

DAOL Daily Strategy

4 Nov 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET ขาดปัจจัยหนุน จะสู้หรือถอยก่อนดี ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นเทคฯ สหรัฐยังแข็งแกร่ง trade DR ไปก่อนนะ
- อนุทินเตรียม ทำคนละครึ่ง เก็บตกคนพลาดรอบแรก และเฟส 2 ต่อ ม.ค.
- MSCI เตรียมประกาศรายชื่อหุ้น Rebalance วันที่ 6 พ.ย.นี้
- DELTA จะวิ่งใน cash balance ต่อไหม
- เราคงหุ้นในพอร์ต

Calendar (Week)

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน



Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	6,013.7	(8.9)		-0.1	-0.1	0.6	1.6	22.6	03-Nov-25
	DJ Global	755.0	1.1		0.1	-0.1	1.2	2.1	20.1	03-Nov-25
	Bloomberg World Index	2,341.6	3.4		0.1	0.1	1.5	2.3	20.5	03-Nov-25
	MSCI World	4,394.9	4.5		0.1	0.1	1.3	2.0	20.1	03-Nov-25
	MSCI Emergin Market	1,410.4	8.9		0.6	0.6	2.7	4.8	25.7	03-Nov-25
	MSCI Thailand	455.4	0.7		0.2	0.2	2.2	4.3	-7.6	03-Nov-25
Americas	Dow Jones	47,336.7	(226.2)		-0.5	-0.5	1.2	2.0	12.6	03-Nov-25
	NASDAQ	23,834.7	109.8		0.5	0.5	4.6	5.2	30.7	03-Nov-25
	S&P 500	6,852.0	11.8		0.2	0.2	2.0	2.4	19.6	03-Nov-25
Europe	Stoxx Europe 600	572.3	0.4		0.1	0.1	0.3	2.5	12.0	03-Nov-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,679.3	17.2		0.3	0.3	0.5	2.7	16.4	03-Nov-25
France	CAC 40	8,109.8	(11.3)		-0.1	-0.1	0.3	2.7	9.5	03-Nov-25
German	DAX	24,132.4	174.1		0.7	0.7	-1.0	1.1	25.3	03-Nov-25
UK	FTSE 100	9,701.4	(15.9)		-0.2	-0.2	2.2	3.8	18.6	03-Nov-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	229.7	1.2		0.5	0.5	2.4	4.1	24.1	03-Nov-25
Thailand	SET Index	1,308.9	(0.6)		-0.0	-0.0	1.2	2.7	-10.5	03-Nov-25
China	Shanghai SE Composit	3,976.5	21.7		0.5	0.5	2.4	2.4	21.5	03-Nov-25
China	Shenzhen CSI300	4,653.4	12.7		0.3	0.3	0.3	0.3	18.0	03-Nov-25
Hong Kong	Hang Seng	26,158.4	251.7		1.0	1.0	-3.6	-2.6	27.6	03-Nov-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	5,828.1	(101.6)		-1.7	-1.7	-4.6	-2.1	-18.3	03-Nov-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	8,275.1	111.2		1.4	1.4	1.9	2.7	10.6	03-Nov-25
Japan	Nikkei	52,411.3	1085.7		2.1	-0.3	14.2	16.6	37.3	31-Oct-25
Singapore	Straits Times	4,444.3	15.7		0.4	0.4	0.7	3.4	24.4	03-Nov-25
South Korea	Korea Stock Exchange	4,221.9	114.4		2.8	-0.7	18.2	23.3	62.0	03-Nov-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,617.0	(22.7)		-1.4	-1.4	-1.8	-2.7	29.9	03-Nov-25
India	BSE Sensex	83,978.5	39.8		0.0	0.0	3.4	4.6	6.6	03-Nov-25
Taiwan	Taiwan Weighted	28,334.6	101.2		0.4	0.4	5.9	9.7	23.4	03-Nov-25
Currency	USD Index Spot Rate	99.9	0.1		0.1	0.1	2.2	2.1	-4.2	03-Nov-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)		-0.1	-0.1	-1.7	-1.8	5.8	03-Nov-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-0.1	-0.1	-2.7	-2.3	1.3	03-Nov-25
	YEN-USD	154.2	0.2		0.1	-0.1	-2.6	4.3	-1.4	03-Nov-25
	CNY-USD	7.1	0.0		0.0	-0.0	0.0	-0.0	-0.3	03-Nov-25
	THB-USD	32.5	0.2		0.5	-0.1	-0.2	0.1	3.8	03-Nov-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	0.0	0.9	-0.11	0.9	-0.1	-13.4	03-Nov-25
	US: 5-Year Bond	3.7	0.0	0.9	-0.09	0.9	-0.5	-10.3	03-Nov-25
	US: 10-Year Bond	4.1	0.0	0.8	-0.09	0.8	-1.0	-4.2	03-Nov-25
	US: 30-Year Bond	4.7	0.0	0.9	-0.10	0.9	-0.8	4.9	03-Nov-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.3	0.0	0.5	0.50				03-Nov-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.5	0.0	0.4	0.39				03-Nov-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.8	0.0	0.2	0.25				03-Nov-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.5	0.0	0.4	0.43				03-Nov-25
Other	Bloomberg Commodity Index	108.3	1.0	0.9	0.9	2.8	3.5	10.4	03-Nov-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	61.1	0.1	0.1	-0.1	0.1	-2.1	-14.7	03-Nov-25
	Crude Oil - Brent	64.9	(0.2)	-0.3	0.2	0.6	-3.2	-11.2	03-Nov-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	112.0	0.8	0.7	0.7	2.0	1.6	-26.3	03-Nov-25
	Baltic Dry Index	1,966.0	(17.0)	-0.9	-0.9	3.4	-7.9	42.7	31-Oct-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	310.3		0.0	0.9	4.7	0.7	-10.6	31-Oct-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	14.7	0.2	1.5	1.5	-11.1	-11.7	-24.6	03-Nov-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,829.3	(43.8)	-0.4	-0.4	1.3	5.9	14.7	03-Nov-25
	China Hot Rolled Steel	3,337.0	(10.0)	-0.3	-0.3	-1.4	-1.4	-6.3	03-Nov-25
	GOLD (spot)	4,001.4	(1.5)	-0.0	-0.1	0.9	3.7	46.1	03-Nov-25
	Soybean Meal Futures	320.8	(0.8)	-0.2	-0.2	18.5	20.7	8.6	03-Nov-25
	Crude Palm Oil	4,089.0	(96.0)	-2.3	0.0	-7.0	-5.0	-17.9	03-Nov-25
	Corn	434.3	2.8	0.6	0.6	3.6	4.5	4.8	03-Nov-25
	Bitcoin	#####	(2561.4)	-2.3	-0.6	-12.9	-6.8	58.4	03-Nov-25
	Ethereum	3,601.4	(258.4)	-6.7	-0.2	-19.7	-14.2	51.6	03-Nov-25
	ARKW Investments	175.0	(1.9)	-1.1	-1.1	-0.8	0.2	100.5	03-Nov-25
	Global x Auto & Electric ETF	30.5	(0.1)	-0.2	-0.2	4.0	7.9	35.0	03-Nov-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	163.2	(1.9)	-1.2	-1.2	-11.8	-7.8	71.3	03-Nov-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	3.9600	221.00↑	4.00	1.84	40553	894932
TRUE	0.2740	11.40	0.10	0.88	683340	782920
KBANK	0.1900	187.50↑	1.00	0.54	167236	3105003
CPALL	0.1775	46.25	0.25	0.54	234573	1085386
SVI	0.1615	7.15↓	0.95	15.32	91357	65690
PTTEP	0.1550	107.50↑	0.50	0.47	50986	549604
SCB	0.1350	131.50	0.50	0.38	90895	1189479
CRC	0.0960	20.70↑	0.20	0.98	109533	228904
TTB	0.0774	1.86	0.01	0.54	2447813	453470
TIDOR	0.0690	21.30↑	0.30	1.43	79120	168177
CPF	0.0670	21.20	0.10	0.47	124711	264052
TOA	0.0640	13.30	0.40	3.10	29236	38336
PLANB	0.0504	4.32↑	0.14	3.35	475788	206765
SPRC	0.0476	4.94	0.14	2.92	482733	237530
KCE	0.0450	26.00↑	0.50	1.96	60539	157086
TOP	0.0450	36.00	0.25	0.70	70825	256331
TCAP	0.0400	51.50	0.50	0.98	13508	69616
RCL	0.0350	26.25↑	0.50	1.94	22547	58844
SAWAD	0.0325	28.50	0.25	0.88	42853	121929
AFONTS	0.0300	107.00↑	1.50	1.42	2947	31081
PSL	0.0300	6.95↑	0.25	3.73	13065	8980
PRM	0.0300	6.60	0.15	2.33	38515	25275
CENL	0.0275	32.50	0.25	0.78	17404	56616
SGP	0.0225	6.55↑	0.15	2.34	813	528
VIBHA	0.0214	1.46↑	0.02	1.39	1486	217
TNL	0.0200	25.50	1.00	4.08	47	115
TFG	0.0184	4.58↑	0.04	0.88	48670	22296
MEGA	0.0175	29.75↓	0.25	0.85	12401	37043
SPI	0.0175	45.50	0.25	0.55	12	54
TTW	0.0160	9.10	0.05	0.55	37186	33730

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
THAI	-0.7875	9.55	-0.35	-3.54	564378	549735
CPN	-0.5400	52.25↑	-1.50	-2.79	59756	316107
SCC	-0.4500	199.50↑	-4.50	-2.21	28750	575062
PTTGC	-0.4140	24.10	-1.15	-4.55	222362	545003
GPSC	-0.3300	40.00↑	-1.50	-3.61	60266	244238
GULF	-0.2975	44.00	-0.25	-0.56	129454	570709
AOT	-0.2825	41.00	-0.25	-0.61	132276	544944
MINI	-0.2700	22.40↓	-0.60	-2.61	101002	229203
IVL	-0.2700	18.50	-0.60	-3.14	369760	691222
OR	-0.1900	14.50↑	-0.20	-1.36	296132	429164
SCGP	-0.1360	17.80	-0.40	-2.20	80077	143830
BJC	-0.1280	17.90	-0.40	-2.19	24086	43596
RATCH	-0.1275	27.00	-0.75	-2.70	20966	56852
BH	-0.1200	170.00	-2.00	-1.16	14190	242421
HMPRO	-0.1040	6.45	-0.10	-1.53	208196	135703
BGRIM	-0.1050	15.70	-0.50	-3.09	136053	214336
BCH	-0.1000	10.80↑	-0.50	-4.42	60949	66339
OSP	-0.0960	15.30	-0.40	-2.55	35369	54734
IRPC	-0.0810	1.10	-0.05	-4.35	901119	102098
COM7	-0.0760	24.60	-0.40	-1.60	75967	187922
AP	-0.0750	8.35	-0.30	-3.47	90712	76134
EGCO	-0.0600	121.50↓	-1.50	-1.22	11073	136075
LH	-0.0570	3.84↓	-0.06	-1.54	149101	57852
SIRI	-0.0552	1.36↑	-0.04	-2.86	489993	67320
TGH	-0.0540	11.00	-0.90	-7.56	1	1
PTG	-0.0520	7.60↓	-0.40	-5.00	90309	69855
AWC	-0.0508	2.18↓	-0.02	-0.91	144893	31888
GLOBAL	-0.0430	6.80	-0.10	-1.45	138788	94339
MTC	-0.0425	40.25↑	-0.25	-0.62	44691	181075
CCET	-0.0415	6.05	-0.05	-0.82	164947	100836

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	0.2664	3.18	0.06	1.92	2958	933
TITLE	0.1404	4.98↓	0.18	3.75	3977	1961
EMPIRE	0.1008	1.81	0.21	13.12	668851	117331
TPL	0.0460	0.60	0.04	7.14	368	21
HYDRO	0.0406	4.98↑	0.14	2.89	1115	549
HL	0.0405	7.65↓	0.15	2.00	229	176
TNDT	0.0346	0.11	0.02	22.22	14499	142
TMILL	0.0240	2.06	0.06	3.00	282	57
KOOL	0.0234	0.29	0.01	3.57	30563	885
MGI	0.0210	7.10↓	0.10	1.43	5755	4109
KGEN	0.0206	0.61	0.01	1.67	3118	187
NETBAY	0.0200	20.60	0.10	0.49	1975	4072
STP	0.0200	11.00↑	0.20	1.85	109	119
CPR	0.0200	3.12	0.10	3.31	74	22
UREKA	0.0188	0.38↓	0.01	2.70	78163	3000
AMARC	0.0168	3.02↑	0.04	1.34	9042	2703
AF	0.0160	0.37	0.01	2.78	66	2
TNP	0.0160	2.84	0.02	0.71	2143	610
K	0.0150	1.18	0.03	2.61	713	85
BM	0.0140	1.32↑	0.02	1.54	8152	1083
NCL	0.0138	0.28	0.02	7.69	2845	78
IROYAL	0.0138	4.88↑	0.06	1.24	14441	7006
ITNS	0.0126	1.49↑	0.06	4.20	190	28
UKEM	0.0116	0.60	0.01	1.69	5713	341
SMART	0.0104	0.51	0.01	2.00	2127	108
IMH	0.0096	3.84↑	0.04	1.05	274	104
SICT	0.0096	2.62	0.02	0.77	1623	426
LTS	0.0096	3.52↑	0.04	1.15	865	302
SRS	0.0096	2.46	0.06	2.50	55	13
DHOUSE	0.0090	0.42	0.01	2.44	10	0

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
WASH	-0.7525	5.35↑	-2.15	-28.67	1481758	871391
ALPHAX	-0.1852	0.30↓	-0.02	-6.25	15252	475
MAGURO	-0.1820	22.30	-1.40	-5.91	10921	25041
BTC	-0.1077	0.31↓	-0.01	-3.12	99060	3199
AU	-0.0972	4.86↓	-0.12	-2.41	14957	7320
DVB	-0.0810	6.40↑	-0.05	-0.78	3204	1995
PSTC	-0.0690	0.30	-0.02	-6.25	30901	937
KLINIQ	-0.0550	25.25↓	-0.25	-0.98	471	1202
PIS	-0.0540	3.26↓	-0.10	-2.98	538	176
TNH	-0.0450	32.50	-0.25	-0.76	2	7
MTW	-0.0440	1.05	-0.05	-4.55	355	38
JSP	-0.0423	1.64↓	-0.09	-5.20	3485	585
XO	-0.0430	15.10	-0.10	-0.66	5706	8592
SENX	-0.0419	0.24↓	-0.01	-4.00	3623	87
88TH	-0.0378	4.50↑	-0.18	-3.85	39296	18074
TACC	-0.0366	4.74↓	-0.06	-1.25	15083	7203
WINMED	-0.0360	1.08↓	-0.09	-7.69	1570	172
JPARK	-0.0320	3.28	-0.08	-2.38	5424	1795
BE8	-0.0260	5.10↓	-0.10	-1.92	1613	838
CHOW	-0.0240	1.14↓	-0.03	-2.56	509	58
YUASA	-0.0220	11.50	-0.20	-1.71	54	62
PACO	-0.0200	1.33↓	-0.02	-1.48	1968	263
SECURE	-0.0200	12.70	-0.20	-1.55	1077	1380
MGT	-0.0200	1.57	-0.05	-3.09	3031	477
HANN	-0.0168	1.00	-0.03	-2.91	103501	10739
SVR	-0.0153	0.40	-0.03	-6.98	701	28
SALEE	-0.0152	0.38	-0.01	-2.56	18	1
MITSIB	-0.0137	0.54↑	-0.01	-1.82	2617	140
ATP30	-0.0136	0.87↓	-0.02	-2.25	3586	313
NDR	-0.0138	1.12	-0.03	-2.61	106	12



SET	1308.86	-0.64	-0.05 %	Vol	Proj.	0.001309.50-100.00 %	17.03		
GAP:		SET	Index						
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	52.14	%Buy	47.50	%Sell	52.50
				Open	1315.69	Volume	5703759	%B-S	-5.00
				High	1317.48	Vol5D	7006893	Value	29741457
				Low	1304.72	Mktcap	16507082	%Mcap	100.00
				Prev	1309.50	BVPS	N/A	P/BV	1.24
				%Swing	0.97	EPS	N/A	P/E	17.10
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-0.640	DPS	N/A	Yield(%)	3.58
SET	1308.86	-0.64	-0.05 %	29741.46 MB	Gain 162	Lose 313	Unch 195	P/E	17.10

SET-DELTA

SET-DELTA

ราคา DELTA 3 Nov 25



No Gaps

Day

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	47336.68↓	-226.19	-0.48	47562.87	47697.33	47697.33	47135.96	4:17
NASDAQ	_NDXC	23834.72↑	+109.76	+0.46	23724.96	23951.91	23976.84	23764.87	5:04
S&P500	_SP500	6851.97↑	+11.77	+0.17	6840.20	6882.32	6882.32	6820.62	5:33
Canada	_TSX	30275.06↑	+14.32	+0.05	30260.74	30292.05	30294.42	30033.88	5:04
=====									
Australia	_XAO				9182.50				12:43
Japan	_R_NIKKEI	52411.34			52411.34				Oct 31
Korea	_KOSPI	4221.87	+114.37	+2.78	4107.50	4123.36	4221.92	4123.36	13:33
Taiwan	_TAIEX	28334.59↑	+101.24	+0.36	28233.35	28253.53	28494.99	28150.45	12:31
Hong Kong	_HSI	26158.36	+251.71	+0.97	25906.65	25999.17	26217.12	25920.27	15:08
Singapore	_STI	4444.33↑	+15.71	+0.35	4428.62	4437.38	4455.42	4431.66	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1622.42	+13.27	+0.82	1609.15	1610.79	1622.42	1608.85	15:50
China	_SSEC	3976.52↓	+21.73	+0.55	3954.79	3954.08	3977.31	3937.02	14:00
Philippines	_PSE	5828.06↑	-101.62	-1.71	5929.68	5801.34	5828.97	5761.32	13:50
Vietnam	_VNI	1617.00	-22.65	-1.38	1639.65	1639.65	1652.48	1614.65	15:33
Indonesia	_JSX	8275.08↑	+111.20	+1.36	8163.88	8208.03	8282.16	8201.36	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1308.86				16:39
SET	SET	1308.86	-0.64	-0.05	1309.50	1315.69	1317.48	1304.72	17:03
SET50	SET50	851.22	-0.71	-0.08	851.93	856.04	857.36	848.12	17:03
SET100	SET100	1825.19	-1.26	-0.07	1826.45	1835.33	1838.35	1818.68	17:03
SETHD	SETHD	1170.47	+0.30	+0.03	1169.77	1172.72	1175.60	1165.43	17:03
MAI	MAI	225.93	-0.76	-0.34	226.69	226.56	227.54	225.92	17:03
India	_SENSEX	83978.49↓	+39.78	+0.05	83938.71	83835.10	84127.00	83609.54	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1001.30↑	+14.92	+1.51	986.38	988.47	1004.78	988.47	1:00
Germany	_DAX	24132.41↑	+174.11	+0.73	23958.30	23990.34	24248.67	23982.28	0:00
France	_CAC40	8109.79	-11.28	-0.14	8121.07	8118.84	8151.00	8094.41	0:05
UK	_FTSE	9701.37↑	-15.88	-0.16	9717.25	9717.26	9745.64	9695.92	23:35
Italy	_FTMIB	43223.00	+47.68	+0.11	43175.32	43143.45	43543.42	43109.17	23:35
Spain	_IBEX	16037.00↑	+4.40	+0.03	16032.60	16032.50	16136.40	16018.30	0:06
Greece	_GD	2023.80	+28.60	+1.43	1995.20	1998.76	2027.92	1998.76	22:19
	_FTASE	5106.85	+76.98	+1.53	5029.87	5041.81	5118.26	5041.81	22:19
Cyprus	_CSEG	281.15	+1.63	+0.58	279.52	279.52	282.31	279.52	22:19

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	648.68	16967.79	16319.11
Institute	-1923.24	2373.17	4296.41
Proprietary	-173.34	1561.91	1735.25
Customer	1447.89	8838.58	7390.69
==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==			
Symbol	Last	Chg	%Chg Time
Hang Seng: P/E 13.30↑ Yield(%) 3.07↓			

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	99.873	+0.069	+0.07	5:40
FED Fund	4.00			Nov 1
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.	32.4100			18:00
USD/THB	32.4360			5:13
EUR/THB	37.3663	+0.0098	+0.03	5:50
GBP/THB	42.6112	-0.0162	-0.04	5:50
JPY/THB	21.0300	+0.0013	+0.01	5:50
CNY/THB	4.5552	+0.0000	+0.00	5:33
	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.54601		3.280	4.96018
3M	1.63676		3.300	4.85372
6M	1.66974		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.76407		0.812	6.04143

