

DAOL Daily Strategy

16 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET จะไปได้แค่ไหน + เจ้าพ่อ DELTA ของจะขึ้นตาม NVIDIA รึป่าว ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- จับตาคลึงยี่นข้อเสนอกการค้าสหรัฐ-ไทย หลัง สหรัฐจับดีลกับอินโดฯ ได้
- ตลาดยังเก็งดอกเบี้ยขาลง หลังได้ผู้ว่า สปท.คนใหม่
- GDP จินตึกว่า ผู้นำจะหนุนเศรษฐกิจต่อ คาดเรามองยังง?
- เราเอาหุ้นออก 1 ตัว เข้า 2 ตัว ;ทำไม CPALL ต้อง 20%
- DELTA มีอะไรดี ในวันนี้

Calendar (Week)

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	5,498.6	(40.1)		-0.7	-0.1	2.1	13.2	14.1	15-Jul-25
	DJ Global	691.4	(2.0)		-0.3	-0.1	3.4	9.1	10.8	15-Jul-25
	Bloomberg World Index	2,138.0	(5.5)		-0.3	-0.1	3.4	8.9	11.0	15-Jul-25
	MSCI World	4,031.2	(15.6)		-0.4	-0.5	3.3	8.4	11.1	15-Jul-25
	MSCI Emergin Market	1,240.5	11.3		0.9	1.0	4.2	15.0	10.7	15-Jul-25
	MSCI Thailand	399.8	14.4		3.7	1.6	3.6	-14.1	-10.6	15-Jul-25
Americas	Dow Jones	44,023.3	(348.2)		-0.8	-1.0	4.3	3.4	9.5	15-Jul-25
	NASDAQ	20,677.8	92.3		0.4	0.2	6.5	6.1	11.9	15-Jul-25
	S&P 500	6,243.8	(16.0)		-0.3	-0.4	4.5	5.7	10.9	15-Jul-25
Europe	Stoxx Europe 600	545.0	(2.4)		-0.4	-0.4	-0.4	7.9	5.3	15-Jul-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,354.2	(29.3)		-0.5	-0.3	0.3	10.0	8.2	15-Jul-25
France	CAC 40	7,766.2	(63.1)		-0.8	-0.5	0.3	6.2	2.5	15-Jul-25
German	DAX	24,060.3	(195.0)		-0.8	-0.4	1.5	20.9	29.9	15-Jul-25
UK	FTSE 100	8,938.3	(2.8)		-0.0	-0.7	0.7	10.1	9.5	15-Jul-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	202.9	0.8		0.4	0.5	2.4	11.4	8.2	15-Jul-25
Thailand	SET Index	1,161.0	39.9		3.6	1.5	4.2	-17.1	-12.1	15-Jul-25
China	Shanghai SE Composit	3,505.0	(5.2)		-0.1	-0.4	3.4	2.9	17.8	15-Jul-25
China	Shenzhen CSI300	4,019.1	4.3		0.1	0.0	3.7	0.5	14.9	15-Jul-25
Hong Kong	Hang Seng	24,590.1	450.5		1.9	1.6	2.2	22.7	38.7	15-Jul-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,459.5	(0.4)		-0.0	-1.0	1.6	-1.1	-3.1	15-Jul-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,140.5	93.0		1.3	0.6	0.3	0.9	-1.2	15-Jul-25
Japan	Nikkei	39,678.0	108.3		0.3	0.6	3.6	-0.5	-3.9	15-Jul-25
Singapore	Straits Times	4,119.8	32.0		0.8	0.3	5.4	8.5	18.1	15-Jul-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,215.3	39.5		1.2	-1.0	8.0	34.0	11.0	15-Jul-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,460.7	2.9		0.2	-0.7	9.2	14.8	14.0	15-Jul-25
India	BSE Sensex	82,570.9	70.4		0.1	0.4	0.9	5.5	2.3	15-Jul-25
Taiwan	Taiwan Weighted	22,835.9	84.9		0.4	1.0	3.6	-1.5	-4.8	15-Jul-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.6	0.8		0.8	-0.0	0.6	-8.8	-5.5	15-Jul-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)		-0.8	0.0	0.4	11.5	6.5	15-Jul-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-0.8	0.0	-1.4	6.6	3.2	15-Jul-25
	YEN-USD	148.9	1.4		1.0	0.0	-2.7	-5.1	6.4	15-Jul-25
	CNY-USD	7.2	0.0		0.2	-0.1	-0.0	-1.6	1.1	15-Jul-25
	THB-USD	32.6	0.1		0.4	-0.1	-0.5	-4.7	10.5	15-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	0.1	1.4	0.16	5.9	-7.1	-10.7	15-Jul-25
	US: 5-Year Bond	4.0	0.1	1.7	0.17	6.4	-7.3	-0.6	15-Jul-25
	US: 10-Year Bond	4.5	0.1	1.6	0.22	6.0	-1.1	8.0	15-Jul-25
	US: 30-Year Bond	5.0	0.1	1.4	0.13	5.1	5.7	15.0	15-Jul-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	0.0	1.1	0.50				15-Jul-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	0.0	0.5	-0.27				15-Jul-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	0.0	0.3	-1.00				15-Jul-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	(0.0)	-0.2	-0.70				15-Jul-25
Other	Bloomberg Commodity Index	103.7	(0.2)	-0.2	-0.1	-1.6	4.9	4.1	15-Jul-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	66.5	(1.9)	-2.8	0.5	-6.9	-6.3	-17.2	15-Jul-25
	Crude Oil - Brent	68.7	(1.7)	-2.3	0.3	-5.9	-7.6	-17.7	15-Jul-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	113.7	(4.3)	-3.6	-1.6	-1.3	-16.3	-24.0	15-Jul-25
	Baltic Dry Index	1,783.0	318.0	21.7	7.2	-9.4	79.4	-10.5	14-Jul-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	312.0	0.1	0.0	0.3	4.3	-18.3	-3.5	15-Jul-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.6	(0.0)	-0.1	1.6	-0.1	-5.1	-10.8	15-Jul-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,597.2	(41.7)	-0.4	0.4	-1.2	9.1	-0.6	15-Jul-25
	China Hot Rolled Steel	3,295.0	2.0	0.1	0.1	3.2	-5.1	-10.6	15-Jul-25
	GOLD (spot)	3,324.6	(31.0)	-0.9	0.1	-1.7	27.5	34.8	15-Jul-25
	Soybean Meal Futures	265.3	(2.3)	-0.9	0.3	-6.2	-12.3	-20.6	15-Jul-25
	Crude Palm Oil	4,109.0	39.0	1.0	1.0	1.2	-16.6	4.5	15-Jul-25
	Corn	401.3	(1.8)	-0.4	-0.1	-7.8	-11.3	1.3	15-Jul-25
	Bitcoin	116,440.5	(1290.3)	-1.1	0.9	8.0	26.7	81.7	15-Jul-25
	Ethereum	3,042.0	66.2	2.2	2.8	17.0	-8.2	-9.1	15-Jul-25
	ARKW Investments	152.0	2.6	1.8	-0.4	16.9	38.5	81.7	15-Jul-25
	Global x Auto & Electric ETF	24.3	0.1	0.5	-0.3	8.0	5.2	-3.1	15-Jul-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	113.5	8.4	8.0	7.0	0.5	38.4	51.5	15-Jul-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	+2.5650	35.75	+2.25	6.72	1150623	4043633
DELTA	+2.4750	114.50	+2.50	2.23	137408	1556650
GULF	+1.4875	43.00	+1.25	2.99	389972	1651262
CPALL	+0.8875	46.00	+1.25	2.79	465218	2116436
CPAXT	+0.7470	20.40	+0.90	4.62	179548	362343
CRC	+0.7200	20.10	+1.50	8.06	358318	707495
ADVANC	+0.7200	291.00	+3.00	1.04	34374	997650
PTT	+0.5675	31.25	+0.25	0.81	352834	1095536
TRUE	+0.5500	11.30	+0.20	1.80	1430160	1588591
MINT	+0.4725	25.25	+1.05	4.34	248875	615489
MTC	+0.3825	39.25	+2.25	6.08	147920	577555
BOMS	+0.3780	20.90	+0.30	1.46	373262	776031
HMPRO	+0.3675	7.05	+0.35	5.22	872711	605134
CPF	+0.3350	22.60	+0.50	2.26	312365	701109
CCET	+0.3320	6.00	+0.40	7.14	804203	470811
TIDLOR	+0.3220	17.40	+1.40	8.75	340749	578425
AWC	+0.2805	2.04	+0.11	5.70	1190374	237327
KTC	+0.2625	27.25	+1.25	4.81	881626	2366728
CBG	+0.2000	57.00	+2.50	4.59	29286	163026
BJC	+0.1920	20.20	+0.60	3.06	29524	59056
OR	+0.1900	11.80	+0.20	1.72	176369	207567
CPN	+0.1800	50.25	+0.50	1.01	122400	613221
SCGP	+0.1700	17.10	+0.50	3.01	211509	360273
OSP	+0.1680	16.50	+0.70	4.43	145800	237532
LH	+0.1520	3.82	+0.16	4.37	415150	156498
CPNREIT	+0.1450	11.10	+0.50	4.72	24662	26950
CENTEL	+0.1375	27.75	+1.25	4.72	45497	123892
SAWAD	+0.1300	19.00	+1.00	5.56	349750	658180
GLOBAL	+0.1290	5.85	+0.30	5.41	223907	129080
SIRI	+0.1104	1.44	+0.08	5.88	1029161	146307

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DV8	+1.9800	8.60	+1.50	21.13	183889	147708
AIRA	+0.5064	1.19	+0.08	7.21	10	1
BM	+0.2450	1.51	+0.35	30.17	249124	33453
FSMART	+0.2250	6.45	+0.30	4.88	12544	7962
BOL	+0.2050	5.80	+0.25	4.50	1148	665
BBIK	+0.2000	19.80	+1.00	5.32	42338	82476
KLINIQ	+0.1980	24.00	+0.90	3.90	2982	7013
CHOW	+0.1920	1.69	+0.24	16.55	248934	40327
AU	+0.1640	6.85	+0.20	3.01	11050	7501
PSG	+0.1628	1.15	+0.01	0.88	255166	29446
WARRIX	+0.1200	2.32	+0.20	9.43	24920	5488
NETBAY	+0.1000	20.90	+0.50	2.45	18729	39054
ALPHAX	+0.0931	0.41	+0.01	2.50	12439	503
XO	+0.0860	16.90	+0.20	1.20	7683	12910
TNP	+0.0800	2.54	+0.10	4.10	2031	507
BE8	+0.0810	7.25	+0.30	4.32	35806	25780
LTS	+0.0720	4.60	+0.30	6.98	61096	27556
MAGURO	+0.0650	16.50	+0.50	3.13	2058	3341
FRI	+0.0576	4.48	+0.18	4.19	642	278
PIS	+0.0432	3.60	+0.08	2.27	2952	1061
SENX	+0.0421	0.23	+0.01	4.55	4804	106
TMW	+0.0400	52.00	+1.00	1.96	597	3071
PPM	+0.0378	1.69	+0.09	5.62	667	110
PSTC	+0.0347	0.40	+0.01	2.56	35442	1403
TPS	+0.0336	2.86	+0.08	2.88	8287	2355
JPARK	+0.0320	4.72	+0.08	1.72	4952	2330
TPCH	+0.0320	2.94	+0.08	2.80	2676	781
MEB	+0.0300	18.70	+0.10	0.54	1724	3224
PACO	+0.0300	1.34	+0.03	2.29	4904	656
WINNER	+0.0240	2.04	+0.04	2.00	5691	1142

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	-0.4800	110.50	-1.50	-1.34	67129	742531
KTB	-0.4440	21.30	-0.40	-1.84	923213	1964589
KBANK	-0.3800	156.50	-2.00	-1.26	161985	2526729
BBL	-0.3000	142.50	-2.00	-1.38	143327	2024731
SCB	-0.2700	118.00	-1.00	-0.84	118299	1392396
TTB	-0.1552	1.87	-0.02	-1.06	4376956	820773
VAYU1	-0.1210	10.20	-0.10	-0.97	5175	5284
TLI	-0.0910	10.40	-0.10	-0.95	57869	60353
JTS	-0.0750	37.25	-1.25	-3.25	13314	50408
BAY	-0.0590	21.80	-0.10	-0.46	3271	7128
SCC	-0.0500	179.00	-0.50	-0.28	34348	612134
IVL	-0.0450	21.20	-0.10	-0.47	205013	432653
TNL	-0.0350	25.00	-1.75	-6.54	9	23
VGI	-0.0318	2.08	-0.02	-0.95	490394	101665
SAPPE	-0.0250	34.00	-1.25	-3.55	25443	87077
GJS	-0.0203	0.14	-0.01	-6.67	1916	27
TCAP	-0.0200	47.00	-0.25	-0.53	14793	69360
RCL	-0.0175	29.00	-0.25	-0.85	23444	68141
MOSHI	-0.0150	41.75	-0.50	-1.18	12162	51680
TFMAMA	-0.0150	194.50	-0.50	-0.26	17	331
PSP	-0.0132	4.52	-0.12	-2.59	12958	5940
PCSGH	-0.0096	3.08	-0.08	-2.53	4076	1279
PCE	-0.0088	2.66	-0.04	-1.48	14317	3810
HFT	-0.0080	4.20	-0.16	-3.67	5044	2140
SAUCE	-0.0075	38.00	-0.25	-0.65	150	569
GRAND	-0.0074	0.03	-0.01	-25.00	6936	23
SCG	-0.0072	2.58	-0.08	-3.01	2154	569
TSTH	-0.0067	0.72	-0.01	-1.37	16257	1166
CGD	-0.0066	0.13	-0.01	-7.14	12440	162
B	-0.0064	0.04	-0.01	-20.00	2967	13

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	-1.5105	5.65	-0.95	-14.39	27	15
SAAM	-0.0960	5.85	-0.30	-4.88	6579	3906
TNH	-0.0450	32.25	-0.25	-0.77	47	151
K	-0.0385	1.17	-0.07	-5.65	130	15
STOWER	-0.0370	0.04	-0.01	-20.00	6440	26
DEXON	-0.0240	1.42	-0.05	-3.40	210	31
TRP	-0.0175	5.65	-0.05	-0.88	2844	1602
COLOR	-0.0177	1.02	-0.03	-2.86	189	19
TNDT	-0.0173	0.16	-0.01	-5.88	631	10
LTMH	-0.0160	4.72	-0.08	-1.67	569	268
BLESS	-0.0160	0.23	-0.02	-8.00	5421	127
ZIGA	-0.0148	1.33	-0.02	-1.48	118195	15570
CHEWA	-0.0128	0.25	-0.01	-3.85	21	1
EURO	-0.0124	4.08	-0.04	-0.97	39	16
READY	-0.0096	3.82	-0.08	-2.05	1798	687
GTB	-0.0096	0.71	-0.01	-1.39	103	7
RWI	-0.0092	0.20	-0.01	-4.76	8488	168
NDR	-0.0092	1.18	-0.02	-1.67	2076	244
SFT	-0.0088	2.28	-0.02	-0.87	161	35
PPS	-0.0086	0.27	-0.01	-3.57	43608	1211
PLANET	-0.0066	1.88	-0.01	-0.53	11393	2130
NAT	-0.0066	3.60	-0.02	-0.55	1731	612
SRS	-0.0064	3.08	-0.04	-1.28	588	182
TRT	-0.0062	3.18	-0.02	-0.62	772	246
BIS	-0.0062	2.44	-0.02	-0.81	4646	1131
LDC	-0.0060	0.35	-0.01	-2.78	911	32
NCL	-0.0060	0.20	-0.01	-4.76	5640	113
ARIN	-0.0060	0.41	-0.01	-2.38	17540	709
QTCG	-0.0060	0.18	-0.01	-5.26	5429	98
PDG	-0.0060	2.72	-0.02	-0.73	343	93



SET	1161.01	+17.70	+1.55 %	Vol	Proj.	1161.01	17.70	1.55 %	17:03
GAP:				SET Index					
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg. Open	%Buy	0.01	%Sell	99.99	
				43.64	Volume11004823U	%B-S		-99.98	
				1162.72	Vol5D	8417419	Value	48024991	
				Low	1139.64	Mktcap14371197	%Mcap	100.00	
				Prev	1143.31	BVPS	N/A	P/BV	1.10
				%Swing	2.02	EPS	N/A	P/E	15.75
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	+17.700	DPS	N/A	Yield(%)	4.12
SET	1161.01	+17.70	+1.55 %	48024.99 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	15.75

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44023.29↓	-436.36	-0.98	44459.65	44459.84	44504.27	44002.39	3:16
NASDAQ	_NDXC	20677.80↑	+37.47	+0.18	20640.33	20822.80	20836.04	20670.58	5:04
S&P500	_SP500	6243.76↓	-24.80	-0.40	6268.56	6295.29	6302.04	6241.68	5:33
Canada	_TSX	27054.14↓	-144.71	-0.53	27198.85	27210.61	27239.48	27017.75	5:04
=====									
Australia	_XAO	8824.40↓	-50.90	-0.57	8875.30	8875.30	8875.30	8791.40	8:23
Japan	_R_NIKKEI	39748.78↓	+70.76	+0.18	39678.02	39734.74	39780.60	39520.96	8:09
Korea	_KOSPI	3197.75↑	-17.53	-0.55	3215.28	3207.48	3209.20	3178.42	8:24
Taiwan	_TAIEX	22944.82↓	+108.88	+0.48	22835.94	22967.51	22986.40	22923.12	8:04
Hong Kong	_HSI				24590.12				15:08
Singapore	_STI	4127.99↓	+8.17	+0.20	4119.82	4122.24	4128.46	4119.58	8:09
Malaysia	_FBKLCI	1525.09↑	-0.31	-0.02	1525.40	1523.77	1525.12	1523.55	8:09
China	_SSEC				3505.00				14:00
Philippines	_PSE				6459.47				13:50
Vietnam	_VNI	1460.65	-9.77	-0.66	1470.42	1470.42	1476.32	1460.16	15:05
Indonesia	_JSX	7140.47↑	+43.32	+0.61	7097.15	7122.08	7161.84	7079.00	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1161.01	0.00	0.00	1161.01	1161.01	1161.01	1161.01	2:55
SET	_SET	1161.01	+17.70	+1.55	1143.31	1143.73	1162.72	1139.64	17:03
SET50	_SET50	755.26	+11.25	+1.51	744.01	743.65	756.74	740.21	17:03
SET100	_SET100	1617.25	+25.44	+1.60	1591.81	1591.75	1620.23	1584.71	17:03
SETHD	_SETHD	1063.88	+0.06	+0.01	1063.82	1059.54	1066.62	1050.69	17:03
MAI	_MAI	247.12	+3.93	+1.62	243.19	244.16	250.22	244.16	17:03
India	_SENSEX	82570.91↓	+317.45	+0.39	82253.46	82233.16	82743.62	82221.74	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1114.06↑	+23.10	+2.12	1090.96	1099.57	1115.84	1099.27	1:00
Germany	_DAX	24060.29↓	-100.35	-0.42	24160.64	24220.52	24266.81	24060.29	23:00
France	_CAC40	7766.21	-41.96	-0.54	7808.17	7818.09	7836.13	7766.21	23:05
UK	_FTSE	8938.32↓	-60.05	-0.67	8998.37	8998.06	9016.98	8938.32	22:35
Italy	_FTMIB	39921.25	-265.10	-0.66	40186.35	40280.86	40342.83	39906.59	22:35
Spain	_IBEX	13874.70↓	-161.30	-1.15	14036.00	14059.90	14083.30	13855.90	0:09
Greece	_GD	1960.90	+7.42	+0.38	1953.48	1961.53	1968.03	1954.95	21:19
	_FTASE	4924.32	+17.14	+0.35	4907.18	4929.66	4944.58	4908.63	21:19
Cyprus	_CSEG	257.71	+1.59	+0.62	256.12	256.52	258.38	255.74	21:19
Portugal	_PSI20	7707.37	-0.28	0.00	7707.65	7736.19	7777.28	7707.37	22:45
Belgium	_BEL20	4498.03	-29.68	-0.66	4527.71	4528.67	4544.45	4494.23	22:45
Netherlands	_AEX	923.29	+2.79	+0.30	920.50	924.95	927.29	922.44	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44198.00a	-52.00	-0.12	8:14
NASDAQ100	23021.00a	-36.50	-0.16	8:14
S&P500	4111.60			Jul 9
Hang Seng	24575.00a	+94.00	+0.38	8:09
FTSE100	9005.00			Jul 15
DAX	24260.00			Jul 15
CAC40	7767.50↓	-42.50	-0.54	4:00
EuroStoxx50	5386.00			Jul 15
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	66.950a	+0.410	+0.62	8:14
Heating Oil	2.418a	+0.010	+0.42	8:13
Brent	69.010a	+0.290	+0.42	8:14
ICE Brent Idx	63.91			Jul 9

US 10y Bond Yield
4.477300a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51600.00			15:38
THGold Orn.	52400.00			15:38
Gold Spot	3333.96a	+10.54	+0.32	8:24
Gold Futures	3330.9a	0.0	0.00	8:14
Gold Fixing	3345.10↓	-6.05	-0.18	Jul 15
Silver Spot	37.83a	+0.13	+0.35	8:24
Silver Futures	37.860a			8:12
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 9
Palladium Fut.	987.60			Jul 9
Baltic Dry Idx	1866↑	+83	+4.66	5:04
Rubber (TOCOM)	312.10b	+0.40	+0.13	8:04
Coal (NewCastle)	110.000			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-592.72	24157.41	24750.13
Institute	2477.74	7053.84	4576.10
Proprietary	-196.89	2838.29	3035.18
Customer	-1688.13	13975.45	15663.59

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

Hang Seng: P/E 12.40 Yield(%) 3.28

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2596.00a	+11.00	+0.43	Jul 15
Copper	9635.00a	+35.00	+0.36	Jul 15
Steel				
Zinc	2706.00a	-15.00	-0.55	Jul 15
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	881.00	0.00	0.00	6:02
Copper	5.488a			8:11
Coal (Newcastle)	110.000			5:00
Crude Palm Oil	4109.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.568↓	-0.048	-0.05	8:14
FED Fund	4.50	0.00	0.00	8:02
BOT Policy	1.75000			10:00
BOT Avg.	32.4700			18:00
USD/THB	32.4900	-0.0290	-0.09	8:24
EUR/THB	37.7339	+0.0184	+0.05	8:24
GBP/THB	43.5301	+0.0099	+0.02	8:24
JPY/THB	21.8319	-0.0028	-0.01	8:24
CNY/THB	4.5292	-0.0041	-0.09	8:24
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.79227		3.280	4.96018
3M	1.88704		3.300	4.85372
6M	1.91851		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.01852		0.812	6.04143

Bitcoin 118200.0

JPY/USD 148.8100
USD/EUR 1.1614

คาดดัชนีฯ ผันผวน ดัชนีฯ ขึ้นมามาก แรงย่ำทำกำไรช่วงสั้นอาจมีให้เห็น และจับตาผลจากการค้า

