

DAOL Daily Strategy

31 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“Fund Flow ยังลุยหุ้นไทยต่อ จะไปจบตรงไหน ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- Fed คงดอกเบี้ยตามคาด ส่งสัญญาณเงินเฟ้อสหรัฐยังสูง
- GDP สหรัฐรอบแรกดีกว่าคาด ความหวังลดดอกเบี้ย ยังเลื่อนขนาดไหน
- คดีการเมืองภาพรวมเป็นยังไง ตัดสินวันไหนบ้าง?
- เก็ง MSCI เพิ่มน้ำหนักหุ้นไทย ประกาศ 8 ส.ค.
- เจรจากการค้าสหรัฐ-ไทย สรุปลงวันนี้
- เราเอาหุ้นเข้า 2 ตัว ออก 2 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Jul	US	Advance Goods Trade Balance	Jun	-\$98.56b	-\$96.6b
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jun	1.5%	1.9%
	EC	Consumer Confidence	Jul F	--	14.70
	EC	GDP SA QoQ	2Q A	-0.1%	0.6%
	US	ADP Employment Change	Jul	76.00k	-33k
	US	GDP Annualized QoQ	2Q A	2.8%	-0.5%
	US	Pending Home Sales MoM	Jun	0.0%	1.8%
	US	FOMC Rate Decision	Jul-25	4.23%	4.25%
31-Jul	JN	Retail Sales MoM	Jun	0.6%	-0.2%
	CH	Manufacturing PMI	Jul	49.7	49.7
	CH	Non-manufacturing PMI	Jul	50.3	50.5
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jun		
	US	PCE Price Index MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	PCE Price Index YoY	Jun	2.54%	2.30%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jun	0.28%	0.20%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jun	2.7%	2.7%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	217k
	JN	BOJ Target Rate	Jul-25	0.5%	0.5%
1-Aug	EC	CPI Estimate YoY	Jul P	1.90%	2.00%
	EC	CPI MoM	Jul P	-0.2%	0.3%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	99.73k	147k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jul	0.29%	0.20%
	US	Unemployment Rate	Jul	4.2%	4.1%
	US	ISM Manufacturing	Jul	49.4	49.0
	US	Construction Spending MoM	Jun	0.10%	-0.30%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul F	--	61.8
6-Aug	TH	CPI YoY	Jul	--	-0.25%
	TH	CPI Core YoY	Jul	--	1.06%
7-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	--
8-Jul	CH	Exports YoY	Jul	--	5.80%
	CH	Imports YoY	Jul	--	1.10%
	CH	Exports YoY CNY	Jul	--	7.20%
	CH	Imports YoY CNY	Jul	--	2.3%
	TH	Consumer Confidence	Jul	--	52.7

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	5,564.8	(73.5)		-1.3	-0.2	0.8	14.5	16.8	30-Jul-25
	DJ Global	701.9	(5.5)		-0.8	-0.1	1.7	10.7	16.0	30-Jul-25
	Bloomberg World Index	2,170.9	(15.9)		-0.7	-0.1	1.8	10.6	16.5	30-Jul-25
	MSCI World	4,095.6	(31.9)		-0.8	-0.2	1.7	10.1	16.5	30-Jul-25
	MSCI Emergin Market	1,252.5	(5.3)		-0.4	0.0	2.4	16.1	16.9	30-Jul-25
	MSCI Thailand	431.8	8.3		2.0	0.6	14.9	-7.2	-2.5	30-Jul-25
Americas	Dow Jones	44,461.3	(440.6)		-1.0	-0.4	0.8	4.4	9.1	30-Jul-25
	NASDAQ	21,129.7	21.3		0.1	0.1	3.7	8.4	23.2	30-Jul-25
	S&P 500	6,362.9	(25.7)		-0.4	-0.1	2.5	7.7	17.0	30-Jul-25
Europe	Stoxx Europe 600	550.2	0.3		0.1	-0.0	1.6	9.0	6.2	30-Jul-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,393.2	41.0		0.8	0.3	1.7	10.8	11.4	30-Jul-25
France	CAC 40	7,862.0	27.4		0.3	0.1	2.6	7.5	4.4	30-Jul-25
German	DAX	24,262.2	44.7		0.2	0.2	1.5	21.9	31.1	30-Jul-25
UK	FTSE 100	9,136.9	16.6		0.2	0.0	4.3	12.5	9.2	30-Jul-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	206.6	(1.8)		-0.9	-0.1	1.6	13.4	15.0	30-Jul-25
Thailand	SET Index	1,244.1	27.0		2.2	0.8	14.2	-11.1	-5.8	30-Jul-25
China	Shanghai SE Composit	3,615.7	22.1		0.6	0.2	5.0	6.1	23.0	30-Jul-25
China	Shenzhen CSI300	4,151.2	24.1		0.6	-0.0	5.5	3.8	20.6	30-Jul-25
Hong Kong	Hang Seng	25,176.9	(211.4)		-0.8	-1.4	4.6	25.6	45.2	30-Jul-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,318.2	(95.0)		-1.5	-0.1	-0.7	-3.2	-4.5	30-Jul-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,549.9	6.4		0.1	-0.9	9.0	6.6	4.1	30-Jul-25
Japan	Nikkei	40,654.7	(801.5)		-1.9	-0.0	0.4	1.9	3.9	30-Jul-25
Singapore	Straits Times	4,219.4	(41.7)		-1.0	-0.2	6.4	11.2	22.1	30-Jul-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,254.5	58.4		1.8	0.3	6.2	35.6	17.8	30-Jul-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,507.6	(23.5)		-1.5	1.0	9.6	18.5	20.5	30-Jul-25
India	BSE Sensex	81,481.9	18.8		0.0	0.2	-2.5	4.1	-0.3	30-Jul-25
Taiwan	Taiwan Weighted	23,461.7	97.3		0.4	1.1	5.4	1.2	5.7	30-Jul-25
Currency	USD Index Spot Rate	99.8	2.2		2.2	-0.1	3.0	-7.7	-4.2	30-Jul-25
	USD-EUR	1.1	(0.0)		-2.9	0.2	-3.0	9.6	5.6	30-Jul-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-1.5	0.1	-3.5	5.5	3.0	30-Jul-25
	YEN-USD	149.5	1.8		1.2	0.2	-3.5	-4.7	0.5	30-Jul-25
	CNY-USD	7.2	0.0		0.4	-0.3	-0.5	-1.4	0.6	30-Jul-25
	THB-USD	32.7	0.3		1.1	-0.0	-0.9	-4.2	8.6	30-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	0.4	0.05	6.0	-7.1	-7.4	30-Jul-25
	US: 5-Year Bond	4.0	0.0	0.2	0.00	4.4	-9.1	1.3	30-Jul-25
	US: 10-Year Bond	4.4	(0.0)	-0.4	-0.09	3.4	-3.6	8.3	30-Jul-25
	US: 30-Year Bond	4.9	(0.0)	-0.6	-0.19	2.6	3.1	13.6	30-Jul-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.3	0.0	0.6	0.40				30-Jul-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.3	0.0	0.8	-0.33				30-Jul-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	0.0	1.8	0.01				30-Jul-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	0.0	0.6	0.24				30-Jul-25
Other	Bloomberg Commodity Index	103.2	(0.2)	-0.2	-0.6	1.2	4.4	8.2	30-Jul-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	70.0	4.8	7.4	0.5	8.1	-1.4	-9.7	30-Jul-25
	Crude Oil - Brent	73.2	4.8	7.0	0.4	8.7	-1.5	-8.9	30-Jul-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	117.1	1.6	1.4	-0.8	3.8	-12.9	-22.0	30-Jul-25
	Baltic Dry Index	2,109.0	(149.0)	-6.6	-5.3	41.6	112.2	19.7	29-Jul-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	320.0	(5.1)	-1.6	0.0	1.8	-16.2	1.1	30-Jul-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.5	0.2	1.0	-0.8	1.5	-5.7	-8.7	30-Jul-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,651.7	(64.1)	-0.7	-1.0	-4.0	9.7	9.1	30-Jul-25
	China Hot Rolled Steel	3,532.0	58.0	1.7	2.1	10.3	1.7	1.8	30-Jul-25
	GOLD (spot)	3,275.2	(62.1)	-1.9	0.3	-0.6	25.7	34.2	30-Jul-25
	Soybean Meal Futures	260.7	(7.1)	-2.7	-0.2	-4.1	-13.8	-26.5	30-Jul-25
	Crude Palm Oil	4,209.0	(50.0)	-1.2	-1.0	5.3	-14.5	3.5	30-Jul-25
	Corn	391.8	(7.8)	-1.9	-0.1	-6.9	-13.4	2.3	30-Jul-25
		Bitcoin	117,143.6	39.3	0.0	0.7	9.6	27.4	82.7
Ethereum		3,769.6	82.8	2.2	1.1	52.2	13.7	18.3	30-Jul-25
ARKW Investments		157.6		0.0	1.2	6.7	43.6	105.5	30-Jul-25
Global x Auto & Electric ETF		24.4	(0.7)	-2.9	-0.8	4.8	5.8	7.5	30-Jul-25
BABA (Hong kong ; HKD/share)		117.1	(0.9)	-0.8	-3.0	6.6	42.8	52.7	30-Jul-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	+1.1200	126.00	+3.50	2.86	184532	2306769
DELTA	+1.0000	144.00	+1.00	0.70	102826	1470997
OR	+0.6720	14.00	+0.70	5.26	348649	484701
BH	+0.6300	162.00	+10.50	6.93	141850	2248795
BDMS	+0.5080	21.70	+0.40	1.88	1032839	2221792
CPALL	+0.3600	47.75	+0.50	1.06	341703	1615047
ITC	+0.3360	15.10	+1.40	10.22	226283	326680
IVL	+0.3150	23.10	+0.70	3.13	512390	1169111
GULF	+0.3000	47.50	+0.25	0.53	311096	1467555
BANPU	+0.2960	5.15	+0.37	7.74	1298123	654216
WHA	+0.2880	3.68	+0.24	6.98	2609297	933152
AOT	+0.2850	42.25	+0.25	0.60	280545	1181479
TIDLOR	+0.2530	17.90	+1.10	6.55	433388	765707
BEM	+0.2440	5.60	+0.20	3.70	605931	336009
TU	+0.2160	11.30	+0.60	5.61	249165	276419
CCET	+0.2100	6.95	+0.25	3.73	668860	452408
AWC	+0.2048	2.16	+0.08	3.85	654750	140117
SCC	+0.2000	207.00	+2.00	0.98	66641	1379288
CRC	+0.1920	21.80	+0.40	1.87	171513	368570
CPN	+0.1800	52.25	+0.50	0.97	78022	405886
CPAXT	+0.1680	20.50	+0.20	0.99	97971	199359
KCE	+0.1485	25.75	+1.65	6.85	347264	854850
IRPC	+0.1476	1.03	+0.09	9.57	1919561	196774
BPP	+0.1440	7.95	+0.60	8.16	81757	63097
OSP	+0.1440	18.20	+0.60	3.41	131276	236521
CENL	+0.1375	29.00	+1.25	4.50	49729	142188
SAWAD	+0.1170	20.10	+0.90	4.69	452009	900172
COM7	+0.1140	21.70	+0.60	2.84	126010	270158
GLOBAL	+0.1075	6.90	+0.25	3.76	234527	159279
HANA	+0.1050	23.80	+1.50	6.73	502805	1157868

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	+0.3290	1.25	+0.02	1.63	95911	11871
DV8	+0.3280	7.80	+0.20	2.63	3586	2768
FSMART	+0.1900	6.75	+0.25	3.85	11095	7310
MEB	+0.1800	19.50	+0.60	3.17	2311	4436
XO	+0.1290	18.30	+0.30	1.67	9187	16707
NETBAY	+0.1200	22.90	+0.60	2.69	13639	30384
HYDRO	+0.0930	1.69	+0.31	22.46	16693	2593
KLINIQ	+0.0880	24.30	+0.40	1.67	1361	3258
AU	+0.0830	6.85	+0.10	1.48	16928	11565
AUCT	+0.0560	6.60	+0.10	1.54	1925	1265
JUBILE	+0.0540	7.50	+0.30	4.17	228	166
SMART	+0.0525	0.55	+0.05	10.00	98714	5413
TNP	+0.0486	2.72	+0.06	2.26	1959	532
TITLE	+0.0474	3.74	+0.06	1.63	311	115
DPAINT	+0.0437	0.82	+0.19	30.16	231793	17526
KGEN	+0.0404	0.71	+0.02	2.90	25346	1760
UREKA	+0.0382	0.58	+0.02	3.57	92502	5397
CIG	+0.0378	0.03	+0.01	50.00	3226	7
AMARC	+0.0344	2.62	+0.08	3.15	25635	6713
DOD	+0.0322	1.98	+0.07	3.66	23996	4719
BIS	+0.0320	2.58	+0.10	4.03	1526	387
FPI	+0.0306	1.53	+0.02	1.32	3316	503
PACO	+0.0303	1.38	+0.03	2.22	3499	477
CHIC	+0.0276	0.32	+0.02	6.67	9751	297
LIT	+0.0270	0.74	+0.06	8.82	11097	833
BE8	+0.0270	7.45	+0.10	1.36	5280	3892
CHOW	+0.0243	1.43	+0.03	2.14	12978	1879
YUASA	+0.0220	10.70	+0.20	1.90	24	25
TMW	+0.0200	48.75	+0.50	1.04	221	1071
SICT	+0.0196	3.14	+0.04	1.29	14867	4693

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	-0.9600	288.00	-4.00	-1.37	53901	1561220
TRUE	-0.8310	10.40	-0.30	-2.80	2667306	2774464
CPF	-0.2010	23.00	-0.30	-1.29	151587	350479
BBL	-0.1500	149.00	-1.00	-0.67	80056	1196577
BJC	-0.0960	19.40	-0.30	-1.52	107878	208735
GPSC	-0.0575	33.75	-0.25	-0.74	52267	176978
HMPRO	-0.0525	7.25	-0.05	-0.68	494676	356289
MEGA	-0.0525	29.00	-0.75	-2.52	15700	45867
EGCO	-0.0400	111.50	-1.00	-0.89	7990	89718
PTTGC	-0.0360	23.80	-0.10	-0.42	819648	1964905
VGI	-0.0320	2.06	-0.02	-0.96	184767	38106
CPNREIT	-0.0290	11.40	-0.10	-0.87	15591	17866
TFG	-0.0282	4.94	-0.06	-1.20	75053	37263
AURA	-0.0220	15.10	-0.20	-1.31	26660	40280
RABBIT_P	-0.0216	0.36	-0.01	-2.70	11935	432
SHANG	-0.0200	47.00	-2.00	-4.08	1	5
KKP	-0.0175	54.75	-0.25	-0.45	29452	161083
BTG	-0.0160	17.80	-0.10	-0.56	43789	77994
CKP	-0.0130	2.70	-0.02	-0.74	42963	11632
MST	-0.0125	7.05	-0.25	-3.42	1023	725
OKI	-0.0125	6.55	-0.25	-3.68	109553	71668
MAJOR	-0.0120	8.80	-0.20	-2.22	13916	12338
LHSC	-0.0120	11.40	-0.20	-1.72	8221	9443
TGH	-0.0120	11.30	-0.20	-1.74	19	21
NSL	-0.0100	32.00	-0.50	-1.54	10884	34853
TR	-0.0100	28.75	-0.50	-1.71	14	41
BROCK	-0.0096	1.34	-0.12	-8.22	10	1
ACE	-0.0082	1.30	-0.01	-0.76	51274	6683
LHHOTEL	-0.0080	11.70	-0.10	-0.85	9124	10634
TPRIME	-0.0080	6.45	-0.20	-3.01	20	13

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
JPARK	-0.1230	4.16	-0.30	-6.73	80134	32837
MUD	-0.1070	0.99	-0.10	-9.17	803	73
MORE	-0.0727	0.05	-0.01	-16.67	55114	290
JAK	-0.0384	0.87	-0.12	-12.12	1526	133
PSTC	-0.0351	0.40	-0.01	-2.44	5650	226
ECF	-0.0318	0.51	-0.03	-5.56	496392	26848
SALEE	-0.0308	0.42	-0.02	-4.55	2233	97
TMI	-0.0272	0.56	-0.04	-6.67	11517	654
KOOL	-0.0238	0.25	-0.01	-3.85	12860	323
MGI	-0.0210	10.00	-0.10	-0.99	2509	2515
DEXON	-0.0192	1.33	-0.04	-2.92	430	58
AF	-0.0162	0.37	-0.01	-2.63	528	19
PROEN	-0.0160	1.41	-0.04	-2.76	196441	28364
COLOR	-0.0120	1.02	-0.02	-1.92	212	22
NCL	-0.0120	0.24	-0.02	-7.69	5563	136
K	-0.0112	1.15	-0.02	-1.71	6974	855
SONIC	-0.0085	1.52	-0.01	-0.65	1117	170
TAKUNI	-0.0081	0.39	-0.01	-2.50	45716	1791
GLORY	-0.0081	0.80	-0.03	-3.61	3450	281
BTW	-0.0077	0.16	-0.01	-5.88	3307	53
SR	-0.0069	0.45	-0.01	-2.17	207	9
THMUI	-0.0068	0.31	-0.02	-6.06	1311	41
SRS	-0.0064	2.92	-0.04	-1.35	674	195
EURO	-0.0062	3.96	-0.02	-0.50	1095	440
UBA	-0.0061	0.95	-0.01	-1.04	1017	98
CAZ	-0.0060	2.38	-0.02	-0.83	2529	601
PROS	-0.0056	0.69	-0.01	-1.43	13601	949
JSP	-0.0048	1.62	-0.01	-0.61	1524	248
CMO	-0.0043	0.52	-0.01	-1.89	800	42
CPANEL	-0.0034	1.98	-0.02	-1.00	142	28



SET	1244.14	+10.46	+0.85 %	Vol	54670.81	Proj.	0.001233.68-100.00 %	17:03	
GAP:	-	SET	Index						
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	49.98	%Buy	0.02	%Sell	99.98
				Open	1236.01	Volume	10937514U	%B-S	-99.96
				High	1245.44	Vol5D	9886522	Value	54670807
				Low	1234.21	Mktcap	15404001	%Mcap	100.00
				Prev	1233.68	BVPS	N/A	P/BV	1.18
				%Swing	0.91	EPS	N/A	P/E	17.15
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	+10.460	DPS	N/A	Yield(%)	3.84
SET	1244.14	+10.46	+0.85 %	54670.81 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	17.15

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44461.28↓	-171.71	-0.38	44632.99	44677.90	44739.53	44261.71	3:16
NASDAQ	_NDXC	21129.67↑	+31.38	+0.15	21098.29	21140.40	21230.88	21016.92	5:02
S&P500	_SP500	6362.90↑	-7.96	-0.12	6370.86	6381.23	6396.54	6336.38	5:31
Canada	_TSX	27369.96↓	-169.92	-0.62	27539.88	27525.78	27581.23	27290.01	5:02
=====									
Australia	_XAO	8973.20↓	-42.20	-0.47	9015.40	9015.40	9015.40	8958.90	7:56
Japan	_R_NIKKEI	40864.30↑	+209.60	+0.52	40654.70	40693.00	40868.49	40639.32	7:42
Korea	_KOSPI	3259.55↑	+5.08	+0.16	3254.47	3275.78	3288.26	3248.05	7:57
Taiwan	_TAIEX				23461.72				12:33
Hong Kong	_HSI	25176.93	-347.52	-1.36	25524.45	25335.21	25499.57	25082.20	15:08
Singapore	_STI				4219.41				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1524.50				15:50
China	_SSEC	3615.72↑	+6.01	+0.17	3609.71	3608.35	3636.17	3593.73	14:00
Philippines	_PSE	6318.23↓	-7.19	-0.11	6325.42	6328.78	6333.92	6305.51	13:50
Vietnam	_VNI	1507.63	+14.22	+0.95	1493.41	1493.41	1512.15	1482.45	15:05
Indonesia	_JSX	7549.89↑	-68.02	-0.89	7617.91	7642.25	7667.56	7528.13	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1244.14				16:38
SET	_SET	1244.14	+10.46	+0.85	1233.68	1236.01	1245.44	1234.21	17:03
SET50	_SET50	815.40	+5.28	+0.65	810.12	811.78	817.66	809.33	17:03
SET100	_SET100	1747.55	+14.96	+0.86	1732.59	1736.28	1749.73	1732.37	17:03
SETHD	_SETHD	1128.17	+11.18	+1.00	1116.99	1120.82	1130.34	1117.22	17:03
MAI	_MAI	252.56	+2.22	+0.89	250.34	250.66	252.56	250.48	17:03
India	_SENSEX	81481.86↑	+143.91	+0.18	81337.95	81594.52	81618.96	81187.06	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1049.46↓	-7.37	-0.70	1056.83	1056.96	1056.96	1041.64	1:00
Germany	_DAX	24262.22↓	+44.85	+0.19	24217.37	24169.26	24302.77	24138.21	23:00
France	_CAC40	7861.96	+4.60	+0.06	7857.36	7856.01	7921.61	7853.54	23:05
UK	_FTSE	9136.94↑	+0.62	+0.01	9136.32	9136.32	9146.79	9091.54	22:35
Italy	_FTMIB	41637.73	+403.42	+0.98	41234.31	41184.42	41749.29	41132.62	22:35
Spain	_IBEX	14380.60↑	+32.90	+0.23	14347.70	14308.60	14396.70	14197.90	0:09
Greece	_GD	1976.98	+1.42	+0.07	1975.56	1978.31	1978.31	1963.77	21:19
	_FTASE	4964.19	+1.74	+0.04	4962.45	4969.30	4969.30	4929.30	21:19
Cyprus	_CSEG	265.43	+1.20	+0.45	264.23	263.07	266.08	263.07	21:19
Portugal	_PSI20	7661.89	-25.96	-0.34	7687.85	7685.76	7729.06	7661.89	22:45
Belgium	_BEL20	4615.16	-5.80	-0.13	4620.96	4621.74	4638.21	4613.34	22:45
Natherland	_AEX	909.41	-0.58	-0.06	909.99	910.89	912.59	908.46	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44706.00a	+72.00	+0.16	7:47
NASDAQ100	23751.75a	+270.75	+1.15	7:47
S&P500	4111.60			Jul 24
Hang Seng	24930.00b	-244.00	-0.97	6:11
FTSE100	9122.50			5:00
DAX	24278.00			Jul 30
CAC40	7867.00			Jul 30
EuroStoxx50	5391.00			Jul 30
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	70.340a	+0.350	+0.50	7:47
Heating Oil	2.422a	+0.011	+0.46	7:47
Brent	72.750a	+0.270	+0.37	7:47
ICE Brent Idx	63.91			Jul 24
US 10y Bond Yield				
	4.362000a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51250.00			16:26
THGold Ornam.	52050.00			16:26
Gold Spot	3287.70a	+12.26	+0.37	7:57
Gold Futures	3281.4b	-16.5	-0.50	7:46
Gold Fixing	3304.30↓	-12.20	-0.37	8:00
Silver Spot	37.15a	+0.01	+0.03	7:57
Silver Futures	37.015a			7:45
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 24
Palladium Fut.	987.60			Jul 24
Baltic Dry Idx	1995↓	-114	-5.41	5:02
Rubber (TOCOM)	319.80a	0.00	0.00	7:41
Coal (NewCastle)	115.050			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-264.86	26011.72	26276.58
Institute	2161.25	7576.50	5415.25
Proprietary	-629.88	3167.30	3797.18
Customer	-1266.51	17915.29	19181.80

==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
--------	------	-----	------	------

Hang Seng: P/E 12.65↓ Yield(%) 3.21↑

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2607.00			Jul 29
Copper	9782.00			Jul 29
Steel				
Zinc	2793.00			Jul 29
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	851.00b	0.00	0.00	6:26
Copper	4.525a			7:46
Coal (Newcastle)	115.050			5:00
Crude Palm Oil	4209.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	99.766↓	-0.049	-0.05	7:46
FED Fund	4.50			8:00
BOT Policy	1.75000			10:00
BOT Avg.	32.4260			18:00
USD/THB	32.7300	+0.0500	+0.15	7:56
EUR/THB	37.4202	+0.1454	+0.39	7:56
GBP/THB	43.3673	+0.1317	+0.30	7:56
JPY/THB	21.9232	+0.0606	+0.28	7:56
CNY/THB	4.5497	+0.0070	+0.15	7:56
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$)				
1M	1.79088	3.280	4.96018	
3M	1.88570	3.300	4.85372	
6M	1.91503	0.821	4.68213	
9M	2.21250			
1Y	2.01591	0.812	6.04143	

Bitcoin 119165.0↓

JPY/USD 149.2820

USD/EUR 1.1433

คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น แต่คาดมีแรงขายทำกำไรเข้ามาเป็นระยะๆ

