

DAOL Daily Strategy

15 Aug 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET ไม่ผ่าน 1280 จุด ถึงเวลาพักฐานหรือไม่? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- PPI สหรัฐ สูงกว่าคาดกดดันกระแสเฟดลดดอกเบี้ยน้อยลง ?”
- สภาฯ เตรียมโหวตงบประมาณ 68/69 วาระ 2,3
- จันทรหันตติดตามตัวเลข GDP ไทย Q2/68
- การเริ่มตัดสินค้าทางการเมืองต่างๆ อาจจะกดดันตลาดในระยะสั้น
- ติดตามการประกาศงบ Q2 ภาพรวมดีกว่าคาดหนุน ปรับเพิ่ม EPS ตลาดขึ้น
- เราคงหุ้นในพอร์ต

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Sep	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	13299.25b	12920.0b
12-Aug	US	CPI MoM	Jul	0.23%	0.30%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.28%	0.20%
	US	CPI YoY	Jul	2.78%	2.70%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	3.00%	2.90%
13-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-25	1.60%	1.75%
14-Aug	EC	GDP SA QoQ	2Q S	0.10%	0.10%
	US	PPI Final Demand MoM	Jul	0.21%	0.00%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.24%	0.00%
	US	PPI Final Demand YoY	Jul	2.56%	2.30%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jul	2.99%	2.60%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	226k
15-Aug	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q P	0.39%	-0.20%
	CH	New Home Prices MoM	Jul	--	-0.27%
	CH	Retail Sales YoY	Jul	4.84%	4.80%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jul	0.46%	0.60%
	US	Empire Manufacturing	Aug	-140.0%	5.5
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug P	61.9	61.7
18-Aug	TH	GDP YoY	2Q	--	3.10%
	TH	Car Sales	Jul	--	50,079
	TH	Customs Exports YoY	Jul	--	15.50%
19-Aug	US	Housing Starts MoM	Jul	--	4.60%
20-Aug	JN	Exports YoY	Jul	--	-0.5%
	EC	CPI YoY	Jul F	--	2.00%
	EC	CPI MoM	Jul F	--	-
	EC	CPI Core YoY	Jul F	--	2.30%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jul-25	--	--
21-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Jul	--	-2.70%

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
THAI	+3.8420	17.80	+1.70	10.56	4399284	7880388
CPN	+0.5400	54.25	+1.50	2.84	122375	6577703
OR	+0.4800	13.50	+0.50	3.85	525427	706981
CPF	+0.4020	24.20	+0.60	2.54	295894	712429
AWC	+0.3584	2.38	+0.14	6.25	1453920	339861
CPALL	+0.1800	46.25	+0.25	0.54	480507	2226712
JTS	+0.1650	34.00	+2.75	8.80	23972	80634
TFG	+0.1410	6.00	+0.30	5.26	316903	188531
BLA	+0.0980	18.60	+0.70	3.91	79729	145991
TIDLOR	+0.0690	19.00	+0.30	1.60	310126	588220
BEM	+0.0610	5.50	+0.05	0.92	146377	79817
LH	+0.0570	4.04	+0.06	1.51	362047	145913
GPSC	+0.0575	36.50	+0.25	0.69	87575	315524
ERW	+0.0546	2.66	+0.14	5.56	1245100	330840
AP	+0.0500	7.85	+0.20	2.61	194041	150255
DUSIT	+0.0490	9.30	+0.70	8.14	5172	4623
KCE	+0.0450	26.25	+0.50	1.94	329835	843452
MBK	+0.0480	18.00	+0.30	1.69	28199	50815
MINT	+0.0450	24.70	+0.10	0.41	108610	265284
MTC	+0.0425	37.75	+0.25	0.67	119420	447453
TVO	+0.0420	25.00	+0.60	2.46	28101	70075
TCAP	+0.0400	50.50	+0.50	1.00	34473	173846
SCCC	+0.0400	156.00	+2.00	1.30	1767	27456
TU	+0.0360	12.70	+0.10	0.79	143944	181784
NEX	+0.0336	0.88	+0.07	8.64	760150	65182
SPALI	+0.0320	16.00	+0.20	1.27	77442	122906
SAPPE	+0.0250	39.00	+1.25	3.31	16531	64525
ITC	+0.0240	14.60	+0.10	0.69	51299	74820
GJS	+0.0204	0.13	+0.01	8.33	13745	172
VIH	+0.0175	7.65	+0.35	4.79	16662	12709

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-3.0000	151.00	-3.00	-1.95	139176	2136388
AOT	-1.7100	38.50	-1.50	-3.75	520837	2026698
BDMS	-1.5240	21.70	-1.20	-5.24	1180681	2605932
PTTEP	-0.8000	115.50	-2.50	-2.12	65786	767098
GULF	-0.5950	47.50	-0.50	-1.04	193530	926616
PTT	-0.5700	32.25	-0.25	-0.77	613004	1976869
CRC	-0.4320	20.40	-0.90	-4.23	303438	618517
SCB	-0.4050	130.00	-1.50	-1.14	73114	954540
CCET	-0.3735	6.15	-0.45	-6.82	560863	352874
IVL	-0.3600	22.20	-0.80	-3.48	233096	530409
PTTGC	-0.3600	23.00	-1.00	-4.17	435268	1027301
TOP	-0.3600	32.25	-2.00	-5.84	274777	901515
KTB	-0.3360	24.10	-0.30	-1.23	612782	1480168
CPAXT	-0.3320	18.70	-0.40	-2.09	126365	237681
TRUE	-0.2760	10.70	-0.10	-0.93	794286	850126
BH	-0.2400	184.00	-4.00	-2.13	48845	906633
ADVANC	-0.2400	300.00	-1.00	-0.33	33431	1005486
BBL	-0.2250	153.50	-1.50	-0.97	111988	1719849
SCGP	-0.2040	17.30	-0.60	-3.35	127468	225023
CENDEL	-0.1925	27.00	-1.75	-6.09	41028	112936
SCC	-0.2000	202.00	-2.00	-0.98	17830	360051
BCP	-0.1650	32.25	-1.50	-4.44	42919	140622
TTB	-0.1558	1.92	-0.02	-1.03	3566981	685883
VAYU1	-0.1210	10.50	-0.10	-0.94	13453	14137
BAY	-0.1180	23.50	-0.20	-0.84	6001	14116
EA	-0.1062	2.62	-0.18	-6.43	1735585	460718
KTC	-0.1050	29.25	-0.50	-1.68	260275	765563
STA	-0.0960	11.90	-0.80	-6.30	240848	290384
BCH	-0.1000	14.10	-0.50	-3.42	47902	68296
COM7	-0.0950	24.50	-0.50	-2.00	227930	558699

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
HANN	+0.8236	2.12	+1.42	202.86	12566356	1896374
KCC	+0.3200	2.16	+0.50	30.12	28715	6150
KLINIQ	+0.2185	25.75	+0.95	3.83	24534	63534
GTV	+0.1362	0.09	+0.01	12.50	54538	445
AIRA	+0.1310	1.16	+0.02	1.75	24	3
ALPHAX	+0.0964	0.40	+0.01	2.56	18324	715
STP	+0.0700	11.00	+0.70	6.80	2537	2793
PIS	+0.0672	4.06	+0.12	3.05	16388	6867
TNH	+0.0475	32.25	+0.25	0.78	3	10
MPJ	+0.0420	3.62	+0.20	5.85	33967	12380
HYDRO	+0.0360	3.56	+0.12	3.49	14679	5138
PACO	+0.0312	1.40	+0.03	2.19	3341	466
ITNS	+0.0220	1.55	+0.10	6.90	8333	1282
SWC	+0.0208	3.72	+0.04	1.09	1018	375
ADD	+0.0170	3.40	+0.10	3.03	1265	433
TMILL	+0.0164	2.22	+0.04	1.83	503	110
TPL	+0.0162	0.54	+0.03	5.88	13456	729
JSP	+0.0147	1.67	+0.03	1.83	21007	3594
PPM	+0.0132	1.68	+0.03	1.82	47	8
QLT	+0.0120	2.38	+0.12	5.31	17	4
FVC	+0.0118	0.42	+0.02	5.00	5131	215
APP	+0.0116	2.64	+0.04	1.54	7524	1943
YUASA	+0.0110	11.30	+0.10	0.89	211	238
MUD	+0.0109	1.04	+0.01	0.97	9	1
PLT	+0.0100	0.59	+0.01	1.72	13536	809
BVG	+0.0094	1.96	+0.02	1.03	4366	873
SFT	+0.0092	2.18	+0.02	0.93	103	22
PICO	+0.0088	4.08	+0.04	0.99	12	5
TPS	+0.0088	3.16	+0.02	0.64	2685	840
PROEN	+0.0082	1.36	+0.02	1.49	98472	13359

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-1.1795	1.11	-0.07	-5.93	117592	13362
DVB	-1.0920	7.20	-0.65	-8.28	2658	1990
FSMART	-0.9360	5.85	-1.20	-17.02	205390	124514
MEB	-0.2480	18.20	-0.80	-4.21	1293	2390
LTS	-0.2450	4.62	-0.98	-17.50	42616	21047
XO	-0.1320	17.80	-0.30	-1.66	2823	5083
AU	-0.1275	6.40	-0.15	-2.29	21320	13704
DOD	-0.1128	1.67	-0.24	-12.57	39887	6966
BE8	-0.1080	5.65	-0.40	-6.61	32093	18709
NETBAY	-0.1050	22.90	-0.50	-2.14	7728	17909
PRI	-0.0924	4.92	-0.28	-5.38	1281	641
IIG	-0.0793	1.39	-0.61	-30.50	60232	8885
CHOW	-0.0664	1.32	-0.08	-5.71	2684	360
SPVI	-0.0656	2.40	-0.16	-6.25	17024	4138
WARRIX	-0.0620	2.06	-0.10	-4.63	52811	11265
WINNER	-0.0620	2.14	-0.10	-4.46	6166	1346
AMARC	-0.0616	4.10	-0.14	-3.30	167725	67537
UREKA	-0.0585	0.49	-0.03	-5.77	37541	1890
D	-0.0560	2.42	-0.16	-6.20	8506	2123
BM	-0.0511	1.54	-0.07	-4.35	26216	4069
AF	-0.0498	0.38	-0.03	-7.32	404	15
SICT	-0.0500	2.92	-0.10	-3.31	6134	1825
TITLE	-0.0486	3.98	-0.06	-1.49	2840	1136
SECURE	-0.0440	11.50	-0.40	-3.36	1253	1445
CPR	-0.0462	3.30	-0.22	-6.25	11700	3963
SENX	-0.0436	0.23	-0.01	-4.17	4378	101
PROS	-0.0399	0.62	-0.07	-10.14	34087	2172
STOWER	-0.0383	0.04	-0.01	-20.00	34204	137
ADB	-0.0375	0.63	-0.05	-7.35	10425	666
PMC	-0.0369	0.96	-0.09	-8.57	89147	8784



SET	1266.67	-10.76	-0.84 %	Vol	56.33	Proj.	0.001277.43-100.00 %	17:03
GAP:								
B.Vol								
Bid								
Ask								
O.Vol								
Avg.								
Open								
High								
Low								
Prev								
%Swing								
%B_Vol								
%								
%O_Vol								
Impact								
SET	1266.67	-10.76	-0.84 %	56938.83 MB	Gain	Lose	Unch	P/E 17.07

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44911.26↓	-11.01	-0.02	44922.27	44890.84	44948.70	44690.50	3:16
NASDAQ	_NDXC	21710.67↓	-2.47	-0.01	21713.14	21649.21	21766.29	21627.13	5:00
S&P500	_SP500	6468.54↑	+1.96	+0.03	6466.58	6453.46	6473.92	6441.07	5:34
Canada	_TSX	27915.99↓	-77.44	-0.28	27993.43	27942.58	27960.72	27836.37	5:00
=====									
Australia	_XAO	9169.90↑	+20.80	+0.23	9149.10	9146.60	9174.00	9141.50	7:24
Japan	_R_NIKKEI	42903.91↓	+254.65	+0.60	42649.26	42866.38	42972.36	42826.09	7:09
Korea	_KOSPI				3225.66				13:33
Taiwan	_TAIEX	24238.10↓	-131.92	-0.54	24370.02	24258.50	24389.51	24198.88	12:33
Hong Kong	_HSI	25519.32	-94.35	-0.37	25613.67	25766.62	25766.62	25449.80	15:08
Singapore	_STI				4256.52				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1581.05				15:50
China	_SSEC	3666.44↓	-17.03	-0.46	3683.47	3685.52	3704.77	3662.57	14:00
Philippines	_PSE	6291.85↓	-33.24	-0.53	6325.09	6346.17	6366.78	6291.85	13:50
Vietnam	_VNI	1640.69	+29.09	+1.81	1611.60	1611.60	1641.28	1611.60	15:05
Indonesia	_JSX	7931.25↓	+38.34	+0.49	7892.91	7909.02	7973.98	7905.55	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1266.67				16:36
SET	_SET	1266.67	-10.76	-0.84	1277.43	1277.09	1283.55	1266.05	17:03
SET50	_SET50	820.42	-9.63	-1.16	830.05	828.77	832.00	819.68	17:03
SET100	_SET100	1758.20	-20.78	-1.17	1778.98	1776.23	1783.08	1756.83	17:03
SETHD	_SETHD	1143.42	-11.52	-1.00	1154.94	1150.67	1153.19	1139.11	17:03
MAI	_MAI	249.02	-5.13	-2.02	254.15	255.30	255.30	249.02	17:03
India	_SENSEX	80597.66↑	+57.75	+0.07	80539.91	80625.28	80751.18	80489.86	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1175.86↓	-0.68	-0.06	1176.54	1174.81	1181.39	1161.03	1:00
Germany	_DAX	24377.50↑	+191.91	+0.79	24185.59	24205.59	24409.35	24205.37	23:00
France	_CAC40	7870.34	+65.37	+0.84	7804.97	7822.95	7871.39	7818.57	23:05
UK	_FTSE	9177.24↑	+12.01	+0.13	9165.23	9165.23	9177.24	9133.73	22:35
Italy	_FTMIB	42653.97	+467.60	+1.11	42186.37	42281.42	42687.71	42263.24	22:35
Spain	_IBEX	15206.40↑	+186.50	+1.24	15019.90	15051.30	15208.40	15051.30	0:07
Greece	_GD	2126.18	+2.47	+0.12	2123.71	2124.07	2135.29	2120.37	21:19
	_FTASE	5358.90	+7.69	+0.14	5351.21	5352.37	5382.99	5342.43	21:19
Cyprus	_CSEG	293.14	+0.65	+0.22	292.49	292.49	293.61	292.42	21:19
Portugal	_PSI20	7722.76	-36.80	-0.47	7759.56	7760.59	7764.89	7719.96	22:45
Belgium	_BEL20	4779.13	+32.98	+0.69	4746.15	4748.41	4786.29	4748.05	22:45
Natherland	_AEX	898.34	-1.77	-0.20	900.11	900.45	900.88	890.88	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45148.00a	+152.00	+0.34	7:14
NASDAQ100	23883.25a	-47.25	-0.20	7:14
S&P500	4111.60			Aug 8
Hang Seng	25250.00b	-251.00	-0.98	6:11
FTSE100	9166.00			Aug 14
DAX	24247.00			Aug 14
CAC40	7806.50			Aug 14
EuroStoxx50	5405.00			Aug 14
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	64.120a	+0.140	+0.22	7:14
Heating Oil	2.245a	+0.008	+0.36	7:14
Brent	67.040a	+0.180	+0.27	7:14
ICE Brent Idx	72.55			Aug 8

US 10y Bond Yield
4.282900a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51450.00			17:16
THGold Orn.	52250.00			17:16
Gold Spot	3335.39a	+0.23	+0.01	7:24
Gold Futures	3331.9a	0.0	0.00	7:14
Gold Fixing	3364.40			Aug 13
Silver Spot	38.02a	0.00	0.00	7:24
Silver Futures	37.935a			7:12
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Aug 8
Palladium Fut.	987.60			Aug 8
Baltic Dry Idx	2039↑	+14	+0.69	5:00
Rubber (TOCOM)	320.50b	-2.40	-0.74	7:08
Coal (NewCastle)	110.900			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-549.67	27146.87	27696.54
Institute	-2546.39	3838.85	6385.24
Proprietary	157.33	2886.43	2729.10
Customer	2938.74	23066.69	20127.96

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

Hang Seng: P/E 12.82↓ Yield(%) 3.16↑

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				

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

Aluminium	2629.50			Aug 13
Copper	9832.00			Aug 13
Steel				
Zinc	2845.00			Aug 13

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil	835.00a	0.00	0.00	6:57
Copper	4.470a			7:12
Coal (Newcastle)	110.900			5:00
Crude Palm Oil	4358.00			7:05

FX/MM RATES

USD Index	Last	Change	%Chg	Time
FED Fund	4.50	-0.071	-0.07	7:14
BOT Policy	1.50000			10:00

BOT Avg.	32.3100			18:00
USD/THB	32.4500	+0.0300	+0.09	7:24
EUR/THB	37.8107	+0.0479	+0.13	7:24
GBP/THB	43.9113	+0.0632	+0.14	7:24
JPY/THB	21.9817	+0.0474	+0.22	7:24
CNY/THB	4.5195	+0.0042	+0.09	7:24

BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.54569		3.280
3M	1.64195		3.300
6M	1.68581		0.821
9M	2.21250		4.68213
1Y	1.78173		0.812
			6.04143

Bitcoin 118920.0

JPY/USD 147.6190
USD/EUR 1.1652

คาดดัชนีฯ ผันผวนกรอบแคบ ก่อนเข้าสู่วันหยุด

- ตลาดหุ้นไทย ดัชนีฯจะมีความผันผวนหลังราคาหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นมามาก หุ้นธนาคารถูกกดดันจากการลดดอกเบี้ย ขณะที่บริษัทต่างๆ รายงานกำไรกันครบแล้ว และจะเข้าสู่วันหยุด ซึ่งจะเปิดมาด้วยการรายงานตัวเลข GDP ไตรมาสที่ 2 ของไทย ในวันจันทร์

ปัจจัยต่างประเทศ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ แผลวลงหลังแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ปรับตัวสูงขึ้น (bond yield 10 ปี 4.29%) หลังจากข้อมูลเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิต (PPI) ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ไว้ (PPI Final Demand YoY, actual 3.3%, est. 2.5%, prior 2.3%) ทำให้นักลงทุนลดการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ จะลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายน
- ความกังวลประเด็นการค้าสหรัฐฯ คลี่คลายไปบ้างแล้ว หลังโดนัลด์ทรัมป์ ประกาศตัวเลขภาษีนำเข้ารายประเทศ และคู่ค้าหลักอย่างจีนได้ตกลงขยายเวลาระงับภาษีนำเข้าออกไปอีก 90 วัน ด้านอินเดียที่โดยภาษี 50% ยังเชื่อว่าจะมีการเจรจาเพิ่มเติมอีก เพื่อตกลงในอัตราที่ต่ำลงกว่า หลังจากนั้นให้ระงับเรื่องการปรับภาษีนำเข้าเป็นรายสินค้าไป

