

DAOL Weekly Strategy

4-8 Aug 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ THAI กลับมาซื้อขาย+ ไทยคุยกับพูชา +ต่างประเทศเจอแรงขาย เรามองยังไง ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- SET sell on fact หลังจบดิล ภาษีไทยที่ 19% ใกล้เคียงกับประเทศในอาเซียน
- หุ่นสหรัฐลงแรง หลังตัวเลขการจ้างงานออกมาไม่ดี
- วันนี้ คุยพูชา กับ ไทย จะคุยกันรู้เรื่องมั๊ย
- MSCI เพิ่มน้ำหนักหุ้นไทย ประกาศ 8 ส.ค. จะค้าตลาดไหนไหม ?
- เราปรับลดพอร์ตหุ้น เพราะอะไร

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Aug	TH	CPI YoY	Jul	-0.4%	-0.3%
	TH	CPI Core YoY	Jul	0.9%	1.1%
7-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	218k
	CH	Exports YoY	Jul	5.8%	5.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jul	--	7.2%
	TH	Consumer Confidence	Jul	--	52.70
9-Aug	CH	PPI YoY	Jul	--	-3.6%
	CH	CPI YoY	Jul	--	0.10%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	--	12920.0b
12-Aug	US	CPI MoM	Jul	0.22%	0.30%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.25%	0.20%
	US	CPI YoY	Jul	2.8%	2.7%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	3.0%	2.9%
13-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-25	--	1.75%
14-Aug	EC	GDP SA QoQ	2Q S	--	0.10%
	US	PPI Final Demand MoM	Jul	0.2%	0.0%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.3%	-
	US	PPI Final Demand YoY	Jul	--	2.3%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jul	--	2.60%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	--
15-Aug	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q P	0.35%	-0.20%
	CH	New Home Prices MoM	Jul	--	-0.27%
	CH	Retail Sales YoY	Jul	--	4.8%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jul	0.67%	0.60%
	US	Empire Manufacturing	Aug	--	5.50
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug P	--	--

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
World	The Global Dow	5,463.3	(175.0)		-3.1	-0.9	-2.0	12.4	17.8	01-Aug-25
	DJ Global	689.5	(17.9)		-2.5	-1.2	-0.9	8.8	16.3	01-Aug-25
	Bloomberg World Index	2,131.9	(55.0)		-2.5	-1.3	-0.9	8.6	16.5	01-Aug-25
	MSCI World	4,022.7	(104.8)		-2.5	-1.3	-1.0	8.2	16.6	01-Aug-25
	MSCI Emergin Market	1,226.2	(31.6)		-2.5	-1.4	-0.4	13.7	15.5	01-Aug-25
	MSCI Thailand	421.2	(2.3)		-0.5	-2.5	9.7	-9.5	-5.5	01-Aug-25
Americas	Dow Jones	43,588.6	(1313.3)		-2.9	-1.2	-2.8	2.4	9.7	01-Aug-25
	NASDAQ	20,650.1	(458.2)		-2.2	-2.2	0.2	6.0	23.1	01-Aug-25
	S&P 500	6,238.0	(150.6)		-2.4	-1.6	-0.7	5.6	16.7	01-Aug-25
Europe	Stoxx Europe 600	535.8	(14.2)		-2.6	-1.9	-1.0	6.1	7.6	01-Aug-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,165.6	(186.6)		-3.5	-2.9	-2.3	6.1	11.4	01-Aug-25
France	CAC 40	7,546.2	(288.4)		-3.7	-2.9	-2.0	3.2	4.1	01-Aug-25
German	DAX	23,426.0	(791.5)		-3.3	-2.7	-1.5	17.7	32.6	01-Aug-25
UK	FTSE100	9,068.6	(51.7)		-0.6	-0.7	2.8	11.7	10.9	01-Aug-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	204.1	(4.2)		-2.0	-0.5	0.4	12.0	15.5	01-Aug-25
Thailand	SET Index	1,218.3	1.2		0.1	-1.9	8.8	-13.0	-7.2	01-Aug-25
China	Shanghai SE Composit	3,560.0	(33.7)		-0.9	-0.4	2.5	4.5	22.5	01-Aug-25
China	Shenzhen CSI300	4,054.9	(72.2)		-1.8	-0.5	1.8	1.4	19.8	01-Aug-25
Hong Kong	Hang Seng	24,507.8	(880.5)		-3.5	-1.1	2.5	22.3	44.6	01-Aug-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,306.1	(107.1)		-1.7	0.9	-1.4	-3.4	-4.5	01-Aug-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,537.8	(5.7)		-0.1	0.7	9.8	6.5	3.1	01-Aug-25
Japan	Nikkei	40,799.6	(656.6)		-1.6	-0.7	2.5	2.3	13.6	01-Aug-25
Singapore	Straits Times	4,153.8	(107.2)		-2.5	-0.5	3.5	9.4	22.8	01-Aug-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,119.4	(76.6)		-2.4	-3.9	2.1	30.0	16.6	01-Aug-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,495.2	(35.9)		-2.3	-0.5	7.8	17.5	20.9	01-Aug-25
India	BSE Sensex	80,599.9	(863.2)		-1.1	-0.7	-3.4	3.0	-0.5	01-Aug-25
Taiwan	Taiwan Weighted	23,434.4	70.0		0.3	-0.5	3.9	1.1	8.3	01-Aug-25
Currency	USD Index Spot Rate	99.1	1.5		1.5	-0.8	2.4	-8.3	-5.1	01-Aug-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)		-1.3	1.5	-1.9	11.3	7.4	01-Aug-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-1.2	0.5	-3.4	5.8	4.2	01-Aug-25
	YEN-USD	147.4	(0.3)		-0.2	2.3	-2.7	-6.0	1.3	01-Aug-25
	CNY-USD	7.2	0.0		0.3	0.1	-0.4	-1.5	0.7	01-Aug-25
	THB-USD	32.5	0.1		0.4	0.8	-0.2	-4.9	9.4	01-Aug-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	3.7	(0.2)		-6.2	-6.96	-7.0	-13.2	-11.2	01-Aug-25
	US: 5-Year Bond	3.8	(0.2)		-5.1	-5.42	-5.4	-13.8	-2.0	01-Aug-25
	US: 10-Year Bond	4.2	(0.2)		-3.9	-3.61	-3.6	-7.0	6.0	01-Aug-25
	US: 30-Year Bond	4.8	(0.1)		-2.2	-1.59	-1.6	1.5	12.8	01-Aug-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.3	0.0		0.4	0.23				01-Aug-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.3	0.0		0.6	0.10				01-Aug-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	0.0		1.7	0.00				01-Aug-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	(0.0)		-0.5	-0.41				01-Aug-25
Other	Bloomberg Commodity Index	100.6	(2.8)		-2.8	-0.6	-2.7	1.8	6.2	01-Aug-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	67.3	2.2		3.3	-2.8	2.9	-5.2	-11.8	01-Aug-25
	Crude Oil - Brent	69.7	1.2		1.8	-2.8	3.8	-6.3	-12.4	01-Aug-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	117.3	1.8		1.5	-0.1	2.4	-12.8	-24.5	01-Aug-25
	Baltic Dry Index	2,018.0	(240.0)		-10.6	0.7	40.5	103.0	20.5	01-Aug-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	318.5	(6.6)		-2.0	0.2	2.8	-16.6	-1.5	01-Aug-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.2	(0.1)		-0.7	-1.0	3.1	-7.3	-8.8	01-Aug-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,581.3	(134.6)		-1.4	0.2	-4.7	8.9	7.4	01-Aug-25
	China Hot Rolled Steel	3,469.0	(5.0)		-0.1	-0.6	8.6	-0.1	-0.1	01-Aug-25
	GOLD (spot)	3,363.5	26.2		0.8	2.2	0.7	29.0	37.5	01-Aug-25
	Soybean Meal Futures	267.5	(0.3)		-0.1	2.2	-0.6	-11.6	-24.8	01-Aug-25
	Crude Palm Oil	4,193.0	(66.0)		-1.5	0.4	6.4	-14.9	5.1	01-Aug-25
	Corn	389.5	(10.0)		-2.5	-1.1	-7.3	-13.9	2.0	01-Aug-25
	Bitcoin	113,905.4	(3198.9)		-2.7	-0.2	4.1	23.9	81.7	01-Aug-25
	Ethereum	3,540.4	(146.4)		-4.0	-0.5	35.9	6.8	16.8	01-Aug-25
	ARKW Investments	150.2	(7.4)		-4.7	-4.9	2.6	36.9	104.6	01-Aug-25
	Global x Auto & Electric ETF	23.7	(1.5)		-5.9	-1.4	-0.5	2.5	10.2	01-Aug-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	116.9	(1.1)		-0.9	1.0	6.9	42.6	56.4	01-Aug-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CPF	0.4140	23.40↑	0.60	2.63	466960	1095119
TU	0.2590	11.80↑	0.70	6.31	408387	474657
BTG	0.1280	18.50	0.80	4.52	157730	289306
CCET	0.1290	6.80↓	0.15	2.26	1498981	1034454
VAVU1	0.1210	10.40↑	0.10	0.97	11729	12084
JAS	0.1156	1.70	0.17	11.11	3627026	612194
KTB	0.1150	22.10↑	0.10	0.45	708791	1564965
TFG	0.1008	5.15↑	0.21	4.25	219416	111391
AAV	0.0848	1.35↑	0.08	6.30	3288583	439867
BBL	0.0800	148.50	0.50	0.34	72109	1073793
WHART	0.0580	9.30	0.20	2.20	10891	10095
BA	0.0510	15.30↑	0.30	2.00	247175	381901
TNL	0.0675	28.00	2.25	8.74	6	16
GFPT	0.0400	10.10	0.40	4.12	92870	94129
COM7	0.0400	22.00↓	0.20	0.92	169297	376099
AMATA	0.0270	16.30	0.30	1.88	689325	1161423
SUPER	0.0225	0.15	0.01	7.14	530833	7962
RABBIT_P	0.0216	0.38↑	0.01	2.70	15172	565
GJS	0.0210	0.14↑	0.01	7.69	5925	77
TFIF	0.0190	6.00	0.05	0.84	13024	7814
STECON	0.0195	6.60	0.15	2.33	150874	100496
TOG	0.0160	8.25↓	0.40	5.10	1534	1297
TTW	0.0165	9.00	0.05	0.56	7066	6371
TFM	0.0160	5.40↑	0.20	3.85	66637	36769
SIS	0.0150	22.30↑	0.50	2.29	5096	11437
ASIAN	0.0140	7.45↑	0.20	2.76	17649	13110
TPIPP	0.0138	2.24	0.02	0.90	27145	6076
BAM	0.0135	8.40↑	0.05	0.60	261729	218513
SCGD	0.0140	4.74↑	0.10	2.16	26710	12591
PRG	0.0120	7.80	0.20	2.63	2010	1551

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GTV	0.1360	0.09	0.01	12.50	50137	411
APO	0.0490	1.45↑	0.14	10.69	71555	10495
EFORL	0.0414	0.15↑	0.01	7.14	47053	661
TNDT	0.0358	0.16	0.02	14.29	3081	49
PSTC	0.0359	0.41	0.01	2.50	1860	74
META	0.0318	0.07	0.01	16.67	4225	28
VCOM	0.0320	2.70↓	0.10	3.85	6105	1641
MEB	0.0310	19.10↓	0.10	0.53	891	1714
STP	0.0300	10.10	0.30	3.06	1048	1050
SWC	0.0208	3.52↓	0.04	1.15	879	308
JUBILE	0.0180	7.40↑	0.10	1.37	945	711
TVDH	0.0181	0.08↓	0.01	14.29	25406	219
CFARM	0.0180	0.87↓	0.03	3.57	72825	6396
CHIC	0.0141	0.30↑	0.01	3.45	1023	30
BE8	0.0135	7.25↓	0.05	0.69	14348	10364
TM	0.0128	1.07↑	0.04	3.88	25758	2821
WINNER	0.0124	2.10	0.02	0.96	245	51
CEYE	0.0120	1.88↑	0.04	2.17	1	0
KJL	0.0120	6.55	0.05	0.77	263	172
AMA	0.0108	4.26↓	0.02	0.47	852	364
SMART	0.0108	0.53↑	0.01	1.92	13940	738
THMUI	0.0105	0.36↑	0.03	9.09	9398	325
PPS	0.0089	0.24	0.01	4.35	1962	46
AMARC	0.0088	2.62↑	0.02	0.77	17798	4645
GLORY	0.0084	1.08↑	0.03	2.86	75234	8900
CHOW	0.0083	1.40	0.01	0.72	26456	3843
NPK	0.0080	13.00	0.80	6.56	21	26
PIMO	0.0078	1.12	0.01	0.90	4180	471
VS	0.0078	0.36↑	0.03	9.09	746	25
CHO	0.0076	0.06	0.01	20.00	106536	638

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-4.1200	142.00	-4.00	-2.74	223495	3261070
GULF	-2.4600	45.25↓	-2.00	-4.23	443539	2053184
PTT	-2.3500	32.25	-1.00	-3.01	935804	3057786
CPALL	-1.8500	44.75↓	-2.50	-5.29	609961	2799165
AOT	-1.7700	39.50	-1.50	-3.66	379650	1519101
PTTEP	-0.8250	123.50	-2.50	-1.98	102791	1276033
BDMS	-0.7860	20.90	-0.60	-2.79	942444	2000101
ADVANC	-0.7200	288.00	-3.00	-1.03	39265	1135796
CPN	-0.7400	50.25	-2.00	-3.83	85306	436684
OR	-0.6930	13.20	-0.70	-5.04	214517	289039
MINT	-0.6110	23.70	-1.30	-5.20	335906	814176
CRC	-0.5500	20.40↓	-1.10	-5.12	216461	454777
SCB	-0.4200	125.00	-1.50	-1.19	86819	1090753
SCC	-0.4000	197.00↑	-4.00	-1.99	39868	794459
CPAXT	-0.3440	20.20↑	-0.40	-1.94	67816	137595
IVL	-0.3220	22.40↓	-0.70	-3.03	182277	418376
SCGP	-0.3150	17.80↓	-0.90	-4.81	224605	411139
MTC	-0.2975	36.00	-1.75	-4.64	83663	310049
KBANK	-0.3000	160.50	-1.50	-0.93	64962	1048561
TRUE	-0.2850	10.30	-0.10	-0.96	1175542	1233622
GPSC	-0.2300	32.50↑	-1.00	-2.99	82724	272458
BJC	-0.1980	18.60↓	-0.60	-3.12	65360	123839
BEM	-0.1890	5.40	-0.15	-2.70	374551	204138
TIDLO	-0.1920	16.70↓	-0.80	-4.57	191555	328121
BAY	-0.1830	22.40↓	-0.30	-1.32	1598	3606
ITC	-0.1750	14.00	-0.70	-4.76	198260	284307
HIMPRO	-0.1620	7.00	-0.15	-2.10	460938	329005
TTB	-0.1606	1.91	-0.02	-1.04	2487040	476905
KTC	-0.1575	27.75	-0.75	-2.63	293687	831212
AWC	-0.1584	2.04↓	-0.06	-2.86	507625	105700

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-1.1781	1.15↓	-0.07	-5.74	167767	19659
AIRA	-0.2616	1.35	-0.04	-2.88	1	0
AU	-0.2520	6.55↓	-0.30	-4.38	24390	16321
KLINIQ	-0.2070	23.40↓	-0.90	-3.70	7097	17097
XO	-0.1760	17.60↓	-0.40	-2.22	5701	10244
DVB	-0.1680	7.90↓	-0.10	-1.25	3137	2491
BOL	-0.1275	5.75	-0.15	-2.54	543	312
FSMART	-0.1170	6.45↑	-0.15	-2.27	5879	3826
BTC	-0.1119	0.35↑	-0.01	-2.78	139917	4925
MGI	-0.1100	10.00	-0.50	-4.76	8801	9001
TNH	-0.0950	31.50	-0.50	-1.56	32	102
JPARK	-0.0820	4.22↓	-0.20	-4.52	18650	8060
NETBAY	-0.0840	22.90	-0.40	-1.72	6789	15768
MORE	-0.0743	0.05	-0.01	-16.67	162064	811
PIS	-0.0672	3.42↓	-0.12	-3.39	1259	437
BM	-0.0584	1.50↑	-0.08	-5.06	95400	14584
AUCT	-0.0570	6.50↓	-0.10	-1.52	3286	2165
ZIGA	-0.0456	1.27	-0.06	-4.51	39804	5176
LTS	-0.0450	4.92	-0.18	-3.53	18375	9448
UREKA	-0.0390	0.56	-0.02	-3.45	23436	1325
IVF	-0.0322	1.01↓	-0.07	-6.48	53390	5529
SECURE	-0.0330	10.80↓	-0.30	-2.70	961	1051
NDR	-0.0282	1.02↓	-0.06	-5.56	7640	797
BKA	-0.0286	1.64↑	-0.13	-7.34	200432	34373
TMILL	-0.0246	2.16↓	-0.06	-2.70	549	121
MOTHER	-0.0240	1.17	-0.08	-6.40	107436	13148
BVG	-0.0235	1.80↑	-0.05	-2.70	3755	684
DOD	-0.0235	1.86	-0.05	-2.62	13893	2618
PPM	-0.0220	1.68	-0.05	-2.89	67	11
YONG	-0.0210	0.73↓	-0.03	-3.95	10990	814



SET	1218.33	-24.02	-1.93 %	Vol	Proj.	0.001242.35-100.00 %	17:03
GAP:							
B.Vol		Bid	Ask	O.Vol	Avg.	51.17	%Buy 46.39 %Sell 53.61
					Open	1252.50	%B-S -7.22
					High	1255.39	Volume10667824
					Low	1217.37	Vol5D 10005250
					Prev	1242.35	Mktcap15086645
					%Swing	3.06	BVPS N/A
					EPS	N/A	P/BV 1.15
					DPS	N/A	P/E 16.79
					Impact	-24.020	Yield(%) 3.93
SET	1218.33	-24.02	-1.93 %	54586.68 MB	Gain 143	Lose 322	Unch 184 P/E 16.79

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	43588.58↓	-542.40	-1.23	44130.98	43781.77	43781.77	43340.68	3:16
NASDAQ	_NDXC	20650.13↓	-472.32	-2.24	21122.45	20830.60	20865.63	20560.17	6:00
S&P500	_SP500	6238.01↓	-101.38	-1.60	6339.39	6287.28	6287.28	6212.69	6:01
Canada	_TSX	27020.43↓	-239.35	-0.88	27259.78	27171.70	27171.70	26846.74	6:00
=====									
Australia	_XAO	8917.10	-81.90	-0.91	8999.00	8999.00	8999.00	8906.90	14:07
Japan	_R_NIKKEI	40799.60	-270.22	-0.66	41069.82	41029.84	41064.73	40588.17	13:45
Korea	_KOSPI	3119.41	-126.03	-3.88	3245.44	3210.32	3210.32	3117.92	13:30
Taiwan	_TAIEX	23434.38↓	-108.14	-0.46	23542.52	23318.37	23484.21	23168.27	12:33
Hong Kong	_HSI	24507.81	-265.52	-1.07	24773.33	24744.34	24856.54	24507.63	15:08
Singapore	_STI	4153.83↓	-19.94	-0.48	4173.77	4169.28	4195.01	4151.44	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1533.35	+20.10	+1.33	1513.25	1519.87	1534.48	1519.17	15:50
China	_SSEC	3559.95↓	-13.26	-0.37	3573.21	3568.26	3581.75	3550.04	14:00
Phillipines	_PSE	6306.13↑	+53.40	+0.85	6252.73	6257.29	6306.13	6245.02	13:50
Vietnam	_VNI	1495.21	-7.31	-0.49	1502.52	1502.52	1509.03	1479.98	15:05
Indonesia	_JSX	7537.77↓	+53.43	+0.71	7484.34	7545.15	7579.61	7523.62	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1218.33↑	-24.02	-1.93	1242.35	1244.74	1254.46	1215.41	16:38
SET	_SET	1218.33	-24.02	-1.93	1242.35	1252.50	1255.39	1217.37	17:03
SET50	_SET50	796.43	-18.35	-2.25	814.78	821.06	823.48	795.49	17:03
SET100	_SET100	1706.62	-38.56	-2.21	1745.18	1760.20	1764.96	1705.03	17:03
SETHD	_SETHD	1117.08	-13.83	-1.22	1130.91	1135.12	1137.68	1113.67	17:03
MAI	_MAI	249.41	-3.52	-1.39	252.93	254.14	254.32	249.41	17:03
India	_SENSEX	80599.91↑	-585.67	-0.72	81185.58	81074.41	81317.51	80495.57	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1069.82↓	-1.79	-0.17	1071.61	1072.03	1080.96	1068.64	1:00
Germany	_DAX	23425.97↓	-639.50	-2.66	24065.47	23786.91	23802.73	23380.94	23:00
France	_CAC40	7546.16	-225.81	-2.91	7771.97	7676.39	7691.12	7523.61	23:05
UK	_FTSE	9068.58↑	-64.23	-0.70	9132.81	9132.81	9027.94	9027.94	22:35
Italy	_FTMIB	39942.82↑	-1044.87	-2.55	40987.69	40682.47	40685.52	39714.43	22:35
Spain	_IBEX	14126.70↓	-270.30	-1.88	14397.00	14323.00	14338.20	14066.10	0:09
Greece	_GD	1960.06	-34.57	-1.73	1994.63	1985.32	1985.32	1948.51	21:19
	_FTASE	4921.88	-89.65	-1.79	5011.53	4987.39	4987.39	4891.20	21:19
Cyprus	_CSEG	266.74	-0.25	-0.09	266.99	266.99	268.29	265.95	21:19

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-1898.80↓	24393.80↓	26292.60↓
Institute	-1919.25↓	4816.79↓	6736.04↑
Proprietary	-475.17↓	3007.45↓	3482.62↑
Customer	4293.22↑	22368.64↑	18075.42↑

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

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

Hang Seng: P/E	12.31↓	Yield(%)	3.29↑
----------------	--------	----------	-------

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
--------------	------	--------	------	------

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

Aluminium	2581.00			Jul 31
Copper	9650.00			Jul 31
Steel				
Zinc	2768.00			Jul 31

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil	862.00a	+5.00	+0.59	4:48
Copper	4.422a	-0.013	-0.29	6:30

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.685↓	-1.283	-1.28	3:59
FED Fund	4.50	+0.00	+0.00	8:01
BOT Policy	1.75000	+0.00000	+0.00	10:00

BOT Avg.	32.7880↑	+0.0960	+0.29	18:00
USD/THB	32.4400	-0.3000	-0.92	5:35
EUR/THB	37.5753	+0.1993	+0.53	5:35
GBP/THB	43.0738	-0.1659	-0.38	5:35
JPY/THB	21.9972	+0.2834	+1.31	5:35
CNY/THB	4.4980	-0.0488	-1.07	5:35

	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.79145↑		3.280	4.96018
3M	1.88619		3.300	4.85372
6M	1.91527↓		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.01631↑		0.812	6.04143

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
---------------	------	--------	------	------

THGold 96.5%	51250.00↑	+100.00	+0.20	16:50
THGold Orn.	52050.00↑	+100.00	+0.19	16:50
Gold Spot	3363.27a	+72.93	+2.22	4:00
Gold Futures	3375.0a	+54.5	+1.65	4:48
Gold Fixing	3298.85			Jul 31
Silver Spot	37.05a	+0.31	+0.84	4:00
Silver Futures	36.970a	-0.027	-0.07	6:30

Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 26
Palladium Fut.	987.60			Jul 26
Baltic Dry Idx	2018↑	+15	+0.75	6:00
Rubber (TOCOM)	310.50b	+0.70	+0.22	16:58
Coal (NewCastle)	114.900s	-0.250	-0.22	5:00
Crude Palm Oil	4193.00			7:05

Sugar	16.180s	-0.170	-1.04	0:04
Soybean meal	269.9a	+5.7	+2.18	1:20
Soybean Oil	55.01a	-1.16	-2.09	1:22
Soybean spot onth	964.4a	+0	+0.00	1:20

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	43714.00a	-595.00	-1.34	4:49
NASDAQ100	22870.00a	-13.75	-0.06	6:30
S&P500	4111.60			Jul 26
Hang Seng	24283.00a	-168.00	-0.69	1:59
FTSE100	9056.50			5:00
DAX	23538.00↓	-623.00	-2.58	4:00
CAC40	7562.50↓	-216.00	-2.78	4:00
EuroStoxx50	5187.00↓	-153.00	-2.87	4:00
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	67.330s	+0.000	+0.00	6:50
Heating Oil	2.300s	-0.096	-4.01	5:00
Brent	69.670s	+0.000	+0.00	6:50
ICE Brent Idx	63.91			Jul 26

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.949000	3.955200	3.667300	3.702200	-0.24680	6:25
US10YY	4.400000	4.402000	4.202200	4.223700	-0.17630	6:23
US30YY	4.939900	4.947200	4.801100	4.834200	-0.10570	6:27

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1252.50	1255.39	1217.37	1218.33	-24.02	15086645	1.15	16.79	3.93	62.27	25.888	1214.29	1226.98	17:03
_FBKLCI	1519.87	1534.48	1519.17	1533.35	20.10	N/A	N/A	N/A	N/A					15:50
_JSX	7545.15	7579.61	7523.62	7537.77↓	53.43	N/A	N/A	N/A	N/A	68.11	126.692	7476.09	7530.05	16:00
_PSE	6257.29	6306.13	6245.02	6306.13↑	53.40	N/A	N/A	N/A	N/A	44.37	-25.219	6343.45	6316.52	13:50
_SSEC	3568.26	3581.75	3550.04	3559.95↓	-13.26	N/A	N/A	N/A	N/A	58.60	27.819	3575.72	3581.37	14:00

คาดดัชนีฯ เริ่มเจอแรงขายทำกำไรหลังขึ้นมามาก และมี sell on fact เกิดขึ้น คาดเป็นการชะลอตัวในช่วงเวลาสั้นๆ และยังมีโอกาสที่จะกลับไปยืนเหนือ 1250 จุด ได้อีกครั้ง

- ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้นมาก่อนข้างมาก ช่วงดีคือ ปิดดีลภาชี 19% ไปแล้ว มีเรื่อง non-tariff ที่ต้องคิดต่อ ตลาดปรับตัวขึ้นมามาก อาจเห็นการขายทำกำไร และเข้าสู่ช่วงของการเก็งกำไร 2Q โค้งสุดท้าย.... คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1220-1260 จุด
- หุ้น Tech สหรัฐฯ ชี้นำตลาดหุ้นโลก แม้ตลาดหุ้นจะปิดสัปดาห์ในแดนลบจากความกังวลเรื่องรายงานการจ้างงานที่อ่อนแอและผลกระทบจากนโยบายภาษีของทรัมป์ แต่ผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ส่วนใหญ่ออกมาแข็งแกร่งและเป็นไปตามความคาดหวังที่สูงขึ้น ซึ่งช่วยตอกย้ำสถานะผู้นำตลาด เราประเมินว่า ถ้าหุ้น Tech สหรัฐฯปรับตัวลงต่อจากวันศุกร์ จะมีผลต่อตลาดหุ้นอื่นๆ รวมถึง Fund Flow ในเอเชียที่อาจชะลอตัวไปด้วย
- ผลการเจรจาการค้าสหรัฐฯ จบลงแล้ว ไทยได้ภาษีอยู่ที่ 19% ส่วนเงื่อนไข non-tariff ที่เราต้องนำเข้าสินค้าพลังงานและเกษตรมากขึ้นจะมีผลต่อหุ้นในตลาดไม่มาก หุ้นที่คาดว่าจะได้อานิสงส์ ได้แก่ DELTA, KCE, WHA, AMATA ทำเนียบขาวเปิดเผยแผนอัตราภาษีต่างตอบแทน (reciprocal tariff) ซึ่งจะให้อัตราภาษีเฉลี่ยของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจาก 13.3% เป็น 15.2% สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 2.3% ในปี 2024 EU เวียดนาม สวิตเซอร์แลนด์ ไต้หวัน ญี่ปุ่น มีการส่งออกไปสหรัฐฯ มากอันดับต้นๆ ขณะที่ไทยอยู่ในลำดับที่ 8 เราประเมินว่า ผลเจรจา เป็นตามที่มีข่าวออกมาก่อนหน้าจึงไม่ surprise การขายทำกำไรที่เกิดขึ้นในตลาดเอเชียวันศุกร์ จึงเป็นลักษณะของ sell on fact จากนี้รอดู ผลของ non-tariff และการเสี่ยงจากภาคธุรกิจต่างๆ

คาดดัชนีฯ เริ่มเจอแรงขายทำกำไรหลังขึ้นมามาก และมี sell on fact เกิดขึ้น คาดเป็นการชะลอตัวในช่วงเวลาสั้นๆ และยังมีโอกาสที่จะกลับไปยืนเหนือ 1250 จุด ได้อีกครั้ง

- THAI กลับเข้าซื้อขายในตลาดฯ 4 ส.ค. 68 คาดการซื้อขายจะคึกคักเป็นพิเศษ แต่จะมีหุ้นหมุนเวียนไม่มากนัก ทั้งนี้ การซื้อขายวันแรก จะยังไม่นำมาคำนวณดัชนีฯ
- วันนี้ 4 ส.ค. เป็นวันสุดท้ายของการส่งคำชี้แจงของนายกฯ แพทองธาร กรณีสลิปเสียงพุดคุย อุน เซน หลังจากที่ยongยายเวลาแก้ข้อกล่าวหาถึง 2 ครั้ง คาดศาล รธน. จะพิจารณาและตัดสินคดีภายในกลาง-ปลายเดือน ส.ค.นี้ การยืดเวลาออกไป ทำให้ตลาดชะลอการรับรู้เรื่องนี้ออกไป ดีต่อตลาด แต่เมื่อใกล้วันตัดสิน (1 สัปดาห์ก่อนรู้ผล) คาดจะเกิดการชะลอการลงทุน
- การประชุมคณะกรรมการชายแดนทั่วไป (GBC) ที่มาเลเซีย เริ่ม 4 ส.ค. เรามองเป็นปัจจัยเสี่ยงของตลาด เพราะหากมีเหตุให้ใช้กำลังทางทหาร หรือได้เสียเปรียบมาก จะมีผลต่อความน่าเชื่อถือของรัฐบาลไปด้วย (ลบต่อตลาด)
- สัปดาห์นี้ 8 ส.ค. 68 MSCI เตรียมประกาศหุ้นเข้า-ออกดัชนีฯ เพื่อ Rebalance และจะใช้ราคาปิดวันที่ 27 ส.ค. 68 เก็งดัชนี MSCI เพิ่มน้ำหนักลงทุนหุ้นไทย บวกต่อหุ้นขนาดใหญ่ของไทย ที่อยู่ใน MSCI Thailand อาทิ ADVANC, DELTA, PTT, AOT, GULF