31 Jul 25

- ตลาดหุ้นไทยวันนี้ ดัชนีฯ มีแรงส่งด้วย Flow ที่ไหลเข้าตลาด เช่นเดียวกับหลายวันที่ผ่านมา ทำให้หุ้นขึ้นกระจายไปทั้งตลาด โดยเฉพาะหุ้นตัวหลัก(หุ้นใหญ่) คาดว่าจะมีแรงขายทำกำไรในระหว่างการซื้อขาย หากดัชนีฯ เข้าใกล้ระดับ 1250 จุด
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตัวเลข GDP 2q(a) ที่ออกมาที่ 3.0% qoq จาก -0.5% ในไตรมาสก่อน ช่วยหนุนค่าดอลลาร์ให้ยับขึ้นได้ แต่ลดการคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของ Fed ให้ลดลง ส่งผลให้ราคาพันธบัตรสหรัฐฯปรับตัวลงในคืนที่ผ่านมา (Bond Yield สูงขึ้น)
- ผลการประชุม FOMC คณะกรรมการคงดอกเบี้ยไว้ที่ 4.25-4.50% สัญญาณการขึ้นดอกเบี้ย ทาง Fed รอดูผลของการใช้มาตรการภาษีของ Trump และเงินเฟ้อ
- สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา ยังมีการปะทะกันต่อเนื่อง แม้ได้ทำข้อตกลงหยุดยิงแล้ว ทั้งนี้รอหาหรืออีกครั้งในการประชุม GBC 4 ส.ค. นี้ เรามองสถานการณ์ที่ยังนิ่ง นักลงทุนน่าจะเบนความสนใจไปเรื่องอื่น เช่น การเจรจาการค้า หรือเรื่องงบ
- วันนี้เป็นวันสุดท้ายของการเจรจาข้อตกลงการค้า ก่อนสหรัฐฯ บังคับใช้ภาษี 1 ส.ค.นี้ ในวันนี้อาจได้เห็นประกาศข้อตกลงร่วมกับหลายๆ ประเทศ ด้านไทยหากไม่มีผล Tariff ออกมาภายในวันนี้ คาดว่าจะโดนบังคับใช้อัตราภาษี 36% ดังเดิมตามที่เคยประกาศไว้ และวันนี้ติดตามความคืบหน้า ศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ นัดไต่สวนคดีการบังคับใช้ภาษีนำเข้าทั่วโลกผ่านกฎหมาย IEEPA ของทรัมป์ คาดมีคำตัดสินช่วงเดือน ส.ค. เป็นต้นไป ซึ่งคำตัดสินของศาลฯ จะมีผลกับหลายประเทศทั่วโลก

คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น แต่คาดมีแรงขายทำกำไรเข้ามาเป็นระยะๆ

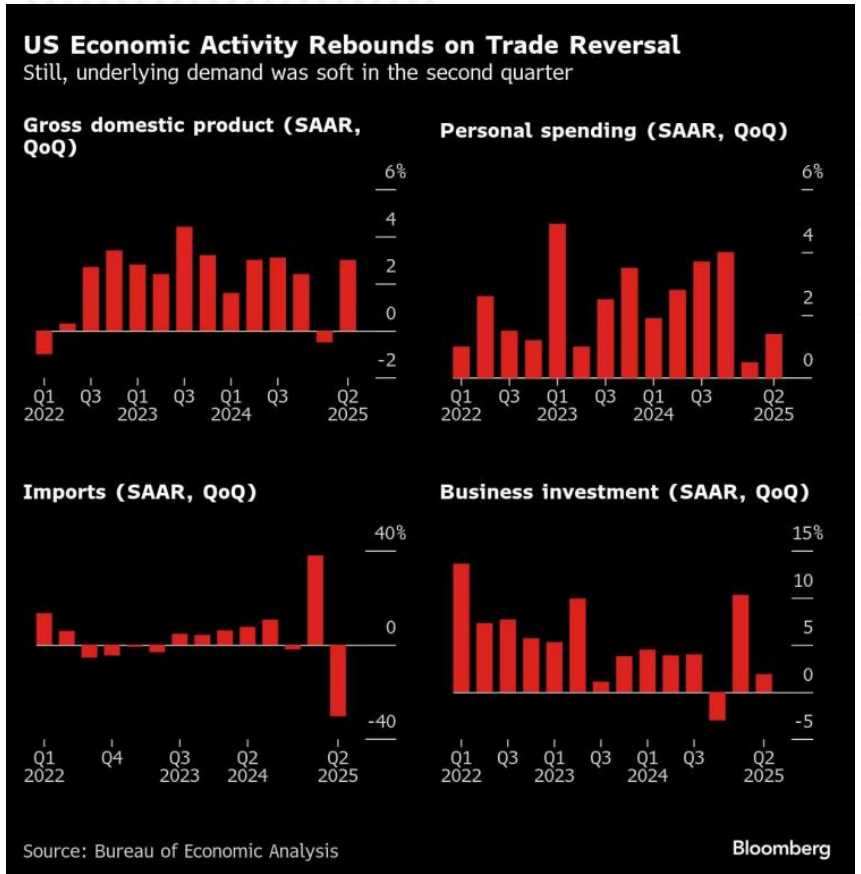
31 Jul 25

- ศาสรณ. อนุญาตขยายเวลายื่นคำชี้แจงคดีคลิปลีซิง ของนายกฯ ถึง 4 ส.ค. เป็นครั้งสุดท้าย แม้ก่อนหน้านี้ได้ขยายถึง 31 ก.ค.ไปแล้ว ครั้งหนึ่ง ด้านคดีชั้น 14 รพ. ตำรวจ ศาลฎีกาได้นัดอ่านคำพิพากษา 9 ก.ย. และคดีม. 112 นัดตัดสินคดี 22 ส.ค. ในช่วงการตัดสินคดีเหล่านี้ ตลาดหุ้นจะได้รับความกดดันทางการเมืองอีกครั้ง
- คลัง ปรับเพิ่มประมาณการ GDP ไทย 2568 โต 2.2% จากเดิมคาดไว้ที่ 2.1%(เม.ย.68) ได้ปัจจัยหนุนจากการผลิตภาคอุตสาหกรรม และการส่งออกที่ขยายตัวดีกว่าที่คาด สอดคล้องกับ IMF ที่ปรับคาดการณ์ GDP ไทยขึ้นมาจาก 2.0% ... ผลกระทบต่อ GDP จากภาษีทรัมป์ อาจไม่ได้รุนแรงมากอย่างที่คาด ทั้งนี้รอดูตัวเลขคาดการณ์ของแบงก์ชาติอีกครั้ง โดยประมาณการเมื่อ 25 มิ.ย. อยู่ที่ 2.3% ปรับขึ้นจาก 2.0%(เดือนเม.ย.)
- กำหนดการส่งงบการเงิน วันสุดท้าย 14 ส.ค. นี้ โดย DAOL ประเมินกำไรตลาด 2Q/25 ไว้ที่ 2.4 แสนล้านบาท -5% YoY; -13%qoq (1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท) สัปดาห์นี้ บริษัทจดทะเบียนที่จะประกาศงบฯ ในวันนี้ ได้แก่ BH, ITC
- Event วันนี้ : สปท. รายงานเศรษฐกิจและการเงินรายเดือนก.ค., PCE สหรัฐฯ (คาดการณ์ 2.54%; ครั้งก่อน 2.3%), ตัวเลขผลรวมการว่างงานสหรัฐฯ(คาดการณ์ 223k; ครั้งก่อน 217k)

GDP Q2/25 สหรัฐฯ +3%; เฟดยังคงดอกเบี้ย 4.25-4.50%

31-July-25

	2Q	1Q	4Q	3Q	2Q
Q/q SAAR	2025	2025	2024	2024	2024
Real GDP	3.0%	-0.5%	2.4%	3.1%	3.0%
Personal Consumption	1.4%	0.5%	4.0%	3.7%	2.8%
GDP Price Index	2.0%	3.8%	2.3%	1.9%	2.5%



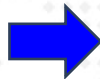
คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (Federal Open Market Committee) ได้มติ 9-2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยเงินกองทุนของรัฐบาลกลาง (Federal Funds Rate) ไว้ที่ระดับ 4.25-4.5% เช่นเดียวกับที่ได้มีการประชุมกันทุกครั้งในปี Christopher Waller และ Michelle Bowman ผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ ลงมติคัดค้านมติดังกล่าว โดยเห็นชอบให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25 จุด



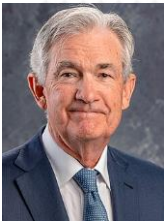
Christopher Waller



Michelle Bowman



เห็นชอบให้ ลด 0.25 bps



Jerome Powell

“ยังเร็วเกินไปที่จะลดดอกเบี้ย” อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับที่เหมาะสมในการจัดการกับความไม่แน่นอนอย่างต่อเนื่องเกี่ยวกับภาษีศุลกากรและอัตราเงินเฟ้อ และลดความคาดหวังต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายน

ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2568

ณ เดือนกรกฎาคม 2568

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (ร้อยละ)



การบริโภค

	2567	2568f
การบริโภคภาคเอกชน	4.4	3.1
การบริโภคภาครัฐ	2.5	1.2



การลงทุน

	2567	2568f
การลงทุนภาคเอกชน	-1.6	3.0
การลงทุนภาครัฐ	4.8	3.9



อัตราเงินเพื่อ

	2567	2568f
อัตราเงินเพื่อทั่วไป	0.4	0.4
อัตราเงินเพื่อพื้นฐาน	0.6	0.7



การค้าระหว่างประเทศ

	2567	2568f
ปริมาณส่งออกสินค้าและบริการ	7.8	3.9
ปริมาณนำเข้าสินค้าและบริการ	6.3	2.2
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)	19.3	21.7
มูลค่าสินค้าส่งออกในรูป USD	5.8	5.5
มูลค่าสินค้านำเข้าในรูป USD	6.3	5.0
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)	11.1	14.6

หมายเหตุ: ข้อมูลอัตราการขยายตัวของมูลค่าแท้จริง (Real term)
ยกเว้น อัตราการขยายตัวของมูลค่าส่งออกและนำเข้าสินค้าที่คิดจาก USD term ตามระบบ BOP

ตารางสรุปสมมติฐานและผลการประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2568 (ณ เดือน กรกฎาคม 2568)

	2567	2568f	
		เฉลี่ย	ช่วง
ผลการประมาณการ			
1) อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (ร้อยละ)	2.5	2.2	1.7 ถึง 2.7
2) อัตราการขยายตัวของภาคบริโภค			
- การบริโภคภาคเอกชน ณ ราคาคงที่ (ร้อยละ)	4.4	3.1	2.6 ถึง 3.6
- การบริโภคภาครัฐ ณ ราคาคงที่ (ร้อยละ)	2.5	1.2	0.7 ถึง 1.7
3) อัตราการขยายตัวของการลงทุน			
- การลงทุนภาคเอกชน ณ ราคาคงที่ (ร้อยละ)	-1.6	3.0	2.5 ถึง 3.5
- การลงทุนภาครัฐ ณ ราคาคงที่ (ร้อยละ)	4.8	3.9	3.4 ถึง 4.4
4) อัตราการขยายตัวของปริมาณส่งออกสินค้าและบริการ (ร้อยละ)	7.8	3.9	3.4 ถึง 4.4
5) อัตราการขยายตัวของปริมาณนำเข้าสินค้าและบริการ (ร้อยละ)	6.3	2.2	1.7 ถึง 2.7
6) ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)	19.3	21.7	18.8 ถึง 24.6
- มูลค่าสินค้าส่งออกในรูปดอลลาร์สหรัฐ (ร้อยละ)*	5.8	5.5	5.0 ถึง 6.0
- มูลค่าสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์สหรัฐ (ร้อยละ)*	6.3	5.0	4.5 ถึง 5.5
7) ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)	11.1	14.6	11.7 ถึง 17.5
- ร้อยละของ GDP	1.5	2.9	2.4 ถึง 3.4
8) อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (ร้อยละ)	0.4	0.4	-0.1 ถึง 0.9
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (ร้อยละ)	0.6	0.7	0.2 ถึง 1.2
สมมติฐานหลัก			
สมมติฐานภายนอก			
1) อัตราการขยายตัวเฉลี่ย 15 ประเทศคู่ค้าหลัก (ร้อยละ)	3.3	2.8	2.3 ถึง 3.3
2) ราคาน้ำมันดิบดูไบ (ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล)	79.7	68.0	63.0 ถึง 73.0
สมมติฐานด้านนโยบาย			
3) อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)	35.3	33.1	32.6 ถึง 33.6
4) รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	4.17	4.30	4.28 ถึง 4.32
5) จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)	35.5	34.5	34.0 ถึง 35.0

* หมายเหตุ: ตามเกณฑ์สถิติดุลการชำระเงิน (Balance of Payments: BOP)

จัดทำโดย: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง



ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา

ตีความ ว่า กัมพูชา คิดอะไร ถึงทำแบบนี้ และจะเป็นอย่างไรต่อจากนี้ไป

1. ต้องการได้ดินแดนในส่วนนั้น = ไม่น่าจะดี เพราะคงไม่จบง่ายๆ
2. Discredit = ไม่ค่อยดีเท่าไร เพราะอาจสะท้อนมาถึงรัฐบาล(ปัจจุบัน)ได้
3. ตอบโต้ เพราะเสียผลประโยชน์ = ไม่น่าห่วงมาก เดี่ยวก็จบ
แต่อาจมีการ ban ธุรกิจไทยในอนาคต



แถลงการณ์รัฐบาล

รัฐบาลไทยมีความจริงใจ และใช้ความพยายามอย่างยิ่ง ที่จะยุติสถานการณ์ปะทะตามแนวชายแดนไทย-กัมพูชา โดยเร็วที่สุด การเจรจาจนมีข้อตกลงหยุดยิงของทั้ง 2 ฝ่าย โดยยึดถือผลประโยชน์ของประชาชน และยึดถืออำนาจอธิปไตยของประเทศเป็นสำคัญ รวมทั้งชีวิต และทรัพย์สินของพี่น้องประชาชน และทหารของชาติ ซึ่งทั้งหมดนี้เป็นความหวังร่วมกันของประชาคมโลกที่จะคืนสันติภาพแก่ประชาชนทั้ง 2 ประเทศ ซึ่งรัฐบาลไทยเคารพต่อผลการหารือที่เมืองปุตราจายา ประเทศมาเลเซีย และปฏิบัติอย่างเคร่งครัดเพื่อหยุดยิงตามที่ได้แถลงร่วมกัน

แต่ปรากฏข้อเท็จจริงว่า กองกำลังกัมพูชาละเมิดข้อตกลงหยุดยิง โดยมีการใช้อาวุธยิงต่อกองกำลังฝ่ายไทย ในหลายพื้นที่ ทำให้ทหารฝ่ายไทยต้องตอบโต้อย่างเด็ดขาด และเหมาะสม เพื่อปกป้องอธิปไตยและชีวิตประชาชน ผู้บริสุทธิ์ พร้อมกันนี้ รัฐบาลได้ประท้วงไปยังประธานอาเซียน สหรัฐอเมริกา และสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งเป็นสักขีพยานในการเจรจา เพื่อให้ได้รับทราบว่าการละเมิดข้อตกลงนี้เป็นเหตุจากการไม่เชื่อตรง และไม่จริงใจของกัมพูชาอย่างชัดเจน

สถานการณ์ในขณะนี้ รัฐบาลมอบหมายให้ทุกเหล่าทัพตรึงกำลัง เพื่อรักษอธิปไตย และความปลอดภัยของพี่น้องประชาชนอย่างเต็มที่ ไม่ยินยอมให้อธิปไตยไทยถูกล่วงล้ำไม่ว่ากรณีใด ๆ อย่างไรก็ตาม เมื่อช่วงสายวันนี้ ได้มีการพูดคุยกันระหว่างแม่ทัพภาคของทั้ง 2 ประเทศ เพื่อหารือแนวทางในการคลี่คลายปัญหา ขณะเดียวกันก็พร้อมที่จะเข้าสู่กระบวนการเจรจาในระดับสูงขึ้นไป ตามที่ได้ตกลงกันไว้ เพื่อยุติความรุนแรง ไม่ให้เกิดความสูญเสียเพิ่มขึ้น ทั้งพลเรือน และกำลังทหาร เราเชื่อมั่นว่าการดำเนินการตามหลักสากล ยึดหลักมนุษยธรรม และสิทธิมนุษยชนอย่างจริงใจของรัฐบาลไทย จะปรากฏชัดต่อนานาชาติ และเป็นพื้นฐานสำคัญในการต่อสู้เพื่อพิสูจน์ข้อเท็จจริงในขั้นตอนต่าง ๆ หลังการหยุดยิงบรรลุผลต่อไป

ขอให้พี่น้องประชาชนติดตามสถานการณ์จากช่องทางที่เป็นทางการ โดยรัฐบาลมอบหมายให้กระทรวงมหาดไทย และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเร่งดูแลประชาชนที่ได้รับผลกระทบตามแนวชายแดน โดยเฉพาะการอพยพกลับภูมิลำเนา ขอให้รอผลการยืนยันจากรัฐบาลต่อไป โดยรัฐบาลขอเน้นย้ำว่าได้ให้หน่วยงานในพื้นที่ อำนาจความสะดวกของพี่น้องประชาชนในศูนย์อพยพอย่างเต็มที่

รัฐบาลขอสดุดีวีรกรรมของทหารกล้าที่อุทิศชีวิต และเลือดเนื้อ เพื่อปกป้องอธิปไตยของประเทศ และคุ้มครองประชาชนให้ได้รับความปลอดภัย

สุดท้ายนี้ ขอให้พี่น้องประชาชน ไม่ตกเป็นเหยื่อเกมข่าวลวง หรือเกมการเมืองของกัมพูชา เพื่อสร้างความแตกแยกภายในประเทศจากฝ่ายตรงข้าม ทีมประเทศไทยขอยืนยันว่าจะปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มกำลัง เพื่อรักษาผลประโยชน์ของประเทศชาติ และพี่น้องประชาชน

RTA Press Release

29.7.68



กองทัพบก

พบ. หน่วยทหาร ไทย - กัมพูชา เห็นชอบร่วมกันหลังการประชุม

หยุดยิง ห้ามเสริม/เคลื่อนย้ายกำลัง
รอผลการประชุม GBC ใน 4 ส.ค.68

#TruthFromThailand #TEAMTHAILAND



<https://rta.mi.th>



กองทัพบก Royal Thai Army



กองทัพบก Royal Thai Army



ทีมไทยกองทัพบก

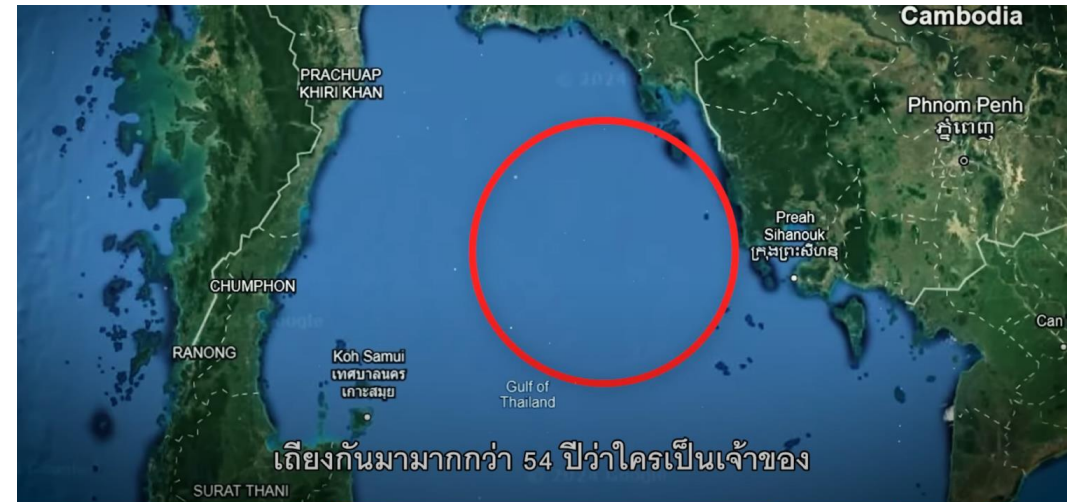


ID : army.spokesperson

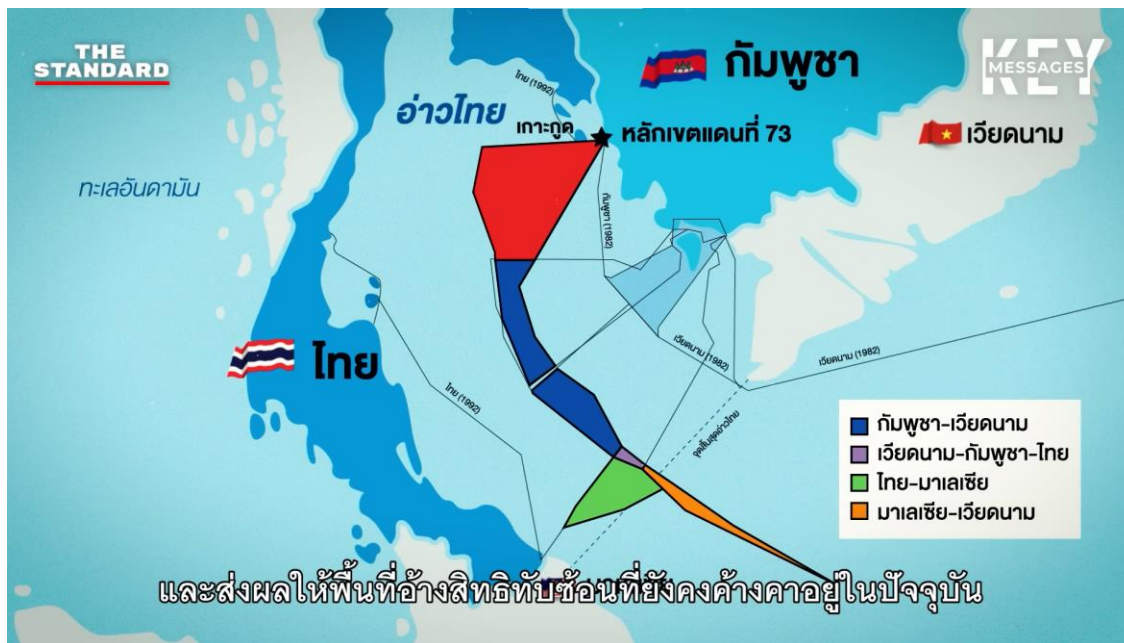
พื้นที่ที่มีการปะทะจำนวน 9 พื้นที่

แนวหน้า
ONLINE





TOOTSYSREVIEW



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

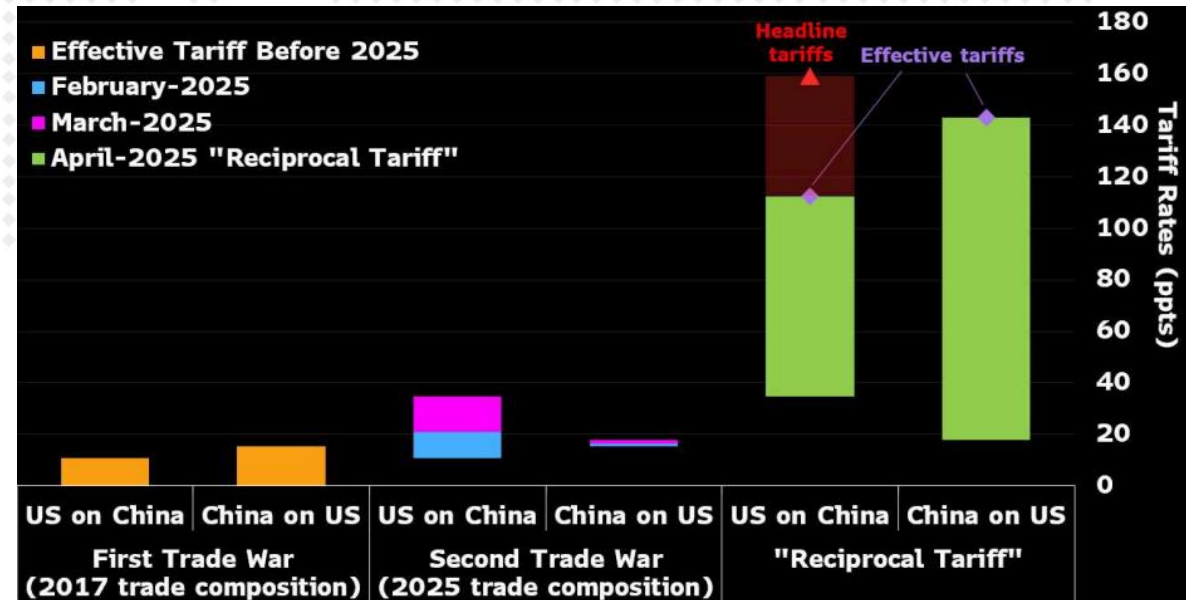
ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์ โดยความร่วมมือจากกรมศุลกากร
รายงานเมื่อวันที่ : 24/6/2568 07:07:03 ข้อมูลล่าสุด ณ เดือน พ.ค. 2568

