

DAOL Daily Strategy

25 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ไทย ปะทะ กับพวช SETจะไหวไหม ว่างกลยุทธ์ยังงัย? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- เจรจากการค้าสหรัฐ-ไทย ยังต้องรอแต่มีสัญญาณเชิงบวก
- หุ้นกลุ่มมีความเสี่ยงจากประเด็นไทยกับพวช
- PTTEP ประกาศงบวันนี้
- เงินต่างชาติยังไหลเข้าแต่ขายแดนยังดูเดือดขายก่อนดีไหม
- เราเอาหุ้นออก 2 ตัว เอาเข้า 1 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
21-Jul	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jul-25	3.0%	3.0%
	TH	Customs Exports YoY	Jun	19.0%	18.4%
23-Jul	EC	Consumer Confidence	Jul P -	14.22 -	15.30
	US	Existing Home Sales MoM	Jun	-0.2%	0.8%
24-Jul	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jul-25	2.1%	2.2%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	221k
	US	New Home Sales MoM	Jun	4.1%	-13.7%
	US	Building Permits MoM	Jun F	--	--
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jun	--	1.9%
27-Jul	CH	Industrial Profits YoY	Jun	--	-9.1%
29-Jul	US	Advance Goods Trade Balance	Jun	-\$99.03b	-\$96.6b
30-Jul	US	ADP Employment Change	Jul	--	-33k
	US	GDP Annualized QoQ	2Q A	2.3%	-0.5%
	US	Pending Home Sales MoM	Jun	--	1.80%
	US	FOMC Rate Decision (Low er Bound)	Jul-25	4.23%	4.25%
31-Jul	CH	Manufacturing PMI	Jul	--	49.7
	CH	Non-manufacturing PMI	Jul	--	50.5
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jun		
	US	PCE Price Index MoM	Jun	0.30%	0.10%
	US	PCE Price Index YoY	Jun	2.6%	2.3%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jun	0.29%	0.20%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jun	2.75%	2.70%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	--
	JN	BOJ Target Rate	Jul-25	--	0.5%
1-Aug	EC	CPI Estimate YoY	Jul P	--	--
	EC	CPI MoM	Jul P	--	0.30%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	106.00k	147k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jul	0.30%	0.20%
	US	Unemployment Rate	Jul	4.18%	4.10%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul F	--	--

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GULF	+1.2100	46.25	+1.00	2.21	562328	2608901
AOT	+0.2900	39.00	+0.25	0.65	324449	1252566
SCB	+0.2700	123.50	+1.00	0.82	179905	2221610
KBANK	+0.1900	160.50	+1.00	0.63	152918	2447383
TOP	+0.1800	33.00	+1.00	3.13	256694	836839
VAYU1	+0.1210	10.30	+0.10	0.98	6625	6810
HMPRO	+0.1070	7.25	+0.10	1.40	425478	308327
DOHOME	+0.0972	4.18	+0.36	9.42	1102361	450590
BH	+0.0900	146.50	+1.50	1.03	41234	598699
BBL	+0.0800	148.00	+0.50	0.34	144457	2142726
SAWAD	+0.0560	19.30	+0.40	2.12	226157	433454
MINT	+0.0460	24.70	+0.10	0.41	275097	683537
SCC	+0.0500	195.50	+0.50	0.26	43442	849725
GLOBAL	+0.0440	6.45	+0.10	1.57	306585	199029
EGCO	+0.0400	112.00	+1.00	0.90	12174	136055
SPRC	+0.0350	5.45	+0.10	1.87	217667	117454
M	+0.0280	21.70	+0.40	1.88	68507	146607
ITC	+0.0240	13.10	+0.10	0.77	111178	147506
RBF	+0.0224	3.90	+0.14	3.72	51928	19754
AURA	+0.0220	15.80	+0.20	1.28	18333	28616
ASK	+0.0210	7.55	+0.35	4.86	17848	13359
BKIH	+0.0200	289.00	+2.00	0.70	47	1353
AIT	+0.0180	5.20	+0.15	2.97	43727	22476
TFIF	+0.0185	5.95	+0.05	0.85	37355	22172
NRF	+0.0168	0.58	+0.14	31.82	145092	7540
ANAN	+0.0136	0.45	+0.04	9.76	142080	6351
CKP	+0.0132	2.68	+0.02	0.75	89080	23738
AJ	+0.0120	2.78	+0.24	9.45	130201	35509
WHAUP	+0.0124	3.34	+0.04	1.21	20919	6941
BCPG	+0.0120	6.60	+0.05	0.76	68932	45170

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
NEWS	+1.8858	0.02	+0.01	100.00	1608775	1701
MEB	+0.2790	19.00	+0.90	4.97	4979	9329
ARIN	+0.0682	0.54	+0.11	25.58	257404	13199
MUD	+0.0432	1.09	+0.04	3.81	10	1
DIMET	+0.0276	0.10	+0.01	11.11	24544	221
LTS	+0.0250	4.70	+0.10	2.17	10649	4963
DPAINT	+0.0192	0.68	+0.08	13.33	164072	11005
JUBILE	+0.0180	7.25	+0.10	1.40	111	80
TVT	+0.0164	0.28	+0.02	7.69	9089	246
SAAM	+0.0165	6.00	+0.05	0.84	874	520
HL	+0.0140	7.15	+0.05	0.70	2505	1788
KCC	+0.0126	1.60	+0.02	1.27	1949	309
WINNER	+0.0124	2.06	+0.02	0.98	673	138
VL	+0.0122	0.91	+0.01	1.11	1795	162
KJL	+0.0120	6.55	+0.05	0.77	503	329
ITTHI	+0.0112	1.61	+0.04	2.55	137160	22776
AMA	+0.0106	4.24	+0.02	0.47	992	419
TMW	+0.0100	52.50	+0.25	0.48	655	3436
TBN	+0.0100	5.20	+0.10	1.96	4	2
IMH	+0.0096	3.92	+0.04	1.03	111	43
MTW	+0.0090	1.03	+0.01	0.98	550	56
SFT	+0.0090	2.14	+0.02	0.94	67	14
PIMO	+0.0078	1.14	+0.01	0.88	538	61
BTW	+0.0078	0.16	+0.01	6.67	46	1
ATP30	+0.0070	0.87	+0.01	1.16	2817	245
TMI	+0.0069	0.55	+0.01	1.85	4427	246
SVR	+0.0052	0.51	+0.01	2.00	1597	80
STP	+0.0050	9.70	+0.05	0.52	3	3
KK	+0.0050	0.65	+0.02	3.17	328	21
ARIP	+0.0048	0.40	+0.01	2.56	25432	1052



SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-0.2020	140.50	-2.00	-1.40	170725	2416590
CPALL	-0.9125	46.75	-1.25	-2.60	439943	2080379
ADVANC	-0.7200	294.00	-3.00	-1.01	29909	883358
PTT	-0.5800	32.00	-0.25	-0.78	934477	2985963
CBG	-0.4200	52.25	-5.25	-9.13	135067	729190
PTTEP	-0.3200	116.00	-1.00	-0.85	77738	900247
OR	-0.2910	13.00	-0.30	-2.26	181245	236894
CPAXT	-0.2550	20.00	-0.30	-1.48	39553	79426
IVL	-0.2300	21.20	-0.50	-2.30	176329	376356
PTTGC	-0.1850	21.20	-0.50	-2.30	399752	855105
CPN	-0.1800	50.50	-0.50	-0.98	79735	403298
JTS	-0.1650	32.25	-2.75	-7.86	24666	81354
BJC	-0.1650	19.80	-0.50	-2.46	22193	43978
VGI	-0.1620	2.10	-0.10	-4.55	342010	72595
OSP	-0.1440	16.80	-0.60	-3.45	204606	346379
SCGP	-0.1400	17.80	-0.40	-2.20	95539	170771
MTC	-0.1275	38.00	-0.75	-1.94	67616	258385
KTB	-0.1140	21.60	-0.10	-0.46	494636	1076186
BCP	-0.1100	33.50	-1.00	-2.90	91928	307710
AWC	-0.1040	2.06	-0.04	-1.90	721472	149548
KTC	-0.1050	28.00	-0.50	-1.75	521244	1465430
CRC	-0.0980	21.00	-0.20	-0.94	206676	436815
WHA	-0.0968	3.40	-0.08	-2.30	1054694	360033
TLI	-0.0930	10.20	-0.10	-0.97	74890	76594
CCET	-0.0850	6.40	-0.10	-1.54	481843	309523
TTB	-0.0793	1.90	-0.01	-0.52	3985083	761199
LH	-0.0776	3.84	-0.08	-2.04	238231	91960
TU	-0.0720	10.30	-0.20	-1.90	85867	89237
CPF	-0.0680	22.80	-0.10	-0.44	114050	261351
BGRIM	-0.0630	11.10	-0.30	-2.63	185633	207204

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-1.3344	1.20	-0.08	-6.25	360326	44646
XO	-0.2640	18.10	-0.60	-3.21	6351	11594
AU	-0.2100	6.80	-0.25	-3.55	14931	10323
FSMART	-0.1155	6.40	-0.15	-2.29	19068	11996
BTC	-0.1109	0.36	-0.01	-2.70	172374	6204
BM	-0.1008	1.62	-0.14	-7.95	105005	17903
ALPHAX	-0.0954	0.43	-0.01	-2.27	14261	623
BOL	-0.0840	5.75	-0.10	-1.71	187	108
WARRIX	-0.0744	2.18	-0.12	-5.22	92263	21379
BE8	-0.0675	7.05	-0.25	-3.42	13249	9534
TRP	-0.0540	5.50	-0.15	-2.65	19719	10961
SALEE	-0.0468	0.42	-0.03	-6.67	2330	100
PIS	-0.0440	3.40	-0.08	-2.30	2414	826
AMARC	-0.0430	2.50	-0.10	-3.85	35035	8880
PRI	-0.0396	4.80	-0.12	-2.44	229	112
CIG	-0.0384	0.02	-0.01	-33.33	965	2
PSTC	-0.0356	0.40	-0.01	-2.44	10321	413
AF	-0.0328	0.36	-0.02	-5.26	230	8
BKA	-0.0330	1.81	-0.15	-7.65	275752	52377
VCOM	-0.0320	2.80	-0.10	-3.45	4813	1362
SWC	-0.0306	3.30	-0.06	-1.79	20	7
CAZ	-0.0300	2.46	-0.10	-3.91	3148	780
AUCT	-0.0280	6.35	-0.05	-0.78	1695	1088
SMD100	-0.0276	3.82	-0.12	-3.05	829	313
HYDRO	-0.0270	1.23	-0.09	-6.82	1570	196
TACC	-0.0248	4.60	-0.04	-0.86	5619	2589
CHOW	-0.0246	1.53	-0.03	-1.92	4573	708
KOOL	-0.0241	0.24	-0.01	-4.00	17087	410
CFARM	-0.0240	0.83	-0.04	-4.60	21334	1800
DOD	-0.0230	1.89	-0.05	-2.58	14979	2854

SET	1212.49	-7.13	-0.58 %	Vol	Proj.	1212.49	-7.13	-0.58 %	17:03
GAP:									
B.Vol									
Bid									
Ask									
O.Vol									
Avg. Open	46.00								
High	1214.29								
Low	1227.71								
Prev	1206.19								
%Swing	1219.62								
DPS	1.76								
%B_Vol	%								
%O_Vol	%								
Impact	-7.130								
SET	1212.49	-7.13	-0.58 %	46887.92 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	16.45

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44693.91↓	-316.38	-0.70	45010.29	44776.41	44912.27	44674.57	3:16
NASDAQ	_NDXC	21057.96↑	+37.94	+0.18	21020.02	21083.80	21113.10	21001.68	5:34
S&P500	_SP500	6363.35↑	+4.44	+0.07	6358.91	6368.60	6381.31	6360.57	5:35
Canada	_TSX	27372.26↓	-44.15	-0.16	27416.41	27407.10	27479.01	27321.39	5:34
=====									
Australia	_XAO	8934.80	-44.60	-0.50	8979.40	8979.40	8979.40	8933.80	7:21
Japan	_R_NIKKEI	41703.39↑	-122.95	-0.29	41826.34	41760.58	41773.70	41678.43	7:06
Korea	_KOSPI	3197.97↓	+7.52	+0.24	3190.45	3184.37	3199.25	3184.37	7:21
Taiwan	_TAIEX	23373.73↑	+55.06	+0.24	23318.67	23373.67	23455.09	23295.31	12:33
Hong Kong	_HSI	25667.18	+129.11	+0.51	25538.07	25528.22	25735.89	25502.49	15:08
Singapore	_STI				4273.05				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1540.32				15:50
China	_SSEC	3605.73↓	+23.43	+0.65	3582.30	3578.91	3608.73	3577.11	14:00
Philippines	_PSE	6444.16↑	-18.09	-0.28	6462.25	6451.62	6466.10	6436.34	13:50
Vietnam	_VNI	1521.02	+8.71	+0.58	1512.31	1512.31	1525.32	1502.82	15:05
Indonesia	_JSX	7530.90↓	+61.67	+0.83	7469.23	7485.08	7568.22	7478.36	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1212.49	0.00	0.00	1212.49	1212.49	1212.49	1212.49	2:59
SET	_SET	1212.49	-7.13	-0.58	1219.62	1214.29	1227.71	1206.19	17:03
SET50	_SET50	794.00	-4.47	-0.56	798.47	794.12	804.66	789.11	17:03
SET100	_SET100	1698.50	-9.80	-0.57	1708.30	1699.48	1721.61	1688.36	17:03
SETHD	_SETHD	1097.24	-1.41	-0.13	1098.65	1095.53	1107.54	1091.14	17:03
MAI	_MAI	250.58	-1.36	-0.54	251.94	251.77	254.15	247.77	17:03
India	_SENSEX	82184.17↑	-542.47	-0.66	82726.64	82779.95	82784.24	82047.22	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1121.55↓	-19.37	-1.70	1140.92	1140.72	1140.73	1121.13	1:00
Germany	_DAX	24295.93↓	+55.11	+0.23	24240.82	24502.99	24514.93	24235.44	23:00
France	_CAC40	7818.28	-32.15	-0.41	7850.43	7873.50	7898.03	7797.28	23:05
UK	_FTSE	9138.37↓	+76.88	+0.85	9061.49	9061.49	9158.21	9060.71	22:35
Italy	_FTMIB	40599.68	-97.81	-0.24	40697.49	41077.74	41136.28	40441.43	22:35
Spain	_IBEX	14256.50↑	+188.60	+1.34	14067.90	14198.80	14328.50	14190.00	0:07
Greece	_GD	1970.24	+3.22	+0.16	1967.02	1978.07	1984.77	1967.20	21:19
	_FTASE	4945.49	+7.94	+0.16	4937.55	4967.87	4984.14	4937.44	21:19
Cyprus	_CSEG	261.14	+1.27	+0.49	259.87	259.87	261.90	259.75	21:19
=====									
Portugal	_PSI20	7737.00	+19.25	+0.25	7717.75	7740.56	7751.95	7699.60	22:45
Belguim	_BEL20	4617.32	+21.10	+0.46	4596.22	4617.56	4635.07	4603.69	22:45
Natherland	_AEX	913.35	+5.20	+0.57	908.15	913.17	915.86	910.46	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44981.00a	+79.00	+0.18	7:11
NASDAQ100	23415.75↑	+38.25	+0.16	7:11
S&P500	4111.60			Jul 18
Hang Seng	25480.00b	-181.00	-0.70	6:11
FTSE100	9138.00			5:00
DAX	24309.00			Jul 24
CAC40	7861.50			Jul 24
EuroStoxx50	5363.00			Jul 24
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	66.230a	+0.190	+0.29	7:11
Heating Oil	2.408a			7:11
Brent	69.370a	+0.170	+0.25	7:11
ICE Brent Idx	63.91			Jul 18

US 10y Bond Yield
4.397700a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51450.00			15:02
THGold Orn.	52250.00			15:02
Gold Spot	3371.77a	+3.41	+0.10	7:21
Gold Futures	3372.21	-1.3	-0.04	7:11
Gold Fixing	3365.85↓	-47.70	-1.40	Jul 24
Silver Spot	39.14a	+0.05	+0.13	7:21
Silver Futures	39.145a			7:09
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 18
Palladium Fut.	987.60			Jul 18
Baltic Dry Idx	2258↑	+138	+6.51	5:01
Rubber (TOCOM)	322.20b	0.00	0.00	7:06
Coal (NewCastle)	110.100			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	1605.87	25383.24	23777.37
Institute	-286.57	4253.13	4539.70
Proprietary	-555.14	2740.49	3295.62
Customer	-764.16	14511.06	15275.22

==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==
Symbol Last Chg %Chg Time

Hang Seng: P/E 12.90↑ Yield(%) 3.14↓

COMMOD INDEX Last Change %Chg Time
CCI Index

LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)

Aluminium	2646.50			Jul 23
Copper	9918.00			Jul 23
Steel				
Zinc	2865.00			Jul 23

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil	861.00a	0.00	0.00	7:05
Copper	5.807a			7:09
Coal (Newcastle)	110.100			5:00
Crude Palm Oil	4259.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.500↑	+0.123	+0.13	7:11
FED Fund	4.50			8:04
BOT Policy	1.75000			10:00

BOT Avg.	32.2060			18:00
USD/THB	32.2200	0.0000	0.00	7:21
EUR/THB	37.8649	+0.0290	+0.08	7:21
GBP/THB	43.5131	0.0000	0.00	7:21
JPY/THB	21.8907	-0.0165	-0.08	7:21
CNY/THB	4.5034	-0.0001	0.00	7:21

	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.79087		3.280	4.96018
3M	1.88575		3.300	4.85372
6M	1.91547		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.01621		0.812	6.04143

Bitcoin 118225.0↓

JPY/USD 147.1740
USD/EUR 1.1752

คาดดัชนีฯ ผันผวน มีโอกาสติดลบ ติดตามการปะทะแนวชายแดน และยังรอผลการเจรจาการค้าของไทยอยู่

25 Jul 25

- ตลาดหุ้นไทย ความเสี่ยงในเรื่องการใช้กำลังทางทหารกับกัมพูชา จะทำให้นักลงทุนจะไม่กล้าพสึพลาเข้าซื้อหุ้น แม้จะเล็งผลบวกจากการเจรจาการค้าหรือ เงินทุนที่ไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียก็ตาม นักลงทุนบางส่วนอาจไม่กล้าถือครองหุ้นข้ามวันหยุดยาวนี้
- สถานการณ์การปะทะที่ชายแดนไทย-กัมพูชา มีความรุนแรงมาก พลเรือนไทยได้รับบาดเจ็บและเสียชีวิต จากการยิงปืนยาวของกัมพูชา เป็นปัจจัยหลักกดดันตลาดหุ้นในช่วงบ่ายวานนี้ลบไปมากกว่า 10 จุด ... นักลงทุนควรระมัดระวังในการลงทุนหุ้นที่ประกอบธุรกิจในกัมพูชา
- ติดตามผลการเจรจาระหว่างไทยและสหรัฐฯ หลังส่งข้อเสนอเพิ่มเติมไปแล้วเมื่อ 23 ก.ค.ที่ผ่านมา คาดว่าไทยจะได้อัตราภาษีที่ไม่แตกต่างมากจากประเทศกลุ่ม ASEAN อย่างฟิลิปปินส์, อินโดนีเซียเรียกเก็บในอัตรา 19 % และเวียดนามเรียกเก็บอัตรา 20% แต่หากแตกต่างไปมาก หรือข้อตกลงทำให้ไทยเสียประโยชน์มาก จะเป็นลบต่อตลาดหุ้นได้

คาดดัชนีฯ ผันผวน มีโอกาสติดลบ ติดตามการปะทะแนวชายแดน และยังรอดูผลจากการค้าของไทยอยู่

25 Jul 25

- การเมืองไทย ประเด็นหลักยังเป็นคดีคลิปปูน เช่นและนายกฯ หลังเลื่อนยื่นคำชี้แจงได้ถึง 31 ก.ค.นี้ บรรยากาศจะยังเป็นสุญญากาศไปจนถึงปลายเดือน ตลอดจนจะมีการตัดสินจากศาล รธน.ในช่วงกลางเดือนส.ค. พร้อมกับคดีสำคัญอื่นๆ เช่น คดี ม.112 และคดีรพ. ตำรวจชั้น 14 ของนายทักษิณ ผลการตัดสินคดีเหล่านี้มีผลกับตลาดหุ้นไทย เป็นโทนบวกกับตลาดหุ้นอีกระยะหนึ่ง จนถึงกลางเดือน ส.ค.ที่จะมีแรงกดดันหนักจากคำตัดสินคดีนายกฯ
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันนี้ตามการคาดการณ์ของตลาด หลังจากปรับลดอัตราดอกเบี้ยติดต่อกัน 8 ครั้งนับตั้งแต่ ECB เริ่มวงจรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนมิ.ย.2567
- DAOL ประเมินกำไรตลาด 2Q/25 ไว้ในช่วง 2.1-2.3 แสนล้านบาท ซึ่งต่ำกว่า 1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท.....จากนี้ไป บริษัทต่างๆ จะทยอยนำเสนองบการเงินไล่ตั้งแต่ PTTEP กลุ่ม SCC และหุ้นกลุ่มการเงินตามลำดับ
- Event วันนี้ : PTTEP ประกาศงบฯ Q2/25

ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา

! สถานการณ์แนวชายแดนกัมพูชาทวีความรุนแรงขึ้น ต้องระวังการลงทุนหุ้นที่อิงรายได้จากประเทศนี้

24 ก.ค. สัมผัส 4 ด้านชายแดน และ 2 ปราสาท

- ปิดด่านชายแดน 4 แห่ง ได้แก่ ช่องอานม้า, ช่องสะง่า, ช่องจอม, ช่องสายตะกู
- ปิดสถานที่ท่องเที่ยว 2 แห่ง ได้แก่ ปราสาทตาเมือนธม, ปราสาทตาควาย



เหตุการณ์การปะทะชายแดนไทย-กัมพูชา

- เมื่อเวลาประมาณ 08.20 น. ได้รับรายงานเสียงปืน เกิดการปะทะระหว่างทหารไทยและกัมพูชา บริเวณปราสาทตาเมือนธม อ.พนมดงรัก จ.สุรินทร์ โดยมีรายงานว่าฝ่ายกัมพูชาเปิดฉากยิงก่อน
- ช่วงเวลา 09.40 น. ทหารกัมพูชายิงอาวุธจรวด หลายลำกล้อง BM-21 ที่ไม่สามารถควบคุมทิศทางได้ จำนวน 2 นัด แต่กระสุนปืนตกใส่บ้านเรือนประชาชน มีผู้ได้รับบาดเจ็บ
- กองทัพภาคที่ 2 รายงานว่า เมื่อเวลา 10.50 น. เครื่องบินขับไล่ F-16 จำนวน 6 ลำ ยังตอบโต้พื้นที่ปะทะที่ช่องอานม้า อ.น้ำยืน จ.อุบลราชธานี บก.พลน้อย.สสน.8 บก.พลน้อย.สสน.9 ของกัมพูชาถูกทำลาย
- เวลาประมาณ 11.50 น. กัมพูชาโจมตีโรงพยาบาลพนมดงรัก มีประชาชนได้รับบาดเจ็บ
- ช่วงบ่าย มีรายงานสมเด็จจุน เซน เดินทางออกนอกประเทศแล้ว



รายการสินค้านำเข้า/ส่งออกของไทย-กัมพูชา

DAOL SEC

24 June 25

สินค้าส่งออกจากไทยไปกัมพูชา

สินค้า	มูลค่า : ล้านบาท	
	2567	2568 (ม.ค. - พ.ค.)
ัญมณีและเครื่องประดับ	106,803.13	53,122.56
น้ำมันสำเร็จรูป	51,027.26	20,011.38
น้ำตาลทราย	16,705.86	7,499.25
เครื่องดื่ม	14,887.37	6,674.84
เคมีภัณฑ์	9,826.20	3,709.66
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	8,237.24	3,604.91
ผลิตภัณฑ์ข้าวสาลีและอาหารสำเร็จรูปอื่น ๆ	6,856.22	2,712.04
เครื่องสำอาง สบู่ และผลิตภัณฑ์รักษาผิว	6,555.03	2,977.76
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล	6,096.86	2,594.35
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	5,813.68	2,242.28
รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ	5,756.68	2,879.23
สินค้าอุตสาหกรรมการเกษตรอื่น ๆ	4,340.30	1,939.39
เครื่องยนต์สันดาปภายในแบบลูกสูบและส่วนประกอบ	4,214.70	2,332.51
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	3,870.33	1,648.82
ผ้าผืน	3,858.17	1,671.47
สินค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ	3,379.99	1,285.99
ผลิตภัณฑ์ยาง	3,137.29	1,378.89
สินค้าแร่และเชื้อเพลิงอื่น ๆ	3,068.15	1,904.46
ยานพาหนะอื่น ๆ และส่วนประกอบ	2,920.85	1,454.80
ผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม	2,865.61	868.15
รวมทั้งสิ้น	323,631.07	145,538.34

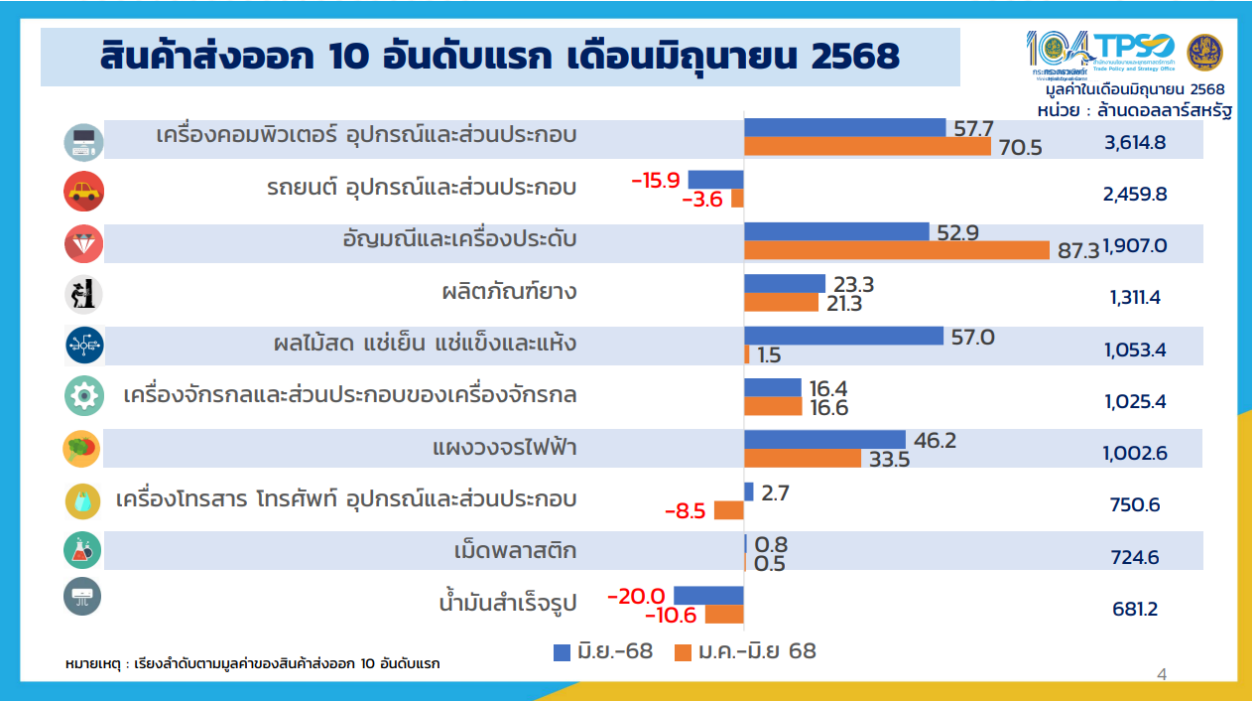
ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์ โดยความร่วมมือจากกรมศุลกากร
รายงานเมื่อวันที่ : 24/6/2568 07:07:03 ข้อมูลล่าสุด ณ เดือน พ.ค. 2568

สินค้านำเข้าจากกัมพูชามาไทย

สินค้า	มูลค่า : ล้านบาท	
	2567	2568 (ม.ค. - พ.ค.)
สินแร่โลหะอื่น ๆ เศษโลหะและผลิตภัณฑ์	10,732.11	5,175.13
ผัก ผลไม้และของปรุงแต่งที่ทำจากผัก ผลไม้	9,294.63	7,119.85
เครื่องเพชรพลอย ัญมณี เงินแท่งและทองคำ	5,389.22	1,642.21
ลวดและสายเคเบิล	3,630.23	1,398.37
เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ	2,930.42	1,231.56
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	2,712.77	1,732.86
ผลิตภัณฑ์โลหะ	2,689.95	717.11
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ยานยนต์	1,528.42	724.00
รองเท้า	763.67	320.71
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	542.71	397.31
เครื่องใช้เบ็ดเตล็ด	509.48	185.18
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	395.24	45.19
เนื้อสัตว์สำหรับการบริโภค	274.53	119.96
ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่น ๆ	243.35	69.66
พืชและผลิตภัณฑ์จากพืช	226.55	143.09
เยื่อกระดาษและเศษกระดาษ	189.65	106.28
สิ่งพิมพ์	166.53	136.32
ผ้าผืน	144.58	51.96
สินค้าทุนอื่น ๆ	125.63	57.52
ไดโอด ทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ	74.65	5.48
รวมทั้งสิ้น	43,098.91	21,709.35

ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์ โดยความร่วมมือจากกรมศุลกากร
รายงานเมื่อวันที่ : 24/6/2568 07:07:35 ข้อมูลล่าสุด ณ เดือน พ.ค. 2568

ส่งออกเดือน มิ.ย. ขยายตัว 15.5% (คาดการณ์ 18-19%) ส่วนนำเข้าเดือนมิ.ย. ขยายตัว 13.1% ดุลการค้า 6 เดือนแรก เกินดุล 1,061.7 ล้านบาท
กระทรวงพาณิชย์คาดส่งออก ก.ค.68 จะลดลงเหลือไม่ถึง 10% บาทแข็ง-ภาษี "ทรัมป์" กดดัน ยังมั่นใจการส่งออกทั้งปีขยายตัวได้ 2-3% ตามเป้า





ปัจจัยในประเทศ



ปัจจัยต่างประเทศ

ผลการเจรจาการค้าสหรัฐฯ ระหว่างไทย และประเทศคู่ค้าสหรัฐฯ อื่นๆ	
การส่งงบการเงิน + เก็งบฯ Q2/2025	
สถานการณ์ชายแดนกัมพูชา	การประชุม FOMC
การส่งคำชี้แจงของนายกฯ	(คาด Fed คงดอกเบี้ยที่ระดับ 4.25-4.50%)
หลังของขยายเวลาถึง 31 ก.ค. 68	31 ก.ค. ศาลอุทธรณ์พิจารณาคดี
	ภาษีทรัมป์เป็นการใช้อำนาจเกินขอบเขตหรือไม่
	ล้นมาตรการเศรษฐกิจจีน

25 July 25

จีนเริ่มสร้างเขื่อนผลิตไฟฟ้าพลังน้ำขนาดใหญ่ที่สุดในโลก “เขื่อนพลังน้ำเมอตัว (Motuo Hydropower)”

22 Jul 25

- ก่อสร้างเขื่อนบนแม่น้ำยาร์ลุงซางโปง ซึ่งไหลผ่านที่ราบสูงทิเบต ในงบประมาณ 1.2 ล้านล้านหยวน หรือ 1.7 แสนล้านดอลลาร์
- ถูกวิพากษ์วิจารณ์ เนื่องจากส่งผลกระทบต่อชาวอินเดียและบังกลาเทศที่อยู่ปลายน้ำ

ธนาคารกลางจีน (PBOC) มีมติคงอัตราดอกเบี้ย

21 Jul 25

- คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปีเอาไว้ที่ระดับ 3.0%
- คงอัตราดอกเบี้ยลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 5 ปีเอาไว้ที่ระดับ 3.5%

จีนเตรียมปรับโมเดลอสังหาฯ ใหม่ พื้นฟูตลาดที่ซบเซา

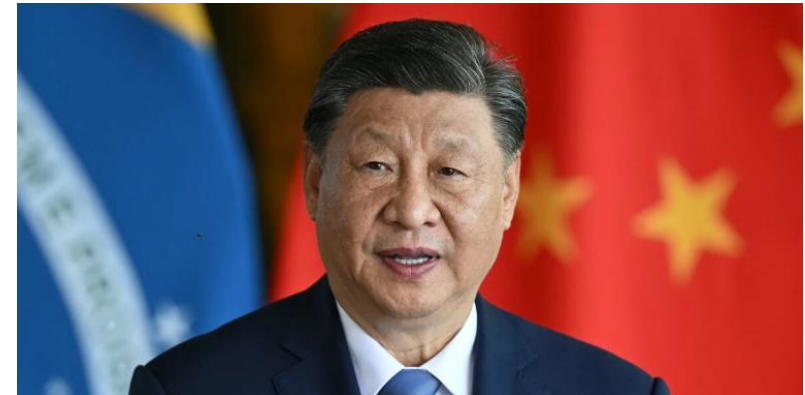
15 Jul 25

เน้นปรับปรุงอาคารเก่า แทนการขยายเพิ่ม หลังราคาบ้านจีนตกต่ำลงต่อเนื่อง

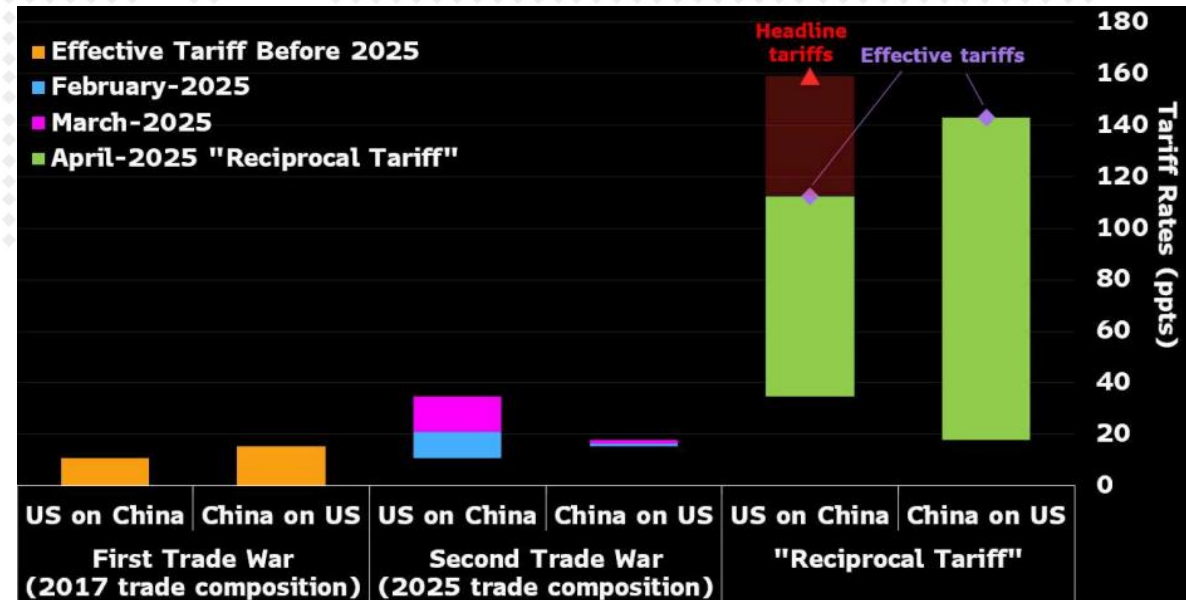
จีนเตรียมปรับโครงสร้างภาคอุตสาหกรรม ด้านภาวะเงินฝืด

22 Jul 25

- ลดกำลังการผลิตในบางอุตสาหกรรมลง เพื่อลดอุปทานส่วนเกิน
- ยกกระดับการควบคุมการลดราคาสินค้าที่ตกต่ำ



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



May 28, 2025

ศาลการค้าระหว่างประเทศสหรัฐฯ ตัดสินว่า คำสั่งของอดีตประธานาธิบดี ทรัมป์เมื่อ 2 เมษายน 2025 ที่ใช้อำนาจตามกฎหมาย IEEPA เพื่อออกมาตรการภาษีนำเข้าแบบตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ไม่ชอบด้วยกฎหมาย เพราะไม่มีเหตุฉุกเฉินรองรับตามที่กฎหมายกำหนด โดยศาลชะลอการบังคับใช้คำสั่งไว้ 14 วัน เพื่อเปิดทางให้กระทรวงยุติธรรมยื่นอุทธรณ์ และให้รัฐบาลพิจารณายกเลิกภาษีภายใน 10 วัน

May 29, 2025

ศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ อนุญาตให้ทรัมป์เดินหน้าบังคับใช้มาตรการภาษีต่อไปได้ โดยต่อศาลอุทธรณ์ได้ยกเลิกคำสั่งศาลชั้นต้นที่เคยสั่งระงับการเรียกเก็บภาษีการค้าเหล่านี้ และได้กำหนดให้มีการไต่สวนเร่งด่วน พร้อมระบุเป็น “ประเด็นที่มีความสำคัญเป็นพิเศษ” ซึ่ง นัดไต่สวนในวันที่ 31 กรกฎาคม 2025



ศาลอุทธรณ์นัดไต่สวน

และพิจารณาคดีการบังคับใช้
มาตรการภาษีของทรัมป์

ซึ่งคาดว่าคำตัดสินจะประกาศหลังเดือนสิงหาคม
ดังนั้น มาตรการภาษีที่เริ่มบังคับใช้ 1 สิงหาคมนี้ จะยังมีผลอยู่

หากศาลฯ ตัดสิน **ผิด**



- มาตรการภาษีถูกยกเลิก
- อาจต้องคืนภาษีที่เก็บไปแล้ว

หากศาลฯ ตัดสิน **ไม่ผิด**



- มาตรการภาษีดำเนินต่อ
- อาจเป็นแนวทางในอนาคตสู่การบังคับใช้กฎหมายโดยไม่ต้องผ่านสภาฯ

สินค้า Transshipment : สินค้าที่มีแหล่งกำเนิดจากประเทศที่ถูกสหรัฐเรียกเก็บภาษีสูง (เช่น จีน) แต่ ถูกส่งผ่านประเทศที่สาม (เช่น เวียดนาม, เม็กซิโก, ไทย, อินโดนีเซีย ฯลฯ) แล้ว ส่งต่อไปยังสหรัฐ เพื่อ หลีกเลี่ยงภาษีต้นทาง

Country	Port	Total Throughput 2023 (TEU)	Latest Available Transhipment Data (TEU & Year)	Estimated Transhipment Intensity Ratio (TIR)	Port's Primary Function
Thailand	Laem Chabang	8.87 Million	5,603 (Oct 2018 monthly)	~0.8%	Gateway
Vietnam	Cai Mep-Thi Vai	Part of 24.7M National Total	Forecast: 4.1M by 2030	13-15%	Gateway / Emerging Hub
Indonesia	Tanjung Priok	7.29 Million	10,827 (Full Year 2023)	~0.09%	Gateway

- ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ กล่าวที่งาน AI Summit ในกรุงวอชิงตันว่า สหรัฐฯ จะเรียกเก็บ "ภาษีตอบโต้" (reciprocal tariffs) จากประเทศคู่ค้าระดับ 15% ถึง 50% โดยจะไม่มี การตั้งอัตราต่ำกว่า 15% อีกต่อไป
- เขาย้ำว่า บางประเทศอาจต้องเจอภาษีสูงถึง 50% เพราะความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯ กับประเทศเหล่านั้นไม่ดีนัก และกล่าวว่า "จะมีภาษีเรียบง่าย ชัดเจน ตั้งแต่ 15-50%"
- ทรัมป์ยังเปิดช่องสำหรับประเทศที่ยอมเจรจา โดยยกตัวอย่าง สหภาพยุโรป (EU) ว่าหากเปิดตลาดให้ธุรกิจสหรัฐฯ มากขึ้น ก็จะได้อัตราภาษีที่ต่ำลง
- ในวันก่อนหน้า ทรัมป์เพิ่งประกาศ ลดภาษีญี่ปุ่นจาก 25% เหลือ 15% แลกกับการเปิดตลาดสินค้าอเมริกัน และการลงทุน 550 พันล้านดอลลาร์จากญี่ปุ่น
- แม้จะเคยประกาศว่าจะเจรจากับหลายประเทศ แต่ตอนนี้ทรัมป์กลับเน้นการออก "จดหมายแจ้งภาษี" ให้แต่ละประเทศแทนการเจรจาซับซ้อน และกล่าวว่า "มีประเทศมากเกินไปที่จะเจรจากับทุกประเทศได้"

คาด EU อาจตกลงอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ได้ที่ 15%

DAOL SEC

24 July 25

นักการทูต EU เห็นความคืบหน้าสู่ข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ ด้วยอัตราภาษี 15%

EU Diplomats See Progress Toward US Trade Deal With 15% Tariffs

2025-07-23 16:12:07 GMT

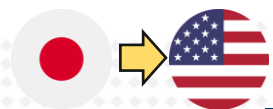
รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- นักการทูตที่ได้รับฟังการบรรยายสรุปเกี่ยวกับการเจรจาเปิดเผยว่า สหภาพยุโรป (EU) และสหรัฐอเมริกา กำลังมีความคืบหน้าไปสู่ข้อตกลงที่จะกำหนดอัตราภาษีสำหรับสินค้าส่วนใหญ่ไว้ที่ 15%¹
- ประเทศสมาชิก EU อาจพร้อมที่จะยอมรับอัตราภาษี 15% และเจ้าหน้าที่ของ EU กำลังผลักดันให้ข้อตกลงนี้ครอบคลุมภาคส่วนต่างๆ รวมถึงรถยนต์ด้วย
- หนึ่งในนักการทูตเสริมว่า การนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียมที่เกินโควตาที่กำหนดไว้จะต้องเผชิญกับภาษีสูงถึง 50%
- แม้ว่าฝ่าย EU จะมองในแง่ดีว่าสามารถบรรลุข้อตกลงได้ แต่ก็ยังคงมีความระมัดระวัง เนื่องจากข้อตกลงสุดท้ายจำเป็นต้องได้รับการลงนามอนุมัติจากประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ ซึ่งการตัดสินใจขั้นสุดท้ายของเขานั้นยากที่จะคาดเดาได้
- สหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงทางการค้ากับญี่ปุ่น และเกิดการคาดการณ์เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับข้อตกลงลักษณะเดียวกันกับสหภาพยุโรป ซึ่งเป็นปัจจัยกระตุ้นให้ตลาดหุ้นพุ่งขึ้นทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- ไอเียน ลินเกน (Ian Lyngen) และ เวล ฮาร์ทแมน (Vail Hartman) จาก BMO Capital Markets ระบุว่า "ความคืบหน้าของสงครามการค้าจะสร้างความชัดเจน และช่วยให้ตลาดสามารถเดินหน้าเพื่อปรับตัวให้เข้ากับสภาพแวดล้อมทางการค้าโลกใหม่ได้"
- กลุ่มนักยุทธศาสตร์ซึ่งปริมาณของ JPMorgan Chase & Co. นำโดย คูราม ชอว์ดรี (Khuram Chaudhry) เขียนระบุว่า "ดูเหมือนว่าในตลาดหุ้นจะมีบรรยากาศของความเชื่อมั่นในภาวะกระทิง (bullish sentiment), การเก็งกำไร และความระมัดระวังที่กำลังก่อตัวขึ้น"

Strategy Research

23 July 25



สินค้าจากญี่ปุ่นจะถูกเก็บภาษีนำเข้า **15%**

จากเดิมที่จะเรียกเก็บ **25%** จากการรื้อทางจดหมาย และ **24%** ที่ประกาศเดือนเม.ย.

