DAOL SEC

DAOL Daily Strategy

11 Sep 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเภตรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เขมะสุรัตน์ (ต่อ 5451), ธีรวุฒิ กานต์นิภากุล (ต่อ 5454), มัทวรรณ์ ปินตารักษ์ (ต่อ 5453)

Strategy Research

11 Sep 25

“ ต่างชาติเทหุ้นไทย หลัง XD กลุ่มแบงค์ SET จะเป็นยังไงต่อ ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- เงินไหลเข้าเอเชีย เก็งเฟดลดดอกเบี้ย
- ติดตามตัวเลข CPI สหรัฐ
- CBG, OSP, SAV มีแนวโน้มเชิงบวก หลังไทย-กัมพูชา มีสัญญาณบวก หลังเปลี่ยนรัฐบาล
- เราเอาหุ้นเข้า 1 ออก 1

Calendar (Week)

DAOL SEC

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Sep		JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q F	1.04%	1.00%
9-Aug	*	CH	Exports YoY	Aug	4.92%	7.20%
9-Aug	*	CH	Exports YoY CNY	Aug	--	8.00%
9-Aug	*	TH	Consumer Confidence	Aug	--	51.7
9-Sep	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	13705.32b	12870.0b
10-Sep	*	CH	PPI YoY	Aug	-2.88%	-3.60%
10-Sep	*	CH	CPI YoY	Aug	-0.22%	
10-Sep	*	US	PPI Final Demand MoM	Aug	0.30%	0.90%
10-Sep	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.30%	0.90%
10-Sep	*	US	PPI Final Demand YoY	Aug	--	3.30%
10-Sep	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Aug	--	3.70%
11-Sep	*	EC	ECB Policy Rate Meeting	Sep-25		
11-Sep	*	US	CPI MoM	Aug	0.29%	0.20%
11-Sep	*	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.30%	0.30%
11-Sep	*	US	CPI YoY	Aug	2.86%	2.70%
11-Sep	*	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Aug	3.08%	3.10%
11-Sep	*	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	237k
12-Sep		US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	60.6	58.2
15-Sep		CH	New Home Prices MoM	Aug	--	-0.31%
15-Sep		CH	Retail Sales YoY	Aug	3.88%	3.70%
15-Sep		US	Empire Manufacturing	Sep	--	11.9
16-Sep	*	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	--	0.50%
16-Sep		US	Manufacturing (SIC) Production	Aug	--	
17-Sep		JN	Exports YoY	Aug	--	-2.60%
17-Sep	*	EC	CPI YoY	Aug F	--	2.00%
17-Sep	*	EC	CPI MoM	Aug F	--	0.20%
17-Sep	*	EC	CPI Core YoY	Aug F	--	2.30%
17-Sep		US	Housing Starts MoM	Aug	--	5.20%
17-Sep		US	Building Permits MoM	Aug P	--	-2.20%
18-Sep	*	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep-25	4.29%	4.50%
18-Sep	*	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Sep-25	4.04%	4.25%
18-Sep	*	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	--
18-Sep	*	TH	Car Sales	Aug	--	49,102.0
18-Sep	*	TH	Customs Exports YoY	Aug	--	11.00%
19-Sep	*	JN	BOJ Target Rate	Sep-25	--	0.50%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

DAOL SEC

		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	5,811.4	60.9	1.1	-0.1	3.4	19.6	21.0	10-Sep-25
	DJ Global	725.5	6.3	0.9	-0.1	2.7	14.5	19.2	10-Sep-25
	Bloomberg World Index	2,242.1	20.4	0.9	-0.1	2.6	14.2	19.3	10-Sep-25
	MSCI World	4,223.7	32.4	0.8	0.3	2.4	13.6	18.9	10-Sep-25
	MSCI Emergin Market	1,307.5	31.4	2.5	0.9	4.3	21.2	23.0	10-Sep-25
	MSCI Thailand	434.7	2.4	0.6	0.1	0.5	-6.6	-10.5	10-Sep-25
Americas	Dow Jones	45,490.9	90.1	0.2	-0.5	3.0	6.9	11.7	10-Sep-25
	NASDAQ	21,886.1	185.7	0.9	0.0	2.0	12.3	28.5	10-Sep-25
	S&P 500	6,532.0	50.5	0.8	0.3	2.2	10.6	18.9	10-Sep-25
Europe	Stoxx Europe 600	552.3	3.1	0.6	-0.0	1.0	9.4	8.7	10-Sep-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,361.5	43.3	0.8	-0.1	0.3	10.1	12.9	10-Sep-25
France	CAC 40	7,761.3	86.5	1.1	0.2	0.8	6.1	4.9	10-Sep-25
German	DAX	23,633.0	36.0	0.2	-0.4	-1.9	18.7	28.9	10-Sep-25
UK	FTSE 100	9,225.4	17.2	0.2	-0.2	1.0	13.6	12.6	10-Sep-25
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	218.0	4.4	2.1	0.9	4.4	19.6	21.2	10-Sep-25
Thailand	SET Index	1,278.1	13.3	1.0	0.2	1.5	-8.7	-9.7	10-Sep-25
China	Shanghai SE Composit	3,812.2	(0.3)	-0.0	0.1	4.5	11.9	40.1	10-Sep-25
China	Shenzhen CSI 300	4,445.4	(15.0)	-0.3	0.2	7.8	11.2	39.5	10-Sep-25
Hong Kong	Hang Seng	26,200.3	782.3	3.1	1.0	5.2	30.7	53.1	10-Sep-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,120.1	(29.0)	-0.5	-0.0	-2.1	-6.3	-11.9	10-Sep-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,699.0	(168.3)	-2.1	0.9	1.2	8.7	-0.8	10-Sep-25
Japan	Nikkei	43,837.7	818.9	1.9	0.2	5.0	9.9	23.3	10-Sep-25
Singapore	Straits Times	4,346.5	39.4	0.9	1.1	2.7	14.5	23.1	10-Sep-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,314.5	109.4	3.4	0.4	3.7	38.1	32.3	10-Sep-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,643.3	(23.7)	-1.4	0.4	2.9	29.2	31.1	10-Sep-25
India	BSE Sensex	81,425.2	714.4	0.9	0.4	1.0	4.1	-0.1	10-Sep-25
Taiwan	Taiwan Weighted	25,192.6	698.0	2.8	1.4	4.4	8.6	19.8	10-Sep-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.8	0.0	0.0	0.0	-0.7	-9.6	-3.8	10-Sep-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.2	0.0	0.7	12.4	6.2	10-Sep-25
	USD-GBP	1.4	0.0	0.1	0.0	0.7	7.8	3.7	10-Sep-25
	YEN-USD	147.5	0.0	0.0	0.0	0.5	-6.0	-3.4	10-Sep-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)	-0.2	0.0	1.0	-2.4	-0.0	10-Sep-25
	THB-USD	31.8	(0.3)	-1.0	0.0	2.2	-7.0	6.1	10-Sep-25

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%)	US: 2-Year Bond	3.5	0.0	1.0	-0.06	-2.0	-16.5	-2.7	10-Sep-25
(Government)	US: 5-Year Bond	3.6	0.0	0.4	0.09	-2.7	-17.5	4.5	10-Sep-25
	US: 10-Year Bond	4.0	(0.0)	-0.7	0.14	-4.3	-10.8	10.9	10-Sep-25
	US: 30-Year Bond	4.7	(0.1)	-1.3	0.10	-4.7	-1.1	18.5	10-Sep-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	(0.0)	-0.6	-0.00				10-Sep-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.1	(0.0)	-0.5	-0.01				10-Sep-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.3	(0.0)	-0.7	-0.13				10-Sep-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.0	0.0	0.6	0.74				10-Sep-25
Other	Bloomberg Commodity Index	103.3	0.8	0.8	0.2	2.4	4.4	10.6	10-Sep-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	63.7	1.8	2.9	0.2	-0.3	-10.3	-5.2	10-Sep-25
	Crude Oil - Brent	67.5	2.0	3.0	0.2	1.5	-9.3	-4.3	10-Sep-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	103.8	(5.1)	-4.7	-1.6	-10.1	-23.6	-29.2	10-Sep-25
	Baltic Dry Index	2,079.0	116.0	5.9	3.0	1.4	109.2	7.1	09-Sep-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	320.6	(1.6)	-0.5	0.7	-0.5	-16.1	-10.9	10-Sep-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.6	0.4	2.5	0.5	-2.1	-6.2	-7.0	10-Sep-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,956.4	126.9	1.3	1.2	2.7	13.2	11.9	10-Sep-25
	China Hot Rolled Steel	3,420.0	20.0	0.6	-0.1	-1.4	-1.5	11.5	10-Sep-25
	GOLD (spot)	3,640.8	54.1	1.5	0.1	9.1	39.7	45.1	10-Sep-25
	Soybean Meal Futures	286.4	5.9	2.1	-1.8	4.8	-5.4	-7.8	10-Sep-25
	Crude Palm Oil	4,340.0	(31.0)	-0.7	-1.1	3.0	-11.9	9.0	10-Sep-25
	Corn	397.3	(1.8)	-0.4	-1.0	3.8	-12.2	4.7	10-Sep-25
	Bitcoin	113,618.8	1974.3	1.8	0.3	-4.1	23.6	98.2	10-Sep-25
	Ethereum	4,331.0	(9.0)	-0.2	0.3	2.3	30.7	84.9	10-Sep-25
	ARKW Investments	159.4	3.8	2.5	-0.2	0.4	45.3	107.0	10-Sep-25
	Global x Auto & Electric ETF	25.9	(0.1)	-0.2	-1.2	4.1	12.0	23.1	10-Sep-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	142.8	11.0	8.3	0.6	20.5	74.1	76.7	10-Sep-25

Source: Bloomberg

Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	2.4750	148.00↑	2.50	1.72	104433	1544598
THAI	1.7920	14.80↑	0.80	5.71	1576610	2278304
BDMS	0.5040	21.10↑	0.40	1.93	621901	1308980
SCC	0.5000	227.00↑	5.00	2.25	24580	553210
IVL	0.3960	24.10↓	0.90	3.88	327571	779613
SCB	0.4050	127.50	1.50	1.19	44175	561715
GULF	0.2950	47.00↑	0.25	0.53	139326	651751
PTTGC	0.2700	28.25	0.75	2.73	191177	536015
TPIPL	0.2100	0.84↓	0.14	20.00	3438087	271432
BGRIM	0.1680	14.30	0.80	5.93	431028	602939
PTTEP	0.1550	111.50	0.50	0.45	53775	600408
RCL	0.0875	28.25	1.25	4.63	52200	145912
DIF	0.0840	8.85↓	0.10	1.14	201858	179313
TTB	0.0773	1.89	0.01	0.53	2164360	409120
IRPC	0.0648	1.32	0.04	3.13	1660299	217839
GPSC	0.0550	41.25	0.25	0.61	49917	205520
PSL	0.0540	7.20↑	0.45	6.67	168821	118666
IMPACT	0.0480	10.50	0.40	3.96	9331	9704
EA	0.0472	2.92↑	0.08	2.82	1408805	406257
TOP	0.0450	34.00↓	0.25	0.74	140971	474059
SPRC	0.0408	4.94	0.12	2.49	233631	114025
BKIH	0.0400	294.00	4.00	1.38	491	14417
TCAP	0.0400	51.75	0.50	0.98	40481	208620
EGCO	0.0400	114.00↑	1.00	0.88	3791	42872
SINGER	0.0350	7.45	0.50	7.19	310438	234759
SPI	0.0350	43.75	0.50	1.16	38	165
SCGP	0.0340	18.30↑	0.10	0.55	155439	282834
SAWAD	0.0325	30.00↓	0.25	0.84	166447	506459
3BBIF	0.0315	6.60	0.05	0.76	107146	70782
CPNREIT	0.0290	11.30↑	0.10	0.89	21711	24348

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSTC	0.1765	0.43	0.05	13.16	336759	14325
GTV	0.1337	0.09	0.01	12.50	18759	161
AUCT	0.1120	6.30↓	0.20	3.28	5956	3661
AMARC	0.1032	4.28	0.24	5.94	98384	41242
XO	0.0880	16.40	0.20	1.23	4731	7745
JPARK	0.0820	4.28↓	0.20	4.90	68881	29095
FSMART	0.0770	7.25↑	0.10	1.40	31041	22560
TPS	0.0774	3.30	0.18	5.77	5003	1613
PRAPAT	0.0704	0.98↑	0.16	19.51	223521	21119
NDR	0.0611	1.25↓	0.13	11.61	9517	1222
SWC	0.0510	4.02	0.10	2.55	36	14
WARRIX	0.0488	2.26↑	0.08	3.67	117778	25324
SENX	0.0428	0.27↓	0.01	3.85	66688	1807
NCL	0.0427	0.30↑	0.07	30.43	60883	1695
MITSIB	0.0420	0.57	0.03	5.56	24135	1340
BOL	0.0420	6.05	0.05	0.83	725	440
TRV	0.0408	1.99	0.17	9.34	1	0
PLT	0.0392	0.61↓	0.04	7.02	153321	9238
TPL	0.0318	0.64↓	0.06	10.34	109418	7071
TITLE	0.0320	4.00↑	0.04	1.01	1323	524
JUBILE	0.0270	7.20	0.15	2.13	69	50
SGF	0.0266	0.21↓	0.02	10.53	201282	4308
ZIGA	0.0225	1.26	0.03	2.44	50014	6279
NUT	0.0216	5.10	0.18	3.66	17331	8779
PACO	0.0204	1.43	0.02	1.42	933	133
HPT	0.0201	0.39	0.03	8.33	250431	9659
SICT	0.0196	2.64	0.04	1.54	2916	766
IMH	0.0192	4.28↑	0.08	1.90	202	86
IND	0.0180	1.24	0.05	4.20	16736	2041
TNDT	0.0176	0.13	0.01	8.33	6756	87

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	-0.5650	38.00↑	-0.50	-1.30	201573	764435
PTT	-0.5650	32.25	-0.25	-0.77	786246	2556571
KBANK	-0.4750	168.50	-2.50	-1.46	69212	1166975
BBL	-0.3750	150.00↓	-2.50	-1.64	83276	1252050
CPALL	-0.3550	47.75↑	-0.50	-1.04	186330	891460
CPN	-0.3600	56.00↓	-1.00	-1.75	55633	313271
KTB	-0.2775	25.75↓	-0.25	-0.96	684392	1775417
TRUE	-0.2740	11.30↓	-0.10	-0.88	1000291	1134609
CPAXT	-0.2490	22.30↑	-0.30	-1.33	214792	480981
HMPRO	-0.2080	7.65	-0.20	-2.55	244499	187643
TISCO	-0.1800	99.50↑	-3.00	-2.93	120368	1200820
BEM	-0.1815	5.40↓	-0.15	-2.70	366373	200820
TLI	-0.1820	9.75↓	-0.20	-2.01	334163	331081
BAY	-0.1740	23.70	-0.30	-1.25	2233	5300
MTC	-0.1700	42.25↓	-1.00	-2.31	71328	306187
COM7	-0.1615	24.40↓	-0.85	-3.37	270878	663646
CENTEL	-0.1375	32.00	-1.25	-3.76	48876	156337
BJC	-0.1280	20.60↑	-0.40	-1.90	65995	136152
BH	-0.1200	184.00↓	-2.00	-1.08	24036	445430
AWC	-0.1016	2.34↑	-0.04	-1.68	233774	54902
CRC	-0.0960	23.90	-0.20	-0.83	77481	184839
MINT	-0.0900	23.90↑	-0.20	-0.83	150204	358082
BA	-0.0850	13.80	-0.50	-3.50	124248	171000
CBG	-0.0800	58.25↓	-1.00	-1.69	123141	714452
TTW	-0.0800	9.00↑	-0.25	-2.70	57477	51483
KKP	-0.0700	59.25	-1.00	-1.66	37987	223330
RATCH	-0.0425	26.00↓	-0.25	-0.95	4615	12065
AXTRART	-0.0380	11.60↓	-0.20	-1.69	8289	9739
JAS	-0.0330	1.55	-0.05	-3.12	798896	125607
TOA	-0.0320	15.10	-0.20	-1.31	20376	30692

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.3310	1.14	-0.02	-1.72	49218	5661
DV8	-0.3300	6.35↓	-0.20	-3.05	9826	6367
AIRA	-0.2572	1.08↓	-0.04	-3.57	700	76
BTC	-0.1100	0.34↓	-0.01	-2.86	9533	327
AU	-0.0830	6.30	-0.10	-1.56	17545	11018
NETBAY	-0.0800	23.00	-0.40	-1.71	3799	8789
MAGURO	-0.0650	20.20	-0.50	-2.42	10147	20583
KLINIQ	-0.0550	28.50↓	-0.25	-0.87	1203	3451
KCC	-0.0504	2.92↓	-0.08	-2.67	5897	1728
SPVI	-0.0492	2.28	-0.12	-5.00	26131	6003
TNH	-0.0450	32.50	-0.25	-0.76	11	36
TRP	-0.0360	5.05↓	-0.10	-1.94	49965	25618
CHOW	-0.0324	1.30↓	-0.04	-2.99	2864	376
TNP	-0.0324	3.22↑	-0.04	-1.23	9903	3207
BE8	-0.0270	6.30↓	-0.10	-1.56	6659	4225
TMC	-0.0235	0.75↓	-0.05	-6.25	2410	193
APP	-0.0232	2.38↓	-0.08	-3.25	2728	656
PPM	-0.0215	1.49↓	-0.05	-3.25	596	90
MUD	-0.0214	0.97	-0.02	-2.02	1814	176
YONG	-0.0207	0.82↓	-0.03	-3.53	25678	2141
UREKA	-0.0192	0.52	-0.01	-1.89	71398	3706
DOD	-0.0184	1.94↓	-0.04	-2.02	32249	6338
UBA	-0.0183	0.91	-0.03	-3.19	22043	2013
HYDRO	-0.0180	4.90↑	-0.06	-1.21	495	242
MTW	-0.0180	1.10	-0.02	-1.79	1446	163
CEYE	-0.0180	1.81↓	-0.06	-3.21	53	10
READY	-0.0168	3.12↑	-0.14	-4.29	11229	3531
KK	-0.0175	1.14↑	-0.07	-5.79	27756	3166
BGT	-0.0148	0.46↓	-0.04	-8.00	4984	243
24CS	-0.0147	1.27	-0.03	-2.31	47317	6083

SET	1278.05	+1.97	+0.15 %	Vol		Proj.	0.00	1276.08	-100.00 %	17:03	
GAP:	-	SET Index									
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	43.75	%Buy	52.83	%Sell	47.17		
				Open	1279.02	Volume	9726710	%B-S	5.66		
				High	1281.19	Vol5D	10506227	Value	42552937		
				Low	1274.39	Mktcap	16109775	%Mcap	100.00		
				Prev	1276.08	BVPS	N/A	P/BV	121		
				%Swing	0.53	EPS	N/A	P/E	16.73		
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	1.970	DPS	N/A	Yield(%)	3.67		
SET	1278.05	+1.97	+0.15 %	42552.94	MB	Gain	249	Lose	232	Unch	176	P/E	16.73

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	45490.92↓	-220.42	-0.48	45711.34	45731.50	45731.50	45380.06	3:16
NASDAQ	_NDXC	21886.06↑	+6.57	+0.03	21879.49	21980.60	22000.97	21810.84	5:03
S&P500	_SP500	6532.04↑	+19.43	+0.30	6512.61	6550.29	6555.97	6516.34	5:31
Canada	_TSX	29179.39↑	+116.38	+0.40	29063.01	29108.52	29218.25	29099.88	5:02
Australia	_XAO	9072.60↑	-22.60	-0.25	9095.20	9095.20	9095.20	9061.80	7:21
Japan	R_NIKKEI	43983.98↑	+146.31	+0.33	43837.67	43876.22	44017.42	43870.54	7:07
Korea	_KOSPI	3328.82↓	+14.29	+0.43	3314.53	3336.60	3344.70	3326.08	7:22
Taiwan	_TAIEX	25192.59↓	+337.41	+1.36	24855.18	25032.88	25272.23	25032.88	12:33
Hong Kong	_HSI	26200.26	+262.13	+1.01	25938.13	26042.41	26296.60	26017.50	15:08
Singapore	_STI				4346.46				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1590.75				15:50
China	_SSEC	3812.22↓	+4.93	+0.13	3807.29	3806.58	3827.00	3794.06	14:00
Phillipines	_PSE	6120.09↑	-2.62	-0.04	6122.71	6134.37	6151.73	6109.34	13:50
Vietnam	_VNI	1643.26	+5.94	+0.36	1637.32	1637.32	1646.49	1629.29	15:05
Indonesia	_JSX	7699.01↑	+70.40	+0.92	7628.61	7682.42	7726.38	7661.28	16:00
TH: SET Est.	IQESET				1278.05				16:37
SET	SET	1278.05	+1.97	+0.15	1276.08	1279.02	1281.19	1274.39	17:03
SET50	SET50	826.21	-0.29	-0.04	826.50	828.32	829.84	823.90	17:03
SET100	SET100	1778.50	-0.36	-0.02	1778.86	1783.34	1786.48	1773.85	17:03
SETHD	SETHD	1152.59	-6.19	-0.53	1158.78	1154.38	1159.31	1152.10	17:03
MAI	MAI	253.79	-0.34	-0.13	254.13	255.04	255.41	253.79	17:03
India	_SENSEX	81425.15↓	+323.83	+0.40	81101.32	81504.36	81643.88	81235.42	17:00
Russia	_RTSI	1081.07↓	-30.01	-2.70	1111.08	1110.16	1111.99	1080.42	1:00
Germany	_DAX	23632.95↑	-85.50	-0.36	23718.45	23837.17	23883.58	23600.47	23:00
France	_CAC40	7761.32	+11.93	+0.15	7749.39	7774.36	7823.34	7750.60	23:05
UK	_FTSE	9225.39↓	-17.14	-0.19	9242.53	9242.53	9290.55	9222.35	22:35
Italy	_FTMIB	42059.74	+51.52	+0.12	42008.22	42079.01	42227.98	41879.26	22:35
Spain	_IBEX	15217.50↑	+193.60	+1.29	15023.90	15133.80	15254.10	15111.90	0:08
Greece	_GD	2031.51	+16.86	+0.84	2014.65	2015.70	2031.51	2015.70	21:19
	_FTASE	5116.48	+44.69	+0.88	5071.79	5074.72	5116.48	5074.72	21:19
Cyprus	_CSEG	291.56	+0.39	+0.13	291.17	291.46	292.98	291.09	21:19
Portugal	_PSI20	7729.37	+41.86	+0.54	7687.51	7708.27	7735.24	7639.48	22:45
Belguim	_BEL20	4785.75	-20.61	-0.43	4806.36	4814.55	4826.87	4785.75	22:45
Natherland	_AEX	901.51	-6.18	-0.68	907.69	910.19	911.77	900.78	22:45

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-1799.79	20797.70	22597.49
Institute	701.20	3606.98	2905.78
Propietary	-311.86	2325.47	2637.33
Customer	1410.45	15822.80	14412.34

==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time

Hang Seng: P/E 12.96↑ Yield(%) 3.06↓

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US$/TONNE)				
Aluminium	2616.50			Sep 9
Copper	9905.00			Sep 9
Steel				
Zinc	2858.50			Sep 9
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	805.00	0.00	0.00	5:45
Copper	4.543a			7:08
Coal (Newcastle)	102.450			5:00
Crude Palm Oil	4340.00			7:05

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45549.00a	+8.00	+0.02	7:12
NASDAQ100	23888.50a	+10.50	+0.04	7:12
S&P500	4111.60			Sep 4
Hang Seng	25973.00b	-196.00	-0.75	6:11
FTSE100	9257.50			Sep 10
DAX	23749.00			Sep 10
CAC40	7755.00			Sep 10
EuroStoxx50	5376.00			Sep 10
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	63.780a	+0.110	+0.17	7:12
Heating Oil	2.336b			7:11
Brent	67.600a	+0.100	+0.15	7:12
ICE Brent Idx	68.15			Sep 4

US 10y Bond Yield
4.053100a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	54900.00			16:56
THGold Ornam.	55700.00			16:56
Gold Spot	3645.62a	+4.95	+0.14	7:22
Gold Futures	3648.4a	0.0	0.00	7:12
Gold Fixing	3650.75↑	+1.20	+0.03	8:00
Silver Spot	41.18a	+0.01	+0.02	7:22
Silver Futures	41.220a			7:09
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Sep 4
Palladium Fut.	987.60			Sep 4
Baltic Dry Idx	2112↑	+33	+1.59	5:03
Rubber (TOCOM)	320.10b	+2.30	+0.72	7:03
Coal (NewCastle)	102.450			5:00

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.811↑	+0.031	+0.03	7:12
FED Fund	4.50			8:00
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.	31.7830			18:00
USD/THB	31.7400	+0.0600	+0.19	7:22
EUR/THB	37.1263	+0.0734	+0.20	7:22
GBP/THB	42.9347	+0.0875	+0.20	7:22
JPY/THB	21.5261	+0.0401	+0.19	7:22
CNY/THB	4.4567	+0.0084	+0.19	7:22

	BIBOR	SIBOR(US$)	SIBOR(S$)	LIBOR(US$)
1M	1.54733		3.280	4.96018
3M	1.63864		3.300	4.85372
6M	1.67489		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.77046		0.812	6.04143

Bitcoin 114345.0↑

JPY/USD 147.4360
USD/EUR 1.1697

DAOL : แนวโน้มตลาดวันนี้

DAOL SEC
11 Sep 25

- คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นไทยในวันนี้ กำลังรอดูทิศทางการเมืองและการประกาศมาตรการทางเศรษฐกิจจากรัฐบาลชุดใหม่ โดยเฉพาะนโยบาย "คนละครึ่ง" ที่คาดว่าจะส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก ในขณะที่ปัจจัยต่างประเทศส่วนใหญ่ยังคงเป็นบวกต่อตลาด ไม่ว่าจะเป็นความคาดหวังที่สูงขึ้นว่าธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากตัวเลข PPI ที่ลดลงอย่างไม่คาดคิด รวมถึงการปรับตัวสูงขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐฯ

DAOL : แนวโน้มตลาดวันนี้

DAOL SEC
10 Sep 25

ปัจจัยในประเทศ

- การแข็งค่าของเงินบาท วานนี้ อ่อนค่าลงเล็กน้อย โดยปิดที่ 31.77 บาท/ดอลล่าร์ น่าจะลดความกังวลในเรื่องผลลบต่อหุ้นส่งออกลงไปได้บ้าง แต่ถึงกระนั้น วานนี้ มีตัวเลข net sell ทั้งตลาดหุ้นและพันธบัตร ของนักลงทุนต่างประเทศ ราว 1.8 พันล้านบาท ใกล้เคียงกันทั้งสองตลาด ดูเป็นลบเล็กน้อยต่อตลาดหุ้นวันนี้ (กลัวฝรั่งขาย)
- ติดตามนโยบายและรายชื่อคณะรัฐมนตรี (ครม.) ของรัฐบาลชุดใหม่ที่กำลังจะประกาศออกมาอย่างไม่เป็นทางการ ซึ่งจะส่งผลโดยตรงต่อกลุ่มหุ้นที่ได้รับประโยชน์หรือเสียประโยชน์จากนโยบายเหล่านั้น เช่น มาตรการ "คนละครึ่ง" ที่นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ ว่าที่รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังได้กล่าวถึงว่าอยู่ระหว่างการเตรียมพร้อมและเป็นนโยบายที่นายกรัฐมนตรีมอบหมาย ซึ่งคาดว่าจะมีผลดีต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก
- พรรคประชาชน เสนอผลักดันประชามติรอบ 1 พร้อมเลือกตั้งหลังยุบสภาใน 4 เดือน …… เราประเมินว่า การแก้ไขรัฐธรรมนูญและอายุของรัฐบาล จะเป็นปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนจะให้ความสนใจ เพราะอายุรัฐบาลยิ่งสั้น ความกล้าในการเซื้อหุ้นจะยิ่งน้อยลง ยกเว้นถ้ามีสัญญาณในอนาคตว่า หลังเลือกตั้ง เศรษฐกิจจะดี นักลงทุนก็จะมองข้ามเรื่องอายุของรัฐบาลไปได้ เป้าหมายของดัชนีฯ ที่เกินระดับ 1300 จุดของเรา คือเป้าหมายในอนาคตถ้าการเมืองไทย ในการเลือกตั้งครั้งต่อไป ไม่เป็นอุปสรรคต่อการลงทุน

DAOL : แนวโน้มตลาดวันนี้

DAOL SEC
10 Sep 25

- ไทย-กัมพูชา: ที่ประชุม GBC เดินหน้าคืนสันติภาพ ถอนอาวุธ-กู้ทุ่นระเบิด-ปราบสแกมเมอร์-บริหารพื้นที่พิพาท.... ข่าวนี้ เป็นบวกต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องโดยตรง ไม่ว่าจะเป็น CBG, OSP , SAV หรือหุ้นอื่นๆ ที่ได้รับผลกระทบจากการปิดพรมแดนและการใช้กำลังทางทหารในช่วง 2 เดือน ที่ผ่านมา

ปัจจัยต่างประเทศ

- Fund Flow นักลงทุนต่างประเทศ: เราสังเกตเห็นกระแสเงินทุนนักลงทุนต่างชาติไหลเข้าสู่ตลาดเกาหลีใต้ (+$1050 ล้านเหรียญ) และไต้หวัน(+$1500 ล้านเหรียญ) ซึ่งนักลงทุนกำลังให้ความสำคัญอย่างมากกับการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) โดยคาดว่าภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นของสหรัฐฯ จะส่งผลบวกต่อทิศทาง Fund Flow ในช่วงต่อไป
- ติดตามการรายงานดัชนีฯ CPI (11 ก.ย.) ของสหรัฐฯ หลัง PPI รายงานออกมาแล้ว ที่ 2.6% ลดลงจากเดือนก่อนที่ 3.3% ..... ตัวเลขที่ชะลอตัว ทำให้โอกาสในการที่ Fed จะลดดอกเบี้ย ในการประชุมสัปดาห์หน้า(17 ก.ย.) มีสูงขึ้น ข่าวนี้ บวกทั้งตลาดพันธบัตร ทองคำ และ Crypto แน่นอนว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้อานิสงค์ตามไปด้วย
- ราคาน้ำมันดิบ Brent กลับขึ้นมาแตะ $62 เหรียญได้อีกครั้ง ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันล่าสุดแสดงให้เห็นว่าความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลเหนือกว่าภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาดโลกที่กำลังเกิดขึ้น แม้ว่ากลุ่ม OPEC+ จะตัดสินใจเพิ่มกำลังการผลิต ..... ราคาน้ำมันที่ขยับขึ้น เป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันอย่าง PTTEP

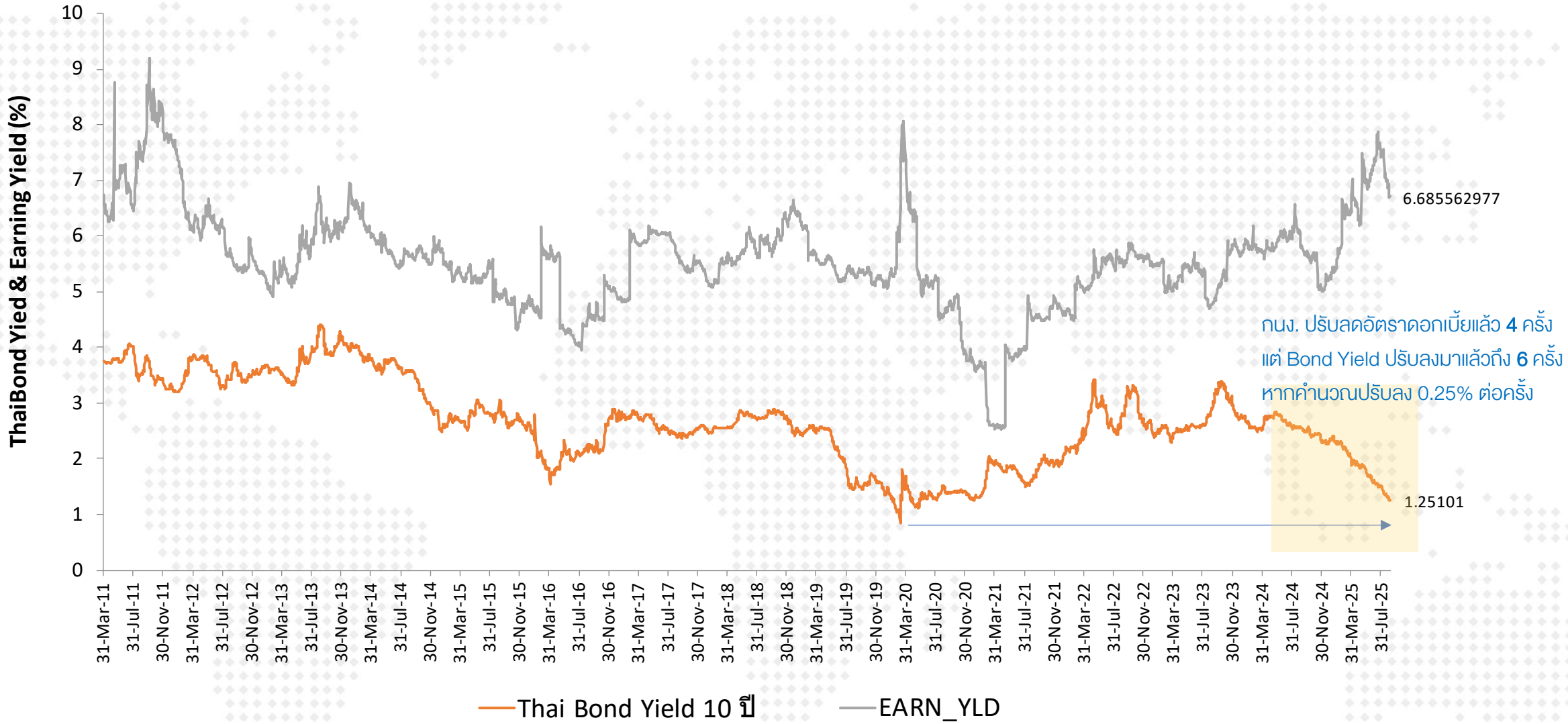
DAOL : แนวโน้มตลาดวันนี้

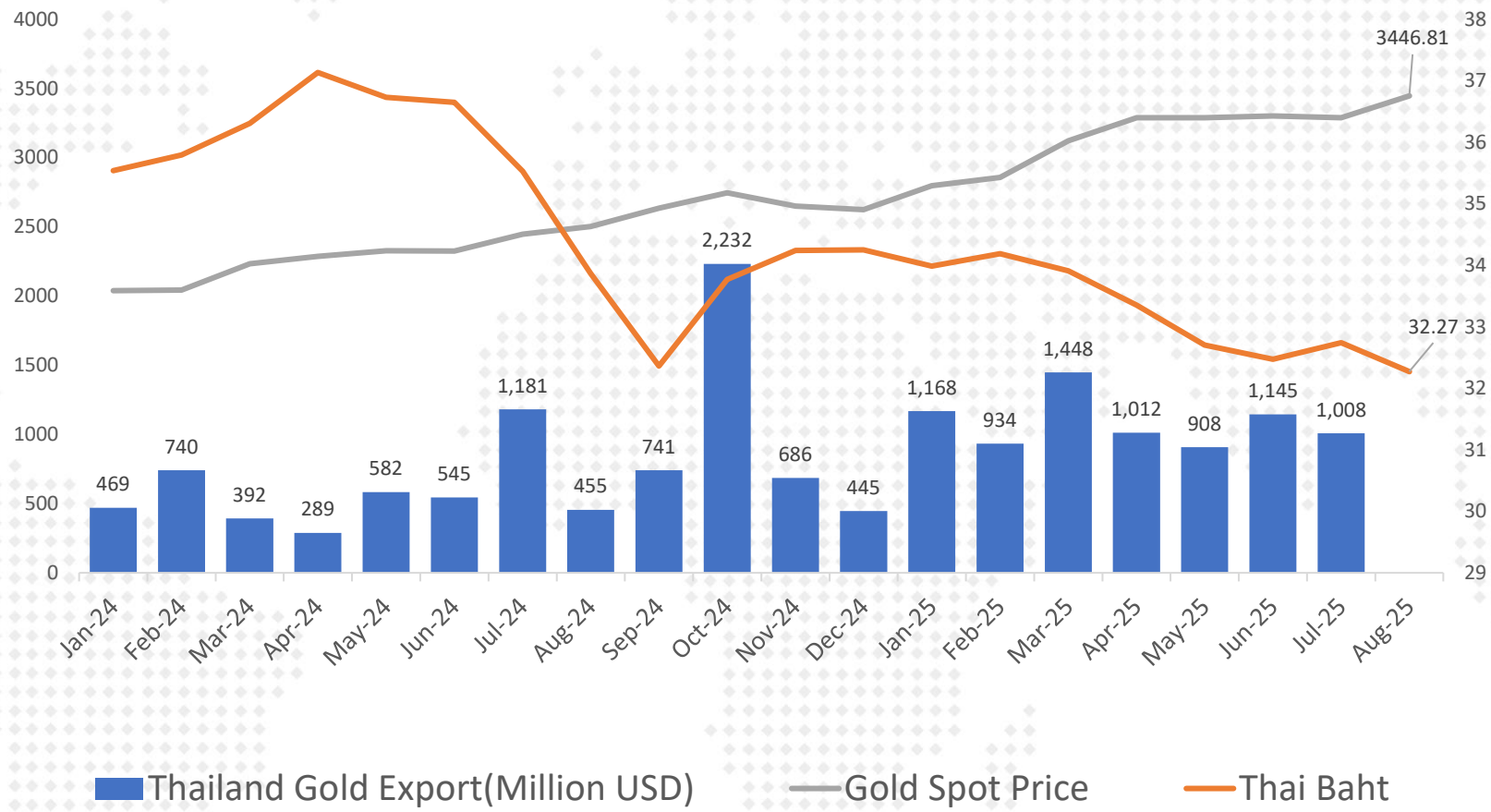
- อินโดนีเซียกระตุ้นเศรษฐกิจ รมว.คลัง คนใหม่ของอินโดนีเซีย, พูร์บายา ยูดี ซาเดวา, ประกาศแผนอัดฉีดเงินประมาณ 200 ล้านล้านรูเปียห์ (1.2 หมื่นล้านดอลลาร์) เข้าสู่ระบบเศรษฐกิจเพื่อกระตุ้นการเติบโต …. ข่าวนี้ เป็นบวกต่อบริษัทของไทยที่ลงทุนหรือมีฐานรายได้ในประเทศนี้ อาทิ ธุรกิจเครื่องดื่ม ธนาคาร กลุ่ม SCC และ BANPU

