

DAOL Daily Strategy

1 Oct 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET ลงแรงพร้อม vol. เกือบ 5 หมื่นล้าน มีประเด็นน่าห่วงไหม ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นสหรัฐฯ รอด Government Shutdown หรือไม่
- สรุปภาพรวมหลังแถลงนโยบายรัฐบาล อนุทิน มีอะไรบ้าง
- ราคาน้ำมันดิบ 2% กังวล Opec+ เพิ่มกำลังผลิต
- ค่าเงินบาทอ่อน บอนด์ยีลพุ่ง
- เราคงหุ้นในพอร์ต

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
World	The Global Dow	5,920.4	20.1	0.3	-0.2	3.0	21.8	17.3	30-Sep-25
	DJ Global	739.2	5.9	0.8	-0.1	3.1	16.6	15.1	30-Sep-25
	Bloomberg World Index	2,288.9	18.4	0.8	-0.1	3.4	16.6	15.4	30-Sep-25
	MSCI World	4,306.7	30.5	0.7	0.4	3.1	15.8	15.7	30-Sep-25
	MSCI Emergin Market	1,346.1	20.5	1.5	0.5	7.0	24.8	15.0	30-Sep-25
	MSCI Thailand	436.8	0.7	0.2	-1.0	2.9	-6.2	-10.7	30-Sep-25
Americas	Dow Jones	46,397.9	150.6	0.3	0.2	1.9	9.0	9.6	30-Sep-25
	NASDAQ	22,660.0	175.9	0.8	0.3	5.6	16.3	24.6	30-Sep-25
	S&P 500	6,688.5	44.8	0.7	0.4	3.5	13.2	16.1	30-Sep-25
Europe	Stoxx Europe 600	558.2	3.7	0.7	0.5	1.2	10.6	7.2	30-Sep-25
	Euro Stoxx 50	5,530.0	30.3	0.6	0.4	3.3	13.6	10.6	30-Sep-25
	France CAC 40	7,895.9	25.3	0.3	0.2	2.5	8.0	3.4	30-Sep-25
	German DAX	23,880.7	141.3	0.6	0.6	-0.7	19.9	24.3	30-Sep-25
	UK FTSE 100	9,350.4	65.6	0.7	0.5	1.7	15.1	13.0	30-Sep-25
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	220.6	2.4	1.1	0.6	4.3	21.1	13.1	30-Sep-25
	Thailand SET Index	1,274.2	(4.6)	-0.4	-1.1	2.4	-9.0	-13.0	30-Sep-25
	China Shanghai SE Composit	3,882.8	54.7	1.4	0.5	0.6	14.0	16.4	30-Sep-25
	China Shenzhen CSI300	4,640.7	90.6	2.0	0.4	4.6	16.0	17.3	30-Sep-25
	Hong Kong Hang Seng	26,855.6	727.4	2.8	0.9	7.1	34.0	27.1	30-Sep-25
	Philippines Philippines Stock Exchange	5,953.5	(73.7)	-1.2	-0.7	-3.0	-8.8	-19.3	30-Sep-25
	Indonesia Jakarta SE Composite	8,061.1	(38.3)	-0.5	-0.8	4.2	13.9	5.5	30-Sep-25
	Japan Nikkei	44,932.6	(822.3)	-1.8	-0.2	6.2	12.6	16.0	30-Sep-25
	Singapore Straits Times	4,300.2	34.2	0.8	0.7	0.6	13.3	20.1	30-Sep-25
	South Korea Korea Stock Exchange	3,424.6	38.5	1.1	0.8	9.8	42.7	33.1	30-Sep-25
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,661.7	1.0	0.1	-0.3	-1.2	30.6	28.6	30-Sep-25
	India BSE Sensex	80,267.6	(158.8)	-0.2	-0.1	-0.1	2.6	-4.7	30-Sep-25
	Taiwan Taiwan Weighted	25,820.5	240.2	0.9	0.9	7.3	11.3	15.3	30-Sep-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.8	(0.4)	-0.4	0.1	0.1	-9.6	-3.3	30-Sep-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.3	0.0	0.2	12.8	6.0	30-Sep-25
	USD-GBP	1.3	0.0	0.3	-0.0	-0.8	7.1	1.2	30-Sep-25
	YEN-USD	147.9	(1.6)	-1.1	-0.1	-0.6	-5.7	-3.0	30-Sep-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)	-0.2	0.0	0.2	-2.4	-1.4	30-Sep-25
	THB-USD	32.5	0.2	0.6	-0.0	-0.5	-5.0	0.2	30-Sep-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	(0.0)	-1.0	0.00	-0.3	-14.9	0.1	30-Sep-25
	US: 5-Year Bond	3.7	(0.0)	-0.6	-0.05	0.2	-14.2	6.6	30-Sep-25
	US: 10-Year Bond	4.2	(0.0)	-0.6	0.09	0.3	-8.4	11.3	30-Sep-25
	US: 30-Year Bond	4.7	(0.0)	-0.4	0.10	0.6	-0.4	16.3	30-Sep-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.2	0.0	0.9	-0.90				30-Sep-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	0.0	0.6	-1.06				30-Sep-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.5	0.0	0.5	-0.83				30-Sep-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	0.0	0.3	-0.30				30-Sep-25
Other	Bloomberg Commodity Index	104.6	(0.5)	-0.5	-0.4	1.8	5.8	4.3	30-Sep-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	62.4	(3.4)	-5.1	0.2	-2.4	-12.1	-10.5	30-Sep-25
	Crude Oil - Brent	67.0	(3.1)	-4.4	0.2	-2.9	-9.9	-10.1	30-Sep-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	110.2	(0.3)	-0.3	0.0	-2.1	-19.8	-29.7	30-Sep-25
	Baltic Dry Index	2,220.0	(46.0)	-2.0	-1.7	9.6	123.3	6.5	29-Sep-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	308.0	(6.1)	-1.9	-2.0	-5.7	-19.4	-30.3	30-Sep-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.6	0.2	1.3	0.9	-2.4	-6.1	-16.8	30-Sep-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,225.5	82.9	0.8	-1.5	4.1	16.3	5.5	30-Sep-25
	China Hot Rolled Steel	3,383.0	(27.0)	-0.8	-0.1	-1.7	-2.6	-7.9	30-Sep-25
	GOLD (spot)	3,859.0	99.0	2.6	0.2	11.2	48.1	45.1	30-Sep-25
	Soybean Meal Futures	265.7	(3.1)	-1.2	-0.6	-6.9	-12.2	-24.6	30-Sep-25
	Crude Palm Oil	4,305.0	(60.0)	-1.4	0.8	0.7	-12.6	4.2	30-Sep-25
	Corn	415.5	(6.5)	-1.5	-0.1	4.3	-8.1	-3.2	30-Sep-25
	Bitcoin	114,640.8	5279.6	4.8	-0.4	4.9	24.7	87.8	30-Sep-25
	Ethereum	4,195.6	182.4	4.5	-1.2	-3.4	26.6	69.1	30-Sep-25
	ARKW Investments	174.6	5.3	3.1	-0.1	11.5	59.2	105.1	30-Sep-25
	Global x Auto & Electric ETF	28.3	0.3	1.2	0.9	8.8	22.4	20.4	30-Sep-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	177.0	10.5	6.3	2.1	29.1	115.9	62.2	30-Sep-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	0.8625	40.50	0.75	1.89	366027	1477545
BJC	0.0960	20.50↑	0.30	1.49	67751	137059
TURBO	0.0819	1.89	0.39	26.00	15617295	3424667
TTW	0.0640	9.10↑	0.20	2.25	59236	53003
TISCO	0.0600	102.00↑	1.00	0.99	37989	386116
SPALI	0.0640	18.20	0.40	2.25	105938	193515
BAY	0.0590	23.50↑	0.10	0.43	786	1837
AURA	0.0550	14.70↑	0.50	3.52	30068	43541
CRC	0.0480	21.90↑	0.10	0.46	98845	216499
ITS	0.0450	29.75↑	0.75	2.59	6412	19105
FTREIT	0.0260	10.20	0.10	0.99	15627	15685
AYUD	0.0225	35.00↑	0.75	2.19	329	1137
CMR	0.0231	1.67	0.07	4.38	25415	4292
RABBIT_P	0.0216	0.46↑	0.01	2.22	12278	545
LH	0.0192	4.32↑	0.02	0.47	246054	105759
BBIK	0.0160	22.50	0.80	3.69	60757	139453
TPIPP	0.0134	2.24↑	0.02	0.90	15886	3531
TFI	0.0135	0.08	0.01	14.29	1521	11
AP	0.0125	8.85	0.05	0.57	96012	84951
MAJOR	0.0120	8.10↑	0.20	2.53	21662	17466
SNIP	0.0120	9.00↓	0.15	1.69	6077	5451
LHSC	0.0120	12.20	0.20	1.67	11654	14238
AMARIN	0.0112	2.12	0.14	7.07	312	67
ALT	0.0108	1.19↑	0.12	11.21	124251	14527
BKIH	0.0100	305.00↓	1.00	0.33	69	2103
TIPH	0.0100	21.70	0.20	0.93	2188	4746
SCCC	0.0100	149.00↑	0.50	0.34	136	204
PB	0.0100	49.75↑	0.25	0.51	2	10
ICC	0.0100	25.25	0.25	1.00	22	55
DEMCO	0.0096	3.90↑	0.16	4.28	19692	7577

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-3.0000	158.50↓	-3.00	-1.86	363530	5804317
PTT	-1.1450	33.25	-0.50	-1.48	608505	2027672
PTTEP	-1.1200	115.50↑	-3.50	-2.94	99585	1152191
THAI	-0.6810	13.10↓	-0.30	-2.24	168630	223264
GULF	-0.6000	43.50	-0.50	-1.14	194282	845999
TRUE	-0.5540	10.40	-0.20	-1.89	1391366	1457108
CPALL	-0.5400	47.25	-0.75	-1.56	265333	1262432
KTB	-0.5040	24.80	-0.45	-1.78	1088952	2713021
ADVANC	-0.4800	291.00↑	-2.00	-0.68	67074	1952344
PTTGC	-0.3960	24.90	-1.10	-4.23	286626	721186
AWC	-0.3598	2.24	-0.14	-5.88	1110237	253368
CPAXT	-0.3360	22.50↓	-0.40	-1.75	116722	265043
OR	-0.2880	14.20	-0.30	-2.07	278971	397501
CENEL	-0.2200	30.00	-2.00	-6.25	92591	281876
CCET	-0.2100	5.50	-0.25	-4.35	326690	183220
CPE	-0.2010	22.30	-0.30	-1.33	211395	471484
MINT	-0.1800	23.10↑	-0.40	-1.70	191811	442916
TOP	-0.1800	35.25	-1.00	-2.76	111985	396061
VGI	-0.1690	1.58	-0.10	-5.95	532464	86138
SCGP	-0.1360	19.20↑	-0.40	-2.04	361531	692388
SAWAD	-0.1300	30.00	-1.00	-3.23	69349	210474
GLOBAL	-0.1290	7.60↓	-0.30	-3.80	113429	87842
BTS	-0.1290	3.06	-0.10	-3.16	1212640	375996
DIF	-0.1275	9.05↓	-0.15	-1.63	200328	182261
OSP	-0.1200	17.20	-0.50	-2.82	108421	187706
CBG	-0.1000	54.75	-1.25	-2.23	37570	207882
IRPC	-0.0984	1.12↓	-0.06	-5.08	959027	110608
KBANK	-0.0950	167.50	-0.50	-0.30	69966	1172168
COM7	-0.0950	25.75↓	-0.50	-1.90	110505	285497
CPN	-0.0900	56.00↑	-0.25	-0.44	75494	419819

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	1.0931	1.50↑	0.17	12.78	2047	286
DV8	0.0825	6.70↓	0.05	0.75	26675	18372
CMO	0.0688	0.68↑	0.16	30.77	60575	3815
BEB	0.0540	6.15↓	0.20	3.36	33808	21636
KGEN	0.0420	0.70	0.02	2.94	60928	4272
AU	0.0415	6.05	0.05	0.83	16497	9926
PACO	0.0408	1.40	0.04	2.94	625	87
CIG	0.0380	0.04	0.01	33.33	90257	275
STOWER	0.0376	0.04	0.01	33.33	55181	221
TURTLE	0.0324	4.08	0.02	0.49	79	33
META	0.0312	0.07	0.01	16.67	40727	245
ARROW	0.0260	5.10	0.10	2.00	218	111
IPS	0.0258	3.62↑	0.06	1.69	6193	2233
KOOL	0.0239	0.28	0.01	3.70	21378	596
AMA	0.0212	4.28↑	0.04	0.94	952	403
SECURE	0.0200	12.90	0.20	1.57	624	807
CHIC	0.0138	0.38↑	0.01	2.70	106	4
VL	0.0121	0.91	0.01	1.11	1950	174
HARN	0.0120	1.99↑	0.02	1.02	337	67
TPL	0.0113	0.73↓	0.01	1.39	95333	6993
K	0.0112	1.26	0.02	1.61	443	55
JUBILE	0.0090	7.25	0.05	0.69	65	48
MTW	0.0090	1.27	0.01	0.79	15240	1925
PPS	0.0088	0.25↑	0.01	4.17	1384	33
CHO	0.0078	0.09	0.01	12.50	18642	149
KCM	0.0069	0.22↑	0.01	4.76	1793	39
AP0	0.0070	1.78↑	0.02	1.14	38868	7093
NAT	0.0066	3.12↑	0.02	0.65	488	151
VCOM	0.0062	2.90	0.02	0.69	1047	305
EURO	0.0062	4.06	0.02	0.50	100	41

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.4962	1.02↓	-0.03	-2.86	7558	778
TRP	-0.2340	5.15↓	-0.65	-11.21	27405	14925
SWC	-0.1836	3.74	-0.36	-8.78	20	8
MEB	-0.1240	16.10↓	-0.40	-2.42	3656	5924
FSMART	-0.1155	9.15↑	-0.15	-1.61	40570	37522
KLINIQ	-0.1100	27.00↓	-0.50	-1.82	1359	3725
BTC	-0.1100	0.32↓	-0.01	-3.03	129117	4198
NETBAY	-0.1000	23.00	-0.50	-2.13	3784	8822
ALPHAX	-0.0946	0.37↓	-0.01	-2.63	20245	748
XO	-0.0880	16.00	-0.20	-1.23	4478	7201
AMARC	-0.0774	3.24↓	-0.18	-5.26	24775	8195
MUD	-0.0749	0.91	-0.07	-7.14	89	8
PROEN	-0.0680	1.28	-0.17	-11.72	96508	13100
CHOW	-0.0567	1.31↓	-0.07	-5.07	6020	799
DOD	-0.0552	1.90↓	-0.12	-5.94	27187	5283
PIS	-0.0550	3.58↓	-0.10	-2.72	1760	642
MAGURO	-0.0520	22.50	-0.40	-1.75	8251	18829
TACC	-0.0496	4.80	-0.08	-1.64	8589	4148
FVC	-0.0446	0.47↓	-0.02	-4.08	12359	591
SENX	-0.0428	0.28↓	-0.01	-3.45	3351	95
BOL	-0.0420	5.90↓	-0.05	-0.84	342	203
SPVI	-0.0410	2.34↓	-0.10	-4.10	10637	2522
SKIN	-0.0390	2.56	-0.26	-9.22	375849	103834
UREKA	-0.0384	0.47↓	-0.02	-4.08	122933	5919
KCC	-0.0378	2.84	-0.06	-2.07	4756	1356
WARRIX	-0.0366	2.26	-0.06	-2.59	19085	4328
PSTC	-0.0353	0.38	-0.01	-2.56	1739	66
YONG	-0.0345	0.92	-0.05	-5.15	96927	9056
24CS	-0.0343	1.50↓	-0.07	-4.46	179528	27672
HANN	-0.0342	1.27↓	-0.06	-4.51	80797	10555



SET	1274.17	-13.90	-1.08 %	Vol	Proj.	0.001288.07-100.00 %	17.03
GAP:							
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	51.72	%Buy	42.35
				Open	1286.40	Volume	9580158
				High	1290.54	VolSD	7780956
				Low	1270.42	Mktcap	16069942
				Prev	1288.07	BVPS	N/A
				%Swing	1.56	EPS	N/A
				Impact	-13.900	DPS	N/A
%B_Vol	%	%	%O_Vol				
SET	1274.17	-13.90	-1.08 %	49548.34MB	Gain	109	Lose
					382	Unch	167
						P/E	16.67

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	46397.89↑	+81.82	+0.18	46316.07	46282.63	46425.30	46103.39	3:16
NASDAQ	_NDXC	22660.01↑	+68.86	+0.30	22591.15	22580.36	22671.39	22493.96	5:06
S&P500	_SP500	6688.46↑	+27.25	+0.41	6661.21	6656.19	6691.25	6641.00	5:30
Canada	_TSX	30022.81↑	+50.90	+0.17	29971.91	29930.71	30049.81	29837.25	5:05
=====									
Australia	_XAO	9105.20↑	-30.70	-0.34	9135.90	9135.90	9135.90	9097.20	7:19
Japan	_Nikkei	44777.39↑	-155.24	-0.35	44932.63	44831.95	44874.42	44754.13	7:04
Korea	_KOSPI	3448.31↑	+23.71	+0.69	3424.60	3444.06	3459.47	3443.89	7:19
Taiwan	_TAIEX	25820.54↓	+240.22	+0.94	25580.32	25738.31	25975.84	25738.31	12:31
Hong Kong	_HSI	26855.56	+232.68	+0.87	26622.88	26674.16	26888.40	26558.28	15:08
Singapore	_STI				4300.16				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1611.88				15:50
China	_SSEC	3882.78↓	+20.25	+0.52	3862.53	3869.71	3887.57	3866.28	14:00
Philippines	_PSE	5953.46↑	-44.14	-0.74	5997.60	5991.19	6008.61	5905.35	13:50
Vietnam	_VNI	1661.70	-4.78	-0.29	1666.48	1666.48	1676.80	1645.97	15:05
Indonesia	_JSX	8061.06↓	-62.19	-0.77	8123.25	8137.64	8150.34	8042.82	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1274.17				16:35
SET	_SET	1274.17	-13.90	-1.08	1288.07	1286.40	1290.54	1270.42	17:03
SET50	_SET50	825.42	-8.87	-1.06	834.29	832.44	835.29	821.85	17:03
SET100	_SET100	1775.19	-19.91	-1.11	1795.10	1791.83	1797.93	1768.43	17:03
SETHD	_SETHD	1159.34	-10.18	-0.87	1169.52	1165.58	1167.31	1154.52	17:03
MAI	_MAI	248.36	-1.97	-0.79	250.33	250.86	251.65	248.36	17:03
India	_SENSEX	80267.62↓	-97.32	-0.12	80364.94	80541.77	80677.82	80201.15	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1023.75↑	+3.39	+0.33	1020.36	1020.29	1025.66	1007.83	1:00
Germany	_DAX	23880.72↑	+135.66	+0.57	23745.06	23726.43	23887.73	23676.36	23:00
France	_CAC40	7895.94	+15.07	+0.19	7880.87	7865.44	7895.94	7831.08	23:05
UK	_FTSE	9350.43↓	+50.59	+0.54	9299.84	9299.84	9363.57	9266.29	22:35
Italy	_FTMIB	42725.32	+170.92	+0.40	42554.40	42514.54	42762.50	42335.80	22:35
Spain	_IBEX	15475.00↑	+158.70	+1.04	15316.30	15315.80	15488.50	15281.60	0:07
Greece	_GD	2034.22	-0.24	-0.01	2034.46	2035.05	2036.60	2019.82	21:19
	_FTASE	5136.23	+1.32	+0.03	5134.91	5136.82	5142.39	5097.34	21:19
Cyprus	_CSEG	287.05	-1.34	-0.46	288.39	288.39	289.08	286.49	21:19
Portugal	_PSI20	7957.62	-23.81	-0.30	7981.43	7963.73	7976.90	7903.27	22:45
Belgium	_BEL20	4820.57	+47.45	+0.99	4773.12	4768.74	4820.57	4761.67	22:45
Natherland	_AEX	942.78	+1.05	+0.11	941.73	939.28	943.45	937.07	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	46619.00a	-71.00	-0.15	7:09
NASDAQ100	24828.00↑	-73.75	-0.30	7:09
S&P500	4111.60			Sep 24
Hang Seng	26800.00b	-70.00	-0.26	6:11
FTSE100	9360.50			Sep 30
DAX	23906.00			Sep 30
CAC40	7880.00			Sep 30
EuroStoxx50	5530.00			Sep 30
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	62.470b	+0.160	+0.26	7:09
Heating Oil	2.316a			7:09
Brent	66.150a	+0.110	+0.17	7:09
ICE Brent Idx	68.15			Sep 24
US 10y Bond Yield				
4.154200a				

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	58400.00			17:10
THGold Orn.	59200.00			17:10
Gold Spot	3865.33a	+6.57	+0.17	7:19
Gold Futures	3860.6a	0.0	0.00	7:09
Gold Fixing	3826.85			Sep 29
Silver Spot	46.73a	+0.05	+0.11	7:19
Silver Futures	46.540a			7:09
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Sep 24
Palladium Fut.	987.60			Sep 24
Baltic Dry Idx	2134↓	-86	-3.87	5:06
Rubber (TOCOM)	301.50b	-6.30	-2.05	7:04
Coal (NewCastle)	106.200			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-3776.54	22259.46	26036.00
Institute	759.17	7803.25	7044.08
Proprietary	-622.33	2148.57	2770.90
Customer	3639.70	17337.06	13697.35
==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==			
Symbol	Last	Chg	%Chg Time

