

H O O N I N S I D E

นายมงคล ศีลธรรมพิทักษ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ซีเอ็มโอ จำกัด (มหาชน)

CMO

ยังมีแผนต่อยอด
ไปสู่ธุรกิจใหม่ๆ

ที่มีความหลากหลาย แต่ยังคง
ตั้งอยู่บนพื้นฐานความเชี่ยวชาญ

ของ CMO ที่สั่งสม
มาอย่างยาวนาน



CMO
CMO PUBLIC COMPANY LIMITED



Magazine

Hooninside

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

Content

04 | **ข่าวจากปก**

06 | **ข่าวบริษัทจดทะเบียน**

16 | **ข่าวการเงิน**

35 | **อินไซด์ Business**

36 | **สรุปการซื้อขาย**

บรรณาธิการบริหาร
ประสิทธิ์ กรโชคนันต์

หัวหน้าข่าว
วนุภา ศิริรวม

กองบรรณาธิการ
ณภัค ภัทรสุปรีดี

ที่ปรึกษา
ชาलगอน ปัทมพงศ์
ภัทธีรา ดิลกรุ่งธีรเทพ
สาธิต วรรณศิลป์
พิพัฒน์ 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

CMO เสริมแกร่งทัพผู้บริหาร แต่งตั้ง “CEO – บอร์ด” ชุดใหม่ ชูธง อีเวนต์ผสมผสานเทคโนโลยี พร้อมขับเคลื่อนองค์กรสู่ New S-Curve

“ซีเอ็มโอ” ปรับโครงสร้างผู้บริหารครั้งสำคัญ แต่งตั้ง “มงคล ศีลธรรมพิทักษ์” ขึ้นดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) พร้อมเปิดตัวคณะกรรมการชุดใหม่ นำโดย “ยิ่งรัก พัวถาวรสกุล” ควบสองตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการใหญ่ พร้อมด้วยตำแหน่ง กรรมการ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ตลอดจนการก้าวสู่ “CMO ใหม่” อย่างเต็มรูปแบบ ผนึกกำลังขับเคลื่อนองค์กรสู่การเติบโต New S-Curve อย่างยั่งยืน สร้างนิยามให้อุตสาหกรรมอีเวนต์ที่มากกว่าแค่การจัดงาน

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2568 เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2568 มีมติแต่งตั้ง นางสาวยิ่งรัก พัวถาวรสกุล เป็น กรรมการผู้จัดการใหญ่ พร้อมด้วยตำแหน่ง กรรมการ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน, นายพนพล อุเทน เป็นรองประธานกรรมการ, ประธานบริหารความเสี่ยง, กรรมการตรวจสอบ, กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการอิสระ, นายมงคล ศีลธรรมพิทักษ์ เป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และนายวุฒิพันธ์ ณะเมธานนท์ เป็นกรรมการ

นายมงคล ศีลธรรมพิทักษ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ซีเอ็มโอ จำกัด (มหาชน) หรือ CMO

ผู้ดำเนินธุรกิจสร้างสรรค์บริหารจัดการงานอีเวนต์ นิทรรศการ พิพิธภัณฑสถาน งานประชุมสัมมนา คอนเสิร์ต และเทศกาล เปิดเผยว่า รู้สึกเป็นเกียรติและพร้อมรับความท้าทายในการนำพา CMO สู่บทต่อไป โดยทีมบอร์ดใหม่จะเข้ามาร่วมทำงานกับทีมผู้บริหาร วางกลยุทธ์และกำหนดทิศทางนโยบายในการขับเคลื่อน CMO ไปในอีกหลายรูปแบบที่สนุกและท้าทายมากขึ้น

“นับจากนี้จะสร้างมิติใหม่ โดยการปรับกลยุทธ์จากธุรกิจรูปแบบเดิมที่เน้นการเป็นผู้จัดงาน Event Organizer เพียงอย่างเดียว แต่จะนำพาองค์กรไปสู่ S-Curve ใหม่ของการเป็น ผู้สร้างสรรค์ประสบการณ์ครีเอทีฟอีเวนต์ครบวงจร (Creative Experience Creator) ที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี และข้อมูลทางการตลาด โดยนำเทคโนโลยี AI, Data Analytics และแพลตฟอร์มดิจิทัล มายกระดับการจัดงานอีเวนต์ ทั้งในรูปแบบ On-site, Online และ Hybrid เพื่อสร้างประสบการณ์ และวัดผลได้อย่างแม่นยำ นอกจากนี้ จะขยายขอบเขตธุรกิจไปสู่บริการด้านการตลาดดิจิทัล, การสร้างคอนเทนต์ และโซลูชันที่ตอบโจทย์ไลฟ์สไตล์ของผู้คน และลูกค้ามากยิ่งขึ้น” นายมงคล กล่าว

พร้อมกันนี้ บริษัทฯ เตรียมแผนในการปรับโครงสร้างองค์กร เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันและรองรับการเติบโตในอนาคต โดยมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มความคล่องตัว (Agility) ในการทำงาน ลดขั้นตอนที่ซ้ำซ้อน และเสริมศักยภาพในการแข่งขัน โดยการปรับโครงสร้างครั้งนี้ ยังมุ่งเน้นการผลักดันทีมผู้บริหารรุ่นใหม่เข้ามามีบทบาทสำคัญในการขับเคลื่อนองค์กรด้วยแนวคิดที่สดใหม่และสร้างสรรค์อีกด้วยนอกจากนี้

บริษัทฯ ยังมีแผนต่อยอดไปสู่ธุรกิจใหม่ๆ ที่มีความหลากหลาย แต่ยังคงตั้งอยู่บนพื้นฐานความเชี่ยวชาญของ CMO ที่สั่งสมมาอย่างยาวนาน เพื่อสร้างแหล่งรายได้ใหม่ (New S-Curve) และขับเคลื่อนการเติบโตอย่างยั่งยืน

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.ซีเอ็มโอ ยังกล่าวอีกว่าภาพรวมอุตสาหกรรมอีเวนต์ในไตรมาส 4 ของปี 2568 บริษัทฯ ยังคงมี

แนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่งและคึกคักต่อเนื่อง โดยมีสัญญาณบวกจากลูกค้าองค์กรที่ใช้งบประมาณจัดกิจกรรมการตลาด เปิดตัวสินค้า และงานเลี้ยงขอบคุณลูกค้ามากขึ้น ขณะที่งานในกลุ่มบันเทิงและไลฟ์สไตล์ก็มีเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในกลุ่มคอนเสิร์ต, เฟสตีวัล, และงานแสดงสินค้า (Exhibition)



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

PTTGC

เผยแพร่ มีมติขายหุ้น ไทยแท็งค์เทอร์มินัล
35.43% มูลค่า 4,403 ล้านบาท
ไม่รวมค่าตอบแทนเพิ่มเติม

พร้อมปรับโครงสร้างธุรกิจท่าเทียบเรือและคลังเก็บผลิตภัณฑ์ ตามโครงการเพิ่มมูลค่าสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก

นาย ณรงค์ศักดิ์ จิวากานันต์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท พิตีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) PTTGC เปิดเผยว่า ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่11/2568 เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2568 ได้มีมติอนุมัติในเรื่องที่สำคัญตามที่เรียนรายละเอียดด้านล่าง ดังต่อไปนี้

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ดำเนินการการเปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาด หลักทรัพย์”) ในวันที่ 25 กันยายน 2568 เนื่องจากคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องคือบริษัท พิตีที แทงค์ เทอร์มินัล จำกัด (“PTT TANK”) และ บริษัทย่อยของ PTT TANK ที่จะได้จัดตั้งขึ้นใหม่ ซึ่ง PTT TANK ได้นำเสนอการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติในวันที่25 กันยายน 2568 ดังนั้น บริษัทฯ จึงเห็นสมควรเปิดเผยข้อมูล ธุรกรรมดังกล่าวในวันเดียวกัน เพื่อให้การเปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์เป็นไปอย่างครบถ้วน ชัดเจน และสร้างความเชื่อมั่น ต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย

1. ธุรกรรมการขายหุ้นบางส่วนในบริษัท ไทยแท็งค์เทอร์มินัล จำกัด



1.1 มีมติเห็นชอบให้บริษัทฯ ขายหุ้นสามัญของ บริษัท ไทยแท็งค์เทอร์มินัล จำกัด (“TTT”) ซึ่งมี มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ให้แก่ PTT TANK จำนวน 4,463,999 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35.43 ของ จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TTT ในราคาหุ้นละประมาณ 986.34 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น จำนวน 4,403,000,000 บาท (“ธุรกรรม การขายหุ้น”) ทั้งนี้บริษัทฯ อาจได้รับค่าตอบแทนเพิ่มเติม (Earn Out) ซึ่ง คำนวณจากมูลค่า ปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดที่ TTT จะได้รับจากการต่อสัญญาบริการถังบรรจุ อีเทนที่ทำกับ บริษัทฯ ในช่วงระหว่างปี 2587 ถึง 2595 เป็นจำนวนสูงสุดไม่เกิน 604 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะได้รับชำระค่าตอบแทน ส่วนนี้เมื่อบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญา บริการถังบรรจุอีเทนกับ TTT ตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว นอกจากนี้ ราคาซื้อขายอาจมีการปรับลดลง หากมูลค่าโครงการสร้างถังบรรจุอีเทนหลังประกวดราคา สูงกว่างบประมาณที่ตั้งไว้ โดยการปรับลดราคาซื้อขายดังกล่าวจะดำเนินการภายหลังวันที่ การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญา และมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับ PTT TANK (โดยสัญญาซื้อขายหุ้นมีข้อกำหนดเกี่ยวกับ เงื่อนไขบังคับก่อนสำหรับการเสร็จสมบูรณ์ของธุรกรรม ซึ่งหนึ่งในเงื่อนไขบังคับก่อน ได้แก่ การที่บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้น) โดยธุรกรรมการขายหุ้นดังกล่าวอยู่ ภายใต้โครงการเพิ่มมูลค่าสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก (Non-Core Asset Monetization) ของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นแล้ว บริษัทฯ จะยังคงถือหุ้นใน TTT จำนวน 126,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ของ TTT เพื่อให้โครงสร้างการถือหุ้นของ TTT เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ว่าให้ผู้ถือหุ้น เดิมต้องถือหุ้นรวมกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 51.00 ภายใต้สัญญาร่วมลงทุน หน่วยงานภาครัฐ และเอกชน (PPP) ซึ่ง TTT ทำกับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย



PTTGC

เผยแพร่ มีมติขายหุ้น ไทยแท่งค์เทอร์มินัล
35.43% มูลค่า 4,403 ล้านบาท
ไม่รวมค่าตอบแทนเพิ่มเติม

พร้อมปรับโครงสร้างธุรกิจท่าเทียบเรือและคลังเก็บผลิตภัณฑ์ ตามโครงการเพิ่มมูลค่าสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก



การเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้นดังกล่าวสอดคล้องกับกลยุทธ์ Asset Light & Portfolio Transformation และแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยโครงการเพิ่มมูลค่าสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก (Non-Core Asset Monetization) เป็นหนึ่งในโครงการที่จะช่วยขับเคลื่อนองค์กรเพื่อรักษาความมั่นคงของบริษัทฯ โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว คาดว่าบริษัทฯ จะมีเงินสดเพิ่มขึ้น ช่วยท ำให้ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ แข็งแกร่งขึ้น ลดภาระหนี้สิน และช่วย ให้บริษัทฯ สามารถมุ่งเน้นธุรกิจหลัก

2. ธุรกรรมการปรับโครงสร้างธุรกิจท่าเทียบเรือและคลังเก็บผลิตภัณฑ์

2.1 มีมติเห็นชอบการปรับโครงสร้างธุรกิจท่าเทียบเรือและคลังเก็บผลิตภัณฑ์ โดยบริษัทฯ จะ ดำเนินการขายทรัพย์สิน และเช่าทรัพย์สินกลับบางส่วน รวมถึงรับบริการท่าเทียบเรือและพื้นที่ส่วนกลาง เพื่อใช้ในการ ดำเนินงาน ซึ่งเกี่ยวข้องกับสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานบางส่วนของบริษัทฯ สาขาที่ 7 ท่าเทียบเรือและคลังผลิตภัณฑ์ (Buffer Tank Farm - BTF) ได้แก่ ท่าเทียบเรือ ดังเก็บผลิตภัณฑ์ ระบบขนถ่ายสินค้าทางรถบรรทุก เครื่องมือและอุปกรณ์ อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการโอนสิทธิการให้บริการแก่ลูกค้า และสิทธิในการใช้ที่ดิน ซึ่งตั้งอยู่ ณ อำเภอเมืองระยอง จังหวัด ระยอง ตลอดจนการโอนใบอนุญาตที่สำคัญที่ใช้ในการประกอบกิจการท่าเทียบเรือและคลังเก็บผลิตภัณฑ์ดังกล่าว (“การ ปรับโครงสร้างธุรกิจท่าเทียบเรือและคลังเก็บผลิตภัณฑ์”) รวมทั้งการเข้าทำสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยธุรกรรม ดังกล่าวอยู่ภายใต้โครงการเพิ่มมูลค่าสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก (Non-Core Asset Monetization) ของบริษัทฯ

การเข้าทำธุรกรรมการปรับโครงสร้างธุรกิจท่าเทียบเรือและคลังเก็บผลิตภัณฑ์ดังกล่าวสอดคล้องกับ กลยุทธ์ Asset Light & Portfolio Transformation และแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยโครงการเพิ่มมูลค่าสินทรัพย์ที่ ไม่ใช่ธุรกิจหลัก (Non-Core Asset Monetization) เป็นหนึ่งในโครงการที่จะช่วยขับเคลื่อนองค์กรเพื่อรักษาความมั่นคง ของบริษัทฯ โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว คาดว่าบริษัทฯ จะมีเงินสดเพิ่มขึ้น ช่วยท ำให้ฐานะทางการเงิน ของบริษัทฯ แข็งแกร่งขึ้น ลดภาระหนี้สิน และช่วย ให้บริษัทฯ สามารถมุ่งเน้นธุรกิจหลัก โดยภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้ ดำเนินการโอนขายทรัพย์สิน บริษัทฯ จะเช่าทรัพย์สินกลับบางส่วนรวมถึงเข้ารับบริการท่าเทียบเรือและพื้นที่ส่วนกลาง ท ำ ให้บริษัทฯ สามารถใช้ทรัพย์สินที่เช่าและรับบริการในการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่อง โดยไม่กระทบต่อการ ดำเนินงานของบริษัทฯ

มีมติอนุมัติแต่งตั้ง บริษัท ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่มีชื่ออยู่ ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้เป็นที่ปรึกษา ทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการขายหุ้น และธุรกรรมการปรับโครงสร้างธุรกิจท่า 9 เทียบเรือและคลังเก็บผลิตภัณฑ์ ดังกล่าว เพื่อจัดส่งรายงานความเห็นดังกล่าว ให้สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไป

มีมติกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2568 ในวันอังคารที่ 18 พฤศจิกายน 2568 เวลา 9.00 น. รูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ตามพระราชกำหนดว่าด้วยการ ประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 รวมถึงกฎหมายและระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องและกำหนดให้วันพฤหัสบดีที่ 9 ตุลาคม 2568 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) ที่จะม สิทธิในการเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568

PTTGC

เผยแพร่ มีมติขายหุ้น ไทยแท่งค์เทอร์มินัล
35.43% มูลค่า 4,403 ล้านบาท
ไม่รวมค่าตอบแทนเพิ่มเติม

พร้อมปรับโครงสร้างธุรกิจท่าเทียบเรือและคลังเก็บผลิตภัณฑ์ ตามโครงการเพิ่มมูลค่าสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 11/2568 เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2568 ได้มีมติอนุมัติเห็นชอบให้บริษัทฯ ขายหุ้นสามัญของ บริษัท คูราเร่ จีซี แอวต วานซ์ แมกทีเรียลส์ จำกัด ("KGC") ให้ Kuraray Company Limited ("KRR") ในสัดส่วนร้อยละ 20.1 โดยที่ประชุม คณะกรรมการ KRR ในวันที่ 25 กันยายน 2568 มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมนี้ ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าการลงนามใน สัญญาซื้อขายหุ้นจะเกิดขึ้นในวันที่ 14 ตุลาคม 2568 และจะโอนหุ้นแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2568 ภายหลังจากที่ การโอนหุ้นแล้วเสร็จ สัดส่วนการถือหุ้นของ บริษัทฯ จะลดลงจากร้อยละ 33.4 เป็นร้อยละ 13.3 ในขณะที่สัดส่วนการถือหุ้น ของ KRR จะเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 53.3 เป็น 73.4 และสัดส่วนการถือหุ้นของ Sumitomo Corporation ("SC") คงอยู่ที่ ร้อยละ 13.3 ส่งผลให้การลงทุนของบริษัทฯ ใน KGC เปลี่ยนสถานะจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เป็นเงินลงทุนอื่น และการ ขายหุ้นดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานอย่างเป็นนัยสำคัญ การทำธุรกรรมนี้เป็นส่วนหนึ่งของการปรับปรุง โครงสร้างทางธุรกิจ (portfolio transformation) ของบริษัทฯ

ทั้งนี้รายงานสารสนเทศในครั้งนี้ ไม่ใช่รายการที่เกี่ยวข้องกัน และขนาดของรายการไม่เข้าข่ายที่จะต้องรายงาน สารสนเทศตามหลักเกณฑ์การได้มา และจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน



Hooninside



reporter@hooninside.com



02-2765976

37 ปี แห่งความมุ่งมั่น ธุรกิจที่จอดรถอัตโนมัติ



Smart Parking →
Driving Cities Forward



Coming Next :
Fresh Air & Water Quality
Improvement Business



ไทยโพลีคอนส์
Thai Polycons



ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง
TPC POWER HOLDING



ทีพีซี บางกอก ซัพพลาย
TPC BANGKOK SUPPLY



ทีพีซี คอนส์
TPC CONS



TPOLY GROUP



ทีพีซี เอ็มซี
TPC MC



ทีพีซี เฟรชแอร์
TPC FRESH AIR



เอชไอเอ 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

เซ็นทรัลพัฒนา ยืนยันไม่มีส่วนเกี่ยวข้องใดๆ

ในการตัดสินใจดำเนินการของ บริษัท ชนิตต์และลูก

เซ็นทรัลพัฒนา ยืนยันแถลงการณ์เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2568 เรื่อง วอปฏิเสธว่าแทรกแซงและชี้แจงเกี่ยวกับการถือหุ้น บริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน)

อ้างถึงข่าวพาดพิง ซึ่งเป็นความเข้าใจผิดต่อนโยบายการเข้าลงทุนของ บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) ในบริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน) บริษัทฯ วอปฏิเสธข้อมูลที่มีการเผยแพร่สู่สาธารณะ และวอชี้แจง ดังนี้

- บริษัทฯ ได้รับโอกาสในการร่วมลงทุน และเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับดุสิตธานีในการพัฒนาโครงการดุสิต เซ็นทรัล พาร์ค มาตั้งแต่ปี 2560 โดยในส่วนของเซ็นทรัลพัฒนา ได้ใช้การลงทุนมูลค่ารวมกว่า 20,000 ล้านบาท โครงการดำเนินการพัฒนาด้วยดีมาโดยตลอด ปัจจุบัน โรงแรม อาคารสำนักงาน และศูนย์การค้าเซ็นทรัล พาร์ค ได้เปิดให้บริการแล้วเมื่อวันที่ 4 กันยายน ที่ผ่านมา และได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากทุกภาคส่วน ในฐานะแลนด์มาร์กแห่งใหม่ของประเทศ ที่

สะท้อนศักยภาพการพัฒนาโครงการระดับโลก โดยโครงการดุสิต เซ็นทรัล พาร์ค มีมูลค่าโครงการรวมกว่า 46,000 ล้านบาท

- ปัจจุบัน เซ็นทรัลพัฒนาถือหุ้นในดุสิตธานีจำนวน 145,238,320 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 17.09 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของดุสิตตั้งแต่ปี 2561 ซึ่งที่ผ่านมาเซ็นทรัลพัฒนา เคารพในการบริหารงานของผู้ถือหุ้นใหญ่ และสนับสนุนการดำเนินงานด้วยดีมาโดยตลอด