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- EC-ECB Policy Rate Meeting งวด ก.ย. 25, US-CPI YoY งวด ส.ค. ; (คาดการณ์: 2.90%, ครั้งก่อน: 2.7%), US-Initial Jobless Claims งวด ก.ย. 25; (ครั้งก่อน: 237k)

ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร




4000
3500
3000
2500
2000
1500
1000
500
0
38
37
36
35
34
33
32
31
30
29
469
740
392
289
582
545
1,181
455
741
2,232
686
445
1,168
934
1,448
1,012
908
1,145
1,008
3446.81
32.27
Jan-24
Feb-24
Mar-24
Apr-24
May-24
Jun-24
Jul-24
Aug-24
Sep-24
Oct-24
Nov-24
Dec-24
Jan-25
Feb-25
Mar-25
Apr-25
May-25
Jun-25
Jul-25
Aug-25
Thailand Gold Export(Million USD)
Gold Spot Price
Thai Baht

PPI -0.1% MoM (คาด +0.3%) และ YoY 2.6% (คาด 3.3%)

DAOL SEC

11 Sep 25

US Producer Prices Unexpectedly Drop, First Decline Since April

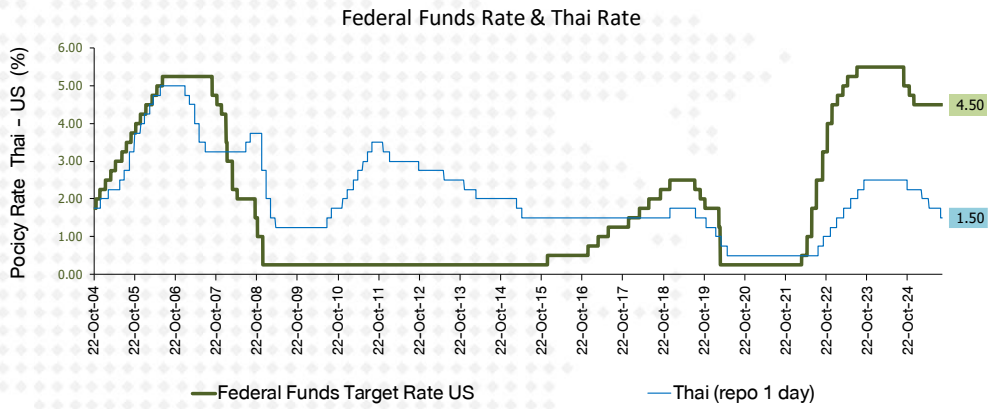
ดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐฯ ลดลงอย่างไม่คาดคิด เป็นการลดลงครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนเมษายน

[10 กันยายน 2568, 19:55 GMT+7]

รวมรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐฯ ในเดือนสิงหาคมลดลง 0.1% อย่างไม่คาดคิด ซึ่งเป็นการลดลงครั้งแรกในรอบสี่เดือน ประกอบกับการปรับลดตัวเลขของเดือนกรกฎาคมลง ข้อมูลนี้จึงเพิ่มน้ำหนักให้กับความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- รายงานชี้ให้เห็นว่า แม้บริษัทต่างๆ จะต้องเผชิญกับต้นทุนที่สูงขึ้นจากมาตรการภาษีของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แต่ก็ลังเลที่จะขึ้นราคาสินค้าอย่างมาก เนื่องจากกังวลว่าอาจทำให้ลูกค้าหนีหายไปในช่วงที่ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจใช้จ่าย
- ปัจจัยสำคัญที่ฉุดดัชนี PPI คือการลดลงถึง 1.7% ของอัตรากำไรของผู้ค้าส่งและค้าปลีก ซึ่งเป็นการลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2009 สะท้อนให้เห็นถึงความผันผวนและความไม่แน่นอนจากผลกระทบของนโยบายการค้าที่มีต่อราคาและความต้องการ
- ข้อมูล PPI นี้ยิ่งตอกย้ำความคาดหวังของตลาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า เพื่อรับมือกับการชะลอตัวอย่างรวดเร็วของตลาดแรงงาน หลังจากที่ประธานเฟดเจอโรม พาวเวลล์ได้ส่งสัญญาณเปิดทางสำหรับการลดดอกเบี้ยไปก่อนหน้านี้
- ในขณะที่ PPI บ่งชี้ถึงแรงกดดันเงินเฟ้อที่ลดลง ข้อมูลดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่จะประกาศในวันพฤหัสบดีนี้จะมีความสำคัญอย่างยิ่งเพื่อดูว่าต้นทุนจากภาษีได้ส่งผ่านไปยังผู้บริโภคแล้วหรือไม่ ซึ่งนักพยากรณ์ยังคงคาดการณ์ว่าดัชนี CPI พื้นฐานจะยังคงเพิ่มขึ้นในระดับสูง



	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
9/17/2025						0.0%	0.0%	0.0%	8.0%	92.0%
10/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.2%	72.6%	21.2%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.4%	64.1%	27.8%	2.7%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	34.6%	46.0%	15.3%	1.4%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	20.8%	41.1%	28.6%	7.4%	0.6%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	8.7%	28.4%	36.4%	20.7%	4.9%	0.4%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.4%	5.8%	21.5%	33.6%	26.2%	10.4%	1.9%	0.1%
7/29/2026	0.0%	0.1%	1.4%	8.7%	23.7%	32.3%	23.4%	8.9%	1.6%	0.1%
9/16/2026	0.0%	0.9%	5.9%	17.9%	29.0%	26.8%	14.4%	4.4%	0.7%	0.0%
10/28/2026	0.1%	1.1%	6.4%	18.4%	28.9%	26.2%	14.0%	4.2%	0.7%	0.0%
12/9/2026	0.2%	1.9%	8.3%	20.0%	28.5%	24.3%	12.5%	3.7%	0.6%	0.0%

Strategy Research

เม็กซิโกวางแผนเก็บภาษีรถยนต์จีน 50% ก่อนเจรจาสหรัฐฯ-แคนาดา

DAOL SEC

11 Sep 25

- **มาตรการภาษีใหม่:** เม็กซิโกวางแผนที่จะกำหนดภาษีสูงสุด 50% กับรถยนต์และสินค้าอื่นๆ ที่ผลิตในจีน รวมถึงประเทศผู้ส่งออกในเอเชียอีกหลายแห่ง
- **เป้าหมายของภาษี:** ภาษีนำเข้าจะบังคับใช้กับสินค้ากว่า 1,400 หมวดหมู่ เช่น ชิ้นส่วนรถยนต์ เหล็ก ของเล่น และเฟอร์นิเจอร์ จากประเทศที่ไม่ได้ทำข้อตกลงการค้ากับเม็กซิโก
- **ประเทศที่ได้รับผลกระทบ:** ประเทศที่จะได้รับผลกระทบจากมาตรการนี้ ได้แก่ จีน เกาหลีใต้ อินเดีย **ไทย** อินโดนีเซีย รัสเซีย และตุรกี
- **ประเทศที่ได้รับการยกเว้น:** ประเทศคู่ค้าที่มีข้อตกลงการค้าอยู่แล้ว เช่น สหรัฐฯ แคนาดา สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น มาเลเซีย เวียดนาม และสิงคโปร์ จะไม่ได้รับผลกระทบ
- **เหตุผลของเม็กซิโก:** รัฐมนตรีเศรษฐกิจเม็กซิโกกล่าวว่า มาตรการนี้มีขึ้นเพื่อปกป้องอุตสาหกรรมและตำแหน่งงานในประเทศ เนื่องจากราคาสินค้าที่นำเข้ามาต่ำกว่าราคาอ้างอิง
- **บริบททางการเมือง:** การเคลื่อนไหวนี้เกิดขึ้นก่อนการเจรจาข้อตกลงการค้าเสรีอเมริกาเหนือ (USMCA) ในปี 2569 และถูกมองว่าเป็นการเอาใจสหรัฐฯ ซึ่งเป็นคู่ค้าที่ใหญ่ที่สุด โดยเฉพาะรัฐบาลของประธานาธิบดีทรัมป์
- **ผลกระทบต่อผู้บริโภคและธุรกิจ:** นักวิเคราะห์มองว่าการขึ้นภาษีจะทำให้ราคารถยนต์และสินค้าอื่น ๆ ในเม็กซิโกสูงขึ้น ผู้บริโภคมีทางเลือกน้อยลง และส่งผลกระทบต่อนักลงทุนที่เปิดศูนย์จำหน่ายรถยนต์จากแบรนด์จีน
- **การอนุมัติกฎหมาย:** ข้อเสนอนี้ถูกรวมอยู่ในแผนงบประมาณปี 2569 และคาดว่าจะผ่านการอนุมัติจากรัฐสภา เนื่องจากพรรครัฐบาลมีคะแนนเสียงที่เพียงพอ

Mexico's Existing and Proposed Levies, by Sector

	Current Tariff (%)	Proposed Tariff (%)
Average	**16**	**34**
Auto Parts	0-35	10-50
Cars	15 and 20	50
Clothing	10-35	35 and 50
Plastic	0-35	10-35
Steelworks	0-50	20-50
Appliances	0-35	35
Toys	0-15	35
Textiles	0-35	10-50
Furniture	0-35	35
Footwear	0-35	35
Leather Goods	0 and 20	35
Paper and Cardboard	0-35	15-50
Motorcycles	0 and 15	35
Aluminum	0-5	35
Trailers	0	35
Glass	0-35	35 and 50
Soaps, Perfumes and Cosmetics	10 and 15	35 and 50

Source: Economy Ministry Bloomberg

Strategy Research

ประชุม GBC ไทย-กัมพูชา มีแนวโน้มเชิงบวก

DAOL SEC

11 Sep 25

ประชุม GBC : “พล.อ.ณัฐพล” เผยวงจีบีซี ไทย-กัมพูชา เห็นชอบถอนอาวุธหนักออกจากพื้นที่ ร่วมเก็บกู้ทุ่นระเบิด 1 เดือน กัมพูชาตอบรับปราบสแกมเมอร์ 60 แห่ง พร้อมจัดระเบียบบ้านหนองจาน เล็งเปิดด่านจันทรบุรี-ตราด

1. การถอนอาวุธหนักและยุทโธปกรณ์ทำลายล้างสูงออกจากพื้นที่ชายแดน กลับสู่ที่ตั้งปกติ โดยฝ่ายเลขานุการจีบีซี และอาร์บีซี จะหารือกันภายใน 3 สัปดาห์ เพื่อจัดทำแผนดำเนินการและเริ่มเคลื่อนย้ายกำลังตามกรอบเวลาที่กำหนด โดยให้คณะผู้สังเกตการณ์ (IOT) มาร่วมสังเกตการณ์
2. การเก็บกู้วัตถุระเบิด จะมีการตั้งคณะประสานงานร่วม ประกอบด้วย ฝ่ายเลขานุการจีบีซี และหน่วยงานทุ่นระเบิดของฝ่ายกัมพูชา ภายใน 1 สัปดาห์ เพื่อจัดทำแผนเก็บกู้ทุ่นระเบิดและแผนนำร่องตามแนวชายแดนไทย-กัมพูชา เริ่มดำเนินการทันทีภายใน 1 เดือน
3. การปราบปรามอาชญากรรมออนไลน์ หรือ สแกมเมอร์ ได้มอบหมายให้กระทรวงมหาดไทยและสำนักงานตำรวจแห่งชาติของทั้ง 2 ฝ่าย ตั้งคณะทำงานภายใน 1 สัปดาห์เพื่อจัดทำแผนปฏิบัติงานร่วมกัน ทั้งนี้ ฝ่ายไทย ได้ส่งมอบข้อมูลพิกัดที่ตั้งสแกมเซนเตอร์กว่า 60 แห่งให้กัมพูชา ให้ไปดำเนินการปราบปรามขั้นเด็ดขาด ซึ่งเป็นสิ่งที่คณะทำงานนี้จะหารือกัน ซึ่งผู้แทนของตำรวจไทยและรองผู้บัญชาการตำรวจกัมพูชาได้หารือกันนอกรอบ เพื่อนัดหมายการประชุมประสานงานตามข้อตกลงนี้เรียบร้อยแล้ว โดยมีกำหนดการวันที่ 16 ก.ย. ที่จังหวัดสระแก้ว
4. การบริหารจัดการพื้นที่ชายแดน โดยเฉพาะกรณีบ้านหนองจาน จังหวัดสระแก้ว โดยที่ประชุมได้มอบหมายให้ คณะกรรมาธิการเขตแดนร่วม (เจบีซี) ไทย-กัมพูชา หารือเพื่อให้เกิดความชัดเจนเกี่ยวกับพื้นที่ดังกล่าว และให้คณะกรรมการชายแดนส่วนภูมิภาค (อาร์บีซี) หารือแนวทางการบริหารจัดการบนพื้นฐานผลการหารือในกรอบจีบีซี โดยให้ผู้ว่าราชการจังหวัดสระแก้ว และผู้ว่าฯ จังหวัดบันเตียเมียนเจย ประสานงานกันเพื่อการบริหารจัดการสถานการณ์ ให้เกิดความสงบเรียบร้อย ทั้งนี้หากโมเดลนี้ประสบความสำเร็จ จะนำไปใช้บริหารจัดการพื้นที่อื่น ซึ่งมีปัญหาในลักษณะเดียวกัน
5. หารือการผ่อนปรนผ่านแดนบางประเภท บางจุด และระหว่างที่สถานการณ์ไม่เป็นปกติ เพื่อลดผลกระทบภาคธุรกิจ การขนส่งข้ามแดน โดยมอบหมายให้กลไกอาร์บีซี ไปหารือความเป็นไปได้ ในการอนุญาตให้มีการขนส่งสินค้า จุดผ่านแดนบางจุดที่ไม่มีปัญหาด้านความมั่นคง โดยอาจเริ่มดำเนินการที่จุดผ่านแดนถาวรจันทบุรีและตราด https://www.thairath.co.th/news/politic/2881955

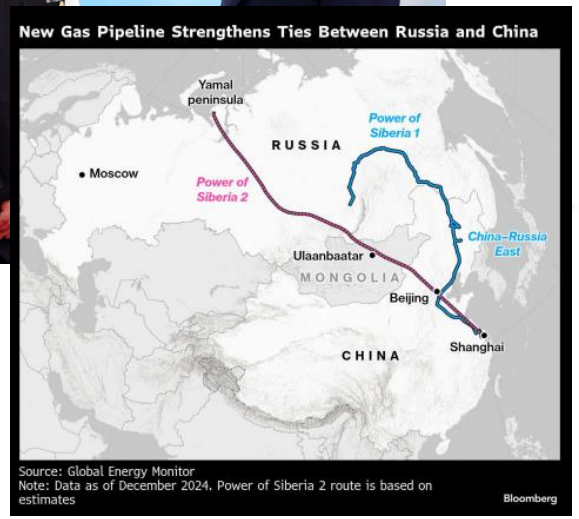
Strategy Research

3 ตัวแปรสำคัญของตลาดโลก

DAOL SEC

1..สัปดาห์ก่อน ผู้นำ 4 ประเทศไปพบกันที่จีน (จีน+อินเดีย+รัสเซีย+เกาหลีเหนือ) สร้างความสัมพันธ์ที่ดีต่อกัน แต่สร้างความไม่พอใจให้สหรัฐฯ ผลที่ตามมาคือ

- จีน-รัสเซีย จะต่อท่อส่ง Gas ถึงกัน จะมีผลให้ supply ของ gas ในตลาดโลกเหลือ (เพราะจีนไม่ซื้อ) เป็นลบต่อหุ้นพลังงาน น้ำมัน และ อาจทำให้หุ้นโรงไฟฟ้าของไทยถูกกระทบจากราคา LNG ที่ลดลง (ค่าเอฟที่ปรับลง) แต่หุ้นไทย ได้ประโยชน์ จะเป็นหุ้น ปิโตรเคมี (SCC)
- อินเดีย-รัสเซีย ตกลงกันในเรื่องซื้อน้ำมัน จริงๆ น่าจะรวมจีนด้วย ทำให้สหรัฐฯ เจรจาการค้าได้ยากขึ้น
- Trump ไม่พอใจ โดยกล่าวเมื่อวันศุกร์ว่า อินเดียและรัสเซียดูเหมือนจะ "ตกเป็นของ" จีนไปแล้ว จากนี้ เราอาจเห็น Trump อาจกดดัน 3 ประเทศนี้มากขึ้น หรือน้อยลงก็ได้ มีผลต่อตลาดหุ้นจีนและอินเดีย
- รัสเซีย เปิดฉากโจมตีเคียฟ (ยูเครน) จนถึงทำเนียบรัฐบาล หมายความว่าสงคราม คงไม่จบโดยง่าย อันนี้ เป็นความเสี่ยงของตลาดหุ้นยุโรป ซึ่งมีปัญหาเศรษฐกิจ (ปรับเศรษฐกิจอยู่แล้ว)



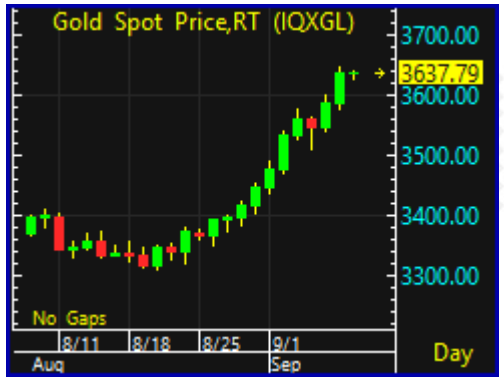
3 ตัวแปรสำคัญของตลาดโลก

DAOL SEC

2..ตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ ออกมาไม่ดี มีผล 2 ทาง คือ หุ้นตก แต่ ราคาพันธบัตร ปรับตัวขึ้น

- เศรษฐกิจไม่ดี จะทำให้ตลาดไปต่อยาก ลงทุนใน US คงต้องเลือกตัวที่แข็งแรงไว้ก่อน
- ราคาหุ้นกู้ ที่เป็น non-investment grade ใกล้กับ Investment grade แสดงว่า คนกำลัง search for yield อีกหน่อย ราคาหุ้นกู้(พันธบัตร) จะแพงเกินไป คนจะไปหาสินทรัพย์อื่น
- ดอกเบี้ย US จะลดลง อาจถึง 3 ครั้ง จะเกิดการนำเงินไปลงทุนในตลาดอื่นๆ (มาเอเซีย) และลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ เช่น ทอง และ Crypto

- ไทย น่าจะลดดอกเบี้ยตามด้วย เป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทยตัวนึง
- หุ้นไทย ได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง น่าจะไปที่ ที่อยู่อาศัย ..... หุ้นธนาคาร เสียเรื่องดอกเบี้ยลด แต่ได้ผลบวกจากเศรษฐกิจดี และเป็นหุ้นที่จ่ายปันผลสูง (KBANK, SCB)

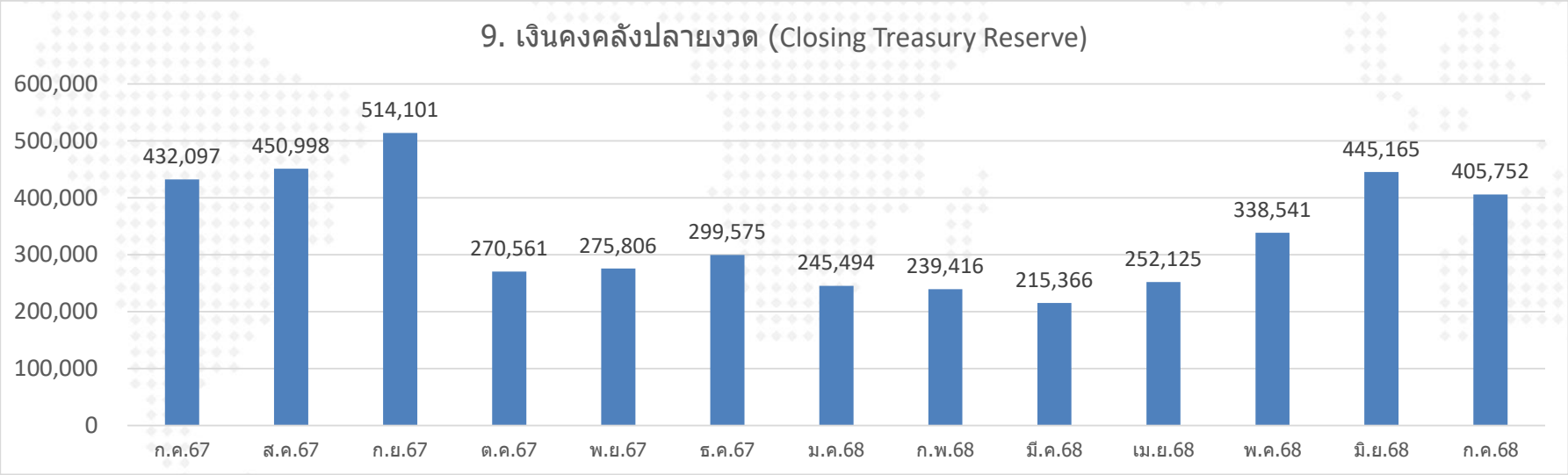


3 ตัวแปรสำคัญของตลาดโลก

DAOL SEC

3..ไทยได้นายกฯคนใหม่

- มาเพื่อแก้ รธน. จะอยู่ไม่ยาว
- มาตรการเศรษฐกิจจะเน้นเห็นผลเร็ว
- ทำงาน หวังผลเลือกตั้งครั้งต่อไป
- ทีมเศรษฐกิจ ดูดี
- หุ้นขึ้นได้ไม่แรง (<1300) แต่ถ้าพิสูจน์ว่าหลังเลือกตั้งจะดี จะไปได้เกินนี้



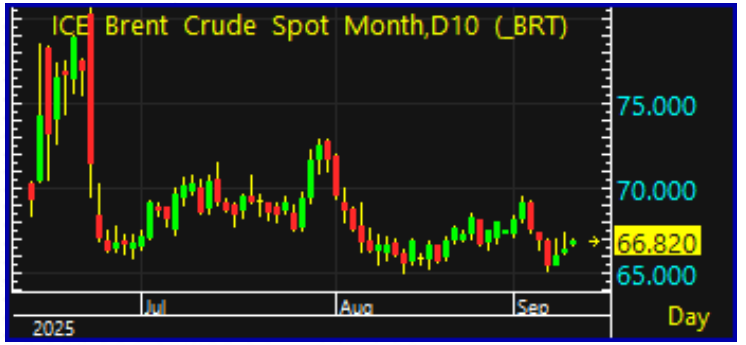
อิสราเอลโจมตีกาตาร์ การเจรจาสงบศึกสะดุด

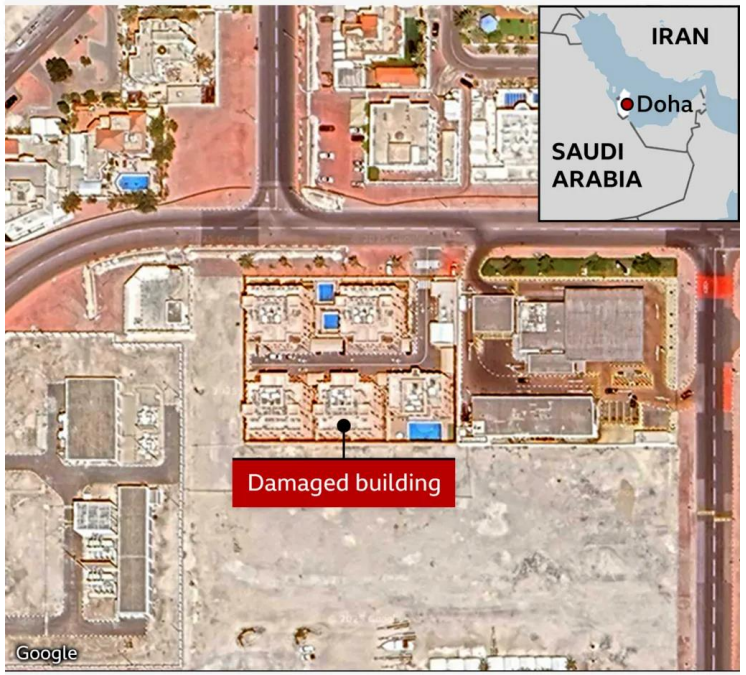
DAOL SEC

10 Sep 25

การโจมตีของอิสราเอลในเมืองหลวงของกาตาร์**สร้างความเสียหายอย่างหนักต่อความพยายามของสหรัฐฯ ในการฟื้นฟูความสัมพันธ์กับชาติอาหรับในอ่าว และอาจทำให้การเจรจาสงบศึกในกาซาต้องหยุดชะงักลง**การโจมตีดังกล่าวซึ่งมุ่งเป้าไปที่ผู้นำกลุ่มฮามาส การโจมตีครั้งนี้อาจทำให้บทบาทของกาตาร์ในฐานะคนกลางในการเจรจาสงบศึกสิ้นสุดลง โดยประเทศอื่น เช่น ตุรกี อาจต้องเฝ้าระวังสูง

- **การโจมตีที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อน:** อิสราเอลได้โจมตีเมืองหลวงของกาตาร์ ซึ่งเป็นการยกระดับความรุนแรงอย่างมากและส่งผลกระทบต่อความพยายามของสหรัฐฯ ในการฟื้นฟูความสัมพันธ์กับชาติอาหรับในอ่าว
- **การประณามจากชาติอาหรับ:** ชาติอาหรับในอ่าว รวมถึงสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์และซาอุดีอาระเบีย ได้ออกมาประณามการโจมตี โดยกาตาร์เรียกว่าเป็น "การละเมิดกฎหมายและบรรทัดฐานระหว่างประเทศอย่างโจ่งแจ้ง"
- **ผลกระทบต่อการเป็นคนกลาง:** อดีตเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ เชื่อว่าการโจมตีครั้งนี้ทำให้บทบาทของกาตาร์ในฐานะคนกลางเจรจาสงบศึกสิ้นสุดลง และประเทศอื่น ๆ ที่มีผู้นำฮามาสพำนักอยู่ เช่น ตุรกี อาจต้องเฝ้าระวังมากขึ้น
- **มุมมองของนักวิเคราะห์:** นักวิเคราะห์มองว่าการโจมตีในกาตาร์ ซึ่งเป็นพันธมิตรของสหรัฐฯ ทำให้การฟื้นฟูความสัมพันธ์กับชาติอาหรับในอ่าว "สิ้นสุดลง" และเสริมมุมมองที่ว่าอิสราเอลคือ "พลังทำลายเสถียรภาพที่ยิ่งใหญ่ที่สุดในภูมิภาค"
- **เหตุผลของกาตาร์ในการเป็นเจ้าบ้าน:** กาตาร์เคยตกลงที่จะเป็นเจ้าบ้านให้กับผู้นำกลุ่มฮามาส เพื่อควบคุมอิทธิพลของอิหร่านที่มีต่อกลุ่มนี้และเพื่อรักษาช่องทางการสื่อสารไว้
- **อนาคตของการเจรจาสงบศึก:** อดีตเจ้าหน้าที่ซีไอเอเชื่อว่าการโจมตีครั้งนี้ได้ทำลายการเจรจาสงบศึกไปแล้ว เนื่องจากเป็นการสร้างบรรทัดฐานใหม่ที่อาจมีการโจมตีเมืองหลวงที่เป็นศูนย์กลางการเจรจาได้
- **ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ:** ตุรกีประณามการโจมตีดังกล่าว โดยกล่าวว่าเป็นการสะท้อนว่าอิสราเอล "ยอมรับการก่อการร้ายเป็นนโยบายของรัฐ" และมีความเสี่ยงที่ความขัดแย้งจะเพิ่มขึ้นระหว่างอิสราเอลและตุรกี
- **ท่าทีของสหรัฐฯ:** สหรัฐฯ ได้รับการแจ้งเตือนก่อนการโจมตี แต่เบนจามิน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอลยืนยันว่าประเทศของตนดำเนินการเพียงลำพัง





Strategy Research

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน

ธนาธรยอมรับ ทักษิณติดต่อมาเช้านี้ (30) ถามพรรคประชาชนหนุนชัยเกษมเป็นนายกฯ ได้หรือไม่ ก่อนตอบไปว่าพรรคมีจุดยืนใน TOR ชัดเจนแล้ว

#TheStandardNews

31-Aug-25

โผครม. อนุทิน 1

DAOL SEC

9 Sep 25

โผรัฐมนตรีคนนอก

- บวรศักดิ์ อุวรรณโณ รองนายกฯ ฝ่ายกฎหมาย
- เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รมว.คลัง
- อรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ รมว.พลังงาน
- ศุภจี สุธรรมพันธุ์ รมว.พาณิชย์
- วรภัค ธันยาวงษ์ รมช.คลัง
- พล.ต.ท.ชาญชัย พงษ์พิชิตกุล รมว.ยุติธรรม
- พล.อ.สุพจน์ มาลานิยม, พล.อ.ณัฐพล นาคพาณิชย์ รมว.กลาโหม

พรรคภูมิใจไทย

- อนุทิน ชาญวีรกูล นายกฯ และ รมว.มหาดไทย
- ซาบีดา ไทยเศรษฐ์ รมช.มหาดไทย
- ไชยชนก ชิดชอบ รมว.การอุดมศึกษาฯ
- พิพัฒน์ รัชกิจประการ รมว.คมนาคม
- ศุภมาส อิศรภักดี รมว.ดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม
- ภราดร ปริศนานันทกุล รมต.ประจำนักนายกรัฐมนตรี

พรรคพลังประชารัฐ

- สันติ พร้อมพัฒน์ รองนายกฯ และ รมว.สาธารณสุข
- ตรีนุช เทียนทอง รมว.แรงงาน
- วรโชติ สุคนธ์ขจร รมช.สาธารณสุข

พรรคกล้าธรรม

- ร.อ.ธรรมนัส พรหมเผ่า รองนายกฯและรมว.เกษตรฯ
- อรรถกร ศิริลัทธยากร รมว.ท่องเที่ยวฯ
- นฤมล ภิญโญสินวัฒน์ รมว.ศึกษาธิการ
- อัครา พรหมเผ่า รมว.พัฒนาสังคมฯ
- อามินทร์ มะยูโซ๊ะ รมช.เกษตรฯ
- องอาจ วงษ์ประยูร รมช.ศึกษาธิการ
- นเรศ ธำรงค์ทิพยคุณ รมช.เกษตรฯ (แทน ไผ่ ลิกค์)

พรรครวมไทยสร้างชาติ

- สุชาติ ชมกลิ่น รองนายกฯ และ รมว.ทรัพยากรฯ
- ธนกร วังบุญคงชนะ รมว.อุตสาหกรรม
- ยศสิงห์ เหลี่ยมเลิศ รมช.อุตสาหกรรม
- น.ส.นิธิยา บุญญามณี รมช.พาณิชย์
- (ศักดิ์ดา วิเชียรศิลป์ อยู่ระหว่างตรวจสอบประวัติ - ยังไม่ระบุกระทรวง)

https://www.thansettakij.com/politics/638305

Strategy Research

นายกรัฐมนตรีคนที่ 32 ของไทย (7 ก.ย.68)

https://www.facebook.com/ThaigovSpokesman

DAOL SEC

DAOL มองยังไง กับการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ นำโดย “อนุทิน”

นายกรัฐมนตรีคนที่ 32 ตลาดคาดว่าจะเริ่มหันมาสนใจการบริหารประเทศ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และประเด็นการแก้ไขรัฐธรรมนูญ เรามองว่าน่าจะส่งผลในเชิงบวกต่อตลาดหุ้น ค่าเงินบาท เมื่อวันศุกร์ แข็งค่ามาปิดที่ 32.06 บาท/ดอลล่าร์

<u>ความเห็น</u> กระทรวงที่เกี่ยวกับตลาดหุ้นโดยตรง นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ นั่ง รมว.คลัง และนายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ อดีต CEO ของ PTT ประจำการที่ รมว.พลังงาน ..... กระทรวงการคลัง จะมีบทบาทสูงในการออกมาตรการเศรษฐกิจ คาดจะเน้นมาตรการระยะสั้น อาทิ “คนละครึ่ง” หรือลดหย่อนภาษี หุ้นได้ประโยชน์จะเป็นหุ้นห้างฯ และ ค้าปลีก ได้แก่ CRC, GLOBAL, HMPRO, COM7, MTC ด้าน กระทรวงพลังงาน คาดจะลดการใช้มาตรการที่ลบต่อหุ้นกลุ่มนี้ เช่น โรงไฟฟ้า น้ำมัน หุ้นได้ประโยชน์ BGRIM, GULF, OR

หมายเหตุ : ด้วยเวลาของรัฐบาลที่จำกัด นโยบายที่คาดการณ์ไว้ อาจทำได้ไม่ครบ หรือไม่ได้ตามที่ควรจะเป็น

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย คลัง+พลังงาน คนใหม่

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย คลัง+พลังงาน คนใหม่

Executive Summary :

นโยบายของ ดร.เอกนิติ จะมุ่งเน้นการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นและแก้ไขปัญหาปากท้อง ซึ่งจะส่งผลดีต่อกลุ่ม ค้าปลีก, อาหารและเครื่องดื่ม และ การท่องเที่ยว
ในขณะที่นโยบายของนายอรรถพลจะมุ่งเน้นการเปลี่ยนผ่านสู่ พลังงานสะอาด และ EV ควบคู่ไปกับการรักษาความมั่นคงทางพลังงาน ซึ่งจะส่งผลบวกอย่างมากต่อกลุ่ม พลังงานหมุนเวียน, ยานยนต์ไฟฟ้า และ โครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เกี่ยวข้องกับ Data Center นอกจากนี้การลงทุนภาครัฐของรัฐบาลโดยรวมยังเป็นแรงหนุนสำคัญสำหรับกลุ่ม ผู้รับเหมา, วัสดุก่อสร้าง และ โลจิสติกส์ อีกด้วย

เปรียบเสมือนการขับเคลื่อนเศรษฐกิจด้วยกลไกสองส่วน ส่วนหนึ่งคือกำลังซื้อของประชาชนที่ถูกเติมเชื้อเพลิงด้วยนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นของ ดร.เอกนิติ และอีกส่วนหนึ่งคือเครื่องยนต์แห่งอนาคตที่ขับเคลื่อนด้วยพลังงานสะอาดและเทคโนโลยี EV ตามวิสัยทัศน์ของนายอรรถพล ซึ่งทั้งสองส่วนทำงานร่วมกันเพื่อสร้างความเติบโตและเสถียรภาพให้กับประเทศ.

