

DAOL Daily Strategy

2 Oct 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ US Shutdown แต่หุ้นขึ้น จับตากระแสลดดอกเบี้ย ประชุม กนง. 8 ต.ค. ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ้นสหรัฐฯ ยังบวกล้าง Government Shutdown
- สมว.คลังกระตุ้น สปท.ลดดอกเบี้ยกระตุ้นเศรษฐกิจ
หลังมอง GDP Q4 เหลือโต 0.4%
- จับตาค้างเตรียม เปิดโครงการ Fast track เอื้อการลงทุน
- ค่าเงินบาทอ่อนค่าเร็ว
- เราเพิ่มหุ้นในพอร์ต 2 ตัว

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

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	5,947.9	47.6	0.8	0.0	3.6	22.4	18.6	01-Oct-25
	DJ Global	741.9	8.7	1.2	0.0	3.6	17.0	16.4	01-Oct-25
	Bloomberg World Index	2,297.6	27.0	1.2	0.0	3.8	17.0	16.8	01-Oct-25
	MSCI World	4,322.7	46.5	1.1	0.4	3.5	16.2	17.0	01-Oct-25
	MSCI Emergin Market	1,352.7	27.2	2.0	0.5	6.8	25.4	15.4	01-Oct-25
	MSCI Thailand	438.3	2.3	0.5	0.4	2.5	-5.8	-11.3	01-Oct-25
Americas	Dow Jones	46,441.1	193.8	0.4	0.1	2.0	9.1	10.2	01-Oct-25
	NASDAQ	22,755.2	271.1	1.2	0.4	6.1	16.8	27.1	01-Oct-25
	S&P 500	6,711.2	67.5	1.0	0.3	3.9	13.6	17.6	01-Oct-25
Europe	Stoxx Europe 600	564.6	10.1	1.8	1.2	3.9	11.8	8.3	01-Oct-25
	Euro Zone	5,581.2	81.5	1.5	0.9	4.0	14.6	12.7	01-Oct-25
	France	7,967.0	96.3	1.2	0.9	3.4	8.9	5.2	01-Oct-25
	German	24,113.6	374.1	1.6	1.0	2.7	21.1	25.8	01-Oct-25
	UK	9,446.4	161.6	1.7	1.0	3.6	16.3	13.9	01-Oct-25
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	220.8	2.5	1.2	0.1	4.2	21.2	12.7	01-Oct-25
	Thailand	SET Index	1,275.0	(3.7)	-0.3	0.1	-8.9	-12.2	01-Oct-25
	China	Shanghai SE Composit	3,882.8	54.7	1.4	0.5	14.0	19.1	30-Sep-25
	China	Shenzhen CSI300	4,640.7	90.6	2.0	0.4	16.0	17.3	30-Sep-25
	Hong Kong	Hang Seng	26,855.6	727.4	2.8	0.9	34.0	19.7	30-Sep-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,026.0	(1.1)	-0.0	1.2	-1.7	-18.6	01-Oct-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	8,043.8	(55.5)	-0.7	-0.2	3.1	6.4	01-Oct-25
	Japan	Nikkei	44,550.9	(1204.1)	-2.6	0.5	11.7	18.4	01-Oct-25
	Singapore	Straits Times	4,323.1	57.1	1.3	0.5	13.9	20.6	01-Oct-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	3,455.8	69.8	2.1	2.0	44.0	37.6	01-Oct-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,665.1	4.3	0.3	0.2	-1.0	29.3	01-Oct-25
	India	BSE Sensex	80,983.3	556.8	0.7	0.9	3.5	-1.8	01-Oct-25
	Taiwan	Taiwan Weighted	25,982.9	402.6	1.6	0.6	8.2	16.0	01-Oct-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.7	(0.4)	-0.5	0.1	-0.7	-9.6	-3.9	01-Oct-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.2	-0.0	0.8	12.7	6.2	01-Oct-25
	USD-GBP	1.3	0.0	0.6	-0.0	0.6	7.4	1.5	01-Oct-25
	YEN-USD	147.1	(2.4)	-1.6	-0.1	0.7	-6.2	-0.5	01-Oct-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)	-0.2	0.0	0.2	-2.4	-1.4	30-Sep-25
	THB-USD	32.4	0.1	0.4	-0.1	-0.2	-5.2	1.4	01-Oct-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.5	(0.1)	-3.0	-0.18	-2.0	-16.7	-3.1	01-Oct-25
	US: 5-Year Bond	3.7	(0.1)	-2.5	-0.19	-1.8	-15.8	3.1	01-Oct-25
	US: 10-Year Bond	4.1	(0.1)	-1.9	-0.14	-1.3	-9.6	8.2	01-Oct-25
	US: 30-Year Bond	4.7	(0.0)	-0.8	-0.14	-0.5	-0.8	13.9	01-Oct-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.2	(0.0)	-1.3	-2.18				01-Oct-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	(0.0)	-1.2	-1.79				01-Oct-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.5	(0.0)	-1.0	-1.52				01-Oct-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	0.0	0.2	-0.05				01-Oct-25
Other	Bloomberg Commodity Index	105.3	0.2	0.2	0.7	2.5	6.6	4.0	01-Oct-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	61.8	(3.9)	-6.0	0.7	-5.2	-13.0	-11.3	01-Oct-25
	Crude Oil - Brent	65.4	(4.8)	-6.8	0.7	-4.8	-12.2	-10.9	01-Oct-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	107.8	(1.0)	-0.9	-0.7	-3.7	-21.3	-29.7	01-Oct-25
	Baltic Dry Index	2,134.0	(132.0)	-5.8	-3.9	5.4	114.7	5.1	30-Sep-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	303.6	(10.5)	-3.3	-1.4	-5.1	-20.5	-29.9	01-Oct-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.1	(0.3)	-1.5	-2.8	-5.2	-8.7	-19.6	01-Oct-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,338.2	195.6	1.9	1.1	5.5	17.5	5.1	01-Oct-25
	China Hot Rolled Steel	3,383.0	(27.0)	-0.8	-0.1	-1.7	-2.6	-7.9	30-Sep-25
	GOLD (spot)	3,865.7	105.8	2.8	-0.2	9.2	48.3	45.1	01-Oct-25
	Soybean Meal Futures	264.7	(4.1)	-1.5	0.0	-3.9	-12.5	-22.4	01-Oct-25
	Crude Palm Oil	4,359.0	(6.0)	-0.1	1.3	1.2	-11.5	4.6	01-Oct-25
	Corn	416.5	(5.5)	-1.3	0.4	3.7	-7.9	-3.4	01-Oct-25
	Bitcoin	117,592.3	8231.0	7.5	1.4	7.0	27.9	95.7	01-Oct-25
	Ethereum	4,337.0	323.8	8.1	0.8	1.3	30.9	83.2	01-Oct-25
	ARKW Investments	174.2	4.9	2.9	-0.3	11.2	58.8	109.0	01-Oct-25
	Global x Auto & Electric ETF	28.8	0.8	2.9	1.7	10.6	24.5	24.1	01-Oct-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	177.0	10.5	6.3	2.1	31.4	115.9	55.0	30-Sep-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	9.4050	168.00	9.50	5.99	335231	5573165
AOT	1.4125	41.75↑	1.25	3.09	425373	1745218
TRUE	0.2740	10.50	0.10	0.96	741882	778625
ADVANC	0.2400	292.00	1.00	0.34	52562	1536475
CPAXT	0.0830	22.60↓	0.10	0.44	91719	208869
CENL	0.0550	30.50↑	0.50	1.67	32452	98887
KTC	0.0500	30.25	0.25	0.83	231800	704280
BTS	0.0512	3.10	0.04	1.31	772612	243530
DIF	0.0420	9.10	0.05	0.55	85787	77654
PTTGC	0.0360	25.00	0.10	0.40	98537	248060
IRPC	0.0324	1.14↑	0.02	1.79	393903	44850
STECON	0.0300	8.30	0.25	3.11	231930	193186
CKP	0.0256	2.76↓	0.04	1.47	62222	17194
TIDLOR	0.0230	19.80↑	0.10	0.51	65632	130167
TFFIF	0.0180	6.20↑	0.05	0.81	22468	13830
VGI	0.0167	1.59↓	0.01	0.63	446869	71686
SKR	0.0160	8.05↑	0.10	1.26	608	488
UVAN	0.0140	11.50↑	0.20	1.77	1461	1668
MOSHI	0.0150	41.25	0.50	1.23	5905	24158
SA	0.0150	7.25↑	0.15	2.11	360	259
SAUCE	0.0150	38.25	0.50	1.32	379	1457
PLAT	0.0132	1.25	0.06	5.04	55431	6935
ITD	0.0126	0.40↓	0.03	8.11	182779	7243
PRINC	0.0120	2.06	0.04	1.98	6039	1237
CREDIT	0.0100	17.00	0.10	0.59	255	434
SUC	0.0100	30.00	0.50	1.69	57	169
PB	0.0100	50.00	0.25	0.50	32	159
NATION	0.0097	0.44	0.01	33.33	1985	8
CPTREIT	0.0096	5.10	0.12	2.41	1046	530
BTSIGIF	0.0092	2.68	0.02	0.75	10915	2906

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	-2.2600	32.25	-1.00	-3.01	862100	2780151
GULF	-0.8850	42.75	-0.75	-1.72	175011	752593
CPN	-0.4500	54.75↓	-1.25	-2.23	72369	397863
KBANK	-0.3800	165.50↑	-2.00	-1.19	66927	1110888
PTTEP	-0.3100	114.50↑	-1.00	-0.87	38747	443685
BBL	-0.3000	147.00	-2.00	-1.34	28645	423024
SCC	-0.3000	227.00↓	-3.00	-1.30	26890	610768
CRC	-0.2880	21.30↓	-0.60	-2.74	88649	190872
BDMS	-0.2520	20.30	-0.20	-0.98	237398	480926
THAI	-0.2240	13.00↓	-0.10	-0.76	176144	231768
KTB	-0.2220	24.60	-0.20	-0.81	261589	644872
HMPRO	-0.2080	7.25	-0.20	-2.68	279312	203151
CCET	-0.2075	5.25	-0.25	-4.55	984659	524555
BJC	-0.1920	19.90	-0.60	-2.93	32620	65350
OR	-0.1900	14.00	-0.20	-1.41	173756	244188
TLI	-0.1820	10.40↑	-0.20	-1.89	125927	130327
IVL	-0.1760	22.00↓	-0.40	-1.79	48516	107321
BAY	-0.1740	23.20↓	-0.30	-1.28	1237	2885
GPSC	-0.1650	38.00	-0.75	-1.94	38208	145953
SCGP	-0.1700	18.70	-0.50	-2.60	57001	107294
SCB	-0.1350	128.00	-0.50	-0.39	50151	640201
BEM	-0.1210	5.05	-0.10	-1.94	77686	39549
LH	-0.0950	4.22↓	-0.10	-2.31	99881	42430
BH	-0.0900	174.00↓	-1.50	-0.85	19862	344237
MTC	-0.0850	40.00↓	-0.50	-1.23	46459	187196
SPALI	-0.0750	17.70↓	-0.50	-2.75	35376	63165
CBG	-0.0800	53.75↓	-1.00	-1.83	31864	172996
TTB	-0.0773	1.89	-0.01	-0.53	2584312	490137
TFMAMA	-0.0750	195.00	-2.50	-1.27	52	1011
AP	-0.0750	8.55↓	-0.30	-3.39	69630	60155

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KLINIQ	0.3300	28.50↑	1.50	5.56	4075	11290
HL	0.1400	8.10↑	0.50	6.58	2015	1611
HYDRO	0.1380	4.44↑	0.46	11.56	197	80
BTC	0.1094	0.33	0.01	3.13	61123	2006
TURTLE	0.0966	4.14	0.06	1.47	64	26
SENX	0.0850	0.30	0.02	7.14	7887	229
KTMS	0.0720	2.28	0.24	11.76	26371	5873
MAGURO	0.0650	23.00↑	0.50	2.22	7039	16032
SWC	0.0612	3.86	0.12	3.21	12	5
TPS	0.0516	3.74	0.12	3.31	9140	3389
KGEN	0.0418	0.72	0.02	2.86	17645	1246
IIG	0.0336	1.81↑	0.28	18.30	41722	7464
MTW	0.0267	1.30↑	0.03	2.36	12802	1643
SMD100	0.0184	3.48↑	0.08	2.35	830	286
PRAPAT	0.0172	1.02↑	0.04	4.08	23485	2383
AMARC	0.0172	3.28↓	0.04	1.23	6812	2236
CHOW	0.0162	1.33↑	0.02	1.53	46154	6505
TNP	0.0162	3.20	0.02	0.63	5922	1907
FPI	0.0153	1.58↑	0.01	0.64	137	22
ITNS	0.0147	1.59↑	0.07	4.61	72	11
DEXON	0.0144	1.32	0.03	2.33	296	39
MOTHER	0.0145	1.35↑	0.05	3.85	104564	13870
GLORY	0.0135	1.09	0.05	4.81	314	34
CHEWA	0.0129	0.39	0.01	2.63	126	5
SRS	0.0128	2.62	0.08	3.15	5	1
YGG	0.0122	0.49	0.02	4.26	18055	873
YUASA	0.0110	11.80	0.10	0.85	85	100
ECF	0.0106	0.33	0.01	3.13	320219	10950
TMW	0.0100	52.50↑	0.25	0.48	127	665
24CS	0.0098	1.52	0.02	1.33	385927	60048

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.3290	1.00	-0.02	-1.96	20077	2016
FSMART	-0.2280	8.85↓	-0.30	-3.28	44842	40350
BOL	-0.1245	5.75	-0.15	-2.54	834	479
AU	-0.1245	5.90↓	-0.15	-2.48	8955	5333
AUCT	-0.1120	6.00↓	-0.20	-3.23	10576	6444
XO	-0.0860	15.80↓	-0.20	-1.25	3449	5508
NETBAY	-0.0800	22.60	-0.40	-1.74	6664	15180
WARRIX	-0.0732	2.14	-0.12	-5.31	18624	4098
VL	-0.0600	0.86↓	-0.05	-5.49	3302	285
UKEM	-0.0472	0.69↓	-0.04	-5.48	39140	2776
TPL	-0.0448	0.69	-0.04	-5.48	78085	5568
BE8	-0.0405	6.00↓	-0.15	-2.44	15407	9427
PRI	-0.0384	4.84↓	-0.12	-2.42	4030	1994
UREKA	-0.0382	0.45↓	-0.02	-4.26	184361	8549
PSTC	-0.0351	0.37	-0.01	-2.63	39151	1460
PACO	-0.0303	1.37↓	-0.03	-2.14	249	34
PROEN	-0.0280	1.21↓	-0.07	-5.47	181889	22629
DIMET	-0.0272	0.08	-0.01	-11.11	9660	77
LEO	-0.0256	2.08↓	-0.08	-3.70	1823	386
SPVI	-0.0246	2.28↑	-0.06	-2.56	7988	1827
WINMED	-0.0246	1.34	-0.06	-4.29	542	73
ARIN	-0.0244	0.74↓	-0.04	-5.13	40101	3102
BM	-0.0213	1.44	-0.03	-2.04	10336	1503
NCL	-0.0210	0.36↓	-0.03	-7.69	35907	1325
STP	-0.0200	10.90↓	-0.20	-1.80	166	182
GTB	-0.0194	0.67↓	-0.02	-2.90	532	36
PLT	-0.0194	0.60↓	-0.02	-3.23	115949	7412
IMH	-0.0192	4.10	-0.08	-1.91	120	49
TRP	-0.0175	5.10↑	-0.05	-0.97	9226	4724
JUBILE	-0.0180	7.15	-0.10	-1.38	93	67



SET	1275.03	+0.86	+0.07 %	Vol	Proj.	0.001274.17-100.00 %	17:03					
GAP:		SET	Index									
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	49.88	%Buy	52.80	%Sell	47.20			
				Open	1272.46	Volume	7114206	%B-S	5.60			
				High	1280.81	Vol5D	7564107	Value	35487183			
				Low	1271.78	Mktcap	16080234	%Mcap	100.00			
				Prev	1274.17	BVPS	N/A	P/BV	1.21			
				%Swing	0.71	EPS	N/A	P/E	16.68			
%B_Vol	%		%O_Vol	Impact	0.860	DPS	N/A	Yield(%)	3.67			
SET	1275.03	+0.86	+0.07 %	35487.18 MB	Gain	142	Lose	314	Unch	192	P/E	16.68

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	46441.10↑	+43.21	+0.09	46397.89	46366.78	46528.78	46276.39	3:16
NASDAQ	_NDXC	22755.16↑	+95.15	+0.42	22660.01	22530.95	22782.58	22516.74	5:02
S&P500	_SP500	6711.20↑	+22.74	+0.34	6688.46	6664.92	6718.48	6656.20	5:30
Canada	_TSX	30107.67↑	+84.86	+0.28	30022.81	30006.44	30182.57	30006.44	5:02
=====									
Australia	_XAO	9183.20↓	+46.60	+0.51	9136.60	9136.60	9198.00	9136.60	7:17
Japan	_R_NIKKEI	44789.27↓	+238.42	+0.54	44550.85	44736.03	44791.48	44736.03	7:02
Korea	_KOSPI	3524.45↑	+68.62	+1.99	3455.83	3525.48	3528.84	3512.16	7:17
Taiwan	_TAIEX	25982.91↓	+162.37	+0.63	25820.54	26078.29	26325.79	25982.91	12:33
Hong Kong	_HSI				26855.56				Sep 30
Singapore	_STI				4323.12				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1620.87				15:50
China	_SSEC				3882.78				Sep 30
Philippines	_PSE	6026.03↑	+72.57	+1.22	5953.46	5951.85	6033.59	5932.35	13:50
Vietnam	_VNI	1665.05	+3.35	+0.20	1661.70	1661.70	1671.07	1655.85	15:05
Indonesia	_JSX	8043.82↓	-17.24	-0.21	8061.06	8069.94	8093.69	8034.25	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1275.03				16:35
SET	_SET	1275.03	+0.86	+0.07	1274.17	1272.46	1280.81	1271.78	17:03
SET50	_SET50	824.34	-1.08	-0.13	825.42	822.56	827.36	821.53	17:03
SET100	_SET100	1772.47	-2.72	-0.15	1775.19	1770.22	1780.19	1767.91	17:03
SETHD	_SETHD	1145.15	-14.19	-1.22	1159.34	1152.98	1154.98	1143.83	17:03
MAI	_MAI	247.76	-0.60	-0.24	248.36	248.53	249.79	247.76	17:03
India	_SENSEX	80983.31↓	+715.69	+0.89	80267.62	80173.24	81068.43	80159.90	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1023.28↓	-0.47	-0.05	1023.75	1024.02	1027.90	1006.96	1:00
Germany	_DAX	24113.62↓	+232.90	+0.98	23880.72	23755.23	24162.23	23753.08	23:00
France	_CAC40	7966.95	+71.01	+0.90	7895.94	7894.29	7984.82	7865.40	23:05
UK	_FTSE	9446.43↓	+96.00	+1.03	9350.43	9350.46	9457.91	9347.59	22:35
Italy	_FTMIB	43079.58	+354.26	+0.83	42725.32	42686.01	43109.27	42444.35	22:35
Spain	_IBEX	15538.80↑	+63.80	+0.41	15475.00	15472.40	15566.50	15358.40	0:08
Greece	_GD	2056.38	+22.16	+1.09	2034.22	2031.31	2057.78	2025.95	21:19
	_FTASE	5196.22	+59.99	+1.17	5136.23	5128.02	5202.38	5113.16	21:19
Cyprus	_CSEG				287.05				Sep 30
Portugal	_PSI20	8041.23	+83.61	+1.05	7957.62	7980.43	8041.23	7958.76	22:45
Belgium	_BEL20	4907.77	+87.20	+1.81	4820.57	4849.58	4912.29	4849.58	22:46
Natherland	_AEX	948.18	+5.40	+0.57	942.78	939.20	949.11	936.80	22:46

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	46693.00b	-31.00	-0.07	7:07
NASDAQ100	25030.50↓	+13.00	+0.05	7:07
S&P500	4111.60			Sep 25
Hang Seng	26800.00b	0.00	0.00	6:11
FTSE100	9407.50			Oct 1
DAX	24011.00			Oct 1
CAC40	7895.00			Oct 1
EuroStoxx50	5541.00			Oct 1
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	62.240a	+0.450	+0.73	7:07
Heating Oil	2.312a	+0.004	+0.17	7:07
Brent	65.840a	+0.470	+0.72	7:07
ICE Brent Idx	68.15			Sep 25

US 10y Bond Yield
4.092300a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	59550.00			16:58
THGold Ornam.	60350.00			16:58
Gold Spot	3859.60a	-5.75	-0.15	7:17
Gold Futures	3856.2a	0.0	0.00	7:07
Gold Fixing	3825.30			Sep 30
Silver Spot	47.13a	-0.21	-0.44	7:17
Silver Futures	46.820a	-0.310	-0.66	7:06
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Sep 25
Palladium Fut.	987.60			Sep 25
Baltic Dry Idx	1980↓	-154	-7.22	5:02
Rubber (TOCOM)	313.80a	0.00	0.00	7:01
Coal (NewCastle)	105.550			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	1386.72	18473.71	17086.99
Institute	-873.52	2341.30	3214.82
Proprietary	-649.40	1913.36	2562.76
Customer	136.20	12758.81	12622.61

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

Hang Seng: P/E 13.66 Yield(%) 2.99

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2677.00			Sep 30
Copper	10331.00			Sep 30
Steel				
Zinc	2950.50			Sep 30
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	806.00	0.00	0.00	6:13
Copper	4.834a			7:06
Coal (Newcastle)	105.550			5:00
Crude Palm Oil	4359.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.754↓	+0.048	+0.05	7:07
FED Fund	4.25			8:04
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.	32.4440			18:00
USD/THB	32.4300	+0.0200	+0.06	7:17
EUR/THB	38.0339	+0.0267	+0.07	7:17
GBP/THB	43.6929	+0.0139	+0.03	7:17
JPY/THB	22.0229	-0.0096	-0.04	7:17
CNY/THB	4.5551	+0.0028	+0.06	7:17
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$)				
1M	1.54402		3.280	4.96018
3M	1.63481		3.300	4.85372
6M	1.67187		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.76716		0.812	6.04143

