

DAOL Daily Strategy

10 Sep 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ บาทแข็ง + ทองพุ่ง อิสราเอลล่มฮามาส SET จะทำ New highได้ไหม ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ไม่ดี หนี้เฟดลดดอกเบี้ย 100% รอบนี้
- BLS ปรับลดตัวเลขจ้างงาน แต่ทำไมหุ้นสหรัฐฯขึ้น
- เงินบาทแข็ง Fund flow จะไหลกลับเข้าไหม ?
- XD แบล็ควันนี้ กดดัน SET ไหม ?
- อนุทิน ยกเลิก รถไฟฟ้า 20 บาท กระทบกลุ่มไหน ?
- เราเอาหุ้นเข้า 1 ออก 1

Calendar (Week)

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	5,780.5	30.0	0.5	-0.0	2.9	19.0	20.1	09-Sep-25
	DJ Global	723.4	4.1	0.6	-0.0	2.4	14.1	18.9	09-Sep-25
	Bloomberg World Index	2,235.2	13.5	0.6	-0.0	2.3	13.8	19.1	09-Sep-25
	MSCI World	4,213.1	21.9	0.5	0.2	2.1	13.3	18.8	09-Sep-25
	MSCI Emergin Market	1,295.4	19.3	1.5	1.0	3.3	20.1	21.8	09-Sep-25
	MSCI Thailand	434.2	1.8	0.4	0.7	0.4	-6.7	-11.0	09-Sep-25
Americas	Dow Jones	45,711.3	310.5	0.7	0.4	3.5	7.4	12.0	09-Sep-25
	NASDAQ	21,879.5	179.1	0.8	0.4	2.0	12.3	29.6	09-Sep-25
	S&P 500	6,512.6	31.1	0.5	0.3	1.9	10.3	19.0	09-Sep-25
Europe	Stoxx Europe 600	552.4	3.2	0.6	0.1	1.0	9.4	8.7	09-Sep-25
	Euro Zone	5,368.8	50.7	1.0	0.1	0.4	10.3	12.3	09-Sep-25
	France	7,749.4	74.6	1.0	0.2	0.1	6.0	4.6	09-Sep-25
	German	23,718.5	121.5	0.5	-0.4	-1.8	19.1	29.9	09-Sep-25
	UK	9,242.5	34.3	0.4	0.2	1.6	13.8	12.6	09-Sep-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	216.0	2.5	1.2	0.6	3.5	18.5	20.0	09-Sep-25
	Thailand	1,276.1	11.3	0.9	0.8	1.4	-8.9	-10.6	09-Sep-25
	China	3,807.3	(5.2)	-0.1	-0.5	4.7	11.7	38.7	09-Sep-25
	China	4,436.3	(24.1)	-0.5	-0.7	8.1	10.9	38.8	09-Sep-25
	Hong Kong	25,938.1	520.2	2.0	1.2	4.3	29.4	50.5	09-Sep-25
	Philippines	6,122.7	(26.4)	-0.4	0.3	-3.4	-6.2	-12.3	09-Sep-25
	Indonesia	7,628.6	(238.7)	-3.0	-1.8	1.3	7.8	-1.7	09-Sep-25
	Japan	43,459.3	440.5	1.0	0.4	4.3	8.9	20.6	09-Sep-25
	Singapore	4,297.6	(9.5)	-0.2	-0.3	1.4	13.2	22.3	09-Sep-25
	South Korea	3,260.1	54.9	1.7	1.0	2.5	35.9	30.4	09-Sep-25
	Vietnam	1,637.3	(29.7)	-1.8	0.8	3.3	28.7	30.4	09-Sep-25
	India	81,101.3	390.6	0.5	0.4	1.6	3.6	-1.0	09-Sep-25
	Taiwan	24,855.2	360.6	1.5	1.3	3.5	7.2	18.0	09-Sep-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.8	0.0	0.0	0.0	-0.4	-9.6	-3.7	09-Sep-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.1	-0.1	0.7	12.5	6.2	09-Sep-25
	USD-GBP	1.4	0.0	0.1	-0.0	0.7	7.8	3.4	09-Sep-25
	YEN-USD	147.4	(0.0)	-0.0	0.0	0.5	-6.0	-3.4	09-Sep-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)	-0.1	0.1	0.9	-2.4	-0.1	09-Sep-25
	THB-USD	31.7	(0.3)	-1.1	-0.1	2.2	-7.1	5.9	09-Sep-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	0.0	1.4	-0.12	-1.6	-16.1	-1.1	09-Sep-25
	US: 5-Year Bond	3.6	0.0	1.0	0.00	-2.2	-17.0	5.6	09-Sep-25
	US: 10-Year Bond	4.1	0.0	0.3	0.00	-3.3	-9.8	12.2	09-Sep-25
	US: 30-Year Bond	4.7	(0.0)	-0.6	0.00	-4.0	-0.4	19.4	09-Sep-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	(0.0)	-0.6	-1.22				09-Sep-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.1	(0.0)	-0.5	-0.40				09-Sep-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.3	(0.0)	-0.5	-0.36				09-Sep-25
	THAILAND: 30-Year Bond	1.9	(0.0)	-0.1	0.08				09-Sep-25
Other	Bloomberg Commodity Index	103.0	0.6	0.6	-0.1	2.2	4.2	9.4	09-Sep-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	62.6	0.8	1.2	0.5	-1.5	-11.8	-4.3	09-Sep-25
	Crude Oil - Brent	66.4	0.9	1.4	0.5	0.2	-10.8	-3.6	09-Sep-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	105.5	(3.4)	-3.1	-1.9	-8.7	-22.3	-29.3	09-Sep-25
	Baltic Dry Index	2,019.0	56.0	2.9	2.0	-1.6	103.1	3.1	08-Sep-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	324.6	2.4	0.7	-0.0	0.0	-15.0	-9.9	09-Sep-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.5	0.3	2.0	1.4	-2.5	-6.7	-8.7	09-Sep-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,836.0	6.5	0.1	0.0	1.5	11.8	9.6	09-Sep-25
	China Hot Rolled Steel	3,425.0	25.0	0.7	0.4	-1.3	-1.4	13.2	09-Sep-25
	GOLD (spot)	3,626.6	39.9	1.1	0.1	8.6	39.1	44.2	09-Sep-25
	Soybean Meal Futures	291.7	11.2	4.0	2.5	6.7	-3.6	-8.2	09-Sep-25
	Crude Palm Oil	4,388.0	17.0	0.4	-0.4	3.7	-10.9	9.8	09-Sep-25
	Corn	401.3	2.3	0.6	-0.4	4.8	-11.3	4.4	09-Sep-25
	Bitcoin	111,517.8	(126.7)	-0.1	-0.2	-5.9	21.3	93.4	09-Sep-25
	Ethereum	4,304.0	(35.9)	-0.8	-0.1	2.0	29.9	80.9	09-Sep-25
	ARKW Investments	159.8	4.2	2.7	1.1	0.6	45.6	109.6	09-Sep-25
	Global x Auto & Electric ETF	26.2	0.3	1.0	-0.3	5.3	13.4	23.6	09-Sep-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	141.9	10.1	7.7	3.4	22.0	73.0	75.3	09-Sep-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	2.4500	145.50↑	2.50	1.75	132431	1919577
GULF	1.7550	46.75	1.50	3.31	524121	2424847
PTT	1.6800	32.50↑	0.75	2.36	1065370	3438233
AOT	0.8400	38.50↑	0.75	1.99	182353	700492
KTB	0.5500	26.00	0.50	1.96	351632	903975
TLI	0.2700	9.95	0.30	3.11	361180	355265
TRUE	0.2710	11.40↓	0.10	0.88	941199	1080718
THAI	0.2220	14.00↑	0.10	0.72	473347	663442
CPN	0.1750	57.00↓	0.50	0.88	101296	576719
BGRIM	0.1400	13.50	0.70	5.47	440786	590837
DIF	0.1260	8.75↑	0.15	1.74	129772	112634
VAYU1	0.1210	10.70	0.10	0.94	3878	4133
OSP	0.1200	19.40↑	0.50	2.65	189768	363886
BLA	0.1040	18.50	0.80	4.52	83949	153232
GPSC	0.1100	41.00↑	0.50	1.23	82750	340907
M	0.1050	27.50↑	1.50	5.77	100535	269572
3BBIF	0.0945	6.55↑	0.15	2.34	109130	70871
SPALI	0.0900	17.40	0.60	3.57	104212	181420
CCET	0.0820	5.80↓	0.10	1.75	307417	178628
CENEL	0.0825	33.25↑	0.75	2.31	51039	165085
AXTRART	0.0720	11.80↑	0.40	3.51	6008	6933
TIDLOR	0.0690	20.60↑	0.30	1.48	124910	253789
SCGP	0.0680	18.20	0.20	1.11	194937	351128
STECON	0.0660	8.85↑	0.55	6.63	376293	326292
SAWAD	0.0650	29.75↑	0.50	1.71	118549	344259
CK	0.0650	16.70↑	0.50	3.09	50481	83152
BEM	0.0600	5.55↑	0.05	0.91	1139684	639385
EGCO	0.0600	113.00↑	1.50	1.35	11174	125508
FA	0.0580	2.84	0.10	3.65	2357450	674035
LH	0.0564	4.26↑	0.06	1.43	225561	94917

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	-0.3100	111.00	-1.00	-0.89	95608	1064788
CPF	-0.2640	23.10	-0.40	-1.70	155068	360292
KBANK	-0.1900	171.00↑	-1.00	-0.58	116926	2005926
SCC	-0.1800	222.00↑	-2.00	-0.89	24516	542251
BTS	-0.1512	3.32↑	-0.12	-3.49	2783968	940618
CBG	-0.1400	59.25	-1.75	-2.87	81616	483748
BDMS	-0.1250	20.70	-0.10	-0.48	372869	769443
KTC	-0.1000	28.75	-0.50	-1.71	99082	285471
OR	-0.0940	14.30	-0.10	-0.68	470678	673856
BANPU	-0.0948	4.84↑	-0.12	-2.42	416743	201058
MINT	-0.0900	24.10	-0.20	-0.82	207391	497021
TTB	-0.0767	1.88	-0.01	-0.53	2968769	560673
BBL	-0.0750	152.50↓	-0.50	-0.33	32317	493935
WHA	-0.0468	3.68↓	-0.04	-1.08	716648	263835
IVL	-0.0440	23.20↑	-0.10	-0.43	155420	359677
TU	-0.0350	12.60↑	-0.10	-0.79	83060	103987
TOA	-0.0320	15.30↑	-0.20	-1.29	28665	43978
ERW	-0.0304	2.74	-0.08	-2.84	491736	135745
JTS	-0.0300	30.75↓	-0.50	-1.60	15564	48199
MOSHI	-0.0300	40.50↓	-1.00	-2.41	4254	17413
BTG	-0.0300	17.90	-0.20	-1.10	43272	77509
TASCO	-0.0240	15.00	-0.20	-1.32	44139	66218
STELLA	-0.0232	0.19↓	-0.02	-9.52	39873	797
TFG	-0.0230	5.00	-0.05	-0.99	222664	110982
RABBIT_P	-0.0216	0.49↓	-0.01	-2.00	28604	1413
WPH	-0.0180	6.35↑	-0.30	-4.51	13966	8947
PSP	-0.0176	4.82↓	-0.16	-3.21	11114	5389
BA	-0.0170	14.30	-0.10	-0.69	130817	187572
SKR	-0.0160	8.15	-0.10	-1.21	4054	3304
TIPL	-0.0149	0.70↓	-0.01	-1.41	524126	37300

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	0.1917	1.12	0.03	2.75	545	59
PRI	0.1120	5.15↑	0.35	7.29	6456	3204
BTC	0.1093	0.35	0.01	2.94	20011	692
HL	0.0980	7.65↑	0.35	4.79	2133	1605
ALPHAX	0.0940	0.40	0.01	2.56	28214	1101
TNH	0.0900	32.75	0.50	1.55	14	45
SENX	0.0850	0.26	0.02	8.33	9028	233
TNP	0.0810	3.26	0.10	3.16	66704	22467
TURTLE	0.0805	6.45	0.05	0.78	5	3
D	0.0770	2.80↓	0.22	8.53	23149	6379
RWI	0.0744	0.32↑	0.08	33.33	284825	8191
MGI	0.0735	9.75↑	0.35	3.72	8721	8344
KK	0.0576	1.21↓	0.24	24.74	116854	14310
TACC	0.0496	4.88↓	0.08	1.67	14459	7040
TAKUNI	0.0486	0.53↑	0.06	12.77	316005	16417
XO	0.0430	16.20	0.10	0.62	4291	6957
AMARC	0.0430	4.04↓	0.10	2.54	33219	13302
AU	0.0415	6.40↑	0.05	0.79	26697	17065
BE8	0.0405	6.40	0.15	2.40	8886	5673
UREKA	0.0380	0.53	0.02	3.92	55059	2865
STOWER	0.0374	0.05	0.01	25.00	2850	11
WARRIX	0.0366	2.18↑	0.06	2.83	105851	22654
TRP	0.0350	5.15	0.10	1.98	63461	32583
SPVI	0.0320	2.40	0.08	3.45	26239	6297
MEB	0.0300	18.20↑	0.10	0.55	4050	7304
AUCT	0.0280	6.10↑	0.05	0.83	5339	3248
SR	0.0204	0.49	0.03	6.52	3	0
NETBAY	0.0200	23.40	0.10	0.43	3302	7720
24CS	0.0196	1.30↑	0.04	3.17	48773	6282
IRCP	0.0189	0.43	0.03	7.50	89893	3899

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DV8	-0.6560	6.55↓	-0.40	-5.76	11919	7949
PSG	-0.1644	1.16↓	-0.01	-0.85	36371	4249
GTV	-0.1329	0.08↓	-0.01	-11.11	16223	133
FSMART	-0.0760	7.15↓	-0.10	-1.38	38736	27655
KLINIQ	-0.0550	28.75↑	-0.25	-0.86	2313	6608
CHIC	-0.0552	0.37	-0.04	-9.76	6761	248
CIG	-0.0378	0.05↓	-0.01	-16.67	190812	954
PIS	-0.0330	3.86	-0.06	-1.53	3631	1403
TITLE	-0.0316	3.96	-0.04	-1.00	691	274
TRV	-0.0240	1.82	-0.10	-5.21	170	31
KOOL	-0.0238	0.31	-0.01	-3.12	685721	22999
LIT	-0.0180	0.86↓	-0.04	-4.44	9967	864
TVDH	-0.0177	0.09↓	-0.01	-10.00	25300	228
TPS	-0.0168	3.12↓	-0.04	-1.27	925	290
SAAM	-0.0160	5.60↑	-0.05	-0.88	597	333
LTS	-0.0144	4.42↑	-0.06	-1.34	4858	2143
WINNER	-0.0122	2.06	-0.02	-0.96	2555	523
TQR	-0.0115	5.40	-0.05	-0.92	212	113
K	-0.0112	1.14↓	-0.02	-1.72	726	84
GCAP	-0.0110	0.43↓	-0.02	-4.44	22705	997
ADD	-0.0102	3.18	-0.06	-1.85	315	101
PLT	-0.0097	0.57	-0.01	-1.72	8767	500
IMH	-0.0096	4.20↓	-0.04	-0.94	2359	1002
DPAINAT	-0.0092	0.84	-0.04	-4.55	19663	1662
DOD	-0.0092	1.98	-0.02	-1.00	85933	17210
PPS	-0.0087	0.25	-0.01	-3.85	20732	519
KUMWEL	-0.0088	1.16	-0.02	-1.69	658	76
CMO	-0.0086	0.58	-0.02	-3.33	532	29
CHOW	-0.0081	1.34↓	-0.01	-0.74	3045	414
PROEN	-0.0080	1.47↑	-0.02	-1.34	89042	13064



SET	1276.08	+9.97	+0.79 %	Vol	Proj.	0.001266.11-100.00 %	17.03
GAP:							
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	43.77	%Buy	55.49
				Open	1269.31	%B-S	10.98
				High	1276.08	VolSD	10724970
				Low	1266.58	Mktcap	16113565
				Prev	1266.11	BVPS	N/A
				%Swing	0.75	EPS	N/A
				%O.Vol	9.970	DPS	N/A
				Impact			
SET	1276.08	+9.97	+0.79 %	47384.85MB	Gain 311	Lose 160	Unch 182
					P/E	16.67	

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	389.31	24629.75	24240.44
Institute	-778.87	4773.71	5552.58
Proprietary	-158.78	3111.11	3269.89
Customer	548.34	14870.28	14321.94

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

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
--------	------	-----	------	------

Hang Seng: P/E 12.83 Yield(%) 3.09

FX/MM	RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD	Index	97.839	+0.051	+0.05	7:58
FED	Fund	4.50	0.00	0.00	8:00
BOT	Policy	1.50000			10:00
BOT	Avg.	31.6620			18:00
USD/THB		31.8000	+0.1200	+0.38	8:09
EUR/THB		37.1784	+0.0938	+0.25	8:09
GBP/THB		42.9801	+0.1456	+0.34	8:09
JPY/THB		21.5560	+0.0667	+0.31	8:09
CNY/THB		4.4640	+0.0154	+0.35	8:08
	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)	
1M	1.54644		3.280	4.96018	
3M	1.63897		3.300	4.85372	
6M	1.67543		0.821	4.68213	
9M	2.21250				
1Y	1.77086		0.812	6.04143	
Bitcoin		111290.0			
JPY/USD		147.4670			
USD/EUR		1.1695			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	54700.00			14:36
THGold Ornam.	55500.00			14:36
Gold Spot	3625.10a	-1.20	-0.03	8:09
Gold Futures	3623.4a	-22.5	-0.62	7:58
Gold Fixing	3649.55↑	+16.90	+0.47	Sep 9
Silver Spot	40.79a	-0.09	-0.22	8:09
Silver Futures	40.785a			7:57
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Sep 3
Palladium Fut.	987.60			Sep 3
Baltic Dry Idx	2079↑	+60	+2.97	5:29
Rubber (TOCOM)	320.40b	0.00	0.00	7:41
Coal (NewCastle)	103.850			5:00

- ดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น ตลาดยังได้อานิสงส์จากการเก็งกำไรมาตรการเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ ดอกเบี้ยในตลาดโลกมีแนวโน้มลดลง ขณะที่เงินบาทที่แข็งค่า เป็นตัวแปรที่กำลังถูกจับตาอย่างมาก เนื่องจากมีผลต่อรายได้ของการส่งออกของไทย



ปัจจัยในประเทศ

- การแข็งค่าของเงินบาท (ปิดที่ 31.67 บาท/ดอลลาร์) เป็นประเด็นที่ถูกพูดถึงกันมาก แต่อาจสะท้อนถึงความเชื่อมั่นและเงินทุนไหลเข้ามาในประเทศ ซึ่งทาง ธปท.เข้าแทรกแซงค่าเงินเป็นวันที่สองติดต่อกัน
- "ทักษิณ" เข้ารับโทษจำคุก 1 ปี เหตุกระบวนกรส่งตัวไปรักษาที่ชั้น 14 รพ.ตำรวจ ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ... ผลกระทบต่อการเมืองมีน้อย เนื่องจาก “เพื่อไทย” เวลานี้เป็นฝ่ายค้าน และเป็นการดีที่ “เพื่อไทย” จะเดินหน้าเตรียมการเลือกตั้งครั้งต่อไป (เริ่มต้นใหม่)
- วันนี้ หุ้นกลุ่มธนาคาร ขึ้นเครื่องหมาย XD อาทิ KBANK@2.00 บาท/หุ้น, BBL@2.00 บาท/หุ้น, KKP@1.50 บาท/หุ้น, TISCO@2.00 บาท/หุ้น, BAY@0.4 บาท/หุ้น แม้จะมีแรงขายหุ้นในวันที่ขึ้น “XD” แต่หากตลาดหุ้นดี ราคาหุ้นที่ขึ้น “XD” อาจลดลงน้อยกว่าเงินปันผลที่จ่ายมาในรอบนี้ ... ทั้งนี้ หุ้น 13 ตัว ใน SET ที่จะขึ้น “XD” วันนี้ หากราคาหุ้นปรับตัวลงเท่ากับเงินปันผลจ่าย จะมีผลกระทบต่อ SET Index -1.6 จุด

ปัจจัยต่างประเทศ

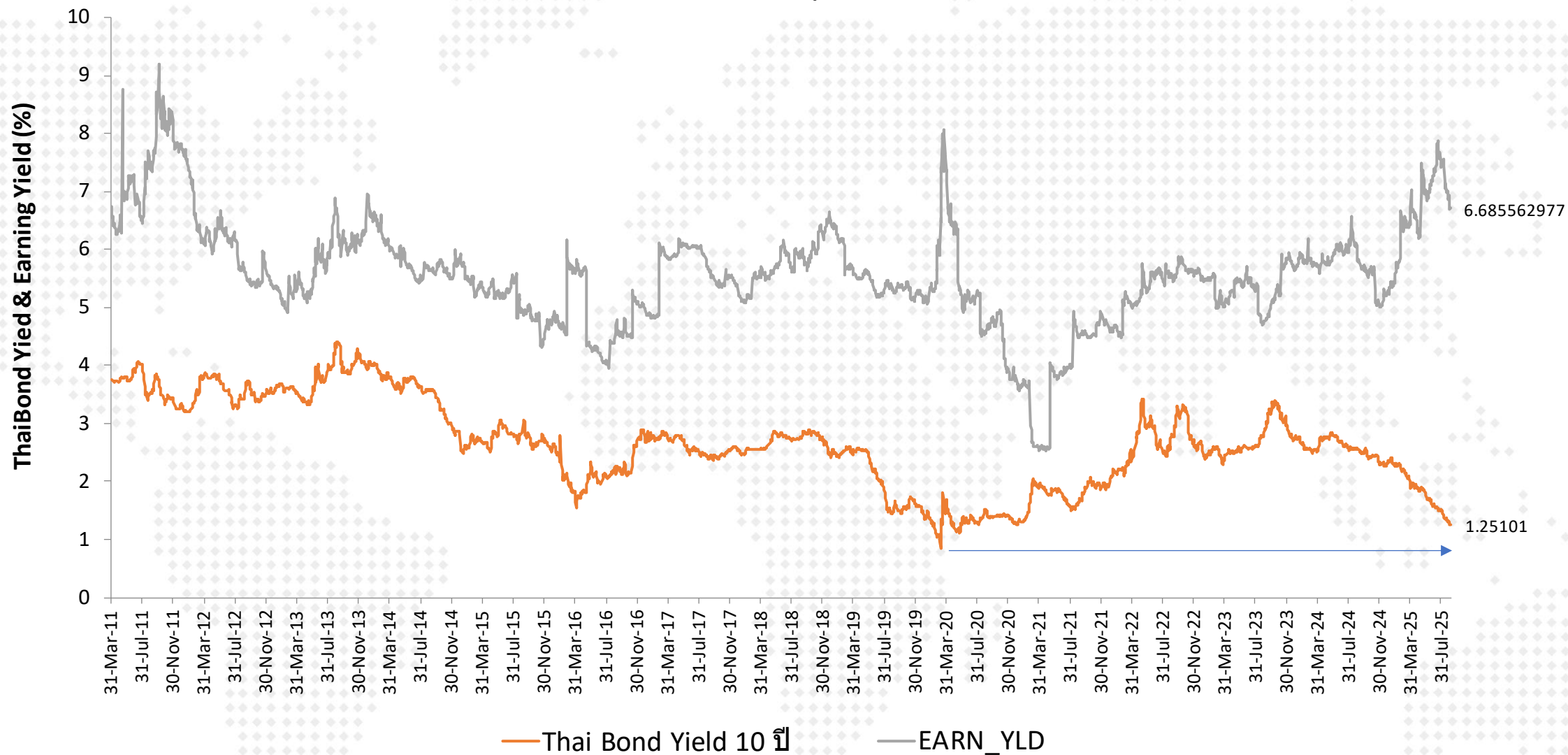
- ราคาหุ้นกลุ่ม Tech และ AI ในตลาดต่างประเทศ กำลังถูกจับตามองว่าจะพักฐานหรือไปต่อ หลังมีความไม่แน่นอนในนโยบายของสหรัฐฯ และภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯที่อาจชะลอตัว หุ้นที่ราคาอิงกับหุ้นกลุ่มนี้ในต่างประเทศ ได้แก่ DELTA, CCET, HANA

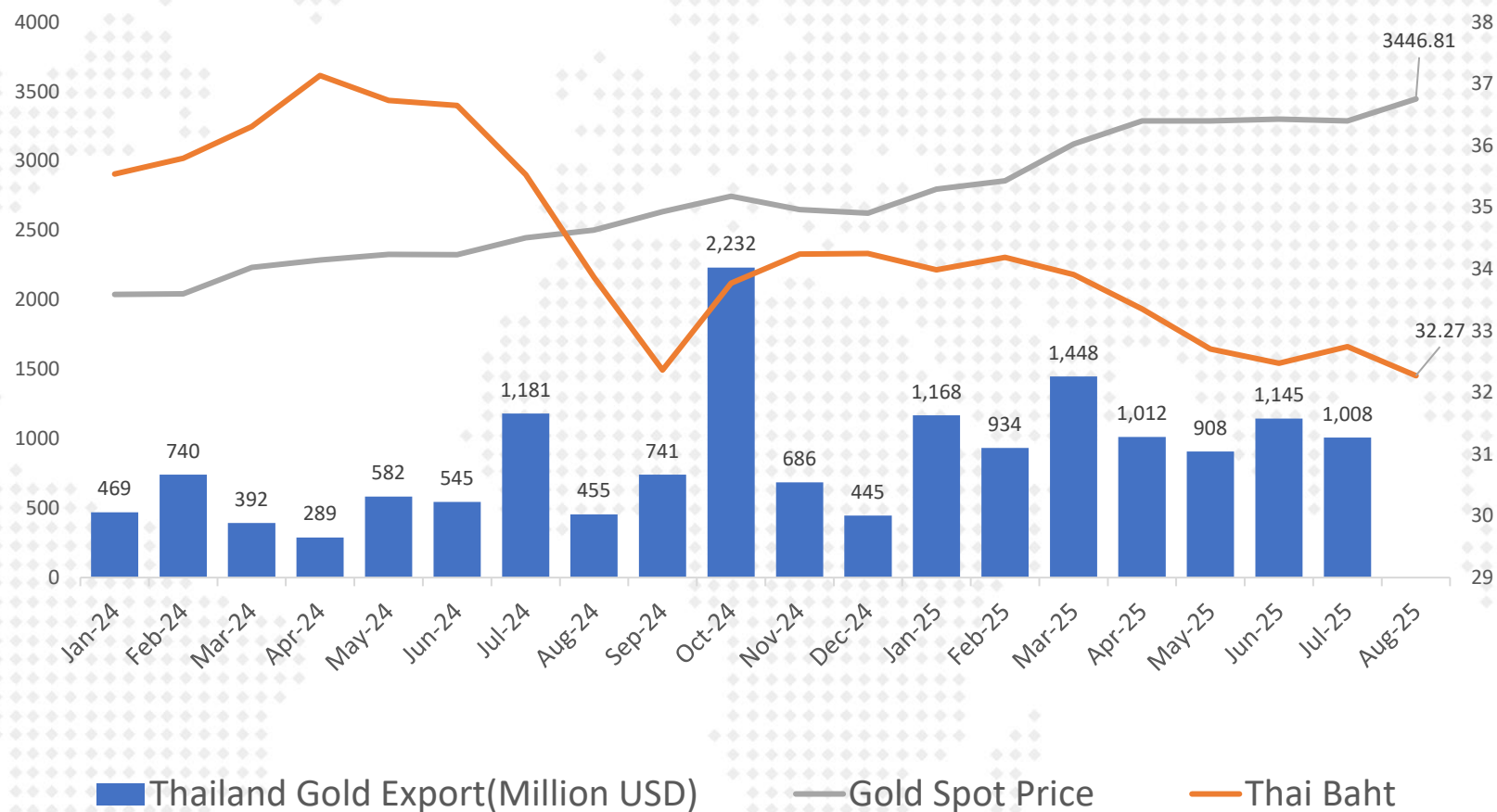
- ตลาดหุ้นจีน ยังมีแรงซื้อต่อเนื่อง โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ ค่าเงินหยวน แฉงค่าขึ้นมาถึง 7.10 หยวน/ดอลลาร์
- อิสราเอลปฏิบัติการโจมตีทางอากาศในกรุงโดฮา เมืองหลวงของประเทศกาตาร์เป็นครั้งแรก โดยพุ่งเป้าไปที่กลุ่มผู้นำระดับสูงของกลุ่มฮามาส ซึ่งถือเป็นการยกระดับความขัดแย้งในภูมิภาคอย่างมีนัยสำคัญ กาตาร์ประณามการโจมตีดังกล่าวอย่างรุนแรง โดยระบุว่าเป็นการละเมิดกฎหมายระหว่างประเทศอย่างโจ่งแจ้งเราประเมินว่า **ตลาดจะมีความกลัวว่าความขัดแย้งจะขยายวงกว้างออกไปและจุดประกายค่าความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์อีกครั้ง**
- สำนักงานสถิติแรงงาน BLS ปรับปรุงข้อมูลการจ้างงาน ครบคลุมช่วง 12 เดือนสิ้นสุดมี.ค. 2025 โดยตัวเลขการจ้างงานลดลง 911,000 ตำแหน่ง ข่าวนี้นับว่าดีต่อตลาด เพราะคนจะเชื่อว่า Fed จะลดดอกเบี้ยในรอบนี้ อาจถึง 0.50% เลย
- Fund Flow นักลงทุนต่างประเทศ: มีเงินไหลเข้าตลาดเกาสีใต้และไต้หวัน นักลงทุนกำลังให้ความสำคัญกับการลดดอกเบี้ยของ Fed ขณะที่ภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯจะมีผล(บวก) ต่อทิศทาง Fund Flow ในช่วงต่อไป
- ติดตามข้อมูลดัชนีฯ PPI (10 ก.ย.) และ CPI (11 ก.ย.) ของสหรัฐฯ ที่จะส่งผลต่อการตัดสินใจของ Fed ในประชุม FOMC สัปดาห์หน้า (17 ก.ย.)
- ราคาทองคำ: ราคาทองคำยังคงทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง

ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- TH-XD (Interim) ของหุ้นกลุ่มธนาคาร, CH-PPI และ CPI YoY งวด ส.ค. (10 ก.ย.), US-PPI Final Demand YoY งวด ส.ค. (10 ก.ย.); (ครั้งก่อน: 3.30%)

ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร





3 ตัวแปรสำคัญของตลาดโลก

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

- จีน-รัสเซีย จะต่อก่อส่ง Gas ถึงกัน จะมีผลให้ supply ของ gas ในตลาดโลกเหลือ (เพราะจีนไม่ซื้อ) เป็นลบต่อหุ้นพลังงาน น้ำมัน และ อาจทำให้หุ้นโรงไฟฟ้าของไทย ถูกกระทบจากราคา LNG ที่ลดลง (ค่าเอฟทีที่ปรับลง) แต่หุ้นไทย ได้ประโยชน์ จะเป็น หุ้น ปิโตรเคมี (SCC)
- อินเดีย-รัสเซีย ตกลงกันในเรื่องซื้อน้ำมัน จริงๆ น่าจะรวมจีนด้วย ทำให้สหรัฐฯ เจรจากการค้าได้ยากขึ้น
- Trump ไม่พอใจ โดยกล่าวเมื่อวันศุกร์ว่า อินเดียและรัสเซียดูเหมือนจะ "ตกเป็นของ" จีนไปแล้ว จากนั้น เราอาจเห็น Trump อาจกดดัน 3 ประเทศนี้มากขึ้น หรือน้อยลงก็ได้ มีผลต่อตลาดหุ้นจีนและอินเดีย
- รัสเซีย เปิดฉากโจมตีเคียฟ (ยูเครน) จนถึงทำเนียบรัฐบาล หมายความว่า สงคราม คงไม่จบโดยง่าย อันนี้ เป็นความเสี่ยงของตลาดหุ้นยุโรป ซึ่งมีปัญหา



3 ตัวแปรสำคัญของตลาดโลก

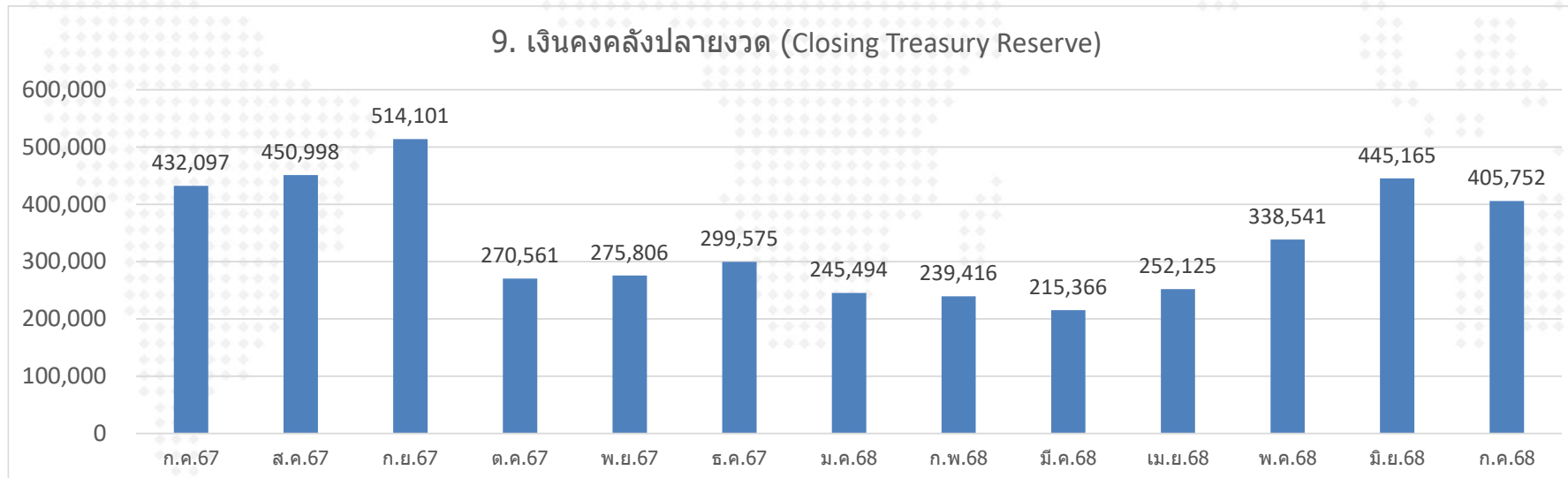
2..ตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ ออกมาไม่ดี มีผล 2 ทาง คือ หั้้นตก แต่ราคาพันธบัตรปรับตัวขึ้น

- เศรษฐกิจไม่ดี จะทำให้ตลาดไปต่อยาก ลงทุนใน US คงต้องเลือกตัวที่แข็งแกร่งไว้ก่อน
- ราคาหุ้นกู้ ที่เป็น non-investment grade ใกล้กับ Investment grade แสดงว่า คนกำลัง search for yield อีกหน่อย ราคาหุ้นกู้(พันธบัตร) จะแพงเกินไป คนจะไปหาสินทรัพย์อื่น
- ดอกเบี้ย US จะลดลง อาจถึง 3 ครั้ง จะเกิดการนำเงินไปลงทุนในตลาดอื่นๆ (มาเอเชีย) และลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ เช่น ทอง และ Crypto
- ไทย น่าจะลดดอกเบี้ยตามด้วย เป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นไทยตัวนี้
- หุ้นไทย ได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง น่าจะไปอยู่ที่ ที่อยู่อาศัย หุ้นธนาคาร เสียเรื่องดอกเบี้ยลด แต่ได้ผลบวกจากเศรษฐกิจดี และเป็นหุ้นที่จ่ายปันผลสูง (KBANK, SCB)



3..ไทยได้นายกฯคนใหม่

- มาเพื่อแก้ รธน. จะอยู่ไม่นาน
- มาตรการเศรษฐกิจจะเน้นเห็นผลเร็ว
- ทำงาน หวังผลเลือกตั้งครั้งต่อไป
- ทีมเศรษฐกิจ คู่ดี
- หุ้นขึ้นได้ไม่แรง (<1300) แต่ถ้าพิสูจน์ว่าหลังเลือกตั้งจะดี จะไปได้เกินนี้



อิสราเอลโจมตีกาตาร์ การเจรจาสงบศึกสะดุด

DAOL SEC

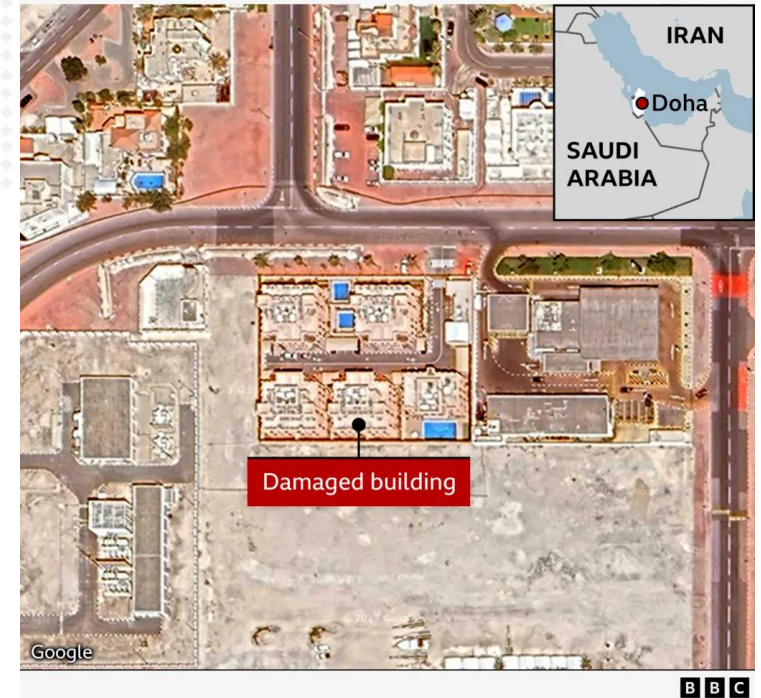
10 Sep 25

การโจมตีของอิสราเอลในเมืองหลวงของกาตาร์สร้างความเสียหายอย่างหนักต่อความพยายามของสหรัฐฯ ในการฟื้นฟูความสัมพันธ์กับชาติอาหรับในอ่าว และอาจทำให้การเจรจาสงบศึกในกาตาร์ต้องหยุดชะงักลง **การโจมตีดังกล่าวซึ่งมุ่งเป้าไปที่ผู้นำกลุ่มฮามาส** การโจมตีครั้งนี้อาจทำให้บทบาทของกาตาร์ในฐานะคนกลางในการเจรจาสงบศึกสิ้นสุดลง โดยประเทศอื่น เช่น ตุรกี อาจต้องเฝ้าระวังสูง

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



Explosion in Doha, Qatar



Strategy Research

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

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

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

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบ ต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



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

#TheStandardNews

31-Aug-25



เปิดโพ ครม.ล่าสุด
“ศุภจี” รมว.พานิชย์
“พล.อ.สุพจน์” คุมกลาโหม

โพรัฐมนตรีคนนอก

- บวรศักดิ์ อุวรรณโณ รองนายกฯ ฝ่ายกฎหมาย
- เอนกนิติ นิตกัณฑ์ประกาศ รมว.คลัง
- อรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ รมว.พลังงาน
- ศุภจี สุธรรมพันธุ์ รมว.พานิชย์
- วรภัค ธัญยาวงษ์ รมช.คลัง
- พล.ต.ท.ชาญชัย พงษ์พิชิตกุล รมว.ยุติธรรม
- พล.อ.สุพจน์ มาลาเนียม, พล.อ.ณัฐพล นาคพาณิชย์ รมว.กลาโหม

พรรคภูมิใจไทย

- อนุทิน ชาญวีรกูล นายกฯ และ รมว.มหาดไทย
- ชานิดา ไทยเศรษฐ์ รมช.มหาดไทย
- ไชยชนก ชิดชอบ รมว.การอุดมศึกษา
- พิพัฒน์ รัชกิจประการ รมว.คมนาคม
- ศุภมาส อิศรภักดี รมว.ดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม
- ภราดร ปริศนานันทกุล สมต.ประจำนักนายกรัฐมนตรี

พรรคพลังประชารัฐ

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

พรรคกล้าธรรม

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

พรรครวมไทยสร้างชาติ

- สุชาติ ชมกลิ่น รองนายกฯ และ รมว.ทรัพยากรฯ
- ธนากร วังบุญคงชนะ รมว.อุตสาหกรรม
- ยศสิงห์ เหลี่ยมเลิศ รมช.อุตสาหกรรม
- น.ส.นิธิตา บุญญามณี รมช.พานิชย์
- (ศักดิ์ดา วิเชียรศิลป์ อยู่ระหว่างตรวจสอบประวัติ - ยังไม่ระบุกระทรวง)

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



เปิด Checklist

4 ภารกิจด่วน นรม.อนุทิน

เศรษฐกิจ 💰

- ลดรายจ่าย ค่าครองชีพ - พลังงาน - เดินทาง - ขนส่ง ให้ประชาชน
- แก้ปัญหาน้ำมันให้เกษตรกร - ผู้มีรายได้น้อย
- สร้างรายได้ให้ประชาชน - ชุมชนท้องถิ่น

ความมั่นคง 🇹🇹

กรณีพิพาทไทย-กัมพูชา
เดินหน้าแนวทางสันติภาพ
ลดการสูญเสีย ยึดหลักการ
"ประเทศไทยไม่เสียดินแดน
คนไทยไม่เสียประโยชน์"
พร้อมเร่งชดเชย

ภัยธรรมชาติ 🏠

ระบบเตือนภัย - ป้องกันภัย -
เยียวยาฟื้นฟู - ชดเชยค่าเสียหาย
ให้ผู้ประสบภัยอย่างรวดเร็ว
เป็นธรรม

ภัยสังคม 🚨

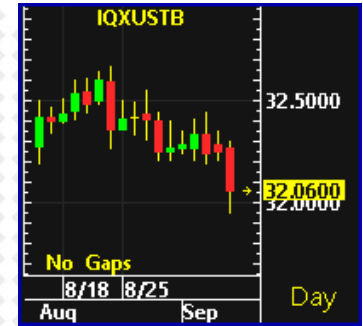
ปราบปรามขบวนการค้ายาเสพติด
- ค้ายาเสพติด - สแกมเมอร์ -
การพนัน - พนันออนไลน์
อย่างจริงจัง

นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี
แถลงกับประชาชนครั้งแรก 7 ก.ย. 68



DAOL มองยังไง กับการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ นำโดย “อนุทิน”

นายกรัฐมนตรีคนที่ 32 ตลาดคาดว่าจะเริ่มหันมาสนใจการบริหารประเทศ
มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และประเด็นการแก้ไขรัฐธรรมนูญ เรามองว่าน่าจะ
ส่งผลในเชิงบวกต่อตลาดหุ้น ค่าเงินบาท เมื่อวันศุกร์ แฉ่งค่ามาปิดที่ 32.06
บาท/ดอลลาร์



ความเห็น กระทรวงที่เกี่ยวกับตลาดหุ้นโดยตรง นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ
นั่ง รมว.คลัง และนายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ อดีต CEO ของ PTT ประจำการที่
รมว.พลังงาน กระทรวงการคลัง จะมีบทบาทสูงในการออกมาตรการ
เศรษฐกิจ คาดจะเน้นมาตรการระยะสั้น อาทิ “คนละครึ่ง” หรือลดหย่อนภาษี หุ้น
ได้ประโยชน์จะเป็นหุ้นห้างฯ และ ค้าปลีก ได้แก่ CRC, GLOBAL, HMPRO,
COM7, MTC ด้าน กระทรวงพลังงาน คาดจะลดการใช้มาตรการที่ลบต่อหุ้นกลุ่ม
นี้ เช่น โรงไฟฟ้า น้ำมัน หุ้นได้ประโยชน์ BGRIM, GULF, OR



หมายเหตุ : ด้วยเวลาของรัฐบาลที่จำกัด นโยบายที่คาดการณ์ไว้ อาจทำได้ไม่ครบ หรือไม่ได้ตามที่ควรจะเป็น

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย คลัง+พลังงาน คนใหม่

7 Sep 2025

DAOL SEC



KHAOSOD

ว่าที่รัฐมนตรีคนนอก

ทีมเศรษฐกิจรัฐบาลอนุทิน



อรรถพล ฤกษ์พิบูลย์ ว่าที่รมว.พลังงาน	เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ ว่าที่รมว.คลัง	สีหศักดิ์ พวงเกตุแก้ว ว่าที่รมว.ต่างประเทศ
ประวัติการศึกษา ป.ตรี วิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์ ป.โท เศรษฐศาสตร์ NIDA Diploma of Petroleum Management Oxford UK	ประวัติการศึกษา ป.ตรี เศรษฐศาสตร์ ธรรมศาสตร์. (เกียรตินิยม) ป.โท เศรษฐศาสตร์ University of Illinois at Urbana-Champaign USA (ทุนภพ.) ป.เอก เศรษฐศาสตร์ Claremont Graduate University USA (ทุนภพ.)	ประวัติการศึกษา ป.ตรี รัฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์ ป.โท Master of Arts (International Public Policy) Johns Hopkins University USA
ประสบการณ์ ซีอีโอ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) กรรมการ กวทช.	ประสบการณ์ อธิบดีกรมสรรพากร อธิบดีกรมสรรพสามิต อธิบดีกรมธนารักษ์	ประสบการณ์ อธิบดีกรมสารนิเทศ เอกอัครราชทูตไทย ณ กรุงโตเกียว เอกอัครราชทูตไทยประจำสาธารณรัฐเกาหลี ณ นครเจนีวา สมาพันธรัฐสวิส ปลัดกระทรวงการต่างประเทศ ประธานคณะมนตรีสิทธิมนุษยชน

Executive Summary :

นโยบายของ ดร.เอกนิติ จะมุ่งเน้นการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นและแก้ไขปัญหาลูกค้า ซึ่งจะส่งผลดีต่อกลุ่ม ค้าปลีก, อาหารและเครื่องดื่ม และ การท่องเที่ยว

ในขณะที่นโยบายของนายอรรถพลจะมุ่งเน้นการเปลี่ยนผ่านสู่ พลังงานสะอาด และ EV ควบคู่ไปกับการรักษาความมั่นคงทางพลังงาน ซึ่งจะส่งผลบวกอย่างมากต่อกลุ่ม พลังงานหมุนเวียน, ยานยนต์ไฟฟ้า และ โครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เกี่ยวข้องกับ Data Center

นอกจากนี้การลงทุนภาครัฐของรัฐบาลโดยรวมยังเป็นแรงหนุนสำคัญสำหรับกลุ่ม ผู้รับเหมา, วัสดุก่อสร้าง และ โลจิสติกส์ อีกด้วย

เปรียบเทียบการขับเคลื่อนเศรษฐกิจด้วยกลไกสองส่วน ส่วนหนึ่งคือกำลังซื้อของประชาชนที่ถูกเติมเชื้อเพลิงด้วยนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นของ ดร.เอกนิติ และอีกส่วนหนึ่งคือเครื่องยนต์แห่งอนาคตที่ขับเคลื่อนด้วยพลังงานสะอาดและเทคโนโลยี EV ตามวิสัยทัศน์ของนายอรรถพล ซึ่งทั้งสองส่วนทำงานร่วมกันเพื่อสร้างความเติบโตและเสถียรภาพให้กับประเทศ.

ดร.เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ

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

1. การกระตุ้นเศรษฐกิจ (Economic Stimulus)

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

• **ฟื้นโครงการ "คนละครึ่ง" เวอร์ชันใหม่:** นี่คือนโยบายเรือธงที่จะนำกลับมาใช้อีกครั้ง โดยจะมีการปรับปรุงรูปแบบและเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยมีเป้าหมายเพื่อ **กระตุ้นการใช้จ่ายของประชาชน และ ช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อย** ซึ่งจะเข้ามามีบทบาทในการกระตุ้นกำลังซื้อภาคครัวเรือน นายอนุทินมุ่งเน้นการแก้ปัญหาเศรษฐกิจระยะสั้นเพื่อ **ลดภาระค่าครองชีพและเพิ่มกำลังซื้อให้ประชาชน**

• **มาตรการลดหย่อนภาษี:** มีการเตรียมออกมาตรการลดหย่อนภาษีควบคู่ไปกับโครงการคนละครึ่ง เพื่อ **สร้างความเชื่อมั่น และ ดึงดูด Fund Flow เข้าสู่ตลาดทุน**

• **การใช้แพลตฟอร์มเดิมเพื่อความรวดเร็ว:** รัฐบาลจะเน้นการใช้ระบบและแอปพลิเคชันเดิมที่ภาครัฐมีอยู่แล้ว เพื่อให้สามารถดำเนินนโยบายได้อย่างรวดเร็วและประหยัดงบประมาณ

• **ภาพรวมเศรษฐกิจ 2568:** คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะเติบโตประมาณ 3.0% โดยมี **การท่องเที่ยวเป็นเครื่องยนต์หลัก** และการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐ (จากการเร่งรัดเบิกจ่ายงบประมาณ) เป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญ



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

2. ความสอดคล้องกับนโยบายพรรคภูมิใจไทย

นโยบายเศรษฐกิจที่วางแผนไว้มีความสอดคล้องกับแนวทางของพรรคภูมิใจไทยและนายกรัฐมนตรีนุทธิน ช่างวิโรกุลอย่างชัดเจน:

- **"คนละครึ่ง"** เป็นนโยบายเรื่อง: โครงการคนละครึ่งถูกระบุว่าเป็น นโยบายเรื่องของพรรคภูมิใจไทย ในการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น

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

- **ส่งเสริมเศรษฐกิจฐานรากและการท่องเที่ยวชุมชน:** รัฐบาลจะสานต่อนโยบายเดิมที่ให้ความสำคัญกับการสร้างอาชีพ เพิ่มรายได้ให้ประชาชนในระดับชุมชน และส่งเสริมการท่องเที่ยวชุมชน

- **สานต่อนโยบายเดิมของนายอนุทิน:** นโยบายที่เคยผลักดันสมัยดำรงตำแหน่งรองนายกรัฐมนตรี และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย เช่น การจัดระเบียบสังคม การลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงานของส่วนราชการ และการส่งเสริมเศรษฐกิจฐานราก ก็ยังคงถูกขับเคลื่อนต่อไป



3. ฐานเสียงเพื่อการเลือกตั้งครั้งต่อไป

แม้แหล่งข้อมูลจะไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่านโยบายเหล่านี้มีเป้าหมายเพื่อฐานเสียงในการเลือกตั้งครั้งต่อไปโดยตรง แต่ลักษณะของนโยบายและแนวคิดที่ให้ความสำคัญกับการแก้ปัญหาเร่งด่วนของประชาชนย่อมส่งผลต่อการสร้างความนิยมและความเชื่อมั่นจากฐานเสียง:

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

บทบาทของนายวรภัต อ้นยาวงษ์: ในฐานะที่รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง นายวรภัตซึ่งมีประสบการณ์โดดเด่นจากการเป็น กรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารกรุงไทย (KTB) ในยุค **"KTB Transformation"** และได้รับรางวัล **"นักการเงินแห่งปี 2558"** จะนำความเชี่ยวชาญด้านการเงิน การธนาคาร และตลาดทุน มาเสริมทีมเศรษฐกิจของรัฐบาล โดยมีแนวคิดสำคัญคือ **"นักการเงิน"** ที่มองนโยบายพลังงานผ่านเลนส์ของ **ความสมดุลผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจ, ความยั่งยืนทางการคลัง และโอกาสในการลงทุน** รวมถึงพิจารณาการะบบประมาณจากการอุดหนุนราคาพลังงาน และการส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมพลังงานสะอาดด้วยเครื่องมือทางการคลัง

นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลอนุทิน โดยมี ดร.เอกนิติเป็นรัฐมนตรีคลัง เน้นมาตรการกระตุ้นระยะสั้นที่ทำได้รวดเร็ว เพื่อแก้ปัญหาปากท้องของประชาชน และมีความสอดคล้องกับแนวทางของพรรคภูมิใจไทยที่มุ่งเน้นผลงานที่จับต้องได้ ซึ่งโดยธรรมชาติแล้ว การที่ประชาชนได้รับประโยชน์โดยตรงจากมาตรการเหล่านี้ ย่อมส่งผลเชิงบวกต่อภาพลักษณ์ของรัฐบาลและพรรคการเมืองในสายตาของฐานเสียงในอนาคตครับ



“คนละครึ่ง”จาก“ประยุทธ์”ถึง“อนุทิน”

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



วงเงิน-การขยายโครงการ

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

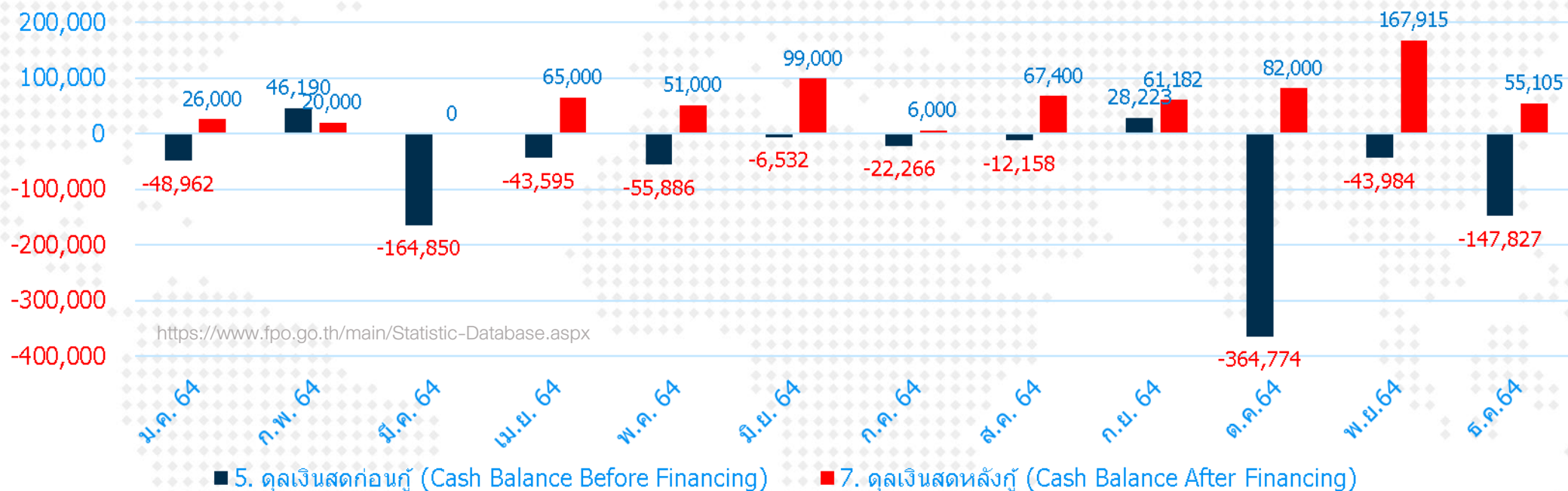
- เฟส 1 (ต.ค. 2563) : ผู้ได้รับสิทธิ 10 ล้านคน รัฐสมทบไม่เกิน 3,000 บาท ใช้งบประมาณกว่า 30,000 ล้านบาท
- เฟส 2 (ธ.ค. 2563 - มี.ค. 2564) : เพิ่มสิทธิอีก 5 ล้านคน และเพิ่มวงเงินสมทบให้ผู้ได้รับสิทธิจากเดิม 3,000 บาท เป็น 3,500 บาท
- เฟส 3 (ก.ค. - ธ.ค. 2564) : เพิ่มสิทธิผู้เข้าร่วมถึง 31 ล้านคน สมทบอีก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

ผลลัพธ์ของโครงการคนละครึ่ง

เศรษฐกิจกระเตื้องทันที : มีการใช้จ่ายหมุนเวียนในระบบสูงกว่า 3 แสนล้านบาท โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่หมุนเวียนในร้านค้า SME และ ผู้ค้ารายย่อย

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

แจกเงินปี 2564 9 หมื่นล้านบาท



ช่วงที่มีการแจกเงิน ก.ค.-ธ.ค.64 จะพบว่า ดุลเงินสดของรัฐบาลติดลบค่อนข้างมาก และมีการกู้ ที่สูงด้วยในช่วงเวลาดังกล่าว

เงินหมื่นเฟส 1- 3 แจก 21.25 ล้านคน ใช้เงิน 2.1 แสนล้าน ใช้งบจากไหน



โครงการแจก 'เงินหมื่น' เฟสแรก (ผู้ถือบัตรคนจน-คนพิการ)



ผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ

12,405,954 คน



คนพิการ

2,149,286 คน

รวม 14,555,240

แหล่งเงินที่ใช้ : งบประมาณรายจ่ายปี 2567 และ 2568

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

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

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



โครงการแจก 'เงินหมื่น' เฟส 2 (ผู้สูงอายุ)

ผู้ที่มีอายุตั้งแต่ 60 ปีขึ้นไป

4,000,000 คน

แหล่งเงินที่ใช้ : งบประมาณรายจ่ายปี 2568

แหล่งเงิน

งบประมาณรายจ่ายปี 2568
(งบกลาง - สำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจ)

วงเงิน (ล้านบาท)

40,000



โครงการแจก 'เงินหมื่น' เฟส 3 (เด็ก 16-20 ปี)

เด็กอายุ 16-20 ปี

2,700,000 คน

แหล่งเงินที่ใช้ : งบประมาณรายจ่ายปี 2568

แหล่งเงิน

งบประมาณรายจ่ายปี 2568
(งบกลาง - สำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจ)

วงเงิน (ล้านบาท)

27,000

รวมโครงการแจก 'เงินหมื่น' เฟส 1-3

กลุ่มเป้าหมาย (คน)
21,255,240

ประมาณการวงเงิน
งบประมาณที่ใช้ (ล้านบาท)
212,552.40

ดีกว่าไหม?

โครงการ	โครงการ	โครงการ	โครงการ	อื่นๆ
1 อ่างเก็บน้ำ (กรณีตัวอย่าง โครงการก่อสร้างอ่างเก็บน้ำ 'น้ำทิพย์' จ.แม่ฮ่องสอน) • มูลค่าโครงการ 6,200 (ล้านบาท) • สร้างได้ 34 แห่ง	2 เขื่อนทดน้ำ (กรณีตัวอย่าง โครงการก่อสร้างเขื่อนทดน้ำ 'น้ำทิพย์' จ.อุดรธานี) • มูลค่าโครงการ 10,500 (ล้านบาท) • สร้างได้ 20 แห่ง	3 ปรับปรุงคลองระบายน้ำ (กรณีตัวอย่าง โครงการปรับปรุงคลองระบายน้ำ 'น้ำทิพย์' จ.อุดรธานี) • มูลค่าโครงการ 2,460 (ล้านบาท) • สร้างได้ 86 แห่ง	4 รถไฟฟ้า (กรณีตัวอย่าง โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้า สายสีส้ม) • มูลค่าโครงการ 190,031 (ล้านบาท) • สร้างได้ 1 สาย	

หากใช้นโยบายเหล่านี้ จะมีผลต่อหุ้นในตลาดอย่างไร ?

ผลกระทบเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมและธุรกิจดังต่อไปนี้:

กลุ่มค้าปลีกและพาณิชย์ (Retail and Commerce):

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

กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม (Food and Beverage):

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

กลุ่มการท่องเที่ยวและโรงแรม (Tourism and Hotels):

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

กลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้างและวิศวกรรม (Contractors):

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

กลุ่มวัสดุก่อสร้าง (Construction Materials):

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

นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์

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



1. ลดค่าครองชีพ 💡

นโยบายของรัฐบาลอนุทิน ชาญวีรกูล ที่มีนายอรรถพลเป็นรัฐมนตรีพลังงาน คาดว่าจะมุ่งเน้นการลดภาระค่าครองชีพของประชาชนอย่างเป็นรูปธรรม ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของพรรคภูมิใจไทย

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

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

2. สอดคล้องนโยบายพรรคภูมิใจไทย 🍀

นโยบายพลังงานที่คุณพรรคผลจะผลักดันมีความสอดคล้องอย่างมากกับนโยบายด้านพลังงานของพรรคภูมิใจไทย ซึ่งเน้น **การลดภาระค่าครองชีพและส่งเสริมพลังงานสะอาด**

- **ลดค่าใช้จ่าย:** ทั้งคุณพรรคผลและพรรคภูมิใจไทยมีเป้าหมายร่วมกันในการ **ลดค่าครองชีพ** โดยคุณพรรคผลมุ่งจัดการค่าไฟแพงและราคาน้ำมัน ในขณะที่พรรคภูมิใจไทยมีนโยบายโซลาร์เซลล์ฟรี ค่าน้ำมันมอเตอร์ไซค์ และค่าไฟเกษตรกร
- **ส่งเสริมพลังงานสะอาด:**
 - **โซลาร์เซลล์:** พรรคภูมิใจไทยส่งเสริม "หลังคาโซลาร์เซลล์ฟรี" และการติดตั้งโซลาร์เซลล์ในครัวเรือนและภาคธุรกิจ ซึ่งสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ "Future Energy" ของคุณพรรคผลที่เน้นการลงทุนในพลังงานสะอาดและพลังงานหมุนเวียน และการสนับสนุนการติดตั้งโซลาร์เซลล์ของประเทศ
 - **ยานยนต์ไฟฟ้า (EV):** พรรคภูมิใจไทยผลักดันมอเตอร์ไซค์ไฟฟ้าราคาถูก ซึ่งสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ของคุณพรรคผลที่เน้นการพัฒนา ระบบนิเวศยานยนต์ไฟฟ้าให้ครบวงจร ตั้งแต่การผลิตแบตเตอรี่ไปจนถึงสถานีชาร์จ

ฐานการคลังของรัฐบาล

DAOL SEC

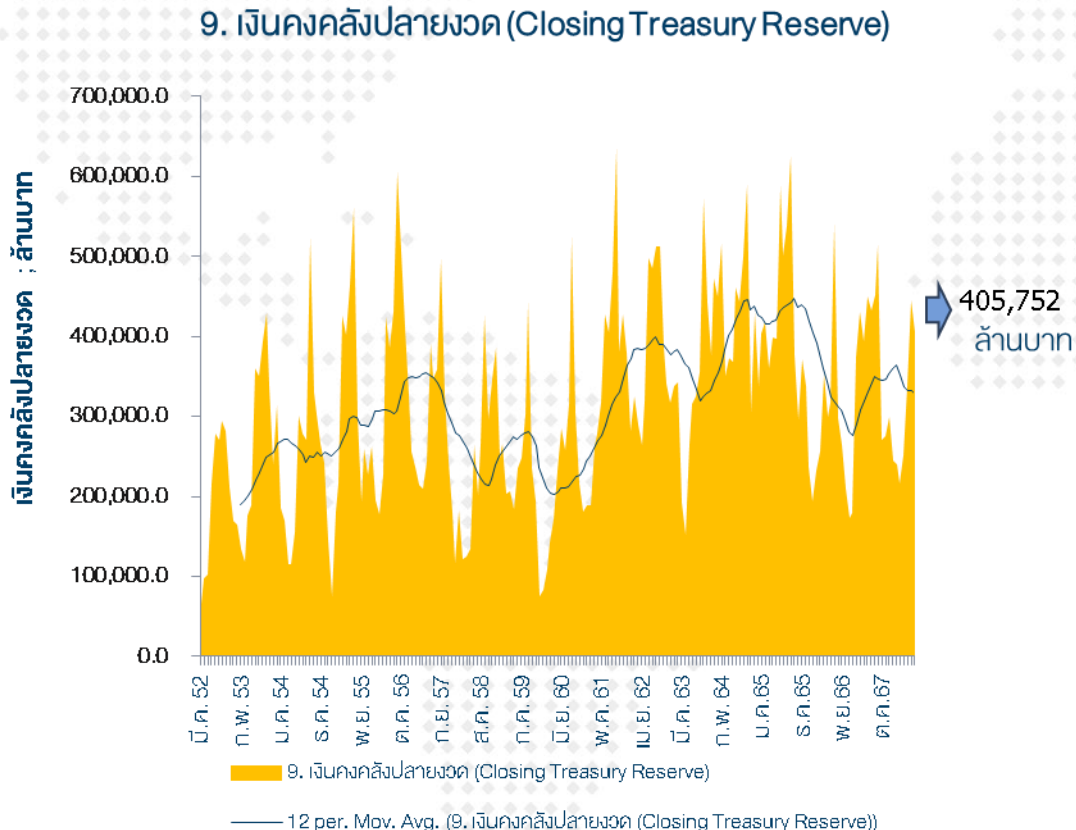


กระทรวงการคลัง
Ministry of Finance

ฐานการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสดในช่วง 10 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2568

(ตุลาคม 2567 - กรกฎาคม 2568)

หน่วย: ล้านบาท



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

หมายเหตุ: ตัวเลขเบื้องต้น ณ วันที่ 18 สิงหาคม 2568

ที่มา: กรมบัญชีกลาง และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

โทร. 0 2273 9020 ต่อ 3556 และ 3557

ผลการคลั่งตามระบบกระแสเงินสด

DAOL SEC

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

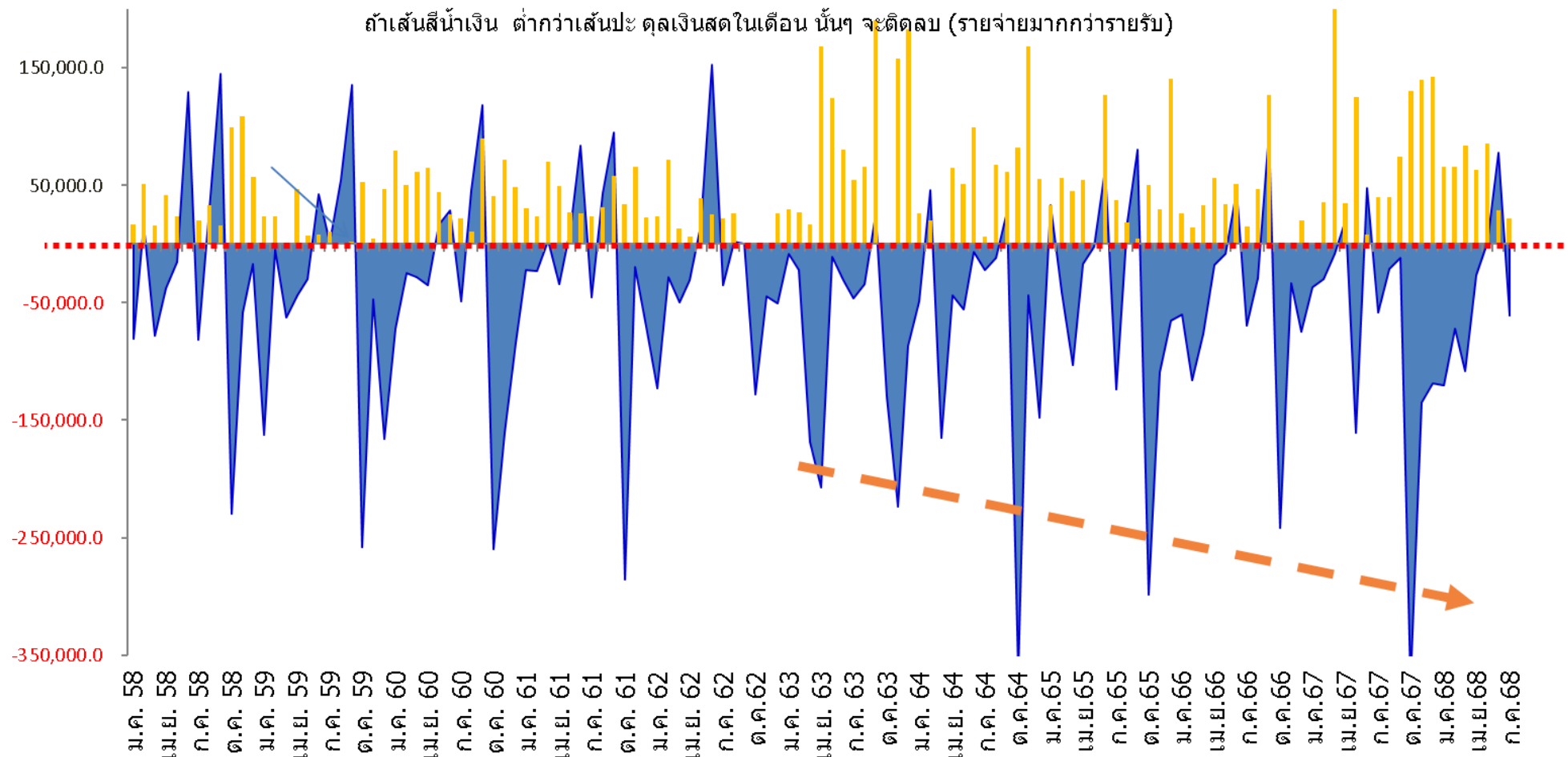
E:\Google Drive\Bloomberg\ตาราง-monthly- 27AUG2025.xlsx

ดูการคลังตามระบบกระแสเงินสด

Jan 16 - Jul 25

ถ้าเส้นสีน้ำเงิน ต่ำกว่าเส้นประ ดุลเงินสดในเดือน นั้นๆ จะติดลบ (รายจ่ายมากกว่ารายรับ)

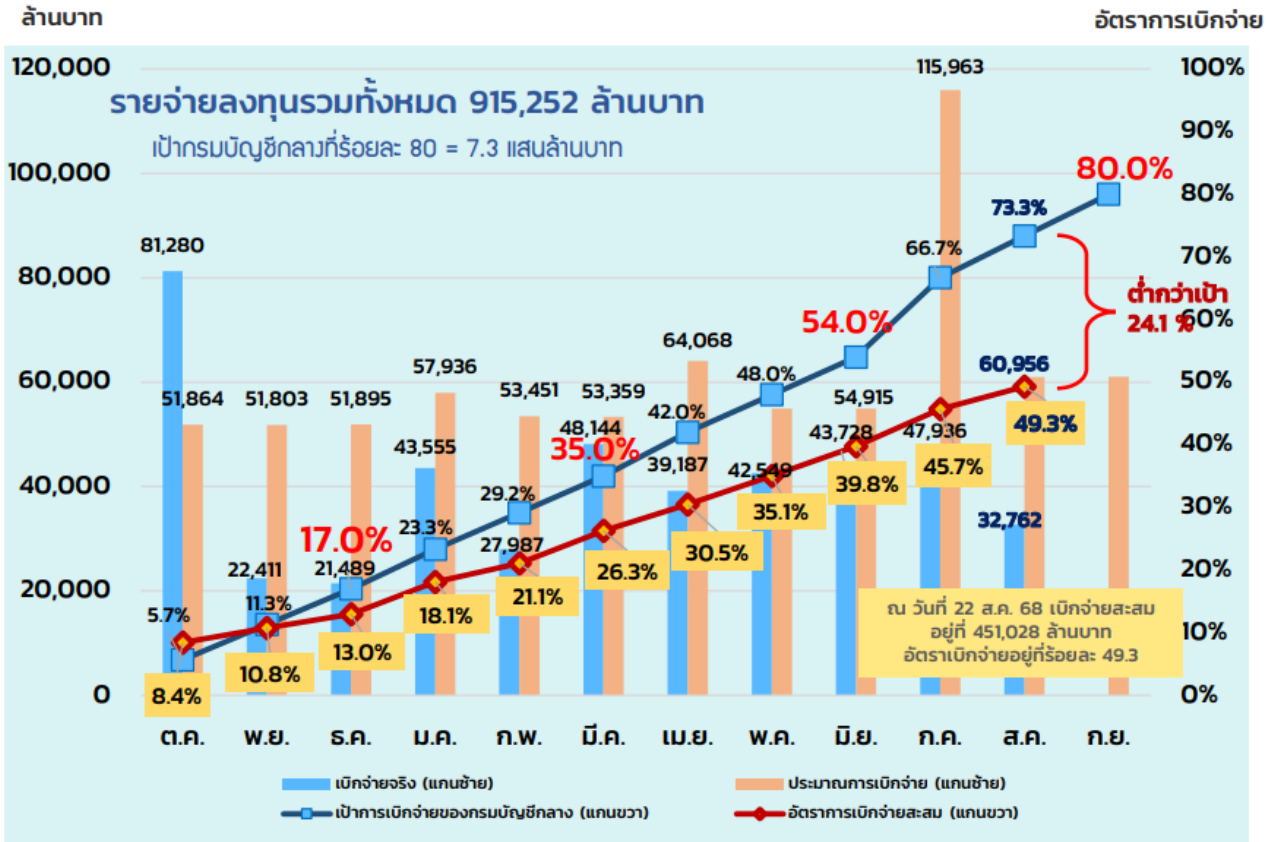
ดูเงินกู้เพื่อชดเชย การขาดดุลงบประมาณ ; ล้านบาท



5. ดุลเงินสดก่อนกู้ (Cash Balance Before Financing)

6. กู้เพื่อชดเชยการขาดดุล (Financing)

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



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

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

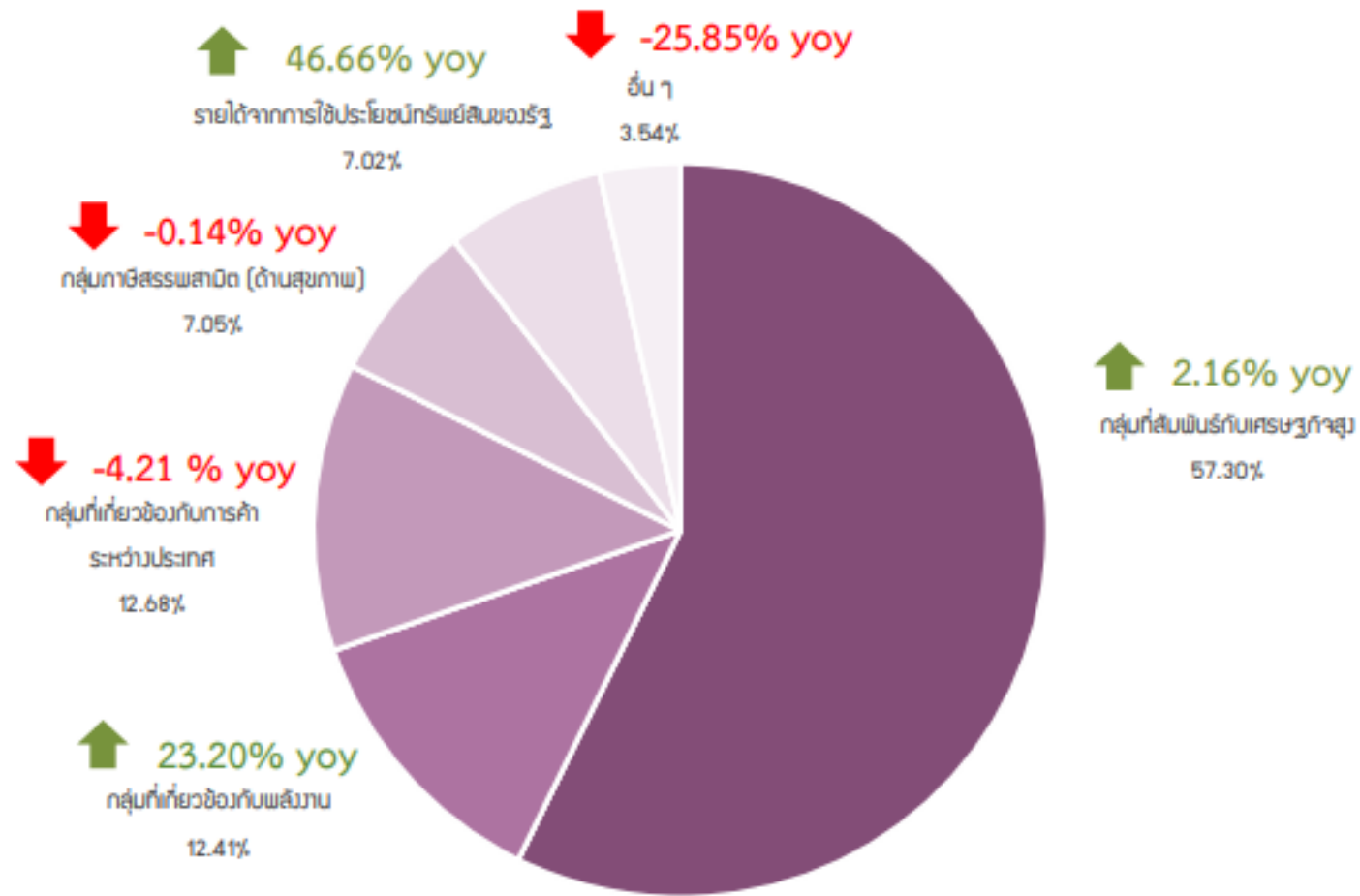
โดยจำนวนเงินที่ต้องเบิกจ่ายในช่วงที่เหลือของปีงบประมาณ 2568 (วันที่ 23 ส.ค. - 30 ก.ย. 2568) เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนที่ร้อยละ 80 ตามประมาณการขอกรมบัญชีกลาง อยู่ที่ 2.8 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.7 ทั้งนี้ ณ สัปดาห์สุดท้ายของเดือนสิงหาคม 2568 ผลอัตราการเบิกจ่ายการลงทุนที่ร้อยละ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

- 1) งบประมาณ ควรเร่งรัดการลงทุนโดยเฉพาะโครงการที่มีวงเงินขนาดใหญ่ 5 อันดับแรก ได้แก่ กระทรวงคมนาคม (วงเงินลงทุน 1.8 แสนล้านบาท) กระทรวงมหาดไทย (วงเงินลงทุน 1.0 แสนล้านบาท) กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ (วงเงินลงทุน 8.7 หมื่นล้านบาท) กระทรวงกลาโหม (วงเงินลงทุน 4.2 หมื่นล้านบาท) และกระทรวงการอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัยและนวัตกรรม (วงเงินลงทุน 3.1 หมื่นล้านบาท)
- 2) งบจังหวัด ควรเร่งรัดการลงทุนโดยเฉพาะจังหวัดที่มีวงเงินขนาดใหญ่ เพื่อขับเคลื่อนให้เกิดเงินหมุนเวียนสู่จังหวัดต่าง ๆ ได้แก่ นครราชสีมา (วงเงินลงทุน 354.1 ล้านบาท) ชลบุรี (วงเงินลงทุน 329.8 ล้านบาท) สมุทรปราการ (วงเงินลงทุน 301.7 ล้านบาท) เชียงใหม่ (วงเงินลงทุน 295.8 ล้านบาท) และอุบลราชธานี (วงเงินลงทุน 278.5 ล้านบาท)

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง
Fiscal Policy Office

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

แผนภาพที่ 1.2 โครงสร้างรายได้รัฐบาลในปีงบประมาณ 2567



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หนี้สาธารณะคงค้างประจำปีประมาณ 2548 - 2568 (รายเดือน)

	ณ 30 ก.ย. 67	ณ 31 ต.ค. 67	ณ 30 พ.ย. 67	ณ 31 ธ.ค. 67	ณ 31 ม.ค. 68	ณ 29 ก.พ. 68	ณ 31 มี.ค. 68	ณ 30 เม.ย. 68	ณ 31 พ.ค. 68	ณ 30 มิ.ย. 68	ณ 31 ก.ค. 68
1.หนี้ของรัฐบาล (1.1+1.2+1.3)	10,259,126.2	10,418,173.0	10,537,406.1	10,510,067.1	10,625,218.9	10,688,701.8	10,775,699.3	10,843,357.8	10,958,303.7	10,808,657.2	10,877,115.9
1.1 หนี้รัฐบาลกู้โดยตรง	9,571,499.2	9,695,546.0	9,773,465.1	9,889,440.1	9,955,173.9	10,018,656.8	10,105,854.3	10,173,512.8	10,262,894.7	10,295,830.2	10,319,181.9
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง-ต่างประเทศ	85,844.9	84,842.8	85,718.8	82,934.6	80,181.5	72,310.6	72,510.4	73,778.4	71,909.5	71,658.6	67,522.5
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง-ในประเทศ	9,485,654.3	9,610,703.1	9,687,746.3	9,806,505.6	9,874,992.4	9,946,346.2	10,033,343.9	10,099,734.4	10,190,985.2	10,224,171.6	10,251,659.4
1.2 หนี้ที่รัฐบาลกู้เพื่อชดใช้ความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟู	552,627.0	552,627.0	552,627.0	550,627.0	550,627.0	550,627.0	520,427.0	520,427.0	520,427.0	512,827.0	506,607.0
FIDF 1	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0	258,827.0
FIDF 3	293,800.0	293,800.0	293,800.0	291,800.0	291,800.0	291,800.0	261,600.0	261,600.0	261,600.0	254,000.0	247,780.0
1.3 หนี้เงินกู้ล่วงหน้าเพื่อปรับโครงสร้างหนี้	135,000.0	170,000.0	211,314.0	70,000.0	119,418.0	119,418.0	149,418.0	149,418.0	174,982.0	0.0	51327.0
หนี้เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณ	135,000.0	170,000.0	170,000.0	70,000.0	99,418.0	99,418.0	99,418.0	99,418.0	99,418.0	0.0	0.0
หนี้เงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. COVID-19 พ.ศ. 2563	0.0	0.0	41,314.0	0.0	20,000.0	20,000.0	50,000.0	50,000.0	50,000.0	0.0	0.0
หนี้เงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. COVID-19 พ.ศ. 2564	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
หนี้เงินกู้เพื่อชดใช้ความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟู FIDF	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
หนี้เงินกู้เพื่อฟื้นฟูและเสริมสร้างความมั่นคงทางเศรษฐกิจ	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	25,564.0	0.0	51327.0
2.หนี้ของรัฐบาลวิสาหกิจ (2.1+2.2+2.3+2.4)	1,066,825.8	1,069,690.6	1,063,478.5	1,051,502.1	1,053,766.5	1,064,554.5	1,054,539.3	1,047,937.9	1,032,511.1	1,037,731.5	1,032,045.4
3. หนี้รัฐบาลวิสาหกิจที่ทำธุรกิจในภาคการเงินฯ (รัฐบาลค้ำประกัน) (3.1+3.2)	189,252.9	187,181.6	187,130.1	172,126.1	163,046.6	162,007.2	161,979.6	160,916.2	160,803.0	159,757.1	158,750.3
4. หนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟู FIDF (4.1+4.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. หนี้หน่วยงานของรัฐ (5.1+5.2)	112,648.6	112,229.9	112,255.8	111,914.9	110,865.2	89,631.2	88,591.7	88,067.2	62,440.9	61,813.9	60,263.9
6. ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม (1+2+3+4+5)	11,627,853.5	11,787,275.1	11,900,270.5	11,845,610.3	11,952,897.2	12,004,894.7	12,080,809.9	12,140,279.0	12,214,058.6	12,067,959.7	12,128,175.4
ประมาณการ GDP (ล้านบาท)	18,398,114.0	18,459,633.0	18,521,152.0	18,582,671.0	18,622,999.0	18,663,327.0	18,703,655.0	18,735,298.9	18,766,942.7	18,798,586.6	18,807,561.0
หนี้สาธารณะคงค้างรวมต่อ GDP (%)	63.2	63.9	64.3	63.7	64.2	64.3	64.6	64.8	65.1	64.2	64.5
อัตราแลกเปลี่ยน (บาท)	32.5	33.9	34.5	34.2	33.8	34.2	34.1	33.6	32.8	32.7	32.9

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

FIT_D107 หนี้สาธารณะคงค้าง

E:\Google Drive\KTB Sec\BOT ตัวเลข-ข้อมูลเศรษฐกิจ\FIT_D107 หนี้สาธารณะคงค้าง Fit_107-หนี้สาธารณะ-(1).xlsx

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย

1. ผลกระทบระยะสั้น (ลบแต่ไม่มาก) :

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

2. แนวโน้มระยะกลาง (ขึ้นอยู่กับความมั่นคงของรัฐบาลใหม่):

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

ทิศทาง SET Index ช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า

แม้ตลาดจะรับรู้เรื่องเหล่านี้มาบ้าง แต่ช่วงต้นสัปดาห์ จะยังไม่มีคำตอบชัดเจนว่าใครจะเป็นผู้ชนะ ดัชนีฯ จะผันผวน อาจบวกหรือลบ ขึ้นกับการคาดการณ์ผลที่จะออกมา ทั้งนี้ มองกรอบดัชนีฯ ก่อนรู้ผล วัที่ 1200 – 1250 จุด

เมื่อทราบผล ว่าใครเป็นนายกฯ และพรรคร่วมรัฐบาล

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

Keyword สำคัญ คือ ถ้าโอกาสในการที่จะมีการยุบสภาฯ ยิ่งมาก จะยิ่งมีผลลบต่อตลาด และการจัดทีม ครม.ใหม่ คือคนใหม่ จะดีช่วงสั้นๆ ตรงที่อาจออกมาตราการเศรษฐกิจ แต่หากคนรู่ว่าจะยุบสภาฯ ก็อาจยังไม่เข้ามาซื้อหุ้น



กลุ่มที่อาจได้รับผลบวก (จากนโยบายเร่งด่วน) :

- หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบายของพรรคภูมิใจไทย: พรรคภูมิใจไทยเคยเป็นที่รู้จักในเรื่องการผลักดันนโยบายกัญชาเสรี หากรัฐบาลใหม่ยังคงเดินหน้านโยบายนี้ อาจมีหุ้นบางกลุ่มที่ได้รับประโยชน์ แม้จะไม่มีภาระระบุหุ้นโดยตรงในแหล่งที่มา
- กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการยุบสภาและเลือกตั้งใหม่: แม้จะไม่มีหุ้นใดที่ได้รับประโยชน์โดยตรง แต่นักลงทุนอาจเข้าลงทุนในหุ้นที่มีความปลอดภัย เช่น หุ้นที่กำไรดีมากๆ หรือหุ้นที่จ่ายเงินปันผลสูง หรือหุ้นที่มีธุรกิจอยู่ในต่างประเทศ

นโยบายหลักของรัฐบาลภูมิใจไทย (เฉพาะหน้า):

พรรคภูมิใจไทยได้ตอบรับข้อเสนอของพรรคประชาชน โดยมี 3 นโยบายและภารกิจหลักของรัฐบาลเฉพาะหน้าที่จัดตั้งขึ้น:

1. การแก้ปัญหาความมั่นคง กรณีพิพาทไทย-กัมพูชา
2. การจัดทำประชามติการแก้ไขรัฐธรรมนูญ เพื่อให้มีการจัดทำรัฐธรรมนูญใหม่โดยสภาร่างรัฐธรรมนูญโดยเร็ว
3. การยุบสภาผู้แทนราษฎร คืบอำนาจให้ประชาชนตัดสินใจทางการเมืองภายในเวลา 4 เดือน นับจากรัฐบาลแถลงนโยบายต่อรัฐสภาเสร็จสิ้น

นโยบายหลักของรัฐบาลใหม่ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จะมีผลกระทบต่อภาคส่วนใดในตลาดหุ้นไทยมากที่สุด? DAOL SEC

Sector ที่ได้รับผลกระทบ

เนื่องจากนโยบายหลักของรัฐบาลใหม่เน้นไปที่การปฏิรูปทางการเมืองและการเตรียมพร้อมสำหรับการเลือกตั้งใหม่ ทำให้เกิดความไม่แน่นอนต่อโครงการลงทุนขนาดใหญ่และนโยบายเศรษฐกิจระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนหน้านี้ ภาคส่วนที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบมากที่สุดคือ:

1. ภาคโครงสร้างพื้นฐานและการก่อสร้าง:

- **เหตุผล:** โครงการขนาดใหญ่ของรัฐบาลชุดก่อน เช่น **โครงการแลนด์บริดจ์** มูลค่ากว่า 1 ล้านล้านบาท, **รถไฟความเร็วสูง ไทย-จีน**, **สนามบินสุวรรณภูมิ เฟส 3**, และโครงการ **มอเตอร์เวย์และรถไฟฟ้า MRT** สายต่างๆ กำลังอยู่ระหว่างดำเนินการหรือวางแผน หากรัฐบาลใหม่เน้นไปที่การยุบสภาและเลือกตั้งใหม่ อาจส่งผลให้โครงการเหล่านี้เกิดความล่าช้า หรืองบประมาณบานปลาย หรือแม้กระทั่งการทบทวนใหม่
- **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** CK, STEC, SCC, SCCC, TESCO, BBL (ในฐานะผู้ให้สินเชื่อ)

2. ภาคพลังงานและสาธารณูปโภค:

