

DAOL Weekly Strategy

6-10 Oct 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET ลุ้น 1300 จุดรอบใหม่ กระแส กนง.ลดดอกเบี้ยเริ่มมา ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- หุ่นสหรัฐฯ ยังบวกลดไม่กังวล Government Shutdown เพราะอะไร ?
- Bitcoin ทำ new high ทอง ยังสูง เก่ง เพลลดดอกเบี้ย
- ประชุม กนง. 8 ต.ค. เก่งลดดอกเบี้ย 0.5%
- ราคาน้ำมันเริ่มฟื้น Opec+ เพิ่มกำลังผลิตน้อยกว่าคาด
- เราเอาหุ้นออก 1 ตัว

Calendar (Week)

Date		Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Oct	*	TH	CPI YoY	Sep	-0.19%	-0.79%
6-Oct	*	TH	CPI NSA MoM	Sep	0.12%	-0.01%
6-Oct	*	TH	CPI Core YoY	Sep	0.61%	0.81%
8-Oct	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	8-Oct	1.31%	1.50%
9-Oct	*	US	FOMC Meeting Minutes	17-Sep	--	--
9-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	4-Oct	--	--
10-Oct		US	U. of Mich. Sentiment	Oct P	54.6	55.1
13-Oct	*	CH	Exports YoY	Sep	5.77%	4.40%
13-Oct	*	CH	Exports YoY CNY	Sep	--	4.80%
15-Oct	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Sep	15009.88b	13460.0b
15-Oct	*	CH	PPI YoY	Sep	-2.30%	-2.90%
15-Oct	*	CH	CPI YoY	Sep	-0.23%	-0.40%
15-Oct		US	Empire Manufacturing	Oct	--	-870.00%
15-Oct	*	US	CPI MoM	Sep	0.40%	0.40%
15-Oct	*	US	Core CPI MoM	Sep	0.32%	0.30%
15-Oct	*	US	CPI YoY	Sep	3.10%	2.90%
15-Oct	*	US	Core CPI YoY	Sep	3.10%	3.10%
16-Oct	*	US	Retail Sales Advance MoM	Sep	--	0.60%
16-Oct	*	US	PPI Final Demand MoM	Sep	--	-0.10%
16-Oct	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Sep	--	-0.10%
16-Oct	*	US	PPI Final Demand YoY	Sep	--	2.60%
16-Oct	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Sep	--	2.80%
16-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	11-Oct	--	--
17-Oct	*	EC	CPI YoY	Sep F	--	--
17-Oct	*	EC	CPI MoM	Sep F	--	0.10%
17-Oct	*	EC	CPI Core YoY	Sep F	--	2.30%
17-Oct		US	Housing Starts MoM	Sep	--	-8.50%
17-Oct		US	Building Permits MoM	Sep P	--	-2.30%
17-Oct		US	Manufacturing (SIC) Production	Sep	--	0.20%

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
World	The Global Dow	5,978.9	78.6	1.3	0.4	4.0	1.0	19.4	03-Oct-25
	DJ Global	745.6	12.3	1.7	0.3	3.7	0.9	16.9	03-Oct-25
	Bloomberg World Index	2,307.7	37.1	1.6	0.2	3.9	0.8	17.0	03-Oct-25
	MSCI World	4,337.3	61.1	1.4	0.2	3.5	0.7	17.3	03-Oct-25
	MSCI Emergin Market	1,373.9	48.3	3.6	0.5	7.7	2.1	16.5	03-Oct-25
	MSCI Thailand	445.5	9.4	2.2	0.7	3.0	2.0	-9.1	03-Oct-25
Americas	Dow Jones	46,758.3	511.0	1.1	0.5	3.0	0.8	10.4	03-Oct-25
	NASDAQ	22,780.5	296.4	1.3	-0.3	5.0	0.5	25.6	03-Oct-25
	S&P 500	6,715.8	72.1	1.1	0.0	3.6	0.4	16.8	03-Oct-25
Europe	Stoxx Europe 600	570.5	15.9	2.9	0.5	3.9	2.2	10.0	03-Oct-25
	Euro Stoxx 50	5,651.7	152.0	2.8	0.1	6.3	2.2	14.1	03-Oct-25
	France CAC 40	8,081.5	210.9	2.7	0.3	5.3	2.4	7.2	03-Oct-25
	German DAX	24,378.8	639.3	2.7	-0.2	3.3	2.1	27.5	03-Oct-25
	UK FTSE 100	9,491.3	206.4	2.2	0.7	3.1	1.5	14.6	03-Oct-25
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	2242	6.0	2.8	0.7	5.0	1.7	15.2	03-Oct-25
	Thailand SET Index	1,293.6	14.9	1.2	0.4	2.3	1.5	-10.4	03-Oct-25
	China Shanghai SE Composit	3,882.8	54.7	1.4	0.5	2.0	0.0	19.1	30-Sep-25
	China Shenzhen CSI300	4,640.7	90.6	2.0	0.4	4.6	0.0	17.3	30-Sep-25
	Hong Kong Hang Seng	27,140.9	1012.7	3.9	-0.5	6.8	1.1	19.4	03-Oct-25
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,108.9	81.7	1.4	1.1	-0.7	2.6	-18.2	03-Oct-25
	Indonesia Jakarta SE Composite	8,118.3	19.0	0.2	0.6	3.2	0.7	8.3	03-Oct-25
	Japan Nikkei	45,769.5	14.6	0.0	1.9	6.4	1.9	18.5	03-Oct-25
	Singapore Straits Times	4,412.0	146.0	3.4	0.4	2.4	2.6	22.9	03-Oct-25
	South Korea Korea Stock Exchange	3,549.2	163.2	4.8	2.7	7.1	3.6	36.6	02-Oct-25
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,645.8	(14.9)	-0.9	-0.4	-1.3	-1.0	29.5	03-Oct-25
	India BSE Sensex	81,207.2	780.7	1.0	0.3	0.6	1.2	-0.6	03-Oct-25
	Taiwan Taiwan Weighted	26,761.1	1180.7	4.6	1.5	9.3	3.6	17.9	03-Oct-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.7	(0.4)		-0.4	-0.1	-0.4	-0.1	03-Oct-25
	USD-EUR	1.2	0.0		0.3	0.2	0.7	6.4	03-Oct-25
	USD-GBP	1.3	0.0		0.6	0.3	0.3	2.7	03-Oct-25
	YEN-USD	147.5	(2.0)		-1.4	-0.1	0.4	-0.3	03-Oct-25
	CNY-USD	7.1	(0.0)		-0.2	0.0	0.2	-1.4	30-Sep-25
	THB-USD	32.3	0.1		0.3	0.3	-0.1	-0.3	03-Oct-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	(0.1)		-1.8	1.05	-0.9	-3.5	03-Oct-25
	US: 5-Year Bond	3.7	(0.1)		-1.3	1.23	-0.7	2.4	03-Oct-25
	US: 10-Year Bond	4.1	(0.1)		-1.3	0.89	-0.7	7.1	03-Oct-25
	US: 30-Year Bond	4.7	(0.0)		-0.8	0.50	-0.4	12.8	03-Oct-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.2	(0.0)		-2.4	-0.35			03-Oct-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	(0.0)		-1.6	-0.43			03-Oct-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.5	(0.0)		-0.6	-0.19			03-Oct-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	0.0		0.3	-0.16			03-Oct-25
Other	Bloomberg Commodity Index	105.4	0.3		0.2	0.5	2.9	0.7	03-Oct-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	60.9	(4.8)		-7.4	0.7	-4.8	-2.4	03-Oct-25
	Crude Oil - Brent	64.5	(5.6)		-8.0	0.7	-4.5	-3.7	03-Oct-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	108.0	(0.8)		-0.7	0.5	-2.8	-0.5	03-Oct-25
	Baltic Dry Index	1,901.0	(365.0)		-16.1	-0.4	-3.9	-10.9	03-Oct-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	299.0	(15.1)		-4.8	-1.5	-7.5	-2.9	03-Oct-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.5	0.1		0.5	0.4	-1.1	-0.8	03-Oct-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,690.3	547.8		5.4	2.2	7.9	4.5	03-Oct-25
	China Hot Rolled Steel	3,383.0	(27.0)		-0.8	-0.1	-1.7	0.0	30-Sep-25
	GOLD (spot)	3,886.5	126.6		3.4	0.8	9.2	0.7	03-Oct-25
	Soybean Meal Futures	270.7	1.9		0.7	-0.2	-1.9	1.9	03-Oct-25
	Crude Palm Oil	4,400.0	79.0		1.8	-0.2	0.9	2.2	03-Oct-25
	Corn	419.0	(3.0)		-0.7	-0.7	5.3	0.8	03-Oct-25
	Bitcoin	122,545.4	13184.2	12.1	-0.1	10.8	6.9	96.0	03-Oct-25
	Ethereum	4,537.9	524.7	13.1	-1.0	4.3	8.2	84.9	03-Oct-25
	ARKW Investments	176.4	7.1		4.2	-0.7	13.4	1.0	03-Oct-25
	Global x Auto & Electric ETF	29.4	1.4		5.0	0.8	14.6	3.8	03-Oct-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	185.1	18.6	11.2	1.1	42.6	4.6	63.8	03-Oct-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	5.4450	178.00↑	5.50	3.19	189045	3347874
AOT	1.9775	43.50	1.75	4.19	640198	2762975
TRUE	0.8190	11.20	0.30	2.75	1864873	2089103
BAY	0.2320	23.70↑	0.40	1.72	3338	7866
KTB	0.2200	0.20	0.20	0.81	454512	1136447
CPF	0.1980	22.60	0.30	1.35	283375	644499
GLOBAL	0.1290	8.00↓	0.30	3.90	191672	150477
VAYU1	0.1210	10.70↑	0.10	0.94	2443	2592
ITC	0.1200	16.00↓	0.50	3.23	69197	110382
TISCO	0.0900	103.00	1.50	1.48	58892	605281
TOP	0.0900	36.00	0.50	1.41	135524	480564
SCC	0.0900	229.00	1.00	0.44	22307	508940
TTB	0.0771	1.91	0.01	0.53	3872388	738077
KKP	0.0700	59.50	1.00	1.71	30103	178949
CK	0.0650	16.30↑	0.50	3.16	69865	112409
BEM	0.0605	5.30↑	0.05	0.95	159935	84094
KTC	0.0500	31.00	0.25	0.81	261052	808903
COM7	0.0475	27.00	0.25	0.93	130386	352740
TIDLOR	0.0460	20.20	0.20	1.00	52874	106182
RATCH	0.0425	26.00	0.25	0.97	4947	12804
DIF	0.0420	9.10	0.05	0.55	71397	64880
CBG	0.0400	54.25	0.50	0.93	19613	106078
MEGA	0.0350	31.50↑	0.50	1.61	3345	10450
DOHOME	0.0324	4.08↑	0.12	3.03	428248	173451
3BBIF	0.0315	6.50	0.05	0.78	19104	12408
TFMAMA	0.0300	196.00	1.00	0.51	15	294
ASW	0.0280	6.10	0.40	7.02	1560	919
SPRC	0.0272	4.76	0.08	1.71	170657	80857
BAM	0.0260	7.70	0.10	1.32	140774	109439
BPP	0.0240	8.35↑	0.10	1.21	16568	13673

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
IVL	-0.3080	21.80↓	-0.70	-3.11	382242	833822
GULF	-0.2950	43.25	-0.25	-0.57	121988	527534
CPN	-0.2625	54.50	-0.75	-1.36	68380	372637
CRC	-0.2400	21.00↓	-0.50	-2.33	135936	286972
ADVANC	-0.2300	291.00↓	-1.00	-0.34	24630	718563
THAI	-0.2240	13.30	-0.10	-0.75	248647	332480
BH	-0.2100	172.50↓	-3.50	-1.99	16017	278208
VGI	-0.1670	1.50	-0.10	-6.25	671078	102951
EA	-0.1534	3.16↓	-0.26	-7.60	1990853	651961
AWC	-0.1518	2.24↓	-0.06	-2.61	682528	154955
SCGP	-0.1360	18.50	-0.40	-2.12	85191	158730
BDMS	-0.1260	20.20	-0.10	-0.49	277556	560877
OR	-0.0950	14.00	-0.10	-0.71	122731	171868
BTG	-0.0900	18.10	-0.60	-3.21	129881	236626
PTTGC	-0.0900	25.00	-0.25	-0.99	526180	1296634
RABBIT_P	-0.0864	0.40↓	-0.04	-9.09	13198	544
NEX	-0.0799	1.13↓	-0.17	-13.08	894612	102204
JTS	-0.0750	28.50↓	-1.25	-4.20	17112	49765
SAWAD	-0.0650	30.00	-0.50	-1.64	71789	215196
SPALI	-0.0600	17.80↑	-0.40	-2.20	34153	60854
GPSC	-0.0550	39.00↑	-0.25	-0.64	36008	140320
BTS	-0.0508	3.08	-0.04	-1.28	589040	182094
THG	-0.0490	7.40↓	-0.35	-4.52	62850	47129
GUNKUL	-0.0490	1.86	-0.07	-3.63	260007	48865
MINT	-0.0450	23.00↓	-0.10	-0.43	86859	200075
PLANB	-0.0432	4.36	-0.12	-2.68	119214	52371
MTC	-0.0425	41.25	-0.25	-0.60	34083	140906
BYD	-0.0410	0.69↓	-0.10	-12.66	1370162	89662
EGCO	-0.0400	114.00↓	-1.00	-0.87	3158	36096
SHANG	-0.0400	49.00	-4.00	-7.55	2	10

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
88TH	0.6050	8.20↑	2.75	50.46	2540371	2383163
AIRA	0.5112	1.43	0.08	5.93	15	2
PSG	0.1645	1.02	0.01	0.99	13461	1377
BOL	0.1245	5.85	0.15	2.63	722	424
MEB	0.1200	16.90	0.40	2.42	2020	3402
TNH	0.0900	32.50	0.50	1.56	16	52
MORE	0.0727	0.05↑	0.01	25.00	11534	47
CAZ	0.0420	2.34	0.14	6.36	32048	7765
AU	0.0415	5.85↑	0.05	0.86	7626	4456
UREKA	0.0382	0.47	0.02	4.44	88285	4074
KCC	0.0378	2.92↑	0.06	2.10	1298	375
WARRIX	0.0366	2.20↑	0.06	2.80	117039	24044
TITLE	0.0316	4.40↑	0.04	0.92	1248	547
KJL	0.0230	6.45	0.10	1.57	529	341
STP	0.0200	11.20	0.20	1.82	192	213
JUBILE	0.0180	7.30	0.10	1.39	202	148
BC	0.0174	0.90	0.03	3.45	754	65
TNDT	0.0175	0.14	0.01	7.69	211	3
TPS	0.0168	3.78	0.04	1.07	5069	1917
WINMED	0.0160	1.39	0.04	2.96	26	4
PLANET	0.0134	1.52	0.02	1.33	1188	179
ARROW	0.0130	5.10	0.05	0.99	140	71
VL	0.0120	0.89↓	0.01	1.14	3426	306
TQR	0.0115	5.40↑	0.05	0.93	33	18
ETE	0.0114	0.72↑	0.02	2.86	598	42
PACO	0.0101	1.39	0.01	0.72	242	33
TRV	0.0096	1.92↑	0.04	2.13	33	6
SONIC	0.0085	1.49↑	0.01	0.68	894	133
PIMO	0.0077	1.12	0.01	0.90	715	80
NTSC	0.0070	6.20↓	0.05	0.81	325	201

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AUCT	-0.9520	6.15	-1.70	-21.66	15766	10029
FSMART	-0.1900	8.75↑	-0.25	-2.78	65957	58030
NETBAY	-0.1800	22.00↓	-0.90	-3.93	9299	20746
TURTLE	-0.1610	4.02	-0.10	-2.43	112	45
GTV	-0.1329	0.07	-0.01	-12.50	227129	1590
HYDRO	-0.0960	4.08	-0.32	-7.27	2479	1005
ALPHAX	-0.0941	0.36	-0.01	-2.70	41570	1497
MGI	-0.0840	9.25↓	-0.40	-4.15	9029	8558
DVB	-0.0820	6.60↓	-0.05	-0.75	3330	2213
PSTC	-0.0702	0.35	-0.02	-5.41	48460	1722
BM	-0.0568	1.38↓	-0.08	-5.48	25076	3511
KLINIQ	-0.0550	27.75	-0.25	-0.89	1928	5377
TRP	-0.0525	5.00↓	-0.15	-2.91	4853	2461
MAGURO	-0.0520	22.60↓	-0.40	-1.74	8131	18460
FVC	-0.0444	0.45↓	-0.02	-4.26	32345	1483
SKIN	-0.0420	2.26↓	-0.28	-11.02	125379	30107
KGEN	-0.0418	0.68↓	-0.02	-2.86	15101	1035
CHOW	-0.0405	1.29↓	-0.05	-3.73	5395	712
STOWER	-0.0374	0.03	-0.01	-25.00	20854	67
EURO	-0.0372	4.00↓	-0.12	-2.91	771	310
ARIN	-0.0366	0.69↓	-0.06	-8.00	93027	6827
MTW	-0.0356	1.25↓	-0.04	-3.10	2915	368
DPAINT	-0.0345	0.85↓	-0.15	-15.00	89178	8081
HANN	-0.0342	1.25↓	-0.06	-4.58	62522	8034
TPL	-0.0336	0.67↓	-0.03	-4.29	5914	404
SIMAT	-0.0330	1.08↑	-0.05	-4.42	46497	5113
24CS	-0.0294	1.45↓	-0.06	-3.97	134368	20060
NCL	-0.0280	0.33↓	-0.04	-10.81	37645	1291
DOD	-0.0276	1.91↓	-0.06	-3.05	29813	5900
PRAPAT	-0.0258	0.98↓	-0.06	-5.77	35613	3576



SET	1293.61	+5.32	+0.41 %	Vol	Proj.	0.001288.29-100.00 %	17403					
GAP:		SET	Index									
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	44.28	%Buy	49.18	%Sell	50.82			
				Open	1290.33	Volume	8053359	%B-S	-1.64			
				High	1300.05	Vol5D	8051216	Value	35659080			
				Low	1286.27	Mktcap	16313352	%Mcap	100.00			
				Prev	1288.29	BVPS	N/A	P/BV	1.23			
				%Swing	1.07	EPS	N/A	P/E	16.93			
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	5.320	DPS	N/A	Yield(%)	3.62			
SET	1293.61	+5.32	+0.41 %	35659.08 MB	Gain	135	Lose	325	Unch	197	P/E	16.93

- คาดว่าตลาดหุ้นไทยสัปดาห์นี้ยังมีแนวโน้มที่จะไปได้
- เป้าหมายดัชนีจุดต่อไปที่ 1300 จุด ปัจจัยหลักที่ต้องติดตามและมีผลต่อตลาดคือ สถานการณ์การเจรจาเพื่อยุติการปิดหน่วยงานราชการของสหรัฐฯ (Government Shutdown) ทิศทางค่าเงินบาท และความคืบหน้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของไทย
- ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของดัชนีสัปดาห์นี้ไว้ที่ 1280-1310 จุด



ปัจจัยในประเทศ

- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรัฐบาล ติดตามต่อเรื่องการอนุมัตินโยบายภายใต้มาตรการ Quick Big Win เช่น คนละครึ่ง ที่เข้าครม. สัปดาห์นี้ โครงการ TISA หรือบัญชีเงินออมการลงทุนในหุ้น รวมถึงได้รับสิทธิ์ลดหย่อนภาษี
- การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) (8 ต.ค. 68): ดาโอ คาดว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง โดยระดับอัตราดอกเบี้ยก่อนหน้าอยู่ที่ 1.50% (ขณะที่การคาดการณ์ในปฏิทินเศรษฐกิจชี้ว่าอัตราดอกเบี้ยอาจปรับลดลงสู่ 1.31%) การตัดสินใจนโยบายดอกเบี้ยครั้งนี้ถือเป็นวาระแรกของผู้ว่าการ สปท. คนใหม่ (นายวิทย์ รัตนากร) ซึ่งคาดว่าจะมีผลทำให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ซึ่งจะเป็นผลดีต่อกลุ่มผู้ส่งออกและกลุ่มไฟแนนซ์
- ค่าเงินบาทและ Fund Flow: ค่าเงินบาทปิดอยู่ที่ระดับ 32.41 บาท/ดอลลาร์ นักลงทุนต่างประเทศ Net Sell ในตลาดหุ้นไทยรวม ขายสุทธิ 621.10 ล้านบาท (SET+MAI) นักลงทุนต่างประเทศ Net Buy ในตลาดพันธบัตร ซื้อสุทธิ 1,974 ล้านบาท ทั้งนี้ Bond Yield 10 ปี ของไทย 1.399% /-0.01%

ปัจจัยต่างประเทศ

- **Government Shutdown สหรัฐฯ:** การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ ได้เข้าสู่วันที่สามแล้ว ซึ่งส่งผลให้การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ เช่น การจ้างงานนอกภาคเกษตรและตัวเลข Initial Jobless Claims ถูกเลื่อนออกไป ความไม่ชัดเจนนี้ทำให้ความผันผวนของตลาดเกิดใหม่ลดลง อย่างไรก็ตาม การชะตาดาวน์ทำให้ Fed ต้องตัดสินใจด้านนโยบายโดยไม่มีข้อมูลสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลให้การตัดสินใจเป็นไปในทิศทาง Dovish เล็กน้อย
- **ความคาดหวัง Fed ลดดอกเบี้ย:** ข้อมูลภาคเอกชน เช่น ดัชนี ISM ภาคบริการที่ลดลงสู่ระดับ 50 (บ่งชี้ความซบเซา) และดัชนีการจ้างงานภาคบริการที่หดตัวเป็นเดือนที่ 4 ตอกย้ำความคาดหวังที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดย FedWatch Tool ของ CME Group ชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักเกือบ 100% (99.9%) ที่ Fed จะลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือน ต.ค. และ 85%-89.5% ที่จะลดอีกครั้งในเดือน ธ.ค.
- **ราคาทองคำ:** ราคาทองคำพุ่งขึ้นทำสถิติใหม่ โดยได้รับแรงหนุนจากสถานการณ์ Government Shutdown ของสหรัฐฯ ที่ทำให้นักลงทุนหันเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัย และจากความคาดหวังที่ Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย การปรับลดดอกเบี้ยมีแนวโน้มเป็นบวกต่อทองคำ

- **ราคาน้ำมันและการประชุม OPEC+:** การประชุมวานนี้(5 ต.ค.) กลุ่ม OPEC+ ตกลงที่จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอย่างจำกัดที่ 137,000 บาร์เรลต่อวันสำหรับเดือน พ.ย. ซึ่งเป็นการเพิ่มในระดับเดียวกับเดือน ต.ค. ว่าวันนี้ **ดีต่อราคาน้ำมัน** **หุ้น PTTEP** เนื่องจากการทยอยเพิ่มกำลังการผลิต
- **สถานการณ์ตะวันออกกลาง :** กลุ่มฮามาสได้ตอบรับที่จะปล่อยตัวประกันตามแผนสันติภาพของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แต่มีเงื่อนไขเรื่องการยุติสงครามและการถอนทัพจากกาซา..... นักลงทุนมองว่าเป็น**สัญญาณเชิงบวกต่อการ** **คลายความขัดแย้ง**
- **ญี่ปุ่น :** ชานาเอะ ทาคาอิชิ ได้รับเลือกเป็นผู้นำพรรค LDP เมื่อวันที่ 4 ต.ค. ทำให้เธอมีโอกาสนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของประเทศ โดยเธอเป็นนักการเมืองสายอนุรักษนิยมที่เน้นกลยุทธ์ "**ชานาเอะโนมิกส์**" ที่ใช้จ่ายรัฐบาลเชิงรุกเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ.....ชัยชนะของเธอส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นพุ่งขึ้น (Nikkei-225 ขึ้นเกือบ 3%) และเงินเยนอ่อนค่าลงสู่ระดับใกล้ 150 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่จีนแสดงความกังวลต่อท่าทีชาตินิยมของเธอ โดยเฉพาะในประเด็นไต้หวันและการเยือนศาลเจ้ายาสุคุนิ

ตัวเศรษฐกิจและ Event

- TH-CPI YoY งวด ก.ย. (6 ต.ค.); (คาดการณ์: -0.19%, ครั้งก่อน: -0.79%), TH-BoT Benchmark Interest Rate (8 ต.ค.), US-FOMC Meeting Minutes งวด ก.ย. (9 ต.ค.), US-Initial Jobless Claims งวด ต.ค. (9 ต.ค.)

