

DAOL Daily Strategy

12 Nov 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ หุ้นไทย ไม่ตอบรับข่าว Shutdown ภาวะยังเป็นขาลง ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- สหรัฐฯ จบ Shutdown ได้ แต่หุ้นไทยไม่ฟื้นเพราะอะไร ?
- SoftBank ขายหุ้นทั้งหมดใน Nvidia ส่งสัญญาณอะไรต่อตลาด
- ไทย-กัมพูชาจะจบยังไ
- ควรกลัวน้ำท่วมขนาดไหน
- ครม.ไฟแนนซ์ นำเข้าข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ 1 ล้านตัน
- เราเอาหุ้นออก 1 ตัว

Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Nov	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Oct	15226.32b	14750.0b
9-Nov	*	CH	PPI YoY	Oct	-2.24%	-2.30%
9-Nov	*	CH	CPI YoY	Oct	-0.05%	-0.30%
13-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	8-Nov	--	--
13-Nov	*	US	CPI MoM	Oct	0.23%	0.30%
13-Nov	*	US	Core CPI MoM	Oct	0.25%	0.20%
13-Nov	*	US	CPI YoY	Oct	3.03%	3.00%
13-Nov	*	US	Core CPI YoY	Oct	3.01%	3.00%
14-Nov		CH	New Home Prices MoM	Oct	--	-0.41%
14-Nov		CH	Retail Sales YoY	Oct	2.78%	3.00%
14-Nov	*	EC	GDP SA QoQ	3Q S	0.20%	0.20%
14-Nov		EC	GDP SA YoY	3Q S	1.25%	1.30%
14-Nov	*	US	Retail Sales Advance MoM	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Final Demand MoM	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Final Demand YoY	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Oct	--	--
17-Nov		JN	GDP Annualized SA QoQ	3Q P	-2.29%	2.20%
17-Nov	*	TH	GDP YoY	3Q	--	2.80%
17-Nov		US	Empire Manufacturing	Nov	--	10.7
18-Nov		US	Manufacturing (SIC) Production	Oct	0.06%	--
19-Nov		JN	Exports YoY	Oct	--	4.20%
19-Nov	*	EC	CPI YoY	Oct F	--	2.10%
19-Nov	*	EC	CPI MoM	Oct F	--	0.20%
19-Nov	*	EC	CPI Core YoY	Oct F	--	2.40%
19-Nov		US	Housing Starts MoM	Oct	--	--
19-Nov		US	Building Permits MoM	Oct P	--	--
20-Nov	*	US	FOMC Meeting Minutes	29-Oct	--	--
20-Nov	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	20-Nov	2.99%	3.00%
20-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	15-Nov	--	--
20-Nov		EC	Consumer Confidence	Nov P	--	-14.2
20-Nov		US	Existing Home Sales MoM	Oct	--	1.50%
21-Nov		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Nov P	--	52.5
21-Nov		US	U. of Mich. Sentiment	Nov F	--	--
24-Nov	*	TH	Car Sales	Oct	--	48,350.0
24-Nov	*	TH	Customs Exports YoY	Oct	--	19.00%

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน



Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	6,084.6	113.7	1.9	0.1	3.9	2.8	21.8	11-Nov-25
	DJ Global	755.9	12.8	1.7	0.0	3.6	2.3	16.5	11-Nov-25
	Bloomberg World Index	2,345.1	40.6	1.8	0.0	3.8	2.5	16.8	11-Nov-25
	MSCI World	4,404.5	79.5	1.8	0.4	3.9	2.3	16.1	11-Nov-25
	MSCI Emergin Market	1,402.7	21.0	1.5	0.2	2.7	4.2	24.6	11-Nov-25
	MSCI Thailand	454.4	(1.4)	-0.3	-0.5	2.5	4.0	-7.6	11-Nov-25
Americas	Dow Jones	47,928.0	940.9	2.0	1.2	5.4	3.3	8.2	11-Nov-25
	NASDAQ	23,468.3	463.8	2.0	-0.3	5.7	3.6	21.7	11-Nov-25
	S&P 500	6,846.6	117.8	1.8	0.2	4.5	2.4	14.1	11-Nov-25
Europe	Stoxx Europe 600	580.1	15.3	2.7	1.3	2.8	3.9	13.2	11-Nov-25
	Euro Zone	5,725.7	159.2	2.9	1.1	3.5	3.5	18.0	11-Nov-25
	France	8,156.2	206.0	2.6	1.3	3.0	3.3	9.8	11-Nov-25
	German	24,088.1	518.1	2.2	0.5	-0.6	0.9	23.9	11-Nov-25
	UK	9,899.6	217.0	2.2	1.1	5.0	5.9	21.8	11-Nov-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	227.7	2.1	0.9	0.0	2.2	3.2	21.3	11-Nov-25
	Thailand	SET Index	1,300.5	(2.4)	-0.2	-0.4	1.0	-10.0	11-Nov-25
	China	Shanghai SE Composit	4,002.8	5.2	0.1	-0.4	2.7	15.4	11-Nov-25
	China	Shenzhen CSI300	4,652.2	(26.6)	-0.6	-0.9	0.8	13.9	11-Nov-25
	Hong Kong	Hang Seng	26,696.4	454.6	1.7	0.2	1.5	-0.6	11-Nov-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	5,629.1	(130.3)	-2.3	-1.3	-6.8	-5.4	11-Nov-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	8,366.5	(28.1)	-0.3	-0.3	1.3	3.8	11-Nov-25
	Japan	Nikkei	50,842.9	566.6	1.1	-0.4	5.3	13.2	11-Nov-25
	Singapore	Straits Times	4,542.2	50.0	1.1	1.2	2.6	5.6	11-Nov-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	4,106.4	152.6	3.9	-0.3	13.3	64.9	11-Nov-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,593.6	(5.5)	-0.3	0.8	-8.8	-4.1	11-Nov-25
	India	BSE Sensex	83,871.3	655.0	0.8	0.4	1.7	6.6	11-Nov-25
	Taiwan	TaiwanWeighted	27,785.0	133.5	0.5	-0.3	1.8	7.6	11-Nov-25
Currency	USD Index Spot Rate	99.4	(0.2)	-0.2	-0.1	0.5	1.7	-5.8	11-Nov-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.1	0.0	0.1	-1.3	9.0	11-Nov-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.1	0.0	-1.4	-2.2	3.2	11-Nov-25
	YEN-USD	154.2	0.7	0.5	0.0	-1.2	4.2	0.3	11-Nov-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)	-0.1	0.0	0.2	-0.1	1.4	11-Nov-25
	THB-USD	32.4	0.1	0.2	0.1	0.7	-0.1	7.6	11-Nov-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	0.8	-0.98	0.5	-0.5	-18.1	11-Nov-25
	US: 5-Year Bond	3.7	0.0	0.8	-1.22	0.7	-0.7	-15.0	11-Nov-25
	US: 10-Year Bond	4.1	0.0	0.5	-0.95	0.9	-0.8	-7.9	11-Nov-25
	US: 30-Year Bond	4.7	0.0	0.1	-0.60	1.2	-0.5	2.4	11-Nov-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	0.0	1.0	0.98				11-Nov-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.5	0.0	1.8	1.64				11-Nov-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.8	0.0	1.6	1.67				11-Nov-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.5	0.0	0.6	0.71				11-Nov-25
Other	Bloomberg Commodity Index	110.0	2.7	2.5	0.8	5.7	5.2	13.2	11-Nov-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	61.0	1.3	2.2	-0.0	3.6	-2.1	-10.4	11-Nov-25
	Crude Oil - Brent	65.2	1.5	2.4	1.7	3.9	-2.8	-9.3	11-Nov-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	113.1	(2.7)	-2.3	-1.1	4.0	0.9	-26.3	11-Nov-25
	Baltic Dry Index	2,084.0	21.0	1.0	-1.0	7.6	-2.3	33.8	10-Nov-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	310.9	4.9	1.6	0.4	0.4	0.9	-12.4	11-Nov-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	14.3	0.2	1.1	0.4	-11.5	-14.2	-25.7	11-Nov-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,805.7	107.4	1.0	0.2	3.0	5.7	17.6	11-Nov-25
	China Hot Rolled Steel	3,286.0	(3.0)	-0.1	0.1	-2.8	-2.9	-7.2	11-Nov-25
	GOLD (spot)	4,126.9	125.6	3.1	0.4	0.8	6.9	59.4	11-Nov-25
	Soybean Meal Futures	316.9	(0.2)	-0.1	-1.0	18.5	19.3	7.4	11-Nov-25
	Crude Palm Oil	4,068.0	(12.0)	-0.3	-0.3	-9.0	-5.5	-22.8	11-Nov-25
	Corn	432.0	4.8	1.1	0.5	4.6	4.0	0.5	11-Nov-25
	Bitcoin	#####	(1231.7)	-1.2	0.5	-10.4	-10.5	16.7	11-Nov-25
	Ethereum	3,416.5	(51.3)	-1.5	0.2	-17.3	-18.6	4.3	11-Nov-25
	ARKW Investments	164.2	1.7	1.0	-1.7	-3.9	-6.0	56.7	11-Nov-25
	Global x Auto & Electric ETF	30.1	0.5	1.8	-0.8	9.3	6.5	25.9	11-Nov-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	160.4	0.3	0.2	-1.8	-3.0	-9.4	78.6	11-Nov-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index



SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	0.8475	42.50	0.75	1.80	288647	1223312
CPF	0.5360	21.60	0.80	3.85	160166	341953
BAY	0.2320	24.50↑	0.40	1.66	3404	8285
TU	0.1750	14.00↓	0.50	3.70	609431	839078
PTTEP	0.1600	107.00↑	0.50	0.47	32049	342508
TTB	0.1548	1.84	0.02	1.10	4062455	744703
BBL	0.1500	156.00↓	1.00	0.65	44902	699941
BTG	0.1200	16.70↑	0.80	5.03	146239	238222
BA	0.1190	14.10	0.70	5.22	166057	230678
SCGP	0.1020	17.80	0.30	1.71	84128	149527
KTC	0.1000	29.00	0.50	1.75	75095	217358
TOP	0.0900	36.50	0.50	1.39	156149	569105
MTC	0.0850	39.75↓	0.50	1.27	86928	343486
SPRC	0.0850	5.30	0.25	4.95	638112	333313
AMATA	0.0630	15.30	0.70	4.79	205664	310537
AAV	0.0612	1.25	0.06	5.04	832130	101815
EA	0.0590	3.02	0.10	3.42	396302	118551
ONEE	0.0494	2.24↓	0.26	13.13	92502	21001
CRC	0.0480	20.90	0.10	0.48	78131	163525
TASCO	0.0520	14.30	0.40	2.88	86006	122938
OSP	0.0480	15.80↑	0.20	1.28	64876	100777
STGT	0.0460	6.70↓	0.20	3.08	15102	10049
PSH	0.0442	3.82	0.26	7.30	15207	5651
NEX	0.0432	1.11↑	0.09	8.82	324545	34806
DIF	0.0420	9.45↑	0.05	0.53	48214	45462
SIRI	0.0414	1.35	0.03	2.27	200811	26927
EGCO	0.0400	123.00	1.00	0.82	6333	77503
BLA	0.0420	18.20↑	0.30	1.68	3031	5490
AXTRART	0.0380	12.80↑	0.20	1.59	3418	4348
RCL	0.0350	26.50↑	0.50	1.92	13650	35821

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
NETBAY	0.1200	21.30↑	0.60	2.90	2741	5766
CFARM	0.1121	0.79↑	0.19	31.67	254222	19072
ALPHAX	0.0943	0.35	0.01	2.94	32391	1089
AMARC	0.0860	3.20↑	0.20	6.67	42920	13555
MUD	0.0749	0.80	0.07	9.59	4	0
MGI	0.0735	7.50	0.35	4.90	24324	18505
PLT	0.0485	0.57↑	0.05	9.62	3786	213
JUBILE	0.0360	7.15↑	0.20	2.88	224	156
IROYAL	0.0345	5.25↓	0.15	2.94	56816	29134
PIS	0.0330	3.30↑	0.06	1.85	1887	617
COLOR	0.0300	1.03	0.05	5.10	47	5
CHIC	0.0276	0.31	0.02	6.90	319	10
BIS	0.0256	2.36	0.08	3.51	353	82
TPS	0.0258	3.82	0.06	1.60	2521	955
WINNER	0.0244	2.08	0.04	1.96	2341	482
JPARK	0.0246	3.08	0.06	1.99	6155	1921
CPR	0.0240	3.14	0.12	3.97	511	163
JSP	0.0240	1.70↓	0.05	3.03	2065	349
NDR	0.0230	1.18	0.05	4.42	29	3
BVG	0.0230	2.02	0.05	2.54	789	159
WASH	0.0216	4.86↑	0.06	1.25	45636	21975
KGEN	0.0210	0.59	0.01	1.72	6927	407
SIMAT	0.0198	0.92	0.03	3.37	8917	812
SCL	0.0175	1.30↓	0.07	5.69	17728	2308
TNDT	0.0176	0.11	0.01	10.00	1923	21
HVDO	0.0150	5.50↑	0.05	0.92	5448	3008
ADB	0.0148	0.61↑	0.02	3.39	112	7
ABM	0.0140	0.70	0.02	2.94	32	2
APO	0.0140	1.77	0.04	2.31	1913	334
FLOYD	0.0135	1.10	0.03	2.80	2866	311

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-4.9500	218.00↓	-5.00	-2.24	52669	1154397
GULF	-0.5950	43.25	-0.50	-1.14	156191	677681
SCB	-0.4050	128.50	-1.50	-1.15	124693	1607257
CPALL	-0.3550	45.00	-0.50	-1.10	292679	1328461
BJC	-0.3200	17.80	-1.00	-5.32	92394	165415
CCET	-0.2490	5.50	-0.30	-5.17	466967	261335
IVL	-0.2250	17.60	-0.50	-2.76	137298	245202
KBANK	-0.1900	181.00	-1.00	-0.55	117303	2131139
MINT	-0.1800	21.40↓	-0.40	-1.83	251343	542602
CPAXT	-0.1660	20.00	-0.20	-0.99	69062	138147
PTTGC	-0.1440	20.30↑	-0.40	-1.93	347931	712771
MRDVT	-0.1440	7.85↑	-0.30	-3.68	132533	105397
SAWAD	-0.1300	28.50	-1.00	-3.39	67901	195852
BDMS	-0.1260	18.50	-0.10	-0.54	822763	1524188
VAYU1	-0.1210	10.60	-0.10	-0.93	1935	2051
THAI	-0.1125	9.40↓	-0.05	-0.53	136089	127839
GPSC	-0.1100	37.50↓	-0.50	-1.32	78647	296008
AWC	-0.1016	2.16	-0.04	-1.82	334582	72713
OR	-0.0950	14.20↑	-0.10	-0.70	99606	142101
TLI	-0.0910	10.00↓	-0.10	-0.99	48168	48504
CENEL	-0.0825	32.50↓	-0.75	-2.26	32733	106883
SPALI	-0.0800	15.90	-0.50	-3.05	80809	129142
BGRIM	-0.0630	15.40↓	-0.30	-1.91	82028	128243
MEGA	-0.0525	29.75↓	-0.75	-2.46	3232	9686
M	-0.0525	30.50	-0.75	-2.40	18800	57484
HMPRO	-0.0520	6.20	-0.05	-0.80	251111	156673
BTS	-0.0512	2.72	-0.04	-1.45	198645	54093
VGI	-0.0501	1.10	-0.03	-2.65	567600	63674
ITC	-0.0480	17.20	-0.20	-1.15	43421	74886
RABBIT_P	-0.0432	0.35	-0.02	-5.41	5399	189

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.4520	3.16↓	-0.10	-3.07	5231	1668
AUCT	-0.1400	5.80	-0.25	-4.13	8648	5051
AU	-0.0996	4.74	-0.12	-2.47	13049	6247
TNH	-0.0900	32.00	-0.50	-1.54	138	438
FSMART	-0.0760	7.05	-0.10	-1.40	14876	10541
MMH	-0.0660	3.82↑	-0.22	-5.45	130463	51654
TQR	-0.0575	5.30	-0.25	-4.50	1073	575
VL	-0.0480	0.80↓	-0.04	-4.76	1796	146
SALEE	-0.0462	0.38	-0.03	-7.32	738	29
XO	-0.0430	14.70↓	-0.10	-0.68	1489	2207
BOL	-0.0415	5.55↓	-0.05	-0.89	2819	1576
CIG	-0.0379	0.02↓	-0.01	-33.33	729	2
GFC	-0.0352	2.82↓	-0.16	-5.37	2633	753
PSTC	-0.0352	0.29↑	-0.01	-3.33	16467	462
AMA	-0.0318	4.10	-0.06	-1.44	1838	754
EMPIRE	-0.0294	1.68↓	-0.06	-3.45	295572	51124
PICO	-0.0264	4.24↑	-0.12	-2.75	2	1
TACC	-0.0248	4.94	-0.04	-0.80	24212	12044
TPL	-0.0234	0.54↓	-0.02	-3.57	1446	80
YUASA	-0.0220	11.20	-0.20	-1.75	234	260
LTMH	-0.0200	4.68	-0.10	-2.09	101	47
UREKA	-0.0191	0.36	-0.01	-2.70	92074	3388
DHOUSE	-0.0184	0.40	-0.02	-4.76	47	2
TVDH	-0.0178	0.09↓	-0.01	-10.00	7436	73
CHOW	-0.0162	1.06↑	-0.02	-1.85	1275	135
AF	-0.0162	0.36	-0.01	-2.70	99	3
TNP	-0.0162	2.86	-0.02	-0.69	389	112
SPVI	-0.0164	2.40	-0.04	-1.64	10176	2461
SAAM	-0.0160	5.40↓	-0.05	-0.92	1042	567
TITLE	-0.0158	4.96	-0.02	-0.40	2219	1094



SET	1300.47	-5.79	-0.44 %	Vol	Proj.	0.00130626-100.00 %	1703
GAP:							
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg. Open	49.22	%Buy 52.85 %Sell 47.15
					1307.70	Volume 6570263	%B-S 5.70
					High 1309.86	Vol5D 6527142	Value 32340637
					Low 1297.63	Mktcap 16462835	%Mcap 100.00
					Prev 1306.26	BVPS N/A	P/BV 1.23
					%Swing 0.94	EPS N/A	P/E 16.22
					Impact -5.790	DPS N/A	Yield(%) 3.59
SET	1300.47	-5.79	-0.44 %	32340.64MB	Gain 210	Lose 239	Unch 203 P/E 16.22

SET-DELTA

SET-DELTA



SET-DELTA-BANK

SET-DELTA-BANK

SET Index ถูกชี้นำ ด้วยหุ้น

- DELTA (ตั้งแต่ ปี 2021) และ
- หุ้นกลุ่มธนาคาร (ตั้งแต่ ส.ค. 2024)

หากดึงราคาหุ้น 2 กลุ่มนี้ออก จะเห็นว่า
SET Index ยังเป็นขาลง

No Gaps

2024 Dec Jan 2025 Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov

Day

950.00
900.00
850.00
800.00
750.00
700.00
650.00
600.00
550.00

638.71

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	47927.96↑	+559.33	+1.18	47368.63	47384.51	47974.37	47384.51	4:16
NASDAQ	_NDXC	23468.30↓	-58.87	-0.25	23527.17	23407.72	23508.44	23315.28	5:20
S&P500	_SP500	6846.61↑	+14.18	+0.21	6832.43	6815.64	6855.13	6806.87	5:33
Canada	_TSX	30409.25↑	+92.62	+0.31	30316.63	30323.08	30431.31	30258.24	5:19
=====									
Australia	_XAO	9116.10↓	+17.70	+0.19	9098.40	9098.40	9119.00	9098.40	7:15
Japan	_R_NIKKEI	50988.12↑	+145.19	+0.29	50842.93	50984.81	50995.52	50984.81	7:00
Korea	_KOSPI	4098.23↑	-8.16	-0.20	4106.39	4097.44	4127.85	4093.26	7:15
Taiwan	_TAIEX	27784.95↓	-84.56	-0.30	27869.51	28031.54	28187.70	27784.95	12:33
Hong Kong	_HSI	26696.41	+47.35	+0.18	26649.06	26748.09	26788.43	26511.25	15:08
Singapore	_STI	4542.20↑	+54.07	+1.20	4488.13	4499.41	4552.05	4499.41	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1634.83	+7.45	+0.46	1627.38	1631.52	1642.90	1630.77	15:50
China	_SSEC	4002.76↓	-15.84	-0.39	4018.60	4023.88	4024.94	3991.52	14:00
Philippines	_PSE	5629.07↓	-73.57	-1.29	5702.64	5712.17	5712.17	5613.41	13:50
Vietnam	_VNI	1593.61	+13.07	+0.83	1580.54	1580.54	1597.08	1578.42	15:05
Indonesia	_JSX	8366.52↑	-24.72	-0.29	8391.24	8437.96	8443.69	8338.40	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1300.47				16:37
SET	_SET	1300.47	-5.79	-0.44	1306.26	1307.70	1309.86	1297.63	17:03
SET50	_SET50	847.15	-3.38	-0.40	850.53	852.09	853.11	845.45	17:03
SET100	_SET100	1814.32	-7.12	-0.39	1821.44	1824.70	1827.08	1810.51	17:03
SETHD	_SETHD	1156.90	-1.06	-0.09	1157.96	1160.70	1161.69	1153.74	17:03
MAI	_MAI	224.89	-0.67	-0.30	225.56	225.93	226.33	224.49	17:03
India	_SENSEX	83871.32↓	+335.97	+0.40	83535.35	83671.52	83936.47	83124.03	17:00
=====									
Russia	_RTSI	993.65↓	-1.27	-0.13	994.92	994.95	1001.92	991.90	1:00
Germany	_DAX	24088.06↓	+128.07	+0.53	23959.99	23990.14	24108.43	23952.41	0:00
France	_CAC40	8156.23	+100.72	+1.25	8055.51	8080.60	8169.80	8055.51	0:05
UK	_FTSE	9899.60↓	+112.45	+1.15	9787.15	9787.20	9912.85	9787.20	23:35
Italy	_FTMIB	44438.88	+543.21	+1.24	43895.67	43928.38	44450.16	43928.38	23:35
Spain	_IBEX	16388.80↑	+206.30	+1.27	16182.50	16232.10	16410.40	16204.10	0:08
Greece	_GD	2024.44	+8.93	+0.44	2015.51	2022.09	2030.89	2020.52	22:19
	_FTASE	5107.89	+21.23	+0.42	5086.66	5105.37	5127.35	5098.80	22:19
Cyprus	_CSEG	279.32	+0.85	+0.31	278.47	278.47	281.08	278.47	22:19
Portugal	_PSI20	8194.68	-120.07	-1.44	8314.75	8273.76	8286.36	8187.63	23:45
Belguim	_BEL20	5041.35	+68.57	+1.38	4972.78	4987.16	5045.36	4980.82	23:45
Natherland	_AEX	970.59	+9.51	+0.99	961.08	965.01	971.82	963.06	23:45

	17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-2438.65	16904.94	19343.58	
Institute	744.44	3343.99	2599.54	
Proprietary	373.95	2075.08	1701.13	
Customer	1320.25	10016.64	8696.39	

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

Hang Seng: P/E 13.57↑ Yield(%) 3.01↓

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2882.50			Nov 10
Copper	10815.00			Nov 10
Steel				
Zinc	3101.00			Nov 10
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	844.00b	0.00	0.00	6:55
Copper	5.057a			7:04
Coal (Newcastle)	107.850s	-1.600	-1.46	6:00
Crude Palm Oil	4068.00			18:24

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	48046.00a	+15.00	+0.03	7:05
NASDAQ100	25667.75↓	+27.00	+0.11	7:05
S&P500	4111.60			Nov 5
Hang Seng	26773.00b	+116.00	+0.43	6:11
FTSE100	9825.50			Nov 11
DAX	24056.00			Nov 11
CAC40	8062.50			Nov 11
EuroStoxx50	5677.00			Nov 11
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	61.040s	0.000	0.00	6:58
Heating Oil	2.576s	+0.066	+2.63	6:00
Brent	65.160s	0.000	0.00	6:58
ICE Brent Idx	67.04			Nov 5

US 10y Bond Yield
4.075200a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	63500.00			16:30
THGold Orn.	64300.00			16:30
Gold Spot	4143.67a	+16.64	+0.40	7:15
Gold Futures	4142.1a	0.0	0.00	7:05
Gold Fixing	4090.25			Nov 10
Silver Spot	51.30a	+0.08	+0.16	7:15
Silver Futures	51.110a			7:05
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Nov 5
Palladium Fut.	987.60			Nov 5
Baltic Dry Idx	2072↓	-12	-0.58	5:20
Rubber (TOCOM)	312.10↓	+1.20	+0.39	7:00
Coal (NewCastle)	107.850s	-1.600	-1.46	6:00

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	99.443			6:04
FED Fund	4.00			8:02
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.	32.3920			18:00
USD/THB	32.3800	-0.0200	-0.06	7:14
EUR/THB	37.5122	-0.0135	-0.04	7:15
GBP/THB	42.5829	-0.0166	-0.04	7:15
JPY/THB	21.0168	-0.0001	0.00	7:15
CNY/THB	4.5495	-0.0028	-0.06	7:14
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.54514	3.280	4.96018	
3M	1.63573	3.300	4.85372	
6M	1.66872	0.821	4.68213	
9M	2.21250			
1Y	1.76196	0.812	6.04143	

Bitcoin 103420.0

JPY/USD 154.0630
USD/EUR 1.1585

- ดัชนีฯ กลับลงมาถึงระดับ 1300 จุดอีกครั้ง เนื่องจากตลาดหุ้นทั่วโลกและไทยยังไม่ตอบสนองในทางบวกต่อข่าวดีเรื่องการยุติ US Government Shutdown ราคาหุ้นตัวหลักๆ ของตลาดคาดว่าถูกชี้นำด้วยการรายงานกำไรในไตรมาส 3/68
- ภาพรวมตลาดยังไม่น่าจะดีขึ้นได้มากนักจากตัวแปรที่มีอยู่หลายตัว นักลงทุนควรจับตาหุ้น DELTA และหุ้นกลุ่มธนาคาร ที่ยังคงเป็นตัวนำทิศทางดัชนีฯ ในเวลานี้



ปัจจัยในประเทศ

- **สถานการณ์ไทย-กัมพูชา:** สถานการณ์ความตึงเครียดกลับมาเพิ่มขึ้น หลังมีเหตุการณ์ไทยเหยียบกุ่มระเบิดที่ห้วยตาวาเรีย จังหวัดศรีสะเกษ โดยกองทัพบกยืนยันว่าเป็นการ ลักลอบวางกุ่มระเบิดใหม่ ซึ่งเป็นการละเมิดปฏิญญาร่วมที่ลงนามไว้ สภาความมั่นคงแห่งชาติ (สมช.) มีมติ ระบุว่าปฏิบัติตาม Joint Declaration ไว้ก่อนทั้งหมดทุกข้อ และยุติการส่งเชลยศึก (18 คน) คืนให้กัมพูชา ดาโอ มีความกังวลว่าเหตุการณ์อาจทวีความรุนแรงขึ้นอีกครั้ง และอาจมีการยกระดับการตอบโต้ จึงควรเฝ้าระวังผลกระทบต่อกุ่มหรือธุรกิจที่อิงกับประเทศกัมพูชา
- **การแก้ไขรัฐธรรมนูญ:** ติดตามการประชุมคณะกรรมการ (กมร.) พิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญวันนี้ เพื่อปูทางสู่การประชุมสมัยวิสามัญเพื่อพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญวาระ 2 ได้ในช่วงต้นเดือนธ.ค. 68
- **ผลประกอบการไตรมาส 3/68:** ตลาดหลักทรัพย์กำหนดส่งรายงานวันสุดท้าย 14 พ.ย. บริษัทจดทะเบียนหลายแห่ง ประกาศงบฯ ในช่วงนี้ ความผันผวนของหุ้นรายตัวจะอิงกับผลการดำเนินงานเป็นส่วนใหญ่ DAOL ประเมินกำไรตลาด ในไตรมาส 3/68 ไว้ที่ 2.59 แสนลบ. ซึ่งเติบโต +30% YoY และลดลง -23% QoQ

ปัจจัยในประเทศ

- **สถานการณ์น้ำท่วมของไทย:** น้ำท่วมในหลายพื้นที่ขณะนี้ จะมีผลกระทบโดยตรงต่อพืชผลทางการเกษตรและเศรษฐกิจล่าสุดเขื่อนภูมิพล เพิ่มการระบายน้ำเป็นวันละ 53 ล้าน ลบ.ม. หลังปริมาณน้ำในเขื่อนมีมากถึง 99% ของความจุเขื่อนแล้ว กังวลปริมาณน้ำที่เพิ่มขึ้น ทำให้เขื่อนต้องเพิ่มการระบายน้ำ มีผลกระทบต่อเกษตรกรมาก
- **Fund Flow/เงินบาท:** นักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย (SET+MAI) ขายสุทธิ 2,460.10 ล้านบาท และในตลาดตราสารหนี้ต่างชาติขายสุทธิ 973 ล้านบาท เงินบาทปิดตลาดที่ระดับ **32.28** บาท/ดอลลาร์ แฉงค่าขึ้นจากช่วงเช้า กรอบการเคลื่อนไหวของเงินบาทวันนี้ประเมินไว้ที่ 32.20 - 32.50 บาท/ดอลลาร์

ปัจจัยต่างประเทศ

- **US Government Shutdown:** การปิดหน่วยงานของสหรัฐฯ ที่กินเวลานานกว่า 41 วัน วันนี้ สภาล่างเตรียมประชุมอนุมัติร่างกฎหมายนี้ หลังจากผ่านมาตรการจัดหาเงินทุนชั่วคราวแล้วด้วยคะแนน 60-40 ในสภาสูง จากนั้นจะส่งให้ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ลงนาม ข่าวนี้บวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง Commodity โดยเฉพาะทองคำ ที่ราคาขึ้นมายืน \$4000 เหรียญได้อีกครั้ง แต่อาจทำให้โอกาสที่จะลดดอกเบี้ยของ Fed ในเดือน ธ.ค. นั้นลดลง (ลบต่อตลาดพันธบัตร)

ปัจจัยต่างประเทศ

- **ความกังวลในตลาด AI:** ตลาดโลกเกิดความกังวล (AI Jitters) หลังจาก SoftBank Group Corp. ขายหุ้น Nvidia Corp. ออกไปทั้งหมด มูลค่า \$5.83 พันล้าน เพื่อนำเงินไปใช้ในการจัดหาเงินทุนสำหรับโครงการ AI อื่นๆ นอกจากนี้ CoreWeave Inc. ยังเตือนว่ารายได้จะต่ำกว่าที่คาด ทำให้ราคาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (Tech) ในสหรัฐฯ ปรับตัวลง
- **การไต่สวนภาษีของทรัมป์:** การไต่สวนกำลังดำเนินเข้าสู่ศาลสูงสุดสหรัฐฯ โดยเราประเมินว่าจะมีการตัดสินภายในเดือน พ.ย. นี้ ขณะที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์เตือนว่ารัฐบาลสหรัฐฯ อาจต้องจ่ายเงินคืนมากกว่า 2 ล้านล้านดอลลาร์ หากศาลสูงสุดตัดสินว่าภาษีศุลกากรของเขาวัดกฎหมาย ... หากศาลฯ ตัดสินว่ามีความผิด จะเป็นผลดีต่อตลาดหุ้นจีน แต่หากไม่มีความผิดจะเป็นลบต่อตลาดหุ้นทั่วโลกอีกครั้ง
- **เศรษฐกิจจีน และ PBOC:** ประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ส่งสัญญาณยอมรับการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ช้าลงของโดยมณฑลหลักอย่างกว้างดั่งโตเพียง 4.1% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 68 และยอมรับปฏิกิ่ง (ประเทศจีน) จะขยายตัวชะลอลงที่ 4% กดดันจากภาวะเงินฝืด ซึ่งสอดคล้องกับ การส่งออกของไทยไปจีนที่หดตัว 1.1% YoY ในเดือนที่ผ่านมา จึงควรติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน และผลจากข้อตกลงการค้าเพิ่มเติมกับสหรัฐฯ ด้าน ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้เพิ่มการอัดฉีดเงินสดผ่าน Open-market operations หลังอัตรา Overnight Repo Rate ปรับตัวสูงขึ้น

#ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- TH-การประชุมกมธ.แก้รัฐธรรมนูญฯ

5 เนื้อหาข่าว

- ดอลลาร์อ่อนค่า เทียบกับเกือบทุกสกุลเงินในกลุ่ม G-10 หลังข้อมูล ADP ชี้การจ้างงานเอกชนลดลงเฉลี่ย 11,250 ตำแหน่ง ต่อเดือน ในรอบ เดือน สิ้นสุด 25 ต.ค.
- ดัชนี Bloomberg Dollar Spot Index (BBDXY) ลด 0.1% กลับทิศจากช่วงที่แข็งค่าหลังวุฒิสภาผ่านร่างงบชั่วคราวเพื่อเปิดทางยุติภาวะ shutdown.
- ตลาดพันธบัตรสหรัฐปิดทำการในวัน Veterans Day แต่ futures Treasuries ดิดขึ้น, ชี้ถึงแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยหลังข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนตัว.
- SoftBank ขายหุ้น Nvidia ทั้งหมด มูลค่า 5.83 พันล้านดอลลาร์ เพื่อระดมทุนเข้าสู่ AI investment fund ใหม่.
- หน่วยงานไซเบอร์จีน กล่าวหาสหรัฐขโมย Bitcoin มูลค่ารวม 13 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มแรงตึงเครียดไซเบอร์ระหว่างสองประเทศ.