- **เหตุผล:** นโยบายที่สำคัญ เช่น **EV Incentive 2.0**, **Solar Rooftop & Smart Grid**, **มาตรการลดค่าไฟฟ้า** (ต่ำกว่า 4 บาท), และการเจรจา **พื้นที่ทับซ้อนทางทะเลกับกัมพูชา (OCA)** เพื่อหาแหล่งพลังงานใหม่ เป็นนโยบายที่ต้องใช้การลงทุนระยะยาวและความต่อเนื่อง หากมีการเปลี่ยนรัฐบาล อาจส่งผลต่อแผนการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดและโครงสร้างราคารวมถึงความมั่นคงทางพลังงาน
- **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** GULF, GPSC, BGRIM, EA, SPCG, RATCH, PTT, PTTEP, BANPU, BCP, ESSO รวมถึง NEX, EA, BYD (JV), DELTA, KCE ในกลุ่ม EV Supply Chain

นโยบายหลักของรัฐบาลใหม่ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จะมีผลกระทบต่อภาคส่วนใดในตลาดหุ้นไทยมากที่สุด? DAOL SEC

Sector ที่ได้รับผลกระทบ

3. ภาคนิคมอุตสาหกรรมและเทคโนโลยี:

- **เหตุผล:** รัฐบาลชุดก่อนมีเป้าหมายในการดึงดูดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง เช่น **โรงงานผลิตชิป** และ **ศูนย์ข้อมูล (Data Center)** รวมถึงการผลักดันให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการผลิตยานยนต์ไฟฟ้า (EV) ในภูมิภาค ความไม่แน่นอนทางการเมืองอาจกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติและทำให้แผนการลงทุนในนิคมอุตสาหกรรมและการพัฒนาเทคโนโลยีชะลอตัว
- **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** WHA, AMATA, ROJNA, PIN

4. ภาคการเงินและสินเชื่อ:

- **เหตุผล:** นโยบายสำคัญอย่าง **สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan)** สำหรับ **SME** และ **โครงการปรับโครงสร้างหนี้** รวมถึง **โครงการ Digital Wallet** หากขาดความต่อเนื่องอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการสินเชื่อและคุณภาพสินทรัพย์ของธนาคารและบริษัทการเงิน
- **หุ้นที่เกี่ยวข้อง:** BBL, KBANK, SCB, MTC, SAWAD, TIDLOR, BAM

โดยสรุปแล้ว แม้รัฐบาลใหม่จะมีนโยบายหลักที่เน้นการยุบสภาและการแก้ไขรัฐธรรมนูญ ซึ่งเป็นเรื่องทางการเมืองเป็นสำคัญ แต่ผลกระทบที่เกิดขึ้นกับตลาดหุ้นไทยจะมาจากการที่โครงการเศรษฐกิจขนาดใหญ่และนโยบายระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนอาจถูกชะลอ ทบทวน หรือยกเลิก เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและโอกาสในการเลือกตั้งใหม่

โครงการ กำลังดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นในตลาด ของรัฐบาล แพรทองธาร ชินวัตร ณ วันที่ 27 สิงหาคม 2568

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



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

DAOL SEC

8 Sep 25

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

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

Strategy Research

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

DAOL SEC

25 Aug 25

☀️ FTSE Global Equity Index Series ประกาศหุ้น เข้า-ออก จากการคำนวณดัชนี โดยจะใช้ราคาปิด วันที่ 19 ก.ย.68 เพื่อกำหนด rebalance

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

#Large Cap :

-หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : CPAXT

#Mid Cap :

-หุ้นเข้า : CPAXT

-หุ้นออก : BGRIM, SAWAD

#Small Cap :

-หุ้นเข้า : BGRIM, SAWAD

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

#Micro Cap :

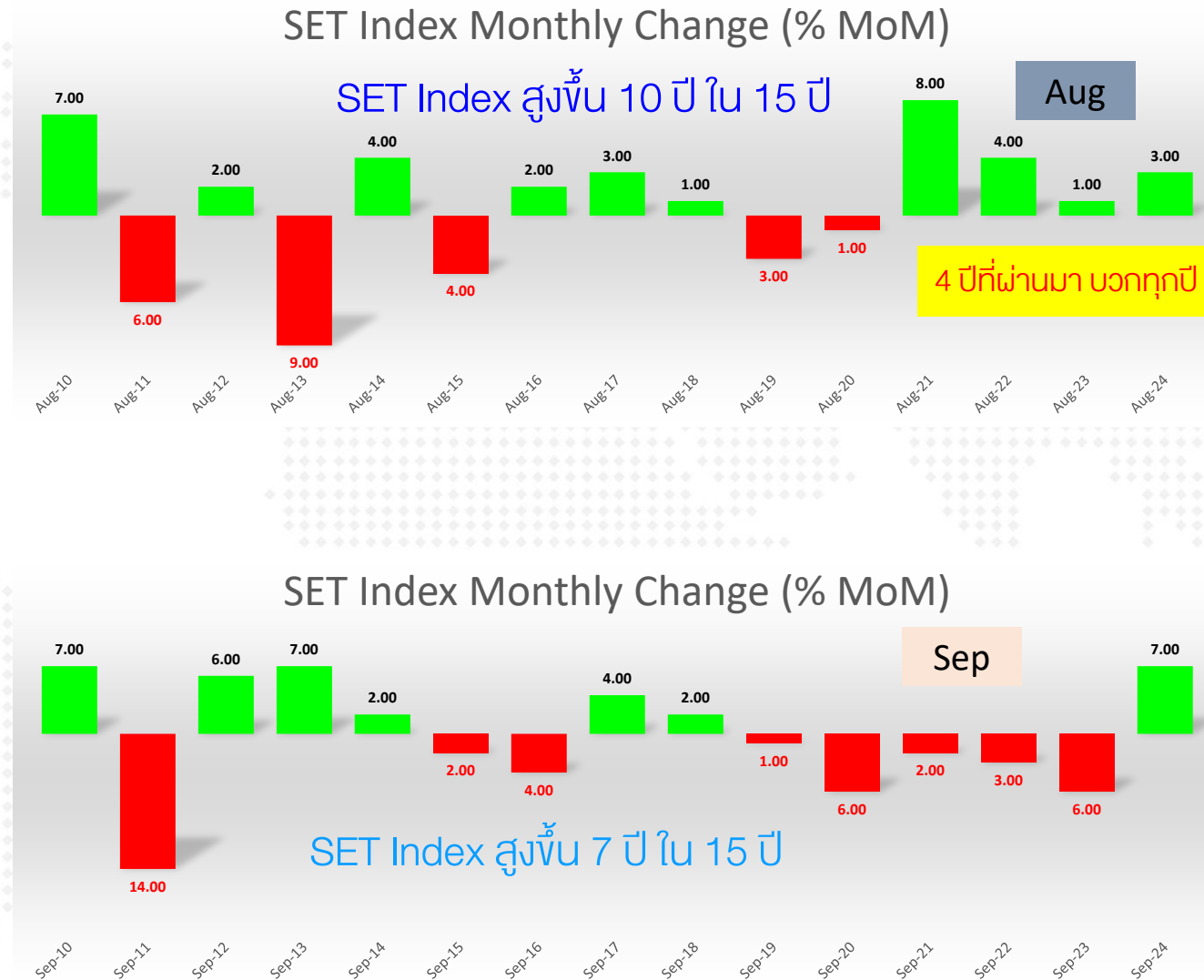
-หุ้นเข้า : AXTRART, BSRC, FORTH, FTREIT, MASTER, NCAP, PT, PSH, THANI, SINGER, SUPER, TKN, TQM

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

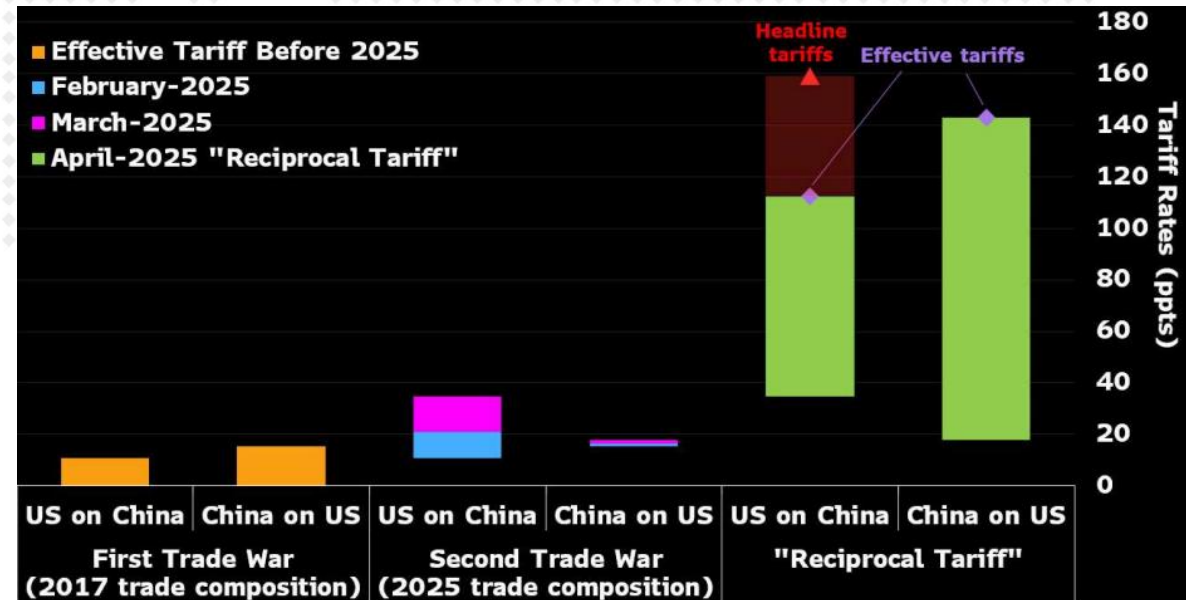
Strategy Research

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

DAOL SEC



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



ศาลฎีกาสหรัฐฯ จะพิจารณาความชอบด้วยกฎหมายของมาตรการภาษีของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งจะรับฟังการโต้แย้งในเดือนพฤศจิกายน แม้ศาลอุทธรณ์ก่อนหน้านี้จะตัดสินว่าทรัมป์ใช้อำนาจเกินขอบเขต การตัดสินของศาลฎีกาครั้งนี้จะส่งผลกระทบอย่างมากต่อการค้าระหว่างประเทศ และอาจทำให้สหรัฐฯ ต้องคืนเงินภาษีหลายหมื่นล้านดอลลาร์

-
- Donald Trump is speaking at a podium. A sign titled "Reciprocal Tariffs" is displayed, showing a comparison of tariff rates for various countries. The sign includes a table with columns for Country, U.S. Government Tariffs, and Reciprocal Tariffs.
- | Country | U.S. Government Tariffs | Reciprocal Tariffs |
|----------------|-------------------------|--------------------|
| China | 67% | 34% |
| European Union | 39% | 20% |
| Vietnam | 90% | 46% |
| Taiwan | 64% | 32% |
| Japan | 46% | 24% |
| India | 52% | 26% |
| South Korea | 50% | 25% |
| Thailand | 72% | 36% |
| Switzerland | 61% | 31% |
| Indonesia | 64% | 32% |
| Malaysia | 47% | 24% |
| Cambodia | 97% | 49% |
| United Kingdom | 10% | 10% |
| | 60% | 30% |
| | 10% | 10% |
| | 74% | 37% |
| | 10% | 10% |
| | 33% | 17% |
| | 34% | 17% |
| | 10% | 10% |
| | 10% | 10% |



- **มาตรการภาษีเพื่อกดดันรัสเซีย:** สหรัฐฯ พร้อมทั้งจะขยายการกำหนดภาษีต่อผู้ซื้อน้ำมันรัสเซีย เช่น จีนและอินเดีย แต่มีเงื่อนไขว่าสหภาพยุโรป (EU) จะต้องดำเนินการในลักษณะเดียวกัน
- **ข้อเสนอของทรมปี:** ประธานาธิบดีทรมปีได้เสนอความเป็นไปได้ในการเก็บภาษีระหว่าง 50-100% จากผู้ซื้อน้ำมันรัสเซีย โดยมีเป้าหมายเพื่อตัดรายได้หลักที่ใช้ในการทำสงครามในยูเครน
- **ความร่วมมือกับ EU:** เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ เน้นย้ำว่าการดำเนินการนี้จะต้องได้รับความร่วมมือจาก EU และตั้งคำถามว่ารัฐสภายุโรปมีความตั้งใจทางการเมืองที่จะใช้มาตรการภาษีเพื่อเพิ่มแรงกดดันทางเศรษฐกิจหรือไม่
- **แหล่งรายได้ของรัสเซีย:** เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ ระบุว่าแหล่งเงินทุนหลักสำหรับเครื่องจักรสงครามของรัสเซียมาจากการซื้อน้ำมันโดยจีนและอินเดีย
- **สถานการณ์ปัจจุบัน:** ทรมปีเคยลงโทษอินเดียด้วยมาตรการคว่ำบาตรรอบแล้ว ขณะที่สหภาพยุโรปกำลังเตรียมมาตรการคว่ำบาตรรอบที่ 19 รวมถึงการพิจารณาเป้าหมายบริษัทน้ำมัน Lukoil ของรัสเซีย
- **ทางเลือกอื่น:** นอกเหนือจากมาตรการภาษีแล้ว ยังมีการหารือถึงประเด็นสินทรัพย์ของรัฐบาลรัสเซียที่ถูกอายัดไว้
- **เป้าหมาย:** สหรัฐฯ มุ่งมั่นที่จะทำให้สงครามในยูเครนยุติลงและสนับสนุนการเจรจาสันติภาพระหว่างมอสโกและเคียฟ

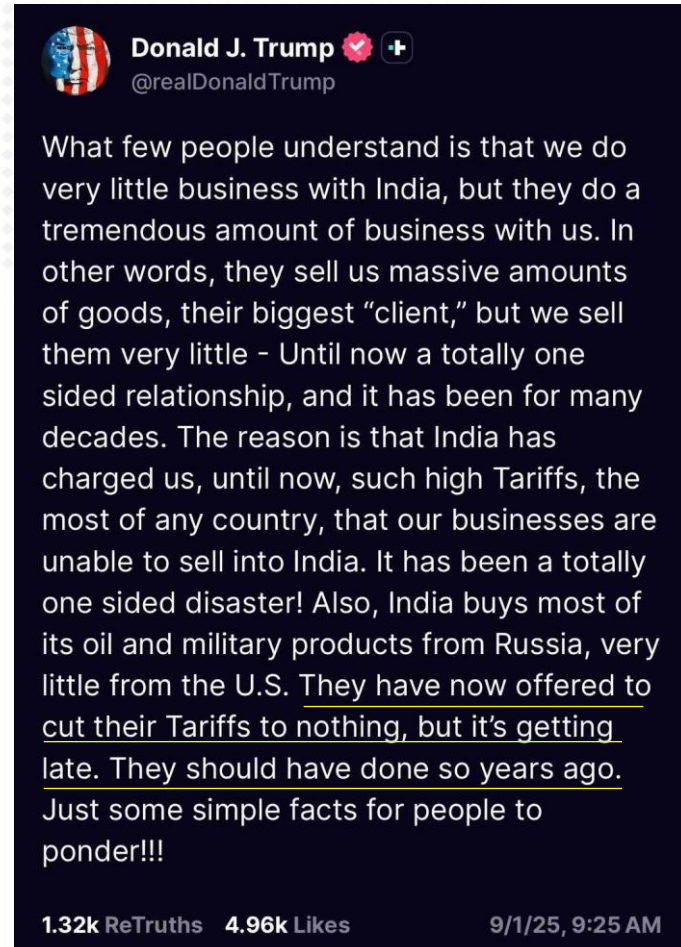
อินเดียเสนอภาษี 0% แต่ทรัมป์มองว่าสายเกินไปแล้ว

DAOL SEC

2 Sep 25

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

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



Strategy Research

คาดสหรัฐฯ กำหนดเกณฑ์ RVC ไว้ที่ 50%

DAOL SEC
29 Aug 25

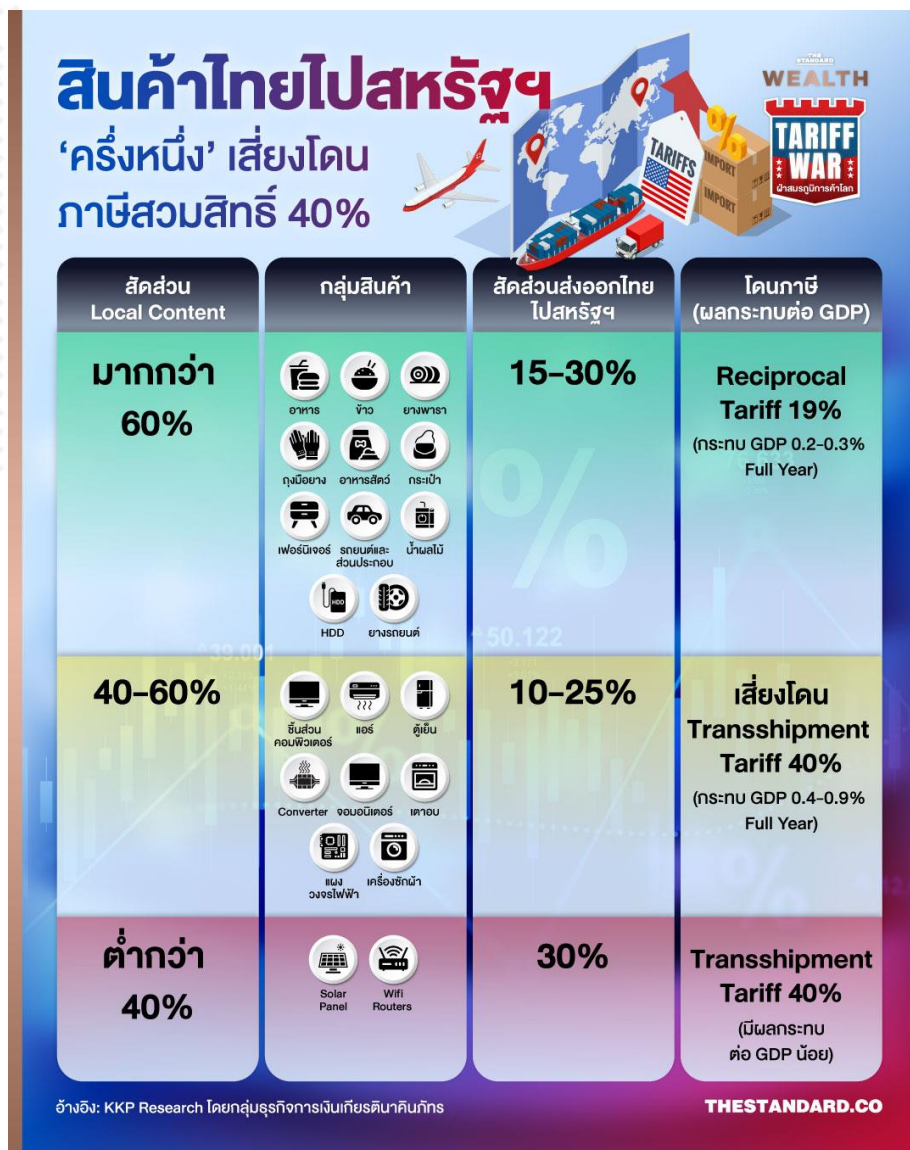
Thailand Expects US to Set 50% Local Content Rate for Tariff

ไทยคาดสหรัฐฯ จะกำหนดเกณฑ์วัตถุดิบในประเทศ 50% สำหรับข้อตกลงภาษี

โดย สุทธิณี อยู่เวชวัฒนา

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

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



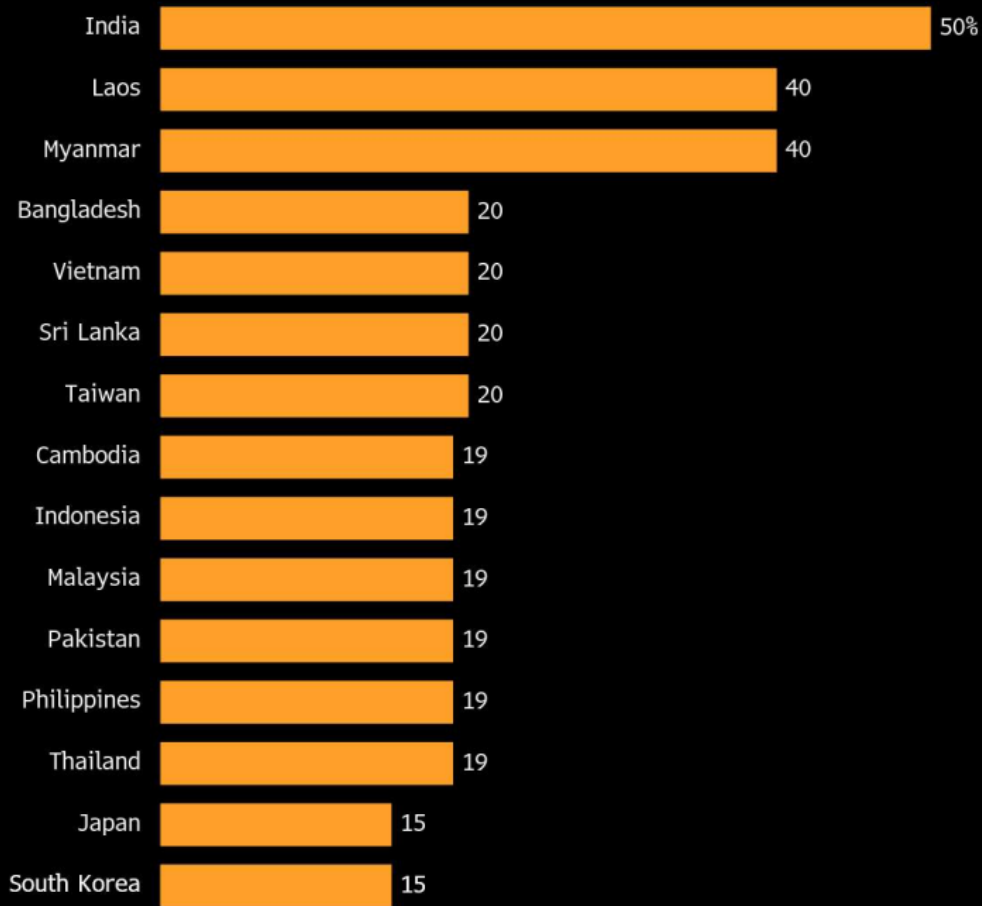
<https://thestandard.co/thailand-us-trade-local-content-rules/> Strategy Research

- มาตรการภาษีใหม่จากสหรัฐฯ: สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากสินค้าบางประเภทของอินเดียในอัตรา 50% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นจากเดิมที่ 25% โดยเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายนนี้ มาตรการนี้เป็นผลมาจากความขัดแย้งด้านการค้าและการที่อินเดียยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย
- ผลกระทบต่อเศรษฐกิจอินเดีย: ภาษีที่สูงขึ้นนี้จะกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันส่งออกของอินเดีย โดยเฉพาะในภาคส่วนที่เน้นแรงงานอย่างสิ่งทอและรองเท้า อย่างไรก็ตาม ผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมอาจไม่รุนแรงมาก เนื่องจากเศรษฐกิจอินเดียขับเคลื่อนด้วยอุปสงค์ภายในประเทศเป็นหลัก และการส่งออกไปสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วนเพียง 2% ของ GDP ทั้งหมด
- ภาคอุตสาหกรรมที่ได้รับการยกเว้น: บางอุตสาหกรรมที่สำคัญ เช่น การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และยา จะไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีครั้งนี้ ทำให้การลงทุนของบริษัทใหญ่อย่าง Apple ในอินเดียยังคงปลอดภัย
- ผลกระทบต่อตลาดการเงิน: ก่อนการประกาศมาตรการนี้ ตลาดการเงินของอินเดียได้รับแรงกดดัน โดยค่าเงินรูปีอ่อนค่าลงมากที่สุดในเอเชียปีนี้ และมีเงินทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นเกือบ 5 พันล้านดอลลาร์ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม
- แนวโน้มความสัมพันธ์และนโยบาย: ความตึงเครียดทางการค้าทำให้ความสัมพันธ์ระหว่างสองประเทศแย่งลง ขณะที่อินเดียหันไปกระชับความสัมพันธ์กับกลุ่ม BRICS แทน นอกจากนี้ นักวิเคราะห์ยังมองว่าวิกฤตครั้งนี้อาจกระตุ้นให้อินเดียเร่งการปฏิรูปเศรษฐกิจที่ล่าช้าออกไป เช่น ในภาคที่ดิน, แรงงาน และการเปิดเสรี

อินเดียพร้อมรับมือภาษี 50% ขณะที่รับมือพลิกสัมพันธ์กับโมดี DAOL SEC

India Has the Highest US Tariff Rate Among Asian Economies

Adjusted reciprocal tariff rate announced by the US in August, 2025



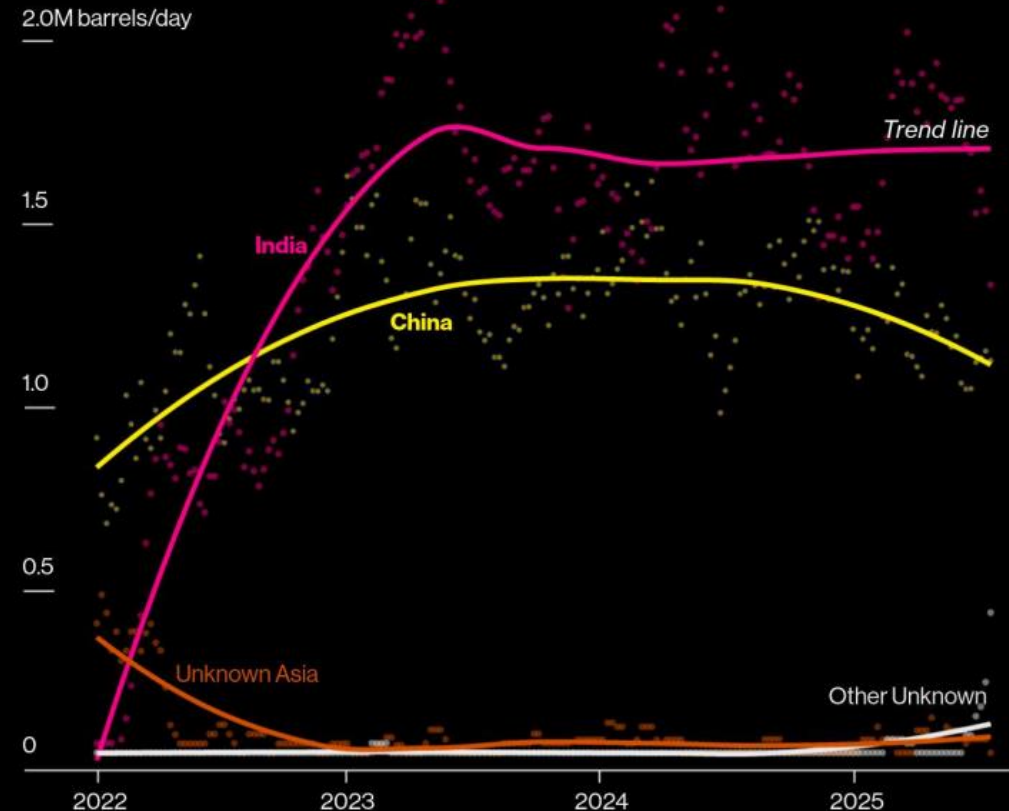
Source: The White House

Note: Data includes Asian economies excluding China with separate tariff rates

Bloomberg

India Is a Top Buyer of Russian Crude

The four-week moving average of crude shipments from all Russian ports shows a surge in Indian purchases after the invasion of Ukraine



Source: Vessel tracking data monitored by Bloomberg

Note: "Unknown Asia" includes ships heading to the Suez Canal from Russia's western ports. "Other Unknown" includes vessels showing no clear destination and those that have transferred their cargo to unidentified ships.

Bloomberg

สรุปสาระสำคัญจากข้อตกลงการค้า EU-US



ภาษี (Tariffs)

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



พลังงานและเทคโนโลยี (Energy & Tech Purchases)

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



การลงทุนและความร่วมมือ (Investment & Cooperation)

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

ที่มา : Business Tomorrow

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



นาย Scott Bessent รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวหาว่า "ครอบครัวที่ร่ำรวยที่สุดบางส่วนในอินเดีย" ได้รับผลประโยชน์จากการซื้อน้ำมันดิบของรัสเซีย พร้อมย้ำถึงแผนการที่จะเพิ่มกำแพงภาษีต่ออินเดีย



Narendra Modi
@narendramodi

Glad to meet Foreign Minister Wang Yi. Since my meeting with President Xi in Kazan last year, India-China relations have made steady progress guided by respect for each other's interests and sensitivities. I look forward to our next meeting in Tianjin on the sidelines of the SCO...