ดังนั้น เมื่อเซ็นทรัลพัฒนา ได้รับการเสนอให้ส่งตัวแทนเพื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้งเป็นกรรมการของดุสิตธานี ทางเซ็นทรัลพัฒนา เล็งเห็นว่า จะสามารถใช้ความรู้ความเชี่ยวชาญเพื่อร่วมสนับสนุนการดำเนินงานของดุสิตธานีให้เติบโตอย่างต่อเนื่องต่อไป การเสนอชื่อเพื่อแต่งตั้งกรรมการเป็นไปตามแนวทางการมีส่วนร่วมตามสัดส่วนการถือหุ้นซึ่งถือเป็นแนวปฏิบัติตามปกติ ในการดูแลเงินลงทุน โดยไม่มีอำนาจในการควบคุมในดุสิตแต่อย่างใด

ทั้งนี้ เซ็นทรัลพัฒนา มีเจตนาอันดีและดำเนินงานภายใต้หลักธรรมาภิบาลตามแนวทางของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งรวมถึงการกำกับดูแลเรื่องการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) อันเป็นสิ่งที่เซ็นทรัลพัฒนา ให้ความสำคัญ และดำเนินการในแนวทางปฏิบัติเดียวกันกับการร่วมลงทุนกับพันธมิตรทางธุรกิจทุกรายทั้งในและต่างประเทศมาโดยตลอด

- ดุสิตธานี บริหารงานโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ คือบริษัท ชนิตต์และลูก จำกัด เซ็นทรัลพัฒนา ยืนยันว่าไม่มีส่วนเกี่ยวข้องใดๆ ในการตัดสินใจดำเนินการของ บริษัท ชนิตต์และลูก จำกัด

เซ็นทรัลพัฒนา ยึดหลักธรรมาภิบาลในการดำเนินธุรกิจมาตลอด 45 ปี และได้รับการรับรองและตรวจสอบอย่างโปร่งใสมาโดยตลอด รวมถึงสร้างความเติบโตอย่างยั่งยืนให้กับทุกฝ่ายอย่างต่อเนื่อง

การกล่าวอ้างใดๆ ที่ไม่เป็นความจริง และก่อให้เกิดความเข้าใจผิดต่อสาธารณะ บริษัทฯ วอสงวนสิทธิ์ในการดำเนินการตามกฎหมายต่อไป

CENTRAL
PATTANA

Dusit
INTERNATIONAL

BCPG

เผย แผนลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม ในสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม

บริษัทฯ และผู้ขายอยู่ระหว่างปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อน คือการเปิด COD โครงการ



บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) BCPG เปิดเผยว่า ตามที่ บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2567 เรื่อง การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมในสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม โดยการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดใน EPVW2(HK Co, Ltd. จึงถือหุ้นในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Che Bien Tay Nguyen Wind Power Plant ("โครงการ CBTN") และโครงการ Phat Trien Mien Nui Wind Power Plant (โครงการ PTMN') ขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งรวม 99.0 เมกะวัตต์ (MW) นับบริษัทฯ ขอรายงานความคืบหน้าของการเข้าลงทุนในโครงการดังกล่าวดังนี้

ปัจจุบันโครงการ CBTN และโครงการ PTMN ได้รับการอนุมัติเพื่อทดสอบ Power Quality Test จากศูนย์ควบคุมระบบไฟฟ้าภาคกลาง โดยเริ่มทดสอบภายในเดือนกันยายน 2568 ซึ่งหลังจากการทดสอบเสร็จสิ้น โครงการจะเข้าสู่ขั้นตอนการขออนุมัติการเปิดดำเนินการ

เชิงพาณิชย์ ("COD") ต่อไป โดยคาดว่าจะสามารถเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ภายในปี 2568

ทั้งนี้ บริษัทฯ และผู้ขายอยู่ระหว่างการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าว โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญคือ การเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการ CBTN และโครงการ PTMN ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าผู้ขายจะสามารถบรรลุเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าว และบริษัทฯ จะสามารถชำระเงินเพื่อรับโอนหุ้นงวดแรกได้ภายในปี 2568

อย่างไรก็ตามสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวมีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดลงในกรณีที่คู่สัญญาไม่สามารถบรรลุเงื่อนไขบังคับก่อนในวันที่ 30 กันยายน 2568 ซึ่งบริษัทฯ และผู้ขายจะร่วมกันพิจารณาถึงเงื่อนไขการขยายระยะเวลาดังกล่าวต่อไป



GUNKUL
not only the energy, we care

"กันกุลก้าวสู่พาร์ทเนอร์ด้านพลังงานสีเขียว
และโครงสร้างพื้นฐานแห่งภูมิภาคเอเชีย
ที่ได้รับการยอมรับสูงสุด"

คุณนฤชล ดำรงปิยวุฒิ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) (สำนักงานใหญ่)

เลขที่ 548 อาคาร วัน ซิตี้ เซ็นเตอร์ (ไอซีซี) ชั้นที่ 44 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทร.0-2242-5800 (อัตโนมัติ)

BE8 จับมือ InnovestX

รุกให้บริการลูกค้าเสริมแพลตฟอร์มลงทุนสู่มาตรฐานสากล

Beryl 8 Plus (BE8) ผู้นำด้าน Digital Transformation นำโซลูชัน Genesys Cloud และโซลูชัน CRM ขึ้นนำมาใช้พัฒนาแพลตฟอร์มบริการแบบ Omnichannel ครบวงจร ให้กับ InnovestX บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่มเอสซีบีเอ็กซ์ เพื่อช่วยให้งานสื่อสารกับลูกค้าเป็นไปอย่างรวดเร็ว ต่อเนื่อง และตรงใจยิ่งขึ้น รองรับนักลงทุนทุกกลุ่มได้อย่างมีประสิทธิภาพในทุกช่วงเวลาสำคัญของการลงทุน

นายอภิเชษ เทวรินทร์ภักดิ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เบริล 8 พลัส จำกัด (มหาชน) หรือ BE8 เปิดตัวว่า BE8 ได้ร่วมมือกับ InnovestX นำโซลูชัน Genesys Cloud และโซลูชัน CRM ขึ้นมา มาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการลูกค้า เพื่อช่วยให้งานบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้าเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดย Genesys Cloud ได้เข้ามาเสริมศักยภาพในการให้บริการลูกค้าของ InnovestX ด้วยการเชื่อมต่อระบบโทรศัพท์ On-Premise เข้ากับโซลูชัน Cloud-Based อย่างไร้รอยต่อ ทำให้สามารถตอบสนองความ

ต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว แม่นยำ และมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น สามารถเชื่อมโยงการสื่อสารทุกช่องทางเข้าด้วยกันแบบไร้รอยต่อ ช่วยให้ทีมตอบสนองลูกค้าได้อย่างทันท่วงที สร้างประสบการณ์ที่เหนือกว่า

ขณะเดียวกันระบบ CRM ก็ยังช่วยยกระดับการทำงานในด้านการขาย การบริการ การตลาด การค้า และไอที ให้อยู่บนแพลตฟอร์มเดียวกันอย่างเป็นระบบ สนับสนุนการทำงานของทีมให้มีประสิทธิภาพสูงสุด พร้อมส่งมอบประสบการณ์ที่ดียิ่งขึ้นให้กับลูกค้า

“BE8 รู้สึกยินดีที่ได้ร่วมมือกับ InnovestX ในการนำโซลูชันระดับโลกเข้ามายกระดับการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้าให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น “เรามุ่งมั่นช่วยองค์กรยกระดับประสบการณ์ลูกค้าด้วยเทคโนโลยีล้ำสมัย และความร่วมมือกับ InnovestX ถือเป็นอีกก้าวสำคัญในการขับเคลื่อนอุตสาหกรรมการเงินและการลงทุนไปข้างหน้า” นายอภิเชษ กล่าว

ด้าน นางสาวศศวรรณ พิพัฒน์ธนันท์ Chief Innovation & Operation Excellence Officer บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอ็กซ์ จำกัด กล่าวว่า InnovestX ในฐานะแพลตฟอร์มการลงทุนครบวงจรภายใต้กลุ่มเอสซีบีเอ็กซ์ เรามุ่งยกระดับประสบการณ์การลงทุนของคนไทยให้ก้าวทันระดับโลก ผ่าน 4 แก่นหลักสำคัญ ได้แก่ บริการ All-Weather Products ที่ตอบโจทย์ทุกสถานะตลาดบนแพลตฟอร์มที่ใช้งานง่าย พร้อมเครื่องมือครบ ข้อมูลที่เข้าใจง่าย และนำไปใช้ได้จริง เหมือนมีที่ปรึกษาการลงทุนที่เชี่ยวชาญ อยู่ข้างกายและซัพพอร์ตการลงทุนตลอดทางด้วยใจ ดูแลครบทุกช่องทาง พร้อมตอบโจทย์ในทุกสถานการณ์สำคัญของคุณลงทุน



“เพื่อเสริมศักยภาพการบริการ เราเลือกใช้โซลูชัน Genesys Cloud และโซลูชัน CRM ขึ้นมา ด้วยเทคโนโลยีที่สนับสนุนการบริการอย่างมีประสิทธิภาพ ทันสมัย ยืดหยุ่น และตอบโจทย์ลูกค้าได้ในทุกสถานการณ์สำคัญ ช่วยให้ทุกทีมสามารถเข้าถึงข้อมูลลูกค้าชุดเดียวกันแบบเรียลไทม์ ไม่ว่าจะเป็นประวัติการลงทุน พฤติกรรมการใช้งาน หรือความต้องการเฉพาะด้าน รวมถึงติดตามสถานะการให้บริการของลูกค้าแต่ละรายได้แบบเรียลไทม์ ข้อมูลเหล่านี้ช่วยให้เราบริหารจัดการทรัพยากรได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งการจัดการดูแลลูกค้ารายกรณี (Case Management) ได้อย่างเป็นระบบ ช่วยยกระดับประสบการณ์การบริการ ลดปัญหา Abandon Calls อีกทั้งยังขยายช่องทางการสื่อสารให้หลากหลายและเข้าถึงง่าย ช่วยให้ลูกค้ารู้สึกมั่นใจว่าจะได้รับความช่วยเหลือและบริการที่ตอบโจทย์ลูกค้าได้อย่างแม่นยำและทันต่อความต้องการ โดยเราเห็นผลลัพธ์ที่ชัดเจนตั้งแต่เริ่มใช้งานทั้งในด้านความพึงพอใจของลูกค้าและประสิทธิภาพของทีม ซึ่งสะท้อนถึงความเชี่ยวชาญของ BE8 ในการให้คำปรึกษาและสนับสนุนให้องค์กรนำเทคโนโลยีมาสร้างคุณค่าทางธุรกิจได้อย่างคุ้มค่า ทั้งหมดนี้ คือก้าวสำคัญที่สอดคล้องกับเป้าหมายของเราในการเป็นแพลตฟอร์มการลงทุนที่คนไทยไว้วางใจมากที่สุดและยกระดับมาตรฐานการลงทุนของประเทศให้ก้าวทันโลกอย่างแท้จริง” นางสาวศศวรรณ กล่าวเสริม

NER

รับเกียรติบัตร “ESG DNA” จากตลาดหลักทรัพย์ฯ

NER รับเกียรติบัตร “ESG DNA” จากตลาดหลักทรัพย์ฯ ตอกย้ำความมุ่งมั่นในการผลักดันหลักการ “ESG DNA” ให้เป็นส่วนหนึ่งของวัฒนธรรมองค์กร และขับเคลื่อนธุรกิจไปพร้อมกับการสร้างคุณค่าที่มากกว่าธุรกิจยางพารา

บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER ผู้ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่าย ยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง ยางผสม และสินค้าปลายน้ำแผ่นยางพาราคุณภาพสูง เพื่อจำหน่ายไปยังผู้ผลิตในอุตสาหกรรมยานยนต์ กลุ่มผู้ค้าคนกลาง ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดย NER ได้รับเกียรติบัตร “ESG DNA” จัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีวัตถุประสงค์เพื่อเสริมสร้างความรู้พื้นฐานด้านความยั่งยืนครอบคลุมทั้ง 3 มิติ ได้แก่ สิ่งแวดล้อม (Environmental) สังคม (Social) และ บรรษัทภิบาล (Governance) เพื่อให้องค์กรสามารถนำแนวคิดดังกล่าวไปต่อยอดและบูรณาการเข้ากับกลยุทธ์การดำเนินงาน เพื่อสร้างการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว

พิธีมอบเกียรติบัตร โครงการ ESG DNA โดยมี นางสาวปาริย วรตพิศาล รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานพัฒนาธุรกิจ บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER เป็นตัวแทนรับมอบจาก ดร.ศรพล ตูละเสถียร รองผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นผู้มอบเกียรติบัตร ณ หอประชุมสุกรี 3 อาคาร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ NER ได้รับเกียรติบัตรครั้งนี้ เป็นอีกหนึ่งความภาคภูมิใจของ NER ที่ตอกย้ำความมุ่งมั่นในการผลักดันหลักการ “ESG DNA” ให้เป็นส่วนหนึ่งของวัฒนธรรมองค์กร และขับเคลื่อนธุรกิจไปพร้อมกับการสร้างคุณค่าที่มากกว่าธุรกิจยางพารา สะท้อนถึงความสำเร็จ ความมุ่งมั่นของกลุ่มบริษัท ในการสร้างสังคมที่ยั่งยืน พร้อมทั้งจะขับเคลื่อนการเติบโตของธุรกิจไปพร้อมกับสิ่งแวดล้อมและสังคมอย่างแท้จริง

สำหรับโครงการ “ESG DNA” เป็นเกียรติบัตรที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) จัดขึ้นเพื่อมอบให้กับองค์กรที่เข้าร่วมและบรรลุเป้าหมายตามโครงการ “ESG DNA” ซึ่ง NER ได้ส่งพนักงานเข้าร่วมโครงการนี้เพื่อร่วมปลูกฝังแนวคิดด้านความยั่งยืนอย่างแท้จริง ในการมุ่งเน้นการพัฒนาองค์กรตามแนวทางความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG) ซึ่งเป็นรากฐานสำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว



แมกซ์ การ์ด พลัส

คุ้มกันทั้

กับส่วนลดรวมกว่า **12,000.-**

LPG*

ส่วนลดน้ำมัน

50
สต./ลิตร

COFFEE
WORLD

ส่วนลดกาแฟ

50%
10 แก้ว/เดือน



max
mart



max
mart

แมกซ์
มาร์ต

AUTOBACS
อ-ที-ที



max
CARD

PLUS
0000000000

สมัครเพียง

599.-/ปี

max
CARD PLUS

ttb analytics

ประเมินรายได้เกษตรกร 5 พืชหลักปี 2568 มีแนวโน้มหดตัวหนักจากปัญหาอุปทานส่วนเกิน กดดันราคาผลผลิตตกต่ำ และคาดปี 2569 ยังเผชิญแรงกดดันด้านราคาต่อเนื่อง

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics คาดการณ์ปี 2568 รายได้เกษตรกร 5 พืชหลักลดลงราว 16% ที่รายได้รวมกว่า 8.1 แสนล้านบาท จากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยให้ปริมาณผลผลิตทางการเกษตรมีทิศทางเพิ่มขึ้น เกิดปัญหาอุปทานส่วนเกิน กดดันราคาสินค้าให้ตกต่ำ ในขณะที่แนวโน้มการระบายอุปทานส่วนเกินผ่านการส่งออกยังมองไม่เห็นสัญญาณบวก และคาดว่าสถานการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อเนืองยาวถึงปี 2569 แนะนำภาครัฐเร่งจัดการปัญหาผลผลิตส่วนเกิน ทั้งในฝั่งอุปสงค์สำหรับเร่งหาช่องทางส่งออกสินค้าในพื้นที่ตลาดใหม่ๆ และฝั่งอุปทานในแง่การปรับปรุงทบทวนนโยบายให้มีความเหมาะสมและรัดกุมมากขึ้นควบคู่กันไป

ตามข้อมูลของสภาพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ปี 2567 เศรษฐกิจภาคการเกษตรของไทยมีมูลค่าราว 1.6 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเพียง 8.7% ของขนาดเศรษฐกิจรวมทั้งประเทศ แต่เมื่อพิจารณาถึงความสำคัญเชิงระบบของภาคเศรษฐกิจไทยกลับพบว่ามีความสำคัญอย่างมากในมิติของแหล่งงานให้กับคนกว่า 11.5 ล้านคน หรือคิดเป็นสัดส่วน 28.9% ของจำนวนแรงงานทั่วประเทศ รวมถึงมีการกระจายรายได้ทำให้แรงงานภาคเกษตรไม่กระจุกตัวในบางพื้นที่เหมือนกลุ่มแรงงานภาคอุตสาหกรรม โดยในมิติเชิงลึกของเศรษฐกิจภาคเกษตรเมื่อพิจารณาในกลุ่ม 5 พืชหลักซึ่งสร้างรายได้ให้กับเกษตรกรไทยในปี 2567 สูงเป็นประวัติการณ์กว่า 9.7 แสนล้านบาท ซึ่งปรับเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2566 ราว 12.1% จากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยให้ปริมาณผลผลิตการเกษตรที่ออกมามีแนวโน้มสูงมากขึ้นโดยเฉพาะช่วง

ครึ่งหลังของปี ในขณะที่ฝั่งราคาผลผลิตยังได้รับานิสงส์จากราคาพืชเกษตรที่ยังทรงตัวในระดับที่สูงต่อเนื่องจากปี 2566 ทั้งในส่วนวงจ้าวที่ราคาใกล้เคียงกับปีก่อน (-0.6%) ในขณะที่ยางพารา อ้อย และปาล์มน้ำมัน ราคาผลผลิตปรับตัวสูงขึ้นระดับ 54.0%, 31.5% และ 11.4% ตามลำดับ

อย่างไรก็ดี สำหรับสถานการณ์ในปี 2568 รายได้เกษตรกรกลุ่ม 5 พืชเศรษฐกิจหลักนั้นกลับดูไม่สดใส โดยประเมินว่ามีแนวโน้มหดตัวราว 16% จากปีก่อน มีรวมรายได้อยู่ที่ 8.1 แสนล้านบาท สาเหตุหลักมาจากผลของราคาในทุกพืชเศรษฐกิจหลักมีทิศทางปรับตัวลงแรงจากช่วงต้นปี เหตุเกิดจากอุปทานส่วนเกินที่กดดันผ่านกลไกราคา ส่งผลให้ราคาผลผลิตพืชเกษตรตกต่ำ ตามสาเหตุของการเกิดอุปทานส่วนเกินที่เกิดขึ้นจากสาเหตุที่ต่างกันออกไปในพืชแต่ละกลุ่มดังต่อไปนี้

- **ข้าว :** อุปทานส่วนเกินจากภาวะส่งออกที่ชะลอตัว เนื่องจากข้าวเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ที่ไม่สามารถเร่งการบริโภคภายในประเทศได้จากข้อจำกัดในการบริโภคเชิงกายภาพที่ไม่ว่าผู้บริโภคจะมีกำลังซื้อสูงขึ้นเพียงใดก็ตาม ปริมาณการบริโภคย่อมไม่อาจเปลี่ยนแปลงได้อย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้อุปทานส่วนเกินที่เหลือจากการบริโภคจำเป็นต้องถูกเร่งระบายผ่านการส่งออก แต่อย่างไรก็ตามสถานการณ์ส่งออกของไทยกลับได้รับแรงกดดันจากภาวะการส่งออกที่ชะลอตัวต่ำ โดยปี 2568 คาดมูลค่าส่งออกข้าวไทยจะหดตัวแตะระดับ 40% จากปีก่อน คิดเป็นปริมาณส่งออกข้าวที่หายไปกว่า 1.9 ล้านตัน หรือคิดเป็นปริมาณข้าวเปลือกกว่า 2.9 ล้านตัน ดังนั้นจากสถานการณ์ที่อุปทานส่วนเกินไม่สามารถ