คาดดัชนีฯ ผันผวนกรอบแคบ ก่อนเข้าสู่วันหยุด

- รอติดตามคืนนี้(15 ส.ค.) ปธน.โด널ด์ ทรัมป์ เตรียมประชุมสุดยอดกับปธน. วลาดิมีร์ ปูติน เพื่อหารือในข้อตกลงยุติสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ทั้งนี้คาดว่าจะมีการหารือส่วนของการครอบครองดินแดน หากการเจรจาออกมาดี จะส่งผลบวกต่อตลาดหุ้น โดยเฉพาะตลาดหุ้นยุโรป รวมถึงหุ้นส่งออกของไทย

ปัจจัยในประเทศ

- การปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. 0.25% และมีโอกาสที่จะปรับลดลงได้อีกอย่างน้อย 1 ครั้งในปีนี้อาจส่งผลกระทบต่ออัตรากำไร(NIB)ของธนาคารของไทยมากขึ้น เป็นเหตุให้ราคาหุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวลดลงในวันที่ผ่านมา สัปดาห์หน้า คาดว่า ธนาคารต่างๆ จะทยอยประกาศเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งจะมีผลต่อราคาหุ้นธนาคาร ถ้า เงินปันผลจ่ายรอบนี้ สูงหรือต่ำกว่าที่คาดกันไว้
- แม้การตัดสินใจร้องของนายกช. โดยศาลรัฐธรรมนูญ ในวันที่ 29 ส.ค.จะอีกหลายวัน แต่เนื่องจากจะมีผลต่อทิศทางการเมือง ซึ่งอาจเป็นบวกหรือลบต่อตลาดหุ้นได้ อาจทำให้การซื้อขายของตลาดจากนี้ไป มีความผันผวนมากขึ้น เพราะนักลงทุนจะปรับกรอบลงทุนมาเป็นสั้นๆ ส่วนหนึ่งมาจาก แรงจูงใจทำกำไรจะมากขึ้น (หลังส่งบ และขึ้น “XD”)

คาดดัชนีฯ ผันผวนกรอบแคบ ก่อนเข้าสู่วันหยุด

- สภาฯ กำลัง พิจารณาร่าง พ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2569 วงเงิน 3.78 ล้านล้านบาท ในวาระ 2 และ 3 ซึ่งคาดว่าจะหาข้อสรุปและลงมติในวันนี้ ความคืบหน้าดังกล่าวเป็นผลต่อตลาดหุ้น เนื่องจากรัฐบาลจะสามารถออกมาตรการเศรษฐกิจได้เร็วยิ่งขึ้น ช่วยให้เงินในระบบหมุนเวียนได้มากขึ้น
- สัปดาห์หน้า(18 ส.ค.) สภาพัฒน์ จะรายงาน GDP ไตรมาส 2/68 โดยเราคาดว่าจะออกมาดี และอาจมีการปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2568-69 จากผลการส่งออกที่ยาวตัวต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ GDP ไตรมาส 1/68 ที่ผ่านมายาวตัวที่ 3.1%
- สิ้นสุดกำหนดการส่งงบตลาด 2Q25 โดย DAOL ประเมินกำไรสุทธิของตลาดในไตรมาส 2/68 ที่ 3.14 แสนล้านบาท (+21% YoY, +11% QoQ) (รวมกำไรของ GULF ที่มีรายการพิเศษราว 5 หมื่นลบ. แต่ไม่รวมกำไรของ THAI) หลังจากนั้นให้ติดตามบทวิเคราะห์หุ้นรายตัวว่าจะมีการ Upgrade หรือ Downgrade ตามงบที่ออกมาของหุ้นนั้นๆ
- หลักทรัพย์ร่อนขึ้นเครื่องหมาย “XD” สัปดาห์หน้า: 18 ส.ค.: WHART(@0.1717), WHABT(@0.15), WHAIR(@0.1325)
19 ส.ค.: ADVANC(@6.89) 20 ส.ค.: CPAXT(@0.18) 21 ส.ค.: CBG(@0.7), DMT(@0.22), SNNP(@0.25), SCCC(@4.0), BEC(@0.04), PSL (@0.1), SPRC(@0.15) 22 ส.ค.: NER (@0.05), RCL(@0.5), TFG(@0.225), ONEE(@0.05)
- Event วันนี้ : GDP ญี่ปุ่น

PPI สหรัฐฯ พุ่งสูงกว่าคาด แม้ CPI จะโตแผ่ว

15 Aug 25

การรายงานดัชนี PPI สหรัฐฯ เดือนก.ค.

- ดัชนี PPI ทัวไป (Headline PPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน **พุ่งขึ้น 3.3%** ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบรายปี ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.พ. และ**สูงกว่า** **ตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.5%** จากระดับ 2.4% ในเดือนมิ.ย.
- ดัชนี PPI พื้นฐาน (Core PPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน **ปรับตัวขึ้น 3.7%** ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบรายปี **สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.9%** จากระดับ 2.6% ในเดือนมิ.ย.

การรายงานดัชนี CPI สหรัฐฯ เดือนก.ค.

- ดัชนี CPI ทัวไป (Headline CPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน **ปรับตัวขึ้น 2.7%** ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบรายปี **ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.8%** เล็กน้อย และทรงตัวจากระดับ 2.7% ในเดือนมิ.ย.
- ดัชนี CPI พื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน **ปรับตัวขึ้น 3.1%** ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบรายปี **เร่งตัวขึ้นจากระดับ 2.9%** ในเดือนมิ.ย.

- การเพิ่มขึ้นนี้มีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนภาคบริการที่พุ่งสูงขึ้น 1.1% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2022 โดยเฉพาะอย่างยิ่งส่วนต่างกำไร (margins) ของผู้ค้าส่งและค้าปลีกที่เพิ่มขึ้นถึง 2%
- รายงานบ่งชี้ว่าภาคธุรกิจกำลังปรับขึ้นราคาสินค้าและบริการเพื่อชดเชยต้นทุนที่สูงขึ้นซึ่งเกี่ยวข้องกับมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ แม้ว่าอุปสงค์จะชะลอตัวในช่วงครึ่งปีแรกก็ตาม

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES															
MEETING DATE	75-100	100-125	125-150	150-175	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
9/17/2025															
10/29/2025					0.0%	0.0%									
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%									
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	19.8%	43.2%	29.6%	7.0%	0.4%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.7%	32.5%	35.8%	17.3%	3.4%	0.2%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	15.7%	33.3%	31.6%	14.2%	2.7%	0.1%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	10.1%	25.9%	32.3%	21.5%	7.5%	1.2%	0.1%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	4.0%	14.9%	27.8%	29.1%	17.3%	5.6%	0.9%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	1.9%	8.3%	20.0%	28.3%	24.4%	12.7%	3.7%	0.5%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	2.8%	10.0%	21.2%	27.7%	22.7%	11.4%	3.3%	0.5%	0.0%
12/9/2026	0.1%	0.9%	4.2%	12.2%	22.5%	26.7%	20.5%	9.8%	2.7%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

นักลงทุนลดการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายน



GDP ไตรมาส 2/68 จะออกมาเป็นอย่างไร

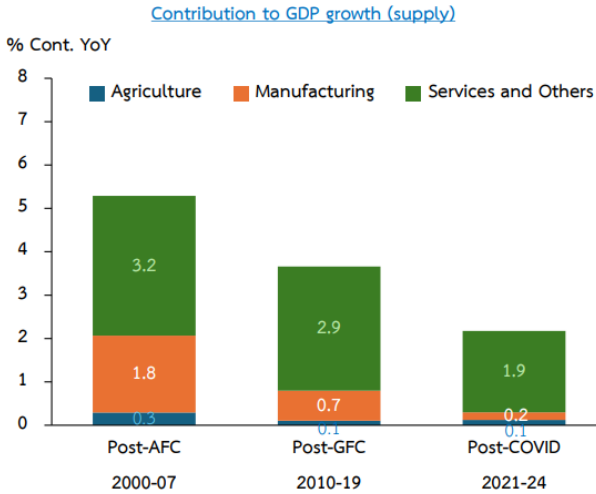
กำหนดการ: วันที่ 18 สิงหาคม 2568 เวลา 09.30 น.

GDP รายไตรมาสย้อนหลัง

วันที่ออก	ค่าจริง	คาดการณ์
Aug 18, 2025 (ไตรมาส 2)		
May 19, 2025 (ไตรมาส 1)	3.10%	2.90%
Feb 17, 2025 (ไตรมาส 4)	3.20%	3.90%
Nov 18, 2024 (ไตรมาส 3)	3.00%	2.60%
Aug 19, 2024 (ไตรมาส 2)	2.30%	2.10%
May 20, 2024 (ไตรมาส 1)	1.50%	0.80%
Feb 19, 2024 (ไตรมาส 4)	1.70%	2.50%
Nov 20, 2023 (ไตรมาส 3)	1.50%	2.40%
Aug 21, 2023 (ไตรมาส 2)	1.80%	3.10%
May 15, 2023 (ไตรมาส 1)	2.70%	2.30%
Feb 17, 2023 (ไตรมาส 4)	1.40%	3.50%
Nov 21, 2022 (ไตรมาส 3)	4.50%	4.50%
Aug 15, 2022 (ไตรมาส 2)	2.50%	3.10%
May 17, 2022 (ไตรมาส 1)	2.20%	2.10%

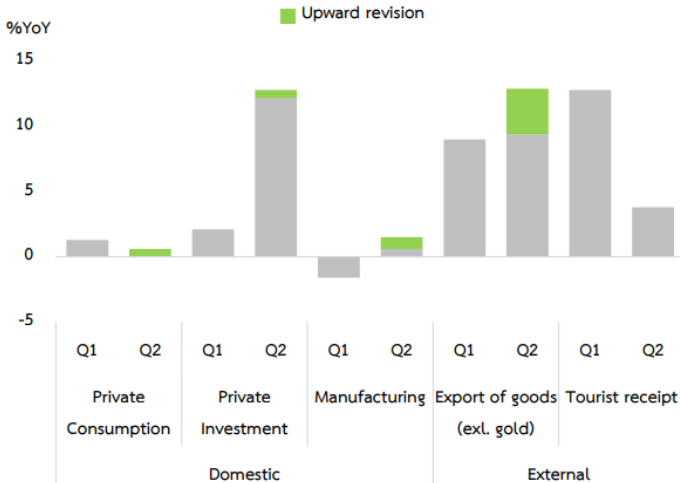
<https://th.investing.com/economic-calendar/thai-gdp-476>

ภาคการผลิตขยายตัวลดลงต่อเนื่อง

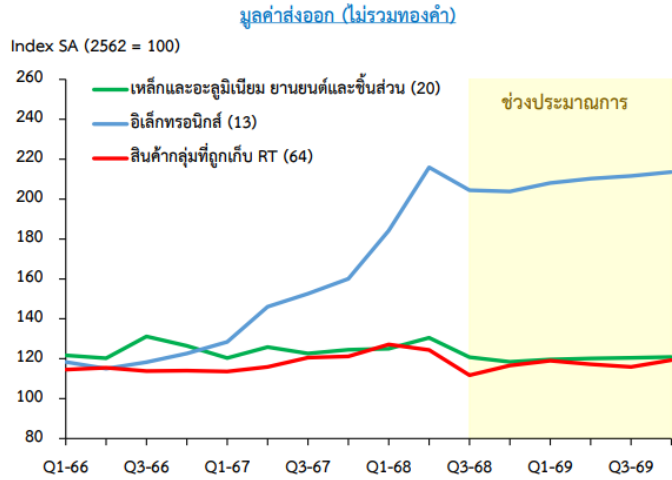


เครื่องจักรส่งออกและภาคการผลิตใน Q2 ขยายตัวกว่าที่ประเมินไว้

เครื่องใช้เศรษฐกิจใน H1/68

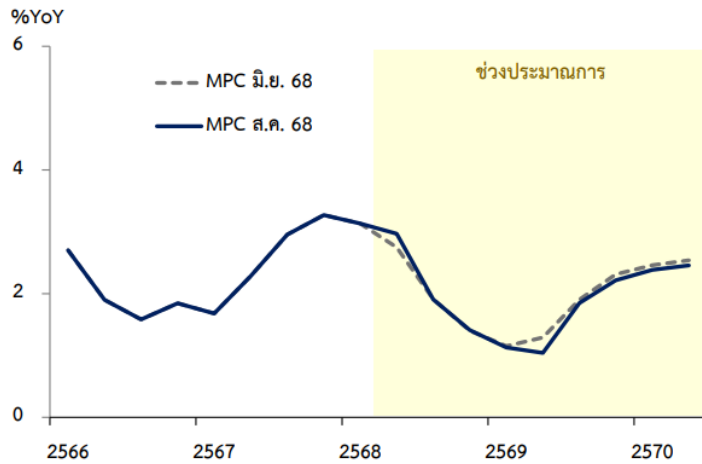


การส่งออกส่วนใหญ่จะชะลอจากผลของ tariff แต่สินค้า Tech มีแรงส่งต่อเนื่อง

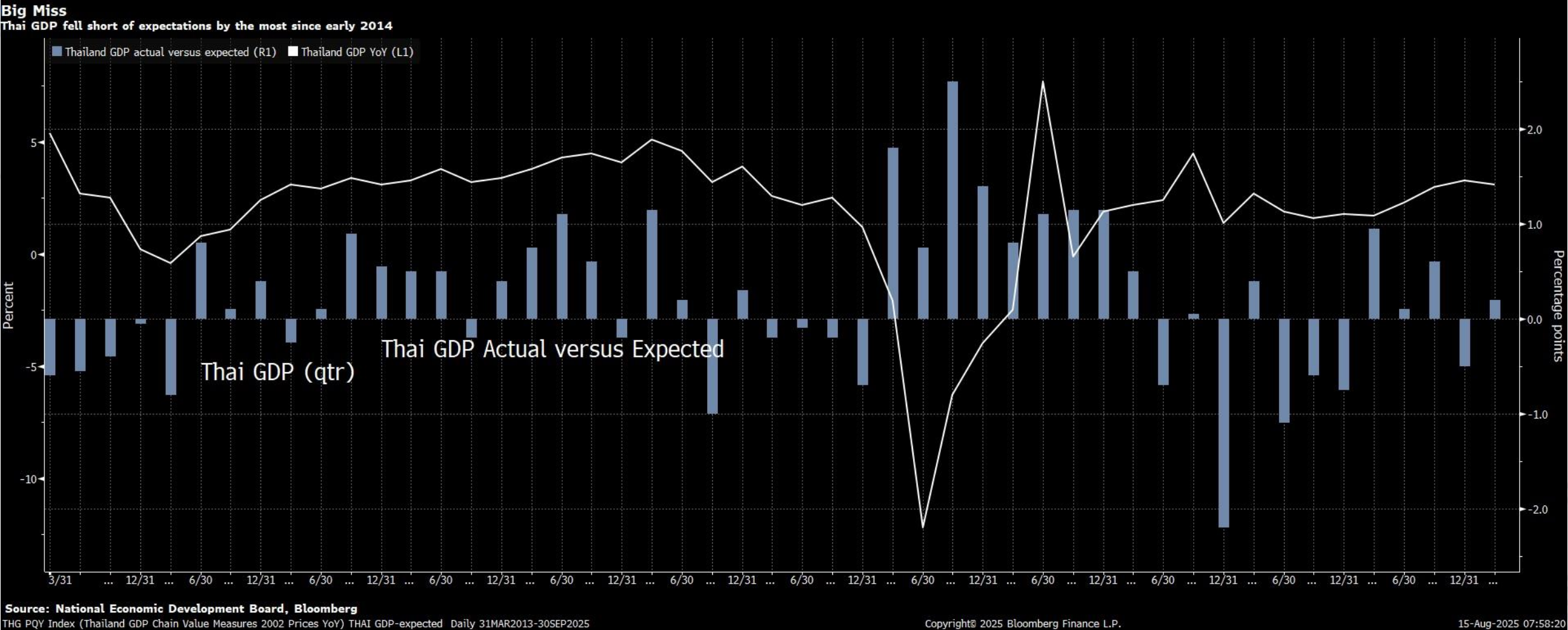


เศรษฐกิจ H2/68 ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น

GDP growth



GDP ไตรมาส 2/68 จะออกมาเป็นอย่างไร



หลักทรัพย์รอขึ้นเครื่องหมาย XD สัปดาห์หน้า (18-22 ส.ค.)

DAOL SEC

Symbol	X-Date	Dividend (per Share)
3BBIF	18/8/2025	0.15455
DCC	18/8/2025	0.025
WHABT	18/8/2025	0.15
WHAIR	18/8/2025	0.1325
WHART	18/8/2025	0.1717
BOL	18/8/2025	0.15
TAIWANAI13	18/8/2025	0.02181
AIMIRT	19/8/2025	0.205
AXTRART	19/8/2025	0.2169
TPRIME	19/8/2025	0.1039
ADVANC	19/8/2025	6.89
III	19/8/2025	0.1
READY	19/8/2025	0.15
SPRIME	20/8/2025	0.1
SUPEREIF	20/8/2025	0.19106
BIS	20/8/2025	0.08
CPAXT	20/8/2025	0.18
KIAT	20/8/2025	0.01
PDG	20/8/2025	0.11
SMPC	20/8/2025	0.4
SSTRT	20/8/2025	0.2

Symbol	X-Date	Dividend (per Share)
INETREIT	21/8/2025	0.0667
BKIH	21/8/2025	3.75
BOFFICE	21/8/2025	0.1515
AIT	21/8/2025	0.15
AMARC	21/8/2025	0.1
ARROW	21/8/2025	0.1
AUCT	21/8/2025	0.16
CBG	21/8/2025	0.7
CPW	21/8/2025	0.04
DDD	21/8/2025	0.15
DMT	21/8/2025	0.22
GC	21/8/2025	0.19
MGT	21/8/2025	0.02
PACO	21/8/2025	0.05
PIMO	21/8/2025	0.023
PM	21/8/2025	0.5
PT	21/8/2025	0.5
SAT	21/8/2025	0.4
SCCC	21/8/2025	4
SNNP	21/8/2025	0.25

Symbol	X-Date	Dividend (per Share)
SO	21/8/2025	0.2
UVAN	21/8/2025	0.4
VCOM	21/8/2025	0.14
BEC	21/8/2025	0.04
MSFT01	21/8/2025	0.0066
MSFT06	21/8/2025	0.00679
PSL	21/8/2025	0.1
SPRC	21/8/2025	0.15
UEC	21/8/2025	0.03
AMATAR	22/8/2025	0.16
DREIT	22/8/2025	0.2
NER	22/8/2025	0.05
PCSGH	22/8/2025	0.15
RCL	22/8/2025	0.5
TACC	22/8/2025	0.21
TFG	22/8/2025	0.225
TQR	22/8/2025	0.175
TVO	22/8/2025	0.8
CSS	22/8/2025	0.02
ONEE	22/8/2025	0.05

Strategy Research

14 Aug 25

การหาข้อครั้งนี้เป็นไปเพื่อเตรียมความพร้อมก่อนที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะเข้าพบกับประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูติน ของรัสเซีย เพื่อหาทางยุติสงครามในยูเครน โดยมีประเด็นหลักดังนี้:

