

DAOL Weekly Strategy

14-18 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ เราจะต้องยื่นข้อเสนอให้สหรัฐฯอีกทีรอบ + CPI สหรัฐฯ ชี้ชะตาดอกเบี้ย ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- การเจรจาการค้าสหรัฐ-ไทย ยังรอต่อไป
- ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ และ GDP จีน จะหนุนหรือกดดันตลาด
- แนวโน้มงบไตรมาส 2 มีทิศทางอย่างไร
- เราคงหุ้นในพอร์ต แต่มี list หุ้น เก่งกำไรให้ 4 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14-Jul	CH	Exports YoY	Jun	5.1%	4.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	6.3%
15-Jul	CH	GDP YoY	2Q	5.1%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	5.3%	6.4%
	US	CPI MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI YoY	Jun	2.6%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jun	3.0%	2.8%
16-Jul	US	PPI Final Demand MoM	Jun	0.28%	0.10%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.2%	0.1%
	US	PPI Final Demand YoY	Jun	2.7%	2.6%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jun	2.7%	3.0%
	US	Industrial Production MoM	Jun	0.1%	-0.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jun	--	0.10%
17-Jul	JN	Exports YoY	Jun	0.3%	-1.7%
	EC	CPI YoY	Jun F	2.0%	2.0%
	EC	CPI MoM	Jun F	0.3%	0.3%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	0.1%	-0.9%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	227k
18-Jul	US	Housing Starts MoM	Jun	3.3%	-9.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	61.0	60.7
1-Jul	TH	Car Sales	Jun	--	52,229.0
21-Jul	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jul-25	3.0%	3.0%
23-Jul	US	Existing Home Sales MoM	Jun	--	0.8%
24-Jul	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jul-25	--	2.15%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	--
	US	New Home Sales MoM	Jun	--	-13.70%
	US	Building Permits MoM	Jun F	--	--

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	5,538.7	(29.2)		-0.5	-0.5	3.0	14.0	14.9	11-Jul-25
	DJ Global	693.4	(2.2)		-0.3	-0.4	3.8	9.4	11.3	11-Jul-25
	Bloomberg World Index	2,143.5	(6.8)		-0.3	-0.4	3.7	9.2	11.4	11-Jul-25
	MSCI World	4,046.8	(14.6)		-0.4	-0.4	3.7	8.8	11.6	11-Jul-25
	MSCI Emergin Market	1,229.1	(2.5)		-0.2	-0.2	3.3	14.0	9.4	11-Jul-25
	MSCI Thailand	385.3	1.3		0.4	1.0	-0.2	-17.2	-13.9	11-Jul-25
Americas	Dow Jones	44,371.5	(457.0)		-1.0	-0.6	5.2	4.2	10.9	11-Jul-25
	NASDAQ	20,585.5	(15.6)		-0.1	-0.2	6.1	5.6	11.9	11-Jul-25
	S&P 500	6,259.8	(19.6)		-0.3	-0.3	4.7	6.0	11.5	11-Jul-25
Europe	Stoxx Europe 600	547.3	6.2		1.1	-1.0	0.4	8.4	4.4	11-Jul-25
	Euro Stoxx 50	5,383.5	94.7		1.8	-1.0	1.8	10.6	6.8	11-Jul-25
	France CAC 40	7,829.3	133.0		1.7	-0.9	1.9	7.1	1.4	11-Jul-25
	German DAX	24,255.3	467.9		2.0	-0.8	3.1	21.8	29.4	11-Jul-25
	UK FTSE 100	8,941.1	118.2		1.3	-0.4	1.0	10.1	8.3	11-Jul-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	202.1	(1.1)		-0.6	-0.1	2.0	10.9	7.5	11-Jul-25
	Thailand SET Index	1,121.1	1.2		0.1	1.0	-0.1	-19.9	-15.8	11-Jul-25
	China Shanghai SE Composit	3,510.2	37.9		1.1	0.0	3.9	3.0	18.1	11-Jul-25
	China Shenzhen CSI300	4,014.8	32.6		0.8	0.1	3.9	0.4	15.6	11-Jul-25
	Hong Kong Hang Seng	24,139.6	223.5		0.9	0.5	1.0	20.4	32.0	11-Jul-25
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,459.9	64.3		1.0	-0.1	1.0	-1.1	-2.8	11-Jul-25
	Indonesia Jakarta SE Composite	7,047.4	182.2		2.7	0.6	-1.7	-0.5	-3.8	11-Jul-25
	Japan Nikkei	39,569.7	(241.2)		-0.6	-0.2	4.6	-0.8	-3.9	11-Jul-25
	Singapore Straits Times	4,087.8	74.2		1.8	0.3	4.5	7.7	16.9	11-Jul-25
	South Korea Korea Stock Exchange	3,175.8	121.5		4.0	-0.2	9.7	32.4	11.2	11-Jul-25
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,457.8	70.8		5.1	0.8	10.8	14.6	13.8	11-Jul-25
	India BSE Sensex	82,500.5	(932.4)		-1.1	-0.8	1.7	5.4	2.5	11-Jul-25
	Taiwan Taiwan Weighted	22,751.0	203.5		0.9	0.3	3.1	-1.9	-4.9	11-Jul-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.9	0.7		0.7	0.2	-0.8	-9.5	-6.3	11-Jul-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)		-0.8	-0.1	1.8	12.3	7.6	11-Jul-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-1.2	-0.6	-0.4	7.5	4.5	11-Jul-25
	YEN-USD	147.4	3.0		2.0	-0.8	-1.9	-6.0	7.7	11-Jul-25
	CNY-USD	7.2	0.0		0.1	0.1	0.3	-1.8	1.2	11-Jul-25
	THB-USD	32.4	0.1		0.3	0.5	0.5	-5.1	11.3	11-Jul-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.9	0.0	0.1	0.33	4.5	-8.4	-13.9	11-Jul-25
	US: 5-Year Bond	4.0	0.0	0.9	0.98	4.6	-8.9	-4.1	11-Jul-25
	US: 10-Year Bond	4.4	0.1	1.5	1.37	4.3	-2.7	4.7	11-Jul-25
	US: 30-Year Bond	4.9	0.1	1.8	1.64	3.7	4.2	12.0	11-Jul-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	(0.0)	-3.0	#N/A	N/A			11-Jul-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	(0.1)	-3.5	#N/A	N/A			11-Jul-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	(0.0)	-2.9	#N/A	N/A			11-Jul-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	(0.0)	-2.0	#N/A	N/A			11-Jul-25
Other	Bloomberg Commodity Index	103.8	#VALUE!	#VALUE!	0.7	-1.4	5.0	3.1	11-Jul-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	68.5	#VALUE!	#VALUE!	2.8	0.4	-3.6	-17.2	11-Jul-25
	Crude Oil - Brent	70.4	2.1	3.0	2.5	0.8	-5.4	-17.6	11-Jul-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	120.2	6.0	5.2	1.5	5.1	-12.2	-15.9	11-Jul-25
	Baltic Dry Index	1,663.0	229.0	16.0	13.5	-15.5	67.3	-16.7	11-Jul-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	311.9	1.5	0.5	-0.6	3.4	-18.3	-5.0	11-Jul-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.6	#VALUE!	#VALUE!	1.9	-1.4	-5.0	-10.3	11-Jul-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,638.9	(320.9)	-3.2	-0.6	-0.7	9.6	0.1	11-Jul-25
	China Hot Rolled Steel	3,293.0	54.0	1.7	1.1	2.4	-5.2	-10.0	11-Jul-25
	GOLD (spot)	3,355.6	18.4	0.6	0.9	0.0	28.7	38.9	11-Jul-25
	Soybean Meal Futures	267.6	#VALUE!	#VALUE!	-0.3	-9.0	-11.6	-29.3	11-Jul-25
	Crude Palm Oil	4,070.0	75.0	1.9	0.8	5.8	-17.4	1.6	11-Jul-25
	Corn	403.0	#VALUE!	#VALUE!	-1.0	-7.8	-10.9	-0.9	11-Jul-25
	Bitcoin	117,730.8	9989.0	9.3	0.4	11.5	28.1	105.3	11-Jul-25
	Ethereum	2,975.8	484.5	19.4	0.0	12.7	-10.2	-4.3	11-Jul-25
	ARKW Investments	149.3	#VALUE!	#VALUE!	-1.0	15.0	36.1	84.5	11-Jul-25
	Global x Auto & Electric ETF	24.2	#VALUE!	#VALUE!	-0.6	5.0	4.7	-3.8	11-Jul-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	105.1		0.0	1.8	-8.3	28.2	35.1	11-Jul-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	2.5000	108.50↓	2.50	2.36	134622	1472846
AOT	1.4250	31.75↓	1.25	4.10	369870	1173408
PTT	0.5725	30.50↓	0.25	0.83	380048	1160103
SCC	0.5500	176.00↑	5.50	3.23	78635	1381916
ADVANC	0.4800	286.00	2.00	0.70	33149	948485
IVL	0.4500	21.20↑	1.00	4.95	251601	528134
OR	0.3840	11.40	0.40	3.64	91067	103550
PTTGC	0.3600	20.90↓	1.00	5.03	347452	728802
PTTEP	0.3200	109.00↓	1.00	0.93	39893	434523
GULF	0.3000	40.00↓	0.25	0.63	326880	1316361
JTS	0.3000	37.00↓	5.00	15.63	15179	53457
CPN	0.2700	49.00↑	0.75	1.55	123409	604245
CPAXT	0.2490	19.20↑	0.30	1.59	59016	112545
KTC	0.2520	26.00	1.20	4.84	767820	1978416
GPSC	0.1725	29.50↓	0.75	2.61	72049	213544
HMPRO	0.1575	6.55	0.15	2.34	503379	330572
SCB	0.1350	118.00	0.50	0.43	49857	590089
MTC	0.1275	35.50↓	0.75	2.16	52529	185950
BANPU	0.0960	4.22	0.12	2.93	301953	126923
TOP	0.0900	28.75	0.50	1.77	101216	293314
JMT	0.0780	10.40	0.65	6.67	240701	244632
BBL	0.0750	144.00↓	0.50	0.35	46369	670937
SAV	0.0650	13.70	1.30	10.48	11925	15925
BGRIM	0.0630	10.60↓	0.30	2.91	72194	76743
EGCO	0.0600	104.00	1.50	1.46	6963	72650
LH	0.0576	3.58	0.06	1.70	97933	35073
SCG	0.0558	2.70	0.62	29.81	159	39
AEONTS	0.0550	97.25↑	2.75	2.91	3094	30085
RATCH	0.0510	24.70↑	0.30	1.23	14794	36565
KKP	0.0525	47.00	0.75	1.62	8202	38479

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	0.9804	0.97↑	0.06	6.59	80297	7620
DV8	0.3990	5.55↑	0.30	5.71	69510	39499
BTC	0.2172	0.35	0.02	6.06	631128	22335
KLINIQ	0.1980	22.40↓	0.90	4.19	7039	15551
ALPHAQ	0.1868	0.39↓	0.02	5.41	24714	952
GTV	0.1320	0.09	0.01	12.50	10079	81
BVG	0.1125	1.91↑	0.25	15.06	97280	18682
AUCT	0.0825	6.45↑	0.15	2.38	2465	1579
BOL	0.0830	5.45	0.10	1.87	3417	1880
MGI	0.0840	10.00↑	0.40	4.17	7479	7402
ZIGA	0.0814	1.22↓	0.11	9.91	370355	45944
PTC	0.0615	0.99↓	0.15	17.86	10145	976
TRV	0.0576	1.45	0.24	19.83	97	13
SALEE	0.0459	0.41	0.03	7.89	2815	114
XO	0.0430	16.70↑	0.10	0.60	2425	4034
SENX	0.0422	0.22	0.01	4.76	1899	42
NETBAY	0.0400	20.60↑	0.20	0.98	3820	7847
MAGURO	0.0390	15.70	0.30	1.95	2747	4306
FSMART	0.0380	5.95	0.05	0.85	3788	2242
TOWER	0.0372	0.05↑	0.01	25.00	1220	5
TACC	0.0366	4.50	0.06	1.35	5566	2493
APP	0.0336	2.50↓	0.12	5.04	7272	1799
SICT	0.0288	2.62	0.06	2.34	889	233
DIMET	0.0271	0.12	0.01	9.09	20	0
CEVE	0.0261	1.98	0.09	4.76	1	0
PPS	0.0258	0.24	0.03	14.29	111631	2599
AMARC	0.0252	2.28↑	0.06	2.70	23576	5393
WARRIX	0.0240	2.04↑	0.04	2.00	7846	1588
MOTHER	0.0232	1.42	0.08	5.97	524209	72506
TQR	0.0230	5.10	0.10	2.00	87	44

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TRUE	-0.2760	10.90↓	-0.10	-0.91	617386	677708
CPF	-0.2010	21.60↓	-0.30	-1.37	356766	776489
VAYU1	-0.1210	10.20	-0.10	-0.97	3759	3836
COM7	-0.0950	19.50↓	-0.50	-2.50	127362	252480
TLI	-0.0920	10.20↓	-0.10	-0.97	35029	36222
SCGP	-0.0680	16.30	-0.20	-1.21	254003	414852
CBG	-0.0600	53.00↑	-0.75	-1.40	22785	121153
CRC	-0.0480	17.80	-0.10	-0.56	178468	318683
CCET	-0.0420	5.60	-0.05	-0.88	615904	348121
PSH	-0.0360	4.36↑	-0.20	-4.39	12324	5426
TSTE	-0.0330	10.60	-1.10	-9.40	1	1
CPNREIT	-0.0290	10.50	-0.10	-0.94	24267	25533
TFG	-0.0282	4.22	-0.06	-1.40	71538	30187
NEO	-0.0280	24.60	-1.40	-5.38	15896	39512
CENTEL	-0.0275	26.25	-0.25	-0.94	19577	52295
ITC	-0.0240	11.40	-0.10	-0.87	50088	57532
OSP	-0.0240	15.40	-0.10	-0.65	60471	93091
SUPER	-0.0219	0.14↓	-0.01	-6.67	207392	2919
RABBIT P	-0.0216	0.37↓	-0.01	-2.63	2705	103
STANLY	-0.0200	187.00↓	-2.00	-1.06	158	2968
AXTRART	-0.0190	10.80	-0.10	-0.92	16606	17974
CHG	-0.0176	1.53↓	-0.02	-1.29	68152	10550
TRITN	-0.0175	0.04↓	-0.01	-20.00	953	4
SPRC	-0.0175	5.10↓	-0.05	-0.97	103944	53699
APCS	-0.0165	1.42↓	-0.33	-18.86	5160	761
BTG	-0.0150	17.30	-0.10	-0.57	12211	21160
SAPPE	-0.0100	33.75	-0.50	-1.46	8281	28309
GUNKUL	-0.0142	1.55↓	-0.02	-1.27	152703	23776
M	-0.0140	17.40	-0.20	-1.14	25597	44445
TFI	-0.0135	0.04	-0.01	-20.00	344	1

mai Impact Lo...	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	-0.2400	6.60↑	-0.15	-2.22	101	56
AU	-0.1640	6.35↓	-0.20	-3.05	10006	6432
BBIK	-0.1400	18.70	-0.70	-3.61	8400	15927
MORE	-0.0722	0.02↓	-0.01	-33.33	16251	43
TITLE	-0.0632	3.60↓	-0.08	-2.17	3926	1423
MEB	-0.0600	18.70↓	-0.20	-1.06	354	666
BE8	-0.0405	6.75	-0.15	-2.17	8652	5921
CIG	-0.0376	0.02↓	-0.01	-33.33	6168	18
PSTC	-0.0348	0.39↓	-0.01	-2.50	9281	369
NAT	-0.0330	3.52↓	-0.10	-2.76	1397	499
CHOW	-0.0240	1.36↑	-0.03	-2.16	9182	1239
BC	-0.0232	0.92↓	-0.04	-4.17	7427	694
KUMWEL	-0.0215	1.14	-0.05	-4.20	219	24
WINNER	-0.0180	1.99↓	-0.03	-1.49	534	106
TRP	-0.0175	5.65	-0.05	-0.88	2490	1403
JAK	-0.0160	0.90	-0.05	-5.26	756	68
DEXON	-0.0144	1.41↑	-0.03	-2.08	191	28
UBIS	-0.0145	1.16	-0.05	-4.13	110	13
SEI	-0.0136	2.94↓	-0.08	-2.65	2485	737
CHEWA	-0.0128	0.25	-0.01	-3.85	353	9
HARN	-0.0118	1.98↓	-0.02	-1.00	441	87
KUL	-0.0115	6.30↑	-0.05	-0.79	495	308
ETE	-0.0112	0.68	-0.02	-2.86	752	51
SMART	-0.0105	0.49↓	-0.01	-2.00	12411	611
SECURE	-0.0100	10.50↓	-0.10	-0.94	110	115
RWI	-0.0092	0.20	-0.01	-4.76	10586	210
IVF	-0.0088	0.94↓	-0.02	-2.08	44383	4254
TPLAS	-0.0081	0.93	-0.03	-3.12	184	17
TMILL	-0.0080	2.02	-0.02	-0.98	22	4
MPJ	-0.0080	3.20↓	-0.04	-1.23	431	139



SET GAP:	1121.13	+10.73	+0.97 %	Vol	Proj.	0.001110.40-100.00 % 17.03
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.	40.61
				Open	1116.61	52.99
				High	1130.28	7969528
				Low	1115.47	7916511
				Prev	1110.40	13877928
				%Swing	1.33	N/A
				DPS	10.730	N/A
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact		
SET	1121.13	+10.73	+0.97 %	32367.57MB	Gain 329	Lose 110
					Unch 198	P/E 15.20

คาดดัชนีฯ ผันผวน จากการเข้ามาถึงท่าเรือช่วงสั้น ธนาคารทยอยส่งบ และตามผลการเจรจาการค้า

- ตลาดหุ้นไทย ผันผวนรายวัน จากแรงซื้อหุ้นที่ราคาลงมาลึก เนื่องจากภาพใหญ่ของตลาด ยังรอคอยผลเจรจาการค้า ขณะที่หุ้นธนาคารจะเริ่มทยอยส่งบการเงิน 2Q คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1115-1140 จุด
- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงจากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังจากผู้นำสหรัฐฯ เพิ่มความเข้มข้นในการใช้มาตรการทางการค้า โดย**คาดว่าจะขึ้นภาษี 35% กับสินค้าแคนาดาบางรายการ และจะขึ้นภาษี 30% กับสหภาพยุโรปและเม็กซิโกในเดือนหน้า** ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าจากความเสี่ยงในเรื่องสงครามการค้า
- การเจรจาการค้าสหรัฐฯ ยังเป็นประเด็นต้องติดตามต่อ ตลาดสัปดาห์นี้ คาดธีมปีจะร้อนจดหมายเรียกเก็บภาษีศุลกากรให้อีกหลายๆ ประเทศ ติดตามทีมไทยแลนด์จะเดินทางหน้าทำข้อเสนอใหม่ต่อสหรัฐฯ เสร็จก่อน 14 ก.ค. แต่เราเล็งว่า ข้อเสนอล่าสุดอาจรู้ผลไม่เกินสัปดาห์นี้ โดยยังหวังอะไรไม่ได้มากนัก
- สัปดาห์นี้ ตลาดจะรอดูตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ ทั้ง GDP และตัวเลขส่งออกของจีน รวมไปถึง CPI สหรัฐฯ (คาดการณ์ 2.6%; ครั้งก่อน 2.4%) และ PPI สหรัฐฯ (คาดการณ์ 2.5%; ครั้งก่อน 2.6%) จากการประกาศใช้มาตรการภาษีของทรัมป์ **คาดเงินเฟ้อสหรัฐฯ จะเริ่มปรับตัวขึ้น** ซึ่งจะมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของ Fed ในการประชุมปลายเดือนนี้(29-30)

คาดดัชนีฯ ผันผวน จากการเข้ามาถึงท่าเรือช่วงสั้น ธนาคารทยอยส่งบ และตามผลการเจรจาการค้า

- สัญญาณการการเมืองไทยยังมีอยู่ กลางสัปดาห์นี้(16) จะเป็นช่วงสุดท้ายที่นายกฯ ต้องส่งคำชี้แจงต่อศาล รธน. ในประเด็นคลิปเสียงฮุนเซน หลังศาลฯ มีมติรับคำร้องและสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่ชั่วคราวเมื่อต้นเดือนก.ค.ที่ผ่านมา จากนั้นหลังจากนายกฯ ส่งคำชี้แจงแล้ว คาดการเมืองยังคงเป็นสัญญาณที่ต้องเฝ้าระวังศาลฯ จะมีคำตัดสิน ซึ่งคาดว่าจะรู้ผลภายในเดือนก.ค.นี้
- ฤดูกาลเก็บเกี่ยว 2Q/25 ใกล้มาถึงแล้ว เราประเมินท่าเรือตลาด จะอยู่ในช่วง 2.1-2.3 แสนล้านบาท ซึ่งต่ำกว่า 1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท DAOL ประเมินท่าเรือกลุ่มธนาคาร ซึ่งเป็นกลุ่มที่ส่งรายงานเป็นอันดับแรก ไว้ที่ 5.3 หมื่นล้านบาท -2% yoy ; -10 qoq ใกล้เคียงกับ Bloomberg Survey ที่คาดว่าจะท่าเรือหุ้นทั้งกลุ่มจะ -4% YoY และ -10% qoq หุ้นธนาคาร จะมีการประกาศจ่ายปันผลงวดแรก หลังส่งบ จะหนุนให้ราคาหุ้นช่วงนี้ยังแข็งแกร่งอยู่
- Event สัปดาห์นี้ : ส่งออกจีน เดือนมิ.ย.(14)(คาดการณ์ 5.1%; ครั้งก่อน 4.8%) , China GDP Q2/25(15)(คาดการณ์ 5.1%; Q1/25 5.4%), CPI จีน(15)(คาดการณ์ 2.7%; ครั้งก่อน 2.4%), CPI สหรัฐฯ(15), PPI สหรัฐฯ(16), ตัวเลขผลการว่างงาน สหรัฐฯ(17)

