.1	-1.0	-1.7	-12.3	2.0	26-Sep-25
	Corn	422.0	(2.0)	-0.5	-0.9	8.9	-6.7	2.1	26-Sep-25
	Bitcoin	109,361.2	(6028.2)	-5.2	0.0	-2.7	19.0	66.2	26-Sep-25
	Ethereum	4,013.2	(448.8)	-10.1	-0.5	-13.1	21.1	48.2	26-Sep-25
	ARKW Investments	169.3	(3.9)	-2.2	1.1	7.7	54.3	97.6	26-Sep-25
	Global x Auto & Electric ETF	28.0	(0.0)	-0.1	0.1	7.1	21.0	17.7	26-Sep-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	166.5	7.4	4.7	-3.2	37.0	103.0	63.7	26-Sep-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
OR	0.7680	14.50	0.80	5.84	549580	782705
CPAXT	0.3320	22.90↓	0.40	1.78	172709	394552
ITC	0.1920	15.90	0.80	5.30	118988	186247
BH	0.1200	175.50↑	2.00	1.15	25678	448311
TLI	0.0920	10.70↑	0.10	0.94	77499	82768
TOP	0.0900	36.75	0.50	1.38	125187	460028
BCPG	0.0840	8.40	0.35	4.35	127208	105985
WHA	0.0714	3.62	0.06	1.69	622059	223928
PRM	0.0700	7.05↑	0.35	5.22	240752	167491
CPF	0.0670	22.20	0.10	0.45	92231	204982
CENEL	0.0550	33.00	0.50	1.54	41732	135927
BLA	0.0560	19.10	0.40	2.14	25654	48881
HMPRO	0.0525	7.50↑	0.05	0.67	239822	178406
AWC	0.0512	2.36↑	0.02	0.85	185370	43720
ICHI	0.0500	13.40↑	0.50	3.88	164133	217174
OSP	0.0480	17.80↑	0.20	1.14	55468	98127
COM7	0.0475	25.75	0.25	0.98	180208	467397
TU	0.0360	12.60↓	0.10	0.80	290455	366306
TEAMG	0.0378	3.66↑	0.54	17.31	882351	313628
BJC	0.0320	20.30↑	0.10	0.50	52461	105595
BANPU	0.0320	4.60↑	0.04	0.88	370326	169709
AYUD	0.0300	34.00	1.00	3.03	513	1718
BCP	0.0275	31.00↓	0.25	0.81	33476	104150
WHART	0.0280	9.70	0.10	1.04	4825	4668
WTH	0.0268	0.77↑	0.04	5.48	105681	7978
FTREIT	0.0260	10.10↑	0.10	1.00	4504	4496
PTG	0.0260	9.10↑	0.20	2.25	100057	90445
AAI	0.0255	5.05	0.15	3.06	40570	20169
AP	0.0250	8.90	0.10	1.14	137392	122106
AS	0.0240	3.84↑	0.60	18.52	478539	174273

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-7.5000	157.50↓	-7.50	-4.55	181282	2903917
AOT	-0.8550	39.25	-0.75	-1.87	141186	555980
GULF	-0.5950	43.50↓	-0.50	-1.14	157335	686725
ADVANC	-0.2400	290.00↓	-1.00	-0.34	40154	1168580
SCC	-0.2000	226.00↓	-2.00	-0.88	16914	382941
GPSC	-0.1725	39.00	-0.75	-1.89	90864	355607
BBL	-0.1500	148.00	-1.00	-0.67	32638	484628
CRC	-0.1440	21.90↓	-0.30	-1.35	156693	343007
MINT	-0.1350	23.40↑	-0.30	-1.27	113900	267529
SCB	-0.1350	127.00	-0.50	-0.39	45898	585125
IVL	-0.1350	22.40	-0.30	-1.32	164645	374366
GLOBAL	-0.1290	7.90↓	-0.30	-3.66	114281	91427
MTC	-0.1275	41.00	-0.75	-1.80	52320	216171
BDM	-0.1270	20.50	-0.10	-0.49	134179	275551
VAYU1	-0.1210	10.60↓	-0.10	-0.93	1004	1065
BAY	-0.1180	23.40	-0.20	-0.85	1034	2422
TIDOR	-0.1150	20.10	-0.50	-2.43	112515	228815
KBANK	-0.0950	166.00↓	-0.50	-0.30	99422	1658120
JTS	-0.0900	29.00↓	-1.50	-4.92	18560	54770
PTTGC	-0.0900	26.25↑	-0.25	-0.94	341665	925039
CPN	-0.0900	56.25↑	-0.25	-0.44	36759	206204
EA	-0.0826	3.50↓	-0.14	-3.85	1499756	536654
KCE	-0.0810	23.30↓	-0.90	-3.72	204537	481481
PTL	-0.0700	11.00↑	-1.00	-8.33	32623	36469
THG	-0.0600	7.95↑	-0.60	-7.02	153446	123770
CPNREIT	-0.0580	11.40↑	-0.20	-1.72	38884	44261
HANA	-0.0560	24.70↓	-0.80	-3.14	101530	253354
BTG	-0.0450	18.40	-0.30	-1.60	64357	118633
DIF	-0.0425	9.10↓	-0.05	-0.55	51371	46790
CCET	-0.0420	5.75	-0.05	-0.86	151037	86869

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	0.3185	1.25	0.05	4.17	1586	198
TNP	0.1296	3.32↑	0.16	5.06	40954	13605
HYDRO	0.1320	3.72	0.44	13.41	773	271
NETBAY	0.1000	23.70↑	0.50	2.16	15587	37064
CHOW	0.0972	1.40↑	0.12	9.38	50295	7251
AU	0.0820	6.00↑	0.10	1.69	9026	5392
FSMART	0.0760	9.45	0.10	1.07	69870	65956
SPVI	0.0720	2.48	0.18	7.83	66311	16003
TPL	0.0666	0.72↑	0.06	9.09	263477	19438
MTW	0.0445	1.26↑	0.05	4.13	33515	4134
TACC	0.0366	4.86↑	0.06	1.25	4904	2370
UKEM	0.0351	0.75	0.03	4.17	218675	16376
TMC	0.0322	0.83	0.07	9.21	58355	4894
TURTLE	0.0320	4.22	0.02	0.48	20	8
TITLE	0.0316	4.38↑	0.04	0.92	800	349
MEB	0.0300	16.80↑	0.10	0.60	1211	2021
24CS	0.0294	1.57↑	0.06	3.97	294687	45297
UEC	0.0290	0.86	0.05	6.17	17222	1522
AUCT	0.0275	6.25↓	0.05	0.81	250	157
PICO	0.0264	4.14	0.12	2.99	10	4
TPS	0.0252	3.50↑	0.06	1.74	4314	1496
MOTHER	0.0232	1.40↑	0.08	6.06	438065	59651
FLOYD	0.0225	1.12	0.05	4.67	7794	876
PIS	0.0216	3.74	0.04	1.08	1253	465
KK	0.0192	1.21	0.08	7.08	52439	6336
DEXON	0.0192	1.34	0.04	3.08	257	34
GTB	0.0194	0.70	0.02	2.94	357	25
VCOM	0.0186	2.94	0.06	2.08	1011	295
DHOUSE	0.0182	0.43↑	0.02	4.88	62	3
SALEE	0.0153	0.42↑	0.01	2.44	610	25

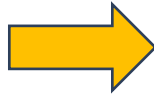
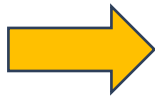
mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TNH	-0.4500	32.50	-2.50	-7.14	25	80
KLINIQ	-0.1100	27.50↑	-0.50	-1.79	2027	5566
DVB	-0.0820	6.60↓	-0.05	-0.75	3690	2468
MUD	-0.0636	0.94	-0.06	-6.00	53	5
WARRIX	-0.0610	2.30	-0.10	-4.17	37317	8821
SENX	-0.0424	0.29↓	-0.01	-3.33	9250	268
BOL	-0.0415	5.95	-0.05	-0.83	360	213
EFORL	-0.0403	0.18↓	-0.01	-5.26	21626	390
PSTC	-0.0349	0.38	-0.01	-2.56	5126	195
CHIC	-0.0274	0.37	-0.02	-5.13	2796	101
GFC	-0.0264	3.16↓	-0.12	-3.66	6398	2001
SGF	-0.0264	0.22↓	-0.02	-8.33	2666	60
SIMAT	-0.0260	1.04↓	-0.04	-3.70	36537	3905
MAGURO	-0.0260	23.70↑	-0.20	-0.84	9920	23400
KCC	-0.0248	2.90	-0.04	-1.36	1209	351
MGI	-0.0210	9.25	-0.10	-1.07	2281	2096
TMW	-0.0200	52.00↓	-0.50	-0.95	528	2756
NTSC	-0.0195	6.05↓	-0.15	-2.42	199	122
IMH	-0.0192	4.14↓	-0.08	-1.90	201	84
PRI	-0.0192	4.94	-0.06	-1.20	2394	1191
UREKA	-0.0190	0.49↓	-0.01	-2.00	38029	1889
ARIN	-0.0183	0.78↓	-0.03	-3.70	22514	1793
TVDH	-0.0177	0.08↓	-0.01	-11.11	6301	52
TRP	-0.0175	6.00↓	-0.05	-0.83	6480	3926
LTS	-0.0144	4.48↑	-0.06	-1.32	2612	1171
PPM	-0.0129	1.49	-0.03	-1.97	2557	381
YGG	-0.0122	0.51	-0.02	-3.77	42185	2208
COLOR	-0.0118	1.02	-0.02	-1.92	730	74
KUL	-0.0115	6.45	-0.05	-0.77	490	317
TQR	-0.0115	5.50	-0.05	-0.90	9	5



SET	1278.74	-9.52	-0.74 %	Vol	Proj.	0.001288.26-100.00 %Sep 26
GAP:						
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.	54.44
					Open	1285.45
					High	1288.13
					Low	1278.20
					Prev	1288.26
					%Swing	0.77
%B_Vol	%	%	%O_Vol	%Impact	EPS	N/A
					DPS	N/A
SET	1278.74	-9.52	-0.74 %	36245.78 MB	Gain 219	Lose 228
					Unch 202	P/E 16.73

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME	
SET	1285.45	1288.13	1278.20	1278.74	-9.52	16118446	1.21	16.73	3.66	53.61	5.451	1283.84	1282.82	Sep 26	
_FBKLCI	1597.01	1611.32	1595.32	1609.05	10.58	N/A	N/A	N/A	N/A					Sep 26	
_JSX	8051.76	8099.33	8035.00	8099.33↑	58.66	N/A	N/A	N/A	N/A	63.31	79.452	8028.37	8073.96	Sep 26	
_PSE	6067.04	6067.04	5997.75	6027.12↓	-15.16	N/A	N/A	N/A	N/A	36.95	-30.104	6118.72	6087.45	Sep 26	
SSEC	3839.86	3856.61	3828.11	3828.11↓	-25.19	N/A	N/A	N/A	N/A	53.37	10.757	3839.05	3838.63	Sep 26	

- คาดว่าดัชนีฯ อาจเคลื่อนไหวในกรอบจำกัดและมีความผันผวนสูงในสัปดาห์นี้ เนื่องจากมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามทั้งในและต่างประเทศ
- ทั้งสถานการณ์แนวชายแดนกัมพูชา การแถลงนโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ และความไม่แน่นอนของการปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ (Shutdown) ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน... ประเมินกรอบ SET index สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1270-1290 จุด



ปัจจัยในประเทศ

- การแถลงนโยบายรัฐบาล: รัฐบาลใหม่ (อนุทิน) เตรียมแถลงนโยบายต่อรัฐสภาในวันที่ 29-30 ก.ย. 68 และจะมีการประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) กันในวันที่ 30 ก.ย. เพื่อเคลียร์งบประมาณก่อนสิ้นปีงบประมาณ มาตรการที่ต้องติดตามคือโครงการ "คนละครึ่ง" เฟส 2 ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของยุทธศาสตร์ Quick Win 120 วัน
- ค่าเงินบาทและนโยบายดอกเบี้ย: ค่าเงินบาทไทยแข็งค่าขึ้น 6% ตั้งแต่ต้นปี (เข้านี้ 32.21 บาท/ดอลลาร์) กดดันธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เข้าแทรกแซง และอาจปรับลดดอกเบี้ยมากกว่า 0.25% ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) วันที่ 8 ต.ค. นี้ โดยมีผู้ว่าการคนใหม่ นายวิทย์ รัตนกร เพื่อลดผลกระทบต่อการส่งออกของไทย
- Fund Flow : นักลงทุนต่างชาติ วันที่ผ่านมา(26 ก.ย.) เป็น Net sell ในตลาดหุ้น (-914 ล้านบาท) แต่ยังเป็น net buy ในตลาดพันธบัตร (+953 ล้านบาท) ... Bond Yield 10 ปี ของไทย หยิบขึ้นแตะ 1.47% คาดเป็นแรงขายทำกำไรในตลาดพันธบัตรและผลของเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่า

- สถานการณ์แนวชายแดนไทย-กัมพูชา: สถานการณ์ยังคงมีความตึงเครียดและการยั่วยุเป็นระยะ โดยกองทัพบกย้าว่าปัญหาเกิดจากเจตนาสร้างปัญหาซ้ำเพื่อผลประโยชน์ทางการเมืองของกัมพูชา คาดว่าจะมีการเร่งดำเนินการทวงคืนพื้นที่ลำแดนเพื่อปลูกกระแสดชาตินิยมตามนโยบาย Quick Win หุ่นที่อิงกับเรื่องนี้ SAV, CBG
- ข้อเรียกร้องเรื่อง Short Sell: กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ 17 แห่ง ได้ยื่นหนังสือถึง ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นครั้งที่ 2 เพื่อเรียกร้องให้ทบทวนกฎเกณฑ์การขายชอร์ต (Short Sell) และ Naked Short โดยเสนอให้ยกเลิกแนวทาง Locate และเพิ่มมาตรการควบคุมเพื่อสร้างความโปร่งใสและเป็นธรรมในตลาด
- TFEX ครบอายุ series “U” วันนี้ (29 ก.ย.) อาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นได้

ปัจจัยต่างประเทศ

- สหรัฐฯ: ตัวเลข PCE (ส.ค.) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่ Fed ให้ความสำคัญ ออกมาสอดคล้องกับคาดการณ์ แต่ต้องจับตาความเสี่ยงการปิดหน่วยงานรัฐบาล (Shutdown) ในวันที่ 30 ก.ย. ซึ่งเลื่อนการเผยแพร่ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (NFP) ในวันที่ 3 ต.ค. อย่างไรก็ดีตาม แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้น

- กรรมการ Fed หลายท่านยังคงแสดงความเห็นสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม เนื่องจากตลาดแรงงานเริ่มชะลอตัวและต้องการการสนับสนุน โดยนักลงทุนให้น้ำหนักสูงถึง 88% ว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุม FOMC 29 ต.ค.
- ราคาน้ำมัน: ราคาน้ำมันดิบ Brent ทะลุ 70 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้รับแรงหนุนจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ การโจมตีโครงสร้างพื้นฐานพลังงานรัสเซียด้วยโดรนของยูเครน และรัสเซียขยายมาตรการห้ามส่งออกเบนซินและดีเซลบางส่วนถึงสิ้นปี แต่อิรักกลับมาส่งออกน้ำมันจากภูมิภาคเคอร์ดิสถาน หลังจากหยุดชะงักไปนานกว่า 2 ปี โดยจะเริ่มที่ปริมาณ 190,000 บาร์เรลต่อวัน แต่ขณะนี้ มีข่าวว่า OPEC+ มีแนวโน้มที่จะเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันอีกครั้งในเดือนพฤศจิกายนเราประเมินว่า สถานการณ์นี้มีผลต่อหุ้น PTTEP และหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน
- ราคาทองคำ: ราคาทองคำยังคงอยู่ในระดับสูงใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยปิดบวก 1.01% ในวันที่ 26 ก.ย. และปรับตัวขึ้นราว 2.5% ในรอบสัปดาห์ ในประเทศราคาทองรูปพรรณขายออกทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ใหม่ที่ 58,000 บาท ความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยยังคงเพิ่มสูงต่อเนื่องจากความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์

- **ท่าเรือภาคอุตสาหกรรมจีน:** ท่าเรือภาคอุตสาหกรรมจีนเดือน ส.ค. พุ่งขึ้น 20.4% เมื่อเทียบรายปี ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ส่งสัญญาณว่ามาตรการของรัฐบาลในการจัดการกับภาวะกำลังการผลิตล้นเกินและการแข่งขันที่รุนแรงเริ่มส่งผลดี **ดีต่อหุ้นที่อิงกับจีน อาทิ Commodity (ปิโตรเคมี)** แต่**ค่าระวางเรือคอนเทนเนอร์** ยังคงสวนทาง(ลบ) อยู่
- **ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์:** **ชาติตะวันตกเพิ่มความกดดันต่อรัสเซียในประเด็นยูเครน** โดยทูตยุโรปเตือนรัสเซียว่า NATO พร้อมยิงเครื่องบินรัสเซียที่ละเมิดน่านฟ้า ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่**กดดันราคาน้ำมันดิบ**

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- CH-Manufacturing PMI งวด ก.ย. (30 ก.ย.), US-JOLTS Job Openings Rate งวด ส.ค. (30 ก.ย.), EC-CPI Estimate YoY งวด ก.ย. P (1 ต.ค.), US-ADP Employment Change งวด ก.ย. (1 ต.ค.), US-Change in Nonfarm Payrolls งวด ก.ย. (3 ต.ค.), US-Unemployment Rate งวด ก.ย. (3 ต.ค.)

Subdued US Job Growth Expected Ahead of Fed Meeting: Eco Week

- **จับตาการจ้างงานสหรัฐฯ:** การเติบโตของการจ้างงานในสหรัฐฯ เดือนกันยายนคาดว่าจะยังคงชะงัก โดยนักเศรษฐศาสตร์คาดว่าจะมีการเพิ่มขึ้นเพียง 50,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานจะทรงตัวอยู่ที่ 4.3% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบเกือบสี่ปี รายงานนี้มีความสำคัญอย่างยิ่งต่อการตัดสินใจของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) แต่มีความเสี่ยงที่จะถูกเลื่อนออกไปหากเกิดภาวะรัฐบาลปิดทำการ (government shutdown)
- **ทิศทางนโยบายเฟด:** ภายหลังจากที่เฟดได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยไปแล้วครั้งแรกในปี 2568 เมื่อเดือนกันยายนที่ผ่านมาเนื่องจากความเปราะบางของตลาดแรงงาน นักลงทุนกำลังคาดการณ์เพิ่มขึ้นว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในการประชุมที่จะสิ้นสุดในวันที่ 29 ตุลาคมนี้ ข้อมูลการจ้างงานจึงเป็นปัจจัยชี้ขาดสำคัญ
- **การประชุมธนาคารกลางทั่วโลก:** สัปดาห์นี้จะมีการประชุมของธนาคารกลางสำคัญหลายแห่ง ธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA) คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) มีแนวโน้มที่จะกลับมาลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง ส่วนธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะเปิดเผยผลสำรวจความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (Tankan) ซึ่งอาจเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอนาคต
- **ข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ:** นอกจากการจ้างงานสหรัฐฯ แล้ว ตลาดยังจับตาดูดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เดือนกันยายนของจีน เพื่อประเมินประสิทธิภาพของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และตัวเลขเงินเฟ้อของยูโรโซน ซึ่งคาดว่าจะออกมาสูงสุดในรอบ 5 เดือนที่ 2.2%
- **ปัจจัยการเมืองและอื่นๆ:** ความเสี่ยงเรื่องการปิดทำการของรัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงเป็นประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ขณะที่ในสหราชอาณาจักรจะมีการประชุมใหญ่ประจำปีของพรรคแรงงานซึ่งเป็นพรรครัฐบาล ซึ่งอาจส่งผลต่อทิศทางนโยบายเศรษฐกิจ

Cryptopolitan: Cathie Wood says Bitcoin stands alone as rule-based money | Cryptopolitan

- Cathie Wood แสดงความเห็นว่ายาวนานจะมีสกุลเงินดิจิทัลเพียงไม่กี่สกุล และ "Bitcoin เป็นสกุลเงินดิจิทัลเพียงหนึ่งเดียว" ซึ่งเธอเชื่อว่าจะเป็นสกุลเงินที่ใหญ่ที่สุดอย่างไม่มีใครเทียบ
- Wood ได้แยก "สกุลเงินดิจิทัล" (cryptocurrencies) ออกจาก "สินทรัพย์ดิจิทัล" (crypto assets) โดยมองว่า Bitcoin เป็นระบบการเงินที่สร้างขึ้นบนกฎเกณฑ์ ซึ่งมีอุปทานจำกัดอยู่ที่ 21 ล้านหน่วย
- เธอกล่าวถึง stablecoins ว่าได้เข้ามาแย่งความต้องการบางส่วนไปจาก Bitcoin ซึ่งเป็นสิ่งที่การวิเคราะห์ก่อนหน้านี้ของเธอไม่ได้คาดการณ์ไว้
- Wood ปฏิเสธแนวคิดที่ว่า Ethereum จะสามารถแข่งหน้า Bitcoin ได้ โดยให้เหตุผลว่า Bitcoin มีบทบาทสามอย่าง คือ 1) เป็นระบบการเงินระดับโลกที่มีกฎเกณฑ์ชัดเจน 2) เป็นเทคโนโลยีบล็อกเชน Layer 1 ที่ไม่เคยถูกแฮก และ 3) เป็นสินทรัพย์ประเภทใหม่ชนิดแรก
- เธอเปิดเผยว่าการลงทุนในคริปโตของบริษัทเธอประกอบด้วย Bitcoin, Ether และ Solana

Cathie Wood กล่าวว่า Bitcoin เป็นเงินตราเพียงหนึ่งเดียวที่อยู่บนพื้นฐานของกฎเกณฑ์

DAOL SEC

- เธอเปิดเผยว่าการลงทุนในคริปโตของ บริษัท เธอประกอบด้วย Bitcoin, Ether และ Solana

