ภาวะตลาดหลักทรัพย์

เดือนตุลาคม 2569

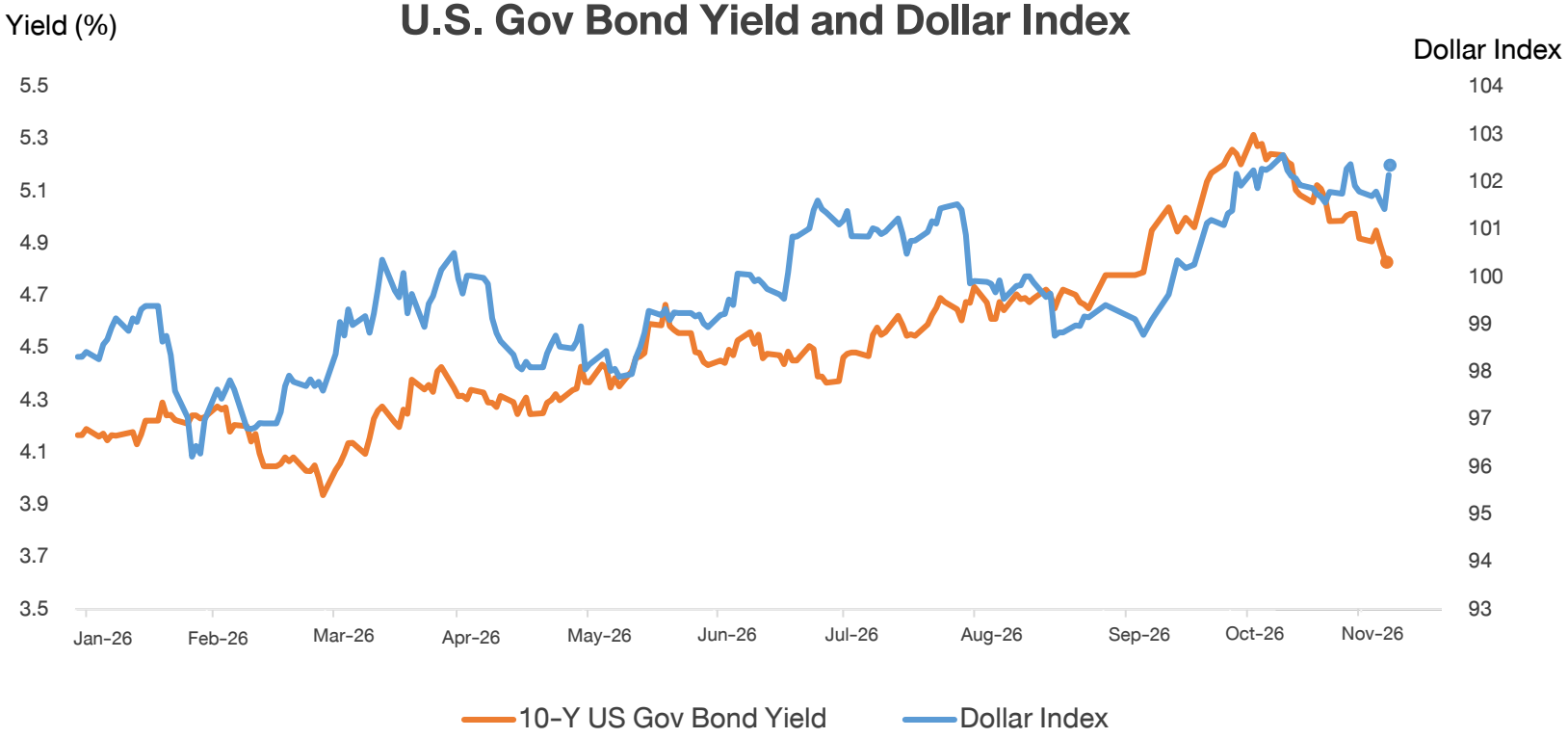
12 พฤศจิกายน 2569

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทย เดือนตุลาคม 2569

- SET Index ปิดที่ 1,518.59 จุด ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2569 ลดลง 2.6% จากเดือนก่อนหน้า แต่ยังเพิ่มขึ้น 20.6% นับตั้งแต่ต้นปี
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai ในเดือนตุลาคม อยู่ที่ 66,390 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนช่วง 10 เดือนแรกของปีอยู่ที่ 69,605 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 6,671 ล้านบาท ในเดือนตุลาคม 2569 แต่ในช่วง 10 เดือนแรกของปี ยังคงซื้อสุทธิสะสม 18,185 ล้านบาท
- ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วน 58.7% ของมูลค่าการซื้อขายรวม รองลงมาคือผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 27.4% ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์และผู้ลงทุนสถาบันในประเทศมีสัดส่วน 7.0% และ 6.9% ตามลำดับ
- ในเดือนตุลาคม 2569 กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มการเงินให้ผลตอบแทนโดดเด่นกว่ากลุ่มอื่น ขณะที่ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มการเงินยังคงนำตลาด
- ในเดือนตุลาคม 2569 มีบริษัทจดทะเบียนใหม่เข้าซื้อขายใน SET จำนวน 1 บริษัท ได้แก่ บมจ. อุตสาหกรรมไทยบรรจุภัณฑ์ (TIPAK) และ mai จำนวน 1 บริษัท ได้แก่ บมจ. ควิก ทรานส์ฟอร์เมชั่น (QUICK)

Yield Pressure Eased: Bond Yield ปรับลดลงในเดือนตุลาคมและต่อเนื่องถึงต้นเดือนพฤศจิกายน หลังปรับสูงขึ้นมากในเดือนกันยายน ขณะที่ตลาดยังติดตามแนวโน้มเงินเฟ้อและทิศทางดอกเบี้ยของ Fed

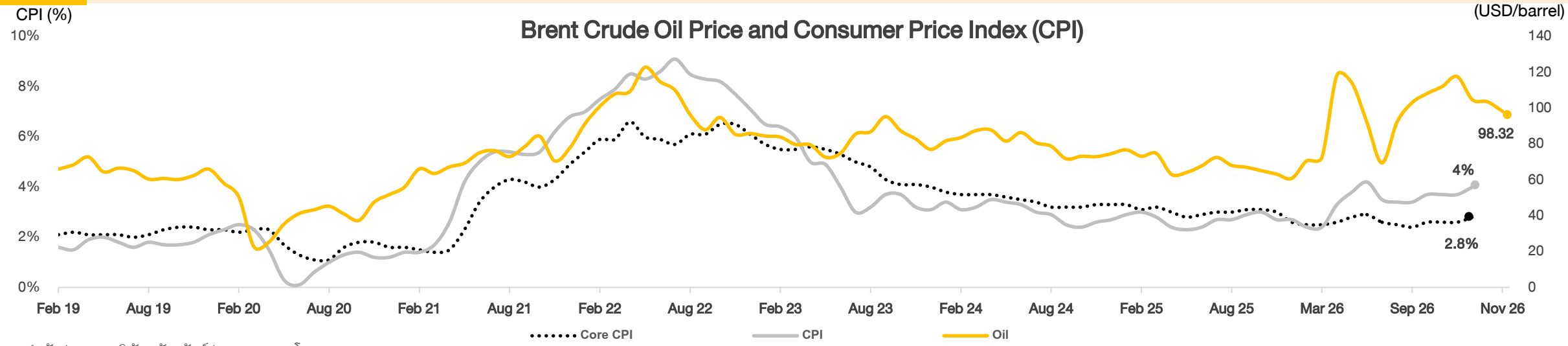
End-September	End-October	6 November
5.26%	**4.92%**	**4.84%**
+48 bps MoM	-34 bps MoM	ลดลงต่อเนื่อง



- **Bond Market Stabilization:** หลัง Bond Yield ปรับสูงขึ้นมากในเดือนกันยายน แรงซื้อพันธบัตรที่กลับเข้ามาได้ช่วยให้ Yield ปรับลดลงในเดือนตุลาคม
- **Fed Remains Cautious:** Fed คงดอกเบี้ยที่ 3.75–4.00% เพื่อรอประเมินข้อมูลเศรษฐกิจเพิ่มเติม ขณะที่เงินเฟ้อยังสูงกว่าเป้าหมาย
- **Fiscal Outlook & Inflation:** หลังการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ ภาวะ Divided Government อาจจำกัดการขยายมาตรการการคลัง ขณะที่ราคาน้ำมันที่ลดลงช่วยบรรเทาความกังวลด้านเงินเฟ้อและแรงกดดันต่อ Bond Yield

Geopolitics: ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ยกระดับในเดือนตุลาคมหนุนราคาน้ำมันปรับสูงขึ้น ก่อนลดลงในช่วงต้นพฤศจิกายนจากความหวังต่อการเจรจาสันติภาพ แม้สถานการณ์ยังเปราะบาง

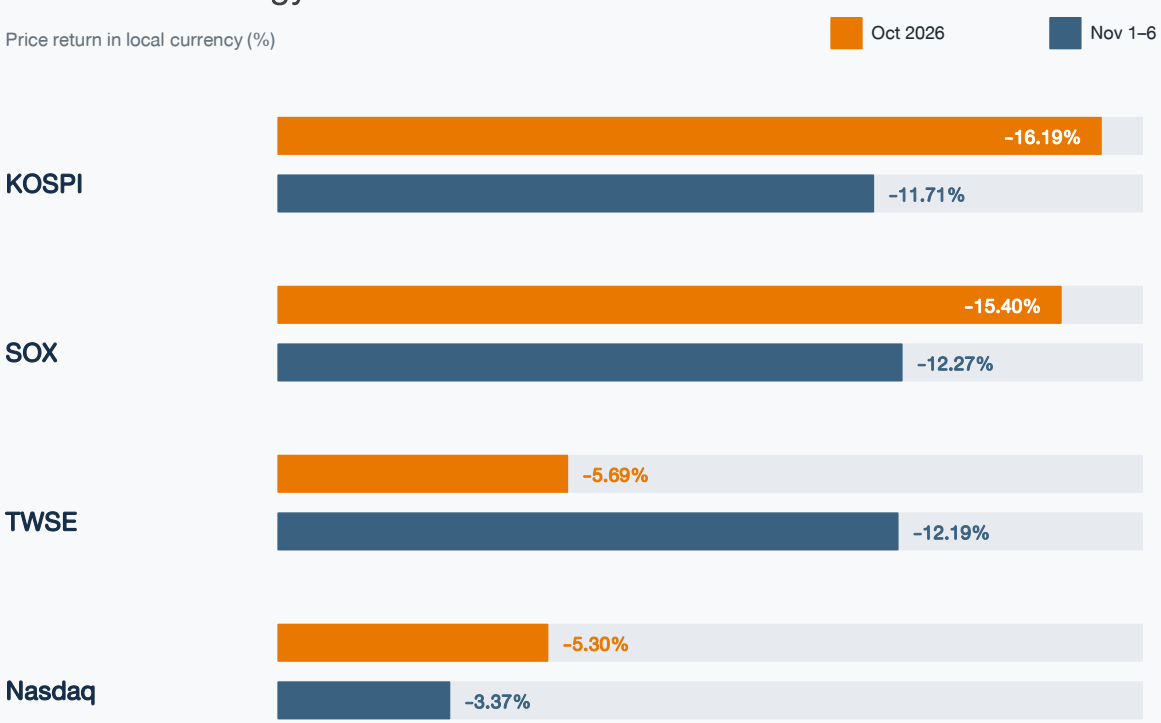
1 – 16 ต.ค. Regional Escalation	• **Diplomatic Deadlock & Shipping Risks:** การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านยังไม่บรรลุข้อตกลง โดยอิหร่านขู่ปิดช่องแคบฮอร์มุซและยกระดับการโจมตีเรือบรรทุกน้ำมัน ก่อนที่สหรัฐฯ จะส่งสัญญาณผ่อนคลายความตึงเครียด โดยระบุว่าจะยังไม่โจมตีอิหร่านก่อนการเลือกตั้งกลางเทอมในเดือนพฤศจิกายน • **Attacks on Critical Infrastructure:** กลุ่มฮูตีโจมตีสนามบินและสำนักงานของ Saudi Aramco ในซาอุดีอาระเบีย ขณะที่ซาอุดีอาระเบียตอบโต้ด้วยการโจมตีคลังน้ำมันของกลุ่มฮูตีในเยเมน
17 – 31 ต.ค. Energy Infrastructure at Risk	• **Shipping Disruption & Diplomatic Deadlock:** เรือบรรทุกน้ำมันหลายลำถูกโจมตีและเหยียบทุ่นระเบิดบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ ขณะที่ความพยายามเจรจาสันติภาพในภูมิภาคยังไม่คืบหน้า ท่ามกลางความกังวลว่าสหรัฐฯ อาจยกระดับปฏิบัติการทางทหารหลังการเลือกตั้งกลางเทอม และอิหร่านยังคงยืนยันจุดยืนในการเจรจา • **Escalating Attacks on Energy Infrastructure:** กลุ่มฮูตีเพิ่มการโจมตีด้วยขีปนาวุธและโดรนต่อสนามบิน ฐานทัพ และโครงสร้างพื้นฐานพลังงานในซาอุดีอาระเบีย ขณะที่ซาอุดีอาระเบียตอบโต้เป้าหมายทางทหารในเยเมน และปิดโรงกลั่น Ras Tanura ชั่วคราวเพื่อซ่อมแซม
1 – 6 พ.ย. Fragile De-escalation	• **Diplomatic Efforts amid Persistent Military Risks:** ความพยายามเจรจาสันติภาพผ่านประเทศตัวกลางยังดำเนินต่อไป แม้ยังไม่มีข้อสรุป ขณะที่สหรัฐฯ ยังคงปฏิบัติการทางทหารในวงจำกัดและพิจารณาทางเลือกในการยกระดับปฏิบัติการ ทำให้สถานการณ์ยังมีความไม่แน่นอน