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

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ





ข้อตกลงการค้า สหรัฐฯ - เกาหลีใต้

US สหรัฐฯ เก็บภาษี กับสินค้าจากเกาหลีใต้ **15%**

สินค้าจากสหรัฐฯ ไม่ต้องเสียภาษี เมื่อนำเข้าไปยังเกาหลีใต้

- เกาหลีใต้จะมอบเงิน 3.5 แสนล้านดอลลาร์ ให้สหรัฐฯ เพื่อใช้ในการลงทุนที่สหรัฐฯ เป็นเจ้าของและควบคุม (เลือกโดยทรัมป์) และ 1.5 แสนล้านดอลลาร์สำหรับอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว
 - สั่งซื้อ LNG และพลังงานอื่นจากสหรัฐฯ มูลค่า 1 แสนล้าน
 - อัตราภาษี 15% จะใช้กับสินค้านยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ แต่จะไม่ลดหย่อนให้กับเหล็กและอลูมิเนียม
 - การลงทุนเพิ่มเติมอีก “วงเงินใหญ่” จะประกาศในเร็วๆ นี้
- จะมีการประชุมทวิภาคีกับประธานาธิบดีเกาหลีใต้ อี แจ-มยอง ภายใน 2 สัปดาห์



ข้อตกลงการค้า สหรัฐฯ - อินเดีย

US สหรัฐฯ ใช้กำแพงภาษี กับอินเดีย **25%**

ปูเพิ่มมาตรการเหตุซื้ออาวุธ-พลังงานจากรัสเซีย

- ทั้งสองฝ่ายยังคง **เจรจาข้อตกลงการค้าแบบทวิภาคี**
- อินเดียถูกมองว่า **ช่วยรัสเซียโดยอ้อม** ด้วยการนำเข้าพลังงาน
- ยังมีโทษใช้ “secondary sanctions” สำหรับประเทศที่ซื้อพลังงานจากรัสเซีย
- ทรัมป์ให้เหตุผลว่าการตัดสินใจครั้งนี้มาจากอัตราภาษีของอินเดียที่ “สูงที่สุดในโลก” และมี “อุปสรรคทางการค้าที่ไม่ใช่ตัวเงินที่เข้มงวดและน่ารังเกียจที่สุด” นอกจากนี้ยังวิจารณ์การที่อินเดียซื้อพลังงานและอาวุธจากรัสเซีย โดยพูดว่า จะมีการลงโทษเพิ่มเติมสำหรับเรื่องดังกล่าวด้วย



ทรัมป์ ตีเลย ภาษีบราซิล 50%

US ทรัมป์ **เลื่อนเก็บภาษี** นำเข้าสินค้าบราซิล **50%**

เลื่อนออกไป 7 วัน พร้อมออก **จอยกเว้นหลายรายการ** เช่น น้ำส้ม เครื่องบินและชิ้นส่วน (Embraer) แร่เหล็ก, ถ่านหิน, ก๊าซธรรมชาติ, เครื่องจักรกล ฯลฯ

- ทรัมป์ ตอบโต้ **นโยบายและการดำเนินการของรัฐบาลบราซิล** ซึ่งถูกมองว่าเป็นภัยต่อ “ความมั่นคงแห่งชาติของสหรัฐฯ”
- ทรัมป์กล่าวหาอดีตประธานาธิบดี Bolsonaro กำลังเผชิญ “การกลั่นแกล้งทางการเมือง”
- ธนาคารกลางบราซิลมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Selic) ไว้ที่ 15% ซึ่งเป็นการหยุดการปรับขึ้นดอกเบี้ยติดต่อกัน 7 ครั้ง

25 July 25

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

หมายเหตุ : แม้มีคำตัดสินของศาลการค้าระหว่างประเทศที่ไม่เห็นด้วยกับการใช้อำนาจนี้ แต่คำสั่งของศาลอุทธรณ์ล่าสุดทำให้ภาษียังคงอยู่ต่อไปในระหว่างที่รอการพิจารณาสูงสุด

Strategy Research

29 July 25

เมื่อ 28 กรกฎาคม 2025

สำนักข่าว South China Morning Post (SCMP) รายงานอ้างอิงแหล่งข่าวระบุว่า **สหรัฐฯและจีนเตรียมจะขยายระยะเวลาสงบศึกสงครามภาษีออกไปอีก 90 วัน** ในการเจรจาการค้าซึ่งจะจัดขึ้นที่กรุงสตอกโฮล์ม เมืองหลวงของสวีเดนในวันนี้ (28 กรกฎาคม) ตามเวลาท้องถิ่น

เมื่อพฤษภาคม 2025

สหรัฐฯ-จีน ตกลงกันจะยกเลิกภาษีส่วนใหญ่ที่เรียกเก็บกับสินค้าของกันและกันเป็นเวลา 90 วัน ขณะดำเนินการเจรจาการค้าต่อไป ซึ่งการสงบศึกภาษีดังกล่าวมีกำหนดจะสิ้นสุดลงในวันที่ 12 สิงหาคมนี้

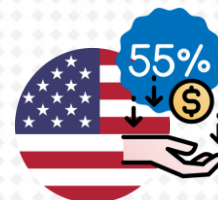
การเจรจารั้งก่อนที่เจนีวาและลอนดอน มุ่งเน้นไปที่การลดระดับความตึงเครียด (De-escalation) ในขณะนี้ครั้งนี้ ผู้แทนจีนจะเน้นทวงถามทีมผู้แทนการค้าของทรัมป์ ในประเด็นภาษีที่เกี่ยวข้องกับยาเฟนทานิล (Fentanyl) ด้วย

<https://thestandard.co/us-china-tariff-truce-extension/>

ตัวเลขเดิมล่าสุด

การเจรจา ณ กรุงลอนดอน ล่าสุด

11 มิ.ย. 25



US on China



China on US



Donald J. Trump ✓
@realDonaldTrump • 51s

OUR DEAL WITH CHINA IS DONE, SUBJECT TO FINAL APPROVAL WITH PRESIDENT XI AND ME. FULL MAGNETS, AND ANY NECESSARY RARE EARTHS, WILL BE SUPPLIED, UP FRONT, BY CHINA. LIKEWISE, WE WILL PROVIDE TO CHINA WHAT WAS AGREED TO, INCLUDING CHINESE STUDENTS USING OUR COLLEGES AND UNIVERSITIES (WHICH HAS ALWAYS BEEN GOOD WITH ME!). WE ARE GETTING A TOTAL OF 55% TARIFFS, CHINA IS GETTING 10%. RELATIONSHIP IS EXCELLENT! THANK YOU FOR YOUR ATTENTION TO THIS MATTER!

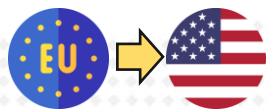


Strategy Research

US และ EU ประกาศบรรลุนัดตกลงการค้า จบดีล 15%

DAOL SEC

23 July 25



สินค้าจากกลุ่มประเทศ EU จะถูกเก็บภาษีนำเข้า **15%**

จากเดิมระบุเรียกเก็บภาษีสูงถึง **30%**

- EU ตกลงจะจัดซื้อพลังงานจากสหรัฐฯ มูลค่า 7.5 แสนล้านดอลลาร์
- เพิ่มการลงทุนในสหรัฐฯ อีก 6 แสนล้านดอลลาร์
- ซื้อยุทโธปกรณ์มูลค่าหลายแสนล้านดอลลาร์
- เปิดตลาดของประเทศสมาชิกเพื่อให้สหรัฐฯ เข้ามาค้าขายโดยไม่มีภาษี

ตามข้อมูลของสภายุโรป มูลค่าการค้าสินค้าและบริการระหว่าง EU และสหรัฐฯ กับ EU แต่ละ 1.97 ล้านล้านดอลลาร์ในปี 2567 โดย EU เกินดุลการค้าสินค้า แต่ขาดดุลในภาคบริการ ส่งผลให้มียอดเกินดุลประมาณ 5 หมื่นล้านยูโรในปีที่ผ่านมา



**สหรัฐฯ จับมืออียู
บรรลุข้อตกลงการค้าแล้ว
ลดภาษีให้เหลือ 15% แลกซื้อพลังงาน**

28 ก.ค. 2568

ภาพ : Reuters

Strategy Research

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

IMPORT FROM CHINA 		May 2025
สินค้า		Values
1	เครื่องจักรไฟฟ้าอื่นๆและส่วนประกอบ	499.87
2	ทองคำ	394.42
3	เครื่องรับวิทยุโทรศัพท์ โทรเลข โทรศัพท์	356.36
4	อุปกรณ์ไฟฟ้าสำหรับตัดต่อหรือป้องกันวงจรไฟฟ้า	306.64
5	เครื่องโทรศัพท์ วิทยุ โทรเลข และอุปกรณ์	291.66
6	แผงวงจรไฟฟ้า	289.33
7	เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	288.21
8	รถยนต์โดยสารประเภทยานยนต์ไฟฟ้า	199.19
9	เครื่องพักกระแสไฟฟ้า หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ	196.84
10	ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ทำจากพลาสติก	172.35
11	เครื่องรับ-ส่งภาพและเสียงและอุปกรณ์	170.86
12	วงจรพิมพ์	167.90
13	เครื่องจักรกลอื่น ๆ และส่วนประกอบ	164.59
14	ผลิตภัณฑ์ทำจากอะลูมิเนียม	160.07
15	อื่น ๆ (อาวุธ ยุทโธปกรณ์ และสินค้าอื่นๆ)	159.89
16	ลวดและสายเคเบิล ที่หุ้มฉนวน	158.40
17	เหล็กแผ่นรีดทำด้วยเหล็กกล้าเจืออื่น ๆ	153.07
18	เคมีภัณฑ์อินทรีย์	152.71
19	ส่วนประกอบ และอุปกรณ์รวมทั้งโครงรถและตัวถัง	148.32
20	เหล็กแผ่น	147.17
21	เม็ดพลาสติก	145.71
22	เครื่องสูบลม เครื่องสูบของเหลว	143.22
23	ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์	130.46
24	เครื่องจักรที่ใช้ในการก่อสร้างและส่วนประกอบ	127.65
25	ผลิตภัณฑ์โลหะอื่น ๆ ทำด้วยเหล็ก	124.83
26	เครื่องใช้และเครื่องตกแต่งภายในบ้านเรือนอื่น ๆ	121.54
27	ไดโอด ทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ	121.50
28	เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมอื่น ๆ และส่วนประกอบ	116.30
29	ทองแดง	93.66
30	มอเตอร์ไฟฟ้า ชุดเครื่องกำเนิดไฟฟ้าและส่วนประกอบ	91.90

EXPORT TO US 		May 2025
สินค้า		Values
1	เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ อื่นๆ	995.56
2	ฮาร์ด ดิสก์ ไดรฟ์	429.89
3	เครื่องรับโทรศัพท์และอุปกรณ์	423.75
4	ยางยานพาหนะ	329.82
5	หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ	269.90
6	ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์	237.96
7	เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ	189.32
8	ส่วนประกอบและอุปกรณ์รถยนต์ อื่นๆ	123.35
9	อุปกรณ์กึ่งตัวนำ	119.14
10	เครื่องประดับทำด้วยทอง	113.88
11	แผงสวิทช์และแผงควบคุมกระแสไฟฟ้า	107.15
12	อาหารสุนัขและแมว	91.82
13	สินค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ	82.80
14	ข้าวหอมมะลิ 100%	74.55
15	ตู้เย็นใช้ในบ้านเรือน	71.13
16	เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ อื่น ๆ	63.17
17	เครื่องปรับอากาศแบบติดหน้าต่างหรือฝาผนัง	60.71
18	เครื่องจักรที่ใช้ในการก่อสร้างและส่วนประกอบ	59.82
19	แผงวงจรไฟฟ้า	57.53
20	เครื่องรับโทรศัพท์	56.34
21	ทุ่นการป้องกัน	53.88
22	เครื่องประดับทำด้วยเงิน	52.16
23	เครื่องซักผ้าและเครื่องซักแห้งและส่วนประกอบ	51.68
24	ถุงมือยาง	51.27
25	รถจักรยานยนต์ที่ขับเคลื่อนด้วยเครื่องยนต์สันดาปภายใน	49.50
26	ผลิตภัณฑ์เหล็กและเหล็กกล้าอื่นๆ	48.10
27	ส่วนประกอบเครื่องโทรสาร และโทรศัพท์	44.57
28	เครื่องส่งวิทยุ โทรเลข โทรศัพท์ โทรศัพท์	42.08
29	เครื่องสูบเชื้อเพลิง ของเหลว และเครื่องสูบลม	41.16
30	เคมีภัณฑ์อินทรีย์อื่นๆ	40.56

DAOL SEC

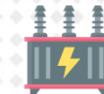
29 July 25

เทียบรายสินค้าที่ไทยนำเข้า จากจีน และส่งออกปสหรัฐอเมริกา

กลุ่มสินค้าเข้าคู่กันมากที่สุด



เครื่องคอมฯ และอุปกรณ์



หม้อแปลงไฟฟ้า



ส่วนประกอบคอมฯ



ทอง



เครื่องจักรกล



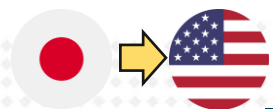
แผงวงจรไฟฟ้า



เครื่องสูบลม-ของเหลว

- 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"

23 July 25



สินค้าจากญี่ปุ่นจะถูกเก็บภาษีนำเข้า **15%**

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

ปรณ.ทรัมป์ประกาศเก็บภาษีนำเข้าจากญี่ปุ่นที่ **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

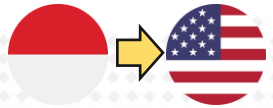
23/07/68 BE, 0:30

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 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์
- 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

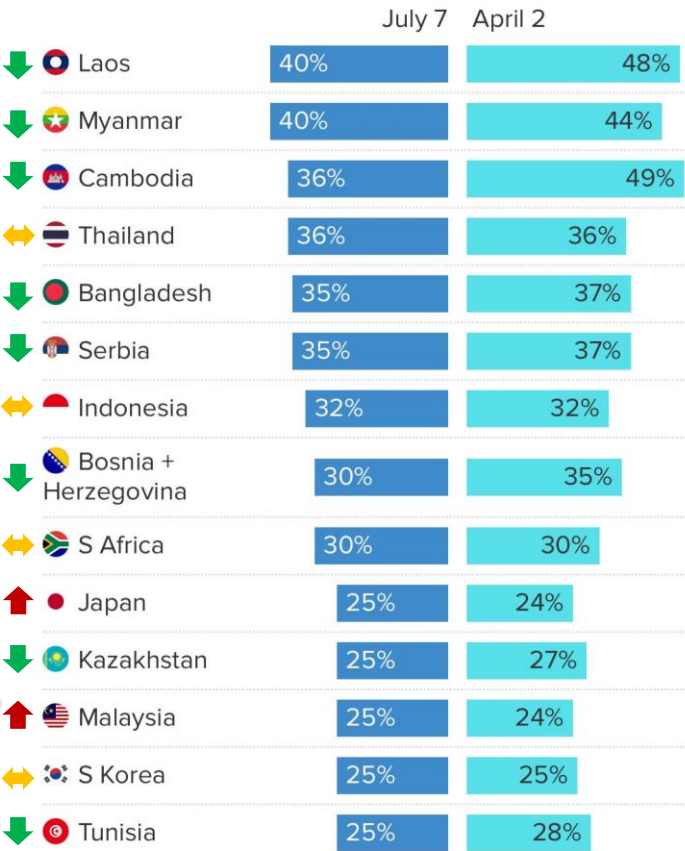
Strategy Research

จดหมาย 14 ฉบับ(ครั้งแรก)

จดหมาย 8 ฉบับ(ครั้งที่สอง)

การประกาศล่าสุด

TARIFF RATES BY ANNOUNCEMENT DATE



- 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%) โดยกรัมป์ให้เหตุผลว่าเป็นการตอบโต้การคุกคามเสรีภาพและกรณีอดีตปรน.โบลิโซนาโรถูกไต่สวน

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ เจ. ทรัมป์ กล่าวว่าจะสหรัฐฯ จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากแคนาดา 35% (เดิม 25%)

- โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้า
 - สหภาพยุโรป 30% (เดิม 20%)
 - เม็กซิโก 30% (เดิม 25%)

จดหมายที่ส่งถึงเม็กซิโกไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่าสินค้าภายใต้ข้อตกลงการค้า USMCA จะยังคงได้รับการยกเว้นภาษีหรือไม่ ซึ่งแตกต่างจากกรณีของแคนาดาที่ได้รับการยืนยันการยกเว้นไปแล้ว

สหรัฐฯ-อินเดียกำลังเจรจาข้อตกลงที่อาจลดภาษีนำเข้าลงต่ำกว่า 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

- หุ่นภาคยามีความผันผวนเล็กน้อย 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% ให้รับปี

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- ประเทศไทยเตรียมยื่นข้อเสนอใหม่ให้ประธานาธิบดีทรัมป์ โดยจะยกเลิกภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ถึง 90% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากข้อเสนอก่อนหน้านี้ที่ 60% เพื่อหลีกเลี่ยงการถูกเรียกเก็บภาษีตอบโต้ในอัตรา 36%
- นายชินันท์ ชลิตราพงศ์ ที่ปรึกษาคณะเจรจาของไทย คาดว่าอัตราภาษีสุดท้ายที่สหรัฐฯ จะเรียกเก็บจากไทยจะอยู่ในช่วง 18%-20% และเชื่อว่าข้อเสนอใหม่นี้จะช่วยลดส่วนเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ 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)
อุปกรณ์ไฟฟ้าสำหรับตัดต่อหรือ 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% โดยอังกฤษจะเริ่มดำเนินการตามมาตรฐานสหประชาชาติที่กำหนด ซึ่งช่วยต่ออายุอุตสาหกรรมเหล็กของอังกฤษที่เกือบล่มสลายก่อนหน้านี้
- **ภาษีรถยนต์**
สหรัฐฯ ลดภาษีนำเข้ารถยนต์อังกฤษจาก 27.5% เหลือ 10% สำหรับรถไม่เกิน 1 แสนคันต่อปี (ปี 2024 อังกฤษส่งออกรถยนต์ไปสหรัฐฯ ประมาณ 1.02 แสนคัน) พร้อมให้สิทธิพิเศษกับชิ้นส่วนที่ใช้ในการผลิตรถยนต์ดังกล่าว
- **ยาธิรักษาโรค**
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)

3 คดีการเมืองสำคัญ

DAOL SEC

31-July-25



คดีคลิปเสียงขุน เซน - แพนทองธาร



เดิมนัดส่งคำชี้แจงกลางเดือน ก.ค. และขอเลื่อน
เป็น 31 ก.ค. จากนั้นเลื่อนอีกเป็น 4 ส.ค. 68



เลื่อนส่งคำชี้แจงไปวันที่ 4 ส.ค.
ศาลศาลฯ **ตัดสินช่วงกลาง-ปลาย ส.ค. 68**



คดีม. 112
นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษา
วันที่ 22 ส.ค. 68



คดีชั้น 14 sw. ดำรง
นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลฎีกานัดฟังคำพิพากษาคดี
วันที่ 9 ก.ย. 68

Strategy Research



3 ทางเลือก กรณีคดีคลิปเสียงนายกฯ คยุฮุน เซน

DAOL SEC

8-July-25

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
➡ เข้าร่วมเพื่อไทย

➡ หุ้นตก
เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้



ยุบสภาฯ

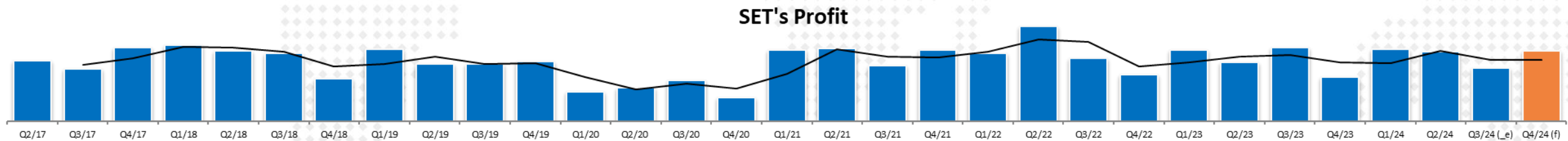


▼ หุ้นตกแรง

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

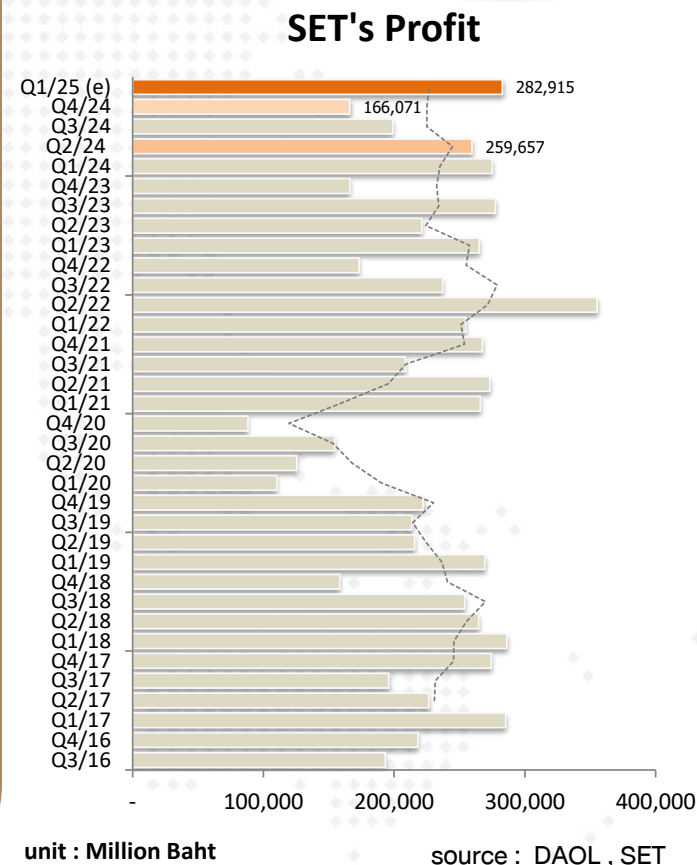


Fig 2: Estimated net profits, 2Q25E

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 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