Bitcoin



Ether



Solana



สรุปแผนการเพิ่มกำลังการผลิตของ OPEC+

DAOL SEC

29 Sep 25

1. การเพิ่มกำลังการผลิตในเดือนพฤศจิกายน

- กลุ่ม OPEC+ (องค์กรของประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและพันธมิตร) มีแนวโน้มที่จะ **อนุมัติการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกครั้งในเดือนพฤศจิกายน** โดยเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ต่อเนื่องในการเรียกคืนส่วนแบ่งตลาดโลกที่เคยจับไว้
- พันธมิตรนี้จะพิจารณาเพิ่มกำลังการผลิตอย่างน้อยเท่ากับจำนวนที่กำหนดไว้สำหรับเดือนตุลาคม ซึ่งอยู่ที่ **137,000 บาร์เรลต่อวัน** อย่างไรก็ตาม มีรายงานว่า OPEC+ อาจพิจารณาเพิ่มอุปทานในเดือนพฤศจิกายนให้ **สูงกว่า** การเพิ่ม 137,000 บาร์เรลต่อวันของเดือนตุลาคม
- การตัดสินใจขั้นสุดท้ายจะเกิดขึ้นในการประชุมออนไลน์ของกลุ่ม OPEC+ ซึ่งมีกำหนดจัดขึ้นในวันที่ 5 ตุลาคม

2. บริบทด้านอุปทานและตลาด

- การเพิ่มกำลังการผลิตนี้เป็นส่วนหนึ่งของแผนการที่จะนำอุปทานที่ระงับไว้รวม **1.66 ล้านบาร์เรลต่อวัน** กลับมาสู่ตลาดเป็นรายเดือน
- แม้ว่าตลาดจะยังสามารถดูดซับปริมาณน้ำมันที่เพิ่มขึ้นมาได้โดยไม่มีควมผันผวนรุนแรง แต่ตลาดน้ำมันโลกถูกคาดการณ์อย่างกว้างขวางว่ากำลังมุ่งหน้าสู่ **ภาวะอุปทานส่วนเกินครั้งใหญ่ (heavy surplus)**
- สำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) คาดการณ์ว่าจะมีภาวะอุปทานล้นตลาดเป็นประวัติการณ์ในปีหน้า เนื่องจาก OPEC+ ยังคงเพิ่มการผลิต และผู้พยากรณ์รวมถึง IEA ก็คาดการณ์ถึงอุปทานส่วนเกินในช่วงปลายปี

3. ปัจจัยกดดันทางการเมืองและกำลังการผลิตจริง

- การประชุมครั้งนี้เกิดขึ้นก่อนกำหนดการที่กฎราชกุมารซาอุดีอาระเบียจะเดินทางเยือนวอชิงตันในเดือนพฤศจิกายนเพื่อพบกับประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งได้เรียกร้องให้ราคาน้ำมันลดลง
- อุปทานที่เพิ่มขึ้นจริงในเดือนตุลาคมอาจจะ **น้อยกว่า** ที่ประกาศไว้ เนื่องจากผู้แทนยืนยันว่าบางประเทศในกลุ่ม OPEC+ ขาดความสามารถในการเพิ่มกำลังการผลิต
- **อิรัก** ซึ่งเป็นผู้ผลิตรายใหญ่อันดับสองของ OPEC จะมีควมสามารถในการผลิตอยู่ที่ 4.237 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือนตุลาคม

4. การกลับมาส่งออกของอิรัก

- นอกจากนโยบายของ OPEC+ แล้ว อุปทานทั่วโลกยังเพิ่มขึ้นจากการที่ **อิรักกลับมาส่งออกน้ำมันจากภูมิภาคเคอร์ดิสถาน** ในภาคเหนือ หลังจากหยุดชะงักไปนานกว่าสองปี
- การดำเนินการส่งออกเริ่มขึ้นในวันเสาร์ที่ 27 ก.ย. 68 ซึ่งจะเพิ่มอุปทานในตลาดโลกเริ่มต้นที่ 190,000 บาร์เรลต่อวัน โดยปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบคาดว่าจะเพิ่มขึ้นในวันต่อ ๆ ไป

PTTEP : OPEC+ มีแนวโน้มที่จะเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันอีกครั้งในเดือนพฤศจิกายน เนื่องจากกลุ่มดังกล่าวกำลังดำเนินการเพื่อชิงส่วนแบ่งการตลาดทั่วโลกคืนมา

OPEC+ will likely raise oil output again in November as the group moves to reclaim global market share, people familiar with the plans said.



ปัจจัยหนุนราคาน้ำมัน

- ความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน: โดรนยูเครนโจมตีโครงสร้างพื้นฐานพลังงานของรัสเซีย
- รัสเซียจำกัดการส่งออก: รัสเซียขยายเวลาห้ามส่งออกน้ำมันเบนซินและดีเซลบางส่วนถึงสิ้นปี
- ท่าทีของ NATO: นักการทูตยุโรปเตือนรัสเซียว่า NATO พร้อมยิงเครื่องบินที่ละเมิดน่านฟ้า
- แรงกดดันจากสหรัฐฯ: ทรัมป์กดดันพันธมิตรให้ลดการซื้อน้ำมันจากรัสเซีย

ปัจจัยกดดันราคาน้ำมัน

การกลับมาส่งออกของอิรัก: อิรักกลับมาส่งออกน้ำมันจากแคว้นเคอร์ดิสถานอีกครั้งหลังหยุดไป 2 ปี โดยจะเริ่มที่ 190,000 บาร์เรล/วัน

แนวโน้มของ OPEC+: มีความเป็นไปได้ที่กลุ่ม OPEC+ จะอนุมัติการเพิ่มกำลังการผลิตอีกครั้งในเดือนพฤศจิกายน

ประเด็นการปิดหน่วยงานรัฐบาลกลางสหรัฐฯ

DAOL SEC

สรุปสถานการณ์และกำหนดเวลา

29 Sep 25

- **กำหนดเส้นตาย:** รัฐบาลกลางสหรัฐฯ จะหมดงบประมาณและเสี่ยงต่อการปิดหน่วยงานในวันที่ **30 กันยายน** หากสภาสองสภาก็ไม่สามารถอนุมัติร่างกฎหมายงบประมาณฉบับใหม่หรือร่างกฎหมายจัดสรรงบประมาณชั่วคราวได้
- **ความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น:** ความเสี่ยงที่จะเกิดภาวะชัตดาวน์ในวันที่ 1 ตุลาคม กำลังเพิ่มมากขึ้นทุกวัน โดยตลาดการพนัน (Betting markets) ประเมินโอกาสที่จะเกิดภาวะชัตดาวน์ไว้สูงกว่า 65% เนื่องจากสภาสองสภาก็ยังไม่สามารถผ่านร่างกฎหมายการจัดสรรงบประมาณได้แม้แต่ฉบับเดียว

ความขัดแย้งทางการเมือง

- **การเจรจา:** ผู้นำสี่คนหลักของสภาสองสภามีแผนจะเข้าพบประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ที่ทำเนียบขาวในวันจันทร์ ซึ่งเป็นการประชุมครั้งแรกระหว่างทรัมป์กับผู้นำเดโมแครตก่อนถึงกำหนดเส้นตาย
- **จุดยืนของทรัมป์:** ประธานาธิบดีทรัมป์ได้คาดการณ์ว่าภาวะชัตดาวน์มีแนวโน้มที่จะเกิดขึ้น เขาเคยยกเลิกการประชุมกับแกนนำพรรคเดโมแครต โดยมองว่าการประชุมนั้นจะไม่เกิดประโยชน์ และกล่าวหาว่าพรรคเดโมแครตกำลังจะปิดรัฐบาลเพื่อแลกกับการได้รับงบประมาณกว่า 1 ล้านล้านดอลลาร์ สำหรับโครงการต่าง ๆ นอกจากนี้ เขายังยืนยันว่าพรรคเดโมแครตต้องยกเลิกข้อเรียกร้องเกี่ยวกับการต่ออายุเงินอุดหนุนด้านสุขภาพและการยุติการตัดลด Medicaid
- **จุดยืนของเดโมแครต:** ผู้นำพรรคเดโมแครตในวุฒิสภา (Chuck Schumer) และสภาผู้แทนราษฎร (Hakeem Jeffries) กล่าวร่วมกันว่า พวกเขามุ่งมั่นที่จะหลีกเลี่ยงภาวะชัตดาวน์

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

1. การหยุดชะงักของข้อมูลเศรษฐกิจ (Economic Data Freeze):

- ผลกระทบที่สำคัญที่สุดคือการหยุดชะงักของการเผยแพร่ข้อมูลทางเศรษฐกิจของรัฐบาลกลาง
- โดยเฉพาะอย่างยิ่ง **ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls - NFP) เดือนกันยายน** ซึ่งมีกำหนดเผยแพร่ในวันศุกร์ที่ 3 ตุลาคม อาจถูกเลื่อนออกไป
- หากเกิดการหยุดชะงักเป็นเวลานาน ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจต้องพึ่งพาข้อมูลจากการสำรวจภาคเอกชนก่อนการประชุมนโยบายปลายเดือนตุลาคม ซึ่งจะเพิ่มความไม่แน่นอนในการตัดสินใจด้านนโยบาย

2. ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาด:

- Bank of America (BofA) คาดว่าผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมจะ **ไม่มากนัก (modest)** โดยในอดีต ภาวะชัตดาวน์ทำให้ GDP ลดลงเพียง 0.1% ต่อสัปดาห์
- ตลาดมีความเป็นไปได้น้อยที่จะขึ้นตระหนกมากนัก เนื่องจากในอดีตภาวะชัตดาวน์แทบไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Treasury yields) หรือค่าเงินดอลลาร์ และบริการที่จำเป็น เช่น การควบคุมจราจรทางอากาศ และ Social Security ยังคงดำเนินการต่อไป แต่ยังคงถือเป็นปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน

3. ความเสี่ยงทางการเมืองและความน่าเชื่อถือ:

- ความเสี่ยงที่แท้จริงตามความเห็นของนักวิเคราะห์คือความเสี่ยงทางการเมือง เนื่องจากภาวะชัตดาวน์จะตอกย้ำการรับรู้ว่าการะบวนการทางการเมืองของสหรัฐฯ ทำงานผิดพลาด
- แม้ว่าหน่วยงานจัดอันดับเครดิตเคยปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ จากประเด็นเพดานหนี้ อย่างไรก็ดี อาจเปลี่ยนแปลงได้หากนักลงทุนมองว่าภาวะอัมพาตทางการเมืองคลี่คลายในวาระต้นมีความจริง
- นอกจากนี้ White House ได้สั่งให้หน่วยงานต่าง ๆ เตรียมพร้อมสำหรับการลดจำนวนพนักงานอย่างถาวร ซึ่งอาจทำให้ผลกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจจากการฟื้นตัว

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
10/29/2025					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	89.3%	10.7%	0.0%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	66.6%	30.7%	2.7%	0.0%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	23.6%	53.9%	20.8%	1.8%	0.0%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.0%	36.4%	39.9%	12.7%	1.0%	0.0%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	15.4%	37.1%	34.3%	10.3%	0.8%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	9.7%	27.9%	35.5%	20.5%	4.9%	0.3%	0.0%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.3%	3.3%	14.2%	29.7%	31.8%	16.7%	3.7%	0.3%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.1%	1.3%	7.0%	19.4%	30.4%	26.7%	12.3%	2.6%	0.2%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.3%	2.1%	8.8%	21.0%	29.9%	24.6%	10.9%	2.2%	0.1%	0.0%
12/9/2026	0.0%	0.5%	2.9%	10.3%	22.1%	29.2%	22.9%	9.8%	2.0%	0.1%	0.0%
1/27/2027	0.1%	0.8%	3.8%	11.6%	22.9%	28.5%	21.4%	8.9%	1.8%	0.1%	0.0%
3/17/2027	0.2%	1.1%	4.6%	12.9%	23.5%	27.8%	20.1%	8.2%	1.6%	0.1%	0.0%
4/28/2027	0.2%	1.0%	4.3%	12.0%	22.4%	27.3%	20.9%	9.4%	2.3%	0.3%	0.0%
6/9/2027	0.1%	0.9%	3.8%	11.0%	21.1%	26.7%	21.7%	10.9%	3.2%	0.5%	0.0%
7/28/2027	0.1%	0.6%	2.8%	8.5%	17.5%	24.7%	23.5%	14.7%	5.9%	1.5%	0.2%
9/15/2027	0.1%	0.6%	2.8%	8.5%	17.5%	24.7%	23.5%	14.7%	5.9%	1.5%	0.2%

"คนละครึ่ง" พลัส

ไทยรัฐ TV 32

ใครได้เท่าไร? เช็คเลยที่นี่!



ที่มา : สิริพงศ์ อังคสกุลเกียรติ
รองหัวหน้าพรรคภูมิใจไทย

ผู้มีสิทธิ์ต้องอายุ 16 ปีขึ้นไป

● กลุ่มผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ (13 ล้านคน)

- ยอดเงินที่ได้รับ **2,000 บาท** (รัฐบาลเติมเพิ่ม 1,700 บาท จากเดิม 300 บาท)
- การใช้จ่าย : **ได้รับครั้งเดียว**
- ระยะเวลา : พ.ย. – ธ.ค. 2568 (2 เดือน)

● กลุ่มที่ไม่ได้อยู่ในระบบภาษี (9 ล้านคน)

- ยอดเงินที่ได้รับ **2,000 บาท**
- การใช้จ่าย : **ไม่เกิน 200 บาท/วัน**
- ระยะเวลา : พ.ย. – ธ.ค. 2568 (2 เดือน)

● กลุ่มที่อยู่ในระบบภาษี (11 ล้านคน)

- ยอดเงินที่ได้รับ **2,400 บาท**
- การใช้จ่าย : **ไม่เกิน 200 บาท/วัน**
- ระยะเวลา : พ.ย. – ธ.ค. 2568 (2 เดือน)



DAOL SEC

ถ้อยแถลงของ รมว. ต่างประเทศ ณ ที่ประชุม UN ประเด็นไทย-กัมพูชา DAOL SEC

29 Sep 25

จากการกล่าวถ้อยแถลงของนายสีหศักดิ์ พวงเกตุแก้ว รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศของไทย ต่อที่ประชุมสหประชาชาติ สรุปประเด็นสำคัญเป็นหัวข้อย่อได้ดังนี้:

- **ความสัมพันธ์ที่ตึงเครียด:** รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศแสดงความไม่พอใจต่อสถานการณ์ปัจจุบันกับกัมพูชา โดยเน้นว่าสันติภาพและเสถียรภาพของทั้งสองประเทศมีความเชื่อมโยงกันในฐานะสมาชิกอาเซียน
- **โต้แย้งคำกล่าวของกัมพูชา:** นายสีหศักดิ์ปฏิเสธข้อกล่าวหาของกัมพูชาที่ว่าภาพตัวเองเป็นเหยื่อ และชี้ว่าข้อมูลที่กัมพูชานำเสนอได้บิดเบือนความจริง
- **ชี้แจงสถานะเหยื่อที่แท้จริง:** ระบุว่าเหยื่อที่แท้จริงคือทหารไทยที่สูญเสียจากทุ่นระเบิด, นักเรียนที่โรงเรียนถูกโจมตี และพลเรือนผู้บริสุทธิ์ที่ถูกยิงด้วยจรวดจากกัมพูชา
- **เปิดโปงการกระทำที่ขัดแย้ง:** กล่าวถึงการพบปะกับผู้แทนกัมพูชาที่เพิ่งเกิดขึ้น ซึ่งมีการพูดคุยเรื่องสันติภาพและเจรจา แต่คำกล่าวในที่ประชุมกลับตรงกันข้าม แสดงให้เห็นถึงเจตนาที่แท้จริงของกัมพูชา
- **ต้นตอของความขัดแย้ง:** ชี้ว่ากัมพูชาเป็นฝ่ายเริ่มต้นความขัดแย้ง โดยมีเจตนาที่จะขยายข้อพิพาทชายแดนให้เป็นประเด็นระดับชาติและระดับนานาชาติ
- **ประเด็นหมู่บ้านชายแดน:** ยืนยันว่าหมู่บ้านที่กัมพูชาอ้างถึงอยู่ในเขตไทยอย่างไม่ต้องสงสัย และหมู่บ้านเหล่านี้เกิดขึ้นจากการที่ไทยเปิดชายแดนด้วยเหตุผลด้านมนุษยธรรมเพื่อรับผู้อพยพชาวกัมพูชาในอดีต
- **ข้อตกลงหยุดยิงที่ประหลาด:** เน้นว่าข้อตกลงหยุดยิงที่ทำร่วมกันยังคงประหลาด เนื่องจากกัมพูชายังคงยั่วยุด้วยการระดมพลเรือนเข้ามาในเขตไทยและการโจมตีข้ามพรมแดน
- **จุดยืนของประเทศไทย:** ยืนยันว่าไทยมุ่งมั่นในสันติภาพและพร้อมหาทางออกอย่างสันติผ่านการเจรจาและกลไกที่มีอยู่ แต่จะยืนหยัดในการปกป้องอธิปไตยและบูรณภาพแห่งดินแดนของตน
- **คำถามถึงกัมพูชา:** เรียกร้องให้กัมพูชาตัดสินใจว่าจะเลือกเส้นทางแห่งการเผชิญหน้าต่อไป หรือจะเลือกเส้นทางแห่งสันติภาพและความร่วมมืออย่างที่กล่าวอ้าง
- **คำมั่นสัญญาของไทย:** ย้ำว่าสำหรับประเทศไทย การเจรจา ความไว้วางใจ และความสุจริตใจคือเส้นทางสู่อนาคต และจะยังคงยึดมั่นในหลักการเหล่านี้เพื่อสร้างสันติภาพที่ยั่งยืนในภูมิภาค



<https://mgronline.com/politics/detail/9680000092690>

Strategy Research

29 Sep 25

กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ 17 แห่ง ได้ดำเนินการยื่นหนังสือถึง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท. หรือ SET) เป็นครั้งที่ 2 เพื่อเรียกร้องให้มีการทบทวนกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการขายชอร์ต (Short Sell) และ Naked Short

ประเด็นสำคัญและข้อเสนอหลักที่กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ 17 แห่งได้ยื่นต่อ ก.ล.ต. และ ตลท. มีดังนี้:

ประเด็นในการเรียกร้องและปัญหาที่พบ

1. ระบบ Locate มีข้อจำกัด: กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ชี้ให้เห็นว่า ระบบการยืมหุ้นแบบ **Locate** ที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน มี ข้อจำกัดเชิงโครงสร้างและความไม่ชัดเจนของเกณฑ์กำกับ
2. การเสี่ยงกฎ Uptick Rule: มีการเสนอให้เพิ่มความเข้มงวดต่อธุรกรรมขายชอร์ตที่อาจ **เสี่ยงเกณฑ์ Uptick Rule** โดยเฉพาะในกรณีที่ลูกค้าสามารถยืมหุ้นเพียงครั้งเดียว แล้วนำไปขายซ้ำได้หลายรอบโดยไม่จำเป็นต้องระบุสถานะการขายอีก
3. การตรวจสอบที่ไม่สะท้อนข้อมูลจริง: มีการขอให้ทบทวนการตรวจสอบธุรกรรมขายชอร์ตแบบ **"พินยอด"** ซึ่งอาจไม่สามารถสะท้อนข้อมูลที่แท้จริงได้ หากใช้เพียงอีเมล ยืนยันธุรกรรม

ข้อเสนอหลักและมาตรการควบคุม

ข้อเสนอหลักของกลุ่มโบรกเกอร์คือการ **ยกเลิกแนวทาง Locate** พร้อมทั้งเสนอให้เพิ่มมาตรการควบคุมในระยะสั้นเพื่อสร้างความโปร่งใสและลดความเสี่ยงเชิงระบบ:

1. แจ้งเจ้าของหุ้น: ให้มีการ **แจ้งเจ้าของหุ้นทุกครั้ง** ที่มีการนำหุ้นของพวกเขามา **Locate**
2. ตรวจสอบย้อนหลัง: ให้มีการ **ตรวจสอบธุรกรรมย้อนหลัง**
3. ป้องกัน Over Locate/Double Allocation: กำหนดระบบควบคุมเพื่อป้องกันการทำ **Over Locate** หรือ **Double Allocation** (การจัดสรรซ้ำซ้อน)

วัตถุประสงค์และระยะเวลา

กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้าง **ความมั่นใจ ความเป็นธรรม และความเท่าเทียม** ในการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดทุนไทย และได้ขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ก.ล.ต. พิจารณาข้อเสนอเหล่านี้ และ **แจ้งผลการพิจารณาภายใน 15 วัน** เพื่อเสริมความเชื่อมั่นต่อตลาดทุนไทยในภาพรวม

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบ ต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



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

#TheStandardNews

31-Aug-25

รัฐบาล นำทีมเข้าหาหรือ FETCO เสริมความเชื่อมั่นตลาดทุน DAOL SEC

26 Sep 25

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) ได้เสนอมาตรการ "Quick - Big Win" ต่อรัฐบาลนายอนุทิน ชาญวีรกูล เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่น และ เพิ่มสภาพคล่อง ในตลาดทุนไทย

ข้อเสนอหลักของ FETCO

1. **เพิ่มสภาพคล่องและแรงจูงใจ:** เสนอให้ ยกเว้นภาษีเงินปันผลสำหรับการลงทุนระยะยาว และสนับสนุนโครงการ Thai ESG ให้เป็นแบบถาวร
2. **ดึงดูด New Economy:** ใช้กลไกตลาดทุนจูงใจบริษัทที่ได้รับสิทธิประโยชน์จาก BOI และ EEC ให้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์ เพื่อเป็น "New Center" ของตลาด
3. **ปฏิรูปและปราบปราม:** เร่งแก้ไขกฎระเบียบที่เป็นภาระ (Regulatory Guillotine) และ **ปราบปรามการหลอกลวงการลงทุน** อย่างจริงจัง
4. **สื่อสารความเชื่อมั่น:** จัดตั้งทีมงานร่วมเพื่อสื่อสาร "Thailand Story" ให้กับนักลงทุน

ท่าทีและการดำเนินการของรัฐบาล

นายกรัฐมนตรีอนุทิน ชาญวีรกูล ระบุว่า รัฐบาลพร้อมรับฟังและจะดำเนินการให้เร็วที่สุด โดยมีจุดเน้นดังนี้:

- **เร่งรัดใน 4 เดือน:** รัฐบาลจะการใช้การ **ตัดสินใจในเชิงบริหาร** ผ่านกลไกกระทรวงที่เกี่ยวข้อง (เช่น กระทรวงการคลังและพาณิชย์) เพื่อแก้ไขกฎระเบียบที่เป็นอุปสรรค โดยไม่ต้องตรากฎหมายใหม่ที่ใช้เวลานาน
- **วินัยการคลังและความน่าเชื่อถือ:** รัฐบาลจะดำเนินนโยบายเศรษฐกิจอย่างรอบคอบ (prudent policies) และยึดมั่นในวินัยการคลัง เพื่อป้องกันไม่ให้อันดับความน่าเชื่อถือของประเทศถูกปรับลดลงอีก โดยมีเป้าหมายระยะยาวที่จะลดการขาดดุลให้อยู่ที่ 3% ของ GDP
- **จัดการทุนปริศนา:** มีการกำชับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (เช่น ตร., ปปง., และ ก.ล.ต.) ให้ทำงานร่วมกันเพื่อป้องกันไม่ให้เงินสีเทา (ทุนปริศนา) เข้ามาในตลาดทุนและทำให้เงินบาทแข็งค่าผิดปกติ

ไทม์ไลน์เบื้องต้น



ลอรณ แสงสนิท
ปลัดคลัง

- รอรัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภา
- ปฏิบัติหน้าที่ ภายในปีงบประมาณ 68 (จบ 30 ก.ย. 68)
- ใช้งบประมาณปี 2569



สิริพงศ์ อังศกุลเกียรติ
รอง หน.ภท.