Hang Seng: P/E 13.66↑ Yield(%) 2.99↓

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2675.00			Sep 29
Copper	10272.00			Sep 29
Steel				
Zinc	2930.00			Sep 29
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	800.00	0.00	0.00	6:04
Copper	4.824a			7:08
Coal (Newcastle)	106.200			5:00
Crude Palm Oil	4305.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.870	+0.095	+0.10	7:09
FED Fund	4.25			8:04
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.	32.3280			18:00
USD/THB	32.4500	-0.0100	-0.03	7:19
EUR/THB	38.0833	-0.0053	-0.01	7:19
GBP/THB	43.6160	-0.0135	-0.03	7:19
JPY/THB	21.9163	-0.0305	-0.14	7:19
CNY/THB	4.5579	-0.0014	-0.03	7:19
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$)				
1M	1.54573		3.280	4.96018
3M	1.63640		3.300	4.85372
6M	1.67353		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.76854		0.812	6.04143

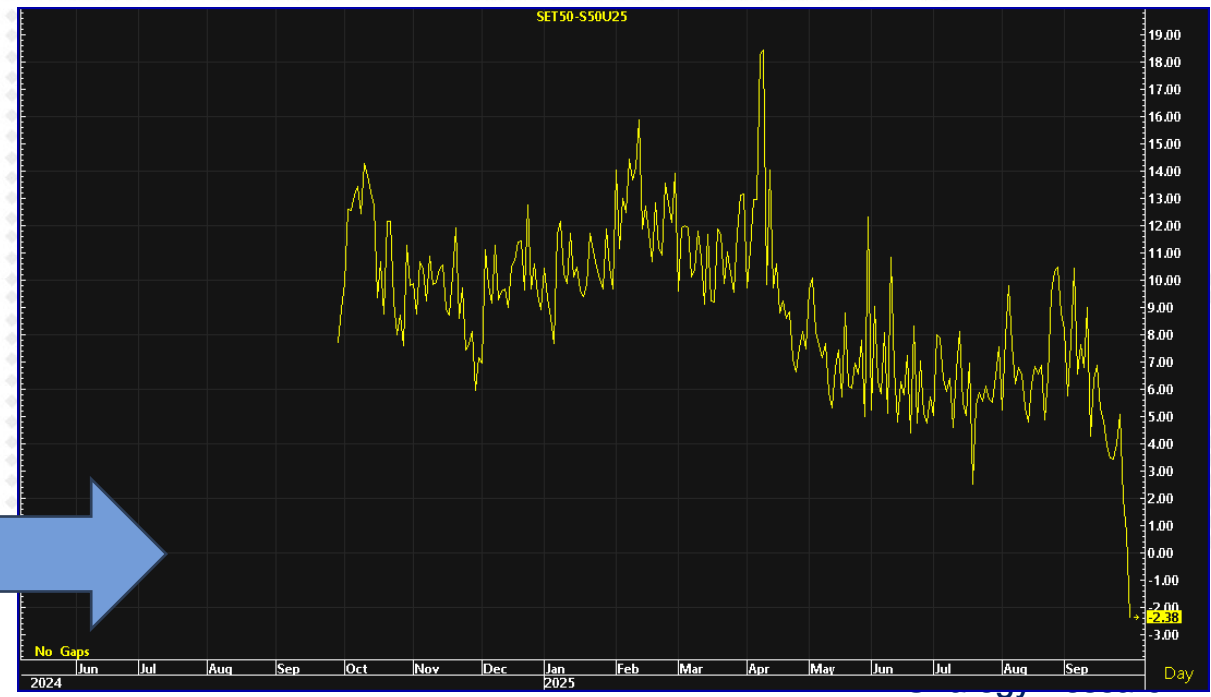
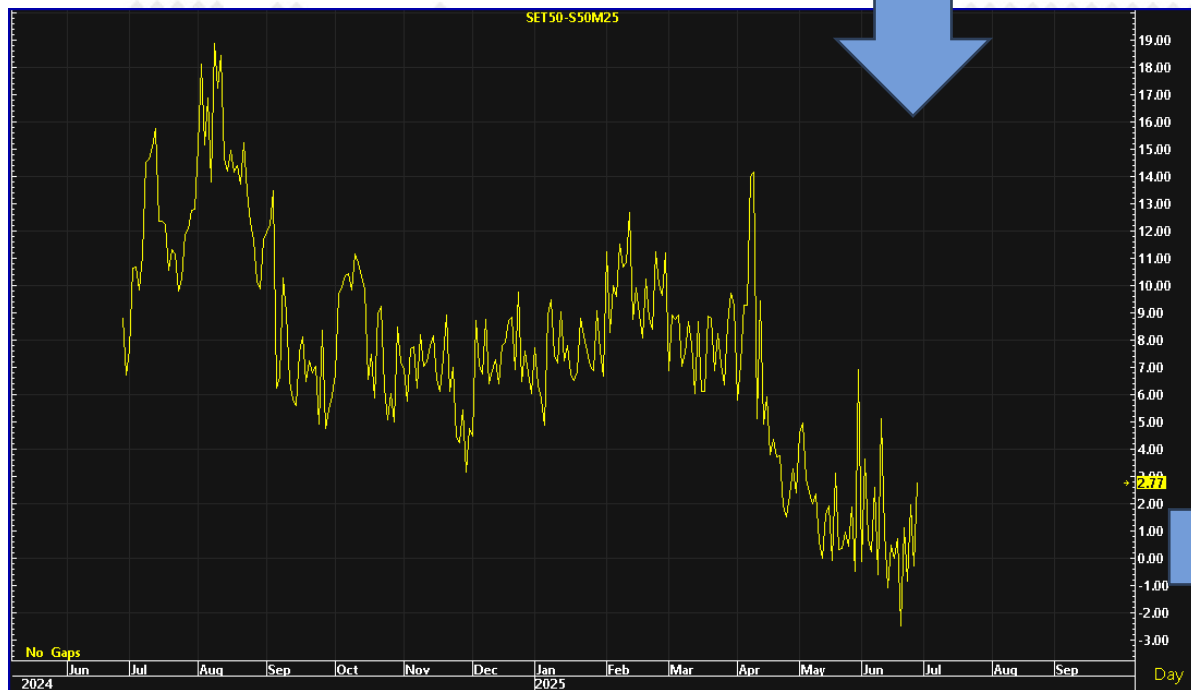
Bitcoin 115095.0

JPY/USD 148.0480
USD/EUR 1.1736

- คาดมี rebound แม้ตลาดจะถูกกดดันจากปัจจัยลบภายนอก แต่การที่ราคาหุ้นช่วงบ่ายวานนี้ปรับตัวลงมาแรงใกล้จุดสำคัญที่ 1270 จุด จึงคาดว่า ดชนีฯ มีโอกาสที่จะ Rebound
- ตัวแปรสำคัญของวันที่มีผลต่อทิศทางตลาดในระหว่างวัน คือ ทางออกของ Government Shutdown ของสหรัฐฯ นโยบายใหม่ๆ ของรัฐบาลราคาน้ำมัน และค่าเงินบาท



DAOL SEC



E:\Google Drive\KTB Sec\คำนวณ SET100-SET50-SSET-ESG\capped 001 25 Sep 2025.xlsx

คาดการณ์ เงินที่จะเข้าออกจาก passive fund จากการ adj. น้ำหนักของ DELTA ใน capped weight ($\leq 10\%$)

ขนาด passive fund (25 ก.ย.)		41,272	
	<u>weight ที่ adj.</u>	<u>net in / out</u>	
% ที่ลดลงของ DELTA	-5.47%	(2,256.12)	ล้านบาท
% หุ้นที่รับเพิ่ม 5 ลำดับแรก			
PTT	0.54%	223.05	ล้านบาท
ADVANC	0.50%	205.52	ล้านบาท
GULF	0.37%	152.91	ล้านบาท
AOT	0.33%	134.38	ล้านบาท
PTTEP	0.26%	106.63	ล้านบาท

สมมติฐาน

DELTA ณ 30 มิ.ย.68 ที่คำนวณครั้งก่อน มีขนาด market cap ต่อ SET50 อยู่ 12.20%

DELTA ณ 24 ก.ย.68 มีขนาด market cap ต่อ SET50 อยู่ 17.67%

ดังนั้น ในการปรับ weight ครั้งนี้ จึง ใช้ส่วนต่างจากงวดก่อน คือ $0.1767 - 0.1220 = 0.0547$ หรือ 5.47%

ปัจจัยในประเทศ

- รัฐบาลเริ่มนับหนึ่ง เร่งออกนโยบาย "Quick Big Win" แบ่งเป็น 5 เสาหลัก และ 1 ฐานราก ประกอบด้วย กระตุ้นเศรษฐกิจ และการท่องเที่ยว ลดภาระหนี้ประชาชน เพิ่มสภาพคล่องให้ SME เพิ่มการออมภาคประชาชน และ การลงทุนเพื่ออนาคต ด้วยการ Reskill เพิ่มทักษะสูง
- ครม.ไฟเขียวเติมเงินบัตรสวัสดิการ 2.2 หมื่นล.แจกกลุ่มแรกคนละ 1,700 บาท รวม 13.4 ล้านคนส่วนกรณี "คนละครึ่งพลัส" ในส่วนประชาชนทั่วไปและผู้ที่ยื่นแบบภาษีเงินได้นั้น นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกรัฐมนตรี และรมว.คลัง จะนำเสนอหลักเกณฑ์ต่าง ๆ เข้าสู่การพิจารณาของที่ประชุม ครม.ในสัปดาห์หน้า
- เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ รองนายกฯและ รมว.คลัง ระบุว่าเห็นด้วยกับโครงการ Thailand Individual Saving Account หรือ TISA บัญชีเงินออมเพื่อการลงทุนซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้สิทธิลดหย่อนภาษี
- รมว.พาณิชย์ ลุกแจ้งในสภาครั้งแรก เผยมาตรการลดค่าครองชีพ เล็งควบคุมราคายาเวชภัณฑ์ sw.เอกชน ลดค่าครองชีพ ประเด็นสุขภาพมีสองเรื่องหลักถือเป็น Quick Big Win

- ค่าเงินบาทและนโยบายดอกเบี้ย: ค่าเงินบาท อ่อนค่าวันนี้ 32.4 บาท น่าจะเป็นส่วนหนึ่งที่ถ่วงตลาดหุ้นไว้ การซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศ net sell ตลาดหุ้น 3.7 พันล้านบาท แต่ตลาดพันธบัตรเป็น net buy 345 ล้านบาท โดย Bond Yield 10 ปี ของไทยปิดไปที่ 1.41% (-0.04% จากวันก่อน)
- นักท่องเที่ยวจีน : Golden Week จีนวันแรก (1-8 ต.ค.) คาดจำนวนนักท่องเที่ยวจีนเยือนไทยจะทยอยเพิ่มขึ้น เป็นผลดีต่อกลุ่มธุรกิจท่องเที่ยว โรงแรม ในช่วงนี้
- การประชุมสภาความมั่นคงแห่งชาติ (สมช.) จะจัดขึ้น 2 ต.ค. นี้ หากกรณีพิพาทไทย-กัมพูชา ประเด็นความขัดแย้งนี้เป็นหนึ่งในปัจจัยกดดันที่นักลงทุนต้องติดตามอย่างใกล้ชิด และอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นการลงทุนไทยได้

ปัจจัยต่างประเทศ

- ราคาน้ำมัน: ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลงต่อ ล่าสุด \$65 เหรียญ ติดตามการประชุม OPEC+ เพิ่มกำลังการผลิตเดือนพ.ย. วันที่ 5 ต.ค.นี้ ซึ่งจะมีการหารือเรื่องการเร่งเพิ่มกำลังการผลิตใน 3 งวด (ประมาณ 500,000 บาร์เรลต่อวันต่อเดือน) ขวัญนี้ ลบต่อหุ้น PTTEP

- ราคาทองคำ: ราคาทองคำยืนเหนือ \$3,800 เหรียญต่อออนซ์ ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากความเสี่ยงในตลาดการเงินของโลกที่สูงขึ้น ซึ่งรวมถึงความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ UBS คาดว่าราคาอาจพุ่งแตะ 4,200 ดอลลาร์/ออนซ์ ภายในกลางปี 2569 สะท้อนถึงความเสี่ยงในตลาดการเงินของโลกที่สูงขึ้น
- US Government Shutdown สหรัฐฯ กำลังมุ่งหน้าสู่เส้นตายการปิดตัวของรัฐบาล (Government Shutdown) ในช่วง 11 นาฬิกา วันนี้ (เวลาในประเทศไทย) เนื่องจากพรรคเดโมแครตและรีพับลิกันยังไม่สามารถตกลงเรื่องการจัดสรรงบประมาณได้

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- EC-CPI Estimate YoY กวด ก.ย., US-ISM Manufacturing กวด ก.ย.

นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลจะแบ่งเป็น 5 เสาหลัก และ 1 ฐานราก

DAOL SEC

นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลจะแบ่งเป็น 5 เสาหลัก และ 1 ฐานราก ประกอบด้วย

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

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

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

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

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

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

ตารางด้านล่างนี้เปรียบเทียบคุณสมบัติหลักของบัญชี ISA ใน 3 ประเทศที่เป็นต้นแบบสำคัญ ได้แก่ สหราชอาณาจักร แคนาดา และญี่ปุ่น

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

ปัจจัยสำคัญ 4 ประการที่เป็นหัวใจของการออกแบบ ISA ที่มีประสิทธิภาพ

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

งานวิจัยจึงได้นำเสนอกรอบการทำงาน TISA ที่แบ่งบัญชีออกเป็น 4 ประเภทหลักตามวัตถุประสงค์การใช้งานที่แตกต่างกัน

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

การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ" (Government Shutdown)

DAOL SEC

30 Sep 25

ภาวะ "การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ" (Government Shutdown) คือสถานการณ์ที่เกิดขึ้นเมื่อรัฐสภาสหรัฐฯ ไม่สามารถตกลงอนุมัติงบประมาณใหม่ได้ทันกำหนดเส้นตายคือ **เที่ยงคืนของวันที่ 30 กันยายน** ตามเวลาสหรัฐฯ

1. **สาเหตุหลัก:** ความขัดแย้งทางการเมือง โดยพรรคเดโมแครตปฏิเสธร่างกฎหมายใช้จ่ายระยะสั้นของพรรครีพับลิกัน และเรียกร้องให้มีการขยายมาตรการลดหย่อนภาษี "โอบามาแคร์" อย่างถาวร และยกเลิกการลดเงินทุน "เมดิแคด" ซึ่งแกนนำพรรครีพับลิกันมองว่าเป็นการ **"จับตัวประกัน"** และรองประธานาธิบดีเจดี แวนซ์ เชื่อว่าสหรัฐฯ กำลังมุ่งหน้าสู่การปิดประเทศ.
2. **ผลกระทบต่อรัฐบาล:** หากเกิดชัตดาวน์ หน่วยงานรัฐที่ไม่จำเป็นต้องหยุดทำการ และที่สำคัญคือ **การเผยแพร่ข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญ** (เช่น ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร และดัชนีราคาผู้บริโภค - CPI) จะถูก **เลื่อนออกไป** ซึ่งทำให้นาการกลางสหรัฐฯ (เฟด) ขาดข้อมูลที่น่าเชื่อถือในการกำหนดทิศทางอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ ประธานาธิบดีทรัมป์ยัง **พูดว่าจะปลดพนักงานรัฐบาลกลางที่ไม่จำเป็นออกจากตำแหน่งอย่างถาวร** แทนการพักงานชั่วคราว.
3. **ผลกระทบต่อตลาด:** ความเสี่ยงดังกล่าวส่งผลให้ **ราคาทองคำพุ่งสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์** (ทะลุ 3,800 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ออนซ์) เนื่องจากนักลงทุนแสวงหาสินทรัพย์ปลอดภัย ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปิดบวก โดยนักลงทุนเลือกที่จะมองข้ามปัจจัยชัตดาวน์และเน้นการซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ได้รับแรงหนุนจากเทคโนโลยี AI และความหวังในการลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดแทน.

ประเด็นการปิดหน่วยงานรัฐบาลกลางสหรัฐฯ

DAOL SEC

สรุปสถานการณ์และกำหนดเวลา

29 Sep 25

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

ความขัดแย้งทางการเมือง

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

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

1. การหยุดชะงักของข้อมูลเศรษฐกิจ (Economic Data Freeze):

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

2. ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาด:

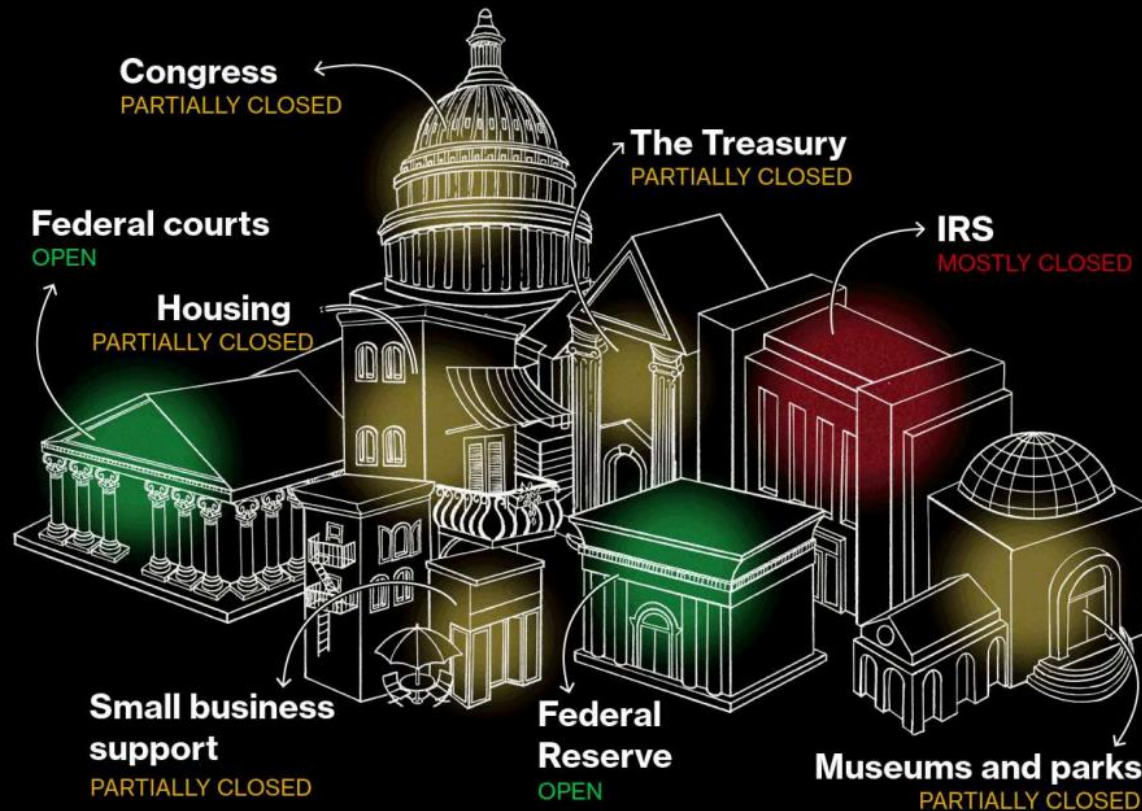
- Bank of America (BofA) คาดว่าผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมจะ **ไม่มากนัก (modest)** โดยในอดีต ภาวะชัตดาวน์ทำให้ GDP ลดลงเพียง 0.1% ต่อสัปดาห์
- ตลาดมีความเป็นไปได้น้อยที่จะขึ้นตระหนกมากนัก เนื่องจากในอดีตภาวะชัตดาวน์แทบไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Treasury yields) หรือค่าเงินดอลลาร์ และบริการที่จำเป็น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

3. ความเสี่ยงทางการเมืองและความน่าเชื่อถือ:

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

What Shuts Down in a Shutdown?