ปรน.ทรมปประกาศเก็บภาษีนำเข้าจากญี่ปุ่นที่ **15%**

ญี่ปุ่นจะลงทุน **5.5 แสนล้านดอลลาร์ในสหรัฐฯ**

สหรัฐฯ กำหนดอัตราภาษีนำเข้ารถยนต์ญี่ปุ่นที่ **15%**

ญี่ปุ่นเปิดตลาดเพิ่มให้นำเข้าสินค้าสหรัฐฯ

โดยเฉพาะรถยนต์และสินค้าเกษตร

เตรียมเซ็นสัญญา LNG ร่วมกัน

เพื่อส่งออกก๊าซธรรมชาติเหลวจากรัฐอะแลสกา



Donald J. Trump

@realDonaldTrump

We just completed a massive Deal with Japan, perhaps the largest Deal ever made. Japan will invest, at my direction, \$550 Billion Dollars into the United States, which will receive 90% of the Profits. This Deal will create Hundreds of Thousands of Jobs — There has never been anything like it. Perhaps most importantly, Japan will open their Country to Trade including Cars and Trucks, Rice and certain other Agricultural Products, and other things. Japan will pay Reciprocal Tariffs to the United States of 15%. This is a very exciting time for the United States of America, and especially for the fact that we will continue to always have a great relationship with the Country of Japan. Thank you for your attention to this matter!

4.84k ReTruths 21.9k Likes

23/07/68 BE, 6:12

Strategy Research

ฟิลิปปินส์บรรลุข้อตกลงภาษี 19%

DAOL SEC

23 July 25



สินค้าจากฟิลิปปินส์จะถูกเก็บภาษีนำเข้า **19%**

จากเดิมที่จะเรียกเก็บ **20%** จากการรื้อทางจดหมาย และ **17%** ที่ประกาศเดือนเม.ย.

ฟิลิปปินส์จะเปิดตลาดเสรี และไม่เก็บภาษีศุลกากรใดๆ

ทั้งสิ้นกับสินค้าสหรัฐฯ **ZERO Tariffs**

พร้อมให้ความร่วมมือทางการทหารกับสหรัฐฯ



Donald J. Trump  

@realDonaldTrump

President Ferdinand Marcos, of the Philippines, is just leaving the White House, with all of his many Representatives. It was a beautiful visit, and we concluded our Trade Deal, whereby The Philippines is going OPEN MARKET with the United States, and ZERO Tariffs. The Philippines will pay a 19% Tariff. In addition, we will work together Militarily. It was a Great Honor to be with the President. He is Highly Respected in his Country, as he should be. He is also a very good, and tough, negotiator. We extend our warmest regards to the wonderful people of The Philippines!

4.01k ReTruths 18.2k Likes

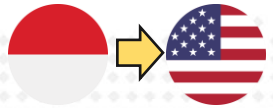
23/07/68 BE, 0:30

Strategy Research

อินโดนีเซียบรรลุข้อตกลงภาษี 19%

DAOL SEC

16 July 25



สินค้าจากอินโดนีเซียจะถูกเก็บภาษีนำเข้า **19%**

จากเดิมที่จะเรียกเก็บ **32%**

สหรัฐฯ จะมี “**Full Access to Indonesia**”



สินค้าสหรัฐฯ ส่งไปอินโดนีเซีย **ไม่ต้องเสียภาษีนำเข้า**

ข้อตกลงเพิ่มเติมในเชิงพาณิชย์



1. อินโดนีเซียตกลงซื้อ:

- พลังงานจากสหรัฐฯ มูลค่า 15 พันล้านดอลลาร์
- สินค้าเกษตรมูลค่า 4.5 พันล้านดอลลาร์
- เครื่องบิน Boeing จำนวน 50 ลำ (ส่วนใหญ่รุ่น 777)

2. Transshipment สินค้าส่งออกผ่านอินโดนีเซีย ต้องเสียภาษีเพิ่มเติม



Donald J. Trump
@realDonaldTrump

This morning I finalized an important Deal with the Republic of Indonesia after speaking with their Highly Respected President Prabowo Subianto. This landmark Deal opens up Indonesia's ENTIRE MARKET to the United States for the first time in History. As part of the Agreement, Indonesia has committed to purchasing \$15 Billion Dollars in U.S. Energy, \$4.5 Billion Dollars in American Agricultural Products, and 50 Boeing Jets, many of them 777's. For the first time ever, our Ranchers, Farmers, and Fishermen will have Complete and Total Access to the Indonesian Market of over 280 million people. In addition, Indonesia will pay the United States a 19% Tariff on all Goods they export to us, while U.S. Exports to Indonesia are to be Tariff and Non Tariff Barrier FREE. If there is any Transshipment from a higher Tariff Country, then that Tariff will be added on to the Tariff that Indonesia is paying. Thank you to the People of Indonesia for your friendship and commitment to balancing our Trade Deficit. We will keep DELIVERING for the American People, and the People of Indonesia!

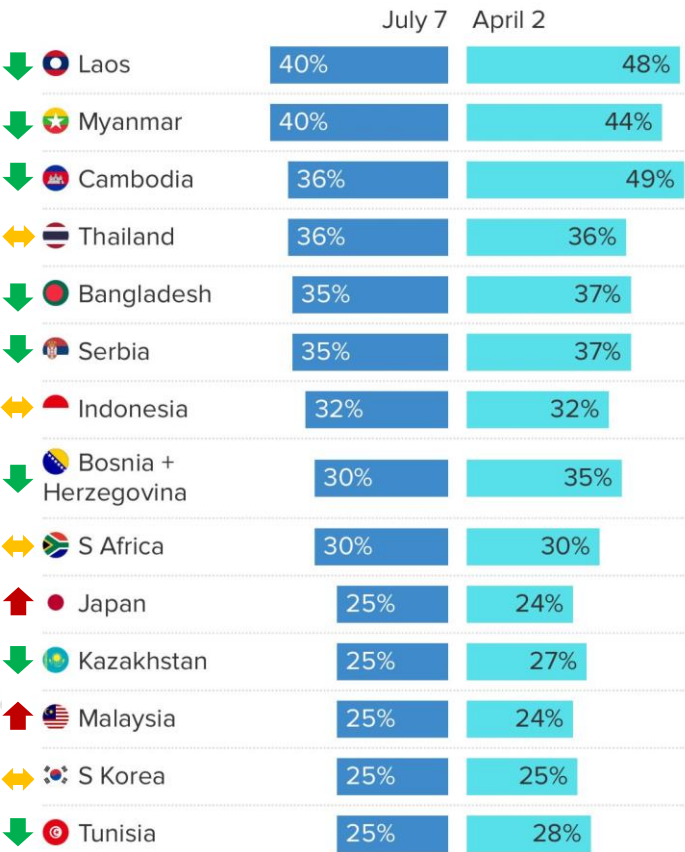
5.39k ReTruths 25.3k Likes

Jul 16, 2025, 1:09 AM

Strategy Research

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%) โดยกรมพิธีการศุลกากร
ว่าเป็นการตอบโต้การคุกคามเสรีภาพ
และกรณีอดีตปรน.โบลิโซนาโรถูกไต่สวน

การประกาศล่าสุด

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ เจ. ทรัมป์ กล่าว
ว่าสหรัฐฯ จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจาก
แคนาดา 35% (เดิม 25%)
- โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้า
➤ สหภาพยุโรป 30% (เดิม 20%)
➤ เม็กซิโก 30% (เดิม 25%)

จดหมายที่ส่งถึงเม็กซิโกไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่าสินค้าภายใต้ข้อตกลง
การค้า USMCA จะยังคงได้รับการยกเว้นภาษีหรือไม่ ซึ่งแตกต่างจาก
กรณีของแคนาดาที่ได้รับการยืนยันการยกเว้นไปแล้ว

สหรัฐฯ-อินเดียกำลังเจรจาข้อตกลง
ที่อาจลดภาษีนำเข้าลงต่ำกว่า 20%

กรอบเวลาการบังคับใช้ภาษี

- แผนบังคับใช้ภาษี “**sector-specific**” เริ่มวันที่ 1 สิงหาคม พร้อมอัตราเริ่มต้นต่ำ แล้วปรับขึ้นภายใน 12–24 เดือน

รายชื่ออุตสาหกรรมหลักที่รองรับภาษีใหม่

- **ยารักษา (Pharmaceuticals)**: เริ่มต้นแบบค่อยเป็นค่อยไป ให้เวลาอุตสาหกรรม 1–2 ปี ก่อนขึ้นอัตราสูงสุดถึง 200%
- **เซมิคอนดักเตอร์ (Semiconductors)**: มุ่งเน้นสินค้าชิปและอุปกรณ์อัตราขึ้นภายในระยะเวลาใกล้เคียงกัน
- **ทองแดง (Copper)**: กำหนดอัตราภาษีที่ 50% ตั้งแต่ 1 ส.ค. ทั้งทองแดงบริสุทธิ์และครึ่งสำเร็จรูป
- มีการสืบสวนภาษีเพิ่มเติมในอุตสาหกรรมอื่น เช่น ไม้ (lumber), แร่ธาตุสำคัญ (critical minerals), เครื่องบิน เรือ และยาเสพติดเฉพาะกลุ่ม

เหตุผลเบื้องหลังนโยบายภาษี

- ใช้ Section 232 ของ Trade Expansion Act บังคับภาษีตามข้ออ้างด้าน **ความมั่นคงแห่งชาติ**
- มีเป้าหมายกระตุ้นการผลิตภายในประเทศ และรับมือการพึ่งพาการนำเข้าจากต่างประเทศ

ผลกระทบต่อตลาดและปฏิกิริยา

- หุ่นยนต์มีความผันผวนเล็กน้อย นักลงทุนประเมินว่าการเก็บภาษีจะทยอยขึ้น
- กังวลราคาเพิ่มในสินค้าอุปโภค-บริโภค เช่น ยาและอิเล็กทรอนิกส์
- ชาติพันธมิตร เช่น EU, ญี่ปุ่น, อินเดีย กำลังเจรจาทางลดภาษี และปฏิกิริยาจากศาลยังไม่คัดค้านภาษีตาม Section 232

Thailand to Offer Trump No Duties on 90% of Goods, Adviser Says / ที่ปรึกษาเผย ไทยเตรียมเสนอยกเลิกภาษีสินค้าสหรัฐฯ 90% ให้ฟรี

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- ประเทศไทยเตรียมยื่นข้อเสนอใหม่ให้ประธานาธิบดีทรัมป์ โดยจะยกเลิกภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ถึง 90% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากข้อเสนอก่อนหน้านี้ที่ 60% เพื่อหลีกเลี่ยงการถูกเรียกเก็บภาษีตอบโต้ในอัตรา 36%
- นายชินันท์ ชลิตราพงศ์ ที่ปรึกษาคณะเจรจาของไทย คาดว่าอัตราภาษีสุดท้ายที่สหรัฐฯ จะเรียกเก็บจากไทยจะอยู่ในช่วง 18%-20% และเชื่อว่า ข้อเสนอใหม่นี้จะช่วยลดส่วนเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ ที่มีมูลค่า 46,000 ล้านดอลลาร์ ลงได้ 70% ภายใน 3 ปี และทำให้การค้าสมดุลภายใน 5 ปี
- ข้อเสนออาจรวมถึงการยกเว้นภาษีสำหรับบริการดิจิทัลของสหรัฐฯ การนำเข้าก๊าซ LNG และเครื่องบินโบอิงเพิ่มขึ้น รวมถึงสินค้าเกษตรที่สำคัญของสหรัฐฯ เช่น ข้าวโพด ถั่วเหลือง และข้าวบาร์เลย์ ซึ่งมีความสำคัญต่อฐานเสียงของทรัมป์ในรัฐที่เป็นพื้นที่ชนบท
- หากไม่สามารถบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตลาดส่งออกที่ใหญ่ที่สุดของไทย (คิดเป็น 18% ของการส่งออกทั้งหมดเมื่อปีที่แล้ว) ได้ อาจส่งผลกระทบอย่างรุนแรงต่อเศรษฐกิจของไทยที่พึ่งพาการส่งออก และอาจลดการเติบโตทางเศรษฐกิจที่คาดการณ์ไว้ได้ถึง 1%
- ความเร่งด่วนในการเจรจาเกิดขึ้นขณะที่ไทยเผชิญกับปัญหาภายในประเทศ เช่น หนี้ครัวเรือนที่สูงและการบริโภคที่ซบเซา รวมถึงความวุ่นวายทางการเมือง โดยทีมเจรจามั่นใจว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงได้ก่อนสิ้นสายวันที่ 1 สิงหาคม

สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าจากสหรัฐฯ และหุ้นที่มีการนำเข้า-ส่งออก

สินค้าดังกล่าว ที่อาจเป็นบวก/ลบ จากภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐฯ

DAOL SEC

สินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ	มูลค่า (ล้านเหรียญสหรัฐ)	หุ้นไทยที่น่าจะนำเข้า	คำอธิบายความเชื่อมโยง (เหตุผลที่คาดว่าจะนำเข้า)
น้ำมันดิบ	\$333.73	TOP, SPRC, BSRC, BCP, IRPC, PTT	บริษัทเหล่านี้เป็นโรงกลั่นน้ำมันซึ่งมีธุรกิจหลักในการแปรรูปน้ำมันดิบให้เป็นผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป PTT เป็นกลุ่มบริษัทพลังงานแม่
ก๊าซธรรมชาติ	\$133.41	PTT, PTTEP, GULF, GPSC, BGRIM, EGCO	PTT และ PTTEP เป็นผู้ส่งระดับชาติในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม ส่วนบริษัทอื่น ๆ เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงหลัก
ส่วนประกอบ และอุปกรณ์รวมทั้ง โครงรถและตัวถัง	\$96.10	AH, SAT	ในฐานะผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ชั้นนำ (รวมถึงเซสซี) AH และ SAT จะนำเข้าส่วนประกอบเหล่านี้สำหรับสายการผลิตของตน
แผงวงจรไฟฟ้า	\$83.39	DELTA, KCE, HANA, CCET	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON) รายใหญ่ที่สุดของไทย แผงวงจรไฟฟ้าเป็นวัตถุดิบหลักสำหรับธุรกิจประกอบและส่งออก
เครื่องกังหันไอพ่นและส่วนประกอบ	\$58.18		AAV และ BA เป็นสายการบินที่ให้บริการเครื่องบิน AOT คือการทำอากาศยานฯ ทั้งหมดนี้ต้องการกังหันและชิ้นส่วนนำเข้าเพื่อการบำรุงรักษาและการดำเนินงาน
เครื่องยนต์ เพลาลังกำลังและ ส่วนประกอบอื่น ๆ	\$51.82	AH	ในฐานะผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ OEM รวมถึงชิ้นส่วนเครื่องยนต์ AH เป็นผู้บริโภครโดยตรงของส่วนประกอบนำเข้าเหล่านี้สำหรับสายการผลิต
ธัญพืช	\$46.95	CPF, BTG, TFG, APURE	CPF, BTG และ TFG ต้องการธัญพืชสำหรับการผลิตอาหารสัตว์ขนาดใหญ่ ส่วน APURE แปรรูปสินค้าเกษตรเช่นข้าวโพดเพื่อการส่งออก
เม็ดพลาสติก	\$44.29	SCGP, SCC, PTTGC, IRPC, AJ, ADB	PTTGC/IRPC ผลิตเม็ดพลาสติกและทำการค้าด้วย ส่วน SCGP, AJ และ ADB เป็นบริษัทบรรจุภัณฑ์ที่ใช้เม็ดพลาสติกเป็นวัตถุดิบหลัก
ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ทำด้วยเหล็ก	\$36.43	2S, AMC, BSBM	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้ผลิตหรือผู้ค้าเหล็ก สินค้าเหล็กชนิดพิเศษที่นำเข้ามาจะถูกใช้ในห่วงโซ่มูลค่าของบริษัท
เศษกระดาษ	\$31.61	SCGP	ในฐานะบริษัทบรรจุภัณฑ์ครบวงจรชั้นนำ SCGP ใช้เศษกระดาษเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตกระดาษรีไซเคิลและวัสดุบรรจุภัณฑ์
อุปกรณ์สำหรับวัด ตรวจสอบ บังคับ หรือควบคุม	\$28.95	AMARC, BIZ	AMARC ให้บริการทดสอบ/รับรองที่ต้องใช้เครื่องมือวัดความแม่นยำสูง BIZ จัดจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ขั้นสูง รวมถึงอุปกรณ์ทดสอบ

สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าจากสหรัฐฯ และหุ้นที่มีการนำเข้า-ส่งออก

สินค้านี้คงกล่าว ที่อาจเป็นบวก/ลบ จากภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐฯ

DAOL SEC

สินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ	มูลค่า (ล้านเหรียญสหรัฐ)	หุ้นไทยที่น่าจะนำเข้า	คำอธิบายความเชื่อมโยง (เหตุผลที่คาดว่าจะนำเข้า)
อุปกรณ์ไฟฟ้าสำหรับติดต่อหรือ ป้องกันวงจรไฟฟ้า	\$25.89	ASEFA, AKR, AI, GUNKUL, DEMCO	ASEFA ผลิตตู้สวิตช์บอร์ด AKR ผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า ส่วน AI, GUNKUL, DEMCO เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างระบบไฟฟ้าและต้องการส่วนประกอบเหล่านี้
ผลิตภัณฑ์เวชกรรมและเภสัชกรรม อื่นๆ	\$24.81	BDMS, BH, BCH, CHG, THG, VIBHA, BLC	กลุ่มโรงพยาบาลเหล่านี้เป็นผู้จ่ายยาและเวชภัณฑ์ที่หลากหลายให้แก่ผู้ป่วย BLC เป็นผู้ผลิตยา โดยตรง
ไดโอด ทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์ทั้ง ตัวนำ	\$24.73	DELTA, KCE, HANA, CCET	ส่วนประกอบเหล่านี้เป็นหัวใจหลักสำหรับบริการรับจ้างผลิต (EMS) และการประกอบแผงวงจร (PCB) ของผู้นำในกลุ่ม ETRON เหล่านี้
เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมอื่น ๆ และส่วนประกอบ	\$24.21	SCC, IVL, TU, WHA	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้เล่นในภาคอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ ทั้งปูนซีเมนต์/วัสดุก่อสร้าง, เคมีภัณฑ์, อาหาร และนิคมอุตสาหกรรม ซึ่งล้วนต้องการเครื่องจักรนำเข้า
เศษของอะลูมิเนียม	\$23.60		ALUCON เชี่ยวชาญด้านบรรจุภัณฑ์อะลูมิเนียม BGC ผลิตบรรจุภัณฑ์แก้ว แต่แนวโน้ม อุตสาหกรรมเกี่ยวข้องกับการใช้วัสดุรีไซเคิล รวมถึงอะลูมิเนียม
เครื่องจักรไฟฟ้าอื่นๆและส่วนประกอบ	\$20.53	GULF, GPSC, RATCH, EGCO, ACE	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่ต้องการเครื่องจักรไฟฟ้าหลากหลายชนิดอย่าง ต่อเนื่องเพื่อการบำรุงรักษา, การปรับปรุง และการก่อสร้างโรงไฟฟ้าใหม่
เครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์	\$19.21	BIZ, BDMS, BH, AHC	BIZ เป็นผู้จัดจำหน่ายโดยตรงของเครื่องมือแพทย์ไฮเทค ส่วนกลุ่มโรงพยาบาลเป็นผู้ใช้ ปลายทางและผู้นำเข้าอุปกรณ์เหล่านี้สำหรับสถานพยาบาลของตน
เคมีภัณฑ์อินทรีย์	\$18.47	PTTGC, IVL, SCC, UAC	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์รายใหญ่ โดยนำเข้าเคมีภัณฑ์อินทรีย์ที่ เฉพาะเจาะจงเพื่อเป็นวัตถุดิบหรือส่วนผสมในผลิตภัณฑ์
ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์	\$17.03	SYNEX, SIS, COM7	SYNEX และ SIS เป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าไอทีรายใหญ่ที่สุดในไทย โดยนำเข้าส่วนประกอบเพื่อ การค้าส่ง ส่วน COM7 เป็นผู้ค้าปลีกไอทีรายใหญ่
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	\$16.36	COM7, ADVICE, JMART	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้ค้าปลีกไอทีชั้นนำที่นำเข้าและจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์สำเร็จรูปให้แก่ ผู้บริโภคและภาคธุรกิจ
เคมีภัณฑ์อินทรีย์	\$16.07	PTTGC, IVL, SCC	ในฐานะผู้นำในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและวัสดุอุตสาหกรรม บริษัทเหล่านี้ผลิต, ค้า และใช้ เคมีภัณฑ์อินทรีย์หลากหลายชนิด
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ยานยนต์อื่น	\$15.05	ACG, EPG, AH	ACG เป็นตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ที่มีบริการหลังการขาย EPG และ AH ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ หลากหลายชนิดและต้องมีส่วนประกอบนำเข้า
ถ่านหิน	\$0.02	AGE, BANPU	บริษัทเหล่านี้ทำการค้าทรัพยากรพลังงาน โดยมีถ่านหินเป็นธุรกิจหลัก "เชื้อเพลิงอื่น ๆ" จึงอยู่ ในขอบเขตสินค้าพลังงานที่ทำการค้า

ถ้าจะลดการเกินดุลกับสหรัฐฯ ทำยังไงได้บ้าง

IMPORT

- ลดภาษีนำเข้า
- นำเข้ามากขึ้น
- หันมาซื้อวัตถุดิบจาก US มากขึ้น
- รณรงค์ให้คนใช้สินค้า. เช่น. แจกเงินซื้อ iPhone (us)

EXPORT

- ส่งออกน้อยลง
- US เพิ่มภาษีส่งออก
- ลดการพึ่งพิงสหรัฐฯ

ถ้าทุกประเทศทำแบบนี้. จะเกิดอะไรขึ้น ?