- ได้ใช้โครงการไม่เกิน 2 สัปดาห์ หลังมี ครม.

เงื่อนไขเบื้องต้นคนละครึ่ง+

*ข้อมูลจาก ปลัดคลัง

	รัฐช่วย (ร้อยละ)	ประชาชนจ่าย (ร้อยละ)
คนทั่วไป (นอกระบบภาษี)	50	50
ผู้เสียภาษีเงินได้	60	40

- ผู้ได้สิทธิมากกว่า คือ ผู้อยู่ในระบบภาษี/ยื่นแบบแสดงรายการภาษี ไม่จำเป็นต้องเป็นผู้ที่เสียภาษีจริงกับรัฐเท่านั้น

เงื่อนไขการใช้จ่ายเบื้องต้น

- ไม่ต่างจากเดิมมาก
- อาจมีลูกเล่นใหม่
- ยังไม่สรุปวงเงิน ใช้จ่ายต่อวัน/วงเงินรวม



คนละครึ่ง

DAOL SEC

26 Sep 25

คนละครึ่งพลัส

60/40 = 11 ล้านคน @1200 บาท ใช้งบ 13,200 ล้านบาท

50/50 = ประมาณ 12 ล้านคน @1000 บาท ใช้งบ 12,000 ล้านบาท

โครงการคนละครึ่งจะได้ใช้เร็วสุดเมื่อไรนั้น คิดว่าไม่เกิน 2 สัปดาห์ หลังจากมีคณะรัฐมนตรี (ครม.) เข้ามาปฏิบัติหน้าที่ ระยะเวลาจะตามที่ปลัดกระทรวงการคลังได้พูดไว้

รายละเอียดอื่นๆ

วิธีลงทะเบียน (ครั้งก่อน)

www.คนละครึ่ง.com (วัน, เวลาที่กำหนด)

ปชช.

ใช้จ่ายผ่าน : แอปฯ เป๋าตัง

- 14 วัน นับตั้งแต่ได้รับ SMS แจ้งรับสิทธิ/วันที่เปิดให้เริ่มใช้จ่าย
- 06.00-23.00 น. (ทุกวัน)
- ไม่หักสิทธิ หากใช้ไม่หมดจะคืนสิทธิ-จำนวนใหม่ 06.00 น. ของทุกวัน

ร้านค้า

รับเงินผ่าน : แอปฯ ฤๅเงิน"

- ใช้สิทธิได้ที่ร้านค้าที่ร่วมโครงการฯ เท่านั้น

23 Sep 25



การหารือระหว่างนายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย พร้อมทีมเศรษฐกิจกับสมาคมธนาคารไทย มีขึ้นเพื่อมุ่งเน้นแนวทางความร่วมมือในการฟื้นฟูเศรษฐกิจไทยให้รวดเร็วและยั่งยืน โดยมี นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง (รมว.คลัง) เข้าร่วมด้วย การหารือนี้ถือเป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์ในรอบ 58 ปี ที่นายกรัฐมนตรีและคณะรัฐมนตรีด้านเศรษฐกิจมาเข้าร่วมการแลกเปลี่ยนข้อมูลกับสมาคมธนาคารไทยพร้อมกันทั้งหมด

ประเด็นหลักที่หารือและสรุปได้ 2 ประการ มีดังนี้:

- **การเร่งแก้ไขปัญหานี้สินและเพิ่มสภาพคล่องให้กับผู้ประกอบการ** นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี ได้**ขอความร่วมมือจากสมาคมธนาคารไทยให้พิจารณาผ่อนปรนหลักเกณฑ์การให้สินเชื่อ และเร่งเพิ่มสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจ** โดยเฉพาะอย่างยิ่งเพื่อสนับสนุนผู้ประกอบการที่มีศักยภาพ ซึ่งรัฐบาลให้ความสำคัญกับปัญหานี้สินของประชาชน นีสินครัวเรือน และนี้ผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) การเพิ่มสภาพคล่องนี้ถือเป็นหัวใจสำคัญที่จะเตรียมความพร้อมและพัฒนาทักษะต่าง ๆ เพื่อให้ผู้ประกอบการ SME ของไทยสามารถแข่งขันได้ในเวทีโลก นายเอกนิติ รมว.คลัง ได้ระบุว่าการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจและการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน รวมถึงการแก้ปัญหานี้สินครัวเรือน เป็นสิ่งที่ได้รับคำแนะนำที่ดีจากสมาคมธนาคารไทย
- **การตั้งทีมงานร่วมเพื่อตรวจสอบสาเหตุการแข็งค่าของเงินบาทและเงินทุนไหลเข้า** มีการหารือถึงประเด็นการแข็งค่าของเงินบาท ซึ่งมีข้อสังเกตว่าอาจเป็นผลมาจากเงินดอลลาร์ไหลเข้ามาในระบบ นายเอกนิติ รมว.คลัง ได้เปิดเผยว่าตามนโยบายของนายกรัฐมนตรี **ได้มีการประสานงานกับทีมที่กระทรวงการคลังให้ "Connect the Dots" และจัดตั้งทีมงานร่วมกันเพื่อตรวจสอบปัญหาให้ตรงจุด ทีมงานร่วมนี้ประกอบด้วย กระทรวงการคลัง, ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.), สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปปง.) และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)** นายพยง ศรีวานิช ประธานสมาคมธนาคารไทย กล่าวเสริมว่า สิ่งที่ต้องเร่งทำคือการ "Connect the Dots" ในการจับเคลื่อนเงินทุนที่ผ่านกลไกตลาดต่าง ๆ ทั้งตลาดเงิน ตลาดทุน และตลาดอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งรวมถึงระบบธนาคารและที่ไม่ใช่ธนาคารด้วย นอกจากนี้ ธปท. ได้เข้าแทรกแซงในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากเงินบาทเคลื่อนไหวไวกว่าระดับสูงสุดตั้งแต่ปี 2021

Strategy Research

ภาพรวมกระบวนการเลือกตั้งตามรัฐธรรมนูญ 2560 (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2564)

18 Sep 25

รัฐธรรมนูญฉบับปัจจุบันได้แก้ไขในส่วนที่เกี่ยวข้องกับระบบเลือกตั้ง ส.ส. โดยกลับไปใช้ระบบบัตรเลือกตั้ง 2 ใบ ทำให้การคำนวณคะแนนและจำนวน ส.ส. ต่างจากฉบับปี 2560

- **สิ้นสุดวาระ/ยุบสภา:** ต้องมีพระราชกฤษฎีกาเลือกตั้งภายใน **45 วัน** และกำหนดวันเลือกตั้ง
- **วันเลือกตั้ง:** ภายในกรอบเวลา 45 วัน (กำหนดโดย กกต.)
- **ประกาศผลเลือกตั้ง:** ภายใน **60 วัน** หลังวันเลือกตั้ง (อย่างน้อย 95%)
- **เปิดประชุมรัฐสภาครั้งแรก:** ภายใน **15 วัน** หลังประกาศผลเลือกตั้ง 95% → เลือกประธานสภา
- **เลือกนายกรัฐมนตรี:** หลังจากเลือกประธานสภาฯ แล้ว (ไม่มีกรอบเวลายาวตัว แต่ต้องดำเนินการอย่างรวดเร็ว)
 - ประธานสภาฯ จัดให้มีการประชุมร่วมกันของรัฐสภา (ส.ส. และ ส.ว.) เพื่อ **ให้ความเห็นชอบบุคคลซึ่งสมควรได้รับแต่งตั้งเป็นนายกรัฐมนตรี**
 - การเสนอชื่อบุคคลเพื่อเป็นนายกรัฐมนตรี ต้องมี ส.ส. รับรองไม่น้อยกว่า 1 ใน 10 ของจำนวน ส.ส. ทั้งหมด
 - บุคคลที่ถูกเสนอชื่อต้องอยู่ในบัญชีรายชื่อที่พรรคการเมืองแจ้งไว้ต่อ กกต. ก่อนวันเลือกตั้ง

****บทเฉพาะกาล (มาตรา 272):** ในช่วง 5 ปีแรกนับตั้งแต่วันที่รัฐสภาชุดแรกตามรัฐธรรมนูญนี้ (คือช่วงปี 2562-2567) การให้ความเห็นชอบนายกรัฐมนตรี ให้กระทำในการประชุมร่วมกันของรัฐสภา โดยมี ส.ว. เข้าร่วมลงคะแนนด้วย ซึ่งหมายความว่าต้องได้เสียงเกินกึ่งหนึ่งของสองสภา (**บทเฉพาะกาลนี้ได้สิ้นสุดลงแล้วในปี 2567**) ดังนั้น

ปัจจุบันการเลือกนายกรัฐมนตรีจะมาจากเสียงของ ส.ส. เป็นหลัก

การแก้ไขรัฐธรรมนูญ 2560

ประชาติ 3 ครั้ง

ศาลรัฐธรรมนูญ เสีย้งข้างมาก 6 : 1
วินิจฉัยให้การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับ
ใหม่ ต้องผ่านการทำประชาติ 3 ครั้ง

- ครั้งที่ 1 การออกเสียงว่าสมควรมีรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ หรือไม่ หมายถึง ก่อนแก้ไขมาตรา 256
- ครั้งที่ 2 การออกเสียงเกี่ยวกับวิธีการและเนื้อหาที่สำคัญ หมายถึง เนื้อหาหลังแก้ไขมาตรา 256
- ครั้งที่ 3 ภายหลังจัดทำร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่เสร็จแล้ว โดยให้ประชาติว่าจะเห็นชอบกับร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่หรือไม่



ประชาติ ครั้งที่ 1 และ 2
อาจเกิดขึ้นพร้อมกัน

การแก้ไขมาตรา 256

แก้ไขหลักเกณฑ์และวิธีการแก้ไข
เพิ่มเติมรัฐธรรมนูญ เพื่อ เปิดทางไปสู่
การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ทั้งฉบับ

มาตรา 256 เดิม

กำหนดเงื่อนไขที่เข้มงวดในการ
แก้ไขรัฐธรรมนูญใช้เสียงสนับสนุน
จาก สว. จำนวนหนึ่งในสาม

เป้าหมายการแก้ไข มาตรา 256 ใหม่

เพื่อให้การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ทำได้ง่ายขึ้น ให้ลด
เงื่อนไขการใช้เสียงของ สว. และปูทางไปสู่การจัดตั้งสภาร่าง
รัฐธรรมนูญ (ส.ส.ร.) มายกร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่

ศาลฯ สั่ง **ปิดทาง สสร.** จากการเลือกตั้ง
โดยตรงของประชาชน

11 กันยายน 2568
ศาล รธน. ระบุ “รัฐสภามีอำนาจแก้ไข
เพิ่มเติมรัฐธรรมนูญได้ แต่รัฐสภาไม่อาจให้
ประชาชนเลือกผู้ร่างรัฐธรรมนูญได้โดยตรง”



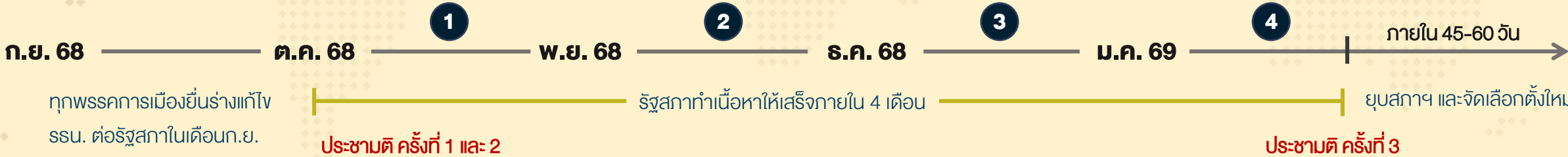
ไทม์ไลน์การแก้ไข รัฐธรรมนูญ 4 เดือนของรัฐบาล “อนุทิน”

ตามข้อเสนอของนายณัฐพงษ์
เรื่องปัญหาวุฒิ หัวหน้าพรรคปชน.

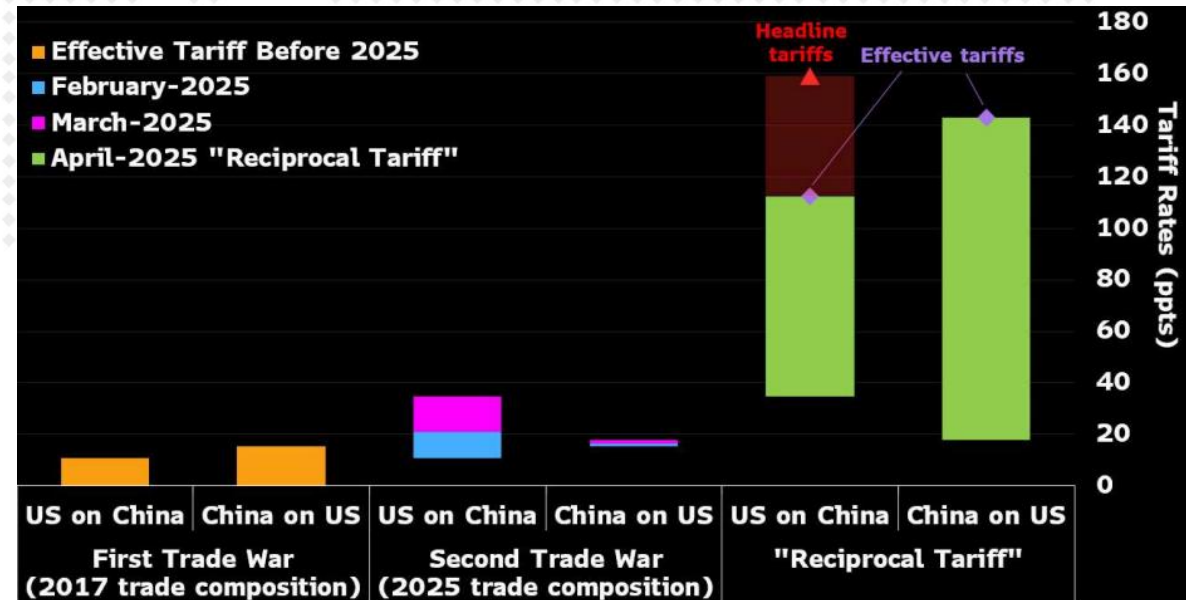
ผลักดันแก้ไข “เงื่อนไข
วิธีการแก้ไขรัฐธรรมนูญ”

“คณะรัฐมนตรีชุดใหม่ต้องจัดให้มีการออกเสียงประชาติใน
ประเด็นแก้ไขรัฐธรรมนูญ พ.ศ.2560 เพื่อนำไปสู่การจัดทำ
รัฐธรรมนูญฉบับใหม่ โดย **สสร.ที่มาจากการเลือกตั้งโดยตรง**”
แม้ MOA จะไม่ระบุชัดเจน แต่พรรคประชาชนมีจุดยืนและเคยเสนอร่างแก้ไข
รัฐธรรมนูญให้มี ส.ส.ร. ที่มาจากการเลือกตั้งของประชาชนโดยตรง

กระทบต่อ MOA
ข้อตกลงทางการเมือง
ของพรรคภูมิใจไทย
และพรรคประชาชน



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



ทรมัปวางแผนเก็บภาษี 100% จากยาแบรนด์เนม เว้นแต่จะมีการก่อสร้างโรงงานในสหรัฐฯ

Trump Plans 100% Tariff on Brand Drugs Unless US Plants Underway

โดย Derek Wallbank [26-Sep-2025 06:36:16 GMT+7]

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศมาตรการเก็บภาษี 100% สำหรับผลิตภัณฑ์ยาแบรนด์เนมหรือยาที่จดสิทธิบัตร
- มาตรการนี้จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2025 เป็นต้นไป
- บริษัทจะได้รับการยกเว้นภาษีดังกล่าว หากมีการเริ่มก่อสร้างหรือกำลังดำเนินการก่อสร้างโรงงานผลิตยาในสหรัฐอเมริกา
- การประกาศนี้เป็นผลมาจากการที่รัฐบาลทรัมป์ได้เริ่มการสอบสวนอุตสาหกรรมยาในเดือนเมษายน โดยอ้างเหตุผลด้านความมั่นคงของชาติเพื่อใช้กฎหมายที่อนุญาตให้เขาปรับมาตรการนำเข้าได้

TikTok ได้รับคำสั่งจากทรัมป์ ให้บริษัทในสหรัฐฯ มีมูลค่า 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์

Trump Signs TikTok Order With US App Valued at \$14 Billion

โดย Alexandra S. Levine and Kate Sullivan

[26-Sep-2025 05:17:00 GMT+7]

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

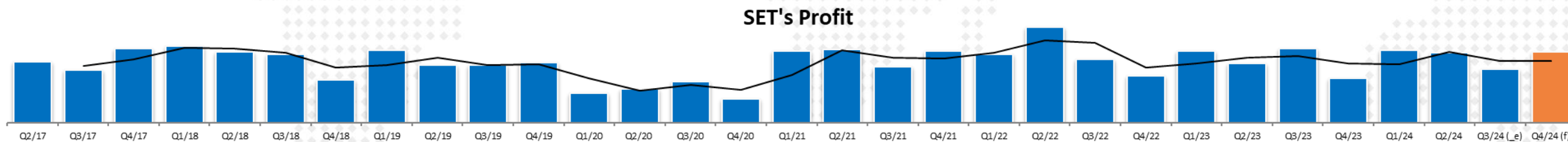
สรุป:

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ลงนามในคำสั่งพิเศษเพื่อเดินหน้าแผนการให้ผู้ลงทุนชาวอเมริกันเข้าซื้อกิจการ TikTok ในสหรัฐฯ โดยมีมูลค่าการประเมินที่ 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ
- คำสั่งดังกล่าวระบุว่าข้อตกลงนี้เป็นไปตามกฎหมายปี 2024 ที่กำหนดให้ ByteDance ต้องถอนการควบคุม หรือเผชิญกับการห้ามใช้งานแพลตฟอร์มนี้ในสหรัฐฯ
- ทรัมป์กล่าวว่าเขาได้รับการอนุมัติจากประธานาธิบดีจีน สี จิ้นผิง สำหรับข้อตกลงนี้แล้ว และเน้นย้ำว่าข้อตกลงจะช่วยปกป้องข้อมูลผู้ใช้ชาวอเมริกัน โดยมอบหมายให้ Oracle Corp. ดูแลข้อมูลบนคลาวด์ที่ปลอดภัย
- ข้อตกลงนี้จะแยกธุรกิจของ TikTok ในสหรัฐฯ ออกมาเป็นบริษัทใหม่ที่บริหารในสหรัฐฯ โดยนักลงทุนอเมริกันจะเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ และ ByteDance จะถือหุ้นน้อยกว่า 20%
- อย่างไรก็ตาม รายละเอียดที่สำคัญของข้อตกลงยังไม่ชัดเจน รวมถึงกลุ่มผู้ซื้อ โดยมี Oracle, Silver Lake Management และ MGX อยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อลงทุนและรับตำแหน่งในคณะกรรมการของบริษัทใหม่
- แม้ว่ารองประธานาธิบดี JD Vance จะประมาณการมูลค่าของบริษัทใหม่ในสหรัฐฯ ไว้ที่ประมาณ 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ แต่ก็ยังต่ำกว่าการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่ประเมินมูลค่าไว้ที่ 3.5 - 4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ

Supreme Court to Review Trump Tariffs on Fast-Track Schedule

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

กำไรตลาดหุ้น



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

17-Aug-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 893 บริษัท

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

หมายเหตุ :

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

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

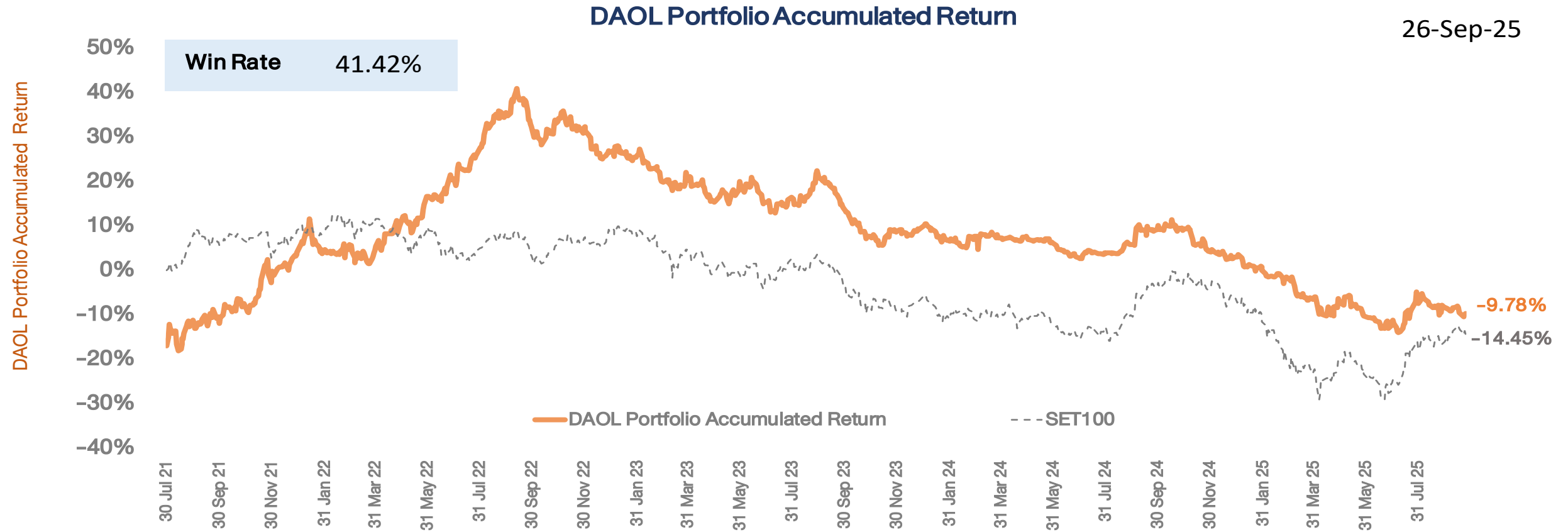
3..กำไร SET หากตัด GULF ออก จะมีกำไร 2.74 แสนลบ. +6.7% yoy ; -0.4% qoq