	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

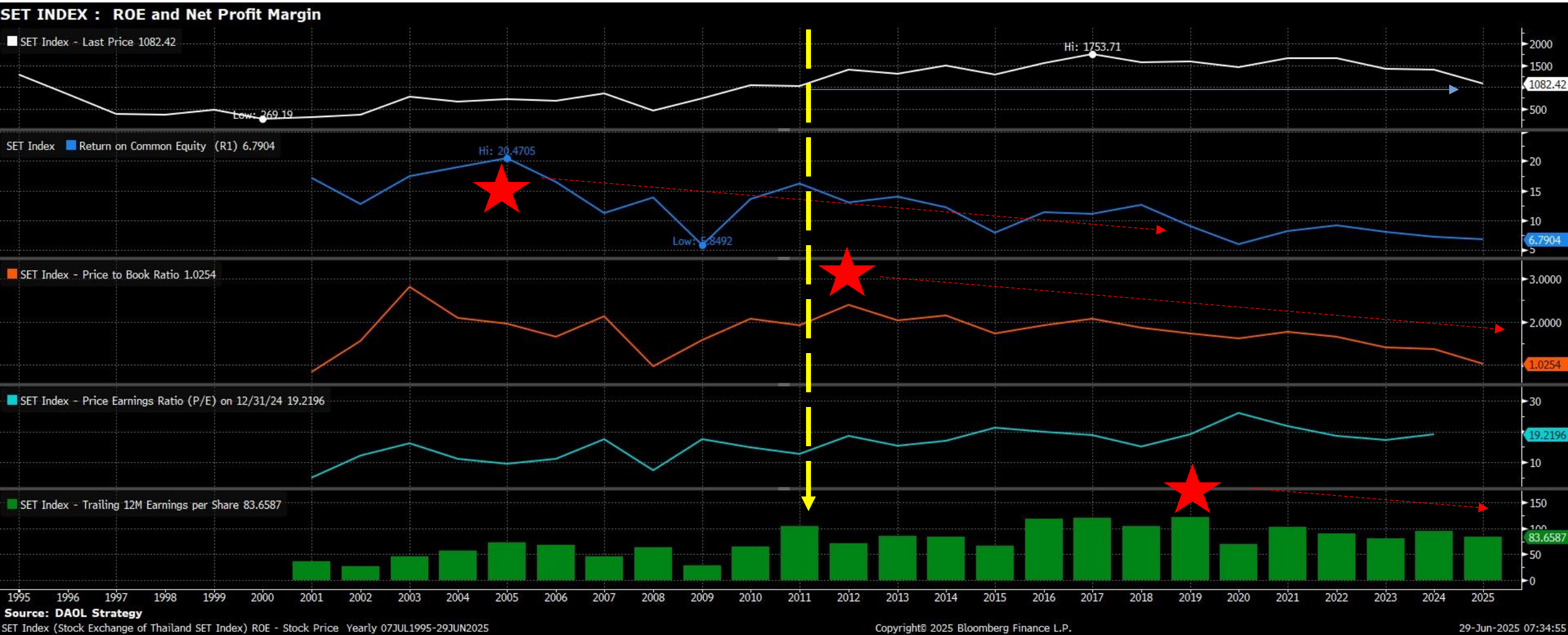
SET Index Target for 2025

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							

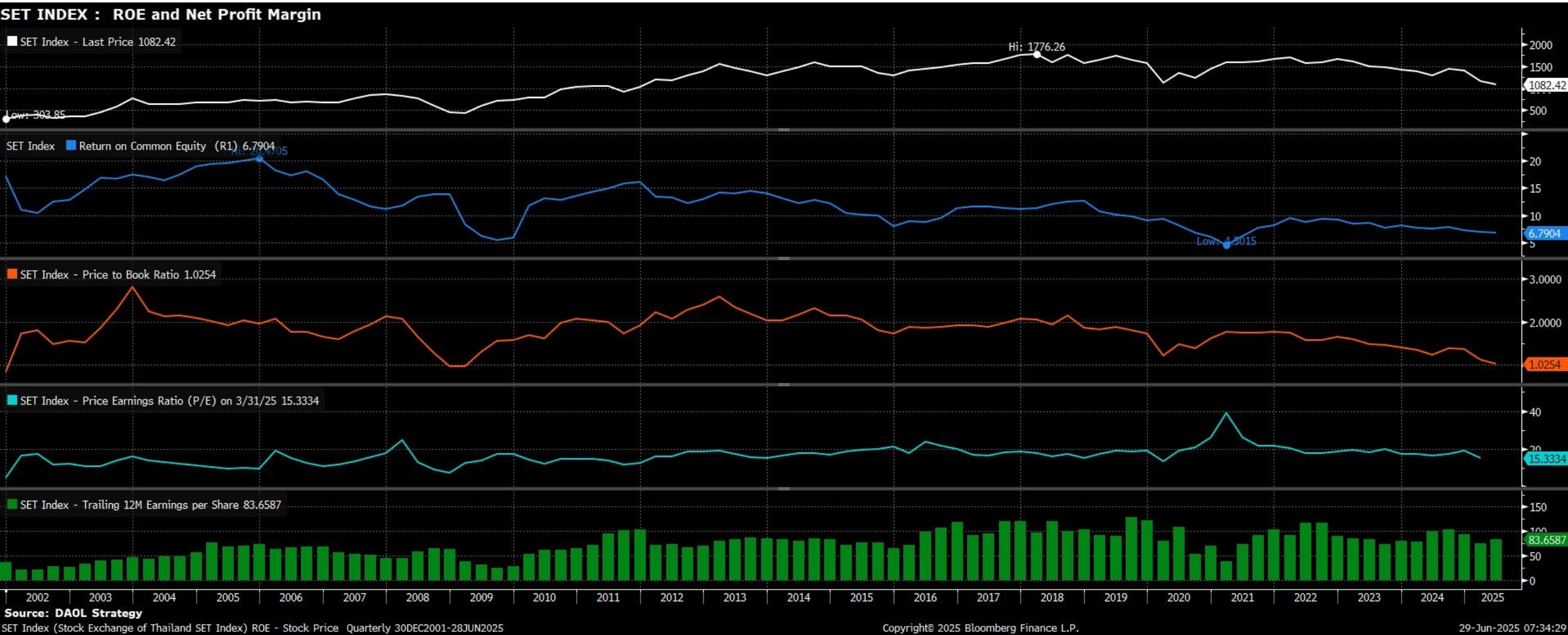
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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)

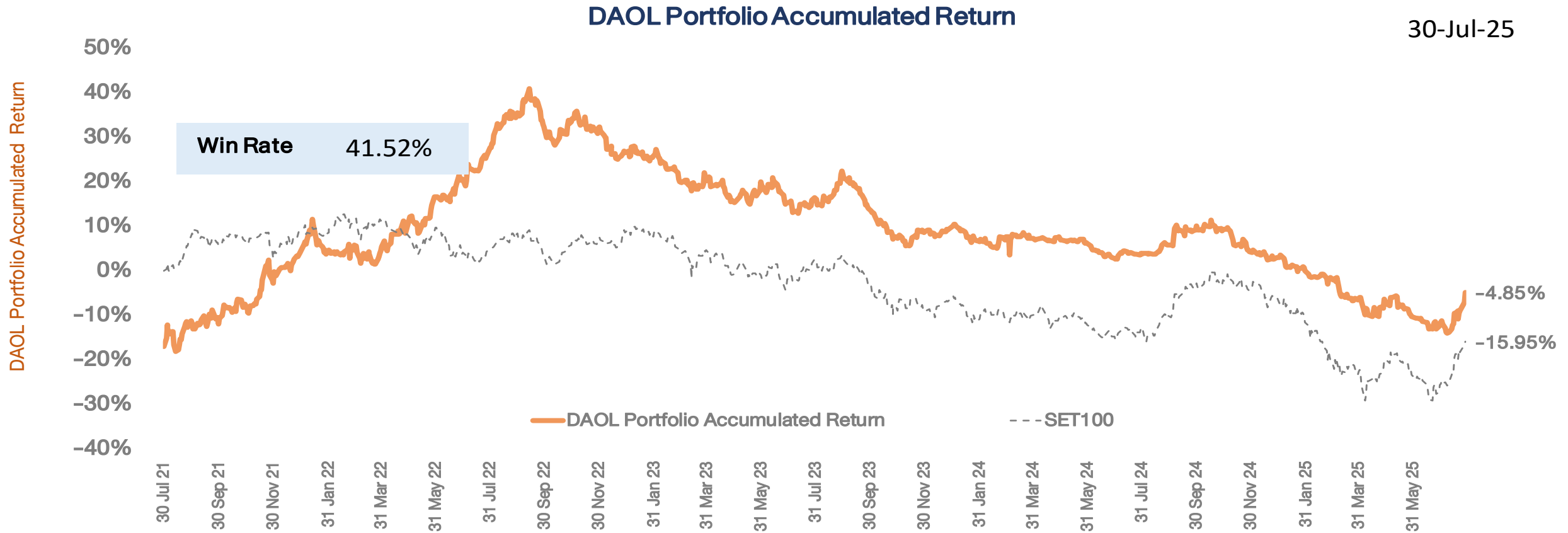


SET : EPS, P/BV, ROE..... (Quarterly)



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

30/7/2025 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	125.50	94,855.43	6,424.47	7.26%
GLOBAL	COMM	20%	6.30	28,732	181,014	6.90	198,253.74	17,239.46	9.52%
SCC	CONMAT	20%	193.00	938	181,065	207.00	194,199.20	13,134.25	7.25%
CRC	COMM	10%	21.10	4,291	90,532	21.80	93,535.93	3,003.45	3.32%
GULF	ENERG	10%	45.75	1,988	90,961	47.50	94,440.20	3,479.38	3.83%
STA	AGRI	10%	13.30	6,988	92,936	14.20	99,225.07	6,288.91	6.77%
OR	ENERG	10%	13.30	6,988	92,936	14.00	97,827.54	4,891.38	5.26%
SET						1244.14			
Total		90%	817,876				872,337	54,461	
CASH		10%					79,208		
Total Portfolio							951,545		-4.85%



กลยุทธ์

- ตลาด ยังมีโอกาสเดินทางต่อ โดยมี การเข้ามาเก็งบ 2Q กันอย่างต่อเนื่อง มองเป้าดัชนีฯ จุดต่อไป 1250 จุด



Theme ลงทุน

- กลยุทธ์ เน้นการเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะตัว อาทิ เก็งบ เก็งเงินปันผล หรือหุ้นที่ได้านิสงค์จาก Flow ไหล กลับเข้าตลาด อาทิ BDMS, BH และหุ้นกลุ่มธนาคาร
- List ของหุ้นที่ราคาลงมาลึก และมีสัญญาณเก็งกำไร BGRIM, STA*, JMT*



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ SCB, GLOBAL ออก และนำ WHA, ITC เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย WHA(20%),ITC(10%), STA*(10%),OR(10%), GULF(10%), SCC(20%), CRC(10%)

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

30-Jul-25

(Closing price)

- ★ **BGRIM** การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เติบโตแข็งแกร่ง | เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด | 1,556.9 | 1,938.5 | 2,233.0 | 15.19% | 19.8% | 1.00 | 3.68% | 0.35 | 14.41 | 0.811 |
- ★ **STA** ธุรกิจการเกษตร: เติบโตเล็กน้อย | เป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ผลการดำเนินงานผูกกับอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลก (สำหรับยางรถยนต์) และราคายางที่ผันผวน ธุรกิจถุงมือยาง (STGT) ช่วยเพิ่มความหลากหลาย | 1,670.4 | 1,987.5 | 1,999.5 | 0.60% | 9.4% | 0.97 | 7.46% | 0.79 | 18.53 | 0.696 |
- ★ **JMT** การจัดการสินทรัพย์และหลักทรัพย์: ผสมผสาน | เป็นผู้นำในการบริหาร NPL บริษัทจะยังคงมองเห็นโอกาสจากการที่ธนาคารบริหารจัดการงบดุล แต่การแข่งขันในการซื้อ NPLs ก็เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน | 1,615.2 | 1,641.5 | 1,905.0 | 16.05% | 8.6% | 0.77 | 6.23% | 0.72 | 11.52 | 0.668 |

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (year 2025)	Target Price
 BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เด็บโตแข็งแกร่ง เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด	1,556.90	1,938.50	2,233.00	15.19%	19.80%	1	3.87%	0.35	14.41
 STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	ธุรกิจการเกษตร: เด็บโตเล็กน้อย เป็นผู้ผลิยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ผลการดำเนินงานผูกกับอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลก (สำหรับยางรถยนต์) และราคายางที่ผันผวน ธุรกิจถุงมือยาง (STGT) ช่วยเพิ่มความหลากหลาย	1,670.40	1,987.50	1,999.50	0.60%	9.40%	0.97	7.81%	0.79	18.53
JMT	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services.	การจัดการสินทรัพย์และหลักทรัพย์: ผสมผสาน เป็นผู้นำในการบริหาร NPL บริษัทจะยังคงมองเห็นโอกาสจากการที่ธนาคารบริหารจัดการงบดุล แต่การแข่งขันในการซื้อ NPLs ก็เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน	1,615.20	1,641.50	1,905.00	16.05%	8.60%	0.77	6.29%	0.72	11.52
 KCE	Manufacturer and distributor of electronic circuit boards.	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON): เป็นบวกอย่างระมัดระวัง เป็นผู้ผลิตแผงวงจรพิมพ์ (PCB) สำหรับยานยนต์ระดับโลก ได้รับประโยชน์โดยตรงจากปริมาณชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในรถ EV	1,648.50	1,165.00	1,520.00	30.47%	-4.00%	0.13	5.33%	0.78	17.88
 BH	Operates the Bumrungrad International private hospital in Bangkok.	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก ในฐานะโรงพยาบาลเรือธงสำหรับการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์ เป็นผู้ได้รับประโยชน์หลักจากการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของผู้ป่วยชาวต่างชาติที่ต้องการการรักษาพยาบาลที่ซับซ้อนและมีคุณภาพสูง	7,774.70	7,159.50	7,425.50	3.72%	-2.30%	-0.27	3.42%	4.85	195.32
LH	Development of quality residential projects across Thailand.	การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัย: การฟื้นตัวแบบ K-shaped (ไม่ทั่วถึง) เป็นผู้พัฒนารายใหญ่ที่มีแบรนด์ที่แข็งแกร่งในตลาดระดับบนซึ่งยังคงมีความยืดหยุ่น การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าและโรงแรมช่วยสร้างความหลากหลาย	5,490.60	3,803.00	4,617.00	21.41%	-8.30%	0.05	8.47%	0.27	4.23

 = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

31 July 2025 # 138

DAOL SEC

**SET : ยังมีแรงส่งของการเดินทางต่อ
แต่เพิ่มความระมัดระวังในการพักตัว**

แนวรับ 1230-1237

แนวต้าน 1248-1252

SET50 Index Futures

S50U25

SINGER

MOTHER

แนวรับ

5.20-5.40

แนวต้าน

5.70-6.00

Cut Loss

< 5.05

แนวรับ

1.25-1.30

แนวต้าน

1.40-1.50

Cut Loss

< 1.20

แนวโน้ม : ถึงแม้มีโอกาสไปต่อ
แต่ระวังการพักตัว

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Long ช่วงย่อ

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 797

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 797

แนวรับ

804, 800, 797

แนวต้าน

812, 815, 820

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

31 July 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 25-30 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 และมีได้มีมติแนะนำซื้อขายหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด 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 Comment

(+) Tourism (Neutral) คลังเตรียมออกมาตรการภาษี 'กระตุ้นท่องเที่ยว' สรรพากรเล็งลดหย่อน 1.5 หมื่นบาท

Result Review

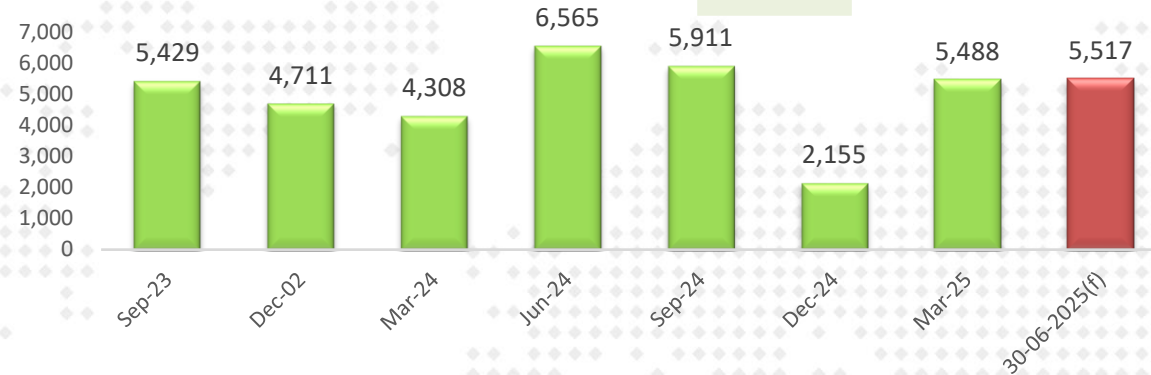
(0) SCC (ขาย/เป้า 140.00 บาท) รายการพิเศษหนุนกำไรสุทธิ 2Q25; กำไรปกติต่ำกว่าคาด

Company Update

(+) SJWD (ซื้อ/เป้า 11.30 บาท) กำไรปกติ 2Q25E ยังเติบโต YoY จากรัฐกิจขนส่งและ Oversea

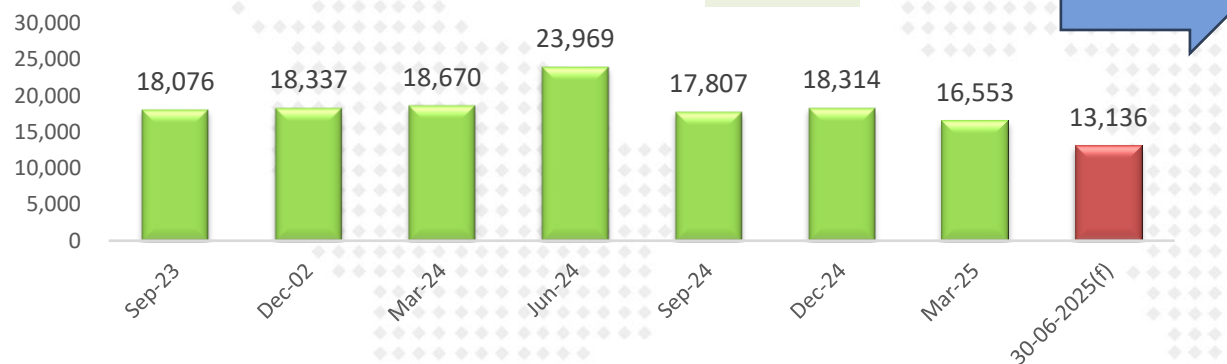
(-) PLUS (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 3.00 บาท) 2Q25 พลิกกลับมาเป็นกำไร แต่ GPM ยังถูกกดดันจากต้นทุนกำลังการผลิตใหม่

กำไรรายไตรมาส



DELTA

กำไรรายไตรมาส



PTTEP

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 29 July 2025)

DAOL SEC

DAOL SEC

July-25

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, SEAFCO, SNNP, SPRC, TCAP
11	12	13	14	15
HOLIDAY	HOLIDAY	AAI, AAV, AOT, AURA, BBIK, BDMS, BEM, CENTEL, 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

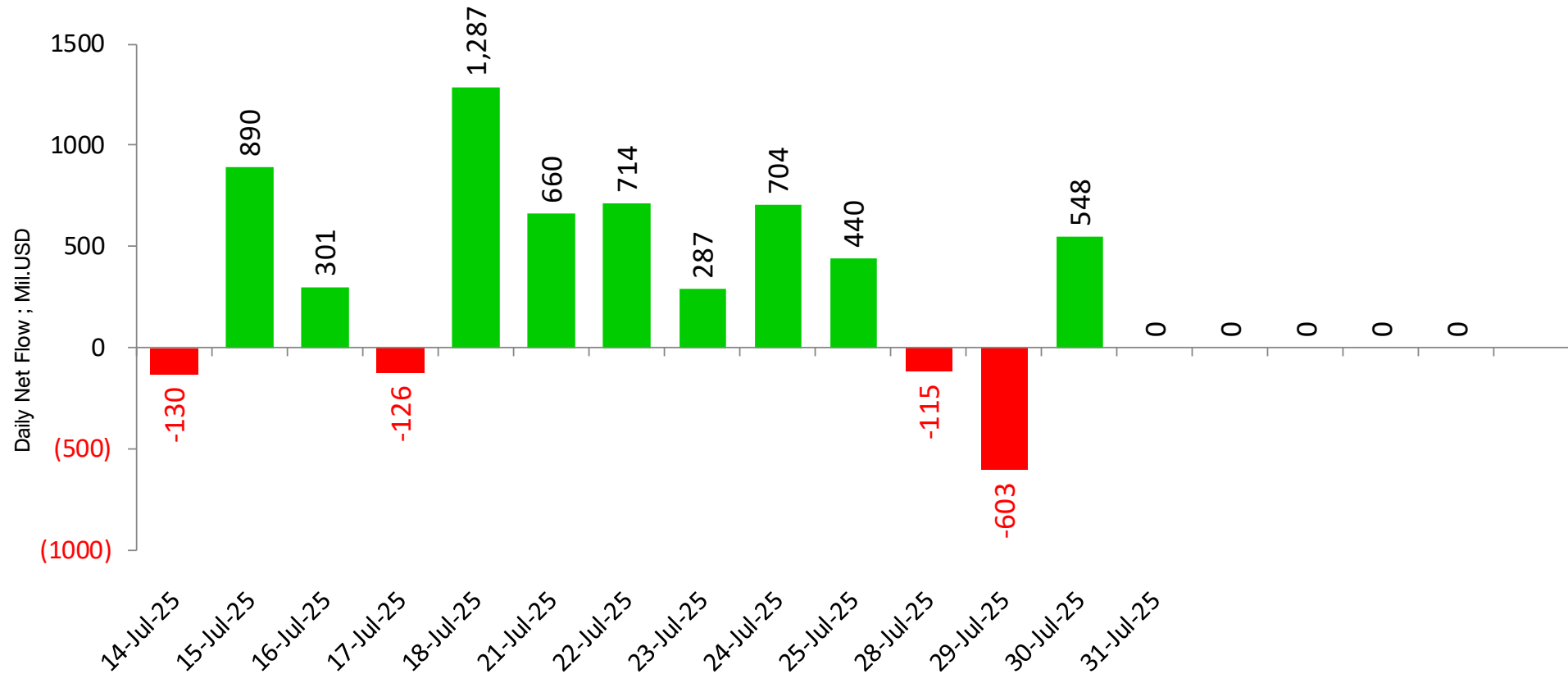


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

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

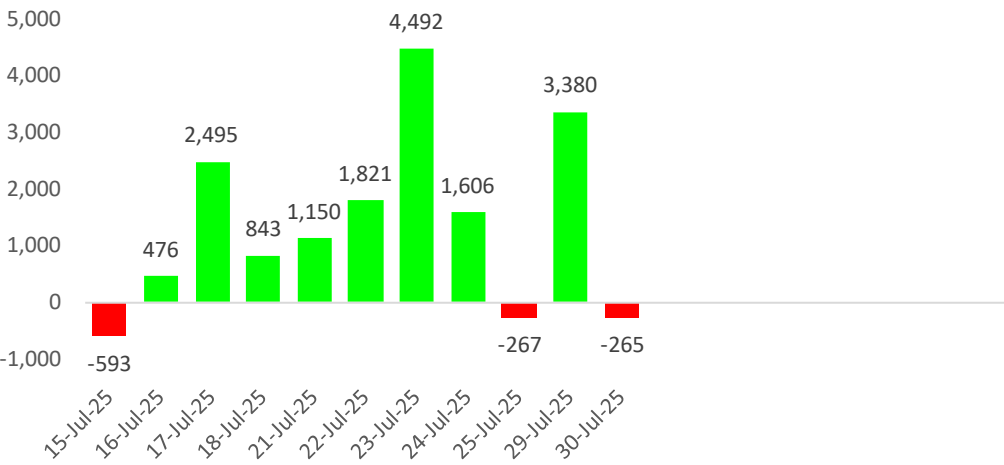
Foreign Net Position in Asia Stock Market

31-Jul-25

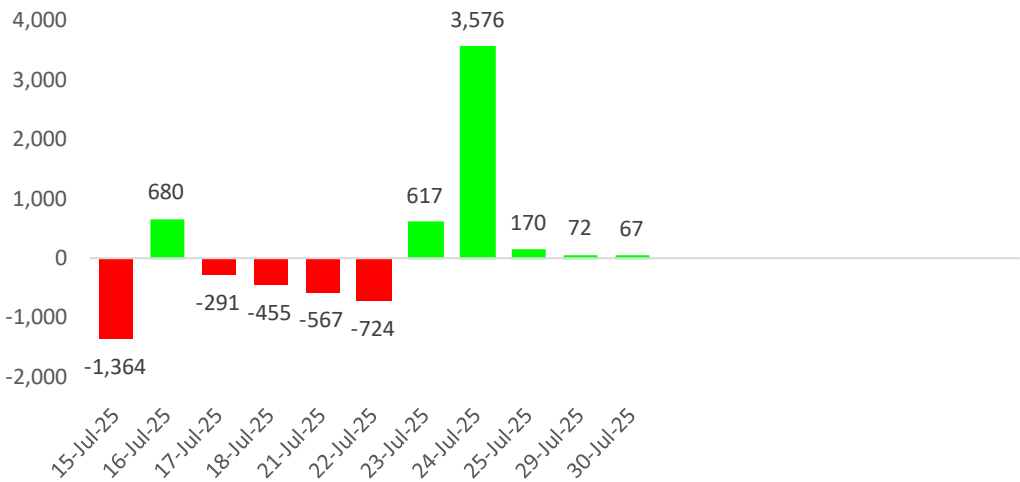
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	21,611	
India	29-Jul-25	-425	-1,114	-2,131	-2,131	-10,286	-15,078	-25,234
Indonesia	30-Jul-25	-39	-61	-435	-435	-3,672	-2,502	-567
Japan	25-Jul-25		5,033	16,137	11,105	23,142	-24,191	-46,615
Malaysia	30-Jul-25	-8	-66	-201	-201	-2,929	-3,980	-4,215
Philippines	30-Jul-25	-1	-11	-33	-33	-627	-568	616
South Korea	30-Jul-25	449	1,212	4,250	4,250	-5,118	-21,140	-41,377
Sri Lanka	30-Jul-25	-0	-0	-19	-19	-59	-74	-59
Taiwan	30-Jul-25	541	161	7,785	7,785	1,856	-11,954	-3,105
Thailand	30-Jul-25	-8	96	482	482	-1,854	-2,709	2,535
Vietnam	30-Jul-25	35	-40	371	371	-1,171	-2,386	367