16 Jul 25

- ตลาดหุ้นไทย แรงซื้อจากความคาดหวังในเรื่องต่างๆ รวมทั้งการสดดอเกบียของไทย Flow ไหลเข้าตลาดเอเชีย รวมทั้งการเข้ามาถึงบ 2Q ที่จะเริ่มในสัปดาห์นี้ อย่างไรก็ตาม ตัวแปรสำคัญของตลาด ยังอยู่ที่เริ่มการเจรจาการค้า ซึ่งทางรัฐบาลได้เผยเงื่อนไขล่าสุดที่จะนำเสนอสหรัฐฯแล้ว และอาจต้องมีเงื่อนไขคล้ายๆ กับอินโดนีเซียที่จบดีลไปได้ก่อนไทย
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ โพสต์ข้อความบน Truth Social ระบุว่า สหรัฐได้บรรลุข้อตกลงทางการค้ากับอินโดนีเซียแล้ว อินโดนีเซีย ในอัตรา 19% ขณะที่อินโดนีเซีย จะเก็บภาษ้นำเข้าสินค้าสหรัฐฯ 0%
- การเจรจาการค้าไทย-สหรัฐฯ เป็นประเด็นหลักที่ต้องติดตาม โดยเฉพาะการเจรจาข้อมูลระหว่างจีน อินเดีย ญี่ปุ่น เวียดนาม(ที่มีการเจรจาอีกครั้งหลังผลออกมาไม่เป็นไปตามที่ตกกันไว้) รวมถึงไทยที่ได้ส่งข้อเสนอเพิ่มเติมไปแล้ว คาดอาจทราบผลเร็วสุดภายในสัปดาห์หน้า (ช้ากว่าที่เราเคยคาดไปก่อนหน้านี้)
- CPI สหรัฐฯ ออกมาที่ 2.7% (คาดการณ์ 2.6%; ครั้งก่อน 2.4%) สูงกว่าคาดเล็กน้อย แต่ Core CPI 2.9% ชะลอตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อน นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่เชื่อว่าข้อมูล CPI สอดคล้องกับที่คาดการณ์ และลดความกังวลเรื่องผลกระทบจากภาษีในระยะสั้น แต่หลายคนยังคงมองว่าผลกระทบจากภาษีกำลังจะเกิดขึ้นและจะสร้างแรงกดดันต่อเงินเฟ้อในช่วงหลายเดือนข้างหน้า

คาดดัชนีฯ ผันผวน ดัชนีฯ ขึ้นมามาก แรงย่ำทำกำไรช่วงสั้นอาจมีให้เห็น และจับตาผลจากการค้า

16 Jul 25

- ประธานาธิบดีจีน สี จิ้นผิง เรียกร้องให้เร่งสร้าง "โมเดลใหม่" สำหรับการพัฒนอสังหาริมทรัพย์ โดยเน้นแนวทางที่รอบคอบมากขึ้นในการวางแผนเมืองและการปรับปรุงเมือง แต่ยังไม่เป็นไปตามที่นักลงทุนคาดหวังเกี่ยวกับนโยบายที่แข็งแกร่งมากขึ้น
- การแต่งตั้งผู้ว่าแบงก์ชาติถูกเลื่อน พิชัย เชื้อแต่งตั้งแล้ว แต่เข้าครม.ไม่ทัน.... ตลาดหุ้นไทยตอบรับเชิงบวกหลังมีข่าวสื่อแต่งตั้งผู้ว่าแบงก์ชาติคนใหม่คือ นายวิทัย รัตนากร ลุ้นการประชุมกก. 2 ครั้งหลังรับตำแหน่ง(8 ต.ค., 17 ธ.ค.)ถึงลดดอกเบี้ยนโยบาย หุ้นกลุ่มธนาคารตอบรับในทางลบ
- GDP Q2/68 ของจีนโต 5.2% สูงกว่าคาดการณ์(5.1%) แต่ลดลงเล็กน้อยจาก 5.4% ใน Q1/68 รับอานิสงส์การเร่งส่งออก ก่อนการบังคับใช้ภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ซึ่งตอนนี้จีนยังไม่บรรลุลดภาษี
- เข้าสู่ช่วงของการเก็งกำไร 2Q/25 อย่างเป็นทางการ เราประเมินกำไรตลาด จะอยู่ในช่วง 2.1-2.3 แสนล้านบาท ซึ่งต่ำกว่า 1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท DAOL ประเมินกำไรกลุ่มธนาคาร ซึ่งเป็นกลุ่มที่ส่งรายงานเป็นอันดับแรก ไว้ที่ 5.3 หมื่นล้านบาท -2% yoy ; -10 qoq ใกล้เคียงกับ Bloomberg Survey ที่คาดว่าจะกำไรหุ้นทั้งกลุ่มจะ -4% YoY และ -10% qoq หุ้นธนาคาร จะมีการประกาศจ่ายเงินปันผลงวดแรก หลังส่งงบ จะหนุนให้ราคาหุ้นช่วงนี้ยังแข็งแกร่งอยู่
- Event วันนี้ : PPI สหรัฐฯ (คาดการณ์ 2.5%; ครั้งก่อน 2.6%)

CPI สหรัฐ ดีกว่าคาดเล็กน้อย

CPI YOY 2.7% For Jun Next Release 12 Aug 19:30 Survey --
US CPI Urban Consumers YoY NSA Bureau of Labor Statistics

CPI YOY Index 94 Suggested Charts 96 Actions 97 Edit

Line Chart

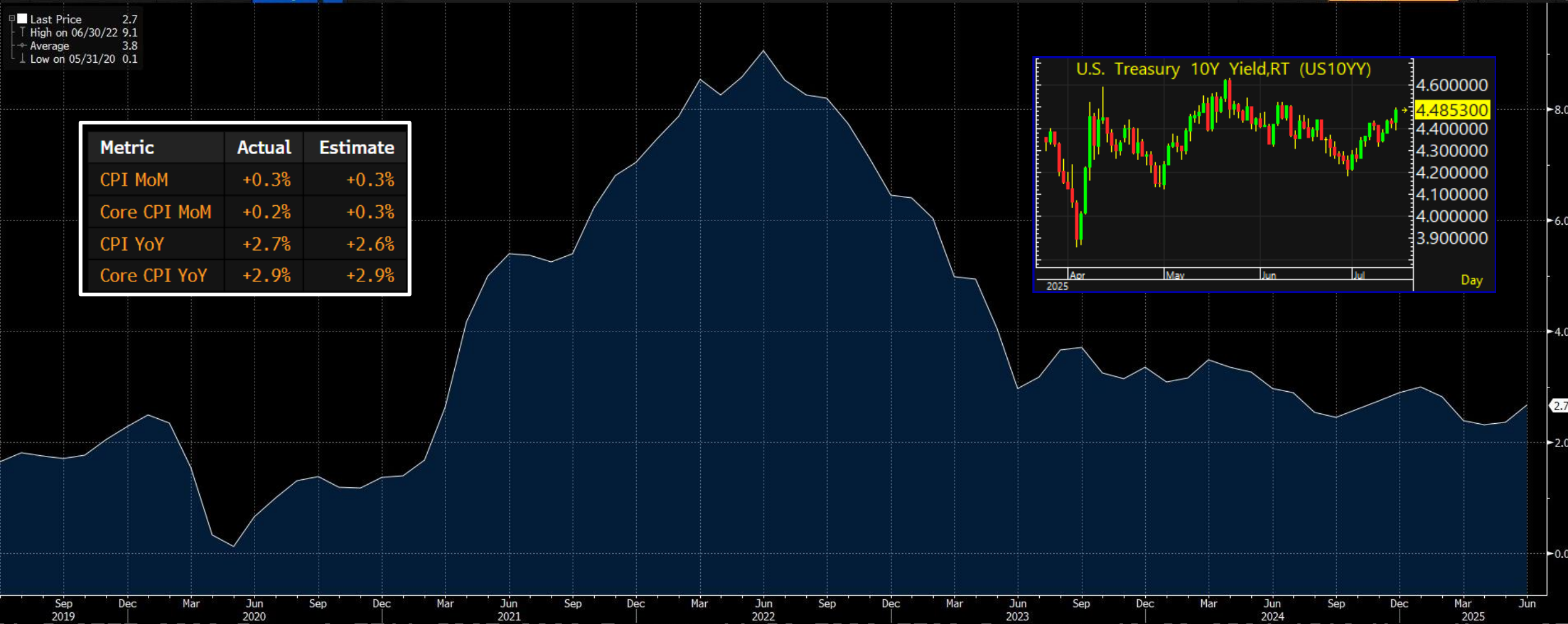
06/30/2019 - 06/30/2025 Last Px Local CCY Mov Avgs Key Events

1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Monthly Table

+ Related Dat Add Data Edit Chart

Last Price 2.7
High on 06/30/22 9.1
Average 3.8
Low on 05/31/20 0.1

Metric	Actual	Estimate
CPI MoM	+0.3%	+0.3%
Core CPI MoM	+0.2%	+0.3%
CPI YoY	+2.7%	+2.6%
Core CPI YoY	+2.9%	+2.9%



แผนใหม่ “Central Urban Work Conference”

- ลดการขยายเมืองแบบกว้าง
- เน้น ปรับปรุงบ้านทรุดโทรม และ หมู่บ้านในเมือง
- ยกระดับโครงสร้างพื้นฐาน เช่น ท่อน้ำ ระบบความปลอดภัย
- ห้ามสร้างอาคารที่สูงเกินไป
- พลิกดันที่อยู่อาศัยราคาประหยัด แต่มีคุณภาพ

นโยบายเดิม (ปี 2015)

- อดฉีดอย่างน้อย 3.2 ล้านล้านหยวน
- ทุบบ้านเก่าสร้างใหม่ / แจกอพาร์ทเมนต์และเงินสด
- กระตุ้นการซื้อบ้าน

สัญญาณของปัญหา

- ราคาบ้านใหม่ยังคงลดลง
- Goldman Sachs คาดว่า:
 - ความต้องการบ้านใหม่จะ “ต่ำกว่าปี 2017 ถึง 75%”
 - แนวโน้มประชากรลดลง + ความคาดหวังว่าราคาจะลด
- นักลงทุนอสังหาฯ ชะลอลงทุน

เป้าหมายของโมเดลใหม่

- ยกระดับ “คุณภาพชีวิต” ในเมือง
- สร้างความน่าอยู่ / เมืองยั่งยืน
- ใช้แนวทาง “ค่อยเป็นค่อยไป” แทนการกระตุ้นแบบฉาบพลุ
- หวังฟื้นความเชื่อมั่นต่ออสังหาฯ โดยไม่สร้างหนี้เพิ่ม

สี จิ้นผิง เสนอ 'โมเดลใหม่' ของการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในการประชุมที่จัดขึ้นไม่บ่อยนัก

Xi Touts 'New Model' of Property Development in Rare Meeting

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- ประธานาธิบดีจีน สี จิ้นผิง เรียกร้องให้เร่งสร้าง "โมเดลใหม่" สำหรับการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โดยเน้นแนวทางที่รอบคอบมากขึ้นในการวางผังเมืองและการปรับปรุงเมือง แต่ยังไม่เป็นไปตามที่นักลงทุนคาดหวังเกี่ยวกับนโยบายที่แข็งแกร่งมากขึ้น
- จากการประชุม Central Urban Work Conference จีนจะ "เดินหน้าปรับปรุงหมู่บ้านในเมืองและบ้านที่ถูกรื้อถอนอย่างต่อเนื่อง" ซึ่งเป็นการต่อยอดจากคำมั่นสัญญาเมื่อเดือนตุลาคมที่ผ่านมาที่จะปรับปรุงที่อยู่อาศัย 1 ล้านหลังในเมืองใหญ่
- นักลงทุนบางส่วนผิดหวังเนื่องจากการประชุมไม่ได้ประกาศมาตรการสนับสนุนโดยละเอียด ซึ่งต่างจากการประชุมในปี 2015 ที่นำไปสู่มาตรการกระตุ้นครั้งใหญ่ ส่งผลให้ดัชนีหุ้นผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของจีนในฮ่องกงร่วงลงถึง 4.27%
- โมเดลใหม่นี้มีเป้าหมายเพื่อ "เปลี่ยนแนวทางการพัฒนาเมือง" จากการขยายตัวในวงกว้างไปสู่การปรับปรุงคุณภาพของที่อยู่อาศัยที่มีอยู่เดิม เช่น การปรับปรุงท่อน้ำเก่า และจำกัดการสร้างอาคารที่สูงเกินไป เพื่อทำให้เมืองน่าอยู่และสะดวกสบายยิ่งขึ้น
- การประกาศนี้เกิดขึ้นท่ามกลางภาวะตกต่ำของตลาดที่อยู่อาศัยที่ยืดเยื้อของจีน โดยข้อมูลล่าสุดแสดงให้เห็นว่าราคาบ้านใหม่ในเดือนมิถุนายนลดลงมากที่สุดในรอบ 8 เดือน และยอดขายของผู้พัฒนารายใหญ่ 100 อันดับแรกคาดว่าจะลดลงอีก 12% ในปีนี้



ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส



นายวิทย์ รัตนการ

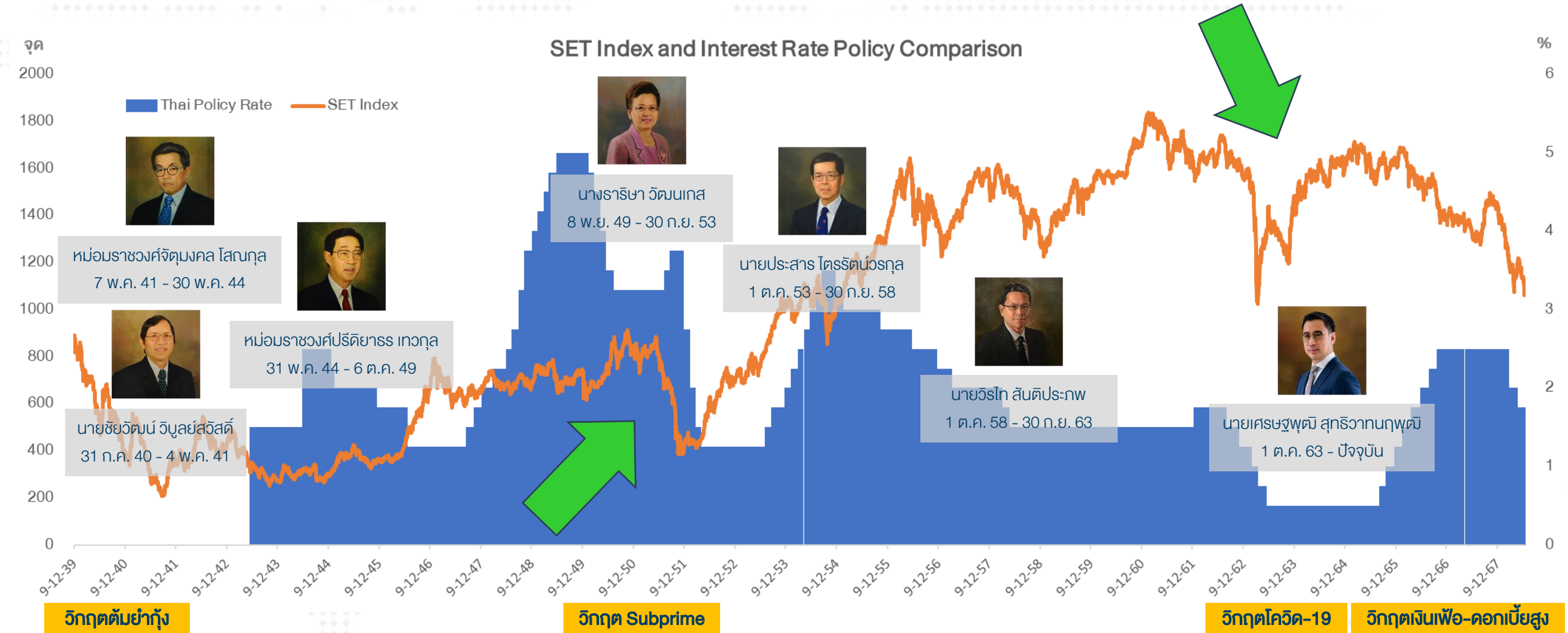
แนวคิดและแนวนโยบายของว่าที่ผู้ว่าการ รปท. คนใหม่

ประเด็นเปรียบเทียบ	ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส	นายวิทย์ รัตนการ	หมายเหตุ
1 ปรัชญาหลัก	ผู้พิทักษ์เสถียรภาพ (Guardian of Stability)	ผู้ปฏิบัติการเพื่อสังคม (Social Banker)	
2 เป้าหมายของดอกเบี๋ย	ดูแลเสถียรภาพเศรษฐกิจมหภาคและเงินเฟ้อเป็นหลัก	ลดภาระหนี้ครัวเรือนและกระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก	คุณวิทย์ มีนโยบายที่จะลดดอกเบี๋ย เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ อาจตอบโจทย์ที่รัฐบาลต้องการมากกว่า ขณะที่ ดร.รุ่ง จะเป็นลักษณะของการมองภาพกว้าง รักษาเสถียรภาพ โอกาสที่จะใช้นโยบายดอกเบี๋ย จึงมีน้อยกว่า
3 มุมมองต่อการลดดอกเบี๋ย	ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ ถึงข้อมูล อาจไม่ช่วยแก้ปัญหานี้โดยตรง	เป็นสิ่งจำเป็นและเร่งด่วนในภาวะปัจจุบัน เพื่อบรรเทาความเดือดร้อน	
4 แนวทางแก้ปัญหานี้	ใช้มาตรการเฉพาะจุด (Targeted Measures) เช่น การปรับโครงสร้างหนี้	ใช้การลดดอกเบี๋ยนโยบายเป็นเครื่องมือ นำ ร่วมกับมาตรการเสริมอื่นๆ	
5 ตัวแทนของแนวคิด	ความต่อเนื่องของนโยบาย รปท. ที่เน้นความเป็นอิสระและวินัยทางการเงิน	การเปลี่ยนแปลง ที่มุ่งให้นโยบายการเงินตอบโจทย์สังคมมากขึ้น	

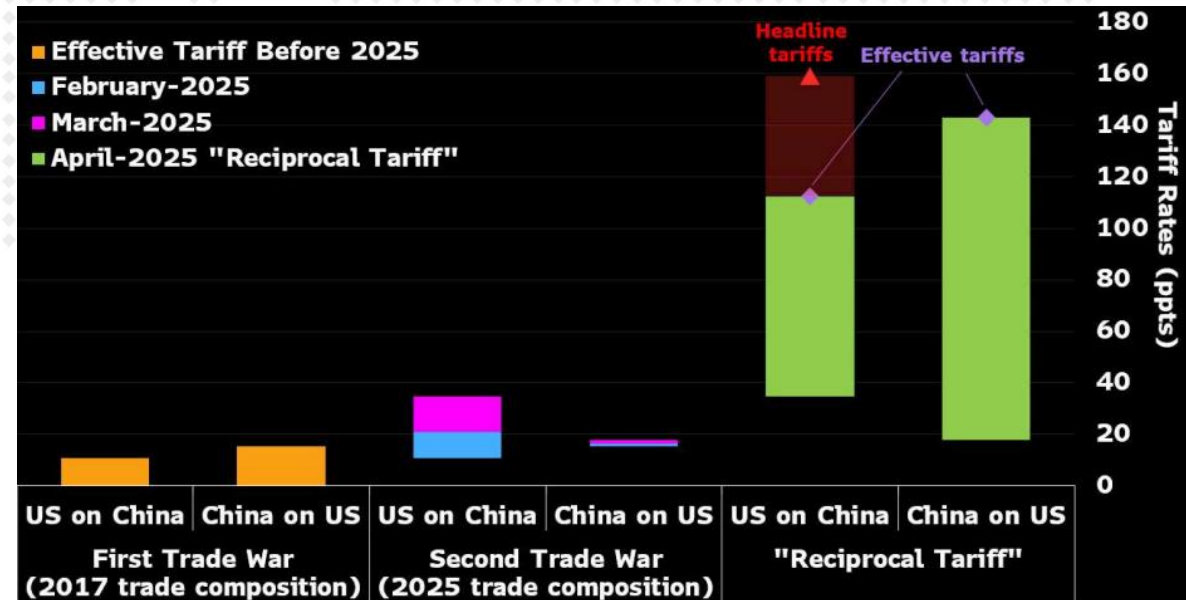
บทบาทของผู้ว่าการรปท. ต่อนโยบายดอกเบี้ย และ SET Index

DAOL SEC

15 July 25



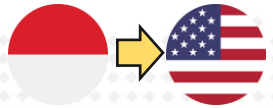
ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



อินโดนีเซียบรรลุข้อตกลงภาษี 19%

DAOL SEC

16 July 25



สินค้าจากอินโดนีเซียจะถูกเก็บภาษีนำเข้า **19%**

จากเดิมที่จะเรียกเก็บ **32%**

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



สินค้าสหรัฐฯ ส่งไปอินโดนีเซีย **ไม่ต้องเสียภาษีนำเข้า**

ข้อตกลงเพิ่มเติมในเชิงพาณิชย์



1. อินโดนีเซียตกลงซื้อ:

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

2. Transshipment สินค้าส่งออกผ่านอินโดนีเซีย ต้องเสียภาษีเพิ่มเติม



Donald J. Trump
@realDonaldTrump

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

5.39k ReTruths 25.3k Likes

Jul 16, 2025, 1:09 AM

Strategy Research

กลุ่มที่ได้รับผลกระทบ



- บริษัทไทย ที่ขายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป ไปสหรัฐฯ
- หุ่นส่งออกและกลุ่มนิคมฯ
- สินค้าของธุรกิจสัญชาติอื่นๆ ที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกัน หรือพันธมิตร

กลุ่มที่ไม่ได้รับผลกระทบ



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

หมูไทย-หมูสหรัฐ : ไทย ไม่น่าเจอการ dump ตลาดจากสหรัฐ

DAOL SEC
16-July-25

การผลิต **21.72** ล้านตัว ปี 2024

เน้นการบริโภค (>90%)

ไม่อนุญาตใช้สารเร่งเนื้อแดง

ราคา **2.3** \$/kg

สายพันธุ์ยอดนิยม

Large White

Landrace

Duroc

Pietrain Pig

พันธุ์โทห์ล้า

พันธุ์ราดหรือพวง

พันธุ์ควาย

สุกรป่า

ไม่นิยม : Hampshire,
Berkshire, Meishan

นำเข้าหมูสหรัฐ กระทบใครบ้าง

- ผู้เลี้ยงสุกร ซึ่งกว่า 97% เป็นรายย่อย
- เกษตรกรปลูกพืชอาหารสัตว์
- โรงชำแหละ และธุรกิจห้องโช

ผู้ประกอบการรายใหญ่

CPF, TFG, BTG

ผู้นำเข้า-ส่งออกหมู

- บริษัท ไทย พรีเมียม บูเชอร์ (นำเข้า-ส่งออก) จำกัด
- บริษัท พรีเมียมแฮม (ไทยแลนด์) จำกัด

ข้อมูลการลักลอบนำเข้าหมูเถื่อน

- ปี 2021 ลักลอบนำเข้า 2.36 แสนกก.
- ปี 2022 ลักลอบนำเข้า 4.31 แสนกก.
- ปี 2023 ลักลอบนำเข้า 4.77 ล้านกก.