คาดดัชนีฯ เริ่มเจอแรงขายทำกำไรหลังขึ้นมามาก และมี sell on fact เกิดขึ้น คาดเป็นการชะลอตัวในช่วงเวลาสั้นๆ และยังมีโอกาสที่จะกลับไปยืนเหนือ 1250 จุด ได้อีกครั้ง

- 14 ส.ค. 68 กำหนดส่งงบสุดท้าย โดย DAOL ประเมินกำไรตลาด 2Q/25 ไว้ที่ 2.5 แสนล้านบาท -2% YoY; -10%qoq (1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท) สัปดาห์นี้ บริษัทจดทะเบียนที่จะประกาศงบฯ ได้แก่ DOHOME, BCP, CPAXT, OR, CBG, NER, ONEE, QH, SAT, SEAFCO, SNNP, SPRC, TCAP
- โอเปกพลัส (OPEC+) ได้บรรลุข้อตกลงในหลักการที่จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีก 548,000 บาร์เรลต่อวันในเดือนกันยายน ด้าน Exxon Mobil และ Chevron ประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ แม้ผลประกอบการจะออกมาดี แต่ราคาหุ้นของทั้งสองบริษัทกลับปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบและตลาดหุ้นโดยรวมท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าและการเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+
- Event สัปดาห์นี้ : CPI ไทย(6), ตัวเลขเคสมว่างงานครั้งแรกสหรัฐฯ(7), ตัวเลขเงินเฟ้อจีน(9), CPI จีน(9), PPI จีน(9)

Adani Ports & Special Economic Zone, Adnoc Gas, Advanced Info Service, Advanced Micro Devices, Aflac, Airbnb, Ajinomoto, Allianz, American International Group, Amgen, Amrize, AP Moller - Maersk, Apollo Global Management, AppLovin, Archer-Daniels-Midland, Arista Networks, Atlassian, Axon Enterprise, Bajaj Auto, Bayer, Becton Dickinson, Beiersdorf, BeOne Medicines, Bharti Airtel, BioNTech, Block, BP, Bridgestone, Broadridge Financial Solutions, Brookfield, Brookfield Asset Management, Canadian Natural Resources, Caterpillar, Cencora, CEZ, Cheniere Energy, China Tower, Coca-Cola Europacific Partners, Commerzbank, ConocoPhillips, Consolidated Edison, Constellation Energy, Constellation Software/Canada, Corteva, Coupang, CRH, Cummins, Dai-ichi Life, Daikin Industries, Datadog, DBS Group, Deutsche Post, Deutsche Telekom, Diageo, Diamondback Energy, DoorDash, Duke Energy, DuPont de Nemours, Eaton, Eli Lilly, Emerson Electric, Energy Transfer, EOG Resources, Equity Residential, Fidelity National Information Services, Flutter Entertainment, Fortinet, Fresenius SE, Fujifilm, Gartner, Generali, Gilead Sciences, Glencore, Great-West Lifeco, Henkel, Honda Motor, HubSpot, Hygon Information Technology, Idexx Laboratories, Infineon Technologies, Iron Mountain, Itau Unibanco Holding, Japan Post, Japan Post Bank, KBC Group, Kenvue, Koninklijke Ahold Delhaize, Liberty Media Corp-Liberty Formula One, Life Insurance Corp. of India, Live Nation Entertainment, LY, Manulife Financial, Marathon Petroleum, Marriott International, Martin Marietta Materials, McDonald's, McKesson, MercadoLibre, Merck, MetLife, Microchip Technology, Mitsubishi, Mitsubishi Heavy, Mitsubishi UFJ Financial Group, Mitsui Fudosan, Motorola Solutions, MPLX, MS&AD Insurance Group, Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, Naver, Novo Nordisk, NRG Energy, NTT, NTT Data Group, Nutrien, Occidental Petroleum, Oneok, Orix, Palantir Technologies, Parker-Hannifin, Petroleo Brasileiro SA - Petrobras, Pfizer, Pinterest, Power Corp. of Canada, Public Service Enterprise Group, Realty Income, Recruit, Restaurant Brands International, Rheinmetall, Rockwell Automation, Sampo, Sandoz Group, Saudi Arabian Oil, Saudi Basic, SBA Communications, Sempra, Shopify, Siemens, Siemens Energy, Simon Property Group, SoftBank, SoftBank Group, Sony Group, State Bank of India, Sun Life Financial, Suncor Energy, Super Micro Computer, Swisscom, Symbolic, Take-Two Interactive Software, Targa Resources, Tata Motors, Terumo, Thomson Reuters, Titan, Tko Group, Toast, Tokio Marine, Toyota Motor, Trade Desk, Uber Technologies, United Overseas Bank, Vertex Pharmaceuticals, Vistra, Vonovia, Walt Disney, Warner Bros Discovery, Wheaton Precious Metals, Williams, WSP Global, Yum! Brands, Zoetis, Zurich Insurance Group.

OPEC+ Agrees Big Output Hike to Finish Unwinding Round of Cuts

2025-08-03 11:20:10 GMT

- โอเปกพลัส (OPEC+) ตกลงที่จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันครั้งใหญ่อีกครั้งสำหรับเดือนกันยายน ประมาณ 548,000 บาร์เรลต่อวัน การตัดสินใจนี้จะทำให้การทยอยยกเลิกมาตรการลดกำลังการผลิต 2.2 ล้านบาร์เรลที่ทำไว้ในปี 2023 เสร็จสมบูรณ์ ซึ่งเร็วกว่ากำหนดเดิมถึงหนึ่งปีเต็ม
- การเคลื่อนไหวนี้ถือเป็นการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ครั้งสำคัญของกลุ่ม จากเดิมที่เน้น "การพยุงราคา" มาสู่ "การเปิดก๊อกเพิ่มการผลิต" เพื่อทวงคืนส่วนแบ่งตลาดน้ำมันโลกกลับคืนมา ซึ่งมีส่วนช่วยควบคุมราคาน้ำมันดิบล่วงหน้าและน้ำมันเบนซินไม่ให้พุ่งสูงขึ้น
- การเพิ่มอุปทานอย่างรวดเร็วนี้เป็นผลดีต่อผู้บริโภคและถือเป็นชัยชนะทางการเมืองของ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ ที่เรียกร้องให้น้ำมันราคาถูกลงมาตลอด อย่างไรก็ตาม การกระทำดังกล่าวได้กระตุ้นความคาดหวังว่าจะเกิดภาวะอุปทานน้ำมันล้นตลาดโลกในช่วงปลายปี
- การตัดสินใจนี้เกิดขึ้นท่ามกลางแรงกดดันทางการทูตอย่างหนักจากประธานาธิบดีทรัมป์ต่อรัสเซีย ซึ่งเป็นผู้นำร่วมของกลุ่ม ในประเด็นสงครามยูเครน และเกิดขึ้นหลังการเดินทางเยือน ชาติอู่อาระเบียของรองนายกรัฐมนตรีรัสเซียเพื่อหาความร่วมมือ

ซาอุดีอาระเบีย, รัสเซีย, อิรัก, สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์, คูเวต, คาซัคสถาน, แอลจีเรีย และโอมาน ยืนยันคำมั่นสัญญาต่อเสถียรภาพของตลาด ท่ามกลางปัจจัยพื้นฐานของตลาดน้ำมันที่แข็งแกร่งและแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่มั่นคง พร้อมปรับเปลี่ยนกำลังการผลิต**

แอดประเทศสมาชิกโอเปกพลัส (OPEC+) ซึ่งก่อนหน้านี้ได้ประกาศการปรับลดกำลังการผลิตโดยสมัครใจเพิ่มเติมในเดือนเมษายนและพฤศจิกายน 2023 ได้แก่ ซาอุดีอาระเบีย, รัสเซีย, อิรัก, สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์, คูเวต, คาซัคสถาน, แอลจีเรีย และโอมาน ได้จัดการประชุมทางไกลในวันที่ 3 สิงหาคม 2025 เพื่อทบทวนสถานะและแนวโน้มของตลาดโลก

เมื่อพิจารณาถึงแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่มั่นคงและปัจจัยพื้นฐานของตลาดในปัจจุบันที่แข็งแกร่ง ซึ่งสะท้อนจากระดับน้ำมันคงคลังที่ต่ำ และตามมติที่ตกลงกันไว้เมื่อวันที่ 5 ธันวาคม 2024 ที่จะเริ่มทยอยคืนกำลังการผลิตที่ปรับลดโดยสมัครใจจำนวน 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวันอย่างค่อยเป็นค่อยไปและยืดหยุ่น ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2025 ประเทศที่เข้าร่วมทั้งแปดจะดำเนินการปรับเปลี่ยนการผลิตจำนวน 547,000 บาร์เรลต่อวันในเดือนกันยายน 2025 จากระดับการผลิตที่กำหนดไว้ในเดือนสิงหาคม 2025 ซึ่งเทียบเท่ากับการเพิ่มกำลังการผลิตรายเดือนสี่ครั้งตามรายละเอียดในตารางด้านล่าง การทยอยยุติการปรับลดกำลังการผลิตโดยสมัครใจเพิ่มเติมนี้ อาจถูกหยุดชั่วคราวหรือย้อนกลับได้ ขึ้นอยู่กับสถานะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป ความยืดหยุ่นนี้จะช่วยให้กลุ่มสามารถสนับสนุนเสถียรภาพของตลาดน้ำมันได้อย่างต่อเนื่อง

แอดประเทศสมาชิกโอเปกพลัสยังระบุด้วยว่า มาตรการนี้จะเปิดโอกาสให้ประเทศที่เข้าร่วมสามารถเร่งรัดการชดเชยกำลังการผลิตของตนได้ ทั้งแปดประเทศได้ย้ำถึงคำมั่นสัญญาร่วมกันที่จะปฏิบัติตามปฏิญญาความร่วมมือ (Declaration of Cooperation) อย่างสมบูรณ์ รวมถึงการปรับลดกำลังการผลิตโดยสมัครใจเพิ่มเติมซึ่งได้ตกลงกันว่าจะมีการตรวจสอบโดยคณะกรรมการตรวจสอบระดับรัฐมนตรีร่วม (JMMC) ในระหว่างการประชุมครั้งที่ 53 เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2024

พวกเขายังยืนยันเจตจำนงที่จะชดเชยปริมาณการผลิตที่เกินโควตานับตั้งแต่เดือนมกราคม 2024 อย่างเต็มจำนวน แอดประเทศสมาชิกโอเปกพลัสจะจัดการประชุมรายเดือนเพื่อทบทวนสถานะตลาด การปฏิบัติตามข้อตกลง และการชดเชย ทั้งแปดประเทศจะประชุมกันในวันที่ 7 กันยายน 2025

Required Production Table (kbd)

Country	September 2025 Required Production (kbd)
Algeria	959
Iraq	4,220
Kuwait	2,548
Saudi Arabia	9,978
UAE	3,375
Kazakhstan	1,550
Oman	801
Russia	9,449

Saudi Arabia, Russia, Iraq, UAE, Kuwait, Kazakhstan, Algeria, and Oman reaffirm commitment to market stability on current healthy oil market fundamentals and steady global economic outlook and adjust production

The eight OPEC+ countries, which previously announced additional voluntary adjustments in April and November 2023, namely Saudi Arabia, Russia, Iraq, UAE, Kuwait, Kazakhstan, Algeria, and Oman met virtually on 3 August 2025, to review global market conditions and outlook

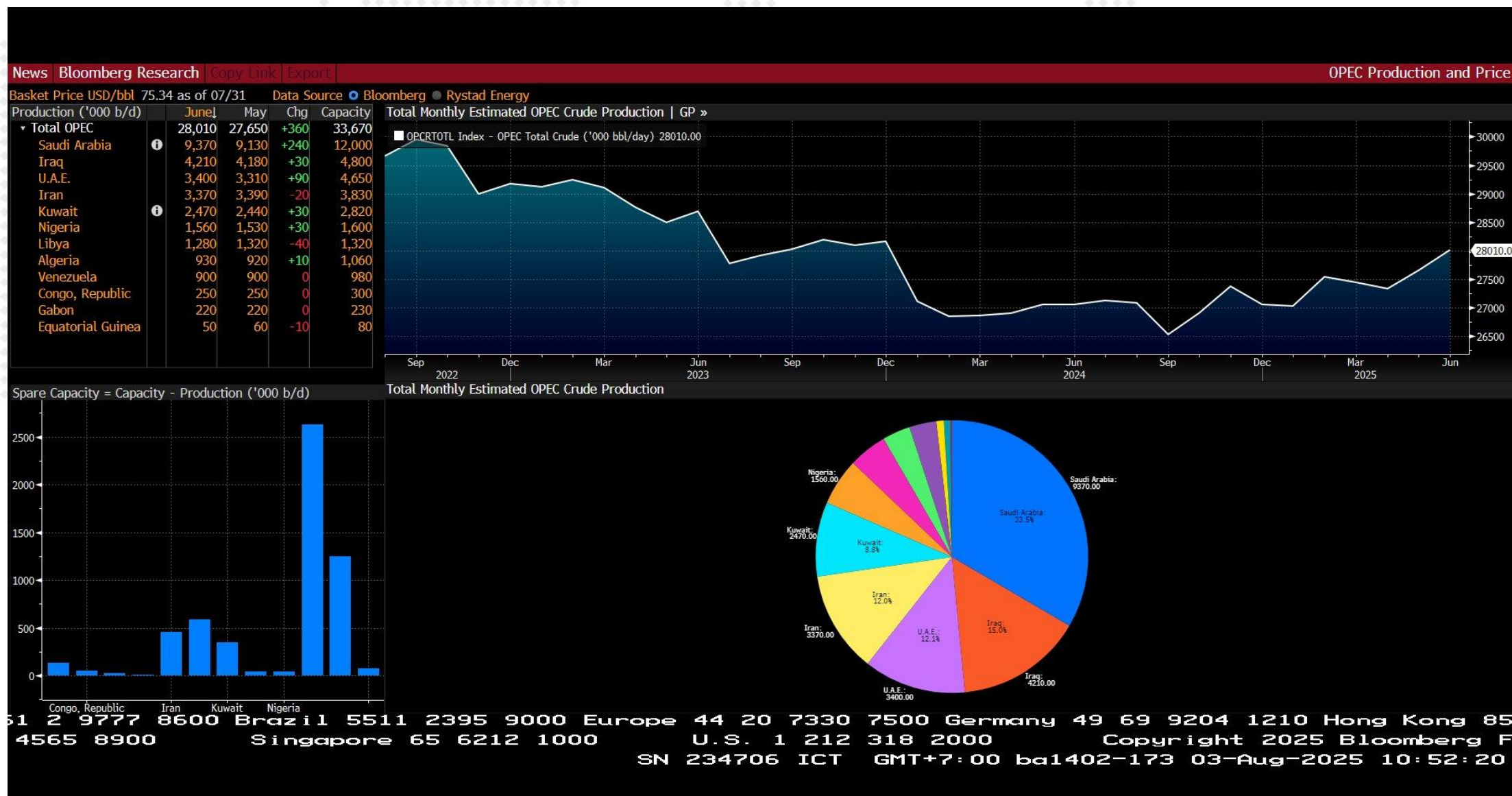
In view of a steady global economic outlook and current healthy market fundamentals, as reflected in the low oil inventories, and in accordance with the decision agreed upon on 5 December 2024 to start a gradual and flexible return of the 2.2 million barrels per day voluntary adjustments starting from 1 April 2025, the eight participating countries will implement a production adjustment of 547 thousand barrels per day in September 2025 from August 2025 required production level. This is equivalent to four monthly increments as detailed in the table below. The phase-out of the additional voluntary production adjustments may be paused or reversed subject to evolving market conditions. This flexibility will allow the group to continue to support oil market stability.

The eight OPEC+ countries also noted that this measure will provide an opportunity for the participating countries to accelerate their compensation. The eight countries reiterated their collective commitment to achieve full conformity with the Declaration of Cooperation, including the additional voluntary production adjustments that were agreed to be monitored by the JMMC during its 53rd meeting held on April 3rd 2024.

They also confirmed their intention to fully compensate for any overproduced volume since January 2024. The eight OPEC+ countries will hold monthly meetings to review market conditions, conformity, and compensation. The eight countries will meet on September 7, 2025.

Required Production Table (kbd)

Country	September 2025 Required Production (kbd)
Algeria	959
Iraq	4,220
Kuwait	2,548
Saudi Arabia	9,978
UAE	3,375
Kazakhstan	1,550
Oman	801
Russia	9,449





2025 World Oil Outlook 2050

Long-term oil demand in the Reference Case

Long-term oil demand in the Reference Case

mb/d

	2024	2030	2035	2040	2045	2050	Growth 2024-2050
OECD Americas	24.9	25.7	25.5	24.3	23.0	21.9	-3.0
OECD Europe	13.5	13.6	12.7	11.6	10.6	9.8	-3.7
OECD Asia-Pacific	7.2	7.3	6.8	6.3	5.8	5.4	-1.8
OECD	45.7	46.6	45.0	42.2	39.5	37.2	-8.5
China	16.7	18.3	18.9	18.9	18.8	18.4	1.8
India	5.6	7.3	8.9	10.5	12.1	13.7	8.2
Other Asia	9.7	11.4	12.6	13.5	14.3	15.0	5.3
Latin America	6.8	7.8	8.6	9.1	9.5	9.7	3.0
Middle East	8.8	10.0	11.1	12.1	12.9	13.5	4.7
Africa	4.6	5.2	6.0	6.9	7.8	8.8	4.2
Russia	4.0	4.2	4.3	4.2	4.2	4.1	0.1
Other Eurasia	1.3	1.4	1.5	1.6	1.6	1.6	0.4
Other Europe	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.0
Non-OECD	58.0	66.7	72.8	77.8	82.1	85.7	27.7
World	103.7	113.3	117.9	120.0	121.6	122.9	19.2

Source: OPEC.

<https://www.opec.org/assets/assetdb/woo-2025-1.pdf>

Long-term global liquids supply outlook

Table 4.1

Long-term global liquids supply outlook

mb/d

	2024	2030	2035	2040	2045	2050	Change 2024-2050
US	21.8	23.1	22.3	21.3	20.4	19.6	-2.2
<i>of which: tight oil</i>	14.7	16.5	16.4	16.0	15.4	14.8	0.1
Canada	5.9	6.4	6.5	6.8	7.2	7.7	1.8
<i>of which: oil sands</i>	3.4	3.6	3.8	4.1	4.5	5.1	1.7
OECD Americas	27.7	29.6	28.9	28.2	27.6	27.3	-0.4
OECD Europe	3.5	3.6	3.7	3.7	3.8	3.9	0.4
OECD Asia Pacific	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.0
Latin America	7.3	9.6	10.7	11.3	11.4	11.3	4.0
Middle East	2.0	2.6	2.6	2.6	2.6	2.7	0.7
Africa	2.3	2.9	3.1	3.1	2.9	2.8	0.5
China	4.6	4.6	4.5	4.5	4.5	4.5	-0.1
India	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.0
Other Asia	1.6	1.6	1.5	1.4	1.4	1.3	-0.3
Other Eurasia	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3	-0.1
Other Europe	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0
Processing gains	2.5	2.9	3.1	3.2	3.4	3.5	1.0
Non-DoC liquids	53.3	59.0	59.8	59.7	59.3	58.9	5.6
DoC liquids	49.1	54.7	58.2	60.4	62.3	64.1	15.0
World	102.4	113.6	118.0	120.1	121.6	123.0	20.6

Source: OPEC.

<https://www.opec.org/assets/assetdb/woo-2025-1.pdf>

US total liquids production outlook

DAOL SEC

Table 4.2

US total liquids production outlook

mb/d

	2024	2030	2035	2040	2045	2050	Change 2024-2050
US tight oil	14.7	16.5	16.4	16.0	15.4	14.8	0.1
<i>of which: tight crude</i>	8.9	9.7	9.4	9.0	8.4	7.8	-1.1
<i>of which: unconventional NGLs</i>	5.8	6.8	7.0	7.0	7.0	7.0	1.3
US Gulf of Mexico crude	1.8	2.0	1.7	1.5	1.3	1.2	-0.6
US Alaska crude	0.4	0.5	0.4	0.3	0.2	0.1	-0.3
US other crude	2.1	1.4	0.9	0.6	0.4	0.3	-1.9
US other NGLs	1.2	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	-0.2
US biofuels	1.4	1.5	1.6	1.7	1.7	1.8	0.4
US other liquids	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.4	0.2
<i>Memo item: US total crude</i>	13.2	13.6	12.5	11.3	10.3	9.4	-3.9
<i>Memo item: US total NGLs</i>	6.9	7.8	8.0	8.0	8.0	8.0	1.1
Total US liquids production	21.8	23.1	22.3	21.3	20.4	19.6	-2.2

Source: OPEC.

<https://www.opec.org/assets/assetdb/woo-2025-1.pdf>

Global base refining capacity as of January 2025

Table 5.1
Global base refining capacity as of January 2025

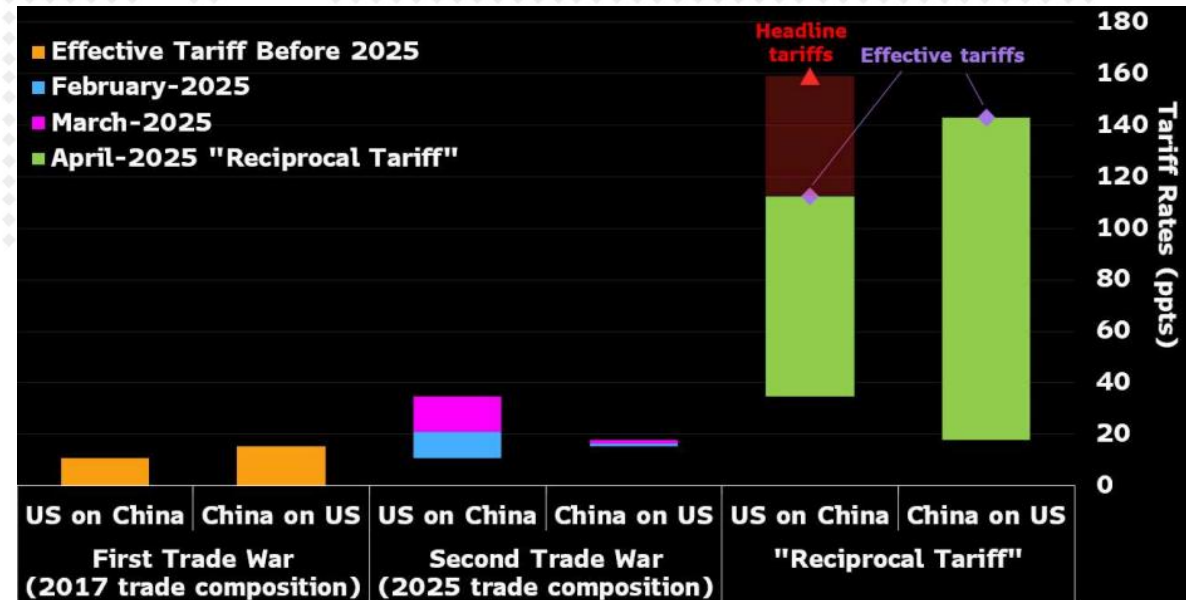
mb/d

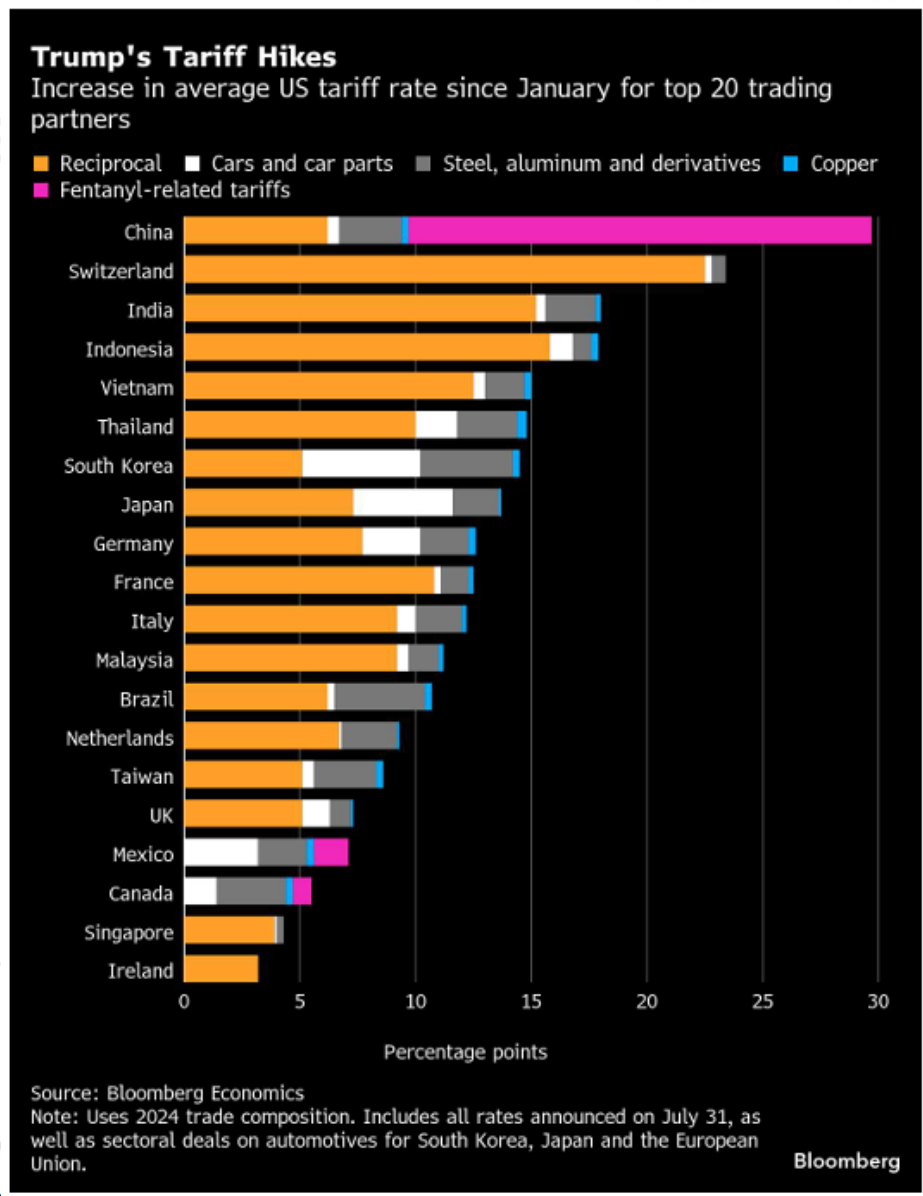
	US & Canada	Latin America	Africa	Europe	Russia & Caspian	Middle East	China	Other Asia- Pacific	World
Distillation									
Crude oil (atmospheric)	19.6	8.0	3.9	14.8	7.9	11.5	17.8	18.9	102.5
Vacuum	9.3	3.5	1.0	6.3	3.2	3.3	7.6	5.8	39.9
Upgrading									
Coking	3.0	0.9	0.1	0.8	0.6	0.5	2.4	1.1	9.4
Catalytic cracking	6.0	1.6	0.3	2.2	0.9	1.1	4.5	3.5	20.1
Hydro cracking	2.6	0.2	0.3	2.4	0.9	1.2	2.6	1.8	11.9
Visbreaking	0.1	0.4	0.1	1.4	0.7	0.6	0.2	0.6	4.0
Solvent deasphalting	0.5	0.1	0.0	0.2	0.0	0.2	0.1	0.2	1.3
Octane units									
Reforming	4.0	0.7	0.5	2.4	0.8	1.4	2.4	2.9	15.2
Isomerization	0.8	0.2	0.1	0.6	0.3	0.5	0.2	0.4	3.1
Alkylation	1.4	0.2	0.0	0.2	0.1	0.1	0.2	0.4	2.7
Polymerization	0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
MTBE/ETBE	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.3	0.1	0.6
Desulphurization									
Naphtha	5.1	0.9	0.6	2.9	1.0	2.1	2.5	3.0	18.0
Gasoline	3.2	0.5	0.1	0.7	0.3	0.4	1.6	1.4	8.2
Middle distillates	7.4	2.6	0.8	5.7	2.5	3.7	4.9	6.8	34.4
Heavy oil/Residual fuel	3.5	0.4	0.0	1.8	0.4	0.9	1.2	3.1	11.2
Sulphur (short tons/day)	44,276	7,877	3,994	20,091	8,701	16,787	24,536	39,687	165,950
Hydrogen (million scf/d)	6,263	1,266	442	5,047	2,182	3,670	7,039	6,643	32,551

Source: OPEC.