- **คำเตือนถึงปูติน:** ทรัมป์เตือนอย่างชัดเจนว่า หากปูตินไม่เห็นด้วยกับข้อตกลงหยุดยิงในสัปดาห์นี้ เขาจะใช้ **"มาตรการที่จะมีผลกระทบร้ายแรงตามมา"**
- **ลดความคาดหวัง:** ทรัมป์ต้องการลดความคาดหวังว่าการประชุมสุดยอดที่เมืองอะแลสกาครั้งนี้จะนำไปสู่ข้อตกลงสันติภาพฉบับสมบูรณ์ได้ทันที
- **การพบปะกับเซเลนสกี:** หลังจากถูกกดดันจากพันธมิตรยุโรป ทรัมป์วางแผนที่จะจัด **"การประชุมครั้งที่สองอย่างรวดเร็ว"** กับผู้นำยูเครน โวโลดีมีร์ เซเลนสกี หากการเจรจากับปูตินมีความคืบหน้า
- **การรับประกันความมั่นคง:** สหรัฐฯ ยินดีที่จะให้การสนับสนุนด้านความมั่นคงแก่ยูเครน แต่ไม่ถึงขั้นให้เป็นสมาชิกนาโตอย่างเต็มรูปแบบ
- **ประเด็นเรื่องดินแดน:** ทรัมป์ให้คำมั่นกับผู้นำยุโรปว่าเขา **จะไม่เจรจาเรื่องการยกดินแดนของยูเครนให้กับรัสเซีย** ตามข้อกังวลที่เคยเกิดขึ้นก่อนหน้านี้
- **ความจริงใจในการเจรจา:** ทรัมป์กล่าวว่าเขาจะทราบได้ทันทีว่าปูตินจริงจังกับการเจรจาหรือไม่ และพร้อมที่จะถอนตัวจากการเจรจครั้งที่สองหากรู้สึกว่าเป็นอีกฝ่ายไม่จริงจัง
- **ท่าทีของผู้นำยุโรป:** ประธานาธิบดีเอ็มมานูเอล มาครง แห่งฝรั่งเศส และผู้นำคนอื่น ๆ ยืนยันว่าการตัดสินใจเรื่องดินแดนใด ๆ ต้องมาจากยูเครนเอง และได้ย้ำว่าสหรัฐฯ และยุโรปต้องสนับสนุนยูเครนต่อไปจนกว่าจะมีการหยุดยิงและสันติภาพที่ยั่งยืน

โดยสรุปแล้ว การหาข้อครั้งนี้เป็นการส่งสัญญาณจากทรัมป์ว่าเขาต้องการให้สงครามยุติลง แต่ก็ได้รับฟังและตอบสนองต่อข้อกังวลของพันธมิตรยุโรปเป็นอย่างดีครับ

ทรมปี-ปุติน หารือยุทธสงครามยูเครน 15 ส.ค. นี้

13 Aug 25

โดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ และวลาดิมีร์ ปูติน ประธานาธิบดีรัสเซีย มีแผนหารือกันในรัฐอะแลสกาในวันศุกร์หน้า เพื่อกำหนดอนาคตของสงครามในยูเครน

ทรัมป์ประกาศกำหนดการพบกันในวันที่ 15 ส.ค. ผ่านทางโซเชียลมีเดีย ก่อนที่ต่อมาโฆษกรัฐบาลรัสเซียจะยืนยันกำหนดการนี้ โดยระบุว่าสถานที่ที่จะพบกันนั้น "ค่อนข้างสมเหตุสมผล" เนื่องจากรัฐอะแลสกามีความใกล้ชิดกับรัสเซีย และยังระบุอีกว่า ทรัมป์ได้รับคำเชิญให้มาเยือนรัสเซียเพื่อเข้าร่วมการประชุมสุดยอดครั้งที่สองที่อาจจะเกิดขึ้นด้วยการประกาศถึงกำหนดการพบปะดังกล่าวเกิดขึ้นในช่วงเวลาเพียงไม่กี่ชั่วโมงหลังจากที่ทรัมป์ส่งสัญญาณว่า **ยูเครน อาจต้องยอมสละดินแดนเพื่อยุติสงครามที่เกิดจากการรุกรานเต็มรูปแบบของรัสเซียตั้งแต่เดือน ก.พ. 2022**

"คุณกำลังเฝ้าดูดินแดนที่มีการต่อสู้แย่งชิงมาเป็นเวลากว่าสามปีครึ่งแล้วนะ มีชาวรัสเซียจำนวนมากที่เสียชีวิต มีชาวยูเครนจำนวนมากที่เสียชีวิต" ทรัมป์กล่าวที่ทำเนียบขาวเมื่อวันศุกร์

"มันซับซ้อนมากนะ เรากำลังจะได้อะไรกลับมาบ้าง เราอาจจะมิอะไรเปลี่ยนไปบ้าง มันจะมีการแลกเปลี่ยนดินแดนบางส่วนเพื่อให้ทั้งสองประเทศดีขึ้น"



How military control of Ukraine has changed

Feb 2022: Before the invasion Mar 2022: Russia's rapid advance



Nov 2022: Ukraine regains ground August 2025: Russia edges forward



Source: ISW (21:00 GMT, 6 August)



<https://www.bbc.com/thai/articles/cvgv457w4q3o>

Strategy Research

MSCI. ประกาศหุ้น เข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ โดยจะใช้ราคาปิด วันที่ 26 ส.ค.68 เพื่อ
rebalance

Global Standard Index

หุ้นเข้า : ไม่มี

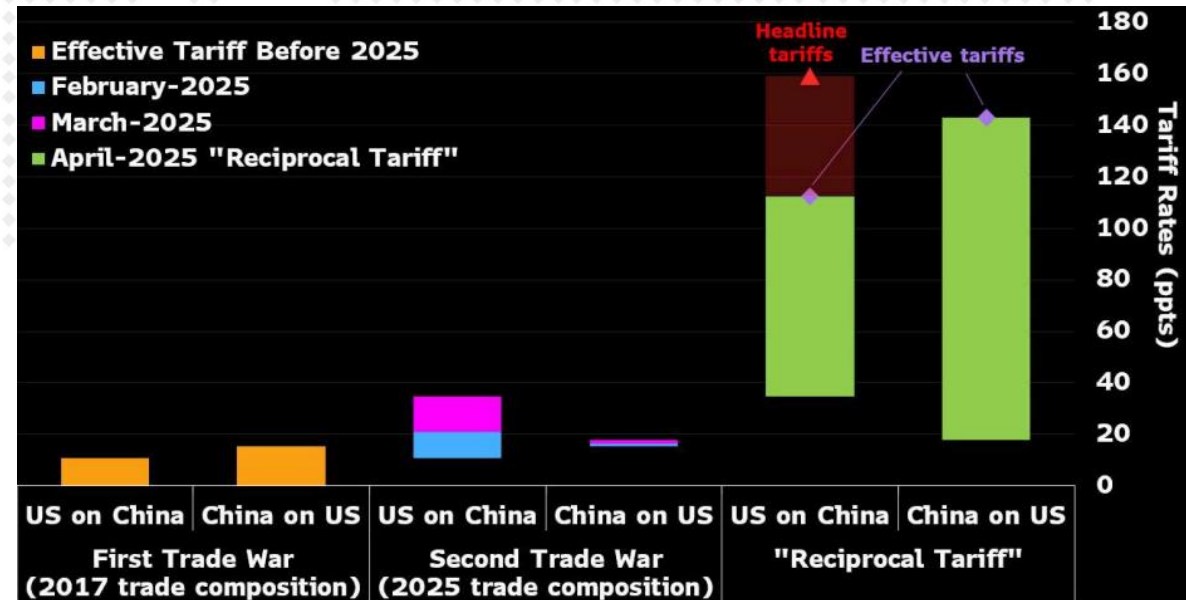
หุ้นออก : **HMPRO, OR**

Global Small Index

หุ้นเข้า : **HMPRO, KTC**

หุ้นออก : **SISB, TPIPL, ICHI**

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



13 Aug 25

- ซีเอ็นบีซี/บลูมเบิร์ก รายงานว่าเมื่อวันจันทร์ (11 ส.ค.) ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เลื่อนการขึ้นภาษีสินค้าจีนระดับสูงของสหรัฐฯ ออกไปอีก 90 วัน เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวกล่าวกับสำนักข่าวซีเอ็นบีซี
- ภาษีเหล่านี้มีกำหนดจะกลับมาใช้บังคับอีกครั้งในวันอังคาร (12 ส.ค.) แต่ทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อยกเว้นภาษีชั่วคราวก่อนหน้านั้น เพื่อยืดเวลา กำหนดเส้นตายออกไปจนถึงกลางเดือนพฤศจิกายน ตามคำกล่าวของเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาว
- การเลื่อนเส้นตายดังกล่าวเป็นผลมาจากการเจรจาอย่างสุดระหว่ากคณະผู้แทนการค้าสหรัฐฯ และจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงสตอกโฮล์มในช่วงปลายเดือน กรกฎาคม
- หากไม่ขยายเวลากำหนดเส้นตายออกไป ภาษีของสหรัฐฯ ที่มีต่อจีนก็จะพุ่งสูงขึ้นกลับไปเท่ากับเดือนเมษายน ซึ่งเป็นช่วงที่สงครามภาษีระหว่างสองประเทศ ยักษ์ใหญ่ด้านการค้าของโลกตึงเครียดถึงจุดสูงสุด
- ในเวลานั้น ทรัมป์ได้เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีนแบบเหมารวมเป็น 145% และจีนได้ตอบโต้ด้วยอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ สูงถึง 125% และจำกัด การส่งออกแร่หายาก
- แต่ทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะระงับภาษีนำเข้าส่วนใหญ่เหล่านี้ในเดือนพฤษภาคม หลังจากที่คณะเจรจาได้พบกันครั้งแรกที่เจนีวา สหรัฐฯ ได้ลดอัตราภาษีนำเข้า ลงเหลือ 30% และจีนได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 10% และตกลงที่จะกลับมาส่งออกแร่หายากอีกครั้ง
- เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทรัมป์กล่าวว่าเขาต้องการให้จีน “เพิ่มคำสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ อย่างรวดเร็วถึงสี่เท่า”“นี่เป็นอีกวิธีหนึ่งในการลดการ ขาดดุลการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ลงอย่างมาก” ทรัมป์โพสต์ลงบนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย Truth Social ของเขา
- เมื่อเช้าวันจันทร์ ทรัมป์ยังส่งสัญญาณเปิดกว้างในการอนุญาตให้ Nvidia ขายชิปปัญญาประดิษฐ์รุ่นย่อส่วนให้กับจีน โดยกล่าวว่า “ผมอาจทำข้อตกลงได้”

ทริมป์ เตรียมเก็บภาษี 100% สำหรับการนำเข้าชิปและเซมิคอนดักเตอร์

DAOL SEC

มาตรการภาษีของทริมป์

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เตรียมเก็บภาษี 100% สำหรับการนำเข้าชิปและเซมิคอนดักเตอร์
- ยกเว้นภาษี ให้กับบริษัทที่ ย้ายหรือขยายการผลิตมายังสหรัฐฯ โดยเฉพาะหากมีการก่อสร้างโรงงานแล้ว แม้ยังไม่เริ่มผลิตจริง

ผลกระทบต่ออุตสาหกรรมเทคโนโลยี

- หากบริษัทอื่น ๆ เช่น TSMC, Samsung, Intel, Micron ฯลฯ มีโรงงานในสหรัฐฯ หรือให้คำมั่นจะลงทุน ก็จะได้รับยกเว้นภาษีเช่นกัน
- แต่บริษัทออกแบบชิปที่ **ไม่มีโรงงานของตัวเอง** (เช่น Nvidia, AMD) อาจได้รับผลกระทบ เพราะต้องพึ่งพา TSMC หรือ Samsung ที่อยู่นอกสหรัฐฯ
- การผลิตขั้นสูงของเซมิคอนดักเตอร์ในสหรัฐฯ ยังไม่เพียงพอ ซึ่งอาจกระทบห่วงโซ่อุปทาน

Apple และแผนการลงทุน

- Apple ประกาศลงทุน **1 แสนล้านดอลลาร์ในสหรัฐฯ** ร่วมกับทริมป์ในทำเนียบขาว
- การลงทุนนี้เป็นส่วนหนึ่งของคำมั่นสัญญา **6 แสนล้านดอลลาร์** ในสหรัฐฯ
- Apple จะขยายการผลิตในสหรัฐฯ ร่วมกับพันธมิตรเช่น Corning, Texas Instruments และ Applied Materials
- โรงงานของ Corning ในรัฐเคนทักกีจะเพิ่มการผลิตกระจกให้ Apple โดยเพิ่มพนักงาน **50%**
- โครงการลงทุนของ Apple ยังรวมถึงโรงงานเซิร์ฟเวอร์ในอูสตัน และสถาบันฝึกอบรมในมิชิแกน

7 Aug 25

Major Trump-Related Corporate Pledges in the US

Top pledges by company

Company	Investment	Jobs
Apple	\$600B	20,000
Stargate	500	200,000
Nvidia	200	—
TSMC	100	60,000
Johnson & Johnson	55	5,000
Microsoft	40	0
Eli Lilly	27	3,000
Energy Capital Partners, ADQ	25	—
Hyundai Motor	21	100,000
Damac	20	—
CMA CGM	20	10,000
Venture Global	18	2,000
Merck & Co	8	—
Clarios	6	—
Stellantis	5	1,500
GE Aerospace	1	5,000

Source: Company statements, Bloomberg reporting

Note: Data as of April 1. We count 2,000 jobs or 200,000 jobs for estimates of “thousands” and “hundreds of thousands” of jobs created. We similarly count \$200 billion for estimates of “hundreds of billions” to be invested. Job tallies include direct and indirect jobs, and in some cases, construction estimates offered by companies.

Bloomberg

Strategy Research

กรณี ลงนามคำสั่งเพิ่ม ภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดียอีก 25% รวมเป็น 50%

DAOL SEC

7 Aug 25

มาตรการของสหรัฐฯ

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ลงนามคำสั่งเพิ่ม ภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดียอีก 25% รวมเป็น 50% เพื่อ ลงโทษอินเดียที่ยังซื้อน้ำมันจากรัสเซีย
- ภาษีใหม่จะมีผลภายใน 21 วัน นับเป็นหนึ่งในมาตรการกว้างที่ทรัมป์ใช้กับประเทศคู่ค้าหลายประเทศ
- การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ กับรัสเซียเรื่องยูเครน ล้มเหลว กระตุ้นให้ทรัมป์ใช้ภาษีเพื่อเพิ่มแรงกดดัน
- ทรัมป์วิจารณ์อินเดียว่า "สนับสนุนเครื่องจักรสงครามของรัสเซีย" โดยไม่แยแสสถานการณ์ในยูเครน

ปฏิกิริยาของอินเดีย

- กระทรวงการต่างประเทศอินเดียประณามว่า การขึ้นภาษี "ไม่เป็นธรรม ไม่มีเหตุผล และไม่สมเหตุสมผล" พร้อมยืนยันจะปกป้องผลประโยชน์ของชาติ
- นายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี ปกป้องการซื้อน้ำมันจากรัสเซียว่า จำเป็นต่อเศรษฐกิจอินเดีย
- อินเดียยังคงไม่ยอมเปิดตลาดสินค้าเกษตรและนมจากสหรัฐฯ ซึ่งเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้การเจรจาการค้าล้มเหลว

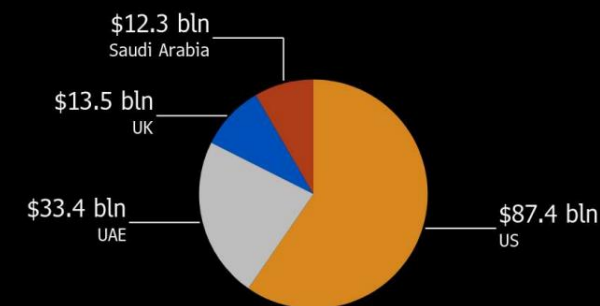
ผลกระทบต่ออินเดีย

- สมาคมผู้ส่งออกอินเดียเตือนว่า การขึ้นภาษีจะ กระทบความเชื่อมั่นลูกค้าต่างชาติ และทำให้อาจ เสียลูกค้าระยะยาว
- กว่า 40% ของการส่งออกไปสหรัฐฯ ของอินเดียคือยาโรก ซึ่งทรัมป์ก็เพิ่งจะเก็บภาษีเพิ่มเช่นกัน
- การขึ้นภาษียัง ข้ำเติมภาคเหล็ก อลูมิเนียม และยานยนต์ ที่ถูกเก็บภาษีไปก่อนหน้านี้
- อินเดียถูกวิจารณ์ว่าเป็นสมาชิกกลุ่ม BRICS ที่มีจุดยืน ด้านสหรัฐฯ และยังนำเข้าสินค้าจากรัสเซียต่อเนื่อง
- ความตึงเครียดนี้เป็นการกลับทิศจากสมัยแรกของทรัมป์ที่มีความสัมพันธ์อบอุ่นกับโมดี
- ทรัมป์เคยกล่าวโจมตีอินเดียว่า "เศรษฐกิจตายแล้ว" และตั้งกำแพงภาษี "น่ารังเกียจ"
- อินเดียถูกวิจารณ์ว่าเป็นสมาชิกกลุ่ม BRICS ที่มีจุดยืน ด้านสหรัฐฯ และยังนำเข้าสินค้าจากรัสเซียต่อเนื่อง
- ความตึงเครียดนี้เป็นการกลับทิศจากสมัยแรกของทรัมป์ที่มีความสัมพันธ์อบอุ่นกับโมดี
- ทรัมป์เคยกล่าวโจมตีอินเดียว่า "เศรษฐกิจตายแล้ว" และตั้งกำแพงภาษี "น่ารังเกียจ"



The US Remains India's Most Important Export Destination

Top export markets for India



Source: International Monetary Fund
Note: Data pertains to 2024

Bloomberg

Strategy Research

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% สำหรับสินค้าที่ถือว่าเป็นการ "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 ดอลลาร์เข้าสหรัฐฯ 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%"

ผลการเจรจาไทย-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%

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	เครื่องฟักกระแสไฟฟ้า 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

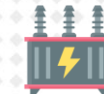
29 July 25

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, จำ 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 ?