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย คลัง+พลังงาน คนใหม่

ดร.เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ

จากการประเมินนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลภายใต้การนำของ **นายกรัฐมนตรีอนุทิน ชาญวีรกูล** และบทบาทของ **ดร.เอกนิติ นิติทัณฑ์ ประภาศ ในฐานะรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง** (ณ วันที่ 7 กันยายน 2568) สามารถสรุปแนวคิดและทิศทางสำคัญได้ดังนี้

1. การกระตุ้นเศรษฐกิจ (Economic Stimulus)

รัฐบาลอนุทิน ชาญวีรกูล และ ดร.เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ ในฐานะรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง มุ่งเน้นการ **กระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้น** เพื่อแก้ไขปัญหาปากท้องของประชาชนและสร้างความเชื่อมั่น นโยบายสำคัญที่เตรียมดำเนินการ ได้แก่:

- **ฟื้นโครงการ "คนละครึ่ง" เวอร์ชันใหม่:** นี่คือนโยบายเรือธงที่จะนำกลับมาใช้อีกครั้ง โดยจะมีการปรับปรุงรูปแบบและเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยมีเป้าหมายเพื่อ **กระตุ้นการใช้จ่ายของประชาชน** และ **ช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย** ซึ่งจะเข้ามามีบทบาทในการกระตุ้นกำลังซื้อภาคครัวเรือน นายอนุทินมุ่งเน้นการแก้ปัญหาเศรษฐกิจระยะสั้นเพื่อ **ลดภาระค่าครองชีพและเพิ่มกำลังซื้อให้ประชาชน**
- **มาตรการลดหย่อนภาษี:** มีการเตรียมออกมาตรการลดหย่อนภาษีควบคู่ไปกับโครงการคนละครึ่ง เพื่อ **สร้างความเชื่อมั่น** และ **ดึงดูด Fund Flow เข้าสู่ตลาดทุน**
- **การใช้แพลตฟอร์มเดิมเพื่อความรวดเร็ว:** รัฐบาลจะเน้นการใช้ระบบและแอปพลิเคชันเดิมที่ภาครัฐมีอยู่แล้ว เพื่อให้สามารถดำเนินนโยบายได้อย่างรวดเร็วและประหยัดงบประมาณ
- **ภาพรวมเศรษฐกิจ 2568:** คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะเติบโตประมาณ 3.0% โดยมี **การท่องเที่ยวเป็นเครื่องยนต์หลัก** และการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐ (จากการเร่งรัดเบิกจ่ายงบประมาณ) เป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญ

แม้ ดร.เอกนิติจะมีวิสัยทัศน์ที่เน้นการเติบโตที่ยั่งยืน (Sustainable Growth) และการใช้กลไกภาษีเพื่อปรับโครงสร้างเศรษฐกิจในระยะยาว (เช่น ภาษีคาร์บอน, ส่งเสริม EV, Digital Transformation) แต่ในบทบาทรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังช่วงเปลี่ยนผ่านนี้ ก็จะเน้นมาตรการระยะสั้นเพื่อรับมือกับสถานการณ์เฉพาะหน้าและสร้างเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย คลัง+พลังงาน คนใหม่

2. ความสอดคล้องกับนโยบายพรรคภูมิใจไทย

นโยบายเศรษฐกิจที่วางแผนไว้มีความสอดคล้องกับแนวทางของพรรคภูมิใจไทยและนายกรัฐมนตรีอนุทิน ชาญวีรกูลอย่างชัดเจน:

- **"คนละครึ่ง" เป็นนโยบายเรือธง:** โครงการคนละครึ่งถูกระบุว่าเป็น **นโยบายเรือธงของพรรคภูมิใจไทย** ในการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น

- **เน้นการแก้ปัญหาปากท้องเป็นอันดับแรก:** นายอนุทินมุ่งเน้นนโยบายที่ **ทำได้เร็วและเห็นผลเป็นรูปธรรม** เพื่อ **ลดภาระค่าครองชีพและเพิ่มกำลังซื้อให้ประชาชน** ซึ่งเป็นหัวใจสำคัญในการแก้ปัญหาปากท้อง

- **ส่งเสริมเศรษฐกิจฐานรากและการท่องเที่ยวชุมชน:** รัฐบาลจะสานต่อนโยบายเดิมที่ให้ความสำคัญกับการสร้างอาชีพ เพิ่มรายได้ให้ประชาชนในระดับชุมชน และส่งเสริมการท่องเที่ยวชุมชน

- **สานต่อนโยบายเดิมของนายอนุทิน:** นโยบายที่เคยผลักดันสมัยดำรงตำแหน่งรองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย เช่น การจัดระเบียบสังคม การลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงานของส่วนราชการ และการส่งเสริมเศรษฐกิจฐานราก ก็จะยังคงถูกขับเคลื่อนต่อไป

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย คลัง+พลังงาน คนใหม่

3. ฐานเสียงเพื่อการเลือกตั้งครั้งต่อไป

แม้แหล่งข้อมูลจะไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่านโยบายเหล่านี้มีเป้าหมายเพื่อฐานเสียงในการเลือกตั้งครั้งต่อไปโดยตรง แต่ลักษณะของนโยบายและแนวคิดที่ให้ความสำคัญกับการแก้ปัญหาเร่งด่วนของประชาชนย่อมส่งผลต่อการสร้างความนิยมและความเชื่อมั่นจากฐานเสียง:

- **แก้ปัญหาปากท้อง:** การให้ความสำคัญกับ "การแก้ปัญหาปากท้องเป็นอันดับแรก" ผ่านโครงการ "คนละครึ่ง" และมาตรการลดหย่อนภาษี เป็นการตอบสนองความต้องการพื้นฐานของประชาชนโดยตรง ซึ่งมักจะได้รับเสียงตอบรับที่ดีจากผู้มีสิทธิเลือกตั้ง
- **กระตุ้นการใช้จ่ายและช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย:** โครงการ "คนละครึ่ง" ที่มีจุดประสงค์เพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายของประชาชนและช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย เป็นการสร้างประโยชน์ให้กับกลุ่มคนจำนวนมากในระบบเศรษฐกิจ
- **ส่งเสริมเศรษฐกิจฐานราก:** การสานต่อนโยบายที่สร้างอาชีพและเพิ่มรายได้ให้ประชาชนในระดับชุมชน ย่อมเป็นการสร้างความผูกพันและแรงสนับสนุนจากคนในท้องถิ่น ซึ่งเป็นฐานเสียงสำคัญ

นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลอนุทิน โดยมี ดร.เอกนิติเป็นรัฐมนตรีคลัง เน้นมาตรการกระตุ้นระยะสั้นที่ทำได้รวดเร็ว เพื่อแก้ปัญหาปากท้องของประชาชน และมีความสอดคล้องกับแนวทางของพรรคภูมิใจไทยที่มุ่งเน้นผลงานที่จับต้องได้ ซึ่งโดยธรรมชาติแล้ว การที่ประชาชนได้รับประโยชน์โดยตรงจากมาตรการเหล่านี้ ย่อมส่งผลเชิงบวกต่อภาพลักษณ์ของรัฐบาลและพรรคการเมืองในสายตาของฐานเสียงในอนาคตครับ

บทบาทของนายวรภัค ธันยาวงษ์: ในฐานะว่าที่รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง นายวรภัคซึ่งมีประสบการณ์โดดเด่นจากการเป็น **กรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกรุงไทย (KTB) ในยุค "KTB Transformation"** และได้รับรางวัล **"นักการเงินแห่งปี 2558"** จะนำความเชี่ยวชาญด้านการเงิน การธนาคาร และตลาดทุน มาเสริมทีมเศรษฐกิจของรัฐบาล โดยมีแนวคิดสำคัญคือ **"นักการเงิน" ที่มองนโยบายพลังงานผ่านเลนส์ของ ความสมเหตุสมผลทางเศรษฐกิจ, ความยั่งยืนทางการคลัง และโอกาสในการลงทุน** รวมถึงพิจารณาภาระงบประมาณจากการอุดหนุนราคาพลังงาน และการส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมพลังงานสะอาดด้วยเครื่องมือทางการคลัง

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย คลัง+พลังงาน คนใหม่

"คนละครึ่ง"จาก"ประยุทธ์"ถึง"อนุทิน"

โครงการ "คนละครึ่ง" ถือกำเนิดขึ้นครั้งแรกในสมัยรัฐบาล พล.อ.ประยุทธ์ จันทร์โอชา ภายใต้การผลักดันของกระทรวงการคลัง และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) โดยเปิดตัวในช่วงปี 2563 ท่ามกลางวิกฤตโควิด-19 ที่ประชาชนกำลังเดือดร้อนจากมาตรการล็อกดาวน์ และ เศรษฐกิจหดตัวรุนแรง

วงเงิน-การขยายโครงการ

ตลอดระยะเวลาโครงการ ตั้งแต่ปี 2563–2565 มีการดำเนินการหลายเฟส รวมถึงมาตรการเสริม เช่น คนละครึ่งเฟส 1–5 โดยใช้งบประมาณรวมกว่า 3.4 แสนล้านบาท มีผู้เข้าร่วมกว่า 30-35 ล้านคน และร้านค้าที่เข้าร่วมกว่า 1.5 ล้านราย

- เฟส 1 (ต.ค. 2563) : ผู้ได้รับสิทธิ 10 ล้านคน รัฐสมทบไม่เกิน 3,000 บาท ใช้งบประมาณกว่า 30,000 ล้านบาท
- เฟส 2 (ธ.ค. 2563 - มี.ค. 2564) : เพิ่มสิทธิอีก 5 ล้านคน และเพิ่มวงเงินสมทบให้ผู้ได้รับสิทธิ์จากเดิม 3,000 บาท เป็น 3,500 บาท
- เฟส 3 (ก.ค. - ธ.ค. 2564) : เพิ่มสิทธิผู้เข้าร่วมถึง 31 ล้านคน สมทบอีก 3,000 บาท ใช้งบประมาณกว่า 90,000 ล้านบาท
- เฟส 4 (ก.พ. - เม.ย. 2565) : ต่อเนื่องอีก 1,200 บาทต่อคน ครอบคลุมผู้ใช้ 26.3 ล้านคน
- เฟส 5 (ก.ย. – ต.ค. 2565) : มาตรการต่ออายุระยะสั้น รัฐสมทบ 800 บาทต่อคน ใช้งบประมาณกว่า 20,000 ล้านบาท

ผลลัพธ์ของโครงการคนละครึ่ง

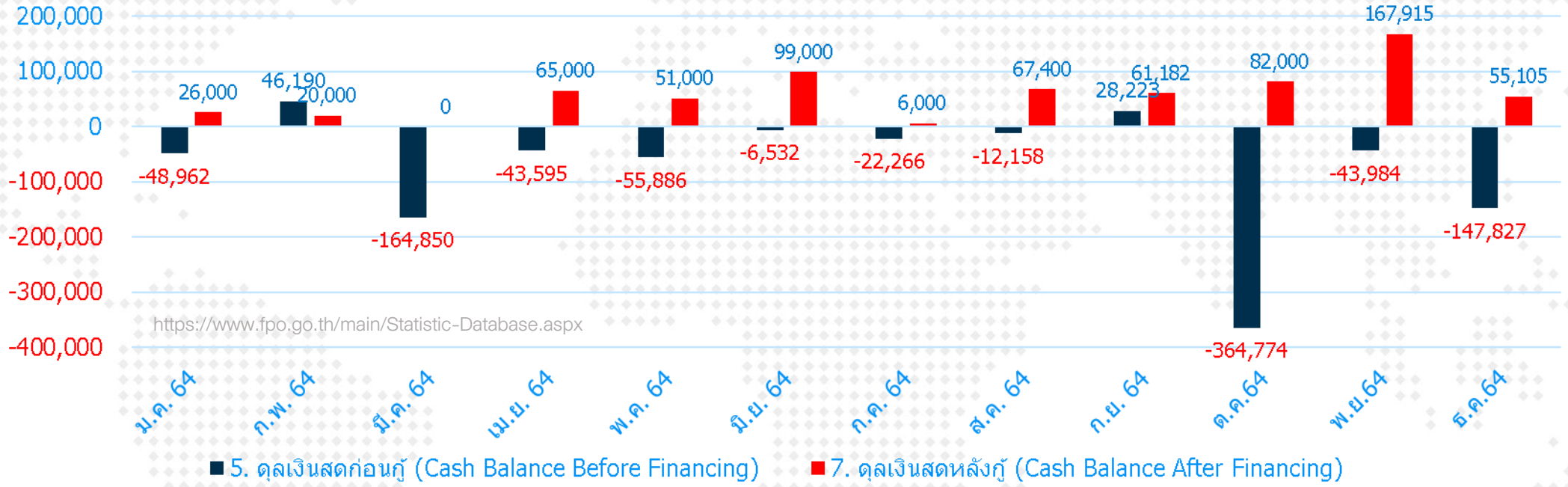
เศรษฐกิจกระเตื้องทันที : มีการใช้จ่ายหมุนเวียนในระบบสูงสุดกว่า 3 แสนล้านบาท โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่หมุนเวียนในร้านค้า SME และ ผู้ค้ารายย่อย

https://www.thansettakij.com/economy/638148?fbclid=IwY2xjawMo3oFleHRuA2FlbQIxMABicmlkETF1Z0hOeXpHYlpjdWdZSUZ0AR6yeaJHwZfax9XUl4lufJDyppI1uJlvxa5ja8bBlWxjvBeX1RfUlAGFcqRWhA_aem_-dO_aeer2VkF_E3KfIV0ow

DAOL SEC

- เฟส 3 (ก.ค. - ธ.ค. 2564) : เพิ่มสิทธิผู้เข้าร่วมถึง 31 ล้านคน สมทบอีก 3,000 บาท ใช้งบประมาณกว่า 90,000 ล้านบาท

แจกเงินปี 2564 9 หมื่นล้านบาท



ช่วงที่มีการแจกเงิน ก.ค.-ธ.ค.64 จะพบว่า ดุลเงินสดของรัฐบาล ติดลบค่อนข้างมาก และมีการกู้ ที่สูงด้วยในช่วงเวลาดังกล่าว

ThaiPublica

เงินหมื่นเฟส 1- 3 แจก 21.25 ล้านคน
ใช้เงิน 2.1 แสนล้าน ใช้งบจากไหน

โครงการแจก ‘เงินหมื่น’เฟสแรก
(ผู้ถือบัตรคนจน-คนพิการ)

ผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ
12,405,954 คน

คนพิการ
2,149,286 คน

รวม 14,555,240

แหล่งเงินที่ใช้ : งบประมาณรายจ่ายปี 2567 และ 2568

แหล่งเงิน	วงเงินไม่เกิน (ล้านบาท)
งบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมกลางปี 2567 (งบกลาง - สำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจ)	122,000.00
งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567 (งบกลาง - สำรองจ่ายฉุกเฉินและจำเป็น)	2,059.54
งบประมาณร่ายจ่ายประจำปี 2567 (งบกลาง - สำรองจ่ายฉุกเฉินและจำเป็น)	21,492.86
รวม	145,552.40

หมายเหตุ : ผลการเบิกจ่าย ณ วันที่ 21 ต.ค.2567 กรมบัญชีกลางโอนเงิน 10,000 บาท ให้กลุ่มเป้าหมาย 14,407,357 ล้านคน คิดเป็นวงเงิน 144,073.57 ล้านบาท

หมายเหตุ : ผลการเบิกจ่าย ณ วันที่ 21 ต.ค.2567 กรมบัญชีกลางโอนเงิน 10,000 บาท ให้กลุ่มเป้าหมาย 14,407,357 ล้านคน คิดเป็นวงเงิน 144,073.57 ล้านบาท

โครงการแจก ‘เงินหมื่น’ เฟส 2 (ผู้สูงอายุ)

ผู้ที่มีอายุตั้งแต่ 60 ปีขึ้นไป — **4,000,000** คน

แหล่งเงินที่ใช้ : งบประมาณรายจ่ายปี 2568

แหล่งเงิน	วงเงิน (ล้านบาท)
งบประมาณรายจ่ายปี 2568 (งบกลาง - สำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจ)	40,000

โครงการแจก ‘เงินหมื่น’ เฟส 3 (เด็ก 16-20 ปี)

เด็กอายุ 16-20 ปี — **2,700,000** คน

แหล่งเงินที่ใช้ : งบประมาณรายจ่ายปี 2568

แหล่งเงิน	วงเงิน (ล้านบาท)
งบประมาณรายจ่ายปี 2568 (งบกลาง - สำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจ)	27,000

รวมโครงการแจก ‘เงินหมื่น’	กลุ่มเป้าหมาย (คน)	ประมาณการวงเงินงบประมาณที่ใช้ (ล้านบาท)
เฟส 1-3	21,255,240	212,552.40

ดีกว่าไหม?

1 โครงการ

อ่างเก็บน้ำ
(กรณีตัวอย่าง โครงการก่อสร้างอ่างเก็บน้ำ ‘น้ำกิ’ จ.น่าน)
• มูลค่าโครงการ **6,200** (ล้านบาท)
• สร้างได้ **34** แห่ง

2 โครงการ

เขื่อนทดน้ำ
(กรณีตัวอย่าง โครงการก่อสร้างเขื่อนทดน้ำ ‘ผาจุก’ จ.อุตรดิตถ์)
• มูลค่าโครงการ **10,500** (ล้านบาท)
• สร้างได้ **20** แห่ง

3 โครงการ

ปรับปรุงคลองระบายน้ำ
(กรณีตัวอย่าง โครงการปรับปรุงคลองระบายน้ำแก้ปัญหาน้ำท่วมพื้นที่ลุ่มแม่น้ำเพชรบุรีตอนล่าง)
• มูลค่าโครงการ **2,460** (ล้านบาท)
• สร้างได้ **86** แห่ง

4 โครงการ

รถไฟฟ้า
(กรณีตัวอย่างโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้า สายสีส้ม)
• มูลค่าโครงการ **190,031** (ล้านบาท)
• สร้างได้ **1** สาย

5 อื่นๆ

ThaiPublica

https://thaipublica.org/2025/03/digital-money-giveaway-project-phase-3/

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย คลัง+พลังงาน คนใหม่

หากใช้นโยบายเหล่านี้ จะมีผลต่อหุ้นในตลาดอย่างไร ?

ผลกระทบเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมและธุรกิจดังต่อไปนี้:

กลุ่มค้าปลีกและพาณิชย์ (Retail and Commerce):

- ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการกระตุ้นการใช้จ่ายของประชาชน ผ่านโครงการ "คนละครึ่ง" และมาตรการลดหย่อนภาษี ซึ่งจะเพิ่มกำลังซื้อในภาคครัวเรือน
- บริษัทที่อยู่ในกลุ่มนี้และมีแนวโน้มได้รับผลบวก ได้แก่ ADVICE, AJA, B52, BEAUTY, BIG, COM7, CPALL, CPAXT, CRC, DOHOME, GLOBAL, HMPRO, ILM, KAMART, MC, MEGA, MOSHI, OR, PTG, RS, SINGER, SPC, SPI, SVT, TAN และ WSOL ซึ่งหลายบริษัทยังคงมีการเติบโตในระดับปานกลางและได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของการใช้จ่ายผู้บริโภค

กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม (Food and Beverage):

- การเพิ่มกำลังซื้อของประชาชน จะส่งผลให้การบริโภคสินค้าอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น
- บริษัทที่อยู่ในกลุ่มนี้และมีแนวโน้มได้รับผลบวก ได้แก่ AAI, APURE, ASIAN, AU, BR, CBG, CH, COCOCO, CPF, GLOCON, HTC, ICHI, ITC, JDF, KCG, KSL, LST, M, MALEE, NRF, NSL, OKJ, OSP, PQS, PRG, SAPPE, SAUCE, SNNP, SNP, SORKON, SUN, TACC, TFG, TFMAMA, TIPCO, TKN, TU, TVO, TWPC, XBIO, XO และ ZEN ซึ่งส่วนใหญ่มีแนวโน้มการเติบโตที่เป็นบวกจากอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศ

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย คลัง+พลังงาน คนใหม่

กลุ่มการท่องเที่ยวและโรงแรม (Tourism and Hotels):

- นโยบายที่ส่งเสริมเศรษฐกิจฐานรากและการท่องเที่ยวชุมชน รวมถึงการที่ **การท่องเที่ยวเป็นเครื่องยนต์หลัก** ในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจปี 2568 จะยิ่งส่งเสริมการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของภาคการท่องเที่ยว
- บริษัทที่อยู่ในกลุ่มนี้และมีแนวโน้มได้รับผลบวกอย่างสูง ได้แก่ **AAV**, **AOT**, **ASAP**, **ASIA**, **AWC**, **BA**, **BAFS** (ทางอ้อมจากการเดินทางทางอากาศ), **BEYOND**, **CENTEL**, **MINT**, **OHTL**, **SHANG**, **SHR**, **SPA** และ **VRANDA** ซึ่งคาดว่าจะมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสูงถึง 40 ล้านคนในปี 2568

กลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้างและวิศวกรรม (Contractors):

- การลงทุนภาครัฐจากการเร่งรัดเบิกจ่ายงบประมาณ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ จะเป็นแรงหนุนสำคัญต่ออุตสาหกรรมก่อสร้าง
- บริษัทที่อยู่ในกลุ่มนี้และมีแนวโน้มได้รับผลบวก ได้แก่ 24CS, ARROW, BJCHI, CIVIL, CK, DEMCO, ITD, JR, PYLON, RT, SEAFCO, STECON, STI, STPI, SYNTEC, TEAMG, TEKA, TRC, TRITN, TTCL และ UNIQ ซึ่งหลายแห่งมีความเชี่ยวชาญในโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่และอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะเติบโต

กลุ่มวัสดุก่อสร้าง (Construction Materials):

- ได้รับอานิสงส์จากการเติบโตของอุตสาหกรรมก่อสร้างจาก โครงการโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ
- บริษัทที่อยู่ในกลุ่มนี้และมีแนวโน้มได้รับผลบวก ได้แก่ CCP, CMAN, DCC, DRT, GEL, Q-CON, SCC, SCCC, SCGD, SCP, SKN, STECH, TASCO, TOA, TPIPL, UMI, VNG และ WINDOW ซึ่งหลายแห่งมีการเติบโตที่มีเสถียรภาพและผูกกับโครงการโครงสร้างพื้นฐาน

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย คลัง+พลังงาน คนใหม่

นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์

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

1. ลดค่าครองชีพ 💡

นโยบายของรัฐบาลอนุทิน ชาญวีรกูล ที่มีนายอรรถพลเป็นรัฐมนตรีพลังงาน คาดว่าจะมุ่งเน้นการลดภาระค่าครองชีพของประชาชนอย่างเป็นรูปธรรม ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของพรรคภูมิใจไทย

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

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย คลัง+พลังงาน คนใหม่

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

2. สอดคล้องนโยบายพรรคภูมิใจไทย 🤝

นโยบายพลังงานที่คุณอรรถพลจะผลักดันมีความสอดคล้องอย่างมากกับนโยบายด้านพลังงานของพรรคภูมิใจไทย ซึ่งเน้น **การลดภาระค่าครองชีพและส่งเสริมพลังงานสะอาด**

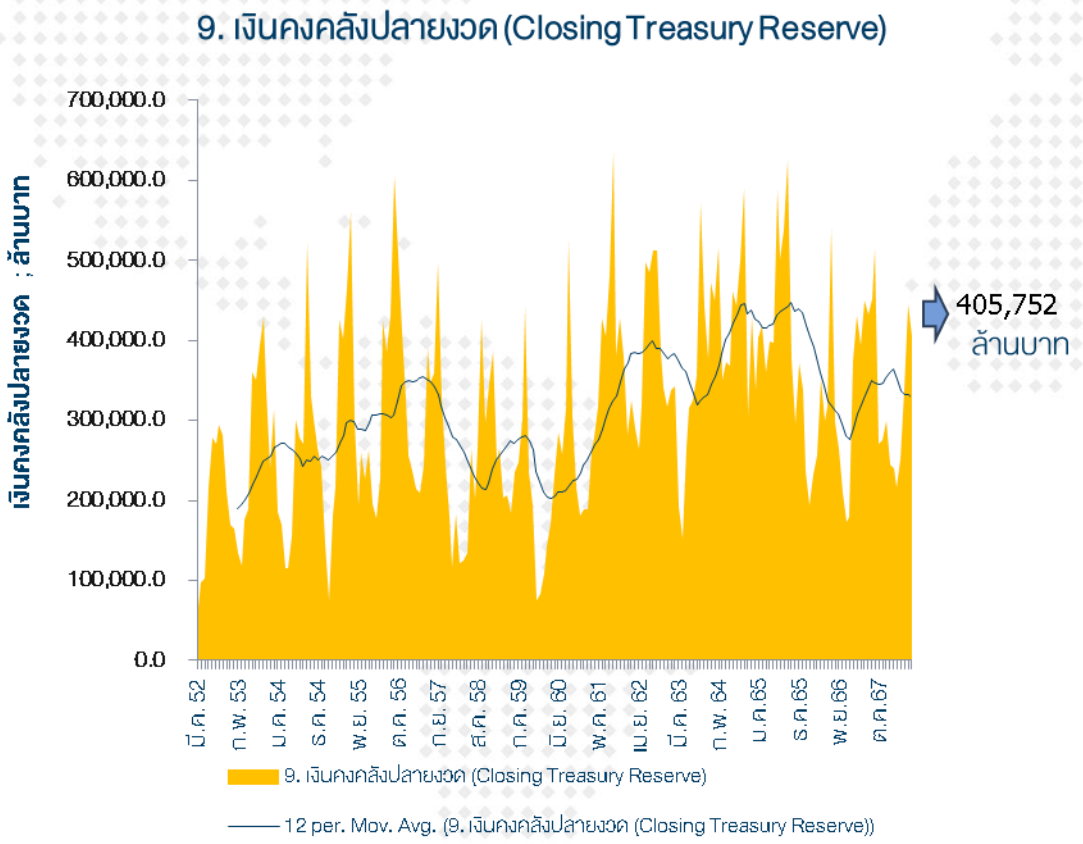
- **ลดค่าใช้จ่าย:** ทั้งคุณอรรถพลและพรรคภูมิใจไทยมีเป้าหมายร่วมกันในการ **ลดค่าครองชีพ** โดยคุณอรรถพลมุ่งจัดการค่าไฟแพงและราคาน้ำมัน ในขณะที่พรรคภูมิใจไทยมีนโยบายโซลาร์เซลล์ฟรี ค่าน้ำมันมอเตอร์ไซค์ และค่าไฟเกษตรกร

- **ส่งเสริมพลังงานสะอาด:**
  - **โซลาร์เซลล์:** พรรคภูมิใจไทยส่งเสริม "หลังคาโซลาร์เซลล์ฟรี" และการติดตั้งโซลาร์เซลล์ในครัวเรือนและภาคธุรกิจ ซึ่งสอดรับกับวิสัยทัศน์ "Future Energy" ของคุณอรรถพลที่เน้นการลงทุนในพลังงานสะอาดและพลังงานหมุนเวียน และการสนับสนุนการติดตั้งโซลาร์เซลล์ของประเทศ
  - **ยานยนต์ไฟฟ้า (EV):** พรรคภูมิใจไทยผลักดันมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้าราคาถูก ซึ่งสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ของคุณอรรถพลที่เน้นการพัฒนา **ระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้าให้ครบวงจร** ตั้งแต่การผลิตแบตเตอรี่ไปจนถึงสถานีชาร์จ

ฐานะการคลังของรัฐบาล

DAOL SEC

กระทรวงการคลัง
Ministry of Finance



ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสดในช่วง 10 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2568

(ตุลาคม 2567 - กรกฎาคม 2568)

หน่วย: ล้านบาท

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

หมายเหตุ: ตัวเลขเบื้องต้น ณ วันที่ 18 สิงหาคม 2568

ที่มา: กรมบัญชีกลาง และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

โทร. 0 2273 9020 ต่อ 3556 และ 3557

ดุลการคลังตามระบบกระแสเงินสด

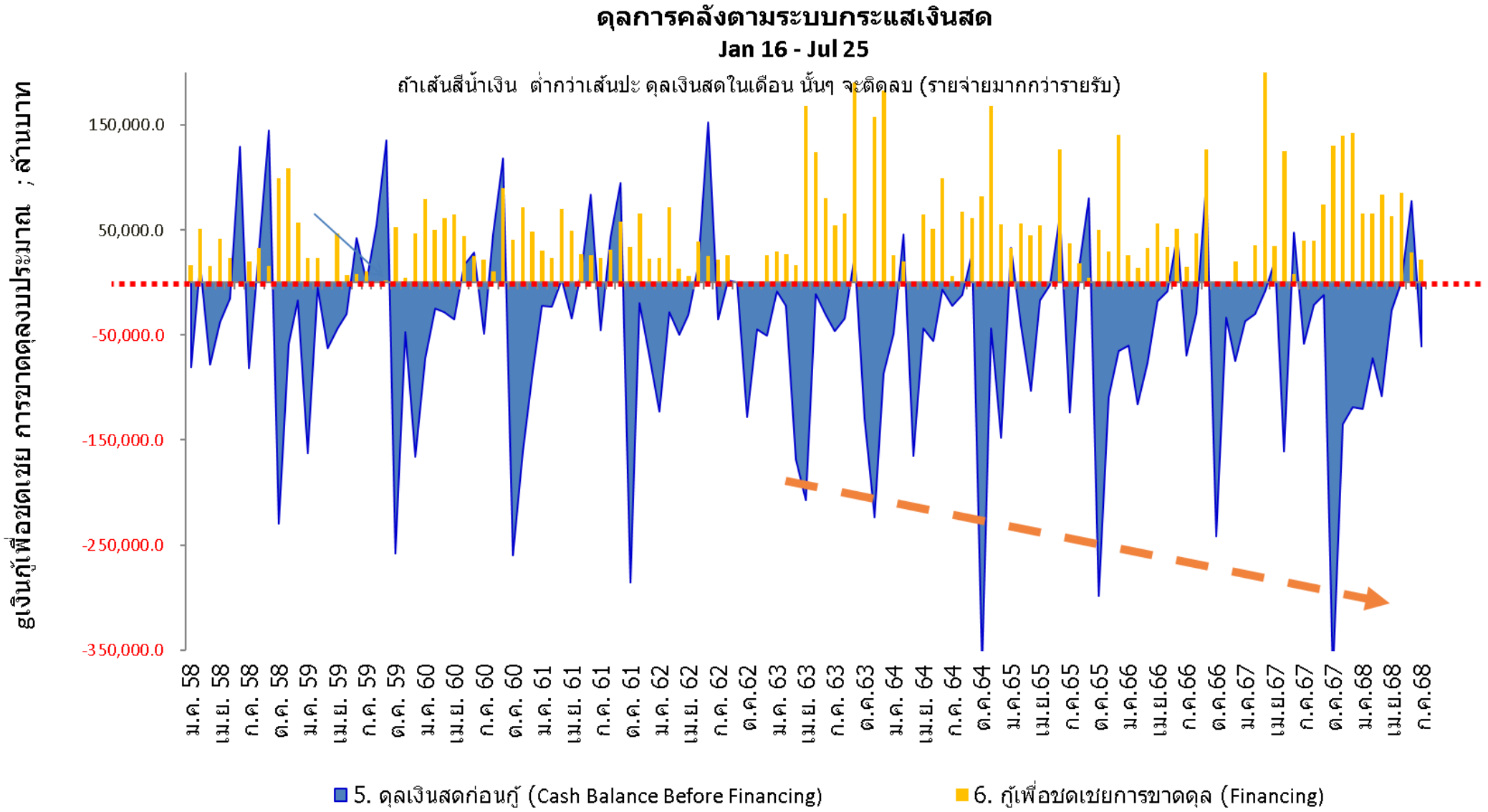
DAOL SEC

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

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

ดุลการคลังตามระบบกระแสเงินสด

DAOL SEC



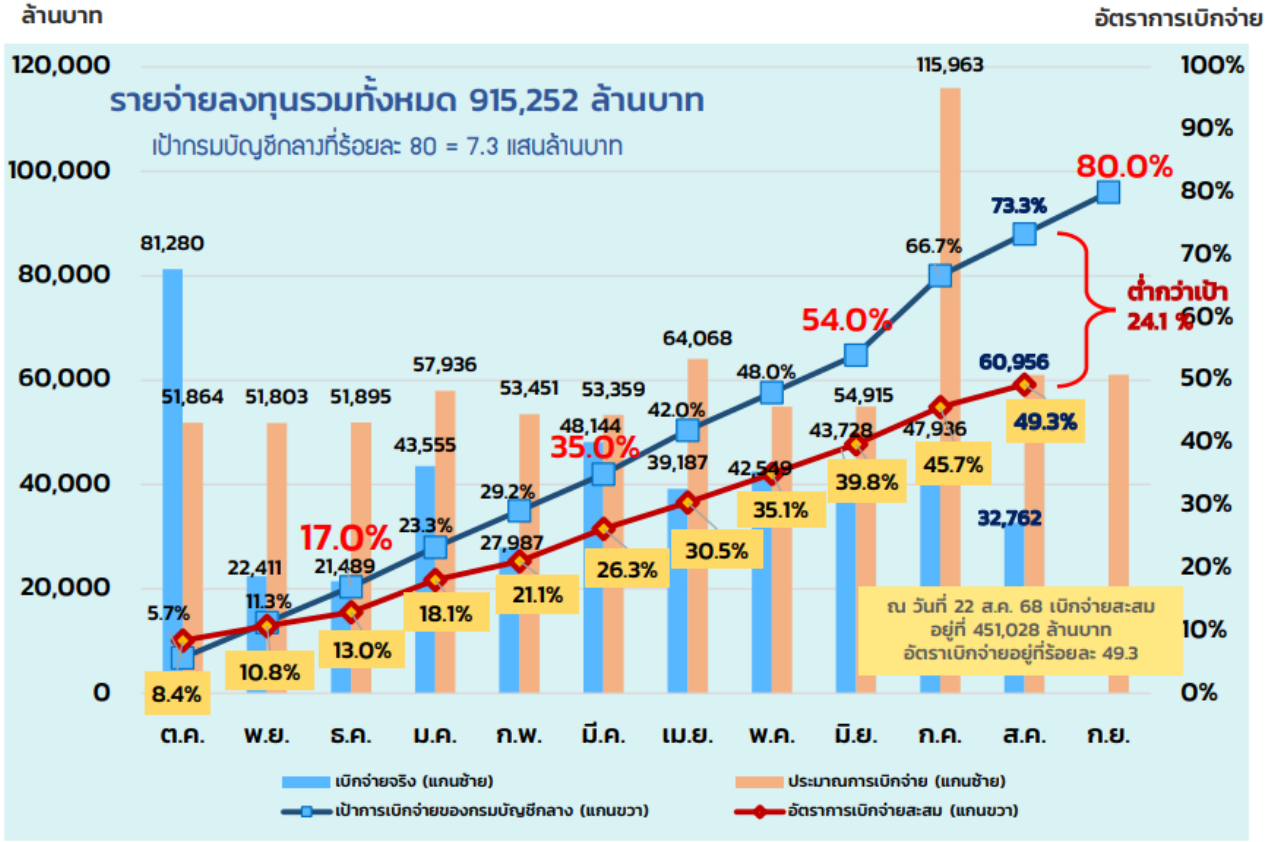
E:\Google Drive\Bloomberg\ตาราง-monthly- 27AUG2025.xlsx

รายงานภาวะเศรษฐกิจรายสัปดาห์ (Weekly) ณ 29 ส.ค. 68

DAOL SEC

การเร่งรัดเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนภาครัฐปีงบประมาณ 2568

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



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

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

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

1) งบกระทรวง ควรเร่งรัดการลงทุนโดยเฉพาะกระทรวงที่มีวงเงินขนาดใหญ่ 5 อันดับแรก ได้แก่ กระทรวงคมนาคม (วงเงินลงทุน 1.8 แสนล้านบาท) กระทรวงมหาดไทย (วงเงินลงทุน 1.0 แสนล้านบาท) กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ (วงเงินลงทุน 8.7 หมื่นล้านบาท) กระทรวงกลาโหม (วงเงินลงทุน 4.2 หมื่นล้านบาท) และกระทรวงการอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัยและนวัตกรรม (วงเงินลงทุน 3.1 หมื่นล้านบาท)

2) งบจังหวัด ควรเร่งรัดการลงทุนโดยเฉพาะจังหวัดที่มีวงเงินขนาดใหญ่ เพื่อขับเคลื่อนให้เม็ดเงินหมุนเวียนสู่จังหวัดต่าง ๆ ได้แก่ นครราชสีมา (วงเงินลงทุน 354.1 ล้านบาท) ชลบุรี (วงเงินลงทุน 329.8 ล้านบาท) สมุทรปราการ (วงเงินลงทุน 301.7 ล้านบาท) เชียงใหม่ (วงเงินลงทุน 295.8 ล้านบาท) และอุบลราชธานี (วงเงินลงทุน 278.5 ล้านบาท)