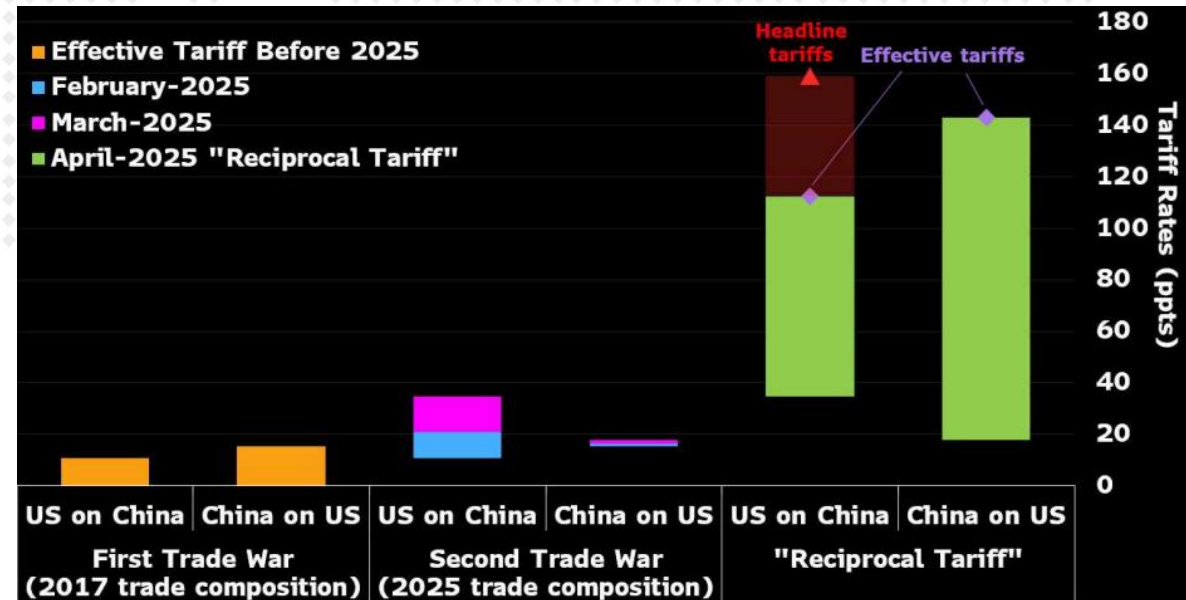
ประกาศตัวเลข CPI และ PPI สหราชอาณาจักร

DAOL SEC

14 July 25

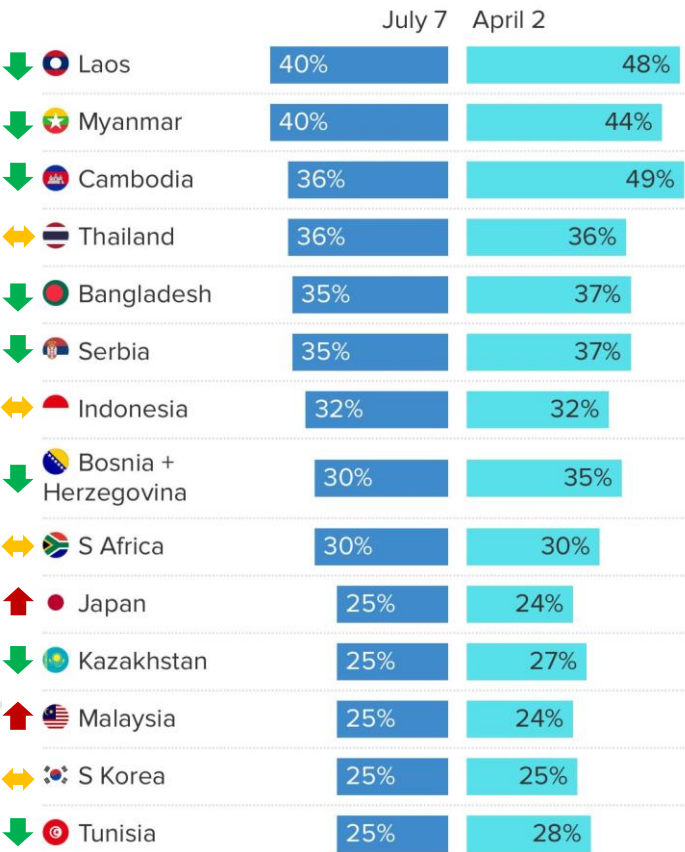


ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



จดหมาย 14 ฉบับ(ครั้งแรก)

TARIFF RATES BY ANNOUNCEMENT DATE



จดหมาย 8 ฉบับ(ครั้งที่สอง)

- ฟิลิปปินส์ 20% (เดิม 17%)
- บรูไน 25% (เดิม 24%)
- มอลโดวา 25% (เดิม 31%)
- แอลจีเรีย 30% (ไม่เปลี่ยนแปลง)
- อิรัก 30% (เดิม 39%)
- ลิเบีย 30% (เดิม 31%)
- ศรีลังกา 30% (เดิม 44%)
- บราซิล 50% (เดิม 10%) โดยทรมปีให้เหตุผลว่าเป็นการตอบโต้การคุกคามเสรีภาพและกรณีอดีตปรน.โบลิโซนาโรถูกไต่สวน

การประกาศล่าสุด

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ เจ. ทรมปี กล่าวว่าจะสหรัฐฯ จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากแคนาดา 35% (เดิม 25%)
- โดนัลด์ ทรมปี ประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้า
 - สหภาพยุโรป 30% (เดิม 20%)
 - เม็กซิโก 30% (เดิม 25%)

จดหมายที่ส่งถึงเม็กซิโกไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่าสินค้าภายใต้ข้อตกลงการค้า USMCA จะยังคงได้รับการยกเว้นภาษีหรือไม่ ซึ่งแตกต่างจากกรณีของแคนาดาที่ได้รับการยืนยันการยกเว้นไปแล้ว

สหรัฐฯ-อินเดียกำลังเจรจาข้อตกลงที่อาจลดภาษีนำเข้าลงต่ำกว่า 20%



1. การนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ จะต้องไม่ให้เกิดผลกระทบต่อผู้ผลิตสินค้าในประเทศ ทั้งเกษตรกร และอุตสาหกรรมรายย่อย



2. การแก้ปัญหาเรื่องการสวมสิทธิ์ โดย ดูแลการนำเข้าสินค้าให้ทั่วถึง ไม่ให้เกิดเรื่องที่ไม่เหมาะสมเหมือนที่ผ่าน และถือเป็นโอกาสในการทบทวนตัวเองให้สินค้าได้รับการกำกับดูแลให้มีประสิทธิภาพ ทั้งขาเข้าและขาออก



3. มาตรการช่วยเหลือผู้ได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีของสหรัฐฯ โดยเฉพาะเกษตรกร และผู้ประกอบการรายย่อย

รองศาสตราจารย์ ดร.อัคร พิศาลวานิช

ผู้เชี่ยวชาญเศรษฐกิจระหว่างประเทศและอาเซียน

2 จาก 3 ข้อ อัตราภาษีสุดท้ายที่ไทยจะได้รับจากสหรัฐฯ หลังยื่นข้อเสนอใหม่และมีเจรจาต่อรองเพิ่มเติมแล้ว

จากทัศนคติ 1 : สหรัฐยังคงเก็บภาษีไทยที่ 36% ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ การส่งออกของไทยในภาพรวมปี 2568 ให้ขยายตัวได้เพียง 5% หรือต่ำกว่า (จากช่วง 5 เดือนแรกของปี ที่การส่งออก ไทยขยายตัวได้ 14.9%) และส่งผลให้จีดีพีของไทยขยายตัวเพียง 1% ถึง 1.2%

จากทัศนคติ 2 : ไทยได้รับอัตราภาษีจากสหรัฐฯ 20-25% ซึ่งจะทำให้การส่งออกของไทยในปีนี้ยังขยายตัวได้ 5-6% โดยจากทัศนคติ นี้มีความเป็นไปได้มากที่สุด ขณะที่โอกาสที่ไทยจะได้อัตราภาษีต่ำกว่า 20% เป็นไปได้น้อย เพราะสหรัฐฯ จะใช้อัตราภาษีของ เวียดนามที่ 20% เป็นพื้นฐาน โดยเวียดนามยอมลดภาษีนำเข้า สินค้าจากสหรัฐฯ ลงเป็น 0% ทุกรายการ ถือเป็นการ “เทหมดหน้า ตัก” แล้ว ขณะที่ไทยไม่ได้ลดภาษีเป็น 0% ทุกหมวดให้สหรัฐฯ

กลุ่มที่ได้รับผลกระทบ



- บริษัทไทย ที่ขายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป ไปสหรัฐฯ
- หุ่นส่งออกและกลุ่มนิคมฯ
- สินค้าของธุรกิจสัญชาติอื่นๆ ที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกัน หรือพันธมิตร

กลุ่มที่ไม่ได้รับผลกระทบ



- กลุ่มที่เป็นฐานกำลังการผลิตสินค้าส่งให้กับสหรัฐฯ
- กลุ่มที่เป็นพันธมิตรของสหรัฐฯ
- กลุ่มที่สหรัฐฯ ต้องพึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบไปใช้ในการผลิต
- ภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ เหลือ 0% หุ่นบางกลุ่มได้อานิสงส์

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
→ เข้าร่วมเพื่อไทย

→ ▼ หุ้นตก
เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้

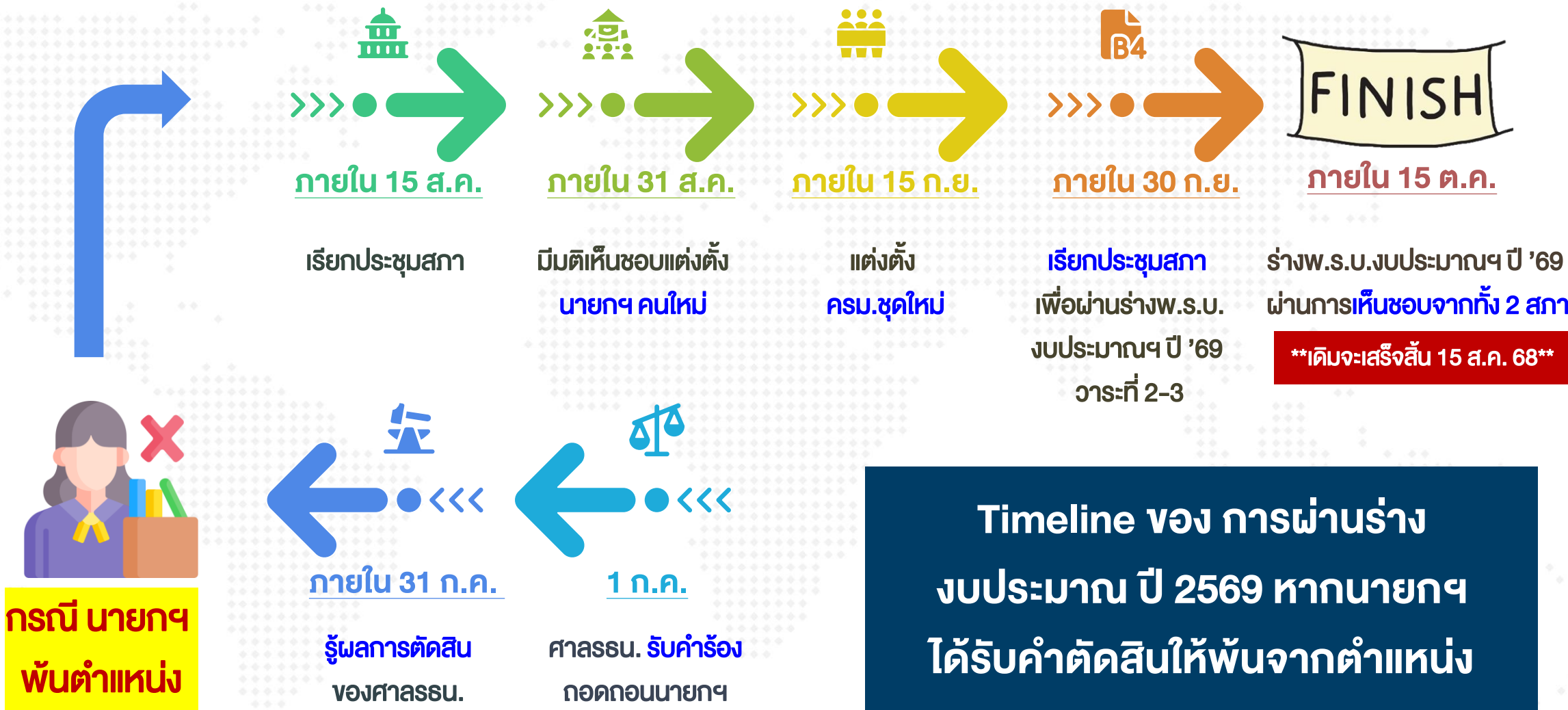


ยุบสภาฯ

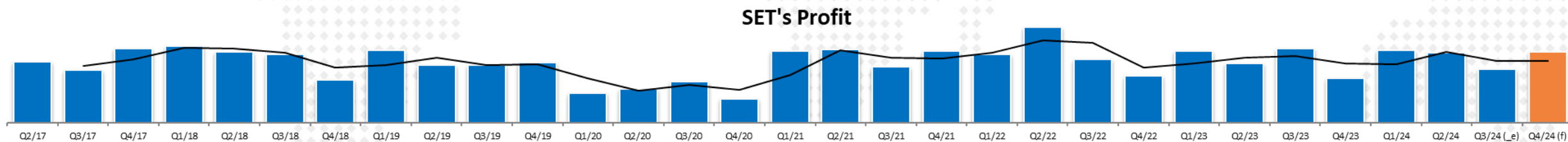


▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด



กำไรตลาดหุ้น



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

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

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

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

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25

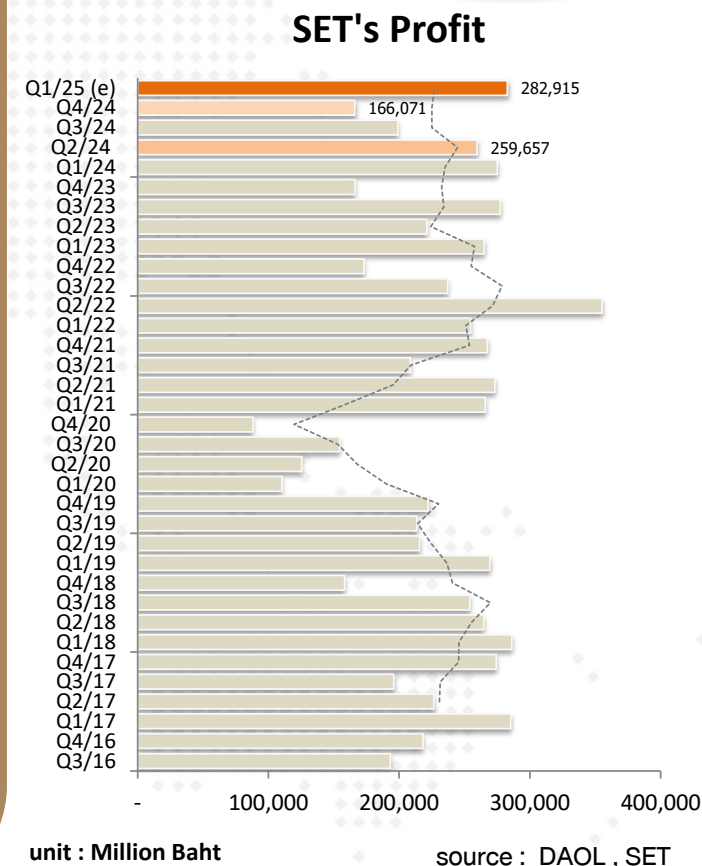


Fig 2: Estimated net profits, 2Q25E

Net profit (Bt mn)	2Q25E	2Q24	YoY	1Q25	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	11,624	11,807	-1.5%	12,618	-7.9%	21-Jul-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้น
KBANK	11,908	12,653	-5.9%	13,791	-13.7%	21-Jul-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้นและค่าธรรมเนียม
KKP	1,101	769	43.3%	1,062	3.7%	21-Jul-25	+YoY เพราะขาดทุนรียดลดลงจากโครงการคุณสู้เราช่วยช่วยหนี้ +QoQ เพราะค่าธรรมเนียมที่ลดลงตามขาดทุนรียดที่ลดลง
KTB	10,974	11,195	-2.0%	11,714	-6.3%	21-Jul-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้น
SCB	10,631	10,014	6.2%	12,502	-15.0%	21-Jul-25	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมที่ลดลงจากฐานสูงในปีก่อน -QoQ เพราะ NIM และกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้น
TISCO	1,583	1,753	-9.7%	1,643	-3.6%	15-Jul-25	-YoY เพราะค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
TTB	4,947	5,355	-7.6%	5,096	-2.9%	18-Jul-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้นและค่าธรรมเนียม
Total	52,769	53,546	-1.5%	58,426	-9.7%		

Source: Company, DAOL

คาดการณ์กำไร 2Q-25 หุ้นกลุ่มธนาคาร..... Bloomberg Survey

	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Lastest Period	BEst Net Income			
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)				11-Jul-25	
	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25		2Q-25(f)			
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	11,294	11,350	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	2025:Q1	11,052	06/25 Q2	-12%	-6%
KBANK	10,994	11,282	9,388	13,644	12,653	11,965	10,494	13,791	2025:Q1	12,494	06/25 Q2	-9%	-1%
KTB	10,156	10,282	6,111	11,676	11,195	11,107	10,475	11,714	2025:Q1	10,455	06/25 Q2	-11%	-7%
BAY	8,425	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	2025:Q1	6,911	06/25 Q2	-8%	-16%
SCB	11,868	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	2025:Q1	10,893	06/25 Q2	-13%	9%
TTB	4,566	4,735	4,867	5,374	5,355	5,230	5,112	5,096	2025:Q1	4,976	06/25 Q2	-2%	-7%
TISCO	1,854	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	2025:Q1	1,566	06/25 Q2	-5%	-11%
KKP	1,408	1,281	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	2025:Q1	1,105	06/25 Q2	4%	44%
CIMBT	539	367	-131	626	668	596	962	838	2025:Q1	--	06/25 Q2	--	--
LHFG	532	543	352	399	491	580	577	570	2025:Q1	--	06/25 Q2	--	--
	60,566	58,563	50,405	63,280	61,755	62,410	57,621	65,960		59,450	: เฉพาะที่มีคาดการณ์		
								65,960	: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	-4%	: yoy		
										-10%	: QoQ		

	Total Loans (Current Quarter)	Reserve for Losses on Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses (Current Quarter)	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan	Provision / Gross NPL (Accu) (Coverage Ratio)
							Credit Cost		
BBL	2,742,365	293,695	--	2,448,670	97,793	9,067	0.33%	3.6%	3.0
KBANK	2,450,885	135,656	--	2,315,229	91,241	9,818	0.40%	3.7%	1.5
KTB	2,663,654	150,448	--	2,513,206	95,017	8,223	0.31%	3.6%	1.6
BAY	1,818,861	0	--	1,818,861	73,851	7,484	0.41%	4.1%	0.0
SCB	2,451,098	148,444	--	2,302,654	98,521	9,570	0.39%	4.0%	1.5
TTB	1,219,166	59,126	--	1,160,040	39,529	4,580	0.38%	3.2%	1.5
TISCO	231,190	8,600	--	222,590	5,591	386	0.17%	2.4%	1.5
KKP	370,323	20,592	--	349,731	16,319	1,104	0.30%	4.4%	1.3
CIMBT	253,173	9,092	--	244,081	7,232	829	0.33%	2.9%	1.3
LHFG	259,406	14,605	--	244,801	7,395	192	0.07%	2.9%	2.0
	14,460,120	840,258	0	13,619,861	532,489	51,253	0.35%	3.7%	1.6

3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

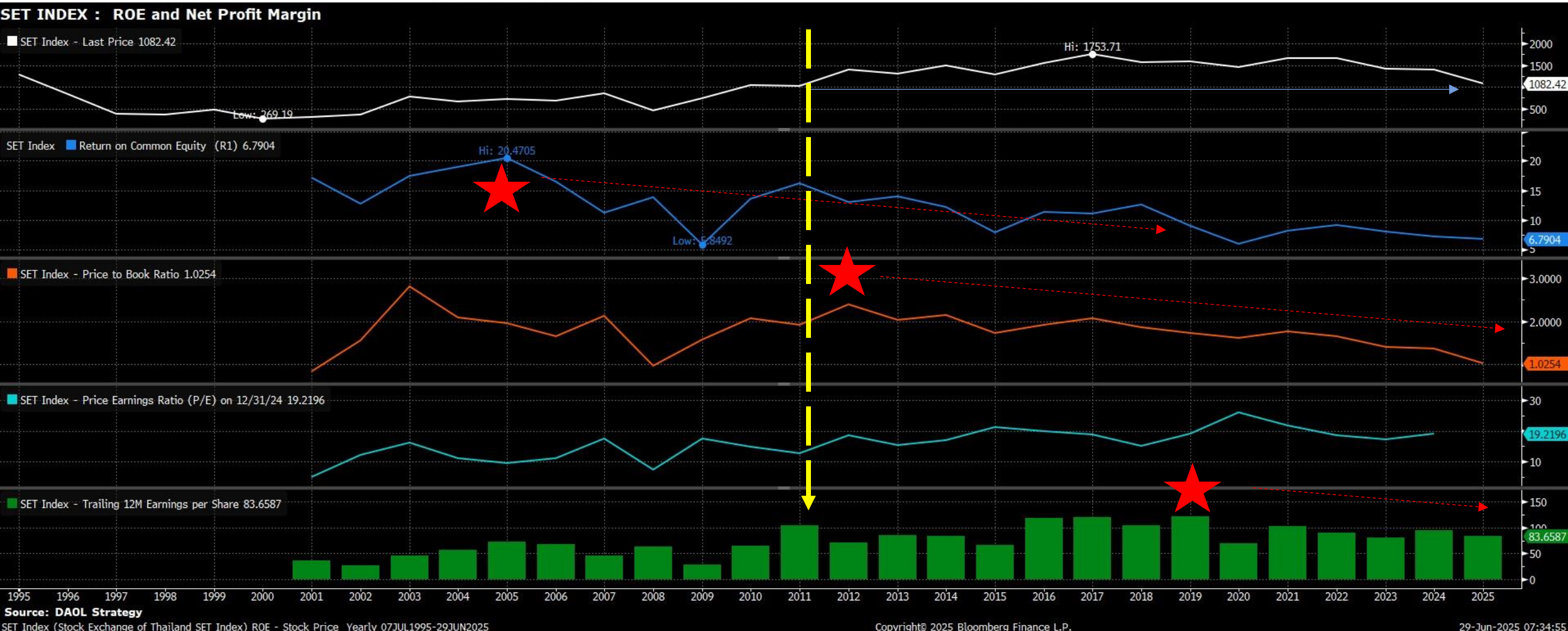
SET Index Target for 2025

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

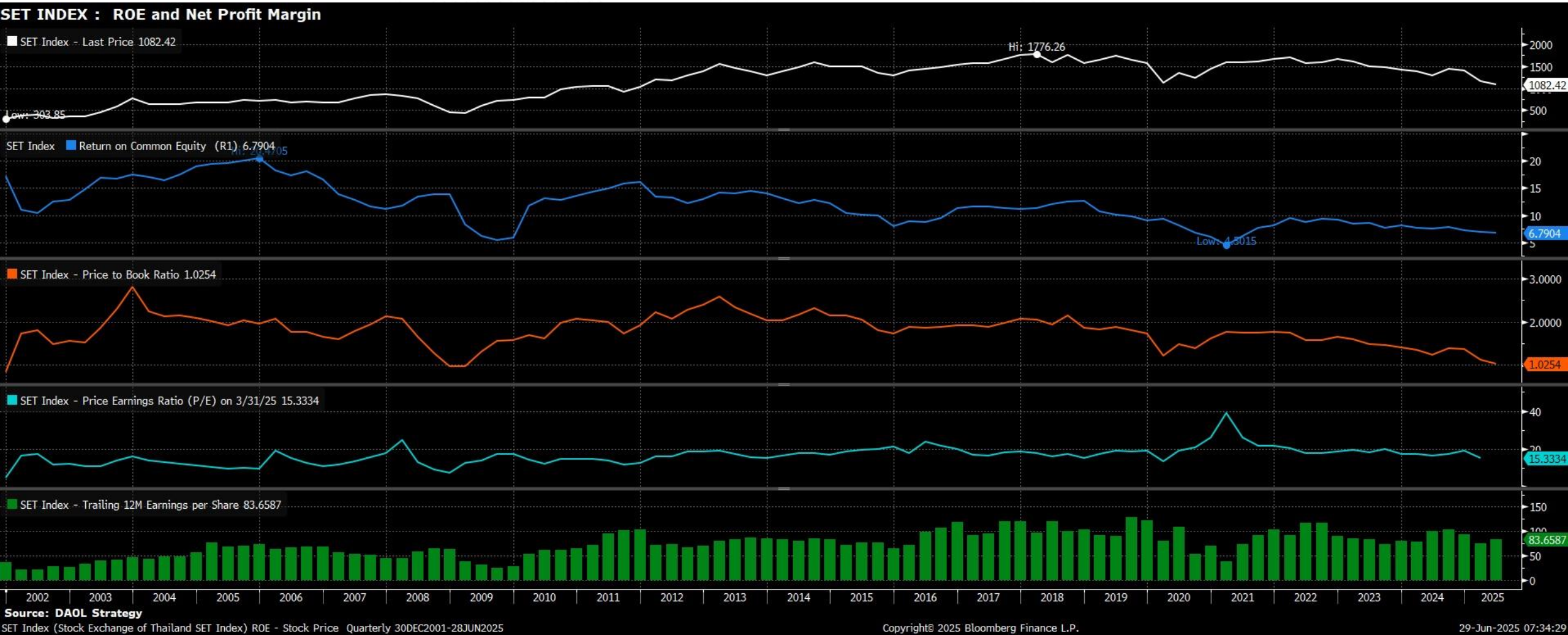
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