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



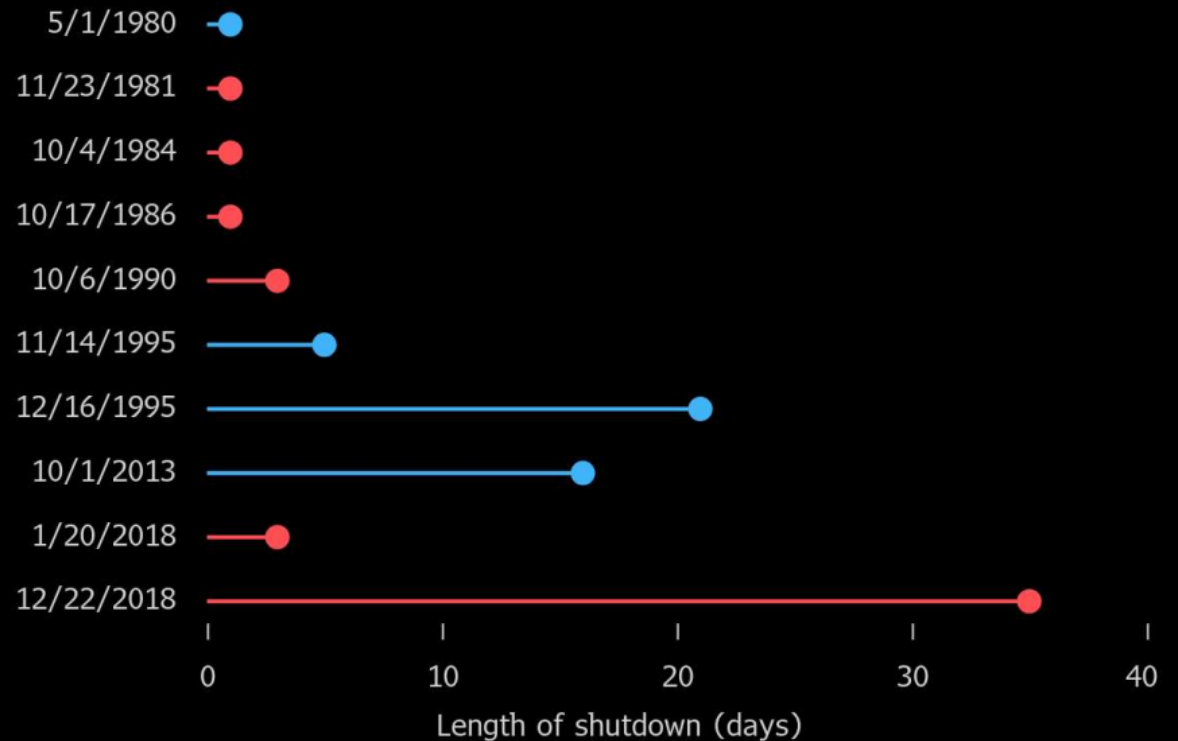
Source: Agency plans
Note: As of Sept. 26

Bloomberg

Government Shutdowns Can Last for Weeks

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

● Democratic presidencies ● Republican presidencies



Source: Congressional Research Service

Bloomberg

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
10/29/2025					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	96.7%	3.3%	0.0%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	75.8%	23.5%	0.7%	0.0%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	28.5%	56.1%	14.9%	0.4%	0.0%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.3%	40.5%	38.3%	8.7%	0.2%	0.0%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	18.5%	40.0%	31.8%	6.8%	0.2%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	11.2%	30.1%	35.6%	18.3%	3.2%	0.1%	0.0%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.4%	4.3%	16.7%	31.7%	30.6%	14.0%	2.3%	0.1%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.1%	1.7%	8.3%	21.6%	31.3%	25.2%	10.1%	1.6%	0.0%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.3%	2.6%	10.1%	22.9%	30.5%	23.2%	9.0%	1.4%	0.0%	0.0%
12/9/2026	0.1%	0.7%	3.8%	12.2%	24.1%	29.3%	20.9%	7.8%	1.2%	0.0%	0.0%
1/27/2027	0.1%	0.9%	4.4%	13.0%	24.5%	28.7%	20.0%	7.3%	1.1%	0.0%	0.0%
3/17/2027	0.2%	1.4%	5.6%	14.7%	25.1%	27.5%	18.1%	6.4%	0.9%	0.0%	0.0%
4/28/2027	0.2%	1.3%	5.2%	13.7%	24.0%	27.2%	19.1%	7.7%	1.5%	0.1%	0.0%
6/9/2027	0.2%	1.2%	4.7%	12.6%	22.7%	26.8%	20.1%	9.1%	2.3%	0.3%	0.0%
7/28/2027	0.1%	0.8%	3.4%	9.8%	19.1%	25.3%	22.5%	13.0%	4.7%	1.0%	0.1%
9/15/2027	0.1%	0.8%	3.4%	9.8%	19.1%	25.3%	22.5%	13.0%	4.7%	1.0%	0.1%

☀️☀️ ฟิทช์คงอันดับเครดิตธนาคารไทย แต่ปรับลดแนวโน้มความ

น่าเชื่อถือเป็นลบสำหรับ 5 ธนาคาร

Fitch Affirms Ratings on Thai Banks; Revises Outlook to Negative for Five Banks

ฟิทช์ เรตติ้งส์ - สิงคโปร์ - 29 กันยายน 2025:

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

Fitch Rating ปรับ Outlook Long-Term Issuer Default Ratings (IDRs) จาก “Stable” เป็น “Negative”

1..EXIM Bank

2..KTB

3..TTB

4..SCBT

5..UOBT

.

ขณะที่ 4 ธนาคาร ให้คง Outlook ของ Long-Term IDRs ไว้ที่ “Stable”

1..BBL

2..BAY

3..KBANK

4..SCB (SCBX)

☀️ PTT, PTTEP : ฟิทช์ปรับแนวโน้มความน่าเชื่อถือของ PTT

และ PTTEP ของไทยเป็นลบ แต่คงอันดับเครดิตที่ 'BBB+'

Fitch Revises Outlook on Thailand's PTT and PTTEP to Negative; Affirms at 'BBB+'

ฟิทช์ เรตติ้งส์ - อ่อนกง - 29 กันยายน 2025:

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

• ฟิทช์ เรตติ้งส์ ได้ปรับแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือ (Outlook) ของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT) และบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTTEP) เป็น "ลบ" (Negative) จากเดิม "มีเสถียรภาพ" (Stable) แต่ยังคงอันดับความน่าเชื่อถือสากลเงินต่างประเทศระยะยาว (Long-Term IDR) ไว้ที่ระดับ 'BBB+'

• การปรับแนวโน้มของ PTT เป็นผลโดยตรงมาจากการที่ฟิทช์ได้ปรับแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทยเป็น "ลบ" ก่อนหน้านี้ เนื่องจากภายใต้เกณฑ์การจัดอันดับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐ (GRES) อันดับเครดิตและแนวโน้มของ PTT ไม่สามารถอยู่สูงกว่าของประเทศใด

• ในส่วนของ PTTEP การปรับแนวโน้มเป็นไปในทิศทางเดียวกับบริษัทแม่อย่าง PTT เนื่องจากฟิทช์มองว่าอันดับเครดิตของ PTTEP เท่ากับของ PTT จากการประเมินว่า PTT มีแรงจูงใจเชิงกลยุทธ์และการดำเนินงานในระดับ "สูง" ที่จะให้การสนับสนุน PTTEP ซึ่งเป็นบริษัทเรือธงในธุรกิจสำรวจและผลิต

• ฟิทช์ประเมินว่าภาครัฐมีแรงจูงใจในการสนับสนุน PTT ในระดับ "แข็งแกร่งมาก" (Very Strong) เนื่องจาก PTT มีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งต่อความมั่นคงทางพลังงานของประเทศ และการผลิตชำระหนี้ของ PTT จะส่งผลกระทบเป็นวงกว้าง

• แม้จะมีการปรับแนวโน้มเป็นลบ แต่ฟิทช์คาดว่าสถานะเครดิตโดยลำพัง (Standalone Credit Profiles) ของทั้ง PTT และ PTTEP จะยังคงแข็งแกร่ง โดยคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินจะยังคงอยู่ในระดับที่สอดคล้องกับอันดับเครดิตปัจจุบัน

EGAT: ฟitch ปรับแนวโน้มความน่าเชื่อถือของ กฟผ. เป็นลบ แต่คงอันดับเครดิตที่ 'BBB+'

Fitch Revises Outlook on Thailand's EGAT to Negative; Affirms at 'BBB+'

ฟitch เรตติ้งส์ - อ่องกง/กรุงเทพฯ - 29 กันยายน 2025:

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- ฟitch เรตติ้งส์ ได้ปรับแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือ (Outlook) ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) เป็น "ลบ" (Negative) จากเดิม "มีเสถียรภาพ" (Stable) แต่ยังคงอันดับความน่าเชื่อถือสากลสกุลเงินต่างประเทศระยะยาว (Long-Term IDR) และอันดับตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ไว้ที่ระดับ 'BBB+'
- การดำเนินการนี้เป็นผลโดยตรงมาจากการที่ฟitch ได้ปรับแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทยเป็น "ลบ" ก่อนหน้านี้ เนื่องจากอันดับเครดิตของ กฟผ. ไม่สามารถอยู่สูงกว่าอันดับของประเทศได้ เพราะรัฐบาลมีการควบคุมที่แข็งแกร่งและไม่มีกลไกจำกัดการเข้าถึงกระแสเงินสดหรือสินทรัพย์ของ กฟผ.
- ฟitch ประเมินว่าภาครัฐมีหน้าที่ในการให้การสนับสนุน กฟผ. ในระดับ "แข็งแกร่งมาก" (Very Strong) เนื่องจาก กฟผ. มีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งต่อภาคพลังงานไฟฟ้าของประเทศ โดยมีสัดส่วนกำลังการผลิตไฟฟ้าประมาณ 33% และผูกขาดระบบส่งไฟฟ้า การผิวนิดชำระหนี้ของ กฟผ. จะสร้างความเสี่ยงต่อการไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ซึ่งเป็นอันตรายต่อการให้บริการที่จำเป็น
- แม้แนวโน้มจะถูกปรับลด แต่ฟitch ยังคงมองว่าสถานะเครดิตโดยลำพัง (Standalone Credit Profile - SCP) ของ กฟผ. อยู่ในระดับแข็งแกร่งที่ 'bbb+' ซึ่งขับเคลื่อนโดยตำแหน่งทางการตลาดที่โดดเด่น กรอบการกำกับดูแลที่เอื้ออำนวยและมีเสถียรภาพ และสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง
- ฟitch เชื่อว่า กฟผ. จะสามารถรักษาสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งไว้ได้ โดยคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA จะยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าเกณฑ์ 4.0 เท่าสำหรับ SCP ของ กฟผ. อย่างสบาย ๆ แม้จะมีการลงทุนขนาดใหญ่ในอนาคตก็ตาม

DAOL SEC

วันชาติจีน 1-7 ต.ค. 67

วันตรุษจีน 28 ม.ค.-4 ก.พ. 68



สรุปแผนการเพิ่มกำลังการผลิตของ OPEC+

DAOL SEC

29 Sep 25

1. การเพิ่มกำลังการผลิตในเดือนพฤศจิกายน

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

2. บริบทด้านอุปทานและตลาด

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

3. ปัจจัยกดดันทางการเมืองและกำลังการผลิตจริง

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

4. การกลับมาส่งออกของอิรัก

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

PTTEP : OPEC+ มีแนวโน้มที่จะเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันอีกครั้งในเดือนพฤศจิกายน เนื่องจากกลุ่มดังกล่าวกำลังดำเนินการเพื่อชิงส่วนแบ่งการตลาดทั่วโลกคืนมา

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



ปัจจัยหนุนราคาน้ำมัน

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

ปัจจัยกดดันราคาน้ำมัน

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

แนวโน้มของ OPEC+: มีความเป็นไปได้ที่กลุ่ม OPEC+ จะอนุมัติการเพิ่มกำลังการผลิตอีกครั้งในเดือนพฤศจิกายน

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบ ต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



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

#TheStandardNews

31-Aug-25

นโยบายด้านเศรษฐกิจ (สร้างความเชื่อมั่นและลดภาระ)

30 Sep 25

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

นโยบายด้านความมั่นคง

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

นโยบายด้านสังคมและนิติธรรม (คืนความสงบสุข)

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

นโยบายด้านภัยธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม

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

นโยบายด้านการบริหารภาครัฐและการปฏิรูปกฎหมาย

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

การดำเนินการต่อเนื่องและวินัยการคลัง

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

"คนละครึ่ง" พลัส

ไทยรัฐ TV 32

ใครได้เท่าไร? เช็คเลยที่นี่!



ที่มา : สิริพงศ์ อังคสกุลเกียรติ
รองหัวหน้าพรรคภูมิใจไทย

ผู้มีสิทธิ์ต้องอายุ 16 ปีขึ้นไป

● กลุ่มผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ (13 ล้านคน)

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

● กลุ่มที่ไม่ได้อยู่ในระบบภาษี (9 ล้านคน)

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

● กลุ่มที่อยู่ในระบบภาษี (11 ล้านคน)

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



DAOL SEC

รัฐบาล นำทีมเข้าหาหรือ FETCO เสริมความเชื่อมั่นตลาดทุน DAOL SEC

26 Sep 25

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

ข้อเสนอหลักของ FETCO

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

ท่าทีและการดำเนินการของรัฐบาล

นายกรัฐมนตรีอนุทิน ชาญวีรกูล ระบุว่า รัฐบาลพร้อมรับฟังและจะดำเนินการให้เร็วที่สุด โดยมีจุดเน้นดังนี้:

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

ไทม์ไลน์เบื้องต้น



ลอรณ แสงสนิท
ปลัดคลัง

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



สิริพงศ์ อังศกุลเกียรติ
รอง หน.ภท.

- ได้ใช้โครงการไม่เกิน 2 สัปดาห์ หลังมี ครม.

เงื่อนไขเบื้องต้นคนละครึ่ง+

*ข้อมูลจาก ปลัดคลัง

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

- ผู้ได้สิทธิมากกว่า คือ ผู้อยู่ในระบบภาษี/ยื่นแบบแสดงรายการภาษี ไม่จำเป็นต้องเป็นผู้ที่เสียภาษีจริงกับรัฐเท่านั้น

เงื่อนไขการใช้จ่ายเบื้องต้น

- ไม่ต่างจากเดิมมาก
- อาจมีลูกเล่นใหม่
- ยังไม่สรุปวงเงิน ใช้จ่ายต่อวัน/วงเงินรวม



คนละครึ่ง

DAOL SEC

26 Sep 25

คนละครึ่งพลัส

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

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

โครงการคนละครึ่งจะได้ใช้เร็วสุดเมื่อไรนั้น คิดว่าไม่เกิน 2 สัปดาห์ หลังจากมีคณะรัฐมนตรี (ครม.) เข้ามาปฏิบัติหน้าที่ ระยะเวลาจะตามที่ปลัดกระทรวงการคลังได้พูดไว้

รายละเอียดอื่นๆ

วิธีลงทะเบียน (ครั้งก่อน)

www.คนละครึ่ง.com (วัน, เวลาที่กำหนด)

ปชช.

ใช้จ่ายผ่าน : แอปฯ เป๋าตัง

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

ร้านค้า

รับเงินผ่าน : แอปฯ ฤๅเงิน"

- ใช้สิทธิได้ที่ร้านค้าที่ร่วมโครงการฯ เท่านั้น

23 Sep 25



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

ประเด็นหลักที่หารือและสรุปได้ 2 ประการ มีดังนี้:

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

Strategy Research

ภาพรวมกระบวนการเลือกตั้งตามรัฐธรรมนูญ 2560 (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2564)

18 Sep 25

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

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

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

ปัจจุบันการเลือกนายกรัฐมนตรีจะมาจากเสียงของ ส.ส. เป็นหลัก

ประชาติ 3 ครั้ง

ศาลรัฐธรรมนูญ เสีย้งข้างมาก 6 : 1
วินิจฉัยให้การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ ต้องผ่านการทำประชาติ 3 ครั้ง

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



ประชาติ ครั้งที่ 1 และ 2
อาจเกิดขึ้นพร้อมกัน

การแก้ไขมาตรา 256

แก้ไขหลักเกณฑ์และวิธีการแก้ไข
เพิ่มเติมรัฐธรรมนูญ เพื่อ เปิดทางไปสู่
การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ทั้งฉบับ

มาตรา 256 เดิม

กำหนดเงื่อนไขที่เข้มงวดในการ
แก้ไขรัฐธรรมนูญใช้เสียงสนับสนุน
จาก สว. จำนวนหนึ่งในสาม

เป้าหมายการแก้ไข มาตรา 256 ใหม่

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

ศาลฯ สั่ง **ปิดทาง สสร.** จากการเลือกตั้ง
โดยตรงของประชาชน

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



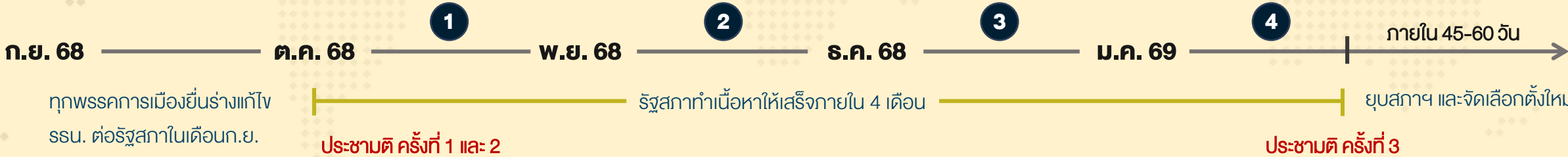
ไทม์ไลน์การแก้ไข รัฐธรรมนูญ 4 เดือนของรัฐบาล “อนุทิน”

ตามข้อเสนอของนายณัฐพงษ์
เรื่องปัญหาวุฒิ หัวหน้าพรรคปชน.

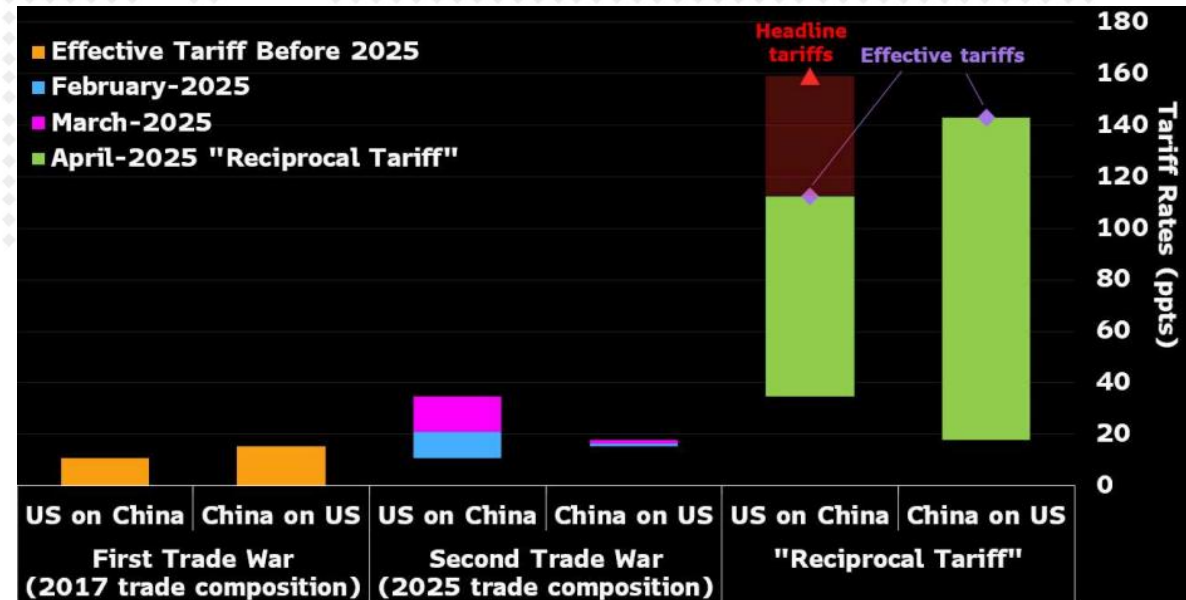
ผลักดันแก้ไข “เงื่อนไข
วิธีการแก้ไขรัฐธรรมนูญ”

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

กระทบต่อ MOA
ข้อตกลงทางการเมือง
ของพรรคภูมิใจไทย
และพรรคประชาชน



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



ทรมัปวางแผนเก็บภาษี 100% จากยาแบรนด์เนม เว้นแต่จะมีการก่อสร้างโรงงานในสหรัฐฯ

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

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

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

TikTok ได้รับคำสั่งจากทรัมป์ ให้บริษัทในสหรัฐฯ มีมูลค่า 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์

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

โดย Alexandra S. Levine and Kate Sullivan

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

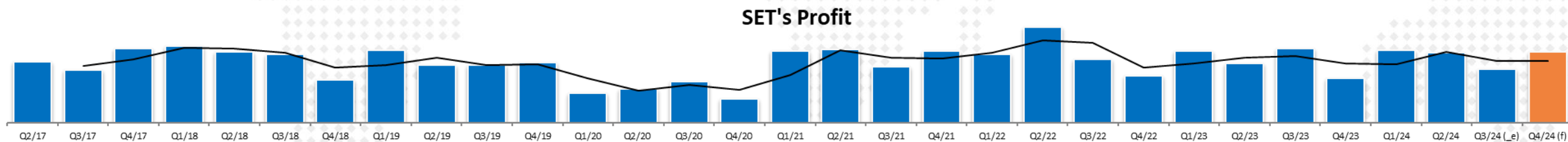
สรุป:

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

Supreme Court to Review Trump Tariffs on Fast-Track Schedule

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

กำไรตลาดหุ้น



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

17-Aug-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 893 บริษัท

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

หมายเหตุ :