• ภาษีหลักและอุมิเนียม



สหรัฐฯ ยกเลิกภาษีนำเข้าที่เคยเรียกเก็บ 25% สำหรับเหล็กและอุมิเนียมจากอังกฤษ โดยเหลือ 0% โดยอังกฤษจะเริ่มดำเนินการตามมาตรฐานชีพพลายเซนต์สหรัฐฯ กำหนด ซึ่งช่วยต่ออายุอุตสาหกรรมเหล็กของอังกฤษที่เกือบล่มสลายก่อนหน้านี้

• ภาษีรถยนต์

สหรัฐฯ ลดภาษีนำเข้ารถยนต์อังกฤษจาก 27.5% เหลือ 10% สำหรับรถไม่เกิน 1 แสคันต่อปี (ปี 2024 อังกฤษส่งออกรถยนต์ไปสหรัฐฯ ประมาณ 1.02 แสคัน) พร้อมให้สิทธิพิเศษกับชิ้นส่วนที่ใช้ในการผลิตรถยนต์ดังกล่าว

• ยารักษาโรค

แม้ปัจจุบันอังกฤษยังไม่ได้ถูกเก็บภาษียาจากสหรัฐฯ แต่ทรมปีเคยพิจารณาจะเรียกเก็บในอนาคต ทั้งสองประเทศจึงตกลงที่จะเจรจาเพื่อให้มีผลลัพธ์ที่เป็นประโยชน์ต่ออุตสาหกรรมยา และอังกฤษให้คำมั่นว่าจะส่งเสริมสภาพแวดล้อมที่ดีขึ้นแก่บริษัทผลิตยา

• ภาษีอื่นๆ

ยังคงมีภาษีพื้นฐาน 10% สำหรับสินค้าส่วนใหญ่ ซึ่งทรมปีเรียกว่า “ภาษีแบบต่างตอบแทน” โดยทั้งสองฝ่ายกำลังเจรจาเพิ่มเติมเพื่อลดภาระภาษีในด้านอื่นๆ โดยไม่มีกำหนดเส้นตาย

• เกษตรกรรม

เกษตรกรของทั้งสองประเทศจะได้รับสิทธิเข้าถึงตลาดของกันและกันมากขึ้น เกษตรกรอังกฤษสามารถส่งออกเนื้อวัวเข้าสหรัฐฯ ได้เป็นครั้งแรก (โควตา 13,000 ตันโดยไม่เสียภาษี) ส่วนอังกฤษจะยกเลิกภาษีนำเข้าเอทานอลจากสหรัฐฯ จำนวน 1.4 พันล้านลิตรด้วย

• มาตรการที่ไม่ใช่ภาษี

ทั้งสองประเทศตกลงที่จะร่วมมือกันด้านความมั่นคงทางเศรษฐกิจ โดยมุ่งจัดการนโยบายการค้าที่ไม่เป็นธรรมจากประเทศที่สาม และจะมีความร่วมมือมากขึ้นในด้านการลงทุน ดิจิทัลเทรด และการจัดการภาษีนำเข้า-ส่งออก

• สิ่งที่ไม่รวมอยู่ในข้อตกลง

- ไม่มีการอนุญาตให้สหรัฐฯ เข้าถึงระบบ NHS ของอังกฤษ
- ไม่มีข้อผ่อนปรนในเรื่องภาษีดิจิทัล 2% สำหรับบริษัทเทคโนโลยีสหรัฐฯ
- ไม่มีประเด็นกฎหมายความปลอดภัยออนไลน์ (Online Safety Act)

• ด้านการเมือง

นายกรัฐมนตรีเคียร์ สตาร์ดเมอร์ ปฏิเสธข้อเรียกร้องจากฝ่ายตรงข้ามที่ต้องการให้เขาเดินออกจากการเจรจาหรือใช้น้ำเสียงแข็งกร้าวกับทรมปี โดยยืนยันว่าเขาเลือกทำงานหนักและรักษาความสัมพันธ์ จนได้ผลลัพธ์ที่สำคัญต่อแรงงานและประเทศ

ผลกระทบต่อข้อตกลงการค้าของ US-UK



ข้อตกลงดังกล่าวจะกลายเป็น **Standard Format** สำหรับประเทศอื่นๆ ที่จะเสนอเจรจากับสหรัฐฯ



สหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายกำแพงภาษีการค้า



ไทย ได้อนิสงส์จากการผ่อนคลายนี และได้รับรูปแบบสำหรับการจัดทำข้อเสนอการค้าต่อสหรัฐฯ



ปัญหา Supply Chain ของโลหะมีแนวโน้มลดลง ราคาโลหะอาจจะอ่อนตัวลง ทั้งนี้อาจเป็นแรงหนุนต่อเงินเฟ้อได้



บรรยากาศของอุตสาหกรรมรถยนต์ไทยจะดีขึ้น กลุ่มหุ้นได้ประโยชน์ ได้แก่ **กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์** **กลุ่มนิคมฯ** และ**กลุ่มโรงไฟฟ้า**

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

"หมอมิ่ง" เผย "ศาล รธน." ขยายเวลาแจ้งปม "คลิปเสียงฮุน เซน" ถึง 31 ก.ค. ย้ำ "อิงค์" มีเจตนาบริสุทธิ์ เชื่อทุกอย่างคลี่คลาย

Source - เว็บไซต์สยามรัฐ

Wednesday, July 23, 2025 at 19:19

เมื่อเวลา 15.55 น. วันที่ 23 ก.ค. 68 ที่ทำเนียบรัฐบาล นพ.พรหมินทร์ เลิศสุริย์เดช เลขาธิการนายกรัฐมนตรี ให้สัมภาษณ์ถึงกรณี น.ส.แพทองธาร ชินวัตร นายกฯ และรมว.วัฒนธรรม ขอย้ายระยะเวลาชี้แจงต่อศาลรัฐธรรมนูญ กรณีคลิปเสียงสนทนาสมเด็จ ฮุน เซน ประธานวุฒิสภาถามพูชา ว่า ศาลรัฐธรรมนูญขยายระยะเวลาชี้แจงให้ถึงวันที่ 31 ก.ค. ขณะนี้กำลังเตรียมการอยู่ในการทำถ้อยแถลง

ผู้สื่อข่าวถามว่า พยานหลักฐานที่นายกฯยื่นเพิ่มเติมต่อศาลรัฐธรรมนูญคืออะไร นพ.พรหมินทร์ กล่าวว่า ไม่ได้มีหลักฐานอะไรเพิ่ม เป็นเรื่องของขอชี้แจงตามความเป็นจริง รวมถึงเจตนาที่เป็นจริงว่า นายกฯมีเจตนาที่บริสุทธิ์ในการคลี่คลายปัญหาความขัดแย้งด้วยรูปแบบต่างๆ และแน่นอนที่สุดในฐานะที่เป็นผู้นำรัฐบาลก็มีการปรึกษารื้อกับกองทัพและหน่วยงานต่างๆ อย่างใกล้ชิด

เชื่อว่า ข้อเท็จจริงต่างๆ จะพิสูจน์ได้หลังจากนี้ชัดเจน และคนที่นายกฯโทรหาที่ไม่ใช่ตัวแทนรัฐบาล แต่นายกฯหาวิธีต่างๆ เพื่อให้ข้อขัดแย้งยุติได้ด้วยสันติวิธี รวมถึงการต่างประเทศเราก็ดำเนินการอย่างเข้มงวด ดังนั้น คิดว่า ทุกอย่างจะคลี่คลาย

เมื่อถามว่า จะมีการขอยืดเวลาอีกครั้งหรือไม่ นพ.พรหมินทร์ กล่าวย้่าว่า กำลังเตรียมการ

<https://siamrath.co.th/n/638445>



3 คดีการเมืองสำคัญ



คดีคลิปเสียงขุน เซน - แพนทองธาร



เดิม : คาส่งคำชี้แจงภายในกลางเดือน ก.ค. 68
และศาลฯ ตัดสินภายในสิ้นเดือน ก.ค. 68



หากเลื่อนส่งคำชี้แจงไปอีก 15 วัน
กระบวนการทั้งหมดจะจบช่วงกลาง ส.ค. 68



คดีม. 112
นายทักษิณ ชินวัตร



ปัจจุบันอยู่ระหว่างสืบพยาน



ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษา
วันที่ 22 ส.ค. 68



คดีชั้น 14 sw. ดำรง
นายทักษิณ ชินวัตร



ปัจจุบันอยู่ระหว่างสืบพยาน คาส่ง
เสร็จสิ้นภายในสิ้นเดือนก.ค. 68



คาส่งคดีของนายกฯ ก่อน
ศาลฎีกาฯ จึงจะตัดสิน

3 ทางเลือก กรณีคดีคลิปเสียงนายกฯ คุยฮุน เซน

DAOL SEC

8-July-25

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
→ เข้าร่วมเพื่อไทย

→ หุ้นตก
เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้



ยุบสภาฯ

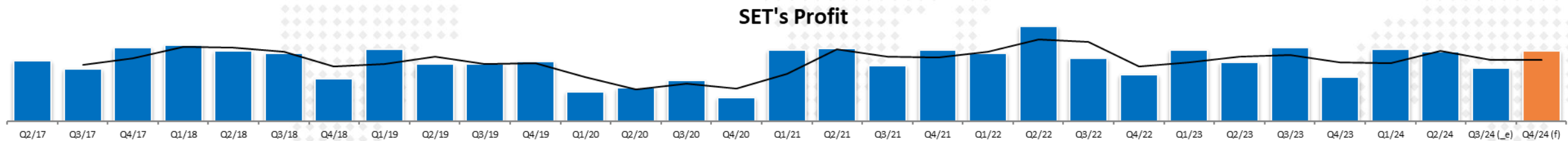


▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด

Strategy Research

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 หุ้นส่งออก 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

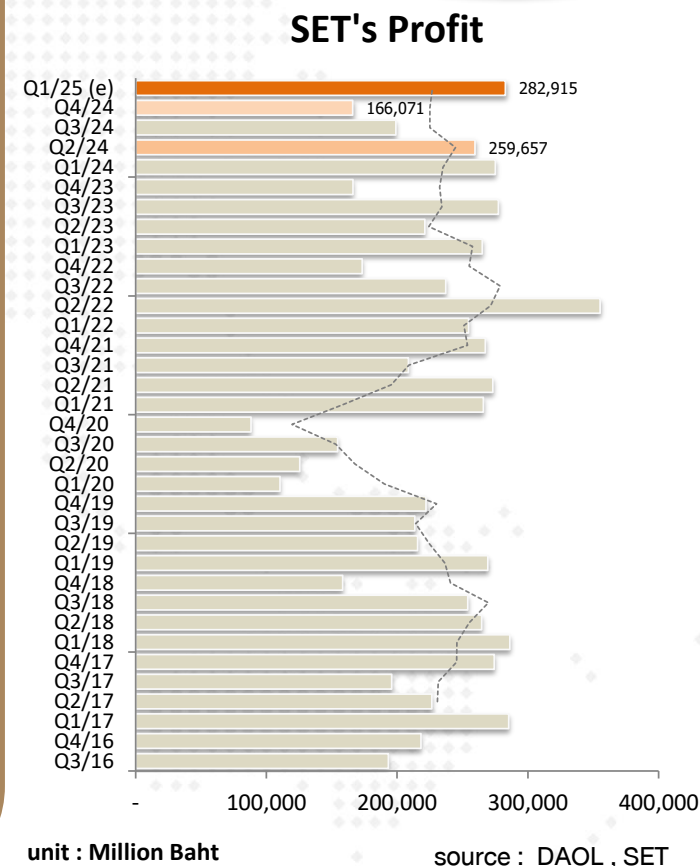


Fig 2: Estimated net profits, 2Q25E

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 เพราะขาดทุนร้ยดลดลงจากโครงการคุณสู้เราช่วยช่วยหนี้ +QoQ เพราะค่าธรรมเนียมที่ลดลงตามขาดทุนร้ยดที่ลดลง
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 เพราะNIM 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

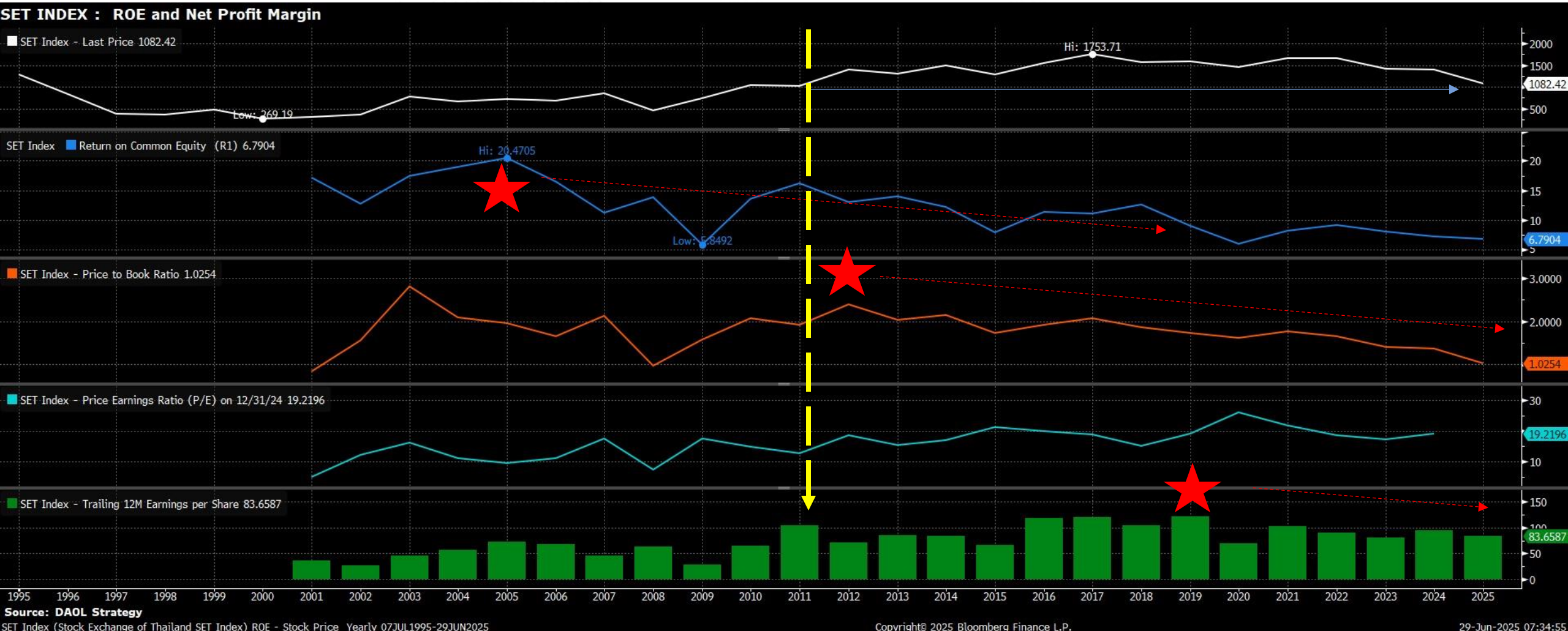
SET Index Target for 2025

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							

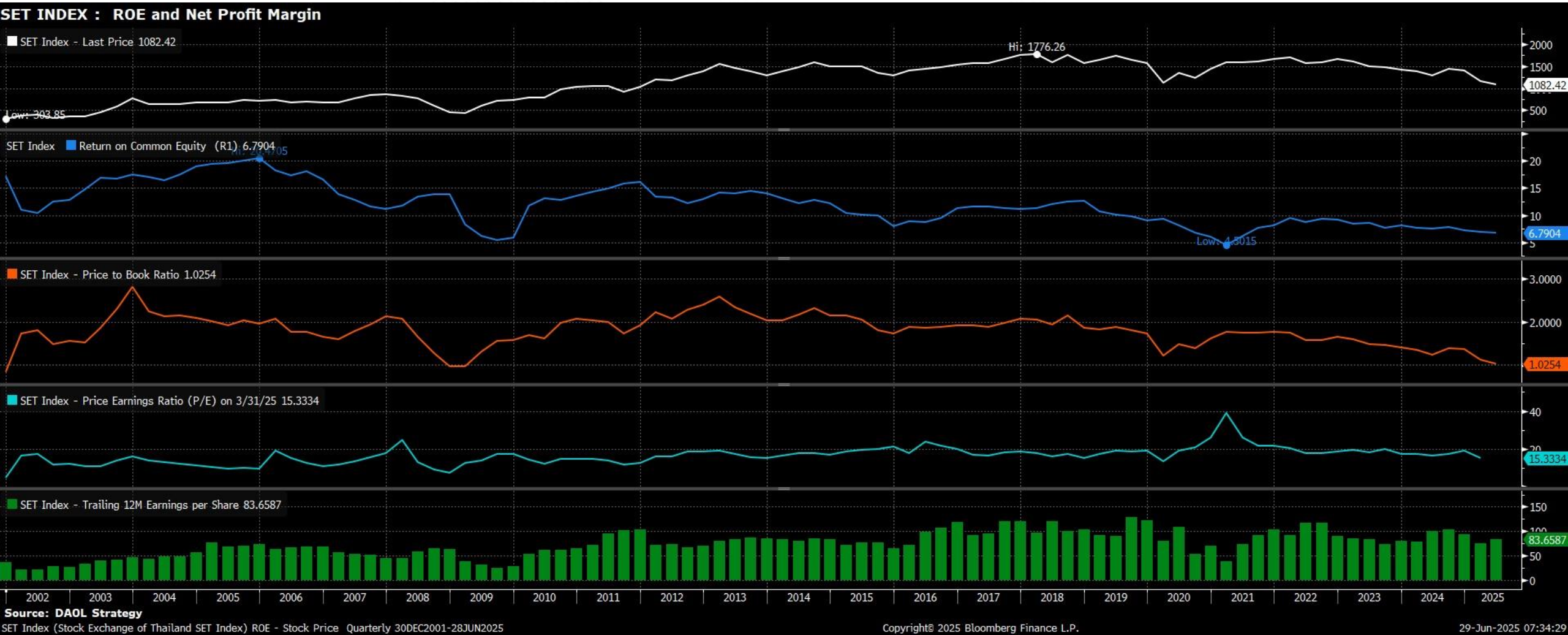
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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)