หมูไทย

การผลิต **75.8** ล้านตัว ปี 2024

เน้นการส่งออก (>30%)

อนุญาตใช้สารเร่งเนื้อแดง

ราคา **1.7** \$/kg

สายพันธุ์ยอดนิยม

Berkshire

Chester White

Duroc

Hampshire

Landrace

Poland China

Spotted

Yorkshire

ประเทศส่งออกหลัก

- เม็กซิโก
- จีน/ฮ่องกง
- ญี่ปุ่น
- แคนาดา
- เกาหลีใต้
- ไคลอมเบีย



หมูสหรัฐ

ข้อมูล: USDA, Kresearch, Pork Checkoff, SwineWeb, กรมปศุสัตว์, The Standard

Strategy Research

15-July-25



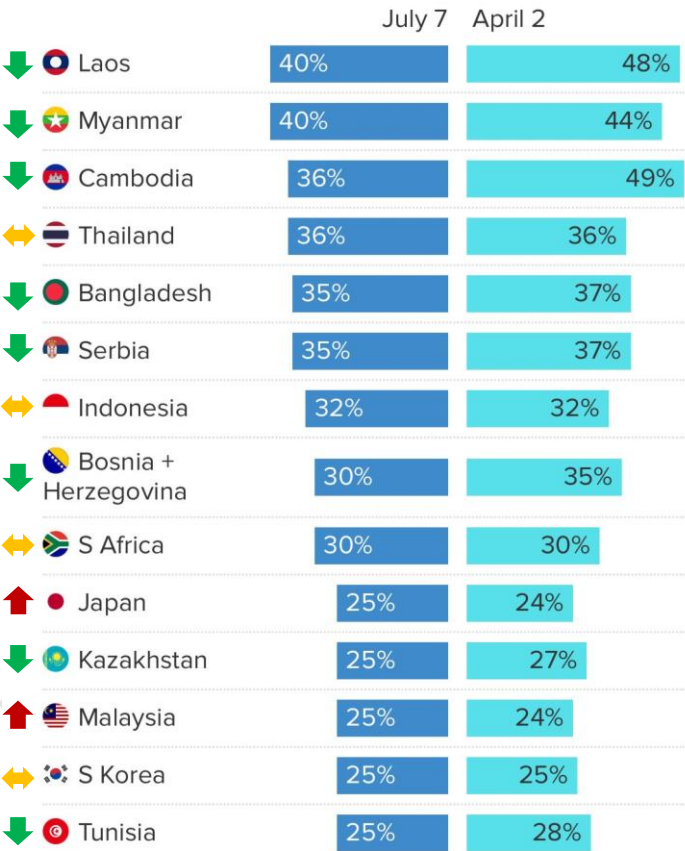
- ประธานาธิบดีทรัมป์ว่าจะเรียกเก็บภาษีศุลกากรอย่างรุนแรงต่อรัสเซียในอัตรา **ประมาณ 100%** หากไม่มีการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงกับยูเครนภายใน **50 วัน** โดยระบุว่าจะเป็นในรูปแบบของ "**ภาษีทุติยภูมิ**" (secondary tariffs) ซึ่งอาจ **บังคับใช้กับประเทศที่ค้าขายกับรัสเซีย** เช่น อินเดียและจีนที่ซื้อน้ำมันรัสเซีย
- ทรัมป์ยังให้คำมั่นว่าจะจัดส่งแพ็คเก็จอาวุธ "ชั้นยอด" ให้กับยูเครน ซึ่งรวมถึงระบบป้องกันภัยทางอากาศ Patriot โดยย้ำว่าประเทศสมาชิกนาโต้จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายทั้งหมด ส่วนสหรัฐฯ จะเป็นผู้ผลิตอาวุธให้
- ประธานาธิบดียูเครน โวโลดีมีร์ เซเลนสกี ยืนยันว่าได้พูดคุยกับทรัมป์เกี่ยวกับมาตรการป้องกันการโจมตีของรัสเซีย และพร้อมที่จะทำงานร่วมกันเพื่อบรรลุสันติภาพ โดยทั้งสองตกลงที่จะประสานงานกันอย่างใกล้ชิดต่อไป
- มาร์ค รุตเตอ เลขาธิการนาโต้ กล่าวว่า **ข้อตกลงนี้จะช่วยให้พันธมิตรสามารถส่งอาวุธไปยังยูเครนได้รวดเร็วยิ่งขึ้น** โดยสหรัฐฯ จะช่วยเติมเต็มคลังอาวุธของพันธมิตรในภายหลัง ซึ่งเยอรมนีจะมีบทบาทสำคัญในเรื่องนี้
- ทรัมป์แสดงความผิดหวังในตัวประธานาธิบดีปูตินที่ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงได้ก่อนหน้านี้ และคำขู่ดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงความอดทนที่ลดน้อยลงของทรัมป์ต่อสงครามในยูเครนที่ยืดเยื้อมาตั้งแต่ปี 2022

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%) โดยทรมปีให้เหตุผลว่าเป็นการตอบโต้การคุกคามเสรีภาพและกรณีอดีตปรน.โบลิโซนาโรถูกไต่สวน

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

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

จดหมายที่ส่งถึงเม็กซิโกไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่าสินค้าภายใต้ข้อตกลงการค้า USMCA จะยังคงได้รับการยกเว้นภาษีหรือไม่ ซึ่งแตกต่างจากกรณีของแคนาดาที่ได้รับการยืนยันการยกเว้นไปแล้ว

สหรัฐฯ-อินเดียกำลังเจรจาข้อตกลงที่อาจลดภาษีนำเข้าลงต่ำกว่า 20%

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
→ เข้าร่วมเพื่อไทย

→ หุ้นตก
เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้

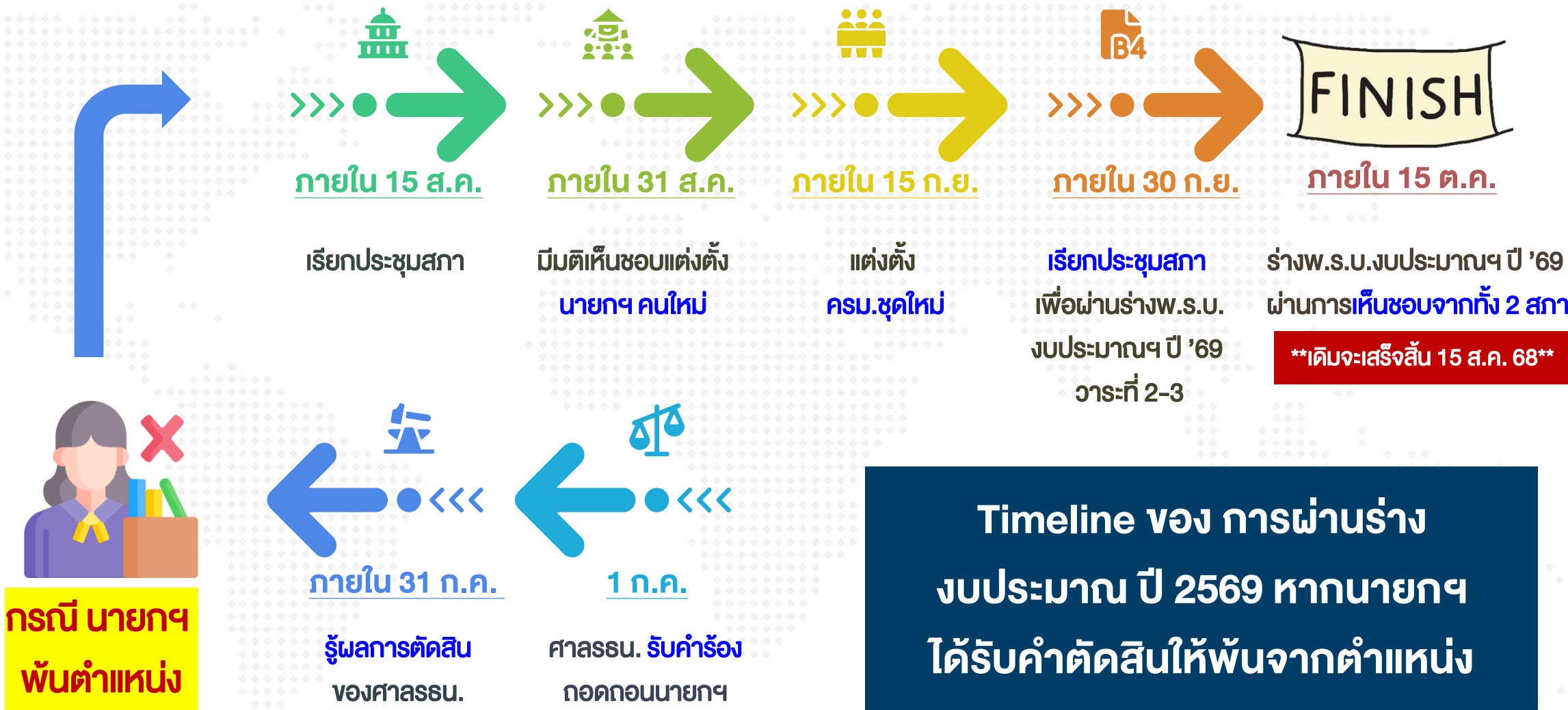


ยุบสภาฯ

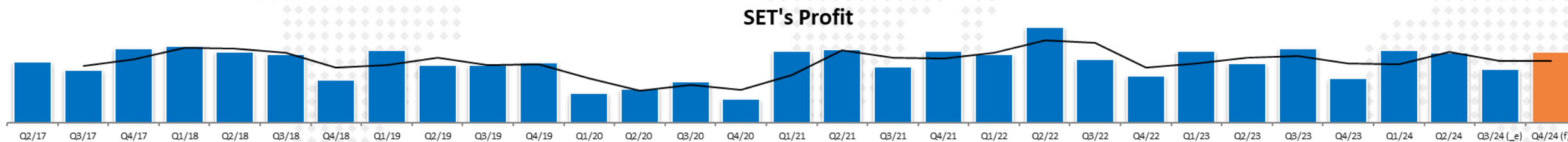


▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด



กำไรตลาดหุ้น



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

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

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

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

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25

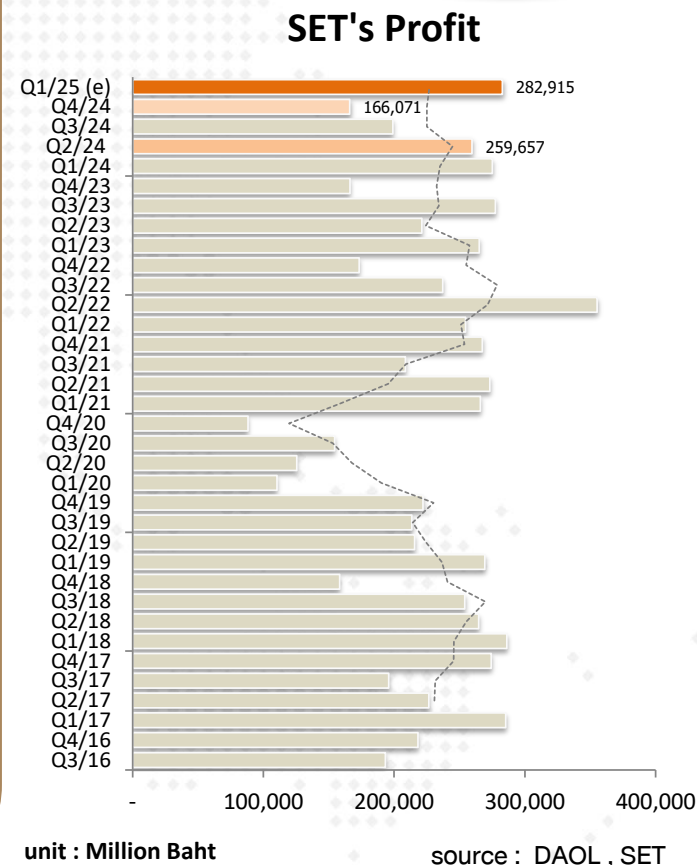


Fig 2: Estimated net profits, 2Q25E

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

Source: Company, DAOL

	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

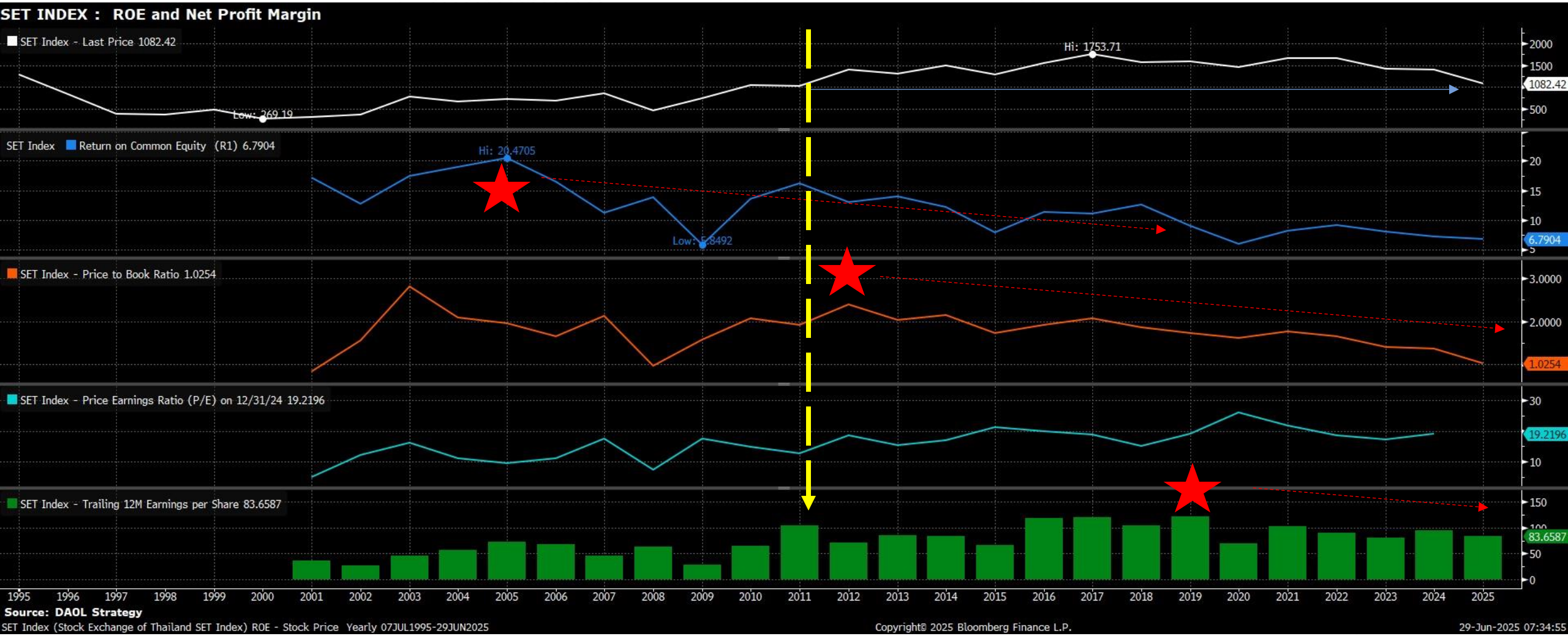
SET Index Target for 2025

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							

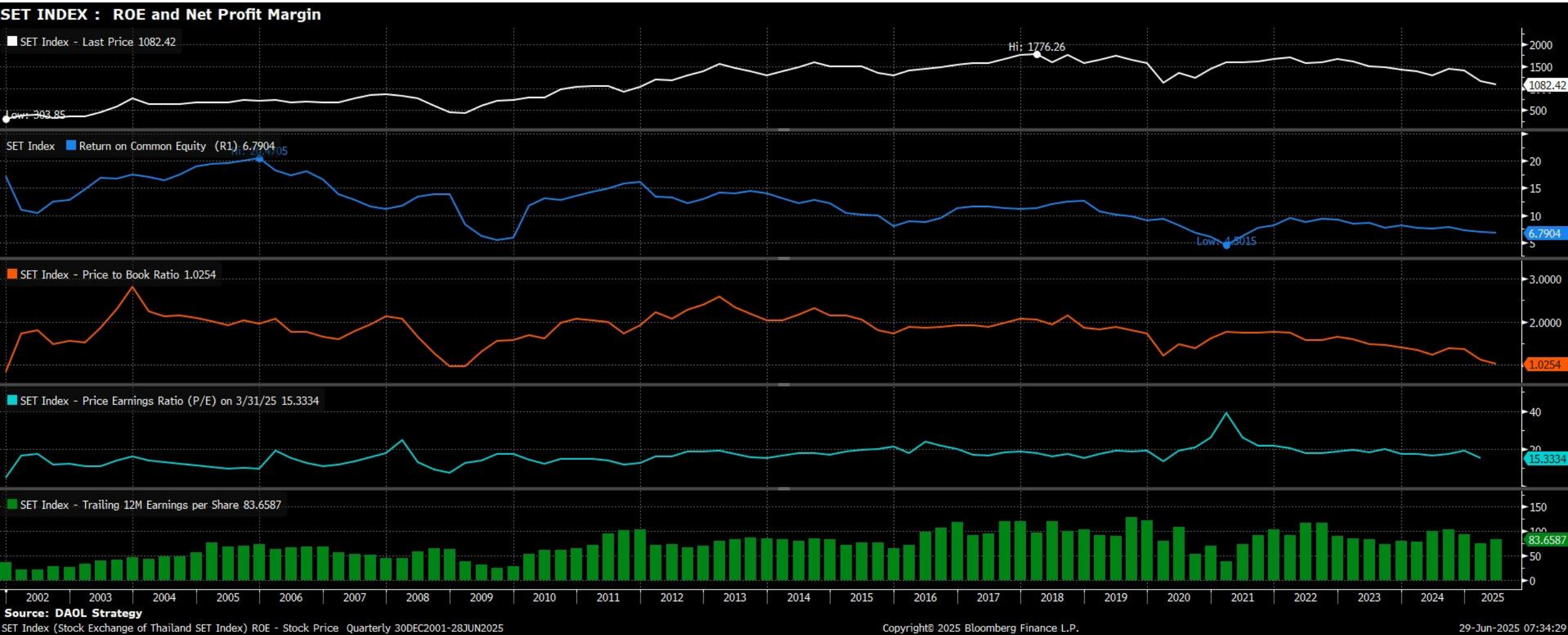
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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)

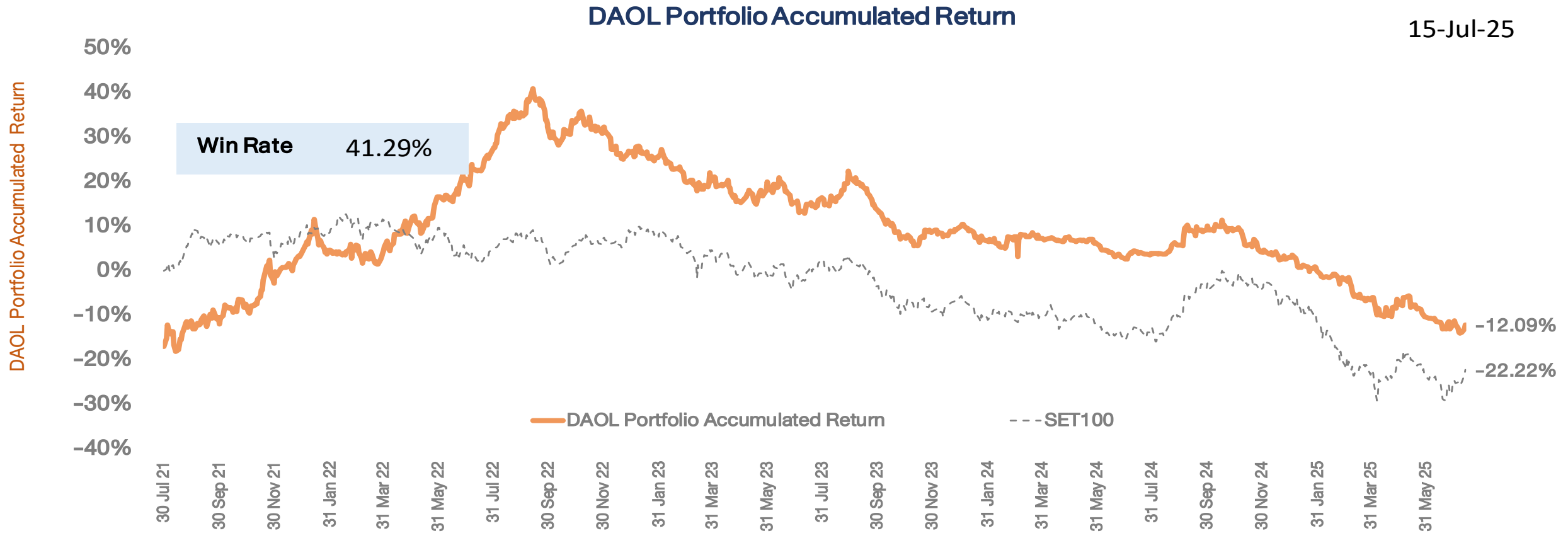


SET : EPS, P/BV, ROE..... (Quarterly)



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

15/7/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	117.00	756	88,431	118.00	89,186.78	755.82	0.85%
TTB	BANK	10%	1.89	46,112	87,151	1.87	86,229.26	(922.24)	-1.06%
MTC	FIN	10%	35.00	2,457	86,004	39.25	96,447.63	10,443.37	12.14%
COM7	COMM	10%	20.60	4,220	86,934	20.70	87,356.41	422.01	0.49%
SCC	CONMAT	10%	179.50	484	86,934	179.00	86,692.24	(242.16)	-0.28%
CRC	COMM	10%	18.60	4,674	86,934	20.10	93,945.24	7,010.84	8.06%
SET						1161.01			
Total		60%	522,390				539,858	17,468	
CASH		40%					339,259		
Total Portfolio							879,116		-12.09%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ กำลังเข้าสู่โซนขายทำกำไรช่วงสั้น แถวๆ 1160 จุด แต่สัญญาณตลาดยังดี จาก flow ที่ยังเดินหน้าเข้าสู่ตลาดอยู่กลยุทธ์ ยังเป็น “เล่นสั้น-หาหุ้นลงลึก-หุ้นปันผลสูง” แต่วันนี้แนะนำให้มีการสลับหุ้นที่ขึ้นมามากออกไปบ้าง และเปลี่ยนตัวเล่น



Theme ลงทุน

- หุ้นที่มีความเป็น defensive และอิงปัจจัยในประเทศ ซึ่งจะเสี่ยงน้อยจากมาตรการการค้า เราเลือก CPALL , ADVANC และ BDMS
- หุ้นธนาคาร ราคาอาจถอยเพราะกังวลเรื่องการลดดอกเบี้ย แต่ด้วย yield เงินปันผลที่สูง เรามองเป็นจังหวะในการเข้าซื้อ หรือถือต่อ(สำหรับคนที่มียอยู่แล้ว)



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ MTC* ออก และนำ CPALL, DELTA* เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย CPALL(20%), DELTA*(10%), COM7*(10%), SCC(10%), CRC(10%), TTB(10%), SCB(10%)