ระบายออกจนครบกับการบริโภคในประเทศที่ไม่อาจเพิ่มได้ตามข้อจำกัดการบริโภค ส่งผลให้มีผลผลิตข้าวค้างเป็นสต็อกสูง อีกทั้งเมื่อมีผลผลิตข้าวนาปรังที่เข้ามาช่วงต้นปี 2568 ย่อมทำให้ราคาข้าวเปลือกที่ชาวนาจะนำมาขายให้โรงสีถูกกดดันให้ราคาลดลงอีก ส่งผลให้ในช่วงครึ่งปีหลัง 2568 คาดการณ์ราคาข้าวเปลือกมีแนวโน้มหดตัวหนักราว 35 - 40% จากปีก่อน ที่ราคาเฉลี่ย 6.7 พันบาทต่อตัน จากปริมาณผลผลิตข้าวเปลือกที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียง 5.2% จากปีก่อน รวม 34.9 ล้านตัน

- **ปาล์มน้ำมัน :** อุปทานส่วนเกินอันเกิดจากนโยบายที่บิดเบือนกลไกตลาด จากในช่วงที่ผ่านมาภาครัฐมีนโยบายผลักดันให้เป็นพืชน้ำมันเพื่อลดต้นทุนค่าพลังงาน แต่อย่างไรก็ตามการไม่คำนึงถึงความล่าช้าของอุปทานที่ไม่รัดกุม ส่งผลให้ในช่วงที่มีนโยบายอาจไม่สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน เช่น ย้อนกลับไปในช่วงที่ราคาน้ำมันปาล์มไม่สูง การนำมาผสมเพื่อลดต้นทุนย่อมเป็นเรื่องที่สมเหตุสมผล แต่ในปัจจุบันราคาน้ำมันปาล์มสูงกว่าราคาน้ำมันดีเซล ทำให้ต้นทุนค่าพลังงานที่ผสมนั้นสูงกว่าราคาเชื้อเพลิงปกติ ก่อปรกับภาครัฐมีกตรึงราคาดีเซลเพื่อไม่ให้กระทบกับต้นทุนค่าครองชีพทำให้รัฐจำเป็นต้องนำเงินกองทุนไปอุดหนุน และส่งผลให้ช่วงปลายปี 2567 มีการปรับลดสัดส่วนการใช้ B7 ลงเป็น B5 เพื่อลดภาระราคาพลังงาน จึงสร้างแรงกดดันให้ความต้องการปาล์มน้ำมันดิบเพื่อใช้ผลิตเป็นไบโอดีเซลลดลงถึงประมาณ 1.3 ล้านตันต่อปี หรือคิดเป็นสัดส่วนเกือบ 7% ของผลผลิตทั้งหมด

ttb analytics

**ประเมินรายได้เกษตรกร 5 พืชหลักปี 2568 มีแนวโน้มหดตัวหนักจากปัญหาอุปทานส่วนเกิน
กดดันราคาผลผลิตตกต่ำ และคาดปี 2569 ยังเผชิญแรงกดดันด้านราคาต่อเนื่อง**

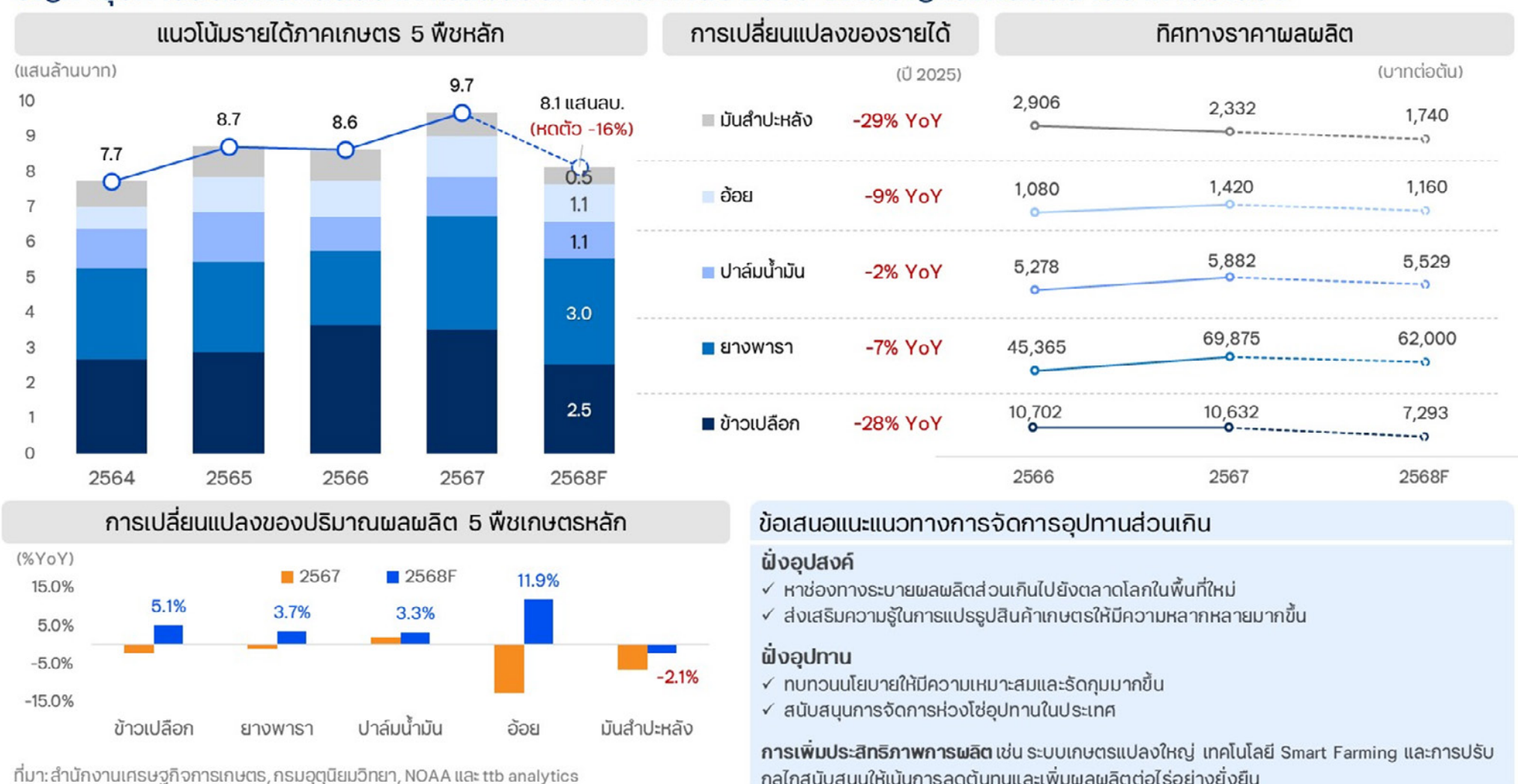
• มหันตภัย : อุปทานส่วนเกินที่เกิดจากเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง โดยปกติแล้วอุปทานมันสำปะหลังของไทยมีไม่เพียงพอต่ออุปสงค์ในประเทศ โดยเฉพาะเมื่อพิจารณาถึงความต้องการมันสำปะหลังกว่า 47% ของปริมาณผลผลิตหัวมันสำปะหลังทั้งหมดที่ถูกนำไปใช้ในอุตสาหกรรมแป้งมัน ทั้งนี้จากโครงสร้างการกระจายสินค้าของแป้งมันสำปะหลังที่กว่าครึ่งพึ่งพาตลาดจีนเป็นหลัก แต่บนธรรมชาติของอุตสาหกรรมผลิตแป้งมันดิบที่ไม่ได้มีความซับซ้อน กอปรกับมันสำปะหลังเป็นพืชทนแล้งที่สามารถปลูกได้ในหลายพื้นที่ โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศเพื่อนบ้านที่มีลักษณะพื้นดินและสภาพอากาศใกล้เคียงกันกับไทย ส่งผลให้ในระยะที่ผ่านมาผู้ประกอบการจีนเริ่มหันไปตั้งโรงงานผลิตแป้งมันสำปะหลังเองในประเทศกลุ่ม CLMV มากขึ้น สะท้อนผ่านปริมาณผลผลิตมันสำปะหลังในช่วงปี 2565-2567 โดยเฉพาะในลาวและกัมพูชาจากเดิมมีสัดส่วนรวมกันกว่า 58% เพิ่มขึ้นเป็น 71% ของปริมาณผลผลิตมันสำปะหลังของไทย สร้างแรงกดดันให้อุปสงค์ที่เคยมีไว้เพื่อรองรับการส่งออกสินค้าปลายน้ำปรับตัวลดลง และส่งผลกระทบให้ราคาหัวมันสดมีทิศทางหดตัวลงต่อเนื่อง

ดังนั้น บนสถานการณ์ที่ถูกคุมรั้งจากปัญหาอุปทานส่วนเกินในปี 2568 กดดันราคาสินค้าให้ตกต่ำ และด้วยสถานการณ์ที่ไทยยังได้รับอิทธิพลจากปริมาณน้ำฝนที่ต่ำในปีย่นย่อส่งผลให้ผลผลิตทางการเกษตรมีทิศทางเพิ่มขึ้น เป็นการซ้ำเติมภาวะอุปทานส่วนเกินที่กดดันให้ราคายังทรงตัวต่ำตลอดปี ส่งผลให้รายได้เกษตรกรคาดว่าจะปรับลดลงถึง 16% รวมถึงมุมมองในปี 2569 ยังคาดว่าชะลอตัวต่อเนื่องจากความน่าจะเป็นที่มีโอกาสจะเกิดปรากฏการณ์ลานีญาลากยาวถึงช่วงกลางปี 2569 ขององค์การบริหารมหาสมุทรและชั้นบรรยากาศแห่งชาติของสหรัฐอเมริกา (NOAA) ที่จะส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตสินค้าเกษตรบนเงื่อนไขที่แนวโน้มการระบายอุปทานส่วนเกินผ่านการส่งออกยังมองไม่เห็นสัญญาณบวกผ่านตลาดใหม่ที่ยังไม่มีความชัดเจน รวมถึงผลผลิตเกษตรที่ไม่ใช้สินค้าบริโภคทางตรง เช่น ยางพารา ที่ยังเผชิญกับความท้าทายในอุตสาหกรรมยานยนต์ ในส่วนของอ้อยถูกปรับราคารับซื้อลงตามทิศทางราคาน้ำตาลโลกที่มีแนวโน้มลดลงจากผลผลิตน้ำตาลของบราซิลเริ่มฟื้นตัว ดังนั้นจึงเป็นเหตุให้ ttb analytics เชื่อว่า รายได้เกษตรกร 5 พืชหลักยังคงมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องถึงปี 2569

ด้วยเหตุนี้ ttb analytics จึงมีข้อเสนอแนะให้ภาครัฐเร่งจัดการปัญหาอุปทานที่เกิดขึ้น โดยแบ่งออกเป็นทั้งการจัดการปัญหาด้านฝั่งอุปสงค์ที่ต้องพยายามช่วยหาช่องทางระบายผลผลิตส่วนเกินไปยังตลาดโลกในพื้นที่ใหม่ ส่งเสริมความรู้ในการแปรรูปสินค้าเกษตรให้มีความหลากหลาย รวมถึงจัดการปัญหาด้านฝั่งอุปทานโดยปรับนโยบายให้มีความรัดกุม สนับสนุนการจัดการห่วงโซ่อุปทานในประเทศ เช่น การใช้ทรัพยากรท้องถิ่นในอุตสาหกรรมแปรรูป และจำเป็นต้องเร่งเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตผ่านการส่งเสริมระบบเกษตรแปลงใหญ่ การประยุกต์ใช้เทคโนโลยี Smart Farming และการปรับปรุงกลไกสนับสนุนหรือพยุงราคาที่มุ่งเน้นการลดต้นทุนและเพิ่มผลผลิตต่อไร่ เพื่อยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันของภาคเกษตรกรรมไทยในระยะยาว

ttb analytics ประเมินรายได้เกษตรกร 5 พืชหลักปี 2568 มีแนวโน้มหดตัวหนักจากปัญหาอุปทานส่วนเกินกดดันราคาผลผลิตตกต่ำ และคาดปี 2569 ยังเผชิญแรงกดดันด้านราคาต่อเนื่อง

ttb analytics



SCB EIC วิเคราะห์ บาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี

นำค่าเงินภูมิภาค ลดทอนความสามารถในการแข่งขัน ของการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากปัจจัยภาษีทรัมป์

เงินบาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี นำค่าเงินภูมิภาคจาก ทั้งปัจจัยภายนอกโดยเฉพาะการอ่อนค่าของ USD และปัจจัยเฉพาะภายในของไทย

นับตั้งแต่ต้นปี 2025 เงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นมากกว่า 8% และแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี นำค่าเงินภูมิภาค หากพิจารณาดัชนีค่าเงินบาทเปรียบเทียบกับสกุลเงินคู่ค้าและคู่แข่ง (NEER) พบว่าปรับแข็งค่าสูงสุดตั้งแต่วิกฤตการเงินเอเชียปี 1997 สาเหตุจากหลายปัจจัย คือ (1) ดอลลาร์อ่อนค่าเร็ว : หลังประธานาธิบดีทรัมป์เข้ามารับตำแหน่งสมัยที่สอง (2) ราคาทองคำเพิ่มขึ้นต่อเนื่องทำ New high : ตามความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ และในฐานะ Safe asset ที่ทองคำเริ่มมีบทบาทแทนดอลลาร์สหรัฐมากขึ้น โดยความสัมพันธ์ของเงินบาทกับราคาทองคำสูงกว่าสกุลเงินอื่นในภูมิภาคมาก (3) ปัจจัยระยะสั้น : เงินทุนไหลกลับเข้าตลาดบอนด์ไทย ขณะที่ FX Hedging เงินลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศของไทยมีสัดส่วนสูงขึ้น

เงินบาทแข็งค่ามากขึ้น กดดันภาคส่งออกไทยเพิ่มเติมจากภาษีทรัมป์

เงินบาทแข็งค่าขึ้นมากสวนทางปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจไทยที่เติบโตต่ำ บทบาทของค่าเงินบาทเปลี่ยนจาก Shock absorber ที่ควรจะช่วยลดผลกระทบจาก Shock ต่อเศรษฐกิจ กลายเป็น Shock amplifier ที่กดดันเศรษฐกิจเพิ่มเติม สถานการณ์นี้ยิ่งซ้ำเติมการส่งออกไทยซึ่งเผชิญแรงกดดันจากภาษี Reciprocal tariff ของสหรัฐฯ อยู่แล้ว แม้ไทยสามารถเจรจาอัตราภาษีสหรัฐฯ ได้ที่ 19% ใกล้เคียงคู่แข่งในภูมิภาค แต่เงินบาทที่แข็งค่านำภูมิภาคกลับทำให้ไทยเสียความสามารถในการแข่งขัน หากเปรียบเทียบกับเวียดนามและมาเลเซียที่ถูกสหรัฐฯ เก็บภาษีในอัตราใกล้เคียงกัน แต่ค่าเงินไม่ได้แข็งค่ามาก กลายเป็นแรงกดดันต่อภาคส่งออกและเศรษฐกิจไทยโดยรวม ในช่วงที่เศรษฐกิจไทยเติบโตต่ำและมีความเสี่ยงจากนโยบายกีดกันการค้า ยิ่งทำให้ความสามารถในการแข่งขันของประเทศนั้นทอนลง

SCB EIC มองธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากบาทแข็ง เป็นธุรกิจที่เน้นผลิตเพื่อส่งออกและใช้ปัจจัยการผลิตในประเทศสูง รวมถึงธุรกิจบริการที่พึ่งพารายได้ต่างชาติมาก

การแข็งค่าของเงินบาทส่งผลกระทบต่อธุรกิจไทยแตกต่างกันไปตามโครงสร้างการพึ่งพารายได้จากต่างประเทศ โดย

1. กลุ่มธุรกิจที่ได้รับผลกระทบเชิงลบสูง-ปานกลาง

- ธุรกิจส่งออกที่ใช้ปัจจัยการผลิตในประเทศสูง เช่น เกษตรและอาหารทะเล (ยางพารา, มันสำปะหลัง และกุ้ง) สูญเสียความสามารถแข่งขันเทียบกับคู่แข่งที่ค่าเงินอ่อน และรายได้ส่งออกที่แลกกลับมาเป็นเงินบาทลดลง
- ธุรกิจท่องเที่ยว (โรงแรม และบริษัทนำเที่ยว) เสี่ยงเสียเปรียบจากนักท่องเที่ยวต่างชาติมองค่าใช้จ่ายเที่ยวไทยสูงขึ้น โดยเฉพาะหากเทียบกับประเทศค่าเงินอ่อน เช่น ญี่ปุ่น

SCB EIC วิเคราะห์ บาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี

นำค่าเงินภูมิภาค ลดทอนความสามารถในการแข่งขัน ของการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากปัจจัยภาษีทรัมป์

2. กลุ่มธุรกิจที่ได้รับผลกระทบต่ำ

- ธุรกิจที่พึ่งพารายได้และต้นทุนจากต่างประเทศใกล้เคียงกัน เช่น อาหารแปรรูป (พูนกระป๋องและอาหารสำเร็จรูป) ยานยนต์, อิเล็กทรอนิกส์, ปิโตรเคมี และบริการอย่างสายการบิน-โรงพยาบาลเอกชน แม้รายได้ส่งออกหรือรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติอาจลดลง แต่ธุรกิจยังมีส่วนช่วยเหลือจากต้นทุนนำเข้าที่ถูกลง และบางอุตสาหกรรมยังได้ประโยชน์จากหนี้สกุลดอลลาร์สหรัฐที่ชำระเป็นเงินบาทถูกลง
- ธุรกิจกลุ่มนี้สามารถใช้ Natural hedging หรือการปรับโครงสร้างการผลิต เพื่อลดความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนในระยะยาวได้

3. กลุ่มธุรกิจที่ได้อานิสงส์เชิงบวก

- ธุรกิจที่พึ่งพาตลาดในประเทศ แต่ใช้วัตถุดิบนำเข้ามาก เช่น เหล็ก (นำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อน) ก่อสร้าง อสังหาริมทรัพย์ และเครื่องตีแม่เหล็กอลูมิเนียมได้ประโยชน์จากต้นทุนนำเข้าที่ลดลง
- ผลบวกที่เกิดขึ้นอาจถูกลดทอนจากการแข่งขันนำเข้าที่รุนแรงขึ้น และความต้องการในประเทศที่ยังฟื้นตัวช้า โดยเฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์

แม้ในระยะข้างหน้าเงินบาทจะแข็งค่าเพิ่มได้อีกไม่มาก แต่ความไม่แน่นอนยังมีอยู่สูง แนะนำผู้ประกอบการให้ความสำคัญป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน

SCB FM ประเมินในระยะข้างหน้าเงินบาทจะแข็งค่าเพิ่มอีกไม่มาก เนื่องจากตลาดได้ Price-in ปัจจัยส่วนต่างดอกเบี้ยสหรัฐฯ-ไทยไปมากแล้ว แรงกดดันที่จะทำให้ดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าเพิ่มเติมมีน้อยลง นอกจากนี้ปัจจัยหนุนให้ราคาทองคำสูงขึ้นต่อเนื่องมีน้อยลง จึงทำให้อุปสงค์ทองคำอาจไม่แรงตัวมากเท่าช่วงที่ผ่านมา แรงกดดันเงินบาทแข็งจึงอาจมีไม่มาก มองกรอบเงินบาทปลายปีนี้ที่ราว 31.50-32.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

SCB FM แนะนำให้ผู้ประกอบการให้ความสำคัญป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน ผ่านการทำ FX Forwards และอาจพิจารณา FX Options เป็นอีกทางเลือก โดยในช่วงที่ผ่านมาความผันผวนของค่าเงิน (FX Volatility) ปรับลดลง ทำให้ต้นทุนการทำ FX Options ถูกลงไปด้วย จึงอาจเป็นจังหวะให้ผู้ประกอบการเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงค่าเงินที่ยังมีความไม่แน่นอนสูงในระยะข้างหน้า

เงินบาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี นำค่าเงินภูมิภาค ดัชนีค่าเงินบาทแข็งสุดตั้งแต่วิกฤติ 1997