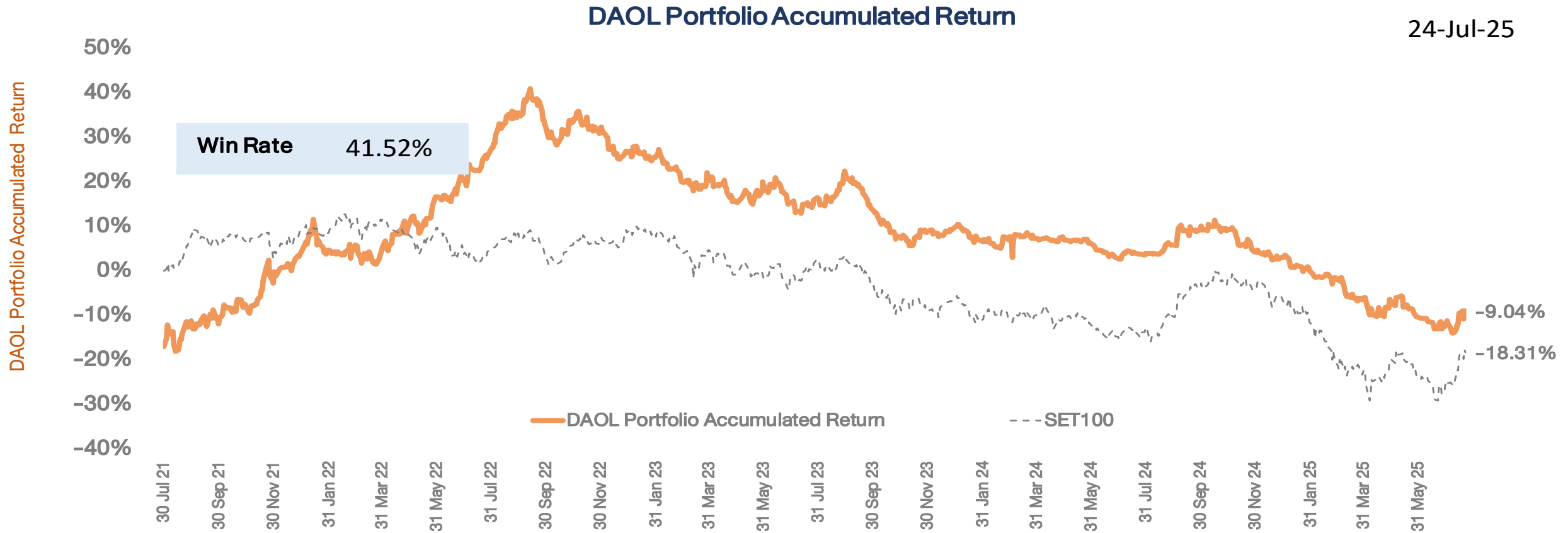


SET : EPS, P/BV, ROE..... (Quarterly)



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

24/7/2025 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	123.50	93,343.79	4,912.83	5.56%
GLOBAL	COMM	20%	6.30	28,732	181,014	6.45	185,324.15	4,309.86	2.38%
TTB	BANK	10%	1.90	47,931	91,070	1.90	91,069.58	-	0.00%
CPF	FOOD	10%	22.90	3,891	89,104	22.80	88,714.45	(389.10)	-0.44%
SCC	CONMAT	20%	193.00	938	181,065	195.50	183,410.36	2,345.40	1.30%
CRC	COMM	10%	21.10	4,291	90,532	21.00	90,103.42	(429.06)	-0.47%
SET						1212.49			
Total		80%	721,216				731,966	10,750	
CASH		20%					177,642		
Total Portfolio							909,608		-9.04%



กลยุทธ์

- ตลาดวันสุดท้ายก่อนเข้าวันหยุดยาว ตลาดยังมีความผันผวน จากสถานการณ์กัมมพูชา ที่กินเวลาเป็นวันที่สอง นอกจากนี้ ปัจจัยชี้ทางตลาดยังเป็นผลการเจรจาการค้าไทยกับสหรัฐฯ และมีการเข้ามาถึงงบ 2Q



Theme ลงทุน

- กลยุทธ์ เน้นการเลือกลงทุนในหุ้นที่ราคายังปรับตัวขึ้นไม่มาก (Laggard) หรือหุ้นที่ได้านิสงค์จาก Flow ไหลกลับเข้าตลาด
- สถานการณ์แนวชายแดนกัมพูชา ยังมีความเสี่ยงให้เห็น อาจต้องระวังการลงทุนหุ้นที่อิงรายได้จากประเทศนี้



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ TTB, CPF* ออก และนำ GULF เข้ามาแทน
- พอร์ตประกอบด้วย SCC(20%), CRC(10%), CPF*(10%), TTB(10%), GLOBAL(20%), SCB(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

22-Jul-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Net Profit Forecast 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25- 26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (2025)	Target Price
BEC	Operates in content business (TV, digital) and supporting businesses.	96	257	252	-2.0%	59.5%	0.8	3.17%	0.09	3.75
BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	1557	1939	2233	15.2%	19.8%	1	4.02%	0.35	14.41
STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	1670	1988	2000	0.6%	9.4%	0.97	7.87%	0.79	18.53
CHG	Operates a group of 14 hospitals and clinics in Thailand.	965	1089	1188	9.1%	10.9%	0.99	4.19%	0.08	2.39
AMATA	Development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	2483	2711	2694	-0.6%	4.2%	0.95	5.26%	0.87	21.03
SCGP	Integrated packaging solutions provider.	3699	3704	4249	14.7%	7.2%	0.92	3.16%	0.42	18.25
TOP	Thailand's leading refinery operator and supplier of petroleum products.	9959	10701	11104	3.8%	5.6%	0.98	5.98%	1.92	30.37
WHA	One-stop service provider for logistics, industrial development, and utilities.	4359	5029	4793	-4.7%	4.9%	0.79	5.67%	0.19	4.09
KCE	Manufacturer and distributor of electronic circuit boards.	1649	1165	1520	30.5%	-4.0%	0.13	5.74%	0.78	17.88
BA	Provides airline, airport, and related ground and in-flight services.	3788	3565	3805	6.7%	0.2%	0.24	9.15%	0.93	20.56

★ = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

25 July 2025 # 135

DAOL SEC

SET : มีแนวโน้มพักตัวหลังเข้าใกล้ 1230

แนวรับ 1194-1203

แนวต้าน 1216-1225

BH

PLANB

แนวรับ

143.50-145.50

แนวต้าน

148.50-150.00

Cut Loss

< 141.00

แนวรับ

5.45-5.60

แนวต้าน

6.00-6.20

Cut Loss

< 5.30

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : พักตัว

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 782-797

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 772

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 772

แนวรับ

782, 778, 772

แนวต้าน

792, 797, 802

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

25 July 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 18-24 ก.ค. 68

No.	Stock	PE (ราคา)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	-	-	-	-
MAI :	-	-	-	-

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

1. P/E > 40 เท่า
2. ปริมาณการซื้อขาย SET > 500 ลบ./สัปดาห์ // MAI > 400 ลบ./สัปดาห์
3. 1 Week-Turnover > 40%

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีได้มีมติแนะนำซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance ระหว่างสัปดาห์
(Trading Alerts)

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
** DV8 // DV8-W2 (ห้าม Net settlement)	16 ก.ค. 68 - 5 ส.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



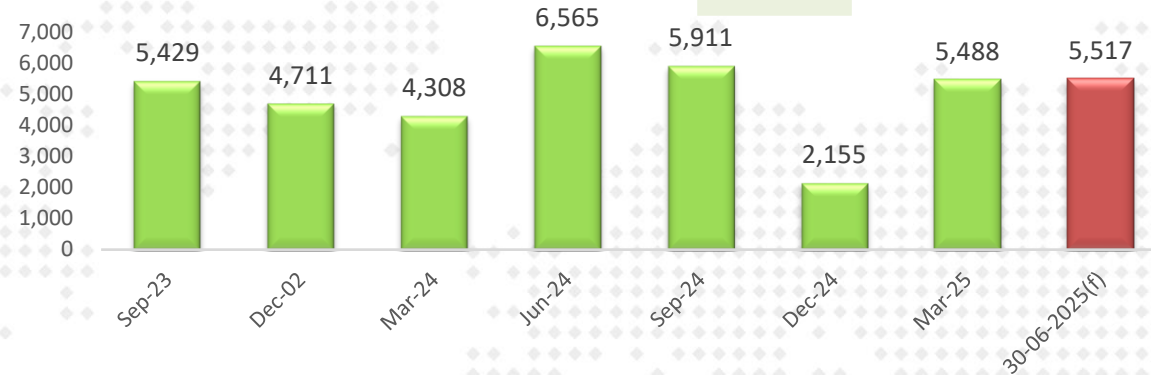
News Flash

- (+) AOT (ถือ/เป้า 30.00 บาท) มีแผนปรับ PSC เพิ่มไม่ต่ำกว่า 100 บาท คาดชัดเจน ต.ค.-พ.ย.นี้
- (-) หุ่นที่ได้รับผลกระทบจากความตึงเครียดไทย-กัมพูชาเพิ่มขึ้น
- (-) Pet Food (Neutral), TU (ถือ/เป้า 10.50 บาท), GFPT (ซื้อ/เป้า 13.20 บาท), NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท)
ส่งออกโดยรวม มิ.ย. 2025 กลับมาชะลอ MoM
- (0) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์ มิ.ย.25 เพิ่ม YoY ตามคาด จากฐานต่ำ

Company Update

- (+) PLANB (ซื้อ/เป้า 7.00 บาท) กำไร 2Q25E โตต่อเนื่องจากรายได้ OOH ขยายตัว
- (-) GLOBAL (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 7.00 บาท) คาด 2Q25E ลดลง YoY, QoQ จาก SSSG กดดันจากปัจจัยฤดูกาล
- (0) SPALI (ถือ/เป้า 15.50 บาท) 2Q25E ดีขึ้น QoQ จากฐานต่ำ โดยยอดโอนคอนโดจะลดลงมาก

กำไรรายไตรมาส



กำไรรายไตรมาส

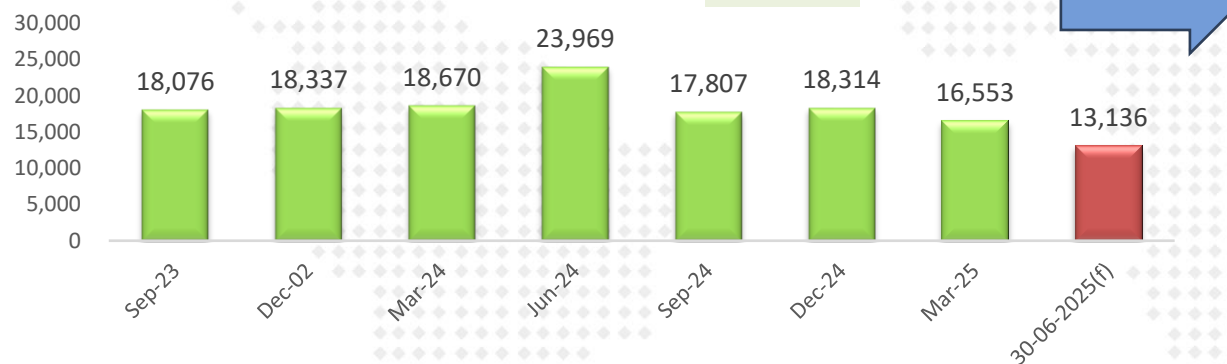


Fig 1: 2Q25E earnings preview

FY: Dec (Bt mn)	2Q25E	2Q24	YoY	1Q25	QoQ	1H25E	1H24	YoY
Revenue	66,954	84,370	-20.6%	71,166	-5.9%	138,120	160,107	-13.7%
COGS	(40,317)	(42,464)	-5.1%	(38,715)	4.1%	(79,031)	(80,749)	-2.1%
Gross profit	26,637	41,906	-36.4%	32,451	-17.9%	59,088	79,358	-25.5%
SG&A	(3,850)	(4,094)	-6.0%	(4,262)	-9.7%	(8,112)	(7,852)	3.3%
EBITDA	48,675	64,103	-24.1%	51,297	-5.1%	99,972	120,028	-16.7%
Other inc./exps	2,946	3,619	-18.6%	2,875	2.5%	5,821	6,694	-13.0%
Interest expenses	(2,986)	(3,212)	-7.0%	(3,285)	-9.1%	(6,270)	(6,238)	0.5%
Income tax	(9,099)	(14,988)	-39.3%	(11,568)	-21.3%	(20,667)	(29,910)	-30.9%
Core profit	13,852	23,434	-40.9%	16,684	-17.0%	30,536	42,616	-28.3%
Net profit	12,892	23,978	-46.2%	16,561	-22.2%	29,453	42,658	-31.0%
EPS (Bt)	3.25	6.04	-46.2%	4.17	-22.2%	7.42	10.75	-31.0%
Gross margin	39.8%	49.7%		45.6%		42.8%	49.6%	
EBITDA margin	72.7%	76.0%		72.1%		72.4%	75.0%	
Net margin	19.3%	28.4%		23.3%		21.3%	26.6%	



RESULTS CALENDAR

(As of 22 July 2025)

DAOL SEC

DAOL SEC

July/25

21	22	23	24	25
KBANK, KKP, KTB, SCB				PTTEP
28	29	30	31	
HOLIDAY	GLOBAL, HMPRO, SCGP	SCC	BH, ITC	

August/25

				1
				MINT
4	5	6	7	8
TU		DOHOME	BCP, CPAXT, OR	CBG, NER, ONEE, QH, SAT, SEAFECO, SNNP, SPRC
11	12	13	14	15
HOLIDAY	HOLIDAY	AAI, AAV, AOT, AURA, BBIK, BDMS, BEM, COCOCO, CPALL, CPN, CRC, EPG, ERW, MASTER, MOSHI, NEO, OSP, PLUS, PTTGC, SAPPE, SAV, SFLEX, SHR, SPALI, SUN, TOP, TTW	BTS, CK, GFPT, LPN, MAGURO, PLANB, PRM, SIRI, STECON	PR9, SJWD



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

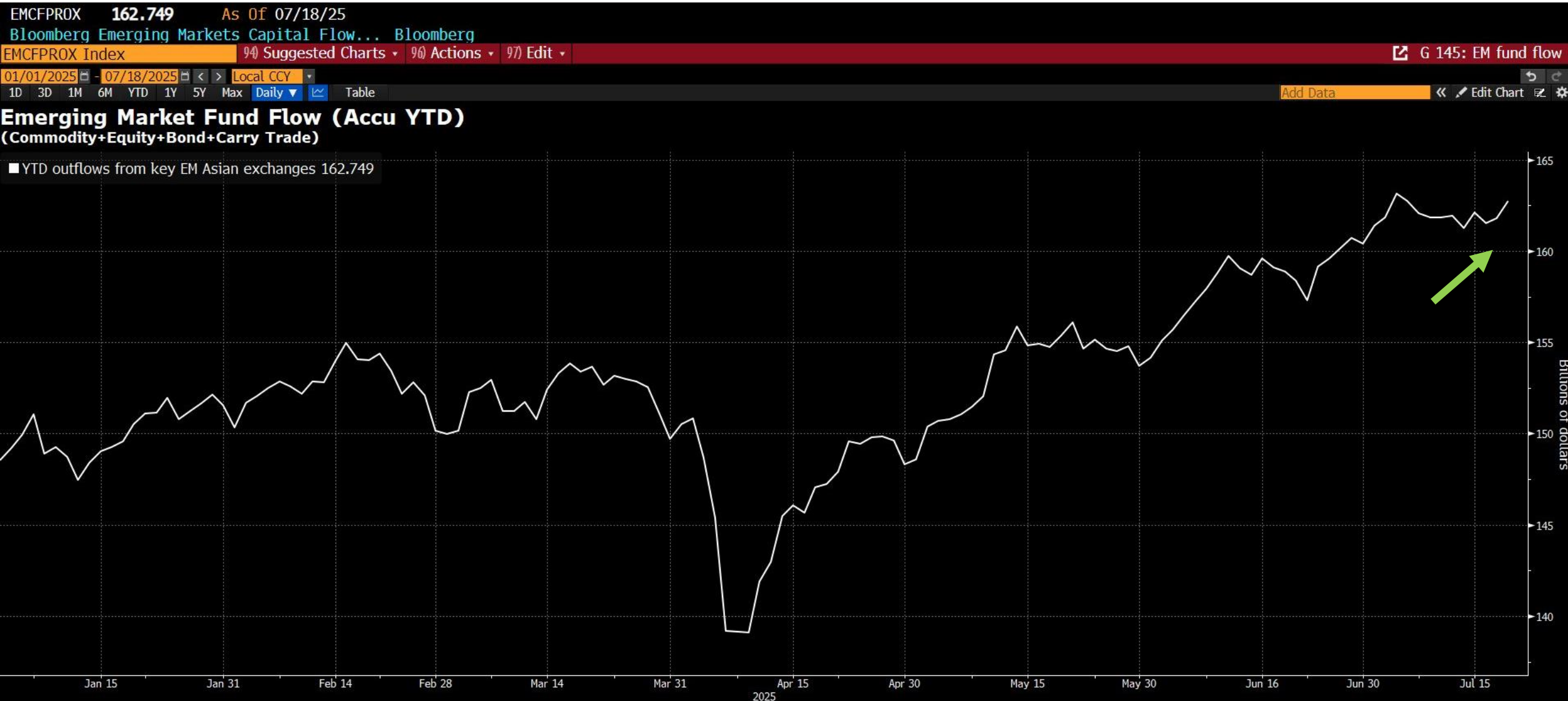
T Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl	Ticker Discovery
Equity									
▼ Asia (11)									
China	31MAR2025			+4,271.5	+8,605.6	+8,605.6	+19,065.2		Ticker Discov
India	23JUL2025	-382.0	+27.6	-621.4	-621.4	-8,776.6	-13,989.3	-24,474.1	Ticker Discov
Indonesia	24JUL2025	+10.9	+6.1	-359.1	-359.1	-3,596.3	-2,317.1	-421.0	Ticker Discov
Japan	18JUL2025		+3,843.8	+11,104.5	+7,260.6	+18,109.5	-28,345.7	-51,792.8	Ticker Discov
Malaysia	24JUL2025	+5.4	+11.1	-103.0	-103.0	-2,830.3	-3,857.4	-4,146.6	Ticker Discov
Philippines	24JUL2025	+1.7	+4.0	-23.6	-23.6	-618.0	-576.9	+333.9	Ticker Discov
S. Korea	24JUL2025	+565.8	+1,377.7	+2,775.1	+2,775.1	-6,592.5	-22,404.0	-42,110.4	Ticker Discov
Sri Lanka	24JUL2025	+.2	-.7	-18.9	-18.9	-58.3	-74.0	-61.1	Ticker Discov
Taiwan	24JUL2025	+334.2	+1,090.5	+7,292.6	+7,292.6	+1,363.4	-15,329.9	-10,725.3	Ticker Discov
Thailand	24JUL2025	+49.8	+281.5	+394.3	+394.3	-1,942.4	-2,790.0	+2,527.5	Ticker Discov
Vietnam	24JUL2025	-7.5	-56.1	+413.7	+413.7	-1,128.5	-3,238.2	+325.8	Ticker Discov

Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

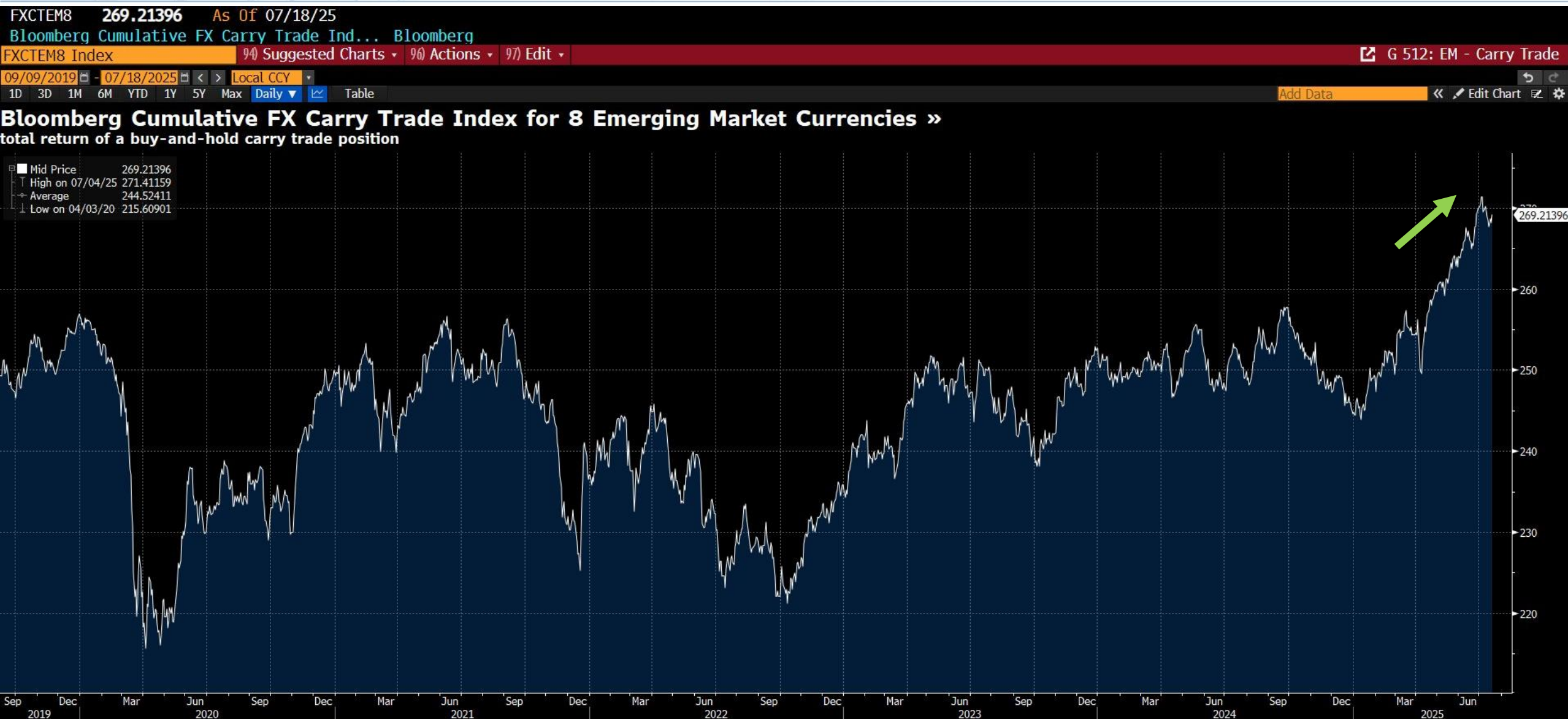
Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวขึ้น