DAOL SEC

 [daol.th](https://www.youtube.com/daol.th)

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

26/9/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
ADVANC	ICT	20%	291.00	626	182,058	290.00	181,432.62	(625.63)	-0.34%
SCB	BANK	10%	126.50	714	90,333	127.00	90,690.45	357.05	0.40%
COM7	COMM	10%	25.25	3,553	89,720	25.75	91,496.46	1,776.63	1.98%
SISB	PROF	10%	12.70	7,065	89,720	13.00	91,839.20	2,119.37	2.36%
ITC	FOOD	10%	15.10	5,960	90,003	15.90	94,771.84	4,768.39	5.30%
GULF	ENERG	10%	43.75	2,057	90,003	43.50	89,489.14	(514.31)	-0.57%
MTC	FIN	10%	41.75	2,156	90,003	41.00	88,386.62	(1,616.83)	-1.80%
SET						1278.74			
Total		80%	721,842				728,106	6,265	
CASH		20%					174,080		
Total Portfolio							902,186		-9.78%



กลยุทธ์

- ตลาดยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่เช่นเดิม โดยกลับมาปิดต่ำกว่า 1280 จุดอีกครั้ง ทั้งนี้ ค่าเงินบาทอ่อนค่า และความผันผวนในสินทรัพย์ทางการเงินในต่างประเทศ โดยเฉพาะสหรัฐฯ ทำให้ยังวางใจกับตลาดไม่ได้มากนัก
- กลยุทธ์หลัก: เน้นเป็นเก็งกำไรช่วงสั้นๆ ไว้ก่อน จนกว่าดัชนีฯ จะกลับไปยืนเหนือ 1280 จุด ได้อย่างมั่นคง
- หุ้นที่ราคาลงมาลึก และมีโอกาสฟื้นตัว เหมาะกับเก็งกำไรช่วงสั้น โดยมีจุด cut loss ได้แก่ BGRIM, SISB, LH*, SPRC



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ LH* เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ต LH*(10%), ITC(10%), GULF(10%), MTC*(10%), COM7*(10%), SISB(10%), SCB(10%), ADVANC(20%)

US Stock Rally Cools as October Turbulence, Earnings Season Loom | ตลาดหุ้นสหรัฐฯ แฉวลง ท่ามกลางความกังวลความผันผวนในเดือนตุลาคมและฤดูประกาศผลประกอบการ

- การปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ซึ่งเป็นหนึ่งในช่วงเวลาที่ดีที่สุดนับตั้งแต่ทศวรรษ 1950 เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวลง หลังจากปรับขึ้นต่อเนื่องมา 5 เดือน แม้ว่าไตรมาสที่ 3 จะสิ้นสุดลงด้วยการปรับขึ้นของดัชนี S&P 500 แต่ในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดได้ปรับตัวลง 3 วันติดต่อกัน ซึ่งเป็นการปรับลงต่อเนื่องยาวนานที่สุดในรอบหนึ่งเดือน
- ตลาดกำลังเผชิญกับความเสี่ยงหลายประการที่กำลังจะมาถึงในช่วง 5 สัปดาห์ข้างหน้า ซึ่งรวมถึงฤดูกาลประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ที่จะเริ่มในวันที่ 14 ตุลาคม ซึ่งตลาดได้คาดหวังการเติบโตของกำไรไว้ในระดับสูงแล้ว, ข้อมูลการจ้างงานที่สำคัญ, ความเสี่ยงที่อาจเกิดภาวะ Government Shutdown ในวันที่ 1 ตุลาคม, และการตัดสินใจนโยบายการเงินครั้งถัดไปของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในวันที่ 29 ตุลาคม

- เดือนตุลาคมมีชื่อเสียงในอดีตว่าเป็นเดือนที่มีความผันผวนมากที่สุดสำหรับตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยข้อมูลตั้งแต่หลังสงครามโลกครั้งที่ 2 พบว่าความผันผวนในเดือนตุลาคมสูงกว่าค่าเฉลี่ยของเดือนอื่นๆ ถึง 33% ซึ่งส่วนหนึ่งเกิดจากการทำ "Window Dressing" ของกองทุนรวมที่ต้องขายหุ้นเพื่อบันทึกผลขาดทุนภายในสิ้นเดือน
- นักวิเคราะห์หลายรายแสดงความกังวลว่ามูลค่าหุ้น (Valuation) อยู่ในระดับที่สูงเกินไป และตลาดได้สะท้อนความคาดหวังการเติบโตของกำไรที่สูงมากไปแล้ว (ประมาณ 8% สำหรับไตรมาส 3) ซึ่งนักยุทธศาสตร์จาก Citi ระบุว่าระดับความคาดหวังการเติบโตในอนาคตเช่นนี้เคยเกิดขึ้นเพียง 2 ครั้งในรอบ 30 ปี คือในปี 1999 และ 2021 ซึ่งทั้งสองครั้งเกิดขึ้นก่อนที่ตลาดจะมีการเทขายอย่างรุนแรง
- แม้จะมีความเสี่ยงปรากฏอยู่ แต่ข้อมูลการลงทุนยังคงชี้ว่านักลงทุนส่วนใหญ่ยังคงเดิมพันกับการปรับตัวขึ้นในช่วงสิ้นปี (year-end rally) โดยความผันผวนยังคงอยู่ในระดับต่ำ และตลาดอนุพันธ์แสดงให้เห็นว่านักลงทุนกำลังไล่ตามการปรับตัวขึ้นมากกว่าการป้องกันความเสี่ยงขาลง ซึ่งนักวิเคราะห์เตือนว่าการขาดการป้องกันความเสี่ยงนี้อาจทำให้การเทขายรุนแรงขึ้นหากมีเหตุการณ์ไม่คาดฝันเกิดขึ้น

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

26-Sep-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (year 2025)	Target Price	Scoring
CHG	การแพทย์และโรงพยาบาล	ภาคธุรกิจนี้ได้รับการสนับสนุนจากสังคมสูงวัย การใส่ใจสุขภาพที่เพิ่มขึ้น และการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์	965	1,013	1,104	9.0%	6.9%	0.94	4.35%	0.08	2.19	59.8%
STA	ธุรกิจการเกษตร	เป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ผลการดำเนินงานผูกกับอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลก (สำหรับยางรถยนต์) และราคาอย่างผันผวน ธุรกิจถุงมือยาง (STGT) ช่วยเพิ่มความหลากหลาย	1,670	670	1,758	162.4%	2.6%	0.79	7.87%	0.79	14.87	58.4%
BGRIM	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน	เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด	1,557	1,964	2,254	14.8%	20.3%	-0.31	3.14%	0.35	15.51	53.8%
SISB	Services		885	948	1,011	6.6%	6.9%	-0.99	3.23%	0.45	20.63	50.7%
KCE	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON)	เป็นผู้ผลิตแผงวงจรพิมพ์ (PCB) สำหรับยานยนต์ระดับโลก ได้รับประโยชน์โดยตรงจากปริมาณชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในรถ EV	1,649	1,088	1,360	25.0%	-9.2%	0.99	5.15%	0.78	23.79	48.7%
AMATA	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs	การสนับสนุนจากภาครัฐสำหรับ EEC และการขยายตัวของโลกดิจิทัลจะยังคงขับเคลื่อนความต้องการที่ดินอุตสาหกรรมและโรงงานสำเร็จรูปอย่างแข็งแกร่ง	2,483	2,821	2,874	1.9%	7.6%	-0.55	4.88%	0.87	21.83	45.5%
SPRC	น้ำมัน ก๊าซ และปิโตรเคมี	ธุรกิจการกลั่นปาล์มน้ำมันได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการเดินทาง กำไรขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาน้ำมันโลกและค่าการกลั่น	2,235	1,365	2,214	62.2%	-0.5%	0.73	8.20%	0.35	6.45	45.3%
LH	การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัย	เป็นผู้พัฒนารายใหญ่ที่มีแบรนด์ที่แข็งแกร่งในตลาดระดับบนซึ่งยังคงมีความยืดหยุ่น การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าและโรงแรมช่วยสร้างความหลากหลาย	5,491	4,223	4,617	9.3%	-8.3%	0.64	7.51%	0.27	4.1	40.8%

 = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

29 September 2025 # 176

DAOL SEC

SET : Sideway – ซึมลง

แนวรับ 1268-1274

แนวต้าน 1285-1291

SET50 Index Futures

S50Z25

SINGER

CENTEL

แนวรับ

7.10-7.40

แนวต้าน

7.70-8.00

Cut Loss

< 7.00

แนวรับ

31.75-32.50

แนวต้าน

34.00-35.50

Cut Loss

< 31.50

แนวโน้ม : ปรับฐานต่อ

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Short ช่วงดัง หรือ

810 ยืนได้เปิด Long ลุ้น Rebound

สถานะ Long : ถือ หากยืน 826

สถานะ Short : ปิด หากยืน 826

แนวรับ

814, 810, 807

แนวต้าน

822, 826, 830

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

29 September 2025

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

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

News Comment

(+/-) Aviation (Neutral) IndiGo สายการบินยักษ์ใหญ่อินเดียสนใจขยายเส้นทางบินตรงมาเมืองหลัก-เมืองรองไทย
(0) BTS (ถือ/เป้า 4.00 บาท) วันนี้ศาลปกครองกลางนัดฟังคำพิพากษาหนี้ O&M สายสีเขียวตอนที่ 2 จำนวน 1.2 หมื่นล้านบาท

News Flash

(0) Tourism (Neutral) กกท.คาดนักท่องเที่ยวจีนฟื้นช่วงหยุดยาววันชาติ
(0) MINT (ถือ/เป้า 28.00 บาท) 3Q25 QTD RevPAR -3% YoY ส่วน SSSG +3% ตามคาด

Company Update

(+) ITC (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 17.00 บาท) 3Q25E ดีขึ้น QoQ, แนวโน้มยังต้องติดตามผลกระทบ tariffs
(-) AAV (ขาย/ปรับเป้าลงเป็น 1.10 บาท) 2H25E จะชะลอตัวกว่าเดิมจากผู้โดยสารและค่าตัวเฉลี่ยที่ลดลง

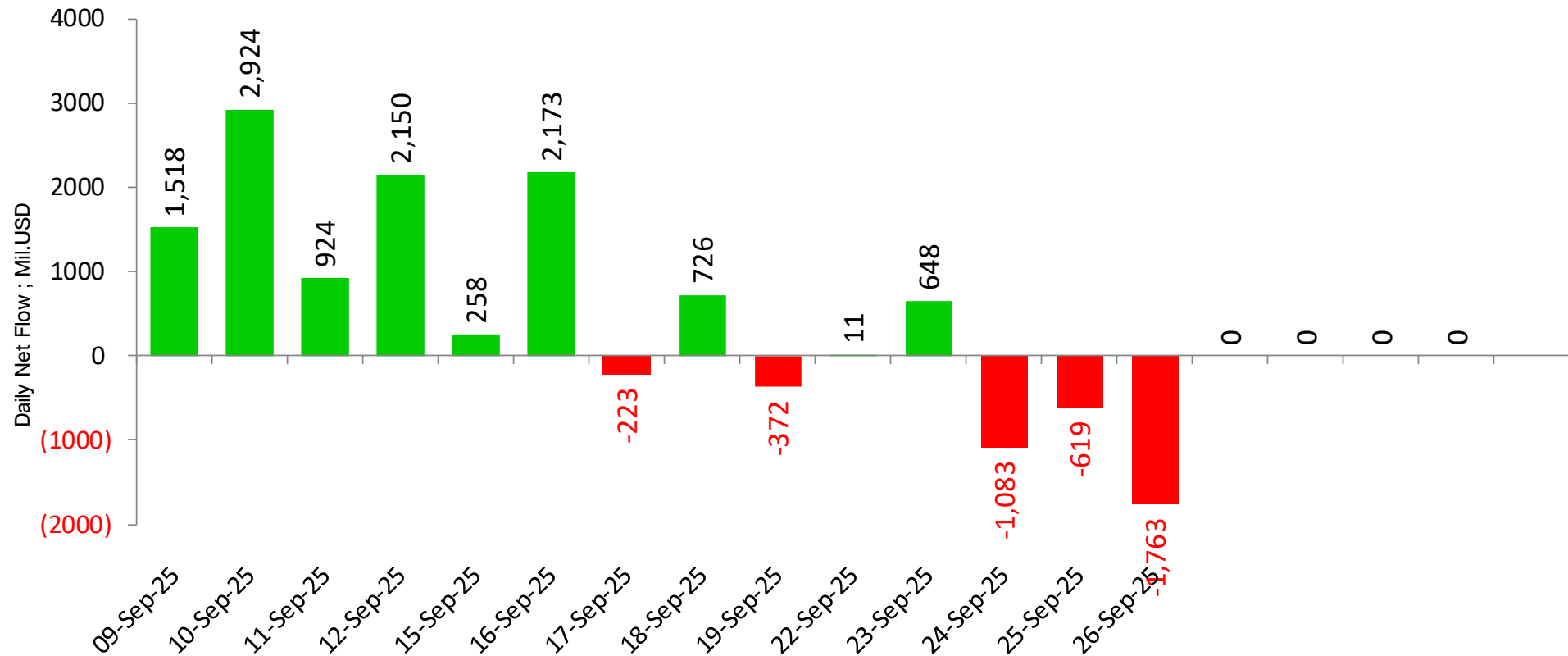


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

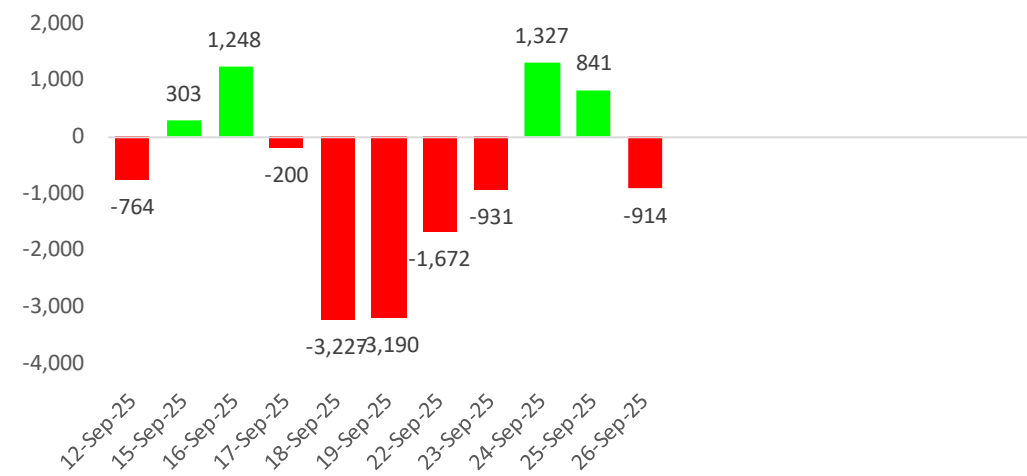
Foreign Net Position in Asia Stock Market

29-Sep-25

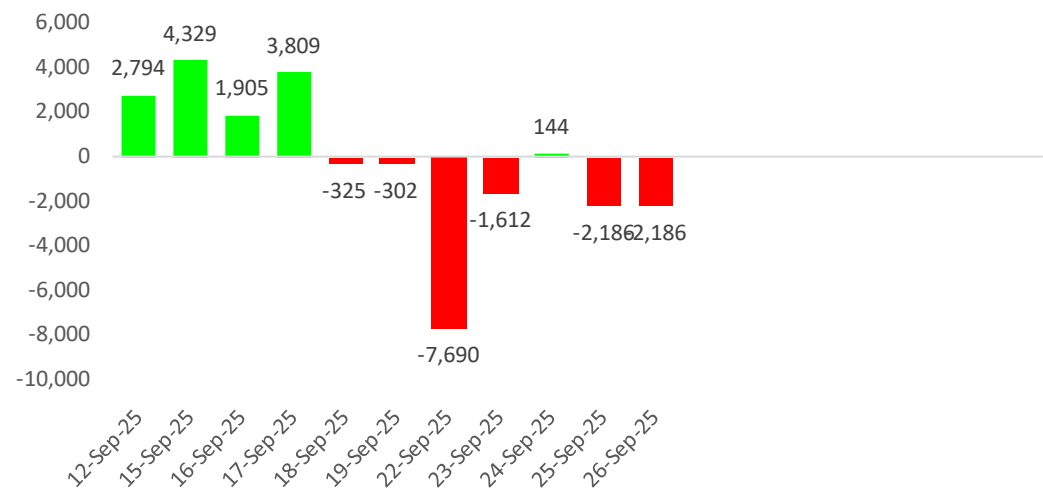
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,630	18,637	27,397	54,975	
India	25-Sep-25	-462	-1,211	-965	-8,131	-16,286	-28,798	-47,223
Indonesia	26-Sep-25	35	307	-166	-2	-3,239	-5,538	-8,948
Japan	19-Sep-25		-11,811	-24,848	-4,921	2,084	15,038	7,941
Malaysia	25-Sep-25	-53	-97	29	-1,005	-3,733	-5,566	-6,369
Philippines	26-Sep-25	-9	111	87	-16	-610	-1,039	-925
South Korea	26-Sep-25	-464	-114	4,818	8,276	-1,092	-10,107	-25,270
Sri Lanka	26-Sep-25	-1	1	-14	-49	-89	-102	-86
Taiwan	26-Sep-25	-784	-1,156	7,086	13,114	7,185	834	4,318
Thailand	26-Sep-25	-28	-43	-246	-417	-2,754	-4,335	-804
Vietnam	26-Sep-25	-76	-274	-861	-2,107	-3,649	-4,575	-1,790

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

29-Sep-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,870	-29,977
Sep '25	-7,830	4,107	5,047	-54,299
2025	-92,118	-4,407	27,734	27,390

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

19-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.05%	433	KTB	-0.07%	-246
CPALL	0.06%	255	DELTA	-0.01%	-200
CHOW	16.25%	187	KBANK	-0.04%	-158
SCC	0.06%	163	GULF	-0.02%	-130
MINT	0.08%	107	BBL	-0.04%	-113
PTTEP	0.02%	93	BH	-0.08%	-111
AOT	0.01%	56	CPF	-0.05%	-92
CPN	0.02%	50	CBG	-0.13%	-70
SAWAD	0.09%	47	TTB	-0.03%	-54
SCB	0.01%	43	CPAXT	-0.02%	-48

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.11%	952
CHOW	16.25%	187
AP	0.64%	179
SCC	0.06%	163
TLI	0.13%	159
KBANK	0.04%	158
PTTEP	0.03%	140
SAWAD	0.23%	121
AWC	0.15%	113
TIDLOR	0.17%	100

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	-0.31%	-1,012
DELTA	-0.03%	-599
THAI	-0.09%	-349
BH	-0.25%	-347
PTT	-0.03%	-283
BBL	-0.09%	-255
CRC	-0.15%	-198
TTB	-0.10%	-181
BTS	-0.27%	-133
CPALL	-0.03%	-128

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.78%	3,321
ADVANC	0.19%	1,645
CPN	0.53%	1,334
KTB	0.36%	1,264
KBANK	0.30%	1,185
SCC	0.43%	1,168
PTT	0.11%	1,038
EASTW	18.72%	903
TLI	0.53%	648
KTC	0.82%	637

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	-0.55%	-3,586
BBL	-1.11%	-3,146
BDMS	-0.63%	-2,056
BH	-1.14%	-1,582
PTTEP	-0.20%	-933
SCB	-0.21%	-901
VGI	-2.34%	-818
CPAXT	-0.26%	-619
THAI	-0.15%	-582
CBG	-0.93%	-501

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

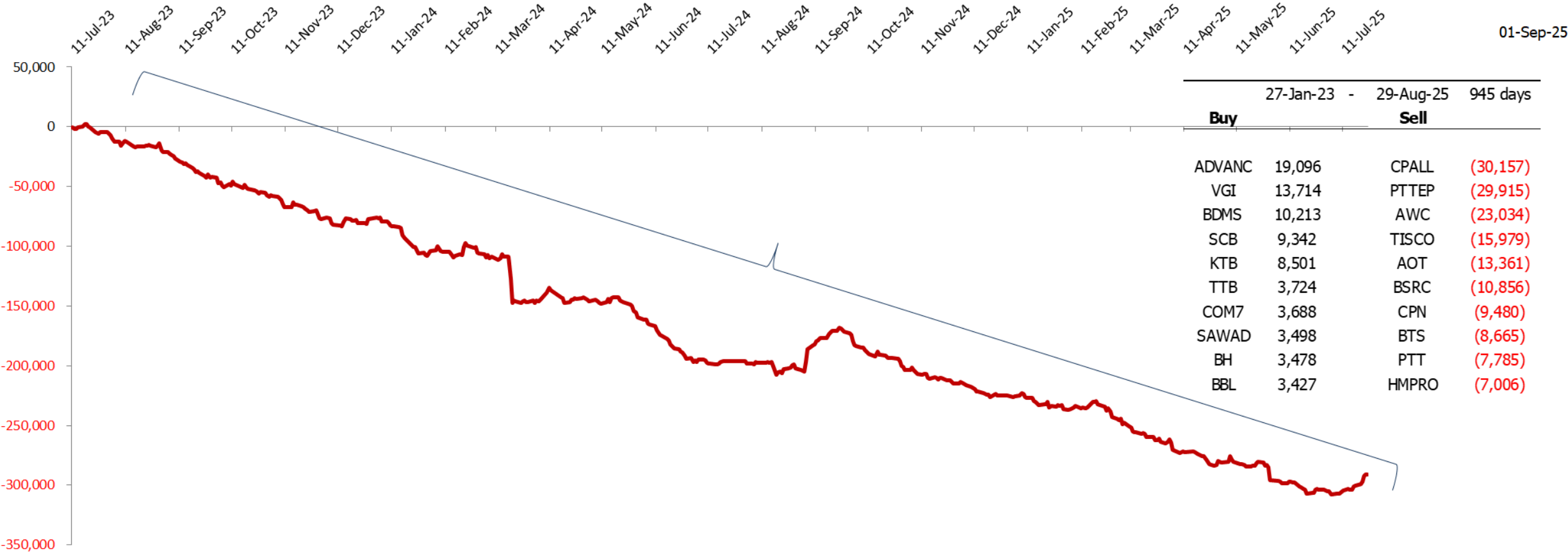
01-Sep-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