CEO ของ Nvidia ขึ้นชมการกลับมาขายชิปในจีน: เจาะลึกข่าวเทคโนโลยี

Nvidia CEO Lauds Return to Selling Chips in China: Tech In Depth

โดย แมคเคนซี ฮอว์กินส์

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- บริษัท Nvidia Corp. ประกาศว่าจะกลับมาจัดส่งชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) รุ่น H20 ไปยังประเทศจีนอีกครั้ง หลังจากได้รับความมั่นใจจากรัฐบาลวอชิงตันว่าจะมีการอนุมัติใบอนุญาตการขาย ซึ่งข่าวดังกล่าวส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทพุ่งสูงขึ้น
- การเปลี่ยนแปลงนี้ถือเป็นชัยชนะครั้งสำคัญของ Jensen Huang, CEO ของ Nvidia ซึ่งก่อนหน้านี้ได้วิพากษ์วิจารณ์มาตรการจำกัดการส่งออกชิปที่ทำให้บริษัทของเขาซึ่งมีมูลค่า 4 ล้านล้านดอลลาร์ต้องสูญเสียรายได้หลายพันล้านดอลลาร์
- บทความเน้นย้ำว่านี่ไม่ใช่การยกเลิกข้อจำกัดโดยสิ้นเชิง แต่เป็นการเปลี่ยนแปลงนโยบาย โดย Nvidia ยังคงต้องยื่นขอใบอนุญาตสำหรับการส่งออก แต่คาดว่าจะได้รับการอนุมัติ ซึ่งแตกต่างจากก่อนหน้านี้ที่แทบไม่มีโอกาสเลย
- ผลกระทบทางการเงินนั้นมีนัยสำคัญ โดย Nvidia มียอดสั่งซื้อชิป H20 ที่ยังไม่ได้จัดส่งประมาณ 8 พันล้านดอลลาร์สำหรับไตรมาสเดือนมิถุนายน และคาดว่าจะสูญเสียรายได้ที่เกี่ยวข้องอีกประมาณ 4-5 พันล้านดอลลาร์ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้หากยังคงมีข้อจำกัดอยู่
- สถานการณ์นี้แตกต่างจากนโยบายควบคุมการส่งออกอื่นๆ ของสหรัฐฯ เช่น กฎการแพร่กระจายของ AI (AI diffusion rule) ที่ไม่มีการบังคับใช้ หรือกฎซอฟต์แวร์ออกแบบชิปที่กำหนดใบอนุญาตถูกยกเลิกไปแล้ว สำหรับชิป H20 ยังคงจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติอย่างชัดเจนจากวอชิงตัน

เบสเซนต์บอกตลาดไม่ต้องกังวลเรื่องเส้นตายการพักทางภาษีกับจีน

Bessent Tells Markets Don't Worry on China Tariff Truce Deadline

โดย แดเนียล แพลตลีย์ และ สเตฟานี โล

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

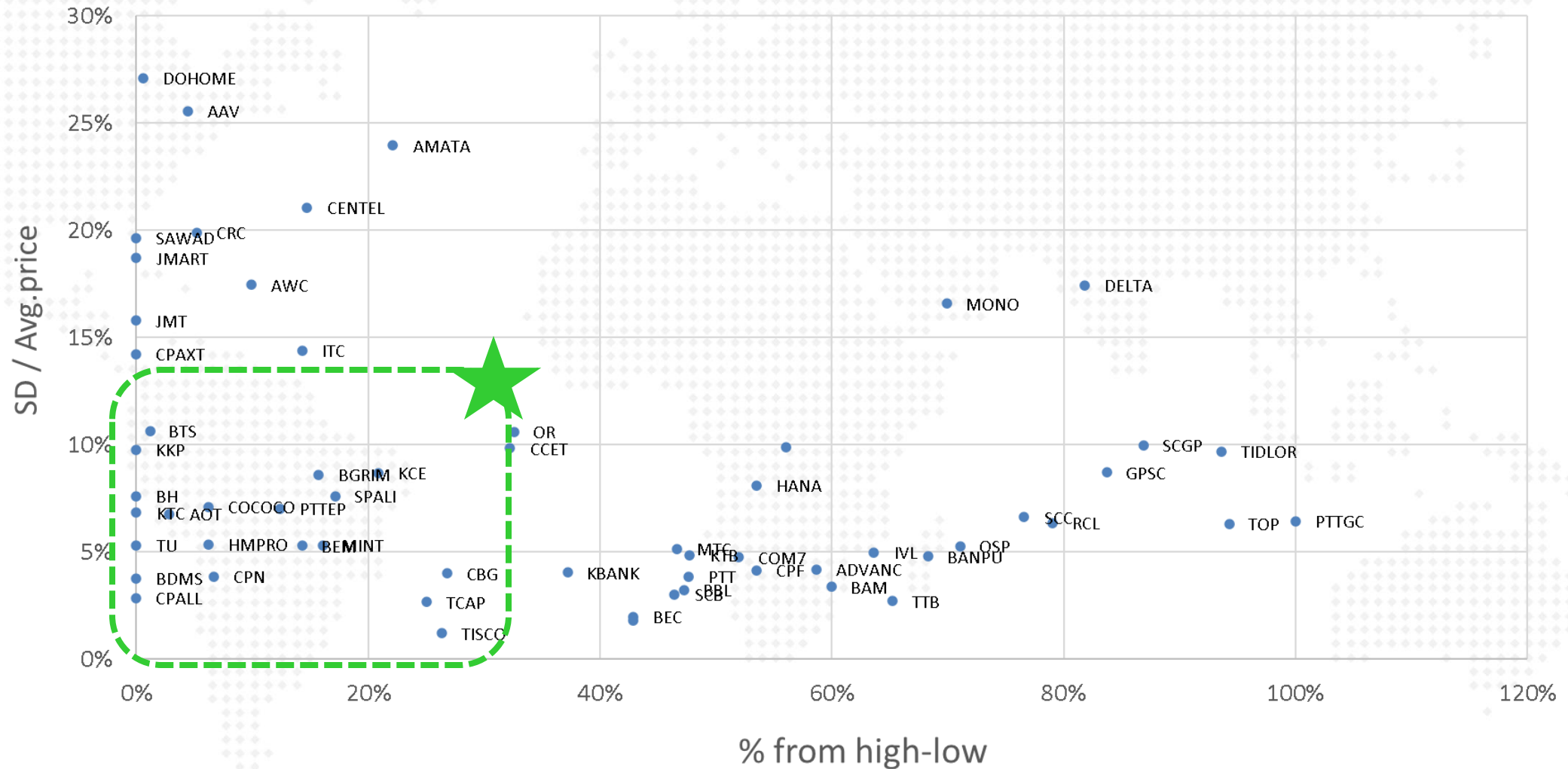
- นายสก็อตต์ เบสเซนต์ รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าเส้นตายการพักทางภาษีระหว่างสหรัฐฯ-จีน ซึ่งกำหนดสิ้นสุดในวันที่ 12 สิงหาคม มีความยืดหยุ่น โดยบอกกับผู้ร่วมตลาดว่า "ไม่ต้องกังวล"2
- เขาระบุว่าการเจรจาระหว่างสองประเทศเศรษฐกิจที่ใหญ่ที่สุดในโลกกำลังอยู่ใน "จุดที่ดีมาก" และหวังว่าจะได้พบกับนายเหอ ลี่เฟิง รองนายกรัฐมนตรีจีนในเร็วๆ นี้3
- กำลังมีการวางแผนการประชุมระดับสูง ซึ่งอาจจัดขึ้นในประเทศที่สาม ก่อนหรือหลังการประชุมใหญ่ของผู้นำจีนในช่วงต้นเดือนสิงหาคม
- ความคืบหน้าล่าสุดรวมถึงข้อตกลงในการลดอัตราภาษีโดยรวม และความเข้าใจร่วมกันในการผ่อนคลายการควบคุมการส่งออกเซมิคอนดักเตอร์และแร่หายาก (rare earths)
- รัฐบาลสหรัฐฯ ได้ให้ความมั่นใจกับ Nvidia ว่าจะได้รับใบอนุญาตในการขายชิป AI รุ่น H20 ให้กับบริษัทจีน ซึ่งนายเบสเซนต์กล่าวว่าเป็น "ไฟต์อรอง" ที่ใช้ในการเจรจา

หุ้นอยู่กันเหว และความผันผวนยังต่ำ (ยังไม่งยับ)

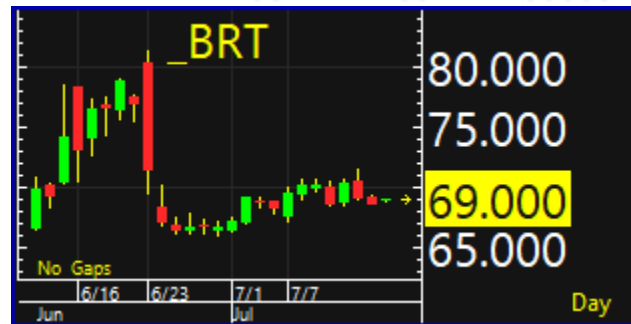
DAOL SEC

3 Month Stochastic

15-Jul-25



สินทรัพย์/กลุ่ม	กลยุทธ์หลัก	มุมมอง/น้ำหนัก	เหตุผล
 ดอลลาร์สหรัฐ (USD)	Long ต่อ รอ Fed	 บวก	CPI หนุนดอกเบี้ยสูง, momentum ยังแข็ง
 เยนญี่ปุ่น (JPY)	รอจังหวะ long กลาง-ยาว	 กลาง	อ่อนค่าเร็ว, ระวัง technical rebound
 หุ้น defensive	ถือหรือเพิ่มน้ำหนัก	 บวก	ป้องกัน risk-off, yield ขึ้น
 หุ้น cyclical / growth	ลดน้ำหนัก	 เสี่ยง	Bond yield ขึ้น, ความกังวลดอกเบี้ย
 ทองคำ (Gold)	รอเข้าซื้อเมื่อปรับฐาน	 กลาง	ถูกกดจาก yield และ USD แข็ง
 น้ำมัน (WTI)	ถือหรือทยอยลด	 เสี่ยง	Demand กังวล, ราคากดดันจาก risk sentiment



Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

11-Jul-25

(Closing price)

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

 = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

16 July 2025 # 128

DAOL SEC

SET : ถึงแม้จะมีแรงส่งในการเดินทางต่อ แต่การขึ้นมา
แรง+เร็ว ทำให้มีโอกาสสลับการพักตัวระหว่างทาง

แนวรับ 1147-1154

แนวต้าน 1169-1177

SET50 Index Futures

S50U25

SCGP

MONO

แนวรับ

16.50-17.00

แนวต้าน

17.50-18.00

Cut Loss

< 16.40

แนวรับ

1.73-1.77

แนวต้าน

1.84-1.90

Cut Loss

< 1.70

แนวโน้ม : ยังมีความผันผวนในเชิง
บวก สลับการพักตัวระหว่างทาง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Long ช่วงย่อ

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 739

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 739

แนวรับ

745, 739, 734

แนวต้าน

756, 762, 768

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

16 July 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 11-15 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 Flash

(+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด +0.3% WoW จากอินเดียและจีน

Initial Coverage

(+) BDMS (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) 2025/26E เติบโตได้จากเครื่อง่ายโรงพยาบาลทั่วประเทศและฐานคนไข้ต่างชาติ

Results Review

(0) TISCO (ถือ/เป้า 94.00 บาท) กำไร 2Q25 ลดลงทั้ง YoY/QoQ จากสำรองฯเพิ่มตามคาด

Company Update

(-) SCGP (ขาย/เป้า 12.00 บาท) กำไร 2Q25E ลง YoY; คาด US tariffs กระทบปริมาณขายใน 2H25E



RESULTS CALENDAR

(As of 14 July 2025)

DAOL SEC

July-25

14	15	16	17	18
	TISCO			TTB
21	22	23	24	25
BBL, KBANK, KKP, KTB, SCB				
28	29	30	31	
	GLOBAL, HMPRO, SCGP		BH, ITC	

August-25

				1
				MINT
4	5	6	7	8
TU		DOHOME	BCP, CPAXT	CBG, NER, QH, SAT, SNNP
11	12	13	14	15
HOLIDAY	HOLIDAY	AAI, AAV, AURA, BBIK, BDMS, COCOCO, CPALL, CPN, CRC, EPG, ERW, MOSHI, NEO, OSP, PLUS, SAPPE, SAV, SFLEX, SPALI, SUN	AOT, BTS, GFPT, LPN, PRM, SIRI	PR9, SJWD

หุ้นที่ได้รับผลกระทบหาก tariffs ไทยปรับขึ้นเป็น 36%

DAOL SEC

8-July-25

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

Strategy Research

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

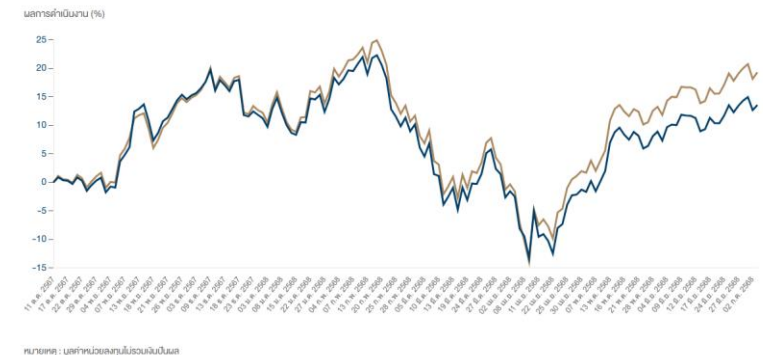
- นักยุทธศาสตร์ของ Goldman Sachs Group Inc. ได้ปรับเพิ่มมุมมองต่อหุ้นสหรัฐฯ เป็นครั้งที่สองในรอบสองเดือน โดยกล่าวว่าพวกเขาคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะดำเนินการลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น ทิมทีน่าโดย เดวิด คอสติน ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ 12 เดือนสำหรับดัชนี S&P 500 เป็น 6,900 จาก 6,500 และเพิ่มเป้าหมายสิ้นปีเป็น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



ค้นหาหุ้นสหรัฐฯ คักยภาพดี
พร้อมโอกาสเติบโตไปกับเศรษฐกิจโลก

DAOL-USEQG

กองทุนเปิด ดาโอ ยูเอส อีควิตี้ โกรธ



ประเด็นเด่นของบริษัท:

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

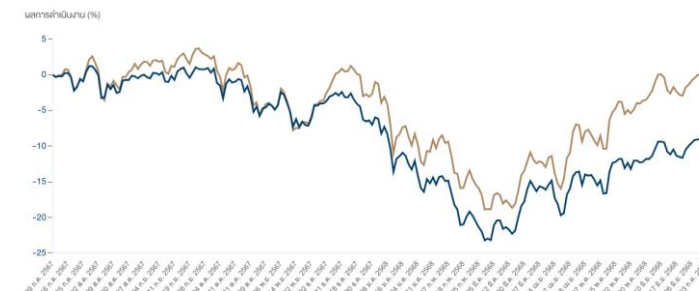
Starbucks China Unit Said to Draw Interest for Controlling Stake / มีรายงานว่าหน่วยธุรกิจสตาร์บัคส์ในจีนได้รับความสนใจในการเข้าซื้อหุ้นใหญ่

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



Made-in-China Playbook Helps India Manufacturing Boomtown

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



กลยุทธ์แบบเงินช่วยเมืองอุตสาหกรรมของอินเดียให้เติบโตอย่างรวดเร็ว

DAOL SEC



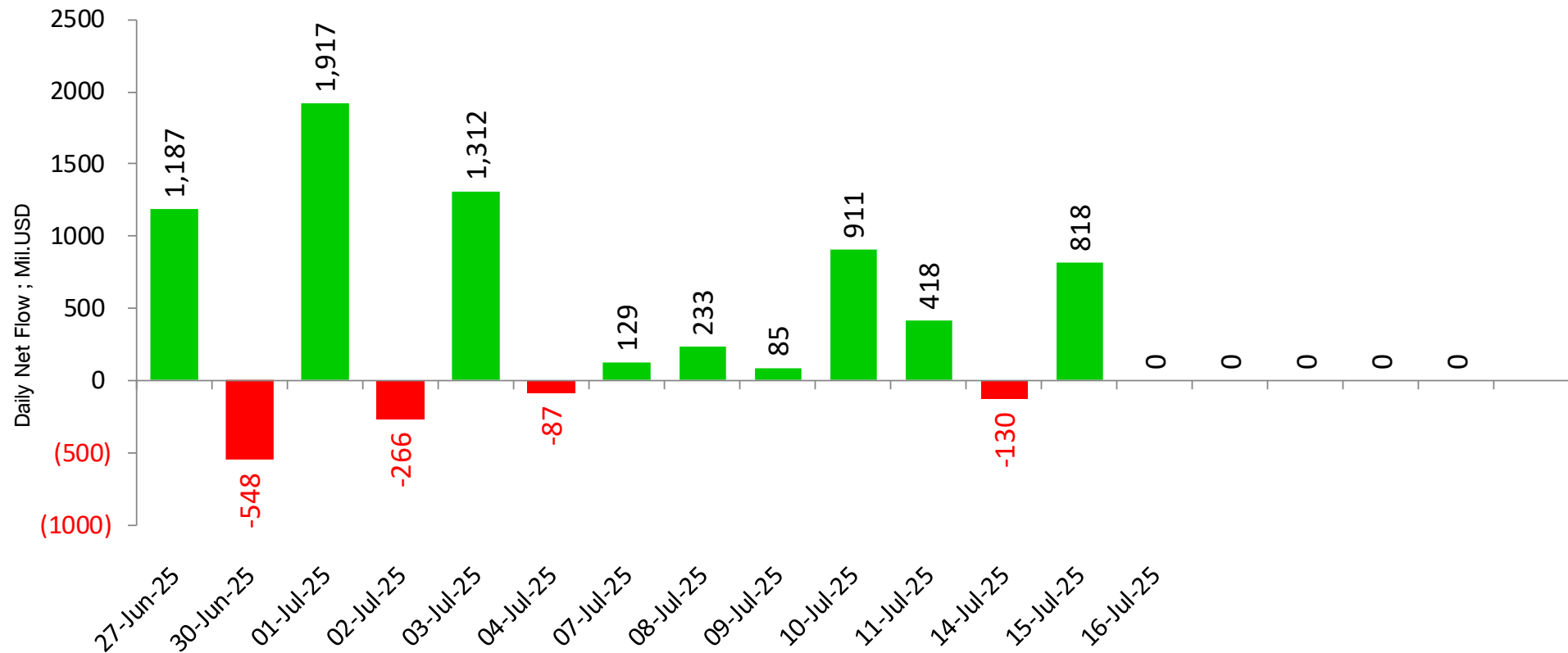


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

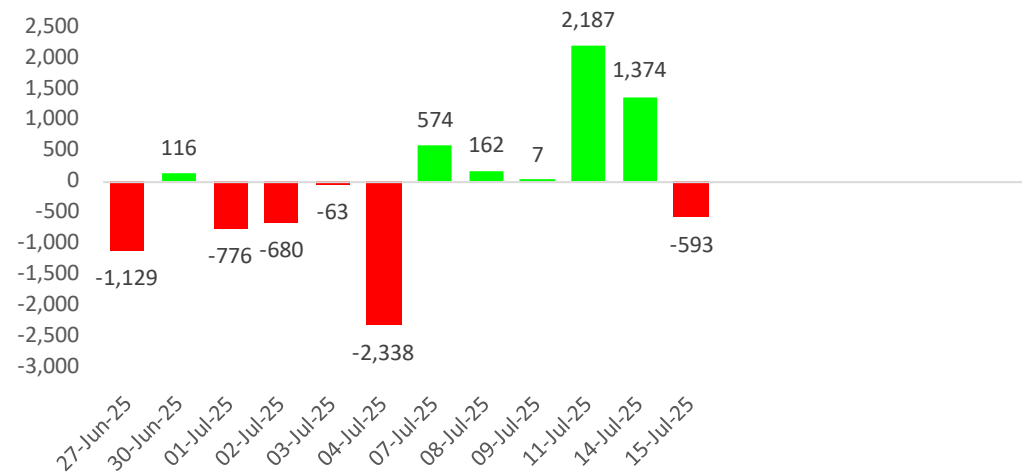
Foreign Net Position in Asia Stock Market

16-Jul-25

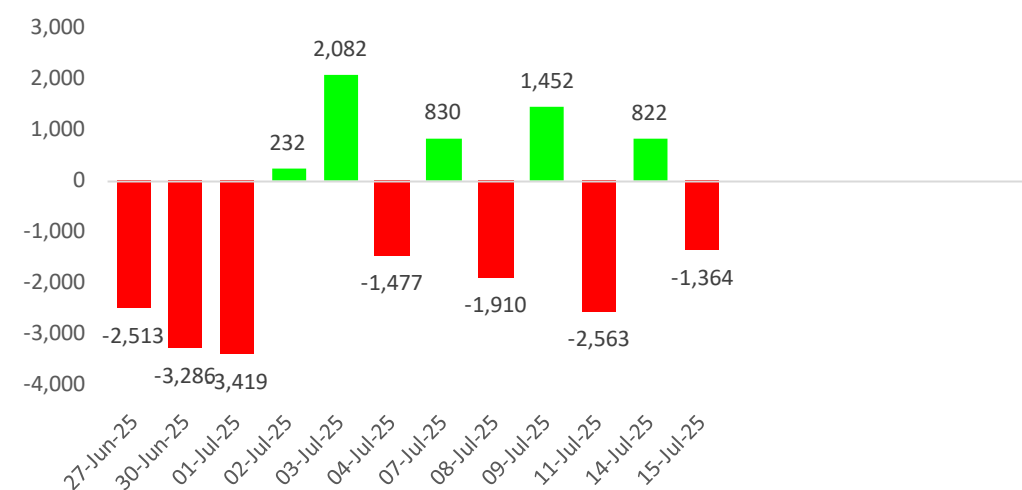
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	14-Jul-25	-92	-92	-265	-265	-8,420	-12,218	-22,773
Indonesia	15-Jul-25	-20	-90	-354	-354	-3,591	-2,243	-384
Japan	04-Jul-25		4,235	4,235	4,235	11,240	-29,929	-53,652
Malaysia	15-Jul-25	-21	-21	-86	-86	-2,813	-3,852	-4,282
Philippines	15-Jul-25	-6	5	38	38	-556	-450	503
South Korea	15-Jul-25	203	363	1,231	1,231	-8,137	-25,398	-45,709
Sri Lanka	15-Jul-25	-0	-1	-19	-19	-59	-71	-59
Taiwan	15-Jul-25	710	547	4,535	4,535	-1,395	-22,594	-21,061
Thailand	15-Jul-25	-18	24	-5	-5	-2,341	-3,120	2,458
Vietnam	15-Jul-25	34	37	465	465	-1,077	-3,238	353

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

16-Jul-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	-147	7,102	-5,228	20,701
2025	-78,839	-10,163	21,654	126,126

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

15-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	0.05 %	316
AOT	0.04 %	201
CPF	0.06 %	111
HUMAN	1.47 %	87
ADVANC	0.01 %	86
BH	0.06 %	69
CPN	0.03 %	67
PTTEP	0.01 %	44
SCC	0.02 %	43
OR	0.03 %	42

