

H O O N I N S I D E



GPSC – RATCH

เติมแมกะวัตต์

รุกเพิ่มสัดส่วนถือหุ้น ในโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม



Magazine

Hooninside

new stock aexchange / ipo mai / interview / social biz / tip & more

Content

04

ข่าวจากปก

06

ข่าวบริษัทจดทะเบียน

16

ข่าวการเงิน

28

อินไซด์ Business

29

สรุปการซื้อขาย

บรรณาธิการบริหาร

ประสิทธิ์ กรโชคนันต์

หัวหน้าข่าว

วนุภา ศิริรวม

กองบรรณาธิการ

ณภัค ภัทรสุปรีดี

ที่ปรึกษา

ชาलग ปัทมพงศ์
ภัทธีรา ดิษฐรุ่งธีรเทพ
สาธิต วรรณศิลป์
พัฒน์ นวสวัสดิ์
เทวัญ จงกลรอด
ธณพงศ์ มีทอง
ภากร ยิ่งแถม

กราฟิก

วิชัยพล นาคสูง
ศิวีไล สอนใหม่
ศักดาจรัส จันทรืทพ

ติดต่อโฆษณา

คุณนุ้ย 02-276-5976

E_mail : reporter@hooniinside.com

1st TRADING DAY



สแกน QR CODE

เพื่อเพิ่มบัญชี LINE สำหรับนักลงทุนของบริษัท
เพื่อดูรายละเอียดและข้อมูลเพิ่มเติม



REALELIXI

**Yes
are**

C♥F

จันท์หอม
JUNTHOM

**ALFA
CHLOROPHYLL**
Plus

ALOKA
อลอก้า

COSMESIA®

**ABALONE
COLLAGEN**
PEPTIDES
dietary Supplement Product

GPSC – RATCH

เติมเมกะวัตต์

GPSC – RATCH รุกเพิ่มสัดส่วนถือหุ้น ในโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา รวม 1,400 เมกะวัตต์

GPSC – RATCH รุกเพิ่มสัดส่วนถือหุ้น ในโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา รวม 1,400 เมกะวัตต์ (หน่วยผลิตละ 700 เมกะวัตต์) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลา 25 ปี กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ตั้งแต่ปี 2551)



บริษัท โกลบอล เพาเวอร์

ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

GPSC เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2568 บริษัทฯ ได้

เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น บริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด (“RPCL”) ซึ่งประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (Independent Power Producer: IPP) กำลังการผลิตติดตั้ง 1,400 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นการใช้สิทธิเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมตามสัดส่วนจาก Chubu Electric Power Company International B.V. และ Toyota Tsusho Corporation (ผู้ถือหุ้นเดิม) เป็นจำนวน 6,867,187 หุ้น (หกล้านแปดแสนหกหมื่นเจ็ดพันหนึ่งร้อยแปดสิบเจ็ดหุ้น) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.375 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ RPCL โดยมีมูลค่าการซื้อขายหุ้นตามสัดส่วน ประมาณ 14.25 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเทียบเท่าประมาณ 470.25 ล้านบาท เมื่อคำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยน 33 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ) (“ธุรกรรมการซื้อขายหุ้น”)

โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรม การซื้อขายหุ้นดังกล่าว บริษัทฯ จะถือหุ้นใน RPCL รวมทั้งสิ้น 17,854,687 หุ้น (สิบเจ็ดล้านแปดแสนห้าหมื่นสี่พันหกร้อยแปดสิบแปดหุ้น) โดยคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 24.38 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ RPCL (จากเดิมร้อยละ 15)

ทั้งนี้ การเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้นดังกล่าว จะเสร็จสมบูรณ์เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วน โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ RPCL จะเปลี่ยนสถานะจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น มาเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ



RATCH GROUP

ด้านบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

RATCH เปิดเผยว่า เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2568 บริษัท ราชบุรี อัลลายแอนซ์ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99) ได้ลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นบริษัท ราชบุรี เพาเวอร์ จำกัด (“RPCL”) กับ Chubu Electric Power Company International B.V. (“CHUBU”) was Toyota Tsusho Corporation (“TC”) เพื่อซื้อหุ้น APCL

(ซึ่งเป็นผู้ถือสิทธิในโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญา รวม 1,400 เมกะวัตต์ (หน่วยผลิตละ 700 เมกะวัตต์) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลา 25 ปี กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ตั้งแต่ปี 2551) จำนวน 11,445,313 หุ้น หรือร้อยละ 15.625 คิดเป็นเงิน 23.75 ล้านเหรียญสหรัฐ (เทียบเท่าประมาณ 774.42 ล้านบาท)

และภายหลังการซื้อหุ้นแล้วเสร็จ จะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมใน RPCL ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 40.625 ซึ่งเป็นไปตามแผนการลงทุนของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมดังกล่าวจะแล้วเสร็จสมบูรณ์ก็ต่อเมื่อได้ดำเนินการบรรลุนิติภาวะ และ/หรือ ข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องแล้ว

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะรายงานความก้าวหน้าให้ทราบต่อไป





วิสัยทัศน์

“เป็นบริษัทที่มั่นคง ดำเนินธุรกิจอย่างมีจรรยาบรรณ
มุ่งเน้นการวิจัยพัฒนา ด้านผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร
ตามมาตรฐานสากล เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม”



พันธกิจ

- ลงทุนและส่งเสริมเพื่อเพิ่มศักยภาพงานด้านการวิจัย ค้นคว้าหานวัตกรรมที่ทันสมัย และนำมาพัฒนาเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ
- ส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่มีความปลอดภัย และได้มาตรฐานสากล หรือตามมาตรฐานที่ลูกค้ากำหนด
- สร้าง “ตราสินค้า” ของบริษัทเอง เพื่อความมั่นคงของธุรกิจในระยะยาว
- สร้างผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสม ให้แก่นักลงทุน และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย
- ประกอบธุรกิจด้วยหลักธรรมาภิบาล มีความโปร่งใส คำนึงถึงสิ่งแวดล้อม และมีความรับผิดชอบต่อสังคม

บริษัท ดีโอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน)

111 หมู่ที่ 2 ต.ท่าจีน อ.เมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร 74000

โทรศัพท์ 034-446-333, 034-446-444, 080-471-0088, 065-646-0111, 065-645-9111

โทรสาร 034-440373 Email : info@dodbiotech.com

NER

ติดอันดับ “ESG100” 7 ปีต่อเนื่อง มุ่งมั่นพัฒนาอย่างยั่งยืนทุกมิติ สร้างคุณค่าที่มากกว่ายาง

บมจ.นอร์ทอีส รับบอร์ หรือ NER ได้รับคัดเลือกให้เป็นบริษัท กลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 ที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) จากการประเมินหลักทรัพย์จดทะเบียน ในปี พ.ศ. 2568 โดยสถาบันไทยพัฒน์ ติดอันดับ 7ปีต่อเนื่อง แสดงถึงความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ที่จะพัฒนาและเติบโตอย่างยั่งยืนทุกมิติ และยึดมั่นในพันธกิจ NER สร้างคุณค่าที่มากกว่ายาง

นายชูวิทย์ จักรนสมบูรณ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท นอร์ทอีส รับบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER ผู้ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง ยางผสม และสินค้าปลายน้ำแปรรูปยางพาราคุณภาพสูง เพื่อจำหน่ายไปยังผู้ผลิตในอุตสาหกรรมยานยนต์ กลุ่มผู้ค้าคนกลาง ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เปิดเผยว่า สถาบันไทยพัฒน์ ประกาศให้ บริษัท นอร์ทอีส รับบอร์ จำกัด (มหาชน) ติดอันดับ ESG100 ประจำปี 2568 ด้วยการคัดเลือกจาก 921 หลักทรัพย์จดทะเบียน ให้เป็นบริษัทที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ในกลุ่มธุรกิจการเกษตร (Agribusiness) และบริษัทได้เข้าอยู่ในทำเนียบ ESG100 ต่อเนื่องเป็นปีที่ 7 (พ.ศ.2562-2568)

“นอกจากการเติบโตทางธุรกิจ บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะเติบโตอย่างยั่งยืนไปพร้อมกับสังคม โดยยึดมั่นในพันธกิจ NER สร้างคุณค่าที่มากกว่ายาง และวิสัยทัศน์ เราคือผู้ผลิตยางธรรมชาติชั้นนำระดับโลก ที่มุ่งสร้างคุณค่าและอนาคตที่ยั่งยืนให้กับทุกชุมชนที่มีเรา บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายที่จะเป็นผู้นำในการผลิตยางธรรมชาติคุณภาพสูงที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล ดำเนินธุรกิจด้วยความสุจริต โปร่งใส และยุติธรรม โดยคำนึงถึงผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมโดยบริษัทฯ มีการส่งเสริมการใช้วัตถุดิบจากแหล่งที่ได้รับการรับรองว่าเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมตามกฎระเบียบของยุโรป ว่าด้วยสินค้าที่ปลอดจากการตัดไม้ทำลายป่า (EUDR) มาตรฐานจัดการป่าไม้ของสหภาพพิทักษ์ป่าสากล (FSC) และเพิ่มสัดส่วนการใช้วัตถุดิบที่มีส่วนผสมของวัสดุรีไซเคิล เพื่อสร้างสรรคผลผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมที่สนับสนุนการเปลี่ยนผ่านสู่สังคมคาร์บอนต่ำ แสดงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและมุ่งมั่นในการทำธุรกิจยางพาราอย่างยั่งยืนที่สอดคล้องกับมาตรฐานสากล”



การจัดระดับของสถาบันไทยพัฒน์ พิจารณาข้อมูลจากการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) และผลประกอบการของบริษัทควบคู่ไปพร้อมกัน ทั้งนี้ สถาบันไทยพัฒน์ เป็นผู้ริเริ่มพัฒนาข้อมูลด้านความยั่งยืนของธุรกิจ ได้เปิดเผยรายชื่อหลักทรัพย์จดทะเบียนที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้าน ESG จำนวน 100 บริษัท หรือที่เรียกว่ากลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 เป็นครั้งแรกในปี 2558 และได้มีการเก็บรวบรวมข้อมูลด้านความยั่งยืนของบริษัทจดทะเบียนและดำเนินการต่อเนื่องมาเป็นปีที่ 11 ในปีนี้

การจัดระดับหลักทรัพย์ด้านการพัฒนาความยั่งยืนโดยสถาบันไทยพัฒน์ เป็นการประเมินอย่างเป็นอิสระในฐานะหน่วยงานภายนอก โดยอ้างอิงจากข้อมูลที่บริษัทเปิดเผยต่อสาธารณะ เกี่ยวกับชุดตัวชี้วัดด้าน ESG ตามเกณฑ์และหลักการภายใต้แนวทางการประเมินและมาตรฐานการรายงานด้านความยั่งยืนซึ่งเป็นที่ยอมรับในระดับสากล อาทิ WFE, GRI, IFRS, UN PRI

PCE

คว้าวอร์เดอร์ยักษ์ ดันยอดขายน้ำมันปาล์ม เพื่อการบริโภคพุ่งเท่าตัว หนุนรายได้ เพิ่มขึ้นกว่า 1,000-2,000 ลบ./ปี

บมจ.เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ (PCE) ผู้นำธุรกิจน้ำมันปาล์มครบวงจร ประกาศความสำเร็จครั้งสำคัญในการเพิ่มยอดขายผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มสำเร็จรูปและกึ่งสำเร็จรูป จากลูกค้ารายใหญ่ จากเดิมที่มียอดขายเฉลี่ยอยู่ที่ 30,000-40,000 ตัน/ปี พุ่งทะยานขึ้นเป็น 60,000-70,000 ตัน/ปี สะท้อนถึงความเชื่อมั่นในคุณภาพสินค้าและศักยภาพการผลิต ผลักดันรายได้เพิ่มขึ้นกว่า 1,000-2,000 ล้านบาท/ปี หนุนผลงานนิเวศตามแผน



นายพรพิพัฒน์ ประสิทธิ์ศุภผล รองกรรมการผู้จัดการสายงานกลยุทธ์และพัฒนางานองค์กร บริษัท เพชรศรีวิชัย เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (PCE) เปิดเผยว่า บริษัทฯได้รับการเพิ่มยอดคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มสำเร็จรูปและกึ่งสำเร็จรูปกับลูกค้ารายใหญ่ จากเดิมที่มียอดขายเฉลี่ย 30,000-40,000 ตัน/ปี เพิ่มขึ้นเป็น 65,000-70,000 ตัน/ปี หรือเพิ่มขึ้นเท่าตัว ถือเป็นเครื่องยืนยันถึงความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งและยาวนานกับลูกค้ารายสำคัญของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผลมาจากความมุ่งมั่นของ PCE ในการส่งมอบผลิตภัณฑ์คุณภาพสูงที่ได้มาตรฐานสากลอย่างต่อเนื่อง ผลักดันรายได้เพิ่มขึ้นกว่า 1,000-2,000 ล้านบาท/ปี สนับสนุนผลการดำเนินงานเติบโตอย่างต่อเนื่องและมีเสถียรภาพ สร้างสถิติสูงสุดใหม่ตามแผนงานที่วางไว้

ทั้งนี้ บริษัทฯได้เตรียมความพร้อมด้านกำลังการผลิตอย่างเต็มที่ ทั้งการเพิ่มความสามารถด้านโรงสกัดน้ำมันปาล์ม จากเดิม 1,800 ตัน/วัน เป็น 3,600 ตัน/วัน ซึ่งจะพร้อมดำเนินงานภายในเดือนตุลาคมนี้ และมีแผนขยายกำลังการผลิตน้ำมันปาล์มโอเลอินจาก 300 ตัน/วัน เป็น 400 ตัน/วัน คาดว่าเสร็จสิ้นภายในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 เพื่อให้สามารถรองรับการเติบโตของคำสั่งซื้อได้อย่างมีประสิทธิภาพ และในปัจจุบัน PCE ยังมีการลงทุนและพัฒนาเทคโนโลยีการผลิตอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจว่าสามารถส่งมอบผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มที่มีคุณภาพสูงตามมาตรฐานสากลและตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างยั่งยืน