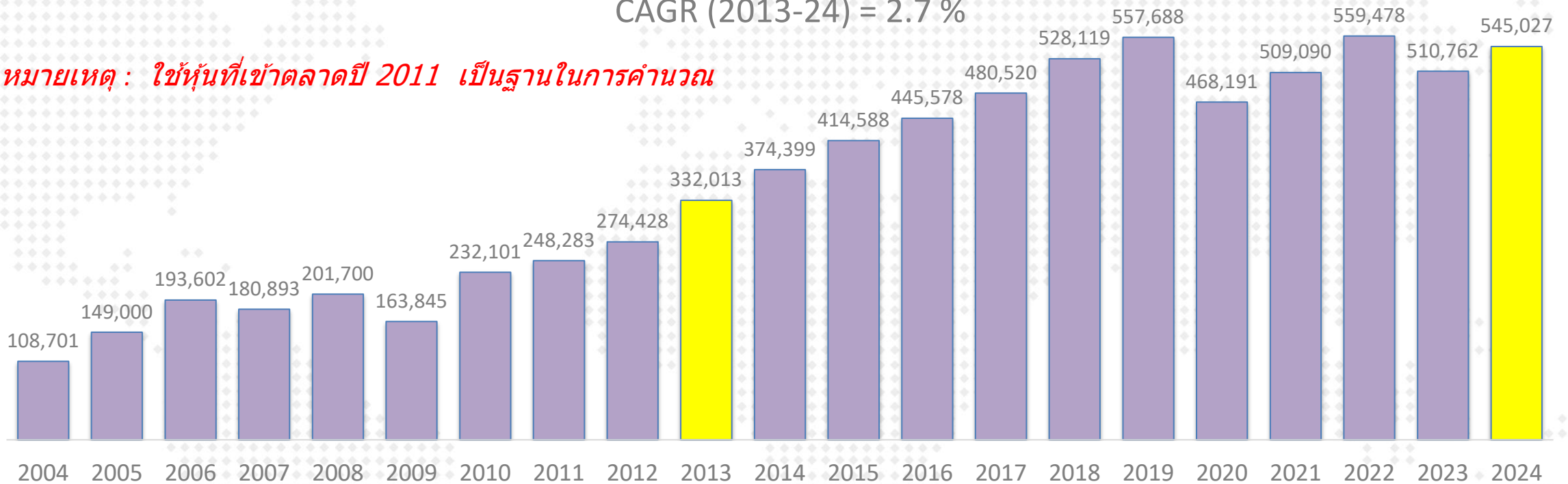
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

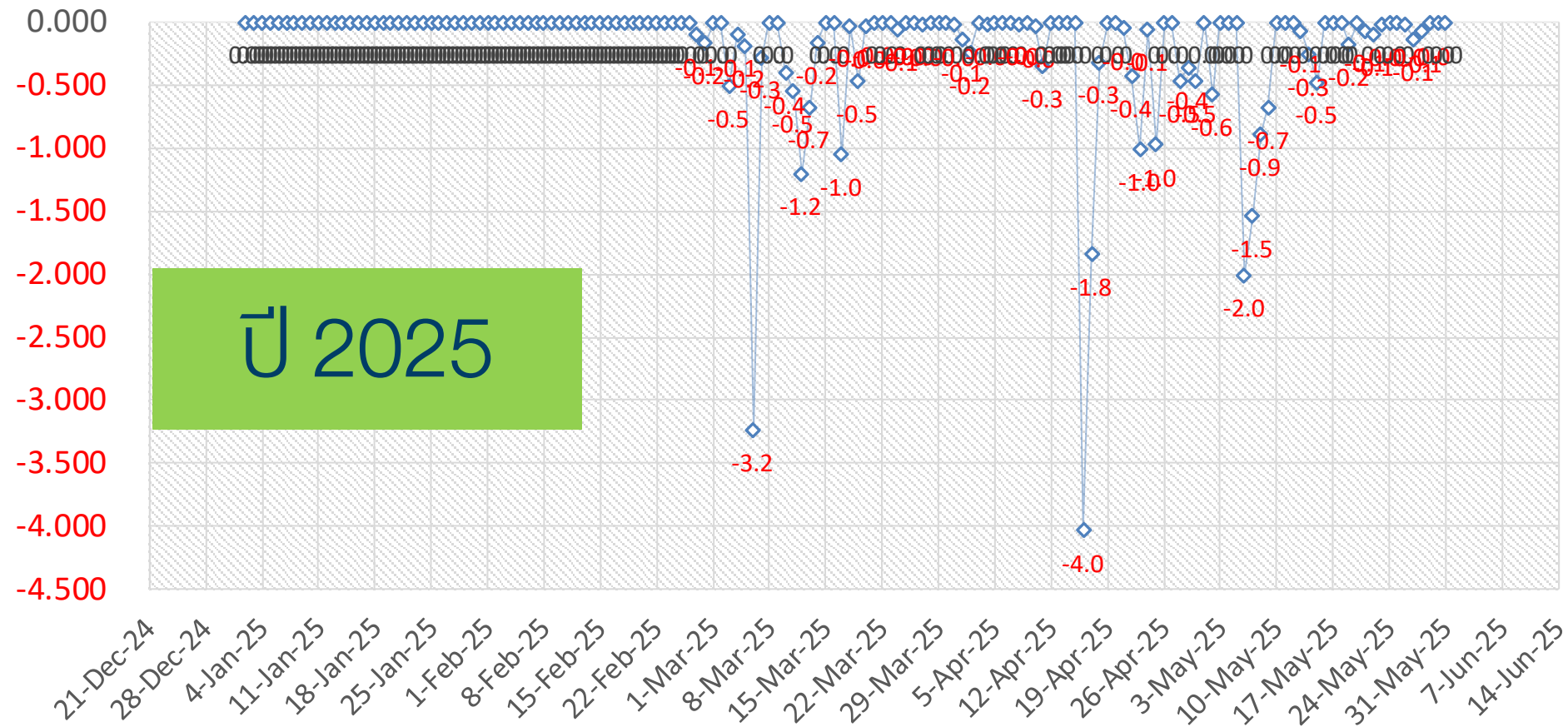


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

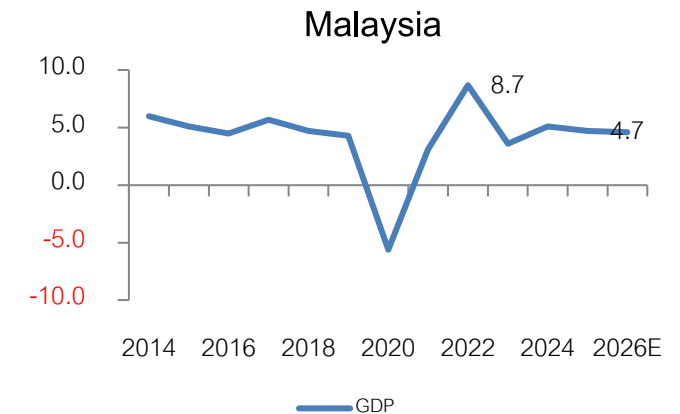
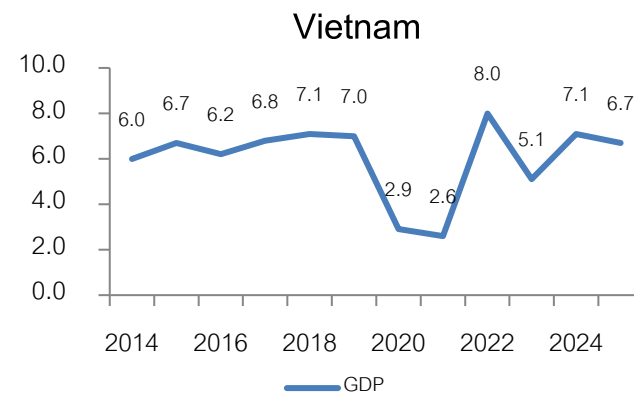
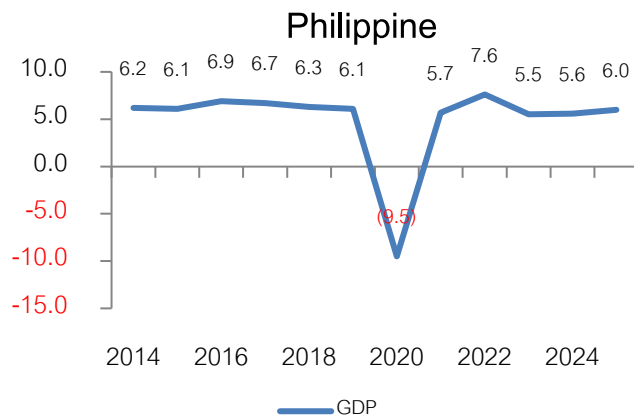
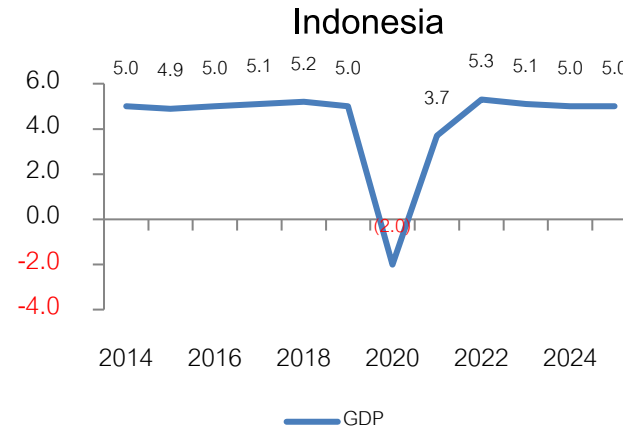
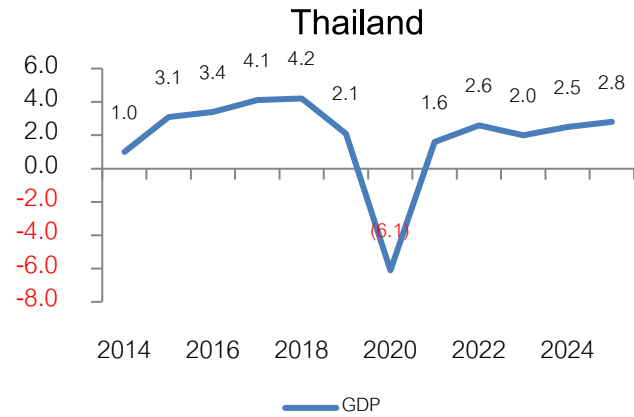
Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Sep		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug	-2.34%	-3.98%
29-Sep		EC	Consumer Confidence	Sep F	--	-14.9
29-Sep	*	US	Pending Home Sales MoM	Aug	0.30%	-0.40%
30-Sep	*	CH	Manufacturing PMI	Sep	49.5	49.4
30-Sep	*	CH	Non-manufacturing PMI	Sep	50.1	50.3
30-Sep	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Sep	--	51.9
30-Sep	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Sep	--	50.5
30-Sep	*	TH	BoP Current Account Balance	Aug	--	\$2200m
30-Sep		TH	BoP Overall Balance	Aug	--	\$3506m
30-Sep	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Aug	--	4.30%
1-Oct	*	EC	CPI Estimate YoY	Sep P	--	2.00%
1-Oct	*	EC	CPI MoM	Sep P	--	0.10%
1-Oct	*	EC	CPI Core YoY	Sep P	--	2.30%
1-Oct	*	US	ADP Employment Change	Sep	51.00k	54k
1-Oct		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Sep F	--	52.0
1-Oct	*	US	ISM Manufacturing	Sep	49.2	48.7
1-Oct		US	Construction Spending MoM	Aug	-0.08%	-0.10%
2-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	218k
3-Oct	*	US	Change in Nonfarm Payrolls	Sep	53.06k	22k
3-Oct	*	US	Unemployment Rate	Sep	4.29%	4.30%
3-Oct		US	Average Hourly Earnings MoM	Sep	0.28%	0.30%
6-Oct	*	TH	CPI YoY	Sep	--	-0.79%
6-Oct	*	TH	CPI NSA MoM	Sep	--	-0.01%
6-Oct	*	TH	CPI Core YoY	Sep	--	0.81%
8-Oct	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Oct-25	--	1.50%
9-Oct	*	US	FOMC Meeting Minutes	Sep-25	--	--
9-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	Oct-25	--	--
10-Sep	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Sep	--	13460.0b

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



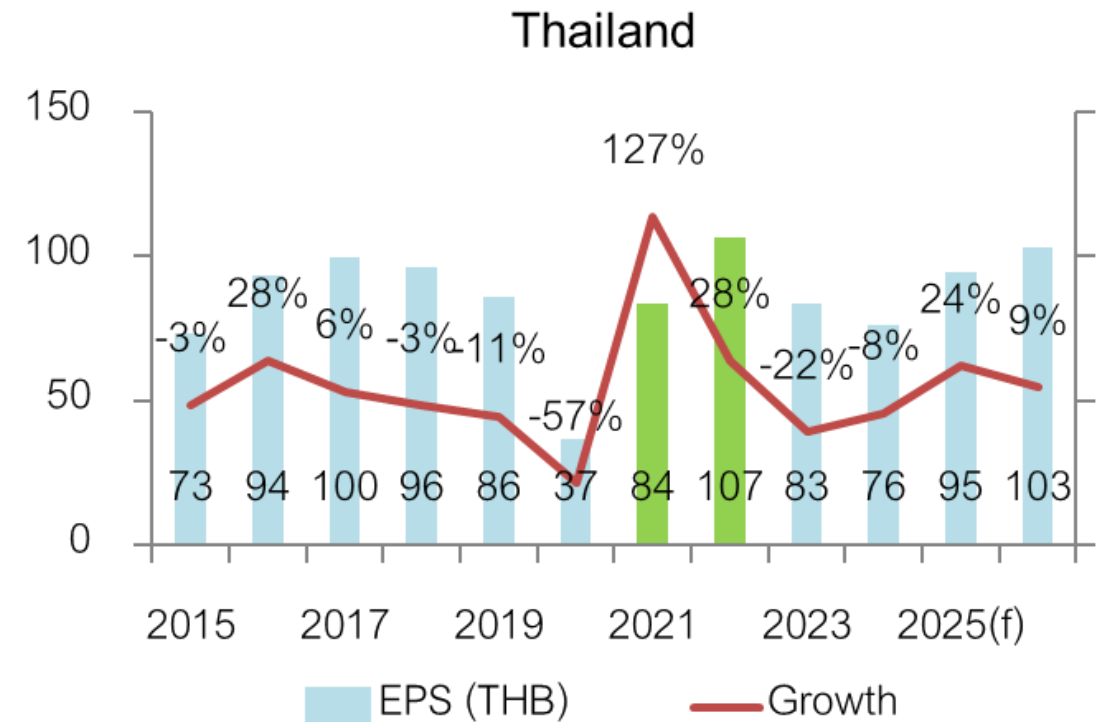
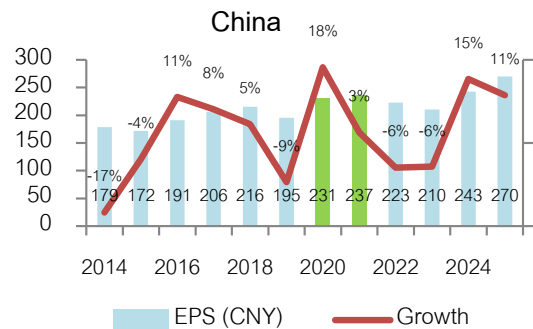
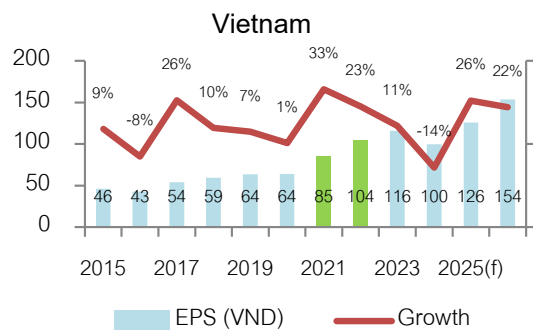
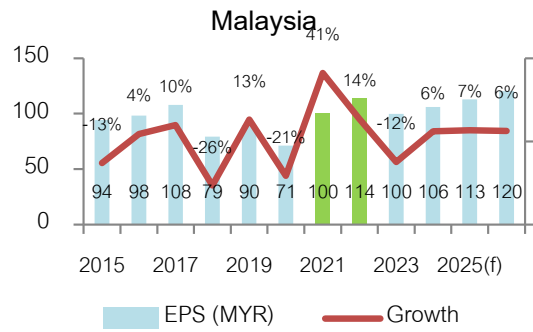
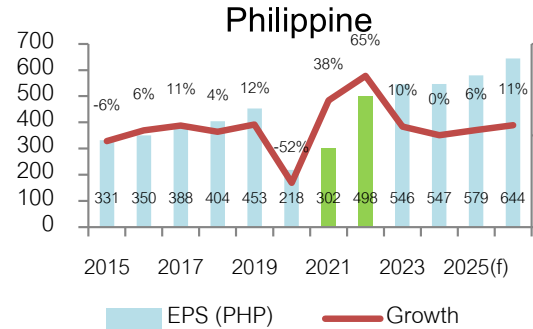
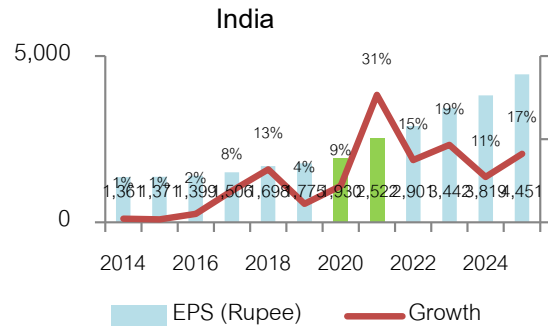
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

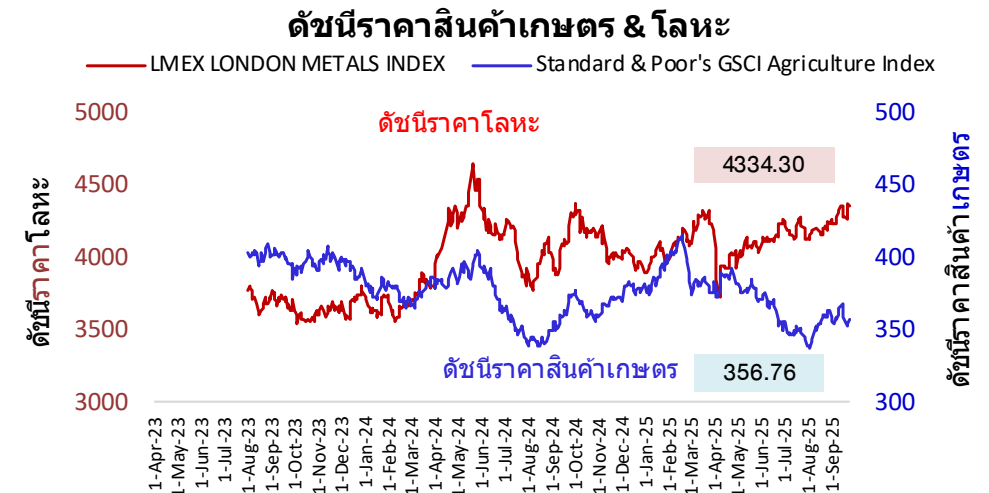
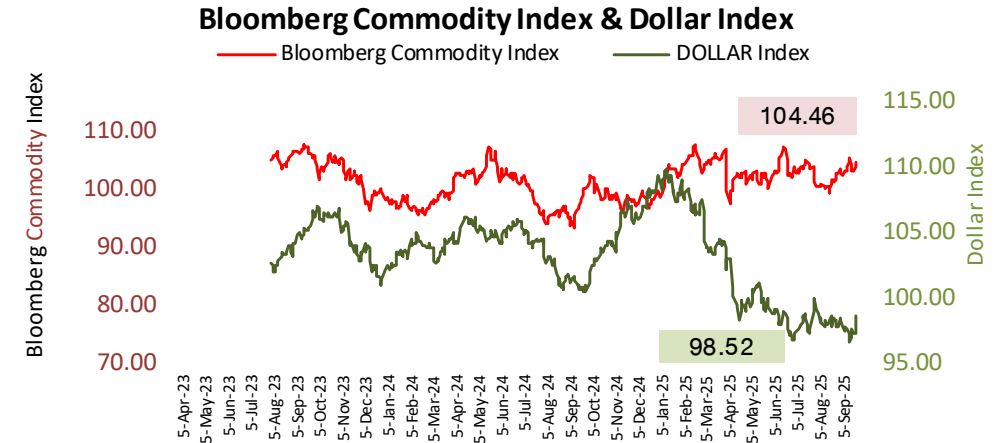
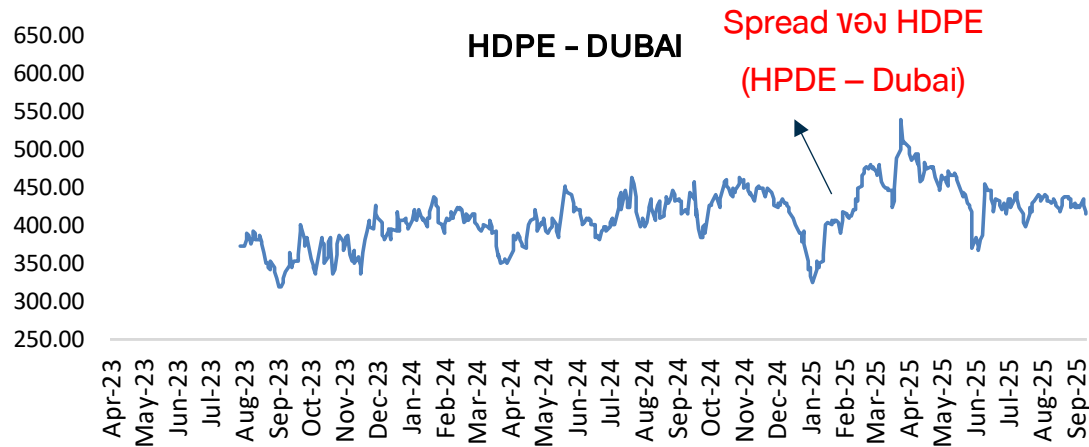
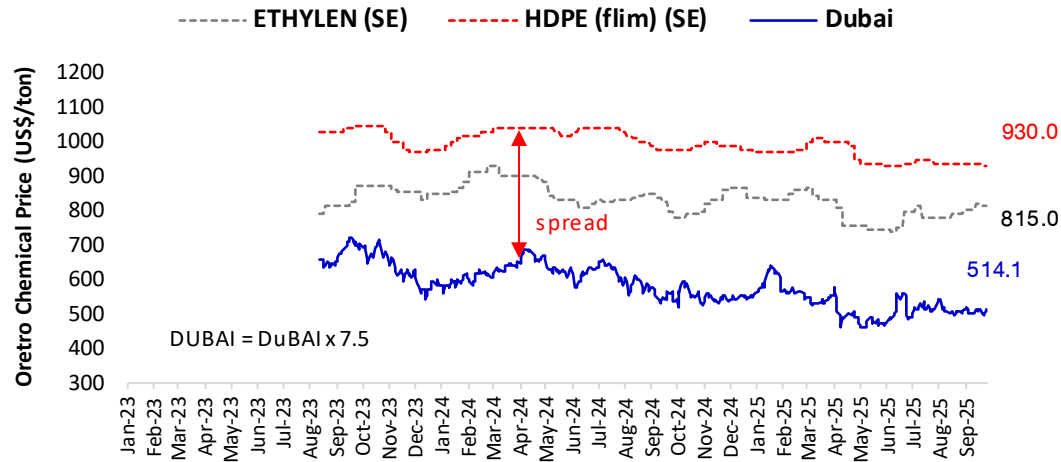
DAOL SEC

Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

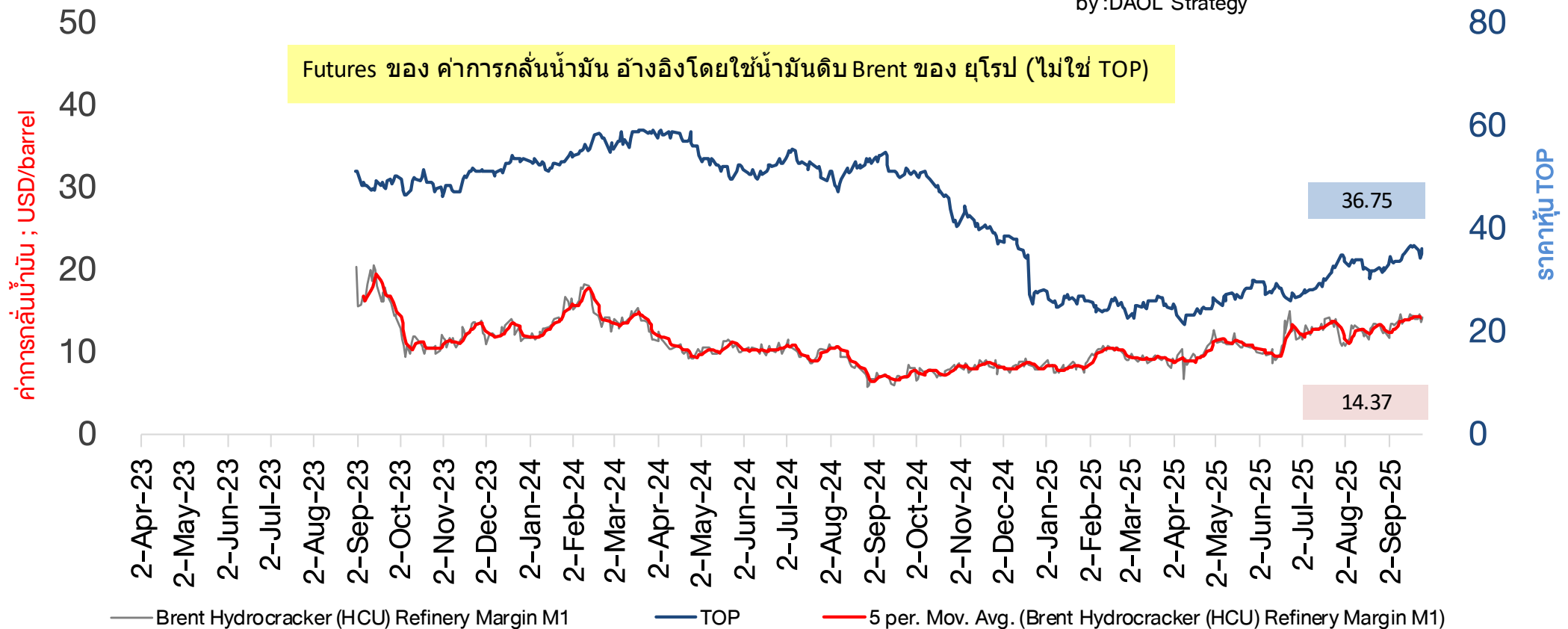
Currency : Local Currency





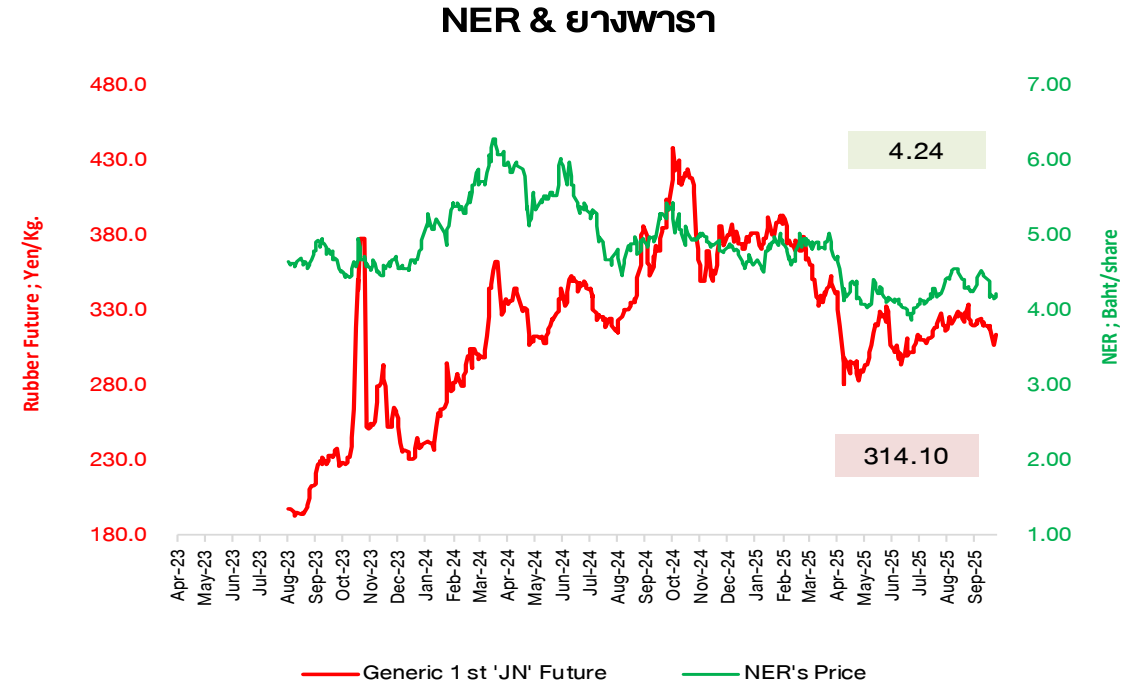
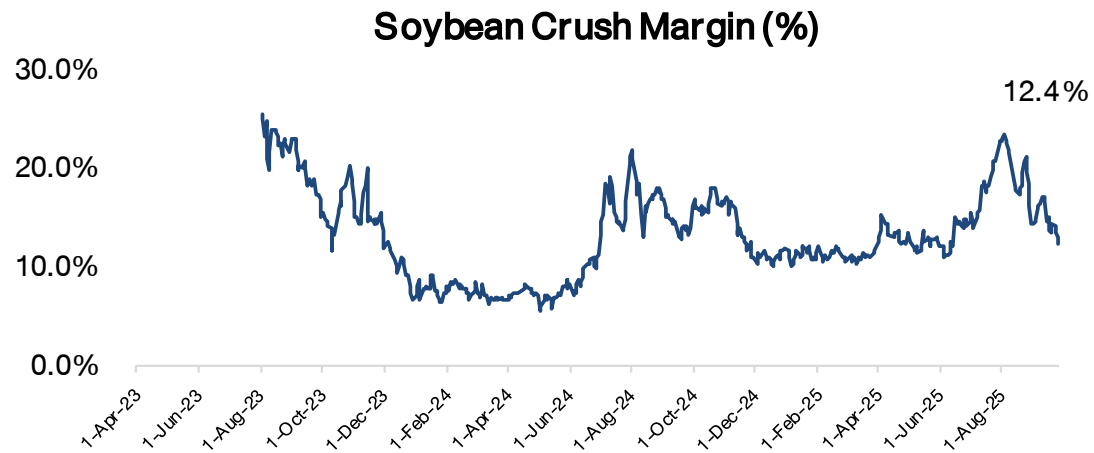
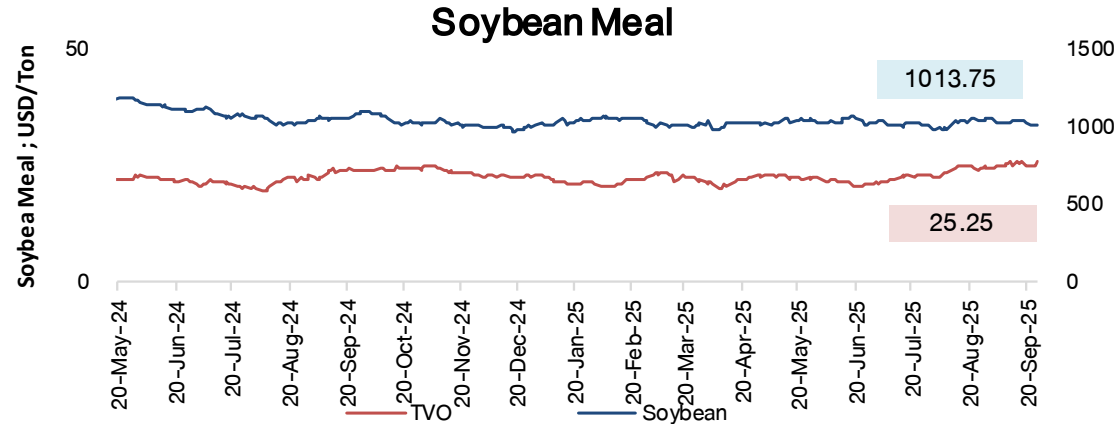
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

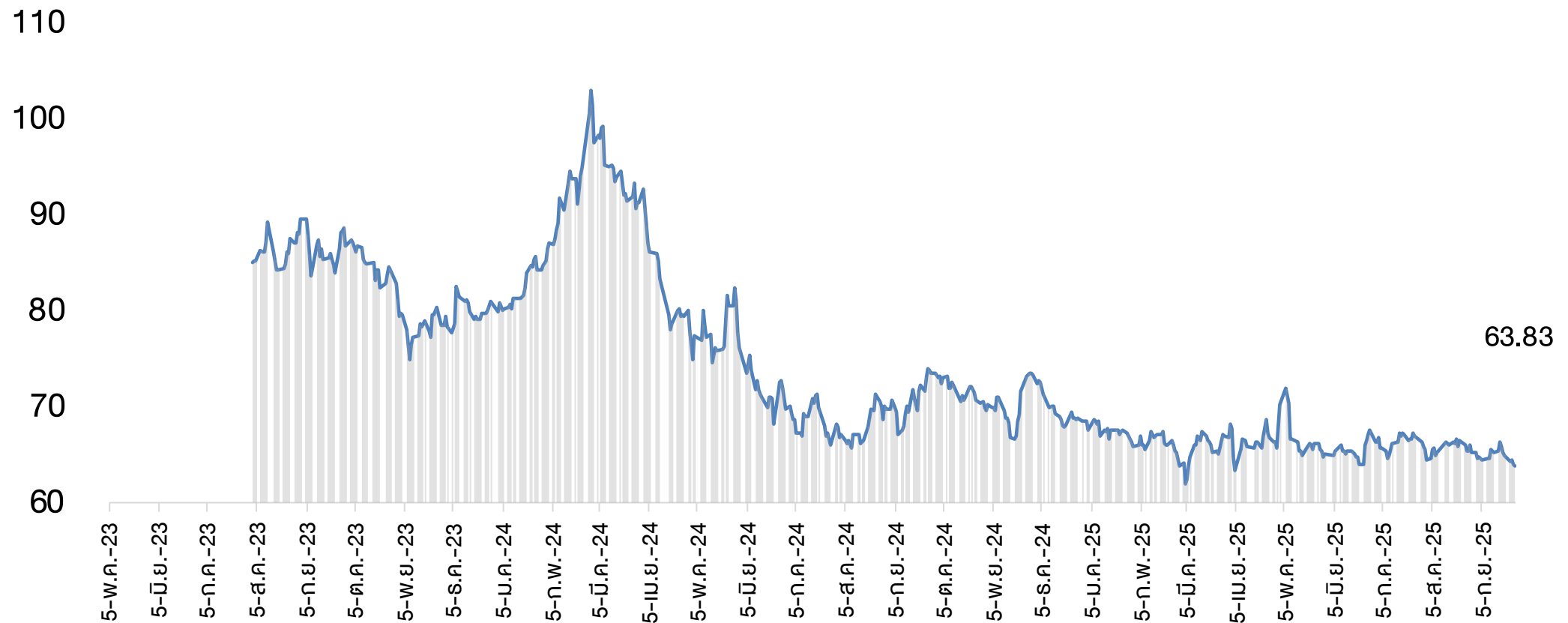


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

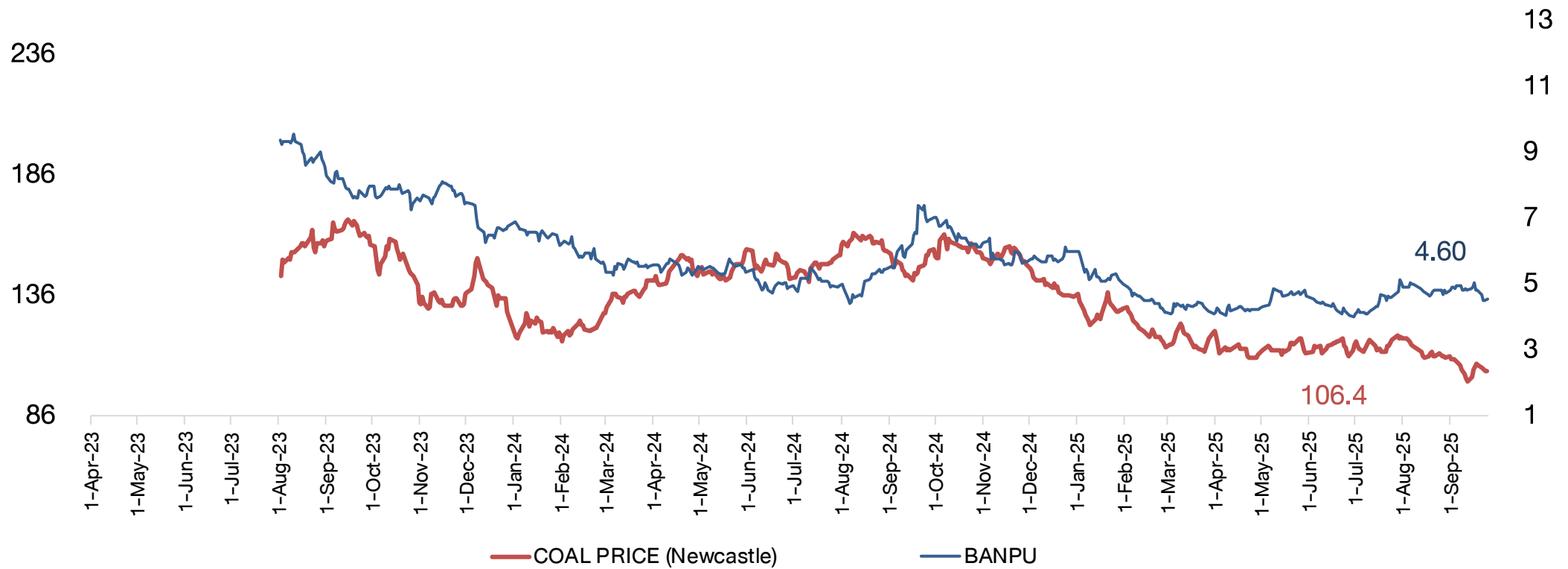
DAOL SEC



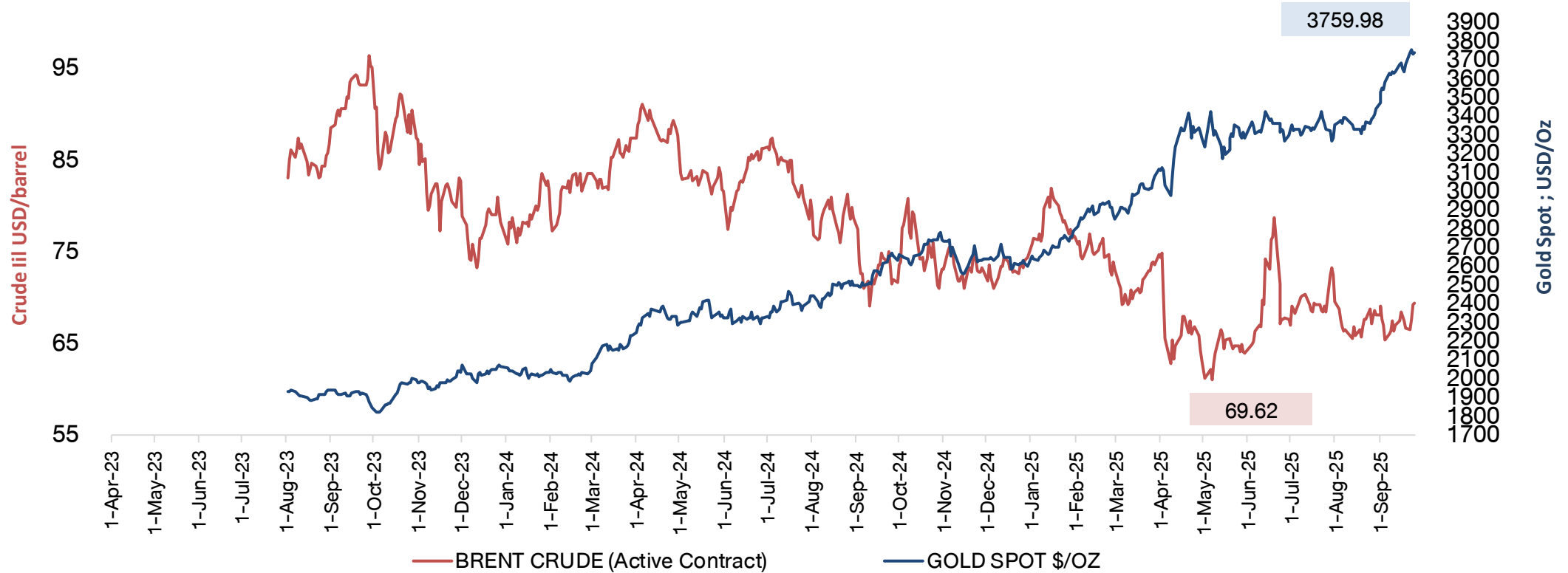
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

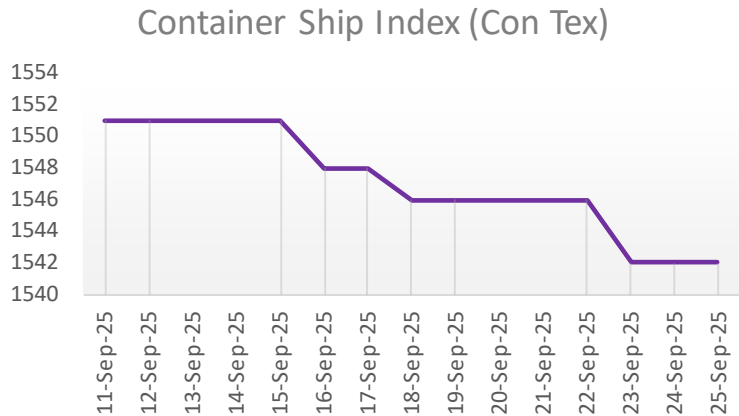
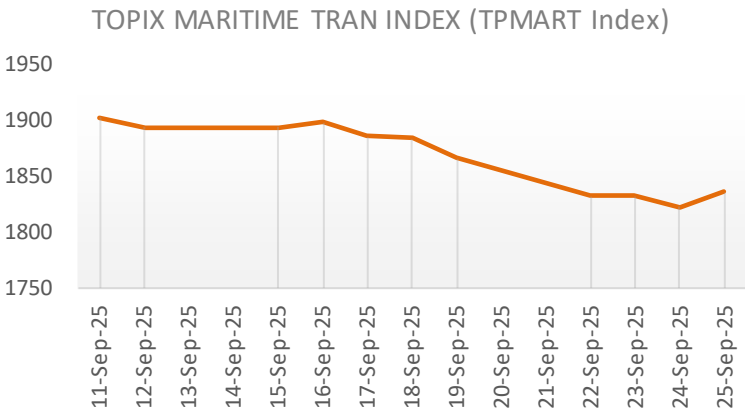
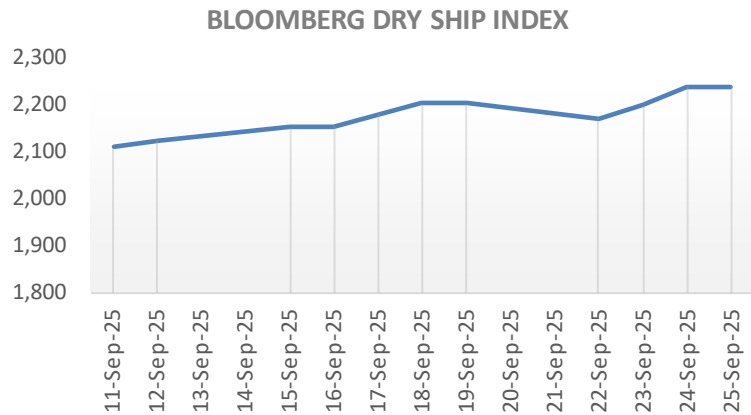


