

DAOL Daily Strategy

9 Sep 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ภาพ กรม.ชัดเจน SET จะ Sell on fact หรือ ไปต่อ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- จับตาคดีชั้น 14 วันนี้
- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ไม่ดี หนุนเฟดลดดอกเบี้ย
- เงินบาทแข็ง + ทอง New high กระทบหุ้นไทยยังงัย ?
- เราเอาหุ้นเข้า 1 ออก 1

Calendar (Week)

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
World	The Global Dow	5,765.4	14.9	0.3	0.1	2.7	18.6	20.5	08-Sep-25
	DJ Global	721.7	2.4	0.3	0.1	2.3	13.8	19.5	08-Sep-25
	Bloomberg World Index	2,229.2	7.5	0.3	0.1	2.1	13.5	19.6	08-Sep-25
	MSCI World	4,204.4	13.2	0.3	0.3	1.9	13.1	19.5	08-Sep-25
	MSCI Emergin Market	1,282.2	6.2	0.5	0.5	2.3	18.9	19.3	08-Sep-25
	MSCI Thailand	431.1	(1.2)	-0.3	-0.3	-0.3	-7.4	-11.8	08-Sep-25
Americas	Dow Jones	45,515.0	114.1	0.3	0.3	3.0	6.9	12.8	08-Sep-25
	NASDAQ	21,798.7	98.3	0.5	0.5	1.6	11.9	30.6	08-Sep-25
	S&P 500	6,495.2	13.6	0.2	0.2	1.7	10.0	20.1	08-Sep-25
Europe	Stoxx Europe 600	552.0	2.8	0.5	0.5	0.9	9.3	8.1	08-Sep-25
	Euro Stoxx 50	5,362.8	44.7	0.8	0.8	0.3	10.1	13.2	08-Sep-25
	France CAC 40	7,734.8	60.1	0.8	0.8	-0.1	5.8	4.2	08-Sep-25
	German DAX	23,807.1	210.2	0.9	0.9	-1.5	19.6	29.1	08-Sep-25
	UK FTSE 100	9,221.4	13.2	0.1	0.1	1.4	13.6	11.5	08-Sep-25
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	214.7	1.2	0.6	0.6	2.9	17.8	18.0	08-Sep-25
	Thailand SET Index	1,266.1	1.3	0.1	0.1	0.6	-9.6	-11.5	08-Sep-25
	China Shanghai SE Composit	3,826.8	14.3	0.4	0.4	5.3	12.3	39.8	08-Sep-25
	China Shenzhen CSI300	4,467.6	7.2	0.2	0.2	8.8	11.7	39.9	08-Sep-25
	Hong Kong Hang Seng	25,633.9	215.9	0.8	0.8	3.1	27.9	49.1	08-Sep-25
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,101.9	(47.3)	-0.8	-0.8	-3.7	-6.5	-12.6	08-Sep-25
	Indonesia Jakarta SE Composite	7,766.8	(100.5)	-1.3	-1.3	3.1	9.7	0.8	08-Sep-25
	Japan Nikkei	43,643.8	625.1	1.5	0.8	5.1	9.4	21.4	08-Sep-25
	Singapore Straits Times	4,308.5	1.4	0.0	0.0	1.6	13.5	23.2	08-Sep-25
	South Korea Korea Stock Exchange	3,219.6	14.5	0.5	0.2	0.5	34.2	27.2	08-Sep-25
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,624.5	(42.4)	-2.5	-2.5	2.5	27.7	28.1	08-Sep-25
	India BSE Sensex	80,787.3	76.5	0.1	0.1	1.2	3.2	-0.9	08-Sep-25
	Taiwan Taiwan Weighted	24,547.4	52.8	0.2	0.2	2.2	5.9	16.1	08-Sep-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.5	(0.3)	-0.3	-0.0	-0.8	-9.9	-4.1	08-Sep-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.4	0.1	1.3	13.0	6.7	08-Sep-25
	USD-GBP	1.4	0.0	0.3	0.1	0.9	7.9	3.7	08-Sep-25
	YEN-USD	147.5	0.1	0.0	0.1	0.6	-6.0	-2.8	08-Sep-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)	-0.0	0.0	0.7	-2.3	-0.2	08-Sep-25
	THB-USD	31.7	(0.4)	-1.2	0.1	2.5	-7.2	7.0	08-Sep-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.5	(0.0)	-0.7	0.00	-3.6	-17.8	-5.0	08-Sep-25
	US: 5-Year Bond	3.6	(0.0)	-0.6	0.05	-3.7	-18.3	2.2	08-Sep-25
	US: 10-Year Bond	4.0	(0.0)	-0.8	0.05	-4.5	-10.9	9.2	08-Sep-25
	US: 30-Year Bond	4.7	(0.1)	-1.4	0.04	-4.8	-1.2	17.3	08-Sep-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	0.0	0.6	0.63				08-Sep-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.1	(0.0)	-0.1	-0.12				08-Sep-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.3	(0.0)	-0.2	-0.18				08-Sep-25
	THAILAND: 30-Year Bond	1.9	(0.0)	-0.2	-0.19				08-Sep-25
Other	Bloomberg Commodity Index	103.1	0.7	0.7	0.7	2.3	4.3	10.1	08-Sep-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	62.3	0.4	0.6	0.3	-2.2	-12.3	-9.1	08-Sep-25
	Crude Oil - Brent	66.0	0.5	0.8	0.3	-0.6	-11.3	-7.8	08-Sep-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	107.5	(1.4)	-1.3	-1.3	-6.9	-20.8	-28.6	08-Sep-25
	Baltic Dry Index	1,979.0	16.0	0.8	0.8	-3.5	99.1	2.0	05-Sep-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	324.7	2.5	0.8	-0.0	0.0	-15.0	-9.9	08-Sep-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.3	0.1	0.6	0.6	-3.9	-8.0	-10.3	08-Sep-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,833.9	4.5	0.0	0.0	1.5	11.8	10.8	08-Sep-25
	China Hot Rolled Steel	3,413.0	13.0	0.4	0.4	-1.6	-1.7	11.5	08-Sep-25
	GOLD (spot)	3,636.0	49.3	1.4	0.1	8.9	39.5	45.2	08-Sep-25
	Soybean Meal Futures	284.7	4.2	1.5	1.5	4.1	-5.9	-10.6	08-Sep-25
	Crude Palm Oil	4,399.0	28.0	0.6	-0.3	4.1	-10.7	10.1	08-Sep-25
	Corn	403.0	4.0	1.0	-0.2	5.1	-10.9	4.7	08-Sep-25
	Bitcoin	111,986.6	342.1	0.3	0.0	-4.1	21.8	96.5	08-Sep-25
	Ethereum	4,297.7	(42.2)	-1.0	0.4	0.5	29.7	84.2	08-Sep-25
	ARKW Investments	158.1	2.5	1.6	1.6	-0.4	44.1	113.6	08-Sep-25
	Global x Auto & Electric ETF	26.3	0.3	1.3	1.3	5.7	13.8	25.3	08-Sep-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	137.3	5.5	4.2	4.2	18.1	67.4	76.8	08-Sep-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPAXT	2.2960	22.60	2.80	14.14	1121630	2475124
CPF	0.6700	23.50↑	1.00	4.44	411873	956717
BJC	0.6080	21.00↑	1.90	9.95	248527	508409
PIT	0.5650	31.75↓	0.25	0.79	676455	2147830
IVL	0.5280	23.30	1.20	5.43	590243	1363993
CPALL	0.5325	48.25	0.75	1.58	685586	3330028
CBG	0.4600	61.00↑	5.75	10.41	131783	769637
SCC	0.4500	224.00↑	5.00	2.28	26458	587046
CPN	0.4500	56.50↑	1.25	2.26	104435	589952
KBANK	0.3800	172.00	2.00	1.18	126816	2179967
OSP	0.3120	18.90↑	1.30	7.39	297007	556411
BEM	0.3025	5.50↑	0.25	4.76	533509	286403
KTB	0.2775	25.50	0.25	0.99	267185	682658
THAI	0.2240	13.90	0.10	0.72	584006	811892
OR	0.1900	14.60	0.20	1.39	471797	687434
BTS	0.1778	3.44↑	0.14	4.24	2043412	690645
MTC	0.1700	43.00	1.00	2.38	88332	376722
MEGA	0.1575	32.00↑	2.25	7.56	17032	52854
BBL	0.1500	153.00	1.00	0.66	33566	513941
SAWAD	0.1300	29.25↑	1.00	3.54	164008	473435
STA	0.1200	13.70↑	1.00	7.87	133796	177520
CENL	0.1100	32.50	1.00	3.17	52170	169715
HMPRO	0.1040	7.80	0.10	1.30	363684	284958
CRC	0.0960	24.00	0.20	0.84	292513	713791
BCPG	0.0960	8.30	0.40	5.06	153379	125302
STGT	0.0920	6.85↓	0.40	6.20	81263	54858
GLOBAL	0.0860	8.10↑	0.20	2.53	287707	234487
M	0.0840	26.00↑	1.20	4.84	74373	189255
JMART	0.0780	10.10↓	0.65	6.88	433496	429474
LH	0.0760	4.20	0.08	1.94	449707	188044

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TNP	0.2592	3.16↑	0.32	11.27	48553	15531
FSMART	0.2280	7.25↓	0.30	4.32	58013	41943
XO	0.1720	16.10↑	0.40	2.55	8577	13704
BOL	0.1660	6.00	0.20	3.45	1378	822
AU	0.1230	6.35	0.15	2.42	33975	21580
WARRIX	0.1159	2.12↓	0.19	9.84	468987	100066
ALPHAX	0.0939	0.39↓	0.01	2.63	34136	1331
KGEN	0.0808	0.82	0.04	5.13	31464	2593
NETBAY	0.0600	23.30	0.30	1.30	7675	17666
KK	0.0552	0.97↑	0.23	31.08	32996	3081
KLINIQ	0.0550	29.00↑	0.25	0.87	2242	6446
KOOL	0.0476	0.32	0.02	6.67	221026	7025
CIG	0.0378	0.06	0.01	20.00	144824	719
YUASA	0.0330	11.70	0.30	2.63	85	100
SIMAT	0.0330	1.14↑	0.05	4.59	112412	12532
JPARK	0.0320	4.08↑	0.08	2.00	25255	10222
PEER	0.0321	0.14	0.03	27.27	637080	8324
MGI	0.0315	9.40↑	0.15	1.62	1856	1734
CAZ	0.0300	2.30↑	0.10	4.55	2398	545
BE8	0.0270	6.25	0.10	1.63	1840	11890
MAGURO	0.0260	20.70↑	0.20	0.98	4404	9039
KCC	0.0248	2.98	0.04	1.36	6181	1849
IROYAL	0.0230	4.08↑	0.10	2.51	4437	1789
UEC	0.0232	0.76↑	0.04	5.56	6161	460
BVG	0.0225	1.77↑	0.05	2.91	851	150
DOD	0.0230	2.00	0.05	2.56	186807	37957
TMC	0.0184	0.81	0.04	5.19	4322	349
SFT	0.0176	2.20↑	0.04	1.85	21	5
TRP	0.0175	5.05	0.05	1.00	53743	26828
TPS	0.0168	3.16↑	0.04	1.28	2786	874

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-4.4550	143.00↓	-4.50	-3.05	135517	1948817
GULF	-2.6550	45.25	-2.25	-4.74	825832	3815644
AOT	-0.8475	37.75	-0.75	-1.95	310820	1198296
ADVANC	-0.7200	290.00↓	-3.00	-1.02	44522	1300695
BDMS	-0.2520	20.80↓	-0.20	-0.95	590474	1231446
GPSC	-0.1650	40.50↓	-0.75	-1.82	69112	281092
TTB	-0.1544	1.89	-0.02	-1.05	4295622	816856
COM7	-0.1425	25.00↑	-0.75	-2.91	161594	405767
SCB	-0.1350	126.00	-0.50	-0.40	132445	1667187
VGI	-0.1264	2.02↓	-0.08	-3.81	469633	96350
VAYU1	-0.1210	10.60↓	-0.10	-0.93	5257	5581
ITC	-0.0960	14.80↓	-0.40	-2.63	57094	85026
KCE	-0.0900	25.50	-1.00	-3.77	137392	351975
TLI	-0.0910	9.65↑	-0.10	-1.03	152419	147508
PTTGC	-0.0900	27.50	-0.25	-0.90	186506	520779
CCET	-0.0830	5.70	-0.10	-1.72	281891	161903
STECON	-0.0600	8.30	-0.50	-5.68	468793	408421
EGCO	-0.0600	111.50↓	-1.50	-1.33	7939	89077
PLANB	-0.0540	4.90↓	-0.15	-2.97	409963	201064
HANA	-0.0525	24.50	-0.75	-2.97	212278	522793
KTC	-0.0500	29.25	-0.25	-0.85	138621	405933
EA	-0.0472	2.74↑	-0.08	-2.84	1181603	329819
TFMAMA	-0.0450	194.00↓	-1.50	-0.77	61	1188
BGRIM	-0.0420	12.80	-0.20	-1.54	349842	456703
BLA	-0.0420	17.70↓	-0.30	-1.67	39958	70872
RCL	-0.0350	26.75	-0.50	-1.83	62476	167767
IRPC	-0.0324	1.27↓	-0.02	-1.55	1095037	141863
MBK	-0.0320	17.80↓	-0.20	-1.11	10384	18592
3BBIF	-0.0315	6.40	-0.05	-0.78	103480	66394
JTS	-0.0300	31.25	-0.50	-1.57	1838	5780

mai Impact Lo...	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.1642	1.17↓	-0.01	-0.85	32576	3873
MEB	-0.1500	18.10↓	-0.50	-2.69	2503	4550
BTC	-0.1092	0.34	-0.01	-2.86	54163	1832
DV8	-0.0820	6.95	-0.05	-0.71	4023	2803
TACC	-0.0488	4.80↓	-0.08	-1.64	23471	11243
TMILL	-0.0480	2.14	-0.12	-5.31	7349	1577
EFORL	-0.0404	0.18	-0.01	-5.26	219546	4085
STOWER	-0.0374	0.04↓	-0.01	-20.00	6899	28
PSTC	-0.0350	0.38	-0.01	-2.56	15697	595
SPVI	-0.0320	2.32↓	-0.08	-3.33	21232	4997
JSP	-0.0288	1.85↓	-0.06	-3.14	6241	1173
KTMS	-0.0270	1.99↓	-0.09	-4.33	12078	2422
PLANET	-0.0268	1.66↓	-0.04	-2.35	2423	404
CHEWA	-0.0258	0.31↓	-0.02	-6.06	8517	275
AMARC	-0.0252	3.94	-0.06	-1.50	30795	12161
SWC	-0.0200	3.92	-0.04	-1.01	3	1
IRCP	-0.0189	0.40	-0.03	-6.98	48906	2019
YGG	-0.0183	0.46	-0.03	-6.12	34967	1637
COLOR	-0.0180	1.00	-0.03	-2.91	208	21
TNDT	-0.0175	0.12	-0.01	-7.69	6838	82
QLT	-0.0160	2.14	-0.16	-6.96	1053	226
ZIGA	-0.0150	1.22↓	-0.02	-1.61	14927	1835
MTSIB	-0.0139	0.54	-0.01	-1.82	3712	199
NAT	-0.0132	3.16↓	-0.04	-1.25	253	80
CPANEL	-0.0128	2.22↓	-0.08	-3.48	616	138
HANN	-0.0114	1.48	-0.02	-1.33	85881	12837
NPK	-0.0110	13.20	-1.10	-7.69	111	144
SVR	-0.0104	0.51↓	-0.02	-3.77	1045	55
SECURE	-0.0100	12.40↓	-0.10	-0.80	429	533
24CS	-0.0098	1.26	-0.02	-1.56	47342	5974



SET	1266.11	+1.31	+0.10 %	Vol	Proj.	0.001264.80-100.00 %	17.03
GAP:							
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.	50.84	%Buy 51.67 %Sell 48.33
				Open	1273.62	Volume10729944	%B-S 3.34
				High	1276.15	VolSD 10205358	Value 54546065
				Low	1264.79	Mktcap15988027	%Mcap 100.00
				Prev	1264.80	BVPS	N/A P/BV 1.20
				%Swing	0.90	EPS	N/A P/E 16.54
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	1.310	DPS	N/A Yield(%) 3.70
SET	1266.11	+1.31	+0.10 %	54546.07MB	Gain 278	Lose 195	Unch 182 P/E 16.54

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	45514.95↑	+114.09	+0.25	45400.86	45430.61	45542.56	45277.73	3:16
NASDAQ	_NDXC	21798.70↑	+98.31	+0.45	21700.39	21806.20	21885.62	21776.24	5:33
S&P500	_SP500	6495.15↑	+13.65	+0.21	6481.50	6498.09	6508.67	6483.29	5:34
Canada	_TSX	29027.73↓	-22.90	-0.08	29050.63	29070.15	29102.14	28893.86	5:33
=====									
Australia	_XAO	9086.30↑	-40.60	-0.44	9126.90	9126.90	9126.90	9081.50	7:18
Japan	_NIKKEI	43980.89↓	+337.08	+0.77	43643.81	43907.55	43999.98	43834.67	7:03
Korea	_KOSPI	3225.75↑	+6.16	+0.19	3219.59	3231.31	3232.36	3221.98	7:18
Taiwan	_TAIEX	24547.38↓	+52.80	+0.22	24494.58	24610.85	24729.96	24547.38	12:33
Hong Kong	_HSI	25633.91	+215.93	+0.85	25417.98	25440.01	25664.01	25387.81	15:08
Singapore	_STI				4308.52				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1585.59				15:50
China	_SSEC	3826.84↓	+14.33	+0.38	3812.51	3811.67	3833.14	3803.60	14:00
Phillipines	_PSE	6101.86↓	-47.27	-0.77	6149.13	6162.01	6170.24	6101.86	13:50
Vietnam	_VNI	1624.53	-42.44	-2.55	1666.97	1666.97	1667.36	1623.32	15:05
Indonesia	_JSX	7766.85↓	-100.50	-1.28	7867.35	7929.06	7934.99	7766.85	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1266.11				16:35
SET	_SET	1266.11	+1.31	+0.10	1264.80	1273.62	1276.15	1264.79	17:03
SET50	_SET50	820.43	-2.13	-0.26	822.56	827.94	830.15	819.42	17:03
SET100	_SET100	1765.06	-2.81	-0.16	1767.87	1779.83	1784.12	1762.86	17:03
SETHD	_SETHD	1153.32	+3.81	+0.33	1149.51	1155.33	1158.64	1149.50	17:03
MAI	_MAI	253.42	+1.08	+0.43	252.34	253.35	254.48	253.04	17:03
India	_SENSEX	80787.30↓	+76.54	+0.09	80710.76	80904.40	81171.38	80733.07	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1117.78↓	-2.95	-0.26	1120.73	1121.21	1128.36	1115.66	1:00
Germany	_DAX	23807.13↓	+210.15	+0.89	23596.98	23771.86	23830.12	23655.47	23:00
France	_CAC40	7734.84	+60.06	+0.78	7674.78	7706.79	7745.05	7682.31	23:05
UK	_FTSE	9221.44↓	+13.23	+0.14	9208.21	9208.21	9234.91	9190.55	22:35
Italy	_FTMIB	41723.69↑	+115.88	+0.28	41607.81	41815.18	41879.14	41628.32	22:35
Spain	_IBEX	15002.20↑	+151.30	+1.02	14850.90	14881.90	15012.80	14873.20	0:08
Greece	_GD	2017.44	-5.61	-0.28	2023.05	2030.33	2034.00	2004.81	21:19
	_FTASE	5078.94	-14.37	-0.28	5093.31	5113.99	5121.43	5044.84	21:19
Cyprus	_CSEG	290.03	+0.56	+0.19	289.47	289.47	290.22	288.17	21:19
Portugal	_PSI20	7754.11	+49.85	+0.65	7704.26	7721.98	7774.18	7712.92	22:45
Belgium	_BEL20	4793.69	+24.87	+0.52	4768.82	4786.91	4804.09	4776.82	22:45
Natherland	_AEX	904.68	+6.00	+0.67	898.68	901.88	905.68	899.78	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45611.00a	+34.00	+0.07	7:08
NASDAQ100	23817.75a	+18.00	+0.08	7:08
S&P500	4111.60			Sep 2
Hang Seng	25590.00b	+61.00	+0.24	6:11
FTSE100	9221.00			Sep 6
DAX	23611.00			Sep 6
CAC40	7674.00			Sep 6
EuroStoxx50	5319.00			Sep 6
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	62.480a	+0.190	+0.31	7:08
Heating Oil	2.320a			7:08
Brent	66.230a	+0.200	+0.30	7:08
ICE Brent Idx	68.15			Sep 1

US 10y Bond Yield
4.045500a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	54450.00			16:40
THGold Orn.	55250.00			16:40
Gold Spot	3639.00a	+2.40	+0.07	7:18
Gold Futures	3635.2a	0.0	0.00	7:08
Gold Fixing	3594.55↑	+48.25	+1.36	Sep 5
Silver Spot	41.34a	+0.02	+0.05	7:18
Silver Futures	41.420a			7:06
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Sep 2
Palladium Fut.	987.60			Sep 2
Baltic Dry Idx	2019	+40	+2.02	5:00
Rubber (TOCOM)	321.70b	-0.10	-0.03	7:01
Coal (NewCastle)	105.800			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-1412.22	26080.91	27493.13
Institute	70.03	6159.17	6089.14
Proprietary	347.59	3191.37	2843.78
Customer	994.59	19114.61	18120.02

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

Hang Seng: P/E 12.68 Yield(%) 3.13

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2612.00			Sep 5
Copper	9947.00			Sep 5
Steel				
Zinc	2864.50			Sep 5
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	885.00a	0.00	0.00	6:53
Copper	4.495a			7:05
Coal (Newcastle)	105.800			5:00
Crude Palm Oil	4399.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.405↑	-0.049	-0.05	7:08
FED Fund	4.50			Sep 6
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.	31.9680			18:00
USD/THB	31.6400	-0.0500	-0.16	7:18
EUR/THB	37.2371	-0.0272	-0.07	7:18
GBP/THB	42.8849	-0.0392	-0.09	7:18
JPY/THB	21.4779	+0.0009	0.00	7:18
CNY/THB	4.4378	-0.0070	-0.16	7:18
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.54744		3.280	4.96018
3M	1.63927		3.300	4.85372
6M	1.67575		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.77132		0.812	6.04143

Bitcoin 112480.0

JPY/USD 147.3000
USD/EUR 1.1769

ภาพรวมตลาดหุ้นไทย : คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบ หลังตลาดหุ้นวานนี้ ตอบรับต่อรัฐบาลใหม่ค่อนข้างน้อย มีแรงซื้อเฉพาะกลุ่ม(ค้าปลีก) หากวันนี้ ยังขาดแรงซื้อในหุ้นกลุ่มอื่นๆ อาจจุดให้นักลงทุนขายทำกำไรช่วงสั้นออกมาได้ ... ตัวแปรที่ต้องติดตามวันนี้ คือ คำตัดสิน “ทักษิณ” รายชื่อครม.ชุดใหม่ แรงเท็งกำไรในเรื่องการลดดอกเบี้ย และทิศทางราคาน้ำมัน เรายังมองกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ ไว้ที่ **1250-1300** จุด

ปัจจัยในประเทศ

- การจัดตั้ง ครม. อนุทิน 1 จับตาการเสนอชื่อบุคคลเข้าดำรงแต่ละตำแหน่ง มีรายชื่อ ผู้ที่จะเข้ารับตำแหน่งรัฐมนตรีทยอยเข้ามา วานนี้ นางศุภจี สุธรรมพันธุ์ (รมว.พาณิชย์) และ ศ.ดร.บวรศักดิ์ อุวรรณโณ (รองนายกรัฐมนตรีฝ่ายกฎหมาย) ... เราประเมินว่า การเข้ามารับตำแหน่งการเมือง มีความท้าทายสำหรับผู้ที่จะรับตำแหน่งทางการเมืองเป็นครั้งแรก ว่าจะประสบความสำเร็จตามที่เคยทำได้มากน้อยขนาดไหน
- โครงการ "คนละครึ่ง": ปลัดกระทรวงการคลังได้ยืนยันความพร้อมในการเริ่มโครงการ "คนละครึ่ง" ได้เร็วที่สุดใน เดือนตุลาคม 2568 หากรัฐบาลมีนโยบายที่ชัดเจน. ระบบแอปพลิเคชัน "เป๋าตัง" มีความพร้อมทางเทคนิคอยู่แล้ว และยังมีงบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจประมาณ 2.5 หมื่นล้านบาทรองรับ. โครงการนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ กระตุ้นการจับจ่ายใช้สอยของประชาชนและเศรษฐกิจ.
- คดี “ทักษิณ ชินวัตร” : ศาลฎีกาได้นัดฟังคำสั่งคดี ในวันนี้ เวลา 10.00 น.. มีการประเมินแนวทางคำสั่งของศาลฎีกาฯ ไว้ 3 แนวทางหลัก:
1.ไม่มีความผิดปกติ. 2.ศาลฯ มีคำสั่งว่าการบังคับโทษไม่ปกติ มีการช่วยเหลือจากเจ้าหน้าที่รัฐ แต่คำสั่งอาจไม่ระบุถึงความรับผิดชอบของนายทักษิณโดยตรง. 3.ศาลฯ เห็นว่าไม่มีการบังคับโทษจำคุกจริง และนายทักษิณอาจมีส่วนรู้เห็น ซึ่งอาจทำให้การบังคับโทษในช่วง 180 วันแรกเป็นโมฆะ และต้องกลับไปเข้าสู่กระบวนการบังคับโทษใหม่อีกครั้ง พร้อมให้มีการสอบสวนเจ้าหน้าที่รัฐที่เกี่ยวข้อง