2 News Highlights

- Dollar regains appeal: นักลงทุนกลับมามองดอลลาร์เป็นสินทรัพย์ที่น่าดึงดูด แม้ก่อนหน้านี้มีกระแส “Sell America trade.”
- SoftBank exits Nvidia: ขายหุ้นทั้งหมด มูลค่า \$5.83 พันล้าน เพื่อจัดหาเงินทุนสำหรับการลงทุนด้าน AI.
- US regulators easing rules: หน่วยงานกำกับดูแลธนาคารตกลงลดข้อกำหนดเงินกองทุน เพื่อให้ธนาคารถือ Treasuries ได้มากขึ้น.
- China vs US Cyber tension: จีนกล่าวหาสหรัฐอยู่เบื้องหลังการขโมย Bitcoin มูลค่า 13 พันล้าน ดอลลาร์.
- NZ housing turnaround: ตลาดบ้าน นิวซีแลนด์เริ่มฟื้น หลังราคาปรับลงและธนาคารผ่อนคลายนโยบาย

- ออโตเมติก ดาต้า โพรเซสซิ่ง อิงค์ (ADP) เปิดเผยว่า **การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐลดลงในเดือนต.ค.**
- ทั้งนี้ ADP ระบุว่า **ภาคเอกชนลดการจ้างงานเฉลี่ย 11,250 ตำแหน่งในช่วง 4 สัปดาห์ที่ผ่านมา**
- 'ตัวเลขดังกล่าวบ่งชี้ว่า ตลาดแรงงานประสบปัญหาในการสร้างงานในช่วงครึ่งหลังของเดือน' นายเนลา ริชาร์ดสัน หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของ ADP กล่าว
- ADP รายงานเมื่อสัปดาห์ที่แล้วว่า การจ้างงานเพิ่มขึ้น 42,000 ตำแหน่งในเดือนต.ค. แต่ตัวเลขดังกล่าวครอบคลุมเฉพาะข้อมูลจนถึงกลางเดือนเท่านั้น
- นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า สำนักสถิติแรงงานสหรัฐจะรายงานว่า การจ้างงานนอกภาคเกษตรลดลง 60,000 ตำแหน่งในเดือนต.ค.
- อย่างไรก็ดี รายงานดังกล่าวยังไม่ถูกเผยแพร่ เนื่องจากสหรัฐเผชิญภาวะปิดหน่วยงานรัฐบาล หรือชัตดาวน์

"ซอฟต์แวร์" ขายหุ้นเกลี้ยงพอร์ตใน Nvidia วงเงินเกือบ 6 พันล้านดอลลาร์ DAOL SEC

12 Nov 25

- ซอฟต์แวร์ บริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่จากญี่ปุ่น เปิดเผยว่า บริษัทได้ขายหุ้นทั้งหมดที่ถืออยู่ในบริษัท Nvidia ผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของสหรัฐ มูลค่า 5.83 พันล้านดอลลาร์
- ทั้งนี้ ซอฟต์แวร์ระบุว่า บริษัทขายหุ้น Nvidia จำนวน 32.1 ล้านหุ้นในเดือนตุลาคม รวมทั้งขายหุ้นบางส่วนใน T-Mobile มูลค่า 9.17 พันล้านดอลลาร์
- ซอฟต์แวร์ดำเนินการดังกล่าว ขณะที่บริษัทกำลังมุ่งเน้นการลงทุนครั้งใหญ่ในบริษัท OpenAI ซึ่งเป็นผู้สร้าง ChatGPT
- แหล่งข่าวระบุว่า การขายหุ้น Nvidia และ T-Mobile จะเป็นแหล่งเงินทุนหลักสำหรับการลงทุนมูลค่า 2.25 หมื่นล้านดอลลาร์ใน OpenAI การซื้อ Ampere Computing มูลค่า \$6.5 พันล้าน และการซื้อธุรกิจหุ่นยนต์ของ ABB มูลค่า \$5.4 พันล้าน
- แหล่งข่าวย้ำว่า การขายหุ้น Nvidia ไม่ได้เกิดจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะฟองสบู่ของบริษัทในอุตสาหกรรม AI
- นายรอฟ บิลค์ นักวิเคราะห์จาก New Street Research กล่าวว่า 'สิ่งนี้ไม่ควรถูกมองว่าเป็นมุมมองเชิงลบต่อ Nvidia แต่ควรมองในบริบทที่ว่า ซอฟต์แวร์ต้องการเงินลงทุนอย่างน้อย 3.05 หมื่นล้านดอลลาร์ในไตรมาส 4 ซึ่งรวมถึงเงินจำนวน 2.25 หมื่นล้านดอลลาร์สำหรับ OpenAI และ 6.5 พันล้านดอลลาร์สำหรับ Ampere'
- ส่วนนายแดน เบเกอร์ จาก Morningstar กล่าวว่า เขาไม่มองว่าความเคลื่อนไหวครั้งนี้เป็นการเปลี่ยนกลยุทธ์พื้นฐานของซอฟต์แวร์



ที่มา: สำนักข่าวอินโฟเควสท์

Strategy Research

สสน

คลังข้อมูลน้ำแห่งชาติ

National Hydroinformatics Data Center

หน้าแรก

ติดตามสภาพอากาศ

ติดตามสถานการณ์น้ำ

เพิ่มเติม

ไทย

อ่างเก็บน้ำ

ภาพรวมล่าสุด

อ่างขนาดใหญ่

อ่างขนาดกลาง

อ่างขนาดเล็ก

กรมชลประทาน

การไฟฟ้าฝ่ายผลิต (รายวัน)

การไฟฟ้าฝ่ายผลิต (รายชั่วโมง)

ข้อมูลวันที่

2025-11-07

ชื่อ	ความจุอ่าง	น้ำในอ่าง	ปริมาณน้ำไหลลงอ่าง			ปริมาณน้ำระบาย		
อ่างเก็บน้ำ	กั้นก. (ล้าน ลบ.ม.)	กักเก็บ (ล้าน ลบ.ม.)	ใช้การได้จริง (ล้าน ลบ.ม.)	ค่าเฉลี่ย รวมทั้งปี (ล้าน ลบ.ม.)	ปริมาณ น้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	สะสมตั้งแต่ 1 ม.ค. 68 (ล้าน ลบ.ม.)	ปริมาณ น้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	สะสม ตั้งแต่ ม.ค. 68 (ล้าน ลบ.ม.)
ภาคเหนือ (8)								
เขื่อนก๊วกคองมา	170	185 (109%)	178 (105%)	224.70	1.11	362.64 (161.39%)	0.43	352.31
เขื่อนแม่มอก	110	115 (105%)	99 (90%)	233.48	3.12	336.49 (144.12%)	4.94	305.57
เขื่อนแม่จันทน์บวรชัย	265	274 (103%)	261 (99%)	302.74	0.85	394.23 (130.22%)	2.68	396.42
เขื่อนแควน้อยบำรุงแดน	939	945 (101%)	902 (96%)	1,338.44	3.79	1,743.22 (130.24%)	5.18	1,549.26
เขื่อนภูมิพล	13,462	13,214 (98%)	9,414 (70%)	5,511.86	68.3	8,662.59 (157.16%)	30.29	5,369.04
เขื่อนสิริกิติ์	9,510	9,258 (97%)	6,408 (67%)	5,652.79	13.36	8,759.02 (154.95%)	9.91	7,608.20
เขื่อนแม่กวงอุดมธารา	263	245 (93%)	231 (88%)	184.60	0.77	227.75 (123.37%)	0.64	195.56
เขื่อนก๊วก	106	91 (85%)	87 (82%)	546.37	1.77	765.13 (140.04%)	1.34	775.34
รวมภาคเหนือ	24,825	24,327 (98%)	17,582 (71%)	13,995	93.07	21,251.07 (151.85%)	55.41	16,551.70
ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (12)								

- การเดินทางของน้ำจากเขื่อนภูมิพล ถึงเขื่อนเจ้าพระยา ใช้เวลา 3 วัน 20 ชั่วโมง จากเขื่อนเจ้าพระยาถึง พักไผ่ อยุรยา ใช้เวลา อีก 2.5 วัน
- ดังนั้น น้ำจากเขื่อนเจ้าพระยา ที่ระบาย 2,900 ลบม/ว ก็จะเป็นน้ำย้อนหลังที่เขื่อนภูมิพลระบาย มา วันที่ 7 พย. 30.29 ล้านลบม. (พรั่งนี้วันที่ 12 พย. จะเป็นน้ำจากเขื่อนภูมิพลที่ ระบายมา 40 ล้าน ย้อนหลังไปของ วันที่ 8 พย.)
- คอยติดตามดูว่า น้ำจะมาถึงเขื่อนเจ้าพระยาเท่าไร (คิดซิคิด คิดว่า ตรงไหนจะพังแบบบาง โดมศรี อินทร์บุรี และคันกันน้ำแล้ววัดธรรมมูล ชัยนาท เมื่อปี 54 บ้างนะ ส่วนเขื่อนสิริกิติ์ น้ำเดินทางถึงเขื่อนเจ้าพระยา ใช้เวลาประมาณ 6 วัน)

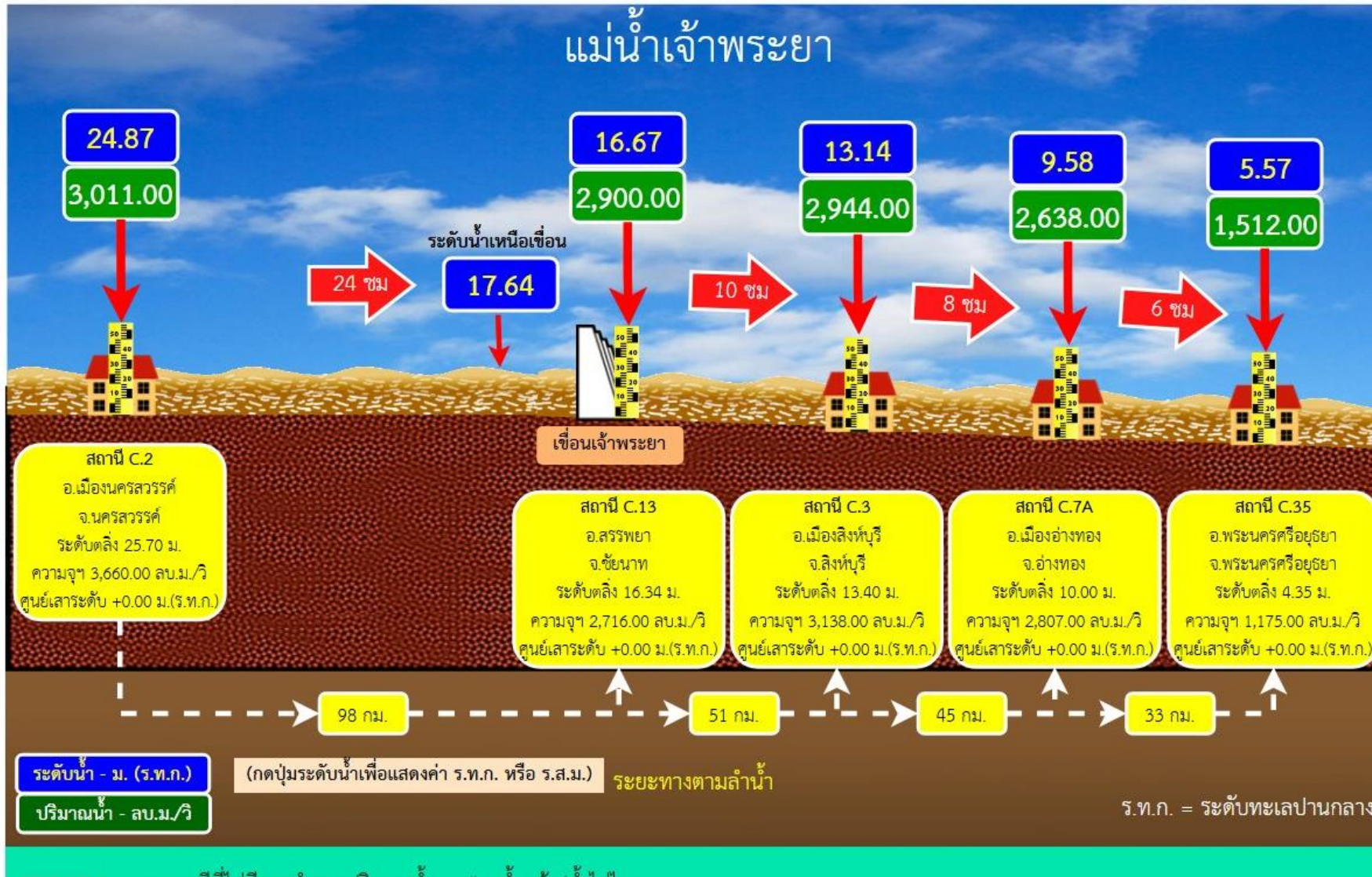


รายงานสถานการณ์น้ำ แม่น้ำเจ้าพระยา

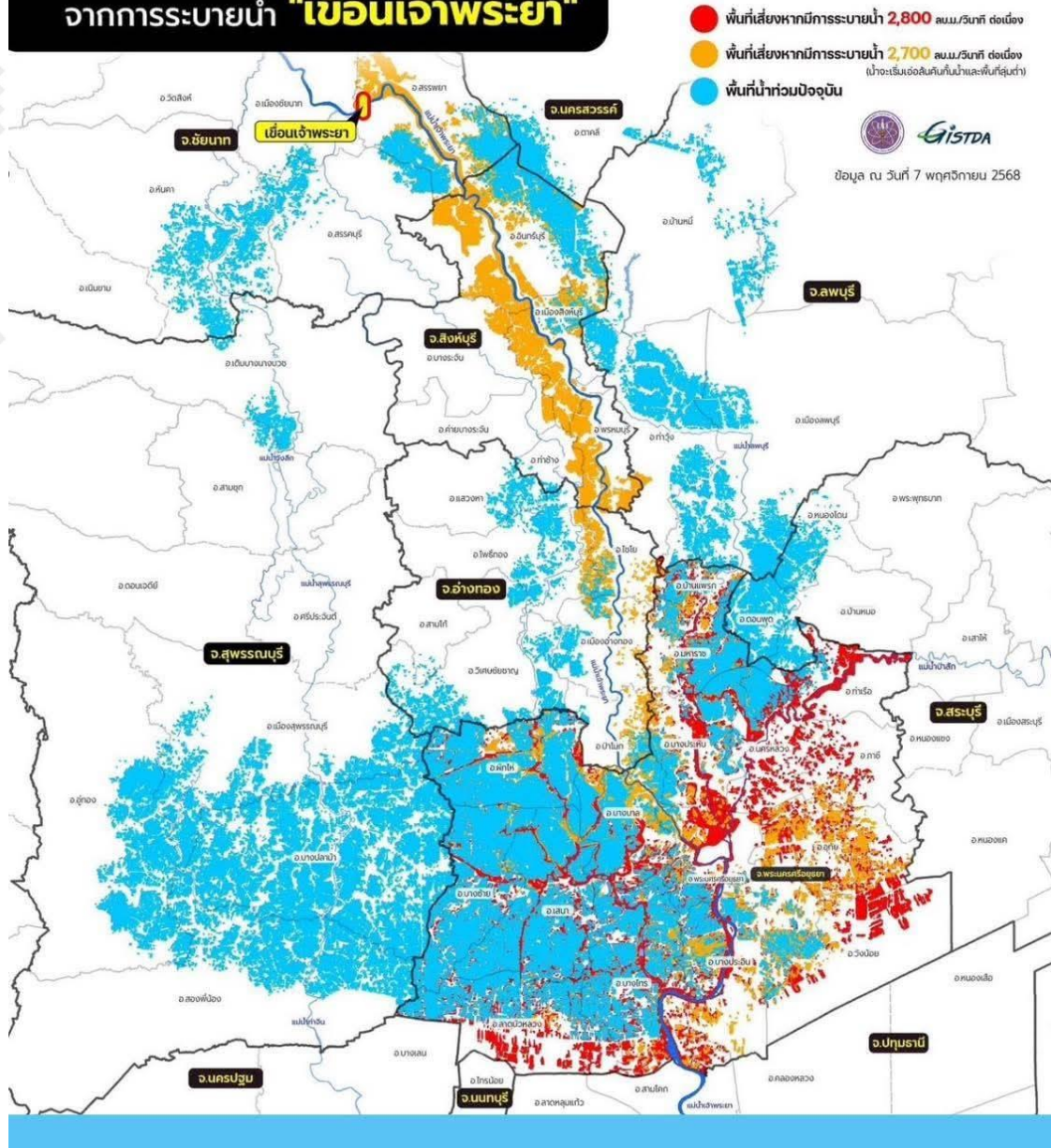
วันที่ 11 พฤศจิกายน 2568 เวลา 20:00 น.

จ.นครสวรรค์ - เขื่อนเจ้าพระยา - จ.สิงห์บุรี - จ.อ่างทอง - จ.พระนครศรีอยุธยา

DAOL SEC



พื้นที่น้ำท่วมขังปัจจุบันและพื้นที่ที่อาจได้รับผลกระทบ จากการระบายน้ำ "เขื่อนเจ้าพระยา"



DAOL SEC

ณ เดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2568 ประเทศไทยเข้าสู่สภาวะลานีญา (La Niña) ซึ่งคาดว่าจะคงอยู่ต่อไปจนถึงช่วงต้นปี พ.ศ. 2569 ก่อนจะกลับสู่สภาวะปกติ กรมอุตุนิยมวิทยาได้ออกประกาศเตือนให้เตรียมรับมือกับปริมาณฝนที่อาจจะสูงกว่าค่าเฉลี่ยในหลายพื้นที่ สถานการณ์ปัจจุบัน

•สถานะ: มีผลประกาศเตือนสภาวะ "ลานีญา"

- ตัวชี้วัดทางทะเลและบรรยากาศ: อุณหภูมิผิวน้ำทะเลในมหาสมุทรแปซิฟิกเขตศูนย์สูตรต่ำกว่าค่าเฉลี่ย และมีลมค้า (trade winds) ที่แรงกว่าปกติ ซึ่งเป็นสัญญาณของลานีญา
- ความรุนแรง: ลานีญาที่เกิดขึ้นในขณะนี้อยู่ในระดับอ่อนถึงปานกลาง และคาดว่าจะมีความรุนแรงสูงสุดในช่วงเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2568

การคาดการณ์ในอนาคต

- การคงอยู่: มีแนวโน้มสูงที่สภาวะลานีญาจะดำเนินต่อไปตลอดช่วงฤดูหนาวของซีกโลกเหนือ (ธันวาคม 2568 - กุมภาพันธ์ 2569)
- การเปลี่ยนผ่าน: คาดว่าจะเปลี่ยนกลับสู่สภาวะปกติ (ENSO-neutral) ในช่วงเดือนมกราคมถึงมีนาคม พ.ศ. 2569
- โอกาสเกิดเอลนีโญ: โอกาสที่จะเกิดปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Niño) ในช่วงต้นปีหน้ายังคงมีน้อย แต่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงกลางปี พ.ศ. 2569



ความขัดแย้ง ไทย-กัมพูชา



พล.อ.ณัฐพล นาคพาณิชย์ รมว.กลาโหม



ที่มา: สำนักข่าวอินโฟเควสท์

พล.อ.ณัฐพล นาคพาณิชย์ รมว.กลาโหม แถลงภายหลังการประชุมสภาความมั่นคงแห่งชาติ (สมช.) ที่มีนายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี และรมว.มหาดไทย ได้เรียกประชุมด่วนหลังจากวานนี้ (10 พ.ย.) เกิดเหตุทหารไทยเหยียบกับระเบิดจนก่อเหตุบาดเจ็บสาหัสบริเวณในพื้นที่บริเวณห้วยตมมาเรีย อ.กันทรลักษ์ จ.ศรีสะเกษว่า ที่ประชุมพิจารณา 3 เรื่องหลัก คือ 1. การสูญเสียของกำลังพลของกองทัพไทย เป็นสิ่งที่ไม่สามารถจะยอมรับไม่ได้ ซึ่งรัฐบาลขอแสดงความเสียใจต่อการสูญเสียในครั้งนี้ 2. การที่ยังคงมีกับระเบิดในพื้นที่อธิปไตยของไทย ถือว่ามีผลกระทบต่ออธิปไตย และ 3. รัฐบาลจะปกป้องอธิปไตย ตลอดจนชีวิตของคนไทย และทหารไทยอย่างเต็มขีดความสามารถ

จากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น ทำให้ฝ่ายไทยตัดสินใจที่จะระงับการปฏิบัติตาม Joint Declaration ระหว่างไทย-กัมพูชาทั้งหมดไว้ก่อน รวมทั้งยุติการส่งเชลยศึกทั้ง 18 คนคืนกลับประเทศกัมพูชา

รมว.กลาโหม กล่าวถึงการปฏิบัติการทางทหารในช่วงต่อจากนี้ว่า ได้รับอนุมัติจากที่ประชุม สมช. ให้กองทัพดำเนินการได้ตามสถานการณ์ ซึ่งในปฏิบัติการทางทหารจะมีกฎระเบียบในการใช้กำลังปฏิบัติอยู่แล้ว โดยจะไม่ลงในรายละเอียด

ถ้อยแถลง
ผลการพบหารือระหว่างนายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรไทยและนายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรกัมพูชา
ณ กรุงกัวลาลัมเปอร์ มาเลเซีย

พวกเรา นายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรกัมพูชา นายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรไทย และโดยมีประธานาธิบดีแห่งสหรัฐอเมริกา และนายกรัฐมนตรีมาเลเซียเป็นสักขีพยาน ได้พบกันที่กรุงกัวลาลัมเปอร์ มาเลเซีย เมื่อวันที่ ๒๖ ตุลาคม พ.ศ. ๒๕๖๘ ขอประกาศ ดังนี้

๑. พวกเรายืนยันความมุ่งมั่นอันแน่วแน่ต่อสันติภาพและความมั่นคงระหว่างสองประเทศ ตามที่ได้ประกาศไว้ ณ เมืองปุตราจายา มาเลเซีย เมื่อวันที่ ๒๘ กรกฎาคม พ.ศ. ๒๕๖๘ และย้ำความมุ่งมั่นอย่างหนักแน่น ในการละเว้นการคุกคามหรือใช้กำลัง การแก้ไขข้อพิพาทโดยสันติ และการเคารพต่อเขตแดนระหว่างประเทศ และต่อกฎหมายระหว่างประเทศ เพื่อส่งเสริมสันติภาพ ความมั่นคง เสถียรภาพ และความเจริญรุ่งเรือง ในภูมิภาค บนพื้นฐานของการเคารพซึ่งกันและกันต่อเอกราช อธิปไตย ความเสมอภาค บูรณภาพแห่งดินแดน และอัตลักษณ์แห่งชาติของแต่ละประเทศ
๒. พวกเรายืนยันความมุ่งมั่นอย่างหนักแน่นในการยึดมั่น และดำเนินการตามข้อตกลงที่ได้บรรลุร่วมกัน ในการประชุมคณะกรรมการชายแดนทั่วไป
๓. พวกเราได้ลงนามในเอกสารขอบเขตการจัดตั้งกลไกผู้สังเกตการณ์อาเซียน (ASEAN Observer Team: AOT) ซึ่งจะประกอบด้วยบุคลากรจากรัฐสมาชิกอาเซียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้แน่ใจว่าข้อตกลงหยุดยิงได้รับการปฏิบัติอย่างสมบูรณ์และมีประสิทธิภาพ พวกเราเรียกร้องให้รัฐสมาชิกอาเซียนให้การสนับสนุนอย่างเหมาะสม เพื่อให้ AOT ประสบความสำเร็จในการปฏิบัติภารกิจให้บรรลุวัตถุประสงค์
๔. นอกจากนี้ พวกเราได้ให้คำมั่นที่จะลดความตึงเครียด และฟื้นฟูความเชื่อมั่นและความสัมพันธ์ที่เป็นประโยชน์ ร่วมกันระหว่างราชอาณาจักรกัมพูชากับราชอาณาจักรไทย ทั้งนี้ เพื่อบรรลุและสนับสนุนเป้าหมายเหล่านี้ พวกเราได้ตกลงในขั้นตอนดังต่อไปนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าข้อตกลงหยุดยิงจะได้รับการปฏิบัติอย่างสมบูรณ์และมีประสิทธิภาพ และเพื่อฟื้นฟูสันติภาพ ความมั่นคง และเสถียรภาพในพื้นที่ชายแดน:
 - ดำเนินการลดความตึงเครียดทางการทหารภายใต้การสังเกตการณ์และการยืนยันตรวจสอบโดย AOT ซึ่งรวมถึงการถอนอาวุธและยุทโธปกรณ์หนักและทำลายล้างสูงออกจากแนวชายแดน และนำกลับไปยังที่ตั้งปกติของหน่วยทหารแต่ละประเทศ ในบริบทดังกล่าว ทั้งสองฝ่ายจะมอบหมายให้คณะทำงานของแต่ละฝ่ายร่วมกันหารือเพื่อนำไปสู่ข้อสรุปเรื่องการจัดทำแผนปฏิบัติการที่ปฏิบัติได้และเป็นขั้นตอน ภายใต้การสังเกตการณ์โดยคณะผู้สังเกตการณ์การหยุดยิงชั่วคราว (IOT) และหลังจากนั้นโดย AOT ตามที่กำหนดในเอกสารขอบเขตการจัดตั้ง
 - ละเว้นการเผยแพร่หรือส่งเสริมการใช้ข้อมูลเท็จ การกล่าวอ้าง การกล่าวหา และวาทกรรมที่สร้างความเสียหาย ไม่ว่าจะผ่านช่องทางที่เป็นทางการของรัฐบาลหรือช่องทางไม่เป็นทางการ เพื่อลดความตึงเครียด บรรเทาความรู้สึกเชิงลบของสาธารณชน และสร้างบรรยากาศที่เอื้อต่อการหารืออย่างสันติ
 - เห็นพ้องที่จะดำเนินการมาตรการสร้างความเชื่อมั่นโดยทันทีและเต็มรูปแบบเพื่อฟื้นฟูและรักษาความเชื่อมั่น ความไว้วางใจซึ่งกันและกัน และสันติภาพตามแนวชายแดน และเพื่อแก้ไขความแตกต่างอย่างสันติ ด้วยความเป็นเพื่อนบ้านที่ดี มิตรภาพ และความเป็นน้ำหนึ่งใจเดียวกัน และร่วมมือเพื่อนำไปสู่การฟื้นฟูความสัมพันธ์ทางการทูตระหว่างสองประเทศ

- ประสานงานและดำเนินการแก้ไขข้อพิพาทชายแดนและการจัดทำหลักเขตแดน ผ่านสันติวิธีและกฎหมาย ระหว่างประเทศ โดยละเว้นการคุกคามหรือใช้กำลัง หรือการกระทำที่เป็นการยั่วยุใด ๆ และตระหนักว่า คณะกรรมการชายแดนส่วนภูมิภาค (RBC) คณะกรรมการชายแดนทั่วไป (GBC) และคณะกรรมการธิการ เขตแดนร่วม (JBC) เป็นกลไกทวิภาคีสำหรับการทำงานร่วมกันในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับชายแดนอย่างสันติ โดยให้เป็นไปตามอำนาจหน้าที่ของแต่ละกลไก โดยให้มีการประสานงานกับผู้ว่าราชการจังหวัดในระดับท้องถิ่น เพื่อบริหารจัดการสถานการณ์ในพื้นที่ให้เป็นไปโดยสันติ ซึ่งรวมถึงประเด็นการรุกล้ำพื้นที่ของฝ่ายหนึ่งฝ่ายใด ตามแนวทางของผลการหารือในการประชุม JBC ตลอดจนจะยุติกิจกรรมทุกประเภท ที่เป็นการขยายขอบเขตข้อพิพาทและเพิ่มความตึงเครียดมากขึ้น
- ๕. เมื่อมีการดำเนินการตามมาตรการข้างต้นอย่างมีประสิทธิภาพแล้ว ทั้งสองฝ่ายจะยอมรับว่าเป็นการสิ้นสุด การเป็นปรปักษ์ที่ดำเนินอยู่ นอกจากนี้ เพื่อเป็นการแสดงเจตนารมณ์ของประเทศไทยในการส่งเสริมความเชื่อมั่น และความไว้วางใจซึ่งกันและกัน ไทยจะดำเนินการปล่อยเชลยศึกโดยพลัน
- ๖. พวกเรากลงใจที่จะเพิ่มพูนความร่วมมือ การแบ่งปันข้อมูล และการสื่อสารเชิงยุทธศาสตร์ รวมทั้งเสริมสร้างความเข้มแข็งของการตรวจสอบควบคุมตามแนวชายแดน เพื่อป้องกันและปราบปรามอาชญากรรมข้ามชาติ ต่าง ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อพลเมืองของเราทั้งสองประเทศและประชาคมระหว่างประเทศ
- ๗. พวกเราตระหนักถึงความจำเป็นในการวางแนวทางเพื่อนาคตที่สดใสที่ยึดติดกับความขัดแย้งในอดีต รัฐบาลทั้งสองฝ่ายยืนยันความมุ่งมั่นในการแก้ไขข้อพิพาทอย่างสันติ โดยเคารพในกฎหมายระหว่างประเทศและ สันติสัญญาและความตกลงที่มีอยู่ สภาการณ์ต่าง ๆ ได้ถูกกำหนดขึ้นเพื่อให้ทั้งสองประเทศมองไปข้างหน้าและ เริ่มต้นพัฒนาความสัมพันธ์ในฐานะเพื่อนบ้าน ตามเจตนารมณ์และหลักการของกฎบัตรสหประชาชาติและ หลักการในกฎบัตรอาเซียนเกี่ยวกับการแก้ไขความขัดแย้งโดยสันติ ซึ่งจะเป็นการปูทางไปสู่บทใหม่ของสันติภาพ และความร่วมมือระหว่างสองประเทศ
- ๘. พวกเราแสดงความเชื่อมั่นว่า การหารือครั้งนี้ ซึ่งมีประธานาธิบดีโดนัลด์ เจ. ทรัมป์ แห่งสหรัฐอเมริกา และ นายกรัฐมนตรีอันวาร์ อิบราฮิม แห่งมาเลเซีย เข้าร่วมและให้การสนับสนุน เป็นรากฐานที่มั่นคงต่อความเคารพ ซึ่งกันและกันและการส่งเสริมสันติภาพในภูมิภาค พวกเราได้รับทราบด้วยความขอบคุณอย่างยิ่งต่อบทบาทสำคัญ ของประธานาธิบดีโดนัลด์ เจ. ทรัมป์ ในการเสริมสร้างการฟื้นฟูความสัมพันธ์ทวิภาคีที่เป็นประโยชน์ระหว่าง ราชอาณาจักรกัมพูชาและราชอาณาจักรไทย

ลงนาม ณ กรุงกัวลาลัมเปอร์ เมื่อวันที่ ๒๖ ตุลาคม พ.ศ. ๒๕๖๘ จำนวน ๔ ฉบับ เป็นภาษาอังกฤษ

นายฮุน มาแนต	นายอนุทิน ชาญวีรกูล
นายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรกัมพูชา	นายกรัฐมนตรีราชอาณาจักรไทย

เป็นพยานโดย	เป็นพยานโดย
นายอันวาร์ อิบราฮิม	นายโดนัลด์ เจ. ทรัมป์
นายกรัฐมนตรีมาเลเซีย	ประธานาธิบดีแห่งสหรัฐอเมริกา

11 Nov 25

เจาะลึก : การยุบสภาผู้แทนราษฎร

“นายกฯอนุทิน” ประกาศในช่วงแถลงนโยบายรัฐบาลต่อที่ประชุมรัฐสภา วางไทม์ไลน์ยุบสภาวันที่ 31 ม.ค.2569 ก่อนจะจัดให้มีการเลือกตั้งภายใน 45-60 วัน ระหว่างนี้จะจับเคลื่อนให้มีการแก้ไขรัฐธรรมนูญ โดยอยู่ระหว่างการพิจารณาของกรรมาธิการ วางคิวทำประชามติพร้อมกับวันเลือกตั้ง



“ผมคงไม่ปล่อยให้ใครมาด่ารัฐบาลเล่นๆ ฟรีๆ ถ้าเกิดมันเป็นเกมการเมือง แล้วเกิดรัฐบาลมันรู้เกมการเมืองไม่ได้ **ก็ยุบสภาไป** ห่างกันแค่เดือนเดียวคงไม่ได้เกิดความแตกต่างอะไรมากนัก เพราะฉะนั้นเราจะไปตีเน้นกับสิ่งเหล่านี้ไม่ได้”

Source - กรุงเทพธุรกิจออนไลน์

Friday, November 07, 2025 09:29



เหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับ กมร. และการแก้ไขรัฐธรรมนูญ