"เรามั่นใจว่าด้วยความพร้อมด้านการผลิตและระบบโลจิสติกส์ที่ครอบคลุมครบวงจรตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ PCE จะยังคงรักษาความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรม และสามารถสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนเพื่อตอบสนองความเชื่อมั่นของผู้ถือหุ้นและนักลงทุนในระยะยาว" นายพรพิพัฒน์ กล่าวในที่สุด

ทั้งนี้การเพิ่มยอดขายดังกล่าวสอดคล้องกับกลยุทธ์การเติบโตของ PCE ที่มุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้า และรักษามาตรฐานความเป็นเลิศในทุกกระบวนการดำเนินงาน เพื่อสร้างการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนให้กับธุรกิจ

37 ปี แห่งความมุ่งมั่น ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน ขับเคลื่อนอนาคตที่ยั่งยืน



TPOLY GROUP Renewable Energy
Driving a Sustainable Future ⚡

Coming Next
Trading & Biomass
Logistics Business



ไทยโพลีคอนส์
Thai Polycons



ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง
TPC POWER HOLDING



ทีพีซี บางกอก ซัพพลาย
TPC BANGKOK SUPPLY



ทีพีซี คอนส
TPC CONS



TPOLY GROUP



ทีพีซี เม็ก
TPC MEC



ทีพีซี เฟรช แอร์
TPC FRESH AIR



ว.ไชยา อินเตอร์เนชั่นแนล
WCHAIYA INTERNATIONAL



ทีพีซี โอเปอเรชั่น
TPC OPERATION

บริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ (Thai Polycons Public Company Limited and Affiliated Company)

ที่อยู่ : 2,4 ซอยประเสริฐมนูกิจ 29 แขวง 8 ถนนประเสริฐมนูกิจ เขตลาดพร้าว กรุงเทพมหานคร 10230 (รามอินทรา14) โทร : 02-942-6491-6, 02-943-2930-8 แฟกซ์ : 02-942-6497-8 เว็บไซต์ : www.thaipolycons.co.th

TEGH

แย้มครึ่งปีหลังโตแกร่ง รับผลดียอดขายขาแ่ง EUDR หนุน เล็งส่งยานลูก TEBP เ้า mai ปีนี้

ตั้งเป้ารายได้ปี 68 แะะ 22,000 ล้านบาท

บมจ.ไทยอีสเทิร์น กรุป โฮลดิ้งส์ (TEGH) ส่งชึกแนวโน้มงานครึ่งหลังปี 68 โตแกร่ง! ยอดขายขาแ่ง EUDR หนุน-ปาล์ม turn around ธุรกิจพลังงานทดแทน โต ฟากแม่ทัพหญิง "สินุช โทกนุการณ"ระบุมั่นใจรายได้ปีนี้ แะะ 22,000 ล้านบาท เปิดเกมรุกนำบริษัทย่อย "ไทยอีสเทิร์น ไบโอะ พาวเวอร์" (TEBP) เ้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai ปลายปี 68

นางสาวสินุช โทกนุการณ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TEGH) เปิดเผยว่า แนวโน้มผลการดำเนินงานในครึ่งหลังของปีนี้ ยังมีทิศทางที่สดใส และรายได้ปีนี้จะสร้างสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (All Time High) จากปริมาณยอดขายขาแ่งที่เพิ่มขึ้น รวมถึงมียอดขายขาแ่งมาตรฐาน EUDR ที่เติบโตตามเป้าหมาย ขณะที่ธุรกิจปาล์มน้ำมันสามารถ turn around ได้ตามแผน และธุรกิจพลังงานทดแทน ที่เติบโตอย่างก้าวกระโดดจากการขยายกำลังการผลิตไปเมื่อปลายปีที่แล้ว และเดินหน้าโครงการขยายกำลังการผลิตเฟสใหม่ต่อเนื่อง

"การส่งออกสินค้าขาแ่งไปยังสหรัฐฯ ของ TEGH ไม่ได้รับผลกระทบทางตรงจากมาตรการขึ้นภาษี "Reciprocal Tariffs" ในอัตรา 19% แต่อย่างใด เนื่องจากขาแ่งอยู่ในรายชื่อสินค้าที่ได้รับการยกเว้น อีกทั้งมีฐานลูกค้ากระจายตัวทั่วทุกทวีปทั่วโลก รวมถึงยังมีอุปสงค์ของขาแ่งมาตรฐาน EUDR ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้เป็นต้นไป ซึ่งจะส่งผลดีต่อผลบริษัทฯ ในปีนี้ ทั้งในเชิงของปริมาณขายและอัตรากำไร"

นอกจากนี้ ยังพร้อมเดินหน้านำบริษัทย่อย คือ บริษัท ไทยอีสเทิร์น ไบโอะ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (TEBP) เ้าระดมทุนและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ภายใน

ปลายปีนี้ เพื่อสร้างโอกาสเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต รับเมกะเทรนด์โลกที่ให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อม ชุมชน และสังคม ภายใต้วิสัยทัศน์ Leading Green Energy Revolution: Pioneering the Net Zero Solution หรือ ผู้นำการปฏิวัติพลังงานสีเขียว

ส่วนผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2568 (สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย.2568) กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม 5,401.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,263.6 ล้านบาท หรือ 72.1% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อน มีรายได้รวม 3,137.9 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 211.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 110.7 ล้านบาท หรือ 109.8% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิ 100.8 ล้านบาท



ในงวดหกเดือนแรกปี 2568 มีรายได้รวม 11,068.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,229.2 ล้านบาท หรือ 61.8% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อนมีรายได้รวม 6,839.2 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 387.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 223.3 ล้านบาท หรือ 135.9% เทียบงวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิ 164.2 ล้านบาท

กรรมการผู้จัดการ TEGH กล่าวอีกว่า ผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ได้รับปัจจัยหนุนจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ทั้ง 3 สายธุรกิจไม่ว่าจะเป็นธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ น้ำมันปาล์มดิบ และพลังงานทดแทนและรับบริหารจัดการกากอินทรีย์ รวมถึงมียอดขายขาแ่งตามมาตรฐาน EUDR เ้ามาเสริม โดยสัดส่วนรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติอยู่ที่ 86% ธุรกิจจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ 13% และธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์ 1%

ก.ล.ต. นับหนึ่งไฟลิ่ง "WASH"

และแบบคำขอเสนอขายไอพีโอ 105.88 ล้านหุ้น เข้า mai

"บริษัท ลอนดรี ยู จำกัด (มหาชน)" หรือ "WASH" หนึ่งในผู้นำธุรกิจให้บริการร้านสะดวกซักครบวงจรชั้นนำของไทย ภายใต้แบรนด์ "WashXpress" เตรียมความพร้อมเสนอขายหุ้น IPO เข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) หลังสำนักงาน ก.ล.ต. นับหนึ่งไฟลิ่งแล้ว ชูจุดเด่นโมเดลธุรกิจที่แตกต่าง เน้นลงทุนสาขาของตนเองเป็นหลัก และขยายสู่บริการใหม่ เพื่อสร้างรายได้ต่อเนื่อง ขณะที่ผลประกอบการปี 65-67 เติบโตอย่างก้าวกระโดด และบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ มุ่งขับเคลื่อนธุรกิจด้วยนวัตกรรมและเทคโนโลยี ปักธงขยายสาขาครอบคลุมทั่วประเทศ สร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน



นายกวิน กลองกระโทก ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และผู้ร่วมก่อตั้ง บริษัท ลอนดรี ยู จำกัด (มหาชน) หรือ WASH เปิดเผยว่า "WashXpress" ประสบความสำเร็จและได้รับการตอบรับที่ดีจากผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง จากการส่งมอบประสบการณ์การซักผ้าที่ดี ด้วยแนวคิด "สะดวก สะดวกสบาย" และสร้างสรรค์บริการที่หลากหลายให้ตอบโจทย์ความต้องการและพฤติกรรมของผู้บริโภคในปัจจุบัน พร้อมทั้งนำเทคโนโลยีเข้ามาช่วยขับเคลื่อนธุรกิจและสร้างความสะดวกแก่ผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง เพื่อทำให้การซักผ้าเป็นเรื่องง่ายสำหรับชุมชน พร้อมเดินทางขยายสาขาให้ครอบคลุมทั่วประเทศ มุ่งสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนตามวิสัยทัศน์ที่วางไว้

ปัจจัยหลักที่ผลักดันบริษัทฯ ก้าวขึ้นเป็นหนึ่งในผู้นำของอุตสาหกรรมร้านสะดวกซักในประเทศไทย และสร้างความพร้อมในการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต มาจากจุดแข็งและตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างตรงจุด ได้แก่

(1) โมเดลธุรกิจที่เน้นสาขาของบริษัทฯ เอง ทำให้จัดการมาตรฐานง่ายและมีรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีจำนวนถึง 469 สาขา (สาขาของบริษัทฯ) คิดเป็น 85.58% ของสาขาทั้งหมด โมเดลธุรกิจดังกล่าวช่วยให้บริษัทฯ ควบคุมคุณภาพการบริการได้อย่างเต็มที่ ขยายสาขาในทำเลที่มีศักยภาพได้อย่างรวดเร็ว และที่สำคัญคือการสร้างรายได้จากการให้บริการอย่างต่อเนื่อง (Recurring Income) จากการให้บริการเครื่องซักผ้าและอบผ้า และบริการครบวงจรอื่น ๆ ซึ่งการสร้างรายได้ต่อเนื่องถือเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งต่อการเติบโตอย่างยั่งยืน นอกจากนี้ ได้เพิ่มบริการใหม่ให้ตอบโจทย์ผู้บริโภค เช่น รับรีด เพื่ออำนวยความสะดวก

(2) แบนด์ "WashXpress" ประสบความสำเร็จและได้รับการยอมรับจากผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง ด้วยจุดเด่นคือการใช้เครื่องซักผ้าคุณภาพสูง มีสิ่งอำนวยความสะดวกครบครัน และการบริการที่ครอบคลุม ผลสำรวจจาก Vitamins Consulting & Research พบว่าลูกค้าเลือกใช้บริการเพราะความสะดวก ความสะดวกของสาขา และความสบายของสถานที่ สะท้อนจากจำนวนบัญชีผู้ใช้บริการผ่านแอปพลิเคชันที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็น 1,572,296 บัญชี ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2568

(3) ขยายสาขาอย่างต่อเนื่องในทำเลที่ตั้งสำคัญ (Strategic Location) บริษัทฯ เพิ่มจำนวนสาขาอย่างรวดเร็วตลอด 7 ปี จนมี 548 สาขาใน 21 จังหวัด โดยเลือกทำเลในจุดยุทธศาสตร์ เช่น แหล่งชุมชน, คอมมูนิตี้มอลล์ และสถานบริการน้ำมัน และใช้กลยุทธ์ขยายสาขาแบบกลุ่ม (Cluster expansion) เพื่อสร้างการรับรู้และบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยตั้งเป้าเปิดอีก 80 สาขาในปี 2568 และจะขยายไปยังภาคเหนือและภาคใต้

ก.ล.ต. นับหนึ่งไฟลิ่ง "WASH"

และแบบคำขอเสนอขายไอพีโอ 105.88 ล้านหุ้น เข้า mai

(4) รายได้และกำไรเติบโตต่อเนื่อง พร้อมการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยในปี 2565-2567 ของรายได้รวม (CAGR) ประมาณ 33.16% และกำไรสุทธิ (CAGR) ประมาณ 18.63% นอกจากนี้ยังรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิได้ดี จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ เช่น จัดตั้งหน่วยงานส่วนกลางเพื่อสนับสนุนการจัดการร้าน, ได้รับสิทธิเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องซักผ้าราคาพิเศษ

(5) ธุรกิจอยู่ในอุตสาหกรรมร้านสะดวกซักที่เติบโตสูงและมีความพร้อมขยายธุรกิจ อุตสาหกรรมร้านสะดวกซักของไทยเติบโตอย่างก้าวกระโดด โดยมูลค่าตลาดคาดว่าจะสูงถึง 13,500 ล้านบาทในปี 2567 ปัจจุบันทุนมาจากการขายตัวของสังคมเมือง, การเติบโตของภาคการท่องเที่ยว และไลฟ์สไตล์ของคนรุ่นใหม่ โดยบริษัทฯ มีศักยภาพขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง จาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีสาขาทั้งหมด 548 สาขา ครอบคลุม 21 จังหวัด (6) การพัฒนาแอปพลิเคชันเพื่อสนับสนุนธุรกิจ บริษัทฯ ได้พัฒนาแอปพลิเคชัน "WashXpress" โดยมีฟังก์ชันค้นหาสาขา, ตรวจสอบสถานะเครื่อง, ชำระเงินแบบไร้เงินสด (Cashless payment) และติดตามสถานะการซักผ้าได้แบบเรียลไทม์ รวมถึงมีระบบสมาชิกหลายระดับเพื่อสร้าง Brand Loyalty ผ่านการสะสมคะแนนและแลกสิทธิประโยชน์พิเศษ นอกจากนี้ ข้อมูลที่ได้จากแอปพลิเคชันยังถูกนำมาวิเคราะห์เพื่อพัฒนากลยุทธ์การตลาดที่ตรงกลุ่มเป้าหมายยิ่งขึ้น และ (7) ทีมผู้ร่วมก่อตั้งและผู้บริหารมีวิสัยทัศน์และประสบการณ์ในธุรกิจ กลุ่มผู้ร่วมก่อตั้งและทีมผู้บริหารของบริษัทฯ มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในธุรกิจร้านสะดวกซักมากกว่า 7 ปี ผลักดันให้บริษัทฯ เติบโตอย่างก้าวกระโดดพร้อมที่จะขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างมั่นคงต่อไปในอนาคต