<https://www.opec.org/assets/assetdb/woo-2025-1.pdf>

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ





- ทรมัปได้ตั้งเป้าหมายการจัดส่งสินค้าจากทุกประเทศที่อเมริกาดำเนินธุรกิจด้วย และได้กำหนดภาษีแยกต่างหากสำหรับการนำเข้าในภาคส่วนเฉพาะ หากภาษีที่ประกาศ ณ ต้นเดือนสิงหาคมดำเนินไปตามแผน
- Bloomberg Economics ประเมินว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของโลกอาจได้รับผลกระทบถึง 2 ล้านล้านดอลลาร์ภายในสิ้นปี 2027 เมื่อเทียบกับเส้นทางก่อนสงครามการค้า

ทรมปได้ตั้งเป้าหมายการจัดส่งสินค้าจากทุกประเทศที่อเมริกาดำเนินธุรกิจด้วย และได้กำหนดภาษีแยกต่างหากสำหรับการนำเข้าในภาคส่วนเฉพาะ หากภาษีที่ประกาศ ณ ต้นเดือน สิงหาคมดำเนินไปตามแผน Bloomberg Economics ประเมินว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของโลกอาจได้รับผลกระทบถึง 2 ล้านล้านดอลลาร์ภายในสิ้นปี 2027 เมื่อเทียบกับเส้นทางก่อนสงครามการค้า

1-Aug-25

- **ภาษี 30%** สำหรับผลิตภัณฑ์จากจีน โดยมีข้อยกเว้นบางประการ ซึ่งลดลงจาก **145%** ในช่วงกลางเดือนพฤษภาคมเพื่อลดภาษีศุลกากรของการส่งออกของกันและกันจนถึงวันที่ **12 สิงหาคม** ยังไม่มีการยืนยันว่าการพักรบนี้จะขยายออกไปหรือไม่
- **ภาษีพื้นฐานขั้นต่ำ 10%** สำหรับการนำเข้าอื่นๆ โดยมีข้อยกเว้นบางประการ สินค้าจากประเทศที่มีดุลการค้าเกินดุลกับสหรัฐฯ มากที่สุดจะต้องเผชิญกับ **"ภาษีต่างตอบแทน" (reciprocal tariffs)** ตั้งแต่ **10%** ถึง **41%** ซึ่งส่วนใหญ่มีกำหนดจะเริ่มใช้ในวันที่ **7 สิงหาคม**
- สินค้าจากแคนาดาและเม็กซิโกที่ไม่อยู่ภายใต้ข้อตกลงการค้าเสรีอเมริกาเหนือที่เรียกว่า **USMCA** จะต้องเสียภาษี **25%** และ **35%** ตามลำดับ การนำเข้าพลังงานจากแคนาดาจะเสียภาษีต่ำกว่าที่ **10%**
- ภาษีเพิ่มเติม **40%** สำหรับสินค้าที่ถือว่าการ "ส่งผ่าน" (transshipped) หมายถึงสินค้าที่ถูกส่งผ่านประเทศอื่นเพื่อหลีกเลี่ยงภาษีที่สูงขึ้น รัฐบาลทรมปยังไม่ได้ระบุรายละเอียดของ "กฎว่าด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า" ที่จะใช้ในการนิยามสินค้าที่ส่งผ่าน
- ภาษีสำหรับโลหะอุตสาหกรรม: ภาษี **50%** สำหรับการนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กและอะลูมิเนียม และภาษี **50%** สำหรับการนำเข้าผลิตภัณฑ์ทองแดงกึ่งสำเร็จรูป เช่น ท่อและสายไฟ และผลิตภัณฑ์ทองแดงต่อเนื่อง เช่น ชิ้นส่วนไฟฟ้า
- ภาษี **25%** สำหรับการนำเข้ารถยนต์สำเร็จรูป โดยมีข้อยกเว้นบางประการสำหรับรถยนต์ที่มาจากแคนาดาและเม็กซิโก ภาษี **25%** สำหรับการนำเข้าชิ้นส่วนยานยนต์กำลังจะถูกนำมาใช้เป็นระยะเวลาสองปี แม้ว่าชิ้นส่วนที่สอดคล้องกับ **USMCA** จะได้รับการยกเว้น การนำเข้ารถยนต์จากญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และสหภาพยุโรปจะเสียภาษีต่ำกว่าที่ **15%** ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของข้อตกลงการค้าที่ทำกับรัฐบาลทรมป
- การยกเว้นภาษี **"de minimis"** ซึ่งอนุญาตให้พัสดุขนาดเล็กที่มีมูลค่าการค้าปลีกไม่เกิน **800 ดอลลาร์** เข้าสหรัฐฯ โดยปลอดภาษี จะสิ้นสุดลงสำหรับค่าทุกราชตั้งแต่วันที่ **29 สิงหาคม** ช่องโหว่นี้ได้ถูกปิดไปแล้วสำหรับพัสดุมูลค่าต่ำที่มาจากจีนแผ่นดินใหญ่และฮ่องกง

การจัดเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติม 19% สำหรับสินค้าจากประเทศไทย DAOL SEC

1-Aug-25

Annex II: 9903.02.61

การจัดเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติม 19% สำหรับสินค้าจากประเทศไทย

รหัส: 9903.02.61

ประเทศต้นทาง: ประเทศไทย (Thailand)

ช่วงเวลาที่ได้รับผลกระทบ

- สินค้าที่ ไหลตขึ้นเรือก่อนเวลา 00:01 น. (EDT) วันที่ 7 ส.ค. 2025
- และผ่านพิธีการศุลกากร หรือเบิกจากคลังสินค้าเพื่อบริโภคน ก่อน 00:01 น. (EDT) วันที่ 5 ต.ค. 2025 จะ ได้รับการยกเว้น ไม่ต้องเสีย ภาษีเพิ่ม

สินค้าที่ไม่เข้าเงื่อนไขการยกเว้น (ต้องเสียภาษีเพิ่ม)

- สินค้าจากประเทศไทย (ยกเว้นบางรหัสที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 9903.01.30–9903.01.34 และ 9903.02.01)
- จะถูกเก็บภาษี "อัตราปกติที่กำหนดในหมวดย่อยนั้น +19%"

ผลการเจรจาภาษีไทย-สหรัฐฯ เราได้ภาษี **19%** ใกล้เคียง กับ ASEAN อื่นๆ เป็นข่าวดี **ส่วนเงื่อนไขที่เป็น non-tariff ที่เราต้องนำเข้าสินค้าพลังงานและเกษตรมากขึ้น มีผลต่อ หุ่นในตลาดไม่มาก** เพราะกลับมาบวกจากเรื่องอัตราภาษี ที่ไม่โหดร้ายจนเกินไปมากกว่า ทั้งนี้ **คาดตลาดจะตอบรับ ทางบวก** ส่วนหุ้นที่คาดว่าจะได้อานิสงส์จากข่าวนี จะเป็น **DELTA, KCE, ITC, WHA, AMATA**



	Countries and Territories	Reciprocal Tariff, Adjusted
1	Brazil	10%
2	Falkland Islands	10%
3	United Kingdom	10%
4	Afghanistan	15%
5	Angola	15%
6	Bolivia	15%
7	Botswana	15%
8	Cameroon	15%
9	Chad	15%
10	Costa Rica	15%
11	Côte d'Ivoire	15%
12	Democratic Republic of the Congo	15%
13	Ecuador	15%
14	Equatorial Guinea	15%
15	Fiji	15%
16	Ghana	15%
17	Guyana	15%
18	Iceland	15%
19	Israel	15%
20	Japan	15%
21	Jordan	15%
22	Lesotho	15%
23	Liechtenstein	15%
24	Madagascar	15%
25	Malawi	15%
26	Mauritius	15%
27	Mozambique	15%
28	Namibia	15%
29	Nauru	15%
30	New Zealand	15%
31	Nigeria	15%
32	North Macedonia	15%
33	Norway	15%
34	Papua New Guinea	15%
35	South Korea	15%
36	Trinidad and Tobago	15%

	Countries and Territories	Reciprocal Tariff, Adjusted
37	Turkey	15%
38	Uganda	15%
39	Vanuatu	15%
40	Venezuela	15%
41	Zambia	15%
42	Zimbabwe	15%
43	Nicaragua	18%
44	Cambodia	19%
45	Indonesia	19%
46	Malaysia	19%
47	Pakistan	19%
48	Philippines	19%
49	Thailand	19%
50	Bangladesh	20%
51	Sri Lanka	20%
52	Taiwan	20%
53	Vietnam	20%
54	Brunei	25%
55	India	25%
56	Kazakhstan	25%
57	Moldova	25%
58	Tunisia	25%
59	Algeria	30%
60	Bosnia and Herzegovina	30%
61	Libya	30%
62	South Africa	30%
63	Iraq	35%
64	Serbia	35%
65	Switzerland	39%
66	Laos	40%
67	Myanmar (Burma)	40%
68	Syria	41%

European Union: Goods with Column 1 Duty Rate < 15%	15% minus Column 1 Duty Rate
European Union: Goods with Column 1 Duty Rate[1] > 15%	0%

Countries and Territories	Reciprocal Tariff, Adjusted	Export to US 2023	Export to US 2024		
European Union - 27	15%	568,823	597,678	35.33%	5.30%
Vietnam	20%	114,426	136,561	8.07%	1.61%
Switzerland	39%	52,296	63,425	3.75%	1.46%
Taiwan	20%	87,767	116,264	6.87%	1.37%
Japan	15%	147,238	148,209	8.76%	1.31%
India	25%	83,686	87,416	5.17%	1.29%
South Korea	15%	116,154	131,549	7.78%	1.17%
Thailand	19%	56,282	63,328	3.74%	0.71%
Malaysia	19%	46,191	52,535	3.11%	0.59%
United Kingdom	10%	64,217	68,084	4.02%	0.40%
Indonesia	19%	26,798	28,085	1.66%	0.32%
South Africa	30%	13,976	14,656	0.87%	0.26%
Brazil	10%	39,066	42,316	2.50%	0.25%
Israel	15%	20,817	22,217	1.31%	0.20%
Philippines	19%	13,266	14,178	0.84%	0.16%
Iraq	35%	8,450	7,422	0.44%	0.15%
Turkey	15%	15,473	16,746	0.99%	0.15%
Costa Rica	15%	10,464	11,635	0.69%	0.10%
Bangladesh	20%	8,276	8,366	0.49%	0.10%
Ecuador	15%	8,599	8,524	0.50%	0.08%
Norway	15%	6,114	6,583	0.39%	0.06%
Pakistan	19%	4,885	5,124	0.30%	0.06%
Venezuela	15%	3,594	5,988	0.35%	0.05%
Nigeria	15%	5,692	5,699	0.34%	0.05%
New Zealand	15%	5,537	5,617	0.33%	0.05%
Nicaragua	18%	4,718	4,622	0.27%	0.05%
Guyana	15%	3,272	5,375	0.32%	0.05%
Algeria	30%	3,029	2,462	0.15%	0.04%
Kazakhstan	25%	2,231	2,331	0.14%	0.03%
Jordan	15%	2,916	3,365	0.20%	0.03%
Trinidad and Tobago	15%	3,159	3,326	0.20%	0.03%
Ghana	15%	1,627	1,172	0.07%	0.01%
Iceland	15%	674	1,073	0.06%	0.01%

สรุป 10 ข้อ ไทย “แลก” อะไรกับสหรัฐฯ เพื่อต่อรองลดอัตรา “ภาษีตอบแทน” จากเดิม 36% ลงมาเหลือ 19%

1. ยกเว้นภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ ~90% ของรายการ

ไทยเสนอเปิดภาษีเป็น 0% สำหรับสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯกว่า 10,000 รายการ (จากทั้งหมดประมาณ 11,000 รายการ) โดยส่วนใหญ่เป็นของที่ไทยไม่ได้ผลิตเอง หรือผลิตไม่พอ เช่น เครื่องมือแพทย์ ชิ้นส่วนยานยนต์ขั้นสูง และอาหารเฉพาะทาง

2. ลดมาตรการกีดกันทางเทคนิค (NTBs)

ไทยยอมลดอุปสรรคด้านสุขอนามัย ศุลกากร และขั้นตอนการรับรองสินค้าสหรัฐฯ เช่น การใช้ระบบ “post-clearance audit” (อนุญาตให้สินค้าผ่านด่านก่อนแล้วตรวจย้อนหลัง) เพื่อเร่งกระบวนการและลดภาระต้นทุนให้ผู้ส่งออกสหรัฐฯ

3. เปิดทางให้สหรัฐฯ เข้าลงทุนในอีอีซีและโครงสร้างพื้นฐาน

ไทยเสนอบริการ fast-track พร้อมสิทธิประโยชน์ BOI (Board of Investment) แก่บริษัทอเมริกันใน 3 กลุ่มเป้าหมาย ได้แก่: พลังงานสะอาด, Semiconductor/ICT, และโลจิสติกส์ เพื่อให้สหรัฐฯ เห็นไทยเป็นศูนย์กลางการลงทุนในอาเซียน

4. สั่งซื้อพลังงาน และอากาศยานจากบริษัทสหรัฐฯ

ภาครัฐและเอกชนไทยร่วมกันเตรียมสั่งซื้อ LNG (ก๊าซธรรมชาติ) จากบริษัทสหรัฐฯ และ เครื่องบิน Boeing รุ่นใหม่ ซึ่งช่วยลดดุลการค้าของไทยที่เกินดุลสหรัฐฯต่อเนื่องมาหลายปี

5. ให้คำมั่นลด “เกินดุลการค้า” กับสหรัฐฯ 70% ภายใน 5 ปี

ไทยเสนอ roadmap เพื่อลดดุลการค้ากับสหรัฐฯ (ที่ปัจจุบันเกินดุลกว่า 1.2 แสนล้านบาทต่อปี) ให้เหลือเพียง 30% ภายในปี 2573 โดยเพิ่มการนำเข้าและดึงดูดการลงทุนกลับเข้าสู่สมดุล

6. รับกติกา RVC ใหม่ (Rules of Origin)

ไทยยินยอมใช้ระบบตรวจสอบถิ่นกำเนิดสินค้าที่ยืดหยุ่นน้อยลง เพื่อป้องกันกรณี “สินค้าจีนอำมหิตทางไทย” และสร้างความเชื่อมั่นว่าสินค้าไทยไม่ถูกใช้เป็นทางผ่านเพื่อหลบภาษี

7. ลดภาษีบริการดิจิทัล/คลาวด์จากสหรัฐฯ

ไทยเสนอเว้นภาษี 5% ชั่วคราวสำหรับบริการดิจิทัลของบริษัทสหรัฐฯ (เช่น AWS, Google Cloud) เป็นเวลา 2 ปี เพื่อเปิดประตูให้บริษัทเทคโนโลยีอเมริกันเข้ามาลงทุนและให้บริการในไทยมากขึ้น

8. ยยายโควตานำเข้าพืชเกษตรจากสหรัฐฯ

ไทยยอมเพิ่มโควตานำเข้า ข้าวโพด, ข้าวบาร์เลย์ และถั่วเหลือง จากสหรัฐฯ เพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมอาหารสัตว์ในไทย และตอบแทนข้อเรียกร้องจากภาคเกษตรอเมริกัน

9. กันสินค้ายุทธศาสตร์บางรายการไม่ให้ถูกบีบเปิดภาษี 0%

แม้ไทยจะเปิดภาษี 0% ส่วนใหญ่ แต่ยังคงภาษีเดิมไว้กับสินค้าสำคัญ เช่น ข้าว น้ำตาล ผลไม้แปรรูป และอุตสาหกรรมอาหารที่ไทยมีความสามารถในการแข่งขันสูง เพื่อปกป้องเกษตรกรและผู้ผลิตในประเทศ

10. ปฏิบัติตามเงื่อนไขสงบศึกไทย-กัมพูชา

แม้จะไม่ได้ระบุอย่างเป็นทางการในข้อตกลง แต่การที่ไทยยอม “ลดความตึงเครียดชายแดน” ถูกมองว่าเป็นปัจจัยแฝงที่สหรัฐฯ ใช้ประกอบการตัดสินใจให้ลดภาษีตอบแทน

สาระสำคัญของภาคผนวก I (Key Points of Annex I)

มาตรา 1: ภูมิหลัง (Section 1: Background)

- ประธานาธิบดีได้พิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ระดับสูงเกี่ยวกับปัญหาการค้าที่ไม่สมดุล (lack of reciprocity) และผลกระทบของกำแพงภาษีและอุปสรรคทางการค้าที่ไม่ใช่ภาษี (non-tariff barriers) จากประเทศคู่ค้า
- พบว่าบางประเทศเริ่มที่จะตกลงหรือกำลังจะตกลงในข้อผูกพันทางการค้าและความมั่นคงที่มีนัยสำคัญกับสหรัฐฯ
- ในขณะที่ยังไม่สามารถตกลงเงื่อนไขที่เพียงพอ หรือล้มเหลวในการเจรจา
- ดังนั้น ประธานาธิบดีจึงเห็นว่าจำเป็นต้องกำหนด ภาษีนำเข้าเพิ่มเติม (additional ad valorem duties) กับสินค้าจากประเทศคู่ค้าบางส่วนตามที่ระบุไว้ใน ภาคผนวก I (Annex I)

มาตรา 2: การปรับเปลี่ยนอัตราภาษี (Section 2: Tariff Modifications)

- 2(a): ตารางอัตราภาษี Harmonized Tariff Schedule (HTSUS) ของสหรัฐฯ จะถูกแก้ไขตาม ภาคผนวก II (Annex II) มีผลบังคับใช้ 7 วันหลังจากคำสั่งนี้ถูกประกาศ ยกเว้นสินค้าที่อยู่ระหว่างการขนส่ง (in transit) ซึ่งจะยังคงใช้อัตราภาษีเดิม
- 2(b): สินค้าจากประเทศคู่ค้าที่ระบุในภาคผนวก I ซึ่งกำลังจะทำข้อตกลงกับสหรัฐฯ จะต้องเสียภาษีนำเข้าเพิ่มเติมตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก I จนกว่าข้อตกลงจะเสร็จสมบูรณ์
- 2(c): สำหรับสินค้าจาก สหภาพยุโรป (European Union) หากอัตราภาษีเดิม (Column 1 Duty Rate) ต่ำกว่า 15% จะถูกเรียกเก็บภาษีเพิ่มเติมจนกระทั่งอัตราภาษีรวมเป็น 15% หากอัตราภาษีเดิมสูงกว่าหรือเท่ากับ 15% จะไม่มีการเก็บภาษีเพิ่มเติม
- 2(d): สินค้าจากประเทศคู่ค้า ที่ไม่อยู่ในภาคผนวก I จะถูกเรียกเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมในอัตรา 10%
- 2(e): คำสั่งนี้จะยกเลิกและแทนที่การกำหนดอัตราภาษีแบบเดิมด้วยการกำหนดอัตราภาษีใหม่ที่เจาะจงรายประเทศคู่ค้า
- 2(f): เงื่อนไขอื่น ๆ ของ Executive Order 14257 ฉบับเดิมยังคงมีผลบังคับใช้
- 2(g): คำสั่งนี้ไม่เปลี่ยนแปลง Executive Order 14298 ที่เกี่ยวข้องกับการค้ากับสาธารณรัฐประชาชนจีน
- 2(h): รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์และผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ สามารถปรับปรุงตาราง HTSUS เพิ่มเติมได้ตามความจำเป็น

มาตรา 3: การถ่ายลำ (Section 3: Transshipment)

- 3(a): สินค้าที่ถูกพบว่ามี การถ่ายลำ (transshipped) เพื่อหลีกเลี่ยงภาษี จะต้องเสียภาษีเพิ่มเติมในอัตรา 40% แทนที่จะเป็นอัตราภาษีปกติ พร้อมกับค่าปรับและบทลงโทษอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- 3(b): กระทรวงพาณิชย์และกระทรวงความมั่นคงแห่งมาตุภูมิจะเผยแพร่รายชื่อประเทศและสถานที่ที่ใช้ในการถ่ายลำเพื่อเลี่ยงภาษีทุก 6 เดือน

มาตรา 4: การดำเนินการ (Section 4: Implementation)

- หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ กระทรวงพาณิชย์ กระทรวงความมั่นคงแห่งมาตุภูมิ และผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ ได้รับมอบหมายให้ดำเนินการตามคำสั่งนี้อย่างเต็มที่

มาตรา 5: การติดตามและข้อเสนอแนะ (Section 5: Monitoring and Recommendations)

- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์และผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ จะมีหน้าที่ตรวจสอบสถานการณ์และให้คำแนะนำแก่ประธานาธิบดีหากจำเป็นต้องดำเนินการเพิ่มเติม
- พวกเขาจะต้องแจ้งประธานาธิบดีหากประเทศคู่ค้าใด ๆ ได้ดำเนินการที่เหมาะสมเพื่อแก้ไขสถานการณ์ฉุกเฉินแล้ว
- และให้คำแนะนำหากการดำเนินการนี้ไม่สามารถแก้ไขสถานการณ์ฉุกเฉินได้ หรือหากประเทศคู่ค้ามีการตอบโต้สหรัฐฯ

มาตรา 6: การแยกส่วน (Section 6: Severability)

- หากบทบัญญัติใดในคำสั่งนี้ถูกตัดสินว่าเป็นโมฆะ ส่วนที่เหลือของคำสั่งจะยังคงมีผลบังคับใช้

มาตรา 7: บทบัญญัติทั่วไป (Section 7: General Provisions)

- คำสั่งนี้ไม่กระทบอำนาจตามกฎหมายของหน่วยงานบริหารอื่น ๆ
- จะถูกดำเนินการตามกฎหมายที่บังคับใช้และขึ้นอยู่กับการจัดสรรงบประมาณ
- คำสั่งนี้ไม่ได้มีเจตนาที่จะสร้างสิทธิหรือผลประโยชน์ใด ๆ ที่สามารถบังคับใช้ได้ตามกฎหมายกับรัฐบาลสหรัฐฯ

สาระสำคัญของภาคผนวก II (Key Points of Annex II)

This section outlines the specific changes to the U.S. tariff code. These changes are designed to implement the new tariff rates mentioned in the Executive Order.

กำหนดการบังคับใช้ (Effective Date): การเปลี่ยนแปลงนี้จะมีผลบังคับใช้กับสินค้าที่นำเข้าหรือนำออกจากคลังสินค้าเพื่อบริโภค **ในหรือหลังเวลา 12:01 น. ของวันที่ 7** หลังจากวันที่ลงนามในคำสั่ง (นับวันลงนามเป็นวันที่ 0)

การแก้ไขหมวด 9903 (Modifications to Heading 9903):

- **9903.01.25:** รายละเอียดสินค้าในหมวดนี้จะถูกแก้ไขให้ครอบคลุมสินค้าจาก "ประเทศใดๆ ก็ตาม" ยกเว้นสินค้าที่ระบุไว้ในหมวดอื่น ๆ ที่มีการยกเว้นหรือกำหนดอัตราภาษีเฉพาะ
- **9903.01.43–9903.01.62 และ 9903.01.64–9903.01.76:** หมวดเหล่านี้จะถูก **ยกเลิก** สำหรับการนำเข้าในอนาคต เพื่อถูกแทนที่ด้วยหมวดหมู่ใหม่ที่เจาะจงประเทศคู่ค้ามากขึ้น
- **คำอธิบายเพิ่มเติม (New Note):** จะมีการเพิ่มข้อความใหม่ใน U.S. note 2 เพื่ออธิบายวิธีการคำนวณอัตราภาษีสำหรับสินค้าจาก **สหภาพยุโรป (European Union)**
 - ข้อความใหม่นี้จะระบุว่า หากสินค้าของ EU มีอัตราภาษีเป็นแบบเฉพาะเจาะจง (specific duty) หรือแบบผสม (compound duty) การคำนวณอัตราภาษีแบบ ad valorem (ตามมูลค่า) จะทำโดยการหารจำนวนภาษีที่ต้องชำระด้วยมูลค่าศุลกากรของสินค้า ยกตัวอย่างเช่น ถ้าสินค้ามีอัตราภาษีเฉพาะ 50 เซนต์ต่อกิโลกรัม และมูลค่าศุลกากรของสินค้า 1 กิโลกรัมคือ 10 ดอลลาร์ อัตราภาษี ad valorem ที่เทียบเท่าจะเท่ากับ 5% (50 เซนต์ / 10 ดอลลาร์)

การเพิ่มหมวดหมู่ใหม่ (Insertion of New Headings):

- จะมีการเพิ่มหมวดหมู่ใหม่ตามลำดับตัวเลขในตาราง HTSUS เพื่อรองรับการเรียกเก็บภาษีใหม่ที่ระบุใน **ภาคผนวก I** ของคำสั่ง

โดยสรุป ภาคผนวก II นี้เป็นเหมือน "คู่มือ" ทางเทคนิคสำหรับเจ้าหน้าที่ศุลกากร โดยระบุการปรับปรุงแก้ไขรหัสสินค้าและอัตราภาษีในระบบ HTSUS เพื่อให้สามารถบังคับใช้มาตรการภาษีใหม่ที่ประธานาธิบดีกำหนดได้อย่างถูกต้องและเป็นระบบ

ประเทศคู่ค้า	Liberation Day	ร่อนจดหมายรายประเทศ		การเจรจาครั้งสุดท้าย	ข้อตกลงต่อสหรัฐฯ
	Apr 2, 2025	July 7, 2025	Jul 11, 2025		
Laos	48%	40%			
Myanmar	44%	40%			
Cambodia	49%	36%			
Thailand	36%	36%			
Bangladesh	37%	35%			
Serbia	37%	35%			
Indonesia	32%	32%		19%	สินค้าสหรัฐฯ ส่งไปอินโดนีเซีย ไม่ต้องเสียภาษีนำเข้า สินค้า Transshipment ต้องเสียภาษีเพิ่มเติม อินโดนีเซียตกลงซื้อ: พลังงานจากสหรัฐฯ มูลค่า 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์, สินค้าเกษตรมูลค่า 4.5 พันล้านดอลลาร์, เครื่องบิน Boeing จำนวน 50 ลำ (ส่วนใหญ่รุ่น 777)
Bosnia + Herzegovina	35%	30%			
S Africa	30%	30%			
Japan	24%	25%		15%	สหรัฐฯ กำหนดอัตราภาษีนำเข้ารถยนต์ญี่ปุ่นที่ 15% ญี่ปุ่นจะลงทุน 5.5 แสนล้านดอลลาร์ในสหรัฐฯ และเปิดตลาดนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ เพิ่ม โดยเฉพาะรถยนต์และ สินค้าเกษตร และเตรียมเซ็นสัญญา LNG ร่วมกันเพื่อส่งออกก๊าซธรรมชาติเหลวจากรัฐอะแลสกา
Kazakhstan	27%	25%			
Malaysia	24%	25%			
S Korea	25%	25%		15%	เกาหลีใต้จะมอบเงิน 3.5 แสนล้านดอลลาร์ ให้สหรัฐฯ เพื่อใช้ในการลงทุนที่สหรัฐฯ เป็นเจ้าของและควบคุม (เลือกโดยทรัมป์) และ 1.5 แสนล้านดอลลาร์สำหรับอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว สั่งซื้อ LNG และพลังงานอื่นจากสหรัฐฯ มูลค่า 1 แสนล้าน, เตรียมการลงทุนเพิ่มเติมอีก “วงเงินใหญ่” เร็วๆนี้ อัตราภาษี 15% จะใช้กับสินค้านยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ แต่จะไม่ลดหย่อนให้กับเหล็กและอลูมิเนียม
Tunisia	28 %	25%			
Philippines	17%		20%	19%	เปิดตลาดเสรี และไม่เก็บภาษีศุลกากรใดๆ กับสินค้าจากสหรัฐฯ พร้อมทั้งให้ความร่วมมือทางการทหารกับสหรัฐฯ
Brunei	24%		25%		
Moldova	31%		25%		
Algeria	30%		30%		
Iraq	39%		30%		
Libya	31 %		30%		
Sri Lanka	44%		30%		
Brazil	10%		50%		
Canada	25%		35%		
European Union : EU	20%		30%	15%	จัดซื้อพลังงานจากสหรัฐฯ มูลค่า 7.5 แสนล้านดอลลาร์, เพิ่มการลงทุนในสหรัฐฯ อีก 6 แสนล้านดอลลาร์, ซื้อขายโตรูปรับมูลค่าหลายแสนล้านดอลลาร์, เปิดตลาดของประภคสมาชิกเพื่อให้สหรัฐฯ ค้าขายโดยไม่ภาษี
Mexico	25%		30%		
Vietnam	46%			20% + 40%	ภาษี 20% สำหรับ สินค้าส่งออกทั่วไปจากเวียดนาม ภาษี 40% สำหรับ สินค้า Transshipment เปิดตลาดเวียดนามให้สินค้าอเมริกัน เข้าแบบปลอดภาษี (Zero Tariff)
India	26%			25%	ยังเจรจากันไม่เรียบร้อย เป็นกรณีประกาศฝ่ายเดียว อินเดียถูกมองว่า ช่วยรัสเซียโดยอ้อม ด้วยการนำเข้าพลังงาน ยังมีโทษใช้ “secondary sanctions” สำหรับประเทศที่ซื้อพลังงานจากรัสเซีย

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

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

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

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

DAOL SEC

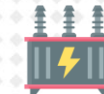
29 July 25

เทียบรายสินค้าที่ไทยนำเข้า จากจีน และส่งออกปสหรัฐอเมริกา

กลุ่มสินค้าเข้าคู่กันมากที่สุด



เครื่องคอมฯ และอุปกรณ์



หม้อแปลงไฟฟ้า



ส่วนประกอบคอมฯ



ทอง



เครื่องจักรกล



แผงวงจรไฟฟ้า



เครื่องสูบลม-ของเหลว

สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าจากสหรัฐฯ และหุ้นที่มีการนำเข้า-ส่งออก

สินค้าดังกล่าว ที่อาจเป็นบวก/ลบ จากภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐฯ

DAOL SEC

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

สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าจากสหรัฐฯ และหุ้นที่มีการนำเข้า-ส่งออก

สินค้านี้คงกล่าว ที่อาจเป็นบวก/ลบ จากภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐฯ

DAOL SEC

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

ถ้าจะลดการเกินดุลกับสหรัฐฯ ทำยังไงได้บ้าง

IMPORT

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

EXPORT

- ส่งออกน้อยลง
- US เพิ่มภาษีส่งออก
- ลดการพึ่งพิงสหรัฐฯ

ถ้าทุกประเทศทำแบบนี้. จะเกิดอะไรขึ้น ?

