

DAOL Daily Strategy

28 Oct 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ จะไปยังไงต่อ DELTA อุตสาหกรรม หุ่นยนต์และทอง ลากลง ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- สหรัฐ-จีน เจรจากการค้าหุ้น Tech วิ่งต่อเนื่อง
- จับตาสินทรัพย์เสี่ยงพุ่งต่อเนื่อง Risk-on
- ส่งออกไทยโตกว่าคาด
- จับตาหุ้นกลุ่ม Commodity จะวิ่งไหม ?
- เราเอาหุ้นออก 1 ตัว

Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
27-Oct		CH	Industrial Profits YoY	Sep	--	20.40%
27-Oct	*	TH	Customs Exports YoY	Sep	0.0672	5.80%
29-Oct		US	Advance Goods Trade Balance	Sep	-\$90.03b	-\$85.5b
29-Oct	*	US	Pending Home Sales MoM	Sep	--	4.00%
29-Oct	*	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	29/Oct	4.08%	4.83%
30-Oct		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Sep	-1.8%	-4.2%
30-Oct		EC	Consumer Confidence	Oct F	--	14.2
30-Oct	*	EC	GDP SA QoQ	3Q A	0.13%	0.10%
30-Oct		EC	GDP SA YoY	3Q A	1.23%	1.50%
30-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	25/Oct	--	--
30-Oct	*	US	GDP Annualized QoQ	3Q A	3.10%	3.80%
30-Oct	*	EC	ECB Main Refinancing Rate	30/Oct	2.15%	2.15%
30-Oct	*	JN	BOJ Target Rate	30/Oct	0.50%	48.30%
31-Oct	*	CH	Manufacturing PMI	Oct	49.7	49.8
31-Oct	*	CH	Non-manufacturing PMI	Oct	50.2	50.0
31-Oct	*	TH	BoP Current Account Balance	Sep	--	-\$1500m
31-Oct		TH	BoP Overall Balance	Sep	--	\$1005m
31-Oct	*	EC	CPI Estimate YoY	Oct P	2.15%	2.20%
31-Oct	*	EC	CPI MoM	Oct P	0.13%	0.10%
31-Oct	*	EC	CPI Core YoY	Oct P	2.37%	2.40%
31-Oct	*	US	PCE Price Index MoM	Sep	--	0.30%
31-Oct	*	US	PCE Price Index YoY	Sep	--	2.70%
31-Oct	*	US	Core PCE Price Index MoM	Sep	0.25%	0.20%
31-Oct	*	US	Core PCE Price Index YoY	Sep	--	0.029
3-Nov	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Oct	--	51.2
3-Nov		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct F	--	--
3-Nov	*	US	ISM Manufacturing	Oct	49.0	49.1
3-Nov		US	Construction Spending MoM	Sep	--	--
4-Nov	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Sep	--	4.30%
5-Nov	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Oct	--	52.5
5-Nov	*	US	ADP Employment Change	Oct	--	-32k
5-Nov	*	TH	CPI YoY	Oct	--	-0.72%
5-Nov	*	TH	CPI NSA MoM	Oct	--	-0.03%
5-Nov	*	TH	CPI Core YoY	Oct	--	0.65%
6-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	Nov-25	--	--
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	--	--
7-Nov	*	CH	Exports YoY	Oct	--	8.3%
7-Nov	*	CH	Exports YoY CNY	Oct	--	8.4%
7-Nov	*	TH	Consumer Confidence	Oct	--	50.7

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
World	The Global Dow	6,103.6	59.1	1.0	0.0	3.5	3.1	23.5	27-Oct-25
	DJ Global	759.2	8.1	1.1	0.0	3.5	2.7	19.5	27-Oct-25
	Bloomberg World Index	2,353.1	26.0	1.1	0.0	3.7	2.8	19.7	27-Oct-25
	MSCI World	4,418.7	47.4	1.1	1.1	3.3	2.6	19.2	27-Oct-25
	MSCI Emergin Market	1,407.9	18.6	1.3	1.3	6.2	4.6	24.1	27-Oct-25
	MSCI Thailand	462.0	3.9	0.8	0.8	5.9	5.8	-6.6	27-Oct-25
Americas	Dow Jones	47,544.6	337.5	0.7	0.7	2.8	2.5	12.9	27-Oct-25
	NASDAQ	23,637.5	432.6	1.9	1.9	5.1	4.3	27.6	27-Oct-25
	S&P 500	6,875.2	83.5	1.2	1.2	3.5	2.8	18.4	27-Oct-25
Europe	Stoxx Europe 600	577.0	1.3	0.2	0.2	4.1	3.4	10.8	27-Oct-25
	Euro Zone	5,711.1	36.6	0.6	0.6	3.8	3.3	15.5	27-Oct-25
	France	8,239.2	13.6	0.2	0.2	4.7	4.3	9.9	27-Oct-25
	German	24,308.8	68.9	0.3	0.3	2.4	1.8	24.5	27-Oct-25
	UK	9,653.8	8.2	0.1	0.1	4.0	3.2	16.5	27-Oct-25
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	229.7	3.6	1.6	1.6	5.3	4.1	23.2	27-Oct-25
	Thailand	SET Index	1,323.5	9.6	0.7	0.7	3.5	-8.9	27-Oct-25
	China	Shanghai SE Composit	3,996.9	46.6	1.2	1.2	4.4	2.9	27-Oct-25
	China	Shenzhen CSI300	4,716.0	55.3	1.2	1.2	3.6	1.6	27-Oct-25
	Hong Kong	Hang Seng	26,433.7	273.5	1.0	1.0	1.2	-1.6	27-Oct-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	5,933.8	(54.3)	-0.9	-0.9	-1.5	-0.3	27-Oct-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	8,117.2	(154.6)	-1.9	-1.9	0.2	0.7	27-Oct-25
	Japan	Nikkei	50,512.3	1212.7	2.5	-0.6	10.7	12.4	27-Oct-25
	Singapore	Straits Times	4,440.3	18.1	0.4	0.0	4.1	3.3	27-Oct-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	4,042.8	101.2	2.6	-0.7	18.5	18.1	27-Oct-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,652.5	(30.6)	-1.8	-1.8	-0.5	-0.6	27-Oct-25
	India	BSE Sensex	84,778.8	567.0	0.7	0.7	5.4	5.6	27-Oct-25
	Taiwan	Taiwan Weighted	27,993.6	461.4	1.7	1.7	9.4	8.4	27-Oct-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.8	(0.2)	-0.2	0.0	0.6	1.0	-5.3	27-Oct-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.2	0.1	-0.6	-0.8	7.8	27-Oct-25
	USD-GBP	1.3	0.0	0.2	0.1	-0.6	-0.8	2.9	27-Oct-25
	YEN-USD	152.9	0.0	0.0	0.2	-2.6	3.4	0.5	27-Oct-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)	-0.2	0.2	0.2	-0.2	0.3	27-Oct-25
	THB-USD	32.7	(0.0)	-0.1	0.1	-1.3	0.7	3.5	27-Oct-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	3.5	0.0	0.3	-0.25	-3.3	-3.3	-15.9	27-Oct-25
	US: 5-Year Bond	3.6	(0.0)	-0.1	0.02	-3.7	-3.7	-12.5	27-Oct-25
	US: 10-Year Bond	4.0	(0.0)	-0.5	-0.10	-4.1	-4.1	-7.2	27-Oct-25
	US: 30-Year Bond	4.6	(0.0)	-0.9	-0.10	-3.8	-3.8	0.4	27-Oct-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.2	0.0	0.2	0.16				27-Oct-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	0.0	0.5	0.48				27-Oct-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.8	0.0	0.3	0.30				27-Oct-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.4	0.0	1.0	1.02				27-Oct-25
Other	Bloomberg Commodity Index	106.7	(0.7)	-0.6	-0.6	1.5	2.0	6.5	27-Oct-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	61.3	(0.2)	-0.3	-0.3	-7.0	-1.7	-9.3	27-Oct-25
	Crude Oil - Brent	65.6	(0.3)	-0.5	-0.3	-6.7	-2.1	-8.4	27-Oct-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	108.5	0.8	0.7	0.7	-0.2	-0.0	-31.2	27-Oct-25
	Baltic Dry Index	1,991.0	(66.0)	-3.2	-3.2	-11.9	-6.7	41.2	24-Oct-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	311.5	3.5	1.1	-1.3	-5.0	1.1	-21.8	27-Oct-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	14.5	(0.5)	-3.4	-3.4	-11.7	-12.9	-25.7	27-Oct-25
	Copper (LME) USD/Ton	11,005.2	68.6	0.6	0.6	8.5	7.6	16.2	27-Oct-25
	China Hot Rolled Steel	3,323.0	12.0	0.4	0.4	-2.6	-1.8	-4.9	27-Oct-25
	GOLD (spot)	3,982.2	(130.8)	-3.2	0.0	3.9	3.2	45.2	27-Oct-25
	Soybean Meal Futures	298.2	4.1	1.4	0.0	11.0	12.2	-2.1	27-Oct-25
	Crude Palm Oil	4,335.0	(47.0)	-1.1	0.1	0.5	0.7	-6.3	27-Oct-25
	Corn	428.8	5.5	1.3	-0.2	1.4	3.2	4.1	27-Oct-25
	Bitcoin	114,469.7	3553.0	3.2	-0.3	3.0	-0.1	64.0	27-Oct-25
	Ethereum	4,129.1	189.2	4.8	-0.1	1.8	-1.6	63.9	27-Oct-25
	ARKW Investments	180.6	4.6	2.6	2.6	6.7	3.4	104.1	27-Oct-25
	Global x Auto & Electric ETF	30.3	0.3	1.0	1.0	8.4	7.1	31.4	27-Oct-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	173.6	5.3	3.1	3.1	4.3	-1.9	81.1	27-Oct-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	19.6000	225.00↓	20.00	9.76	201208	4477389
GULF	0.5900	46.25	0.50	1.09	366087	1691198
OR	0.4700	14.40↑	0.50	3.60	309996	440309
ADVANC	0.4600	310.00↑	2.00	0.65	83790	2621567
CCET	0.1640	6.30	0.20	3.28	1083373	686027
ITC	0.1440	17.50↑	0.60	3.55	42215	73375
BPP	0.0720	10.70	0.30	2.88	30274	32242
TU	0.0700	13.10↓	0.20	1.55	127284	167903
CPF	0.0660	21.80	0.10	0.46	327508	717505
PLANB	0.0648	4.44↑	0.18	4.23	355898	55523
TOA	0.0640	12.90	0.40	3.20	26295	33859
FTREIT	0.0520	10.30	0.20	1.98	18159	18606
SAV	0.0500	12.30↑	1.00	8.85	15485	18957
KCE	0.0450	26.25	0.50	1.94	207788	553157
RATCH	0.0425	28.25	0.25	0.89	32702	92731
NCAP	0.0352	3.44↑	0.32	10.26	573343	195973
M	0.0350	26.25	0.50	1.94	27427	72472
RL	0.0350	32.25↓	0.50	1.57	32433	105794
STGT	0.0345	6.85↑	0.15	2.24	21377	14677
BJC	0.0320	19.40	0.10	0.52	21872	42659
DOHOME	0.0216	4.16↑	0.08	1.96	319829	133510
STANLY	0.0200	183.50↑	2.00	1.10	145	2643
CBG	0.0200	45.50↓	0.25	0.55	90742	423885
AXTRART	0.0180	12.10↓	0.10	0.83	11415	13852
KKP	0.0175	65.25	0.25	0.38	60814	398078
SVI	0.0170	6.15	0.10	1.65	2252	1377
AAI	0.0170	5.25	0.10	1.94	13078	6906
TWZ	0.0156	0.03↑	0.01	50.00	7474	19
ESTAR	0.0160	0.23↓	0.04	21.05	348394	7940
TWO	0.0140	24.20↑	0.20	0.83	5964	14471

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	-1.1250	31.25	-0.50	-1.57	954900	3024387
CPALL	-1.0650	46.75	-1.50	-3.11	393615	1866178
CPN	-0.8750	52.75	-2.50	-4.52	123104	657175
KTB	-0.8250	26.50	-0.75	-2.75	649508	1733634
THAI	-0.6690	9.30↓	-0.30	-3.12	421982	399216
CPAXT	-0.6560	20.60↑	-0.80	-3.74	120593	251935
SCB	-0.6750	131.00	-2.50	-1.87	215397	2848598
BDM5	-0.6250	19.20	-0.50	-2.54	1069618	2080178
AOT	-0.5600	39.25↓	-0.50	-1.26	200872	794533
KBANK	-0.4750	180.50↓	-2.50	-1.37	193310	3507394
BBL	-0.4500	159.50↓	-3.00	-1.85	118105	1904463
CRC	-0.3290	19.90↑	-0.70	-3.40	228942	460992
TTB	-0.3072	1.84	-0.04	-2.13	5453881	1012237
IVL	-0.2200	20.50	-0.50	-2.38	227683	477130
BH	-0.2100	175.50↑	-3.50	-1.96	25117	443096
MINI	-0.1800	22.50	-0.40	-1.75	149049	338730
TOP	-0.1800	36.00	-1.00	-2.70	114589	417756
BAY	-0.1740	24.30↓	-0.30	-1.22	3604	8815
MTI	-0.1700	41.00↑	-1.00	-2.38	56797	236653
PTTEP	-0.1550	111.00	-0.50	-0.45	88755	986991
JTS	-0.1500	26.00	-2.50	-8.77	32773	88188
BCH	-0.1400	10.70↓	-0.70	-6.14	190508	210690
TIDLO	-0.1150	21.50	-0.50	-2.27	146727	321861
CENEL	-0.1100	31.00↓	-1.00	-3.12	39767	125750
HMPRO	-0.1040	6.80↓	-0.10	-1.45	257037	177460
KTC	-0.1000	29.25↓	-0.50	-1.68	127005	377560
BCPG	-0.0960	8.20↓	-0.40	-4.65	233432	197047
BLA	-0.0780	18.00↓	-0.60	-3.23	16122	29548
WHA	-0.0708	3.44↓	-0.06	-1.71	1028596	358378
SAWAD	-0.0650	29.00↑	-0.50	-1.69	69612	203704

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BTC	0.1092	0.34	0.01	3.03	76016	2586
MORE	0.0725	0.05	0.01	25.00	5893	24
TACC	0.0488	4.80↑	0.08	1.69	8655	4146
JCKH	0.0464	0.33↑	0.08	32.00	61216	1955
SENX	0.0425	0.25	0.01	4.17	4157	101
HL	0.0420	7.60	0.15	2.01	659	496
META	0.0310	0.07	0.01	16.67	290	2
AUCT	0.0280	5.75	0.05	0.88	2385	1379
CHIC	0.0274	0.32	0.02	6.67	1407	43
24CS	0.0245	1.60↑	0.05	3.23	267923	42565
PDG	0.0240	2.86	0.08	2.88	1	0
TPL	0.0232	0.62	0.02	3.33	501	31
BM	0.0213	1.35↑	0.03	2.27	2905	392
NETBAY	0.0200	20.70↓	0.10	0.49	1898	3949
AF	0.0162	0.37	0.01	2.78	10	0
SPVI	0.0160	2.20↑	0.04	1.85	3345	724
PROEN	0.0160	1.14↑	0.04	3.64	46904	5297
SAAM	0.0160	5.55	0.05	0.91	126	70
SGF	0.0132	0.18	0.01	5.88	4382	76
SRS	0.0128	2.38	0.08	3.48	124	29
WARRIX	0.0122	2.06↓	0.02	0.98	22721	4830
MUD	0.0106	0.84	0.01	1.20	5	0
ADD	0.0102	2.82	0.06	2.17	121	34
JUBILE	0.0090	7.20	0.05	0.70	255	184
LIT	0.0090	0.64	0.02	3.23	2301	141
PRPAT	0.0086	0.78↓	0.02	2.63	2661	208
SONIC	0.0085	1.47↑	0.01	0.68	4597	673
BLESS	0.0081	0.27	0.01	3.85	751	20
TMILL	0.0080	2.10	0.02	0.96	36	8
KCM	0.0069	0.21	0.01	5.00	6159	128

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ALPHAX	-0.1878	0.32↓	-0.02	-5.88	27824	906
AU	-0.1230	5.10↓	-0.15	-2.86	9742	5059
MAGURO	-0.1170	23.50	-0.90	-3.69	12760	30299
FSMART	-0.1140	7.50↓	-0.15	-1.96	17663	13432
88TH	-0.1134	4.96	-0.54	-9.82	74478	38427
IDG	-0.1100	2.68	-1.10	-29.10	333245	101808
MGI	-0.0945	8.65↓	-0.45	-4.95	3714	3305
TRV	-0.0936	1.85	-0.39	-17.41	7	1
XO	-0.0860	15.40	-0.20	-1.28	1575	2451
BOL	-0.0830	5.65	-0.10	-1.74	1132	639
LTS	-0.0672	3.82	-0.28	-6.83	26819	10488
TNP	-0.0648	2.94	-0.08	-2.65	2817	844
KK	-0.0600	0.84↓	-0.25	-22.94	3172	321
MEB	-0.0600	16.60↓	-0.20	-1.19	226	378
AMARC	-0.0588	2.74↑	-0.14	-4.86	32014	8902
KLINIQ	-0.0550	25.25	-0.25	-0.98	756	1935
CHOW	-0.0486	1.18↓	-0.06	-4.84	1153	138
HYDRO	-0.0480	4.38↑	-0.16	-3.52	5229	2263
TNH	-0.0450	32.50	-0.25	-0.76	12	39
MTW	-0.0445	1.06↓	-0.05	-4.50	5449	592
CIG	-0.0378	0.03↓	-0.01	-25.00	20201	61
IROYAL	-0.0368	4.58↓	-0.16	-3.38	10424	4888
VL	-0.0360	0.82	-0.03	-3.53	2875	237
DEXON	-0.0336	1.14	-0.07	-5.79	2448	281
CHO	-0.0308	0.07↓	-0.04	-36.36	227367	1953
TMW	-0.0300	50.00↓	-0.75	-1.48	116	581
JSP	-0.0288	1.68	-0.06	-3.45	2942	497
TRP	-0.0280	4.44↑	-0.08	-1.77	1209	538
KCC	-0.0252	2.52↓	-0.04	-1.56	853	215
CAZ	-0.0240	1.94↓	-0.08	-3.96	2671	534



SET GAP:	1323.52	+9.61	+0.73 %	Vol	Proj.	0.001313.91-100.00 % 17.03
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	61.16	%Buy 43.05 %Sell 56.95
			Open	1324.15	Volume 8719391	%B-S -13.90
			High	1345.86	Vol5D 7692988	Value 53328392
			Low	1322.91	Mktcap 16691323	%Mcap 100.00
			Prev	1313.91	BVPS N/A	P/BV 1.26
			%Swing	1.75	EPS N/A	P/E 17.20
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact 9.610	DPS N/A	Yield(%) 3.54
SET	1323.52	+9.61	+0.73 %	53328.39 MB	Gain 158	Lose 302 Unch 194 P/E 17.20

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	47544.59↑	+337.47	+0.71	47207.12	47412.80	47564.52	47375.96	3:16
NASDAQ	_NDXC	23637.46↑	+432.59	+1.86	23204.87	23537.32	23658.66	23493.96	5:04
S&P500	_SP500	6875.16↑	+83.47	+1.23	6791.69	6845.46	6877.28	6843.94	5:33
Canada	_TSX	30275.76↓	-77.31	-0.25	30353.07	30315.62	30386.62	30087.48	5:04
=====									
Australia	_XAO	9297.30↑	-54.60	-0.58	9351.90	9351.90	9351.90	9295.80	7:17
Japan	_R_NIKKEI	50243.00↓	-269.32	-0.53	50512.32	50357.15	50367.59	50229.08	7:03
Korea	_KOSPI	4014.10↓	-28.73	-0.71	4042.83	4010.47	4018.22	3984.48	7:18
Taiwan	_TAIEX	27993.63↓	+461.37	+1.68	27532.26	28029.88	28196.33	27993.63	12:33
Hong Kong	_HSI	26433.70	+273.55	+1.05	26160.15	26495.97	26495.97	26319.22	15:08
Singapore	_STI	4440.30↑	+18.09	+0.41	4422.21	4439.90	4448.95	4434.27	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1618.38	+5.11	+0.32	1613.27	1620.11	1623.23	1617.45	15:50
China	_SSEC	3996.95↓	+46.64	+1.18	3950.31	3969.22	3999.07	3963.10	14:00
Philippines	_PSE	5933.76↑	-54.26	-0.91	5988.02	5996.42	5996.42	5895.02	13:50
Vietnam	_VNI	1652.54	-30.64	-1.82	1683.18	1683.18	1697.16	1652.11	15:05
Indonesia	_JSX	8117.15↑	-154.57	-1.87	8271.72	8322.22	8354.67	7959.17	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1323.52				16:36
SET	_SET	1323.52	+9.61	+0.73	1313.91	1324.15	1345.86	1322.91	17:03
SET50	_SET50	861.68	+3.40	+0.40	858.28	865.24	876.98	861.07	17:03
SET100	_SET100	1847.58	+7.75	+0.42	1839.83	1854.50	1880.65	1846.48	17:03
SETHD	_SETHD	1172.13	-14.37	-1.21	1186.50	1191.08	1191.10	1172.01	17:03
MAI	_MAI	229.81	-2.05	-0.88	231.86	232.56	232.93	229.81	17:03
India	_SENSEX	84778.84↓	+566.96	+0.67	84211.88	84297.39	84932.08	84294.20	17:00
=====									
Russia	_RTSI	987.84↓	-1.88	-0.19	989.72	979.10	989.62	956.25	1:00
Germany	_DAX	24308.78↓	+68.89	+0.28	24239.89	24332.85	24348.59	24185.84	0:00
France	_CAC40	8239.18	+13.55	+0.16	8225.63	8237.20	8252.64	8202.72	23:30
UK	_FTSE	9653.82↓	+8.20	+0.09	9645.62	9645.59	9672.74	9633.80	22:46
Italy	_FTMIB	42911.57↑	+424.90	+1.00	42486.67	42651.60	42975.42	42626.74	22:46
Spain	_IBEX	16000.20↑	+138.70	+0.87	15861.50	15918.30	16027.50	15889.10	0:05
Greece	_GD	2002.91↓	-8.50	-0.42	2011.41	2019.64	2025.28	1999.71	21:40
	_FTASE	5052.39↓	-26.55	-0.52	5078.94	5101.43	5115.56	5045.93	21:40
Cyprus	_CSEG	281.50	+2.03	+0.73	279.47	279.47	281.54	278.79	21:25
Portugal	_PSI20	8352.01↑	-17.57	-0.21	8369.58	8305.47	8343.79	8290.97	22:45
Belguim	_BEL20	4994.60↑	+0.31	+0.01	4994.29	4984.42	5000.12	4945.85	22:45
Natherland	_AEX	982.00↓	+3.03	+0.31	978.97	984.04	985.97	980.43	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	47715.00a	0.00	0.00	7:08
NASDAQ100	25979.25↑	+15.50	+0.06	7:08
S&P500	4111.60			Oct 21
Hang Seng	26530.00b	+96.00	+0.36	6:11
FTSE100	9672.50			Oct 25
DAX	24334.00			Oct 25
CAC40	8240.00			Oct 25
EuroStoxx50	5680.00			Oct 25
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	61.160a	-0.170	-0.28	7:08
Heating Oil	2.404a	+0.024	+1.01	7:08
Brent	64.740a	-0.160	-0.25	7:08
ICE Brent Idx	67.04			Oct 21

US 10y Bond Yield
3.975700a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	62550.00			17:04
THGold Orn.	63350.00			17:04
Gold Spot	3986.15a	-6.90	-0.17	7:18
Gold Futures	3991.7a	-8.5	-0.21	7:08
Gold Fixing	4104.40↓	-39.35	-0.95	Oct 24
Silver Spot	46.81a	-0.16	-0.34	7:18
Silver Futures	46.680a	+0.050	+0.11	7:07
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Oct 21
Palladium Fut.	987.60			Oct 21
Baltic Dry Idx	1976↓	-15	-0.75	5:04
Rubber (TOCOM)	307.90a	-3.90	-1.29	7:02
Coal (NewCastle)	108.500s	+0.750	+0.70	5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-2302.17	28056.33	30358.50
Institute	-2437.98	4822.12	7260.10
Proprietary	2020.68	4598.25	2577.57
Customer	2719.47	15851.69	13132.22

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

Hang Seng: P/E 13.44↑ Yield(%) 3.04↓

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2851.00			Oct 24
Copper	10841.00			Oct 24
Steel				
Zinc	3019.00			Oct 24
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	846.00b	0.00	0.00	7:06
Copper	5.123a			7:07
Coal (Newcastle)	108.500s	+0.750	+0.70	5:00
Crude Palm Oil	4335.00			18:54

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.796↓	+0.013	+0.01	7:08
FED Fund	4.25			Oct 25
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.	32.6780			18:00
USD/THB	32.6360	-0.0340	-0.10	7:18
EUR/THB	38.0307	-0.0200	-0.05	7:18
GBP/THB	43.5495	-0.0192	-0.04	7:18
JPY/THB	21.3896	+0.0108	+0.05	7:18
CNY/THB	4.5897	-0.0048	-0.10	7:18
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$)				
1M	1.54480		3.280	4.96018
3M	1.63554		3.300	4.85372
6M	1.67053		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.76432		0.812	6.04143