ซานาเอะ ทาคาอิชิ ชนะเลือกตั้ง นั่งเก้าอี้ผู้นำพรรค LDP คนใหม่

DAOL SEC

6 Oct 25

ซานาเอะ ทาคาอิชิ ชนะเลือกตั้ง นั่งเก้าอี้ผู้นำพรรค LDP คนใหม่ ปูทางสู่นายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของญี่ปุ่น

ซานาเอะ ทาคาอิชิ อดีตรัฐมนตรีว่าการกระทรวงความมั่นคงทางเศรษฐกิจ วัย 64 ปี ชนะการเลือกตั้ง นั่งเก้าอี้หัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย หรือ พรรค LDP ซึ่งเป็นพรรครัฐบาลของญี่ปุ่นในขณะนี้ ปูทางไปสู่การเป็นนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกในประวัติศาสตร์การเมืองญี่ปุ่น

โดยผลการเลือกตั้งรอบแรก ทาคาอิชิได้รับเสียงสนับสนุนมาเป็นอันดับ 1 ที่ 183 เสียง ตามมาด้วย ชินจิโร โคอิซึมิ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงเกษตร วัย 44 ปี และเป็นลูกชายของ จุนอิจิโร โคอิซึมิ อดีตนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น (2001-2006) ที่ได้คะแนน 164 เสียง และ โยชิมาสะ ฮายาชิ หัวหน้าเลขาธิการคณะรัฐมนตรี วัย 64 ปี ที่ได้ 134 เสียง ส่วนผลการเลือกตั้งรอบ Runoff ของผู้สมัครสองคนสุดท้าย ทาคาอิชิคว้าชัยเหนือ โคอิซึมิ ไปด้วยคะแนน 185 ต่อ 156 เสียง (คิดเป็น 54.25% ต่อ 45.75%) ทำให้ทาคาอิชิเป็นผู้นำหญิงคนแรกของพรรค LDP

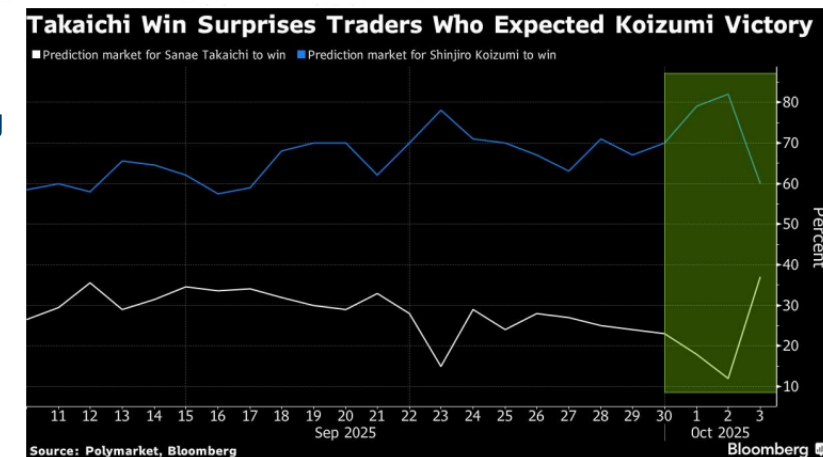
ขณะนี้พรรค LDP กำลังเผชิญกับความท้าทายอย่างมาก โดยเฉพาะวิกฤตศรัทธาจากประชาชนและกลุ่มคนรุ่นใหม่ ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา ทำให้กระแสความไม่พอใจต่อผลงานของพรรค LDP มีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งพรรค LDP ยังถูกมองว่า ห่างเหินจากผู้มีสิทธิ์เลือกตั้งมากขึ้นเรื่อยๆ และสร้างแรงผลักดันให้ผู้มีสิทธิ์เลือกตั้งจำนวนมากหันไปสนับสนุนพรรคฝ่ายค้านเพิ่มมากขึ้น เช่น พรรควาจิดที่ต่อต้านผู้อพยพ และชุนโยบาย Japanese First

ในลำดับถัดไปคาดว่าจะมีการเรียกประชุมรัฐสภาสามัญ เพื่อเลือกนายกรัฐมนตรีคนใหม่ในวันที่ 15 ตุลาคมนี้ หากทาคาอิชิ ได้รับมติรับรองจากรัฐสภา จะทำให้เธอสร้างประวัติศาสตร์หน้าใหม่ กลายเป็นนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของญี่ปุ่น ซึ่งเป็นหนึ่งในประเทศที่สังคมปิตาธิปไตย

#TheStandardNews



<https://www.bbc.com/thai/articles/c059y37yl0mo>



Strategy Research

6 Oct 25

พันธมิตร **OPEC+** เป็นกลุ่มผู้มีอิทธิพลที่สำคัญที่สุดในการจัดการตลาดน้ำมันทั่วโลก โดยมีเป้าหมายหลักคือการ **ประสานงานนโยบายปีโตรเลียม** ของประเทศสมาชิก เพื่อให้ตลาดมีเสถียรภาพ และสร้างรายได้ที่มั่นคงและเป็นธรรมให้กับผู้ผลิต

นโยบายล่าสุดและการเพิ่มกำลังการผลิต:

- ในช่วงปี 2024-2025 OPEC+ ได้เริ่มดำเนินการ **เพิ่มกำลังการผลิต** ที่เคยถูกลดลงไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- ในการประชุมเมื่อวันที่ **5 ตุลาคม 2025** กลุ่ม **OPEC+ ตกลงที่จะเพิ่มกำลังการผลิตเพียง 137,000 บาร์เรลต่อวัน สำหรับเดือนพฤศจิกายน** ซึ่งเป็นการเพิ่มที่อยู่ในระดับเดียวกับการเพิ่มในเดือนตุลาคม
- การเพิ่มขึ้นอย่างจำกัดนี้แสดงให้เห็นถึงความ ระมัดระวัง ของกลุ่ม แม้ว่าซาอุดีอาระเบียจะต้องการเพิ่มกำลังการผลิตมากขึ้นเพื่อแย่งชิงส่วนแบ่งตลาด ขณะที่รัสเซียสนับสนุนการเพิ่มที่จำกัดกว่า
- การตัดสินใจเพิ่มกำลังการผลิตอย่างระมัดระวังนี้เกิดขึ้นท่ามกลางความกังวลว่าตลาดน้ำมันกำลังมุ่งหน้าสู่ภาวะ อุปทานส่วนเกินขนาดใหญ่ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2025 และต่อเนื่องไปจนถึงปี 2026
- ความเป็นไปได้ที่ OPEC+ จะเพิ่มอุปทาน ประกอบกับการชะลอตัวของอุปสงค์ตามฤดูกาล และการที่ท่อส่งน้ำมันอิรัก-เคอร์ดิสถานกลับมาใช้งาน ได้ส่งผลให้ราคาน้ำมัน (WTI และ Brent) ร่วงลงอย่างรุนแรงที่สุดในรอบกว่า 3 เดือนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

ข่าวนี้น่าดีต่อราคาน้ำมัน หุ้น **PTTEP** เนื่องจากการทยอยเพิ่มกำลังการผลิต



Strategy Research

การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ (US Government Shutdown) DAOL SEC

6 Oct 25

1. สถานะปัจจุบันของการปิดหน่วยงานรัฐบาล

- การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ ครั้งล่าสุด ซึ่งถือเป็นครั้งที่สามในสมัยการดำรงตำแหน่งของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เริ่มขึ้นเมื่อเที่ยงคืนของวันที่ 1 ต.ค. 2568
- ณ วันศุกร์ (3 ต.ค. 2568) สถานการณ์ดังกล่าวยืดเยื้อเข้าสู่วันที่สามแล้ว นับเป็นการปิดหน่วยงานรัฐบาลครั้งแรกในรอบเกือบเจ็ดปี
- สาเหตุเกิดจากสภาองเกรสไม่สามารถผ่านร่างมาตรการจัดสรรเงินทุนชั่วคราว (Continuing Resolutions: CR) ได้ ทำให้เกิดภาวะขาดแคลนเงินทุน (funding gap)

2. ประเด็นทางการเมืองและความขัดแย้ง

- **ความต้องการของเดโมแครต:** พรรคเดโมแครตเรียกร้องให้ร่างกฎหมายชั่วคราวรวมถึงการขยายเวลาอุดหนุนเบี้ยประกันภายใต้กฎหมาย Affordable Care Act (ACA) และการยกเลิกการตัดลดเงินทุน Medicaid นอกจากนี้ยังต้องการจำกัดอำนาจของทรัมป์ในการปฏิเสธการใช้จ่ายเงินที่สภาองเกรสจัดสรรให้
- **ท่าทีของทรัมป์และรีพับลิกัน:** พรรครีพับลิกันปฏิเสธเงื่อนไขเหล่านี้ ประธานาธิบดีทรัมป์ใช้ภาวะชัตดาวน์เป็นเครื่องมือในการบรรลุเป้าหมายทางการเมืองที่กว้างขึ้น เช่น การลดขนาดระบบราชการและลงโทษฝ่ายตรงข้าม
- ทรัมป์คาดว่าจะใช้ภาวะชัตดาวน์เพื่อ **ปลดพนักงานรัฐบาลกลางจำนวนมาก** และคณะบริหารของเขามีแผนที่จะระงับการจัดสรรเงินทุนสำหรับโครงการโครงสร้างพื้นฐานและพลังงานสะอาดใน 16 รัฐจาก 19 รัฐที่โหวตให้พรรคเดโมแครต
- ในวันเสาร์ (4 ต.ค. 2568) ผู้นำรีพับลิกันในสภาผู้แทนราษฎรได้แจ้งต่อสมาชิกว่า พวกเขาจะไม่อยู่ในวอชิงตันระหว่างที่มีการชัตดาวน์ โดย ไมค์ จอห์นสัน ประธานสภาผู้แทนราษฎร ได้ยกเลิกกำหนดการกลับเข้าประชุมในสัปดาห์หน้า เพื่อกดดันให้วุฒิสภาเดโมแครตยอมผ่านร่างกฎหมายของพรรครีพับลิกัน

การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ (US Government Shutdown) DAOL SEC

6 Oct 25

3. ผลกระทบทางเศรษฐกิจและการเงิน

- **การเลื่อนเผยแพร่ข้อมูลเศรษฐกิจ:** การชัตดาวน์ส่งผลให้การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญถูกเลื่อนออกไป เช่น **รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร** (Nonfarm Payrolls) และตัวเลขการยื่นขอสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ (Initial Jobless Claims)
 - การหยุดเก็บข้อมูลของหน่วยงานสำคัญ เช่น Bureau of Labor Statistics, Census Bureau, และ Bureau of Economic Analysis ทำให้ขาดข้อมูลสำคัญสำหรับการตัดสินใจของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)
- **ผลกระทบต่อ GDP และพนักงาน:** คาดว่าจะมีพนักงานรัฐบาลประมาณ **750,000 คนถูกพักงาน** (furloughed) โดยมีค่าชดเชยที่สูญเสียไปถึงวันละ 400 ล้านดอลลาร์ แม้ว่าพนักงานที่ถูกพักงานจะได้รับค่าจ้างย้อนหลังเมื่อรัฐบาลกลับมามีเงินทุนอีกครั้ง สก็อตต์ เบสเซนส์ รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวว่าภาวะชัตดาวน์อาจส่งผลกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP) ของประเทศ
- **การตัดสินใจของ Fed:** ความไม่แน่นอนจากการขาดข้อมูลและการชัตดาวน์ ได้เสริมความคาดหวังว่า Fed จะดำเนินนโยบายแบบ **Dovish** เล็กน้อย
 - เครื่องมือ FedWatch Tool ของ CME Group ชี้ว่า นักลงทุนเกือบจะมั่นใจ 100% (**99.9%**) ว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนตุลาคมนี้
 - ข้อมูลภาคเอกชนที่อ่อนแอ เช่น ดัชนี ISM ภาคบริการที่ลดลงสู่ระดับ 50 (บ่งชี้ภาวะชะงักงัน) และดัชนีการจ้างงานภาคบริการที่หดตัวเป็นเดือนที่สี่ ก็ตอกย้ำความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยนี้

การปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ (US Government Shutdown) DAOL SEC

4. ปฏิกริยาของตลาดต่อภาวะชัตดาวน์

6 Oct 25

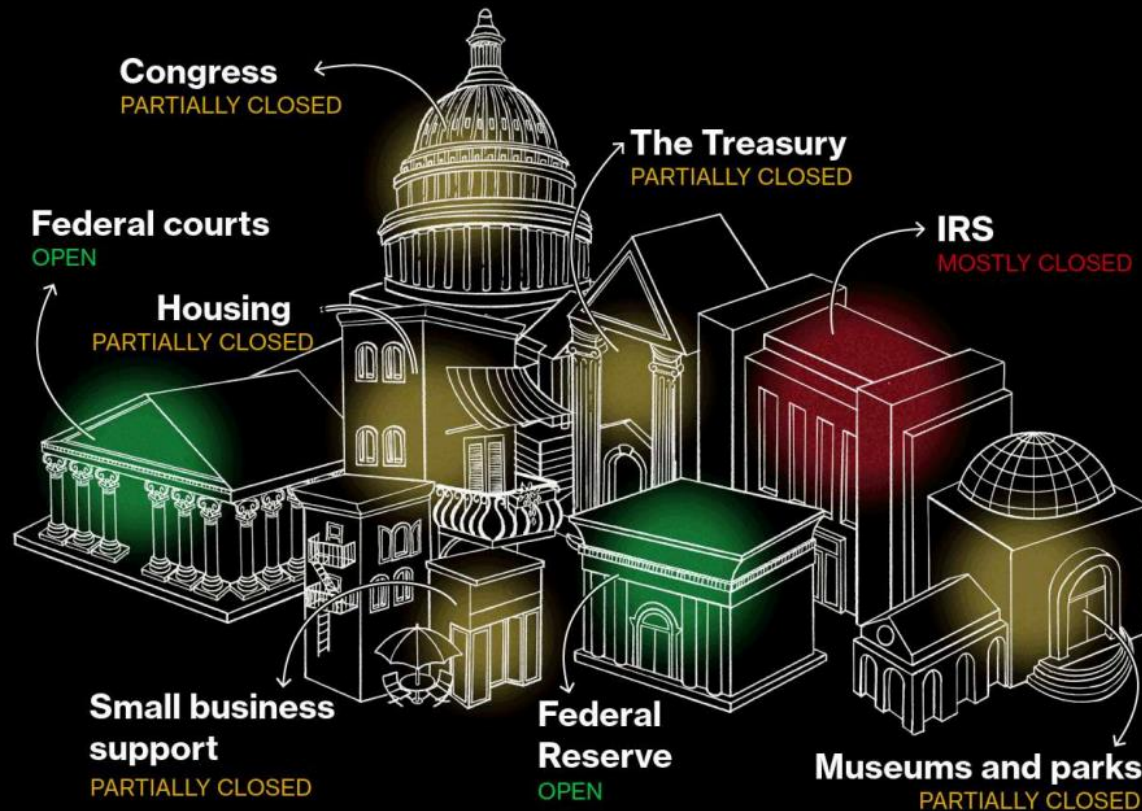
- ตลาด Safe Haven:
 - ทองคำ พุ่งขึ้นทำสถิติราคาสูงสุดใหม่ (แตะ \$3,895 ต่อออนซ์ในวันที่ 1 ต.ค. และ \$3,908.90 ต่อออนซ์ในวันที่ 3 ต.ค.) โดยได้รับแรงหนุนจากความกังวลภาวะชัตดาวน์ ซึ่งทำให้นักลงทุนหันเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัย
 - Bitcoin ก็ปรับตัวสูงขึ้นเข้าใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เช่นกัน นักวิเคราะห์มองว่าภาวะชัตดาวน์เป็นปัจจัยหนุนความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยที่เรียกว่า "debasement trade" (การป้องกันความเสี่ยงจากการลดค่าเงิน)
- ตลาดหุ้น:
 - ตลาดหุ้นสหรัฐฯ (Dow Jones และ S&P 500) ปิดบวกทำสถิติสูงสุดใหม่ในวันศุกร์ (3 ต.ค.) โดยตลาดเลือกที่จะมองข้ามประเด็นชัตดาวน์และเน้นไปที่ความคาดหวังว่า Fed จะลดดอกเบี้ย
 - ตลาดหุ้นยุโรปก็ปิดบวกสูงสุดในรอบ 5 เดือน โดยได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังในทิศทางดอกเบี้ยของ Fed เช่นกัน

5. บริการของรัฐบาลที่ได้รับผลกระทบ/ไม่ได้รับผลกระทบ

- บริการที่ยังคงดำเนินการ (Essential Functions): ปฏิบัติการทางทหาร การควบคุมการจราจรทางอากาศ (Air Traffic Control) การดูแลสุขภาพทหารผ่านศึก และการสอบสวนคดีอาญาของรัฐบาลกลาง ยังคงดำเนินต่อไป แม้พนักงานเหล่านี้จะยังไม่ได้รับค่าจ้างจนกว่าการชัตดาวน์จะสิ้นสุด
- หน่วยงานที่ไม่ได้รับผลกระทบมากนัก: องค์การไปรษณีย์สหรัฐฯ (US Postal Service) และธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve) มีแหล่งเงินทุนของตนเอง จึงไม่ได้รับผลกระทบโดยตรง
- โครงการสวัสดิการ: โครงการสวัสดิการหลัก เช่น Social Security และ Medicare ถือเป็นรายจ่ายภาคบังคับ จึงสามารถจ่ายเงินต่อไปได้ ส่วนโครงการอาหาร (Food Stamps) และโครงการโภชนาการสำหรับเด็กสามารถดำเนินการต่อได้ชั่วคราวโดยใช้เงินทุนสำรองที่มีอยู่
- บริการที่หยุดชะงัก: ในการชัตดาวน์ครั้งก่อน ๆ การให้บริการที่เห็นได้ชัดว่าหยุดชะงักได้แก่ การปิดอุทยานแห่งชาติและพิพิธภัณฑสถานแห่งชาติในกรุงวอชิงตัน (แม้ครั้งนี้ National Park Service มีแผนจะเปิดทำการโดยใช้ค่าธรรมเนียมจากอุทยาน) และความล่าช้าในการดำเนินการยื่นคำร้องขอหนังสือเดินทางและวีซ่า

What Shuts Down in a Shutdown?