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2880.00			Oct 31
Copper	10915.00			Oct 31
Steel				
Zinc	3055.00			Oct 31
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	848.00↓	+0.00	+0.00	5:38
Copper	5.030a	-0.036	-0.71	5:00

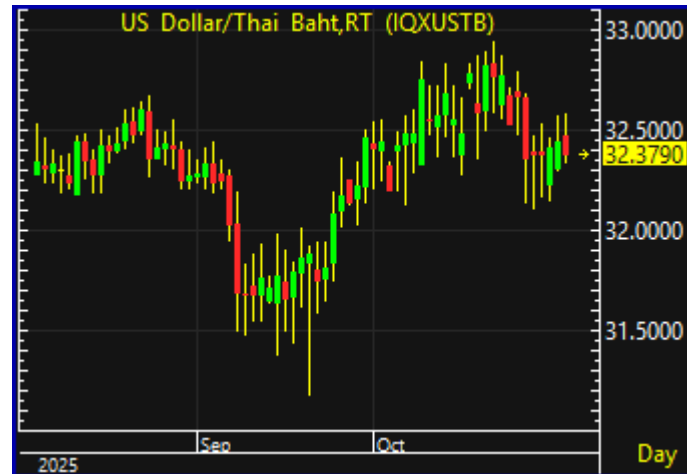
GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	61500.00			17:06
THGold Ornament	62300.00			17:06
Gold Spot	4000.95			5:00
Gold Futures	4000.3↑	+0.0	+0.00	5:38
Gold Fixing	4011.50↑	+17.35	+0.43	Oct 31
Silver Spot	48.08			5:04
Silver Futures	47.770a	-0.019	-0.04	5:00
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Oct 28
Palladium Fut.	987.60			Oct 28
Baltic Dry Idx	1945↓	-21	-1.07	5:04
Rubber (TOCOM)	324.50a	+2.70	+0.87	4:01
Coal (NewCastle)	106.000b	+0.350	+0.32	2:23
Crude Palm Oil	4089.00s	-96.00	-2.29	18:53
Sugar	14.650s	+0.220	+1.52	1:06
Soybean meal	320.7a	-0.9	-0.28	2:30
Soybean Oil	49.94a	+1.25	+2.57	2:30
Soybean spot onth	1123 a	+202	+1.84	2:25

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	47473.00↑	+0.00	+0.00	5:39
NASDAQ100	26109.50a	-6.00	-0.02	4:59
S&P500	4111.60			Oct 28
Hang Seng	26139.00a	-21.00	-0.08	1:59
FTSE100	9746.00			Nov 1
DAX	24034.00			Nov 1
CAC40	8132.00			Nov 1
EuroStoxx50	5669.00			Nov 1
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	61.030a	+0.060	+0.10	5:01
Heating Oil	2.409a	+0.006	+0.25	5:00
Brent	64.860a	+0.070	+0.11	5:38
ICE Brent Idx	67.04			Oct 28

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.598400	3.612700	3.584000	3.608600	0.008200	5:37
US10YY	4.112400	4.122100	4.094900	4.116300	0.003900	5:41
US30YY	4.687900	4.705400	4.675300	4.694700	0.006800	5:41

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1315.69	1317.48	1304.72	1308.86	-0.64	16507082	1.24	17.10	3.58	55.75	6.859	1307.34	1310.67	17:03
_FBKLCI	1610.79	1622.42	1608.85	1622.42	13.27	N/A	N/A	N/A	N/A					15:50
_JSX	8208.03	8282.16	8201.36	8275.08↑	111.20	N/A	N/A	N/A	N/A	58.21	30.301	8180.73	8201.55	16:00
_PSE	5801.34	5828.97	5761.32	5828.06↑	-101.62	N/A	N/A	N/A	N/A	29.63	-48.857	5963.44	5917.74	13:50
SSEC	3954.08	3977.31	3937.02	3976.52↓	21.73	N/A	N/A	N/A	N/A	59.54	30.347	3959.32	3973.90	14:00

- ตลาดยังอยู่ในช่วงของการปรับฐาน และนักลงทุนกำลังรอตัวแปรสำคัญ 2 ตัวในสัปดาห์นี้ คือ การไต่สวนของศาลฎีกาของสหรัฐฯ ในเรื่องภาษีของประธานาธิบดีทรัมป์ และการทบทวนดัชนี MSCI ปัจจัยภายนอกยังคงมีแรงหนุนจากกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีและ AI ของสหรัฐฯ



ปัจจัยในประเทศ

- การประชุม ครม. เศรษฐกิจ: การจัดตั้ง JVAMC และรับซื้อหนี้เสีย NPL ของประชาชนยอดต่ำกว่า 1 แสนบาท กว่า 3.4 ล้านราย มูลค่ากว่า 1.22 แสนล้านบาท แบ่ง 2 กลุ่ม คือ การซื้อหนี้โดย AMC และการช่วยเหลือเพิ่มเติมโดย SFI
- บริษัทในตลาดหุ้นทยอยรายงานผลการดำเนินงาน 3Q ซึ่งจะทำให้ทราบว่า ผลกระทบจากเศรษฐกิจและภาษี(สหรัฐฯ) เงินบาทที่แข็งค่า มีผลต่อกำไรตลาดงวดนี้อย่างไร
- Fund Flow/เงินบาท: นักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) ซื้อสุทธิ 649.61 ล้านบาท ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ต่างชาติขายสุทธิ 1,820 ล้านบาท และมีเงินไหลออกสุทธิ (NET OUTFLOW) 1,823 ล้านบาท ส่วนค่าเงินบาทปิดตลาดที่ 32.43 บาท/ดอลลาร์ โดยอ่อนค่าเล็กน้อยเนื่องจากตลาดไม่มั่นใจว่า Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. หรือไม่
- ความขัดแย้งชายแดนไทย-กัมพูชา: รัฐบาลไทยยืนยันนโยบายยึดหลัก 4 ข้อที่ตกลงกับกัมพูชา และยืนยันว่าการเปิดด่านจะเป็นขั้นตอนสุดท้าย การถอนอาวุธหนัก (ประเภท A) ในระยะที่ 1 มีกำหนดดำเนินการระหว่าง 1-21 พ.ย. นายกรัฐมนตรีอนุทินได้กล่าวขอภัยต่อกรณีที่สื่อสารเรื่องความขัดแย้งกับกัมพูชา ทำให้เกิดความอ่อนไหว

ปัจจัยต่างประเทศ

- แรงหนุนจากกลุ่ม AI และเทคโนโลยีโลก: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นโดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังจาก Amazon.com Inc. ประกาศซื้อ 38,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ กับ OpenAI เพื่อจัดหาชิป Nvidia Corp. ซึ่งเป็นการตอกย้ำกระแส Artificial Intelligence (AI). ดัชนีทำให้อเมซอนปรับขึ้นถึง 4.5% และหุ้นดัชนีกลุ่ม “Magnificent Seven” ขึ้น ตลาดเกาหลีใต้ก็พุ่งขึ้นเช่นกัน โดยดัชนี KOSPI แตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จาก "Jensen Huang effect" (ซีอีโอ Nvidia) ที่มีการทำข้อตกลงกับบริษัทเกาหลีใต้
- ตลาดหุ้นเอเชีย ปรับตัวสูงขึ้นวันที่ผ่านมา หลังสหรัฐฯ ประสบความสำเร็จในการเจรจาการค้ากับหลายประเทศ ส่วนจีน แม้จะยังมีการประวิงเวลาในบางเรื่องออกไป แต่ตลาดก็มองในทางที่เป็นบวก ซึ่งเป็นข่าวดีของหุ้นกลุ่มส่งออก และ หุ้น Tech
- ภาวะ Government Shutdown สหรัฐฯ: การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ อย่างเข้าสู่วันที่ 34 และกำลังใกล้ทำลายสถิติยาวนานที่สุดที่ 35 วัน ภาวะนี้ทำให้การประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญถูกเลื่อนออกไป

ปัจจัยต่างประเทศ

- **การไต่สวนภาษีกรัมป์:** ศาลฎีกาสหรัฐฯ มีกำหนดไต่สวนด้วยวาจาในวันที่ 5 พ.ย. เพื่อพิจารณาการใช้สิทธิ์ของประธานาธิบดีทรัมป์ภายใต้กฎหมาย IEEPA (International Emergency Economic Powers Act) ในการประกาศขึ้นภาษีนำเข้า ดาโอ มองว่า หากศาลตัดสินว่าผิด สหรัฐฯ อาจต้องลดใช้ภาษีที่เรียกเก็บไปก่อนหน้านี้ ทำให้สกุลเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง และเป็นบวกต่อตลาดหุ้นโดยรวม (ทรัมป์กลับลำว่าจะไม่เข้าร่วมการไต่สวนในวันดังกล่าว) แต่หากไม่ผิด เป็นลบเล็กน้อย เนื่องจากการเจรจาการค้าส่วนใหญ่จบไปแล้ว(ยกเว้นจีน)
- **ราคาน้ำมันดิบ:** ราคาน้ำมันดิบแกว่งขึ้น Brent ทะลุ \$65 ต่อบาร์เรล วานนี้ ตอบรับผลการประชุม OPEC+ เมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา มีมติจะหยุดเพิ่มกำลังการผลิตในช่วงไตรมาส 1/69 **หุ้นที่เกี่ยวข้อง PTTEP และโรงกลั่นน้ำมัน**

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US-JOLTS Job Openings Rate
- TH-การประชุมคณะรัฐมนตรี

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

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

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



การแก้ไขปัญหานี้ครัวเรือน: มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อย

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

ข้อตกลงครั้งประวัติศาสตร์: Amazon และ OpenAI

- ✓ Amazon.com Inc. ประกาศข้อตกลงมูลค่า 3.8 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ กับ OpenAI เป็นระยะเวลา 7 ปี โดย Amazon Web Services (AWS) จะเป็นผู้จัดหาหน่วยประมวลผลกราฟิกส์ (GPU) ของ Nvidia Corp. หลายแสนตัว เพื่อรองรับความต้องการด้านพลังการประมวลผลมหาศาลของ OpenAI ข้อตกลงดังกล่าวส่งผลให้ราคาหุ้นของ Amazon พุ่งขึ้น 4.5% และหนุนให้ดัชนี "Magnificent Seven" ปรับตัวขึ้นเกือบ 2%
- ✓ Matt Garman, CEO ของ AWS กล่าวว่า "ในขณะที่ OpenAI ยังคงผลักดันขอบเขตของสิ่งที่เป็นไปได้ โครงสร้างพื้นฐานที่ดีที่สุดของ AWS จะทำหน้าที่เป็นแกนหลักสำหรับความทะเยอทะยานด้าน AI ของพวกเขา"
- ✓ Sam Altman, CEO ของ OpenAI ระบุว่า "การขยายขีดความสามารถของ AI ระดับแนวหน้าต้องการพลังการประมวลผลที่มหาศาลและเชื่อถือได้ ความร่วมมือของเรากับ AWS จะช่วยเสริมสร้างระบบนิเวศการประมวลผลที่กว้างขวางซึ่งจะขับเคลื่อนยุคต่อไปและนำ AI ขึ้นสูงไปสู่ทุกคน"



ข้อตกลงของ Amazon เป็นเพียงส่วนหนึ่งของการลงทุนมูลค่ามหาศาลในโครงสร้างพื้นฐาน AI ของ OpenAI ซึ่งได้ทำข้อตกลงกับผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่อื่นๆ แล้วเช่นกัน ได้แก่:

- Microsoft Corp.: ผู้ลงทุนรายใหญ่ที่สุดของ OpenAI ได้รับคำมั่นสัญญาจาก OpenAI ที่จะใช้จ่ายประมาณ 2.5 แสนล้านดอลลาร์ในบริการคลาวด์ Azure
- Oracle Corp.: ทำข้อตกลงมูลค่า 3 แสนล้านดอลลาร์เพื่อจัดหาศูนย์ข้อมูลให้กับ OpenAI
- Alphabet Inc.: Google Cloud Platform เป็นหนึ่งในผู้ให้บริการที่ขับเคลื่อน ChatGPT
- CoreWeave Inc.: ผู้ให้บริการคลาวด์รายใหม่ มีข้อตกลงมูลค่า 2.24 หมื่นล้านดอลลาร์กับ OpenAI

นอกจากนี้ บริษัทยักษ์ใหญ่ด้านเทคโนโลยีอื่นๆ ยังคงเดินหน้าลงทุนด้าน AI อย่างต่อเนื่อง:

- Microsoft ลงนามในข้อตกลงมูลค่า 9.7 พันล้านดอลลาร์เพื่อซื้อความสามารถในการประมวลผล AI จาก IREN Ltd. และวางแผนที่จะใช้จ่ายมากกว่า 7.9 พันล้านดอลลาร์ในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์
- Alphabet กำลังพิจารณาขายพันธบัตรมูลค่า 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์ในสหรัฐฯ และได้เปิดตัวการขายพันธบัตรมูลค่า 6.5 พันล้านยูโรในยุโรป เพื่อระดมทุนสำหรับการลงทุนด้าน AI
- Cisco Systems Inc. เปิดตัวผลิตภัณฑ์ all-in-one ที่จะช่วยให้ธุรกิจค้าปลีก สถานพยาบาล และโรงงานสามารถใช้ AI ได้ด้วยอุปกรณ์เพียงชุดเดียว

OPEC+



ปริมาณการผลิตน้ำมัน OPEC และราคาน้ำมัน

DAOL SEC

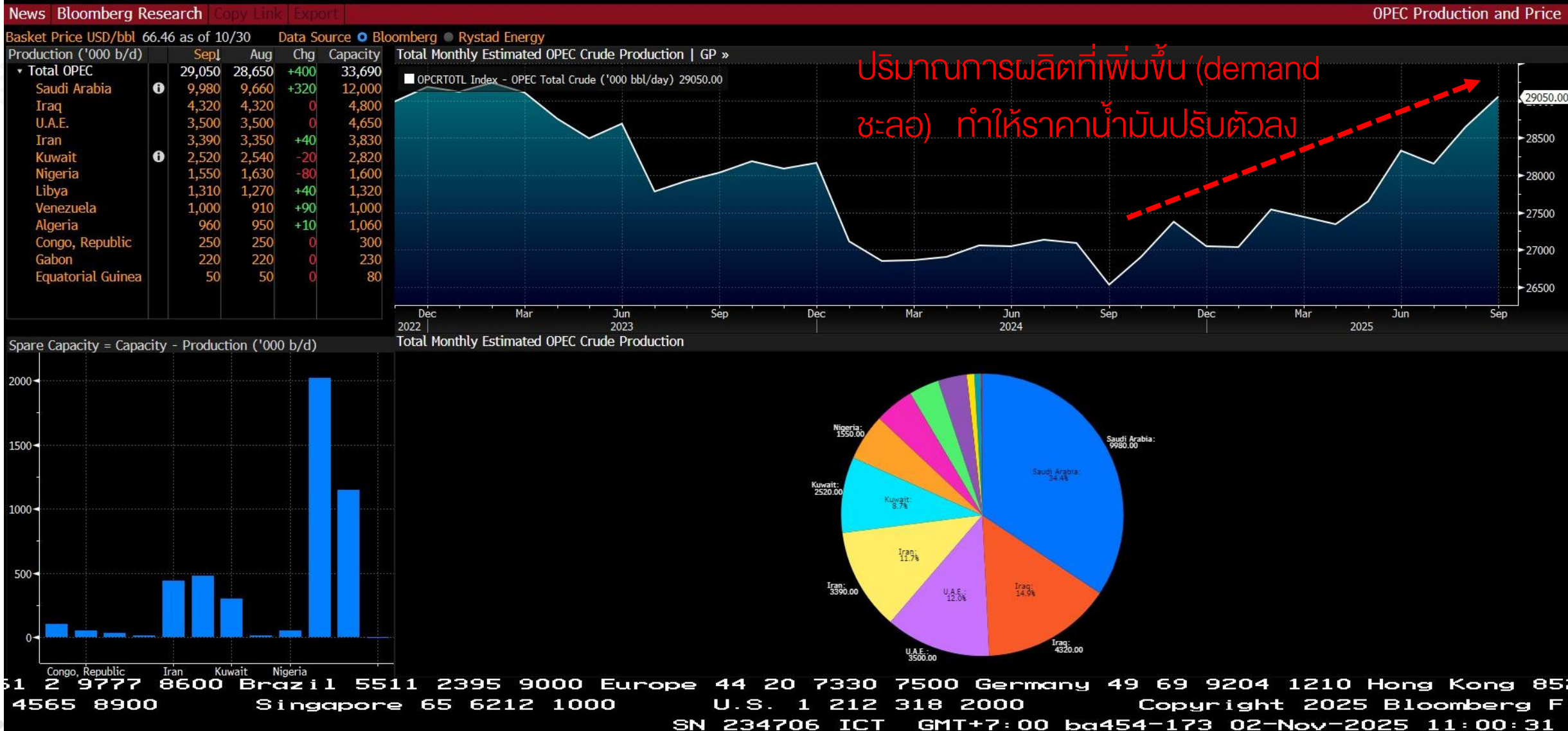
Opec's Production & Oil Price

Oil prices rose while OPEC curtailed output

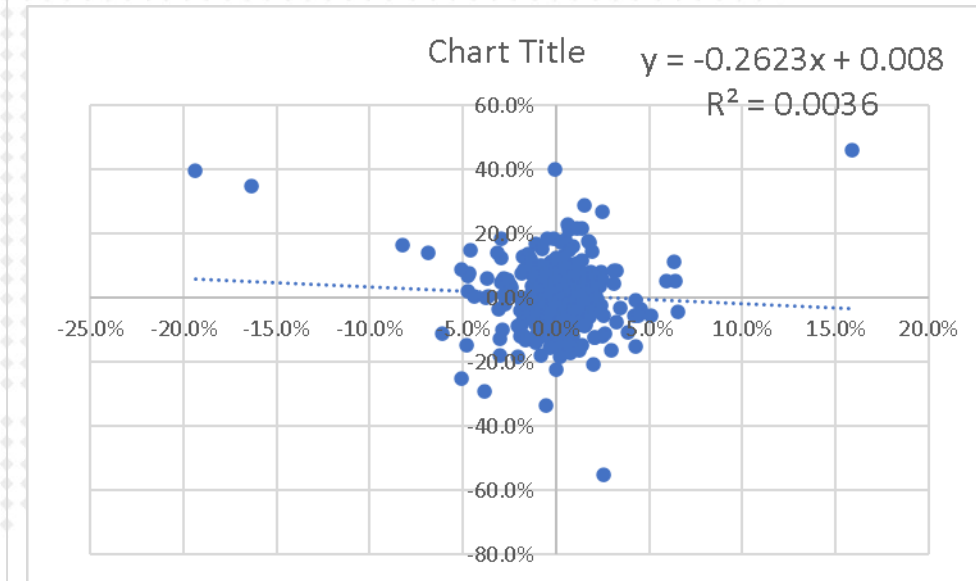
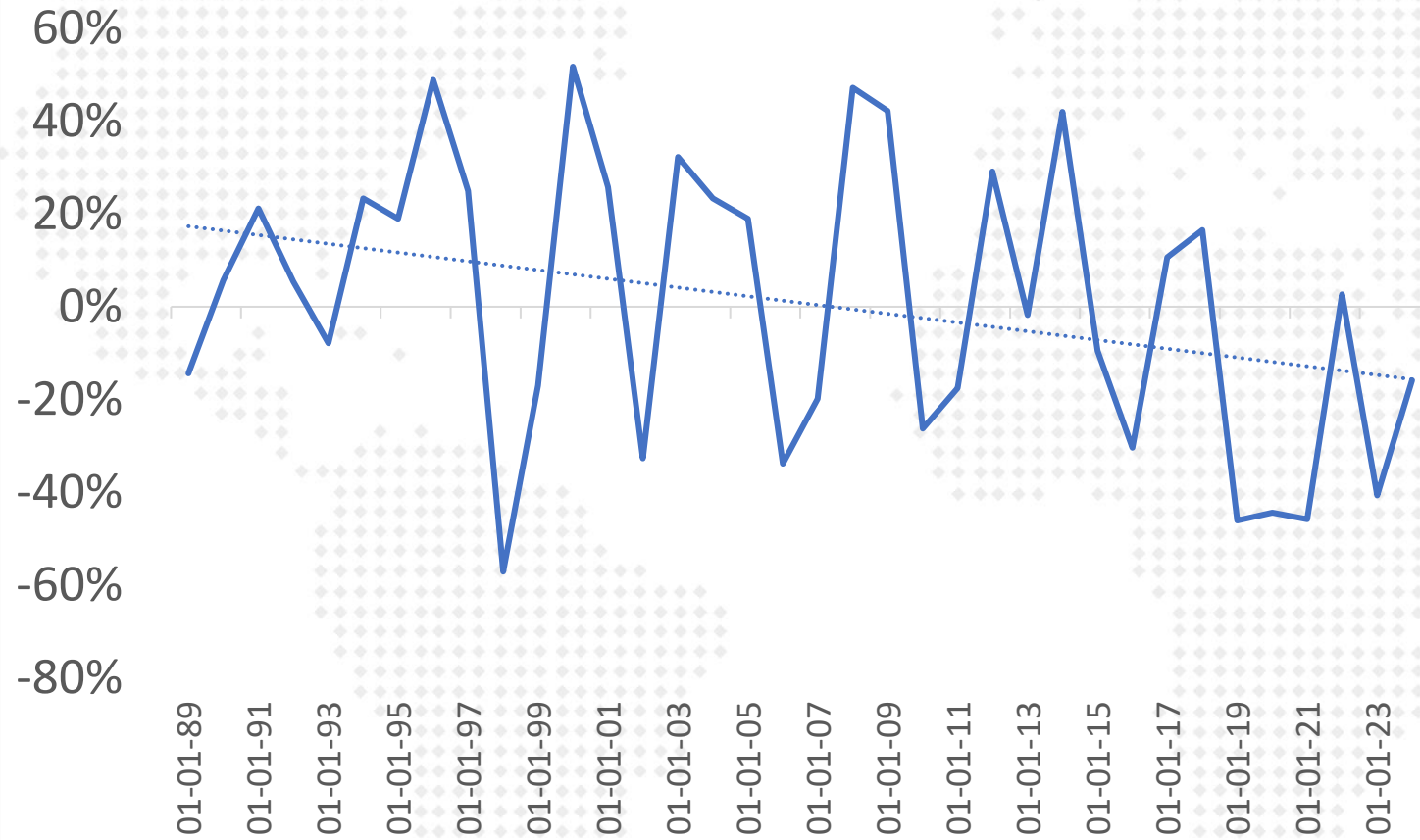