Bitcoin 114645.0

JPY/USD 152.5700
USD/EUR 1.1653

- ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มไปต่อ โดยได้รับแรงหนุนจากปัจจัยบวกทั้งในและต่างประเทศ
- ดาโอ คาดว่าวันนี้ตลาดจะเน้นการปรับกลุ่มการลงทุน (Sector Rotation) โดยกลุ่มที่เคยถูกกดดันจากความกังวลสงครามการค้า รวมถึงหุ้นส่งออกและ Commodity จะมีโอกาสปรับตัวดีกว่ากลุ่มอื่นๆ
- ขณะที่ตลาดต่างประเทศรอผลประชุม FOMC และการพบกันของสองผู้นำสหรัฐฯ-จีน ปลายสัปดาห์นี้



ปัจจัยในประเทศ

- **การส่งออกไทย**: การส่งออกไทย ณ ก.ย. 68 ขยายตัว 19% สูงสุดในรอบ 42 เดือน มีแรงหนุนหลักจากอุปสงค์ในสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวดี อาทิ คอมพิวเตอร์ และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ และส่วนประกอบ รวมถึงทองคำที่ขยายตัวมากถึง 212.6% ท่ามกลางสัญญาณการผ่อนคลายทางการค้าสหรัฐฯ ก.พาณิชย์คาดการณ์การส่งออกทั้งปีขยายตัวที่ 9.4-10.4%
- **การประชุมคณะรัฐมนตรี**: สัปดาห์นี้ ครม. หารือมาตรการด้านพลังงานภายใต้นโยบาย Quick Big Win โดยเฉพาะการผลักดัน Direct PPA (สัญญาซื้อขายไฟฟ้าสะอาดตรง) จำนวน 2 พันเมกะวัตต์ เพื่อรองรับอุตสาหกรรมดาต้า เซ็นเตอร์ ซึ่งคาดการณ์ว่าจะสามารถสร้างเงินลงทุนได้กว่า 6.5 หมื่นล้านบาท
- **คาดการณ์กำไร 3Q25 ดีขึ้น**: ดาโอ ปรับเพิ่มการประเมินกำไรตลาด (Market Earning) งวด 3Q25 ขึ้นเป็น 2.59 แสนล้านบาท (+30% YoY; -23% QoQ) สูงกว่าตัวเลขประเมินก่อนหน้านี้ที่ 2.46 แสนล้านบาท เนื่องจากผลประกอบการของกลุ่มธนาคารออกมาดี
- **กัมพูชา**: ความตึงเครียดลดลง จากนี้ น่าจะเห็นการเจรจาทั้งสองฝ่าย หุ่นที่เคยถูกกระแทก ราคาหุ้นทยอยดีคืนหน้ากลับ อาทิ CBG, SAV, OR

ปัจจัยในประเทศ

- **Fund Flow**: นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยรวม 2.3 พันล้านบาท แต่ซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ 1 พันล้านบาท ด้านค่าเงินบาท ทรงตัวที่ 32.7 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ

- **ผลการเจรจาการค้าสหรัฐฯ กับประเทศต่างๆ** กทยอยออกมา ทำให้ตลาดเข้าสู่ภาวะ "Risk-On" จากความคืบหน้าเชิงบวกในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งมีการบรรลุข้อตกลงเบื้องต้นในหลายประเด็น โดยคาดว่าสหรัฐฯ จะยกเลิกการขึ้นภาษี 100% และจีนจะทำการซื้อถั่วเหลืองในปริมาณมาก รวมถึงชะลอการควบคุมการส่งออกแร่หายาก สัญญาดังกล่าวได้หนุนให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ และทำให้ราคาทองคำร่วงลงต่ำกว่า \$4,000 ต่อออนซ์ เนื่องจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยลดลง
- **ผลประกอบการหุ้นต่างประเทศ**: ติดตามการรายงานงบหุ้นใหญ่หลายตัว อาทิ PYPL, EA, MSFT, META, COKE, LLY, AMZN, AAPL เป็นต้น ความผันผวนของหุ้นรายตัวอาจส่งผลต่อดัชนีตลาดสหรัฐฯ ได้

ปัจจัยต่างประเทศ

- **FOMC Meeting (29 ต.ค.)**: การประชุมวันแรกเริ่มขึ้นในวันนี้ โดยตลาดให้น้ำหนักสูงกว่า 95% ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% หลังจากการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ รวมถึงสถานการณ์ชัตดาวน์ที่ยังคงเป็นประเด็นกดดันเศรษฐกิจสหรัฐฯ
- **การเลือกประธาน Fed คนใหม่**: ประธานาธิบดี ทรัมป์ ระบุว่าเขาคาดว่าจะตัดสินใจเลือกประธาน Fed คนใหม่ก่อนสิ้นปีนี้ โดยมีผู้สมัครถูกคัดเลือกเหลือ 5 คนสุดท้าย ได้แก่ คริสโตเฟอร์ วอลล์เลอร์, มิเชล โบว์แมน, เควิน วอร์ช, เควิน แฮสเชต และริก สตีล

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- US-การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC Meeting)
- TH-การประชุมกรม.ไทย

ผลจากการค้าออกมาดี รอติดตามการพบกันของสองผู้นำสหรัฐฯ-จีน

DAOL SEC

28 Oct 25

Here Are The Issues China, US Have Teed Up For Trade Deal

	Current Status	What's Next?
Shipping levies	China began to collect fees on US owned and built vessels Oct. 14, the same day Washington imposed charges on large Chinese ships calling at US ports.	China's trade envoy Li Chenggang said the two countries will address the levies, suggesting an easing on both sides.
Soybean purchase	Beijing hasn't bought US soybeans since the start of this export season.	US Treasury Chief Scott Bessent said China will make "substantial" purchases.
Fentanyl	The US accused Beijing of failing to curb exports of fentanyl and its precursors, levying a 20% tariff as a penalty.	China's Li indicated a consensus has been reached on the issue, suggesting the US might lift or reduce the 20% tariff.
Export controls	The US expanded curbs on Chinese firms by targeting subsidiaries of those already on the US entity list on Sept. 29, which could implicate thousands of firms.	A readout from China's Ministry of Commerce indicated a "preliminary consensus" on export controls, without elaboration.
Rare earths curbs	China announced controls on Oct. 9 requiring overseas firms to get Beijing's approval for shipments with even trace amounts of certain Chinese rare earths.	Bessent said China would delay its expanded licensing regime by a year while they reexamine it.
Additional tariffs	Trump threatened to put an additional 100% tariff on Chinese goods starting Nov. 1, following Beijing's new rare earth curbs.	Bessent said the 100% tariff is "effectively off the table."
TikTok	The US and China are finalizing a deal to spin off the US operations of social media platform TikTok from its Beijing-based owner ByteDance Ltd.	US President Donald Trump said he'll talk about the issue with Xi in their meeting.
Peace plan	Nothing public so far.	Bessent said the two leaders will discuss a peace plan in their upcoming meeting, referring to Russia's war in Ukraine.

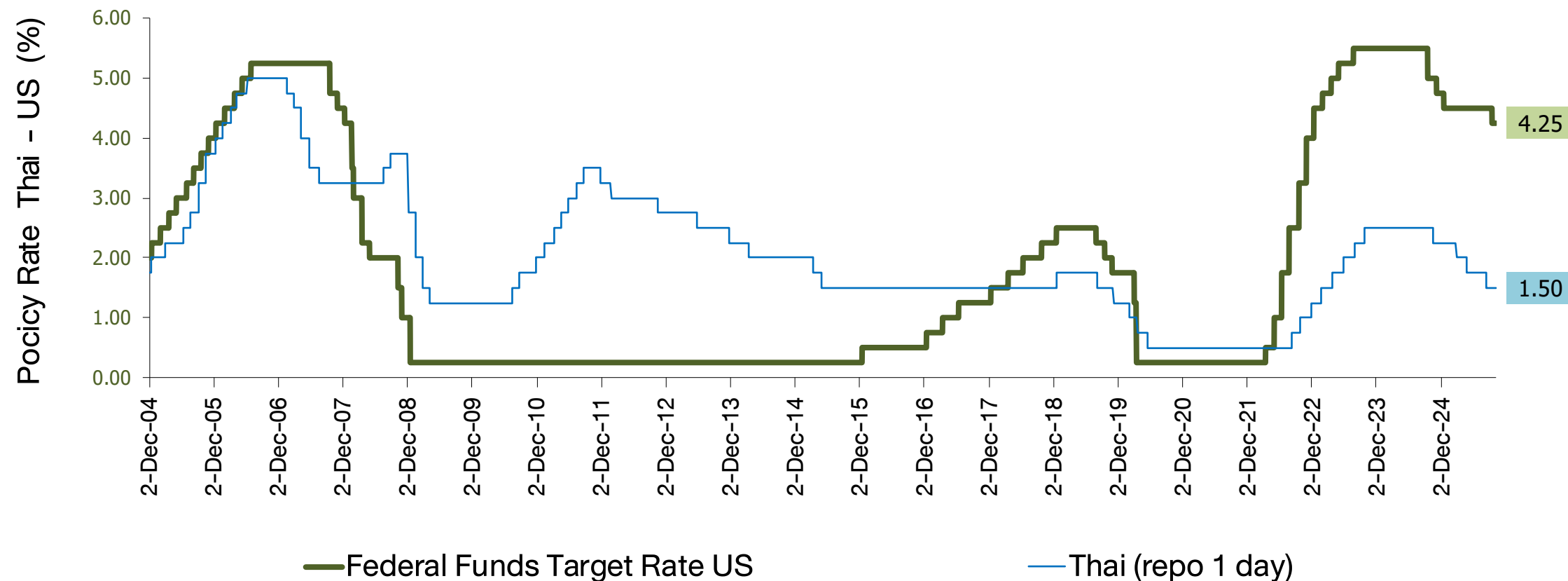
Source: Government readouts and interviews with officials

Bloomberg

ผลการเจรจาการค้าสหรัฐฯ กับประเทศต่างๆ ททยออกมา ทำให้ตลาดเข้าสู่ภาวะ "Risk-On" จากความคืบหน้าเชิงบวกในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งมีการบรรลุล่วงตกลงเบื้องต้นในหลายประเด็น โดยคาดว่าสหรัฐฯ จะยกเลิกการขึ้นภาษี 100% และจีนจะทำการซื้อถั่วเหลืองในปริมาณมาก รวมถึงชะลอการควบคุมการส่งออกแร่หายาก สัญญาณดังกล่าวได้หนุนให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ และทำให้ราคาทองคำร่วงลงต่ำกว่า \$4,000 ต่อออนซ์ เนื่องจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยลดลง



Federal Funds Rate & Thai Rate



	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%	97.3%	2.7%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	95.3%	4.6%	0.1%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	49.6%	48.1%	2.3%	0.0%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	21.4%	49.0%	28.3%	1.3%	0.0%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.3%	28.2%	43.8%	21.6%	1.0%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	17.3%	36.4%	32.3%	10.9%	0.5%	0.0%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.8%	7.1%	23.0%	35.1%	25.9%	7.8%	0.3%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.3%	3.3%	13.4%	27.8%	31.4%	18.7%	4.8%	0.2%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.7%	4.6%	15.2%	28.3%	29.9%	17.0%	4.2%	0.2%	0.0%
12/9/2026	0.2%	1.3%	6.3%	17.4%	28.5%	27.7%	14.8%	3.6%	0.1%	0.0%
1/27/2027	0.2%	1.4%	6.5%	17.5%	28.5%	27.6%	14.7%	3.5%	0.1%	0.0%
3/17/2027	0.2%	1.5%	6.7%	17.7%	28.5%	27.3%	14.5%	3.4%	0.1%	0.0%
4/28/2027	0.2%	1.5%	6.6%	17.5%	28.3%	27.3%	14.7%	3.7%	0.2%	0.0%
6/9/2027	0.2%	1.3%	5.9%	16.0%	26.7%	27.4%	16.5%	5.3%	0.7%	0.0%
7/28/2027	0.1%	1.1%	5.1%	14.2%	24.8%	27.3%	18.5%	7.3%	1.5%	0.2%
9/15/2027	0.1%	1.1%	5.1%	14.2%	24.8%	27.3%	18.5%	7.3%	1.5%	0.2%

สินค้าส่งออก 10 อันดับแรก เดือนกันยายน 2568

มูลค่าในเดือนกันยายน 2568
หน่วย : ล้านดอลลาร์สหรัฐ

▼	อัญมณีและเครื่องประดับ	88.8	74.5	3,807.6
🖨	เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	57.9	64.5	3,734.9
🚗	รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	-0.7	14.6	2,843.4
🏠	ผลิตภัณฑ์ยาง	7.4	15.3	1,295.8
📱	เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	4.6	64.9	1,244.4
⚙	เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล	11.3	18.1	1,025.4
⚡	แผงวงจรไฟฟ้า	8.1	32.9	910.4
🧴	เม็ดพลาสติก	-4.3	-2.0	707.2
🧪	เคมีภัณฑ์	-0.6	0.3	677.7
🏭	เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	14.3	1.4	584.9

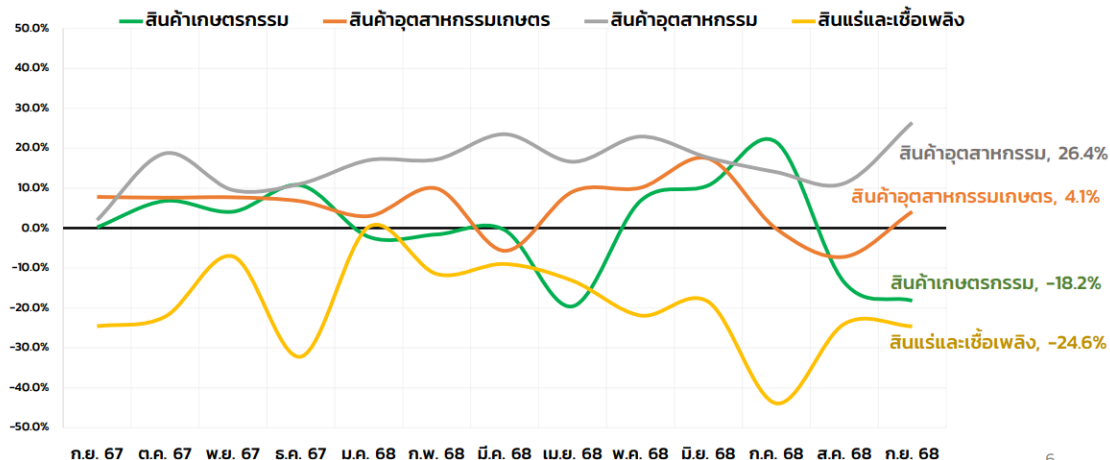
หมายเหตุ : เรียงลำดับตามมูลค่าของสินค้าส่งออก 10 อันดับแรก

■ ก.ย.-68 ■ ม.ค.-ก.ย. 68

การส่งออกรายสินค้า

การส่งออกหมวดสินค้าสำคัญในเดือนกันยายน 2568

สินค้าเกษตร หดตัว -18.2% สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร ขยายตัว +4.1% สินค้าอุตสาหกรรม ขยายตัว +26.4%



DAOL SEC

28 Oct 25

การส่งออกไทย ณ ก.ย. 68 ขยายตัว 19% สูงสุดในรอบ 42 เดือน

มีแรงหนุนหลักจากอุปสงค์ในสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวดี อาทิ คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ และส่วนประกอบ รวมถึงทองคำที่ขยายตัวมากถึง 212.6% ท่ามกลางสัญญาณการผ่อนคลายทางการค้าสหรัฐฯ ก.พาณิชย์คาดการณ์การส่งออกทั้งปีขยายตัวที่ 9.4-10.4%



สินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร

สินค้า	%YoY	
	ก.ย. 68	ม.ค. - ก.ย. 68
🍖 ไก่แปรรูป	+9.7	+6.9
🥤 ไขมันและน้ำมันจากพืชและสัตว์	+37.8	+25.8
🍷 ผลิตภัณฑ์ข้าวสาลีและอาหารสำเร็จรูปอื่น ๆ	+11.1	+22.4
🍬 น้ำตาลทราย	+42.8	+11.7
🍤 กุ้งสด แช่เย็น แช่แข็ง	+5.9	+1.7
🍚 ข้าว	-31.4	-30.7
🍷 ยางพารา	-15.4	+3.7
🍌 ผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็งและแห้ง	-55.5	+4.0
🧴 เครื่องดื่ม	-8.0	-0.02
🍷 สิ่งปฐพีอาหาร	-7.1	+2.4

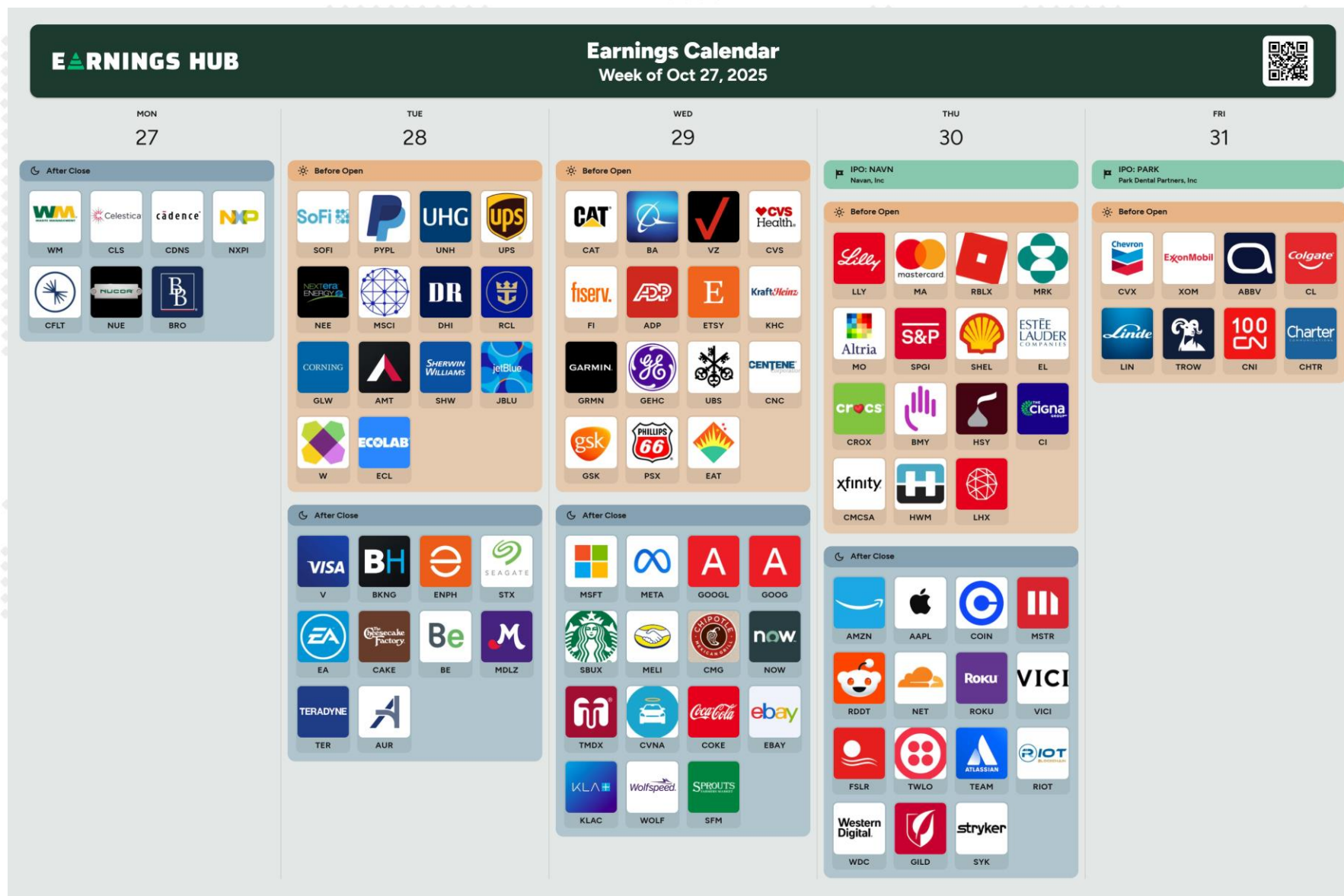


สินค้าอุตสาหกรรม

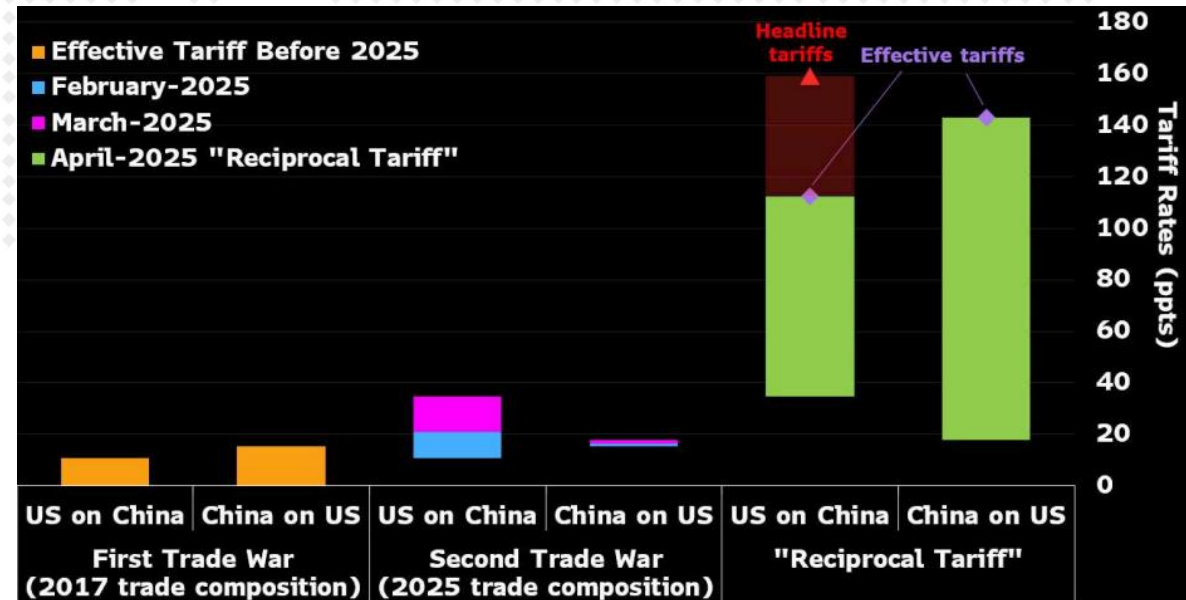
สินค้า	%YoY	
	ก.ย. 68	ม.ค. - ก.ย. 68
🖨 เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	+57.9	+64.5
🚗 รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	+14.6	-0.7
👑 อัญมณีและเครื่องประดับ (ไม่รวมทองคำ)	+16.9	+51.3
📱 เครื่องโทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	+64.9	+4.6
⚙ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	+11.3	+18.1
⚡ หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ	+33.1	+23.6
💧 สินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน	-11.7	-8.1
🏠 เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	-5.9	+11.3
🚰 อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด	-16.3	-37.8
🏠 เครื่องรับวิทยุ โทรทัศน์ และส่วนประกอบ	-17.0	-11.2

U.S. Earning Calendar (Oct 27-31, 2025)

DAOL SEC



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



-  ไทยและสหรัฐฯ ได้บรรลุ กรอบความตกลงว่าด้วยการค้าต่างตอบแทน (Framework for an Agreement on Reciprocal Trade) และบันทึกความเข้าใจด้านแร่ธาตุสำคัญ ซึ่งไทยตกลงจะยกเลิกกำแพงภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ ประมาณ 99% สหรัฐฯ จะคงอัตราภาษีต่างตอบแทนไว้ที่ 19% สำหรับสินค้าไทย แต่จะระบุรายการสินค้าที่จะได้รับอัตราภาษี 0% นอกจากนี้ ยังมีการตกลงความร่วมมือด้านความมั่นคงทางเศรษฐกิจและห่วงโซ่อุปทาน พร้อมข้อตกลงเชิงพาณิชย์มูลค่ารวมหลายพันล้านดอลลาร์ในการจัดซื้อสินค้าเกษตร พลังงาน และเครื่องบิน 80 ลำ **ข่าวนี้ เป็นบวกต่อภาพรวมของเศรษฐกิจและตลาดหุ้น และรายสินค้าที่ต้องนำเข้า ผู้ประกอบการในประเทศอาจเสียประโยชน์**
-  ทีมเจรจาสหรัฐฯ-จีน ได้บรรลุ ความเห็นพ้องพื้นฐาน ในการแก้ไขประเด็นสำคัญทางเศรษฐกิจและการค้าหลายประเด็น เพื่อให้ผู้นำทั้งสองสรุปข้อตกลงในการประชุม APEC ที่จะมาถึง ข้อตกลงที่คาดหวังนี้รวมถึง การขยายการพักรบเรื่องภาษี การกลับมาซื้อถั่วเหลือง "อย่างมาก" ของจีน และการชะลอการจำกัดการส่งออกแร่หายาก สหรัฐฯ ยังระบุว่า ภัยคุกคามในการเก็บภาษี 100% ต่อสินค้าจีนได้ "พ้นไปจากโต๊ะเจรจา" แล้ว.... **ผลเจรจาโดยรวมๆออกมาดี โดยเฉพาะจีน คาดจะทำให้มีเม็ดเงินไหลกลับเข้าตลาดเอเซีย หุ้นที่ได้ประโยชน์ คือ Commodity และหุ้นส่งออก (ITC, KCE, DELTA) ขณะที่ราคาทองคำ อาจเป็นลบได้ อันเกิดจากความเสถียรของตลาดลดลง**