SET : EPS, P/BV, ROE..... (Yearly)

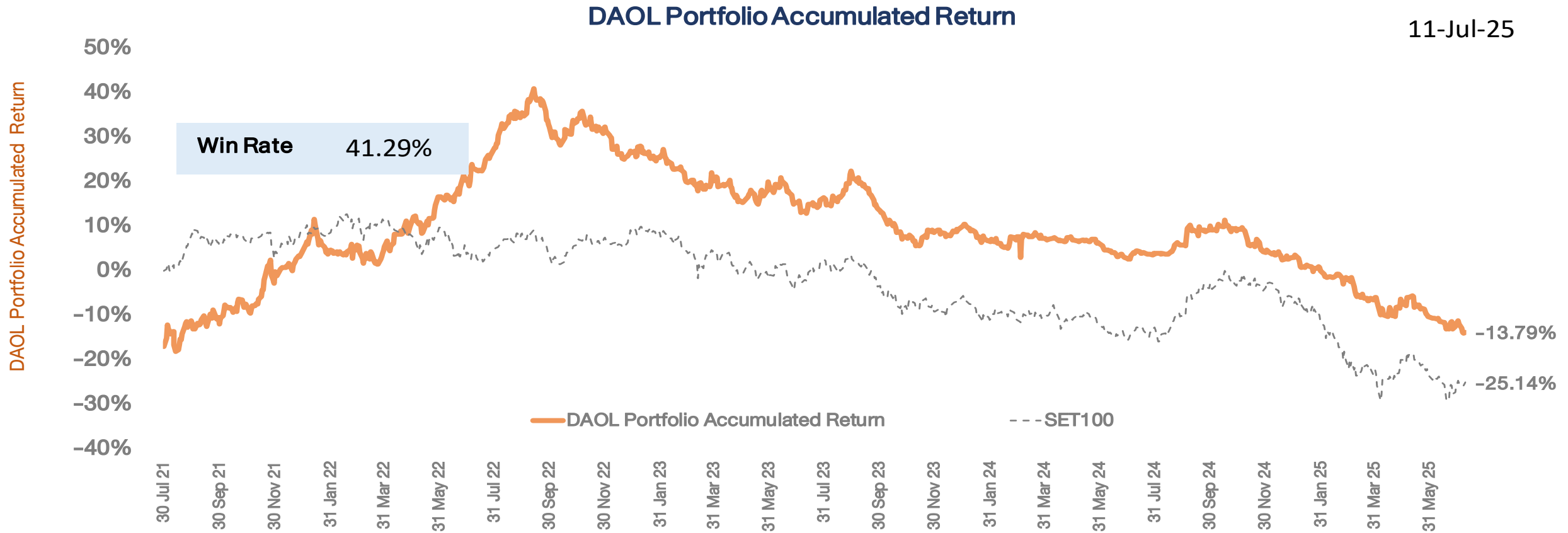


SET : EPS, P/BV, ROE..... (Quarterly)



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

11/7/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	117.00	756	88,431	118.00	89,186.78	755.82	0.85%
TOP	ENERG	10%	28.25	3,142	88,760	28.75	90,330.63	1,570.97	1.77%
TTB	BANK	10%	1.89	46,112	87,151	1.88	86,690.38	(461.12)	-0.53%
MTC	FIN	10%	35.00	2,457	86,004	35.50	87,232.89	1,228.63	1.43%
SET						1121.13			
Total		40%	350,346				353,441	3,094	
CASH		60%					508,644		
Total Portfolio							862,085		-13.79%



กลยุทธ์

- แรงซื้อหุ้น แบบเก็งกำไร ในช่วงที่**รอเรื่องเจรจาการค้า และการเมืองของไทย** แต่หนุนให้ดัชนีฯ ขึ้นมาถึง 1121 จุด เรียกว่า**แรงซื้อหุ้นราคาต่ำ** กลับมาเป็นตัวช่วยตลาด แต่ต้องทำใจว่า **ตลาดจะเป็นแบบนี้ (ไร้ทิศทาง) ไปอีกจนถึงปลายเดือน ก.ค.**กลยุทธ์ ใช้ 3 สูตรลงทุนช่วงนี้ “**เล่นสั้น-หาหุ้นลงลึก-หุ้นปันผลสูง**”



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นในพอร์ตไว้
- พอร์ตประกอบด้วย MTC*(10%), TTB(10%), TOP(10%), SCB(10%)



Theme ลงทุน

- หุ้นที่มีความเป็น **defensive** และ**อิงปัจจัยในประเทศ** ซึ่งจะเสี่ยงน้อยจากมาตรการการค้า นอกจากกลุ่มธนาคาร ที่เป็นเสาหลักของตลาดในเวลานี้ จะเป็นหุ้นขนาดใหญ่ของแต่ละกลุ่มเราเลือก **CPALL** และ **ADVANC** ที่จะเป็นหุ้นที่เอาไว้นักเงินได้ค่อนข้างดี
- list ของ**หุ้นที่ราคาลงมา** อาจเลือกเข้าถึงทำไรช่วงสั้นๆ **OSP, STA*, JMT*, PRM**

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

11-Jul-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (2025)	Target Price	Scoring
OSP 	AGRO/FOOD	The company's core business is in beverages, personal care, and healthcare products.	3,181.00	3,273.00	2.89%	41.40%	0.88	3.90%	1.05	19.01	0.709
BGRIM	RESOURC/ENERG	A holding company for electricity and steam generation and related businesses.	1,938.50	2,233.00	15.19%	19.80%	1	4.06%	0.36	15.47	0.691
STA 	AGRO/AGRI	The company operates a fully integrated natural rubber supply chain business.	1,987.50	1,999.50	0.60%	9.40%	0.97	8.47%	0.79	18.53	0.595
AMATA	PROPCON/PROP	Engaged in the development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	2,698.00	2,710.00	0.44%	4.50%	0.97	5.67%	0.88	23.08	0.591
JMT 	FINCIAL/FIN	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services.	1,662.00	1,939.00	16.67%	9.60%	0.9	6.35%	0.72	11.8	0.577
BCH	SERVICE/HELTH	Operates a group of fifteen hospitals and two polyclinics in Thailand and Laos.	1,579.00	1,779.00	12.67%	17.80%	0.98	3.08%	0.38	17.77	0.566
CPALL	SERVICE/COMM	Operates the 7-Eleven convenience store chain and "Makro" cash & carry centers.	28,420.00	31,303.00	10.14%	11.10%	1	3.05%	1.51	68.65	0.538
SCGP	INDUS/PKG	An integrated packaging solutions provider with a focus on the entire value chain.	3,747.00	4,219.00	12.59%	6.80%	0.93	3.37%	0.41	17.84	0.492
PRM 	SERVICE/TRANS	Provides one-stop services for shipment and floating storage of oil and petrochemicals.	2,601.50	2,664.50	2.42%	12.10%	0.73	8.54%	0.54	9.24	0.461

 = เราเลือกให้

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

9-Jul-25

(Closing price)

Stock	Target Price	Industry Situation and Outlook Analysis	Dividend Yield (%)	H/L 52 Weeks	Scoring
BGRIM	15.47	A holding company for electricity and steam generation, investing in conventional and renewable power plants in Thailand and other countries.	4.17	41.53	0.743
★ OSP	19.01	Core business is centered on beverages, personal care products, and healthcare/confectionery, including OEM services.	3.87	62	0.729
STA	18.53	Operates a fully integrated natural rubber business, from rubber plantations to the production and distribution of gloves and hydraulic hoses.	8.47	45.83	0.676
JMT	11.8	Provides comprehensive financial services including debt tracking, non-performing debt management, and insurance brokerage.	6.77	44.32	0.67
★ CHG	2.48	Operates a group of 14 hospitals and clinics, primarily covering areas around Suvarnabhumi Airport and eastern Thailand.	4.52	51.67	0.663
★ GLOBAL	6.51	A one-stop shopping home center offering construction materials, home decorative products, and tools in a modern trade warehouse style.	3.48	31.34	0.651
★ PRM	9.24	Provides one-stop services for the shipment and floating storage of crude oil, refined products, and petrochemicals.	8.54	62.37	0.579
AMATA	23.08	Engages in the development and management of industrial estates in the Eastern Seaboard of Thailand and abroad, also providing industrial utilities.	5.67	45.48	0.568
KCE	17.51	A manufacturer and distributor of electronic circuit boards for the global market.	6.03	41.68	0.481

★ = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

14 July 2025 # 126

DAOL SEC

SET : ยังคงมีความผันผวน

แนวรับ 1108-1114

แนวต้าน 1129-1136

KTC

COCOCO

แนวรับ

25.00-25.75

แนวต้าน

27.00-28.25

Cut Loss

< 24.40

แนวรับ

6.60-6.80

แนวต้าน

7.00-7.20

Cut Loss

< 6.40

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 716-731

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 711

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 711

แนวรับ

716, 711, 707

แนวต้าน

726, 731, 736

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บกวิเคราะห้ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีมติมีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน





CASH BALANCE

DAOL SEC

14 July 2025

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*DV8	2 ก.ค. 68- 22 ก.ค. 68

หมายเหตุ

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

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

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

News Flash

(0) BEM (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) ผู้ให้บริการ ม.ย. 2025 ดีขึ้น MoM ตามฤดูกาล, แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q25E ทรงตัว YoY และดีขึ้น QoQ จากปันผล

Company Update

(+) KLINIQ (ซื้อ/เป้า 28.00 บาท) กำไร 2Q25E ขยายตัว YoY, 3Q25E - 4Q25E เดินหน้าโตต่อ
(-) NEO (ปรับลงเป็นถือ/ปรับเป้าลงเป็น 24.60 บาท) กำไร 2Q25E ลดลงจากเศรษฐกิจชะลอและต้นทุนและค่าเสื่อมเพิ่ม
(-) MASTER (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 15.00 บาท) แนวโน้มกำไร 2Q25E ชะลอตัวกว่าคาดจาก SG&A to sales ที่สูง

Results Announcement

15 July: TISCO

18 July: TTB

21 July: BBL, KBANK, KKP, KTB, SCB

หุ้นที่ได้รับผลกระทบหาก tariffs ไทยปรับขึ้นเป็น 36%

DAOL SEC

8-July-25

- ❑ เรามีมุมมองเป็นลบต่อกลุ่มส่งออก โดยสะท้อนว่าผลการเจรจาก่อนหน้านี้อาจยังไม่เป็นที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตามเรามองว่าการเลื่อนวัน effective เป็นวันที่ 1 ส.ค. ยังเปิด room ในการเจรจาอยู่ ขณะที่ล่าสุดรัฐบาลไทยมีการส่งข้อเสนอที่แก้ไขกลับไปใหม่ในวันที่ 7 ก.ค. ที่ผ่านมา ทำให้ยังต้องติดตามความคืบหน้าผลการเจรจาและข้อเสนอหลังจากนี้
- ❑ ทั้งนี้เรายังมองว่ากลุ่มส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food) ยังมีความเสี่ยงมากที่สุด เนื่องจากมีรายได้สหรัฐสูงถึง 50-60%
- (-) Pet Food (Neutral): ประเมิน sensitivity กรณีอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐอยู่ที่ 36% และยอดขายจากสหรัฐลดลง -36% ใกล้เคียงกับตัวเลขอัตราภาษีที่คาดว่าจะถูกเรียกเก็บ เราประเมินจะกระทบกำไรปกติปี 2026E ของ AAI -20% และ ITC -15% นอกจากนี้แม้ว่าจะระงับการ switch ไปสั่งซื้อประเทศอื่นยังทำได้ไม่เร็ว แต่เรามองว่ายังต้องติดตามความเสี่ยงดังกล่าวในระยะถัดไป โดยเฉพาะเวียดนาม ที่ปัจจุบันมีอัตราภาษีต่ำกว่าไทยที่ 20% (สหรัฐมีส่วนส่วนการนำเข้าอาหารสัตว์เลี้ยงจากไทยและเวียดนามที่ 34% และ 4% ตามลำดับ)
- (-) TU (ถือ/เป้า 10.50 บาท): มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐ 40% ขณะที่หากอิงอัตราภาษีนำเข้าก่อนการประกาศมาตรการในเดือน เม.ย. 2025 เดิมสหรัฐมีการเก็บภาษีนำเข้าผลิตภัณฑ์กบป้องกันจากไทยราว 9-10% เราประเมิน sensitivity กรณีอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐอยู่ที่ 36% จะกระทบกำไร TU ปี 2026E ราว -10%
- (-) กลุ่มผลิตภัณฑ์นมมะพร้าว: PLUS (ถือ/เป้า 3.50 บาท) มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐ 44% ประเมินยอดขายสหรัฐที่ลดลง -36% จะกระทบกำไรปกติของบริษัท -6-10% ขณะที่ COCOCO (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท) มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐ 24% ประเมินยอดขายสหรัฐที่ลดลง -36% จะกระทบกำไรปกติของบริษัท -4% อย่างไรก็ตามเรามองว่าความต้องการผลิตภัณฑ์นมมะพร้าวไทยในตลาดโลกที่สูง และบริษัทมีปรับขึ้นราคาไปแล้วก่อนหน้านี้ ทำให้มองผลกระทบจำกัดต่อคำสั่งซื้อของลูกค้าที่ลดลง
- (-) Industrial Estate (WHA, AMATA): จากอัตราภาษีของไทยที่ส่งออกไปสหรัฐสูงกว่าคู่แข่งในภูมิภาค โดยเฉพาะเวียดนาม 20% มาเลเซีย 25% จะมีนิยمةต่อต้านทุนการผลิตในไทยและส่งออกไปสหรัฐสูงกว่าคู่แข่ง ซึ่งจะทำให้มีผลต่อการเข้ามาลงทุนตั้งโรงงานในไทยลดลงกระทบกลุ่มนิคมฯ
- (-) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท): แม้ปัจจุบันไม่มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐโดยตรง แต่เรามองว่าบริษัทมีโอกาสได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการที่ลูกค้าของบริษัทมีการส่งออกอย่างไปสหรัฐ เบื้องต้นเราประเมินสำหรับยอดขายรวมของ NER ที่ลดลงทุกๆ -5% จะกระทบกำไรปี 2026E -6%
- (0) SAPPE (ถือ/เป้า 33.50 บาท): มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐที่ 5% เรามองว่ากระทบจำกัด โดยหากปี 2026E ไม่มีรายได้จากสหรัฐจะกระทบกำไร -5%
- (0) EPG (ซื้อ/เป้า 3.40 บาท): แนวโน้มกระทบไม่มาก โดยโรงงาน Aeroflex ที่สหรัฐมีการนำเข้าวัตถุดิบจากไทย จะกระทบต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น แต่บริษัทมีแผนปรับราคาขายขึ้นจากเดิม 5-10% ชดเชยต้นทุนนำเข้าวัตถุดิบจากไทยตาม tariff ที่จะเพิ่มขึ้น ขณะที่ปัจจุบันคู่แข่งมีการขึ้นราคาไปแล้ว

Strategy Research

"เราเชื่อว่าภาพรวมของตลาดหุ้นดูเป็นบวก แม้ว่าจะมีความกังวลเรื่องสงครามการค้าครั้งใหม่" ครก จอห์นสัน จาก Piper Sandler กล่าว
"ในขณะที่หุ้นอาจตกอยู่ภายใต้แรงกดดันในระยะสั้น นักลงทุนเริ่มชินชากับพาดหัวข่าวเรื่องภาษีมากขึ้น และหันมาให้ความสนใจกับแนวโน้มแทน"

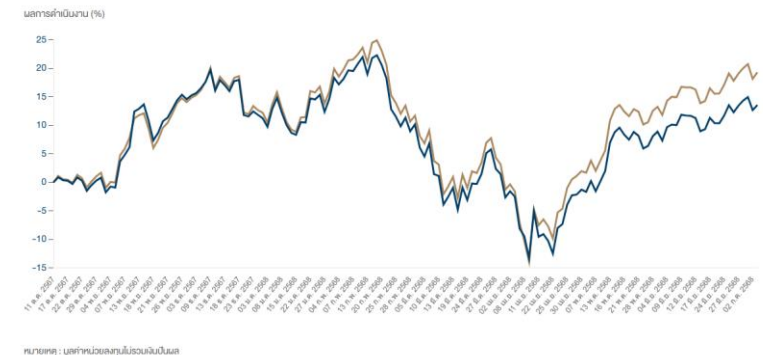
- นักยุทธศาสตร์ของ Goldman Sachs Group Inc. ได้ปรับเพิ่มมุมมองต่อหุ้นสหรัฐฯ เป็นครั้งที่สองในรอบสองเดือน โดยกล่าวว่าพวกเขาคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะดำเนินการลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น ทิมทีน่าโดย เดวิด คอสติน ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ 12 เดือนสำหรับดัชนี S&P 500 เป็น 6,900 จาก 6,500 และเพิ่มเป้าหมายสิ้นปีเป็น 6,600 จาก 6,100 พวกเขายังอ้างถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ลดลงและความแข็งแกร่งของบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ เป็นเหตุผลในการขับเคลื่อนหุ้น
- นักยุทธศาสตร์ของ Bank of America Corp. ก็ได้ปรับเพิ่มมุมมองต่อหุ้นสหรัฐฯ โดยอ้างถึงความสามารถของภาคธุรกิจอเมริกาในการรักษาแนวโน้มผลกำไร
- นักยุทธศาสตร์รวมถึง ซาวิตา สุรามานีเยน และ จิลล์ แครีย์ ฮอลล์ ได้ปรับเพิ่มเป้าหมายสิ้นปีสำหรับดัชนี S&P 500 เป็น 6,300 จาก 5,600 และกำหนดเป้าหมาย 12 เดือนที่ 6,600



ค้นหาหุ้นสหรัฐฯ คักยภาพดี
พร้อมโอกาสเติบโตไปกับเศรษฐกิจโลก

DAOL-USEQG

กองทุนเปิด ดาโอ ยูเอส อีควิตี้ โกรธ



ประเด็นเด่นของบริษัท:

- ยอดขาย Prime Day ของ **Amazon.com Inc.** ลดลงเกือบ 14% ในสี่ชั่วโมงแรกของกิจกรรมเมื่อเทียบกับช่วงเริ่มต้นของการขายในปีที่แล้ว ตามข้อมูลของ Momentum Commerce ซึ่งบริหารจัดการแบรนด์ 50 แบรนด์ในหลากหลายหมวดหมู่สินค้า
- **Boeing Co.** กล่าวว่าได้ส่งมอบเครื่องบิน 60 ลำในเดือนมิถุนายน ซึ่งเป็นผลงานที่ดีที่สุดในรอบ 18 เดือน สะท้อนให้เห็นถึงการปรับปรุงในโรงงานและการกลับมาส่งมอบเครื่องบินเจ็ตของสหรัฐฯ ไปยังประเทศจีน
- **หุ้นของบริษัทพลังงานแสงอาทิตย์ของสหรัฐฯ** ร่วงลงหลังจากทรัมป์เรียกร้องให้มีกฎเกณฑ์ใหม่ที่จะจำกัดการเข้าถึงสิ่งจูงใจทางภาษีสำหรับโครงการพลังงานหมุนเวียนที่ถูกลดทอนไปแล้วโดยร่างกฎหมายงบประมาณ 3.4 ล้านล้านดอลลาร์
- **SpaceX** กำลังหารือเกี่ยวกับแผนการระดมทุนและขายหุ้นของคนในในข้อตกลงที่จะประเมินมูลค่าผู้ผลิตจรวดและดาวเทียมของ Elon Musk ไว้ที่ประมาณ 400,000 ล้านดอลลาร์ แหล่งข่าวผู้คุ้นเคยกับเรื่องนี้กล่าว
- **Walt Disney Co.** และ Hearst Corp. กำลังพิจารณาการขายกิจการร่วมค้า A+E Global Media ซึ่งรวมถึงช่องเคเบิลทีวีเช่น History และ Lifetime ตามคำกล่าวของบุคคลที่คุ้นเคยกับการหารือ
- หุ้นของ **Freeport-McMoRan Inc.** ผู้ผลิตทองแดงพุ่งขึ้น ดัชนีผู้ผลิตมีความผันผวนหลังจากทรัมป์สัญญาว่าเขาอาจเสนอให้ผู้ผลิตอย่างน้อยหนึ่งปีก่อนที่จะใช้ภาษี 200% กับผลิตภัณฑ์ที่ผลิตในต่างประเทศ ในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่

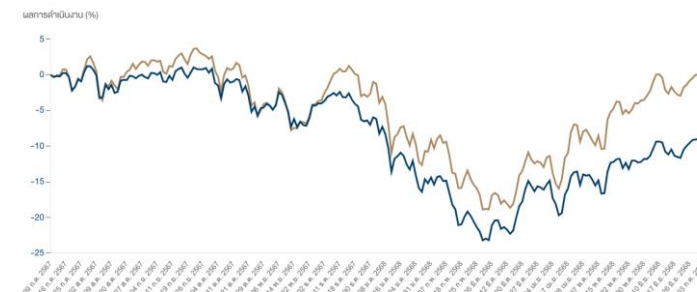
Starbucks China Unit Said to Draw Interest for Controlling Stake / มีรายงานว่าหน่วยธุรกิจสตาร์บัคส์ในจีนได้รับความสนใจในการเข้าซื้อหุ้นใหญ่