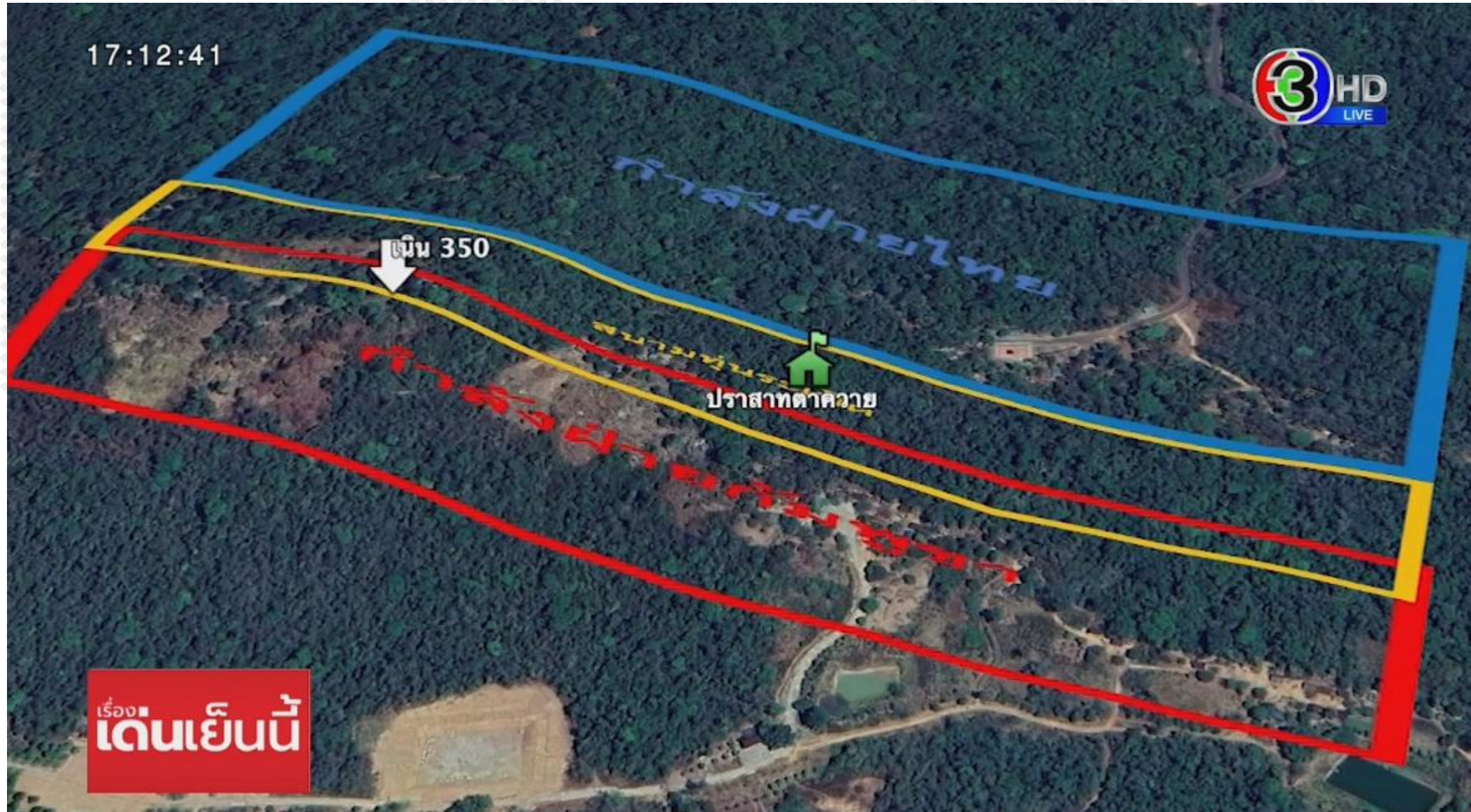
ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา

ตีความ ว่า กัมพูชา คิดอะไร ถึงทำแบบนี้ และจะเป็นอย่างไรต่อจากนี้ไป

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

การยึดพื้นที่บริเวณปราสาทตาควาย

DAOL SEC
31-July-25





แถลงการณ์รัฐบาล

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

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

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

ขอให้พี่น้องประชาชนติดตามสถานการณ์จากช่องทางที่เป็นทางการ โดยรัฐบาลมอบหมายให้กระทรวงมหาดไทย และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเร่งดูแลประชาชนที่ได้รับผลกระทบตามแนวชายแดน โดยเฉพาะการอพยพกลับภูมิลำเนา ขอให้รอผลการยืนยันจากรัฐบาลต่อไป โดยรัฐบาลขอเน้นย้ำว่าได้ให้หน่วยงานในพื้นที่ อำนาจความสะดวกของพี่น้องประชาชนในศูนย์อพยพอย่างเต็มที่

รัฐบาลขอสดุดีวีรกรรมของทหารกล้าที่อุทิศชีวิต และเลือดเนื้อ เพื่อปกป้องอธิปไตยของประเทศ และคุ้มครองประชาชนให้ได้รับความปลอดภัย

สุดท้ายนี้ ขอให้พี่น้องประชาชน ไม่ตกเป็นเหยื่อเกมข่าวลวง หรือเกมการเมืองของกัมพูชา เพื่อสร้างความแตกแยกภายในประเทศจากฝ่ายตรงข้าม ทีมประเทศไทยขอยืนยันว่าจะปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มกำลัง เพื่อรักษาผลประโยชน์ของประเทศชาติ และพี่น้องประชาชน



กองทัพบก

พบ. หน่วยทหาร ไทย - กัมพูชา เห็นชอบร่วมกันหลังการประชุม

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

#TruthFromThailand #TEAMTHAILAND



<https://rta.mi.th>



กองทัพบก Royal Thai Army



กองทัพบก Royal Thai Army



ทีมไทยกองทัพบก

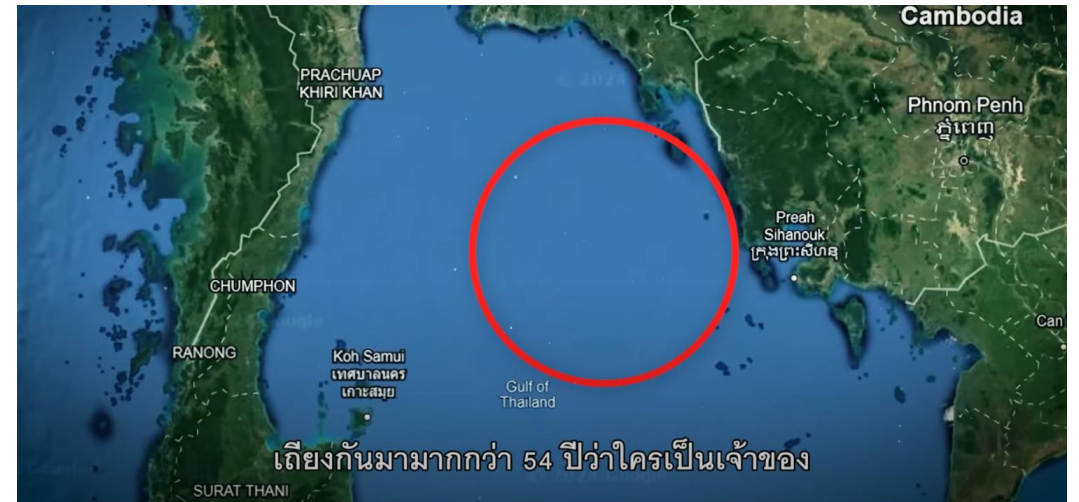


ID : army.spokesperson

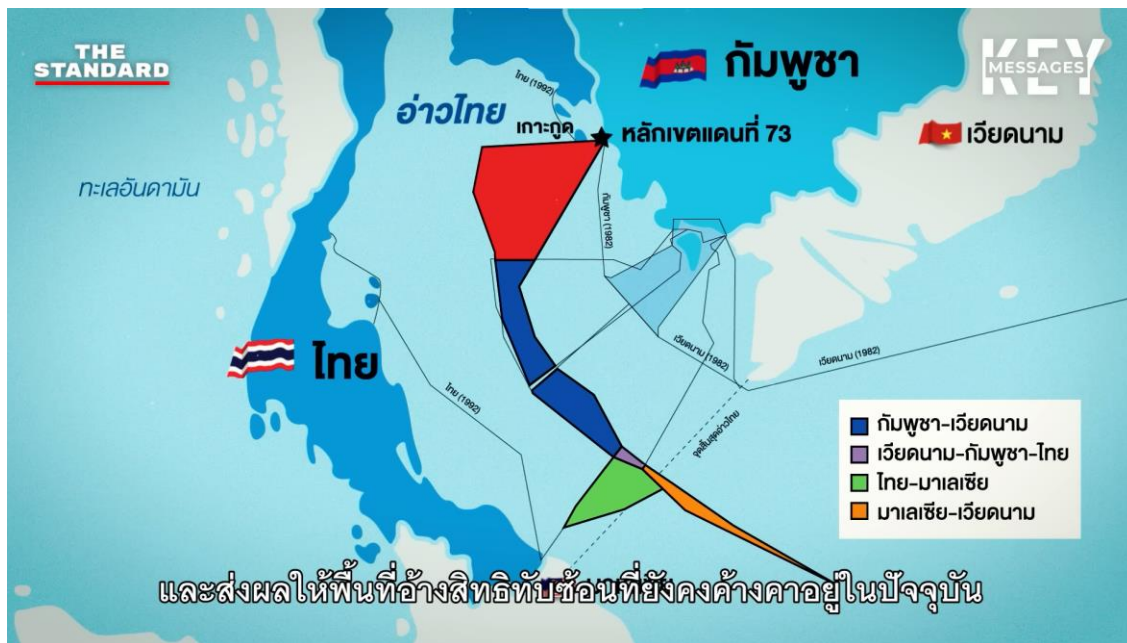
พื้นที่ที่มีการปะทะจำนวน 9 พื้นที่

แนวทาง
ONLINE





TOOTSYREVIEW



รายการสินค้านำเข้า/ส่งออกของไทย-กัมพูชา

สินค้าส่งออกจากไทยไปกัมพูชา

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

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

สินค้านำเข้าจากกัมพูชามาไทย

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

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

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

3 คดีการเมืองสำคัญ

DAOL SEC

31-July-25



คดีคลิปเสียงขุน เซน - แพนทองธาร



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



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



คดีม. 112
นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษา
วันที่ 22 ส.ค. 68



คดีชั้น 14 sw. ดำรง
นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลฎีกานัดฟังคำพิพากษาคดี
วันที่ 9 ก.ย. 68

Strategy Research



3 ทางเลือก กรณีคดีคลิปเสียงนายกฯ คุยฮุน เซน

DAOL SEC

8-July-25

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
→ เข้าร่วมเพื่อไทย
→ ▼ หุ้นตก
→ เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้



ยุบสภาฯ

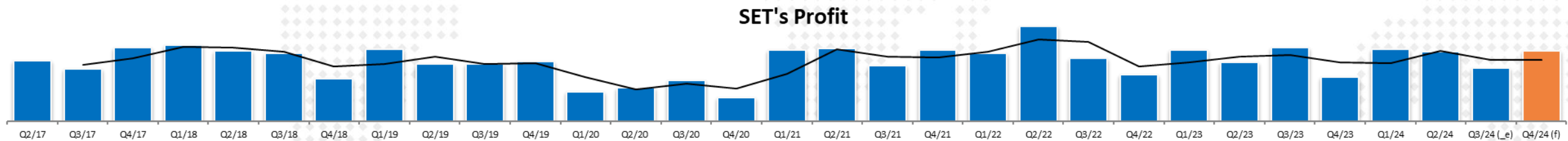


▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด

Strategy Research

กำไรตลาดหุ้น



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

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

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

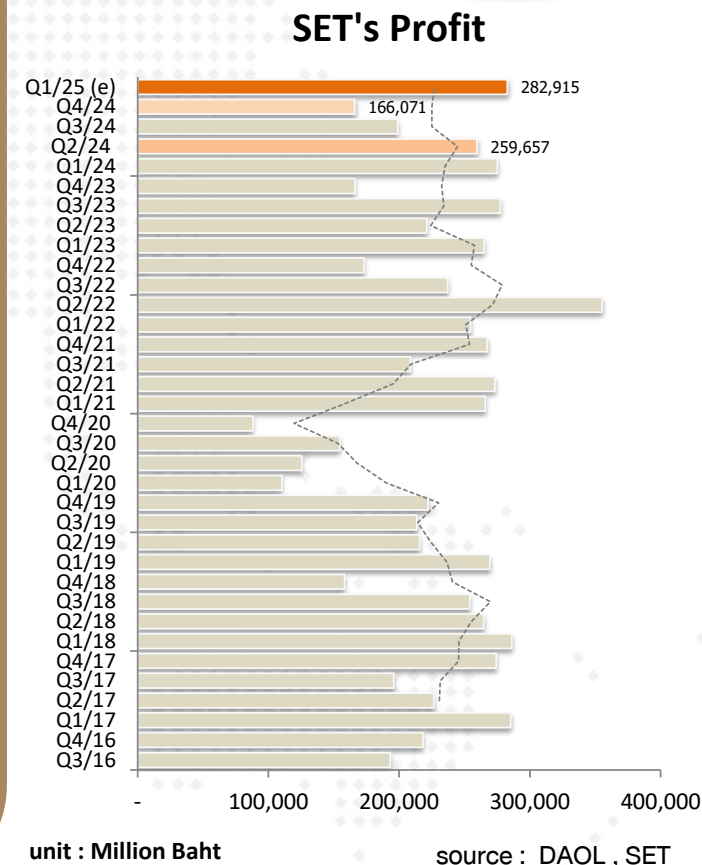
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ้นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

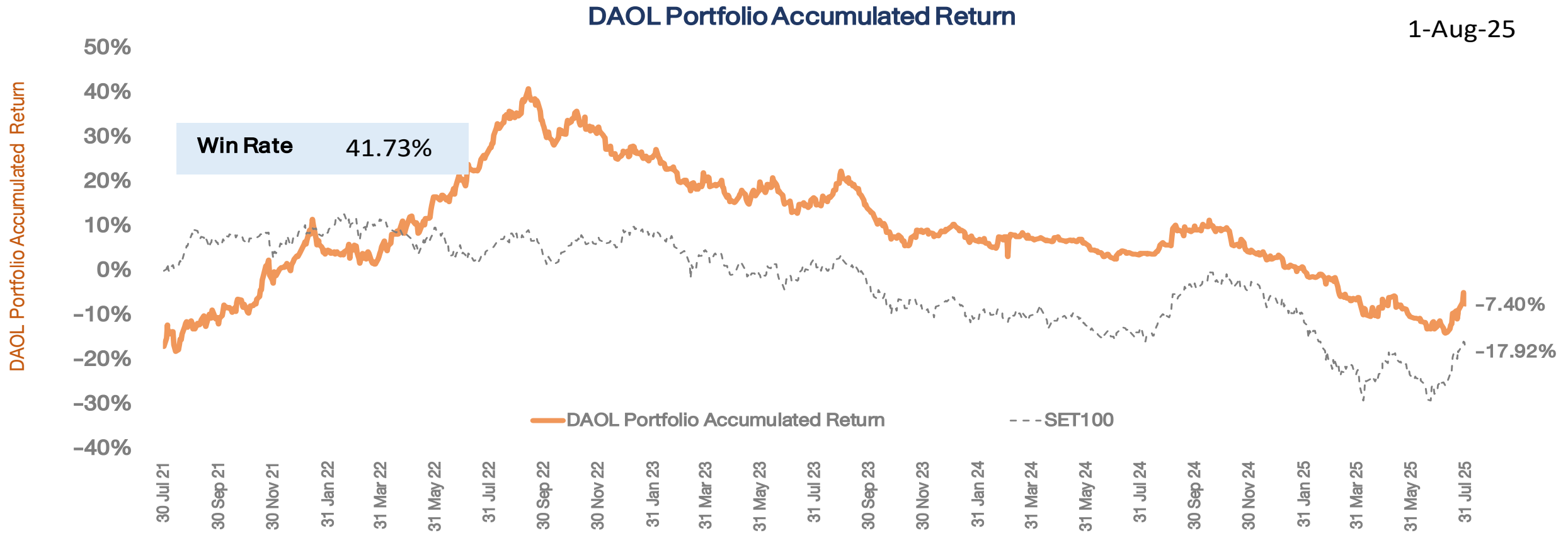
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst					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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

1/8/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
WHA	PROP	20%	3.68	51,714	190,309	3.54	183,069.04	(7,240.02)	-3.80%
ITC	FOOD	10%	15.00	6,344	95,155	14.00	88,810.90	(6,343.64)	-6.67%
GULF	ENERG	10%	45.75	1,988	90,961	45.25	89,966.72	(994.11)	-1.09%
RCL	TRANS	10%	30.75	3,040	93,491	29.25	88,930.40	(4,560.53)	-4.88%
TTB	BANK	10%	1.92	48,693	93,491	1.91	93,004.00	(486.93)	-0.52%
ADVANC	ICT	10%	292.00	320	93,491	288.00	92,210.23	(1,280.70)	-1.37%
SET						1218.33			
Total		70%	656,897				635,991	(20,906)	
CASH		30%					290,053		
Total Portfolio							926,044		-7.40%



กลยุทธ์

- ตลาด เลือกทางที่จะพักตัว (sell on fact) หลังราคาหุ้นที่เคยถูกกระแทกจากมาตรการภาษีสหรัฐฯ เมื่อ 2 เม.ย.68 ส่วนใหญ่ขึ้นมาเกินจุดนั้นไปแล้ว จากนั้นตลาดน่าจะให้น้ำหนักไปที่ การเข้ามาเกินงบ 2Q



Theme ลงทุน

- กลยุทธ์ ปรับวิธีการลงทุนใหม่ โดยขายทำกำไรหุ้นที่ขึ้นมา มาก เพื่อเปลี่ยนหุ้นชุดใหม่ เพราะจากนี้ไป การเล่นของนักลงทุนจะยากขึ้น(มาก) เพราะจะเป็นลักษณะของ **รอบการเล่นที่สั้นลง สลับ Sector/หุ้น บ่อยขึ้น** เมื่อเทียบกับช่วงที่หุ้นขึ้นมาจากระดับดัชนีฯ 1050-1250 จุด ที่ผ่านมา



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **ITC, RCL*, WHA*** ออก
- พอร์ตประกอบด้วย TTB(10%), ADVANC(10%), GULF(10%)

DAOL SEC





TECHNICAL VIEW

4 August 2025 # 140

DAOL SEC

SET : มีแนวโน้มเข้าสู่การปรับฐาน
จากแท่งเทียนที่ส่งสัญญาณในเชิงลบ

แนวรับ 1193-1205

แนวต้าน 1230-1243

SET50 Index Futures

S50U25

BA

APO

แนวรับ

14.80-13.20

แนวต้าน

15.80-16.20

Cut Loss

< 14.40

แนวรับ

1.32-1.43

แนวต้าน

1.56-1.68

Cut Loss

< 1.25

แนวโน้ม : เข้าสู่การปรับฐาน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Short ช่วงดัง

สถานะ Long : ถือ หากยืน 798

สถานะ Short : ปิด หากยืน 798

แนวรับ

781, 771, 762

แนวต้าน

798, 807, 814

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

4 August 2025

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
**DV8/DV8-W2	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

- (+) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) แจ้งเซ็นสัญญางานใหม่ 2 โครงการ มูลค่ารวม 3.6 พันล้านบาท
- (+) KTB (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท), BBL (ซื้อ/เป้า 168.00 บาท) ตลท.ให้ THAI กลับเข้าเทรดใน SET วันนี้ หุ่นเจ้าหนี้รายใหญ่ อย่าง BBL, KTB

News Flash

- (+) Tourism (Neutral) แอิต้าคาดนักท่องเที่ยวจีนปีหน้าล้นเป้า 9 ล้านคน ททท.ระดมสารพัดมาตรการดูดกรุ๊ปทัวร์
- (0) Energy (Neutral) OPEC+ เพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันต่อเนื่องอีก 547 kbd ใน ก.ย.; คาตอินเดียจะยังคงซื้อน้ำมันรัสเซียแม้เสี่ยงโดน US tariff สูงขึ้น

Result Review

- (0) MINT (ถือ/เป้า 28.00 บาท) กำไร 2Q25 ไกลเคียงคาด แต่จากการขายเงินลงทุนมากกว่าคาด

Company Update

- (0) ITC (ถือ/เป้า 14.00 บาท) เป้า 2025E ไกลเคียงคาด, ยังต้องติดตามผลกระทบ tariffs หลังจากนี้
- (0) SAT (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 13.80 บาท) กำไร 2Q25E ยังทยอยฟื้นตัว YoY ได้ จาก GPM ดีขึ้น



RESULTS CALENDAR

(As of 29 July 2025)

DAOL SEC

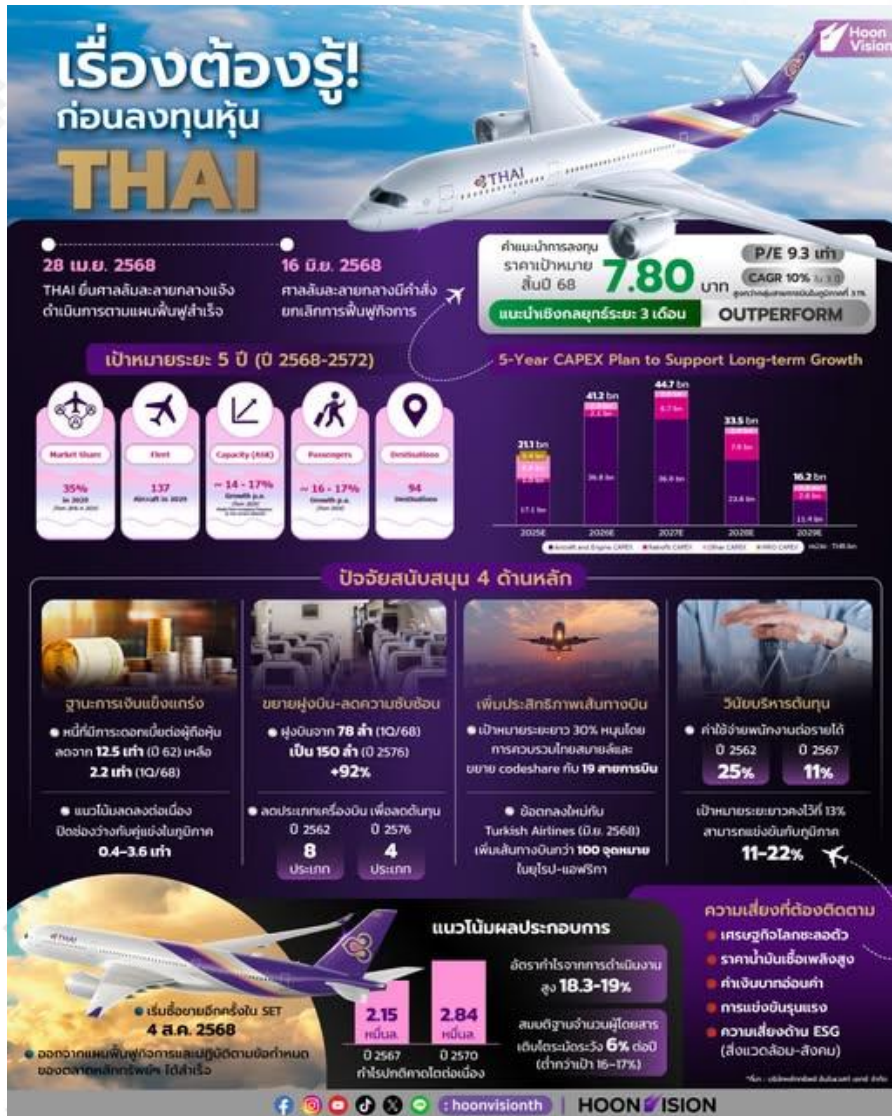
DAOL SEC

July-25

28	29	30	31	
HOLIDAY	GLOBAL, HMPRO, SCGP	SCC	BH, ITC	

August-25

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



แผนแผนจัดฝูงบิน ✈️ การบินไทย ❤️ 2025-2026

รับ 21 ลำ ✈️ ออก 6 ลำ ✈️ รุ่นไหนบ้าง?

*ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 24 กรกฎาคม 2568 จากการเปิดเผยของการบินไทย



ปัจจุบัน (สิ้นสุด Q1/2025)

เครื่องบิน 78 ลำ
ลำตัวกว้าง 58 ลำ ลำตัวแคบ 20 ลำ

777-300ER : 17 ลำ
A350-900 : 23 ลำ
787-8 : 6 ลำ
787-9 : 3 ลำ
A320 : 20 ลำ
777-200ER : 4 ลำ
A330-300 : 5 ลำ



เปลี่ยนแปลง (ระหว่าง 2025-2026)

รับเพิ่ม 21 ลำ ออก 6 ลำ

A350-900 : -2 ลำ
787-9 : +3 ลำ
A321neo : +17 ลำ
777-200ER : -4 ลำ
A330-300 : +1 ลำ



ภายในสิ้นปี 2026

เครื่องบิน 93 ลำ
ลำตัวกว้าง 56 ลำ ลำตัวแคบ 37 ลำ

777-300ER : 17 ลำ
A350-900 : 21 ลำ
787-8 : 6 ลำ
787-9 : 6 ลำ
A320 : 20 ลำ
A321neo : 17 ลำ
A330-300 : 6 ลำ

www.facebook.com/HFLIGHTdotNet

HFLIGHT.net

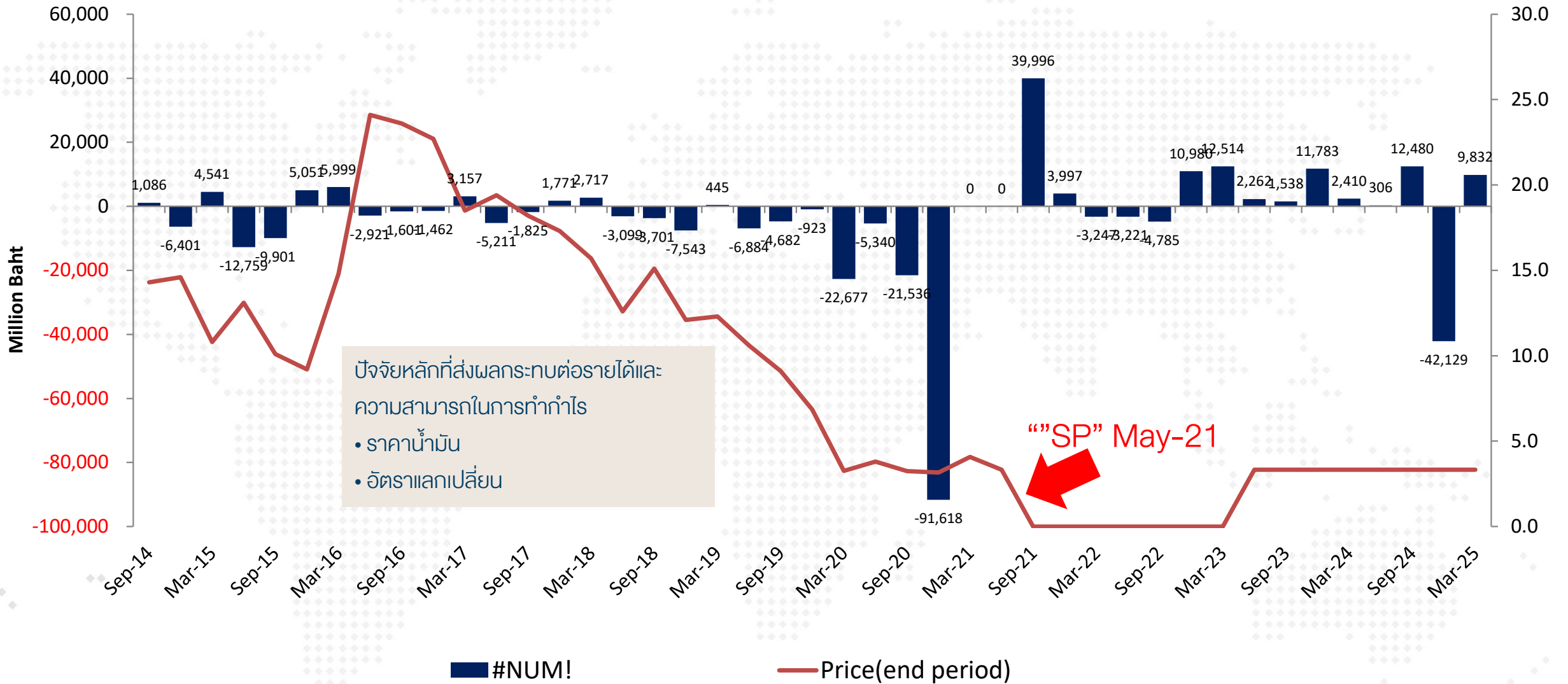
การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและฝูงบิน ไตรมาส 1 ปี 2568

ตัวชี้วัด	Thai Airways (THAI)	Asia Aviation (AAV)	Singapore Airlines (SIA) Group
รูปแบบธุรกิจ	สายการบินบริการเต็มรูปแบบ	สายการบินต้นทุนต่ำ	สายการบินบริการเต็มรูปแบบระดับพรีเมียม
รายได้รวม	51.6 พันล้านบาท	13.2 พันล้านบาท	~120.7 พันล้านบาท (4.79 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์)
กำไรสุทธิ	9.8 พันล้านบาท	1.4 พันล้านบาท	~4.7 พันล้านบาท (186 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์)
อัตรากำไรสุทธิ	19.0%	10.6%	3.9%
จำนวนผู้โดยสาร	4.33 ล้านคน	5.6 ล้านคน	10.3 ล้านคน
อัตราส่วนบรรทุกผู้โดยสาร	83.3%	87.0%	87.6%
ขนาดฝูงบินที่ใช้งาน	78 ลำ	55 ลำ	204 ลำ (SIA + Scoot)

หมายเหตุ: ไตรมาส 1 ปี 2568 สำหรับ THAI และ AAV สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 ไตรมาส 1 ของ SIA สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ตัวเลขของ SIA แปลงจาก SGD เป็น THB โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 25.2 เพื่อการเปรียบเทียบ ขนาดฝูงบินของ SIA รวมบริษัทลูก LCC อย่าง Scoot ด้วย