Bitcoin 120115.0↓

JPY/USD 147.2400
USD/EUR 1.1728

- ทิศทางตลาดหุ้นไทยยังคงเผชิญกับปัจจัยผสมผสานทั้งบวกและลบ โดยปัจจัยภายนอกประเทศมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากการที่สหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะ Government Shutdown ซึ่งส่งผลให้เกิดความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกและการเปิดเผยข้อมูลสำคัญของสหรัฐฯ
- อย่างไรก็ตาม ภาวะดังกล่าวได้ส่งผลให้ดอลลาร์อ่อนค่าและหนุุนราคาทองคำพุ่งทำสถิติสูงสุด ซึ่งโดยรวมแล้วมีความเสี่ยงที่จะทำให้นักลงทุนเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้นจับตาแนวรับสำคัญที่ 1270 จุด



ปัจจัยในประเทศ

- ตลาดเข้าสู่ไตรมาส 4/68 อย่างเป็นทางการ โดยปกติแล้วตลาดหุ้นจะดีในช่วงนี้ หากดูจากสถิติย้อนหลัง ดัชนี SET Index ปรับตัวขึ้นในเดือน ต.ค. (เปลี่ยนไตรมาส) จำนวน 9 ครั้ง จากทั้งหมด 15 ครั้ง สำหรับในปีนี้ หากมาตรการรัฐบาลเป็นไปด้วยดี ความกดดันจากการเมืองภายในประเทศต่ำ คาดว่าดัชนีฯ จะยังคงปิดบวกได้อีกครั้ง
- ค่าเงินบาท และกระแส Fund Flow: ค่าเงินบาทวานนี้อ่อนค่าต่อที่ 32.4 บาท/ดอลลาร์ ส่วนการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศ net buy ตลาดหุ้น 1.38 พันล้านบาท สวนทางกับตลาดพันธบัตรที่เป็น net sell 322 ล้านบาท ทั้งนี้ Bond Yield 10 ปี ของไทยปิดไปที่ **1.41% /-.014%**
- นโยบายการเงิน: ผู้ว่าการ ธปท. คนใหม่ (นายวิไชย รัตนากร) แถลงว่าจะดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย (accommodative monetary policy) เพื่อสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว สัญญาณที่ผ่อนคลายนี้ทำให้ Standard Chartered คาดการณ์ว่าการตัดสินใจอัตราดอกเบี้ยในวันที่ 8 ต.ค. อาจมีการปรับลดถึง **50 bps**

ปัจจัยต่างประเทศ

- ผลกระทบจาก Shutdown: กลุ่มสมาชิกรีพับลิกันและเดโมแครตสายกลางได้รวมตัวกันในห้องประชุมวุฒิสภาเมื่อคืนที่ผ่านมา(1 ต.ค.) เพื่อค้นหาทางออกจากภาวะ shutdown ที่อาจเสนอข้อผ่อนปรนที่รักษาหน้าของทั้งสองฝ่ายและอนุญาตให้รัฐบาลกลับมาเปิดทำการได้ อย่างน้อยก็เป็นการชั่วคราว ในบรรดาทางเลือกที่วุฒิสมาชิกได้พูดคุยกัน มีทั้งร่างกฎหมายงบประมาณระยะสั้นมากๆ ในขณะที่เจรจาขยายเวลาเงินอุดหนุน Obamacare ที่กำลังจะหมดอายุ
- Bond Market/Fed: ความเสี่ยงจากการชัตดาวน์ส่งผลให้เกิดการเพิ่มการเติมพันธบัตรในตลาด Options ว่าผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี (Treasuries) อาจปรับตัวลงไปต่ำถึง 4.05% หรือ 3.95% ซึ่งสะท้อนความคาดหวังว่า Fed อาจจำเป็นต้องลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกอย่างมีนัยสำคัญ หากการชัตดาวน์ยืดเยื้อ Pimco คาดว่าผลตอบแทนพันธบัตรจะแข็งหน้าเงินสด เนื่องจากการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลาง
- ราคาทองคำ: ราคาทองคำพุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์แตะ \$3,875.53 ต่อออนซ์ โดยได้รับผลบวกจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความไม่แน่นอนของการชัตดาวน์สหรัฐฯ

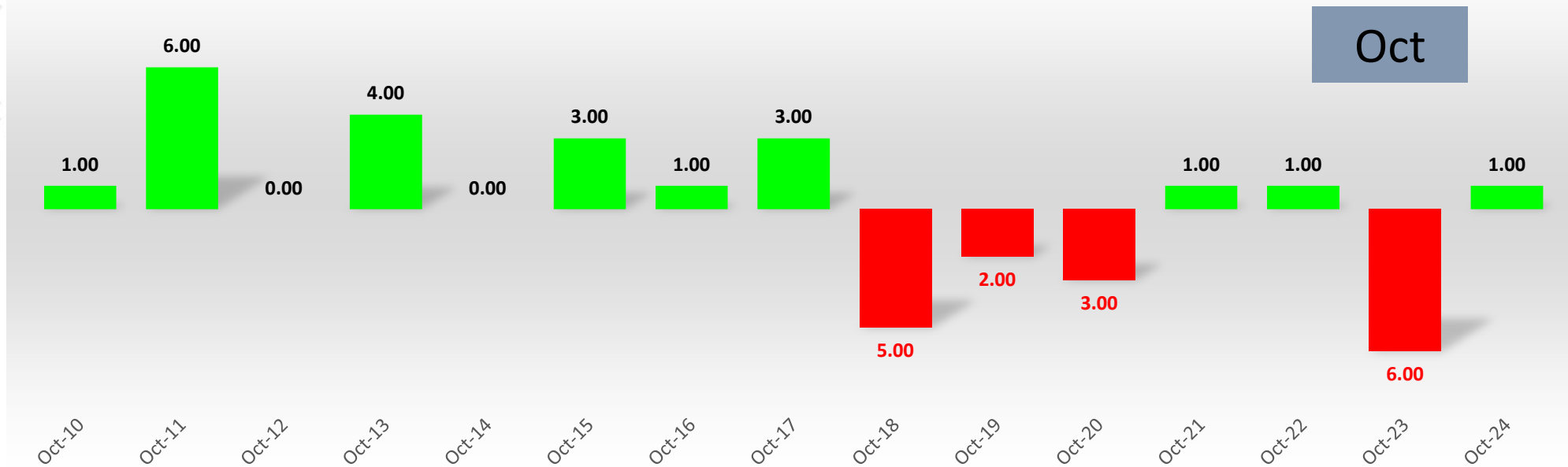
- ราคาน้ำมัน: ราคาน้ำมันดิบ Brent ล่าสุดอยู่ที่ \$65.47 ต่อบาร์เรล ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาดเนื่องจากกลุ่ม OPEC+ มีแผนเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกในเดือน พ.ย. ซึ่งการปรับตัวลงของราคาน้ำมันดิบเป็น **ลบต่อหุ้น PTTEP**

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- TH- การประชุมสภาความมั่นคงแห่งชาติ (สมช.), US-Initial Jobless Claims งวด ก.ย. (2 ต.ค.); (คาดการณ์: 229k, ครั้งก่อน: 218k)

ตลาดเข้าสู่ไตรมาส 4/68 อย่างเป็นทางการ โดยปกติแล้วตลาดหุ้นจะดีในช่วงนี้ หากดูจากสถิติย้อนหลัง **ดัชนี SET Index ปรับตัวขึ้นในเดือน ต.ค. (เปลี่ยนไตรมาส) จำนวน 9 ครั้ง จากทั้งหมด 15 ครั้ง** สำหรับในปีนี้ หากมาตรการรัฐบาลเป็นไปด้วยดี ความกดดันจากการเมืองภายในประเทศต่ำ คาดว่าดัชนีฯ จะยังคงปิดบวกได้อีกครั้ง

SET Index Monthly Change (% MoM)



การปิดหน่วยงานรัฐบาลกลางสหรัฐฯ หรือ "ชัตดาวน์" ได้เกิดขึ้นแล้วอย่างเป็นทางการ

DAOL SEC

2 Oct 25

(ครั้งแรกในรอบเกือบ 7 ปี และเป็นครั้งที่ 3 ภายใต้การบริหารของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์)

สาเหตุและข้อขัดแย้งหลัก:

- เกิดจากพรรคเดโมแครตและรีพับลิกัน ไม่สามารถตกลงการจัดสรรงบประมาณชั่วคราวได้ทันเส้นตาย
- ประเด็นสำคัญ** คือ พรรคเดโมแครตต้องการให้ร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวรวมการ **ขยายสิทธิประโยชน์ด้านภาษี Obamacare** ที่กำลังจะหมดอายุ ขณะที่พรรครีพับลิกันต้องการผ่านร่างงบประมาณชั่วคราวแบบ "สะอาด"

ผลกระทบทางการเมืองที่ใช้:

- ทำเนียบขาวกำลังใช้การชัตดาวน์เป็นเครื่องมือในการ **ปลดพนักงานของรัฐบาลกลาง** (layoffs) อย่างรวดเร็ว
- รัฐบาลกลางได้ **ระงับเงินทุน 18,000 ล้านดอลลาร์** สำหรับโครงการโครงสร้างพื้นฐานในนครนิวยอร์ก ซึ่งเป็นพื้นที่ของผู้นำเดโมแครต เพื่อเพิ่มแรงกดดัน
- ทั้งสองฝ่ายต่างโทษกันเองว่าเป็นสาเหตุของการชัตดาวน์ **การชัตดาวน์คาดว่าจะดำเนินต่อไปอย่างน้อย 2-3 วัน** เนื่องจากสภาผู้แทนราษฎรไม่ได้เปิดประชุมสัปดาห์นี้

ผลกระทบต่อตลาดการเงินโลก:

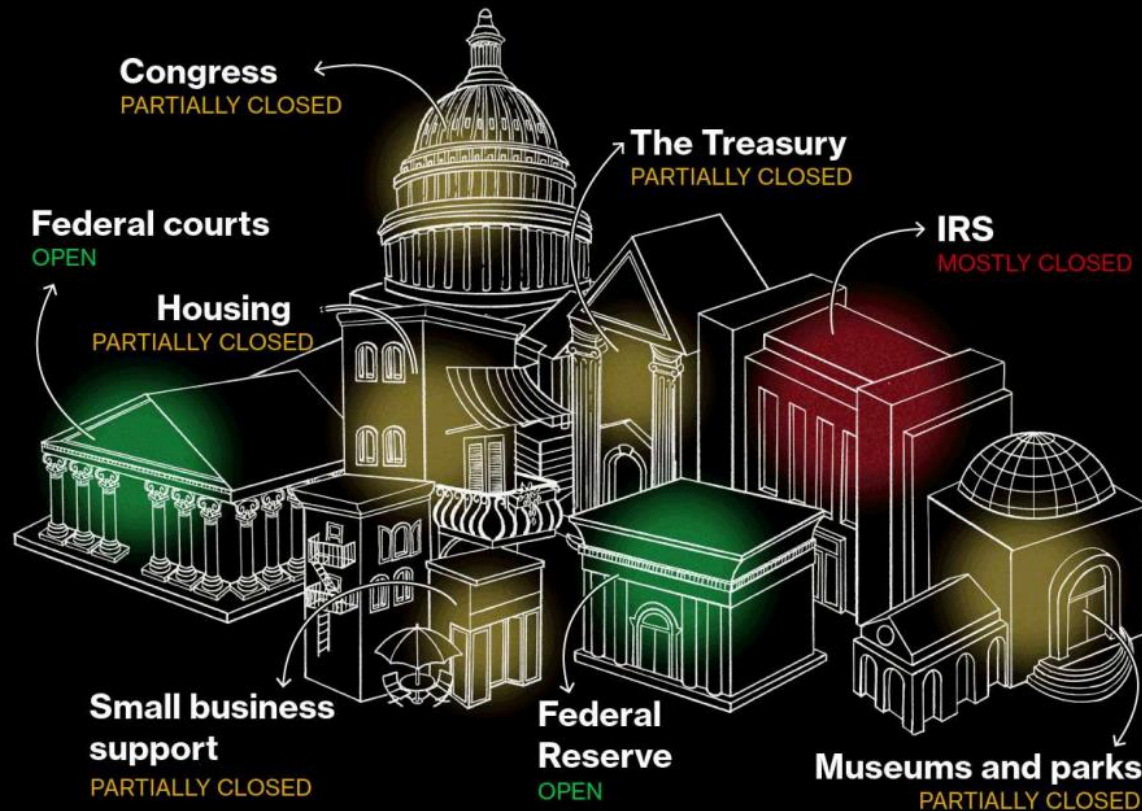
- สินทรัพย์ปลอดภัย:** ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ส่งผลให้ **ราคาทองคำพุ่งขึ้นทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์** (ปิดที่ \$3,897.50/ออนซ์) จากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย
- ตลาดตราสารหนี้:** เทรดเดอร์ในตลาดพันธบัตรเพิ่มการเดิมพันว่าผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ (อาจถึง 3.95%-4.05%) เนื่องจากคาดว่าหากชัตดาวน์ยืดเยื้อ **ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจจำเป็นต้องลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกอย่างมาก**
- ตลาดหุ้น:** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ (เช่น S&P 500) ส่วนใหญ่ยังคงปิดบวก และนักลงทุนมองข้ามสถานการณ์ชัตดาวน์ไปก่อน
- ข้อมูลเศรษฐกิจ:** การชัตดาวน์เสี่ยงที่จะทำให้การเปิดเผยตัวเลขสำคัญของสหรัฐฯ เช่น ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร ถูกเลื่อนออกไป

ผลกระทบต่อไทย:

- ค่าเงินบาท** แข็งค่าขึ้นเล็กน้อย (ปิดที่ 32.35 บาท/ดอลลาร์) ตามภูมิภาค เนื่องจากเงินดอลลาร์อ่อนค่า
- ธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.)** ระบุว่า **ยังไม่เห็นความเคลื่อนไหวที่ผิดปกติ** ในตลาดการเงินไทยจากสถานการณ์นี้

What Shuts Down in a Shutdown?

Federal functions vary based on funding source, if they protect life or property



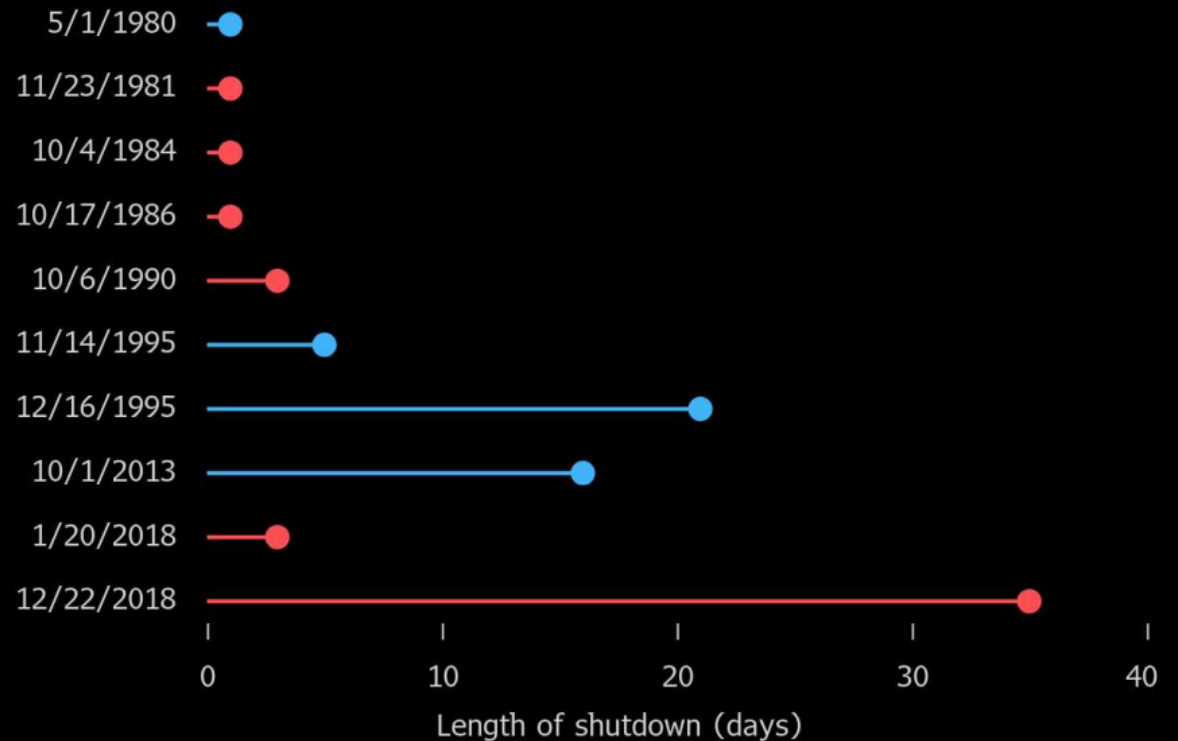
Source: Agency plans
Note: As of Sept. 26

Bloomberg

Government Shutdowns Can Last for Weeks

Length of lapses in congressional appropriations leading to a partial government shutdown

● Democratic presidencies ● Republican presidencies



Source: Congressional Research Service

Bloomberg

	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
10/29/2025					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	99.4%	0.6%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	89.0%	11.0%	0.1%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	41.4%	52.7%	5.9%	0.0%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	19.5%	46.7%	30.6%	3.1%	0.0%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.8%	26.3%	42.7%	23.8%	2.4%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	16.9%	35.5%	32.1%	11.7%	1.0%	0.0%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.8%	6.7%	22.1%	34.6%	26.4%	8.8%	0.8%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.2%	2.4%	10.8%	25.5%	32.4%	21.6%	6.6%	0.5%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.6%	4.0%	13.6%	26.8%	30.3%	18.8%	5.5%	0.4%	0.0%
12/9/2026	0.1%	1.2%	5.6%	15.8%	27.4%	28.4%	16.5%	4.6%	0.4%	0.0%
1/27/2027	0.2%	1.5%	6.3%	16.6%	27.4%	27.5%	15.7%	4.3%	0.3%	0.0%
3/17/2027	0.3%	1.8%	7.0%	17.4%	27.4%	26.7%	14.9%	4.0%	0.3%	0.0%
4/28/2027	0.3%	1.7%	6.5%	16.3%	26.4%	26.8%	16.2%	5.2%	0.7%	0.0%
6/9/2027	0.2%	1.5%	5.8%	15.0%	25.1%	26.8%	17.5%	6.6%	1.3%	0.1%
7/28/2027	0.2%	1.0%	4.3%	11.8%	21.5%	26.2%	20.8%	10.5%	3.2%	0.5%
9/15/2027	0.2%	1.0%	4.3%	11.8%	21.5%	26.2%	20.8%	10.5%	3.2%	0.5%

โครงการที่กระทรวงการคลัง (คลัง) เตรียมเปิดตัวอย่างเร่งด่วน หรือที่สอดคล้องกับแนวคิด "Quick Big Win"

DAOL SEC

1. เป้าหมายและนโยบายหลัก (Quick Big Win)

- มาตรการที่ผลักดันออกมานั้นไม่ใช่เพียงแนวคิดของกระทรวงการคลัง แต่เป็นสิ่งที่ภาคส่วนต่าง ๆ (เช่น กกร.) เห็นตรงกันว่าจำเป็นต้องกระตุ้น เนื่องจากเศรษฐกิจไทยเติบโตช้า
- กระทรวงการคลังจะมีแผนเกี่ยวกับการเร่งผลักดันเศรษฐกิจออกมอย่าง **ต่อเนื่องทุกสัปดาห์และทุกเดือน** โดยแผนทั้งหมดจะต้องออกภายในเดือนธันวาคม 2568 และคาดว่าจะเริ่มเก็บเกี่ยวผลผลิตจากแผนได้ในเดือนมกราคม 2569
- รัฐบาลจะเร่งพิจารณามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่คาดว่าจะช่วยให้เศรษฐกิจในไตรมาส 4/2568 พ้นตัวขึ้น

2. โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น (Fast Track)

โครงการหลักที่ถูกผลักดันอย่างเร่งด่วนที่สุดในระยะ 4 เดือนนี้ คือ:

- **โครงการคนละครึ่ง พลัส :**
 - **วงเงินรวม:** 66,000 ล้านบาท (รวมการเพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ)
 - **กลุ่มเป้าหมาย:** ประชาชนทั่วไป 20 ล้านคน
 - **กำหนดการ:** เตรียมเสนอคณะรัฐมนตรี (ครม.) เห็นชอบในสัปดาห์หน้า
 - **การลงทะเบียนและการใช้จ่าย:** คาดว่าจะเปิดให้ประชาชนลงทะเบียนได้ระหว่างวันที่ **20-26 ตุลาคม 2568** ขณะที่ร้านค้าสามารถลงทะเบียนได้ตั้งแต่วันที่ **15 ตุลาคม 2568** และเริ่มใช้จ่ายได้ตั้งแต่วันที่ **29 ตุลาคม จนถึงสิ้นเดือนธันวาคม 2568**
- **การเพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ:** จำนวน 13.4 ล้านราย วงเงิน 22,000 ล้านบาท
- **มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวเมืองรอง:**
 - กระทรวงการคลังเตรียมเสนอ ครม. พิจารณาในวันที่ **14 ตุลาคม 2568**
 - ผู้ที่ใช้จ่ายในการท่องเที่ยวเมืองรองจะสามารถนำค่าใช้จ่ายไป **หักลดหย่อนภาษีได้ 2 เท่า**
 - ควบคู่ไปกับการเร่งกระตุ้นให้หน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ เร่งการจัดประชุมสัมมนาในเมืองรอง ซึ่งมีงบประมาณรวมกันราว 6,000-8,000 ล้านบาท
- **การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณ:** รัฐบาลจะเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และท้องถิ่น



นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลจะแบ่งเป็น 5 เสาหลัก และ 1 ฐานราก

DAOL SEC

นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลจะแบ่งเป็น 5 เสาหลัก และ 1 ฐานราก ประกอบด้วย

1. กระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว ด้วยโครงการคนละครึ่งพลัส เพื่อช่วยค่าครองชีพของประชาชน โดยเรื่องนี้เข้า ครม.ในสัปดาห์หน้า โดยรัฐบาลสมทบ 200 บาท ประชาชนสมทบ 200 บาท สามารถสะสมได้ และได้เริ่มใช้ในเดือน ต.ค.แน่นอน
ส่วนพ่อค้าแม่ค้าให้เฉพาะรายเล็ก รายย่อย หาบเร่ แผงลอย และแก๊งค์ โดยกรอบงบประมาณไม่ได้มีการกู้เพิ่ม ไม่ได้ใช้เงินใหม่ ใช้กรอบงบประมาณที่ได้รับการอนุมัติจากรัฐบาลที่ผ่านมา แต่ใช้งบกระตุ้นเศรษฐกิจ 25,000 ล้านบาท บวกกับงบกลาง 19,000 ล้านบาท โดยไม่ได้เสียวินัยการเงินการคลัง
นอกจากนี้ยังมีการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านโครงการท่องเที่ยวเมืองรอง ให้มีการลดหย่อนภาษีได้ 2 เท่า ในการพัฒนาปรับปรุงตกแต่งโรงแรมในเมืองรองให้น่าอยู่ขึ้น
2. ลดภาระหนี้ประชาชน ซึ่งมีงบประมาณที่ธนาคารพาณิชย์ส่งเงินเข้ากองทุนฟื้นฟูและสถาบันการเงิน ซึ่งเคยนำไปใช้ในโครงการคูปองสู้เราช่วย จากเบิกเงิน 36,000 ล้านบาท ตอนนี้เหลืออยู่ 26,000 ล้านบาท โดยจะนำส่วนนี้มาตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ร่วมกับธนาคารในการซื้อหนี้ประชาชนที่เป็นหนี้เสีย NPL ออกมา แล้วนำมาหนี้ตรงนี้มาปรับโครงสร้างหนี้ มีการยืดหนี้ ลดดอกเบี้ย เพื่อให้สภาพคล่องดีขึ้น และมีสินเชื่อเพื่อคนตัวเล็ก เป็นการปล่อยสินเชื่อตามความเสี่ยงให้สามารถกู้เงินในระบบได้
3. เพิ่มสภาพคล่องให้ SME โดยให้บริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) ค้ำประกัน ตอนนี้ได้เตรียมวงเงินไว้แล้วขั้นต่ำ 50,000 ล้านบาท และมีโครงการที่ช่วยน้อง สามารถลดหย่อนภาษีได้ และให้ธนาคารมาช่วยสนับสนุน SME ผ่านโครงการสินเชื่อ Supply Chain รวมถึงได้เตรียมคินภาษีให้กับ SME ซึ่งมีการเตรียมเงินไว้แล้ว 1.6 แสนล้านบาท และเงินจะเข้าสู่ระบบ SME กันที
4. เพิ่มการออมภาคประชาชน ซึ่งประชาชนส่วนใหญ่มีการซื้อสลากอยู่แล้ว และเป็นคนละส่วนกับหวยเถื่อน โดยทำเรื่องสลากเพื่อการออม และพันธมิตรรัฐบาลเพื่อการออม
5. การลงทุนเพื่ออนาคต ด้วยการ Reskill เพิ่มทักษะสูง จับมือกับภาคเอกชน ที่ได้การส่งเสริมจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน หรือบีโอไอ และร่วมมือกับสถาบันการศึกษา เพื่อผลิตแรงงานให้ตรงกับความต้องการ และจะมีโครงการ Fast Pass ของบีโอไอ เพื่อเป็นการปลดล็อกระเบียบกีดกีด ทำให้เกิดการลงทุนใหม่ รวมถึงการส่งเสริมพลังงานสะอาด

กรม.ไฟฟ้าเติมเงินบัตรสวัสดิการ 2.2 หมื่นลบ.แจกกลุ่มแรกคนละ 1,700 บาท รวม 13.4 ล้านคน

ส่วนกรณี "คนละครึ่งพลัส" ในส่วนประชาชนทั่วไปและผู้ที่ยื่นแบบภาษีเงินได้นั้น นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง จะนำเสนอหลักเกณฑ์ต่าง ๆ เข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุม กรม.ในสัปดาห์หน้า

- นายสิริพงศ์ อังคสกุลเกียรติ โฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (กรม.) นัดแรกวันนี้ มีมติเห็นชอบตามที่กระทรวงการคลังเสนอเป็นวาระจร เพื่อขอใช้งบกลางเหลือจ่ายของปีงบประมาณ 2568 จำนวน 22,780 ล้านบาท สำหรับดำเนินโครงการ "คนละครึ่งพลัส" ในส่วนของการเติมเงินเข้าบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ โดยมีประชาชนผู้มีสิทธิ 13.4 ล้านคน
- ทั้งนี้ จะเป็นการเติมเงินเข้าบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ 2 ครั้ง ครั้งละ 850 บาท คือ เดือน พ.ย.68 เติม 850 บาท และ เดือน ธ.ค.68 เติม 850 บาท รวมทั้ง 2 เดือน เป็นเงิน 1,700 บาท

"จะเติมเงินให้ 2 ครั้ง ครั้งละ 850 บาท ใน 2 เดือน คือ พ.ย. 850 บาท รวมกับของเดิมที่เคยได้รับอยู่ 300 รวมเป็น 1,150 บาท และเดือน ธ.ค. 850 บาท รวมกับของเดิมที่เคยได้รับอยู่ 300 รวมเป็น 1,150 บาท...เป็นการจ่ายให้ 1,700 บาท แต่แบ่งจ่ายให้ 2 ครั้ง" นายสิริพงษ์ ระบุ

- กรม.ไฟฟ้ยวเติมเงินบัตรสวัสดิการ 2.2 หมื่นลบ.แจกกลุ่มแรกคนละ 1,700 บาท รวม 13.4 ล้านคนส่วนกรณี "คนละครั้งพลัส" ในส่วนประชาชนทั่วไปและผู้ที่ยื่นแบบภาษีเงินได้นั้น นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง จะนำเสนอหลักเกณฑ์ต่าง ๆ เข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุม กรม.ในสัปดาห์หน้า
- เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกฯและ รมว.คลัง ระบุว่าเห็นด้วยกับโครงการ Thailand Individual Saving Account หรือ TISA บัญชีเงินออมเพื่อการลงทุนซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์จะ ได้สิทธิลดหย่อนภาษี

ตารางด้านล่างนี้เปรียบเทียบคุณสมบัติหลักของบัญชี ISA ใน 3 ประเทศที่เป็นต้นแบบสำคัญ ได้แก่ สหราชอาณาจักร แคนาดา และญี่ปุ่น

คุณสมบัติหลัก	สหราชอาณาจักร (ISA)	แคนาดา (TFSA)	ญี่ปุ่น (NISA)
ปีทีริเริ่ม	1999	2009	2014
ประเภทบัญชี	เงินสด, หุ้นและกองทุน, การเงินนวัตกรรม, ตลอดชีพ, เพื่อเยาวชน	บัญชีเงินฝาก, สัญญารายปี, การจัดการในรูปแบบทรัสต์	โควตาเพื่อการเติบโต, โควตาแบบสะสม
วงเงินลงทุนต่อปี	สูงสุด 20,000 ปอนด์	สูงสุด 7,000 ดอลลาร์แคนาดา	สูงสุด 1.2 ล้านเยน (โควตาทั่วไปภายใต้ระบบใหม่ปี 2024)
สิทธิประโยชน์ทางภาษี	ยกเว้นภาษีเงินได้จากดอกเบี้ย เงินปันผล และกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gains)	ยกเว้นภาษีเงินได้จากดอกเบี้ย เงินปันผล และกำไรจากการขายหลักทรัพย์	ยกเว้นภาษีเงินได้จากดอกเบี้ย เงินปันผล และกำไรจากการขายหลักทรัพย์

ปัจจัยสำคัญ 4 ประการที่เป็นหัวใจของการออกแบบ ISA ที่มีประสิทธิภาพ

1. การกำหนดระยะเวลาถือครองขั้นต่ำ: เพื่อส่งเสริมวินัยการออมระยะยาวและป้องกันการเท็งกำไรระยะสั้น
2. ประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุนได้: การเปิดให้ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายช่วยตอบสนองระดับความเสี่ยงที่แตกต่างกันของนักลงทุนในแต่ละช่วงวัย
3. รูปแบบของแรงจูงใจ: ส่วนใหญ่ใช้การยกเว้นภาษีจากผลตอบแทน (Tax Exemption on Returns) แต่บางกรณีอาจมีการสมทบเงินจากภาครัฐ (Government Matching Contributions) เพื่อจูงใจกลุ่มเป้าหมายเฉพาะ
4. ความยืดหยุ่นในการไถ่ถอนและสับเปลี่ยน: การอนุญาตให้ปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุนและถอนเงินได้ในกรณีฉุกเฉินช่วยเพิ่มความน่าสนใจให้กับโครงการ

งานวิจัยจึงได้นำเสนอกรอบการทำงาน TISA ที่แบ่งบัญชีออกเป็น 4 ประเภทหลักตามวัตถุประสงค์การใช้งานที่แตกต่างกัน

1. **TISA-Saving (บัญชีเพื่อการออม):** ออกแบบมาเพื่อการออมระยะสั้นถึงระยะกลาง (1-5 ปี) เน้นการลงทุนในสินทรัพย์ความเสี่ยงต่ำ เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการสภาพคล่องสูง หรือใช้เป็นบัญชีสำหรับเก็บเงินสำรองฉุกเฉิน ซึ่งตอบโจทย์โดยตรงกับกลุ่มผู้มีรายได้น้อย ผู้ประกอบอาชีพอิสระ และนักลงทุนหญิง ที่ผลการวิจัยชี้ว่าให้ความสำคัญกับสภาพคล่องเป็นอันดับแรก
2. **TISA-Investment (บัญชีเพื่อการลงทุน):** เป็นบัญชีที่มุ่งส่งเสริมการลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้นไปในระยะยาว เช่น หุ้นรายตัว ตราสารหนี้ และกองทุนรวม เพื่อสร้างความมั่งคั่ง ซึ่งเป็นรูปแบบที่เหมาะสมกับกลุ่มผู้มีรายได้สูงและพนักงานบริษัทเอกชนที่มีความพร้อมรับความเสี่ยงและมีเป้าหมายการลงทุนระยะยาว
3. **TISA-Retirement (บัญชีเพื่อการเกษียณ):** ออกแบบมาเพื่อการออมเพื่อการเกษียณโดยเฉพาะ มีระยะเวลาการลงทุนยาวนาน และอาจมีแรงจูงใจเพิ่มเติม เช่น การให้เงินสมทบจากภาครัฐ (Government Matching Contributions) ซึ่งจะเป็นแรงจูงใจที่ทรงพลังสำหรับกลุ่มผู้มีรายได้น้อยถึงปานกลาง ซึ่งผลการศึกษาชี้ว่าอาจตอบสนองต่อสิทธิประโยชน์ทางภาษีได้น้อยกว่ากลุ่มรายได้สูง
4. **TISA-Junior (บัญชีเพื่ออนาคตบุตร):** เป็นบัญชีที่เปิดโอกาสให้ผู้ปกครองสามารถออมและลงทุนเพื่ออนาคตของบุตรหลาน เช่น การเก็บเงินเป็นค่าเล่าเรียน โดยมีเงื่อนไขการถอนที่เข้มงวดเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ระยะยาว ซึ่งส่งเสริมวินัยการออมสำหรับครอบครัวที่ต้องการวางแผนทางการเงินอย่างเป็นระบบ

สรุปแผนการเพิ่มกำลังการผลิตของ OPEC+

DAOL SEC

29 Sep 25

1. การเพิ่มกำลังการผลิตในเดือนพฤศจิกายน

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

2. บริบทด้านอุปทานและตลาด

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

3. ปัจจัยกดดันทางการเมืองและกำลังการผลิตจริง

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

4. การกลับมาส่งออกของอิรัก

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

PTTEP : OPEC+ มีแนวโน้มที่จะเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันอีกครั้งในเดือนพฤศจิกายน เนื่องจากกลุ่มดังกล่าวกำลังดำเนินการเพื่อชิงส่วนแบ่งการตลาดทั่วโลกคืนมา

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



ปัจจัยหนุนราคาน้ำมัน

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

ปัจจัยกดดันราคาน้ำมัน

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

แนวโน้มของ OPEC+: มีความเป็นไปได้ที่กลุ่ม OPEC+ จะอนุมัติการเพิ่มกำลังการผลิตอีกครั้งในเดือนพฤศจิกายน

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



นโยบายด้านเศรษฐกิจ (สร้างความเชื่อมั่นและลดภาระ)

30 Sep 25

เป้าหมาย	นโยบายหลักและมาตรการ
สร้างรายได้ ลดรายจ่าย	ลดค่าใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน (ค่าพลังงาน, ค่าน้ำดื่มสะอาด, ค่าโดยสาร, ค่าผ่านทาง) และจัดทำโครงการ "คนละครึ่ง"
แก้ไขหนี้สิน/สภาพคล่อง	ช่วยเหลือหนี้รายบุคคลในระบบ รายละไม่เกิน หนึ่งแสนบาท . เพิ่มสภาพคล่องให้ SMEs รายละไม่เกิน หนึ่งล้านบาท
การออม	เพิ่มโอกาสให้ประชาชนรายย่อยซื้อ พันธบัตรรัฐบาล . พัฒนาผลิตภัณฑ์ สลากเพื่อการออม
การท่องเที่ยว	ฟื้นความเชื่อมั่น โดยเน้นการสร้าง ความปลอดภัย และกระตุ้นการท่องเที่ยว เมืองรอง
การค้า/การลงทุน	จัดตั้ง "ทีมไทยแลนด์" เพื่อเปิดตลาดใหม่ (ตะวันออกกลาง, แอฟริกา). ผลักดันไทยเข้าเป็นสมาชิก OECD

นโยบายด้านความมั่นคง

- กรณียพิพาทไทย-กัมพูชา: เร่งแก้ไขด้วยแนวทางสันติภาพ รักษาอธิปไตยและเขตแดนที่เป็นของไทย
- จะดำเนินการ กำประชาชาติ เพื่อให้ประชาชนมีส่วนร่วมในการตัดสินใจให้ความเห็นต่อการยกเลิกบันทึกความเข้าใจ (MoU) ระหว่างไทย-กัมพูชา
- ชายแดนใต้: เร่งสร้างสภาพแวดล้อมที่ปลอดภัยควบคู่กับการพัฒนาเศรษฐกิจและยกระดับคุณภาพชีวิต

นโยบายด้านสังคมและนิติธรรม (คืนความสงบสุข)

- ปราบปรามการพนันผิดกฎหมายทุกรูปแบบอย่างจริงจัง
- ไม่สนับสนุนให้มีการประกอบธุรกิจการพนันทุกชนิดให้เป็นธุรกิจที่ถูกกฎหมาย
- การละเว้นการบังคับใช้กฎหมายปราบปรามยาเสพติด บ่อนการพนัน อาชญากรรมข้ามชาติ ภัยไซเบอร์ หรือการใช้กฎหมายเพื่อประโยชน์ทางการเมือง ถือเป็น ความผิดทางวินัยร้ายแรง และต้องดำเนินการทางอาญา
- วจิตกุจริตและประพฤตินิยมชอบอย่างเด็ดขาด

นโยบายด้านภัยธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม

- เป้าหมายสังคมคาร์บอนต่ำ: ประกาศให้ไทยบรรลุเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี พ.ศ. 2593 (ค.ศ.2050)
- ส่งเสริมและสนับสนุนการใช้ พลังงานสะอาด (เช่น พลังงานแสงอาทิตย์, ยานยนต์ไฟฟ้า/EV)
- แก้ปัญหา PM2.5: กำหนดมาตรการมิให้ นำเข้าสินค้าเกษตรที่มีการเผา จากประเทศเพื่อนบ้าน และส่งเสริมเกษตรกรที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (ลดการเผาในประเทศ)
- การบริหารจัดการน้ำ: อนุรักษ์ พื้นฟู และบริหารจัดการทรัพยากรน้ำอย่างเป็นระบบ
- จัดตั้ง ตลาดซื้อขายคาร์บอนเครดิต ที่ได้มาตรฐานสากล

นโยบายด้านการบริหารภาครัฐและการปฏิรูปกฎหมาย

- รัฐบาลดิจิทัล: เร่งรัดการพัฒนาที่เชื่อมโยงกันทั้งระบบ และผลักดันการเปิดเผย ข้อมูลเปิดของภาครัฐ
- ปฏิรูปกฎหมาย (Guillotine): ยกเลิกกฎหมายและกฎระเบียบที่เป็นอุปสรรคและสร้างภาระที่ไม่จำเป็นแก่ประชาชนและภาครัฐกิจ
- ริเริ่มเสนอกฎหมายเกี่ยวกับ เศรษฐกิจแพลตฟอร์มดิจิทัล

การดำเนินการต่อเนื่องและวินัยการคลัง

- รัฐบาลจะดำเนินการให้สอดคล้องกับหน้าที่ของรัฐ แนวนโยบายแห่งรัฐ และ ยุทธศาสตร์ชาติ (6 ด้าน) อย่างต่อเนื่อง
- การใช้จ่ายงบประมาณจะอยู่ภายใต้ กรอบวินัยการเงินการคลัง อย่างเคร่งครัด

"คนละครึ่ง" พลัส

ไทยรัฐ TV 32

ใครได้เท่าไร? เช็คเลยที่นี่!



ที่มา : สิริพงศ์ อังคสกุลเกียรติ
รองหัวหน้าพรรคภูมิใจไทย

ผู้มีสิทธิ์ต้องอายุ 16 ปีขึ้นไป

● กลุ่มผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ (13 ล้านคน)

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

● กลุ่มที่ไม่ได้อยู่ในระบบภาษี (9 ล้านคน)

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

● กลุ่มที่อยู่ในระบบภาษี (11 ล้านคน)

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



DAOL SEC

รัฐบาล นำทีมเข้าหาหรือ FETCO เสริมความเชื่อมั่นตลาดทุน DAOL SEC

26 Sep 25

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

ข้อเสนอหลักของ FETCO

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

ท่าทีและการดำเนินการของรัฐบาล

นายกรัฐมนตรีอนุทิน ชาญวีรกูล ระบุว่า รัฐบาลพร้อมรับฟังและจะดำเนินการให้เร็วที่สุด โดยมีจุดเน้นดังนี้:

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

ไทม์ไลน์เบื้องต้น



ลอรณ แสงสนิท
ปลัดคลัง

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



สิริพงศ์ อังคสกุลเกียรติ
รอง หน.ภท.

- ได้ใช้โครงการไม่เกิน 2 สัปดาห์ หลังมี ครม.

เงื่อนไขเบื้องต้นคนละครึ่ง+

*ข้อมูลจาก ปลัดคลัง

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

- ผู้ได้สิทธิมากกว่า คือ ผู้อยู่ในระบบภาษี/ยื่นแบบแสดงรายการภาษี ไม่จำเป็นต้องเป็นผู้ที่เสียภาษีจริงกับรัฐเท่านั้น

เงื่อนไขการใช้จ่ายเบื้องต้น

- ไม่ต่างจากเดิมมาก
- อาจมีลูกเล่นใหม่
- ยังไม่สรุปวงเงิน ใช้จ่ายต่อวัน/วงเงินรวม



คนละครึ่ง

DAOL SEC

26 Sep 25

คนละครึ่งพลัส

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

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

โครงการคนละครึ่งจะได้ใช้เร็วสุดเมื่อไรนั้น คิดว่าไม่เกิน 2 สัปดาห์ หลังจากมีคณะรัฐมนตรี (ครม.) เข้ามาปฏิบัติหน้าที่ ระยะเวลาจะตามที่ปลัดกระทรวงการคลังได้พูดไว้

รายละเอียดอื่นๆ

วิธีลงทะเบียน (ครั้งก่อน)

www.คนละครึ่ง.com (วัน, เวลาที่กำหนด)

ปชช.

ใช้จ่ายผ่าน : แอปฯ เป๋าตัง

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

ร้านค้า

รับเงินผ่าน : แอปฯ ฤๅเงิน"

- ใช้สิทธิได้ที่ร้านค้าที่ร่วมโครงการฯ เท่านั้น

23 Sep 25



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

ประเด็นหลักที่หารือและสรุปได้ 2 ประการ มีดังนี้:

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

Strategy Research

ภาพรวมกระบวนการเลือกตั้งตามรัฐธรรมนูญ 2560 (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2564)

18 Sep 25

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

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

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

ปัจจุบันการเลือกนายกรัฐมนตรีจะมาจากเสียงของ ส.ส. เป็นหลัก

ประชาติ 3 ครั้ง

ศาลรัฐธรรมนูญ เสีย้งมาก 6 : 1
วินิจฉัยให้การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ ต้องผ่านการทำประชาติ 3 ครั้ง

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



ประชาติ ครั้งที่ 1 และ 2
อาจเกิดขึ้นพร้อมกัน

การแก้ไขมาตรา 256

แก้ไขหลักเกณฑ์และวิธีการแก้ไข
เพิ่มเติมรัฐธรรมนูญ เพื่อ เปิดทางไปสู่
การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ทั้งฉบับ

มาตรา 256 เดิม

กำหนดเงื่อนไขที่เข้มงวดในการ
แก้ไขรัฐธรรมนูญใช้เสียงสนับสนุน
จาก สว. จำนวนหนึ่งในสาม

เป้าหมายการแก้ไข มาตรา 256

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

ศาลฯ สั่ง **ปิดทาง สสร.** จากการเลือกตั้ง
โดยตรงของประชาชน

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



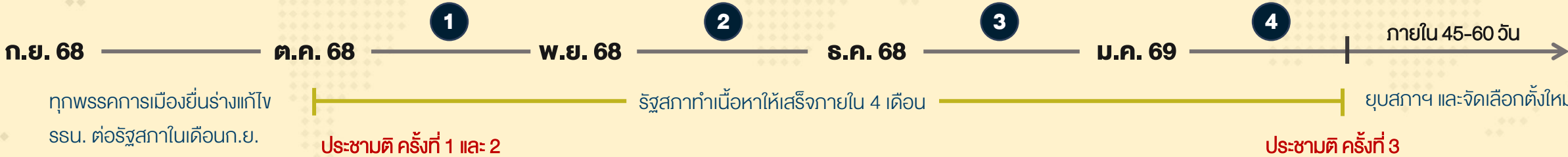
ไทม์ไลน์การแก้ไข รัฐธรรมนูญ 4 เดือนของรัฐบาล “อนุทิน”

ตามข้อเสนอของนายณัฐพงษ์
เรื่องปัญหาวุฒิ หัวหน้าพรรคปชน.