ปัจจัยต่างประเทศ

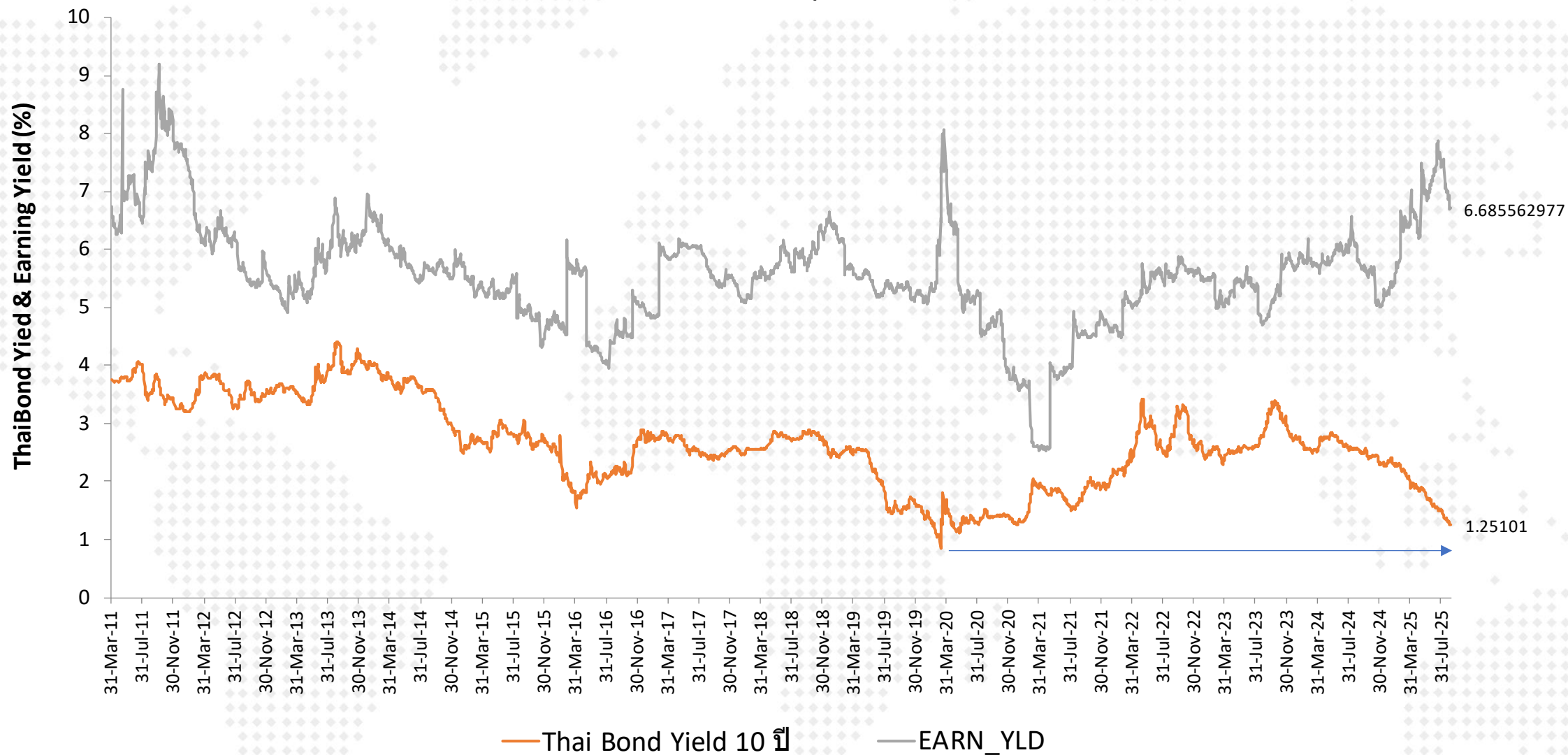
- เตรียมรับมือกับการประชุม FOMC สัปดาห์หน้า(17 ก.ย.) ตัวเลข PPI และ CPI ของสหรัฐฯ จะประกาศในวันที่ 10-11 ก.ย. นี้ เป็นอีกตัวตัวแปรสำคัญที่จะบ่งชี้ถึงแนวทางนโยบายอัตราดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งคาดครั้งนี้จะปรับลดที่ 0.25% ทั้งนี้ JPMorgan AM ได้มองโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยปีนี้ของ Fed ที่ 3 ครั้ง ... มีผลโดยตรงกับราคาทองคำ ค่าเงินดอลลาร์
- ประเด็นการค้าสหรัฐฯ รอติดตามท่าทีของทรัมป์ และฝ่ายรัฐบาลต่อการเตรียมเอกสารชี้แจงกรณีศาลอุทธรณ์ตัดสินให้ภาษีทรัมป์ผิดกฎหมาย ซึ่งมาตรการภาษียังบังคับใช้ได้ถึง 14 ต.ค. 68 หากศาลฎีกาพิพากตามมติของศาลอุทธรณ์ อาจกระทบกับความมั่นคงทางการคลังสหรัฐฯ เนื่องจากต้องจ่ายคืนเงินภาษีเรียกเก็บไปแล้วมหาศาล
- ความตึงเครียดในยุโรป ทั้งปัจจัยการเมือง และรัสเซียโจมตียูเครน ค่อนข้างหนัก ด้านอียู กำลังพิจารณามาตรการคว่ำบาตรชุดที่ 19 ซึ่งจะมุ่งเป้าไปที่ ธนาคารและบริษัทพลังงานรัสเซีย ประมาณ 6 แห่ง
- ราคาน้ำมันดิบ และ Gas หลัง OPEC+ เพิ่มกำลังการผลิต และ Supply LNG ที่พุ่งขึ้น
- Fund Flow นักลงทุนต่างประเทศ: มีเงินไหลเข้าตลาดเกาสีใต้และใต้หวัน นักลงทุนกำลังให้ความสำคัญกับการลดดอกเบี้ยของ Fed ขณะที่ภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯจะมีผล(บวก) ต่อทิศทาง Fund Flow ในช่วงต่อไป

ราคาทองคำ: ราคาทองคำได้พุ่งขึ้นทำ สถิติสูงสุดใหม่เหนือ 3,622 ดอลลาร์ต่อออนซ์. ปัจจัยหนุนหลักมาจาก การคาดการณ์การลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ที่เพิ่มสูงขึ้น, ความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ เศรษฐกิจ และความเป็นอิสระของ Fed ที่ถูกท้าทาย. นอกจากนี้ ธนาคารกลางจีนยังได้เข้าซื้อทองคำต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 10 เพื่อกระจายความเสี่ยงของทุนสำรองออกจากเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

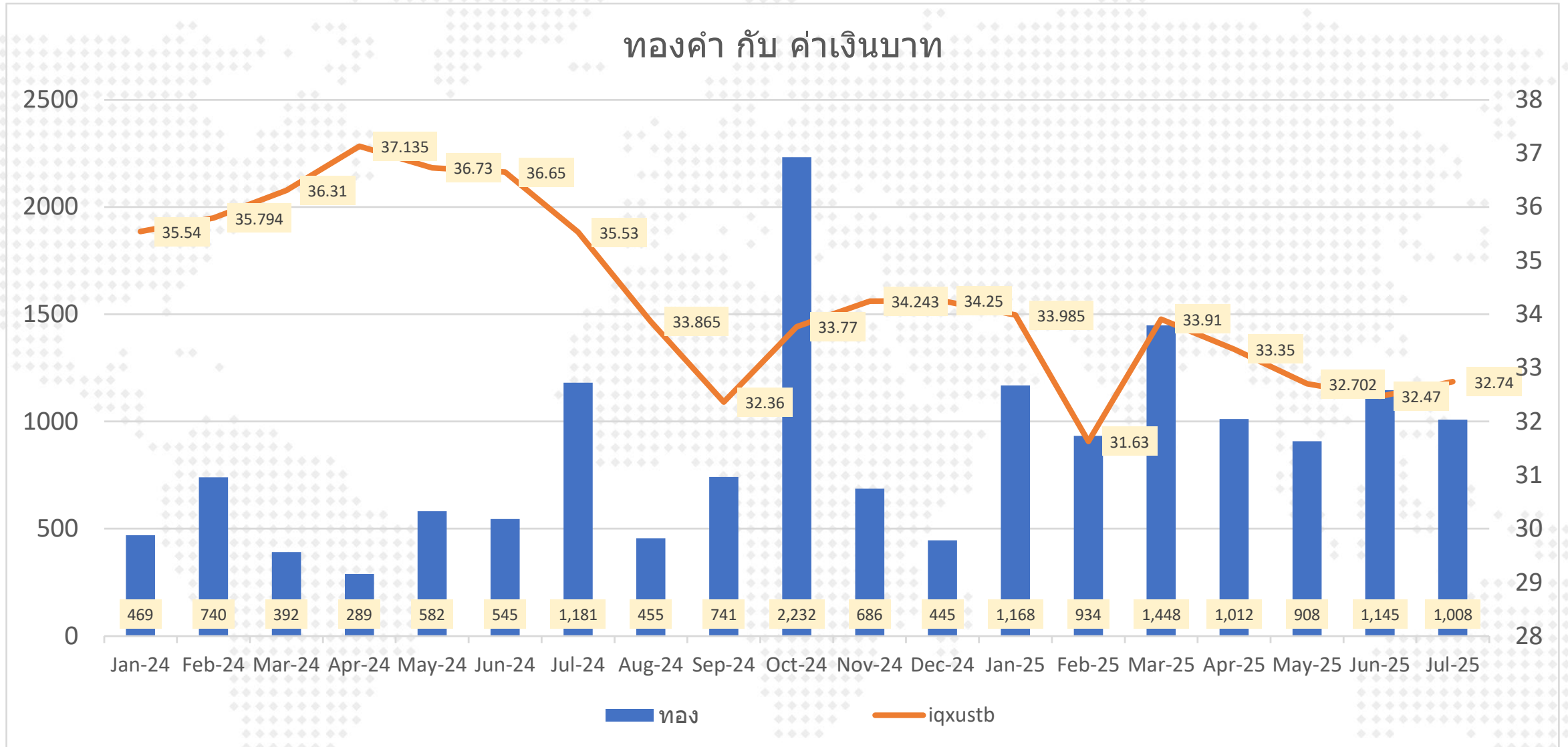
ตัวเลขเศรษฐกิจและ Event

- TH-ศาลฎีกาตัดสินคดีชั้น 14 นายทักษิณ ชินวัตร, การประชุมกรม.

ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร



ทองคำ กับ ค่าเงินบาท



3 ตัวแปรสำคัญของตลาดโลก

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

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



3 ตัวแปรสำคัญของตลาดโลก

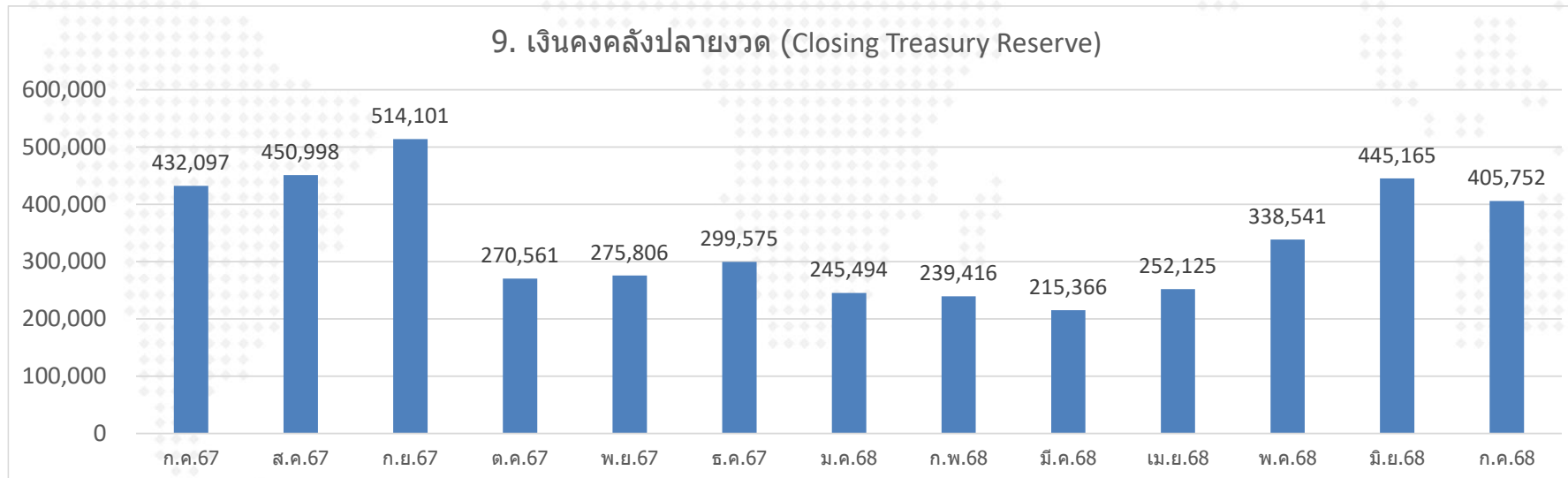
2..ตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ ออกมาไม่ดี มีผล 2 ทาง คือ หั้้นตก แต่ ราคาพันธบัตร ปรับตัวขึ้น

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



3..ไทยได้นายกฯคนใหม่

- มาเพื่อแก้ รธน. จะอยู่ไม่นาน
- มาตรการเศรษฐกิจจะเน้นเห็นผลเร็ว
- ทำงาน หวังผลเลือกตั้งครั้งต่อไป
- ทึมเศรษฐกิจ ดูดี
- หุ้นขึ้นได้ไม่แรง (<1300) แต่ถ้าพิสูจน์ว่าหลังเลือกตั้งจะดี จะไปได้เกินนี้



Timeline ก่อนการฟังคำตัดสินศาลฎีกาวันนี้

DAOL SEC

9 Sep 25



เดินทางกลับไทย

สิงหาคม 2566

- เข้าเรือนจำพิเศษกรุงเทพมหานคร และถูกคุมตัวอยู่ที่อาคารผู้ป่วยภายในเรือนจำ
- คืบเคียงกัน ย้ายตัวไป รพ. ตำรวจ เนื่องจากมีอาการป่วยด้วยโรคประจำตัวหลายอย่าง



ลดโทษเหลือจำคุก 1 ปี

สิงหาคม 2566

- นายทักษิณได้รับพระมหากรุณาธิคุณโปรดเกล้าฯ พระราชทานอภัยโทษ ลดโทษเหลือจำคุก 1 ปี



รักษาตัวที่ รพ. ตำรวจ

สิงหาคม 2566 - กุมภาพันธ์ 2567

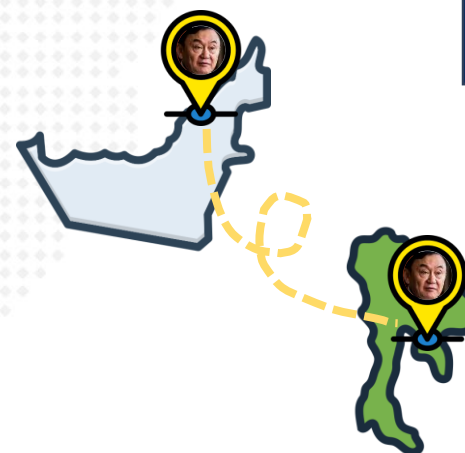
- นายทักษิณเข้ารับการรักษาตัวที่ชั้น 14 ของอาคารมหาภูมิพล โรงพยาบาลตำรวจ ตลอดระยะเวลาที่อยู่ในความควบคุมของกรมราชทัณฑ์ ซึ่งมีระยะเวลาต่อเนื่องรวม 180 วัน



ได้รับการพักโทษ

กุมภาพันธ์ 2567

- นายทักษิณได้รับการพักโทษ เนื่องจากมีอายุเกิน 70 ปี และเจ็บป่วย ทำให้รักษาตัวที่บ้านพักได้ภายใต้การควบคุมประพฤติ โดยยังคงเหลือโทษจำคุกที่ต้องรับคือ 6 เดือนสุดท้าย



พบแพทย์ส่วนตัวที่ต่างประเทศ

กันยายน 2568

- 4 ก.ย. 68 นายทักษิณเดินทางออกนอกประเทศไปสิงคโปร์เพื่อไปพบแพทย์ส่วนตัว ก่อนเปลี่ยนเส้นทางไปลงจอดที่คูโบแทน
- ล่าสุดเดินทางกลับไทยแล้ว เมื่อ 8 ก.ย. 68 เพื่อรับฟังคำตัดสินของศาลฎีกา

Strategy Research

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบ ต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



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

#TheStandardNews

31-Aug-25

9 Sep 25



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

โพรัฐมนตรีคนนอก

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

พรรคภูมิใจไทย

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

พรรคพลังประชารัฐ

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

พรรคกล้าธรรม

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

พรรครวมไทยสร้างชาติ

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

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



เปิด Checklist

4 ภารกิจด่วน นรม.อนุทิน

เศรษฐกิจ 💰

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

ความมั่นคง 🇹🇹

กรณีพิพาทไทย-กัมพูชา
เดินหน้าแนวทางสันติภาพ
ลดการสูญเสีย ยึดหลักการ
"ประเทศไทยไม่เสียดินแดน
คนไทยไม่เสียประโยชน์"
พร้อมเร่งชดเชย

ภัยธรรมชาติ 🏠

ระบบเตือนภัย - ป้องกันภัย -
เยียวยาฟื้นฟู - ชดเชยค่าเสียหาย
ให้ผู้ประสบภัยอย่างรวดเร็ว
เป็นธรรม

ภัยสังคม 🚓

ปราบปรามขบวนการค้ายาเสพติด
- ค้ายาเสพติด - สแกมเมอร์ -
การพนัน - พนันออนไลน์
อย่างจริงจัง

นายอนุทิน ชาญวีรกูล นายกรัฐมนตรี
แถลงกับประชาชนครั้งแรก 7 ก.ย. 68

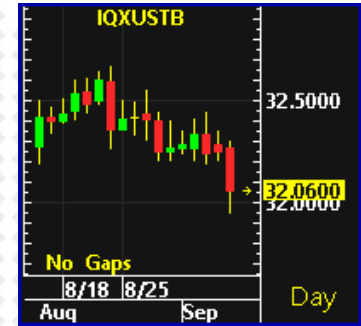


THAIGOV.GO.TH



DAOL มองยังไง กับการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ นำโดย “อนุทิน”

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



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



หมายเหตุ : ด้วยเวลาของรัฐบาลที่จำกัด นโยบายที่คาดการณ์ไว้ อาจทำได้ไม่ครบ หรือไม่ได้ตามที่ควรจะเป็น

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย คลัง+พลังงาน คนใหม่

7 Sep 2025

DAOL SEC



KHAOSOD

ว่าที่รัฐมนตรีคนนอก

ทีมเศรษฐกิจรัฐบาลอนุทิน



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

Executive Summary :

นโยบายของ ดร.เอกนิติ จะมุ่งเน้นการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นและแก้ไขปัญหาลูกค้า ซึ่งจะส่งผลดีต่อกลุ่ม ค้าปลีก, อาหารและเครื่องดื่ม และ การท่องเที่ยว

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

นอกจากนี้การลงทุนภาครัฐของรัฐบาลโดยรวมยังเป็นแรงหนุนสำคัญสำหรับกลุ่ม ผู้รับเหมา, วัสดุก่อสร้าง และ โลจิสติกส์ อีกด้วย

เปรียบเทียบการขับเคลื่อนเศรษฐกิจด้วยกลไกสองส่วน ส่วนหนึ่งคือกำลังซื้อของประชาชนที่ถูกเติมเชื้อเพลิงด้วยนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นของ ดร.เอกนิติ และอีกส่วนหนึ่งคือเครื่องยนต์แห่งอนาคตที่ขับเคลื่อนด้วยพลังงานสะอาดและเทคโนโลยี EV ตามวิสัยทัศน์ของนายอรรถพล ซึ่งทั้งสองส่วนทำงานร่วมกันเพื่อสร้างความเติบโตและเสถียรภาพให้กับประเทศ.

ดร.เอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ

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

1. การกระตุ้นเศรษฐกิจ (Economic Stimulus)

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

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

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

• **การใช้แพลตฟอร์มเดิมเพื่อความรวดเร็ว:** รัฐบาลจะเน้นการใช้ระบบและแอปพลิเคชันเดิมที่ภาครัฐมีอยู่แล้ว เพื่อให้สามารถดำเนินนโยบายได้อย่างรวดเร็วและประหยัดงบประมาณ

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



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

2. ความสอดคล้องกับนโยบายพรรคภูมิใจไทย

นโยบายเศรษฐกิจที่วางแผนไว้มีความสอดคล้องกับแนวทางของพรรคภูมิใจไทยและนายกรัฐมนตรีนุทธิน ช่างวิโรกุลอย่างชัดเจน:

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

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

- **ส่งเสริมเศรษฐกิจฐานรากและการท่องเที่ยวชุมชน:** รัฐบาลจะสานต่อนโยบายเดิมที่ให้ความสำคัญกับการสร้างอาชีพ เพิ่มรายได้ให้ประชาชนในระดับชุมชน และส่งเสริมการท่องเที่ยวชุมชน

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



3. ฐานเสียงเพื่อการเลือกตั้งครั้งต่อไป

แม้แหล่งข้อมูลจะไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่านโยบายเหล่านี้มีเป้าหมายเพื่อฐานเสียงในการเลือกตั้งครั้งต่อไปโดยตรง แต่ลักษณะของนโยบายและแนวคิดที่ให้ความสำคัญกับการแก้ปัญหาเร่งด่วนของประชาชนย่อมส่งผลต่อการสร้างความนิยมและความเชื่อมั่นจากฐานเสียง:

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

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

นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลอนุทิน โดยมี ดร.เอกนิติเป็นรัฐมนตรีคลัง เน้นมาตรการกระตุ้นระยะสั้นที่ทำได้รวดเร็ว เพื่อแก้ปัญหาปากท้องของประชาชน และมีความสอดคล้องกับแนวทางของพรรคภูมิใจไทยที่มุ่งเน้นผลงานที่จับต้องได้ ซึ่งโดยธรรมชาติแล้ว การที่ประชาชนได้รับประโยชน์โดยตรงจากมาตรการเหล่านี้ ย่อมส่งผลเชิงบวกต่อภาพลักษณ์ของรัฐบาลและพรรคการเมืองในสายตาของฐานเสียงในอนาคตครับ



“คนละครึ่ง”จาก“ประยุทธ์”ถึง“อนุทิน”

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



วงเงิน-การขยายโครงการ

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

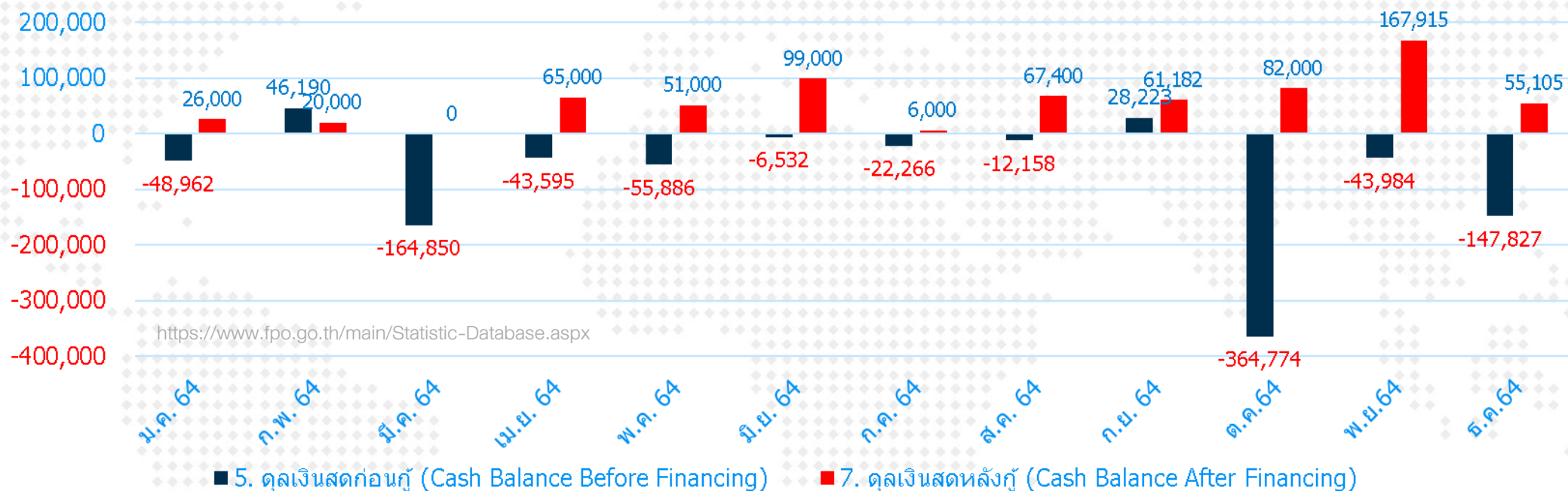
- เฟส 1 (ต.ค. 2563) : ผู้ได้รับสิทธิ 10 ล้านคน รัฐสมทบไม่เกิน 3,000 บาท ใช้งบประมาณกว่า 30,000 ล้านบาท
- เฟส 2 (ธ.ค. 2563 - มี.ค. 2564) : เพิ่มสิทธิอีก 5 ล้านคน และเพิ่มวงเงินสมทบให้ผู้ได้รับสิทธิจากเดิม 3,000 บาท เป็น 3,500 บาท
- เฟส 3 (ก.ค. - ธ.ค. 2564) : เพิ่มสิทธิผู้เข้าร่วมถึง 31 ล้านคน สมทบอีก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

ผลลัพธ์ของโครงการคนละครึ่ง

เศรษฐกิจกระเตื้องทันที : มีการใช้จ่ายหมุนเวียนในระบบสูงกว่า 3 แสนล้านบาท โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่หมุนเวียนในร้านค้า SME และ ผู้ค้ารายย่อย

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

แจกเงินปี 2564 9 หมื่นล้านบาท



ช่วงที่มีการแจกเงิน ก.ค.-ธ.ค.64 จะพบว่า ดุลเงินสดของรัฐบาล ติดลบค่อนข้างมาก และมีการกู้ ที่สูงด้วยในช่วงเวลาดังกล่าว

เงินหมื่นเฟส 1- 3 แจก 21.25 ล้านคน ใช้เงิน 2.1 แสนล้าน ใช้งบจากไหน



โครงการแจก 'เงินหมื่น' เฟสแรก (ผู้ถือบัตรคนจน-คนพิการ)



ผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ

12,405,954 คน



คนพิการ

2,149,286 คน

รวม 14,555,240

แหล่งเงินที่ใช้ : งบประมาณรายจ่ายปี 2567 และ 2568

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

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

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



โครงการแจก 'เงินหมื่น' เฟส 2 (ผู้สูงอายุ)

ผู้ที่มีอายุตั้งแต่ 60 ปีขึ้นไป

4,000,000 คน

แหล่งเงินที่ใช้ : งบประมาณรายจ่ายปี 2568

แหล่งเงิน

งบประมาณรายจ่ายปี 2568
(งบกลาง - สำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจ)

วงเงิน (ล้านบาท)

40,000



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

เด็กอายุ 16-20 ปี

2,700,000 คน

แหล่งเงินที่ใช้ : งบประมาณรายจ่ายปี 2568

แหล่งเงิน

งบประมาณรายจ่ายปี 2568
(งบกลาง - สำหรับกระตุ้นเศรษฐกิจ)

วงเงิน (ล้านบาท)

27,000

รวมโครงการแจก 'เงินหมื่น' เฟส 1-3

กลุ่มเป้าหมาย (คน)
21,255,240

ประมาณการวงเงิน
งบประมาณที่ใช้ (ล้านบาท)
212,552.40

ดีกว่าไหม?