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

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

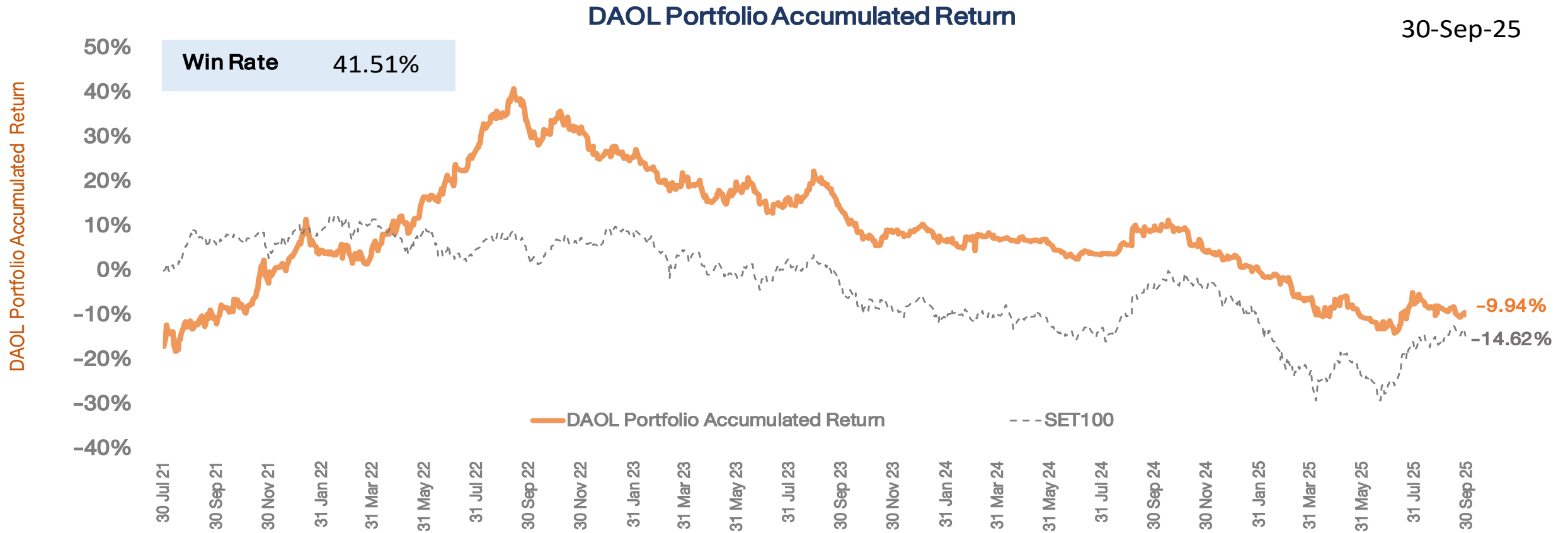
3..กำไร SET หากตัด GULF ออก จะมีกำไร 2.74 แสนลบ. +6.7% yoy ; -0.4% qoq

DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

30/9/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
ADVANC	ICT	20%	291.00	626	182,058	291.00	182,058.25	-	0.00%
SCB	BANK	10%	126.50	714	90,333	128.50	91,761.60	1,428.20	1.58%
SISB	PROF	10%	12.70	7,065	89,720	12.60	89,013.38	(706.46)	-0.79%
GULF	ENERG	10%	43.75	2,057	90,003	43.50	89,489.14	(514.31)	-0.57%
MTC	FIN	10%	41.75	2,156	90,003	40.50	87,308.73	(2,694.71)	-2.99%
LH	PROP	10%	4.26	21,178	90,219	4.32	91,489.30	1,270.68	1.41%
SET						1274.17			
Total		70%	632,337				631,120	(1,217)	
CASH		30%					269,481		
Total Portfolio							900,602		-9.94%



กลยุทธ์

- ตลาดถูกเทขายอย่างรุนแรงจากปัจจัยลบหลายด้าน จนดัชนีเข้าใกล้จุดสำคัญที่ 1270 จุด หากหลุดระดับนี้ ดัชนีจะเสียแนวโน้มทันที อย่างไรก็ตาม การปรับตัวลงดังกล่าวอาจเป็นผลมาจากปัจจัยลบชั่วคราว เช่น การปิดงบไตรมาส 3 ซึ่งทำให้มีโอกาสที่ดัชนีจะเกิดการ Rebound ในวันนี้
- กลยุทธ์หลัก แนะนำให้ เก็งกำไรในช่วงสั้นๆ (Trading) และจับตาการเคลื่อนไหวของดัชนี SET อย่างใกล้ชิด โดยหากดัชนีปรับตัวลงต่ำกว่า 1270 จุด จะถือเป็นสัญญาณขาย
- การที่ สมว.คลัง เห็นด้วยกับโครงการ TISA ซึ่งเป็นบัญชีเงินออมเพื่อการลงทุนซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์และจะได้รับสิทธิลดหย่อนภาษี หากมีการนำมาใช้จริง จะบวกต่อหุ้นที่เป็น High Dividend โดยมีหุ้นธนาคารเป็นหลัก และหุ้นใหญ่ในกลุ่มอื่นๆ เราเลือก SCB, KTB, PTT, PTTEP, ADVANC, SPALI



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ราคาหุ้นในพอร์ตไว้ทั้งหมด เพื่อรอดูทิศทางตลาดหุ้น
- หุ้นในพอร์ต LH*(10%), GULF(10%), MTC*(10%), SISB(10%), SCB(10%), ADVANC(20%)



TECHNICAL VIEW

01 October 2025 # 178

DAOL SEC

SET : แกว่งตัวผืนพวน

แนวรับ 1259-1266

แนวต้าน 1278-1285

COM7

BTG

แนวรับ

24.80-25.50

แนวต้าน

26.50-27.50

Cut Loss

< 24.70

แนวรับ

18.20-18.40

แนวต้าน

18.80-19.30

Cut Loss

< 17.80

SET50 Index Futures

S50Z25

แนวโน้ม : แกว่งตัวผืนพวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 811-823

สถานะ Long : ถือ หากยืน 823

สถานะ Short : ปิด หากยืน 823

แนวรับ

811, 806, 800

แนวต้าน

819, 823, 828

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



- การอ่อนค่าของดอลลาร์ครั้งนี้สอดคล้องกับตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ชะลอ (Confidence, PMI, JOLTs Quits ลดลง) และความเสี่ยง Shutdown ยืดเยื้อ ซึ่งอาจบังคับ Fed ต้องผ่อนคลายต่อเนื่อง
- การแข็งค่าของ AUD และ NZD สะท้อนความเสี่ยงเงินทุนไหลกลับเอเชียแปซิฟิก โดยเฉพาะหากข้อมูล PMI ในภูมิภาคออกมาดีกว่าคาด
- การขายฟรังก์ของ SNB สะท้อนความกังวลว่าแรงซื้อสกุลปลอดภัยอาจรุนแรงขึ้น หากสงครามการค้าภายใต้ทรัมป์ยกระดับ
- ตลาด IPO ลอนดอนถดถอย เทียบกับสิงคโปร์ที่ดึงดูดเงินทุนเพิ่มขึ้น อาจเป็นสัญญาณเปลี่ยนศูนย์กลาง IPO ในเอเชียและละตินอเมริกา
- ทองคำกลับมาโดดเด่นในฐานะสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยง โดยราคาปรับขึ้นใกล้ \$3,860/oz พร้อมดัชนีดอลลาร์ที่อ่อนลง

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

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

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

26-Sep-25

(Closing price)

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

 = เราเลือกให้



CASH BALANCE

DAOL SEC

1 October 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 26-30 ก.ย. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

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

หมายเหตุ

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

+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

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

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



News Comment

- (+) Ground Transport (Neutral) คสม. เห็นชอบขยายมาตรการรถไฟฟ้าสายสีแดง-ม่วง 20 บาทออกไปอีก 2 เดือน
- (-) Petrochemical (Underweight) Manufacturing PMI ของจีนยังคงสะท้อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจหดตัวในเดือน ก.ย.
- (0) CENTEL (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท), OR (ถือ/เป้า 12.50 บาท) แฉงยกเล็ก JV ที่ทำธุรกิจค้าปลีกในเวียดนาม

News Flash

- (+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด +5% WoW จากรัสเซีย, จีนและอินเดีย

Company Update

- (0) Bank (Overweight) กำไร 3Q25E เพิ่ม YoY จากรับรู้ THAI, ลด QoQ จาก NIM ลดลง

Monthly Insight October 2025

"BUY" - EPG, MAGURO, KTB, BEM

"SELL" - PTTGC

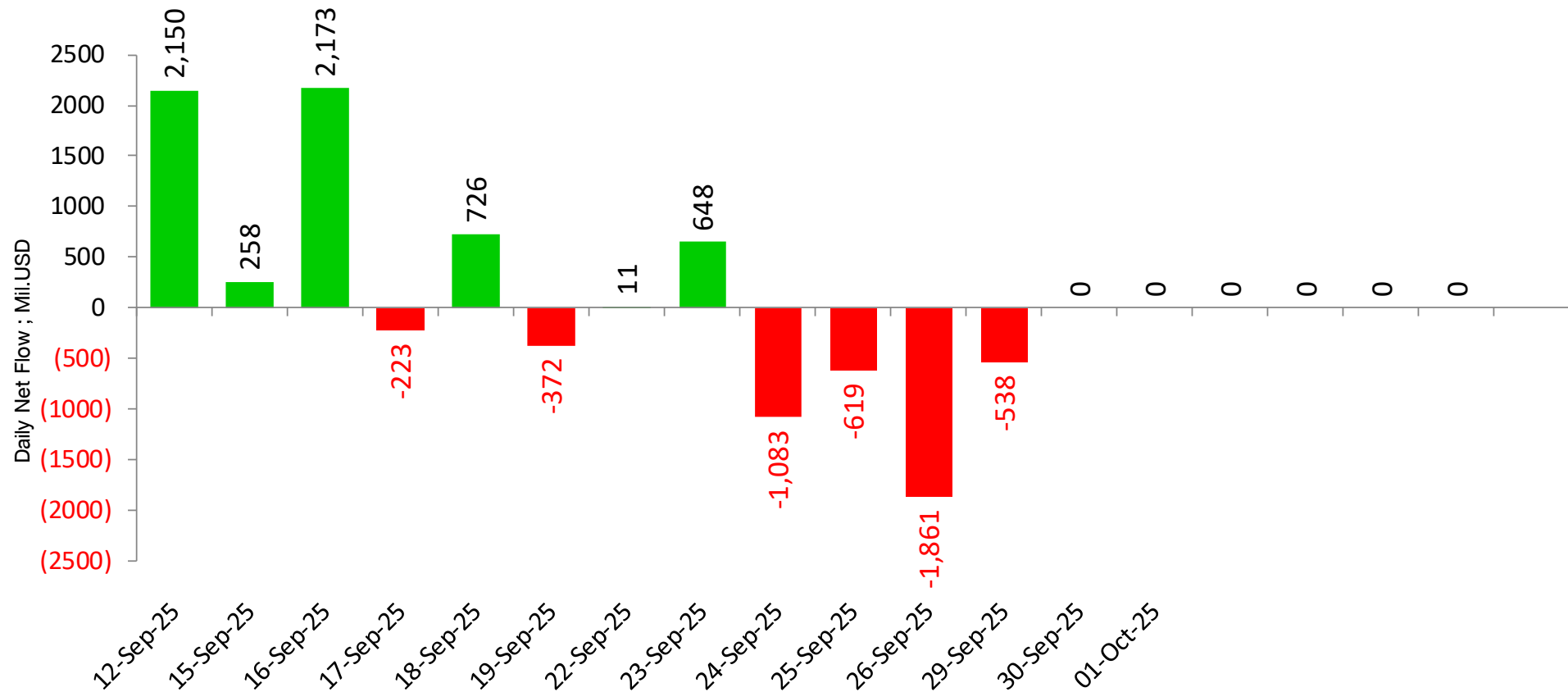


Fund Flow

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

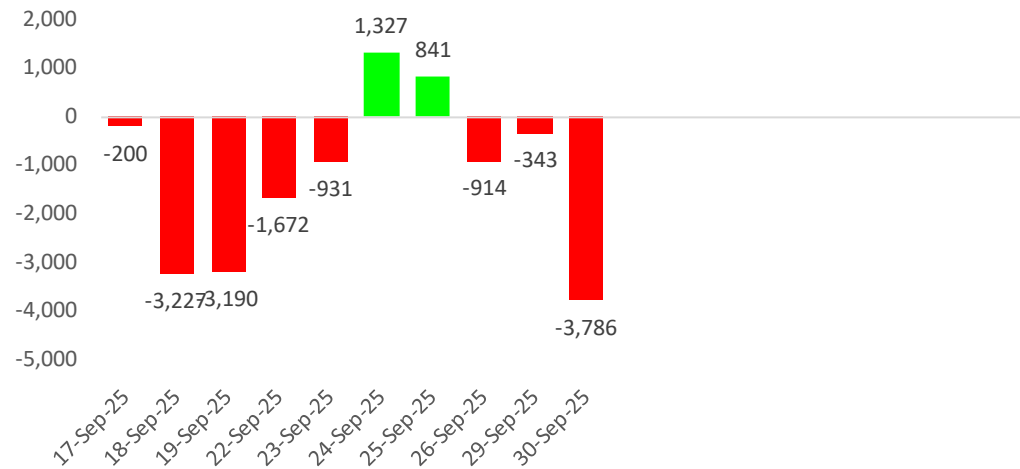
Foreign Net Position in Asia Stock Market

01-Oct-25

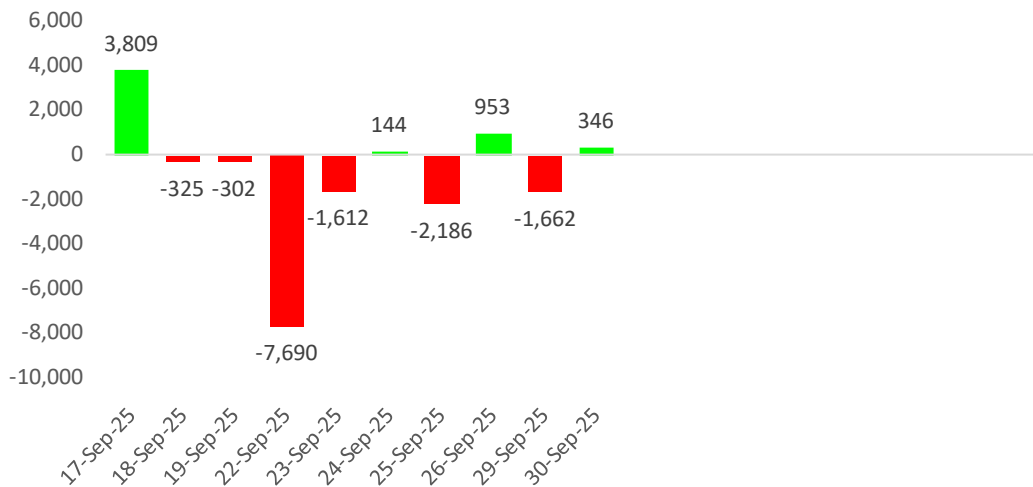
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,630	18,637	27,397	54,975	
India	29-Sep-25	-153	-153	-1,679	-8,845	-17,000	-28,788	-46,490
Indonesia	30-Sep-25	-102	-69	-234	-70	-3,307	-5,436	-8,643
Japan	19-Sep-25		-11,811	-24,848	-4,921	2,084	15,038	7,941
Malaysia	30-Sep-25	-13	-0	19	-1,015	-3,743	-5,476	-6,207
Philippines	30-Sep-25	-35	-41	46	-57	-651	-1,090	-1,009
South Korea	30-Sep-25	-114	286	5,105	8,562	-806	-9,022	-23,272
Sri Lanka	30-Sep-25	-1	-1	-16	-50	-90	-102	-82
Taiwan	30-Sep-25	249	249	7,335	13,363	7,434	-174	4,613
Thailand	29-Sep-25	-11	-11	-257	-428	-2,764	-4,316	-773
Vietnam	30-Sep-25	-49	-77	-937	-2,183	-3,725	-4,698	-1,958

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

01-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	-11,959	2,684	6,870	-46,285
2025	-96,247	-5,830	29,556	35,404

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

30-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTGC	0.06%	68	ADVANC	-0.04%	-346
GULF	0.01%	65	DELTA	-0.01%	-199
SPALI	0.17%	59	KTBB	-0.05%	-174
TISCO	0.04%	33	AOT	-0.02%	-115
SAWAD	0.06%	30	BBL	-0.04%	-114
AP	0.09%	25	SCC	-0.02%	-55
COM7	0.02%	12	PTTEP	-0.01%	-46
GPSC	0.01%	11	SCB	-0.01%	-43
MOSHI	0.08%	11	CPALL	-0.01%	-42
BCPG	0.04%	10	TTB	-0.02%	-36

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

30-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
RAM	4.99%	1,174
DELTA	0.01%	199
GULF	0.02%	130
PTT	0.01%	94
PTTGC	0.08%	91
SPALI	0.23%	79
KBANK	0.02%	79
SAWAD	0.15%	76
CPN	0.03%	75
TLI	0.03%	37

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	-0.07%	-199
CPALL	-0.04%	-170
AOT	-0.02%	-115
KTB	-0.03%	-104
SCB	-0.02%	-86
CPF	-0.04%	-74
CENTEL	-0.14%	-58
WHA	-0.10%	-54
TFG	-0.18%	-52
BH	-0.03%	-42

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

30-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.74%	3,145
ADVANC	0.19%	1,645
CPN	0.56%	1,398
KBANK	0.32%	1,270
SCC	0.44%	1,204
RAM	4.97%	1,170
KTB	0.33%	1,149
PTT	0.12%	1,133
EASTW	18.72%	857
TLI	0.56%	681

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	-0.53%	-3,448
BBL	-1.18%	-3,349
BDMS	-0.64%	-2,078
BH	-1.17%	-1,629
SCB	-0.23%	-993
PTTEP	-0.20%	-919
VGI	-2.45%	-836
CPAXT	-0.27%	-639
THAI	-0.15%	-562
CBG	-0.97%	-537

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

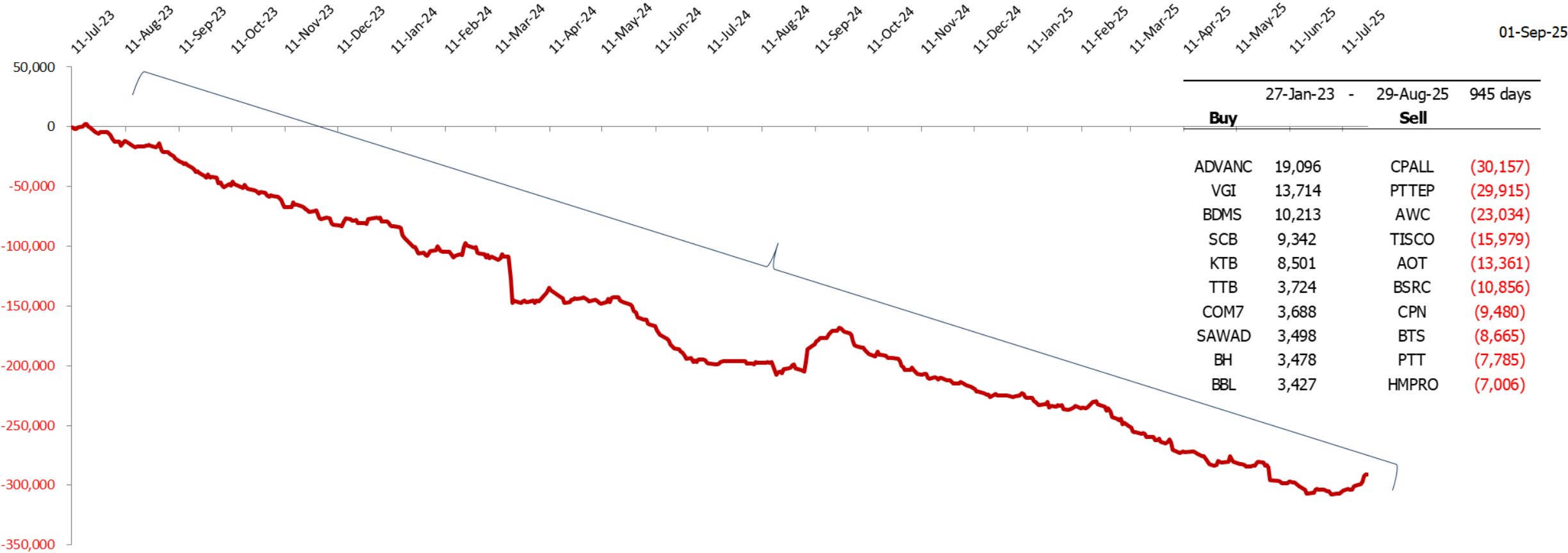
Net Sell

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
ตั้งแต่นั้นมา จนถึงปัจจุบัน