กำไรสุทธิรายไตรมาสของ THAI

DAOL SEC



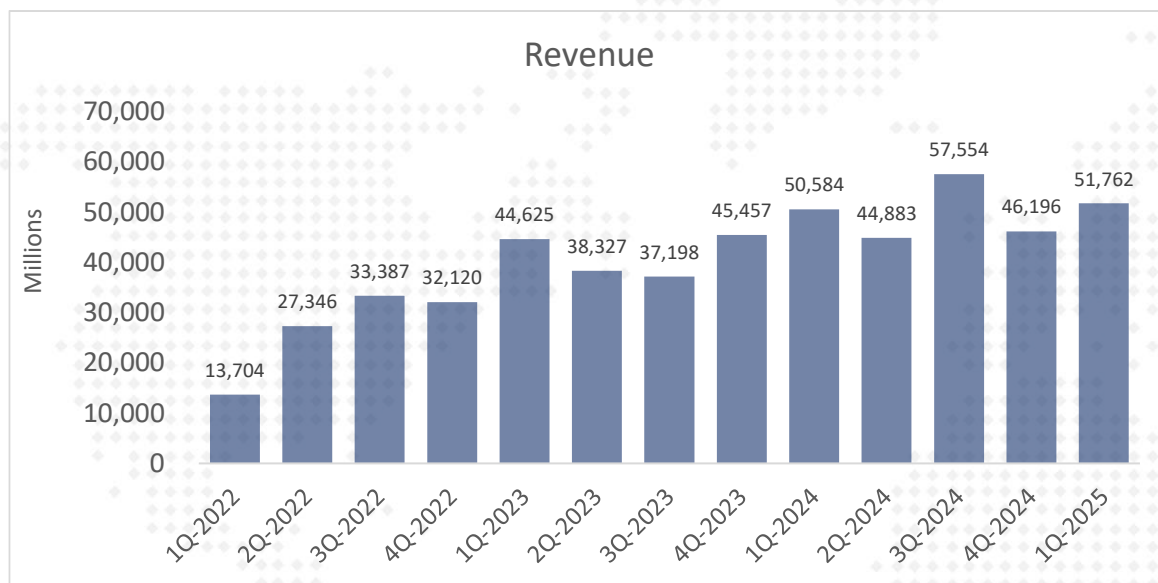
ตัวชี้วัด	ไตรมาส 4/2566	ไตรมาส 1/2567	ไตรมาส 2/2567	ไตรมาส 3/2567	ไตรมาส 4/2567	ไตรมาส 1/2568
รายได้รวม (ล้านบาท)	48,933	45,955	37,381	44,514	60,139	51,625
EBITDA (ล้านบาท)	13,011	11,075	7,100	10,924	12,740	13,661
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	11,241	12,523	-2,263	1,553	-48,736	9,839
กำไรต่อหุ้น (บาท)	5.15	5.74	-1.04	0.71	-11.18	0.35
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	282,133	285,670	283,450	269,782	246,919	242,314
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	-43,352	-31,348	-33,611	-22,236	45,495	55,439
จำนวนผู้โดยสาร (ล้านคน)	3.89	3.88	3.35	4.57	4.34	4.33
อัตราส่วนบรรทุกผู้โดยสาร (%)	83.0%	83.5%	80.0%	80.8%	79.8%	83.3%
หมายเหตุ: ข้อมูลทางการเงินอ้างอิงจากชุดข้อมูลที่ให้มาและเสริมด้วยตัวเลขจากประกาศของบริษัท ¹ EBITDA และกำไรสุทธิอิงตามตัวเลขที่รายงานและอาจรวมรายการพิเศษ กำไรสุทธิไตรมาส 4 ปี 2567 สะท้อนผลขาดทุนทางบัญชีครั้งใหญ่จากการปรับโครงสร้างหนี้						

แนวโน้มในอดีตของ EBITDA: กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ได้กลายเป็นตัวชี้วัดสำคัญของการฟื้นตัวในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของการบินไทย หลังจากหักค่าใช้จ่ายตามสัญญาเช่าเครื่องบินดำเนินงานแล้ว EBITDA อยู่ที่ระดับแข็งแกร่ง 41.8 พันล้านบาทสำหรับทั้งปี 2567 โมเมนตัมนี้เร่งตัวขึ้นในปีใหม่ โดย EBITDA ไตรมาส 1 ปี 2568 (ไม่รวมรายการพิเศษ) พุ่งสูงถึง 13.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.5% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า 1 แนวโน้มที่แข็งแกร่งนี้ยืนยันว่าการปรับโครงสร้างการดำเนินงานประสบความสำเร็จในการฟื้นฟูความสามารถของบริษัทในการสร้างกระแสเงินสดจำนวนมากจากกิจกรรมทางธุรกิจหลัก

"การบินไทย" เตรียมกลับมาเทรดอีกครั้ง 4 ส.ค.68

DAOL SEC

31-Jul-25



DAOL ยังไม่ได้มีการจัดทำวิเคราะห์หุ้น THAI ราคาหุ้นที่ปรากฏ เพื่อใช้เป็นแนวทางในการลงทุนในช่วงที่หุ้นกลับมาซื้อขาย

Debt Obligation under Rehabilitation Plan and Capital Restructuring

Debt Structuring Measures Continue Despite End of Rehabilitation Process

THAI successfully completed the capital restructuring under the rehabilitation plan in December 2024

Following the capital restructuring, THAI now possesses a substantially improved capital structure — a clear sign that we are stronger today, and continue getting better for long-term sustainable growth

1

~ 410 bn
Creditor Claim

2

~ 189 bn incl. interest
Determined by Official Receiver⁽¹⁾

3

~ (53.5) bn
Debt-to-Equity Conversion
~ (19.1) bn
Tax Benefit Condition Fulfilled
~ (21.5) bn
Repayment

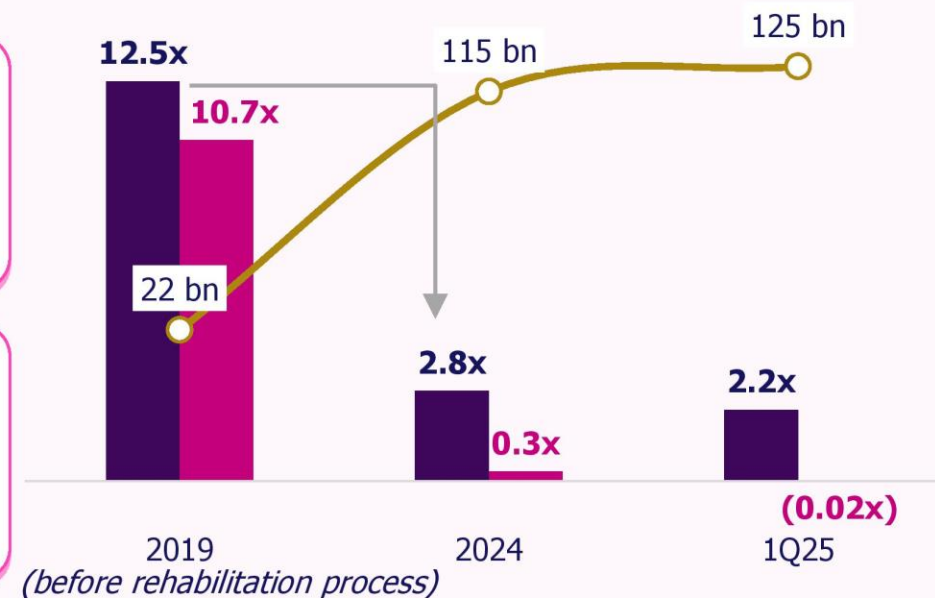
4

~ 95 bn incl. interest
Debt Balance as of 1Q 2025
~ c. 53 bn Debt Balance per FS
Including 10 bn debt obligations pending
resolution by the official receiver

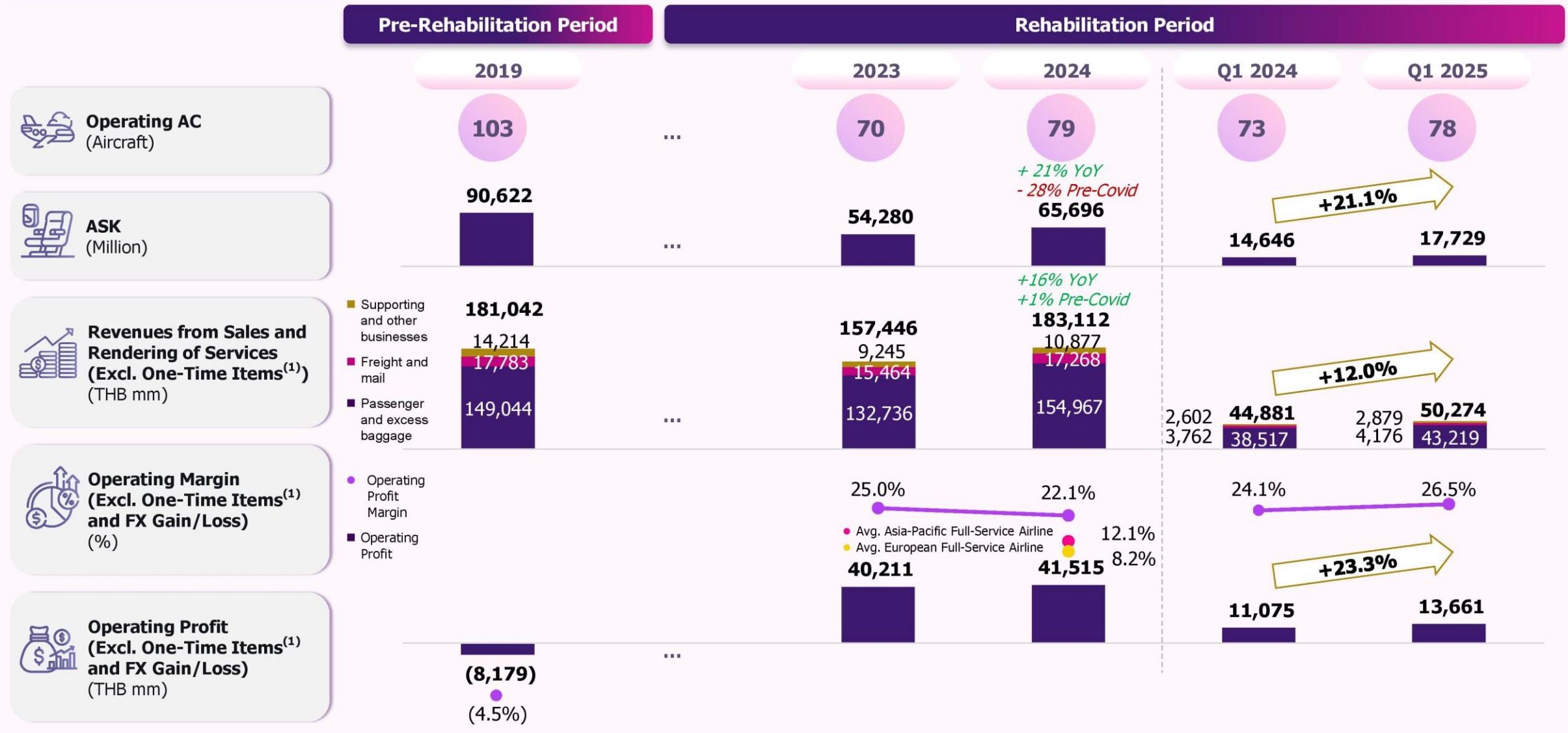
Debt-to-Equity Conversion of
c. 20,989 mm shares
or
THB 53,453 mm
(Conversion price is
THB 2.5452 per share)

Offering of Newly Issued Shares
c. 5,131 mm shares
or
THB 22,987 mm
(Offering price is
THB 4.48 per share)

IBD/E (x) Net IBD/E (x) Cash and Cash Eq⁽¹⁾ (THB bn)



THAI has Transformed its Business during Rehabilitation and Now Demonstrates Strong Operational Performance



Financial Position

Successful restructuring and strong operating performance restored equity and deleveraged balance sheet, positioning THAI for sustainable growth

	Pre-Rehabilitation	Under Rehabilitation			Following the Capital Restructuring...
	2019	2023	2024	Q1 2025	
<i>THB mm unless stated otherwise</i>					
Cash and Cash Equivalents ⁽¹⁾	21,663	83,716	114,989	124,846	✓ THAI currently maintains a Net Cash Position 
Total Assets	254,808	238,991	292,508	297,753	
Interest-bearing Debt ⁽²⁾	147,352	164,418	128,741	123,804	
Total Liabilities	243,042	282,133	246,920	242,314	
Number of Shares (<i>million shares</i>)	2,183	2,183	28,303	28,303	✓ THAI completed a capital reduction by reducing Par value (THB per share) 
Par value (<i>THB per share</i>)	10.00	10.00	10.00	1.30	
Paid-up Capital	21,828	21,828	283,033	36,794	
Retained Earnings (Deficit)	(19,383)	(75,880)	(104,136)	9,633	Resulting in a Positive Retained Earnings with support from strong operating performance
Total Equity	11,766	(43,142)	45,589	55,439	

Key Financial Ratios

Return on Equity (%) ⁽³⁾	(77.1%)	n.a.	47.1%	55.4%
Return on Invested Capital (%) ⁽³⁾	(4.1%)	26.5%	19.1%	19.7%
Net Debt to EBITDA (<i>times</i>) ⁽⁴⁾	4.9x	1.8x	2.6x	(0.1x)

THAI at a Glance

78 Aircraft

As of 31 March 2025

58

wide body



20

narrow body



Asia, Europe and Australia

(Only THAI-operated routes)

Region coverage:

27

Countries⁽¹⁾:



63

Destination⁽¹⁾:



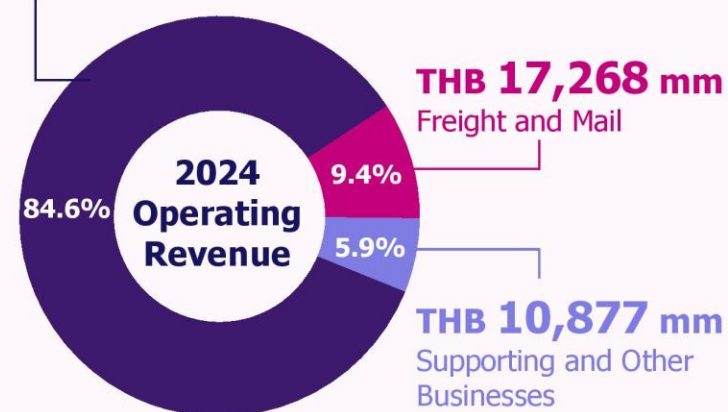
832

Flights / Week⁽¹⁾:



THB 154,967 mm

Passenger Business



THB 41,515 mm

YE 2024 Operating Profit⁽²⁾

22.1% Operating margin⁽²⁾



THB 21,421 mm

YE 2024 Net Profit⁽³⁾

(THB -26,934 mm Net loss attributable to owners of parent per FS)

11.4% Net profit margin⁽³⁾



THB 1.08 per share

TTM Earnings per Share (2Q24-1Q25)⁽⁴⁾



Passenger Business (FY2024)

Freight and Mail Business (FY2024)

Supporting and Other Business

No. 1 in BKK⁽⁵⁾ With 26%

Market share:



2.98 THB

Passenger Yield⁽⁶⁾:



65,696 mm

ASK:



13.2 Hours

Utilization:



78.8%

Cabin factor:



3,575 mm

ADTK



52.0%

Load factor



Ground Handling Services



Integrated Warehouse



In-flight & On-ground Catering



Maintenance

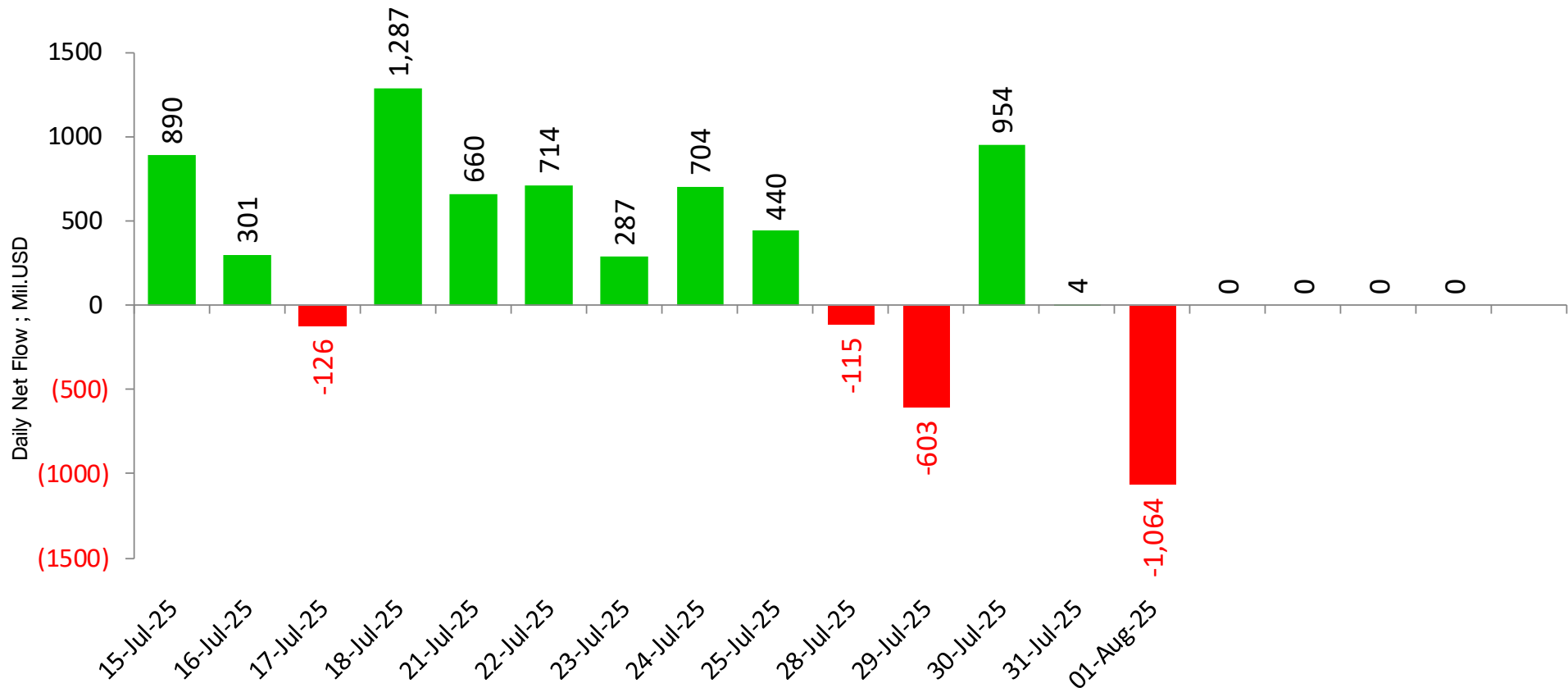




Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

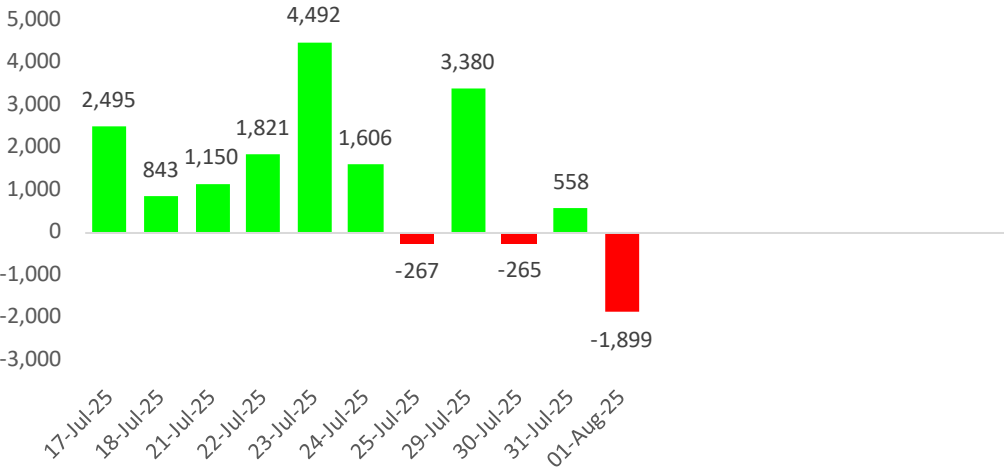
Foreign Net Position in Asia Stock Market

04-Aug-25

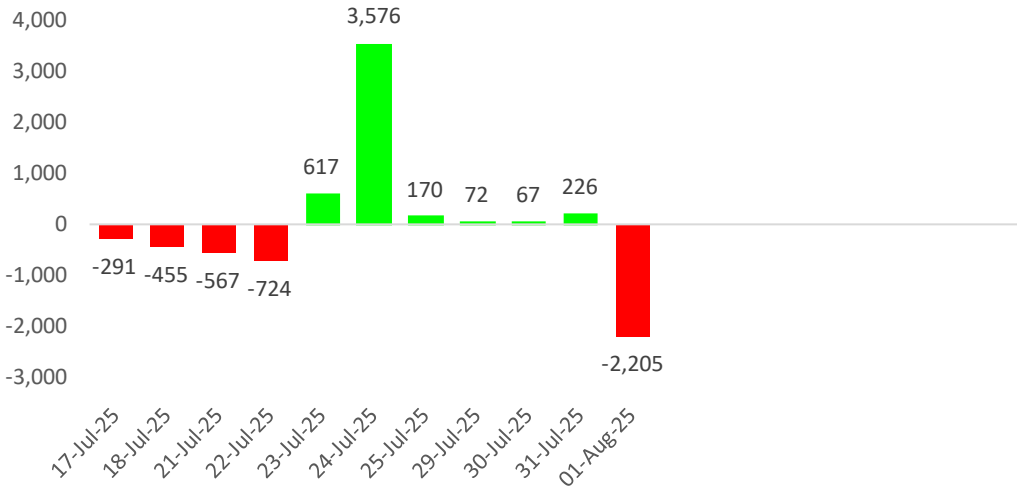
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	31-Jul-25	-703	-1,836	-2,852	-2,852	-11,007	-15,677	-25,866
Indonesia	01-Aug-25	-4	-142	-4	-516	-3,753	-2,667	-819
Japan	25-Jul-25		5,033	16,137	16,137	23,142	-14,797	-31,472
Malaysia	31-Jul-25	-20	-86	-221	-221	-2,949	-4,002	-4,258
Philippines	01-Aug-25	-1	-8	-1	-30	-624	-561	609
South Korea	01-Aug-25	-549	931	-549	3,968	-5,399	-21,036	-41,307
Sri Lanka	01-Aug-25	-1	-1	-1	-20	-60	-75	-54
Taiwan	01-Aug-25	171	821	171	8,445	2,516	-9,852	539
Thailand	01-Aug-25	-58	55	-58	441	-1,896	-2,692	2,451
Vietnam	01-Aug-25	-85	-199	-85	212	-1,330	-2,507	210

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

04-Aug-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-98,738
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	-1,899	-1,919	-6,616	-8,906
2025	-64,449	-14,284	19,941	102,760

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

31-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTGC	0.36 %	382
AOT	0.04 %	235
CPALL	0.05 %	212
SCB	0.04 %	170
BH	0.10 %	136
CPN	0.05 %	117
PTT	0.01 %	94
TTB	0.05 %	91
BBL	0.03 %	85
OR	0.04 %	67

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	-0.05 %	-171
KBANK	-0.04 %	-153
HMPRO	-0.12 %	-112
TIDLOR	-0.13 %	-67
BTS	-0.11 %	-63
VGI	-0.13 %	-55
CPF	-0.02 %	-38
TLI	-0.03 %	-35
BCPG	-0.14 %	-28
SAWAD	-0.08 %	-27

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			31-Jul-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	0.23%	976	BDMS	-0.15%	-512
BBL	0.31%	876	KBANK	-0.07%	-267
AOT	0.12%	706	BTS	-0.37%	-212
PTTGC	0.50%	531	HMPRO	-0.14%	-131
GULF	0.06%	422	TLI	-0.06%	-70
SCC	0.16%	383	BTG	-0.19%	-65
CPALL	0.08%	339	TIDLOR	-0.12%	-62
CPN	0.11%	258	VGI	-0.14%	-59
PTTEP	0.04%	199	BCPG	-0.24%	-49
PTT	0.02%	189	SAWAD	-0.13%	-44

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.96%	5,651	KTC	-3.08%	-2,262
CPALL	0.97%	4,112	BDMS	-0.37%	-1,262
SCC	0.81%	1,940	BTS	-2.00%	-1,144
BBL	0.61%	1,724	DELTA	-0.05%	-913
KBANK	0.42%	1,603	KTB	-0.23%	-700
CPN	0.68%	1,593	HMPRO	-0.57%	-533
ADVANC	0.13%	1,116	KCE	-1.23%	-365
GULF	0.13%	915	ICHI	-1.83%	-266
OR	0.53%	884	TNR	-12.00%	-253
TOP	1.08%	833	SCB	-0.05%	-212

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

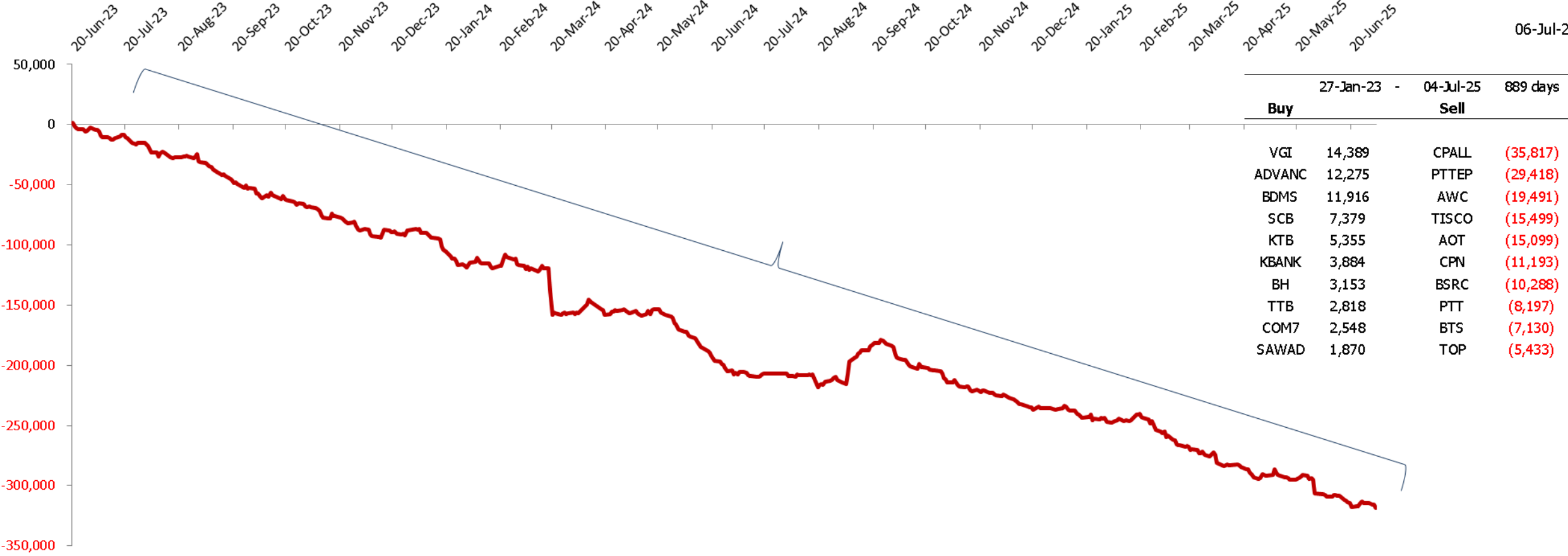
06-Jul-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
RCL	29.75	1.50	3.50	11.76	3x a yr	83.19
ICHI	10.60	0.50	1.03	9.74	Semi-Anl	98.03
MC	10.00	0.55	0.95	9.45	Semi-Anl	16.78
NER	4.24	0.31	0.38	8.96	Semi-Anl	35.05
TFQ	5.10	0.08	0.44	8.71	Semi-Anl	69.02
SIRI	1.44	0.08	0.12	8.61	Semi-Anl	42.29
SCB	124.00	8.44	10.59	8.54	Semi-Anl	1,854.13
BPP	7.10	0.30	0.60	8.45	Semi-Anl	17.18
PRM	6.40	0.24	0.54	8.36	Semi-Anl	44.05
TISCO	98.25	5.75	7.65	7.79	Semi-Anl	358.56
QH	1.40	0.08	0.11	7.71	Semi-Anl	18.84
SPALI	15.00	0.85	1.15	7.65	Semi-Anl	50.45
LH	3.78	0.17	0.27	7.22	Semi-Anl	99.93
KKP	53.25	2.75	3.77	7.08	Semi-Anl	257.54
TTB	1.89	0.07	0.13	7.04	Semi-Anl	931.13
TCAP	48.00	2.05	3.36	6.99	Semi-Anl	106.89

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
PIN	4.46	0.76	0.42	9.42	Annual	3.6
TEGH	2.96	0.21	0.24	8.11	Annual	2.5
AP	7.15	0.60	0.55	7.64	Annual	45.0
BTG	17.70	0.50	1.31	7.38	Annual	68.6
KTG	21.50	1.55	1.56	7.26	Annual	1,094.6
TASCO	14.60	0.90	0.96	6.55	Annual	48.6
WICE	3.10	0.14	0.20	6.45	Annual	2.8
STA	12.80	1.00	0.79	6.16	Annual	50.99
STGT	6.40	0.50	0.39	6.14	Annual	26.37
SAPPE	39.25	2.25	2.15	5.47	Annual	51.47
ROJNA	4.48	0.50	0.24	5.25	Annual	8.72
BAM	7.60	0.35	0.40	5.24	Annual	107.43
KCG	8.85	0.41	0.46	5.20	Annual	8.30
AU	6.75	0.33	0.35	5.19	Annual	8.86
THANI	1.55	0.07	0.08	5.16	Annual	8.72
TLI	10.00	0.50	0.51	5.10	Annual	114.93

High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

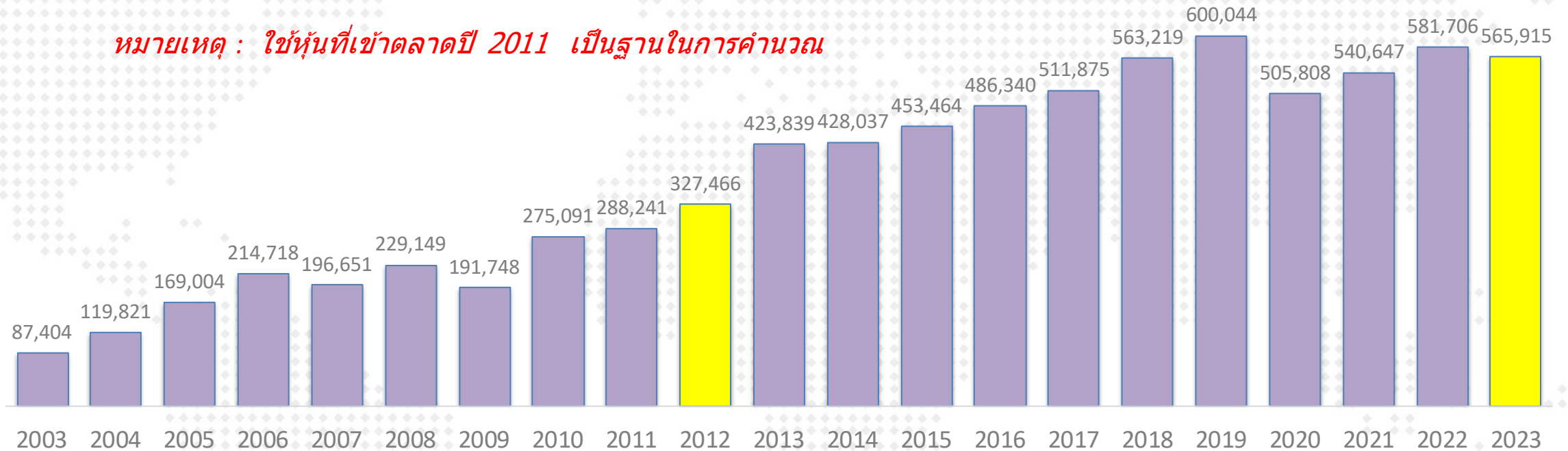
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58	Leasehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