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

หากใช้นโยบายเหล่านี้ จะมีผลต่อหุ้นในตลาดอย่างไร ?

ผลกระทบเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมและธุรกิจดังต่อไปนี้:

กลุ่มค้าปลีกและพาณิชย์ (Retail and Commerce):

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

กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม (Food and Beverage):

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

กลุ่มการท่องเที่ยวและโรงแรม (Tourism and Hotels):

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

กลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้างและวิศวกรรม (Contractors):

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

กลุ่มวัสดุก่อสร้าง (Construction Materials):

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

นายอรรถพล ฤกษ์พิบูลย์

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



1. ลดค่าครองชีพ 💡

นโยบายของรัฐบาลอนุทิน ชาญวีรกูล ที่มีนายอรรถพลเป็นรัฐมนตรีพลังงาน คาดว่าจะมุ่งเน้นการลดภาระค่าครองชีพของประชาชนอย่างเป็นรูปธรรม ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของพรรคภูมิใจไทย

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

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

2. สอดคล้องนโยบายพรรคภูมิใจไทย 🍀

นโยบายพลังงานที่คุณพรรคผลจะผลักดันมีความสอดคล้องอย่างมากกับนโยบายด้านพลังงานของพรรคภูมิใจไทย ซึ่งเน้น **การลดภาระค่าครองชีพและส่งเสริมพลังงานสะอาด**

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

ฐานการคลังของรัฐบาล

DAOL SEC



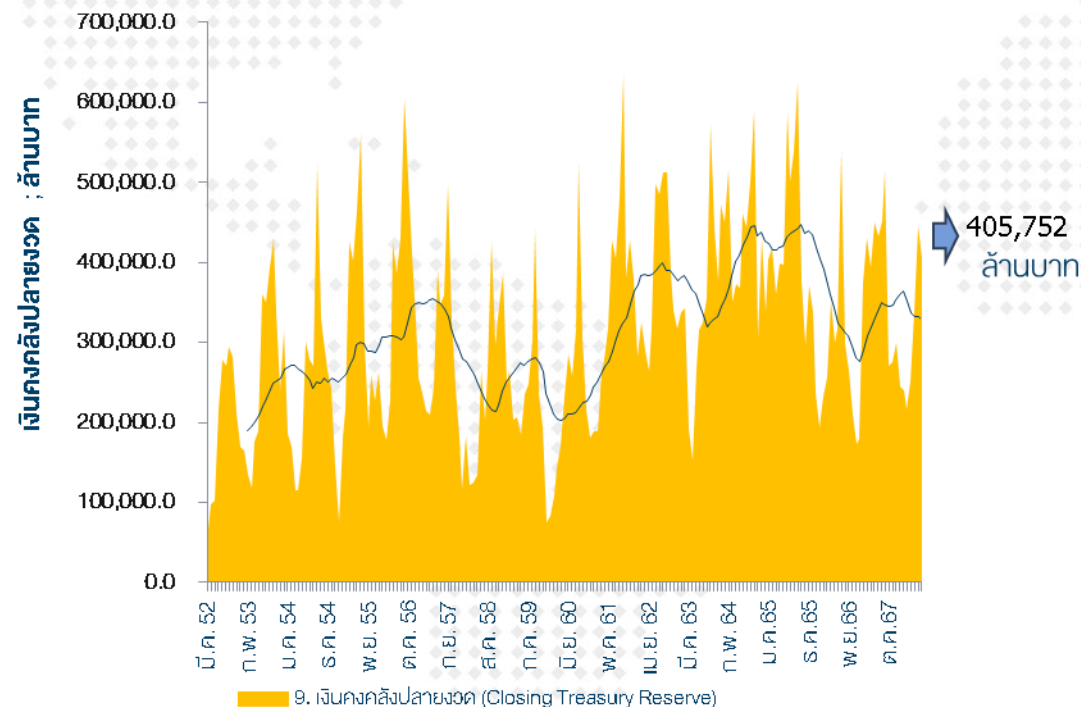
กระทรวงการคลัง
Ministry of Finance

ฐานการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสดในช่วง 10 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2568

(ตุลาคม 2567 - กรกฎาคม 2568)

หน่วย: ล้านบาท

9. เงินคงคลังปลายงวด (Closing Treasury Reserve)



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

หมายเหตุ: ตัวเลขเบื้องต้น ณ วันที่ 18 สิงหาคม 2568

ที่มา: กรมบัญชีกลาง และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

โทร. 0 2273 9020 ต่อ 3556 และ 3557

ผลการคลังตามระบบกระแสเงินสด

DAOL SEC

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

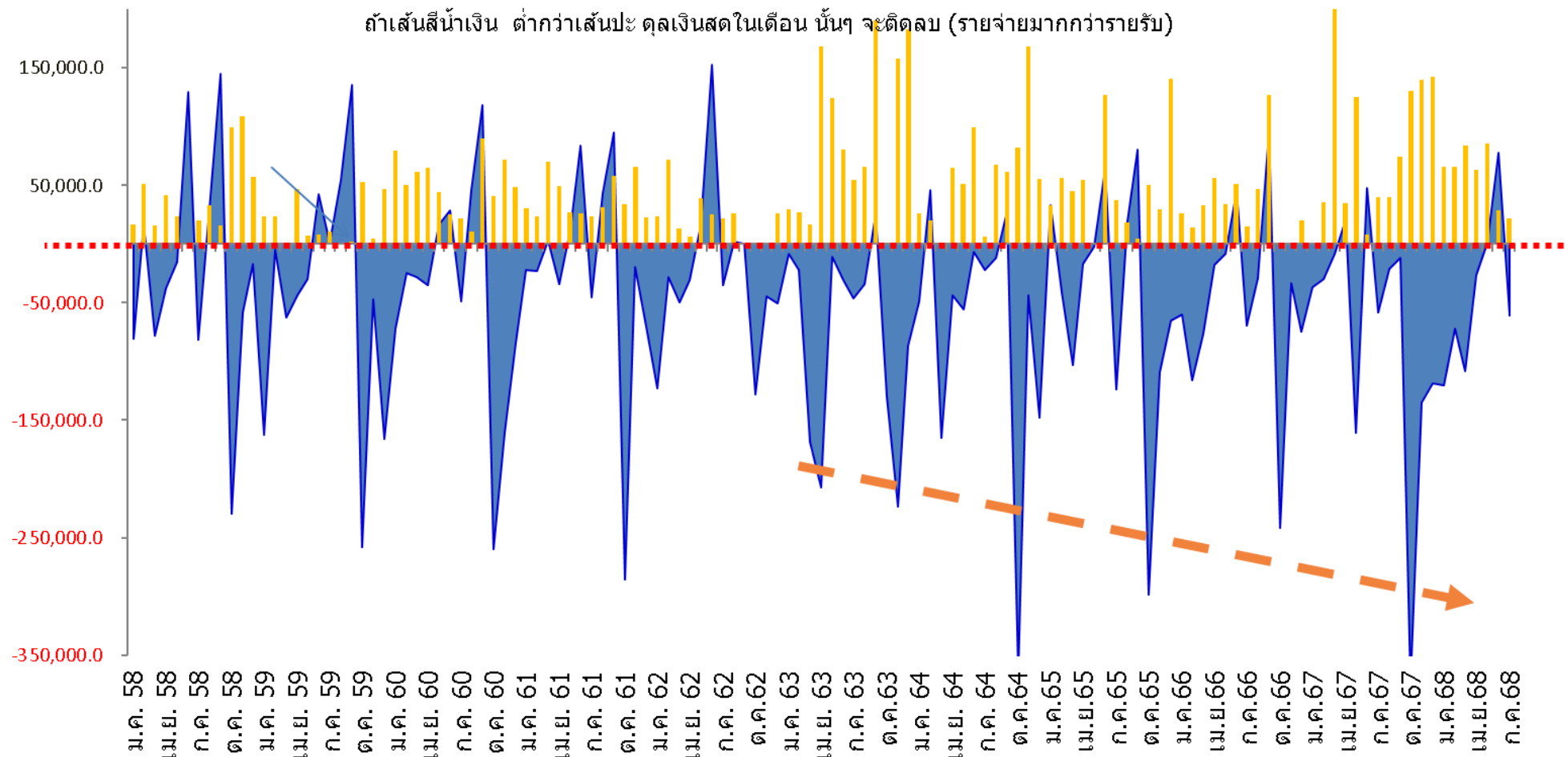
E:\Google Drive\Bloomberg\ตาราง-monthly- 27AUG2025.xlsx

ดูการคลังตามระบบกระแสเงินสด

Jan 16 - Jul 25

ถ้าเส้นสีน้ำเงิน ต่ำกว่าเส้นประ ดุลเงินสดในเดือน นั้นๆ จะติดลบ (รายจ่ายมากกว่ารายรับ)

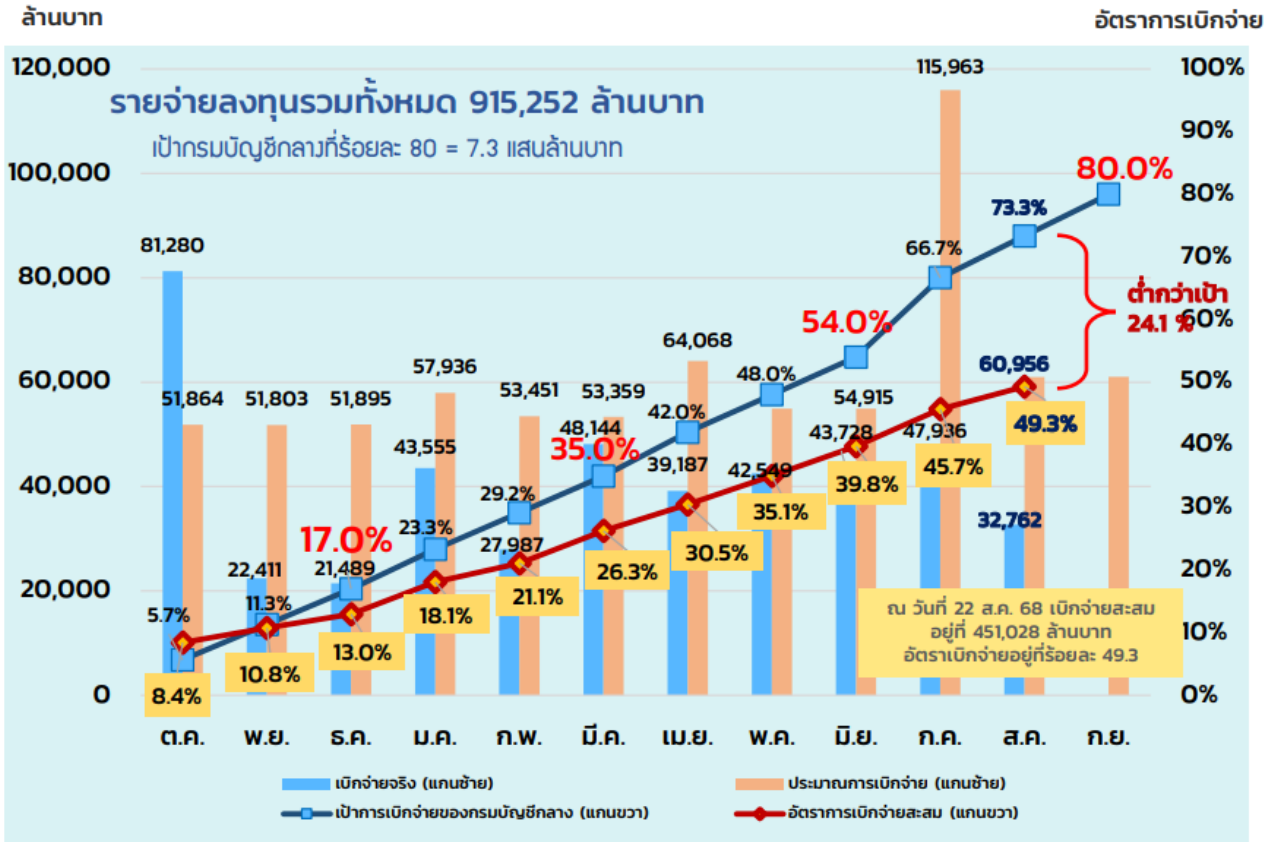
ดูเงินกู้เพื่อชดเชย การขาดดุลงบประมาณ ; ล้านบาท



5. ดุลเงินสดก่อนกู้ (Cash Balance Before Financing)

6. กู้เพื่อชดเชยการขาดดุล (Financing)

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



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

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

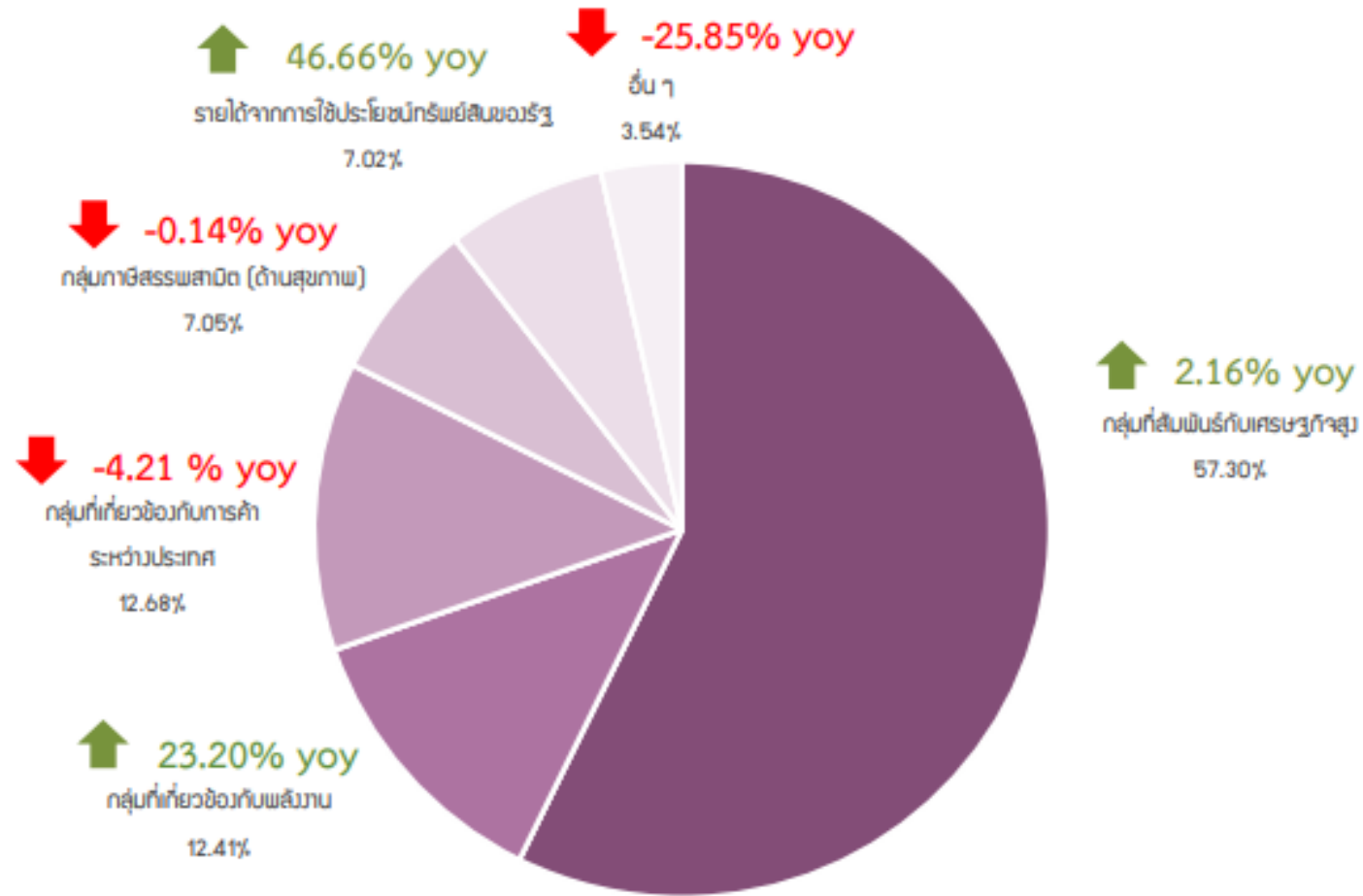
โดยจำนวนเงินที่ต้องเบิกจ่ายในช่วงที่เหลือของงบประมาณ 2568 (วันที่ 23 ส.ค. - 30 ก.ย. 2568) เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนที่ร้อยละ 80 ตามประมาณการขอกรมบัญชีกลาง อยู่ที่ 2.8 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.7 ทั้งนี้ ณ สัปดาห์สุดท้ายของเดือนสิงหาคม 2568 ผลอัตราการเบิกจ่ายการลงทุนที่ร้อยละ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

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

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง
Fiscal Policy Office

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

แผนภาพที่ 1.2 โครงสร้างรายได้รัฐบาลในปีงบประมาณ 2567



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หนี้สาธารณะคงค้างประจำปีประมาณ 2548 - 2568 (รายเดือน)

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

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

FIT_D107 หนี้สาธารณะคงค้าง

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

คาดการณ์ทิศทางตลาดหุ้นไทย

1. ผลกระทบระยะสั้น (ลบแต่ไม่มาก) :

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

2. แนวโน้มระยะกลาง (ขึ้นอยู่กับความมั่นคงของรัฐบาลใหม่):

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

ทิศทาง SET Index ช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า

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

เมื่อทราบผล ว่าใครเป็นนายกฯ และพรรคร่วมรัฐบาล

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

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



กลุ่มที่อาจได้รับผลบวก (จากนโยบายเร่งด่วน) :

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

นโยบายหลักของรัฐบาลภูมิใจไทย (เฉพาะหน้า):

พรรคภูมิใจไทยได้ตอบรับข้อเสนอของพรรคประชาชน โดยมี 3 นโยบายและภารกิจหลักของรัฐบาลเฉพาะหน้าที่จัดตั้งขึ้น:

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

Sector ที่ได้รับผลกระทบ

เนื่องจากนโยบายหลักของรัฐบาลใหม่เน้นไปที่การปฏิรูปทางการเมืองและการเตรียมพร้อมสำหรับการเลือกตั้งใหม่ ทำให้เกิดความไม่แน่นอนต่อโครงการลงทุนขนาดใหญ่และนโยบายเศรษฐกิจระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนหน้า ภาคส่วนที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบมากที่สุดคือ:

1. ภาคโครงสร้างพื้นฐานและการก่อสร้าง:

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

2. ภาคพลังงานและสาธารณูปโภค:

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

นโยบายหลักของรัฐบาลใหม่ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จะมีผลกระทบต่อภาคส่วนใดในตลาดหุ้นไทยมากที่สุด? DAOL SEC

Sector ที่ได้รับผลกระทบ

3. ภาคนิคมอุตสาหกรรมและเทคโนโลยี:

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

4. ภาคการเงินและสินเชื่อ:

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

โดยสรุปแล้ว แม้รัฐบาลใหม่จะมีนโยบายหลักที่เน้นการยุบสภาและการแก้ไขรัฐธรรมนูญ ซึ่งเป็นเรื่องทางการเมืองเป็นสำคัญ แต่ผลกระทบที่เกิดขึ้นกับตลาดหุ้นไทยจะมาจากการที่โครงการเศรษฐกิจขนาดใหญ่และนโยบายระยะยาวของรัฐบาลชุดก่อนอาจถูกชะลอ ทบทวน หรือยกเลิก เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและโอกาสในการเลือกตั้งใหม่

โครงการ กำลังดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นในตลาด ของรัฐบาล แพรทองธาร ชินวัตร ณ วันที่ 27 สิงหาคม 2568

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



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

DAOL SEC

8 Sep 25

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

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

Strategy Research

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

DAOL SEC

25 Aug 25

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

#Large Cap :

-หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : CPAXT

#Mid Cap :

-หุ้นเข้า : CPAXT

-หุ้นออก : BGRIM, SAWAD

#Small Cap :

-หุ้นเข้า : BGRIM, SAWAD

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

#Micro Cap :

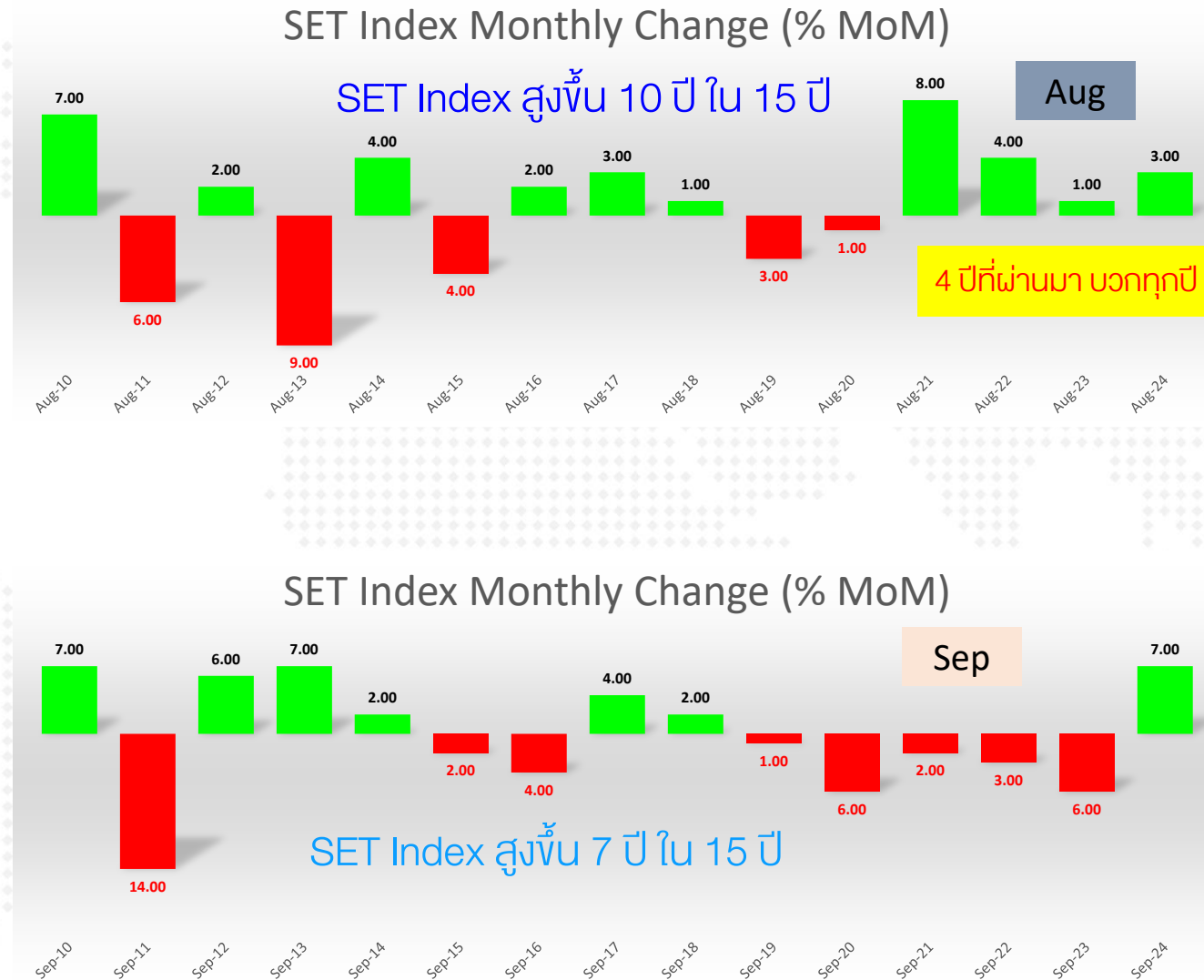
-หุ้นเข้า : AXTRART, BSRC, FORTH, FTREIT, MASTER, NCAP, PT, PSH, THANI, SINGER, SUPER, TKN, TQM