นางสาวสุรางค์ คนศิลป กรรมการผู้จัดการฝ่ายวาณิชธนกิจ 2 บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน กล่าวว่า ความคืบหน้าการเสนอขายหุ้น IPO และการนำ "WASH" เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai ล่าสุดสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) นับหนึ่งแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน (ไฟลิ่ง) แล้ว สำหรับการเสนอขายหุ้น IPO 105,882,352 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดย WASH มีแผนจะนำเงินไปใช้ในการลงทุนเพื่อเพิ่มจำนวนสาขาร้านสะดวกซัก WashXpress รองรับการลงทุนธุรกิจของบริษัทฯ โดยมีเป้าหมายในการเปิดร้านสะดวกซัก WashXpress ที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของไม่น้อยกว่า 160 สาขา ในปี 2569 - 2570, ลงทุนปรับปรุงและยกระดับ (Upgrade) ร้านสะดวกซัก WashXpress ของสาขาที่มีอยู่เดิม รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน เพื่อสร้างความแข็งแกร่งทางการเงิน

บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)



นอร์ทอีส รับเบอร์

เป็นผู้ผลิตยางพารา **คุณภาพดีระดับโลก**
ซื่อสัตย์ยุติธรรมต่อลูกค้า ใช้พลังงานสะอาด
เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
พัฒนารุรกิจไปสู่ อุตสาหกรรมปลายน้ำ

ผลิตภัณฑ์ของเรา



ยางแผ่นรมควัน



ยางแท่ง STR



ยางผสม



ชูวิทย์ จีรนสมบูรณ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

COCOCO ร่วมคณะผู้แทนการค้า เจรจาขยายตลาดสู่ภูมิภาคลาตินอเมริกา

ดร.วรวัฒน์ ชื่นปั้นเกลียว ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทย โคโคเนท จำกัด (มหาชน) หรือ "COCOCO" เปิดเผยว่า บริษัทฯ ได้เข้าร่วมกิจกรรมคณะผู้แทนการค้าสินค้าอุตสาหกรรมและอุตสาหกรรมอาหาร เพื่อไปเจรจาขยายโอกาสทางธุรกิจและสร้างเครือข่ายพันธมิตรการค้าใหม่ๆ ในภูมิภาคลาตินอเมริกา (อาร์เจนตินา/ชิลี/บราซิล) ภายใต้โครงการบุกตลาดศักยภาพใหม่ พร้อมรับมือนโยบายการค้าโลก (Special Task Force) โดยบราซิลถือเป็นตลาดศักยภาพสูงและเป็นประตูสำคัญสู่การขยายธุรกิจในภูมิภาคลาตินอเมริกา



Thai Coconut
Thai Coconut Public Company Limited

การเข้าร่วมในครั้งนี้ Thai Coconut มีเป้าหมายในการนำเสนอผลิตภัณฑ์จากมะพร้าวคุณภาพสูงของไทย ทั้งน้ำมะพร้าว, ชาไทยมะพร้าว, นมมะพร้าว และนมพืชมะพร้าว เพื่อสร้างโอกาสทางธุรกิจและขยายเครือข่ายพันธมิตรการค้าในตลาดละตินอเมริกา ซึ่งเป็นภูมิภาคที่มีศักยภาพการเติบโตสูง โดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าอาหารและเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ ถือเป็นอีกหนึ่งก้าวสำคัญของ Thai Coconut ในการผลักดันสินค้าของไทยสู่เวทีการค้าโลก และสร้างภาพลักษณ์เชิงบวกให้กับอุตสาหกรรมอาหารไทยในตลาดต่างประเทศ

ทั้งนี้ งานดังกล่าวจัดขึ้น ระหว่างวันที่ 20 สิงหาคม - 1 กันยายน 2568 ที่ผ่านมา ณ Anhembi Park Exhibition Hall ประเทศบราซิล

SSP

ติดโผ 1 ใน 10 องค์กรนำร่องโครงการ CALO
มุ่งสู่ Net Zero Emission

บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SSP ได้รับการคัดเลือกเป็น 1 ใน 10 องค์กรนำร่องจากทั่วประเทศ เข้าร่วมโครงการองค์กรผู้นำด้านการจัดการก๊าซเรือนกระจก "Climate Action Leading Organization" หรือ (CALO) ซึ่งจัดโดยองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) หรือ อบก. (TGO) ภายใต้การสนับสนุนของโครงการ Low Emission Support Scheme (LESS) โดยโครงการนี้มีเป้าหมายเพื่อผลักดันองค์กรไทยให้สามารถบริหารจัดการคาร์บอนภายในองค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมยกระดับสู่การเป็น "ผู้นำการเปลี่ยนแปลง" ในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างเป็นรูปธรรม



นางสาวสุดารัตน์ มีชัย ESG & Sustainability Manager และ นางสาวนิรนาถ สุลังการ Senior Corporate Communication Officer บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ให้การต้อนรับ นายจิรวัตร จิรจรรยาเวช และนางสาวพิชชาพร ทองสีเหลือง ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านพลังงานเชิงนิเวศ (Center of Excellence for Eco-Energy: CEEE) ภาควิชาวิศวกรรมเคมี คณะวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ เพื่อให้คำปรึกษาเชิงลึกภายใต้โครงการ CALO ในการถ่ายทอดความรู้เชิงเทคนิค วิเคราะห์โครงสร้างองค์กร วางแนวทางจัดทำบัญชีคาร์บอนองค์กร (Carbon Footprint of Organization: CFO) และวางรากฐานการกำหนดเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในอนาคตอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีผู้เข้าร่วมกิจกรรมจากกลุ่มบริษัทฯ จำนวน 18 คน จากสายงานต่างๆ ได้แก่ สายบริหารองค์กรและสนับสนุน, สายงานปฏิบัติการและบำรุงรักษา และสายงานวิศวกรรมและบริหารโรงไฟฟ้า เพื่อร่วมวางแนวทางที่สามารถต่อยอดไปสู่การกำหนดเป้าหมาย การลดคาร์บอนที่สามารถตรวจสอบได้และวัดผลได้จริง

สำหรับการเข้าร่วมโครงการ CALO ของ SSP ครั้งนี้ ไม่ได้เป็นเพียงแค่การตอบรับต่อกระแสโลกด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศเท่านั้น แต่คือ "การลงมือทำจริง" ที่สะท้อนถึงเจตนารมณ์ของ บริษัทฯ ในการเป็นส่วนหนึ่งของการเปลี่ยนผ่านสู่ Low-carbon Society สะท้อนความมุ่งมั่นในการยกระดับมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อม ควบคู่ไปกับการสร้างคุณค่าร่วมกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่ม ทั้งภายในและภายนอกองค์กร ส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

แมกซ์ การ์ด พลัส

คุ้มกันทั้ง

กับส่วนลดรวมกว่า **12,000.-**

LPG*

ส่วนลดน้ำมัน

50
สต./ลิตร

COFFEE
WORLD

ส่วนลดกาแฟ

50%
10 แก้ว/เดือน



max
mart



กาแฟ
พันธุ์ไทย

max
mart

แมกซ์
บัตร

AUTOBACS
อ-ที-พี-ที



max
CARD

PLUS
0000000000

สมัครเพียง

599.-/ปี

max
CARD PLUS

Krungthai COMPASS

ดัชนีราคาเงินเฟ้อเดือน ส.ค. 68 อยู่ที่ -0.79%
คาดช่วงที่เหลือของปี 68 ยังคงอ่อนแอ



Krungthai
COMPASS

อัตราเงินเฟ้อเดือน ส.ค. 2568
อยู่ที่ -0.79%

คาดเงินเฟ้อไทยยังอ่อนแอ ตามทิศทางราคาน้ำมันที่ต่ำท่ามกลางกำลังซื้อที่แผ่วลง และการไหลบ่าของสินค้านำเข้าราคาถูกจากต่างประเทศ



นักวิเคราะห์

จภาณีย์ มากนวล

chamadanai.marknual@krungthai.com



กฤตตฤณ เหล่าฤทธิ์

krittrin.laorit@krungthai.com

Krungthai COMPASS วิเคราะห์ อัตราเงินเฟ้อทั่วไป เดือน ส.ค. 68 อยู่ที่ -0.79% ตีลบสูงขึ้นจากเดือนก่อน ซึ่งอยู่ที่ -0.70% จากการลดลงของระดับราคาสินค้าในหมวดอาหารสด โดยเฉพาะกลุ่มผักและผลไม้สด รวมถึงราคาพลังงานที่ต่ำกว่าปีก่อน ตามทิศทางราคาพลังงานในตลาดโลกที่ลดลง ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 81% ใกล้เคียงกับเดือนก่อนที่ 0.84%

Krungthai COMPASS มองเงินเฟ้อของไทยยังอ่อนแอ หลังอัตราเงินเฟ้อทั่วไปตีลบต่อเนื่อง 5 เดือน คาดเงินเฟ้อไทยในช่วงที่เหลือของปี 68 ยังคงอ่อนแอ ทั้งจากทิศทางราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวลง ตามการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องของกลุ่ม OPEC+ ขณะที่อุปสงค์โดยรวมถูกกดดันจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่แผ่วลง ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มอ่อนแอ ซึ่งจะกดดันกำลังซื้อ รวมถึงการไหลบ่าของสินค้านำเข้าราคาถูกจากต่างประเทศ ปัจจัยเหล่านี้จะลดทอนแรงส่งที่มีต่อเงินเฟ้อของไทยต่อไป

Krungthai COMPASS

อัตราเงินเฟ้อเดือน ส.ค. 68 อยู่ที่ -0.79%
คาดช่วงที่เหลือของปี 68 ยังคงอ่อนแอ

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ส.ค. 68 อยู่ที่ -0.79% จากระดับราคาพลังงานและสินค้าหมวดอาหารสดที่ปรับตัวลงเป็นสำคัญ

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ก.ค. อยู่ที่ -0.79% ตีลบจากเดือนก่อนซึ่งอยู่ที่ -0.70% และถือเป็นการติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ห้า สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ซึ่งมองไว้ที่ -0.70%1 ปัจจัยหลักยังคงมาจากระดับราคาสินค้าในหมวดอาหารสด โดยเฉพาะกลุ่มผักสดและผลไม้สดที่ลดลงต่อเนื่อง โดยลดลง 14.9% และ 13.30% ตามลำดับ จากผลผลิตในตลาดที่เพิ่มขึ้น และระดับราคาพลังงานที่ปรับตัวลง 5.55% จากสถานการณ์น้ำมันในตลาดโลก ซึ่งกลุ่ม OPEC+ มีแผนพิจารณาเพิ่มกำลังการผลิตเป้าหมายในเดือน ต.ค. 68 ในการประชุมวันที่ 7 ก.ย. 68 นี้ โดยระดับสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ ลดลง 0.08% รายการสินค้าที่ระดับราคาปรับลดลง ได้แก่ กลุ่มผักสด กลุ่มผลไม้สดกลุ่มไข่ และผลิตภัณฑ์นม เป็นต้น ในขณะที่กลุ่มที่ราคาสินค้าปรับเพิ่มขึ้น ได้แก่ กลุ่มข้าว แป้ง และผลิตภัณฑ์จากแป้ง เป็นต้นเมื่อพิจารณาการเปลี่ยนแปลงเทียบรายเดือน ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเดือน ส.ค. ลดลง 0.01% จากเดือน ก.ค. ตามระดับราคาหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ที่ลดลง 0.15% โดยกลุ่มสินค้าที่ระดับราคาปรับลดลง ได้แก่ กลุ่มข้าว แป้ง และผลิตภัณฑ์จากแป้ง จากการลดลงของราคาข้าวสารเหนียว และขนมอบ กลุ่มเนื้อสัตว์ เบ็ด ไข่ และสัตว์น้ำ จากการลดลงของราคาเนื้อสุกรและไก่สด กลุ่มผักสด จากการลดลงของราคาต้นหอม กระเทียม เป็นต้น ส่วนกลุ่มที่ระดับราคาปรับเพิ่มขึ้น ได้แก่ กลุ่มอาหารสำเร็จรูป จากการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารโทรัส (Delivery) อาหารว่าง และขนมที่สำเร็จรูป เป็นต้น ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน อยู่ที่ 0.81% ทรงตัวใกล้เคียงกับเดือนก่อนที่ 0.84% หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงเทียบรายเดือน ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 0.11%



Implication:

- Krungthai COMPASS มองทิศทางเงินเฟ้อไทยอ่อนแอ หลังอัตราเงินเฟ้อทั่วไปติดลบต่อเนื่อง 5 เดือน ส่วนหนึ่งจากปัจจัยด้านอุปทานที่ส่งผลให้ราคาพลังงานและราคาสินค้าปรับตัวลดลง แม้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่คำนวณจากสินค้าและบริการประมาณ 70% ของตะกร้าเงินเฟ้อยังเป็นบวก สะท้อนว่าไทยยังไม่เข้าสู่ภาวะเงินฝืด แต่อัตราเงินเฟ้อไทยทั่วไปยังแผ่วลงต่อเนื่อง ปัจจัยหลักจากราคาพลังงานที่ต่ำกว่าปีก่อน2 โดยราคาขายน้ำมันค่าปลีกเฉลี่ยเดือน ส.ค. 68 ลดลงจากช่วงเดียวกันเมื่อปีก่อน อาทิ E85 (-15.6%) และ Gasohol91 (-11.4%) เป็นต้น ทั้งนี้ ระดับราคาพลังงานระยะข้างหน้ามีทิศทางลดลง จากแนวโน้มอุปทานน้ำมันในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้นตามการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่องของกลุ่ม OPEC+ ประกอบกับอุปสงค์น้ำมันโดยรวมถูกกดดันจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่แผ่วลงนอกจากนี้ ราคาพืชผลทางการเกษตร ที่มีทิศทางลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ตามปริมาณผลผลิตที่เพิ่มขึ้นจากภาวะอากาศที่เอื้ออำนวย อาทิ มะนาว (-60.4%) และ กระเทียม (-47.4%) สอดคล้องกับมุมมองของ สศค.3 ที่ประเมินว่าราคาสินค้าเกษตรในปี 68 หลายชนิดมีแนวโน้มลดลงด้วย ปัจจัยหนุนจากสภาพภูมิอากาศ นอกจากนี้ ราคาสินค้าเกษตรที่แผ่วลงยังสอดคล้องกับทิศทางราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกที่ปรับตัวลงจากปีที่ผ่านมา หลังภาวะชะงักงันของอุปทานคลัสต์หลายลง ขณะที่ความต้องการในตลาดโลกอ่อนแอ ส่วนหนึ่งได้รับแรงกดดันจากสงครามการค้า