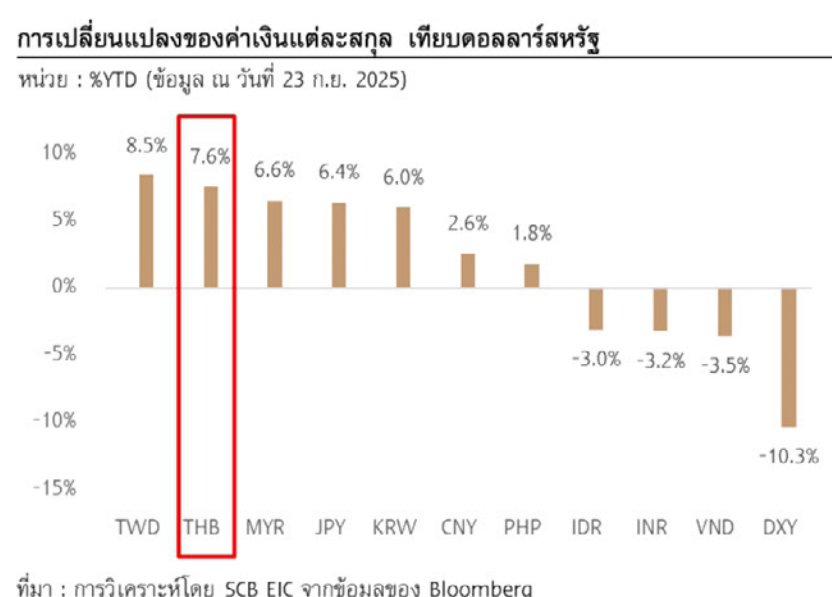
ตั้งแต่ต้นปี 2025 ดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) อ่อนค่ากว่า 10% (รูปที่ 1) ซึ่งโดยปกติแล้วการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐมักเป็นภาพสะท้อนไปยังค่าเงินกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) ให้แข็งค่าขึ้น อย่างไรก็ตาม ค่าเงินกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ในเอเชียกลับมีทิศทางแตกต่างกันมาก โดยค่าเงินบาทแข็งค่าแล้วกว่า 8% นับจากช่วงต้นปี 2025 และแข็งค่านำสกุลภูมิภาค เป็นรองแค่เงินดอลลาร์ได้วันเท่านั้น ขณะที่ค่าเงินประเทศเพื่อนบ้านอย่างอินโดนีเซียและเวียดนามกลับอ่อนค่าลง ความแตกต่างของทิศทางค่าเงินภูมิภาคนี้ อาจสะท้อนปัจจัยของแต่ละประเทศและการตอบสนองต่อการเคลื่อนไหวของเงินดอลลาร์สหรัฐที่แตกต่างกัน

SCB EIC วิเคราะห์ บาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี

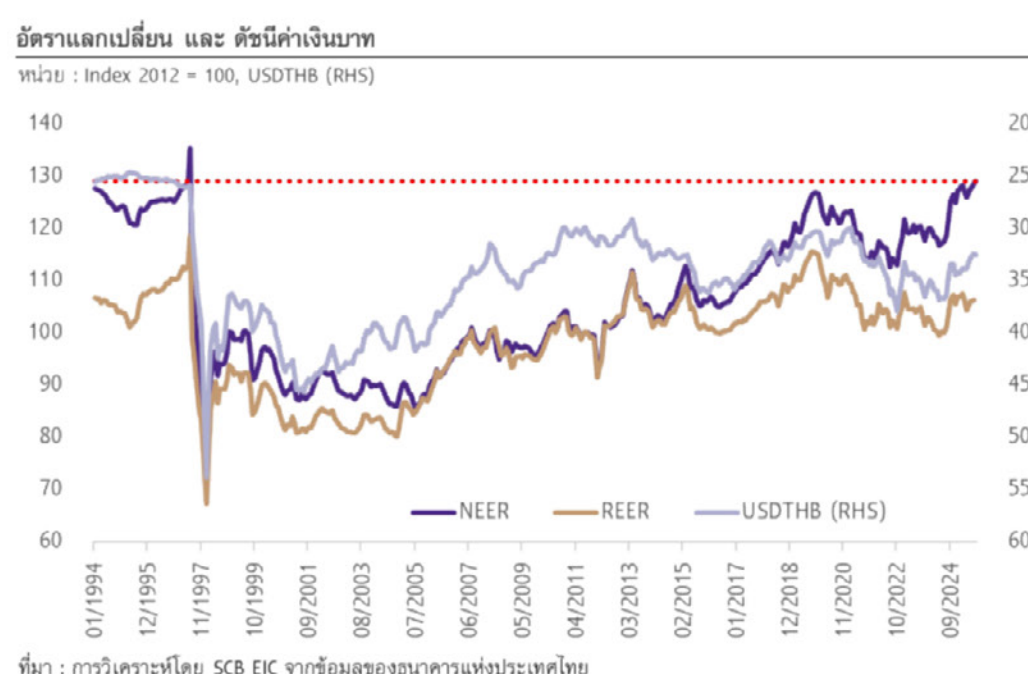
**นำค่าเงินภูมิภาค ลดทอนความสามารถในการแข่งขัน
ของการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากปัจจัยภาษีทรัพย์สิน**

เงินบาทที่แข็งนำสกุลภูมิภาคนี้สะท้อนในดัชนีค่าเงินบาท (Nominal Effective Exchange Rate : NEER) ที่แข็งขึ้นด้วย โดยดัชนี NEER ของไทยปรับแข็งค่าขึ้นใกล้เคียงในช่วงก่อนวิกฤตการเงินเอเชียในปี 1997 ที่ไทยยังตรึงค่าเงินกับดอลลาร์สหรัฐไว้ที่ 25 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ แสดงให้เห็นว่าเงินบาทสะสมการแข็งค่าเหนือสกุลคู่ค้าคู่แข่งมานานแล้ว โดยเฉพาะนับตั้งแต่ปี 2005 ซึ่งดัชนี NEER โดยรวมมีทิศทางแข็งค่าอยู่เสมอ แม้จะมีช่วงสั้น ๆ หลังวิกฤต COVID-19 ที่ดัชนี NEER อ่อนค่าตามการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ก่อนที่ดัชนี NEER จะกลับมาแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วตั้งแต่ช่วงปลายปี 2024

รูปที่ 1 : เงินบาทแข็งค่านำหลายสกุลเงินภูมิภาค



รูปที่ 2 : ดัชนีค่าเงินบาท (NEER) แข็งค่าขึ้นใกล้เคียงระดับก่อนวิกฤตการเงินเอเชียปี 1997



เจาะ 3 สาเหตุหลักทั้งจากปัจจัยภายนอกและปัจจัยเฉพาะของไทย

1. บาทแข็งจากดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า : USD อ่อนสะท้อนผลของวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง รวมถึงความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจและปัจจัยสถาบันของสหรัฐ ที่ลดลง

โดยส่วนใหญ่แล้วการแข็งค่าของเงินบาทมักจะมีที่มาจากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะทิศทางของ DXY ในปัจจุบัน นโยบายการเงินสหรัฐฯ อยู่ในวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง (Easing cycle) การลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ทำให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์สหรัฐฯ โดยเฉพาะตราสารหนี้ปรับลดลง ส่งผลให้นักลงทุนเริ่มเคลื่อนย้ายเงินทุนออกจากสินทรัพย์สหรัฐฯ ไปยังสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า ทำให้ DXY ปรับอ่อนค่าลง วัฏจักรดอกเบี้ยขาลงและการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นปรากฏการณ์ปกติในตลาดการเงินโลก

SCB EIC วิเคราะห์ บาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี

นำค่าเงินภูมิภาค ลดทอนความสามารถในการแข่งขัน ของการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากปัจจัยภาษีทรัมป์

อย่างไรก็ดี นับตั้งแต่ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ กลับเข้ามาดำรงตำแหน่งสมัยที่ 2 รัฐบาลสหรัฐฯ เปลี่ยนแปลงแนวทางการดำเนินนโยบายของประเทศค่อนข้างมาก ทั้งนโยบายกีดกันทางการค้าที่มีแนวโน้มจะทำให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอตัวและอัตราเงินเฟ้อปรับสูงขึ้น (Stagflation) นโยบายการคลังที่ลดทอนเสถียรภาพการคลังของสหรัฐฯ จากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้ในประเทศ ขณะที่ภาระรายจ่ายของรัฐบาลสหรัฐฯ รวมทั้งภาระดอกเบี้ยยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมทั้งความพยายามจะเข้าแทรกแซง FED ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วและแรงขึ้นอย่างไม่เคยมี รัฐบาลสหรัฐฯ ในอดีตเคยทำมาก่อน ส่งผลให้ความเป็นอิสระของ FED ซึ่งเป็นผู้ดูแลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ถูกตั้งคำถามมาก ทั้งหมดนี้ส่งผลให้การอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ ในรอบนี้ไม่ใช่การอ่อนค่าจากวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง แต่เป็นการอ่อนค่าจากความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจและปัจจัยสถาบันของสหรัฐฯ ที่ลดทอนลงด้วย

2) บาทแข็งตามราคาทองคำที่สูงขึ้นเร็วจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ : ทองคำมีบทบาทเป็น Safe asset ของโลกมากขึ้น ขณะที่ดอลลาร์สหรัฐมีบทบาทลดลง

โดยปกติราคาทองคำและดอลลาร์สหรัฐจะมีทิศทางตรงข้ามกัน เมื่อดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า ทองคำจะแพงขึ้นสำหรับผู้ถือสกุลเงินอื่น ทำให้ความต้องการซื้อทองคำลดลงและราคาทองคำตกลง ในทางกลับกัน เมื่อดอลลาร์อ่อนค่า ทองคำจะถูกมองสำหรับผู้ถือสกุลเงินอื่น ทำให้ความต้องการซื้อทองคำเพิ่มขึ้นและผลักดันให้ราคาทองคำสูงขึ้น ความสัมพันธ์แบบผกผันนี้เป็นกฎเกณฑ์ทั่วไปที่นักลงทุนใช้คาดการณ์ทิศทางของตลาดทองคำโลก

รูปที่ 3 : ราคาทองคำแรงสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงอย่างรวดเร็ว



อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำปรับสูงขึ้นอย่างรวดเร็วไม่สอดคล้องกับการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ (รูปที่ 3) ส่วนหนึ่งจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ทำให้นักลงทุนและธนาคารกลางต่าง ๆ แสวงหาทางเลือกสินทรัพย์ปลอดภัยอื่นอย่างทองคำ เนื่องจากมองว่าการพึ่งพาดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นสินทรัพย์หลักอาจมีความเสี่ยงสูงเกินไปท่ามกลางความขัดแย้งในโลก อีกทั้ง การเข้ามาของประธานาธิบดีทรัมป์ในสมัยที่สองยิ่งเร่งแนวโน้ม "ลดการพึ่งพาดอลลาร์สหรัฐฯ" (Dedollarization) จากความเชื่อมั่นต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ลดลง ทองคำจึงเป็น Safe asset ทดแทนการถือครองดอลลาร์สหรัฐฯ ที่สำคัญสำหรับนักลงทุนและธนาคารกลาง ยิ่งทำให้ราคาทองคำแรงสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ดอลลาร์สหรัฐฯ

SCB EIC วิเคราะห์ บาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี

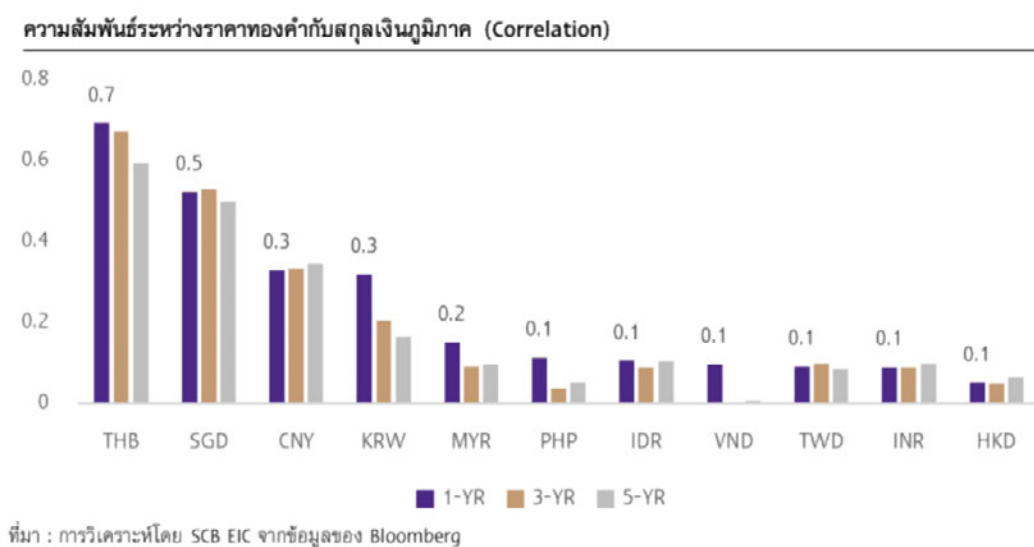
นำค่าเงินภูมิภาค ลดทอนความสามารถในการแข่งขัน ของการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากปัจจัยภาษีทวี

กลับอ่อนค่าลงอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ความสัมพันธ์แบบผกผันของราคาทองคำกับดอลลาร์สหรัฐรุนแรงขึ้นกว่าในอดีตมาก

ปัจจัยดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าเร็วและราคาทองคำสูงเป็นประวัติกาล ยิ่งทำให้บาทแข็งเร็วและแข็งนำภูมิภาค

เมื่อสองปัจจัยหลักที่มีผลต่อการเคลื่อนไหวของเงินบาทเกิดขึ้นพร้อมกัน ทั้งดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าอย่างรวดเร็ว และราคาทองคำที่ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เงินบาทจึงแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วและแข็งนำสกุลเงินภูมิภาค เห็นได้จากความสัมพันธ์ระหว่างราคาทองคำกับค่าเงินบาทที่สูงกว่าค่าเงินภูมิภาค โดยค่า Correlation ระหว่างค่าเงิน Emerging Asia กับราคาทองคำโดยทั่วไปจะอยู่ในช่วง 0.1 – 0.3 เท่านั้น อาจมีดอลลาร์สิงคโปร์ที่มีค่า Correlation สูงกว่าอยู่ที่ 0.5 เนื่องจากเป็นประเทศศูนย์กลางทางการเงิน แต่ค่า Correlation ระหว่างเงินบาทกับราคาทองคำกลับสูงถึง 0.7 และสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องหากเทียบข้อมูลในช่วง 1 ปี, 3 ปี และ 5 ปีที่ผ่านมา ตามลำดับ (รูปที่ 4)

รูปที่ 4 : เงินบาทมีความสัมพันธ์กับราคาทองคำมากที่สุดในภูมิภาค และมากขึ้นต่อเนื่อง



สาเหตุที่เงินบาทมักจะแข็งค่าขึ้นในช่วงที่ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากผู้ค้าทองคำขายทองคำในตลาดโลกเพื่อทำกำไร และนำเงินดอลลาร์สหรัฐแลกกลับเป็นเงินบาท จึงเป็นแรงกดดันให้เงินบาทแข็งค่าเพิ่มเติม ทำให้มีกระแสการค้าทองคำนำเข้าส่งออกอย่างต่อเนื่อง ส่งผลกระทบต่ออุปสงค์และอุปทานเงินบาทโดยตรง เมื่อราคาทองคำโลกสูงขึ้น ผู้ค้าทองคำไทยมักจะขายทองคำ (ส่งออกทองคำ) ได้รับชำระเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐแล้วแลกกลับเป็นบาท ส่งผลให้บาทแข็งค่า ขณะที่นักลงทุนรายย่อยไทยซื้อขายทองคำบ่อยครั้งตามการเคลื่อนไหวของราคา ก่อให้เกิดธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราจำนวนมากในตลาดภายในประเทศ ทำให้อุปสงค์ในประเทศอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง เหล่านี้เป็นพฤติกรรมการลงทุนของคนไทยที่มีทองคำเป็นส่วนหนึ่งของการออม โดยคนไทยจำนวนมากมองทองคำเป็น Safe asset ในการสะสมความมั่งคั่ง

อย่างไรก็ดี ความสัมพันธ์ของเงินบาทกับราคาทองคำอาจไม่สามารถวิเคราะห์ได้ด้วยดุลการการค้าทองคำโดยตรง เพราะจากข้อมูลในอดีตส่วนใหญ่แล้ว กลับพบว่าไทยเป็นประเทศขาดดุลทองคำ (รูปที่ 5) เนื่องจากไทยไม่ได้เป็นประเทศที่มีแหล่งแร่ทองคำมากนัก โดยจะเห็นว่าไทยมีการขาดดุลทองคำสะสมมาโดยตลอด ซึ่งตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมาไทยขาดดุลการค้าทองคำ (นำเข้าสูงกว่าส่งออกทองคำ) กว่า 3,970 ล้านดอลลาร์สหรัฐ แต่ไม่ได้หมายความว่าเงินบาทจะต้องอ่อนค่า เหมือนการขาดดุลการนำเข้าน้ำมันดิบที่มีลักษณะเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) เนื่องจากการทำธุรกรรม

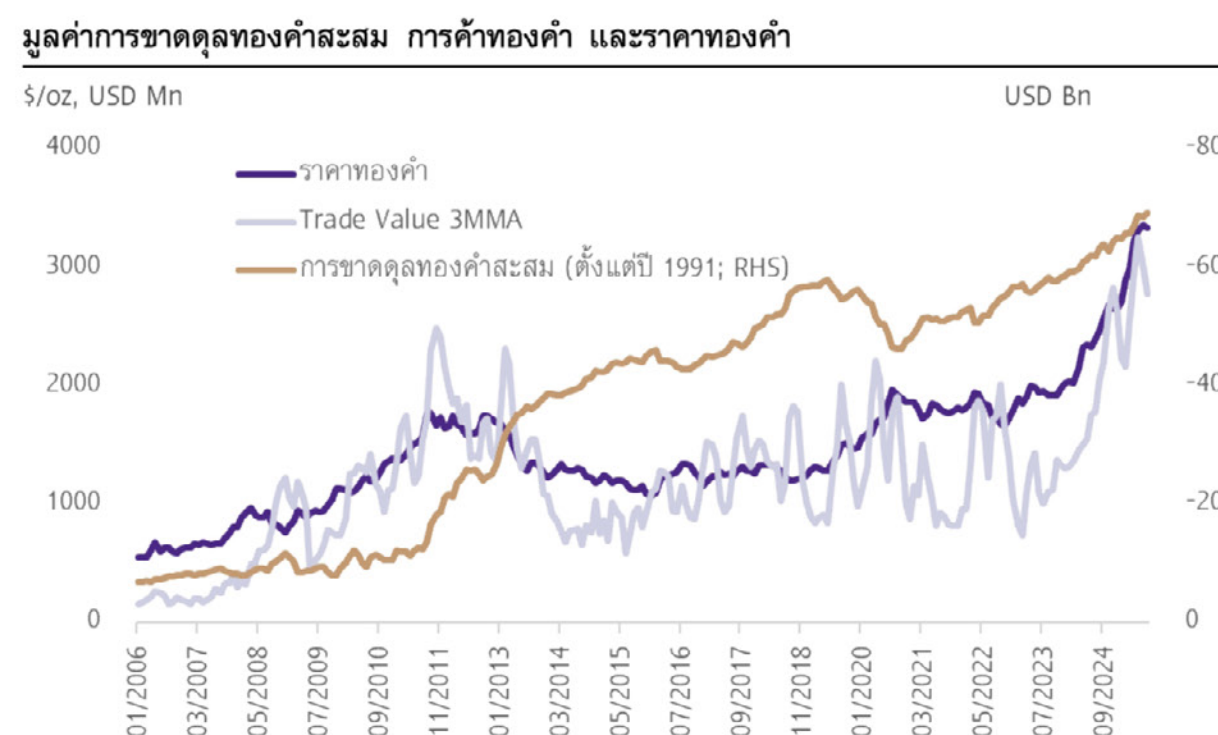
SCB EIC วิเคราะห์ บาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี

นำค่าเงินภูมิภาค ลดทอนความสามารถในการแข่งขัน ของการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากปัจจัยภาษีทรัมป์

ทองคำมีลักษณะเป็นธุรกรรมสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial asset) ซึ่งส่วนมากเป็นการลงทุนหรือเก็งกำไร แต่ไม่ใช่การค้าทองคำในรูปแบบสินค้าเพื่อการบริโภคหรือเป็นวัตถุดิบเพื่อการผลิต