วันที่/ช่วงเวลา	เหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับ กมร. และการแก้ไขรัฐธรรมนูญ
7 พฤศจิกายน 2568	การประชุม กมร. ล่ม: ไม่สามารถลงมติได้เนื่องจากองค์ประชุมไม่ครบ
12 พฤศจิกายน 2568	การประชุม กมร. ต่อเนื่อง: โขชก กมร. มั่นใจว่าการประชุมจะไม่ล่มซ้ำ และจะพยายามผลักดันการพิจารณาให้เป็นไปตามไทม์ไลน์เดิม โดยจะหาข้อสรุปในประเด็นที่เห็นต่างกัน
สิ้นเดือน พฤศจิกายน 2568	เป้าหมายการทำงานของ กมร.: กมร. มีเป้าหมายที่จะทำงานให้เสร็จภายในเดือน พ.ย. นี้
ต้นเดือน ธันวาคม 2568	คาดการณ์วาระ 2: คาดว่าจะเปิดประชุมสมัยวิสามัญเพื่อพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญ วาระ 2 ได้
ก่อน 12 ธันวาคม 2568	เส้นตายเพื่อวาระ 2: พรรคประชาชนระบุว่า รัฐบาลจะต้องเปิดประชุมสภาสมัยวิสามัญเพื่อให้เกิดการพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญ (อย่างน้อยในวาระที่ 2) ก่อน 12 ธันวาคม
ประมาณ 20 ธันวาคม 2568	คาดการณ์วาระ 3: คาดว่าน่าจะเป็นช่วงเวลาของการพิจารณา วาระ 3 ซึ่งตามกฎหมายกำหนดว่าจะต้องเกิดขึ้นอย่างน้อย 15 วัน หลังการพิจารณาในวาระที่ 2
สิ้นปี 2568	อภิปรายไม่ไว้วางใจนายกฯ ของพรรคประชาชน (ข้อที่ 2): หากการแก้ไขรัฐธรรมนูญ หมวด 15/1 ไม่ผ่านความเห็นชอบของรัฐสภา ภายในสิ้นปี 2568 พรรคประชาชนจะยื่นอภิปรายไม่ไว้วางใจรัฐบาลทันที
มกราคม 2569	ทางเลือกวาระ 3: หากไม่สามารถเปิดประชุมสมัยวิสามัญได้ วาระ 3 อาจต้องยับไปถึง ม.ค.
31 มกราคม 2569	อภิปรายไม่ไว้วางใจนายกฯ ของพรรคประชาชน (ข้อที่ 1): หากนายกฯ ไม่ยุบสภาภายใน 31 มกราคม 2569 พรรคประชาชนจะยื่นอภิปรายไม่ไว้วางใจรัฐบาลทันที

รัฐบาลยุบสภาก็ยังสามารถทำประชามติต่อไปได้

DAOL SEC

11 Nov 25



คำถามประชามติสู่รัฐธรรมนูญใหม่ ทำได้เลย ไม่ต้องรอ

- พ.ร.บ. ประชามติฯ มาตรา 11 ประกอบมาตรา 9 (2) (3) (4) (5) ระบุว่า หากครม. มีมติว่าสมควรให้ทำประชามติเรื่องใด ให้หารือกับคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) แล้วประกาศวันลงประชามติในราชกิจจานุเบกษา ซึ่งต้องไม่เร็วกว่า 90 วัน และไม่ช้ากว่า 120 วัน นับแต่วันที่ ครม. มีมติ
- ทั้งนี้ หากพิจารณาแล้วเห็นว่า **การทำประชามตินั้นใกล้เคียงกับวันเลือกตั้งทั่วไป ก็สามารถกำหนดให้ทำประชามติพร้อมกับการเลือกตั้ง สส. ได้** โดยต้องไม่เร็วกว่า 60 วัน และไม่ช้ากว่า 150 วัน นับแต่วันที่ ครม. มีมติ เว้นแต่กรณีจำเป็นด้านงบประมาณหรือเหตุจำเป็นที่ไม่อาจหลีกเลี่ยงได้
- หากครม. มีมติให้จัดทำประชามติในคำถามว่า “ท่านเห็นชอบให้มีการจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่หรือไม่” เพื่อให้ทันกับการเลือกตั้ง ก็สามารถมีมติได้เลย
- **การทำประชามติครั้งที่ 1 และ 2 อาจดำเนินการพร้อมกันในคราวเดียวก็ได้** ซึ่งหมายความว่า แม้ร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญจะตกไป แต่รัฐบาลยังสามารถดำเนินการเพื่อนำไปสู่การแก้ไขรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ก็ต่อไปได้ด้วยการจัดทำประชามติครั้งที่ 1 แยกกัน ดังแนวทางคำวินิจฉัยศาลรัฐธรรมนูญ

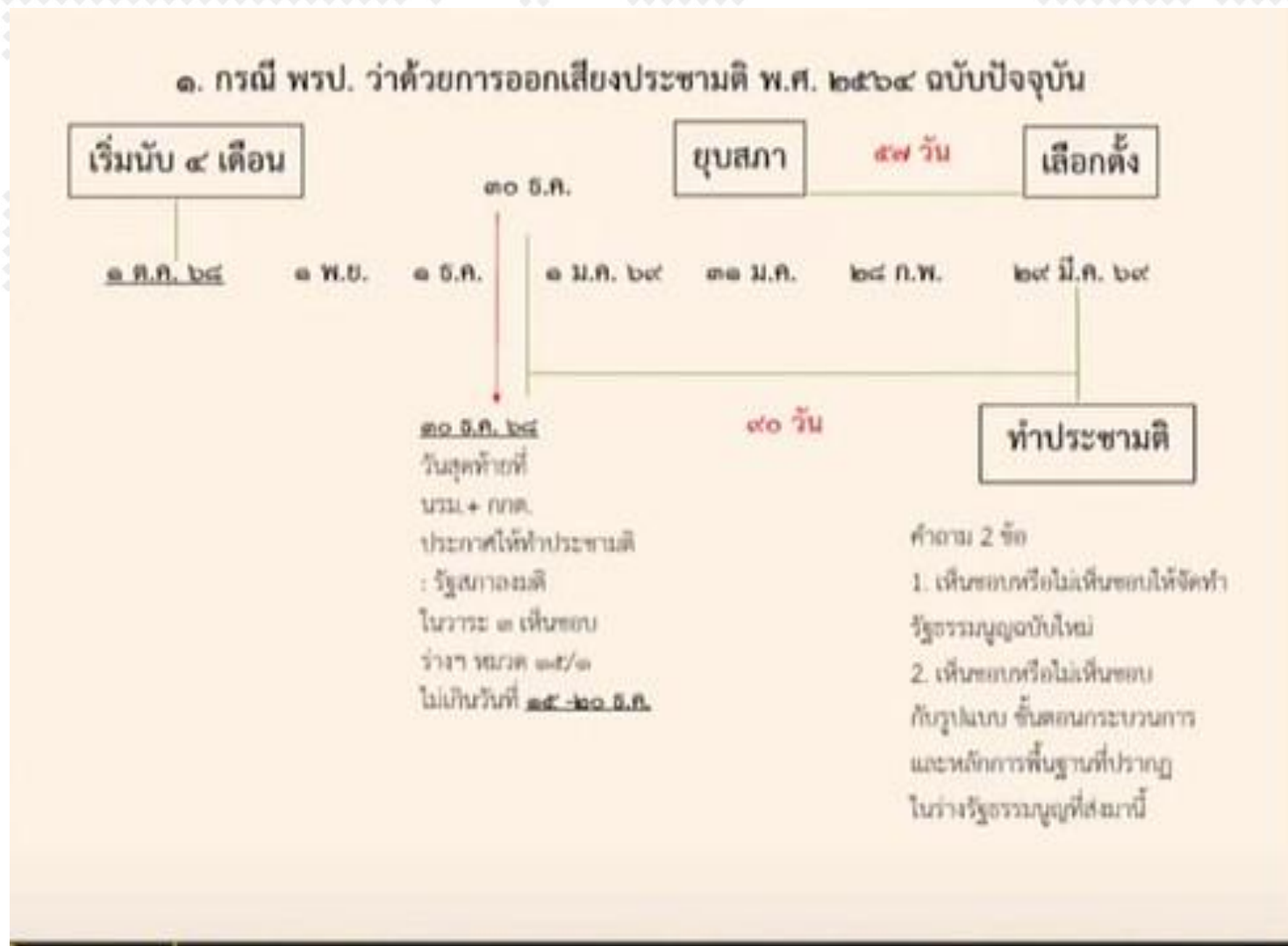
ประชามติครั้งแรก “2 คำถาม” ยังทำได้ หากลงมติแก้รัฐธรรมนูญวาระสามสำเร็จก่อนยุบสภา

- หากคณะกรรมการการวิสามัญพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญพิจารณาร่างดังกล่าวเสร็จสิ้นรวดเร็ว และรัฐบาลประกาศยุบสภาในสมัยประชุมสามัญประจำปีครั้งที่สอง (เริ่มตั้งแต่ 12 ธันวาคม 2568 – 10 เมษายน 2569) ก็อาจทำให้สามารถทำประชามติเดิหน้าสู่การเขียนรัฐธรรมนูญใหม่ได้ ด้วยคำถามทั้ง 2 คำถามที่รัฐบาลเคยประกาศไว้

ไทม์ไลน์ของรัฐบาล: การเลือกตั้งพร้อมการจัดทำประชามติรัฐธรรมนูญ เกิดขึ้นในวันเดียวกันได้ (29 มีนาคม 2569)

DAOL SEC

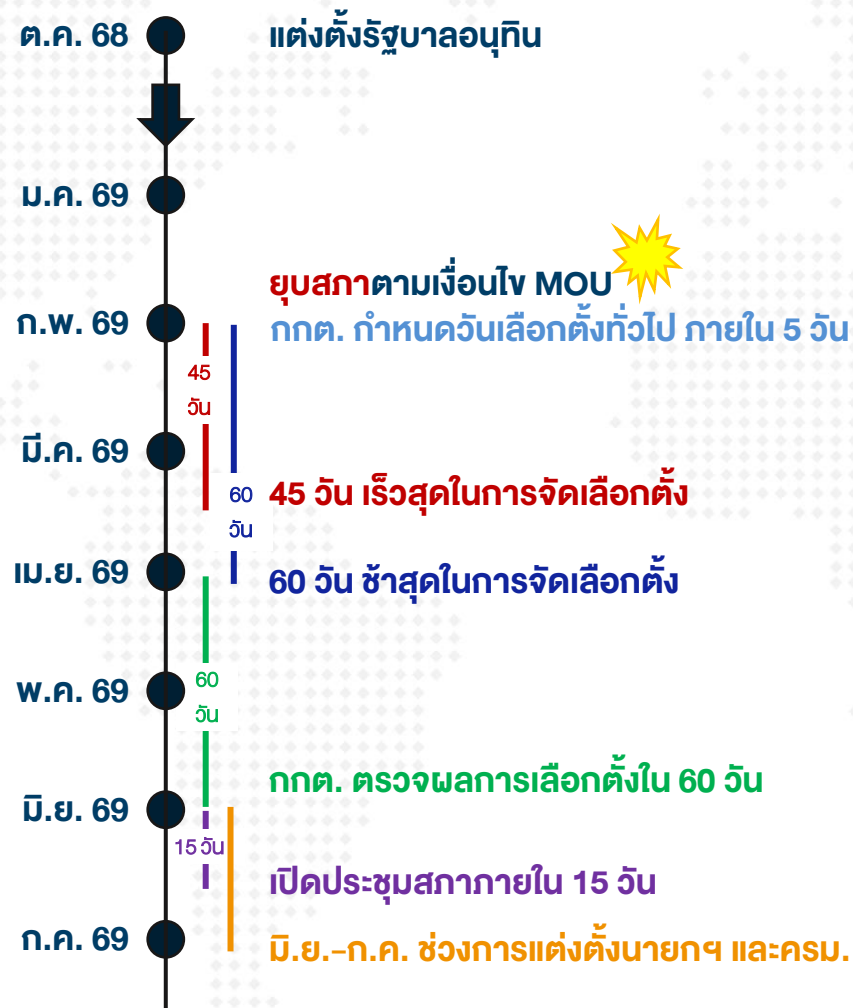
11 Nov 25



ไทม์ไลน์การเมือง ยุบสภา-การแต่งตั้งรัฐบาลใหม่

DAOL SEC
10 Nov 25

ไทม์ไลน์เดิม : การยุบสภาและการเลือกตั้ง



ไทม์ไลน์ใหม่ : การยุบสภาและการเลือกตั้ง



Strategy Research

การยุบสภาผู้แทนราษฎรถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญทางการเมือง ซึ่งสามารถเกิดขึ้นได้หากการเมืองเข้าสู่ภาวะวิกฤตหรือความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล ขั้นตอนที่สำคัญมีดังนี้:

พระราชกฤษฎีกายุบสภา:

- การยุบสภาฯ เป็น **พระราชอำนาจของพระมหากษัตริย์**
- พระราชอำนาจนี้จะถูกใช้ตามคำแนะนำของนายกรัฐมนตรีรักษาการ (มาตรา 103) ซึ่งนายกรัฐมนตรีจะเป็นผู้ประเมินสถานการณ์และนำเรื่องขึ้นทูลเกล้าฯ ถวาย เพื่อให้พระมหากษัตริย์ทรงลงพระปรมาภิไธยในพระราชกฤษฎีกายุบสภาผู้แทนราษฎร

ส.ส. พ้นสภาพทันที:

- ทันทีที่มีการประกาศพระราชกฤษฎีกายุบสภาฯ ในราชกิจจานุเบกษา สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร (**ส.ส. ทุกคนจะพ้นจากตำแหน่งทันที**) ส่งผลให้สภาผู้แทนราษฎรสิ้นสุดลง

คณะรัฐมนตรีรักษาการ:

- คณะรัฐมนตรีชุดปัจจุบันจะยังคงอยู่ในตำแหน่ง** เพื่อกำหนดให้เป็น "คณะรัฐมนตรีรักษาการ"
- คณะรัฐมนตรีรักษาการจะทำหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีคณะรัฐมนตรีชุดใหม่เข้ารับหน้าที่ เพื่อให้การบริหารราชการแผ่นดินดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่อง
- อย่างไรก็ตาม **อำนาจของรัฐบาลรักษาการจะถูกจำกัด** เช่น ไม่สามารถอนุมัติโครงการที่มีผลผูกพันรัฐบาลชุดต่อไป หรือแต่งตั้งโยกย้ายข้าราชการระดับสูงโดยไม่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.)

กระบวนการสู่การเลือกตั้งและจัดตั้งรัฐบาลใหม่

- หลังจากมีการประกาศยุบสภาฯ หน้าที่ในการจัดการเลือกตั้งจะตกเป็นของคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.):

กำหนดวันเลือกตั้งใหม่ (โดย กกต.):

- กกต. ต้องกำหนดวันเลือกตั้งทั่วไป **ภายใน 5 วัน** นับตั้งแต่วันที่ มีพระราชกฤษฎีกายุบสภาฯ
- วันเลือกตั้งจะต้องจัดขึ้นภายในกรอบเวลา **ไม่น้อยกว่า 45 วัน แต่ไม่เกิน 60 วัน** นับจากวันยุบสภาฯ
- การหาเสียงและการลงคะแนน:**
 - พรรคการเมืองและผู้สมัครจะเข้าสู่โหมดการหาเสียงอย่างเต็มรูปแบบ

หมายเหตุ: ในการเลือกตั้งครั้งก่อนในปี 2562 มีการกำหนดไทม์ไลน์โดย กกต. ให้รับสมัครเลือกตั้งแบบแบ่งเขตภายใน 25 วัน และกำหนดวันเลือกตั้งในช่วง 10-24 มี.ค. (ซึ่งเกิดขึ้นจริง 24 มี.ค.)

ประกาศผลและเรียกประชุมรัฐสภา:

- หลังการเลือกตั้งและนับคะแนน กกต. จะประกาศผลอย่างเป็นทางการ (สำหรับการเลือกตั้งปี 2562 คาดว่าจะประกาศผลต้นเดือน พ.ค. หรือไม่เกิน 9 พ.ค.)
- จะมีการเรียก **ประชุมรัฐสภาครั้งแรกภายใน 15 วัน** นับแต่วันประกาศผลการเลือกตั้ง เพื่อเลือกประธานสภาผู้แทนราษฎรและรองประธานสภาฯ

การเลือกนายกรัฐมนตรีและจัดตั้งคณะรัฐมนตรี:

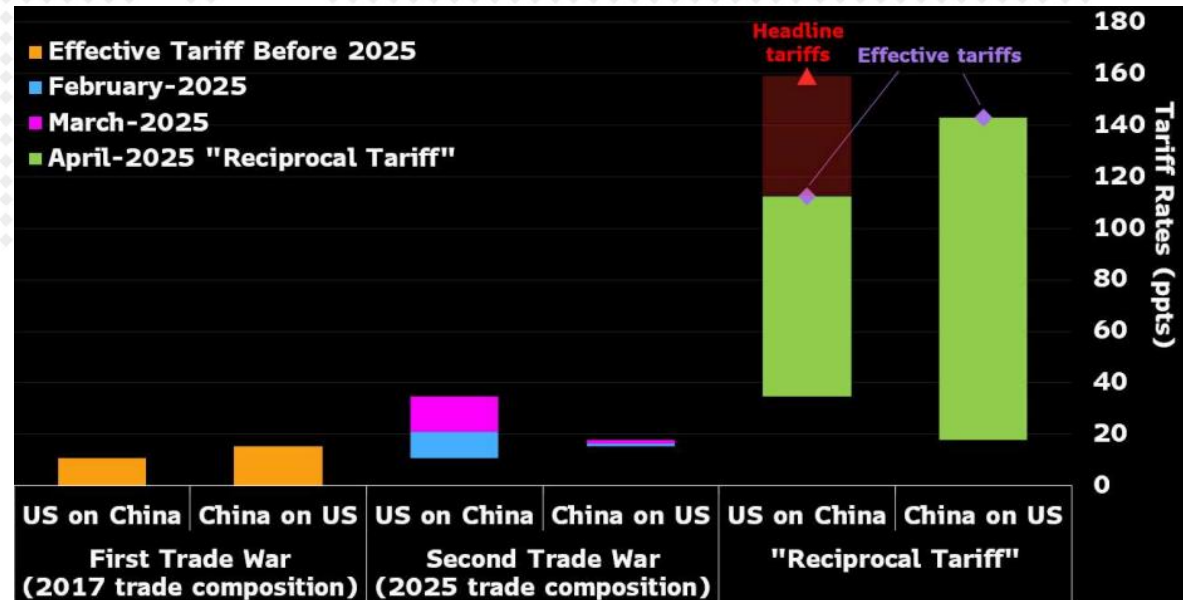
- ลำดับถัดไปคือกระบวนการเสนอชื่อและลงมติเลือก **นายกรัฐมนตรีคนใหม่** จากบัญชีรายชื่อที่พรรคการเมืองได้แจ้งไว้
- ตามรัฐธรรมนูญปี 2560 ในช่วง 5 ปีแรก การจัดตั้งรัฐบาลจะต้องมีเสียงสนับสนุนในรัฐสภา (ส.ส. 500 เสียง + ส.ว. 250 เสียง) **รวมกันอย่างน้อย 376 เสียง**
- เมื่อมีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งนายกรัฐมนตรีแล้ว นายกรัฐมนตรีจะดำเนินการจัดตั้งคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ (ไม่เกิน 35 คน)
- คณะรัฐมนตรีชุดใหม่จะเข้าถวายสัตย์ปฏิญาณก่อนเข้ารับหน้าที่ และเริ่มปฏิบัติภารกิจบริหารประเทศอย่างเต็มตัว

ความสัมพันธ์ระหว่างการเมืองและการเลือกตั้งต่อตลาดทุน

- โดยทั่วไปแล้ว **ตลาดหุ้นไทยให้ความสำคัญกับเสถียรภาพทางการเมือง** และความสามารถในการบริหารประเทศของรัฐบาลใหม่
- ตลาดมักตอบรับในเชิงบวกต่อการเลือกตั้งที่นำไปสู่รัฐบาลที่มีความชัดเจนและจัดตั้งได้อย่างรวดเร็ว (เช่น การเลือกตั้งปี 2544, 2548, 2550, 2554 ดัชนี SET ปรับตัวขึ้นหลังวันเลือกตั้ง)
- ในทางตรงกันข้าม การเลือกตั้งที่สะท้อนความกังวลของตลาด (เช่น การเลือกตั้งปี 2562 ที่นำไปสู่รัฐบาลเดิม) ดัชนี SET ปรับตัวลดลง
- หากกระบวนการจัดตั้งรัฐบาลล่าช้าหรือยืดเยื้อ อาจทำให้เกิดความผันผวนและสร้างความกังวลในตลาดทุน

กระบวนการยุบสภาและการเลือกตั้งใหม่จึงเปรียบเสมือน การรีเซ็ตระบบปฏิบัติการ ของประเทศ เมื่อระบบการบริหารเดิมสะดุดลงหรือหมดวาระลง ตามกฎหมาย การยุบสภาฯ เป็นการถอดปลั๊กอำนาจ ส.ส. ชั่วคราว และเปิดทางให้ กกต. เข้ามาทำหน้าที่เป็นผู้จัดระเบียบใหม่ เพื่อให้ประชาชนกลับมา มีอำนาจในการเลือกตั้งองค์ประกอบใหม่ของสภาฯ ภายในกรอบเวลาที่เข้มงวด (45-60 วัน) ก่อนจะนำไปสู่การติดตั้งระบบบริหารชุดใหม่ (รัฐบาลใหม่).

ความคืบหน้าที่เกี่ยวข้องกับการค้าสหรัฐฯ



US Government Revenue From Tariffs Has Surged This Year

Trump's taxes on American importers netted a record total in September

■ Monthly customs receipts



Source: Treasury's monthly budget report

Bloomberg

Slump in US Demand Drags Down Chinese Exports

Slowing growth from rest of the world can't compensate for US drop

/ Total exports
 / To the US
 / To the rest of the world



Source: China's General Administration of Customs

ระยะเวลาปิดทำการ ณ ปัจจุบัน

Democrats Have Shut Down the Government for

41 วัน

วุฒิสภาได้ผ่านมาตรการ



จัดหาเงินทุนชั่วคราว

ด้วยคะแนนเสียง 60-40 ข้อตกลงนี้ได้รับการสนับสนุนจากกลุ่มเดโมแครตสายกลาง 8 คน

10 พ.ย. 68 (ตามเวลาสหรัฐฯ)



สภาผู้แทนราษฎรเตรียมอนุมัติ



สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ แม้มีเสียงส่วนใหญ่เป็นของพรรคริพับลิกัน แต่ยังคงต้องอนุมัติร่างกฎหมายนี้ 12 พ.ย. 68 (ตามเวลาสหรัฐฯ)



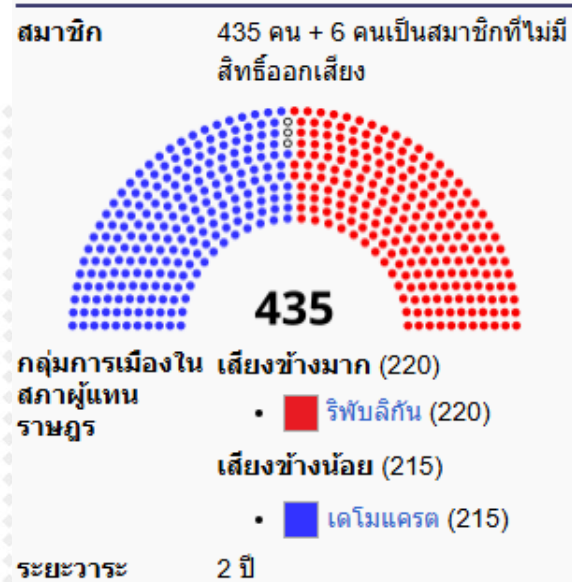
ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ลงนาม



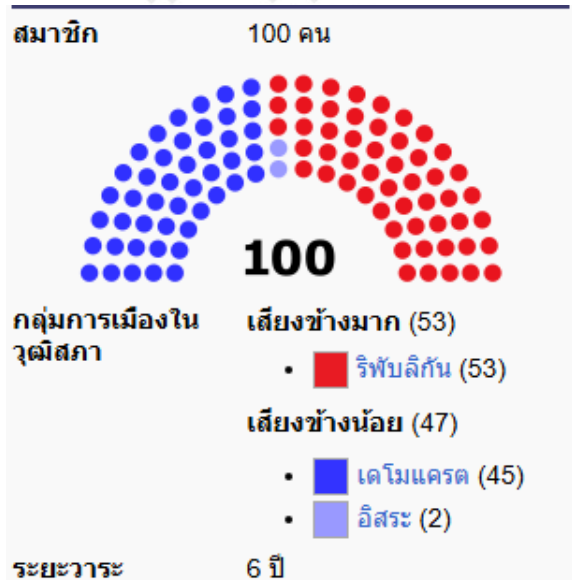
ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เพื่ออนุมัติร่างกฎหมายจัดหาเงินทุนชั่วคราวดังกล่าว เพื่อยุติการปิดหน่วยงานเร็วที่สุด คือ หลังจากผ่านสภาผู้แทนราษฎรทันที

- ร่างกฎหมายการใช้จ่ายนี้จะช่วยให้หน่วยงานส่วนใหญ่ของรัฐบาลเปิดดำเนินการไปจนถึงวันที่ 30 มกราคม และบางหน่วยงาน (เช่น กระทรวงเกษตร, กระทรวงกิจการทหารผ่านศึก, FDA, โครงการก่อสร้างทางทหาร และรัฐสภาเอง) ได้รับการจัดหาเงินทุนไปจนถึงวันที่ 30 กันยายน
- ซึ่งจ่ายเงินให้กับพนักงานรัฐบาลกลางทุกคนที่ถูกปฏิเสธค่าจ้างในระหว่างการปิดหน่วยงาน และห้ามการปลดพนักงานรัฐบาลกลางจนถึงวันที่ 30 มกราคม 2569
- ข้อแลกเปลี่ยน: พรรคริพับลิกันให้คำมั่นว่าวุฒิสภาจะลงคะแนนเสียงเกี่ยวกับการขยายเครดิตเบี้ยประกันสุขภาพ Obamacare ภายในกลางเดือนธันวาคม 2568

สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ



สมาชิกวุฒิสภาสหรัฐ



CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
12/10/2025				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	67.9%	32.1%	0.0%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	28.6%	52.8%	18.6%	0.0%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.1%	38.8%	38.4%	10.7%	0.0%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.9%	33.9%	38.4%	15.8%	2.0%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	11.6%	34.3%	36.9%	14.8%	1.8%	0.0%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.2%	4.1%	18.6%	35.1%	30.0%	10.8%	1.3%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.1%	1.5%	9.0%	24.2%	33.3%	23.4%	7.5%	0.8%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.3%	2.9%	11.9%	25.9%	31.5%	20.5%	6.3%	0.7%	0.0%
12/9/2026	0.1%	0.8%	4.4%	14.1%	26.8%	29.7%	18.2%	5.4%	0.6%	0.0%
1/27/2027	0.1%	1.1%	5.2%	15.2%	27.1%	28.8%	17.2%	5.0%	0.5%	0.0%
3/17/2027	0.2%	1.2%	5.6%	15.7%	27.1%	28.3%	16.6%	4.8%	0.5%	0.0%
4/28/2027	0.2%	1.2%	5.4%	15.2%	26.6%	28.2%	17.1%	5.3%	0.7%	0.0%
6/9/2027	0.2%	1.3%	5.7%	15.6%	26.7%	27.9%	16.8%	5.2%	0.7%	0.0%
7/28/2027	0.2%	1.1%	4.8%	13.5%	24.4%	27.7%	19.1%	7.6%	1.6%	0.2%
9/15/2027	0.2%	1.1%	4.7%	13.4%	24.3%	27.6%	19.2%	7.7%	1.7%	0.2%
10/27/2027	0.1%	1.0%	4.4%	12.6%	23.3%	27.3%	20.0%	8.8%	2.2%	0.3%

Supreme Court Appears Skeptical of Trump's Global Tariffs

โดย Greg Stohr [6-Nov-2025 05:39:59 GMT+7]

6 Nov 25

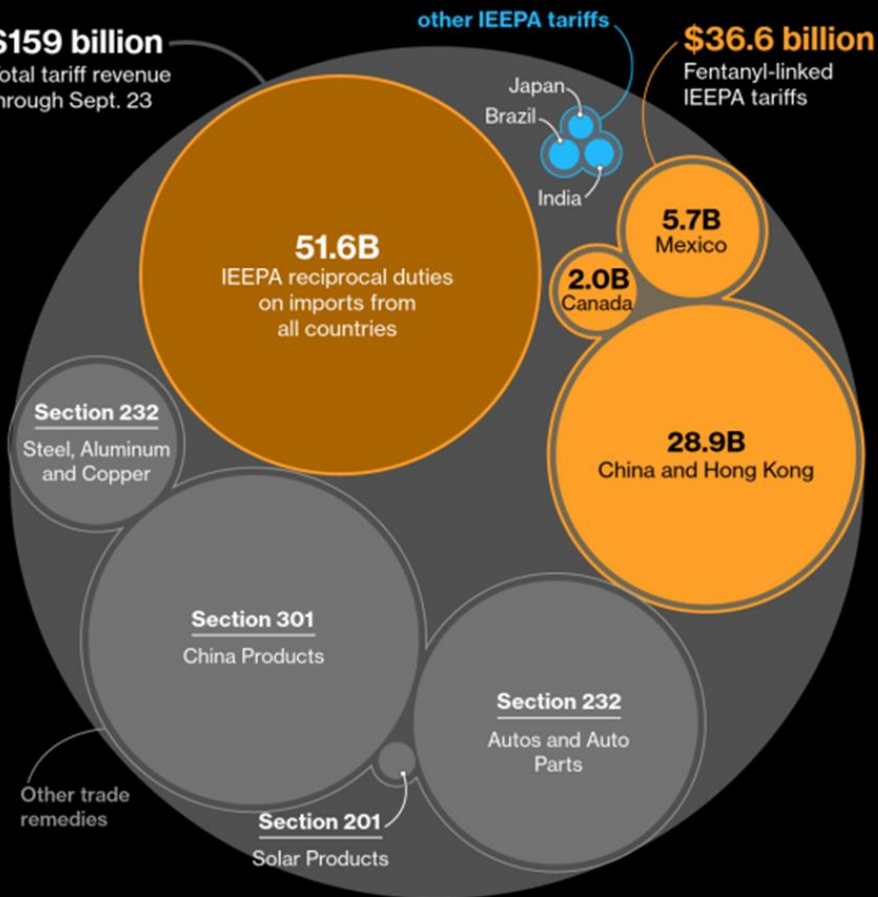
- ศาลฎีกาสหรัฐฯ ดูเหมือนจะไม่เห็นด้วยในนโยบายภาษีนำเข้าทั่วโลก ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ โดยผู้พิพากษาคนสำคัญชี้ว่าทรัมป์ได้ใช้อำนาจเกินขอบเขตกับนโยบายเศรษฐกิจหลักของเขา
- ผู้พิพากษาย่อยอนุรักษ์นิยม 3 ท่าน รวมถึงประธานศาลฎีกา **จอห์น โรเบิร์ตส์** และ **นีล กอร์ช** ได้ตั้งคำถามต่อการใช้อำนาจตามกฎหมาย International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) ของทรัมป์ เพื่อเก็บภาษีมูลค่าหลายหมื่นล้านดอลลาร์ต่อเดือน โดยโรเบิร์ตส์กล่าวว่าการเก็บภาษีเป็น "อำนาจหลักของรัฐสภา"
- คำตัดสินที่เป็นปฏิปักษ์ต่อทรัมป์อาจนำไปสู่การ **คืนเงินภาษีกว่า 100,000 ล้านดอลลาร์** ลดภาระครั้งใหญ่ต่อผู้นำเข้าสหรัฐฯ และจำกัดอำนาจที่ประธานาธิบดีใช้ต่อคู่ค้า
- ทรัมป์อ้างว่าการเก็บภาษีภายใต้กฎหมาย IEEPA นั้นเป็นไปเพื่อจัดการกับ **ภาวะขาดดุลทางการค้าของประเทศที่พุ่งสูงขึ้น** และการลักลอบค้ายาเสพติด แต่ผู้พิพากษา กอร์ช ตั้งข้อสังเกตอย่างกังวลถึงขอบเขตที่รัฐบาลกล่าวอ้างว่ารัฐสภาได้มอบอำนาจตามรัฐธรรมนูญให้ประธานาธิบดี
- มีการคาดการณ์ว่าศาลฎีกาอาจตัดสินคดีนี้ภายในสิ้นปี และผู้เชี่ยวชาญด้านกฎหมายส่วนใหญ่มองว่า
ความเป็นไปได้ที่รัฐบาลจะแพ้คดีนี้มีสูงมาก ซึ่งจะเป็นการจำกัดอำนาจของประธานาธิบดีทรัมป์อย่างมี
นัยสำคัญที่สุดเท่าที่เคยมีมาโดยศาลฎีกา

Trump's Tariff Revenue at Risk in Supreme Court Case

Court may toss fentanyl, reciprocal, and other IEEPA tariffs

\$159 billion

Total tariff revenue through Sept. 23

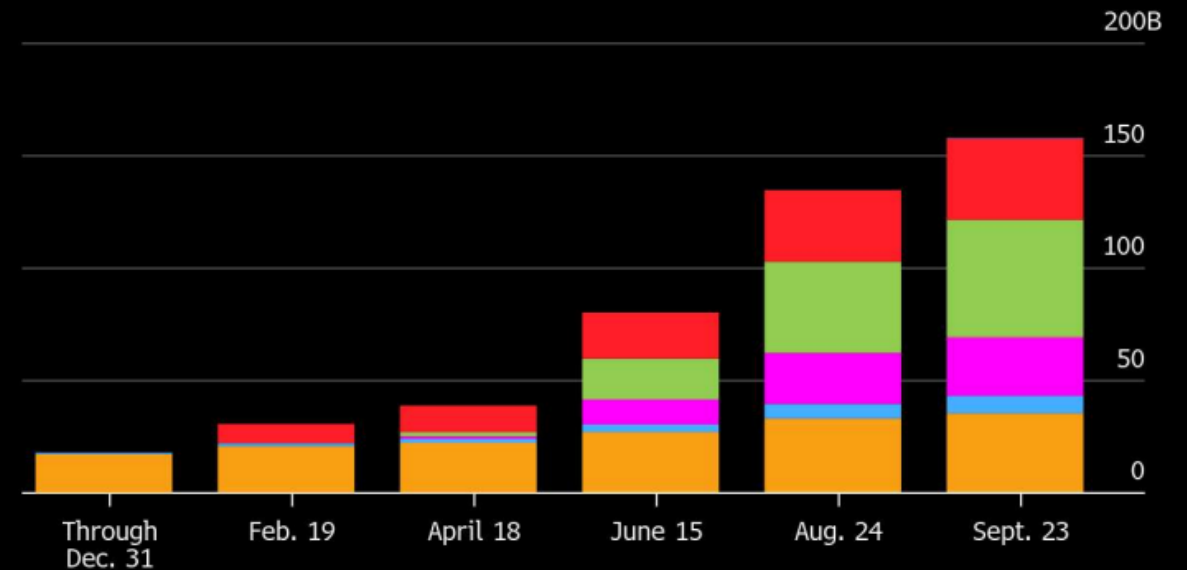


Source: Customs and Border Protection

Bloomberg

Trade Remedy Duties Assessed Through Sept. 23

■ 201 (Solar) ■ 301 (China) ■ 232 (Steel & Aluminum) ■ 232 (Autos and Parts)
 ■ 232 (Copper) ■ IEEPA (Reciprocal) ■ IEEPA (Fentanyl, Migration)
 ■ IEEPA (Brazil) ■ IEEPA (India)



Source: US Customs and Border Protection

Note: CBP reports on a fiscal year basis (Oct.-Sep.). Assessed duties are different from final collected duties. Numbers do not include revenue from enforcement activities including Entry Summary Reviews. ESRs have yielded \$32.95 billion through Aug. 31, up from \$668 million in FY2024, some of which is likely attributable to IEEPA remedies. Section 232 steel and aluminum duties include increased assessments from Trump's actions this year.