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

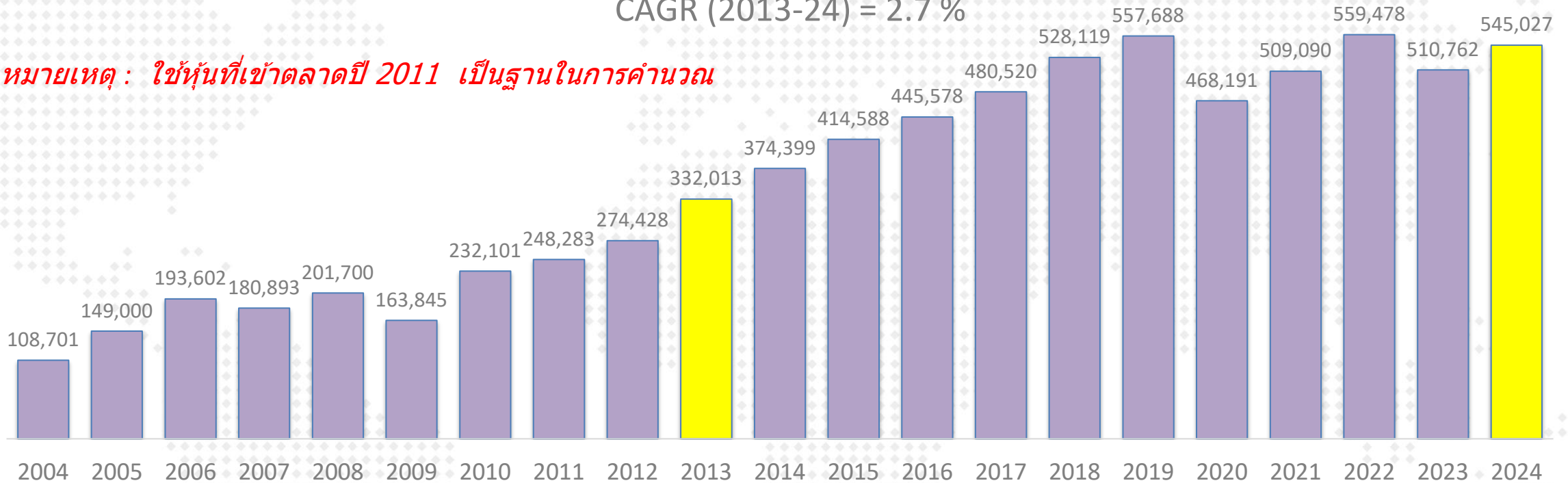
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

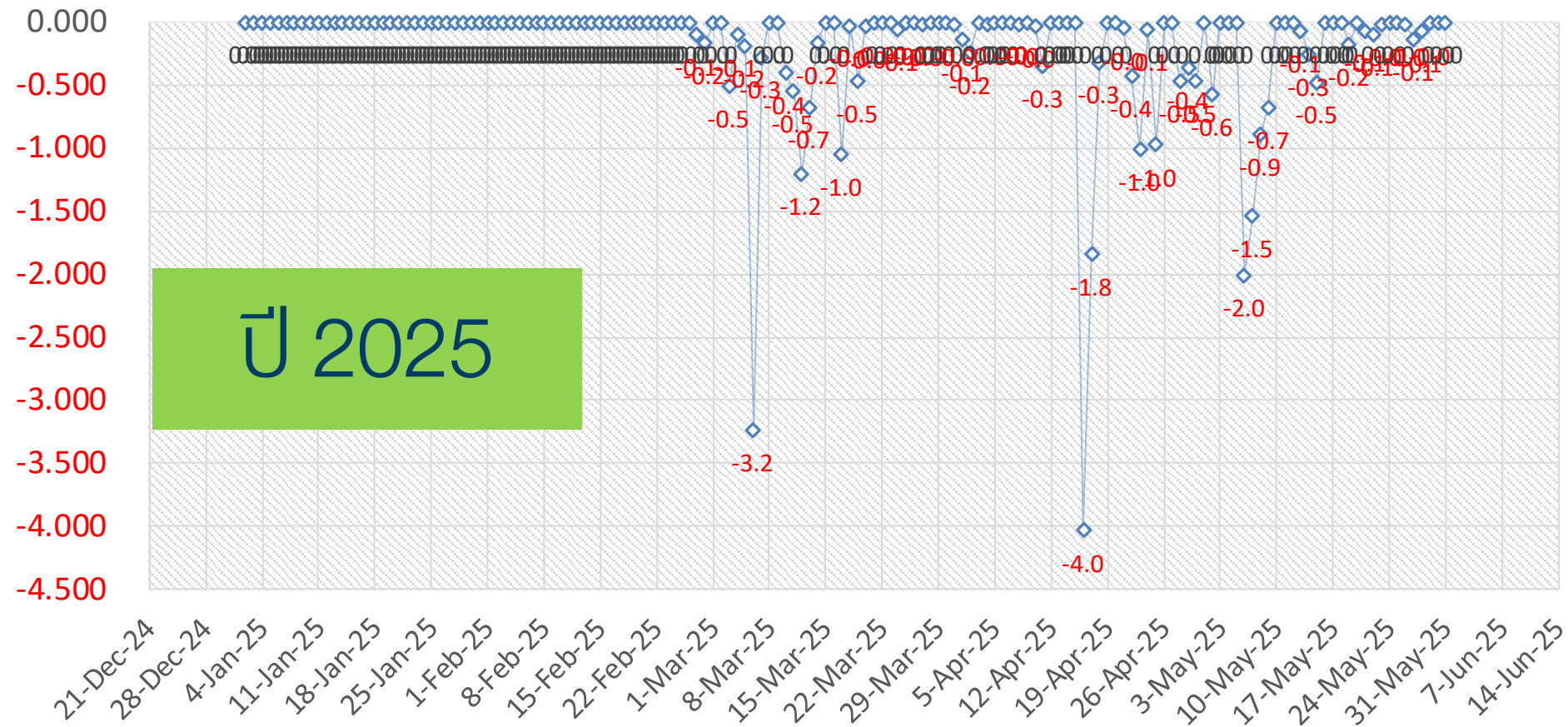


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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

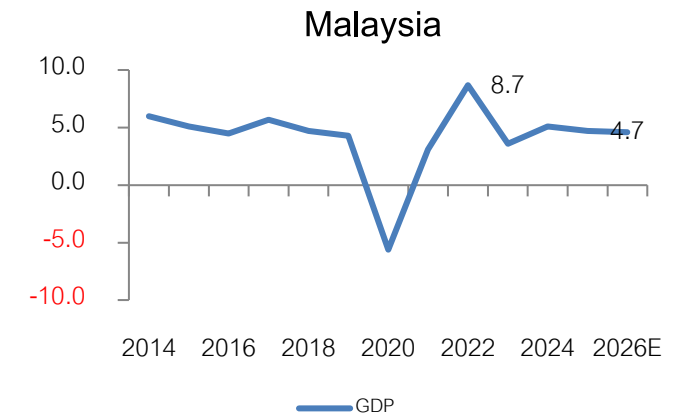
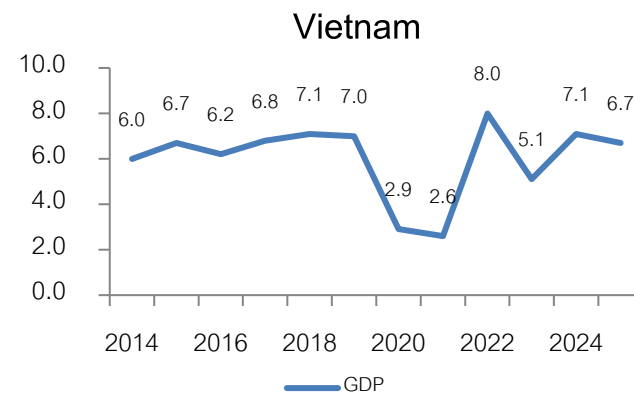
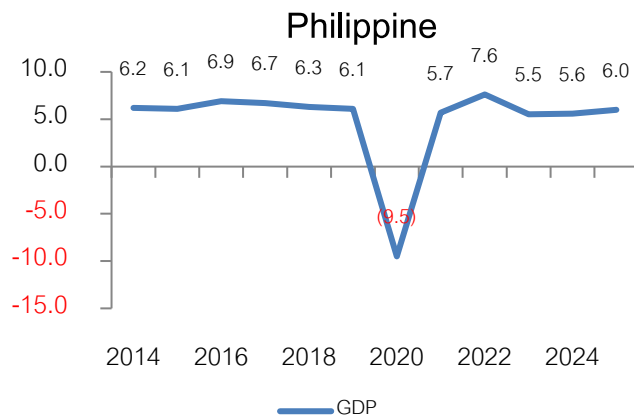
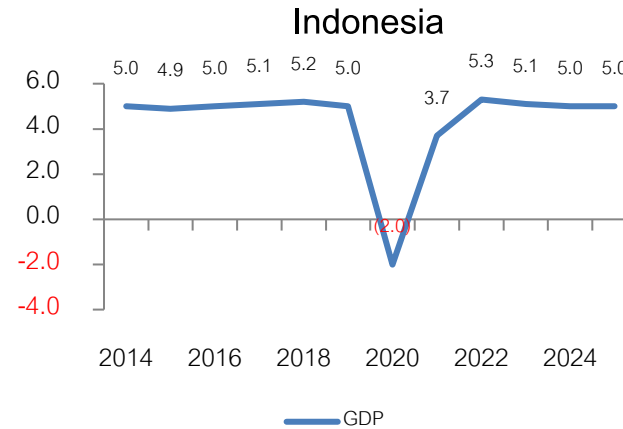
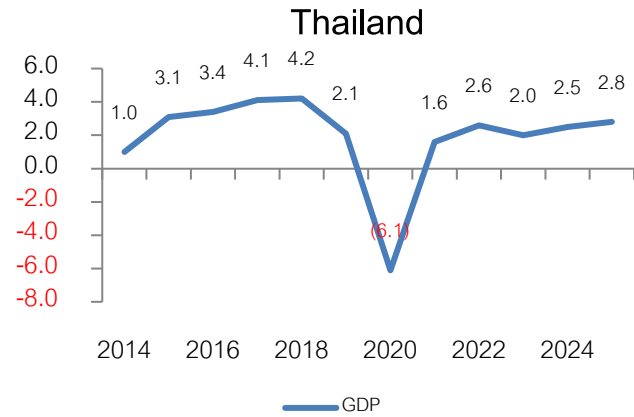
Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Sep		TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Aug	-2.34%	-3.98%
29-Sep		EC	Consumer Confidence	Sep F	--	-14.9
29-Sep	*	US	Pending Home Sales MoM	Aug	0.30%	-0.40%
30-Sep	*	CH	Manufacturing PMI	Sep	49.5	49.4
30-Sep	*	CH	Non-manufacturing PMI	Sep	50.1	50.3
30-Sep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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



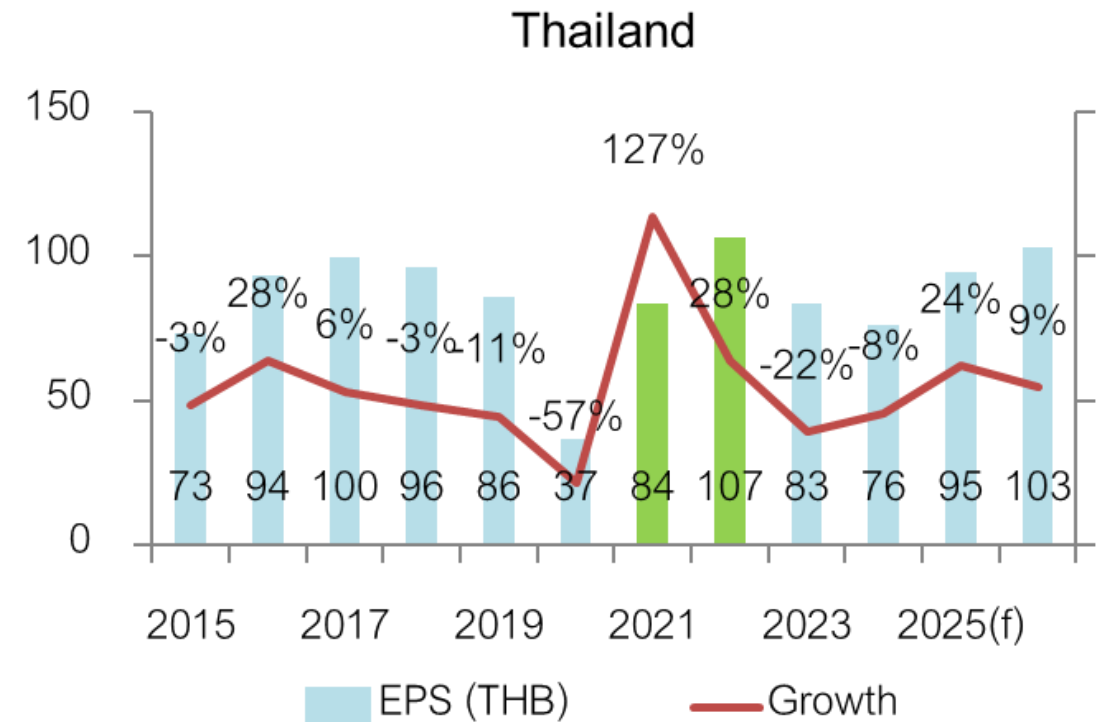
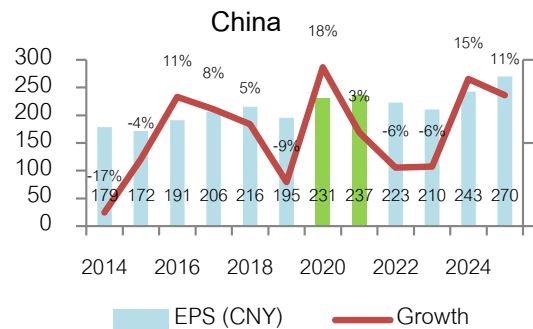
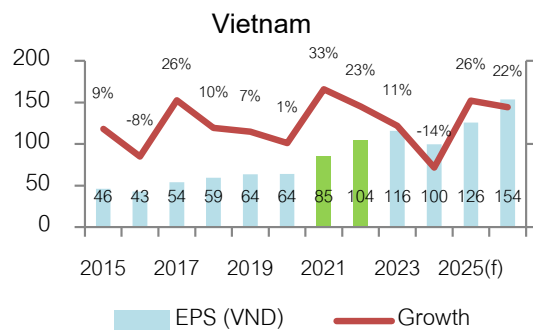
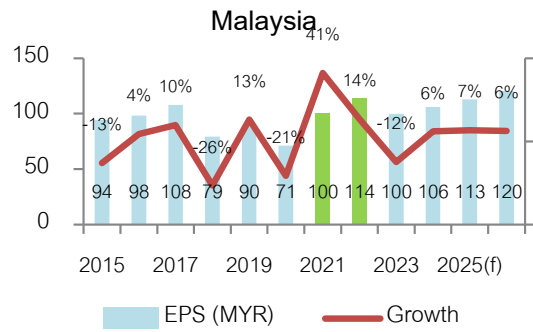
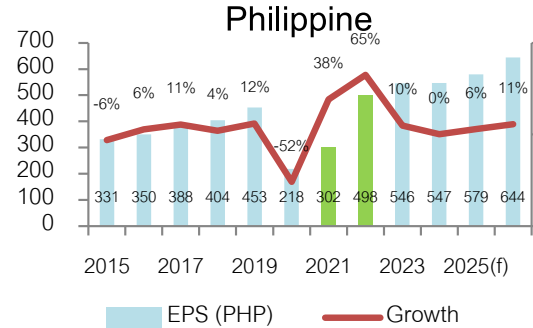
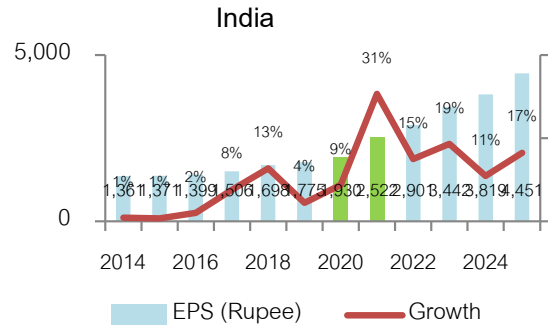
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

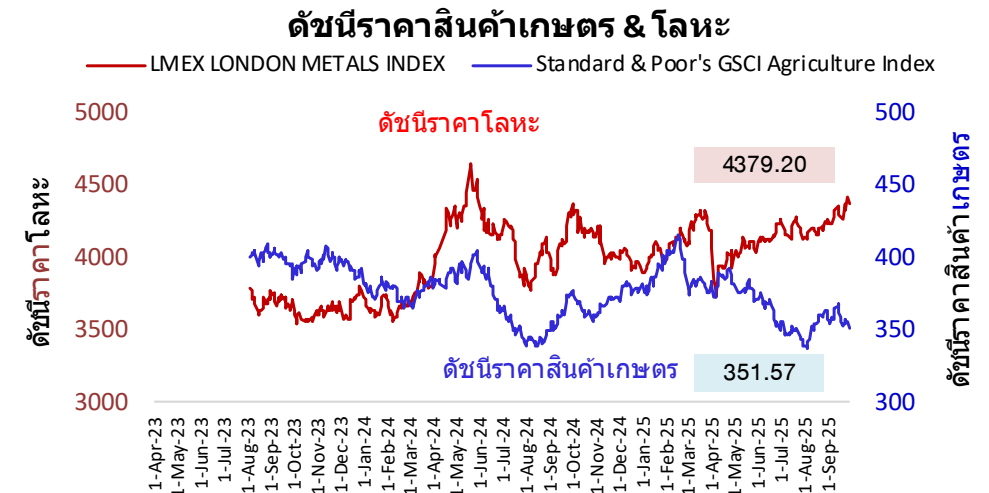
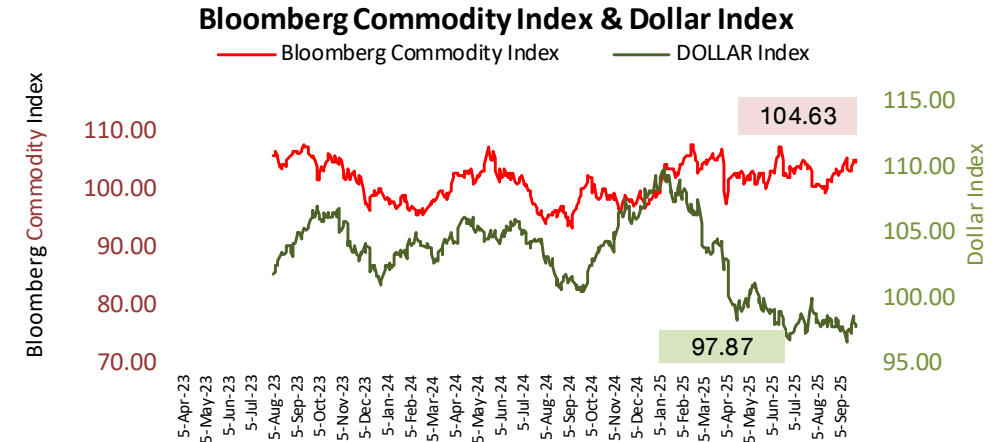
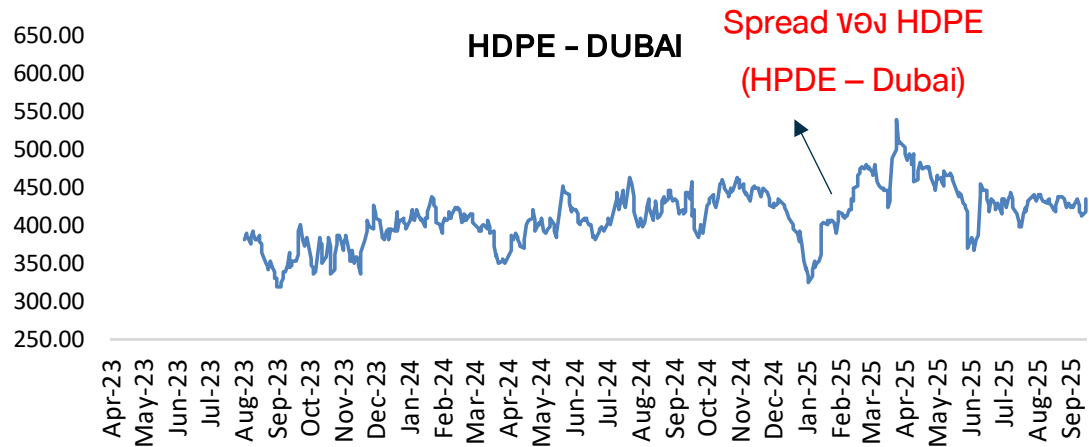
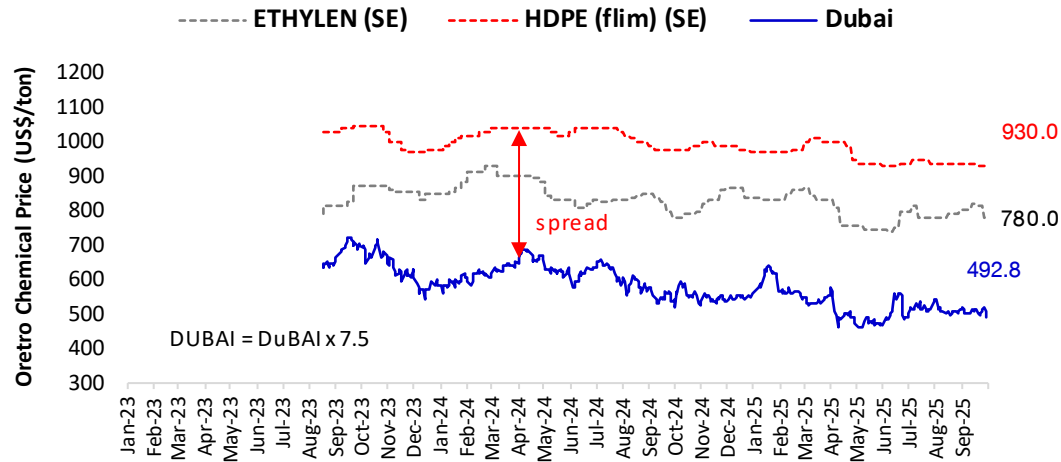
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