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

3 คดีการเมืองสำคัญ

DAOL SEC

31-July-25



คดีคลิปเสียงขุน เชน - แพนทองธาร



1 ก.ค. ศาลฯ มีมติ 9 ต่อ 0 รับคำร้อง
และมีมติ 7 ต่อ 2 ให้หยุดปฏิบัติหน้าที่



ส่งคำชี้แจงไปวันที่ 4 ส.ค.
ศาลฯ ตัดสินคดีวันที่ 29 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

ไทม์ไลน์ การหารื้อร่าง พ.ร.บ. งบประมาณฯ ปี '68-'69

DAOL SEC

กำหนดการตามเดิมที่เคยประกาศไว้แล้ว

13-15 สิงหาคม 68



สภาผู้แทนราษฎร

พิจารณาร่างพระราชบัญญัติ
งบประมาณรายจ่ายประจำปี
งบประมาณ พ.ศ. 2569 วาระที่ 2 - 3

25-26 สิงหาคม 68



วุฒิสภา

พิจารณาร่างพระราชบัญญัติ
งบประมาณรายจ่ายประจำปี
งบประมาณ พ.ศ. 2569

8 กันยายน 68



สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี

นำร่างพระราชบัญญัติงบประมาณ
รายจ่ายประจำปี งบประมาณ พ.ศ.
2569 ขึ้นทูลเกล้าฯ ถวายเพื่อ
ประกาศบังคับใช้เป็นกฎหมายต่อไป

Strategy Research

ประเมินสถานการณ์ทางการเมือง กรณีนายกฯ เลื่อนส่งคำชี้แจง



3 ทางเลือก กรณีคดีคลิปเสียงนายกฯ คุยฮุน เซน

DAOL SEC

8-July-25

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
→ เข้าร่วมเพื่อไทย

→ หุ้นตก
เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้



ยุบสภาฯ

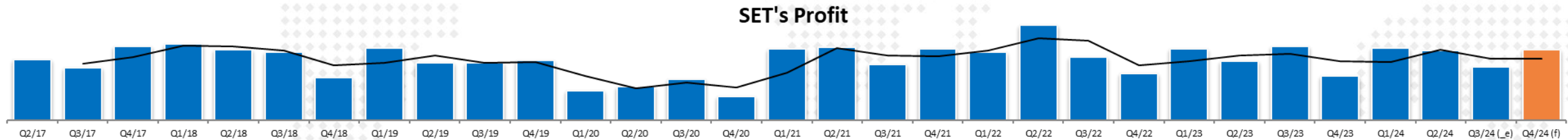


▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด

Strategy Research

กำไรตลาดหุ้น



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

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

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

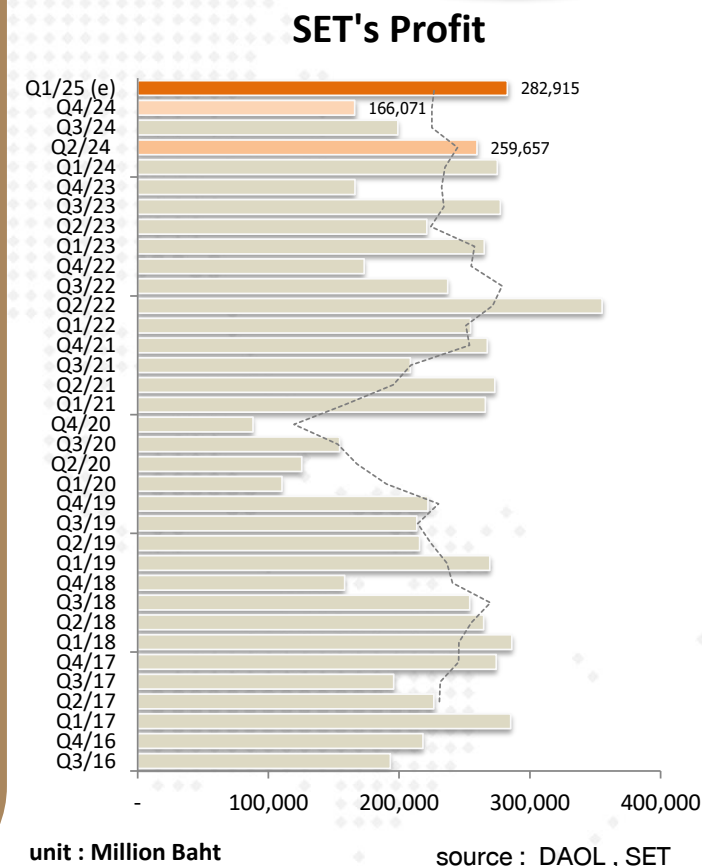
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

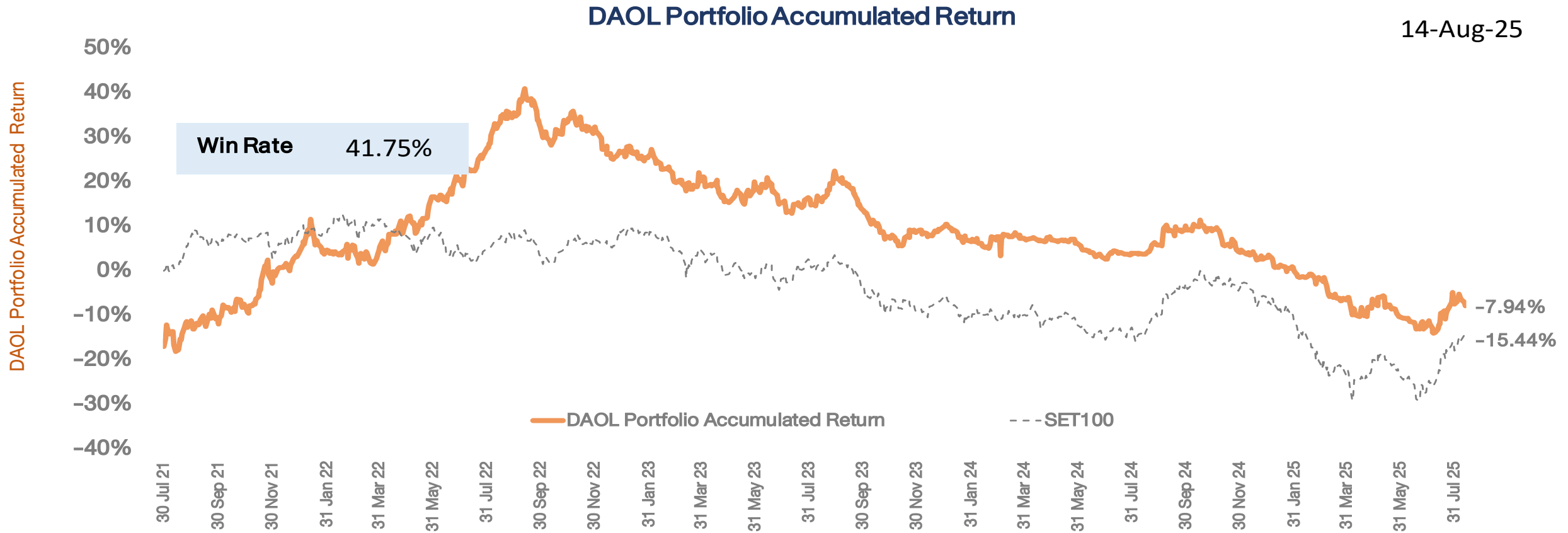
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst					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

14/8/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
TRUE	ICT	10%	11.20	8,456	94,711	10.70	90,482.37	(4,228.15)	-4.46%
CPF	FOOD	10%	23.80	3,931	93,556	24.20	95,128.06	1,572.36	1.68%
KTC	FIN	10%	30.00	3,119	93,556	29.25	91,216.80	(2,338.89)	-2.50%
KBANK	BANK	10%	169.00	554	93,556	169.00	93,555.70	-	0.00%
DELTA	ETRON	10%	153.50	605	92,828	151.00	91,315.97	(1,511.85)	-1.63%
SET						1266.67			
Total		50%	468,205				461,699	(6,507)	
CASH		50%					458,871		
Total Portfolio							920,570		-7.94%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ ยังไม่ผ่าน 1280 จุด (ปิด 1266 จุด)
เรียกว่าค่อนข้างเหินยว ตลาดกำลังพยายาม
ทำตัวให้หลุดจาก “वाल” ของตลาด ที่
เป็นมาตั้งแต่ ต.ค.ปีก่อน ตลาดช่วงนี้จึงอาจ
มีความผันผวนมากกว่าปกติ



Theme ลงทุน

- กลยุทธ์หลัก: เน้นกรอบเวลาลงทุนรอบสั้นๆ ไว้
ก่อน และหมุนเวียนกลุ่ม(Sector Rotation) เร็ว
ขึ้น โดยเน้นไปที่หุ้นขนาดใหญ่ ที่ชี้นำดัชนีฯ



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด
- พอร์ตประกอบด้วย DELTA*(10%), CPF*(10%), KTC(10%), KBANK(10%), TRUE*(10%)

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (year 2025)	Target Price
BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เดิมโตแข็งแกร่ง เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด	1,557	1,897	2,148	13.23%	17.50%	1	3.61%	0.35	15.07
AMATA	Development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs: เป็นบวกอย่างมาก การสนับสนุนจากภาครัฐสำหรับ EEC และการขยายตัวของโลจิสติกส์จะยังคงขับเคลื่อนความต้องการที่ดินอุตสาหกรรมและโรงงานสำเร็จรูปอย่างแข็งแกร่ง	2,483	2,730	2,847	4.29%	7.10%	0.98	4.82%	0.87	21.47
SCGP	Integrated packaging solutions provider.	บรรจุภัณฑ์: เดิมโตแข็งแกร่ง ในฐานะผู้เล่นบรรจุภัณฑ์ครบวงจรชั้นนำในอาเซียน ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตของอีคอมเมิร์ซ อาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภคบริโภค โดยมุ่งเน้นที่โซลูชันที่ยั่งยืน	3,699	3,747	4,249	13.40%	7.20%	0.93	3.04%	0.42	18.52
BA	Provides airline, airport, and related ground and in-flight services.	การท่องเที่ยวและโรงแรม: เป็นบวกอย่างสูง สายการบินบิมนุติกได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวโดยรวมและสามารถตอบสนองเส้นทางเดินทางที่มีมูลค่าสูงเฉพาะกลุ่ม (เช่น สมุย)	3,788	3,604	3,755	4.20%	-0.40%	0.21	8.72%	0.93	19.29
SAPPE	A leading Thai innovative beverage brand.	อาหารและเครื่องดื่ม: เชิงบวก เป็นแบรนด์ระดับนานาชาติที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะในจีนและตลาดเอเชียอื่น ๆ การเติบโตขึ้นอยู่กับนวัตกรรม การตลาด และการขยายเครือข่ายการจัดจำหน่ายทั่วโลก	1,253	995	1,086	9.15%	-6.90%	-0.15	5.94%	2.15	36.48
KCE	Manufacturer and distributor of electronic circuit boards.	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON): เป็นบวกอย่างระมัดระวัง เป็นผู้ผลิตแผงวงจรพิมพ์ (PCB) สำหรับยานยนต์ระดับโลก ได้รับประโยชน์โดยตรงจากปริมาณชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในรถ EV	1,649	1,165	1,390	19.31%	-8.20%	0.03	4.96%	0.78	18.95

 = เราเลือกให้

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

05-Aug-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (year 2025)	Target Price
BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เด็บโตแข็งแกร่ง เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด	1,557	1,897	2,148	13.20%	17.50%	1	3.74%	0.35	15.07
STGT	Manufacturing and distribution of medical and industrial latex gloves.	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก แม้ความต้องการจะปรับสู่ภาวะปกติจากระดับสูงสุดในช่วงโรคระบาด แต่ระดับพื้นฐานของการใช้ถุงมือยังคงสูงขึ้นจากการตระหนักรู้ด้านสุขอนามัยทั่วโลก ขึ้นอยู่กับแรงกดดันด้านราคาจากอุปทานส่วนเกิน	995	1,408	1,518	7.80%	23.50%	0.92	6.94%	0.43	9.98
★ STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	ธุรกิจการเกษตร: เด็บโตเล็กน้อย เป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ผลการดำเนินงานผูกกับอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลก (สำหรับยางรถยนต์) และราคายางที่ผันผวน ธุรกิจถุงมือยาง (STGT) ช่วยเพิ่มความหลากหลาย	1,670	1,889	1,986	5.10%	9.00%	1	7.19%	0.79	18.53
★ AMATA	Development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs: เป็นบวกอย่างมาก การสนับสนุนจากภาครัฐสำหรับ EEC และการขยายตัวของโลจิสติกส์จะยังคงขับเคลื่อนความต้องการที่ดินอุตสาหกรรมและโรงงานสำเร็จรูปอย่างแข็งแกร่ง	2,483	2,730	2,847	4.30%	7.10%	0.98	4.88%	0.87	21.08
★ SCGP	Integrated packaging solutions provider.	บรรจุภัณฑ์: เด็บโตแข็งแกร่ง ในฐานะผู้เล่นบรรจุภัณฑ์ครบวงจรชั้นนำในอาเซียน ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตของอีคอมเมิร์ซ อาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภคบริโภค โดยมุ่งเน้นที่โซลูชันที่ยั่งยืน	3,699	3,747	4,249	13.40%	7.20%	0.93	3.04%	0.42	18.57
KCE	Manufacturer and distributor of electronic circuit boards.	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON): เป็นบวกอย่างระมัดระวัง เป็นผู้ผลิตแผงวงจรพิมพ์ (PCB) สำหรับยานยนต์ระดับโลก ได้รับประโยชน์โดยตรงจากปริมาณชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในรถ EV	1,649	1,165	1,520	30.50%	-4.00%	0.13	4.90%	0.78	18.35
★ LH	Development of quality residential projects across Thailand.	การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัย: การฟื้นตัวแบบ K-shaped (ไม่ทั่วถึง) เป็นผู้พัฒนารายใหญ่ที่มีแบรนด์ที่แข็งแกร่งในตลาดระดับบนซึ่งยังคงมีความยืดหยุ่น การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ให้เช่าและโรงแรมช่วยสร้างความหลากหลาย	5,491	3,803	4,544	19.50%	-9.00%	0.04	8.25%	0.27	4.14

★ = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

15 August 2025 # 146

DAOL SEC

SET : มีแนวโน้มชะลอตัว

แนวรับ 1255-1260

แนวต้าน 1272-1278

SET50 Index Futures

S50U25

KCE

PROEN

แนวรับ

24.80-25.75

แนวต้าน

27.25-29.00

Cut Loss

< 24.40

แนวรับ

1.31-1.35

แนวต้าน

1.42-1.50

Cut Loss

< 1.30

แนวโน้ม : ชะลอตัว

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 810-823

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 810

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 810

แนวรับ

810, 806, 800

แนวต้าน

818, 823, 828

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

15 August 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 8-14 ส.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
** DV8 (ห้าม Net settlement)	6 ส.ค. 68- 26 ส.ค. 68
* MONO	13 ส.ค. 68- 29 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**



Company Update

- (+) CBG (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) คาดกำไร 3Q25E เดินหน้าโตต่อ
- (-) CRC (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 22.00 บาท) 2H25E กดดันจากเศรษฐกิจไม่ฟื้นและคาด SSSG ติดลบต่อเนื่อง แม้ได้แรงหนุนจากการขยายธุรกิจ Food และ Hardline
- (0) OSP (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) คาดกำไร 3Q25E เติบโต YoY ชะลอตัว QoQ ตามฤดูกาล

Results Review

- (+) CK (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 23.50 บาท) 2Q25 ดีกว่าคาดจากรายได้ก่อสร้างทรงตัวสูงและส่วนแบ่งกำไร CKP ดีขึ้น
- (+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) กำไร 2Q โตตามคาด, 2H25E โตต่อ เตรียมเปิด Kiwamiya ก.ย. นี้
- (+) GFPT (ซื้อ/เป้า 13.20 บาท) 2Q25 ดีกว่าคาด, 3Q25E ได้อานิสงส์วัตถุดิบลงและมีประเด็นแรงงาน
- (+) PLANB (ซื้อ/เป้า 6.50 บาท) กำไร 2Q25 โต YoY, QoQ จากรายได้ OOH ขยายตัว
- (+) SJWD (ซื้อ/เป้า 11.30 บาท) กำไรปกติ 2Q25 ดีตามคาด โตดี YoY จากรัฐกิจขนส่งและ Oversea
- (+) PRM (ซื้อ/เป้า 8.20 บาท) กำไรปกติ 2Q25 ใกล้เคียงคาด โตดีขึ้น QoQ จากเรือใหม่
- (-) OKJ (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 5.90 บาท) 2Q25 กำไรต่ำคาด สถานการณ์ 2H25E ยังมีความไม่แน่นอน
- (-) BTS (ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 4.00 บาท) 1QFY26 ขาดทุนต่อเนื่องและต่ำกว่าคาด
- (0) IVL (ถือ/เป้า 22.00 บาท) ยังคงขาดทุนสุทธิใน 2Q25 แต่ลดลง QoQ

2Q25 Results Summary

15 August 2025

DAOL SEC

Stock	Net profit (Bt mn)		EPS Revision	Target (Bt)	Rec.	Results highlight
	Actual	BB cons				
+ Above consensus						
CK	863	n.a	25E: +19%	23.50 (22.00)	Buy (maintained)	กำไรสูงกว่าเรคาดที่ 670 ล้านบาท จากรายได้ก่อสร้างทรงตัวสูงและส่วนแบ่งกำไร CKP ดีขึ้น
GFPT	642 (core 664)	589	25E: +14%	13.20 (no change)	Buy (maintained)	GPM 2Q25 ดีกว่าคาดอันสงส์ต้นทุนกากถั่วเหลืองลดลง, 3Q25E ยังได้ปัจจัยหนุนจากต้นทุนอาหารสัตว์อ่อนตัวแม้มีประเด็นแรงงานกัมพูชา
- Below consensus						
OKJ	24	36	25E: -22% 26E -21%	5.90 (8.50)	Hold (maintained)	กำไรต่ำกว่าคาดจากรายได้ที่โตช้ากว่าค่าใช้จ่ายในการขยายสาขา โดย 2Q25 SSSG -22%
BTS	-230 (core -262)	-114	FY26E: -35%	4.00 (5.00)	Hold (maintained)	ขาดทุนมากขึ้น QoQ จาก GPM ลดลง รวมถึงค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นตามเงินกู้ยืมที่สูงขึ้น
In line with consensus						
MAGURO	32	32	none	26.00 (no change)	Buy (maintained)	กำไรขยายตัว YoY จากรายได้ทำสถิติสูงสุดใหม่จากการขยายสาขา และ GPM ทำ All Time High
PLANB	270	271	none	6.50 (no change)	Buy (maintained)	กำไรโต YoY จากรายได้ OOH ขยายตัว utilization rate อยู่ที่ 72.9%, GPM ขยายตัว ด้านกำไรโต QoQ ตามฤดูกาล
SJWD	283	275	none	11.30 (no change)	Buy (maintained)	กำไรปกติโตดี YoY จากธุรกิจขนส่ง และ Oversea ที่ดีขึ้นโดดเด่น และ SG&A ลดลงจากการควบคุมค่าใช้จ่ายดีขึ้น แต่ลดลง QoQ จากเป็น low season ในหลายธุรกิจ
PRM	447	448	none	8.20 (no change)	Buy (maintained)	กำไรปกติฟื้นตัว QoQ ดีต่อเนื่องจาก ธุรกิจ FSU และ OSV มีเรือใหม่ให้บริการเพิ่ม และไม่มีเรือใหญ่เข้า dry dock
IVL	-521	n.a.	none	22.00 (no change)	Hold (maintained)	ยังรายงานขาดทุนสุทธิใน 2Q25 แต่ลดง QoQ, 3Q25E น่าจะดีขึ้นตาม Industry Integrated PET spread