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



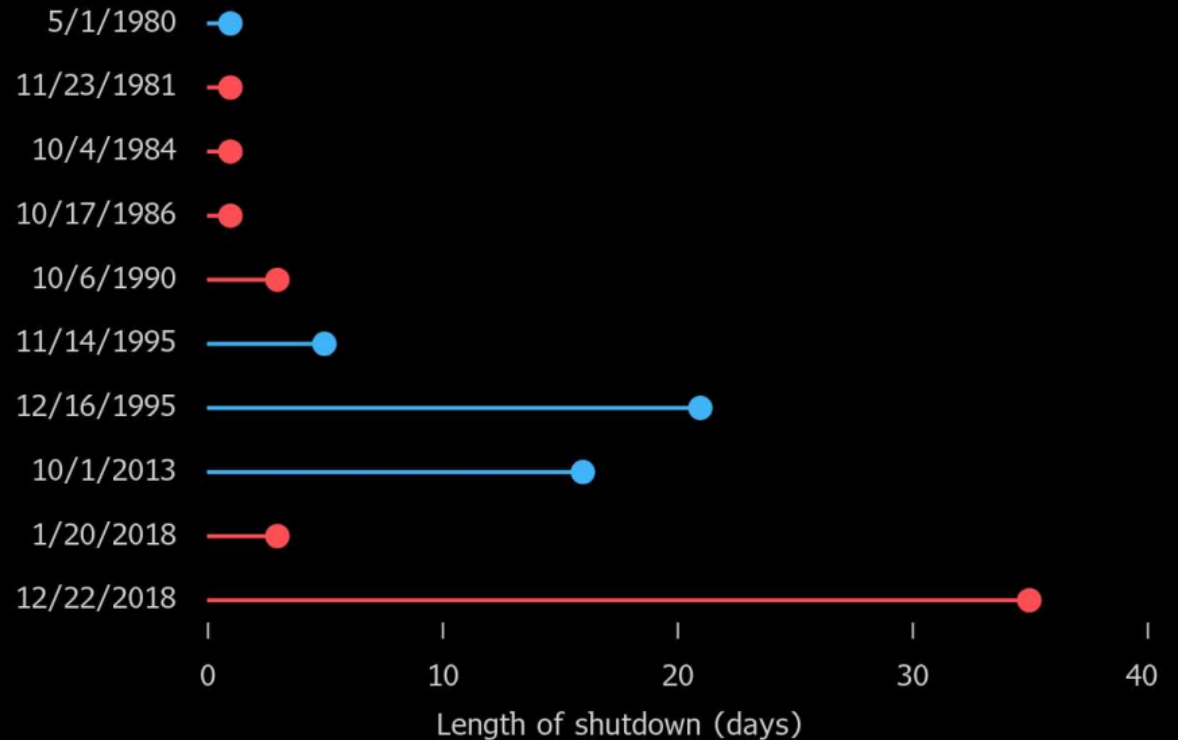
Source: Agency plans
Note: As of Sept. 26

Bloomberg

Government Shutdowns Can Last for Weeks

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

● Democratic presidencies ● Republican presidencies



Source: Congressional Research Service

Bloomberg

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
10/29/2025					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	94.6%	5.4%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	84.0%	15.4%	0.6%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	36.3%	54.4%	9.0%	0.3%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	17.1%	44.8%	33.0%	4.9%	0.2%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.1%	23.7%	42.0%	26.3%	3.8%	0.1%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%	14.9%	33.8%	33.3%	13.9%	1.8%	0.1%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.6%	5.8%	20.2%	33.7%	27.9%	10.5%	1.3%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.2%	2.4%	10.6%	24.7%	31.7%	22.0%	7.4%	0.9%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.5%	3.5%	12.5%	25.7%	30.4%	20.1%	6.5%	0.8%	0.0%
12/9/2026	0.1%	0.9%	4.8%	14.4%	26.4%	28.9%	18.1%	5.7%	0.7%	0.0%
1/27/2027	0.2%	1.3%	5.7%	15.5%	26.6%	27.9%	16.9%	5.2%	0.6%	0.0%
3/17/2027	0.2%	1.5%	6.1%	16.1%	26.7%	27.4%	16.4%	5.0%	0.6%	0.0%
4/28/2027	0.2%	1.4%	5.7%	15.0%	25.5%	27.3%	17.6%	6.2%	1.0%	0.1%
6/9/2027	0.2%	1.2%	5.1%	13.8%	24.2%	27.1%	18.8%	7.6%	1.7%	0.2%
7/28/2027	0.1%	0.8%	3.7%	10.7%	20.5%	26.1%	21.7%	11.6%	3.8%	0.7%
9/15/2027	0.1%	0.8%	3.7%	10.7%	20.5%	26.1%	21.7%	11.6%	3.8%	0.7%

โครงการที่กระทรวงการคลัง (คลัง) เตรียมเปิดตัวอย่างเร่งด่วน หรือที่สอดคล้องกับแนวคิด "Quick Big Win"

DAOL SEC

1. เป้าหมายและนโยบายหลัก (Quick Big Win)

- มาตรการที่ผลักดันออกมานั้นไม่ใช่เพียงแนวคิดของกระทรวงการคลัง แต่เป็นสิ่งที่ภาคส่วนต่าง ๆ (เช่น กกร.) เห็นตรงกันว่าจำเป็นต้องกระตุ้น เนื่องจากเศรษฐกิจไทยเติบโตช้า
- กระทรวงการคลังจะมีแผนเกี่ยวกับการเร่งผลักดันเศรษฐกิจออกมอย่าง **ต่อเนื่องทุกสัปดาห์และทุกเดือน** โดยแผนทั้งหมดจะต้องออกภายในเดือนธันวาคม 2568 และคาดว่าจะเริ่มเก็บเกี่ยวผลผลิตจากแผนได้ในเดือนมกราคม 2569
- รัฐบาลจะเร่งพิจารณามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่คาดว่าจะช่วยให้เศรษฐกิจในไตรมาส 4/2568 พ้นตัวขึ้น

2. โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น (Fast Track)

โครงการหลักที่ถูกผลักดันอย่างเร่งด่วนที่สุดในระยะ 4 เดือนนี้ คือ:

- **โครงการคนละครึ่ง พลัส :**
 - **วงเงินรวม:** 66,000 ล้านบาท (รวมการเพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ)
 - **กลุ่มเป้าหมาย:** ประชาชนทั่วไป 20 ล้านคน
 - **กำหนดการ:** เตรียมเสนอคณะรัฐมนตรี (ครม.) เห็นชอบในสัปดาห์หน้า
 - **การลงทะเบียนและการใช้จ่าย:** คาดว่าจะเปิดให้ประชาชนลงทะเบียนได้ระหว่างวันที่ **20-26 ตุลาคม 2568** ขณะที่ร้านค้าสามารถลงทะเบียนได้ตั้งแต่วันที่ **15 ตุลาคม 2568** และเริ่มใช้จ่ายได้ตั้งแต่วันที่ **29 ตุลาคม จนถึงสิ้นเดือนธันวาคม 2568**
- **การเพิ่มวงเงินในบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ:** จำนวน 13.4 ล้านราย วงเงิน 22,000 ล้านบาท
- **มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวเมืองรอง:**
 - กระทรวงการคลังเตรียมเสนอ ครม. พิจารณาในวันที่ **14 ตุลาคม 2568**
 - ผู้ที่ใช้จ่ายในการท่องเที่ยวเมืองรองจะสามารถนำค่าใช้จ่ายไป **หักลดหย่อนภาษีได้ 2 เท่า**
 - ควบคู่ไปกับการเร่งกระตุ้นให้หน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ เร่งการจัดประชุมสัมมนาในเมืองรอง ซึ่งมีงบประมาณรวมกันราว 6,000-8,000 ล้านบาท
- **การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณ:** รัฐบาลจะเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และท้องถิ่น



นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลจะแบ่งเป็น 5 เสาหลัก และ 1 ฐานราก

DAOL SEC

นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลจะแบ่งเป็น 5 เสาหลัก และ 1 ฐานราก ประกอบด้วย

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

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

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

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

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

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

ตารางด้านล่างนี้เปรียบเทียบคุณสมบัติหลักของบัญชี ISA ใน 3 ประเทศที่เป็นต้นแบบสำคัญ ได้แก่ สหราชอาณาจักร แคนาดา และญี่ปุ่น

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

วิเคราะห์ทิศทางการเมือง ตลาดหุ้น และผลกระทบต่อหุ้น หลังเกมการเมืองเปลี่ยน



นโยบายด้านเศรษฐกิจ (สร้างความเชื่อมั่นและลดภาระ)

30 Sep 25

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

นโยบายด้านความมั่นคง

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

นโยบายด้านสังคมและนิติธรรม (คืนความสงบสุข)

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

นโยบายด้านภัยธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม

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

นโยบายด้านการบริหารภาครัฐและการปฏิรูปกฎหมาย

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

การดำเนินการต่อเนื่องและวินัยการคลัง

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

"คนละครึ่ง" พลัส

ไทยรัฐ TV 32

ใครได้เท่าไร? เช็คเลยที่นี่!



ที่มา : สิริพงศ์ อังคสกุลเกียรติ
รองหัวหน้าพรรคภูมิใจไทย

ผู้มีสิทธิ์ต้องอายุ 16 ปีขึ้นไป

● กลุ่มผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ (13 ล้านคน)

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

● กลุ่มที่ไม่ได้อยู่ในระบบภาษี (9 ล้านคน)

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

● กลุ่มที่อยู่ในระบบภาษี (11 ล้านคน)

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



DAOL SEC

รัฐบาล นำทีมเข้าหาหรือ FETCO เสริมความเชื่อมั่นตลาดทุน DAOL SEC

26 Sep 25

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

ข้อเสนอหลักของ FETCO

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

ท่าทีและการดำเนินการของรัฐบาล

นายกรัฐมนตรีอนุทิน ชาญวีรกูล ระบุว่า รัฐบาลพร้อมรับฟังและจะดำเนินการให้เร็วที่สุด โดยมีจุดเน้นดังนี้:

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

ไทม์ไลน์เบื้องต้น



ลอรณ แสงสนิท
ปลัดคลัง

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



สิริพงศ์ อังศกุลเกียรติ
รอง หน. ภา.

- ได้ใช้โครงการไม่เกิน 2 สัปดาห์ หลังมี ครม.

เงื่อนไขเบื้องต้นคนละครึ่ง+

*ข้อมูลจาก ปลัดคลัง

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

- ผู้ได้สิทธิมากกว่า คือ ผู้อยู่ในระบบภาษี/ยื่นแบบแสดงรายการภาษี ไม่จำเป็นต้องเป็นผู้ที่เสียภาษีจริงกับรัฐเท่านั้น

เงื่อนไขการใช้จ่ายเบื้องต้น

- ไม่ต่างจากเดิมมาก
- อาจมีลูกเล่นใหม่
- ยังไม่สรุปวงเงิน ใช้จ่ายต่อวัน/วงเงินรวม



คนละครึ่ง

DAOL SEC

26 Sep 25

คนละครึ่งพลัส

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

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

โครงการคนละครึ่งจะได้ใช้เร็วสุดเมื่อไรนั้น คิดว่าไม่เกิน 2 สัปดาห์ หลังจากมีคณะรัฐมนตรี (ครม.) เข้ามาปฏิบัติหน้าที่ ระยะเวลาจะตามที่ปลัดกระทรวงการคลังได้พูดไว้

รายละเอียดอื่นๆ

วิธีลงทะเบียน (ครั้งก่อน)

www.คนละครึ่ง.com (วัน, เวลาที่กำหนด)

ปชช.

ใช้จ่ายผ่าน : แอปฯ เป๋าตัง

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

ร้านค้า

รับเงินผ่าน : แอปฯ ฤๅเงิน"

- ใช้สิทธิได้ที่ร้านค้าที่ร่วมโครงการฯ เท่านั้น

23 Sep 25



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

ประเด็นหลักที่หารือและสรุปได้ 2 ประการ มีดังนี้:

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

Strategy Research

ภาพรวมกระบวนการเลือกตั้งตามรัฐธรรมนูญ 2560 (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2564)

18 Sep 25

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

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

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

ปัจจุบันการเลือกนายกรัฐมนตรีจะมาจากเสียงของ ส.ส. เป็นหลัก

การแก้ไขรัฐธรรมนูญ 2560

ประชาติ 3 ครั้ง

ศาลรัฐธรรมนูญ เสีย้งมาก 6 : 1
วินิจฉัยให้การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ ต้องผ่านการทำประชาติ 3 ครั้ง

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



ประชาติ ครั้งที่ 1 และ 2
อาจเกิดขึ้นพร้อมกัน

การแก้ไขมาตรา 256

แก้ไขหลักเกณฑ์และวิธีการแก้ไข
เพิ่มเติมรัฐธรรมนูญ เพื่อ เปิดทางไปสู่
การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ทั้งฉบับ

มาตรา 256 เดิม

กำหนดเงื่อนไขที่เข้มงวดในการ
แก้ไขรัฐธรรมนูญใช้เสียงสนับสนุน
จาก สว. จำนวนหนึ่งในสาม

เป้าหมายการแก้ไข มาตรา 256

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

ศาลฯ สั่ง **ปิดทาง สสร.** จากการเลือกตั้ง
โดยตรงของประชาชน

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



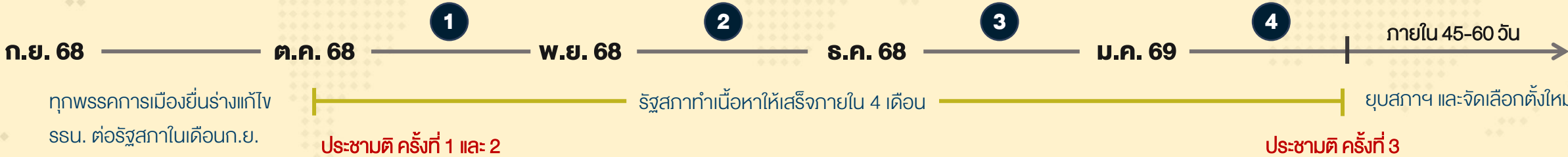
ไทม์ไลน์การแก้ไข รัฐธรรมนูญ 4 เดือนของรัฐบาล “อนุทิน”

ตามข้อเสนอของนายณัฐพงษ์
เรืองปัญญาวุฒิ หัวหน้าพรรคปชน.

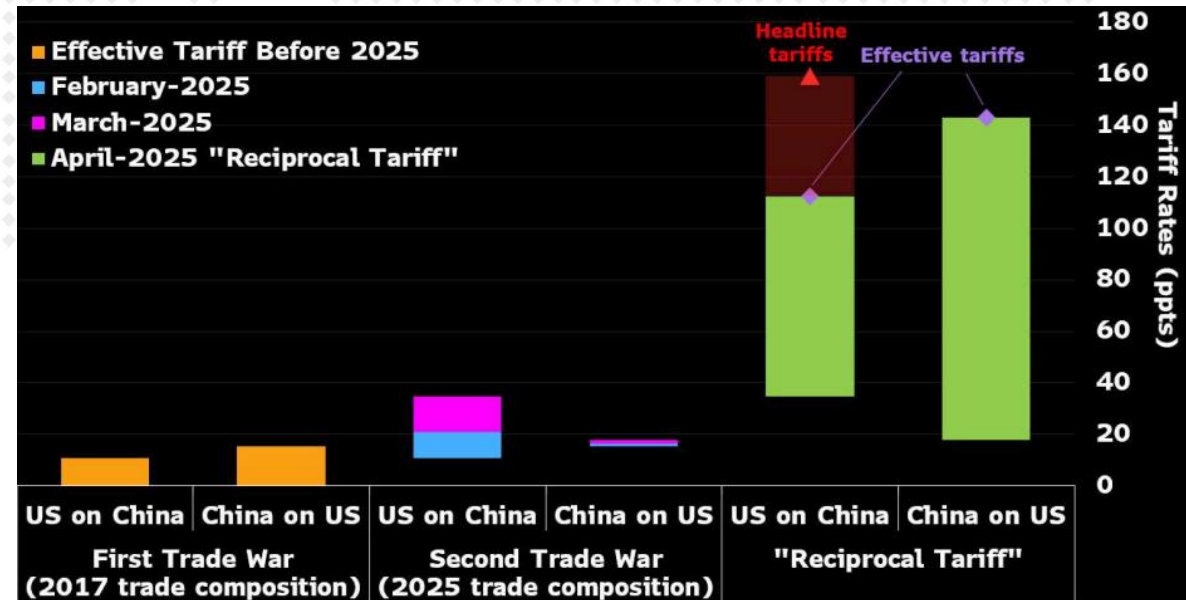
ผลักดันแก้ไข “เงื่อนไข
วิธีการแก้ไขรัฐธรรมนูญ”

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

กระทบต่อ MOA
ข้อตกลงทางการเมือง
ของพรรคภูมิใจไทย
และพรรคประชาชน



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



ทรมัปวางแผนเก็บภาษี 100% จากยาแบรนด์เนม เว้นแต่จะมีการก่อสร้างโรงงานในสหรัฐฯ

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

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

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

TikTok ได้รับคำสั่งจากทรัมป์ ให้บริษัทในสหรัฐฯ มีมูลค่า 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์

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

โดย Alexandra S. Levine and Kate Sullivan

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

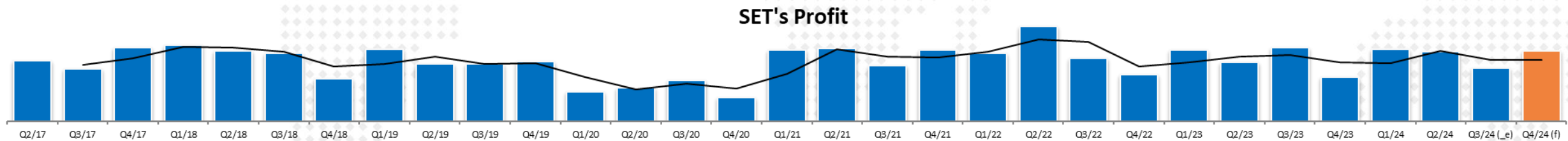
สรุป:

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

Supreme Court to Review Trump Tariffs on Fast-Track Schedule

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

กำไรตลาดหุ้น



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

17-Aug-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 893 บริษัท

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

หมายเหตุ :

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

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

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

Fig 2: Estimated net profits, 3Q25E

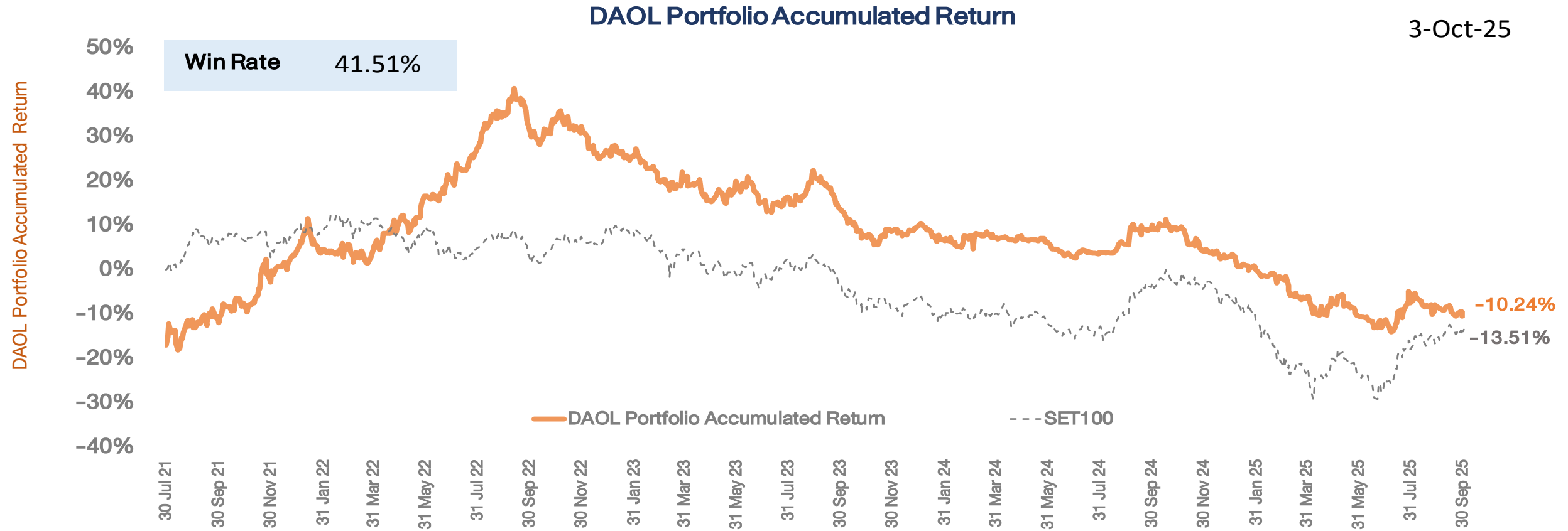
Net profit (Bt mn)	3Q25E	3Q24	YoY	2Q25	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	11,224	12,476	-10.0%	11,840	-5.2%	21-Oct-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาด
KBANK	11,243	11,965	-6.0%	12,488	-10.0%	21-Oct-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง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