การขายทองคำจึงสร้างแรงกดดันต่อค่าเงินบาทผ่านมูลค่าธุรกรรมการค้าทองคำเป็นหลัก ซึ่งเติบโตอย่างรวดเร็วถึง 66.1%YOY นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำมักจะเกิดขึ้นในช่วงกลางวันของตลาดการเงินสหรัฐฯ (ช่วงกลางคืนของตลาดการเงินไทย) ทำให้การทำธุรกรรมซื้อเงินบาทเป็นมูลค่าสูงเกิดขึ้นในช่วงที่ตลาดอัตราแลกเปลี่ยนมีการซื้อขายเบาบาง ยิ่งทำให้เงินบาทแข็งค่าเร็วขึ้น เนื่องจากจำนวนผู้เล่นในตลาดที่ต้องการขายเงินบาทมีอยู่ไม่มาก

รูปที่ 5 : มูลค่าการค้าทองคำสูงขึ้นตามราคาทองคำ โดยไทยสะสมการขาดดุลการค้าทองคำมาต่อเนื่อง



ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์

3. บาทแข็งจากปัจจัยชั่วคราว : เงินทุนไหลเข้าตลาดตราสารหนี้ไทยหลังการเมืองนิ่งขึ้น และกองทุนรวมสินทรัพย์ต่างประเทศ Hedge ป้องกันบาทแข็งเพิ่มเติม

ปัจจัยชั่วคราวที่มีส่วนกดดันให้เงินบาทแข็งค่าเพิ่มเติมในช่วงที่ผ่านมา ได้แก่

1. เงินทุนไหลเข้าตลาดตราสารหนี้ไทยในเดือนกันยายน ส่วนหนึ่งจากสถานการณ์การเมืองไทยที่ชัดเจนขึ้น โดยพบว่าในวันที่เงินบาทแข็งค่าเร็ว มีเงินไหลเข้าตลาดพันธบัตรรัฐบาลไทยถึงเกือบหมื่นล้านบาทในวันเดียว

2. การเพิ่ม Hedging ratio ของกองทุนรวมที่ไปลงทุนสินทรัพย์ต่างประเทศในภาวะเงินบาทแข็งค่าต่อเนื่อง (Panic hedge) โดยที่ผ่านมามีไทยออกไปลงทุนสินทรัพย์ต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มูลค่ากองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund : FIF) เติบโตเฉลี่ยถึง 14% ต่อปีในช่วงเกือบ 3 ปีที่ผ่านมา โดยการลงทุนส่วนใหญ่จะเน้นการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน (Hedging) ผ่านตราสารอนุพันธ์ ดังนั้น ในช่วงที่เงินบาทแข็งค่า

SCB EIC วิเคราะห์ บาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี

นำค่าเงินภูมิภาค ลดทอนความสามารถในการแข่งขัน ของการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากปัจจัยภาษีทรัมป์

ต่อเนื่อง ผู้บริหารกองทุนบางแห่งมีการเพิ่ม Hedging ratio ผ่านการขาย USDTHB forward เพื่อป้องกันการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งส่งผลให้เงินบาทยังมีแรงกดดันด้านแข็งค่าเพิ่มเติม

บาทแข็งไม่สอดคล้องพื้นฐานเศรษฐกิจ ค่าเงินอาจกลายเป็น Shock amplifier แทน Shock absorber

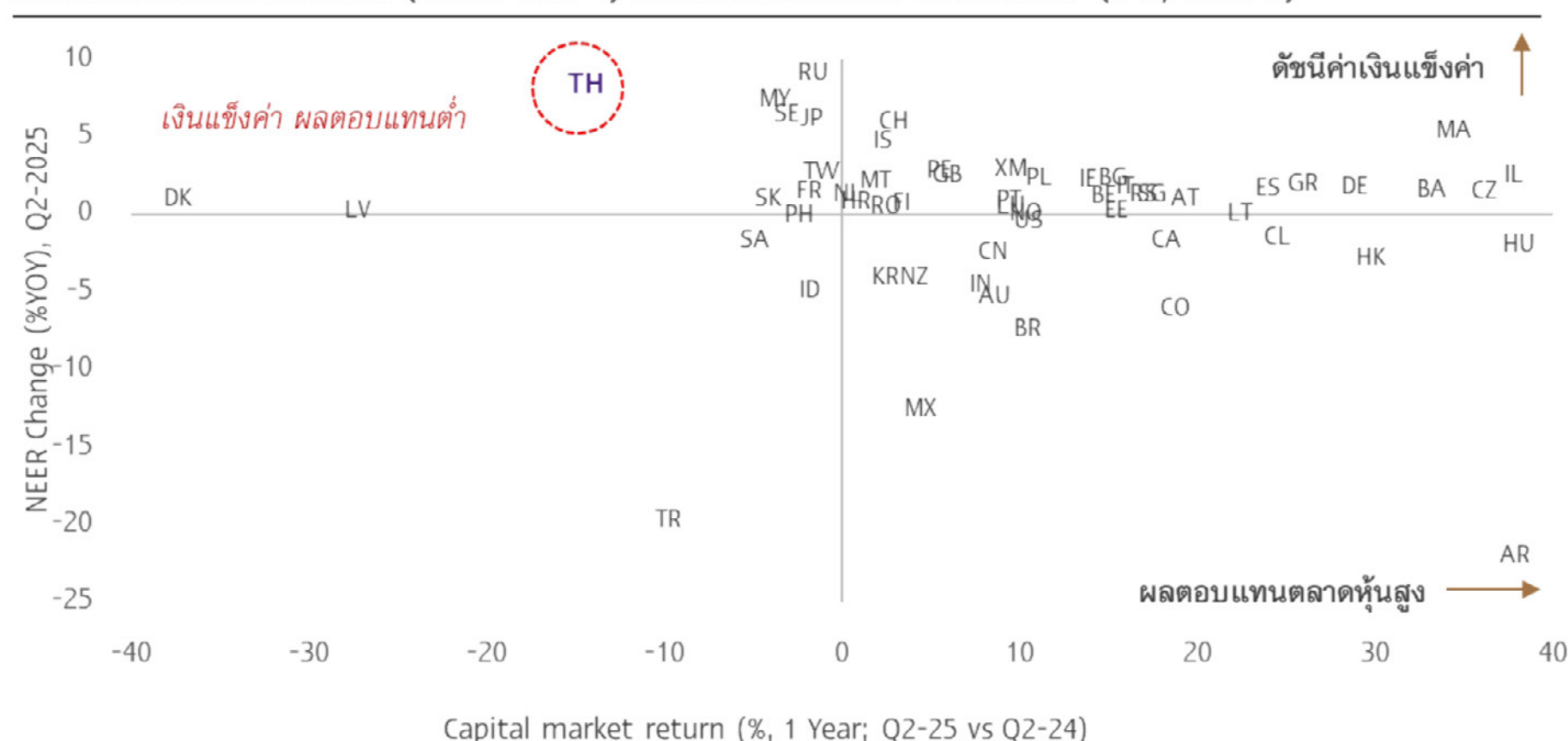
โดยปกติแล้วค่าเงินมักจะสะท้อนปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศนั้น ๆ เช่น หากเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวต่ำ อัตราแลกเปลี่ยนมักจะอ่อนค่าตามความเชื่อมั่นของนักลงทุน ช่วยให้ภาคการส่งออกสินค้าและภาคการท่องเที่ยวสามารถแข่งขันได้ดีขึ้น เนื่องจากราคาดุลลงในตลาดผู้บริโภครายต่าง ๆ ส่งผลให้เศรษฐกิจเติบโตได้ดีขึ้น

นั่นคือในกรณีปกติ ค่าเงินจะทำหน้าที่เป็น Shock absorber โดยค่าเงินจะช่วยลดทอนผลกระทบจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่ไม่ดีได้ อย่างไรก็ดี ในครั้งนี้เงินบาทกลับแข็งค่าขึ้น ทั้งที่นักลงทุนมองแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในแง่ลบ มีความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจไทยในระดับต่ำ และยังเผชิญความเสี่ยงหลายด้าน ซึ่งสะท้อนได้จากการปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า รูปที่ 6 แสดงให้เห็นว่าดัชนีค่าเงินบาท (NEER) ในไตรมาสที่ 2 แข็งค่าถึง 8.4%YOY แม้ผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ไทย 1 ปีย้อนหลังในไตรมาสที่ 2 จะอยู่ที่ -14.4% ซึ่งต่ำกว่าตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ทั่วโลกในช่วงเวลาเดียวกัน

เมื่อเปรียบเทียบกับเศรษฐกิจสำคัญอื่น ๆ จะเห็นว่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นมากกว่าสกุลเงินอื่น ๆ อย่างเห็นได้ชัด ในขณะที่ตลาดหลักทรัพย์ในประเทศส่วนใหญ่มีผลตอบแทนที่ดีกว่าไทย สะท้อนความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ดีกว่า แต่อัตราแลกเปลี่ยนของประเทศเหล่านั้นกลับไม่ได้แข็งค่าขึ้นมากนัก ทั้งหมดนี้แสดงให้เห็นว่าเงินบาทในปัจจุบันอาจเป็น Shock amplifier กดดันเศรษฐกิจไทยเพิ่มเติม แทนที่จะเป็น Shock absorber ท่ามกลางสถานการณ์ที่เศรษฐกิจเติบโตต่ำอยู่แล้ว

รูปที่ 6 : การแข็งค่าของเงินบาทในไตรมาส 2 ปี 2025 ไม่สอดคล้องกับพื้นฐานเศรษฐกิจไทยที่สะท้อนผ่านผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์

การเปลี่ยนแปลงดัชนีค่าเงิน (NEER: แกน Y) และผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ (1 ปี, :แกน X)



ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของ CEIC และ BIS

SCB EIC วิเคราะห์ บาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี

นำค่าเงินภูมิภาค ลดทอนความสามารถในการแข่งขัน ของการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากปัจจัยภาษีที่รับมือ

การแข็งค่าของเงินบาทจะกระทบภาคการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากภาษีที่รับมือ

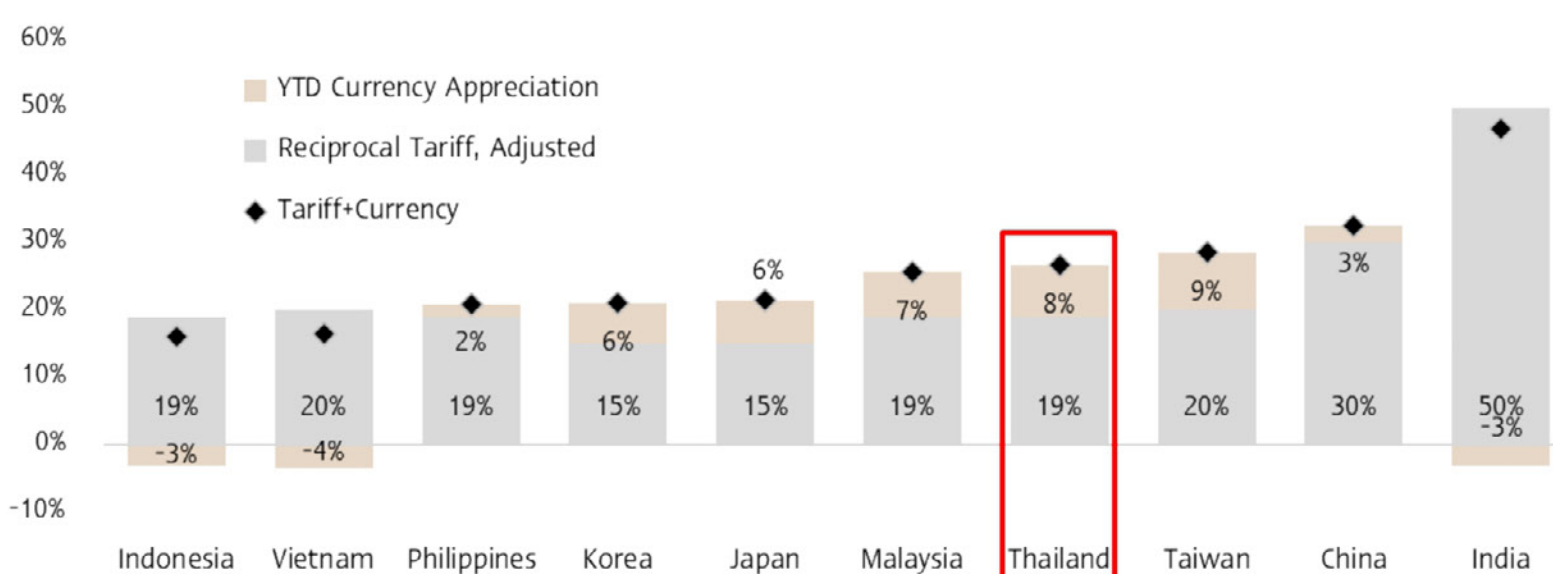
แม้ไทยจะสามารถเจรจาอัตราภาษี Reciprocal tariff ของสหรัฐฯ ที่ 19% ไม่เสียเปรียบคู่แข่งในภูมิภาคมากนัก แต่เงินบาทที่แข็งค่านำภูมิภาคกลับจะทำให้ไทยเสียเปรียบด้านการแข่งขันอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ (รูปที่ 7) หากเปรียบเทียบอัตราภาษี Reciprocal tariff ของสหรัฐฯ ที่เก็บจากสินค้านำเข้าจากประเทศเพื่อนบ้าน รวมกับการแข็งค่าของสกุลเงินเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ ตั้งแต่สิ้นปี 2024 พบว่า ไทยเสียเปรียบด้านการแข่งขันกับคู่แข่งสำคัญ เช่น เวียดนาม และมาเลเซีย ที่ถูกสหรัฐฯ เก็บภาษีในอัตราใกล้เคียงกัน แต่ค่าเงินของประเทศคู่แข่งกลับไม่ได้แข็งค่าเท่าไทย ขณะที่การส่งออกไทยยังได้เปรียบได้เหนือ จีน และอินเดีย เนื่องจากประเทศเหล่านี้ถูกเก็บภาษี Reciprocal tariff ในอัตราสูงกว่าไทยมาก

อย่างไรก็ดี ผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของภาคส่งออกไทยยังขึ้นกับปัจจัยอื่นด้วย ทั้งประเภทสินค้าที่ส่งออกไปสหรัฐฯ อัตราภาษีนำเข้ารายหมวดสินค้า (Specific tariff) อัตราภาษี Transshipment และความยืดหยุ่นของอุปสงค์ต่อราคาสินค้านำเข้าที่แตกต่างกัน

รูปที่ 7 : ค่าเงินอาจเป็นปัจจัยกำหนดความสามารถการแข่งขันสินค้าส่งออกไทย โดยเฉพาะเมื่อคู่แข่งเผชิญ Reciprocal tariff ใกล้กันแต่ค่าเงินอ่อนเพิ่มแต่มีต่อ

อัตราภาษี reciprocal tariff เมื่อรวมความได้เปรียบ/เสียเปรียบ จากการแข็งค่า/อ่อนค่าของค่าเงินแล้ว

หน่วย : %Tariff + %YTD appreciation



ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของ CEIC

เงินบาทแข็งกระทบภาคธุรกิจไทยอย่างไร?

เงินบาทแข็งค่าต่อส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจไทยแตกต่างกันไปในแต่ละประเภทธุรกิจ SCB EIC ประเมินผลกระทบเชิงลบต่อธุรกิจระดับสูง กลาง และต่ำ รวมถึงธุรกิจที่จะได้อานิสงส์เชิงบวก ดังนี้

1. ธุรกิจที่ได้รับผลกระทบเชิงลบในระดับปานกลาง-สูง ได้แก่ กลุ่มธุรกิจที่เน้นผลิตเพื่อส่งออกเป็นหลัก และมีสัดส่วนการใช้ปัจจัยการผลิตในประเทศสูง รวมถึงธุรกิจบริการที่พึ่งพารายได้จากต่างชาติในสัดส่วนสูง

- กลุ่มธุรกิจภาคการผลิต ได้แก่ ธุรกิจเกษตรและอาหารทะเล เช่น อุตสาหกรรมยางพารา มันสำปะหลัง และกุ้ง ซึ่งมีสัดส่วนส่งออกสูงราว 70%-90% ของการผลิตทั้งหมด ขณะที่พึ่งพาปัจจัยการผลิตจากต่างประเทศต่ำ โดยเงินบาทที่แข็งขึ้นทำให้ไทยสูญเสียความสามารถในการแข่งขันเทียบกับคู่แข่งที่ค่าเงินเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่ากว่า อีกทั้ง ยังทำให้รายได้ในรูปเงินบาทลดลงอีกด้วย

SCB EIC วิเคราะห์ บาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี

นำค่าเงินภูมิภาค ลดทอนความสามารถในการแข่งขัน ของการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากปัจจัยภาษีทรัมป์

- **กลุ่มธุรกิจบริการ** โดยเฉพาะธุรกิจท่องเที่ยว เช่น โรงแรมและธุรกิจนำเที่ยว ที่พึ่งพิงรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติในสัดส่วนสูง โดยเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอาจทำให้ไทยสูญเสียความสามารถในการดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติจากค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น ขณะเดียวกัน ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงในหลายประเทศจากผลกระทบของภาษีทรัมป์ ยังมีผลทำให้นักท่องเที่ยวทั่วโลกมีแนวโน้มการใช้จ่ายท่องเที่ยวมากขึ้น และมีแนวโน้มท่องเที่ยวในประเทศที่คุ้มค่ากว่า เช่น ญี่ปุ่นที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากเงินเยนอ่อนค่า
- 2. **ธุรกิจที่จะได้รับผลกระทบเชิงลบในระดับต่ำ** ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มที่มีรายได้และรายจ่ายปัจจัยการผลิตจากต่างประเทศในสัดส่วนใกล้เคียงกัน โดยรายได้ที่ลดลงจะได้รับชดเชยจากต้นทุนนำเข้าที่ถูกลง
 - **กลุ่มธุรกิจที่ผลิตเพื่อส่งออกในสัดส่วนค่อนข้างสูง และนำเข้าปัจจัยการผลิตจากต่างประเทศในสัดส่วนสูงใกล้เคียงกัน** เช่น อุตสาหกรรมอาหารแปรรูป (อาทิ หนุ่นกระป๋องและอาหารสำเร็จรูป) ยานยนต์ และอิเล็กทรอนิกส์ เงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอาจทำให้ความสามารถในการแข่งขันด้านราคาลดลง กลุ่มนี้ลดลง และอาจเสียส่วนแบ่งตลาดให้คู่แข่งที่ค่าเงินอ่อนกว่าโดยเปรียบเทียบ อย่างไรก็ตาม ผลกระทบเชิงลบนี้จะได้รับชดเชยด้วยต้นทุนนำเข้าวัตถุดิบและปัจจัยการผลิตจากต่างประเทศที่ถูกลงจากบาทแข็งช่วยชดเชยรายได้ที่หายไปได้บางส่วน **อุตสาหกรรมปิโตรเคมี** ที่จะได้ประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบ (Feedstock) ที่ถูกลง นอกจากนี้ บริษัทส่วนใหญ่ในธุรกิจนี้กู้เงินเป็นดอลลาร์สหรัฐ การแข็งค่าของเงินบาทจึงมีส่วนช่วยลดมูลค่าหนี้และดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกในงบการเงินในรูปเงินบาท ส่งผลให้ฐานะการเงินและอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปรับตัวดีขึ้นได้ **เช่นเดียวกับธุรกิจบริการ** อาทิ สายการบินที่พึ่งพิงรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติค่อนข้างสูง แต่มีต้นทุนเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐ เช่น ค่าเช่าเครื่องบินและค่าเชื้อเพลิง ซึ่งเป็นต้นทุนหลัก รวมถึงธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน แม้จะได้รับผลกระทบในส่วนของค่าบริการชาวต่างชาติที่อาจชะลอตัว แต่ผลกระทบเชิงลบจะถูกชดเชยด้วยต้นทุนนำเข้ายาและเครื่องมือแพทย์จากต่างประเทศที่ถูกลง
 - **กลุ่มธุรกิจกลุ่มนี้อาจพิจารณาทำ Natural hedging เพื่อลดความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากรายได้และรายจ่ายที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศเดียวกันได้** รวมทั้งอาจเพิ่มสัดส่วนการใช้ปัจจัยการผลิตในประเทศเพื่อลดการพึ่งพิงการนำเข้าจากต่างประเทศในระยะยาว
- 3. **ธุรกิจที่จะได้อานิสงส์จากบาทแข็ง ได้แก่ กลุ่มธุรกิจที่เน้นผลิตเพื่อบริโภคในประเทศหรือธุรกิจที่มีรายได้หลักจากในประเทศ แต่ใช้ปัจจัยการผลิตจากต่างประเทศเป็นสัดส่วนสูง จะได้ประโยชน์จากต้นทุนนำเข้าที่ถูกลง**
 - **ตัวอย่างเช่น อุตสาหกรรมเหล็ก** โดยผู้ประกอบการนำเข้าปัจจัยการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนเพื่อแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์เหล็กปลายน้ำ จะมีต้นทุนต่ำลง ส่งผลให้ธุรกิจต่อเนื่องทั้งธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และอสังหาริมทรัพย์ ได้อานิสงส์จากต้นทุนเหล็กที่ถูกลง อย่างไรก็ตาม กิจกรรมในภาคการก่อสร้าง โดยเฉพาะในภาคเอกชนที่ยังไม่ฟื้นตัวจากการชะลอตัวของตลาดที่อยู่อาศัยยังคงกดดันปริมาณการใช้