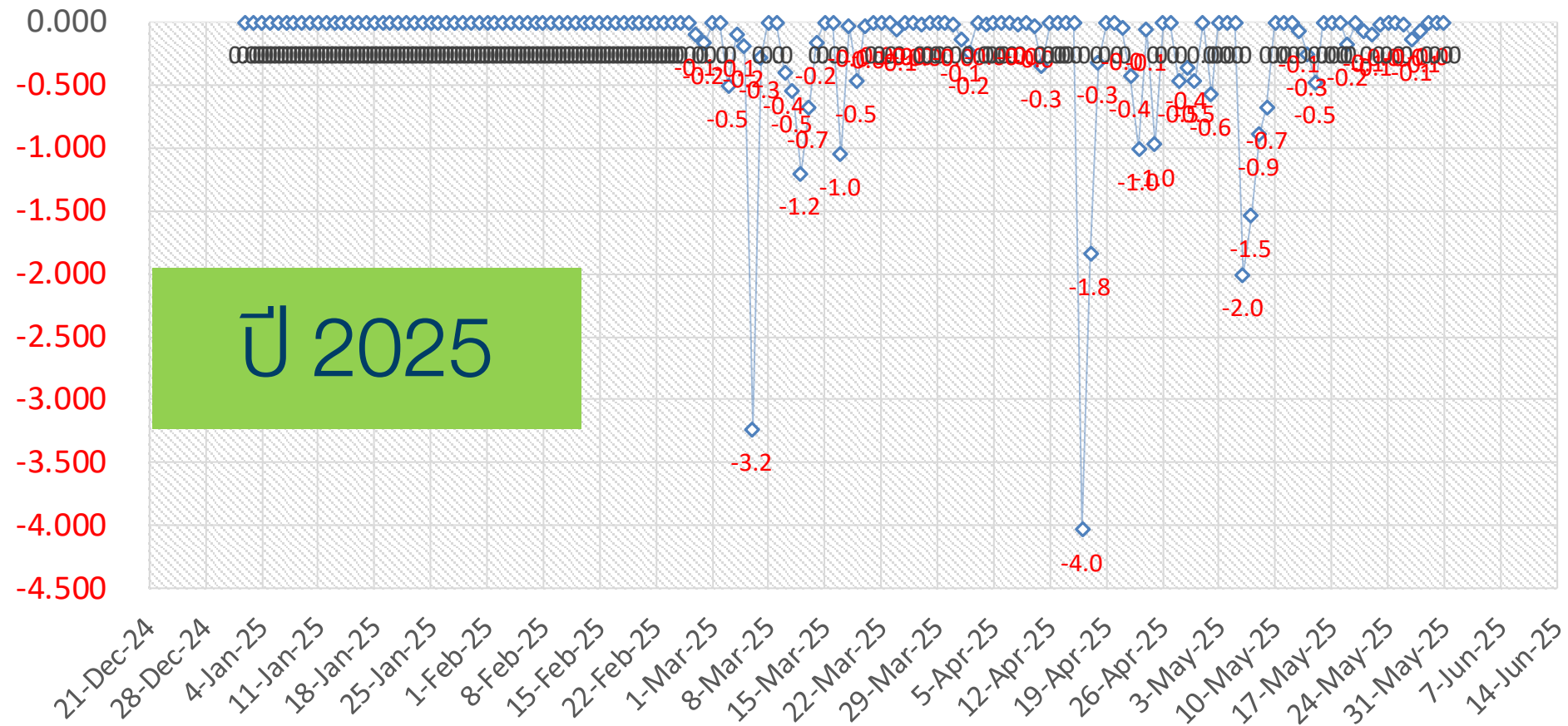


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

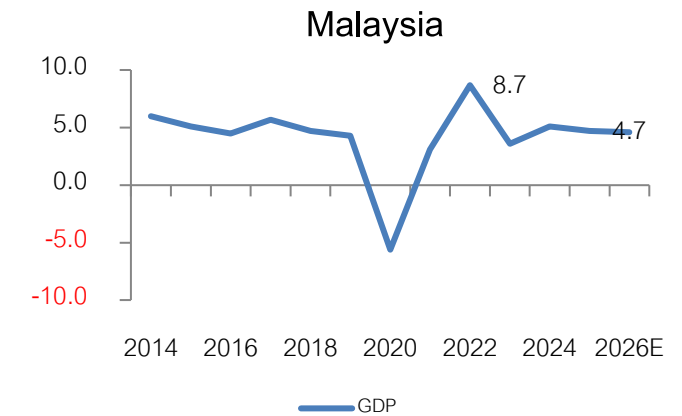
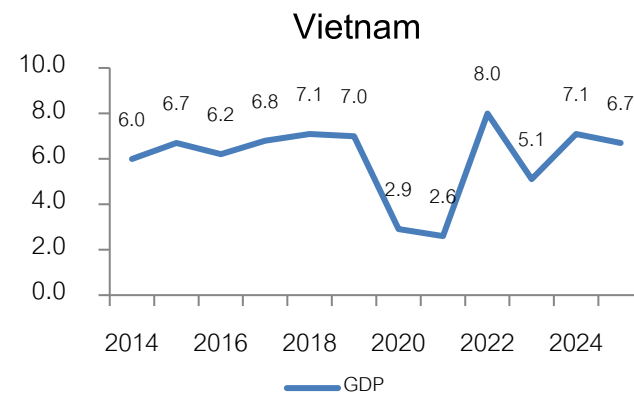
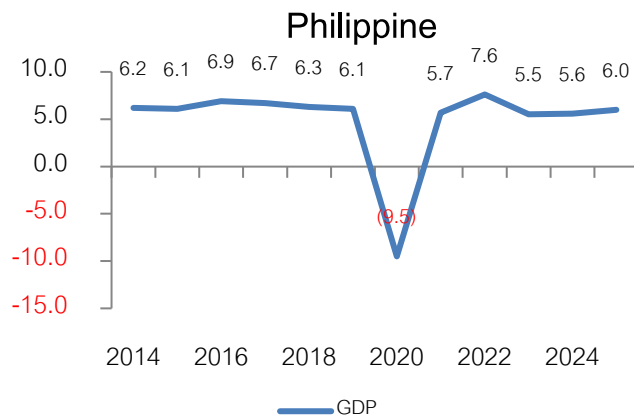
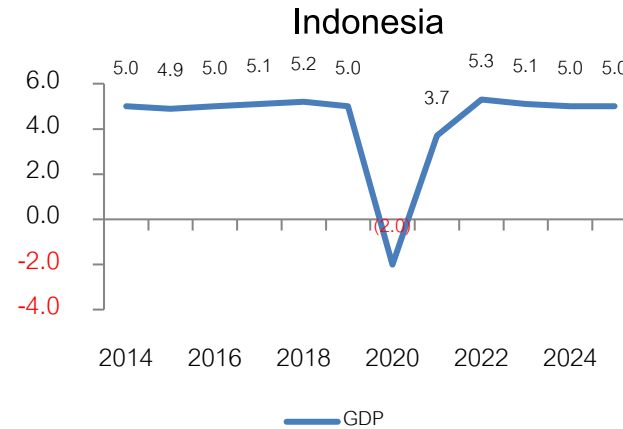
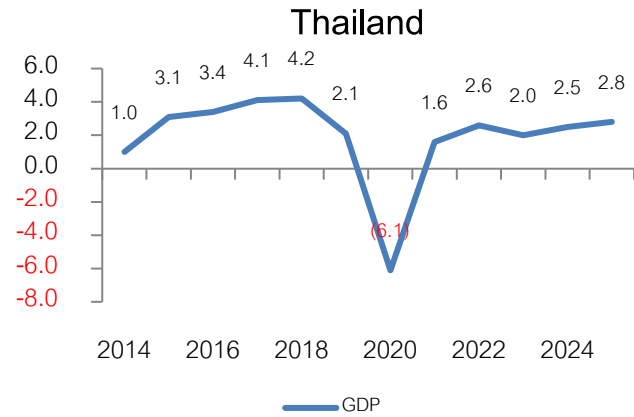
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Aug	TH	CPI YoY	Jul	-0.4%	-0.3%
	TH	CPI Core YoY	Jul	0.9%	1.1%
7-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	218k
	CH	Exports YoY	Jul	5.8%	5.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jul	--	7.2%
	TH	Consumer Confidence	Jul	--	52.70
9-Aug	CH	PPI YoY	Jul	--	-3.6%
	CH	CPI YoY	Jul	--	0.10%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	--	12920.0b
12-Aug	US	CPI MoM	Jul	0.22%	0.30%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.25%	0.20%
	US	CPI YoY	Jul	2.8%	2.7%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	3.0%	2.9%
13-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-25	--	1.75%
14-Aug	EC	GDP SA QoQ	2Q S	--	0.10%
	US	PPI Final Demand MoM	Jul	0.2%	0.0%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.3%	-
	US	PPI Final Demand YoY	Jul	--	2.3%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jul	--	2.60%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	--
15-Aug	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q P	0.35%	-0.20%
	CH	New Home Prices MoM	Jul	--	-0.27%
	CH	Retail Sales YoY	Jul	--	4.8%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jul	0.67%	0.60%
	US	Empire Manufacturing	Aug	--	5.50
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug P	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



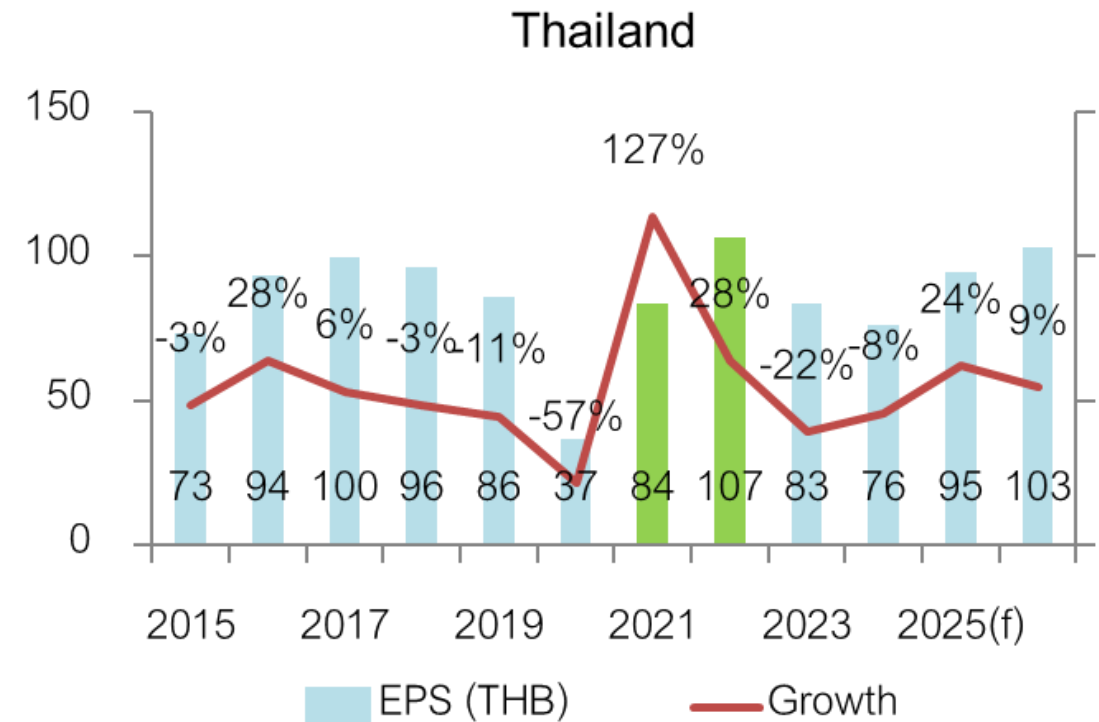
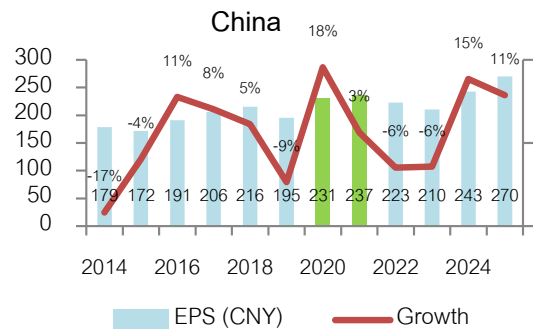
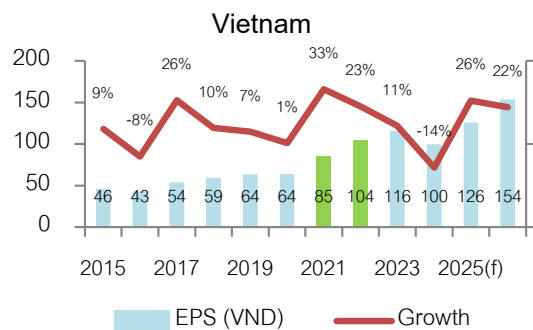
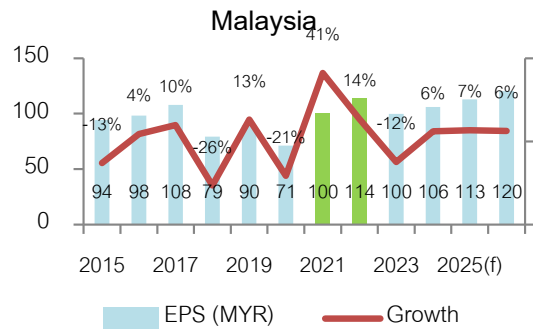
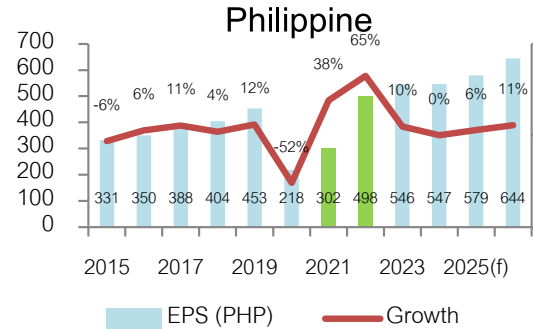
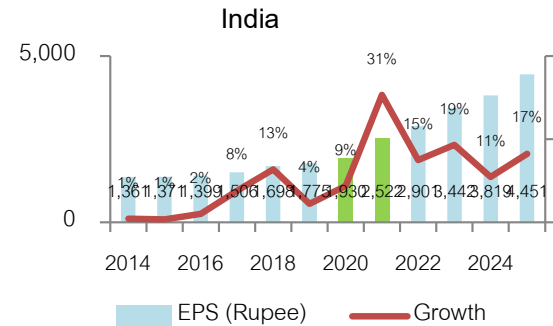
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

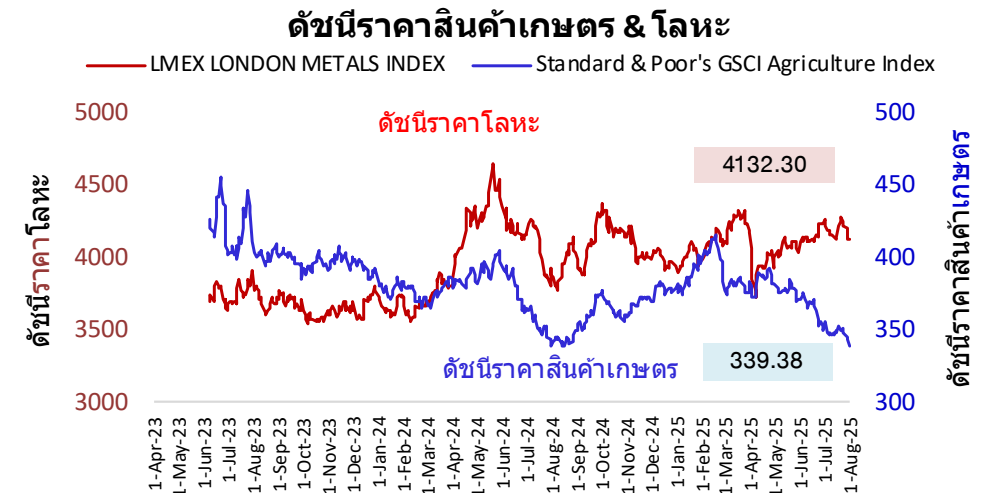
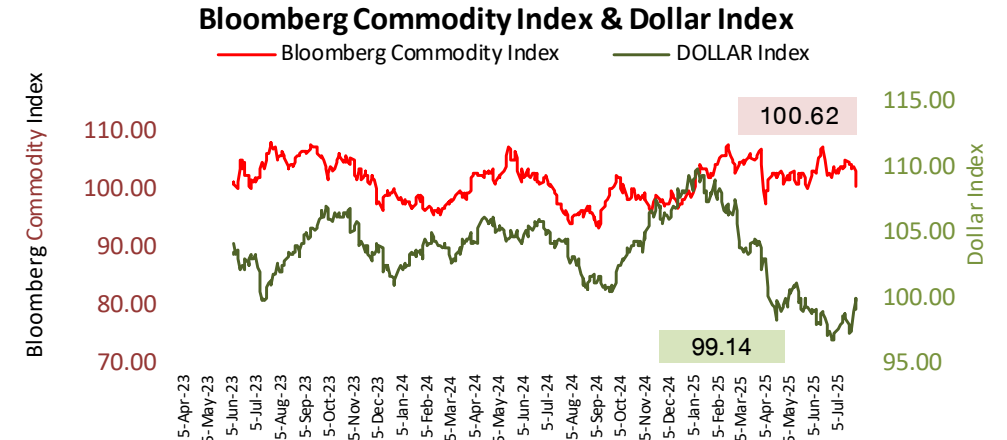
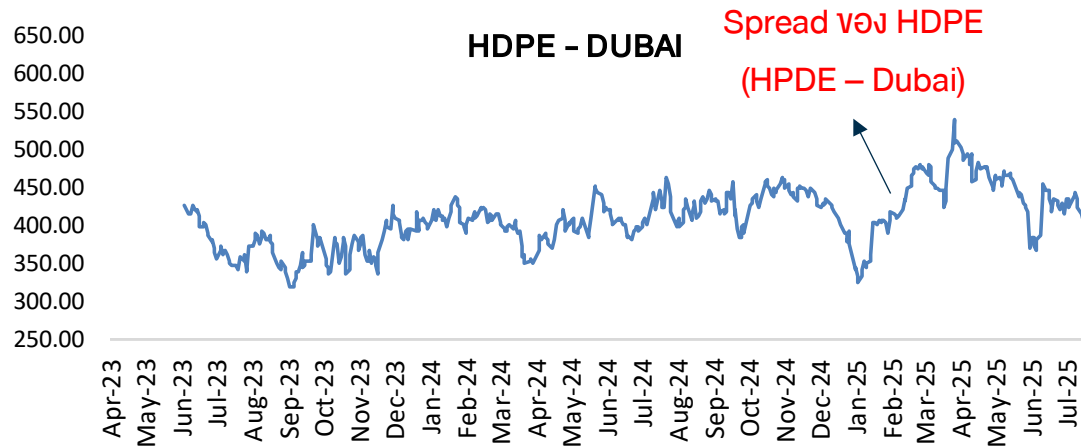
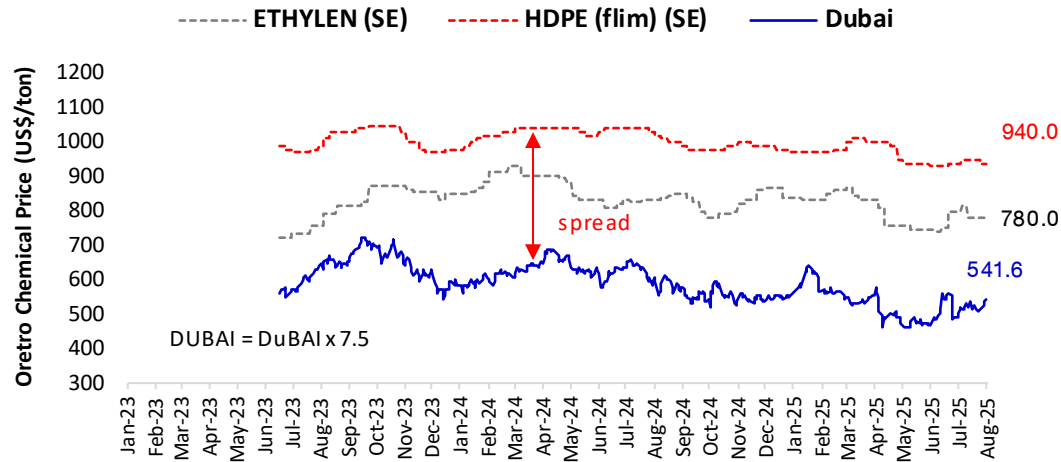
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



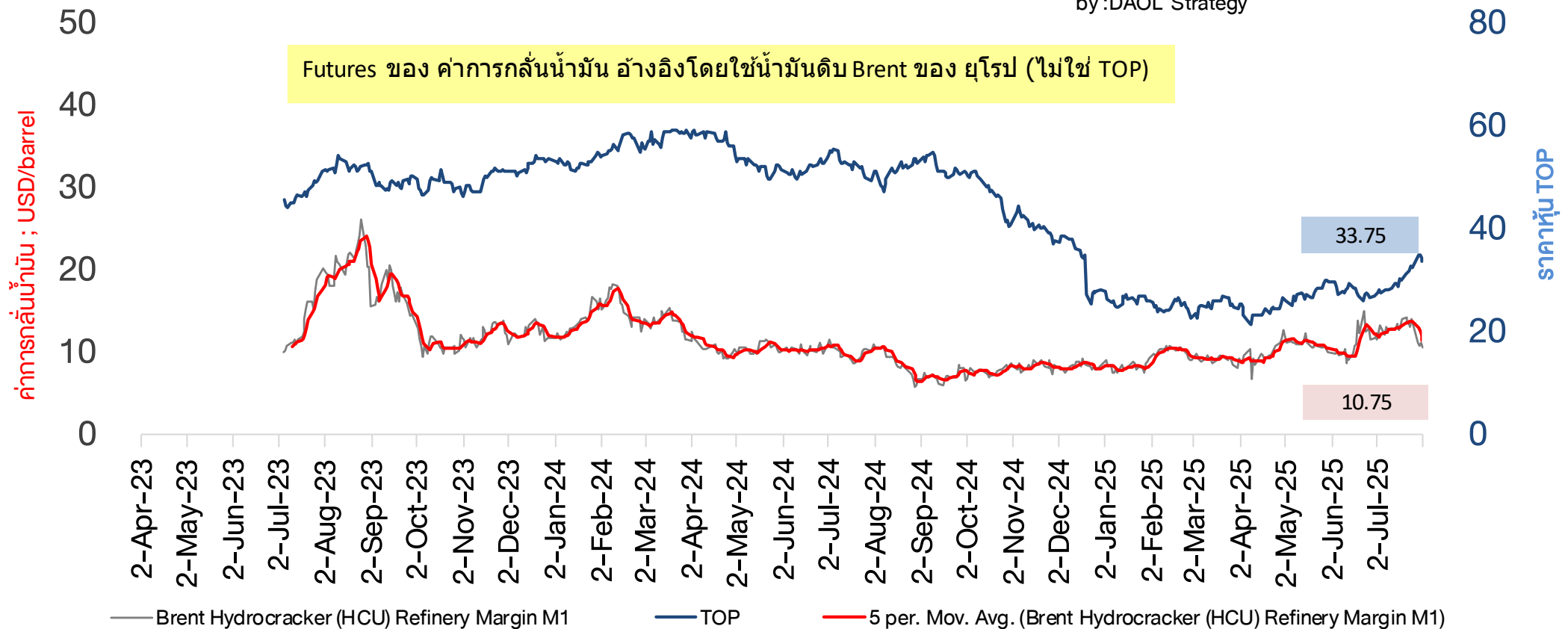
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



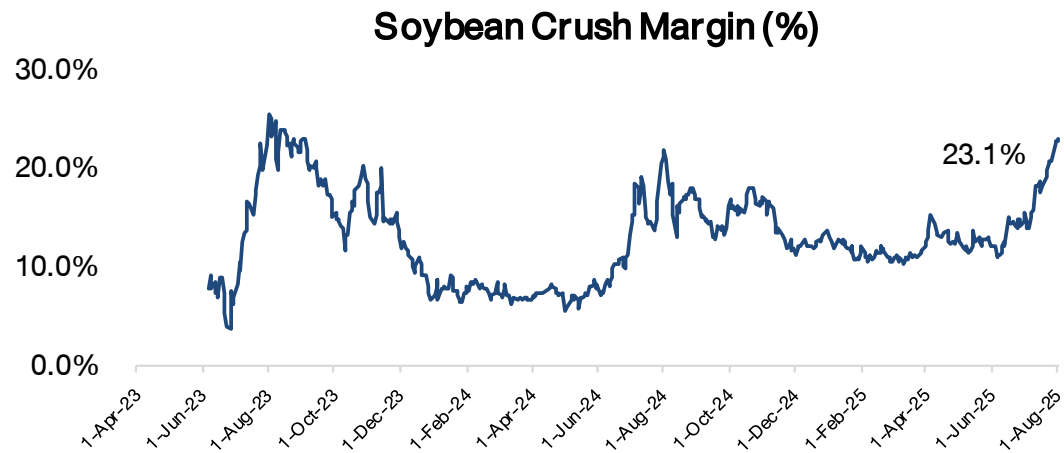
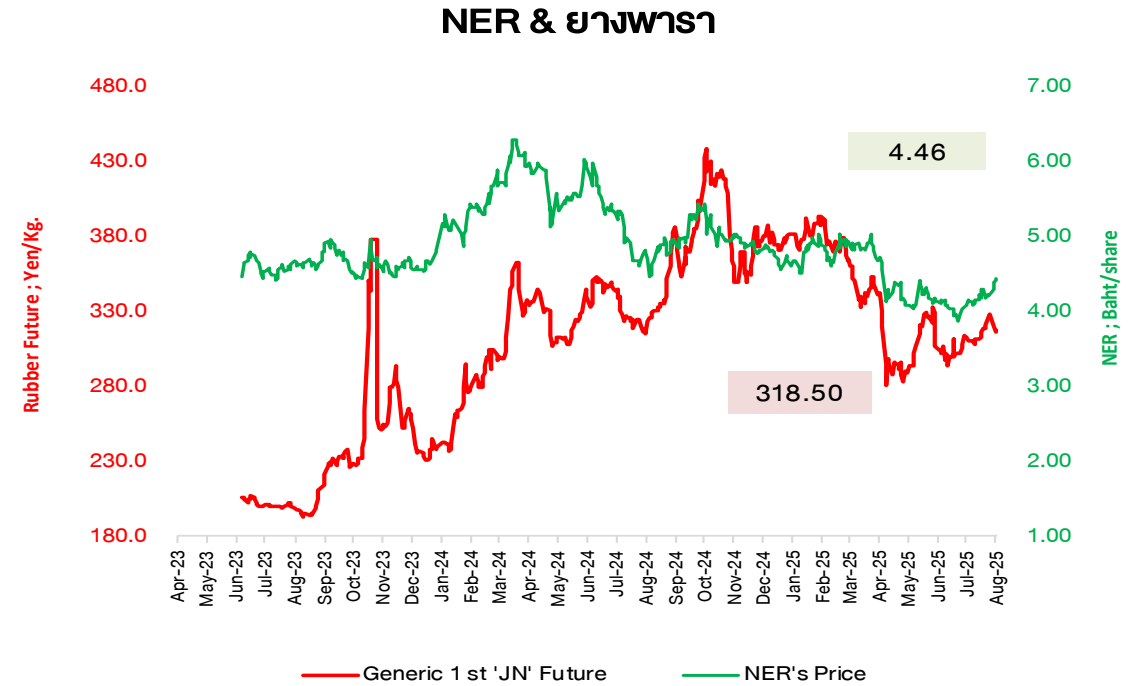
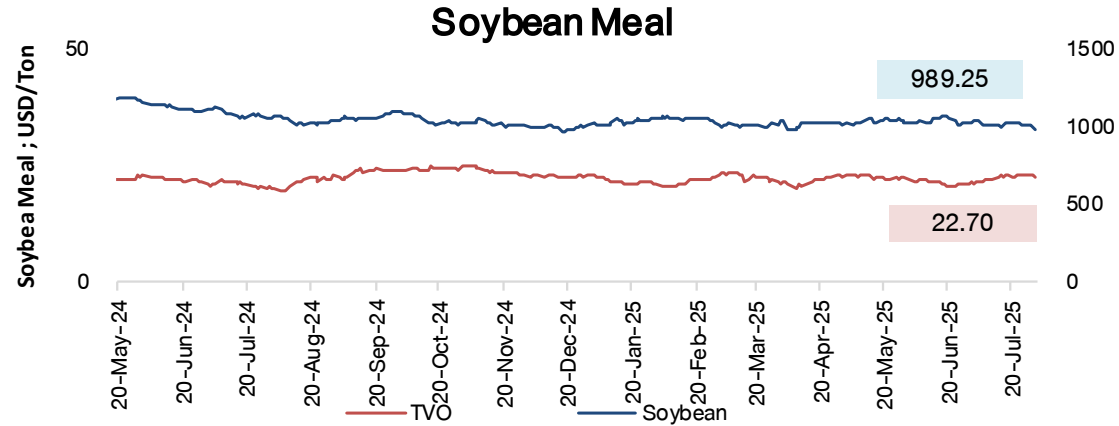
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