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

31-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
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-98,738
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	15,584	5,539	-552	7,267
Aug '25				
2025	-63,109	-11,726	26,331	112,692

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

30-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.20%	571
SCB	0.11%	466
GULF	0.06%	423
CPALL	0.09%	380
DELTA	0.01%	178
PTTGC	0.15%	162
TOP	0.19%	149
PTTEP	0.03%	149
PTT	0.01%	94
CPN	0.04%	93

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	-0.06%	-205
ADVANC	-0.02%	-172
AOT	-0.02%	-120
BTS	-0.09%	-52
BTG	-0.07%	-24
TLI	-0.02%	-23
COM7	-0.04%	-20
OSP	-0.03%	-16
MINT	-0.01%	-14
CRC	-0.01%	-13

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.19%	805
BBL	0.28%	799
AOT	0.08%	481
GULF	0.06%	423
SCC	0.15%	373
DELTA	0.01%	178
PTTGC	0.14%	151
TOP	0.19%	149
PTTEP	0.03%	149
CPN	0.06%	140

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	-0.10%	-342
BTS	-0.26%	-149
KBANK	-0.03%	-114
BTG	-0.15%	-52
TLI	-0.03%	-35
TFG	-0.10%	-28
SPRC	-0.09%	-22
GLOBAL	-0.06%	-22
BCPG	-0.10%	-20
COM7	-0.04%	-20

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.92%	5,535
CPALL	0.92%	3,889
SCC	0.80%	1,987
KBANK	0.46%	1,748
BBL	0.58%	1,655
CPN	0.63%	1,471
ADVANC	0.13%	1,120
GULF	0.13%	916
TOP	1.05%	823
OR	0.49%	817

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	-3.09%	-2,275
BDMS	-0.32%	-1,094
BTS	-1.89%	-1,084
DELTA	-0.05%	-892
KTB	-0.23%	-694
HMPRO	-0.45%	-421
SCB	-0.09%	-381
KCE	-1.19%	-346
ICHI	-1.83%	-264
TNR	-12.00%	-251

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

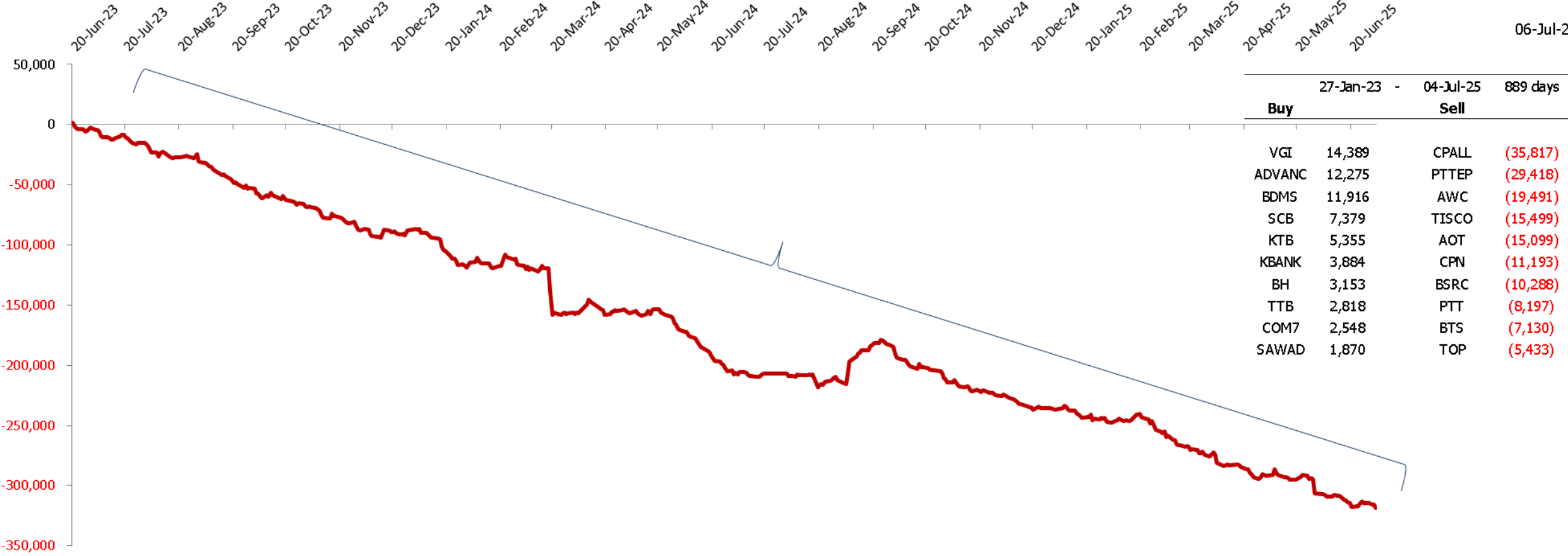
06-Jul-25

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	29.75	1.50	3.50	11.76	3x a yr	83.19
ICHI	10.60	0.50	1.03	9.74	Semi-Anl	98.03
MC	10.00	0.55	0.95	9.45	Semi-Anl	16.78
NER	4.24	0.31	0.38	8.96	Semi-Anl	35.05
TFG	5.10	0.08	0.44	8.71	Semi-Anl	69.02
SIRI	1.44	0.08	0.12	8.61	Semi-Anl	42.29
SCB	124.00	8.44	10.59	8.54	Semi-Anl	1,854.13
BPP	7.10	0.30	0.60	8.45	Semi-Anl	17.18
PRM	6.40	0.24	0.54	8.36	Semi-Anl	44.05
TISCO	98.25	5.75	7.65	7.79	Semi-Anl	358.56
QH	1.40	0.08	0.11	7.71	Semi-Anl	18.84
SPALI	15.00	0.85	1.15	7.65	Semi-Anl	50.45
LH	3.78	0.17	0.27	7.22	Semi-Anl	99.93
KKP	53.25	2.75	3.77	7.08	Semi-Anl	257.54
TTB	1.89	0.07	0.13	7.04	Semi-Anl	931.13
TCAP	48.00	2.05	3.36	6.99	Semi-Anl	106.89

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	4.46	0.76	0.42	9.42	Annual	3.6
TEGH	2.96	0.21	0.24	8.11	Annual	2.5
AP	7.15	0.60	0.55	7.64	Annual	45.0
BTG	17.70	0.50	1.31	7.38	Annual	68.6
KTG	21.50	1.55	1.56	7.26	Annual	1,094.6
TASCO	14.60	0.90	0.96	6.55	Annual	48.6
WICE	3.10	0.14	0.20	6.45	Annual	2.8
STA	12.80	1.00	0.79	6.16	Annual	50.99
STGT	6.40	0.50	0.39	6.14	Annual	26.37
SAPPE	39.25	2.25	2.15	5.47	Annual	51.47
ROJNA	4.48	0.50	0.24	5.25	Annual	8.72
BAM	7.60	0.35	0.40	5.24	Annual	107.43
KCG	8.85	0.41	0.46	5.20	Annual	8.30
AU	6.75	0.33	0.35	5.19	Annual	8.86
THANI	1.55	0.07	0.08	5.16	Annual	8.72
TLI	10.00	0.50	0.51	5.10	Annual	114.93

High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

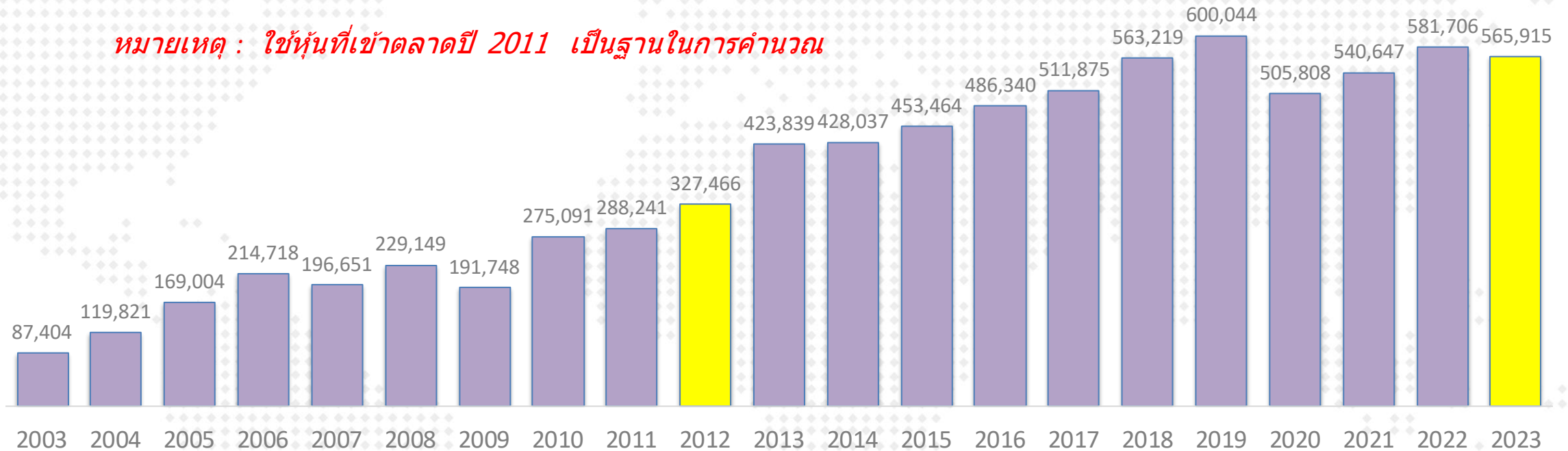
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58	Leasehold
KTBSTMR	5.60	0.17	0.00	12.48	Quarter	0.35	#N/A
GVREIT	6.55	0.20	0.78	12.21	Quarter	2.79	Leasehold
SRIPANWA	4.80	0.07	0.50	11.95	Quarter	0.14	Freehold
CTARAF	4.54	0.13	0.53	11.74	Irreg	0.48	Leasehold
ALLY	4.34	0.11	0.00	11.61	Quarter	0.74	#N/A
BOFFICE	4.78	0.16	0.55	11.44	Quarter	1.22	Leasehold
BWORK	4.34	0.07	0.23	11.29	Quarter	0.71	#N/A
LHHOTEL	11.90	0.30	1.22	11.20	Quarter	18.38	Free&Leaseho
3BBIF	6.10	0.16	0.69	10.98	Quarter	29.80	#N/A
DIF	8.15	0.22	0.89	10.91	Quarter	64.97	Freehold
GAHREIT	6.10	0.32	0.63	10.49	Semi-Anl	0.19	Freehold
PROSPECT	7.20	0.31	0.86	10.22	Quarter	16.53	#N/A

(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

15-May-25



Market Indicators

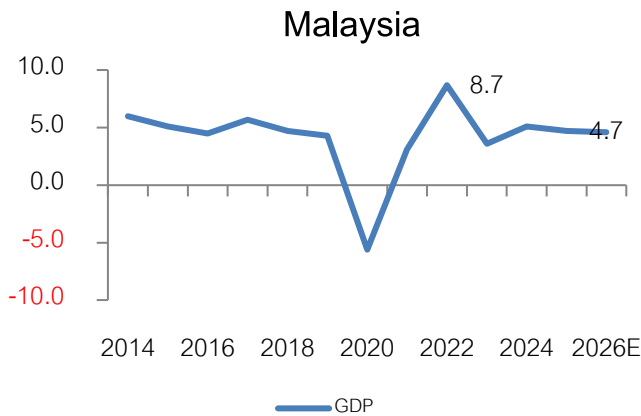
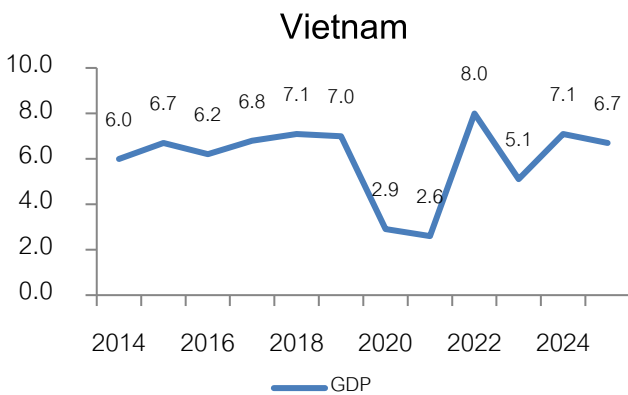
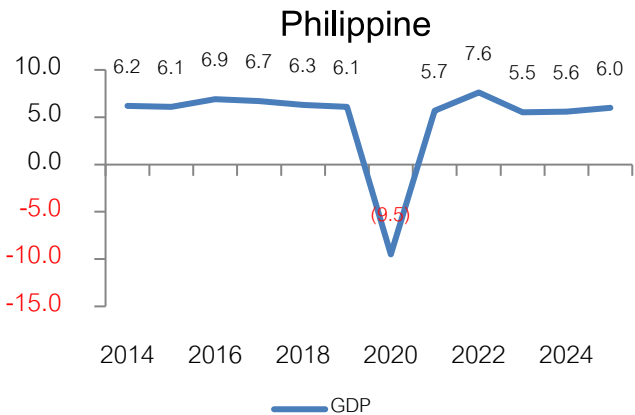
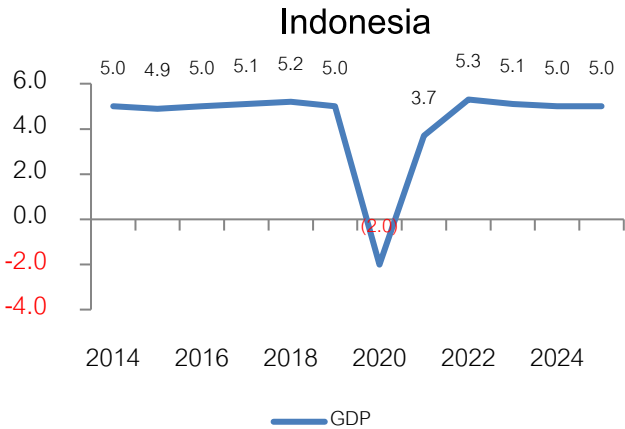
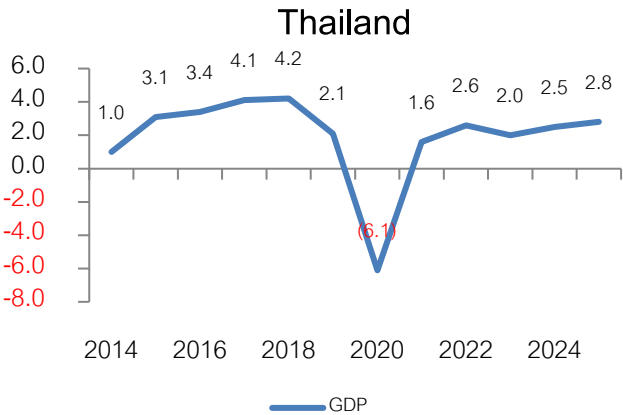
Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
29-Jul	US	Advance Goods Trade Balance	Jun	-\$98.56b	-\$96.6b
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jun	1.5%	1.9%
	EC	Consumer Confidence	Jul F	--	14.70
	EC	GDP SA QoQ	2Q A	-0.1%	0.6%
	US	ADP Employment Change	Jul	76.00k	-33k
	US	GDP Annualized QoQ	2Q A	2.8%	-0.5%
	US	Pending Home Sales MoM	Jun	0.0%	1.8%
	US	FOMC Rate Decision	Jul-25	4.23%	4.25%
31-Jul	JN	Retail Sales MoM	Jun	0.6%	-0.2%
	CH	Manufacturing PMI	Jul	49.7	49.7
	CH	Non-manufacturing PMI	Jul	50.3	50.5
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jun		
	US	PCE Price Index MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	PCE Price Index YoY	Jun	2.54%	2.30%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jun	0.28%	0.20%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jun	2.7%	2.7%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	217k
	JN	BOJ Target Rate	Jul-25	0.5%	0.5%
1-Aug	EC	CPI Estimate YoY	Jul P	1.90%	2.00%
	EC	CPI MoM	Jul P	-0.2%	0.3%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	99.73k	147k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jul	0.29%	0.20%
	US	Unemployment Rate	Jul	4.2%	4.1%
	US	ISM Manufacturing	Jul	49.4	49.0
	US	Construction Spending MoM	Jun	0.10%	-0.30%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul F	--	61.8
6-Aug	TH	CPI YoY	Jul	--	-0.25%
	TH	CPI Core YoY	Jul	--	1.06%
7-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	--
8-Jul	CH	Exports YoY	Jul	--	5.80%
	CH	Imports YoY	Jul	--	1.10%
	CH	Exports YoY CNY	Jul	--	7.20%
	CH	Imports YoY CNY	Jul	--	2.3%
	TH	Consumer Confidence	Jul	--	52.7

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



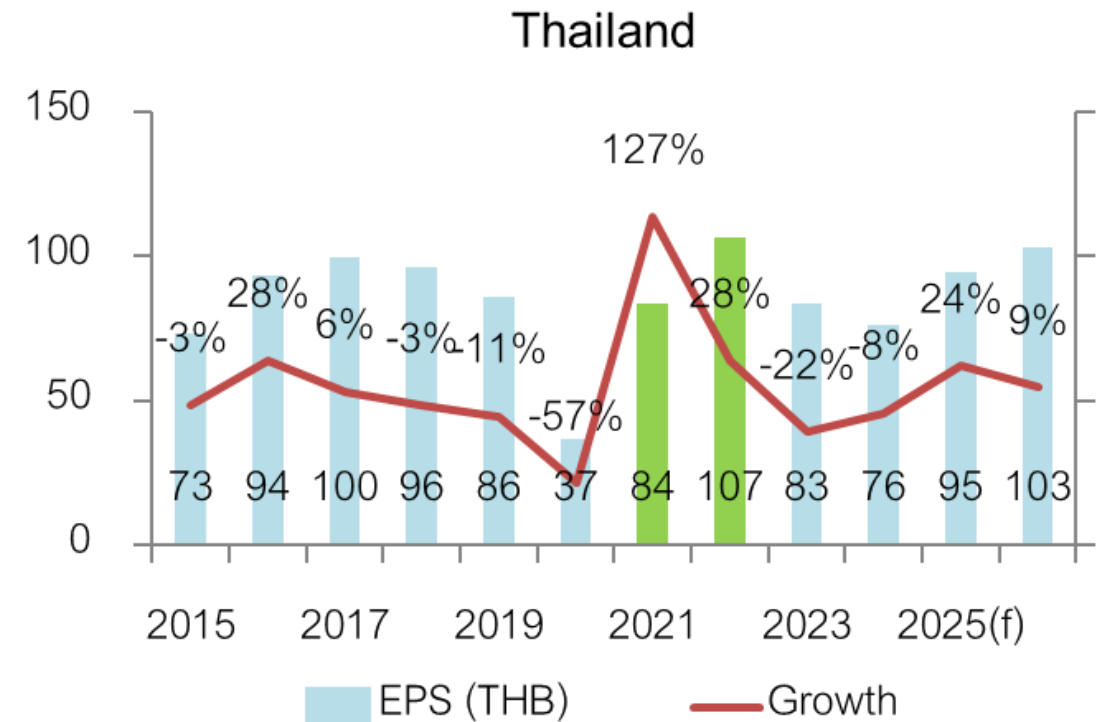
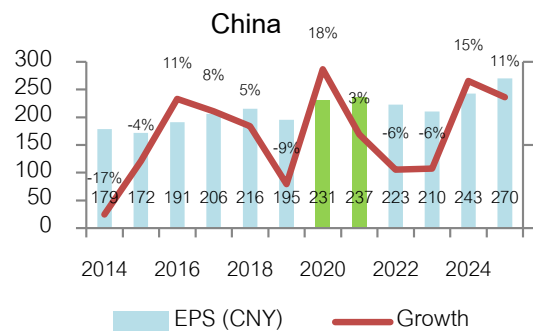
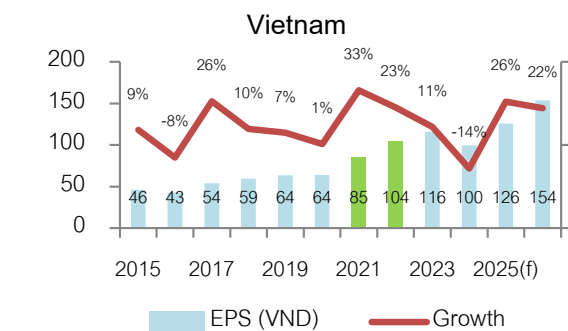
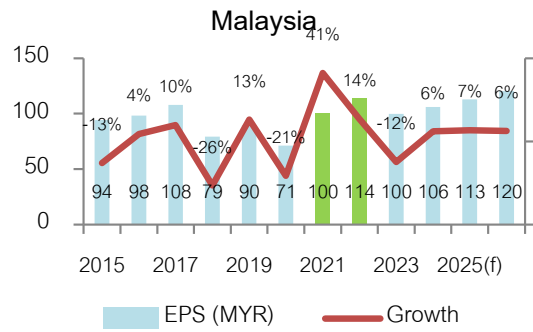
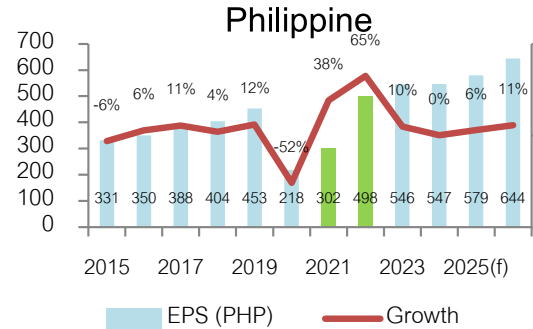
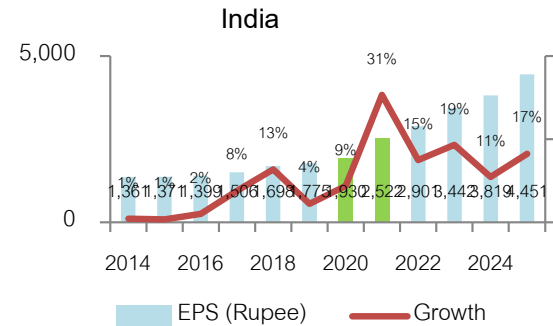
EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