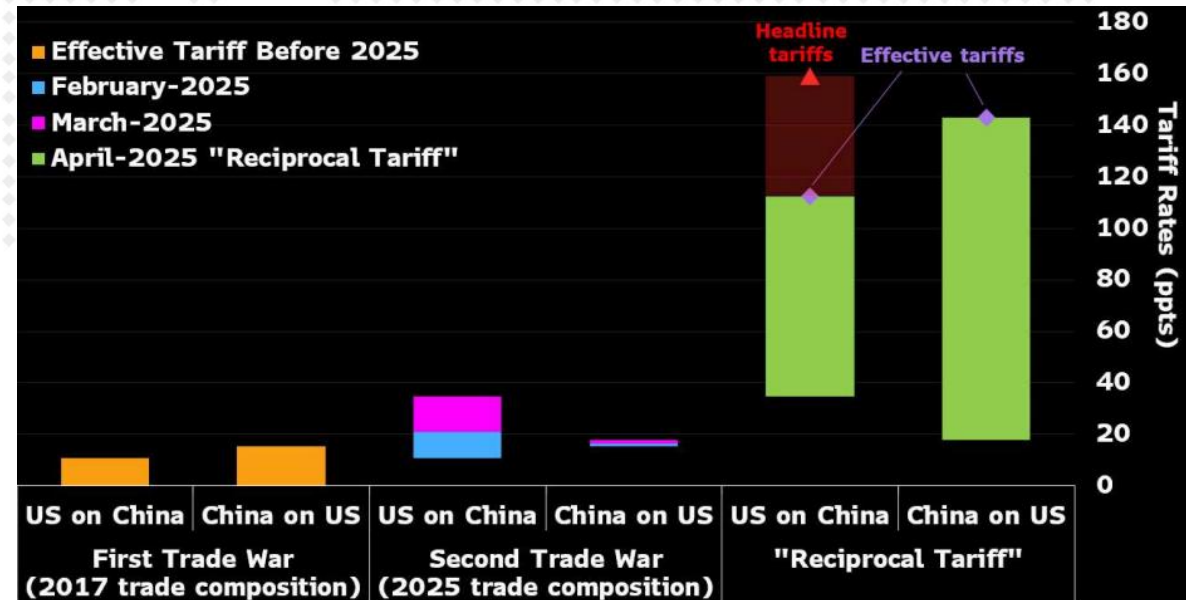
ผลักดันแก้ไข “เงื่อนไข
วิธีการแก้ไขรัฐธรรมนูญ”

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

กระทบต่อ MOA
ข้อตกลงทางการเมือง
ของพรรคภูมิใจไทย
และพรรคประชาชน



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



ทรมัปวางแผนเก็บภาษี 100% จากยาแบรนด์เนม เว้นแต่จะมีการก่อสร้างโรงงานในสหรัฐฯ

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

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

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

TikTok ได้รับคำสั่งจากทรัมป์ ให้บริษัทในสหรัฐฯ มีมูลค่า 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์

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

โดย Alexandra S. Levine and Kate Sullivan

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

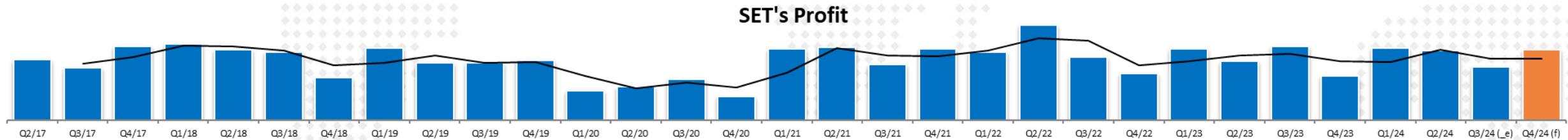
สรุป:

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

Supreme Court to Review Trump Tariffs on Fast-Track Schedule

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

กำไรตลาดหุ้น



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

17-Aug-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 893 บริษัท

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

หมายเหตุ :

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

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

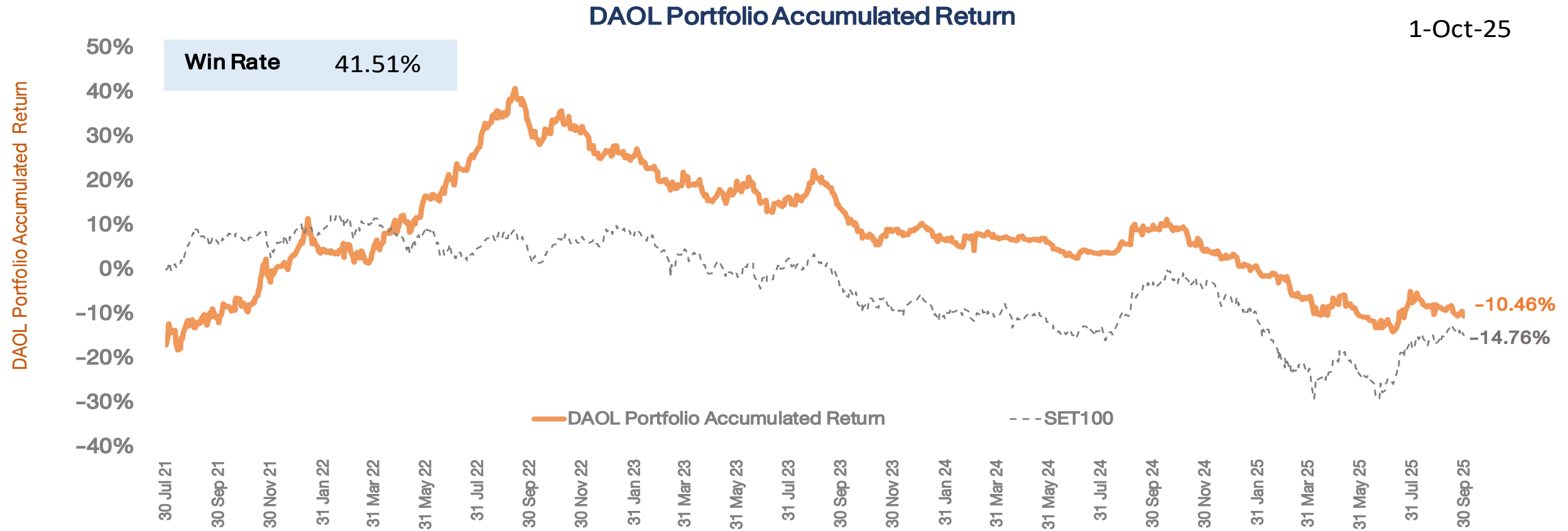
3..กำไร SET หากตัด GULF ออก จะมีกำไร 2.74 แสนลบ. +6.7% yoy ; -0.4% qoq

DAOL SEC

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

1/10/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
ADVANC	ICT	20%	291.00	626	182,058	292.00	182,683.88	625.63	0.34%
SCB	BANK	10%	126.50	714	90,333	128.00	91,404.55	1,071.15	1.19%
SISB	PROF	10%	12.70	7,065	89,720	12.50	88,306.92	(1,412.91)	-1.57%
GULF	ENERG	10%	43.75	2,057	90,003	42.75	87,946.23	(2,057.22)	-2.29%
MTC	FIN	10%	41.75	2,156	90,003	40.00	86,230.85	(3,772.60)	-4.19%
LH	PROP	10%	4.26	21,178	90,219	4.22	89,371.49	(847.12)	-0.94%
SET						1275.03			
Total		70%	632,337				625,944	(6,393)	
CASH		30%					269,481		
Total Portfolio							895,425		-10.46%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ ปรับตัวลงมามาก จบตา 1270 จุด จะหลุดหรือไม่ แต่ในมุมมองของตลาดหุ้นไทยตามสถิติ เดือน ต.ค.ตลาดมักจะบวกมากกว่าลบ
- กลยุทธ์หลัก แนะนำให้ เก็งกำไรในช่วงสั้นๆ (Trading) และสะสมหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมามาก
- หุ้นที่จ่ายเงินปันผลสูง นอกจากจะดีในสภาวะตลาดที่มีความไม่แน่นอนแล้ว การที่ รบว.คลัง เห็นด้วยกับโครงการ TISA (สิทธิลดหย่อนภาษี) หากมีการนำมาใช้จริง จะบวกต่อหุ้นที่เป็น High Dividend เราเลือก SCB, KTB, PTT, PTTEP, ADVANC, SPALI



พอร์ตหุ้น DAOL

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



TECHNICAL VIEW

02 October 2025 # 179

DAOL SEC

SET : อยู่ในโหมดการปรับฐาน
ที่ไม่ควรปิดหลุด 1270 เพื่อปิดระยะทางลง

แนวรับ 1267-1271

แนวต้าน 1280-1284

SET50 Index Futures

S50Z25

MOTHER

STECON

แนวรับ

1.28-1.33

แนวต้าน

1.40-1.50

Cut Loss

< 1.25

แนวรับ

8.10-8.25

แนวต้าน

8.50-8.70

Cut Loss

< 7.85

แนวโน้ม : ยังมีความผันผวน

ในรอบของการปรับฐาน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 814-826

สถานะ Long : ถือ หากยืน 826

สถานะ Short : ปิด หากยืน 826

แนวรับ

814, 810, 805

แนวต้าน

822, 826, 831

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



- Dollar & Fed: ค่าเงิน USD ถูกกดดันต่อเนื่องจากข้อมูลแรงงานอ่อนแอ ตลาดปรับราคาโอกาส Fed cut อีก 50bps ภายในปีนี้ → สะท้อนชัดใน bond market (bull steepening)
- Yen Outperformance: USD/JPY หลุด 147 ขณะที่ค่าเงินเอเชียอื่น (AUD, NZD) เคลื่อนไหวน้อยกว่า → สะท้อน safe haven demand
- Macro Risks: ความเสี่ยง shutdown สหรัฐฯ + ท่าทีแข็งกร้าวของทำเนียบขาวต่อ Fed อาจเพิ่มความผันผวน USD
- Emerging Markets: อาร์เจนตินาและบราซิลสะท้อนความเปราะบาง—หนึ่งต้องขายดอลลาร์พุงค่าเงิน อีกประเทศออกพันธบัตรเพื่อระดมทุน → นักลงทุนอาจเลือก selective EM exposure

- Soybean & Trade War Impact: ราคาถั่วเหลือง CBOT ขยับขึ้นทันทีเพราะตลาดคาดว่าจีนอาจเร่งซื้อเพื่อหลีกเลี่ยงมาตรการใหม่ → ช่วยหนุนหุ้นสินค้าเกษตรสหรัฐ (ADM, Bunge)
- BYD vs Tesla: แม้ BYD ยอดขายสูง แต่ถูกกดดันจากการแข่งขันรุนแรงในประเทศและ margin pressure → เทียบกับ Tesla ที่หันไปลดราคาารถ EV ในจีน
- Amundi View: การลดน้ำหนักจีนอาจกดดันฟัณฑ์โฟลว์ EM เอเชีย โดยเฉพาะตลาดหุ้น A-share
- Shein vs Temu: สะท้อนการแข่งขัน e-commerce จีนที่ดุเดือดและปัญหากฎหมายระหว่างประเทศ
- Taiwan Strait: ตลาดจับตาความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ หากคำพูด "word games" ระหว่างจีน-สหรัฐบานปลาย อาจส่งผลกระทบต่อหุ้น defense และค่าเงิน safe haven

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit 2024	Net Profit 2025	Net Profit 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (2025)	Target Price
KAMART	Commerce	Retail: Moderate growth. Demand for luxury goods like cosmetics is tied to consumer confidence and tourism. Gold also acts as a safe-haven asset.	678	785	917	16.82%	16.30%	-0.98	4.69%	0.38	9.29
SISB	Professional Services	Operates and manages a group of international schools in Thailand.	885	948	1011	6.65%	6.90%	-0.99	3.23%	0.45	20.63
AMATA	Industrial Estates, Warehousing, & REITs	Highly positive. Government support for the EEC and logistics expansion will continue to drive strong demand for industrial land and ready-built factories.	2483	2821	2874	1.88%	7.60%	-0.55	4.88%	0.88	21.83
ERW	Tourism & Hotels	Highly positive. As a pure-play hotel operator, it is a direct beneficiary of the strong recovery in tourist arrivals, leading to higher occupancy and revenue.	1281	846	922	8.98%	-15.20%	-0.91	3.33%	0.07	3.26
BCH	Medical & Hospitals	Very positive. The sector is supported by an aging society, increased health awareness, and a strong recovery in medical tourism.	1282	1512	1710	13.10%	15.50%	0.84	3.05%	0.07	17.19
LH	Residential Property Development	K-shaped (uneven) recovery. A major developer with a strong brand in the resilient high-end market. Diversification into rental and hotel assets provides stability.	5491	4223	4617	9.33%	-8.30%	0.64	7.51%	0.26	4.1
KCE	Electronic Components (ETRON)	Cautiously positive. As a global automotive PCB manufacturer, it directly benefits from the increasing electronic content in vehicles, especially EVs.	1649	1088	1360	25.00%	-9.20%	0.99	5.15%	0.92	23.79
STA	Agriculture	Modest growth. As the world's largest natural rubber producer, performance is tied to the global auto industry (for tires) and volatile rubber prices. The glove business (STGT) adds diversification.	1670	670	1758	162.39%	2.60%	0.79	7.87%	0.56	14.87

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

26-Sep-25

(Closing price)

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

 = เราเลือกให้



CASH BALANCE

DAOL SEC

2 October 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 26 ก.ย.-1 ต.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

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

หมายเหตุ

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

+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

*** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + **ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ**



News Comment

(+) KTB (ซื้อ/เป้า 27.00 บาท) คลังศึกษาออกสลากเพื่อการออม คืบหน้าไรให้ผู้ซื้อสลากดิจิทัลที่ไม่ถูกรางวัลผ่าน “เป้าดัง”

News Flash

(+) Construction Services (Overweight) สมว.คมนาคม เร่งผลักดันประมูล 6 โครงการ มูลค่ารวม 1.1 แสนล้านบาท

(+) Tourism (Neutral) รัฐบาลเตรียมออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการท่องเที่ยวในเมืองรอง

Company Update

(0) TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท) 3Q25E โต QoQ เล็กน้อยจากยอดขายดีขึ้น แต่ GPM กลับมาชะลอ

Results Announcement

14 Oct: TISCO

20 Oct: KKP, TTB

21 Oct: BBL, KBANK, KTB, SCB

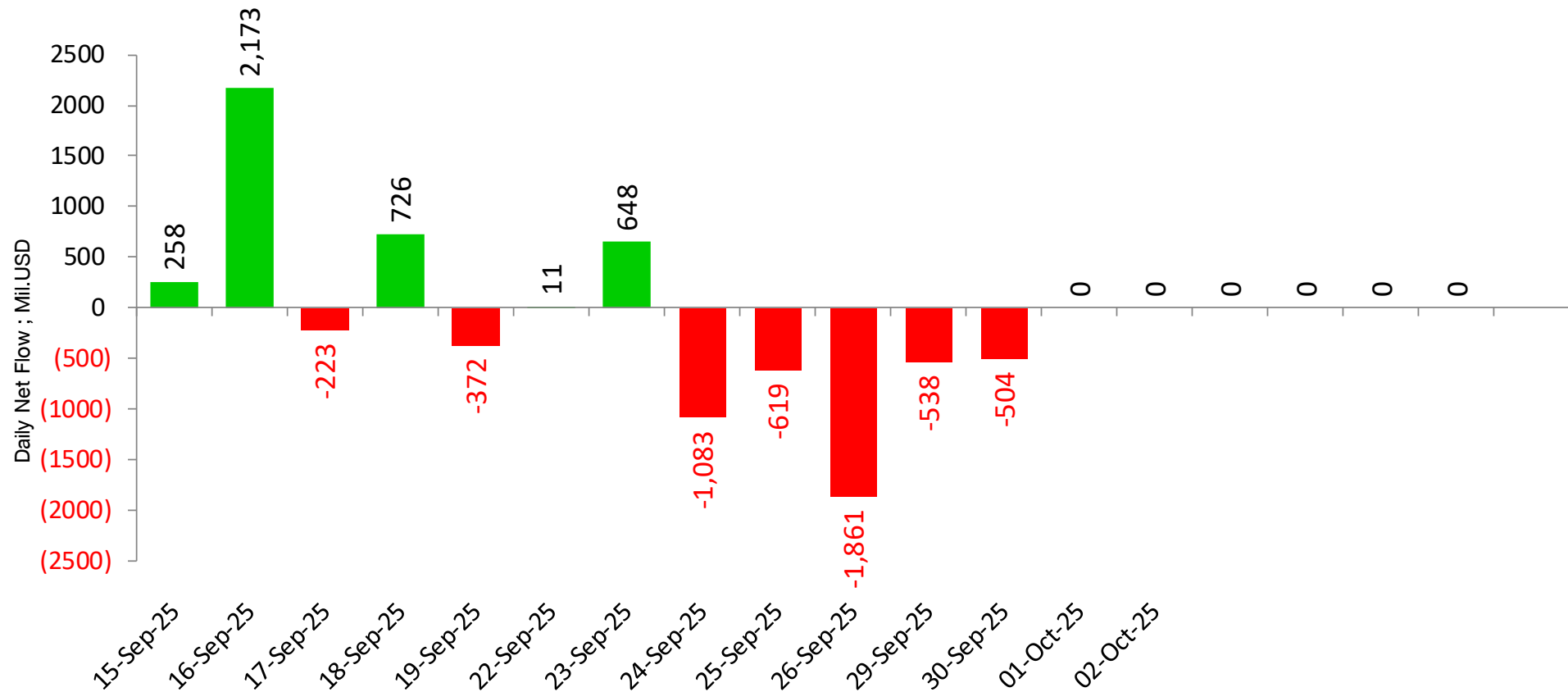


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

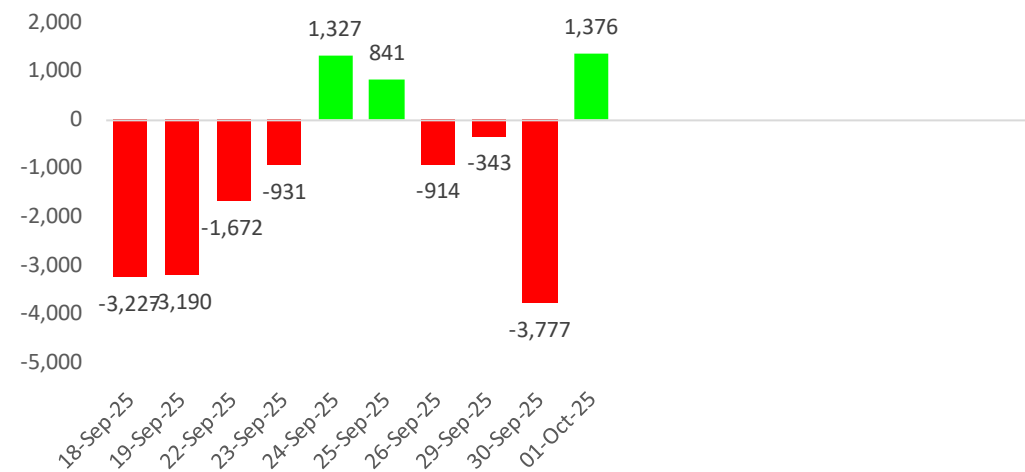
Foreign Net Position in Asia Stock Market

02-Oct-25

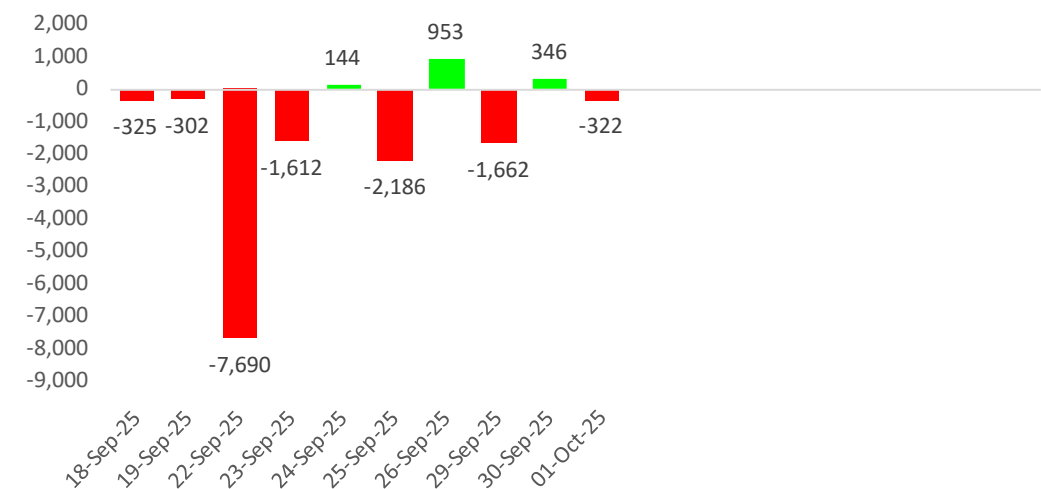
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,630	18,637	27,397	54,975	
India	30-Sep-25	-453	-606	-2,132	-9,298	-17,453	-28,620	-45,801
Indonesia	01-Oct-25	-44	-113	-44	-44	-3,352	-5,437	-8,588
Japan	26-Sep-25		-6,443	-24,848	-4,921	-4,359	15,038	7,941
Malaysia	01-Oct-25	37	37	37	37	-3,706	-5,400	-6,199
Philippines	01-Oct-25	-18	-59	-18	-18	-669	-1,117	-1,058
South Korea	01-Oct-25	623	909	623	623	-182	-8,153	-22,771
Sri Lanka	01-Oct-25	0	-1	0	0	-90	-101	-82
Taiwan	01-Oct-25	547	796	547	547	7,981	1,774	6,728
Thailand	30-Sep-25	-116	-127	-373	-544	-2,881	-4,380	-904
Vietnam	01-Oct-25	-63	-139	-63	-63	-3,788	-4,740	-2,003

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

02-Oct-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	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	1,376	759	-967	17,549
2025	-96,237	-5,830	29,556	35,404

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

01-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCC	0.12%	327	DELTA	-0.03%	-622
BBL	0.09%	254	EA	-1.98%	-497
ADVANC	0.02%	174	KEX	-7.66%	-218
KBANK	0.04%	157	KTB	-0.06%	-207
CPALL	0.03%	127	GULF	-0.03%	-193
PTT	0.01%	91	THAI	-0.01%	-37
SCB	0.02%	86	TTB	-0.02%	-36
AOT	0.01%	59	BDMS	-0.01%	-32
PTTGC	0.05%	57	OSP	-0.06%	-31
PTTEP	0.01%	45	COM7	-0.03%	-18