Source: สำนักข่าว และบริษัทหลักทรัพย์ต่าง ๆ รวบรวมโดย SET Research; data as of Nov 6, 2026

* ข้อมูลดัชนี CPI ของสหรัฐฯ ในเดือน ต.ค. 2569 เป็นการคาดการณ์โดย The New York Times

Global Tech Sell-off: หุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกปรับฐานจากความกังวลต่อ Valuation และผลตอบแทนของการลงทุนด้าน AI



AI Demand ยังมีแรงส่ง แต่ตลาดตั้งคำถามว่า Capex จะเปลี่ยนเป็น Earnings & Cash Flow ได้เร็วเพียงใด

Key Concerns

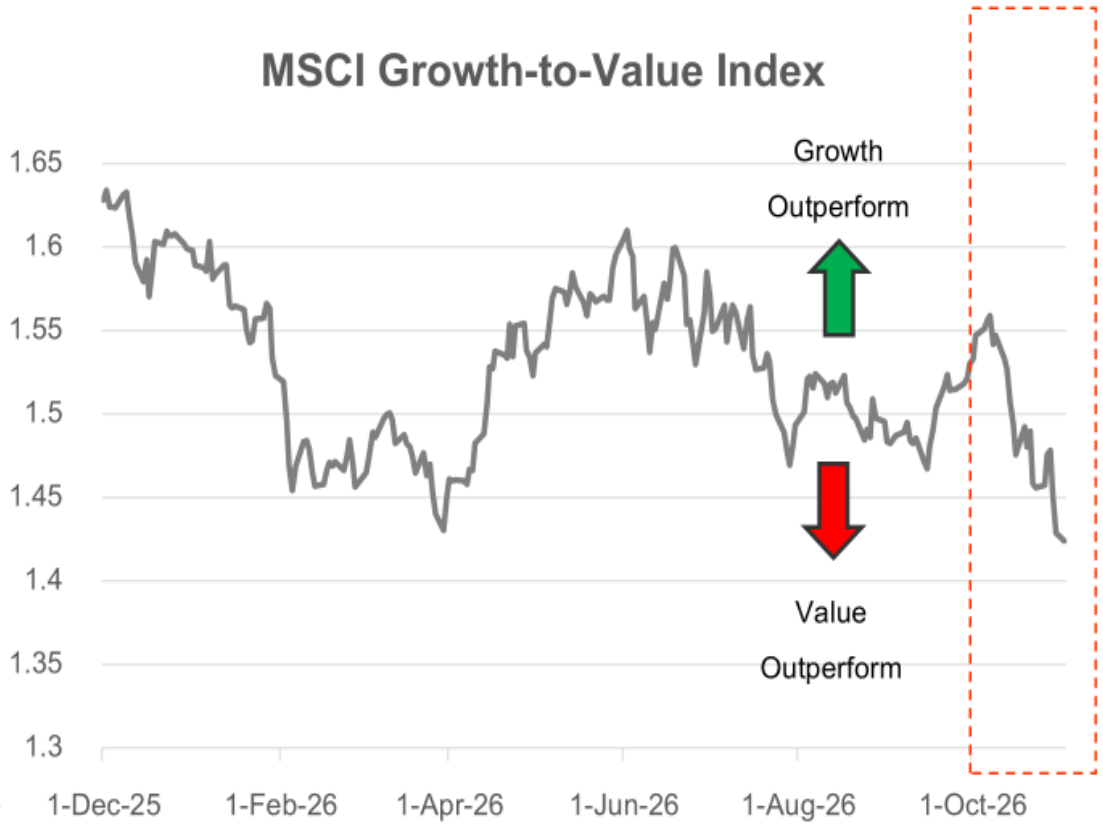
- **AI Capex & Financing:** การลงทุน Data Center ขนาดใหญ่เพิ่มความต้องการเงินทุนและภาระการกู้ยืม รวมถึงสร้างแรงกดดันต่อกระแสเงินสด
- **Valuation & Earnings:** ผู้ลงทุนทบทวน Valuation และผลประกอบการว่าจะรองรับความคาดหวังต่อการเติบโตของ AI ได้หรือไม่
- **Regulatory & Energy Constraints:** ความไม่แน่นอนด้านกฎระเบียบและข้อจำกัดด้านพลังงานอาจเพิ่มต้นทุนและชะลอการลงทุน
- **Supply Chain & Competition:** การแข่งขันจากผู้ผลิตรายใหม่ โดยเฉพาะจีน อาจกดดันราคา ส่วนแบ่งตลาด และอัตรากำไร
- **AI Monetization & Demand:** ยังมีความไม่แน่นอนว่าการใช้ AI จะช่วยเพิ่ม Productivity สร้างรายได้และกำไรได้คุ้มค่ากับเงินลงทุนหรือไม่

Growth-to-Value Rotation: หุ้น Value มีผลตอบแทนดีกว่า Growth ในเดือนตุลาคม

ขณะที่การปรับขึ้นของตลาดกระจายไปยังหลายกลุ่มอุตสาหกรรม

MSCI Growth-to-Value Ratio

การลดลงของ Ratio สะท้อน Value Outperformance

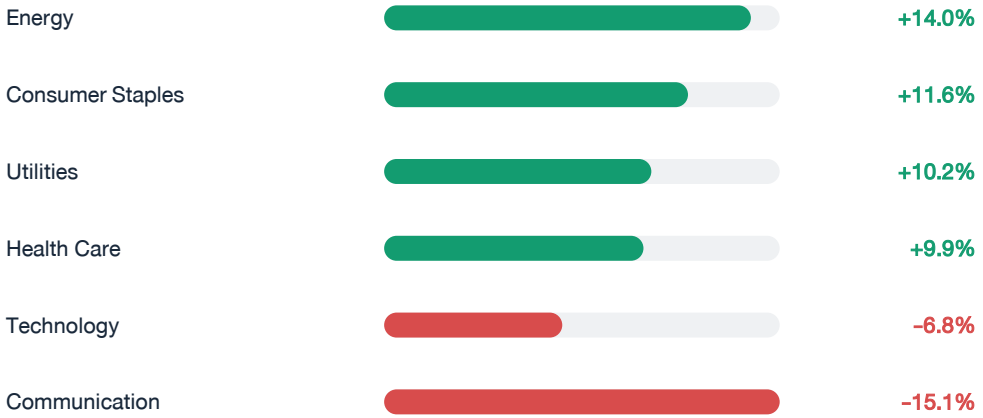


US Style Performance | Oct 2026

Russell 1000 Value	+4.4%
Russell 1000 Growth	-6.1%

10.5 pp gap

S&P 500 Sector Returns | October



9 / 11 กลุ่มอุตสาหกรรมใน S&P 500 ปรับขึ้นใน ต.ค. ในขณะที่ S&P 500 -0.9%

Source: Bloomberg, nasdaq.com

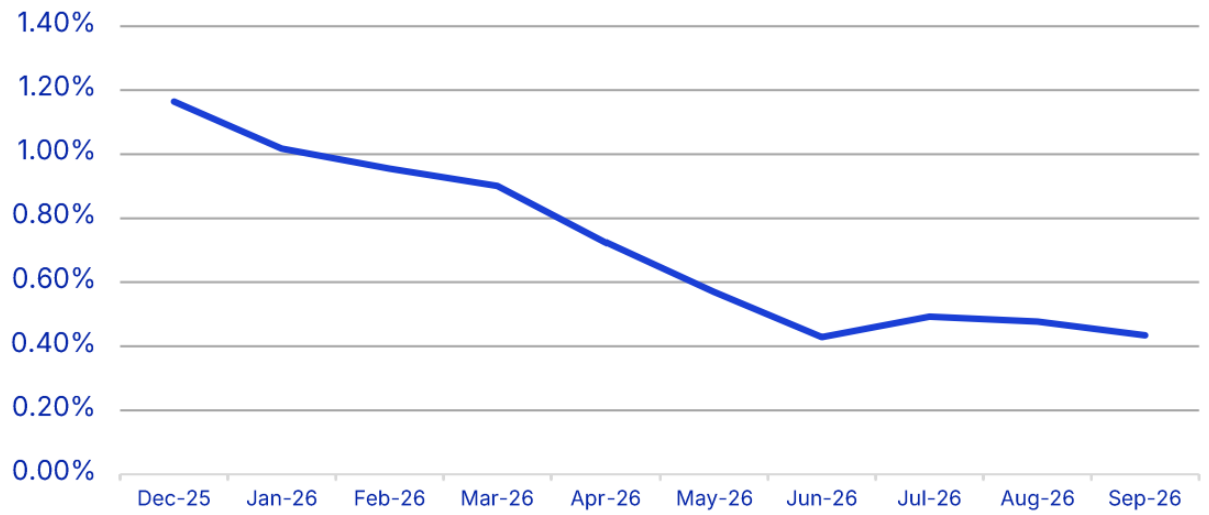
MSCI Indonesia Reclassification Risk: ข้อเสนอปรับลดสถานะตลาดหุ้นอินโดนีเซีย

สองระดับสู่ Standalone Market ขณะที่ไทยอาจได้รับประโยชน์จากการจัดสรร Fund Flow ของ Active และ Passive Funds

- **Two-notch Downgrade Risk:** MSCI เสนอปรับลดสถานะตลาดหุ้นอินโดนีเซียจาก Emerging Market ข้าม Frontier Market ไปสู่ Standalone Market โดยตรง
- **Investability Concerns:** MSCI กังวลด้านความโปร่งใสของโครงสร้างผู้ถือหุ้น ความน่าเชื่อถือของข้อมูล Free Float และพฤติกรรมการซื้อขายที่อาจกระทบการกำหนดราคา
- **Shrinking Index Representation:** ณ ก.ย. 2569 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของหุ้นอินโดนีเซียใน MSCI EM ลดลง 55% จากสิ้นปี 2568 จำนวนหุ้นลดจาก 18 เหลือ 9 บริษัท และน้ำหนักในดัชนีลดจาก 1.16% เหลือ 0.43%
- **Potential Fund Flow Redistribution:** อาจเกิด Outflow จากอินโดนีเซียและการจัดสรรเงินลงทุนใหม่ไปยังตลาดเกิดใหม่อื่น รวมถึงไทย โดยนักวิเคราะห์ประเมินเบื้องต้นว่าไทยอาจได้รับ Fund Inflow ราว 2,000 ล้านบาท
- **Timeline & Reform Watch:** MSCI เปิดรับความคิดเห็นถึง 30 เม.ย. 2570 และคาดประกาศผลภายใน 30 มิ.ย. 2570 โดยจะติดตามความคืบหน้าการปรับปรุงตลาดของอินโดนีเซีย

Source: MSCI, News Source, Bloomberg

Index Weight (%) Evolution of Indonesia in MSCI EM Index[1]



Source: MSCI

Metric	Dec. 31, 2025	Sept. 30, 2026
Total Index Market Cap*	119,141.69	53,355.81
Number of Constituents	18	9
Weight in MSCI Emerging Markets Index	1.16%	0.43%

Source: MSCI

EM Fund Flow: ในเดือนตุลาคม กระแสเงินทุนในตลาดเกิดใหม่ยังคงผันผวน ท่ามกลาง Bond Yield สหรัฐฯ ที่ยังอยู่ในระดับสูง แรงกดดันจากหุ้นเทคโนโลยี และแรงขายสุทธิจากผู้ลงทุนต่างประเทศในหลายตลาด

Foreign net trading value into regional stock markets

Unit: million USD, Data as of Oct 30, 2026

	Net buy / sell										
	Yearly		6 months		Quarterly			Monthly			2026 YTD
								2026			
	2024	2025	H2/2025	H1/2026	1/2026	2/2026	3/2026	Aug	Sep	Oct	
THAILAND	**-5,507**	**-3,211**	**-879**	**881**	**640**	**241**	**-67**	**-746**	**-781**	**-197**	**617**
INDONESIA	-353	-1,063	2,174	-4,248	-1,947	-2,301	-417	68	-574	-936	-5,601
MALAYSIA	-514	-5,097	-2,370	-700	291	-991	-827	-486	-416	-211	-1,738
PHILIPPINES	-863	-883	-289	-245	138	-383	-291	-223	-134	-236	-771
VIETNAM	-807	-4,781	-3,239	-2,939	-1,108	-1,831	-695	-67	-184	-915	-4,549
TAIWAN	6,933	-7,832	-1,903	-20,360	-18,912	-1,448	-16,563	9,058	-2,333	-31,784	-68,707
INDIA	21,427	-18,284	-10,129	-28,777	-15,791	-13,175	704	2,394	-4,143	-2,637	-30,898
KOREA	10,705	-3,925	5,443	-94,816	-37,014	-57,803	-31,865	-8,638	-16,984	-14,576	-141,258