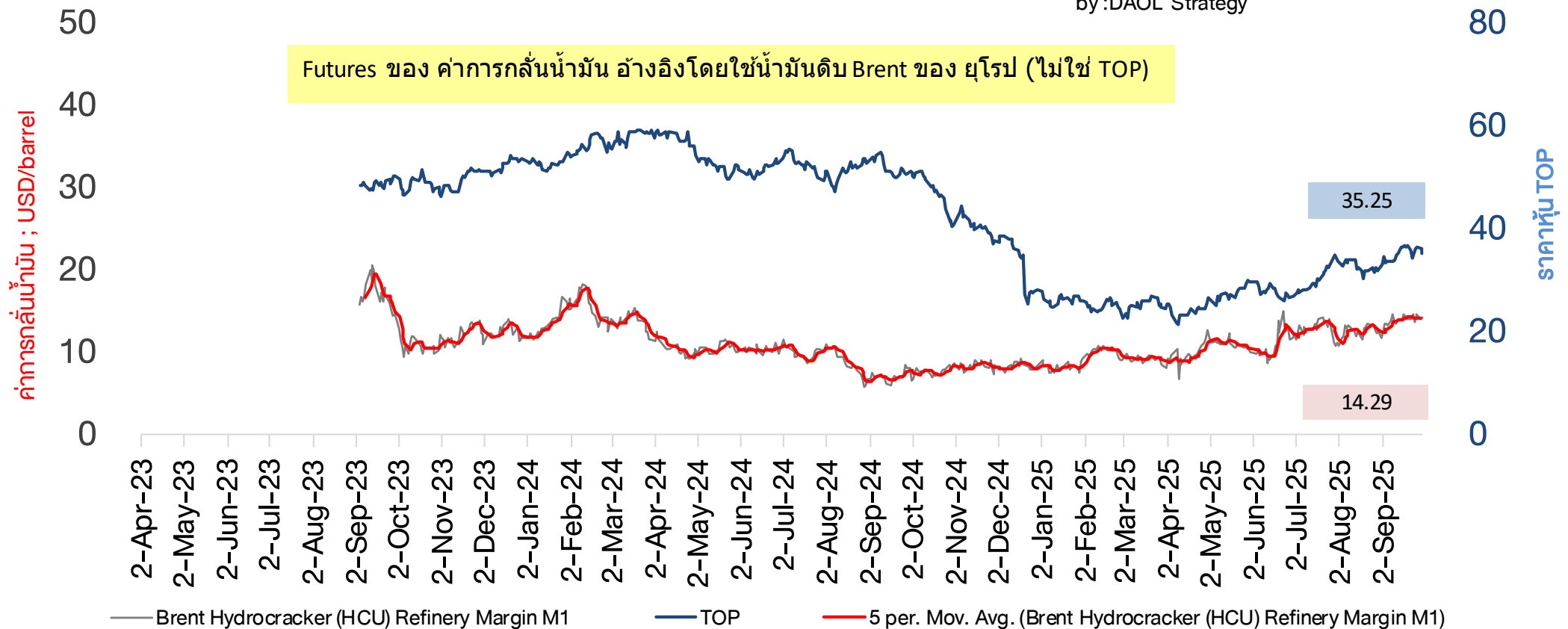
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



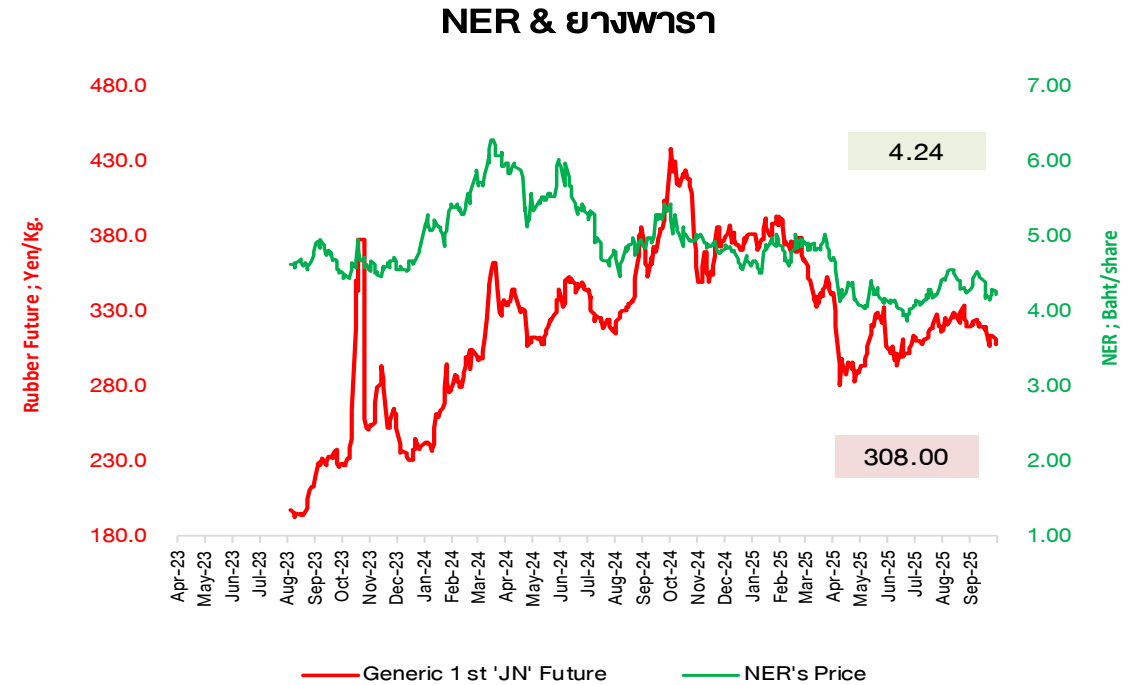
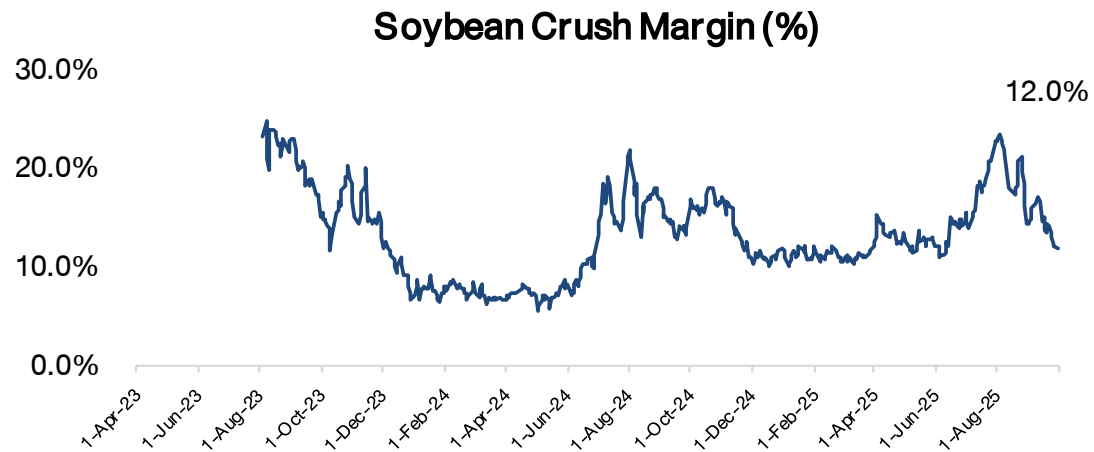
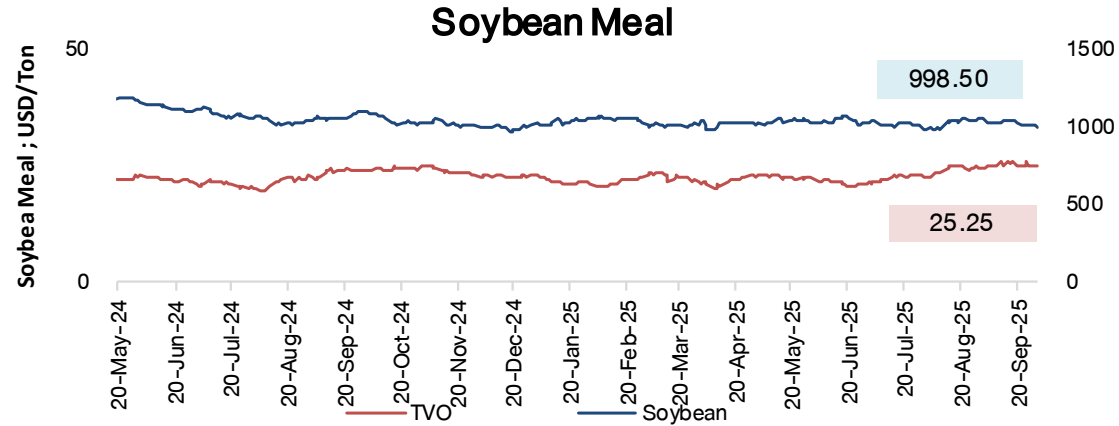
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

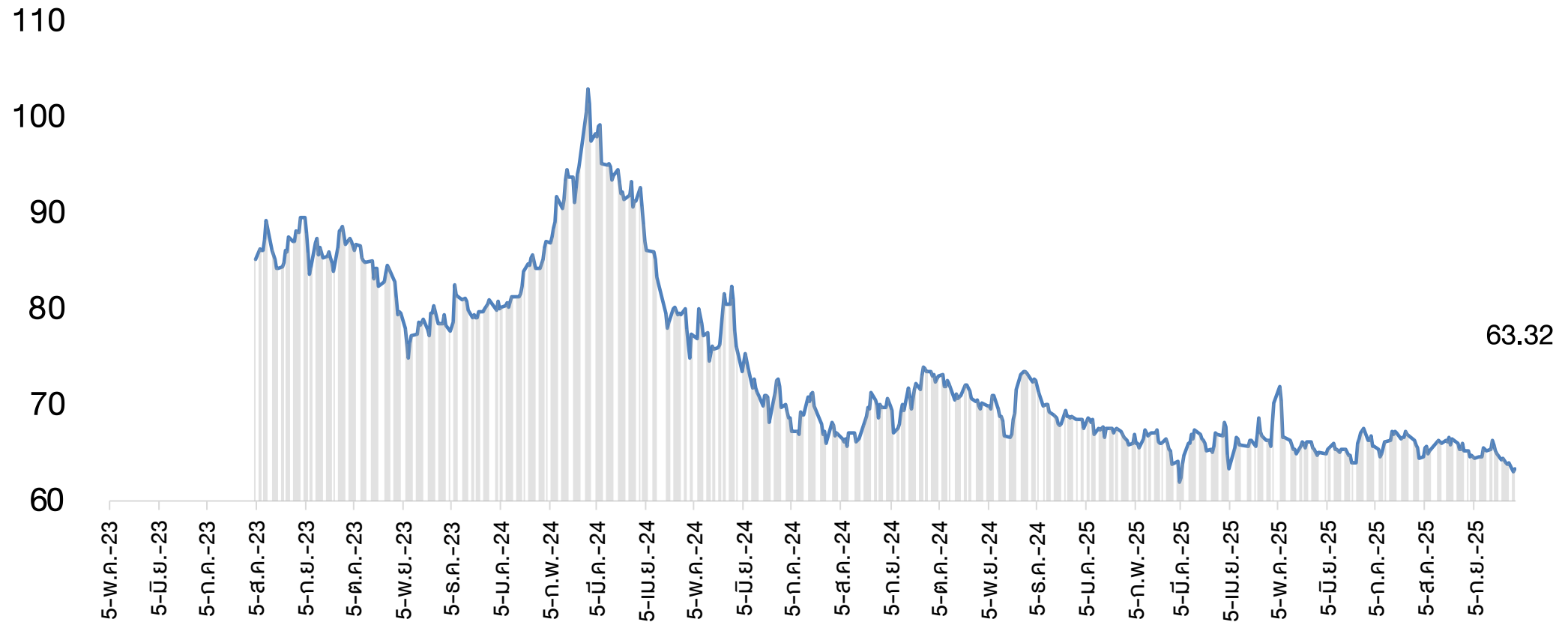


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

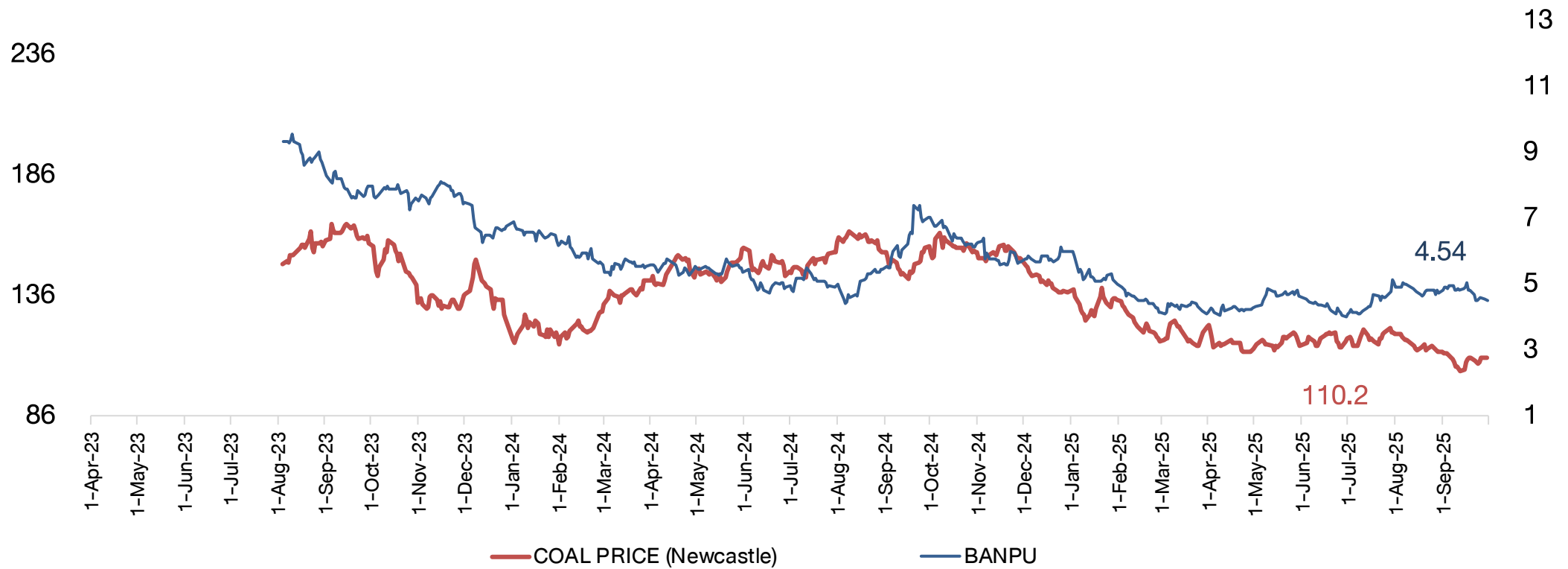
DAOL SEC



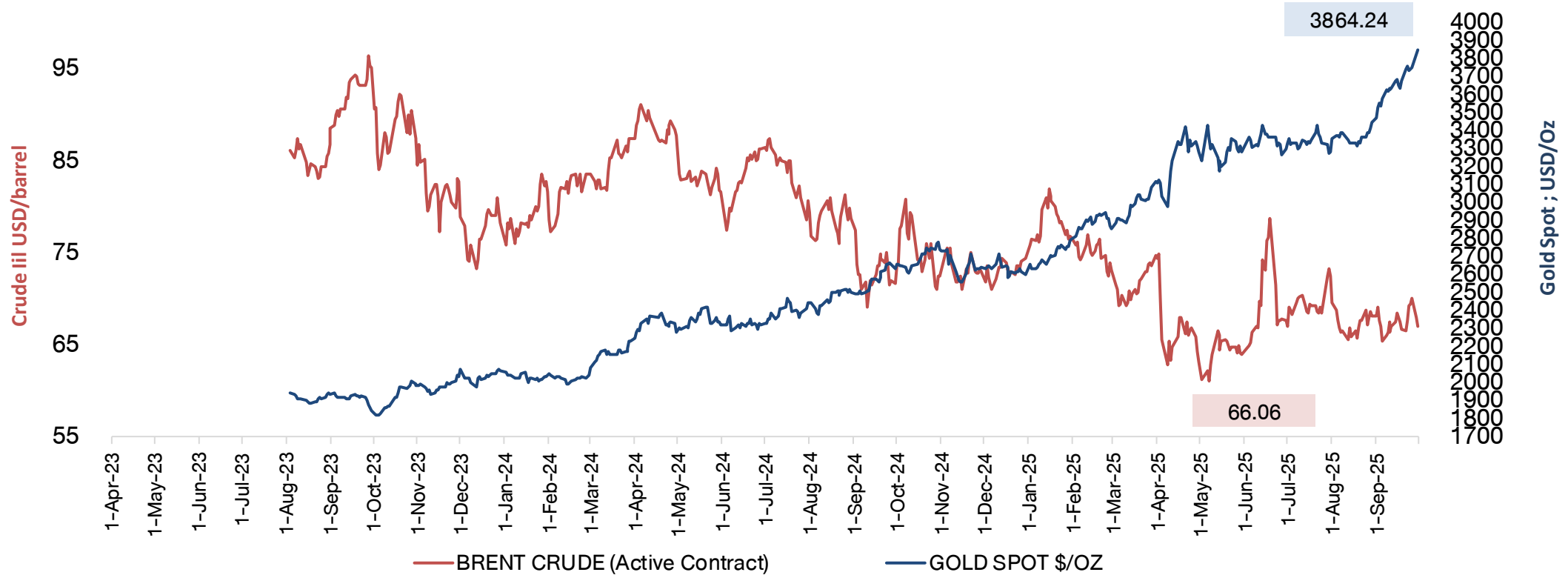
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



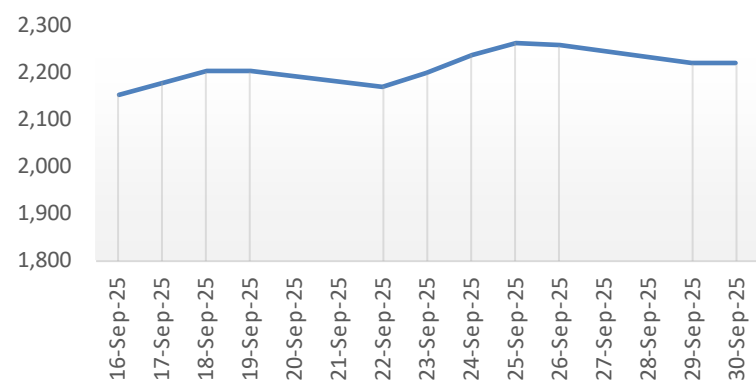
Shipping Index and Stock Performance

30-Sep-25

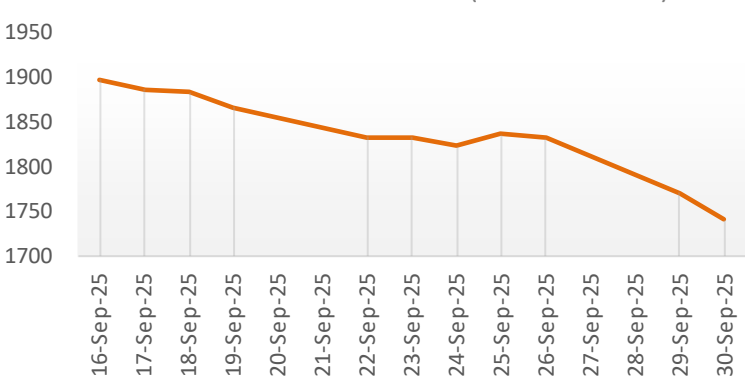
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
30-Sep-25	2,220.00	0.0%	2,220.00	0.0%	1,741.78	-1.7%	1,536.00	-0.3%	4.74	-0.4%	6.95	-0.7%	26.50	-0.9%
29-Sep-25	2,220.00	-1.7%	2,220.00	-1.7%	1,771.32	-3.4%	1,540.00	0.0%	4.76	-1.2%	7.00	-0.7%	26.75	-0.9%
26-Sep-25	2,259.00	-0.3%	2,259.00	-0.3%	1,832.97	-0.2%	1,540.00	0.0%	4.82	-0.8%	7.05	-1.4%	27.00	-0.9%
25-Sep-25	2,266.00	1.2%	2,266.00	1.2%	1,836.82	0.7%	1,540.00	-0.1%	4.86	1.3%	7.15	4.4%	27.25	1.9%
24-Sep-25	2,240.00	1.8%	2,240.00	1.8%	1,823.29	-0.5%	1,542.00	0.0%	4.80	1.7%	6.85	2.2%	26.75	0.0%
23-Sep-25	2,200.00	1.3%	2,200.00	1.3%	1,833.31	0.0%	1,542.00	-0.3%	4.72	-2.1%	6.70	-3.6%	26.75	-1.8%
22-Sep-25	2,172.00	-1.4%	2,172.00	-1.4%	1,833.31	-1.8%	1,546.00	0.0%	4.82	-2.0%	6.95	-5.4%	27.25	-0.9%
19-Sep-25	2,203.00	-0.1%	2,203.00	-0.1%	1,866.91	-0.9%	1,546.00	0.0%	4.92	1.2%	7.35	2.8%	27.50	0.0%
18-Sep-25	2,205.00	1.1%	2,205.00	1.1%	1,884.26	-0.1%	1,546.00	-0.1%	4.86	0.0%	7.15	0.0%	27.50	-0.9%
17-Sep-25	2,180.00	1.2%	2,180.00	1.2%	1,886.81	-0.6%	1,548.00	0.0%	4.86	2.5%	7.15	-2.1%	27.75	-1.8%
16-Sep-25	2,154.00		2,154.00		1,898.71		1,548.00		4.74		7.30		28.25	

