

DAOL Daily Strategy

22 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ถึงเวลาขายทำกำไร SET รึยัง ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- ข้อเสนอการค้าสหรัฐ-ไทย ยังต้องรอต่อไป
- งบแบบงักงิบแล้วเบื่องตันออกมาดีกว่าคาด
- จับตาผู้ว่า ธปท. คนใหม่เข้ากรม.วันนี้จะเป็นใคร ?
- เราเอาหุ้นออก 2 ตัว เข้า 1 ตัว

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
World	The Global Dow	5,550.5	18.8	0.3	0.1	4.0	14.2	16.7	21-Jul-25
	DJ Global	698.6	1.2	0.2	0.0	5.0	10.2	14.5	21-Jul-25
	Bloomberg World Index	2,159.6	3.9	0.2	0.0	5.0	10.0	14.7	21-Jul-25
	MSCI World	4,072.1	6.5	0.2	0.2	4.9	9.5	14.6	21-Jul-25
	MSCI Emergin Market	1,253.5	4.1	0.3	0.3	5.3	16.2	15.0	21-Jul-25
	MSCI Thailand	419.4	0.3	0.1	0.1	14.4	-9.9	-5.9	21-Jul-25
Americas	Dow Jones	44,323.1	(19.1)	-0.0	-0.0	5.0	4.1	10.0	21-Jul-25
	NASDAQ	20,974.2	78.5	0.4	0.4	7.9	7.6	18.3	21-Jul-25
	S&P 500	6,305.6	8.8	0.1	0.1	5.7	6.7	14.5	21-Jul-25
Europe	Stoxx Europe 600	546.6	(0.4)	-0.1	-0.1	1.9	8.3	6.2	21-Jul-25
	Euro Zone	5,343.0	(16.3)	-0.3	-0.3	2.1	9.7	10.7	21-Jul-25
	France	7,798.2	(24.4)	-0.3	-0.3	2.7	6.6	2.3	21-Jul-25
	German	24,307.8	18.3	0.1	0.1	4.1	22.1	32.1	21-Jul-25
	UK	9,013.0	20.9	0.2	0.2	2.7	11.0	9.9	21-Jul-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	205.1	0.6	0.3	0.3	3.8	12.6	11.9	21-Jul-25
	Thailand	SET Index	1,208.1	1.6	0.1	13.2	-13.7	-8.3	21-Jul-25
	China	Shanghai SE Composit	3,559.8	25.3	0.7	0.7	5.9	4.5	21-Jul-25
	China	Shenzhen CSI300	4,085.6	27.1	0.7	0.7	6.2	2.2	21-Jul-25
	Hong Kong	Hang Seng	24,994.1	168.5	0.7	0.7	6.2	24.7	21-Jul-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,352.7	49.0	0.8	0.8	0.2	-2.7	21-Jul-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,398.2	86.3	1.2	1.2	7.1	4.5	21-Jul-25
	Japan	Nikkei	39,819.1	(82.1)	-0.2	0.2	3.9	-0.2	18-Jul-25
	Singapore	Straits Times	4,207.1	17.6	0.4	0.4	8.3	10.8	21-Jul-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	3,210.8	22.7	0.7	-0.1	6.2	33.8	21-Jul-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,485.1	(12.2)	-0.8	-0.8	10.1	16.7	21-Jul-25
	India	BSE Sensex	82,200.3	442.6	0.5	0.5	-0.3	5.1	21-Jul-25
	Taiwan	Taiwan Weighted	23,340.6	(42.6)	-0.2	-0.2	5.9	0.6	21-Jul-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.9	(0.6)	-0.6	0.1	-0.8	-9.5	-6.1	21-Jul-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.6	-0.1	0.9	12.4	7.3	21-Jul-25
	USD-GBP	1.3	0.0	0.6	-0.1	-0.3	7.5	4.2	21-Jul-25
	YEN-USD	147.4	(1.4)	-1.0	-0.2	-1.0	-6.0	6.3	21-Jul-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.1	0.1	0.1	-1.8	1.5	21-Jul-25
	THB-USD	32.2	(0.2)	-0.5	-0.1	1.6	-5.7	12.6	21-Jul-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.9	(0.0)	-0.2	-0.11	3.8	-9.0	-14.6	21-Jul-25
	US: 5-Year Bond	3.9	(0.0)	-0.8	0.00	3.1	-10.2	-6.2	21-Jul-25
	US: 10-Year Bond	4.4	(0.0)	-0.9	0.05	3.5	-3.4	3.0	21-Jul-25
	US: 30-Year Bond	4.9	(0.0)	-0.9	0.08	3.6	4.1	10.6	21-Jul-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	(0.0)	-0.6	-0.63				21-Jul-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	(0.0)	-0.8	-0.77				21-Jul-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	(0.0)	-0.1	-0.13				21-Jul-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	0.0	0.2	0.22				21-Jul-25
Other	Bloomberg Commodity Index	104.7	(0.4)	-0.4	-0.4	-1.9	5.9	7.4	21-Jul-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	67.2	(0.1)	-0.2	-0.1	-10.4	-5.3	-15.9	21-Jul-25
	Crude Oil - Brent	69.2	(0.1)	-0.1	-0.2	-10.3	-7.0	-16.2	21-Jul-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	110.8	(0.5)	-0.4	-0.4	-3.8	-17.7	-24.6	21-Jul-25
	Baltic Dry Index	2,052.0	22.0	1.1	1.1	21.5	106.4	7.9	18-Jul-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	319.5		0.0	-0.7	4.9	-16.3	-3.0	18-Jul-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.4	(0.4)	-2.7	-2.7	-1.2	-6.2	-8.8	21-Jul-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,793.0	68.3	0.7	0.7	-1.2	11.3	6.7	21-Jul-25
	China Hot Rolled Steel	3,414.0	70.0	2.1	2.1	6.5	-1.7	-6.1	21-Jul-25
	GOLD (spot)	3,397.1	47.1	1.4	-0.1	0.7	30.3	41.6	21-Jul-25
	Soybean Meal Futures	270.5	(3.5)	-1.3	0.4	-4.4	-10.6	-21.0	21-Jul-25
	Crude Palm Oil	4,174.0	(88.0)	-2.1	0.4	2.9	-15.2	3.8	21-Jul-25
	Corn	403.8	(4.8)	-1.2	0.2	-5.6	-10.7	1.1	21-Jul-25
	Bitcoin	#####	(498.3)	-0.4	0.5	18.0	27.3	72.4	21-Jul-25
	Ethereum	3,757.9	237.8	6.8	0.2	72.1	13.4	7.9	21-Jul-25
	ARKW Investments	159.4	(0.6)	-0.4	-0.4	12.7	45.3	95.6	21-Jul-25
	Global x Auto & Electric ETF	24.9	0.1	0.3	0.3	11.8	7.7	3.8	21-Jul-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	117.9	2.1	1.8	1.8	5.6	43.8	59.0	21-Jul-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+1.5150	139.00	+1.50	1.09	315906	4395985
PTT	+1.1500	32.50	+0.50	1.56	565664	1830644
SCB	+0.5400	121.00	+2.00	1.68	188619	2267722
CPALL	+0.5400	48.25	+0.75	1.58	411203	1969424
PTTEP	+0.3200	118.50	+1.00	0.85	82281	971595
TOP	+0.2700	31.50	+1.50	5.00	421259	1324812
KTG	+0.2260	21.40	+0.20	0.94	303760	646722
MTC	+0.2125	39.25	+1.25	3.29	116830	453855
SCC	+0.2000	191.00	+2.00	1.06	47813	909686
KKP	+0.1750	50.50	+2.50	5.21	83873	418316
CPNREIT	+0.1740	11.90	+0.60	5.31	35460	41430
KTC	+0.1575	28.50	+0.75	2.70	713319	2056531
PLANB	+0.1575	5.55	+0.45	8.82	254222	137414
WHART	+0.1260	9.60	+0.45	4.92	10865	10230
VAYU1	+0.1210	10.30	+0.10	0.98	2665	2723
AWC	+0.1032	2.08	+0.04	1.96	598058	122612
KBANK	+0.0950	160.50	+0.50	0.31	152402	2438197
SAWAD	+0.0910	19.40	+0.70	3.74	224218	432317
FTREIT	+0.0910	9.60	+0.35	3.78	7044	6685
CPN	+0.0900	50.50	+0.25	0.50	77579	391178
TTB	+0.0787	1.90	+0.01	0.53	4570895	866272
BLA	+0.0700	17.10	+0.50	3.01	21456	36389
BEM	+0.0615	5.50	+0.05	0.92	160661	87051
BAY	+0.0590	22.00	+0.10	0.46	3560	7773
CENTEL	+0.0550	27.25	+0.50	1.87	45070	121628
BCPG	+0.0480	7.25	+0.20	2.84	77568	55695
THCOM	+0.0405	8.50	+0.45	5.59	62666	52334
NEX	+0.0384	0.95	+0.08	9.20	1021636	94337
EA	+0.0360	2.88	+0.06	2.13	515903	146188
BSRC	+0.0336	4.88	+0.12	2.52	6384	3087

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GULF	-0.9075	44.25	-0.75	-1.67	244635	1086841
AOT	-0.5750	38.50	-0.50	-1.28	285687	1114097
TRUE	-0.5580	10.90	-0.20	-1.80	736440	802991
BDMS	-0.3840	21.10	-0.30	-1.40	428773	909230
MINT	-0.3680	24.20	-0.80	-3.20	513786	1237616
IVL	-0.3600	21.50	-0.80	-3.59	275476	598036
HMPRO	-0.3180	7.45	-0.30	-3.87	566194	420000
ADVANC	-0.2400	293.00	-1.00	-0.34	27385	801864
CPF	-0.2040	22.80	-0.30	-1.30	212322	483374
PTTGC	-0.1440	22.10	-0.40	-1.78	375258	827182
TU	-0.1080	10.50	-0.30	-2.78	70606	74120
OR	-0.0970	12.60	-0.10	-0.79	130532	164971
CCET	-0.0840	6.45	-0.10	-1.53	632243	412227
OSP	-0.0720	16.30	-0.30	-1.81	79958	130870
BA	-0.0680	14.70	-0.40	-2.65	52411	77386
SCGP	-0.0700	17.50	-0.20	-1.13	85802	150655
EGCO	-0.0600	108.00	-1.50	-1.37	3978	43143
CBG	-0.0600	55.75	-0.75	-1.33	19984	111422
AXTRART	-0.0570	11.40	-0.30	-2.56	16751	19083
BTS	-0.0520	3.48	-0.04	-1.14	750968	262064
BANPU	-0.0486	4.64	-0.06	-1.28	371386	173030
STGT	-0.0460	6.35	-0.20	-3.05	29575	19099
JTS	-0.0450	36.50	-0.75	-2.01	13776	50830
RATCH	-0.0450	25.25	-0.25	-0.98	23180	58650
TGH	-0.0420	11.40	-0.70	-5.79	15	17
AAV	-0.0416	1.25	-0.04	-3.10	874906	110380
TSTH	-0.0408	0.78	-0.06	-7.14	158837	13152
BCH	-0.0400	13.30	-0.20	-1.48	50707	67990
COM7	-0.0380	21.10	-0.20	-0.94	77523	163572
STA	-0.0360	12.80	-0.30	-2.29	32189	41567

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	+0.8265	1.14	+0.05	4.59	207639	23114
ALPHAX	+0.1892	0.42	+0.02	5.00	34182	1414
D	+0.1400	2.54	+0.40	18.69	74817	18434
AU	+0.1245	7.20	+0.15	2.13	15525	11229
BTC	+0.1099	0.37	+0.01	2.78	446425	16378
XO	+0.0880	18.10	+0.20	1.12	3164	5730
MORE	+0.0730	0.04	+0.01	33.33	660957	2636
YGG	+0.0549	0.47	+0.09	23.68	325703	14762
DIMET	+0.0548	0.10	+0.02	25.00	30588	275
TPS	+0.0430	3.08	+0.10	3.36	4135	1265
SWC	+0.0408	3.26	+0.08	2.52	720	234
ITTHI	+0.0351	1.63	+0.13	8.67	291700	50430
ARIN	+0.0305	0.44	+0.05	12.82	75764	3180
ZIGA	+0.0225	1.37	+0.03	2.24	88287	12104
MGT	+0.0205	1.72	+0.05	2.99	459	78
SIMAT	+0.0198	0.89	+0.03	3.49	4784	420
LDC	+0.0183	0.39	+0.03	8.33	69544	2848
UBA	+0.0183	0.98	+0.03	3.16	2999	291
VS	+0.0175	0.30	+0.07	30.43	5600	155
KUMWEL	+0.0176	1.14	+0.04	3.64	271	30
AF	+0.0163	0.37	+0.01	2.78	380	14
TITLE	+0.0160	3.68	+0.02	0.55	146	54
SALEE	+0.0155	0.44	+0.01	2.33	953	40
KASET	+0.0140	0.65	+0.05	8.33	3119	205
SMD100	+0.0138	3.92	+0.06	1.55	350	136
CHIC	+0.0138	0.28	+0.01	3.70	2284	61
IVF	+0.0135	1.03	+0.03	3.00	52241	5369
WINNER	+0.0122	2.08	+0.02	0.97	214	44
HYDRO	+0.0120	1.28	+0.04	3.23	958	122
UEC	+0.0116	0.75	+0.02	2.74	587	44

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-1.4789	1.11	-0.23	-17.16	258	30
FSMART	-0.1925	6.45	-0.25	-3.73	14111	9207
MEB	-0.1860	18.40	-0.60	-3.16	4356	8095
ECF	-0.1712	0.51	-0.16	-23.88	2462055	132062
KLINIQ	-0.1100	23.80	-0.50	-2.06	2596	6241
WARRIX	-0.0976	2.40	-0.16	-6.25	19260	4682
BOL	-0.0830	6.00	-0.10	-1.64	617	373
PIS	-0.0770	3.54	-0.14	-3.80	2387	856
MTW	-0.0534	1.05	-0.06	-5.41	8187	877
CFARM	-0.0472	0.88	-0.08	-8.33	118623	10742
PPM	-0.0473	1.64	-0.11	-6.29	196	32
DEXON	-0.0432	1.36	-0.09	-6.21	1014	140
NDR	-0.0414	1.11	-0.09	-7.50	4185	472
CEYE	-0.0420	1.82	-0.14	-7.14	1256	232
BE8	-0.0405	7.30	-0.15	-2.01	16144	12081
NETBAY	-0.0400	21.70	-0.20	-0.91	6245	13593
NAT	-0.0396	3.44	-0.12	-3.37	4141	1425
BKA	-0.0378	1.90	-0.18	-8.65	270242	53478
STOWER	-0.0376	0.04	-0.01	-20.00	26089	105
PSTC	-0.0353	0.41	-0.01	-2.38	19396	796
24CS	-0.0343	1.33	-0.07	-5.00	138332	18922
CPR	-0.0240	2.64	-0.12	-4.35	1024	270
VL	-0.0240	0.88	-0.02	-2.22	499	44
KOOL	-0.0239	0.24	-0.01	-4.00	25123	604
MGI	-0.0210	10.00	-0.10	-0.99	2258	2273
KGEN	-0.0203	0.72	-0.01	-1.37	14399	1031
CHOW	-0.0162	1.64	-0.02	-1.20	37843	6274
PMC	-0.0160	1.02	-0.04	-3.77	102685	10747
PIMO	-0.0154	1.15	-0.02	-1.71	2782	323
FPI	-0.0154	1.50	-0.01	-0.66	148	22



SET	1208.13	+1.55	+0.13 %	Vol	43213.00	Proj.	1208.13	1.55	0.13 %	17:03
GAP:										
B.Vol										
Bid										
Ask										
O.Vol										
Avg.					49.77	%Buy	0.01	%Sell	99.99	
Open					1213.52	Volume	8683215	%B-S	-99.98	
High					1217.83	Vol5D	10694102	Value	43212996	
Low					1199.54	Mktcap	14954333	%Mcap	100.00	
Prev					1206.58	BVPS	N/A	P/BV	1.14	
%Swing					1.52	EPS	N/A	P/E	16.39	
%B_Vol						DPS	N/A	Yield(%)	3.96	
SET	1208.13	+1.55	+0.13 %	43213.00	MB	Gain	Lose	Unch	P/E	16.39

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44323.07↓	-19.12	-0.04	44342.19	44368.40	44601.85	44311.42	3:16
NASDAQ	_NDXC	20974.17↑	+78.51	+0.38	20895.66	20960.30	21077.37	20957.44	5:00
S&P500	_SP500	6305.60↑	+8.81	+0.14	6296.79	6304.74	6336.08	6303.79	5:34
Canada	_TSX	27317.00↑	+2.99	+0.01	27314.01	27350.93	27448.51	27303.17	5:00
=====									
Australia	_XAO	8952.40↓	+26.20	+0.29	8926.20	8926.20	8970.00	8926.20	7:19
Japan	_NIKKEI	39938.78↓	+119.67	+0.30	39819.11	39843.03	39939.78	39843.03	7:04
Korea	_KOSPI	3208.33↓	-2.48	-0.08	3210.81	3210.12	3220.27	3206.63	7:19
Taiwan	_TAIEX	23340.56↑	-42.57	-0.18	23383.13	23314.29	23403.83	23243.79	12:33
Hong Kong	_HSI	24994.14	+168.48	+0.68	24825.66	24991.14	25010.90	24844.80	15:08
Singapore	_STI				4207.13				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1524.59				15:50
China	_SSEC	3559.79↓	+25.31	+0.72	3534.48	3542.82	3560.63	3542.57	14:00
Phillipines	_PSE	6352.74↑	+49.02	+0.78	6303.72	6310.10	6355.09	6310.10	13:50
Vietnam	_VNI	1485.05	-12.23	-0.82	1497.28	1497.28	1511.96	1481.37	15:05
Indonesia	_JSX	7398.19↓	+86.27	+1.18	7311.92	7366.31	7408.01	7306.87	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1208.13	0.00	0.00	1208.13	1208.13	1208.13	1208.13	2:56
SET	_SET	1208.13	+1.55	+0.13	1206.58	1213.52	1217.83	1199.54	17:03
SET50	_SET50	789.99	+0.57	+0.07	789.42	794.29	797.70	783.44	17:03
SET100	_SET100	1690.37	+1.83	+0.11	1688.54	1699.07	1706.25	1676.88	17:03
SETHD	_SETHD	1090.38	+7.27	+0.67	1083.11	1084.17	1092.18	1079.68	17:03
MAI	_MAI	249.43	-1.22	-0.49	250.65	251.47	253.58	249.43	17:03
India	_SENSEX	82200.34↓	+442.61	+0.54	81757.73	81918.53	82274.03	81518.66	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1134.88↑	+14.73	+1.32	1120.15	1121.46	1137.36	1121.46	1:00
Germany	_DAX	24307.80↑	+18.29	+0.08	24289.51	24309.39	24335.26	24191.63	23:00
France	_CAC40	7798.22	-24.45	-0.31	7822.67	7825.73	7838.61	7757.68	23:05
UK	_FTSE	9012.99↑	+20.87	+0.23	8992.12	8992.12	9012.99	8975.22	22:35
Italy	_FTMIB	40166.60	-145.39	-0.36	40311.99	40138.54	40171.94	39870.24	22:35
Spain	_IBEX	14031.50↑	+42.50	+0.30	13989.00	13992.40	14031.50	13938.50	0:11
Greece	_GD	1970.41	-15.11	-0.76	1985.52	1983.98	1984.67	1967.30	21:19
	_FTASE	4945.67	-41.84	-0.84	4987.51	4982.97	4984.95	4938.82	21:19
Cyprus	_CSEG	259.60	-0.06	-0.02	259.66	259.66	260.03	258.72	21:19
Portugal	_PSI20	7671.77	-2.36	-0.03	7674.13	7696.94	7721.24	7632.05	22:45
Belgium	_BEL20	4554.08	+9.69	+0.21	4544.39	4546.10	4562.88	4542.30	22:45
Natherland	_AEX	908.42	-3.43	-0.38	911.85	912.39	912.39	905.96	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44610.00a	+61.00	+0.14	7:09
NASDAQ100	23350.75↑	+8.75	+0.04	7:09
S&P500	4111.60			Jul 15
Hang Seng	25037.00b	+65.00	+0.26	6:11
FTSE100	8990.00			Jul 19
DAX	24383.00			Jul 19
CAC40	7828.20			Jul 19
EuroStoxx50	5373.00			Jul 19
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	65.790b	-0.120	-0.18	7:09
Heating Oil	2.497a			7:09
Brent	69.060a	-0.160	-0.23	7:09
ICE Brent Idx	63.91			Jul 15

US 10y Bond Yield
4.377700a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51550.00			15:44
THGold Orn.	52350.00			15:44
Gold Spot	3393.36a	-3.55	-0.10	7:19
Gold Futures	3403.9a	0.0	0.00	7:09
Gold Fixing	3386.20↑	+67.70	+2.04	8:00
Silver Spot	38.96a	+0.03	+0.08	7:19
Silver Futures	39.025a			7:08
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 15
Palladium Fut.	987.60			Jul 15
Baltic Dry Idx	2016↓	-36	-1.75	5:01
Rubber (TOCOM)	323.90a	-2.30	-0.72	7:04
Coal (NewCastle)	109.850			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	1149.70	23627.09	22477.39
Institute	-907.04	4426.39	5333.43
Proprietary	87.25	2413.68	2326.43
Customer	-329.91	12745.84	13075.75