การผลิตน้ำมันของ OPEC

DAOL SEC



Correlation Production & Price







คนละครึ่ง พลัส

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

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

ผู้ไม่ยื่นแบบภาษี
รับสิทธิใช้จ่าย 2,000 บาท/คน

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



รัฐช่วยจ่าย 50% ผู้ได้รับสิทธิจ่ายเอง
50% ผ่านแอปฯ เป๋าตัง

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



จำกัดสิทธิไม่เกิน 200 บาท/คน/วัน หรือ
สูงสุด ตามวงเงินสิทธิ

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



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

เฉพาะร้านอาหาร/เครื่องดื่มที่เข้าร่วมโครงการ
เท่านั้น (ไม่รวมค่าจัดส่ง)



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

ไม่สามารถใช้สิทธินอกเวลาดังกล่าวได้



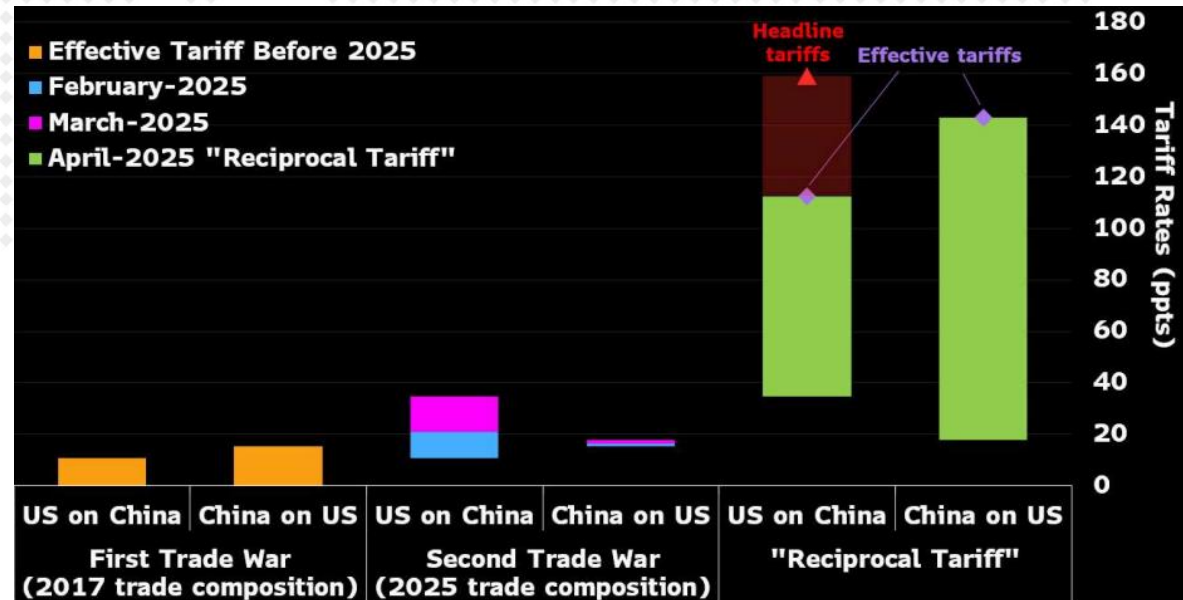
20 Oct 25

Country/Region/World	Contributor	Contributor Composite	Yearly	Quarterly						
Thailand	Browse	Private	Official							
Actual/Forecast					Probability of Recession					25.0%
Indicator	Q4 24	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26	Q3 26	Q4 26	Q1 27
Economic Activity										
Real GDP (QoQ%)	0.4	0.7	0.6	0.0	0.0	0.7	0.7	0.8	0.7	0.5
Real GDP (YoY%)	3.3	3.2	2.8	1.4	1.1	1.1	1.4	2.1	2.9	3.1
CPI (YoY%)	1.0	1.1	-0.4	-0.7	0.2	0.3	0.8	0.7	0.9	1.0
Unemployment (%)	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	
External Balance										
Curr. Acct. (% of GDP)	2.2	3.4	3.6	1.1	1.4	3.0	2.2	2.6	2.9	3.8
Interest Rates										
Central Bank Rate (%)	2.25	2.00	1.75	1.50	1.10	1.08	1.10	1.10	1.06	1.16
3-Month Rate (%)	2.39	2.15	1.89	1.64	1.35	1.20	1.20	1.10	1.10	1.10
2-Year Note (%)	2.00	1.71	1.40	1.15	1.03	1.07	1.10	1.10	1.20	1.20
10-Year Note (%)	2.25	2.05	1.60	1.42	1.45	1.39	1.42	1.40	1.40	1.40
Exchange Rates										
USDTHB	34.35	33.96	32.46	32.45	32.20	32.35	32.25	32.25	32.10	

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

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

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



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

Trump's Tariff Revenue at Risk in Supreme Court Case

Court may toss fentanyl, reciprocal, and other IEEPA tariffs

\$159 billion
Total tariff revenue
through Sept. 23

other IEEPA tariffs

\$36.6 billion
Fentanyl-linked
IEEPA tariffs

Japan
Brazil
India

51.6B

IEEPA reciprocal duties
on imports from
all countries

5.7B
Mexico

2.0B
Canada

28.9B
China and Hong Kong

Section 232
Steel, Aluminum
and Copper

Section 301
China Products

Other trade
remedies

Section 232
Autos and Auto
Parts

Section 201
Solar Products

Source: Customs and Border Protection

Bloomberg

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



ฟื้นเศรษฐกิจใน 4 เดือน

Quick Big Win

กระตุ้น ได้ยาว กระจายตัว

5 เสาหลัก

1 กระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว

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



2 ลดภาระหนี้ประชาชน

- **ซื้อหนี้ประชาชน** ที่เป็นหนี้เสีย NPL เพื่อให้สภาพคล่องขึ้น และกู้เงินในระบบได้

3 เพิ่มสภาพคล่องให้ SME

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



4 เพิ่มการออมภาคประชาชน

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



5 การลงทุนเพื่ออนาคต

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

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

29 Oct 25

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

วัตถุประสงค์หลัก

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

ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและลูกหนี้

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

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

Strategy Research

สถานะนโยบาย Quick Big Win 5 เสาหลัก

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

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



คนละครึ่ง พลัส

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

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

ผู้ไม่ยื่นแบบภาษี
รับสิทธิใช้จ่าย 2,000 บาท/คน

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



รัฐช่วยจ่าย 50% ผู้ได้รับสิทธิจ่ายเอง
50% ผ่านแอปฯ เป๋าตัง

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



จำกัดสิทธิไม่เกิน 200 บาท/คน/วัน หรือ
สูงสุด ตามวงเงินสิทธิ

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



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

เฉพาะร้านอาหาร/เครื่องดื่มที่เข้าร่วมโครงการ
เท่านั้น (ไม่รวมค่าจัดส่ง)



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

ไม่สามารถใช้สิทธินอกเวลาดังกล่าวได้

Country/Region/World	Contributor		Contributor Composite		Yearly ☒ Quarterly ☐					
 Thailand	Browse	☒ Private	☐ Official							
Actual/ Forecast					Probability of Recession 25.0%					
Indicator	Q4 24	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26	Q3 26	Q4 26	Q1 27
Economic Activity										
Real GDP (QoQ%)	0.4	0.7	0.6	0.0	0.0	0.7	0.7	0.8	0.7	0.5
Real GDP (YoY%)	3.3	3.2	2.8	1.4	1.1	1.1	1.4	2.1	2.9	3.1
CPI (YoY%)	1.0	1.1	-0.4	-0.7	0.2	0.3	0.8	0.7	0.9	1.0
Unemployment (%)	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	
External Balance										
Curr. Acct. (% of GDP)	2.2	3.4	3.6	1.1	1.4	3.0	2.2	2.6	2.9	3.8
Interest Rates										
Central Bank Rate (%)	2.25	2.00	1.75	1.50	1.10	1.08	1.10	1.10	1.06	1.16
3-Month Rate (%)	2.39	2.15	1.89	1.64	1.35	1.20	1.20	1.10	1.10	1.10
2-Year Note (%)	2.00	1.71	1.40	1.15	1.03	1.07	1.10	1.10	1.20	1.20
10-Year Note (%)	2.25	2.05	1.60	1.42	1.45	1.39	1.42	1.40	1.40	1.40
Exchange Rates										
USDTHB	34.35	33.96	32.46	32.45	32.20	32.35	32.25	32.25	32.10	

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

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

มาตรการด้านการลดภาระค่าใช้จ่ายและตรึงราคาพลังงาน

เพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายให้กับประชาชนและภาคธุรกิจ กระทรวงพลังงานได้ดำเนินการและวางแผนดังนี้:

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



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

โครงการส่งเสริมพลังงานหมุนเวียนและการลงทุน

โครงการเหล่านี้มีเป้าหมายเพื่อสร้างความมั่นคงด้านพลังงานและกระตุ้นการลงทุน:

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

การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและรองรับ Net Zero

นโยบายยังเน้นการปรับปรุงระบบพลังงานเพื่อรองรับภาคอุตสาหกรรมและเป้าหมาย Net Zero 2050:

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

ความร่วมมือระหว่างประเทศด้านพลังงาน

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานยังได้เปิดเผยถึงความร่วมมือในระดับอาเซียน:

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

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

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

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

- 8 ธันวาคม 2568 (ข้อเสนอ นพ. ชลน่าน):

- รัฐสภาลงมติร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญในวาระที่ 3 (เรียกว่าข้อเสนอนายบวรศักดิ์ 1 สัปดาห์)

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

- รัฐสภาลงมติร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญในวาระที่ 3

- ภายใน 30 ธันวาคม 2568:

- นายกรัฐมนตรีและคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) ประกาศการจัดทำประชามติ

- 31 มกราคม 2569:

- กำหนดวันยุบสภา

- 29 มีนาคม 2569:

- วันเลือกตั้ง สส. และ วันลงประชามติ (จัดขึ้นพร้อมกัน)

กรณีที่ 2: หากมีการประกาศใช้ พ.ร.ป. การออกเสียงประชามติฉบับใหม่

(ใช้เวลา 60 วัน) กรณีนี้จะทำให้รัฐสภาใช้เวลาพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญมากขึ้น

- ระหว่าง 15 - 19 มกราคม 2569:

- รัฐสภาลงมติให้ความเห็นชอบร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญในวาระที่ 3

- ภายใน 29 มกราคม 2569:

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

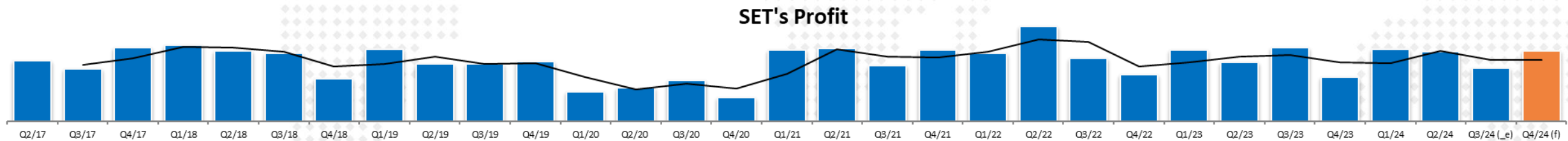
- 31 มกราคม 2569:

- กำหนดวันยุบสภา

- 29 มีนาคม 2569:

- วันเลือกตั้ง สส. และ วันลงประชามติ (จัดขึ้นพร้อมกัน)

กำไรตลาดหุ้น



ผลประกอบการหุ้นธนาคาร ออกมาดีเกินคาด



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

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

Strategy Research

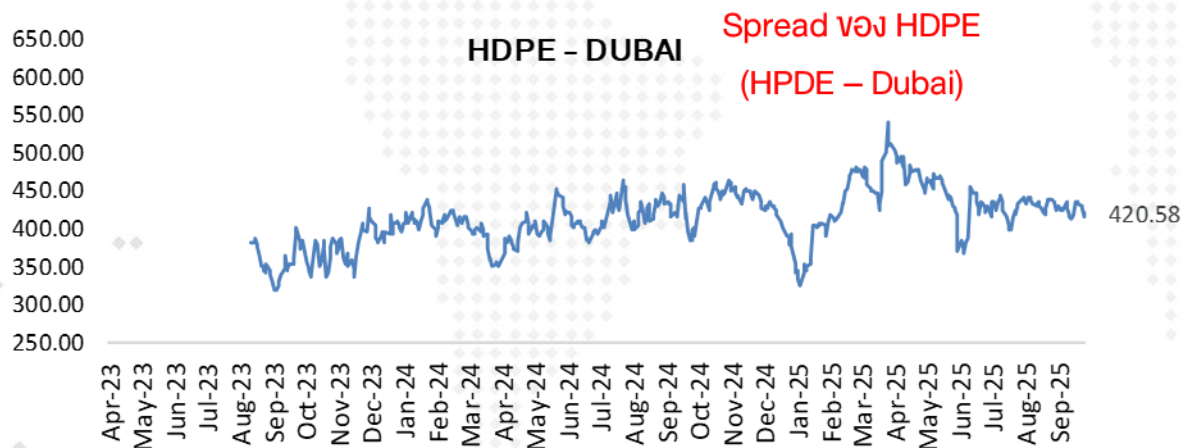
	Total Loans Reserve for Losses on Loans		Net Loans		Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan	Provision / Gross NPL (Accu) (Coverage Ratio)
	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)		(Current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

ประเมินกำไรตลาด 3Q-25 #2

26-Oct-25

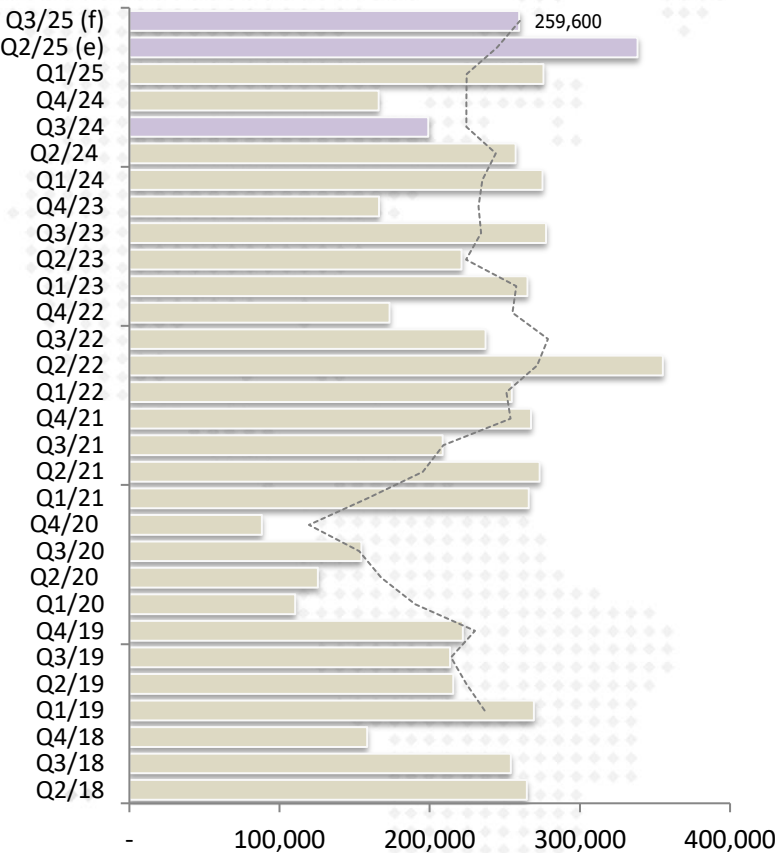
ประเมินกำไรตลาด	3Q-25(f)	2Q-25	3Q-24	YoY	QoQ
ค่ากำไร SET	259,600	338,442	199,126	30.4%	-23.3%

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



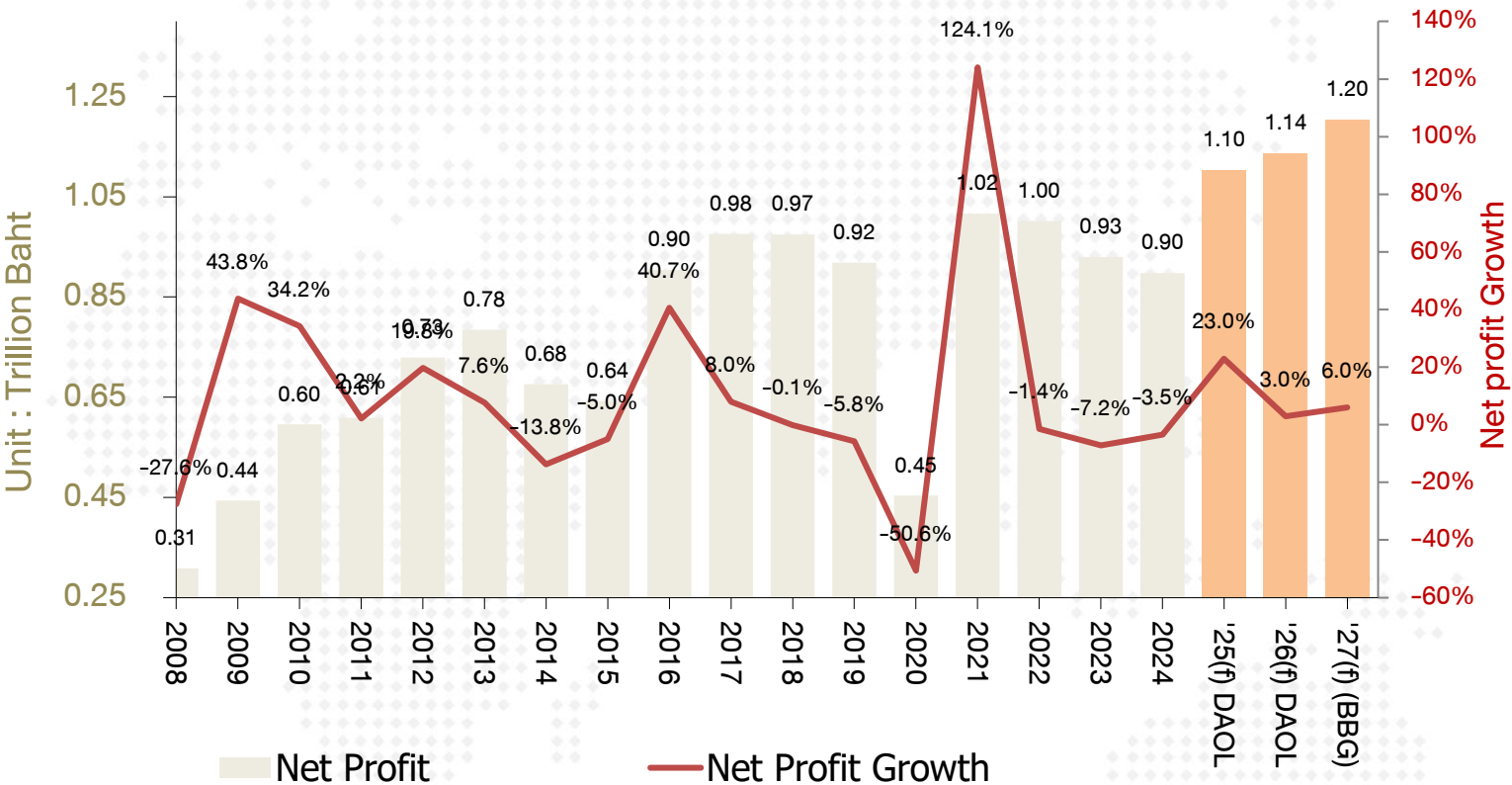
- เงินบาท 32.73 บาท ไกลเคียงปลายไตรมาสก่อน แต่ระหว่างไตรมาส แข็งค่าไปถึง 31.50 บาท หุ่นที่มีรายได้เป็น USD จะถูกรกระทบ
- ราคาน้ำมันดิบ Brent \$62.35 ต่ำกว่าปลายไตรมาสก่อน ราว \$3 เหรียญ แต่ระหว่างไตรมาส ราคาค่อนข้างดี โรงกลั่นฯ อาจมี stock loss แต่ไม่น่าเยอะ
- หุ้นที่กำไรสูง ยังคงเกาะอยู่ที่กลุ่มธนาคาร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