- มีรายงานว่า Starbucks Corp. ได้รับข้อเสนอจากนักลงทุนที่สนใจในธุรกิจของบริษัทในประเทศจีน โดยส่วนใหญ่ต้องการเข้าถือหุ้นในสัดส่วนที่สามารถควบคุมกิจการได้
- ขณะนี้บริษัทซึ่งมีฐานที่ซีแอตเทิลกำลังอยู่ในกระบวนการคัดกรองข้อเสนอและคัดเลือกกลุ่มนักลงทุนที่มีศักยภาพสำหรับรอบการประมูลถัดไป
- แม้ว่าในตอนแรก Starbucks ต้องการขายหุ้นส่วนน้อยให้กับพันธมิตรที่สามารถช่วยให้ธุรกิจ在中国กลับมาเติบโตได้ แต่ตอนนี้อาจพิจารณาขายหุ้นในสัดส่วนที่มากขึ้น ขึ้นอยู่กับการประเมินมูลค่าและปัจจัยอื่นๆ
- Starbucks เผชิญกับยอดขายที่ตกต่ำในจีน ซึ่งเป็นตลาดที่ใหญ่เป็นอันดับสองของบริษัท ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนและการแข่งขันที่รุนแรงจากคู่แข่งในประเทศที่มีราคาถูกกว่าอย่าง Luckin Coffee Inc.
- เพื่อตอบสนองต่อสถานการณ์ดังกล่าว Starbucks ได้ปรับเปลี่ยนเมนูเพื่อดึงดูดลูกค้าชาวจีนกลับคืนมา รวมถึงการแนะนำตัวเลือกที่ไม่มีน้ำตาลมากขึ้นและลดราคาเครื่องดื่มประเภทชาหลายรายการ ขณะเดียวกันบริษัทก็ยังยืนยันคงมุ่งมั่นต่อตลาดจีนและต้องการ "ถือหุ้นที่มีนัยสำคัญในธุรกิจต่อไป"



Made-in-China Playbook Helps India Manufacturing Boomtown

- บริษัท Delta Electronics จากไต้หวัน กำลังลงทุนอย่างมหาศาลเพื่อสร้างฐานการผลิตในภาคใต้ของอินเดีย โดยได้รับแรงหนุนจากความต้องการของลูกค้าที่ต้องการย้ายฐานการผลิตออกจากจีน และนโยบายของรัฐบาลที่มีพนาฑูที่เอื้ออำนวย ทั้งการยกเว้นภาษีเงินได้ 10 ปี และโครงสร้างพื้นฐานที่แข็งแกร่ง
- รัฐบาลตอนใต้ของอินเดีย โดยเฉพาะรัฐบาลมีพนาฑู กำลังกลายเป็นศูนย์กลางการผลิตที่สำคัญของประเทศ ดึงดูดการลงทุนจากต่างชาติด้วยนโยบายที่เป็นมิตรต่อธุรกิจ การอนุมัติโครงการที่รวดเร็ว และโครงสร้างพื้นฐานที่พร้อมเพรียง ซึ่งช่วยให้อินเดียสละภาพลักษณ์ของการเป็นประเทศที่ทำธุรกิจได้ยาก
- แม้ว่าแคมเปญ "Make in India" ของนายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี จะยังไม่สามารถเพิ่มสัดส่วนภาคการผลิตต่อ GDP ของประเทศโดยรวมได้มากนัก แต่รัฐบาลตอนใต้กลับมีความก้าวหน้าชัดเจน โดยรัฐบาลมีพนาฑูมีสัดส่วนการผลิตใกล้เคียงเป้าหมาย 25% และเป็นที่ตั้งของโรงงานจำนวนมากที่สุดในอินเดีย
- เมืองไฮซูร์ในรัฐบาลมีพนาฑูได้เปลี่ยนโฉมจากเมืองอุตสาหกรรมเก่าแก่ กลายเป็นหัวใจของเศรษฐกิจการผลิตสมัยใหม่ของอินเดีย โดยเป็นที่ตั้งของโรงงานผลิตสวิตเตอร์ไฟฟ้าที่ใหญ่ที่สุดในโลกของ Ola และโรงงานประกอบ iPhone ของ Tata Electronics
- ความท้าทายที่สำคัญยังคงอยู่ คือโรงงานในอินเดียยังต้องพึ่งพาส่วนประกอบและวัตถุดิบที่นำเข้าจากจีนเป็นอย่างมาก ทำให้ยังไม่สามารถแข่งขันด้านต้นทุนกับโรงงานในจีนที่มีห่วงโซ่อุปทานที่พัฒนามายาวนานได้ ซึ่งผู้ผลิตอย่าง Delta กำลังพยายามแก้ไขโดยการเชิญชวนซัพพลายเออร์ให้ย้ายฐานการผลิตมายังอินเดียด้วย



กลยุทธ์แบบเงินช่วยเมืองอุตสาหกรรมของอินเดียให้เติบโตอย่างรวดเร็ว

DAOL SEC



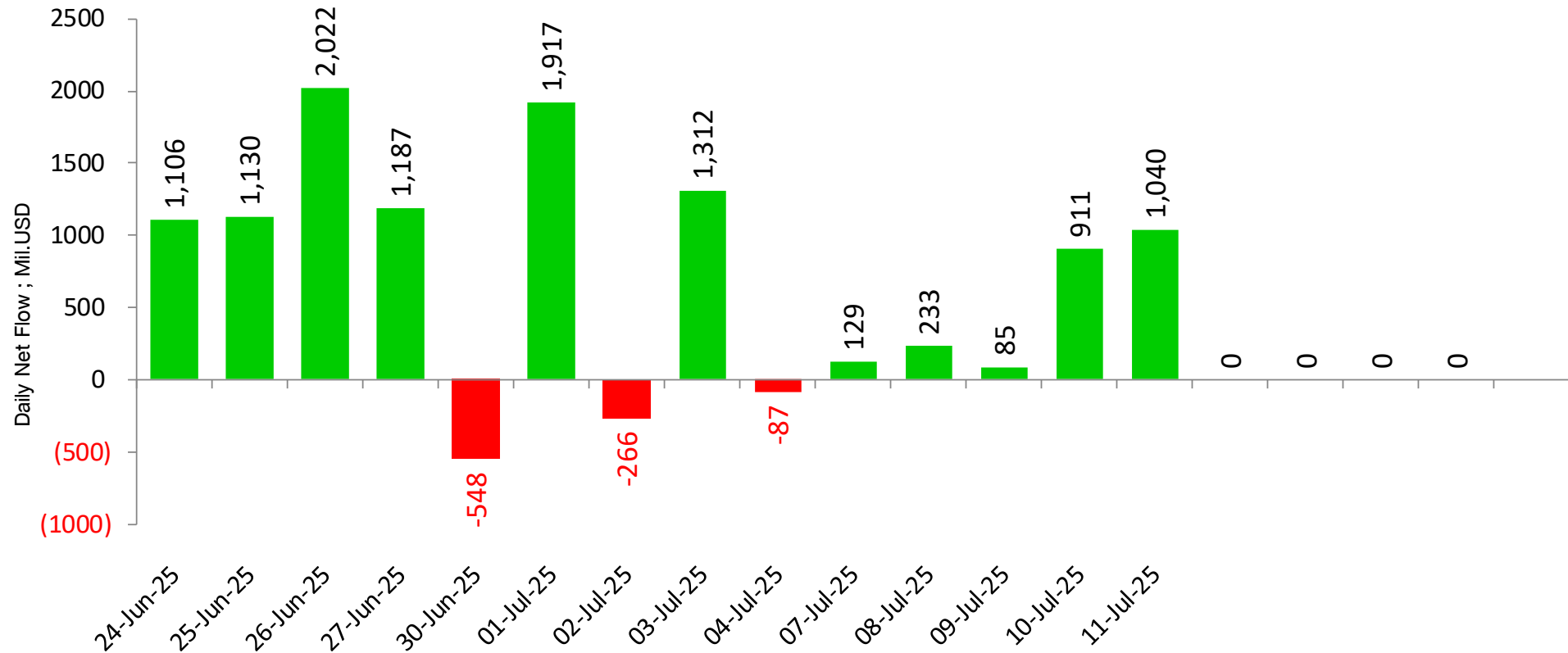


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

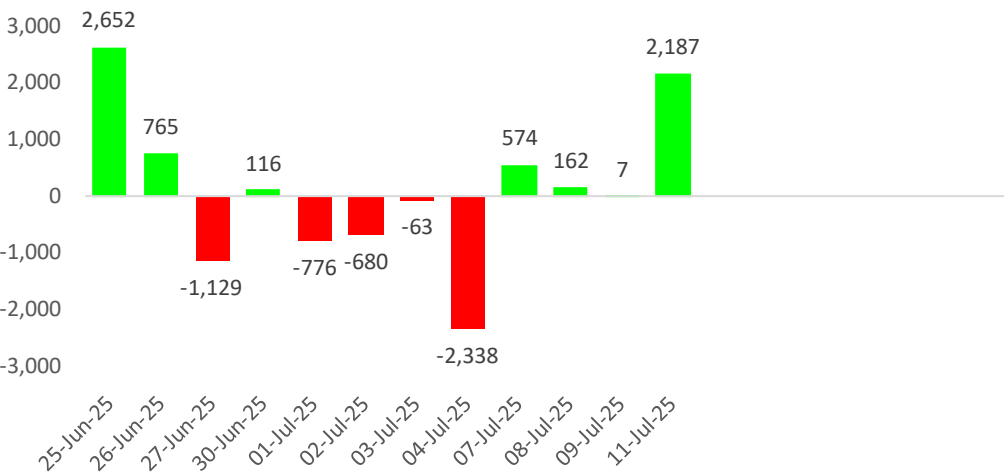
Foreign Net Position in Asia Stock Market

14-Jul-25

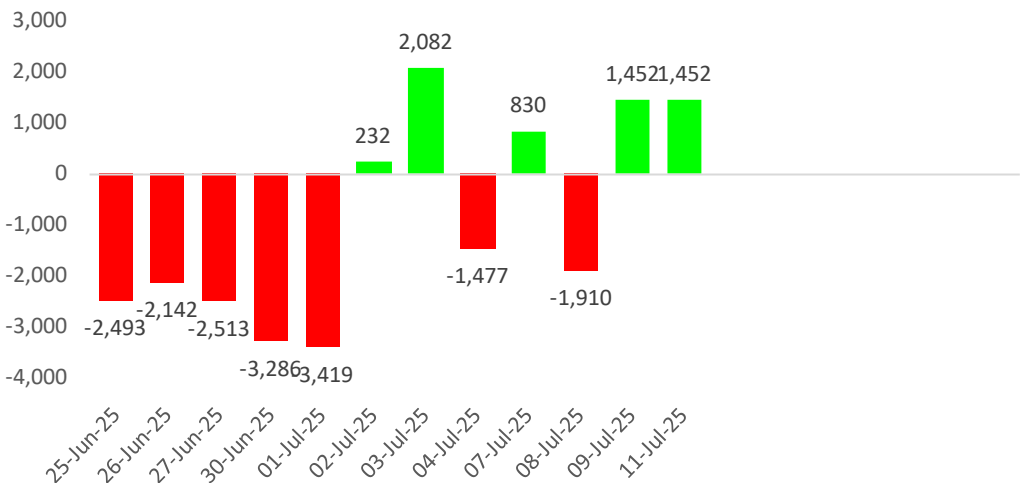
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	10-Jul-25	98	533	350	350	-7,805	-10,561	-20,535
Indonesia	11-Jul-25	28	-115	-265	-265	-3,502	-2,179	-446
Japan	04-Jul-25		4,235	4,235	4,235	11,240	-29,929	-53,652
Malaysia	10-Jul-25	-10	-98	-41	-41	-2,769	-3,723	-4,183
Philippines	11-Jul-25	1	-14	33	33	-562	-451	503
South Korea	11-Jul-25	274	711	867	867	-8,500	-25,667	-46,064
Sri Lanka	11-Jul-25	-4	-6	-18	-18	-58	-68	-53
Taiwan	11-Jul-25	615	1,073	3,988	3,988	-1,942	-23,828	-22,795
Thailand	11-Jul-25	68	90	-29	-29	-2,365	-3,158	2,340
Vietnam	11-Jul-25	48	260	429	429	-1,114	-3,238	215

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

14-Jul-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	-928	2,950	2,143	-796
2025	-79,621	-14,315	29,025	104,629

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.09%	361
KTC	0.25%	166
TFG	0.57%	136
CPN	0.05%	110
SAWAD	0.21%	60
TOP	0.08%	52
WHA	0.10%	48
CBG	0.05%	27
BEM	0.02%	15
AP	0.06%	12

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	-0.07%	-211
PTTEP	-0.04%	-173
KBANK	-0.03%	-112
BTS	-0.20%	-111
BDMS	-0.03%	-96
IVL	-0.07%	-82
TISCO	-0.07%	-55
COM7	-0.06%	-28
TCAP	-0.05%	-25
CRC	-0.02%	-22

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	1.08%	717
CPALL	0.15%	602
ADVANC	0.05%	426
WHA	0.59%	282
BBL	0.09%	249
CPN	0.09%	198
CCET	0.30%	177
TFG	0.57%	136
GULF	0.02%	120
CBG	0.21%	112

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	-0.15%	-598
PTTEP	-0.13%	-562
KTB	-0.11%	-332
BTS	-0.52%	-290
BDMS	-0.09%	-288
DELTA	-0.01%	-136
KBANK	-0.03%	-112
HMPRO	-0.13%	-111
IVL	-0.08%	-94
TTB	-0.05%	-90

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.09%	766
CPN	0.23%	505
CPALL	0.11%	441
WHA	0.75%	359
ITC	0.67%	231
CCET	0.32%	189
BH	0.16%	175
TLI	0.14%	166
TFG	0.69%	165
OR	0.11%	150

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	-5.02%	-3,335
SCB	-0.47%	-1,873
PTTEP	-0.19%	-822
KBANK	-0.13%	-486
KTB	-0.16%	-483
HMPRO	-0.40%	-341
BTS	-0.49%	-273
AOT	-0.06%	-272
CPF	-0.12%	-215
BBL	-0.07%	-193

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

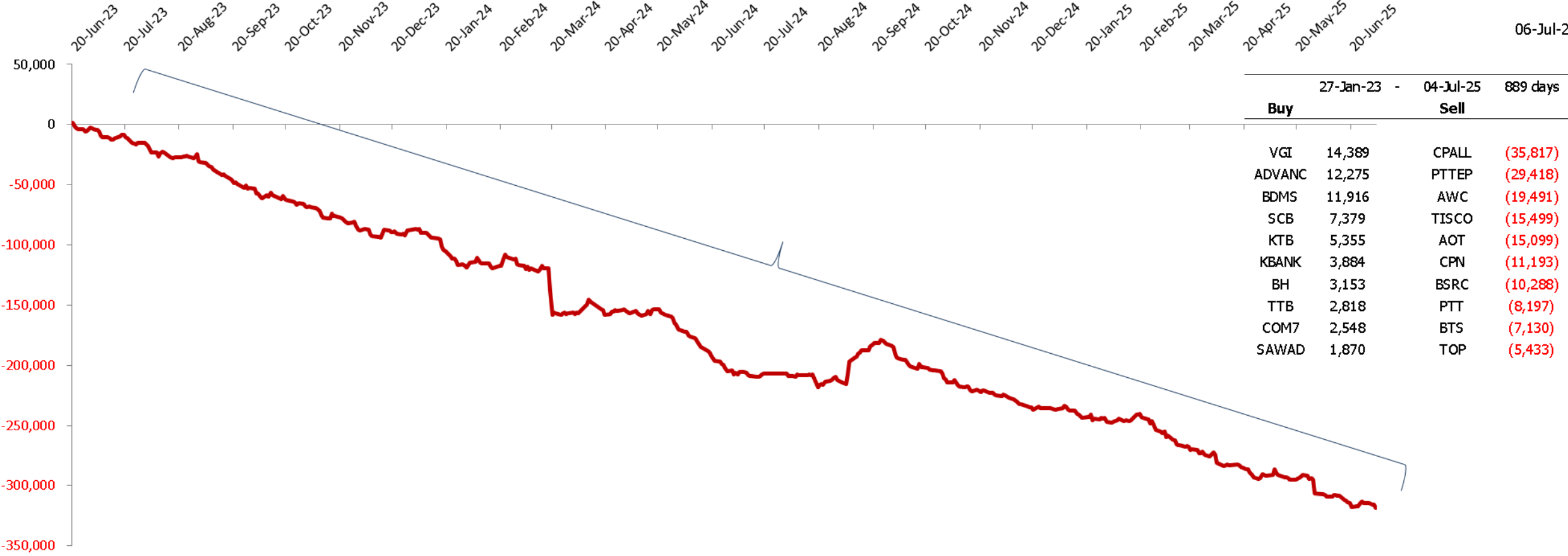
06-Jul-25

Net Buy		Net Sell	
BDMS	24,449	CPALL	(30,694)
BH	19,844	PTT	(25,194)
SCB	17,485	AOT	(23,434)
ADVANC	15,178	AWC	(20,202)
VGI	12,354	CPN	(11,939)
KTB	7,850	BSRC	(10,081)
KBANK	5,327	TTB	(9,962)
HUMAN	1,764	BBL	(9,207)
BCPG	1,655	TISCO	(9,169)
CK	1,616	SCC	(8,601)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



27-Jan-23		04-Jul-25		889 days
Buy		Sell		
VGI	14,389	CPALL	(35,817)	
ADVANC	12,275	PTTEP	(29,418)	
BDMS	11,916	AWC	(19,491)	
SCB	7,379	TISCO	(15,499)	
KTB	5,355	AOT	(15,099)	
KBANK	3,884	CPN	(11,193)	
BH	3,153	BSRC	(10,288)	
TTB	2,818	PTT	(8,197)	
COM7	2,548	BTS	(7,130)	
SAWAD	1,870	TOP	(5,433)	



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
RCL	27.75	1.50	3.50	12.61	3x a yr	61.90
ICHI	10.40	0.50	1.04	9.96	Semi-Anl	53.84
MC	9.70	0.55	0.95	9.74	Semi-Anl	12.77
NER	4.14	0.31	0.40	9.57	Semi-Anl	12.90
PRM	5.80	0.24	0.54	9.24	Semi-Anl	34.70
SIRI	1.36	0.08	0.13	9.19	Semi-Anl	49.34
TFG	4.36	0.08	0.40	9.17	Semi-Anl	48.86
SCB	119.00	8.44	10.46	8.79	Semi-Anl	1,527.06
SABINA	14.90	0.65	1.24	8.34	Semi-Anl	10.81
QH	1.32	0.08	0.11	8.18	Semi-Anl	20.64
M	17.60	1.00	1.43	8.11	Semi-Anl	51.98
SPALI	15.30	0.85	1.23	8.01	Semi-Anl	125.93
TISCO	98.00	5.75	7.74	7.89	Semi-Anl	250.18
KKP	47.25	2.75	3.66	7.75	Semi-Anl	181.03
LH	3.58	0.17	0.27	7.63	Semi-Anl	77.42
TVO	21.60	0.93	1.61	7.45	Semi-Anl	15.20

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
PIN	4.38	0.76	0.42	9.59	Annual	2.7
AP	6.70	0.60	0.55	8.16	Annual	68.6
STGT	6.00	0.50	0.43	7.17	Annual	14.0
KTB	21.70	1.55	1.55	7.14	Annual	848.3
WICE	2.88	0.14	0.20	6.94	Annual	3.0
TASCO	13.90	0.90	0.95	6.81	Annual	28.5
SAPPE	33.50	2.25	2.22	6.62	Annual	38.6
STA	12.10	1.00	0.79	6.51	Annual	45.92
KTC	24.90	1.32	1.40	5.61	Annual	4,546.45
THANI	1.44	0.07	0.08	5.56	Annual	6.03
AU	6.45	0.33	0.35	5.43	Annual	6.45
ROJNA	4.44	0.50	0.24	5.29	Annual	10.18
BTG	18.00	0.50	0.95	5.28	Annual	47.94
NETBAY	20.20	1.18	1.06	5.22	Annual	8.71
MASTER	12.70	0.80	0.65	5.12	Annual	25.85
BAM	7.35	0.35	0.35	4.80	Annual	123.18

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jul-25

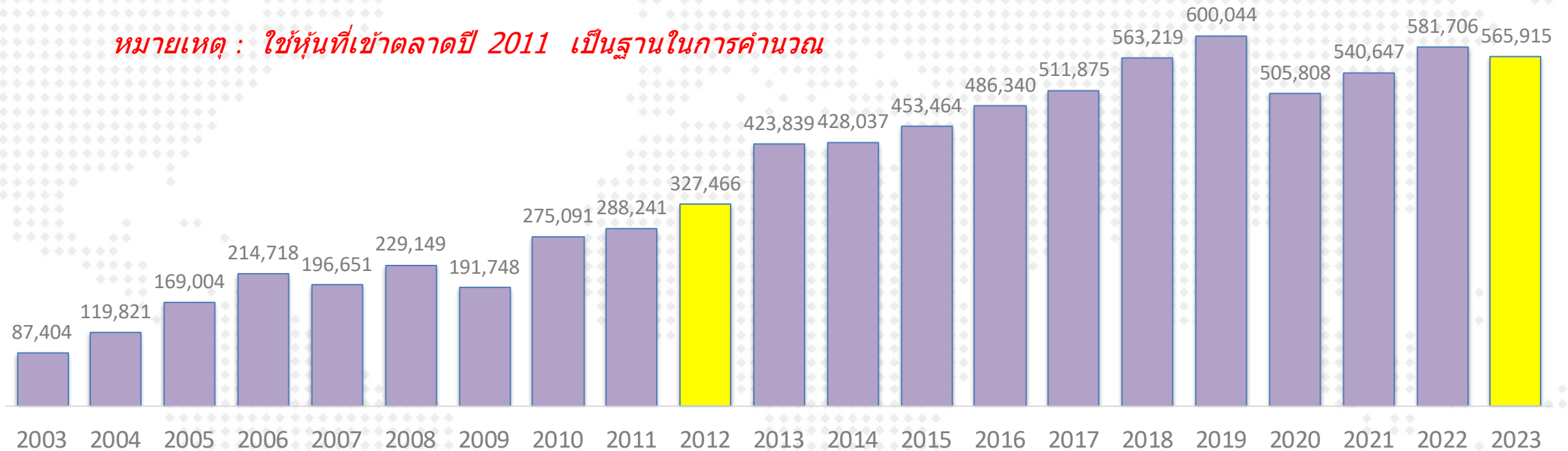
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	3.96	0.15	0.56	15.66	Quarter	0.20	Leasehold
SPRIME	3.22	0.10	0.52	14.75	Quarter	0.16	Leasehold
TTLPF	11.20	0.17	2.13	13.68	Quarter	0.35	Leasehold
TIF1	6.70		1.00	12.84	Quarter	0.16	Freehold
KTBSTMR	5.45	0.17	0.00	12.82	Quarter	0.22	#N/A
GVREIT	6.50	0.20	0.78	12.30	Quarter	2.28	Leasehold
LHHOTEL	11.20	0.30	1.22	11.90	Quarter	5.76	Free&Leaseho
CTARAF	4.48	0.13	0.53	11.90	Irreg	0.16	Leasehold
ALLY	4.36	0.11	0.00	11.56	Quarter	0.46	#N/A
BOFFICE	4.76	0.16	0.55	11.49	Quarter	0.62	Leasehold
BWORK	4.32	0.07	0.23	11.34	Quarter	1.50	#N/A
DIF	7.95	0.22	0.89	11.18	Quarter	39.51	Freehold
3BBIF	6.00	0.16	0.69	11.17	Quarter	23.55	#N/A
HPF	4.78	0.13	0.53	11.13	Quarter	0.17	Free&Leaseho
WHAIR	5.05	0.13	0.63	10.91	Quarter	1.00	#N/A
GAHREIT	6.00	0.32	0.63	10.67	Semi-Anl	0.69	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