- คาดเงินเฟ้อไทยในช่วงที่เหลือของปี 68 ยังคงอ่อนแอ ทั้งจากทิศทางราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวลง ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มแผ่วลงซึ่งจะกดดันกำลังซื้อ รวมถึงการไหลบ่าของสินค้านำเข้าจากต่างประเทศต่างลดทอนแรงส่งที่มีต่อเงินเฟ้อของไทยต่อไป

KBANK

ตั้ง บริษัท ใจ โบรกเกอร์ จำกัด
ลุยธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและนายหน้าประกันวินาศภัย

KBank

INSURANCE



ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) KBANK เปิดเผยว่า ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร") ได้มีมติเห็นชอบการจัดตั้งบริษัท ใจ โบรกเกอร์ จำกัด ("บริษัท") โดยธนาคารถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 100 ผ่านบริษัท กสิกร อินเวสเจอร์ จำกัดและบริษัท เงินให้ใจ จำกัด

ทั้งนี้ บริษัทได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยให้เป็นบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของธนาคารเมื่อวันที่ 6 สิงหาคม 2568 และได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 5 กันยายน 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อบริษัท : บริษัท ใจ โบรกเกอร์ จำกัด

วันที่จดทะเบียนบริษัท: 5 กันยายน 2568

ทุนจดทะเบียน: 3,000,000 บาท (ทุนชำระแล้ว 3,000,000 บาท)

วัตถุประสงค์การจัดตั้งบริษัท: เพื่อประกอบธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตและนายหน้าประกันวินาศภัย



GUNKUL
not only the energy, we care

เป็นผู้นำด้านธุรกิจพลังงานทดแทน
อุปกรณ์ และระบบไฟฟ้าแบบครบวงจร
ด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่ทันสมัย
เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
ให้แข็งแกร่งอย่างยั่งยืน

และเป็นผู้นำด้านธุรกิจกัญชงกัญชาในระดับสากล
เพื่อเสริมสร้างคุณภาพชีวิตและสุขภาพที่ดี

โศภชา ดำรงปิยวุฒิ

ประธานกรรมการบริหาร
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)



บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

1177 อาคารเฟิร์ล แบงก์ค็อก ชั้น 8 ถนนพหลโยธิน แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400

โทร.0-2242-5800 (อัตโนมัติ)

SCB EIC

**วิเคราะห์ เมื่อดอลลาร์สหรัฐ
อาจไม่ใช่ศูนย์กลางของระบบการเงินโลกอีกต่อไป**



SCB EIC

ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB EIC) วิเคราะห์ สันทรพิสัยสหรัฐฯ เริ่มเผชิญปัญหาความเชื่อมั่น สะท้อนจากตลาดการเงินช่วงที่ผ่านมาปรากฏการณ์ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า พร้อมกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับสูงขึ้น สะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ และสันทรพิสัยสหรัฐฯ ที่ลดลง ผลจากความไม่แน่นอนและความสุดโต่งของนโยบายเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะนโยบายการค้า ส่งผลต่อเนื่องทำให้เกิดความไม่แน่นอนของนโยบายการเงินสหรัฐฯ

สหรัฐฯ สูญเสียอำนาจทางเศรษฐกิจมาพักใหญ่แล้ว สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐจึงลดบทบาทลงไปบ้าง แต่โลกยังคงเชื่อมั่นว่าเป็นสันทรพิสัยปลอดภัยหลักในช่วง 2 ทศวรรษที่ผ่านมาสัดส่วนมูลค่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ต่อเศรษฐกิจโลกปรับลดลง ขณะที่จีนและประเทศตลาดเกิดใหม่เริ่มมีบทบาทต่อเศรษฐกิจโลกมากขึ้น ทำให้ความสำคัญของดอลลาร์สหรัฐปรับลดลงไปบ้าง นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่มีบทบาทมากขึ้นในช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยสหรัฐฯ กีดกันการเข้าถึงระบบการชำระเงินระหว่างประเทศของประเทศที่ไม่เป็นมิตรกับสหรัฐฯ หลายประเทศจึงต้องกระจายความเสี่ยงจากการถือดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นทุนสำรองระหว่างประเทศลงบ้าง อย่างไรก็ตาม ดอลลาร์สหรัฐยังคงเป็นสกุลเงินหลักที่ใช้เป็นสันทรพิสัยปลอดภัยและใช้ทำธุรกรรมระหว่างประเทศของโลกอยู่ นโยบายของรัฐบาลสหรัฐฯ ชุดปัจจุบันจะยิ่งทำให้ความเชื่อมั่นต่อสันทรพิสัยสหรัฐฯ เสื่อมถอยลง และเร่งกระบวนการ Dedollarization

SCB EIC

วิเคราะห์ เมื่อดอลลาร์สหรัฐ อาจไม่ใช่ศูนย์กลางของระบบการเงินโลกอีกต่อไป

แม้ในระยะสั้นจะเห็นดอลลาร์สหรัฐผันผวนตามความไม่แน่นอนและความสุดโต่งของนโยบายประธานาธิบดีทรัมป์ แต่ในระยะต่อไป นโยบายเหล่านี้จะส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือในพื้นฐานของเศรษฐกิจสหรัฐฯ เอง ทั้งประเด็นความไม่ยั่งยืนของหนี้สาธารณะ ซึ่งจะมีความเสี่ยงมากขึ้นจากแผนการคลังในระยะสั้น-ปานกลางที่จะเน้นกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่อย่างต่อเนื่อง และประเด็นคุณภาพสถาบันทางการเมืองและเศรษฐกิจของสหรัฐฯ เสื่อมถอย โดยเฉพาะความเป็นอิสระของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งเป็นผู้ดูแลเสถียรภาพของดอลลาร์สหรัฐโดยตรง

ตอนนี้ยังไม่มีสกุลเงินใดสามารถทดแทนบทบาทของดอลลาร์สหรัฐได้ในโลก อาจมองได้ว่าดอลลาร์สหรัฐมี 2 ฐานะหลักในระบบการเงินโลก คือ (1) เป็นสื่อกลางชำระหนี้ของธุรกรรมการค้าและการลงทุนระหว่างประเทศ และ (2) เป็นสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe asset) ในการรักษามูลค่าทุนสำรองระหว่างประเทศ ซึ่งปัจจุบันยังไม่มีสกุลเงินใดสามารถทดแทนดอลลาร์สหรัฐ ได้ทั้ง 2 บทบาทหลักนี้ บางสกุลอาจเหมาะจะใช้ในการทำธุรกรรมระหว่างประเทศ แต่ก็อาจไม่เหมาะที่จะถือไว้เป็นทุนสำรองฯ หรือบางสกุลอาจเหมาะสมที่จะถือเป็นทุนสำรองฯ แต่ก็อาจไม่เหมาะสมที่จะใช้ทำธุรกรรมระหว่างประเทศ

SCB EIC มองว่า ดอลลาร์สหรัฐจะยังเป็นสกุลเงินหลักในระบบการเงินโลกในระยะข้างหน้า แต่ความสำคัญจะทยอยลดลง ประเมินว่าดอลลาร์สหรัฐจะยังเป็นสกุลเงินหลักในระบบการเงินของโลกต่อไป เพราะโครงสร้างพื้นฐานทางการเงินของสหรัฐฯ นับว่ามีความก้าวหน้าที่สุดในโลก ตลาดการเงินสหรัฐฯ จึงมีขนาดใหญ่และมีความลึก แต่ความสำคัญของดอลลาร์สหรัฐ จะทยอยลดลงจากความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ และความสำคัญของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ทยอยลดลง หลายประเทศอาจมองหาสินทรัพย์ปลอดภัยอื่นเพื่อกระจายความเสี่ยง และอาจใช้สกุลเงินท้องถิ่นในการค้าการลงทุนมากขึ้น ประเทศไทยสามารถใช้สกุลเงินอื่นในการทำธุรกรรมระหว่างประเทศมากขึ้นเพื่อลดความผันผวนของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐและถือสินทรัพย์ปลอดภัยหลายสกุลขึ้นความผันผวนของเงินดอลลาร์สหรัฐส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจเปิดอย่างไทยโดยตรง ทั้งด้านอัตราแลกเปลี่ยนและมูลค่าสินทรัพย์ต่างประเทศที่ถือครอง ภาครัฐและภาคเอกชนไทยจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยง ทั้งการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยจากหลากหลายประเทศมากขึ้น และการใช้สกุลเงินอื่นในการทำธุรกรรมระหว่างประเทศ เพื่อลดความเปราะบางจากการพึ่งพาเงินดอลลาร์สหรัฐ และเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินในสภาพแวดล้อมโลกที่ไม่แน่นอนจากนโยบายของสหรัฐฯ

ทำไม Dedollarization ถูกพูดถึงมากขึ้นในช่วงเวลานี้

ดอลลาร์สหรัฐเป็นสกุลเงินหลักของระบบการเงินโลกมานานกว่าร้อยปี เป็นผลจากปัจจัยเสถียรภาพของประเทศ ความน่าเชื่อถือในการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจ กลไกตลาดเสรีของสหรัฐฯ และปัจจัยเชิงสถาบันที่แข็งแกร่ง ล้วนเป็นปัจจัยดึงดูดให้ภาครัฐ ภาคธุรกิจ และนักลงทุนทั่วโลกใช้ดอลลาร์สหรัฐเป็นสกุลเงินหลักในการค้า การลงทุน การชำระหนี้ และทุนสำรองระหว่างประเทศ แต่ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาดอลลาร์สหรัฐเริ่มเผชิญความท้าทายจากหลายปัจจัย เช่น ความสำคัญของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เริ่มถดถอยลงหลังเศรษฐกิจจีนขึ้นมามีบทบาทในโลกมากขึ้นหลังเข้าร่วมองค์การการค้าโลก (WTO) ในปี 2001 หนี้ภาครัฐของสหรัฐฯ สะสมสูงขึ้นมาก ภาคการคลังสหรัฐฯ สร้างความเสี่ยงต่อเสถียรภาพของประเทศ รวมทั้งปัจจัยเชิงสถาบันของสหรัฐฯ ที่เริ่มมีความน่าเชื่อถือลดลง

ความเชื่อมั่นต่อดอลลาร์สหรัฐเริ่มสั่นคลอนมากขึ้นหลังประธานาธิบดีทรัมป์เข้ารับตำแหน่งสมัยที่สอง พร้อมออกชุดนโยบายเศรษฐกิจ นโยบายการค้าและการลงทุนระหว่างประเทศ และนโยบายการคลังที่มีลักษณะแตกต่างจากรัฐบาลชุดก่อน ๆ มาก โดยอาศัยอำนาจบริหาร เช่น การออกคำสั่งฝ่ายบริหาร (Executive order) มากเกินกว่าประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนอื่น ๆ รวมถึงความพยายามที่จะแทรกแซงการดำเนินงานของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) โดยเฉพาะนโยบายการเงิน ส่งผลให้กระแส Dedollarization หรือการลดบทบาทของดอลลาร์สหรัฐในระบบเศรษฐกิจการเงินโลกเร่งตัวกว่าทศวรรษที่ผ่านมา ทั่วโลกเริ่มกระจายความเสี่ยงลดการพึ่งพาดอลลาร์สหรัฐลง และมองหาสกุลเงินทางเลือกอื่น สังเกตได้จากดัชนีเงินดอลลาร์ (DXY) ที่เคลื่อนไหวเปลี่ยนไปตั้งแต่วันที่ 2 เม.ย. ซึ่งเป็นวันที่ประธานาธิบดีทรัมป์ได้ประกาศมาตรการภาษีนำเข้าตอบโต้ (Reciprocal tariff) เป็นครั้งแรก (รูปที่ 1) โดยปกติแล้วดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมักเคลื่อนไหวไปตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ กล่าวคือหากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น นักลงทุนก็มักจะเคลื่อนย้ายเงินมาลงทุนในสหรัฐฯ จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้มีอุปสงค์ต่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้น และทำให้เงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น แต่หลังวันที่ 2 เม.ย. ดอลลาร์สหรัฐกลับอ่อนค่าลงสวนทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ส่วนหนึ่งเพราะความไม่แน่นอนของนโยบายหลัก คือ

SCB EIC

วิเคราะห์ เมื่อดอลลาร์สหรัฐ อาจไม่ใช่ศูนย์กลางของระบบการเงินโลกอีกต่อไป

• นโยบายการค้า สหรัฐฯ ประกาศเตรียมขึ้นภาษีนำเข้าตอบโต้คู่ค้าทั่วโลกในช่วง 10 - 50 % ขึ้นอยู่กับการเจรจา

แต่ละประเทศ นับว่าเป็นสิ่งที่ไม่เกิดขึ้นมานานแล้วตั้งแต่ช่วงหลังสงครามโลกครั้งที่ 2 นอกจากนี้ ยังเป็นการใช้อำนาจฝ่ายบริหารของประธานาธิบดีสหรัฐฯ มากกว่าในอดีตที่เคยทำมา และแนวโน้มนโยบายนี้ปรับเปลี่ยนบ่อย

ทั้งเรื่องอัตราภาษี และกำหนดวันบังคับใช้ นักลงทุนจึงเริ่มมองว่านโยบายการค้าสหรัฐฯ ซึ่งอาจรวมถึงนโยบายเศรษฐกิจอื่น ๆ ของสหรัฐฯ อาจมีความไม่แน่นอนสูงขึ้น ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน ทำให้มีกระแสเงินทุนไหลออกจากสหรัฐฯ ไปสินทรัพย์ปลอดภัยประเทศอื่น ๆ ส่งผลให้ดัชนีเงินดอลลาร์ (DXY) อ่อนค่าลง