Note: mai excluded

Source: Bloomberg

IMF–WORLD BANK ANNUAL MEETINGS 2026 | BANGKOK

Thailand's Second Take-off: โอกาสเติบโตรอบใหม่จาก AI

จากฐานการผลิตเพื่อส่งออก สู่การสร้างมูลค่าเพิ่ม ผลิตภาพ และรายได้ที่สูงขึ้น

IMF GDP FORECAST ▪ 2026

2.1% ปรับเพิ่ม +0.2 pp จากประมาณการ ก.ค. 2569

FIRST TAKE-OFF

Industrialization & Exports

FDI • Manufacturing • Global supply chains

SECOND TAKE-OFF

AI & Higher Productivity

AI hardware • Advanced manufacturing • Skills

TOP 4

AI hardware net exporters

relative to GDP | IMF

THAILAND	TAIWAN	KOREA	MALAYSIA

Thailand's transformation since the 1991 IMF–World Bank meetings

GDP per capita

US$2,811 → US$6,574

ราคาคงที่ปี 2015

Exports / GDP

37% → 70%

เชื่อมโยงเศรษฐกิจโลก

Agriculture employment

56% → 29%

การเปลี่ยนโครงสร้างแรงงาน

From AI Exports to Domestic Value Creation : ต่อยอดความสำเร็จด้านการส่งออก AI สู่การสร้างมูลค่าเพิ่มในประเทศ ยกระดับผลิตภาพ และเพิ่มรายได้ของคนไทย

IMF–WORLD BANK 2026 | SMALL AI: MORE AND BETTER JOBS

Small AI, Big Impact: เปลี่ยนโอกาส AI ให้เป็นผลิตภาพของคนส่วนใหญ่

โอกาสที่สำคัญไม่ใช่เพียงการสร้าง Data Center แต่คือการนำ AI ไปใช้ได้จริงในธุรกิจและงานประจำวัน

AI ADOPTION GAP

7%
Thai small firms

33%
U.S. small firms

SMALL AI = PRACTICAL, AFFORDABLE, TASK-SPECIFIC

SMEs	วิเคราะห์ยอดขาย / สต็อก / ต้นทุน
Agriculture	ตรวจโรคพืช / วางแผนผลผลิต
Manufacturing	คุณภาพการผลิต / ลดของเสีย

Thailand's three AI pathways

AI in All
เพิ่มผลิตภาพธุรกิจเดิม

Small AI สำหรับ SMEs / เกษตร / บริการ

All in AI
สร้างความสามารถใหม่

Data Center / Cloud / Skills / R&D

AI for All
กระจายโอกาส

การเข้าถึงทักษะ งาน สินเชื่อ และบริการ

From AI Hardware Exporter ⟶ AI-powered Economy | ตัวอย่างไทย: "AI นกกระซิบ" สำหรับร้านค้ารายย่อย

Sources: World Bank "Small AI: More and Better Jobs" (Oct 2026).

Bank of Thailand: กนง. คงดอกเบี้ย 1.00% พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจ

เศรษฐกิจได้แรงส่งจากการส่งออกและการลงทุนตามวัฏจักร Tech/AI แต่ผลดียังกระจุกตัว ขณะที่ต้องติดตามเงินเฟ้อและสินเชื่อ SMEs

POLICY RATE

1.00%

กนง. มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ย

นโยบายการเงินยังอยู่ในระดับผ่อนคลาย เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ

GDP GROWTH FORECAST

2569 2.3% → 2.4%

แรงส่งจากการส่งออกและการลงทุนที่ดีกว่าคาดตามวัฏจักรเทคโนโลยีและ AI

2570 1.8% → 2.1%

2569F

Private Investment	Export Value
+13.0%	+22.0%

Tourist Arrivals: 32 million

RISKS & CONSTRAINTS

เงินเฟ้อทั่วไป 2569F

2.1%

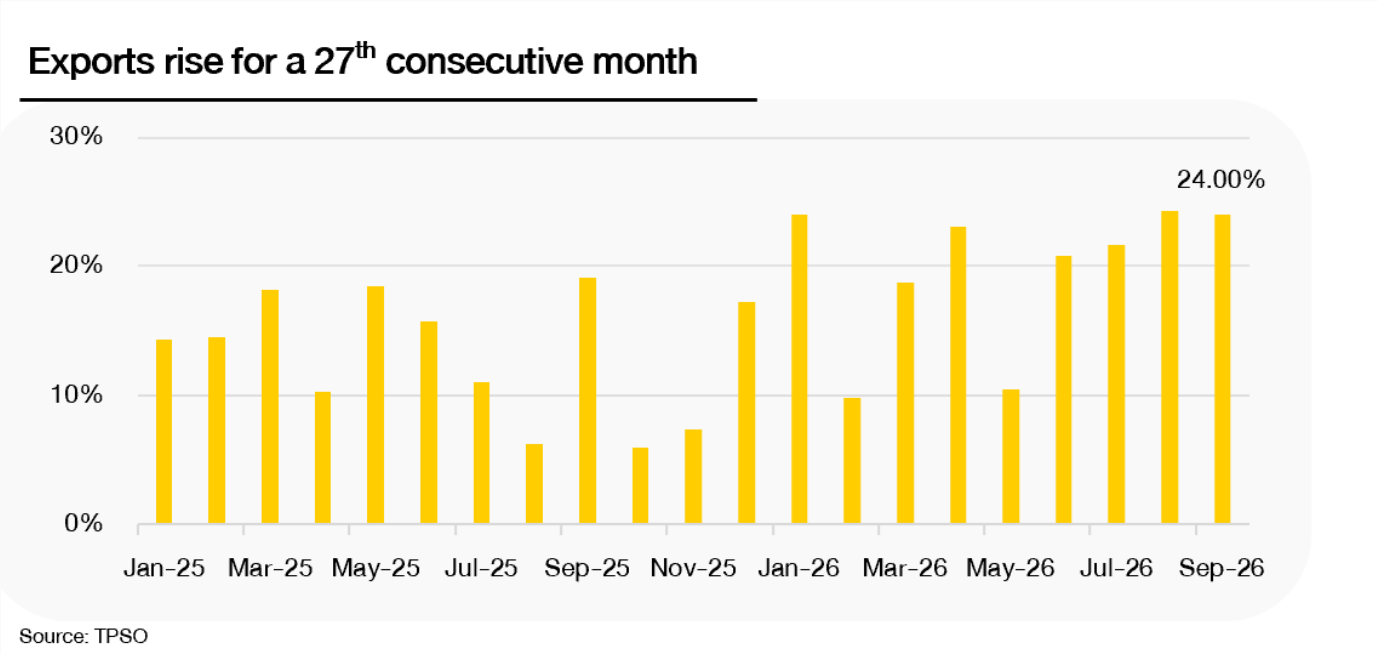
- การเติบโตกระจุกตัวในธุรกิจ Tech/AI
- กำลังซื้อและหนี้ครัวเรือนยังเปราะบาง
- สินเชื่อ SMEs ยังหดตัว

ดอกเบี้ยต่ำช่วยรองรับภาวะการเงิน แต่แรงส่งเศรษฐกิจยังไม่ทั่วถึง จับตาเงินเฟ้อจากพลังงานและการส่งผ่านต้นทุน

Source: Bank of Thailand, MPC Meeting 5/2026 (28 Oct 2026); GDP forecasts: Oct vs Jun 2026

Export Momentum: การส่งออกไทยเติบโตต่อเนื่อง โดยสินค้าเทคโนโลยีเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญ

กันยายน 2569 | การเติบโตของการส่งออกและสินค้าส่งออกกลุ่มเทคโนโลยี



สินค้าส่งออกเทคโนโลยีที่สำคัญ

ก.ย. 2569 | มูลค่าและอัตราเติบโต YoY

คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	US$5.95bn	+59.4%
โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	US$2.71bn	+117.5%
แผงวงจรไฟฟ้า	US$1.33bn	+45.9%

รวม 3 กลุ่มหลัก ~US$10.0bn

การส่งออกขยายตัว 24.0% YoY ใน ก.ย. และเติบโตต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 27 โดยสินค้าอิเล็กทรอนิกส์มีแรงส่งเด่น

Source: TPSO, Ministry of Commerce (chart supplied); selected export categories from September 2026 export release.

BOI Investment Momentum: คำขอส่งเสริมการลงทุน 9M26 สูงถึง 1.71 ล้าน ลบ.

ขณะที่การลงทุนจริง 1H26 ขยายตัว 27%

9M 2026 | INVESTMENT APPLICATIONS

THB **1.707** trillion

+28% YoY | 1,954 projects

Led by Digital / AI Supply Chain
THB 1.2tn

Applications indicate future investment intent.

From Applications to real investment



Applications represent the forward investment pipeline; realised investment reflects projects already implemented.

1H 2026 | INVESTMENT REALISED LATEST AVAILABLE

THB **535.8** billion

+27% YoY

Q2 2026
THB 255 billion
+31% YoY

Actual spending on construction, machinery and other project investment.

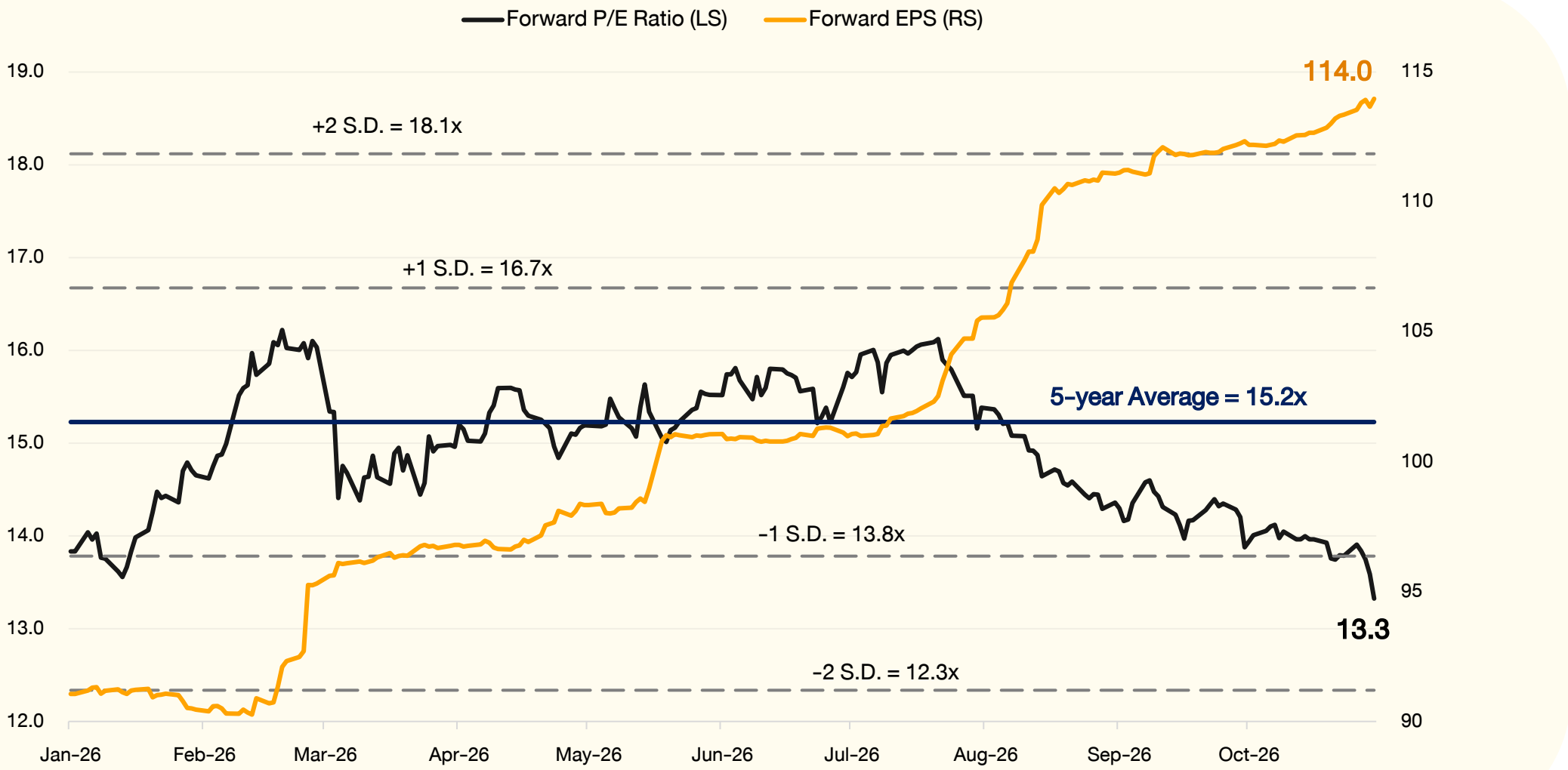
3Q 2026 realised investment has not yet been published by BOI
Status checked: 27 Oct 2026

Where investment is happening

AI & digital infrastructure	Energy and Utilities	Agriculture & food processing	Metals & materials	Automotive & parts
THB 127bn (Q2 actual)	THB 23bn	THB 22.3bn	THB 21bn	THB 18.2bn

Source: BOI, compiled by SET Research

Earnings & Valuation: นักวิเคราะห์ปรับเพิ่มประมาณการกำไร (Forward EPS) ของ SET Index ต่อเนื่อง ขณะที่ Forward P/E ลดลงมาอยู่ที่ 13.3 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 15.2 เท่า และใกล้ระดับ -1 S.D.