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

Hang Seng: P/E 12.56 Yield(%) 3.23

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2595.00			Jul 18
Copper	9720.00			Jul 18
Steel				
Zinc	2782.00			Jul 18
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	874.00	0.00	0.00	7:02
Copper	5.601a			7:09
Coal (Newcastle)	109.850			5:00
Crude Palm Oil	4174.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.917↑	+0.064	+0.07	7:09
FED Fund	4.50			Jul 19
BOT Policy	1.75000			10:00
BOT Avg.	32.3990			18:00
USD/THB	32.1900	-0.0130	-0.04	7:19
EUR/THB	37.6140	-0.0345	-0.09	7:19
GBP/THB	43.3953	-0.0401	-0.09	7:19
JPY/THB	21.7999	-0.0633	-0.29	7:19
CNY/THB	4.4855	-0.0018	-0.04	7:19
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.79159		3.280	4.96018
3M	1.88639		3.300	4.85372
6M	1.91688		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.01734		0.812	6.04143

Bitcoin 117400.0↓

JPY/USD 147.6570
USD/EUR 1.1685

คาดดัชนีฯ ผันผวน ดัชนีฯขึ้นมามาก และรอข่าวสำคัญของตลาด 2 เรื่อง

22 Jul 25

- ตลาดหุ้นไทย น่าจะเริ่มเห็นแรงขายทำกำไรเข้ามา ตลาดหันมารอดูผลจากการค้าและ ผู้ว่า รพท.คนใหม่ ที่จะทราบชื่อวันนี้ (22) ซึ่งจะมีผลต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร ซึ่งเป็นหุ้นกลุ่มใหญ่ของตลาด หากดัชนีฯ ยืนเหนือ 1200 จุดได้ 3 วัน จะเป็นสัญญาณที่ดีของตลาด
- ตีการค้าสหรัฐฯ เป็นประเด็นต้องติดตามต่อเนื่อง โด널ด์ ทรัมป์ ทอยประกาศ Tariff Rate กลับกลุ่มประเทศคู่ค้าหลักไปบ้างแล้ว โดยในกลุ่ม ASEAN จะถูกเก็บอยู่ในช่วงประมาณ 20% ซึ่งคาดว่าผลการเจรจาของไทยจะออกมาในช่วง Rate เดียวกัน นอกจากนี้โด널ด์ ทรัมป์ได้ประกาศเตรียมใช้ industry-specific tariffs ร่วมกับภาษีรายประเทศ ซึ่งคาดว่าจะบังคับใช้พร้อมกัน 1 ส.ค.นี้ ตลาดยังกังวลเรื่องภาษีการค้าเป็นประเด็นสำคัญอยู่
- การรายงานผลประกอบการหุ้นสหรัฐฯ หุ้นใหญ่ประกาศในสัปดาห์นี้ ได้แก่ GOOG(23 ก.ค.), TSLA(23 ก.ค.) ซึ่งคาดหุ้นส่วนใหญ่ผลประกอบการจะออกมาดี (ยกเว้นหุ้นกลุ่มน้ำมัน) โดยกำไรของบริษัทในดัชนี S&P 500 จะขยายตัวราว 5% เราคาดว่า บริษัทส่วนใหญ่จะได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีสหรัฐฯ ในช่วงครึ่งปีหลังมากกว่า ทั้งนี้ตลาดมุ่งให้ความสนใจที่ข้อตกลงการระหว่างสหรัฐฯ-สหภาพยุโรป (EU)

คาดดัชนีฯ ผันผวน ดัชนีฯ ขึ้นมามาก และรอข่าวสำคัญของตลาด 2 เรื่อง

- การประชุม ครม. วันนี้ มีกำหนดหารือเคาะรายชื่อแต่งตั้งผู้ว่าการ รพท. คนใหม่ หลังจากถูกเลื่อนเมื่อการประชุมสัปดาห์ก่อน แคนดิเดต 2 ท่าน ได้แก่ ดร.รุ่ง โพษยานนท์ มัลลิกะมาส และนายวิทย์ รัตนกร เป็นหนึ่งในการแต่งตั้งครั้งสำคัญ ที่จะส่งผลต่อนโยบายดอกเบี้ยของไทย ซึ่งหลังรับตำแหน่งจะเหลือการประชุม กนง. 2 ครั้ง (8 ต.ค., 17 ธ.ค.) นักลงทุนเก็งกำไรดอกเบี้ยนโยบาย..... หากวันนี้ นายวิทย์ ไม่ได้เป็นผู้ที่รับตำแหน่งนี้ อาจมีแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นกลุ่มธนาคาร ที่ได้ประโยชน์จากภาวะดอกเบี้ยทรงตัวในระดับสูง
- การเมืองไทย ยังอยู่ในโหมดสัญญาณการทางการเมือง ไปจนถึงปลายเดือน มีคำร้องหรือคดี ที่เกี่ยวข้องทั้งทางตรงและทางอ้อมกับนายกฯ อยู่ถึง 3 เรื่อง (คลิปเสียง+ม.112+ชั้น14) ผลของคำตัดสิน ย่อมมีผลต่อตลาดหุ้น ทั้งนี้ ศาลรัฐธรรมนูญ น่าจะตัดสินคำร้องคลิปเสียงของนายกฯ ก่อนคดีอื่นๆ (อาจจบไม่เกินกลางเดือน ส.ค.) หากมีเหตุให้นายกฯ ต้องพ้นจากตำแหน่ง จะเป็นความเสี่ยงของตลาด
- DAOL ประเมินกำไรตลาด 2Q/25 ไว้ในช่วง 2.1-2.3 แสนล้านบาท ซึ่งต่ำกว่า 1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท กำไรกลุ่มธนาคาร ส่งมอบครบแล้วที่ 6.5 หมื่นล้านบาท +4% yoy ; -3 qoq ดีกว่าที่ตลาดคาด และคาดว่าจะมีการทยอยประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลตามมา

คาดดัชนีฯ ผันผวน ดัชนีฯ ขึ้นมามาก และรอข่าวสำคัญของตลาด 2 เรื่อง

22 Jul 25

- โครงการไฟฟ้าพลังน้ำของจีน: จีนได้เริ่มโครงการก่อสร้างเขื่อนไฟฟ้าพลังน้ำขนาดใหญ่บนแม่น้ำยาร์ลุงซางโป (Yarlung Tsangpo) ในทิเบต มูลค่ากว่า 1.2 ล้านล้านหยวน ซึ่งส่งผลบวกเชิงจิตวิทยาต่อหุ้นกลุ่มวัสดุก่อสร้างและโลหะในตลาดจีน อย่างไรก็ตาม โครงการนี้สร้างความกังวลให้กับอินเดียและบังคลาเทศซึ่งเป็นประเทศปลายน้ำ
- Event วันนี้ : คำกล่าวของนายเจอโรม พาวเวลล์ ประธาน Fed, การประชุม ครม.



ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส



นายวิทย์ รัตนการ

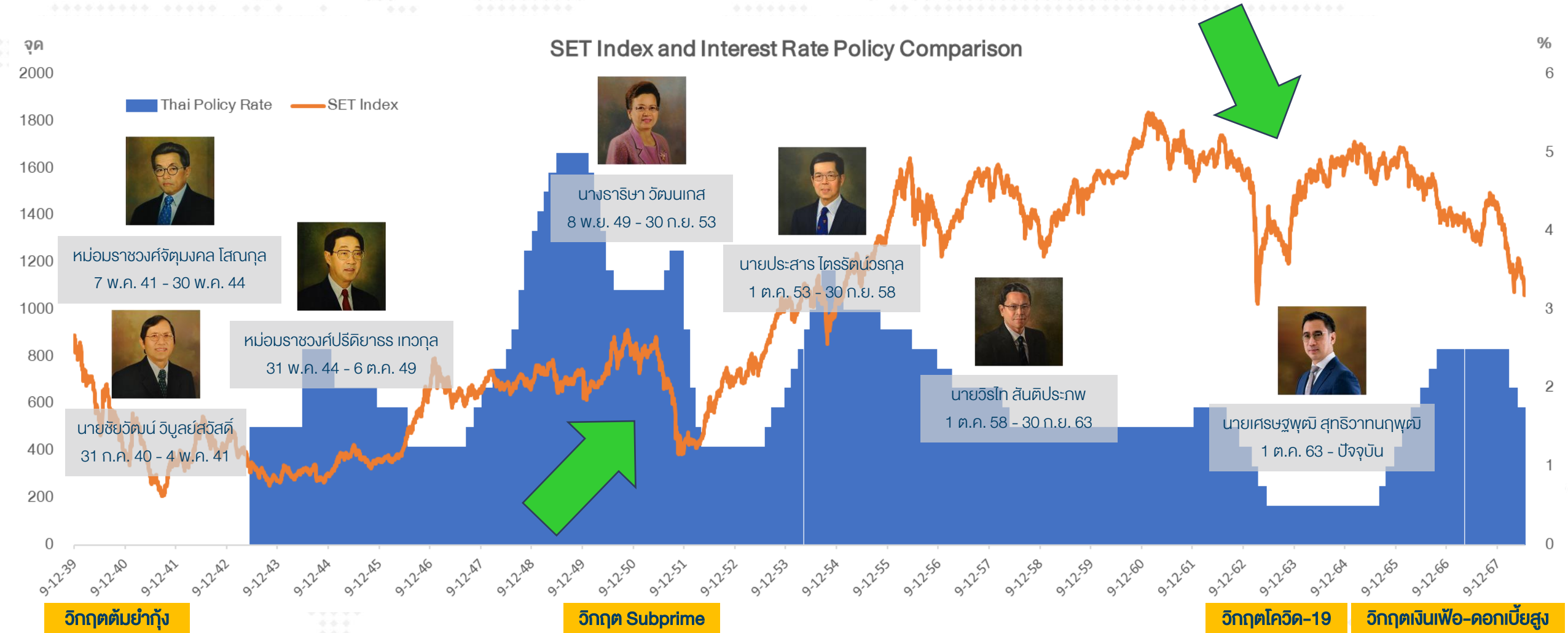
แนวคิดและแนวนโยบายของว่าที่ผู้ว่าการ รปท. คนใหม่

ประเด็นเปรียบเทียบ	ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส	นายวิทย์ รัตนการ	หมายเหตุ
1 ปรัชญาหลัก	ผู้พิทักษ์เสถียรภาพ (Guardian of Stability)	ผู้ปฏิบัติการเพื่อสังคม (Social Banker)	
2 เป้าหมายของดอกเบี้ย	ดูแลเสถียรภาพเศรษฐกิจมหภาคและเงินเฟ้อเป็นหลัก	ลดภาระหนี้ครัวเรือนและกระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก	คุณวิทย์ มีนโยบายที่จะลดดอกเบี้ย เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ อาจตอบโต้ภัยที่รัฐบาลต้องการมากกว่า ขณะที่ ดร.รุ่ง จะเป็นลักษณะของการมองภาพกว้าง รักษาเสถียรภาพ โอกาสที่จะใช้นโยบายดอกเบี้ย จึงมีน้อยกว่า
3 มุมมองต่อการลดดอกเบี้ย	ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ ถึงข้อมูล อาจไม่ช่วยแก้ปัญหานี้โดยตรง	เป็นสิ่งจำเป็นและเร่งด่วนในภาวะปัจจุบัน เพื่อบรรเทาความเดือดร้อน	
4 แนวทางแก้ปัญหานี้	ใช้มาตรการเฉพาะจุด (Targeted Measures) เช่น การปรับโครงสร้างหนี้	ใช้การลดดอกเบี้ยนโยบายเป็นเครื่องมือ นำ ร่วมกับมาตรการเสริมอื่นๆ	
5 ตัวแทนของแนวคิด	ความต่อเนื่องของนโยบาย รปท. ที่เน้นความเป็นอิสระและวินัยทางการเงิน	การเปลี่ยนแปลง ที่มุ่งให้นโยบายการเงินตอบโต้ภัยสังคมมากขึ้น	

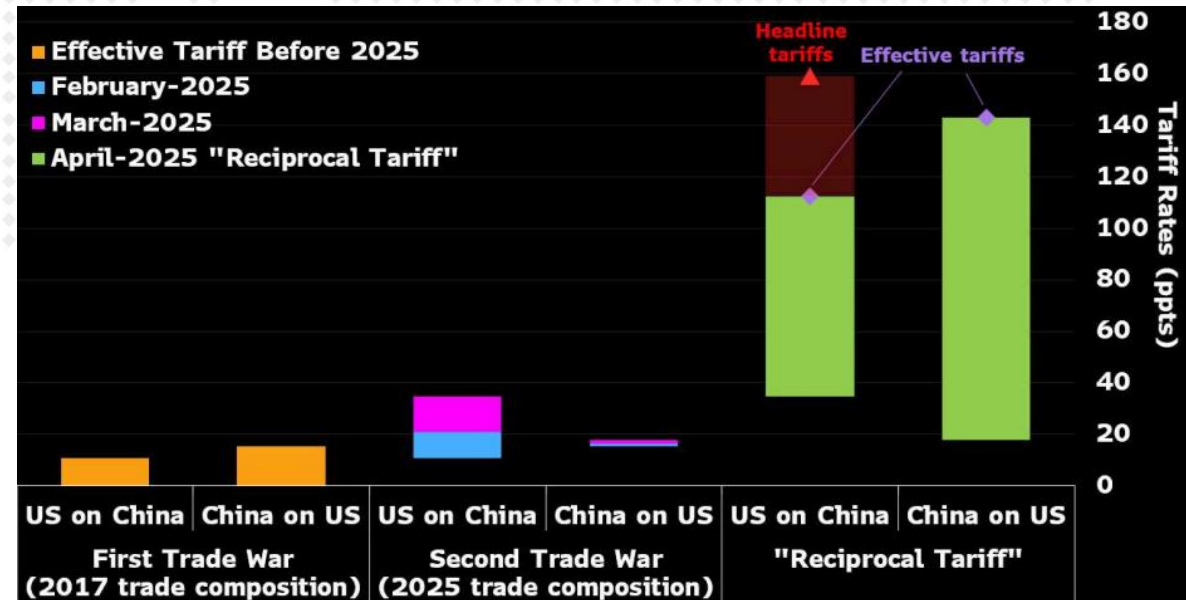
บทบาทของผู้ว่าการรปท. ต่อนโยบายดอกเบี้ย และ SET Index

DAOL SEC

15 July 25



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



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% ให้ฟรี

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

สินค้านี้กล่าวถึง อาจเป็นบวก/ลบ จากภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐฯ

DAOL SEC

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

ถ้าจะลดการเกินดุลกับสหรัฐฯ ทำยังไงได้บ้าง

IMPORT

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

EXPORT

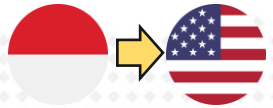
- ส่งออกน้อยลง
- US เพิ่มภาษีส่งออก
- ลดการพึ่งพิงสหรัฐฯ

ถ้าทุกประเทศทำแบบนี้. จะเกิดอะไรขึ้น ?

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
- โคลอมเบีย

หมูสหรัฐ

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

Strategy Research

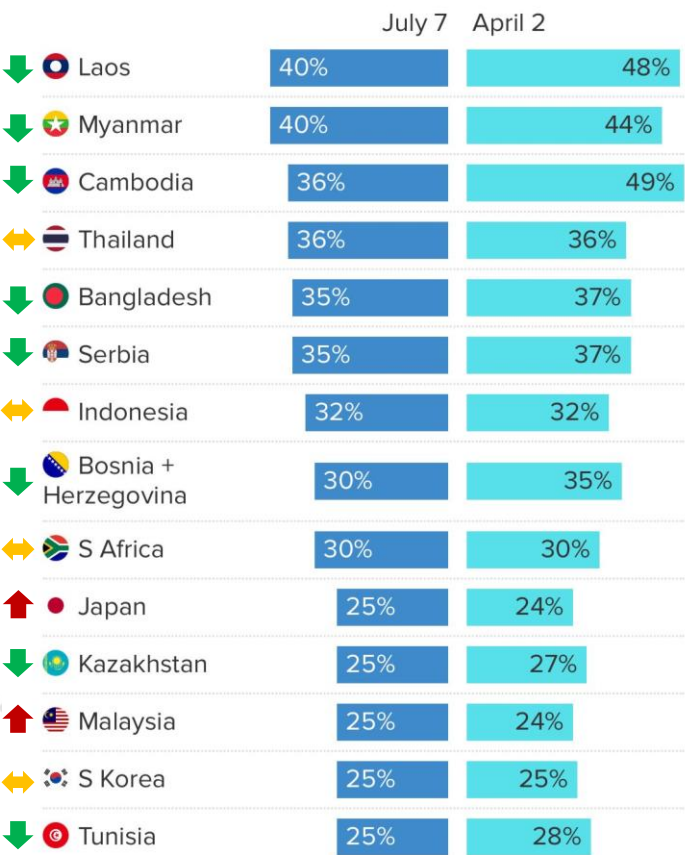
15-July-25



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

จดหมาย 14 ฉบับ(ครั้งแรก)

TARIFF RATES BY ANNOUNCEMENT DATE



จดหมาย 8 ฉบับ(ครั้งที่สอง)

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

การประกาศล่าสุด

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

จดหมายที่ส่งถึงเม็กซิโกไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่าสินค้าภายใต้ข้อตกลงการค้า USMCA จะยังคงได้รับการยกเว้นภาษีหรือไม่ ซึ่งแตกต่างจากกรณีของแคนาดาที่ได้รับการยืนยันการยกเว้นไปแล้ว