• นโยบายการเงิน ช่วงจังหวะที่ทรัมป์ประกาศจะขึ้นภาษีนำเข้าเดือน เม.ย. สอดคล้องกับช่วงเวลาที่ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ กำลังปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง แม้จะยังอยู่เหนือเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่ 2% นโยบายการเงินสหรัฐฯ จึงน่าจะทยอยผ่อนคลายลงจากระดับดอกเบี้ยที่สูงมากได้ แต่การประกาศขึ้นภาษีสินค้านำเข้าเป็นวงกว้างและอัตราสูงขึ้นกว่าตอนต้นปีมาก อาจกดดันให้อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ไม่ปรับลดลงตามทิศทางก่อนหน้านี้ หรืออาจกลับมาเร่งตัวสูงขึ้นอีกครั้ง จึงพอจะเห็นได้ว่าความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าของสหรัฐฯ จะทำให้เกิดความไม่แน่นอนของนโยบายการเงินตามมา โดย ณ ขณะนี้ตลาดคาดการณ์ว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยน้อยลงในปีนี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ โดยรวมปรับสูงขึ้น พัฒนาการของนโยบายเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งส่งผลไปยังค่าเงินดอลลาร์สหรัฐนี้อาจส่งผลต่อไทย ซึ่งเป็นเศรษฐกิจเปิดและพึ่งพาสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอยู่มาก ทั้งด้านการบริหารจัดการสินทรัพย์ โดยเฉพาะสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe asset) และด้านการค้าการลงทุนระหว่างประเทศ Dedollarization ไม่ใช่เรื่องใหม่ แต่เป็นผลจากปัจจัยเศรษฐกิจและปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ตลอด 2 ทศวรรษ ก่อนสงครามโลกครั้งที่ 2 สกุลเงินปอนด์สเตอร์ลิงและสกุลเงินท้องถิ่นของฝรั่งเศสและเยอรมนีเป็นสกุลเงินหลักของโลกมีสัดส่วนรวมกันกว่า 95% ของมูลค่าเงินสำรองโลก แต่หลังสงครามโลกครั้งที่ 2 ฝ่ายสัมพันธมิตรที่นำโดยสหรัฐฯ เป็นผู้ชนะสงครามสหรัฐฯ กลายเป็นผู้นำในการวางระบบการเงินโลกขึ้นใหม่ผ่านระบบ Bretton-woods โดยผูกค่าเงินท้องถิ่นของประเทศพันธมิตรไว้กับดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่ดอลลาร์สหรัฐผูกมูลค่าไว้กับทองคำอีกต่อไป ทำให้ความนิยมต่อดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้นมาก อย่างไรก็ตาม ภายใต้อิทธิพลของสหรัฐฯ ยกเลิกระบบ Bretton-woods ในปี 1971 ไม่ได้ผูกมูลค่าดอลลาร์สหรัฐไว้กับทองคำอีกต่อไป แต่การใช้ดอลลาร์สหรัฐยังคงแพร่หลายในโลกจากบทบาทของสหรัฐฯ ต่อเศรษฐกิจโลกรวมถึงระบบการเงินและการค้าโลก

SCB EIC

วิเคราะห์ เมื่อดอลลาร์สหรัฐ อาจไม่ใช่ศูนย์กลางของระบบการเงินโลกอีกต่อไป

หลังจากจีนเข้าร่วมองค์การการค้าโลก (WTO) ตั้งแต่ปี 2001 สถานะของสหรัฐฯ ในฐานะศูนย์กลางอำนาจทางเศรษฐกิจในโลกเริ่มถดถอยลง จีนเริ่มมีอำนาจทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้นจากการเร่งพัฒนาการผลิตและเทคโนโลยีเพื่อส่งออกสินค้าราคาถูกสู่ตลาดโลก บทบาทของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ลดลงจากที่สัดส่วนราว 35% ของเศรษฐกิจโลกในช่วงปี 1985 เหลือเพียง 26% เท่านั้นในปัจจุบัน (รูปที่ 2) ขณะที่บทบาทของเศรษฐกิจจีนเพิ่มขึ้นรวดเร็วจากสัดส่วนเพียง 2% ของเศรษฐกิจโลกในปี 1985 เพิ่มขึ้นเป็น 17% ในปัจจุบัน การเปลี่ยนแปลงสถานะทางเศรษฐกิจของมหาอำนาจในโลกเช่นนี้ย่อมกระทบต่อสถานะของดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากบทบาทความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจการเงินโลกนับเป็นปัจจัยหนึ่งที่น่าสนับสนุนให้ดอลลาร์สหรัฐยังเป็นสกุลเงินอันดับหนึ่งตลอดศตวรรษที่ผ่านมา

นอกจากนี้ ตั้งแต่เกิดสงครามรัสเซีย-ยูเครนในปี 2022 สหรัฐฯ เริ่มใช้ดอลลาร์สหรัฐเป็นเครื่องมือภูมิรัฐศาสตร์ในการคว่ำบาตรรัสเซีย ผ่านการตัดรัสเซียออกจากระบบการชำระเงินระหว่างประเทศหรือ SWIFT และระงับการเข้าถึงเงินสำรองระหว่างประเทศของรัสเซียที่มีอยู่ในสหรัฐฯ ทำให้ในเวลานั้นค่าเงินรูเบิลอ่อนตัวรุนแรงและรัสเซียต้องใช้สกุลเงินท้องถิ่นค้าขายกับคู่ค้าที่ไม่ได้คว่ำบาตรรัสเซีย เช่น จีน ปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์จึงเป็นอีกปัจจัยที่ทำให้การถือครองดอลลาร์สหรัฐมีความ

เสี่ยงสูงขึ้น เพราะสหรัฐฯ อาจใช้สถานะของดอลลาร์สหรัฐ ในฐานะสกุลเงินสำรองและสื่อกลางของระบบการชำระเงินโลก เป็นเครื่องมือทางภูมิรัฐศาสตร์ได้ทุกเมื่อ จึงเริ่มเห็นธนาคารกลางหลายแห่งเพิ่มสัดส่วนทองคำในเงินสำรองระหว่างประเทศ เช่น ธนาคารกลางจีน, รัสเซีย, ตุรกี และอินเดีย เนื่องจากมองว่าเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยและไม่ขึ้นกับนโยบายหรือรัฐบาลประเทศใดประเทศหนึ่ง โดยข้อมูลจาก IMF แสดงสัดส่วนดอลลาร์สหรัฐในตะกร้าเงินสำรองระหว่างประเทศของโลก พบว่า สัดส่วนลดลงชัดเจนจาก 71% ในปี 2000 เหลือ 58% ในปี 2024 แต่ก็ยังห่างจากสกุลเงินสำรองอันดับรองลงมาอยู่มาก เช่น ยูโรหรือเยน ซึ่งมีสัดส่วน 19.8% และ 5.8% ในปี 2024 ตามลำดับ

ในการทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ แม้เงินหยวนจะมีบทบาทเพิ่มขึ้นมาก แต่ดอลลาร์สหรัฐยังคงเป็นสกุลเงินหลัก สัดส่วนการทำธุรกรรมค่อนข้างคงที่ราว 88% (ปี 2001-2024) เนื่องจากโครงสร้างพื้นฐานของตลาดการเงินสหรัฐฯ มีความซับซ้อนและก้าวหน้ากว่าประเทศอื่น ๆ อีกทั้ง ยังมีขนาดใหญ่ที่สุดในโลก ทำให้ดอลลาร์สหรัฐมีสภาพคล่องสูงมากในการซื้อขายสินทรัพย์ในตลาดการเงินสหรัฐฯ นอกจากนี้ ปัจจัยเชิงสถาบันของสหรัฐฯ อาทิ ความเป็นอิสระของธนาคารกลางและกลไกตลาดเสรี เป็นอีกปัจจัยที่น่าสนับสนุนให้มีความเชื่อมั่นในดอลลาร์สหรัฐยังคงอยู่ในระดับสูง

บทบาทของสหรัฐฯ ที่เปลี่ยนไป ยิ่งเร่งกระแส Dedollarization

หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์เข้ารับตำแหน่งในสมัยที่สองนี้ เงินดอลลาร์สหรัฐผันผวนในระยะสั้น ตามการประกาศนโยบายเศรษฐกิจจับพล้นและสุดขั้ว เช่น การประกาศขึ้นกำแพงภาษีประเทศคู่ค้าเป็นวงกว้าง ซึ่งมีความไม่แน่นอนสูงและปรับเปลี่ยนตลอด นอกจากนี้ บางนโยบายของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์อาจมีส่วนทำให้ความเชื่อมั่นต่อดอลลาร์สหรัฐในระยะยาวปรับลดลงเช่นกัน ปัจจัยพื้นฐานในระยะยาวที่อาจได้รับผลกระทบแบ่งได้ 2 ด้านหลัก ได้แก่ ความยั่งยืนทางการคลัง และคุณภาพของสถาบันในสหรัฐฯ

1. ความยั่งยืนทางการคลัง (Fiscal sustainability)

รัฐบาลสหรัฐฯ ก่อหนี้มากขึ้นต่อเนื่องตลอดทศวรรษ โดยในปี 2024 หนี้สาธารณะของสหรัฐฯ พุ่งสูงกว่า 30 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ (ตามนิยาม Debt held by the public ของสหรัฐฯ) เป็นผลสะสมมาจากหลายโครงการใช้จ่ายในอดีต เช่น การเพิ่มค่าใช้จ่ายทางทหาร การฟื้นฟูเศรษฐกิจในช่วงโควิด-19 และการลดภาษีเงินได้ครั้งใหญ่ในปี 2017 จนทำให้สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือหลักทั้ง 3 แห่งในโลก ได้แก่ S&P, Fitch และ Moody's ต่างปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้รัฐบาลสหรัฐฯ จากระดับสูงสุดลง 1 Notch ณ วันที่ 5 ส.ค. 2011, 2 ส.ค. 2023, และ 19 พ.ค. 2025 ตามลำดับ เนื่องจากประเทศสหรัฐฯ ขาดเสถียรภาพทางการคลัง และรัฐบาลขาดความพยายามในการแก้ปัญหาหนี้

SCB EIC

วิเคราะห์ เมื่อดอลลาร์สหรัฐ อาจไม่ใช่ศูนย์กลางของระบบการเงินโลกอีกต่อไป

เสถียรภาพการคลังของสหรัฐฯ มีความเสี่ยงรุนแรงขึ้นอีก หลังประธานาธิบดีทรัมป์ลงนามในกฎหมาย One Big Beautiful Budget Act เมื่อวันที่ 4 ก.ค. 2025 และจะทยอยมีผลบังคับใช้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2025 และ 2026 ครอบคลุมมาตรการลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาและนิติบุคคลครั้งใหญ่ และเพิ่มงบประมาณป้องกันประเทศ สำนักวิจัยต่าง ๆ ในสหรัฐฯ ประเมินว่ากฎหมายนี้อาจทำให้หนี้สาธารณะของสหรัฐฯ พุ่งสูงขึ้นต่อเนื่องจากราว 100% ของ GDP ในปี 2025 จนเกิน 120% ของ GDP ภายในปี 2035 ภาระดอกเบี้ยเงินกู้จะกลายเป็นรายจ่ายหลักของรัฐบาลในช่วงทศวรรษหน้า สร้างความกังวลต่อความสามารถในการชำระหนี้ ความสามารถในการกระตุ้นเศรษฐกิจในยามวิกฤตของรัฐบาลสหรัฐฯ รวมถึงเพิ่มความเสี่ยงต่อวิกฤตความเชื่อมั่นในตลาดการเงินสหรัฐฯ หากไม่มีแผนควบคุมการขาดดุลงบกลางอย่างจริงจัง

2. คุณภาพของสถาบันในสหรัฐฯ (Institutional Quality)

ปัจจัยเชิงสถาบันที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ เป็นหนึ่งในปัจจัยสนับสนุนให้ดอลลาร์สหรัฐมีบทบาทสำคัญในโลกตลอดมา ส่วนหนึ่งเห็นได้จากการแบ่งขอบเขตอำนาจในการกำหนดหน้าที่และการดำเนินนโยบายของแต่ละองค์กรภาครัฐที่ชัดเจนโปร่งใส ความไม่แน่นอนเชิงนโยบายของสหรัฐฯ จึงไม่สูงนัก นักลงทุนมีความเชื่อมั่นในเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจการเงินของสหรัฐฯ ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยสถาบันในสหรัฐฯ ทยอยเสื่อมถอยลงในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา จากการแบ่งขั้วทางการเมือง (Political polarization) ที่รุนแรงขึ้น หลักนิติธรรม (Rule of Law) ถดถอย สะท้อนจากดัชนี Rule of Law Index และ Liberal Democracy Index ของสหรัฐฯ ที่ปรับลดลงชัดเจนตั้งแต่ปี 2017 ที่ประธานาธิบดีทรัมป์รับตำแหน่งสมัยแรก

ความเสื่อมถอยของคุณภาพสถาบันของสหรัฐฯ มีแนวโน้มเร่งตัวในรัฐบาลทรัมป์ 2.0 ที่ระบบตรวจสอบและถ่วงดุล (Check and Balance) ในระบบการเมืองสหรัฐฯ เริ่มไม่มีประสิทธิภาพจากการใช้อำนาจบริหารจนสุดหรือเกินขอบเขตที่รัฐธรรมนูญสหรัฐฯ จะอนุญาตได้ และนำมาสู่คดีความเป็นจำนวนมาก ขณะที่อำนาจนิติบัญญัติประกอบไปด้วยบุคคลซึ่งอยู่ภายใต้อำนาจของประธานาธิบดีทรัมป์ ส่วนอำนาจตุลาการ มีผู้พิพากษาส่วนหนึ่งที่ถูกแต่งตั้งโดยประธานาธิบดีทรัมป์ในสมัยแรก นอกจากนี้ กระบวนการทางยุติธรรมของสหรัฐฯ มีลักษณะที่ใช้เวลายาวนานกว่าคดีจะสิ้นสุด ดังนั้น อำนาจนิติบัญญัติและตุลาการจึงมีความสามารถในการสอบทานอำนาจบริหารได้ลดลง โดยเฉพาะในระยะสั้น ส่งผลให้การดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ประกาศออกมาตั้งแต่ต้นปีนี้มีผลสุดโต่งและไม่แน่นอนสูงขึ้นมา