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

01-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			01-Oct-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
RAM	4.99%	1,129	EA	-1.99%	-499
SCC	0.13%	354	DELTA	-0.02%	-415
KBANK	0.06%	236	KTB	-0.09%	-310
PTT	0.02%	183	KEX	-7.66%	-218
ADVANC	0.02%	174	TTB	-0.04%	-72
PTTGC	0.13%	148	BDMS	-0.02%	-64
SAWAD	0.20%	100	GULF	-0.01%	-64
CPN	0.04%	99	CENTEL	-0.15%	-62
SPALI	0.26%	88	AOT	-0.01%	-59
AP	0.22%	60	BH	-0.04%	-55

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

01-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.77%	3,258	GULF	-0.56%	-3,598
ADVANC	0.21%	1,826	BBL	-1.09%	-3,073
SCC	0.56%	1,526	BDMS	-0.65%	-2,093
KBANK	0.36%	1,416	BH	-1.18%	-1,626
CPN	0.57%	1,406	SCB	-0.21%	-903
PTT	0.13%	1,188	PTTEP	-0.19%	-864
RAM	4.97%	1,125	VGI	-2.48%	-839
KTB	0.27%	930	DELTA	-0.04%	-830
EASTW	18.72%	848	CPAXT	-0.27%	-641
TLI	0.56%	664	THAI	-0.16%	-596

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

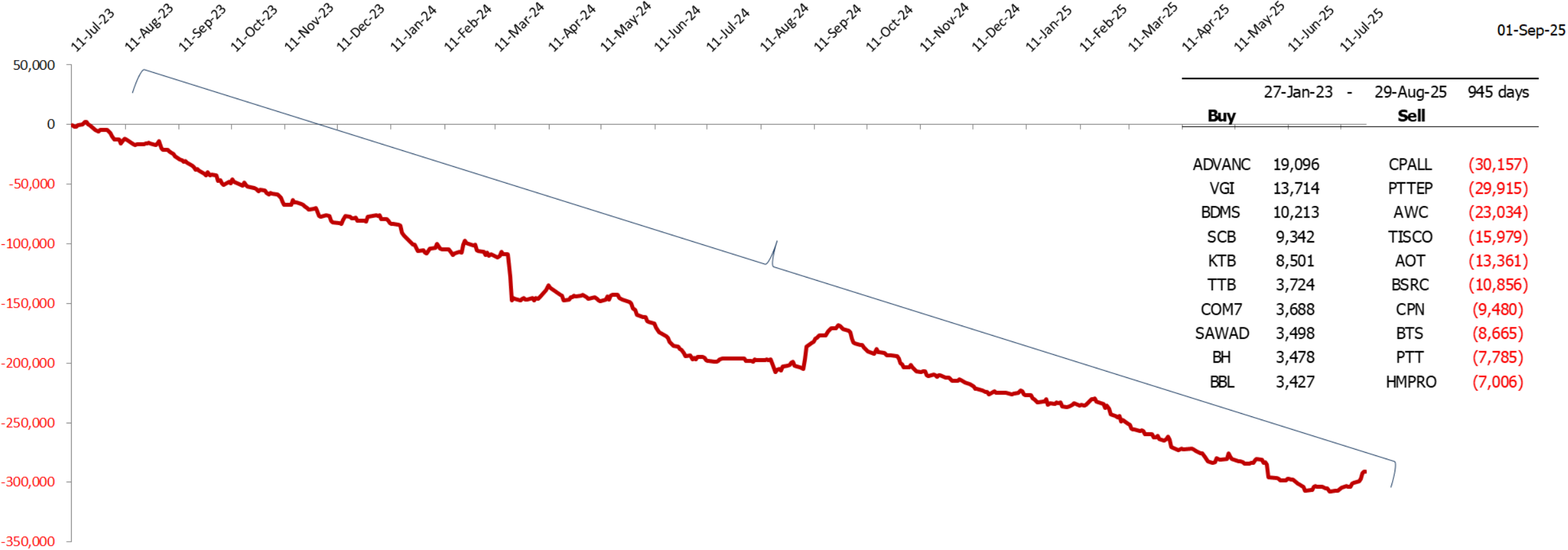
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

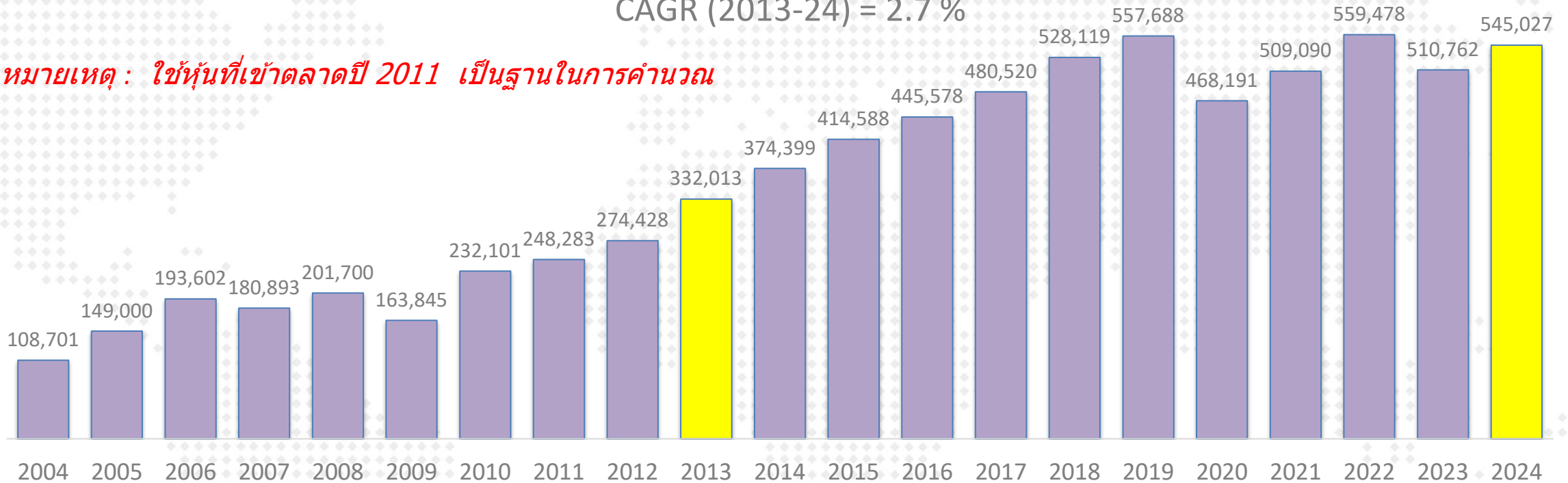
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl	0.68	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

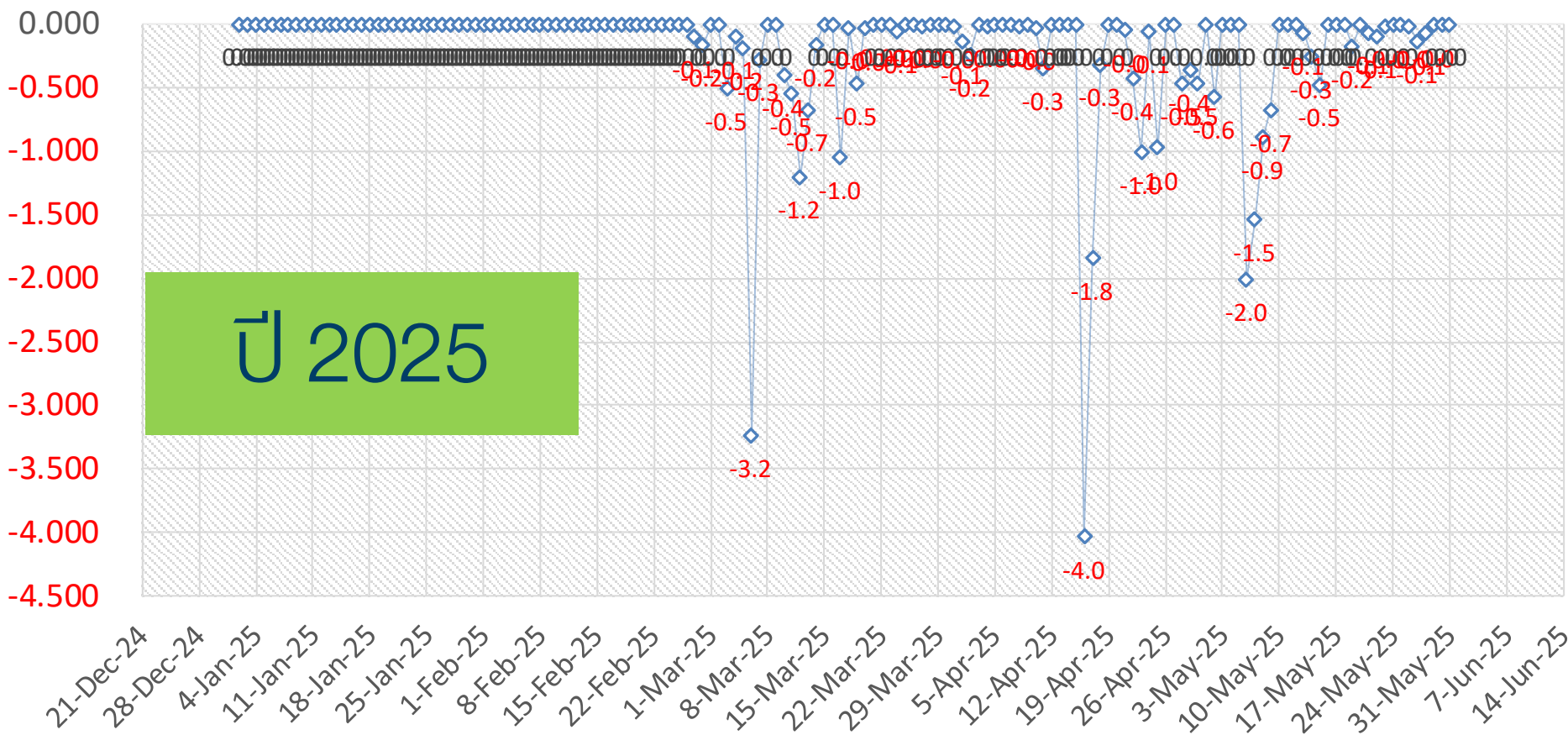


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

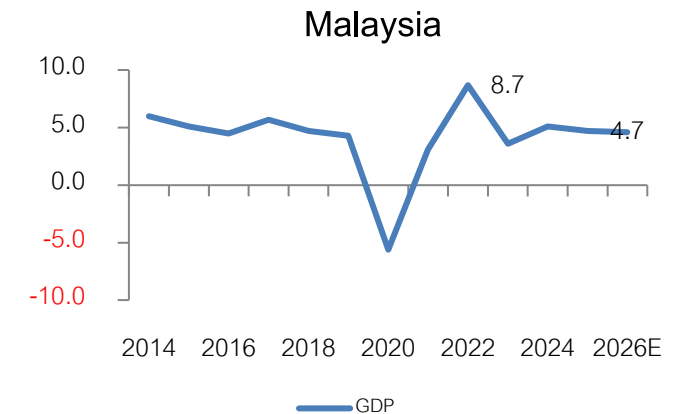
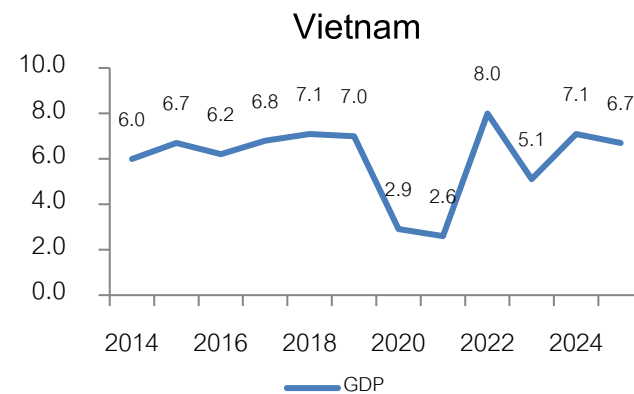
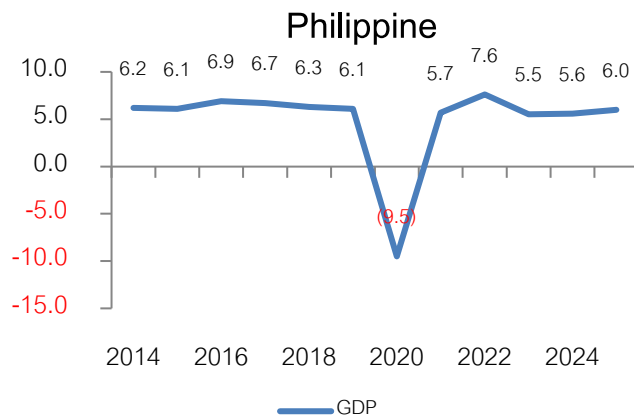
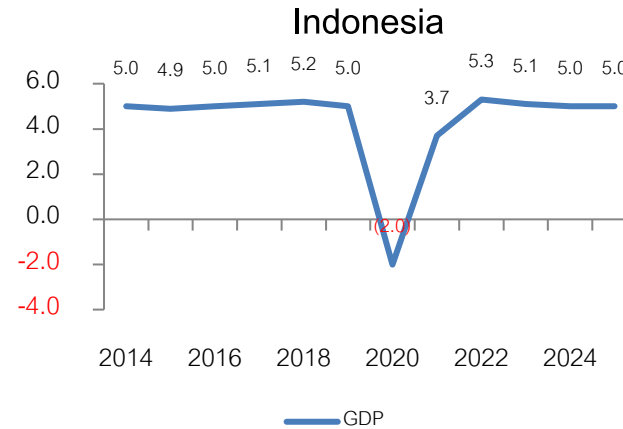
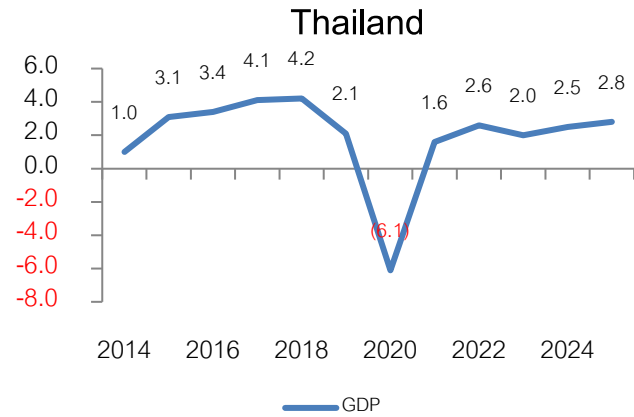
Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Sep		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug	-2.34%	-3.98%
29-Sep		EC	Consumer Confidence	Sep F	--	-14.9
29-Sep	*	US	Pending Home Sales MoM	Aug	0.30%	-0.40%
30-Sep	*	CH	Manufacturing PMI	Sep	49.5	49.4
30-Sep	*	CH	Non-manufacturing PMI	Sep	50.1	50.3
30-Sep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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



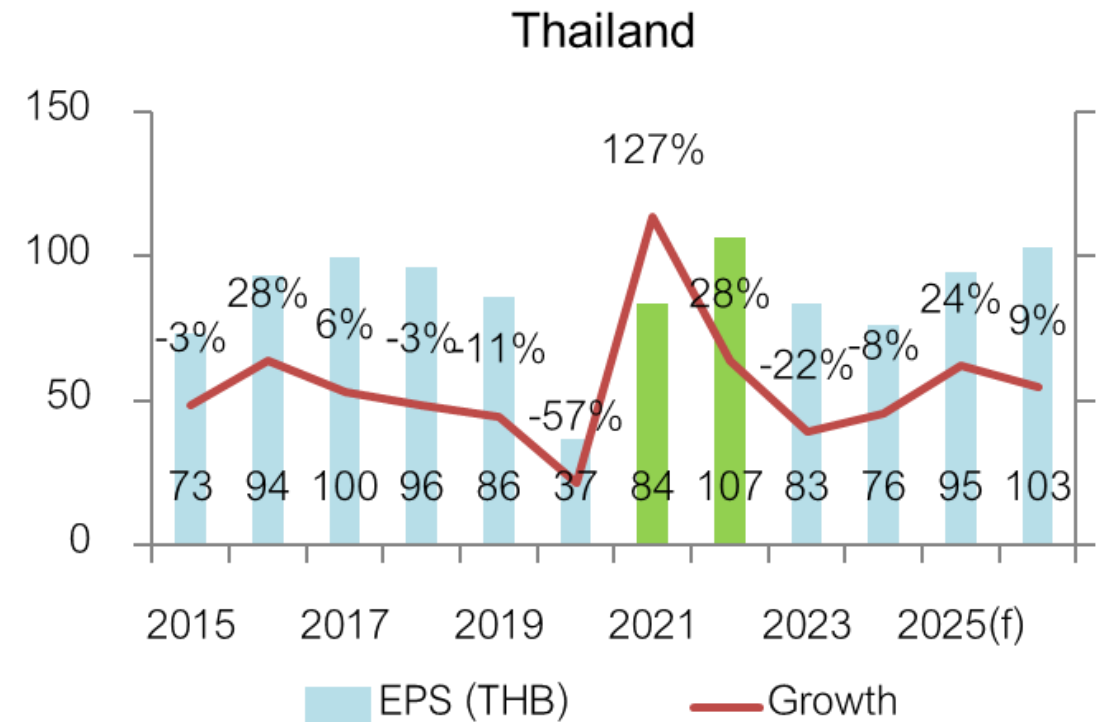
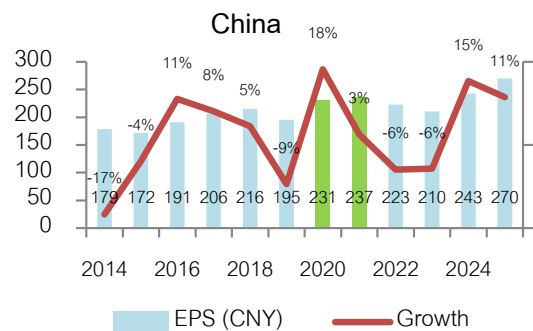
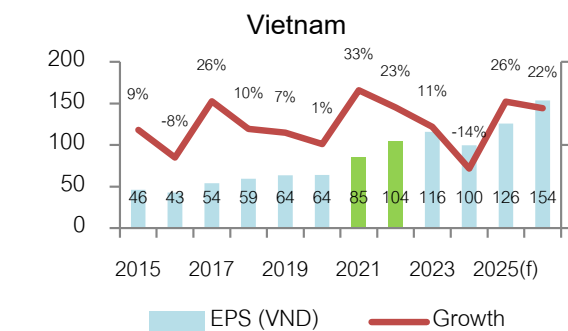
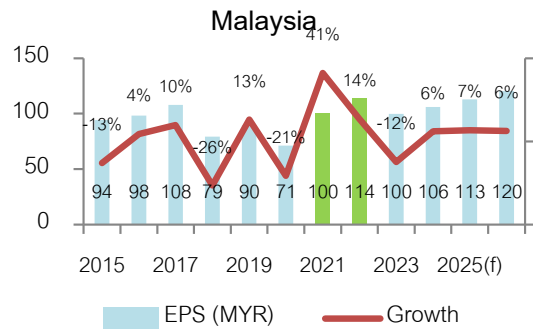
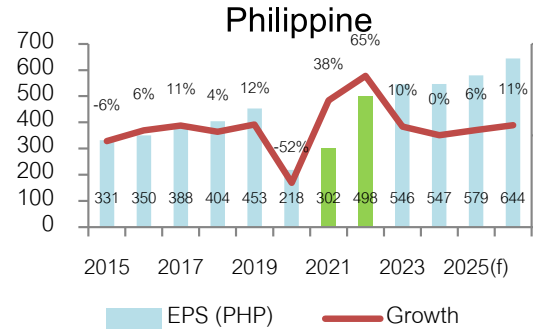
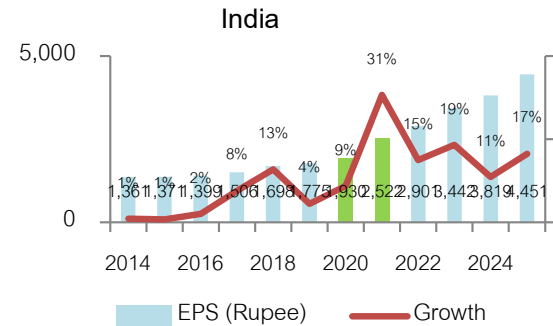
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