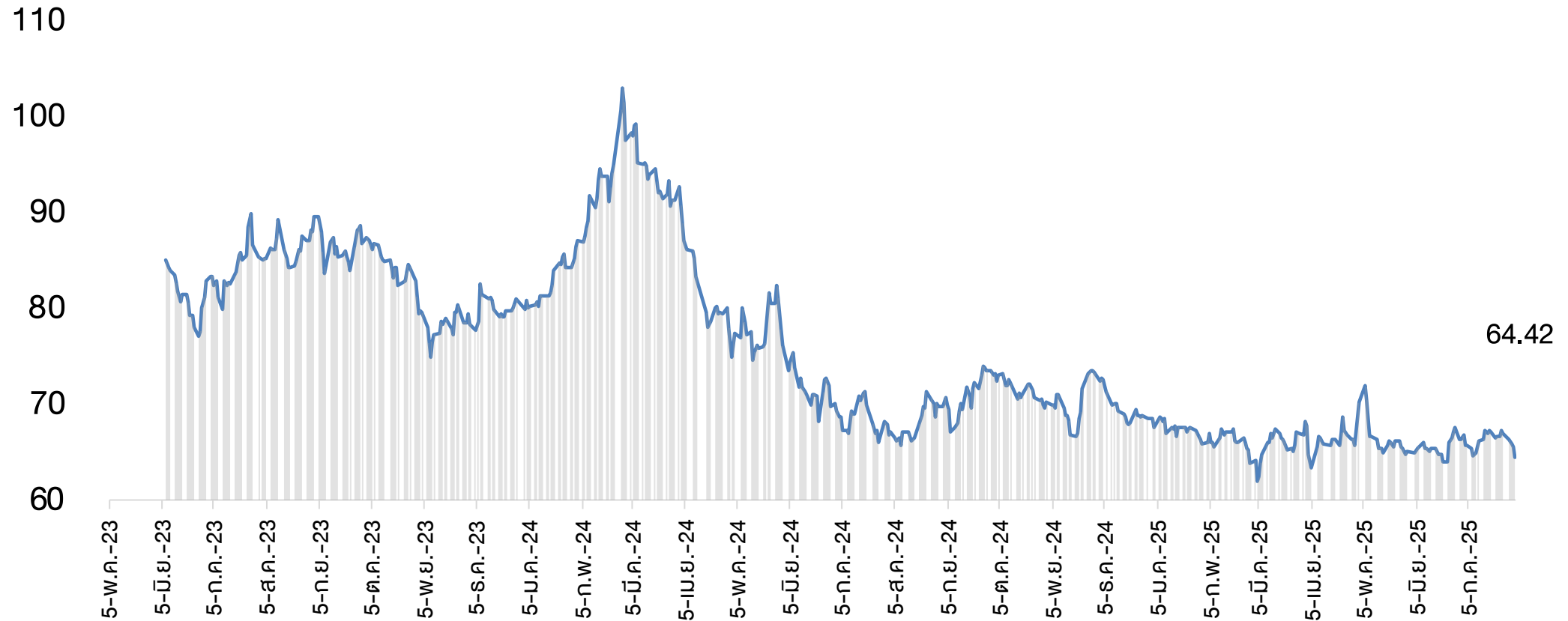


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

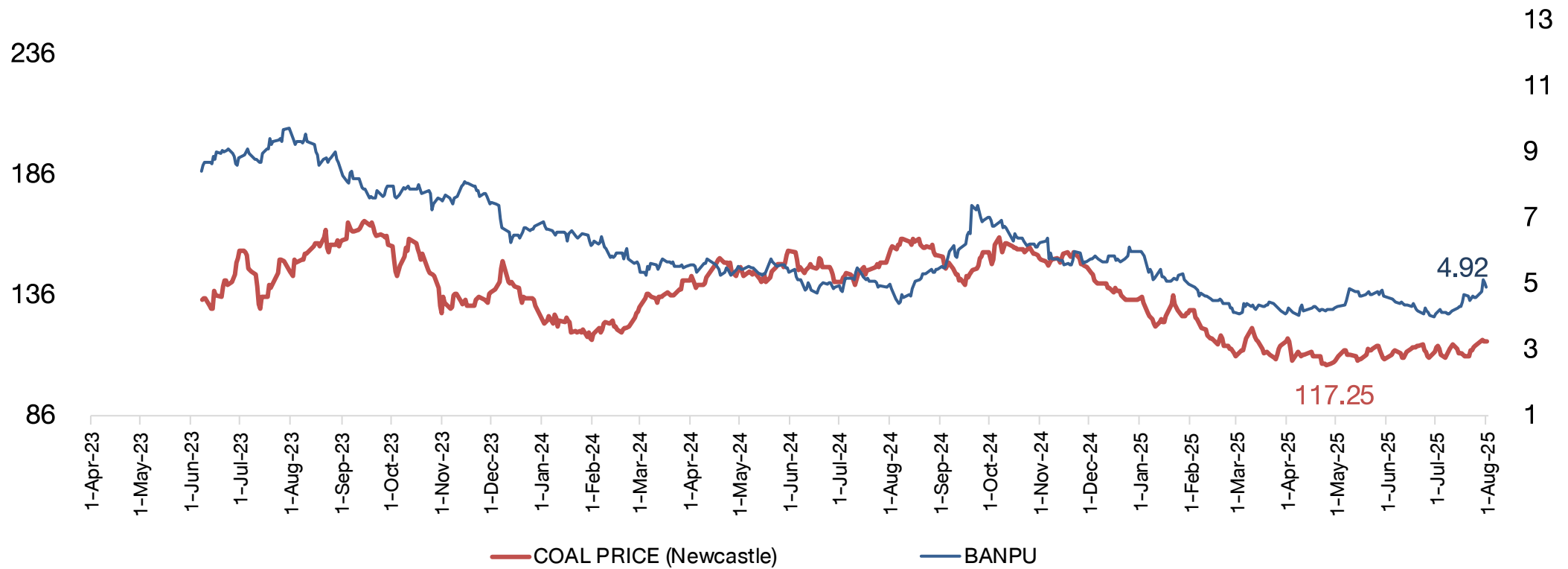
DAOL SEC



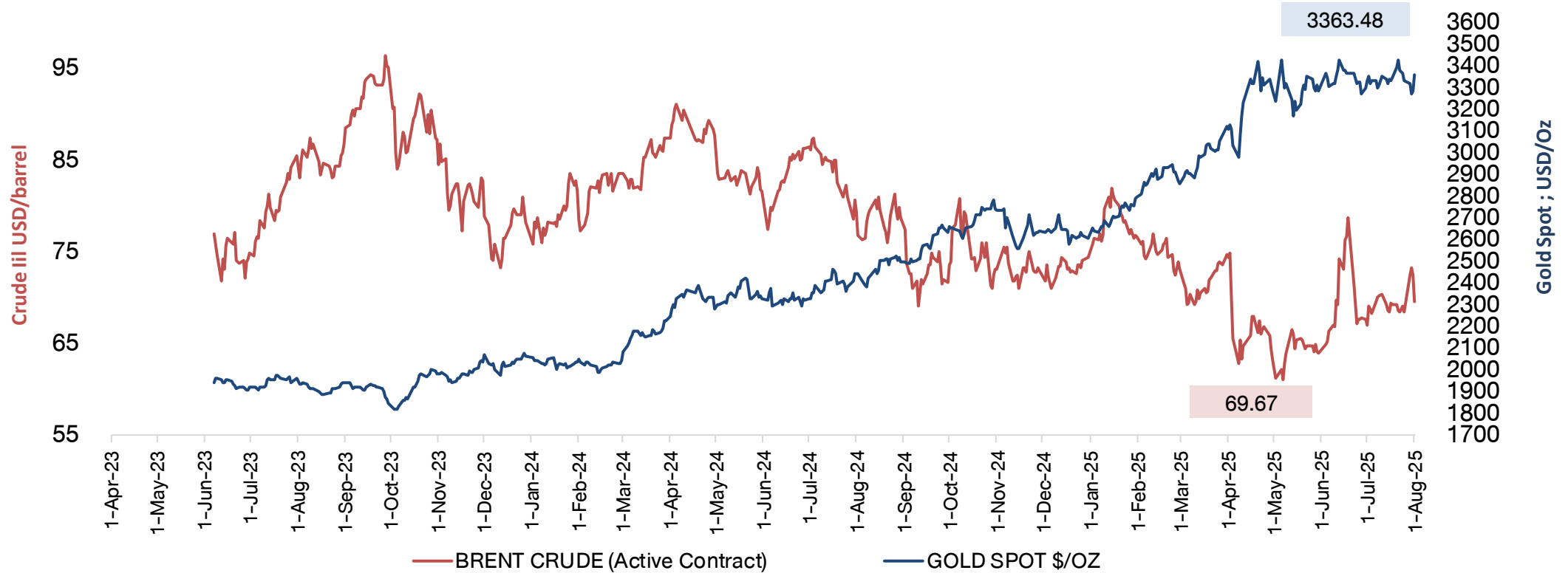
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



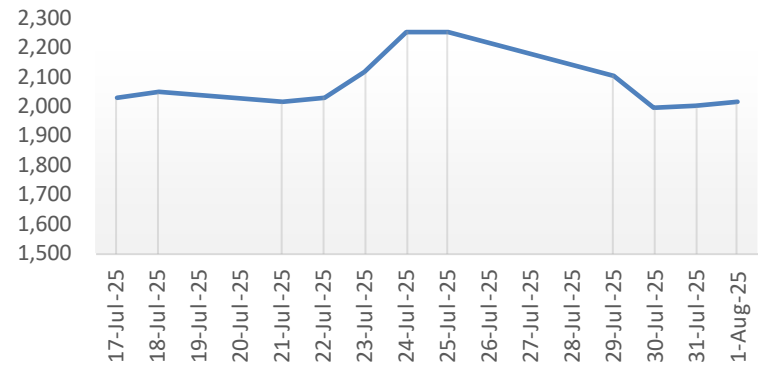
Shipping Index and Stock Performance

1-Aug-25

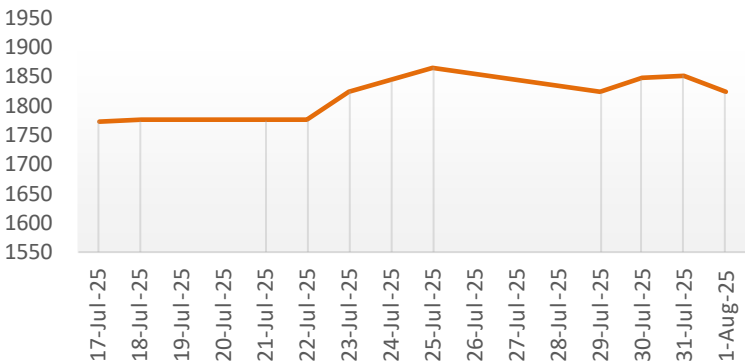
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
1-Aug-25	2,018.00	0.7%	2,018.00	0.7%	1,825.14	-1.5%	1,532.00	0.0%	4.34	-0.5%	6.45	-2.3%	29.25	-4.1%
31-Jul-25	2,003.00	0.4%	2,003.00	0.4%	1,853.68	0.3%	1,532.00	0.0%	4.36	-1.8%	6.60	-2.2%	30.50	2.5%
30-Jul-25	1,995.00	-5.4%	1,995.00	-5.4%	1,848.85	1.3%	1,532.00	0.0%	4.44	2.8%	6.75	2.3%	29.75	0.0%
29-Jul-25	2,109.00	-6.6%	2,109.00	-6.6%	1,825.46	-2.3%	1,532.00	0.1%	4.32	0.9%	6.60	0.0%	29.75	0.0%
25-Jul-25	2,257.00	0.0%	2,257.00	0.0%	1,867.55	1.2%	1,530.00	0.0%	4.28	-0.9%	6.60	2.3%	29.75	0.8%
24-Jul-25	2,258.00	6.5%	2,258.00	6.5%	1,845.79	1.1%	1,530.00	0.2%	4.32	0.0%	6.45	0.0%	29.50	-0.8%
23-Jul-25	2,120.00	4.2%	2,120.00	4.2%	1,826.24	2.8%	1,527.00	0.0%	4.32	1.4%	6.45	2.4%	29.75	0.8%
22-Jul-25	2,035.00	0.9%	2,035.00	0.9%	1,777.35	0.0%	1,527.00	0.2%	4.26	-1.4%	6.30	-3.8%	29.50	-0.8%
21-Jul-25	2,016.00	-1.8%	2,016.00	-1.8%	1,777.27	0.0%	1,524.00	0.0%	4.32	-1.4%	6.55	-3.0%	29.75	0.0%
18-Jul-25	2,052.00	1.1%	2,052.00	1.1%	1,777.27	0.1%	1,524.00	0.0%	4.38	0.9%	6.75	0.0%	29.75	-3.3%
17-Jul-25	2,030.00		2,030.00		1,774.66		1,524.00		4.34		6.75		30.75	

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

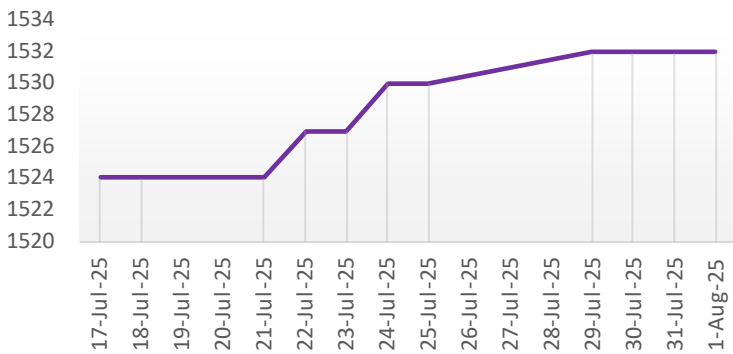
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



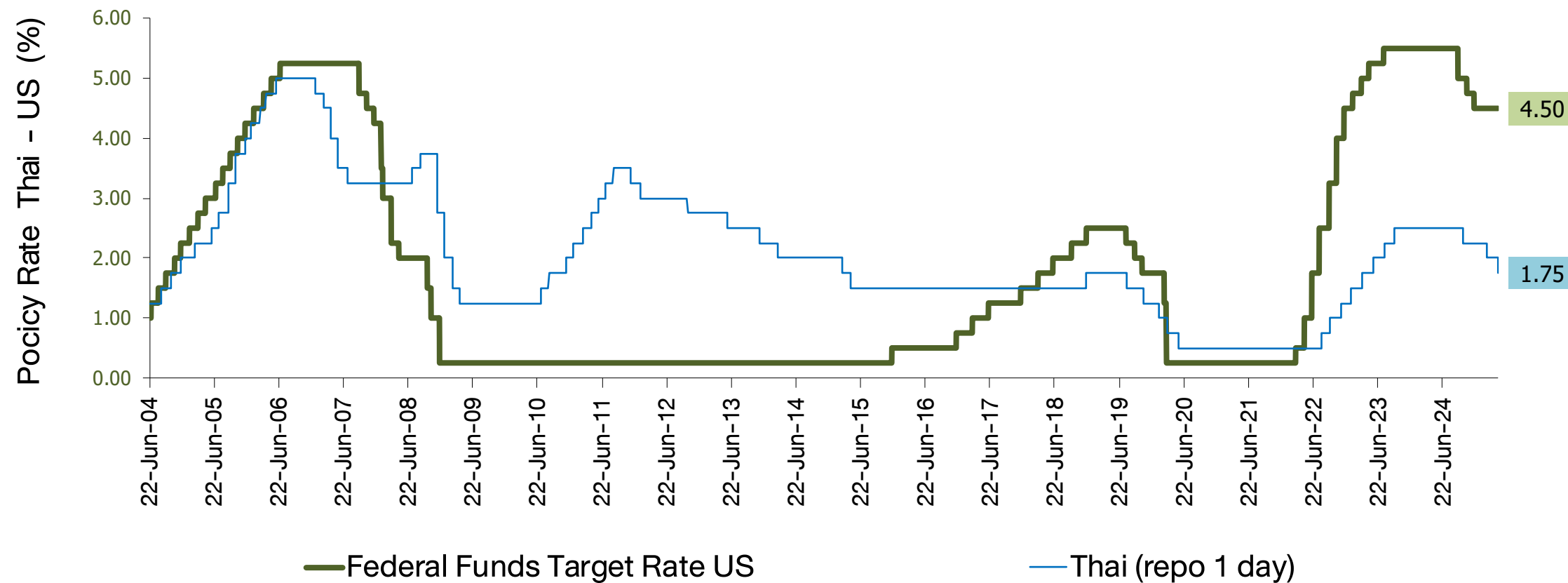
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



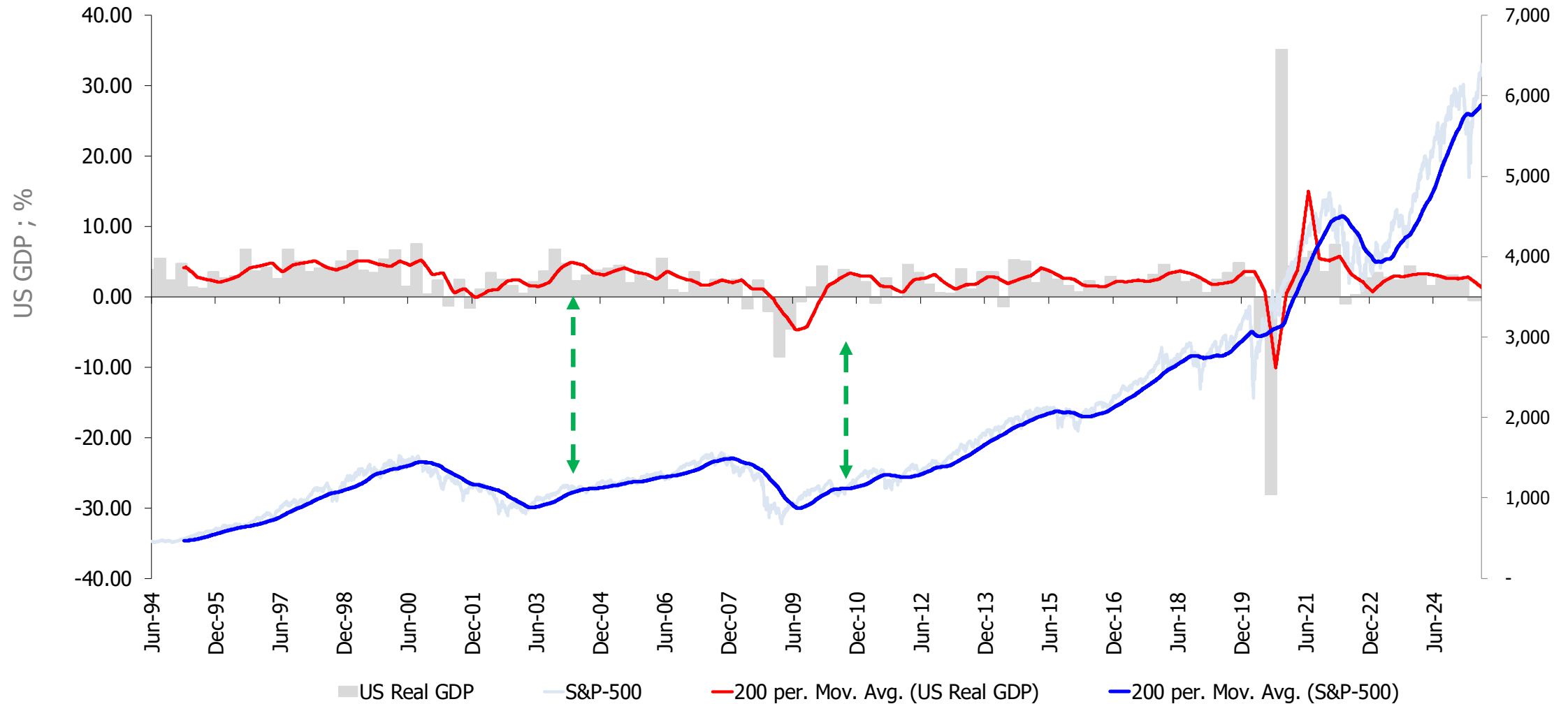
Container Ship Index (Con Tex)



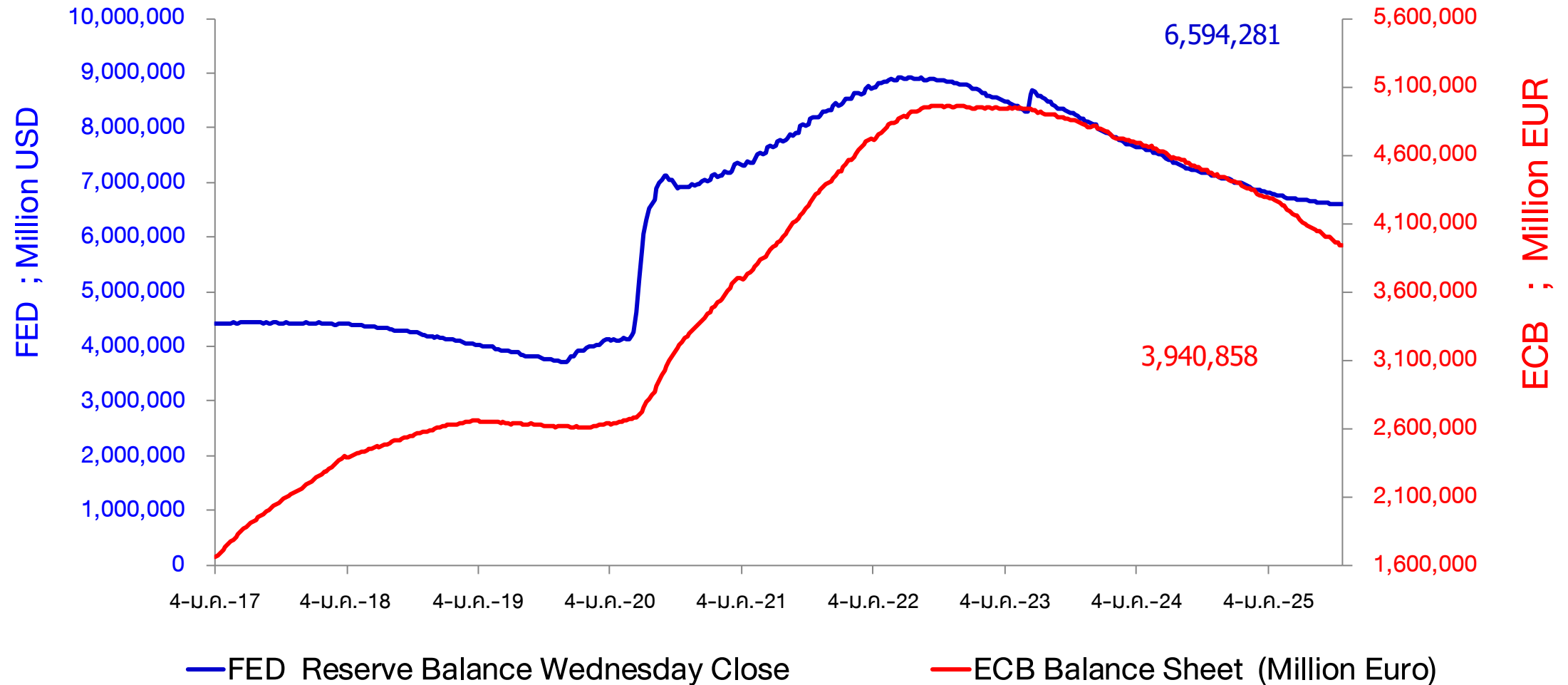
Federal Funds Rate & Thai Rate

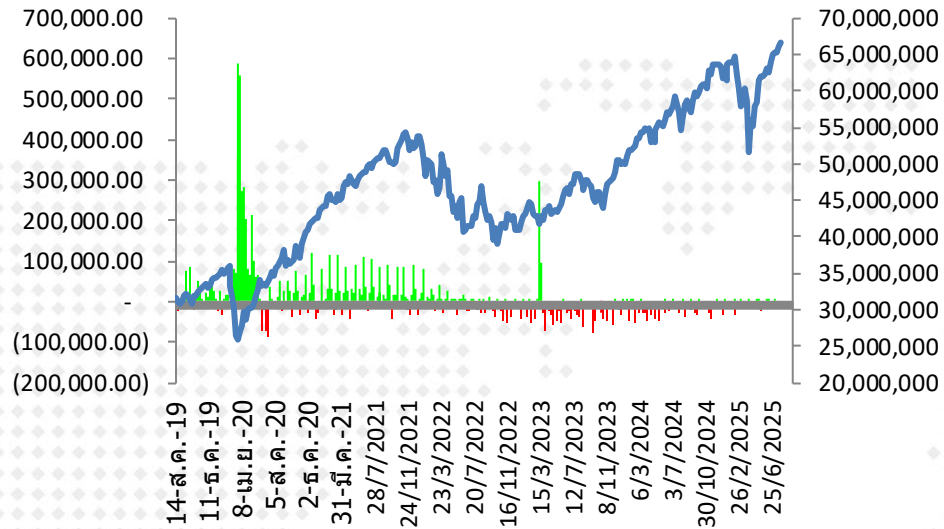


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





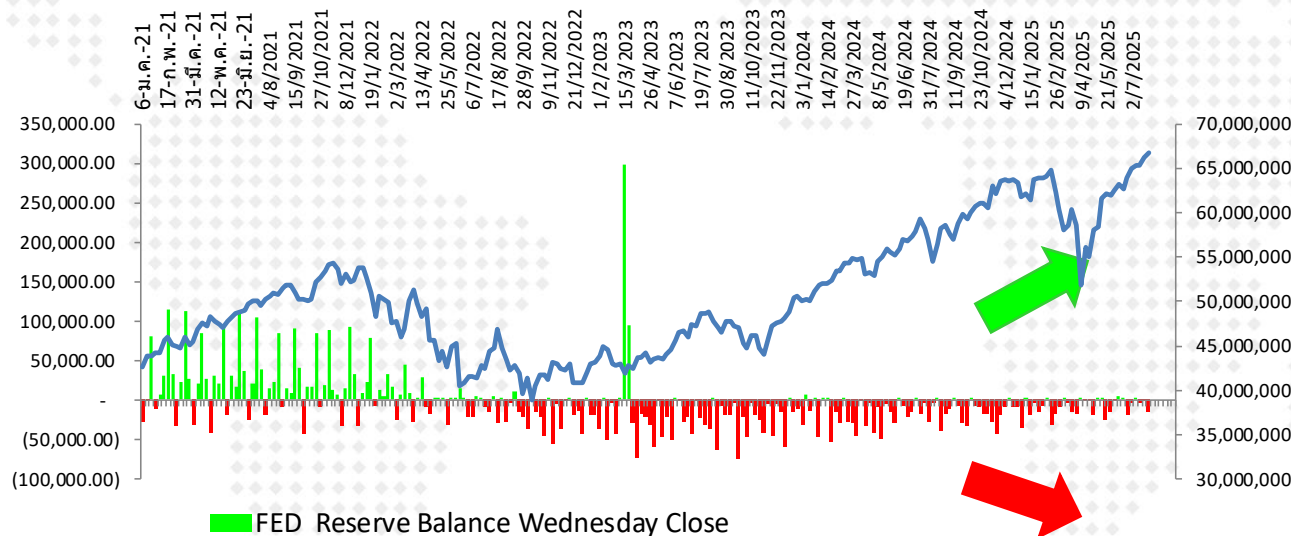
■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์

DAOL SEC

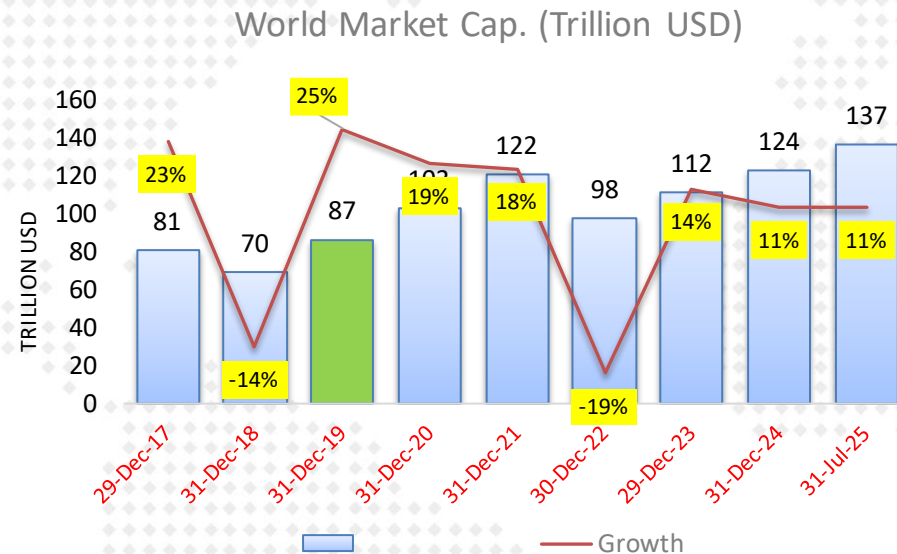
(17,192.00)	2/4/2025	6,676,534.0
3,830.00	9/4/2025	6,680,364.0
(825.00)	16/4/2025	6,679,539.0
(90.00)	23/4/2025	6,679,449.0
(18,304.00)	30/4/2025	6,661,145.0
2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	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
3,204.00	9/7/2025	6,614,212.0
(2,432.00)	16/7/2025	6,611,780.0
(1,893.00)	23/7/2025	6,609,887.0
(15,606.00)	30/7/2025	6,594,281.0



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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%
31-Jul-25	136,836,274	11%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