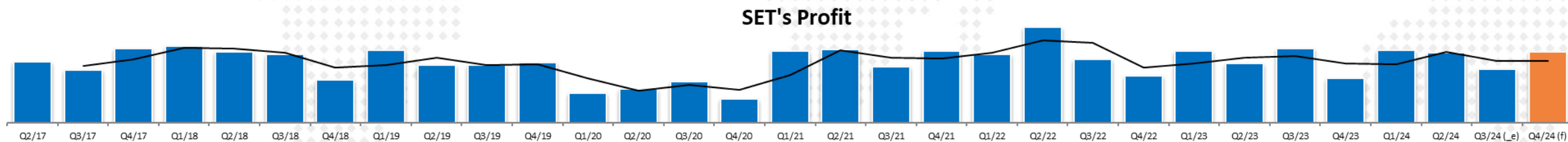
13 Aug 25

- ซีเอ็นบีซี/บลูมเบิร์ก รายงานว่าเมื่อวันจันทร์ (11 ส.ค.) ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เลื่อนการขึ้นภาษีสินค้าจีนระดับสูงของสหรัฐฯ ออกไปอีก 90 วัน เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวกล่าวกับสำนักข่าวซีเอ็นบีซี
- ภาษีเหล่านี้มีกำหนดจะกลับมาใช้บังคับอีกครั้งในวันอังคาร (12 ส.ค.) แต่ทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อยกเว้นไม่ให้ใช้ก่อนหน้านั้น เพื่อยืดเวลา กำหนดเส้นตายออกไปจนถึงกลางเดือนพฤศจิกายน ตามคำกล่าวของเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาว
- การเลื่อนเส้นตายดังกล่าวเป็นผลมาจากการเจรจาอย่างสุดระหว่ากคณະผู้แทนการค้าสหรัฐฯ และจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงสตอกโฮล์มในช่วงปลายเดือน กรกฎาคม
- หากไม่ขยายเวลากำหนดเส้นตายออกไป ภาษีของสหรัฐฯ ที่มีต่อจีนก็จะพุ่งสูงขึ้นกลับไปเท่ากับเดือนเมษายน ซึ่งเป็นช่วงที่สงครามภาษีระหว่างสองประเทศ ยักษ์ใหญ่ด้านการค้าของโลกตึงเครียดถึงจุดสูงสุด
- ในเวลานั้น ทรัมป์ได้เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีนแบบเหมารวมเป็น 145% และจีนได้ตอบโต้ด้วยอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ สูงถึง 125% และจำกัด การส่งออกแร่หายาก
- แต่ทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะระงับภาษีนำเข้าส่วนใหญ่เหล่านี้ในเดือนพฤษภาคม หลังจากที่คณะเจรจาได้พบกันครั้งแรกที่เจนีวา สหรัฐฯ ได้ลดอัตราภาษีนำเข้า ลงเหลือ 30% และจีนได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 10% และตกลงที่จะกลับมาส่งออกแร่หายากอีกครั้ง
- เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทรัมป์กล่าวว่าเขาต้องการให้จีน “เพิ่มคำสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ อย่างรวดเร็วถึงสี่เท่า”“นี่เป็นอีกวิธีหนึ่งในการลดการ ขาดดุลการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ลงอย่างมาก” ทรัมป์โพสต์ลงบนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย Truth Social ของเขา
- เมื่อเช้าวันจันทร์ ทรัมป์ยังส่งสัญญาณเปิดกว้างในการอนุญาตให้ Nvidia ขายชิปปัญญาประดิษฐ์รุ่นย่อส่วนให้กับจีน โดยกล่าวว่า “ผมอาจทำข้อตกลงได้”

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

Strategy Research

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

งวด 2Q-2025

-SET: กำไรสุทธิ 3.38 แสนลบ. +31.6% yoy ; +22.7% qoq ; ดีกว่าตลาด คาด 36% (Bloomberg)

-MAI : กำไรสุทธิ 2.55 พันลบ. -1.6% yoy ; -9% qoq

หมายเหตุ :

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

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

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

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 893 บริษัท

17-Aug-25

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร

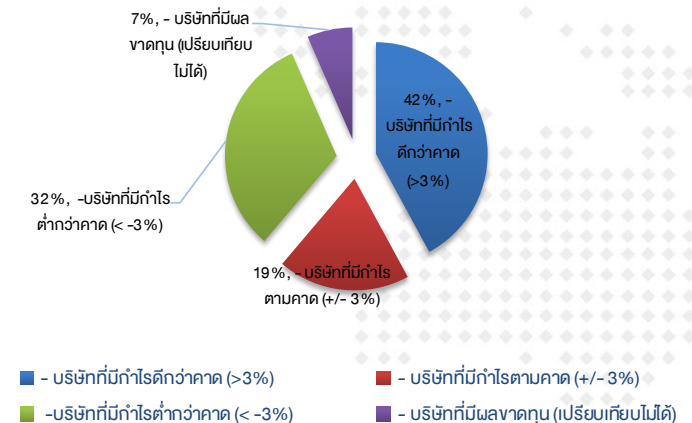
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



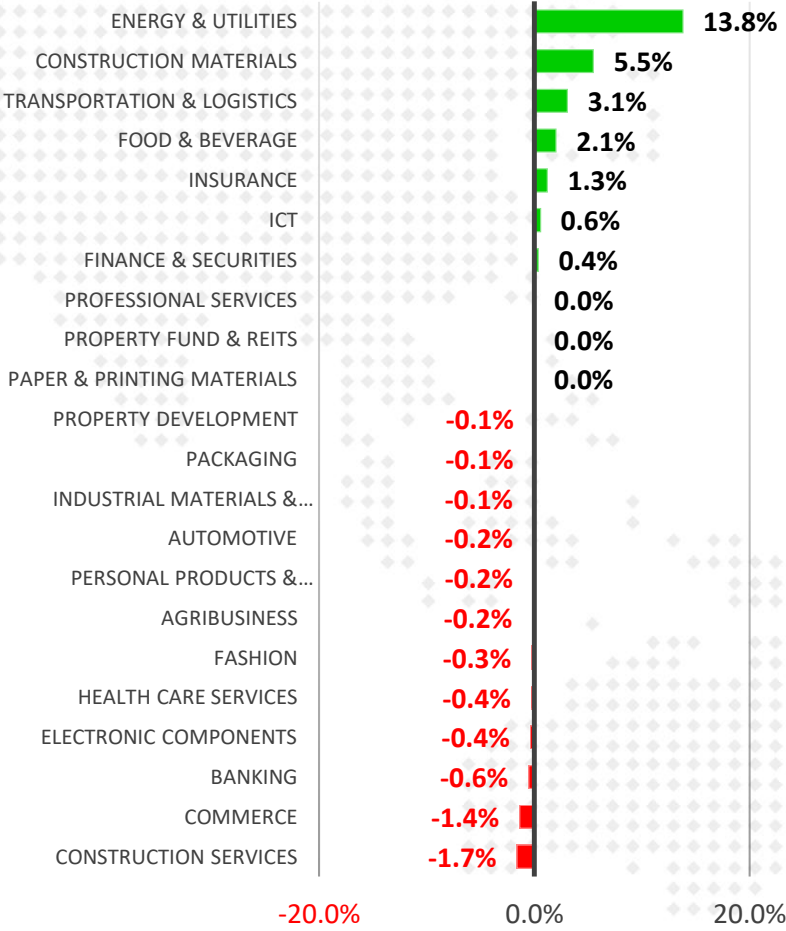
สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

18-Aug-25 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ	Weight	Impact	คาดการณ์
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ	2Q/24	YoY	
Agro & Food Industry											
Agribusiness	4,021	3,466	16.0%	1,684	2,477	2,336	-32.0%	-27.9%	10%	-0.3%	12.0%
Food & Beverage	51,753	35,525	45.7%	28,795	22,247	22,957	29.4%	25.4%	8.6%	2.5%	3.5%
Consumer Products											
Fashion	2,759	2,970	-7.1%	584	3,117	1,523	-81.3%	-616%	12%	-10%	3.4%
Home & Office Products	-339	-596	n.m.	-147	-323	-184	n.m.	n.m.	-0.1%	0.1%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	1,664	2,044	-18.6%	610	1,251	1,054	-51.2%	-42.1%	0.5%	-0.2%	-29.1%
Financials											
Banking	138,287	132,179	4.6%	68,307	65,661	69,980	4.0%	-2.4%	25.5%	10%	8.8%
Finance & Securities	16,243	14,548	116%	9,457	7,419	8,283	27.5%	14.2%	2.9%	0.8%	4.8%
Insurance	14,365	14,377	-0.1%	8,968	5,883	5,397	52.4%	66.2%	2.3%	12%	n.m.
Industrials											
Automotive	3,100	3,145	-14%	1,329	1,348	1,771	-14%	-25.0%	0.5%	-0.0%	19%
Industrial Materials & Machinery	1,222	432	182.8%	406	129	815	214.0%	-50.2%	0.1%	0.1%	n.m.
Paper & Printing Materials	276	378	-27.2%	138	199	137	-30.5%	0.6%	0.1%	-0.0%	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-7,900	-20,205	n.m.	-3,917	-19,890	-3,054	n.m.	n.m.	-7.7%	6.2%	n.m.
Packaging	3,644	5,140	-29.1%	1,420	2,676	1,713	-46.9%	-17.1%	10%	-0.5%	4.7%
Steel	379	491	-22.7%	447	262	-11	70.9%	n.m.	0.1%	0.1%	n.m.
Property & Construction											
Construction Materials	25,224	13,207	910%	20,676	7,072	5,063	192.4%	308.3%	2.7%	5.3%	2716%
Property Development	25,767	32,452	-20.6%	13,140	17,361	13,301	-24.3%	-12%	6.7%	-16%	12.5%
Property Fund & REITs	10,934	8,175	33.8%	6,784	4,710	6,782	44.0%	0.0%	18%	0.8%	20.1%
Construction Services	10,161	-1,075	n.m.	2,702	-2,118	7,459	n.m.	-63.8%	-0.8%	19%	20.9%
Resources											
Energy & Utilities	169,682	161,471	5.1%	107,674	82,308	62,009	30.8%	73.6%	32.0%	9.9%	1219%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services											
Commerce	36,480	35,545	2.6%	16,234	18,153	20,246	-10.6%	-19.8%	7.1%	-0.7%	-5.0%
Health Care Services	16,063	16,215	-0.9%	7,524	7,363	8,540	2.2%	-11.9%	2.9%	0.1%	3.2%
Media & Publishing	-268	825	n.m.	-138	26	191	n.m.	n.m.	0.0%	-0.1%	7.8%
Professional Services	852	719	18.5%	431	380	422	13.5%	2.1%	0.1%	0.0%	-3.0%
Tourism & Leisure	1,810	2,183	-17.1%	-576	182	2,386	n.m.	n.m.	0.1%	-0.3%	7.9%
Transportation & Logistics	33,718	12,367	172.6%	20,184	9,660	11,398	108.9%	77.1%	3.8%	4.1%	5.3%
Technology											
Electronic Components	12,527	14,799	-15.3%	5,855	8,810	7,117	-33.5%	-17.7%	3.4%	-1.1%	-15.4%
ICT	38,047	24,446	55.6%	19,902	10,911	18,144	82.4%	10%	4.2%	3.5%	-5.1%
ผลรวมบริษัท ใน SET	610,471	515,220	18.5%	338,474	257,276	275,776	31.6%	22.7%	100.0%	316%	36.0%

DAOL SEC

Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



SET Profit Exclude Volatile Sector

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

SET : บริษัทที่มีกำไรสูงสุด งวด 2Q-2025

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

SET : บริษัทที่กำลังไต่กว่าคาด งวด 2Q-2025

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

17-Aug-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

แนวโน้มกำไร 2Q ยังเหนื่อยในหลายๆ กลุ่ม

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

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

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

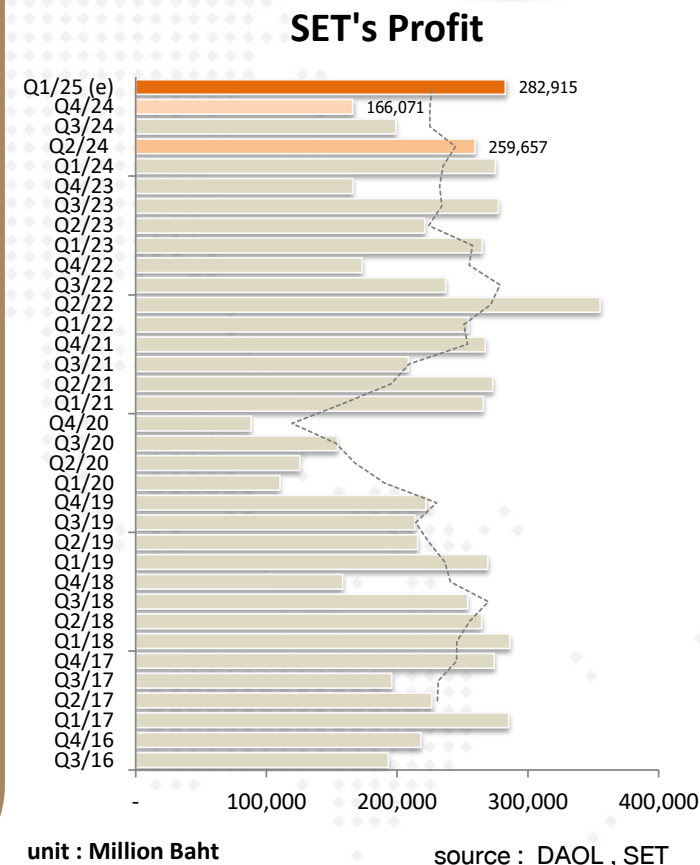
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

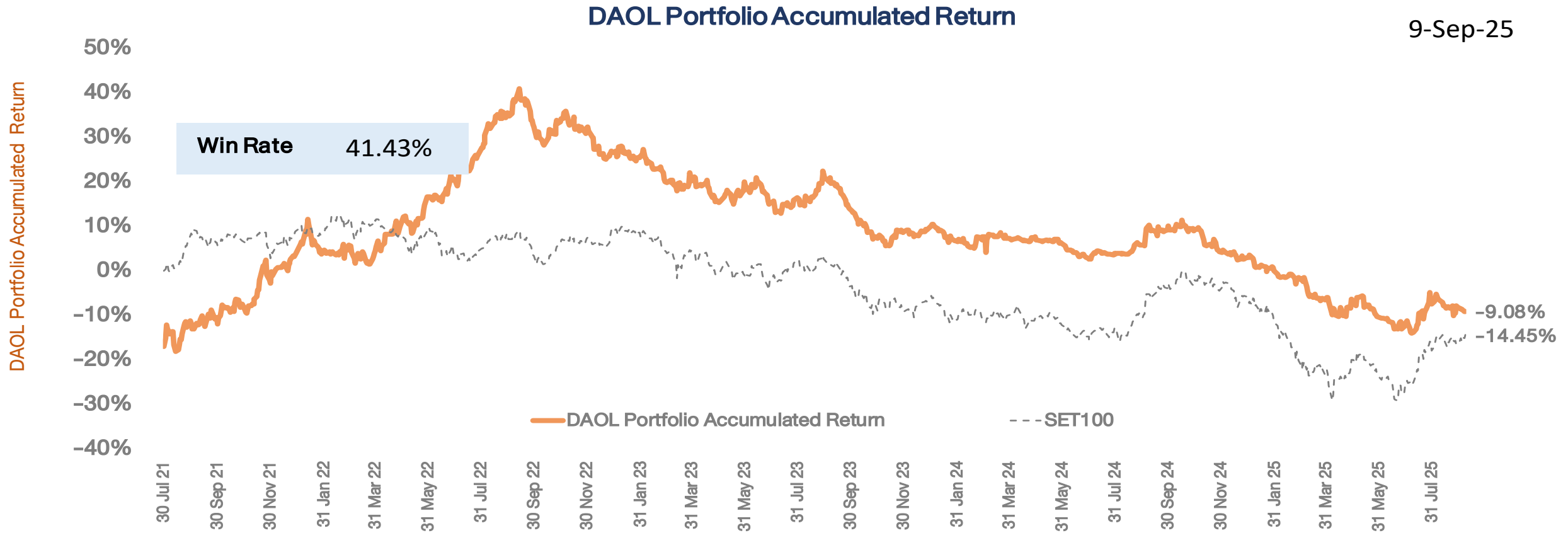
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst							
Year 2026							
Year 2027							

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

9/9/2025 0:00	Market Price								
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	20%	127.00	1,438	182,618	126.00	181,180.56	(1,437.94)	-0.79%
SCC	CONMAT	10%	224.00	405	90,753	222.00	89,942.41	(810.29)	-0.89%
TRUE	ICT	10%	11.40	8,000	91,201	11.40	91,200.63	-	0.00%
MTC	FIN	10%	42.75	2,133	91,201	43.25	92,267.31	1,066.67	1.17%
GLOBAL	COMM	10%	7.95	11,472	91,201	8.10	92,921.40	1,720.77	1.89%
CPALL	COMM	10%	48.50	1,880	91,201	48.25	90,730.53	(470.11)	-0.52%
SET						1276.08			
Total		70%	638,174				638,243	69	
CASH		30%					270,935		
Total Portfolio							909,178		-9.08%



กลยุทธ์

- แรงซื้อค่อยๆ กลับเข้ามาในตลาด ลดความกังวลของเราลงในระดับหนึ่ง เรายังมองเป้าดัชนีฯ ที่จะได้รับ อานิสงค์จากรัฐบาลใหม่ ไว้ที่ระดับ 1300 จุด
- กลยุทธ์หลัก: **ทยอยซื้อหุ้น** กลุ่มหลักๆ คือได้อานิสงค์จากมาตรการเศรษฐกิจ(ระยะสั้น) คือหุ้นในกลุ่มค้าปลีก และแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของไทยและสหรัฐฯ



พอร์ตหุ้น DAOL

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

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



TECHNICAL VIEW

10 September 2025 # 164

DAOL SEC

SET : แนวโน้มแคบที่ยังคาดหวังขยับ High

แนวรับ 1267-1270

แนวต้าน 1279-1283

SET50 Index Futures

S50U25

DOHOME

JMART

แนวรับ

4.18-4.28

แนวต้าน

4.44-4.56

Cut Loss

< 4.14

แนวรับ

10.00-10.30

แนวต้าน

10.90-11.30

Cut Loss

< 9.60

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 815-824

หรือยืน 824 เปิด Long

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 810

สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 810

แนวรับ

815, 810, 806

แนวต้าน

824, 828, 832

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

10 September 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 5-9 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
-	-

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) นายกช อนุทิน ส่งสัญญาณทบทวนมาตรการรถไฟฟ้า 20 บาท

News Flash

(+) CBG (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) บาทแข็งหนุนต้นทุนวัตถุดิบลดลง 4Q25E ได้ประโยชน์จากโครงการคนละครึ่ง

(0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด +0.4% WoW จากสิงคโปร์, อินเดียและรัสเซีย

Company Update

(0) PTG (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 8.80 บาท) ค่าการตลาดขยายตัว แต่ oil sales volume เฝ้าระวังการเติบโตที่ไม่แน่นอน

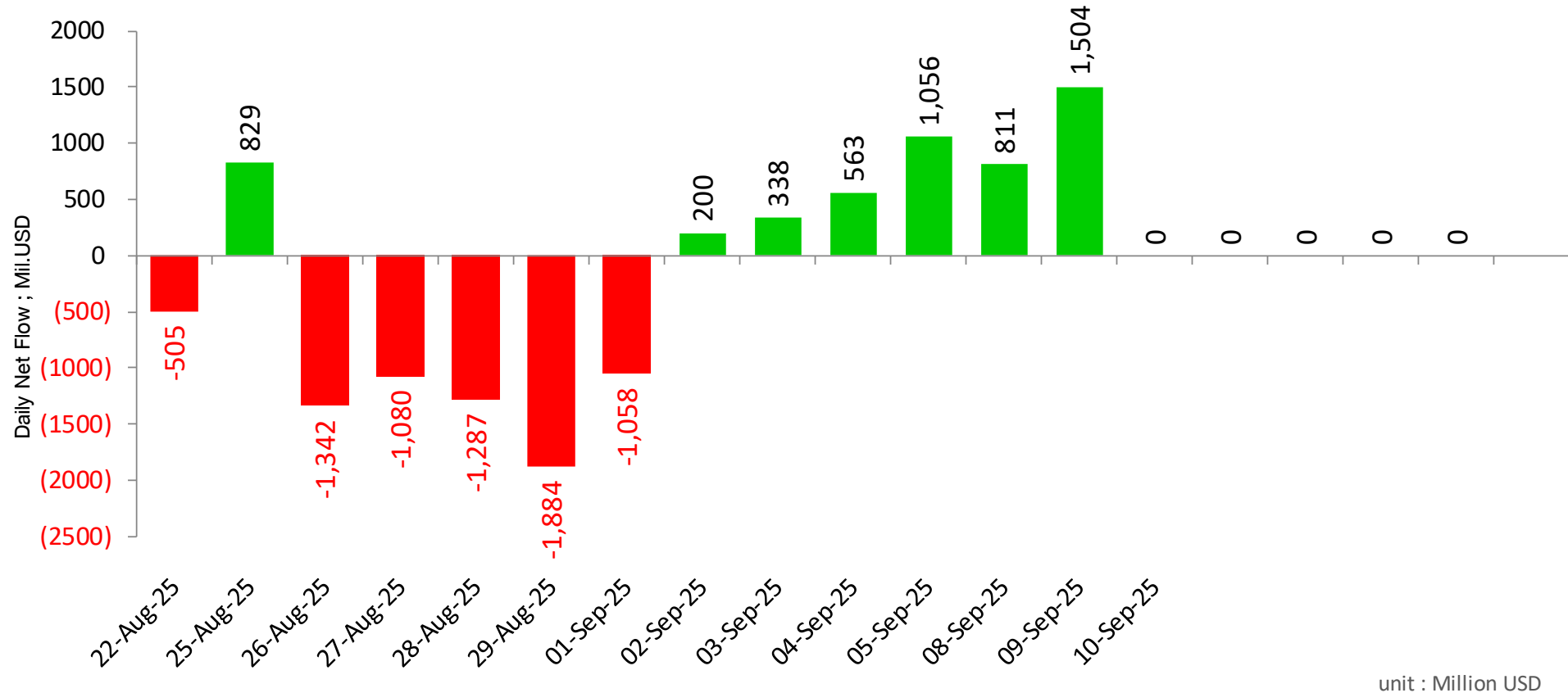


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



■ 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

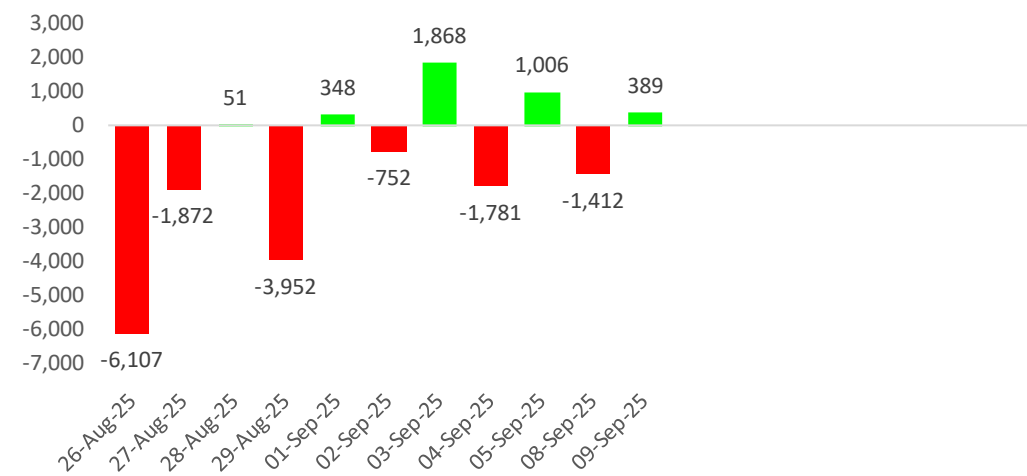
Foreign Net Position in Asia Stock Market

10-Sep-25

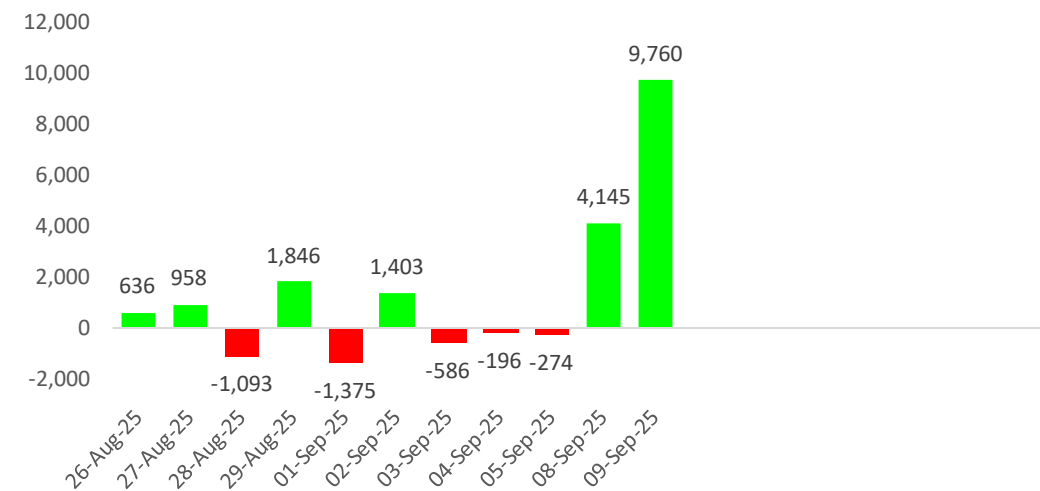
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	04-Sep-25	-20	-391	-391	-7,557	-15,712	-22,686	-33,957
Indonesia	09-Sep-25	-277	-308	-562	-398	-3,635	-4,570	-6,402
Japan	29-Aug-25		-5,343	3,790	19,927	26,932	-1,187	-12,473
Malaysia	09-Sep-25	7	-12	-57	-1,091	-3,818	-5,724	-6,790
Philippines	09-Sep-25	-4	-10	-37	-140	-734	-873	-194
South Korea	09-Sep-25	507	648	1,226	4,683	-4,684	-16,099	-32,193
Sri Lanka	09-Sep-25	5	4	2	-33	-73	-89	-73
Taiwan	09-Sep-25	1,260	1,951	3,651	9,679	3,750	-2,185	9,179
Thailand	09-Sep-25	12	-32	-11	-182	-2,518	-3,788	385
Vietnam	09-Sep-25	-32	5	-178	-1,424	-2,966	-3,963	-1,097

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

10-Sep-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,870	-29,977
Sep '25	-334	3,240	12,877	-24,915
2025	-84,287	-8,514	22,687	81,689

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

09-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.30%	1,219
CPALL	0.12%	516
TISCO	0.36%	295
KTB	0.07%	252
CPN	0.04%	102
SCB	0.02%	85
SAWAD	0.12%	58
CPF	0.02%	38
TTB	0.02%	36
OR	0.02%	34

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	-0.47%	-3,249
BBL	-0.22%	-642
ADVANC	-0.06%	-519
NEWS	-10.00%	-184
PTTEP	-0.04%	-177
KTC	-0.07%	-52
THAI	-0.01%	-40
CENTEL	-0.09%	-39
KKP	-0.06%	-30
BH	-0.02%	-30

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			09-Sep-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.43%	1,748	GULF	-0.46%	-3,179
CPALL	0.14%	602	BBL	-0.32%	-934
KTB	0.14%	503	ADVANC	-0.05%	-433
TISCO	0.45%	369	NEWS	-10.00%	-184
CPN	0.05%	128	PTTEP	-0.04%	-177
SAWAD	0.23%	111	CENTEL	-0.14%	-61
PTT	0.01%	91	VGI	-0.11%	-45
CPF	0.04%	77	MINT	-0.03%	-41
BDMS	0.02%	66	THAI	-0.01%	-40
KTC	0.07%	52	KKP	-0.05%	-25

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			09-Sep-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.84%	3,414	GULF	-0.41%	-2,834
CPALL	0.24%	1,033	BBL	-0.47%	-1,371
CPN	0.40%	1,022	BDMS	-0.23%	-754
KTB	0.24%	862	BH	-0.50%	-743
KTC	0.91%	676	TFG	-1.07%	-302
OR	0.29%	498	CPAXT	-0.12%	-279
CRC	0.30%	432	SCC	-0.10%	-265
TISCO	0.44%	361	PTTEP	-0.06%	-265
SAWAD	0.71%	343	NEWS	-10.00%	-184
DELTA	0.01%	181	CPF	-0.07%	-134

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

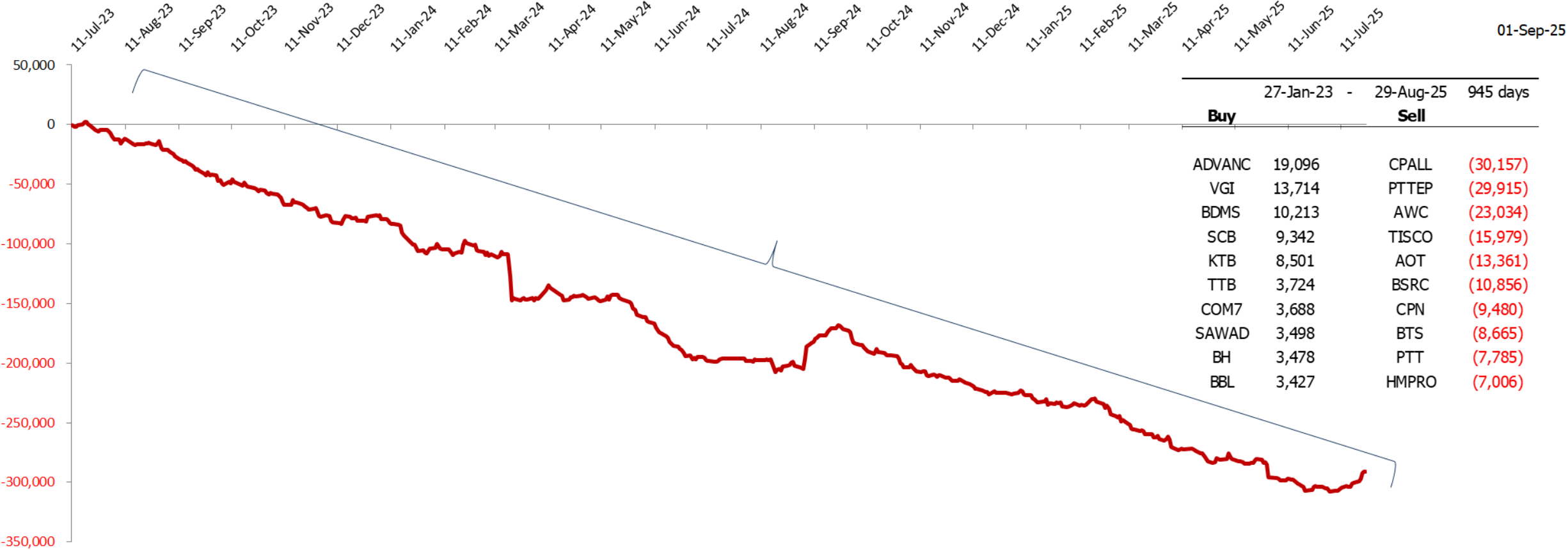
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
RCL	29.75	1.50	3.50	11.76	3x a yr	83.19
ICHI	10.60	0.50	1.03	9.74	Semi-Anl	98.03
MC	10.00	0.55	0.95	9.45	Semi-Anl	16.78
NER	4.24	0.31	0.38	8.96	Semi-Anl	35.05
TFG	5.10	0.08	0.44	8.71	Semi-Anl	69.02
SIRI	1.44	0.08	0.12	8.61	Semi-Anl	42.29
SCB	124.00	8.44	10.59	8.54	Semi-Anl	1,854.13
BPP	7.10	0.30	0.60	8.45	Semi-Anl	17.18
PRM	6.40	0.24	0.54	8.36	Semi-Anl	44.05
TISCO	98.25	5.75	7.65	7.79	Semi-Anl	358.56
QH	1.40	0.08	0.11	7.71	Semi-Anl	18.84
SPALI	15.00	0.85	1.15	7.65	Semi-Anl	50.45
LH	3.78	0.17	0.27	7.22	Semi-Anl	99.93
KKP	53.25	2.75	3.77	7.08	Semi-Anl	257.54
TTB	1.89	0.07	0.13	7.04	Semi-Anl	931.13
TCAP	48.00	2.05	3.36	6.99	Semi-Anl	106.89