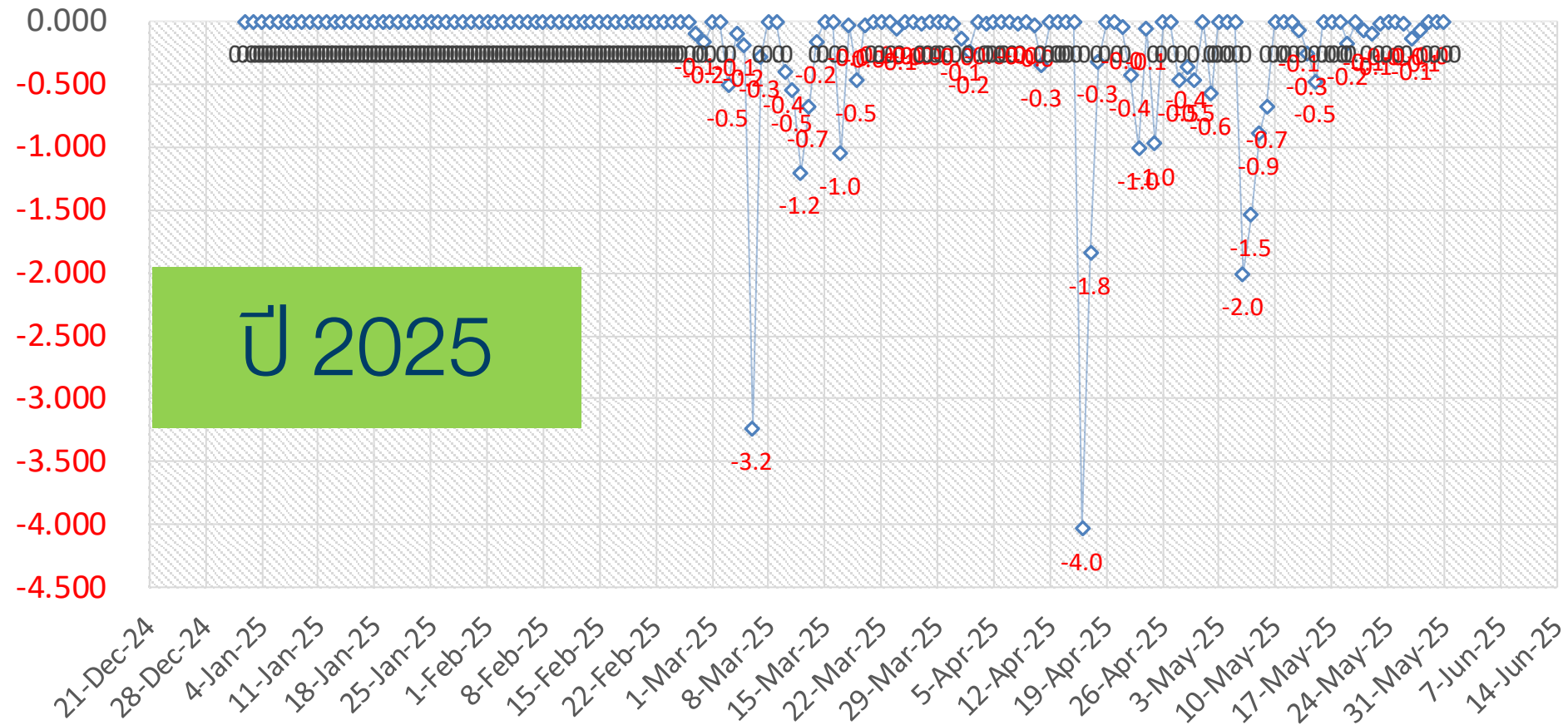


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- ข้อมูล ณ ส.ค.2021 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2023 คือ 5.6 แสบลบ. (ดึงข้อมูลจากงบกระแสเงินสด)
- นับตั้งแต่ปี 2012 เป็นต้นมา ทุกบริษัทรวมกัน มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 3.1% ต่อปี

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

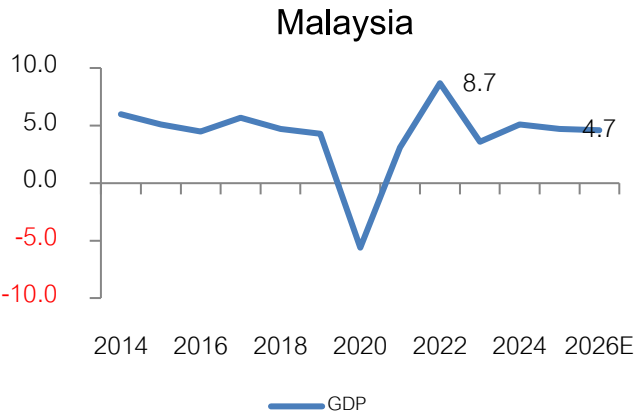
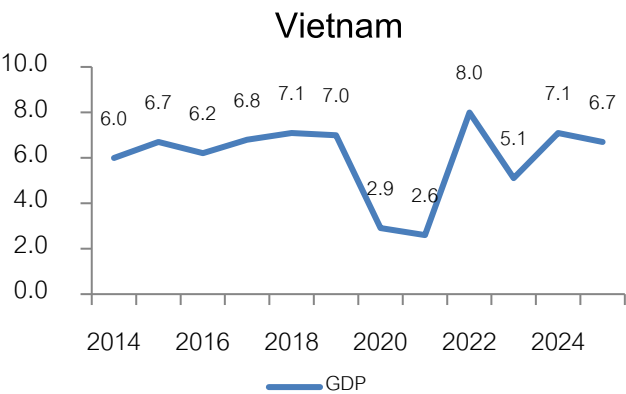
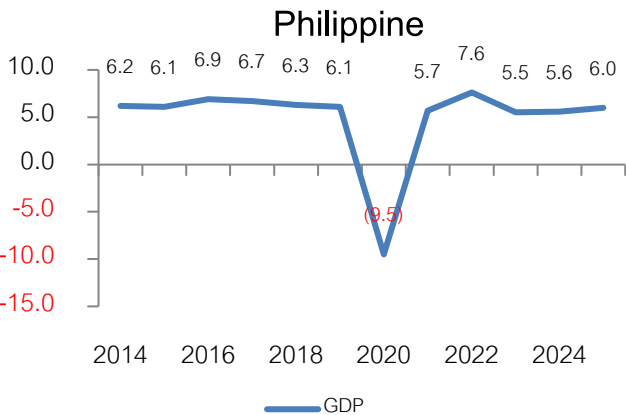
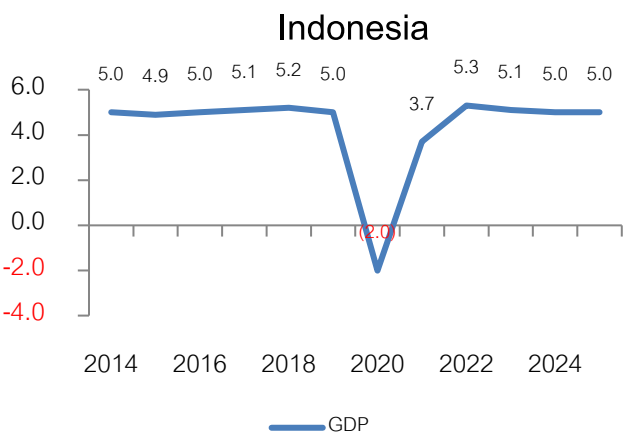
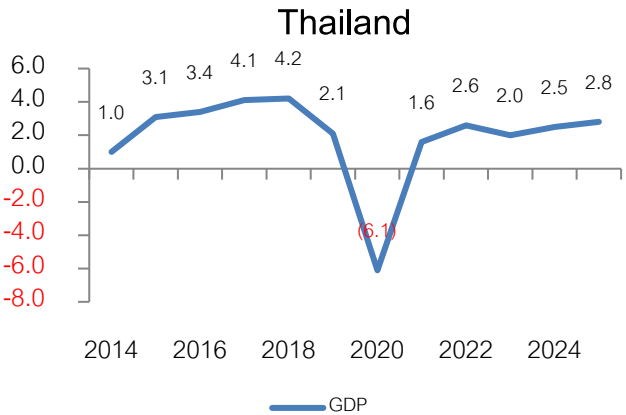
Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14-Jul	CH	Exports YoY	Jun	5.1%	4.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	6.3%
15-Jul	CH	GDP YoY	2Q	5.1%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	5.3%	6.4%
	US	CPI MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI YoY	Jun	2.6%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jun	3.0%	2.8%
16-Jul	US	PPI Final Demand MoM	Jun	0.28%	0.10%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.2%	0.1%
	US	PPI Final Demand YoY	Jun	2.7%	2.6%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jun	2.7%	3.0%
	US	Industrial Production MoM	Jun	0.1%	-0.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jun	--	0.10%
17-Jul	JN	Exports YoY	Jun	0.3%	-1.7%
	EC	CPI YoY	Jun F	2.0%	2.0%
	EC	CPI MoM	Jun F	0.3%	0.3%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	0.1%	-0.9%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	227k
18-Jul	US	Housing Starts MoM	Jun	3.3%	-9.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	61.0	60.7
1-Jul	TH	Car Sales	Jun	--	52,229.0
21-Jul	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jul-25	3.0%	3.0%
23-Jul	US	Existing Home Sales MoM	Jun	--	0.8%
24-Jul	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jul-25	--	2.15%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	--
	US	New Home Sales MoM	Jun	--	-13.70%
	US	Building Permits MoM	Jun F	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



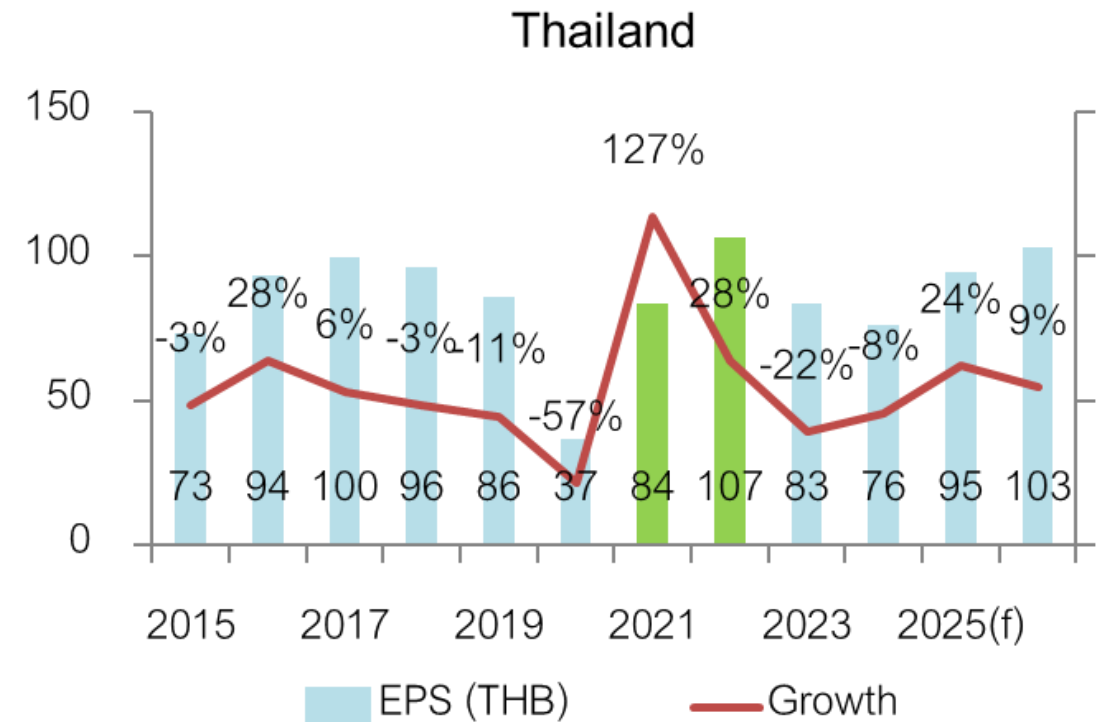
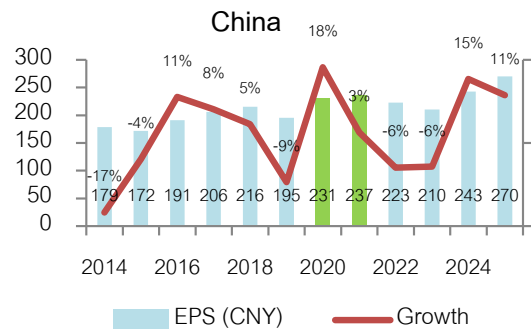
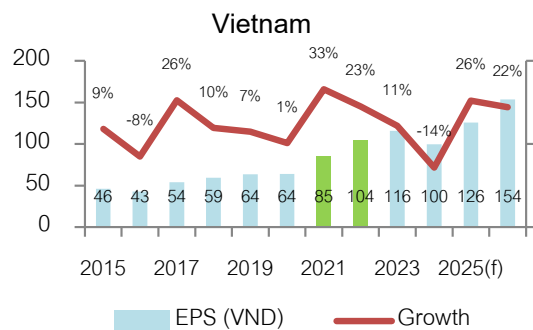
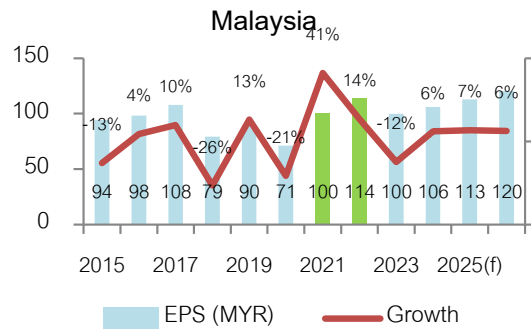
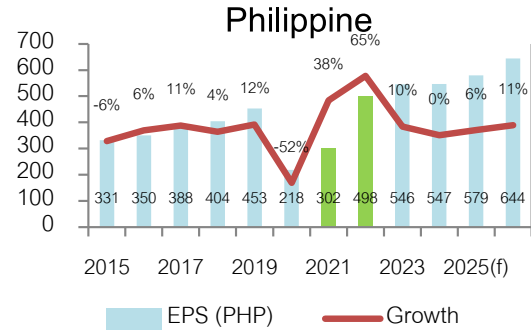
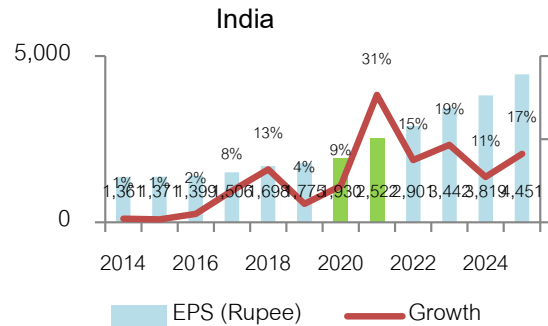
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

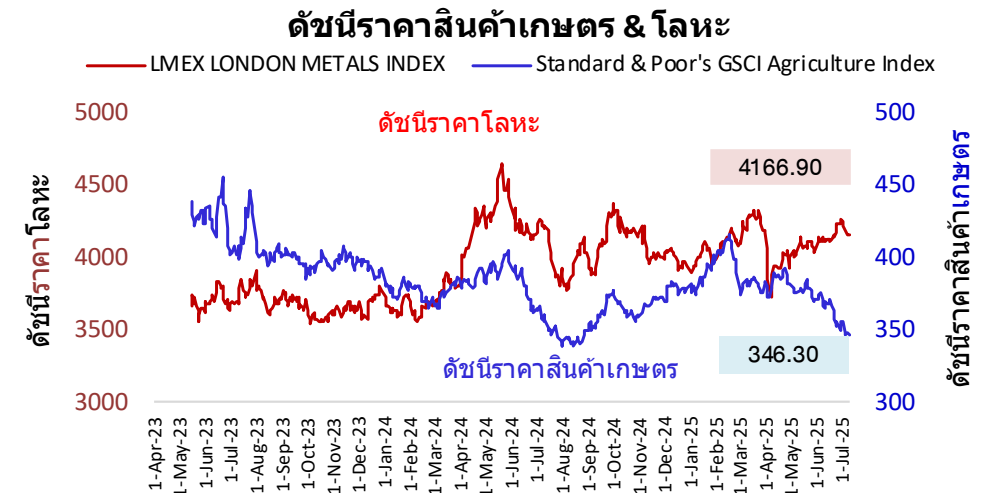
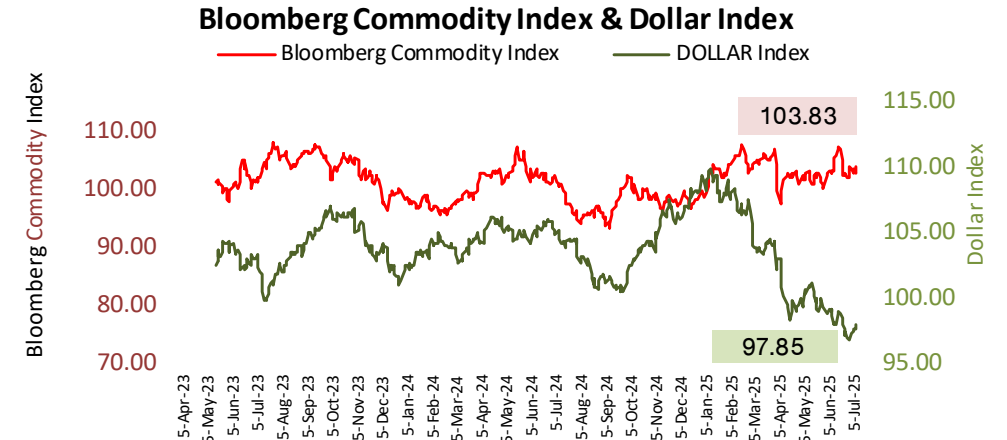
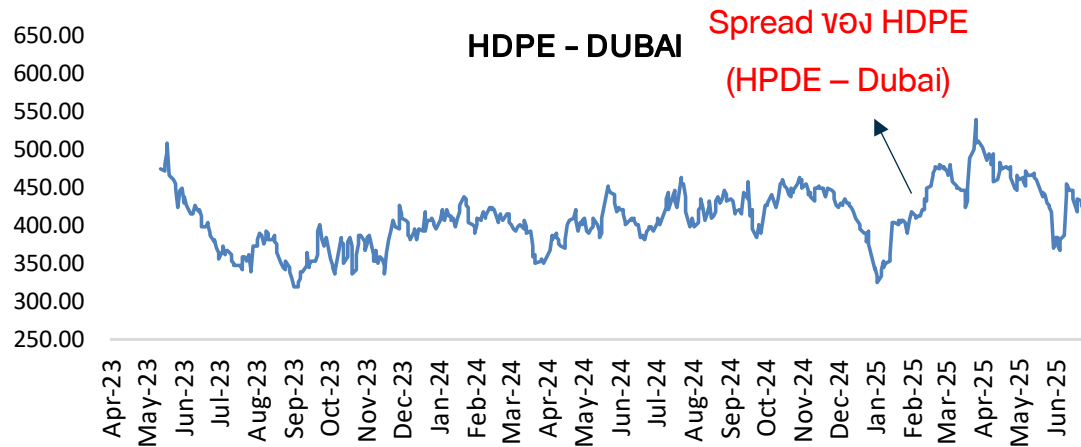
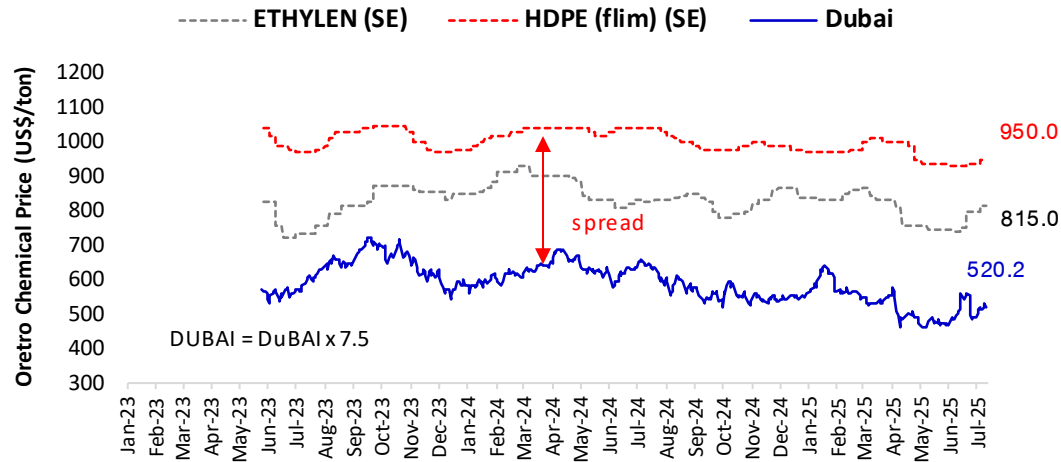
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



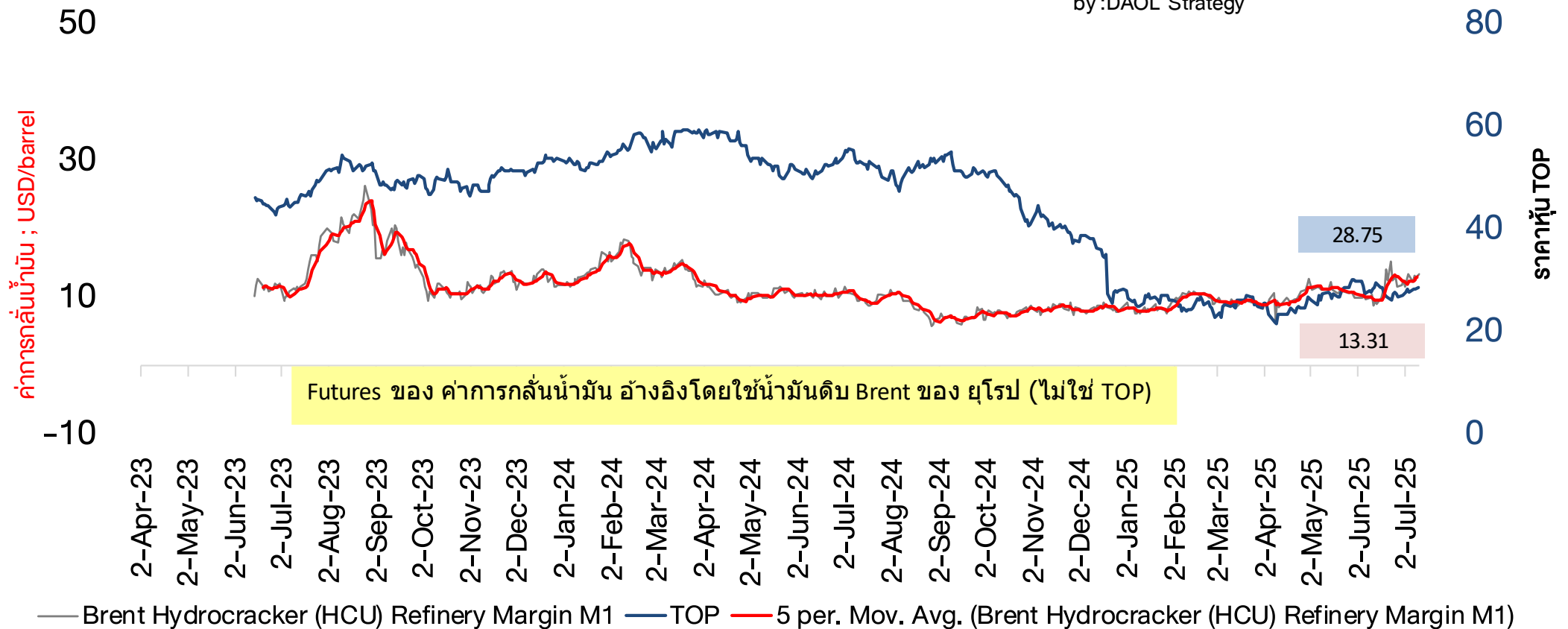
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