อีกสาเหตุสำคัญที่ทำให้ปัจจัยเชิงสถาบันของสหรัฐฯ เสื่อมถอยรุนแรงขึ้นในปี 2025 เนื่องจากรัฐบาลทรัมป์สมัยที่สองพยายามจะแทรกแซงการทำงานของหน่วยงานอิสระ โดยเฉพาะธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่เป็นผู้กำกับดูแลเสถียรภาพของเงินดอลลาร์สหรัฐ เรื่องนี้เป็นการลดทอนความเชื่อมั่นต่อค่าเงินโดยตรง โดยรัฐบาลทรัมป์มีท่าทีกดดันและพยายามจะลดทอนความเป็นอิสระของ Fed ในหลายรูปแบบที่ไม่เคยเห็นจากรัฐบาลชุดก่อน ๆ เช่น

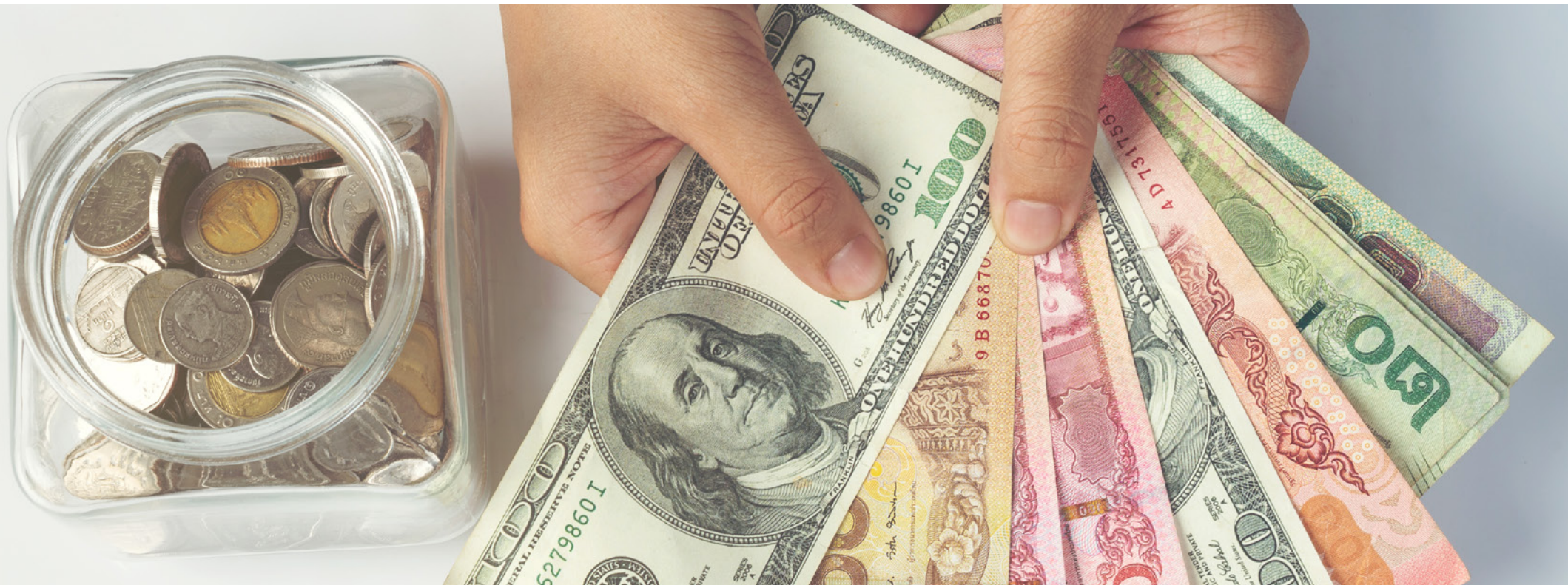
- ประธานาธิบดีทรัมป์ให้สัมภาษณ์ถึงความต้องการจะเปลี่ยนประธาน Fed ก่อนครบกำหนดวาระในเดือนกุมภาพันธ์ 2026 อย่างต่อเนื่อง
- คำสั่งปลด Lisa Cook ออกจากตำแหน่งกรรมการผู้ว่าการ Fed (Federal Reserve Board Governor) โดยในปัจจุบัน (กันยายน 2025) กระบวนการนี้ยังอยู่ในชั้นศาลและอาจขึ้นไปถึงศาลสูงสุดสหรัฐฯ (US Supreme Court) โดยหากรัฐบาลทรัมป์ปลดได้สำเร็จ จะเป็นการปลดกรรมการ Fed ครั้งแรกในรอบกว่า 100 ปี
- การประกาศแต่งตั้ง Stephen Miran นักเศรษฐศาสตร์ที่เสนอแนวคิด Mar-a-lago Accord ซึ่งมีเป้าหมาย

ทำให้ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงอย่างถาวร เป็นกรรมการผู้ว่าการ Fed (Federal Reserve Board Governor) แทน Adriana Kugler ที่ลาออกไปก่อนครบวาระตั้งแต่เดือน สิงหาคม 2025

ทั้งหมดนี้แสดงให้เห็นว่า รัฐบาลทรัมป์พยายามควบคุมการดำเนินนโยบายการเงินของ Fed โดยมีวัตถุประสงค์ต้องการให้ Fed ลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้นและมากขึ้นตามที่ทรัมป์ต้องการ การแทรกแซงหน่วยงานอิสระของสหรัฐฯ ในระดับที่ไม่เคยมีมาก่อนนี้ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในเงินดอลลาร์สหรัฐโดยตรง

SCB EIC

วิเคราะห์ เมื่อดอลลาร์สหรัฐ อาจไม่ใช่ศูนย์กลางของระบบการเงินโลกอีกต่อไป



ทางเลือกถือเงินสกุลอื่นช่วยกระจายความเสี่ยง แต่ยังคงแทนดอลลาร์สหรัฐไม่ได้

เงินสกุลหนึ่ง ๆ จะครองอำนาจในระบบการเงินโลกได้อย่างยาวนานนับศตวรรษได้ จำเป็นต้องอาศัยทั้งปัจจัยสภาพคล่องและความน่าเชื่อถือ ซึ่งเงินดอลลาร์สหรัฐทำหน้าที่ทั้งสองอย่างนี้ได้ครบถ้วน กลายเป็นสกุลเงินหลักที่ใช้ทำธุรกรรมการเงิน การค้า และการลงทุนระหว่างประเทศ รวมถึงการรักษามูลค่าของเงินสำรองระหว่างประเทศของประเทศต่าง ๆ ซึ่งเป็นผลจากการที่สหรัฐฯ มีขนาดเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดในโลกและปัจจัยสถาบันที่แข็งแกร่งสามารถรักษาความเชื่อมั่นต่อการถือครองดอลลาร์สหรัฐไว้ได้อย่างต่อเนื่อง

แต่ปัจจุบันความเชื่อมั่นในดอลลาร์สหรัฐและเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มลดลงจากปัจจัยพื้นฐานของประเทศเอง ทั้งด้านการคลังที่ไม่ยั่งยืน และปัจจัยสถาบันที่ปรับเปลี่ยน การใช้เงินสกุลอื่นเป็นทางเลือกเริ่มมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การที่สกุลเงินอื่น ๆ จะมีบทบาทสูงขึ้นในระบบการเงินโลกจนถึงจุดเปลี่ยนที่จะทดแทนดอลลาร์สหรัฐได้นั้น นับว่ายังมีความท้าทายอีกมาก เช่น

(1) หากพิจารณาทางเลือกสกุลเงินของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่มีพื้นฐานทางสถาบันที่ดี และมีความมั่นคงทางการเมืองสูง เช่น

เงินฟรังก์สวิส ดอลลาร์ออสเตรเลีย ธนาคารกลางต่าง ๆ สถาบันการเงิน ภาคธุรกิจ และนักลงทุน อาจจัดสรรปรับสัดส่วนสกุลเงินทางเลือกนี้เพิ่มขึ้นในพอร์ตเงินสำรองระหว่างประเทศได้บ้าง เพื่อกระจายความเสี่ยงจากดอลลาร์สหรัฐ แต่ด้วยขนาดเศรษฐกิจของประเทศเหล่านี้ที่เล็กเทียบกับขนาดเศรษฐกิจโลก สภาพคล่องในระบบการเงินไม่สูง อาจทำให้สกุลเงินเหล่านี้แม้จะมีความน่าเชื่อถือสูง แต่ก็อาจยังไม่สามารถทดแทนบทบาทของดอลลาร์สหรัฐได้ ทั้งด้านสภาพคล่องที่แปรผันตามขนาดเศรษฐกิจ และด้านจำนวนธุรกรรม

(2) หากพิจารณาบทบาทสกุลเงินหนึ่ง ๆ ที่มีบทบาทสูงขึ้นมากต่อเศรษฐกิจและการค้าโลก เช่น เงินหยวนจีน นับว่ามีบทบาทมากขึ้นตั้งแต่ปี 2010 อย่างไรก็ดี แม้เงินหยวนจะมีบทบาทเพิ่มขึ้นในเวทีการค้าโลก แต่มาตรการของธนาคารกลางจีนในการควบคุมเงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศ (Capital control) รวมถึงข้อจำกัดการเข้าถึงตลาดการเงินโดยรวมของนักลงทุนต่างชาติ ส่งผลให้ธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศยังไม่ค่อยเปิดเสรีเต็มที่ จะเห็นได้ว่านโยบายควบคุมเงินทุนของจีนยังคงเป็นปัจจัยเชิงสถาบันที่ทำให้ความเชื่อมั่นต่อเงินหยวนในฐานะสินทรัพย์ระหว่างประเทศยังไม่สูงเทียบเท่าเงินดอลลาร์สหรัฐ

(3) ความร่วมมือใช้สกุลเงินร่วมกันของกลุ่มเศรษฐกิจใหม่ เช่น กลุ่มเศรษฐกิจ BRICS มีความได้เปรียบจากขนาดเศรษฐกิจที่มีสัดส่วนราวหนึ่งในสามของเศรษฐกิจโลก ธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศจึงมีปริมาณมาก แต่ปัจจัยหลักที่เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนาความร่วมมือใช้สกุลเงินร่วมกัน คือ การขาดเอกภาพระหว่างประเทศสมาชิก ซึ่งยังมีความแตกต่างกันมากในระดับรายได้ แรงจูงใจทางเศรษฐกิจ และจุดยืนนโยบายความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ อีกทั้ง BRICS ยังขาดเงื่อนไขการเป็นอาณาเขตที่เหมาะสมกับการใช้สกุลเงินร่วมกัน (Optimal currency area) เนื่องจากเป็นกลุ่มประเทศที่ไม่สามารถเคลื่อนย้ายทรัพยากรระหว่างกันได้ง่าย ไม่มีกลไกการแบ่งปันความเสี่ยงร่วมกัน วัฏจักรเศรษฐกิจไม่สอดคล้องกันมากนัก อีกทั้ง ยังไม่มีความร่วมมือกันในการดำเนินนโยบายการเงินและการคลังเหมือนกับสหภาพยุโรป

จะเห็นได้ว่า แม้จะมีความพยายามหาทางเลือกถือเงินสกุลอื่น หรือการใช้สกุลเงินร่วมกันภายในกลุ่มเศรษฐกิจใหม่อย่าง BRICS แต่การทดแทนบทบาทของดอลลาร์สหรัฐยังคงเป็นเรื่องที่ต้องใช้เวลา เนื่องจากยังขาดองค์ประกอบสำคัญหลายด้านที่จำเป็นต่อการสร้างความเชื่อมั่นและความสามารถในการใช้งานในระดับโลกได้เทียบเท่าดอลลาร์สหรัฐ

SCB EIC

วิเคราะห์ เมื่อดอลลาร์สหรัฐ อาจไม่ใช่ศูนย์กลางของระบบการเงินโลกอีกต่อไป

SCB EIC มอง Dedollarization จะเร่งตัวขึ้น แต่ดอลลาร์สหรัฐจะยังเป็นศูนย์กลางการเงินโลกอยู่

แม้ดอลลาร์สหรัฐยังจัดว่าเป็นสกุลเงินหลักของโลก แต่บทบาทนี้เริ่มเผชิญแรงกดดันมากขึ้นในช่วงหลัง ทั้งจากการเติบโตของกลุ่มเศรษฐกิจเกิดใหม่ ความกังวลเสถียรภาพการคลังของสหรัฐฯ และความเชื่อมั่นในสถาบันหลักของสหรัฐฯ ที่เริ่มลดลง SCB EIC ประเมินว่า แม้สัดส่วนการใช้ดอลลาร์สหรัฐในระบบการเงินโลกจะทยอยลดลง แต่ดอลลาร์สหรัฐจะยังคงมีบทบาทสำคัญในการชำระระหว่างประเทศ และเป็นสกุลเงินหลักในเงินสำรองระหว่างประเทศของธนาคารกลางทั่วโลกอยู่

หนึ่งในเหตุผลสำคัญคือ โครงสร้างตลาดการเงินและตลาดทุนของสหรัฐฯ ที่มีขนาดใหญ่ สภาพคล่องสูง และมีความหลากหลายมากกว่าประเทศอื่นชัดเจน ทั้งในตลาดพันธบัตรรัฐบาล ตลาดหุ้น และตลาดสินทรัพย์อื่น ๆ ที่มีความลึกและหลากหลาย (รูปที่ 7) นอกจากนี้ ระบบการเงินของสหรัฐฯ ยังเปิดกว้างต่อการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ ทำให้สามารถรองรับการซื้อขาย

สินทรัพย์สกุลดอลลาร์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ต่างจากสกุลเงินอื่นที่ยังมีข้อจำกัดด้านนี้อยู่มาก