Shipping Index and Stock Performance

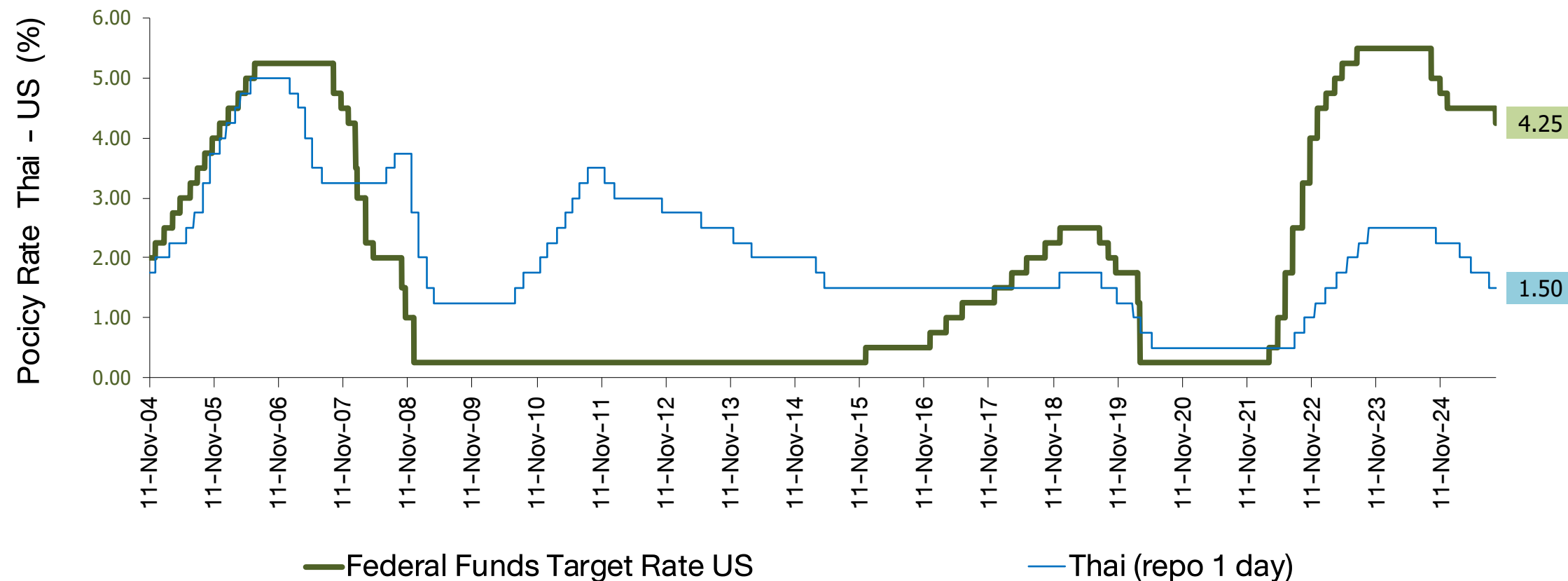
25-Sep-25

	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
25-Sep-25	2,240.00	0.0%	2,240.00	0.0%	1,836.82	0.7%	1,542.00	0.0%	4.86	1.3%	7.15	4.4%	27.25	1.9%
24-Sep-25	2,240.00	1.8%	2,240.00	1.8%	1,823.29	-0.5%	1,542.00	0.0%	4.80	1.7%	6.85	2.2%	26.75	0.0%
23-Sep-25	2,200.00	1.3%	2,200.00	1.3%	1,833.31	0.0%	1,542.00	-0.3%	4.72	-2.1%	6.70	-3.6%	26.75	-1.8%
22-Sep-25	2,172.00	-1.4%	2,172.00	-1.4%	1,833.31	-1.8%	1,546.00	0.0%	4.82	-2.0%	6.95	-5.4%	27.25	-0.9%
19-Sep-25	2,203.00	-0.1%	2,203.00	-0.1%	1,866.91	-0.9%	1,546.00	0.0%	4.92	1.2%	7.35	2.8%	27.50	0.0%
18-Sep-25	2,205.00	1.1%	2,205.00	1.1%	1,884.26	-0.1%	1,546.00	-0.1%	4.86	0.0%	7.15	0.0%	27.50	-0.9%
17-Sep-25	2,180.00	1.2%	2,180.00	1.2%	1,886.81	-0.6%	1,548.00	0.0%	4.86	2.5%	7.15	-2.1%	27.75	-1.8%
16-Sep-25	2,154.00	0.0%	2,154.00	0.0%	1,898.71	0.2%	1,548.00	-0.2%	4.74	1.3%	7.30	2.8%	28.25	0.0%
15-Sep-25	2,153.00	1.3%	2,153.00	1.3%	1,894.88	0.0%	1,551.00	0.0%	4.68	2.2%	7.10	2.2%	28.25	-2.6%
12-Sep-25	2,126.00	0.7%	2,126.00	0.7%	1,894.88	-0.4%	1,551.00	0.0%	4.58	0.0%	6.95	-2.1%	29.00	0.0%
11-Sep-25	2,111.00		2,111.00		1,903.23		1,551.00		4.58		7.10		29.00	

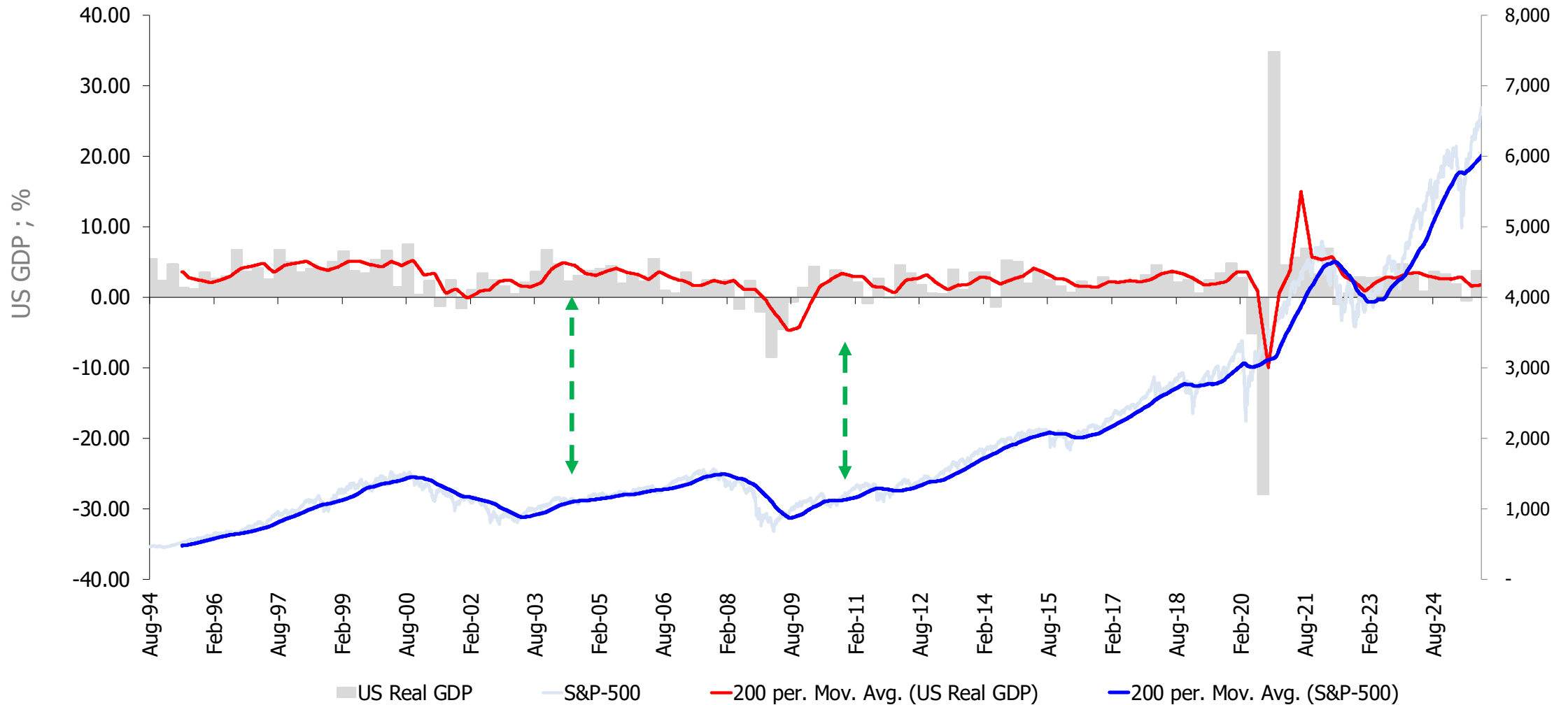
Remark : TTA and PSL are member of Bloomberg Dry Ships Index



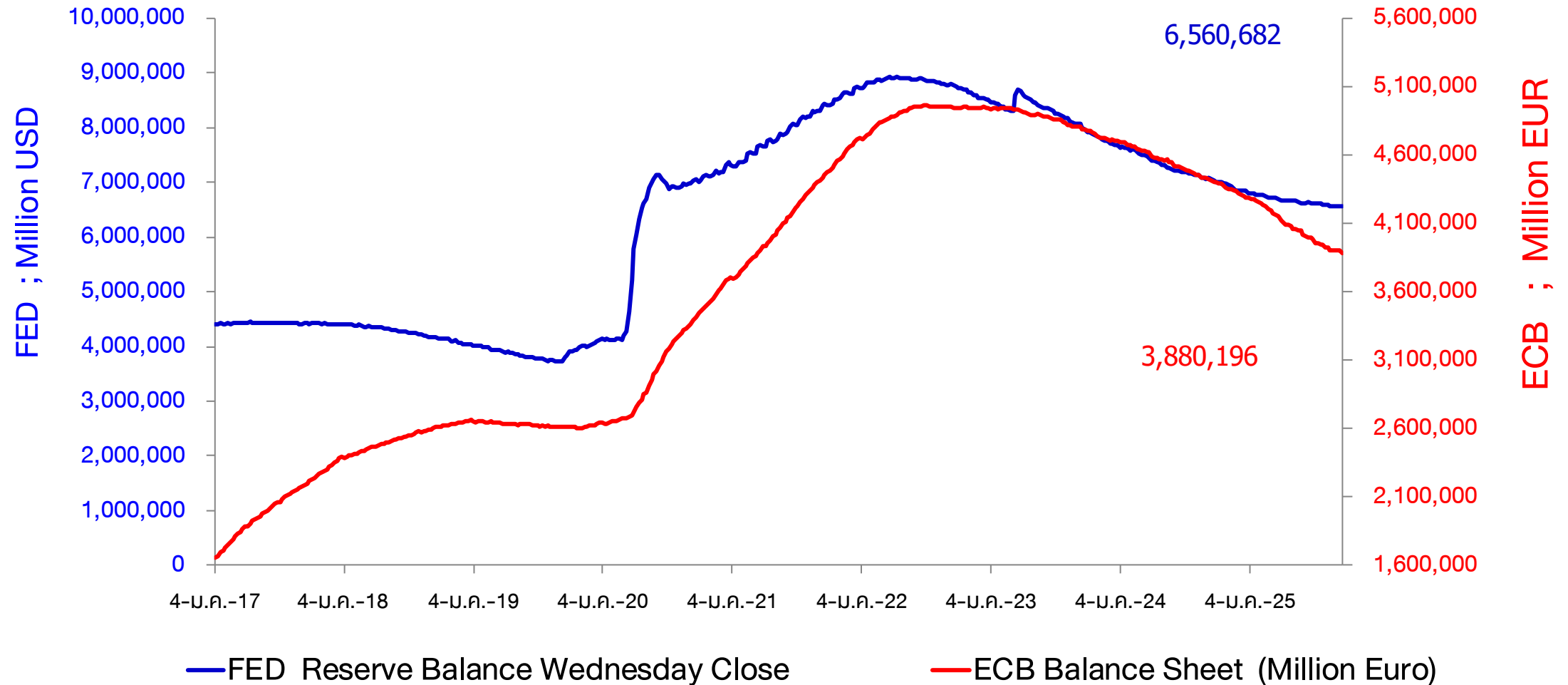
Federal Funds Rate & Thai Rate



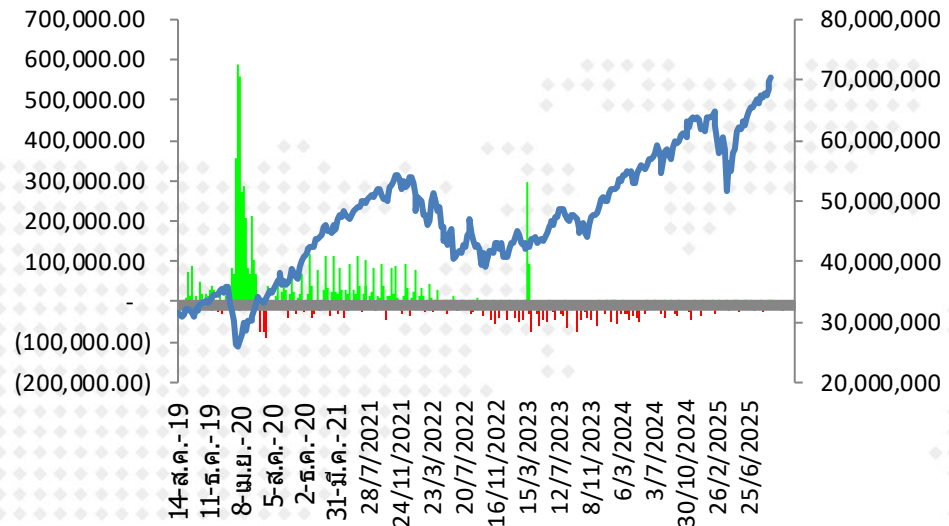
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

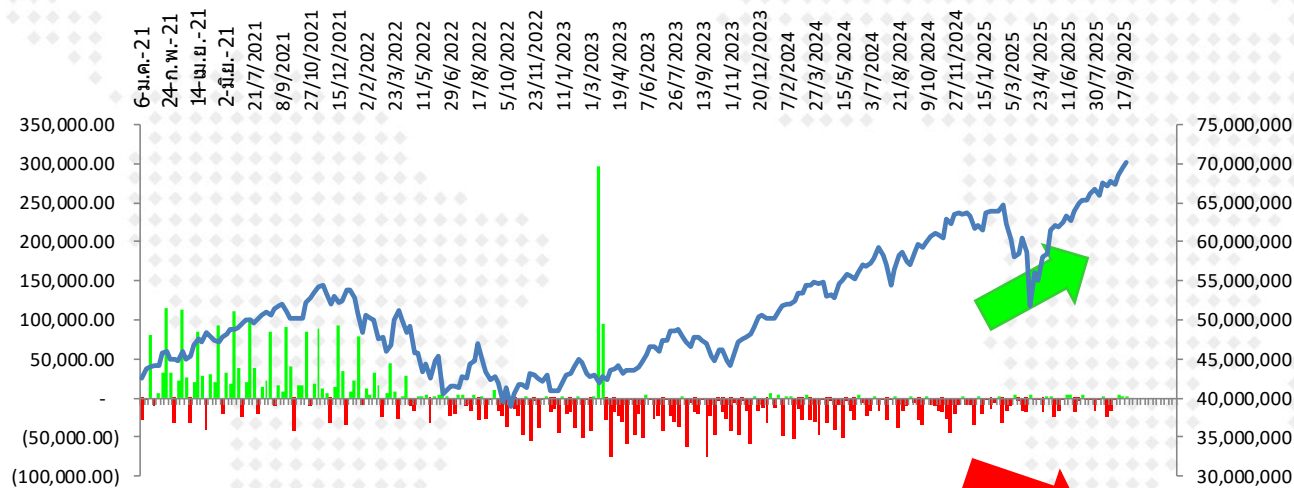


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

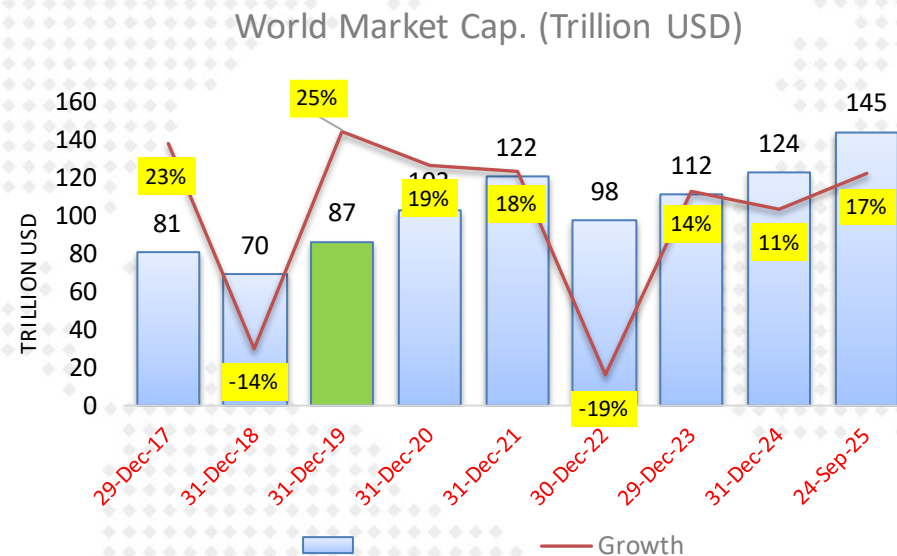


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
24-Sep-25	144,827,584	17%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

27-Sep-25

			P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio				
Index Name	country	Index	Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)
			Current 12M	2568(f)	2569(f)				
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,609.05	15.32	14.86	14.00	4.04	6.53	26-Sep-25	108.3
PSEi - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,027.12	10.27	9.78	8.88	3.48	9.74	26-Sep-25	616.6
Straits Times Index STI	SI	4,265.98	13.24	13.75	13.13	4.88	7.55	26-Sep-25	308.5
KOSPI INDEX	SK	3,386.05	15.82	12.38	10.16	1.77	6.32	26-Sep-25	273.5
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	25,580.32	21.45	19.58	16.57	2.63	4.66	26-Sep-25	1,306.3
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,278.74	14.79	14.15	13.38	3.85	6.76	26-Sep-25	89.1
THAI SET 50 INDEX	TH	825.62	16.46	15.22	14.29	3.59	6.07	26-Sep-25	54.2
SENSEX	IN	80,426.46	23.23	22.60	19.43	1.34	4.30	26-Sep-25	3,593.0
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	8,099.33	19.71	14.24	11.25	3.67	5.07	26-Sep-25	568.7
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,660.70	16.02	13.83	10.63	1.33	6.24	26-Sep-25	129.5
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,012.92	18.71	15.06	13.56	2.40	5.35	26-Sep-25	266.5
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,828.11	18.70	15.05	13.55	2.40	5.35	26-Sep-25	254.3
HANG SENG INDEX	HK	26,128.20	12.60	12.73	11.34	3.01	7.94	26-Sep-25	2,063.4
DOW JONES INDUS. AVG	US	46,247.29	24.39	23.13	20.49	1.60	4.10	27-Sep-25	2,020.4
S&P 500 INDEX	US	6,643.70	27.65	25.13	21.99	1.18	3.62	27-Sep-25	268.2
NASDAQ COMPOSITE	US	22,484.07	53.51	34.25	28.02	0.61	1.87	27-Sep-25	657.8
CAC 40 INDEX	FR	7,870.68	17.06	16.80	14.41	3.31	5.86	26-Sep-25	468.5
DAX INDEX	GE	23,739.47	19.58	17.23	14.92	2.48	5.11	27-Sep-25	1,379.4
NIKKEI 225	JN	45,354.99	21.10	21.54	21.80	1.69	4.74	26-Sep-25	2,012.5
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,204.62	15.68	15.80	14.32	3.20	6.38	26-Sep-25	139.8
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,499.70	16.92	16.54	15.17	2.85	5.91	26-Sep-25	332.6
STXE 600 (EUR) Pr	EC	554.52	16.04	15.74	14.18	3.20	6.23	26-Sep-25	35.3
MSCI WORLD	MULT	4,276.23	23.81	22.05	19.60	1.63	4.20	27-Sep-25	194.7

มาเลเซีย
ฟิลิปปินส์
สิงคโปร์
เกาหลีใต้
ไต้หวัน
ไทย (SET)
ไทย (SET50)
อินเดีย
อินโดนีเซีย
เวียดนาม
จีน (A-Shares)
จีน (Composite)
ฮ่องกง
สหรัฐฯ (Dow Jones)
สหรัฐฯ (S&P-500)
สหรัฐฯ (Nasdaq)
ฝรั่งเศส
เยอรมัน
ญี่ปุ่น (Nikkei)
ยุโรป (300 บริษัท)
ยุโรป (50 บริษัท)
ยุโรป (600 บริษัท)
ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-0.8%	6.4%	0.2%	6.9%	0.1%	5.8%	-0.9%	8.1%	-0.3%	11.0%	-1.1%	11.9%
1 month	2.2%	5.9%	4.6%	10.4%	4.3%	11.6%	2.7%	7.3%	2.5%	10.1%	4.4%	10.2%
3 month	8.2%	7.5%	10.7%	9.9%	10.6%	11.1%	8.8%	8.7%	17.4%	15.9%	12.2%	11.8%
6 month	15.0%	15.9%	20.7%	17.2%	21.5%	19.0%	15.1%	22.0%	11.5%	19.4%	22.9%	27.1%
9 month	15.0%	14.8%	26.2%	16.0%	25.8%	17.7%	10.4%	20.3%	-4.4%	18.7%	12.3%	26.0%
12 month	17.1%	13.6%	20.7%	15.4%	22.1%	17.1%	16.9%	18.6%	-8.2%	17.1%	24.6%	24.0%
Month to date	2.4%	6.2%	6.9%	8.5%	6.9%	9.4%	2.3%	7.7%	4.5%	10.2%	4.4%	11.0%
Quarter to date	6.3%	7.4%	10.4%	10.0%	10.8%	11.2%	6.8%	8.8%	19.3%	15.4%	10.1%	12.0%
Year to date	17.0%	14.9%	27.3%	16.2%	26.9%	17.9%	13.4%	20.4%	-4.4%	18.9%	16.5%	26.1%
2 ปี	23.1%	12.2%	21.2%	14.4%	22.7%	15.9%	25.1%	15.9%	-4.0%	14.7%	30.8%	21.1%
3 ปี	21.6%	12.8%	16.8%	14.8%	17.3%	16.5%	23.2%	16.4%	-4.3%	13.5%	28.2%	21.5%
4 ปี	9.2%	14.1%	4.1%	15.7%	4.3%	17.2%	12.0%	17.9%	-2.5%	13.0%	11.3%	23.7%
5 ปี	13.7%	13.6%	7.4%	15.6%	6.9%	16.9%	16.6%	17.1%	4.0%	13.7%	16.3%	22.8%
10 ปี	11.7%	14.5%	8.0%	15.9%	8.5%	16.4%	15.1%	18.2%	2.6%	15.0%	18.0%	22.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