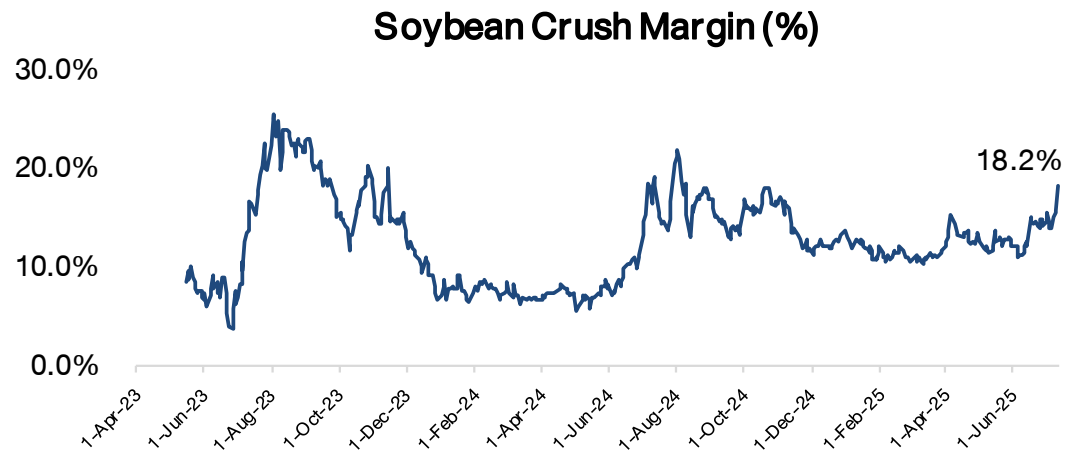
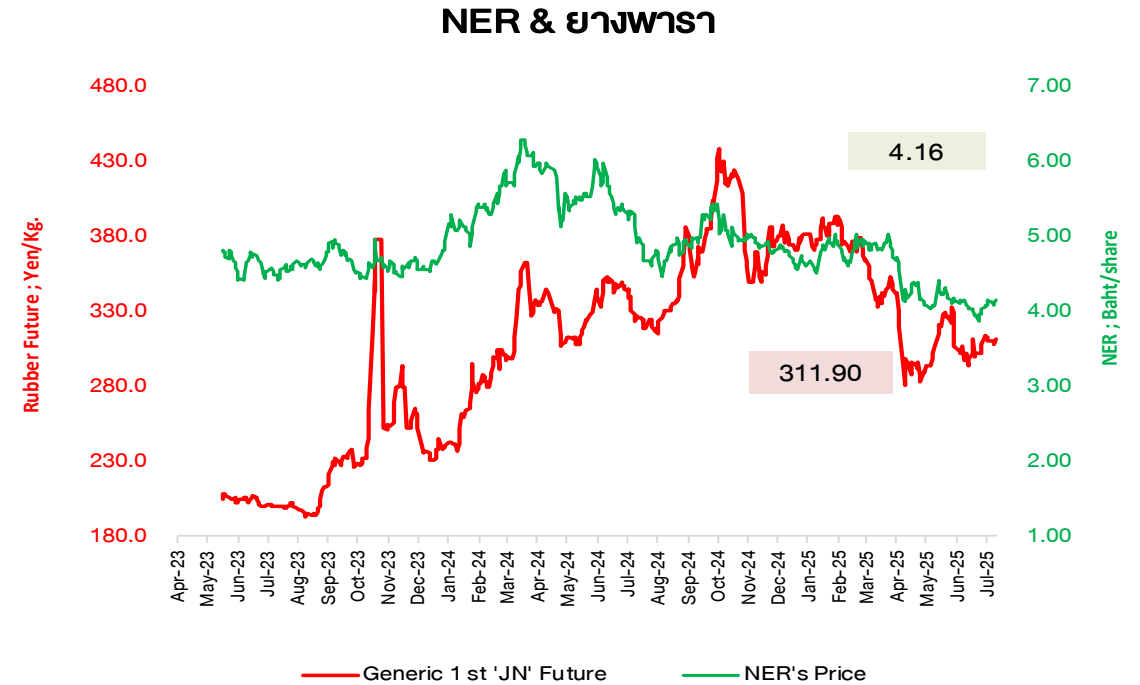
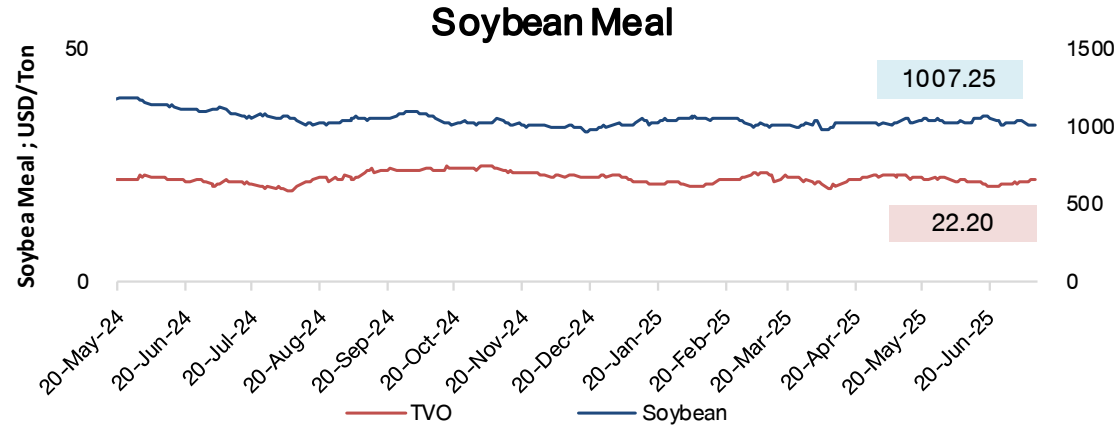
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

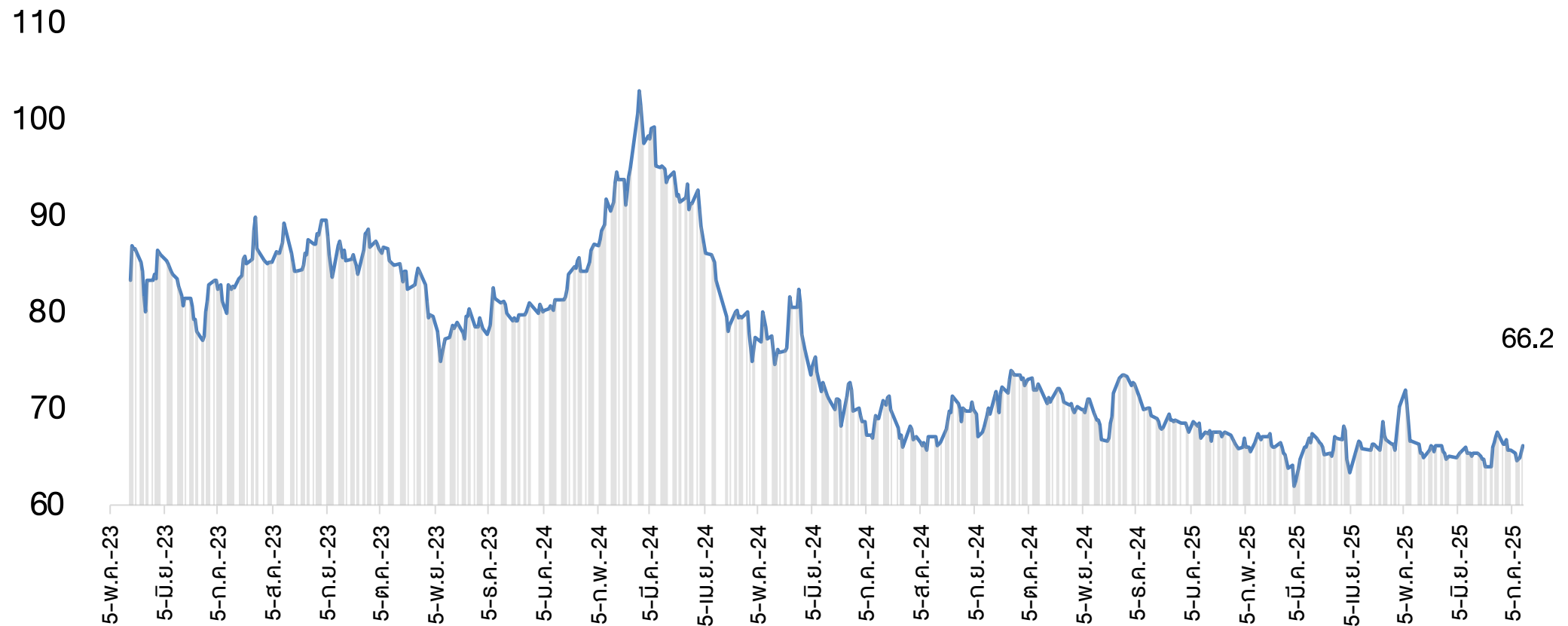


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

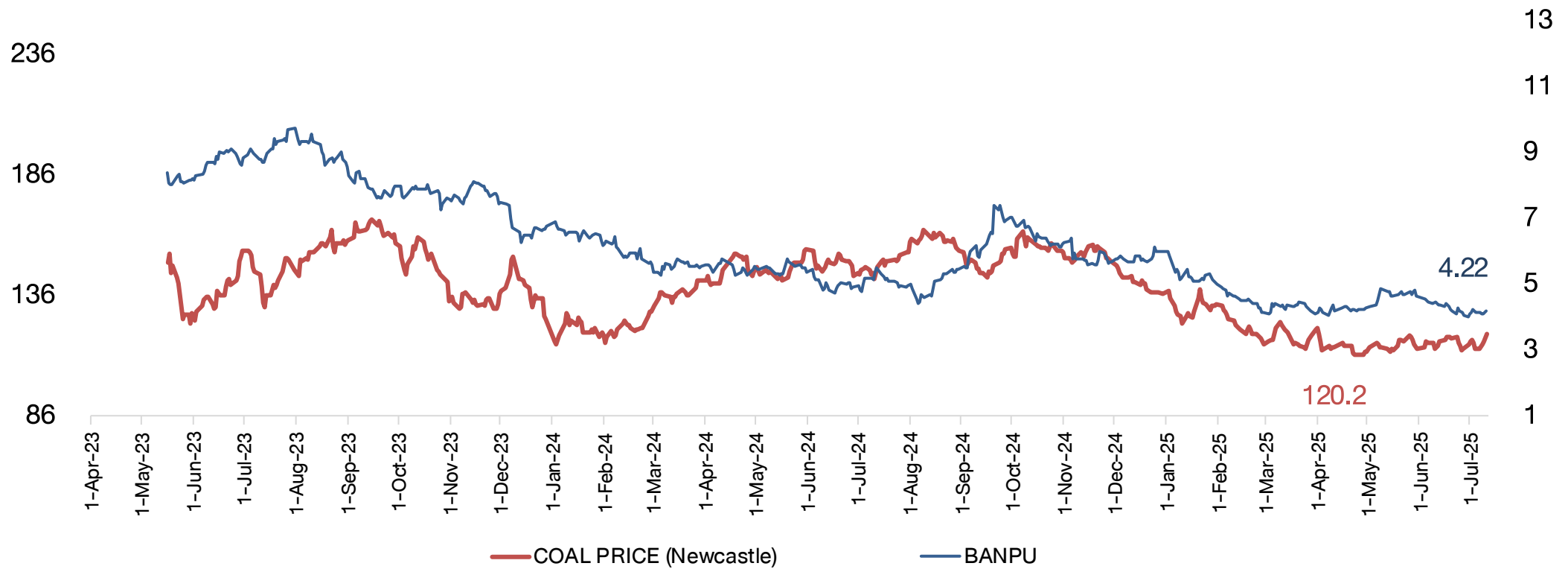
DAOL SEC



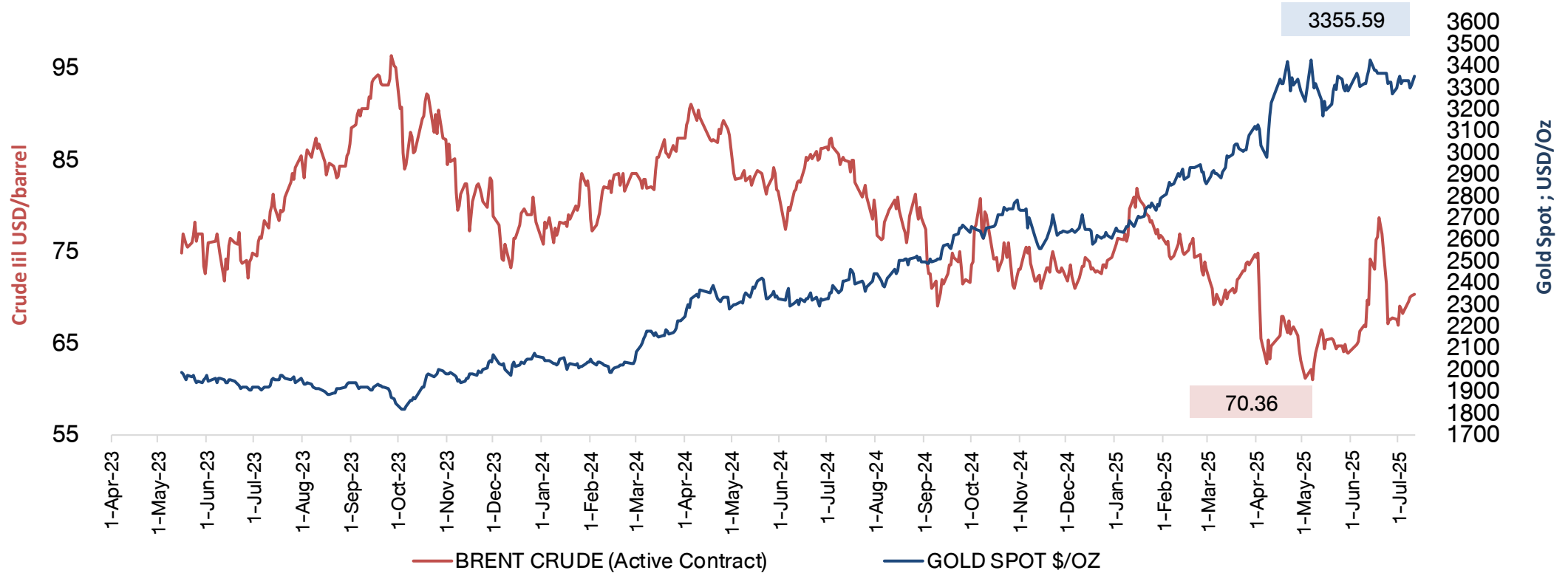
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



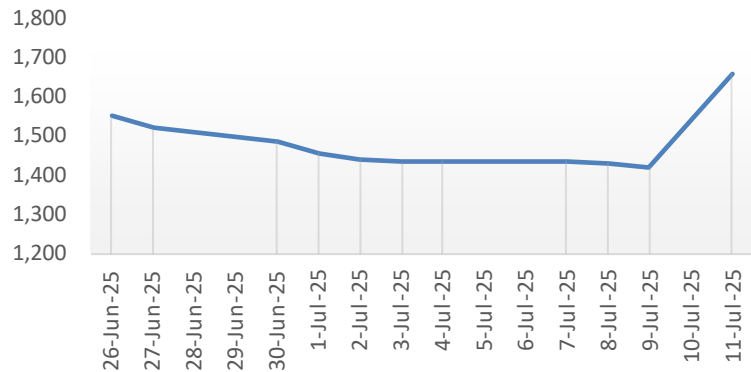
Shipping Index and Stock Performance

11-Jul-25

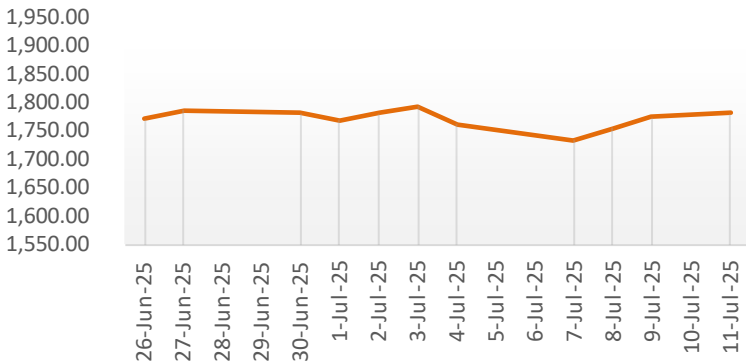
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
11-Jul-25	1,663.00	16.9%	1,663.00	16.9%	1,781.55	0.4%	1,526.00	0.0%	4.10	3.0%	6.50	4.8%	29.25	0.9%
9-Jul-25	1,423.00	-0.6%	1,423.00	-0.6%	1,774.62	1.1%	1,526.00	0.0%	3.98	0.5%	6.20	6.0%	29.00	3.6%
8-Jul-25	1,431.00	-0.3%	1,431.00	-0.3%	1,755.78	1.2%	1,526.00	-0.1%	3.96	-0.5%	5.85	0.0%	28.00	-0.9%
7-Jul-25	1,436.00	0.0%	1,436.00	0.0%	1,734.78	-1.6%	1,527.00	0.0%	3.98	-1.5%	5.85	-0.8%	28.25	1.8%
4-Jul-25	1,436.00	0.1%	1,436.00	0.1%	1,762.49	-1.8%	1,527.00	0.0%	4.04	1.0%	5.90	0.0%	27.75	3.7%
3-Jul-25	1,434.00	-0.6%	1,434.00	-0.6%	1,794.42	0.7%	1,527.00	0.1%	4.00	1.5%	5.90	2.6%	26.75	0.0%
2-Jul-25	1,443.00	-1.0%	1,443.00	-1.0%	1,782.15	0.7%	1,526.00	0.0%	3.94	1.5%	5.75	-0.9%	26.75	2.9%
1-Jul-25	1,458.00	-2.1%	1,458.00	-2.1%	1,769.53	-0.7%	1,526.00	0.1%	3.88	1.6%	5.80	0.0%	26.00	1.0%
30-Jun-25	1,489.00	-2.1%	1,489.00	-2.1%	1,782.77	-0.2%	1,525.00	0.0%	3.82	0.5%	5.80	1.8%	25.75	2.0%
27-Jun-25	1,521.00	-2.1%	1,521.00	-2.1%	1,787.04	0.9%	1,525.00	0.0%	3.80	-1.6%	5.70	-2.6%	25.25	-1.9%
26-Jun-25	1,553.00		1,553.00		1,771.60		1,525.00		3.86		5.85		25.75	

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

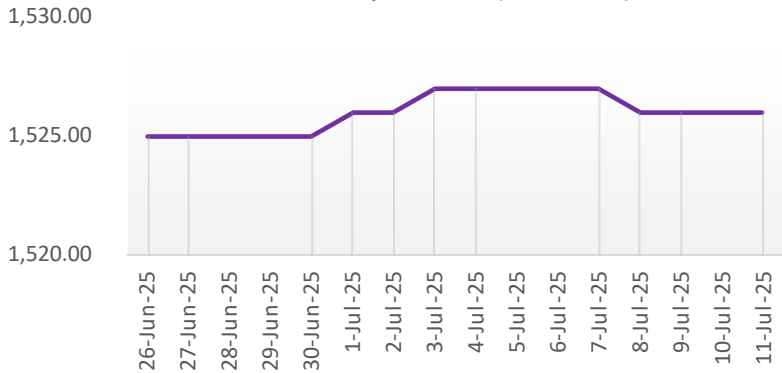
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



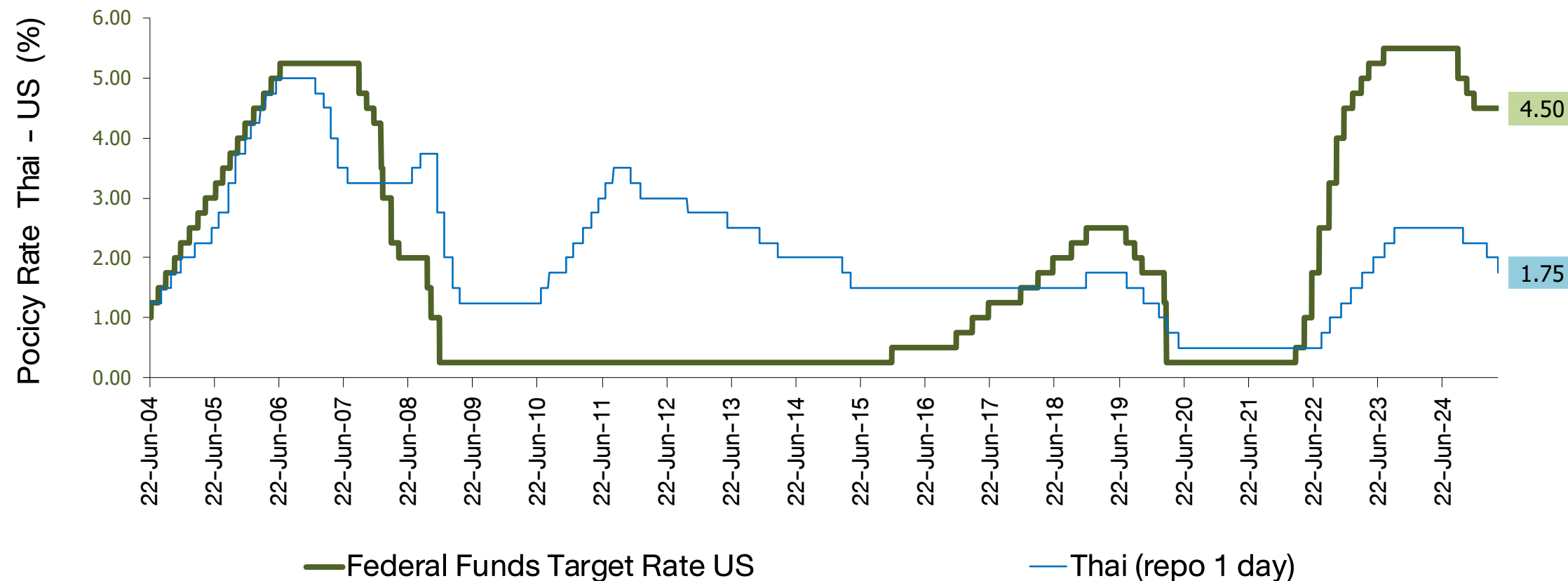
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