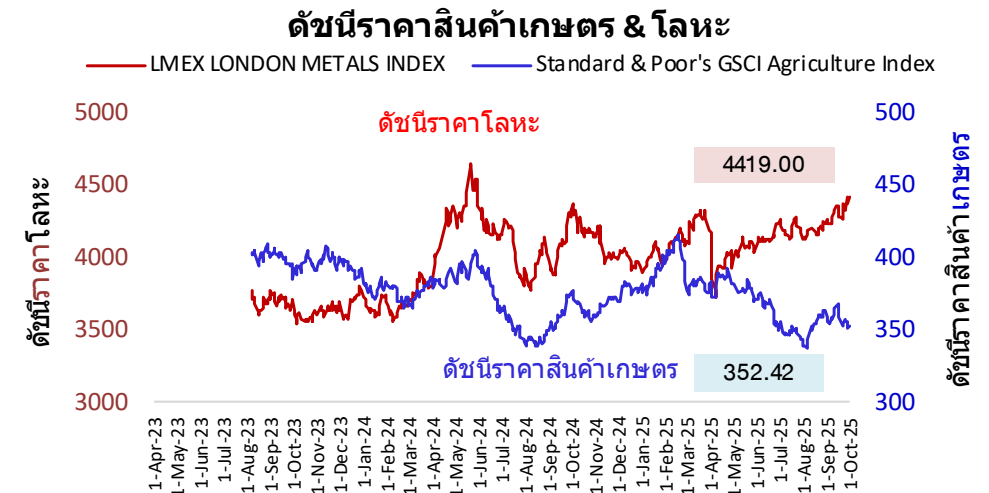
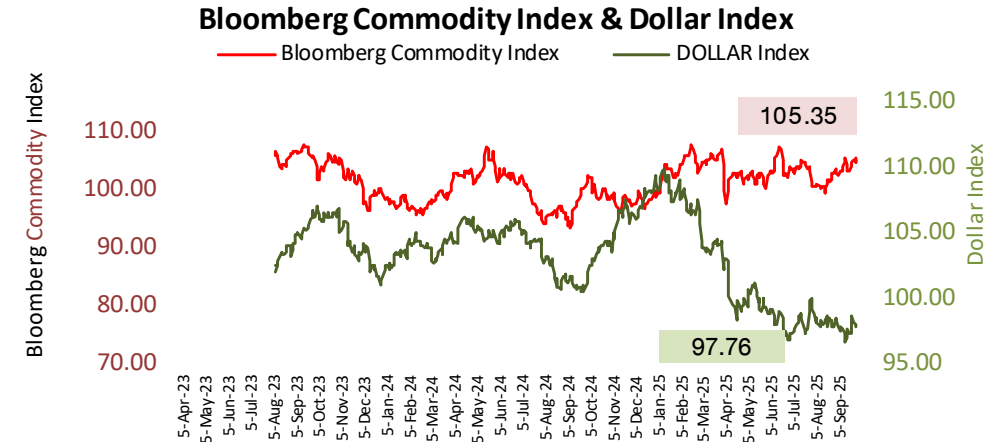
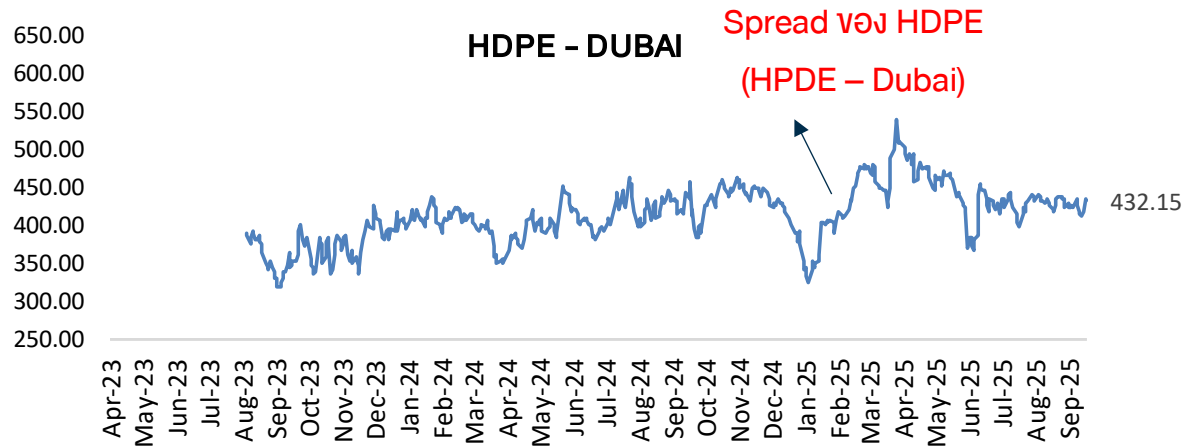
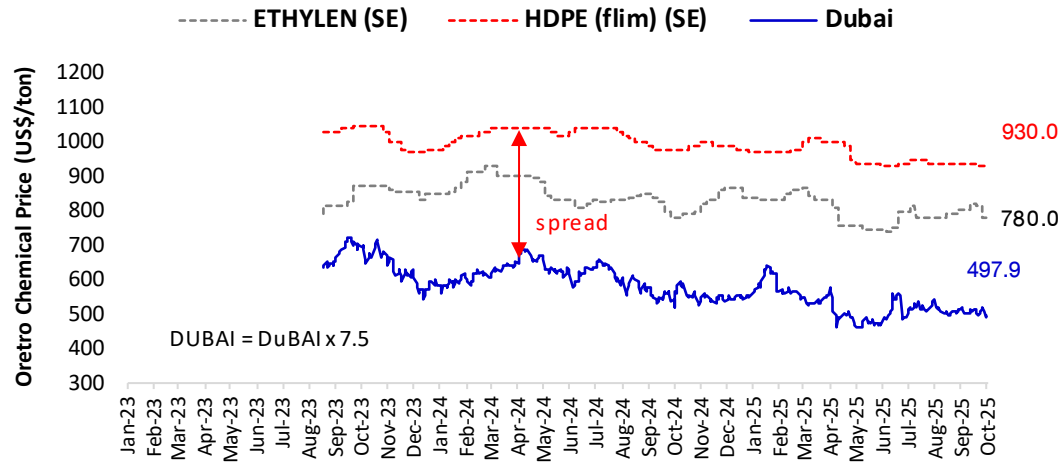
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



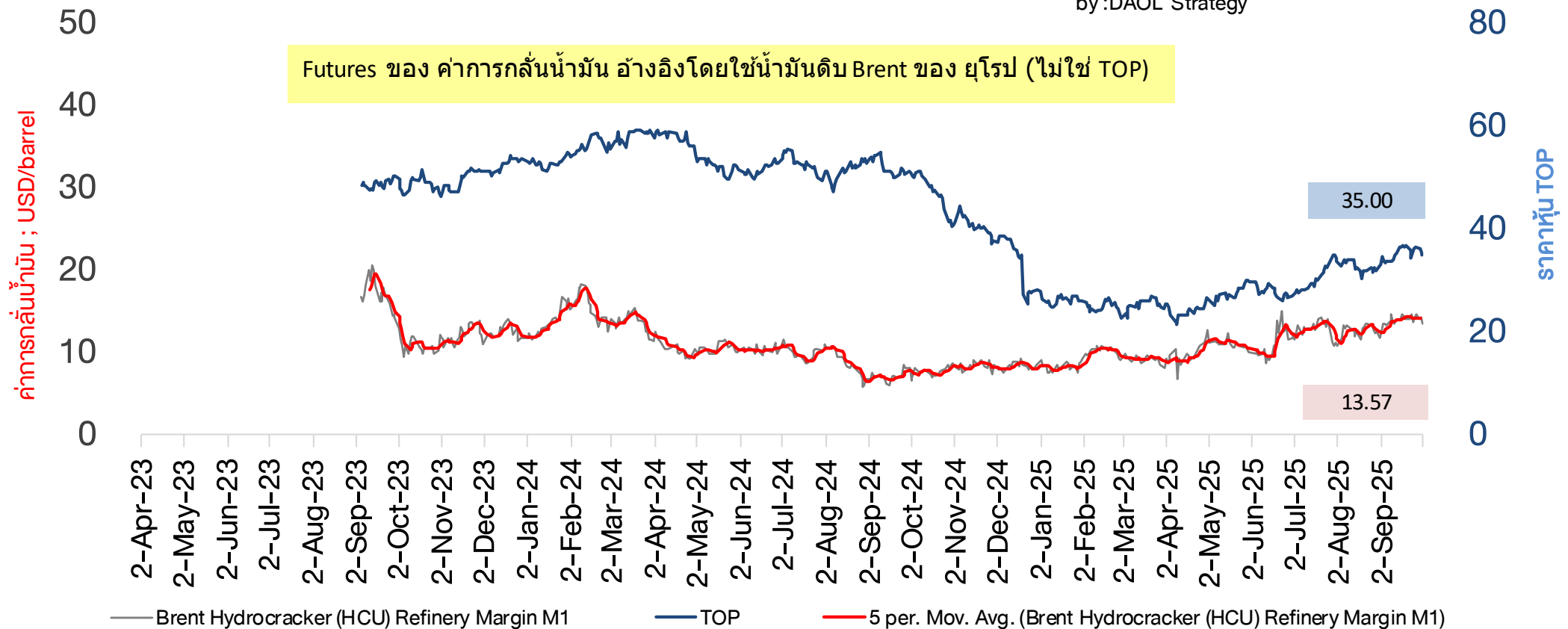
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



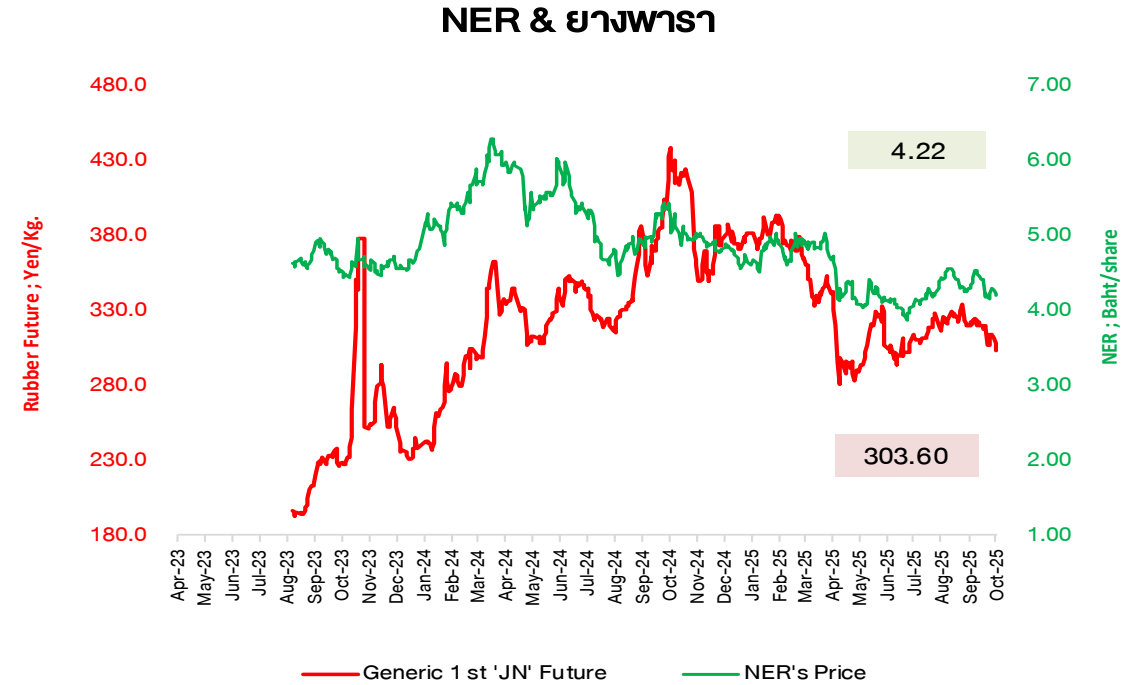
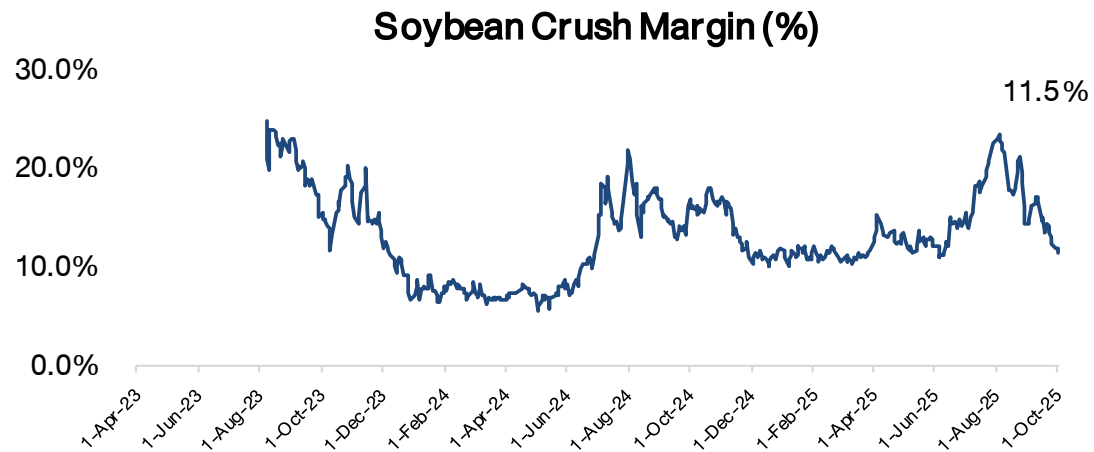
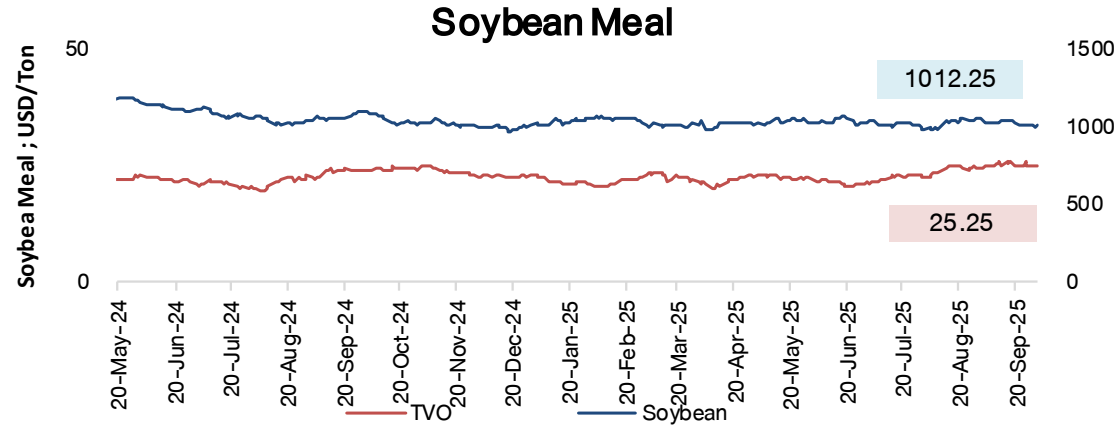
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

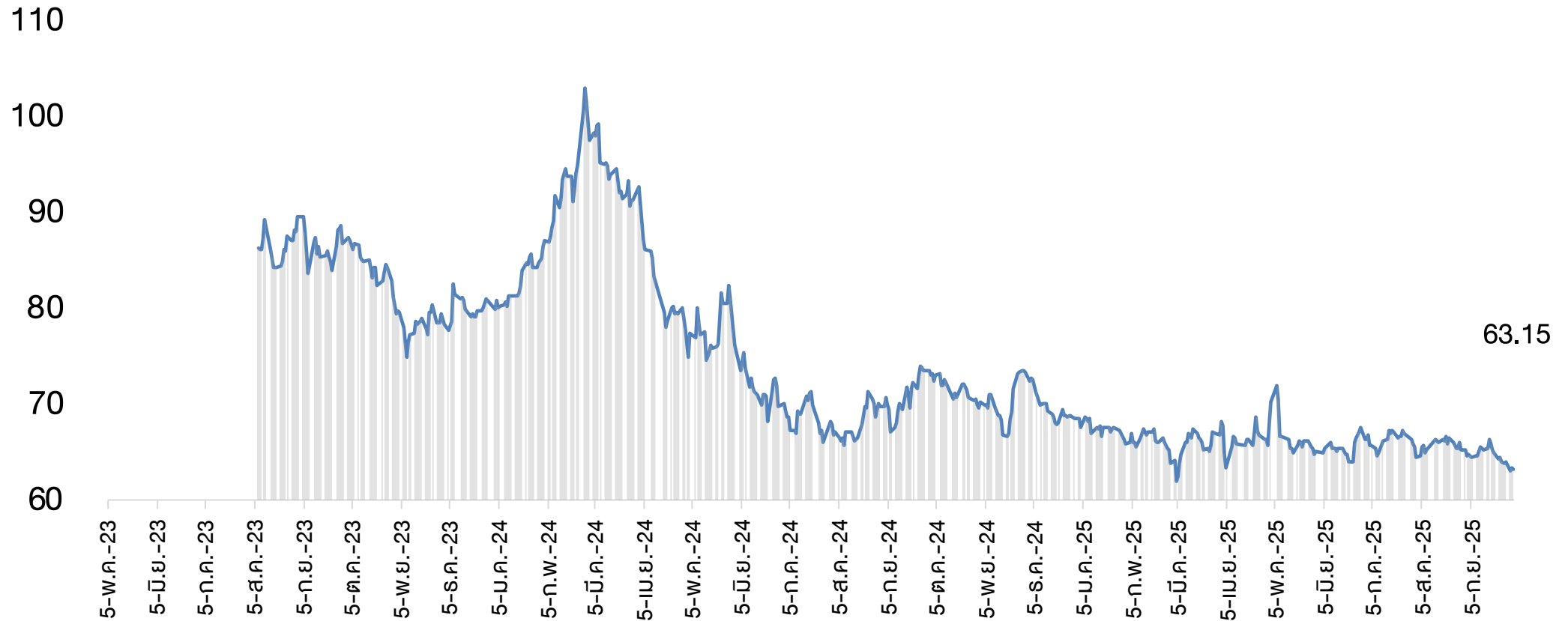


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

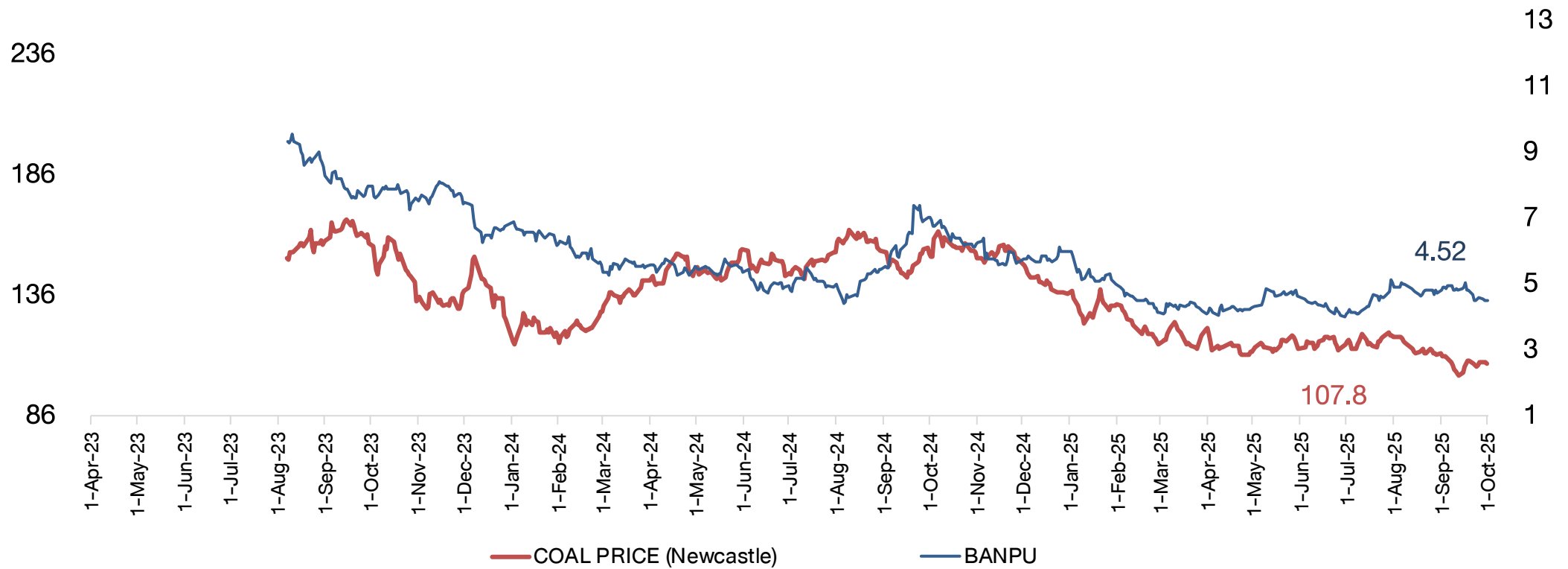
DAOL SEC



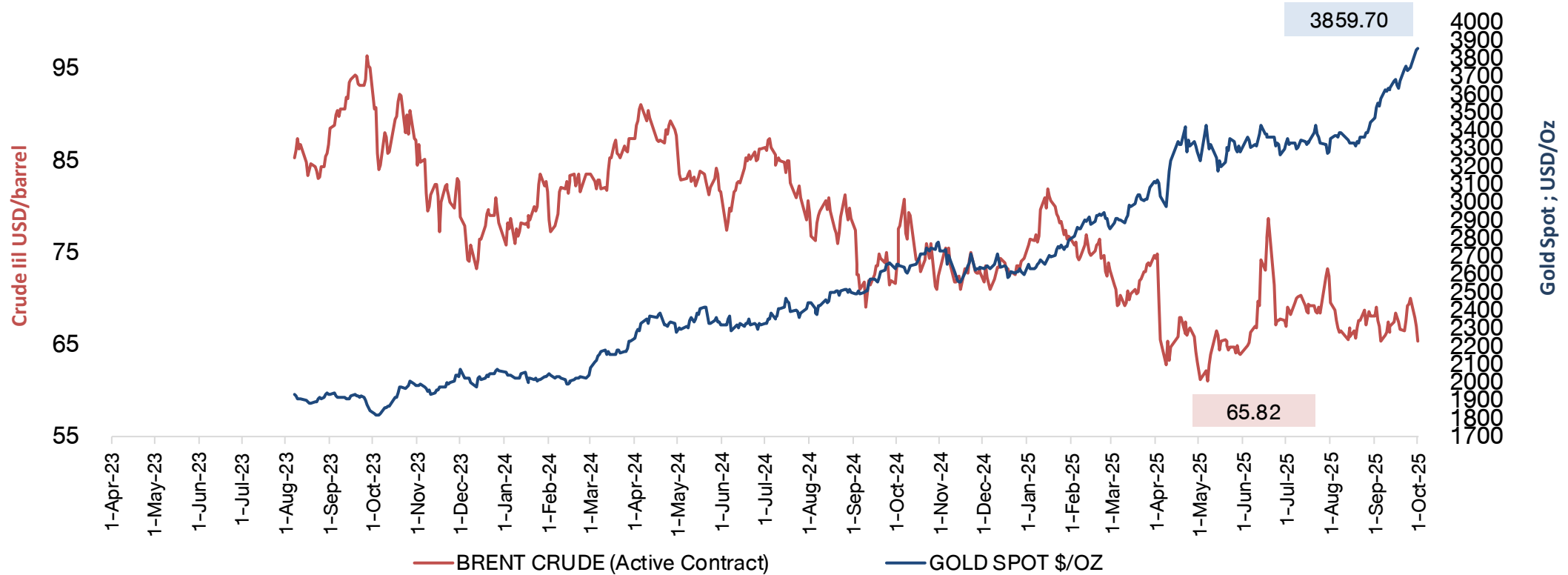
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