Source: Company, DAOL

	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Lastest Period	BEst Net Income			
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)				2-Oct-25	
	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25	2Q-25		3Q-25(f)			
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	11,350	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	11,840	2025:S1	10,879	09/25 Q3	-8%	-13%
KBANK	11,282	9,388	13,644	12,896	11,965	10,336	13,791	12,488	2025:S1	11,092	09/25 Q3	-11%	-7%
KTB	10,282	6,111	11,676	11,798	11,107	10,475	11,714	11,122	2025:S1	14,397	09/25 Q3	29%	30%
BAY	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	8,295	2025:S1	7,570	09/25 Q3	-9%	-1%
SCB	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	12,786	2025:S1	10,543	09/25 Q3	-18%	-4%
TTB	4,735	4,867	5,374	5,394	5,230	5,112	5,096	5,004	2025:S1	4,900	09/25 Q3	-2%	-6%
TISCO	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	1,644	2025:Q2	1,653	09/25 Q3	1%	-4%
KKP	1,281	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	1,409	2025:Q2	1,242	09/25 Q3	-12%	-5%
CIMBT	367	-131	626	668	596	962	838	175	2025:S1	--	09/25 Q3	--	--
LHFG	543	352	399	491	580	577	570	551	2025:Q2	--	09/25 Q3	--	--
	58,563	50,405	63,280	62,640	62,410	57,463	65,960	64,589		62,276	: เฉพาะที่มีคาดการณ์		
								64,589	: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	0%	: yoy		
										-4%	: QoQ		

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

3/10/2025 0:00	Market Price								
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
ADVANC	ICT	20%	291.00	626	182,058	291.00	182,058.25	-	0.00%
SCB	BANK	10%	126.50	714	90,333	127.00	90,690.45	357.05	0.40%
SISB	PROF	10%	12.70	7,065	89,720	12.30	86,894.01	(2,825.82)	-3.15%
GULF	ENERG	10%	43.75	2,057	90,003	43.25	88,974.84	(1,028.61)	-1.14%
MTC	FIN	10%	41.75	2,156	90,003	41.25	88,925.56	(1,077.89)	-1.20%
LH	PROP	10%	4.26	21,178	90,219	4.30	91,065.74	847.12	0.94%
PTTEP	ENERG	10%	115.00	779	89,543	114.00	88,763.87	(778.63)	-0.87%
CENTEL	TOURISM	10%	30.75	2,912	89,543	31.00	90,270.49	727.99	0.81%
COM7	COMM	10%	27.00	3,342	90,243	27.00	90,242.52	-	0.00%
SET						1293.61			
Total		100%	901,665				897,886	(3,779)	
CASH		0%					(237)		
Total Portfolio							897,649		-10.24%



กลยุทธ์

- ตลาดยังมีทรงในการไปต่อได้ โดยมีเป้าหมายของดัชนีฯ จุดต่อไปที่ 1300 จุด ตัวแปรที่ติดตามและมีผลต่อตลาด จะเป็น การเจรจาในเรื่องปิดหน่วยงานราชการของสหรัฐฯ ค่าเงินบาท และมาตรการเศรษฐกิจของไทย
- กลยุทธ์หลัก แนะนำให้ **เก็งกำไรในช่วงสั้นๆ (Trading)** และสะสมหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมามาก
- หุ้นที่ราคาลงมามาก และมีสัญญาณกลับตัว เราเลือก **STA*, BGRIM, SPRC**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **SISB** ออก และคงหุ้นที่เหลือไว้
- หุ้นในพอร์ต COM7*(10%), PTTEP(10%), CENTEL(10%), LH*(10%), GULF(10%), MTC*(10%), SCB(10%), ADVANC(20%)

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (2025)	Target Price
CHG	Operates a group of 14 hospitals and clinics in Thailand.	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก ภาคธุรกิจนี้ได้รับการสนับสนุนจากสังคมสูงวัย การใส่ใจสุขภาพที่เพิ่มขึ้น และการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์	965	1013	1104	9.00%	6.90%	0.94	4.49	0.07	2.19
STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	ธุรกิจการเกษตร: เดิมโตเล็กน้อย เป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ผลการดำเนินงานผูกกับอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลก (สำหรับยางรถยนต์) และราคายางที่ผันผวน ธุรกิจถุงมือยาง (STGT) ช่วยเพิ่มความหลากหลาย	1670	670	1758	162.40%	2.60%	0.79	7.87	0.56	14.87
BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เดิมโตแข็งแกร่ง เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด	1557	1964	2254	14.80%	20.30%	-0.31	3.07	0.4	15.51
STGT	Manufacturing and distribution of medical and industrial latex gloves.	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก แม้ความต้องการจะปรับสู่ภาวะปกติจากระดับสูงสุดในช่วงโรคระบาด แต่ระดับพื้นฐานของการใช้ถุงมือยังคงสูงขึ้นจากการตระหนักว่าด้านสุขอนามัยทั่วโลก ขึ้นอยู่กับแรงกดดันด้านราคาจากอุปทานส่วนเกิน	995	999	1124	12.50%	6.30%	0.67	6.9	0.41	8.25
SISB	Operates and manages a group of international schools in Thailand.	#N/A	885	948	1011	6.60%	6.90%	-0.99	3.41	0.45	20.63
KCE	Manufacturer and distributor of electronic circuit boards.	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON): เป็นบวกอย่างระมัดระวัง เป็นผู้ผลิตแผงวงจรพิมพ์ (PCB) สำหรับยานยนต์ระดับโลก ได้รับประโยชน์โดยตรงจากปริมาณชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในรถ EV	1649	1088	1360	25.00%	-9.20%	0.99	5.22	0.92	23.79
AMATA	Development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs: เป็นบวกอย่างมาก การสนับสนุนจากภาครัฐสำหรับ EEC และการขยายตัวของโลจิสติกส์จะยังคงขับเคลื่อนความต้องการที่ดินอุตสาหกรรมและโรงงานสำเร็จรูปอย่างแข็งแกร่ง	2483	2821	2874	1.90%	7.60%	-0.55	5	0.88	21.83
SPRC	Produces petroleum products and petrochemical feedstocks.	น้ำมัน ก๊าซ และปิโตรเคมี: ผสมผสาน ธุรกิจการกลั่นปาลายน้ำ ได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการเดินทาง ก๊าซขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาน้ำมันโลกและค่าการกลั่น	2235	1365	2214	62.20%	-0.50%	0.73	8.4	0.28	6.45
JMT	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services.	การจัดการสินทรัพย์และหลักทรัพย์: ผสมผสาน เป็นผู้ดำเนินการบริหาร NPL บริษัทจะยังคงมองเห็นโอกาสจากการที่ธนาคารบริหารจัดการงบดุล แต่การแข่งขันในการซื้อ NPLs ก็เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน	1615	1346	1473	9.40%	-4.50%	-0.44	5.89	0.66	12.58
KAMART	Distributor of imported cosmetics and skincare products.	#N/A	678	785	917	16.80%	16.30%	-0.98	4.86	0.38	9.29

 = เราเลือกให้

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

26-Sep-25

(Closing price)

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

 = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

06 October 2025 # 181

DAOL SEC

SET : แกว่งตัวผันผวนในกรอบแคบ

แนวรับ 1283-1288

แนวต้าน 1300-1306

SET50 Index Futures

S50Z25

SAWAD

DOHOME

แนวรับ

29.00-30.00

แนวต้าน

31.00-32.50

Cut Loss

< 28.25

แนวรับ

3.96-4.04

แนวต้าน

4.24-4.38

Cut Loss

< 3.82

แนวโน้ม : แกว่งตัวผันผวนในเชิงบวก

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 820-838

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 820

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 820

แนวรับ

825, 820, 816

แนวต้าน

835, 838, 842

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



- FX: Bias ดอลลาร์อ่อนเล็กน้อยต่อถ้าชัตดาวนั๊ยัด + ข้อมูลหลักชะลอ (ISM Services = 50.0) แต่สถานะ crowded อาจทำให้รีบาวด์สั้น ๆ ได้เมื่อมีข่าวการเมือง/งบประมาณ
- Rates: Duration ยังได้อานิสงส์จาก data gap + soft ISM; ระวังแรงขายกลับหากมีสัญญาณยุติชัตดาวนั๊ยัดเร็ว
- Commods: OPEC+ เพิ่มกำลังผลิตเล็กน้อยจำกัด upside น้ำมัน—บวกต่อธีม disinflation; ทองยังได้แรงหนุนจากดอลลาร์อ่อน/ความไม่แน่นอน



CASH BALANCE

DAOL SEC

6 October 2025

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

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

หมายเหตุ

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

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

*** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ

News Comment

- (+) TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท) มีโอกาสได้อานิสงส์หลังสหรัฐตรวจพบกึ่งนำเข้าจากอินโดนีเซียปนเปื้อนรังสี
- (0) SHR (ถือ/เป้า 1.85 บาท) ตั้ง 2 บ.ย่อยใหม่ในอังกฤษ เพื่อรองรับการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการ

News Flash

- (+) Bank (Overweight) ผู้ว่าแบงก์ชาติเตรียมตั้ง AMC “แก้หนี้เอื้ออาทร” โดยให้ SAM เดินหน้าโครงการแก้หนี้
- (+) SPALI (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) Presales 3Q25 กลับมาฟื้นตัวโดดเด่น จากคอนโดที่ตื้อขึ้นมา
- (0) Energy (Neutral) OPEC+ ตั้งเป้าก่อนการลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจเพิ่มอีก 137 kbd ใน พ.ย.2025
- (0) Tourism (Neutral) โกลเดนวิก จีนเที่ยวไทยพุ่งกว่า 2 หมื่นคนต่อวัน เทียบปีเต็ม, รมว.ท่องเที่ยว เตรียมจัดเก็บ 'ค่าเหยียบแผ่นดิน'

Company Update

- (+) SIRI (ซื้อ/เป้า 1.80 บาท) Presales 3Q25E ฟื้น YoY, QoQ จากคอนโดใหม่เปิดมากขึ้น
- (0) AAI (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 5.30 บาท) 3Q25E ชะลอหลังลูกค้ารอดูสถานการณ์และมีผลกระทบบาทแข็ง

Results Announcement

14 Oct: TISCO

20 Oct: KKP, TTB

21 Oct: BBL, KBANK, KTB, SCB

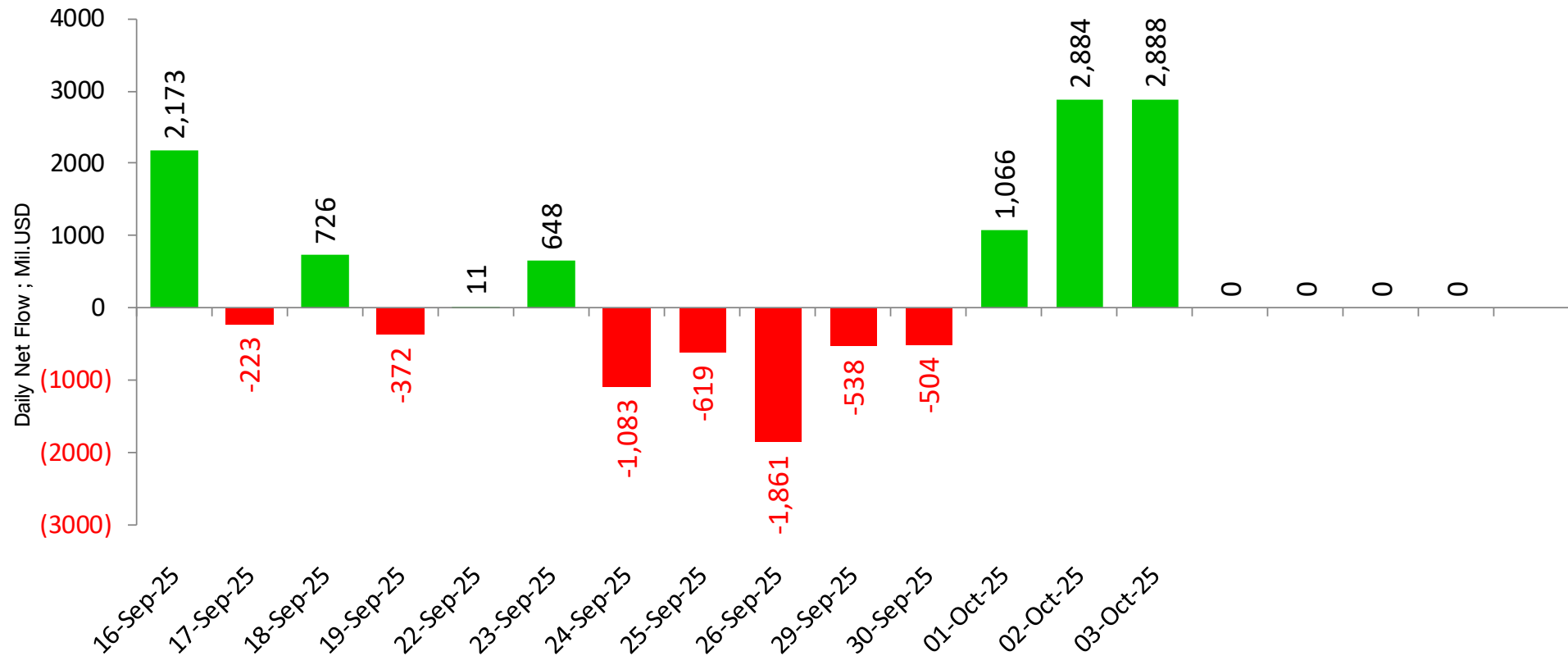


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

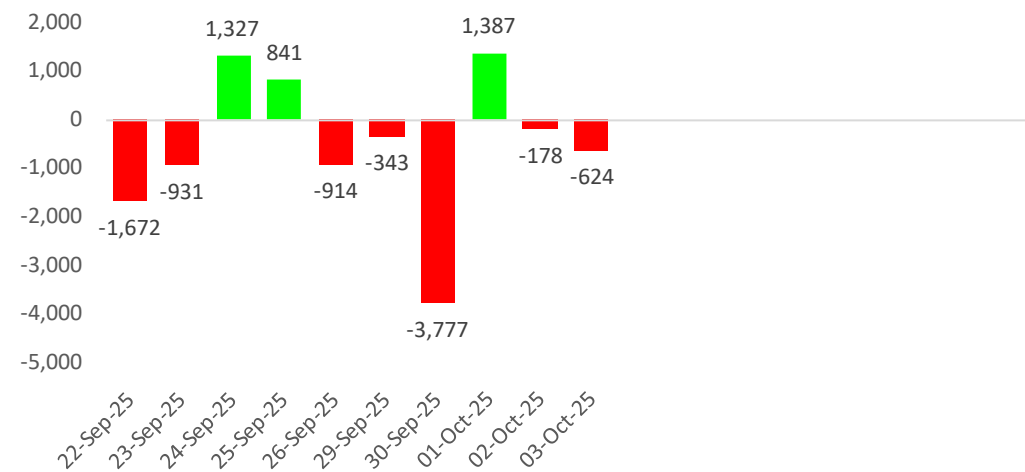
Foreign Net Position in Asia Stock Market

06-Oct-25

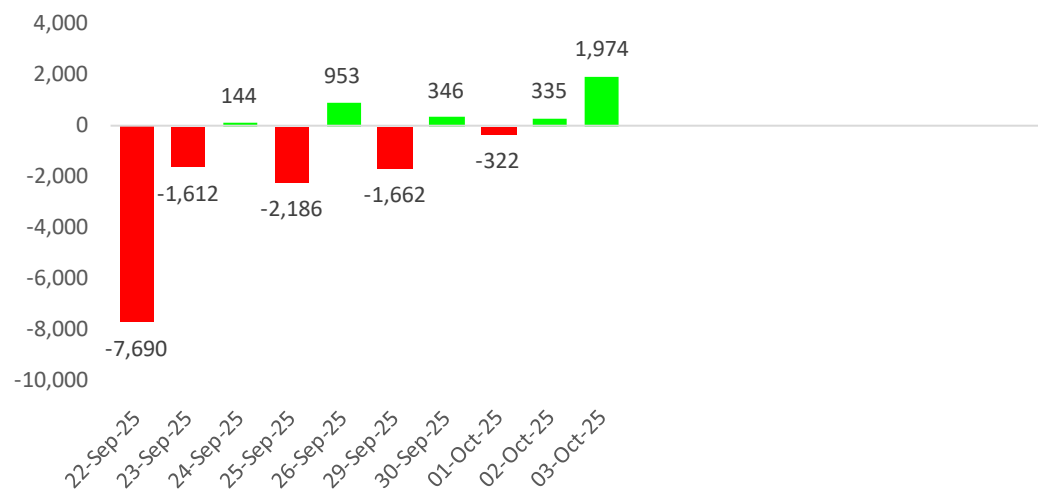
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,630	18,637	27,397	54,975	
India	01-Oct-25	21	-585	21	21	-17,433	-28,600	-45,801
Indonesia	03-Oct-25	12	-186	-118	-118	-3,425	-5,406	-8,497
Japan	26-Sep-25		-6,443	-31,291	-11,364	-4,359	3,266	-8,686
Malaysia	02-Oct-25	120	156	156	156	-3,586	-5,209	-5,992
Philippines	03-Oct-25	-1	-74	-32	-32	-684	-1,148	-1,115
South Korea	02-Oct-25	2,271	3,181	2,894	2,894	2,089	-5,882	-22,771
Sri Lanka	03-Oct-25	-1	-1	0	-0	-90	-101	-82
Taiwan	03-Oct-25	632	2,207	1,958	1,958	9,392	3,396	7,526
Thailand	03-Oct-25	-19	-109	18	18	-2,863	-4,085	-432
Vietnam	03-Oct-25	-47	-275	-198	-198	-3,924	-4,914	-2,152

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

06-Oct-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-21,737	3,851	-3,870	-29,977
Sep '25	-11,949	2,684	6,870	-46,285
Oct '25	585	-223	5,935	30,046
2025	-95,652	-6,053	35,492	65,450

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCC	0.02%	55	DELTA	-0.01%	-215
AP	0.19%	52	KBANK	-0.05%	-197
THAI	0.01%	38	CPN	-0.07%	-174
SAWAD	0.06%	30	GULF	-0.02%	-130
BBL	0.01%	28	TTB	-0.07%	-126
MINT	0.02%	26	AOT	-0.02%	-119
TISCO	0.03%	24	PTT	-0.01%	-92
COM7	0.03%	19	ADVANC	-0.01%	-87
CPF	0.01%	18	BH	-0.04%	-56
TOP	0.02%	16	CBG	-0.09%	-49

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
RAM	4.99%	1,133
SCC	0.20%	547
AOT	0.08%	477
KBANK	0.07%	276
PTT	0.03%	275
ADVANC	0.02%	174
MINT	0.12%	158
SAWAD	0.30%	152
PTTGC	0.10%	114
AP	0.41%	113

หุ้นที่มี % การถือลดลง

03-Oct-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
EA	-1.97%	-498
KTB	-0.13%	-451
TTB	-0.23%	-415
CPALL	-0.08%	-342
GULF	-0.04%	-259
KEX	-7.66%	-222
DELTA	-0.01%	-215
BH	-0.15%	-211
CPF	-0.10%	-184
KTC	-0.18%	-142

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Oct-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.10%	596
SCC	0.19%	519
BBL	0.07%	198
KBANK	0.05%	197
PTT	0.02%	183
ADVANC	0.02%	174
MINT	0.11%	145
SCB	0.02%	86
AP	0.30%	83
SAWAD	0.15%	76

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
EA	-1.96%	-496
DELTA	-0.02%	-431
GULF	-0.06%	-389
TTB	-0.21%	-379
KTB	-0.10%	-347
KEX	-7.66%	-222
CPALL	-0.04%	-171
BH	-0.12%	-168
CPN	-0.06%	-149
KTC	-0.16%	-126