26 ตุลาคม 2025

การเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนมีความคืบหน้าอย่างมีนัยสำคัญ โดยคณะเจรจาของทั้งสองประเทศได้บรรลุ *****ความเห็นพ้องพื้นฐาน***** (basic consensus) ในการแก้ไขประเด็นทางเศรษฐกิจและการค้าที่สำคัญหลายประเด็น การหารือดังกล่าวเกิดขึ้นที่กรุงกัวลาลัมเปอร์ ประเทศมาเลเซีย เป็นเวลาสองวัน เพื่อเตรียมการสำหรับการประชุมสุดยอดระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ซึ่งคาดว่าจะจัดขึ้นในสัปดาห์หน้า ณ การประชุม APEC ที่เกาหลีใต้

สาระสำคัญของข้อตกลงและความเห็นพ้อง

เจ้าหน้าที่จีนและสหรัฐฯ ได้จัดการสนทนาลูกซิ่งและเปิดเผยในหลายประเด็น โดยความเห็นพ้องพื้นฐานที่บรรลุมีดังนี้:

1. ****การยกเลิกภัยคุกคามด้านภาษี****

- * รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ สก็อตต์ เบสเซนต์ กล่าวว่า ****ภัยคุกคามในการเก็บภาษี 100%**** ต่อสินค้าจีนที่ทรัมป์เคยูไว้ *****ได้พ้นไปจากโต๊ะเจรจาแล้ว*****
- * สหรัฐฯ มีเป้าหมายที่จะ ****ขยายการพักรบเรื่องภาษี**** (extension of the truce) ซึ่งจะหมดอายุในช่วงกลางเดือนพฤศจิกายน

2. ****แร่ธาตุหายาก (Rare Earths)****

- * คาดว่าจีนจะเสนอ ****การชะลอการจำกัดการส่งออกแร่หายาก**** (deferral on sweeping rare earth controls) ออกไปเป็นเวลาหนึ่งปี เพื่อให้มีเวลาในการทบทวน แร่ธาตุหายากเหล่านี้มีความสำคัญต่อภาคส่วนต่าง ๆ เช่น พลังงาน เซมิคอนดักเตอร์ และการขนส่ง
- * ทั้งนี้ สหรัฐฯ ยืนยันว่า ****จะไม่เปลี่ยนแปลงการควบคุมการส่งออกเทคโนโลยี**** ที่มุ่งเป้าไปที่จีน

3. **การซื้อขายสินค้าเกษตร**

* มีการคาดหวังว่าจีนจะ **กลับมาซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ "อย่างมาก" (substantial soybean purchases) ซึ่งจะเป็นผลดีอย่างยิ่งต่อเกษตรกรชาวอเมริกันที่ได้รับผลกระทบจากการที่จีนยกเลิกการซื้อถั่วเหลืองไปก่อนหน้านี้

4. **ความร่วมมือด้านอื่น ๆ**

* ทีมเจรจาได้บรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับประเด็นที่เกี่ยวข้องกับ **เฟนทานิล (fentanyl) ซึ่งอาจนำไปสู่การยกเลิกหรือลดภาษี 20% ที่สหรัฐฯ เคยกำหนดไว้เพื่อกดดันจีนให้หยุดการไหลเวียนของสารตั้งต้น

* มีการหารือเกี่ยวกับการแก้ไขปัญหาค้าขาย **มาตรการศุลกากร Section 301** ของสหรัฐฯ ในภาคการเดินเรือ โลจิสติกส์ และการต่อเรือของจีน รวมถึงการแก้ไขปัญหาค่าธรรมเนียมบริการท่าเรือที่สหรัฐฯ เรียกเก็บจากเรือจีน ซึ่งนำไปสู่การตอบโต้จากจีน

บรรยายภาพการเจรจาและการติดตามผล

- การเจรจาเป็นการแลกเปลี่ยนที่ดุเดือด โดยสหรัฐฯ แสดงจุดยืนอย่างแข็งกร้าว แต่ฝ่ายจีนก็ยังคงมุ่งมั่นที่จะปกป้องผลประโยชน์ของตน อย่างไรก็ตาม การเจรจาเป็นไปในลักษณะของการเคารพซึ่งกันและกันและมีบทสนทนาที่เท่าเทียมกัน
- ทั้งสองฝ่ายได้ข้อสรุปที่เกือบจะพร้อมแล้วที่จะนำเสนอต่อผู้นำทั้งสองเพื่อ **พิจารณาสรุปข้อตกลง** ระหว่างการประชุม APEC โดยการบรรลุความเห็นพ้องนี้แสดงให้เห็นว่าทั้งสองฝ่ายกำลังพยายามสร้างเสถียรภาพในความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจและการค้า

ข้อตกลงสำคัญในกรอบความตกลงฯ:

26 ตุลาคม 2025

สิ่งที่ฝ่ายไทยตกลงจะดำเนินการ:

- **การลดภาษี:** ไทยจะ ยกเลิกกำแพงภาษีนำเข้าสินค้าประมาณ 99% ซึ่งครอบคลุมสินค้าอุตสาหกรรม อาหาร และสินค้าเกษตรทั้งหมดของสหรัฐฯ
- **การลดอุปสรรคที่ไม่ใช่ภาษี (NTBs):**
 - **ยานยนต์:** ยอมรับยานยนต์ที่ผลิตตามมาตรฐานความปลอดภัยและการปล่อยมลพิษของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ
 - **ยาและเครื่องมือแพทย์:** ยอมรับใบรับรองและการอนุญาตทางการตลาดจาก FDA ของสหรัฐฯ ว่าเพียงพอต่อข้อกำหนดของไทย
 - **พลังงาน:** ออกใบอนุญาตนำเข้าเอทานอลเพื่อเป็นเชื้อเพลิงจากสหรัฐฯ
 - **ศุลกากร:** แก้ไขกฎหมายศุลกากรเพื่อ ยกเลิกระบบรางวัลสินบนนำจับ ที่เกี่ยวข้องกับการละเมิดและบทลงโทษทางศุลกากร
- **สินค้าเกษตรและอาหาร:**
 - **เร่งรัดการเข้าถึงตลาดสำหรับสินค้าเนื้อสัตว์และสัตว์ปีก** ที่ผ่านการรับรองจาก FSIS (หน่วยงานของสหรัฐฯ)
 - สร้างความมั่นใจว่าข้อกำหนดที่บังคับใช้กับสินค้าพืชสวน (เช่น กากกลั่นแห้ง (DDGS)) จะอยู่บนพื้นฐานทางวิทยาศาสตร์และความเสี่ยง
 - ยอมรับใบรับรองที่ออกโดยหน่วยงานกำกับดูแลของสหรัฐฯ ตามที่ตกลงกันในปัจจุบัน
- **แรงงาน:**
 - แก้ไขกฎหมายเพื่อให้แน่ใจว่าสิทธิแรงงานในการรวมกลุ่มและการเจรจาต่อรองร่วมได้รับการคุ้มครองอย่างเต็มที่
 - เสริมสร้างการบังคับใช้กฎหมายแรงงาน โดยเฉพาะการแก้ปัญหาการละเมิดในภาคส่วนที่มีความเสี่ยงสูงด้านการบังคับใช้แรงงานและแรงงานเด็ก
- **สิ่งแวดล้อม:**
 - ใช้มาตรการต่อต้านการค้าผลิตภัณฑ์ป่าไม้ที่เก็บเกี่ยวอย่างผิดกฎหมาย
 - ต่อต้านการค้าประมงผิดกฎหมาย (IUU) และการค้าสัตว์ป่าผิดกฎหมาย
 - ยอมรับและปฏิบัติตามความตกลงว่าด้วยการอุดหนุนการประมงของ WTO อย่างเต็มที่

สิ่งที่ฝ่ายสหรัฐฯ จะดำเนินการ:

- การคงภาษี: สหรัฐฯ จะ คงอัตราภาษีต่างตอบแทน (reciprocal tariffs) ไว้ที่ 19% สำหรับสินค้าที่มีถิ่นกำเนิดจากไทย (ตามคำสั่งผู้บริหาร 14257)
- การลดภาษี (บางส่วน): สหรัฐฯ จะระบุนายการสินค้าจากไทย (ตามที่กำหนดในภาคผนวก 3 ของคำสั่งผู้บริหาร 14346) ที่จะ ได้รับอัตราภาษีต่างตอบแทน 0%

ความร่วมมือร่วมกัน:

- ทั้งสองฝ่ายจะกระชับความร่วมมือด้านความมั่นคงทางเศรษฐกิจและแห่งชาติ เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นของห่วงโซ่อุปทาน (supply chain)
- ร่วมมือกันด้านการควบคุมการส่งออก, ความมั่นคงด้านการลงทุน และการต่อต้านการหลอกลวงภาษี

ข้อตกลงเชิงพาณิชย์ที่กำลังจะมีขึ้น (นอกเหนือจากกรอบความตกลง):

มีการบันทึกข้อตกลงเชิงพาณิชย์ที่กำลังจะมีขึ้นระหว่างบริษัทสหรัฐฯ และไทย ในภาคเกษตร พลังงาน และการบิน ได้แก่:

- **เกษตร:** การจัดซื้อสินค้าเกษตร (เช่น ข้าวโพดอาหารสัตว์, กาแฟเห็ดเหลือง, DDGS) มูลค่าประมาณ 2.6 พันล้านดอลลาร์ต่อปี
- **พลังงาน:** การจัดซื้อผลิตภัณฑ์พลังงาน (เช่น LNG, น้ำมันดิบ, อีเทน) มูลค่าประมาณ 5.4 พันล้านดอลลาร์ต่อปี
- **การบิน:** การจัดหาเครื่องบินสหรัฐฯ จำนวน 80 ลำ มูลค่ารวม 18.8 พันล้านดอลลาร์

- **กำหนดการเจรจาระดับสูงในมาเลเซีย:** จีนได้ยืนยันว่าการเจรจาระดับสูงกับเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ มีกำหนดจะเริ่มขึ้นในวันศุกร์ที่มาเลเซีย โดยรองนายกรัฐมนตรี เหอ ลีเฟิง (He Lifeng) ผู้นำการเจรจาการค้าของปักกิ่ง มีแผนจะพบปะกับเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ ณ กรุงกัวลาลัมเปอร์ ระหว่างวันที่ 24-27 ต.ค. ซึ่งรวมถึงเลขาธิการคลัง สกอตต์ เบสเซนต์. การหารือนี้มีเป้าหมายเพื่อบรรเทาความขัดแย้ง และเป็นการเตรียมเวทีสำหรับการเจรจาระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในภายหลัง.
- **ความตึงเครียดและการข่มขู่ตอบโต้ก่อนการประชุม:** ความตึงเครียดทางการค้าได้เพิ่มสูงขึ้น โดยข้อตกลงสงบศึกทางการค้าจะสิ้นสุดในวันที่ 10 พ.ย. เว้นแต่จะมีการขยายเวลา. ประธานาธิบดีทรัมป์ได้ขู่ว่าจะใช้มาตรการตอบโต้จีนด้วยการขึ้นภาษีเพิ่มเติม 100% ต่อสินค้าจีน และกำลังพิจารณามาตรการจำกัดการส่งออก "ซอฟต์แวร์สำคัญใดๆ และทั้งหมด". การข่มขู่นี้เป็นการตอบโต้มาตรการควบคุมการส่งออกแร่แรร์เอิร์ธและวัสดุสำคัญอื่น ๆ ของจีน. ทั้งนี้ ทรัมป์ได้ระบุว่าแร่แรร์เอิร์ธ (rare earths), เฟนทานิล, และถั่วเหลือง เป็นประเด็นการค้าสำคัญที่สหรัฐฯ ต้องการหารือ.
- **มุมมองต่อผลลัพธ์การเจรจา:** แม้จะมีความตึงเครียดและมีการใช้มาตรการยกระดับความขัดแย้ง แต่ประธานาธิบดีทรัมป์คาดการณ์ว่าการพบปะที่อาจมีขึ้นกับ ปธน.สี จิ้นผิง จะสามารถนำมาซึ่ง "ข้อตกลงที่ดี" ด้านการค้า แต่ก็ยอมรับว่าการเจรจาอาจไม่เกิดขึ้นจริงก็ได้. ในขณะเดียวกัน จีนได้จัดการประชุมครั้งใหญ่กับบริษัทต่างชาติกว่า 170 แห่งเพื่อสร้างความมั่นใจว่าการควบคุมการส่งออกแร่แรร์เอิร์ธนั้นเป็น "การกระทำที่มีความรับผิดชอบ" และไม่ได้มีจุดมุ่งหมายเพื่อจำกัดการค้าปกติ. นอกจากนี้ นักกลยุทธ์ในตลาดเชื่อว่าความตึงเครียดทางการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ จะได้รับการแก้ไขอย่างสร้างสรรค์.



20th Central Committee

中国共产党第二十届中央委员会

คณะกรรมการกลางพรรคคอมมิวนิสต์จีนชุดที่ 20

China 4th Plenum: ผลการประชุม เป้าหมายหลัก 5 ปี คือ การพึ่งพาตนเองด้านเทคโนโลยี และการกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศ นักวิเคราะห์มองว่าการเน้นย้ำนี้แสดงให้เห็นถึงความสำคัญของการบริโภคในช่วงห้าปีข้างหน้า ดัชนี CSI 300 Index ปรับตัวขึ้น 0.3% ขณะที่ธนาคารกลางของจีน(PBOC) กำหนดค่ากลางของเงินหยวนที่แข็งค่าที่สุดในรอบปีที่ 7.0918 ดอลลาร์

ความเห็นของนักวิเคราะห์

นักวิเคราะห์จากสถาบันต่างๆ ได้ให้ความเห็นต่อทิศทางนโยบายของจีน ดังนี้:

- **Shen Meng (Chanson & Co.):** แลกเปลี่ยนหลังการประชุมยังคงใช้ถ้อยคำคล้ายกับปีที่ผ่านมา แต่นั่นย้ำคำว่า "ความยากลำบาก" และ "การเปลี่ยนแปลง" เป็นพิเศษ นักลงทุนในตลาดหุ้นจีนมีแนวโน้มที่จะตั้งรับ (defensive) เนื่องจากผลการดำเนินงานไม่ได้ให้รายละเอียดที่ชัดเจนเกี่ยวกับเส้นทางการปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจ
- **Gary Tan (Allspring Global Investments):** คาดว่าจะเห็นความต่อเนื่องในนโยบายฝั่งอุปทาน โดย AI จะมีความโดดเด่นมากขึ้นภายใต้แนวคิด "พลังการผลิตใหม่" หากมีมาตรการกระตุ้นการบริโภคระยะสั้นออกมาจะเป็นเรื่องที่น่าประหลาดใจในเชิงบวก
- **James Wang (UBS Investment Bank Research):** นโยบาย "Anti-involution" (การต่อต้านการแข่งกันที่ไร้ประโยชน์และสงครามราคา) เป็นกุญแจสำคัญต่อความสามารถในการทำกำไร หากรัฐบาลให้ความสำคัญมากขึ้น หุ่นยนต์กลุ่มที่เกี่ยวข้อง เช่น พลังงานแสงอาทิตย์และลิเทียม อาจฟื้นตัวได้ดี
- **Jian Shi Cortesi (GAM Investment Management):** กลุ่มเทคโนโลยียังคงเป็นพื้นที่ที่มอบโอกาสที่ดีที่สุดในตลาดหุ้นจีน แม้บางส่วนจะมีราคาสูงแล้วก็ตาม
- **Tony Lee (JPMorgan Chase & Co.):** แนะนำให้ "ซื้อ" หุ้นกลุ่มอุปโภคบริโภคใหม่ก่อนการประชุม เนื่องจากตัวเลขการใช้จ่ายช่วงวันหยุด Golden Week ที่ซบเซาได้เพิ่มความคาดหวังต่อนโยบายสนับสนุนการบริโภคในประเทศ
- **Eugene Hsiao (Macquarie Capital):** นโยบายนี้ส่งผลดีต่อกลุ่มเทคโนโลยีที่ทดแทนการนำเข้า (import substitution) เช่น ระบบอัตโนมัติ, เซมิคอนดักเตอร์ และอากาศยาน
- **Bloomberg Economics:** ชี้ให้เห็นว่าลำดับความสำคัญของจีนในอีก 5 ปีข้างหน้าคือ "การพึ่งพาตนเองทางเทคโนโลยี, อุปสงค์ที่แข็งแกร่งขึ้น, และอิทธิพลในเวทีโลกที่มากขึ้น" ซึ่งเป็นการตอบสนองต่อความท้าทายทั้งภายในและภายนอกประเทศ

กลุ่มธุรกิจและหุ้นที่ได้รับประโยชน์

กลุ่มอุตสาหกรรม	แนวโน้มและเหตุผล	หุ้นที่น่าจับตามอง (ตามที่ระบุในแหล่งข้อมูล)
เทคโนโลยีและการพึ่งพาตนเอง	ได้รับประโยชน์โดยตรงจากนโยบาย "พลังการผลิตใหม่" และการลดการพึ่งพาเทคโนโลยีจากต่างประเทศ	Semiconductors: Hua Hong Semiconductor, SMIC Robotics: UBTech Robotics
พลังงานสะอาดและวัตถุดิบ	นโยบาย "Anti-involution" และการส่งเสริมอุตสาหกรรมสีเขียวจะช่วยลดการแข่งขันด้านราคาและหนุนกำไร	Lithium: Ganfeng Lithium, Tianqi Lithium Solar: (ไม่ระบุชื่อ)
การบริโภคภายในประเทศ	ได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐ เช่น เงินอุดหนุนและโครงการเก่าแก่ใหม่	Toys: Pop Mart International Healthcare: Alibaba Health Information Technology Home Appliances: Hisense Visual Technology
ยานยนต์	นโยบาย "Anti-involution" และการส่งเสริมรถยนต์ไฟฟ้าอัจฉริยะ (intelligent connected new-energy vehicles)	

3 การประชุมใหญ่ที่ผ่านมา ของคณะกรรมการกลางพรรคคอมมิวนิสต์จีนชุดที่ 20

การประชุม	วันที่จัด	ผู้เข้าร่วม	ประเด็นหลัก	ผลการตัดสินใจ/ผลลัพธ์ที่สำคัญ
การประชุมใหญ่ ครั้งที่ 1	23 ตุลาคม 2565 (1 วัน)	สมาชิกคณะกรรมการกลาง: 203 คน สมาชิกสำรอง: 168 คน ประธาน: สีจิ้นผิง	การเลือกตั้งผู้นำชุดใหม่ของพรรค	1. สีจิ้นผิง ได้รับการเลือกตั้งใหม่เป็น เลขาธิการคณะกรรมการกลางพรรค และเป็น ประธานคณะกรรมการทหารกลาง (CMC) 2. มีการเลือกตั้งสมาชิก กรรมการเมือง (24 คน) และ คณะกรรมการประจำกรมการเมือง (7 คน: สีจิ้นผิง, หลี่เจียง, จ้าว เล่อจี้, หวัง หู่หนิง, ไซ่ ฉี, ตัง เซวียเซียง, หลี่ ชี) 3. ได้รับรองการเลือกตั้งเลขาธิการ (หลี่ ชี) และรองเลขาธิการ ของคณะกรรมการกลางว่าด้วยการตรวจสอบวินัย (CCDI) ครั้งที่ 20 4. อนุมัติสมาชิกสำนักเลขาธิการ (ไซ่ ฉี, สือ ไท่ฟิง, หลี่ กานเจี๋ย, หลี่ ซูเหลย, เฉิน เหวินซิง, หลิว จินท้าว, หวัง เสี่ยวหง)
การประชุมใหญ่ ครั้งที่ 2	26–28 กุมภาพันธ์ 2566 (2 วัน)	สมาชิกเต็มคณะ: 203 คน สมาชิกสำรอง: 170 คน ผู้ดำเนินการ: คณะกรรมการเมือง คณะกรรมการกลางพรรค คอมมิวนิสต์จีน	การปฏิรูปสถาบันพรรคและรัฐ และการเสนอชื่อผู้สมัครตำแหน่งผู้นำสถาบันของรัฐ	1. รับฟังและอภิปรายรายงานการทำงานของกรมการเมืองที่นำเสนอโดยสีจิ้นผิง 2. รับรอง แผนการปฏิรูปสถาบันพรรคและรัฐ โดยเห็นชอบให้นำแผนปฏิรูปบางส่วนเสนอต่อสมัชชาประชุมสภาประชาชนแห่งชาติ (NPC) ครั้งที่ 14 เพื่อพิจารณา 3. อนุมัติรายชื่อผู้สมัครที่เสนอสำหรับตำแหน่งผู้นำสถาบันของรัฐ เพื่อแนะนำต่อสมัชชาประชุม NPC ครั้งที่ 14 และรายชื่อผู้นำสำหรับการประชุมคณะกรรมการแห่งชาติของสภาที่ปรึกษาทางการเมืองแห่งประชาชนจีน (CPPCC) 4. ย้ำถึงความสำคัญของการศึกษาและดำเนินการตามหลักการชี้แนะจากการประชุมสมัชชาใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์จีนครั้งที่ 20 และการเร่งสร้างรูปแบบการพัฒนาใหม่
การประชุมใหญ่ ครั้งที่ 3	15–18 กรกฎาคม 2567 (4 วัน)	สมาชิกคณะกรรมการกลาง: 199 คน สมาชิกสำรอง: 165 คน ผู้ดำเนินการ: คณะกรรมการเมือง คณะกรรมการกลาง	การปฏิรูปเชิงลึกอย่างรอบด้าน เพื่อขับเคลื่อนความทันสมัยของจีน (Chinese Modernization)	1. พิจารณาและรับรอง ข้อตั้งของคณะกรรมการกลางพรรคคอมมิวนิสต์จีนว่าด้วยการปฏิรูปเชิงลึกอย่างรอบด้านเพิ่มเติมเพื่อขับเคลื่อนความทันสมัยของจีน 2. เป้าหมายโดยรวมคือการพัฒนาและปรับปรุงระบบสังคมนิยมที่มีลักษณะเฉพาะของจีน และยกระดับระบบการปกครองและความสามารถในการกำกับดูแลของจีนให้ทันสมัยภายในปี 2578 3. มีการวางแผนอย่างเป็นระบบสำหรับการปฏิรูปเชิงลึก โดยเน้นที่การสร้างระบบเศรษฐกิจตลาดสังคมนิยมมาตรฐานสูง และการพัฒนาคุณภาพสูง 4. การดำเนินการด้านบุคลากร: ยอมรับการลาออกและถอดถอนสหาย จิน กัง ออกจากตำแหน่งคณะกรรมการกลาง และยืนยันการจับไล่ หลี่ ช่างฟู, หลี่ อวี้เซา และ ชุน จินหมิง ออกจากพรรคเนื่องจากมีการละเมิดวินัยของพรรคและกฎหมายของรัฐอย่างร้ายแรง 5. ตัดสินใจให้สมาชิกสำรองสามคน (ตัง เซียงฉวน, อวี่ ลี้จวิน, และ อวี่ จีหง) ดำรงตำแหน่งคณะกรรมการกลางแทนตำแหน่งที่ว่าง

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



ฟื้นเศรษฐกิจใน 4 เดือน

Quick Big Win

กระตุ้น

ได้ยาว

กระจายตัว

5 เสาหลัก

1

กระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว

- โครงการ **คนละครึ่ง พลัส** ช่วยค่าครองชีพของประชาชน
- เน้นประโยชน์ร้านค้ารายเล็ก และเก็ทซี่



2

ลดภาระหนี้ประชาชน

- **ซื้อหนี้ประชาชน** ที่เป็นหนี้เสีย NPL เพื่อให้สภาพคล่องขึ้น และกู้เงินในระบบได้



3

เพิ่มสภาพคล่องให้ SME

- โครงการ **พีช่วน้อง** 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

ทุกโครงการอยู่ภายใต้กรอบวินัยการคลัง คือ **"ต้องไม่กู้เพิ่ม"**

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 แก่ไชนี่เสีย (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
ลดหย่อนภาษีท่องเที่ยว	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



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

DAOL SEC

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

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)

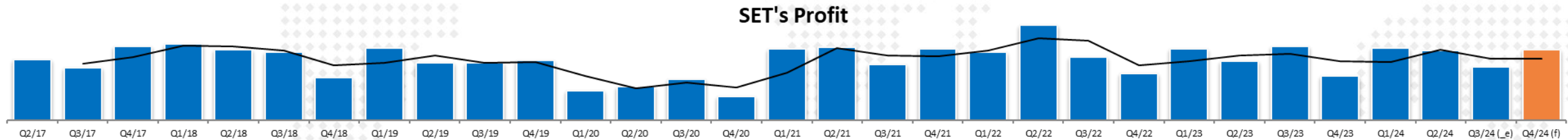
- 31 มกราคม 2569:

- กำหนดวันยุบสภา

- 29 มีนาคม 2569:

- วันเลือกตั้ง สส. และ วันลงประชามติ (จัดขึ้นพร้อมกัน)