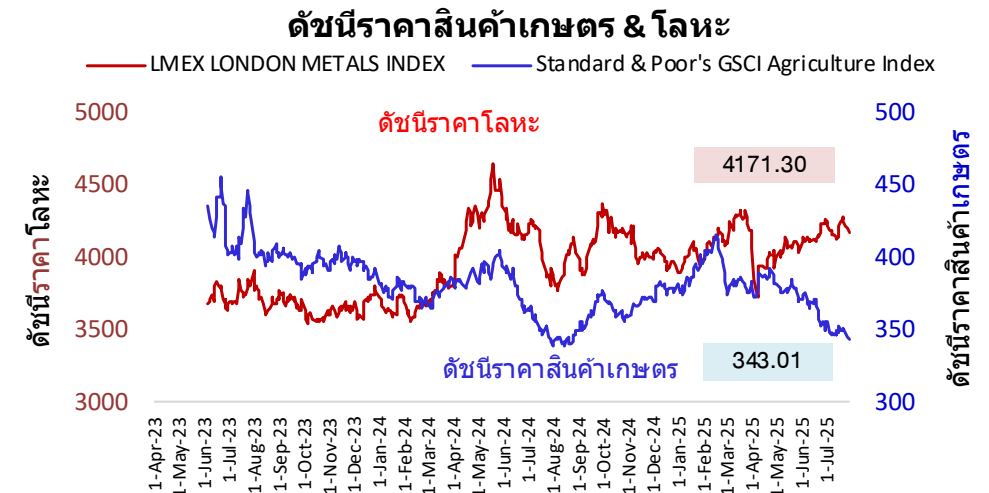
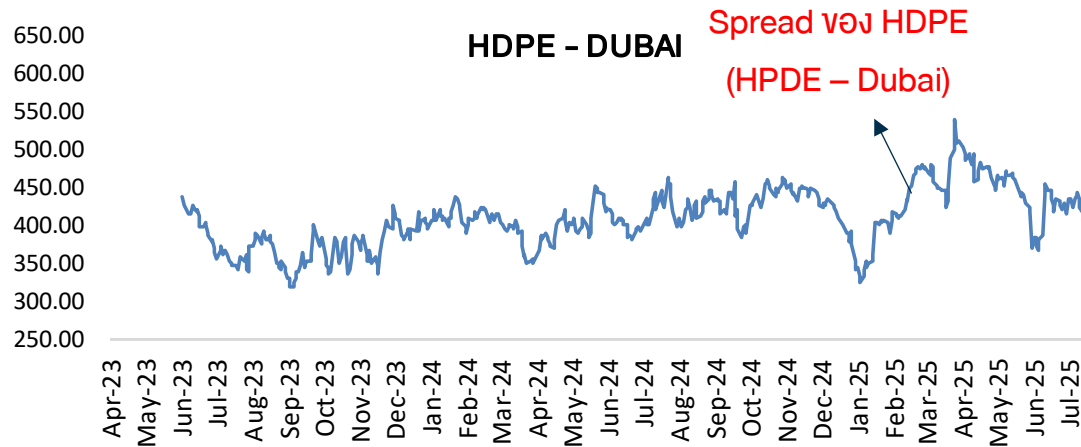
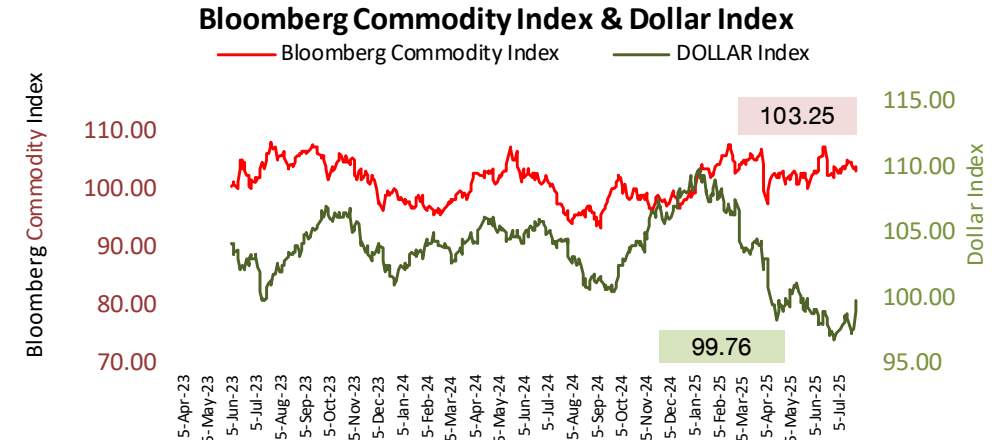
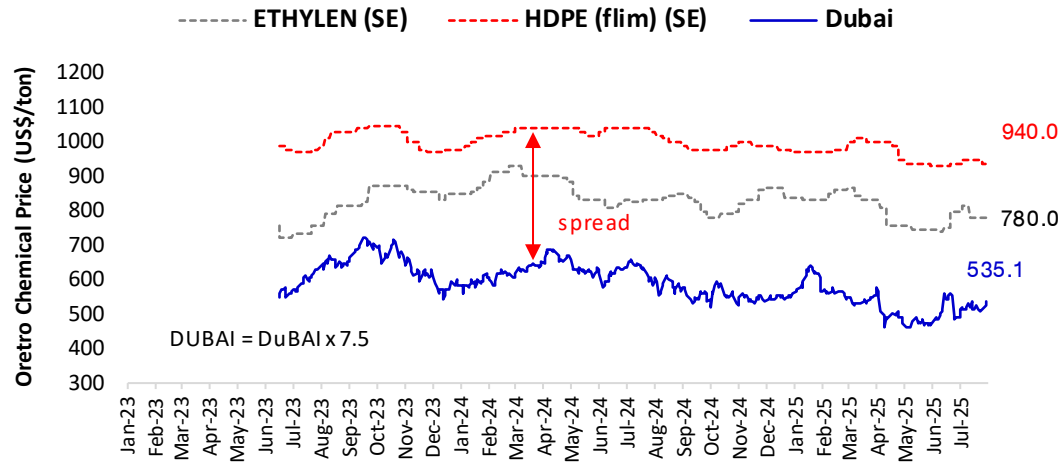
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



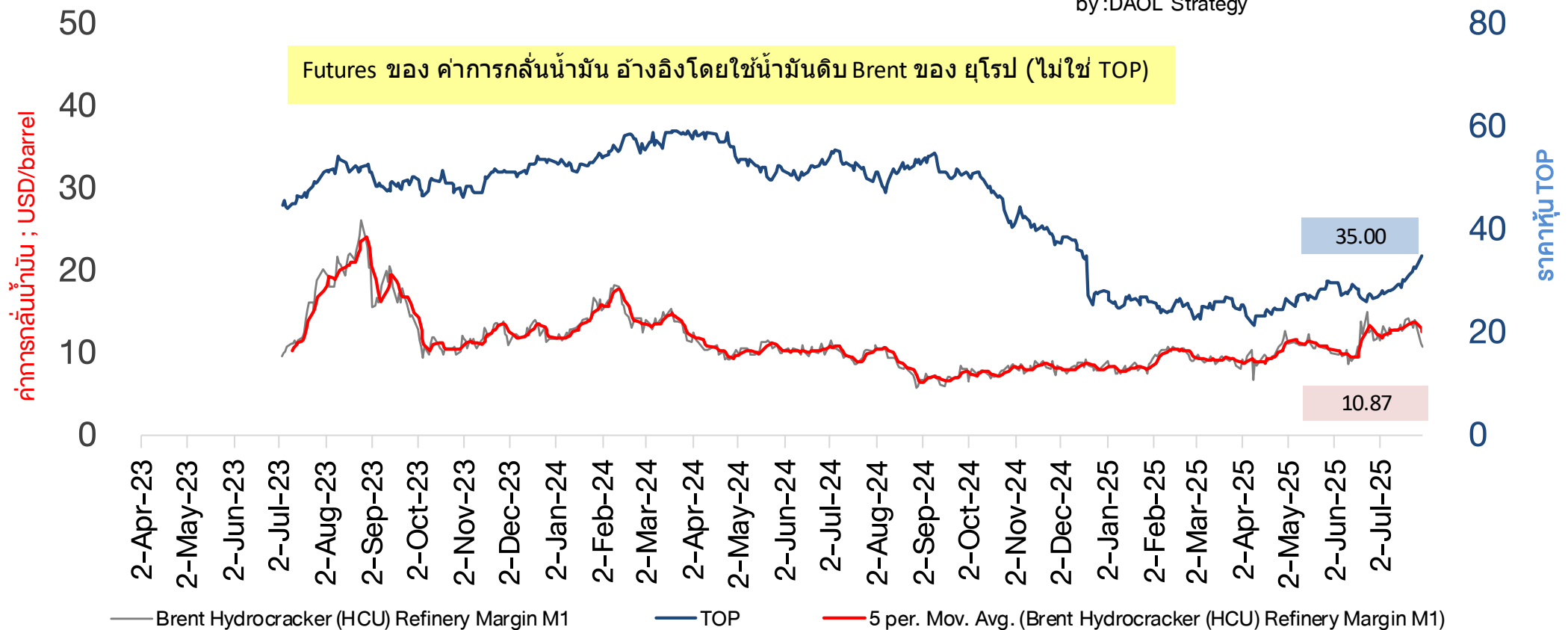
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



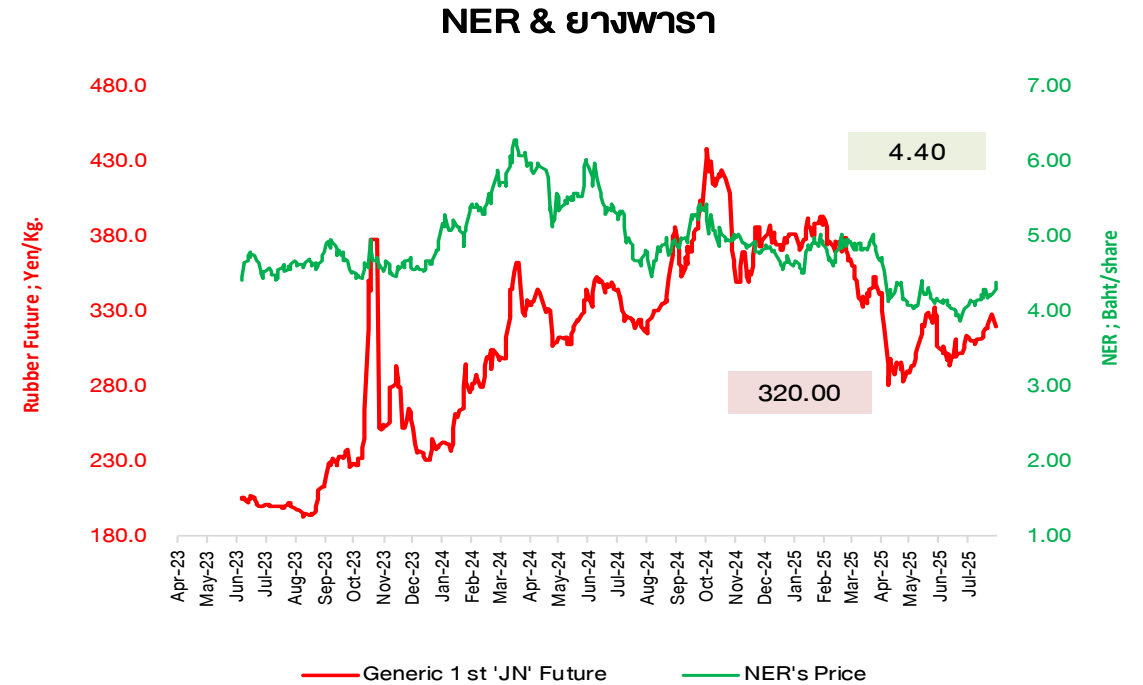
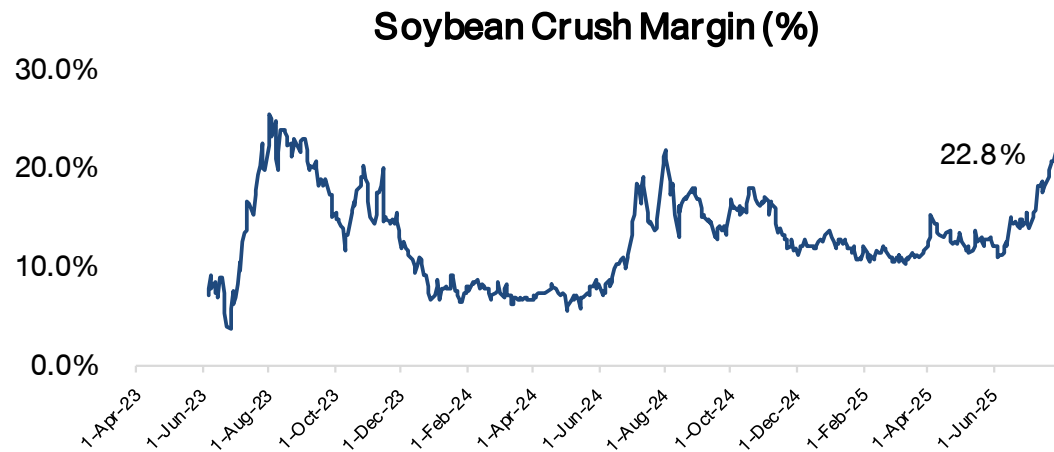
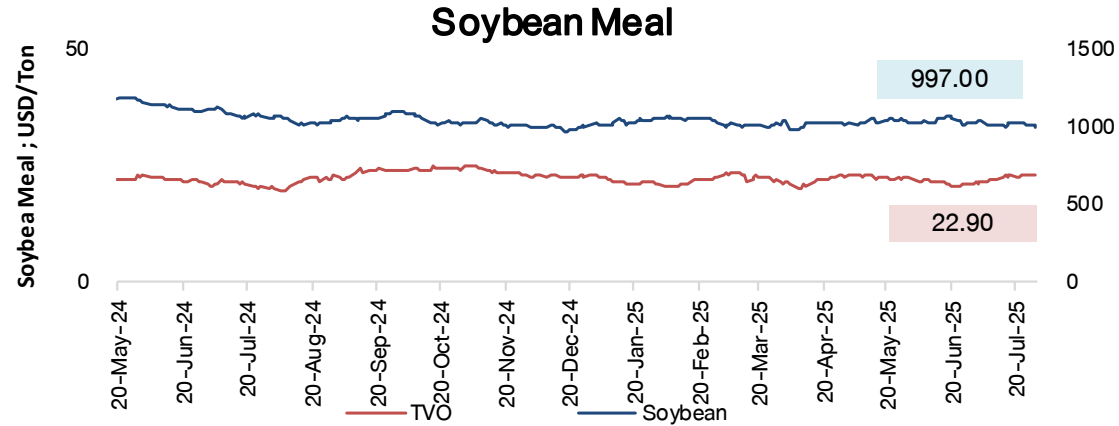
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

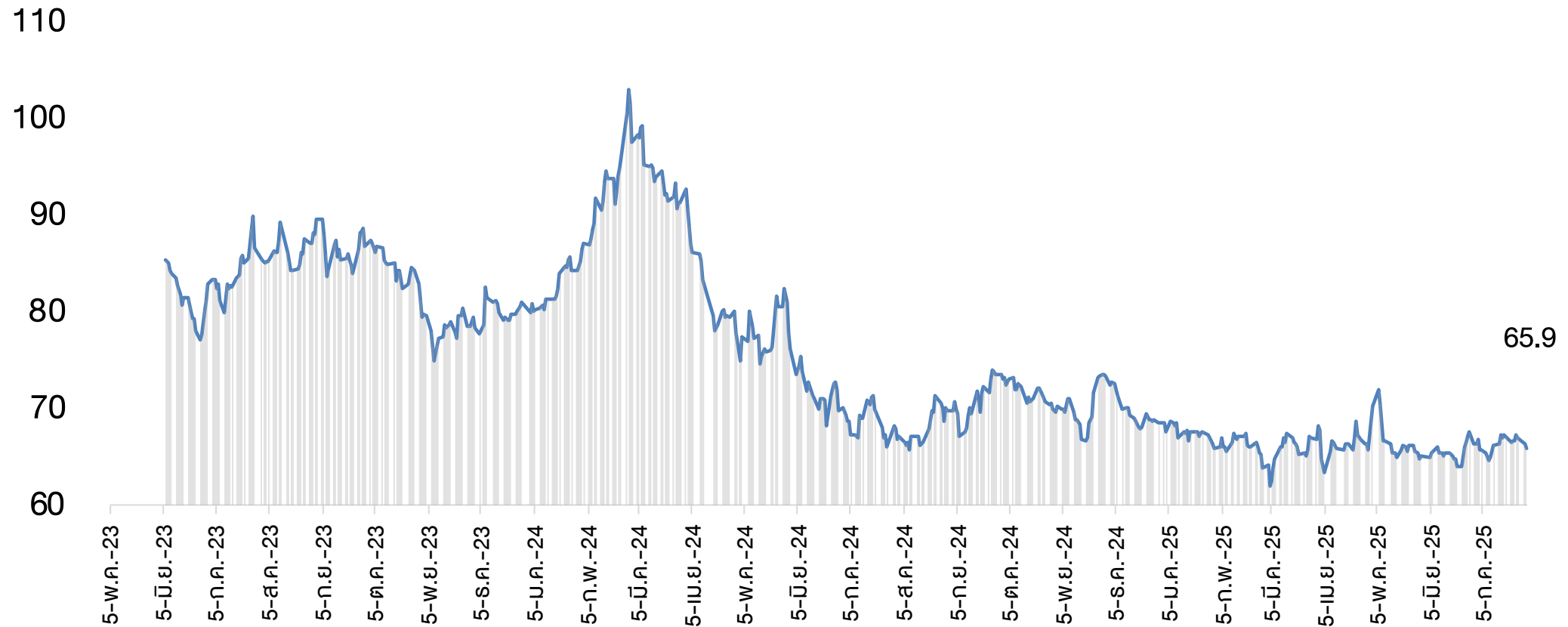


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

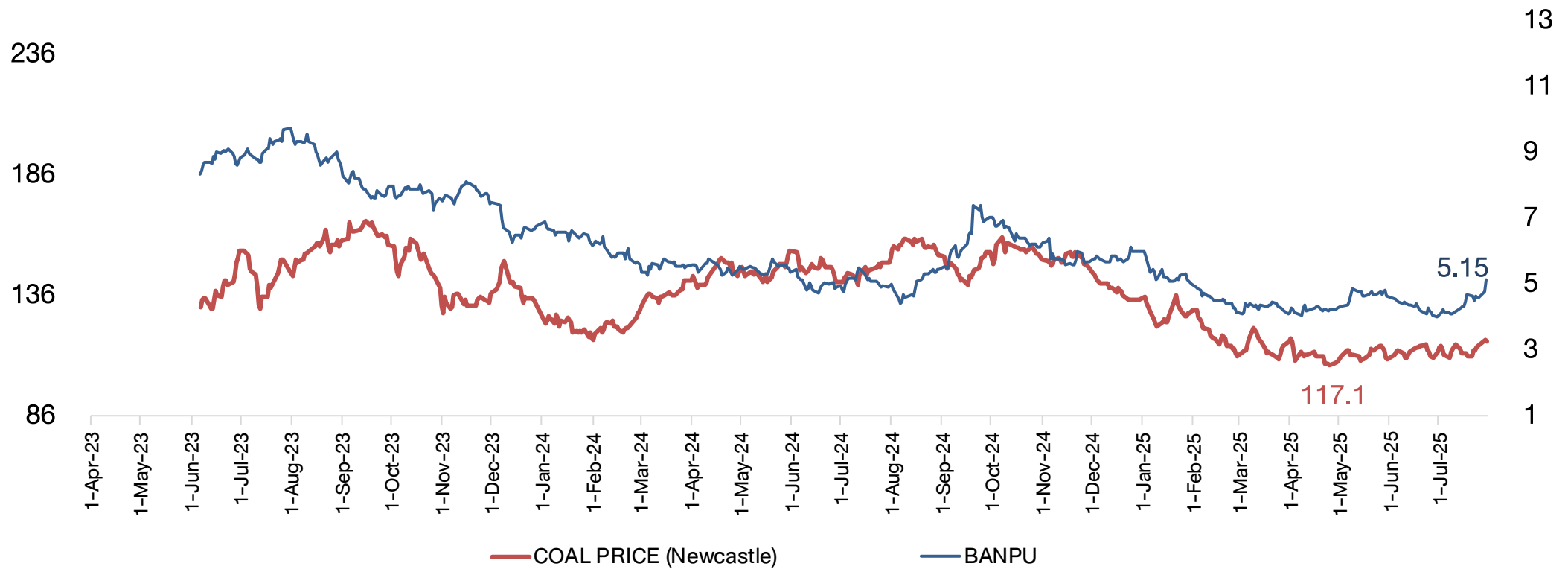
DAOL SEC



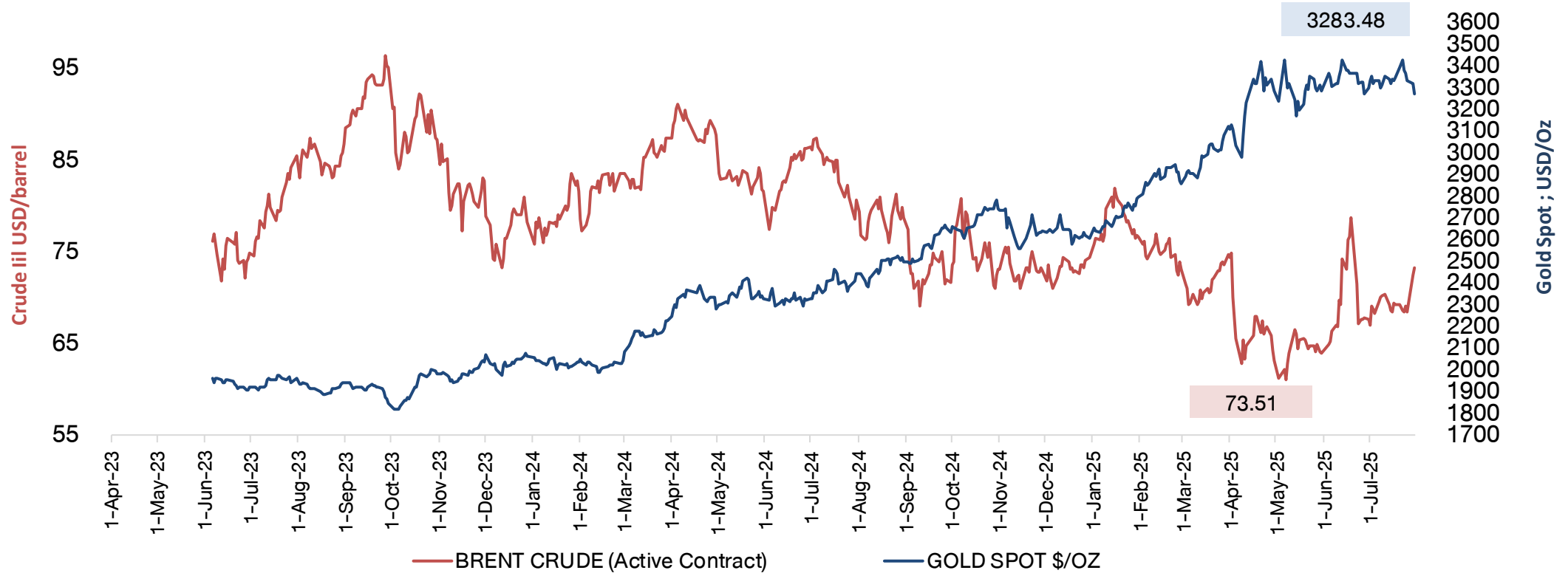
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



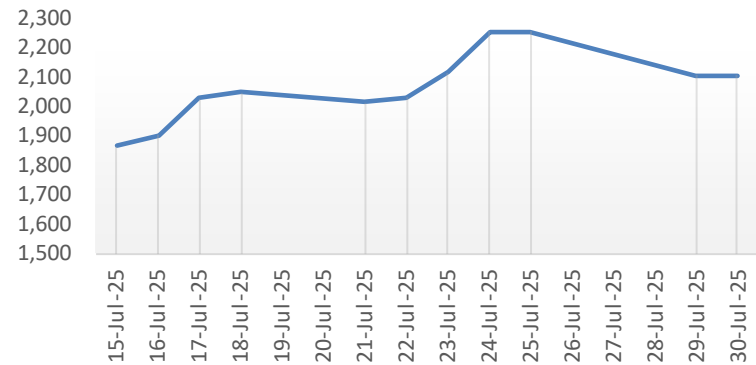
Shipping Index and Stock Performance

30-Jul-25

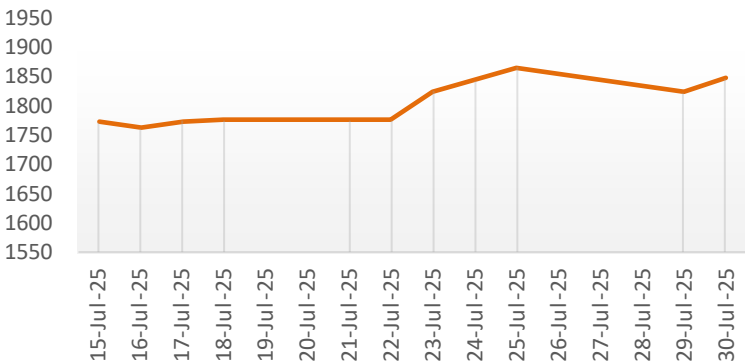
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
30-Jul-25	2,109.00	0.0%	2,109.00	0.0%	1,848.85	1.3%	1,532.00	0.0%	4.44	2.8%	6.75	2.3%	29.75	0.0%
29-Jul-25	2,109.00	-6.6%	2,109.00	-6.6%	1,825.46	-2.3%	1,532.00	0.1%	4.32	0.9%	6.60	0.0%	29.75	0.0%
25-Jul-25	2,257.00	0.0%	2,257.00	0.0%	1,867.55	1.2%	1,530.00	0.0%	4.28	-0.9%	6.60	2.3%	29.75	0.8%
24-Jul-25	2,258.00	6.5%	2,258.00	6.5%	1,845.79	1.1%	1,530.00	0.2%	4.32	0.0%	6.45	0.0%	29.50	-0.8%
23-Jul-25	2,120.00	4.2%	2,120.00	4.2%	1,826.24	2.8%	1,527.00	0.0%	4.32	1.4%	6.45	2.4%	29.75	0.8%
22-Jul-25	2,035.00	0.9%	2,035.00	0.9%	1,777.35	0.0%	1,527.00	0.2%	4.26	-1.4%	6.30	-3.8%	29.50	-0.8%
21-Jul-25	2,016.00	-1.8%	2,016.00	-1.8%	1,777.27	0.0%	1,524.00	0.0%	4.32	-1.4%	6.55	-3.0%	29.75	0.0%
18-Jul-25	2,052.00	1.1%	2,052.00	1.1%	1,777.27	0.1%	1,524.00	0.0%	4.38	0.9%	6.75	0.0%	29.75	-3.3%
17-Jul-25	2,030.00	6.5%	2,030.00	6.5%	1,774.66	0.7%	1,524.00	-0.1%	4.34	1.9%	6.75	2.3%	30.75	7.0%
16-Jul-25	1,906.00	2.1%	1,906.00	2.1%	1,762.78	-0.6%	1,525.00	0.0%	4.26	0.0%	6.60	0.0%	28.75	-0.9%
15-Jul-25	1,866.00		1,866.00		1,772.87		1,525.00		4.26		6.60		29.00	