Results Announcement

15-Aug PR9

Feedback from Meetings

15 August 2025

DAOL SEC

Company	Outlook	EPS revision	Target (Bt) New(prev)	Rec.	Highlight
CBG	Positive	none	79.00 (no change)	Buy (maintained)	คาดกำไร 3Q25ขยายตัว YoY, QoQ จากรายได้ domestic branded own และ GPM ขยายตัว, โรงงานพม่า COD ใน July 2025 และโรงงานกัมพูชา COD Dec 2025 ตามแผน
CRC	Negative	25E: -6%, 26E: -6%	22.00 (27.00)	Hold (maintained)	2H25E กดดันจากเศรษฐกิจไม่ฟื้นและคาด SSSG ติดลบต่อเนื่อง แม้ได้แรงหนุนจากการขยายธุรกิจ Food และ Hardline
AAV	Slightly negative	none	1.20 (no change)	Sell (maintained)	ปรับลดแผนรับเครื่องบินในปี 2025E เหลือ 4 ลำ จากเดิม 6 ลำ, เน้นขยายตลาด domestic, แนวโน้มผลการดำเนินงาน 3Q25E จะชะลอตัวใกล้เคียง 2Q25
BDMS	Neutral	none	26.00 (unchanged)	Buy (maintained)	2H25E หนุนโดย high season นักท่องเที่ยวและเปิดโรงพยาบาลใหม่ แม้รายได้ CLMV ฟื้นตัวช้า
CPAXT	Neutral	none	25.00 (unchanged)	Buy (maintained)	คาด 2H25Eทรงตัวหนุนจากธุรกิจค้าส่ง, HoReCa โตต่อเนื่อง และขยาย Omni-channel แม้กำลังซื้อยังชะลอในบางกลุ่มสินค้า
BEM	Neutral	none	9.00 (no change)	Buy (maintained)	ประเด็นมาตรการค่าโดยสาร 20 บาท อยู่ระหว่างรอเรื่องการจัดสรรงบประมาณแต่เชื่อในส่วนของ organic growth จะได้รับชดเชย 100%, คาด Double Deck และสัญญา O&M สายสีม่วงใต้ยังเดินหน้าและได้ข้อสรุปปี 2026E
ERW	Neutral	none	3.00 (no change)	Buy (maintained)	ปรับเป้ารายได้ลงเหลือ 3-5% YoY (เรคาด 3%), RevPAR 3Q25E QTD ฟื้นตัว -8% YoY จาก 2Q25 ที่ -13% YoY, มีการเลื่อนการ Renovate ที่ Grand Hyatt ออกไปเป็น 2Q26E จากเดิมที่ 3Q25E
OSP	Neutral	none	21.00 (no change)	Buy (maintained)	สำหรับ 3Q25E รายได้ Domestic beverage ยังเติบโต YoY และ QTD ยังทำได้ดี โดยสามารถ maintain volume ได้ดี ยังไม่เห็นการปรับตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ QoQ (ซึ่งปกติเป็น low season), GPM ขยายตัว YoY จาก efficiency ที่ดีขึ้น และ raw material ที่ยังอยู่ในทิศทางขาลง แต่คาด GPM ลดลง QoQ เล็กน้อย จากรายได้ต่างประเทศลดลง
BGRIM	Neutral	nonw	20.00 (no change)	Buy (maintained)	ธุรกิจเดินหน้าตามแผน บริษัทประเมินการเจรจา FIT ที่เวียดนามจะสามารถรักษาค่า FIT เดิมได้
IVL	Neutral	none	22.00 (no change)	Hold (maintained)	ยังคงมุ่งเน้นไปที่กลยุทธ์การลดต้นทุนและเพิ่มกระแสเงินสด
AOT	Neutral	none	38.00 (no change)	Hold (maintained)	โดยรวมประเด็นสำคัญทั้งการปรับลด MG กับ KPD และการขอเพิ่ม PSC ยังคืบหน้าตาม time line เดิม โดยคาดว่าจะได้ความชัดเจนภายใน ก.ย.-ต.ค.นี้



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

T	Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl	Ticker Discovery
Equity										
▼ Asia (11)										
	China	30JUN2025			+17,577.2	+18,652.4	+27,258.0	+54,886.5		Ticker Discov
	India	13AUG2025	-258.2	-670.4	-1,691.4	-4,543.6	-12,698.7	-14,963.4	-21,370.5	Ticker Discov
	Indonesia	14AUG2025	+51.1	+331.4	+334.4	-176.8	-3,414.0	-2,536.3	-2,174.6	Ticker Discov
	Japan	08AUG2025		+3,311.9	+4,621.3	+17,446.6	+27,763.6	-9,108.6	-21,823.1	Ticker Discov
	Malaysia	14AUG2025	-24.6	-94.5	-365.7	-587.0	-3,314.3	-4,220.1	-4,189.6	Ticker Discov
	Philippines	14AUG2025	+1.8	+30.5	+29.5	+.6	-593.8	-515.6	+652.4	Ticker Discov
	S. Korea	14AUG2025	-26.2	+587.5	+383.1	+4,900.5	-4,467.1	-19,182.6	-38,789.3	Ticker Discov
	Sri Lanka	14AUG2025	-.1	+.9	+.0	-19.7	-59.1	-74.0	-53.6	Ticker Discov
	Taiwan	14AUG2025	-122.2	-81.8	+2,144.8	+10,418.9	+4,489.7	-3,978.1	+4,482.7	Ticker Discov
	Thailand	14AUG2025	-16.9	-223.0	-81.9	+417.4	-1,919.3	-2,730.5	+2,283.9	Ticker Discov
	Vietnam	14AUG2025	-83.9	-186.5	-746.8	-449.2	-1,991.4	-3,066.4	-319.4	Ticker Discov

Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวขึ้น

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow (Accu YTD) (Commodity+Equity+Bond+Carry Trade)

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 165.037



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

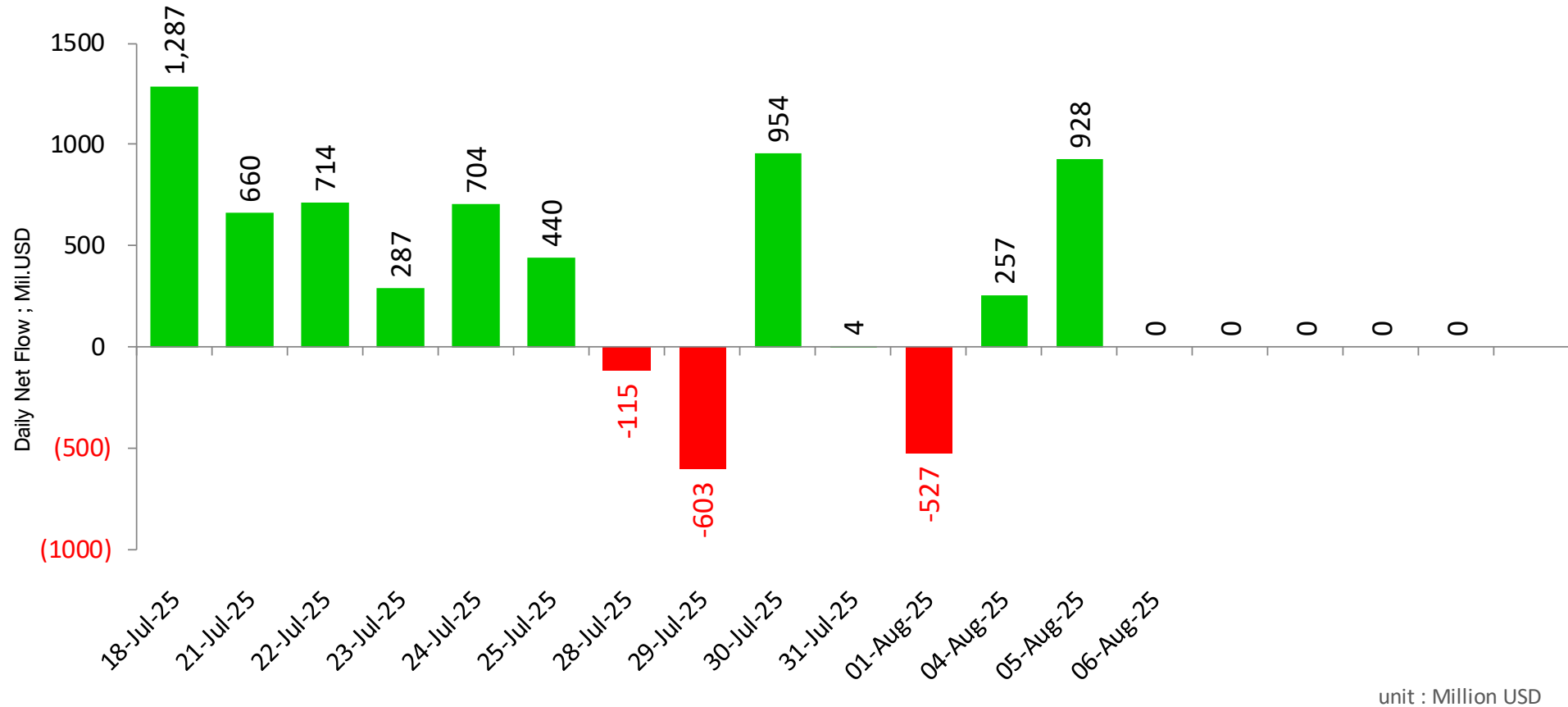
EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 01JAN2025-12SEP2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

15-Aug-2025 07:59:01

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

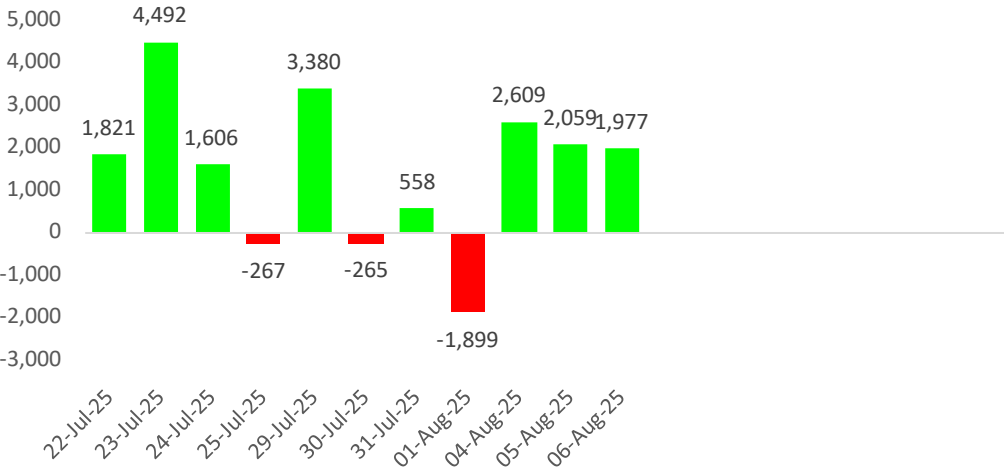


■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

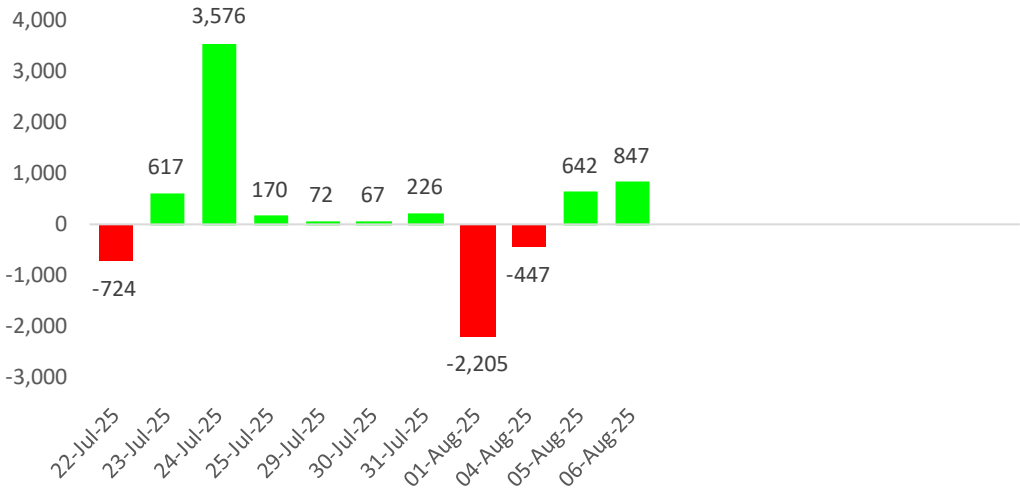
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย **India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia**

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

08-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	4,747	709	530	917
2025	-57,804	-11,656	27,087	112,583

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

08-Aug-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.26%	1,034
BBL	0.17%	501
ADVANC	0.03%	266
BDMS	0.07%	247
KTB	0.06%	201
PTTEP	0.03%	141
PTT	0.01%	91
GULF	0.01%	71
COM7	0.11%	61
AOT	0.01%	57

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
THAI	-0.13%	-527
BH	-0.12%	-181
HMPRO	-0.10%	-88
MINT	-0.04%	-56
BTS	-0.09%	-51
CPALL	-0.01%	-41
SPRC	-0.17%	-41
TIDLOR	-0.07%	-35
MAJOR	-0.39%	-26
CPN	-0.01%	-23

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

08-Aug-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DV8	46.02%	5,999
KBANK	0.63%	2,506
BH	0.92%	1,388
BBL	0.40%	1,178
KTB	0.27%	905
PTTGC	0.52%	564
SCB	0.12%	523
PTTEP	0.07%	330
DELTA	0.01%	180
TOP	0.22%	167

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	-0.52%	-1,839
TLI	-1.01%	-1,236
AOT	-0.10%	-571
HMPRO	-0.40%	-352
BTG	-0.96%	-350
ITC	-0.74%	-328
BTS	-0.53%	-301
KCE	-0.97%	-279
ADVANC	-0.03%	-266
THAI	-0.05%	-203

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

08-Aug-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DV8	46.02%	5,999
KBANK	0.63%	2,506
BH	0.92%	1,388
BBL	0.40%	1,178
KTB	0.27%	905
PTTGC	0.52%	564
SCB	0.12%	523
PTTEP	0.07%	330
DELTA	0.01%	180
TOP	0.22%	167

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BDMS	-0.52%	-1,839
TLI	-1.01%	-1,236
AOT	-0.10%	-571
HMPRO	-0.40%	-352
BTG	-0.96%	-350
ITC	-0.74%	-328
BTS	-0.53%	-301
KCE	-0.97%	-279
ADVANC	-0.03%	-266
THAI	-0.05%	-203

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

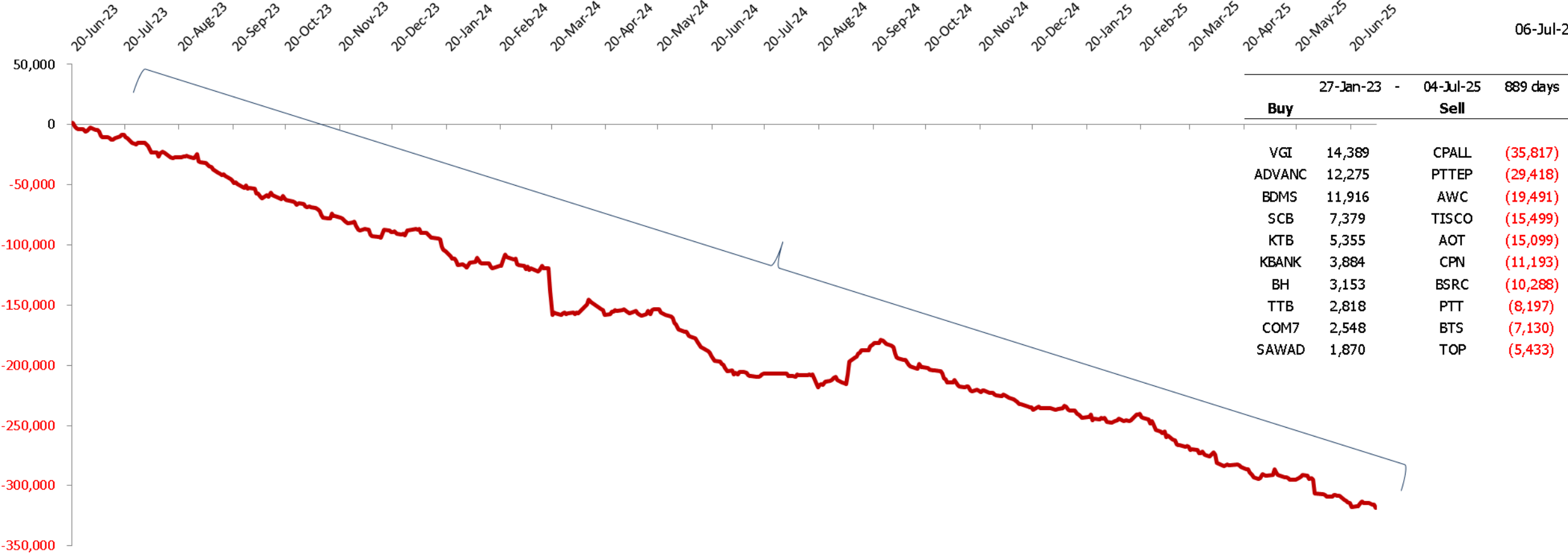
06-Jul-25

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
TFG	5.10	0.08	0.44	8.71	Semi-Anl	69.02
SIRI	1.44	0.08	0.12	8.61	Semi-Anl	42.29
SCB	124.00	8.44	10.59	8.54	Semi-Anl	1,854.13
BPP	7.10	0.30	0.60	8.45	Semi-Anl	17.18
PRM	6.40	0.24	0.54	8.36	Semi-Anl	44.05
TISCO	98.25	5.75	7.65	7.79	Semi-Anl	358.56
QH	1.40	0.08	0.11	7.71	Semi-Anl	18.84
SPALI	15.00	0.85	1.15	7.65	Semi-Anl	50.45
LH	3.78	0.17	0.27	7.22	Semi-Anl	99.93
KKP	53.25	2.75	3.77	7.08	Semi-Anl	257.54
TTB	1.89	0.07	0.13	7.04	Semi-Anl	931.13
TCAP	48.00	2.05	3.36	6.99	Semi-Anl	106.89

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%		
					(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

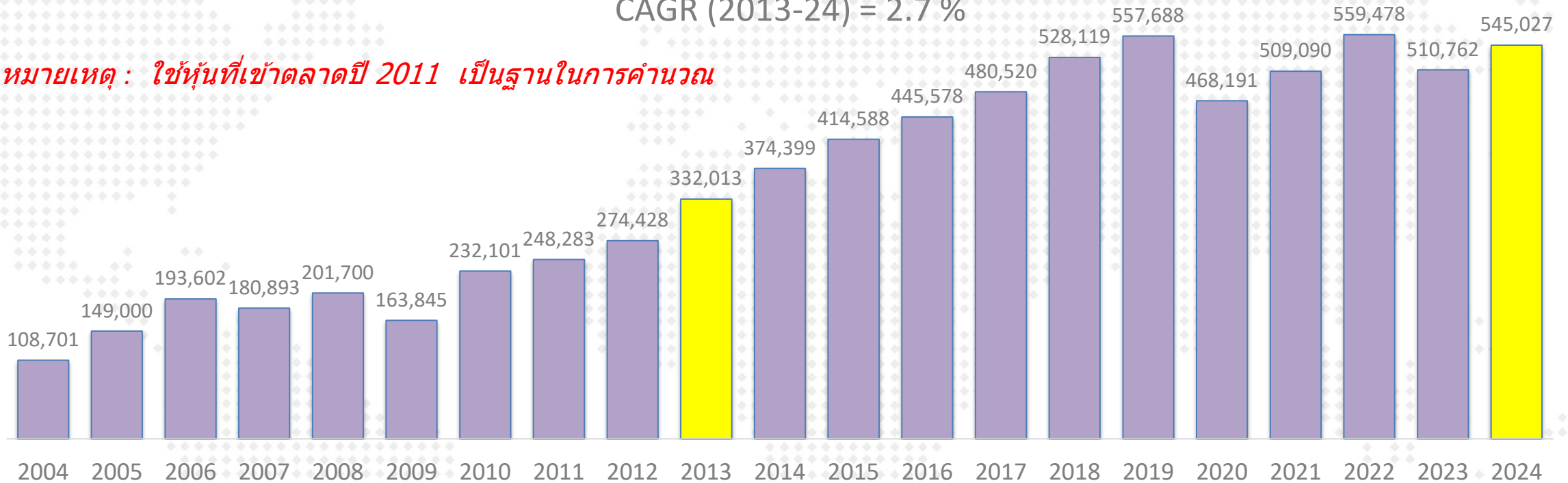
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