หากย้อนดูในเชิงประวัติศาสตร์ การเปลี่ยนผ่านสกุลเงินหลักของโลกมักเกิดขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ไม่ใช่การเปลี่ยนแปลงแบบฉับพลัน เช่น กรณีเงินปอนด์สเตอร์ลิงใช้เวลาหลายทศวรรษกว่าจะถูกแทนที่ด้วยดอลลาร์สหรัฐ ผ่านเหตุการณ์สำคัญอย่างสงครามและวิกฤตเศรษฐกิจ ในปัจจุบันระบบการเงินโลกมีความเชื่อมโยงกันมากขึ้น จึงยิ่งทำให้การเปลี่ยนผ่านไปสู่เงินสกุลใหม่ทดแทนดอลลาร์สหรัฐได้เต็มที่อาจเกิดขึ้นได้ยากกว่าเดิม

SCB EIC จึงประเมินว่า ดอลลาร์สหรัฐจะยังคงสถานะเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe haven) ในระยะเวลายันใกล้ แม้บทบาทอาจลดลงจากความผันผวนของนโยบายเศรษฐกิจและความไม่แน่นอนของสถาบันหลักในสหรัฐฯ โดยในอนาคตสินทรัพย์ปลอดภัยในโลกยุคใหม่อาจเปลี่ยนไปอยู่ในรูปแบบของ

“ตะกร้าสกุลเงิน” (Basket of Currency) ที่มีสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในสัดส่วนที่ลดลงลงเรื่อยๆ กัน แนวโน้ม Dedollarization มีโอกาสเร่งตัวขึ้น โดยเฉพาะเมื่อพิจารณา นโยบายของรัฐบาลสหรัฐฯ ปัจจุบัน ที่มีลักษณะกีดกันทางการค้า สร้างความไม่แน่นอนต่อทิศทางนโยบายการเงินและเสถียรภาพทางการคลัง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความผันผวนต่อตลาดการเงินโลก รวมถึงกระแสการลดการพึ่งพาโลกาภิวัตน์ (Deglobalization) ที่เกิดขึ้นในหลายประเทศ ล้วนเป็นแรงผลักดันให้หลายประเทศเริ่มมองทางเลือกอื่นแทนดอลลาร์สหรัฐ

ดังนั้น แม้ดอลลาร์สหรัฐจะยังคงเป็นแกนกลางของระบบการเงินโลกจากพื้นฐานที่แข็งแกร่ง แต่การกระจายความเสี่ยงทางการเงินระหว่างประเทศจะกลายเป็นยุทธศาสตร์สำคัญที่หลายประเทศต้องดำเนินการ เพื่อรับมือความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจสหรัฐฯ และเตรียมพร้อมต่อภูมิทัศน์ทางการเงินโลกที่กำลังเปลี่ยนแปลง



SCB EIC

วิเคราะห์ เมื่อดอลลาร์สหรัฐ อาจไม่ใช่ศูนย์กลางของระบบการเงินโลกอีกต่อไป

ผลกระทบต่อไทยและนัยต่อภาคธุรกิจ

ความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าระหว่างประเทศและการคลังของสหรัฐฯ ส่งผลให้ดอลลาร์สหรัฐผันผวนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งส่งผลกระทบต่อตรงต่อค่าเงินในภูมิภาคเอเชียเกิดใหม่ (EM Asia) รวมถึงเงินบาทไทยที่มีการเคลื่อนไหวผันผวนตามดอลลาร์สหรัฐอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

จากรูปที่ 8 พบว่า ความผันผวนของดัชนีดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้นชัดเจนหลังประกาศภาษีนำเข้าตอบโต้ (Reciprocal tariff) ในวันที่ 2 เมษายน ค่าเงินบาทปรับตัวผันผวนตามดัชนีดอลลาร์สหรัฐในรูปแบบใกล้เคียงกันมาก สะท้อนข้อจำกัดของการพึ่งพาดอลลาร์สหรัฐเป็นแกนกลางของระบบการเงินและการค้าระหว่างประเทศ โดยเฉพาะเศรษฐกิจเปิดขนาดเล็ก เช่น ไทย

ในด้านการบริหารสินทรัพย์ปลอดภัย (safe asset allocation) ไทยมีสัดส่วนการถือครองสินทรัพย์สหรัฐฯ อยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งมูลค่าของสินทรัพย์เหล่านี้กำลังเผชิญความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดการเงินโลก ผู้จัดการสินทรัพย์จึงควรพิจารณากลยุทธ์ในการบริหารสินทรัพย์ปลอดภัย โดยกระจายความเสี่ยงอย่างรอบคอบมากยิ่งขึ้น เช่น เพิ่มการถือครองสินทรัพย์จากประเทศที่มีเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงินสูง เช่น พันธบัตรรัฐบาลเยอรมนี, พันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น หรือเพิ่มการถือสินทรัพย์ปลอดภัยอื่น เช่น ทองคำ เพื่อสร้างความมั่นคงของอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ต่างประเทศในระยะยาว

สำหรับภาคธุรกิจ โดยเฉพาะผู้ส่งออกและผู้นำเข้า การใช้สกุลเงินท้องถิ่น (Local currencies) ในการทำธุรกรรม เช่น เงินหยวนหรือเงินเยน อาจช่วยลดต้นทุนการแลกเปลี่ยนและลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ได้ดีขึ้น เช่น ค่าขายกับธุรกิจจีนเป็นสกุลเงินหยวน หรือ ใช้เงินเยนซื้อขายกับญี่ปุ่น อีกทางเลือกหนึ่งคือการเปิดบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ (Foreign Currency Deposit : FCD) เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารรายรับค่าสินค้าส่งออกและรายจ่ายค่าสินค้านำเข้า รวมถึงการใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อบริหารความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนอย่างมีประสิทธิภาพ เช่น FX Swaps หรือ FX Options การเปลี่ยนผ่านไปสู่ระบบการเงินที่ใช้สกุลเงินหลากหลายขึ้นทั้งในการถือครองสินทรัพย์และการทำธุรกรรมทางการค้า ไม่เพียงแต่จะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นให้ระบบเศรษฐกิจการเงินไทยเท่านั้น แต่ยังเป็นการวางรากฐานให้ประเทศไทยและธุรกิจไทยสามารถปรับตัวได้อย่างมั่นคงท่ามกลางภูมิรัฐศาสตร์โลกที่ไม่แน่นอนและเปลี่ยนแปลงรวดเร็ว

บทวิเคราะห์โดย... <https://www.scbeic.com/th/detail/product/Dedollarization-050925>

SCB EIC



ฮอนไซด์ Business

กรุงเทพประกันชีวิต
ควารางวัลบริษัทประกันชีวิต
ที่มีการบริหารงานดีเด่น ประจำปี 2567



ไทยยูเนียน นำทัพ ITC TFM
รวมพลังต้านคอร์รัปชัน
ตอกย้ำการเป็นองค์กรโปร่งใส
พร้อมดำเนินธุรกิจแบบยั่งยืน



"ทานตะวันอุตสาหกรรม"
ติดอาวุธ "ESG DNA"
สร้างรากฐานความยั่งยืนทั่วทั้งองค์กร



ตลาดหลักทรัพย์ฯ
ร่วมแสดงพลังวันต่อต้านคอร์รัปชัน 2568



สรุปภาพรวมตลาด

ดัชนี

SET FTSE SET/FTSE ASEAN

ข้อมูลล่าสุด 08 ก.ย. 2568 17:24:46
สถานะตลาด : Closed

ดัชนี	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	เปิด	สูงสุด	ต่ำสุด	ปริมาณ ('000 หุ้น)	มูลค่า (ล้านบาท.)
SET	1,266.11	+1.31 (+0.10%)	1,273.62	1,276.15	1,264.79	10,729,944	54,546.06
SET50	820.43	-2.13 (-0.26%)	827.94	830.15	819.42	1,912,618	37,104.07
SET50FF	800.96	+0.68 (+0.08%)	805.52	807.79	799.48	1,912,618	37,104.07
SET100	1,765.06	-2.81 (-0.16%)	1,779.83	1,784.12	1,762.86	3,078,879	44,523.24
SET100FF	1,724.65	+2.98 (+0.17%)	1,733.46	1,737.99	1,721.26	3,078,879	44,523.24
sSET	619.22	+4.74 (+0.77%)	618.09	620.90	617.17	472,388	1,982.18
SETCLMV	678.06	+12.92 (+1.94%)	672.82	678.24	670.00	1,282,928	26,287.87
SETHD	1,153.32	+3.81 (+0.33%)	1,155.33	1,158.64	1,149.50	972,938	13,163.57
SETESG	798.34	+1.98 (+0.25%)	802.23	804.35	797.23	2,501,423	41,704.49
SETWB	618.68	+10.35 (+1.70%)	614.80	621.16	614.26	896,637	13,481.36
mai	253.42	+1.08 (+0.43%)	253.35	254.48	253.04	627,062	595.84



หมายเหตุ

- ข้อมูลเพื่อการศึกษาหรือใช้งานส่วนบุคคลเท่านั้น ไม่ใช่เพื่อประกอบการซื้อขายหลักทรัพย์

ภาพรวมภาวะตลาด					ข้อมูลล่าสุด 08 ก.ย. 2568 17:24:46				
		SET					mai		
สถานะ	หลักทรัพย์	ปริมาณ ('000 หุ้น)	หลักทรัพย์	ปริมาณ ('000 หุ้น)					
▲ เพิ่มขึ้น	278	2,491,806	88	302,888					
↔ ไม่เปลี่ยนแปลง	182	643,584	65	126,469					
▼ ลดลง	195	1,735,576	65	94,464					
จำนวนรายการ	SET	611,346	mai	49,001					

ผลการดำเนินงาน				ข้อมูล ณ วันที่ 08 ก.ย. 2568			
		SET				mai	
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ลบ.)		15,988,026.55		249,674.07			
อัตราหมุนเวียนปริมาณการซื้อขาย (YTD) (%)		59.13		29.07			
P/E (เท่า)		16.54		69.56			
P/BV (เท่า)		1.20		1.29			
อัตราเงินปันผลตอบแทน (%)		3.70		3.58			
กำไรสุทธิต่อหุ้น		76.52		3.64			

%การเปลี่ยนแปลงของดัชนี				ข้อมูล ณ วันที่ 08 ก.ย. 2568			
		SET				mai	
ในรอบ 3 เดือนล่าสุด		+10.89%		+5.39%			
ในรอบ 6 เดือนล่าสุด		+4.79%		+0.31%			
YTD (Year to Date)		-9.67%		-19.08%			

หมายเหตุ

- ไม่รวมหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขาย
- หลักทรัพย์ต่างประเทศจะไม่ถูกรวมในการคำนวณข้อมูล อัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี อัตราเงินปันผลตอบแทน มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด และอัตราหมุนเวียนปริมาณการซื้อขาย
- ไม่นำหลักทรัพย์ในหมวดกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เข้าร่วมคำนวณ (มีผลตั้งแต่ 31 มีนาคม 2552 เป็นต้นไป)

SET

10 อันดับ สูงสุด

มูลค่าซื้อขาย 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	มูลค่า AOM (000 บาท)
☆ GULF	45.25	-2.25 (-4.74%)	3,815,644.43
☆ CPALL	48.25	+0.75 (+1.58%)	3,330,027.73
☆ CPAXT	22.60	+2.80 (+14.14%)	2,475,123.63
☆ KBANK	172.00	+2.00 (+1.18%)	2,179,967.05
☆ PTT	31.75	+0.25 (+0.79%)	2,147,830.38
☆ DELTA	143.00	-4.50 (-3.05%)	1,948,816.85
☆ SCB	126.00	-0.50 (-0.40%)	1,667,186.55
☆ IVL	23.30	+1.20 (+5.43%)	1,363,993.13
☆ ADVANC	290.00	-3.00 (-1.02%)	1,300,694.60
☆ BDMS	20.80	-0.20 (-0.95%)	1,231,446.35

ปริมาณซื้อขาย 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ AOM (หุ้น)
☆ TTB	1.89	-0.02 (-1.05%)	429,562,200
☆ BTS	3.44	+0.14 (+4.24%)	204,341,200
☆ SGC	1.09	+0.11 (+11.22%)	155,658,900
☆ AAV	1.35	+0.07 (+5.47%)	153,863,400
☆ EA	2.74	-0.08 (-2.84%)	118,160,300
☆ CPAXT	22.60	+2.80 (+14.14%)	112,163,000
☆ IRPC	1.27	-0.02 (-1.55%)	109,503,700
☆ SIRI	1.47	-0.01 (-0.68%)	102,442,400
☆ KC 	0.03	0.00 (0.00%)	94,779,800
☆ GULF	45.25	-2.25 (-4.74%)	82,583,200

ราคาเพิ่มขึ้น 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ AOM (หุ้น)
☆ WAVE  	0.04	+0.01 (+33.33%)	439,100
☆ TRUBB	0.88	+0.18 (+25.71%)	39,651,800
☆ EMC 	0.05	+0.01 (+25.00%)	1,733,200
☆ EVER 	0.06	+0.01 (+20.00%)	141,100
☆ TGPRO	0.06	+0.01 (+20.00%)	107,500
☆ BRI	1.97	+0.25 (+14.53%)	3,961,400
☆ CPAXT	22.60	+2.80 (+14.14%)	112,163,000
☆ ORI	2.74	+0.32 (+13.22%)	27,681,400
☆ CHASE	0.69	+0.08 (+13.11%)	23,212,500
☆ PF	0.09	+0.01 (+12.50%)	12,772,600

ราคาลดลง 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ AOM (หุ้น)
☆ TRITN 	0.03	-0.01 (-25.00%)	519,300
☆ TSI 	0.05	-0.01 (-16.67%)	580,500
☆ TU-PF	1.00	-0.14 (-12.28%)	9,400
☆ CSR	73.25	-6.75 (-8.44%)	600
☆ AE 	0.11	-0.01 (-8.33%)	2,019,800
☆ JCK	0.13	-0.01 (-7.14%)	171,900
☆ BEAUTY	0.56	-0.04 (-6.67%)	66,376,700
☆ SAWANG	7.70	-0.50 (-6.10%)	200
☆ FSX	1.10	-0.07 (-5.98%)	248,400
☆ STECON	8.30	-0.50 (-5.68%)	46,879,300

mai

10 อันดับ สูงสุด

มูลค่าซื้อขาย 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	มูลค่า AOM ('000 บาท)
☆ WARRIX	2.12	+0.19 (+9.84%)	100,066.00
☆ FSMART	7.25	+0.30 (+4.32%)	41,942.87
☆ DOD	2.00	+0.05 (+2.56%)	37,956.66
☆ TRP	5.05	+0.05 (+1.00%)	26,828.32
☆ AU	6.35	+0.15 (+2.42%)	21,579.68
☆ NETBAY	23.30	+0.30 (+1.30%)	17,666.30
☆ BJA	1.40	+0.06 (+4.48%)	17,526.89
☆ TNP	3.16	+0.32 (+11.27%)	15,530.85
☆ XO	16.10	+0.40 (+2.55%)	13,703.83
☆ HANN	1.48	-0.02 (-1.33%)	12,836.91