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

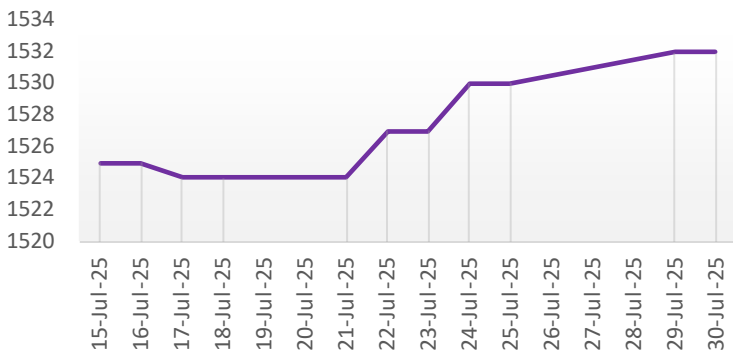
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



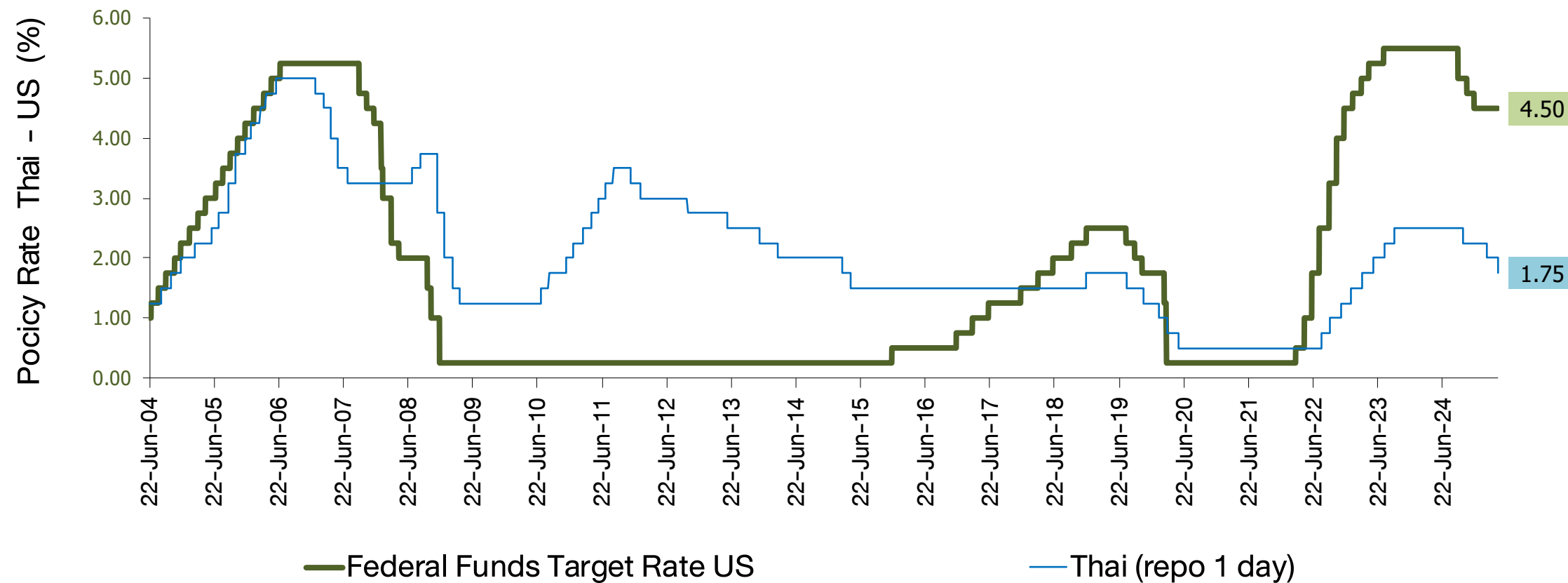
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



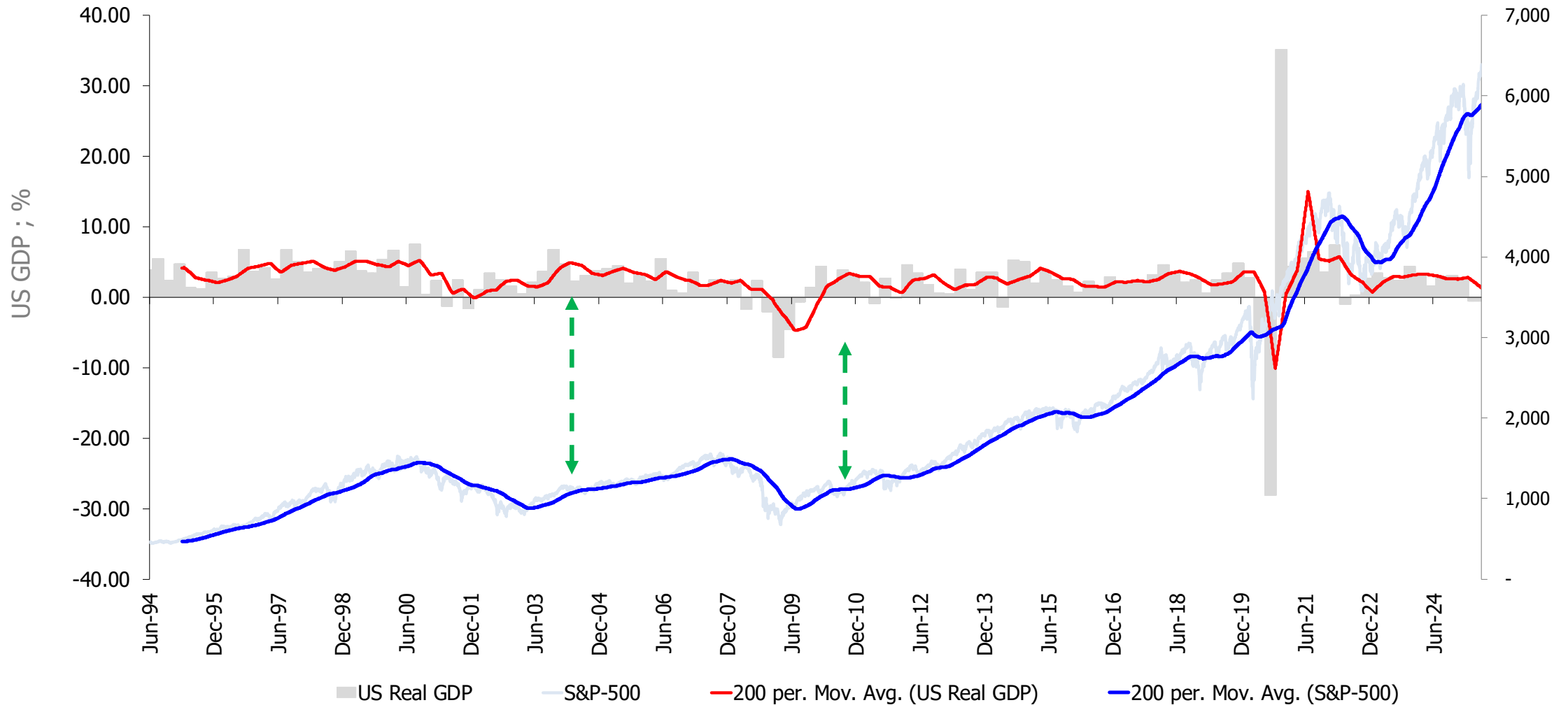
Container Ship Index (Con Tex)



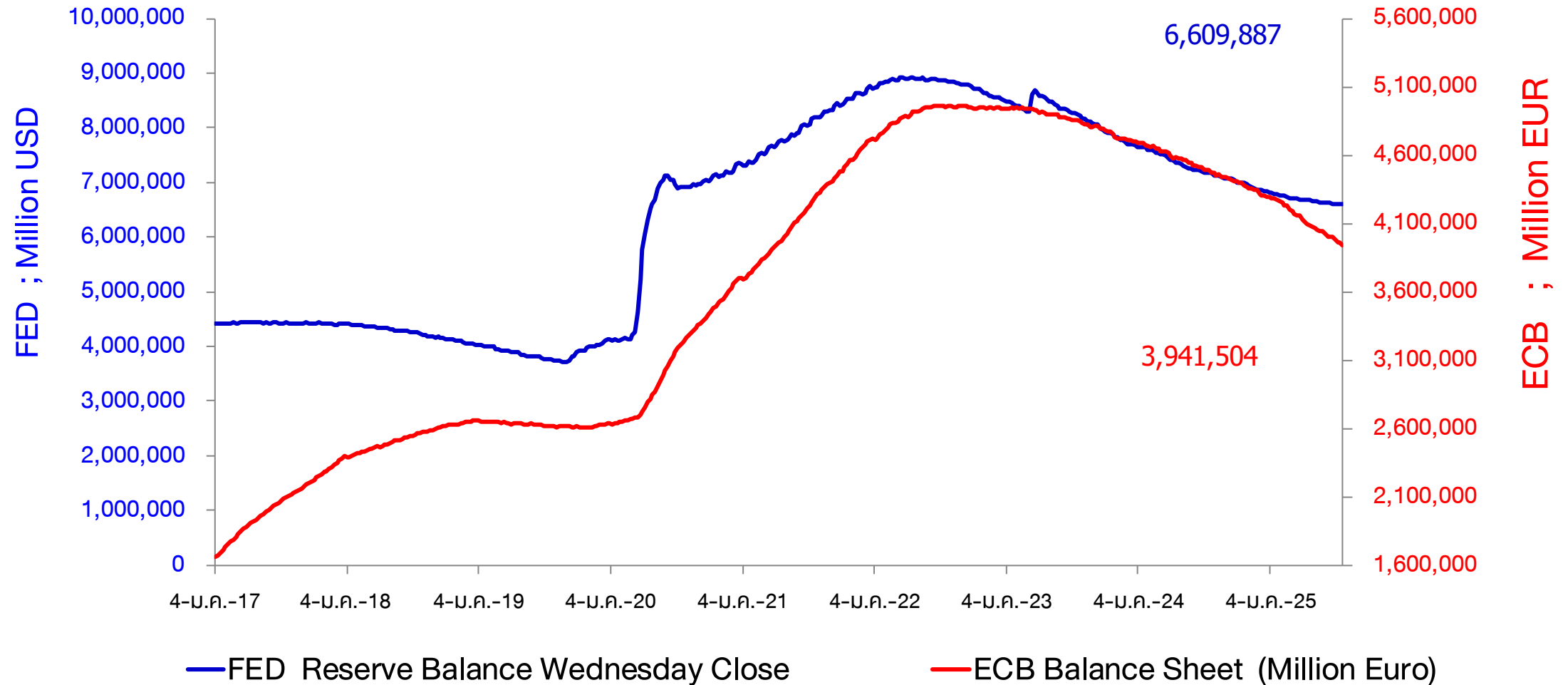
Federal Funds Rate & Thai Rate



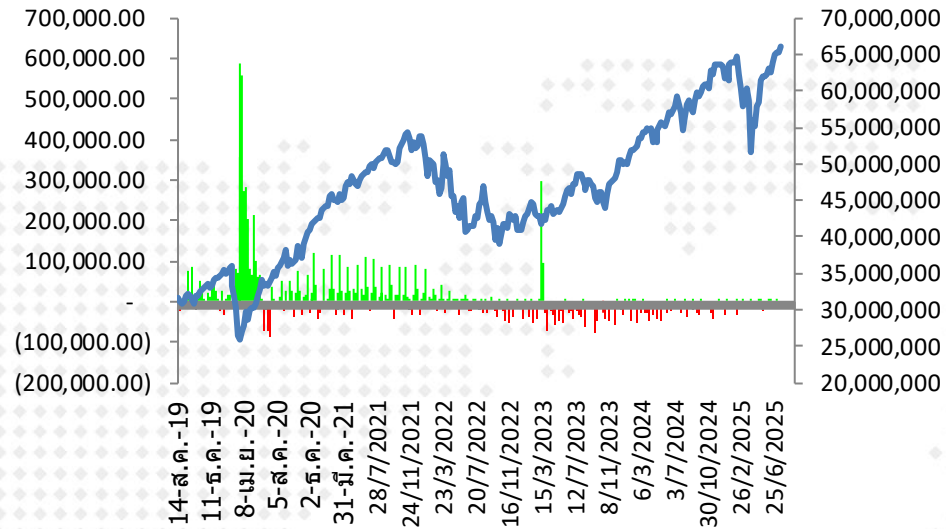
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

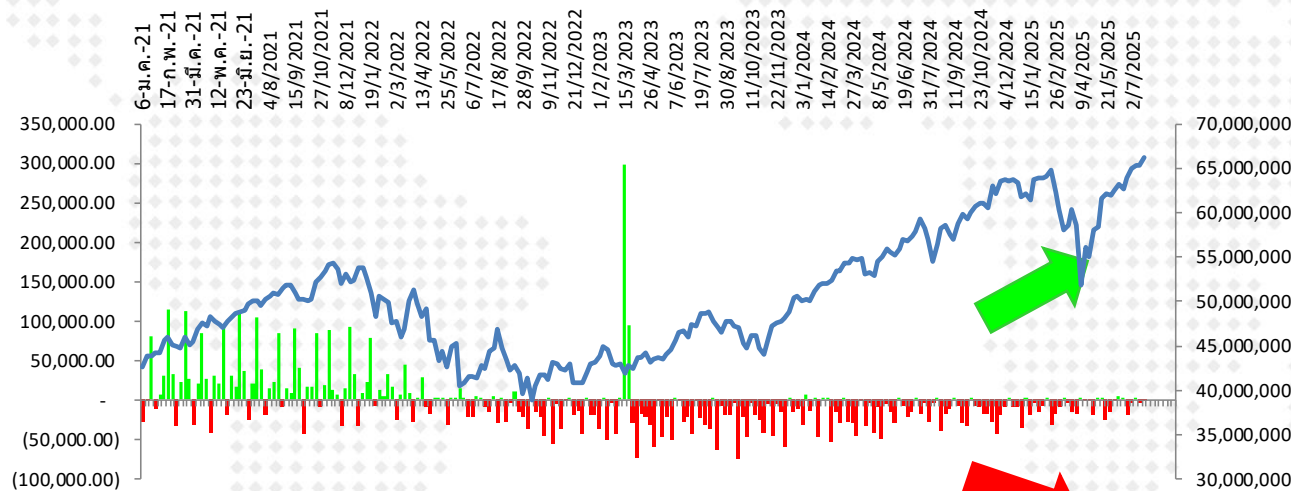


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

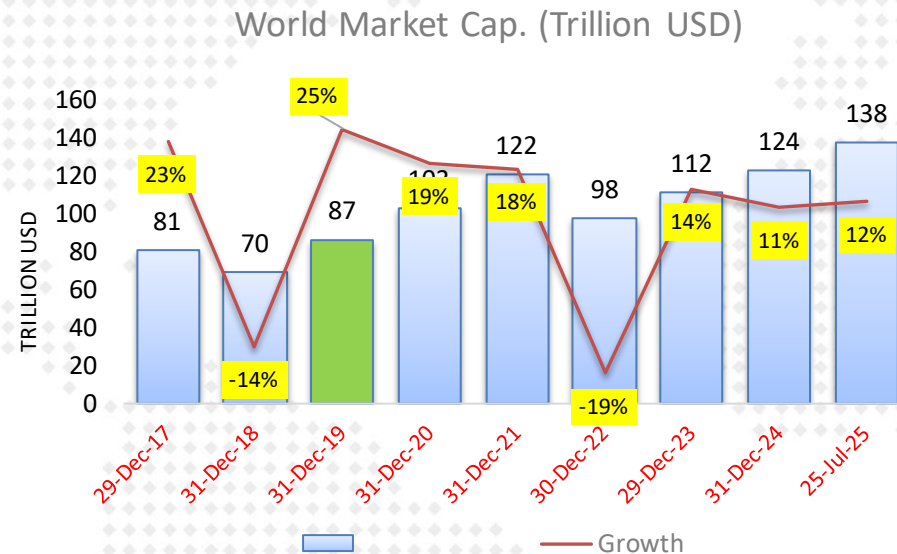


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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%
25-Jul-25	138,104,163	12%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

27-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	1,533.76	14.41	14.10	13.23	4.44	6.94	25-Jul-25	108.8	มาเลเซีย
PSEI - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,413.18	11.17	10.38	9.46	3.23	8.95	25-Jul-25	618.3	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,261.06	13.07	13.53	13.05	4.64	7.65	25-Jul-25	314.7	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,196.05	14.65	11.47	9.92	1.83	6.82	25-Jul-25	278.8	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,364.38	19.13	17.80	15.51	2.80	5.23	25-Jul-25	1,312.9	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,217.15	14.53	13.56	12.80	4.03	(0.68)	25-Jul-25	88.6	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	798.05	16.08	14.48	13.55	3.66	6.22	25-Jul-25	55.2	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	81,463.09	24.34	22.06	19.31	1.32	4.11	25-Jul-25	3,727.2	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,543.50	17.55	12.00	10.29	3.96	5.70	25-Jul-25	628.6	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,531.13	15.62	12.97	9.71	1.55	6.40	25-Jul-25	130.3	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,766.87	17.52	13.89	12.52	2.55	5.71	25-Jul-25	271.0	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,593.66	17.53	13.90	12.52	2.56	5.71	25-Jul-25	258.5	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	25,388.35	12.11	11.50	10.58	3.09	8.26	25-Jul-25	2,210.1	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	44,901.92	23.86	22.10	19.55	1.62	4.19	26-Jul-25	2,036.1	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,388.64	27.10	24.19	21.47	1.21	3.69	26-Jul-25	264.8	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	21,108.32	43.48	32.19	27.48	0.65	2.30	26-Jul-25	655.1	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,834.58	16.26	16.59	14.17	3.19	6.15	25-Jul-25	472.3	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	24,217.50	20.72	17.05	14.88	2.45	4.83	26-Jul-25	1,421.5	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	41,456.23	19.19	20.40	19.50	1.84	5.21	25-Jul-25	1,916.1	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,176.83	15.29	15.64	14.11	3.21	6.54	25-Jul-25	139.5	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,352.16	16.02	15.88	14.54	2.98	6.24	25-Jul-25	337.1	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	549.95	15.65	15.60	14.03	3.21	6.39	25-Jul-25	35.3	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,127.47	23.81	21.59	19.25	1.68	4.20	26-Jul-25	191.3	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	1.4%	6.3%	1.5%	10.4%	1.6%	10.4%	1.1%	5.1%	0.5%	22.1%	0.8%	5.9%
1 month	4.3%	7.5%	4.9%	10.7%	5.4%	11.2%	4.5%	7.2%	10.2%	22.7%	5.8%	9.2%
3 month	15.3%	9.2%	17.0%	11.3%	19.5%	12.5%	16.4%	12.0%	6.6%	19.6%	22.9%	15.4%
6 month	8.8%	17.2%	18.0%	18.3%	19.2%	20.1%	5.0%	23.7%	-7.8%	21.0%	5.9%	30.0%
9 month	12.6%	15.1%	13.6%	16.1%	14.3%	17.8%	10.6%	20.9%	-14.4%	18.5%	14.9%	26.8%
12 month	19.0%	14.8%	19.7%	16.3%	22.6%	17.9%	18.8%	19.7%	-2.6%	17.4%	22.3%	25.7%
Month to date	2.6%	6.2%	3.9%	8.0%	4.6%	8.9%	2.6%	6.7%	11.3%	19.7%	3.4%	8.8%
Quarter to date	2.6%	6.2%	3.9%	8.0%	4.6%	8.9%	2.6%	6.7%	11.3%	19.7%	3.4%	8.8%
Year to date	12.9%	16.5%	19.7%	17.6%	19.8%	19.3%	9.0%	22.8%	-10.8%	20.3%	9.4%	29.0%
2 ปี	17.8%	12.4%	14.5%	14.5%	16.3%	16.0%	19.9%	16.0%	-7.4%	14.5%	23.3%	21.3%
3 ปี	17.0%	13.3%	11.3%	14.9%	11.3%	16.6%	18.9%	17.0%	-4.7%	13.4%	22.1%	22.3%
4 ปี	8.4%	14.1%	1.7%	15.9%	1.7%	17.4%	11.2%	17.9%	-2.7%	12.9%	10.0%	23.7%
5 ปี	13.2%	13.8%	6.2%	15.7%	6.1%	17.0%	16.4%	17.4%	1.1%	13.7%	16.1%	23.1%
10 ปี	10.3%	14.7%	5.9%	16.1%	6.4%	16.6%	13.8%	18.5%	1.5%	15.1%	16.3%	22.2%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

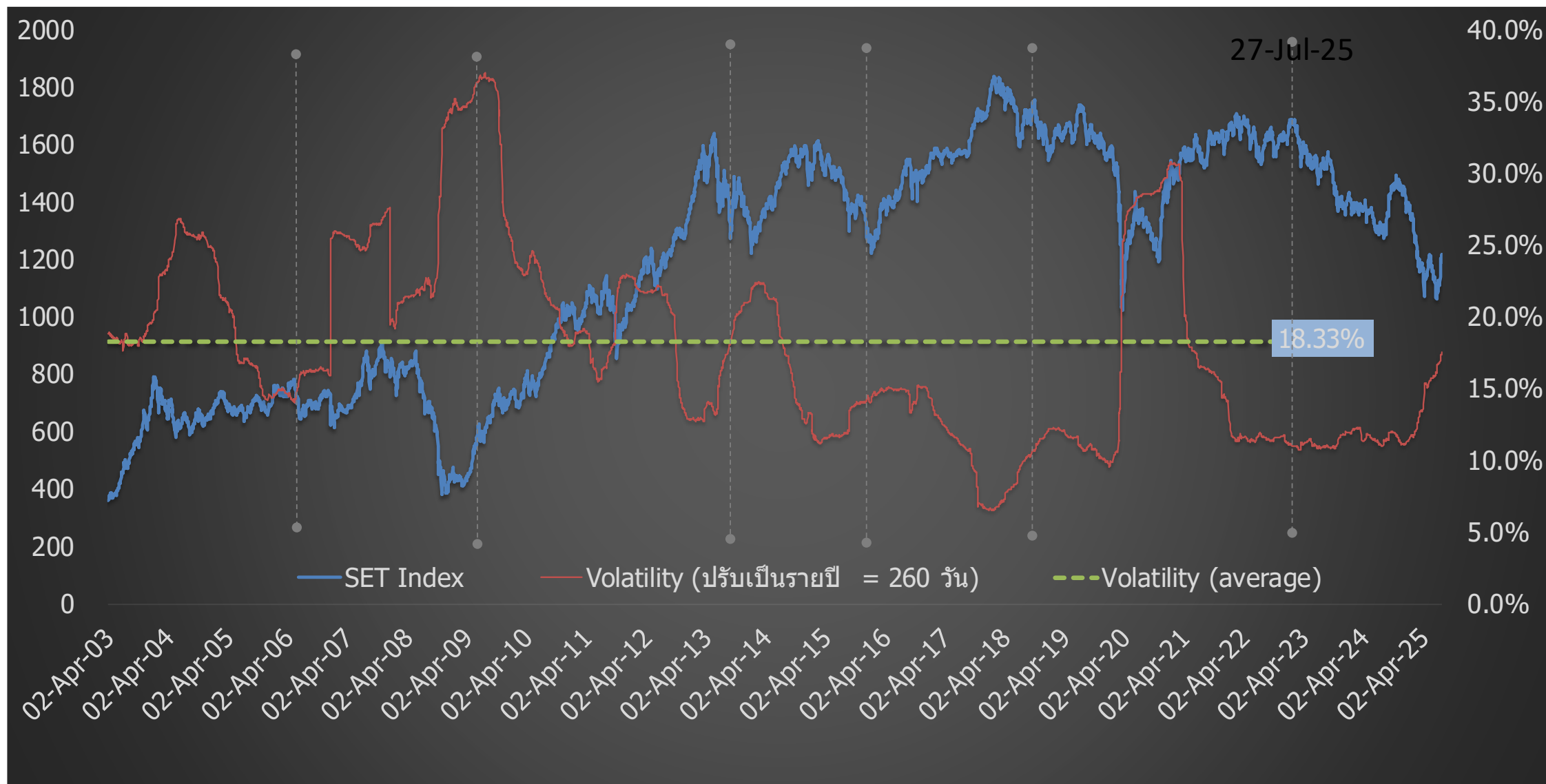
27-Jul-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