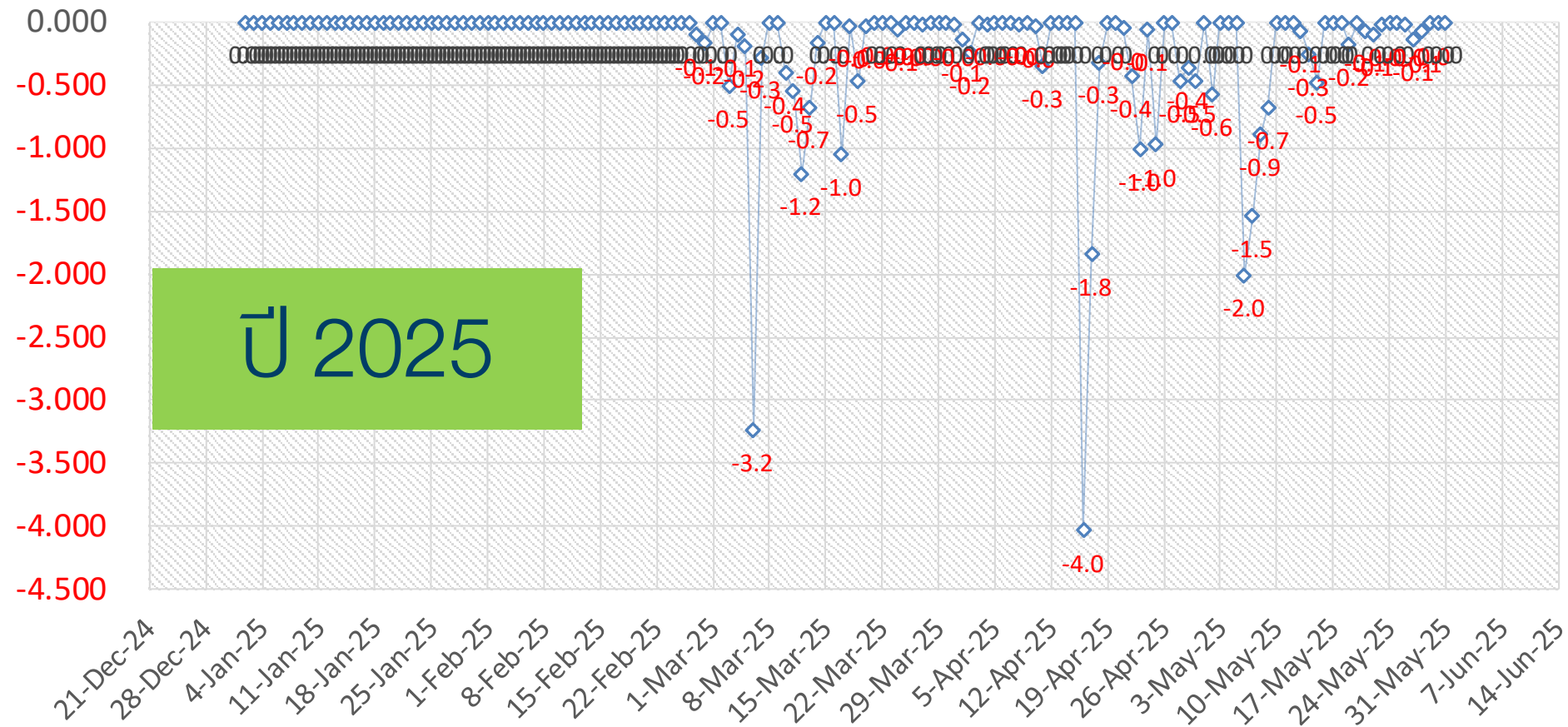


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- ข้อมูล ณ ก.ค68 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2024 คือ 5.45 แสลบ. (ดึงข้อมูลจากงบกระแสเงินสด)
- นับตั้งแต่ปี 2013 เป็นต้นมา ทุกบริษัทรวมกัน มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 2.7% ต่อปี

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

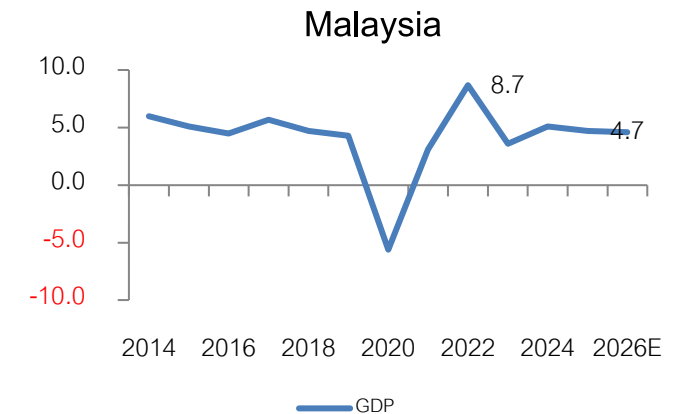
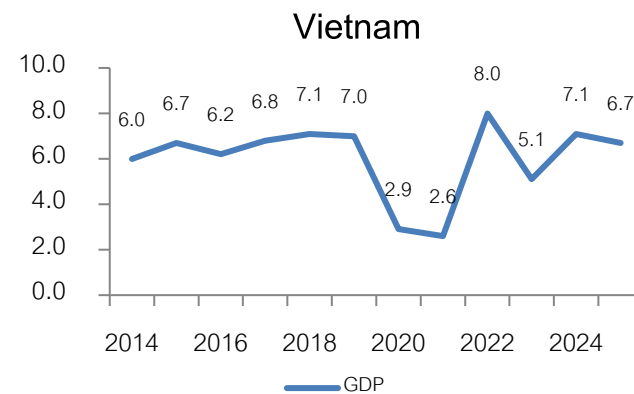
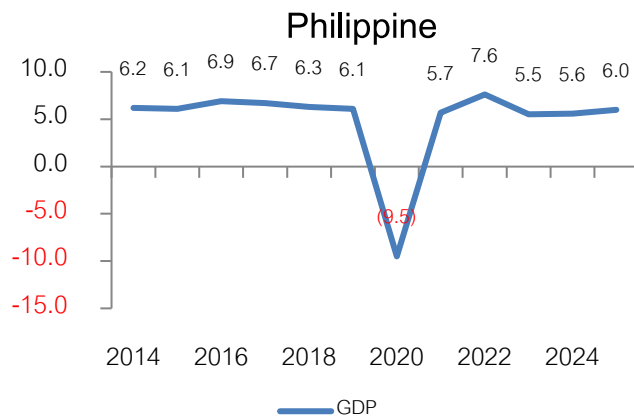
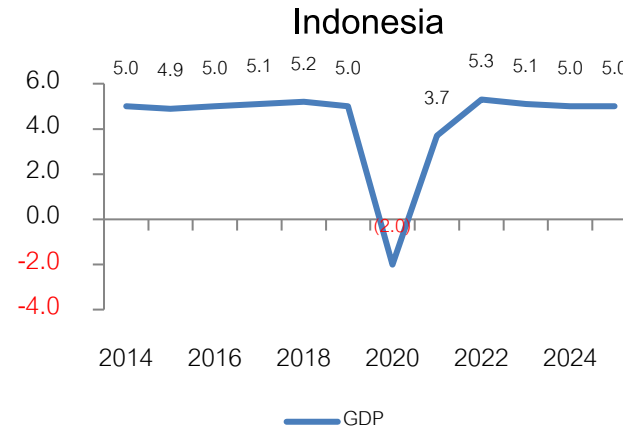
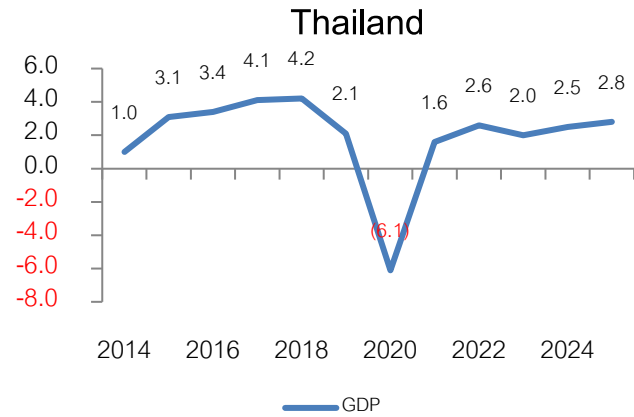
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Sep	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	13299.25b	12920.0b
12-Aug	US	CPI MoM	Jul	0.23%	0.30%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.28%	0.20%
	US	CPI YoY	Jul	2.78%	2.70%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	3.00%	2.90%
13-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-25	1.60%	1.75%
14-Aug	EC	GDP SA QoQ	2Q S	0.10%	0.10%
	US	PPI Final Demand MoM	Jul	0.21%	0.00%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.24%	0.00%
	US	PPI Final Demand YoY	Jul	2.56%	2.30%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jul	2.99%	2.60%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	226k
15-Aug	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q P	0.39%	-0.20%
	CH	New Home Prices MoM	Jul	--	-0.27%
	CH	Retail Sales YoY	Jul	4.84%	4.80%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jul	0.46%	0.60%
	US	Empire Manufacturing	Aug	-140.0%	5.5
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug P	61.9	61.7
18-Aug	TH	GDP YoY	2Q	--	3.10%
	TH	Car Sales	Jul	--	50,079
	TH	Customs Exports YoY	Jul	--	15.50%
19-Aug	US	Housing Starts MoM	Jul	--	4.60%
20-Aug	JN	Exports YoY	Jul	--	-0.5%
	EC	CPI YoY	Jul F	--	2.00%
	EC	CPI MoM	Jul F	--	-
	EC	CPI Core YoY	Jul F	--	2.30%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jul-25	--	--
21-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Jul	--	-2.70%

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



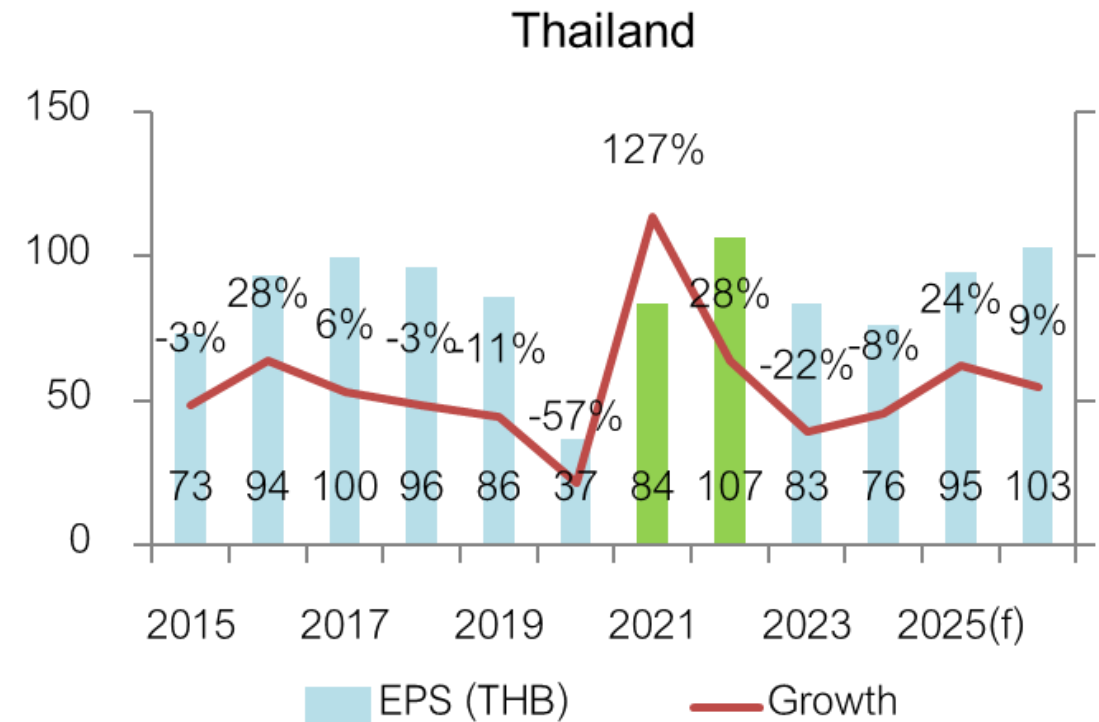
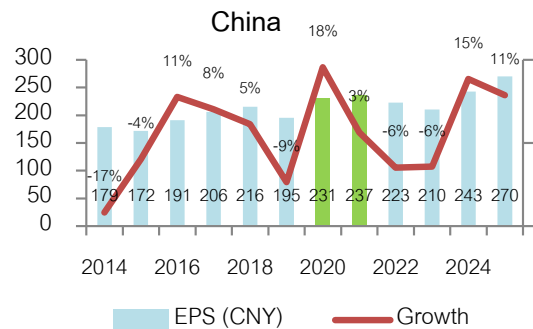
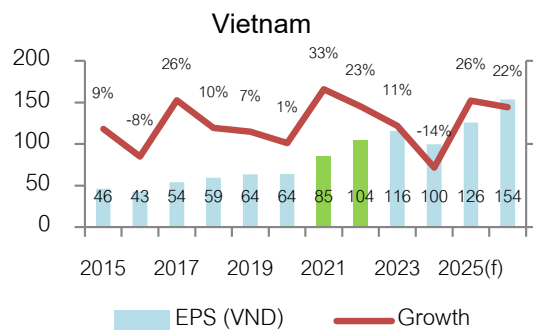
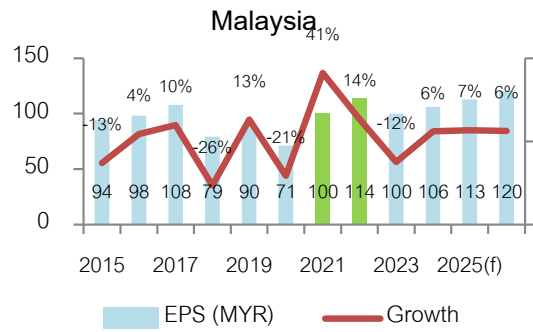
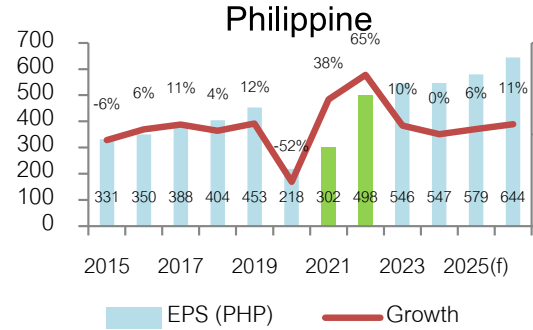
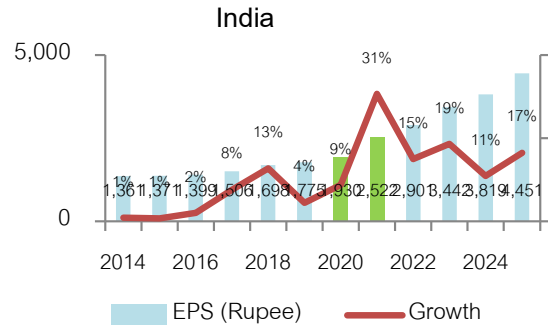
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

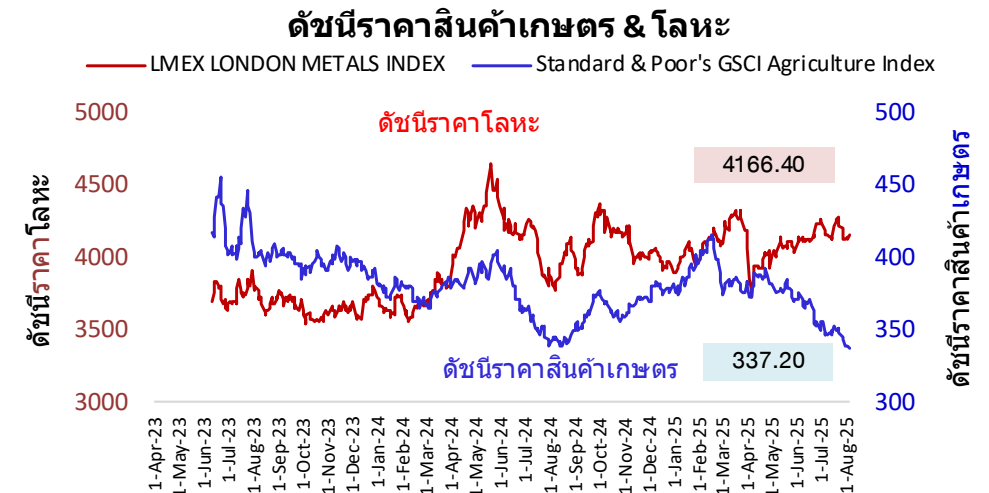
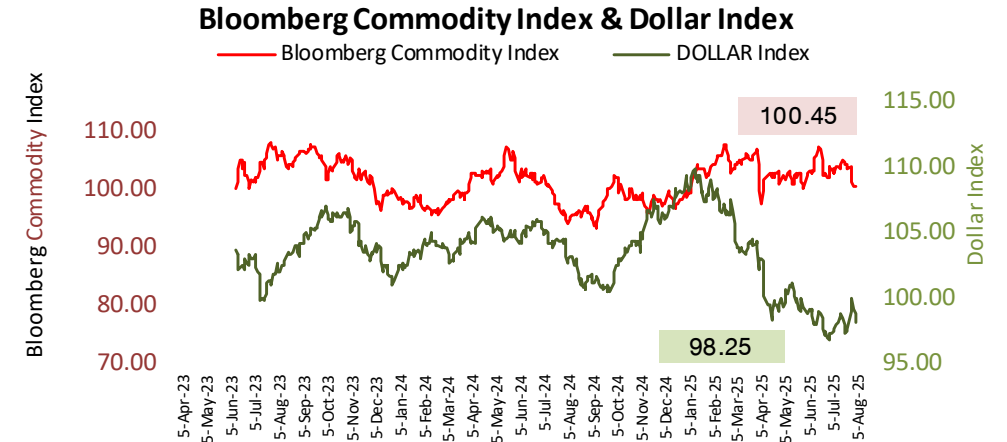
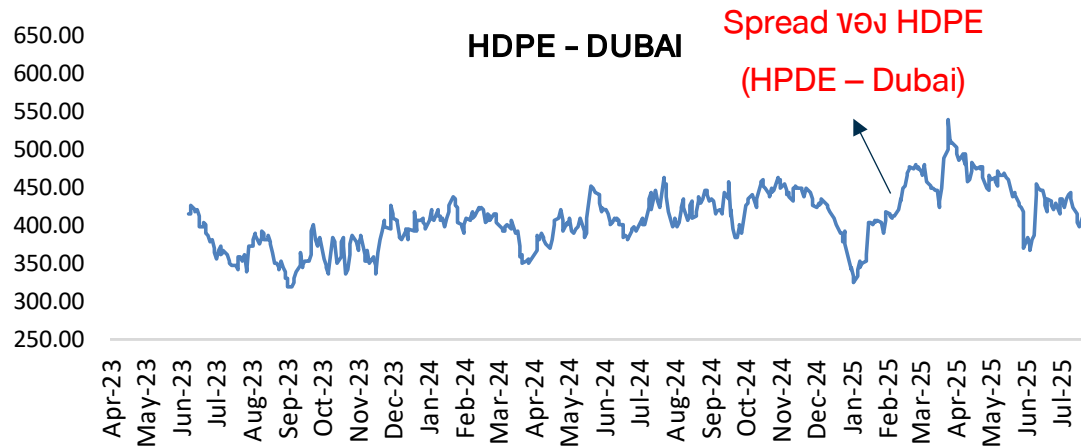
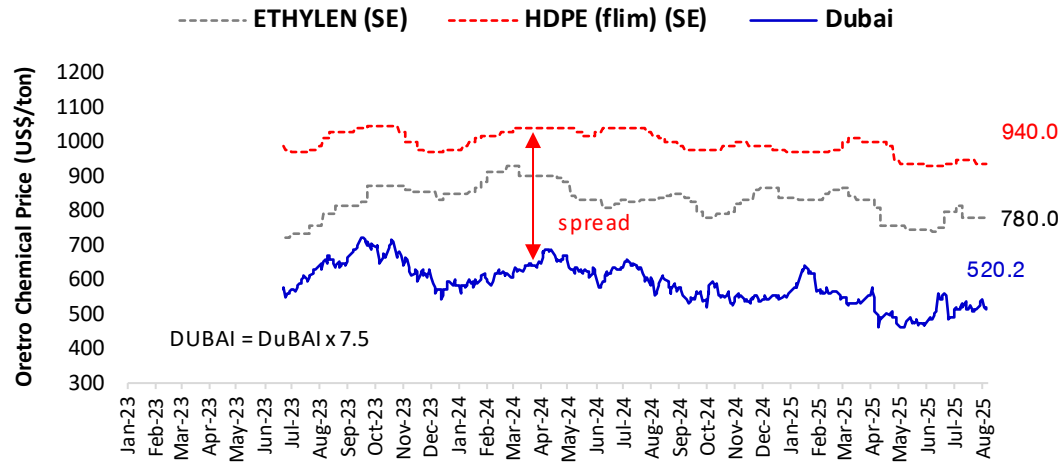
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