SET's Profit



unit : Million Baht

source : DAOL , SET



ประเมินกำไรไตรมาส 3Q-25 #2

ประเมินกำไร 3Q-2025

27-Oct-25

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

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

Strategy Research

ประเมินกำไร 3Q-2025

27-Oct-25

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

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

คาคการณ์

Fig 2: Estimated net profits, 3Q25E

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

Source: Company, DAOL

คาดการณ์กำไรหุ้นธนาคาร 3Q-2025 Bloomberg Survey DAOL SEC

คาดการณ์

13-Oct-25

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

58,563	50,405	63,280	62,640	62,410	57,463	65,960	64,589
							64,589

62,467	: เฉพาะที่มีคาดการณ์
0%	: yoy
-3%	: QoQ

4Q25 Strategy : SET Index Target for 2025



SET Index Target for 2025

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

Remark : Included THAI

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

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

หนี้ที่กำไร ปี 2024 สูงหรือต่ำกว่าปกติ

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

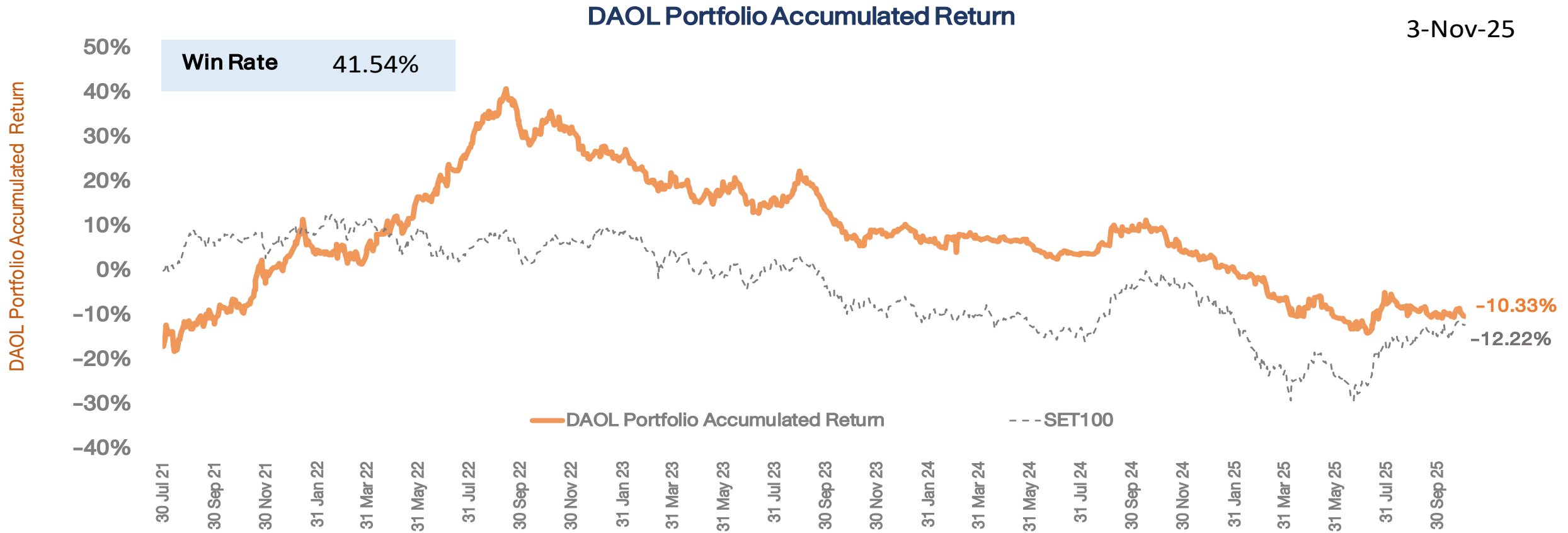
SET : Net Profit & EPS & Target

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

Last Update : 27-Aug-25

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance



3/11/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
CPF	FOOD	10%	21.40	4,218	90,267	21.20	89,423.85	(843.62)	-0.93%
BCH	HEALTH	10%	11.30	7,962	89,972	10.80	85,990.95	(3,981.06)	-4.42%



กลยุทธ์

- เรายังให้กรอบการเคลื่อนไหวของดัชนีฯ สัปดาห์นี้ ไว้ที่ 1290-1320 จุด วานนี้ (3 พ.ย.) การขึ้น-ลงของหุ้นขนาดใหญ่ ไม่ชี้ชัดว่าตลาดจะเลือกทางใด (ขึ้นหรือลง) โดยคาดว่า ตลาดกำลังรอดู 2 ตัวแปรสำคัญในสัปดาห์นี้ คือ การเริ่มไต่สวนของศาลฎีกาของสหรัฐฯ ในเรื่องภาษีของประธานาธิบดี Trump และ MSCI Index Review ทั้งสองตัวแปรนี้ จะเกิดขึ้นในวันพฤหัสบดีที่ 6 พ.ย.นี้
- กลยุทธ์หลัก ยังเป็น “ชะลอการลงทุน” เรากำลังรอดูว่าเมื่อใด แรงขายของตลาดจะลดลง โดยมองช่วงของการเข้าซื้อรอบนี้ไว้ที่ดัชนีฯ 1280-1300 จุด



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ต BCH*(10%), CPF*(10%)



TECHNICAL VIEW

4 November 2025 # 207

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวนในกรอบแคบ

แนวรับ 1298-1303

แนวต้าน 1315-1322

SCB

SPRC

แนวรับ
129.50-131.00

แนวต้าน
132.50-133.50

Cut Loss
< 128.00

แนวรับ
4.84-4.90

แนวต้าน
5.05-5.20

Cut Loss
< 4.78

SET50 Index Futures

S50Z25

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 844-856

สถานะ Long : ถือ หากยืน 856

สถานะ Short : ปิด หากยืน 856

แนวรับ
844, 840, 836

แนวต้าน
852, 856, 860

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News Flash

(+) Bank (Overweight) คลัง-รพท. ร่วมมือกับแบงก์ตั้ง AMC แก่ NPL รอบแรกที่ 6.2 หมื่นล้าน

Company Update

(0) EPG (ซื้อ/เป้า 4.20 บาท) 2QFY26E กำไรปกติชะลอ แต่กำไรสุทธิขึ้นมาจาก ECL ลดลง

Results Review

(-) NER (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 4.70 บาท) กำไรปกติ 3Q25 ต่ำกว่าคาดจากราคายางอ่อนตัวกระทบ GPM

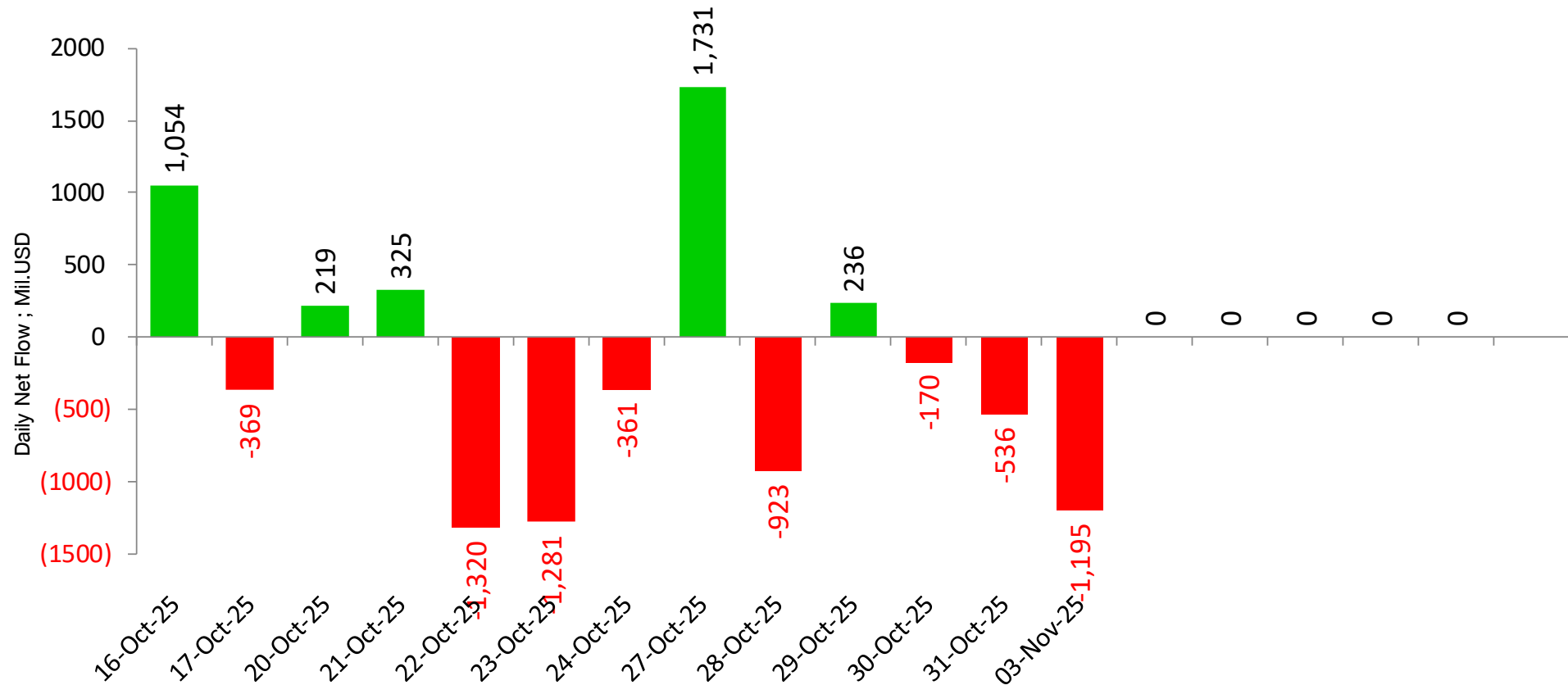
(0) TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท) 3Q25 ตามคาด, แนวโน้ม 2026E พ้นจาก tariffs ชัดเจนและค่าใช้จ่ายลดลง



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

Foreign Net Position in Asia Stock Market

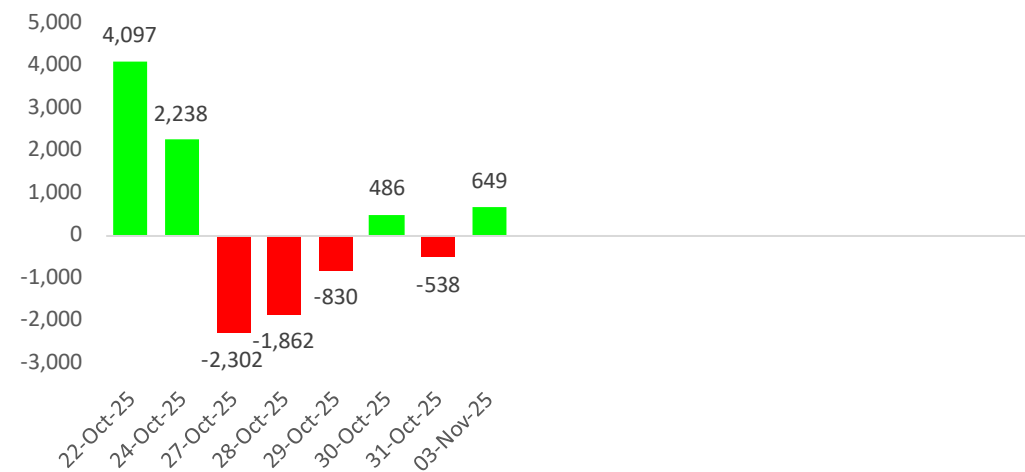
04-Nov-25

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Sep-25			20,370	68,829	96,225	53,539	
India	31-Oct-25	-855	-94	1,255	1,255	-16,199	-17,042	-26,823
Indonesia	03-Nov-25	62	62	62	844	-2,463	-3,848	-6,887
Japan	24-Oct-25		8,794	43,075	43,075	38,716	29,731	20,714
Malaysia	03-Nov-25	-38	-3	-436	-436	-4,179	-5,762	-6,569
Philippines	03-Nov-25	-23	-23	-23	-123	-774	-1,213	-1,292
South Korea	03-Nov-25	-288	-288	-288	3,919	3,113	-1,906	-14,393
Sri Lanka	03-Nov-25	-2	-2	-2	-21	-111	-123	-104
Taiwan	03-Nov-25	-74	-74	-74	-2,504	4,772	-1,872	-1,595
Thailand	03-Nov-25	20	20	20	-116	-2,997	-3,632	388
Vietnam	03-Nov-25	-6	-6	-6	-848	-4,573	-5,130	-2,004

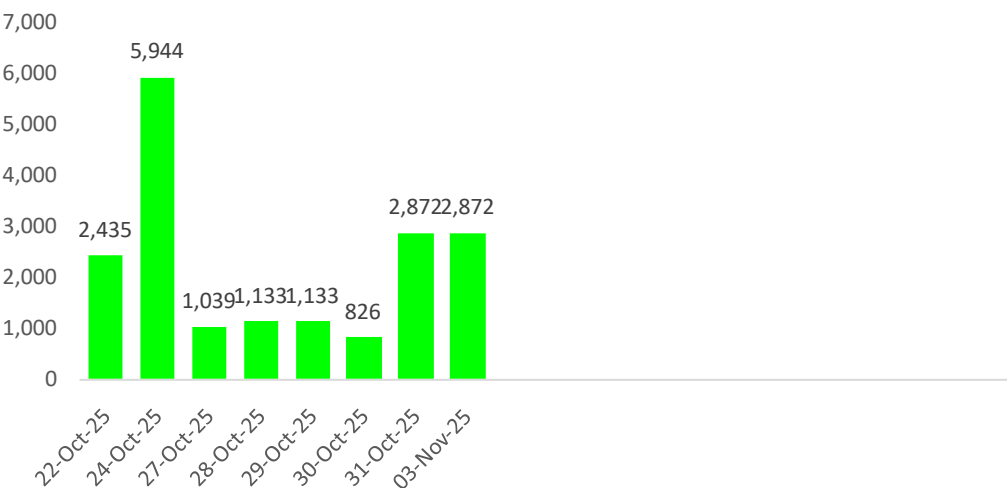
Foreign Net Position in Thai Market



Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

04-Nov-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,694	-152,754	214,095	78,351
2023	-192,487	91,301	39,368	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,727	16,661
Oct '24	-28,167	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,240	-54,830
Dec '24	-10,467	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,002	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,056	-23,971
Jun '25	-7,955	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,871	-29,977
Sep '25	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	-4,388	-13,197	23,763	52,439
2025	-100,626	-19,027	53,319	87,843

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

03-Nov-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.20%	880	SCB	-0.09%	-397
BBL	0.14%	423	BDMS	-0.10%	-302
KTB	0.07%	266	CPALL	-0.05%	-207
PTT	0.01%	87	KTC	-0.25%	-184
AOT	0.01%	59	TTB	-0.06%	-105
BANPU	0.10%	50	ADVANC	-0.01%	-90
SPRC	0.13%	28	CPF	-0.05%	-87
MTC	0.02%	17	IVL	-0.02%	-21
IRPC	0.07%	16	CK	-0.07%	-18
AWC	0.02%	14	TISCO	-0.01%	-9

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

03-Nov-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			03-Nov-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.20%	880	SCB	-0.09%	-397
BBL	0.14%	423	BDMS	-0.10%	-302
KTB	0.07%	266	CPALL	-0.05%	-207
PTT	0.01%	87	KTC	-0.25%	-184
AOT	0.01%	59	TTB	-0.06%	-105
BANPU	0.10%	50	ADVANC	-0.01%	-90
SPRC	0.13%	28	CPF	-0.05%	-87
MTC	0.02%	17	IVL	-0.02%	-21
IRPC	0.07%	16	CK	-0.07%	-18
AWC	0.02%	14	TISCO	-0.01%	-9

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

03-Nov-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.20%	880	SCB	-0.09%	-397
BBL	0.14%	423	BDMS	-0.10%	-302
KTB	0.07%	266	CPALL	-0.05%	-207
PTT	0.01%	87	KTC	-0.25%	-184
AOT	0.01%	59	TTB	-0.06%	-105
BANPU	0.10%	50	ADVANC	-0.01%	-90
SPRC	0.13%	28	CPF	-0.05%	-87
MTC	0.02%	17	IVL	-0.02%	-21
IRPC	0.07%	16	CK	-0.07%	-18
AWC	0.02%	14	TISCO	-0.01%	-9

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา



Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

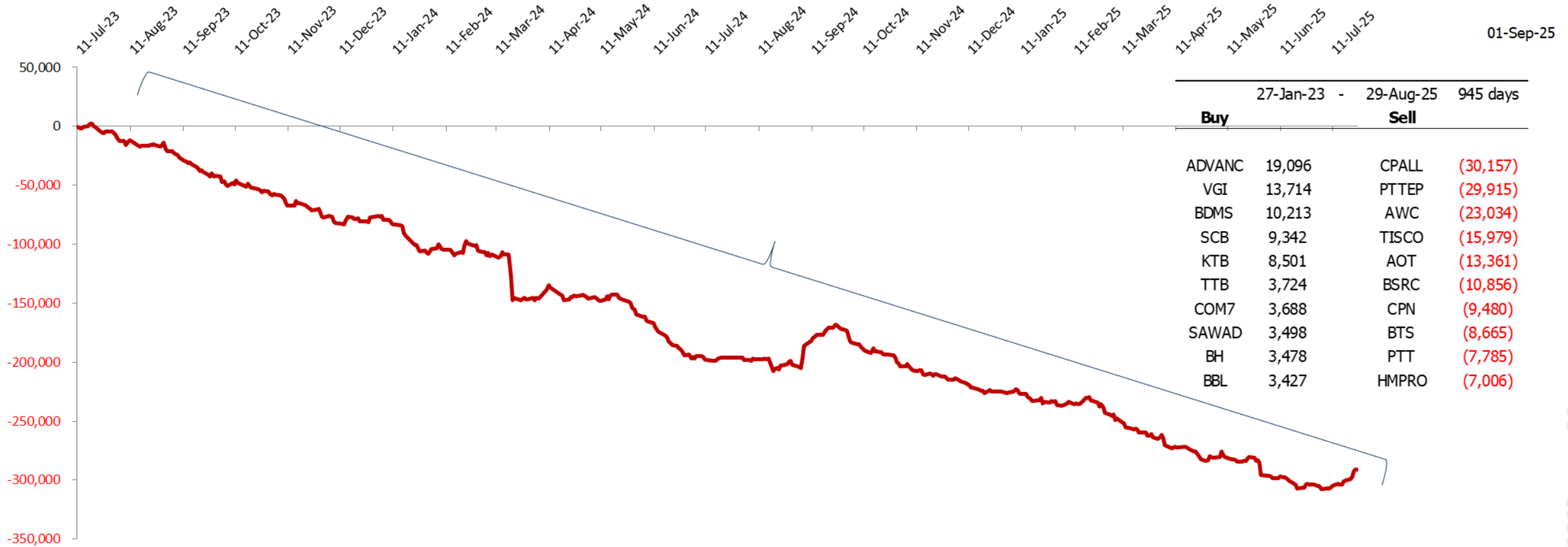
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