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

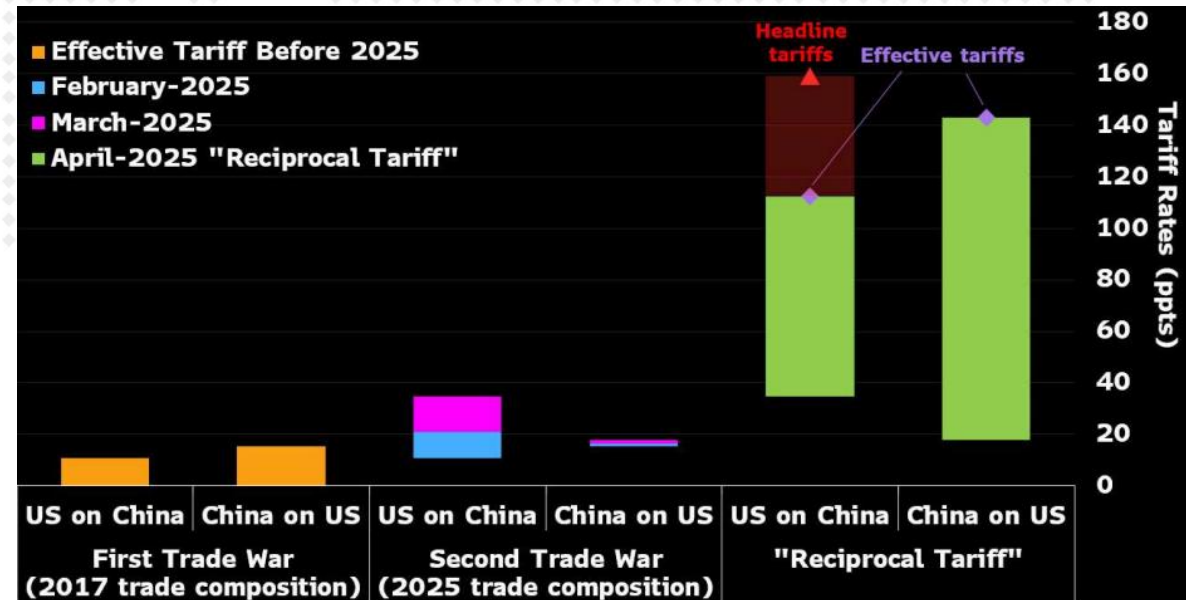
Strategy Research

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

DAOL SEC



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



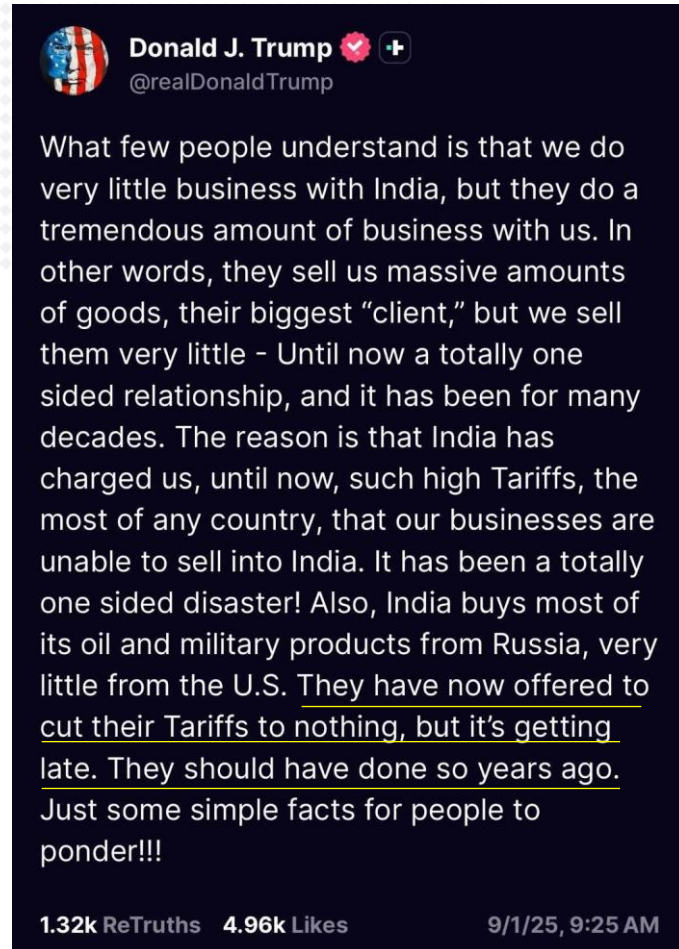
อินเดียเสนอภาษี 0% แต่ทรัมป์มองว่าสายเกินไปแล้ว

DAOL SEC

2 Sep 25

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

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



Strategy Research

คาดสหรัฐฯ กำหนดเกณฑ์ RVC ไว้ที่ 50%

DAOL SEC
29 Aug 25

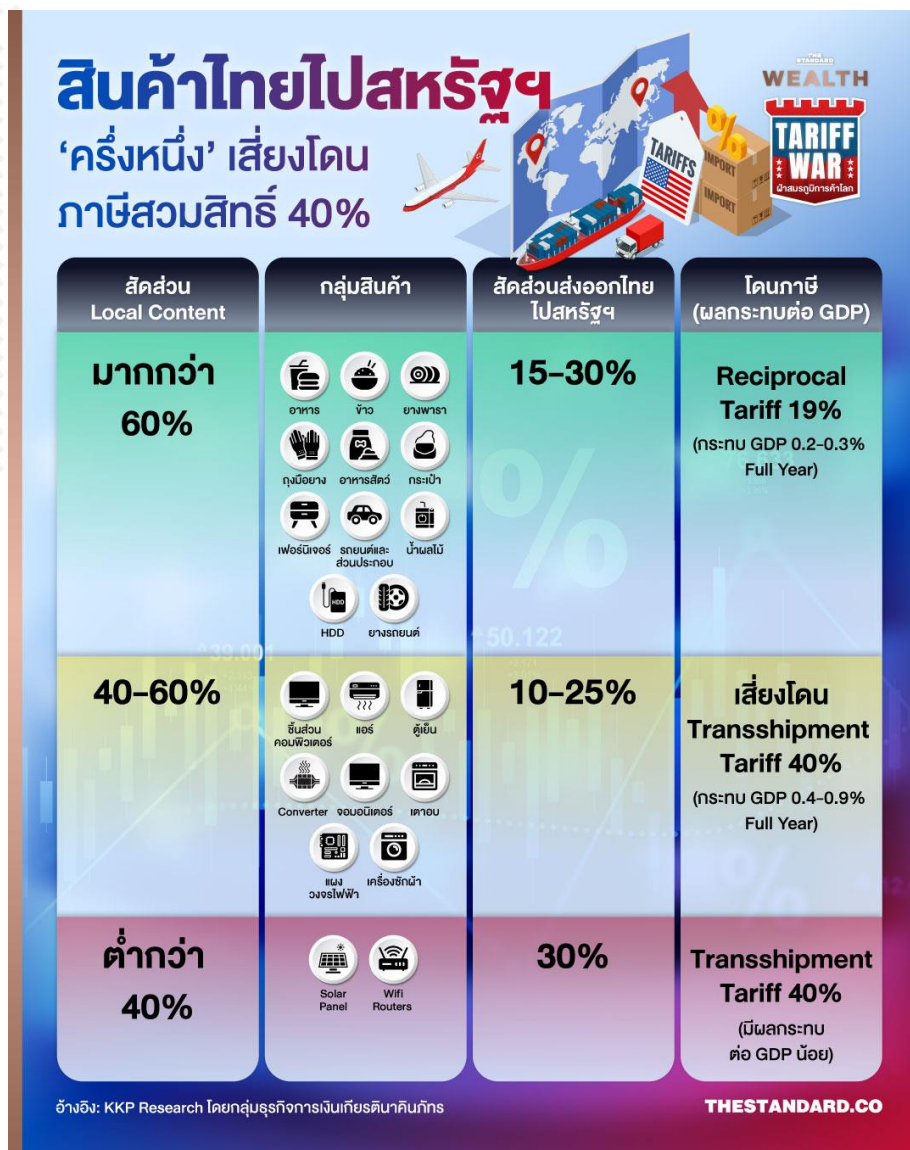
Thailand Expects US to Set 50% Local Content Rate for Tariff

ไทยคาดสหรัฐฯ จะกำหนดเกณฑ์วัตถุดิบในประเทศ 50% สำหรับข้อตกลงภาษี

โดย สุทธิณี อยู่เวชวัฒนา

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

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



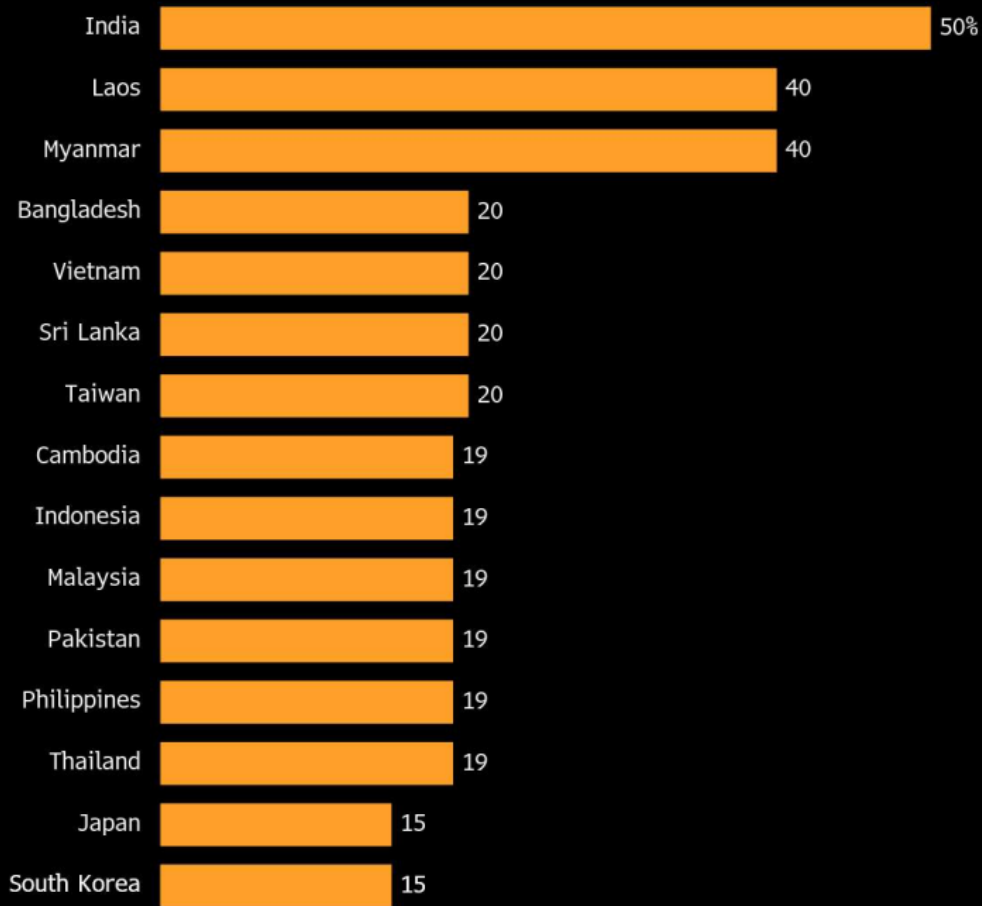
<https://thestandard.co/thailand-us-trade-local-content-rules/> Strategy Research

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

อินเดียพร้อมรับมือภาษี 50% ขณะที่รับมือพลิกสัมพันธ์กับโมดี DAOL SEC

India Has the Highest US Tariff Rate Among Asian Economies

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



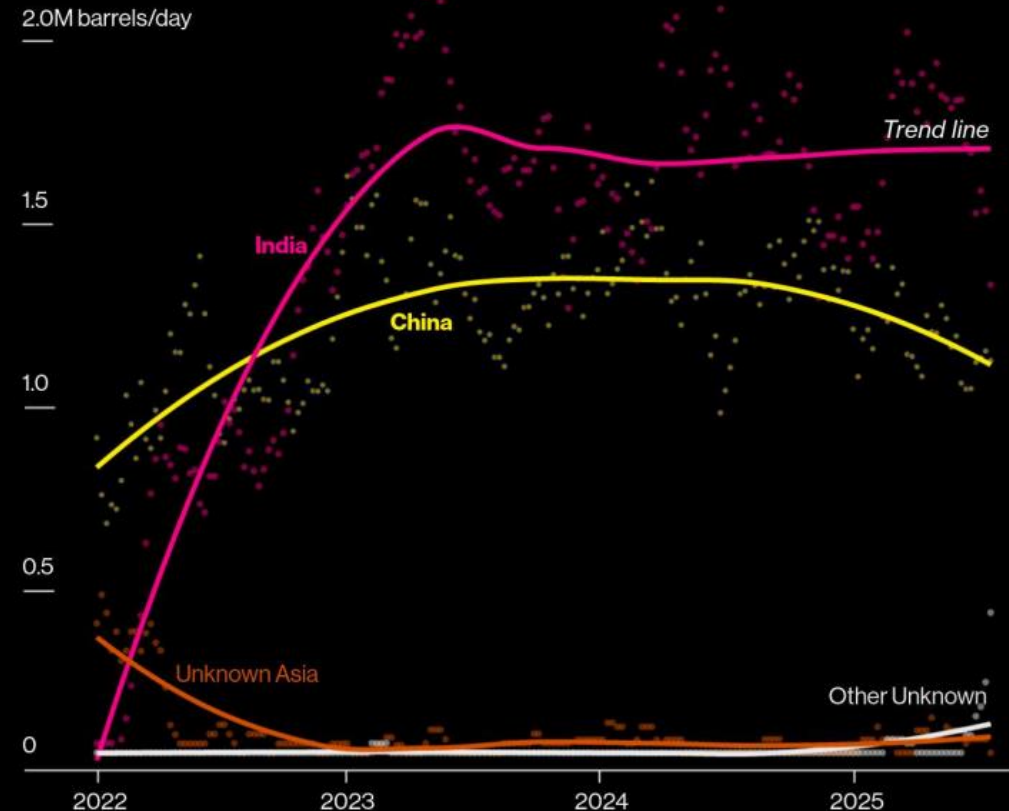
Source: The White House

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

Bloomberg

India Is a Top Buyer of Russian Crude

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



Source: Vessel tracking data monitored by Bloomberg

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

Bloomberg

สรุปสาระสำคัญจากข้อตกลงการค้า EU-US



ภาษี (Tariffs)

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



พลังงานและเทคโนโลยี (Energy & Tech Purchases)

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



การลงทุนและความร่วมมือ (Investment & Cooperation)

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

ที่มา : Business Tomorrow

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



นาย Scott Bessent รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวหาว่า "ครอบครัวที่ร่ำรวยที่สุดบางส่วนในอินเดีย" ได้รับผลประโยชน์จากการซื้อน้ำมันดิบของรัสเซีย พร้อมย้ำถึงแผนการที่จะเพิ่มกำแพงภาษีต่ออินเดีย



Narendra Modi
@narendramodi

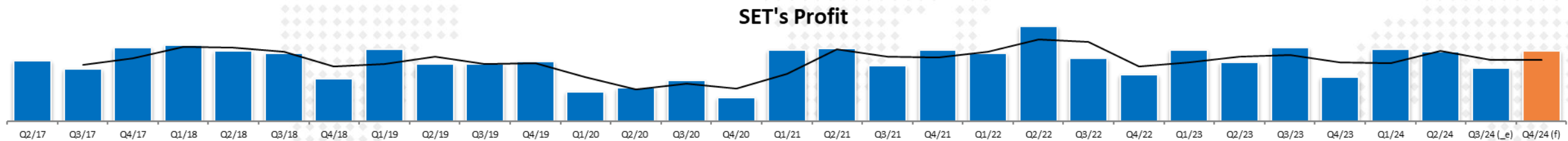
Glad to meet Foreign Minister Wang Yi. Since my meeting with President Xi in Kazan last year, India-China relations have made steady progress guided by respect for each other's interests and sensitivities. I look forward to our next meeting in Tianjin on the sidelines of the SCO...



13 Aug 25

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

กำไรตลาดหุ้น



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

17-Aug-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 893 บริษัท

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

หมายเหตุ :

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

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

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

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

งวด 2Q-2025

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

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

หมายเหตุ :

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

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

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

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 893 บริษัท

17-Aug-25

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร

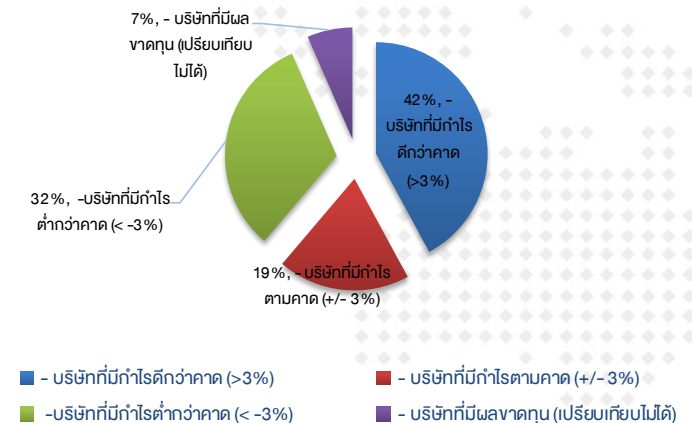
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



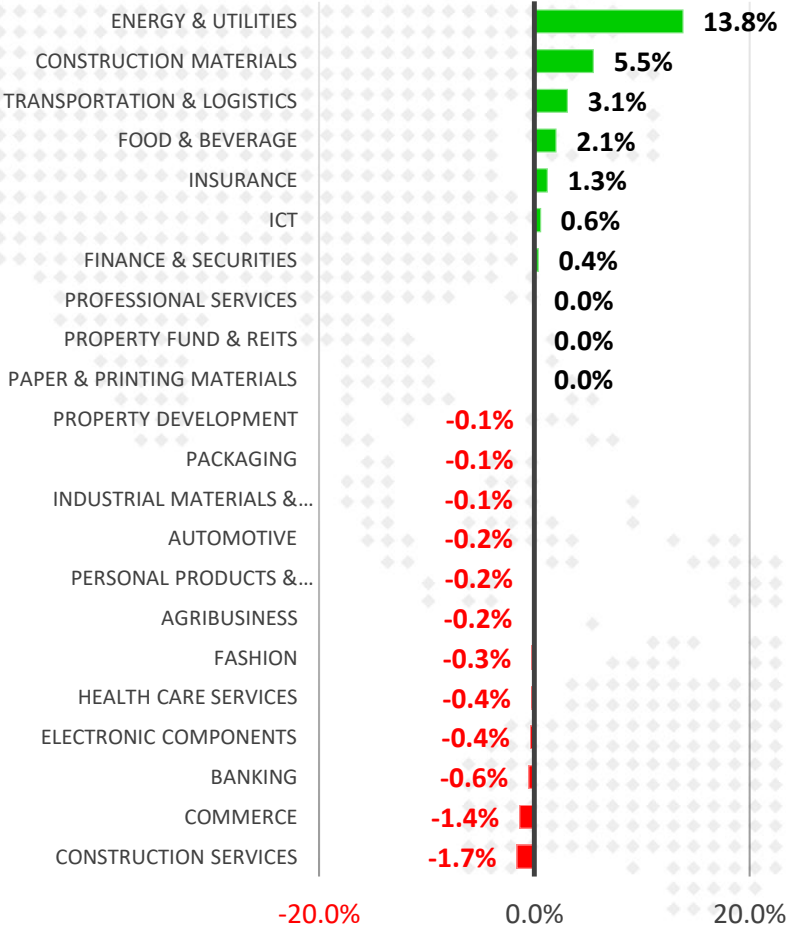
สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

18-Aug-25 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

DAOL SEC

Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



SET Profit Exclude Volatile Sector

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

SET : บริษัทที่มีกำไรสูงสุด งวด 2Q-2025

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

SET : บริษัทที่กำลังไต่กว่าคาด งวด 2Q-2025

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

17-Aug-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

แนวโน้มกำไร 2Q ยังเหนื่อยในหลายๆ กลุ่ม

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

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

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

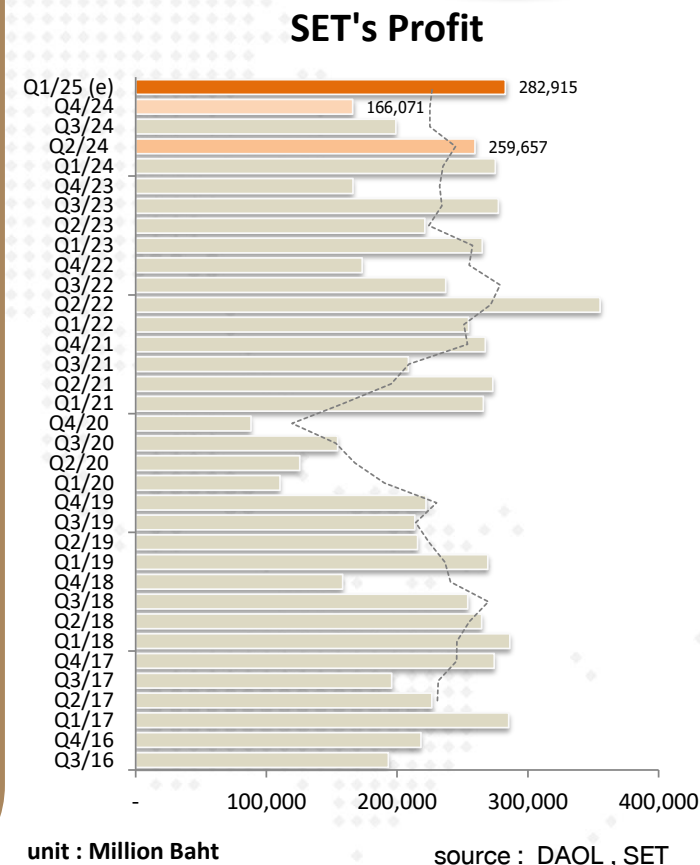
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

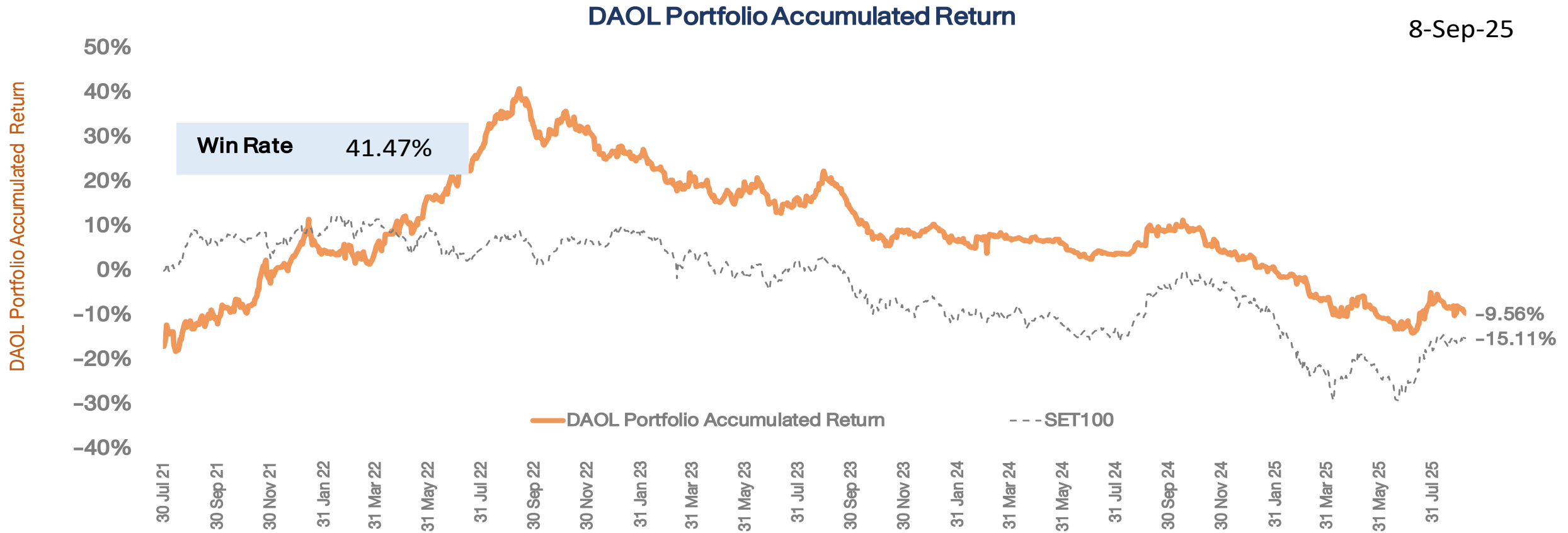
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst					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

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

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

8/9/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	20%	127.00	1,438	182,618	126.00	181,180.56	(1,437.94)	-0.79%
BGRIM	ENERG	10%	13.30	6,857	91,201	12.80	87,772.04	(3,428.60)	-3.76%
TRUE	ICT	10%	11.40	8,000	91,201	11.30	90,400.63	(800.01)	-0.88%
MTC	FIN	10%	42.50	2,146	91,201	43.00	92,273.58	1,072.95	1.18%
GLOBAL	COMM	10%	8.25	11,055	91,201	8.10	89,542.44	(1,658.19)	-1.82%
CPALL	COMM	10%	49.00	1,861	91,201	48.25	89,804.70	(1,395.93)	-1.53%
SET						1266.11			
Total		70%	638,622				630,974	(7,648)	
CASH		30%					273,443		
Total Portfolio							904,417		-9.56%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ วันที่ผ่านมา บวกเพียงเล็กน้อย(แม้จะหักผลของการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้น DELTA ต่อดัชนีฯออกไปแล้ว -4 จุด) เป็นสัญญาณว่า นักลงทุนไม่ได้มองตลาดดีมากนัก
- กลยุทธ์หลัก: **ทยอยซื้อหุ้น กลุ่มหลักๆ** คือได้อานิสงส์จากมาตรการเศรษฐกิจ(ระยะสั้น) คือหุ้นในกลุ่มค้าปลีก และ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของไทยและสหรัฐฯ



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **BGRIM** ออกและนำ **SCC** เข้ามาในพอร์ต
- หุ้นในพอร์ต SCC(10%), TRUE*(10%), MTC*(10%), CPALL(10%), GLOBAL(10%) , SCB(20%)



TECHNICAL VIEW

9 September 2025 # 163

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวนในกรอบจำกัด

แนวรับ 1257-1262

แนวต้าน 1270-1273

BTG

SCAP

แนวรับ

17.80-18.00

แนวต้าน

18.50-19.00

Cut Loss

< 17.50

แนวรับ

1.45-1.49

แนวต้าน

1.54-1.64

Cut Loss

< 1.42

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ: Trading 808-820

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 805

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 805

แนวรับ

808, 805, 800

แนวต้าน

816, 820, 825

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News Comment

(+) IVL (ถือ/เป้า 22.00 บาท) PET ได้ถูกรวมในสินค้าที่ถูกเรียกเก็บ US reciprocal tariffs ตั้งแต่ 8 ก.ย.2025

News Flash

(+/-) หุ้นที่ได้รับผลกระทบจากเงินบาทแข็งค่า

Company Update

(+) SIRI (ปรับขึ้นเป็น ช้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 1.80 บาท) 2H25E ทั้ง presales และโอน จะดีขึ้น HoH จากคอนโดที่ฟื้นตัว

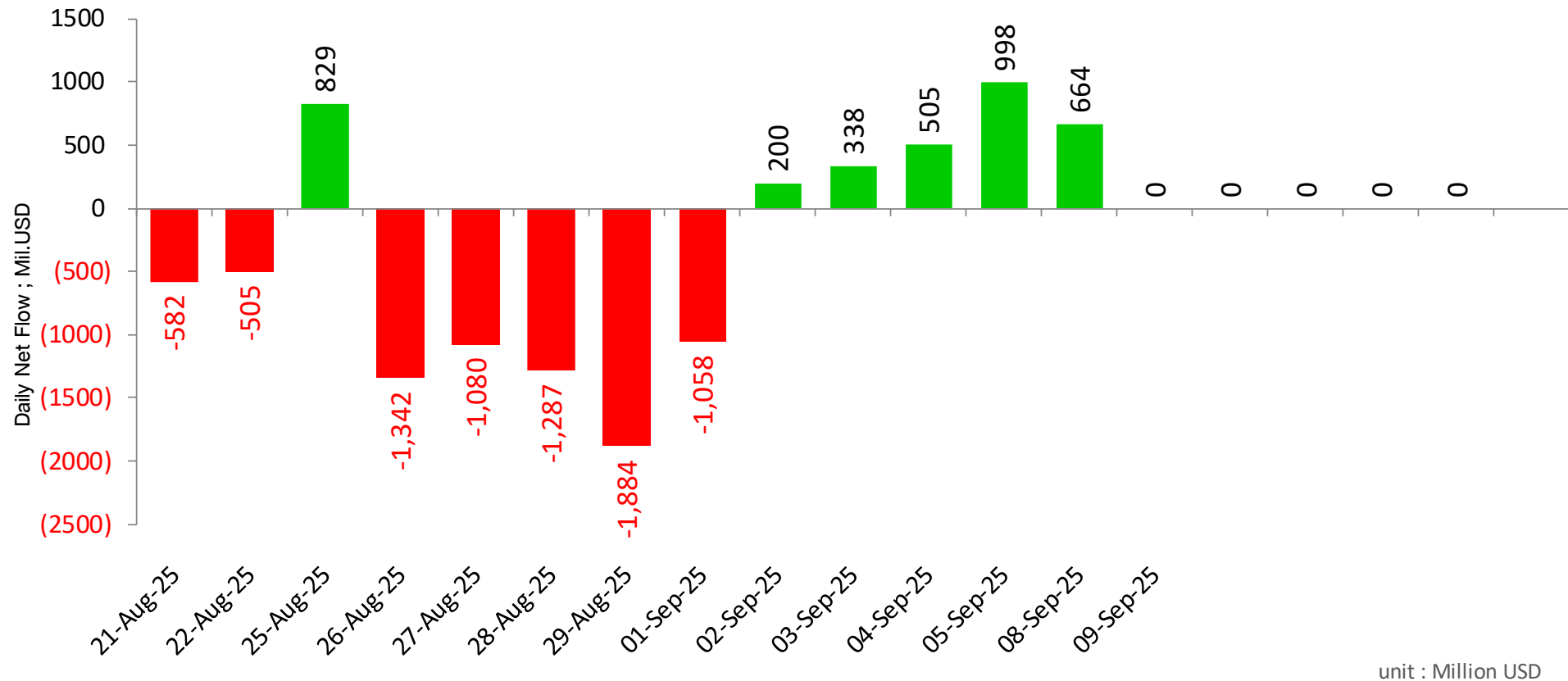


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

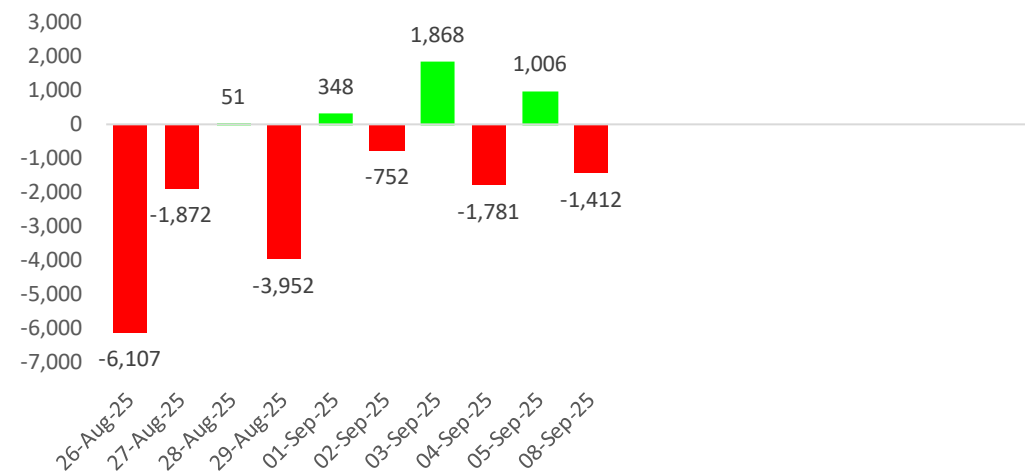
Foreign Net Position in Asia Stock Market

09-Sep-25

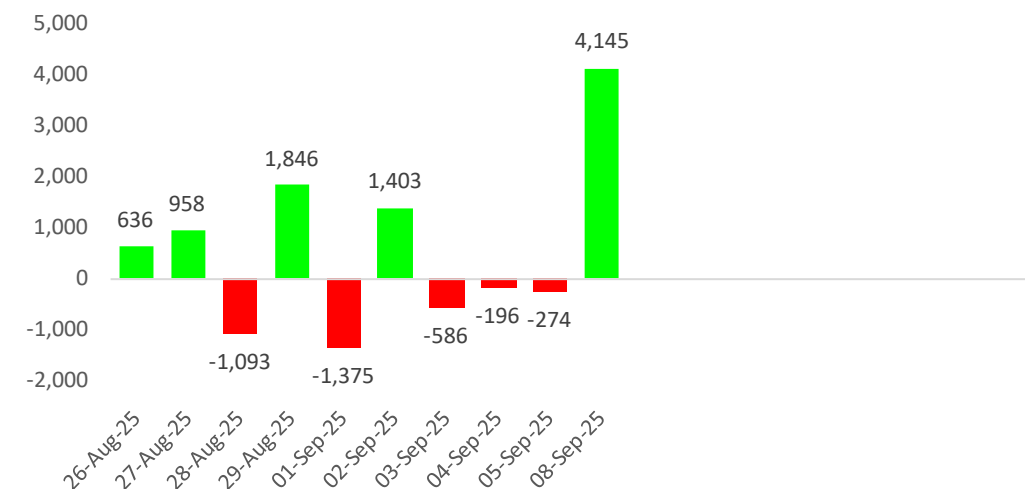
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	03-Sep-25	-78	-371	-371	-7,537	-15,692	-22,774	-34,066
Indonesia	08-Sep-25	-32	-32	-286	-122	-3,359	-4,263	-6,030
Japan	29-Aug-25		-5,343	3,790	19,927	26,932	-1,187	-12,473
Malaysia	08-Sep-25	-19	-19	-63	-1,098	-3,825	-5,663	-6,652
Philippines	08-Sep-25	-6	-6	-34	-136	-731	-855	-146
South Korea	08-Sep-25	141	141	719	4,176	-5,192	-17,244	-33,645
Sri Lanka	08-Sep-25	-0	-0	-3	-38	-77	-93	-77
Taiwan	08-Sep-25	691	691	2,391	8,419	2,490	-3,464	7,643
Thailand	08-Sep-25	-45	-45	-23	-194	-2,531	-3,784	428
Vietnam	05-Sep-25	-52	-183	-183	-1,429	-2,971	-3,989	-1,137

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

09-Sep-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,870	-29,977
Sep '25	-723	4,019	3,117	-22,910
2025	-84,287	-8,514	22,687	81,689

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

08-Sep-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.13%	529
KTB	0.07%	250
KTC	0.14%	106
PTT	0.01%	90
ADVANC	0.01%	87
CPALL	0.02%	87
TISCO	0.09%	74
BH	0.05%	74
GULF	0.01%	69
BDMS	0.02%	66

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	-0.10%	-292
SCB	-0.02%	-85
MINT	-0.03%	-41
VGI	-0.08%	-33
GPSC	-0.02%	-23
CENTEL	-0.05%	-22
TTB	-0.01%	-18
CRC	-0.01%	-15
TFG	-0.04%	-11
KLINIQ	-0.15%	-9

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			08-Sep-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.13%	529	BBL	-0.10%	-292
KTB	0.07%	250	SCB	-0.02%	-85
KTC	0.14%	106	MINT	-0.03%	-41
PTT	0.01%	90	VGI	-0.08%	-33
ADVANC	0.01%	87	GPSC	-0.02%	-23
CPALL	0.02%	87	CENTEL	-0.05%	-22
TISCO	0.09%	74	TTB	-0.01%	-18
BH	0.05%	74	CRC	-0.01%	-15
GULF	0.01%	69	TFG	-0.04%	-11
BDMS	0.02%	66	KLINIQ	-0.15%	-9

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.54%	2,199	BDMS	-0.23%	-762
CPN	0.36%	913	BBL	-0.25%	-731
KTC	0.98%	740	BH	-0.48%	-707
KTB	0.17%	607	TFG	-1.04%	-296
CPALL	0.12%	521	CPAXT	-0.12%	-276
OR	0.27%	472	SCC	-0.10%	-266
CRC	0.30%	442	SCB	-0.05%	-212
ADVANC	0.05%	434	CPF	-0.09%	-172
GULF	0.06%	414	AOT	-0.02%	-110
SAWAD	0.59%	283	PTTEP	-0.02%	-89

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

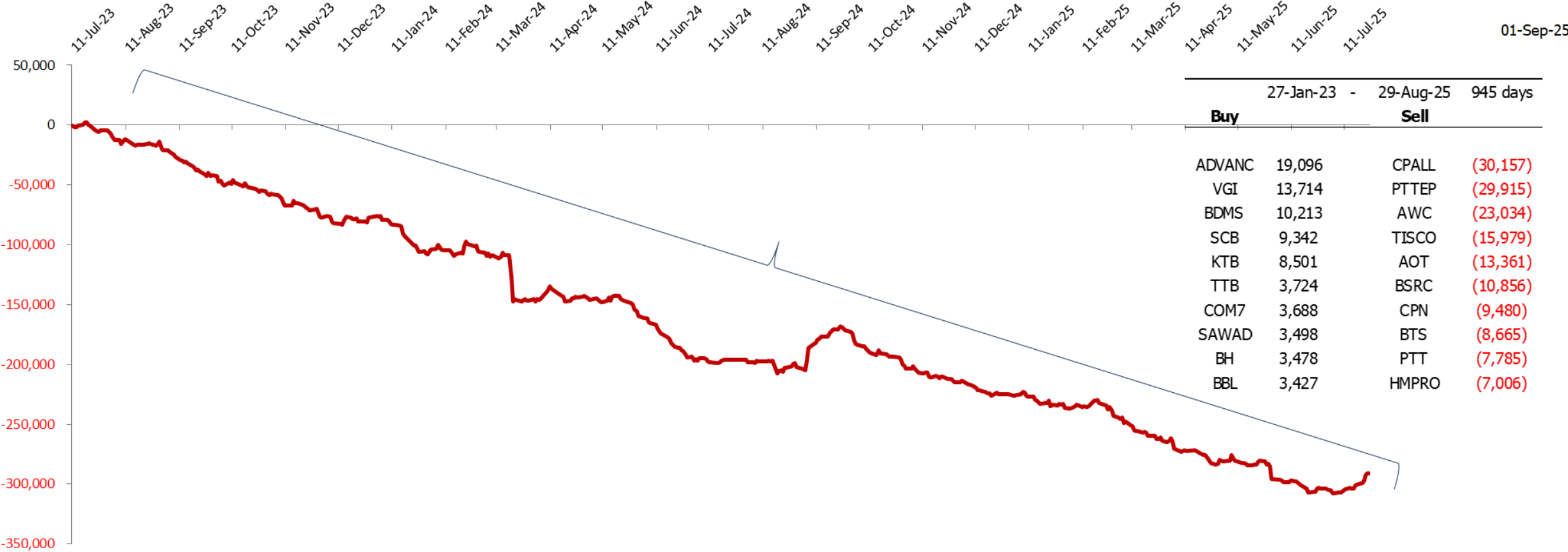
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

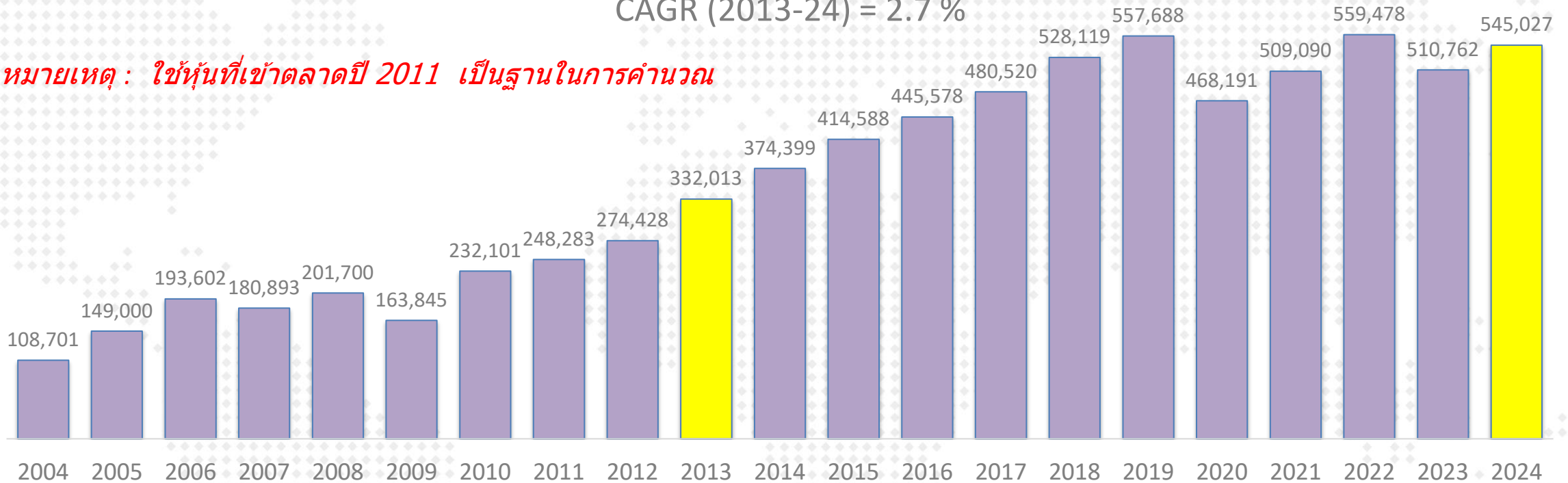
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58	Leasehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

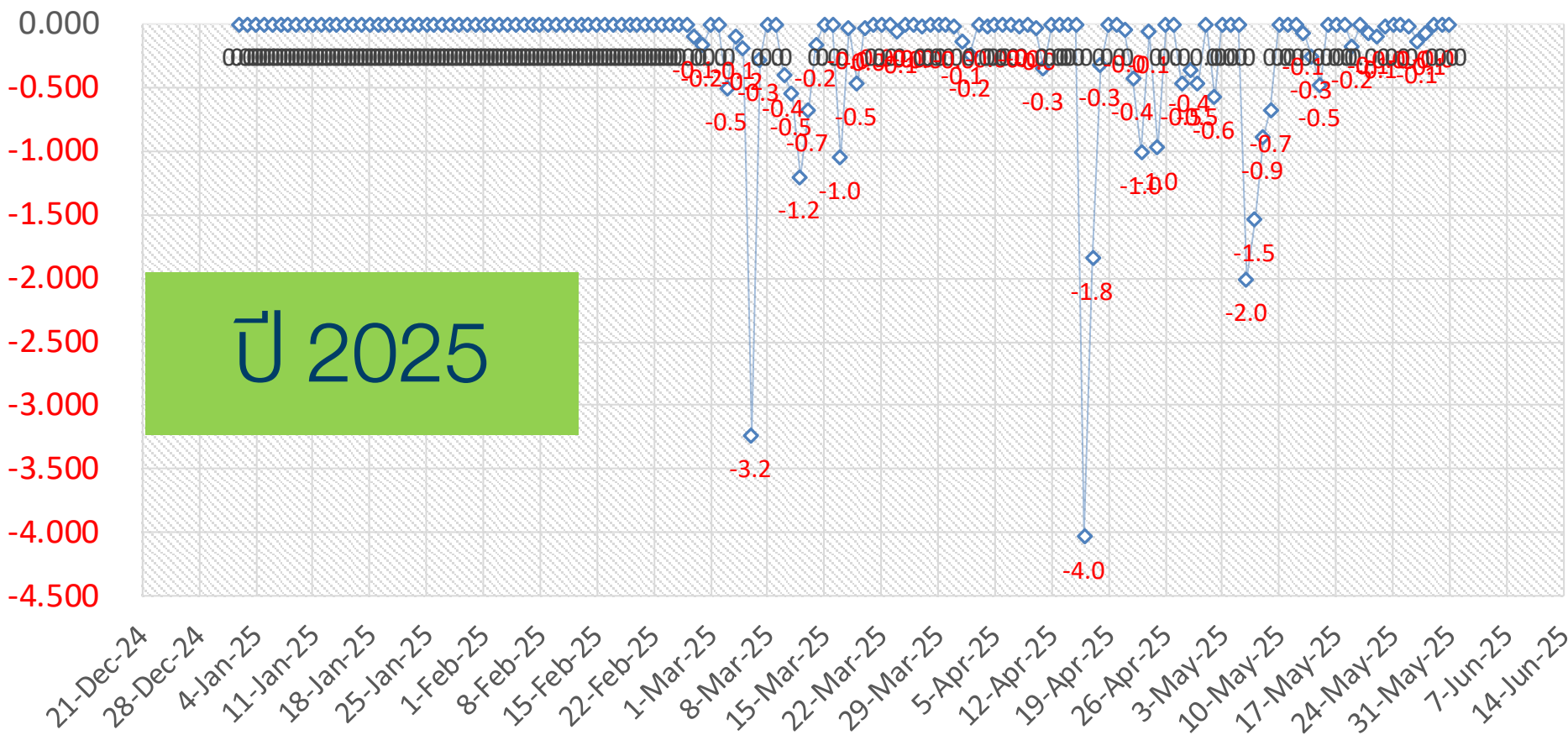


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

Calendar (Week)

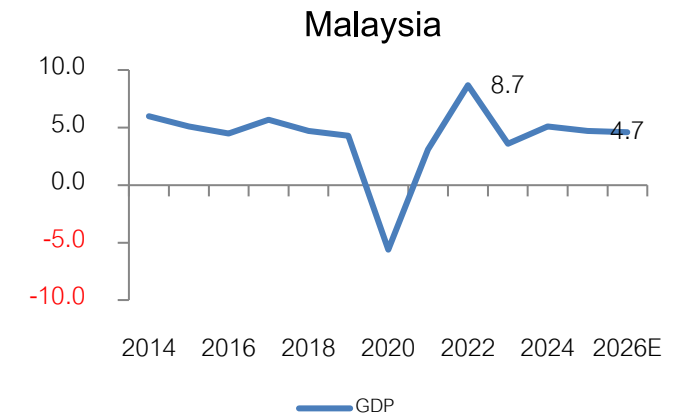
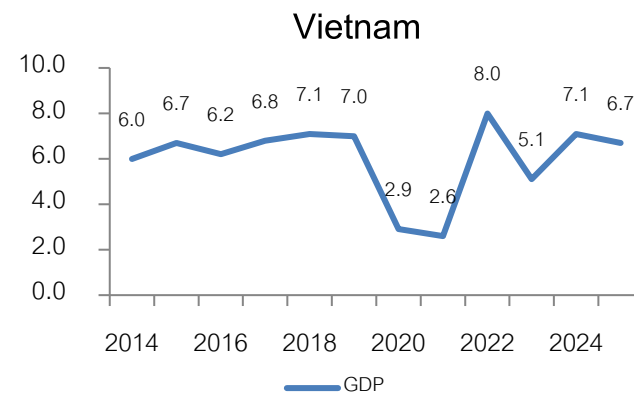
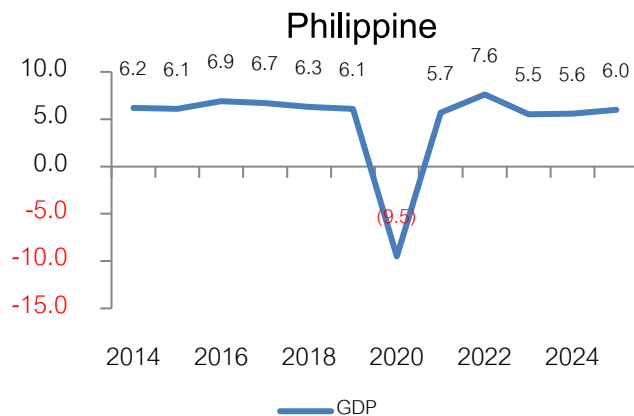
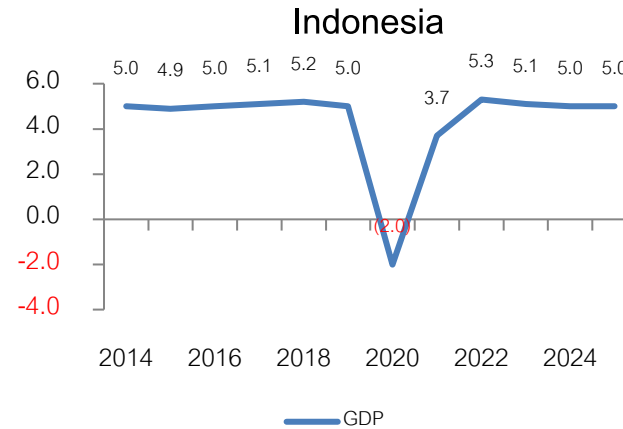
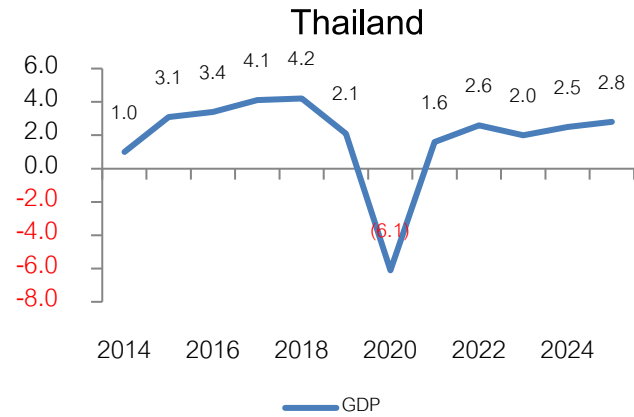
Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Sep		JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q F	1.04%	1.00%
9-Aug	*	CH	Exports YoY	Aug	4.92%	7.20%
9-Aug	*	CH	Exports YoY CNY	Aug	--	8.00%
9-Aug	*	TH	Consumer Confidence	Aug	--	51.7
9-Sep	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Aug	13705.32b	12870.0b
10-Sep	*	CH	PPI YoY	Aug	-2.88%	-3.60%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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