สหรัฐฯ-อินเดียกำลังเจรจาข้อตกลงที่อาจลดภาษีนำเข้าลงต่ำกว่า 20%

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

3 คดีการเมืองสำคัญ



คดีคลิปเสียงขุน เซน - แพนทองธาร



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



หากเลื่อนส่งคำชี้แจงไปอีก 15 วัน
กระบวนการทั้งหมดจะจบช่วงกลาง ส.ค. 68



คดีม. 112
นายทักษิณ ชินวัตร



ปัจจุบันอยู่ระหว่างสืบพยาน



ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษา
วันที่ 22 ส.ค. 68



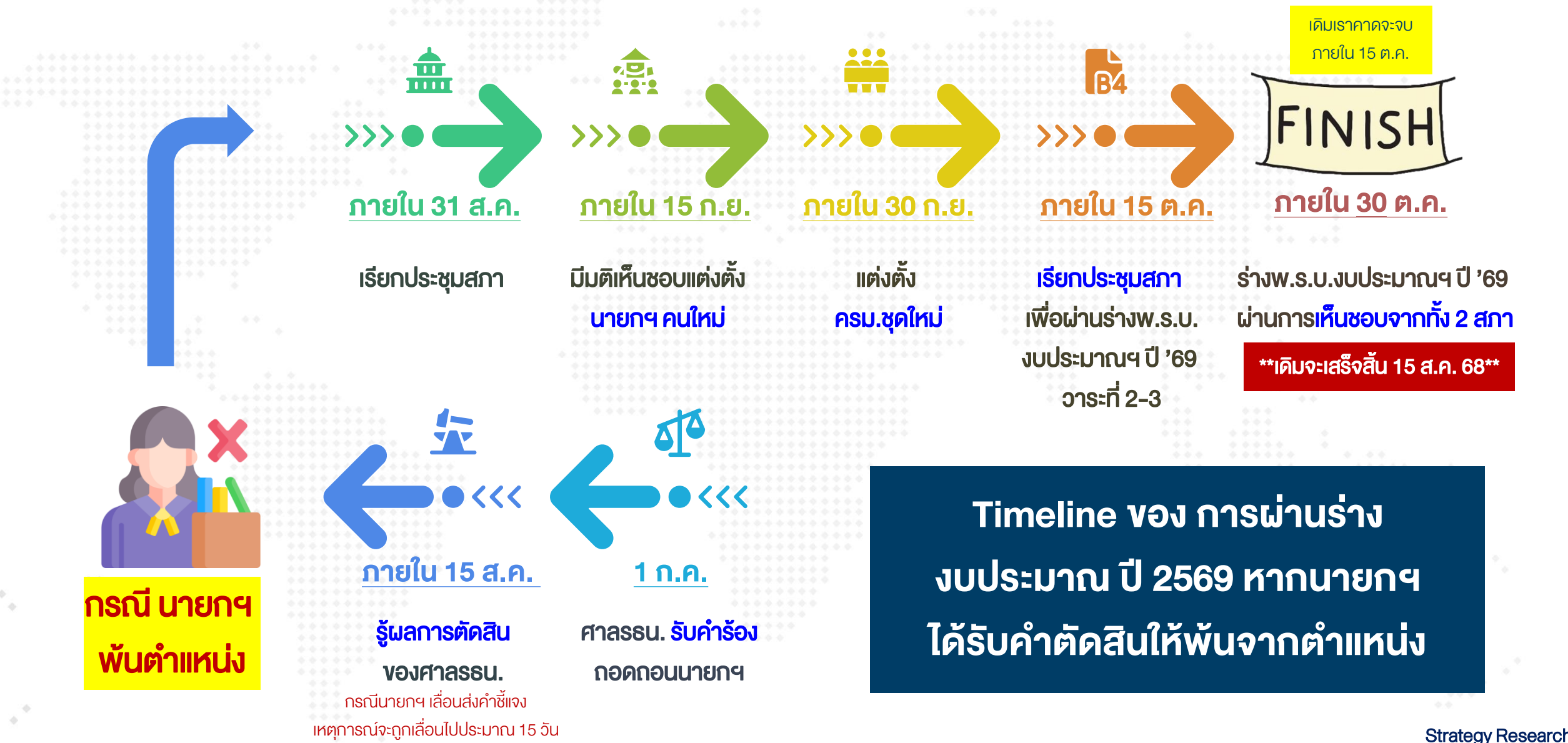
คดีชั้น 14 sw. ดำรง
นายทักษิณ ชินวัตร



ปัจจุบันอยู่ระหว่างสืบพยาน คาส่ง
เสร็จสิ้นภายในสิ้นเดือนก.ค. 68



คาส่งคดีของนายกฯ ก่อน
ศาลฎีกาฯ จึงจะตัดสิน



3 ทางเลือก กรณีคดีคลิปเสียงนายกฯ คุยฮุน เซน

DAOL SEC

8-July-25

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
→ เข้าร่วมเพื่อไทย

→ หุ้นตก
เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้



ยุบสภาฯ

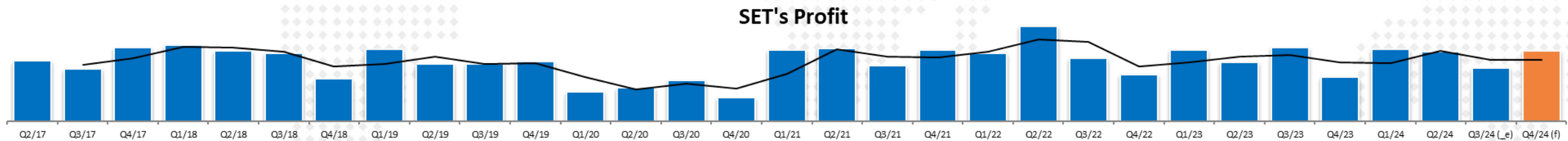


▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด

Strategy Research

กำไรตลาดหุ้น



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

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

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

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

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25

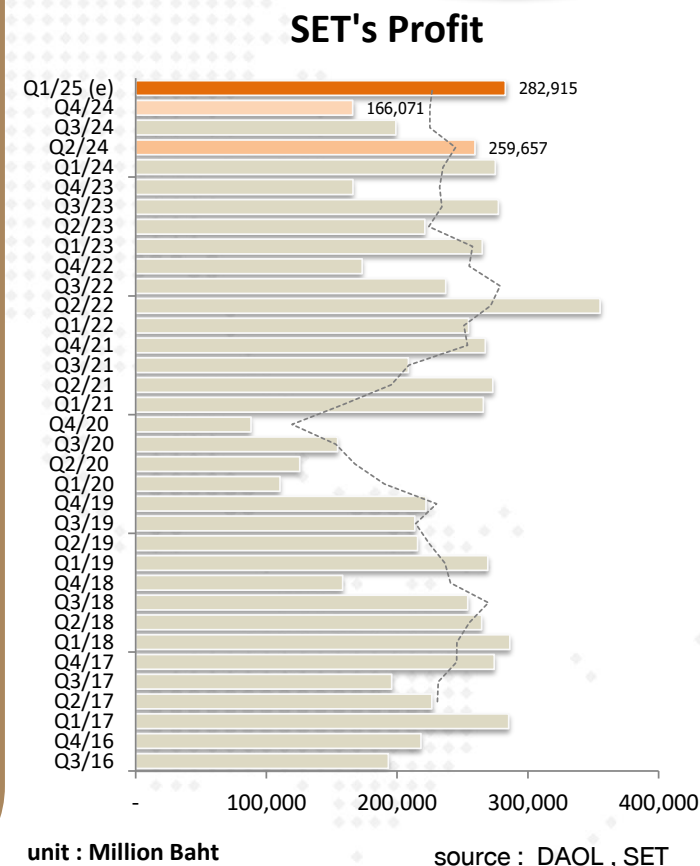


Fig 2: Estimated net profits, 2Q25E

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

Source: Company, DAOL

	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

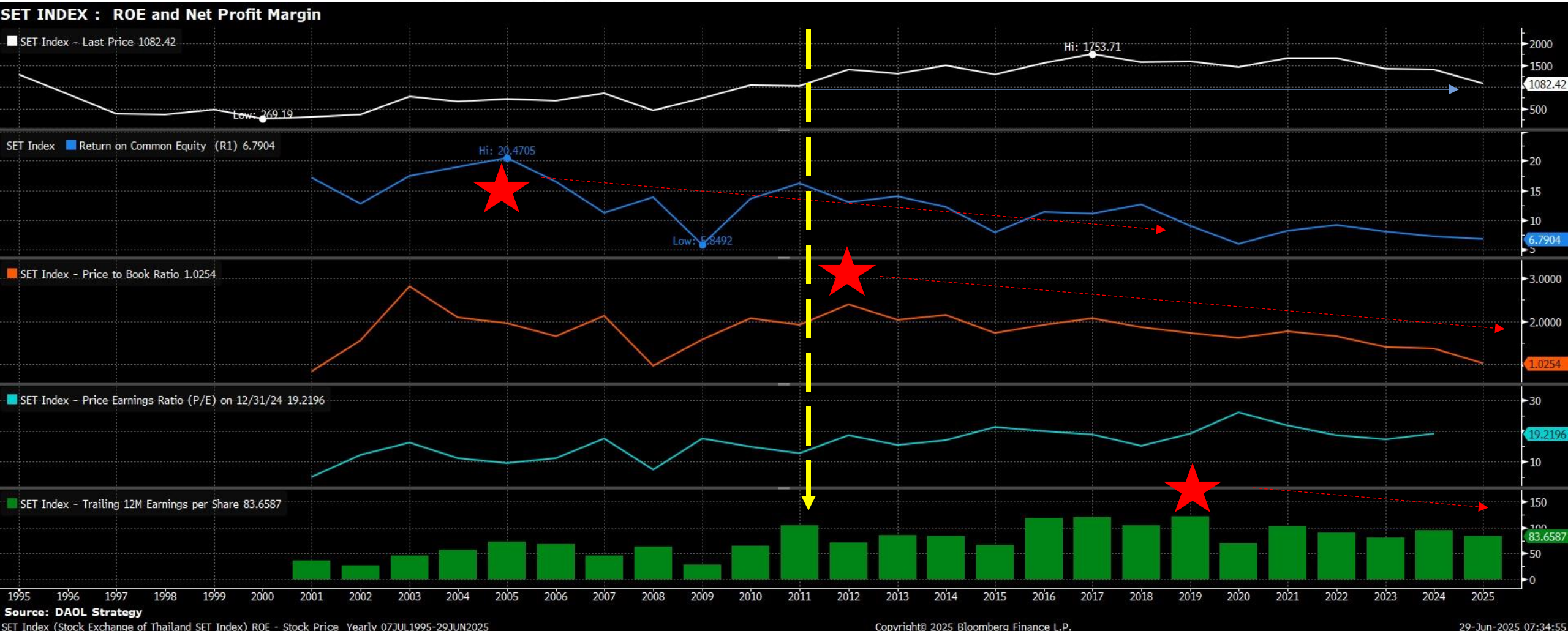
SET Index Target for 2025

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							

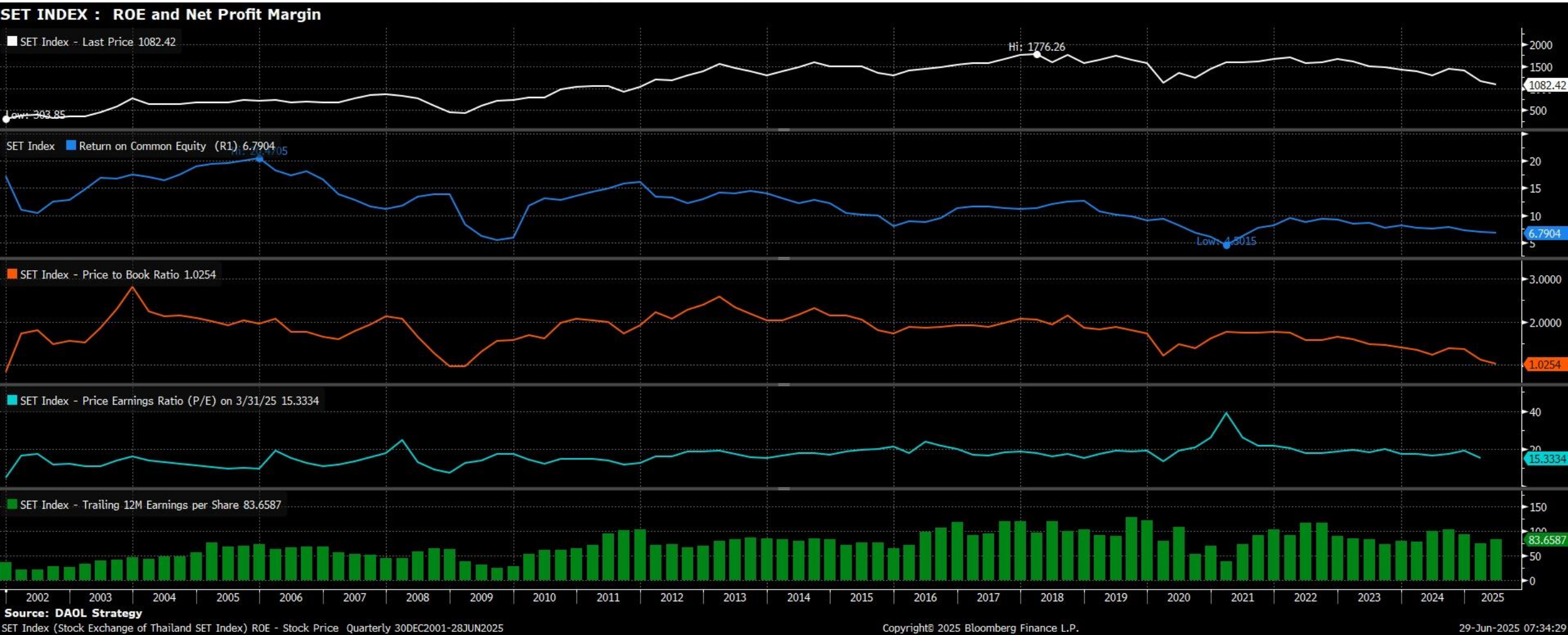
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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)

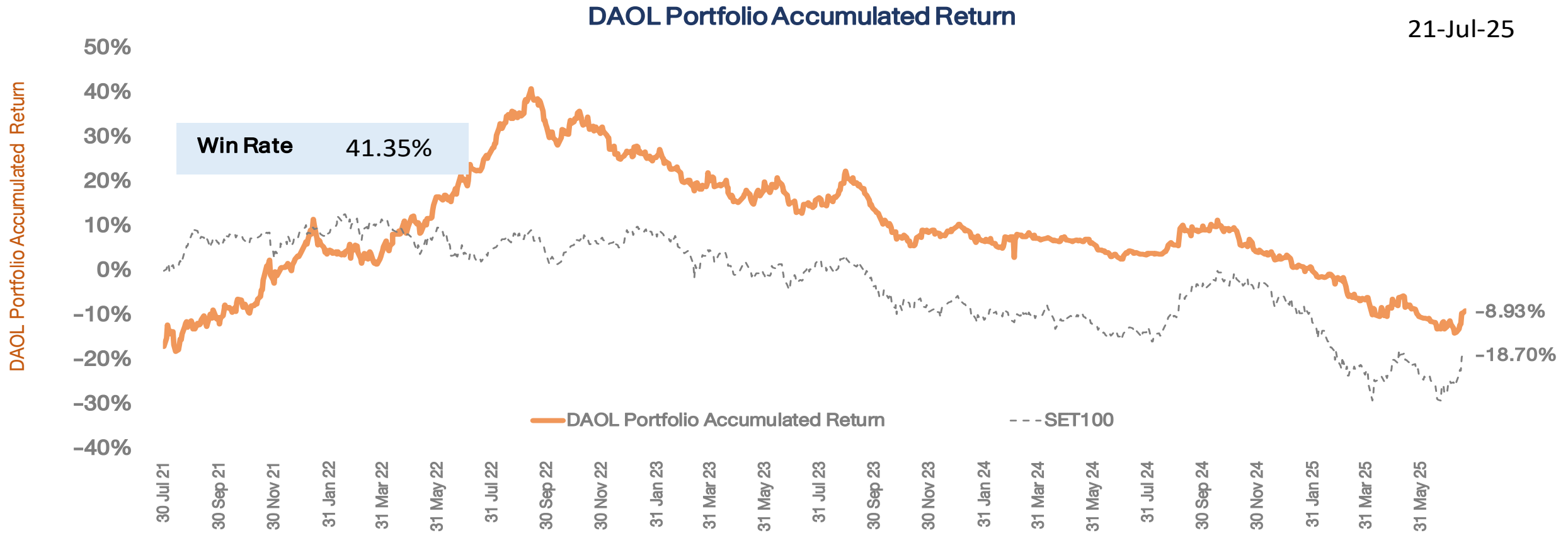


SET : EPS, P/BV, ROE..... (Quarterly)



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

21/7/2025 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	121.00	91,454.24	3,023.28	3.42%
GLOBAL	COMM	20%	6.30	28,732	181,014	6.40	183,887.53	2,873.24	1.59%
CPALL	COMM	20%	45.50	3,864	175,823	48.25	186,449.97	10,626.68	6.04%
OR	ENERG	10%	12.10	7,270	87,965	12.60	91,599.48	3,634.90	4.13%
WHA	PROP	20%	3.48	51,995	180,941	3.42	177,821.46	(3,119.67)	-1.72%
STA	AGRI	10%	13.00	6,959	90,471	12.80	89,078.71	(1,391.85)	-1.54%
SET						1208.13			
Total		90%	804,645				820,291	15,647	
CASH		10%					90,404		
Total Portfolio							910,696		-8.93%



กลยุทธ์

- ดัชนี SET จำเป็นต้องยืนเหนือแนวต้านจิตวิทยาที่ 1,200 จุดให้ได้อย่างมั่นคง (ยืนเหนือได้ติดต่อกัน 3 วันทำการ) เพื่อสร้างสัญญาณเชิงบวกและโอกาสในการปรับตัวขึ้นไปทดสอบเป้าหมายถัดไปที่ 1,220 จุด
ปัจจัยชี้ขาดในระยะสั้นยังคงเป็นผลการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบโดยตรงต่อทิศทางการลงทุน



Theme ลงทุน

- กลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้ยังคงเน้นการเลือกลงทุนในหุ้นที่ราคายังปรับตัวขึ้นไม่มาก (Laggard) หรือหุ้นที่ราคาปรับฐานลงมาเล็กน้อย แต่มีปัจจัยพื้นฐานรองรับ และอาจมีการขายทำกำไรในหุ้นที่ราคาปรับตัวขึ้นมาสูงเพื่อสับเปลี่ยนกลุ่มลงทุน
- สถานการณ์แนวชายแดนกัมพูชา ยังมีความเสี่ยงให้เห็น อาจต้องระวังการลงทุนหุ้นที่อิงรายได้จากประเทศนี้



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ OR, STA* ออก และนำ TTB เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย TTB(10%), GLOBAL(20%), WHA*(20%), CPALL(20%), SCB(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

21-Jul-25

(Closing price)

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 (2025)	Target Price
 BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	A holding company focused on the energy sector, with a core business in generating and selling electricity and steam. The positive growth forecast suggests a stable and expanding operation in the utilities sector.	1,557	1,939	2,233	15.20%	19.80%	1	3.68%	0.36	14.41
OSP	Core business in beverages, personal care, and healthcare products.	A diversified consumer goods company with strong brand recognition in beverages, personal care, and healthcare. The high growth forecast indicates strong momentum in the consumer staples sector.	1,638	3,181	3,273	2.90%	41.40%	0.88	3.68%	1.05	19.01
STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	A global, fully integrated natural rubber business, from plantations to finished goods like gloves. The outlook is tied to global demand for rubber, with forecasts showing stable growth.	1,670	1,988	2,000	0.60%	9.40%	0.97	7.81%	0.79	18.53
CHG	Operates a group of 14 hospitals and clinics in Thailand.	A major healthcare provider operating a network of hospitals and clinics. The healthcare sector shows consistent demand, and the company's growth forecast reflects this stability and expansion potential.	965	1,089	1,188	9.10%	10.90%	0.99	4.14%	0.08	2.39
JMT	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services.	A financial services company specializing in debt collection and non-performing loan (NPL) management. The business benefits from economic cycles and shows solid growth prospects in the financial sector.	1,615	1,642	1,905	16.10%	8.60%	0.77	6.23%	0.72	11.52
SCGP	Integrated packaging solutions provider.	A leading provider of integrated packaging solutions across the fibrous, packaging, and recycling sectors. The outlook is tied to consumer and industrial goods demand, with forecasts indicating steady growth.	3,699	3,704	4,249	14.70%	7.20%	0.92	3.14%	0.41	18.25
HMPRO	Retailer of products and services for home construction and improvement.	A leading home improvement retailer, benefiting from consumer spending on housing and renovation. The company shows stable growth forecasts, reflecting its strong position in the retail sector.	6,504	6,504	6,856	5.40%	2.70%	0.91	5.84%	0.42	8.58
AP	Property Development	A major property developer in Thailand. The outlook is linked to the real estate market's health, with the company showing positive growth forecasts, indicating resilience and project pipeline strength.	5,020	4,754	5,148	8.30%	1.30%	0.7	8.39%	0.56	9.21
KCE	Manufacturer and distributor of electronic circuit boards.	A key manufacturer in the electronics supply chain, producing essential circuit boards. The growth forecast suggests recovery and increasing demand in the global electronics market.	1,649	1,165	1,520	30.50%	-4.00%	0.13	5.50%	0.8	17.88
BA	Provides airline, airport, and related ground and in-flight services.	An established airline and airport services provider. The positive profit forecast signals a strong recovery and growth trajectory for the travel and tourism industry.	3,788	3,565	3,805	6.70%	0.20%	0.24	8.84%	0.93	20.56

 = เราเลือกให้

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

17-Jul-25

(Closing price)

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 power	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เด็บโตแข็งแกร่ง เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด	1,556.90	1,938.50	2,233.00	15.19%	19.80%	1	3.84%	0.36	15.47
OSP	Core business in beverage	อาหารและเครื่องดื่ม: เป็นบวก เป็นผู้เล่นชั้นนำในตลาดเครื่องดื่มชูกำลัง การเติบโตขึ้นอยู่กับนวัตกรรมผลิตภัณฑ์ ความแข็งแกร่งของแบรนด์ และการขยายสู่หมวดหมู่เครื่องดื่มและผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคลที่เน้นสุขภาพ	1,638.10	3,181.00	3,273.00	2.89%	41.40%	0.88	3.61%	1.05	19.01
 STA	Fully integrated natural rubber	ธุรกิจการเกษตร: เด็บโตเล็กน้อย เป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ผลการดำเนินงานผูกกับอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลก (สำหรับยางรถยนต์) และราคายางที่ผันผวน ธุรกิจถุงมือยาง (STGT) ช่วยเพิ่มความหลากหลาย	1,670.40	1,987.50	1,999.50	0.60%	9.40%	0.97	8.00%	0.79	18.53
JMT	Provides debt tracking, NPL	การจัดการสินทรัพย์และหลักทรัพย์: ผสมผสาน เป็นผู้นำในการบริหาร NPL บริษัทจะยังคงมองเห็นโอกาสจากการที่ธนาคารบริหารจัดการงบดุล แต่การแข่งขันในการซื้อ NPLs ก็เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน	1,615.20	1,662.00	1,939.00	16.67%	9.60%	0.9	6.29%	0.72	11.8
CHG	Operates a group of 14 hospitals	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก ภาคธุรกิจนี้ได้รับการสนับสนุนจากสังคมสูงวัย การใส่ใจสุขภาพที่เพิ่มขึ้น และการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์	965.2	1,089.00	1,188.00	9.09%	10.90%	0.99	4.35%	0.08	2.48
 SPRC	Produces petroleum products	น้ำมัน ก๊าซ และปิโตรเคมี: ผสมผสาน ธุรกิจการกลั่นป่ายน้ำได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการเดินทาง ค่าไรขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาน้ำมันโลกและค่าการกลั่น	2,234.90	2,442.00	3,091.00	26.58%	17.60%	0.95	7.92%	0.35	6.58
 AMATA	Development and management of real estate	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs: เป็นบวกอย่างมาก การสนับสนุนจากภาครัฐสำหรับ EEC และการขยายตัวของโลจิสติกส์จะยังคงขับเคลื่อนความต้องการที่ดินอุตสาหกรรมและโรงงานสำเร็จรูปอย่างแข็งแกร่ง	2,482.90	2,698.00	2,710.00	0.44%	4.50%	0.97	5.33%	0.88	23.08
 SCGP	Integrated packaging solutions	บรรจุภัณฑ์: เด็บโตแข็งแกร่ง ในฐานะผู้เล่นบรรจุภัณฑ์ครบวงจรชั้นนำในอาเซียน ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตของอีคอมเมิร์ซ อาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภคบริโภค โดยมุ่งเน้นที่โซลูชันที่ยั่งยืน	3,699.10	3,747.00	4,219.00	12.59%	6.80%	0.93	3.25%	0.41	17.84
 KTC	Operates credit card, payment	สินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อผู้บริโภค: ทำหาย ตลาดสินเชื่อไม่มีหลักประกันได้รับแรงกดดันจากหนี้ครัวเรือนที่สูงและความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้น การเติบโตจะอยู่ในระดับปานกลาง โดยมุ่งเน้นที่คุณภาพสินทรัพย์	7,437.20	7,525.00	7,824.00	3.97%	2.60%	0.94	4.93%	1.41	35.97
HMPRO	Retailer of products and services	ค้าปลีกและพาณิชย์: เด็บโตปานกลาง เป็นผู้นำตลาดในกลุ่มธุรกิจปรับปรุงบ้าน ได้รับประโยชน์จากเทรนด์การปรับปรุงบ้านและแบรนด์ที่แข็งแกร่ง กลุ่มธุรกิจ Omnichannel เป็นกุญแจสำคัญในการเติบโตในอนาคต	6,503.50	6,560.00	6,943.50	5.85%	3.30%	0.94	5.88%	0.42	8.91

 = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

22 July 2025 # 132

DAOL SEC

SET : แนวโน้มออกข้าง เคลียร์สัญญาณที่
Overbought เพื่อยกตัวขึ้นได้ในรอบถัดไป

แนวรับ 1190-1199

แนวต้าน 1217-1227

SET50 Index Futures

S50U25

SAWAD

OKJ

แนวรับ

18.80-19.20

แนวต้าน

20.00-20.60

Cut Loss

< 18.30

แนวรับ

6.60-6.85

แนวต้าน

7.20-7.50

Cut Loss

< 6.40

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 778-792

หรือยืน 792 เปิด Long

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 778

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 778

แนวรับ

778, 772, 767

แนวต้าน

792, 798, 802

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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

News Flash

(0) Food & Beverage (Neutral) ตลาดเครื่องดื่มชูกำลังในประเทศ มี.ย. -5.2% MoM, -2% YoY

Result review

- (+) SCB (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 140.00 บาท) กำไร 2Q25 ดีกว่าคาด, แนวน้อม NPL ลดลงได้ดี
- (+) KTB (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) กำไรสุทธิ 2Q25 เป็นไปตามคาด, NPL ลดลงได้ดี
- (+) KKP (ถือ/เป้า 46.00 บาท) กำไร 2Q25 ดีกว่าคาด จาก Fee เพิ่มและ OPEX ลด
- (-) KBANK (ปรับลงเป็น ถือ/เป้า 170.00 บาท) กำไร 2Q25 ตามคาด แต่เป้าปี 2025E มีความท้าทายมากขึ้น

Company Update

- (+) PRM (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 8.20 บาท) กำไรปกติ 2Q25E จะดีขึ้นจากเดิม จาก FSU และ OSV
- (+) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) กำไร 2Q25E ยังโดดเด่น สูงสุดเป็นอันดับ 2 จากรุทธิจายฟาก
- (-) HMPRO (ถือ/เป้า 9.00 บาท) กำไร 2Q25E อ่อนตัวทั้ง YoY, QoQ จาก SSSG ติดลบต่อเนื่อง

สรุปกำไรกลุ่มธนาคาร 2Q25 อยู่ที่ 5.6 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +5% YoY แต่ลดลง -4% QoQ ดีกว่าที่เราและตลาดคาดราว +10-11% แต่ outlook โดยรวมดูท้าทายจากผลกระทบจาก Tariff รวมถึงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่จะลดลงอีก 1-2 ครั้งในปี (เรารวมในประมาณการไปแล้วอีก 1 ครั้ง แต่หากลดอีก 1 ครั้งจะเป็นช่วงเดือน ธ.ค. 25 ซึ่งผลกระทบจะน้อยมากอยู่ดี) โดยมีรายละเอียดดังนี้

- กำไรจากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ส่วนใหญ่เกิดจากการขายตราสารหนี้ โดย BBL และ KTB มีกำไรจากเงินลงทุนสูงถึง 3.3 และ 1.7 พันล้านบาท ตามลำดับ ส่วน KBANK และ SCB มีกำไรจาก FVTPL ราว 3.5/4.0 พันล้านบาท จาก Mark to market ตามตลาดหุ้นและมีกำไรจากพอร์ต SCB10X ในส่วนของ Digital assets
- สำรองเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ลดลงเพียง -9% YoY แต่เพิ่มขึ้น +5% QoQ เพราะรวมผลกระทบจาก Tariff ไปบางส่วนใน management overlay โดยเฉพาะ KTB, SCB, KBANK, TTB และ BBL ที่ตั้งเพิ่มขึ้นเยอะ เพราะ:
 1. KTB, BBL, KBANK เพราะมีกำไรจากเงินลงทุนเยอะเลยตั้งเผื่อเรื่อง Tariff ไปเลย
 2. SCB เพราะมีการใส่ management overlay reverse ราว 900 ล้านบาท
 3. TTB เพราะมีการใส่ management overlay reverse ราว 1.3 พันล้านบาท
- NIM ลดลงมากกว่าคาด เพราะอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง รวมถึงมีโครงการकुณัฐเราช่วยมากลด Loan yield โดยลดลง -24bps YoY/-8bps QoQ โดย KTB, KBANK และ KKP ลดลงเยอะสุดราว 32-42bps YoY
- ด้าน %NPL ลดลงได้ดีกว่าคาดมาอยู่ที่ 3.15% จากไตรมาสก่อนที่ 3.17% ส่วนใหญ่ลดลงจากสินเชื่อเช่าซื้อ ขณะที่สินเชื่อ SME และรายย่อยอื่นๆยังเพิ่มขึ้น โดย KTB มีการปรับตัวลดลงเยอะที่สุด รองลงมาเป็น TISCO และ SCB ขณะที่เกือบทุกรายการยังคงมีการขายหนี้เสียและเร่ง write-off NPL มากขึ้น โดยธนาคารที่ขายหนี้เสียและ write-off NPL จำนวนมากคือ KBANK, SCB, TTB
- Coverage ratio เติบโตขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 177% เพราะมีการใส่ Management overlay เพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะ BBL, KTB, SCB และ TTB

ภาพรวมของกลุ่มเรายังให้น้ำหนักเป็น Overweight โดยยังเลือก **SCB, KTB** เป็น Top picks

- SCB (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 140.00 บาท) จากแนวโน้มกำไรสุทธิปี 2025E จะเติบโตได้โดดเด่นที่สุดในกลุ่ม และมีเงินปันผลที่สูงที่สุดในกลุ่มที่ราว 9% ประกอบกับแนวโน้ม NPL มีการปรับตัวลดลงอย่างชัดเจน
- KTB (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) จากแนวโน้มกำไรที่ยังเติบโตได้ดี ประกอบกับมี Asset Quality ที่แข็งแกร่งจากการเน้นปล่อยสินเชื่อภาครัฐ ซึ่งเป็นสินเชื่อที่มีความเสี่ยงต่ำและรองรับกับสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงได้ รวมถึง KTB มี Dividend yield สูงราว 7% นอกจากนี้ยังมี Coverage ratio ที่ยังอยู่ในระดับสูงถึง 194% ด้าน valuation ปัจจุบันซื้อขายที่ระดับต่ำเพียง PBV ที่ 0.66x (-1.00SD below 10-yr average PBV) ส่วนราคาหุ้นยังไม่สะท้อนกำไรรายได้ไตรมาสที่ยืนเหนือระดับ 1 หมื่นล้านบาทอย่างต่อเนื่องมา 6 ไตรมาสติดกัน

สำหรับตัวที่มี upside ต่อกำไรคือ KKP โดยเราคาดการณ์กำไรสุทธิอีกที่ แอบลุ้นจะมี reverse สำรองจาก MORE เข้ามาใน 3Q25E จำนวน 700 ล้านบาท

เรียงตามความชอบ คือ **SCB, KTB, BBL, TTB, KBANK, TISCO, KKP**



RESULTS CALENDAR

(As of 21 July 2025)

DAOL SEC

July/25

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

August/25

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

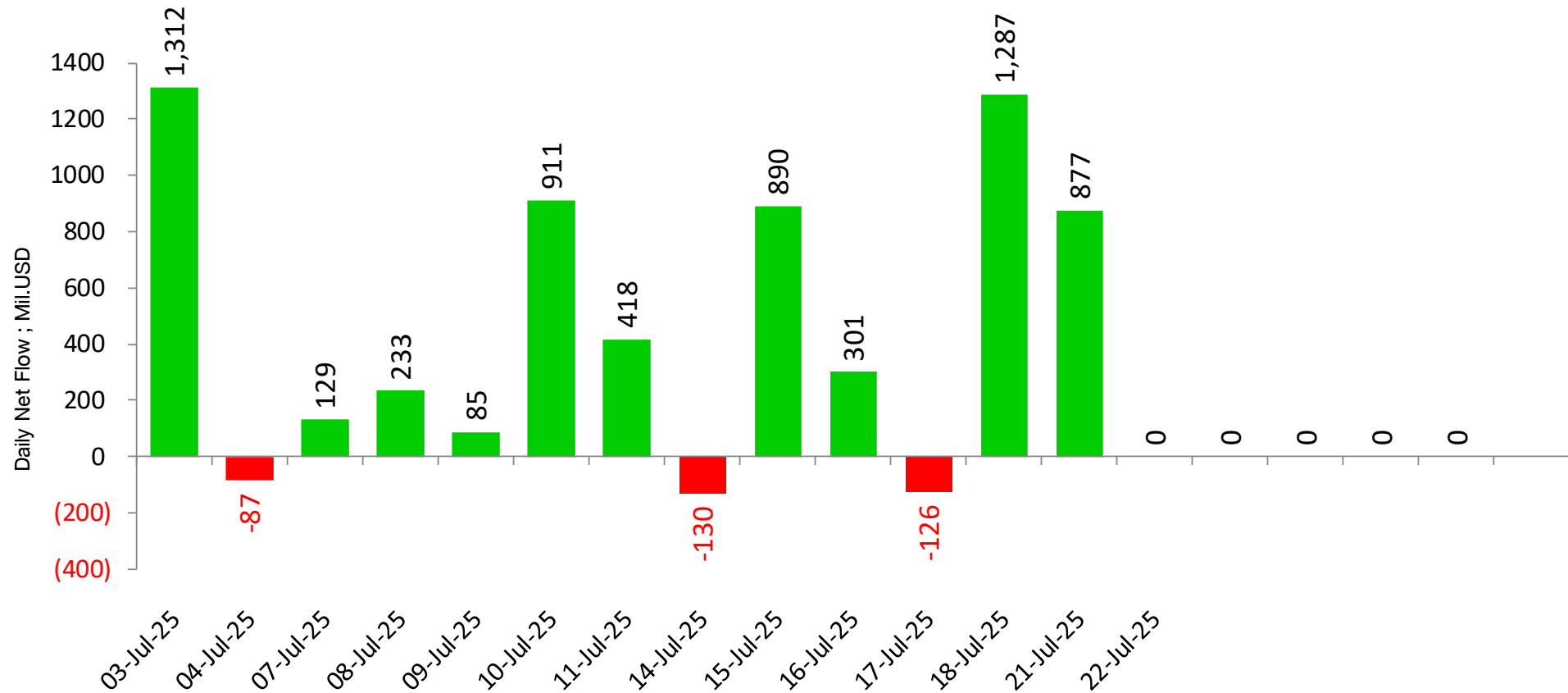


Fund Flow

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

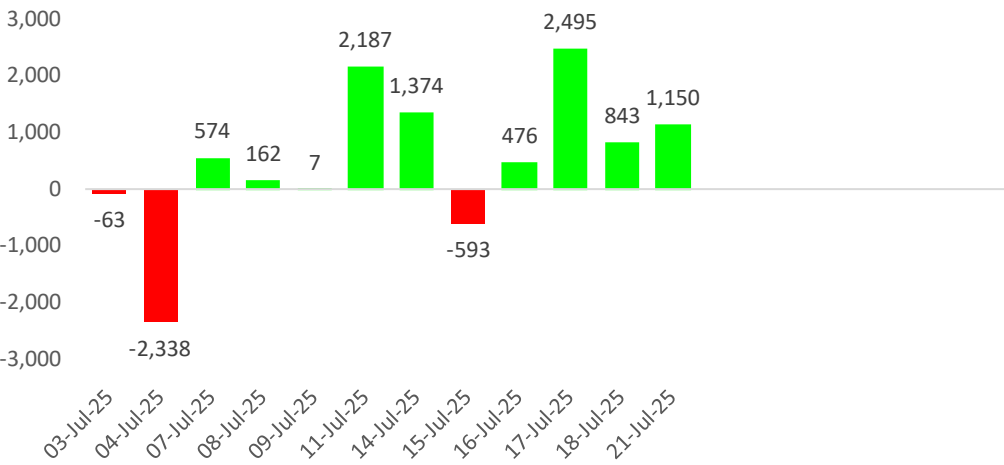
Foreign Net Position in Asia Stock Market

22-Jul-25

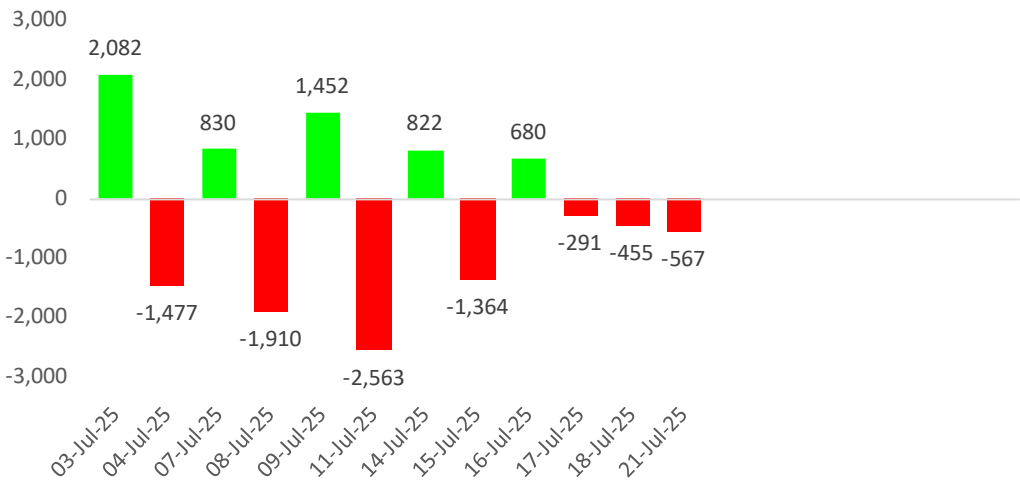
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	18-Jul-25	91	-476	-649	-649	-8,804	-13,624	-24,230
Indonesia	21-Jul-25	-11	-11	-376	-376	-3,613	-2,338	-506
Japan	11-Jul-25		3,026	7,261	7,261	14,266	-28,346	-51,793
Malaysia	21-Jul-25	-12	-12	-126	-126	-2,854	-3,936	-4,385
Philippines	21-Jul-25	-1	-1	-28	-28	-623	-577	332
South Korea	21-Jul-25	633	633	2,030	2,030	-7,338	-23,688	-43,391
Sri Lanka	21-Jul-25	-0	-0	-19	-19	-58	-74	-64
Taiwan	21-Jul-25	142	142	6,345	6,345	415	-18,190	-11,935
Thailand	21-Jul-25	36	36	148	148	-2,188	-3,029	2,384
Vietnam	21-Jul-25	8	8	478	478	-1,065	-3,238	375

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

22-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	4,817	5,771	-5,064	17,019
2025	-73,876	-11,494	21,818	122,444

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

21-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.18 %	682
KTC	0.20 %	149
MINT	0.10 %	137
PTTEP	0.02 %	94
SCB	0.02 %	81
CRC	0.06 %	75
TTB	0.04 %	72
PTTGC	0.07 %	70
CPN	0.03 %	68
GULF	0.01 %	66

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.05 %	-868
BDMS	-0.07 %	-236
CPALL	-0.02 %	-86
BTS	-0.13 %	-73
ICHI	-0.34 %	-47
VGI	-0.07 %	-30
KTB	-0.01 %	-30
HMPRO	-0.03 %	-29
PRM	-0.17 %	-24
CPAXT	-0.01 %	-21

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)
source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

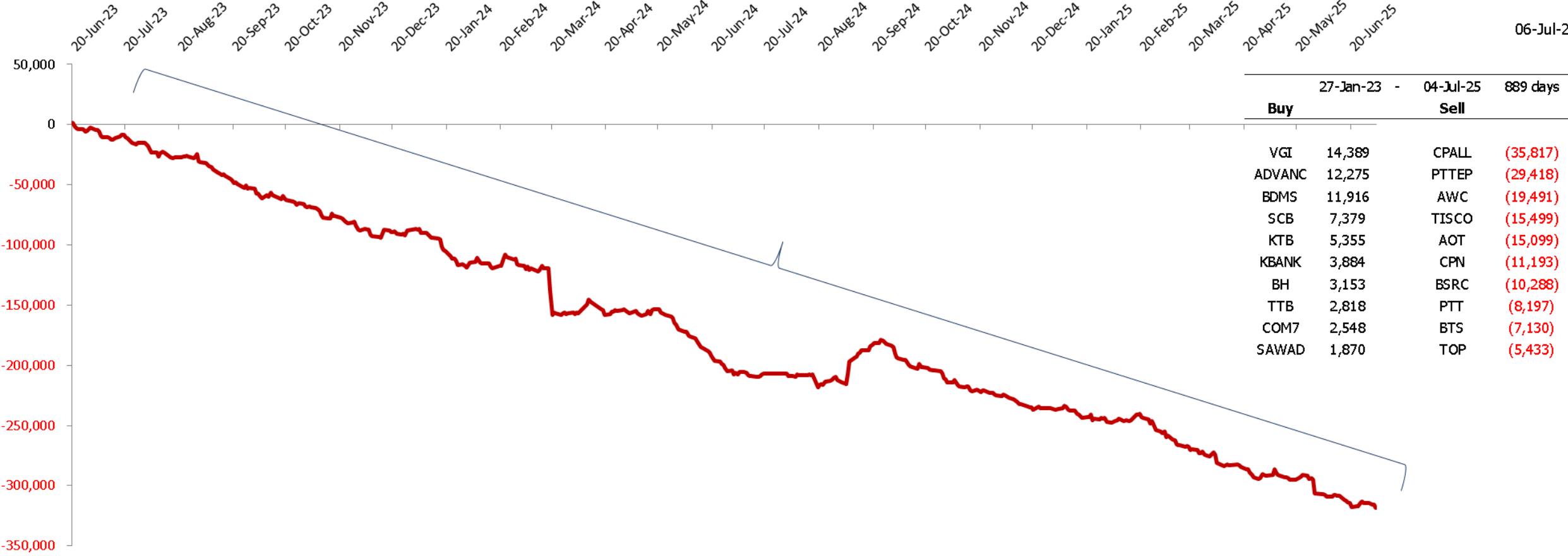
06-Jul-25

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jul-25

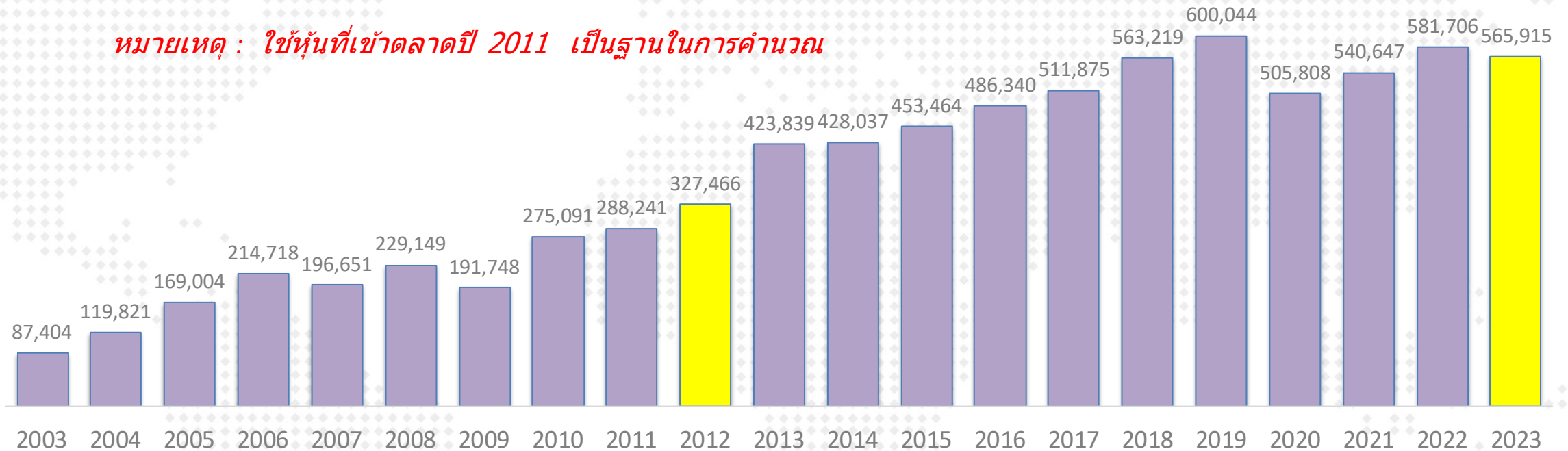
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	3.96	0.15	0.56	15.66	Quarter	0.20	Leasehold
SPRIME	3.22	0.10	0.52	14.75	Quarter	0.16	Leasehold
TTLPF	11.20	0.17	2.13	13.68	Quarter	0.35	Leasehold
TIF1	6.70		1.00	12.84	Quarter	0.16	Freehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