ปริมาณซื้อขาย 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ AOM (หุ้น)
☆ NEWS CB	0.01	0.00 (0.00%)	79,221,200
☆ PEER CB	0.14	+0.03 (+27.27%)	63,708,000
☆ WARRIX	2.12	+0.19 (+9.84%)	46,898,700
☆ KOOL	0.32	+0.02 (+6.67%)	22,102,600
☆ EFORL CB	0.18	-0.01 (-5.26%)	21,954,600
☆ DOD	2.00	+0.05 (+2.56%)	18,680,700
☆ CIG CB	0.06	+0.01 (+20.00%)	14,482,400
☆ BJA	1.40	+0.06 (+4.48%)	12,688,700
☆ UKEM	0.66	+0.01 (+1.54%)	11,814,100
☆ SIMAT	1.14	+0.05 (+4.59%)	11,241,200

ราคาเพิ่มขึ้น 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ AOM (หุ้น)
☆ KK	0.97	+0.23 (+31.08%)	3,299,600
☆ PEER CB	0.14	+0.03 (+27.27%)	63,708,000
☆ CIG CB	0.06	+0.01 (+20.00%)	14,482,400
☆ JCKH CB	0.09	+0.01 (+12.50%)	1,885,700
☆ CHO CB CS	0.09	+0.01 (+12.50%)	858,200
☆ TNP	3.16	+0.32 (+11.27%)	4,855,300
☆ WARRIX	2.12	+0.19 (+9.84%)	46,898,700
☆ KOOL	0.32	+0.02 (+6.67%)	22,102,600
☆ UEC	0.76	+0.04 (+5.56%)	616,100
☆ CMO CB CS NP	0.60	+0.03 (+5.26%)	49,800

ราคาลดลง 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ AOM (หุ้น)
☆ STOWER CB	0.04	-0.01 (-20.00%)	689,900
☆ TNDT CB	0.12	-0.01 (-7.69%)	683,800
☆ NPK	13.20	-1.10 (-7.69%)	11,100
☆ IRCP	0.40	-0.03 (-6.98%)	4,890,600
☆ QLT	2.14	-0.16 (-6.96%)	105,300
☆ YGG CB	0.46	-0.03 (-6.12%)	3,496,700
☆ CHEWA	0.31	-0.02 (-6.06%)	851,700
☆ TMILL	2.14	-0.12 (-5.31%)	734,900
☆ EFORL CB	0.18	-0.01 (-5.26%)	21,954,600
☆ KTMS	1.99	-0.09 (-4.33%)	1,207,800

SET

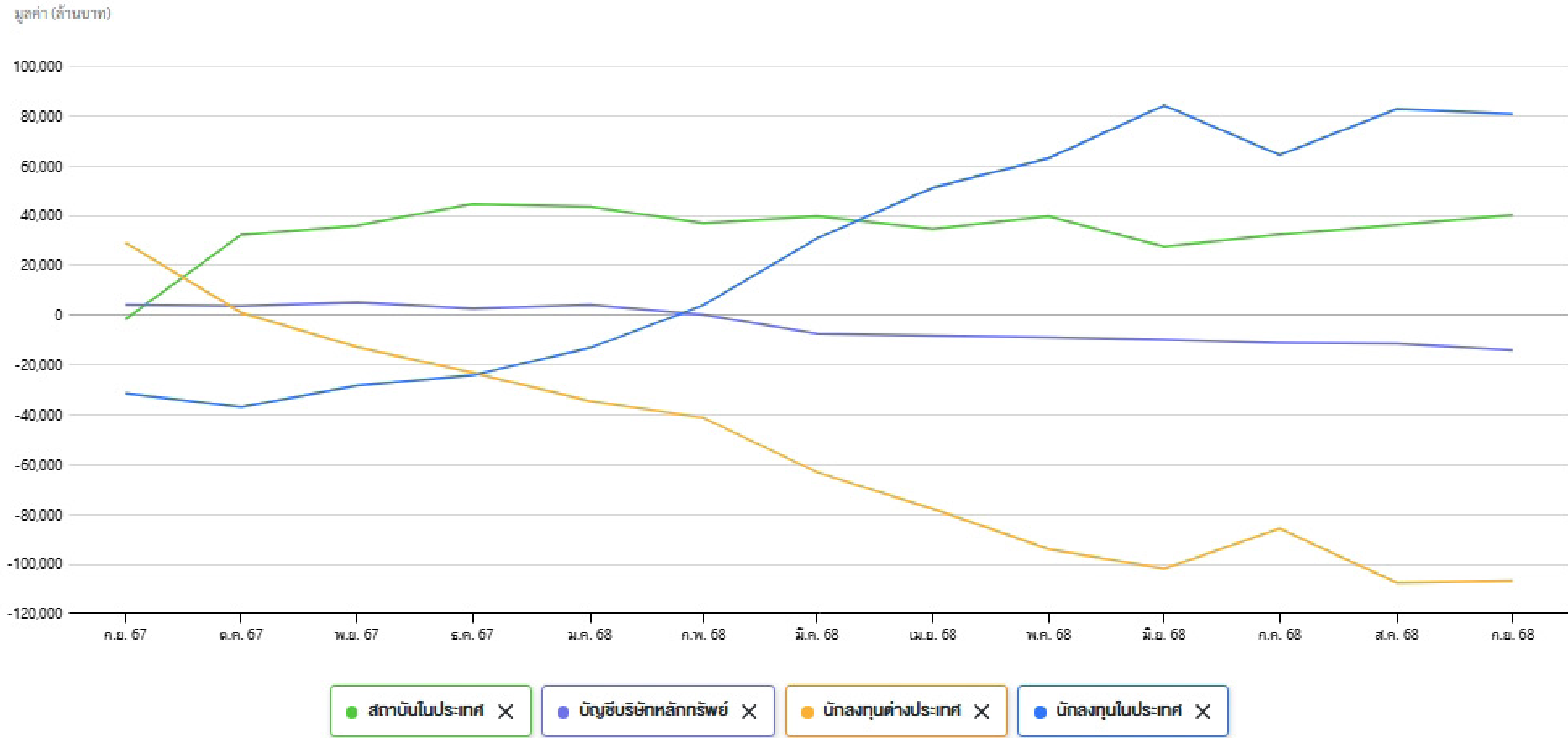
มูลค่าซื้อขาย ตามกลุ่มนักลงทุน

SET mai

มูลค่าการซื้อขายตามกลุ่มนักลงทุน (SET) หน่วย : ล้านบาท

นักลงทุน	วันที่ 08 ก.ย. 2568					01 ก.ย. 2568 - 08 ก.ย. 2568					01 ม.ค. 2568 - 08 ก.ย. 2568				
	ซื้อ	%	ขาย	%	สุทธิ	ซื้อ	%	ขาย	%	สุทธิ	ซื้อ	%	ขาย	%	สุทธิ
สถาบันในประเทศ	6,159.17	11.29	6,089.14	11.16	70.03	29,856.36	11.23	25,837.17	9.72	4,019.18	708,256.13	10.10	712,750.59	10.17	-4,494.46
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	3,191.37	5.85	2,843.78	5.21	347.59	15,935.29	5.99	18,158.00	6.83	-2,222.71	409,347.50	5.84	425,704.11	6.07	-16,356.61
นักลงทุนต่างประเทศ	26,080.91	47.81	27,493.13	50.40	-1,412.21	135,041.40	50.80	135,764.59	51.07	-723.19	3,714,267.96	52.98	3,799,278.47	54.20	-85,010.51
นักลงทุนในประเทศ	19,114.61	35.04	18,120.02	33.22	994.59	85,012.71	31.98	86,086.00	32.38	-1,073.29	2,178,215.87	31.07	2,072,354.28	29.56	105,861.59

มูลค่าการซื้อขายสุทธิสะสมตามกลุ่มนักลงทุนย้อนหลัง 1 ปี ข้อมูล ณ วันที่ 08 ก.ย. 2568



mai

มูลค่าซื้อขาย ตามกลุ่มนักลงทุน

SET mai

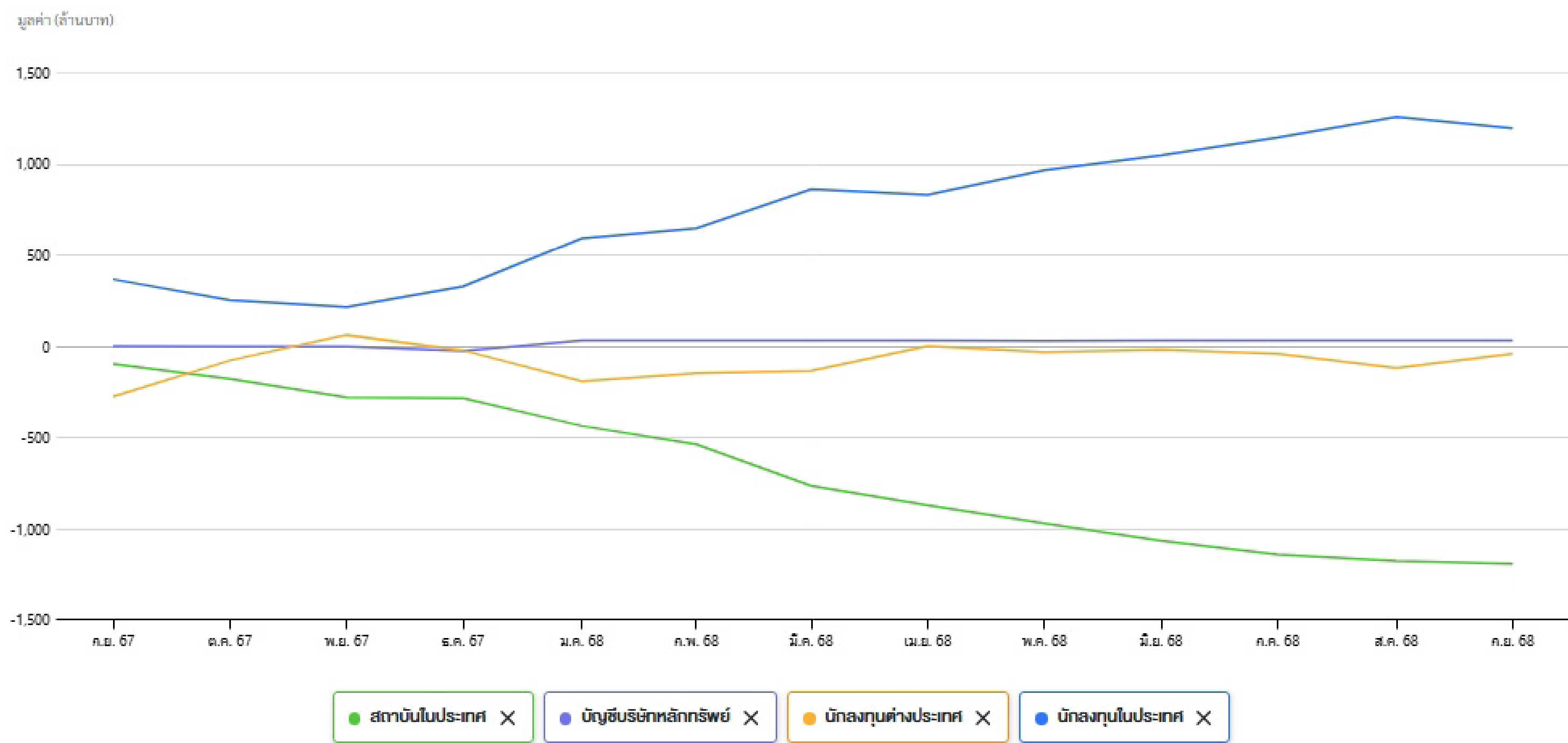
มูลค่าการซื้อขายตามกลุ่มนักลงทุน (mai)

หน่วย : ล้านบาท

นักลงทุน	วันที่ 08 ก.ย. 2568					01 ก.ย. 2568 - 08 ก.ย. 2568					01 ม.ค. 2568 - 08 ก.ย. 2568				
	ซื้อ	%	ขาย	%	สุทธิ	ซื้อ	%	ขาย	%	สุทธิ	ซื้อ	%	ขาย	%	สุทธิ
สถาบันในประเทศ	2.00	0.34	5.40	0.91	-3.40	31.84	0.93	50.02	1.46	-18.18	1,436.83	1.53	2,346.18	2.50	-909.35
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	0.24	0.04	-	-	0.24	1.77	0.05	1.81	0.05	-0.03	181.77	0.19	123.84	0.13	57.93
นักลงทุนต่างประเทศ	75.09	12.60	77.00	12.92	-1.91	458.28	13.33	382.91	11.14	75.37	11,992.89	12.78	12,014.50	12.81	-21.61
นักลงทุนในประเทศ	518.50	87.02	513.43	86.17	5.07	2,945.87	85.69	3,003.03	87.35	-57.15	80,204.24	85.49	79,331.20	84.56	873.04

มูลค่าการซื้อขายสุทธิสะสมตามกลุ่มนักลงทุนย้อนหลัง 1 ปี

ข้อมูล ณ วันที่ 08 ก.ย. 2568



HOONINSIDE



ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



WWW.HOONINSIDE.COM



LINE : HOONINSIDE

NEWSCENTER

PROGRAM NEWS CENTER



@HOONINSIDE

ติดต่อฝ่ายโฆษณา 02-276-5976 คุณนุ้ย
E-mail: reporter@hooninside.com



@HOONINSIDE