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.19 %	-702
CPALL	-0.10 %	-407
BBL	-0.06 %	-162
KTB	-0.05 %	-149
BTS	-0.10 %	-57
KTC	-0.07 %	-48
CRC	-0.04 %	-48
BDMS	-0.01 %	-33
SCGP	-0.04 %	-29
CPAXT	-0.01 %	-21

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			15-Jul-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.11%	448	KBANK	-0.10%	-370
GULF	0.05%	316	BTS	-0.25%	-142
AOT	0.06%	301	KTB	-0.03%	-89
CPN	0.11%	247	CRC	-0.06%	-71
CPF	0.10%	185	BDMS	-0.02%	-66
SCC	0.06%	128	BBL	-0.02%	-54
KTC	0.16%	111	OSP	-0.11%	-54
PTT	0.01%	88	KCE	-0.15%	-38
PTTEP	0.02%	88	SCGP	-0.05%	-37
HUMAN	1.47%	87	COM7	-0.06%	-29

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.22%	895	KTC	-4.86%	-3,364
ADVANC	0.10%	863	SCB	-0.46%	-1,823
CPN	0.34%	764	KBANK	-0.23%	-850
WHA	0.79%	394	PTTEP	-0.17%	-747
GULF	0.05%	316	KTB	-0.19%	-565
ITC	0.74%	271	BTS	-0.74%	-421
SCC	0.12%	257	HMPRO	-0.37%	-333
BH	0.22%	252	BBL	-0.09%	-243
CCET	0.36%	220	BDMS	-0.06%	-198
OR	0.14%	198	CRC	-0.15%	-179

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

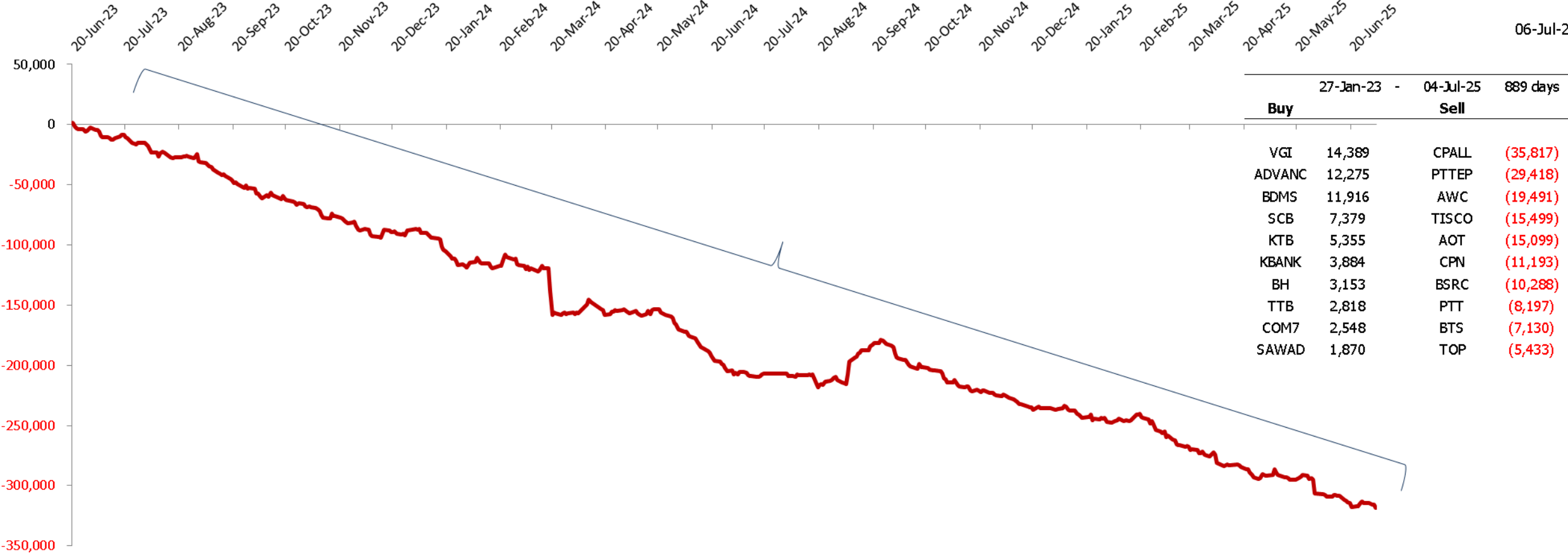
06-Jul-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้นมา จนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jul-25

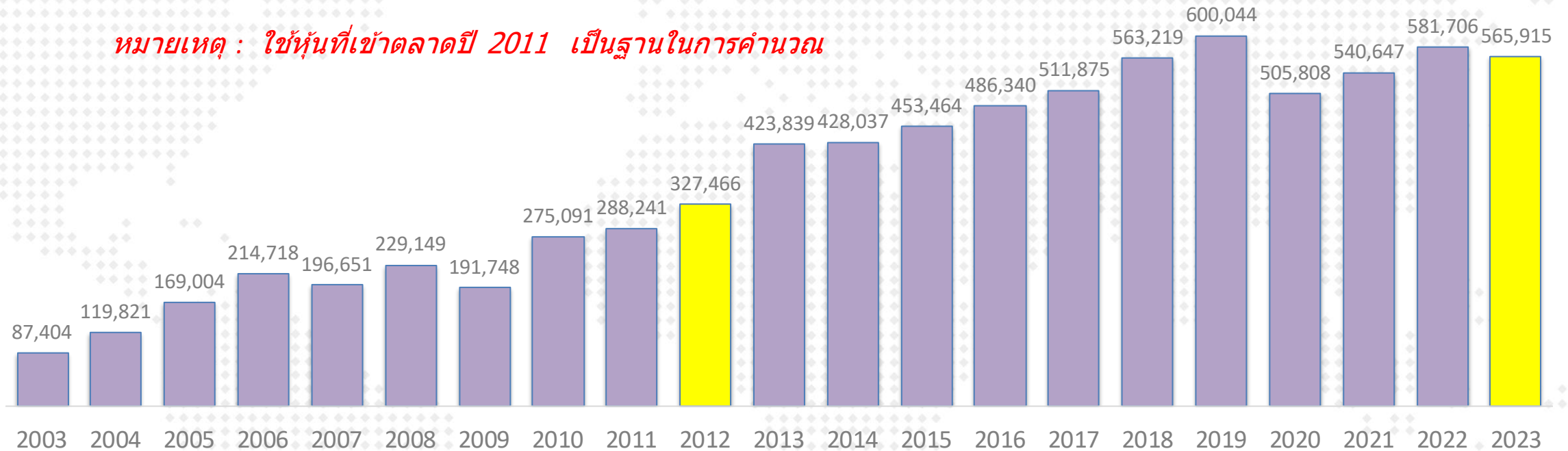
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	3.96	0.15	0.56	15.66	Quarter	0.20	Leasehold
SPRIME	3.22	0.10	0.52	14.75	Quarter	0.16	Leasehold
TTLPF	11.20	0.17	2.13	13.68	Quarter	0.35	Leasehold
TIF1	6.70		1.00	12.84	Quarter	0.16	Freehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

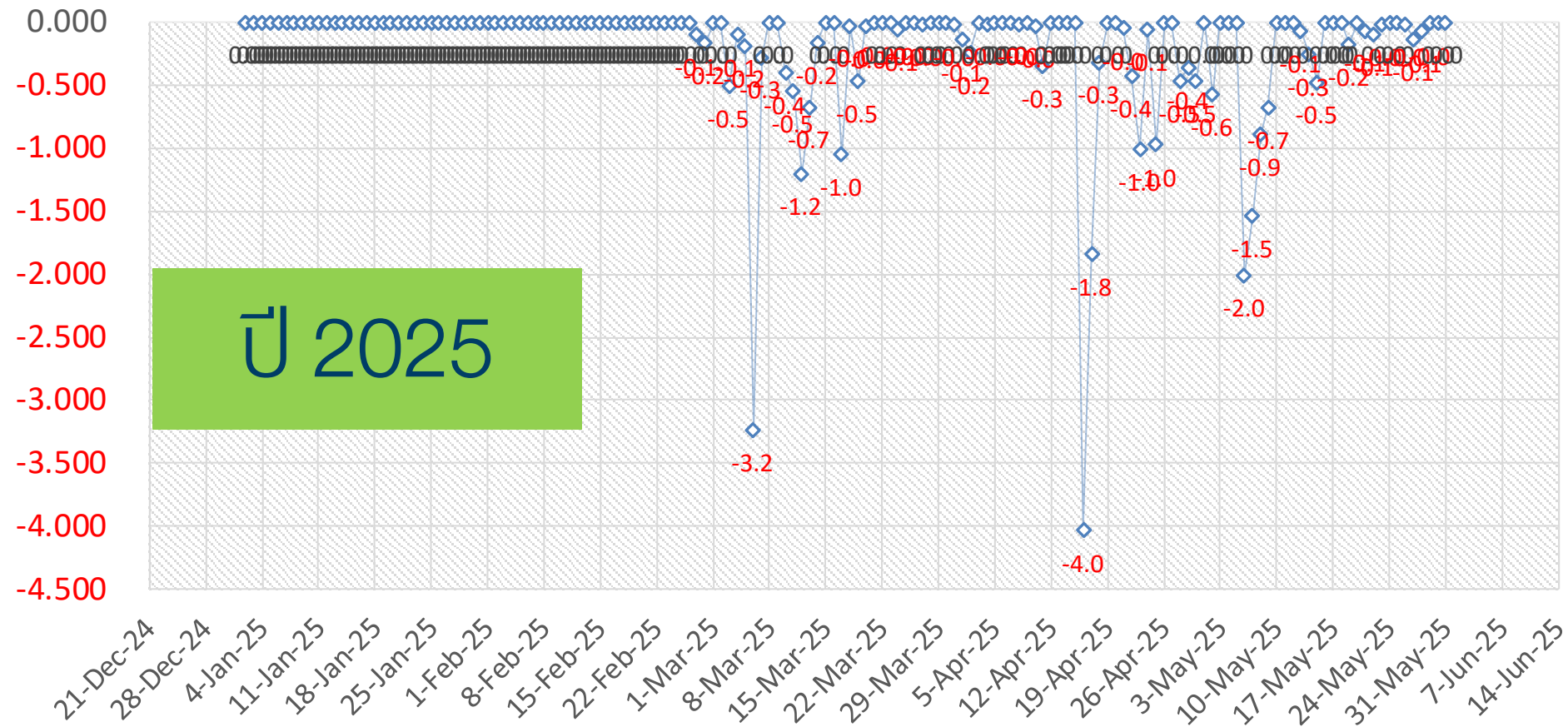


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

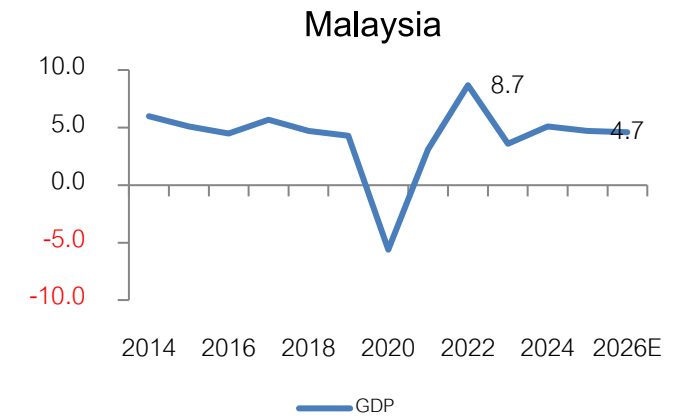
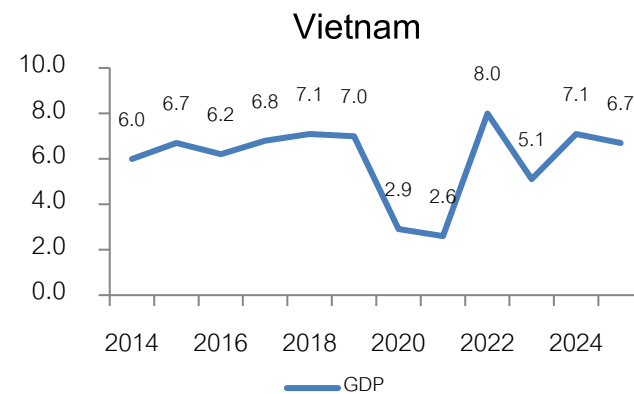
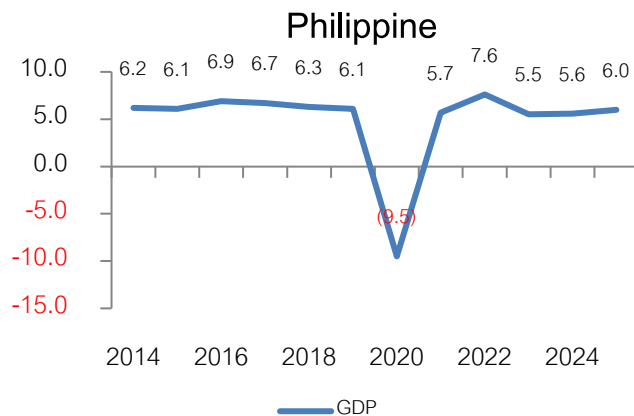
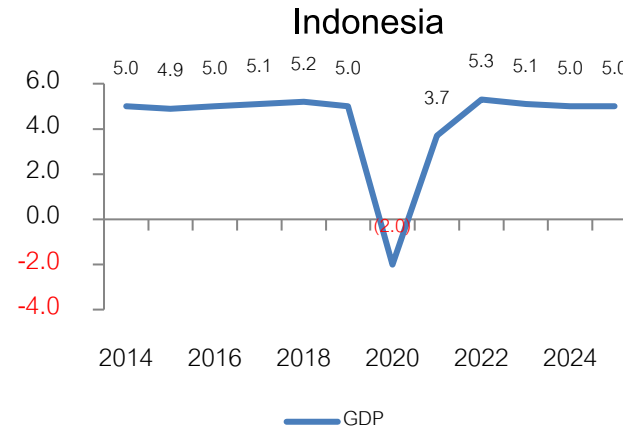
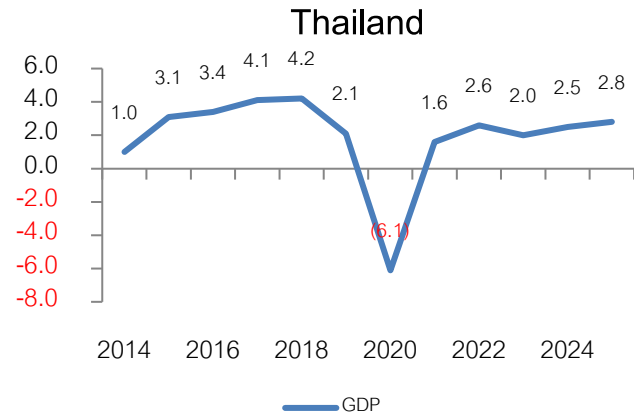
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14-Jul	CH	Exports YoY	Jun	5.1%	4.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	6.3%
15-Jul	CH	GDP YoY	2Q	5.1%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	5.3%	6.4%
	US	CPI MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI YoY	Jun	2.6%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



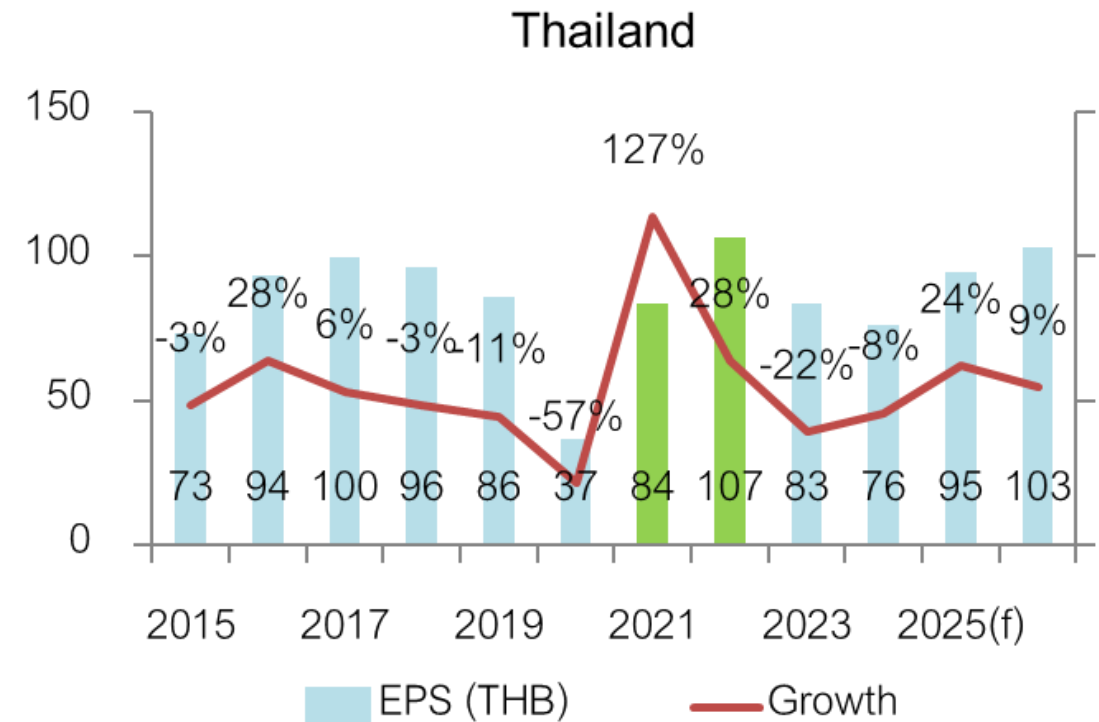
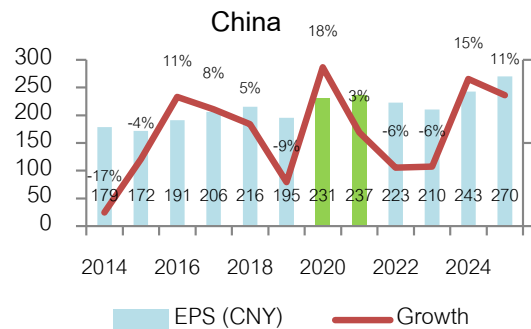
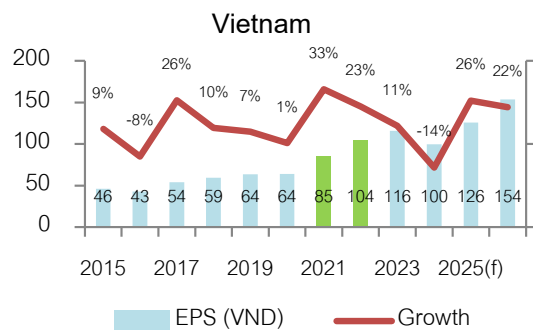
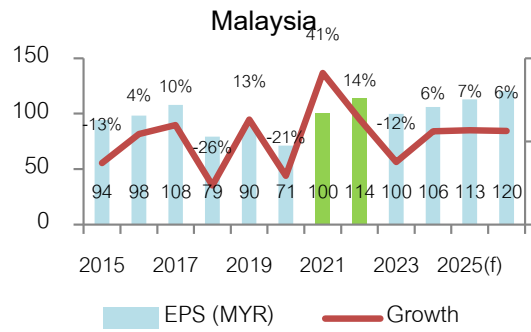
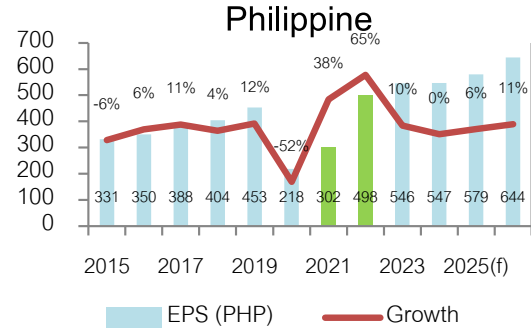
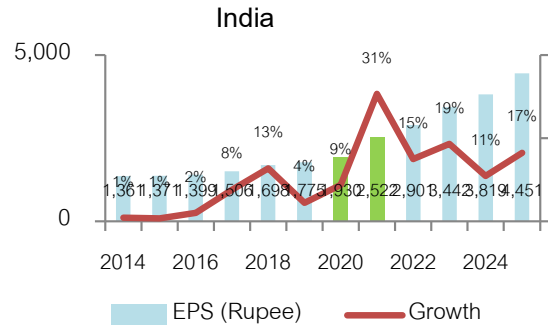
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