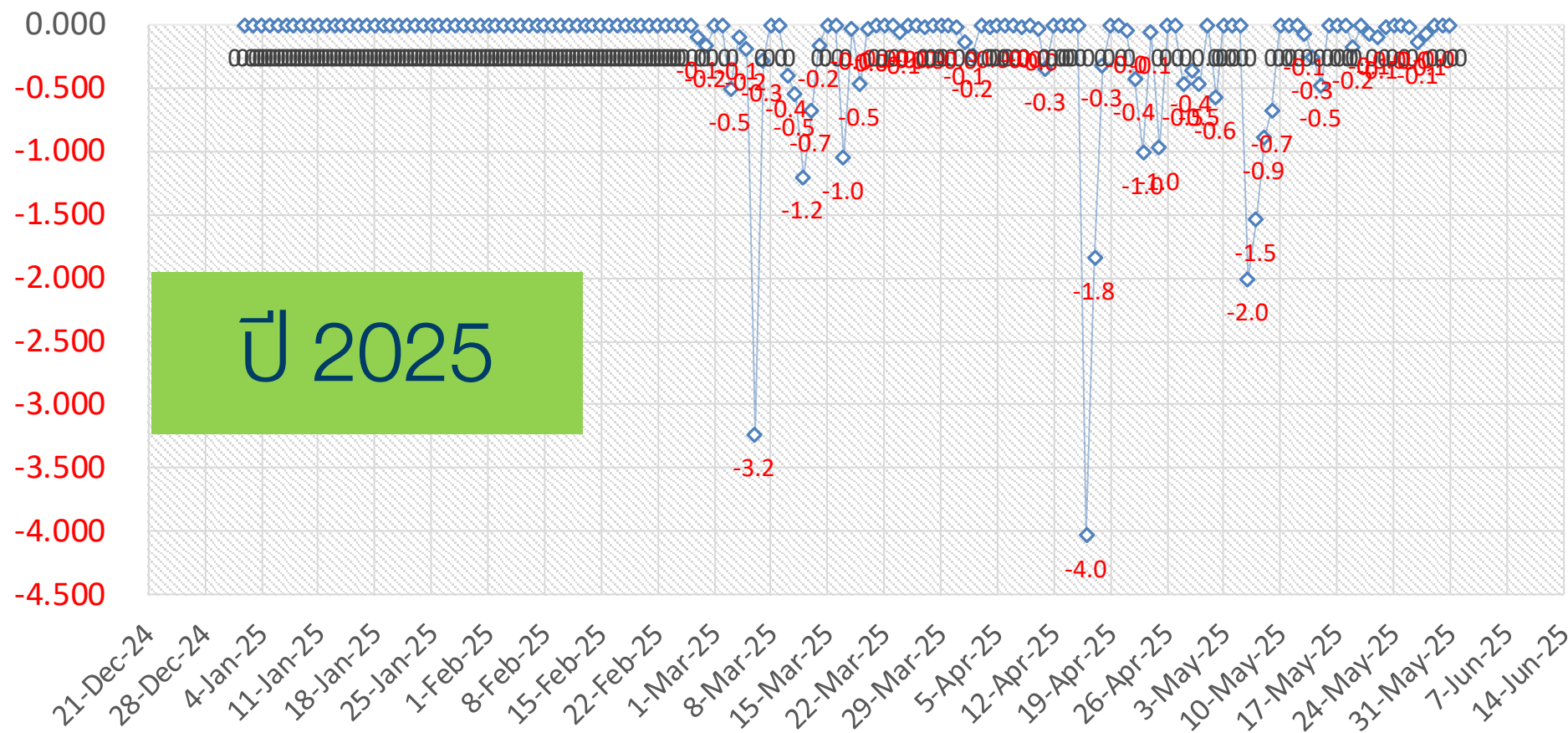


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

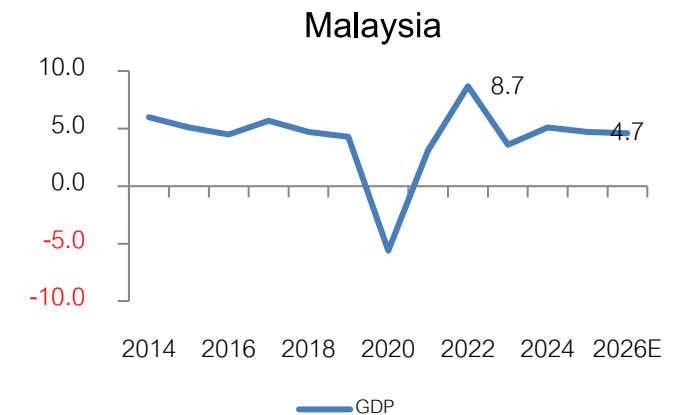
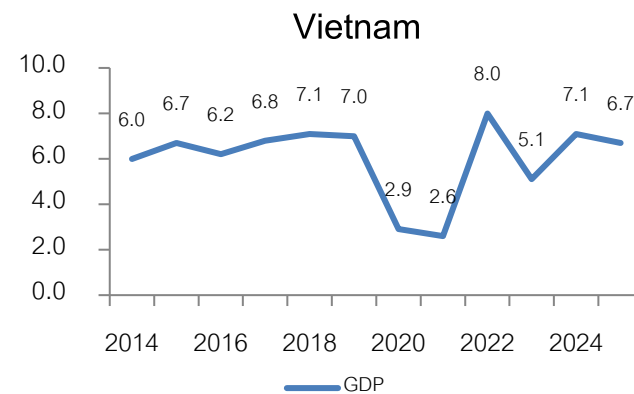
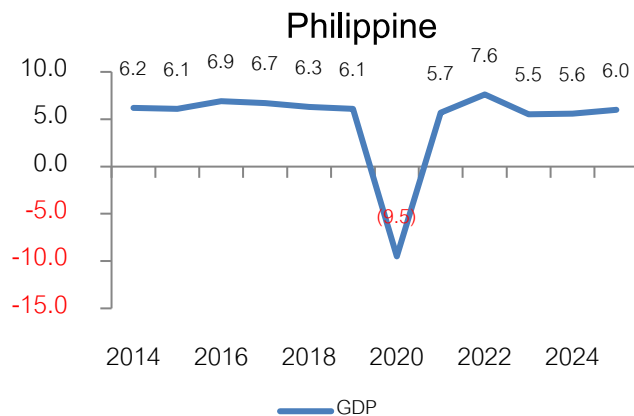
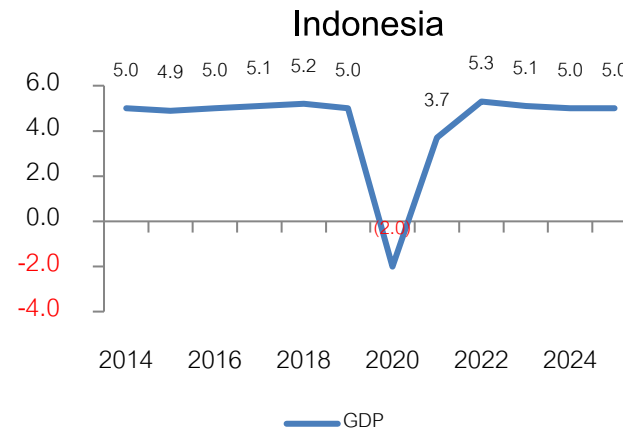
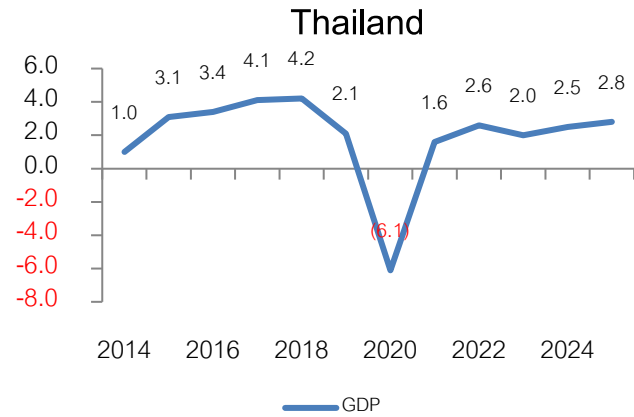
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
21-Jul	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jul-25	3.0%	3.0%
	TH	Customs Exports YoY	Jun	19.0%	18.4%
23-Jul	EC	Consumer Confidence	Jul P -	14.22 -	15.30
	US	Existing Home Sales MoM	Jun	-0.2%	0.8%
24-Jul	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jul-25	2.1%	2.2%
	US	Initial Jobless Claims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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



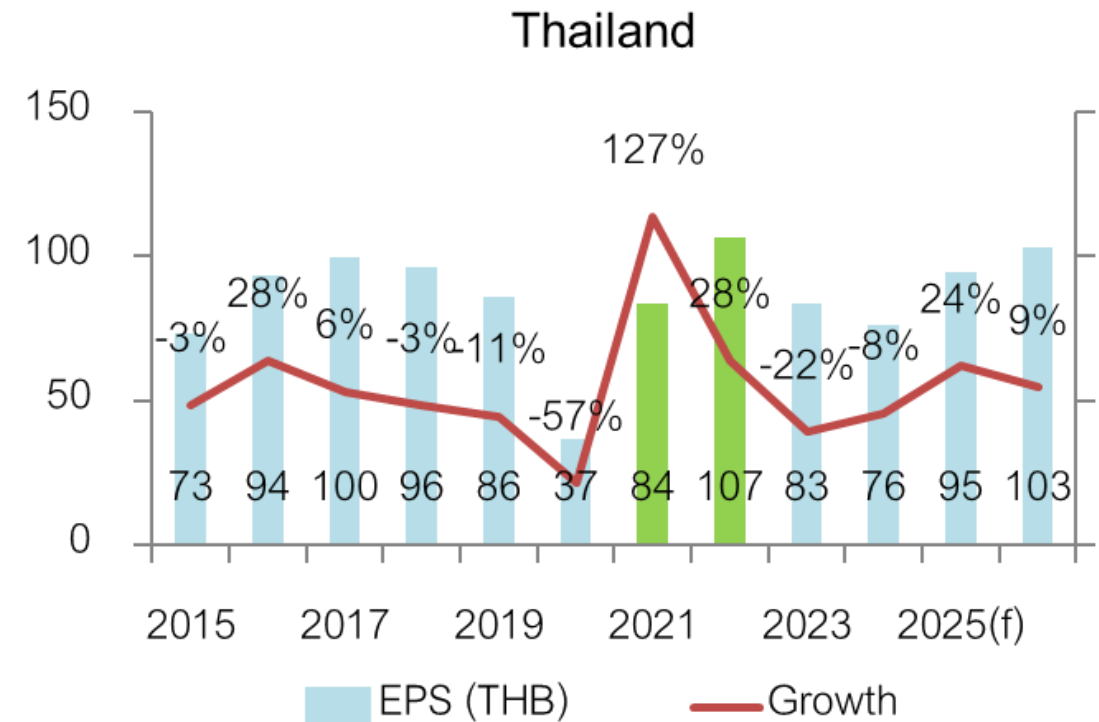
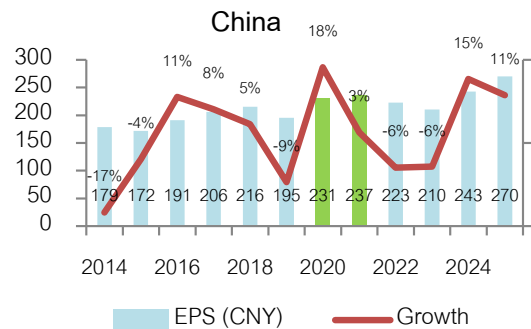
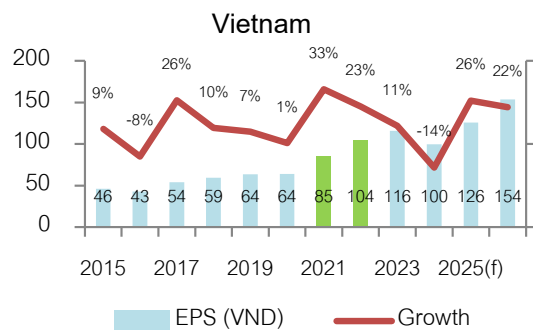
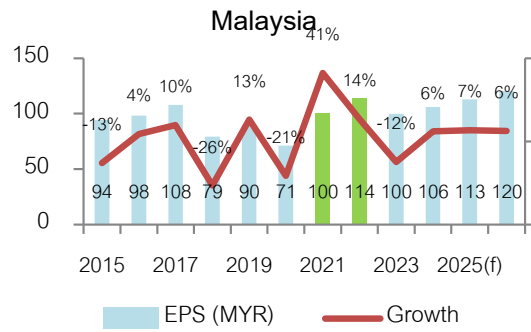
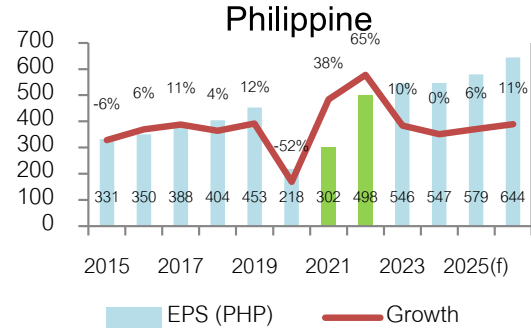
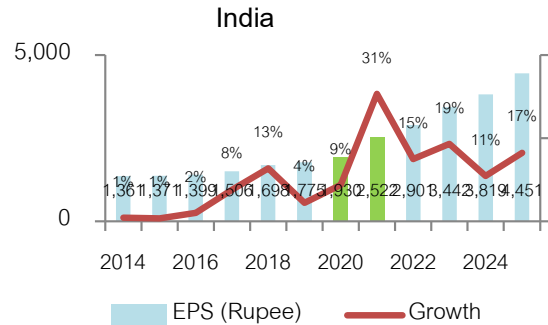
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

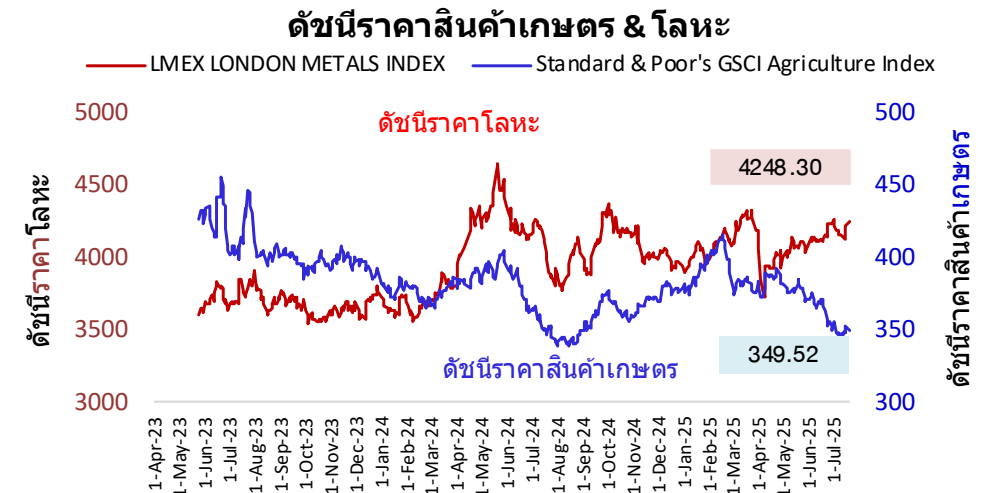
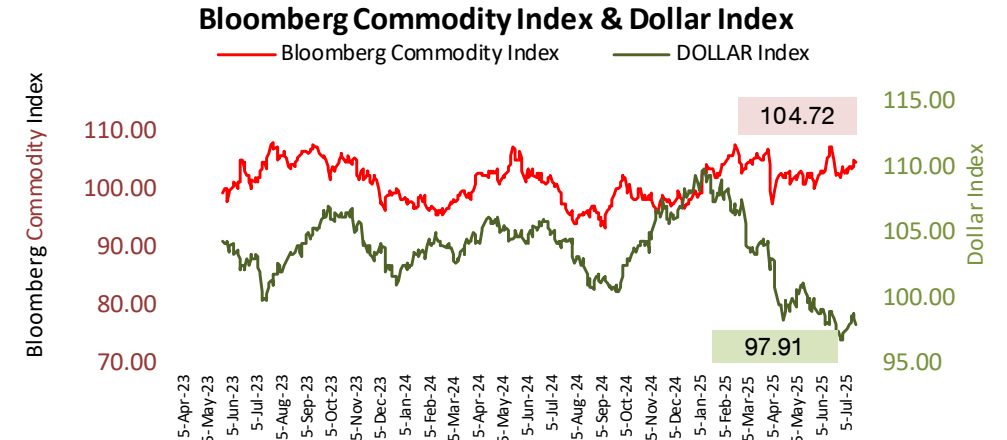
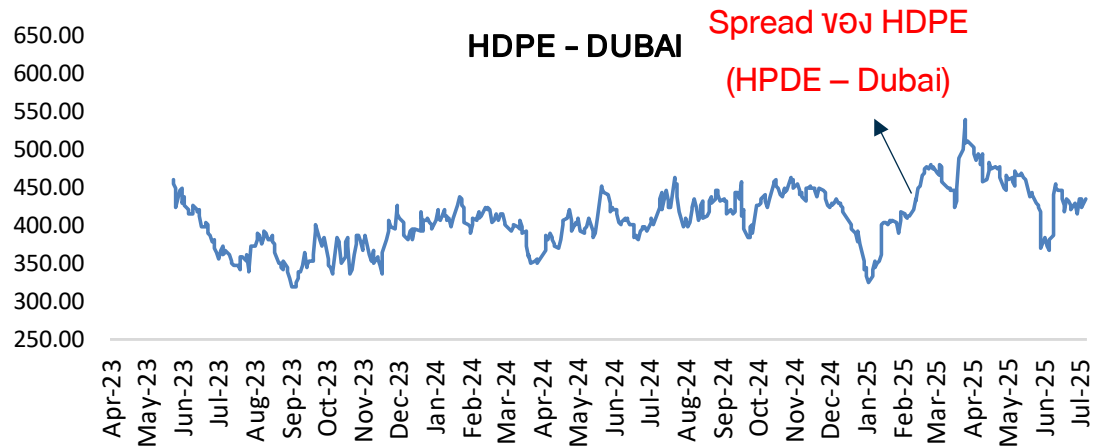
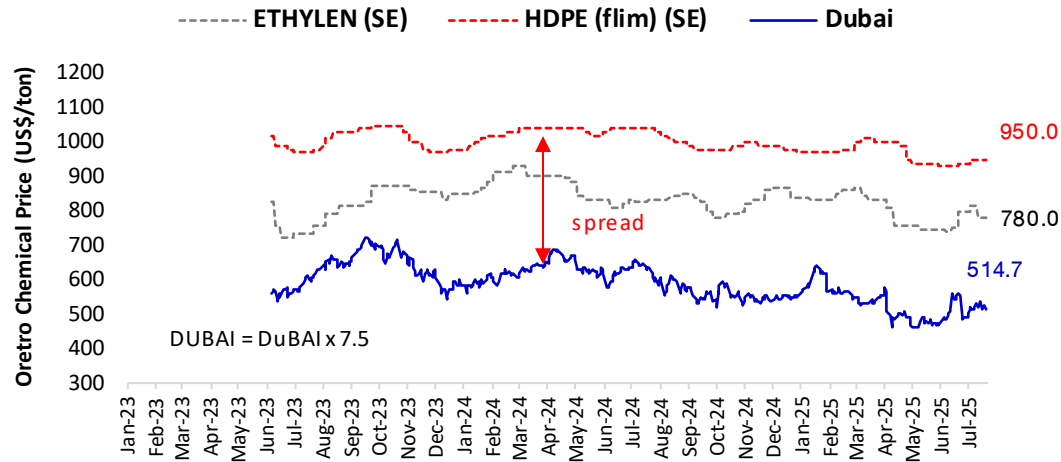
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