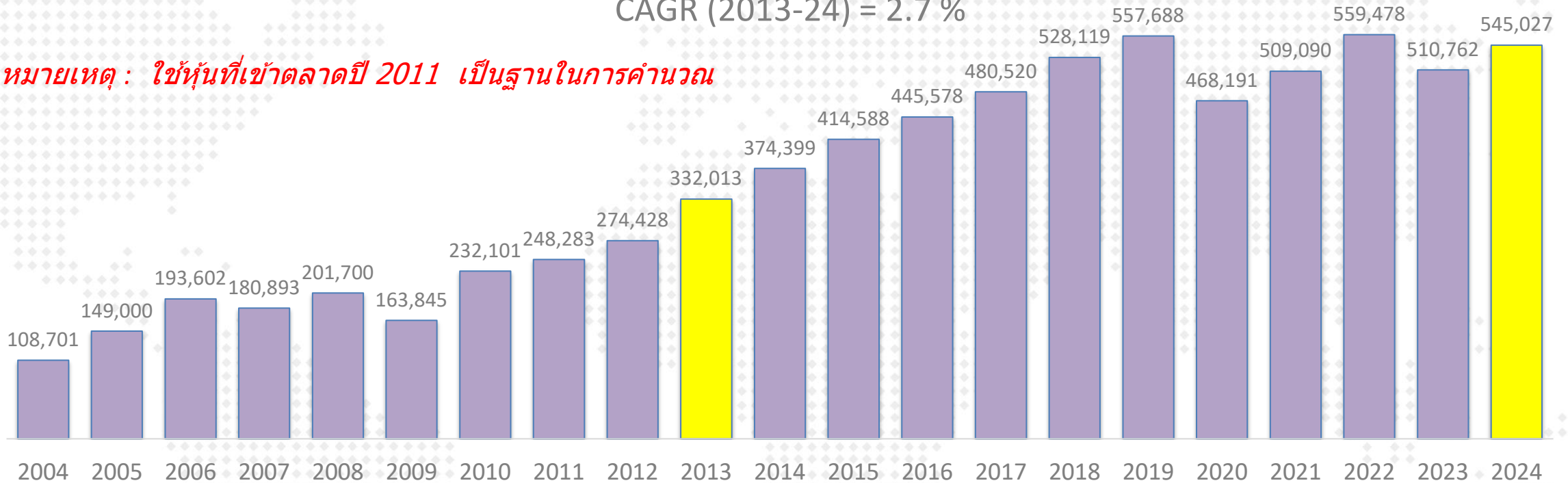
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

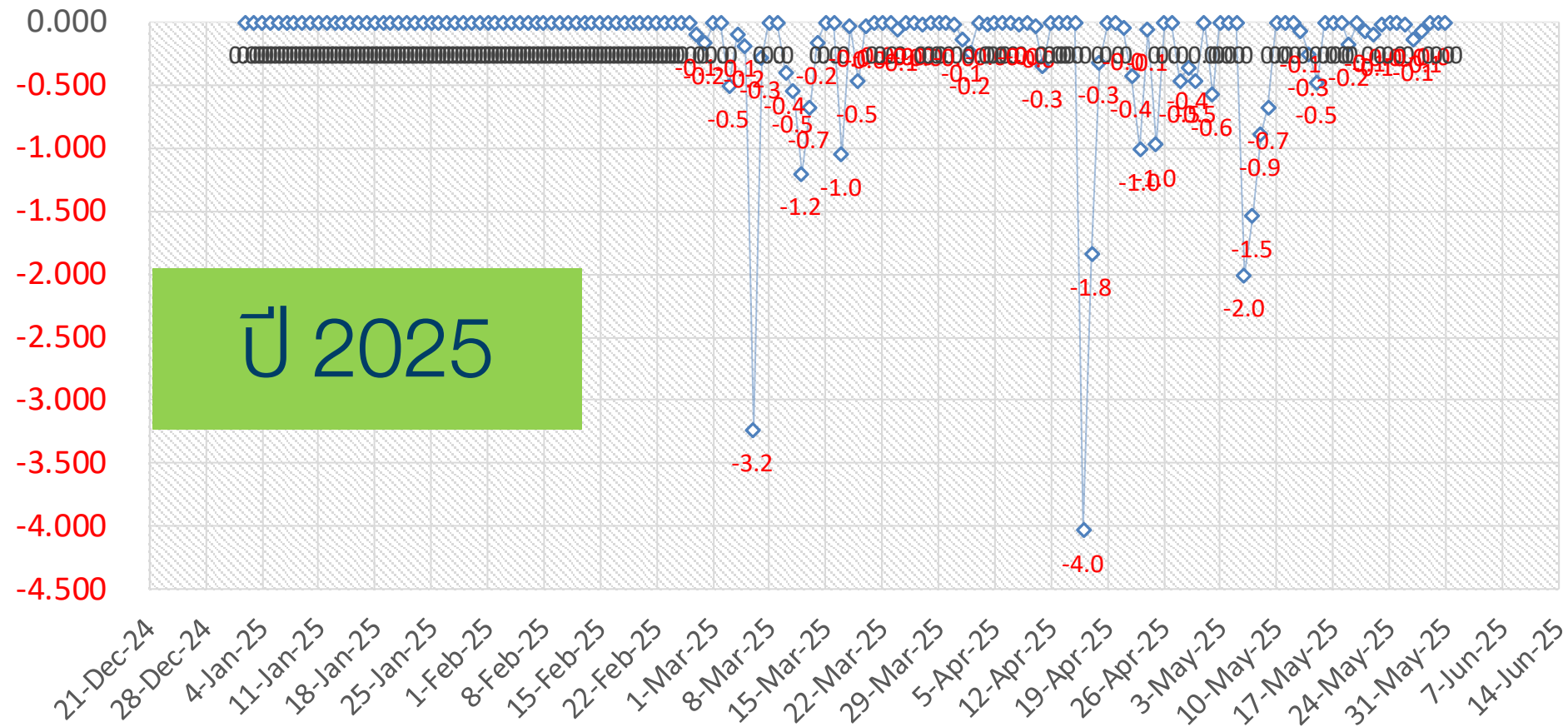


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



Market Indicators

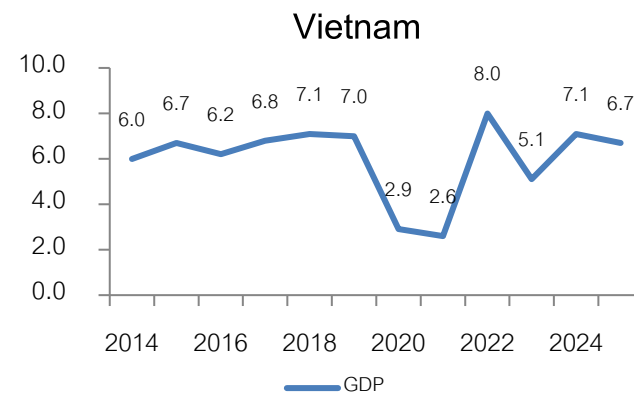
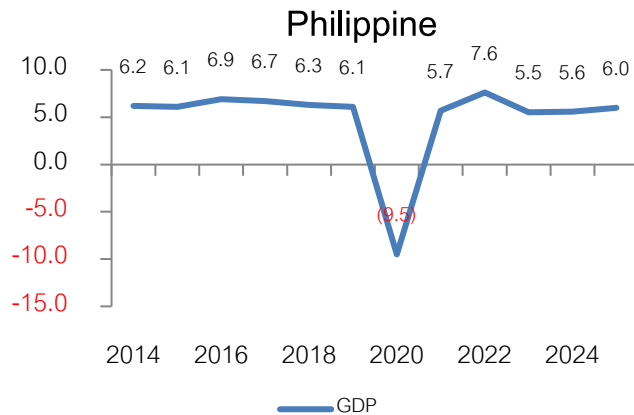
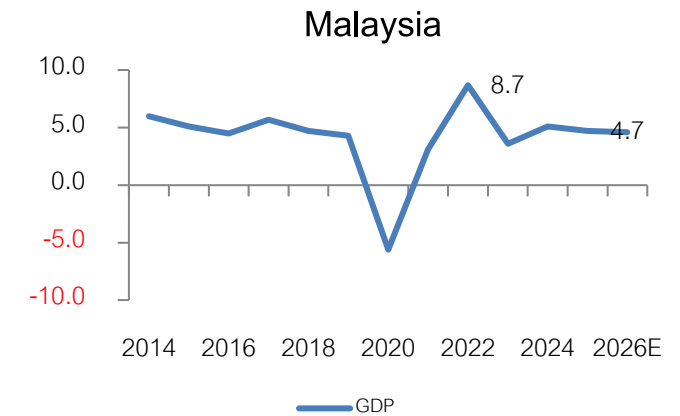
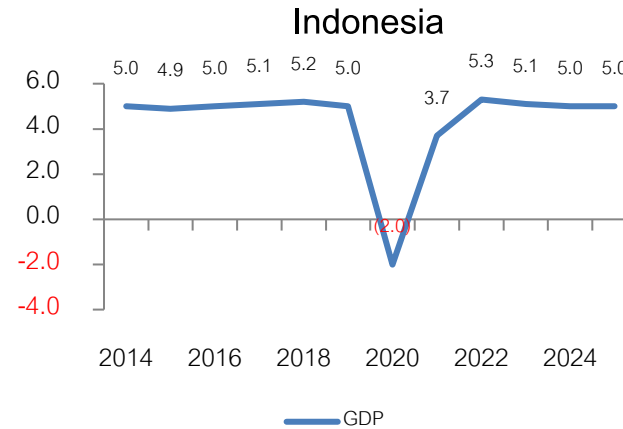
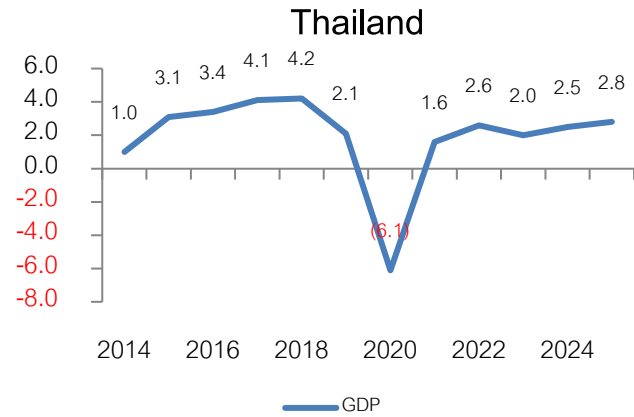
Calendar (Week)

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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

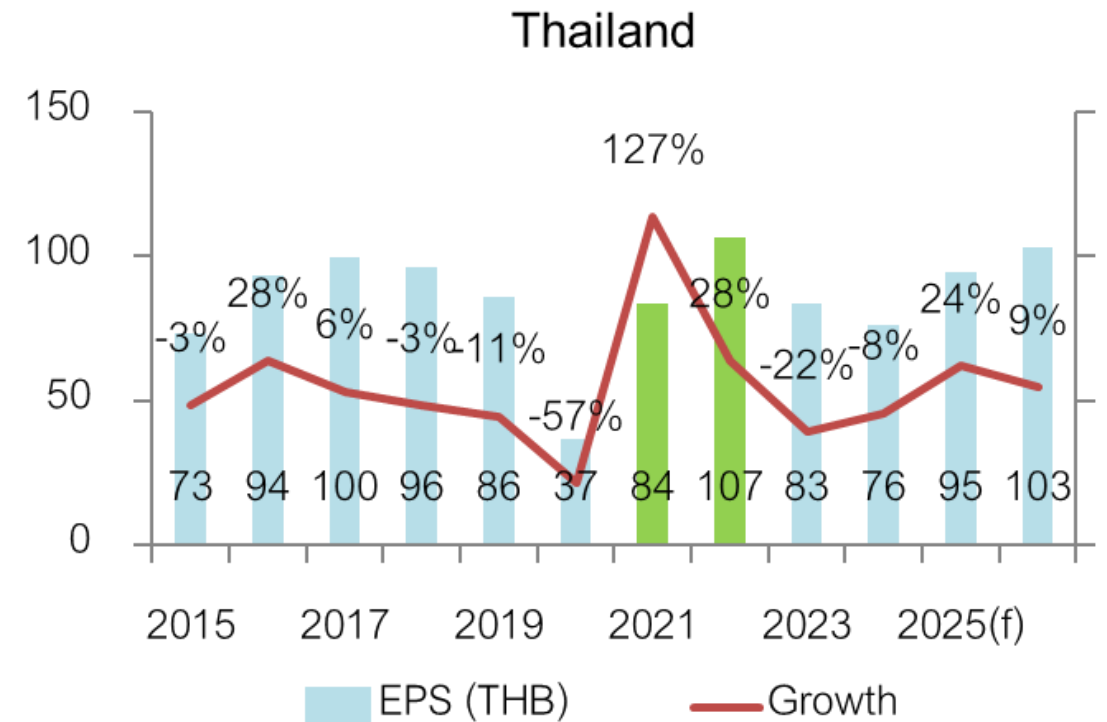
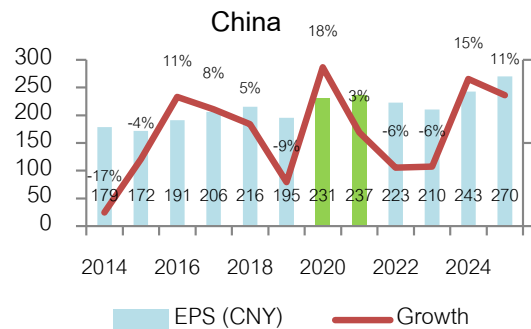
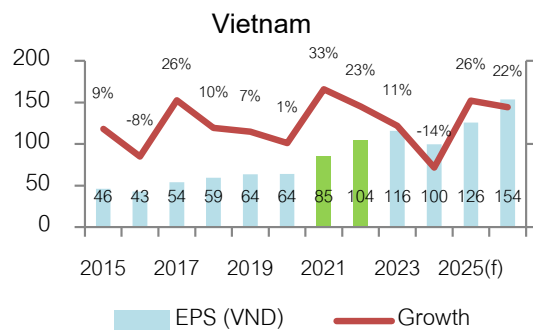
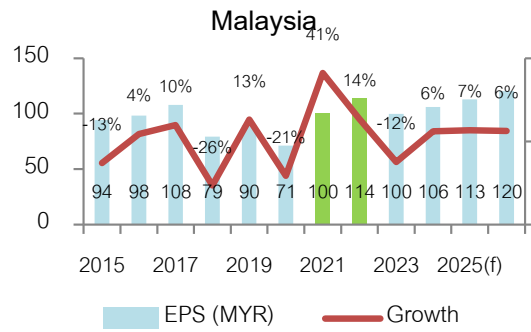
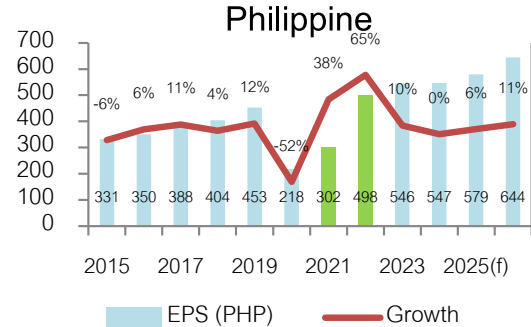
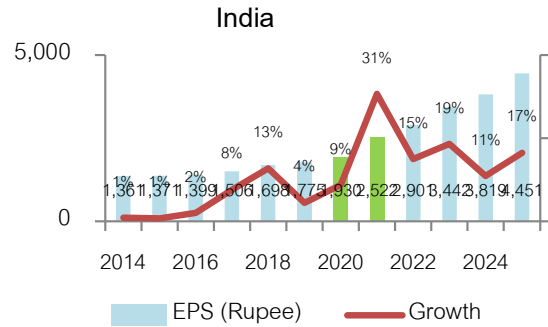


EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

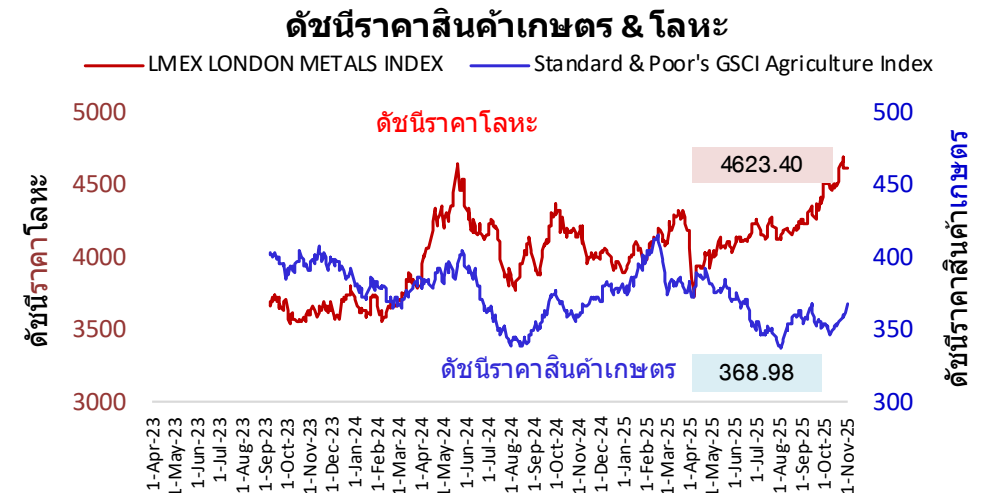
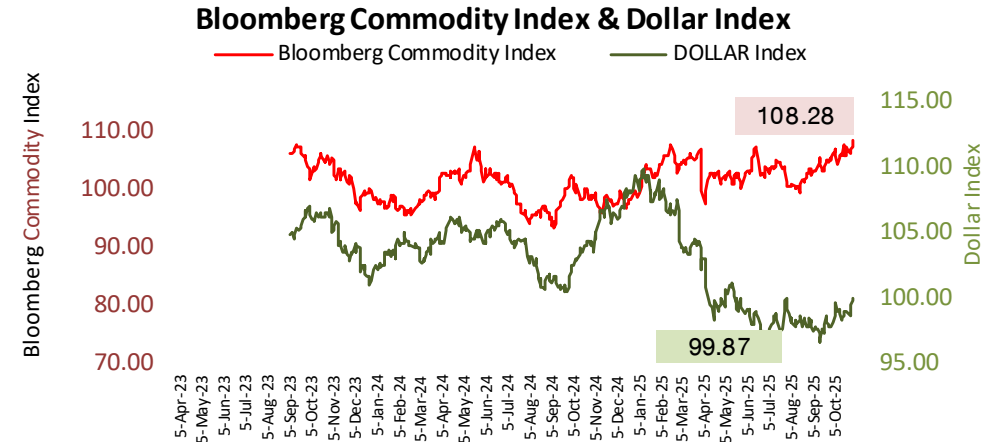
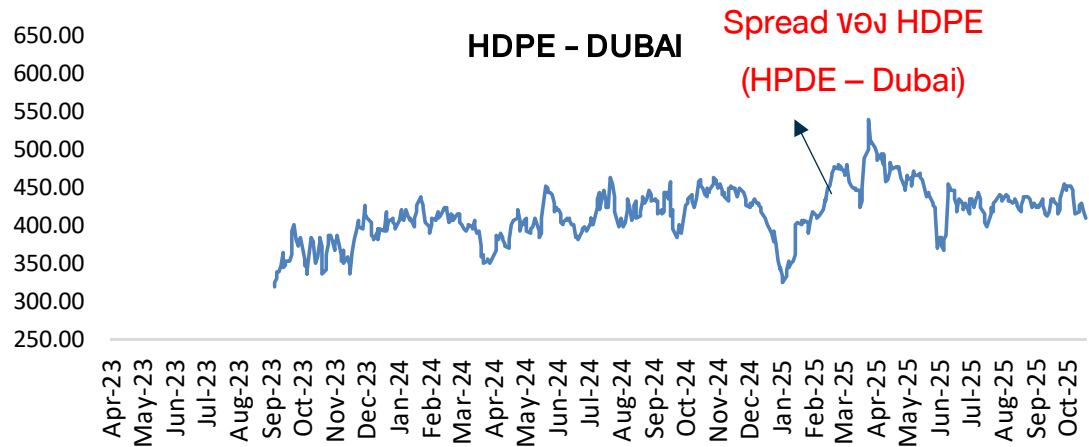
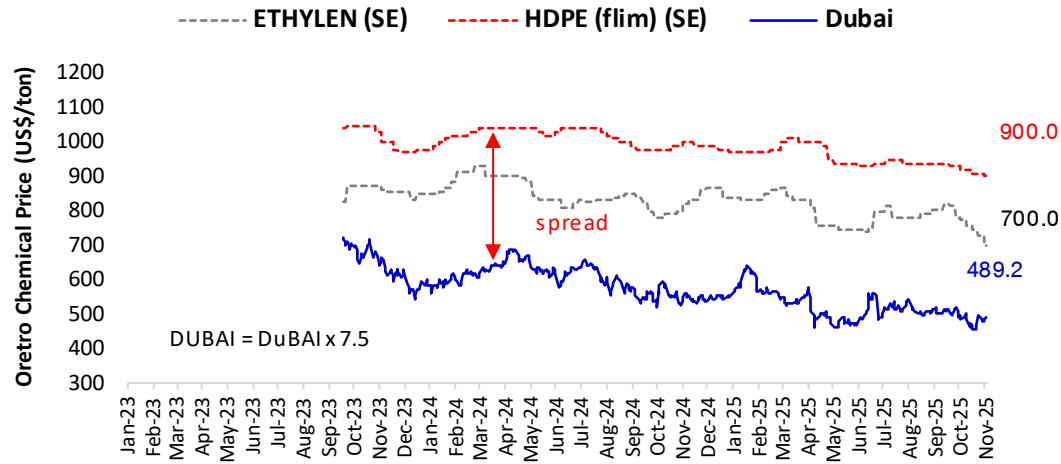
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