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

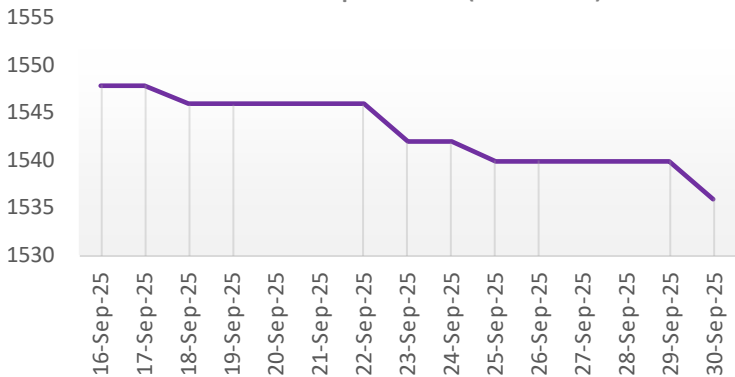
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



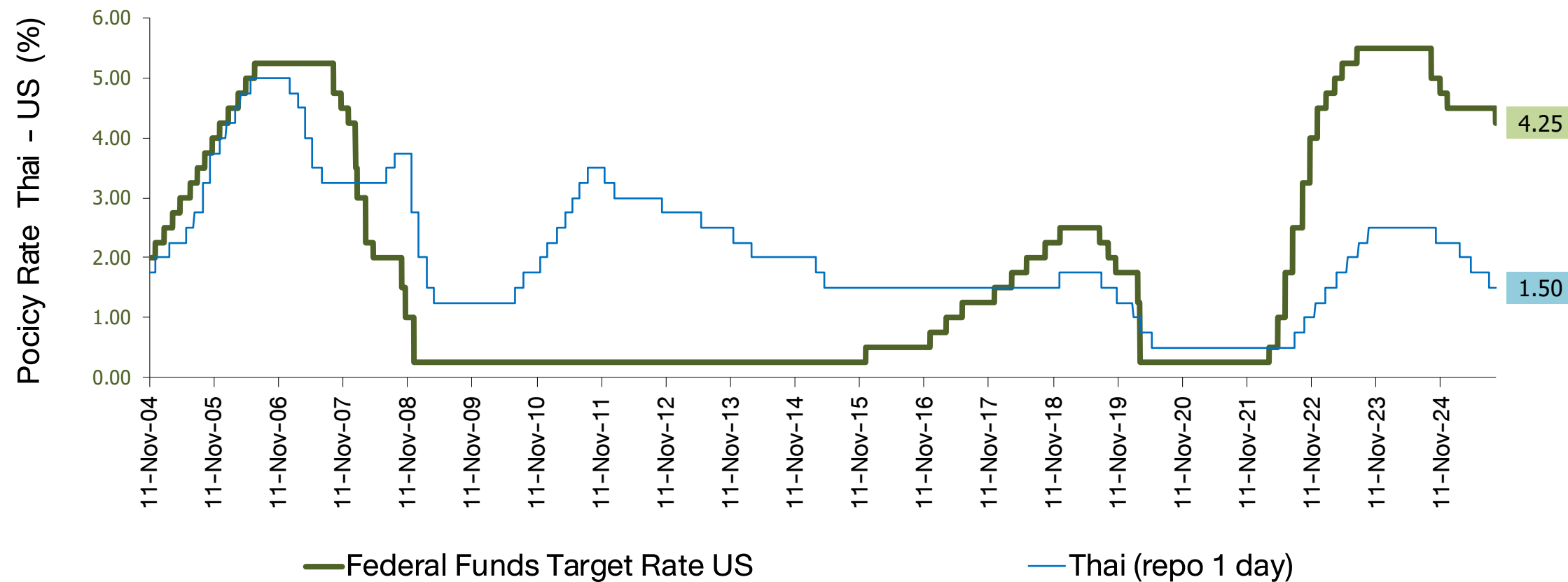
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



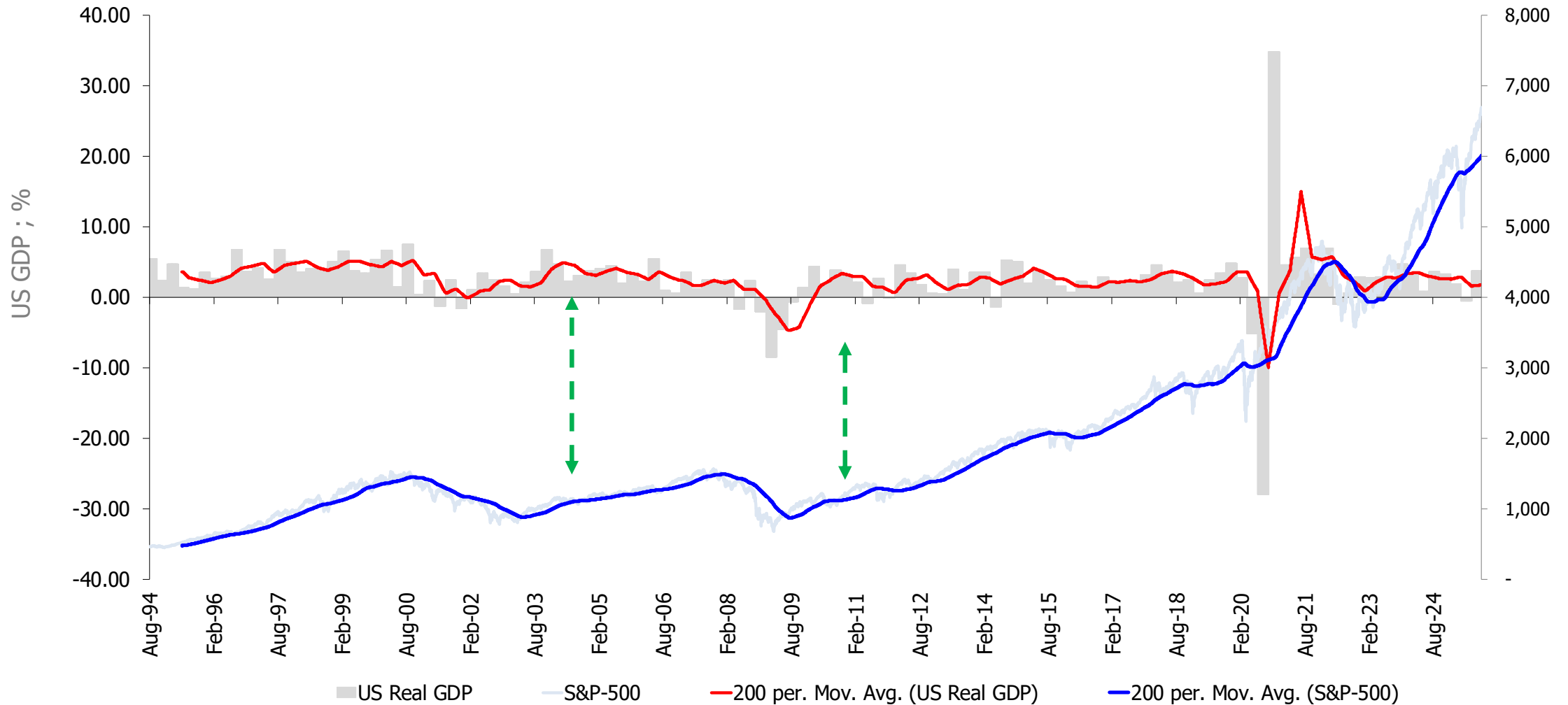
Container Ship Index (Con Tex)



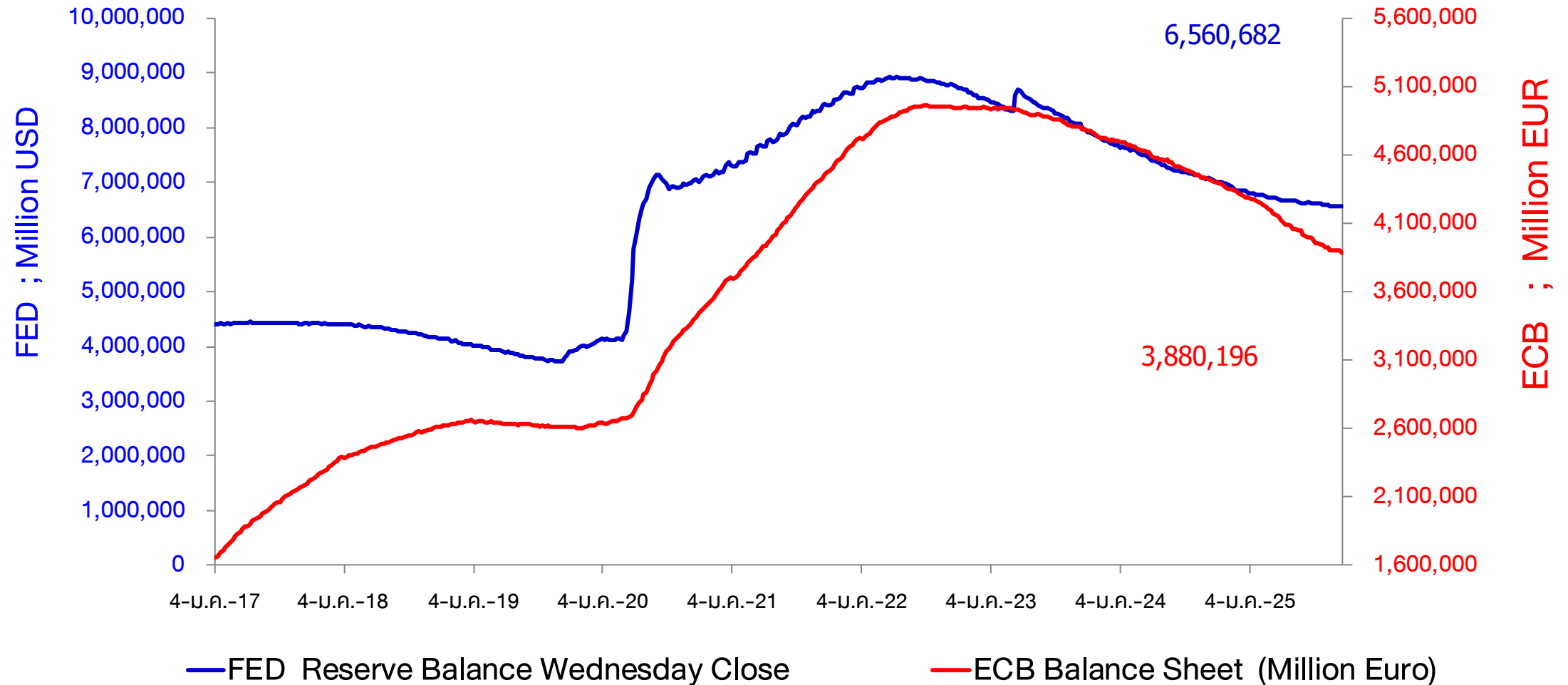
Federal Funds Rate & Thai Rate



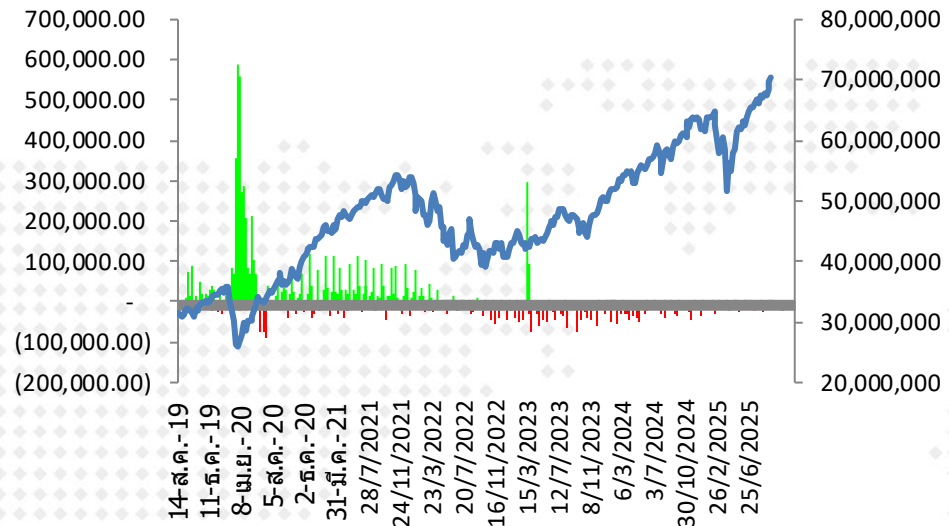
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

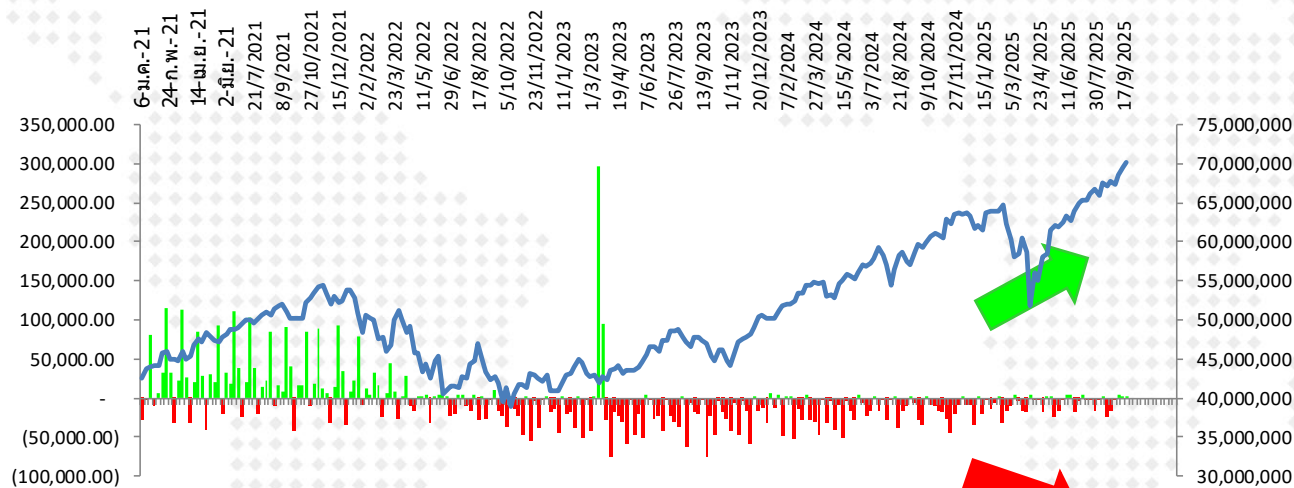


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

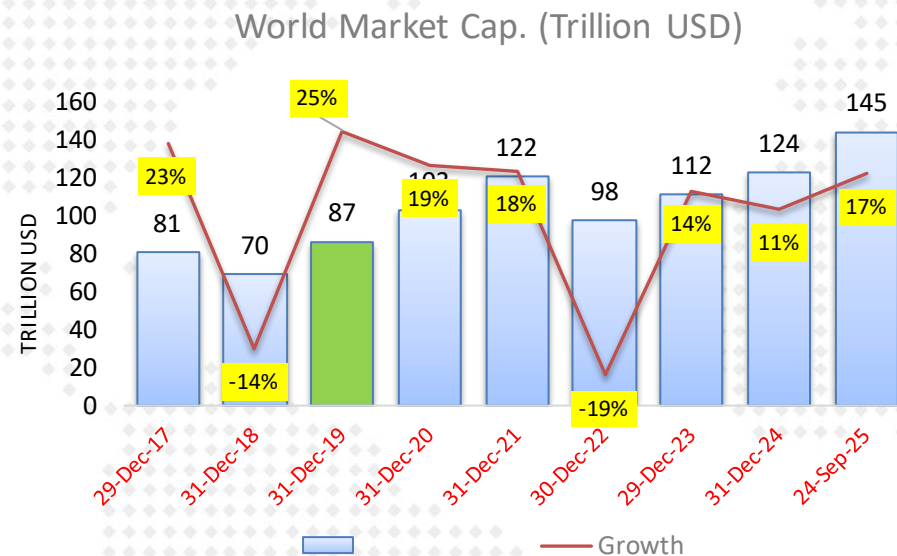


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



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

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

27-Sep-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,609.05	15.32	14.86	14.00	4.04	6.53	26-Sep-25	108.3	มาเลเซีย
PSEi - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,027.12	10.27	9.78	8.88	3.48	9.74	26-Sep-25	616.6	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,265.98	13.24	13.75	13.13	4.88	7.55	26-Sep-25	308.5	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,386.05	15.82	12.38	10.16	1.77	6.32	26-Sep-25	273.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	25,580.32	21.45	19.58	16.57	2.63	4.66	26-Sep-25	1,306.3	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,278.74	14.79	14.15	13.38	3.85	6.76	26-Sep-25	89.1	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	825.62	16.46	15.22	14.29	3.59	6.07	26-Sep-25	54.2	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	80,426.46	23.23	22.60	19.43	1.34	4.30	26-Sep-25	3,593.0	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	8,099.33	19.71	14.24	11.25	3.67	5.07	26-Sep-25	568.7	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,660.70	16.02	13.83	10.63	1.33	6.24	26-Sep-25	129.5	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,012.92	18.71	15.06	13.56	2.40	5.35	26-Sep-25	266.5	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,828.11	18.70	15.05	13.55	2.40	5.35	26-Sep-25	254.3	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	26,128.20	12.60	12.73	11.34	3.01	7.94	26-Sep-25	2,063.4	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	46,247.29	24.39	23.13	20.49	1.60	4.10	27-Sep-25	2,020.4	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,643.70	27.65	25.13	21.99	1.18	3.62	27-Sep-25	268.2	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	22,484.07	53.51	34.25	28.02	0.61	1.87	27-Sep-25	657.8	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,870.68	17.06	16.80	14.41	3.31	5.86	26-Sep-25	468.5	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,739.47	19.58	17.23	14.92	2.48	5.11	27-Sep-25	1,379.4	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	45,354.99	21.10	21.54	21.80	1.69	4.74	26-Sep-25	2,012.5	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,204.62	15.68	15.80	14.32	3.20	6.38	26-Sep-25	139.8	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,499.70	16.92	16.54	15.17	2.85	5.91	26-Sep-25	332.6	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	554.52	16.04	15.74	14.18	3.20	6.23	26-Sep-25	35.3	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,276.23	23.81	22.05	19.60	1.63	4.20	27-Sep-25	194.7	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

27-Sep-2025

Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

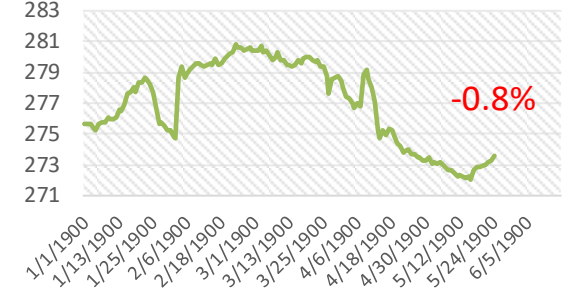
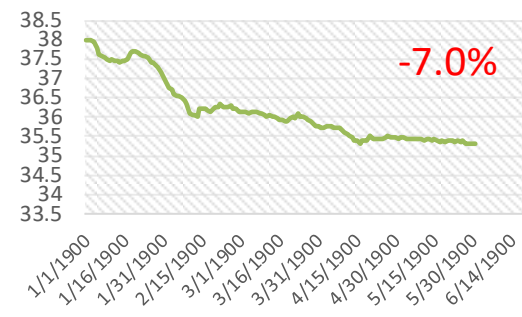
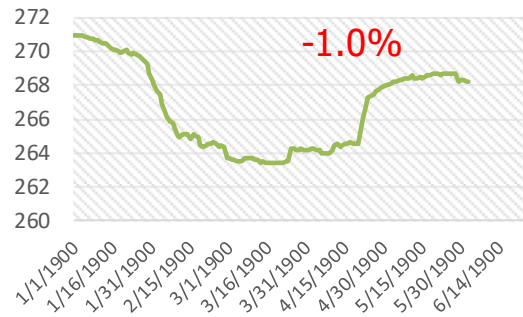
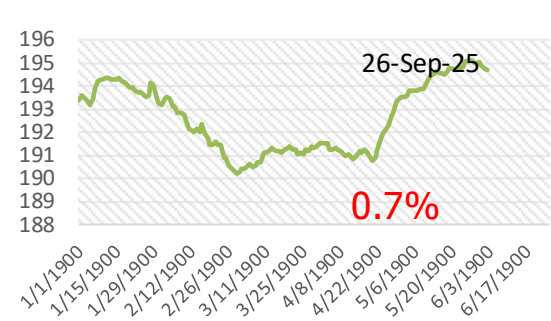
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