DAOL SEC



Carrey Trade ของตลาด EM สูงขึ้น = ค่าเงิน EM แแข็งค่าขึ้น

DAOL SEC



Net Change

18 Jan 21 - Present

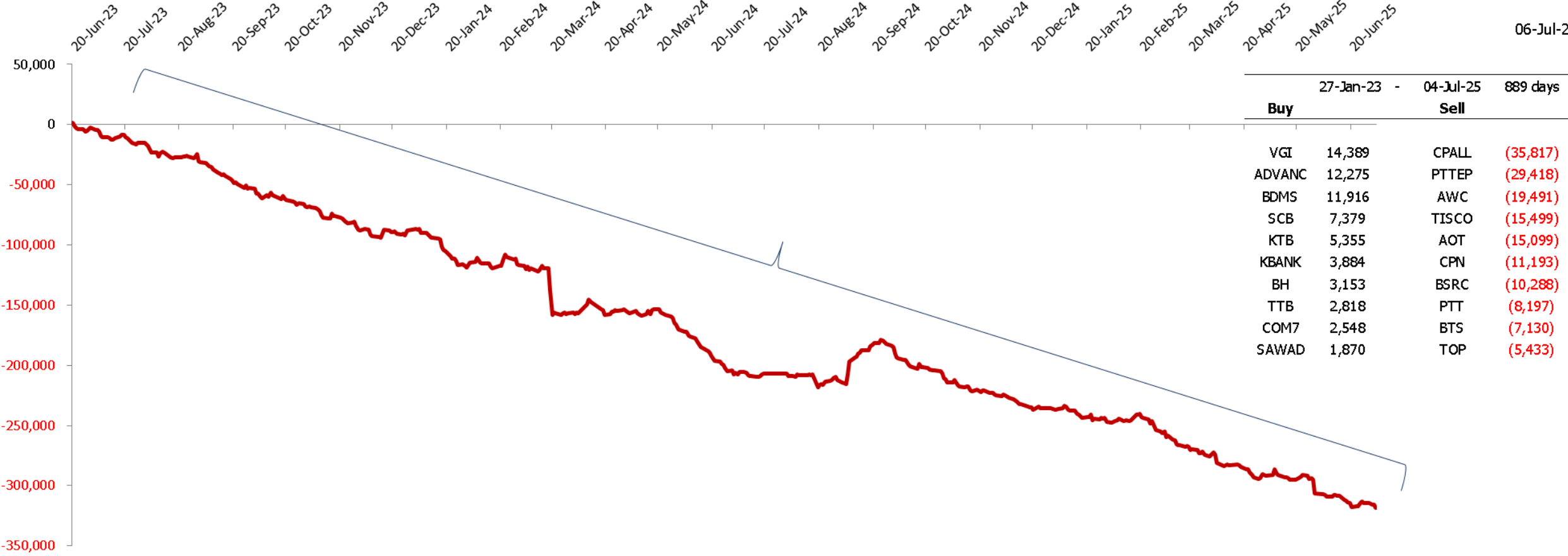
06-Jul-25

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
ตั้งแต่นั้นมา จนถึงปัจจุบัน

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	%	(times)	Bt mn
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	%	(times)	Bt mn
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

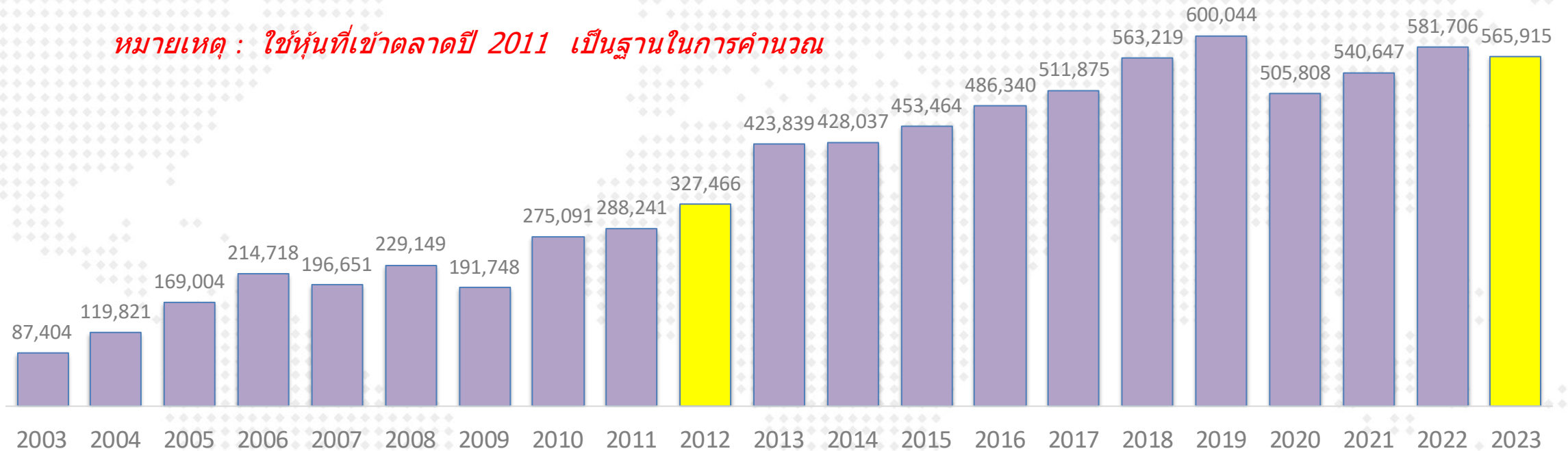
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	3.96	0.15	0.56	15.66	Quarter	0.20	Leasehold
SPRIME	3.22	0.10	0.52	14.75	Quarter	0.16	Leasehold
TTLPF	11.20	0.17	2.13	13.68	Quarter	0.35	Leasehold
TIF1	6.70		1.00	12.84	Quarter	0.16	Freehold
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

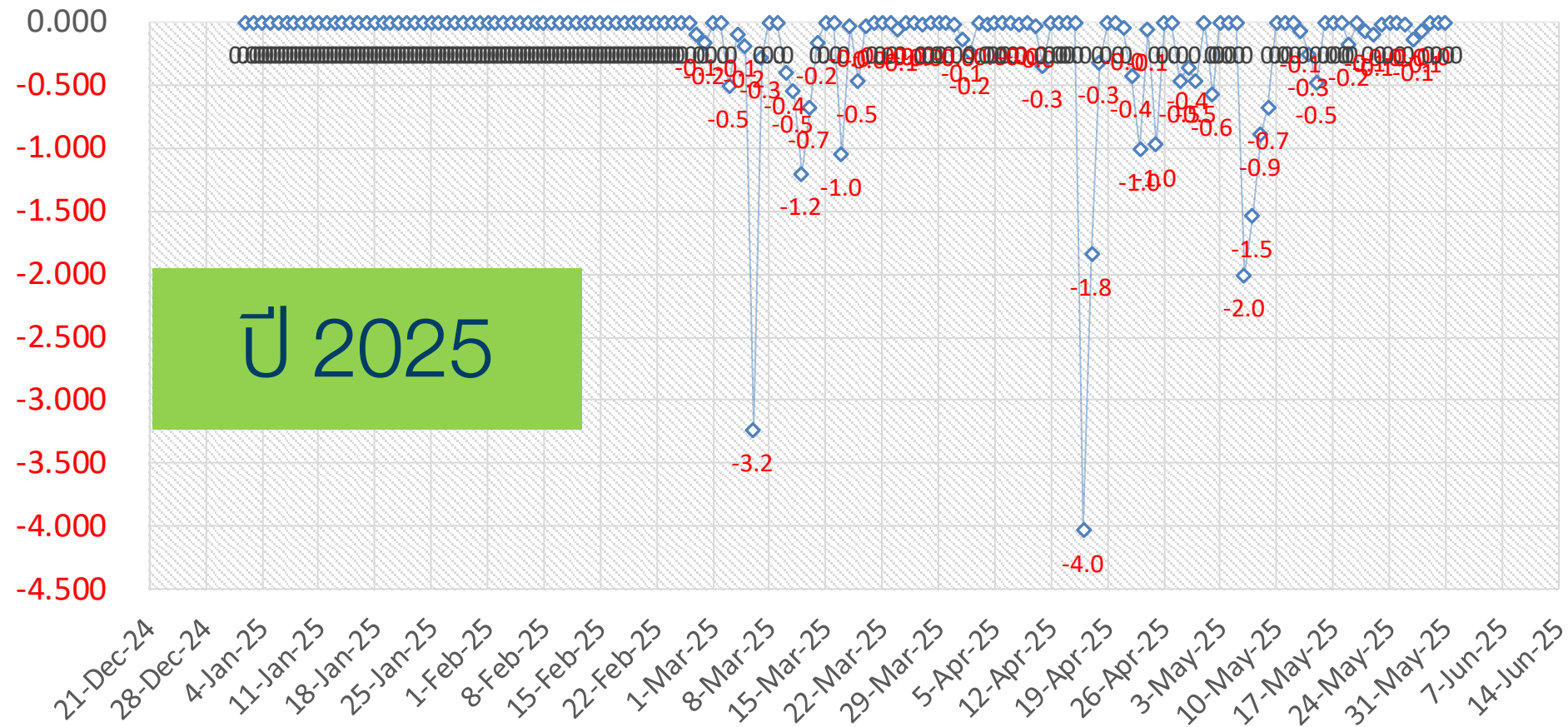


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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

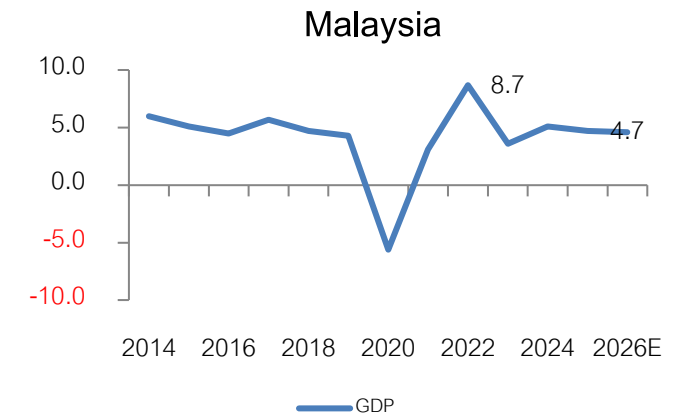
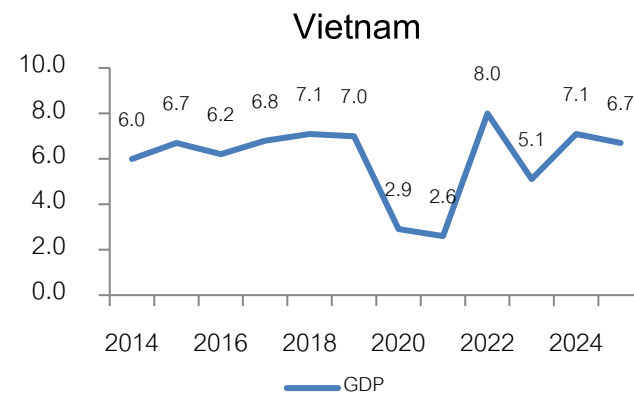
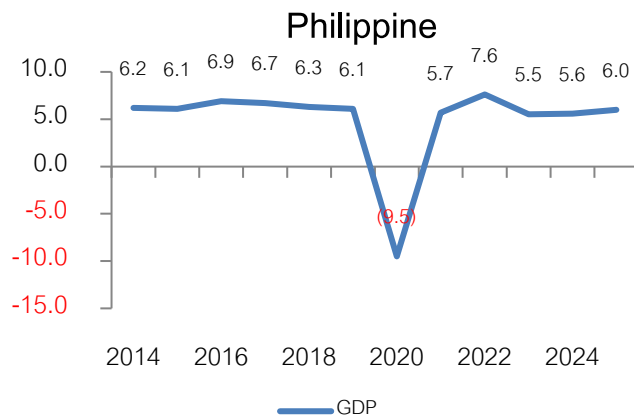
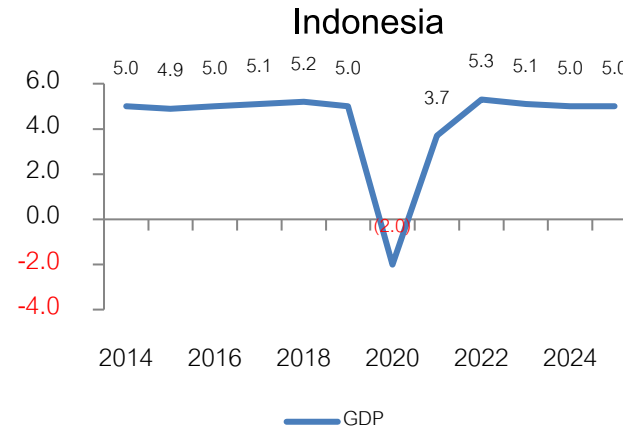
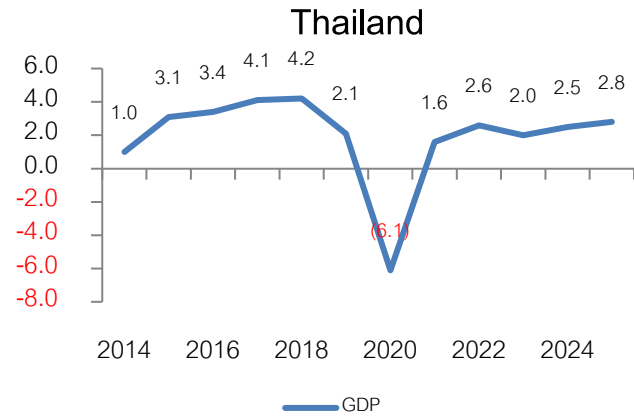
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
21-Jul	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jul-25	3.0%	3.0%
	TH	Customs Exports YoY	Jun	19.0%	18.4%
23-Jul	EC	Consumer Confidence	Jul P	14.22	15.30
	US	Existing Home Sales MoM	Jun	-0.2%	0.8%
24-Jul	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jul-25	2.1%	2.2%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	221k
	US	New Home Sales MoM	Jun	4.1%	-13.7%
	US	Building Permits MoM	Jun F	--	--
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jun	--	1.9%
27-Jul	CH	Industrial Profits YoY	Jun	--	-9.1%
29-Jul	US	Advance Goods Trade Balance	Jun	-\$99.03b	-\$96.6b
30-Jul	US	ADP Employment Change	Jul	--	-33k
	US	GDP Annualized QoQ	2Q A	2.3%	-0.5%
	US	Pending Home Sales MoM	Jun	--	1.80%
	US	FOMC Rate Decision (Low er Bound)	Jul-25	4.23%	4.25%
31-Jul	CH	Manufacturing PMI	Jul	--	49.7
	CH	Non-manufacturing PMI	Jul	--	50.5
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jun		
	US	PCE Price Index MoM	Jun	0.30%	0.10%
	US	PCE Price Index YoY	Jun	2.6%	2.3%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jun	0.29%	0.20%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jun	2.75%	2.70%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	--
	JN	BOJ Target Rate	Jul-25	--	0.5%
1-Aug	EC	CPI Estimate YoY	Jul P	--	--
	EC	CPI MoM	Jul P	--	0.30%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	106.00k	147k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jul	0.30%	0.20%
	US	Unemployment Rate	Jul	4.18%	4.10%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul F	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



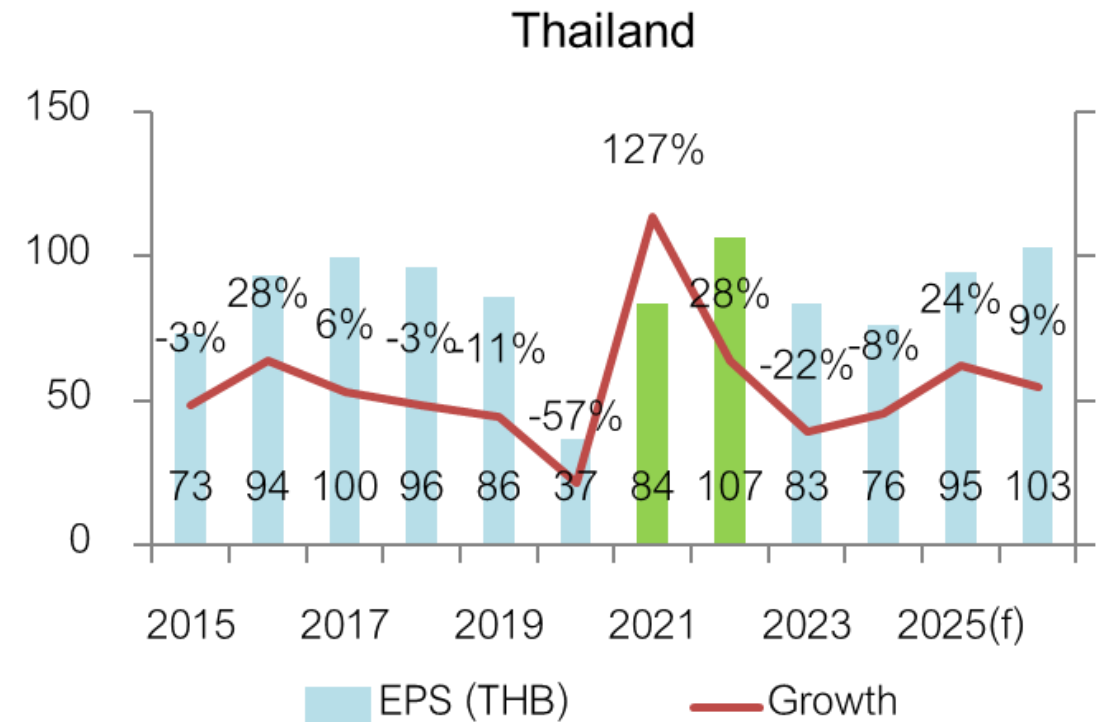
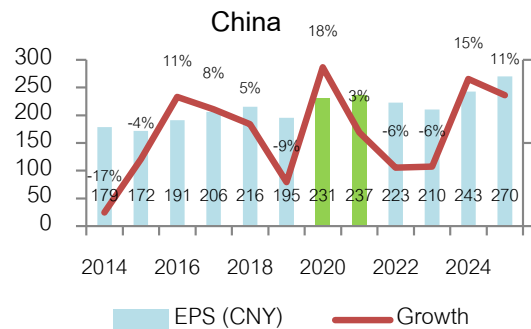
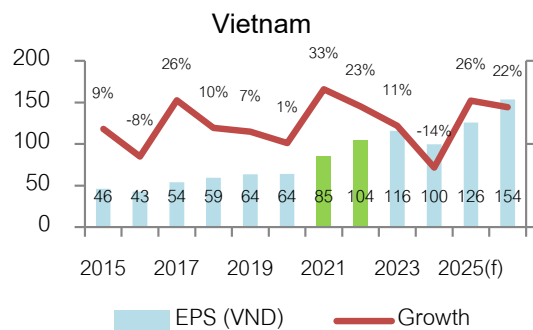
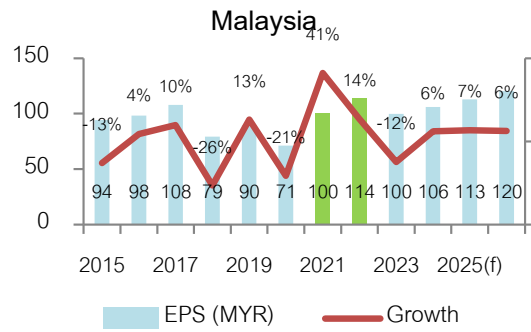
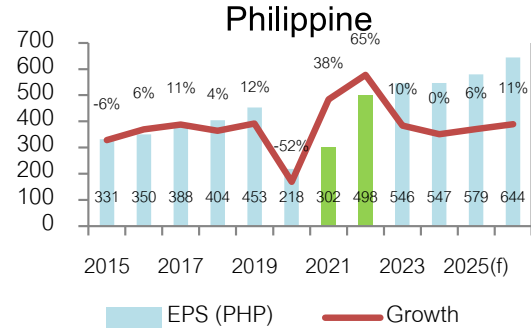
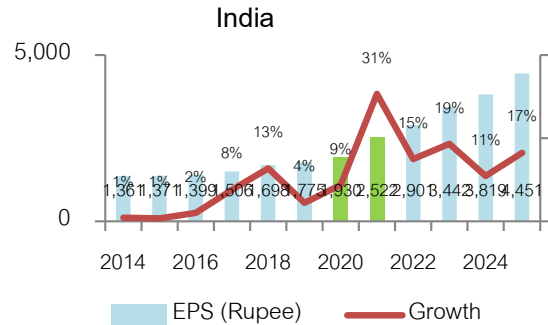
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