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

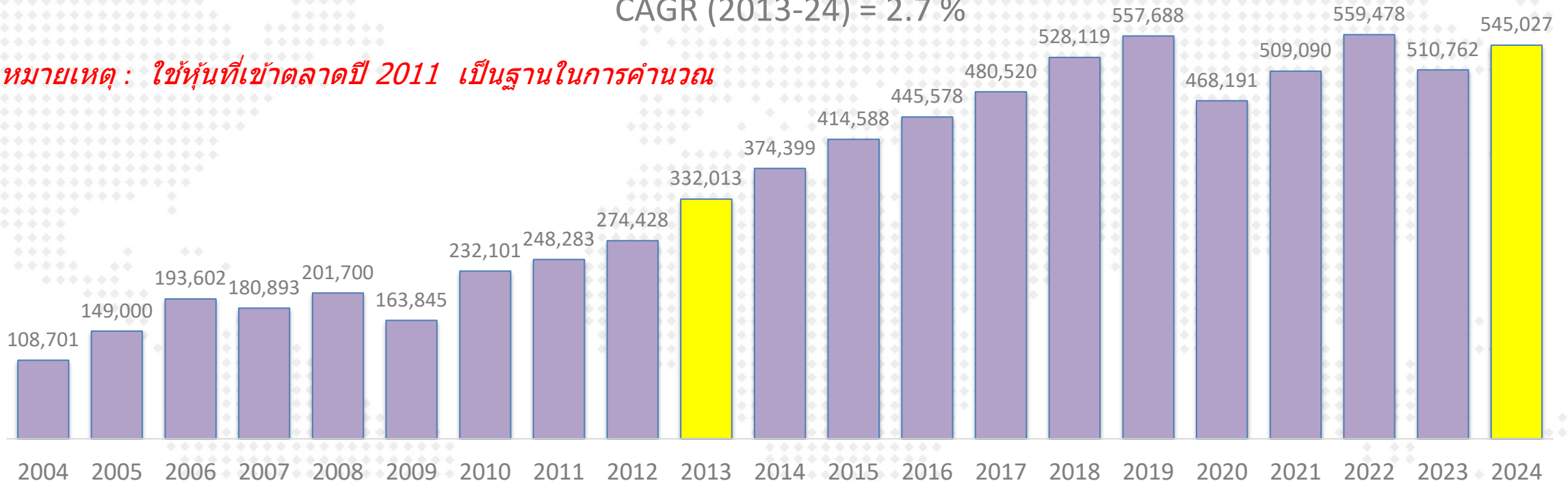
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58	Leasehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

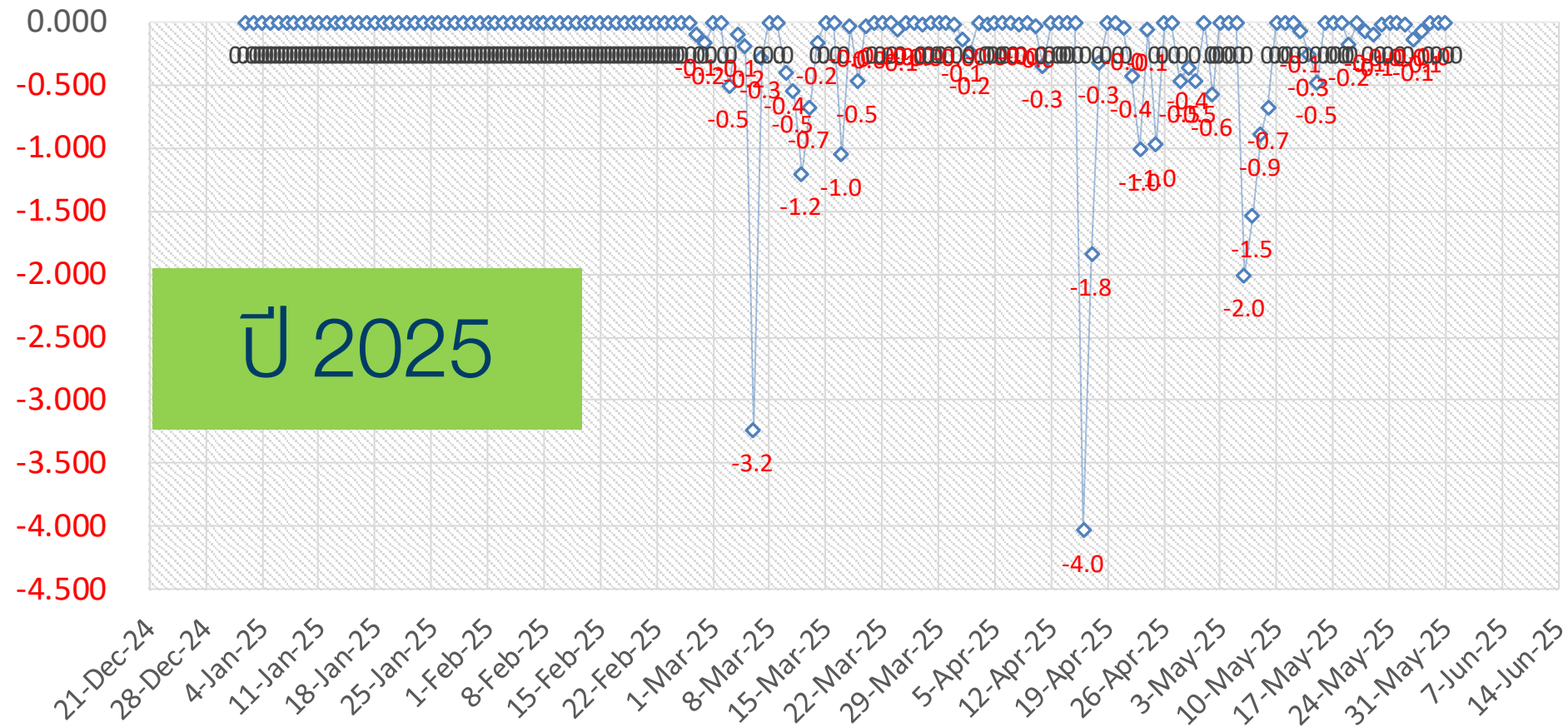


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

Calendar (Week)

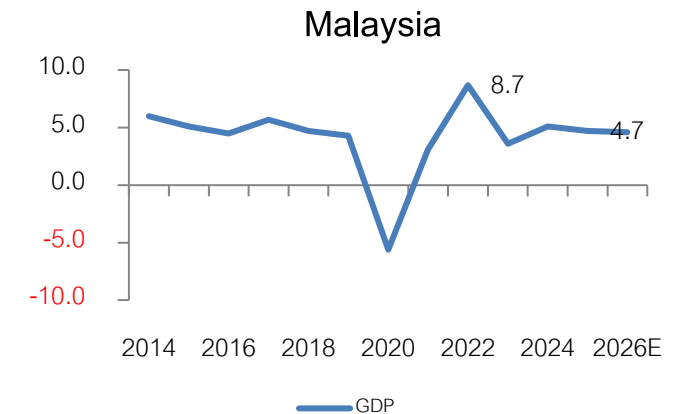
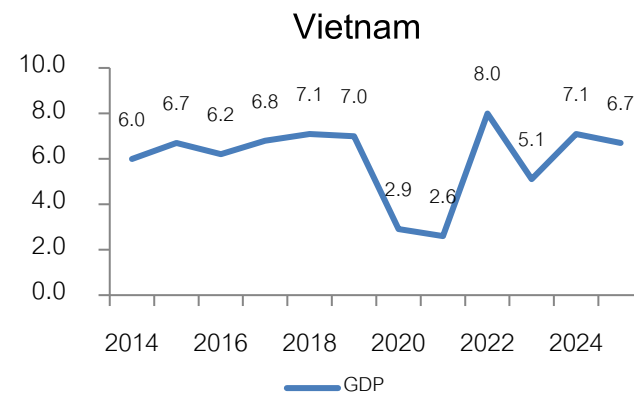
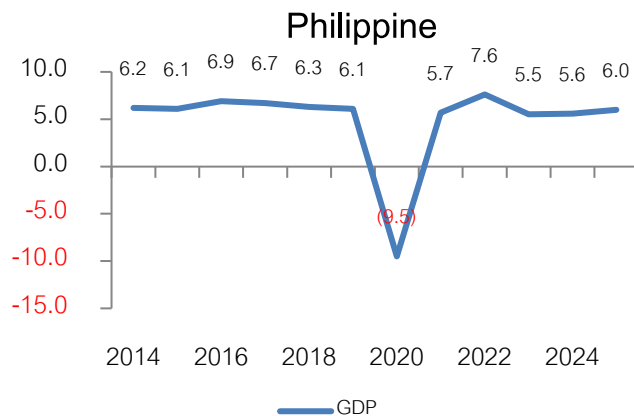
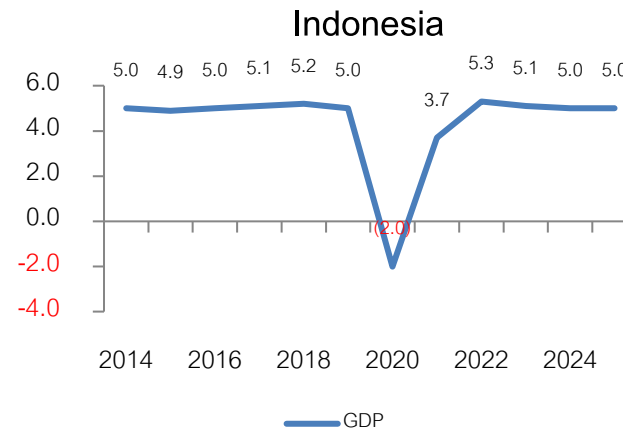
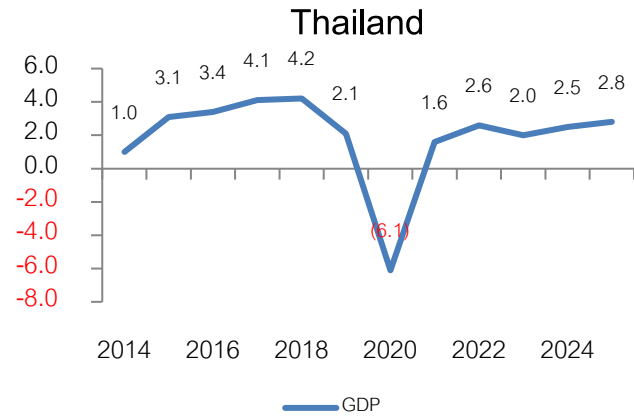
Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Sep		JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q F	1.04%	1.00%
9-Aug	*	CH	Exports YoY	Aug	4.92%	7.20%
9-Aug	*	CH	Exports YoY CNY	Aug	--	8.00%
9-Aug	*	TH	Consumer Confidence	Aug	--	51.7
9-Sep	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	13705.32b	12870.0b
10-Sep	*	CH	PPI YoY	Aug	-2.88%	-3.60%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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



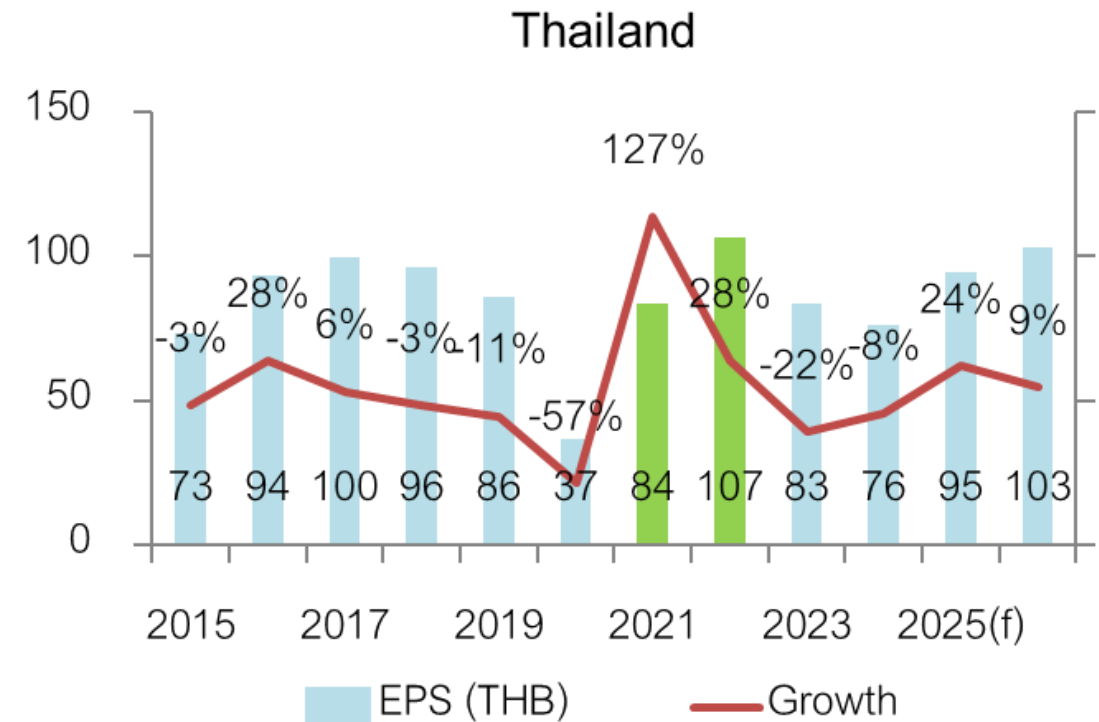
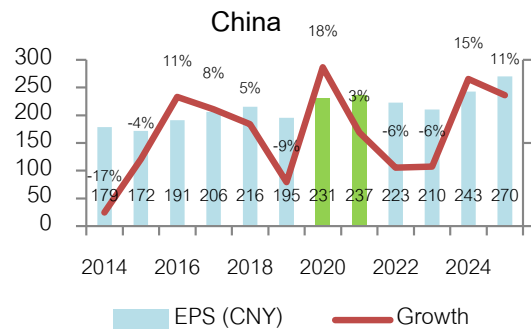
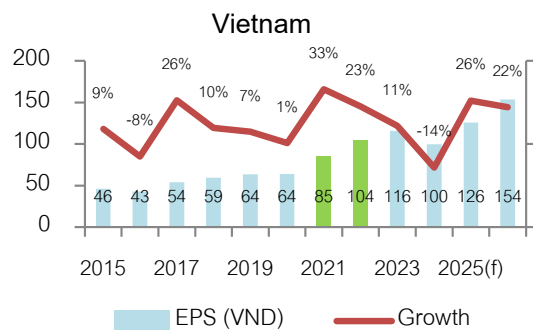
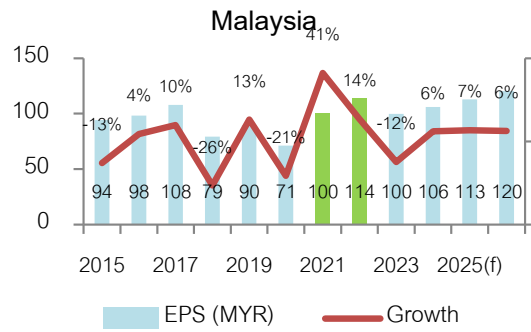
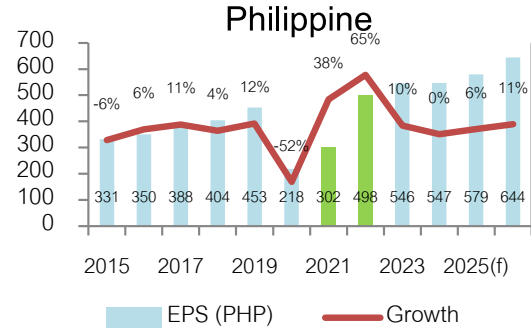
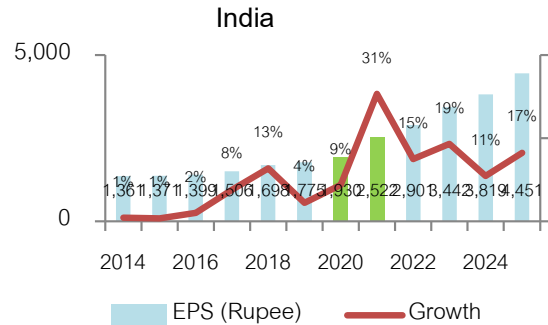
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

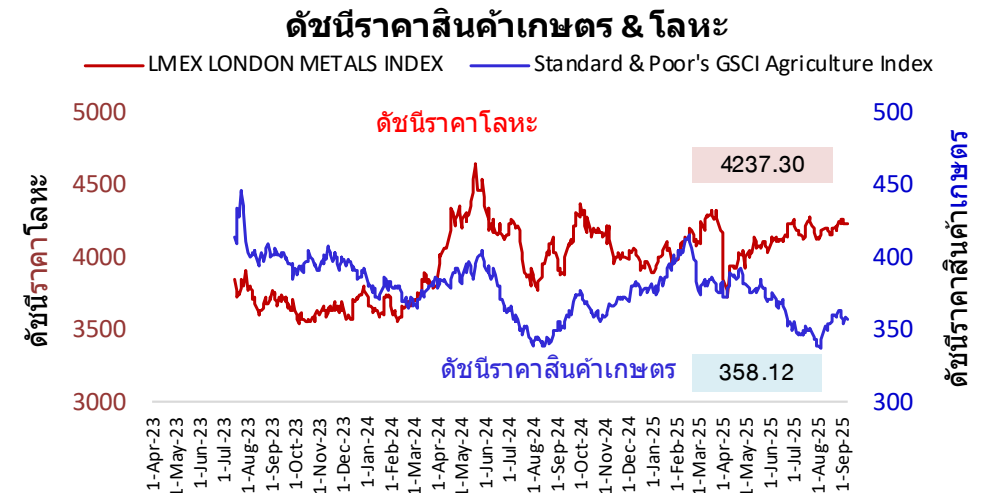
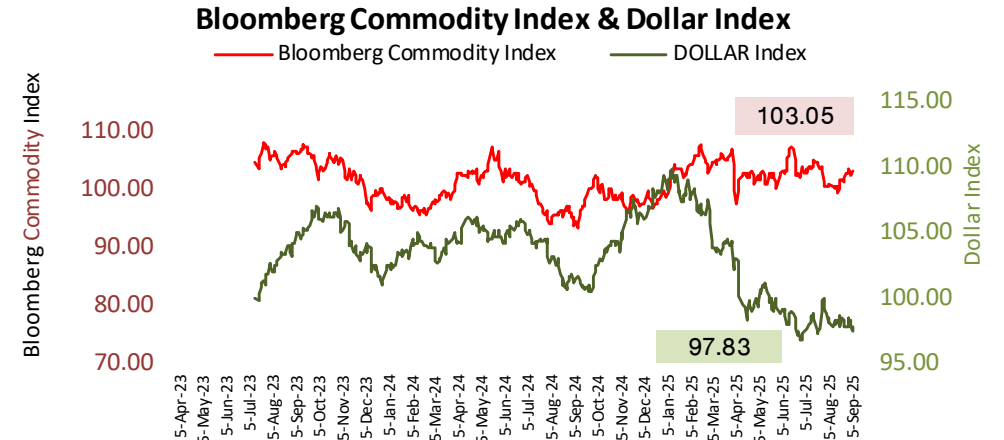
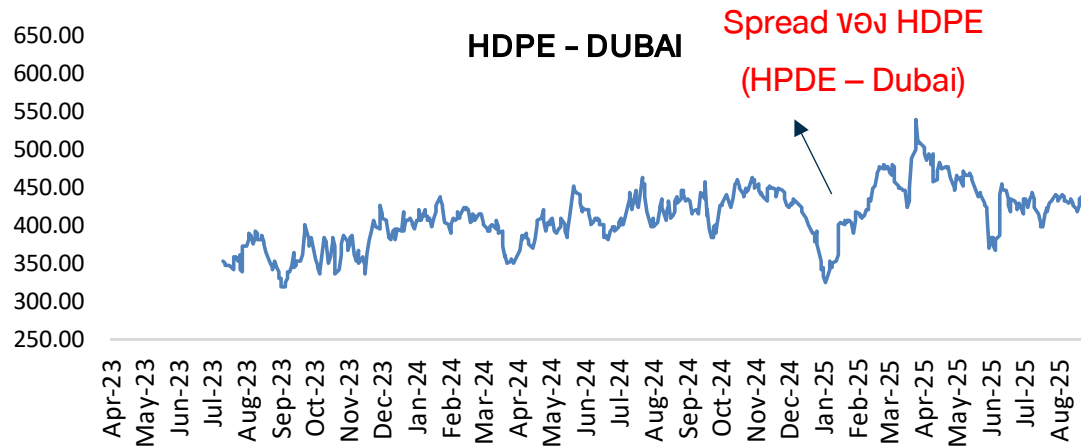
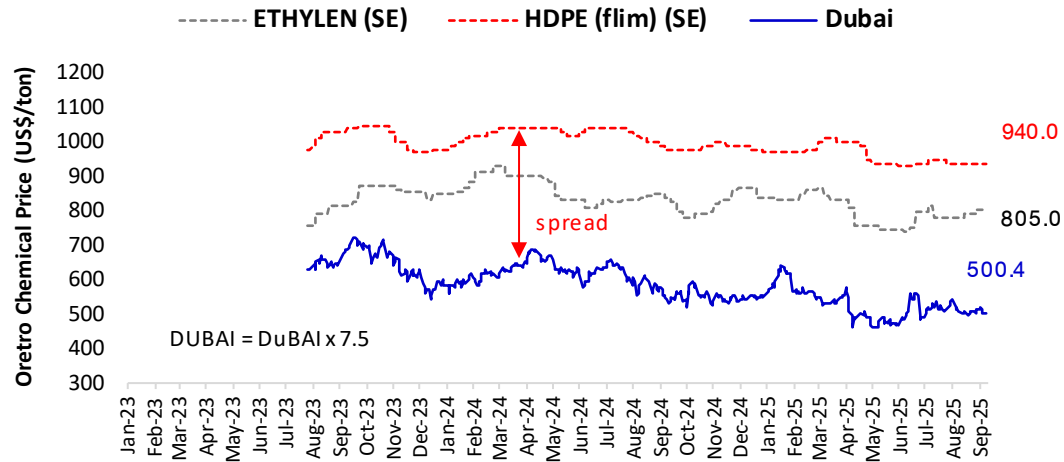
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



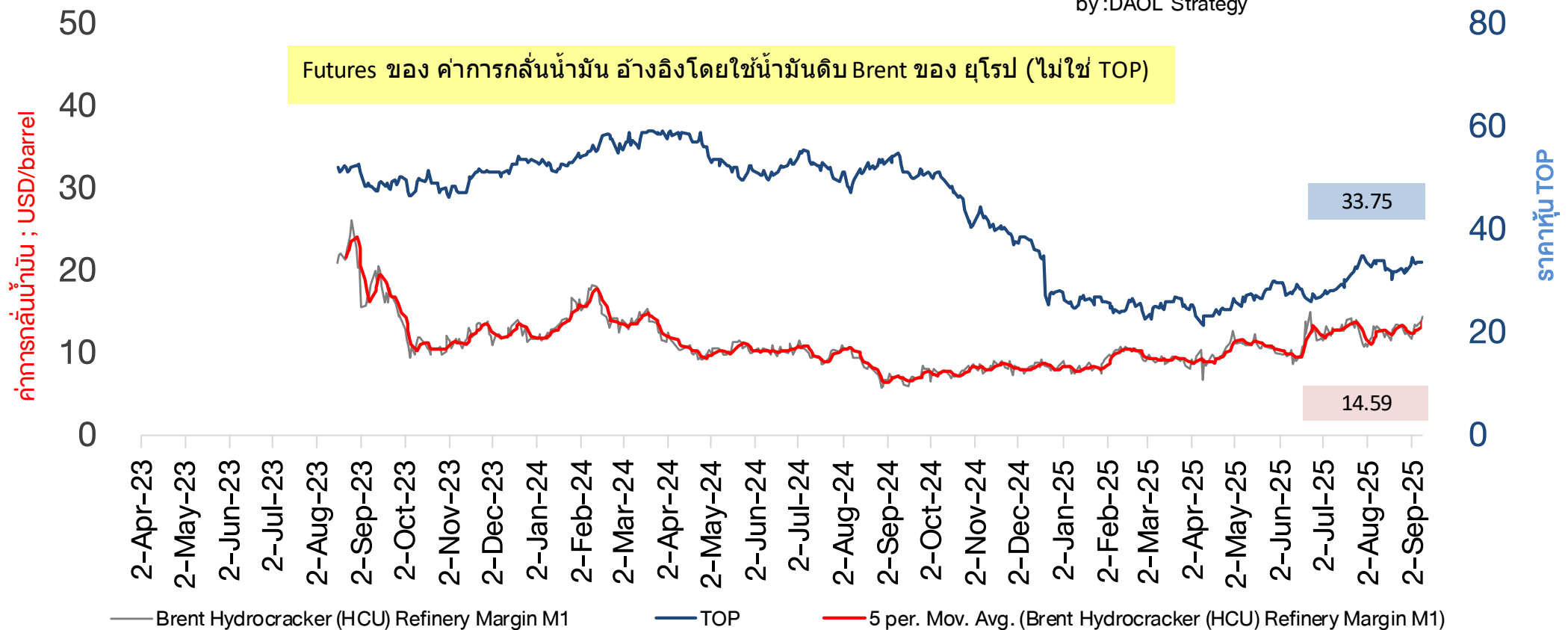
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