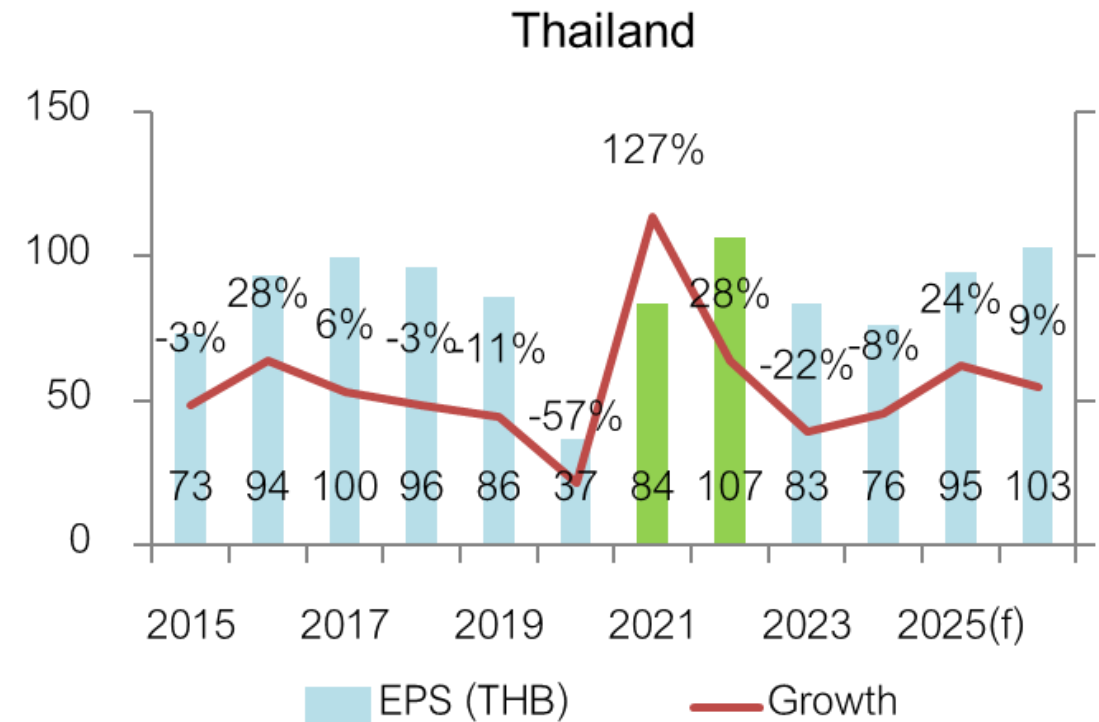
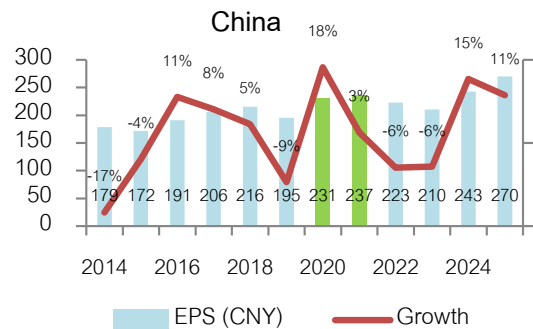
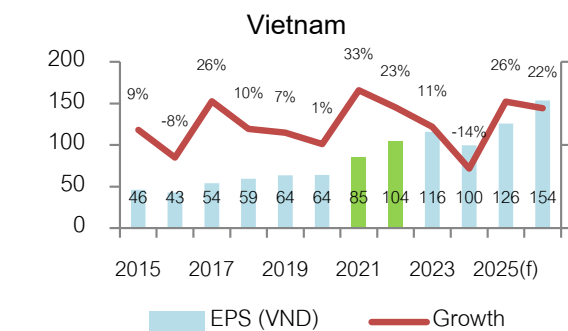
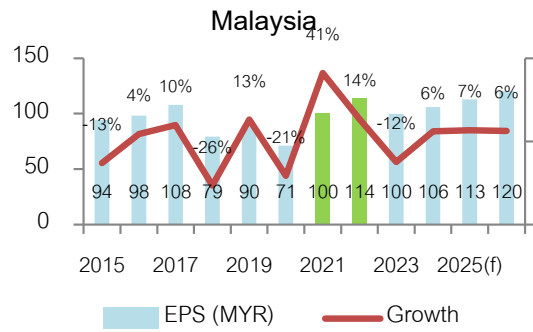
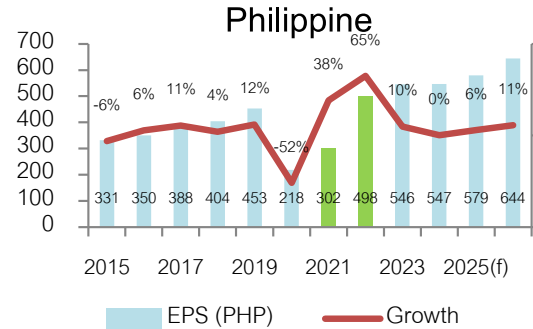
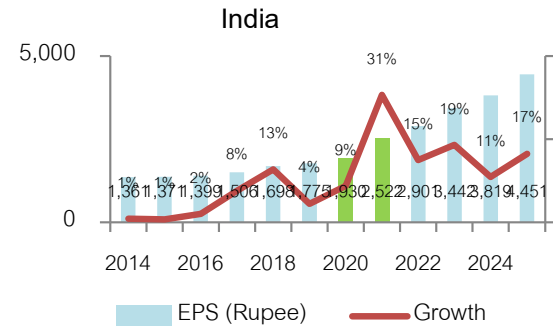
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

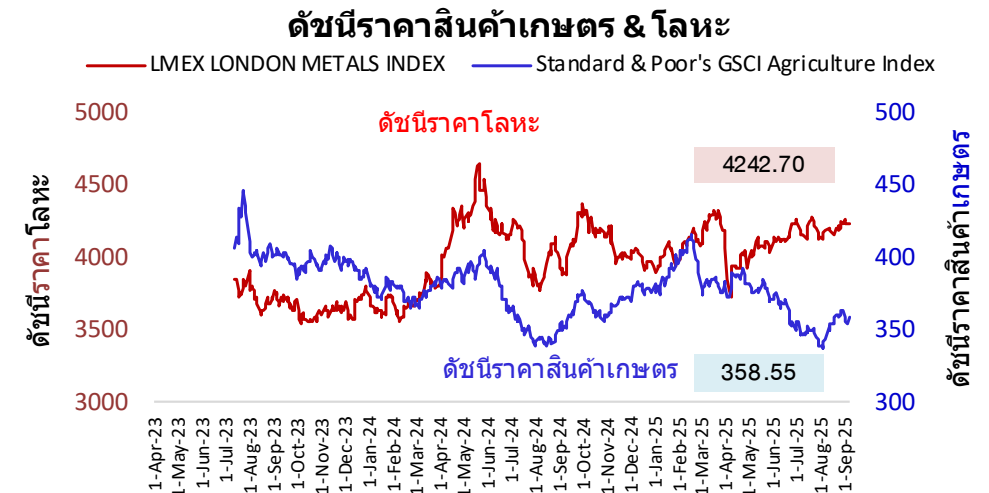
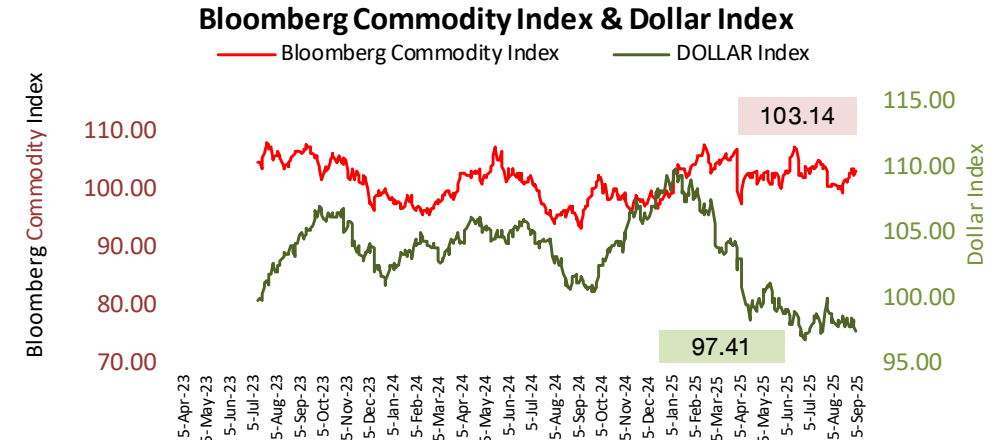
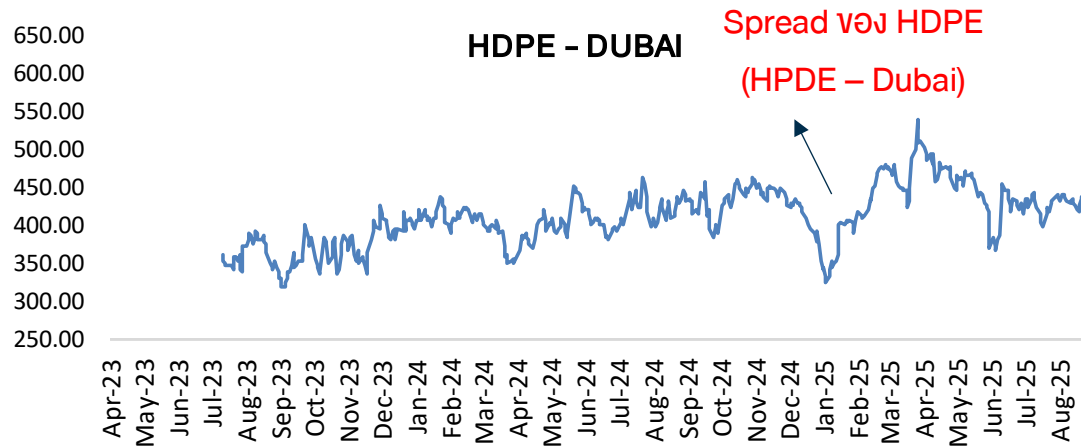
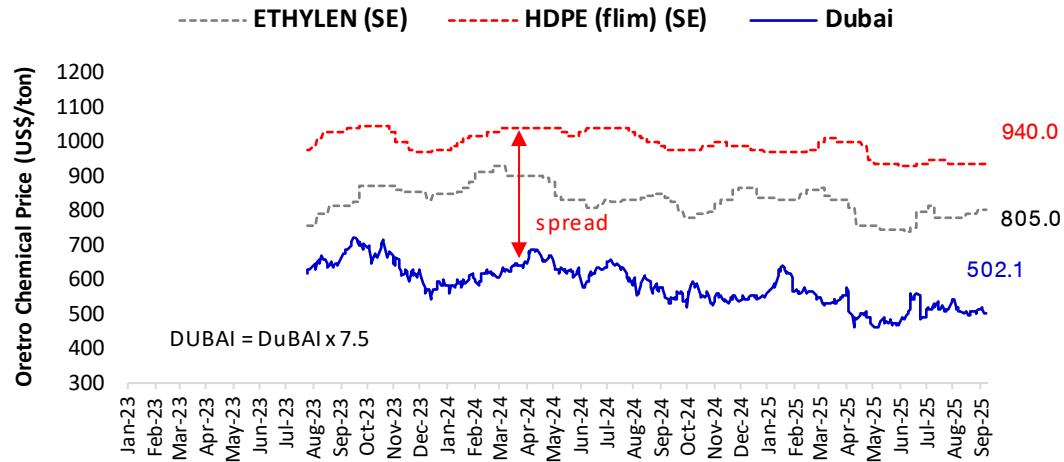
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



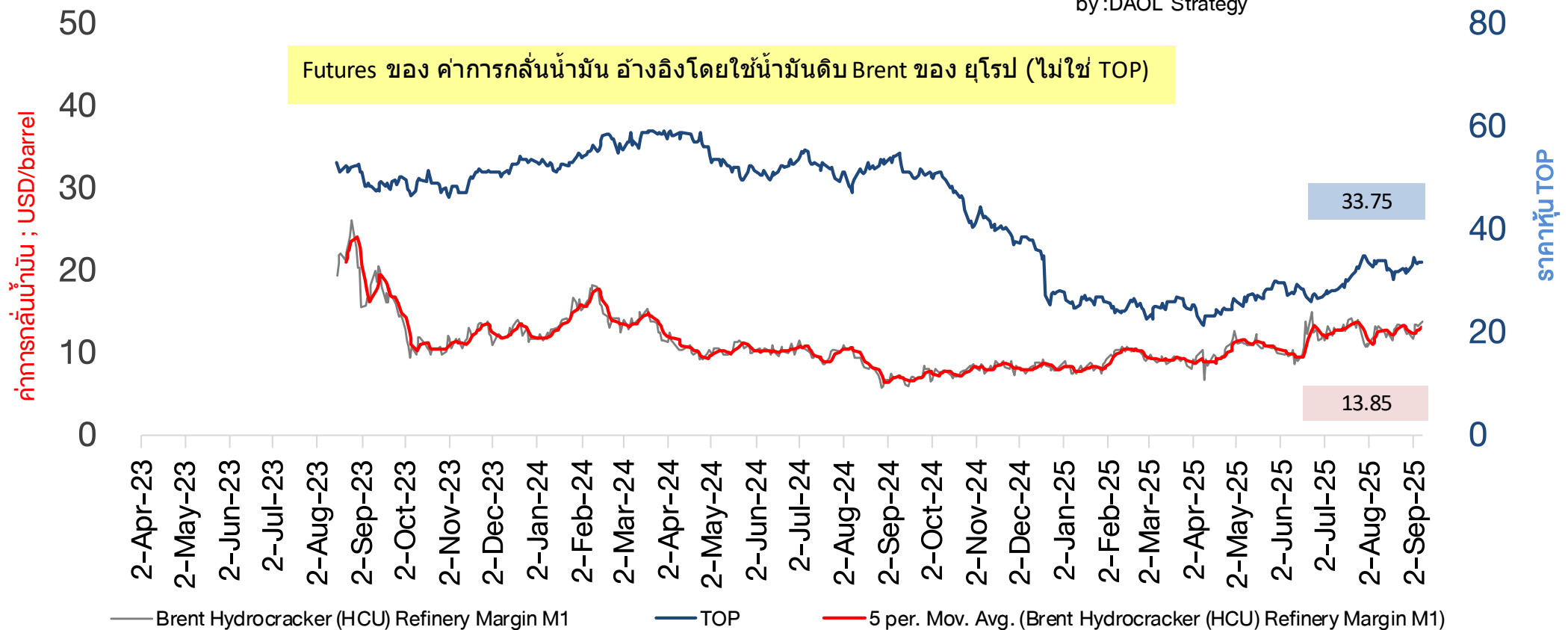
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



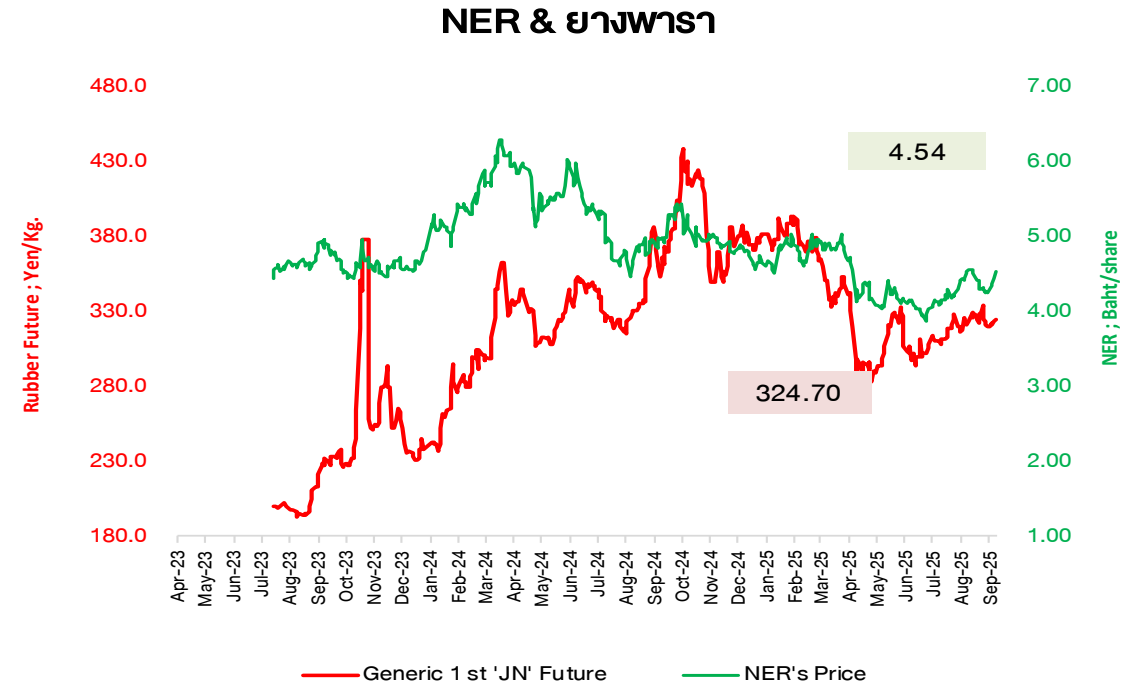
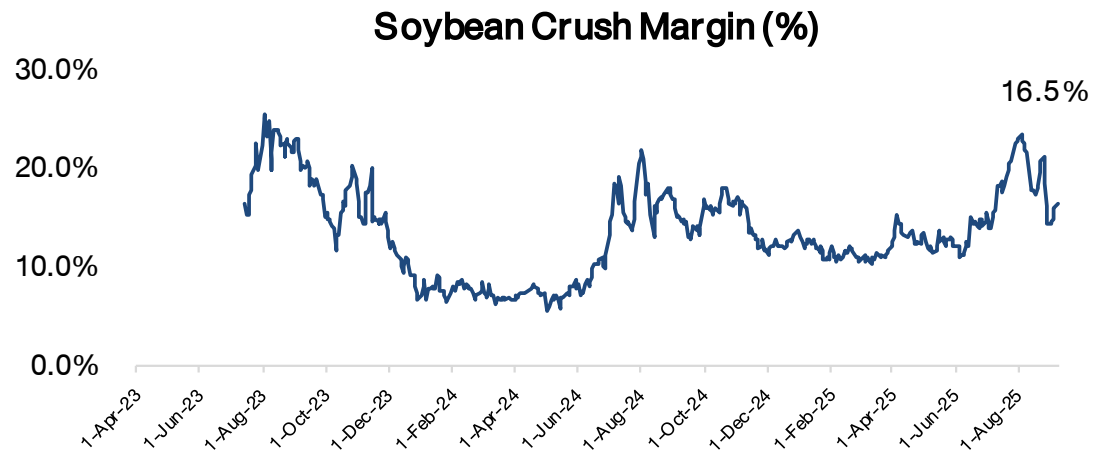
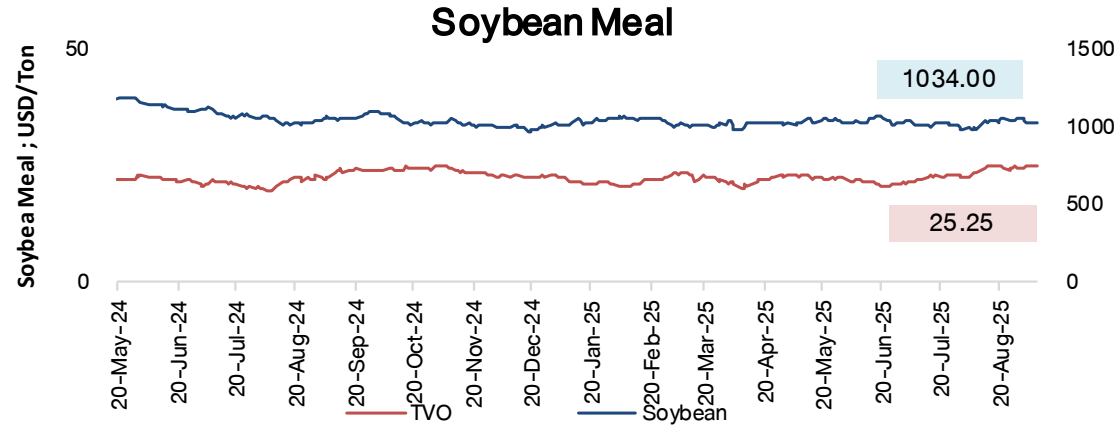
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

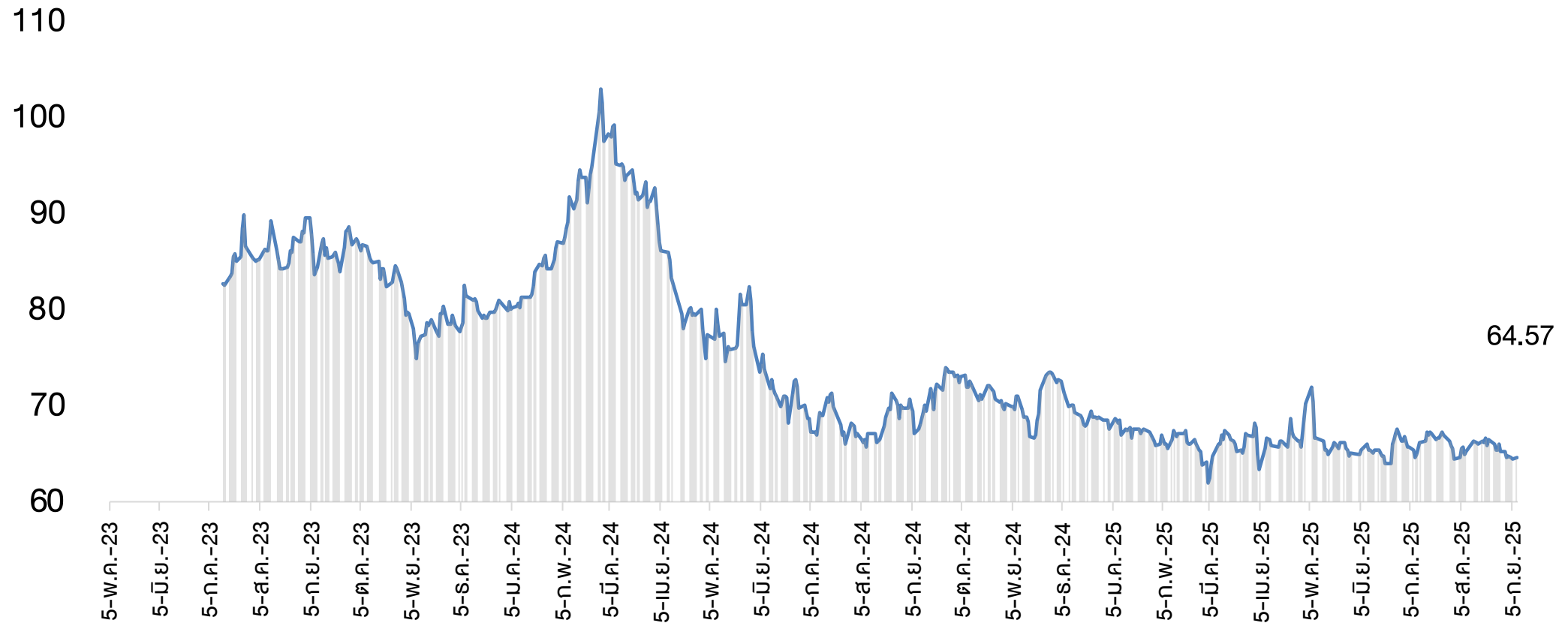


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

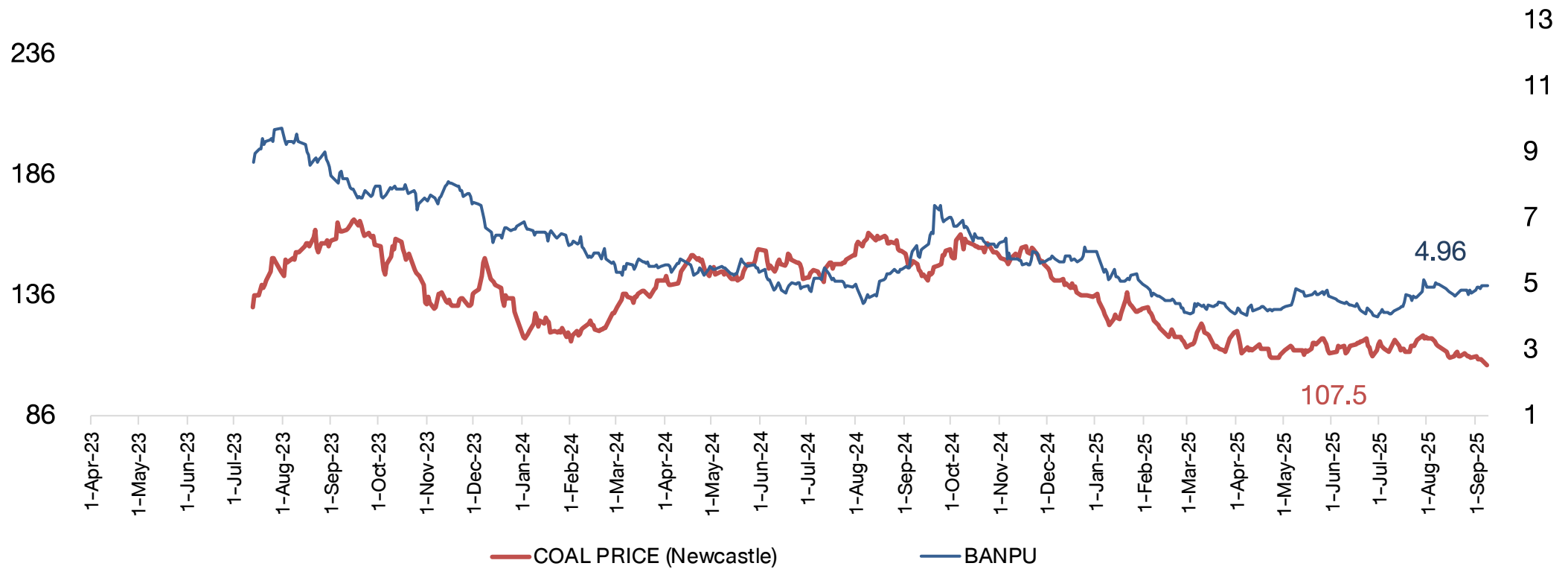
DAOL SEC



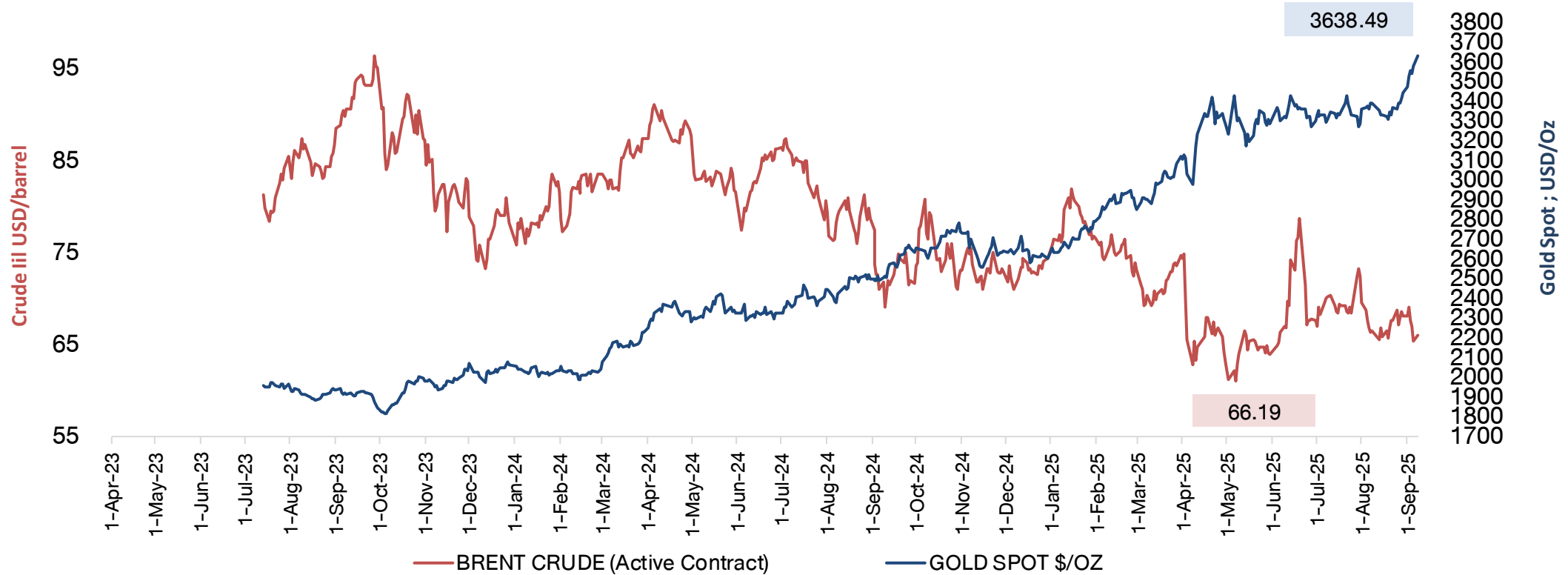
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