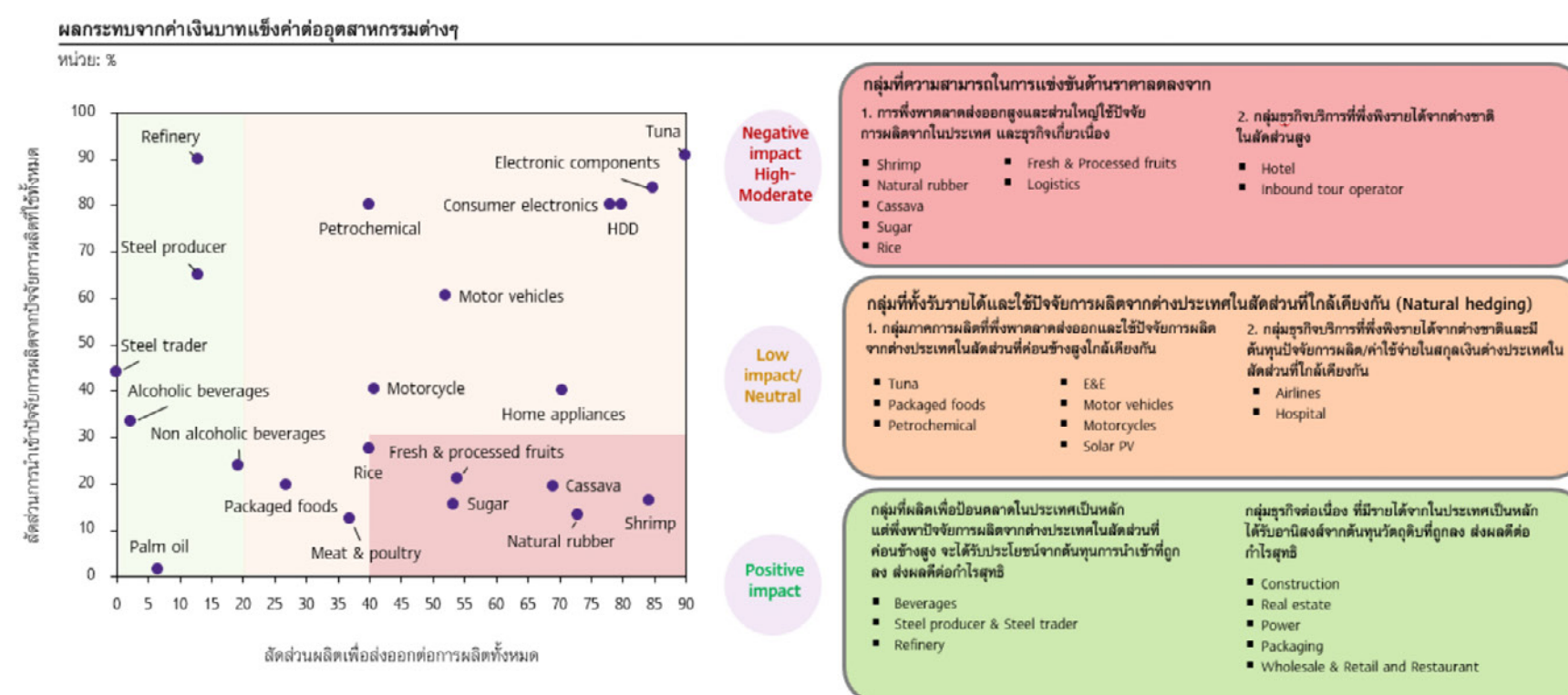
SCB EIC วิเคราะห์ บาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี

นำค่าเงินภูมิภาค ลดทอนความสามารถในการแข่งขัน ของการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากปัจจัยภาษีทวี

งานหลักในภาคก่อสร้าง ส่งผลให้ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และอสังหาริมทรัพย์อาจไม่ได้รับอานิสงส์จากราคาเหล็กที่ลดลงอย่างเต็มที่ สำหรับอุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ เช่น เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ ซึ่งมีรายได้เกือบทั้งหมดจากตลาดในประเทศจะได้รับประโยชน์จากต้นทุนวัตถุดิบนำเข้าถูกลงเช่นกัน เช่น มอลต์ฮอปส์ และยีสต์จากต่างประเทศที่ ดังนั้น เงินบาทที่แข็งค่าขึ้นจึงกระทบต่อรายได้ค่อนข้างมาก

- อย่างไรก็ดี ประเด็นที่ต้องจับตาสำหรับธุรกิจเหล่านี้คือ แนวโน้มการแข่งขันในประเทศที่อาจรุนแรงขึ้นจากสินค้านำเข้าที่ถูกลง ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้บริโภคในประเทศหันไปซื้อสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้น

รูปที่ 8 : เงินบาทแข็งค่าส่งผลกระทบต่อธุรกิจการผลิตและบริการ ระดับความรุนแรงของผลกระทบขึ้นอยู่กับสัดส่วนการพึ่งพาการส่งออกและการนำเข้าปัจจัยการผลิตจากต่างประเทศ



ที่มา : การวิเคราะห์โดย SCB EIC จากข้อมูลของ สศช.

ในระยะสั้น ผู้ส่งออกได้รับผลกระทบจากการแปลงรายได้ในรูปดอลลาร์สหรัฐ เป็นเงินบาทแล้ว (Revenue conversion)

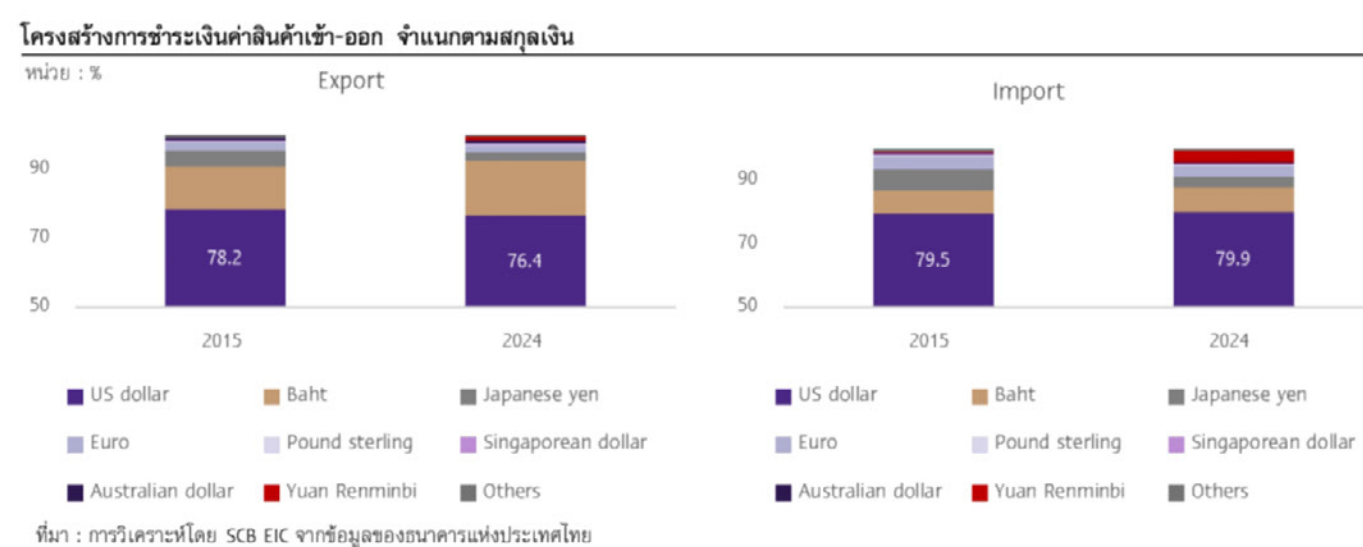
การแข็งค่าของเงินบาทสร้างผลกระทบเชิงลบต่อธุรกิจที่พึ่งพารายได้ในสกุลดอลลาร์สหรัฐ จากการแปลงค่าเงิน (Conversion) ตัวอย่างเช่น หากเงินบาทแข็งค่าขึ้นจาก 35 เป็น 32 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ธุรกิจส่งออกที่มีรายได้ 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐจะได้รับเงินบาทเพียง 32 ล้านบาท แทนที่จะเป็น 35 ล้านบาท สูญเสียรายได้ประมาณ 8.6% ทั้งนี้ แม้ปริมาณการขายหรือราคาขายในสกุลดอลลาร์จะไม่เปลี่ยนแปลง เงินบาทแข็งค่าขึ้นเช่นนี้จะส่งผลกระทบต่อกำไรขั้นต้น กระแสเงินสด และความสามารถในการบริหารต้นทุนที่เป็นเงินบาท เช่น เงินเดือนพนักงาน ค่าเช่า และค่าใช้จ่ายการดำเนินงานภายในประเทศ

ผลกระทบนี้ไม่ได้จำกัดเฉพาะผู้ส่งออกไปสหรัฐอเมริกาเท่านั้น แต่ครอบคลุมธุรกิจส่งออกไปยังตลาดต่าง ๆ ทั่วโลกที่ใช้ดอลลาร์สหรัฐเป็นสกุลเงินในการทำธุรกรรม โดยแม้ภาคการส่งออกสินค้าของไทยจะพึ่งพาดอลลาร์สหรัฐ ประมาณไม่ถึง 1 ใน 5 ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมด แต่การค้าระหว่างประเทศของไทยยังใช้ดอลลาร์สหรัฐมากกว่า 3 ใน 4 ของมูลค่าการค้าทั้งหมด (รูปที่ 9) ดังนั้น เงินบาทแข็งค่าเทียบดอลลาร์สหรัฐจึงส่งผลกระทบต่อรายได้ของธุรกิจกลุ่มนี้เป็นวงกว้างจากการแปลงรายได้ในรูปดอลลาร์สหรัฐกลับมาเป็นเงินบาทได้ลดลง จึงทำให้ผู้ส่งออกเผชิญความตึงตัวในงบการเงินอีกทางหนึ่ง

SCB EIC วิเคราะห์ บาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี

นำค่าเงินภูมิภาค ลดทอนความสามารถในการแข่งขัน ของการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากปัจจัยภาษีทวี

รูปที่ 9 : การชำระเงินค่าสินค้าส่งออก-นำเข้าราว 3 ใน 4 ชำระเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

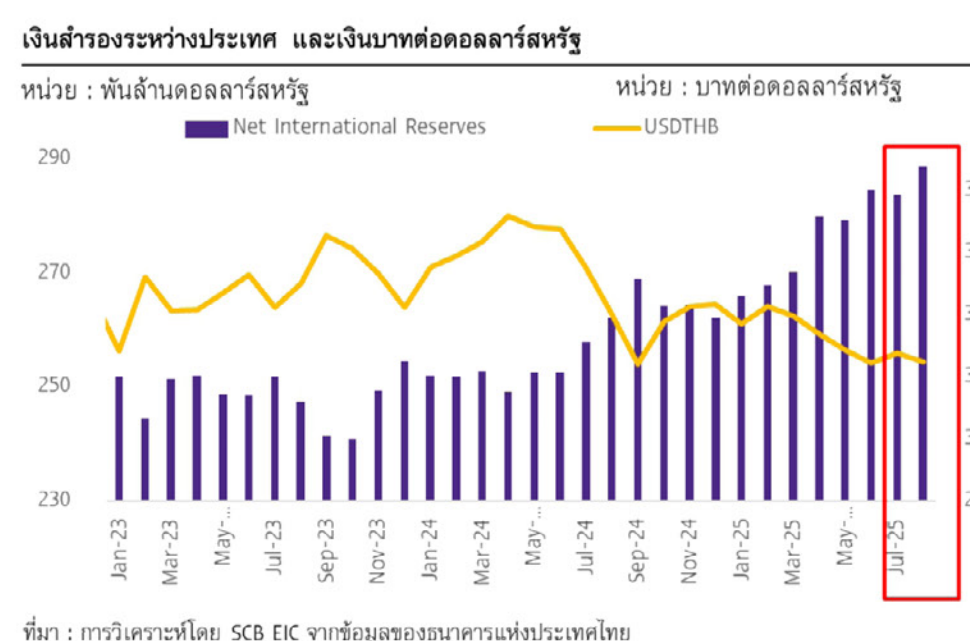


ธปท. คาดค่าเงินบาทช่วงผันผวนสูง เสถียรภาพต่างประเทศของไทยแข็งแกร่ง

ในช่วงที่เงินบาทผันผวนสูงหรือแข็งค่ามาก พบว่า ธปท. คาดค่าเงินบาทผ่านการเข้าซื้อสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นการเพิ่มอุปสงค์ของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ และช่วยชะลอการแข็งค่าของเงินบาท โดยสะท้อนจากเงินทุนสำรองระหว่างประเทศของไทยที่เพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 2.89 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ (รูปที่ 10) อย่างไรก็ตาม เงินทุนสำรองฯ ที่เพิ่มขึ้นนี้อาจไม่ได้สะท้อนภาพการแทรกแซงค่าเงินบาทของ ธปท. เพียงอย่างเดียว แต่ยังมีประเด็นการปรับมูลค่าสินทรัพย์ (Valuation change) ในเงินทุนสำรองฯ อีกด้วย เนื่องจากในปีนี้นั้นเงินดอลลาร์สหรัฐปรับอ่อนค่าลงแรง (Dollar index อ่อนค่าลงราว 10% ตั้งแต่ต้นปี) ส่งผลให้การตีมูลค่าสินทรัพย์สกุลอื่นในทุนสำรองระหว่างประเทศมาอยู่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับสูงขึ้นด้วย อีกทั้ง มูลค่าทองคำที่อยู่ในเงินทุนสำรองระหว่างประเทศก็ปรับสูงขึ้นจากราคาทองคำที่สูงขึ้นมากในปีนี จึงประเมินได้ว่า ธปท. ได้เข้าดูแลค่าเงินบาทในจังหวะที่เงินบาทแข็งค่าแรง เช่น ในเดือนกันยายน แต่มูลค่าการเข้าแทรกแซงอาจไม่สูงได้มากนัก หากประเมินจากปัจจัย Valuation change ประกอบด้วย

การแทรกแซงค่าเงินของ ธปท. อาจทำได้จำกัด เนื่องจากทางการสหรัฐฯ ได้จับตาประเทศคู่ค้าหลักในประเด็นแทรกแซงค่าเงิน (FX manipulation) โดยในขณะนี้ไทยยังไม่ติดอยู่ใน Monitoring list แต่มีความเสี่ยงเนื่องจากไทยเข้าข่าย 2 ใน 3 เกณฑ์ คือ (1) การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดมากกว่า 3% ของ GDP (2) การเกินดุลการค้าสินค้าและบริการกับสหรัฐฯ มากกว่า 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐในรอบ 4 ไตรมาส เหลืออีกเกณฑ์ที่ไทยไม่เข้าข่ายคือ (3) การแทรกแซงค่าเงินโดยซื้อดอลลาร์สหรัฐสุทธิมากกว่า 8 เดือนในรอบ 12 เดือน เป็นมูลค่าสูงกว่า 2% ของ GDP

รูปที่ 10 : การปรับสูงขึ้นของเงินสำรองระหว่างประเทศมีที่มาจากทั้งการเข้าแทรกแซงเงินบาท และ Valuation change



SCB EIC วิเคราะห์ บาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 4 ปี

นำค่าเงินภูมิภาค ลดทอนความสามารถในการแข่งขัน ของการส่งออกไทยเพิ่มเติมจากปัจจัยภาษีทรัมป์

นายต่อภาณุกรกิจ

SCB ประเมินว่าเงินบาทจะยังเผชิญแรงกดดันด้านแข็งค่าต่ออีกอย่างน้อย 1 ไตรมาส โดยมีปัจจัยสำคัญมาจาก

1. ทิศทางเศรษฐกิจและนโยบายการเงินสหรัฐฯ จะเป็นปัจจัยหลัก โดยตลาดเริ่มมองว่า Fed อาจลดดอกเบี้ยได้ถึง 3 ครั้งในปี และ Terminal rate อยู่ที่ราว 3% สะท้อนว่า ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างสหรัฐฯ และไทยจะแคบลงมากขึ้น ส่งผลให้แรงกดดันเงินบาทด้านแข็งค่าจะยังมีต่อ
2. ปัจจัยต่างประเทศที่กดดันให้เงินบาทอ่อนค่ามีจำกัด เช่น ประเด็นการเมืองในฝรั่งเศสและญี่ปุ่นไม่ส่งผลต่อค่าเงินบาทมากนัก
3. ราคาน้ำมันโลกมีแนวโน้มต่ำต่อเนื่อง จะช่วยสนับสนุนการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดไทยของไทยได้
4. ผู้ประกอบการที่เก็บรายรับในรูปดอลลาร์สหรัฐฯไว้ในบัญชี FCD อาจแลกกลับเป็น Local currency มากขึ้น เมื่อบาทเริ่มอ่อนค่าหรือไม่ได้แข็งค่าเพิ่ม เนื่องจากในช่วง 7 เดือนแรกของปี การส่งออกสินค้าไทยขยายตัวดี รายรับในรูปดอลลาร์สหรัฐฯจึงสูงขึ้น ผู้ส่งออกจึงเก็บรายรับในรูปดอลลาร์สหรัฐฯไว้ในบัญชี FCD มากขึ้น หากผู้ส่งออกเริ่มทยอยแลกดอลลาร์สหรัฐฯเป็นเงินบาท อาจเป็นอีกแรงกดดันหนึ่งที่ทำให้บาทแข็งค่าต่อได้

อย่างไรก็ดี เงินบาทจะไม่แข็งค่าเพิ่มอีกมากนัก เนื่องจากตลาดได้ Price-in ปัจจัยส่วนต่างดอกเบี้ยไปมากแล้ว จึงทำให้แรงกดดันที่จะทำให้ดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่าอาจมีไม่มากนัก นอกจากนี้ ปัจจัยหนุนให้ราคาทองคำสูงขึ้นต่ออาจเริ่มมีน้อยลง ทั้ง Global bond yields ที่ปรับลดลงมามากแล้ว และความเสี่ยง Geopolitical risk จากภาวะสงครามในหลายประเทศลดลง จึงทำให้อุปสงค์ต่อทองคำอาจไม่แรงตัวมากเท่ากับในช่วงที่ผ่านมา แรงกดดันเงินบาทแข็งค่าจึงอาจมีไม่มาก โดยมองกรอบเงินบาทปลายปีอยู่ที่ราว 31.50-32.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

SCB แนะนำผู้ประกอบการให้ความสำคัญกับการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผ่านการทำ

FX Forwards และอาจพิจารณาทำ FX Options ได้เช่นกัน โดยในช่วงที่ผ่านมาพบว่าความผันผวนของค่าเงิน

(FX Volatility) ปรับลดลง ทำให้ต้นทุนการทำ FX Options ถูกลงตามไปด้วย จึงอาจเป็นจังหวะให้ผู้ประกอบการป้องกันความเสี่ยงค่าเงินเพิ่มเติม ซึ่งยังมีความไม่แน่นอนสูงในระยะข้างหน้า

บทวิเคราะห์โดย... <https://www.scbeic.com/th/detail/product/Thai-Baht-250925>

บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)