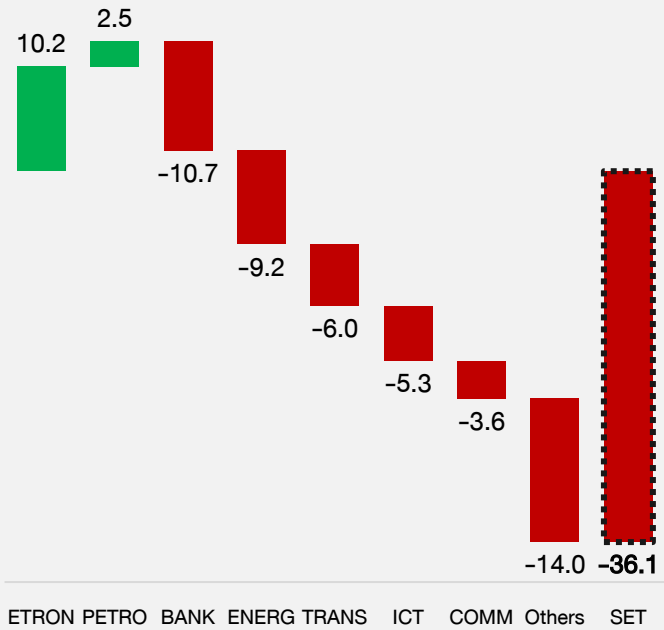
Source: Bloomberg as of Oct 2026

Note: Annual Forward EPS at year-end 2026 shown. For 12-month forward rolling EPS = 118

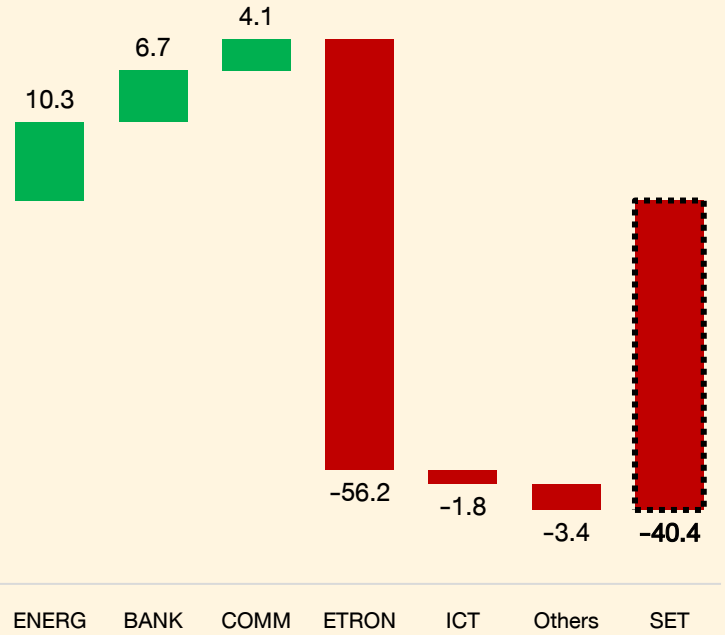
Sector Drivers: ETRON เป็นแรงกดดันหลักต่อ SET Index ในเดือนตุลาคม ขณะที่ ENERG และ BANK ช่วยพยุงตลาดและยังเป็นแรงหนุนสำคัญตั้งแต่ต้นปี

SET Index Contribution

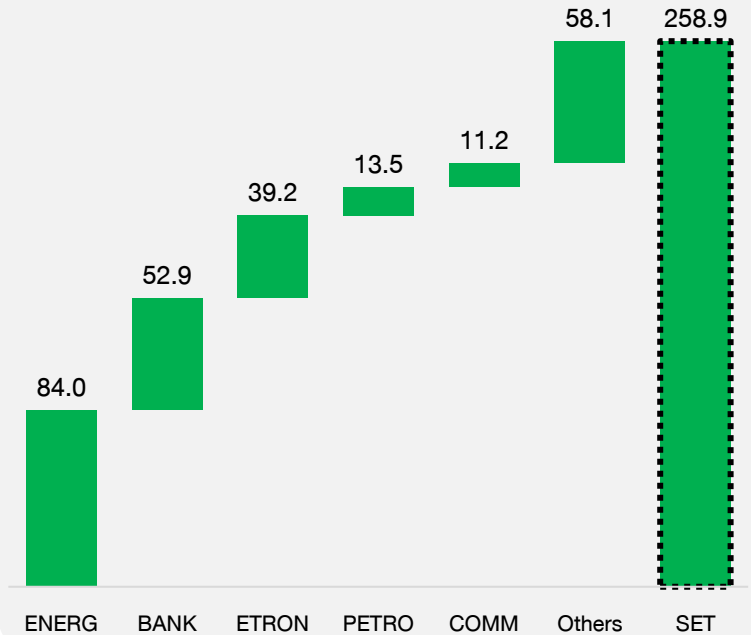
Sep 26 ; SET Index -36.1 pts



Oct 26 ; SET Index -40.4 pts



YTD ; SET Index +258.9 pts



Source: SETSMART, calculated by SETRESEARCH

- October Tech Sell-off: กลุ่ม ETRON เป็นแรงกดดันหลักในเดือนตุลาคม โดยฉุด SET Index ลง 56.2 จุด มากกว่าการปรับลดลงสุทธิของดัชนีที่ 40.4 จุด
- Defensive Sector Support: กลุ่ม ENERG, BANK และ COMM ช่วยพยุงดัชนีในเดือนตุลาคม รวมกันประมาณ 21.1 จุด ชดเชยแรงขายจาก ETRON ได้บางส่วน

Sector Leadership: กลุ่ม Industrial, Resource และ Financial นำตลาดในช่วง 10 เดือนแรก ขณะที่ Technology เป็นแรงกดดันสำคัญในเดือนตุลาคม

SET Index classified by industry

Data as of Oct 30, 2026

= %YTD ปรับตัวดีกว่า SET = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2023	2024	2025	Aug 26	Sep 26	Oct 26	Oct 26	Oct 26
SET	-15.2	-1.1	-10.0	-1.8	-2.3	-2.6	20.6	100%
SET50	-12.9	3.5	-7.8	-1.3	-3.1	-0.5	23.7	67%
Industrial	-27.8	-26.8	-17.9	7.7	2.4	-3.9	51.8	3%
Resource	-15.8	-13.7	-10.9	1.2	-2.9	3.4	36.2	19%
Financial	-12.6	0.7	5.7	-0.9	-4.7	2.6	25.2	17%
Property	-17.7	-18.8	-14.8	0.2	-3.4	-0.6	19.1	8%
Technology	-3.7	47.7	7.7	-7.9	1.2	-14.0	15.9	29%
Service	-18.0	-7.9	-28.1	0.2	-3.7	1.2	8.4	18%
Agro & Food	-13.4	-4.9	-17.5	1.7	-4.5	-0.4	7.4	5%
Consumption	-13.5	-6.4	-15.1	0.0	-3.0	-1.6	0.7	1%

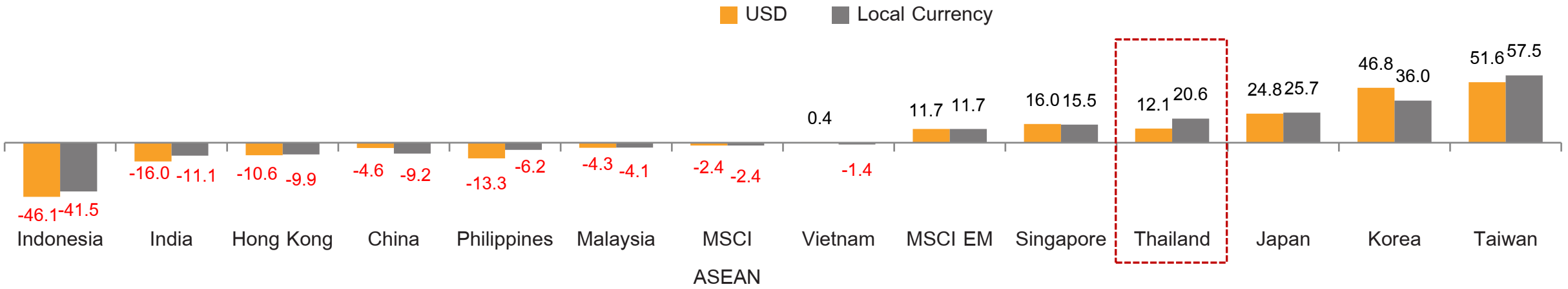
Source: SETSMART

Relative Performance: SET Index ปรับลดลง 2.6% ในเดือนตุลาคม

น้อยกว่าหลายตลาดอื่นในภูมิภาค ขณะที่ผลตอบแทน YTD ยังอยู่ที่ 20.6% และสูงกว่า MSCI EM

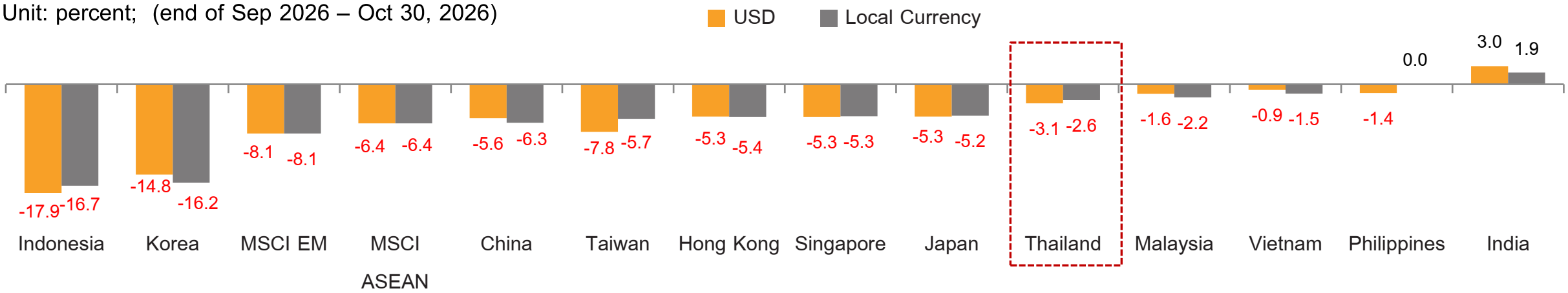
Stock index price change 2026 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2025 – Oct 30, 2026)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Sep 2026 – Oct 30, 2026)

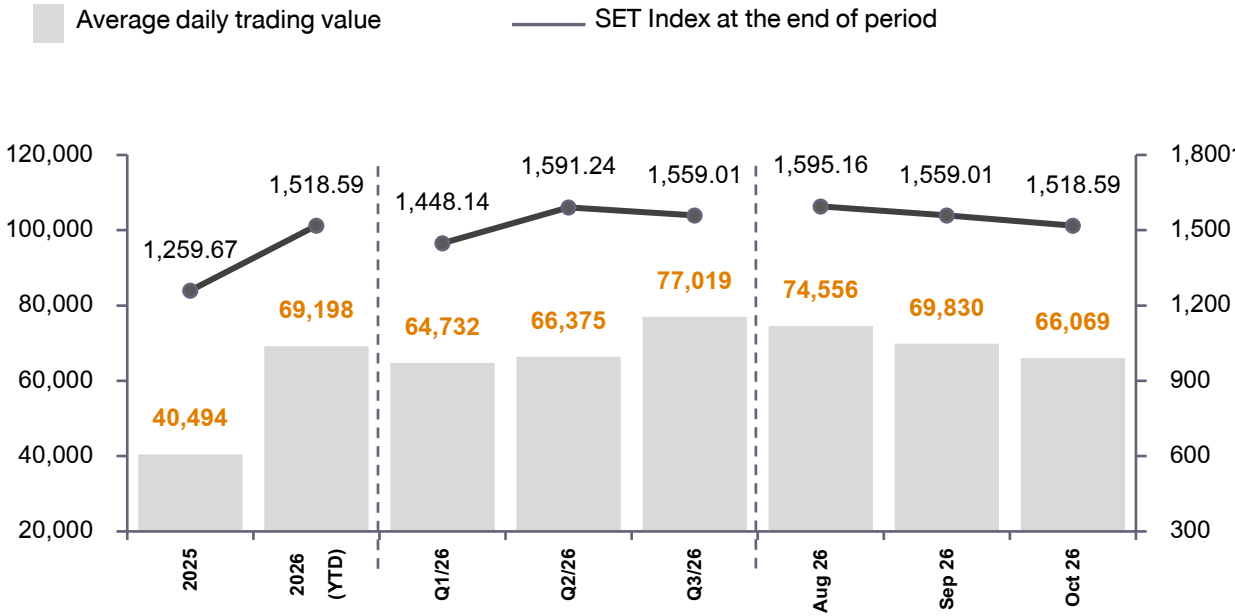


Source: Bloomberg, * MSCI EM = MSCI Emerging Markets Index

Trading Liquidity: มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันรวมของ SET และ mai ในเดือนตุลาคมอยู่ที่ 66,390 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.2% จากปีก่อน ส่วนช่วง 10 เดือนแรกของปีอยู่ที่ 69,605 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.2% จากปีก่อน