Bloomberg Economics

มุมมอง DAOL SEC: ต่อกรณีการใช้อำนาจกำหนดภาษีโดย Donald J. Trump

ที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของ Supreme Court of the United States (SCOTUS)



DAOL SEC

4 Nov 25

Source: ฝ่ายกลยุทธ์และพัฒนาผลิตภัณฑ์ บล. ดาโอ

วันนัดไต่สวน หรือฟังข้อโต้แย้ง (oral argument) กำหนดไว้ในวันที่ 5 พฤศจิกายน 2025

ยังไม่มีวันตัดสินสุดท้ายประกาศ แต่มีคาดว่าจะมีคำตัดสินภายในช่วงปลายปี 2025 อย่างเร็วคือปลายเดือน พฤศจิกายน

● โอกาสที่ศาลจะตัดสินว่าอำนาจของประธานาธิบดีภายใต้ IEEPA ใช้อำนาจโดนเกินขอบเขต — **ค่อนข้างสูง** เพราะศาลชั้นต้นและอุทธรณ์ได้ตัดสินมาก่อนแล้ว และ doctrine ต่าง ๆ เอื้อต่อการจำกัดอำนาจนั้น หรือมีโอกาสที่ศาลยืนให้ใช้ได้บางส่วน/มีเงื่อนไข — เป็นไปได้ที่ศาลอาจตีความให้ “ใช้อำนาจได้เฉพาะบางกรณี” หรือให้การใช้งานภายใต้เงื่อนไขที่ชัดเจน เช่น ต้องมีเหตุการณ์ฉุกเฉินที่ชัดเจนจริง

● โอกาสที่ศาลจะให้ผ่านโดยไม่จำกัด — **น้อยกว่า แต่ไม่ควรมองข้าม** เพราะศาลมีสมาชิกอนุรักษนิยม ซึ่งอาจให้ความสำคัญกับอำนาจของประธานาธิบดีในเรื่องความมั่นคงและเศรษฐกิจ ถ้าศาลสูงสหรัฐฯ (U.S. Supreme Court) ตัดสินว่ากรัมป์ใช้กฎหมาย IEEPA ผิดขั้นตอนหรือเกินอำนาจตามรัฐธรรมนูญจริง ผลที่ตามมา “จะมีผลจำกัดในทางกฎหมาย มากกว่า ทางการเมือง” แต่ไม่ถึงขั้นถอดถอนประธานาธิบดีโดยอัตโนมัติ เพราะคำตัดสินที่ว่าด้วย IEEPA เป็นเรื่อง “ขอบเขตการใช้อำนาจทางเศรษฐกิจ” ไม่ใช่ “การทุจริต” หรือ “ละเมิดกฎหมายอาญา” ดังนั้น ถ้าศาลสูงตัดสินว่า การใช้ IEEPA ของกรัมป์เพื่อกีดกันภาษีสินค้าจีนเกินอำนาจฝ่ายบริหาร ผลคือ “โมฆะทางกฎหมาย” ของมาตรการภาษี (เช่น ต้องยกเลิกหรือคืนภาษีย้อนหลัง) แต่ ไม่ถือเป็นการกระทำผิดทางอาญา

มองว่ามีผลทางการเมือง (แต่ไม่ถึงขั้น “พ้นตำแหน่ง”)

- มีผลกระทบต่อความชอบธรรมทางการเมืองอย่างมาก โดยเฉพาะในประเด็น “ใช้อำนาจเกินขอบเขต” ซึ่งจะนำไปสู่การตั้งคำถาม ตรวจสอบมากขึ้น รวมไปถึงเป็นประเด็นที่จะใช้โจมตีในการเลือกตั้งในหลายๆวาระ
- สภาองเกรส (โดยเฉพาะวุฒิสภา) อาจเรียกประชุมสอบสวนหรือออก “Resolution of Censure” หรือแม้แต่วาง Articles of Impeachment แต่ต้องอาศัยเสียงข้างมากถึง 2/3 ของวุฒิสภา เพื่อกดออกจริง ซึ่งในทางปฏิบัติ “ยากมาก” เพราะ ส.ว ของพรรครีพับลิกันส่วนใหญ่ซึ่งเกินครึ่งของสภาสูง ยังคงหนุนกรัมป์ มองว่าทำให้โอกาสที่กรัมป์จะถูกบังคับให้ออกจากตำแหน่งก่อนครบวาระมีน้อยมาก
- สำหรับผลกระทบต่อตลาดมองว่าจะกระทบความเชื่อมั่น และตลาดจะผันผวนสูงในระยะสั้น เพราะนักลงทุนจะมองว่านโยบาย Trade War ของกรัมป์ “ถูกตัดแผนตัดงา” หุ้น US ปรับฐาน ตีต่อหุ้น Ex US ในภาพรวม ดอลลาร์อ่อน ราคาทอง และ Bond yield ปรับตัวสูงขึ้น
- ศาลสูงสหรัฐฯมีแนวโน้ม “จำกัดขอบเขต IEEPA มากกว่าปล่อยผ่าน” ตลาดควรเตรียมรับความผันผวนจากความไม่แน่นอนทางนโยบายการค้าช่วงปลาย 4Q25 ถึงต้น 1Q26

Strategy Research

สรุปเหตุการณ์ การโต้สวนภาษีกรัมป์ ภายใต้กฎหมาย IEEPA

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

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



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

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



การแก้ไขปัญหานี้ครัวเรือน: มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อย

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

ฟื้นเศรษฐกิจใน 4 เดือน

Quick Big Win

กระตุ้น ได้ยาว กระจายตัว

5 เสาหลัก

1 กระตุ้นเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว

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



2 ลดภาระหนี้ประชาชน

- **ซื้อหนี้ประชาชน** ที่เป็นหนี้เสีย NPL เพื่อให้สภาพคล่องขึ้น และกู้เงินในระบบได้

3 เพิ่มสภาพคล่องให้ SME

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



4 เพิ่มการออมภาคประชาชน

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



5 การลงทุนเพื่ออนาคต

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

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

29 Oct 25

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

วัตถุประสงค์หลัก

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

ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและลูกหนี้

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

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

Strategy Research

สถานะนโยบาย Quick Big Win 5 เสาหลัก

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

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



คนละครึ่ง พลัส

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

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

ผู้ไม่ยื่นแบบภาษี
รับสิทธิใช้จ่าย 2,000 บาท/คน

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



รัฐช่วยจ่าย 50% ผู้ได้รับสิทธิจ่ายเอง
50% ผ่านแอปฯ เป๋าตัง

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



จำกัดสิทธิไม่เกิน 200 บาท/คน/วัน หรือ
สูงสุด ตามวงเงินสิทธิ

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



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

เฉพาะร้านอาหาร/เครื่องดื่มที่เข้าร่วมโครงการ
เท่านั้น (ไม่รวมค่าจัดส่ง)



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

ไม่สามารถใช้สิทธินอกเวลาดังกล่าวได้

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

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

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

มาตรการด้านการลดภาระค่าใช้จ่ายและตรึงราคาพลังงาน

เพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายให้กับประชาชนและภาคธุรกิจ กระทรวงพลังงานได้ดำเนินการและวางแผนดังนี้:

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



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

โครงการส่งเสริมพลังงานหมุนเวียนและการลงทุน

โครงการเหล่านี้มีเป้าหมายเพื่อสร้างความมั่นคงด้านพลังงานและกระตุ้นการลงทุน:

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

การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและรองรับ Net Zero

นโยบายยังเน้นการปรับปรุงระบบพลังงานเพื่อรองรับภาคอุตสาหกรรมและเป้าหมาย Net Zero 2050:

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

ความร่วมมือระหว่างประเทศด้านพลังงาน

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพลังงานยังได้เปิดเผยถึงความร่วมมือในระดับอาเซียน:

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

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

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

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

- 8 ธันวาคม 2568 (ข้อเสนอ นพ. ชลน่าน):

- รัฐสภาลงมติร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญในวาระที่ 3 (เรียกว่าข้อเสนอนายบวรศักดิ์ 1 สัปดาห์)

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

- รัฐสภาลงมติร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญในวาระที่ 3

- ภายใน 30 ธันวาคม 2568:

- นายกรัฐมนตรีและคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) ประกาศการจัดทำประชามติ

- 31 มกราคม 2569:

- กำหนดวันยุบสภา

- 29 มีนาคม 2569:

- วันเลือกตั้ง สส. และ วันลงประชามติ (จัดขึ้นพร้อมกัน)

กรณีที่ 2: หากมีการประกาศใช้ พ.ร.ป. การออกเสียงประชามติฉบับใหม่

(ใช้เวลา 60 วัน) กรณีนี้จะทำให้รัฐสภาใช้เวลาพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญมากขึ้น

- ระหว่าง 15 - 19 มกราคม 2569:

- รัฐสภาลงมติให้ความเห็นชอบร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญในวาระที่ 3

- ภายใน 29 มกราคม 2569:

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

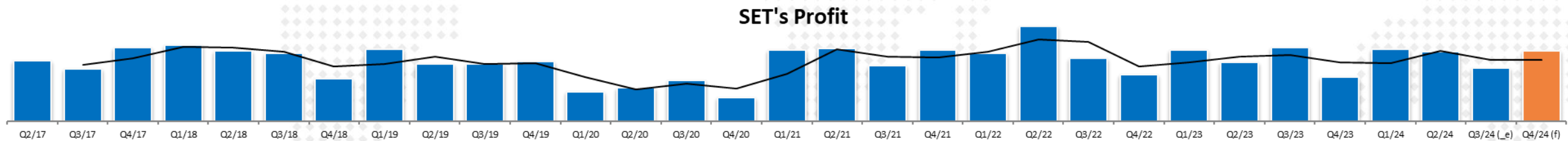
- 31 มกราคม 2569:

- กำหนดวันยุบสภา

- 29 มีนาคม 2569:

- วันเลือกตั้ง สส. และ วันลงประชามติ (จัดขึ้นพร้อมกัน)

กำไรตลาดหุ้น



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

12-Nov-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 219 บริษัท

	9M/ 25	9M/ 24	% YoY	3Q/ 25	3Q/ 24	2Q/ 25	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	478,757	324,911	47.35%	148,975	84,858	207,564	75.56%	-28.23%
SET	475,906	322,617	47.51%	148,212	84,364	206,629	75.68%	-28.27%
MAI	2,852	2,294	24.33%	763	494	935	54.29%	-18.38%
ประเมินกำไรบริษัทใน SET (DAOL & Bloomberg)				259,600	199,126	338,442	30.37%	-23.30%

SET Profit Exclude Volatile Sector

	9M/25	9M/24	% YoY	3Q/25	3Q/24	2Q/25	% YoY	% QoQ
SET	475,906	322,617	47.5%	148,212	84,364	206,629	75.7%	-28.3%
Ex - Bank	269,516	130,385	106.7%	75,319	20,212	140,564	272.7%	-46.4%
Ex- Energy PetroChemical	353,862	310,752	13.9%	118,511	104,443	128,339	13.5%	-7.7%
Ex - Energy Petrochemical SCC	336,095	303,898	10.6%	119,180	103,722	111,001	14.9%	7.4%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	129,704	111,665	16.2%	46,287	39,570	44,936	17.0%	3.0%

กำไรหุ้นตัวอื่นๆ ไม่ได้เยอะมาก

สรุปผลประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 3Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 ก.ย.25)

12-Nov-25 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน



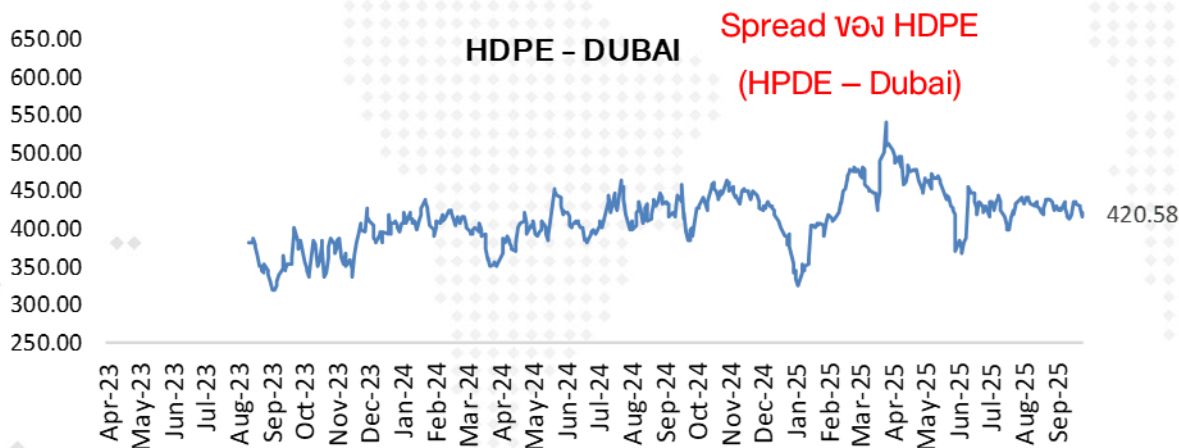
	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส					Weigth	Impact	คาดการณ์
	9M/25	9M/24	YoY	3Q/25	3Q/24	2Q/25	YoY	QoQ			
	9M/25	9M/24	YoY	3Q/25	3Q/24	2Q/25	YoY	QoQ			
Agro & Food Industry											
Agribusiness	669	2,226	-69.9%	-493	938	-125	n.m.	n.m.	11%	-17%	14%
Food & Beverage	15,063	12,693	18.7%	4,042	4,541	5,662	-110%	-28.6%	5.4%	-0.6%	4.7%
Consumer Products											
Fashion	1,063	1,342	-20.8%	101	-20	228	n.m.	-55.8%	-0.0%	0.1%	n.m.
Home & Office Products	14	12	16.7%	384	268	9	43.6%	4,406.3%	0.3%	0.1%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	834	711	17.3%	149	15	176	8617%	-15.3%	0.0%	0.2%	n.m.
Financials											
Banking	206,390	192,232	7.4%	72,893	64,152	66,065	13.6%	10.3%	76.0%	10.4%	13.6%
Finance & Securities	7,730	7,053	9.6%	3,443	3,237	3,257	6.4%	5.7%	3.8%	0.2%	17%
Insurance	2,636	2,264	16.4%	1,122	736	956	52.3%	17.4%	0.9%	0.5%	n.m.
Industrials											
Automotive	172	382	-55.0%	646	359	393	79.7%	64.3%	0.4%	0.3%	20.3%
Industrial Materials & Machinery	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Paper & Printing Materials	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-11,962	-38,435	n.m.	-3,421	-19,052	-3,930	n.m.	n.m.	-22.6%	18.5%	n.m.
Packaging	4,556	5,270	-13.5%	1,371	855	1,692	60.3%	-19.0%	10%	0.6%	-2.8%
Steel	9	-307	n.m.	953	-679	405	n.m.	135.4%	-0.8%	19%	n.m.
Property & Construction											
Construction Materials	20,403	9,655	1113%	72	1,978	18,209	-96.4%	-99.6%	2.3%	-2.3%	-87.4%
Property Development	1,702	3,091	-44.9%	929	1,537	1,140	-39.6%	-18.6%	18%	-0.7%	8.8%
Property Fund & REITs	4,446	4,650	-4.4%	1,466	1,142	1,371	28.4%	7.0%	14%	0.4%	-2.0%
Construction Services	-305	-35	n.m.	-116	28	-142	n.m.	n.m.	0.0%	-0.2%	n.m.
Resources											
Energy & Utilities	134,006	50,300	166.4%	33,123	-1,028	82,220	n.m.	-59.7%	-12%	40.5%	-3.5%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services											
Commerce	9,810	10,134	-3.2%	2,776	2,931	3,398	-5.3%	-18.3%	3.5%	-0.2%	-5.2%
Health Care Services	6,812	7,129	-4.4%	2,452	2,454	2,211	-0.1%	10.9%	2.9%	-0.0%	12%
Media & Publishing	368	531	-30.7%	158	208	304	-23.9%	-47.9%	0.2%	-0.1%	27.3%
Professional Services	493	359	37.1%	147	126	190	17.0%	-22.5%	0.1%	0.0%	n.m.
Tourism & Leisure	254	396	-35.8%	105	46	-31	129.8%	n.m.	0.1%	0.1%	n.m.
Transportation & Logistics	7,499	8,326	-9.9%	2,925	4,767	2,292	-38.6%	27.6%	5.7%	-2.2%	-6.3%
Technology											
Electronic Components	18,128	17,876	14%	7,702	6,013	4,704	28.1%	63.7%	7.1%	2.0%	37.9%
ICT	45,114	24,763	82.2%	15,282	8,812	15,976	73.4%	-4%	10.4%	7.7%	-13.7%
ผลรวมบริษัท ใน SET	475,906	322,617	47.5%	148,212	84,364	206,629	75.7%	-28.3%	100.0%	75.7%	5.9%

ประเมินกำไรตลาด 3Q-25 #2

26-Oct-25

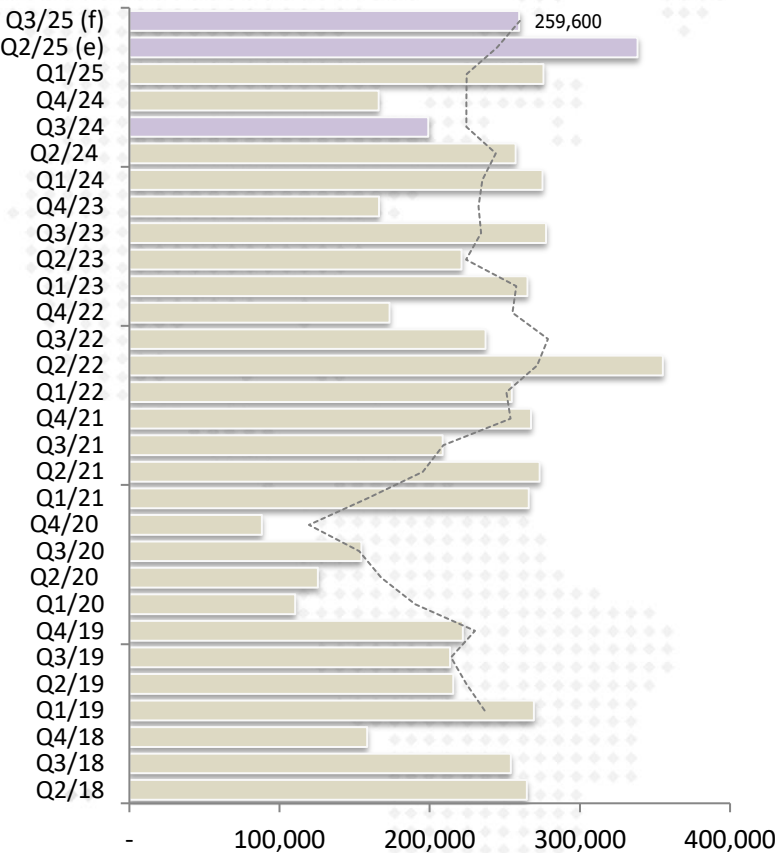
ประเมินกำไรตลาด	3Q-25(f)	2Q-25	3Q-24	YoY	QoQ
ค่ากำไร SET	259,600	338,442	199,126	30.4%	-23.3%

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



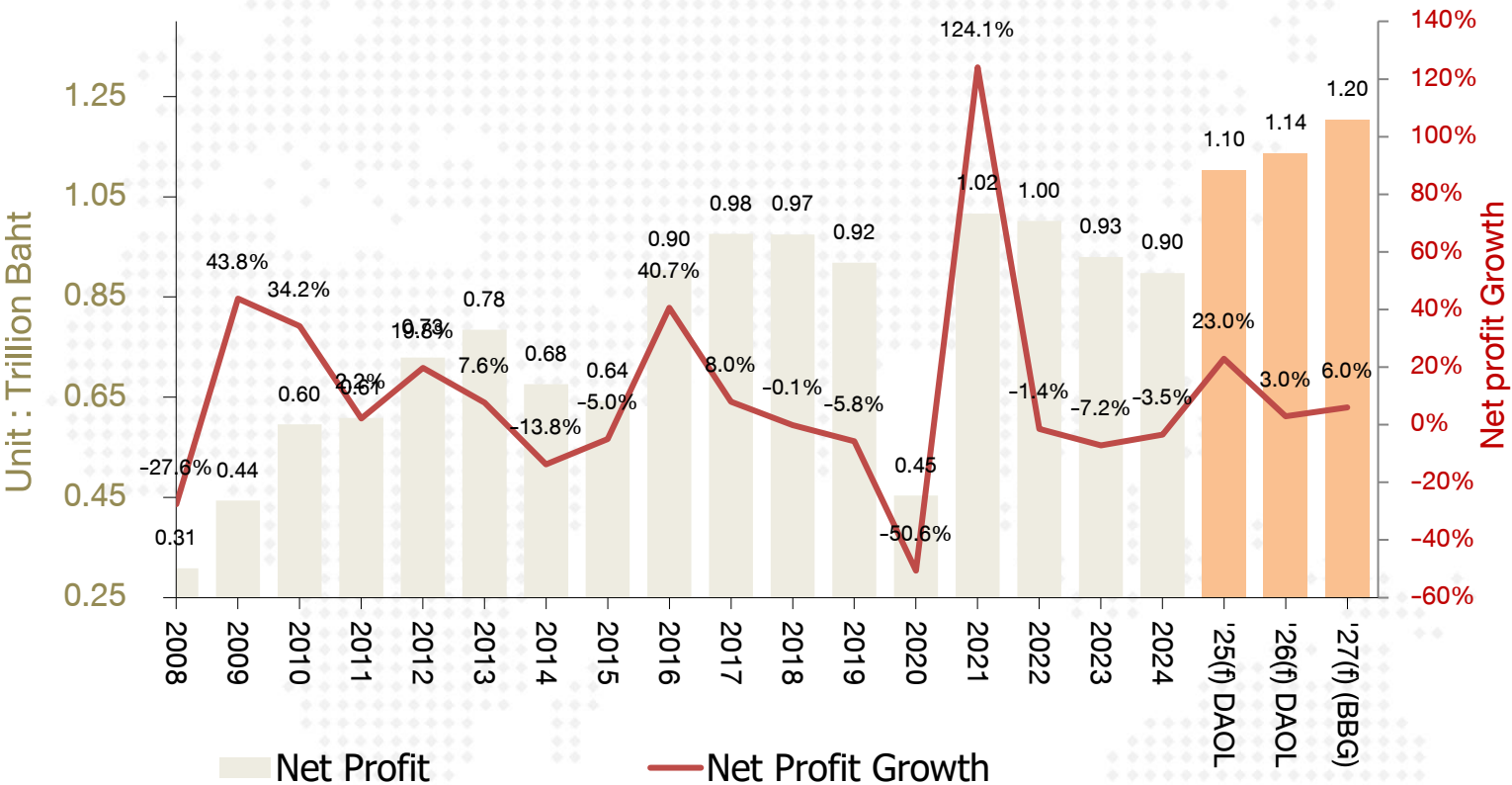
- เงินบาท 32.73 บาท ไกลเคียงปลายไตรมาสก่อน แต่ระหว่างไตรมาส แข็งค่าไปถึง 31.50 บาท หุ่นที่มีรายได้เป็น USD จะถูกรกระทบ
- ราคาน้ำมันดิบ Brent \$62.35 ต่ำกว่าปลายไตรมาสก่อน ราว \$3 เหรียญ แต่ระหว่างไตรมาส ราคาค่อนข้างดี โรงกลั่นฯ อาจมี stock loss แต่ไม่น่าเยอะ
- หุ้นที่กำไรสูง ยังคงเกาะอยู่ที่กลุ่มธนาคาร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

SET's Profit



unit : Million Baht

source : DAOL , SET



ประเมินกำไรไตรมาส 3Q-25 #2

ประเมินกำไร 3Q-2025

27-Oct-25

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

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

Strategy Research

ประเมินกำไร 3Q-2025

27-Oct-25

source : Bloomberg

รวบรวมโดย DAOL Strategy

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

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

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

Strategy Research

ผลประกอบการ 3Q-25 หุ้นธนาคาร

	9M/25	9M/24	% YoY	3Q/25	3Q/24	2Q/25	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	430,482	322,866	33.33%	139,374	92,289	180,845	51.0%	-22.9%
ประเมินกำไร SET	<<3Q-25>>			259,600	199,126	338,442	30%	-23%

: estimated by DAOL ; ไม่รวม STARK

Stock	9 M (แสดงเฉพาะบริษัทที่ส่งงบ 12 M)			Quarter (ระบุในช่อง Remark เช่น Q1 Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
	% Change			Current	YoY	Previous Quarter	% C hg.	% C hg.	Consensus	ตัวเลขจริงเทียบกับ Consensus	Remark
	9M/25	9M/24	YoY	3Q/25	3Q/24	2Q/25	YoY	QoQ			
BAY	24,612	23,424	5.1%	8,783	7,672	8,295	14.5%	5.9%	7,496	17.2%	
BBL	38,247	34,807	9.9%	13,789	12,476	11,840	10.5%	16.5%	10,830	27.3%	
CREDIT	2,842	2,432	16.9%	1,013	1,162	925	-12.8%	9.5%	--	n.m.	
KBANK	39,287	38,505	2.0%	13,007	11,965	12,488	8.7%	4.2%	11,180	16.3%	
KKP	4,141	3,579	15.7%	1,670	1,305	1,409	28.0%	18.5%	1,252	33.4%	
KTB	37,456	34,581	8.3%	14,620	11,107	11,122	31.6%	31.5%	14,299	2.2%	
LHFG	2,045	1,470	39.1%	925	580	551	59.5%	67.8%	--	n.m.	
SCB	37,344	32,236	15.8%	12,056	10,941	12,786	10.2%	-5.7%	10,874	10.9%	
TISCO	5,017	5,199	-3.5%	1,730	1,713	1,644	10%	5.3%	1,656	4.5%	
TTB	15,399	15,998	-3.7%	5,299	5,230	5,004	1.3%	5.9%	4,882	8.6%	

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

บทสรุปเชิงเปรียบเทียบ

1. ความสามารถในการทำกำไร: ธนาคารส่วนใหญ่แสดงผลกำไรที่เติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน (YoY) โดย **KTB** และ **KKP** มีอัตราการเติบโต YoY สูงที่สุดในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ส่วน **LHFG** มีการเติบโต QoQ และ YoY โดดเด่นที่สุดในด้านเปอร์เซ็นต์

2. แรงกดดัน NIM และการชดเชยด้วย Non-NII: เกือบทุกธนาคารขนาดใหญ่ (เช่น SCB, KBANK, KTB, TTB) ประสบปัญหา NIM ที่ลดลง QoQ เนื่องจากทิศทางดอกเบี้ยขาลงและการช่วยเหลือลูกค้า อย่างไรก็ตาม รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Non-NII) กลายเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยหนุนกำไร โดยมาจาก กำไรจากการลงทุน (เช่น BAY, SCB, KKP) และ ค่าธรรมเนียม Wealth Management (เช่น KTB, SCB).

3. คุณภาพสินทรัพย์ (NPL & Provision): ธนาคารส่วนใหญ่ยังคงรักษาวินัยด้านคุณภาพสินทรัพย์ได้ดี โดย **TISCO** มี NPL Ratio ต่ำที่สุดที่ **2.31%** และ **KTB** มี Coverage Ratio สูงที่สุดที่ **206.6%** ซึ่งแสดงถึงความรอบคอบในการรองรับความเสี่ยงในอนาคต ในทางกลับกัน **BAY** รายงาน NPL ที่เพิ่มขึ้น 3.49% และ **CREDIT** ยังคงมี NPL สูงสุดที่ **4.2%**

4. การเติบโตของสินเชื่อ (Loan): ภาพรวมสินเชื่อของธนาคารขนาดใหญ่ส่วนใหญ่อยู่ในภาวะชะลอตัวหรือติดลบ (KTB, SCB, TTB, KKP, KBANK) เนื่องจากการเน้นความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อและมีการขำระคืนหนี้จากลูกค้ารายใหญ่ ขณะที่ **CREDIT** และ **LHFG** ยังคงมีการเติบโตของสินเชื่อที่ชัดเจน (8.9% และ 7.1% YTD ตามลำดับ)

ธนาคาร : สรุปผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2568 (Q3/2568)

DAOL SEC

หุ้น	กำไรสุทธิ Q3/2568 (ล้านบาท)	% เปลี่ยนแปลง YoY	% เปลี่ยนแปลง QoQ
KTB	14,620	+31.6%	+31.5%
BBL	13,789	+10.5%	+16.5%
KBANK	13,007	+8.7%	+4.2%
SCB	12,056	+10.2%	-5.7%
BAY	8,783	+14.5%	+5.9%
TTB	5,299	+0.5%	+5.9%
TISCO	1,730	+1.0%	+5.3%
KKP	1,670	+28.0%	+18.5%
CREDIT	1,013	-12.8%	+9.5%
LHFG	925	+59.5%	+67.8%

หมายเหตุ: ตัวเลขกำไรสุทธิทั้งหมดเป็นกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่/ธนาคาร และมีที่มาในงบการเงินรวม (ตามที่ระบุในแหล่งข้อมูล)

ธนาคาร : สรุปผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2568 (Q3/2568)

หุ้น	ปัจจัยขับเคลื่อนกำไร/แนวโน้มสำคัญ
KTB	มีกำไรสุทธิสูงสุดในกลุ่มที่ 14,620 ล้านบาท เติบโตสูงถึงร้อยละ 31.6 YoY และ 31.5 QoQ ปัจจัยหนุนมาจากการเติบโตของ รายได้ธุรกิจตลาดเงินตลาดทุน (จากตราสารหนี้และอัตราแลกเปลี่ยน) และ รายได้ค่าธรรมเนียม ที่เติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะบริการ Wealth Management
BBL	กำไรสุทธิ 13,789 ล้านบาท เติบโตอย่างแข็งแกร่ง +16.5% QoQ ท่ามกลางการดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวังและสนับสนุนโครงการ "คุณสู้ เราช่วย" ของภาครัฐ
KBANK	กำไรสุทธิ 13,007 ล้านบาท การเติบโตมาจาก รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (Non-NII) ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.80 (งวด 9 เดือน) จากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ และกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงิน ธนาคารยังคงมุ่งเน้นการขยายสินเชื่ออย่างมีคุณภาพ
SCB	กำไรสุทธิ 12,056 ล้านบาท เติบโต 10.2% YoY แต่ลดลง 5.7% QoQ การลดลง QoQ หลัก ๆ เกิดจาก รายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากผลกระทบของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายและการหดตัวของสินเชื่อ แต่ถูกชดเชยด้วยกำไรจากการลงทุนที่สูงขึ้นและรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจ Wealth Management
BAY	กำไรสุทธิ 8,783 ล้านบาท เติบโต 14.5% YoY และ 5.9% QoQ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยรวมเติบโตสูงถึง 35.8% YoY ซึ่งเป็นผลมาจากการรับรู้กำไรสุทธิจากเงินลงทุน (Gain/Loss from Investment)
LHFG	มีการเติบโตของกำไรสุทธิสูงสุดในกลุ่มที่ 59.5% YoY และ 67.8% QoQ กำไรที่เพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ และการลดลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นถึง 67.5% QoQ
KKP	กำไรสุทธิ 1,670 ล้านบาท เติบโต 28.0% YoY ปัจจัยหนุนหลักคือ รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย ที่เพิ่มขึ้นถึง 49.7% YoY ส่วนใหญ่มาจากกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่าน กำไรหรือขาดทุน ซึ่งเพิ่มขึ้นถึง 1,012.9% YoY
TTB	กำไรสุทธิ 5,299 ล้านบาท การเติบโต QoQ ได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของ รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย (Non-NII) และการจัดการค่าใช้จ่าย โดยรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิเติบโต 15.8% QoQ ซึ่งรวมผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ (TNS)
CREDIT	กำไรสุทธิ 1,013 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.5% QoQ จากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม กำไรลดลง 12.8% YoY

ธนาคาร : สรุปผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2568 (Q3/2568)