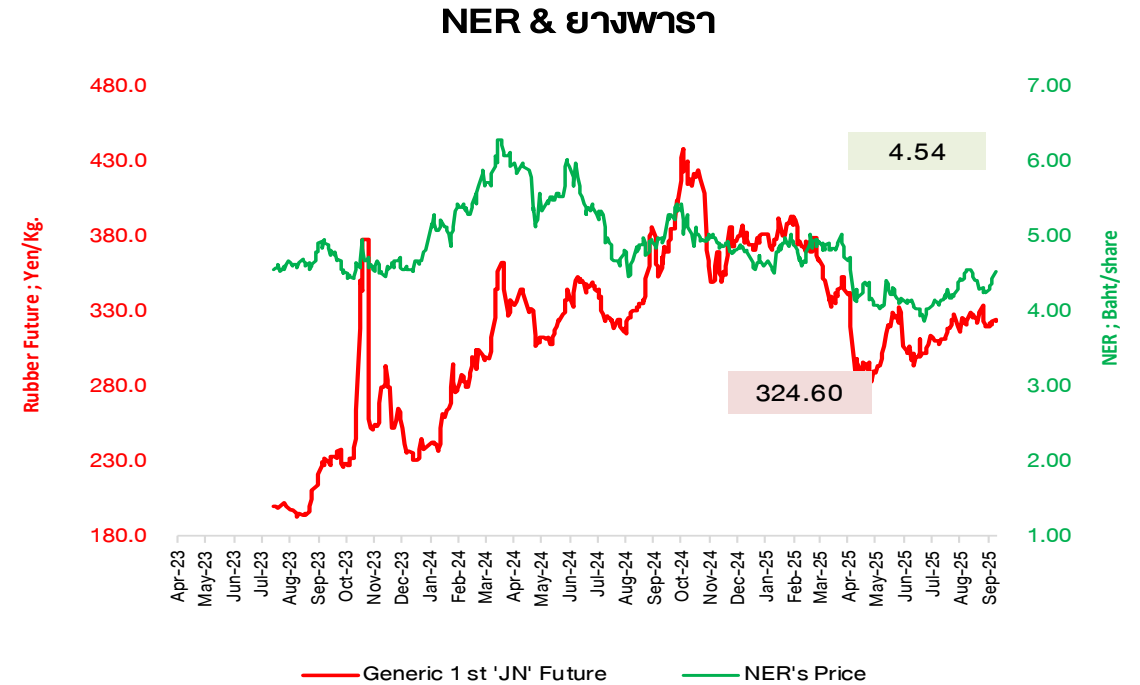
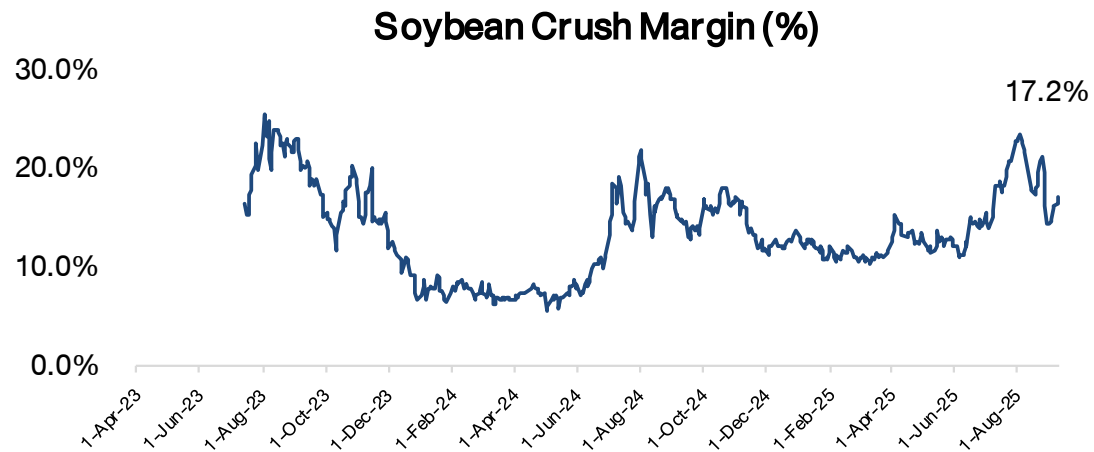
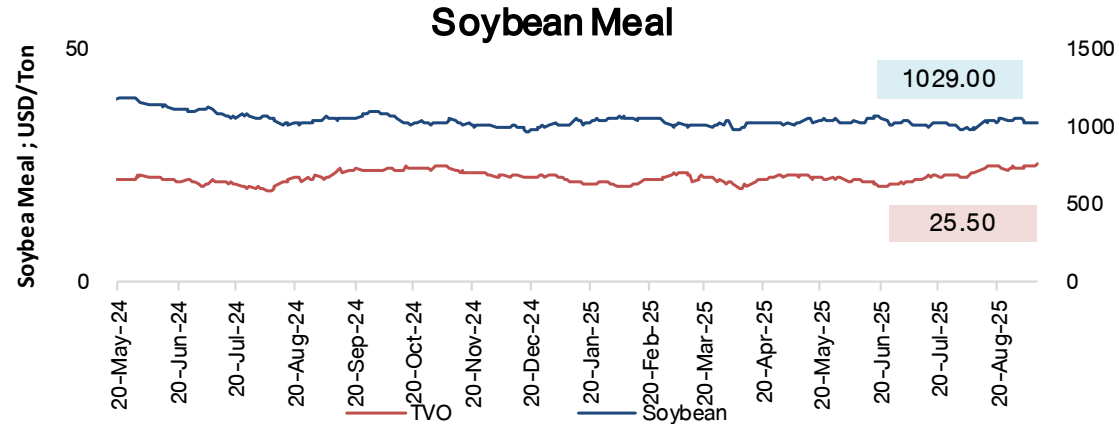
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

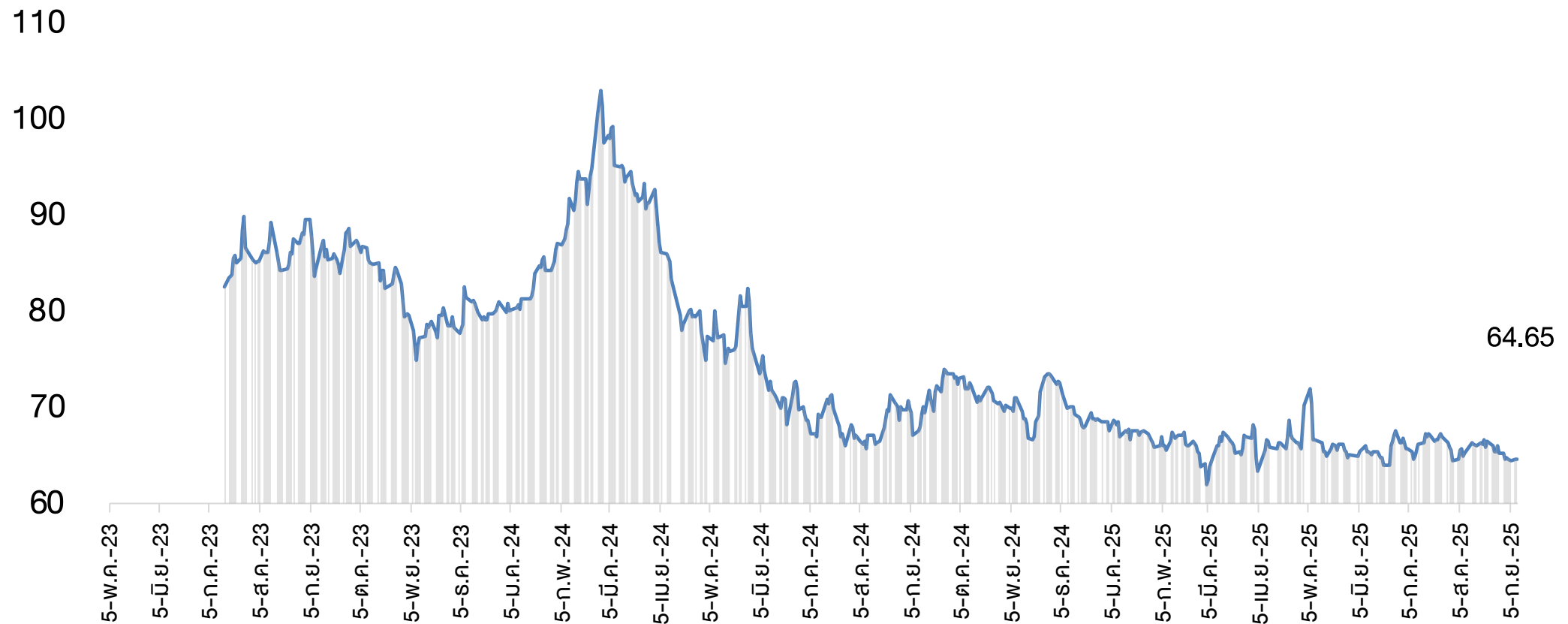


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

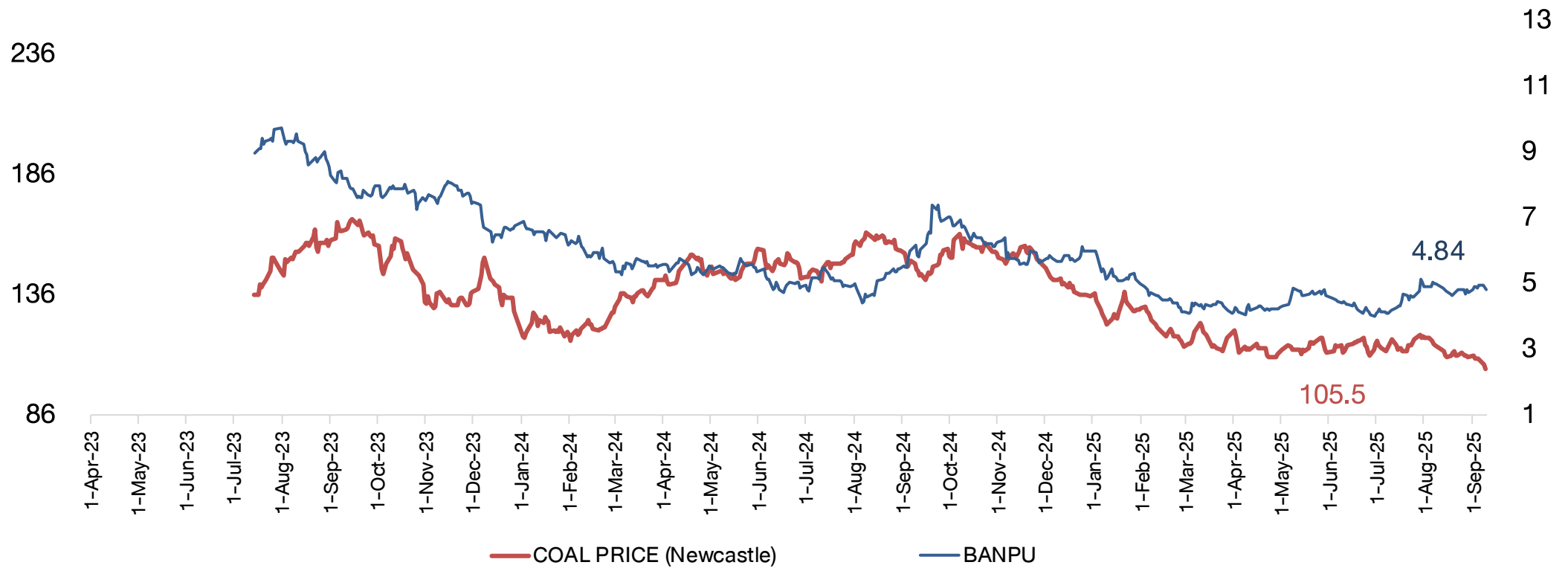
DAOL SEC



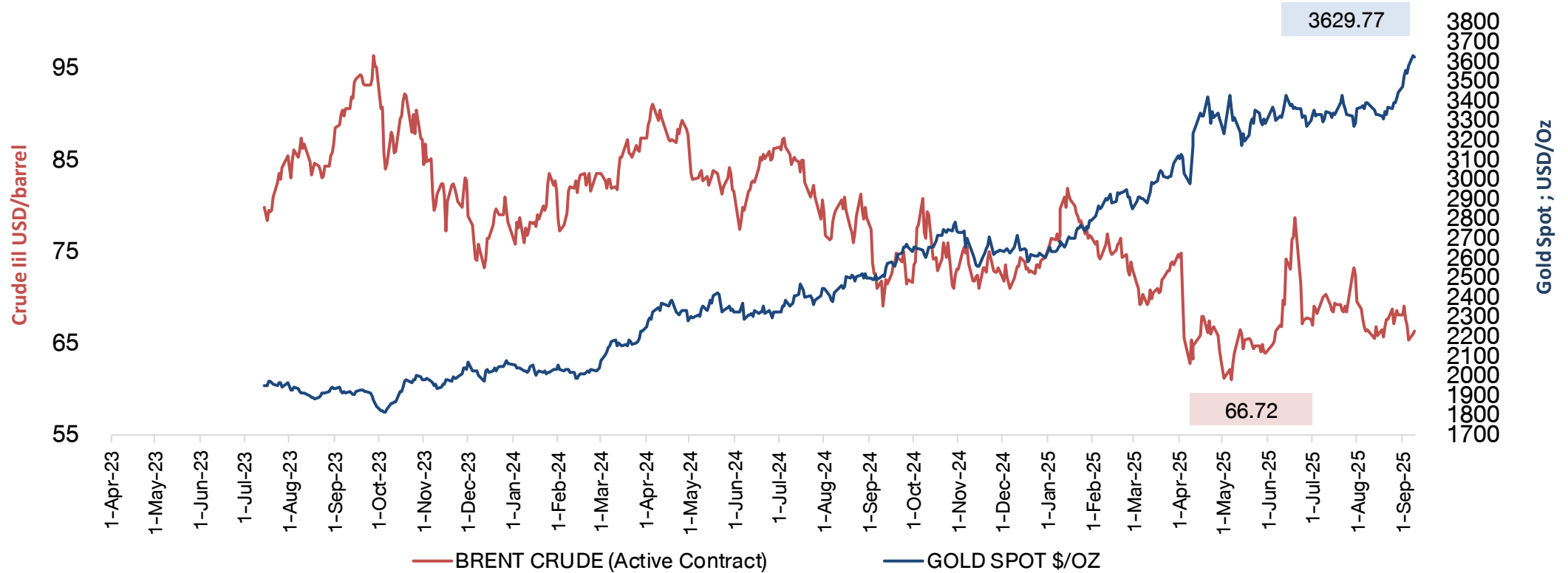
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



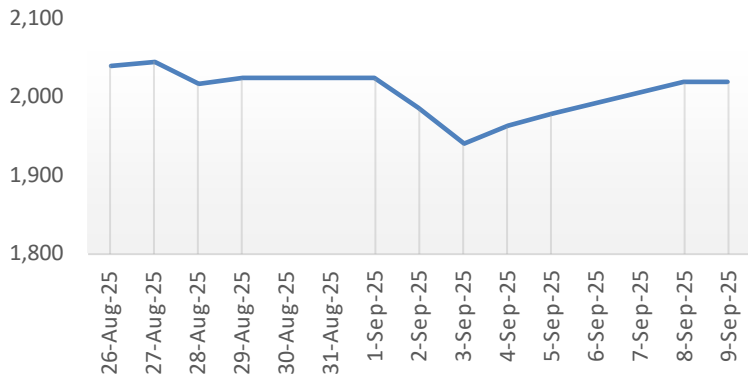
Shipping Index and Stock Performance

9-Sep-25

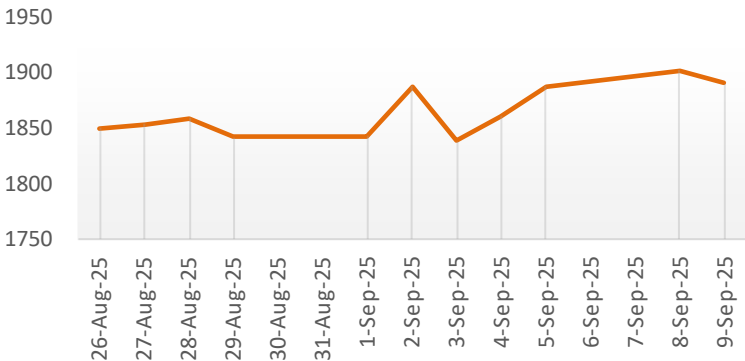
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
9-Sep-25	2,019.00	0.0%	2,019.00	0.0%	1,891.57	-0.6%	1,550.00	0.0%	4.36	0.0%	6.75	5.5%	27.00	0.9%
8-Sep-25	2,019.00	2.0%	2,019.00	2.0%	1,902.56	0.7%	1,550.00	0.0%	4.36	0.5%	6.40	0.8%	26.75	-1.8%
5-Sep-25	1,979.00	0.8%	1,979.00	0.8%	1,888.40	1.5%	1,550.00	0.0%	4.34	1.9%	6.35	0.0%	27.25	0.0%
4-Sep-25	1,963.00	1.2%	1,963.00	1.2%	1,861.31	1.2%	1,550.00	0.0%	4.26	-0.5%	6.35	-0.8%	27.25	0.9%
3-Sep-25	1,940.00	-2.3%	1,940.00	-2.3%	1,839.14	-2.6%	1,550.00	0.0%	4.28	-0.5%	6.40	0.8%	27.00	0.0%
2-Sep-25	1,986.00	-1.9%	1,986.00	-1.9%	1,888.38	2.4%	1,550.00	0.1%	4.30	1.4%	6.35	-1.6%	27.00	-1.8%
1-Sep-25	2,024.00	0.0%	2,024.00	0.0%	1,843.75	0.1%	1,548.00	0.0%	4.24	0.0%	6.45	1.6%	27.50	0.0%
29-Aug-25	2,025.00	0.4%	2,025.00	0.4%	1,842.48	-0.9%	1,548.00	0.0%	4.24	-2.3%	6.35	-2.3%	27.50	-1.8%
28-Aug-25	2,017.00	-1.4%	2,017.00	-1.4%	1,859.83	0.3%	1,548.00	0.1%	4.34	0.5%	6.50	-0.8%	28.00	-0.9%
27-Aug-25	2,046.00	0.2%	2,046.00	0.2%	1,854.48	0.2%	1,546.00	0.0%	4.32	-0.9%	6.55	3.1%	28.25	0.9%
26-Aug-25	2,041.00		2,041.00		1,850.99		1,546.00		4.36		6.35		28.00	

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

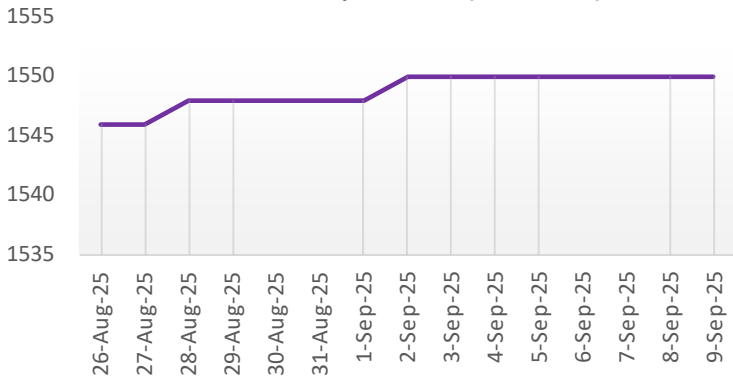
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



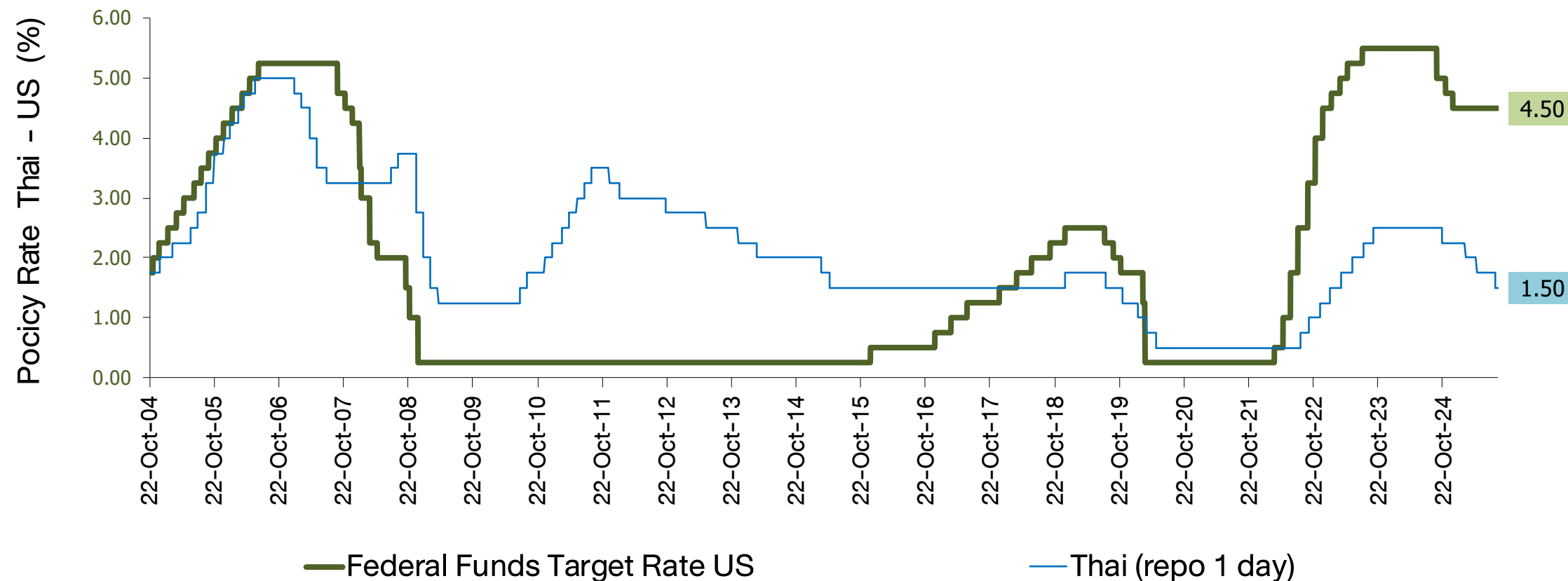
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



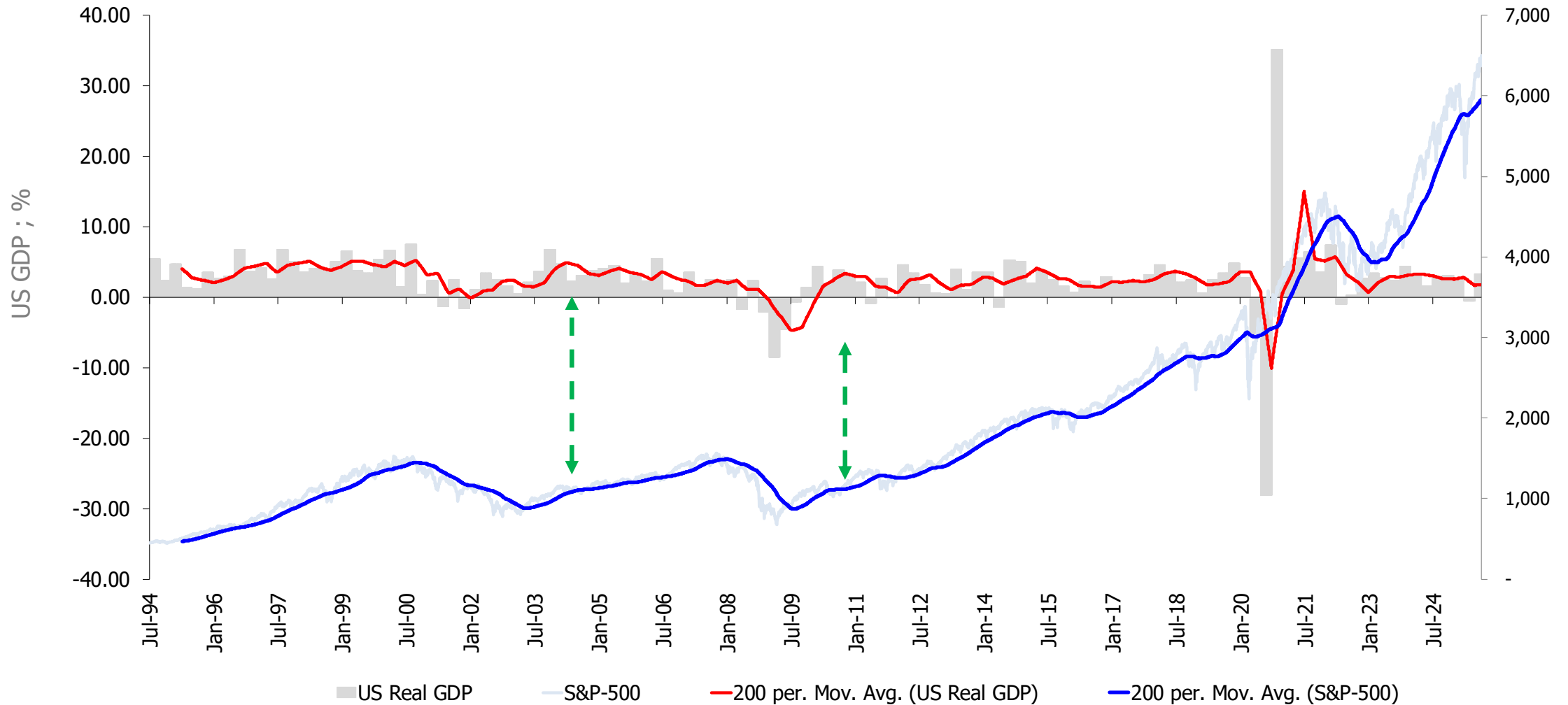
Container Ship Index (Con Tex)



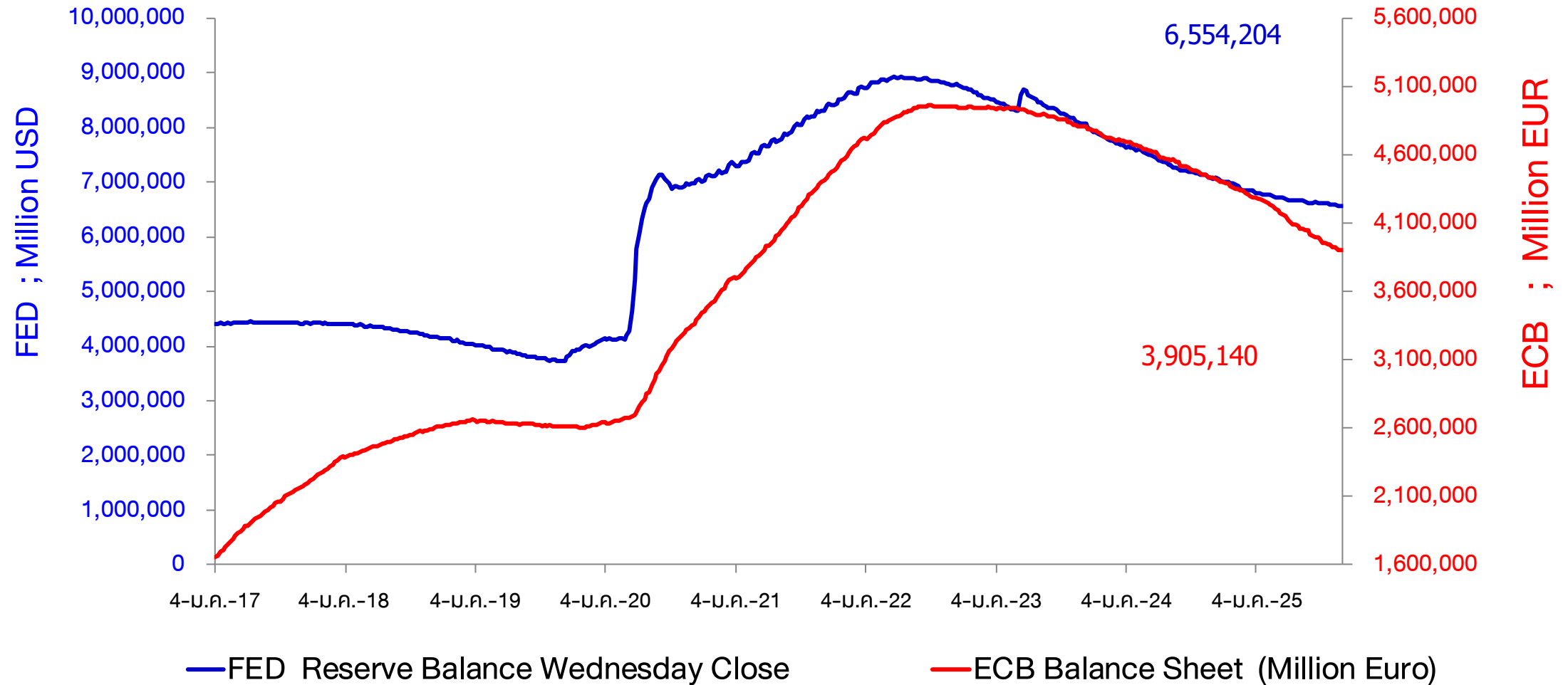
Federal Funds Rate & Thai Rate



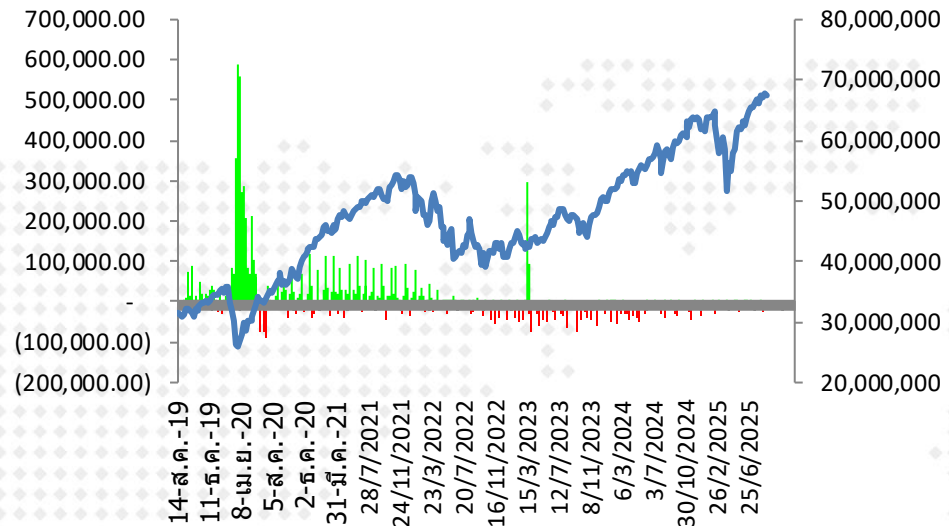
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