นอร์ทอีส รับเบอร์

เป็นผู้ผลิตยางพารา **คุณภาพดีระดับโลก**
ซื่อสัตย์ยุติธรรมต่อลูกค้า ใช้พลังงานสะอาด
เป็นมิตรต่อชุมชนและสิ่งแวดล้อม
พัฒนารุทกกิจไปสู่ อุตสาหกรรมปลายน้ำ

ผลิตภัณฑ์ของเรา



ยางแผ่นรมควัน



ยางแท่ง STR



ยางผสม



ชูวิทย์ จีรนสมบูรณ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

BBLAM

เสนอขาย IPO 'BP18/25(AI)' วันที่ 26 ก.ย. - 2 ต.ค. 2568

BBLAM เสนอขาย IPO 'กองทุนรวมบัวหลวงธนสารพลัส 18/25 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย' หรือ BP18/25(AI) ซึ่งเป็นเทอมฟันด์ อายุ 6 เดือน วันที่ 26 กันยายน - 2 ตุลาคม 2568 นี้ ลงทุนขั้นต่ำ 500,000 บาท เป็นทางเลือกให้ผู้ลงทุนที่มองหาการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศเพื่อโอกาสรับผลตอบแทนที่เหมาะสม

รายงานข่าวจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด หรือ BBLAM เปิดเผยว่า BBLAM เสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) กองทุนรวมบัวหลวงธนสารพลัส 18/25 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย หรือ BP18/25(AI) ระหว่างวันที่ 26 กันยายน - 2 ตุลาคม 2568 ประมาณการผลตอบแทน 1.00% ต่อปี โดยเสนอขายในราคา 10 บาทต่อหน่วย และผู้ลงทุนจะต้องจองซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ 500,000 บาท

กองทุนนี้ เป็นกองทุนที่มีกำหนดอายุโครงการ (เทอมฟันด์) ประมาณ 6 เดือน จะระดมเงินจากผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูง ซึ่งเป็นผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจเกี่ยวกับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน และสามารถยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ เพื่อแสวงหาโอกาสรับผลตอบแทนที่เหมาะสม ในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากในประเทศยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

สำหรับ BP18/25(AI) จะนำเงินไปลงทุนในตราสารหนี้ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเป็นการลงทุนในต่างประเทศ เฉลี่ยไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินต้นและดอกเบี้ยที่คาดว่าจะได้รับทั้งหมด (Fully Hedge)

ตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนนี้เข้าไปลงทุนได้ ประกอบด้วย ตราสารหนี้ภาครัฐ หรือรัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน รวมถึงตราสารหนี้ภาคเอกชน และตราสารหนี้อื่นๆ ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ณ วันที่ลงทุน อยู่ในระดับที่ลงทุนได้ หรือ Investment Grade ทั้งยังสามารถลงทุนในเงินฝากต่างประเทศได้ นอกจากนี้อาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดทุนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ ทั้งในและต่างประเทศ



ทั้งนี้ BP18/25(AI) ไม่มีค่าธรรมเนียมการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุนนี้ เป็นการรับซื้อคืนโดยอัตโนมัติ 1 ครั้ง ภายในวันทำการก่อนวันครบกำหนดอายุโครงการ โดยบริษัทจัดการจะประกาศวันที่รับซื้อคืนอัตโนมัติให้ผู้ลงทุนทราบ ภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันถัดจากวันที่จดทะเบียนกองทุน ขณะที่การจ่ายเงินคืนเมื่อครบอายุกองทุน จะจ่าย 1 ครั้ง ภายในวันที่เลิกกองทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อในทะเบียน ณ วันเลิกกองทุน ตามวิธีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แจ้งไว้ในใบคำขอเปิดบัญชี (โอนเข้าบัญชี / เช็ค) โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถแจ้งความประสงค์ไว้ได้ว่า เมื่อกองทุนเทอมฟันด์ครบอายุ ให้สับเปลี่ยนเข้ากองทุนเปิดบัวหลวงธนทวี (B-TNTV) หรือกองทุนเปิดบัวหลวงธนสารหนี้ภาครัฐ (B-TREASURY)

กองทุนรวมบัวหลวงธนสารพลัส 18/25
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (BP18/25 (AI))
 ที่มากับโอกาสลงทุนที่กว้างกว่าจากตราสารหนี้ต่างประเทศ
 ประมาณการผลตอบแทน 1.00% ต่อปี
 (ผลตอบแทนไม่เสียภาษี ยกเว้นนิติบุคคลต่างประเทศที่ไม่ได้ประกอบกิจการในไทย)
 ระยะเวลาลงทุนประมาณ 6 เดือน
 มูลค่าการซื้อขายขั้นต่ำ 500,000 บาท
 ขนาดกองทุน 15,000 ล้านบาท (มี green shoe อีก 15%)
 ลงทุนสะดวก...ที่ สาขานาการกรุงเทพ อินเทอร์เน็ตแบงก์กึ่งธนาคารกรุงเทพ บิซ ไอแบงก์กึ่ง และโมบายแบงก์กึ่งธนาคารกรุงเทพ

“
โอกาสรับผลตอบแทนดีๆ
จาก BP18/25 (AI)
 ”

เสนอขาย
ครั้งเดียว

26 ก.ย. - 2 ต.ค.
2568

กองทุนจะลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และหรือภาคเอกชนในระดับ Investment Grade และหรือเงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากต่างประเทศ รวมถึงสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Structured Note)
 กองทุนนี้จะลงทุนครั้งเดียว โดยจะถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบอายุโครงการของกองทุนรวม (buy-and-hold fund)
 ประมาณการอัตราค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ มีรายละเอียดของตราสารที่จะลงทุน ดังนี้

ตราสารที่ลงทุน ⁽¹⁾	อันดับความน่าเชื่อถือตราสารหรือผู้ออกตราสาร ⁽⁵⁾		ประมาณการผลตอบแทนของตราสารในรูปเงินบาทต่อปี ⁽²⁾ (%)	สัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ ⁽¹⁾ (%)	ประมาณการผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับในรูปเงินบาทต่อปี ⁽¹⁾ (%)
	National Rating	International Rating			
พันธบัตรรัฐบาล / พันธบัตรธนาคารกลาง / ตัวเงินคลัง (ญี่ปุ่นหรือสิงคโปร์) ⁽²⁾	-	-	1.1200%	5.00%	0.06%
เงินฝาก/ตราสารหนี้ที่เป็นการลงทุนในต่างประเทศ หรือมีความเสี่ยงในต่างประเทศ ⁽¹⁾					
เงินฝาก Qatar National Bank - Qatar	-	Fitch: A	1.3000%	19.00%	0.25%
เงินฝาก Deutsche Bank AG - Singapore	-	Fitch: ST F1	1.1800%	19.00%	0.22%
ตราสารหนี้ Bank of China - China	-	Fitch: ST F1	1.1500%	14.00%	0.16%
ตราสารหนี้ China Construction Bank - China	-	Fitch: ST F1	1.1500%	14.00%	0.16%
ตราสารหนี้ Saudi National Bank - Saudi Arabia	-	S&P: ST A-2	1.2500%	14.00%	0.18%
ตราสารหนี้ Mashreq Bank - United Arab Emirates	-	S&P: ST A-2	1.2000%	14.00%	0.17%
เงินฝาก ⁽³⁾			0.2500%	1.00%	0.003%
รวม				100.00%	1.19%
ประมาณการค่าใช้จ่าย ⁽⁴⁾					0.19%
ประมาณการผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับโดยเฉลี่ย (ต่อปี)					1.00%

⁽¹⁾ บริษัทจัดการจะจัดพอร์ตการลงทุนในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควร เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ที่นอกเหนือ และ/หรือเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้นได้ เช่น เงินฝาก หรือตราสารหนี้ที่เป็นการลงทุนในต่างประเทศ หรือมีความเสี่ยงในต่างประเทศของ ICBC/ ICBC Asia/ FAB/ RJHI/ ENBD/ CDB/ BOCOM/ BEA/ MARK/ UOB(HK)/ UOB(Singapore)/ Woori/ Shinhan/ CNGB/ BBNI/ CCBA/ ABC/ ADCB/ CBQ/ BOCHK/ KKP/ SCBT/ CMB/ PT Bank Rakyat/ เงินฝากหรือตราสารหนี้สถาบันการเงินในประเทศของ BBL/ SCBT/ TISCO/ KKP/ BAY/ TTB/ GHB/ GSB/ MST/ ASK/ ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่เป็นการลงทุนในประเทศของ SC/ TLT/ PL/ MPSC/ MINT/ BJC/ CPN/ CPF/ CPALL/ CPFTH/ BANPU/ KSL เป็นต้น หรือตราสารหนี้ภาครัฐต่างประเทศที่เป็นการลงทุนในประเทศ หรือตราสารที่อยู่ภายใต้การประกันของ บลจ.บัวหลวง ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้

⁽²⁾ แหล่งที่มาของข้อมูล จาก Quotation ของผู้ออกตราสาร และ/หรือ ThaiBMA ณ วันที่ 24 กันยายน 2568

⁽³⁾ เงินฝากออมทรัพย์ของธนาคารกรุงเทพ ณ วันที่ 24 กันยายน 2568

⁽⁴⁾ ค่าใช้จ่ายของกองทุน (รวมค่าธรรมเนียมการจัดการแล้ว) สามารถเปลี่ยนแปลงตามความเหมาะสม ในกรณีที่กองทุนได้รับผลตอบแทนสูงกว่าที่ได้เปิดเผยไว้ตอนเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเพิ่มเติมได้ โดยรวมแล้วไม่เกิน 0.4280% ต่อปีของมูลค่าจดทะเบียนกองทุน

⁽⁵⁾ ข้อมูลที่มีการเผยแพร่ล่าสุด ซึ่งระหว่างการลงทุนอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอาจเปลี่ยนแปลงได้

หมายเหตุ หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป หรือโครงสร้าง/ อัตราภาษี/ ภาวะภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสาร มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่โฆษณาไว้ และ/หรือ บริษัทจัดการอาจไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามอัตราที่โฆษณาไว้ - กรณีกองทุนมีการลงทุนในประเทศที่มีความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์อย่างมีนัยสำคัญ เช่น ประเทศในภูมิภาคตะวันออกกลาง ทำให้มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนตราสารหนี้ทั่วไป

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่
 ธนาคารกรุงเทพ หรือโทร.1333 www.bangkokbank.com
 บลจ.บัวหลวง หรือโทร. 0 2674 6488 กด 8 www.bblam.co.th



คำเตือน: การลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวนเมื่อไถ่ถอน (ไม่คุ้มครองเงินต้น) / ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ข้อมูลสำคัญ นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนการตัดสินใจลงทุน / กองทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด / หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่โฆษณาไว้ / กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่มีอายุ 18 ปีขึ้นไปและผู้มีเงินลงทุนสูงเท่านั้น / ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในระยะเวลาประมาณ 6 เดือนได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



Scan เพื่อดู Factsheet

อ้าวเซ่งเฮง

ยังคงการณ์เป้าหมายราคาทองคำปีนี้
ไว้ที่ **3,780 ดอลลาร์** และอาจสูงถึง **3,930 ดอลลาร์**



อ้าวเซ่งเฮง
HUA SENG HENG

ปีนี้ทองคำไม่เพียงขึ้นแรง แต่ยังสร้างสถิติใหม่อย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ผลตอบแทนราว 43% สูงสุดในรอบ 46 ปี ไปจนถึงแรงซื้อของธนาคารกลางที่แตะระดับพินตันต่อปี และเงินที่ไหลกลับสู่กองทุน ETF ซึ่งถือครองรวมสูงสุดนับจากปี 2020 ขณะที่ปัจจัยนโยบายการคลังสหรัฐฯ สัญญาณกดดันต่อความเป็นอิสระของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง ช่วยเร่งให้ทองคำกลับมาเป็นแกนสำคัญของพอร์ตลงทุนทั่วโลก

หลังการเปลี่ยนผ่านทางการเมืองในสหรัฐฯ ราคาทองคำได้พุ่งสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง กระแสเงินทุนหันหาความปลอดภัยท่ามกลางความไม่แน่นอนเชิงนโยบาย ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีทองคำสร้างผลตอบแทนราว 43% สูงสุดในรอบเกือบครึ่งศตวรรษ และตอกย้ำภาพ 'สินทรัพย์สร้างสถิติ' ประจำปี

โครงสร้างดีมานด์หนุนราคาชัดเจนจากฝั่งธนาคารกลาง จากข้อมูลของ Metals Focus พบว่า ตั้งแต่ปี 2022 ธนาคารกลางทั่วโลกซื้อทองคำสุทธิปีละมากกว่า 1,000 ตัน และคาดว่าปีนี้จะซื้อทองเพิ่มเติมอีกประมาณ 900 ตัน เพิ่มขึ้นเกือบสองเท่าของค่าเฉลี่ยรายปีที่ 457 ตัน ในช่วงปี 2016 - 2021 ขณะที่ประเทศกำลังพัฒนาหลายแห่งพยายามลดความเสี่ยงจากการถือครองดอลลาร์ (De-Dollarization) หลังจากมาตรการคว่ำบาตรของชาติตะวันตกทำให้รัสเซียสูญเสียเงินทุนสำรองต่างประเทศเกือบครึ่งหนึ่งในปี 2022

อ้าวเซ่งเฮง

**ยังคาดการณ์เป้าหมายราคาทองคำปีนี้
ไว้ที่ 3,780 ดอลลาร์ และอาจสูงถึง 3,930 ดอลลาร์**

และจากข้อมูลที่รายงานต่อกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) พบว่า ในปี 2024 มีเพียง 34% ของความต้องการทองคำของธนาคารกลางทั้งหมดที่เปิดเผยต่อสาธารณะ ขณะที่ World Gold Council (WGC) ระบุว่า ธนาคารกลางมีส่วนสนับสนุนประมาณ 23% ของความต้องการทองคำรวมต่อปีในช่วง 2022 - 2025 ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยในทศวรรษ 2010 เกือบสองเท่า

ด้านนักลงทุนสถาบันก็พุ่งความสนใจไปที่ทองคำเช่นกัน สะท้อนจากการที่มีเงินไหลเข้ากองทุน ETF ทองคำ ในช่วงมกราคม - กรกฎาคม รวม 420 ตัน ผลักดันให้การถือครองรวมของ ETF สู่ 3,639 ตัน ณ สิ้นกรกฎาคม ซึ่งเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่สิงหาคม 2020 และเข้าใกล้สถิติเดิมที่ราว 3,915 ตัน ในช่วง 5 ปีก่อน

อีกทั้งยังมีสัญญาณเด่นจาก SPDR Gold Trust ที่กลับมาถือครองเกิน 1,000 ตัน เป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี และซื้อสุทธิในปีนี้อยู่ที่ 127.18 ตัน (ข้อมูล ณ วันที่ 23 กันยายน 2568) โดยภาพรวมทำให้ตลาดมีทั้ง 'เสาหลัก' จากผู้เล่นภาครัฐ และ 'ฐานกว้าง' จากเงินกองทุนที่ทำให้สภาพคล่องหนาแน่นยิ่งขึ้น

**ความแข็งแกร่งของสถิติเหล่านี้ สะท้อนสู่จากทัศนคติแนวโน้มราคาที่ไต่ระดับขึ้น
สอดคล้องกันกับมุมมองของสถาบันการเงินรายใหญ่ที่ทยอยปรับเป้าหมายราคาทองคำขึ้น ดังนี้**

- Citibank คาดการณ์ราคาทองคำแตะ 3,800 ดอลลาร์ ภายใน 3 เดือน และอาจพุ่งถึง 4,000 ดอลลาร์
- Deutsche Bank ประเมินว่าราคาทองคำจะแตะ 4,000 ดอลลาร์ ในปี 2026
- UBS คาดการณ์ว่าราคาจะขึ้นไปอยู่ที่ 3,900 ดอลลาร์ กลางปี 2026
- Bank of America (BofA) ประเมินว่า ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจะอยู่ที่ 4,000 ดอลลาร์ ในไตรมาส 2 ปี 2026
- J.P. Morgan คาดราคาทองคำพุ่งถึง 4,000 ดอลลาร์ ในไตรมาส 2 ปี 2026
- Goldman Sachs ปรับเป้าซึ่งรุกสูงสุด คาดปี 2025 อาจแตะ 4,000 ดอลลาร์ ในกลางปี 2026 และมีโอกาสพุ่งถึง 5,000 ดอลลาร์ หากเงินลงทุนเพียง 1% ของตลาดพันธบัตรโลก ไหลเข้าสู่ทองคำ

อ้าวเซ่งเฮงมองกรอบราคาปีนี้ 3,780 - 3,930 ดอลลาร์

อ้าวเซ่งเฮงยังคาดการณ์เป้าหมายราคาทองคำไว้ที่ 3,780 ดอลลาร์ และอาจสูงถึง 3,930 ดอลลาร์ ซึ่งในระยะสั้นให้ระวังแรงเทขายทางเทคนิคจากการเกิดภาวะ Overbought ใน RSI ซึ่งมีโอกาสเห็นการปรับฐานต่อราว 5 - 7% กลับไปยังโซน 3,500 - 3,550 ดอลลาร์ ซึ่งเป็นแนวรับที่สำคัญ หากราคามีการปรับลงจริง ยังคงมองเป็นโอกาสในการซื้อสะสมเข้าพอร์ตการลงทุน

“ภาพรวมระยะกลางถึงยาว ทองคำยังได้แรงหนุนจากปัจจัยพื้นฐานที่มั่นคง ทั้งการถือครองของธนาคารกลาง ความอ่อนค่าของดอลลาร์ และภาวะดอกเบี้ยขาลง ทำให้การปรับฐานรอบนี้มีโอกาสเป็นเพียงการพักฐานเพื่อสะสม มากกว่าที่จะเป็นการสิ้นสุดรอบของขาขึ้น”
อ้าวเซ่งเฮง ระบุในบทวิเคราะห์

นอกจากนี้ ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) ที่เหมาะสำหรับการกระจายความเสี่ยงในพอร์ตลงทุน เนื่องจากเสถียรภาพของทองคำไม่ได้ขึ้นอยู่กับความน่าเชื่อถือของรัฐบาลใดรัฐบาลหนึ่ง มีปริมาณจำกัดตามธรรมชาติ และสามารถป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ ค่าเงินอ่อนตัว หรือวิกฤตการณ์ทางการเงินได้

ดังนั้น นักลงทุนมืออาชีพจึงมักแนะนำให้จัดสรรทองคำ 5 - 15% ของพอร์ตการลงทุน เพื่อสร้างสมดุลระหว่างการเติบโตและการป้องกันความเสี่ยง



อินไซด์ Business

**GPSC รวมพลังจิตอาสา
เก็บขยะชายหาด อนุรักษ์รักษายฝั่งสากล
เดินหน้าสู่เป้าหมาย Net Zero**



**XBIO จับมือ Aether Holding Inc.
ลงนาม MOU ศึกษาแผน
ลงทุน Bitcoin Treasury Strategy**



**TACC ร่วมเสวนางาน
"SAP NOW AI Tour SOUTHEAST ASIA 2025"
ประเทศสิงคโปร์**



**3 กองทุน L&I ETF
อ้างอิงดัชนี SET50 TRI ออกโดย BCAP
เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ วันแรก**



สรุปภาพรวมตลาด

ดัชนี

SET	FTSE SET/FTSE ASEAN						
ดัชนี	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	เปิด	สูงสุด	ต่ำสุด	ปริมาณ ('000 หุ้น)	มูลค่า (ล้านบาท.)
SET	1,278.74	-9.52 (-0.74%)	1,285.45	1,288.13	1,278.20	6,658,526	36,245.78
SET50	825.62	-7.30 (-0.88%)	830.95	832.87	825.23	1,081,117	23,962.37
SET50FF	800.22	-5.36 (-0.67%)	804.51	806.06	799.92	1,081,117	23,962.37
SET100	1,778.91	-15.63 (-0.87%)	1,790.26	1,794.04	1,778.34	1,773,870	28,770.36
SET100FF	1,724.57	-11.10 (-0.64%)	1,733.38	1,736.59	1,724.14	1,773,870	28,770.36
sSET	626.28	-1.27 (-0.20%)	627.75	628.42	624.76	350,341	1,706.89
SETCLMV	661.72	+1.17 (+0.18%)	662.35	665.26	660.20	851,463	16,848.11
SETHD	1,163.94	-0.03 (0.00%)	1,164.42	1,168.90	1,160.49	581,358	10,927.13
SETESG	798.95	-4.66 (-0.58%)	802.36	804.72	798.61	1,269,025	25,253.42
SETWB	601.59	-1.14 (-0.19%)	601.91	604.28	598.34	304,810	5,074.28
mai	250.72	+0.32 (+0.13%)	250.45	251.24	249.97	446,029	681.04