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

01-Sep-25

Net Buy

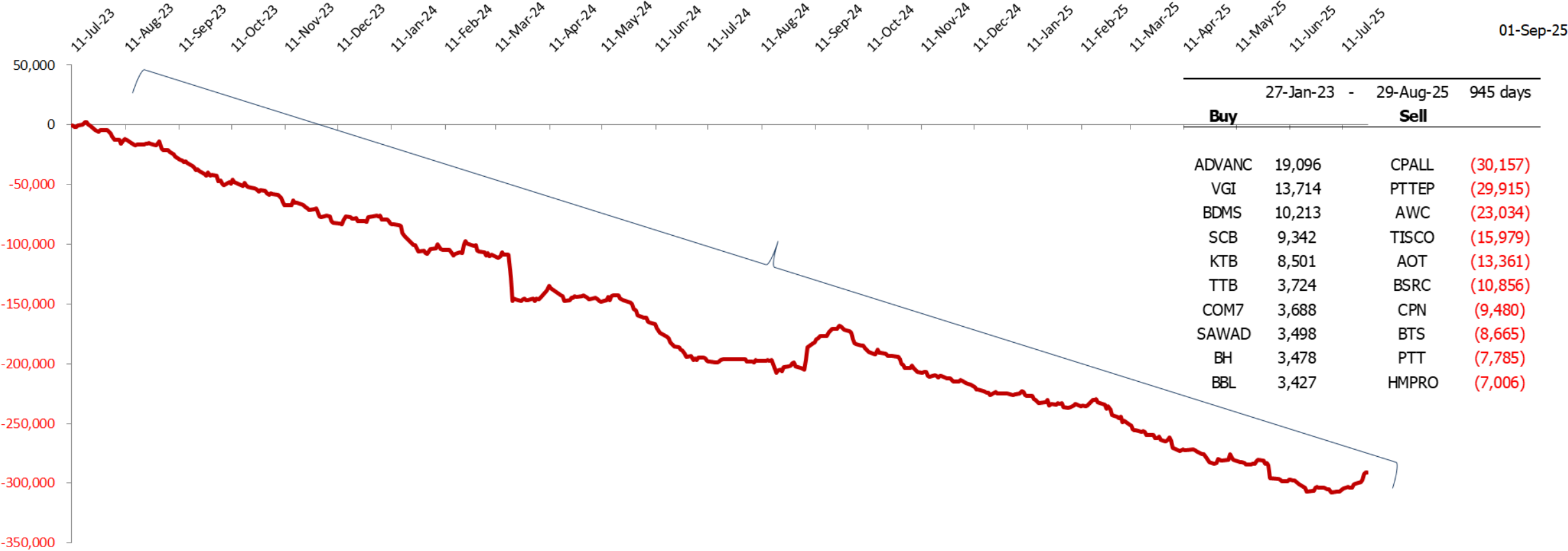
Net Sell

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

20-Sep-25

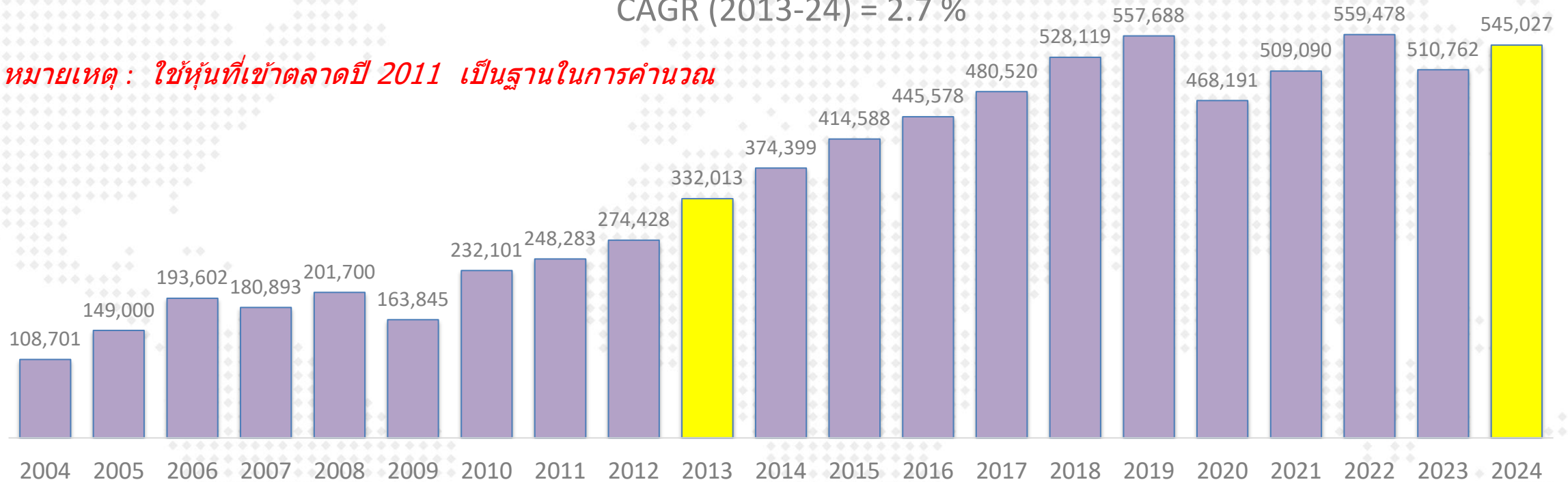
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.42	0.16	0.56	14.71	Quarter	0.24	Leasehold
SPRIME	3.52	0.10	0.52	12.78	Quarter	0.60	Leasehold
BOFFICE	5.00	0.15	0.55	12.68	Quarter	1.46	Leasehold
GAHREIT	5.05	0.32	0.63	12.67	Semi-Anl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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

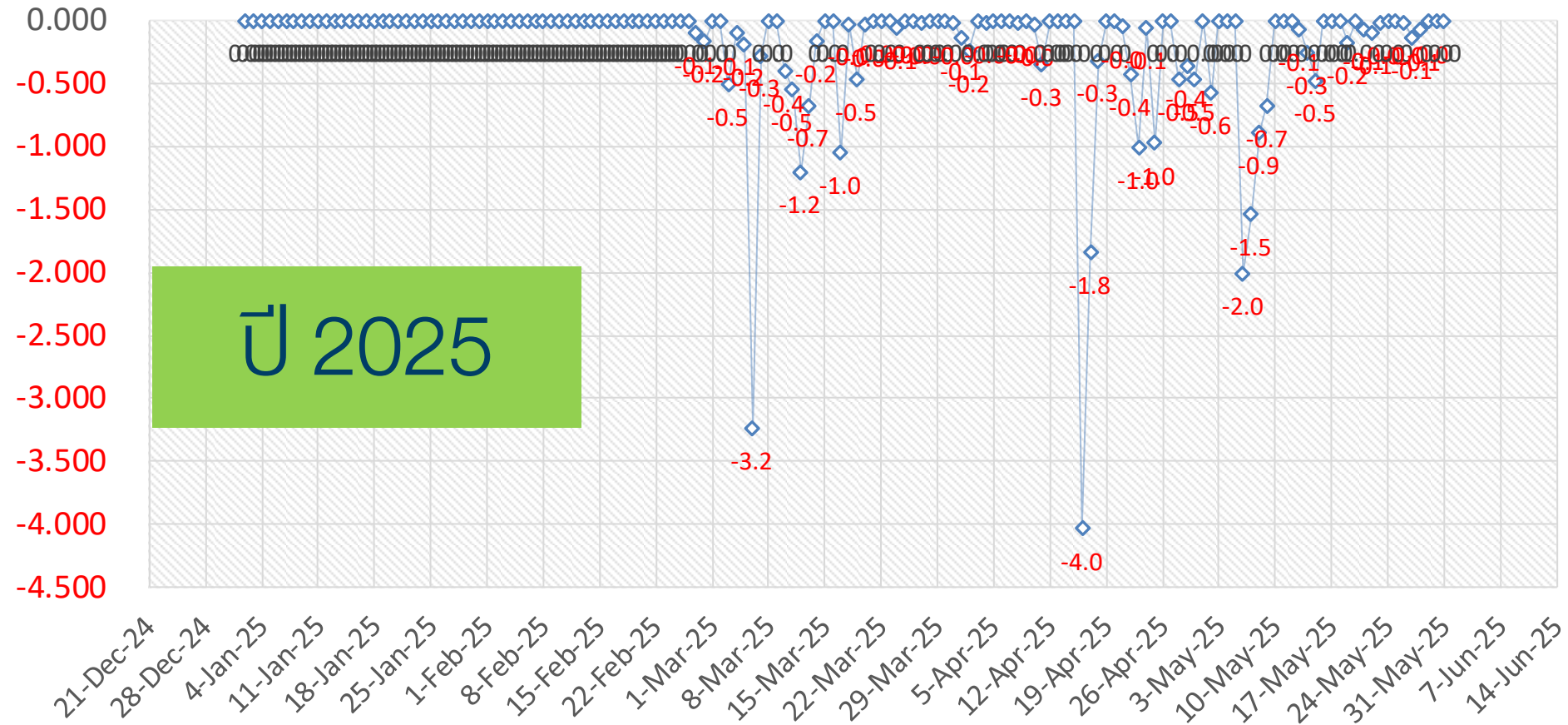


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

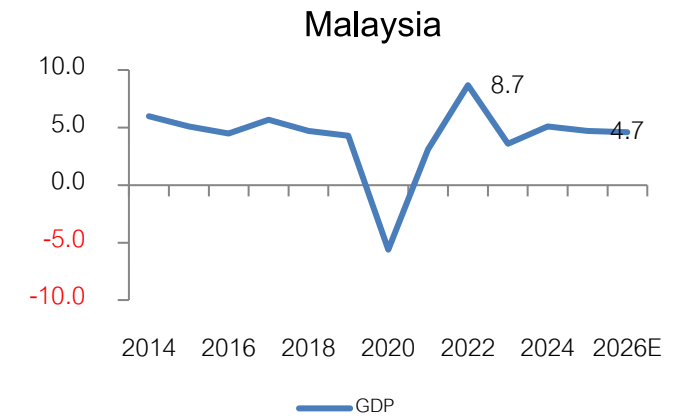
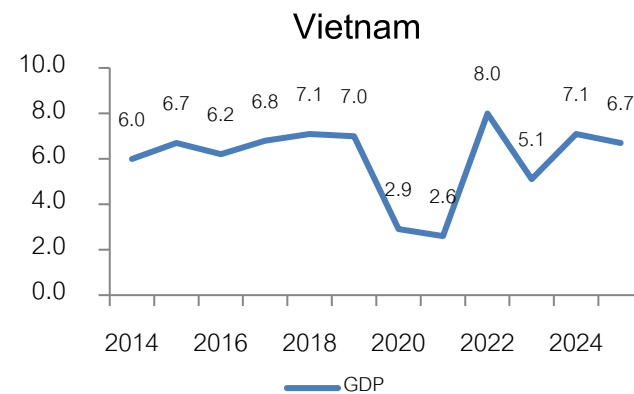
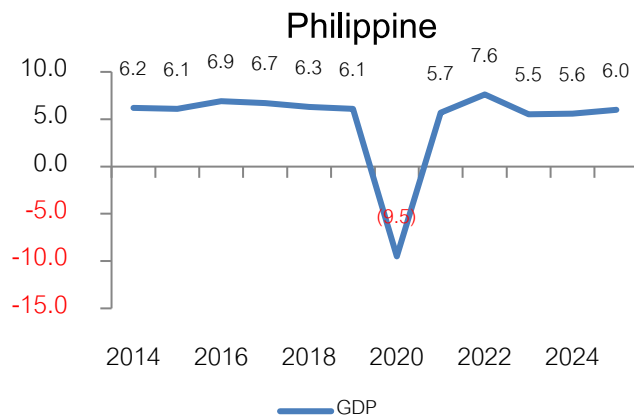
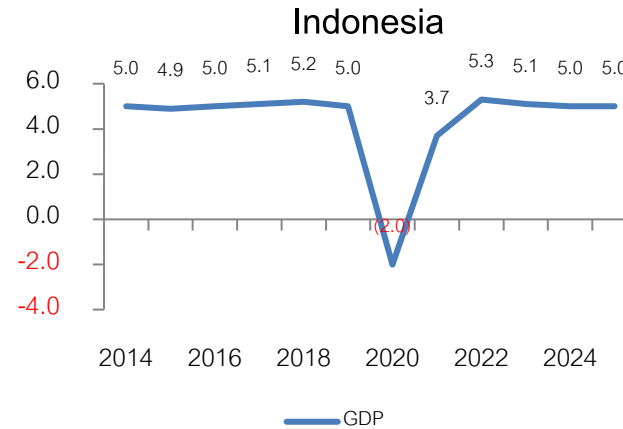
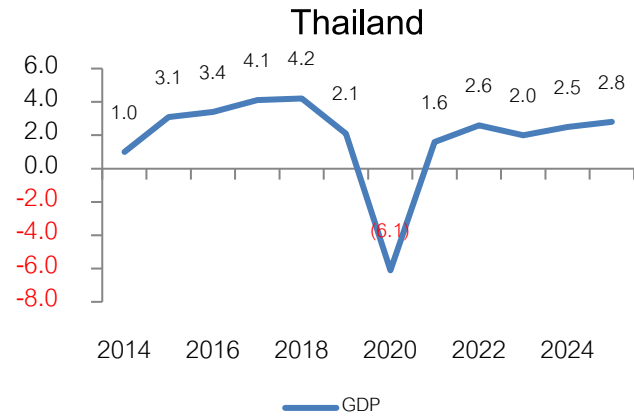
Date	Country		Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Oct	*	TH	CPI YoY	Sep	-0.19%	-0.79%
6-Oct	*	TH	CPI NSA MoM	Sep	0.12%	-0.01%
6-Oct	*	TH	CPI Core YoY	Sep	0.61%	0.81%
8-Oct	*	TH	BoT Benchmark Interest Rate	8-Oct	1.31%	1.50%
9-Oct	*	US	FOMC Meeting Minutes	17-Sep	--	--
9-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	4-Oct	--	--
10-Oct		US	U. of Mich. Sentiment	Oct P	54.6	55.1
13-Oct	*	CH	Exports YoY	Sep	5.77%	4.40%
13-Oct	*	CH	Exports YoY CNY	Sep	--	4.80%
15-Oct	*	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Sep	15009.88b	13460.0b
15-Oct	*	CH	PPI YoY	Sep	-2.30%	-2.90%
15-Oct	*	CH	CPI YoY	Sep	-0.23%	-0.40%
15-Oct		US	Empire Manufacturing	Oct	--	-870.00%
15-Oct	*	US	CPI MoM	Sep	0.40%	0.40%
15-Oct	*	US	Core CPI MoM	Sep	0.32%	0.30%
15-Oct	*	US	CPI YoY	Sep	3.10%	2.90%
15-Oct	*	US	Core CPI YoY	Sep	3.10%	3.10%
16-Oct	*	US	Retail Sales Advance MoM	Sep	--	0.60%
16-Oct	*	US	PPI Final Demand MoM	Sep	--	-0.10%
16-Oct	*	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Sep	--	-0.10%
16-Oct	*	US	PPI Final Demand YoY	Sep	--	2.60%
16-Oct	*	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Sep	--	2.80%
16-Oct	*	US	Initial Jobless Claims	11-Oct	--	--
17-Oct	*	EC	CPI YoY	Sep F	--	--
17-Oct	*	EC	CPI MoM	Sep F	--	0.10%
17-Oct	*	EC	CPI Core YoY	Sep F	--	2.30%
17-Oct		US	Housing Starts MoM	Sep	--	-8.50%
17-Oct		US	Building Permits MoM	Sep P	--	-2.30%
17-Oct		US	Manufacturing (SIC) Production	Sep	--	0.20%

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



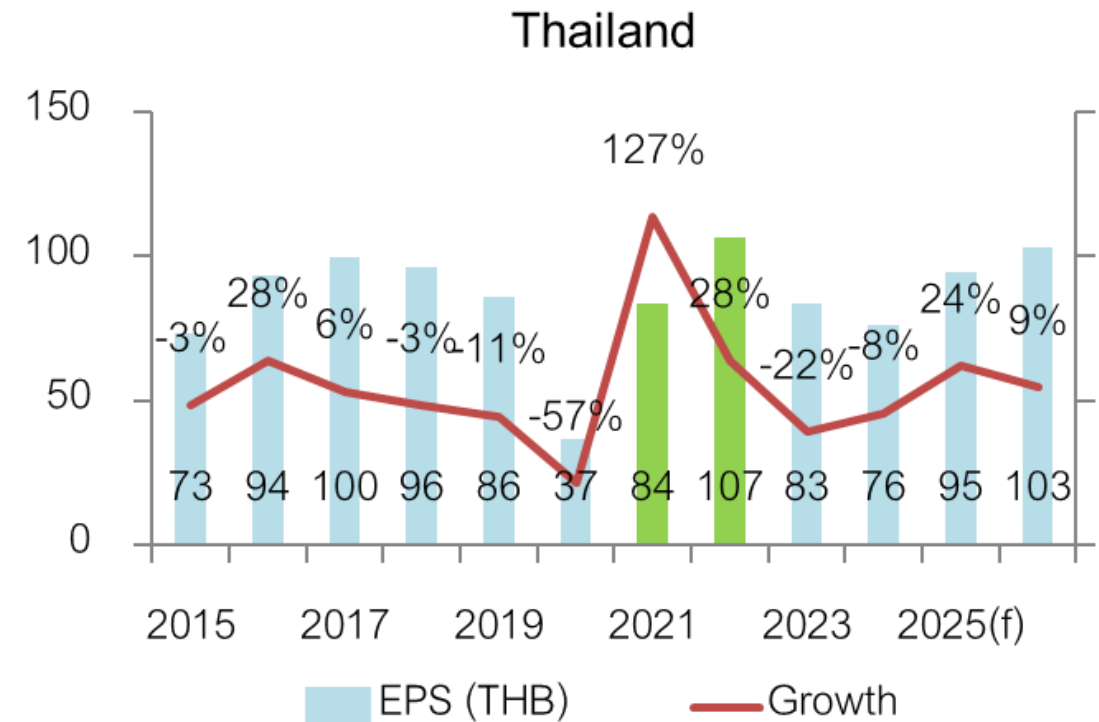
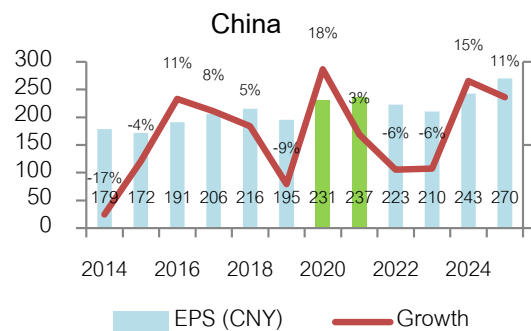
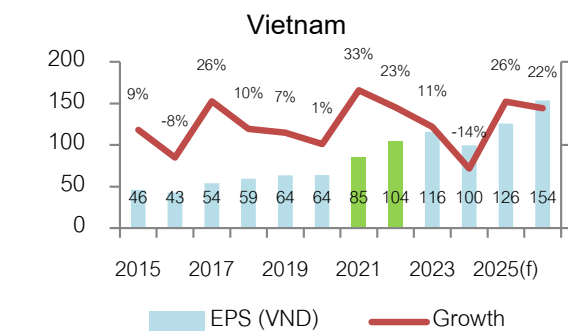
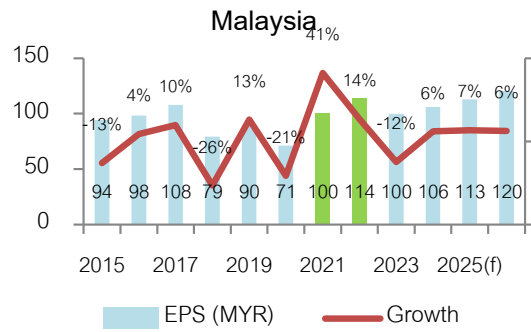
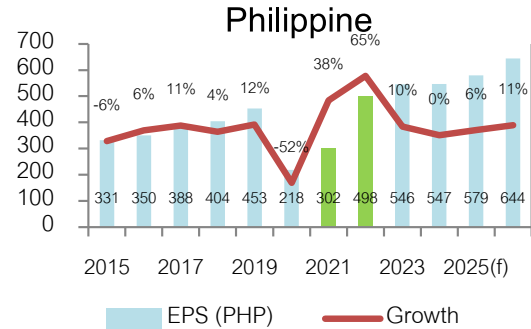
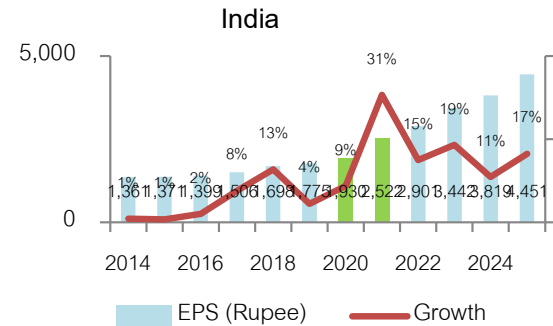
EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