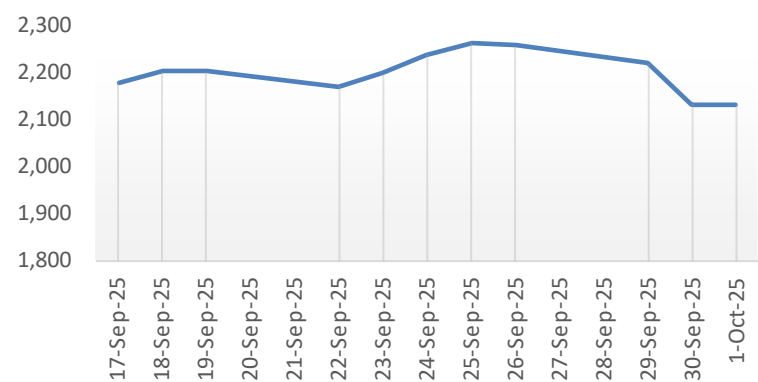
Shipping Index and Stock Performance

1-Oct-25

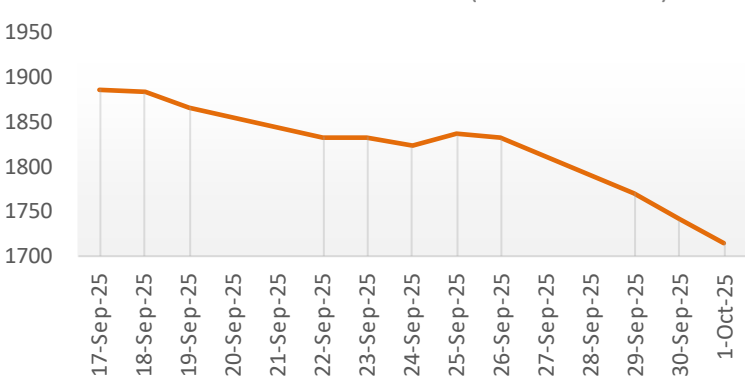
	BAL TIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
1-Oct-25	2,134.00	0.0%	2,134.00	0.0%	1,715.68	-1.5%	1,536.00	0.0%	4.64	-2.1%	6.80	-2.2%	26.00	-1.9%
30-Sep-25	2,134.00	-3.9%	2,134.00	-3.9%	1,741.78	-1.7%	1,536.00	-0.3%	4.74	-0.4%	6.95	-0.7%	26.50	-0.9%
29-Sep-25	2,220.00	-1.7%	2,220.00	-1.7%	1,771.32	-3.4%	1,540.00	0.0%	4.76	-1.2%	7.00	-0.7%	26.75	-0.9%
26-Sep-25	2,259.00	-0.3%	2,259.00	-0.3%	1,832.97	-0.2%	1,540.00	0.0%	4.82	-0.8%	7.05	-1.4%	27.00	-0.9%
25-Sep-25	2,266.00	1.2%	2,266.00	1.2%	1,836.82	0.7%	1,540.00	-0.1%	4.86	1.3%	7.15	4.4%	27.25	1.9%
24-Sep-25	2,240.00	1.8%	2,240.00	1.8%	1,823.29	-0.5%	1,542.00	0.0%	4.80	1.7%	6.85	2.2%	26.75	0.0%
23-Sep-25	2,200.00	1.3%	2,200.00	1.3%	1,833.31	0.0%	1,542.00	-0.3%	4.72	-2.1%	6.70	-3.6%	26.75	-1.8%
22-Sep-25	2,172.00	-1.4%	2,172.00	-1.4%	1,833.31	-1.8%	1,546.00	0.0%	4.82	-2.0%	6.95	-5.4%	27.25	-0.9%
19-Sep-25	2,203.00	-0.1%	2,203.00	-0.1%	1,866.91	-0.9%	1,546.00	0.0%	4.92	1.2%	7.35	2.8%	27.50	0.0%
18-Sep-25	2,205.00	1.1%	2,205.00	1.1%	1,884.26	-0.1%	1,546.00	-0.1%	4.86	0.0%	7.15	0.0%	27.50	-0.9%
17-Sep-25	2,180.00		2,180.00		1,886.81		1,548.00		4.86		7.15		27.75	

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

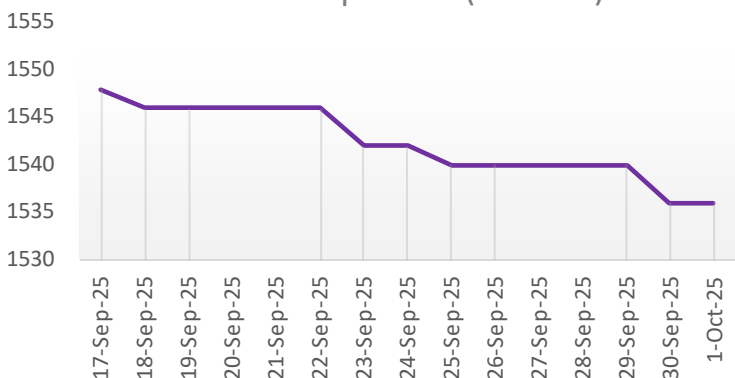
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



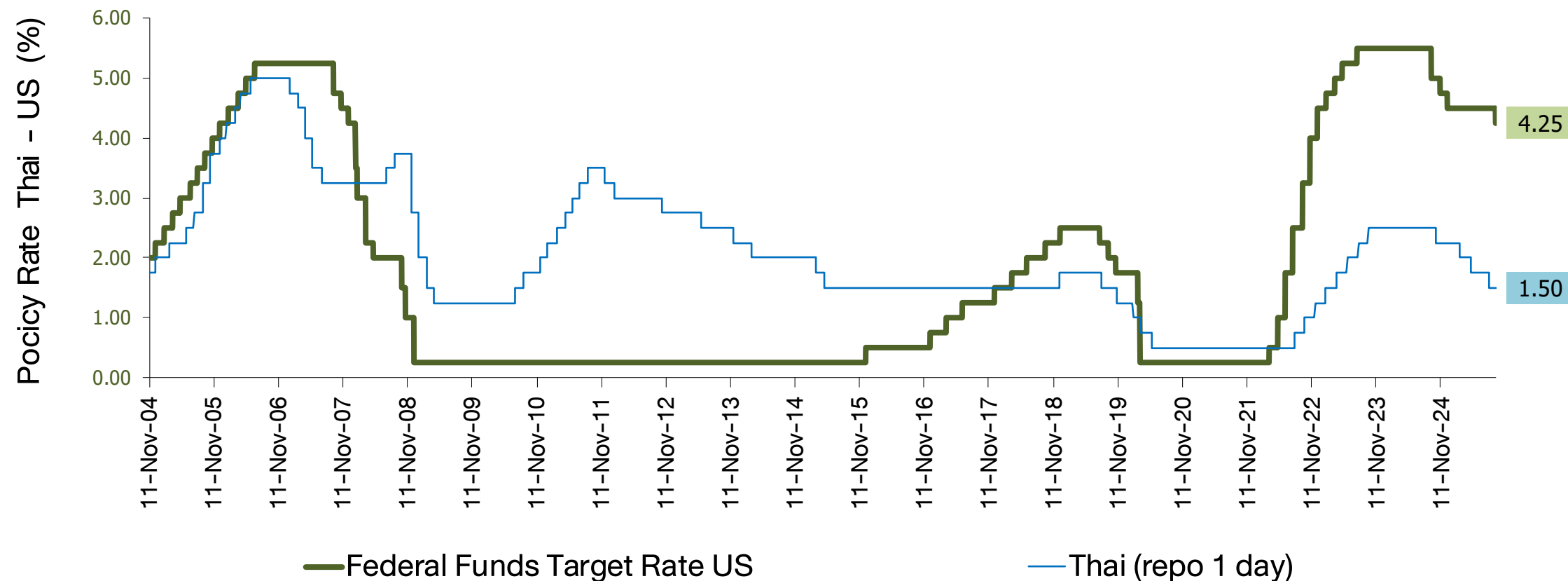
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



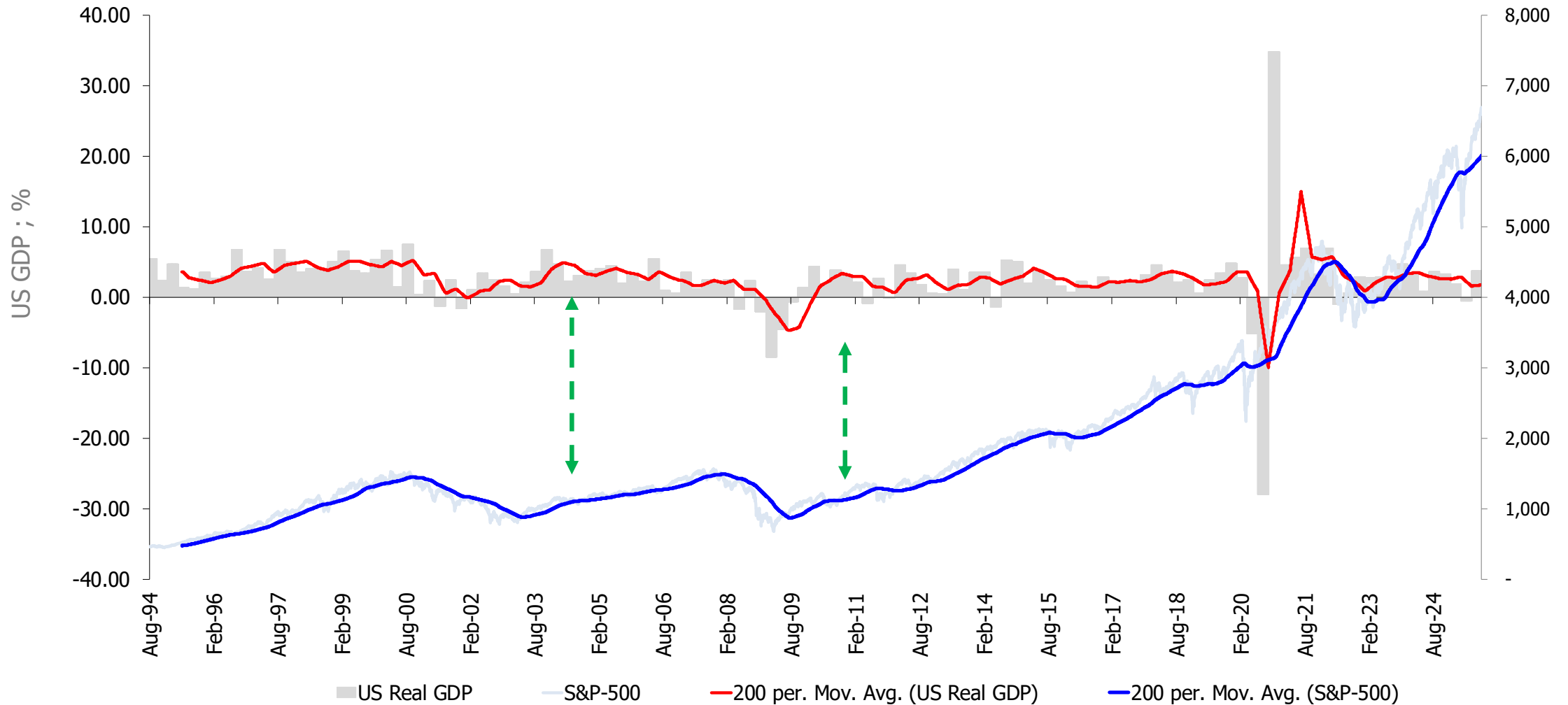
Container Ship Index (Con Tex)



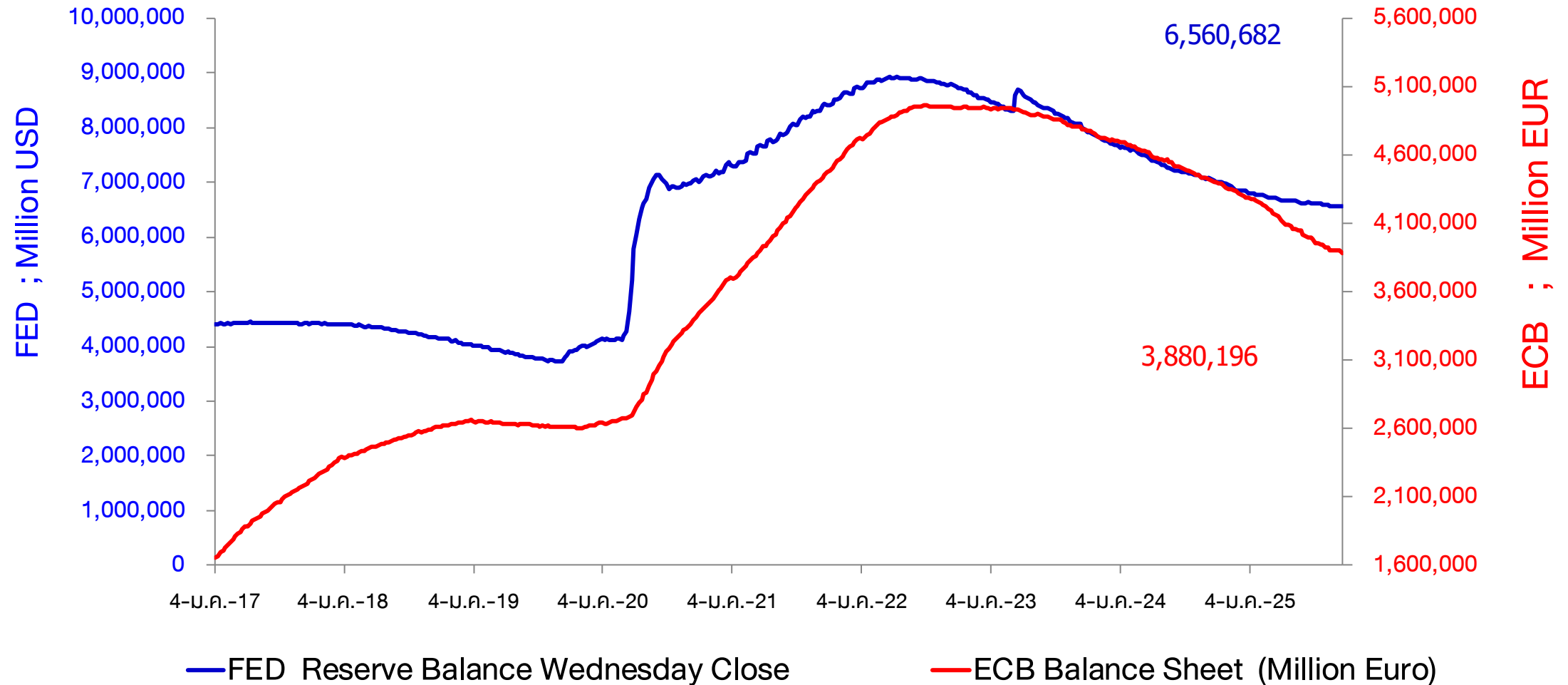
Federal Funds Rate & Thai Rate



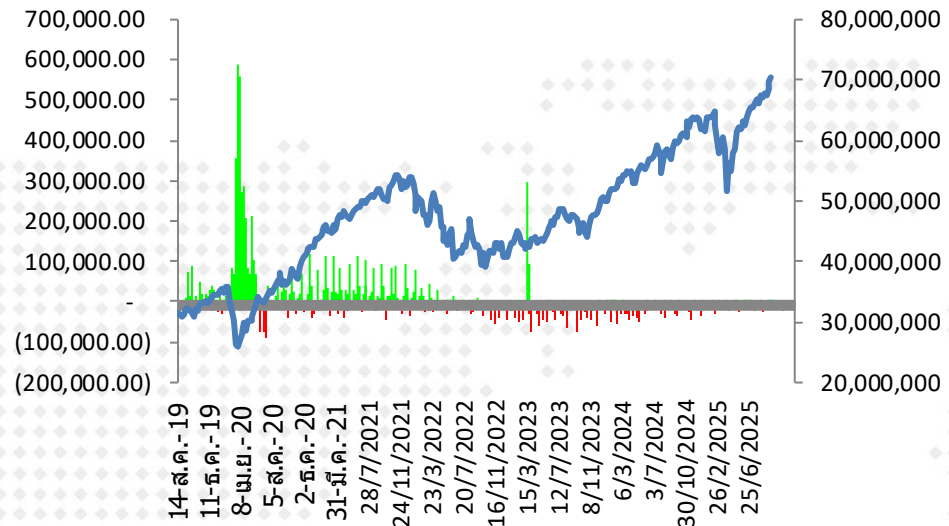
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

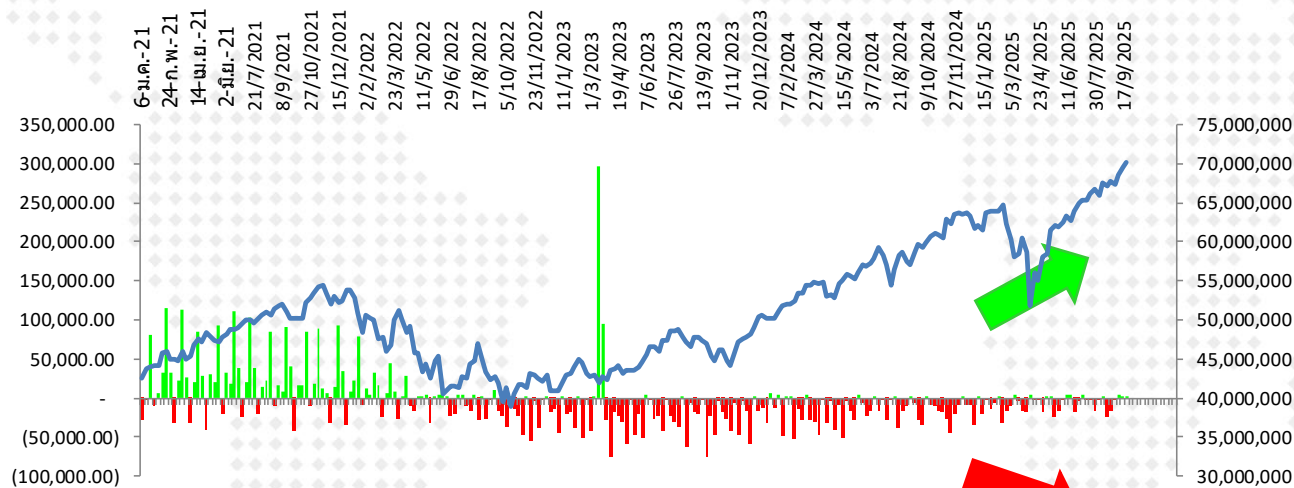


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

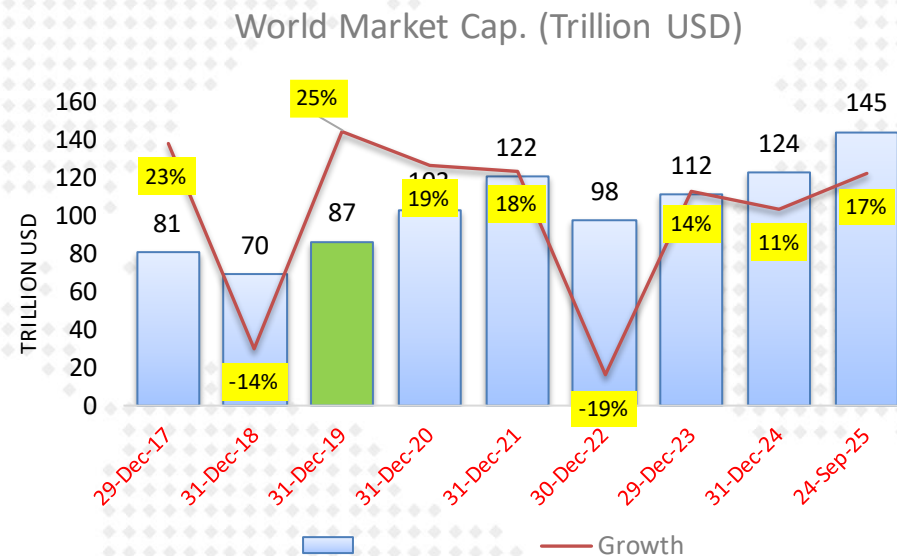


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



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

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

27-Sep-25

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	1,609.05	15.32	14.86	14.00	4.04	6.53	26-Sep-25	108.3	มาเลเซีย
PSEi - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,027.12	10.27	9.78	8.88	3.48	9.74	26-Sep-25	616.6	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,265.98	13.24	13.75	13.13	4.88	7.55	26-Sep-25	308.5	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,386.05	15.82	12.38	10.16	1.77	6.32	26-Sep-25	273.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	25,580.32	21.45	19.58	16.57	2.63	4.66	26-Sep-25	1,306.3	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,278.74	14.79	14.15	13.38	3.85	6.76	26-Sep-25	89.1	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	825.62	16.46	15.22	14.29	3.59	6.07	26-Sep-25	54.2	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	80,426.46	23.23	22.60	19.43	1.34	4.30	26-Sep-25	3,593.0	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	8,099.33	19.71	14.24	11.25	3.67	5.07	26-Sep-25	568.7	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,660.70	16.02	13.83	10.63	1.33	6.24	26-Sep-25	129.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,012.92	18.71	15.06	13.56	2.40	5.35	26-Sep-25	266.5	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,828.11	18.70	15.05	13.55	2.40	5.35	26-Sep-25	254.3	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	26,128.20	12.60	12.73	11.34	3.01	7.94	26-Sep-25	2,063.4	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	46,247.29	24.39	23.13	20.49	1.60	4.10	27-Sep-25	2,020.4	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,643.70	27.65	25.13	21.99	1.18	3.62	27-Sep-25	268.2	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	22,484.07	53.51	34.25	28.02	0.61	1.87	27-Sep-25	657.8	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,870.68	17.06	16.80	14.41	3.31	5.86	26-Sep-25	468.5	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,739.47	19.58	17.23	14.92	2.48	5.11	27-Sep-25	1,379.4	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	45,354.99	21.10	21.54	21.80	1.69	4.74	26-Sep-25	2,012.5	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,204.62	15.68	15.80	14.32	3.20	6.38	26-Sep-25	139.8	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,499.70	16.92	16.54	15.17	2.85	5.91	26-Sep-25	332.6	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	554.52	16.04	15.74	14.18	3.20	6.23	26-Sep-25	35.3	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,276.23	23.81	22.05	19.60	1.63	4.20	27-Sep-25	194.7	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