กำไรตลาดหุ้น



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

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

	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

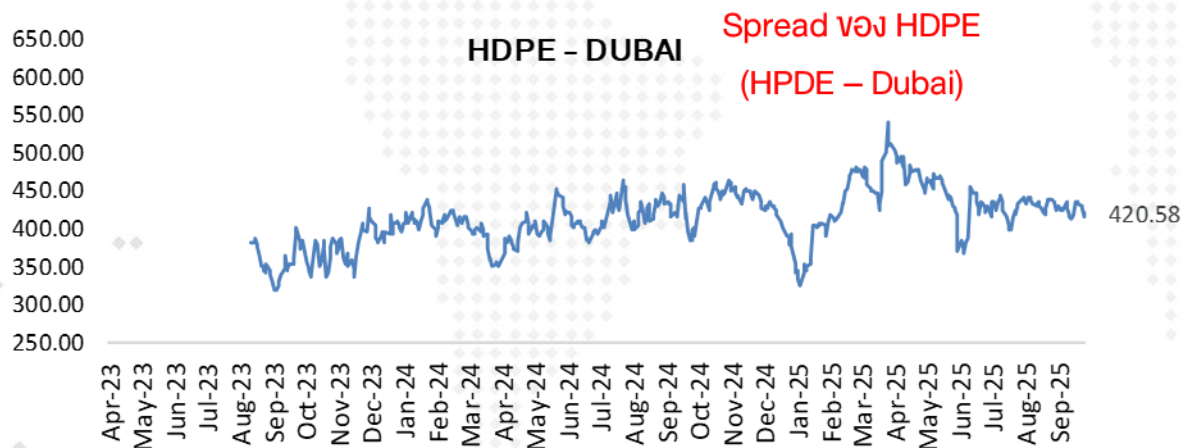
ประเมินกำไรตลาด 3Q-25 #2

DAOL SEC

26-Oct-25

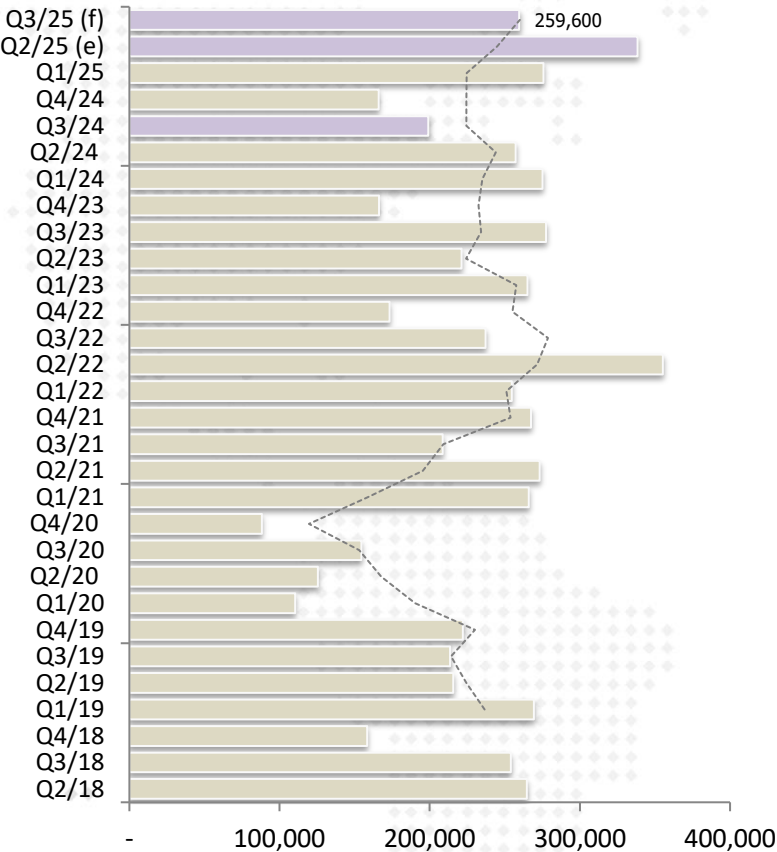
ประเมินกำไรตลาด	3Q-25(f)	2Q-25	3Q-24	YoY	QoQ
ค่ากำไร SET	259,600	338,442	199,126	30.4%	-23.3%

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



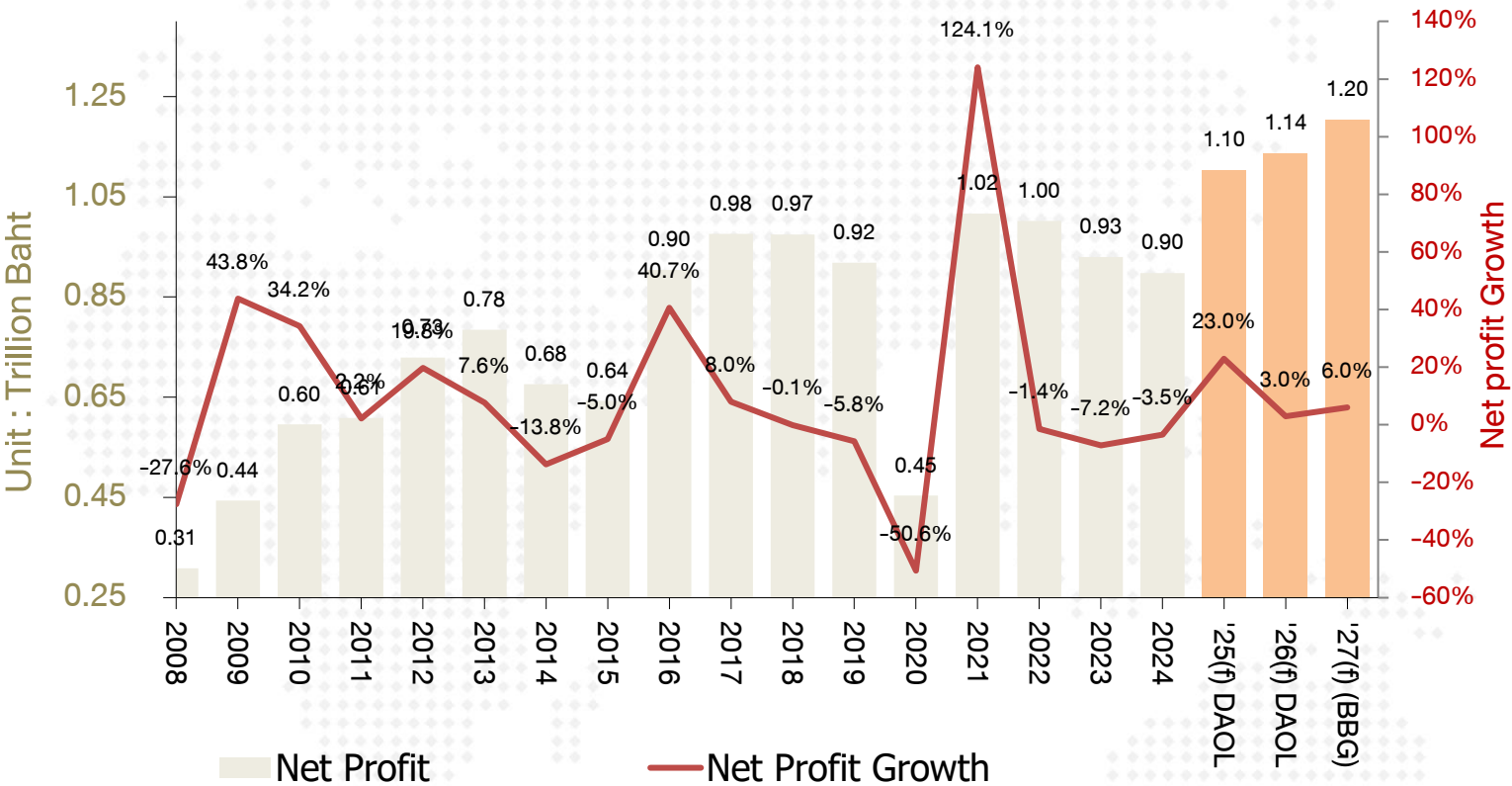
- เงินบาท 32.73 บาท ไกล่เคียงปลายไตรมาสก่อน แต่ระหว่างไตรมาส แข็งค่าไปถึง 31.50 บาท หุ้นที่มีรายได้เป็น USD จะถูกกระทบ
- ราคาน้ำมันดิบ Brent \$62.35 ต่ำกว่าปลายไตรมาสก่อน ราว \$3 เหรียญ แต่ระหว่างไตรมาส ราคาค่อนข้างดี โรงกลั่นฯ อาจมี stock loss แต่ไม่น่าเยอะ
- หุ้นที่กำไรสูง ยังคงเกาะอยู่ที่กลุ่มธนาคาร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

SET's Profit



unit : Million Baht

source : DAOL , SET



ประเมินกำไรไตรมาส 3Q-25 #2

DAOL SEC

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%

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!

คาดการณ์

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 เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและสำรองฯทรงตัวสูง
KKP	1,312	1,305	0.6%	1,409	-6.9%	20-Oct-25	+YoY เพราะขาดทุนรยียัดลดลงจากโครงการคุณสู้เราช่วย -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
KTB	13,585	11,107	22.3%	11,122	22.1%	21-Oct-25	+YoY/QoQ เพราะได้ประโยชน์จาก Mark to market หั่น THAI
SCB	12,135	10,941	10.9%	12,786	-5.1%	21-Oct-25	+YoY เพราะสำรองฯที่ลดลงจากฐานสูงในปีก่อน -QoQ เพราะ NIM และกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
TISCO	1,622	1,713	-5.3%	1,644	-1.3%	14-Oct-25	-YoY เพราะสำรองฯเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
TTB	4,819	5,230	-7.9%	5,004	-3.7%	20-Oct-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดและสำรองฯทรงตัวสูง
Total	55,939	54,738	2.2%	56,293	-0.6%		

Source: Company, DAOL

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	คาดการณ์				Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEST Net Income	13-Oct-25	
	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25			3Q-25(f)	คาด	คาด
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	11,350	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	11,840	2025:S1	10,830	09/25 Q3	-9%	-13%
KBANK	11,282	9,388	13,644	12,896	11,965	10,336	13,791	12,488	2025:S1	11,180	09/25 Q3	-10%	-7%
KTB	10,282	6,111	11,676	11,798	11,107	10,475	11,714	11,122	2025:S1	14,299	09/25 Q3	29%	29%
BAY	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	8,295	2025:S1	7,496	09/25 Q3	-10%	-2%
SCB	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	12,786	2025:S1	10,874	09/25 Q3	-15%	-1%
TTB	4,735	4,867	5,374	5,394	5,230	5,112	5,096	5,004	2025:S1	4,882	09/25 Q3	-2%	-7%
TISCO	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	1,644	2025:Q2	1,656	09/25 Q3	1%	-3%
KKP	1,281	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	1,409	2025:Q2	1,252	09/25 Q3	-11%	-4%
CIMBT	367	-131	626	668	596	962	838	175	2025:S1	--	09/25 Q3	--	--
LHFG	543	352	399	491	580	577	570	551	2025:Q2	--	09/25 Q3	--	--
											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	"คำนวณกำไรตลาด"	67,525	64,065	300%
THAI	(272)	28,096	(26,934)	29,273	28,811		1,177	56,207	-209%
TRUE	(5,914)	(15,689)	(10,966)	17,231	21,047		32,920	28,196	-257%
PTTGC	(8,752)	999	(29,811)	(2,847)	5,199		(3,846)	26,964	-90%
IVL	31,006	(10,798)	(19,262)	4,929	9,162		15,727	24,191	-126%
DIF	7,462	7,932	656	11,696	11,903		3,764	11,040	1682%
BTG	7,938	(1,398)	2,466	7,423	4,595		8,821	4,957	201%
SCC	21,382	25,915	6,342	22,813	9,769	"คำนวณกำไรตลาด"	(3,102)	16,471	260%
3BBIF	3,650	(11,139)	5,279	6,094	6,344		17,233	815	15%

หุ้นที่กำไร 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%

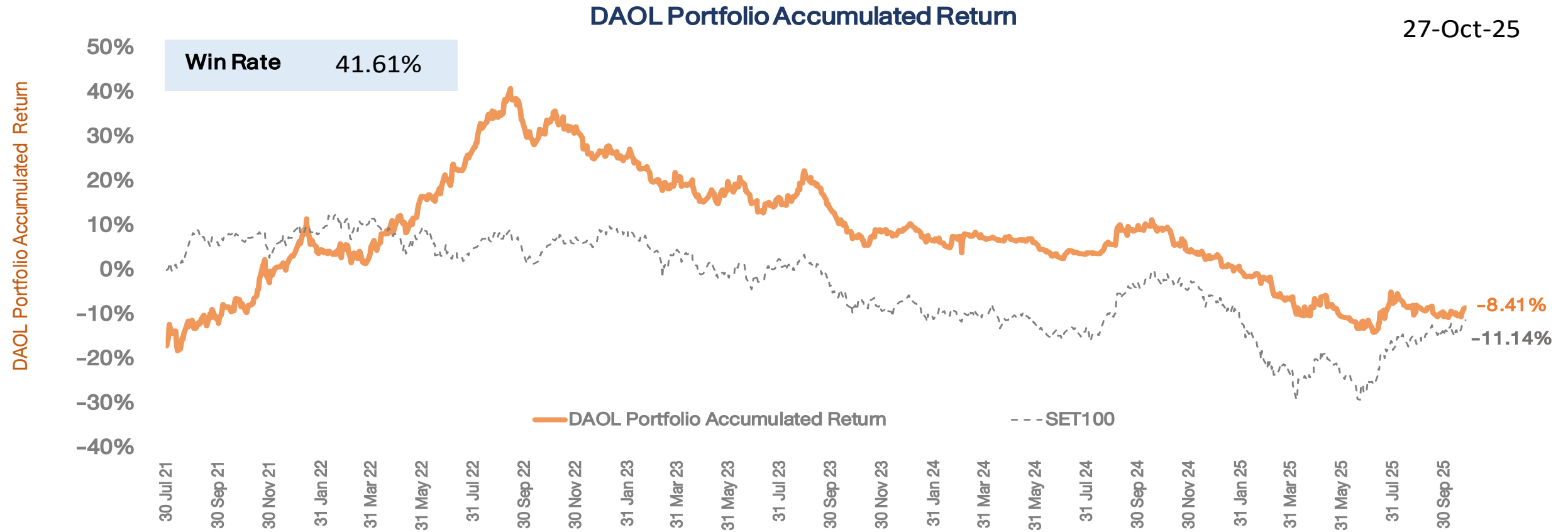
SET : Net Profit & EPS & Target

Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	27-Aug-25	27-Aug-25	30-May-25	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	2-Sep-25	(YoY)	29-Aug-25	(YoY)			(Current)	(share dilute)	(Current)	DAOL	DAOL	from Prev.	Bloomberg	from Prev.	Shares
				30-May-25	30-May-25	30-May-25												
2007	426,600							13%	7,810		7,810	426,600	54.6		48.2		7,810	
2008	308,670	-27.6%						2%	7,945	1.7%	7,945	308,670	38.9		38.1		7,945	
2009	443,808	43.8%						1%	8,039	1.2%	8,039	443,808	55.2		54.6		8,039	
2010	595,594	34.2%						0%	8,103	0.8%	8,103	595,594	73.5		73.5		8,103	
2011	608,609	2.2%						-5%	8,233	1.6%	8,233	608,609	73.9		77.5		8,233	
2012	728,837	19.8%						1%	8,511	3.4%	8,511	728,837	85.6		85.1		8,511	
2013	784,295	7.6%						0%	8,869	4.2%	8,869	784,295	88.4		88.4		8,869	
2014	675,974	-13.8%						-4%	9,373	5.7%	9,373	675,974	72.1		75.4		9,373	
2015	642,462	-5.0%						-7%	9,422	0.5%	9,422	642,462	68.2		73.2		9,422	
2016	903,654	40.7%					27.9%	-3%	9,971	5.8%	9,971	903,654	90.6		93.7		9,971	
2017	975,902	8.0%					6.4%	-3%	10,048	0.8%	10,048	975,902	97.1		99.7		10,048	
2018	974,898	-0.1%					-3.3%	-1%	10,185	1.4%	10,185	974,898	95.7		96.3		10,185	
2019	918,633	-5.8%					-10.5%	3%	10,342	1.5%	10,342	918,633	88.8		86.2		10,342	
2020	453,584	-50.6%					-46.6%	-9%	10,840	4.8%	10,840	453,584	41.8		46.0		10,840	
2021	1,016,531	124.1%					62.6%	19%	11,400	5.2%	11,400	1,016,531	89.2		74.8		11,400	
2022	1,001,815	-1.4%					13.9%	-1%	11,920	4.6%	11,920	1,001,815	84.0		85.2		11,920	
2023	929,896	-7.2%					-10.8%	0%	12,264	2.9%	12,264	929,896	75.8	0.0%	76.0	0.0%	12,264	
2024	900,084	-3.2%					-1.1%	-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	17.3%	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	7.1%	-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	3.2%	-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

27/10/2025 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	310.00	193,945.22	11,886.96	6.53%
PTTEP	ENERG	20%	109.00	1,658	180,763	111.00	184,080.19	3,316.76	1.83%
CRC	COMM	20%	21.20	8,499	180,173	19.90	169,124.49	(11,048.33)	-6.13%
DELTA	ETRON	10%	195.50	458	89,470	225.00	102,970.05	13,500.52	15.09%
TOP	ENERG	10%	36.75	2,459	90,379	36.00	88,534.10	(1,844.46)	-2.04%
GULF	ENERG	10%	46.00	1,988	91,436	46.25	91,933.10	496.94	0.54%
SET						1323.52			
Total		90%	814,279				830,587	16,308	
CASH		10%					85,306		
Total Portfolio							915,893		-8.41%



กลยุทธ์

- ตลาดหุ้นไทยมีทิศทางไปต่อ แต่แนะนำให้ปรับกลุ่มลงทุนไปตามการหมุนเวียน (Rotate) ของตลาด โดยหุ้นที่เคยปรับตัวลงจากความกังวลเรื่องสงครามการค้า เช่น **หุ้นกลุ่ม Commodity** และ**หุ้นส่งออก** จะมีโอกาสที่ดีกว่ากลุ่มอื่นๆ
- กลยุทธ์หลักคือการ **เก็งกำไร** โดยเน้นไปที่**หุ้นขนาดใหญ่ที่คาดว่านักลงทุนต่างประเทศจะมีการซื้อกลับ (ยกเว้นหุ้นกลุ่มธนาคารและทองคำ** ซึ่งได้ปรับตัวขึ้นมามากในช่วงก่อนหน้านี้แล้ว)



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ **CRC** ออก
- หุ้นในพอร์ต GULF(10%), TOP(10%), DELTA*(10%), PTTEP(20%), ADVANC(20%)



TECHNICAL VIEW

28 October 2025 # 202

DAOL SEC

SET : มีแนวโน้มชะลอตัว
หลังจากวานนี้ขึ้นแรง แต่ยืน 1330 ไม่ได้

แนวรับ 1308-1315

แนวต้าน 1330-1338

SET50 Index Futures

S50Z25

ITC

PLANB

แนวรับ
17.10-17.40

แนวต้าน
17.90-18.40

Cut Loss
< 16.80

แนวรับ
4.30-4.40

แนวต้าน
4.56-4.70

Cut Loss
< 4.24

แนวโน้ม : ชะลอตัว

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : พิจารณา 852 ยืนได้เน้น
ฝั่ง Logn หากยืนไม่ได้เน้นฝั่ง Short

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 852

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 852

แนวรับ
857, 852, 846

แนวต้าน
868, 874, 880

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



- ตลาดกลับมามี "risk-on mood" จากความคืบหน้าข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ-จีน ส่งผลให้หุ้นทั่วโลกปรับขึ้นนำโดย S&P 500 +1.2%
- ทองคำและพันธบัตรถูกเทขาย ขณะที่ค่าเงินสินค้าโภคภัณฑ์เช่น AUD, NZD, CAD แข็งค่าตามราคาทองแดงและน้ำมัน
- ตลาดมองว่าเฟดอาจ "ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย 0.25%" ในการประชุมสัปดาห์นี้ ขณะที่ BoC และ ECB จะเป็นลำดับถัดไปในรอบผ่อนคลาย
- เยน ยังคงอ่อนจากส่วนต่างดอกเบี้ยที่กว้าง ขณะที่ BoJ ยังคงตรึงนโยบาย
- วอนเกาหลีใต้ และ ดอลลาร์นิวซีแลนด์ แข็งค่าหลัง GDP และการจ้างงานคาดว่าจะออกมาดีขึ้น
- เงินบาท มีแนวโน้มทรงตัวในกรอบ 36.70–37.00 บาท/ดอลลาร์ จับตา ตัวเลขส่งออก-นำเข้า เดือน ก.ย.

News Comment

(0) Ground Transport (Neutral) ก.คมนาคมเตรียมศึกษาค่าโดยสารรถไฟฟ้า 40 บาท และหารื้อแนวทางซื้อคืนสัมปทาน

News Flash

(+) Pet Food (Neutral), TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท), NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท), GFPT (ซื้อ/เป้า 13.70 บาท)
ส่งออก ก.ย. 2025 กลับมาฟื้น MoM หลังปัจจัย tariffs ชัดเจนขึ้น

Company Update

(+) PRM (ซื้อ/เป้า 8.20 บาท) 3Q25E จะยังโตดีตามคาด จาก FSU และ OSV ที่เพิ่มขึ้นโดดเด่น
(0) SPALI (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) กำไร 3Q25E ลดลง; 4Q25E และปี 2026E จะดีขึ้นตามยอดโอน

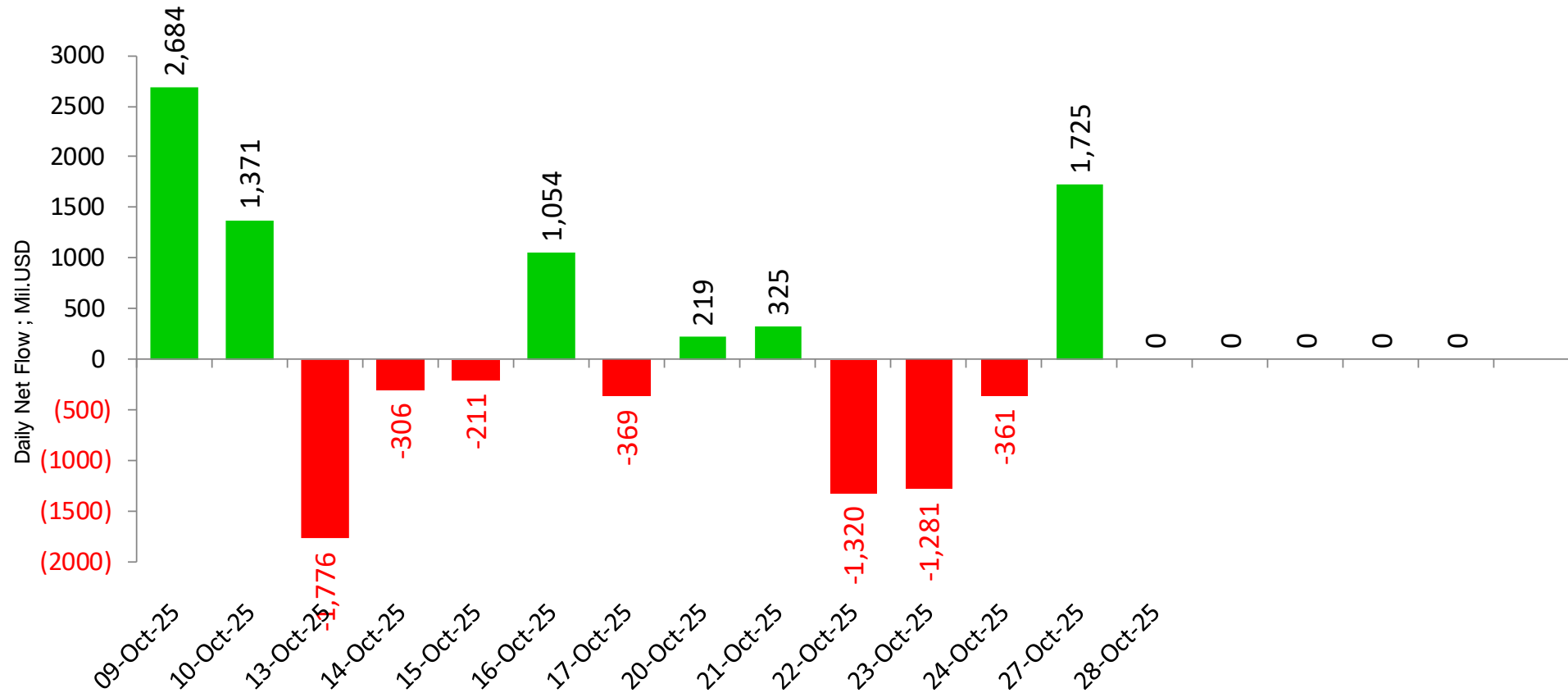


Fund Flow

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

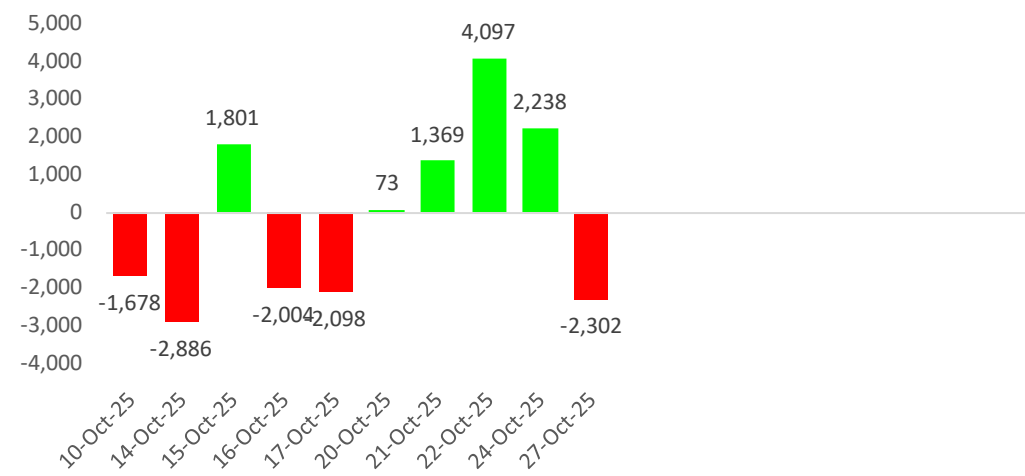
Foreign Net Position in Asia Stock Market