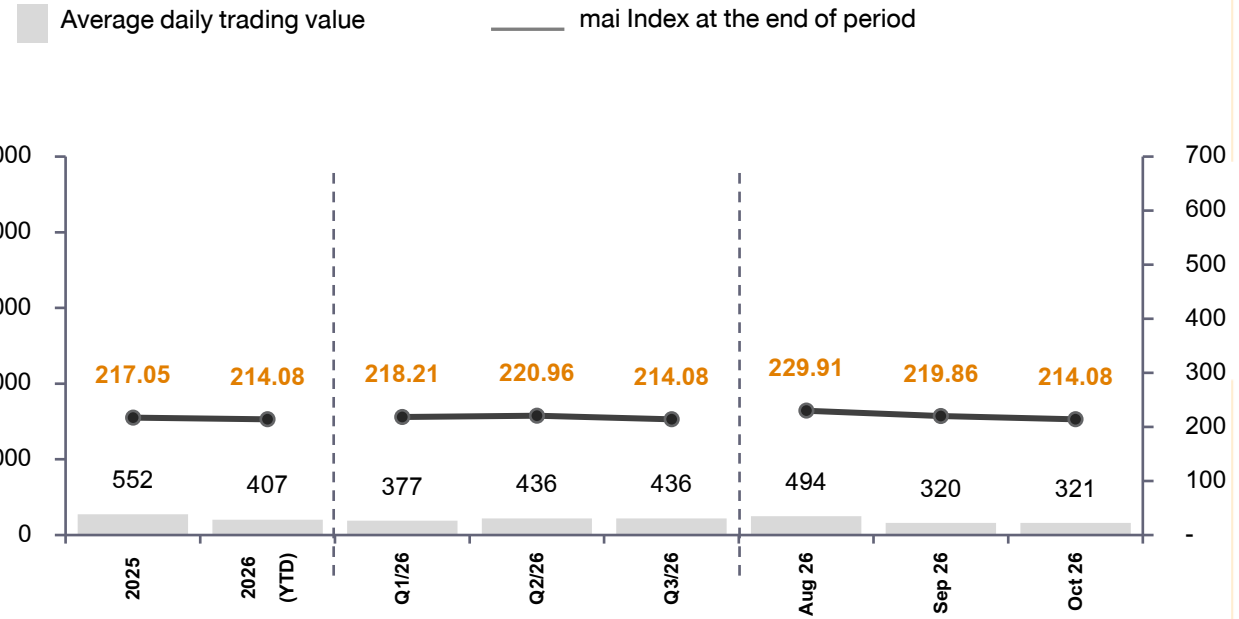
SET average daily trading value and SET Index

Unit: Trading value (million THB (LHS)); Index (RHS)



mai average daily trading value and mai Index

Unit: Trading value (million THB (LHS)); Index (RHS)



SET and mai (million THB)	2025	2026 (YTD)	H1/26	Q1/26	Q2/26	Q3/26	Jul 26	Aug 26	Sep 26	Oct 26
Average daily trading value	41,045	69,605	65,931	65,109	66,811	77,455	87,397	75,050	70,151	66,390
% YOY	-11.8%	63.2%	57.5%	52.0%	63.8%	71.1%	105.0%	48.1%	62.6%	68.2%

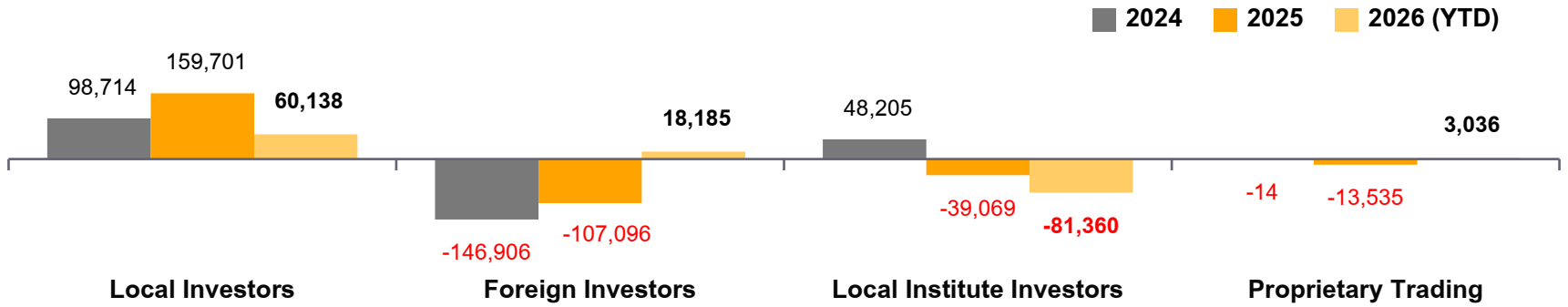
Source: SETSMART; data as of Oct 30, 2026

18

Foreign Flow: นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทย 6,671 ล้านบาทในเดือนตุลาคม ลดลงจากเดือนก่อน ขณะที่ยอดซื้อสุทธิสะสม 10 เดือนแรกยังอยู่ที่ 18,185 ล้านบาท

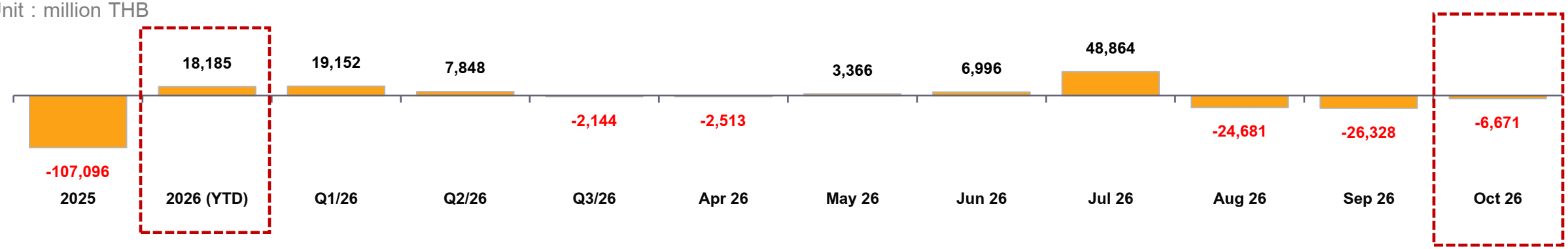
Net trading position classified by investor type (Year 2024 - 2026YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit : million THB



Note: Trading value of DRx is excluded. DRx was converted to DR on May 6, 2025.

Source: SETSMART, Data as of Oct 30, 2026

Upcoming Events

GDP Q3 & New MPI:

GDP ไตรมาส 3 หลัง MPI ใหม่สะท้อนแรงส่งจาก Tech/AI ได้ครอบคลุมขึ้น

MPI ก.ย. 2569
+2.05% YoY

MPI Q3/2569
+3.40% YoY

Capacity Utilization Q3
59.98% เฉลี่ยไตรมาส

กลุ่มอุตสาหกรรมที่ขยายตัว (ก.ย., YoY)

อุปกรณ์สื่อสาร	+50.31%
ชิ้นส่วนและแผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์	+27.28%
คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง	+8.38%

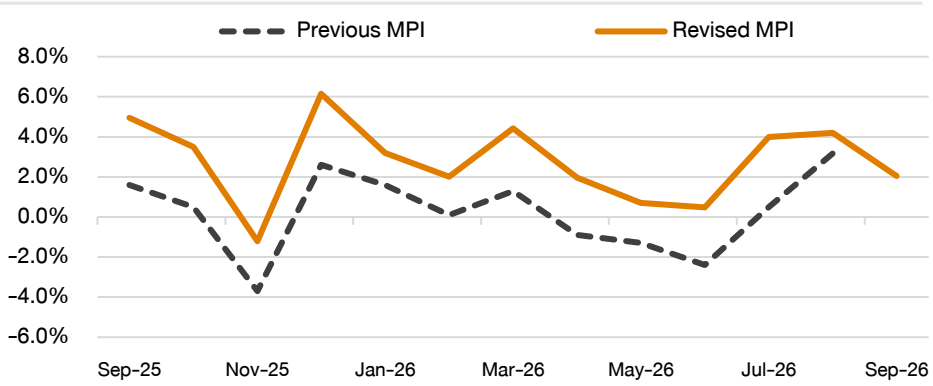
กลุ่มอุตสาหกรรมที่หดตัว (ก.ย., YoY)

พลาสติกและยางสังเคราะห์ขั้นต้น	-13.22%
ยานยนต์	-6.22%
ผลิตภัณฑ์จากการกลั่นปิโตรเลียม	-5.93%

MPI ใหม่สะท้อนโครงสร้างการผลิตได้ใกล้เคียงความเป็นจริงมากขึ้น

Background | MPI ใหม่
ใช้ Chain-link Approach และเพิ่มความครอบคลุมสินค้า/โรงงาน
โดยเฉพาะอิเล็กทรอนิกส์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับ AI / Data Center

Upcoming revised GDP
ติดตามผลต่อ GDP ไตรมาส 3 และการปรับข้อมูลย้อนหลัง โดย
ยังไม่สรุปขนาดผลกระทบต่อ GDP ล่วงหน้า

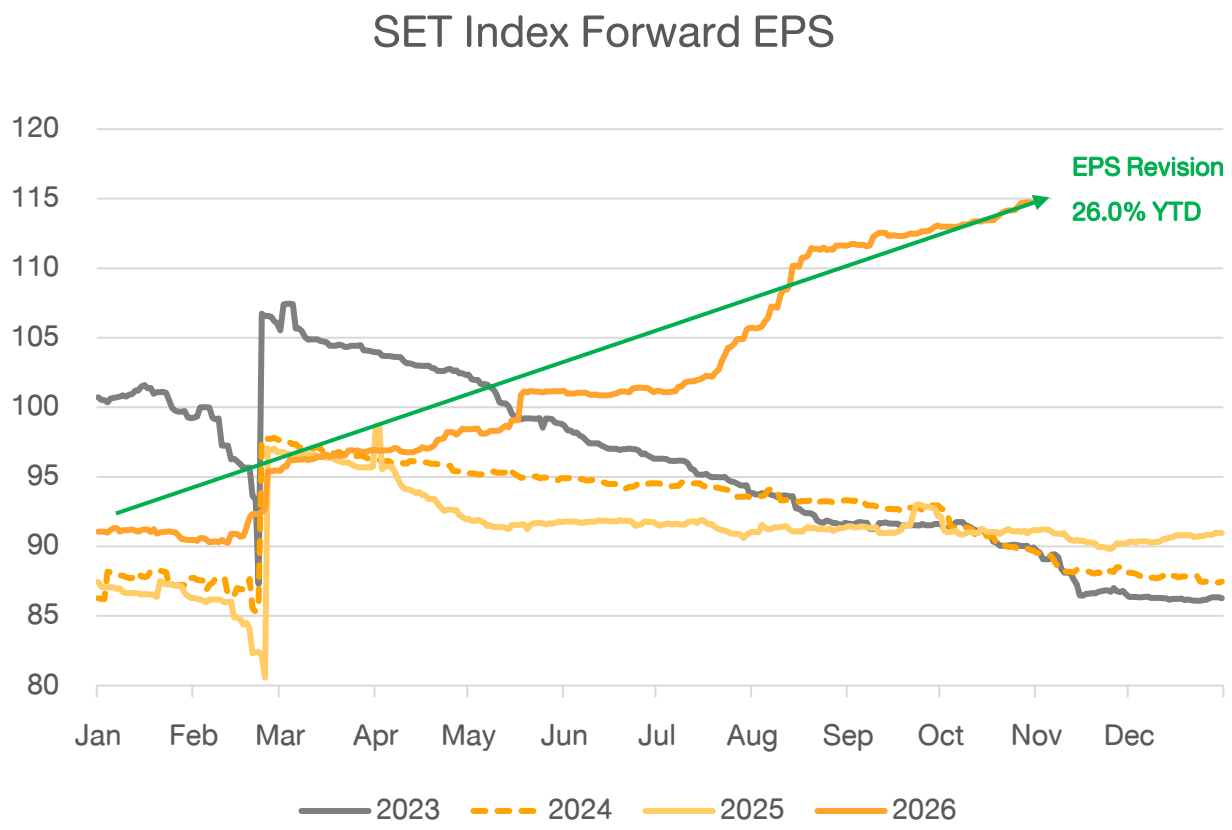


Source: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.)

Earnings Outlook: Forward EPS ปรับเพิ่มต่อเนื่อง การทยอยประกาศงบ Q3 ที่เหลือจะช่วยเพิ่มความชัดเจนต่อแนวโน้มกำไรทั้งปีและ Valuation ของตลาดหุ้นไทย

นักวิเคราะห์ปรับเพิ่มประมาณการกำไรในอนาคตอย่างต่อเนื่อง

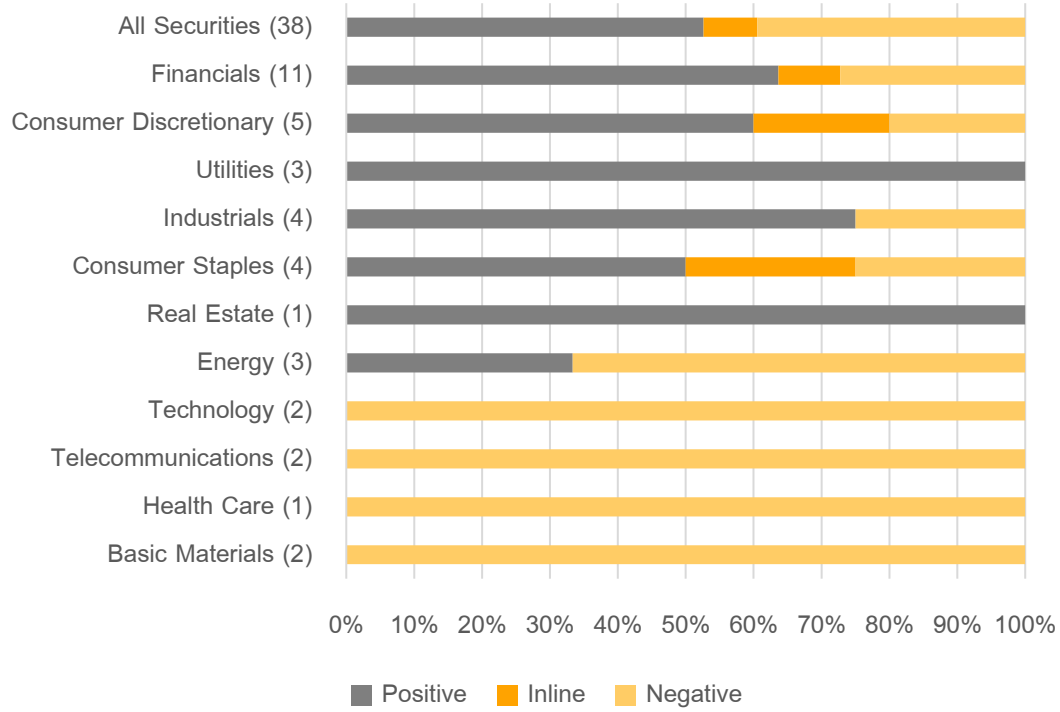
Data as of Oct 30, 2026



Source: Bloomberg รวบรวมโดย SET RESEARCH

กำไรของบจ. ในกลุ่มธนาคารซึ่งประกาศเป็นกลุ่มแรกดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด