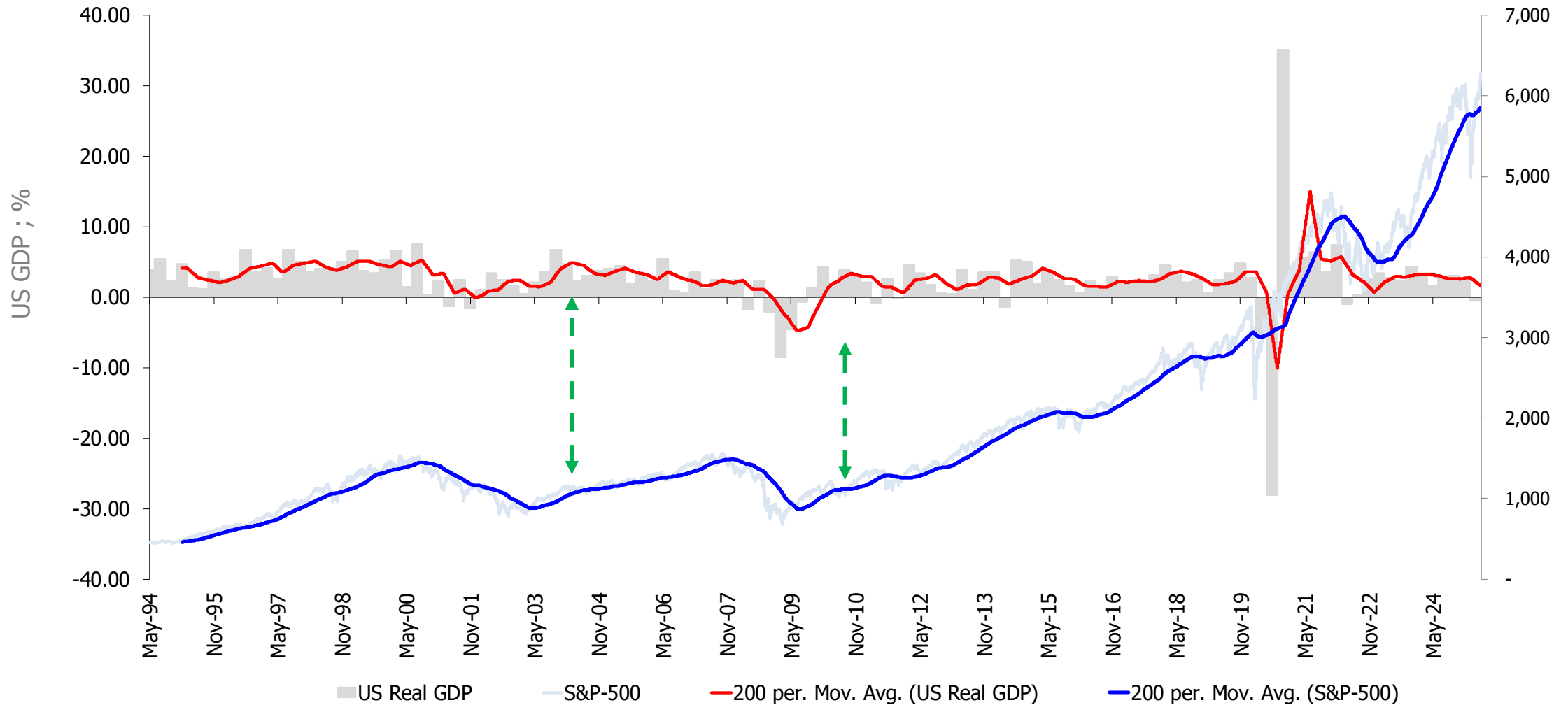
Container Ship Index (Con Tex)



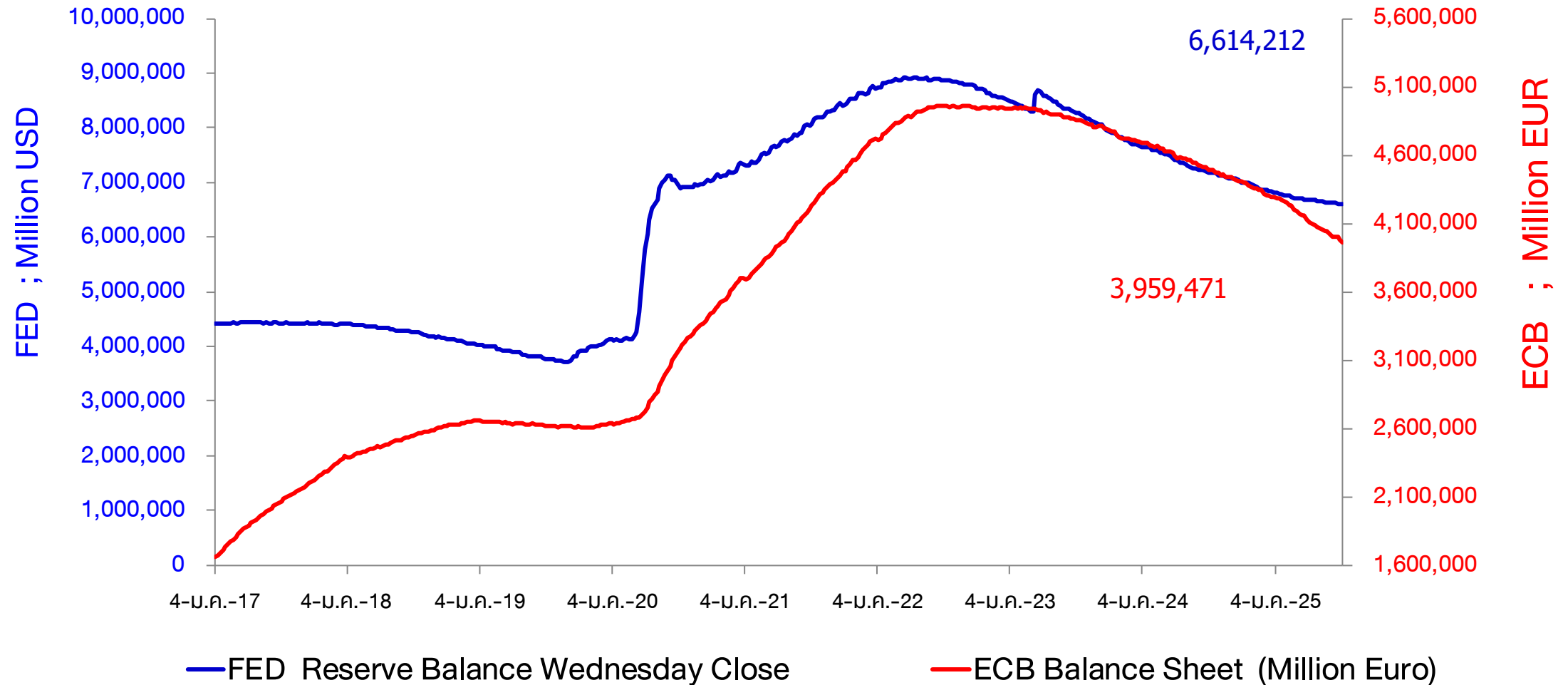
Federal Funds Rate & Thai Rate



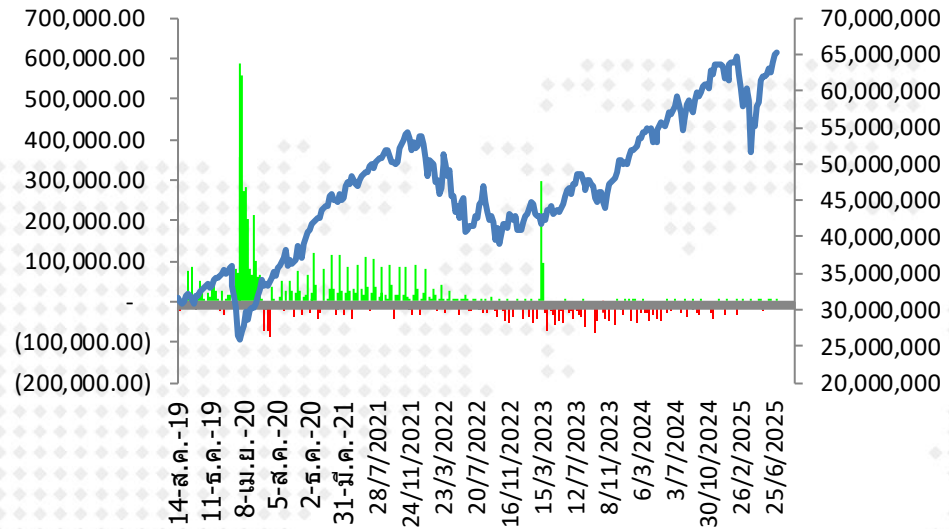
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

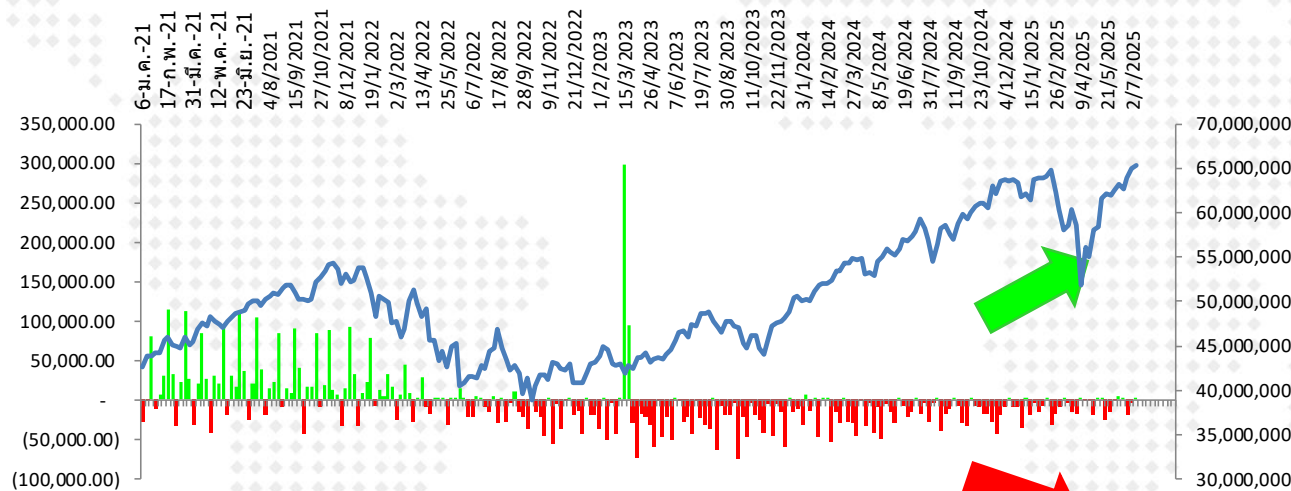


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

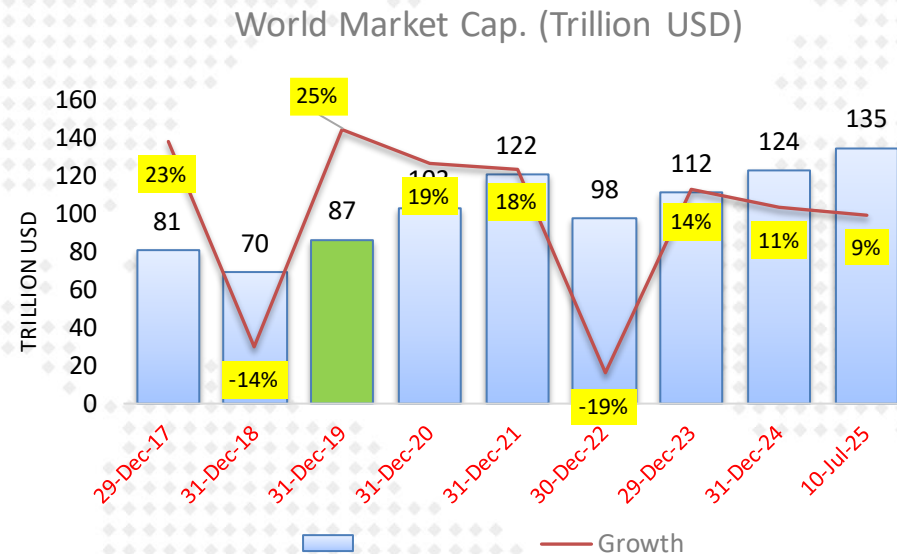


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

1,780.00	8/1/2025	6,807,894.0
(19,396.00)	15/1/2025	6,788,498.0
(2,586.00)	22/1/2025	6,785,912.0
(14,256.00)	29/1/2025	6,771,656.0
(6,680.00)	5/2/2025	6,764,976.0
2,695.00	12/2/2025	6,767,671.0
(31,496.00)	19/2/2025	6,736,175.0
(16,945.00)	26/2/2025	6,719,230.0
(9,584.00)	5/3/2025	6,709,646.0
3,123.00	12/3/2025	6,712,769.0
(3,354.00)	19/3/2025	6,709,415.0
(15,689.00)	26/3/2025	6,693,726.0
(17,192.00)	2/4/2025	6,676,534.0
3,830.00	9/4/2025	6,680,364.0
(825.00)	16/4/2025	6,679,539.0
(90.00)	23/4/2025	6,679,449.0
(18,304.00)	30/4/2025	6,661,145.0
2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	6,624,863.0
4,732.00	11/6/2025	6,629,595.0
3,863.00	18/6/2025	6,633,458.0
(18,928.00)	25/6/2025	6,614,530.0
(3,522.00)	2/7/2025	6,611,008.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
10-Jul-25	135,285,863	9%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

12-Jul-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio Trailing 12M	P/E Ratio Forward ('25)	P/E Ratio Forward ('26)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,536.07	14.43	14.13	13.29	4.43	6.93	11-Jul-25	108.7	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,459.88	11.25	10.41	9.52	3.21	8.89	11-Jul-25	621.2	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,087.81	12.52	12.95	12.48	4.84	7.99	11-Jul-25	315.5	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,175.77	14.56	11.43	9.86	1.84	6.87	11-Jul-25	278.1	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	22,751.03	18.63	17.37	15.18	2.84	5.37	11-Jul-25	1,310.5	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,121.13	13.39	12.37	11.64	4.38	(0.75)	11-Jul-25	89.7	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	728.07	14.67	13.19	12.31	4.01	6.82	11-Jul-25	55.2	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	82,500.47	24.18	23.06	20.67	1.24	4.14	11-Jul-25	3,613.1	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,047.44	16.37	11.81	10.28	4.24	6.11	11-Jul-25	596.8	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,457.76	14.86	12.15	10.08	1.64	6.73	11-Jul-25	120.0	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,679.33	17.12	13.66	12.32	2.58	5.84	11-Jul-25	269.5	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,510.18	17.12	13.66	12.33	2.59	5.84	11-Jul-25	257.0	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	24,139.57	11.55	10.86	10.01	3.25	8.66	11-Jul-25	2,226.2	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	44,371.51	23.56	22.13	19.47	1.64	4.24	12-Jul-25	2,008.2	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,259.75	26.62	23.78	21.07	1.23	3.76	12-Jul-25	264.2	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	20,585.53	42.37	31.53	26.71	0.67	2.36	12-Jul-25	653.6	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,829.29	16.13	15.53	14.04	3.20	6.20	11-Jul-25	504.1	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	24,255.31	20.75	17.06	14.72	2.44	4.82	12-Jul-25	1,422.0	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,569.68	18.31	19.44	18.65	1.93	5.46	11-Jul-25	1,918.3	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,169.15	15.20	15.37	13.94	3.22	6.58	11-Jul-25	141.4	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,383.48	16.08	15.93	14.55	2.95	6.22	11-Jul-25	338.0	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	547.34	15.54	15.31	13.85	3.23	6.43	11-Jul-25	35.8	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,046.84	23.50	21.27	18.97	1.71	4.26	12-Jul-25	191.6	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	1.3%	4.4%	0.8%	6.6%	0.3%	8.5%	1.8%	5.5%	4.1%	24.4%	1.6%	11.7%
1 month	5.1%	8.6%	7.7%	13.0%	7.7%	13.7%	5.9%	9.5%	-1.9%	20.8%	7.1%	12.6%
3 month	11.4%	20.9%	12.3%	21.9%	12.6%	24.1%	11.1%	29.7%	-2.4%	22.8%	17.3%	36.0%
6 month	11.3%	17.4%	17.1%	18.5%	16.5%	20.3%	7.7%	24.1%	-15.9%	20.0%	7.2%	30.6%
9 month	10.8%	15.1%	5.8%	16.6%	4.9%	18.4%	11.1%	20.9%	-19.9%	17.6%	15.5%	26.8%
12 month	16.6%	14.8%	17.4%	16.4%	18.6%	18.0%	15.5%	19.8%	-8.8%	16.6%	15.1%	25.9%
Month to date	1.0%	4.6%	1.3%	7.6%	1.2%	9.7%	1.2%	6.3%	3.5%	9.6%	1.1%	13.5%
Quarter to date	1.0%	4.6%	1.3%	7.6%	1.2%	9.7%	1.2%	6.3%	3.5%	9.6%	1.1%	13.5%
Year to date	11.1%	17.2%	16.7%	18.3%	15.8%	20.2%	7.5%	24.0%	-17.1%	19.9%	7.1%	30.5%
2 ปี	18.3%	12.4%	14.6%	14.7%	15.5%	16.1%	20.5%	16.0%	-10.1%	14.1%	23.1%	21.4%
3 ปี	17.6%	13.4%	10.5%	15.0%	9.9%	16.7%	19.8%	17.2%	-7.4%	13.1%	23.8%	22.5%
4 ปี	8.1%	14.2%	0.3%	16.0%	0.1%	17.5%	11.3%	17.9%	-5.0%	12.7%	9.8%	23.7%
5 ปี	13.5%	13.8%	6.4%	15.8%	6.0%	17.2%	16.7%	17.4%	-0.8%	13.5%	16.0%	23.2%
10 ปี	10.0%	14.7%	4.9%	16.2%	5.5%	16.7%	13.7%	18.5%	0.4%	15.0%	16.3%	22.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

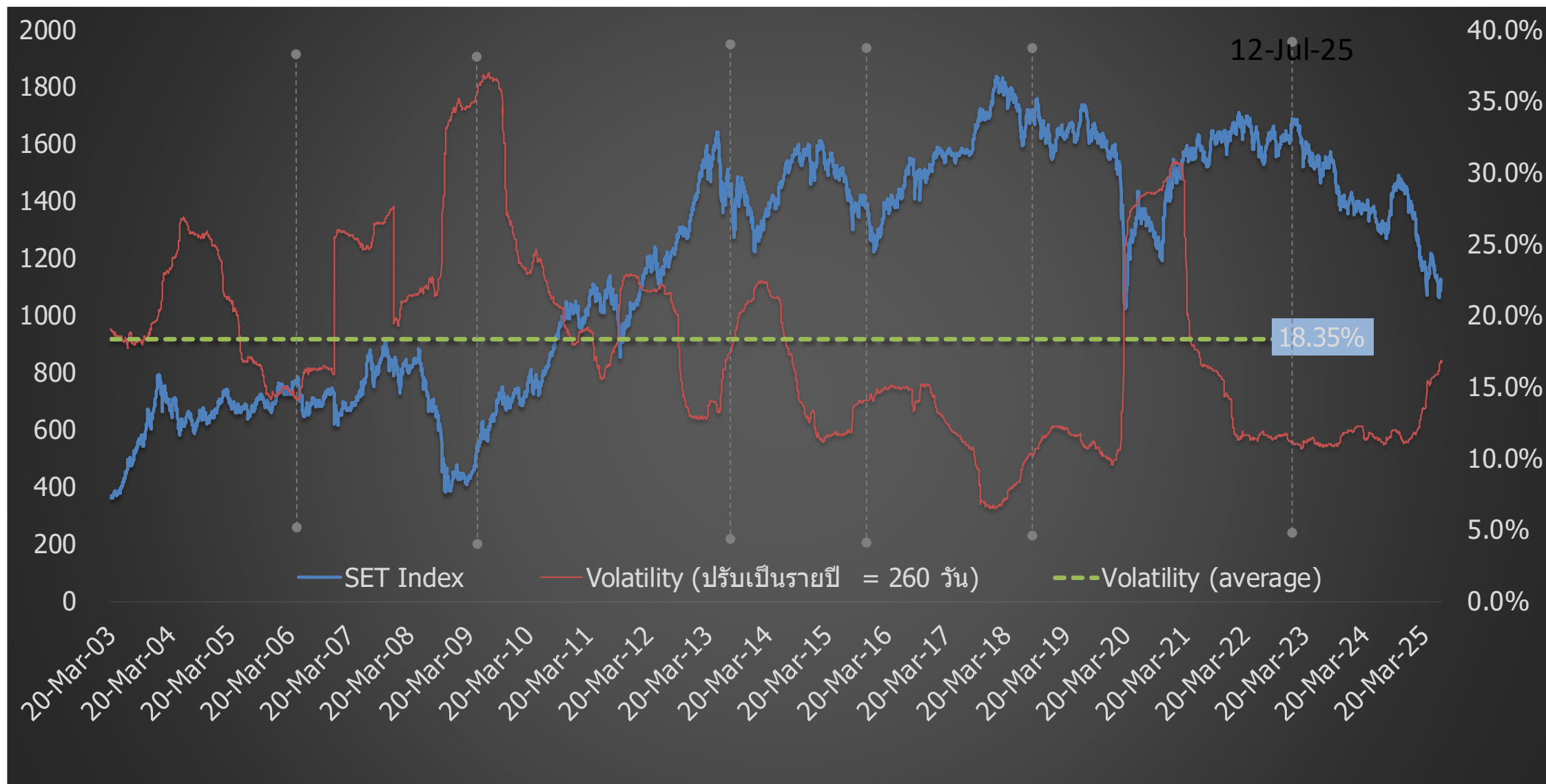
6-Jul-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

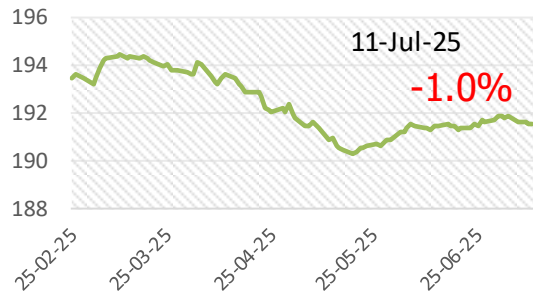
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

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

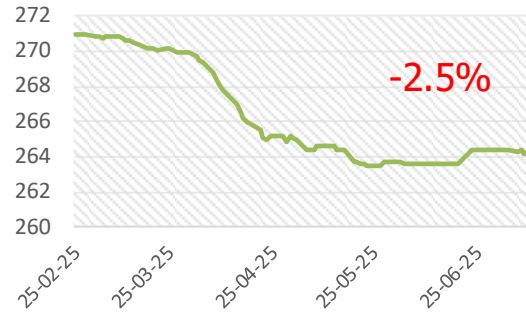
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