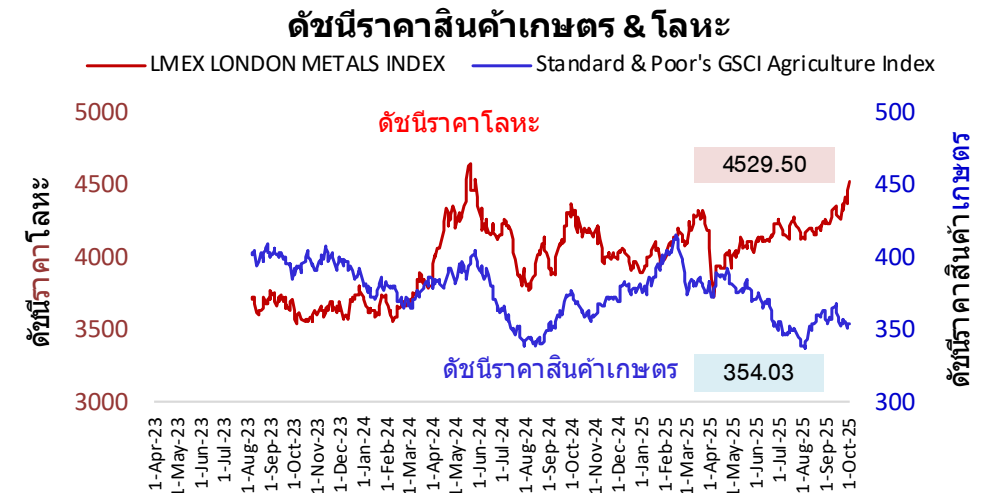
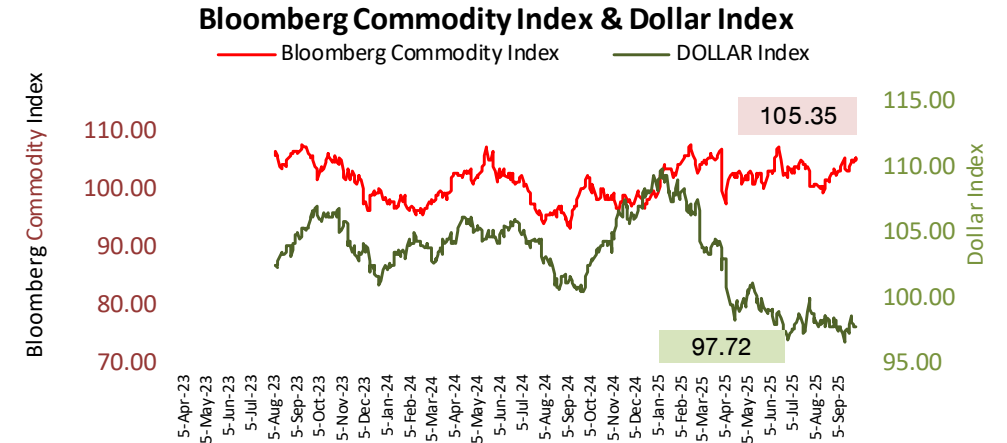
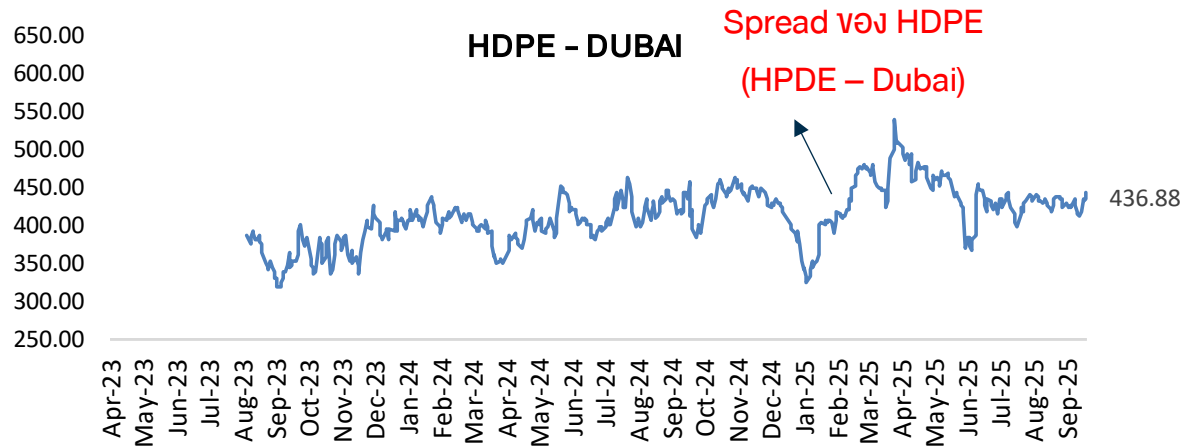
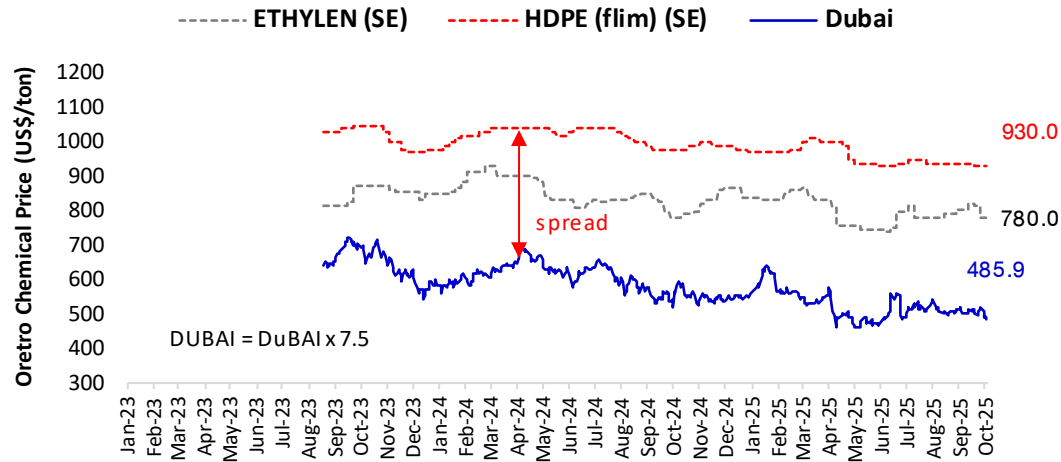
DAOL SEC

Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

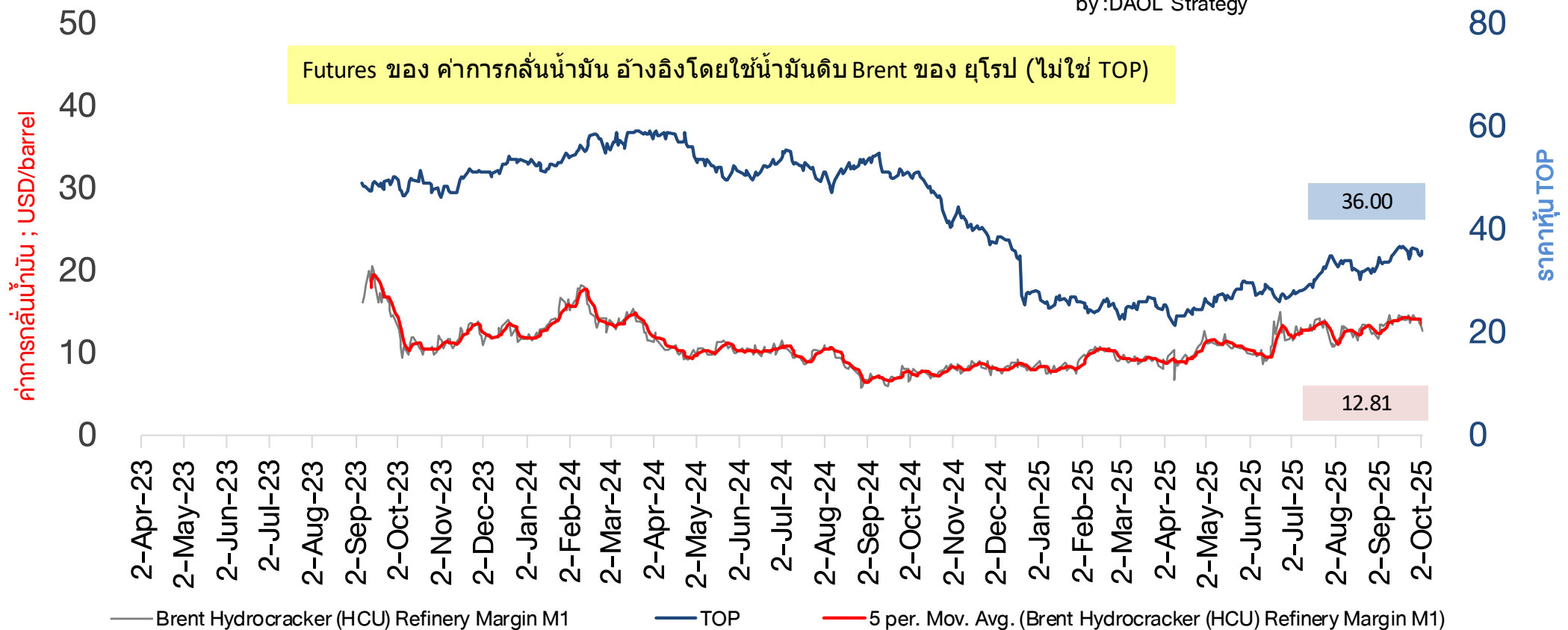
Currency : Local Currency





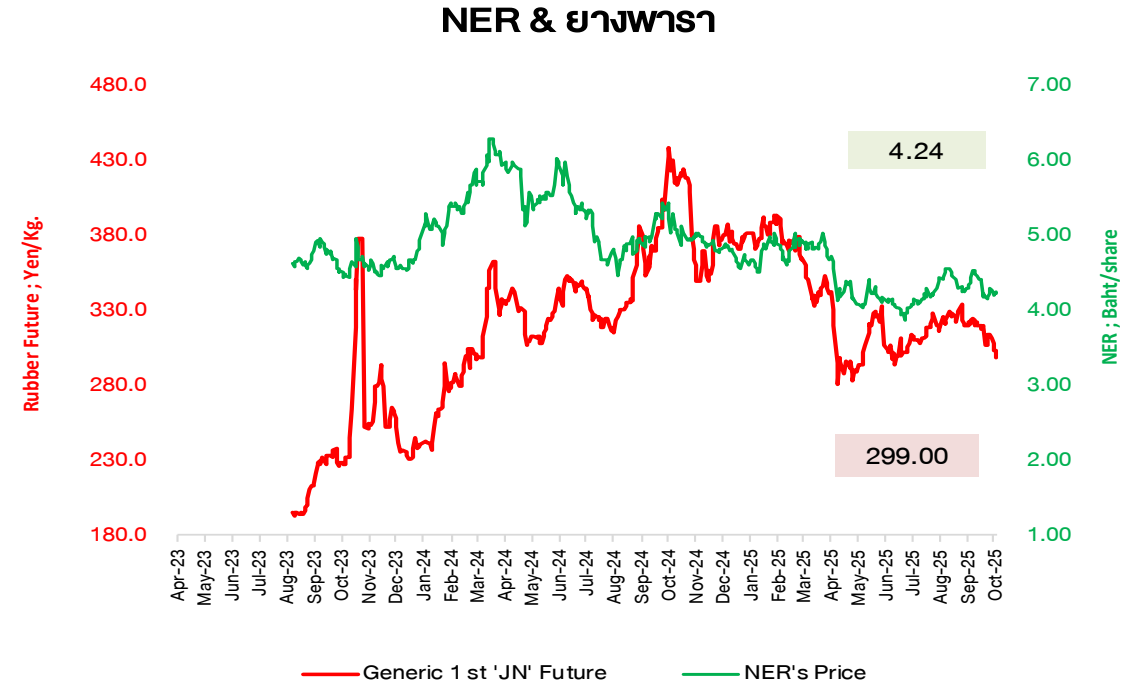
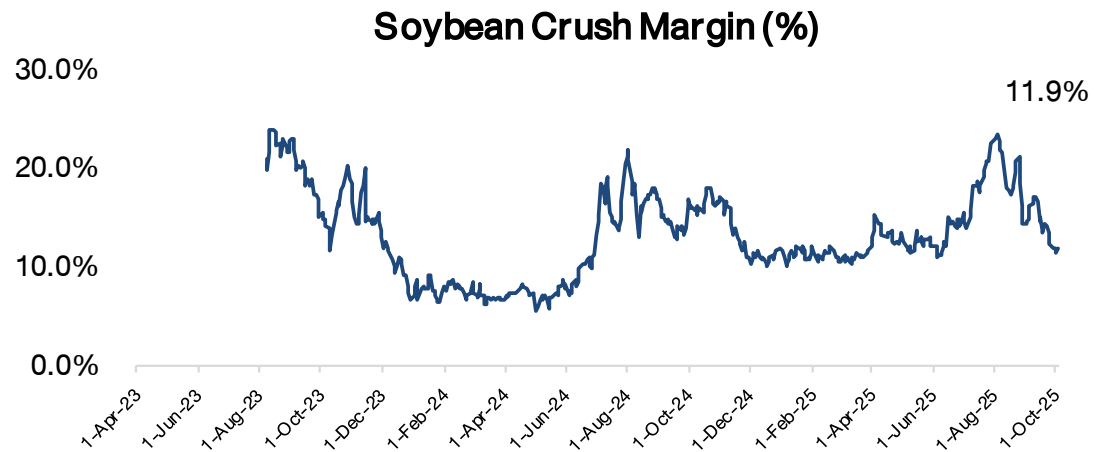
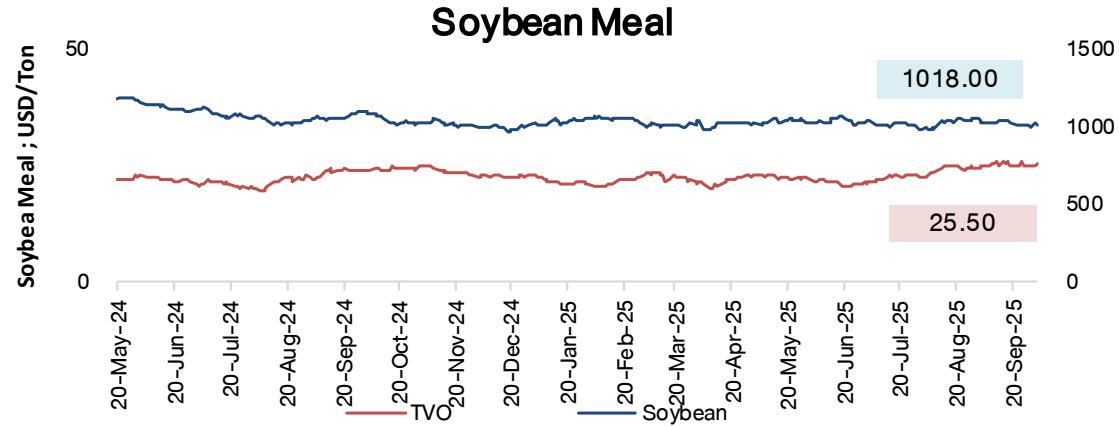
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

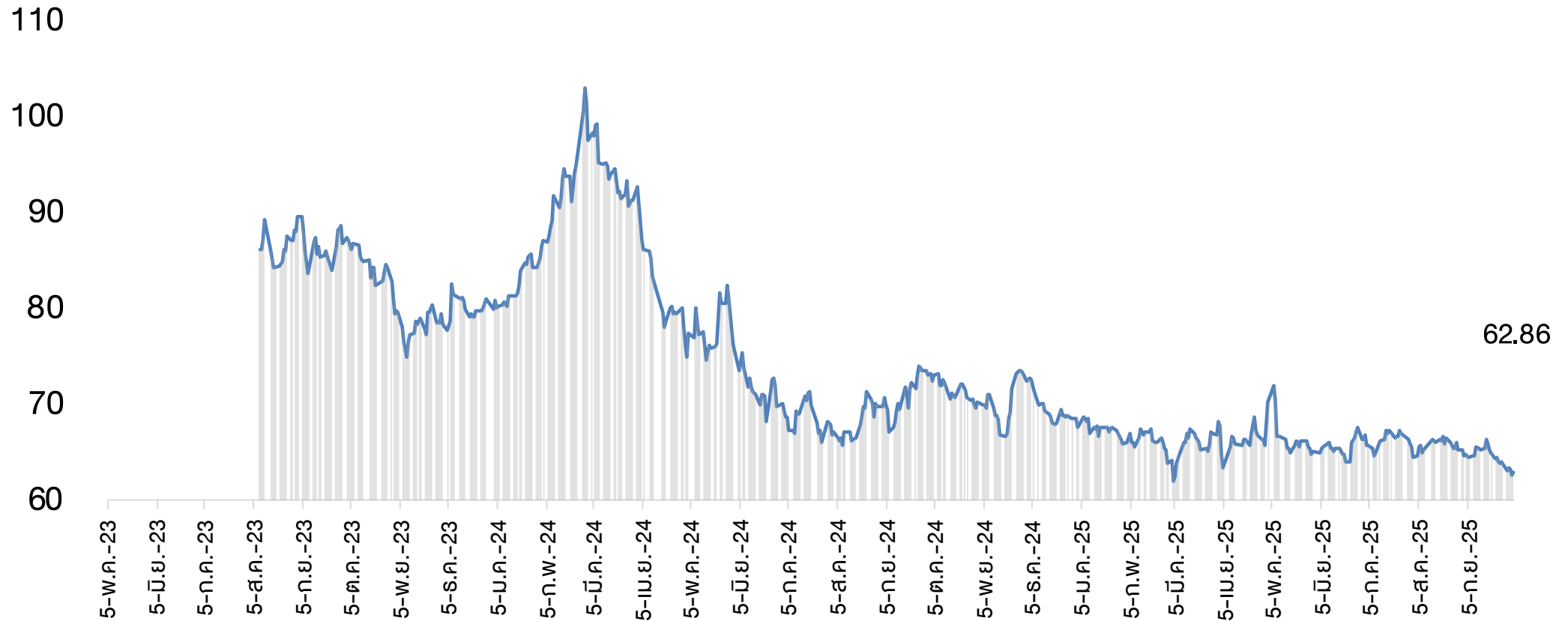


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

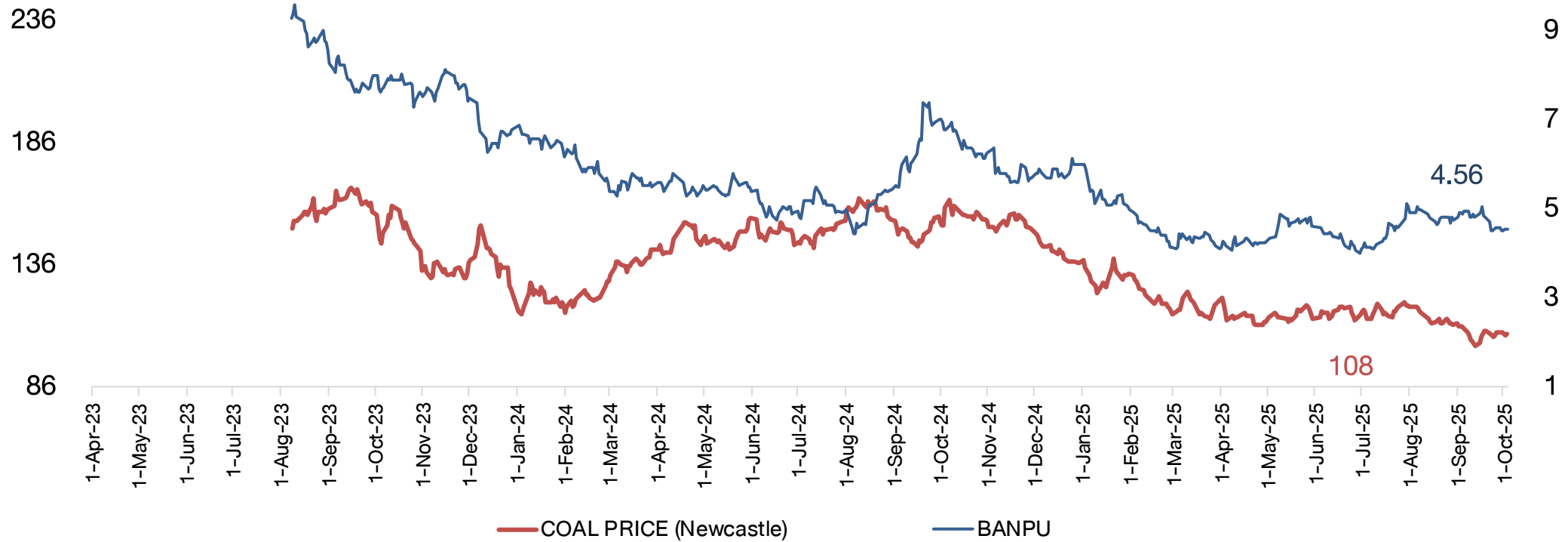
DAOL SEC



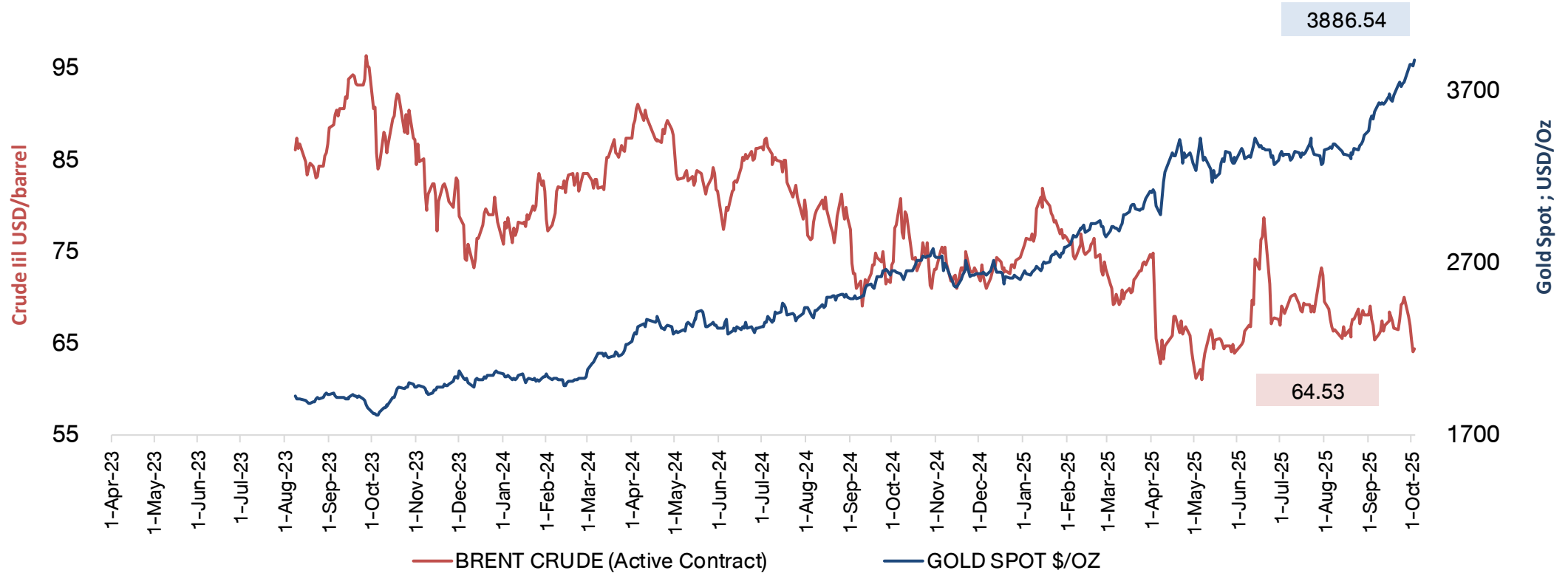
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