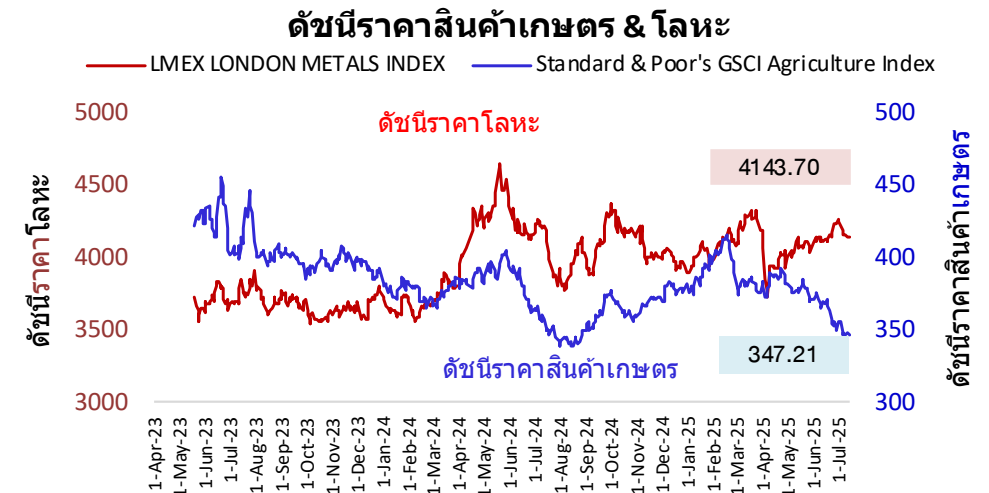
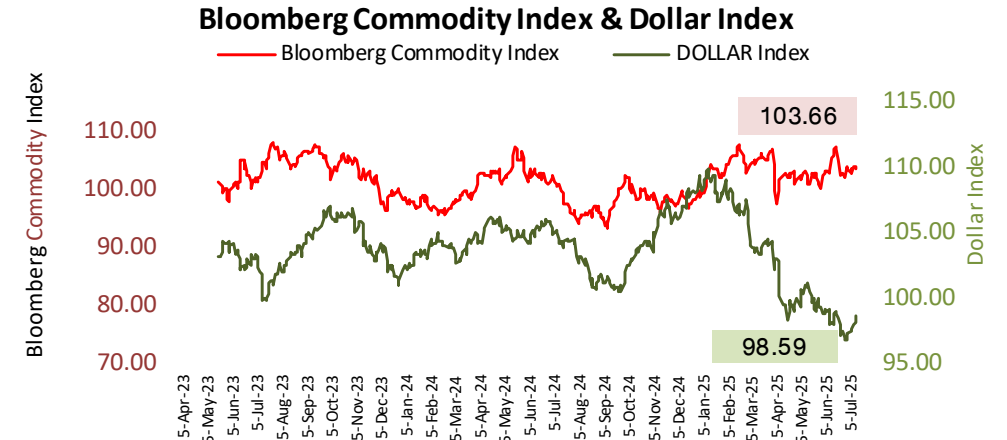
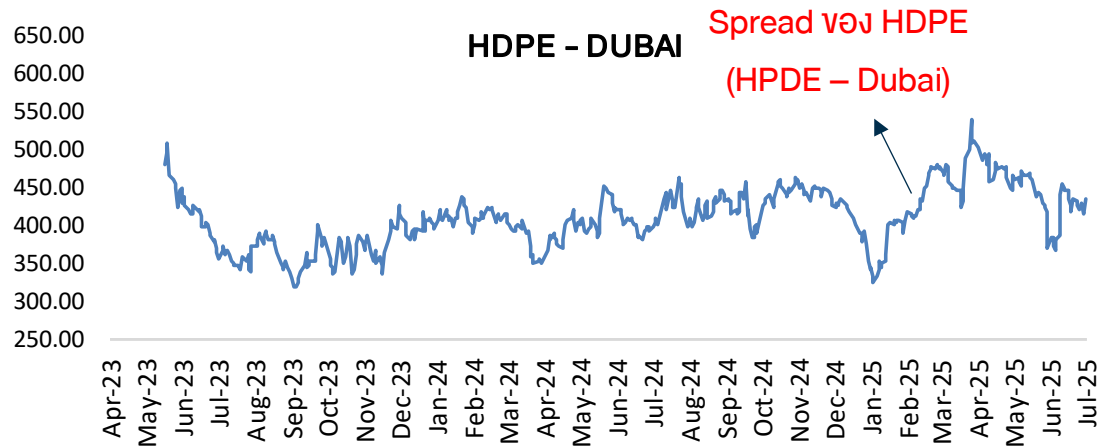
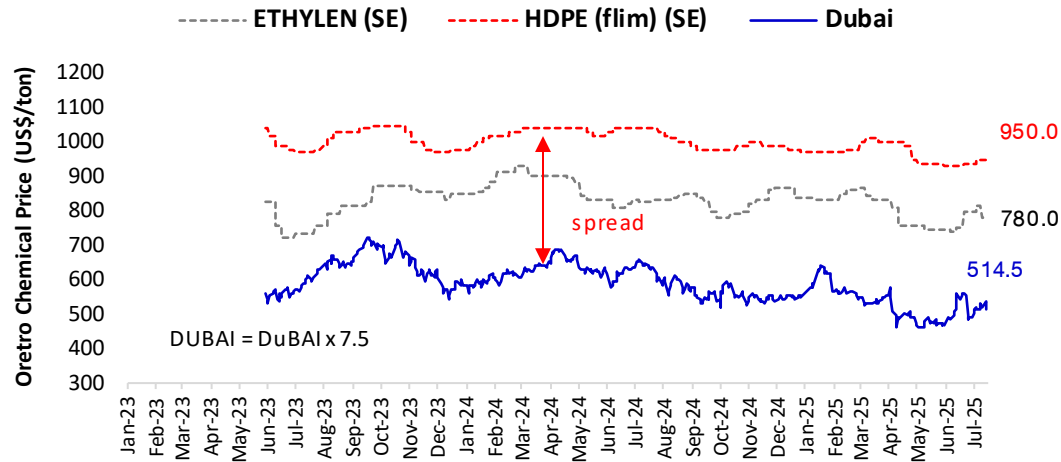
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



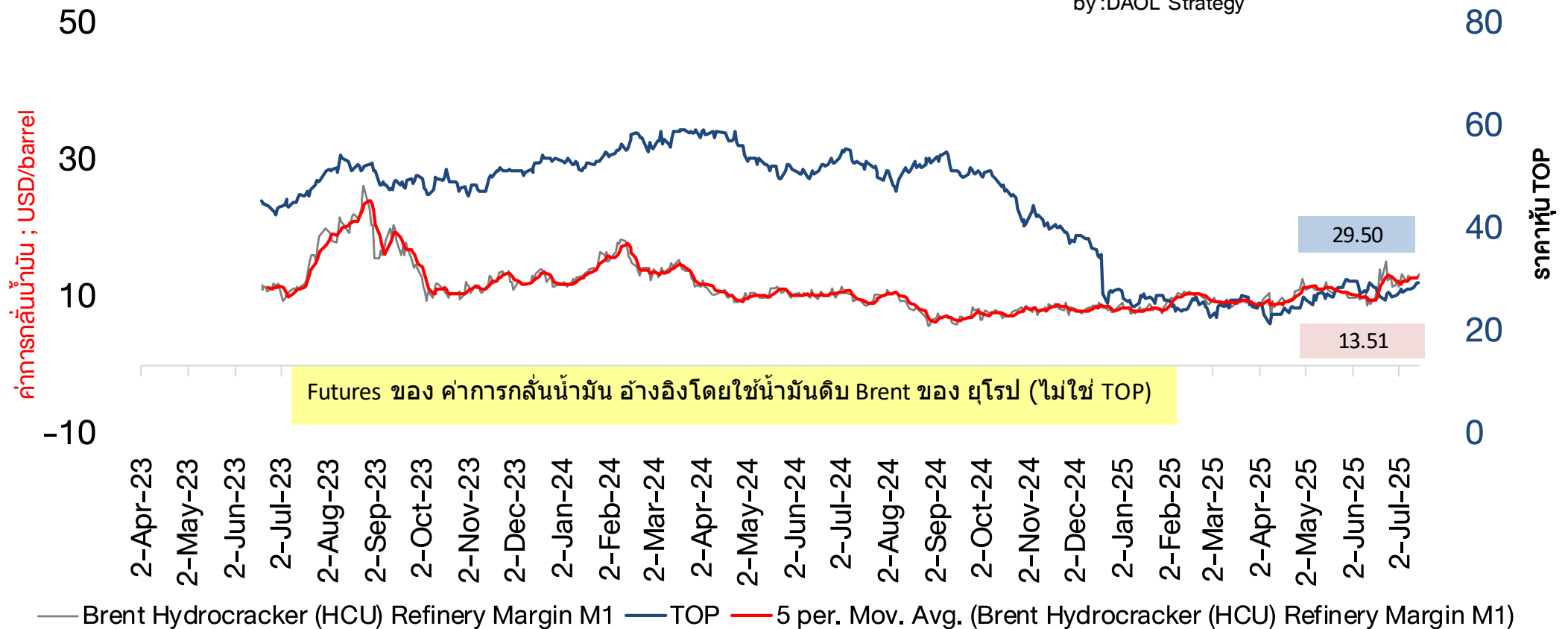
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



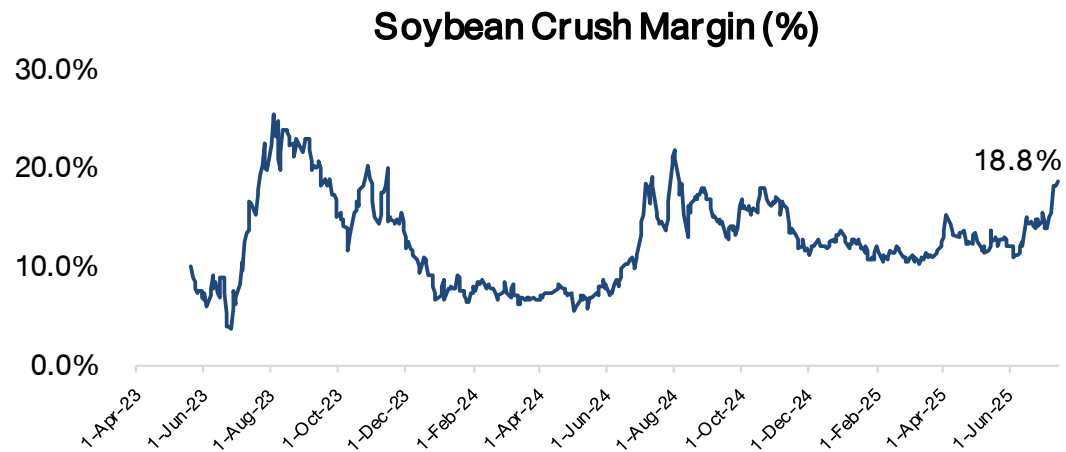
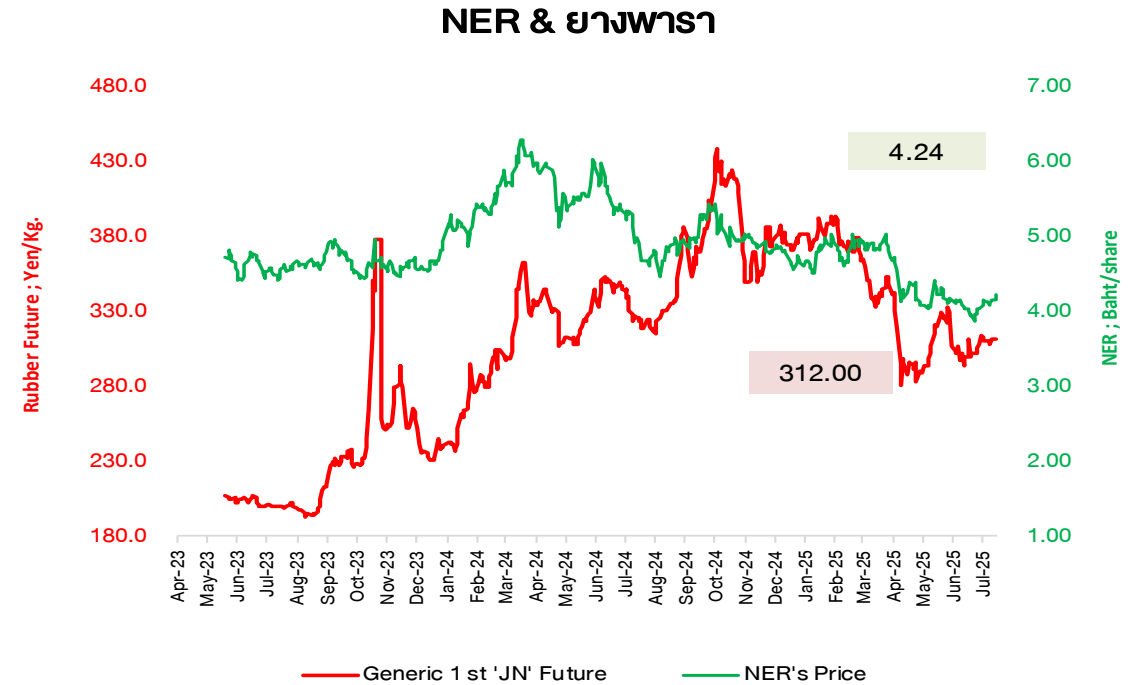
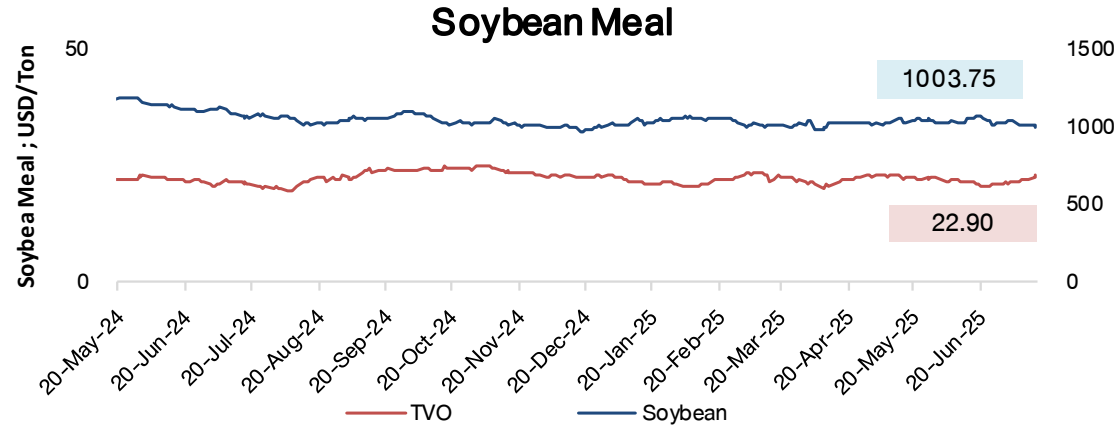
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

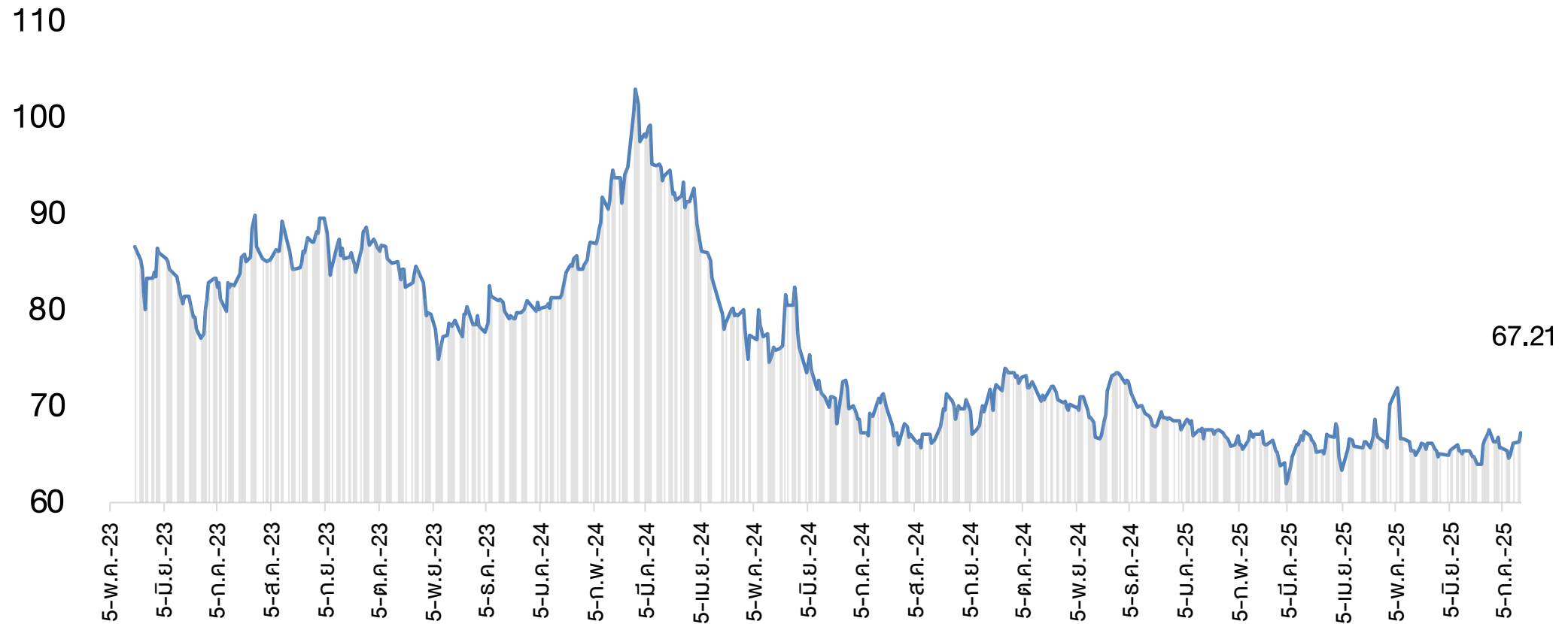


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

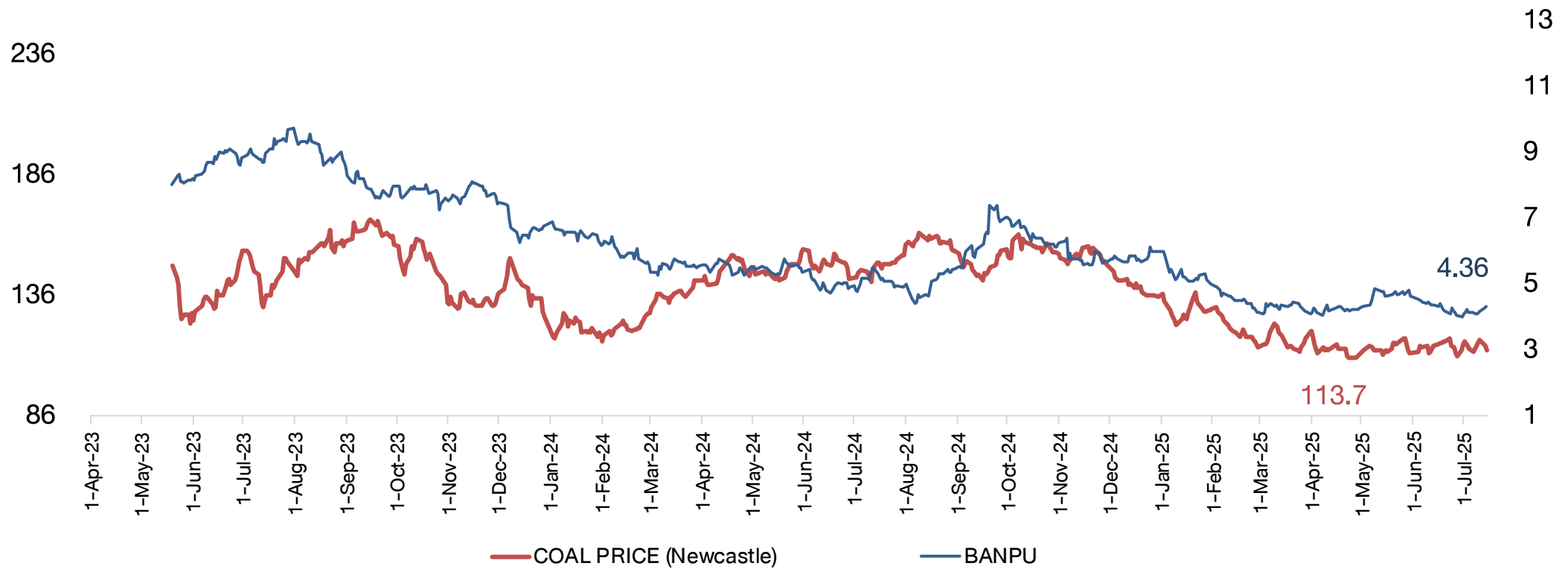
DAOL SEC



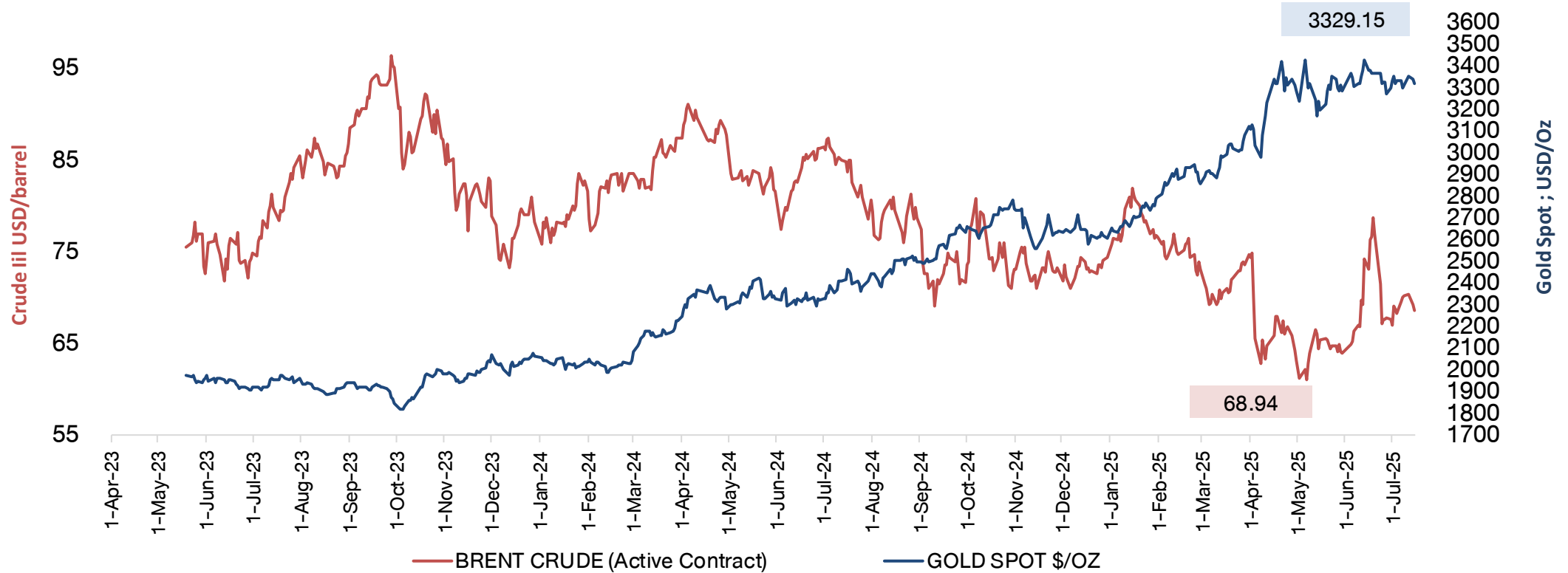
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

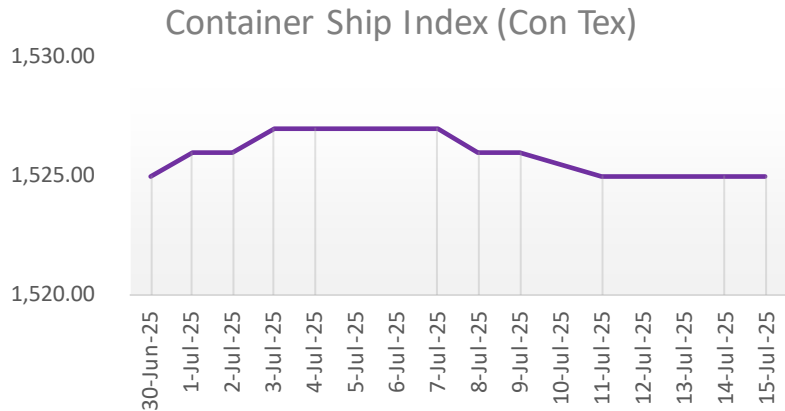
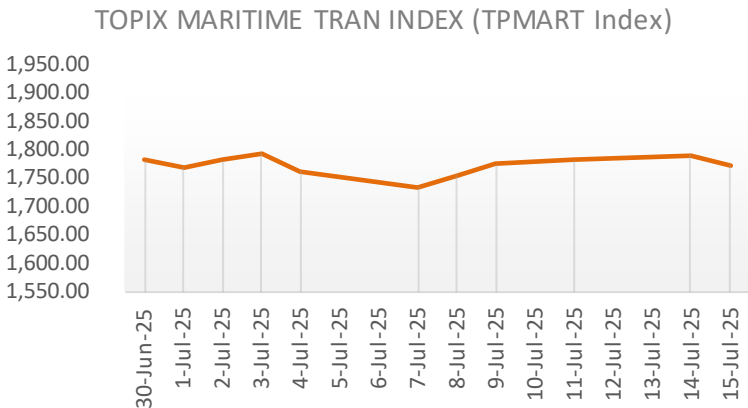
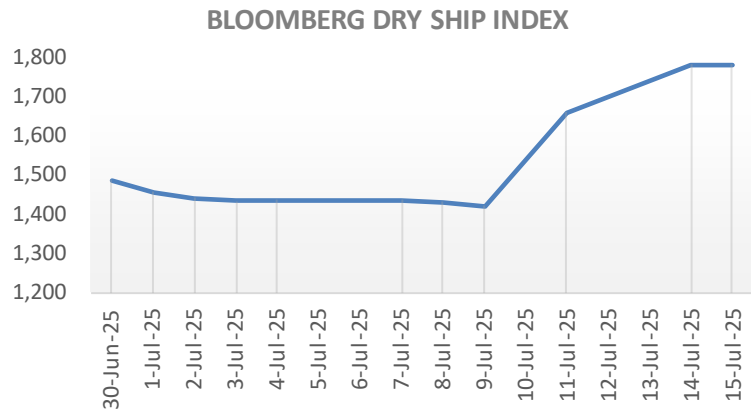