28-Oct-25

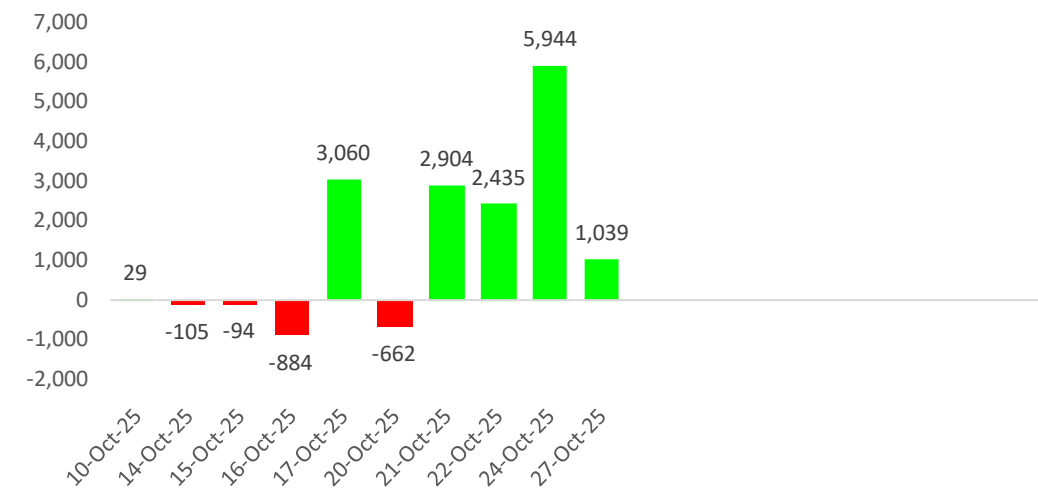
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,630	18,637	27,397	54,975	
India	24-Oct-25	65	61	1,348	1,348	-16,105	-18,084	-28,376
Indonesia	27-Oct-25	72	72	521	521	-2,787	-4,308	-7,365
Japan	17-Oct-25		4,997	34,282	34,282	29,923	20,990	11,954
Malaysia	27-Oct-25	-58	-3	-436	-436	-4,179	-5,759	-6,846
Philippines	27-Oct-25	-5	-5	-79	-79	-730	-1,231	-1,353
South Korea	27-Oct-25	617	617	4,401	4,401	3,596	-2,113	-16,116
Sri Lanka	27-Oct-25	1	1	-12	-12	-102	-114	-95
Taiwan	27-Oct-25	1,019	1,019	-1,380	-2,241	6,054	-2,829	-2,323
Thailand	27-Oct-25	-70	-70	-51	-51	-2,932	-3,828	22
Vietnam	23-Oct-25	-50	-95	-671	-671	-4,396	-5,265	-2,450

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

28-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	-1,645	-9,062	17,799	78,309
2025	-97,882	-14,892	47,355	113,713

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.24%	1,032	GULF	-0.04%	-276
BBL	0.24%	739	AOT	-0.04%	-226
KTB	0.14%	522	SCB	-0.05%	-223
CPALL	0.06%	254	PTTGC	-0.14%	-155
AP	0.26%	71	ADVANC	-0.01%	-93
AWC	0.09%	63	CPF	-0.05%	-90
BDMS	0.02%	62	HANA	-0.34%	-73
SPALI	0.17%	56	TIDLOR	-0.10%	-64
PTTEP	0.01%	44	EGCO	-0.08%	-55
BH	0.03%	42	CCET	-0.07%	-46

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.25%	770
KTB	0.03%	112
CPALL	0.02%	85
AP	0.21%	58
PTTEP	0.01%	44
AWC	0.04%	28
SPALI	0.08%	26
CPN	0.01%	24
MINT	0.01%	13
TLI	0.01%	12

หุ้นที่มี % การถือลดลง

27-Oct-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	-0.12%	-534
AOT	-0.06%	-339
GULF	-0.04%	-276
ADVANC	-0.02%	-186
PTTGC	-0.16%	-177
SCC	-0.04%	-101
HANA	-0.29%	-63
TIDLOR	-0.08%	-51
CCET	-0.07%	-46
TTB	-0.02%	-35

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
MTC	5.22%	4,611
BBL	0.65%	2,001
CPALL	0.18%	762
AOT	0.11%	622
AWC	0.77%	542
MINT	0.20%	258
GPSC	0.18%	215
OR	0.12%	205
PTTGC	0.17%	188
PTT	0.02%	179

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	-0.52%	-1,607
GULF	-0.16%	-1,104
KTB	-0.22%	-821
PTTEP	-0.14%	-618
TTB	-0.35%	-616
SCB	-0.13%	-579
ADVANC	-0.06%	-558
DELTA	-0.02%	-555
EA	-2.32%	-550
CPN	-0.21%	-503

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

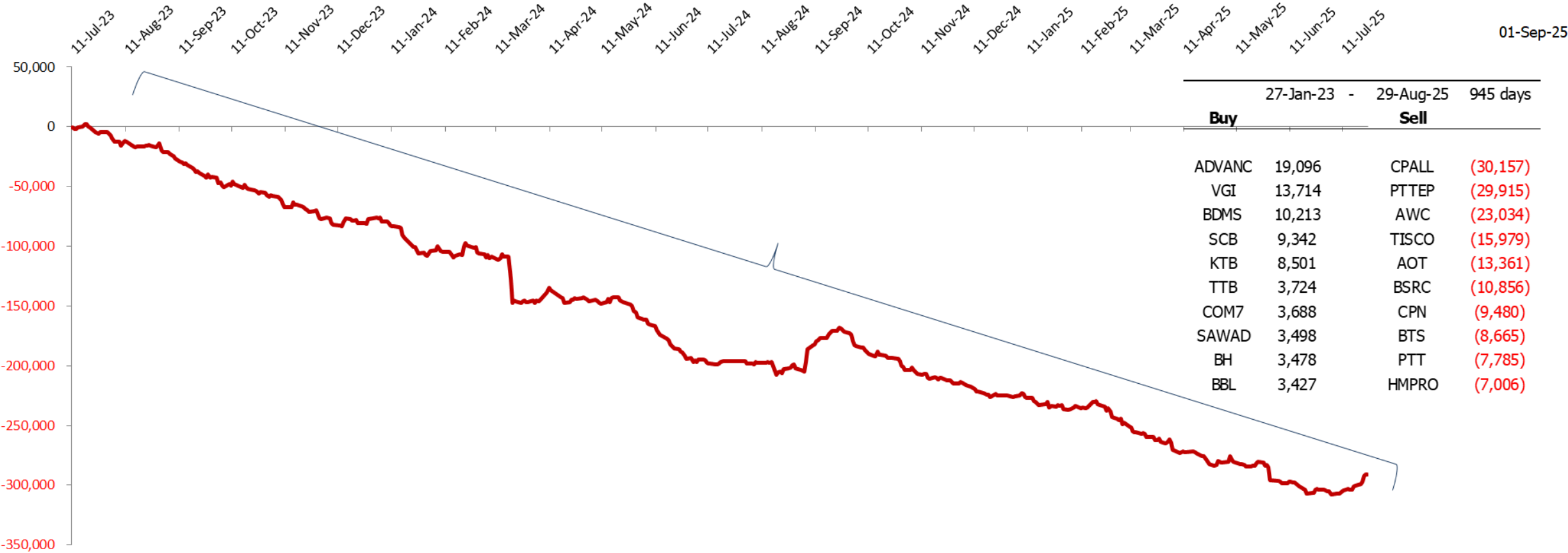
01-Sep-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

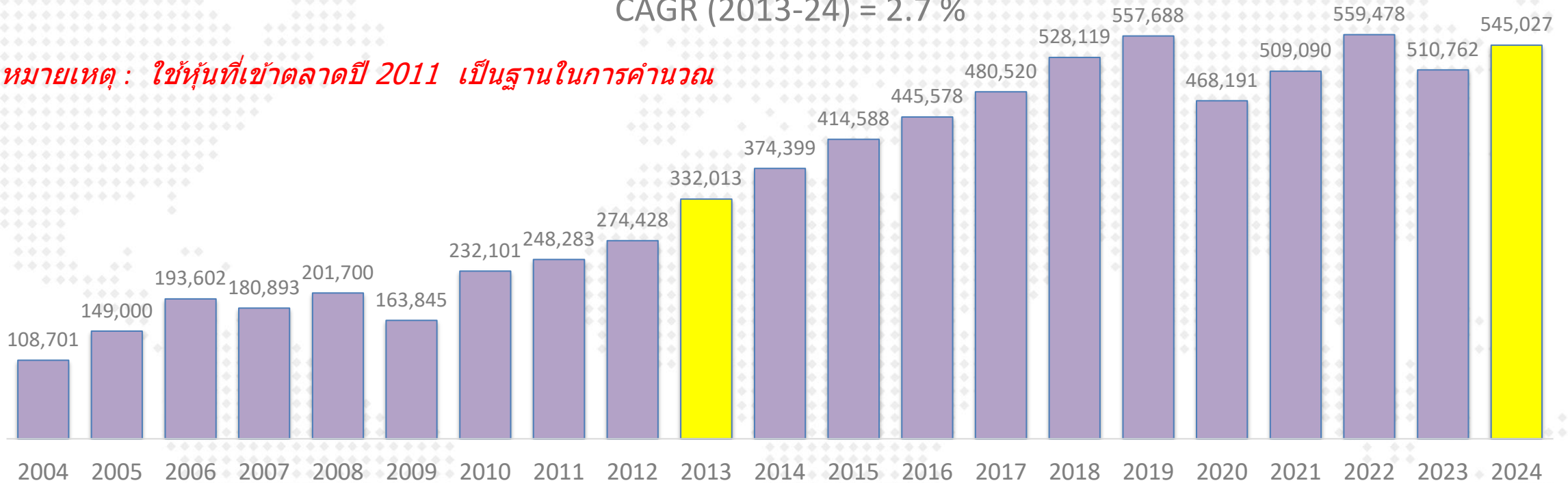
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

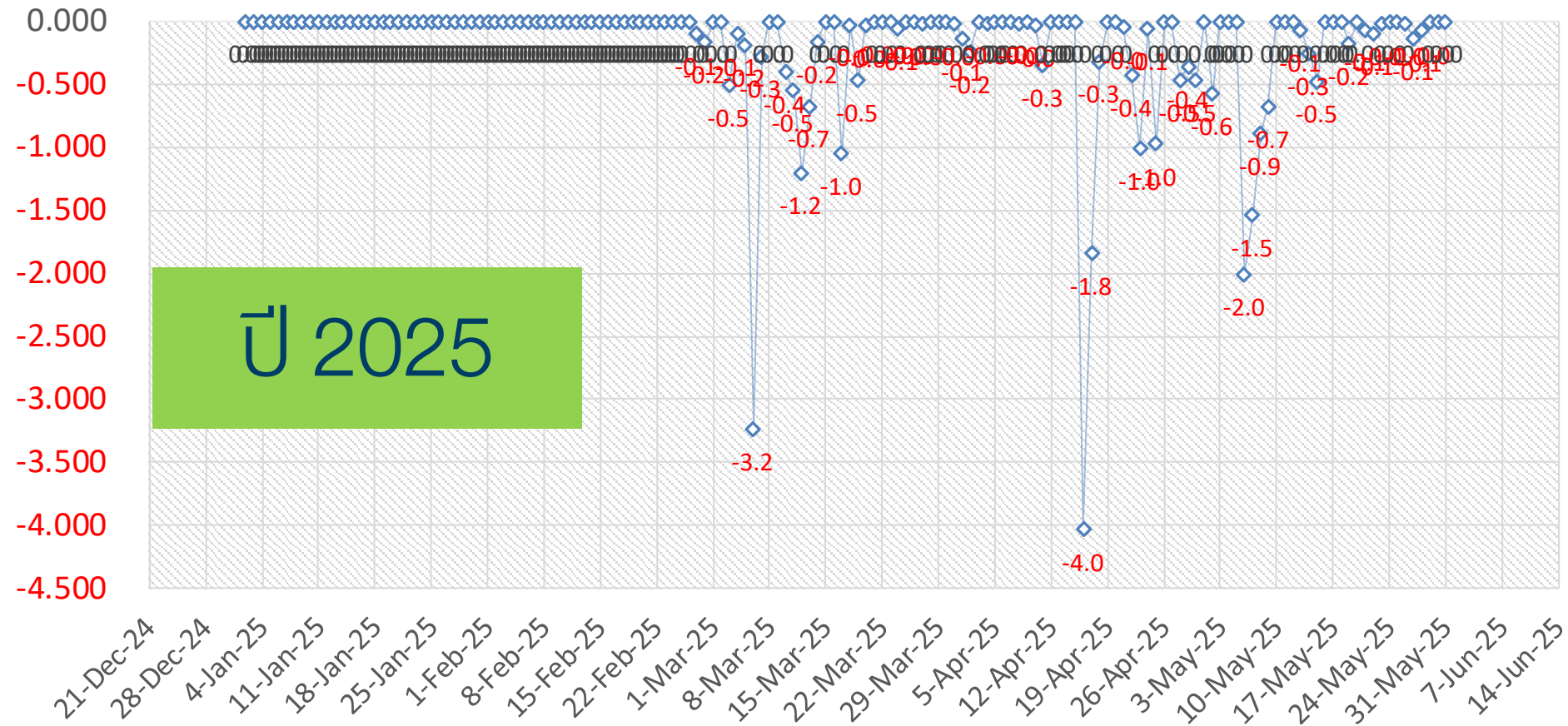


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- ข้อมูล ณ ก.ค68 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2024 คือ 5.45 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

Calendar (Week)

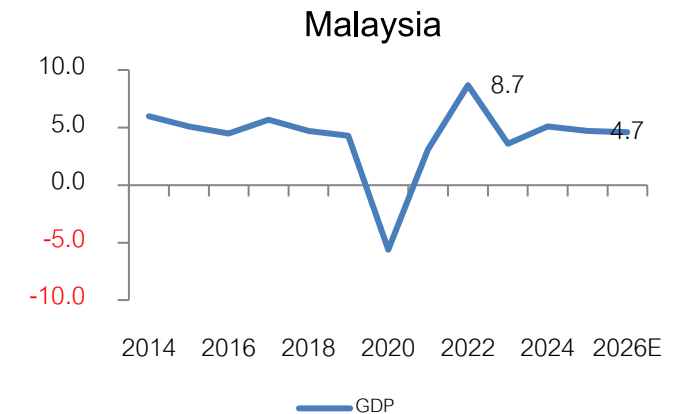
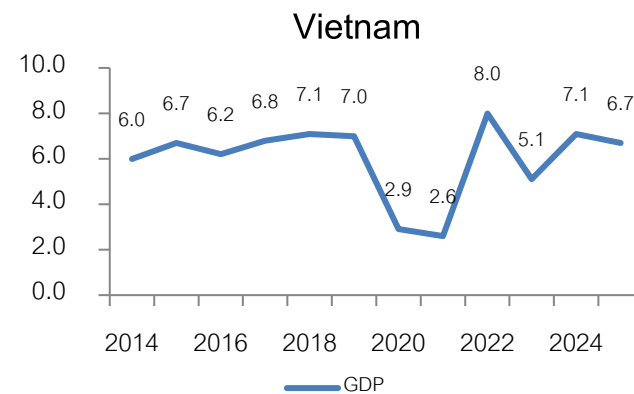
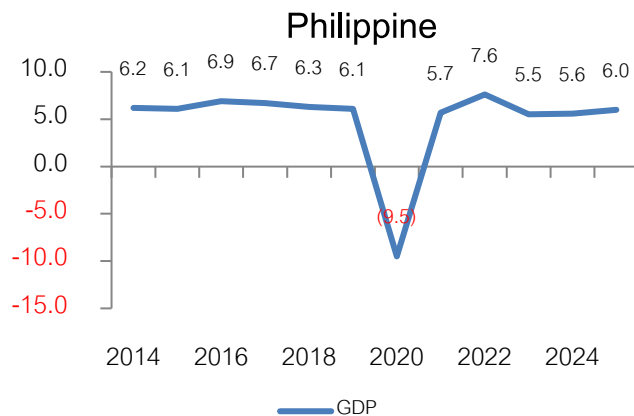
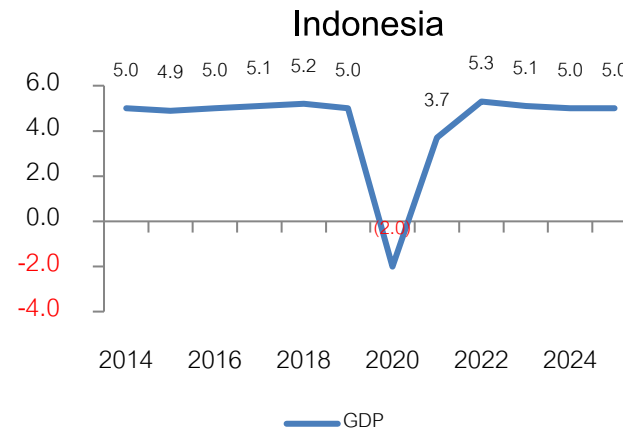
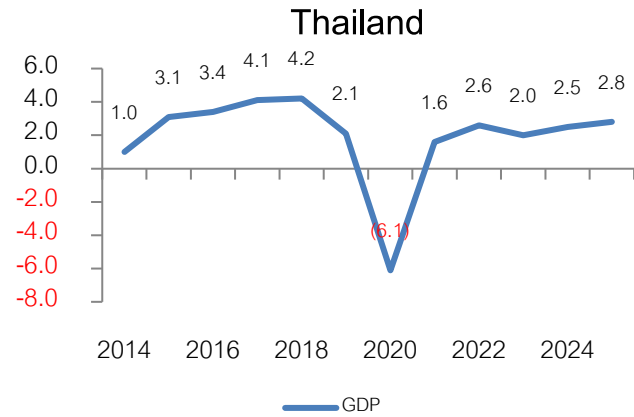
Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
27-Oct		CH	Industrial Profits YoY	Sep	--	20.40%
27-Oct	*	TH	Customs Exports YoY	Sep	0.0672	5.80%
29-Oct		US	Advance Goods Trade Balance	Sep	-\$90.03b	-\$85.5b
29-Oct	*	US	Pending Home Sales MoM	Sep	--	4.00%
29-Oct	*	US	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	29/Oct	4.08%	4.83%
30-Oct		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Sep	-1.8%	-4.2%
30-Oct		EC	Consumer Confidence	Oct F	--	14.2
30-Oct	*	EC	GDP SA QoQ	3Q A	0.13%	0.10%
30-Oct		EC	GDP SA YoY	3Q A	1.23%	1.50%
30-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	25/Oct	--	--
30-Oct	*	US	GDP Annualized QoQ	3Q A	3.10%	3.80%
30-Oct	*	EC	ECB Main Refinancing Rate	30/Oct	2.15%	2.15%
30-Oct	*	JN	BOJ Target Rate	30/Oct	0.50%	48.30%
31-Oct	*	CH	Manufacturing PMI	Oct	49.7	49.8
31-Oct	*	CH	Non-manufacturing PMI	Oct	50.2	50.0
31-Oct	*	TH	BoP Current Account Balance	Sep	--	-\$1500m
31-Oct		TH	BoP Overall Balance	Sep	--	\$1005m
31-Oct	*	EC	CPI Estimate YoY	Oct P	2.15%	2.20%
31-Oct	*	EC	CPI MoM	Oct P	0.13%	0.10%
31-Oct	*	EC	CPI Core YoY	Oct P	2.37%	2.40%
31-Oct	*	US	PCE Price Index MoM	Sep	--	0.30%
31-Oct	*	US	PCE Price Index YoY	Sep	--	2.70%
31-Oct	*	US	Core PCE Price Index MoM	Sep	0.25%	0.20%
31-Oct	*	US	Core PCE Price Index YoY	Sep	--	0.029
3-Nov	*	CH	RatingDog China PMI Mfg	Oct	--	51.2
3-Nov		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Oct F	--	--
3-Nov	*	US	ISM Manufacturing	Oct	49.0	49.1
3-Nov		US	Construction Spending MoM	Sep	--	--
4-Nov	*	US	JOLTS Job Openings Rate	Sep	--	4.30%
5-Nov	*	CH	RatingDog China PMI Composite	Oct	--	52.5
5-Nov	*	US	ADP Employment Change	Oct	--	-32k
5-Nov	*	TH	CPI YoY	Oct	--	-0.72%
5-Nov	*	TH	CPI NSA MoM	Oct	--	-0.03%
5-Nov	*	TH	CPI Core YoY	Oct	--	0.65%
6-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	Nov-25	--	--
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	--	--
7-Nov	*	CH	Exports YoY	Oct	--	8.3%
7-Nov	*	CH	Exports YoY CNY	Oct	--	8.4%
7-Nov	*	TH	Consumer Confidence	Oct	--	50.7

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



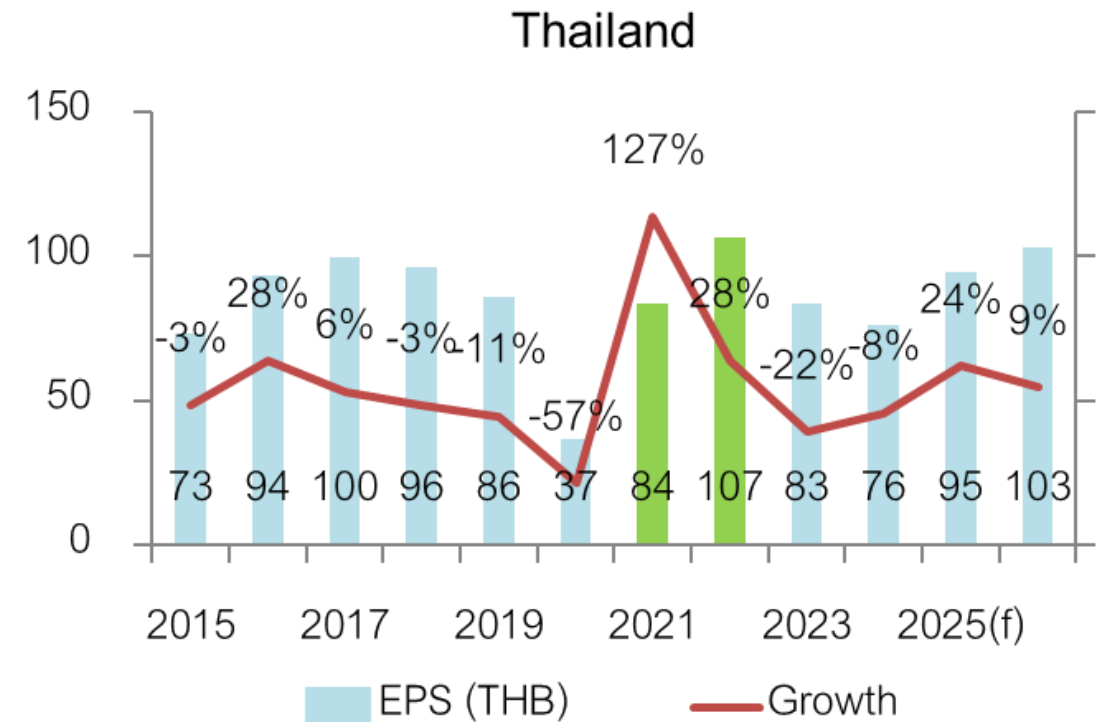
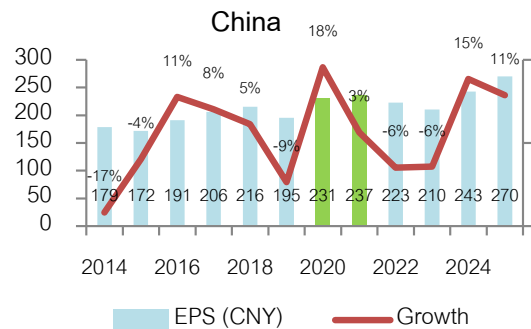
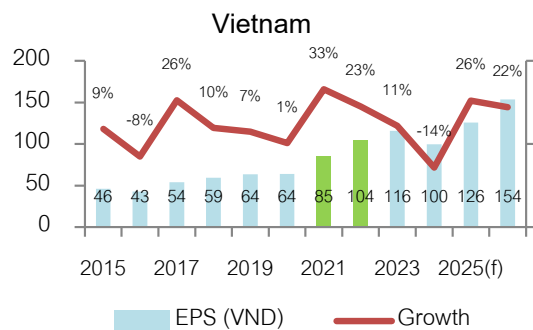
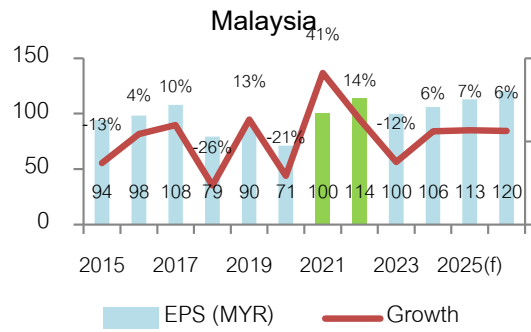
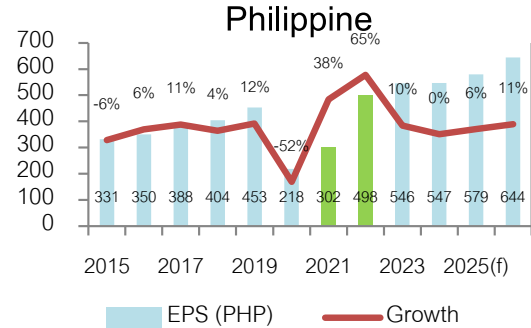
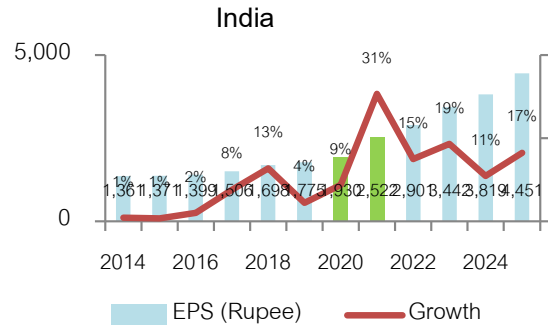
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