หุ้น	NPL Ratio (Gross %)	Coverage Ratio (%)	Provision (ECL/Credit Cost)	แนวโน้มหลัก
KTB	2.88% (ลดลงจาก 2.99% YTD)	206.6% (เพิ่มขึ้นจาก 188.6% YTD)	Credit Cost 1.09% (ลดลงจาก 1.29%)	คุณภาพดีที่สุดในกลุ่ม, สำรองสูงมาก NPL ลดลงเนื่องจากลูกหนี้รายใหญ่กลับเป็นหนี้ปกติ
TISCO	2.31% (ลดลงจาก 2.35% YTD)	171.2%	ECL 830.48 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น QoQ/YoY)	NPL ต่ำที่สุดในกลุ่ม และ ECL เพิ่มขึ้นจากการตั้งสำรองพิเศษ (Management Overlay) เพื่อรองรับความเสี่ยง
KBANK	3.19% (ลดลงเล็กน้อยจาก 3.20% YTD)	166.43% (เพิ่มขึ้นจาก 152.34% YTD)	N/A (ระบุว่า Coverage เพิ่มขึ้นจากการจัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวัง)	คุณภาพสินทรัพย์ดีขึ้น และตั้งสำรองเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับความไม่แน่นอน
SCB	3.30% (ลดลงจาก 3.37% YTD)	161.7% (เพิ่มขึ้นจาก 158.0% YTD)	ECL 10,823 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 7.0% QoQ)	NPL ลดลง จากการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้นของทั้ง Gen 1 และ Gen 2 (CardX และ AutoX)
CREDIT	4.2% (ลดลงจาก 4.4% YTD)	156.6% (เพิ่มขึ้นจาก 148.6% YTD)	ECL เพิ่มขึ้น 7.3% QoQ เนื่องจากสินเชื่อขยายตัว	NPL สูงที่สุดในกลุ่ม แต่มีการจัดการลดลงเล็กน้อยและ Coverage ratio อยู่ในระดับสูง
TTB	2.81% (เพิ่มขึ้นจาก 2.75% YTD)	N/A (ไม่ได้ระบุอัตราส่วน Coverage Ratio ชัดเจน)	ECL 3,980 ล้านบาท (-7.3% QoQ) Credit Cost 118 bps (เพิ่มขึ้น 18.8% QoQ)	NPL เพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ แต่ ECL ลดลง YoY
BAY	3.49% (เพิ่มขึ้นจาก 3.20% YTD)	123.1% (ลดลงจาก 124.6% YTD)	ECL 11,084 ล้านบาท (+7.7% QoQ); 228 bps	NPL เพิ่มขึ้น ทั้ง QoQ และ YTD โดยส่วนหนึ่งจากการรวมพอร์ตสินเชื่อของ TIDLOR
KKP	3.1% (สินเชื่อรายย่อย)	136.6% (เทียบกับสินเชื่อด้วยค่า)	ECL 909 ล้านบาท (+33.3% YoY); Credit Cost 1.68%	คุณภาพสินเชื่อดีขึ้น สะท้อนประสิทธิภาพในการบริหารจัดการคุณภาพสินเชื่อ

ธนาคาร : สรุปผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2568 (Q3/2568)

DAOL SEC

หุ้น	NIM Q3/2568 (%)	แนวโน้ม & หมายเหตุ
CREDIT	7.6%	สูงสุดในกลุ่ม คงที่ QoQ แต่ลดลงจาก 8.7% YoY สะท้อนกลุ่มสินเชื่อ Micro SMEs
TISCO	4.84%	เพิ่มขึ้น จาก 4.75% QoQ โดย NIM ได้รับผลดีจากต้นทุนเงินทุน (Cost of Fund) ที่ลดลงจาก 2.22% เป็น 2.07%
BAY	4.51%	เพิ่มขึ้น 32 basis points จากไตรมาสก่อน แม้มีการปรับลดดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ
KKP	4.4%	ลดลง จาก 4.7% YoY เป็นผลจากการชะลอตัวของสินเชื่อคุณภาพสูง การช่วยเหลือลูกค้า และทิศทางดอกเบี้ยลดลง
SCB	3.44%	ลดลง จาก 3.59% (Q2/2568) สาเหตุหลักมาจากผลกระทบของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
KBANK	3.24%	ลดลง จาก 3.31% (Q2/2568) และ 3.48% (Q3/2567)
TTB	2.99%	ลดลง QoQ (จาก 3.07%) และ YoY (จาก 3.26%) เนื่องจากแรงกดดันจากทิศทางดอกเบี้ยขาลงและการให้ความช่วยเหลือลูกค้า
KTB	2.74%	ต่ำที่สุดในกลุ่มที่รายงาน NIM ชัดเจน ลดลงจาก 2.99% YoY จากสภาวะดอกเบี้ยและการปรับอัตราดอกเบี้ยเพื่อปรับระดับประครองลูกค้า
LHFG	2.01% (งวด 9 เดือน)	NIM อ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับ 2.37% ในงวด 9 เดือนของปีก่อน จากแรงกดดันของดอกเบี้ยขาลง

ธนาคาร : สรุปผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2568 (Q3/2568)

DAOL SEC

หุ้น	การเติบโตของสินเชื่อ (เทียบ YTD/QoQ)	กลยุทธ์การปล่อยสินเชื่อ/แนวโน้ม
CREDIT	+8.9% YTD / +3.5% QoQ	เติบโตแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม โดยเฉพาะสินเชื่อ Micro SMEs และสินเชื่อที่ใช้บ้านเป็นหลักประกัน
BAY	+2.7% QoQ / +5.3% YTD (สินเชื่อรายย่อย)	สินเชื่อรายย่อยเติบโต (9.6% QoQ) แต่สินเชื่อ SMEs ลดลง (-2.9% QoQ) สะท้อนความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ
LHFG	+7.1% YTD	เติบโตจากสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ (+15.4% YTD) และสินเชื่อรายย่อย (+14.0% YTD) แต่สินเชื่อ SMEs ลดลง (-10.3% YTD)
TISCO	-0.8% YTD / -2.2% QoQ	สินเชื่อรวมชะลอตัวจากนโยบายปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง โดยสินเชื่อธุรกิจลดลงมาก (-9.2% QoQ)
KBANK	-0.76% QoQ	สินเชื่อโดยรวมลดลง แต่ธนาคารยังคงมุ่งเน้นการขยายสินเชื่ออย่างมีคุณภาพ
SCB	-2.1% YTD / -1.7% QoQ	เป็นการปรับลดพอร์ตสินเชื่อทั้งในธุรกิจ Gen 1 และ Gen 2 สอดคล้องกับกลยุทธ์ที่รอบคอบในการรักษาคุณภาพสินเชื่อ
TTB	-3.5% YTD / -0.7% QoQ	สินเชื่อรายย่อยลดลง (-0.8% QoQ) จากการชะลอตัวของสินเชื่อเช่าซื้อ โดยธนาคารใช้กลยุทธ์หมุนเวียนสภาพคล่องไปปล่อยสินเชื่อที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า (Top-up loan)
KTB	-3.9% YTD / -3.0% QoQ	สินเชื่อรวมลดลงมากที่สุดในกลุ่ม จากการชำระคืนสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่และสินเชื่อภาครัฐ
KKP	-6.0% YTD / -3.5% QoQ	สินเชื่อลดลงภายใต้มาตรการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ โดยสินเชื่อ Lombard (-39.2% QoQ) และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ (-2.5% QoQ) ลดลง

ธนาคาร : สรุปผลประกอบการ ไตรมาส 3 ปี 2568 (Q3/2568)

หุ้น	รายได้ที่มีดอกเบี้ย (Non-NII) Q3/2568	ข้อมูล/กลยุทธ์ด้านการลงทุน
KKP	2,496 ล้านบาท (+33.0% QoQ, +49.7% YoY)	รายได้หลักมาจาก กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ซึ่งเพิ่มขึ้น 1,012.9% YoY ธุรกิจการลงทุนทำกำไรสุทธิรวม 937 ล้านบาท
BAY	15,014 ล้านบาท (+26.2% QoQ, +35.8% YoY)	กำไรสุทธิจากเงินลงทุนในไตรมาส 3/2568 อยู่ที่ 2,813 ล้านบาท เงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 9.0% QoQ
SCB	10,942 ล้านบาท (+9.3% QoQ, +9.6% YoY)	รายได้หลักมาจาก กำไรจากการลงทุน และ ค่าธรรมเนียม Wealth Management เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม (FVOCI) เพิ่มขึ้น 12.8% QoQ
KTB	N/A (รวมในรายได้จากการดำเนินงาน)	รายได้ Non-NII ได้รับแรงหนุนจาก ธุรกิจตลาดเงินตลาดทุน (ตราสารหนี้และอัตราแลกเปลี่ยน) และ Wealth Management ธนาคารยังเป็นพันธมิตรจัดตั้งธนาคารคลิกซ์ (Virtual Bank) โดยถือหุ้นร้อยละ 41 ใน HoldCo
TTB	3,908 ล้านบาท (+7.4% QoQ, +23.1% YoY)	รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นจากการรวมผลการดำเนินงานของ บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ (TNS) และการขยายตัวของ AUM กองทุน Global Funds เงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 17.9% QoQ
TISCO	1,844.53 ล้านบาท (+31.6% YoY)	รายได้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจธนาคารพาณิชย์และธุรกิจจัดการกองทุน พร้อมกับการรับรู้ผลกำไรจากเงินลงทุน เงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 25.2% QoQ
KBANK	42,709 ล้านบาท (9 เดือน/2568) (+13.80% YoY)	รายได้เพิ่มจากกำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้จากการลงทุนในภาวะตลาดที่เอื้ออำนวย
LHFG	รายได้ที่มีดอกเบี้ยสุทธิ 567.7 ล้านบาท (+67.5% QoQ)	รายได้เพิ่มขึ้นจากกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม

คาคการณ์

Fig 2: Estimated net profits, 3Q25E

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

Source: Company, DAOL

คาดการณ์กำไรหุ้นธนาคาร 3Q-2025 Bloomberg Survey DAOL SEC

คาดการณ์

13-Oct-25

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

58,563	50,405	63,280	62,640	62,410	57,463	65,960	64,589	64,589	62,467	: เฉพาะที่มีคาดการณ์
									0%	: yoy
									-3%	: QoQ

: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ

4Q25 Strategy : SET Index Target for 2025



SET Index Target for 2025

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

Remark : Included THAI

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

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

หนี้ที่กำไร ปี 2024 สูงหรือต่ำกว่าปกติ

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

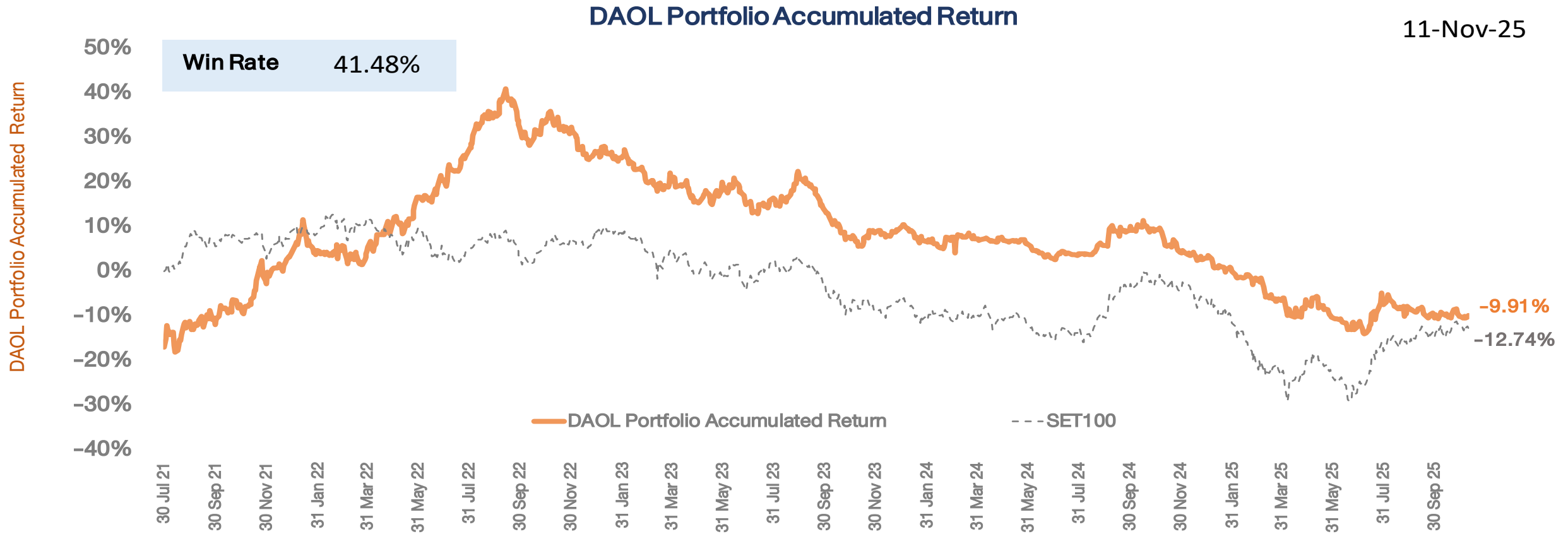
SET : Net Profit & EPS & Target

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

Last Update : 27-Aug-25

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance



11/11/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SPRC	ENERG	10%	5.00	17,966	89,830	5.30	95,219.61	5,389.79	6.00%
SCB	BANK	10%	132.00	681	89,830	128.50	87,447.97	(2,381.85)	-2.65%
TRUE	ICT	10%	11.30	7,928	89,586	11.80	93,549.91	3,963.98	4.42%
ADVANC	ICT	10%	314.00	285	89,573	316.00	90,143.13	570.53	0.64%
PTTEP	ENERG	10%	106.50	842	89,715	107.00	90,136.30	421.20	0.47%
SET						1300.47			
Total		50%	448,533				456,497	7,964	
CASH		50%					444,416		
Total Portfolio							900,913		-9.91%



กลยุทธ์

- แม้จะมีข่าวดีเรื่องการยุติ US Government Shutdown แต่ตลาดหุ้นทั่วโลกและไทยยังไม่ตอบสนองในทางบวก เนื่องจากยังมีตัวแปรสำคัญอื่นๆ เช่น ความตึงเครียดทางการเมืองในประเทศ สถานการณ์น้ำท่วม และการรอฟลัดสินของศาลสูงสุดสหรัฐฯ ในกรณีของทรัมป์ รวมถึงการรอรายงานผลกำไรไตรมาส 3/68 ที่จะสิ้นสุดในสัปดาห์นี้ การขึ้นลงของราคาหุ้นผิดปกติในช่วงนี้ ให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่ามาจากกำไรที่รายงานออกมา ซึ่งจะมีผลต่อราคาหุ้นตัวนั้นๆ แค่ช่วงสั้นๆ
- กลยุทธ์หลักในตอนนี้จึงเป็น เก็งกำไรช่วงสั้น และดักเก็บหุ้นที่ราคาลงมาลึก(เฉพาะตัวที่ กำไรดี+ปันผลดีพอควร)
- หุ้นที่เก็งในเรื่อง Government Shutdown จบ และเฝ้าระวังการค้าสหรัฐฯ-จีน ยังราบรื่น คือหุ้นกลุ่ม Commodity (PTTEP, TOP, SPRC) หุ้น Tech (DELTA, KCE) และหุ้นเดินเรือ(RCL)



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตแนะนำ : เรานำ TRUE* ออก
- หุ้นในพอร์ต PTTEP(10%), SPRC(10%), SCB(10%), ADVANC(10%)



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

กิจการร่วมทุน เพื่อแก้ไขปัญหา สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (JV AMC)

กิจการร่วมทุนฯ (JV AMC) คืออะไร ?

การร่วมทุนกันระหว่างเจ้าหนี้ผู้ให้สินเชื่อ กับ บริษัทรักษาสินทรัพย์ เพื่อประกอบธุรกิจบริหารสินทรัพย์
โดยต้องจัดตั้งแล้วเสร็จภายใน 2 ปี และมีอายุของกิจการได้ไม่เกิน 15 ปี

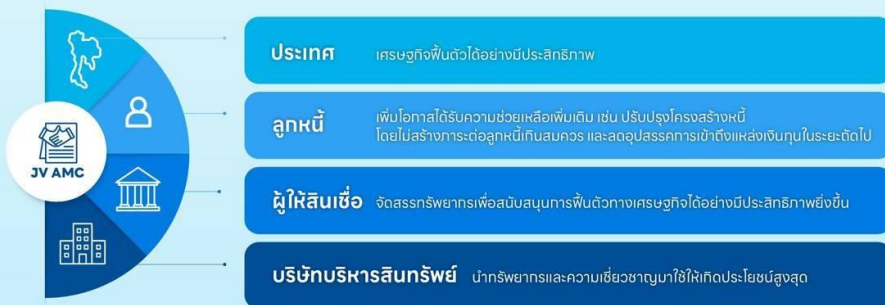


JV AMC ทำอะไร ?

- รับซื้อ/รับโอน ลูกหนี้เสีย (NPLs) และสินทรัพย์รอการขาย (NPAs) จากธนาคารพาณิชย์ (ธพ.) SFI และ Non-bank*
- ต้องให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ NPLs อย่างน้อย 1 ครั้ง เช่น ปรับปรุงโครงสร้างหนี้

*JV AMC ของ SFI รับซื้อโอนลูกหนี้จาก ธพ. และ nonbank ได้ โดยลูกหนี้มีวงเงินสินเชื่อไม่เกิน 20 ล้านบาทต่อเจ้าหนี้แต่ละแห่งที่ยาหนี้

ใครได้รับประโยชน์จาก JV AMC ?



หมายเหตุ: รายละเอียดเพิ่มเติมตามประกาศ รพท. ที่ 51/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์การดำเนินงานในกิจการร่วมทุนเพื่อแก้ไขปัญหาสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ (31 ต.ค. 68)

นางรุ่ง มีลสิกะมาส รองผู้ว่าการ ด้านเสถียรภาพสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย (รพท.) เปิดเผยว่า ตามที่ รพท. ได้ออกหลักเกณฑ์ส่งเสริมการจัดตั้งกิจการร่วมทุนระหว่างสถาบันการเงิน (ธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินเฉพาะกิจ) และบริษัทบริหารสินทรัพย์ เพื่อช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากสถานการณ์โควิด 19 โดยสิ้นสุดระยะเวลาการจัดตั้งเมื่อปี 2567 นั้น

เนื่องจากสถานการณ์เศรษฐกิจในระยะข้างหน้ายังมีความไม่แน่นอนสูงจากปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของรายได้ธุรกิจและครัวเรือน โดยเฉพาะกลุ่มเปราะบางที่อาจมีผลกระทบต่อเนื่องไปถึงคุณภาพสินเชื่อ สถาบันการเงินจึงมีความจำเป็นที่จะต้องมีกลไกที่ยืดหยุ่นขึ้นเพื่อรองรับสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่อาจทยอยเพิ่มขึ้นในระยะถัดไป รพท. จึงจะอนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงินเฉพาะกิจ และ Non-bank สามารถร่วมลงทุนกับบริษัทบริหารสินทรัพย์หรือนิติบุคคลที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการบริหารสินทรัพย์ในกิจการร่วมทุนได้เป็นการชั่วคราว กล่าวคือ ให้ระยะเวลา 2 ปีในการยื่นขอจัดตั้งกิจการร่วมทุน และมีระยะเวลา 15 ปีในการดำเนินการกิจการ โดยกิจการร่วมทุนต้องให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ด้อยคุณภาพที่ได้รับโอนมาด้วย เช่น ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ โดยคำนึงถึงประโยชน์ที่ลูกหนี้จะได้รับและสอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ รวมทั้งจะขยายให้กิจการร่วมทุนของสถาบันการเงินเฉพาะกิจที่จัดตั้งแล้วสามารถรองรับสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากธนาคารพาณิชย์และ Non-bank ได้จากเดิมที่รับซื้อโอนได้จากสถาบันการเงินเฉพาะกิจเท่านั้น

รพท. หวังว่า มาตรการข้างต้นจะช่วยให้สถาบันการเงินทั้ง ธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงินเฉพาะกิจ และ Non-bank มีเครื่องมือเพิ่มเติมในการบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพได้อย่างมีประสิทธิภาพและใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ดูแลลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการฟื้นตัวได้ดียิ่งขึ้น ทั้งนี้ ด้วยกลไกของกิจการร่วมทุนจะทำให้ลูกหนี้มีโอกาสดูแลลูกหนี้ต่อเนื่อง ซึ่งจะช่วยให้อุปสรรคการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยต่อไป



TECHNICAL VIEW



DAOL SEC

12 November 2025 # 213

SET : Sideway - ชีมลง

แนวรับ 1291-1295

แนวต้าน 1307-1313

CRC

BCH

แนวรับ

20.60-20.80

แนวรับ

10.60-10.90

แนวต้าน

21.40-21.70

แนวต้าน

11.30-11.70

Cut Loss

< 20.50

Cut Loss

< 10.50

SET50 Index Futures

S50Z25

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 843-852

หรือยืน 852 ได้เน้นฝั่ง Long

สถานะ: Long : ปิด หากหลุด 838

สถานะ: Short : ถือ หากหลุด 838

แนวรับ

843, 838, 834

แนวต้าน

852, 856, 861

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บกวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีมติมีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



CASH BALANCE

12 November 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 7 - 11 พ.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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อขายหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
* DELTA	31 ต.ค. 68 – 20 พ.ย. 68

หมายเหตุ

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

+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

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

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

ฮาร์ดดีสก์ตลาดยาว 2 ปี ราคาขยับขึ้น 30% รับดีมานด์ดาต้าเซ็นเตอร์- AI พุ่ง

ฐานเศรษฐกิจ

- ตลาดฮาร์ดดีสก์ทั่วโลกกำลังเผชิญภาวะ “ขาดตลาดรุนแรง” หลังคำสั่งซื้อจากศูนย์ข้อมูลและระบบ AI เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้สินค้าขาดแคลนยาวนานเกือบ 2 ปี โดยเฉพาะรุ่นความจุสูงสำหรับองค์กรที่ถูกจองล่วงหน้าเต็มทุกล็อต ความต้องการที่พุ่งแรงนี้เกิดจากการขยายตัวของระบบ Generative AI และการเร่งสร้างดาต้าเซ็นเตอร์ขนาดใหญ่ทั่วโลก
- รายงานจาก DigiTimes และ TrendForce ระบุว่า ราคาฮาร์ดดีสก์เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 10 – 30% ภายในปีเดียว ขณะที่ผู้ผลิตรายใหญ่ทั้ง Seagate และ Western Digital ยอมรับว่า ปริมาณคำสั่งซื้อจากกลุ่มคลาวด์รายใหญ่ เช่น AWS, Microsoft Azure และ Google Cloud เพิ่มขึ้นก้าวกระโดด เพื่อรองรับการประมวลผลข้อมูลของโมเดล AI ขนาดใหญ่ (LLM)
- ผลจากภาวะขาดแคลนนี้ ทำให้ผู้ให้บริการบางรายเริ่มหันมาใช้ QLC SSD แทนฮาร์ดดีสก์ในบางประเภทของงานจัดเก็บข้อมูล เนื่องจากราคาต่อความจุเริ่มใกล้เคียงกันมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ความต้องการ SSD ที่เพิ่มขึ้นกลับส่งผลให้ตลาดสตอเรจเสี่ยงเกิด “ขาดแคลนซ้ำซ้อน” ทั้ง HDD และ SSD ภายในช่วงปี 2569
- ด้านประเทศไทยยังคงมีบทบาทสำคัญในฐานะ “ฐานการผลิตฮาร์ดดีสก์โลก” กว่า 80% โดย Western Digital และ Seagate ต่างขยายการลงทุนรวมกว่า 39,000 ล้านบาท เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตรองรับดีมานด์จากทั่วโลก ซึ่งถือเป็นโอกาสสำคัญในการต่อยอดศักยภาพอุตสาหกรรมเทคโนโลยีของไทย

Strategy Research

Halcyon Technology PCL (HTECH)



News Comment

(+) GFPT (ซื้อ/เป้า 13.70 บาท) ครม. ไฟเขียวโควตานำเข้าข้าวโพดเลี้ยงสัตว์จากสหรัฐ 1 ล้านตัน ภาษี 0%

News Flash

(0) Bank (Overweight) คลัง-สพท.-สมาคม ร.ไทย เปิดตัวโครงการ "ปิดหนี้ไว ไปต่อได้" เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อย

(0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด +8% WoW จากทุกประเทศใน Top 5 แต่จีนหด YoY มากขึ้น

Results Review

(+) MASTER (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/เป้า 11.00 บาท) กำไร 3Q25 จุดต่ำสุดของปี, คาดกำไรฟื้นตัว 4Q25E

(+) GFPT (ซื้อ/เป้า 13.70 บาท) 3Q25 ไกลเคียงราคาตลาด อานิสงส์ต้นทุนวัตถุดิบอ่อนตัว

(+) SAT (ซื้อ/เป้า 15.00 บาท) 3Q25 ดีกว่าคาด จาก GPM ที่ดีขึ้น และค่าใช้จ่ายภาษีที่ลดลง

(+) SPALI (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) 3Q25 ดีกว่าคาด กลับมาฟื้นตัว QoQ จาก GPM ที่ดีขึ้น

(+) TTW (ถือ/เป้า 10.00 บาท) กำไรสุทธิ 3Q25 สูงกว่าคาด อานิสงส์ส่วนแบ่งกำไร CKP

(-) IVL (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 19.00 บาท) ขาดทุน 3Q25 ไกลตลาดคาด; น่าจะยังเห็นขาดทุนใน 4Q25E

(-) AAI (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 5.00 บาท) กำไรปกติ 3Q25 ต่ำกว่าคาด จากบาทแข็งและลูกค้ารอดูสถานการณ์

(0) PLANB (ซื้อ/เป้า 5.50 บาท) กำไร 3Q25 โต YoY, QoQ ตามคาด, 4Q25E โต QoQ ตามฤดูกาล

(0) SHR (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 1.90 บาท) กำไรปกติ 3Q25 ดีกว่าคาด จาก SG&A และภาษีจ่ายที่น้อยกว่าคาด

3Q25 Results Summary

12 November 2025

DAOL SEC

Stock	Net profit (Bt mn)		EPS	Target	Rec.	Results highlight
	Actual	BB cons	Revision	(Bt)		
+ Above consensus						
GFPT	715 (core 710)	661	none	13.70 (no change)	Buy (maintained)	กำไรปกติสูงกว่าตลาดคาด +7% แต่ใกล้เคียงเรคาด อานิสงส์ต้นทุนวัตถุดิบอ่อนตัว ช่วยชดเชยผลกระทบปัญหาแรงงานกัมพูชาและราคาไก่ปรับตัวลง
SAT	195	172	none	15.00 (no change)	Buy (maintained)	GPM ปรับตัวดีขึ้นเป็น 18.8% (3Q24 = 17.2%, 2Q25 = 17.1%) และค่าใช้จ่ายภาษีลดลงมาก จากการใช้สิทธิประโยชน์ BOI
SPALI	1,168	1,061	none	20.00 (no change)	Buy (maintained)	กำไรยังลดลง YoY ตามกำลังซื้อที่ชะลอตัว แต่กลับมาดีขึ้น QoQ จาก GPM ที่ฟื้นตัว โดยมีสัดส่วนยอดโอนคอนโดที่เพิ่มขึ้น
SHR	129 (core 186)	core 154	25E: +20%, 26E: +9%	1.90 (1.85)	Hold (maintained)	กำไรปกติดีกว่าคาด จาก SG&A และภาษีจ่ายที่น้อยกว่าคาด ส่วน RevPAR เป็นไปตามคาด ขณะที่กำไร 4Q25E จะลดลง YoY/QoQ จาก SG&A และภาษีจ่ายที่สูงขึ้น
TTW	976	914	25E: +5%, 26E: +3%	10.00 (no change)	Hold (maintained)	กำไรดีกว่าคาด อานิสงส์ส่วนแบ่งกำไร CKP
- Below consensus						
AAI	178 (core 157)	185	core 25E: -6%, 26E: -7%	5.00 (5.30)	Hold (maintained)	กำไรชะลอตัว กดดันจากบาทแข็งและบริษัทยังปรับราคาขึ้นได้ไม่มาก รวมถึงลูกค้ารอดูสถานการณ์
In line with consensus						
MASTER	43	46	none	11.00 (no change)	Buy (Hold)	กำไร 3Q25 ชะลอตัว YoY, QoQ เป็นจุดต่ำสุดของปีจากรายได้ศัลยกรรมที่ปรับตัวลดลง, คาดกำไร 4Q25E ฟื้นตัว QoQ จาก high season รายได้ขยายตัวทั้งลูกค้าไทยและต่างชาติ
PLANB	290	284	none	5.50 (no change)	Buy (maintained)	กำไรโต YoY, QoQ ใกล้เคียงคาด โต YoY จากรายได้ OOH ขยายตัว, GPM ขยายตัว ด้านกำไรไรโต QoQ เป็นไปตามฤดูกาล
IVL	(818)	(1,293)	25E: -190%, 26E: -46%	19.00 (22.00)	Hold (maintained)	ขาดทุน 3Q25 ใกล้ตลาดคาด; น่าจะยังเห็นขาดทุนใน 4Q25E
Results Announcement						
12-Nov	AAV, AURA, EPG, OSP, PTT, SAV, SPRC, STECON					
13-Nov	BEM, ERW, KLINIQ, MINT (กลางวัน), MAGURO, NEO, LPN, PTG, SAPPE, TCAP					
14-Nov	BTS, CBG, CENTEL, CK, CPN (เช้า), ORI, PRM, SIRI (เช้า), SJWD (เช้า)					

Feedback from Meetings

12 November 2025

DAOL SEC

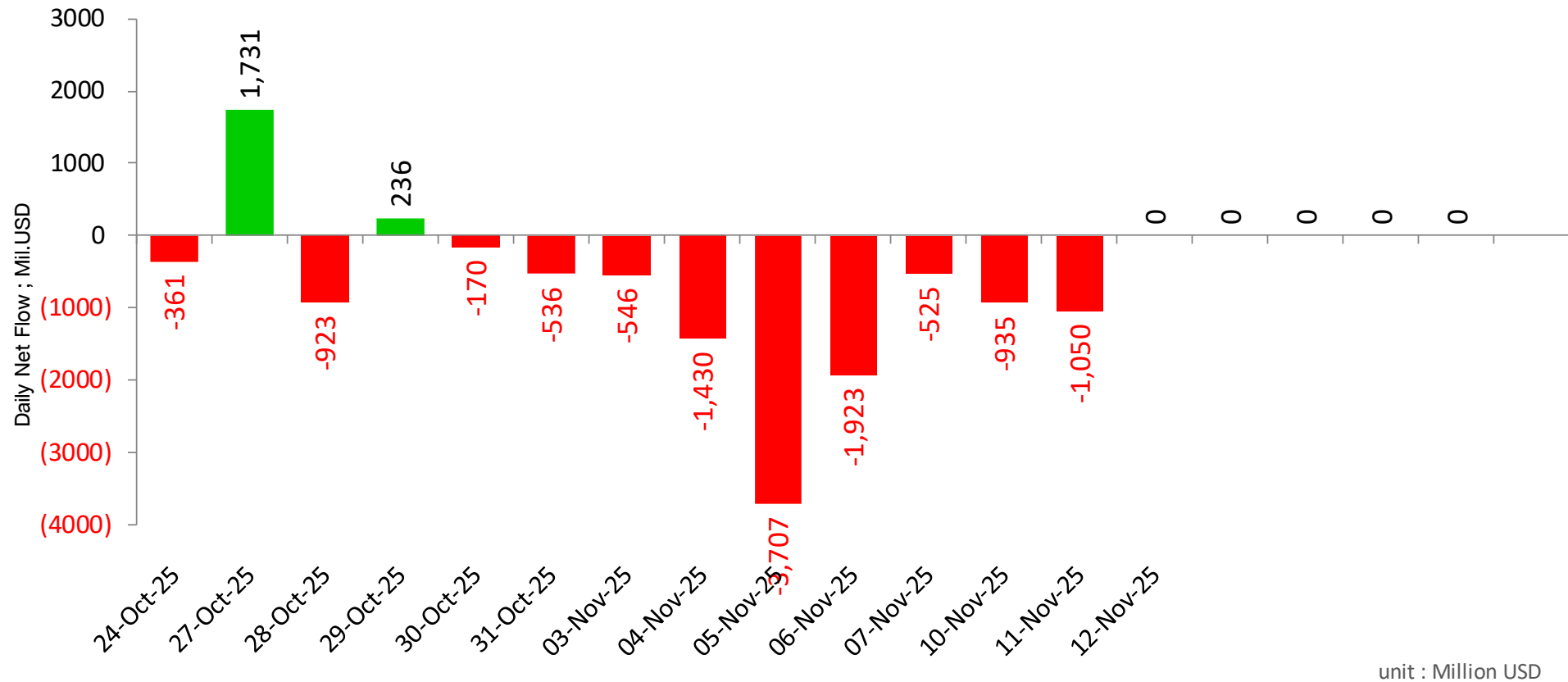
Company	Outlook	EPS revision	Target (Bt) New(prev)	Rec.	Highlight
BCP	Neutral	none	34.00 (no change)	Buy (maintained)	คาดการณ์การกลั่นน้ำมันดิบจะสูงขึ้น 5% QoQ จาก 265 kbd สอดคล้องกับค่าการกลั่นที่น่าจะสูงกว่า USD10/bbl (เทียบกับ USD7.4/bbl ใน 3Q25) ขณะที่คาดปริมาณขายของธุรกิจ การตลาดจะดีขึ้น 2%-3% QoQ