Shipping Index and Stock Performance

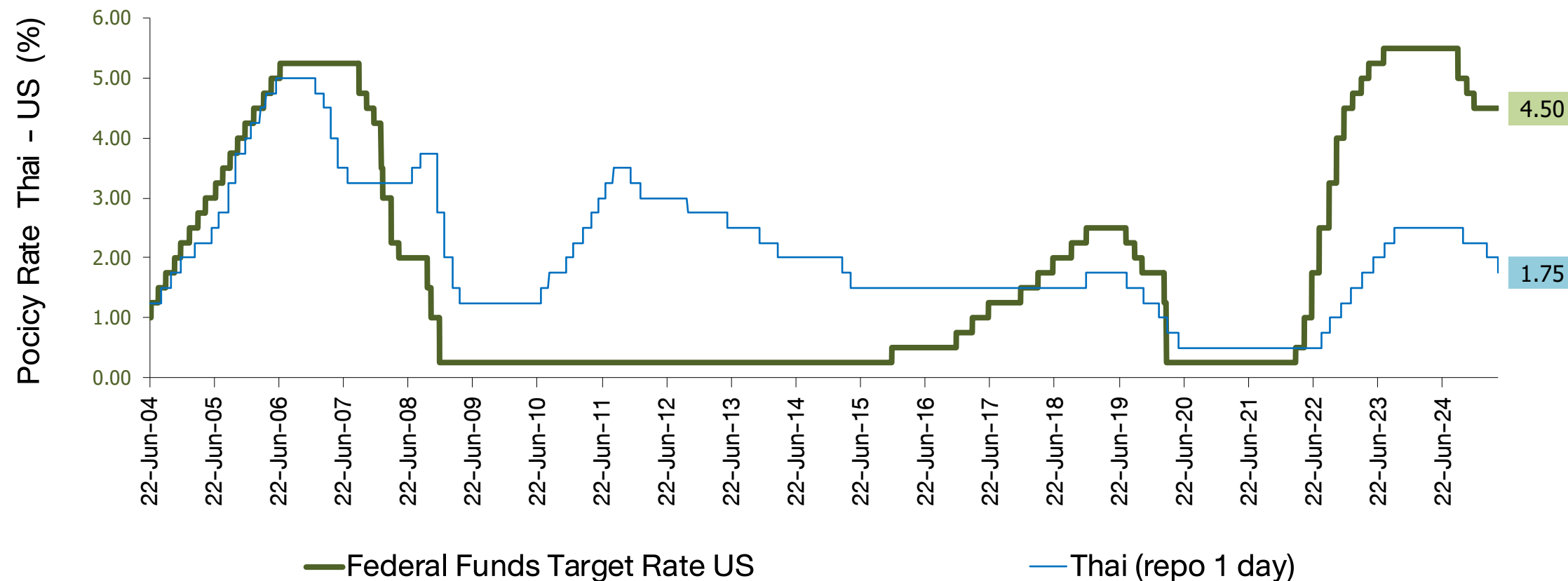
15-Jul-25

	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
15-Jul-25	1,783.00	0.0%	1,783.00	0.0%	1,772.87	-1.0%	1,525.00	0.0%	4.26	1.9%	6.60	0.0%	29.00	-0.9%
14-Jul-25	1,783.00	7.2%	1,783.00	7.2%	1,791.35	0.6%	1,525.00	0.0%	4.18	2.0%	6.60	1.5%	29.25	0.0%
11-Jul-25	1,663.00	16.9%	1,663.00	16.9%	1,781.55	0.4%	1,525.00	-0.1%	4.10	3.0%	6.50	4.8%	29.25	0.9%
9-Jul-25	1,423.00	-0.6%	1,423.00	-0.6%	1,774.62	1.1%	1,526.00	0.0%	3.98	0.5%	6.20	6.0%	29.00	3.6%
8-Jul-25	1,431.00	-0.3%	1,431.00	-0.3%	1,755.78	1.2%	1,526.00	-0.1%	3.96	-0.5%	5.85	0.0%	28.00	-0.9%
7-Jul-25	1,436.00	0.0%	1,436.00	0.0%	1,734.78	-1.6%	1,527.00	0.0%	3.98	-1.5%	5.85	-0.8%	28.25	1.8%
4-Jul-25	1,436.00	0.1%	1,436.00	0.1%	1,762.49	-1.8%	1,527.00	0.0%	4.04	1.0%	5.90	0.0%	27.75	3.7%
3-Jul-25	1,434.00	-0.6%	1,434.00	-0.6%	1,794.42	0.7%	1,527.00	0.1%	4.00	1.5%	5.90	2.6%	26.75	0.0%
2-Jul-25	1,443.00	-1.0%	1,443.00	-1.0%	1,782.15	0.7%	1,526.00	0.0%	3.94	1.5%	5.75	-0.9%	26.75	2.9%
1-Jul-25	1,458.00	-2.1%	1,458.00	-2.1%	1,769.53	-0.7%	1,526.00	0.1%	3.88	1.6%	5.80	0.0%	26.00	1.0%
30-Jun-25	1,489.00		1,489.00		1,782.77		1,525.00		3.82		5.80		25.75	

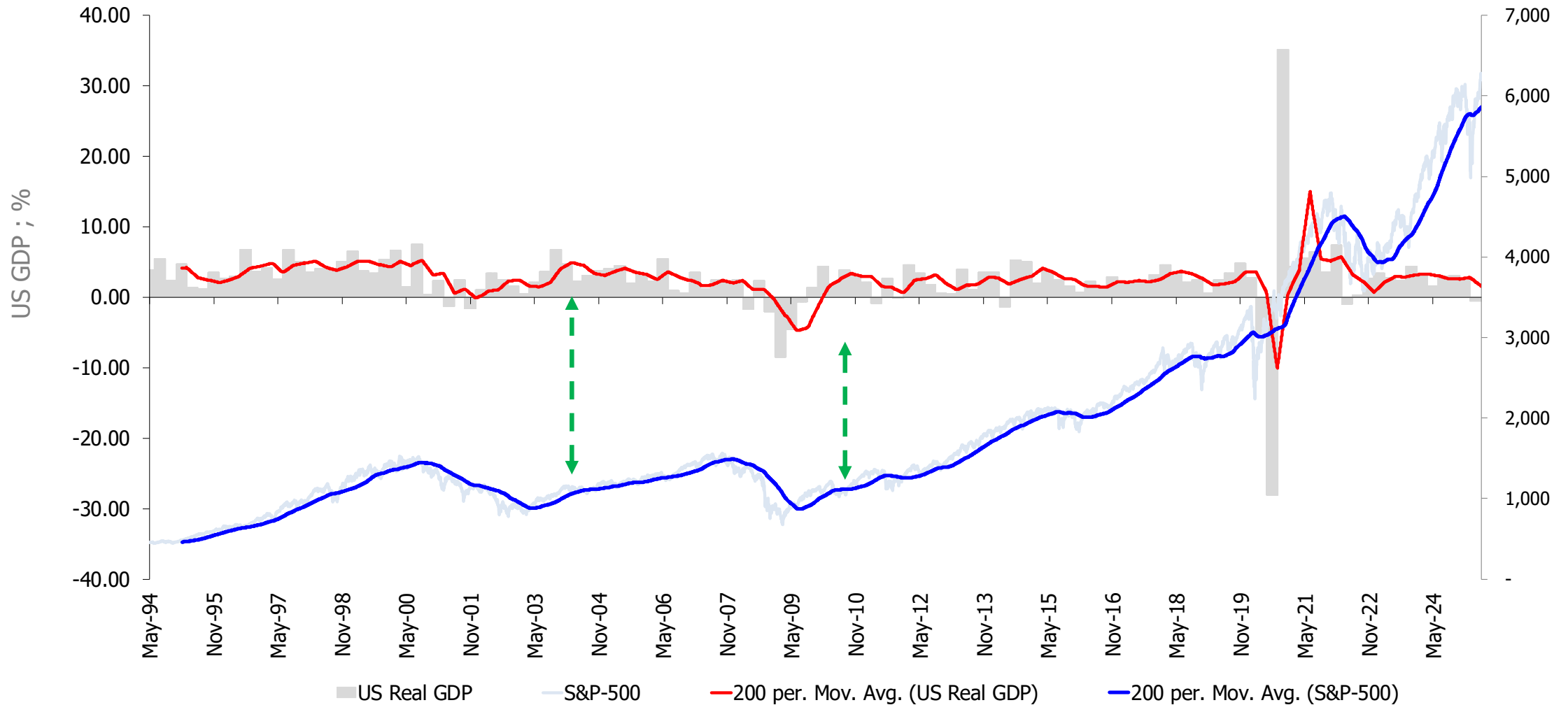
Remark : TTA and PSL are member of Bloomberg Dry Ships Index



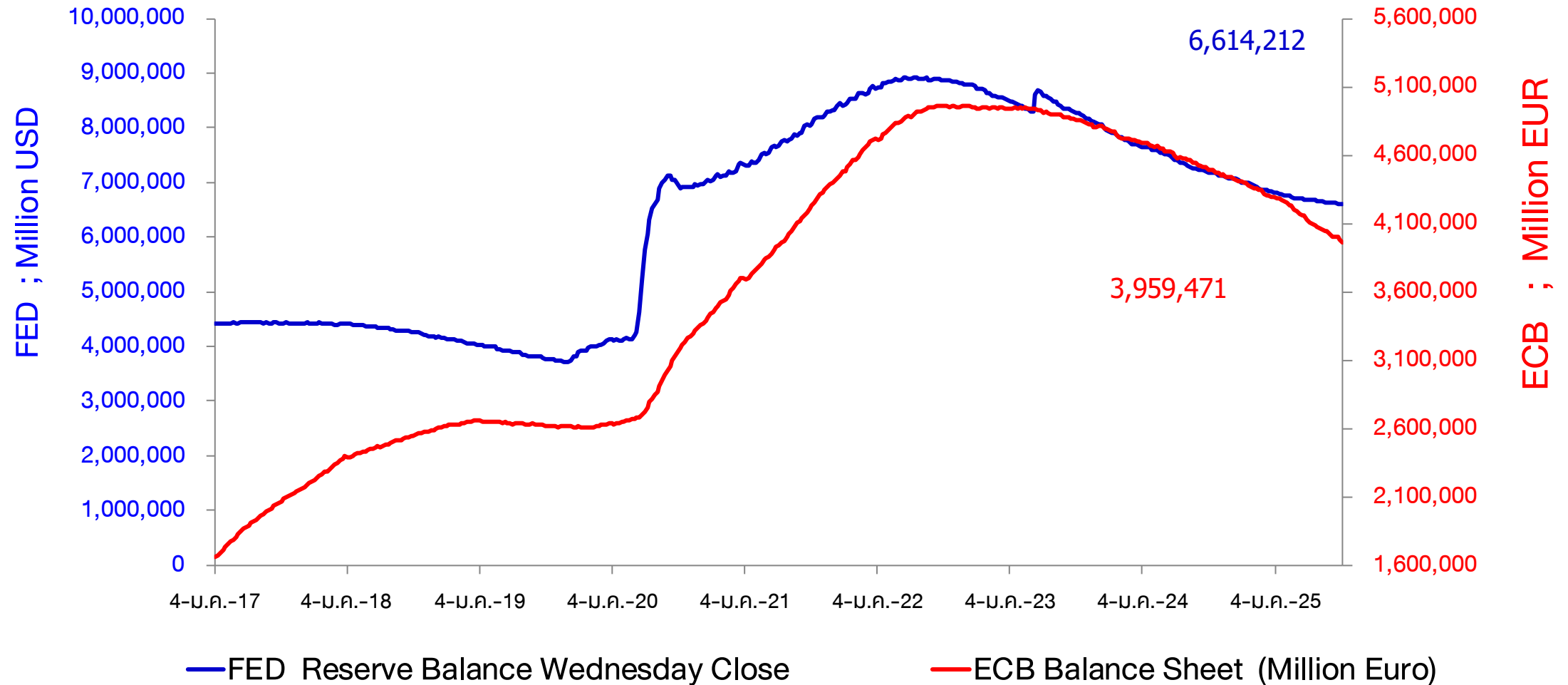
Federal Funds Rate & Thai Rate



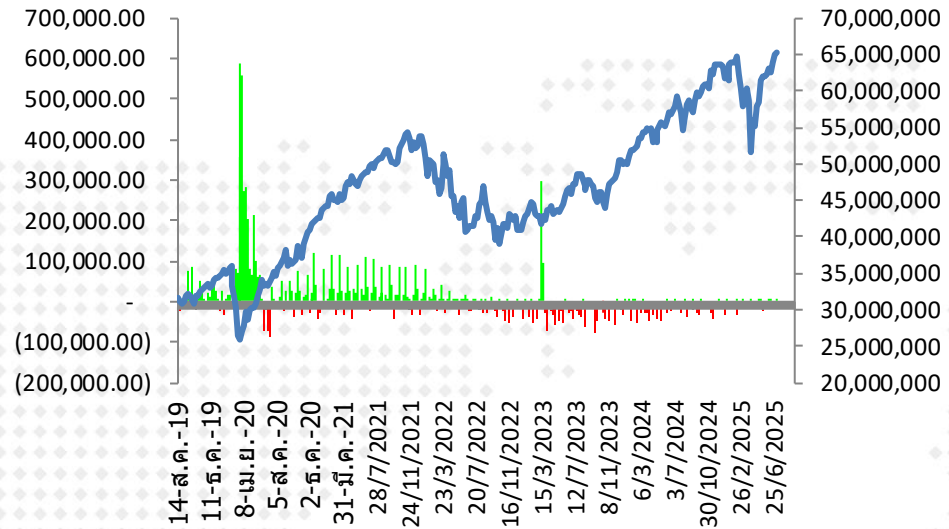
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

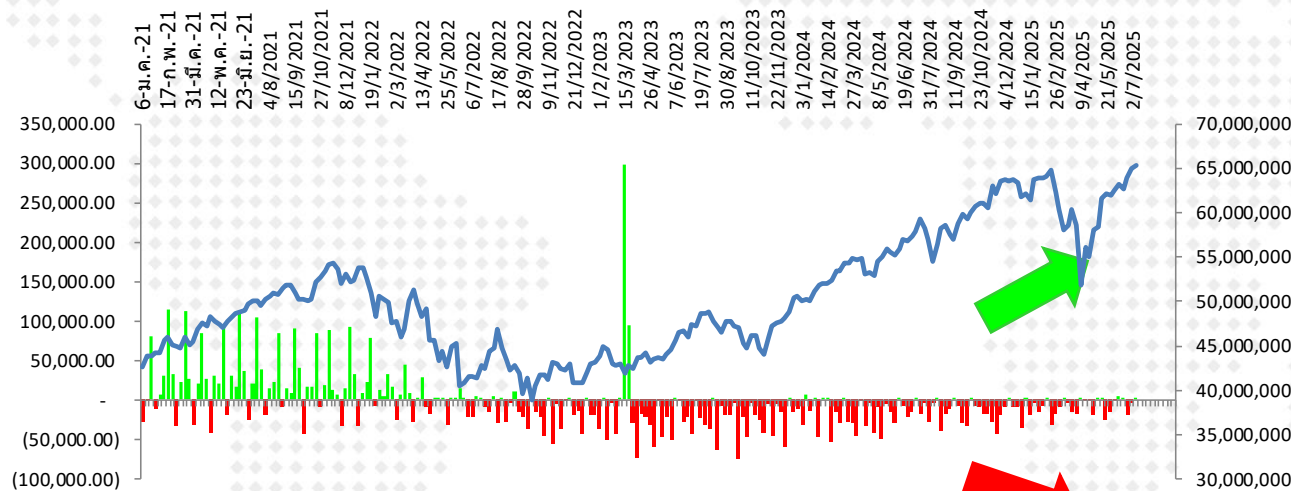


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

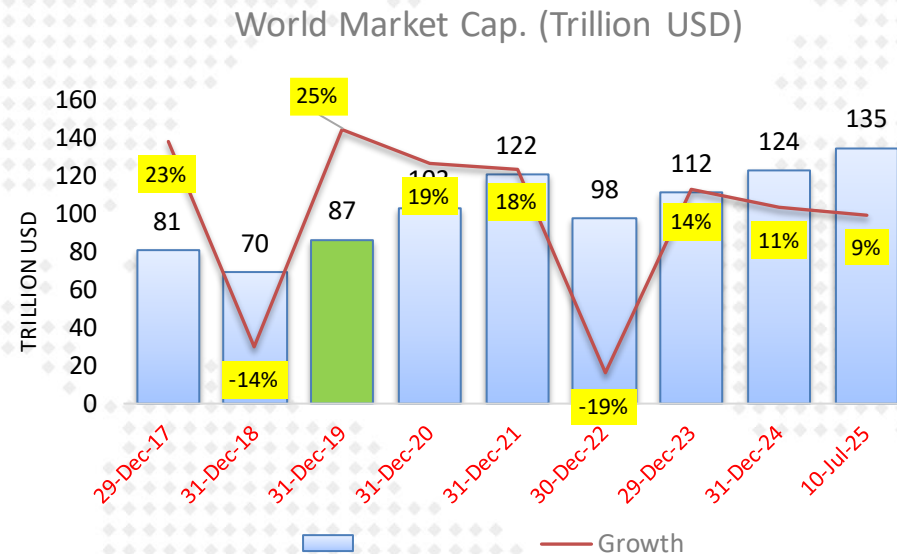


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



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

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

12-Jul-25

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

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

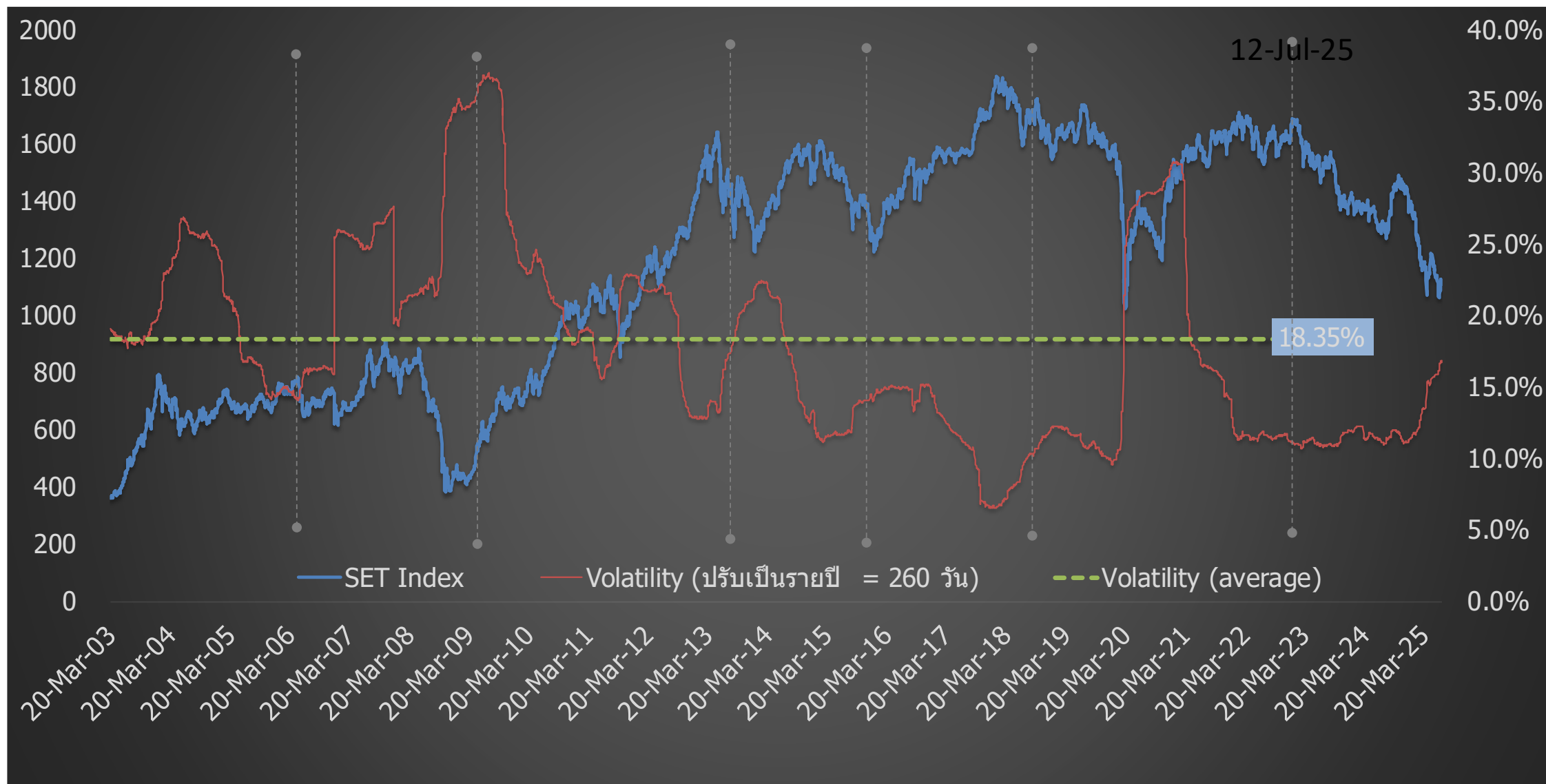
6-Jul-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

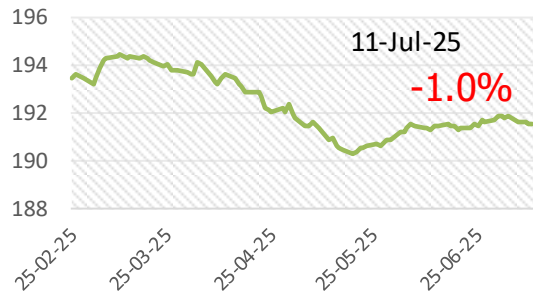
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

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

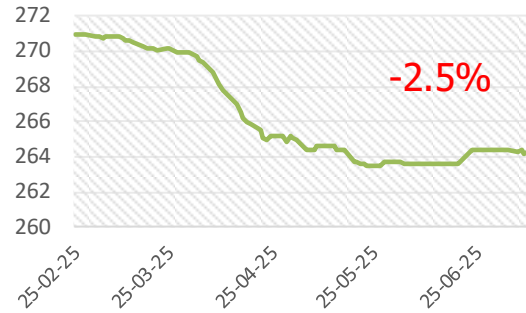
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