Data as of Nov 6, 2026



Note: Figures in parentheses show the number of companies with reported earnings and available analyst consensus

Tourism Recovery & High Season:

ตลาด Long-haul หนุนการฟื้นตัวรายเดือน แต่จำนวนผู้เดินทางยังต่ำกว่าปีก่อน

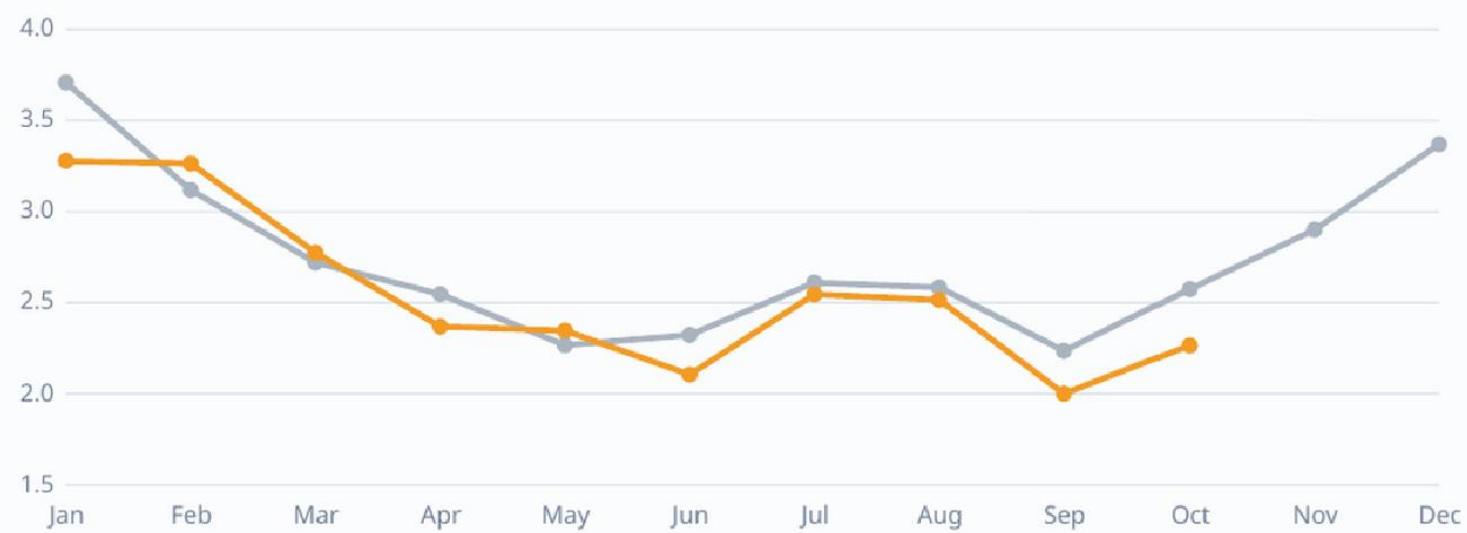
International Arrivals · 10M26
25.46m −4.59% YoY

October 2026 Arrivals
2.265m +13.2% MoM | −12.0% YoY

BOT 2026 Forecast
32.0m 2027: 34.5m

Monthly international tourist arrivals

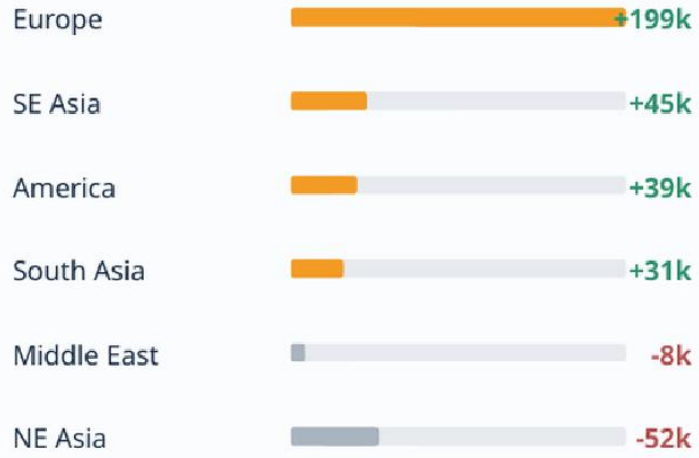
ล้านคน · ปี 2025 ถึง ธ.ค. | ปี 2026 ถึง ต.ค.



2025 High Season: ต.ค. 2.57m → ธ.ค. 3.37m (+31%)

October source-market rebound

Change Sep → Oct 2026 (thousand)

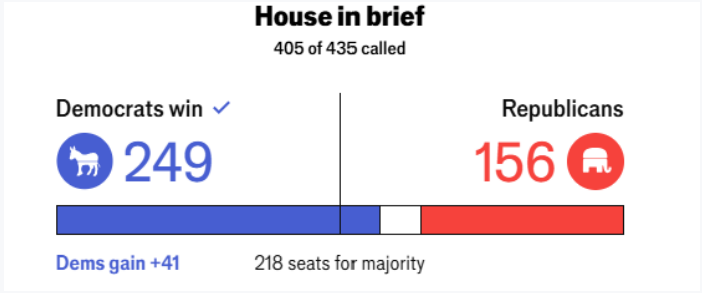


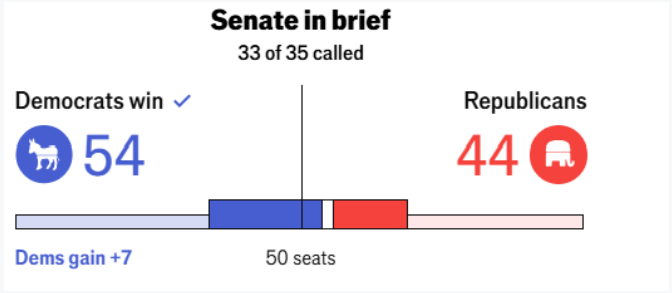
Europe contributed ~75% of the net increase.

Source: Ministry of Tourism and Sports

Post-election Policy Uncertainty: ผลการเลือกตั้งกลางเทอมสหรัฐฯ อาจเปลี่ยนทิศทาง และเพิ่มความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีและปี 2570

ELECTION RESULTS
(AS OF NOV 6, 2026)





UNCERTAINTIES TO WATCH

01 **Fiscal Gridlock & Debt Ceiling**
Budget negotiations, fiscal packages and 2027 debt-limit debate

02 **Tariffs & Trade Policy**
Executive powers and congressional oversight; implications for global trade

03 **Fed & Bond Yield**
Future appointments, monetary-policy expectations and USD direction

04 **AI Regulation & Tech Capex**
Data-center permitting, energy costs and technology investment

05 **Sector Rotation**
Potential regulatory shifts across banks, healthcare and clean energy

Divided Government: Democrats เตรียมครองเสียงข้างมากในทั้งสองสภาของ **Congress** ตั้งแต่ต้นเดือนมกราคม 2570 เพิ่มบทบาทในการถ่วงดุลนโยบายของประธานาธิบดี **Trump** โดยเฉพาะด้านการคลัง งบประมาณ และการตรวจสอบฝ่ายบริหาร

Fed Policy Outlook:

Fed คงดอกเบี้ยเดือนตุลาคม ขณะที่ตลาดยังให้น้ำหนักการขึ้นดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม

OCTOBER FOMC | 28 OCT 2026

3.75–4.00%

Hold | Vote 10–2

กรรมการ 2 ท่านเห็นควรขึ้นดอกเบี้ย 25 bps

Growth & Labor

เศรษฐกิจ การลงทุน และตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง

Inflation

เงินเฟ้อยังสูงกว่าเป้าหมาย 2%; ราคาพลังงานเป็นความเสี่ยง

December Decision

Fed รอข้อมูลเพิ่มเติมและยังไม่ยืนยันการขึ้นดอกเบี้ย

Implications for Emerging Markets

ทิศทาง Fed และ US Bond Yield ยังมีผลต่อเงินดอลลาร์ Valuation และ Fund Flow ในตลาดเกิดใหม่

CME FEDWATCH | MARKET EXPECTATIONS

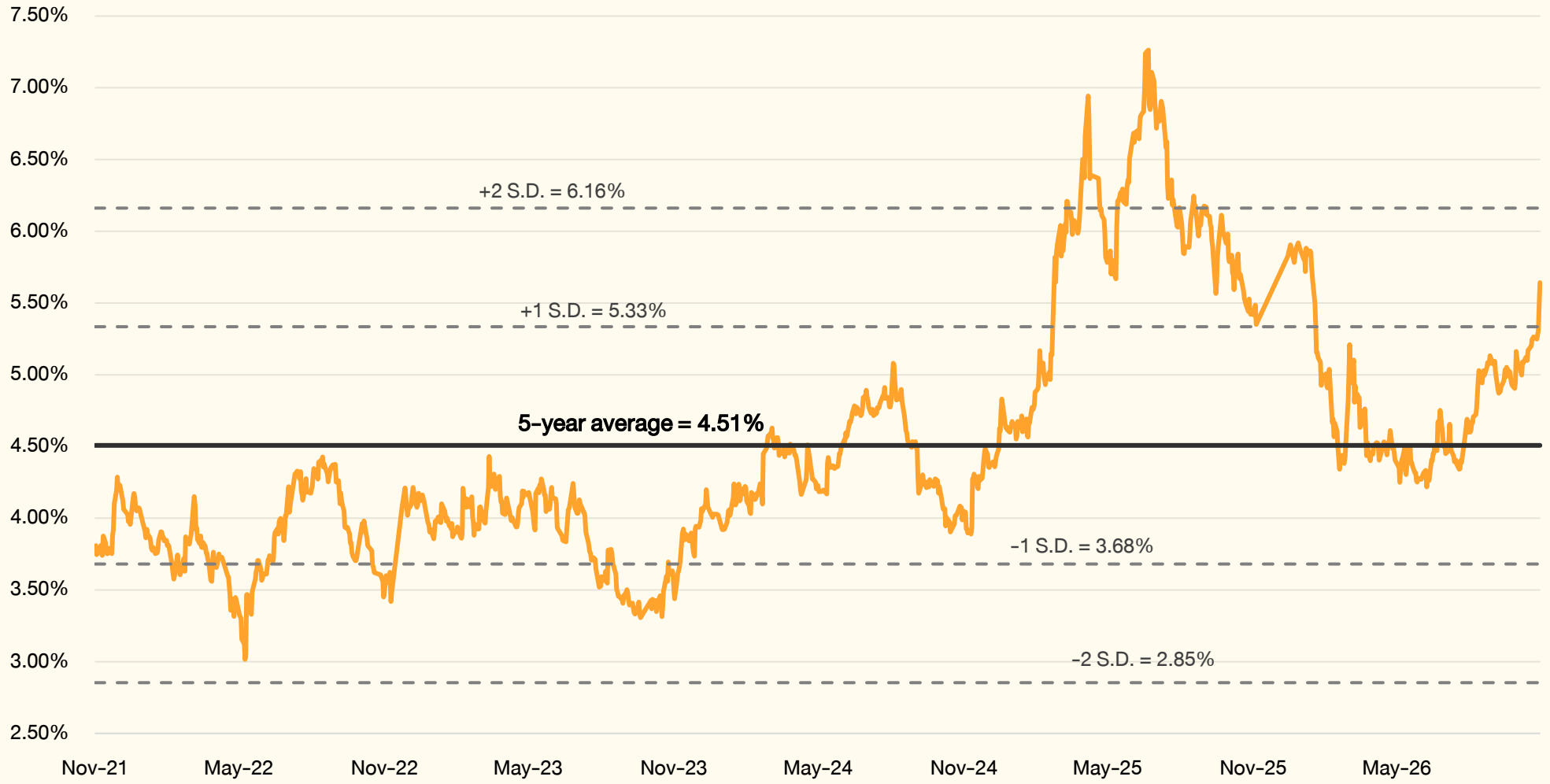
(as of Nov 6, 2026)

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES						
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
12/9/2026	0.0%	30.6%	69.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
1/27/2027	0.0%	25.7%	63.2%	11.2%	0.0%	0.0%	0.0%
3/17/2027	0.0%	17.2%	50.8%	28.3%	3.7%	0.0%	0.0%
4/28/2027	0.0%	14.6%	45.8%	31.7%	7.4%	0.6%	0.0%
6/9/2027	0.0%	11.2%	38.4%	35.0%	13.1%	2.2%	0.1%
7/28/2027	0.0%	10.7%	37.2%	35.2%	14.1%	2.6%	0.2%
9/15/2027	0.0%	9.8%	35.0%	35.3%	15.8%	3.6%	0.4%
10/27/2027	0.1%	10.1%	35.1%	35.1%	15.7%	3.5%	0.4%
12/8/2027	0.8%	11.8%	35.1%	33.8%	14.8%	3.3%	0.4%