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

Foreign Net Position in Asia Stock Market

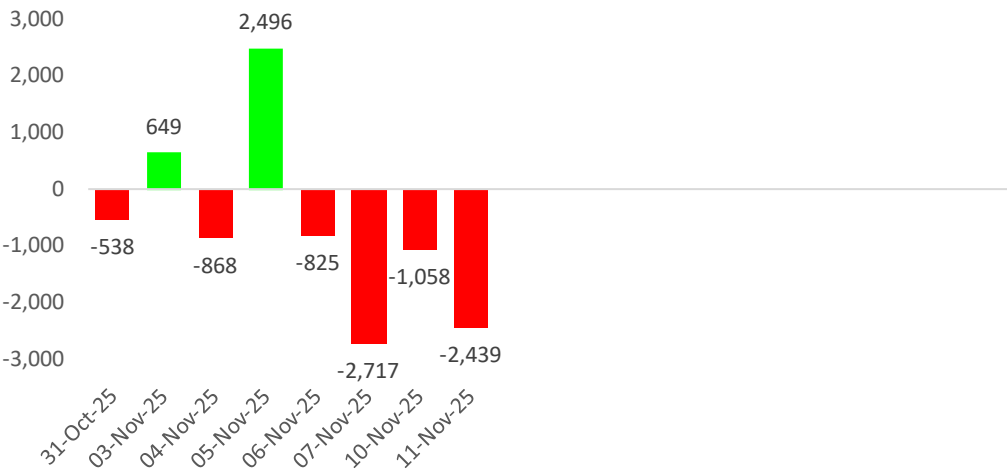
12-Nov-25

(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Sep-25			20,370	68,829	96,225	53,539	
India	10-Nov-25	-568	-568	-257	997	-16,456	-15,441	-23,177
Indonesia	11-Nov-25	-39	-14	193	976	-2,332	-3,413	-6,130
Japan	31-Oct-25		4,481	47,557	47,557	43,198	33,301	25,472
Malaysia	11-Nov-25	48	-3	-6	-436	-4,179	-5,649	-6,132
Philippines	11-Nov-25	12	14	91	-9	-661	-980	-904
South Korea	11-Nov-25	64	-50	-5,099	-892	-1,697	-6,505	-18,452
Sri Lanka	11-Nov-25	0	-1	-5	-24	-114	-127	-106
Taiwan	11-Nov-25	-516	-790	-4,349	-6,779	497	-6,001	-4,043
Thailand	11-Nov-25	-75	-108	-147	-283	-3,164	-3,693	204
Vietnam	11-Nov-25	-3	-10	-89	-931	-4,657	-5,065	-1,789

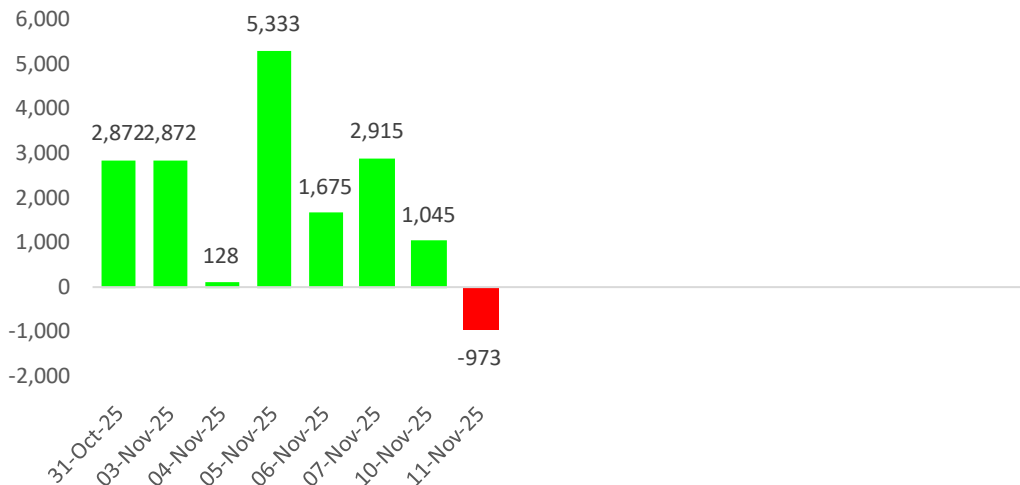
Foreign Net Position in Thai Market



Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

12-Nov-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,694	-152,754	214,095	78,351
2023	-192,487	91,301	39,368	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,727	16,661
Nov '24	-13,736	3,758	-29,240	-54,830
Dec '24	-10,467	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,002	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,056	-23,971
Jun '25	-7,955	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,871	-29,977
Sep '25	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	-4,388	-13,197	23,763	52,439
Nov '25	-4,762	-1,102	12,995	-8,699
2025	-105,388	-20,129	66,314	79,144

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Nov-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.04%	377	KBANK	-0.17%	-732
MINT	0.03%	37	BDMS	-0.13%	-383
TOP	0.03%	24	SCB	-0.04%	-174
GPSC	0.02%	21	TU	-0.26%	-138
CPAXT	0.01%	21	CPALL	-0.03%	-122
CBG	0.05%	20	AOT	-0.02%	-121
TTB	0.01%	17	BH	-0.08%	-114
PLANB	0.06%	11	GULF	-0.01%	-65
AMATA	0.05%	9	PTTEP	-0.01%	-42
MTC	0.01%	8	PTTGC	-0.04%	-37

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Nov-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.04%	377
KTB	0.03%	115
MINT	0.08%	98
CBG	0.08%	33
WHA	0.05%	24
CPN	0.01%	23
BCP	0.05%	20
TTB	0.01%	17
ITC	0.03%	16
AMATA	0.08%	14

หุ้นที่มี % การถือลดลง

11-Nov-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.36%	-1,550
BDMS	-0.20%	-589
AOT	-0.06%	-363
CPALL	-0.08%	-324
SCB	-0.07%	-304
TU	-0.54%	-287
DELTA	-0.01%	-273
BBL	-0.08%	-238
PTTGC	-0.19%	-175
BH	-0.09%	-129

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Nov-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.23%	684
KTB	0.12%	458
SPRC	1.01%	229
KCE	0.62%	177
PTT	0.02%	174
SCGP	0.15%	114
WHA	0.19%	92
AMATA	0.46%	80
BANPU	0.16%	80
BCP	0.17%	68

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.70%	-3,013
BDMS	-0.58%	-1,708
CPALL	-0.28%	-1,135
PTTGC	-0.88%	-813
AOT	-0.13%	-787
PTTEP	-0.13%	-552
DELTA	-0.02%	-547
SCB	-0.12%	-521
TU	-0.89%	-472
KTC	-0.50%	-373

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา



Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

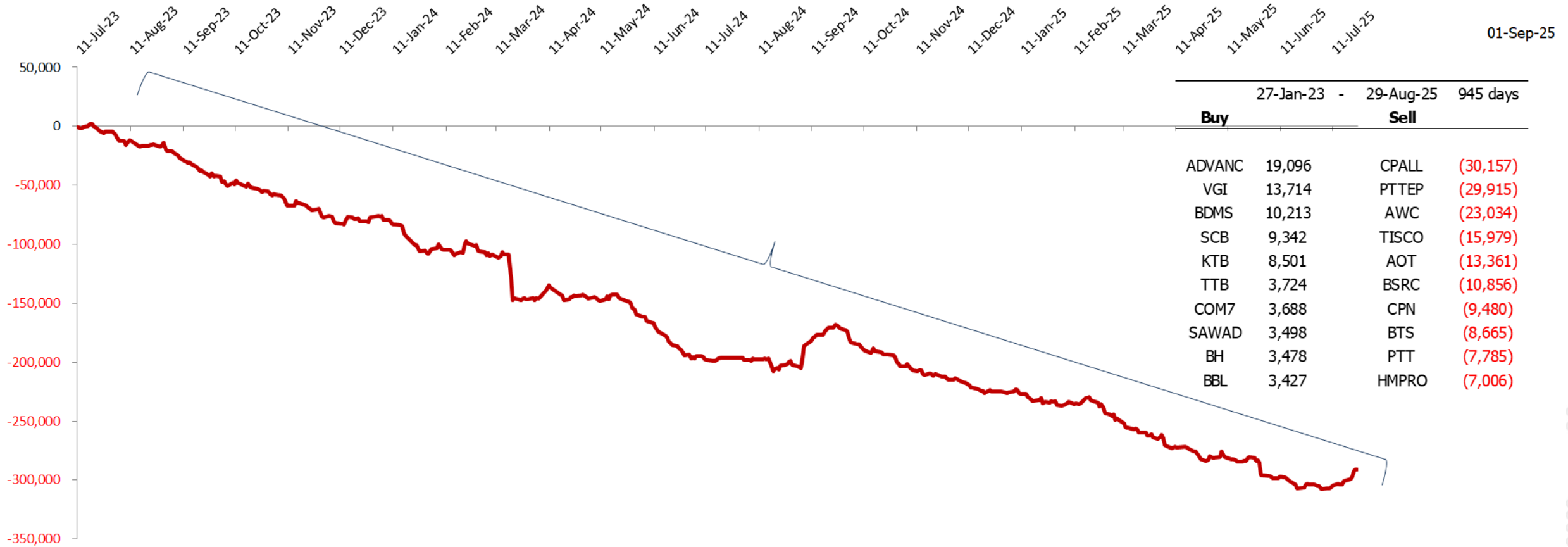
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

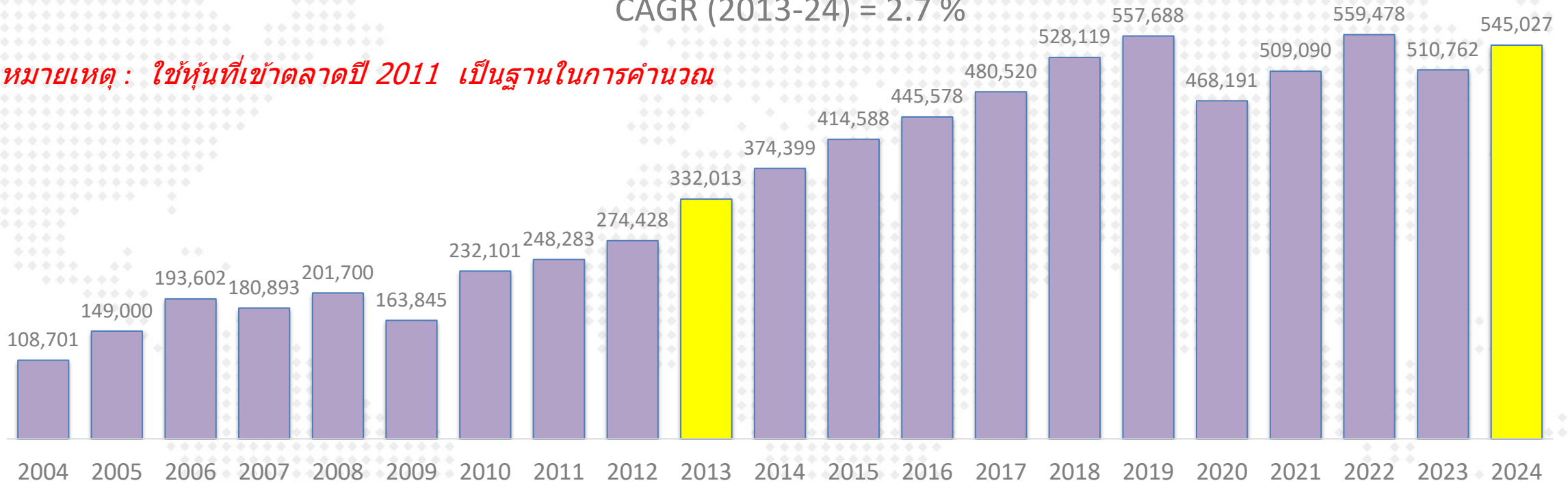
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

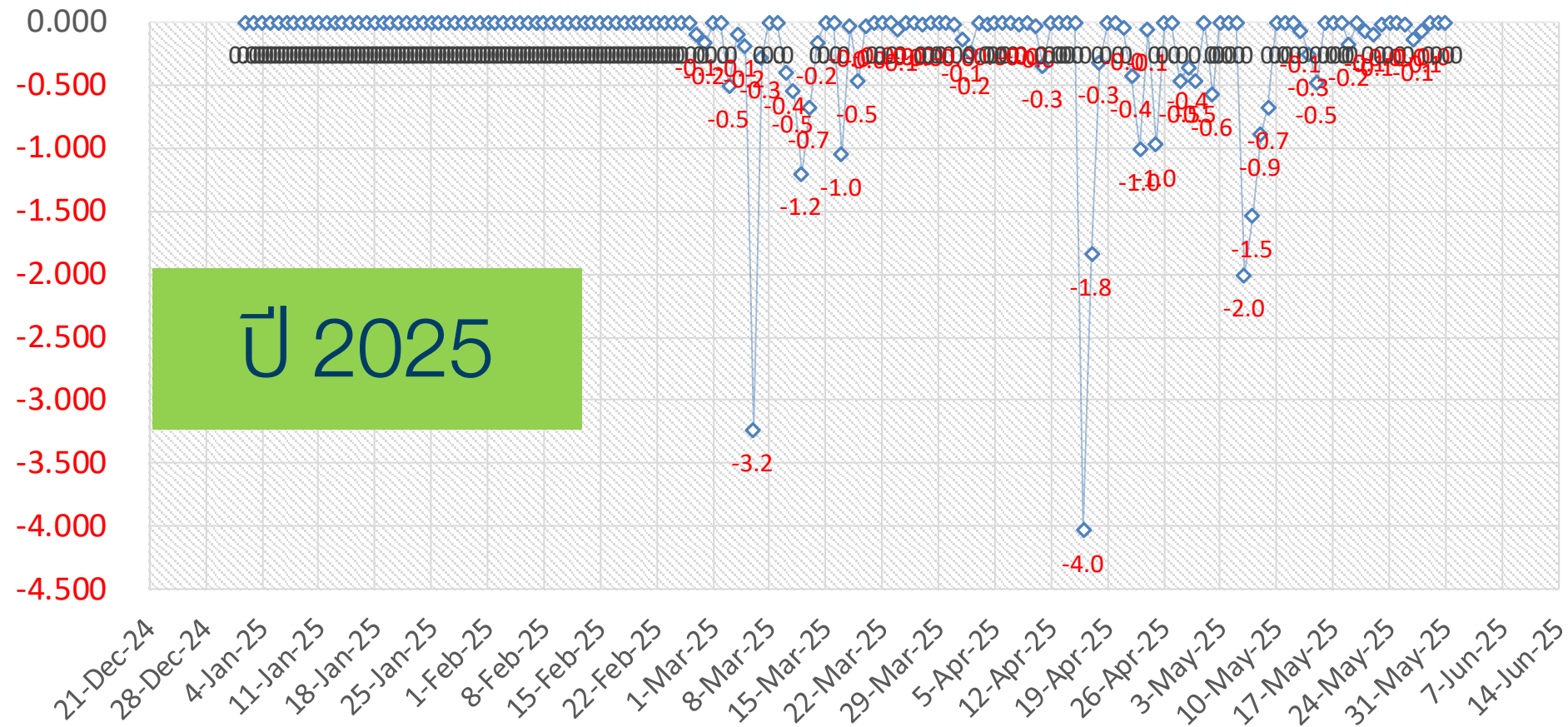


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- ข้อมูล ณ ก.ค68 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2024 คือ 5.45 แสบลบ. (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

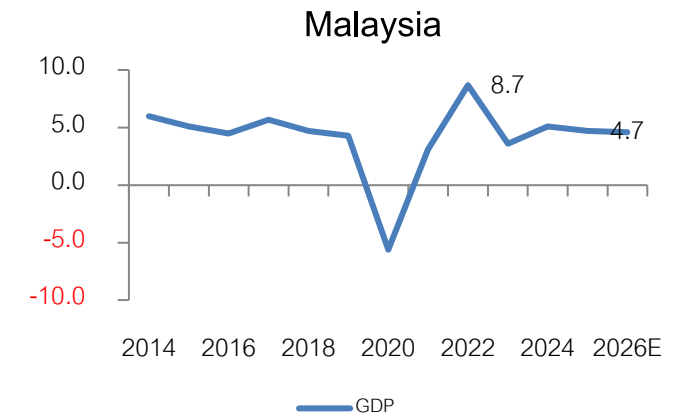
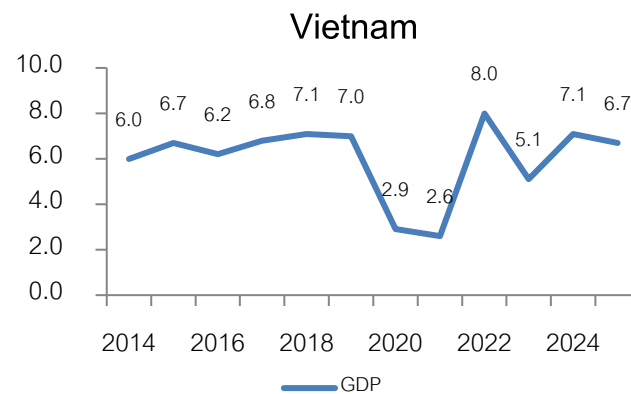
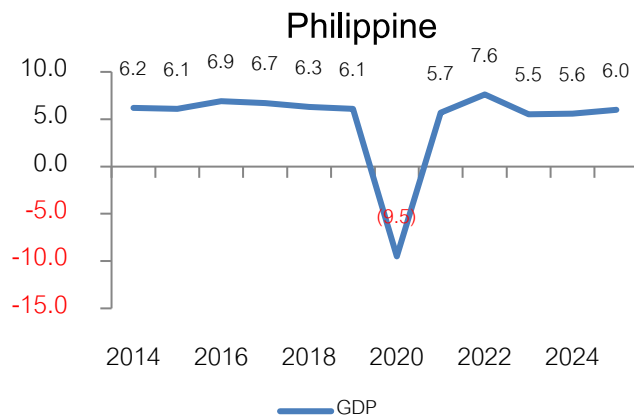
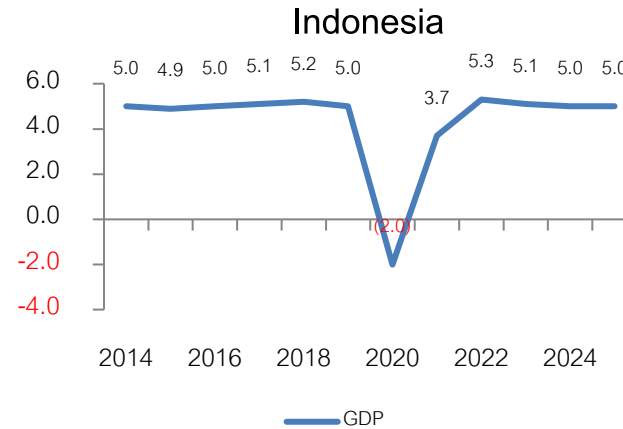
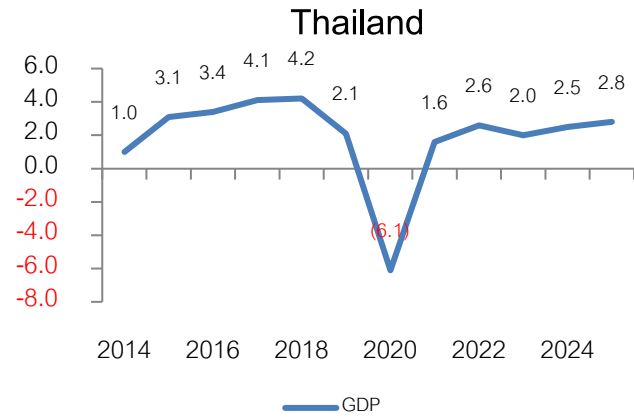
Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Nov	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Oct	15226.32b	14750.0b
9-Nov	*	CH	PPI YoY	Oct	-2.24%	-2.30%
9-Nov	*	CH	CPI YoY	Oct	-0.05%	-0.30%
13-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	8-Nov	--	--
13-Nov	*	US	CPI MoM	Oct	0.23%	0.30%
13-Nov	*	US	Core CPI MoM	Oct	0.25%	0.20%
13-Nov	*	US	CPI YoY	Oct	3.03%	3.00%
13-Nov	*	US	Core CPI YoY	Oct	3.01%	3.00%
14-Nov		CH	New Home Prices MoM	Oct	--	-0.41%
14-Nov		CH	Retail Sales YoY	Oct	2.78%	3.00%
14-Nov	*	EC	GDP SA QoQ	3Q S	0.20%	0.20%
14-Nov		EC	GDP SA YoY	3Q S	1.25%	1.30%
14-Nov	*	US	Retail Sales Advance MoM	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Final Demand MoM	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Final Demand YoY	Oct	--	--
14-Nov	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Oct	--	--
17-Nov		JN	GDP Annualized SA QoQ	3Q P	-2.29%	2.20%
17-Nov	*	TH	GDP YoY	3Q	--	2.80%
17-Nov		US	Empire Manufacturing	Nov	--	10.7
18-Nov		US	Manufacturing (SIC) Production	Oct	0.06%	--
19-Nov		JN	Exports YoY	Oct	--	4.20%
19-Nov	*	EC	CPI YoY	Oct F	--	2.10%
19-Nov	*	EC	CPI MoM	Oct F	--	0.20%
19-Nov	*	EC	CPI Core YoY	Oct F	--	2.40%
19-Nov		US	Housing Starts MoM	Oct	--	--
19-Nov		US	Building Permits MoM	Oct P	--	--
20-Nov	*	US	FOMC Meeting Minutes	29-Oct	--	--
20-Nov	*	CH	1-Year Loan Prime Rate	20-Nov	2.99%	3.00%
20-Nov	*	US	Initial Jobless Claims	15-Nov	--	--
20-Nov		EC	Consumer Confidence	Nov P	--	-14.2
20-Nov		US	Existing Home Sales MoM	Oct	--	1.50%
21-Nov		US	S&P Global US Manufacturing PMI	Nov P	--	52.5
21-Nov		US	U. of Mich. Sentiment	Nov F	--	--
24-Nov	*	TH	Car Sales	Oct	--	48,350.0
24-Nov	*	TH	Customs Exports YoY	Oct	--	19.00%

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)

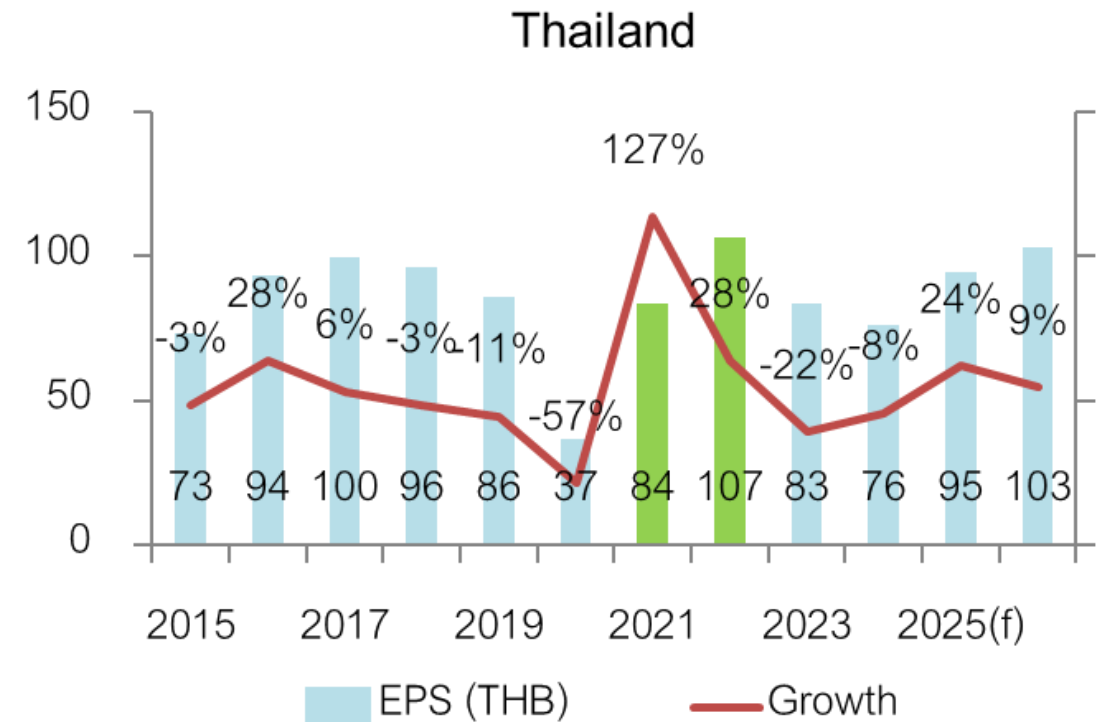
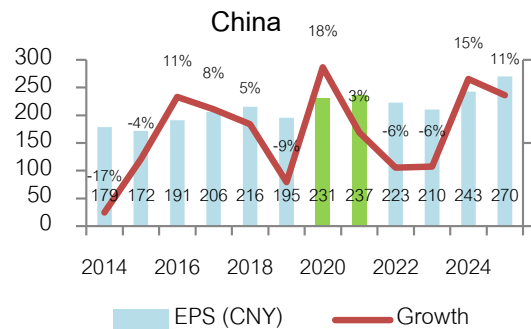
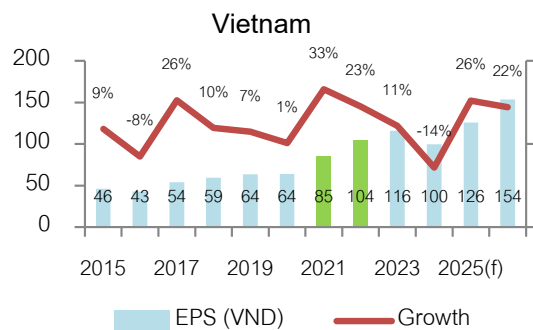
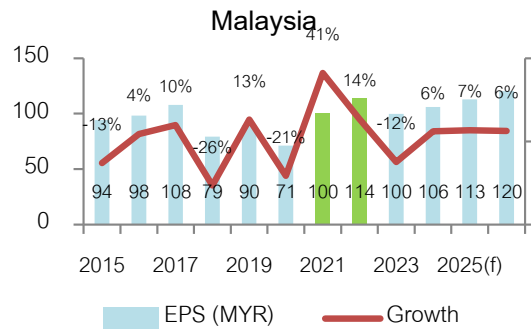
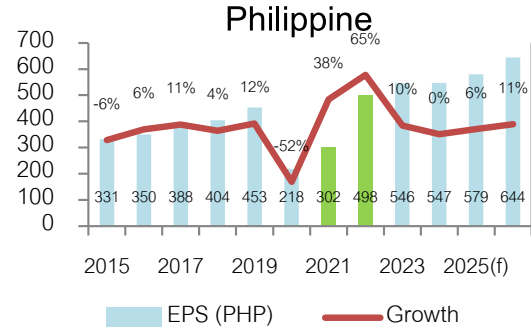
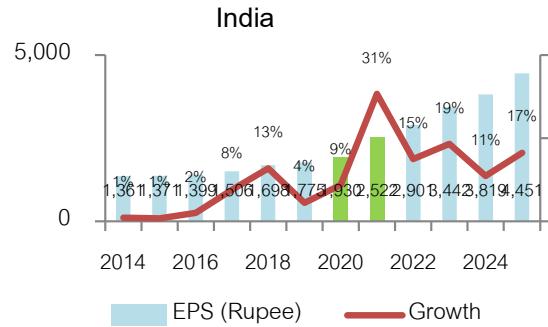


EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

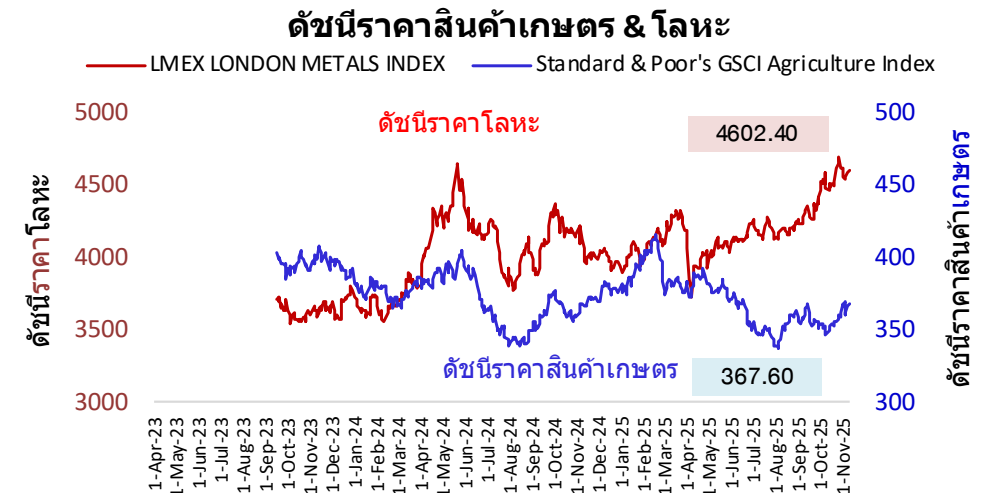
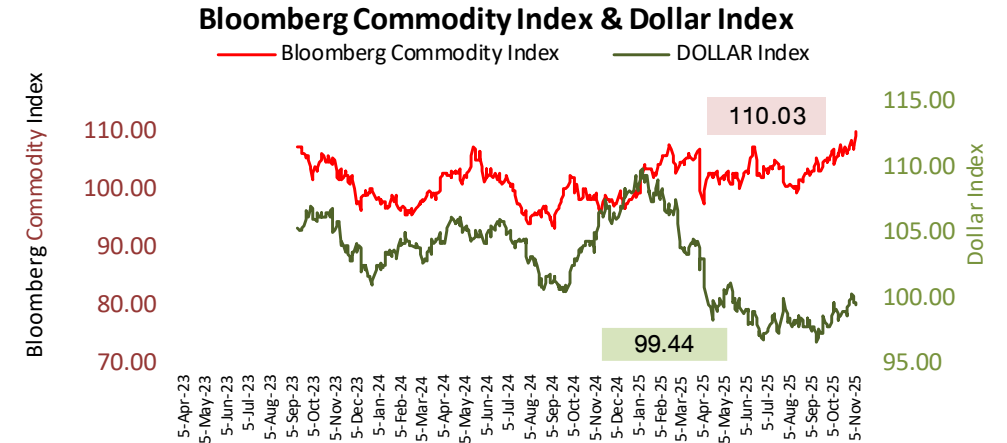
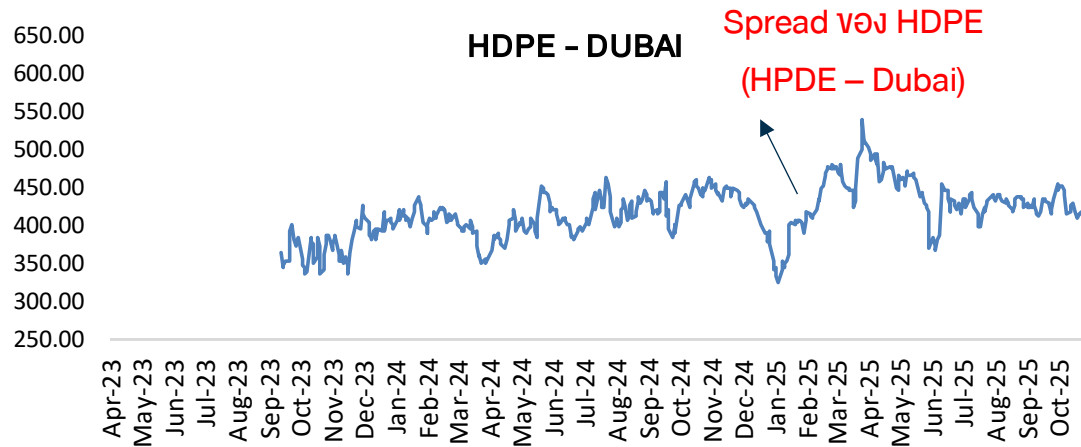
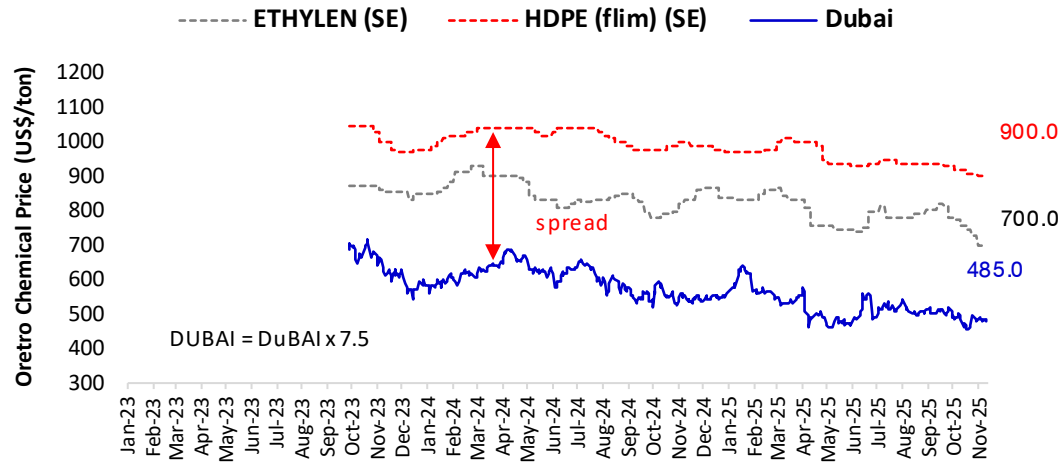
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