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

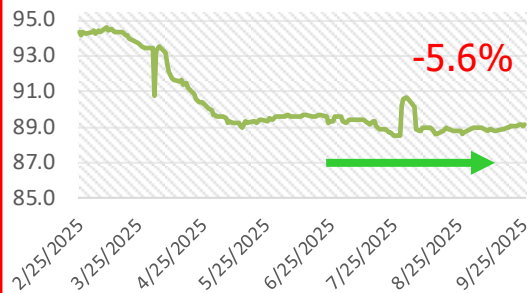
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

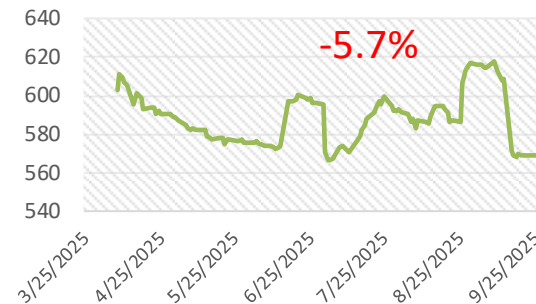
DAOL SEC



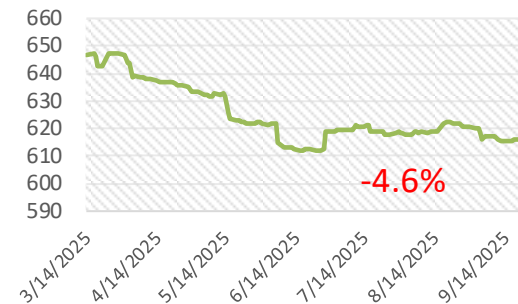
Thailand



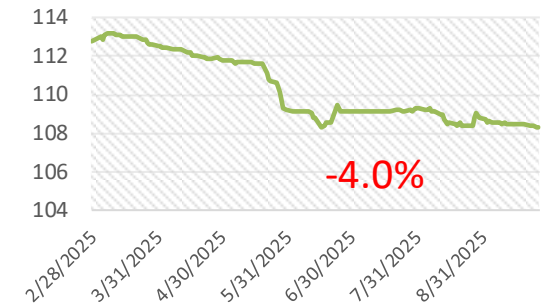
Indonesia



Philippine

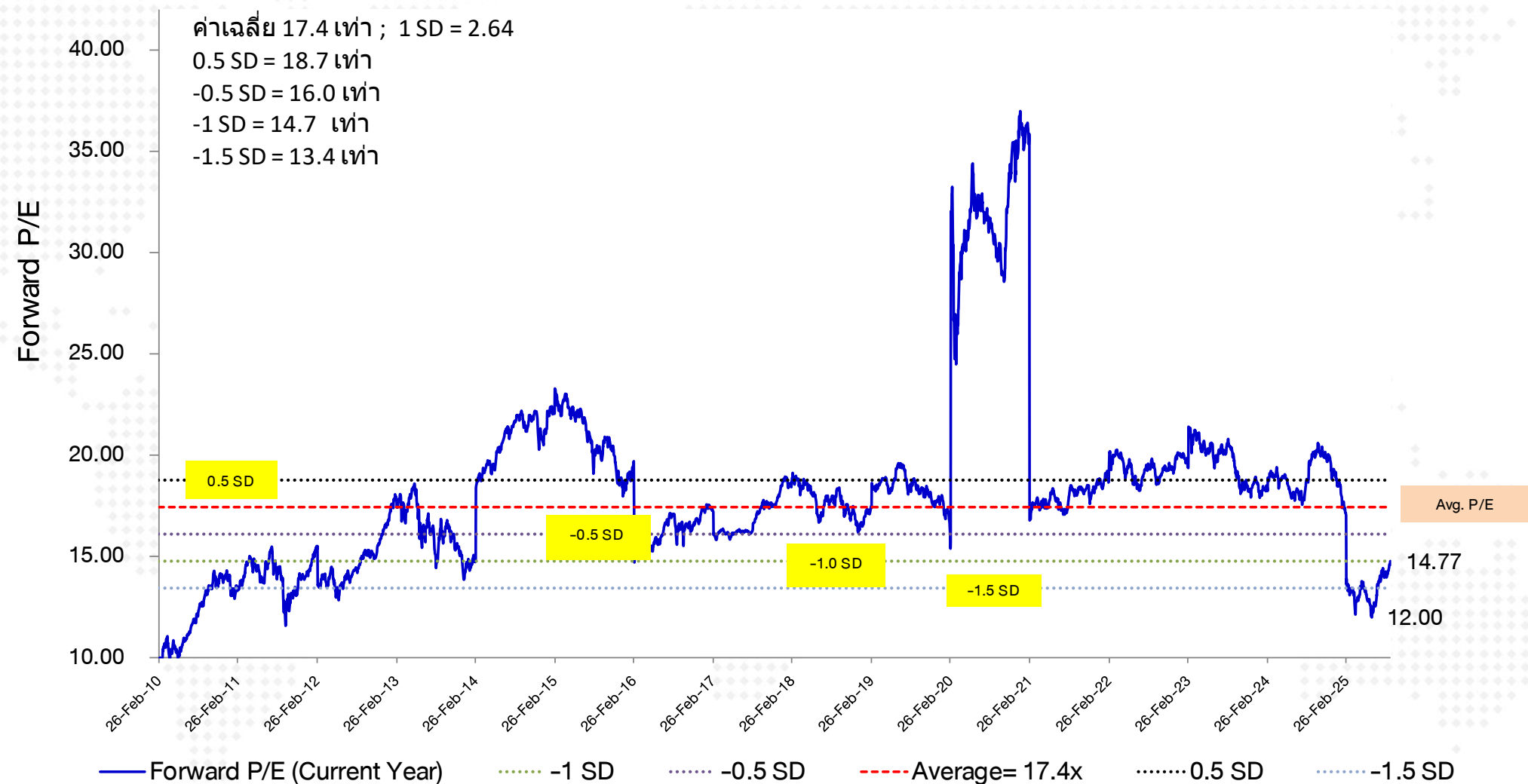


Malaysia



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

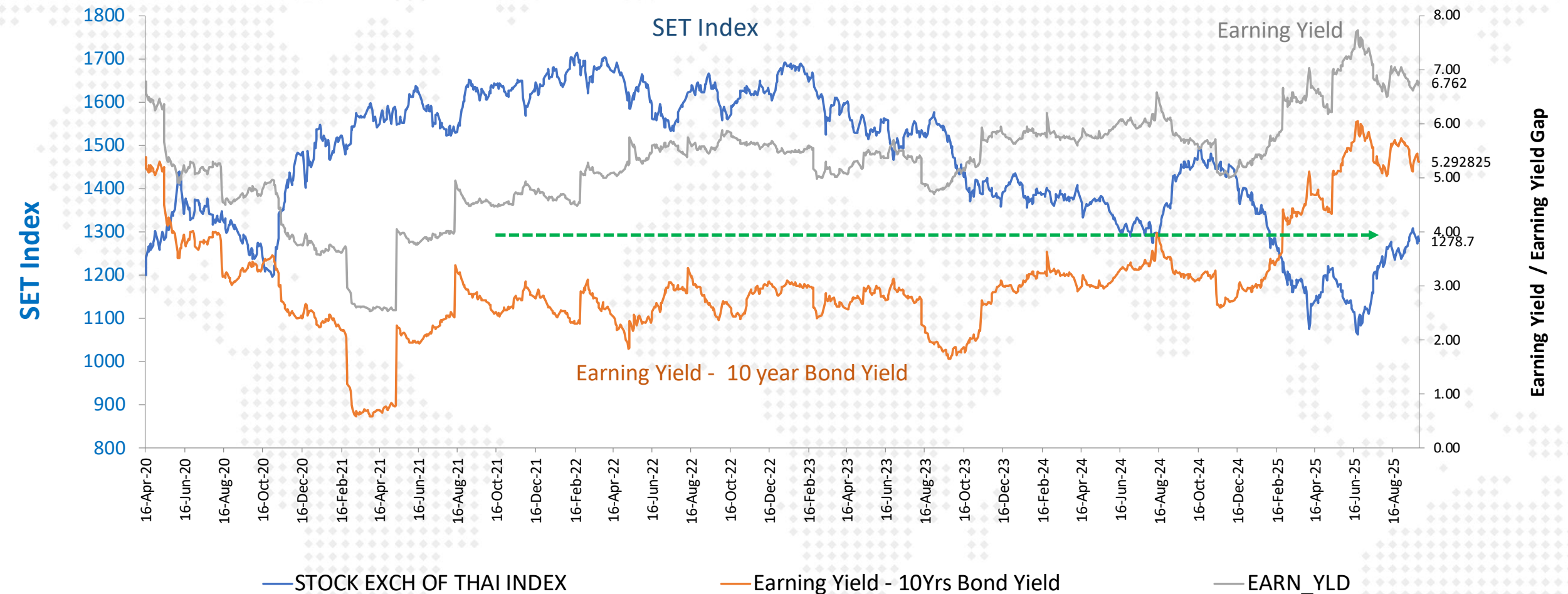
21-Sep-25



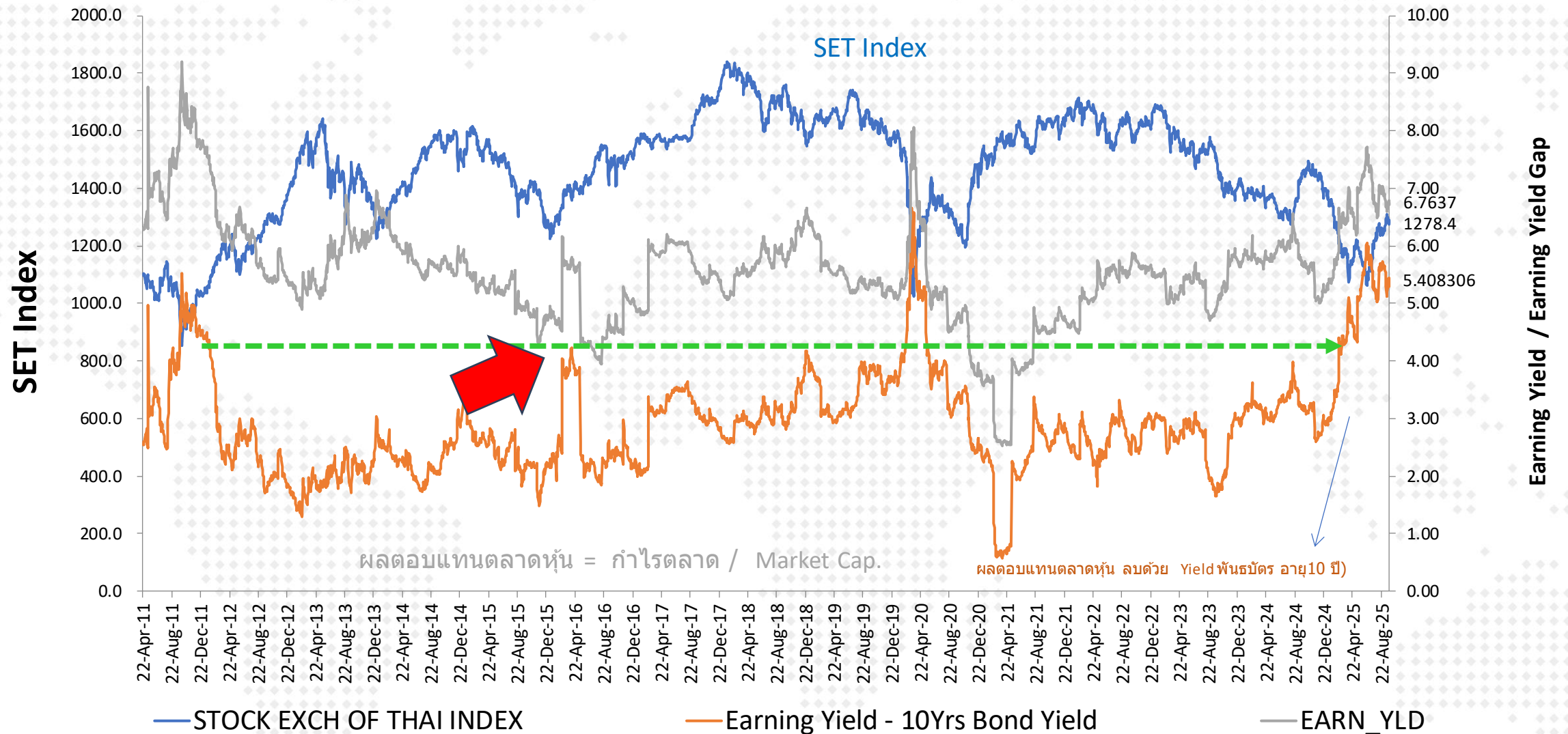
By Strategy Research

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

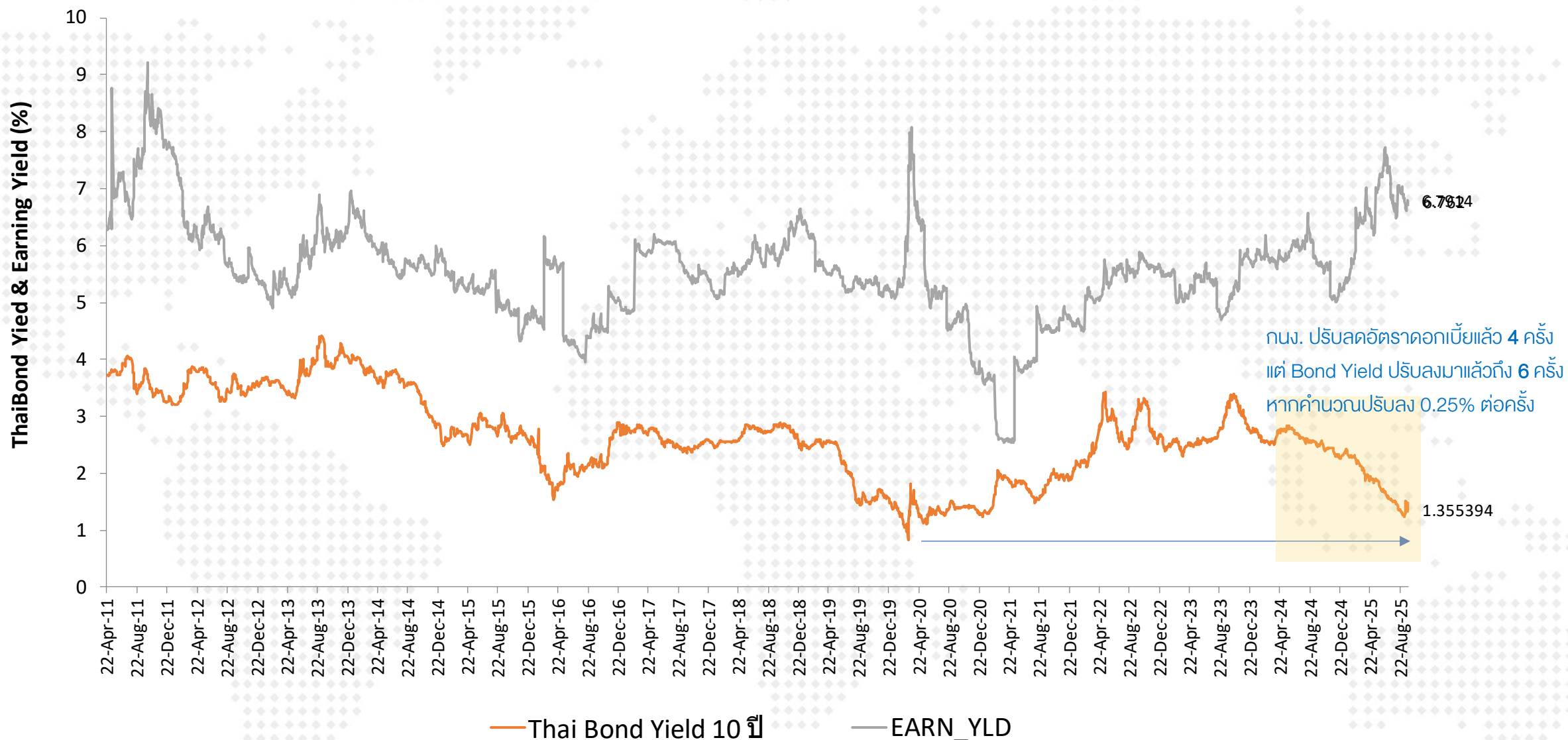
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

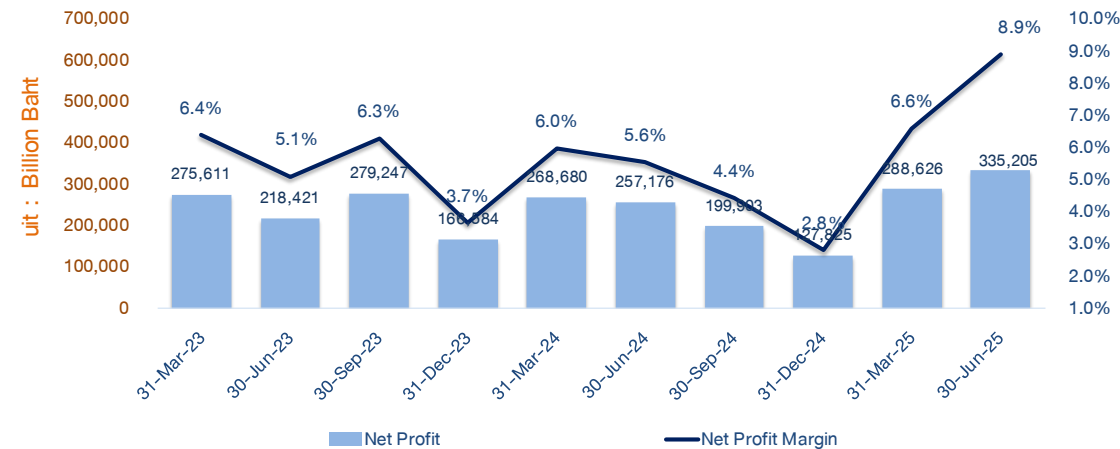


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

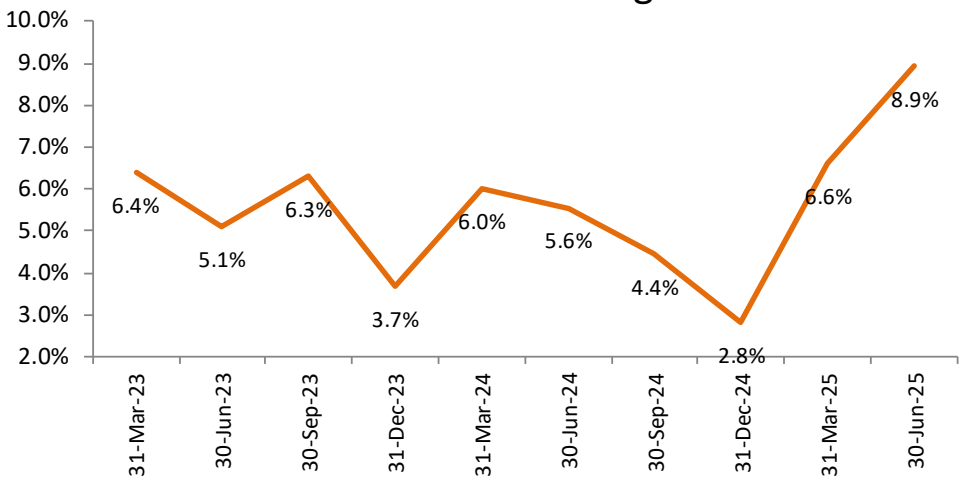


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

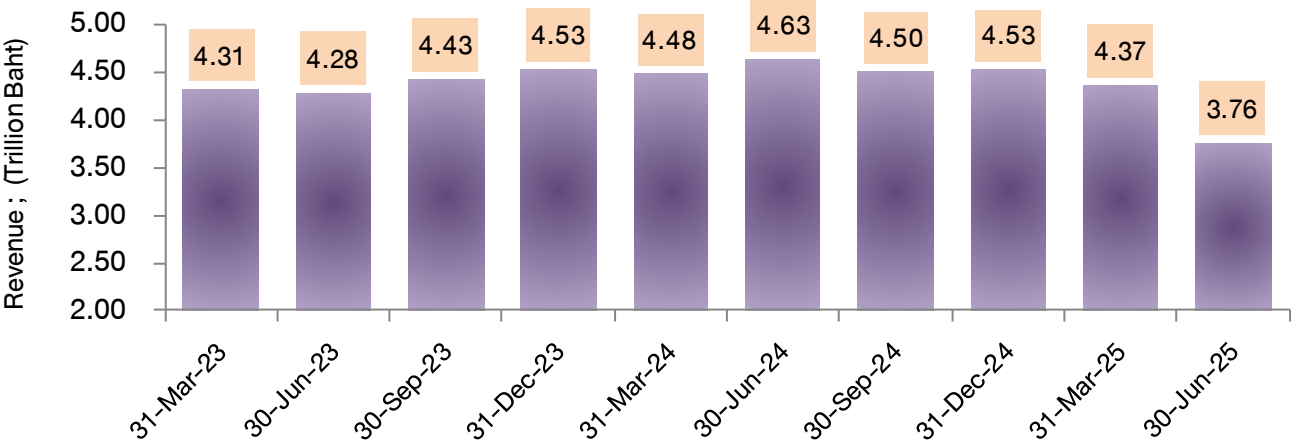


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

4-Sep-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