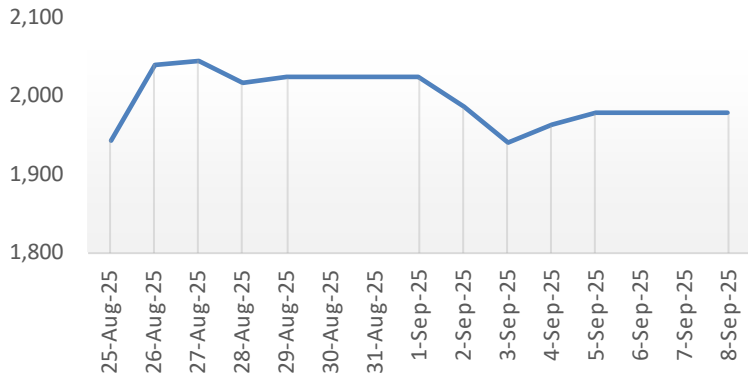
Shipping Index and Stock Performance

8-Sep-25

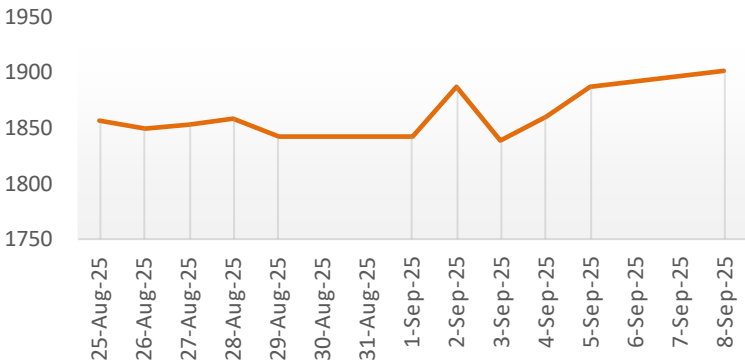
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
8-Sep-25	1,979.00	0.0%	1,979.00	0.0%	1,902.56	0.7%	1,550.00	0.0%	4.36	0.5%	6.40	0.8%	26.75	-1.8%
5-Sep-25	1,979.00	0.8%	1,979.00	0.8%	1,888.40	1.5%	1,550.00	0.0%	4.34	1.9%	6.35	0.0%	27.25	0.0%
4-Sep-25	1,963.00	1.2%	1,963.00	1.2%	1,861.31	1.2%	1,550.00	0.0%	4.26	-0.5%	6.35	-0.8%	27.25	0.9%
3-Sep-25	1,940.00	-2.3%	1,940.00	-2.3%	1,839.14	-2.6%	1,550.00	0.0%	4.28	-0.5%	6.40	0.8%	27.00	0.0%
2-Sep-25	1,986.00	-1.9%	1,986.00	-1.9%	1,888.38	2.4%	1,550.00	0.1%	4.30	1.4%	6.35	-1.6%	27.00	-1.8%
1-Sep-25	2,024.00	0.0%	2,024.00	0.0%	1,843.75	0.1%	1,548.00	0.0%	4.24	0.0%	6.45	1.6%	27.50	0.0%
29-Aug-25	2,025.00	0.4%	2,025.00	0.4%	1,842.48	-0.9%	1,548.00	0.0%	4.24	-2.3%	6.35	-2.3%	27.50	-1.8%
28-Aug-25	2,017.00	-1.4%	2,017.00	-1.4%	1,859.83	0.3%	1,548.00	0.1%	4.34	0.5%	6.50	-0.8%	28.00	-0.9%
27-Aug-25	2,046.00	0.2%	2,046.00	0.2%	1,854.48	0.2%	1,546.00	0.0%	4.32	-0.9%	6.55	3.1%	28.25	0.9%
26-Aug-25	2,041.00	5.0%	2,041.00	5.0%	1,850.99	-0.3%	1,546.00	0.1%	4.36	-1.4%	6.35	0.8%	28.00	3.7%
25-Aug-25	1,944.00		1,944.00		1,856.73		1,545.00		4.42		6.30		27.00	

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

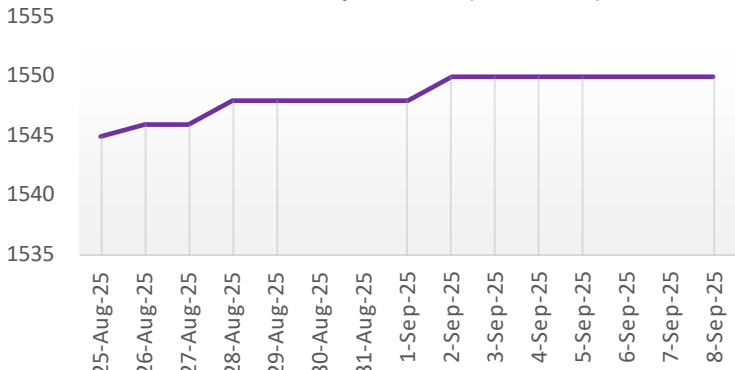
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



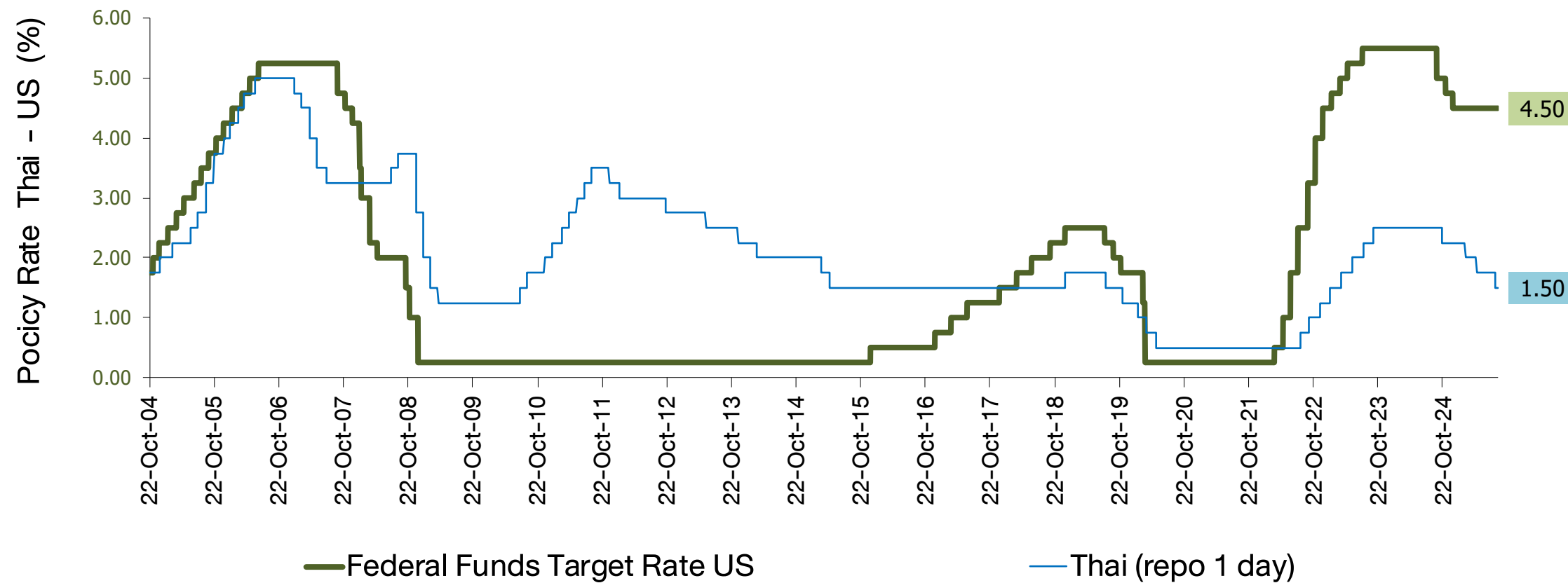
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



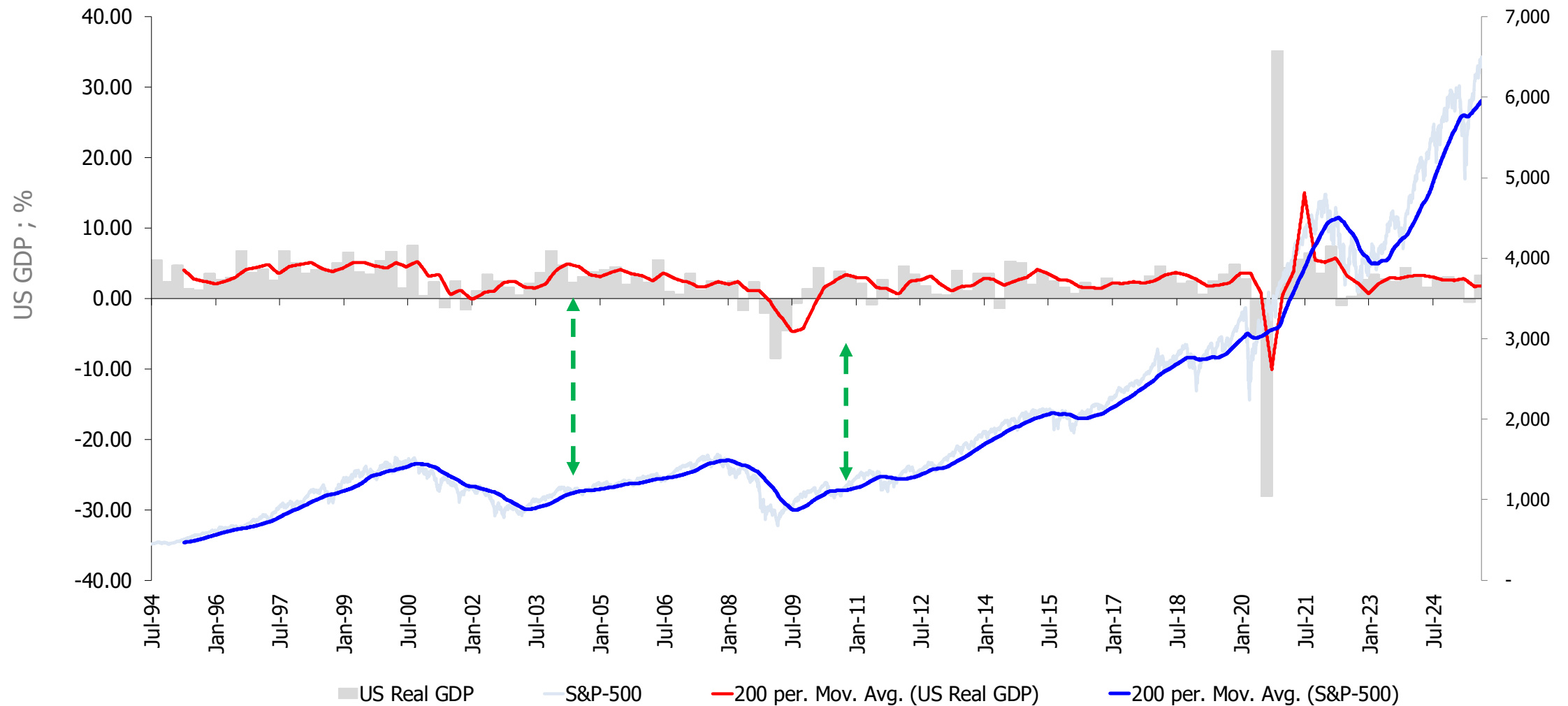
Container Ship Index (Con Tex)



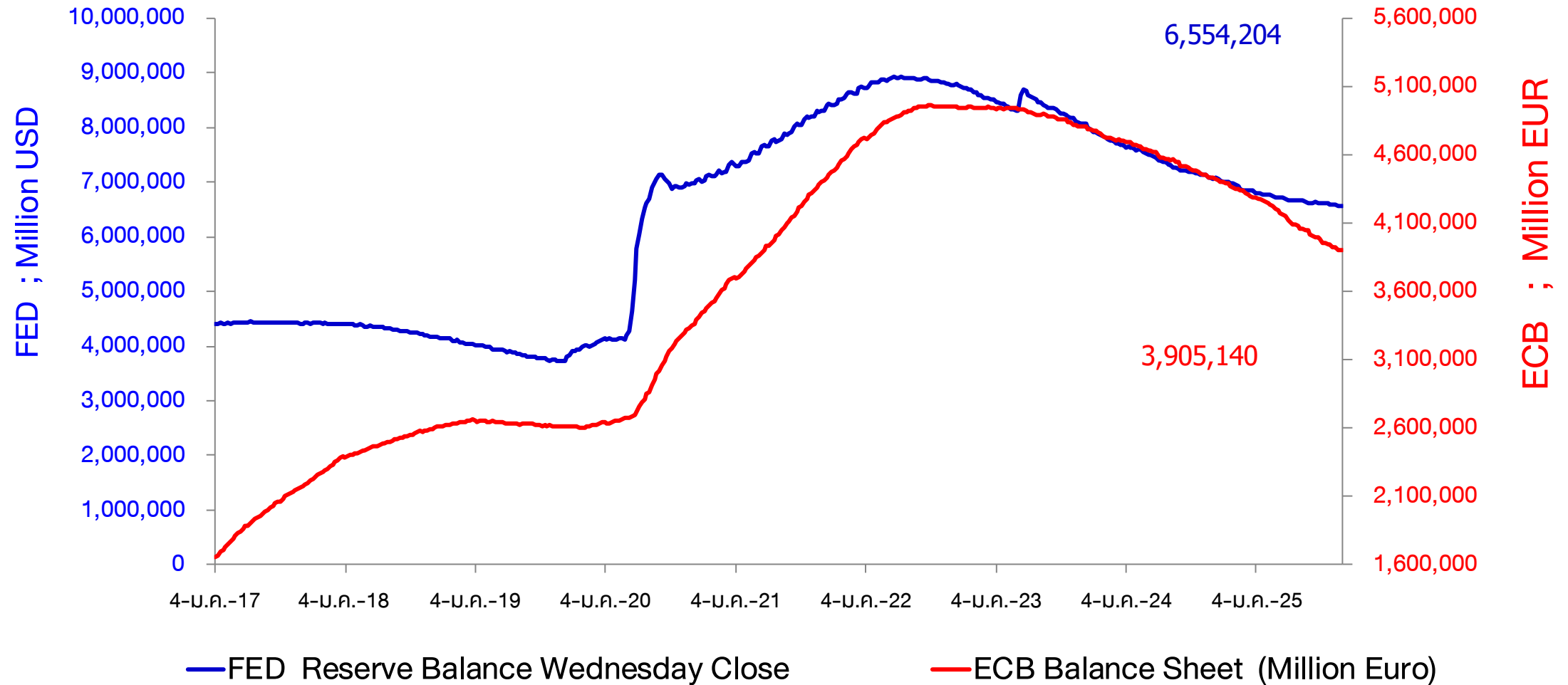
Federal Funds Rate & Thai Rate



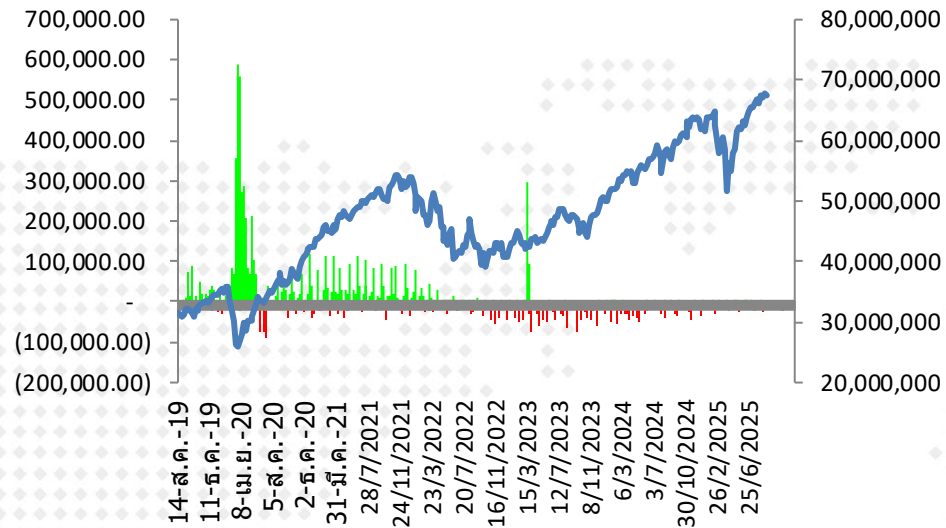
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

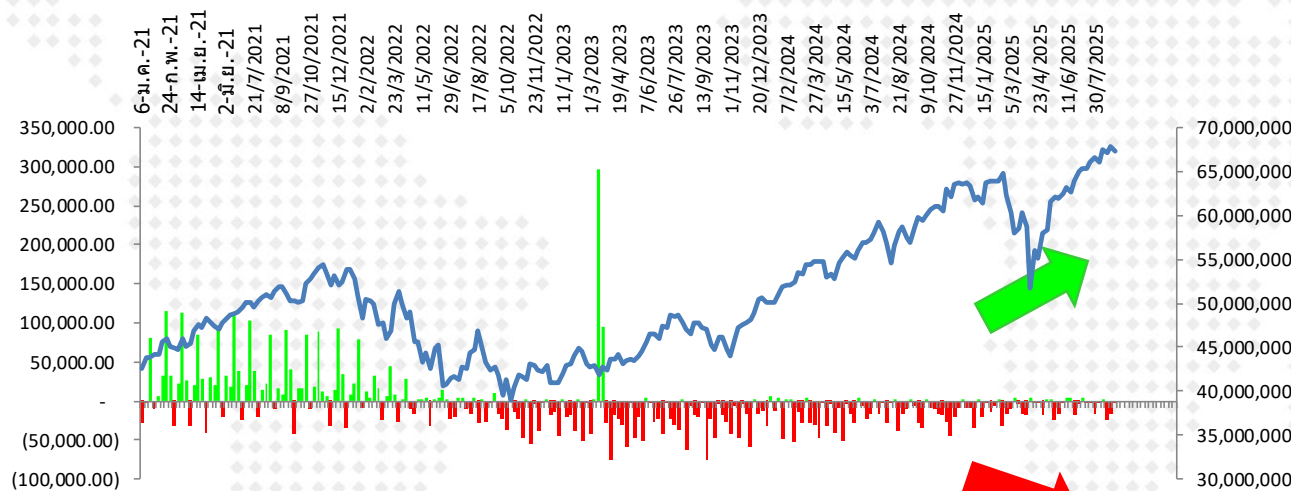


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

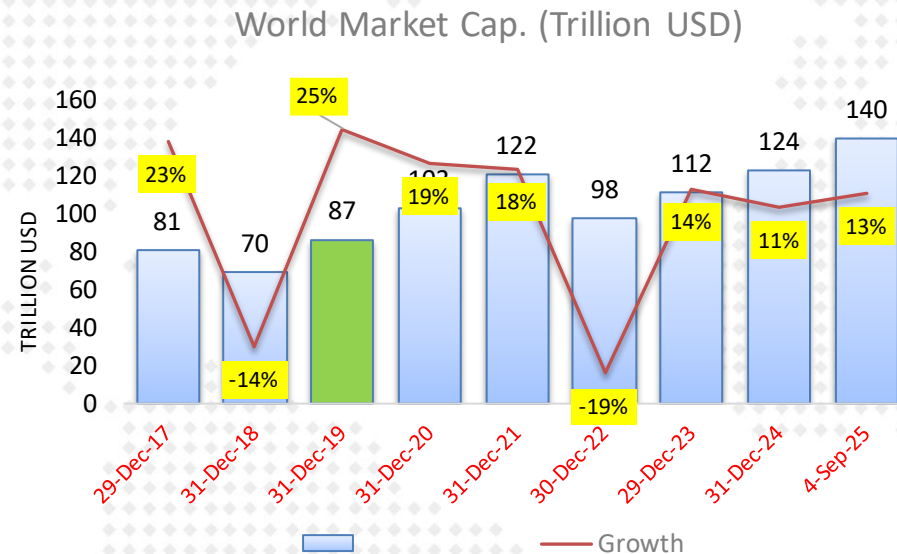


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



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

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

08-Sep-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,585.59	15.10	14.59	13.77	4.24	6.62	08-Sep-25	108.2	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,101.86	10.48	9.96	9.07	3.41	9.62	08-Sep-25	617.8	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,308.52	13.37	13.81	13.24	4.83	7.48	08-Sep-25	310.4	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,219.59	14.99	11.74	9.94	1.86	6.67	08-Sep-25	273.2	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	24,547.38	20.60	18.69	15.88	2.68	4.87	08-Sep-25	1,313.7	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,266.11	14.63	14.12	13.34	3.89	6.84	08-Sep-25	88.5	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	820.43	16.40	15.00	14.04	3.65	6.11	08-Sep-25	54.9	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	80,787.30	23.32	22.66	19.48	1.33	4.29	08-Sep-25	3,595.8	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,766.85	17.88	12.78	10.31	3.38	5.59	08-Sep-25	615.4	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,624.53	16.06	13.42	10.17	1.34	6.23	08-Sep-25	132.4	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,011.43	18.58	14.96	13.39	2.40	5.36	08-Sep-25	267.9	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,826.84	18.66	14.96	13.39	2.40	5.36	08-Sep-25	255.8	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	25,633.91	12.33	12.08	11.07	3.08	8.11	08-Sep-25	2,116.9	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	45,400.86	23.94	22.63	20.04	1.63	4.18	06-Sep-25	2,026.9	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,481.50	26.97	24.47	21.47	1.21	3.71	06-Sep-25	268.7	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	21,700.39	#N/A N/A	31.91	26.38	0.63	(461.33)	06-Sep-25	680.8	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,710.03	16.71	16.39	14.03	3.24	5.98	08-Sep-25	469.9	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,714.43	19.49	16.92	14.75	2.50	5.09	08-Sep-25	1,406.4	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	43,643.81	20.09	20.76	20.24	1.75	4.98	08-Sep-25	2,017.8	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,186.24	15.48	15.68	14.25	3.21	6.44	08-Sep-25	139.7	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,343.18	16.56	15.86	14.52	2.99	6.07	08-Sep-25	335.7	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	550.90	15.92	15.61	14.10	3.21	6.30	08-Sep-25	35.4	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,191.23	23.45	21.75	19.38	1.66	4.27	06-Sep-25	194.6	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