02-Aug-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,533.35	14.41	14.10	13.23	4.44	6.94	01-Aug-25	108.8	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,306.13	10.99	10.20	9.31	3.29	9.10	01-Aug-25	618.8	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,153.83	12.66	13.27	12.77	4.82	7.90	01-Aug-25	312.7	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,119.41	14.30	11.37	9.74	1.82	6.99	01-Aug-25	274.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,434.38	19.19	17.96	15.59	2.80	5.21	01-Aug-25	1,305.0	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,218.33	14.55	13.57	9.51	4.03	(0.68)	01-Aug-25	88.5	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	796.43	16.05	14.42	9.44	3.67	6.23	01-Aug-25	55.3	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	80,599.91	23.39	22.76	19.34	1.34	4.27	01-Aug-25	3,574.0	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,537.77	17.54	12.70	10.29	3.96	5.70	01-Aug-25	593.4	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,495.21	14.46	12.02	9.44	1.58	6.91	01-Aug-25	131.4	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,731.54	17.36	13.77	12.39	2.58	5.76	01-Aug-25	271.0	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,559.95	17.36	13.77	12.39	2.59	5.76	01-Aug-25	258.5	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	24,507.81	11.63	11.23	10.27	3.20	8.60	01-Aug-25	2,189.9	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	43,588.58	23.16	21.59	19.16	1.67	4.32	02-Aug-25	2,026.4	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,238.01	26.46	23.50	20.91	1.24	3.78	02-Aug-25	266.5	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	20,650.13	42.67	30.96	26.48	0.67	2.34	02-Aug-25	667.6	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,546.16	16.60	16.06	13.74	3.32	6.02	01-Aug-25	469.8	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,425.97	20.04	16.67	14.46	2.53	4.99	02-Aug-25	1,405.0	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	40,799.60	18.88	19.75	19.22	1.87	5.30	01-Aug-25	1,953.3	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,120.94	14.97	15.22	13.74	3.30	6.68	01-Aug-25	139.6	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,165.60	15.58	15.44	14.11	3.09	6.42	01-Aug-25	334.7	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	535.79	15.33	15.17	13.65	3.30	6.52	01-Aug-25	35.4	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,022.70	23.56	21.34	19.08	1.72	4.24	02-Aug-25	191.4	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	-1.2%	3.1%	-1.1%	5.5%	-1.2%	7.0%	-0.8%	4.8%	2.1%	10.1%	0.1%	4.5%
1 month	1.4%	6.3%	1.4%	8.3%	2.0%	9.0%	2.4%	6.5%	11.9%	18.6%	4.6%	8.2%
3 month	11.8%	9.1%	12.8%	11.6%	14.5%	12.8%	13.5%	11.6%	4.4%	19.6%	19.5%	14.6%
6 month	7.9%	17.1%	15.4%	18.3%	16.6%	20.2%	5.6%	23.6%	-2.7%	21.1%	8.0%	29.5%
9 month	13.0%	15.1%	13.1%	16.1%	13.7%	17.8%	12.2%	20.9%	-12.6%	18.6%	17.3%	26.7%
12 month	15.9%	14.6%	17.2%	16.3%	20.0%	17.9%	16.3%	19.5%	-2.0%	17.4%	20.9%	25.3%
Month to date	1.4%	6.2%	1.9%	8.3%	2.6%	9.3%	2.2%	6.5%	14.0%	18.2%	3.7%	8.0%
Quarter to date	1.4%	6.2%	1.9%	8.3%	2.6%	9.3%	2.2%	6.5%	14.0%	18.2%	3.7%	8.0%
Year to date	11.5%	16.2%	17.5%	17.4%	17.4%	19.1%	8.6%	22.4%	-8.6%	20.2%	9.8%	28.6%
2 ปี	16.4%	12.4%	11.6%	14.5%	12.9%	16.0%	19.2%	16.0%	-7.3%	14.5%	22.2%	21.2%
3 ปี	15.3%	13.3%	10.5%	14.9%	10.6%	16.6%	17.1%	16.9%	-4.4%	13.4%	20.4%	22.1%
4 ปี	8.2%	14.1%	1.9%	15.8%	2.0%	17.3%	11.2%	17.9%	-1.8%	12.9%	10.4%	23.7%
5 ปี	12.8%	13.8%	5.4%	15.6%	5.2%	17.0%	15.9%	17.3%	1.8%	13.6%	15.3%	23.1%
10 ปี	10.0%	14.7%	5.8%	16.1%	6.4%	16.6%	13.7%	18.5%	1.7%	15.1%	16.3%	22.2%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

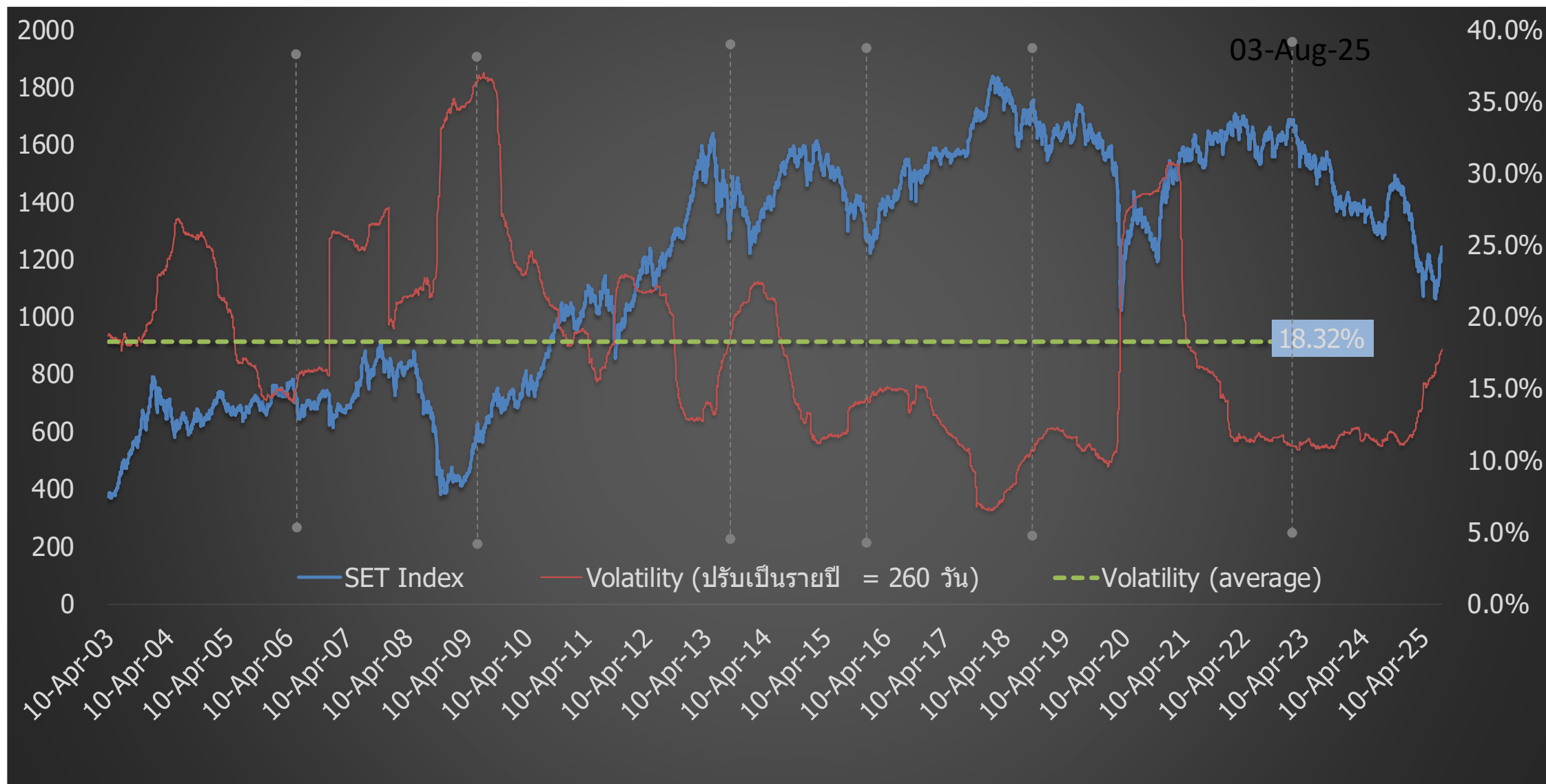
3-Aug-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

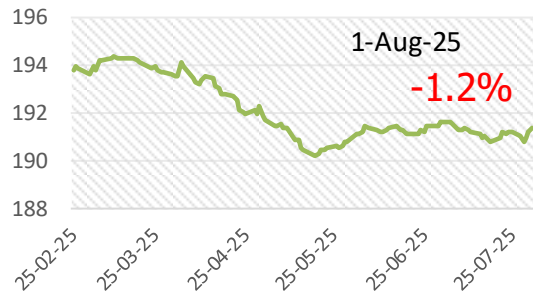
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

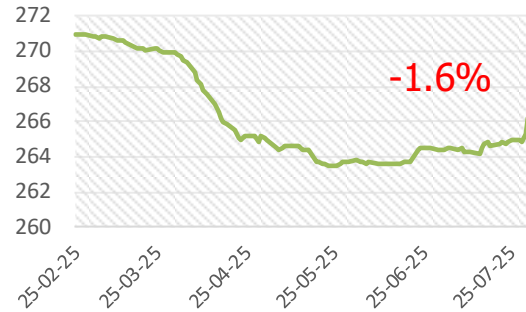
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

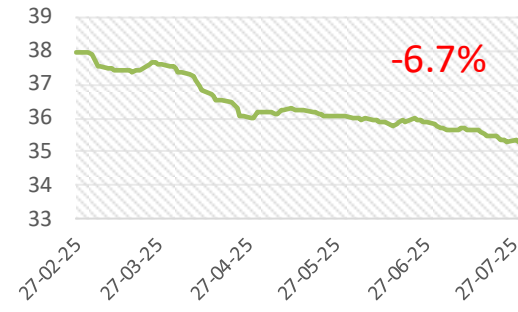
MSCI WORLD



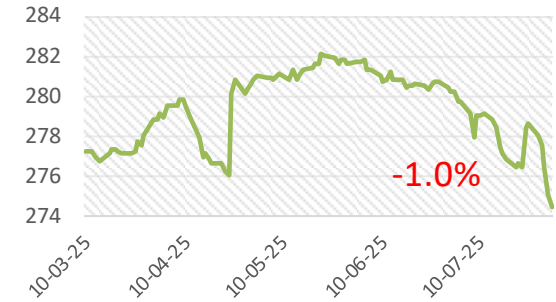
US (s&p-500)



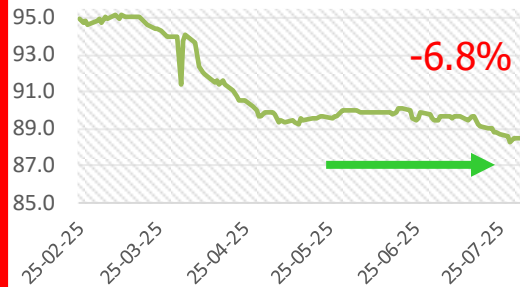
STXE 600 (EUR) Pr



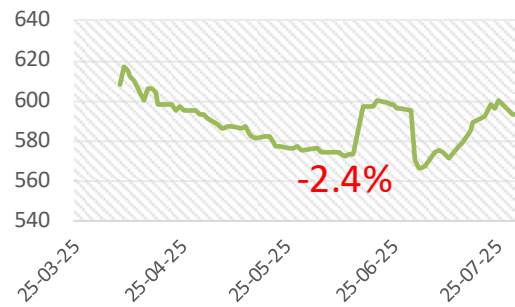
South Korea



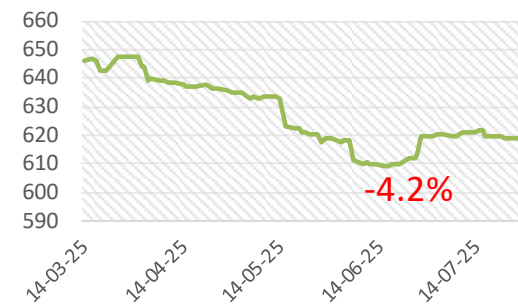
Thailand



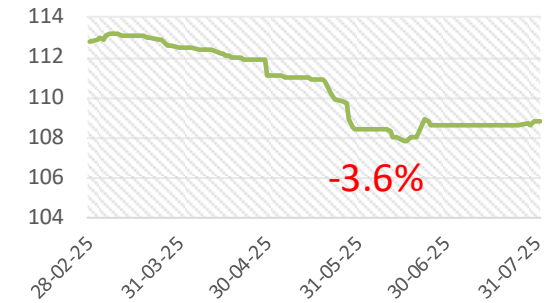
Indonesia



Philippine

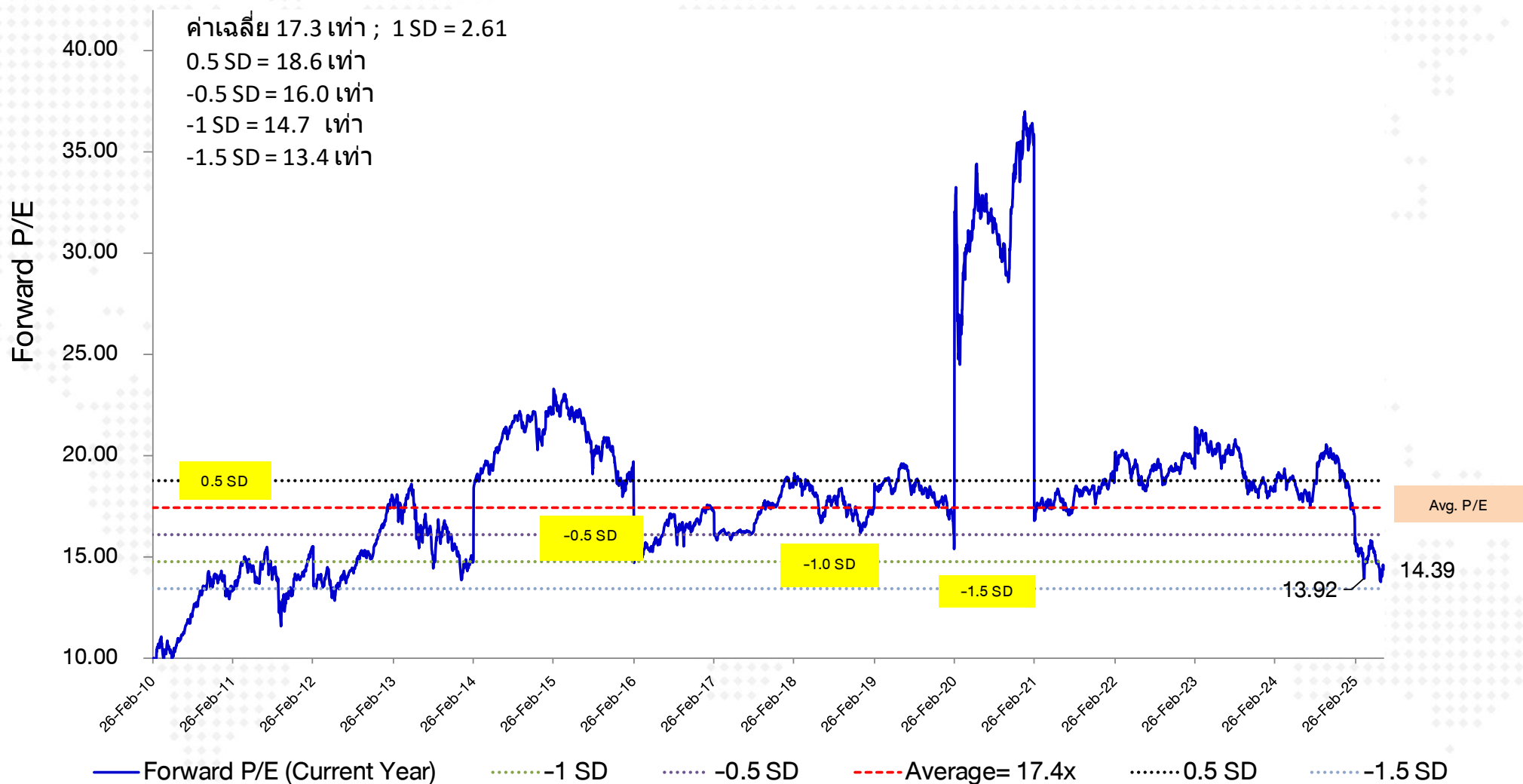


Malaysia



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

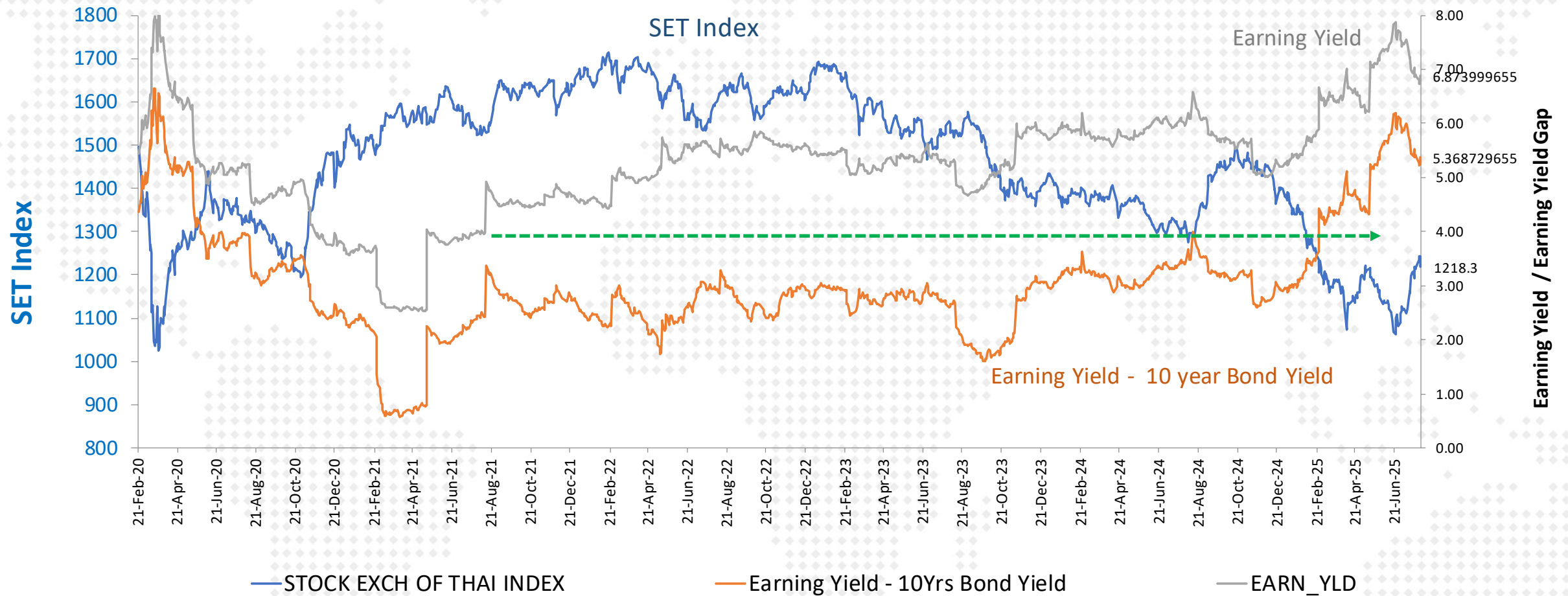
09-Jul-25



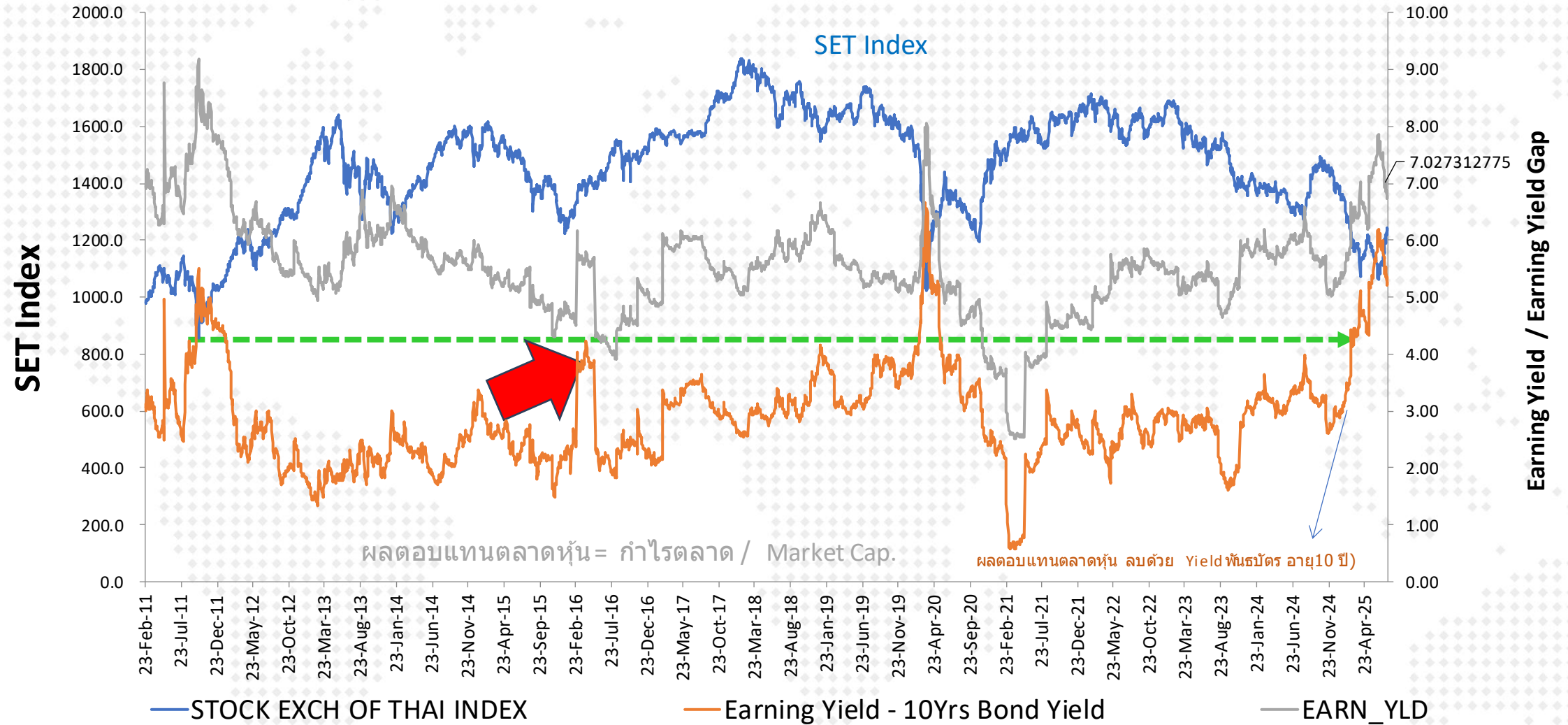
By Strategy Research

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

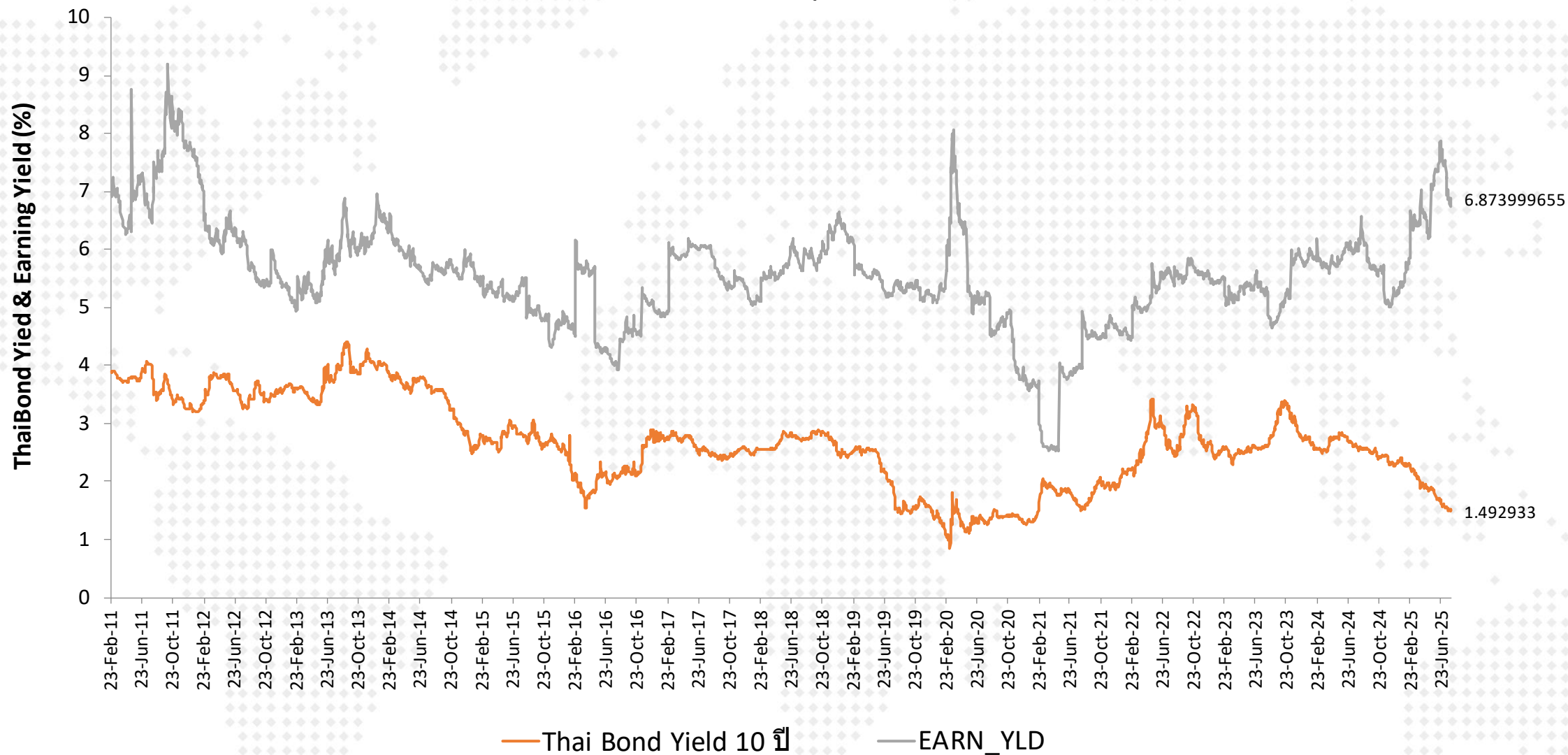
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

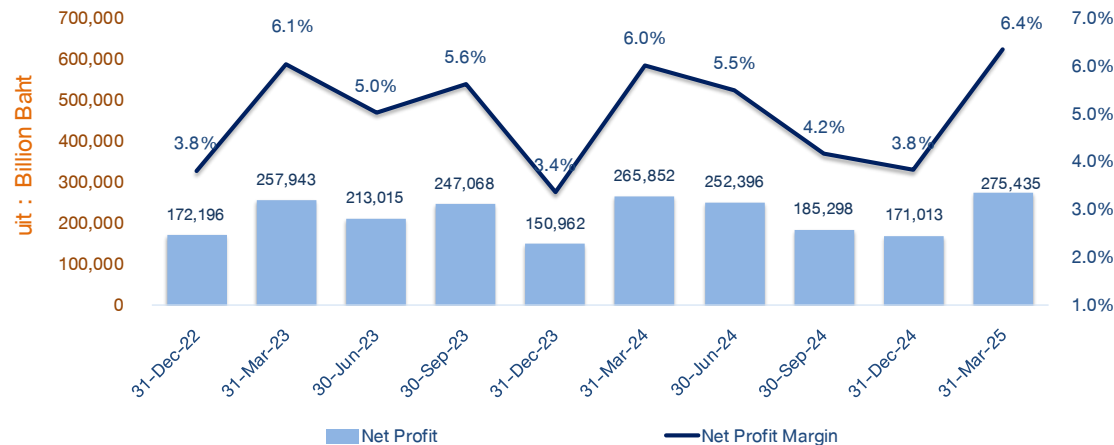


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

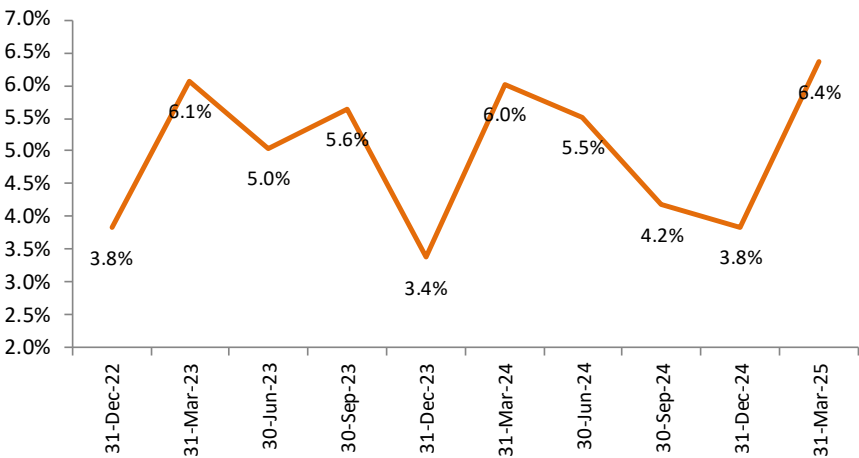


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

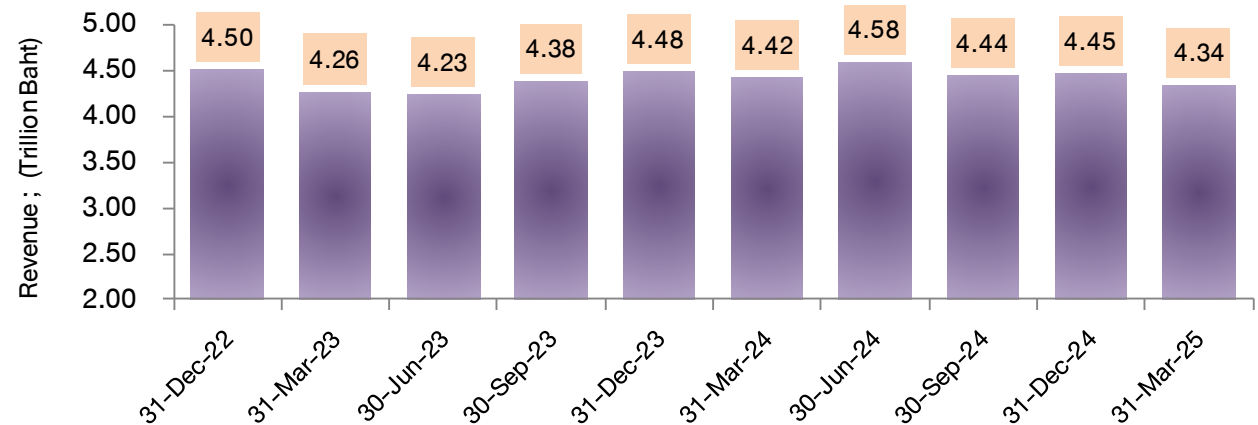


SET : Net Profit Margin



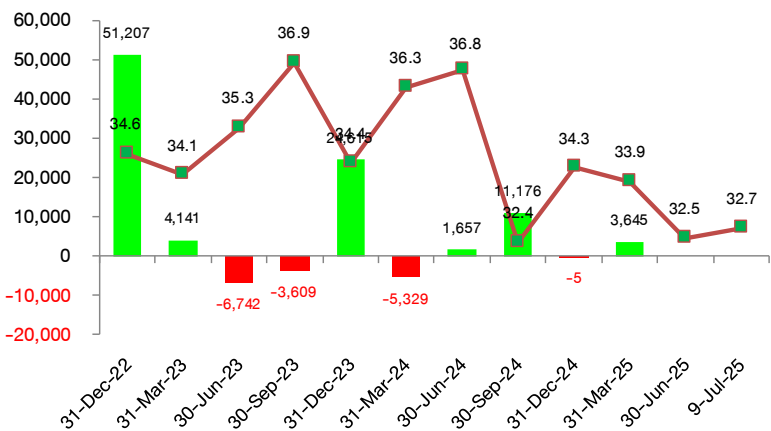
SET : Revenue

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.