หมายเหตุ

- ข้อมูลเพื่อการศึกษาหรือใช้งานส่วนบุคคลเท่านั้น ไม่ใช่เพื่อประกอบการซื้อขายหลักทรัพย์

ภาพรวมภาวะตลาด					ข้อมูลล่าสุด 26 ก.ย. 2568 17:23:46	
		SET		mai		
สถานะ	หลักทรัพย์	ปริมาณ ('000 หุ้น)	หลักทรัพย์	ปริมาณ ('000 หุ้น)		
▲ เพิ่มขึ้น	219	925,404	72	260,504		
↔ ไม่เปลี่ยนแปลง	202	834,905	76	107,575		
▼ ลดลง	228	1,241,588	71	61,290		
จำนวนรายการ	SET	452,469	mai	50,410		

ผลการดำเนินงาน			ข้อมูล ณ วันที่ 26 ก.ย. 2568	
		SET	mai	
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ลบ.)		16,118,446.18	248,274.89	
อัตราหมุนเวียนปริมาณการซื้อขาย (YTD) (%)		64.34	34.90	
P/E (เท่า)		16.73	72.87	
P/BV (เท่า)		1.21	1.28	
อัตราเงินปันผลตอบแทน (%)		3.66	3.60	
กำไรสุทธิต่อหุ้น		76.41	3.47	

%การเปลี่ยนแปลงของดัชนี			ข้อมูล ณ วันที่ 26 ก.ย. 2568	
		SET	mai	
ในรอบ 3 เดือนล่าสุด		+16.30%	+9.71%	
ในรอบ 6 เดือนล่าสุด		+8.72%	+1.31%	
YTD (Year to Date)		-8.00%	-19.70%	

หมายเหตุ

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

SET

10 อันดับ สูงสุด

มูลค่าซื้อขาย 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ต่ำสุด	เปลี่ยนแปลง	มูลค่า AOM ('000 บาท)
☆ DELTA	157.50	-7.50 (-4.55%)	2,903,917.35
☆ PTT	33.25	0.00 (0.00%)	1,968,681.53
☆ KBANK	166.00	-0.50 (-0.30%)	1,658,119.85
☆ TRUE	10.50	0.00 (0.00%)	1,568,029.42
☆ ADVANC	290.00	-1.00 (-0.34%)	1,168,580.30
☆ KTB	25.00	0.00 (0.00%)	990,568.83
☆ PTTGC	26.25	-0.25 (-0.94%)	925,038.78
☆ OR	14.50	+0.80 (+5.84%)	782,704.57
☆ GULF	43.50	-0.50 (-1.14%)	686,725.23
☆ PTTEP	118.00	0.00 (0.00%)	607,677.15

ปริมาณซื้อขาย 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ต่ำสุด	เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ AOM (หุ้น)
☆ EA	3.50	-0.14 (-3.85%)	149,975,600
☆ TRUE	10.50	0.00 (0.00%)	149,118,700
☆ TTB	1.90	0.00 (0.00%)	148,252,800
☆ SGC	1.17	-0.01 (-0.85%)	104,023,400
☆ IRPC	1.21	-0.01 (-0.82%)	99,501,600
☆ TEAMG	3.66	+0.54 (+17.31%)	88,235,100
☆ BYD CO	0.86	-0.04 (-4.44%)	84,529,700
☆ TTCL	0.94	+0.14 (+17.50%)	70,748,500
☆ WHA	3.62	+0.06 (+1.69%)	62,205,900
☆ PTT	33.25	0.00 (0.00%)	59,128,800

ราคาเพิ่มขึ้น 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ต่ำสุด	เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ AOM (หุ้น)
☆ TRITN CO	0.04	+0.01 (+33.33%)	190,400
☆ SIAM	1.08	+0.25 (+30.12%)	4,706,100
☆ GEL CO	0.05	+0.01 (+25.00%)	407,900
☆ EVER CO	0.06	+0.01 (+20.00%)	1,255,700
☆ AS	3.84	+0.60 (+18.52%)	47,853,900
☆ TTCL	0.94	+0.14 (+17.50%)	70,748,500
☆ TEAMG	3.66	+0.54 (+17.31%)	88,235,100
☆ MILL CO CS	0.08	+0.01 (+14.29%)	1,315,000
☆ TFI CO	0.08	+0.01 (+14.29%)	300,800
☆ AMARIN CO	1.94	+0.14 (+7.78%)	22,100

ราคาลดลง 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ต่ำสุด	เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ AOM (หุ้น)
☆ KC CO	0.03	-0.01 (-25.00%)	2,336,900
☆ WAVE CO CS	0.03	-0.01 (-25.00%)	262,400
☆ PTL	11.00	-1.00 (-8.33%)	3,262,300
☆ AE CO	0.12	-0.01 (-7.69%)	1,450,300
☆ SUPER	0.13	-0.01 (-7.14%)	8,440,000
☆ JCK	0.13	-0.01 (-7.14%)	2,227,100
☆ THG	7.95	-0.60 (-7.02%)	15,344,600
☆ GJS CO	0.14	-0.01 (-6.67%)	1,695,800
☆ ITD CO CS	0.35	-0.02 (-5.41%)	4,703,100
☆ MADAME CO	0.19	-0.01 (-5.00%)	1,404,600

mai

10 อันดับ สูงสุด

มูลค่าซื้อขาย 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	มูลค่า AOM ('000 บาท)
☆ SKIN	3.16	+0.02 (+0.64%)	187,721.48
☆ FSMART	9.45	+0.10 (+1.07%)	65,955.91
☆ MOTHER	1.40	+0.08 (+6.06%)	59,650.80
☆ 24CS	1.57	+0.06 (+3.97%)	45,297.02
☆ NETBAY	23.70	+0.50 (+2.16%)	37,064.10
☆ MAGURO	23.70	-0.20 (-0.84%)	23,399.63
☆ TPL	0.72	+0.06 (+9.09%)	19,438.45
☆ UKEM	0.75	+0.03 (+4.17%)	16,376.40
☆ SPVI	2.48	+0.18 (+7.83%)	16,003.32
☆ TNP	3.32	+0.16 (+5.06%)	13,604.89

ปริมาณซื้อขาย 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ AOM (หุ้น)
☆ NEWS 	0.01	0.00 (0.00%)	77,881,400
☆ SKIN	3.16	+0.02 (+0.64%)	57,636,700
☆ MOTHER	1.40	+0.08 (+6.06%)	43,806,500
☆ 24CS	1.57	+0.06 (+3.97%)	29,468,700
☆ TPL	0.72	+0.06 (+9.09%)	26,347,700
☆ UKEM	0.75	+0.03 (+4.17%)	21,867,500
☆ PRAPAT	1.02	+0.01 (+0.99%)	9,660,900
☆ DPAINT	1.06	-0.01 (-0.93%)	8,720,500
☆ FSMART	9.45	+0.10 (+1.07%)	6,987,000
☆ SPVI	2.48	+0.18 (+7.83%)	6,631,100

ราคาเพิ่มขึ้น 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ AOM (หุ้น)
☆ HYDRO  	3.72	+0.44 (+13.41%)	77,300
☆ CHOW	1.40	+0.12 (+9.38%)	5,029,500
☆ TMC	0.83	+0.07 (+9.21%)	5,835,500
☆ TPL	0.72	+0.06 (+9.09%)	26,347,700
☆ SPVI	2.48	+0.18 (+7.83%)	6,631,100
☆ KK	1.21	+0.08 (+7.08%)	5,243,900
☆ NCL 	0.33	+0.02 (+6.45%)	597,200
☆ UEC	0.86	+0.05 (+6.17%)	1,722,200
☆ MOTHER	1.40	+0.08 (+6.06%)	43,806,500
☆ TNP	3.32	+0.16 (+5.06%)	4,095,400

ราคาลดลง 10 อันดับ

หลักทรัพย์	ล่าสุด	เปลี่ยนแปลง	ปริมาณ AOM (หุ้น)
☆ TVDH	0.08	-0.01 (-11.11%)	630,100
☆ SGF	0.22	-0.02 (-8.33%)	266,600
☆ TNH	32.50	-2.50 (-7.14%)	2,500
☆ BTW	0.13	-0.01 (-7.14%)	382,600
☆ MUD	0.94	-0.06 (-6.00%)	5,300
☆ VS  	0.32	-0.02 (-5.88%)	15,100
☆ EFORL 	0.18	-0.01 (-5.26%)	2,162,600
☆ CHIC	0.37	-0.02 (-5.13%)	279,600
☆ HEALTH 	0.39	-0.02 (-4.88%)	190,900
☆ TIGER	0.42	-0.02 (-4.55%)	32,200

SET

มูลค่าซื้อขาย ตามกลุ่มนักลงทุน

SET mai

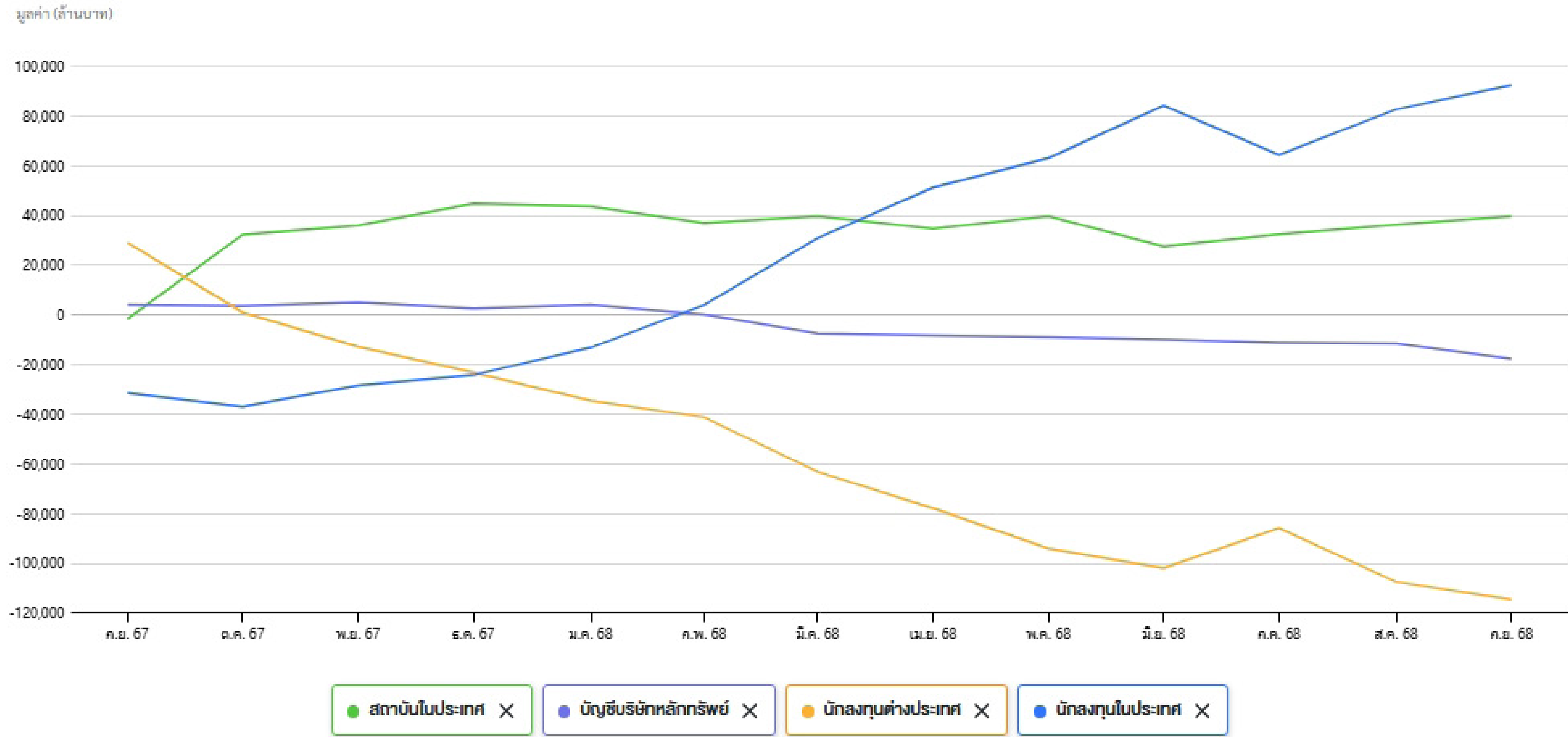
มูลค่าการซื้อขายตามกลุ่มนักลงทุน (SET)

หน่วย : ล้านบาท

นักลงทุน	วันที่ 26 ก.ย. 2568					01 ก.ย. 2568 - 26 ก.ย. 2568					01 ม.ค. 2568 - 26 ก.ย. 2568				
	ซื้อ	%	ขาย	%	สุทธิ	ซื้อ	%	ขาย	%	สุทธิ	ซื้อ	%	ขาย	%	สุทธิ
สถาบันในประเทศ	3,442.21	9.50	3,288.93	9.07	153.28	85,005.18	10.04	81,495.57	9.62	3,509.61	763,404.95	10.06	768,408.99	10.12	-5,004.04
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	2,227.52	6.15	1,920.06	5.30	307.46	49,314.35	5.82	55,036.40	6.50	-5,722.05	442,726.55	5.83	462,582.51	6.09	-19,855.96
นักลงทุนต่างประเทศ	17,289.94	47.70	18,204.27	50.22	-914.33	422,308.24	49.87	430,138.56	50.80	-7,830.32	4,001,534.79	52.71	4,093,652.44	53.93	-92,117.65
นักลงทุนในประเทศ	13,286.11	36.66	12,832.52	35.40	453.60	290,132.22	34.26	280,089.46	33.08	10,042.76	2,383,335.38	31.40	2,266,357.74	29.86	116,977.64

มูลค่าการซื้อขายสุทธิสะสมตามกลุ่มนักลงทุนย้อนหลัง 1 ปี

ข้อมูล ณ วันที่ 26 ก.ย. 2568



mai

มูลค่าซื้อขาย ตามกลุ่มนักลงทุน

SET mai

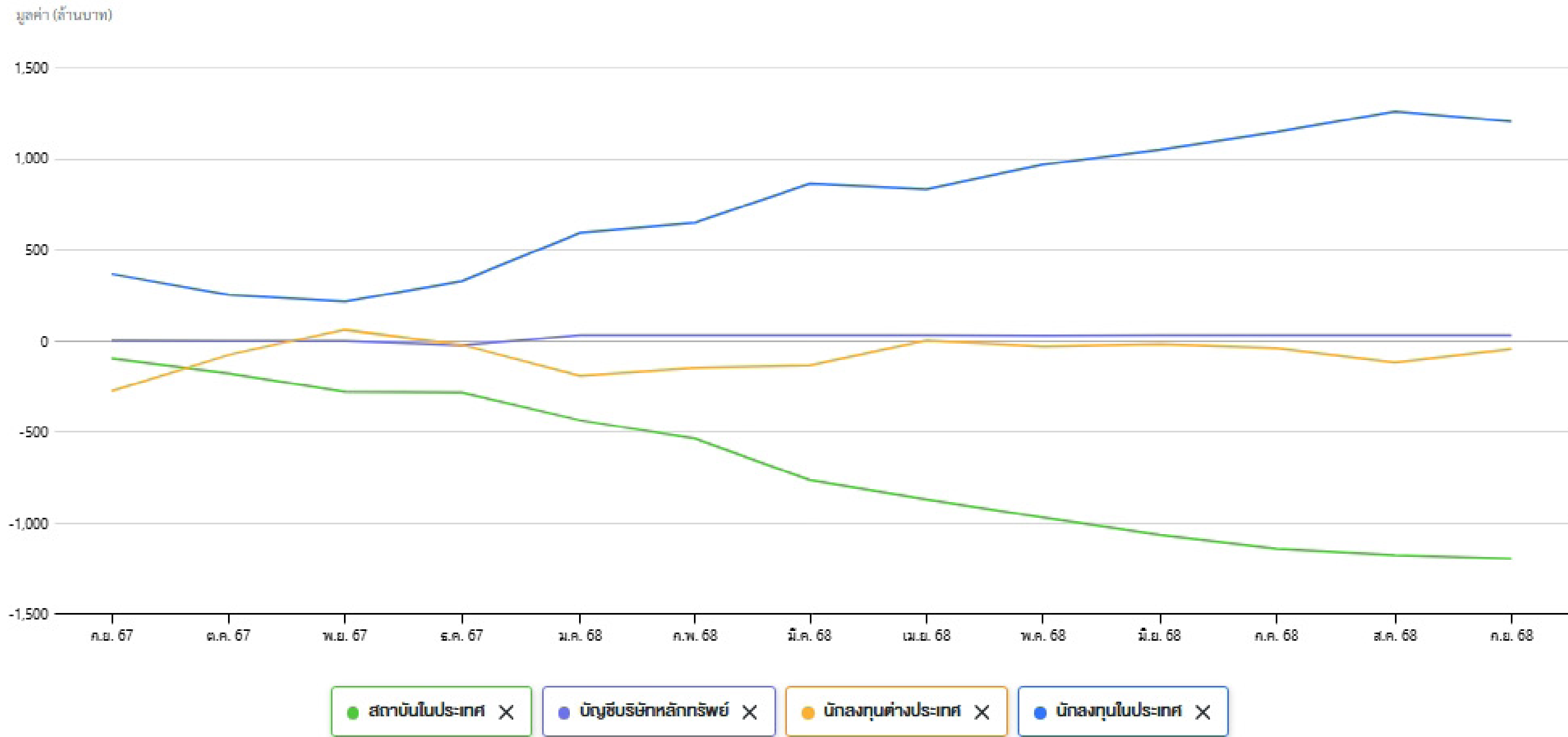
มูลค่าการซื้อขายตามกลุ่มนักลงทุน (mai)

หน่วย : ล้านบาท

นักลงทุน	วันที่ 26 ก.ย. 2568					01 ก.ย. 2568 - 26 ก.ย. 2568					01 ม.ค. 2568 - 26 ก.ย. 2568				
	ซื้อ	%	ขาย	%	สุทธิ	ซื้อ	%	ขาย	%	สุทธิ	ซื้อ	%	ขาย	%	สุทธิ
สถาบันในประเทศ	4.01	0.59	2.44	0.36	1.58	88.99	0.64	107.24	0.77	-18.25	1,493.98	1.43	2,403.40	2.31	-909.43
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	0.03	0.00	0.01	0.00	0.02	6.07	0.04	4.57	0.03	1.50	186.06	0.18	126.61	0.12	59.46
นักลงทุนต่างประเทศ	94.22	13.83	71.44	10.49	22.78	1,717.41	12.37	1,620.66	11.67	96.75	13,252.03	12.71	13,252.25	12.71	-0.23
นักลงทุนในประเทศ	582.78	85.57	607.16	89.15	-24.38	12,069.35	86.94	12,149.34	87.52	-80.00	89,327.71	85.68	88,477.52	84.86	850.19

มูลค่าการซื้อขายสุทธิสะสมตามกลุ่มนักลงทุนย้อนหลัง 1 ปี

ข้อมูล ณ วันที่ 26 ก.ย. 2568



HOONINSIDE

HOONINSIDE

นายมงคล ศีลธรรมพิทักษ์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ซีเอ็มไอ จำกัด (มหาชน)

CMO

ยังมีแผนต่อยอด
ไปสู่ธุรกิจใหม่ๆ

ที่มีความหลากหลาย แต่ยังคง
ตั้งอยู่บนพื้นฐานความเชี่ยวชาญ

ของ CMO ที่สั่งสม
มาอย่างยาวนาน



CMIO
CMO PUBLIC COMPANY LIMITED

ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



WWW.HOONINSIDE.COM

NEWSCENTER

PROGRAM NEWS CENTER

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



LINE : HOONINSIDE



@HOONINSIDE



@HOONINSIDE