27-Sep-2025

Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

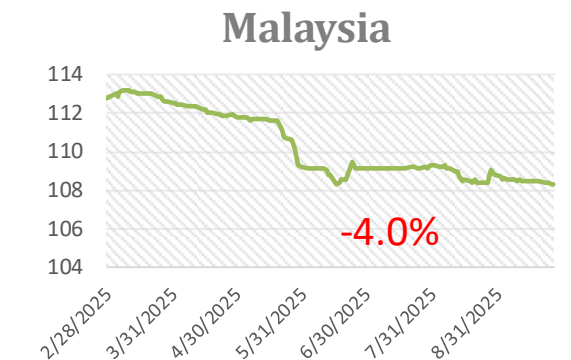
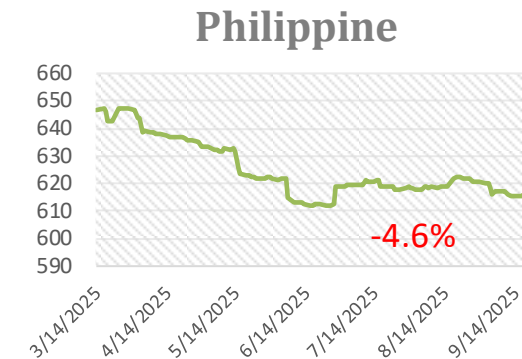
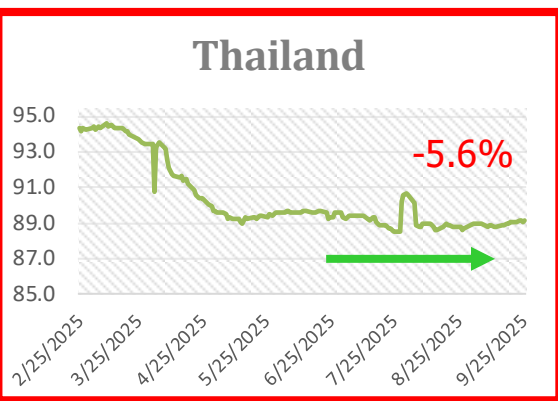
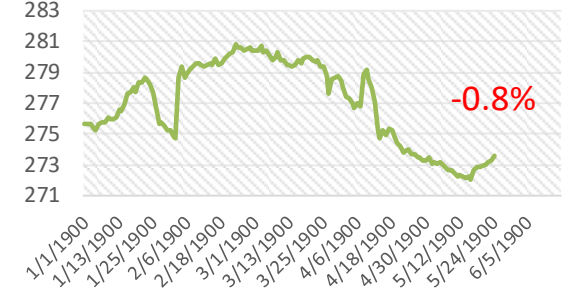
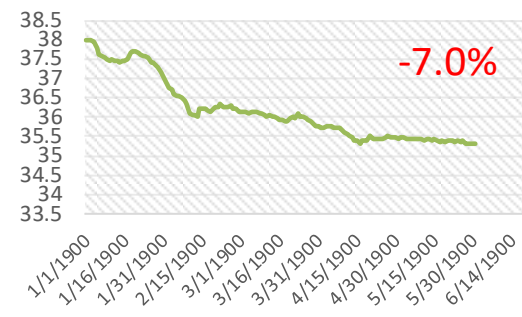
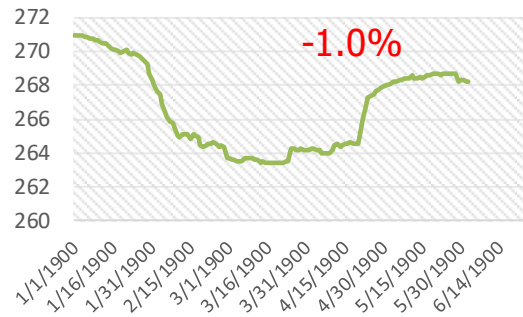
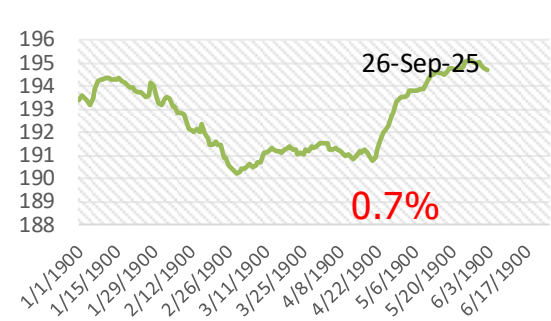
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

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

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

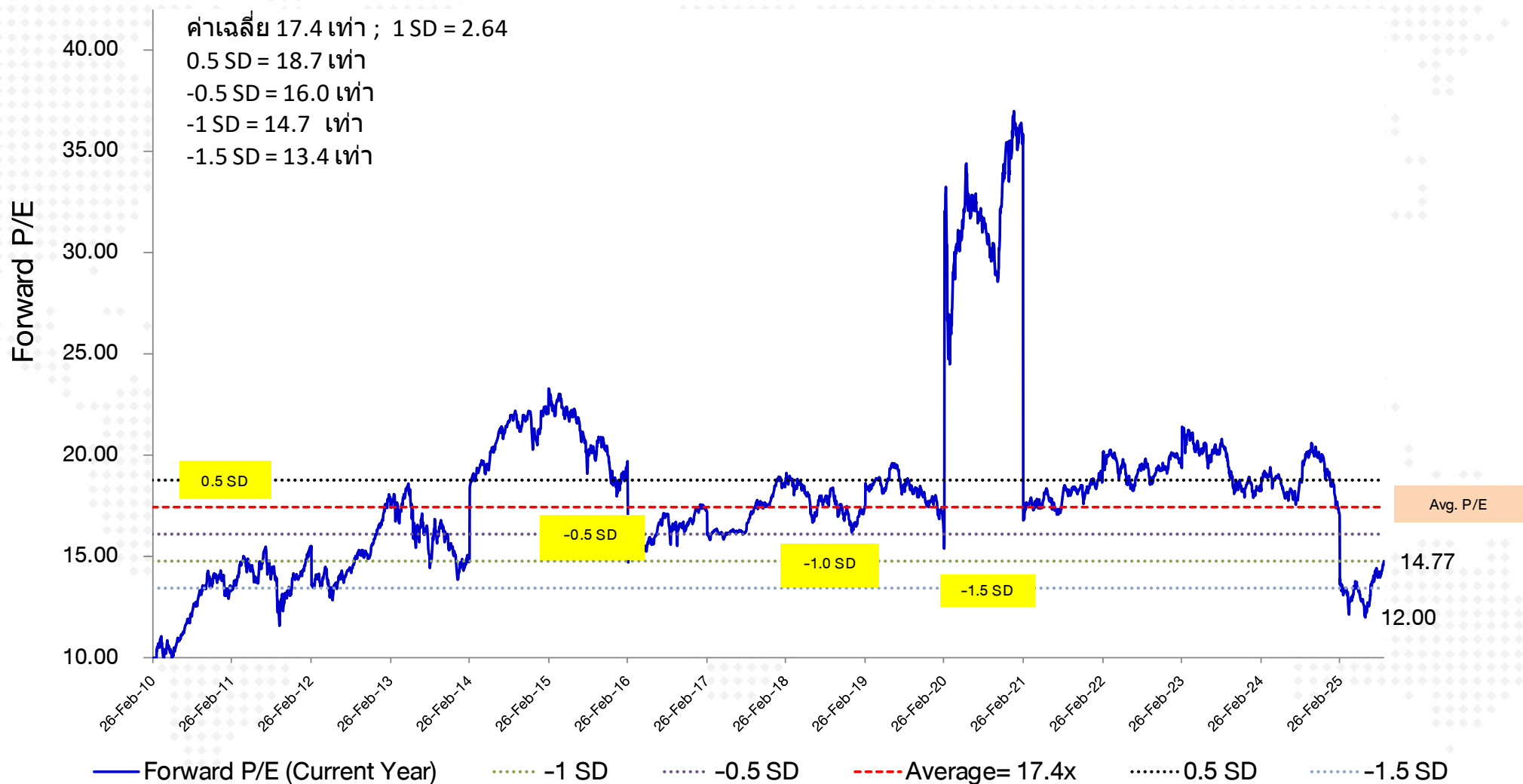
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC



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

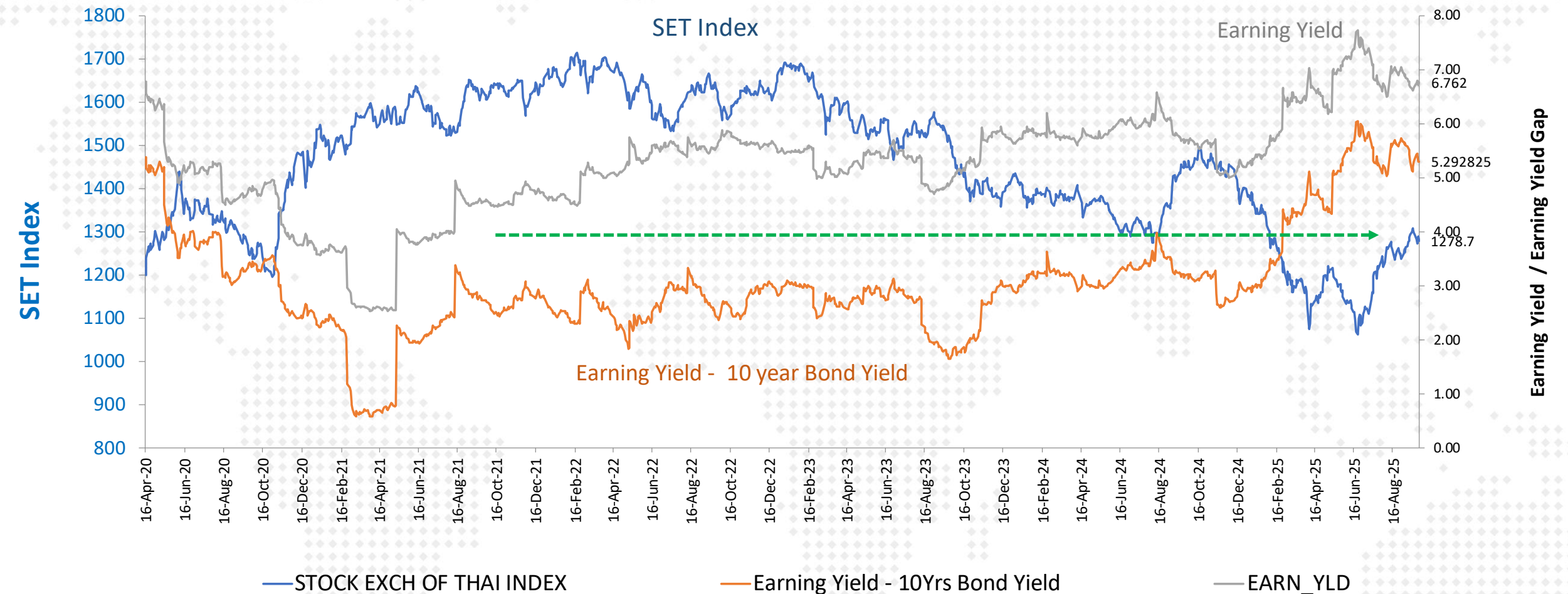
21-Sep-25



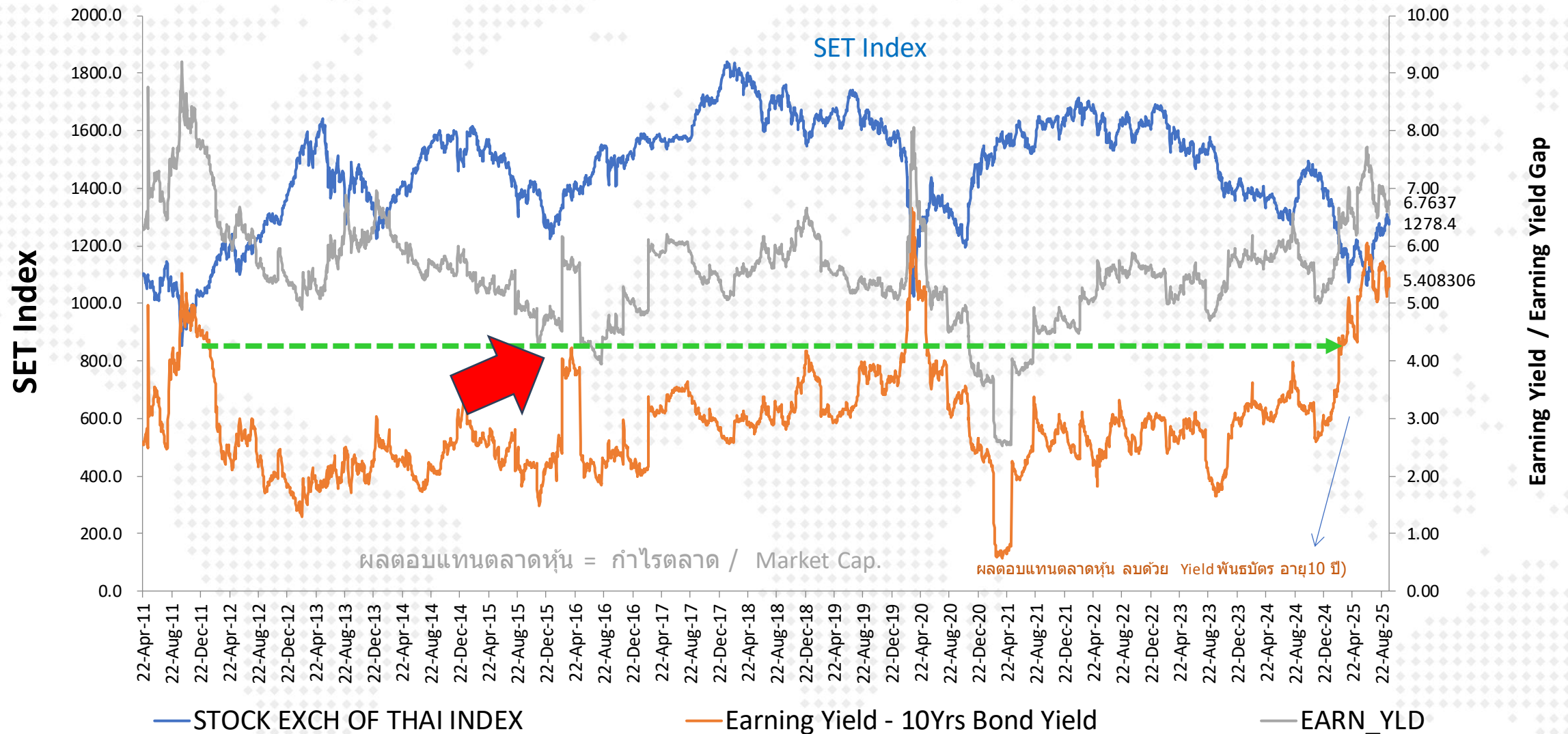
By Strategy Research

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

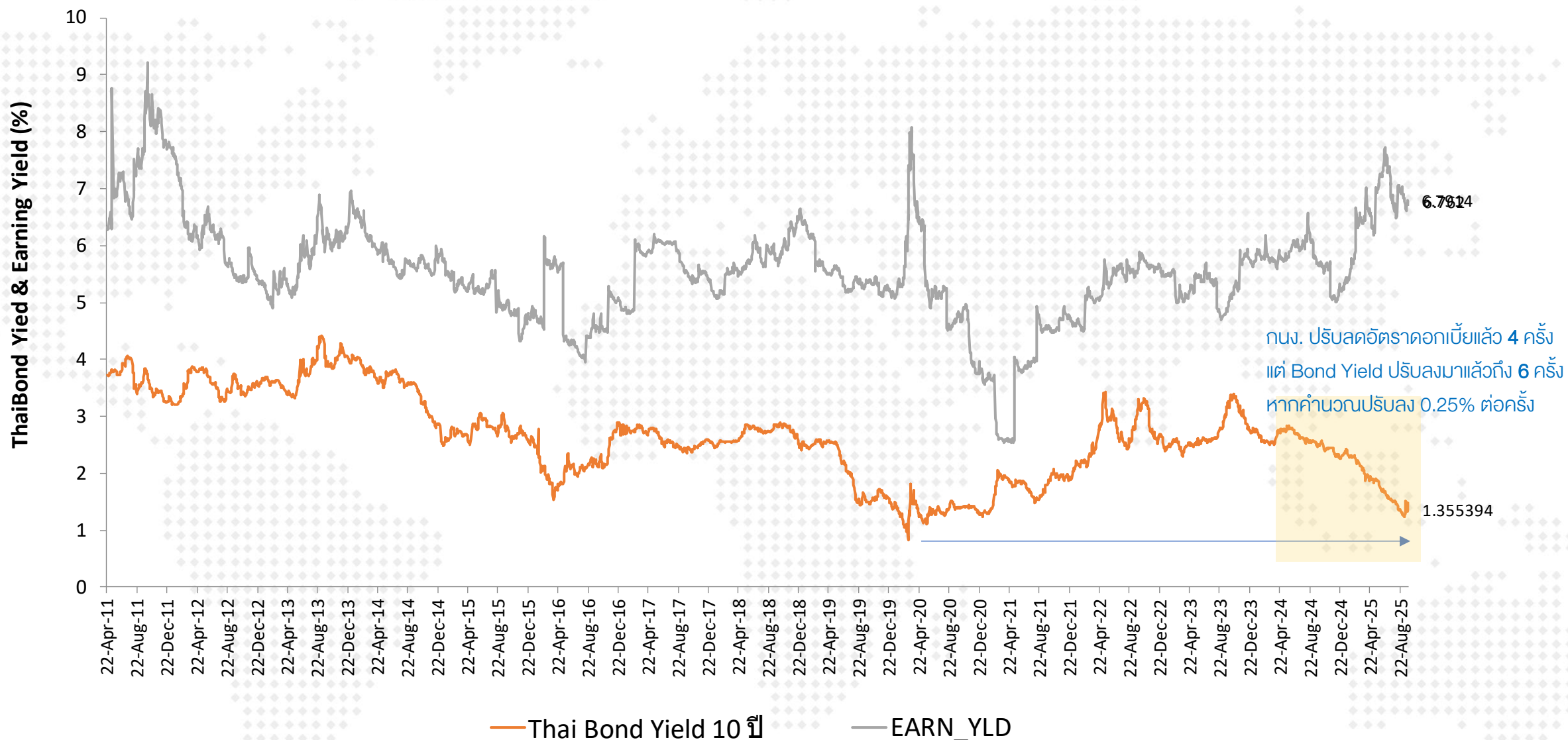
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

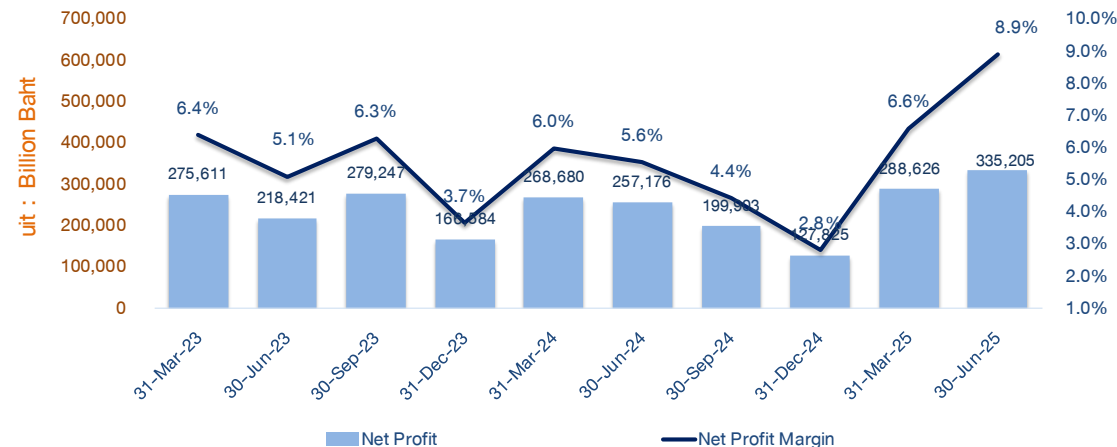


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

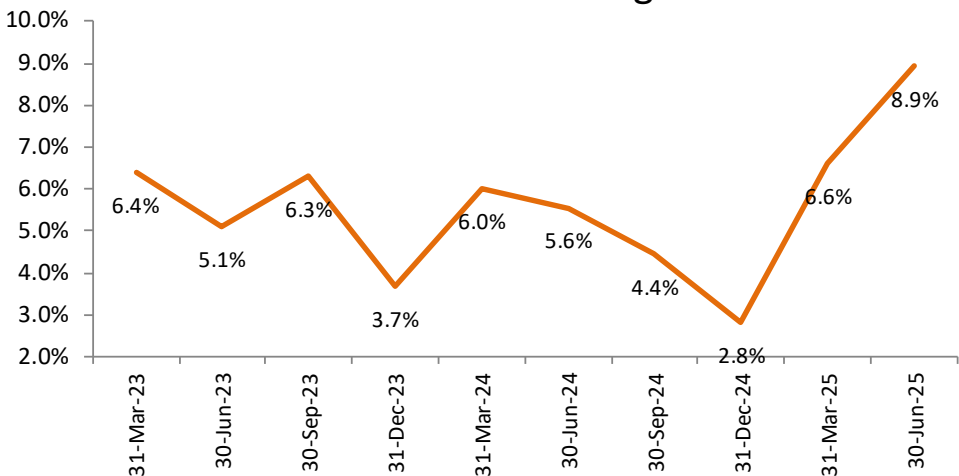


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

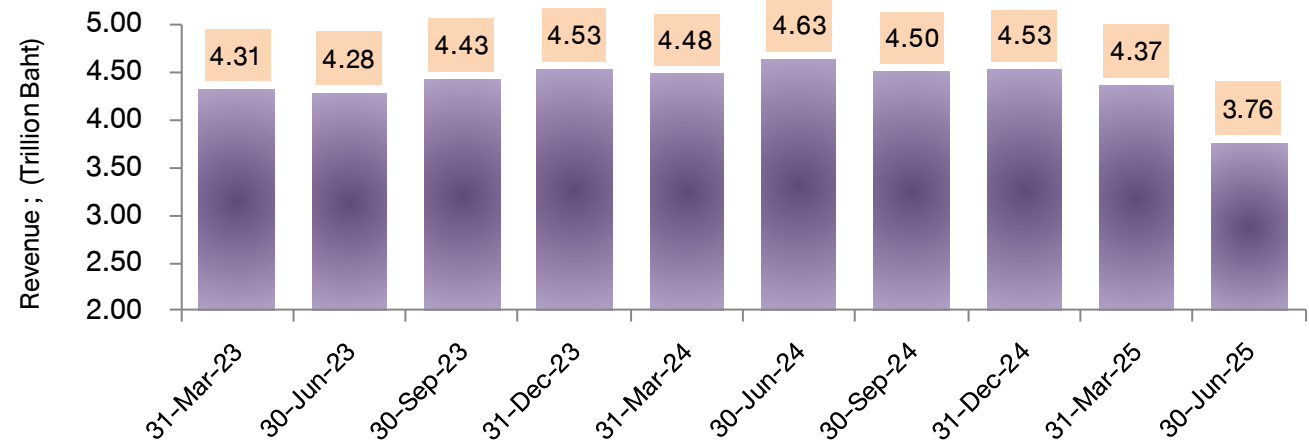


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

4-Sep-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