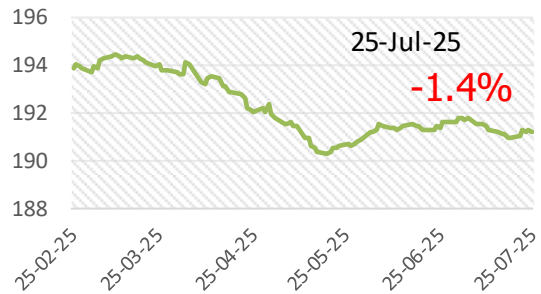
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year 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

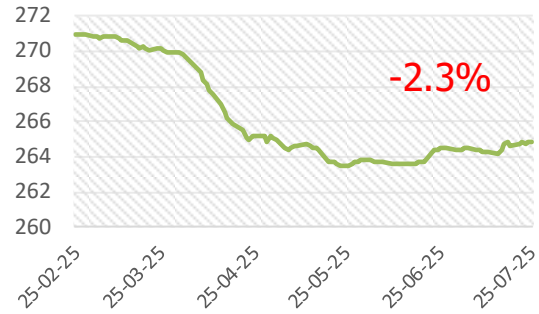
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว 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

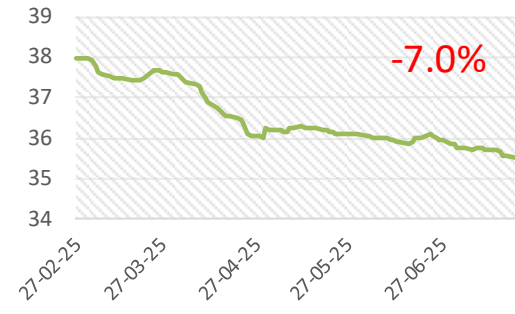
MSCI WORLD



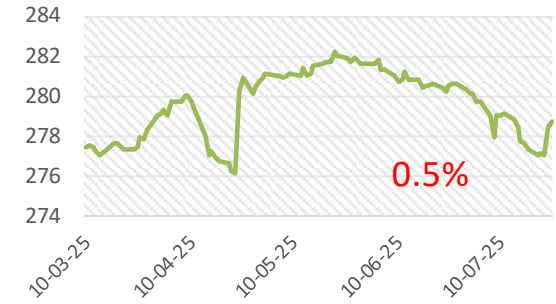
US (s&p-500)



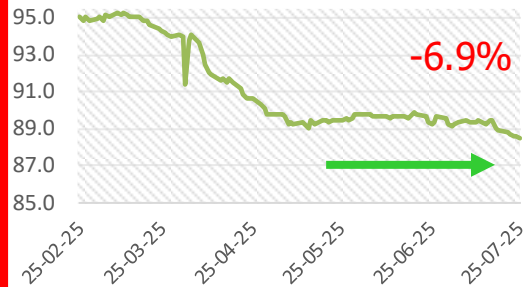
STXE 600 (EUR) Pr



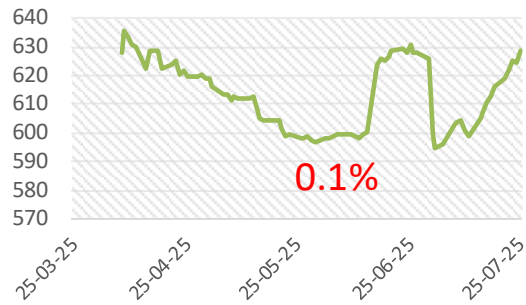
South Korea



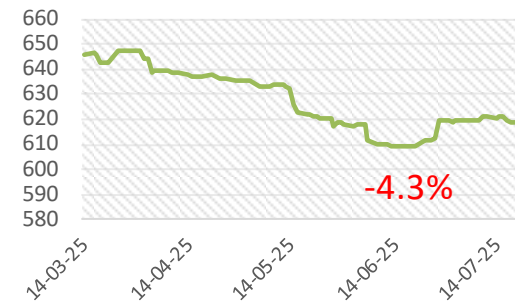
Thailand



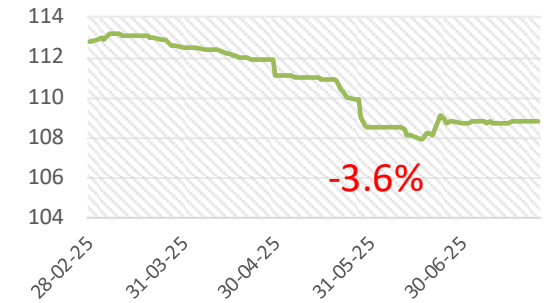
Indonesia



Philippine

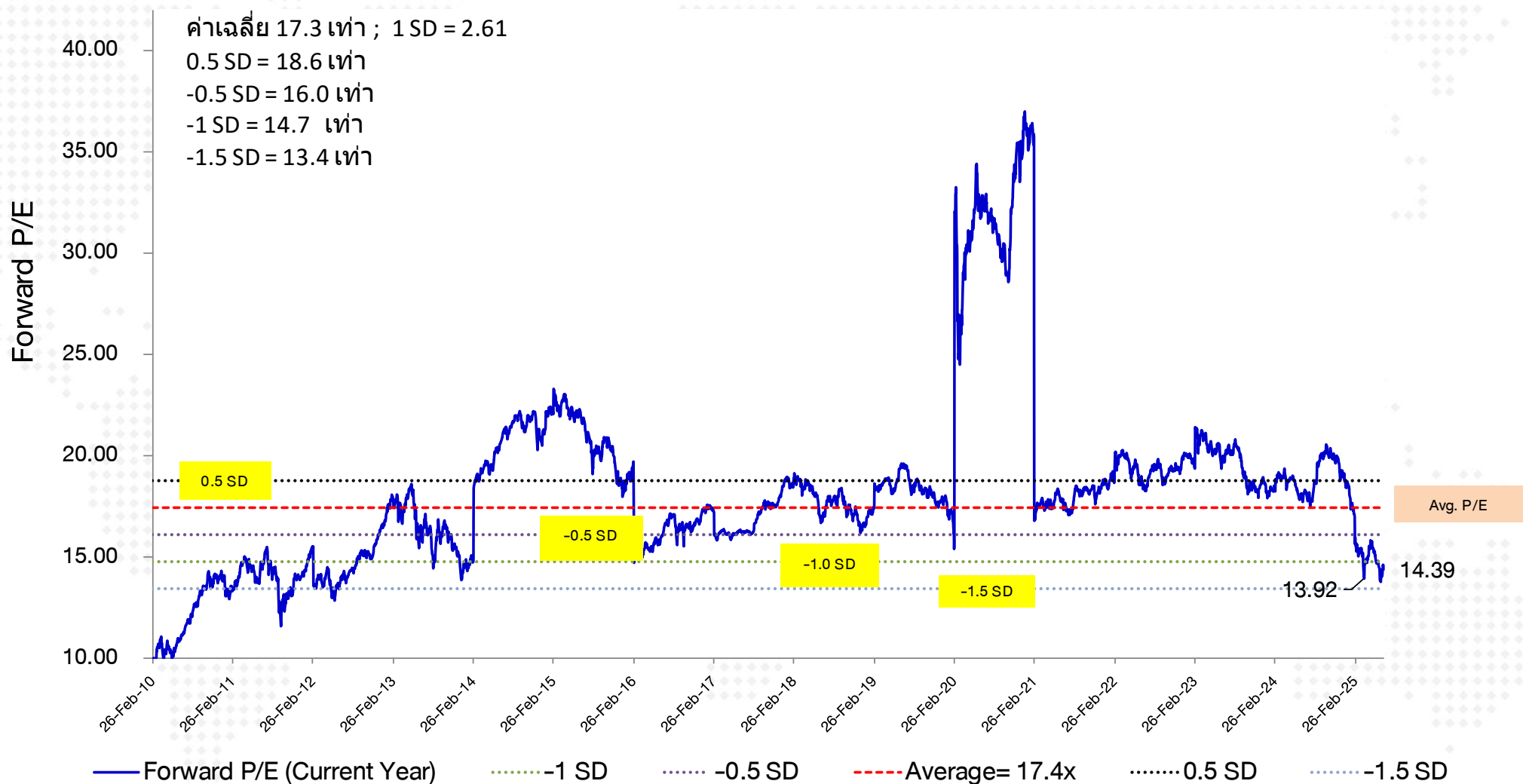


Malaysia



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

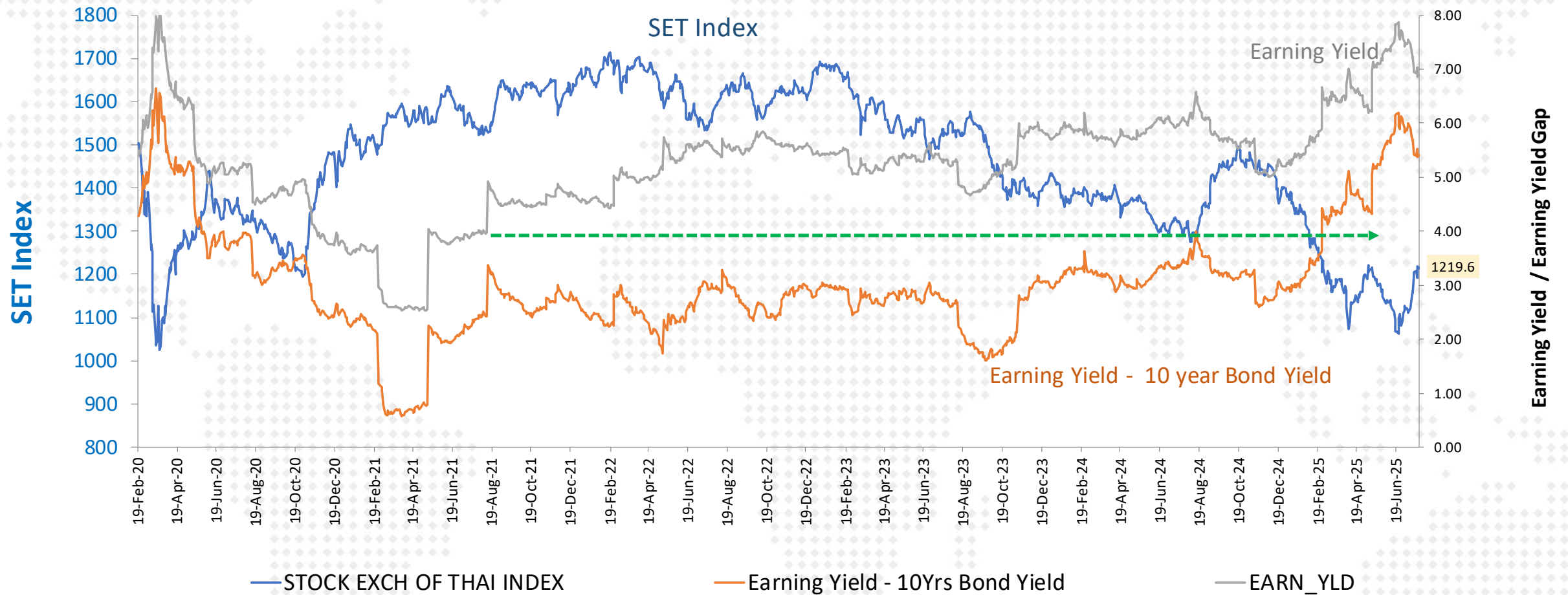
09-Jul-25



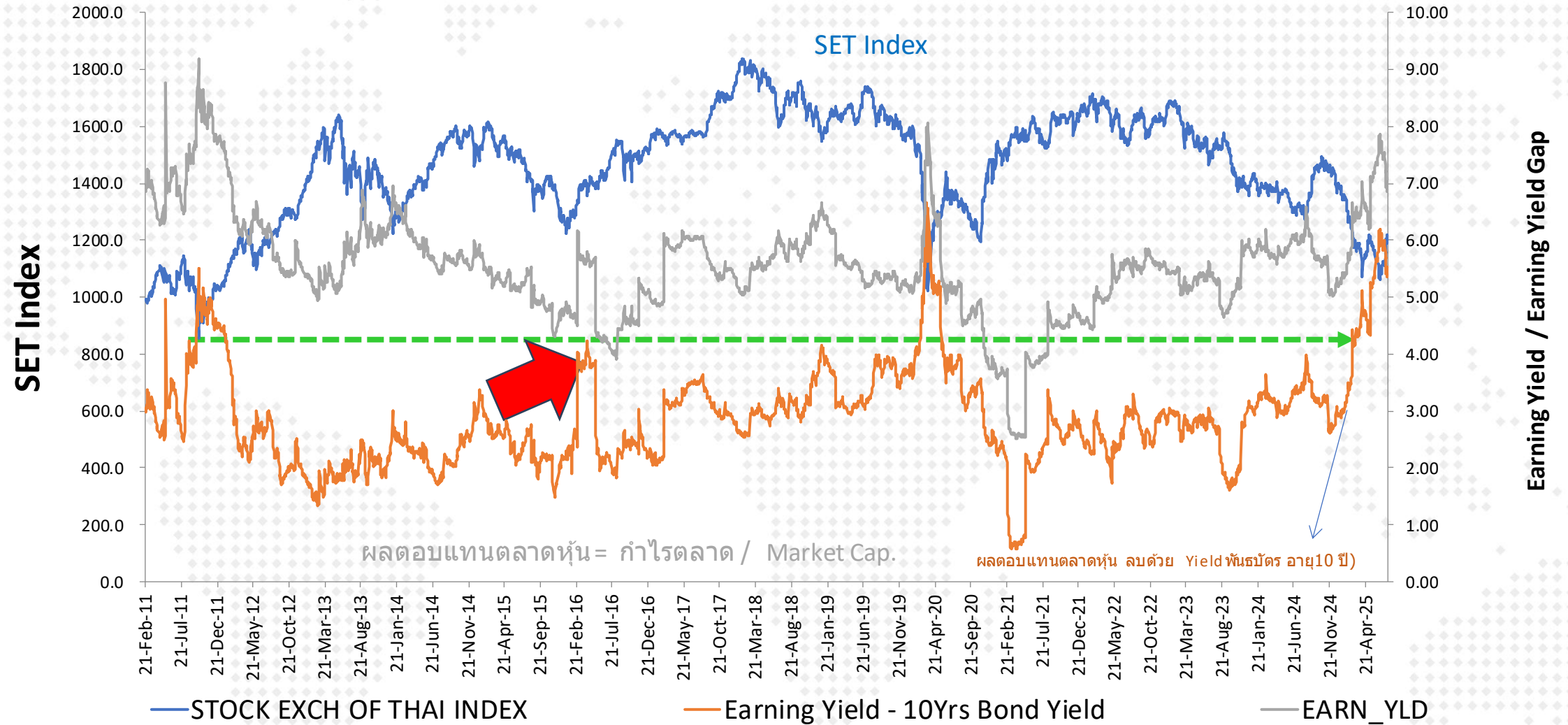
By Strategy Research

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

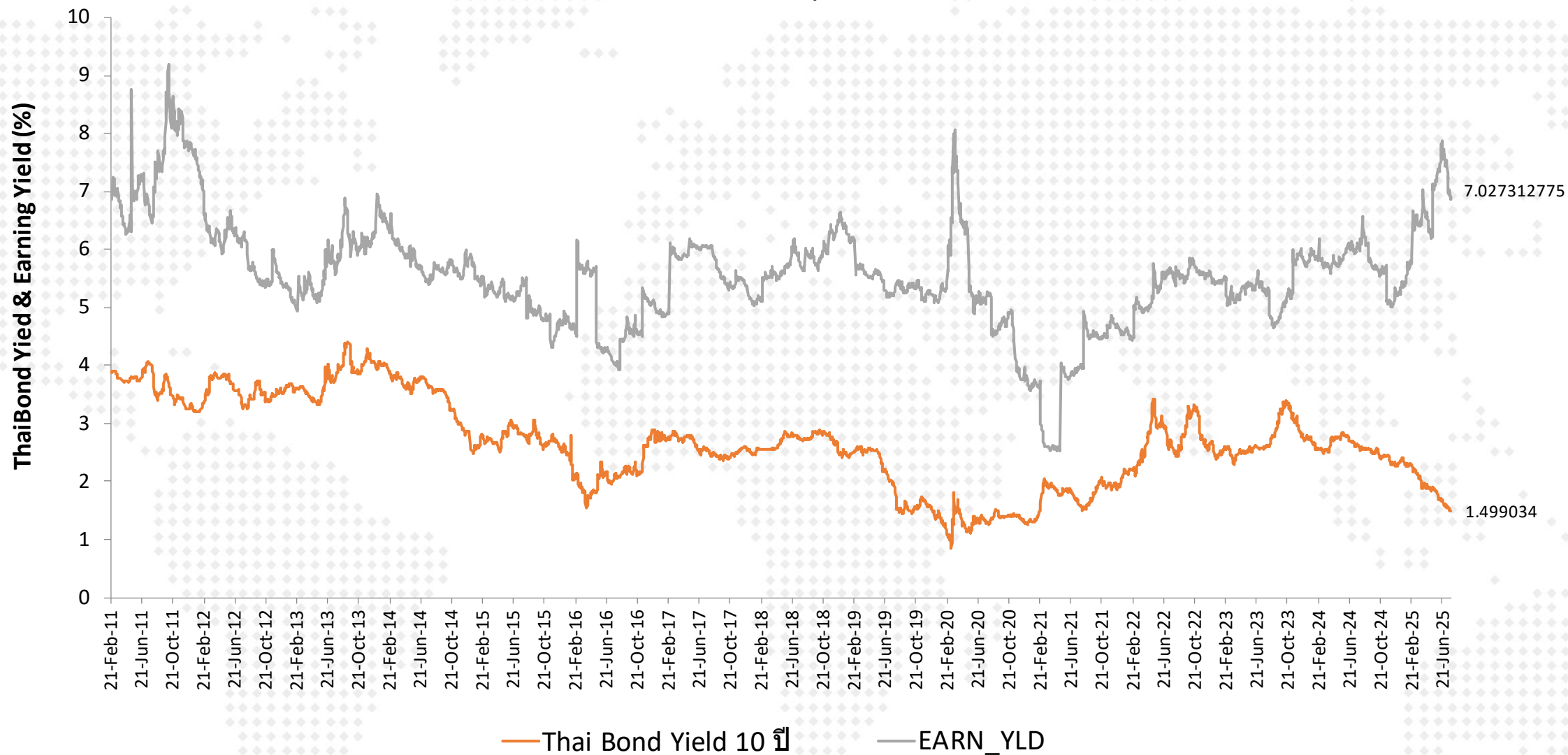
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

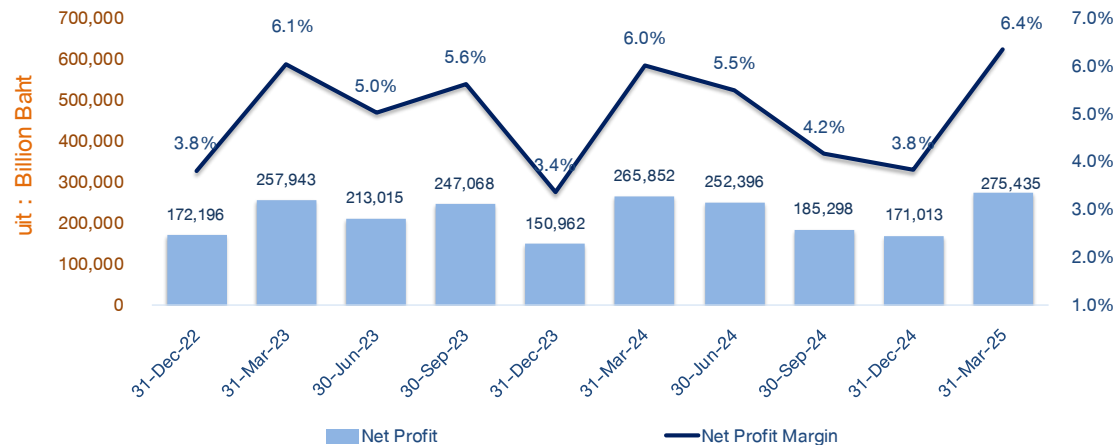


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

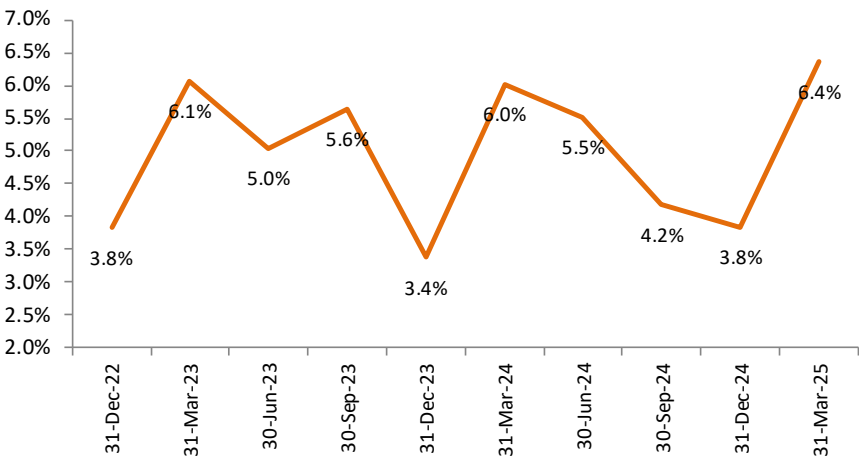


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

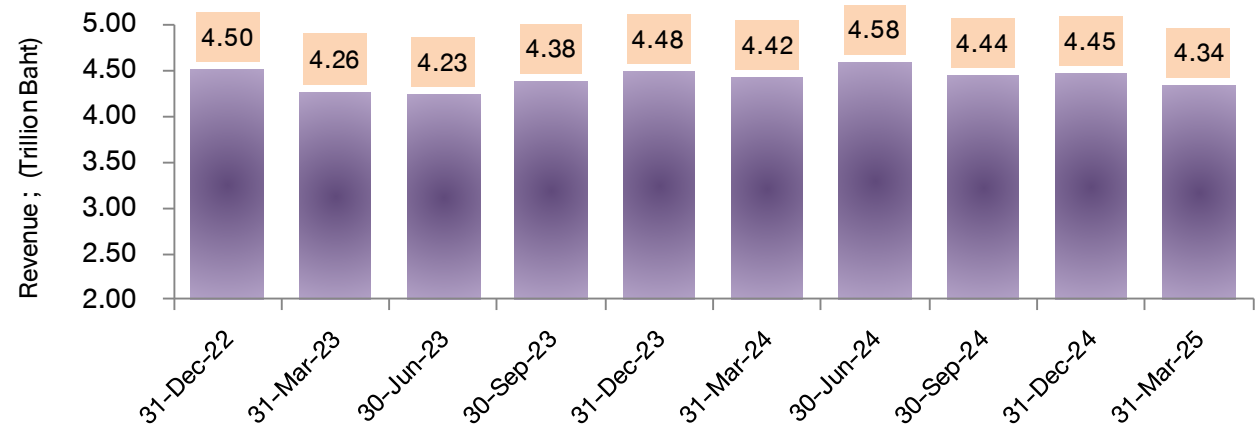


SET : Net Profit Margin



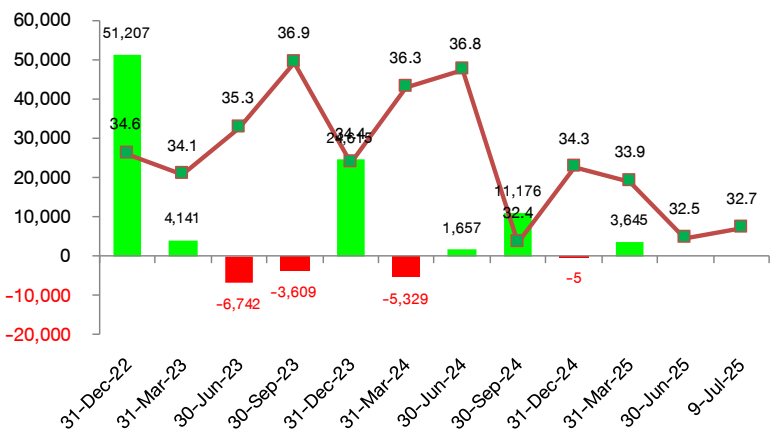
SET : Revenue

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.