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง

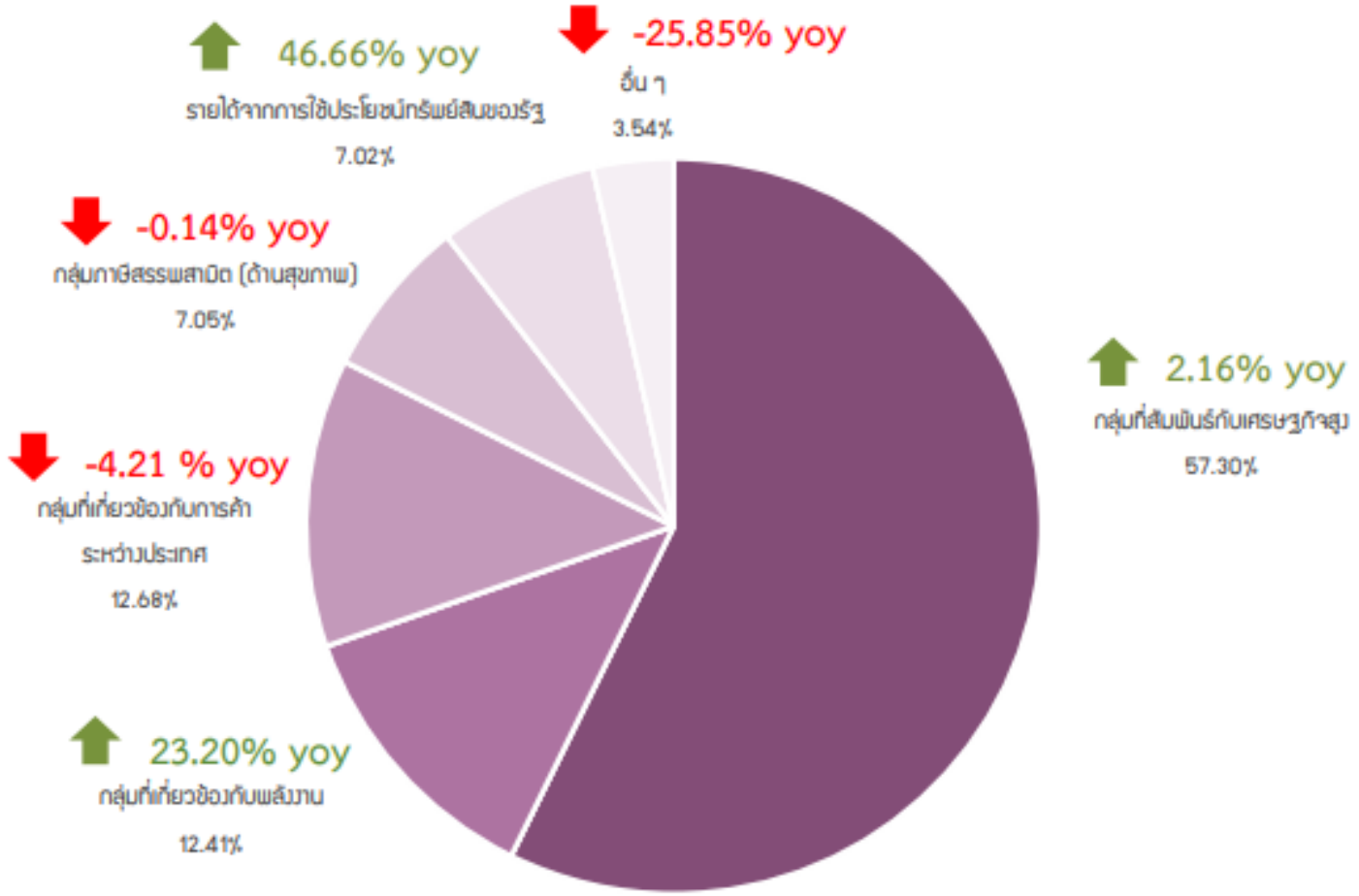
Fiscal Policy Office

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

รายงานความเสี่ยงทางการคลัง ประจำปีงบประมาณ 2567

DAOL SEC

แผนภาพที่ 1.2 โครงสร้างรายได้รัฐบาลในปีงบประมาณ 2567



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

https://www.fpo.go.th/main/Economic-report/Risk-of-Fiscal-Report/20953.aspx

หนี้สาธารณะคงค้างประจำปีประมาณ 2548 – 2568 (รายเดือน)

DAOL SEC

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

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

FIT_D107 หนี้สาธารณะคงค้าง

E:\Google Drive\KTB Sec\BOT ตัวเลข-ข้อมูลเศรษฐกิจ\FIT_D107 หนี้สาธารณะคงค้าง Fit-_107-หนี้สาธารณะ-(1).xlsx

เปิดไทม์ไลน์ 4 เดือน รัฐบาลเฉพาะกิจ พรรคภูมิใจไทย จับมือพรรคประชาชน

- ❑ 29 สิงหาคม 2568
  - น.ส.แพทองธาร พันนายกฯ
  - นายอนุทิน เดินสายขอเสียงจัดตั้งรัฐบาล
- ❑ 3-5 กันยายน 2568
  โหวตนายกฯ คนที่ 32
- กลางเดือนกันยายน 2568
  เสนอรายชื่อ ครม.ใหม่ขึ้นทูลเกล้าฯ
- ❑ ต้นเดือนตุลาคม 2568
  - รัฐบาลแถลงนโยบายต่อสภาฯ*
  - เดินหน้าแก้รัฐธรรมนูญ
  - เริ่มนับเป็นเดือนที่ 1
- ❑ กุมภาพันธ์ 2569
  - ครบ 4 เดือนตามข้อตกลง
  - ยุบสภา จัดการเลือกตั้งใหม่ใน 45-60 วัน
- ❑ เมษายน-พฤษภาคม 2569
  เลือกตั้งใหม่

https://www.thairath.co.th/scoop/theissue/2879706?fbclid=IwY2xjawMgAoZleHRuA2FlbQIxMABicmlkETFBVUxQUXdlM3hvSElBT290AR6lV1n0Cg3SltOb9xm6FausQ5MNDgnHPk8M06of6gY8_pCMv1VTU8zzJpZa6w_aem_lt5AORztzi-LW7CCvKN62A

ตลาดหุ้นไทย หลังการเมืองเปลี่ยนแปลงอีกครั้ง

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย

1. ผลกระทบระยะสั้น (ลบแต่ไม่มาก) :

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

2. แนวโน้มระยะกลาง (ขึ้นอยู่กับความมั่นคงของรัฐบาลใหม่):

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

ตลาดหุ้นไทย หลังการเมืองเปลี่ยนแปลงอีกครั้ง

ทิศทาง SET Index ช่วง 2 สัปดาห์ ข้างหน้า

แม้ตลาดจะรับรู้เรื่องเหล่านี้มาบ้าง แต่ช่วงต้นสัปดาห์ จะยังไม่มีความชัดเจนว่าใครจะเป็นผู้ชนะ ดัชนีฯ จะผันผวน อาจบวกหรือลบ ขึ้นกับการคาดการณ์ผลที่จะออกมา ทั้งนี้ มองกรอบดัชนีฯ ก่อนรู้ผล ไว้ที่ 1200 – 1250 จุด

เมื่อทราบผล ว่าใครเป็นนายกฯ และพรรคร่วมรัฐบาล

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

Keyword สำคัญ คือ ถ้าโอกาสในการที่จะมีการยุบสภาฯ ยิ่งมาก จะยิ่งมีผลลบต่อตลาด และการจัดทีม ครม.ใหม่ คือคนใหม่ จะดีช่วงสั้นๆ ตรงที่อาจออกมาตรการเศรษฐกิจ แต่หากคนรู้ว่าจะยุบสภาฯ ก็อาจยังไม่เข้ามาซื้อหุ้น

กลุ่มที่อาจได้รับผลบวก (จากนโยบายเร่งด่วน) :

• หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบายของพรรคภูมิใจไทย: พรรคภูมิใจไทยเคยเป็นที่รู้จักในเรื่องการผลักดันนโยบายกัญชาเสรี หากรัฐบาลใหม่ยังคงเดินหน้าหรือเน้นย้ำนโยบายนี้ อาจมีหุ้นบางกลุ่มที่ได้รับประโยชน์ แม้จะไม่มีการระบุหุ้นโดยตรงในแหล่งที่มานี้

• กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการยุบสภาและเลือกตั้งใหม่: แม้จะไม่มีหุ้นใดที่ได้รับประโยชน์โดยตรง แต่นักลงทุนอาจเข้าลงทุนในหุ้นที่มีความปลอดภัย เช่นหุ้นที่กำไรดีมากๆ หรือหุ้นที่จ่ายเงินปันผลสูง หรือหุ้นที่มีธุรกิจอยู่ในต่างประเทศ

นโยบายหลักของรัฐบาลภูมิใจไทย (เฉพาะหน้า):

พรรคภูมิใจไทยได้ตอบรับข้อเสนอของพรรคประชาชน โดยมี 3 นโยบายและภารกิจหลักของรัฐบาลเฉพาะหน้าที่จัดตั้งขึ้น:

1. การแก้ปัญหาความมั่นคง กรณีพิพาทไทย-กัมพูชา

2. การจัดทำประชามติการแก้ไขรัฐธรรมนูญ เพื่อให้มีการจัดทำรัฐธรรมนูญใหม่โดยสภาร่างรัฐธรรมนูญโดยเร็ว

3. การยุบสภาผู้แทนราษฎร คืนอำนาจให้ประชาชนตัดสินใจทางการเมืองภายในเวลา 4 เดือน นับจากรัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภาเสร็จสิ้น

Sector ที่ได้รับผลกระทบ

เนื่องจากนโยบายหลักของรัฐบาลใหม่เน้นไปที่การปฏิรูปทางการเมืองและการเตรียมพร้อมสำหรับการเลือกตั้งใหม่ ทำให้เกิดความไม่แน่นอนต่อโครงการลงทุนขนาดใหญ่และนโยบายเศรษฐกิจระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนหน้า ภาคส่วนที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบมากที่สุดคือ:

1. **ภาคโครงสร้างพื้นฐานและการก่อสร้าง:**

   ◦ **เหตุผล:** โครงการขนาดใหญ่ของรัฐบาลชุดก่อน เช่น **โครงการแลนด์บริดจ์** มูลค่ากว่า 1 ล้านล้านบาท, **รถไฟความเร็วสูงไทย-จีน, สนามบินสุวรรณภูมิ เฟส 3**, และโครงการ **มอเตอร์เวย์และรถไฟฟ้า MRT** สายต่างๆ กำลังอยู่ระหว่างดำเนินการหรือวางแผน หากรัฐบาลใหม่เน้นไปที่การยุบสภาและเลือกตั้งใหม่ อาจส่งผลให้โครงการเหล่านี้เกิดความล่าช้า หรืองบประมาณบานปลาย หรือแม้กระทั่งการทบทวนใหม่

   ◦ **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** CK, STEC, SCC, SCCC, TASCO, BBL (ในฐานะผู้ให้สินเชื่อ)

2. **ภาคพลังงานและสาธารณูปโภค:**

   ◦ **เหตุผล:** นโยบายที่สำคัญ เช่น **EV Incentive 2.0**, **Solar Rooftop & Smart Grid**, **มาตรการลดค่าไฟฟ้า** (ต่ำกว่า 4 บาท), และการเจรจา **พื้นที่ทับซ้อนทางทะเลกับกัมพูชา (OCA)** เพื่อหาแหล่งพลังงานใหม่ เป็นนโยบายที่ต้องใช้การลงทุนระยะยาวและความต่อเนื่อง หากมีการเปลี่ยนรัฐบาล อาจส่งผลต่อแผนการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดและโครงสร้างราคา รวมถึงความมั่นคงทางพลังงาน

   ◦ **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** GULF, GPSC, BGRIM, EA, SPCG, RATCH, PTT, PTTEP, BANPU, BCP, ESSO รวมถึง NEX, EA, BYD (JV), DELTA, KCE ในกลุ่ม EV Supply Chain

Sector ที่ได้รับผลกระทบ

3. **ภาคนิคมอุตสาหกรรมและเทคโนโลยี:**

◦ **เหตุผล:** รัฐบาลชุดก่อนมีเป้าหมายในการดึงดูดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง เช่น **โรงงานผลิตชิป** และ **ศูนย์ข้อมูล (Data Center)** รวมถึงการผลักดันให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการผลิตยานยนต์ไฟฟ้า (EV) ในภูมิภาค ความไม่แน่นอนทางการเมืองอาจกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติและทำให้แผนการลงทุนในนิคมอุตสาหกรรมและการพัฒนาเทคโนโลยีชะลอตัว

◦ **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** WHA, AMATA, ROJNA, PIN

4. **ภาคการเงินและสินเชื่อ:**

◦ **เหตุผล:** นโยบายสำคัญอย่าง **สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan) สำหรับ SME** และ **โครงการปรับโครงสร้างหนี้** รวมถึง **โครงการ Digital Wallet** หากขาดความต่อเนื่องอาจส่งผลต่อความต้องการสินเชื่อและคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารและบริษัทการเงิน

◦ **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** BBL, KBANK, SCB, MTC, SAWAD, TIDLOR, BAM

โดยสรุปแล้ว แม้รัฐบาลใหม่จะมีนโยบายหลักที่เน้นการยุบสภาและการแก้ไขรัฐธรรมนูญ ซึ่งเป็นเรื่องทางการเมืองเป็นสำคัญ แต่ผลกระทบที่เกิดขึ้นกับตลาดหุ้นไทยจะมาจากการที่โครงการเศรษฐกิจขนาดใหญ่และนโยบายระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนอาจถูกชะลอ ทบทวน หรือยกเลิก เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและโอกาสในการเลือกตั้งใหม่

Strategy Research

ตลาดหุ้นไทย หลังการเมืองเปลี่ยนแปลงอีกครั้ง

โครงการ กำลังดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นในตลาด ของรัฐบาล แพรทองธาร ชินวัตร ณ วันที่ 27 สิงหาคม 2568

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

DAOL SEC

Strategy Research

หลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย XD สัปดาห์นี้ (8-12 ก.ย.)

DAOL SEC

8 Sep 25

Symbol	X-Date	Dividend (per Share)
BDX06	8/9/2025	0.01117
GOOG80	8/9/2025	0.00337
GOOGL01	8/9/2025	0.0022
GPSC	8/9/2025	0.5
BDMS	9/9/2025	0.35
HTC	9/9/2025	0.45
BANPU	9/9/2025	0.12
KUAISH23	9/9/2025	0.01378
BA	10/9/2025	0.5
HMPRO	10/9/2025	0.16
KKP	10/9/2025	1.5
SUSCO	10/9/2025	0.06
TISCO	10/9/2025	2
TISCO-P	10/9/2025	2
TTW	10/9/2025	0.3
SSPF	10/9/2025	0.1325

Symbol	X-Date	Dividend (per Share)
BAY	10/9/2025	0.4
BBL	10/9/2025	2
BCPG	10/9/2025	0.1
KBANK	10/9/2025	2
PINGAN01	10/9/2025	0.0822
PINGAN80	10/9/2025	0.04266
TIPH	10/9/2025	0.5
TOP	10/9/2025	0.8
BPP	11/9/2025	0.25
NVDA01	11/9/2025	0.0008
NVDA19	11/9/2025	0.001
NVDA80	11/9/2025	0.00162
NDAQ06	12/9/2025	0.00868
TCAP	12/9/2025	1.3
TCAP-P	12/9/2025	1.3

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

DAOL SEC

25 Aug 25

FTSE Global Equity Index Series ประกาศหุ้น เข้า-ออก จากการคำนวณดัชนีฯ โดยจะใช้ราคาปิด วันที่ 19 ก.ย.68 เพื่อทำการ rebalance

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

#Large Cap :

-หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : CPAXT

#Mid Cap :

-หุ้นเข้า : CPAXT

-หุ้นออก : BGRIM, SAWAD

#Small Cap :

-หุ้นเข้า : BGRIM, SAWAD

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

#Micro Cap :

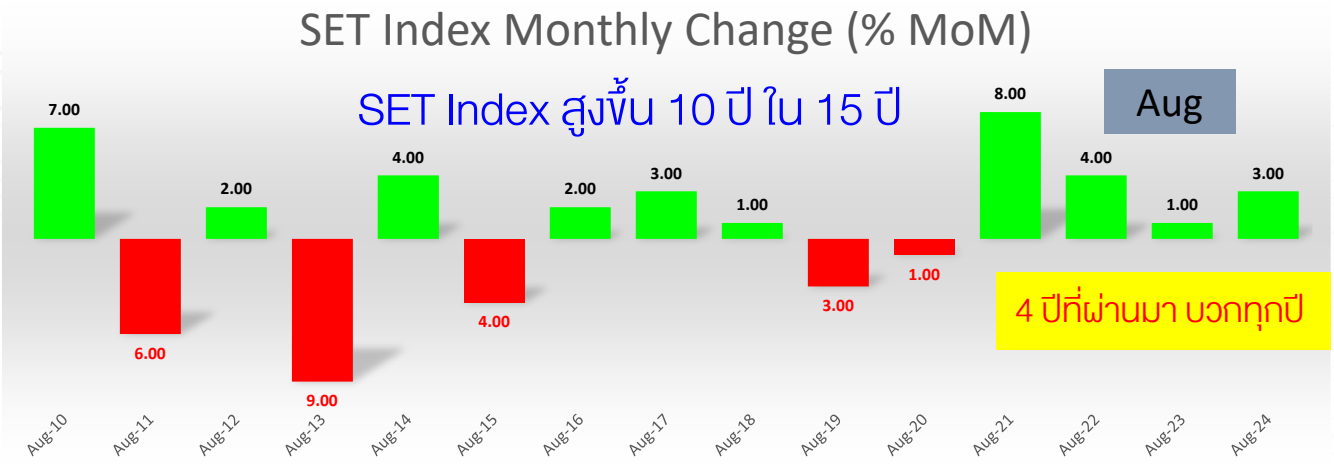
-หุ้นเข้า : AXTRART, BSRC, FORTH, FTREIT, MASTER, NCAP, PT, PSH, THANI, SINGER, SUPER, TKN, TQM

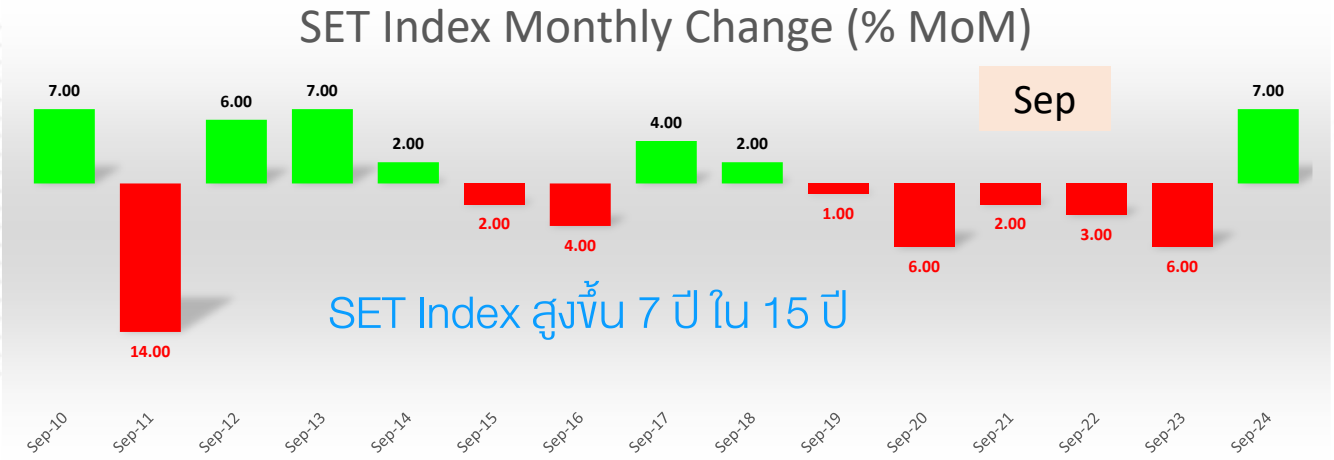
-หุ้นออก : ADVICE, ANAN, AQUA, AGE, APCO, ASW, BLC, BR, BWG, BYD, BGC, BEYOND, BRI, BRR, CHAYO, CH, CGD, CGH, ETC, EASTW, INSET, ILINK, KEX, LST, M-CHAI, MGC, METCO, PHG, OK, PREB, PCC, PF, Q-CON, RG, PLUS, RS, SKN, SPRIME, SAFE, SEAOIL, SGC, SITHAI, SMT, SUN, SYMC, TMAN, TGE, CREDIT, TOG, TPAC, THRE,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

Strategy Research

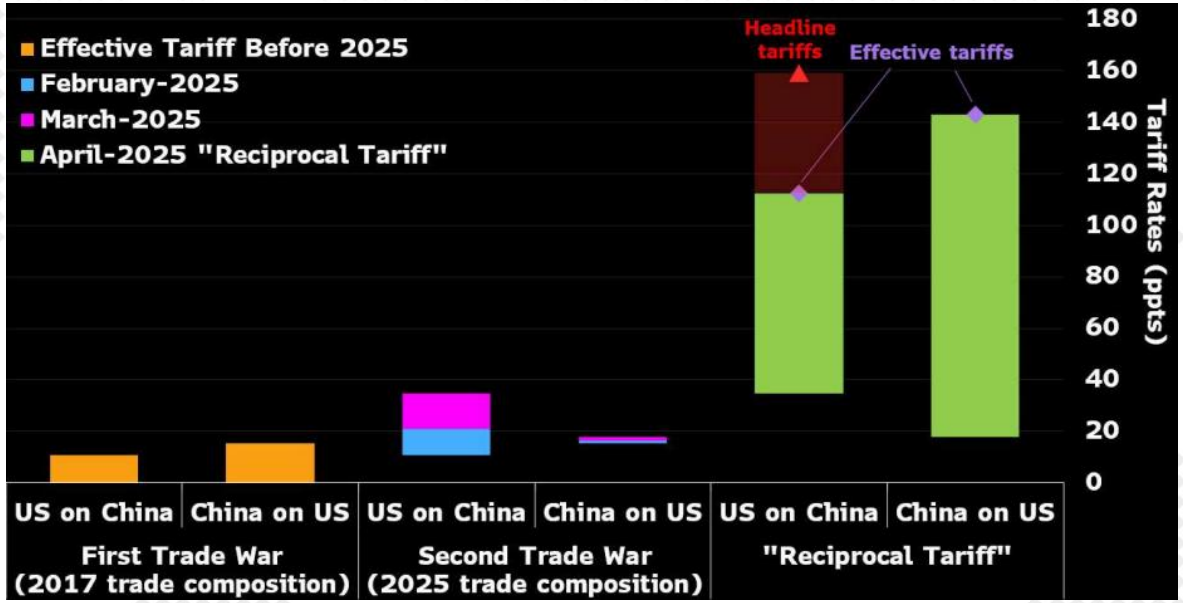
การเปลี่ยนแปลงของ SET Index เดือน ส.ค. และ ก.ย. ย้อนหลัง

DAOL SEC





ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับประเทศต่างๆ



ศาลฎีกาสหรัฐฯ เตรียมพิจารณามาตรการภาษีของทรัมป์ในกระบวนการเร่งด่วน

DAOL SEC

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

ศาลฎีกาสหรัฐฯ เร่งกำหนดการพิจารณาภาษีของทรัมป์

DAOL SEC

10 Sep 25

ศาลฎีกาสหรัฐฯ จะพิจารณาความชอบด้วยกฎหมายของมาตรการภาษีของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งจะรับฟังการโต้แย้งในเดือนพฤศจิกายน แม้ศาลอุทธรณ์ก่อนหน้านี้จะตัดสินว่าทรัมป์ใช้อำนาจเกินขอบเขต การตัดสินของศาลฎีกาครั้งนี้จะส่งผลกระทบอย่างมากต่อการค้าระหว่างประเทศ และ**อาจทำให้สหรัฐฯ ต้องคืนเงินภาษีหลายหมื่นล้านดอลลาร์**

- **การพิจารณาคดี:** ศาลฎีกาสหรัฐฯ จะตัดสินว่ามาตรการภาษีส่วนใหญ่ของทรัมป์ชอบด้วยกฎหมายหรือไม่ โดยจะรับฟังการโต้แย้งในสัปดาห์แรกของเดือนพฤศจิกายนตามกำหนดการที่เร่งด่วน
- **ผลกระทบทางเศรษฐกิจ:** หากศาลตัดสินให้มาตรการภาษีเป็นโมฆะ จะทำให้อัตราภาษีนำเข้าเฉลี่ยของสหรัฐฯ ลดลง และอาจต้องคืนเงินภาษีให้บริษัทต่าง ๆ เป็นมูลค่าหลายหมื่นล้านดอลลาร์
- **ข้อกฎหมายที่ขัดแย้ง:** คดีนี้มีประเด็นอยู่ที่การตีความกฎหมาย International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) ปี 1977 ซึ่งฝ่ายทรัมป์อ้างว่าให้อำนาจประธานาธิบดีในการควบคุมการนำเข้าเพื่อรับมือกับภาวะฉุกเฉินทางเศรษฐกิจ ขณะที่ฝ่ายตรงข้ามโต้แย้งว่ากฎหมายนี้ไม่ได้ให้อำนาจในการกำหนดภาษีอย่างชัดเจน และสิทธิในการเก็บภาษีเป็นของสภาคองเกรสตามรัฐธรรมนูญ
- **ความสำคัญทางการเมือง:** คดีนี้เป็นการท้าทายนโยบายของทรัมป์โดยตรงเป็นครั้งแรกในวาระที่สองในตำแหน่ง และการตัดสินจะเป็นการชี้ขาดว่าอำนาจของประธานาธิบดีในการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจโลกนั้นกว้างขวางเพียงใด
- **ผู้ที่ได้รับผลกระทบ:** มาตรการภาษีนี้ส่งผลกระทบต่อการค้าระหว่างประเทศมูลค่าหลายล้านล้านดอลลาร์ และเป็นที่ถกเถียงกันว่ากำลังเพิ่มต้นทุนให้กับผู้บริโภคในสหรัฐฯ
- **การอุทธรณ์:** คดีนี้เกิดจากการฟ้องร้องโดยรัฐที่นำโดยพรรคเดโมแครตและกลุ่มธุรกิจขนาดเล็ก โดยศาลจะพิจารณาทั้งสองคดีพร้อมกันเพื่อตัดสินความชอบด้วยกฎหมายของมาตรการภาษีนี้
- **เหตุผลของทรัมป์:** ทรัมป์กล่าวว่ามาตรการภาษีของเขามีความสำคัญต่อการสร้างความเป็นธรรมให้กับธุรกิจและแรงงานอเมริกัน และใช้เป็นเครื่องมือในการกดดันประเทศต่างๆ ในประเด็นอื่น เช่น การค้า การเข้าเมือง และนโยบายต่างประเทศ

Strategy Research

เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ เผย ทรัมป์พร้อมใช้ภาษีในระดับเดียวกับ EU ต่อจีนและอินเดียเพื่อกดดันปูติน

DAOL SEC

Trump ready to match EU tariffs on China, India to pressure Putin: US official

- เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ เปิดเผยว่า สหรัฐอเมริกาพร้อมที่จะขยายขอบเขตการใช้มาตรการภาษีศุลกากรกับผู้ซื้อน้ำมันรายใหญ่ของรัสเซีย เช่น จีนและอินเดีย โดยมีเป้าหมายเพื่อกดดันประธานาธิบดีวลาดิเมียร์ ปูติน
- การยกระดับมาตรการครั้งสำคัญนี้มีเงื่อนไขสำคัญคือ สหรัฐฯ จะดำเนินการก็ต่อเมื่อสหภาพยุโรป (EU) ใช้มาตรการในลักษณะเดียวกัน โดยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ย้ำว่า "EU จะต้องอยู่ข้างเรา"
- ในระหว่างการเจรจากับเจ้าหน้าที่ EU ทรัมป์ได้หยิบยกความเป็นไปได้ที่จะเก็บภาษีในอัตราระหว่าง 50% ถึง 100% กับผู้ซื้อน้ำมันเหล่านี้ โดยมองว่าการซื้อน้ำมันของจีนและอินเดียคือ "แหล่งเงินทุนสำหรับเครื่องจักรสงครามของรัสเซีย"
- การเจรจานี้เกิดขึ้นในขณะที่ EU กำลังเตรียมมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียรอบที่ 19 และได้ส่งสัญญาณว่าพร้อมที่จะเพิ่ม "มาตรการคว่ำบาตรทุติยภูมิ" ซึ่งคือการลงโทษประเทศที่สามที่ช่วยรัสเซียหลบเลี่ยงมาตรการคว่ำบาตร
- สหรัฐฯ กำลังกระตุ้นให้พันธมิตรในยุโรป "เร่งดำเนินการ" เพื่อเพิ่มแรงกดดันทางเศรษฐกิจต่อรัสเซียอย่างจริงจัง โดยระบุว่า "ทุกทางเลือกยังคงอยู่บนโต๊ะ" เพื่อสนับสนุนการเจรจาสันติภาพ

ทรัมป์เรียกร้องให้ EU เก็บภาษี 100% กับจีนและอินเดียเพื่อกดดันปูติน

DAOL SEC

10 Sep 25

- **มาตรการภาษีเพื่อกดดันรัสเซีย:** สหรัฐฯ พร้อมที่จะขยายการกำหนดภาษีต่อผู้ซื้อน้ำมันรัสเซีย เช่น จีนและอินเดีย แต่มีเงื่อนไขว่าสหภาพยุโรป (EU) จะต้องดำเนินการในลักษณะเดียวกัน
- **ข้อเสนอของทรัมป์:** ประธานาธิบดีทรัมป์ได้เสนอความเป็นไปได้ในการ**เก็บภาษีระหว่าง 50-100% จากผู้ซื้อน้ำมันรัสเซีย** โดยมีเป้าหมายเพื่อตัดรายได้หลักที่ใช้ในการทำสงครามในยูเครน
- **ความร่วมมือกับ EU:** เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ เน้นย้ำว่าการดำเนินการนี้จะต้องได้รับความร่วมมือจาก EU และตั้งคำถามว่ารัฐสภายุโรปมีความตั้งใจทางการเมืองที่จะใช้มาตรการภาษีเพื่อเพิ่มแรงกดดันทางเศรษฐกิจหรือไม่
- **แหล่งรายได้ของรัสเซีย:** เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ ระบุว่าแหล่งเงินทุนหลักสำหรับเครื่องจักรสงครามของรัสเซียมาจากการซื้อน้ำมันโดยจีนและอินเดีย
- **สถานการณ์ปัจจุบัน:** ทรัมป์เคยลงโทษอินเดียด้วยมาตรการคว่ำบาตรรองแล้ว ขณะที่สหภาพยุโรปกำลังเตรียมมาตรการคว่ำบาตรรอบที่ 19 รวมถึงการพิจารณาเป้าหมายบริษัทน้ำมัน Lukoil ของรัสเซีย
- **ทางเลือกอื่น:** นอกเหนือจากมาตรการภาษีแล้ว ยังมีการหารือถึงประเด็นสินทรัพย์ของรัฐบาลรัสเซียที่ถูกอายัดไว้
- **เป้าหมาย:** สหรัฐฯ มุ่งมั่นที่จะทำให้สงครามในยูเครนยุติลงและสนับสนุนการเจรจาสันติภาพระหว่างมอสโกและเคียฟ

Strategy Research

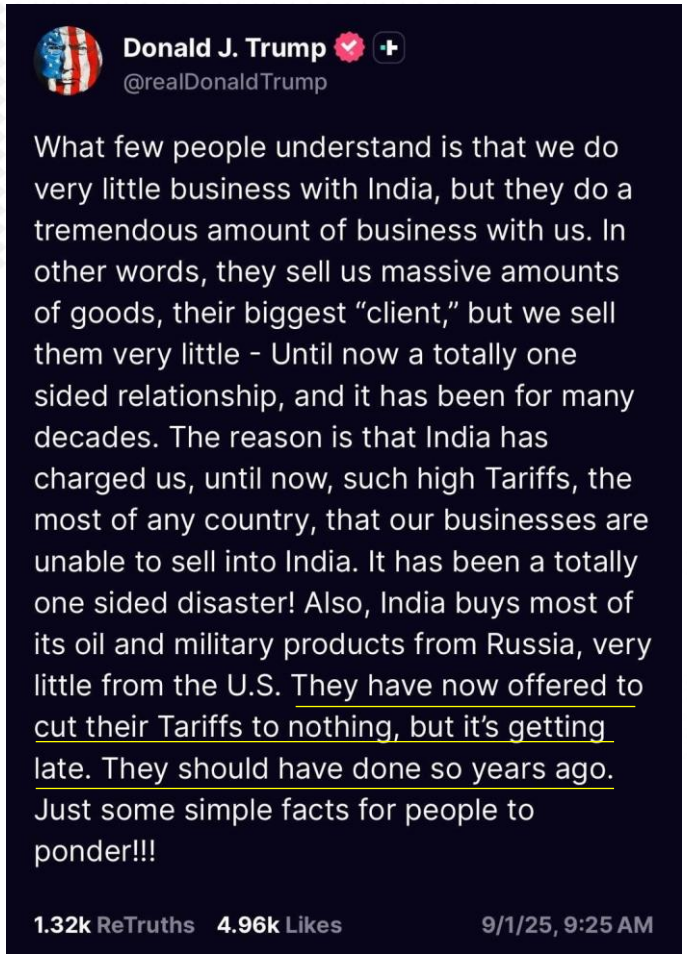
อินเดียเสนอภาษี 0% แต่ทรัมป์มองว่าสายเกินไปแล้ว

DAOL SEC

- **มาตรการภาษีของสหรัฐฯ:** สหรัฐฯ ได้ขึ้นภาษีนำเข้าจาก 25% เป็น 50% สำหรับสินค้าของอินเดียหลายประเภท ซึ่งส่งผลกระทบต่อสินค้ากว่า 55% ที่ส่งออกไปยังสหรัฐฯ และกระทบต่ออุตสาหกรรมที่ใช้แรงงานมาก เช่น สิ่งทอ และเครื่องประดับ
- **ข้อเสนอของอินเดีย:** ทรัมป์ระบุว่าอินเดียได้ยื่นข้อเสนอที่จะลดภาษีของตนลง "จนเหลือศูนย์" แต่ไม่ได้ระบุชัดเจนว่าข้อเสนอดังกล่าวเกิดขึ้นเมื่อใดและรัฐบาลสหรัฐฯ จะกลับมาเจรจาทางการค้าหรือไม่
- **ความสัมพันธ์กับรัสเซีย:** ความไม่พอใจของทรัมป์ที่มีต่ออินเดียเกิดจากการที่อินเดียยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย ซึ่งทรัมป์มองว่าเป็นการสนับสนุนสงครามในยูเครน ขณะที่นายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี ของอินเดีย ได้ประกาศว่าความสัมพันธ์ระหว่างอินเดียกับรัสเซียเป็น "ความสัมพันธ์พิเศษ"
- **ข้อยกเว้น:** อุตสาหกรรมส่งออกที่สำคัญบางประเภท เช่น อิเล็กทรอนิกส์และยา ยังคงได้รับการยกเว้นจากมาตรการภาษีใหม่นี้ ทำให้การลงทุนของบริษัทใหญ่อย่าง Apple ในอินเดียยังคงปลอดภัย

2 Sep 25

นายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ กล่าวว่า อินเดียได้เสนอที่จะลดภาษีของตนเองให้ "เป็นศูนย์" หลังจากการที่สหรัฐฯ ได้ประกาศใช้มาตรการภาษี 50% เพื่อลงโทษอินเดียที่ยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย



Strategy Research

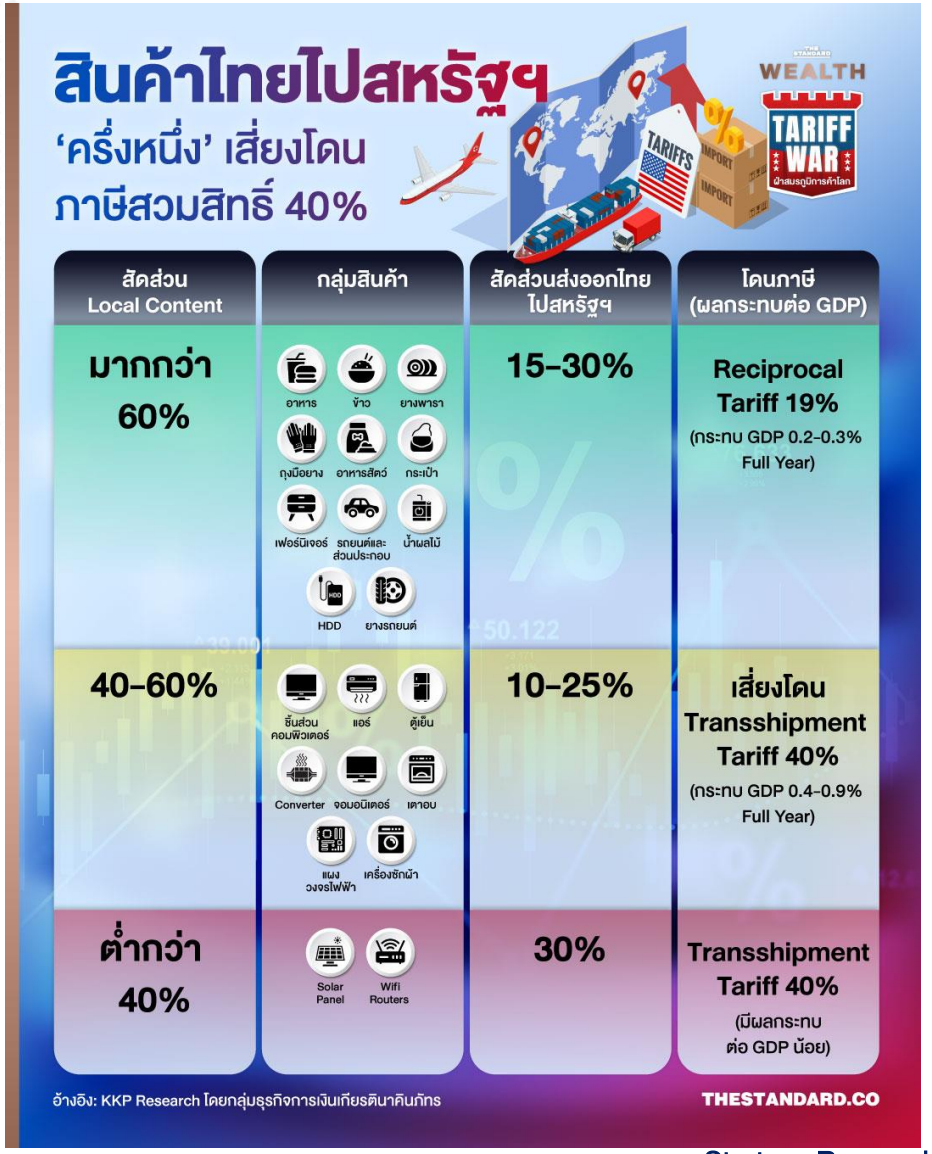
คาดสหรัฐฯ กำหนดเกณฑ์ RVC ไว้ที่ 50%

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

ไทยคาดสหรัฐฯ จะกำหนดเกณฑ์วัตถุดิบในประเทศ 50% สำหรับข้อตกลงภาษี

โดย สุทธินี อยู่เวชวัฒนา
รวมรวมโดย DAOL Strategy Research

- ประเทศไทยคาดว่าสหรัฐอเมริกาจะกำหนดเกณฑ์สัดส่วนมูลค่าวัตถุดิบภายในภูมิภาค (Regional Value Content - RVC) ไว้ที่ระดับ 50% ภายใต้ข้อตกลงทางภาษีฉบับใหม่ เพื่อป้องกันการสวมสิทธิ์แหล่งกำเนิดสินค้า (transshipment)
- นายยุทธนา พูลพิพัฒน์ รองอธิบดีกรมศุลกากร กล่าวว่า **สหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะเรียกร้องให้ไทยเพิ่มความเข้มงวดของกฎว่าด้วยแหล่งกำเนิดสินค้า โดยเพิ่มเกณฑ์ RVC จากปกติ 40% เป็น 50%** เพื่อป้องกันการลักลอบนำสินค้าจากประเทศที่สามผ่านไทยเพื่อส่งออกไปยังสหรัฐฯ
- รองอธิบดีกรมศุลกากรแสดงความมั่นใจว่าผู้ประกอบการไทยจะสามารถปรับตัวให้เข้ากับเกณฑ์ที่สูงขึ้นได้ และมองว่าจะเป็นประโยชน์ต่อประเทศในระยะยาว
- เพื่อรับมือกับการตรวจสอบที่เข้มงวดขึ้น กรมศุลกากรได้ประสานงานกับกรมการค้าต่างประเทศเพื่อตรวจสอบสินค้ากลุ่มเสี่ยงกว่า 80 ประเภท และจะมีการสุ่มตรวจสินค้านำเข้า-ส่งออก รวมถึงสินค้าที่ติดฉลาก "Made in Thailand"
- ในขณะเดียวกัน รัฐบาลคาดว่าจะสูญเสียรายได้ประมาณ 8 พันล้านบาทต่อปี จากการลดภาษีนำเข้าสินค้าประมาณ 10,000 รายการจากสหรัฐฯ ซึ่งคิดเป็นเกือบครึ่งหนึ่งของรายได้ 2 หมื่นล้านบาทที่เคยจัดเก็บได้จากสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ ในแต่ละปี



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

อินเดียพร้อมรับมือภาษี 50% ขณะที่ทรัมป์พลิกสัมพันธ์กับโมดี

DAOL SEC

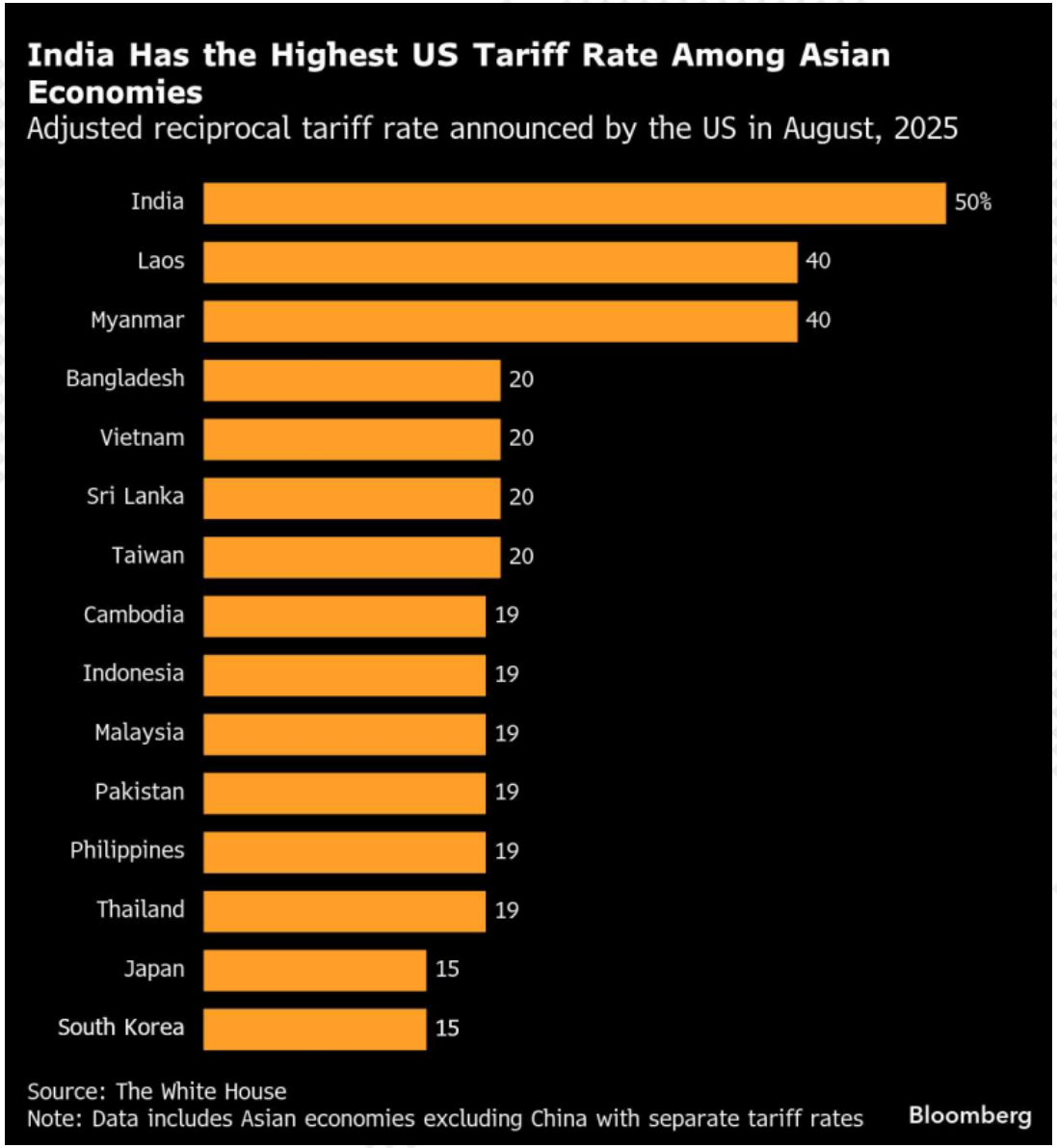
27 Aug 25

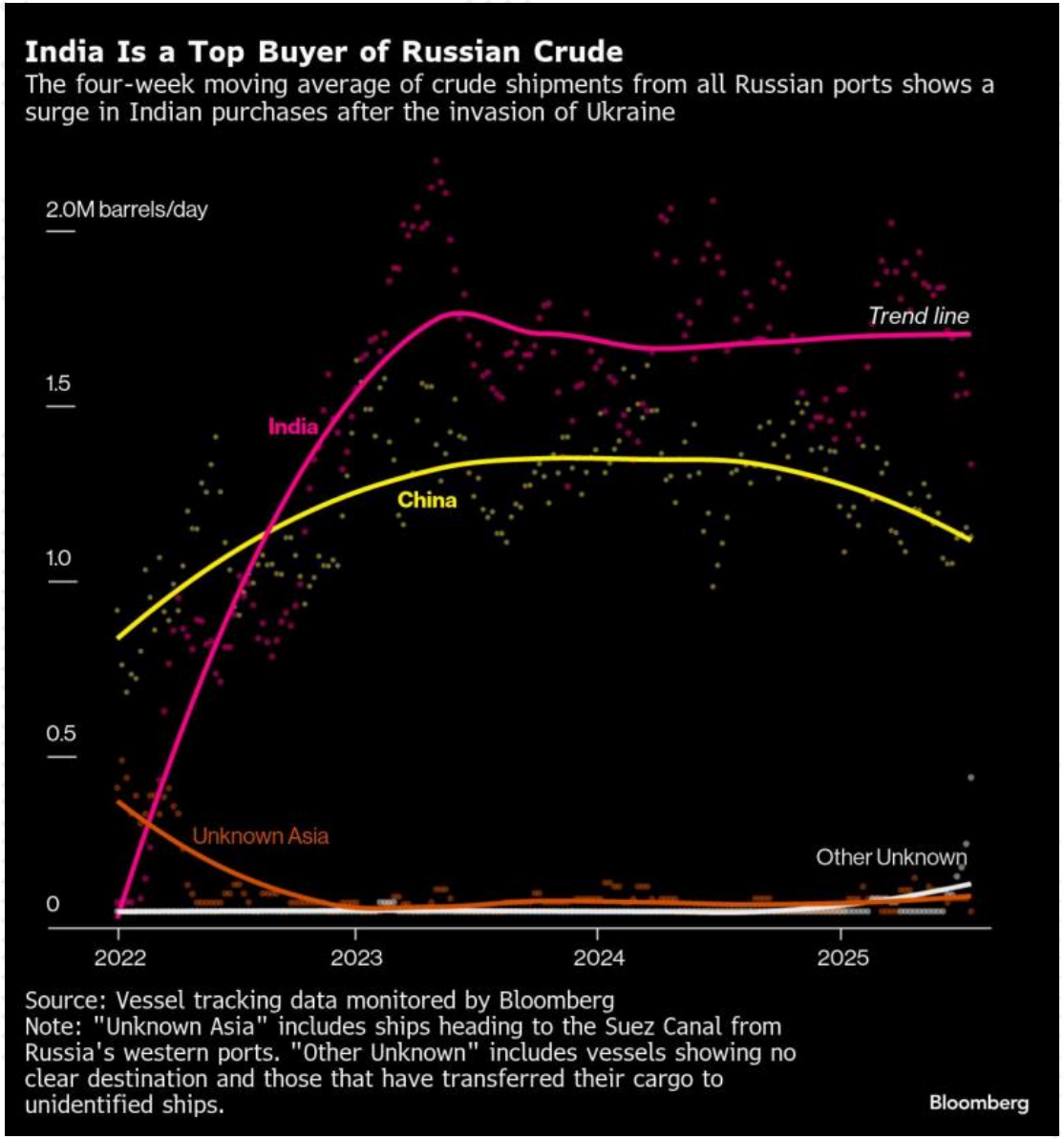
- **มาตรการภาษีใหม่จากสหรัฐฯ: สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากสินค้าบางประเภทของอินเดียในอัตรา 50% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นจากเดิมที่ 25%** โดยเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันพุธนี้ **มาตรการนี้เป็นผลมาจากความขัดแย้งด้านการค้าและการที่อินเดียยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย**
- **ผลกระทบต่อเศรษฐกิจอินเดีย:** ภาษีที่สูงขึ้นนี้จะกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันส่งออกของอินเดีย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

Strategy Research

อินเดียพร้อมรับมือภาษี 50% ขณะที่ทรัมป์พลิกสัมพันธ์กับโมดี

DAOL SEC





ข้อตกลงการค้า EU–US

สรุปสาระสำคัญจากข้อตกลงการค้า EU–US

ภาษี (Tariffs)

- สหรัฐฯ จะเก็บภาษี 15% กับสินค้านำเข้าจาก EU ส่วนใหญ่ (รถยนต์ ยา เซมิคอนดักเตอร์ ไม้แปรรูป ฯลฯ)
- สหรัฐฯ จะลดภาษีลงเมื่อ EU ออกกฎหมายลดภาษีที่สอดคล้องกัน
- เริ่ม 1 ก.ย. สหรัฐฯ จะเก็บภาษีเฉพาะ MFN tariffs กับสินค้าของ EU เช่น เครื่องบิน อะไหล่ ยาสามัญ เคมีภัณฑ์ และทรัพยากรหายาก
- EU จะยกเลิกภาษีสำหรับสินค้าอุตสาหกรรมทั้งหมดจากสหรัฐฯ และเปิดสิทธิพิเศษให้สินค้าเกษตรและอาหารทะเล

พลังงานและเทคโนโลยี (Energy & Tech Purchases)

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

การลงทุนและความร่วมมือ (Investment & Cooperation)

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

ที่มา : Business Tomorrow

อินเดีย-จีนเดินหน้าสัมพันธ์ เมินคำขู่ภาษีนำเข้าสหรัฐฯ

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

นาย **Scott Bessent** รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวหาว่า **"ครอบครัวที่ร่ำรวยที่สุดบางส่วนในอินเดีย" ได้รับผลประโยชน์จากการซื้อน้ำมันดิบของรัสเซีย** พร้อมย้ำถึงแผนการที่จะเพิ่มกำแพงภาษีต่ออินเดีย

Strategy Research

ทรัมป์ขยายเส้นตายภาษีจีนออกไปอีก 90 วัน

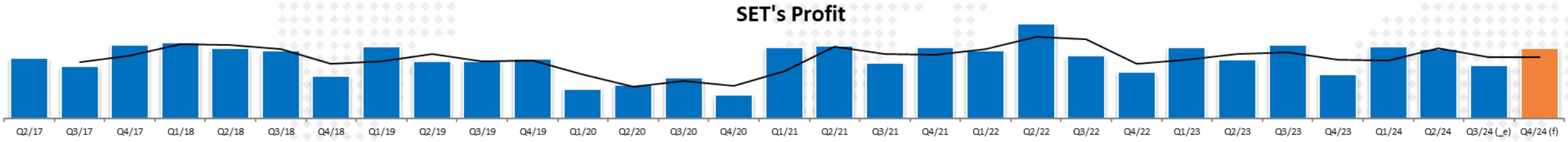
DAOL SEC

13 Aug 25

- ซีเอ็นบีซี/บลูมเบิร์ก รายงานว่าเมื่อวันจันทร์ (11 ส.ค.) **ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เลื่อนการขึ้นภาษีสินค้าจีนระดับสูงของสหรัฐฯ ออกไปอีก 90 วัน** เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวกล่าวกับสำนักข่าวซีเอ็นบีซี
- ภาษีเหล่านี้มีกำหนดจะกลับมาใช้บังคับอีกครั้งในวันอังคาร (12 ส.ค.) แต่ทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเพียงไม่กี่ชั่วโมงก่อนหน้านั้น เพื่อขยายเวลากำหนดเส้นตายออกไปจนถึงกลางเดือนพฤศจิกายน ตามคำกล่าวของเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาว
- การเลื่อนเส้นตายดังกล่าวเป็น**ผลมาจากการเจรจารอบล่าสุดระหว่างคณะผู้แทนการค้าสหรัฐฯ และจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงสตอกโฮล์มในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม**
- หากไม่ขยายเวลากำหนดเส้นตายออกไป ภาษีของสหรัฐฯ ที่มีต่อจีนก็จะพุ่งสูงขึ้นกลับไปเท่ากับเดือนเมษายน ซึ่งเป็นช่วงที่สงครามภาษีระหว่างสองประเทศยักษ์ใหญ่ด้านการค้าของโลกตึงเครียดถึงจุดสูงสุด
- ในเวลานั้น **ทรัมป์ได้เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีนแบบเหมารวมเป็น 145% และจีนได้ตอบโต้ด้วยอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ สูงถึง 125% และจำกัดการส่งออกแร่หายาก**
- แต่ทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะระงับภาษีนำเข้าส่วนใหญ่เหล่านี้ในเดือนพฤษภาคม **หลังจากที่คณะเจรจาได้พบกันครั้งแรกที่เจนีวา สหรัฐฯ ได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 30% และจีนได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 10% และตกลงที่จะกลับมาส่งออกแร่หายากอีกครั้ง**
- **เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทรัมป์กล่าวว่าเขาต้องการให้จีน "เพิ่มคำสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ อย่างรวดเร็วถึงสี่เท่า"** ……"นี่เป็นอีกวิธีหนึ่งในการลดการขาดดุลการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ลงอย่างมาก" ทรัมป์โพสต์ลงบนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย Truth Social ของเขา
- เมื่อเช้าวันจันทร์ ทรัมป์ยังส่งสัญญาณเปิดกว้างในการอนุญาตให้ **Nvidia** ขาย**ชิปปัญญาประดิษฐ์**รุ่นย่อส่วนให้กับจีน โดยกล่าวว่า "ผมอาจทำข้อตกลงได้"

https://www.bangkokbiznews.com/world/1193847

กำไรตลาดหุ้น


SET's Profit
Q2/17
Q3/17
Q4/17
Q1/18
Q2/18
Q3/18
Q4/18
Q1/19
Q2/19
Q3/19
Q4/19
Q1/20
Q2/20
Q3/20
Q4/20
Q1/21
Q2/21
Q3/21
Q4/21
Q1/22
Q2/22
Q3/22
Q4/22
Q1/23
Q2/23
Q3/23
Q4/23
Q1/24
Q2/24
Q3/24 (_e)
Q4/24 (f)

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

งวด 2Q-2025
-SET: กำไรสุทธิ 3.38 แสนลบ. +31.6% yoy ; +22.7% qoq ; ดีกว่าตลาดคาด 36% (Bloomberg)
-MAI : กำไรสุทธิ 2.55 พันลบ. -1.6% yoy ; -9% qoq

หมายเหตุ :
1..รวมกำไรของ THAI (12,124 ลบ.) และ GULF (63,871 ลบ.)
2..เนื่องจาก GULF มีการรวมกิจการมา ทำให้การรายงานกำไรงวดก่อนหน้านี้ไม่ตรงกับความเป็นจริง คือ งวด 1Q-25 และ 2Q-24 เป็นผลให้ % เปลี่ยนแปลงของกำไร SET เมื่อเทียบ yoy และ qoq จะสูงผิดปกติ
3..กำไร SET หากตัด GULF ออก จะมีกำไร 2.74 แสนลบ. +6.7% yoy ; -0.4% qoq

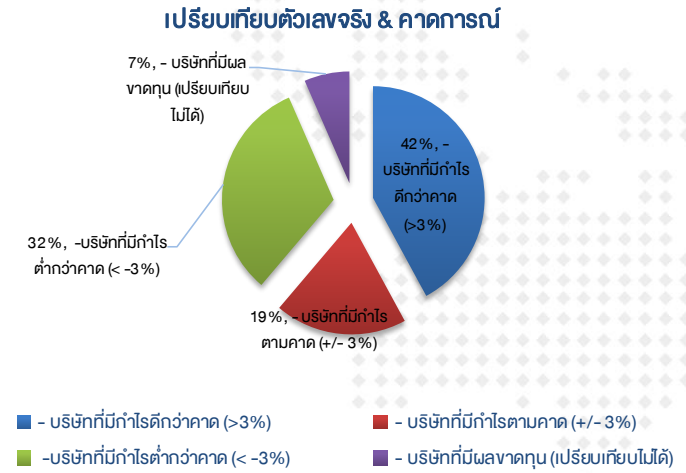
บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 893 บริษัท 17-Aug-25

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร 183 บริษัท
(Bloomberg Concensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy



Strategy Research

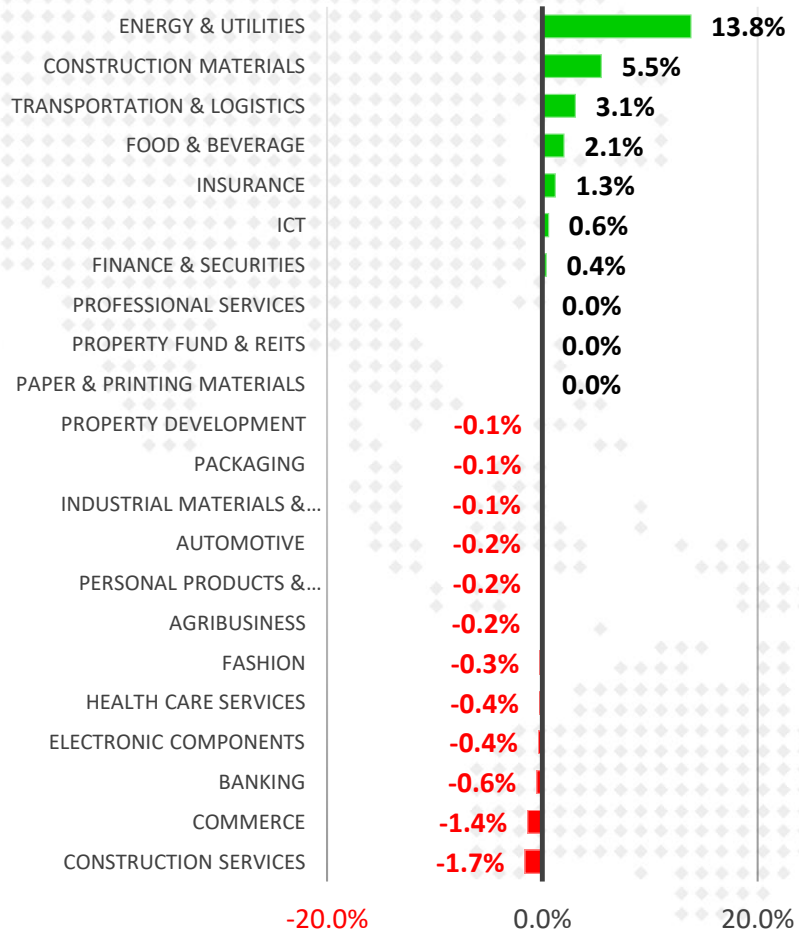
สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

18-Aug-25 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส							เปรียบเทียบ
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ	Weigth	Impact	คาดการณ์
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ	2Q/24	YoY	
Agro & Food Industry											
Agribusiness	4,021	3,466	16.0%	1,684	2,477	2,336	-32.0%	-27.9%	1.0%	-0.3%	12.0%
Food & Beverage	51,753	35,525	45.7%	28,795	22,247	22,957	29.4%	25.4%	8.6%	2.5%	3.5%
Consumer Products											
Fashion	2,759	2,970	-7.1%	584	3,117	1,523	-81.3%	-61.6%	1.2%	-1.0%	3.4%
Home & Office Products	-339	-596	n.m.	-147	-323	-184	n.m.	n.m.	-0.1%	0.1%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	1,664	2,044	-18.6%	610	1,251	1,054	-51.2%	-42.1%	0.5%	-0.2%	-29.1%
Financials											
Banking	138,287	132,179	4.6%	68,307	65,661	69,980	4.0%	-2.4%	25.5%	1.0%	8.8%
Finance & Securities	16,243	14,548	11.6%	9,457	7,419	8,283	27.5%	14.2%	2.9%	0.8%	4.8%
Insurance	14,365	14,377	-0.1%	8,968	5,883	5,397	52.4%	66.2%	2.3%	1.2%	n.m.
Industrials											
Automotive	3,100	3,145	-1.4%	1,329	1,348	1,771	-1.4%	-25.0%	0.5%	-0.0%	1.9%
Industrial Materials & Machinery	1,222	432	182.8%	406	129	815	214.0%	-50.2%	0.1%	0.1%	n.m.
Paper & Printing Materials	276	378	-27.2%	138	199	137	-30.5%	0.6%	0.1%	-0.0%	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-7,900	-20,205	n.m.	-3,917	-19,890	-3,054	n.m.	n.m.	-7.7%	6.2%	n.m.
Packaging	3,644	5,140	-29.1%	1,420	2,676	1,713	-46.9%	-17.1%	1.0%	-0.5%	4.7%
Steel	379	491	-22.7%	447	262	-11	70.9%	n.m.	0.1%	0.1%	n.m.
Property & Construction											
Construction Materials	25,224	13,207	91.0%	20,676	7,072	5,063	192.4%	308.3%	2.7%	5.3%	271.6%
Property Development	25,767	32,452	-20.6%	13,140	17,361	13,301	-24.3%	-1.2%	6.7%	-1.6%	12.5%
Property Fund & REITs	10,934	8,175	33.8%	6,784	4,710	6,782	44.0%	0.0%	1.8%	0.8%	20.1%
Construction Services	10,161	-1,075	n.m.	2,702	-2,118	7,459	n.m.	-63.8%	-0.8%	1.9%	20.9%
Resources											
Energy & Utilities	169,682	161,471	5.1%	107,674	82,308	62,009	30.8%	73.6%	32.0%	9.9%	121.9%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services											
Commerce	36,480	35,545	2.6%	16,234	18,153	20,246	-10.6%	-19.8%	7.1%	-0.7%	-5.0%
Health Care Services	16,063	16,215	-0.9%	7,524	7,363	8,540	2.2%	-11.9%	2.9%	0.1%	3.2%
Media & Publishing	-268	825	n.m.	-138	26	191	n.m.	n.m.	0.0%	-0.1%	7.8%
Professional Services	852	719	18.5%	431	380	422	13.5%	2.1%	0.1%	0.0%	-3.0%
Tourism & Leisure	1,810	2,183	-17.1%	-576	182	2,386	n.m.	n.m.	0.1%	-0.3%	7.9%
Transportation & Logistics	33,718	12,367	172.6%	20,184	9,660	11,398	108.9%	77.1%	3.8%	4.1%	5.3%
Technology											
Electronic Components	12,527	14,799	-15.3%	5,855	8,810	7,117	-33.5%	-17.7%	3.4%	-1.1%	-15.4%
ICT	38,047	24,446	55.6%	19,902	10,911	18,144	82.4%	10%	4.2%	3.5%	-5.1%
ผลรวมบริษัท ใน SET	610,471	515,220	18.5%	338,474	257,276	275,776	31.6%	22.7%	100.0%	31.6%	36.0%

DAOL SEC

Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



Strategy Research

SET Profit Exclude Volatile Sector

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

SET : บริษัทที่มีกำไรสูงสุด งวด 2Q-2025

DAOL SEC

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

SET : บริษัทที่กำไรดีกว่าคาด งวด 2Q-2025

DAOL SEC

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

กำไรของ MAI

DAOL SEC

17-Aug-25 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

แนวโน้มกำไร 2Q ยังเหนื่อยในหลายๆ กลุ่ม

DAOL SEC

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

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

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

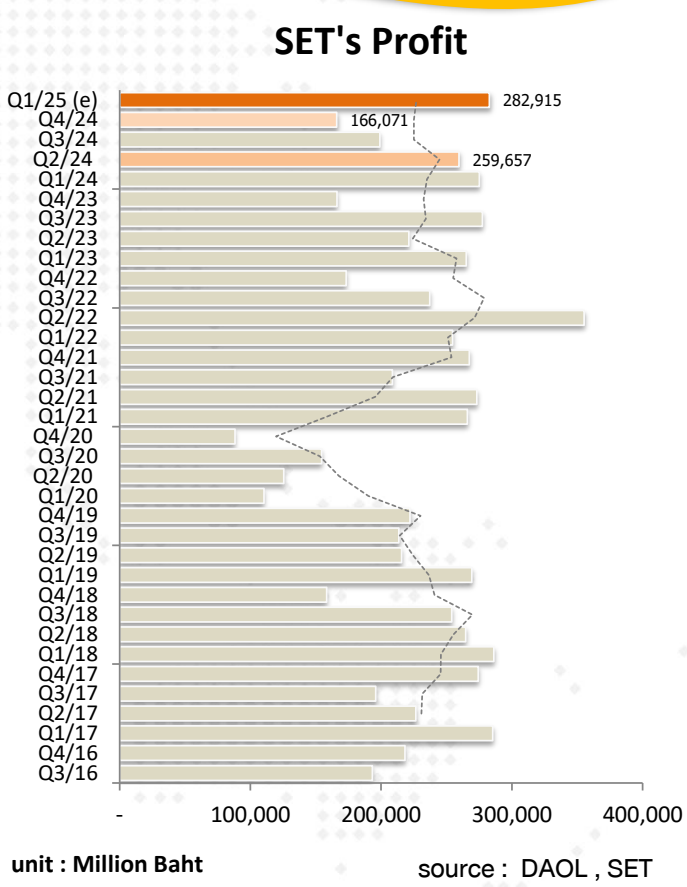
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลล่าร์ หุ้นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่ กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



unit : Million Baht

source : DAOL , SET

Strategy Research

3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

DAOL SEC

SET Index Target for 2025

11-Jun-25

	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	SET TARGET Worst -0.75 SD	Base -0.25 SD	Best 0 SD	SET INDEX 1149 / Forward P/E
				15.43	16.75	17.41	
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 จากครั้งก่อนคาดไว้ที่ 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

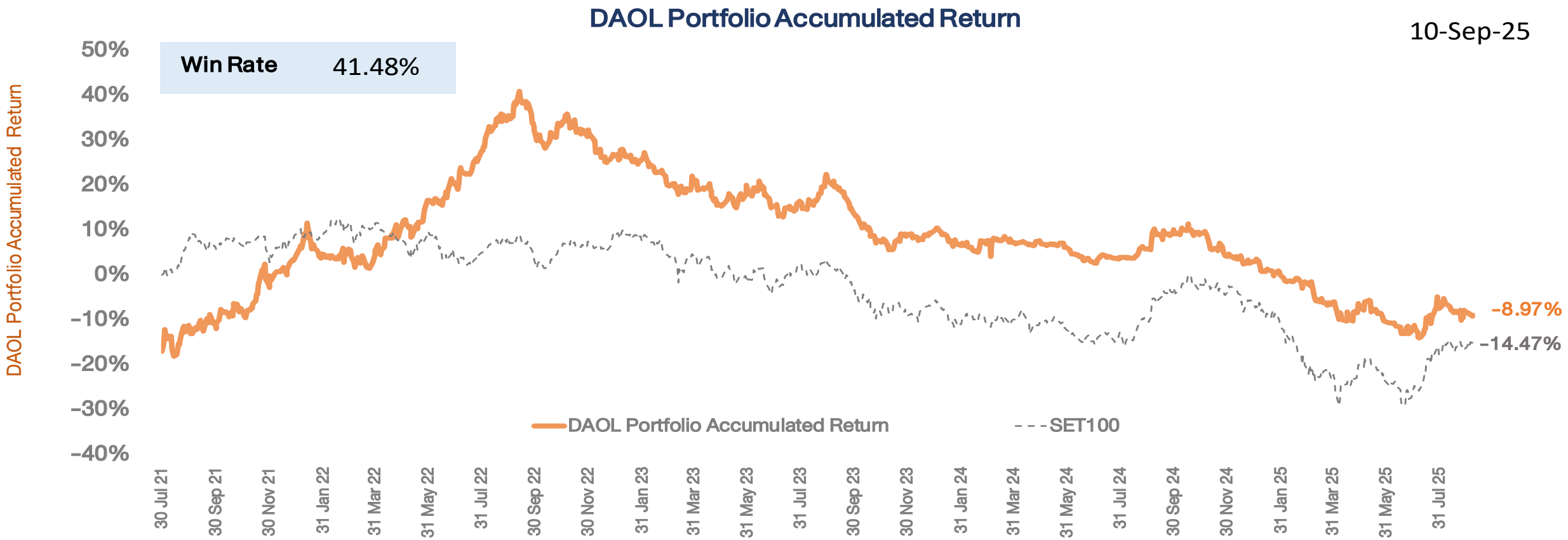
DAOL SEC

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL

Strategy Research

Portfolio Performance

DAOL SEC



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

Portfolio Performance

DAOL SEC

10/9/2025 0:00						Market Price			
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	20%	127.00	1,438	182,618	127.50	183,337.47	718.97	0.39%
SCC	CONMAT	10%	224.00	405	90,753	227.00	91,968.14	1,215.44	1.34%
TRUE	ICT	10%	11.40	8,000	91,201	11.30	90,400.63	(800.01)	-0.88%
GLOBAL	COMM	10%	7.95	11,472	91,201	8.10	92,921.40	1,720.77	1.89%
CPALL	COMM	10%	48.50	1,880	91,201	47.75	89,790.31	(1,410.32)	-1.55%
CCET	ETRON	10%	5.80	15,675	90,918	5.80	90,917.80	-	0.00%
LH	PROP	10%	4.26	21,342	90,918	4.24	90,490.96	(426.84)	-0.47%
SET						1278.05			
Total		80%			728,809		729,827	1,018	
CASH		20%					180,465		
Total Portfolio							**910,291**		**-8.97%**

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL

DAOL SEC

กลยุทธ์

- เรามองว่าการที่ดัชนีฯ ขึ้นมาค่อนข้างช้า เป็นสัญญาณว่านักลงทุนยังไม่มั่นใจในตลาด แม้จะมีตัวช่วยคือการได้รัฐบาลใหม่และมาตรการเศรษฐกิจใหม่ๆ รวมทั้งแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลาง วันนี้ จุดทดสอบสำคัญคือดัชนีฯที่ 1280 จุด ว่าจะผ่านไปได้หรือไม่
- กลยุทธ์หลัก: ทยอยซื้อหุ้นในกลุ่มหลักที่ได้รับอานิสงส์จากมาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ และจากแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยทั้งในประเทศไทยและสหรัฐฯ รวมถึงหุ้นที่คาดว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับเข้ามาซื้อ ตัวอย่างหุ้นที่แนะนำได้แก่ GULF, ADVANC, BDMS, และ BH

พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ GLOBAL ออก และนำ ADVANC เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ต ADVANC(20%), CCET*(10%), LH*(10%), SCC(10%), TRUE*(10%), CPALL(10%), SCB(20%)

** หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน*

TECHNICAL VIEW

11 September 2025 # 165

DAOL SEC

SET : แกว่งตัวผันผวน

แนวรับ 1270-1274

แนวต้าน 1281-1284

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : ยังคงความผันผวน ที่คาดหวังการขยับ High

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ Trading 814-825

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 810

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 810

แนวรับ 814, 810, 806

แนวต้าน 821, 825, 830

SCGP

แนวรับ 17.90-18.20

แนวต้าน 18.60-19.00

Cut Loss < 17.70

PLANB

แนวรับ 4.90-4.98

แนวต้าน 5.10-5.30

Cut Loss < 4.82

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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

CASH BALANCE

DAOL SEC

11 September 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การคำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 5-10 ก.ย. 68

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

1 .P/E > 40 เท่า

2. ปริมาณการซื้อขาย SET > 500 ลบ./สัปดาห์ // MAI > 400 ลบ./สัปดาห์

3. 1 Week-Turnover > 40%

หมายเหตุ

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

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

*** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ

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

บทวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานวันนี้

DAOL SEC

DAOL Daily Summary (11 Sep 25)

News Flash

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 9.00 บาท) ผู้ใช้บริการ ส.ค. 2025 โต MoM ต่อเนื่องตามฤดูกาล แต่ยังอ่อนตัว YoY จากภาคท่องเที่ยวชะลอ

Company Update

(-) PTTGC (ขาย/เป้า 21.00 บาท) ยังคงคาดขาดทุนสุทธิใน 2H25E; ราคาสะท้อนความคาดหวังที่สูงไปแล้ว