27-Sep-2025

Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

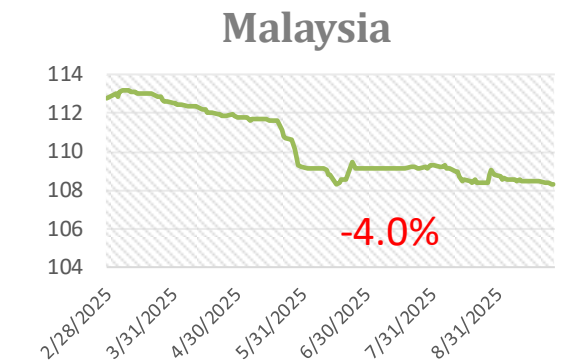
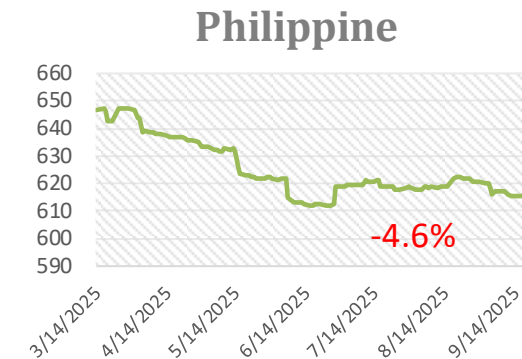
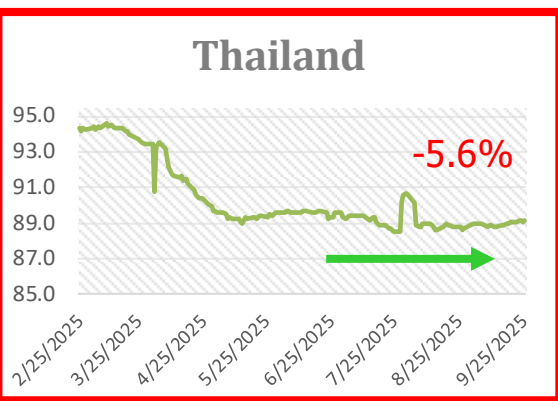
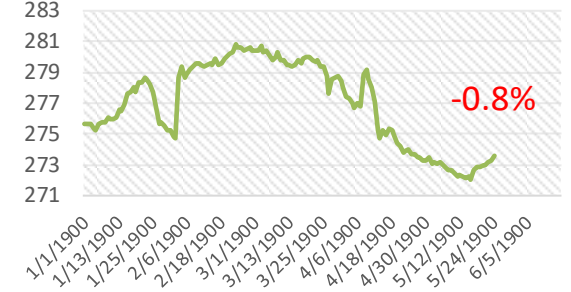
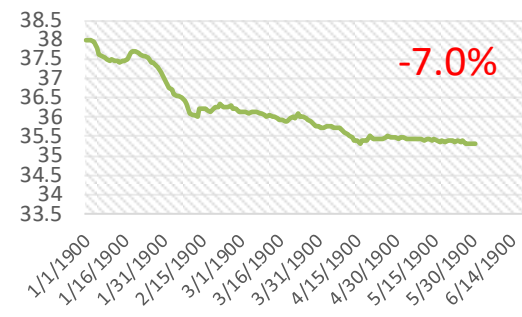
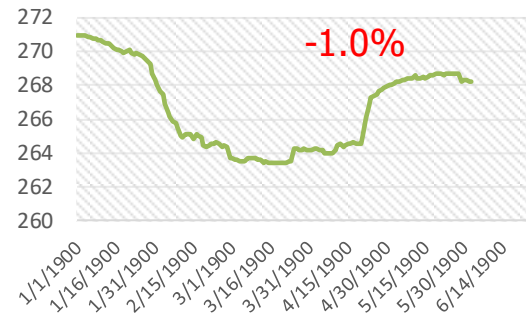
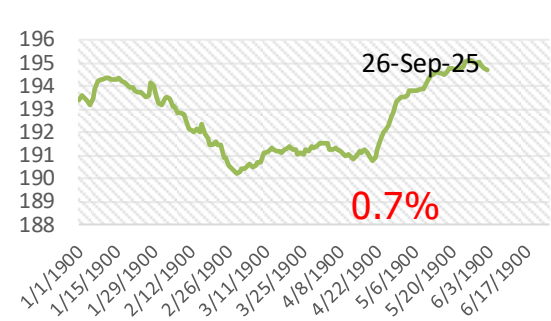
SET Index Target for 2025				SET TARGET		SET INDEX	
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815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

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

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

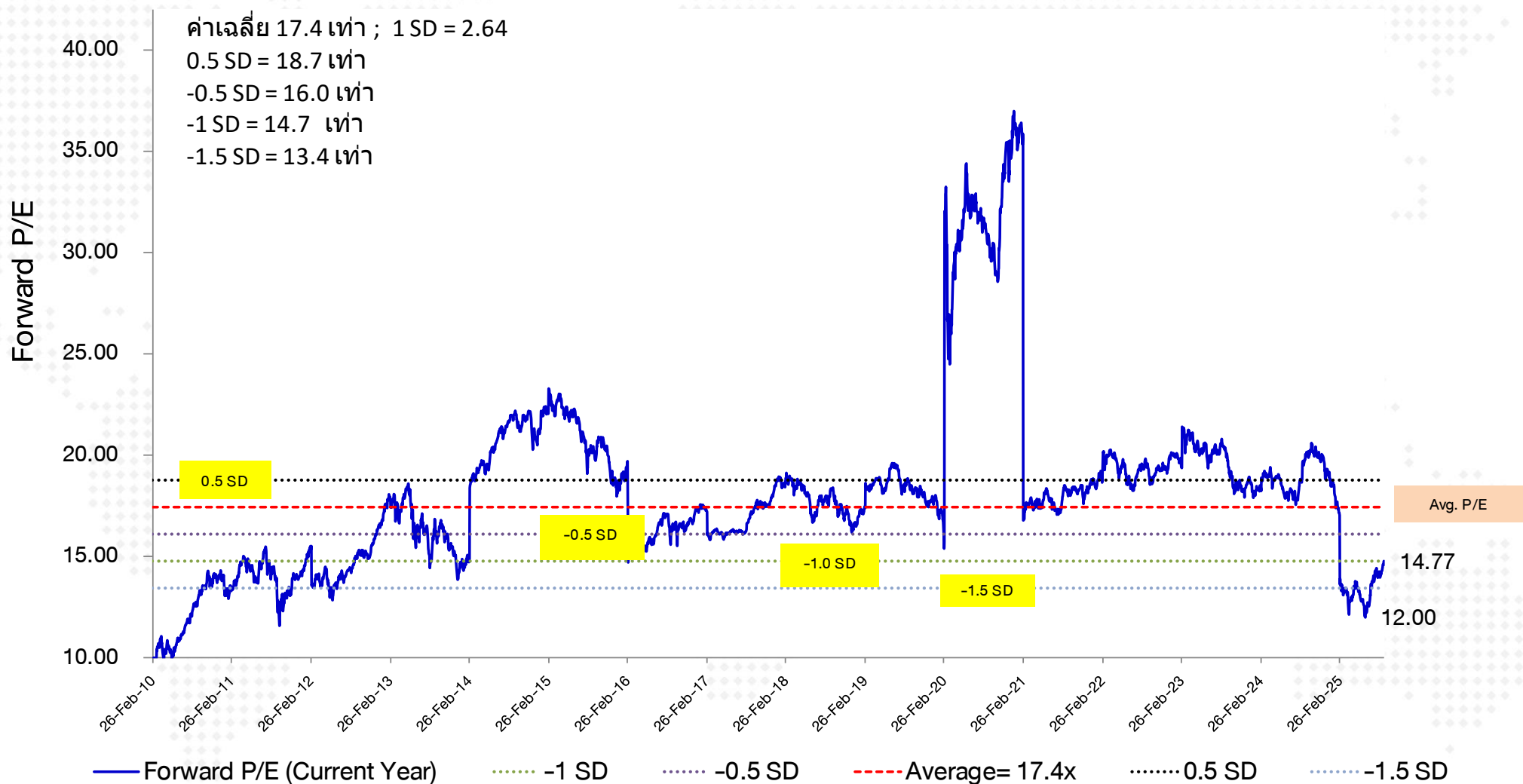
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC



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

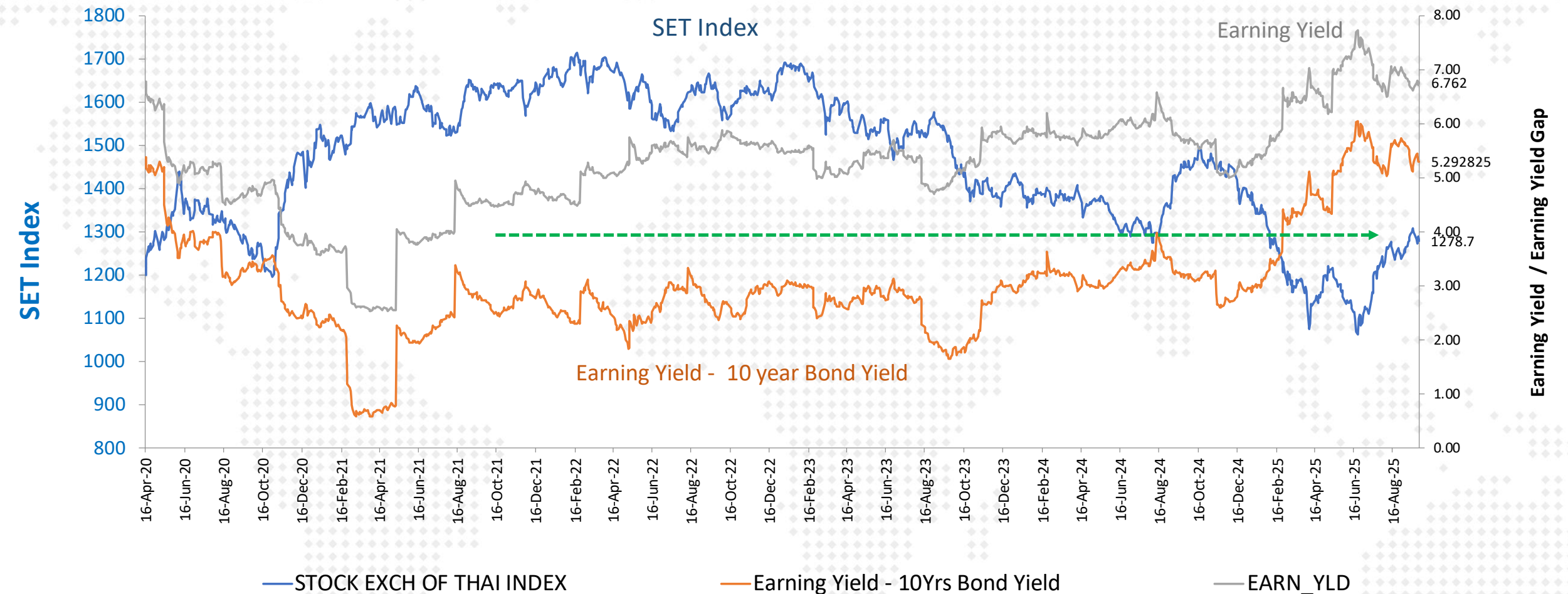
21-Sep-25



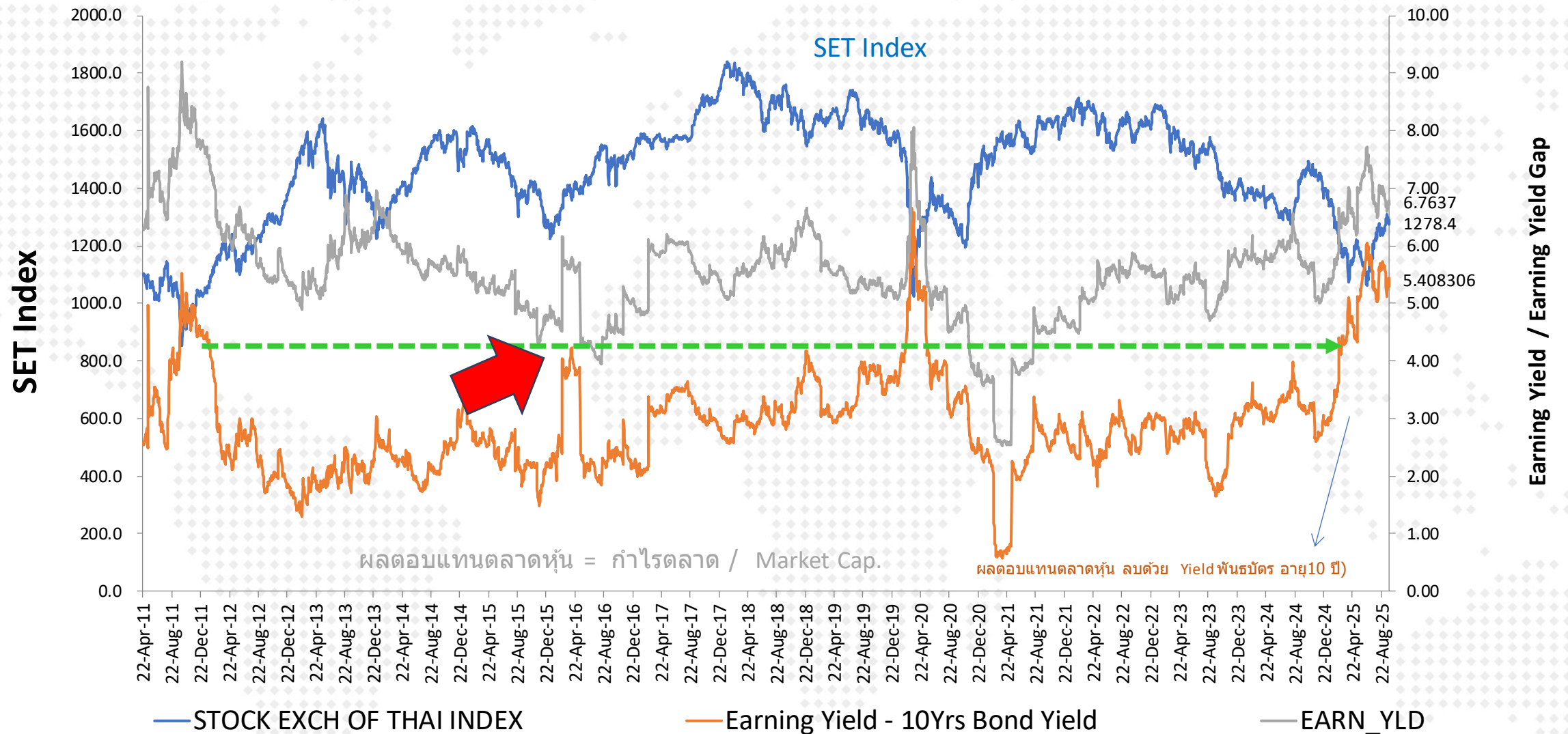
By Strategy Research

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

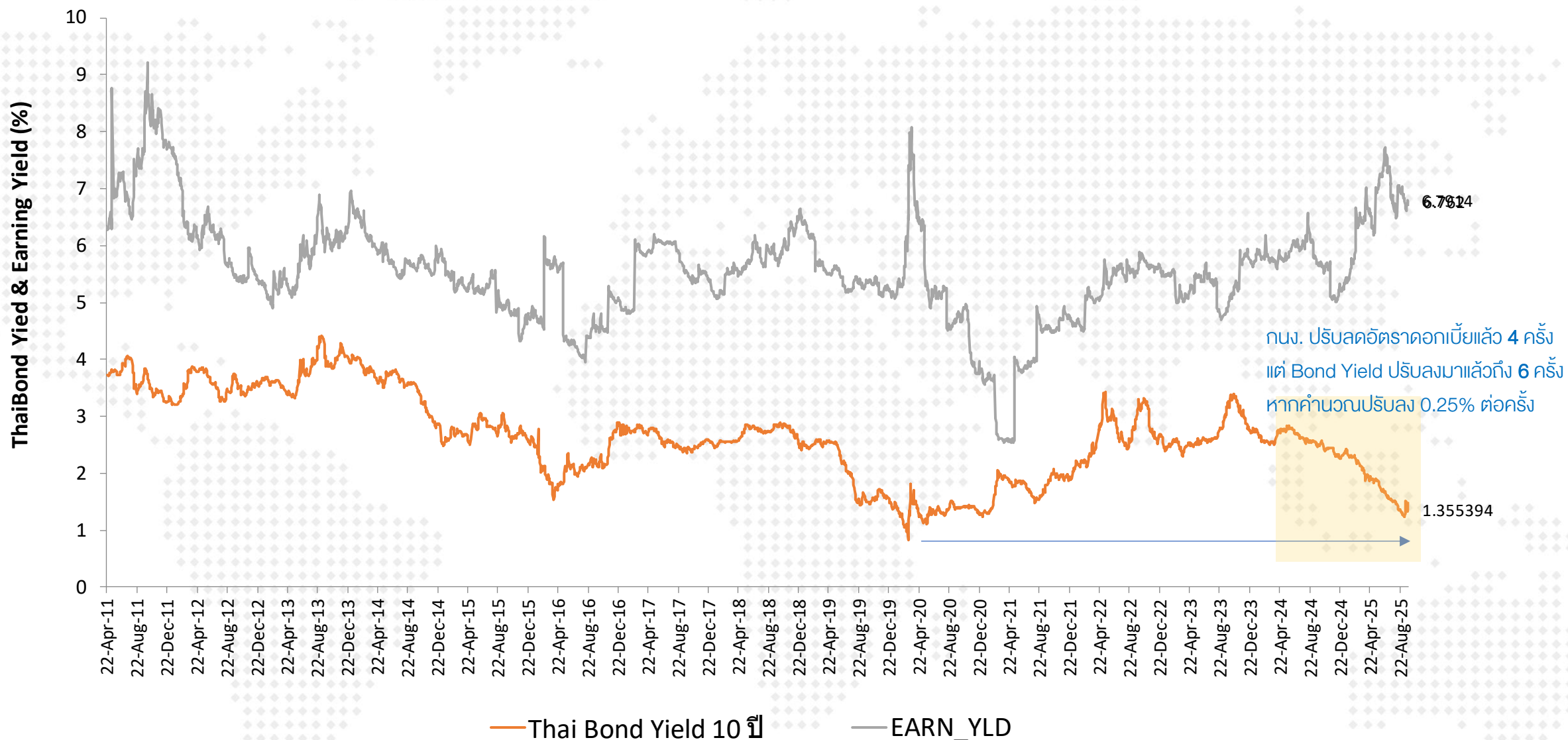
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

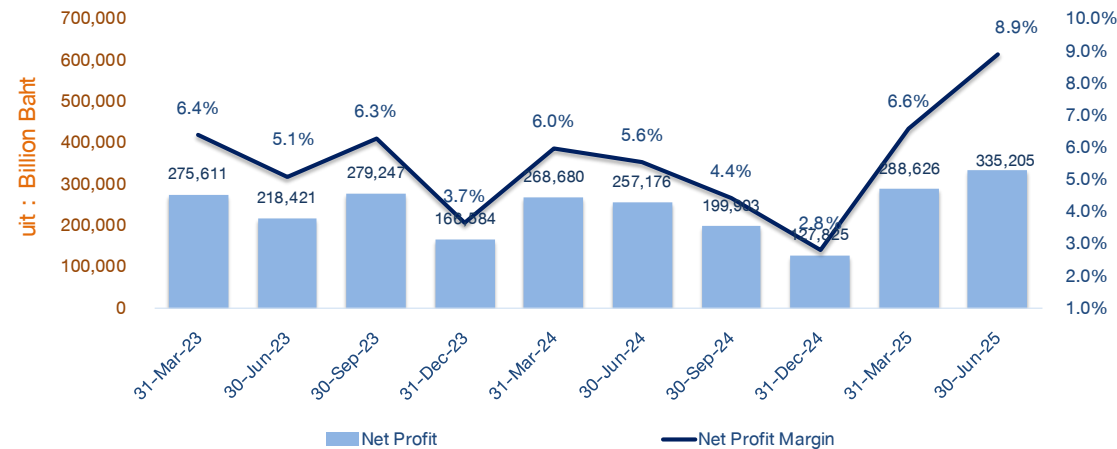


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

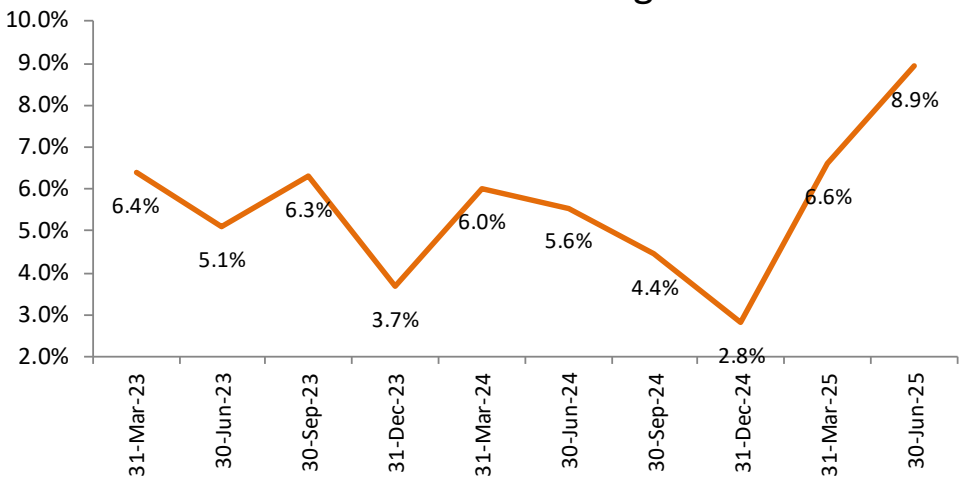


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

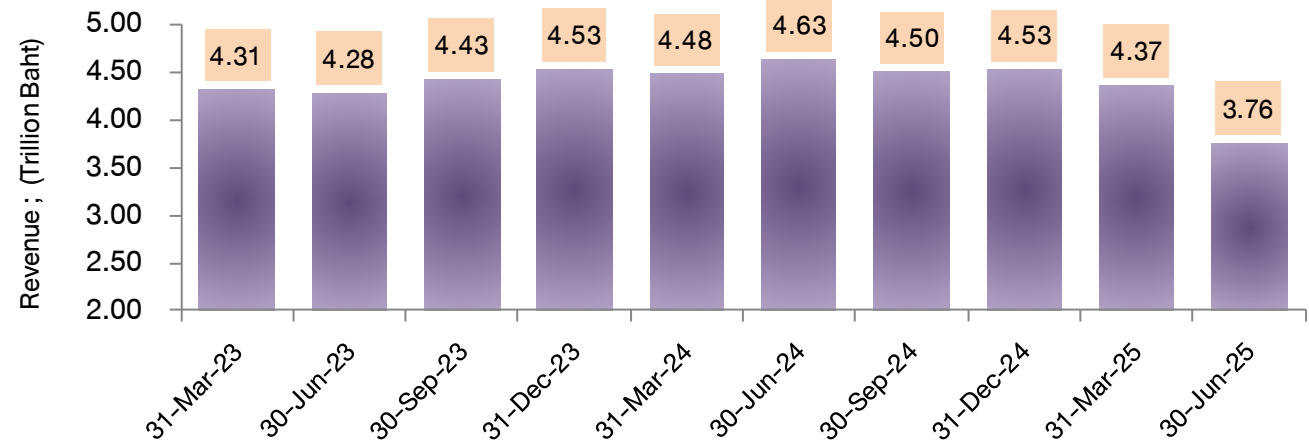


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

4-Sep-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