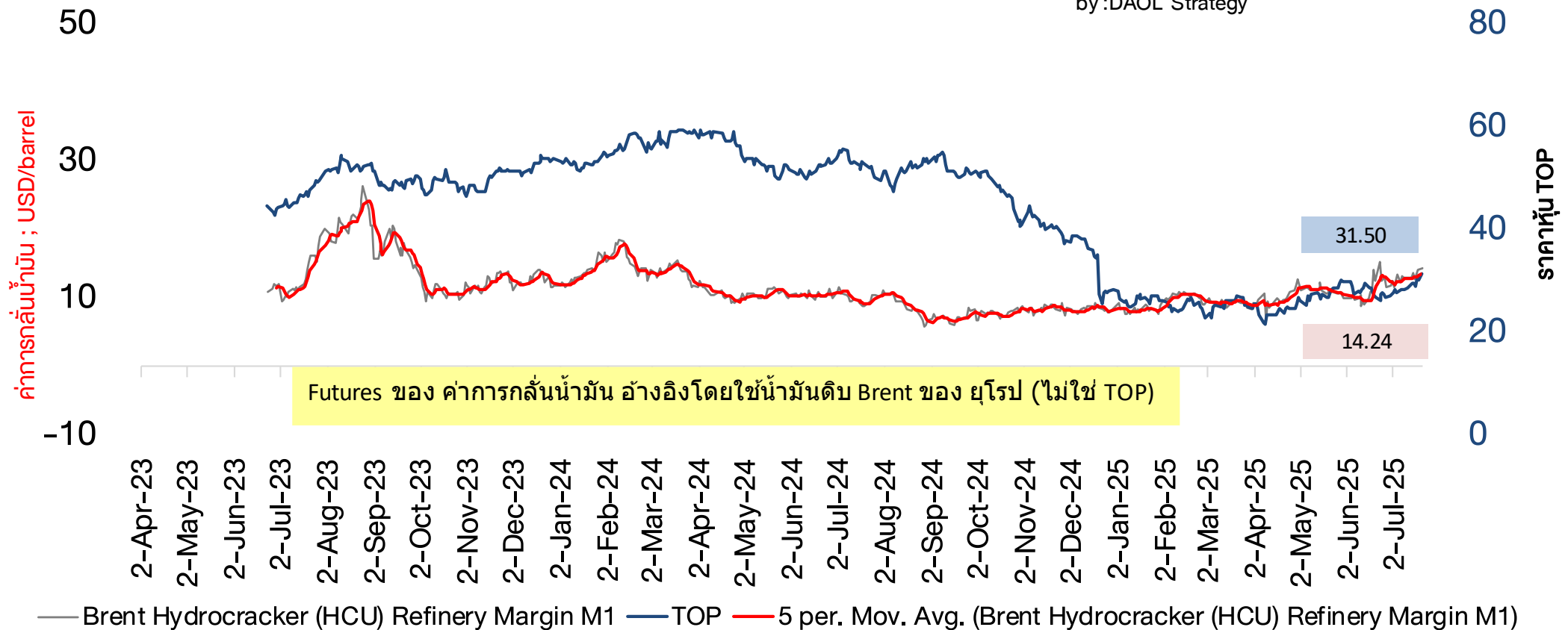
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



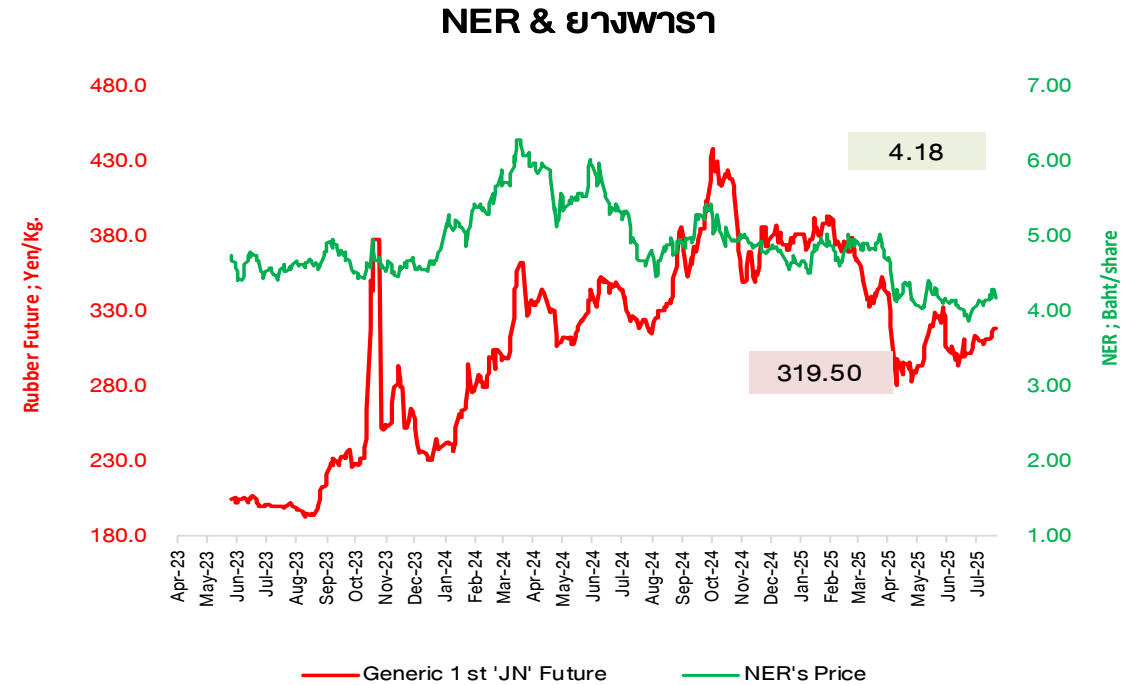
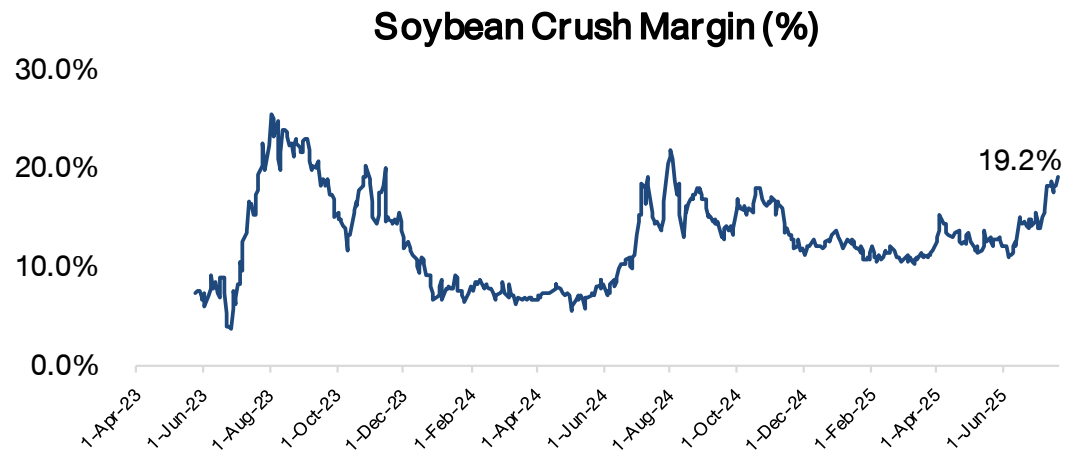
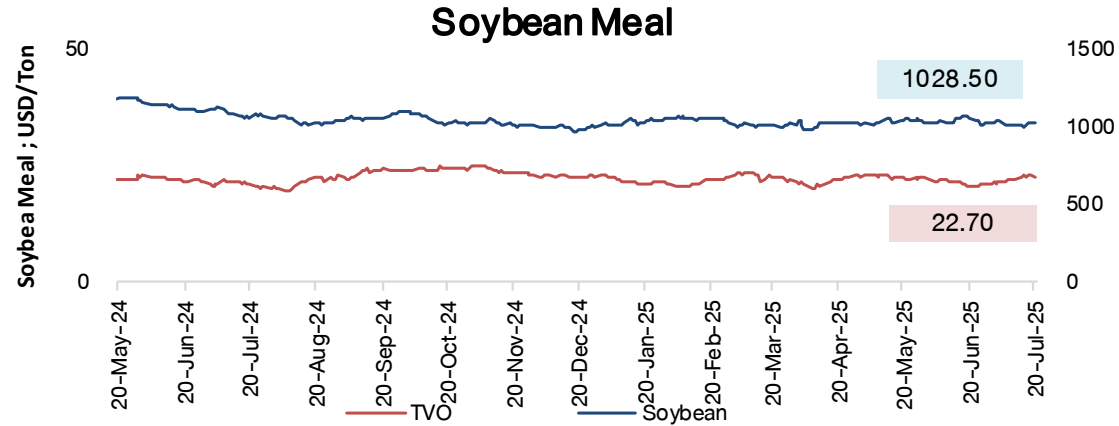
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

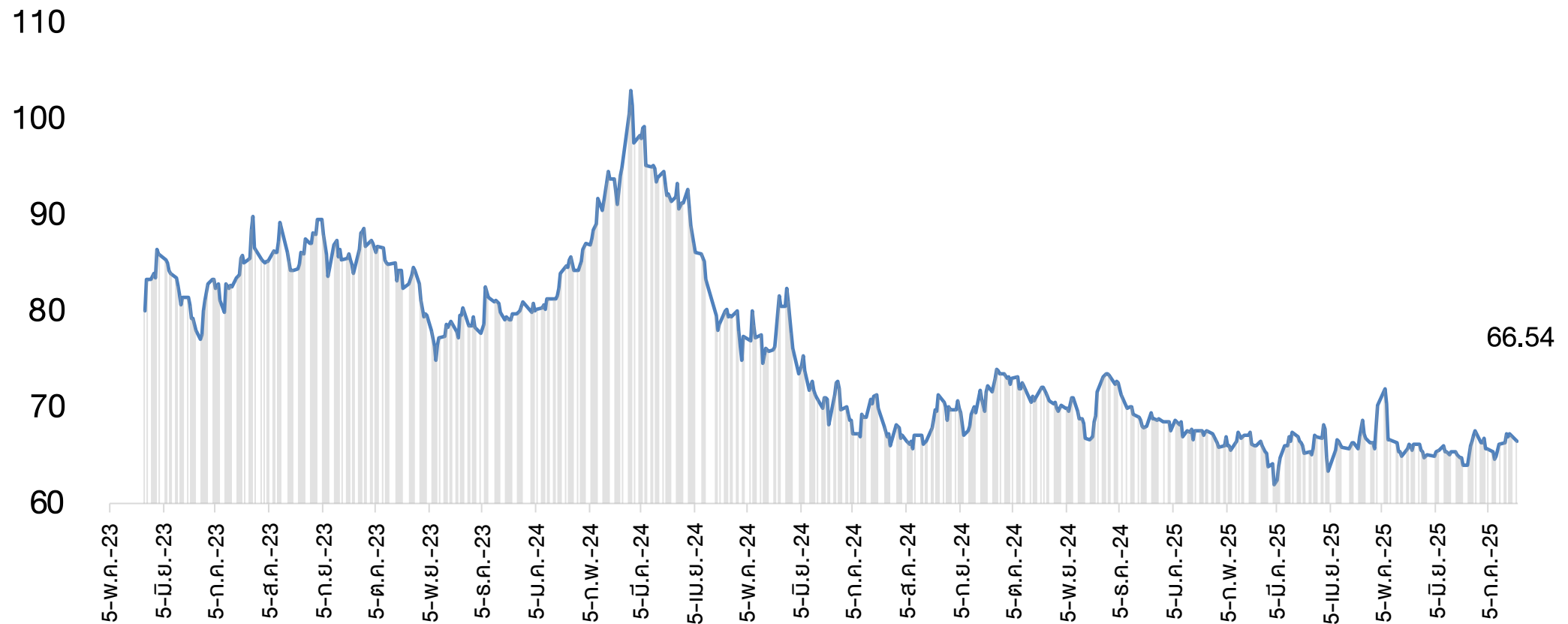


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

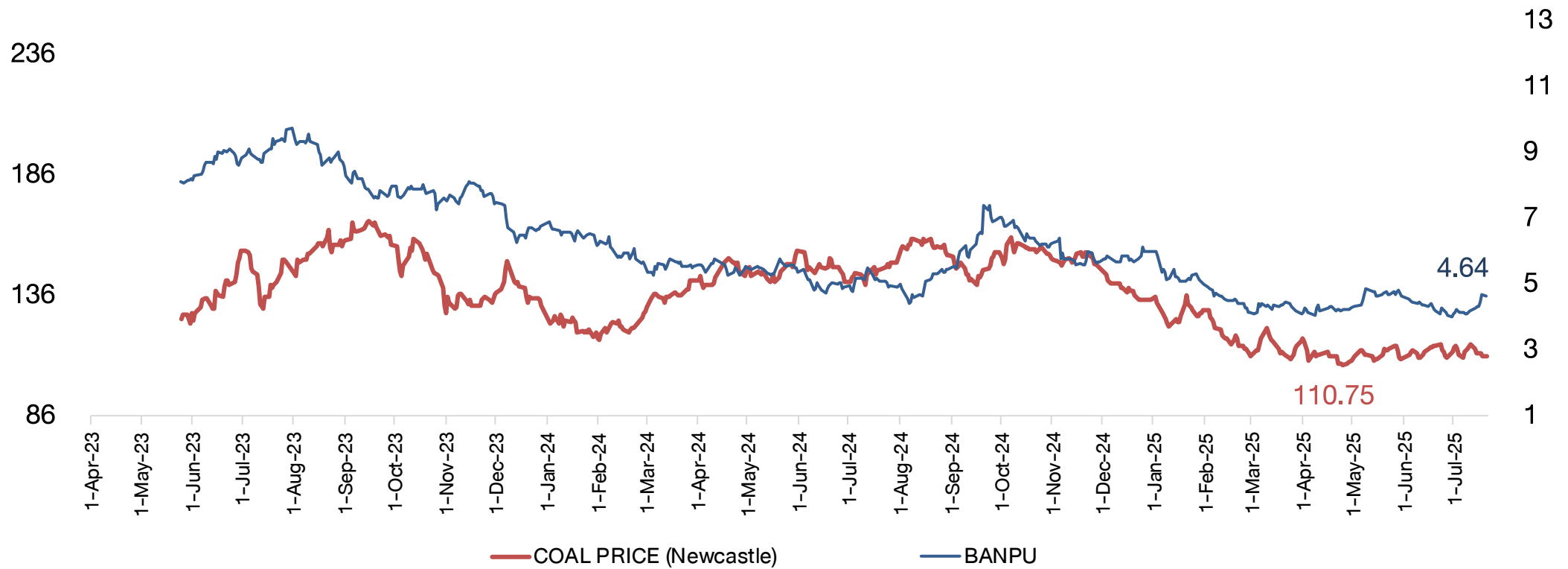
DAOL SEC



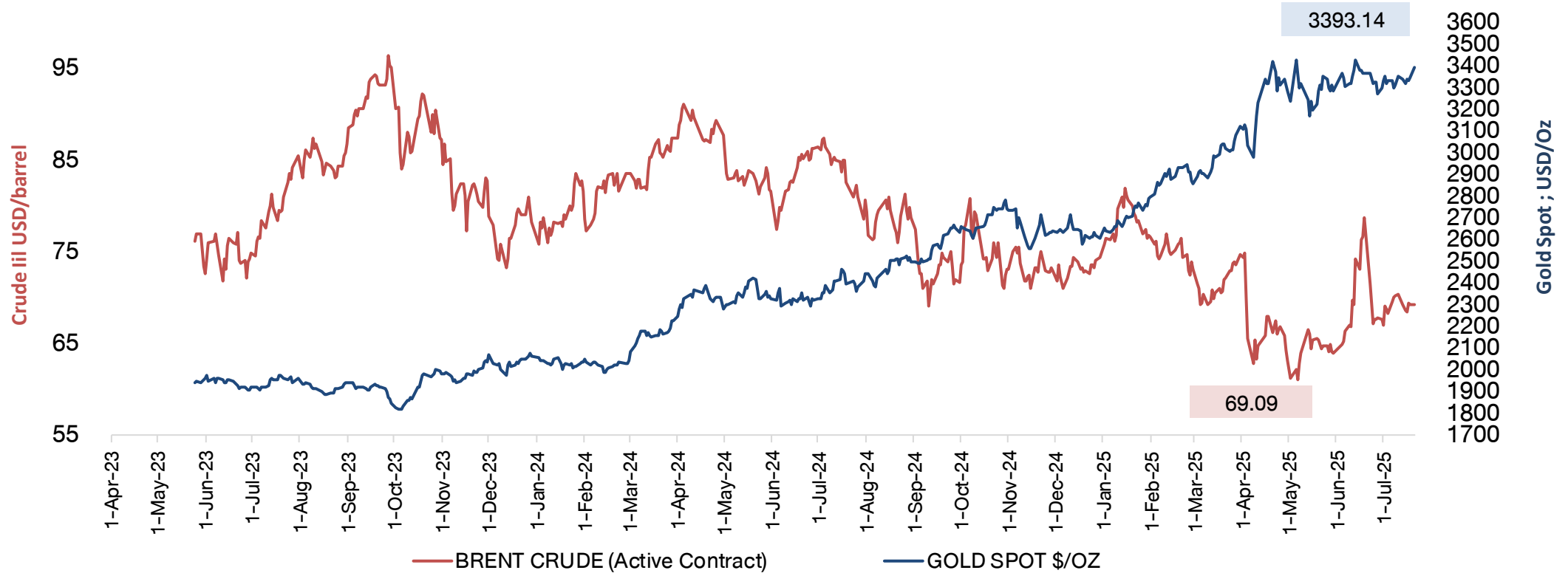
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



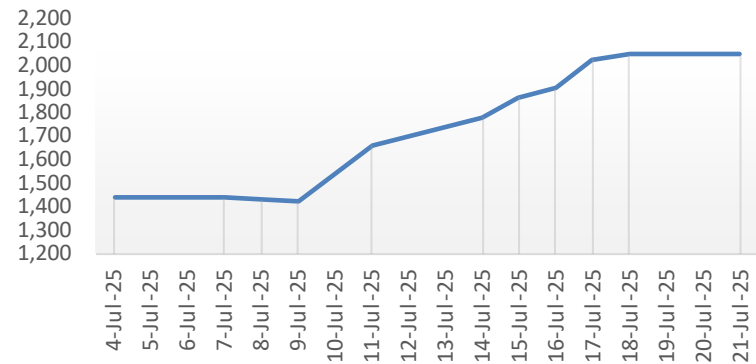
Shipping Index and Stock Performance

21-Jul-25

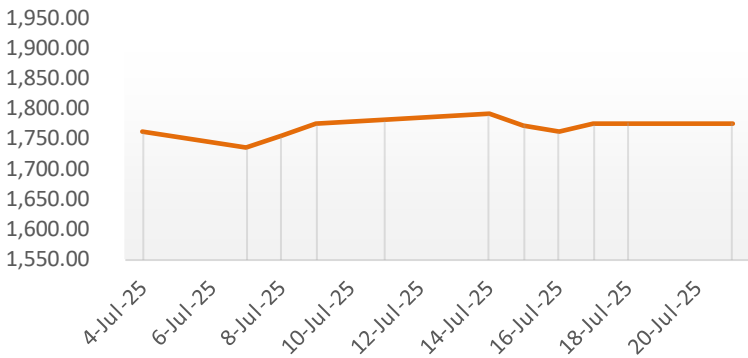
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
21-Jul-25	2,052.00	0.0%	2,052.00	0.0%	1,777.27	0.0%	1,525.00	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%	1,525.00	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%	1,525.00	0.0%	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	4.7%	1,866.00	4.7%	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		1,436.00		1,762.49		1,527.00		4.04		5.90		27.75	

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

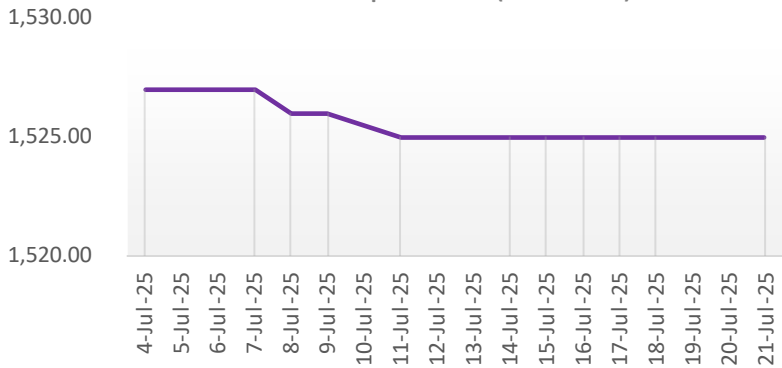
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