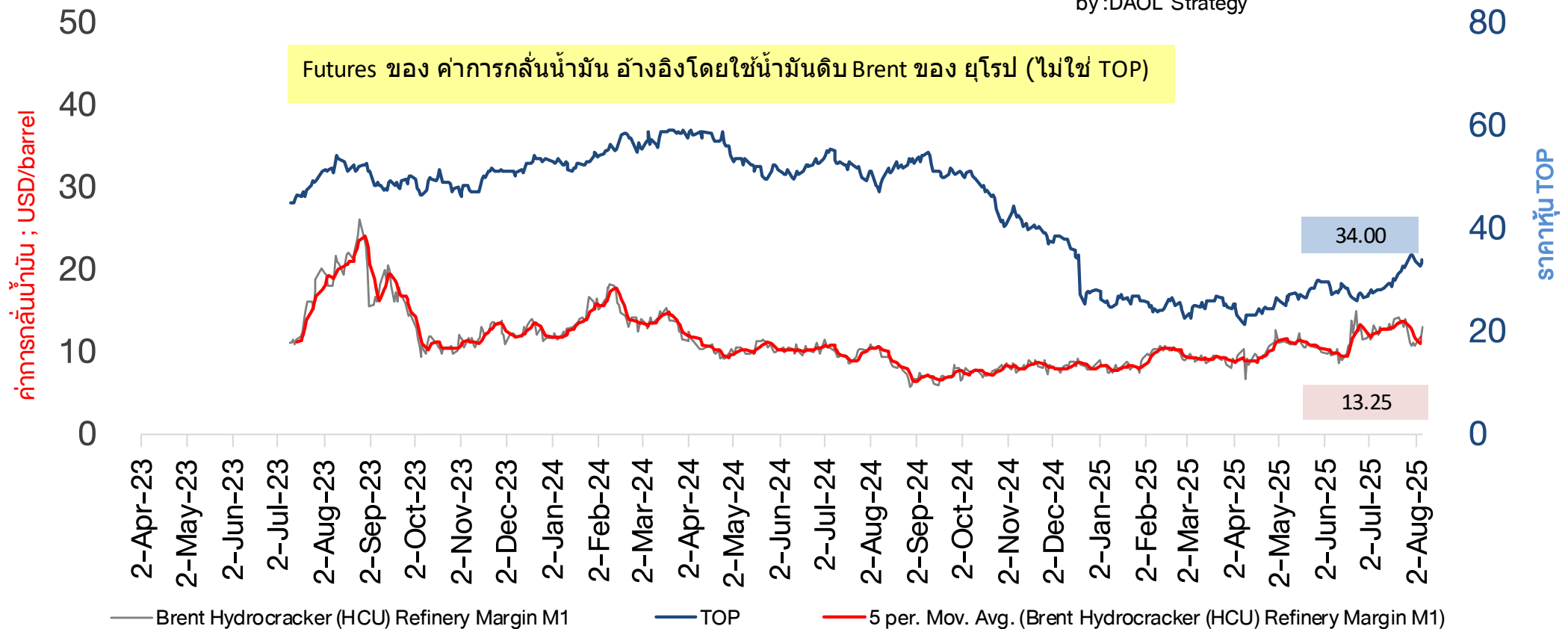
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



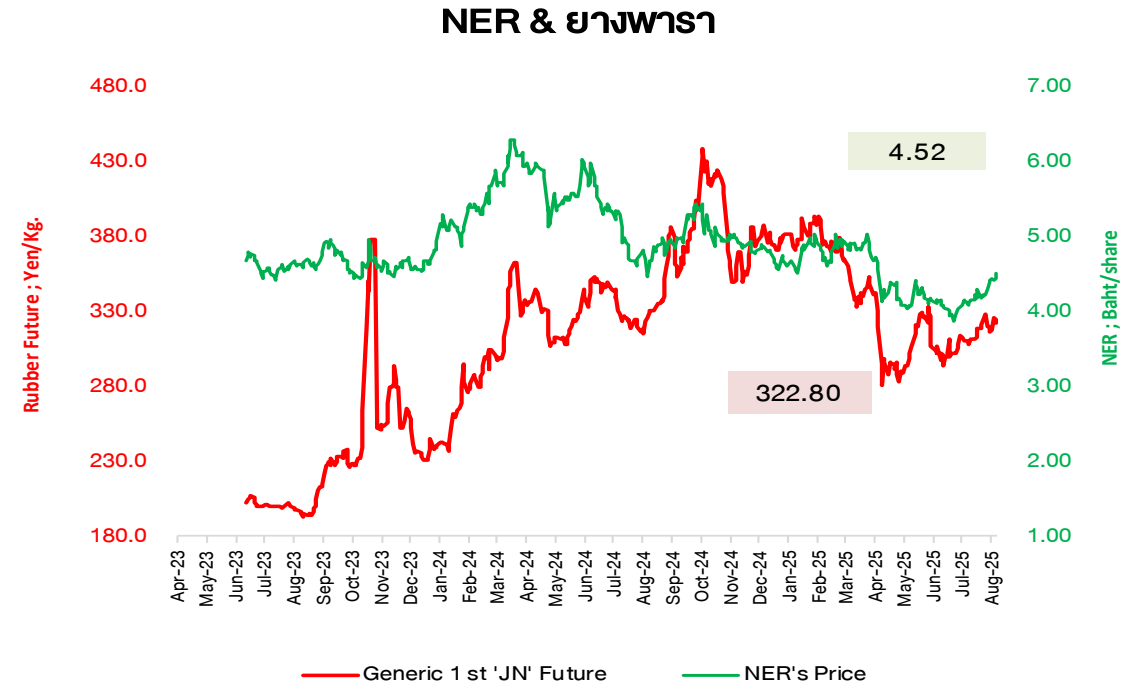
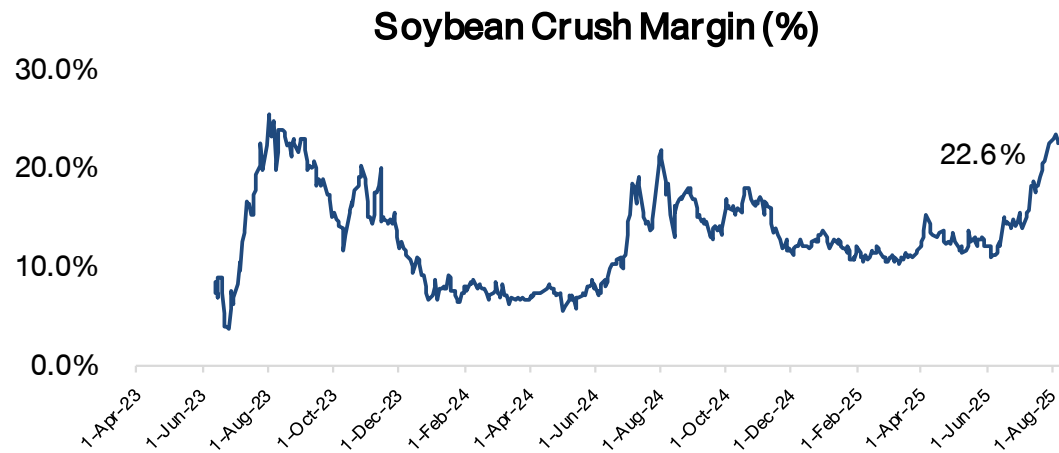
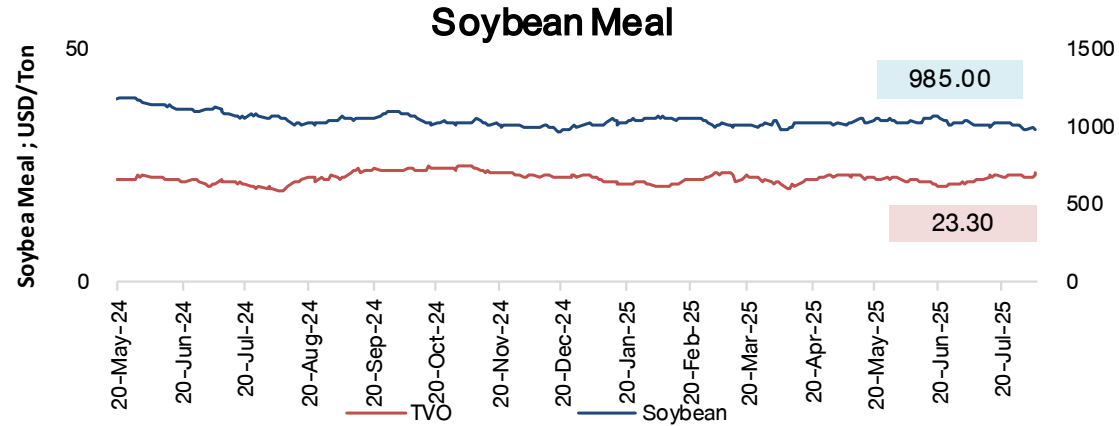
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

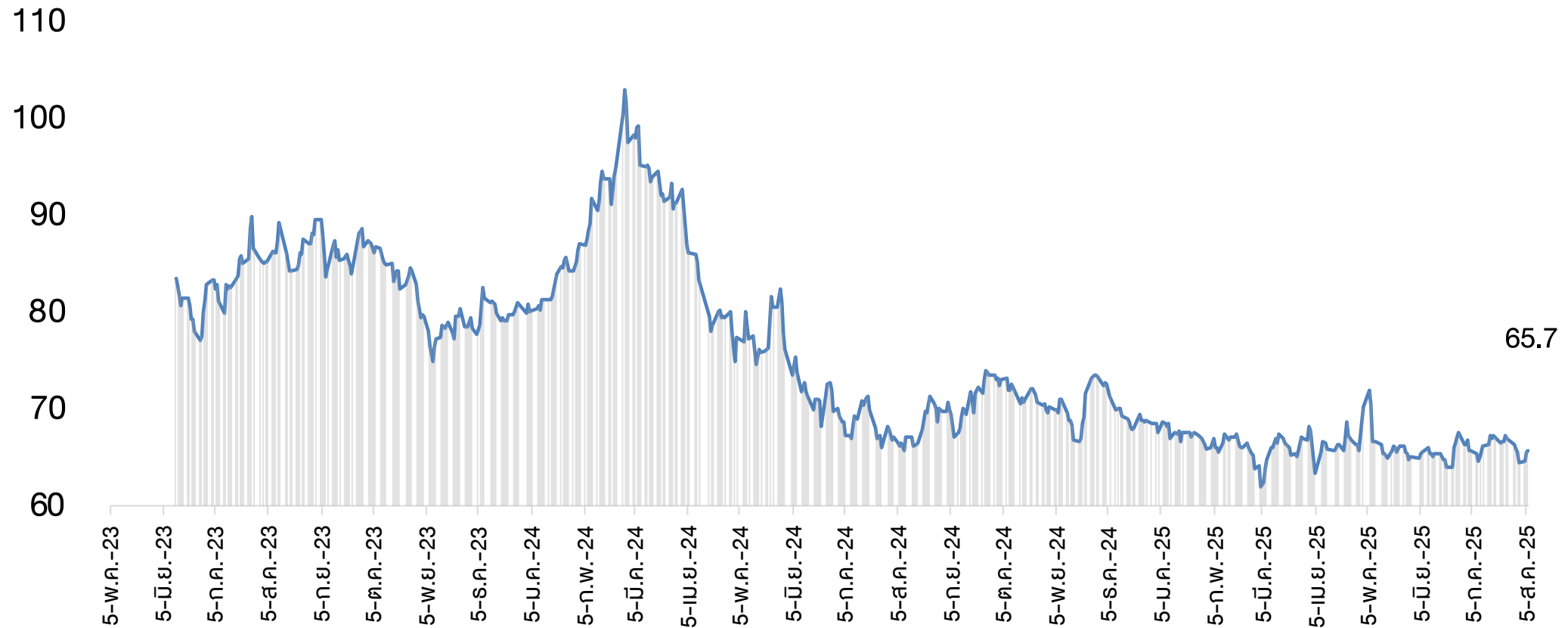


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

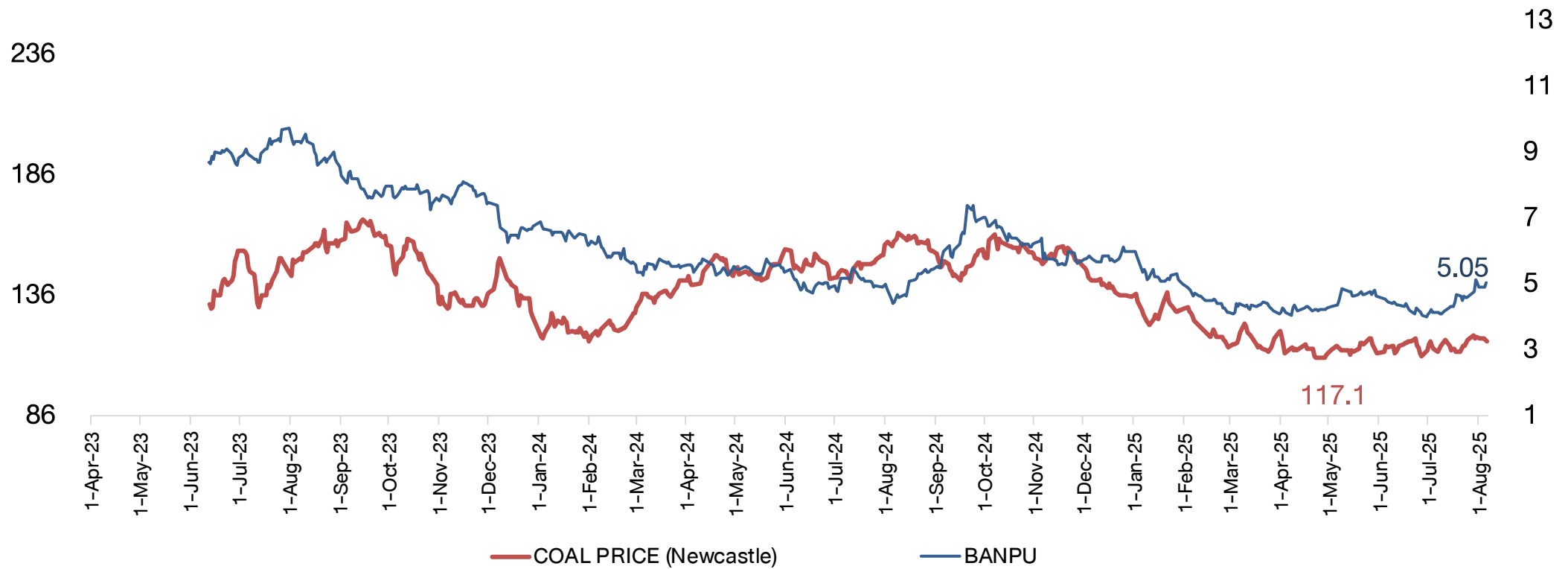
DAOL SEC



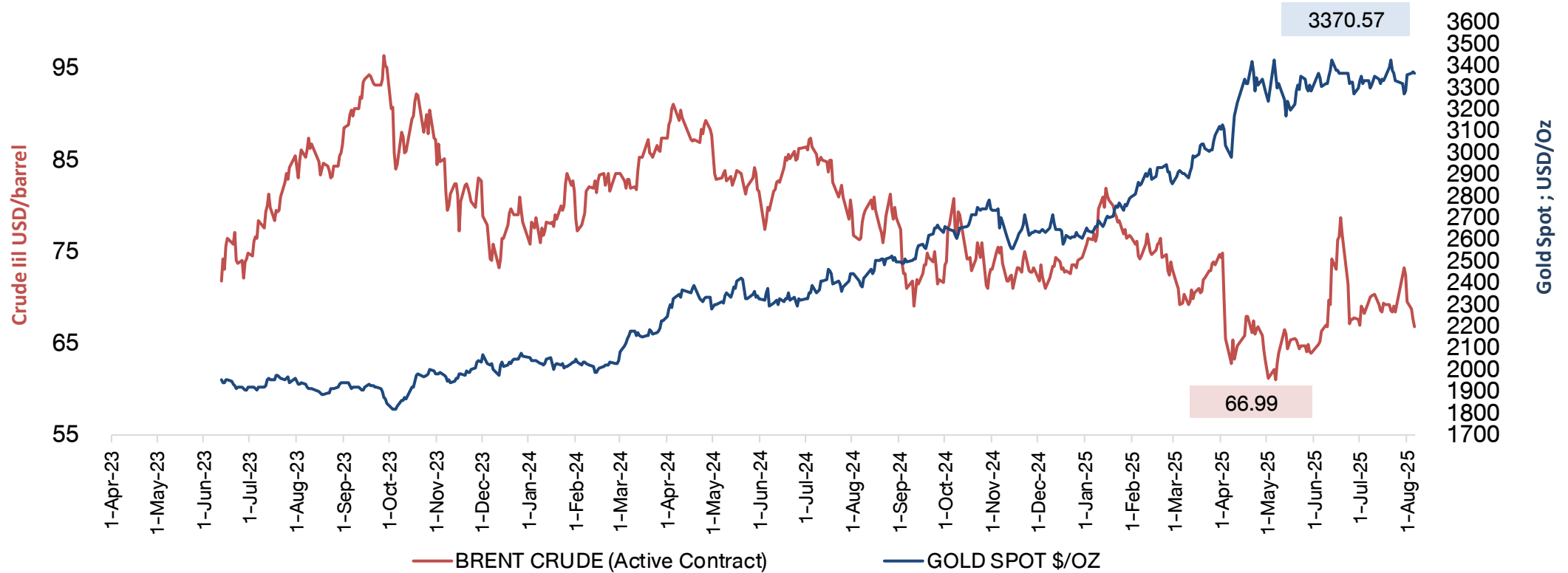
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