Currency : Local Currency

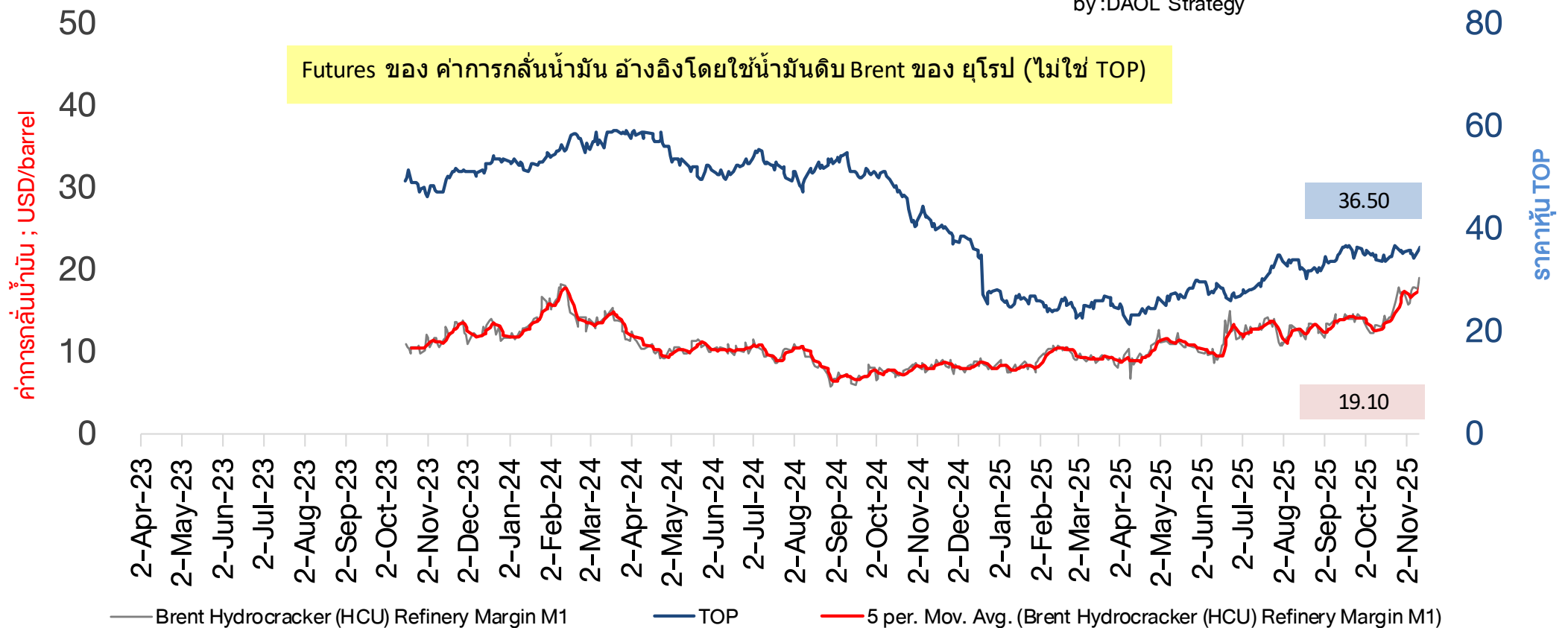


Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

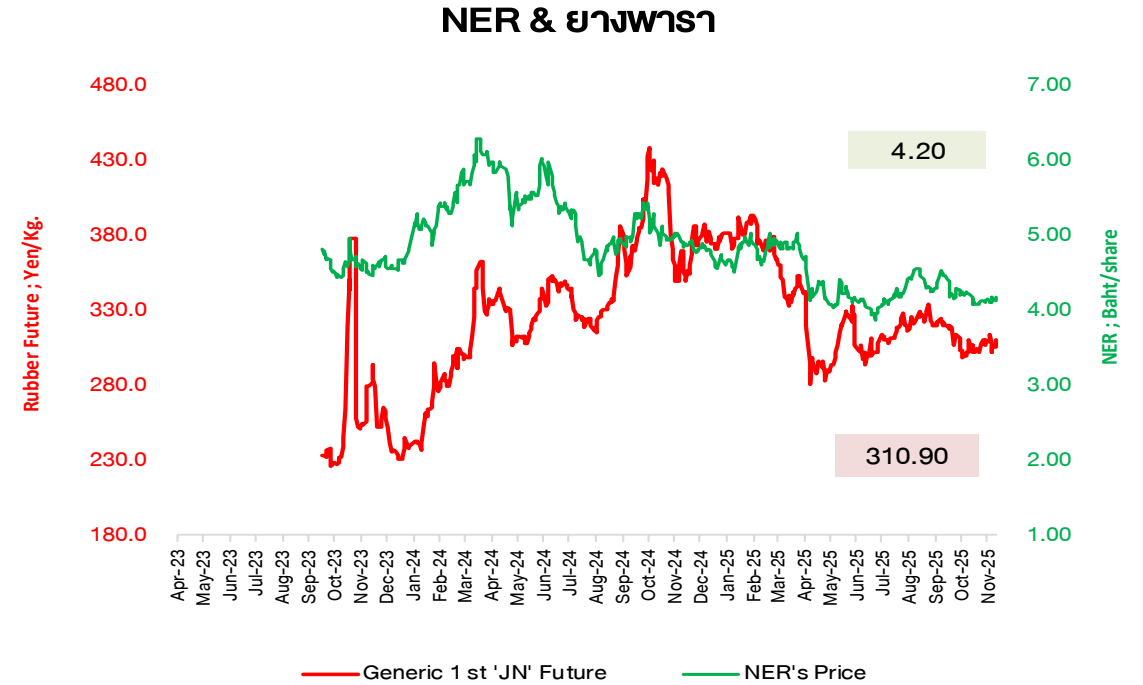
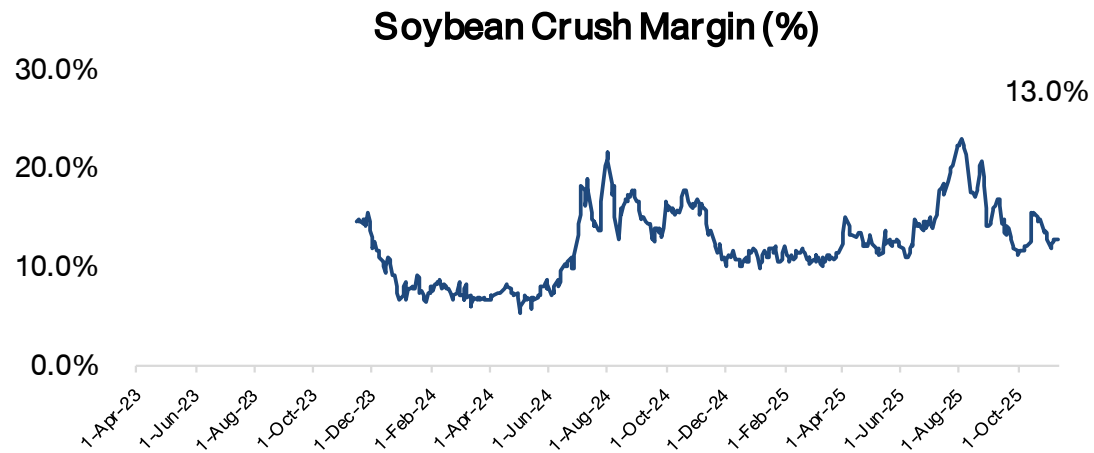
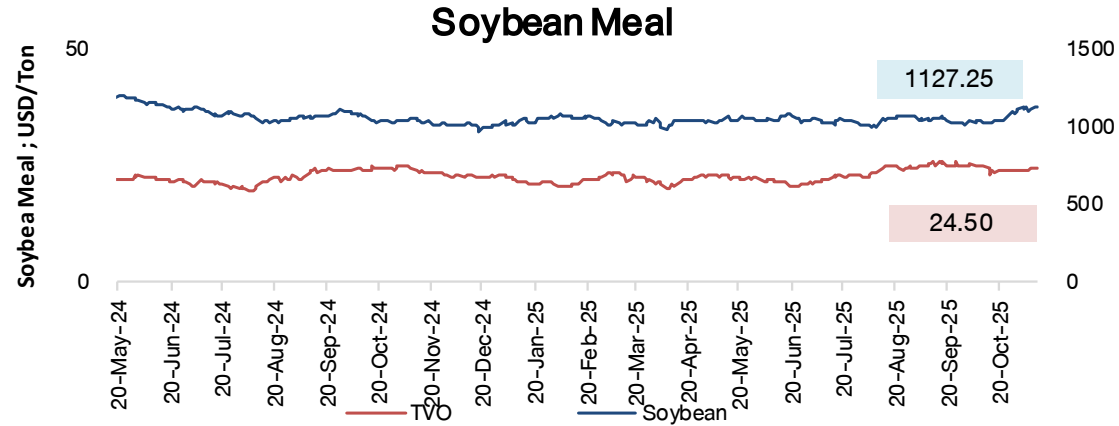


ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

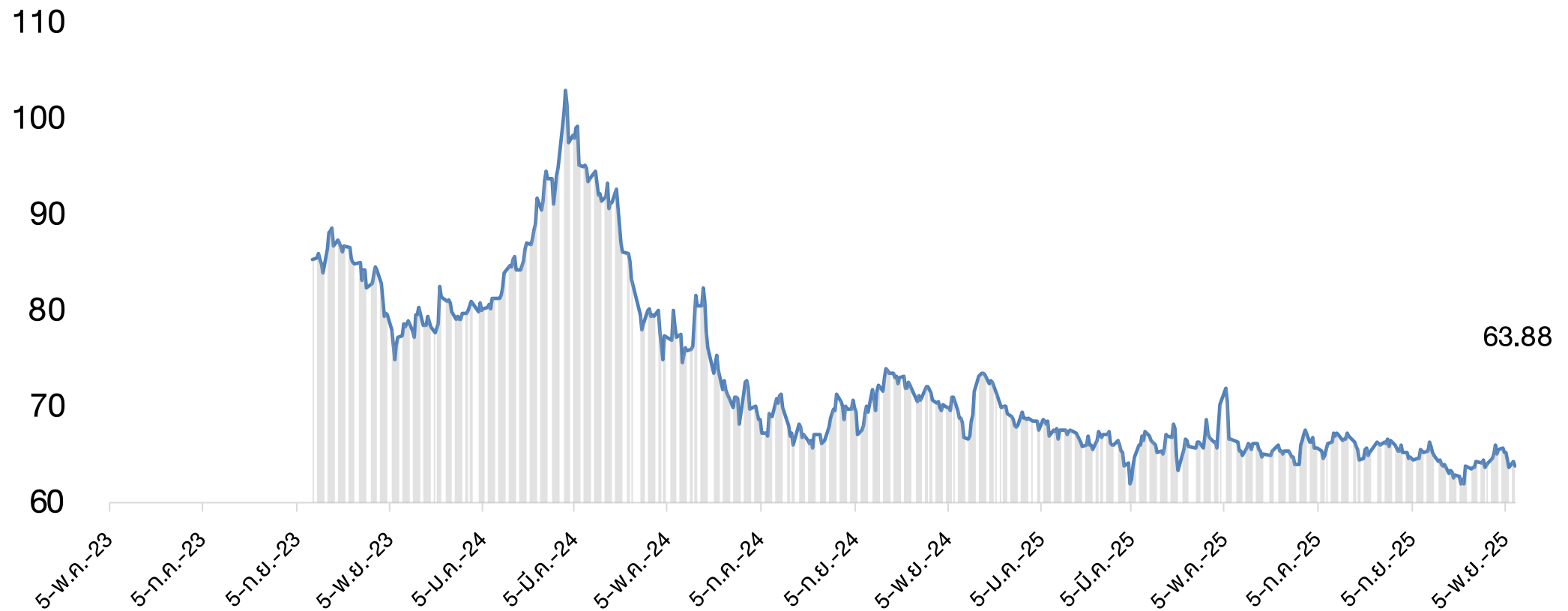
by :DAOL Strategy



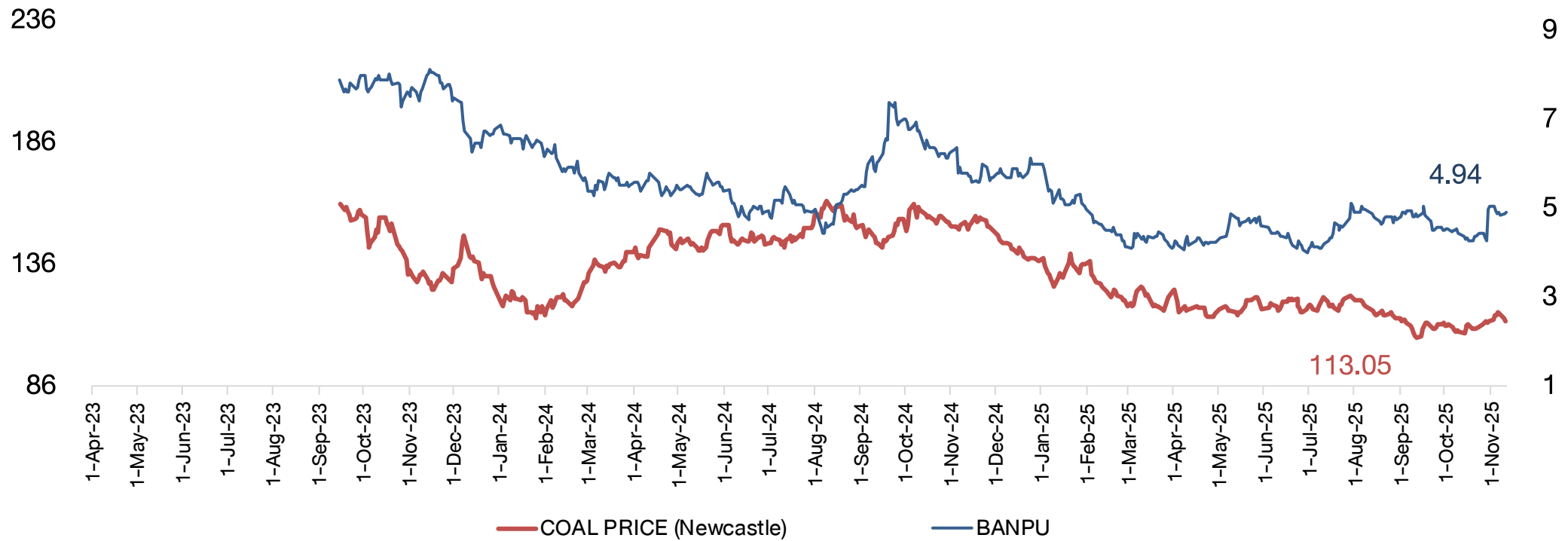
ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER



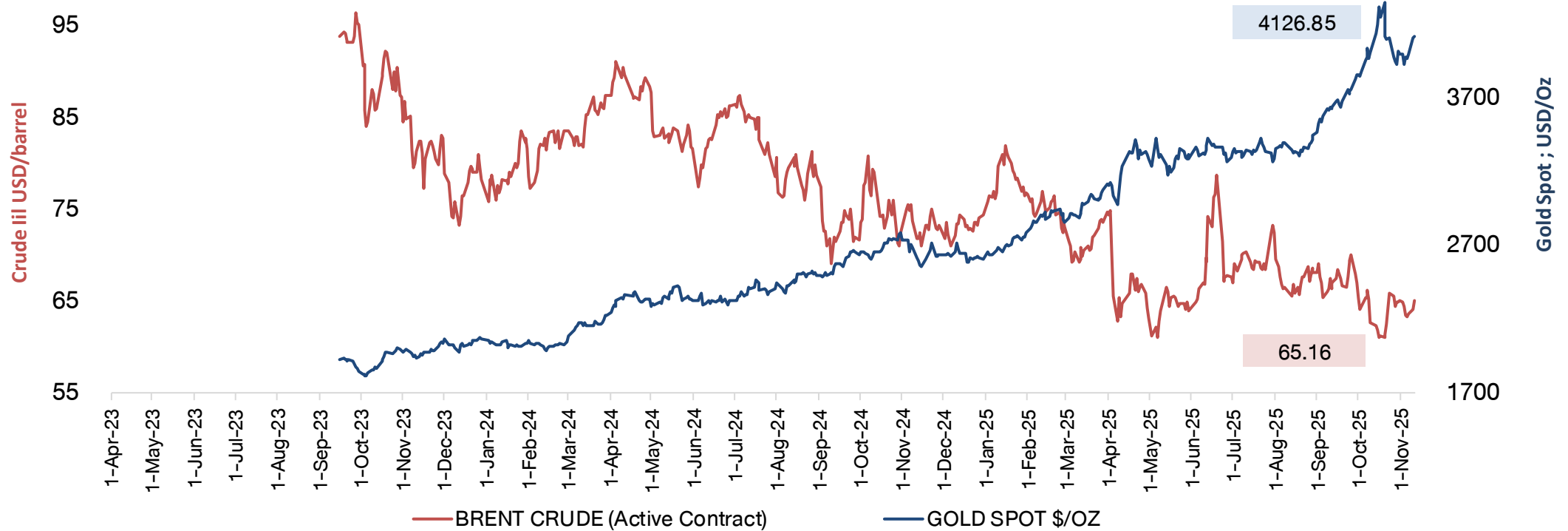
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

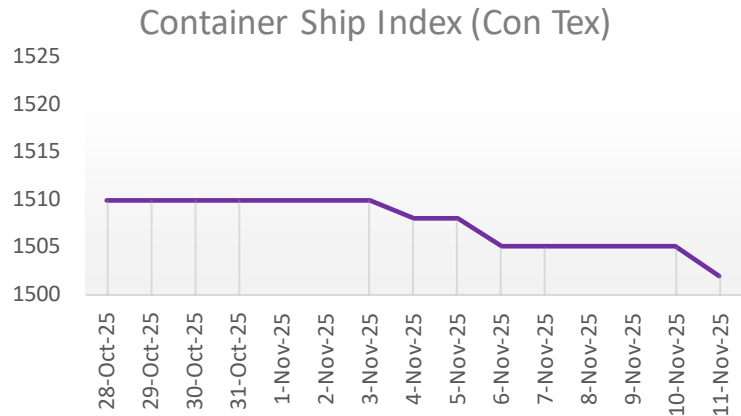
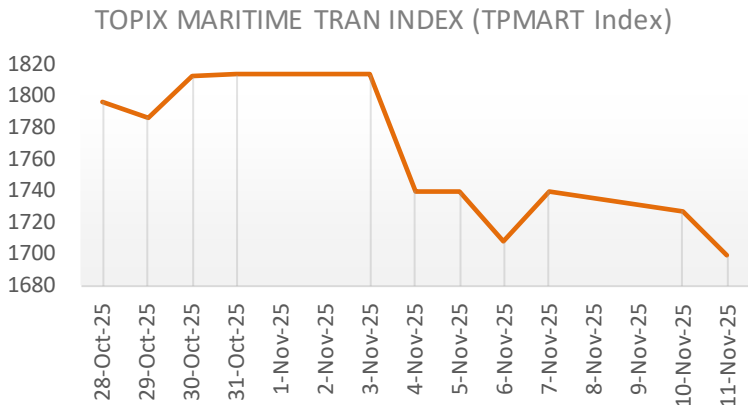
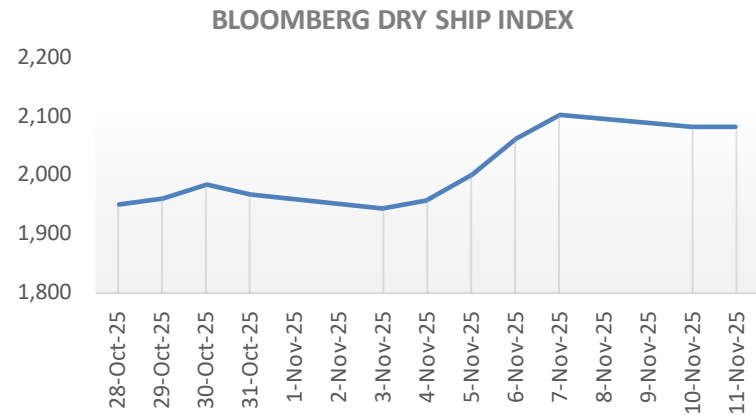


Shipping Index and Stock Performance

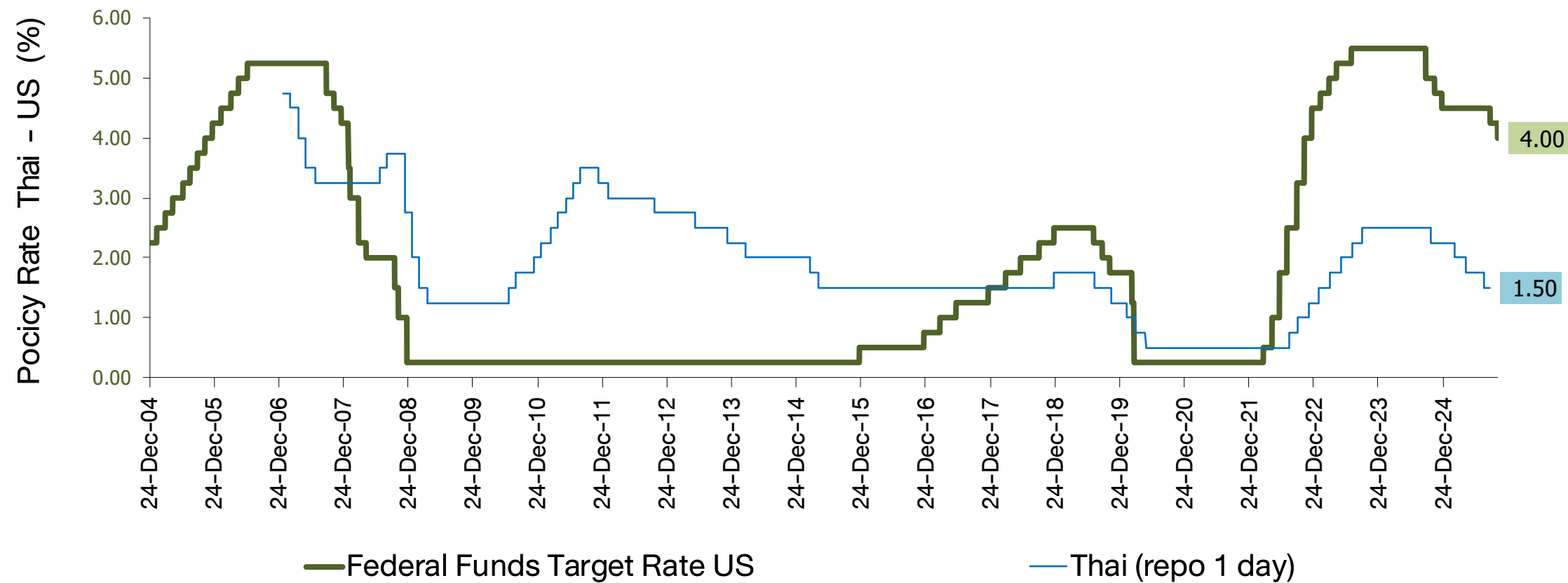
11-Nov-25

	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
11-Nov-25	2,084.00	0.0%	2,084.00	0.0%	1,699.12	-1.6%	1,502.00	-0.2%	4.44	0.5%	6.50	-0.8%	26.50	1.9%
10-Nov-25	2,084.00	-1.0%	2,084.00	-1.0%	1,727.43	-0.7%	1,505.00	0.0%	4.42	-0.5%	6.55	-0.8%	26.00	0.0%
7-Nov-25	2,104.00	2.0%	2,104.00	2.0%	1,739.83	1.9%	1,505.00	0.0%	4.44	0.5%	6.60	-0.8%	26.00	3.0%
6-Nov-25	2,063.00	3.0%	2,063.00	3.0%	1,707.96	-1.8%	1,505.00	-0.2%	4.42	1.4%	6.65	1.5%	25.25	1.0%
5-Nov-25	2,003.00	2.3%	2,003.00	2.3%	1,739.61	0.0%	1,508.00	0.0%	4.36	0.0%	6.55	-0.8%	25.00	-2.9%
4-Nov-25	1,958.00	0.7%	1,958.00	0.7%	1,740.01	-4.1%	1,508.00	-0.1%	4.36	-0.9%	6.60	-5.0%	25.75	-1.9%
3-Nov-25	1,945.00	-1.1%	1,945.00	-1.1%	1,813.91	0.0%	1,510.00	0.0%	4.40	0.0%	6.95	3.7%	26.25	1.9%
31-Oct-25	1,966.00	-0.9%	1,966.00	-0.9%	1,813.91	0.1%	1,510.00	0.0%	4.40	0.0%	6.70	1.5%	25.75	0.0%
30-Oct-25	1,983.00	1.1%	1,983.00	1.1%	1,812.58	1.4%	1,510.00	0.0%	4.40	3.3%	6.60	1.5%	25.75	-1.0%
29-Oct-25	1,961.00	0.6%	1,961.00	0.6%	1,786.93	-0.6%	1,510.00	0.0%	4.26	-2.3%	6.50	-3.7%	26.00	1.0%
28-Oct-25	1,950.00		1,950.00		1,796.99		1,510.00		4.36		6.75		25.75	

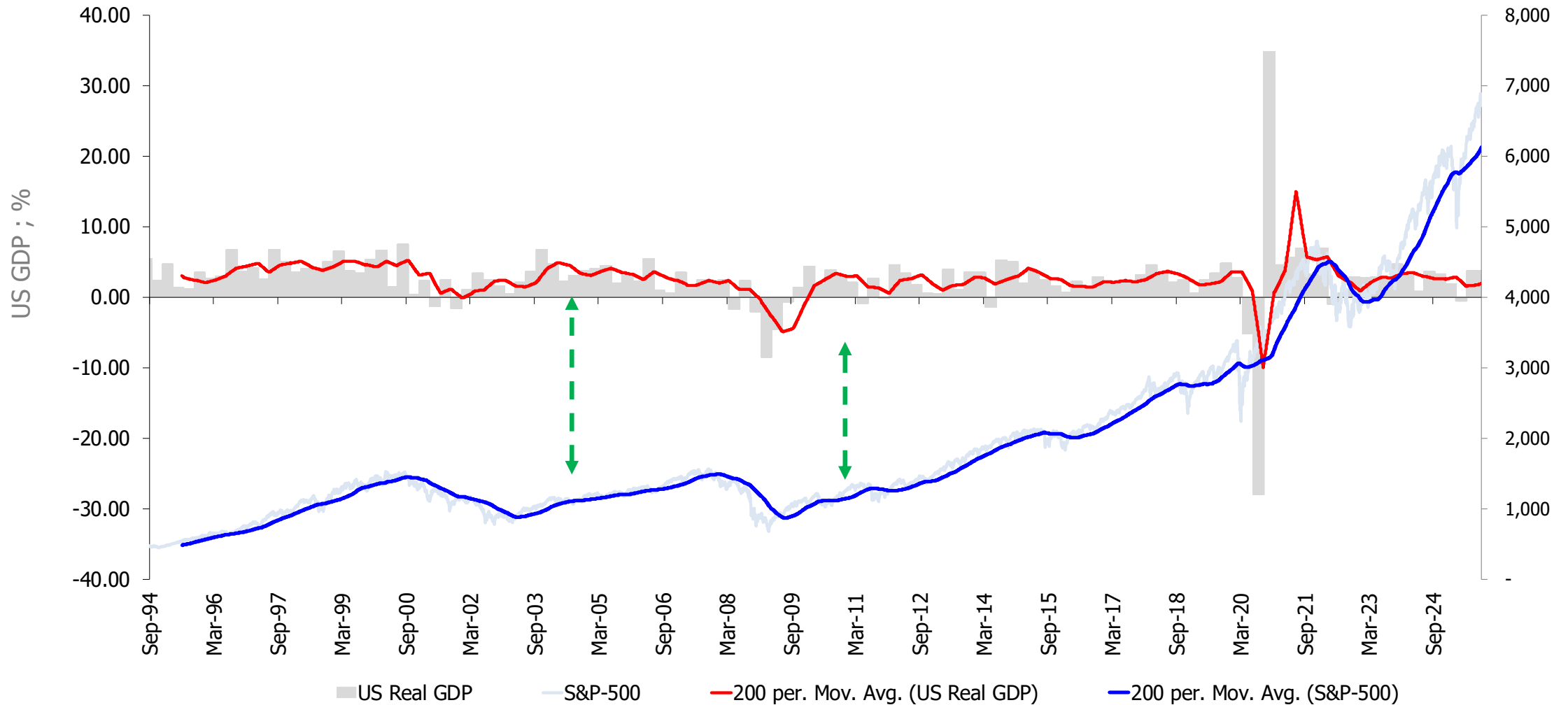
Remark : TTA and PSL are member of Bloomberg Dry Ships Index



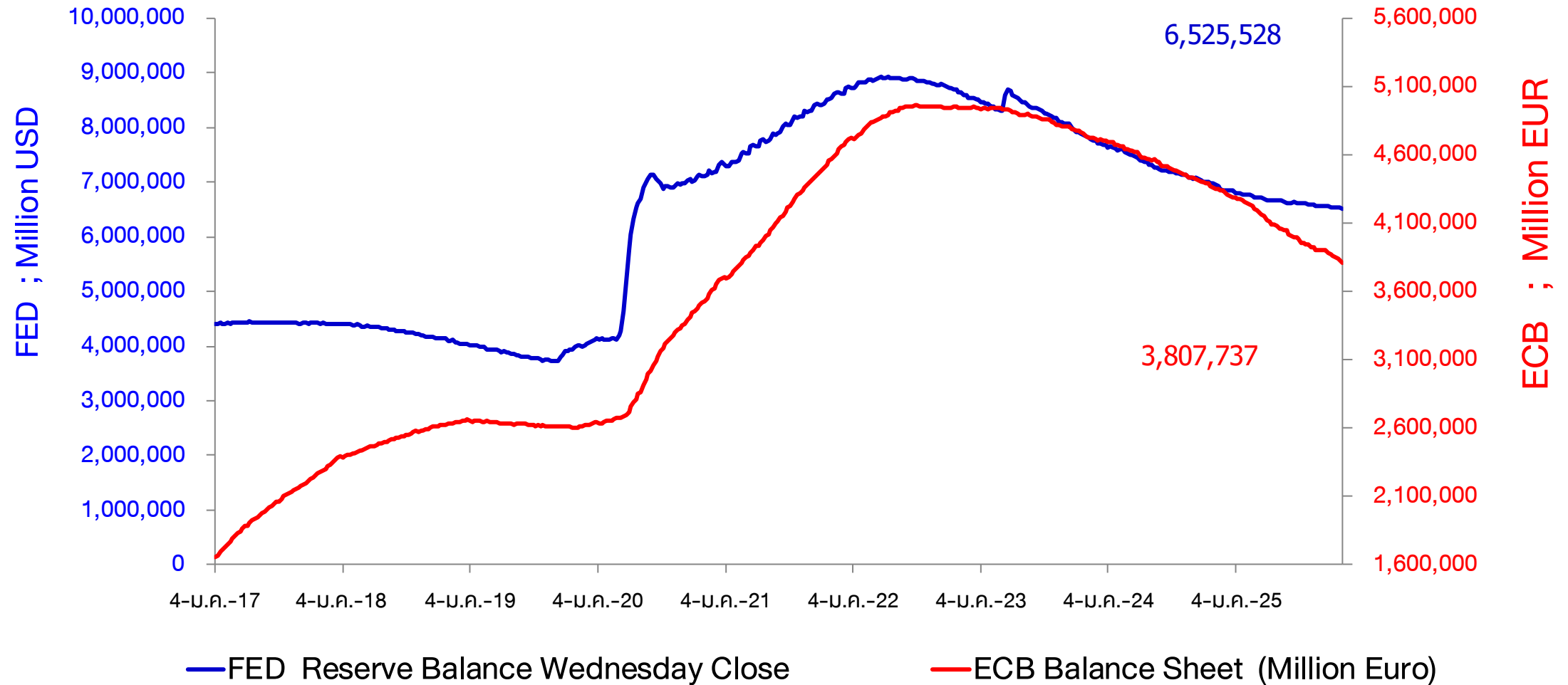
Federal Funds Rate & Thai Rate



US Real GDP and S&P-500



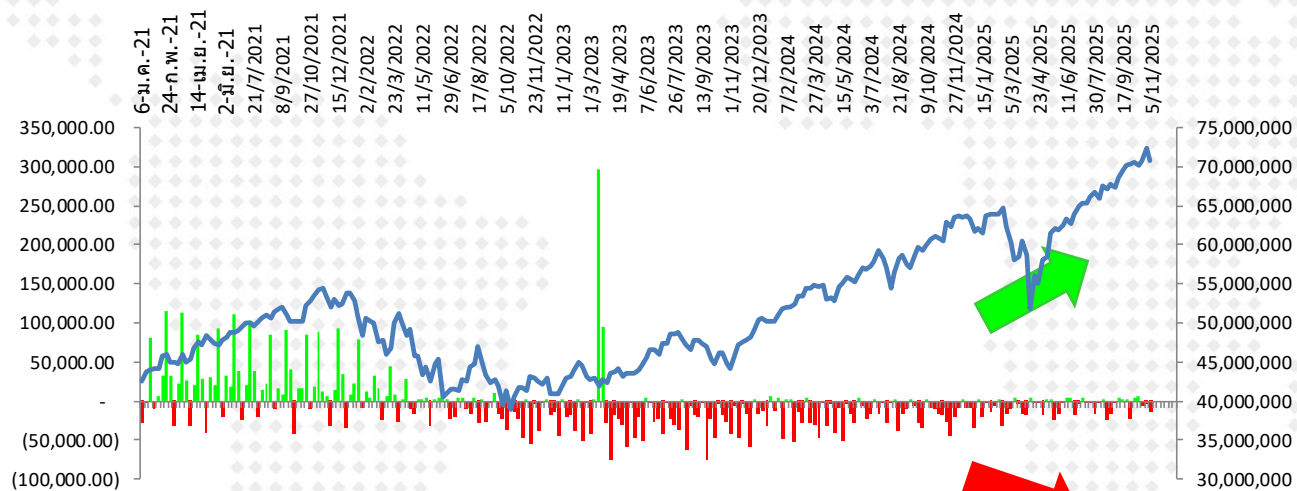
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