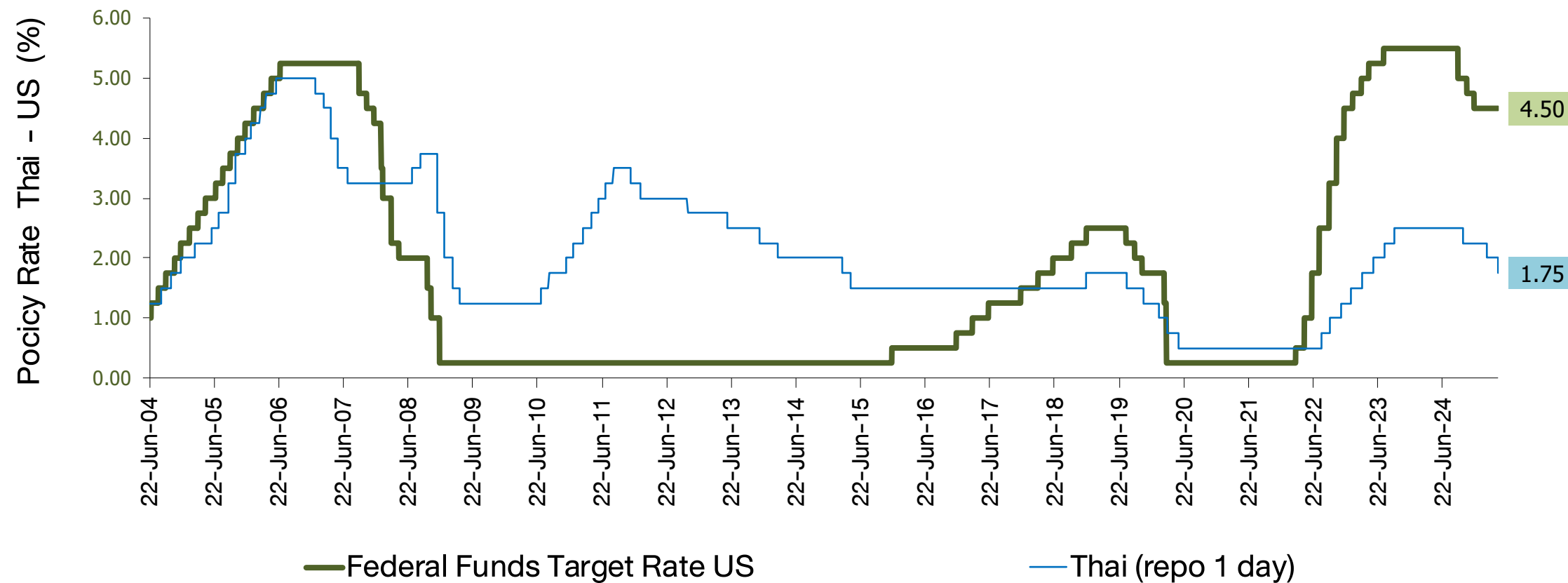
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



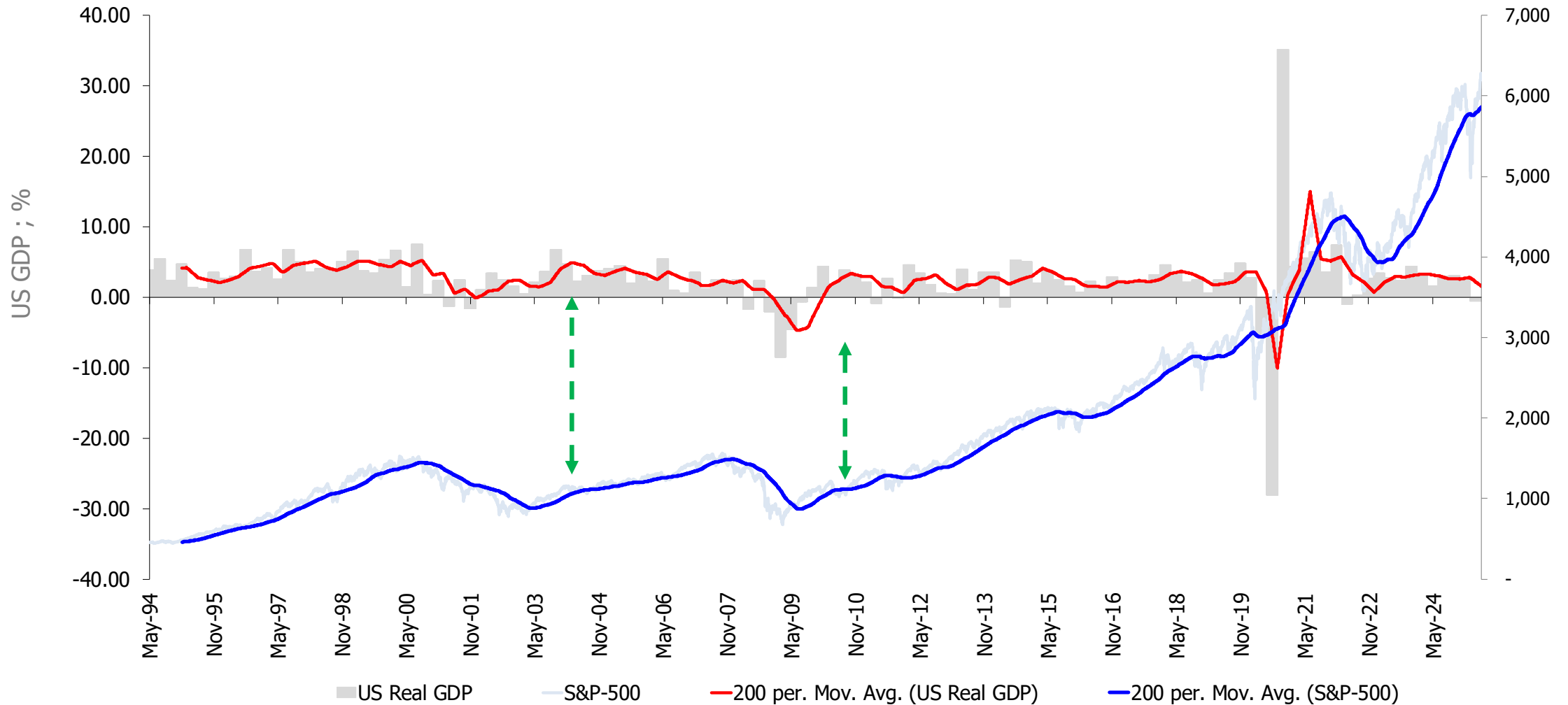
Container Ship Index (Con Tex)



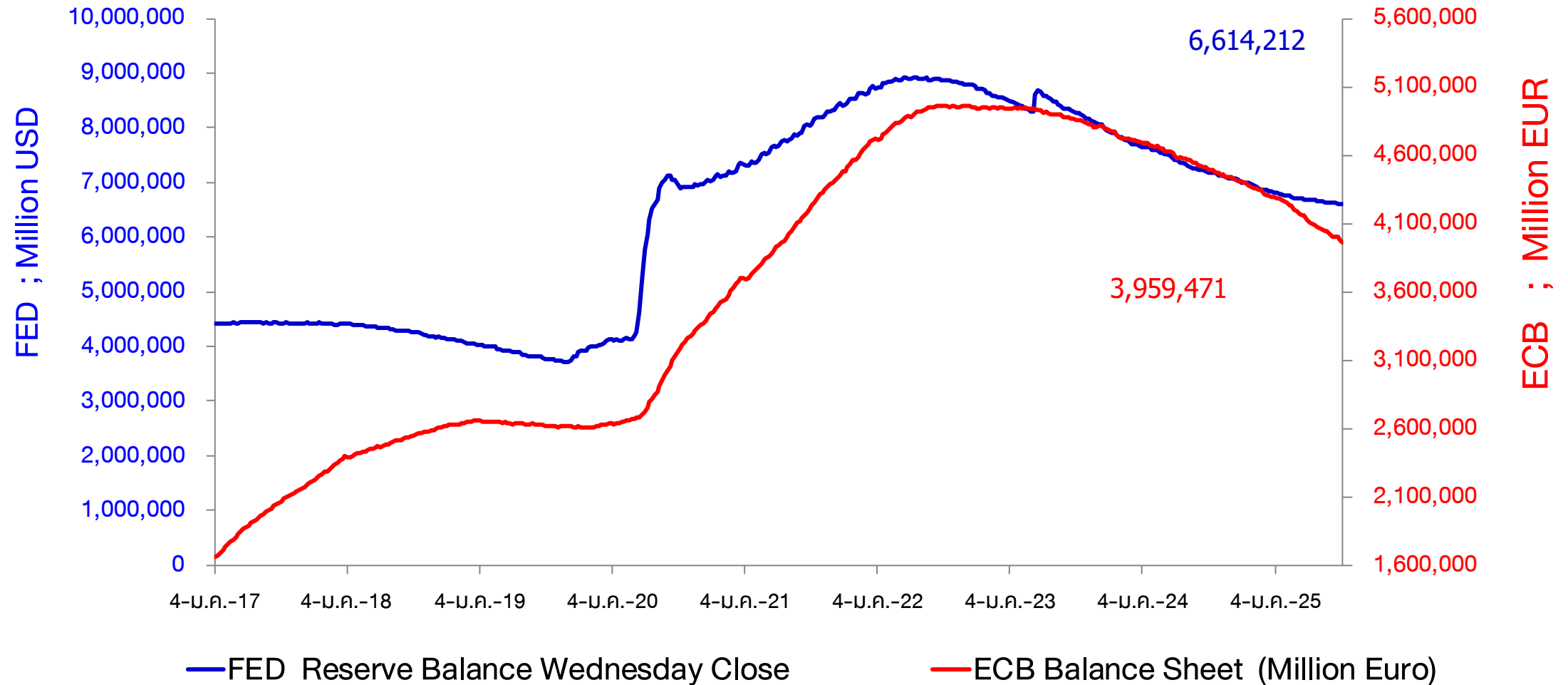
Federal Funds Rate & Thai Rate



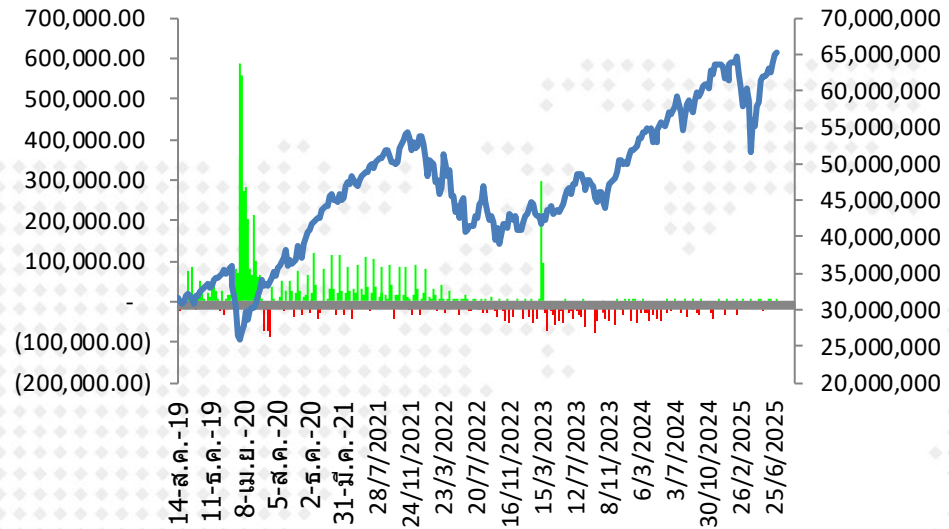
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

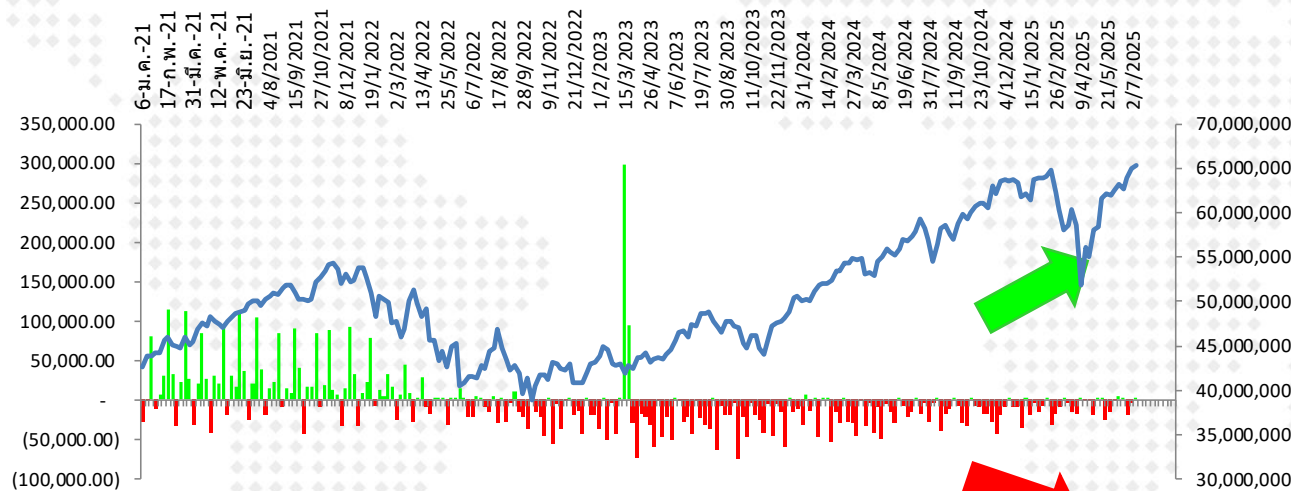


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

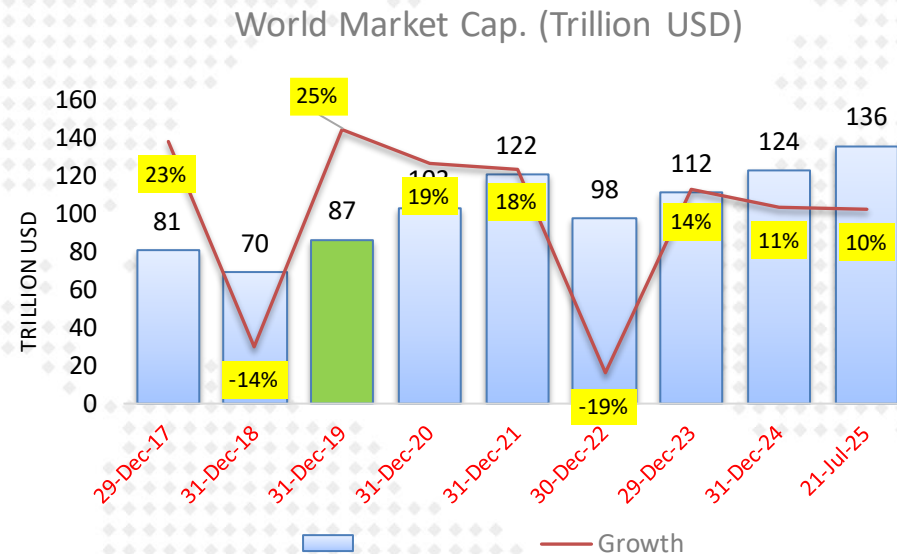


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
21-Jul-25	136,370,801	10%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

12-Jul-25

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

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

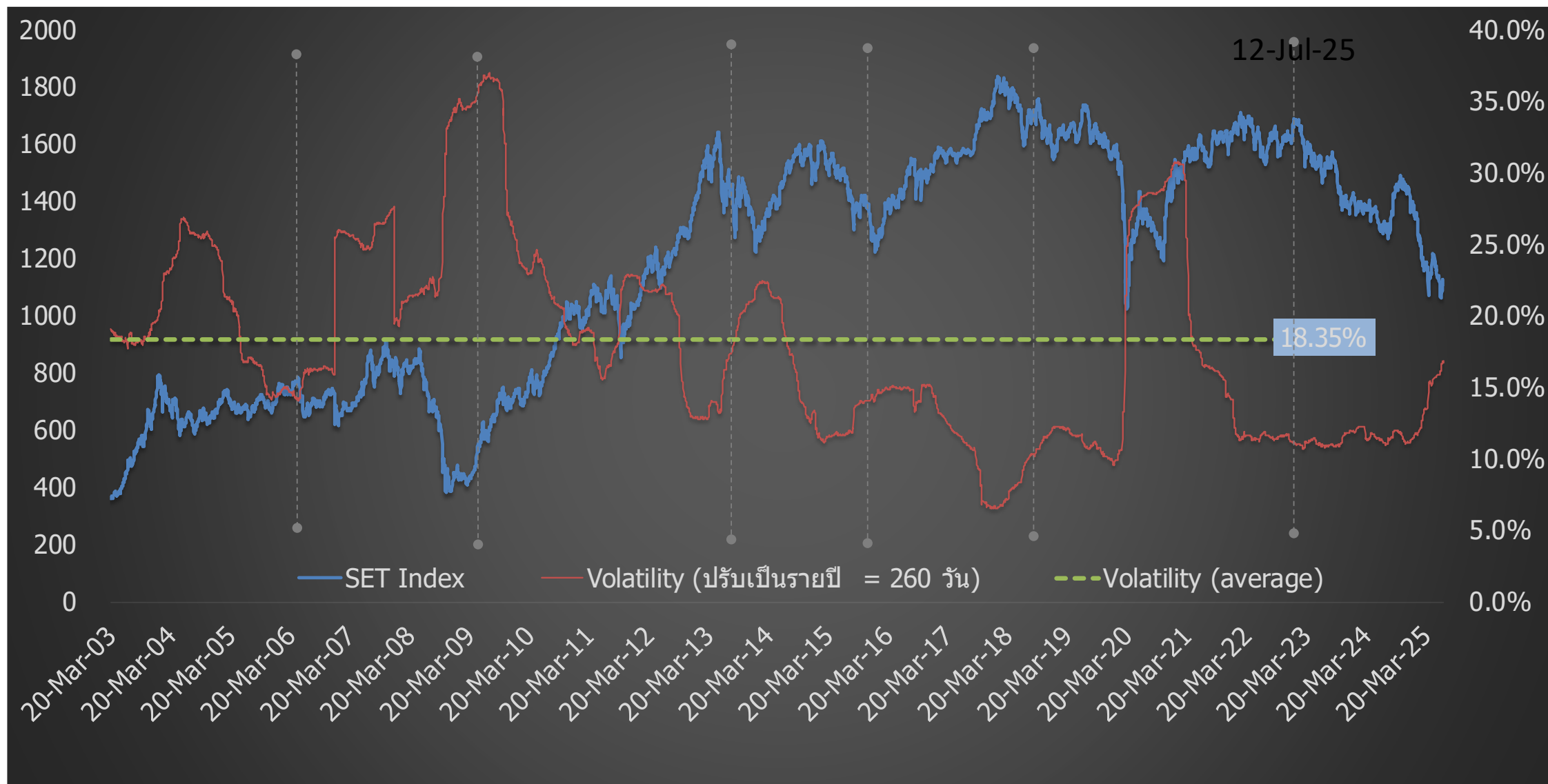
6-Jul-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

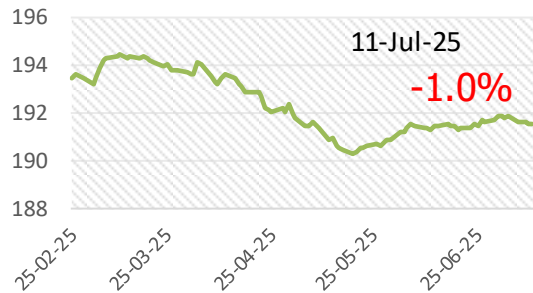
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

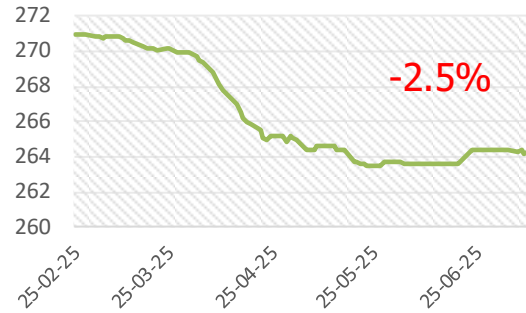
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

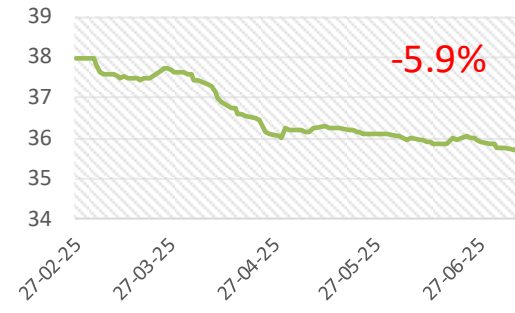
MSCI WORLD



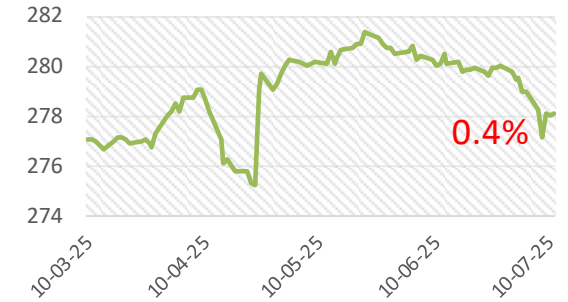
US (s&p-500)