DAOL SEC

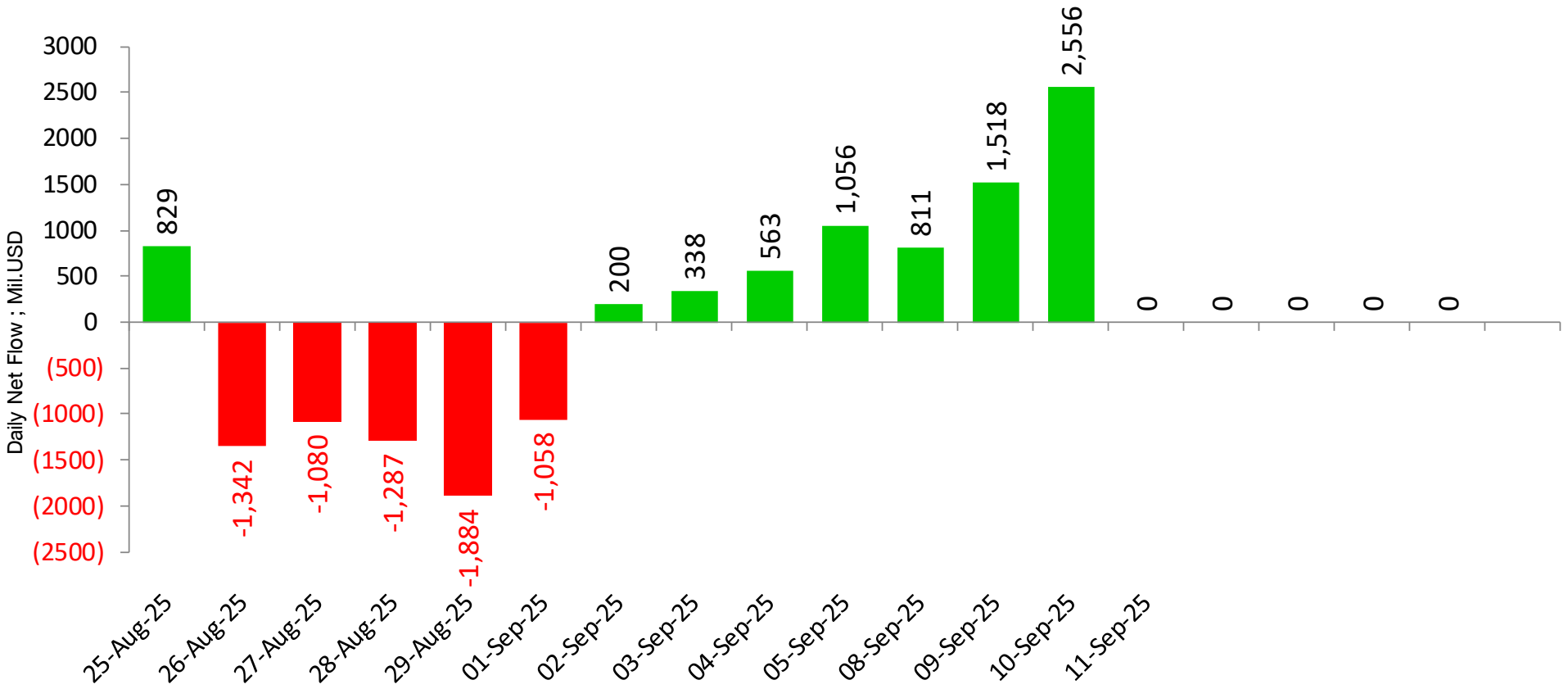
Fund Flow

เม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Strategy Research

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเซีย

DAOL SEC



unit : Million USD

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

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

Bloomberg

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเซีย

DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

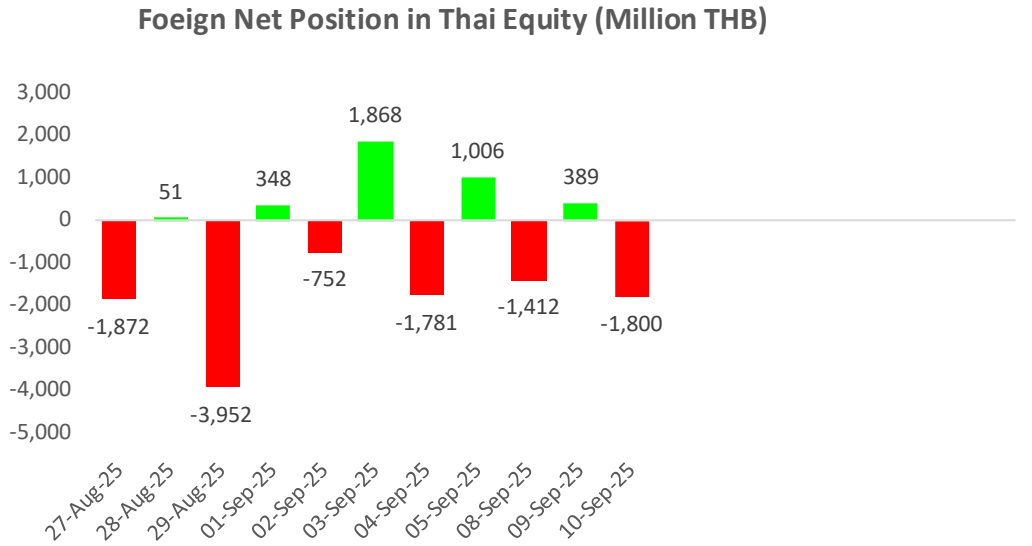
11-Sep-25

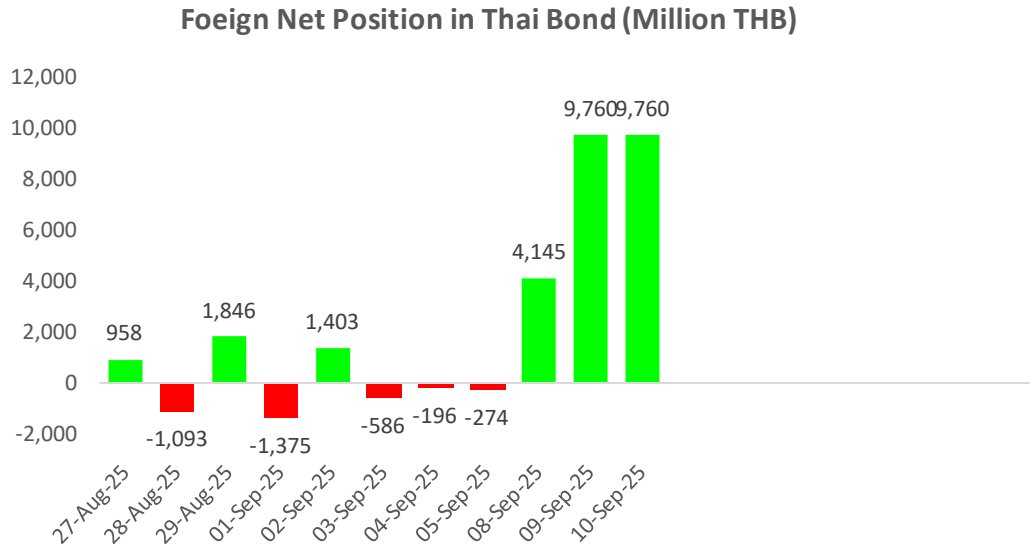
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	09-Sep-25	65	65	-327	-7,492	-15,648	-23,341	-35,206
Indonesia	10-Sep-25	-79	-388	-642	-477	-3,715	-4,664	-6,626
Japan	05-Sep-25		737	737	19,927	27,669	-1,187	-12,473
Malaysia	10-Sep-25	-15	-27	-71	-1,106	-3,833	-5,708	-6,730
Philippines	10-Sep-25	-1	-11	-38	-141	-735	-880	-214
South Korea	10-Sep-25	1,052	1,701	2,278	5,736	-3,632	-14,305	-29,665
Sri Lanka	10-Sep-25	-9	-4	-7	-42	-81	-97	-82
Taiwan	10-Sep-25	1,552	3,504	5,203	11,231	5,302	828	12,048
Thailand	10-Sep-25	-57	-89	-67	-238	-2,575	-3,924	128
Vietnam	10-Sep-25	-111	-106	-289	-1,535	-3,077	-4,055	-1,227

Bloomberg

Foreign Net Position in Thai Market

DAOL SEC





Net Position Accumulate monthly

11-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	-2,134	3,942	22,638	-35,109
2025	-84,287	-8,514	22,687	81,689

Bloomberg

Net Buy/Sell นักลงทุนต่างประเทศ

DAOL SEC

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

10-Sep-25 : (เปรียบเทียบวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	0.01%	184
CPN	0.07%	177
TLI	0.09%	102
ADVANC	0.01%	86
HTC	1.34%	81
KTB	0.02%	73
SAWAD	0.14%	71
OSP	0.12%	69
STA	0.28%	57
TOP	0.07%	53

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	-0.07%	-489
SCB	-0.06%	-257
BDMS	-0.04%	-134
KBANK	-0.02%	-80
KKP	-0.14%	-68
BBL	-0.02%	-57
CPAXT	-0.02%	-47
KTC	-0.06%	-45
BH	-0.03%	-44
MINT	-0.02%	-27

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวณหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Bloomberg

Net Buy/Sell นักลงทุนต่างประเทศ

DAOL SEC

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.41%	1,638
CPALL	0.15%	641
KTB	0.16%	580
TISCO	0.48%	383
CPN	0.12%	303
SAWAD	0.37%	187
DELTA	0.01%	184
PTT	0.01%	92
TLI	0.08%	91
TOP	0.12%	90

หุ้นที่มี % การถือลดลง

10-Sep-25

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	-0.53%	-3,704
BBL	-0.34%	-976
ADVANC	-0.04%	-345
SCB	-0.06%	-257
NEWS	-10.00%	-184
PTTEP	-0.03%	-133
KKP	-0.19%	-92
MINT	-0.05%	-68
BDMS	-0.02%	-67
CENTEL	-0.14%	-60

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.82%	3,276
CPN	0.47%	1,188
CPALL	0.25%	1,068
KTB	0.26%	943
KTC	0.85%	634
OR	0.29%	500
CRC	0.30%	432
SAWAD	0.85%	430
TISCO	0.47%	375
DELTA	0.02%	369

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	-0.48%	-3,355
BBL	-0.49%	-1,406
BDMS	-0.27%	-903
BH	-0.53%	-781
SCB	-0.09%	-385
CPAXT	-0.14%	-327
TFG	-1.07%	-301
SCC	-0.10%	-270
PTTEP	-0.05%	-222
NEWS	-10.00%	-184

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Bloomberg

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present 01-Sep-25

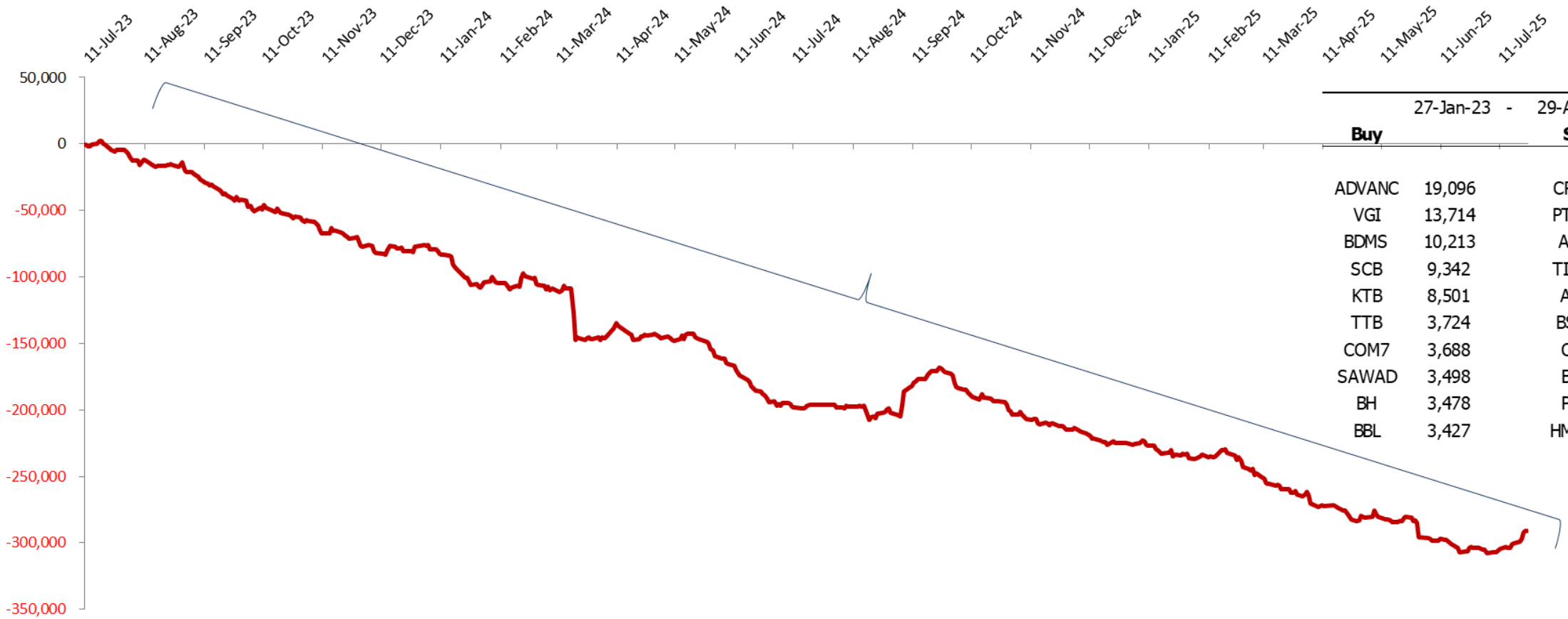
Net Buy		Net Sell	
BH	24,812	PTT	(25,213)
BDMS	22,972	CPALL	(25,092)
ADVANC	22,176	AWC	(23,871)
SCB	20,292	AOT	(23,252)
VGI	11,684	BSRC	(10,637)
KTB	11,346	CPN	(10,278)
KBANK	4,754	TISCO	(9,433)
CK	2,484	SCC	(9,215)
BCPG	2,133	TTB	(8,985)
KTC	1,734	BTS	(8,308)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่าที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

DAOL SEC

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)

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย

DAOL SEC

	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)

DAOL SEC

Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

Strategy Research

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

DAOL SEC

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

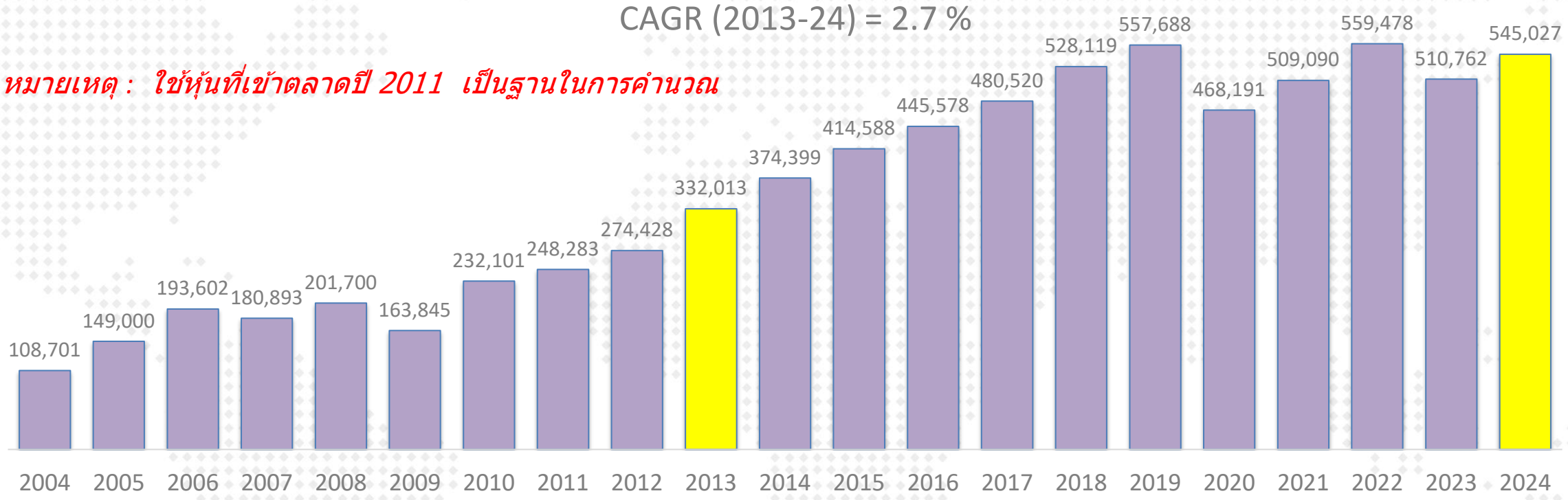
High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลมาอย่างต่อเนื่อง



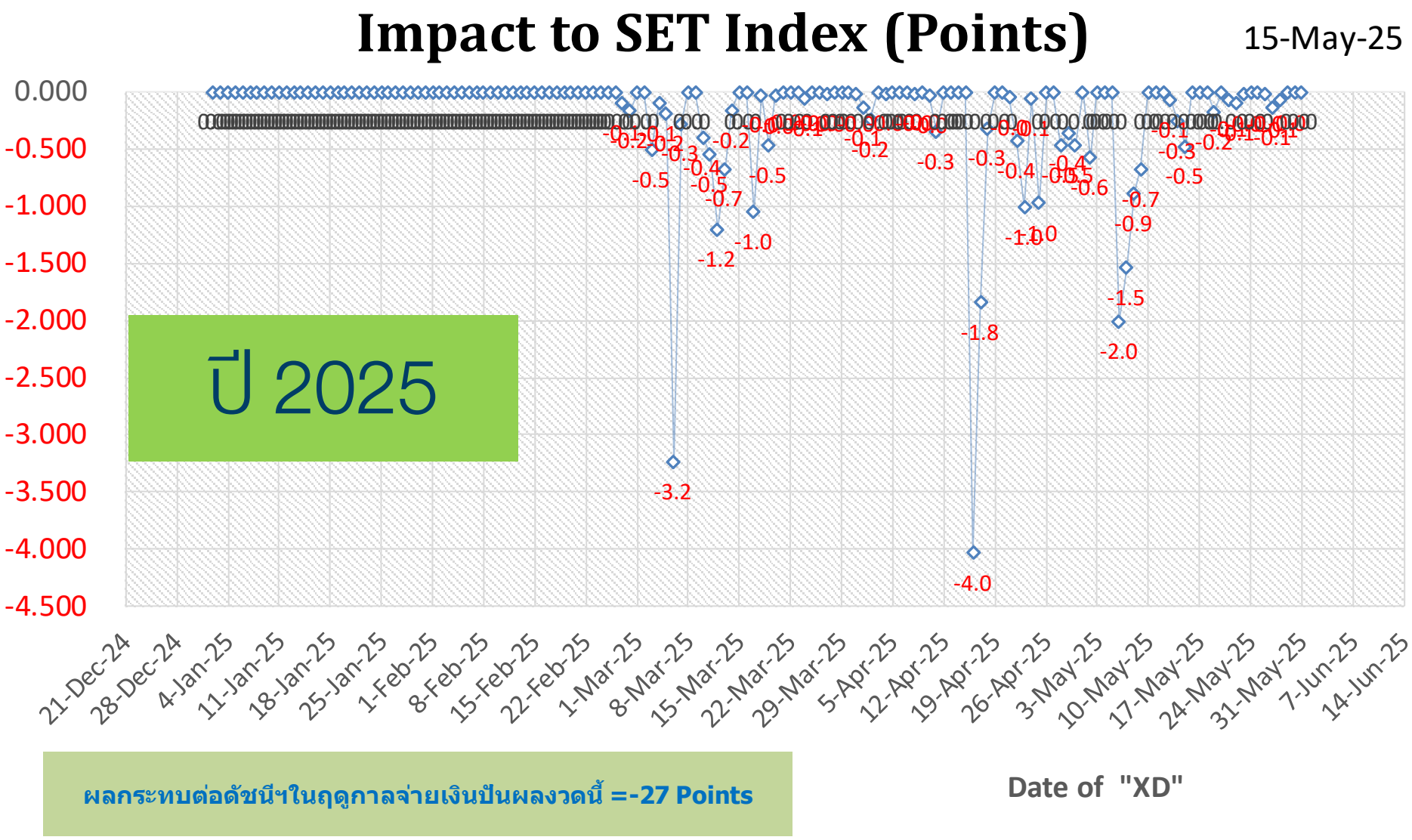
หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

D:\Google Drive\KTB Sec\Special Report\คัดหุ้นปันผลดีเข้าพอร์ต ยังทันมั้ย 25JAN2023\กราฟ เงินปันผลของ SET ย้อนหลัง 27JULY2024.xlsx

ผลกระทบของการลดลงของราคาหุ้นจาก “XD” ต่อดัชนีฯ

DAOL SEC



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ =-27 Points

DAOL SEC

Market Indicators

Strategy Research

Calendar (Week)

DAOL SEC

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Sep		JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q F	1.04%	1.00%
9-Aug	*	CH	Exports YoY	Aug	4.92%	7.20%
9-Aug	*	CH	Exports YoY CNY	Aug	--	8.00%
9-Aug	*	TH	Consumer Confidence	Aug	--	51.7
9-Sep	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	13705.32b	12870.0b
10-Sep	*	CH	PPI YoY	Aug	-2.88%	-3.60%
10-Sep	*	CH	CPI YoY	Aug	-0.22%	
10-Sep	*	US	PPI Final Demand MoM	Aug	0.30%	0.90%
10-Sep	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.30%	0.90%
10-Sep	*	US	PPI Final Demand YoY	Aug	--	3.30%
10-Sep	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Aug	--	3.70%
11-Sep	*	EC	ECB Policy Rate Meeting	Sep-25		
11-Sep	*	US	CPI MoM	Aug	0.29%	0.20%
11-Sep	*	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Aug	0.30%	0.30%
11-Sep	*	US	CPI YoY	Aug	2.86%	2.70%
11-Sep	*	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Aug	3.08%	3.10%
11-Sep	*	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	237k
12-Sep		US	U. of Mich. Sentiment	Sep P	60.6	58.2
15-Sep		CH	New Home Prices MoM	Aug	--	-0.31%
15-Sep		CH	Retail Sales YoY	Aug	3.88%	3.70%
15-Sep		US	Empire Manufacturing	Sep	--	11.9
16-Sep	*	US	Retail Sales Advance MoM	Aug	--	0.50%
16-Sep		US	Manufacturing (SIC) Production	Aug	--	
17-Sep		JN	Exports YoY	Aug	--	-2.60%
17-Sep	*	EC	CPI YoY	Aug F	--	2.00%
17-Sep	*	EC	CPI MoM	Aug F	--	0.20%
17-Sep	*	EC	CPI Core YoY	Aug F	--	2.30%
17-Sep		US	Housing Starts MoM	Aug	--	5.20%
17-Sep		US	Building Permits MoM	Aug P	--	-2.20%
18-Sep	*	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	Sep-25	4.29%	4.50%
18-Sep	*	US	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	Sep-25	4.04%	4.25%
18-Sep	*	US	Initial Jobless Claims	Sep-25	--	--
18-Sep	*	TH	Car Sales	Aug	--	49,102.0
18-Sep	*	TH	Customs Exports YoY	Aug	--	11.00%
19-Sep	*	JN	BOJ Target Rate	Sep-25	--	0.50%

DAOL SEC

ตลาดหุ้นเอเชีย

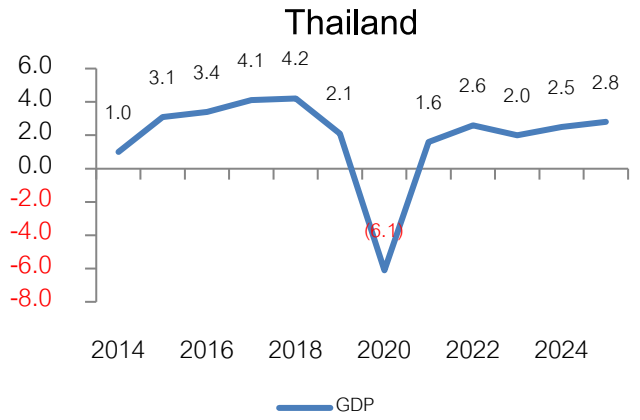
Strategy Research

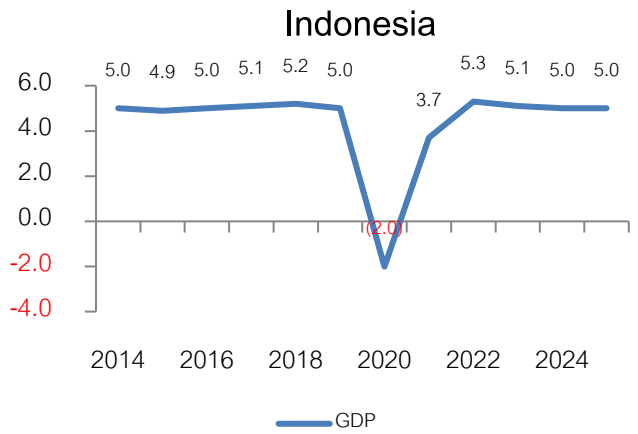
GDP ของประเทศใน Asean

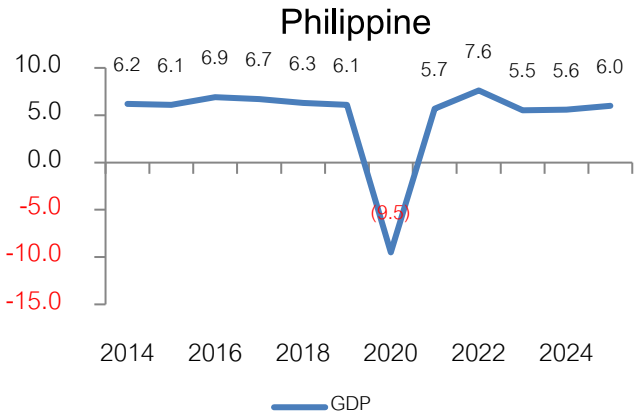
DAOL SEC

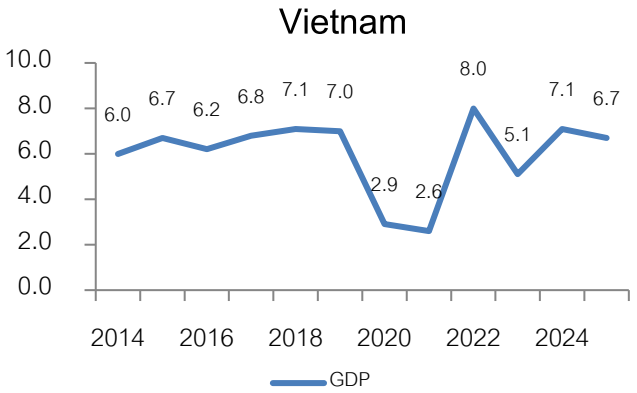
Source : Bloomberg

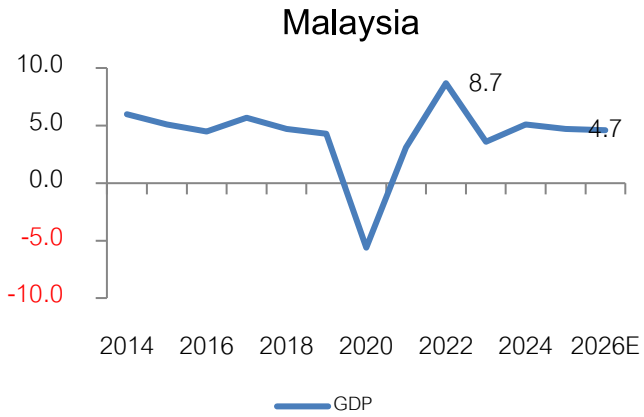
(19-Mar-25)











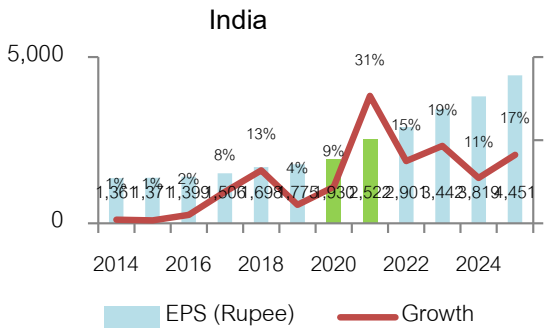
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

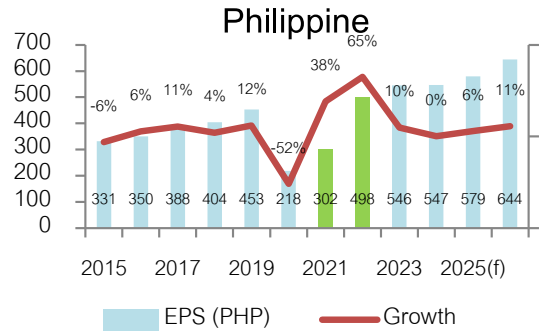
DAOL SEC

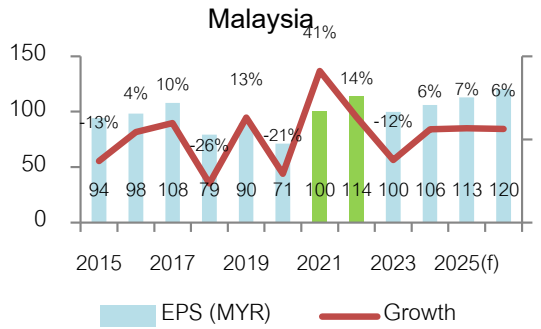
Source : Bloomberg

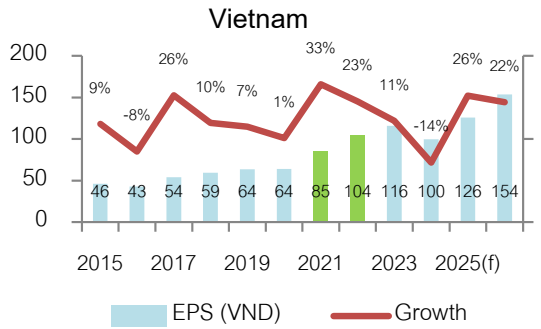
(19-Mar-25)

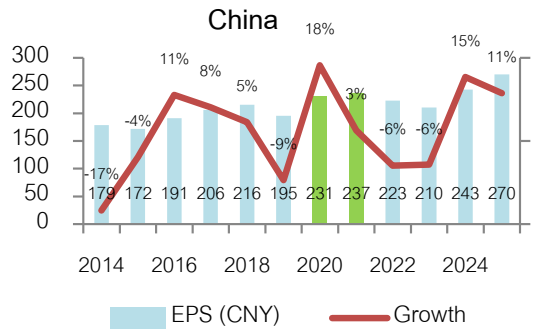
Currency : Local Currency

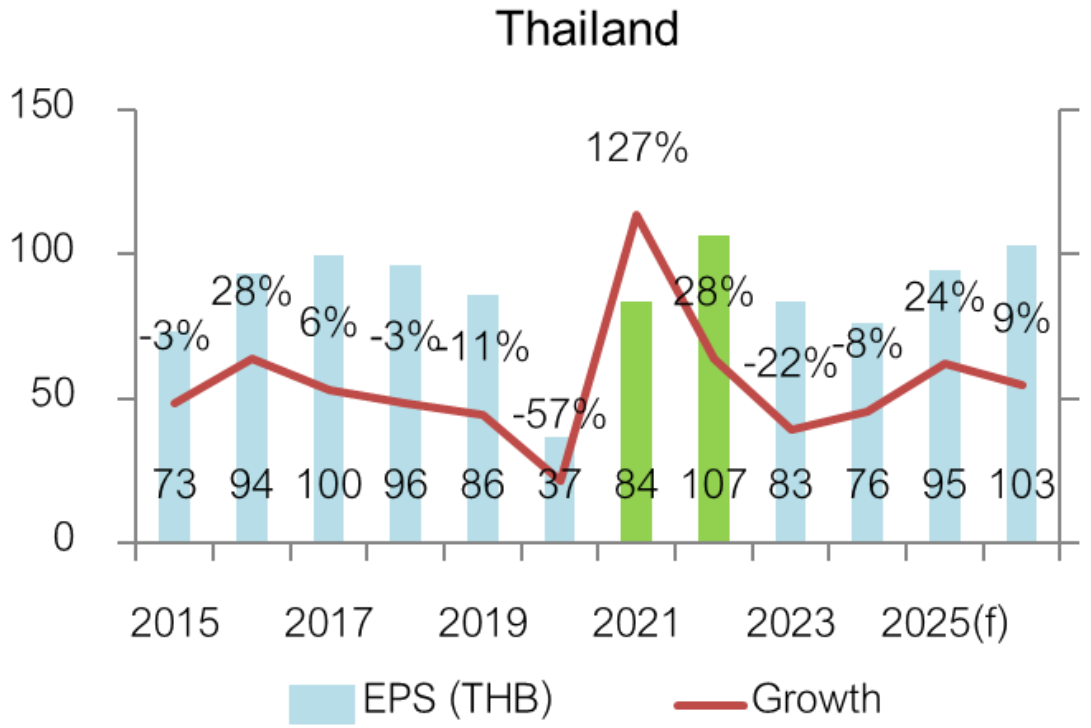






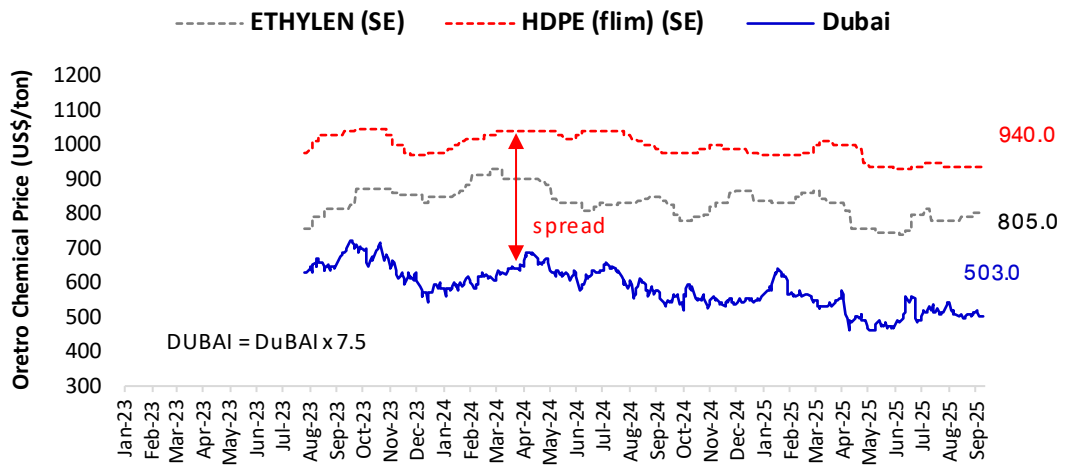


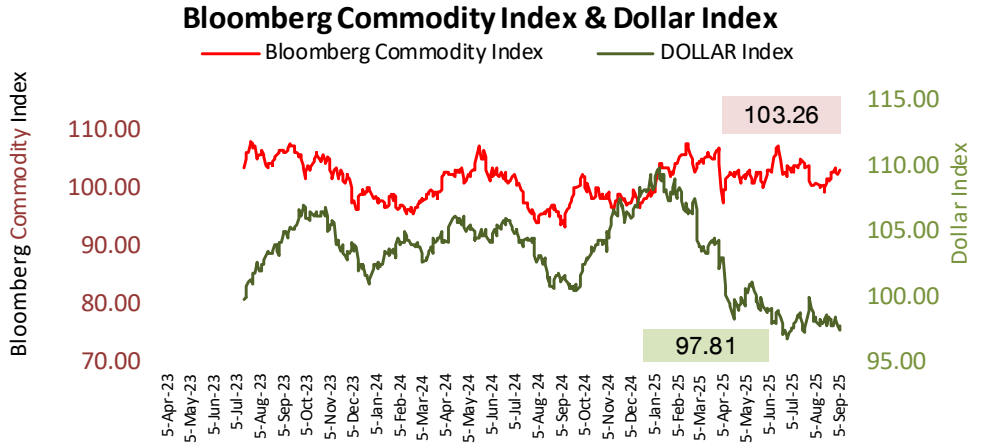


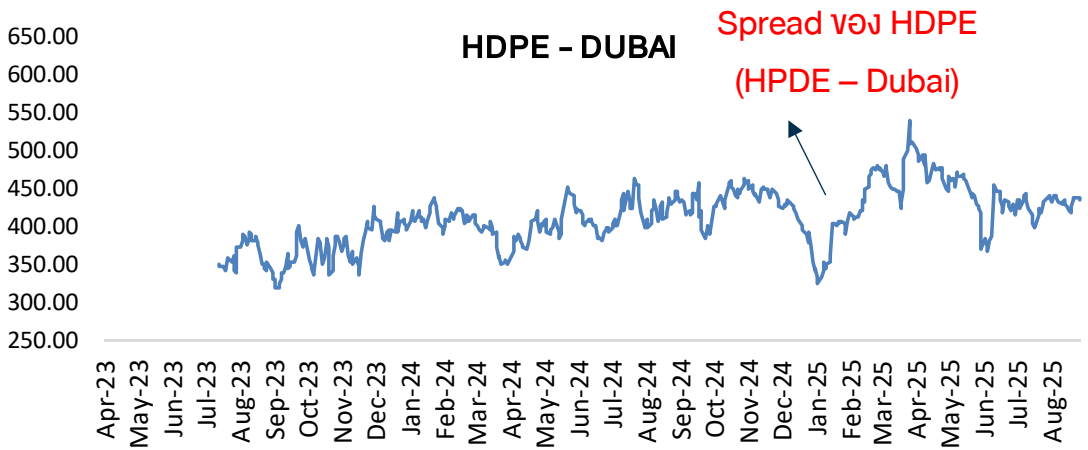


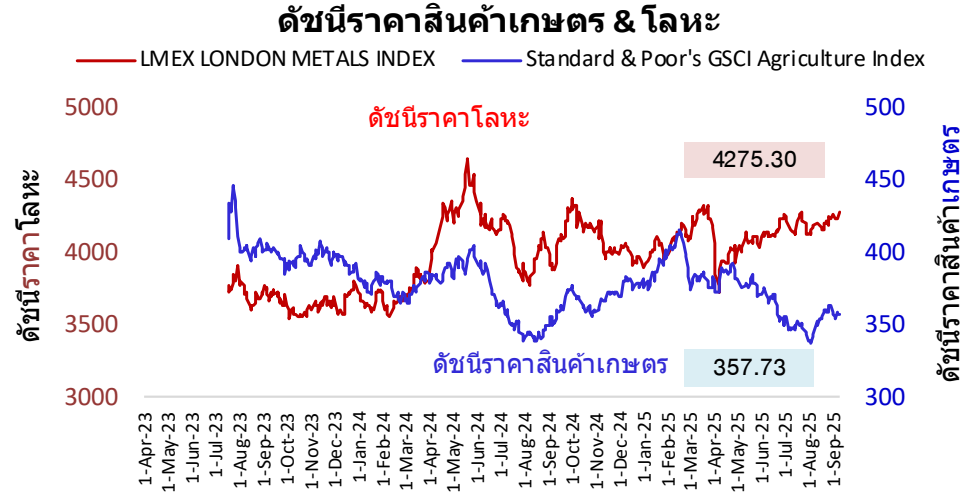
Spread ปิโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC









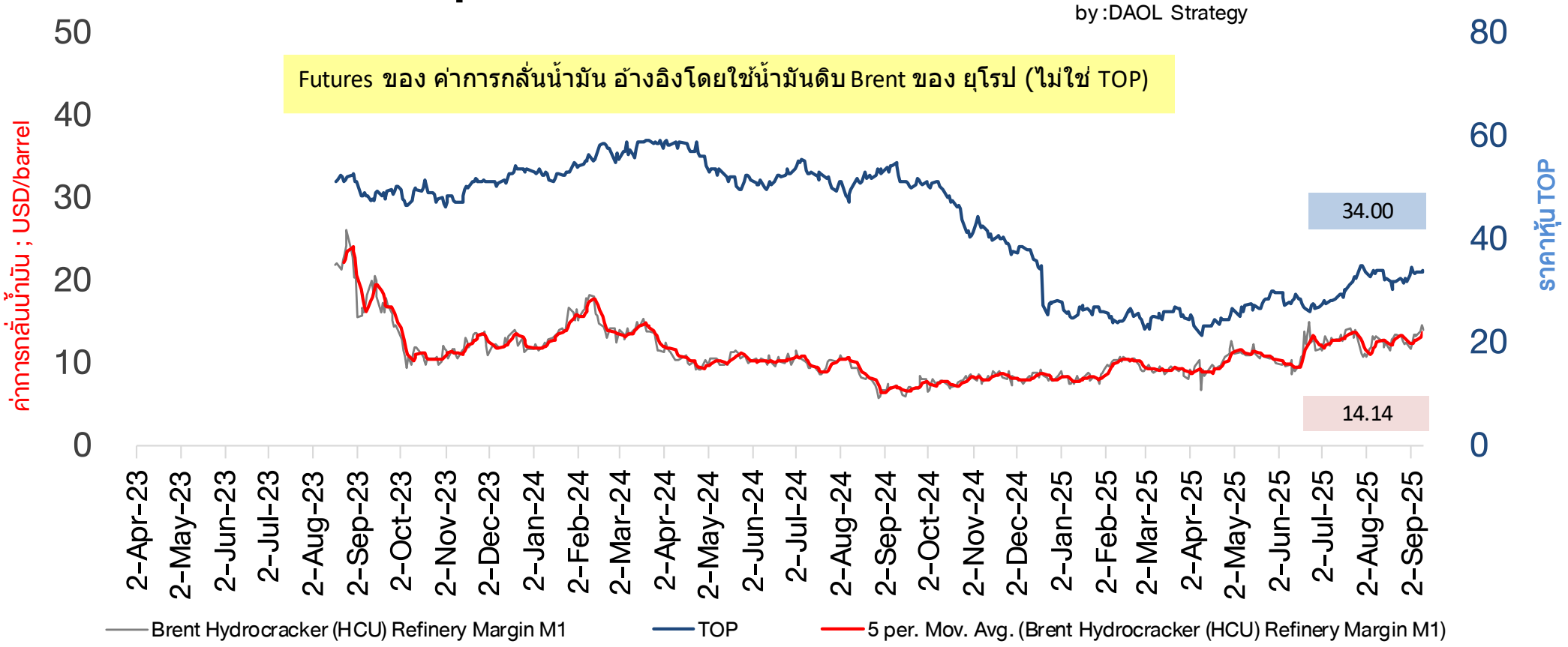
Bloomberg

ค่าการกลั่นน้ำมัน

DAOL SEC

ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

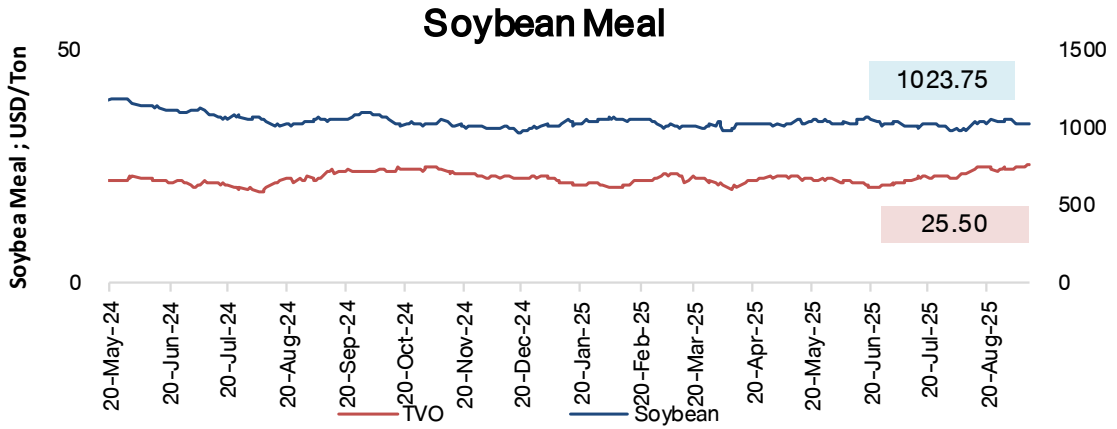
by :DAOL Strategy

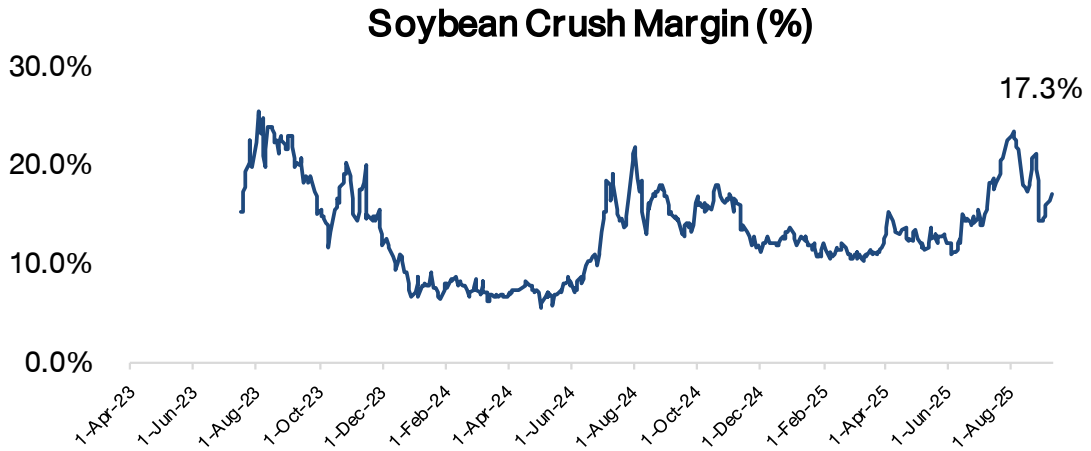


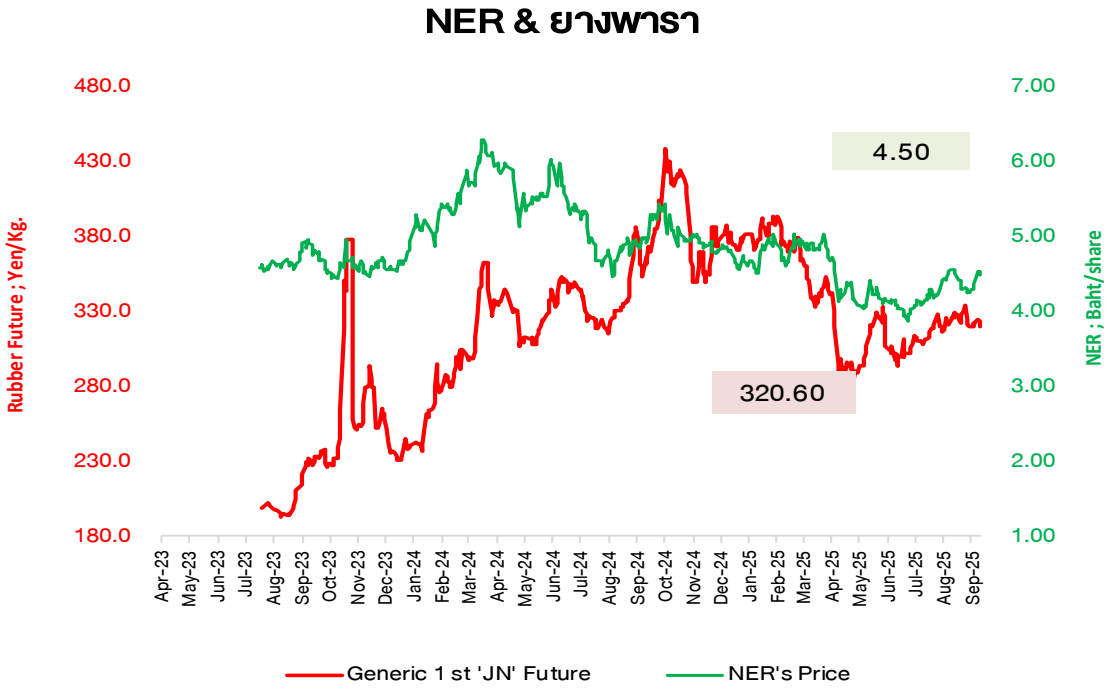
Bloomberg

ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

DAOL SEC



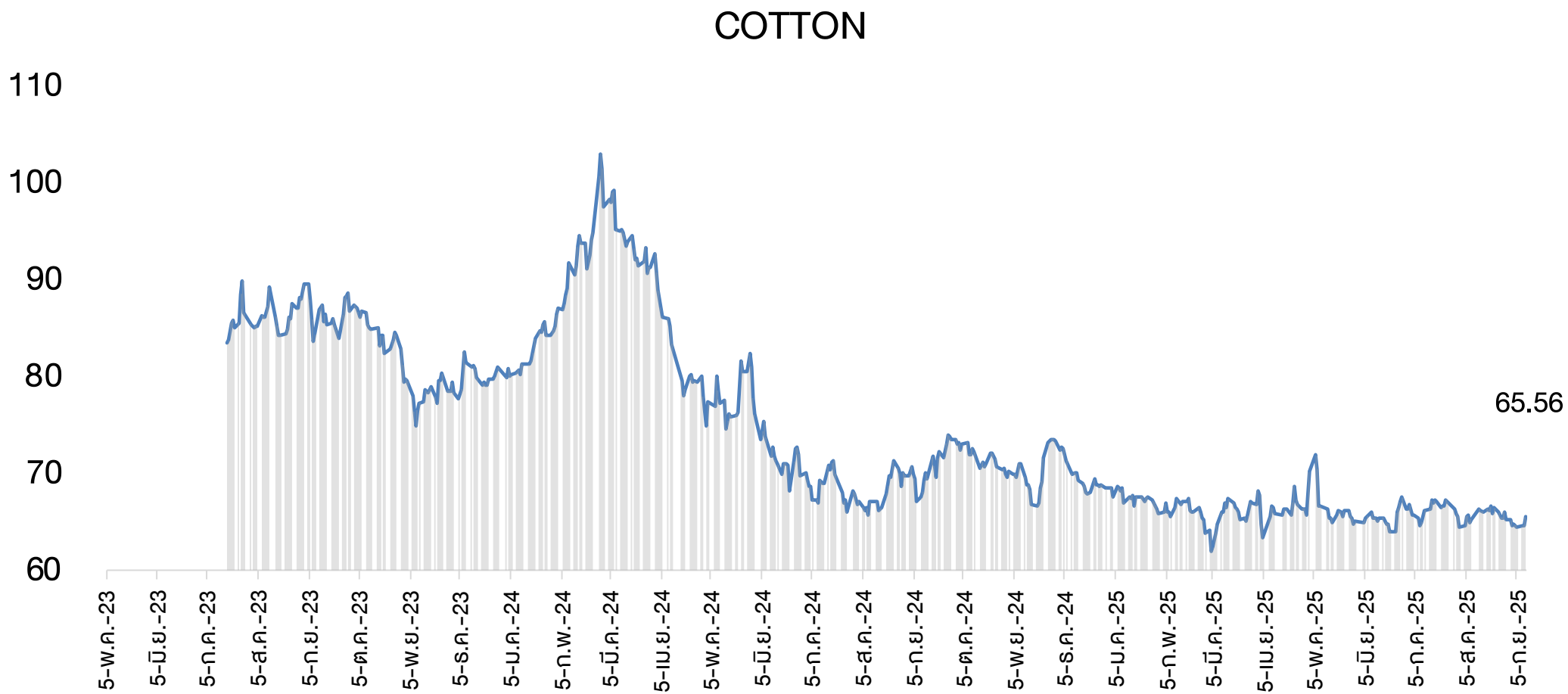




Bloomberg

ราคา Cotton

DAOL SEC

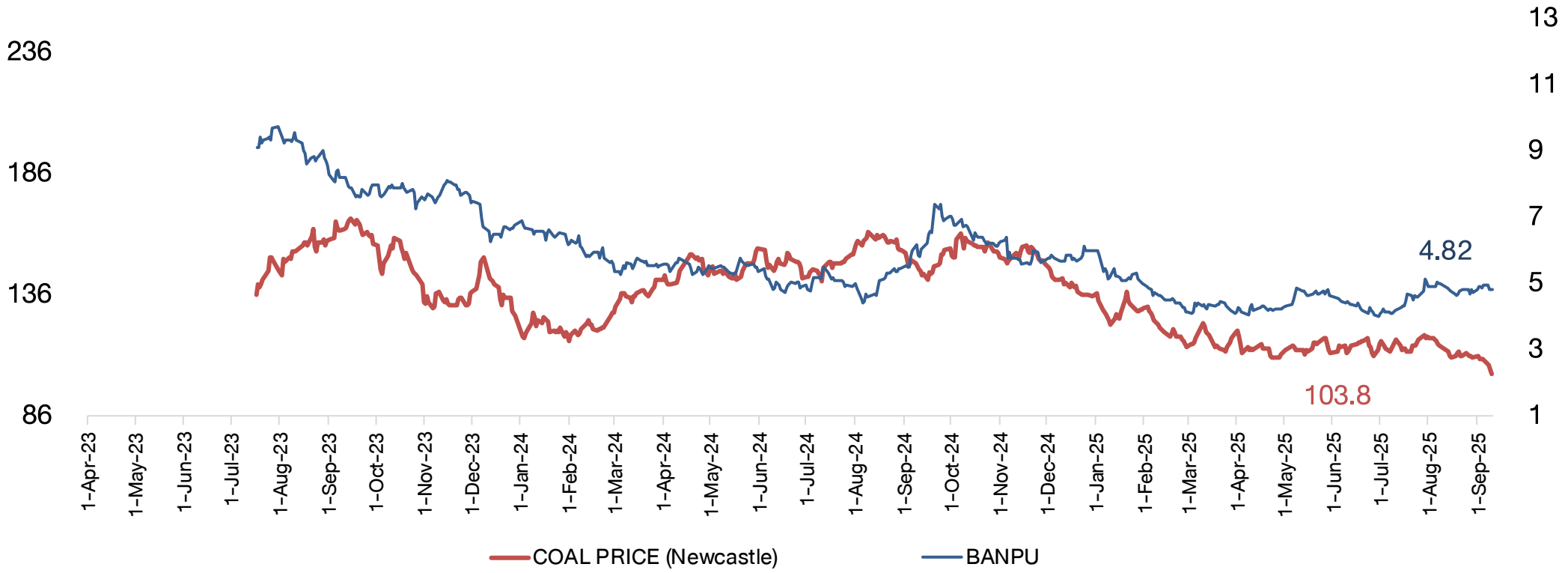


Bloomberg

ราคาถ่านหิน

DAOL SEC

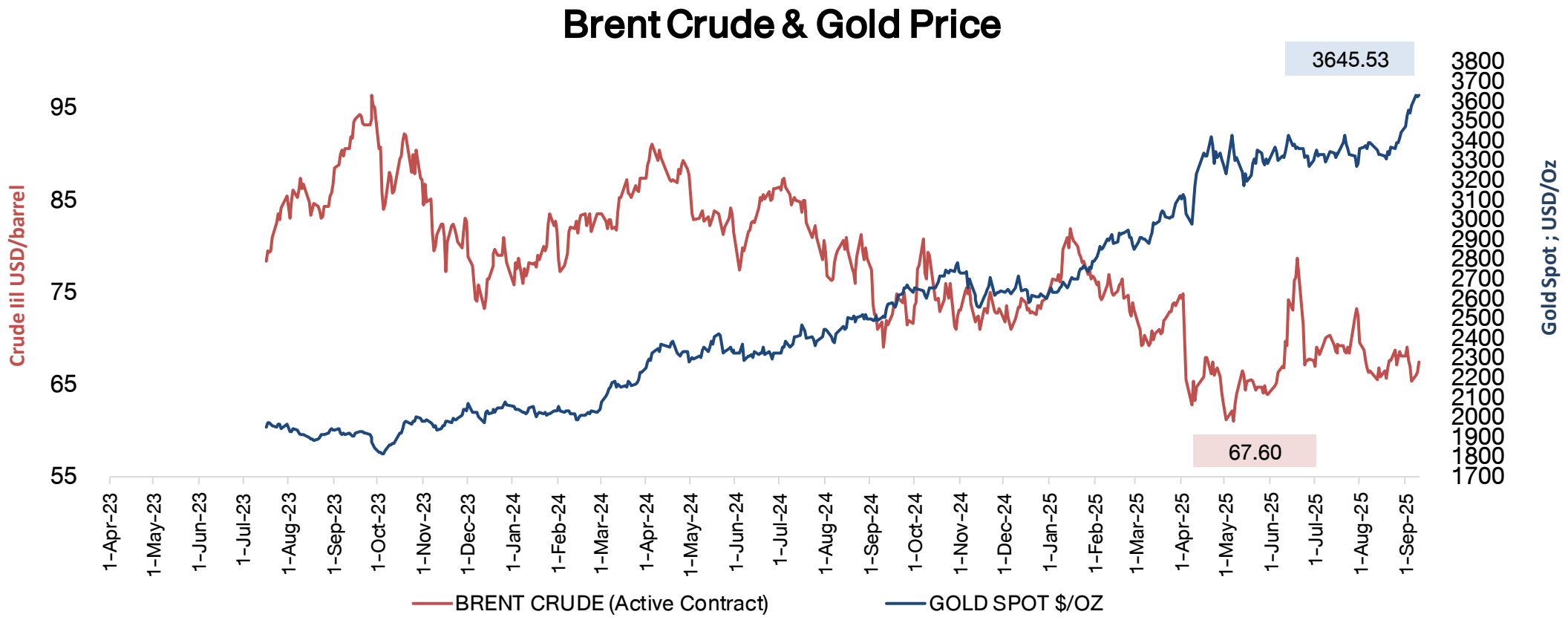
COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Bloomberg

ราคาน้ำมันดิบ + ทองคำ

DAOL SEC



Bloomberg

ค่าระวางเรือ และราคาหุ้นเดินเรือของไทย

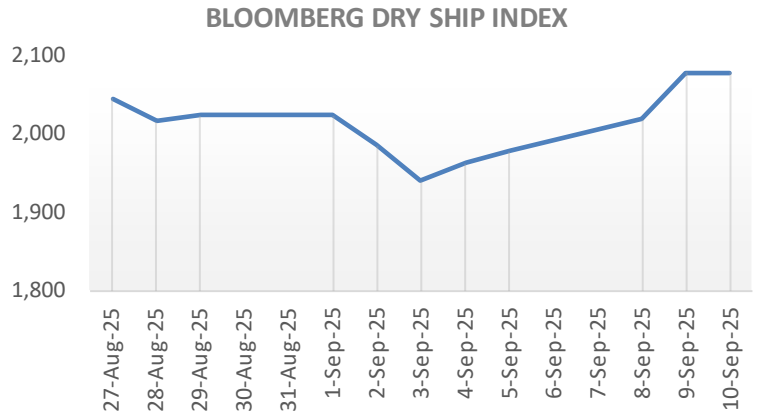
DAOL SEC

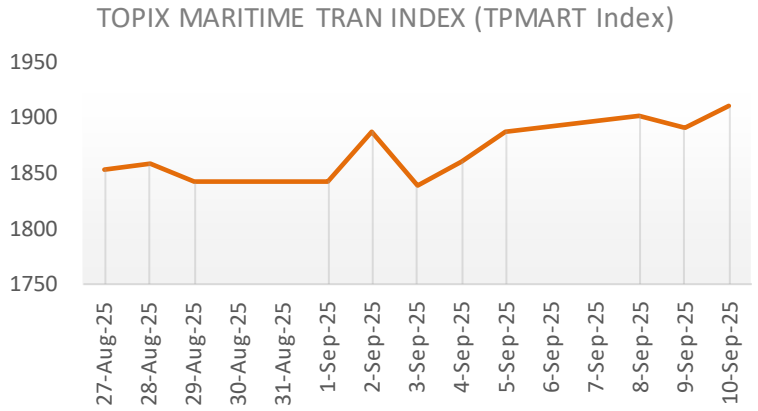
Shipping Index and Stock Performance

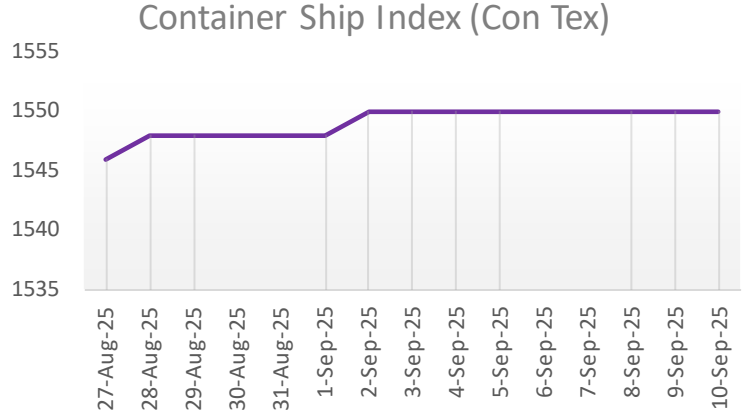
10-Sep-25

	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
10-Sep-25	2,079.00	0.0%	2,079.00	0.0%	1,911.31	1.0%	1,550.00	0.0%	4.50	3.2%	7.20	6.7%	28.25	4.6%
9-Sep-25	2,079.00	3.0%	2,079.00	3.0%	1,891.57	-0.6%	1,550.00	0.0%	4.36	0.0%	6.75	5.5%	27.00	0.9%
8-Sep-25	2,019.00	2.0%	2,019.00	2.0%	1,902.56	0.7%	1,550.00	0.0%	4.36	0.5%	6.40	0.8%	26.75	-1.8%
5-Sep-25	1,979.00	0.8%	1,979.00	0.8%	1,888.40	1.5%	1,550.00	0.0%	4.34	1.9%	6.35	0.0%	27.25	0.0%
4-Sep-25	1,963.00	1.2%	1,963.00	1.2%	1,861.31	1.2%	1,550.00	0.0%	4.26	-0.5%	6.35	-0.8%	27.25	0.9%
3-Sep-25	1,940.00	-2.3%	1,940.00	-2.3%	1,839.14	-2.6%	1,550.00	0.0%	4.28	-0.5%	6.40	0.8%	27.00	0.0%
2-Sep-25	1,986.00	-1.9%	1,986.00	-1.9%	1,888.38	2.4%	1,550.00	0.1%	4.30	1.4%	6.35	-1.6%	27.00	-1.8%
1-Sep-25	2,024.00	0.0%	2,024.00	0.0%	1,843.75	0.1%	1,548.00	0.0%	4.24	0.0%	6.45	1.6%	27.50	0.0%
29-Aug-25	2,025.00	0.4%	2,025.00	0.4%	1,842.48	-0.9%	1,548.00	0.0%	4.24	-2.3%	6.35	-2.3%	27.50	-1.8%
28-Aug-25	2,017.00	-1.4%	2,017.00	-1.4%	1,859.83	0.3%	1,548.00	0.1%	4.34	0.5%	6.50	-0.8%	28.00	-0.9%
27-Aug-25	2,046.00		2,046.00		1,854.48		1,546.00		4.32		6.55		28.25	

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



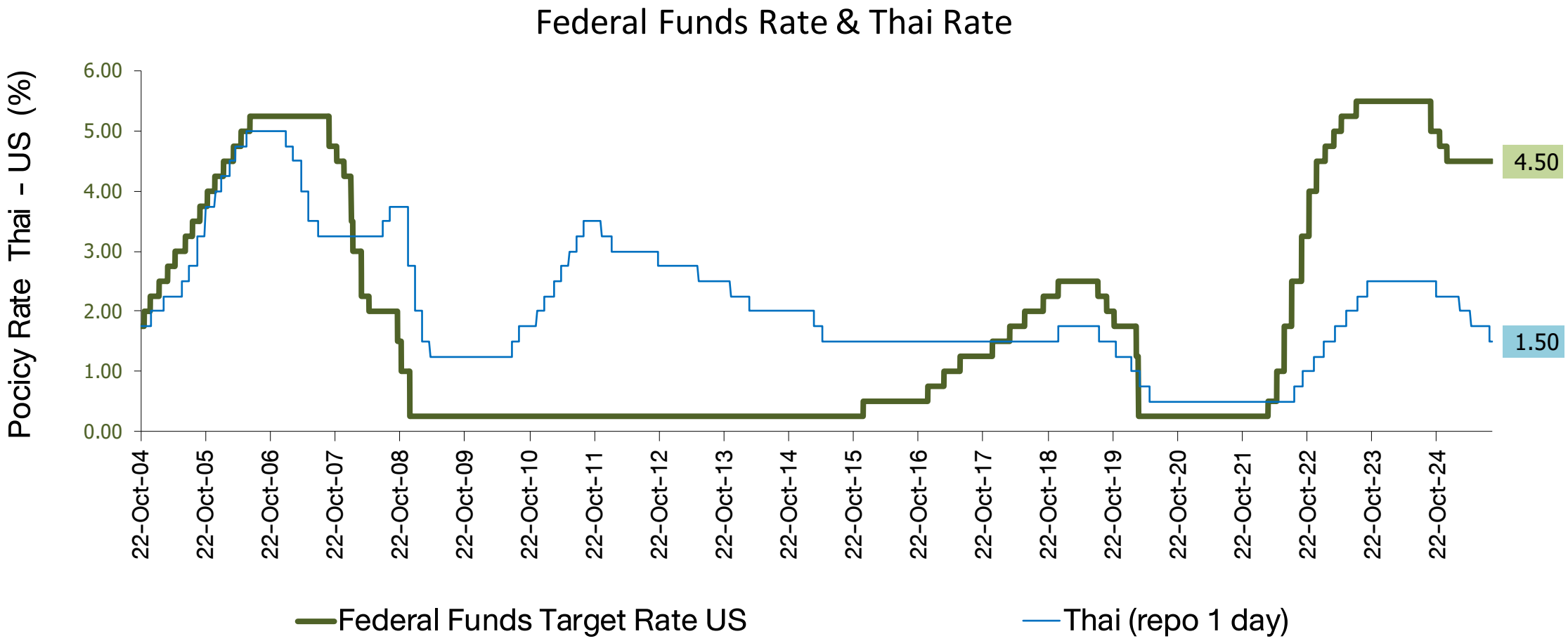




Bloomberg

Fed Fund Rate (Policy Rate)