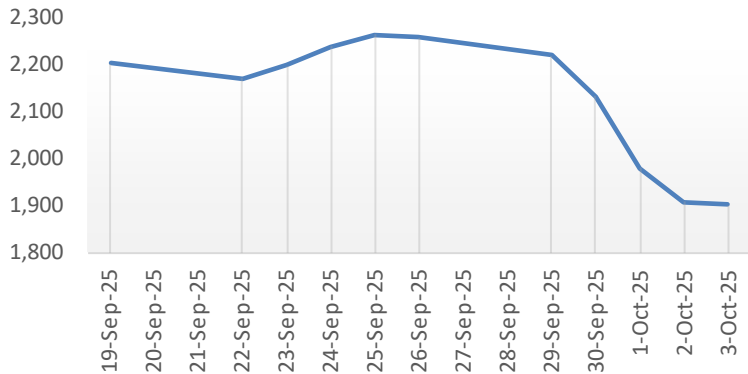
Shipping Index and Stock Performance

3-Oct-25

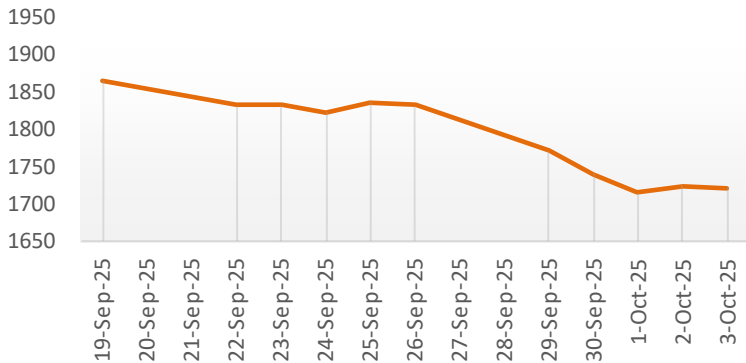
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
3-Oct-25	1,901.00	-0.4%	1,901.00	-0.4%	1,721.83	-0.2%	1,536.00	0.0%	4.68	-1.3%	6.80	-0.7%	26.25	0.0%
2-Oct-25	1,909.00	-3.6%	1,909.00	-3.6%	1,725.38	0.6%	1,536.00	0.0%	4.74	2.2%	6.85	0.7%	26.25	1.0%
1-Oct-25	1,980.00	-7.2%	1,980.00	-7.2%	1,715.68	-1.5%	1,536.00	0.0%	4.64	-2.1%	6.80	-2.2%	26.00	-1.9%
30-Sep-25	2,134.00	-3.9%	2,134.00	-3.9%	1,741.78	-1.7%	1,536.00	-0.3%	4.74	-0.4%	6.95	-0.7%	26.50	-0.9%
29-Sep-25	2,220.00	-1.7%	2,220.00	-1.7%	1,771.32	-3.4%	1,540.00	0.0%	4.76	-1.2%	7.00	-0.7%	26.75	-0.9%
26-Sep-25	2,259.00	-0.3%	2,259.00	-0.3%	1,832.97	-0.2%	1,540.00	0.0%	4.82	-0.8%	7.05	-1.4%	27.00	-0.9%
25-Sep-25	2,266.00	1.2%	2,266.00	1.2%	1,836.82	0.7%	1,540.00	-0.1%	4.86	1.3%	7.15	4.4%	27.25	1.9%
24-Sep-25	2,240.00	1.8%	2,240.00	1.8%	1,823.29	-0.5%	1,542.00	0.0%	4.80	1.7%	6.85	2.2%	26.75	0.0%
23-Sep-25	2,200.00	1.3%	2,200.00	1.3%	1,833.31	0.0%	1,542.00	-0.3%	4.72	-2.1%	6.70	-3.6%	26.75	-1.8%
22-Sep-25	2,172.00	-1.4%	2,172.00	-1.4%	1,833.31	-1.8%	1,546.00	0.0%	4.82	-2.0%	6.95	-5.4%	27.25	-0.9%
19-Sep-25	2,203.00		2,203.00		1,866.91		1,546.00		4.92		7.35		27.50	

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

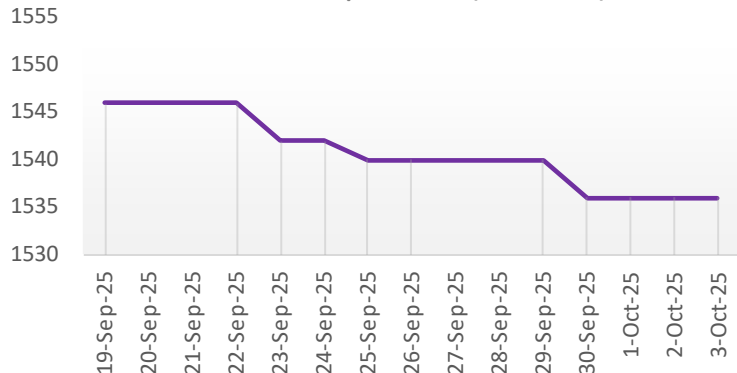
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



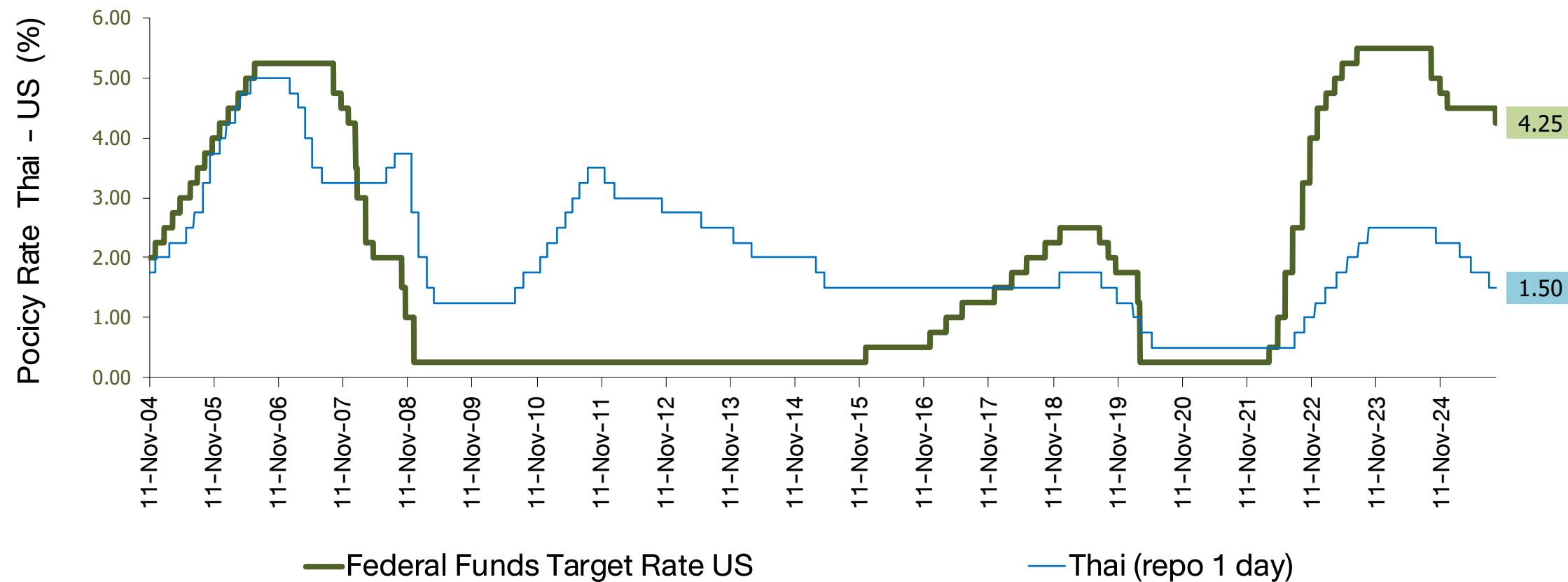
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



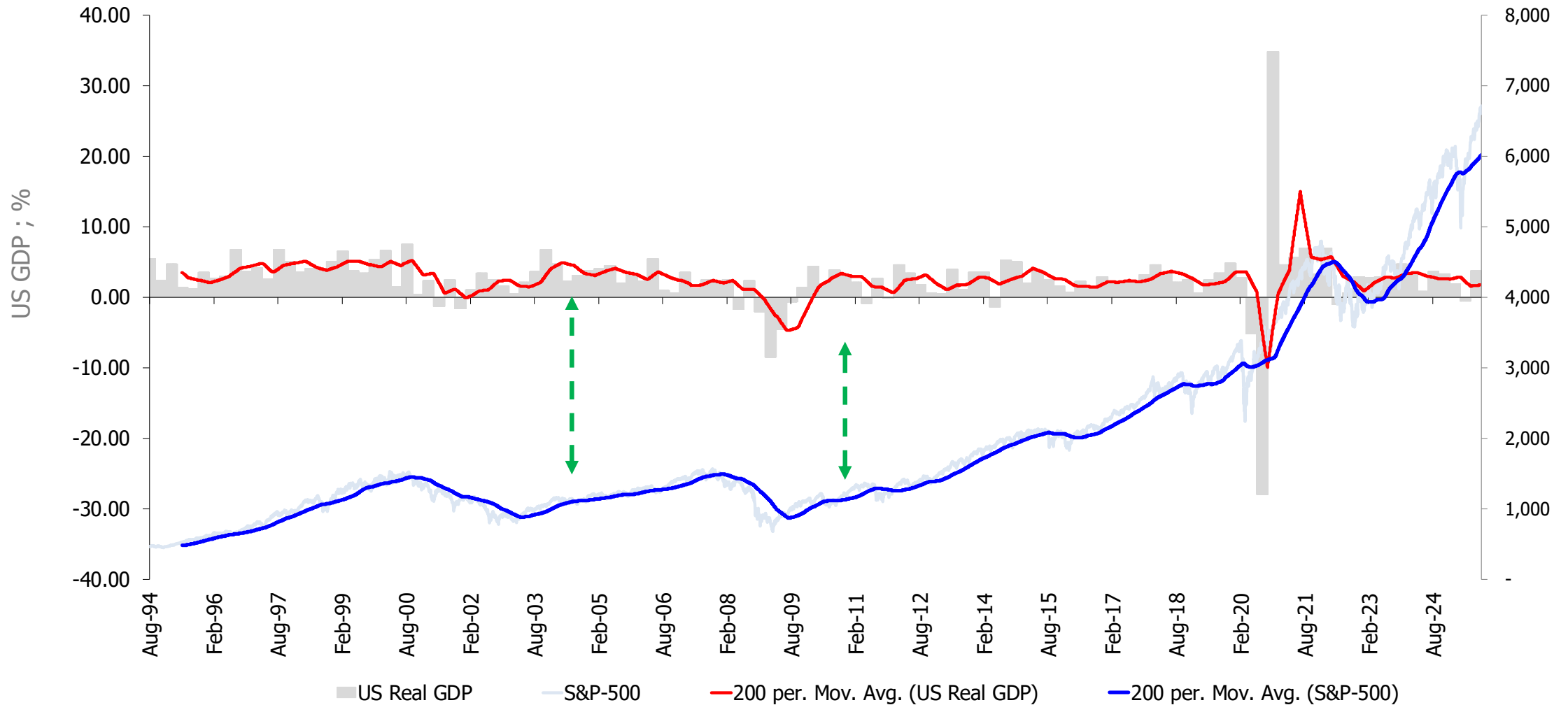
Container Ship Index (Con Tex)



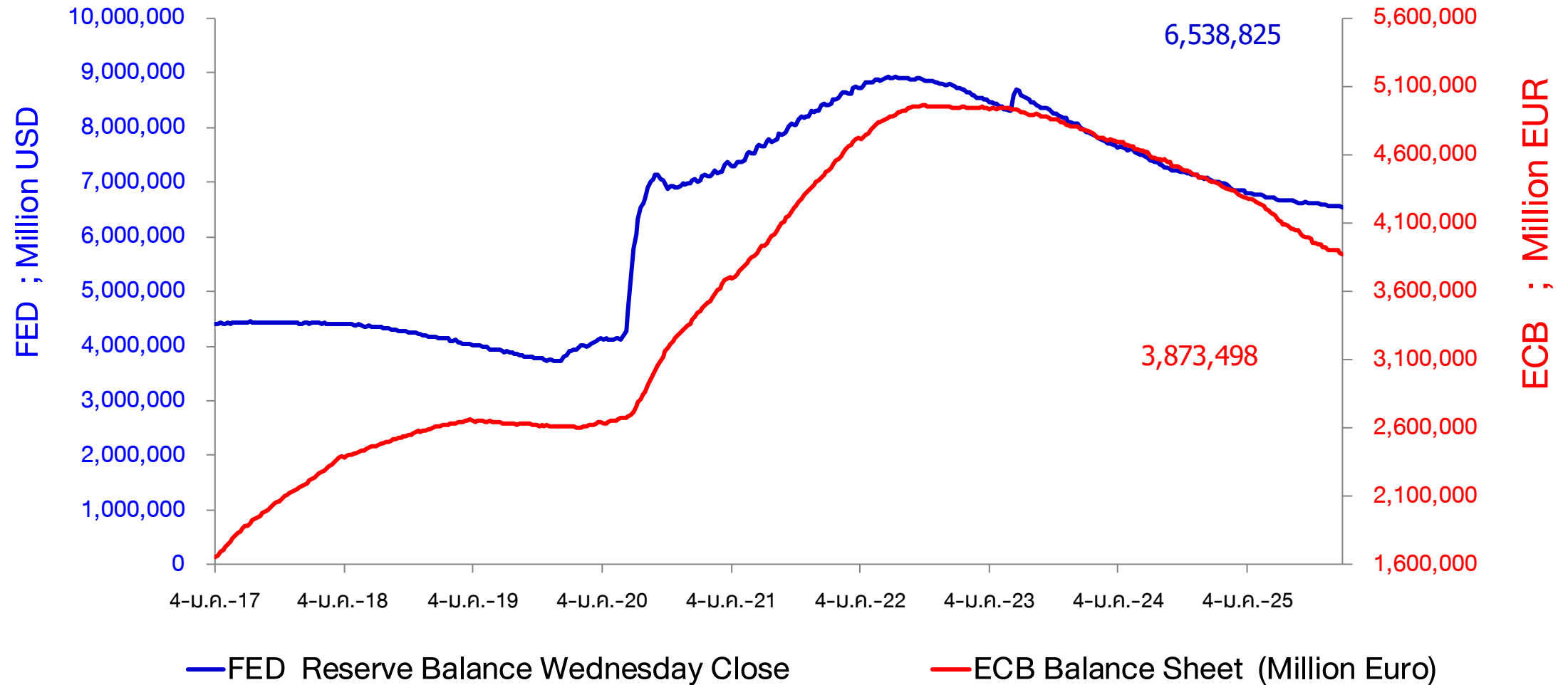
Federal Funds Rate & Thai Rate



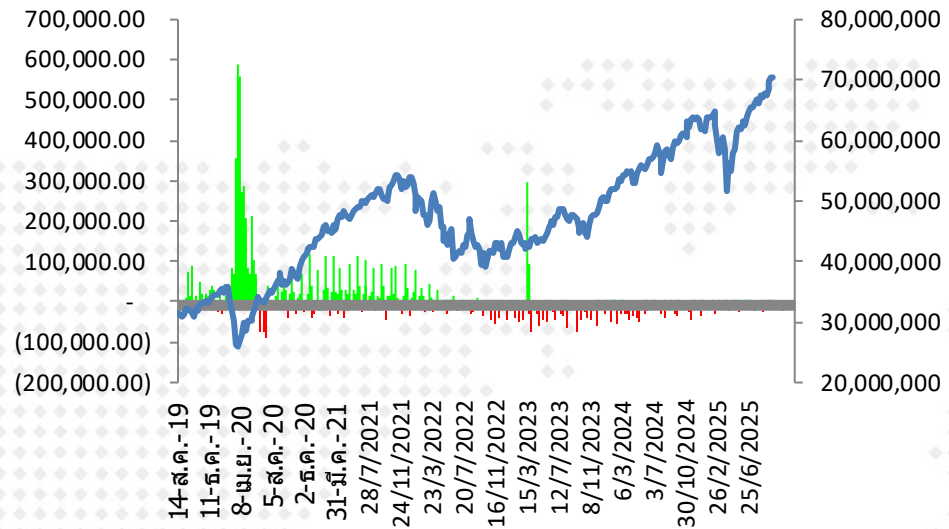
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

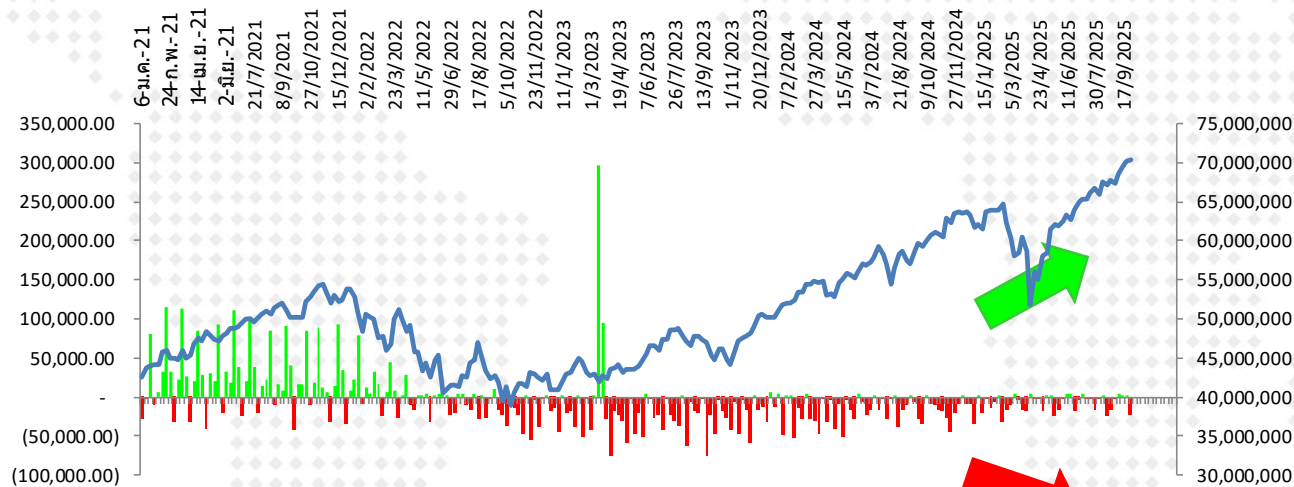


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

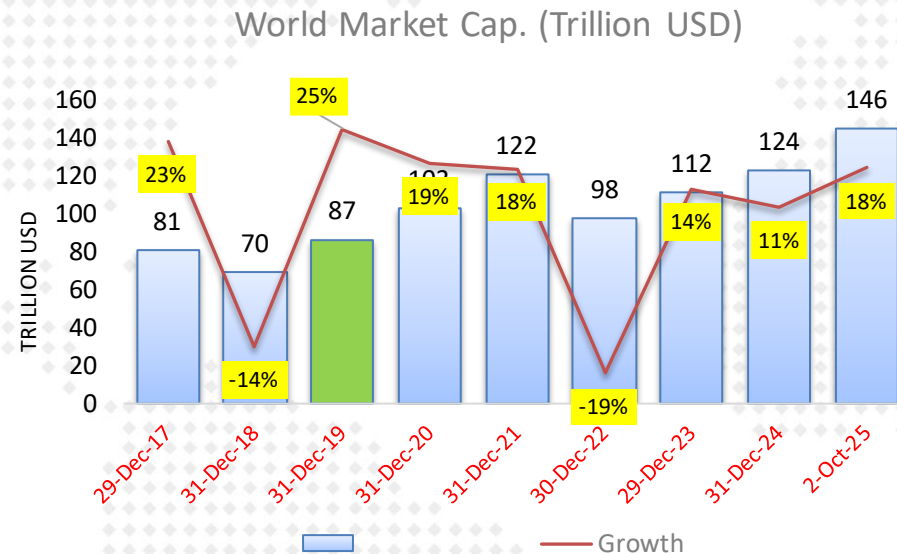


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

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%
2-Oct-25	145,599,438	18%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

Market P/E (current & Forward)

27-Sep-25

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

Source : Bloomberg

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

27-Sep-2025

Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

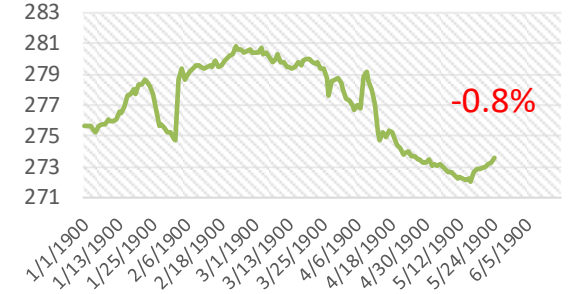
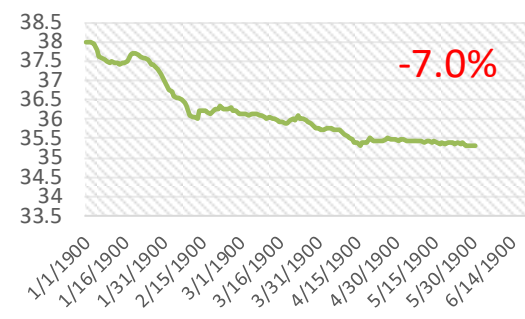
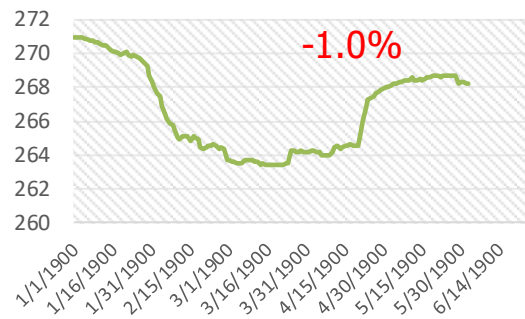
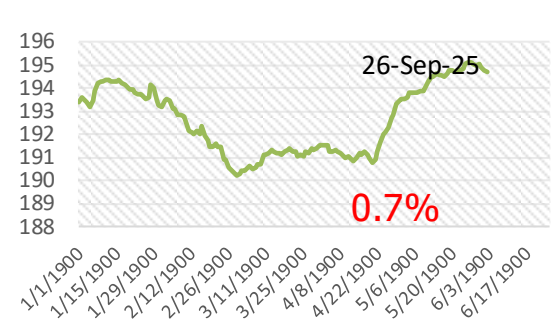
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