DEC 2026: 30.6% HOLD | 69.4% +25 bps

Sources: FOMC statement & Warsh press conference (28 Oct 2026); CME FedWatch table

Earning Yield Gap: ส่วนต่างผลตอบแทนระหว่างหุ้นและพันธบัตรเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5.64% สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี และระดับ +1 S.D. สะท้อน Valuation ของหุ้นที่ลดลงเมื่อเทียบกับพันธบัตร

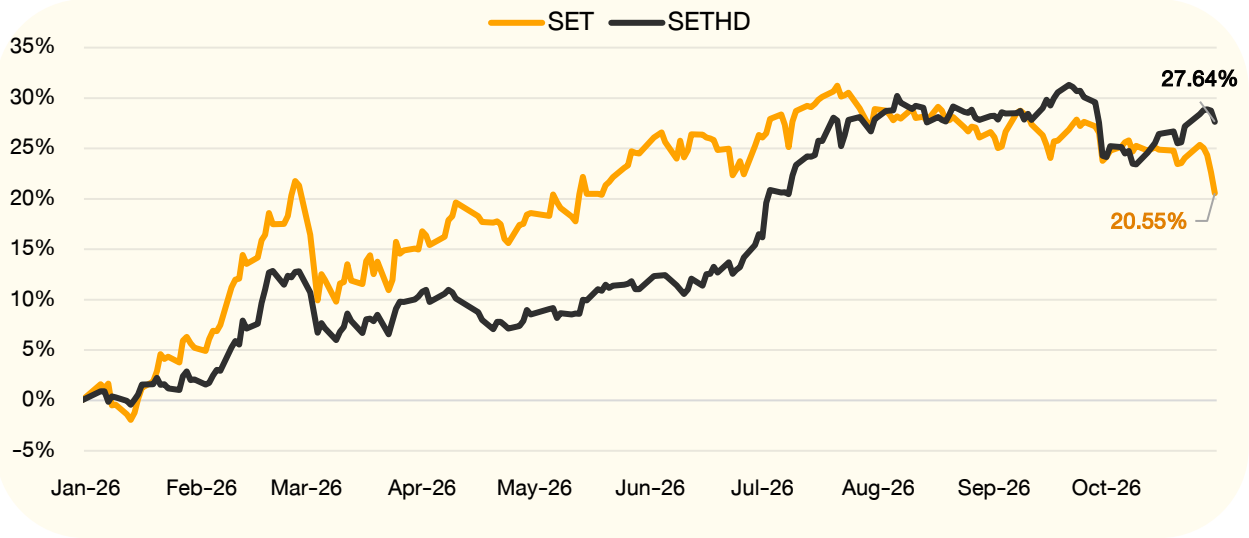


Source: Bloomberg

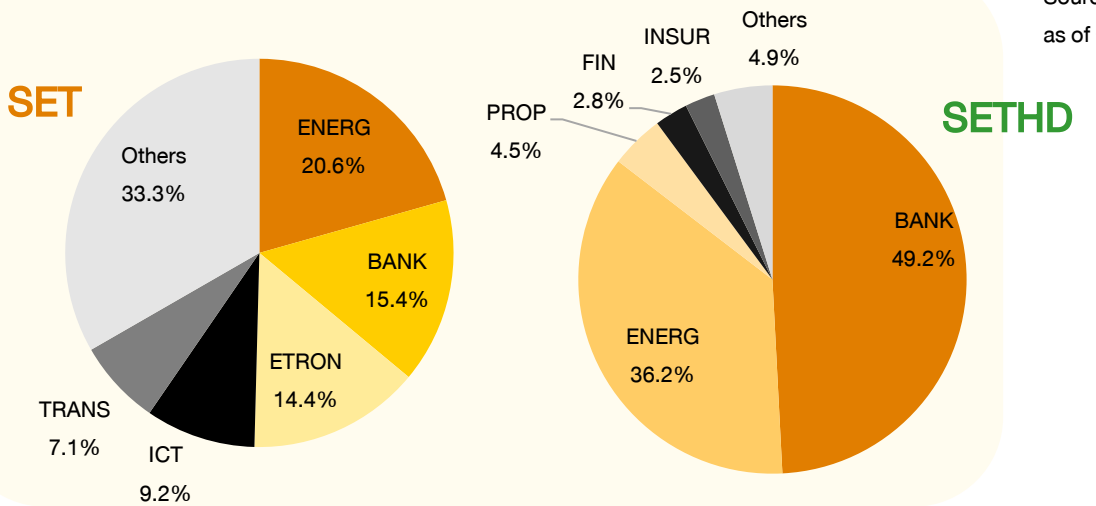
Dividend Resilience:

SETHD ปรับตัวได้ดีในเดือน ต.ค. โดยมีแรงหนุนจากกลุ่มธนาคารและพลังงาน

Index Price Performance

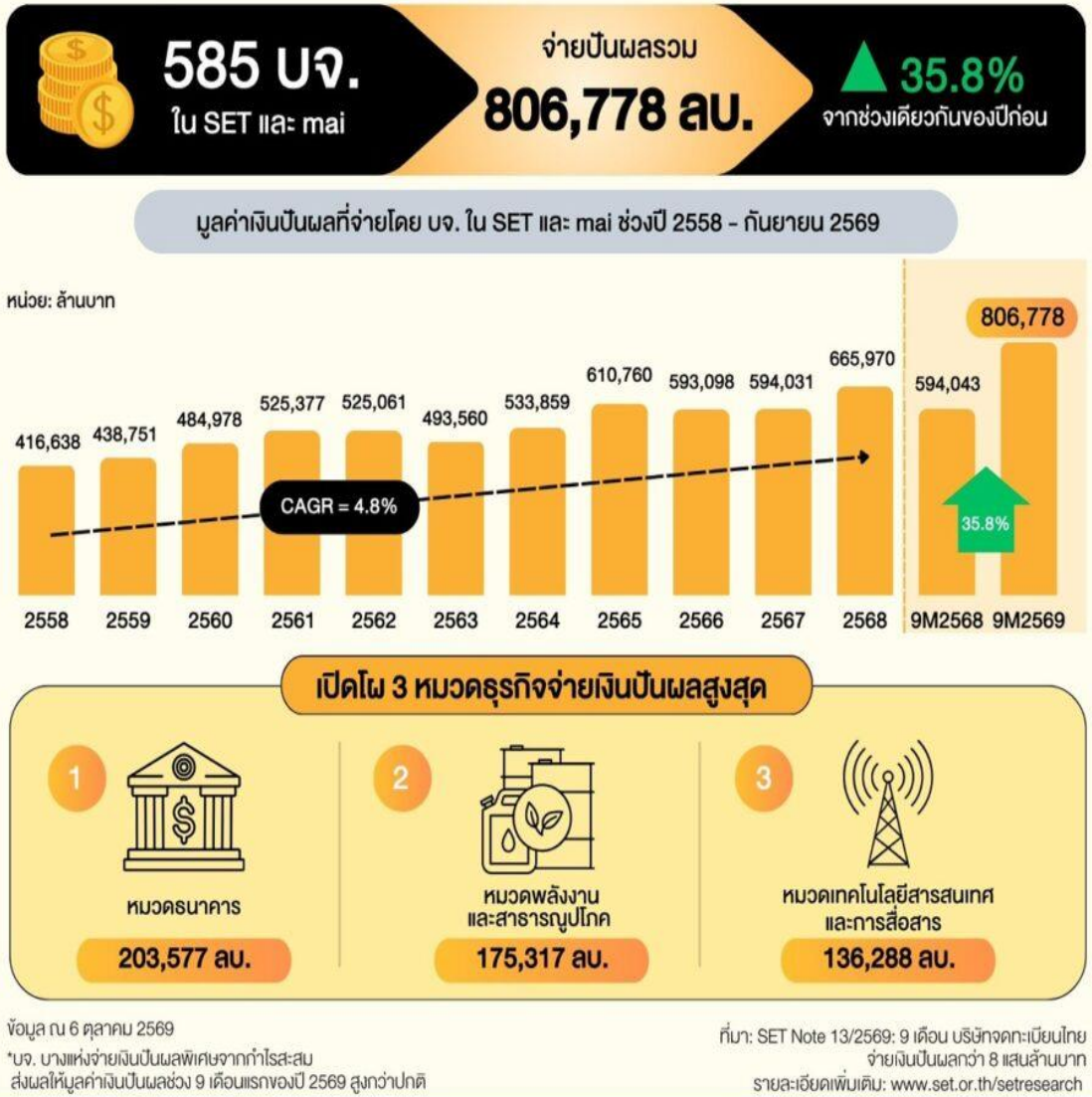


Sector Constituents



Source: SETSMART
as of Oct 2026

บริษัทจดทะเบียนไทยจ่ายปันผล 9 เดือนแรกปี 2569 ทำสถิติสูงสุด



ข้อมูล ณ 6 ตุลาคม 2569
*บจ. บางแห่งจ่ายเงินปันผลพิเศษจากกำไรสะสม ส่งผลให้มูลค่าเงินปันผลช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 สูงกว่าปกติ

ที่มา: SET Note 13/2569: 9 เดือน บริษัทจดทะเบียนไทยจ่ายเงินปันผลกว่า 8 แสนล้านบาท
รายละเอียดเพิ่มเติม: www.set.or.th/setresearch

รู้ไหม? ปี 2568 บริษัทจดทะเบียน จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลเกือบ 40% ของทั้งประเทศ

ตลาดทุน กลไกขับเคลื่อนเศรษฐกิจและรายได้ภาครัฐ

ปี 2568

861 บจ. จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลรวม

311,327 ล้านบาท

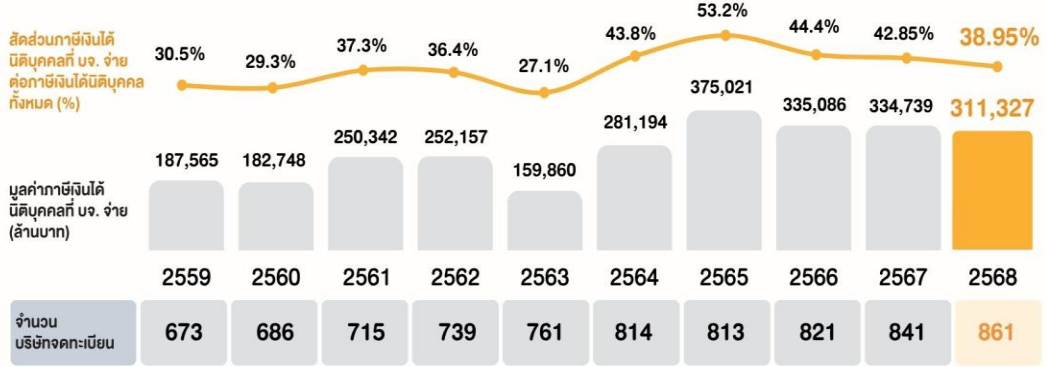
*ข้อมูลจากกรมพัฒนาธุรกิจการค้า

861 บจ. ที่จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลคิดเป็นสัดส่วนเพียง

0.09%

ของจำนวนนิติบุคคลที่ยังคงดำเนินการ (967,210 ราย)*

ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ บจ. จ่ายในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา สูงถึง 2.67 ล้านล้านบาท



การเข้าสู่ตลาดทุน หนุนการเติบโต เชื่อมโยงกับระบบเศรษฐกิจ และเสริมฐานภาษีของประเทศ



ที่มา: SET Note ฉบับที่ 14/2569:
ความสำคัญของตลาดทุนในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจและรายได้ภาครัฐของประเทศ

รายละเอียดเพิ่มเติม: www.set.or.th/setresearch

บทบาทของบริษัทจดทะเบียนไทย ต่อ การจ้างงาน ในประเทศ ปี 2568

จ้างงานรวม **>2.0** ล้านคน

เพิ่มขึ้น **+1.33%** จากปี 2567

คิดเป็น **5.07%** ของผู้มีงานทำทั้งหมดในประเทศไทย

การจ้างงานตามกลุ่มอุตสาหกรรม (หน่วย: คน)



Key Takeaways

>2 ล้านคน
บริษัทจดทะเบียนไทยเป็นแหล่งจ้างงานสำคัญของประเทศ

จ้างงานเพิ่มขึ้น
ต่อเนื่อง จากบริษัทจดทะเบียนใหม่และการขยายธุรกิจของบริษัทเดิม

กลุ่มบริการยังเป็นผู้จ้างงานสูงสุด
ตามด้วยกลุ่มเกษตรและอาหาร ธุรกิจการเงิน และอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