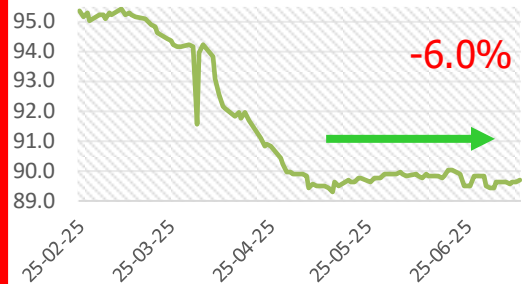
STXE 600 (EUR) Pr



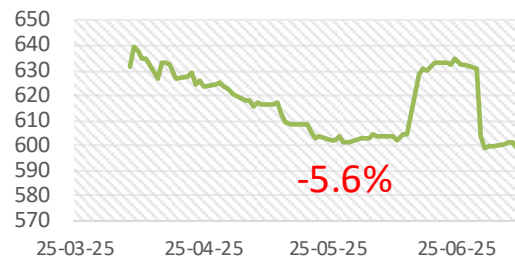
South Korea



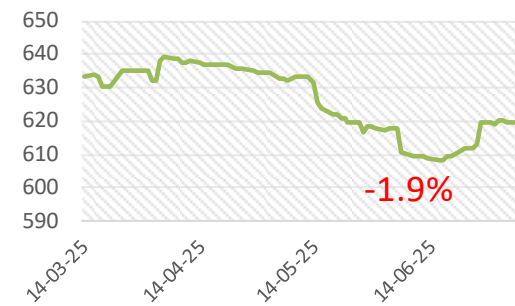
Thailand



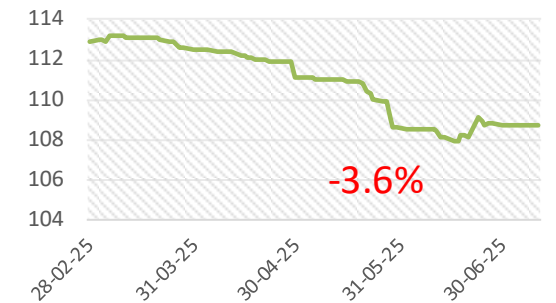
Indonesia



Philippine

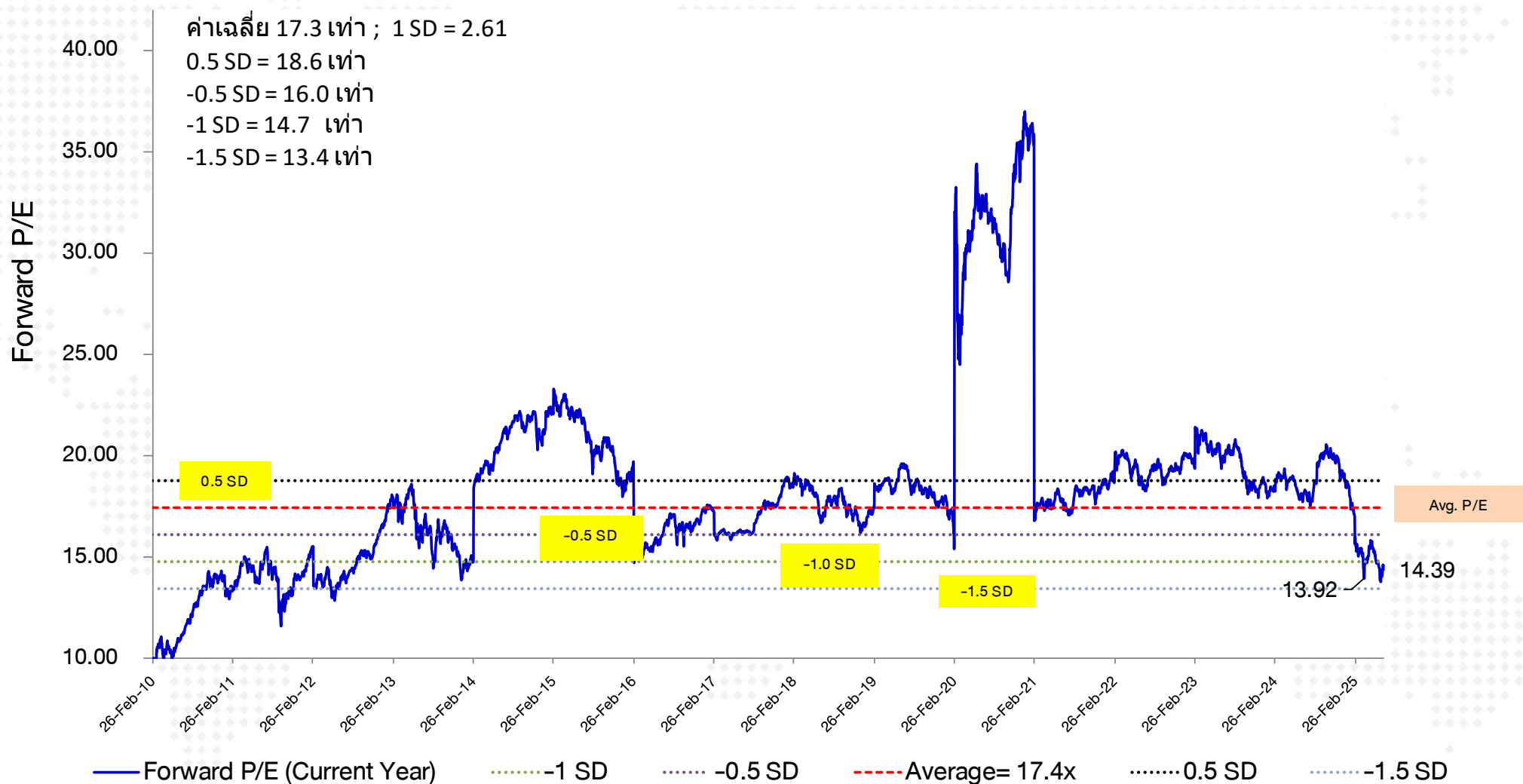


Malaysia



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

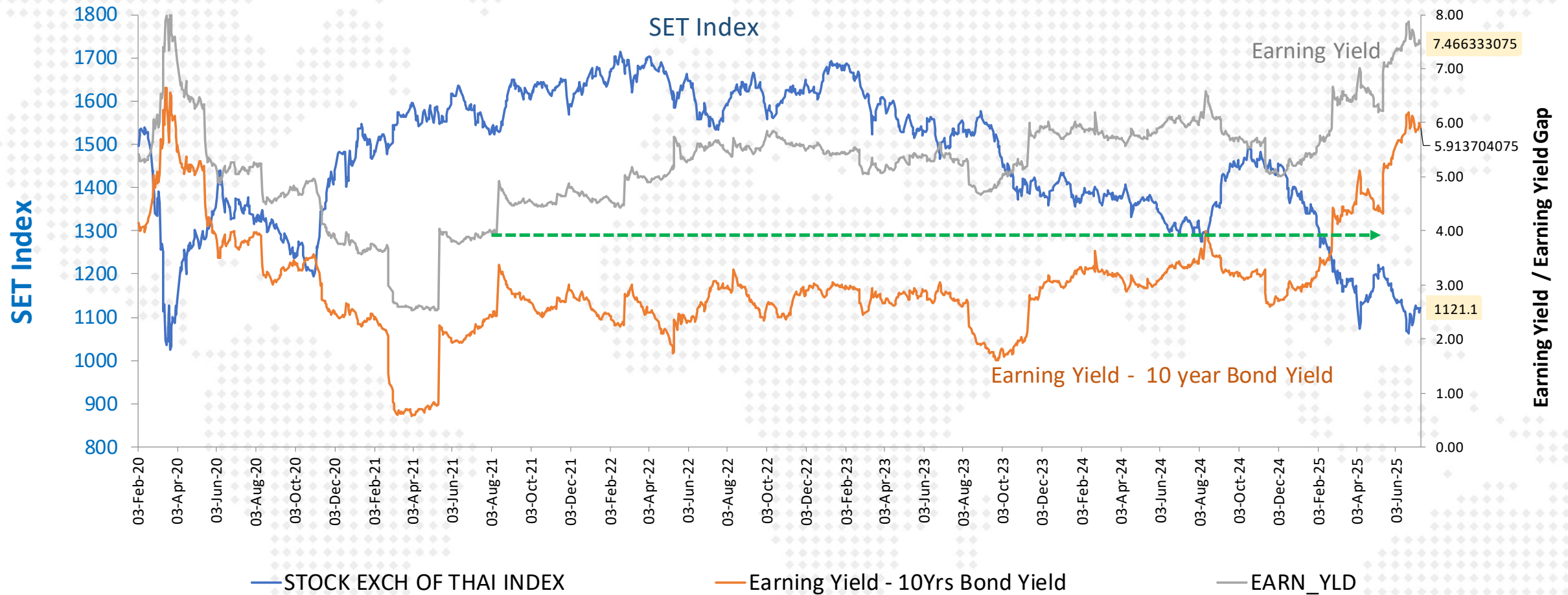
09-Jul-25



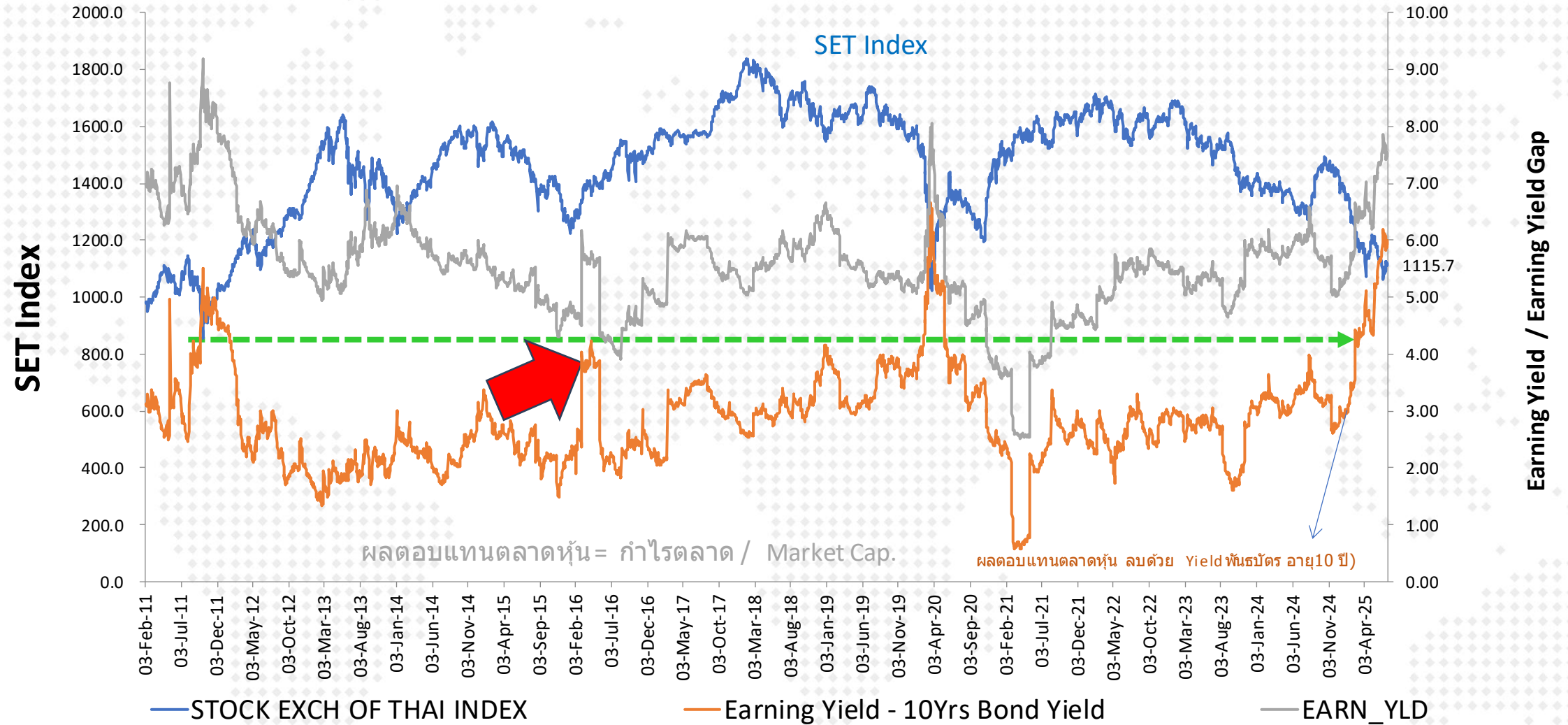
By Strategy Research

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

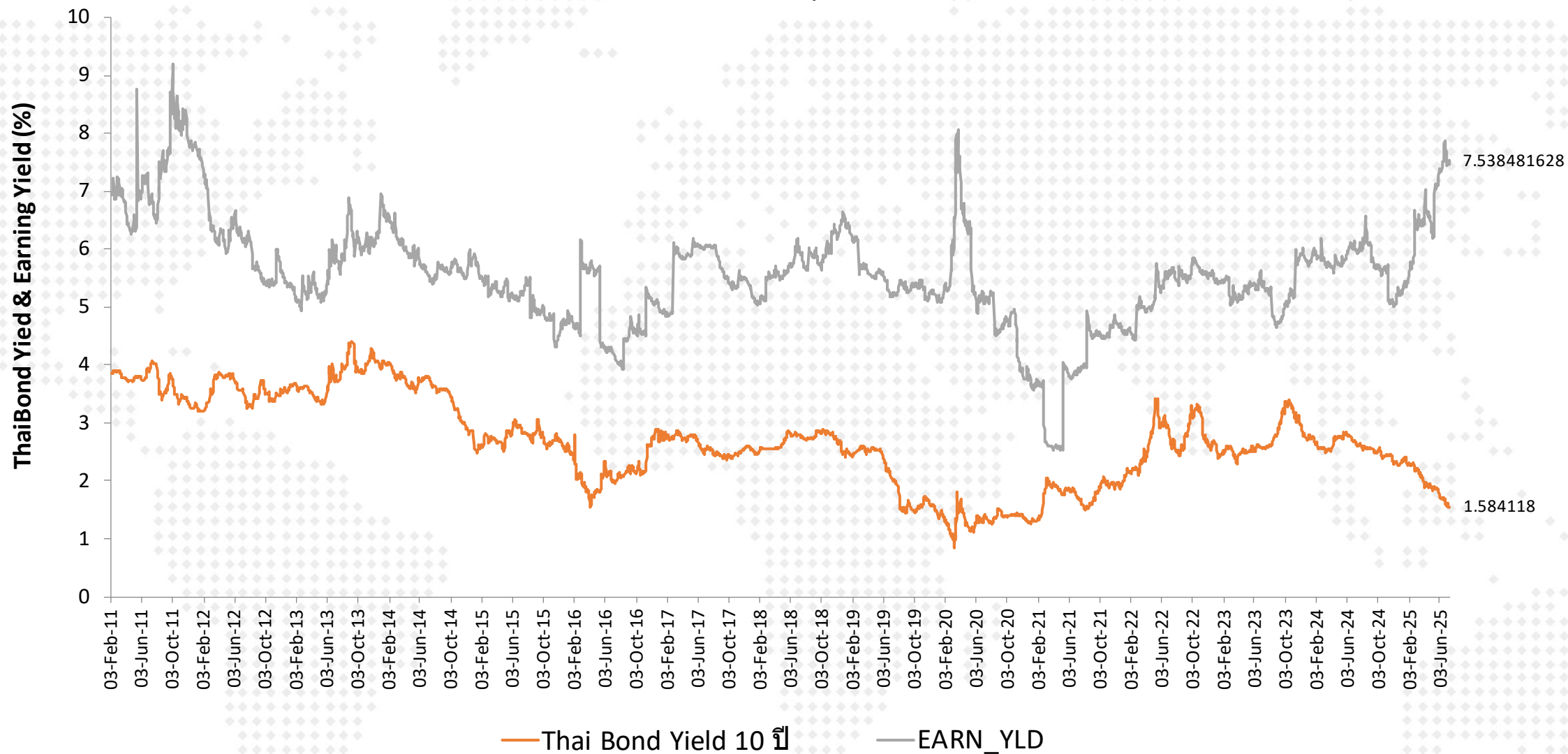
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

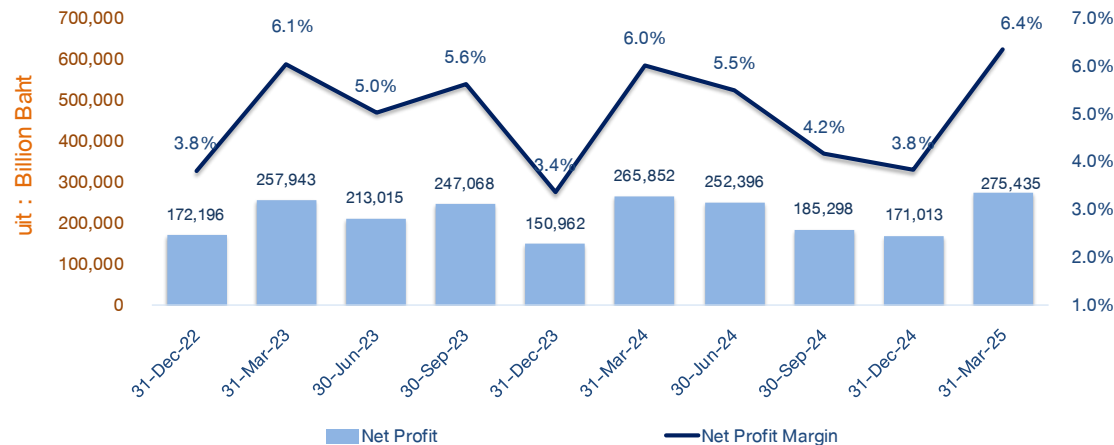


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

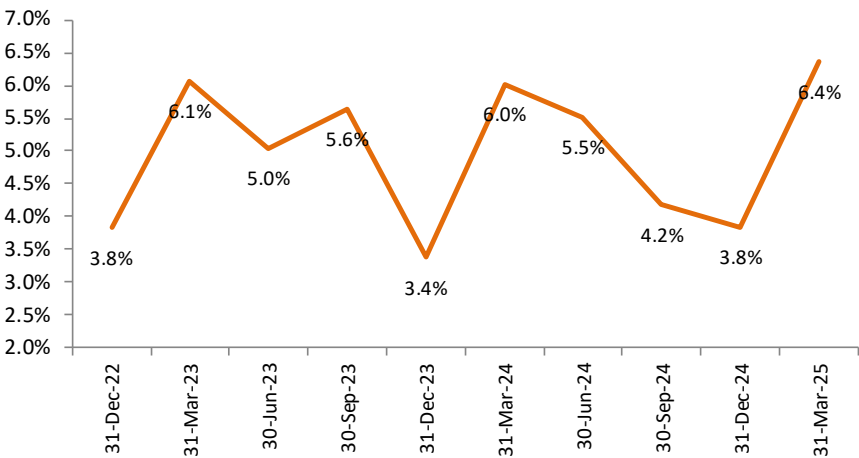


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

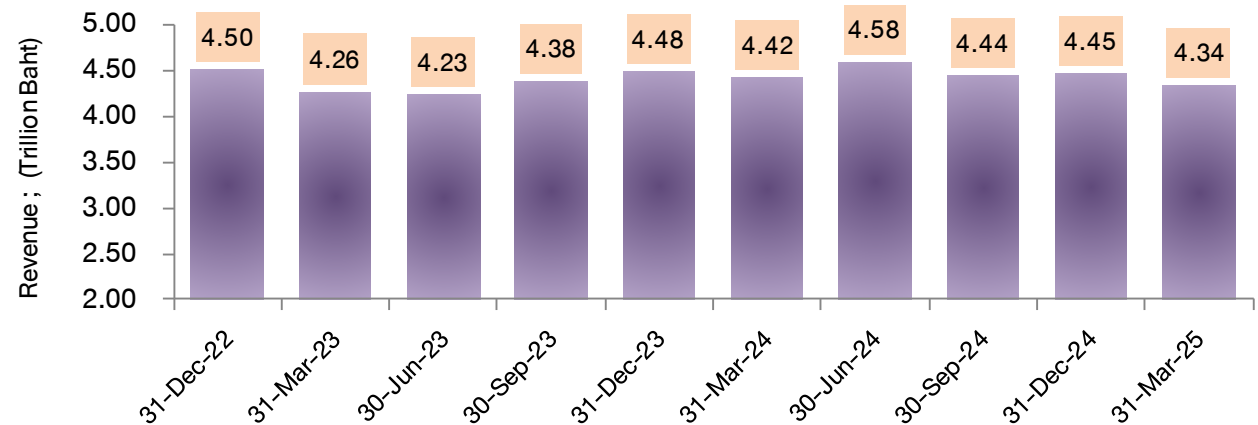


SET : Net Profit Margin



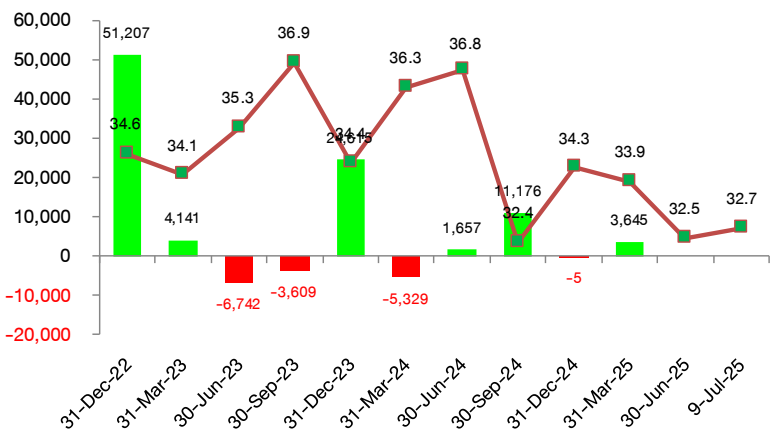
SET : Revenue

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.