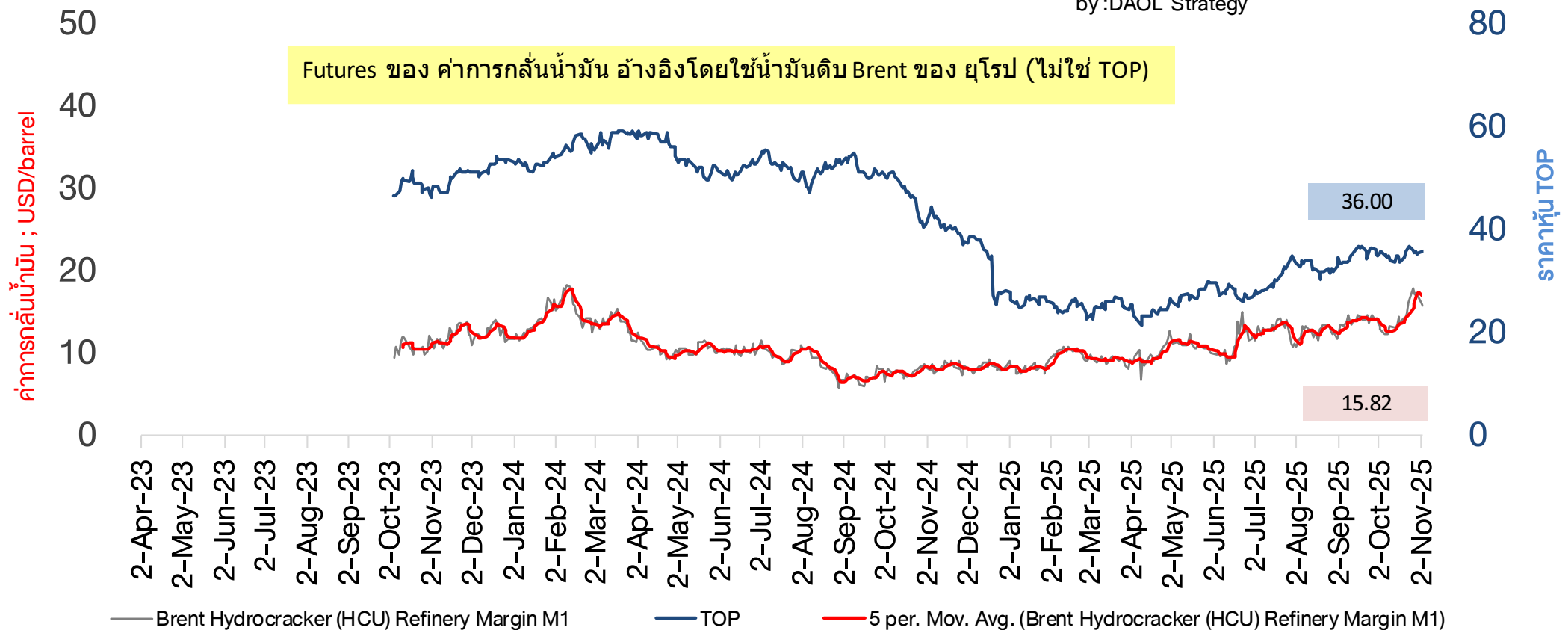


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

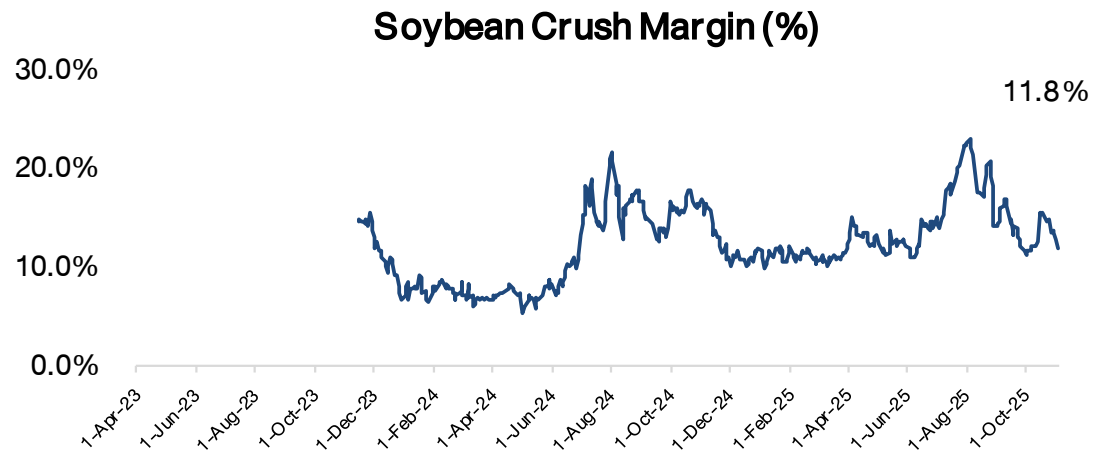
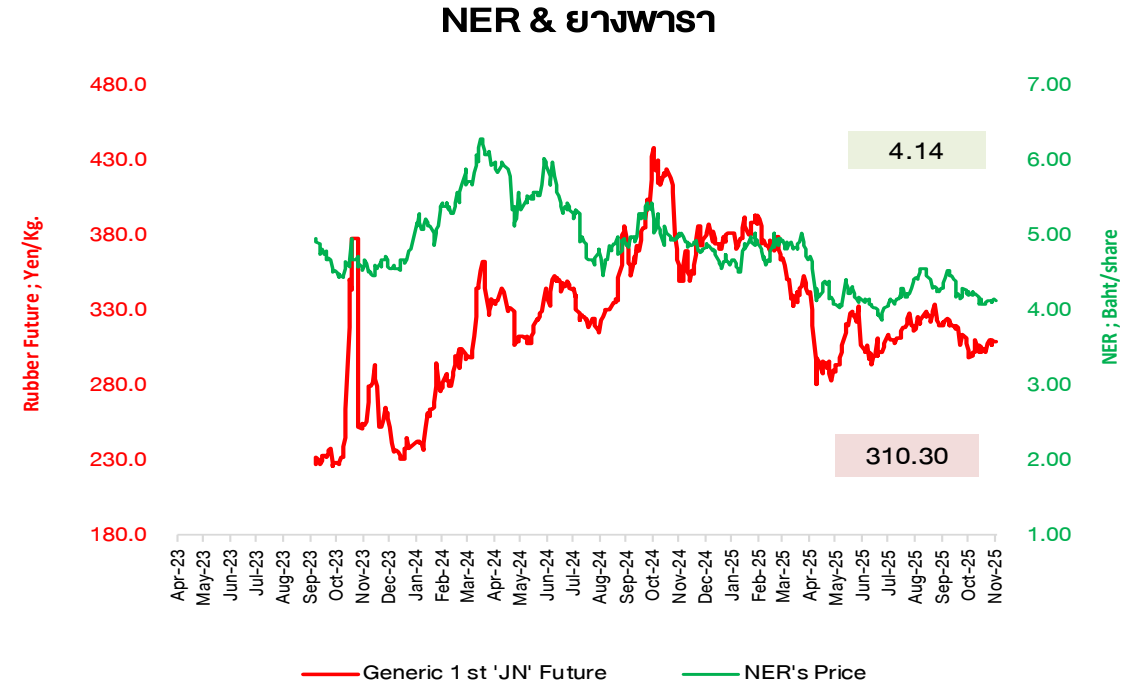
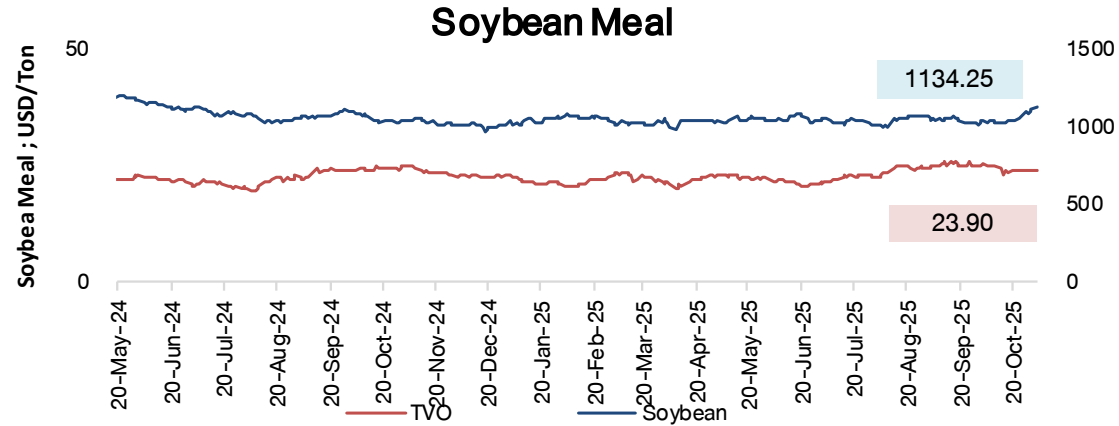


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

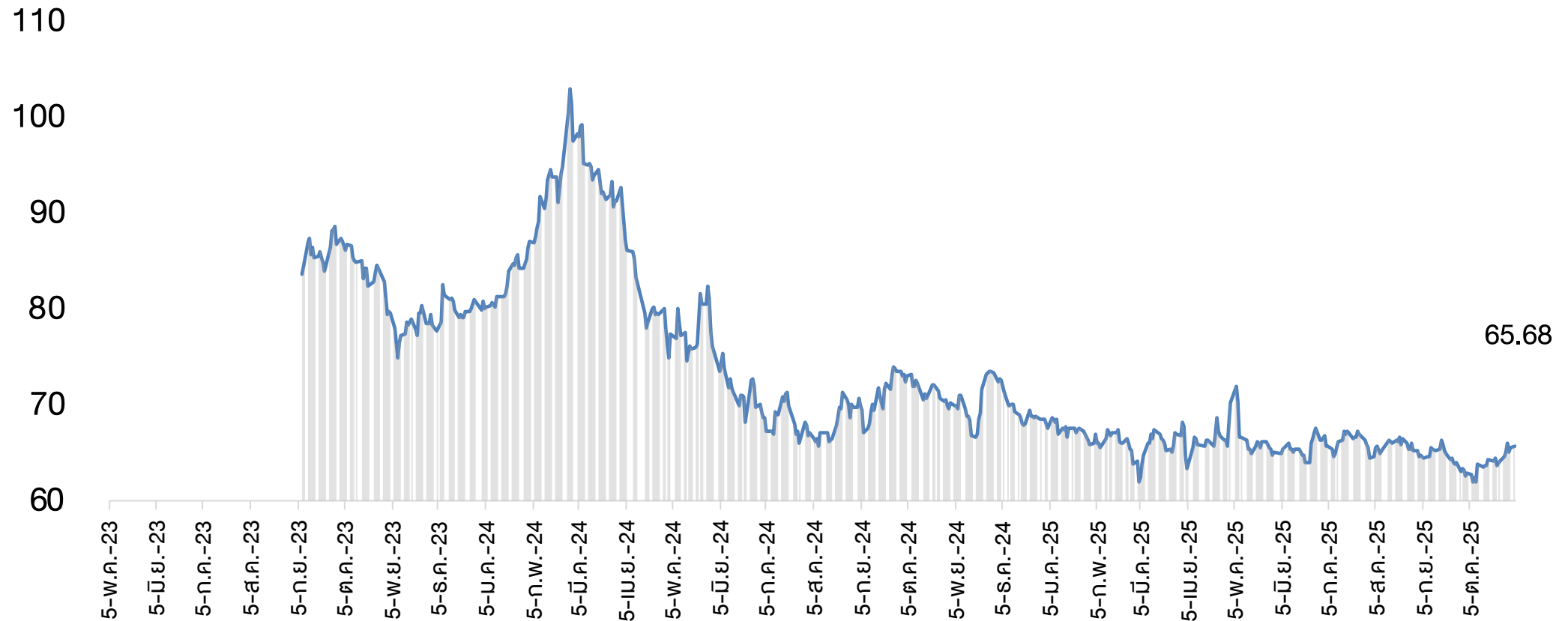
by :DAOL Strategy



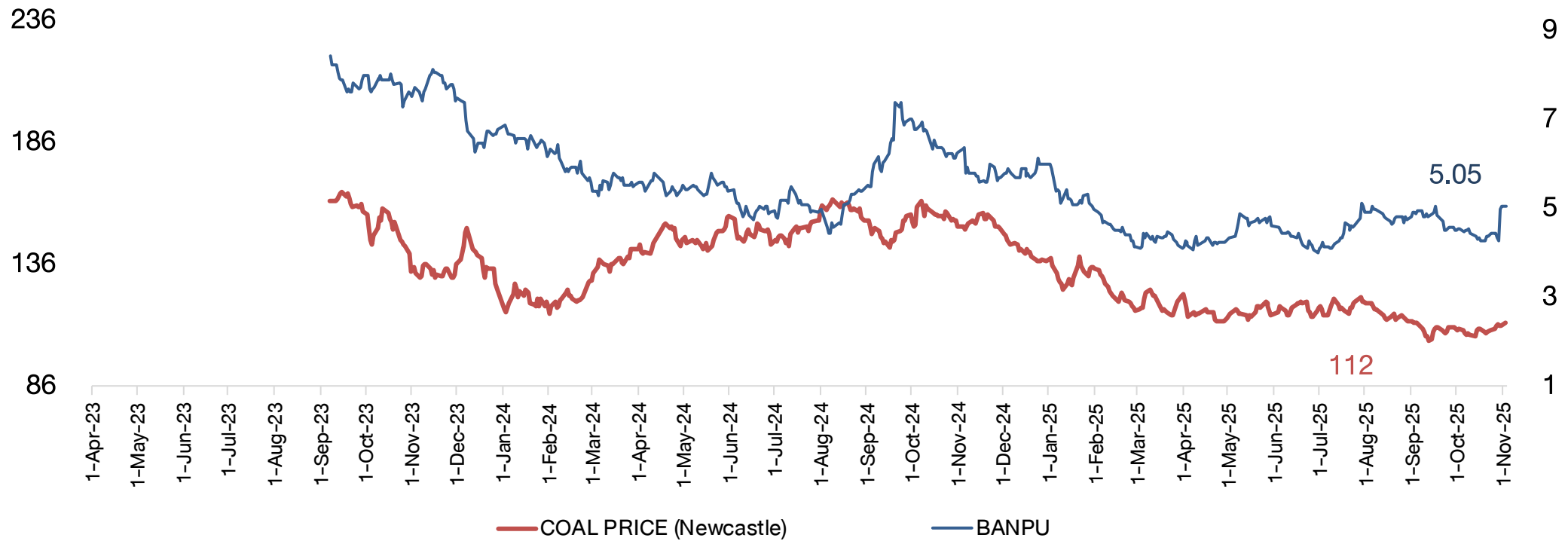
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



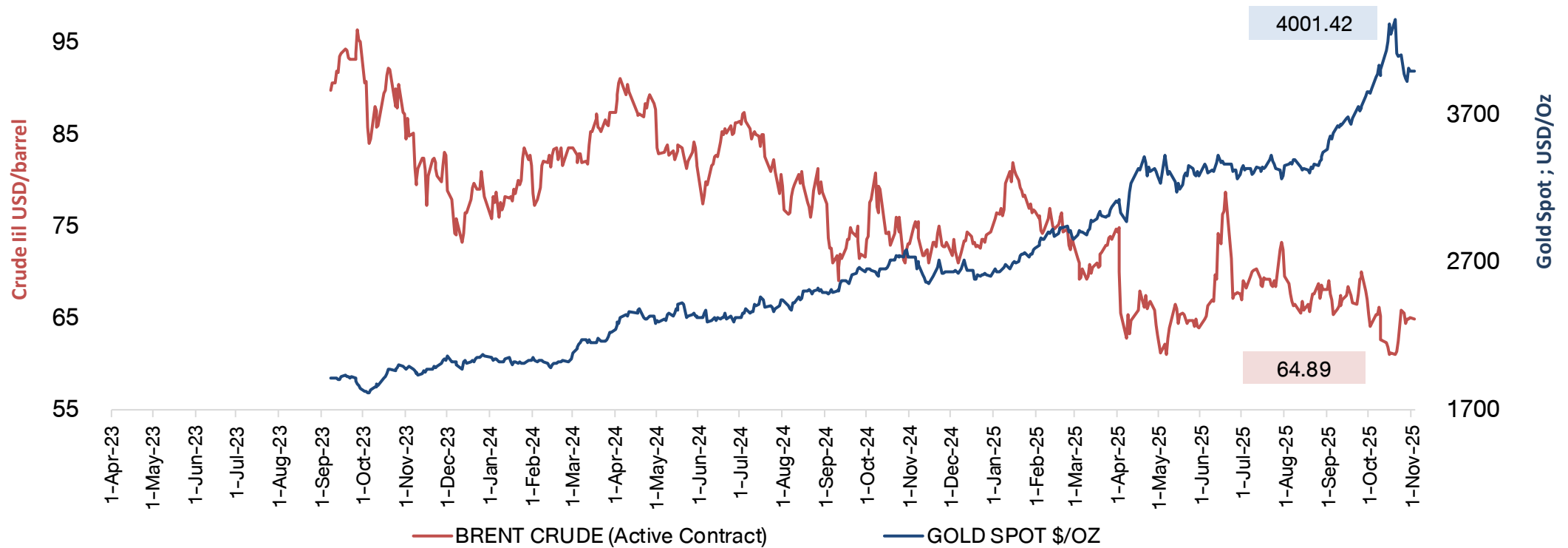
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

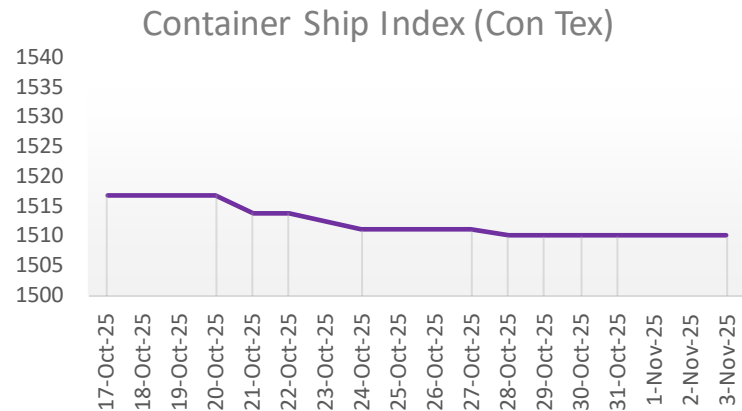
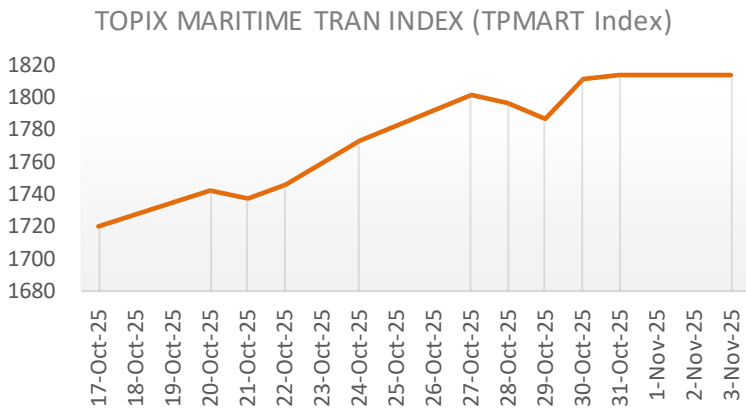
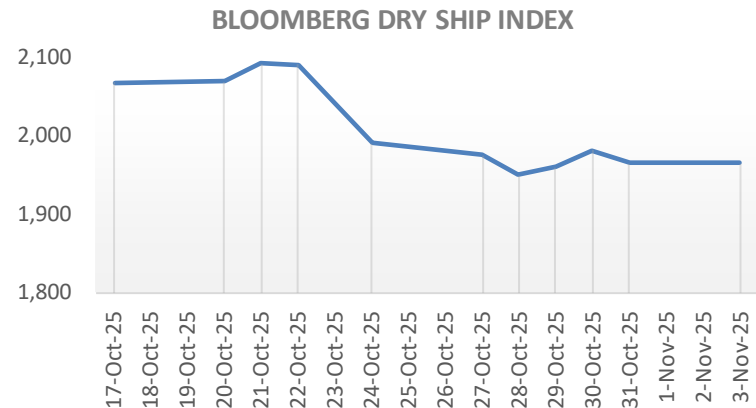