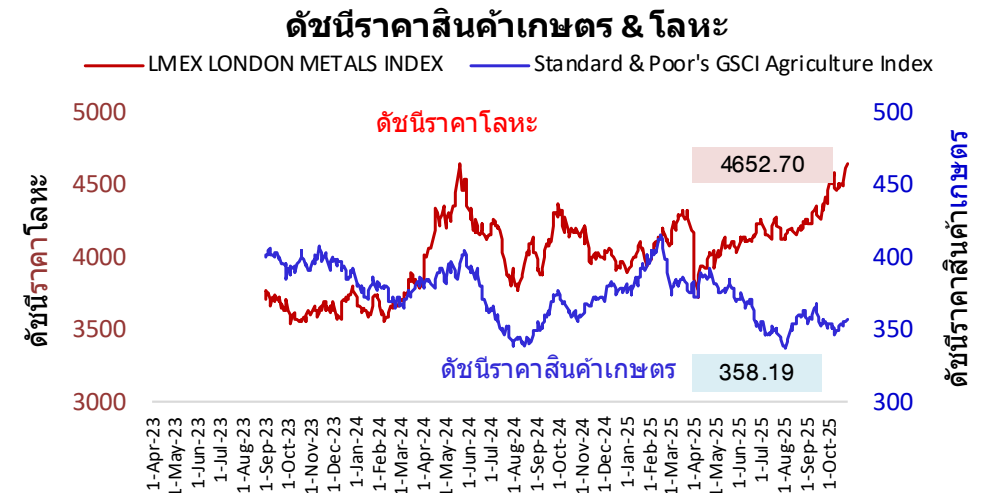
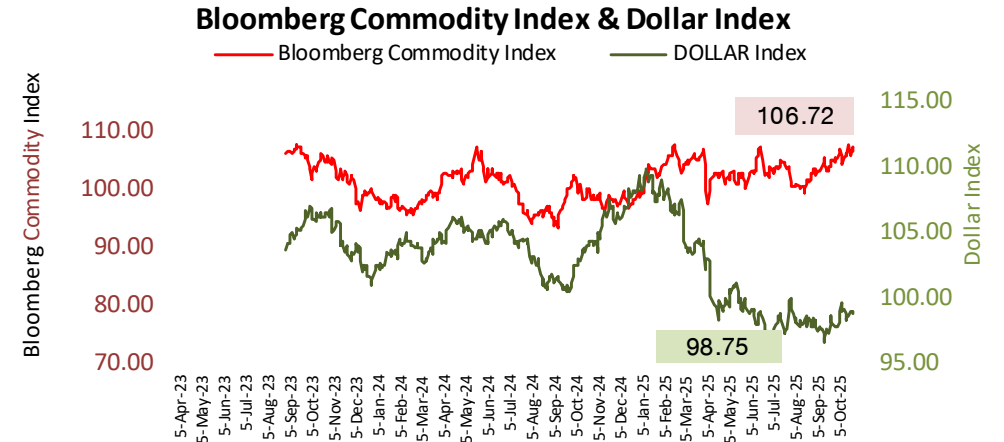
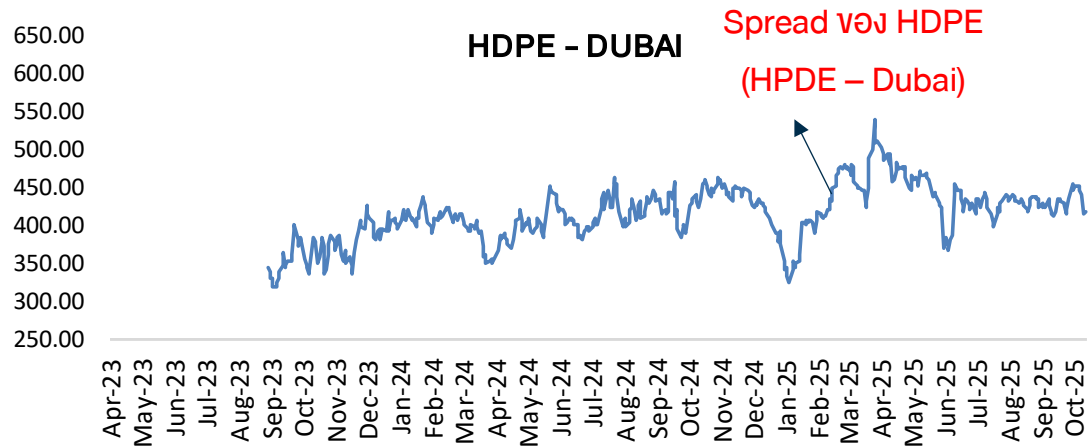
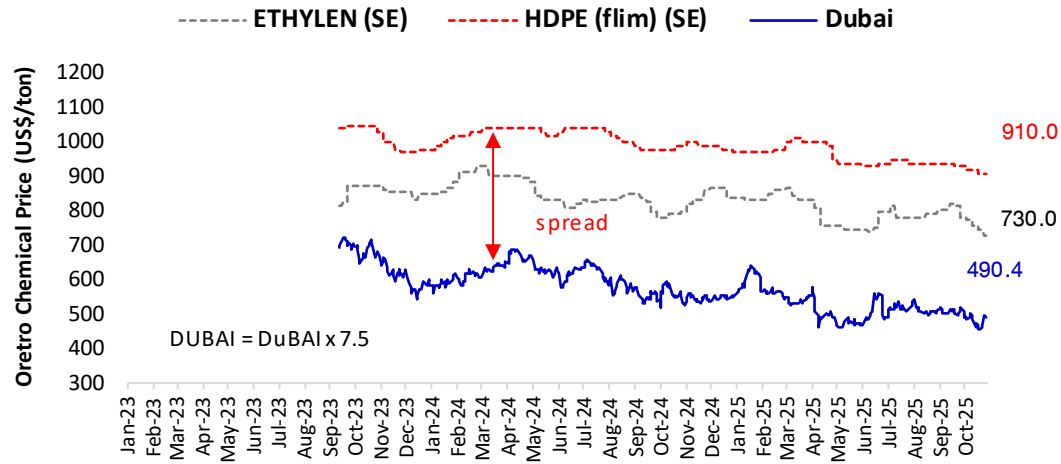
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



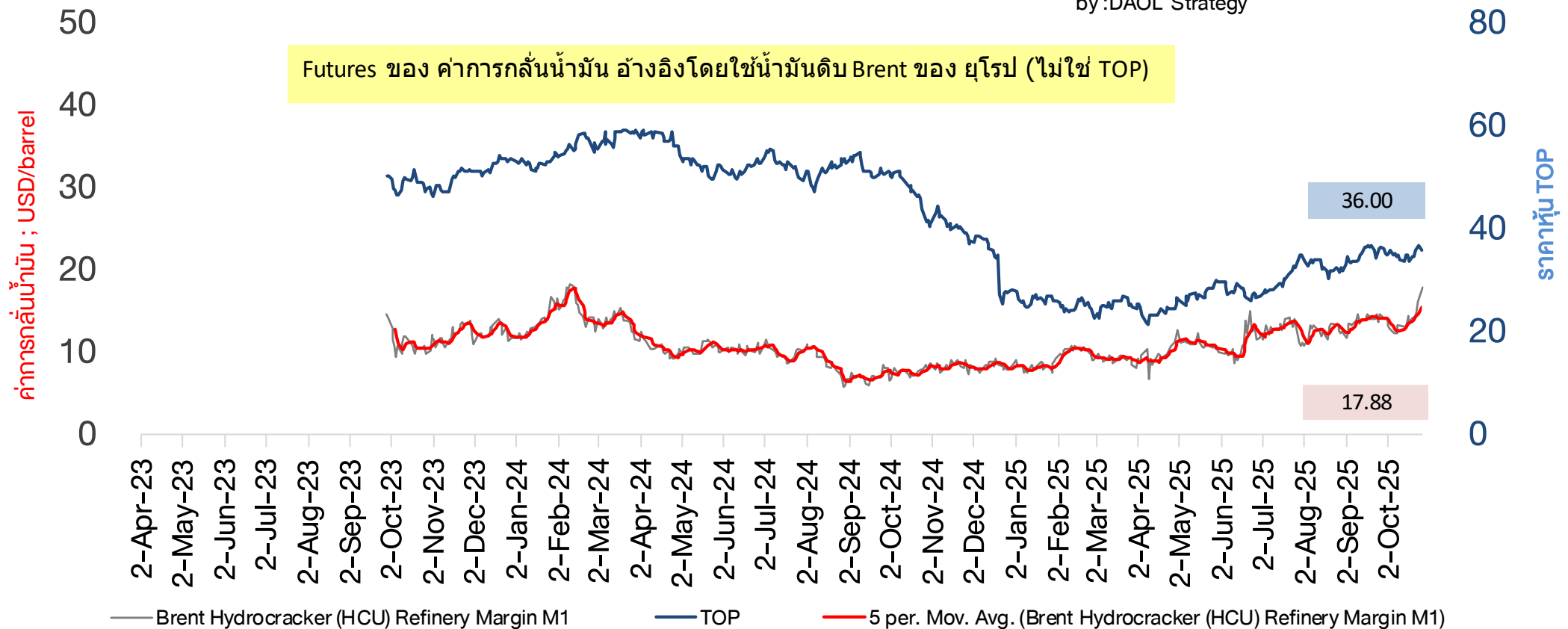
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



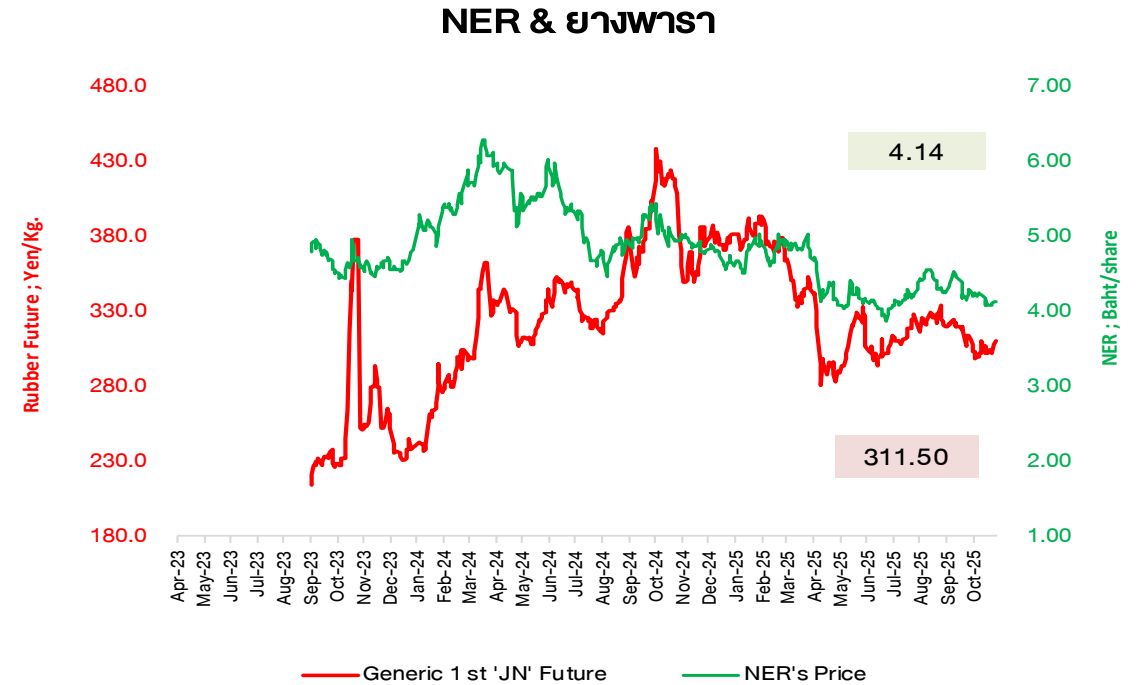
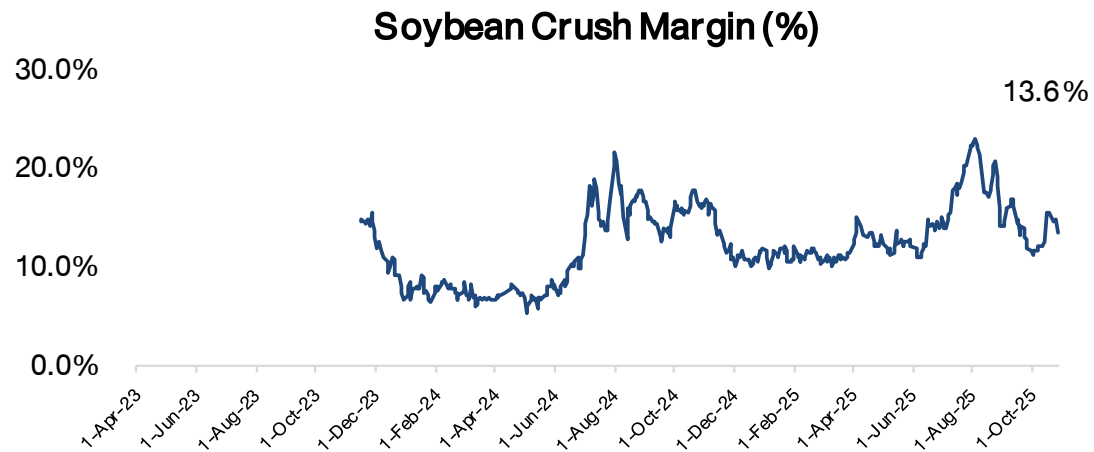
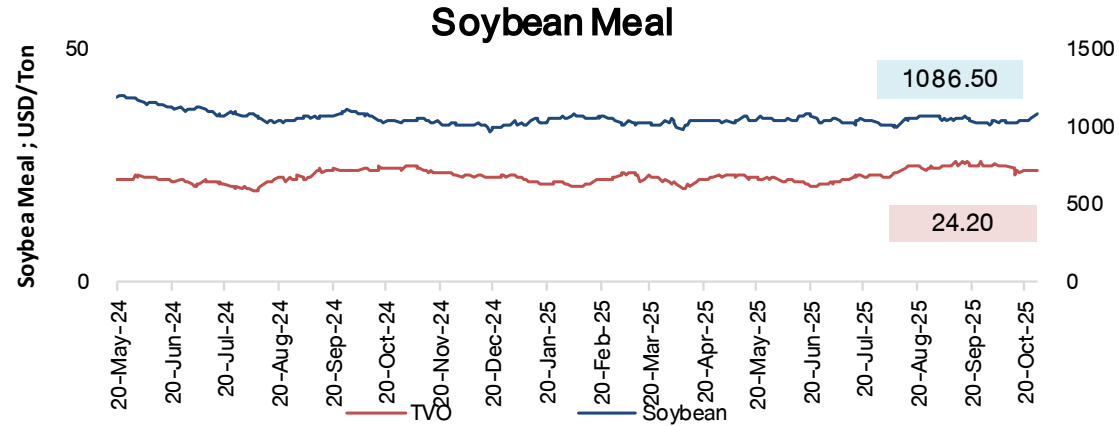
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

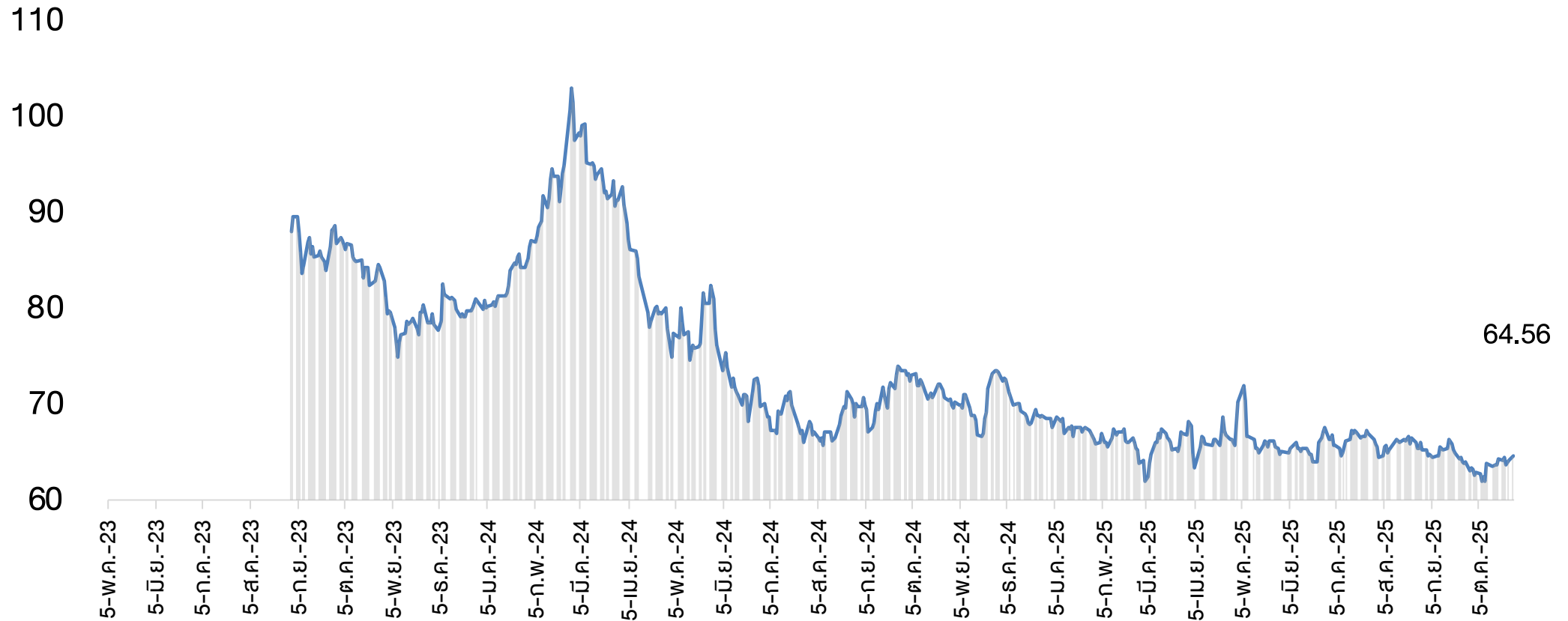


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

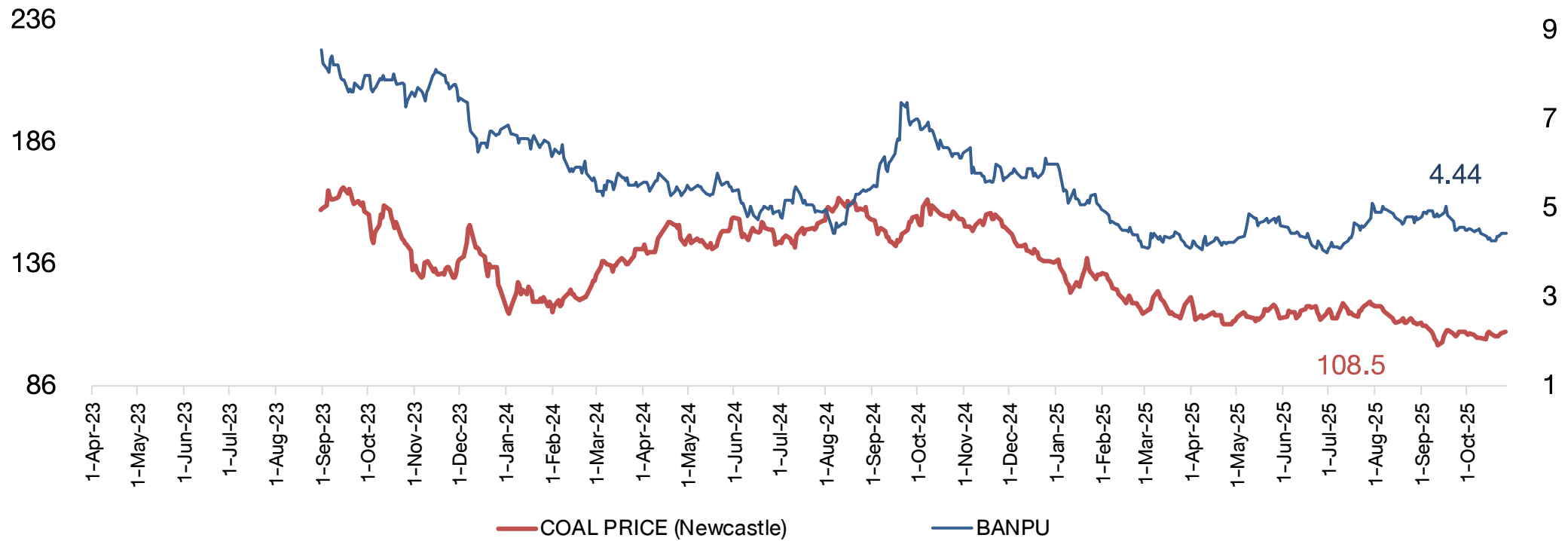
DAOL SEC



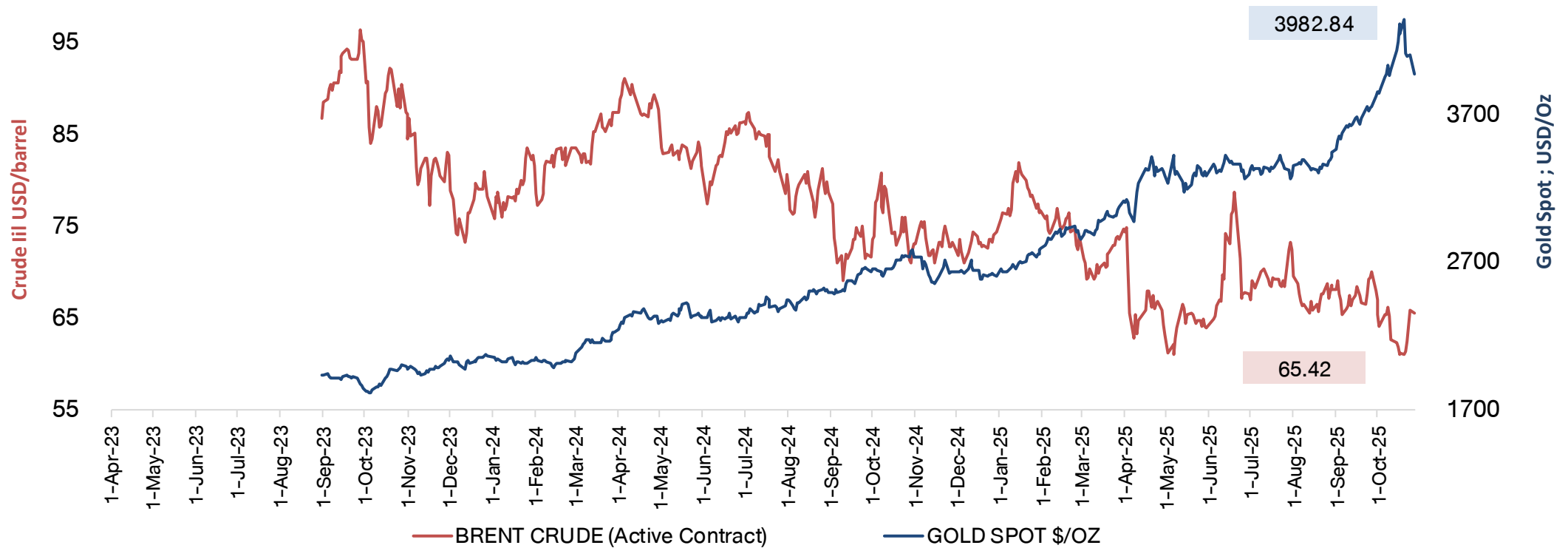
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