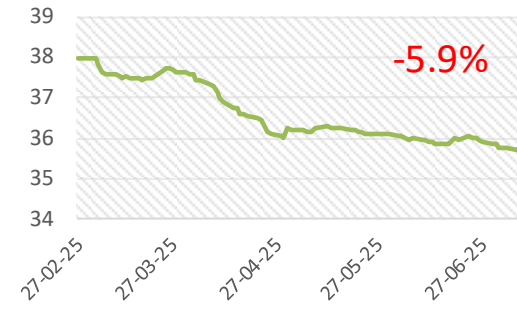
MSCI WORLD



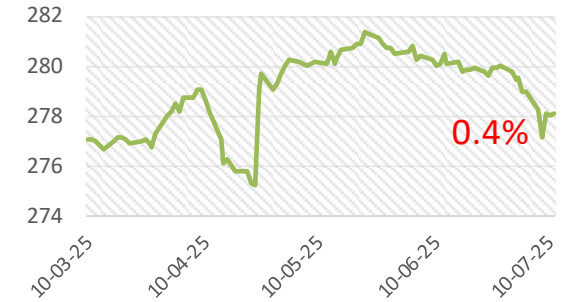
US (s&p-500)



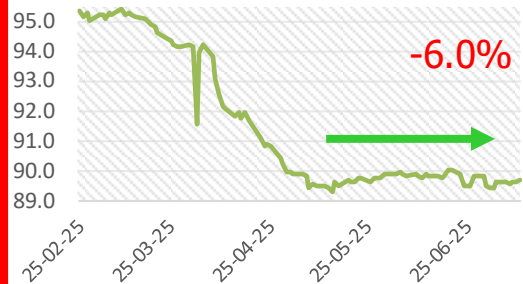
STXE 600 (EUR) Pr



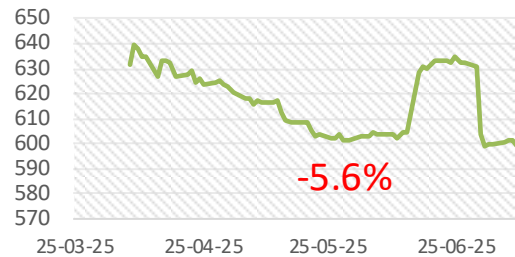
South Korea



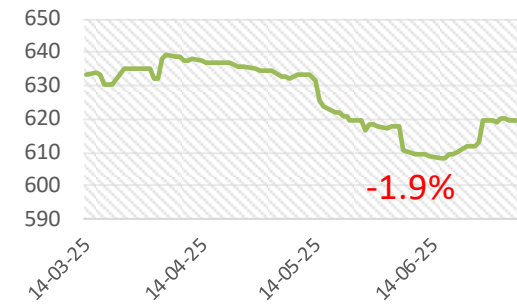
Thailand



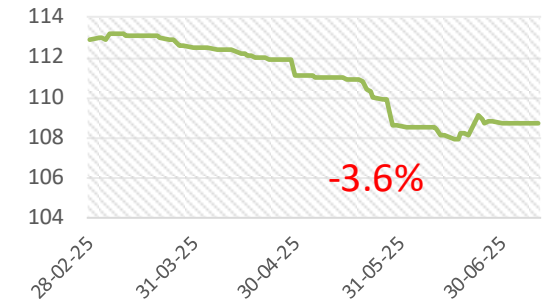
Indonesia



Philippine

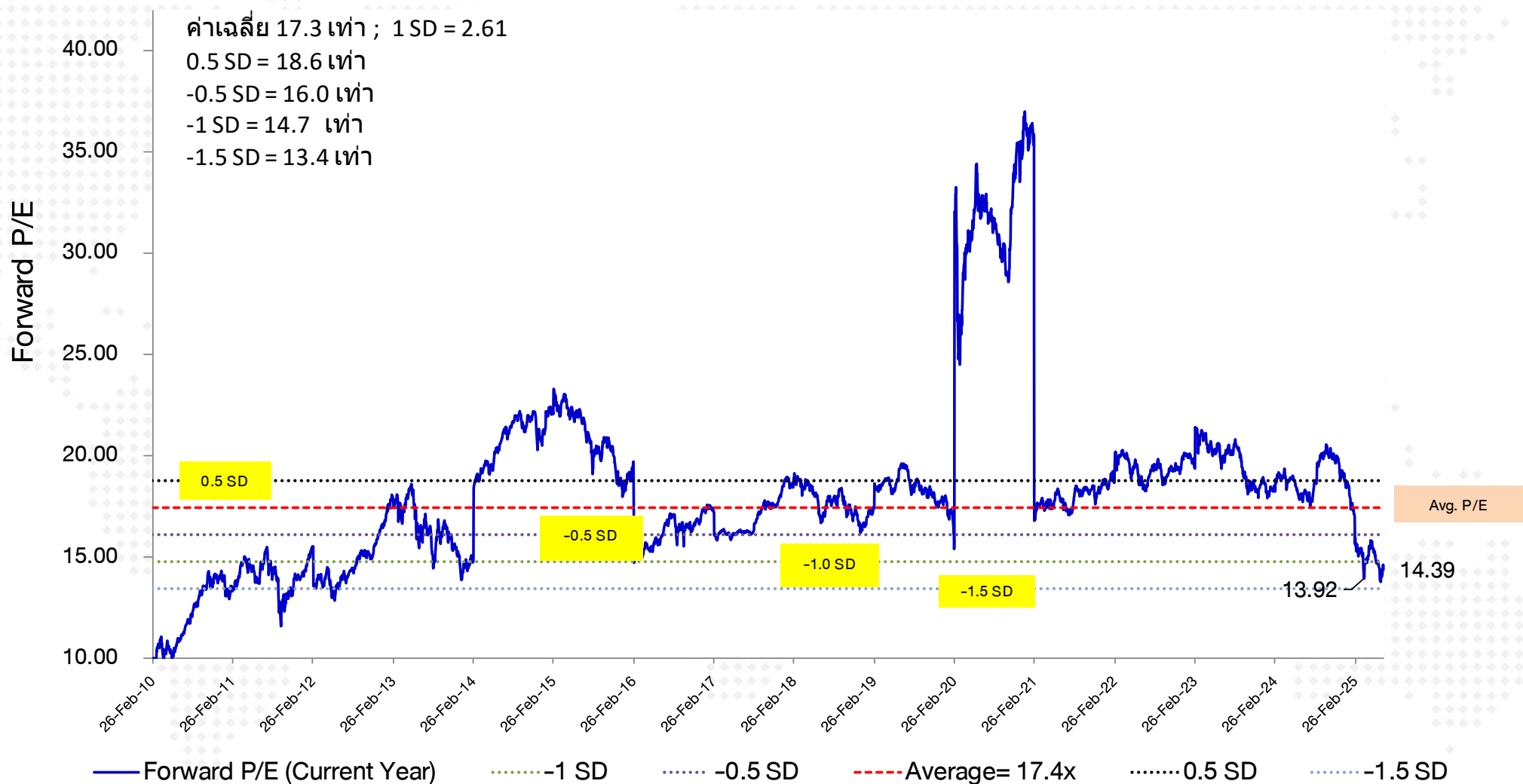


Malaysia



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

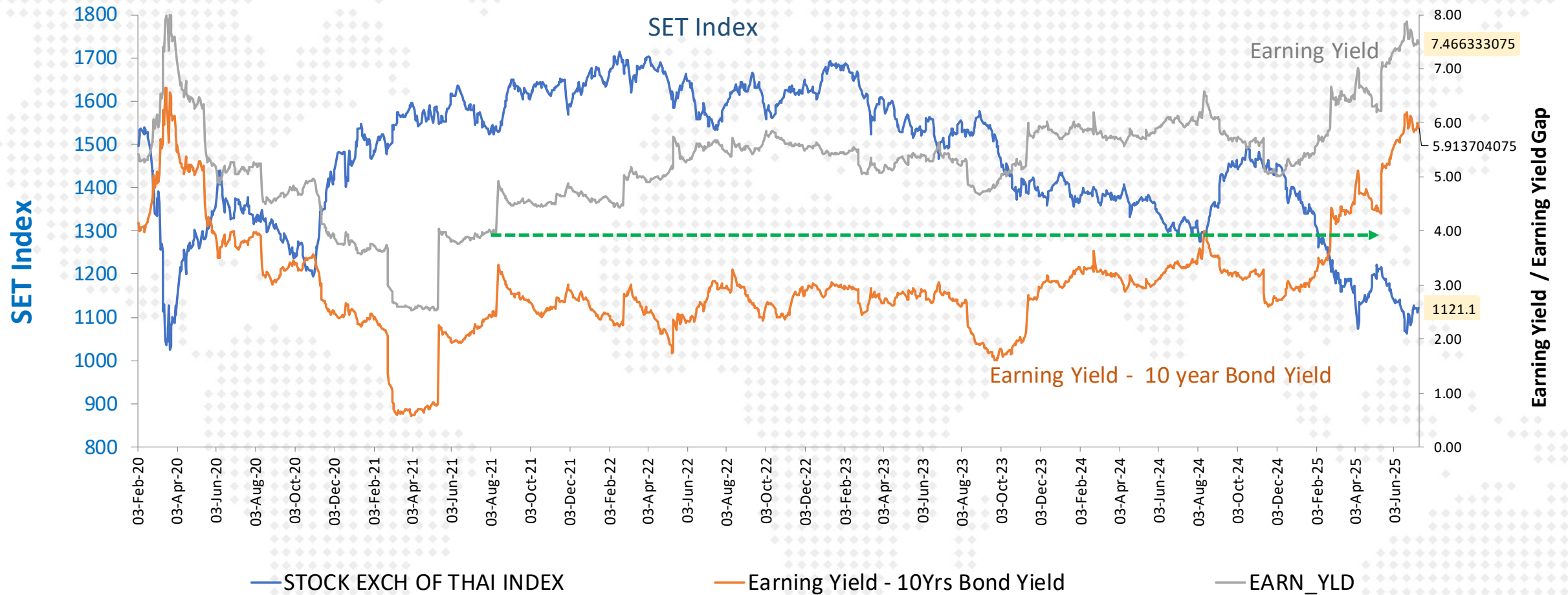
09-Jul-25



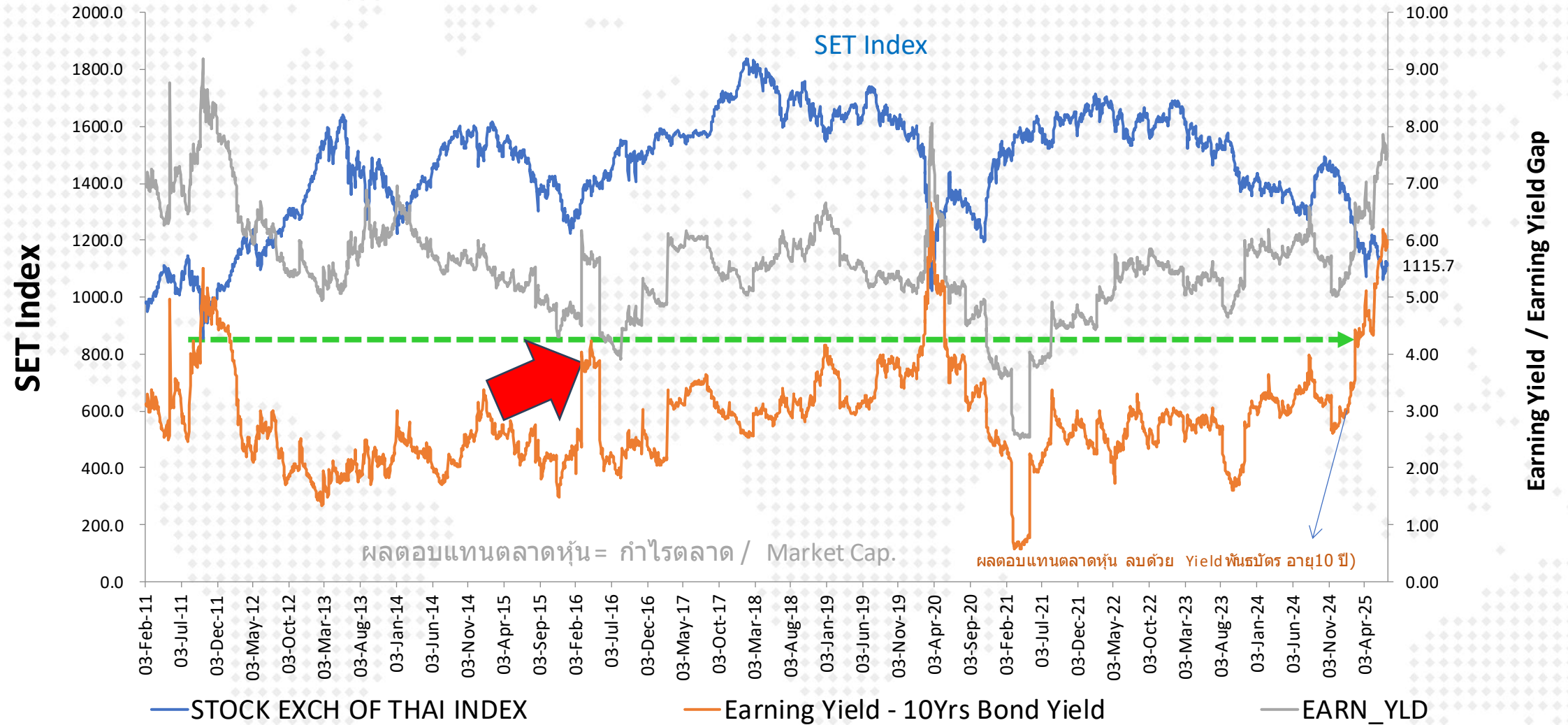
By Strategy Research

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

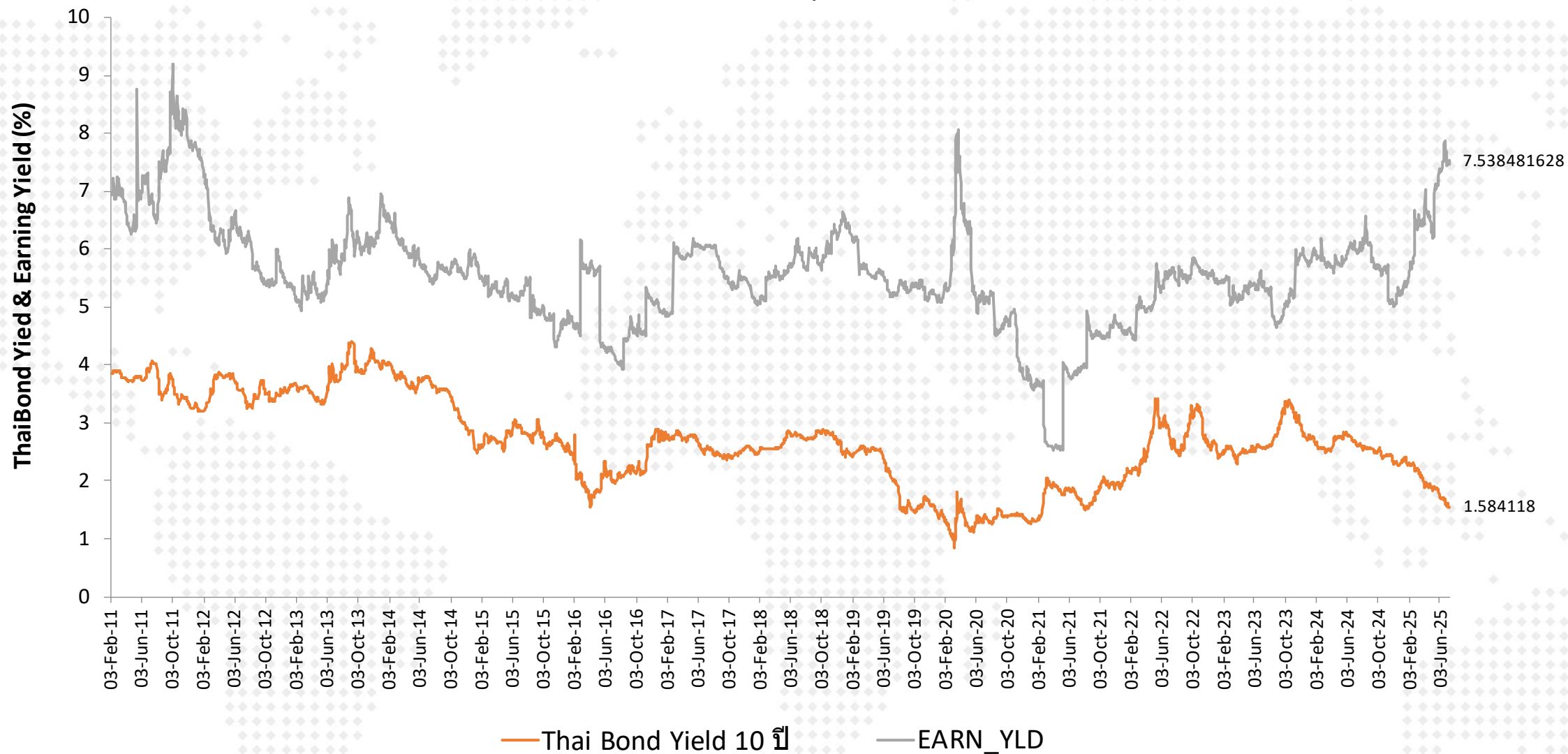
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

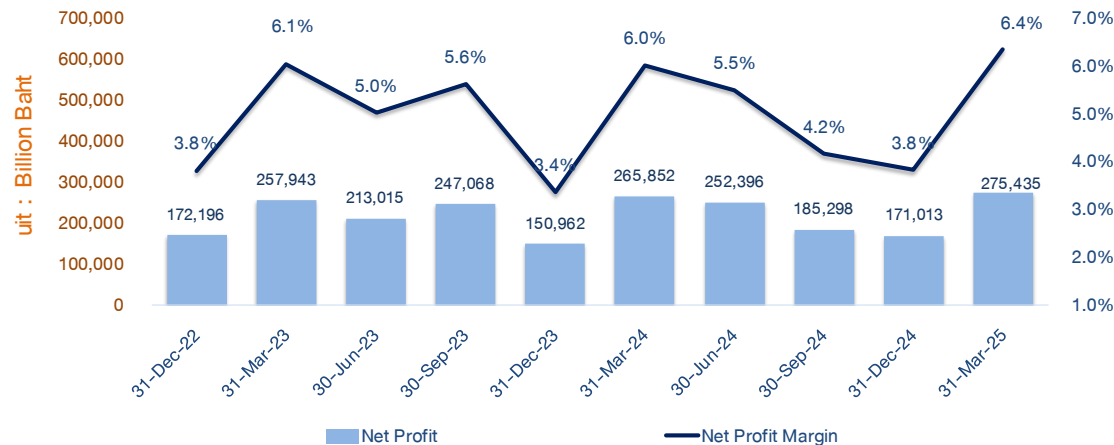


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

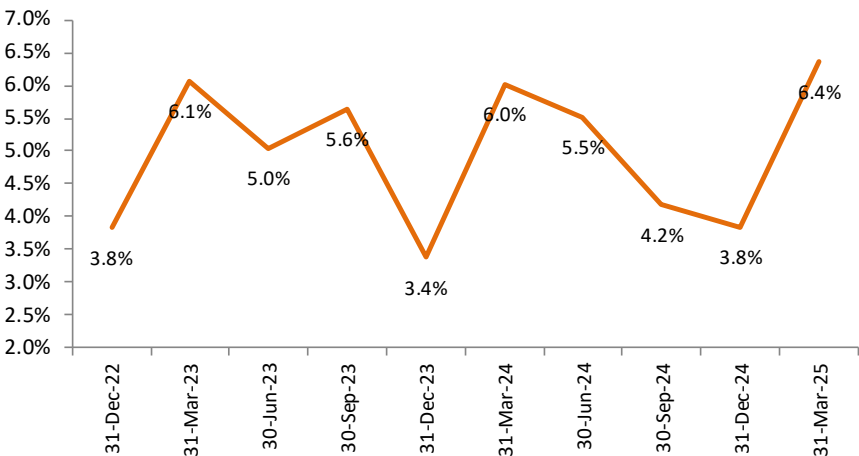


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

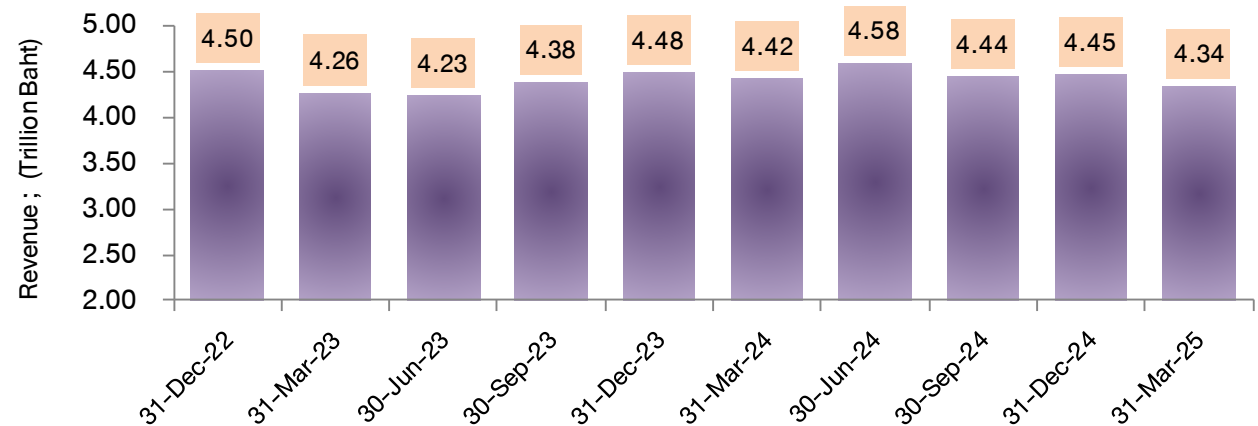


SET : Net Profit Margin



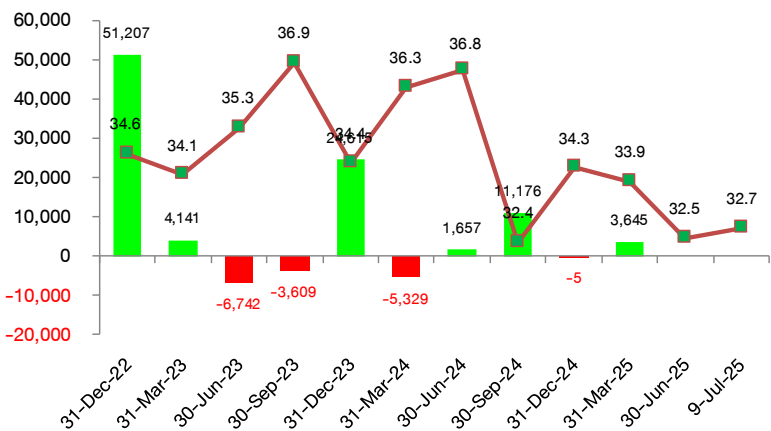
SET : Revenue

9-Jul-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