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

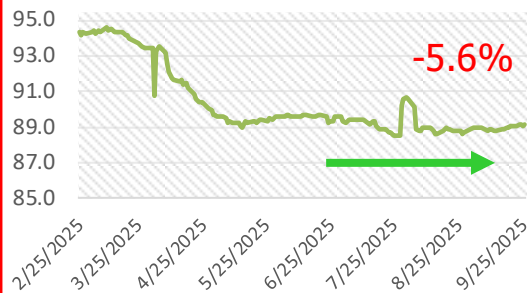
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

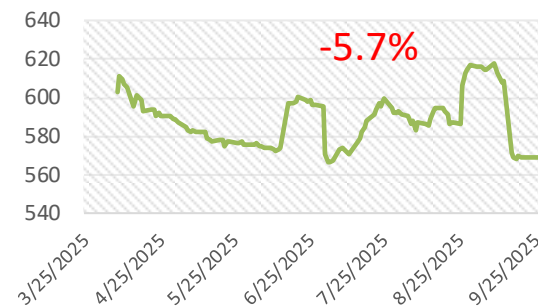
DAOL SEC



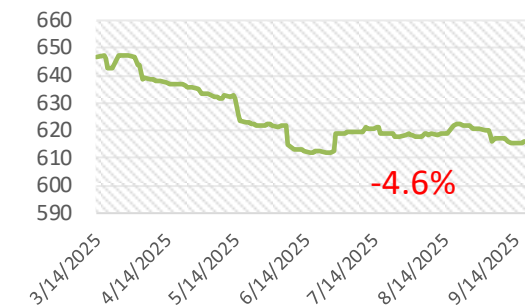
Thailand



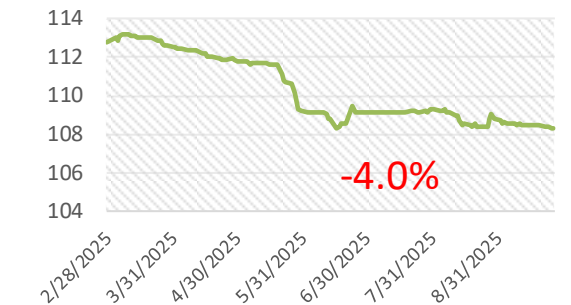
Indonesia



Philippine

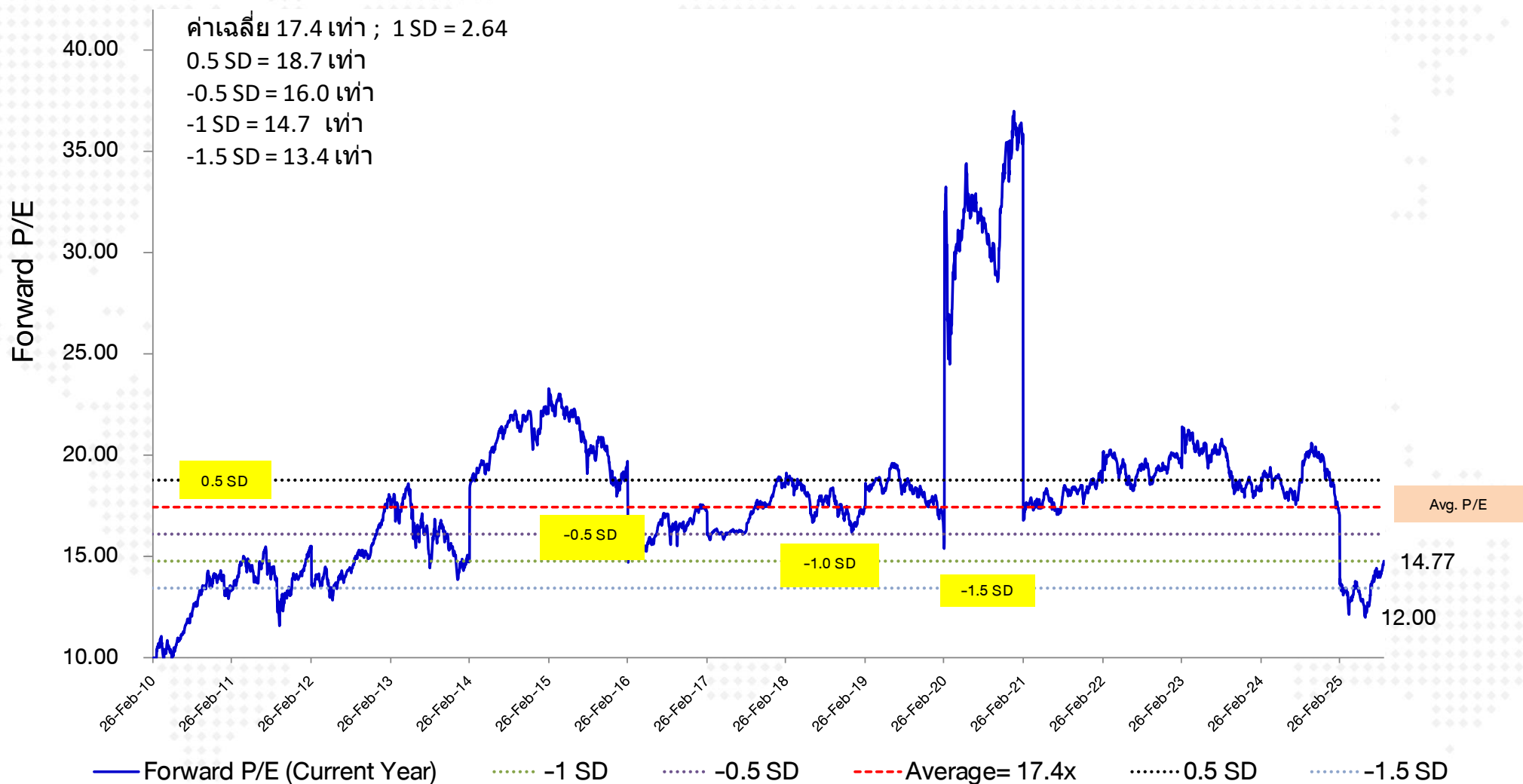


Malaysia



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

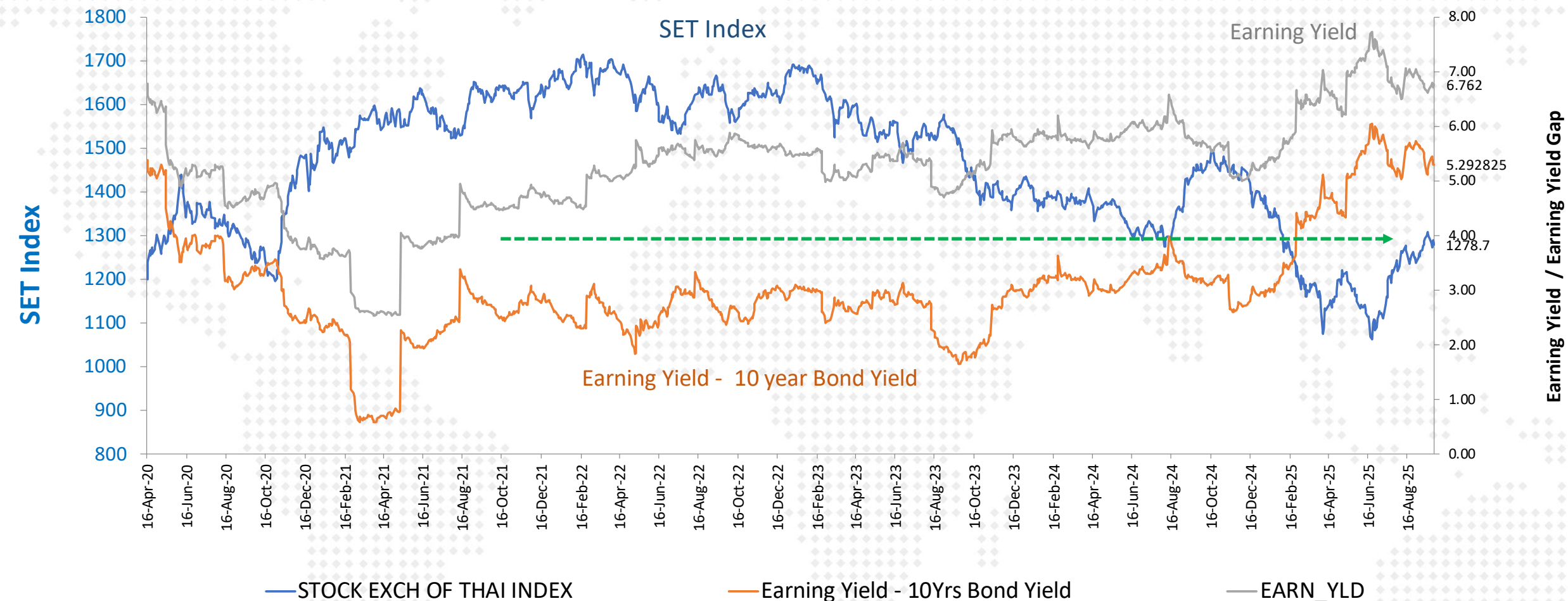
21-Sep-25



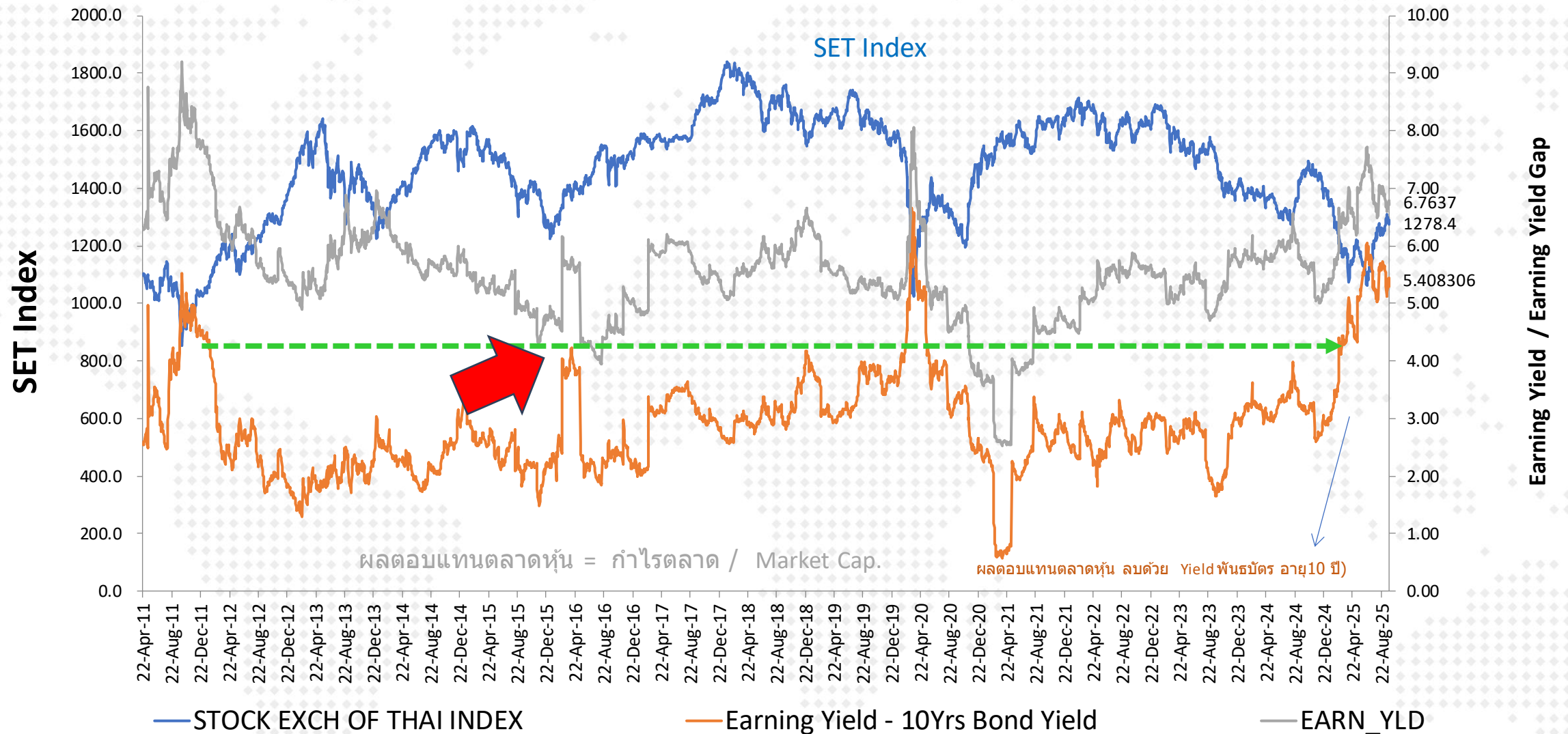
By Strategy Research

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

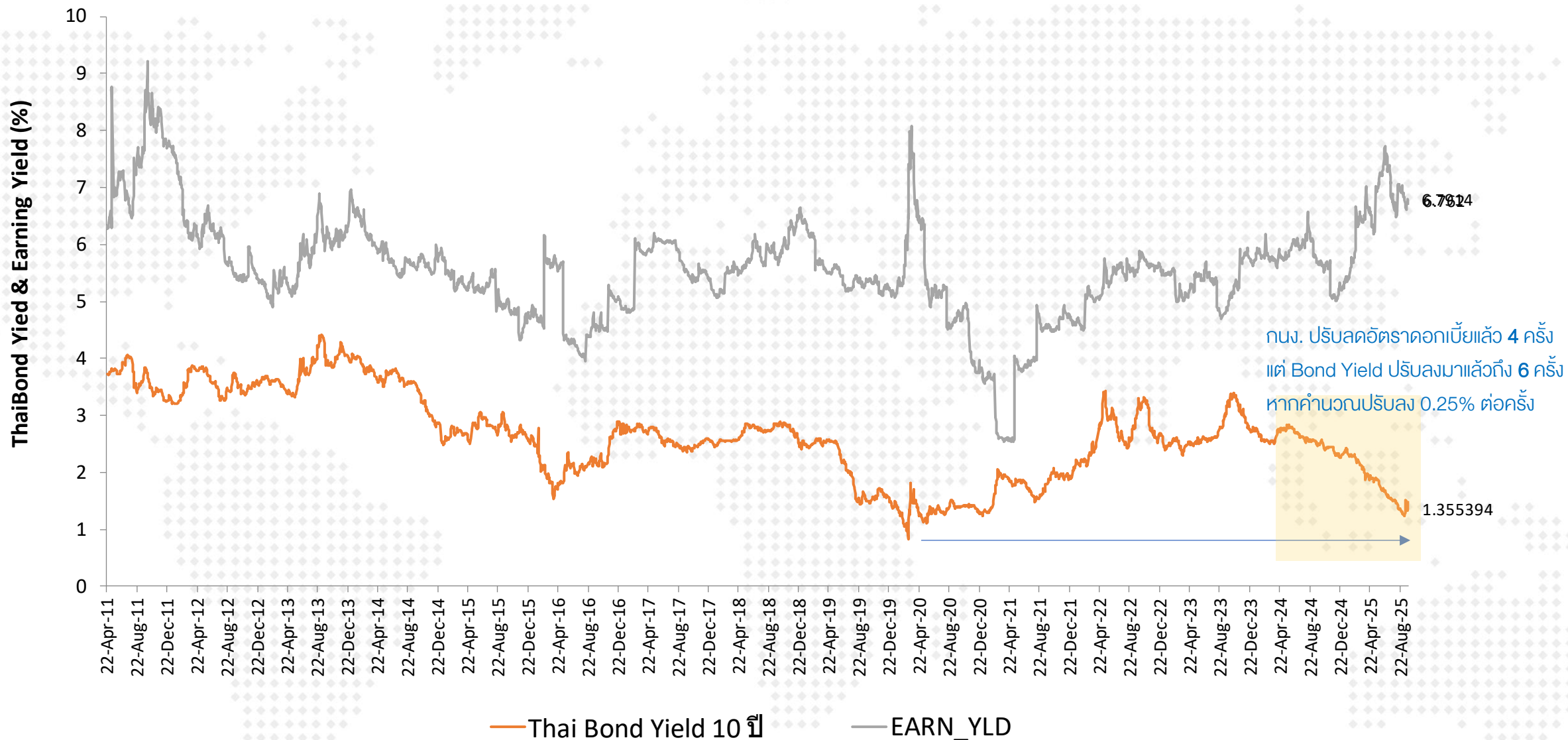
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

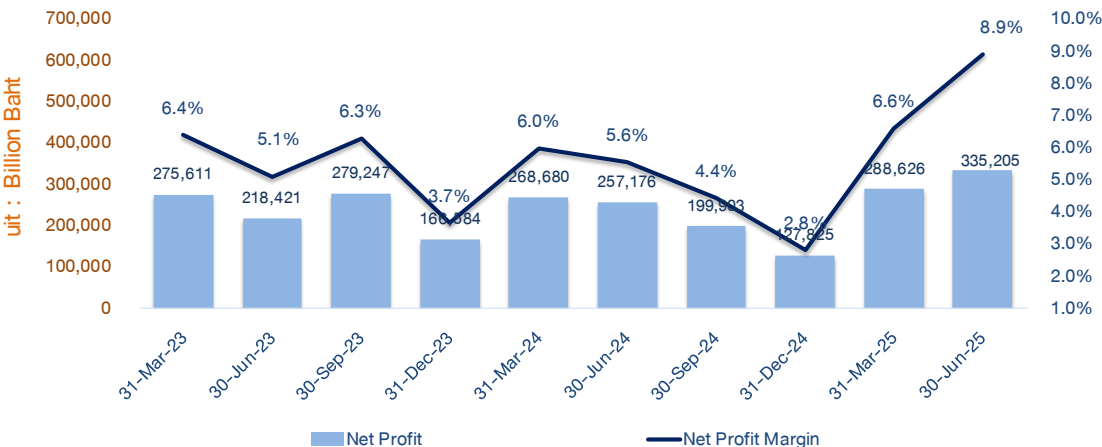


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

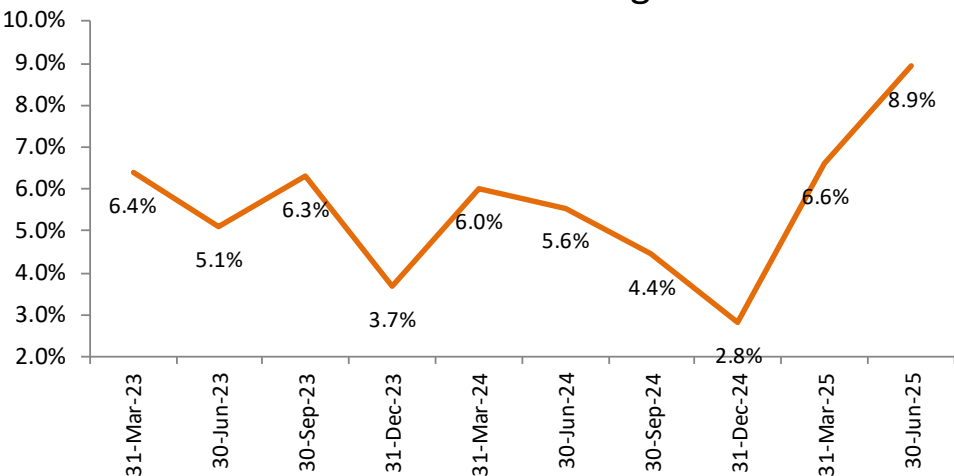


SET Profitability as of 2Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

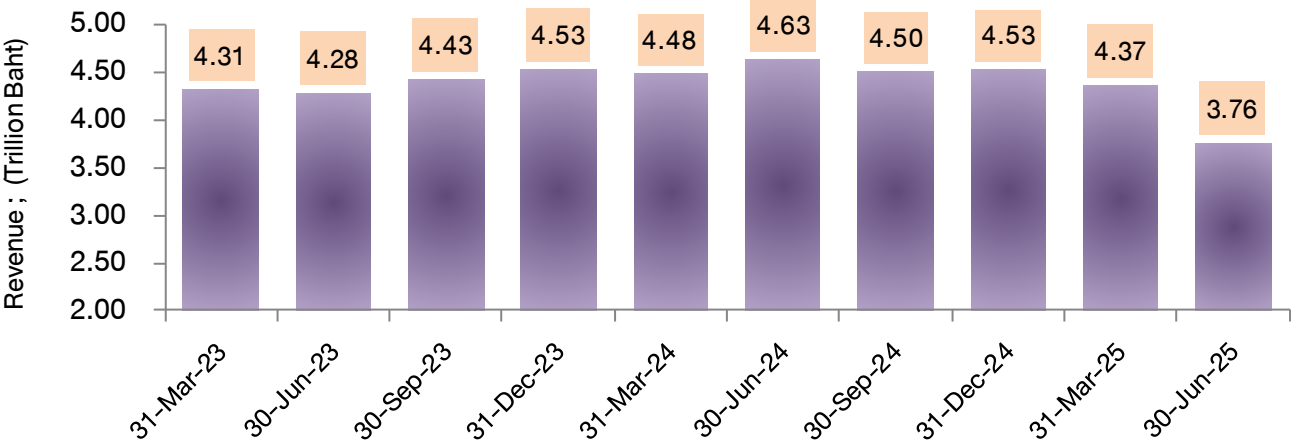


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

4-Sep-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