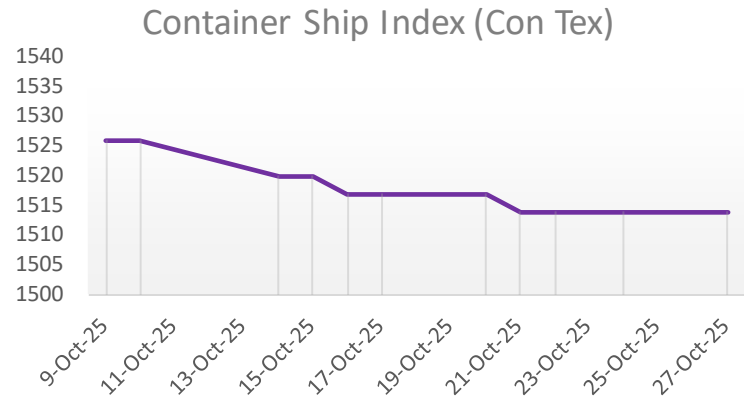
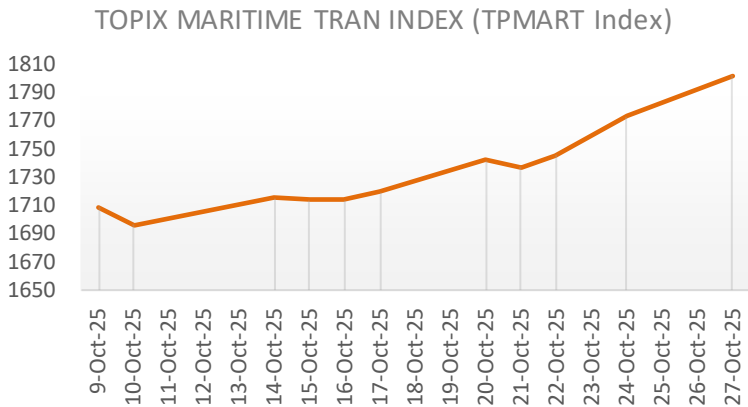
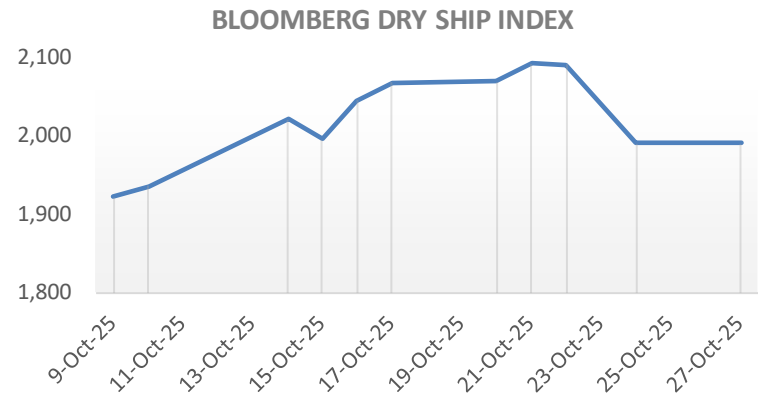


Shipping Index and Stock Performance

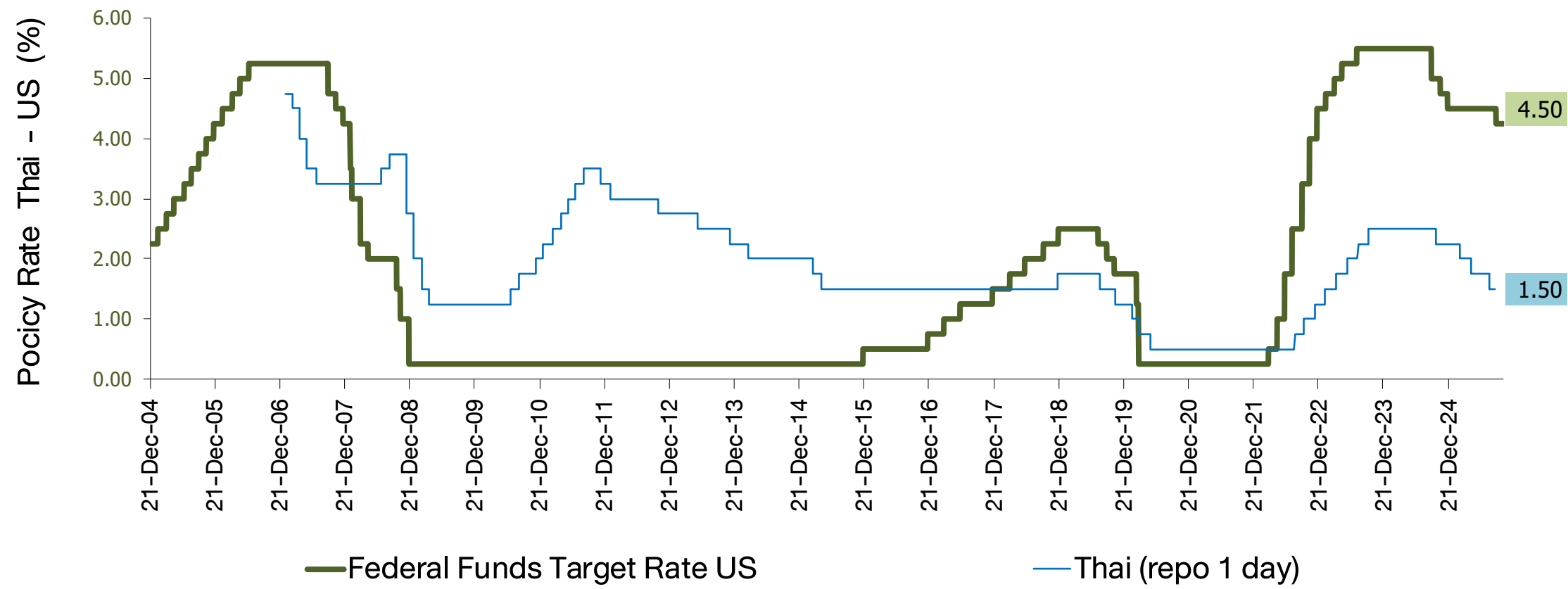
27-Oct-25

	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
27-Oct-25	1,991.00	0.0%	1,991.00	0.0%	1,802.72	1.6%	1,514.00	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%	1,514.00	0.0%	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	1.1%	2,069.00	1.1%	1,719.95	0.3%	1,517.00	0.0%	4.32	-1.4%	6.90	-3.5%	26.00	0.0%
16-Oct-25	2,046.00	2.5%	2,046.00	2.5%	1,714.07	0.0%	1,517.00	-0.2%	4.38	-0.5%	7.15	-4.0%	26.00	-2.8%
15-Oct-25	1,997.00	-1.2%	1,997.00	-1.2%	1,714.16	-0.1%	1,520.00	0.0%	4.40	-3.9%	7.45	4.2%	26.75	-0.9%
14-Oct-25	2,022.00	4.4%	2,022.00	4.4%	1,715.87	1.1%	1,520.00	-0.4%	4.58	-1.7%	7.15	0.7%	27.00	1.9%
10-Oct-25	1,936.00	0.7%	1,936.00	0.7%	1,696.37	-0.7%	1,526.00	0.0%	4.66	-0.4%	7.10	-0.7%	26.50	-0.9%
9-Oct-25	1,923.00		1,923.00		1,708.97		1,526.00		4.68		7.15		26.75	

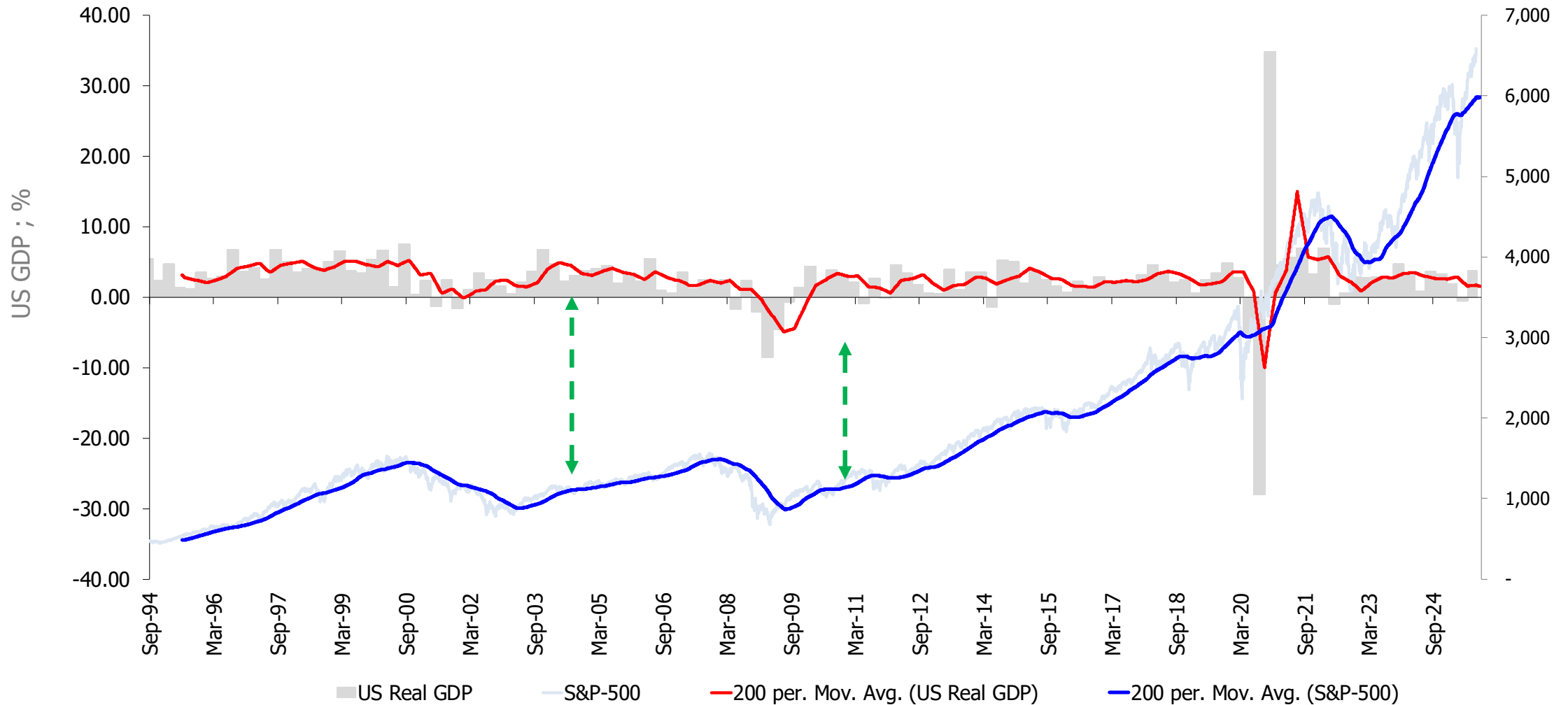
Remark : TTA and PSL are member of Bloomberg Dry Ships Index



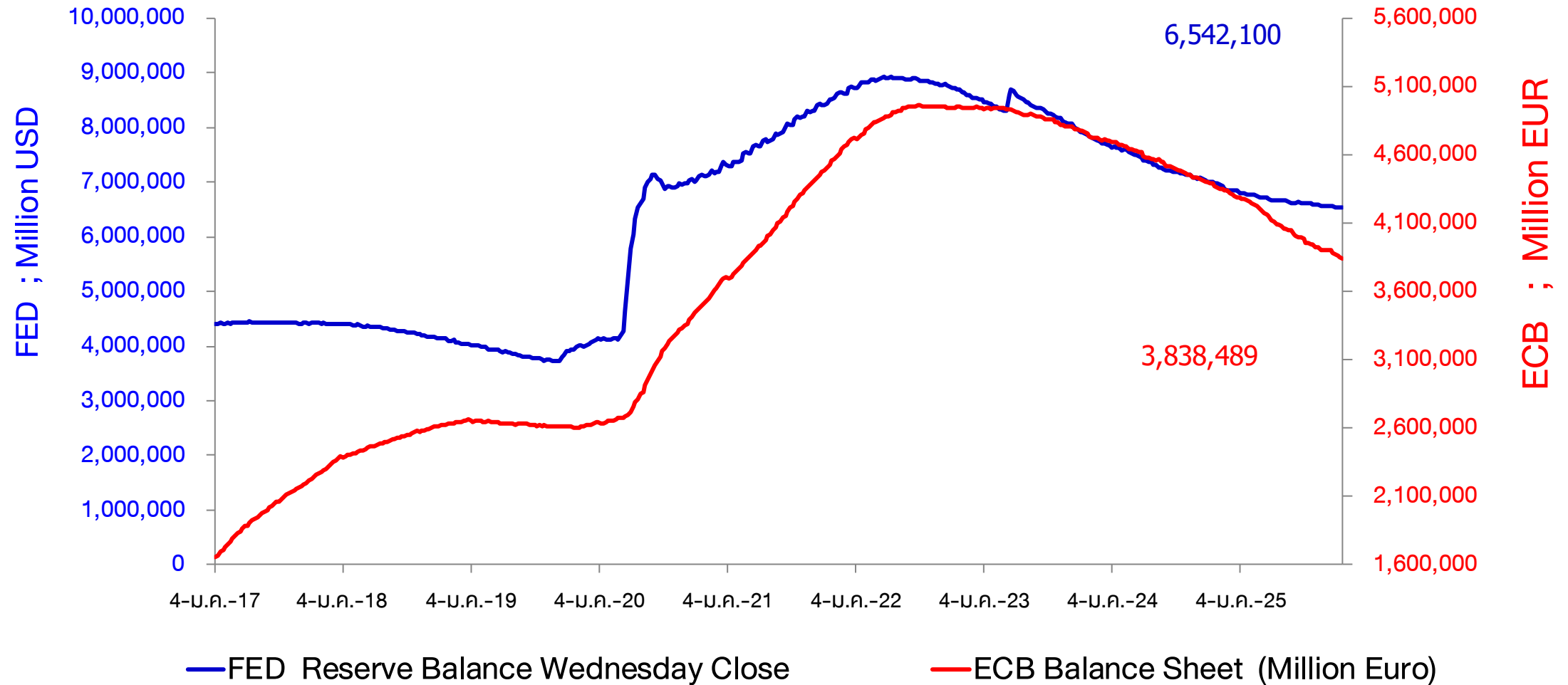
Federal Funds Rate & Thai Rate



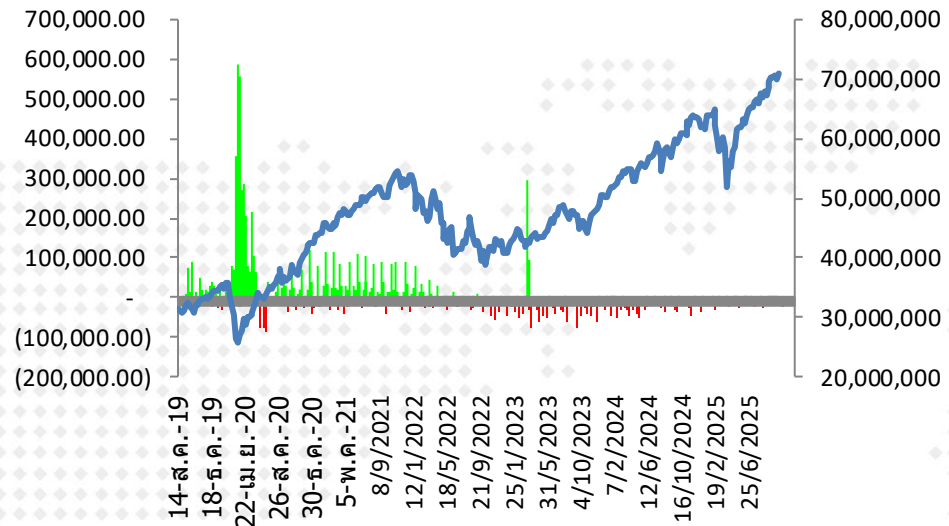
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

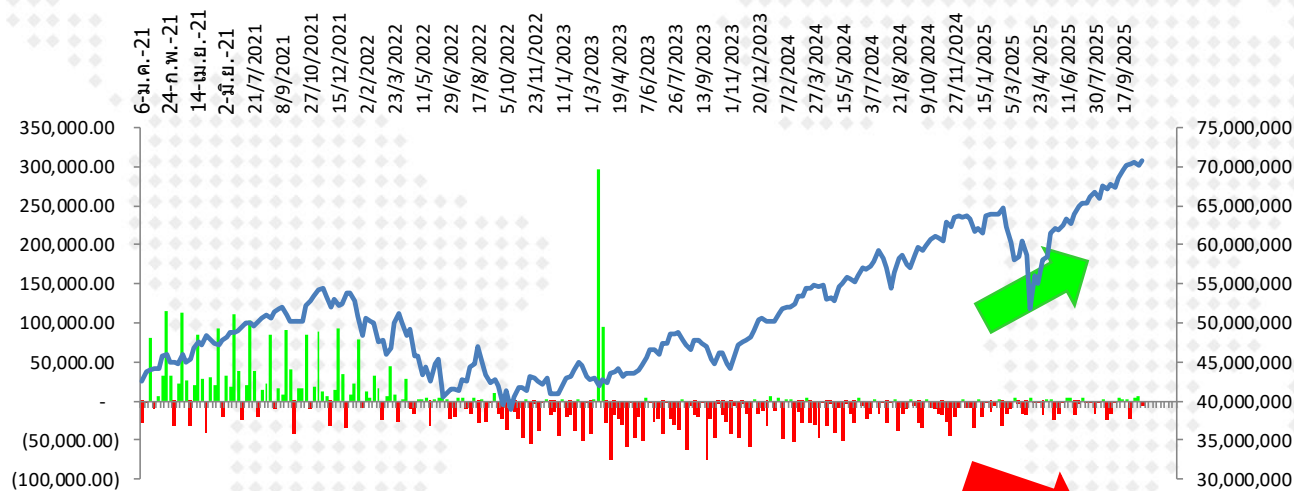


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

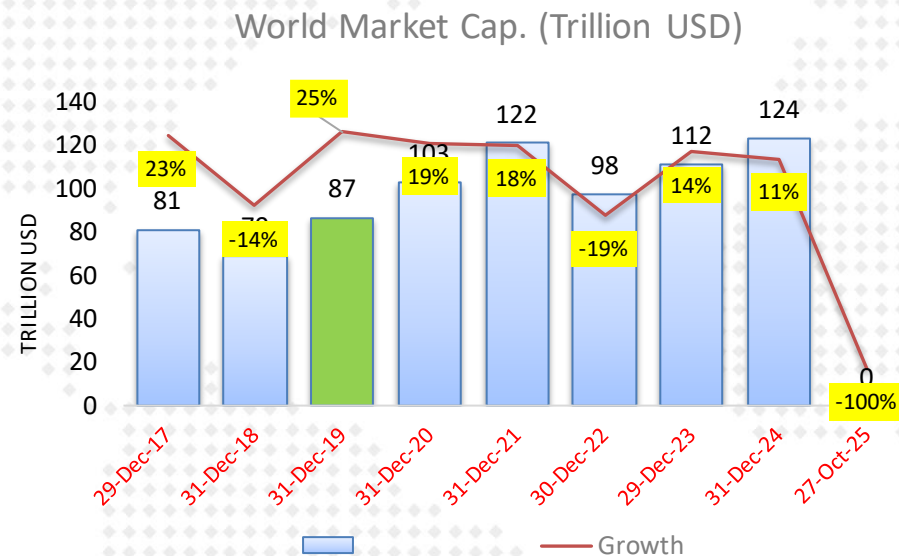


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

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%
27-Oct-25	0	-100%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

18-Oct-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	1,607.18	15.32	14.92	14.03	4.10	6.53	17-Oct-25	107.6	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,089.53	10.38	9.89	9.00	3.45	9.64	17-Oct-25	615.6	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,328.93	13.44	14.02	13.35	4.81	7.44	17-Oct-25	307.1	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,748.89	17.46	13.69	10.89	1.59	5.73	17-Oct-25	273.9	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	27,302.37	23.06	20.56	17.04	2.47	4.34	17-Oct-25	1,327.8	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,274.61	16.22	11.85	13.33	3.86	6.17	17-Oct-25	106.6	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	826.83	15.95	14.17	13.33	3.91	6.27	17-Oct-25	58.3	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	83,952.19	24.27	23.77	20.31	1.28	4.12	17-Oct-25	3,563.7	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,915.66	19.47	14.38	11.80	3.72	5.14	17-Oct-25	550.6	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,731.19	16.70	14.62	10.83	1.51	5.99	17-Oct-25	130.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,025.32	18.95	15.13	13.61	2.39	5.28	17-Oct-25	266.0	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,839.76	18.94	15.13	13.61	2.39	5.28	17-Oct-25	253.7	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	25,247.10	12.37	12.35	10.97	3.11	8.08	17-Oct-25	2,054.9	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	46,190.61	22.90	22.45	19.62	1.61	4.37	18-Oct-25	2,092.4	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,664.01	27.72	25.21	21.98	1.17	3.61	18-Oct-25	268.5	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	22,679.97	#N/A N/A	36.01	29.28	0.61	(441.61)	18-Oct-25	632.0	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	8,174.20	17.96	17.99	15.22	3.21	5.57	17-Oct-25	454.6	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,830.99	19.71	17.38	15.10	2.47	5.07	18-Oct-25	1,372.8	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	47,582.15	21.26	22.51	22.24	1.59	4.70	17-Oct-25	2,022.4	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,254.21	16.05	16.15	14.65	3.14	6.23	17-Oct-25	139.8	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,607.39	17.23	16.88	15.50	2.79	5.80	17-Oct-25	332.3	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	566.24	16.39	16.08	14.48	3.15	6.10	17-Oct-25	35.3	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,296.41	24.01	22.31	19.75	1.62	4.16	18-Oct-25	194.3	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	1.3%	19.3%	1.0%	21.5%	0.5%	22.9%	1.2%	25.1%	0.4%	27.3%	1.6%	34.0%
1 month	0.9%	9.6%	3.0%	12.5%	2.4%	14.1%	0.4%	12.3%	-1.0%	15.2%	1.1%	17.1%
3 month	7.2%	8.6%	11.6%	11.5%	11.3%	12.9%	6.2%	10.4%	12.8%	15.9%	9.0%	14.3%
6 month	25.4%	9.8%	31.8%	11.7%	33.8%	13.1%	26.5%	13.0%	16.0%	17.0%	38.8%	16.9%
9 month	17.4%	14.8%	31.6%	16.3%	31.9%	18.0%	12.7%	20.2%	-0.6%	18.9%	17.3%	25.9%
12 month	17.2%	13.8%	23.0%	15.2%	23.2%	16.8%	14.9%	18.8%	-9.3%	17.5%	23.7%	24.2%
Month to date	-0.0%	12.1%	2.5%	13.6%	2.5%	15.3%	-0.8%	15.5%	1.6%	18.6%	-0.4%	21.4%
Quarter to date	-0.0%	12.1%	2.5%	13.6%	2.5%	15.3%	-0.8%	15.5%	1.6%	18.6%	-0.4%	21.4%
Year to date	18.4%	14.6%	30.7%	16.1%	30.0%	17.8%	13.9%	20.0%	-3.9%	18.7%	17.4%	25.7%
2 ปี	23.7%	12.2%	23.5%	14.4%	24.7%	15.9%	24.8%	15.9%	-1.2%	14.8%	29.9%	21.2%
3 ปี	23.2%	12.5%	19.7%	14.6%	20.7%	16.3%	24.6%	16.0%	-2.8%	13.6%	30.8%	21.2%
4 ปี	9.4%	14.1%	4.4%	15.7%	4.7%	17.2%	12.0%	17.9%	-2.6%	13.1%	11.8%	23.7%
5 ปี	12.8%	13.6%	6.7%	15.6%	6.1%	17.0%	15.4%	17.1%	4.2%	13.7%	14.9%	22.7%
10 ปี	11.2%	14.5%	7.3%	15.8%	7.8%	16.4%	14.5%	18.2%	2.3%	15.0%	17.6%	22.1%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