Shipping Index and Stock Performance

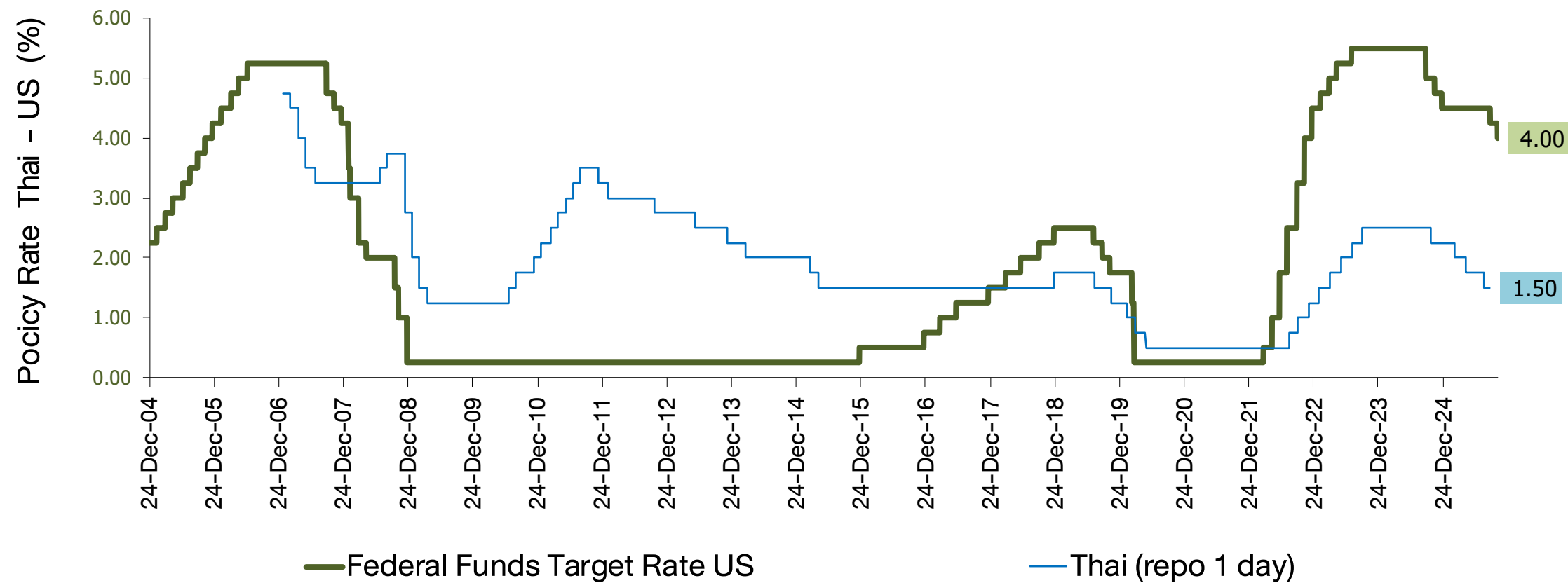
3-Nov-25

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

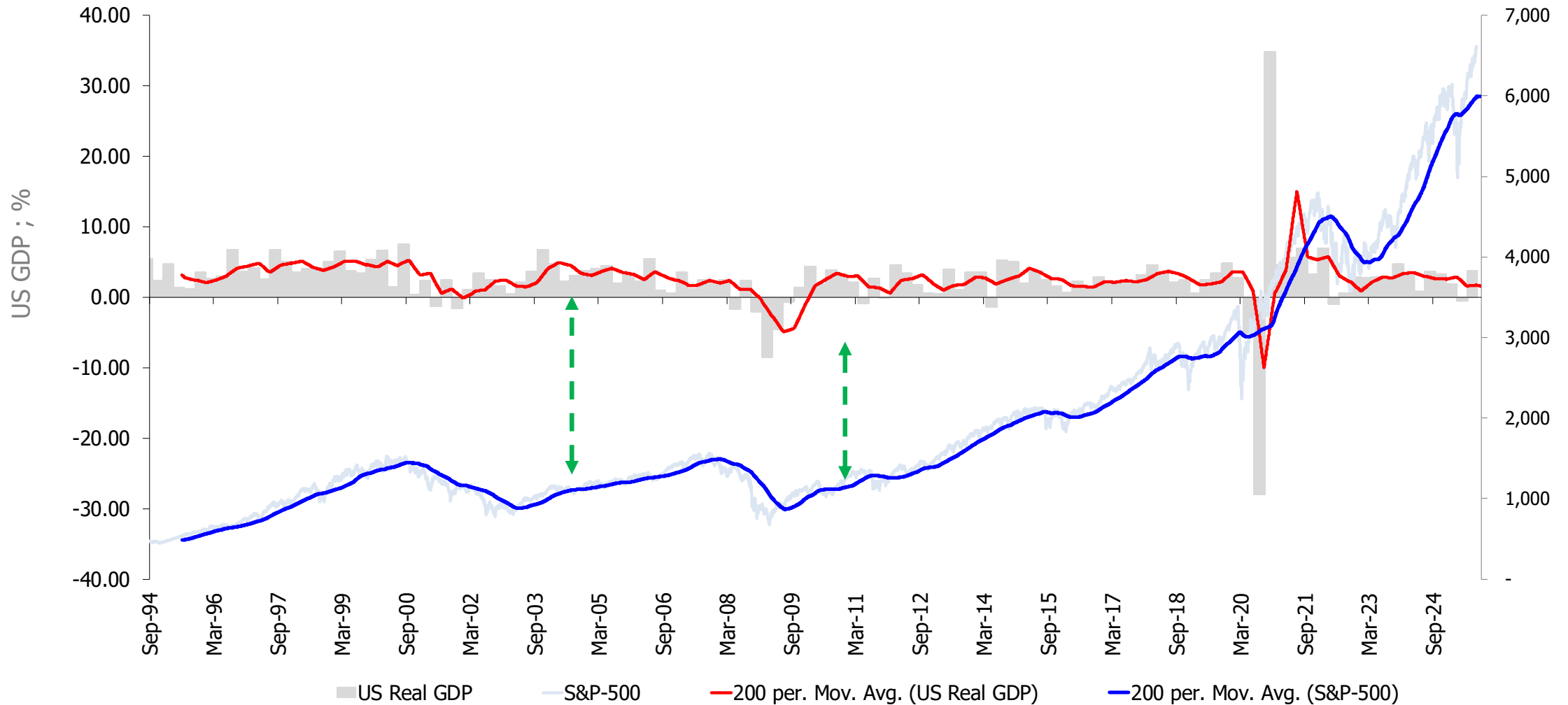
Remark : TTA and PSL are member of Bloomberg Dry Ships Index



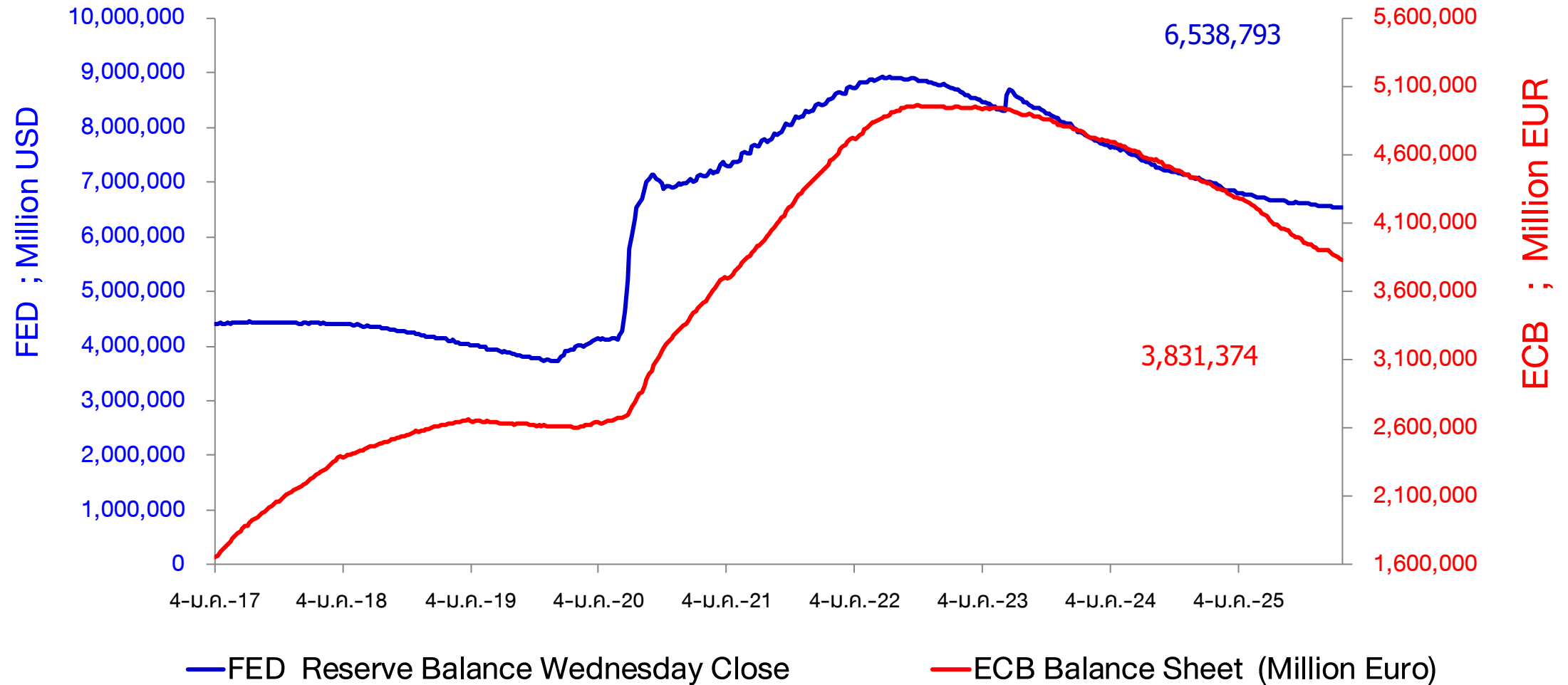
Federal Funds Rate & Thai Rate

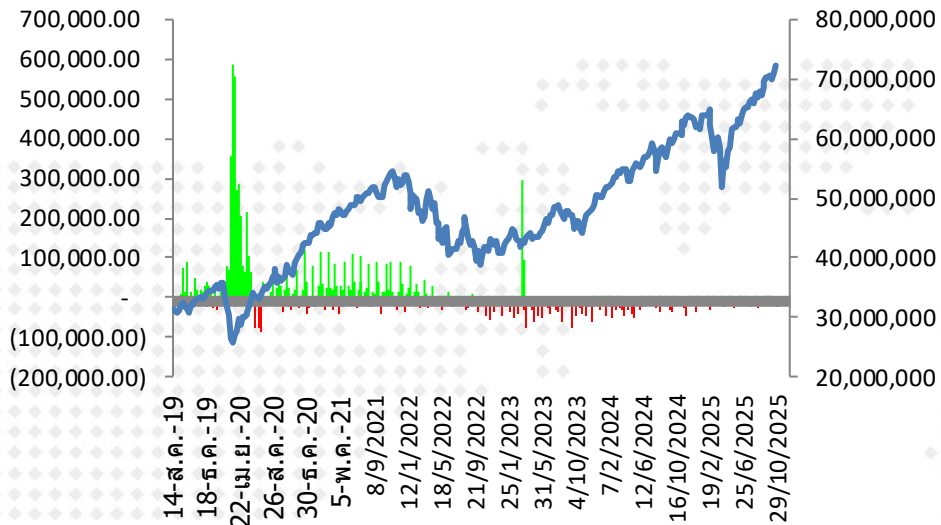


US Real GDP and S&P-500



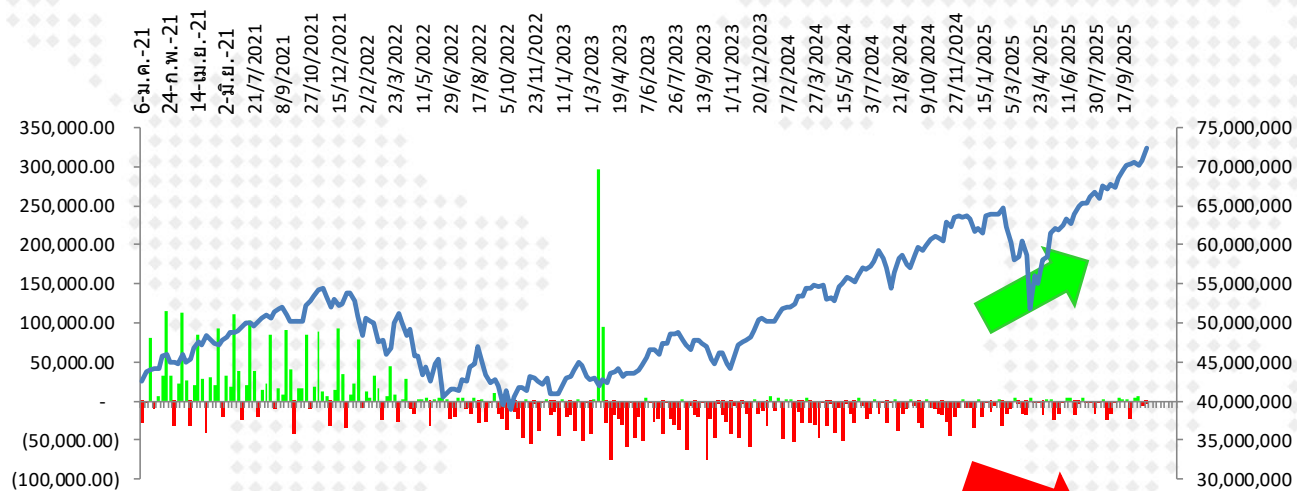
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์



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

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

01-Nov-25

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

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

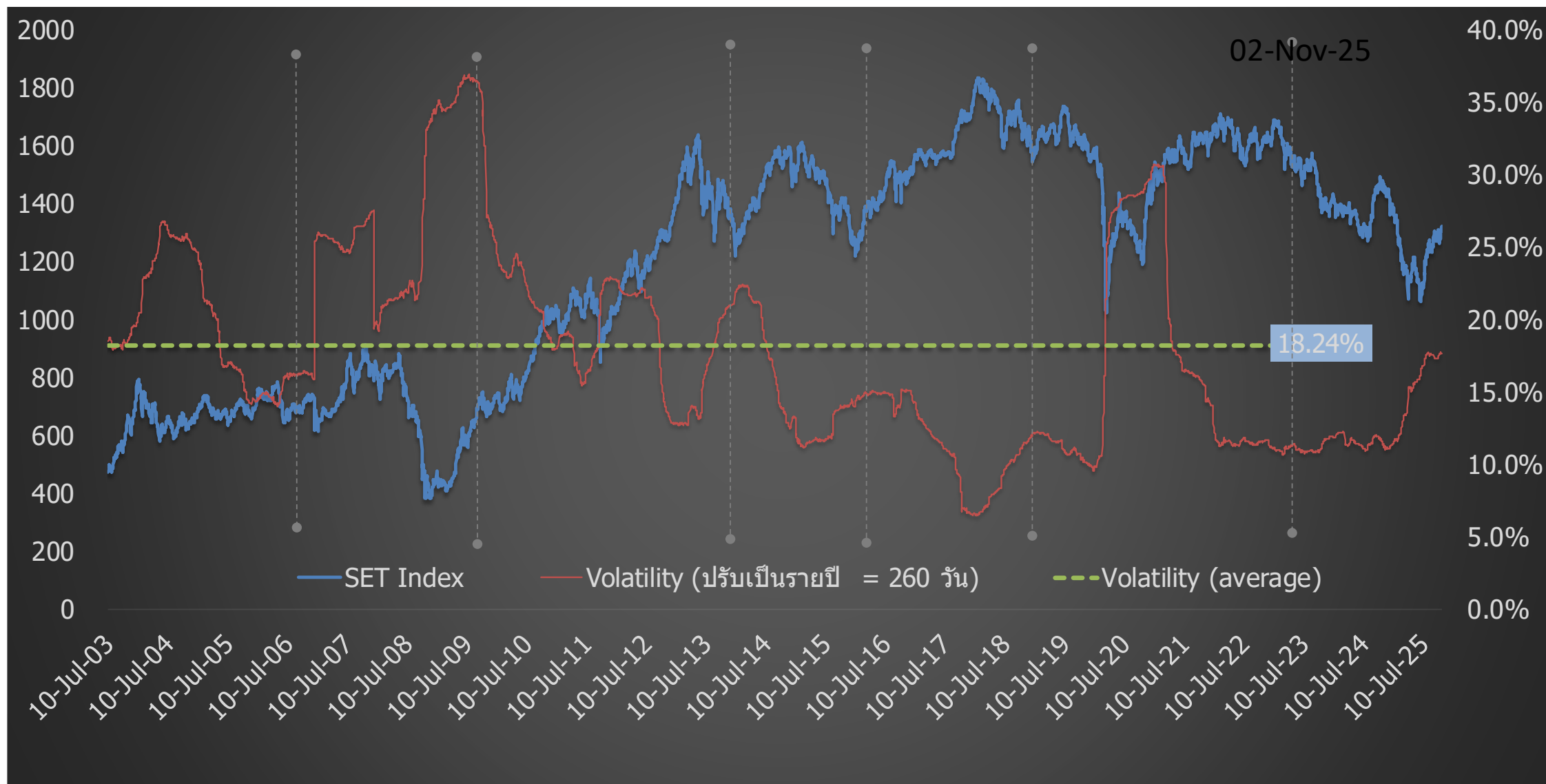
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

2-Nov-2025

Source : Bloomberg

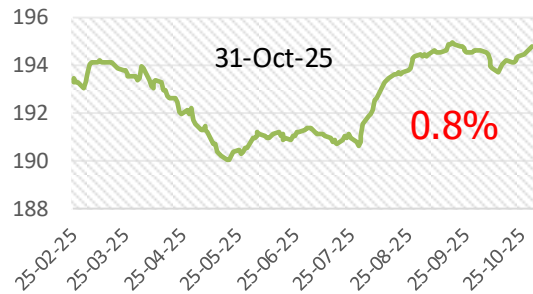
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

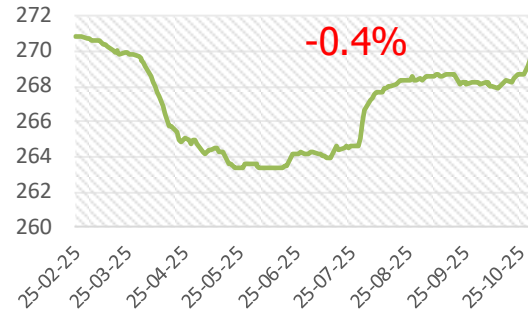


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

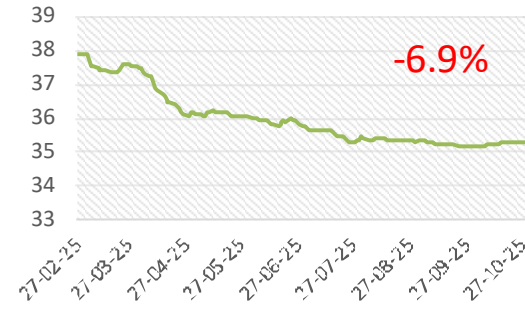
MSCI WORLD



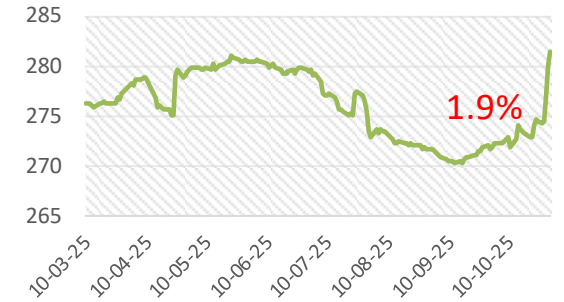
US (s&p-500)