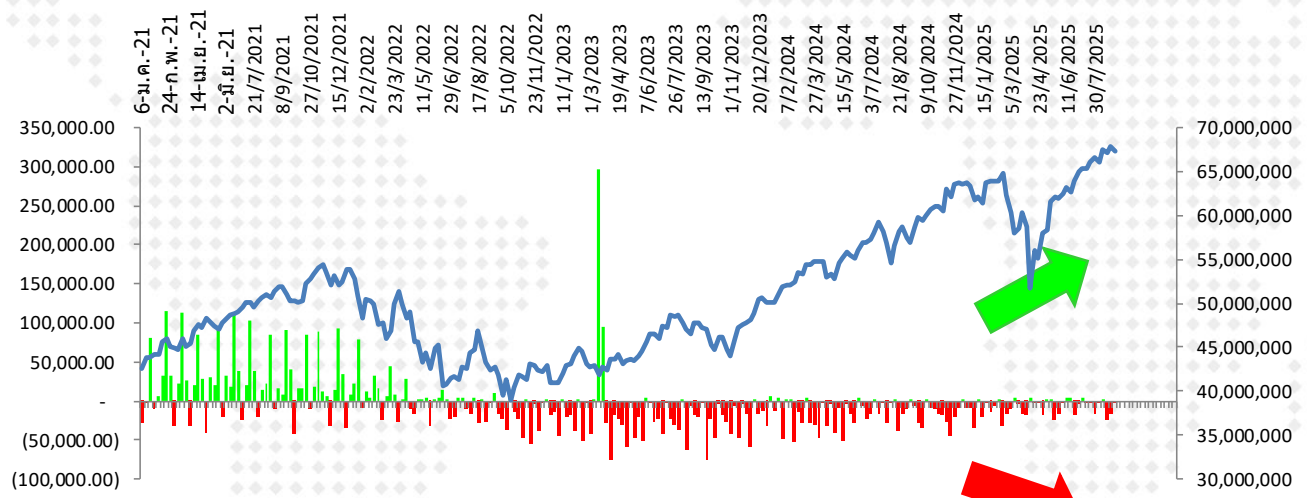


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

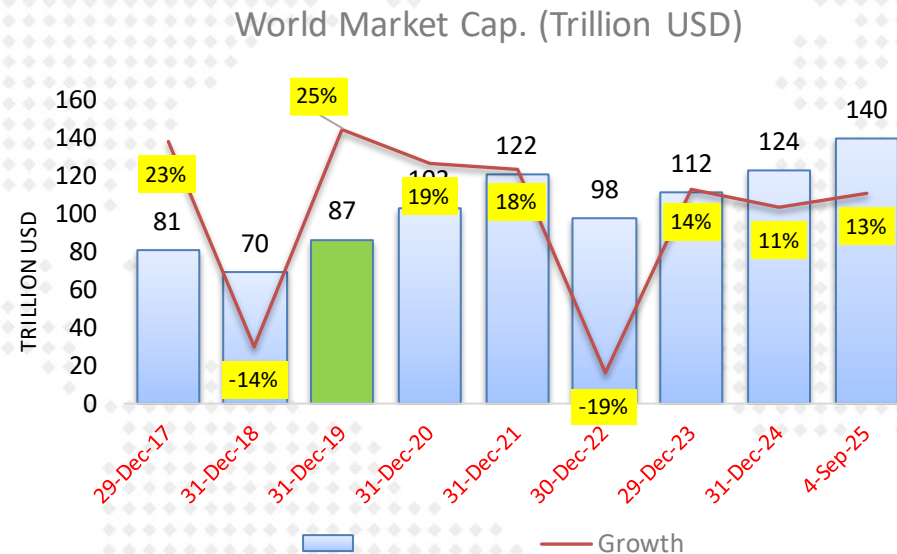


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
4-Sep-25	140,044,352	13%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

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

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

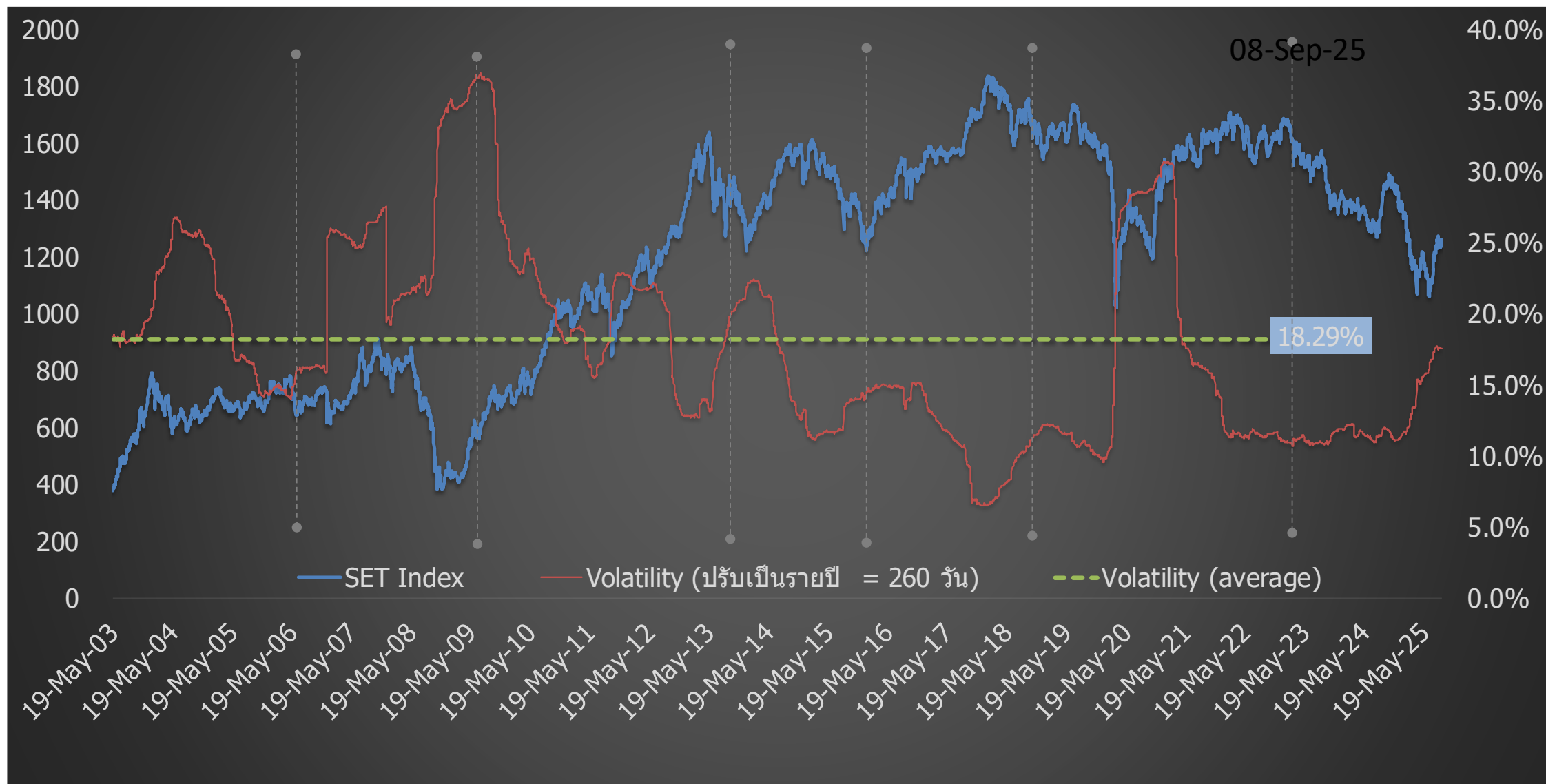
SD* = Standard Deviation ปรับเปลี่ยน Annualized

8-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)							

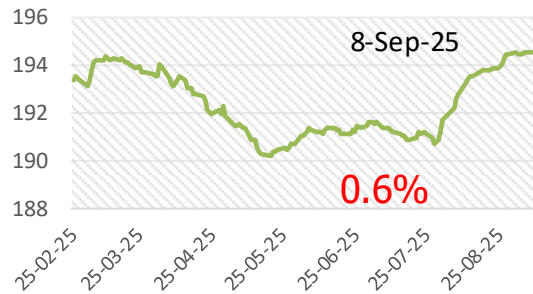
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

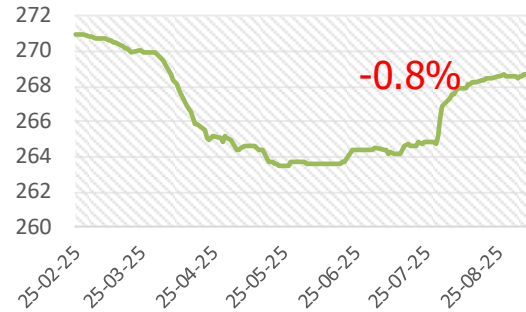
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

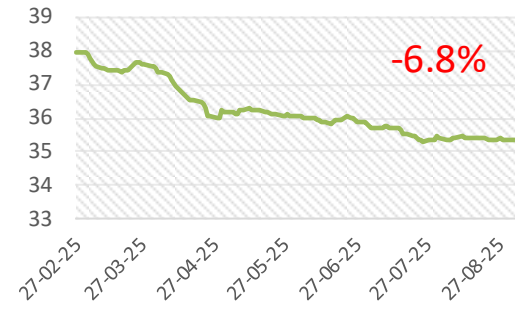
MSCI WORLD



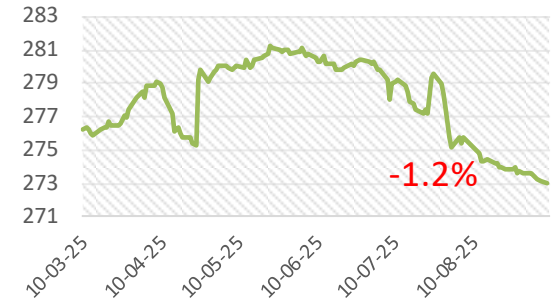
US (s&p-500)



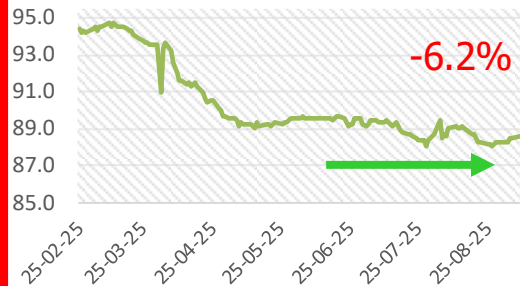
STXE 600 (EUR) Pr



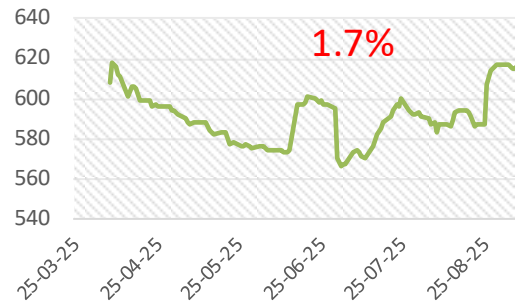
South Korea



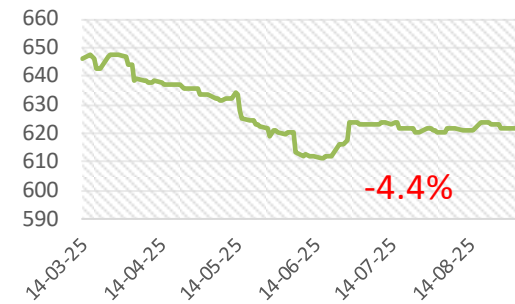
Thailand



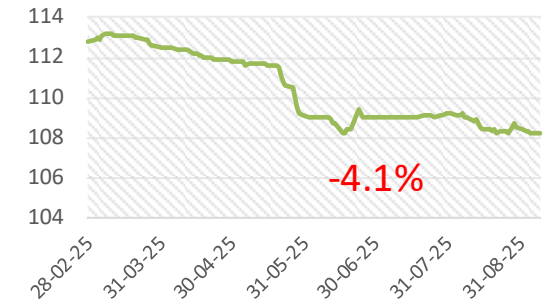
Indonesia



Philippine

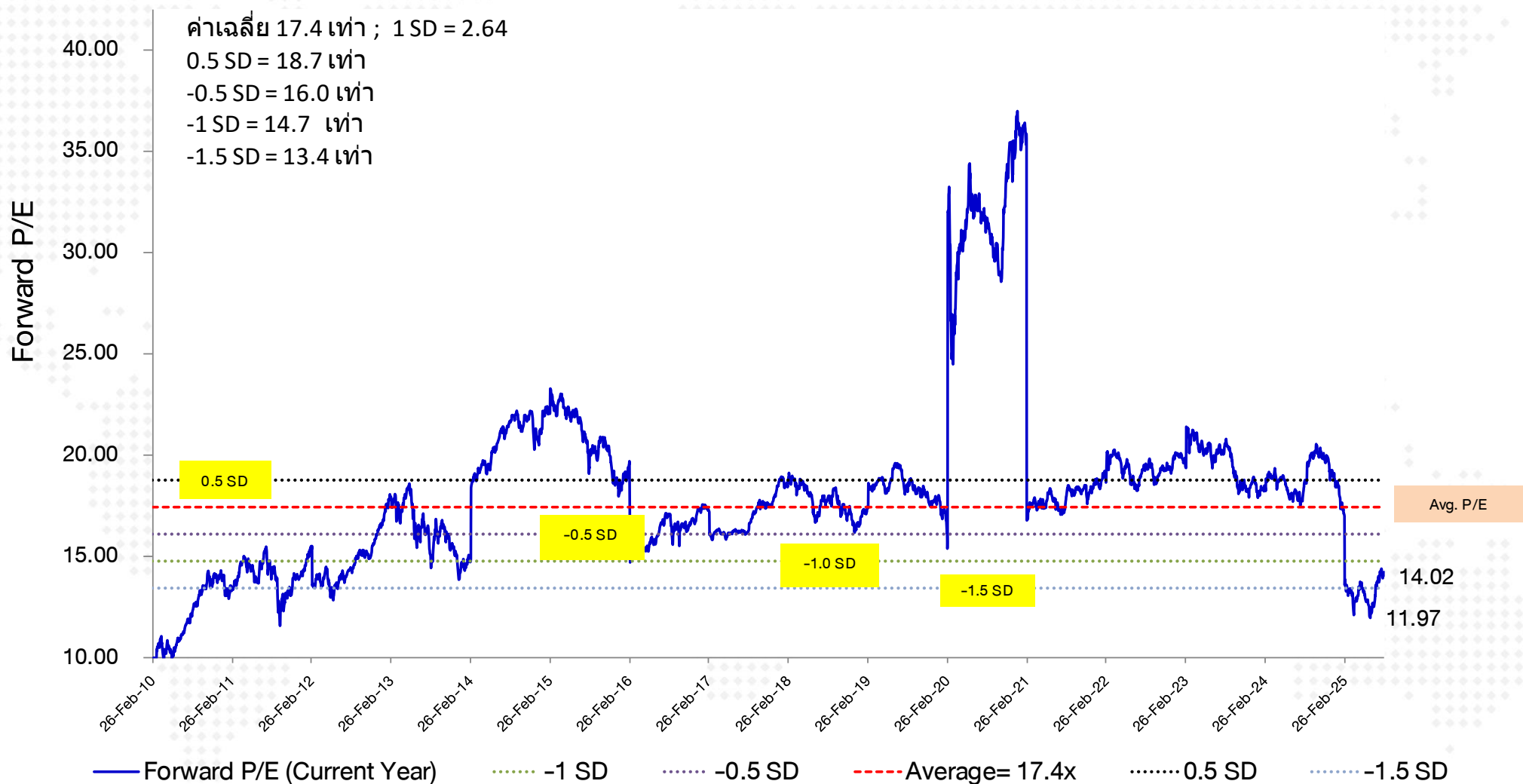


Malaysia



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

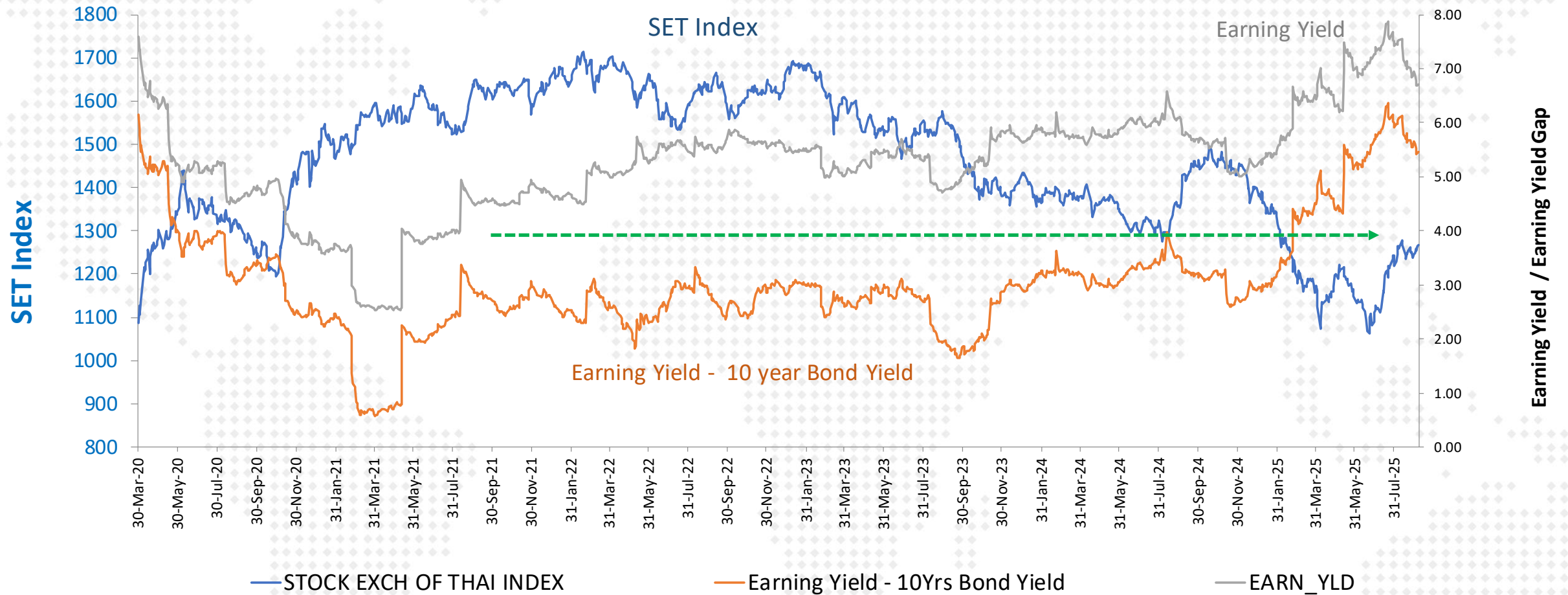
08-Sep-25



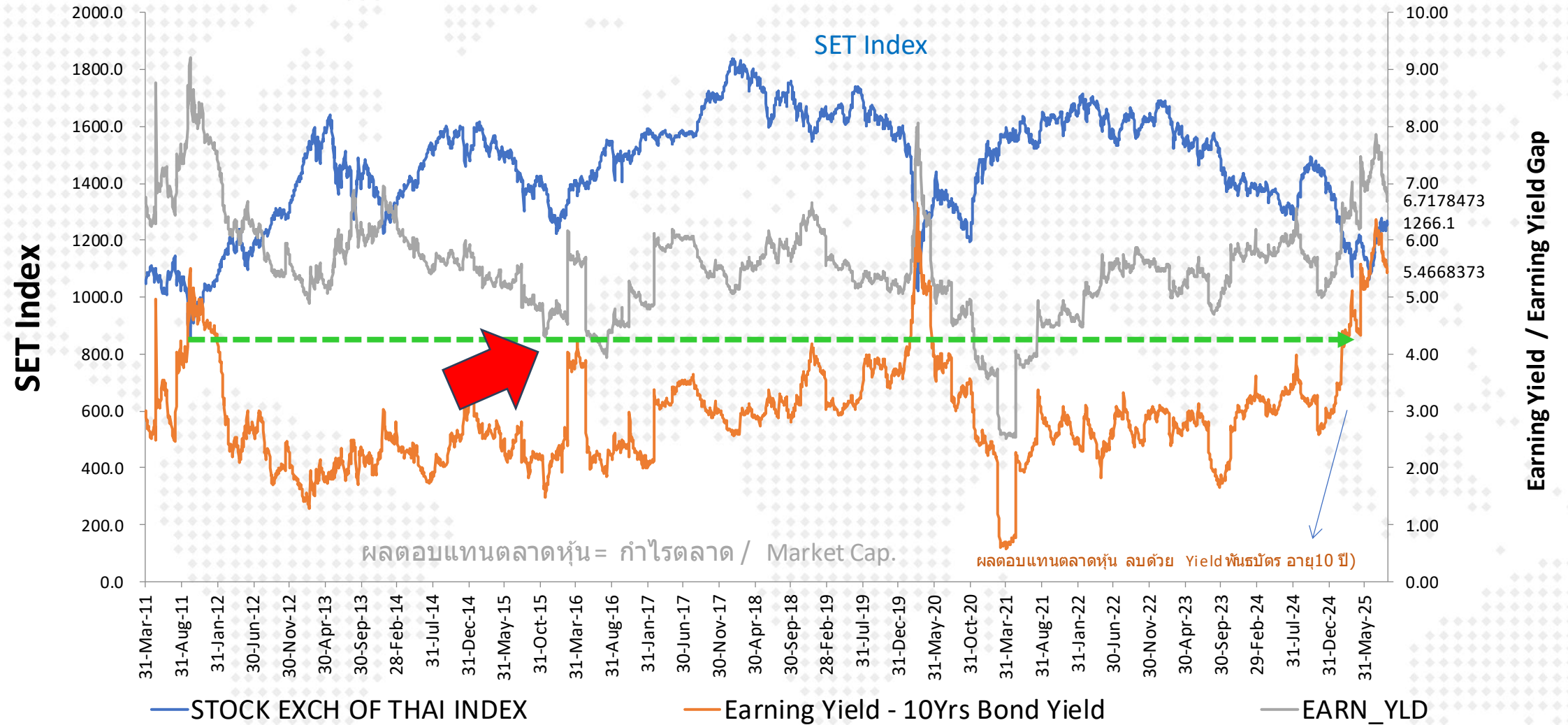
By Strategy Research

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

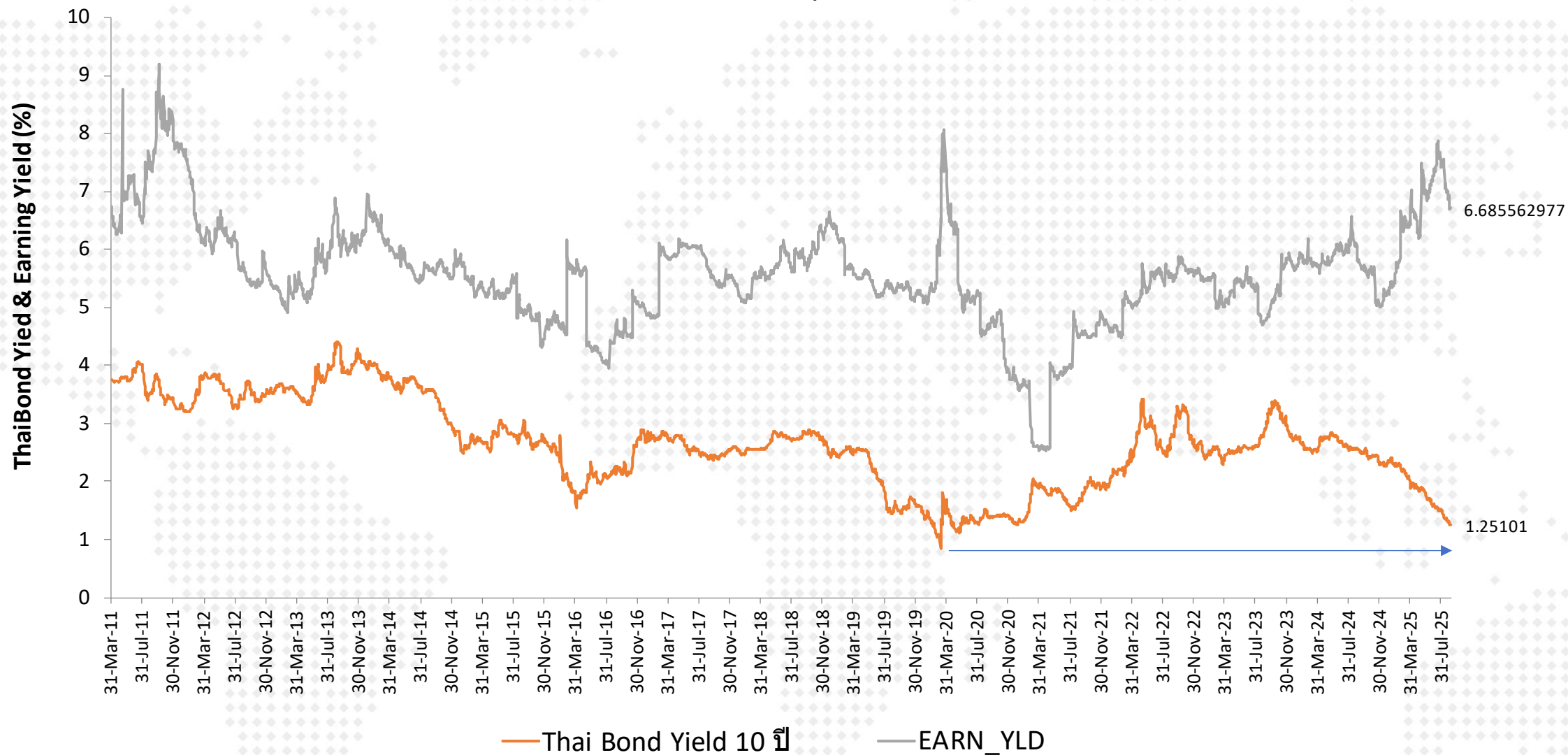
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

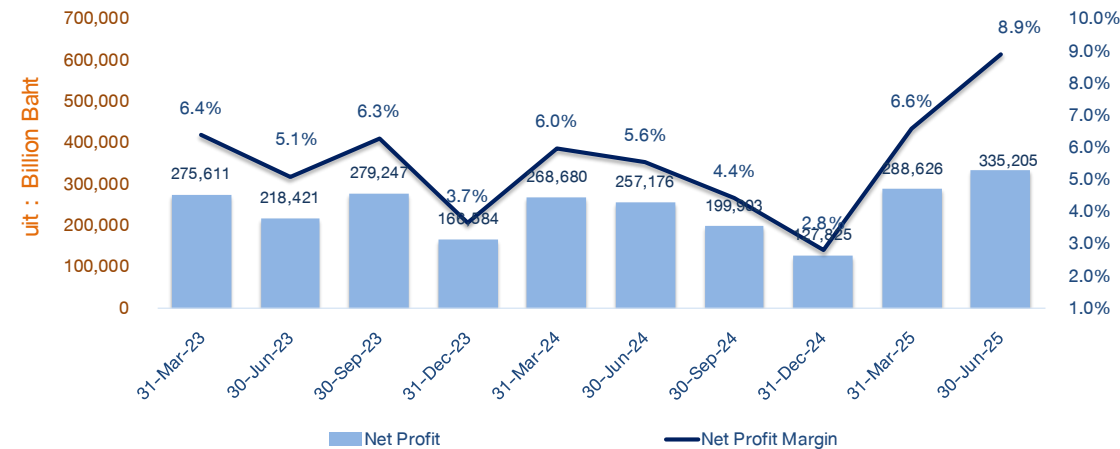


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

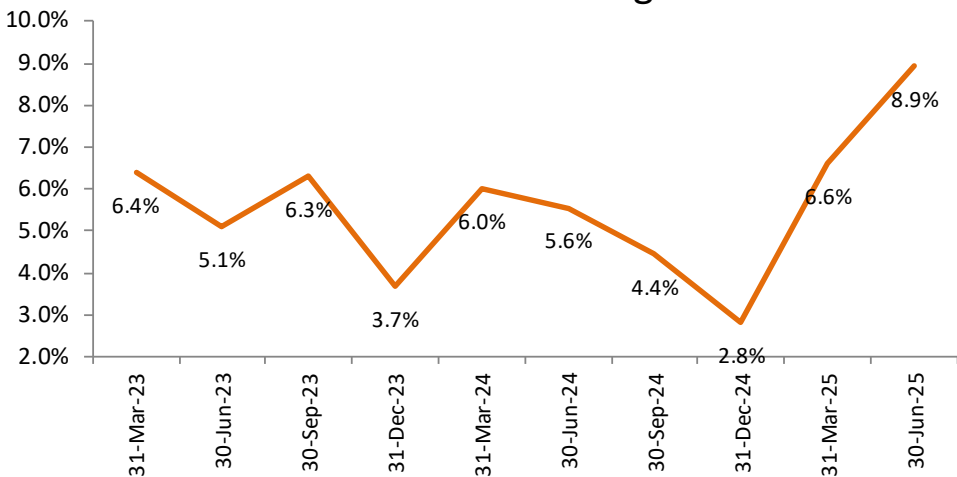


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

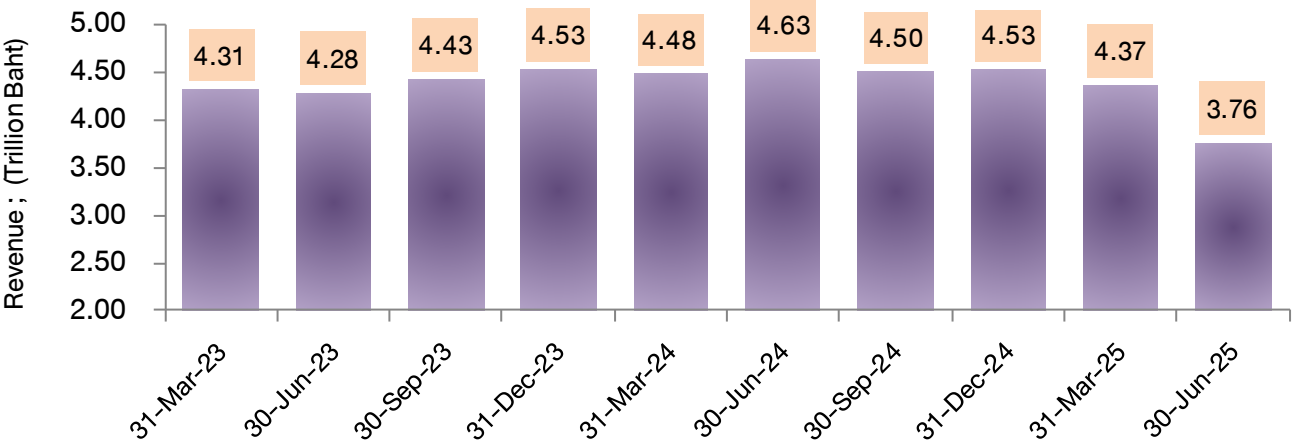


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

4-Sep-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