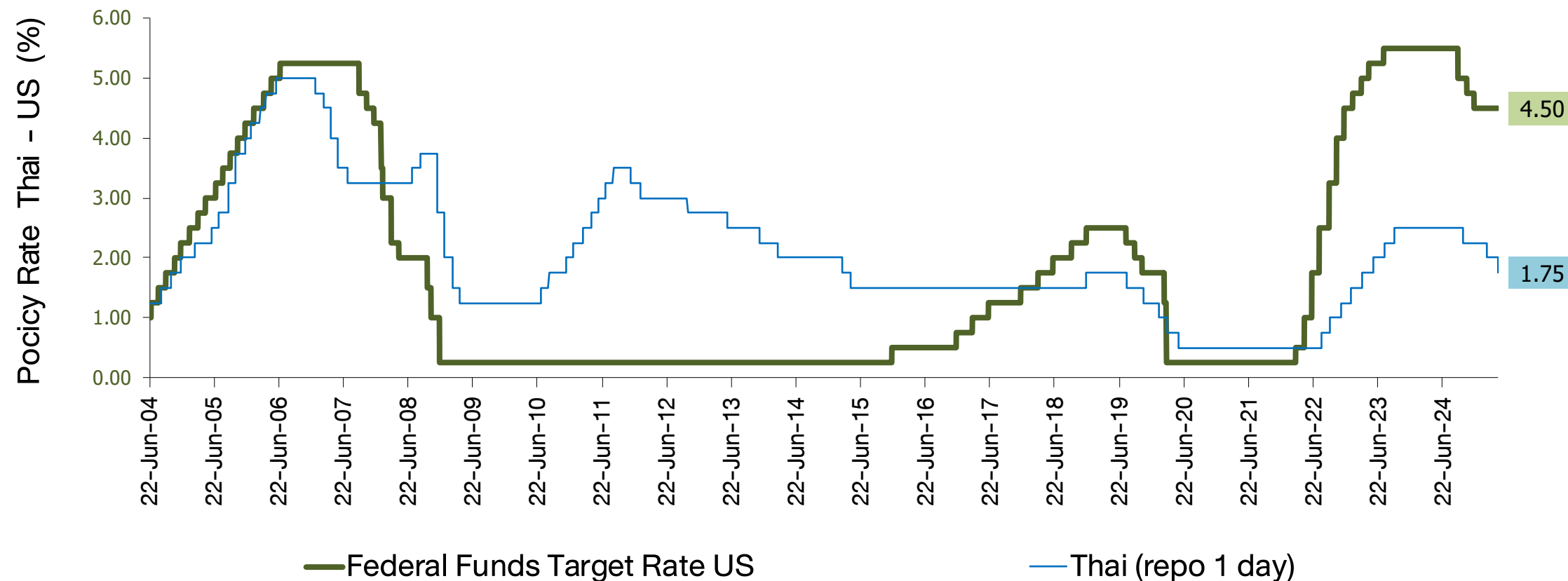
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

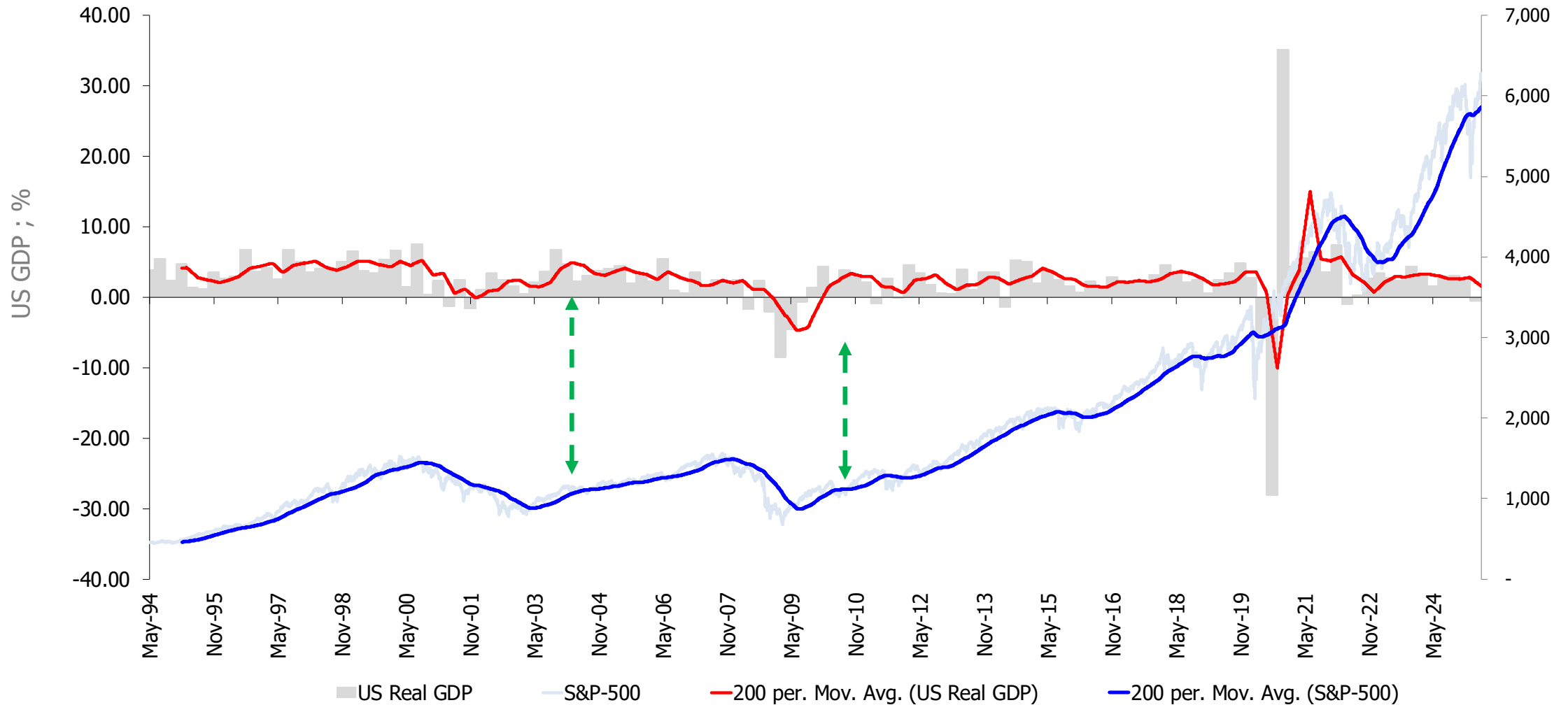
Currency : Local Currency



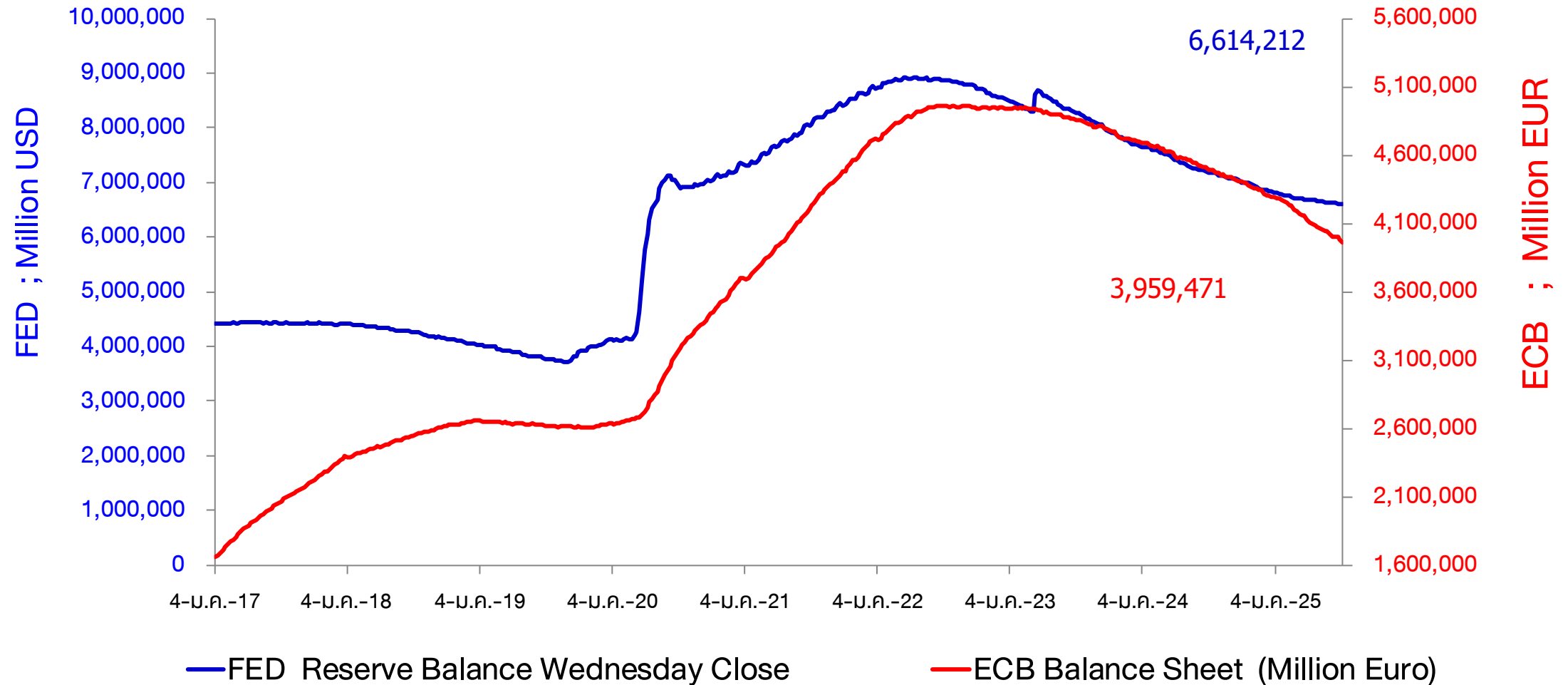
Federal Funds Rate & Thai Rate



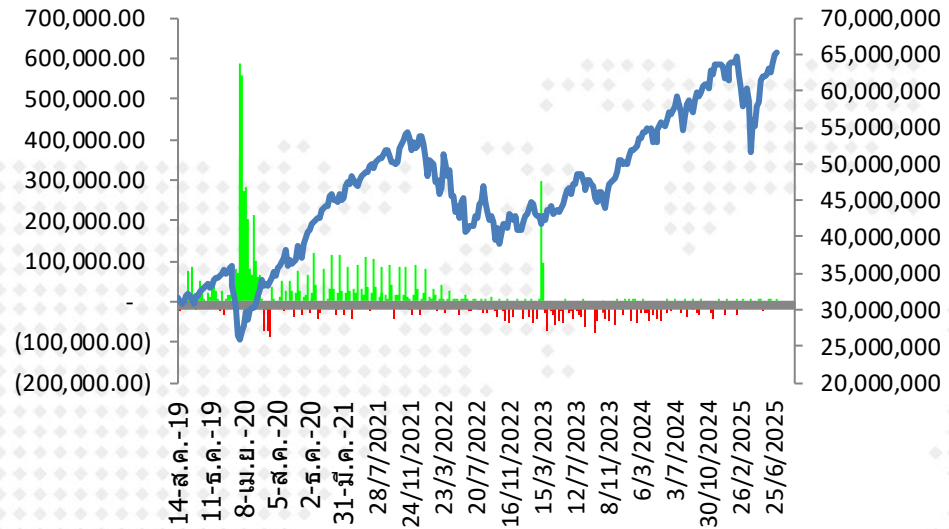
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

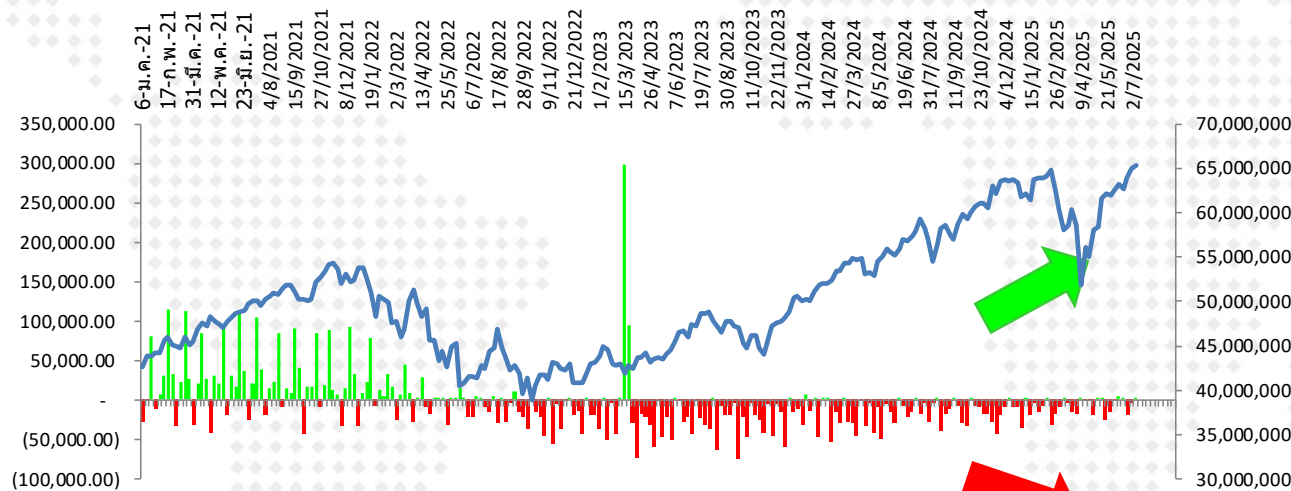


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

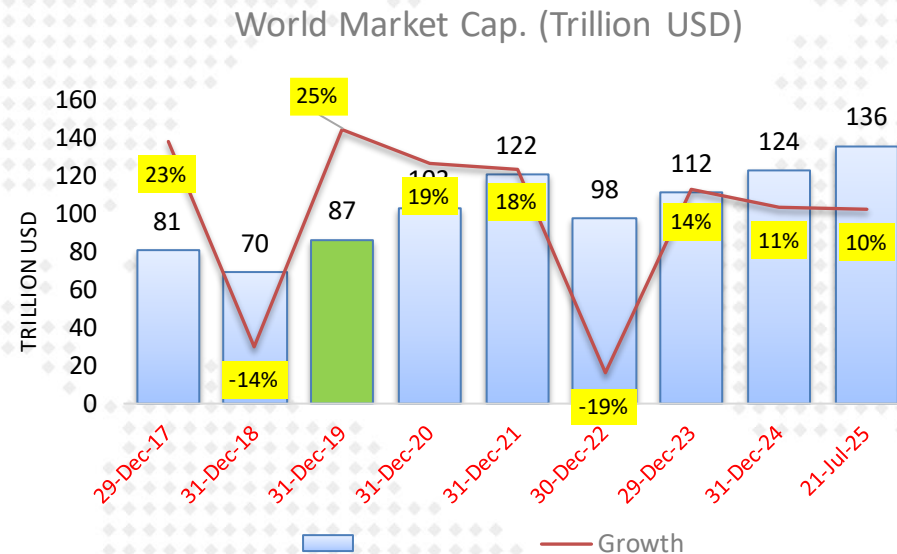


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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%
21-Jul-25	136,370,801	10%

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	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,536.07	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

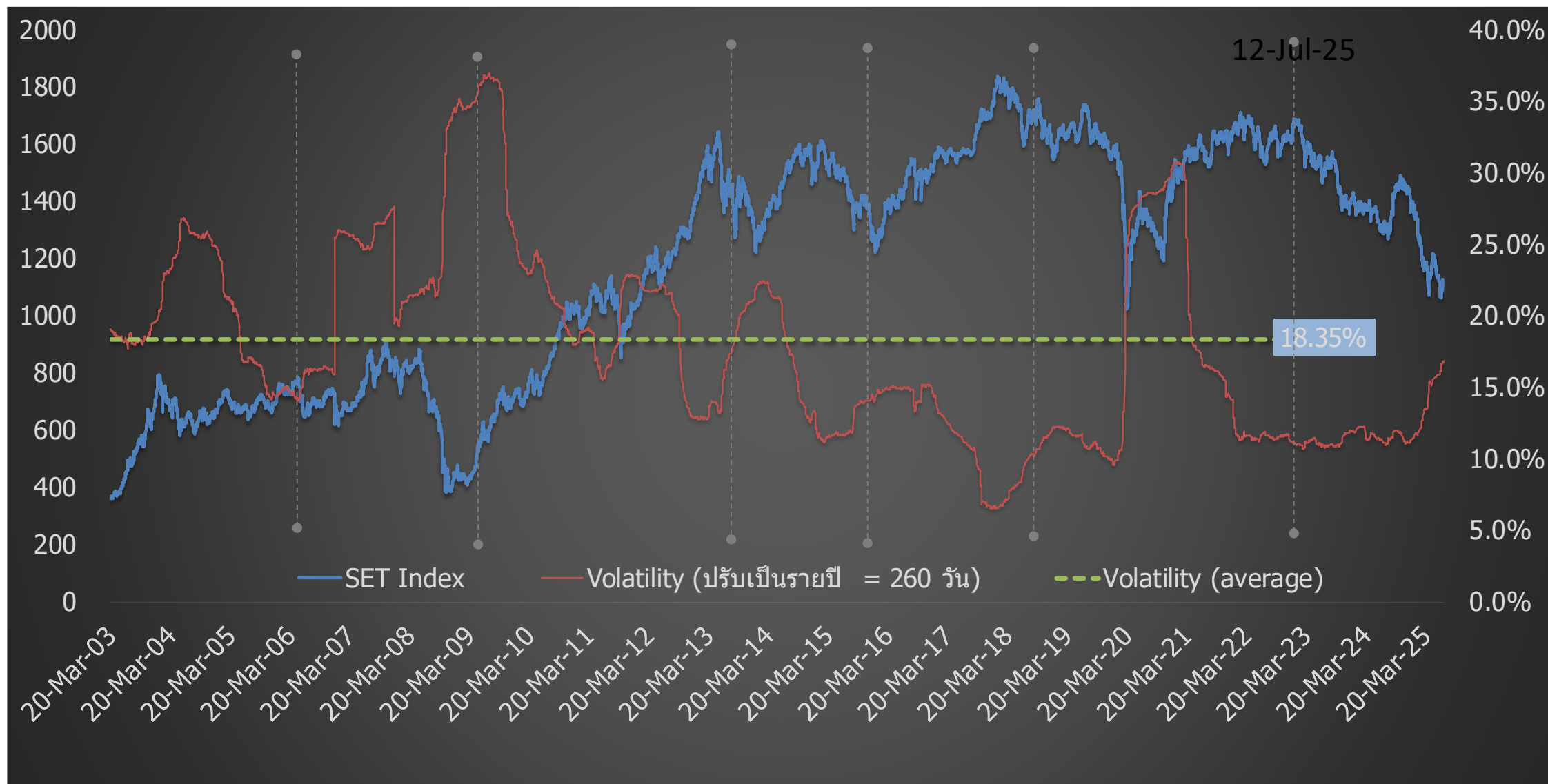
6-Jul-2025

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)							

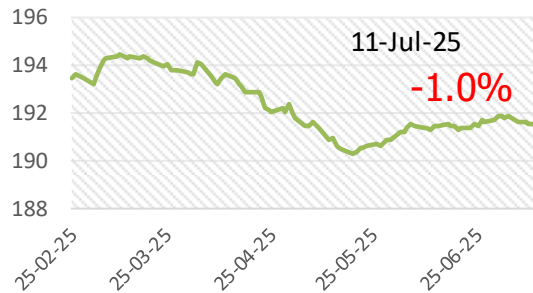
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

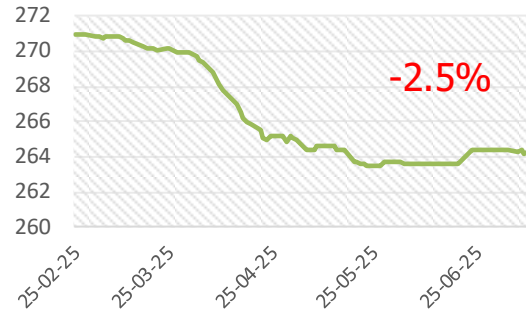
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

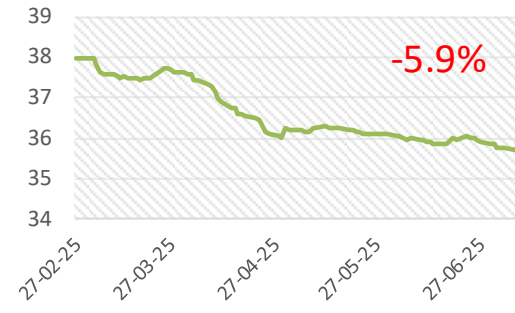
MSCI WORLD



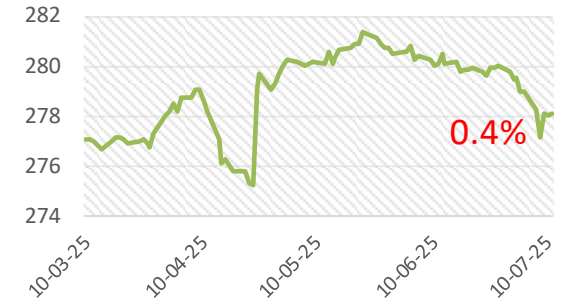
US (s&p-500)