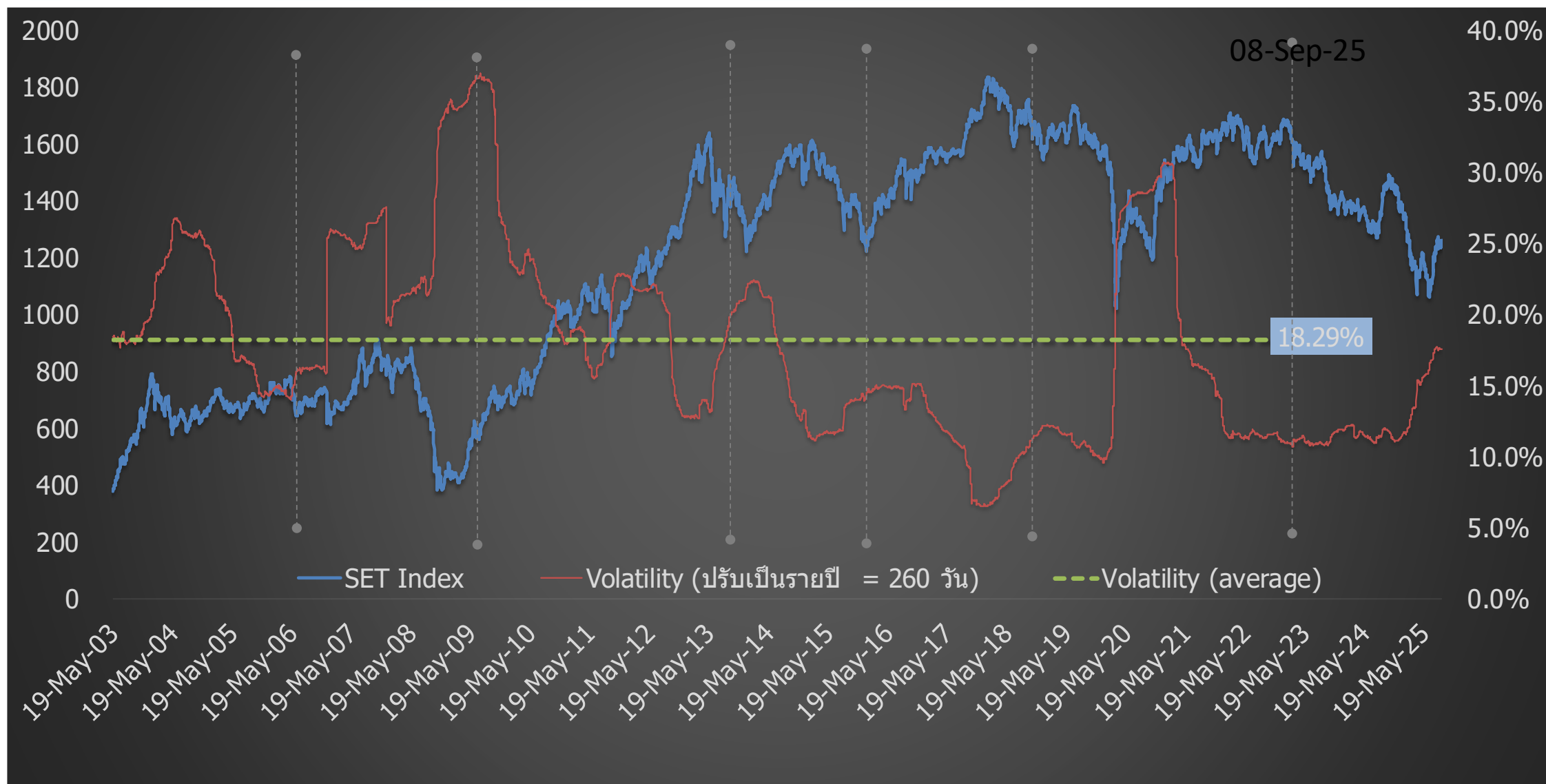
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

8-Sep-2025

Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

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

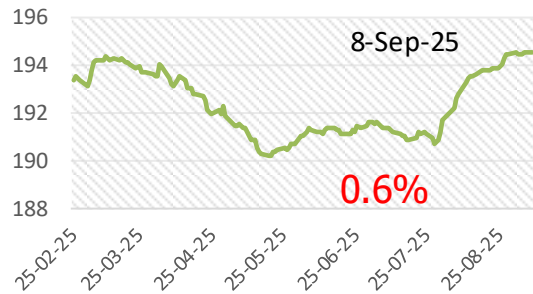
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

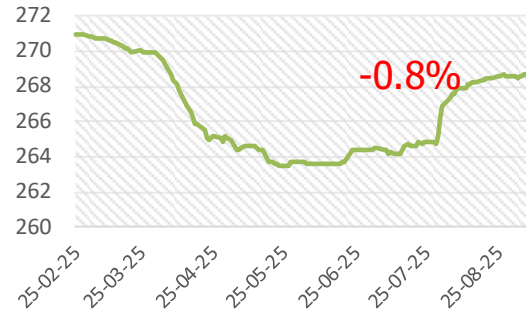
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

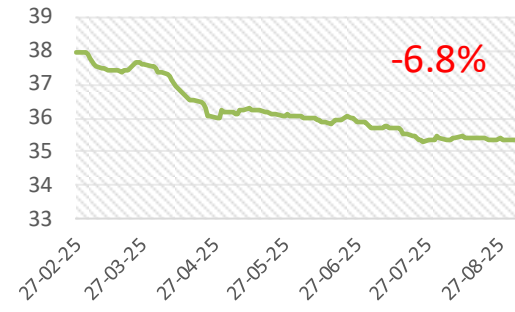
MSCI WORLD



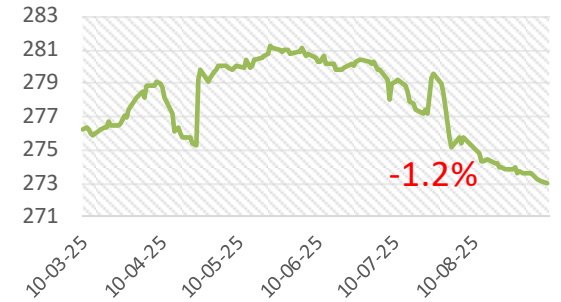
US (s&p-500)



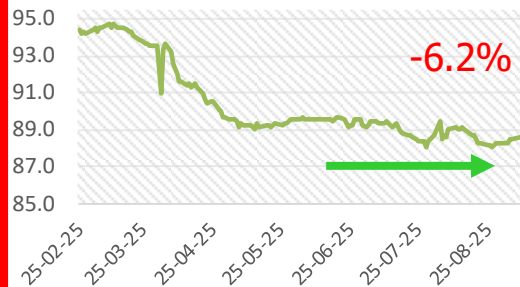
STXE 600 (EUR) Pr



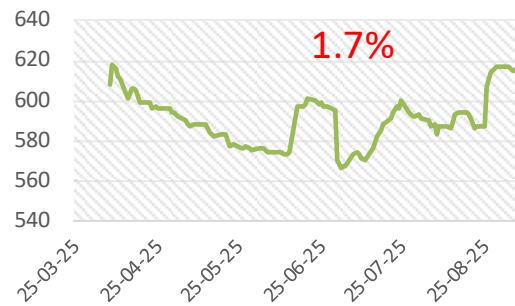
South Korea



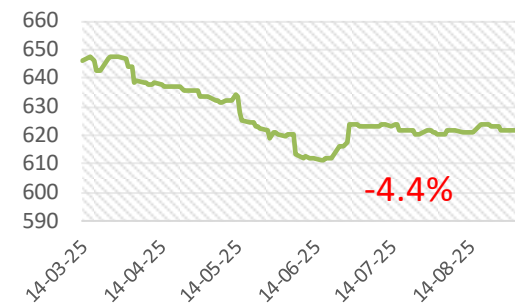
Thailand



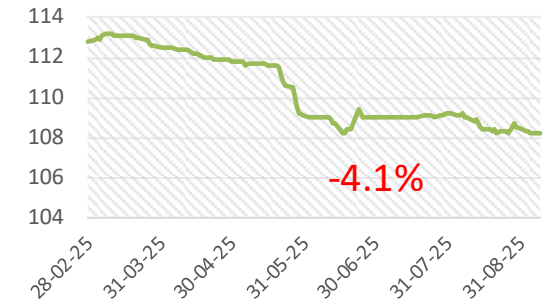
Indonesia



Philippine

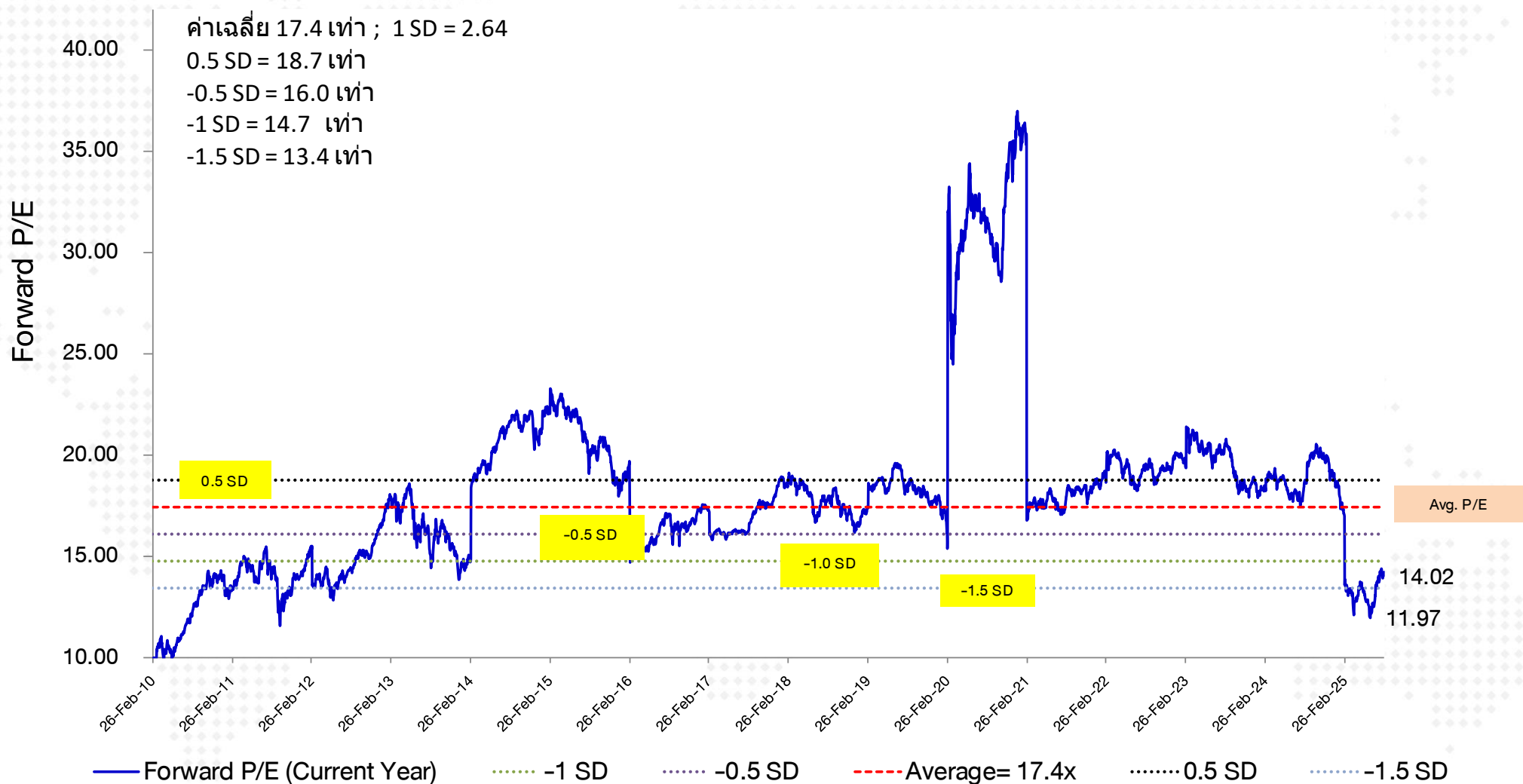


Malaysia



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

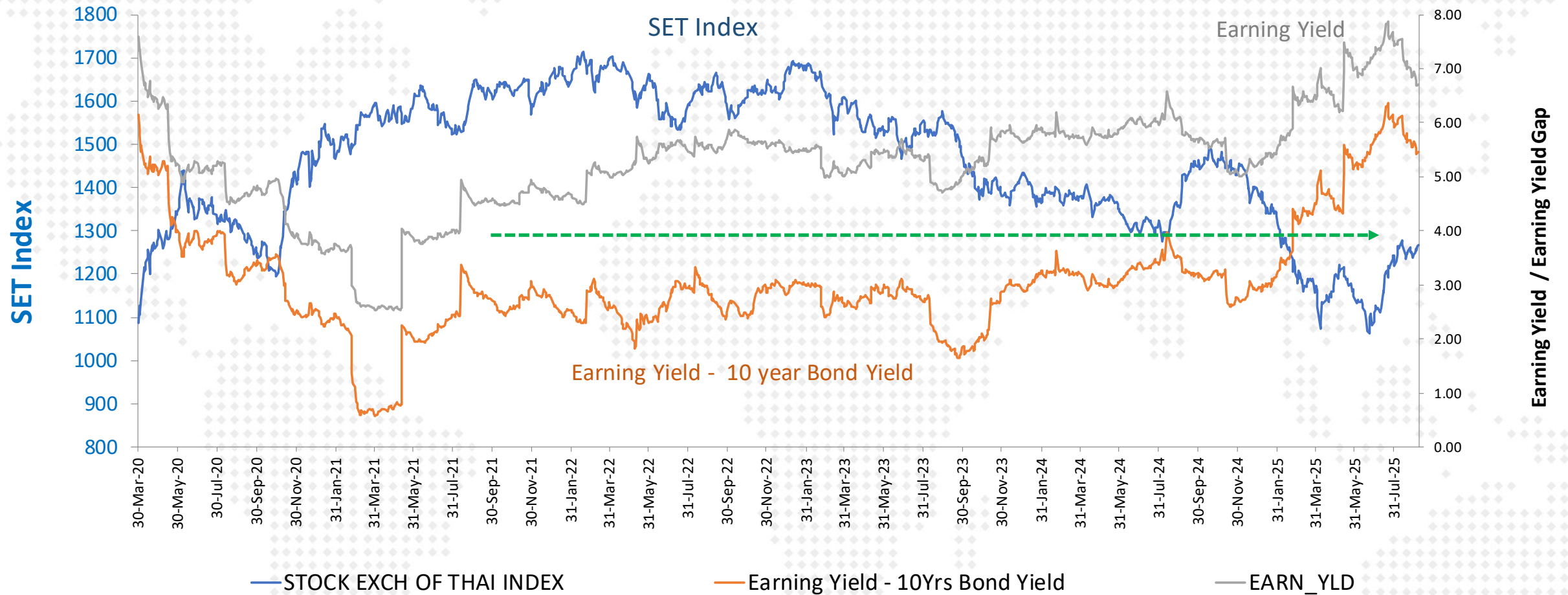
08-Sep-25



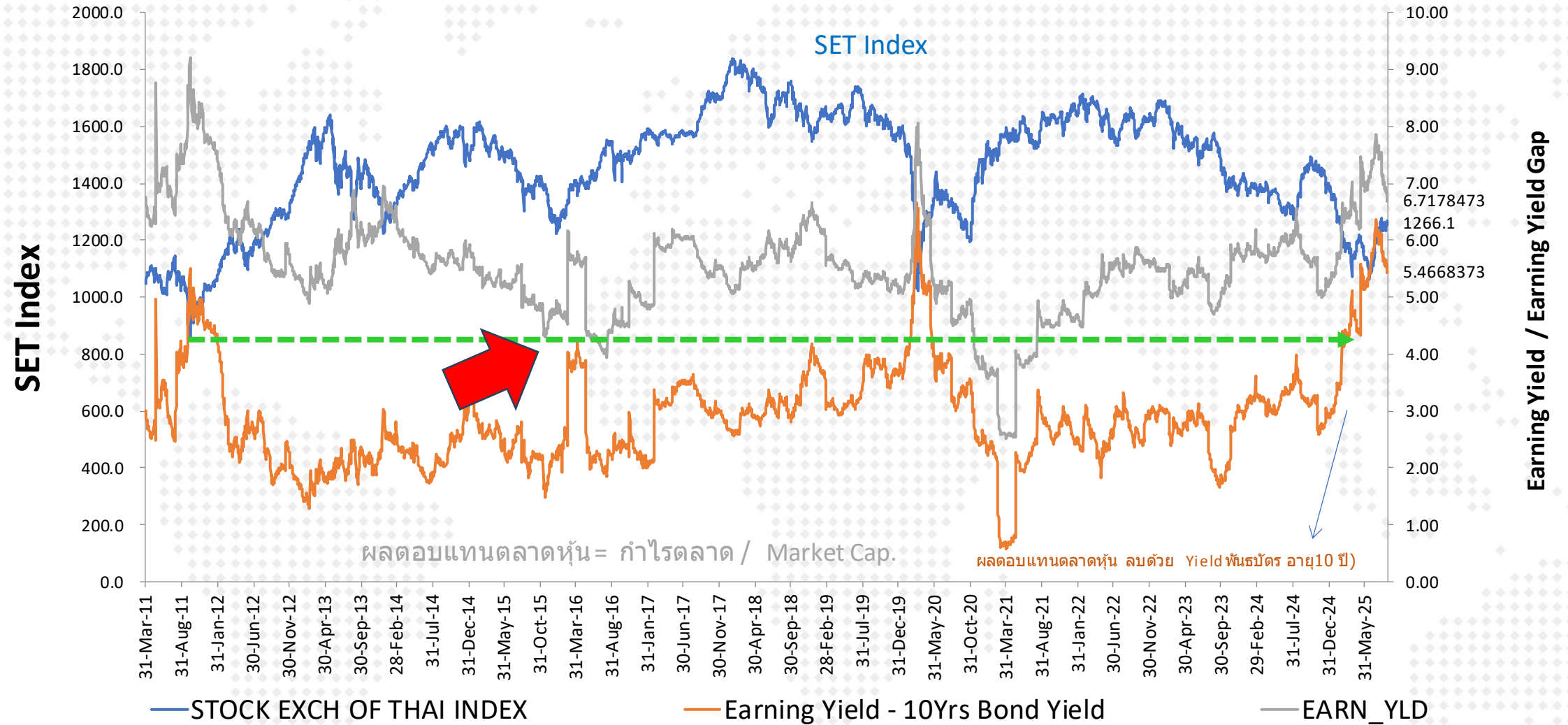
By Strategy Research

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

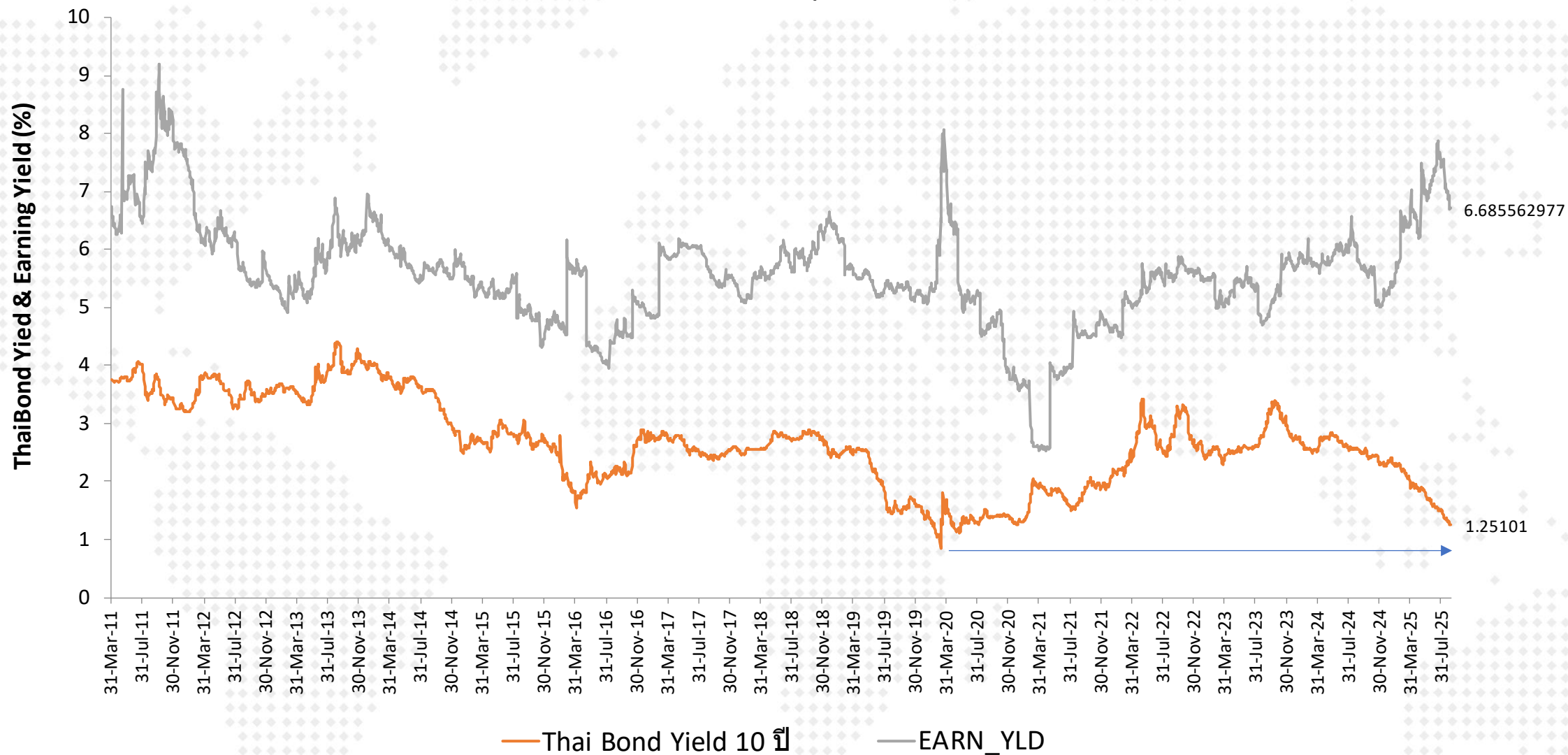
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

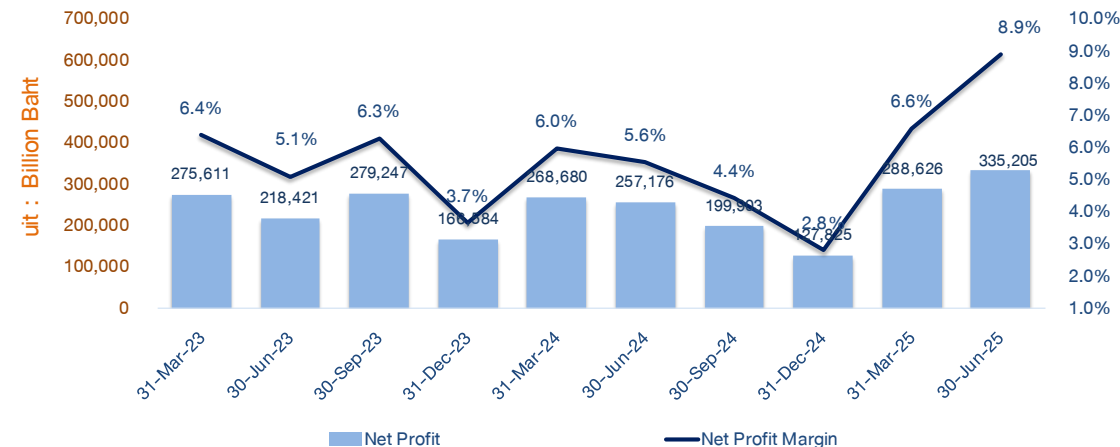


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

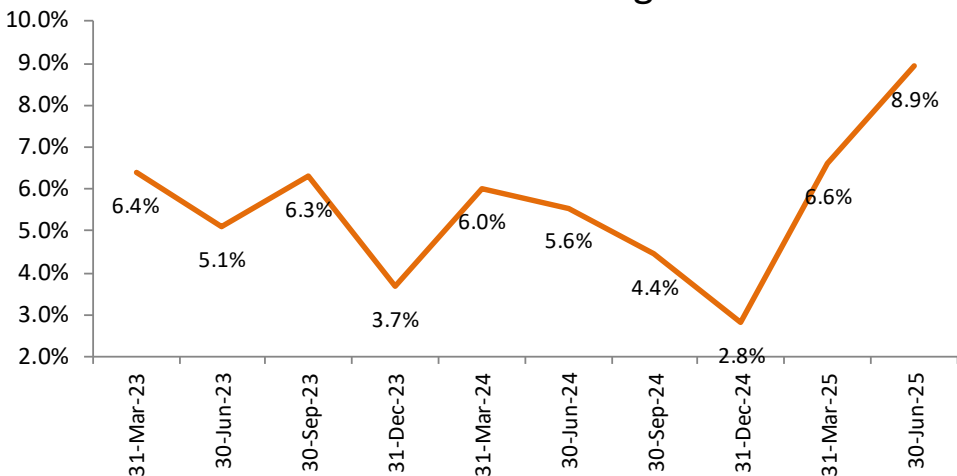


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

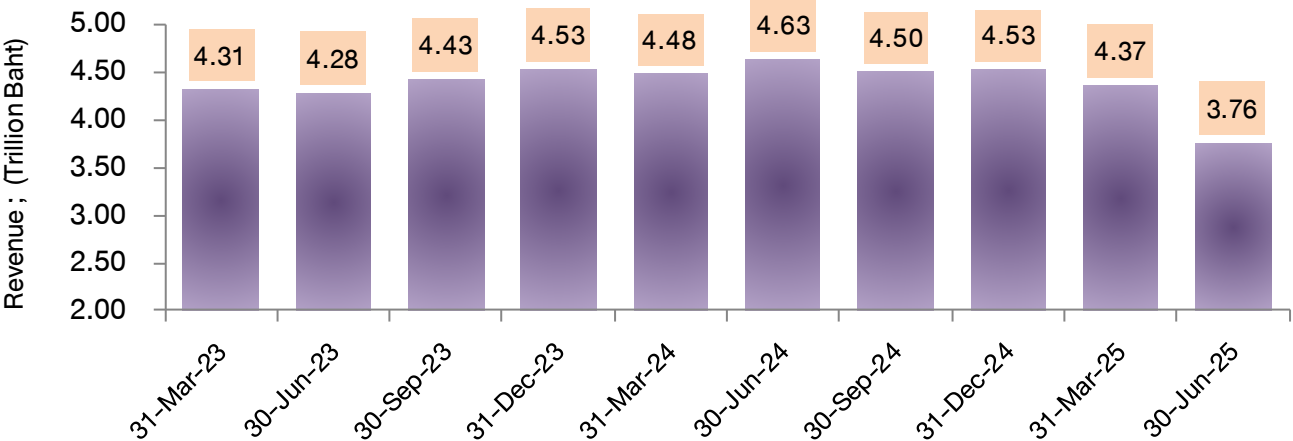


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

4-Sep-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