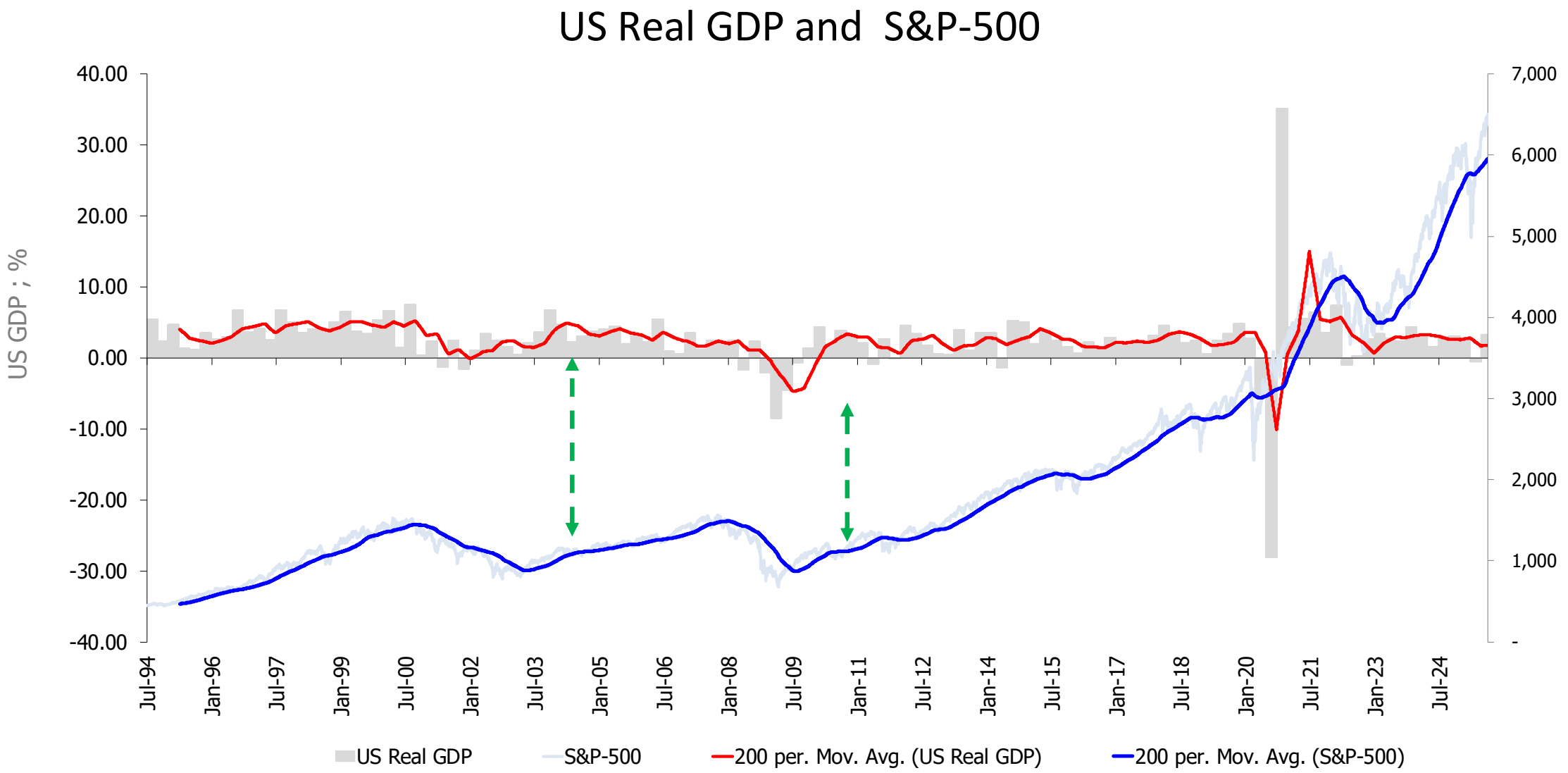
DAOL SEC



Bloomberg

US's GDP & Stock Market

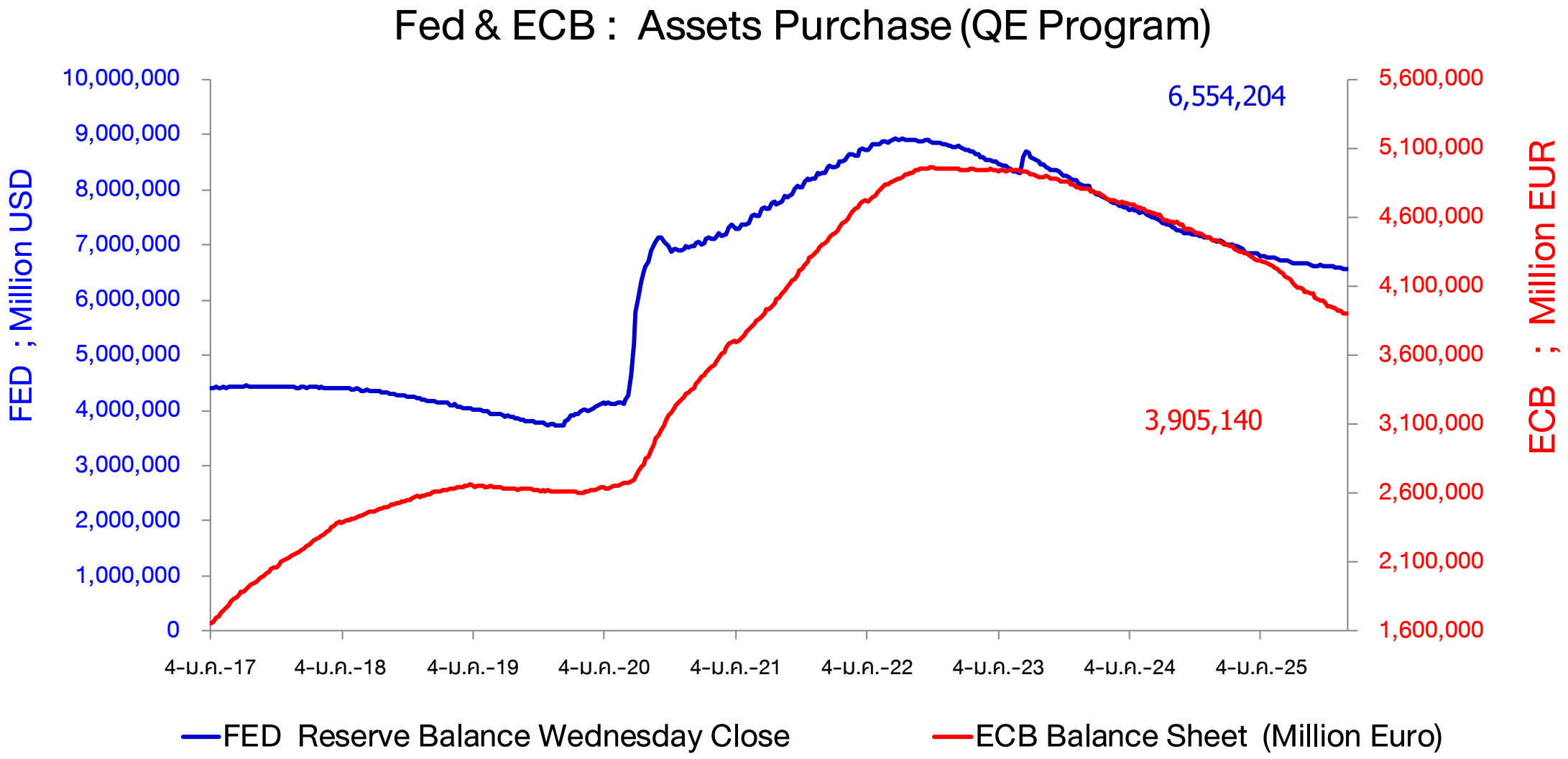
DAOL SEC



Bloomberg

QE : Fed & ECB

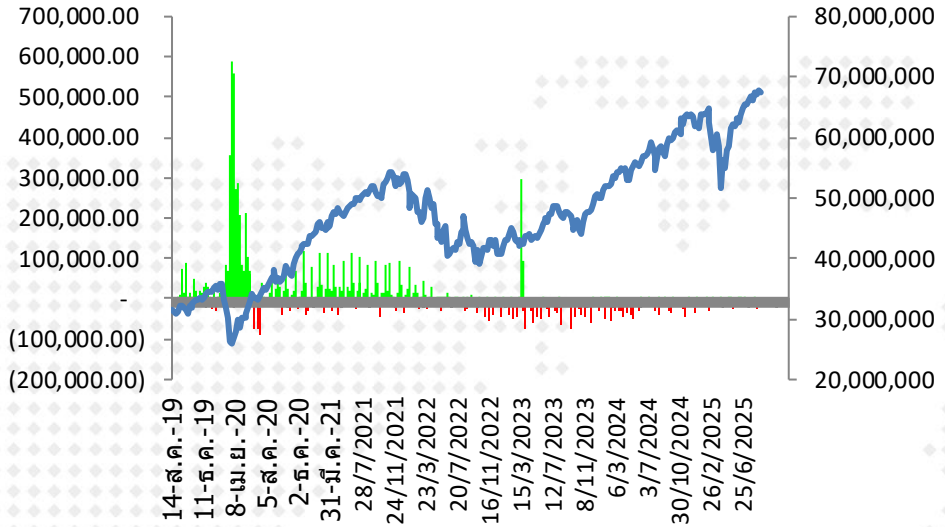
DAOL SEC

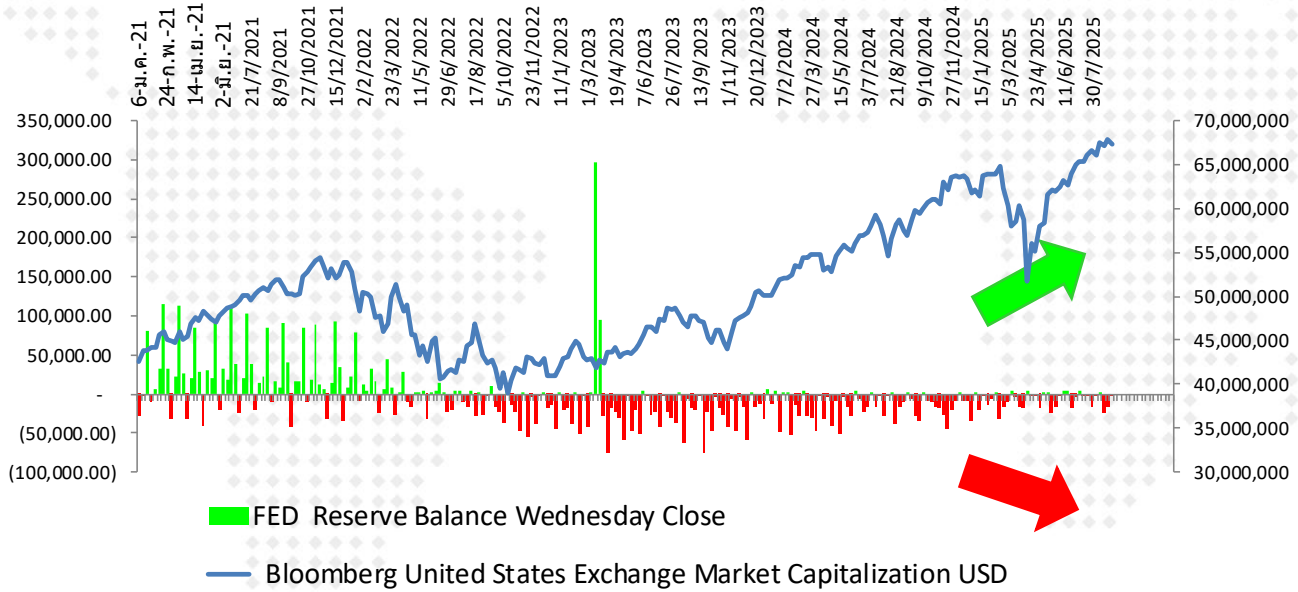


Bloomberg

DAOL SEC

ตัวเลขการซื้อสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์

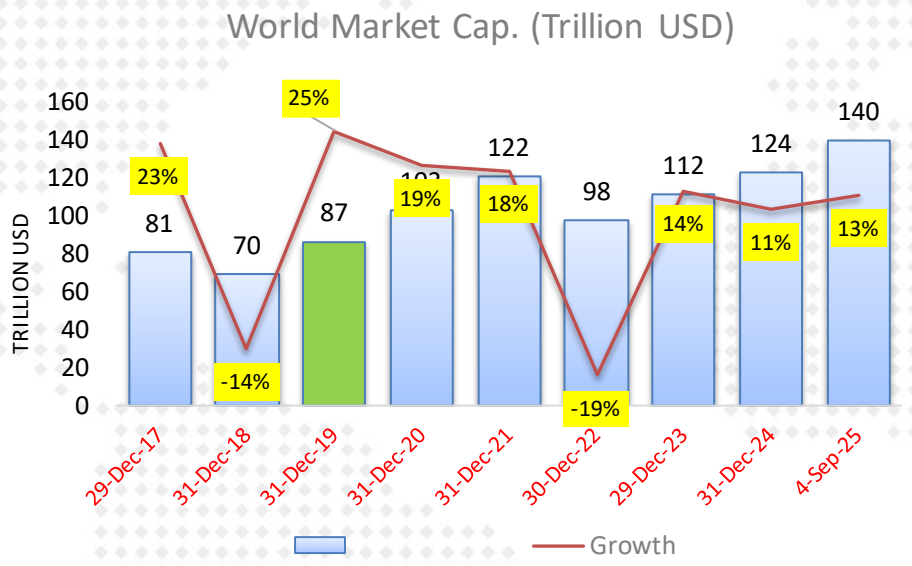




(17,192.00)	2/4/2025	6,676,534.0
3,830.00	9/4/2025	6,680,364.0
(825.00)	16/4/2025	6,679,539.0
(90.00)	23/4/2025	6,679,449.0
(18,304.00)	30/4/2025	6,661,145.0
2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	6,624,863.0
4,732.00	11/6/2025	6,629,595.0
3,863.00	18/6/2025	6,633,458.0
(18,928.00)	25/6/2025	6,614,530.0
(3,522.00)	2/7/2025	6,611,008.0
3,204.00	9/7/2025	6,614,212.0
(2,432.00)	16/7/2025	6,611,780.0
(1,893.00)	23/7/2025	6,609,887.0
(15,606.00)	30/7/2025	6,594,281.0
(1,059.00)	6/8/2025	6,593,222.0
2,672.00	13/8/2025	6,595,894.0
(25,097.00)	20/8/2025	6,570,797.0
(15,191.00)	27/8/2025	6,555,606.0
(1,402.00)	3/9/2025	6,554,204.0

Bloomberg

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%
4-Sep-25	140,044,352	13%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Bloomberg

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward) 08-Sep-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio Trailing 12M	P/E Ratio Forward ('25)	P/E Ratio Forward ('26)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,585.59	15.10	14.59	13.77	4.24	6.62	08-Sep-25	108.2	มาเลเซีย
PSEi - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,101.86	10.48	9.96	9.07	3.41	9.62	08-Sep-25	617.8	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,308.52	13.37	13.81	13.24	4.83	7.48	08-Sep-25	310.4	สิงค์โปร์
KOSPI INDEX	SK	3,219.59	14.99	11.74	9.94	1.86	6.67	08-Sep-25	273.2	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	24,547.38	20.60	18.69	15.88	2.68	4.87	08-Sep-25	1,313.7	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,266.11	14.63	14.12	13.34	3.89	6.84	08-Sep-25	88.5	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	820.43	16.40	15.00	14.04	3.65	6.11	08-Sep-25	54.9	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	80,787.30	23.32	22.66	19.48	1.33	4.29	08-Sep-25	3,595.8	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,766.85	17.88	12.78	10.31	3.38	5.59	08-Sep-25	615.4	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,624.53	16.06	13.42	10.17	1.34	6.23	08-Sep-25	132.4	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,011.43	18.58	14.96	13.39	2.40	5.36	08-Sep-25	267.9	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,826.84	18.66	14.96	13.39	2.40	5.36	08-Sep-25	255.8	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	25,633.91	12.33	12.08	11.07	3.08	8.11	08-Sep-25	2,116.9	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	45,400.86	23.94	22.63	20.04	1.63	4.18	06-Sep-25	2,026.9	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,481.50	26.97	24.47	21.47	1.21	3.71	06-Sep-25	268.7	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	21,700.39	#N/A N/A	31.91	26.38	0.63	(461.33)	06-Sep-25	680.8	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,710.03	16.71	16.39	14.03	3.24	5.98	08-Sep-25	469.9	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,714.43	19.49	16.92	14.75	2.50	5.09	08-Sep-25	1,406.4	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	43,643.81	20.09	20.76	20.24	1.75	4.98	08-Sep-25	2,017.8	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,186.24	15.48	15.68	14.25	3.21	6.44	08-Sep-25	139.7	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,343.18	16.56	15.86	14.52	2.99	6.07	08-Sep-25	335.7	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	550.90	15.92	15.61	14.10	3.21	6.30	08-Sep-25	35.4	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,191.23	23.45	21.75	19.38	1.66	4.27	06-Sep-25	194.6	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	0.5%	*8.1%*	1.4%	*9.4%*	1.5%	*9.7%*	0.4%	*10.9%*	2.4%	*12.9%*	1.2%	*15.9%*
1 month	3.1%	*8.3%*	3.2%	*11.2%*	3.2%	*12.6%*	2.6%	*10.3%*	3.6%	*13.4%*	3.2%	*14.2%*
3 month	7.8%	*8.4%*	9.5%	*11.6%*	10.1%	*12.6%*	8.9%	*9.6%*	12.5%	*18.6%*	11.7%	*12.8%*
6 month	14.0%	*16.8%*	18.5%	*17.6%*	18.8%	*19.4%*	13.0%	*23.0%*	10.7%	*20.3%*	19.1%	*28.6%*
9 month	10.8%	*15.0%*	18.2%	*16.1%*	18.1%	*17.7%*	7.6%	*20.7%*	-9.6%	*19.0%*	10.5%	*26.4%*
12 month	19.0%	*13.8%*	21.3%	*15.5%*	24.1%	*17.3%*	19.0%	*18.7%*	-3.5%	*17.4%*	27.9%	*24.2%*
Month to date	0.5%	*8.1%*	1.4%	*9.4%*	1.5%	*9.7%*	0.4%	*10.9%*	2.4%	*12.9%*	1.2%	*15.9%*
Quarter to date	4.3%	*7.9%*	4.7%	*10.3%*	5.2%	*11.5%*	4.7%	*9.4%*	16.9%	*16.9%*	6.6%	*12.7%*
Year to date	14.8%	*15.4%*	20.7%	*16.7%*	20.5%	*18.4%*	11.2%	*21.2%*	-6.3%	*19.5%*	12.9%	*27.0%*
2 ปี	19.7%	*12.3%*	16.4%	*14.4%*	17.9%	*15.9%*	21.5%	*16.0%*	-6.1%	*14.7%*	25.3%	*21.2%*
3 ปี	18.2%	*13.1%*	12.2%	*14.9%*	12.6%	*16.6%*	20.0%	*16.7%*	-4.7%	*13.5%*	24.1%	*21.9%*
4 ปี	8.1%	*14.2%*	1.8%	*15.7%*	1.9%	*17.2%*	11.0%	*17.9%*	-3.3%	*13.0%*	9.9%	*23.7%*
5 ปี	12.6%	*13.7%*	5.5%	*15.6%*	5.1%	*17.0%*	15.3%	*17.3%*	2.5%	*13.7%*	14.8%	*23.0%*
10 ปี	11.5%	*14.6%*	7.5%	*16.0%*	8.1%	*16.4%*	14.9%	*18.3%*	2.4%	*15.0%*	17.7%	*22.1%*

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

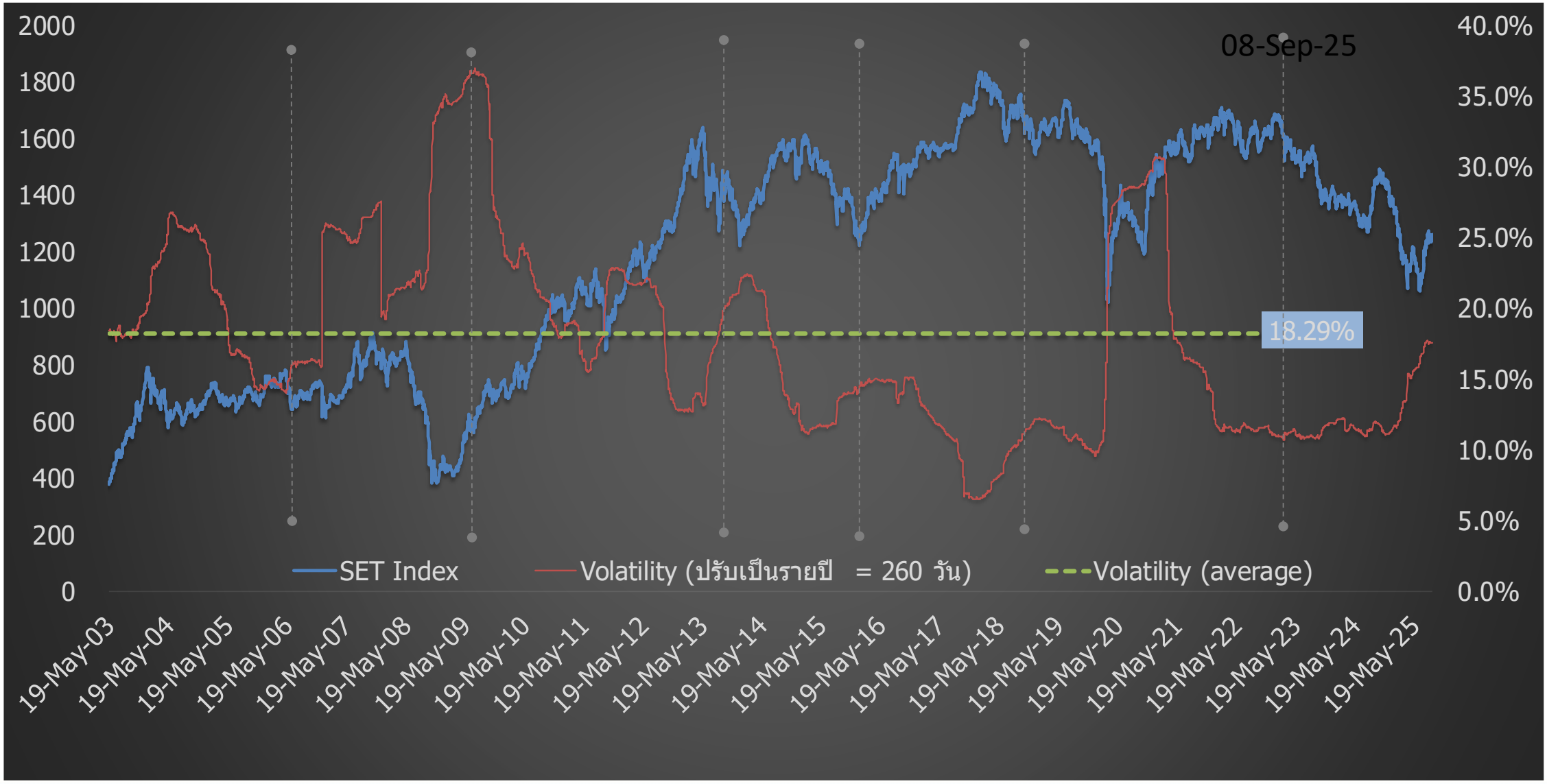
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

8-Sep-2025

Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี ’25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

DAOL SEC

SET Index Target for 2025

11-Jun-25

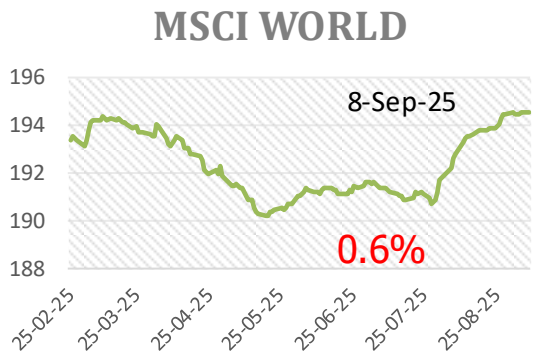
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	SET TARGET Worst -0.75 SD	SET TARGET Base -0.25 SD	SET TARGET Best 0 SD	SET INDEX 1149 / Forward P/E
				15.43	16.75	17.41	
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	*594,755*	*-35%*	*54.9*				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				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)							

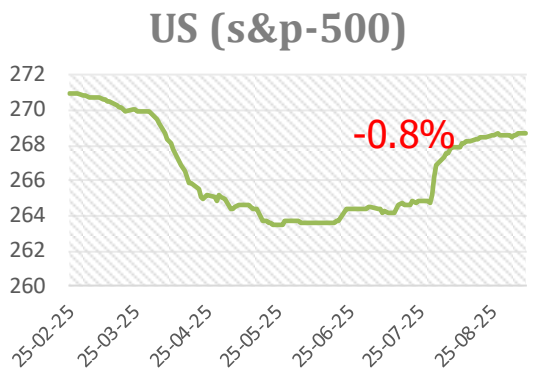
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI" , STARK

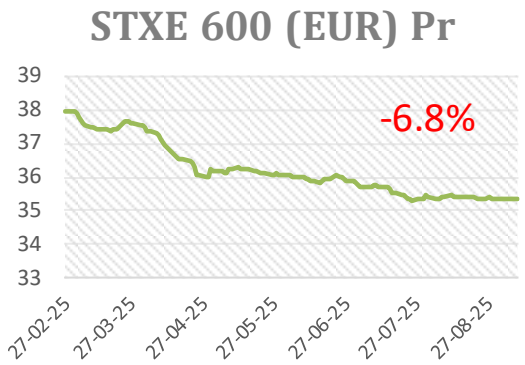
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ….. ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อนคาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว 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

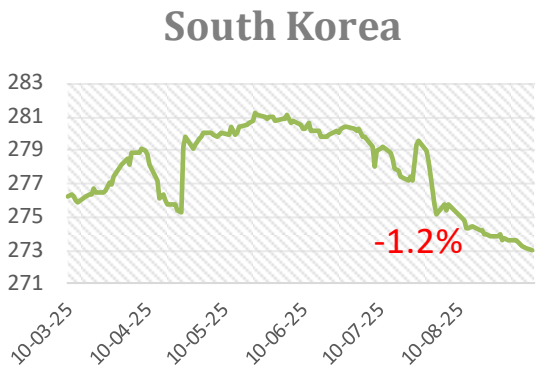
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

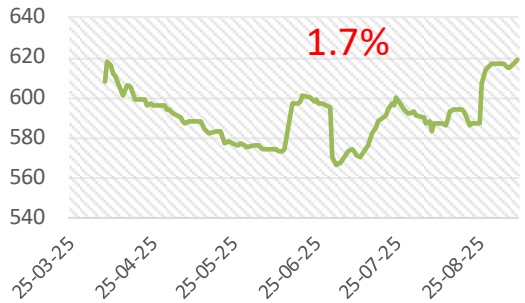
DAOL SEC

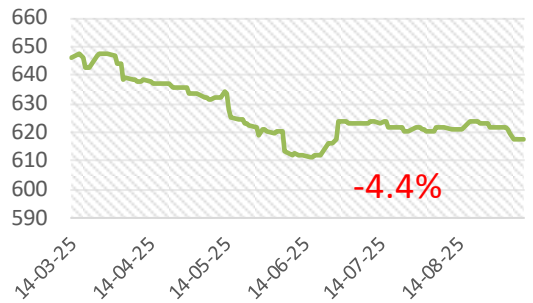


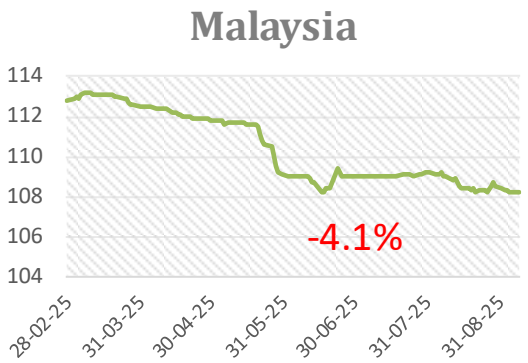












Forward P/E ของ SET Index

DAOL SEC

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

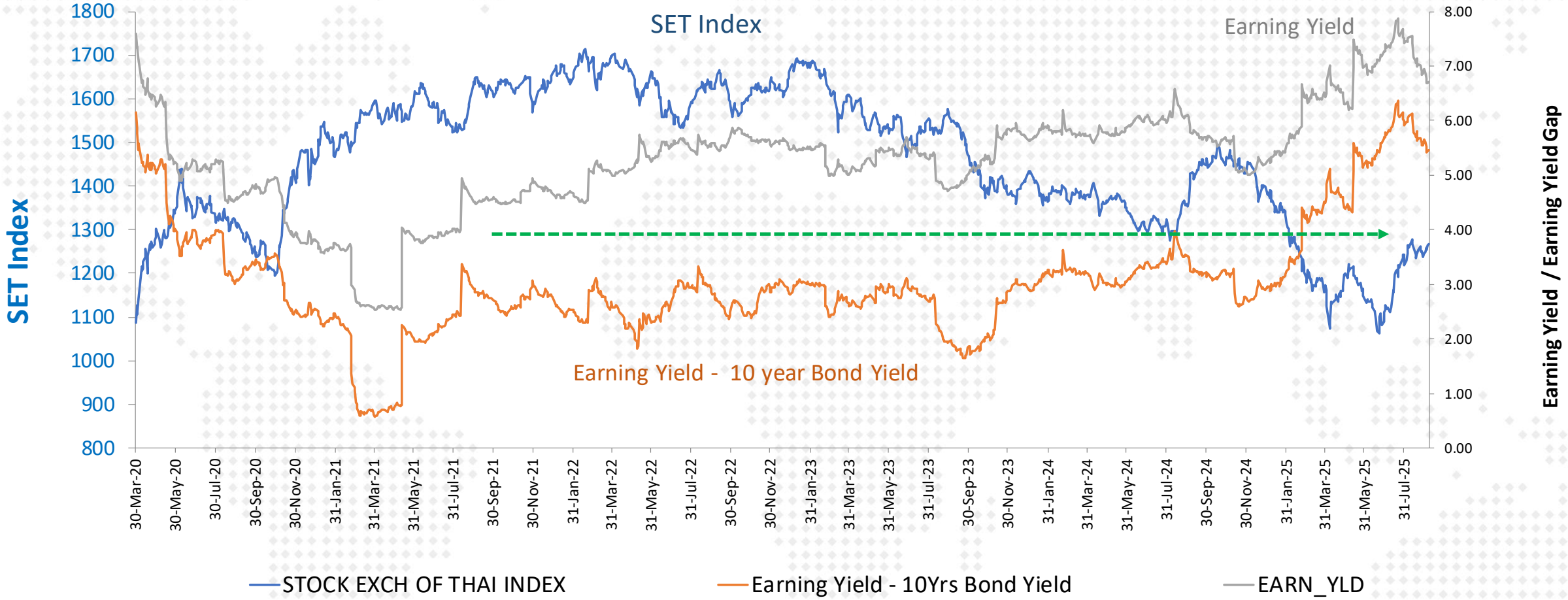
08-Sep-25

By Strategy Research

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

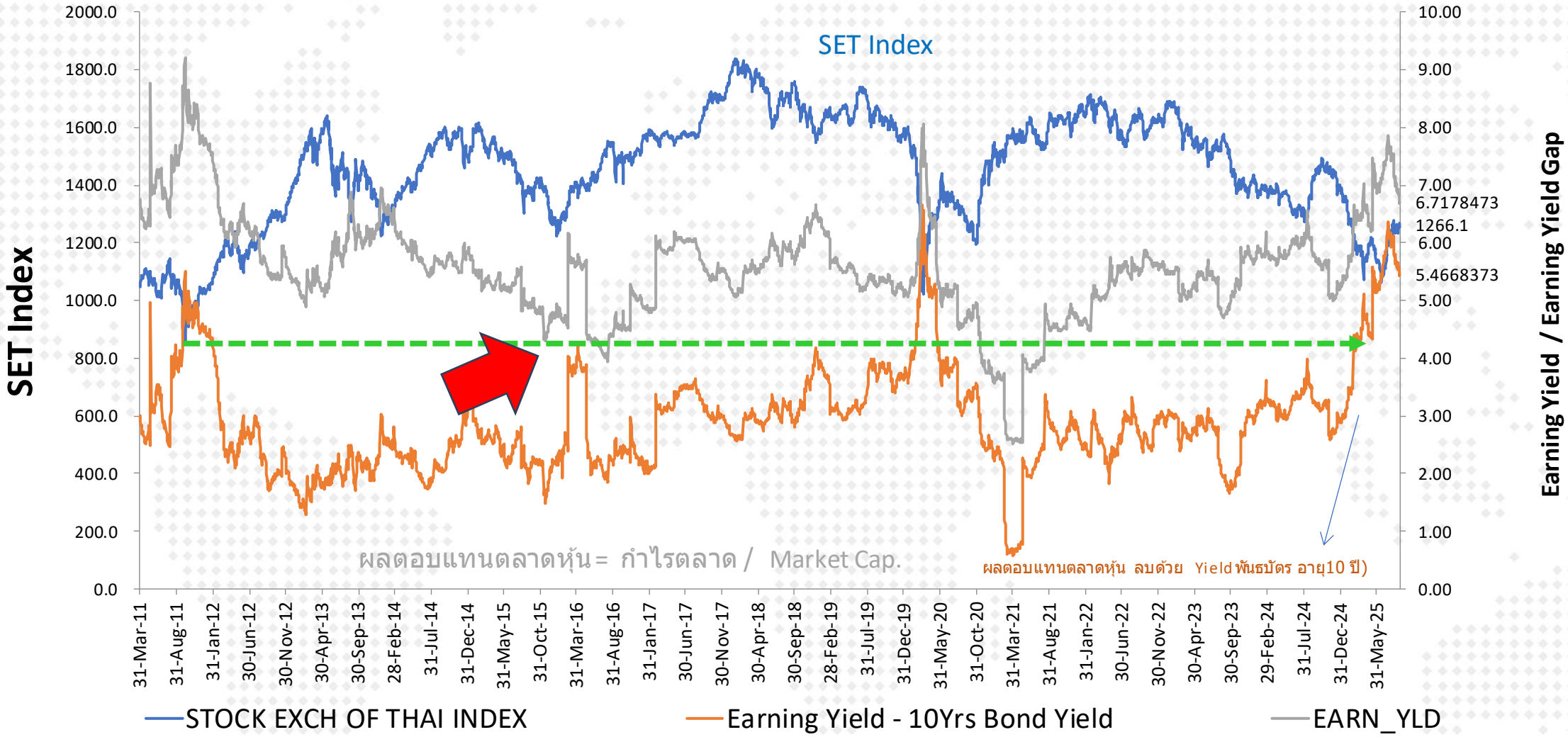
DAOL SEC

Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



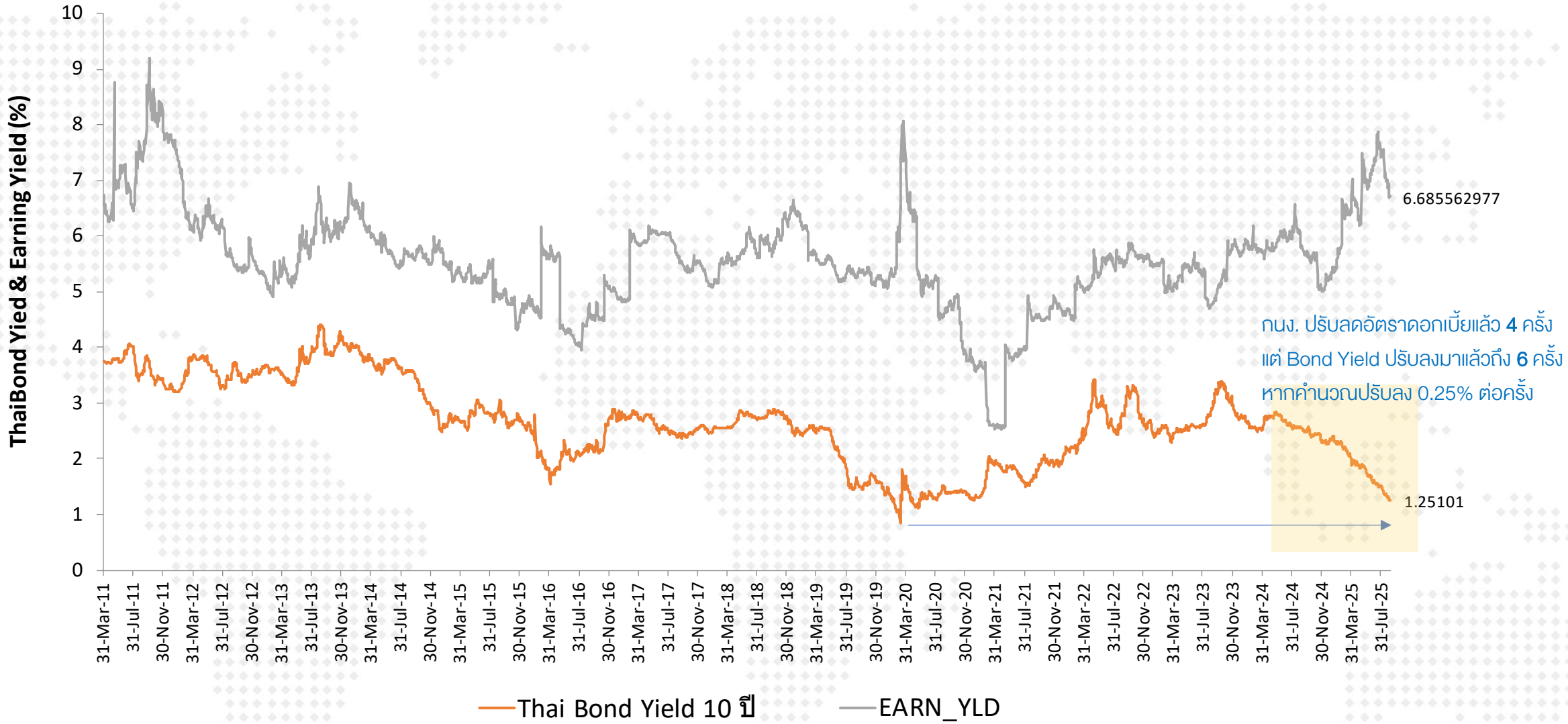
D:\Google Drive\Bloomberg\Earning Yield Analysis 01 28MAR2023.xlsx

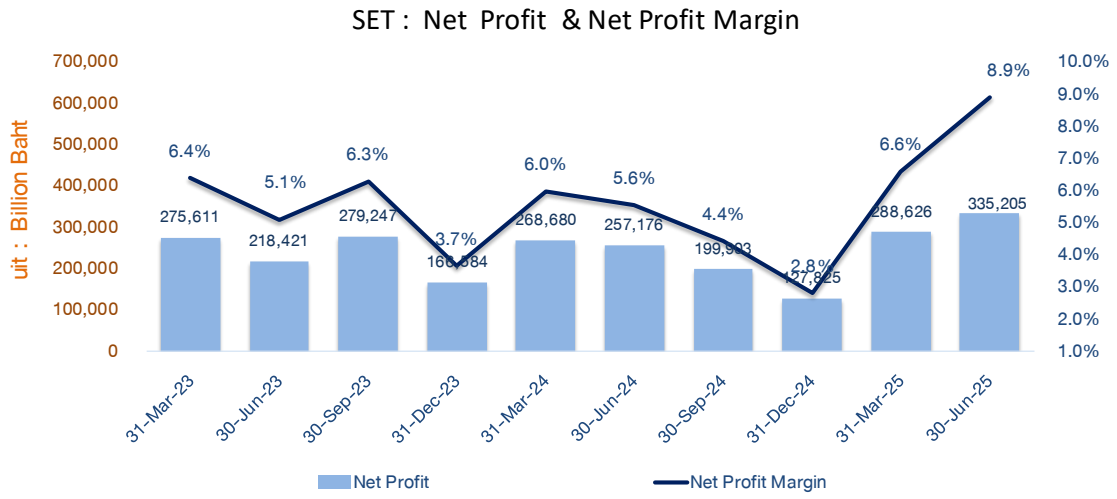
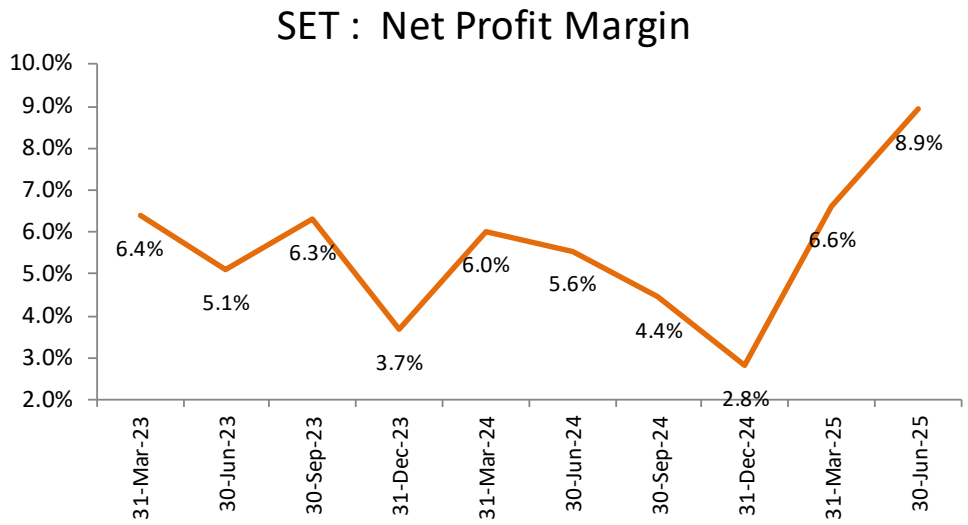
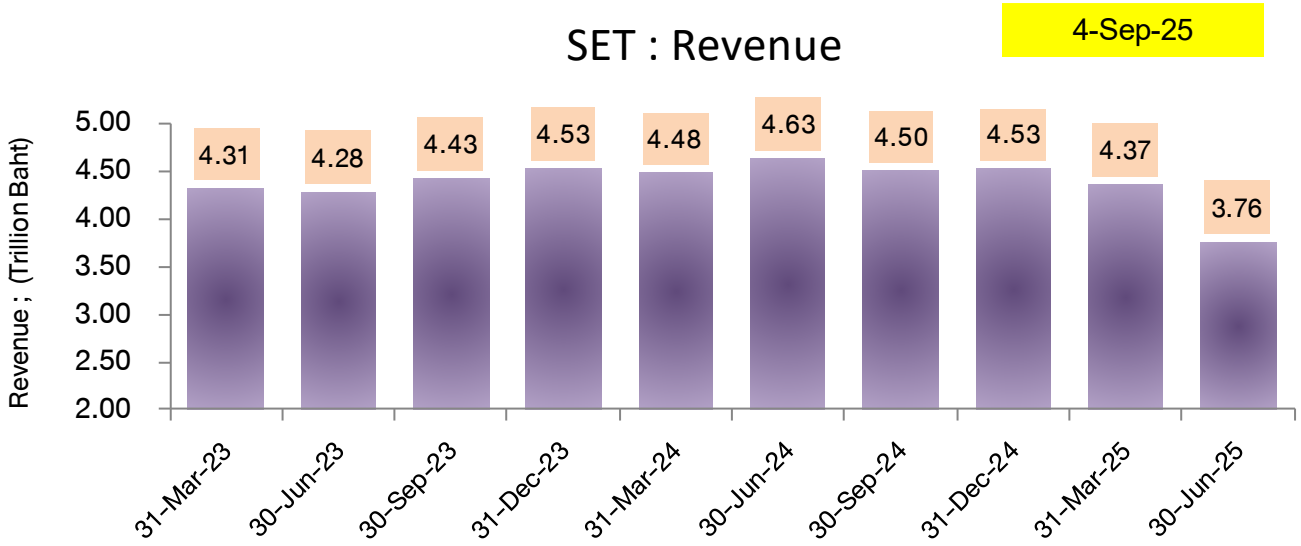
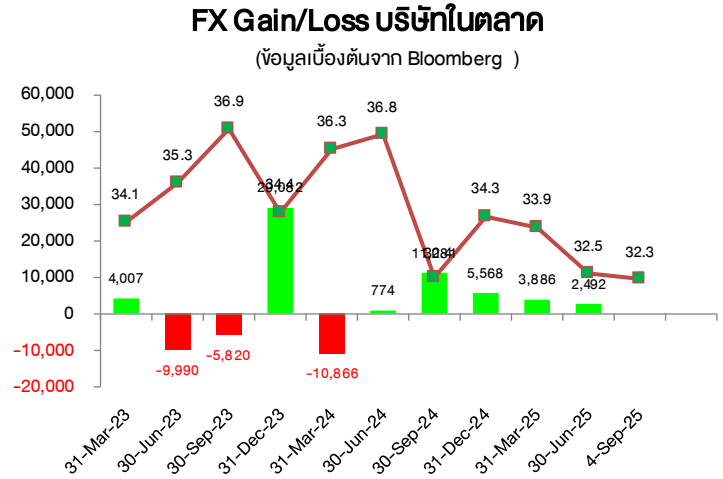
ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



D:\Google Drive\Bloomberg\Earning Yield Analysis 01 28MAR2023.xlsx

ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



SET Profitability as of 2Q-2025

DAOL SEC