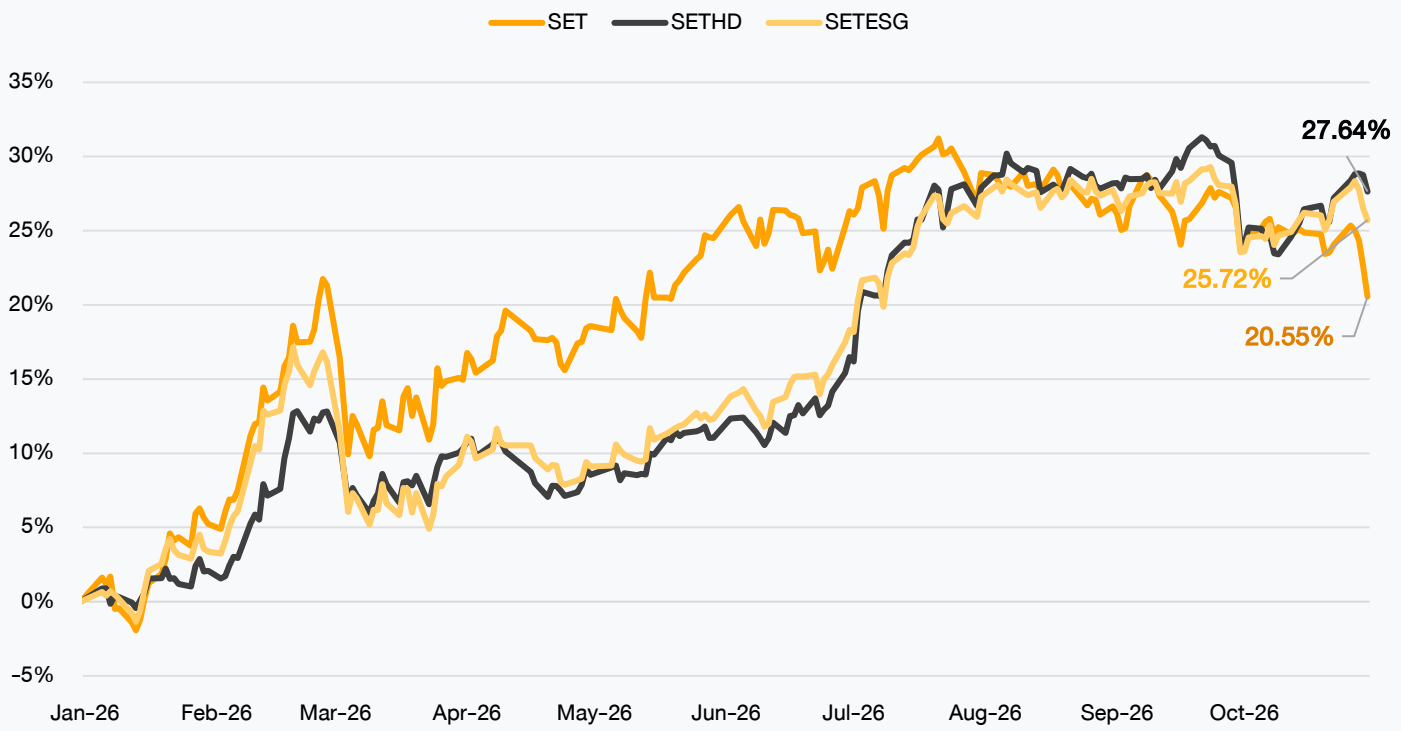


ESG & Dividend Resilience

SETESG และ SETHD มีผลตอบแทนดีกว่า SET ในช่วงที่ตลาดปรับฐานปีนี้

Index Performance in 2026

(as of Oct 30, 2026)



Source: SETSMART

Total Return Performance in 2026

(as of Oct 30, 2026)

	YTD	1 Month	3 Months	6 Months
SET	25.85%	-2.38%	-5.36%	3.30%
SETHD	36.39%	3.12%	1.69%	20.38%
SETESG	32.73%	1.95%	0.14%	17.26%

Relative total return performance vs SET (1M)

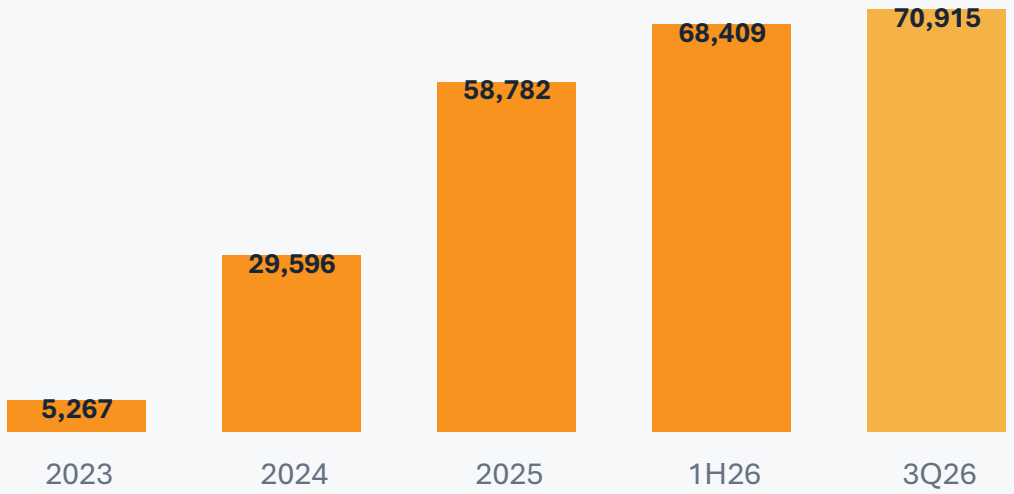
SETESG + 4.33% | SETHD +5.50 %

Thai ESG Tax Shield & Year-end Investment

Thai ESG AUM เติบโตต่อเนื่อง ขณะที่สิทธิประโยชน์ทางภาษีอาจสนับสนุนการลงทุนระยะยาวช่วงปลายปี

Thai ESG Fund AUM

หน่วย: ล้านบาท | ข้อมูลจากภาพ AIMC ที่แนบ



AUM เพิ่มขึ้นจาก 5.3 พันลบ. (2023) เป็น 70.9 พันลบ. (3Q26)

Source: AIMC

วัตถุประสงค์

ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวในกิจการไทยที่โดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล

นโยบายลงทุน

สินทรัพย์ยั่งยืนไทย **ไม่น้อยกว่า 80%** ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ เช่น หุ้น ตราสารหนี้ REITs และอื่นๆ

สิทธิลดหย่อนภาษีตามปีที่ซื้อ

ปีที่ซื้อ	วงเงินลดหย่อนภาษีสูงสุด	สัดส่วนไม่เกิน	ระยะเวลาถือหน่วย
2566	สูงสุด 100,000 บาท	ไม่เกิน 30% ของเงินได้	ถือ 8 ปี
2567–2569	สูงสุด 300,000 บาท	ไม่เกิน 30% ของเงินได้	ถือ 5 ปี

- **Tax Shield:** สิทธิประโยชน์ทางภาษีช่วยเพิ่มความคุ้มค่าในการลงทุน และเป็นกันชนรองรับความผันผวนของตลาดได้บางส่วน
- **Thai ESG Year-end Opportunity:** ปีสุดท้ายของสิทธิลดหย่อน 300,000 บาท ถือครอง 5 ปี

สรุปสถานการณ์ที่น่าสนใจ

OCTOBER 2026

SET Index (ณ สิ้นเดือน ต.ค.)

1,518.59

-2.6% MoM

+20.6% YTD

มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ต.ค.)
SET และ mai

66,390 ลบ.

69,605 ลบ. (10M)

+63.2% YoY

ผู้ลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิ
SET และ mai (10M)

18,185 ลบ.

ขายสุทธิ 6,671 ลบ. (ต.ค. 69)

Global Tech Sell-Off & Market Rotation

ผลประกอบการ Valuation และความคุ้มค่าของการลงทุน AI/Data Center หลังแรงขายหุ้นเทคโนโลยีและการปรับพอร์ตสู่หุ้น Value

Geopolitics & US Policy Transition

สถานการณ์ตะวันออกกลางยังเปราะบาง ขณะที่สหรัฐฯ เข้าสู่ช่วงเปลี่ยนผ่านทางการเมืองก่อน Congress ชุดใหม่เข้ารับหน้าที่ โดยความไม่แน่นอนด้านนโยบายยังคงอยู่

Inflation & Fed Policy Outlook

ราคาน้ำมันและ Bond Yield ปรับลดลง แต่เงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังสูงกว่าเป้าหมาย ทำให้ตลาดติดตามข้อมูลเงินเฟ้อและทิศทางดอกเบี้ย Fed ในเดือนธันวาคม

Lower US Yields & EM Fund Flow

Bond Yield สหรัฐฯ ที่ปรับลดลงอาจช่วยบรรเทาแรงกดดันต่อ Valuation และสนับสนุน Fund Flow สู่ตลาดเกิดใหม่

Q3 GDP & Earnings Outlook

การประกาศ GDP ไตรมาส 3 ที่จะสะท้อนข้อมูล MPI ที่ปรับปรุงใหม่ รวมถึงผลประกอบการ บจ. ที่ทยอยประกาศ เพื่อประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจและกำไรทั้งปี

Export & Investment Momentum

การส่งออกและการลงทุนขยายตัวดี โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีและ AI สอดคล้องกับคำขอส่งเสริมการลงทุน BOI ที่เพิ่มขึ้น

Tourism Recovery & High Season

ติดตามการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวและรายได้จากการท่องเที่ยวในช่วง High Season ปลายปี

Thai ESG & Year-end Fund Flow

สิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุน Thai ESG อาจช่วยสนับสนุนความต้องการลงทุนและ Fund Flow ในช่วงปลายปี

SET TFEX

16 พ.ย. 2569 เป็นต้นไป

SET-TFEX ขยายเวลาเทรดภาคเช้าเร็วขึ้น เริ่มซื้อขายตั้งแต่ 8.00 น.



SET : สำหรับ DR, DW และ ETF ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศ (Global Products)

NEW

ช่วงเวลาซื้อขาย	ผลิตภัณฑ์	เวลาซื้อขายเดิม	เวลาใหม่
Day Session	DR DW ETF	10.00 – 16.30 น.	8.00 – 16.30 น.
Night Session	DR*	19.00 – 2.45 น.	เวลาคงเดิม

* สำหรับ DR ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงตลาดต่างประเทศ US/EU Market

TFEX : สำหรับสินค้า Precious Metal Futures, Currency Futures & Options และ Rubber Futures

NEW

ช่วงเวลาซื้อขาย	ผลิตภัณฑ์	เวลาซื้อขายเดิม	เวลาใหม่
Day Session	Precious Metal Futures และ Rubber Futures	9.45 – 16.55 น.	8.00 – 16.55 น.
	Currency Futures & Options	9.45 – 12.30 น. และ 13.45 – 16.55 น.	
Night Session	Precious Metal Futures และ Currency Futures	18.50 - 3.00 น.	เวลาคงเดิม

หมายเหตุ: ทั้ง SET และ TFEX เริ่ม Pre-open Day Session เวลา 7.50 น. และ SET เริ่ม Random Opening ระหว่าง 7.55 – 8.00 น.

JUMP+ Investor day 2026

กำหนดวันจัดงานใหม่

SET | CMDF Thailand Capital Market Development Fund

งานสัมมนาที่ผู้ลงทุนต้องมา คว้าโอกาสการลงทุน ค้นหาหุ้นเติบโต

วันอาทิตย์ที่ 29 พฤศจิกายน 2569 | **09:30 – 16:00 น.**
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

10:30 – 10:40 น.



+ เจาะเรดาร์หุ้นไทย โอกาสใหม่ที่คุณต้องรู้
เปิดมุมมองใหม่ สู่โอกาสการลงทุนในหุ้นไทย

อัสสเดช คงสิริ
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

10:40 – 11:30 น.

+ ถอดรหัสเศรษฐกิจ-ตลาดทุนไทย โอกาสโตอยู่ไหนในมุมมอง "กูรูตัวจริง"
ขับเคลื่อนเศรษฐกิจ สร้างการเติบโตผ่านตลาดทุนไทย



ไพบูลย์ นลินทรางกูร
ประธานกรรมการ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย นายกสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด



ดร. พิพัฒน์ เหลืองนฤมิตชัย
กรรมการผู้จัดการ หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์กลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

11:30 – 12:30 น.

+ ล้วงลึกกลยุทธ์ "โตแบบก้าวกระโดด"
เจาะธีมหุ้นและการเติบโตแบบ JUMP+ จาก 4 CEO บริษัทจดทะเบียน



ศักดิ์ชัย พีชะพัฒน์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)



บุณยวีร์ บุญสงเคราะห์
ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกลยุทธ์ธุรกิจและการปฏิบัติการ บริษัท โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)



สินีนุช โกกนุทาภรณ์
กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)



ธณัฐ เตชะเลิศ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท แอลทีเอ็มเอช จำกัด (มหาชน)

13:30 – 14:30 น.

+ ผ่าเทรนด์ลงทุน เฟ้นหาหุ้นเด็ด เก็บเข้าพอร์ตระยะยาว
หุ้นแบบไหน...ที่จะเป็นผู้ชนะในอีก 3 ปี : ผู้จัดการกองทุน x ผู้ลงทุนยุคใหม่ x นักวิเคราะห์



เจษฎา สุขทิศ
CEO & Co-Founder
Finnomena Group



ศรุต โชติเสรีวิทย์
เจ้าของเพจ Stock Vitamins วิตามินหุ้น



จิตรา อมรธรรม
กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุนเอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

14:30 – 15:30 น.

+ เปิดมุมมองหุ้นเด่น น่าจับตา
10 หุ้น JUMP+ Growth Picks ในมุมของนักวิเคราะห์



เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
กรรมการบริหาร
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด



กรภัทร วรเชษฐ์
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ หัวหน้าสายงานวิจัย
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)

พบกับบริษัทจดทะเบียนในโครงการ JUMP+ กว่า 50 บริษัท*

*บริษัทที่ร่วมออกบูธเป็นส่วนหนึ่งจากบริษัทจดทะเบียนในโครงการ

พิเศษ

500 ท่านแรกที่ลงทะเบียนและ Check-in ในงาน
รับฟรี! กระเป๋า JUMP+ 1 ใบ
*ผู้ที่เคยลงทะเบียนแล้วสามารถใช้ Ticket เดิมเข้างานได้



ลงทะเบียนเข้างานฟรี

SET | The Trusted Gateway to Inclusive Opportunities