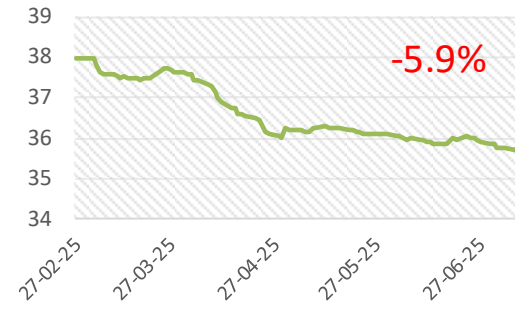
MSCI WORLD



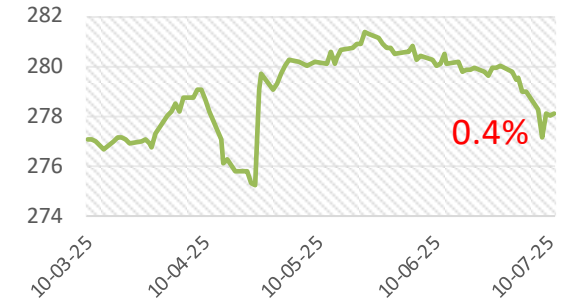
US (s&p-500)



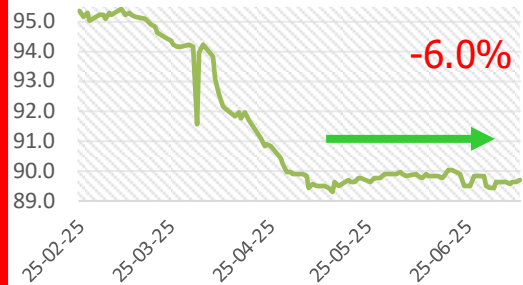
STXE 600 (EUR) Pr



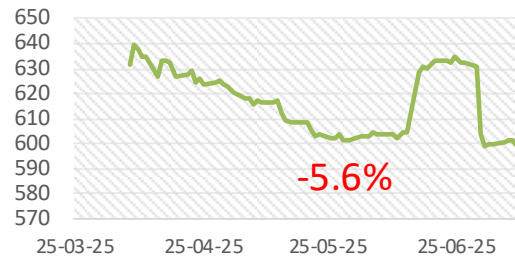
South Korea



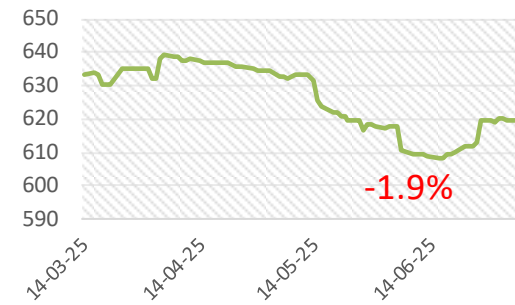
Thailand



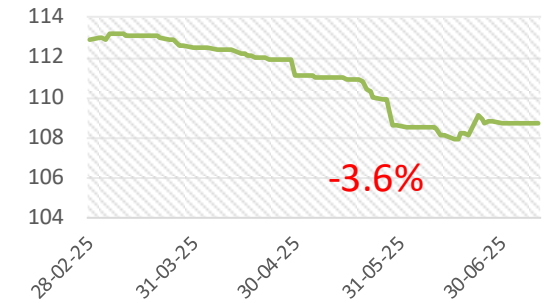
Indonesia



Philippine

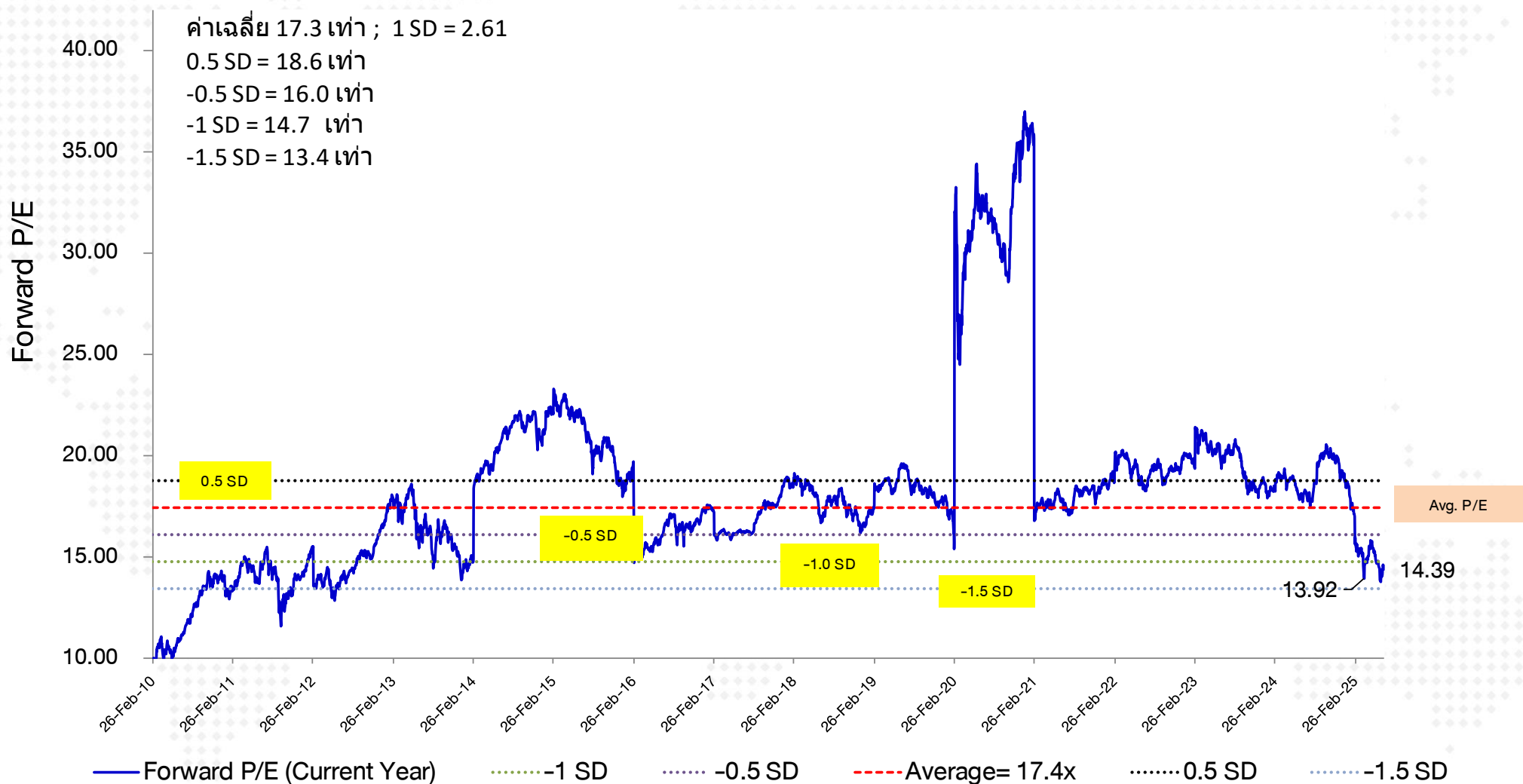


Malaysia



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

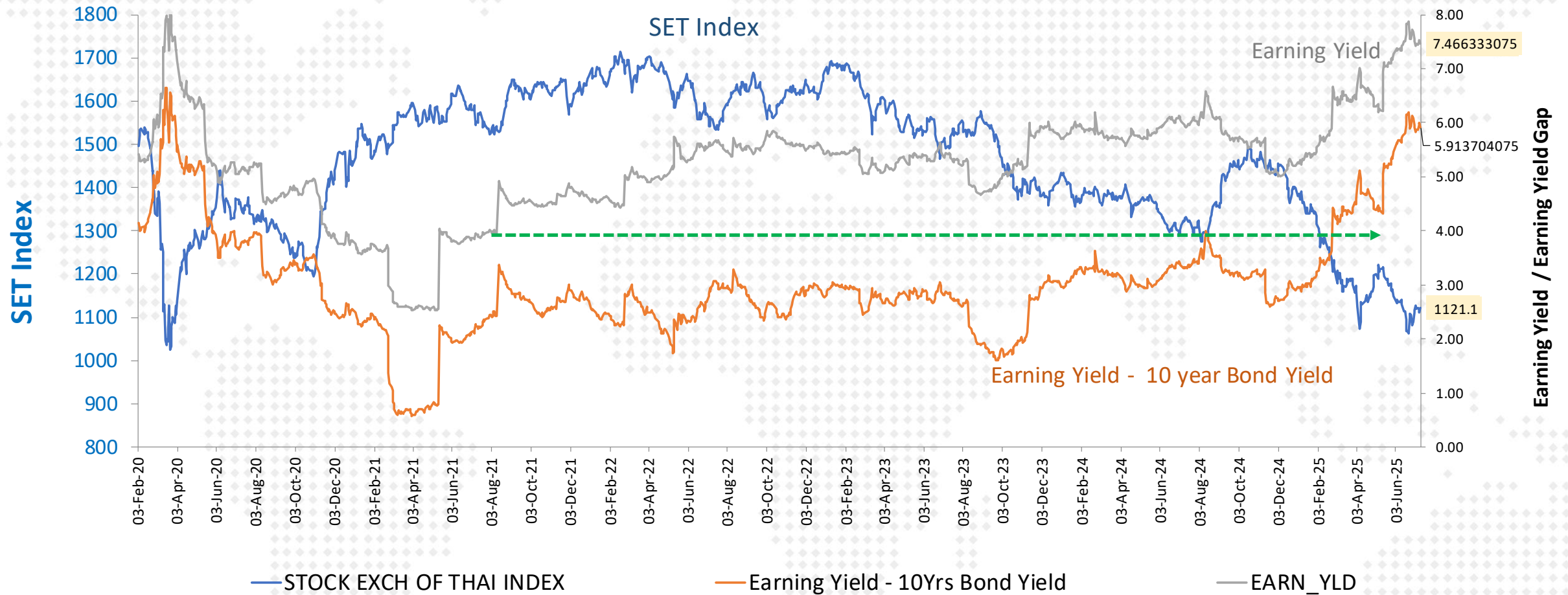
09-Jul-25



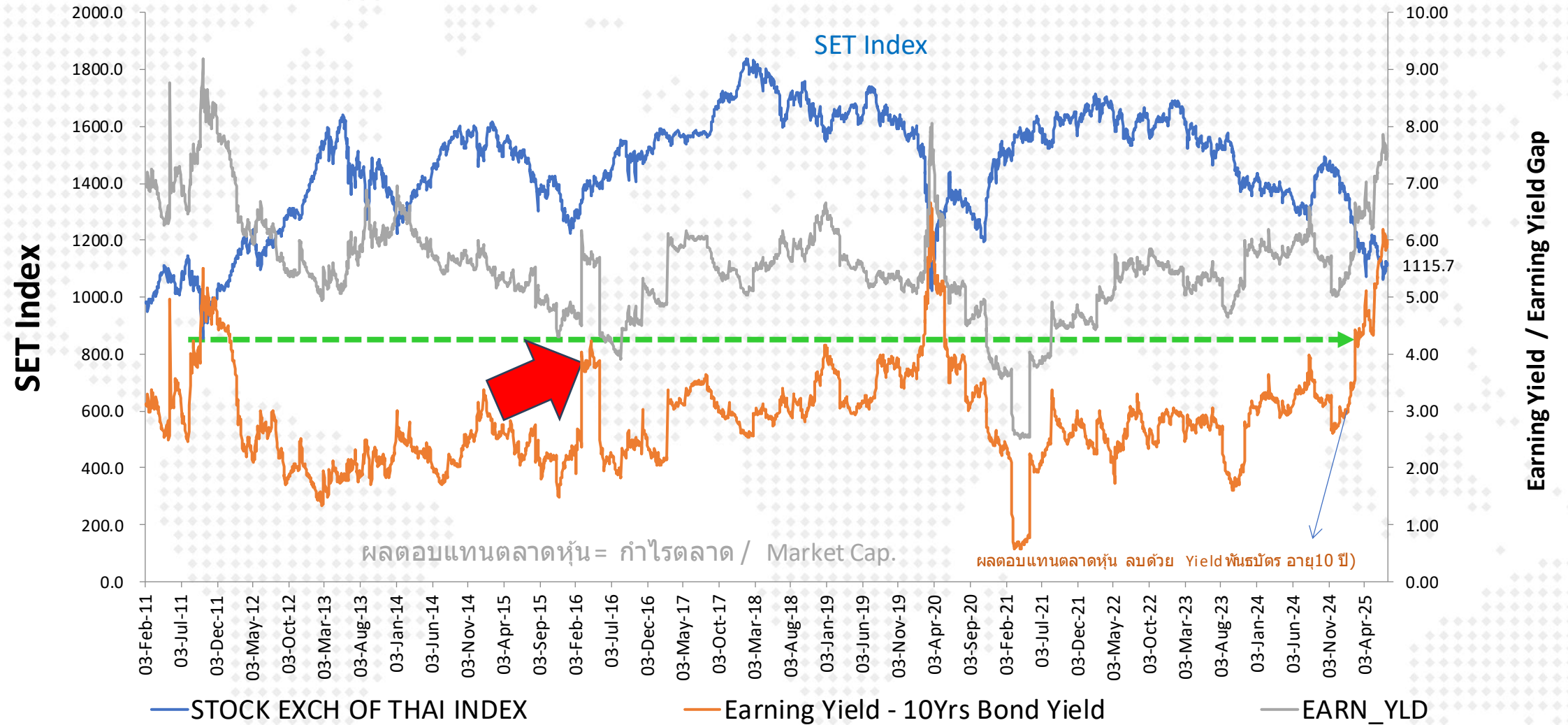
By Strategy Research

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

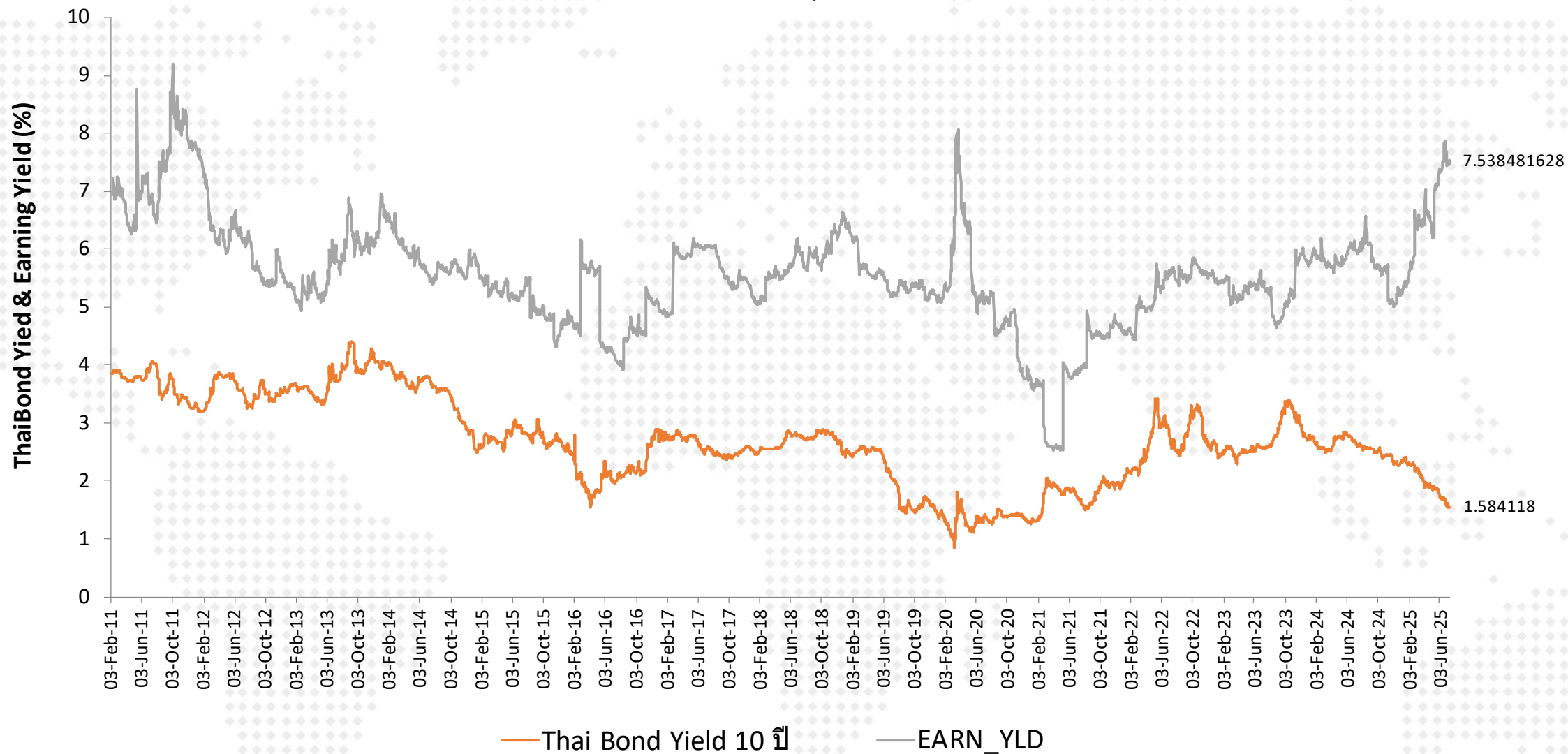
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

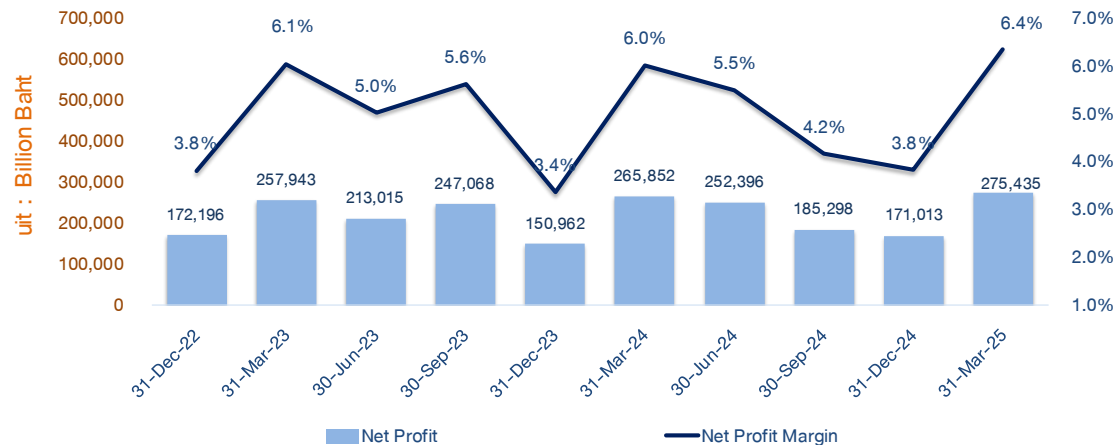


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

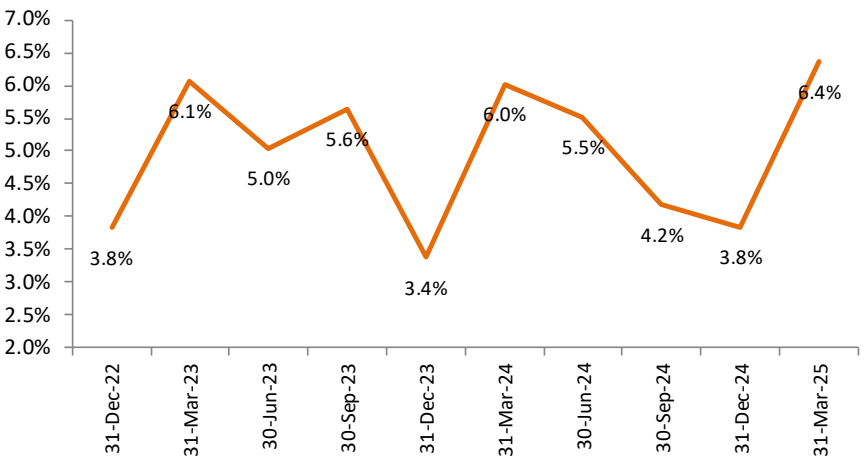


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

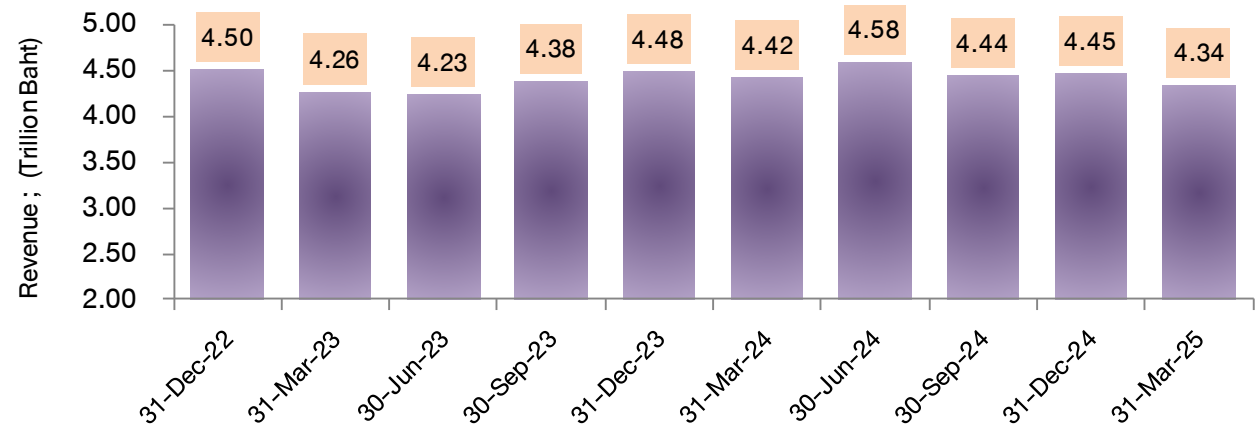


SET : Net Profit Margin



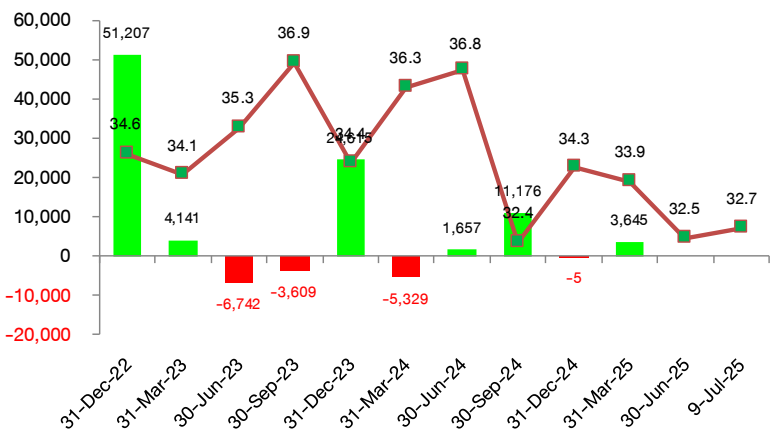
SET : Revenue

9-Jul-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



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