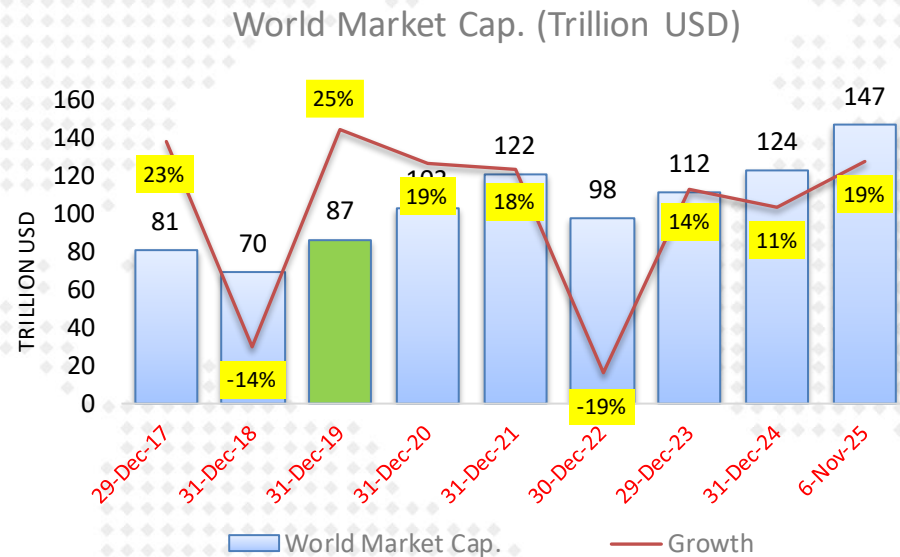
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์



2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	6,624,863.0
4,732.00	11/6/2025	6,629,595.0
3,863.00	18/6/2025	6,633,458.0
(18,928.00)	25/6/2025	6,614,530.0
(3,522.00)	2/7/2025	6,611,008.0
3,204.00	9/7/2025	6,614,212.0
(2,432.00)	16/7/2025	6,611,780.0
(1,893.00)	23/7/2025	6,609,887.0
(15,606.00)	30/7/2025	6,594,281.0
(1,059.00)	6/8/2025	6,593,222.0
2,672.00	13/8/2025	6,595,894.0
(25,097.00)	20/8/2025	6,570,797.0
(15,191.00)	27/8/2025	6,555,606.0
(1,402.00)	3/9/2025	6,554,204.0
4,073.00	10/9/2025	6,558,277.0
2,380.00	17/9/2025	6,560,657.0
25.00	24/9/2025	6,560,682.0
(21,857.00)	1/10/2025	6,538,825.0
4,615.00	8/10/2025	6,543,440.0
5,462.00	15/10/2025	6,548,902.0
(6,802.00)	22/10/2025	6,542,100.0
(3,307.00)	29/10/2025	6,538,793.0
(13,265.00)	5/11/2025	6,525,528.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



	World Market Cap.	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%
6-Nov-25	147,180,593	19%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

Market P/E (current & Forward)

08-Nov-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,619.13	15.42	14.93	14.04	4.07	6.48	07-Nov-25	108.3	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	5,759.37	9.81	9.33	8.50	3.61	10.19	07-Nov-25	618.7	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,492.24	13.96	14.51	13.84	4.62	7.16	07-Nov-25	307.8	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,953.76	18.43	13.95	10.38	1.46	5.43	07-Nov-25	283.4	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	27,651.41	23.36	20.68	16.91	2.43	4.28	07-Nov-25	1,337.0	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,302.91	16.62	12.12	13.60	3.77	6.02	07-Nov-25	106.7	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	847.55	16.35	14.61	13.62	3.79	6.12	07-Nov-25	58.0	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	83,216.28	23.60	23.55	20.07	1.29	4.24	07-Nov-25	3,575.1	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	8,394.59	22.72	15.45	12.88	3.50	4.40	07-Nov-25	543.5	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,599.10	15.47	13.47	10.01	1.59	6.46	07-Nov-25	131.2	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,191.33	18.85	15.65	14.06	2.28	5.31	07-Nov-25	267.7	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,997.56	18.86	15.66	14.06	2.29	5.30	07-Nov-25	255.3	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	26,241.83	12.86	12.72	11.33	3.02	7.78	07-Nov-25	2,073.4	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	46,987.10	23.87	23.07	19.90	1.58	4.19	08-Nov-25	2,072.7	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,728.80	27.97	25.33	21.98	1.16	3.57	08-Nov-25	270.9	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	23,004.54	#N/A N/A	34.84	28.57	0.60	(435.36)	08-Nov-25	667.7	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,950.18	17.17	17.23	14.81	3.30	5.82	08-Nov-25	461.4	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,569.96	19.50	17.17	14.95	2.50	5.13	08-Nov-25	1,375.4	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	50,276.37	22.46	23.60	23.30	1.58	4.45	07-Nov-25	2,047.5	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,250.81	16.03	16.00	14.57	3.14	6.24	07-Nov-25	141.0	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,566.53	17.12	16.69	15.31	2.83	5.84	07-Nov-25	333.7	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	564.79	16.35	15.93	14.41	3.15	6.12	07-Nov-25	35.6	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,325.03	24.18	22.42	19.78	1.61	4.14	08-Nov-25	195.5	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-1.4%	8.9%	-0.5%	14.3%	-0.5%	16.3%	-1.7%	12.4%	0.3%	13.1%	-2.8%	22.3%
1 month	-0.4%	11.7%	1.6%	14.2%	1.6%	15.9%	-0.2%	14.5%	2.2%	15.7%	0.5%	21.5%
3 month	6.6%	8.7%	12.3%	12.1%	12.6%	13.7%	6.2%	10.7%	5.1%	13.1%	9.1%	15.5%
6 month	18.6%	8.9%	23.9%	11.8%	25.1%	13.2%	20.6%	11.4%	12.3%	16.6%	30.7%	15.4%
9 month	14.7%	14.8%	28.8%	16.4%	30.2%	18.1%	11.5%	20.2%	8.4%	18.9%	17.1%	25.8%
12 month	17.7%	13.8%	25.8%	15.3%	26.3%	16.9%	14.8%	18.8%	-6.6%	17.5%	22.3%	24.3%
Month to date	-1.4%	8.9%	-0.5%	14.3%	-0.5%	16.3%	-1.7%	12.4%	0.3%	13.1%	-2.8%	22.3%
Quarter to date	0.8%	10.9%	3.6%	13.6%	4.0%	15.4%	0.6%	13.5%	3.3%	15.2%	1.8%	19.9%
Year to date	19.4%	14.4%	32.2%	15.9%	31.9%	17.6%	15.5%	19.5%	-2.3%	18.4%	20.0%	25.2%
2 ปี	23.9%	12.1%	22.7%	14.4%	24.3%	15.9%	25.8%	15.8%	0.0%	14.6%	31.5%	21.1%
3 ปี	21.5%	12.3%	19.2%	14.4%	20.9%	16.1%	23.0%	15.7%	-3.5%	13.7%	31.1%	20.9%
4 ปี	8.7%	14.1%	5.1%	15.7%	5.3%	17.3%	11.0%	17.9%	-2.0%	13.2%	10.4%	23.8%
5 ปี	12.6%	13.4%	6.0%	15.6%	5.5%	17.0%	15.6%	16.9%	4.1%	13.6%	15.0%	22.6%
10 ปี	11.2%	14.5%	7.6%	15.9%	8.0%	16.4%	14.3%	18.2%	2.5%	15.0%	17.2%	22.1%

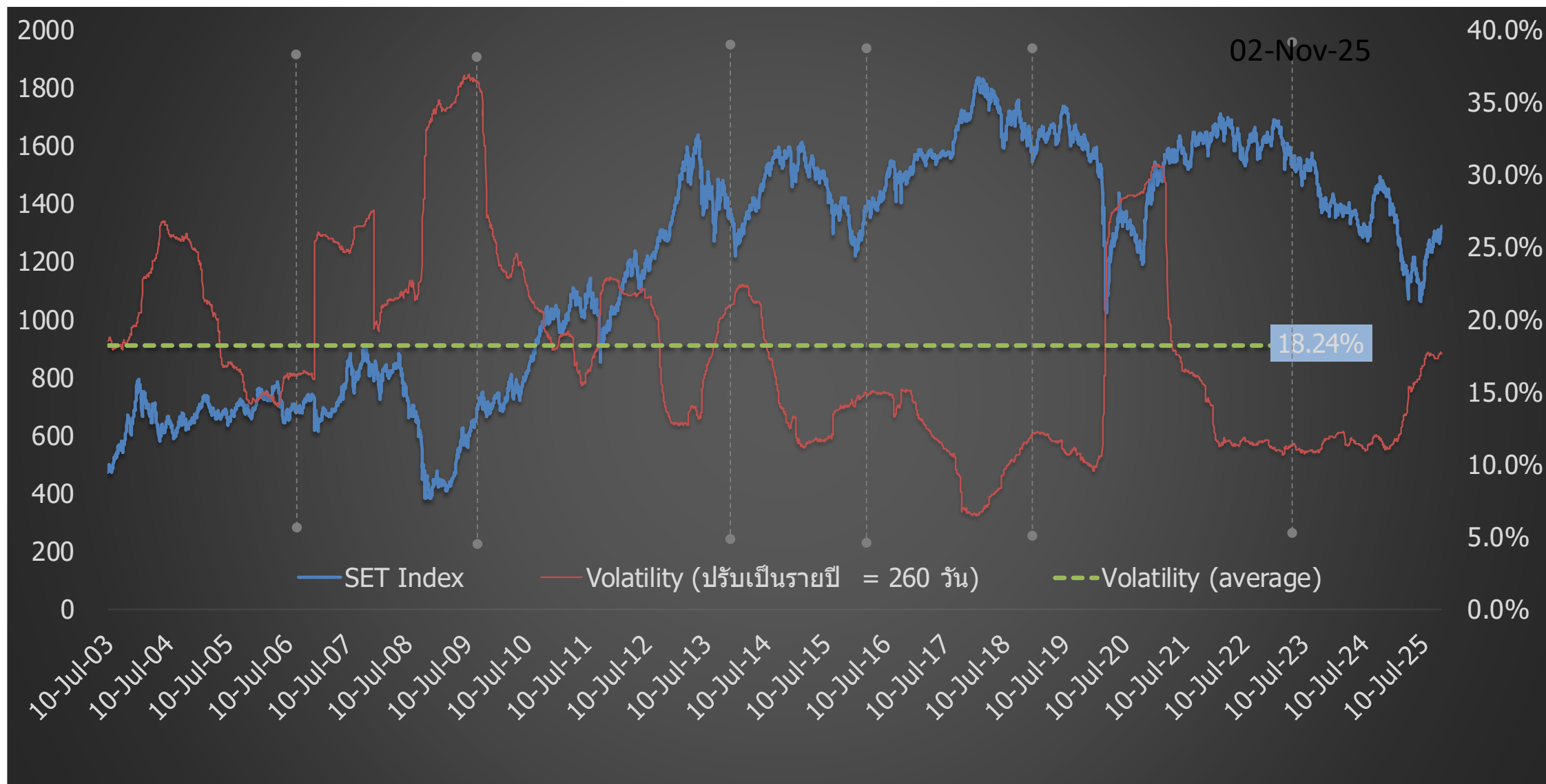
Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

9-Nov-2025

Source : Bloomberg

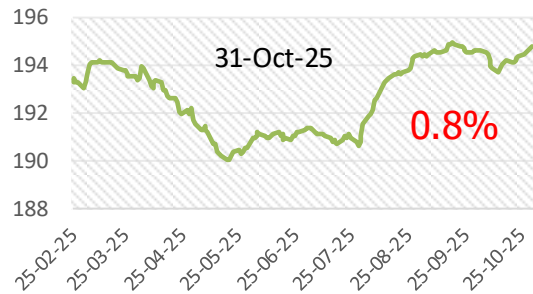
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

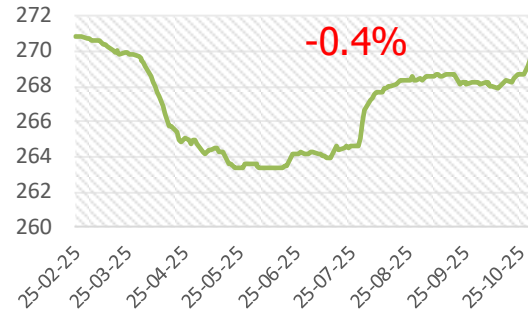


การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

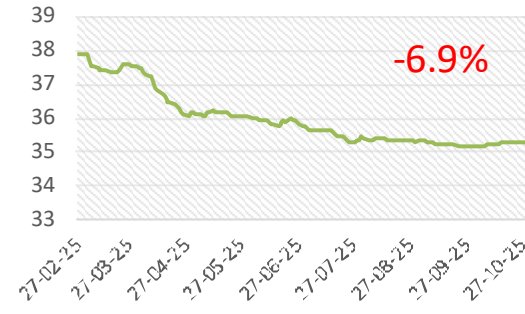
MSCI WORLD



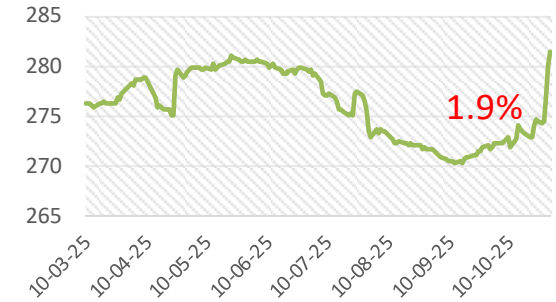
US (s&p-500)



STXE 600 (EUR) Pr



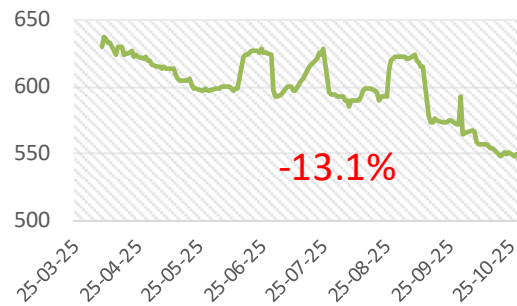
South Korea



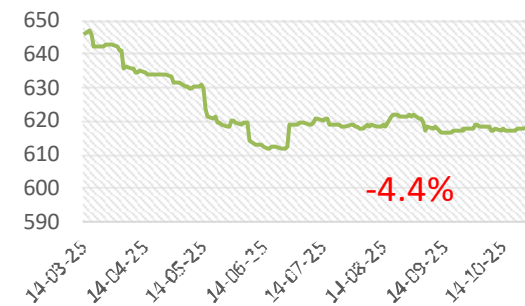
Thailand



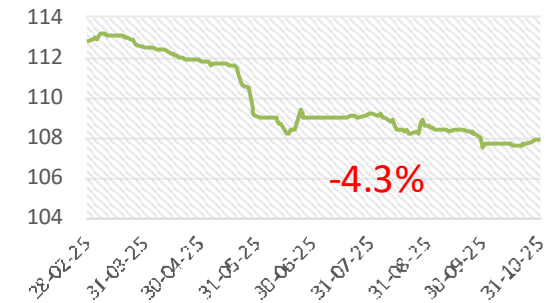
Indonesia



Philippine



Malaysia

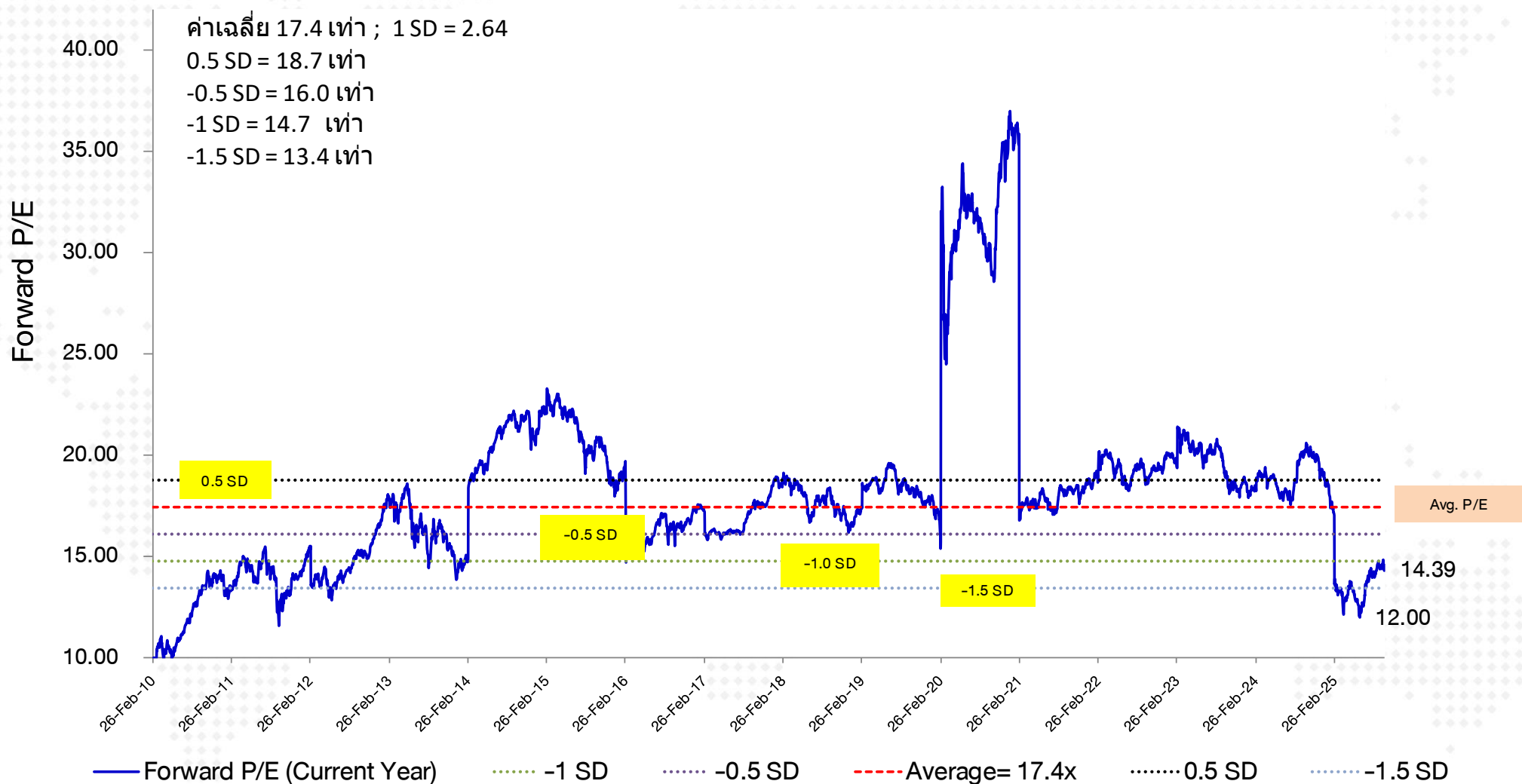


Forward P/E ของ SET Index



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

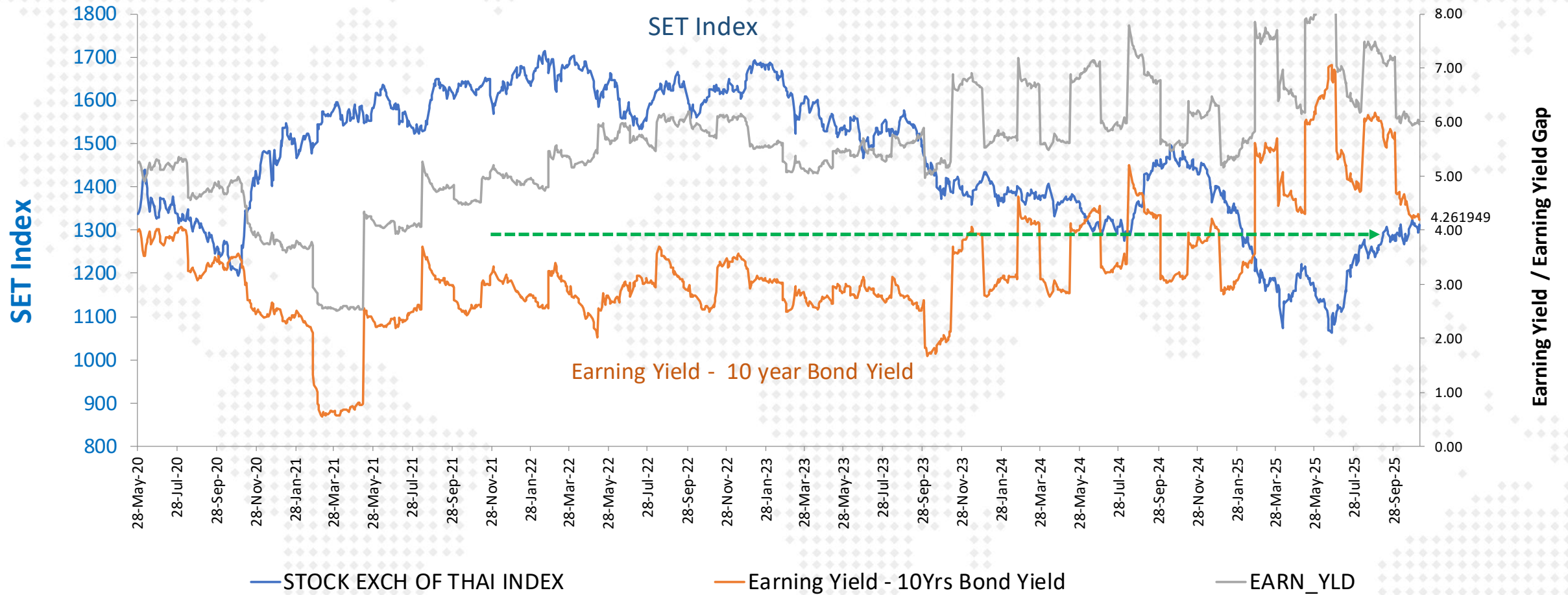
19-Oct-25



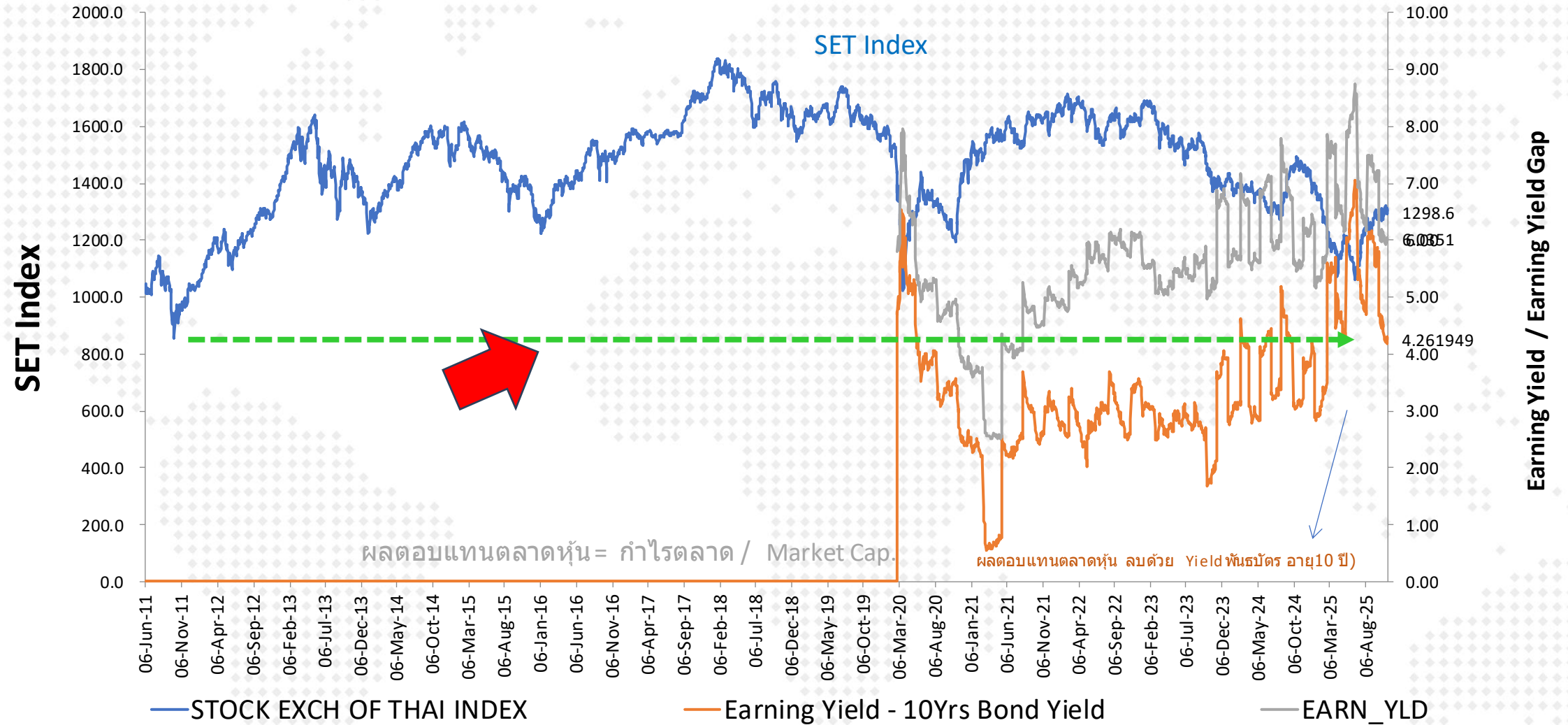
D:\Google Drive\Bloomberg\PER Emerging market.xlsx

Strategy Research

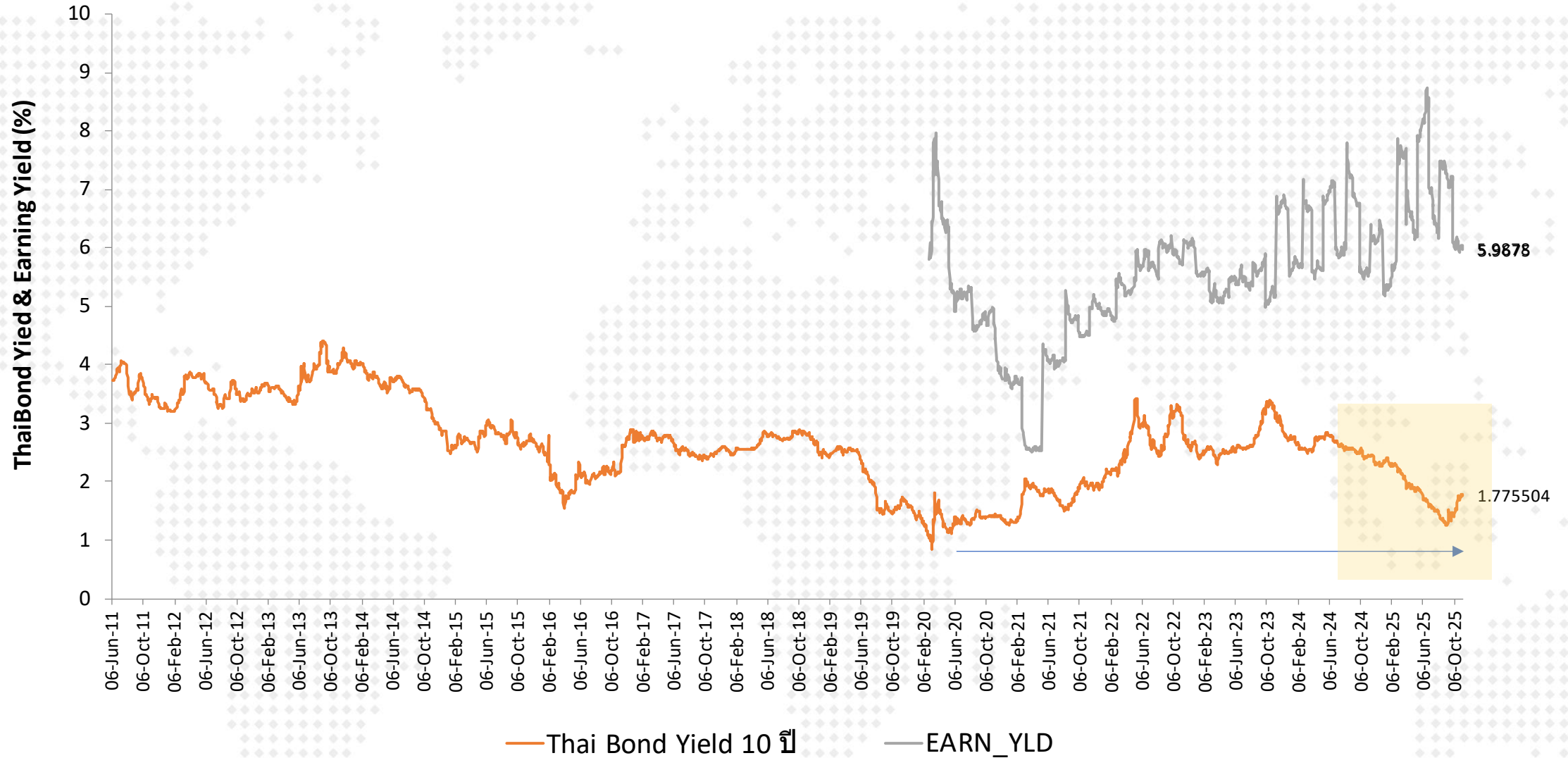
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



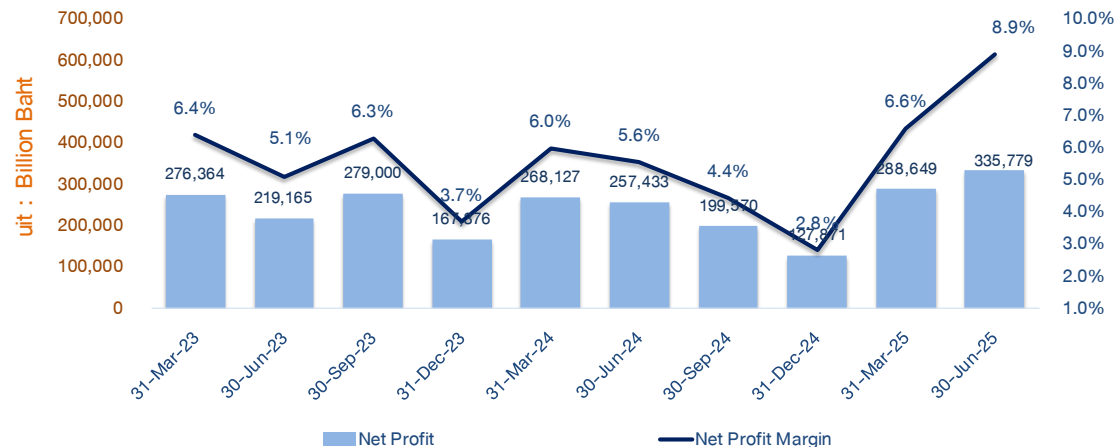
ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



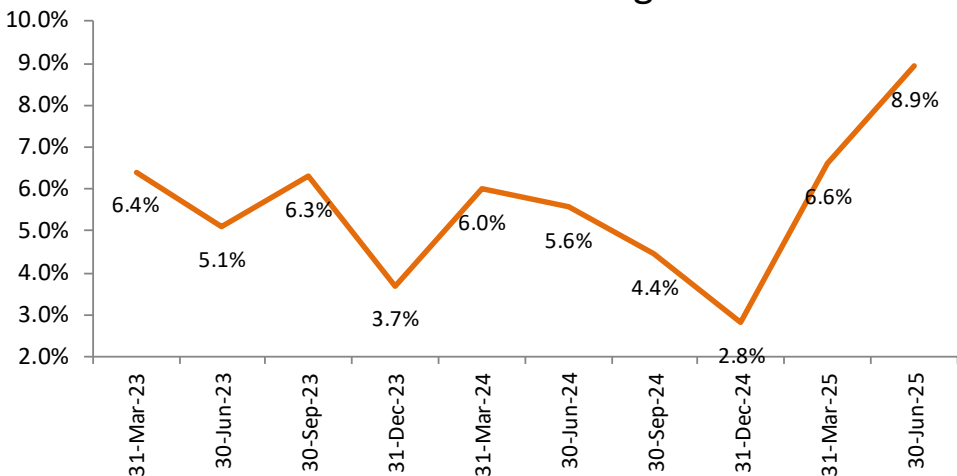
SET Profitability as of 2Q-2025



SET : Net Profit & Net Profit Margin

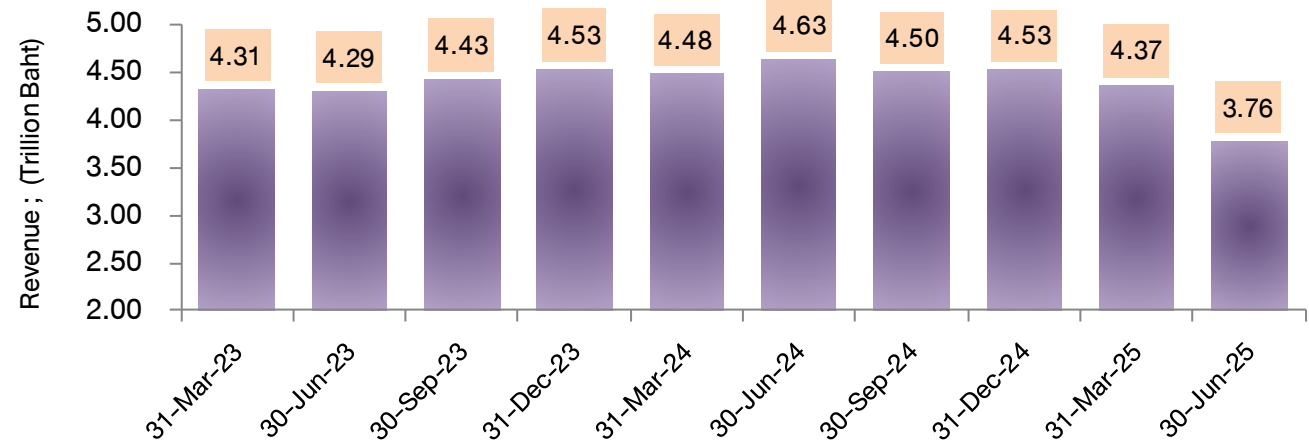


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

19-Oct-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