STXE 600 (EUR) Pr



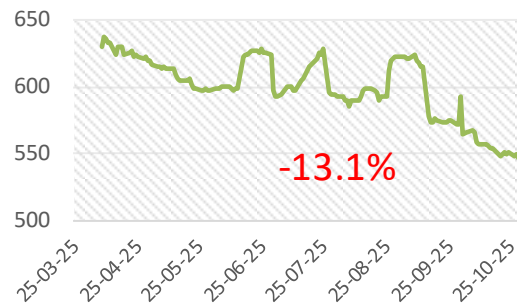
South Korea



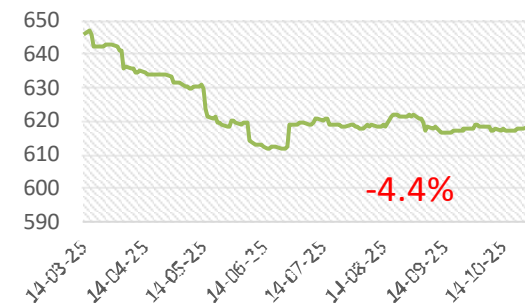
Thailand



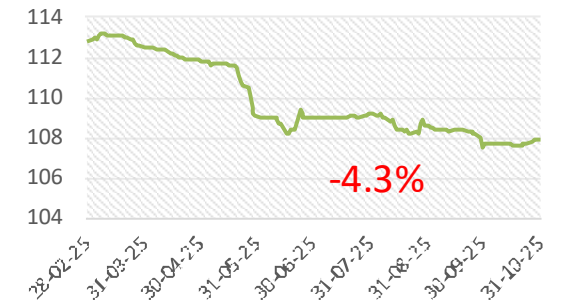
Indonesia



Philippine



Malaysia

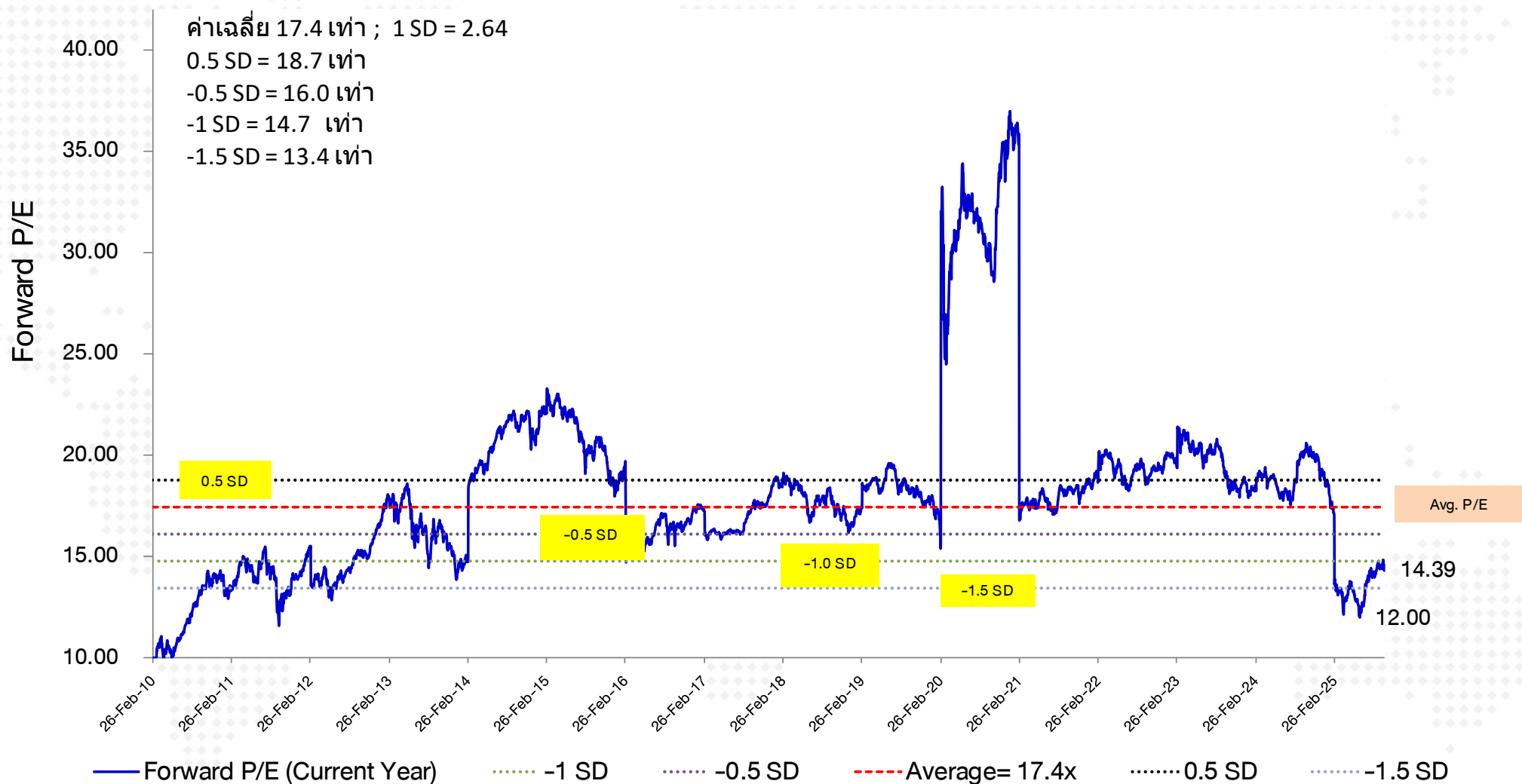


Forward P/E ของ SET Index



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

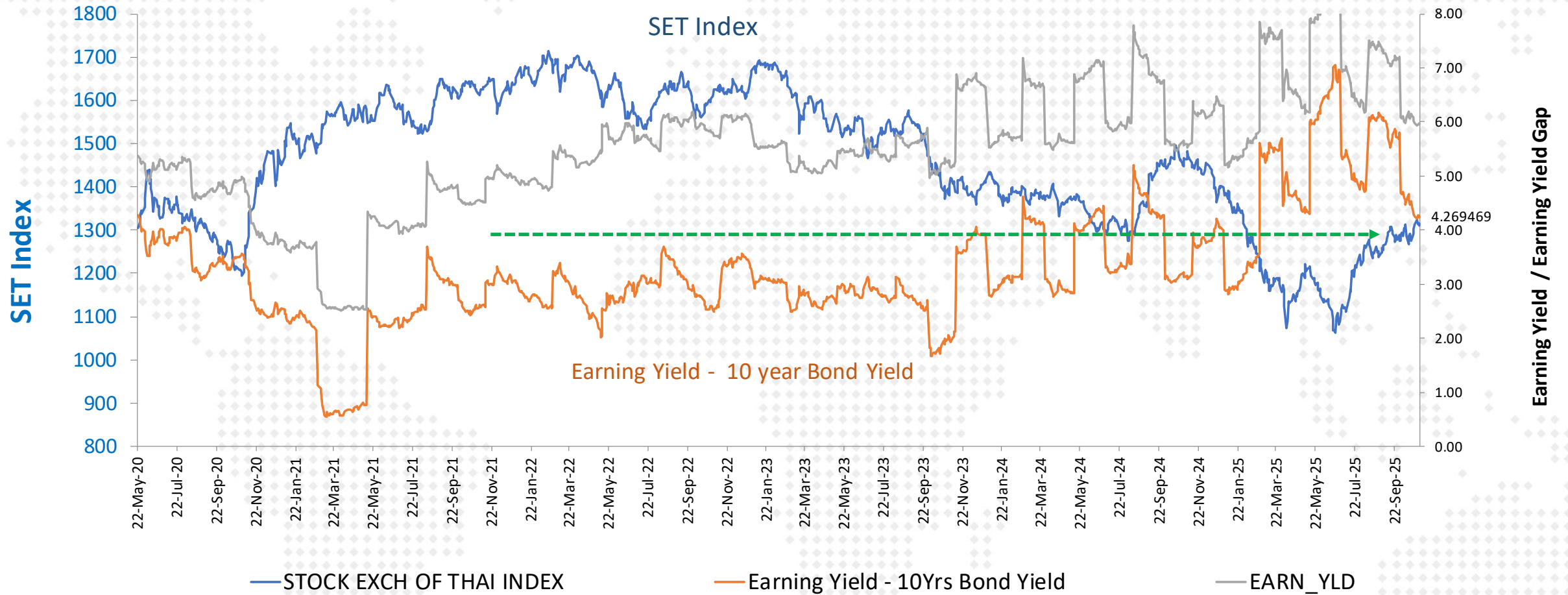
19-Oct-25



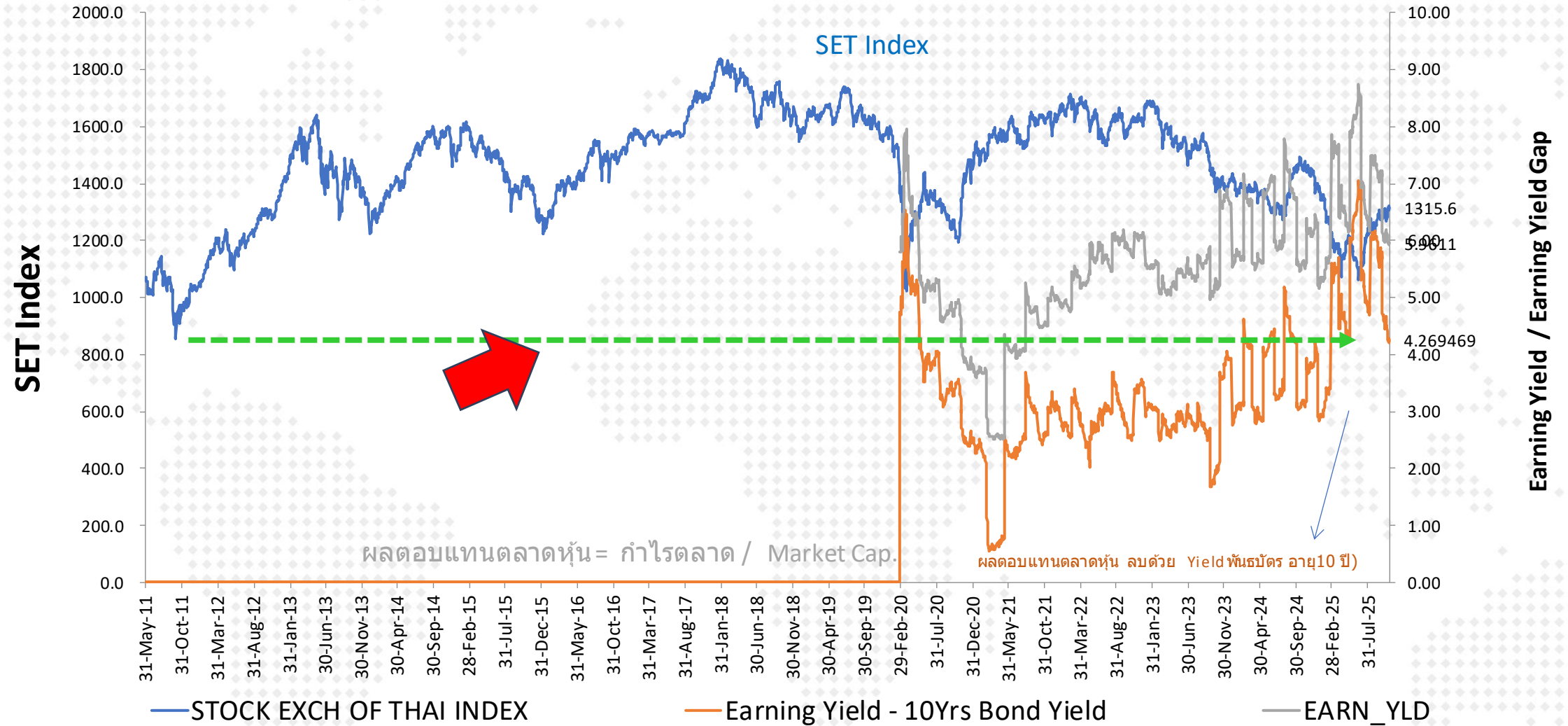
D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

Strategy Research

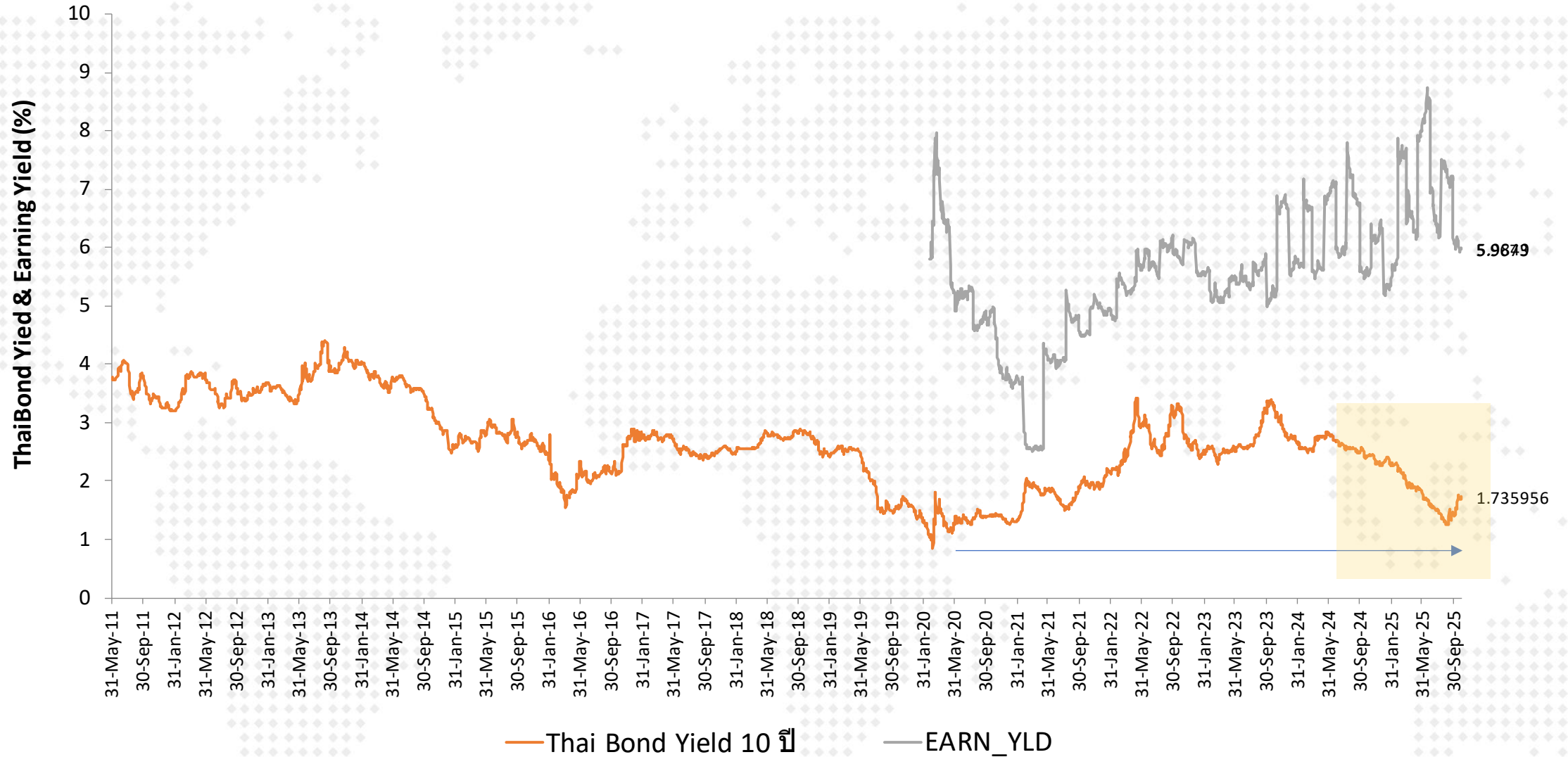
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

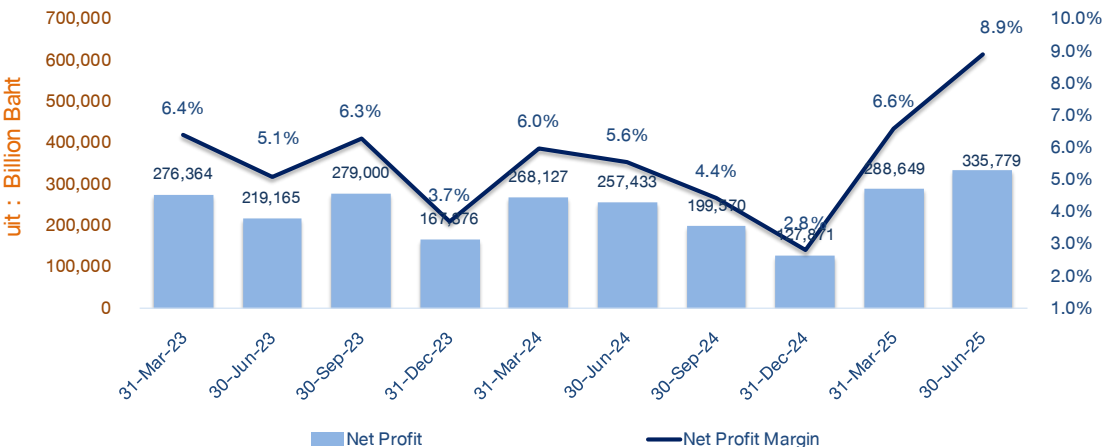


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

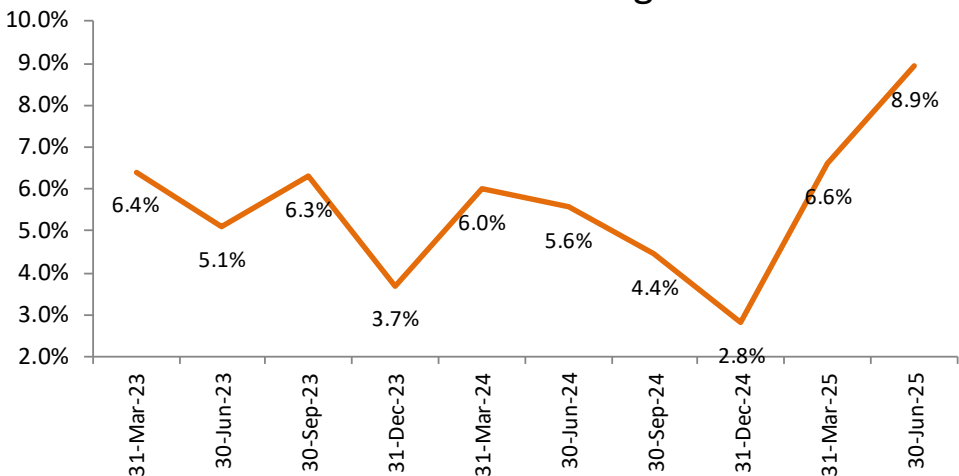


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

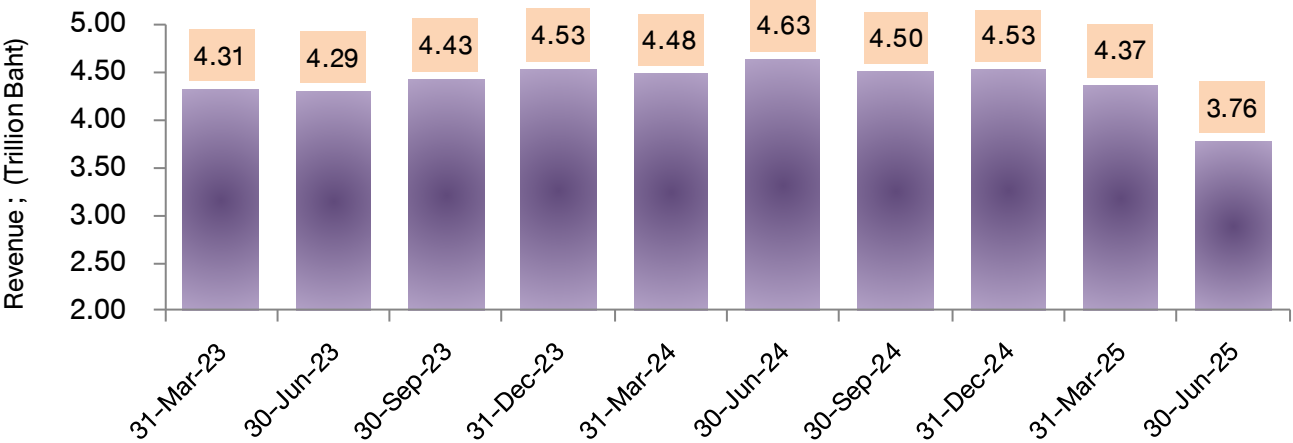


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

19-Oct-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