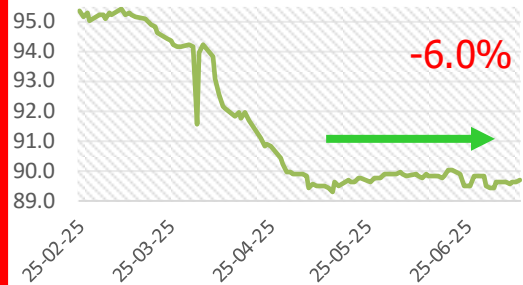
STXE 600 (EUR) Pr



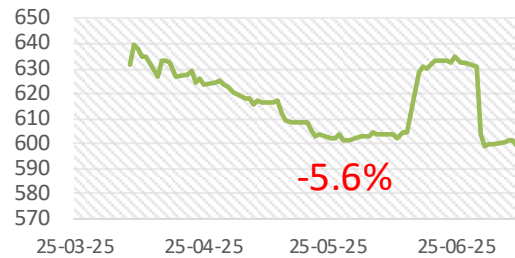
South Korea



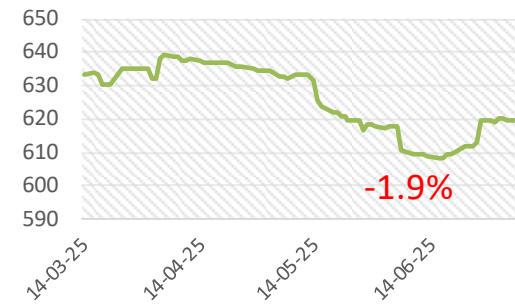
Thailand



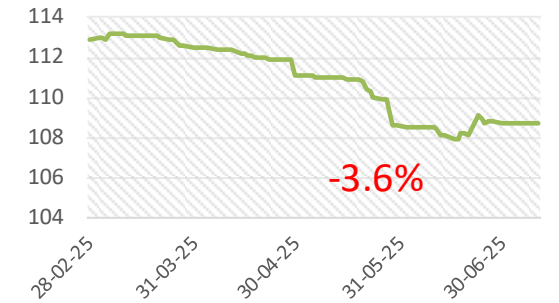
Indonesia



Philippine

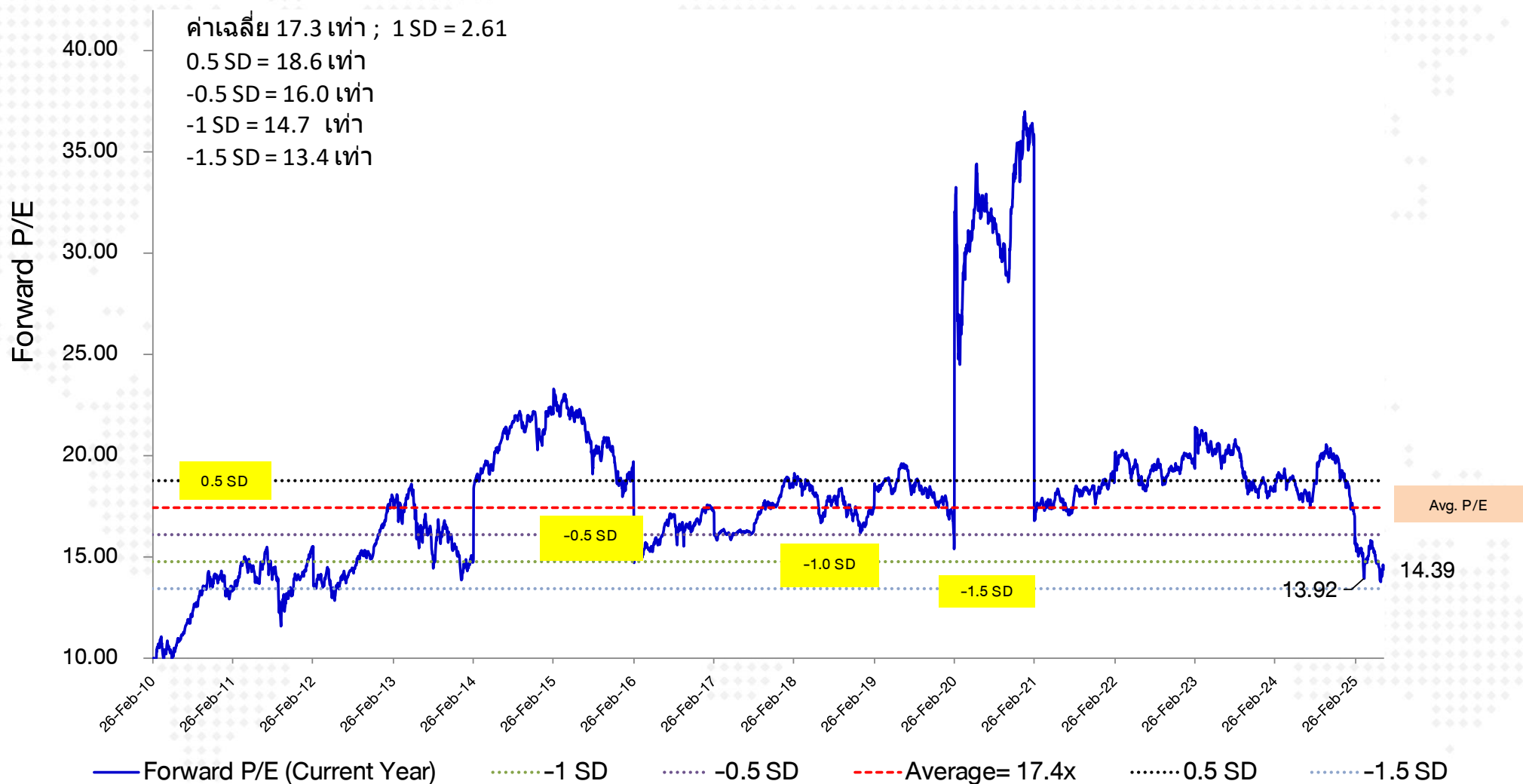


Malaysia



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

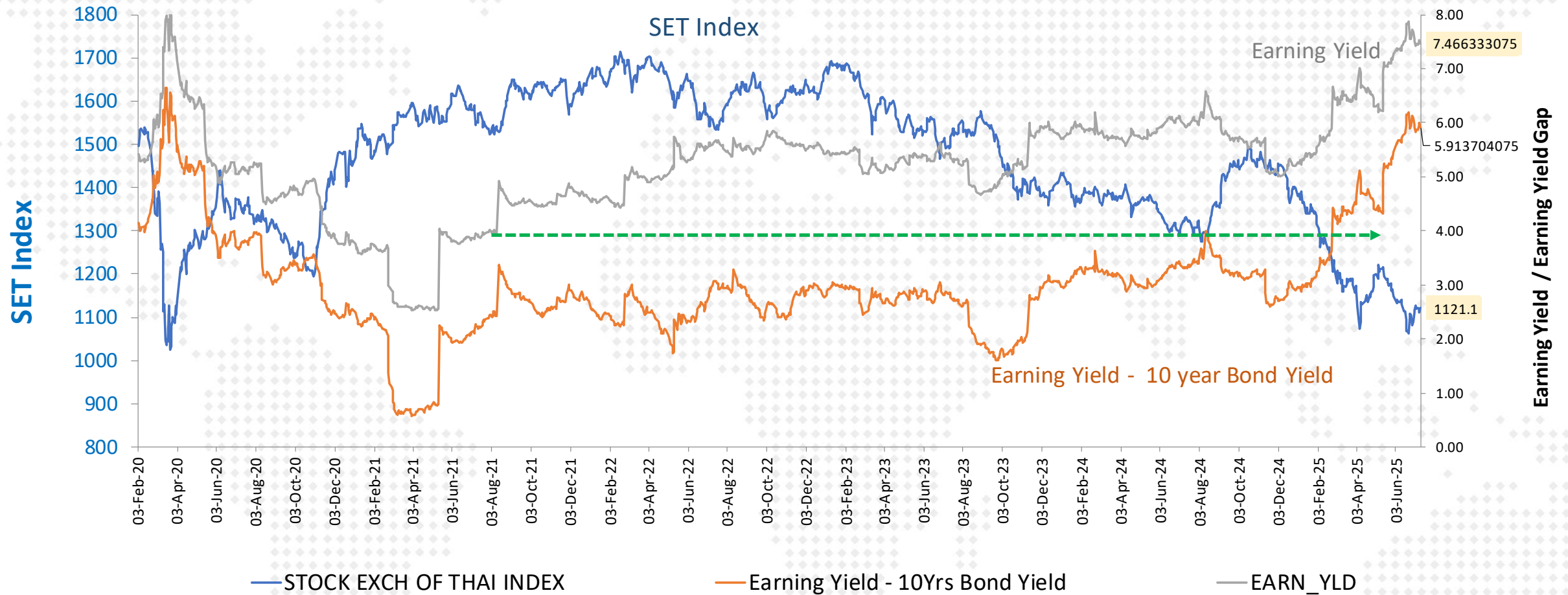
09-Jul-25



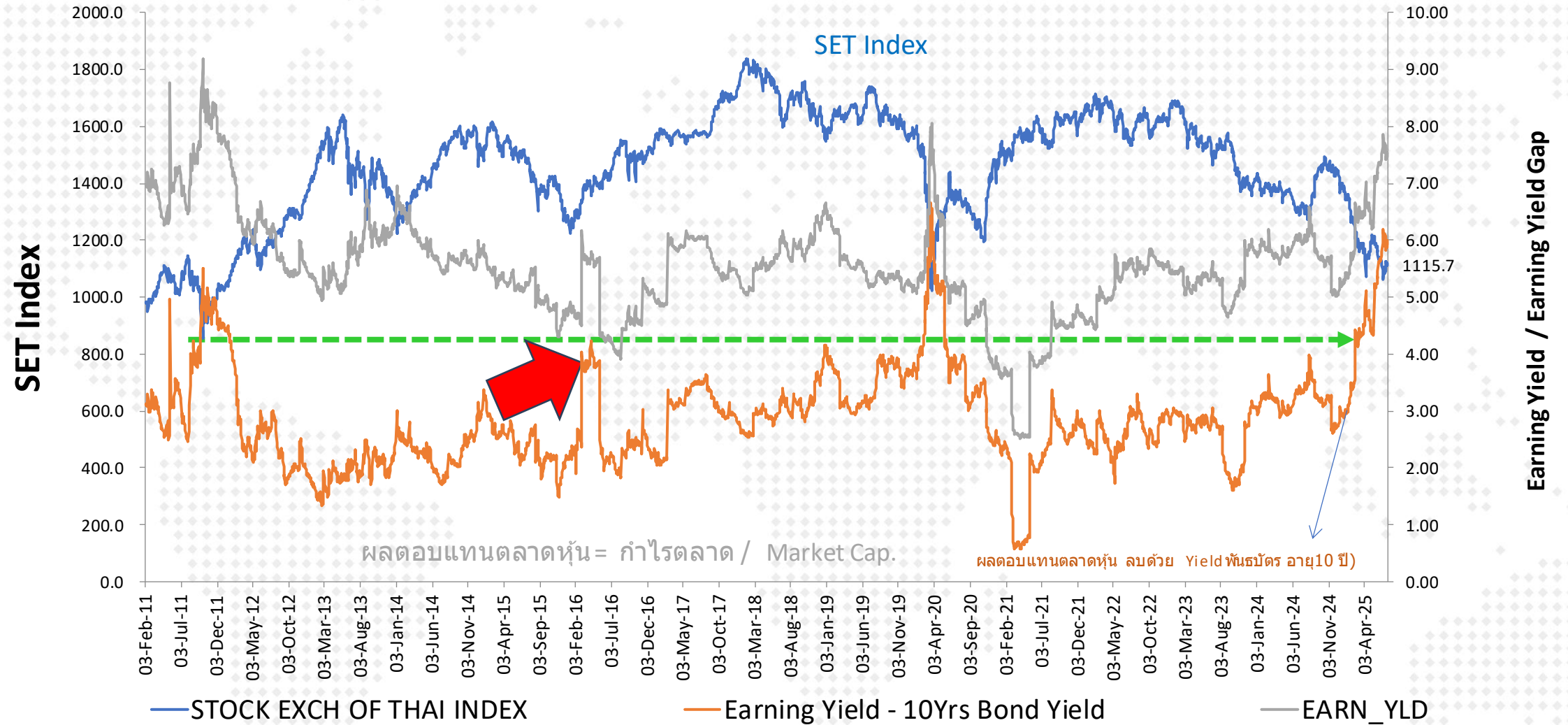
By Strategy Research

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

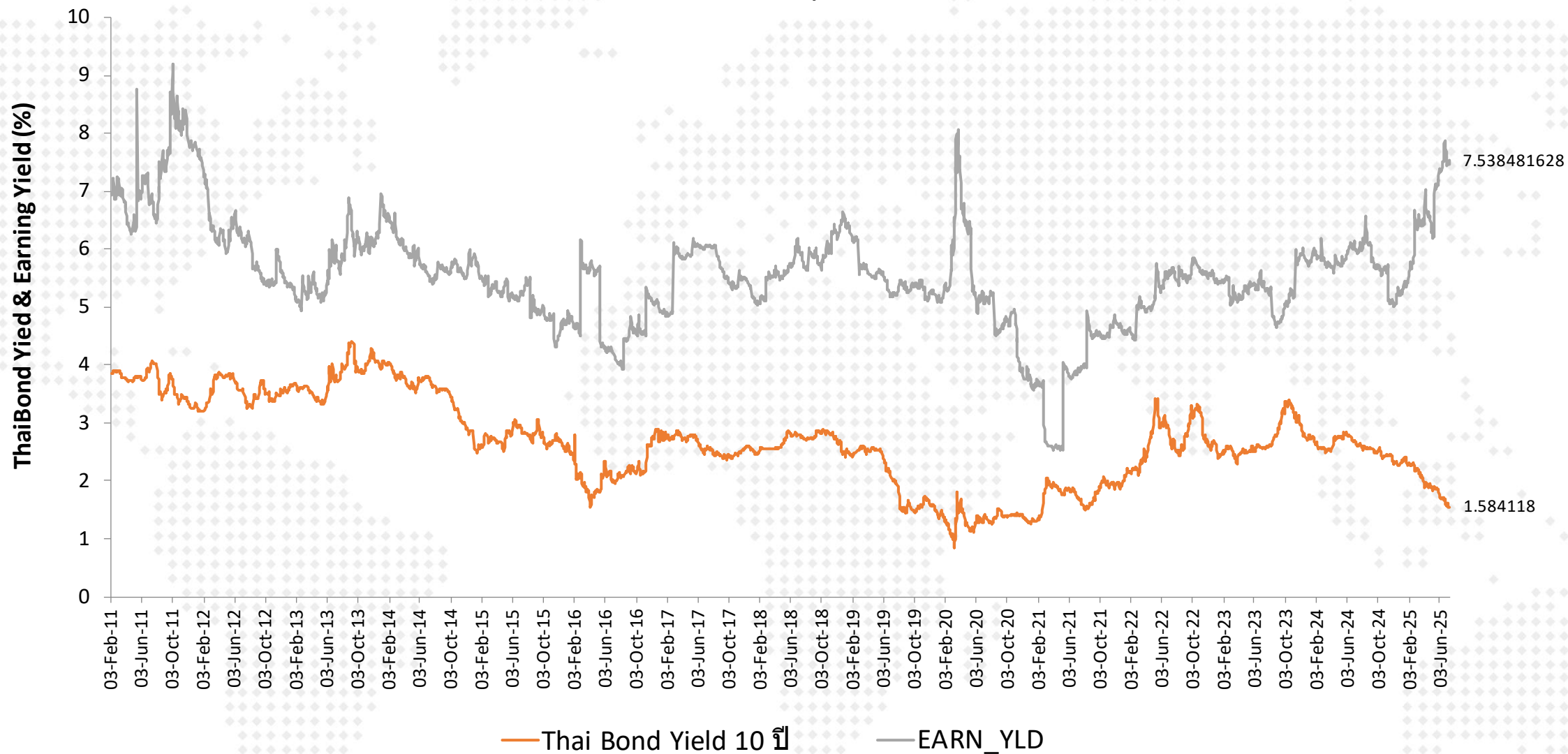
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

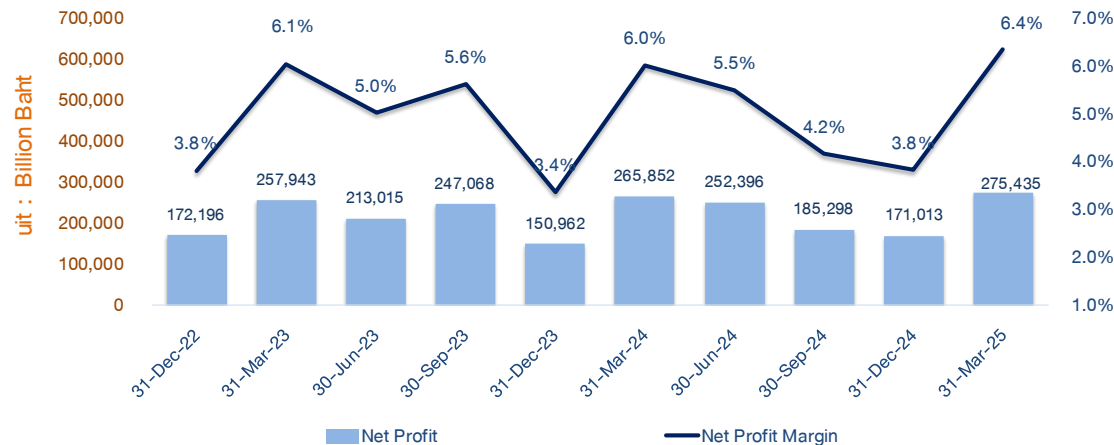


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

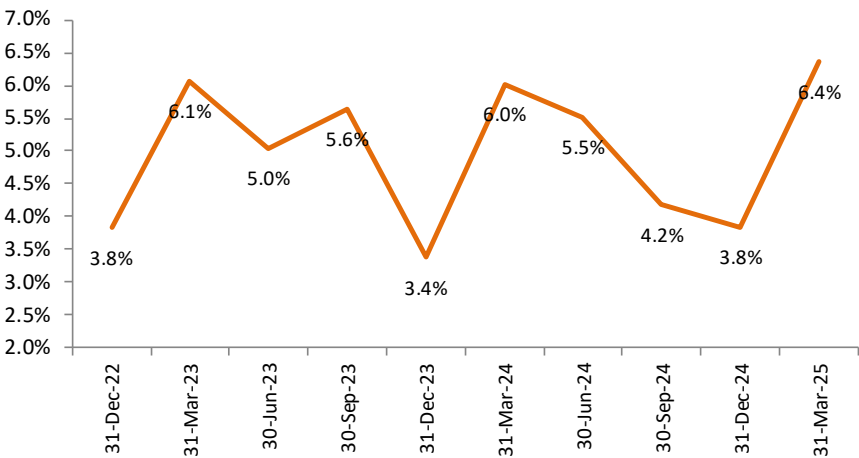


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

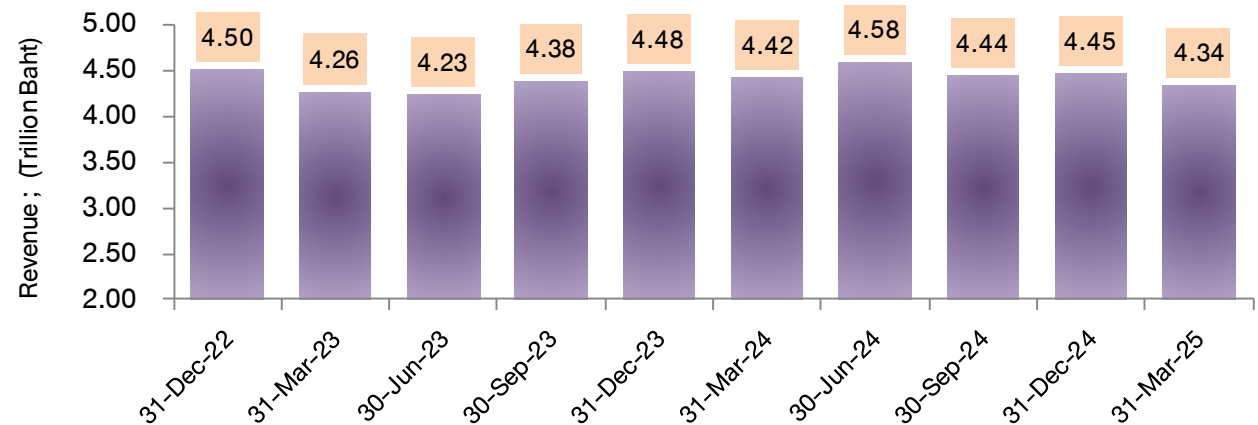


SET : Net Profit Margin



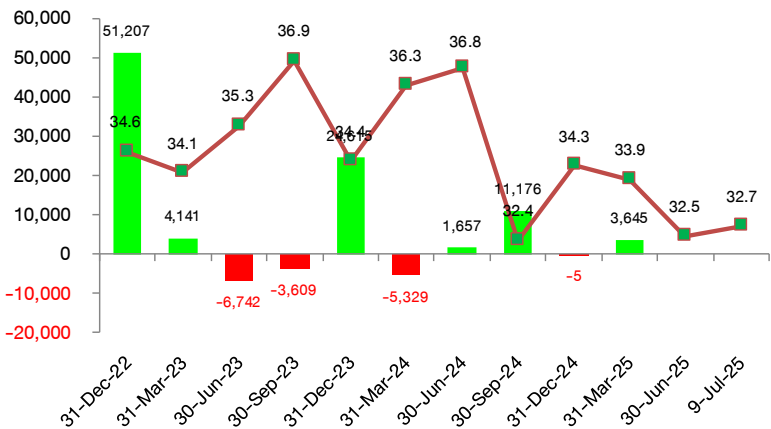
SET : Revenue

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.