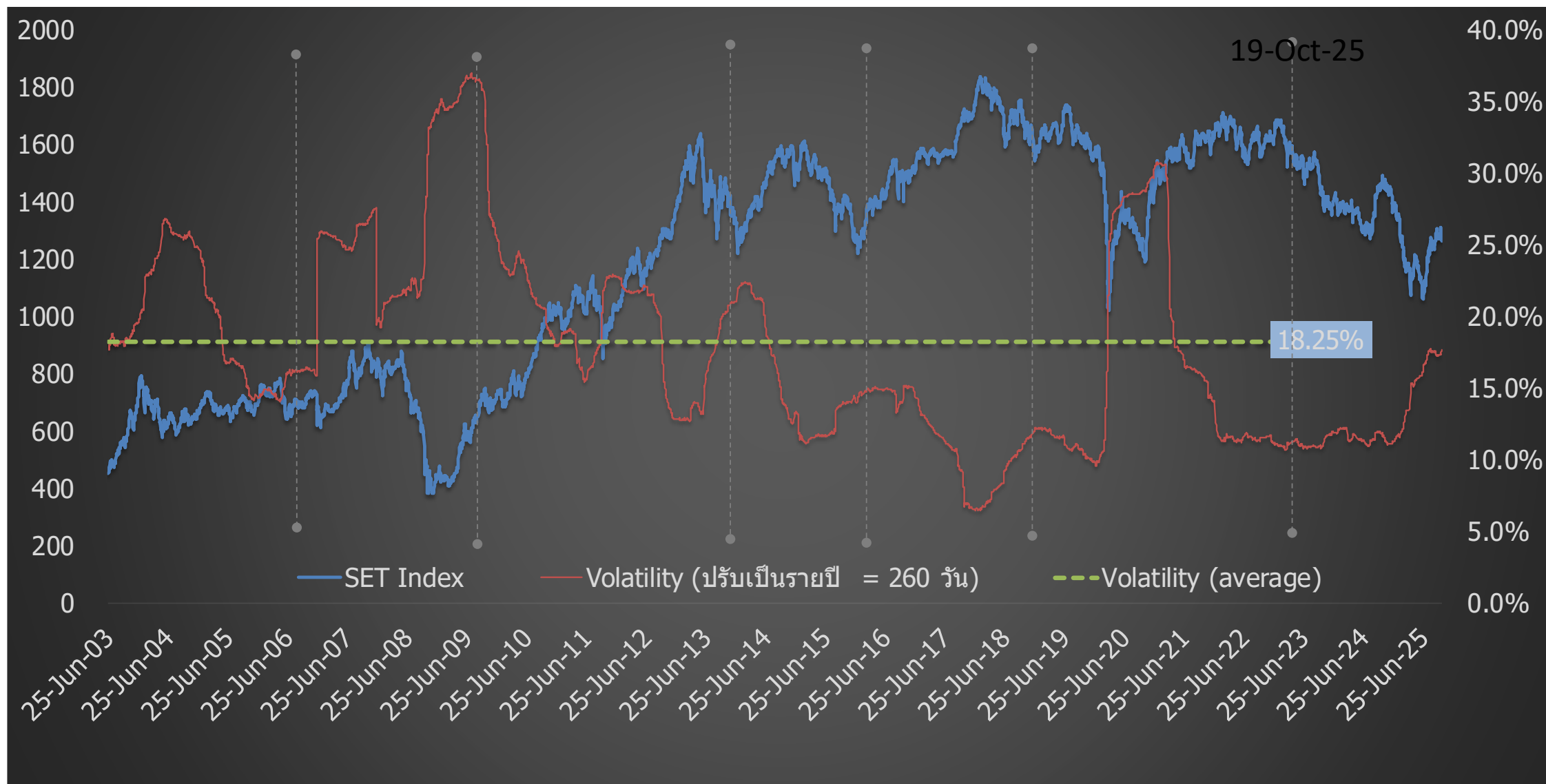
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

19-Oct-2025

Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

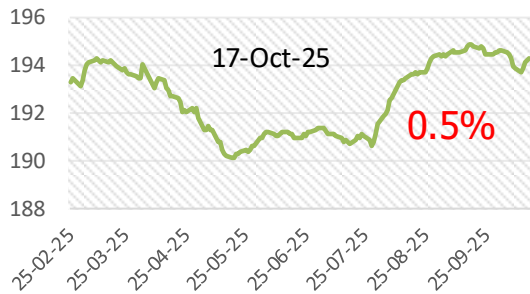
DAOL SEC



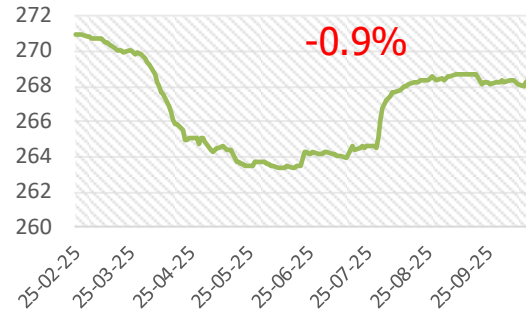
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

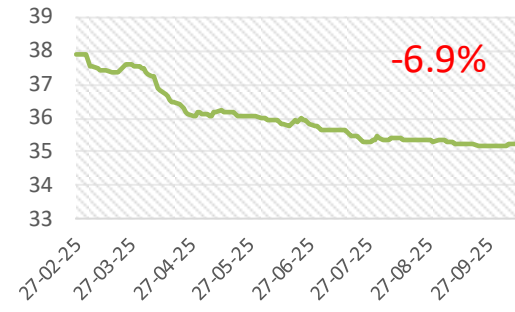
MSCI WORLD



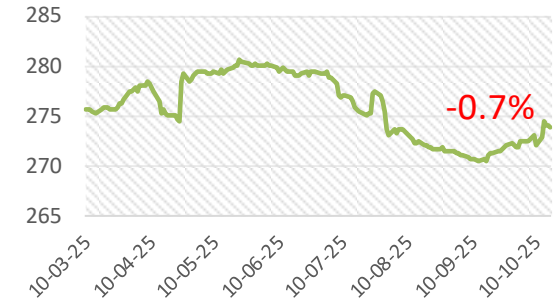
US (s&p-500)



STXE 600 (EUR) Pr



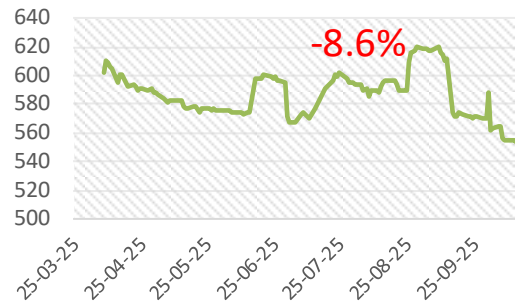
South Korea



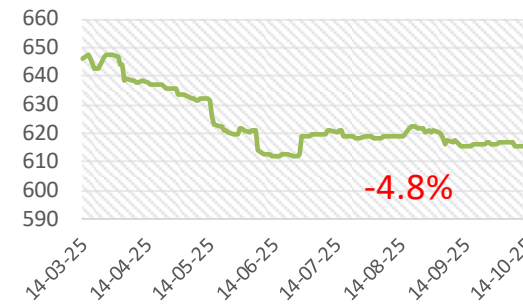
Thailand



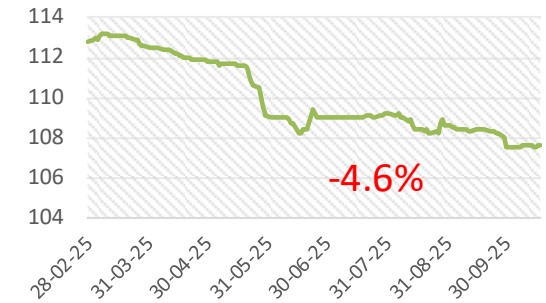
Indonesia



Philippine

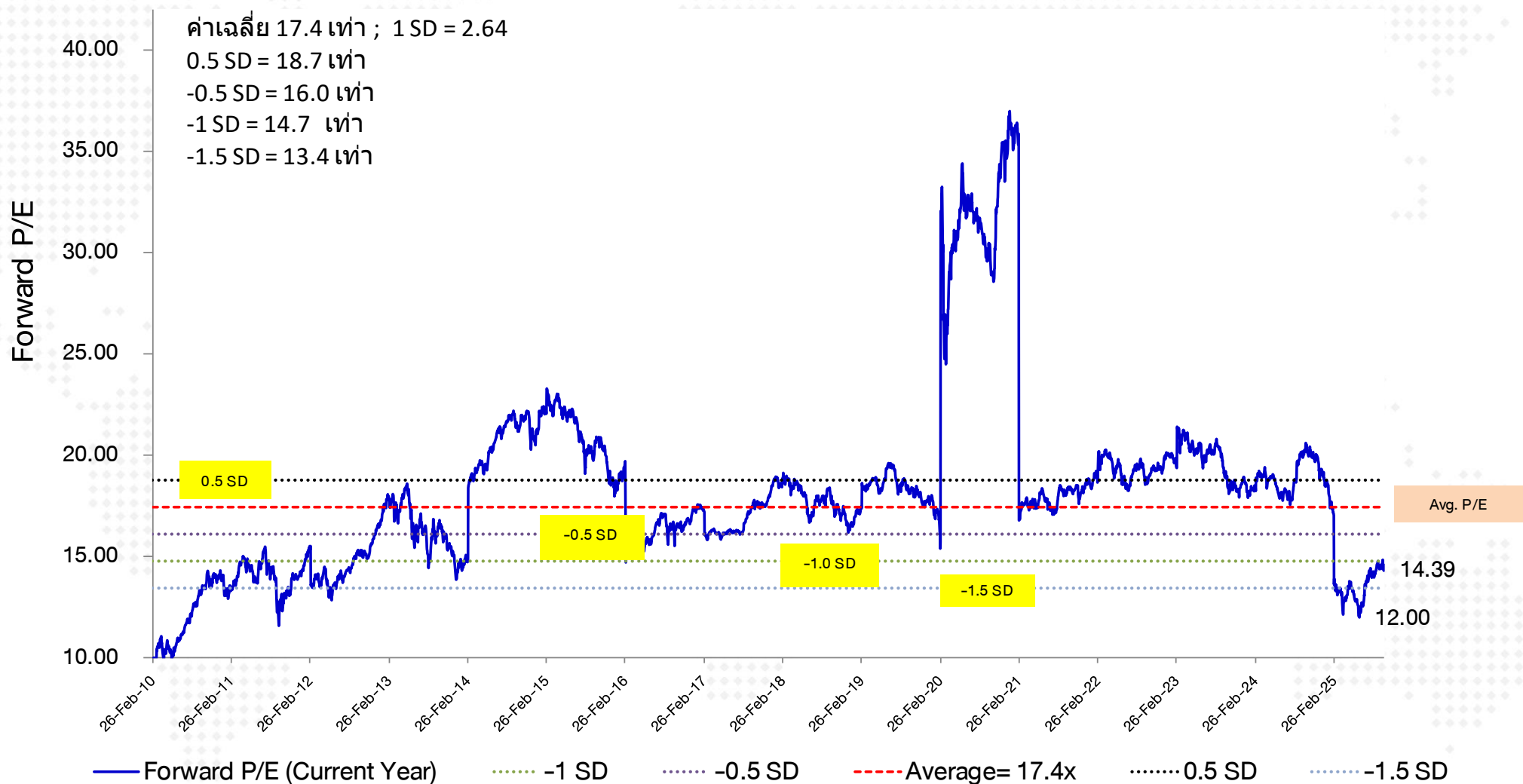


Malaysia



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

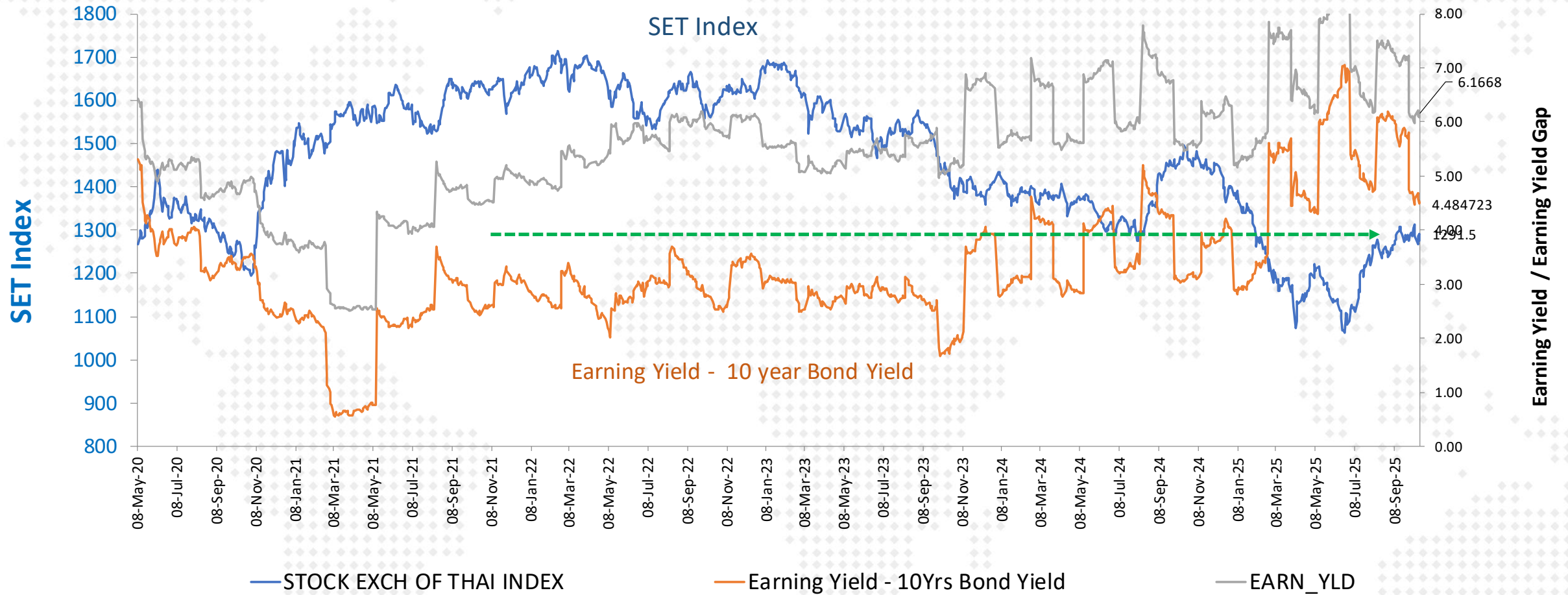
19-Oct-25



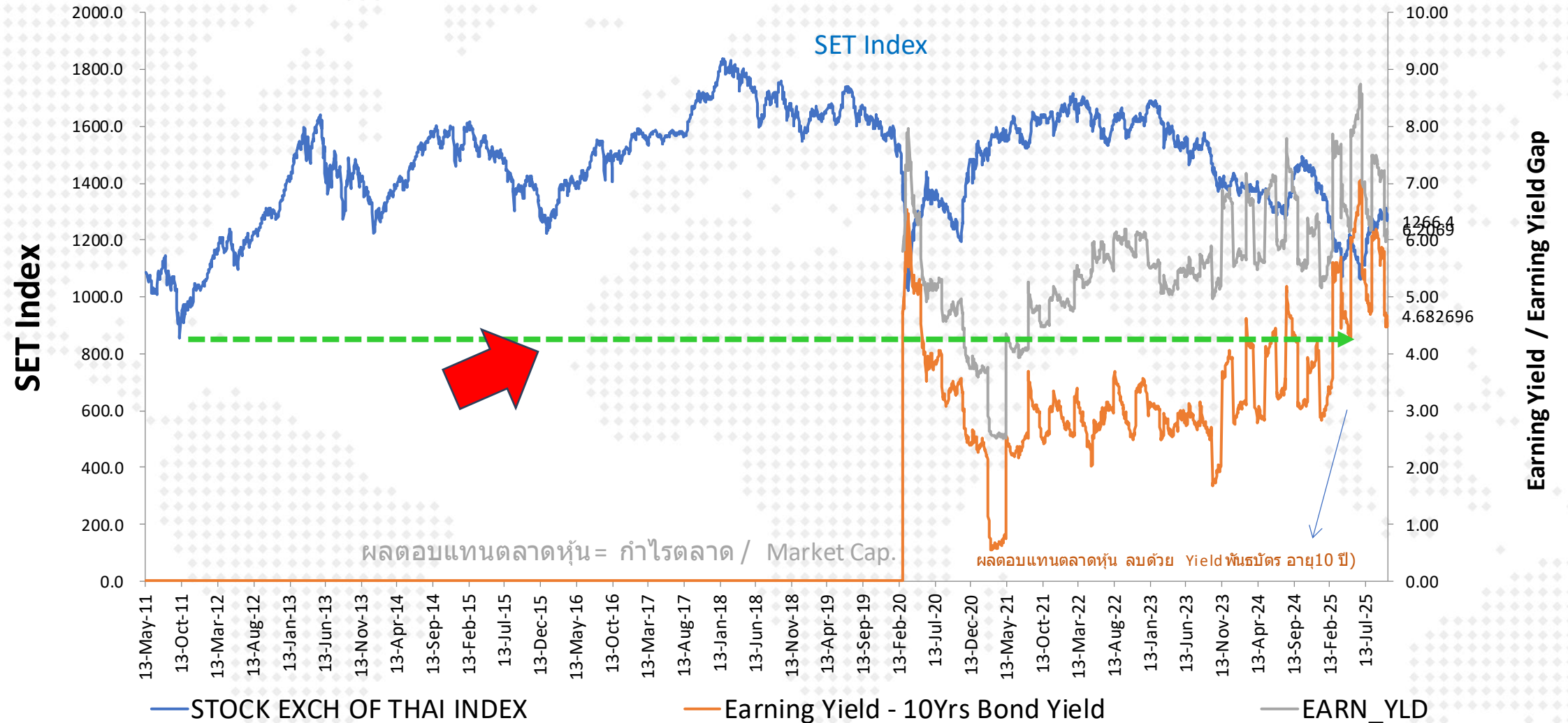
By Strategy Research

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

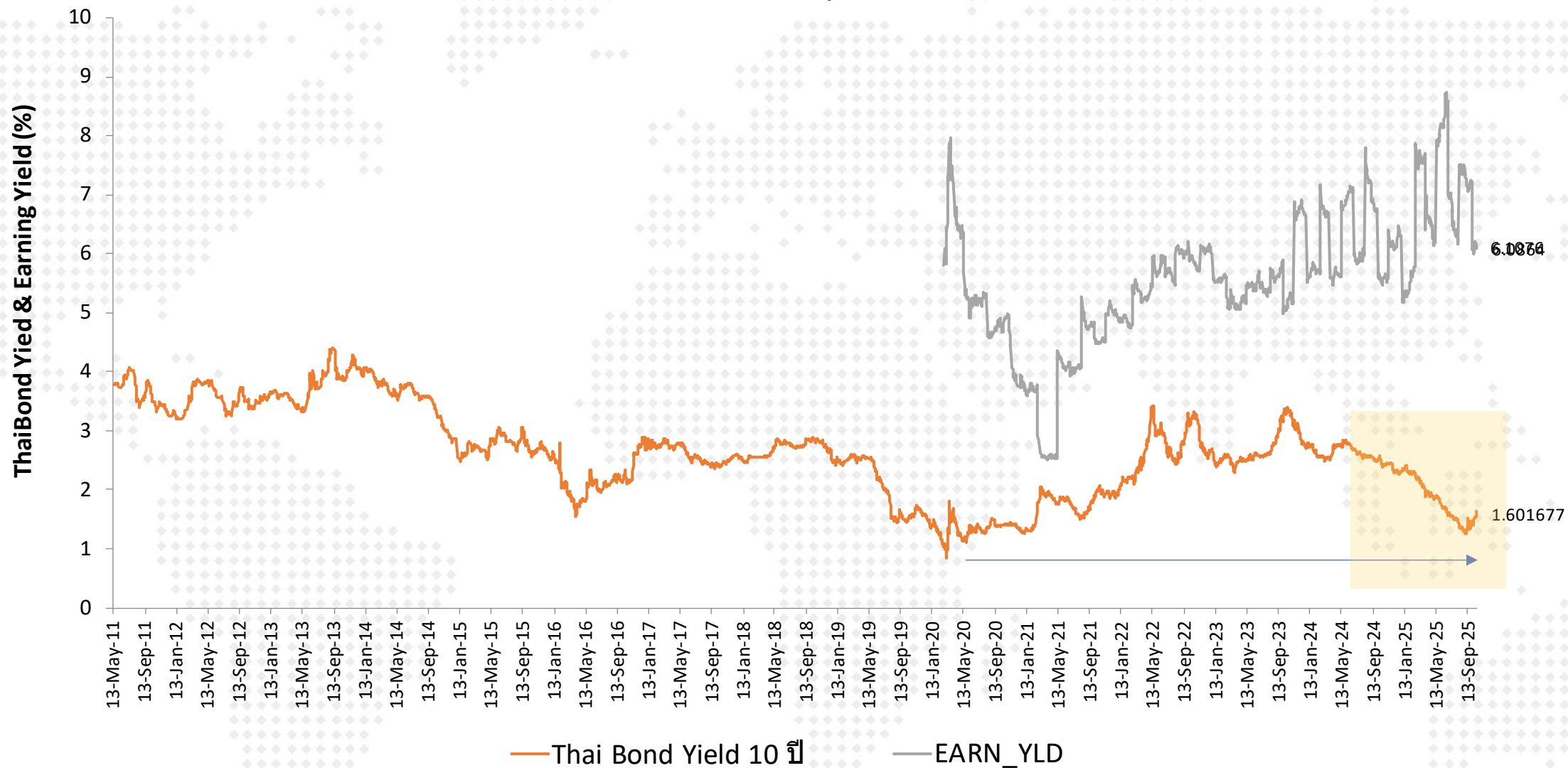
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

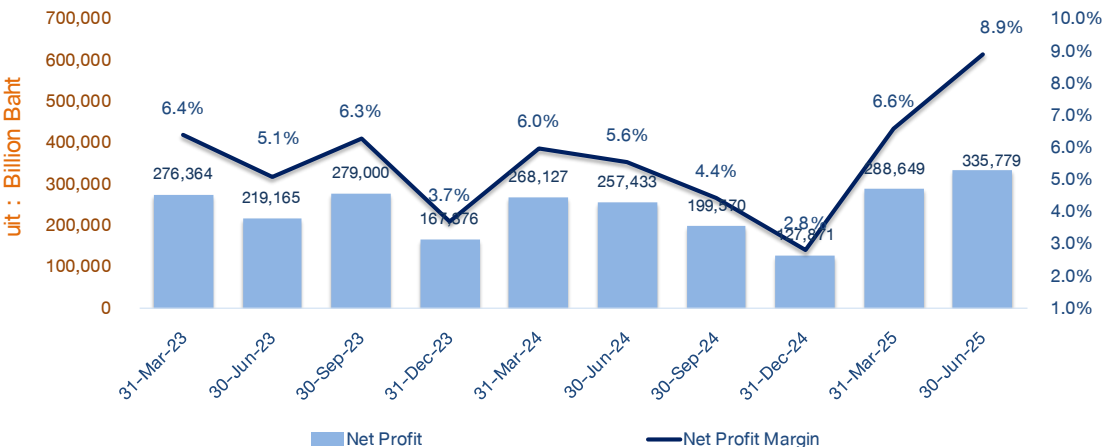


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

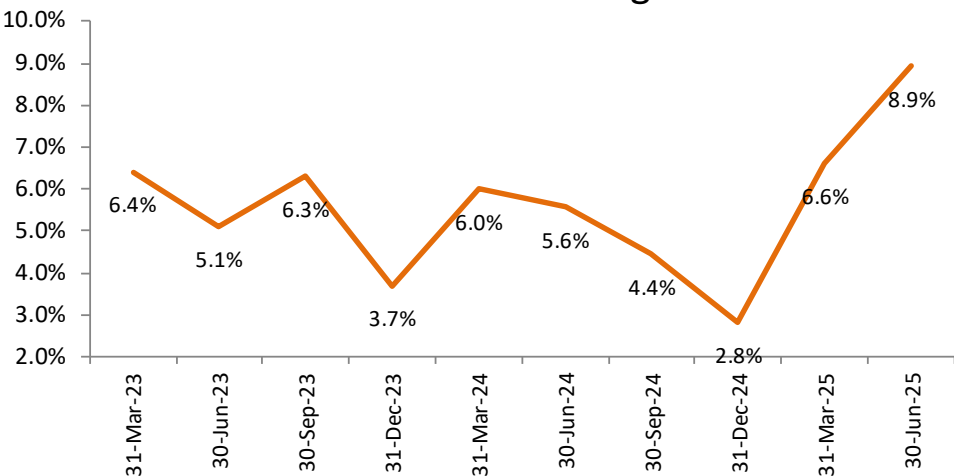


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

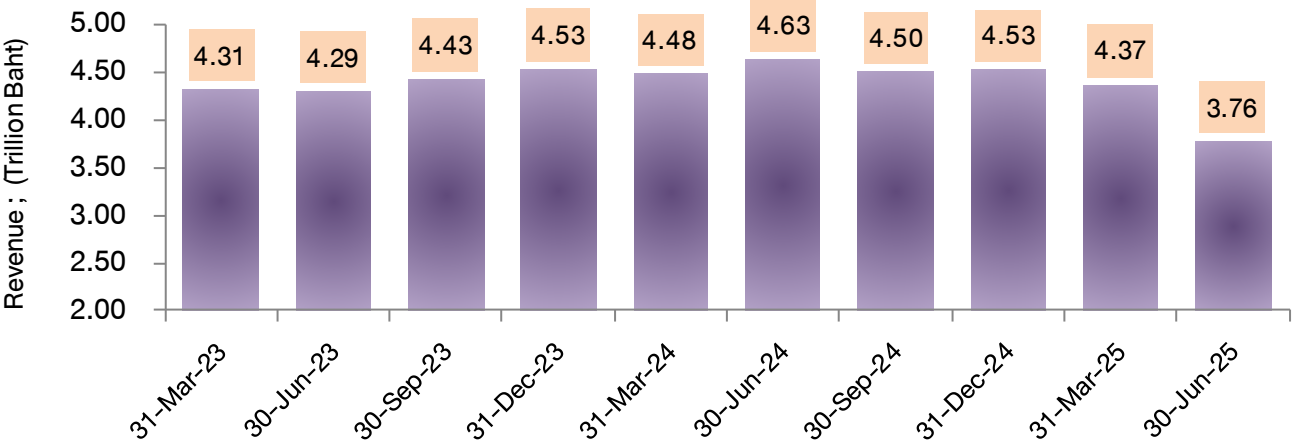


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

19-Oct-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