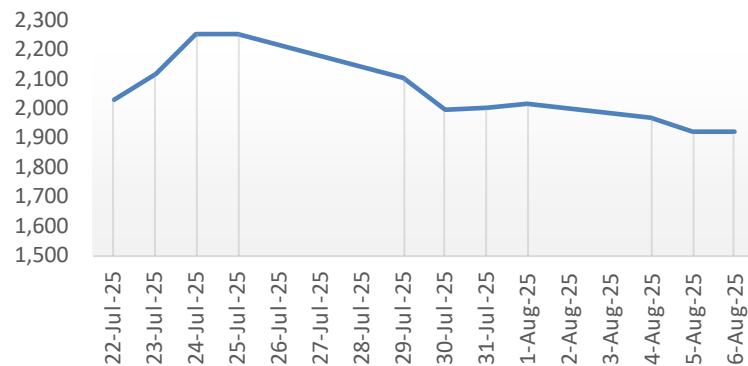
Shipping Index and Stock Performance

6-Aug-25

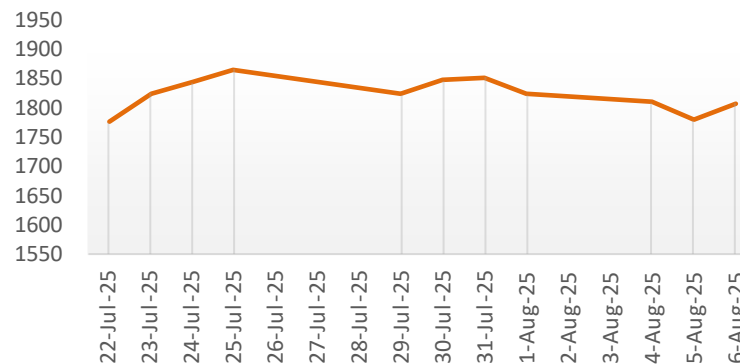
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
6-Aug-25	1,921.00	0.0%	1,921.00	0.0%	1,809.31	1.6%	1,534.00	0.0%	4.42	1.4%	6.60	1.5%	29.50	2.6%
5-Aug-25	1,921.00	-2.5%	1,921.00	-2.5%	1,780.79	-1.7%	1,534.00	0.1%	4.36	1.9%	6.50	0.8%	28.75	0.9%
4-Aug-25	1,970.00	-2.4%	1,970.00	-2.4%	1,811.01	-0.8%	1,532.00	0.0%	4.28	-1.4%	6.45	0.0%	28.50	-2.6%
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		2,035.00		1,777.35		1,527.00		4.26		6.30		29.50	

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

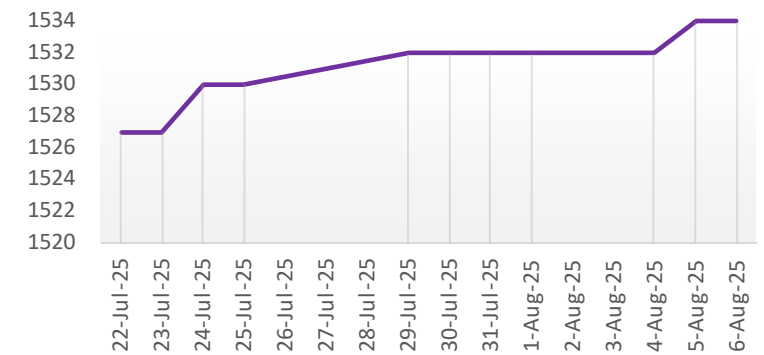
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



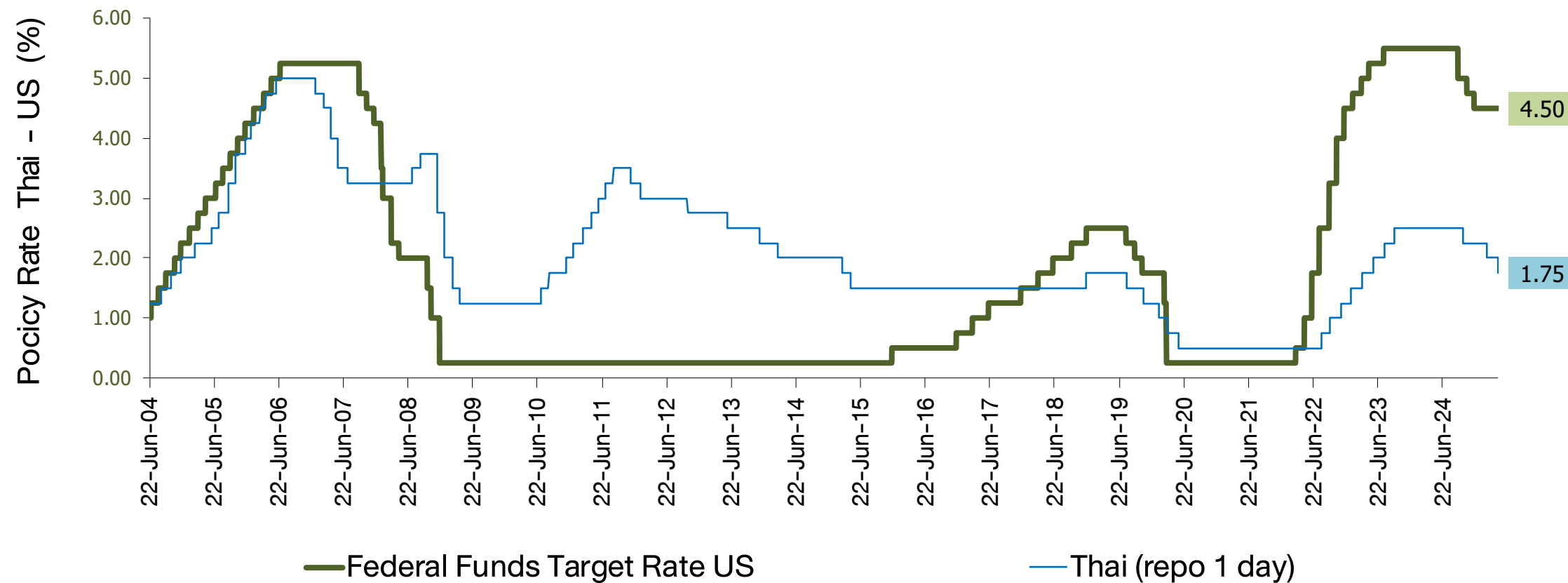
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



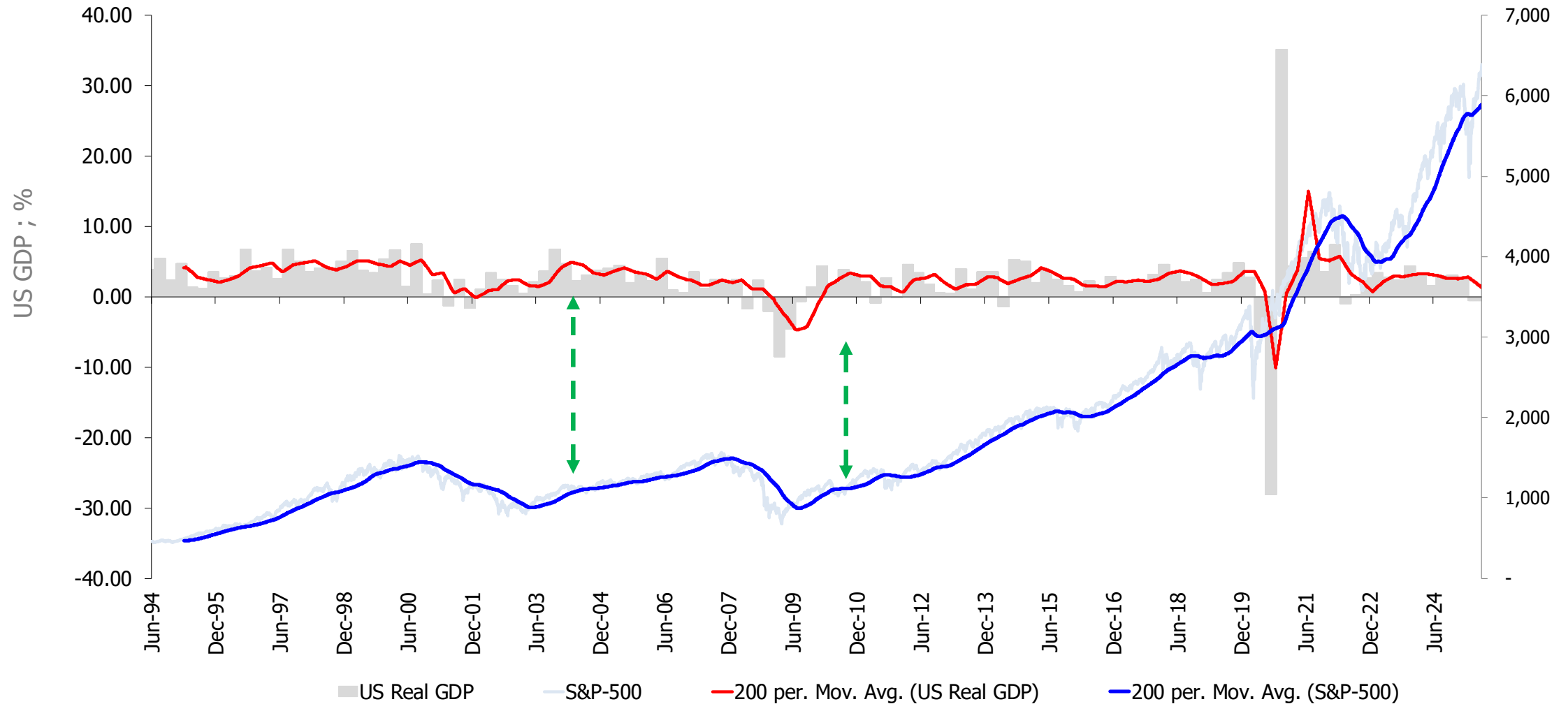
Container Ship Index (Con Tex)



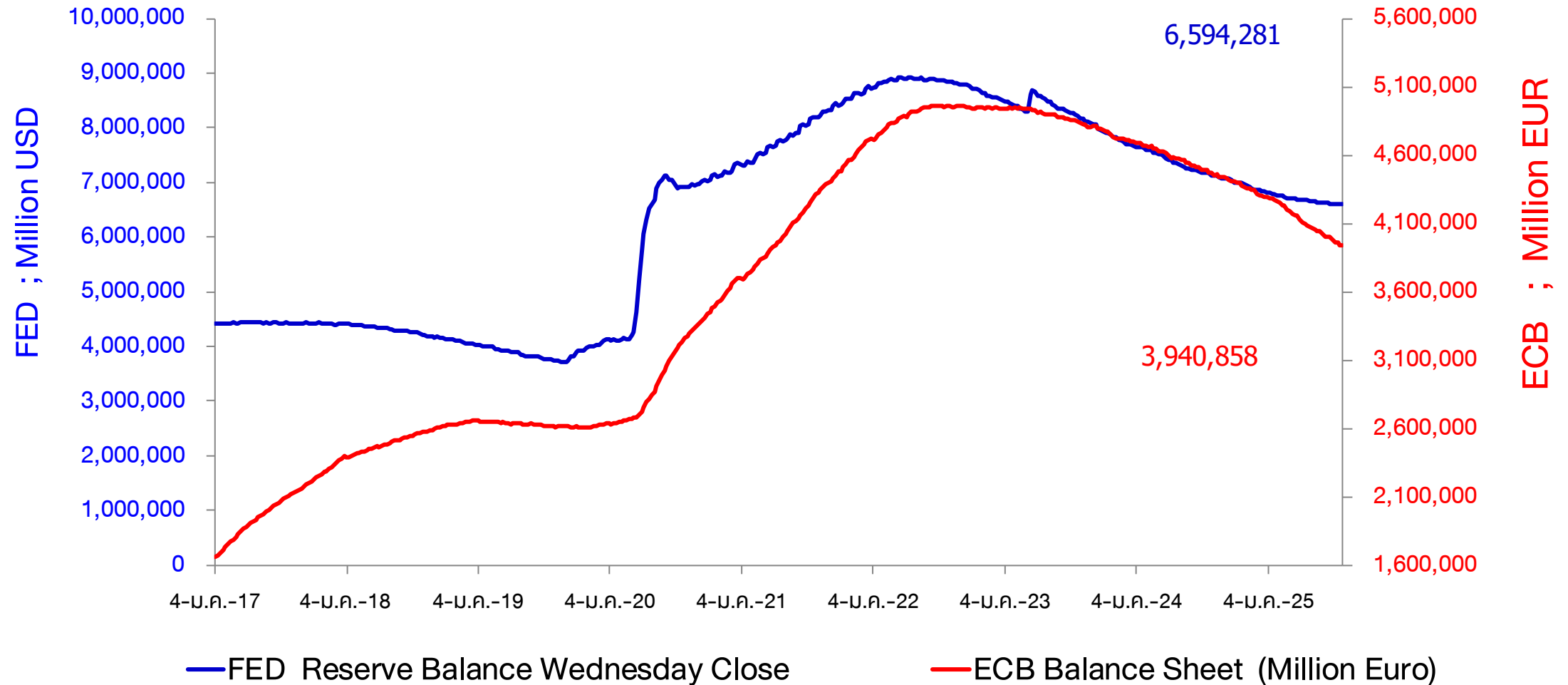
Federal Funds Rate & Thai Rate

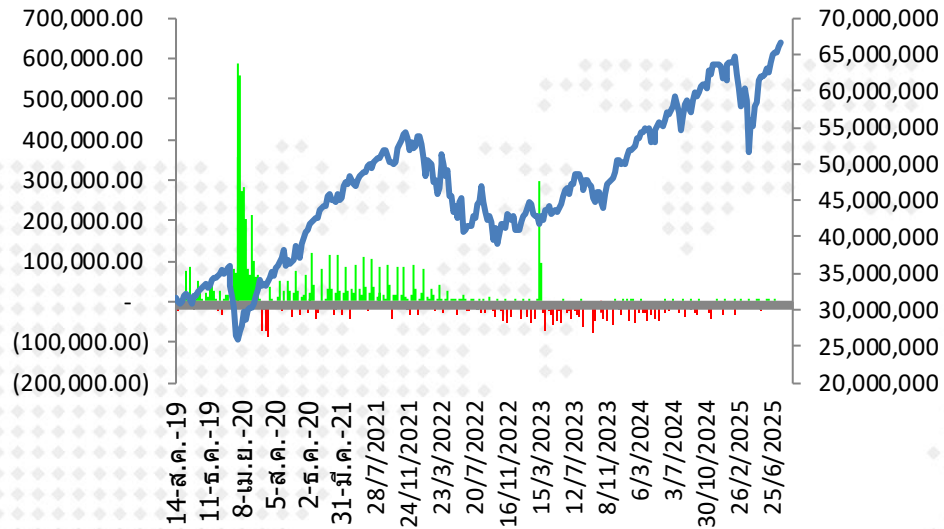


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





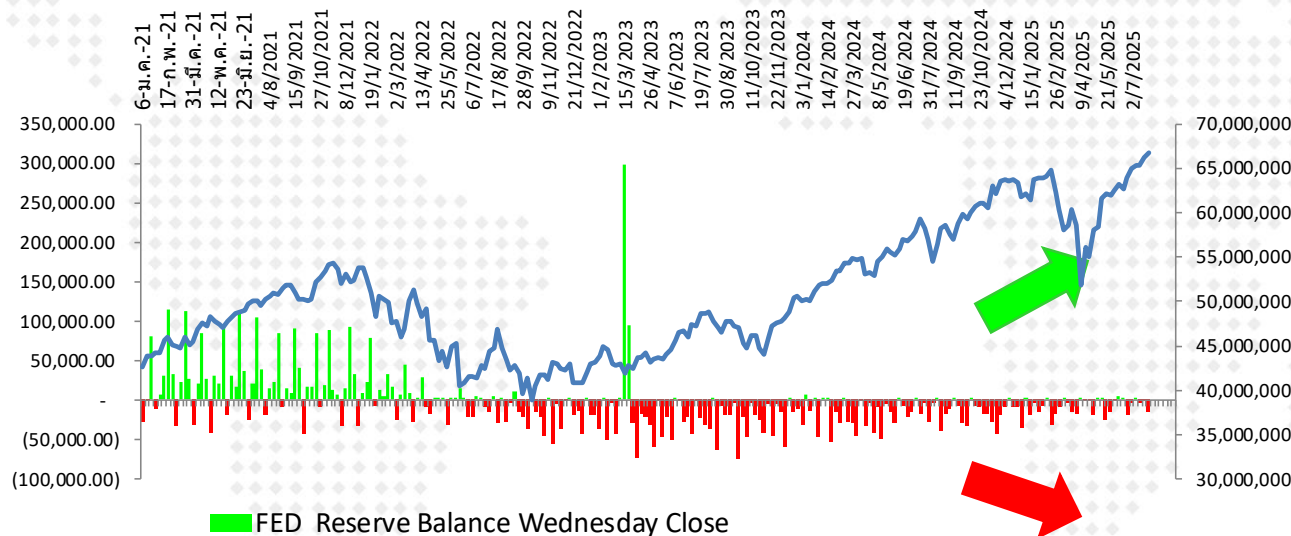
■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์

DAOL SEC

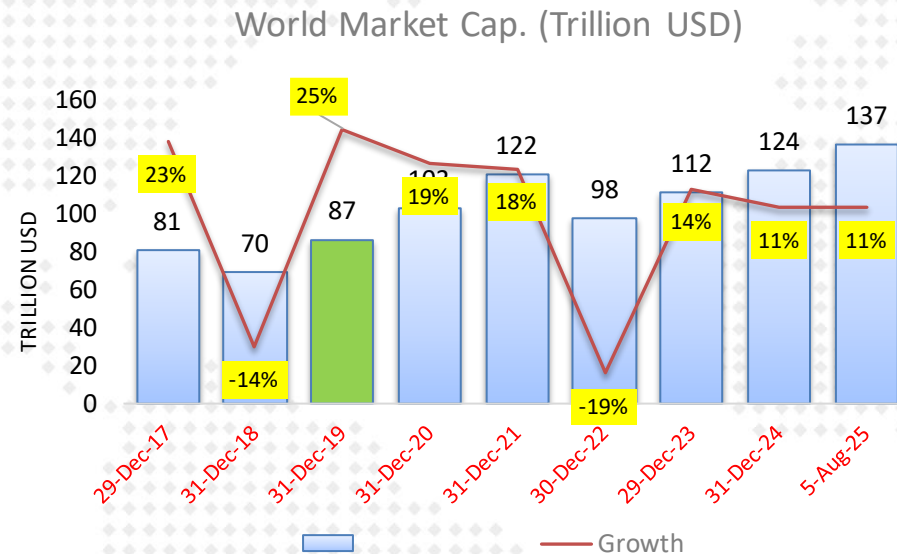
(17,192.00)	2/4/2025	6,676,534.0
3,830.00	9/4/2025	6,680,364.0
(825.00)	16/4/2025	6,679,539.0
(90.00)	23/4/2025	6,679,449.0
(18,304.00)	30/4/2025	6,661,145.0
2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	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%
5-Aug-25	136,891,361	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

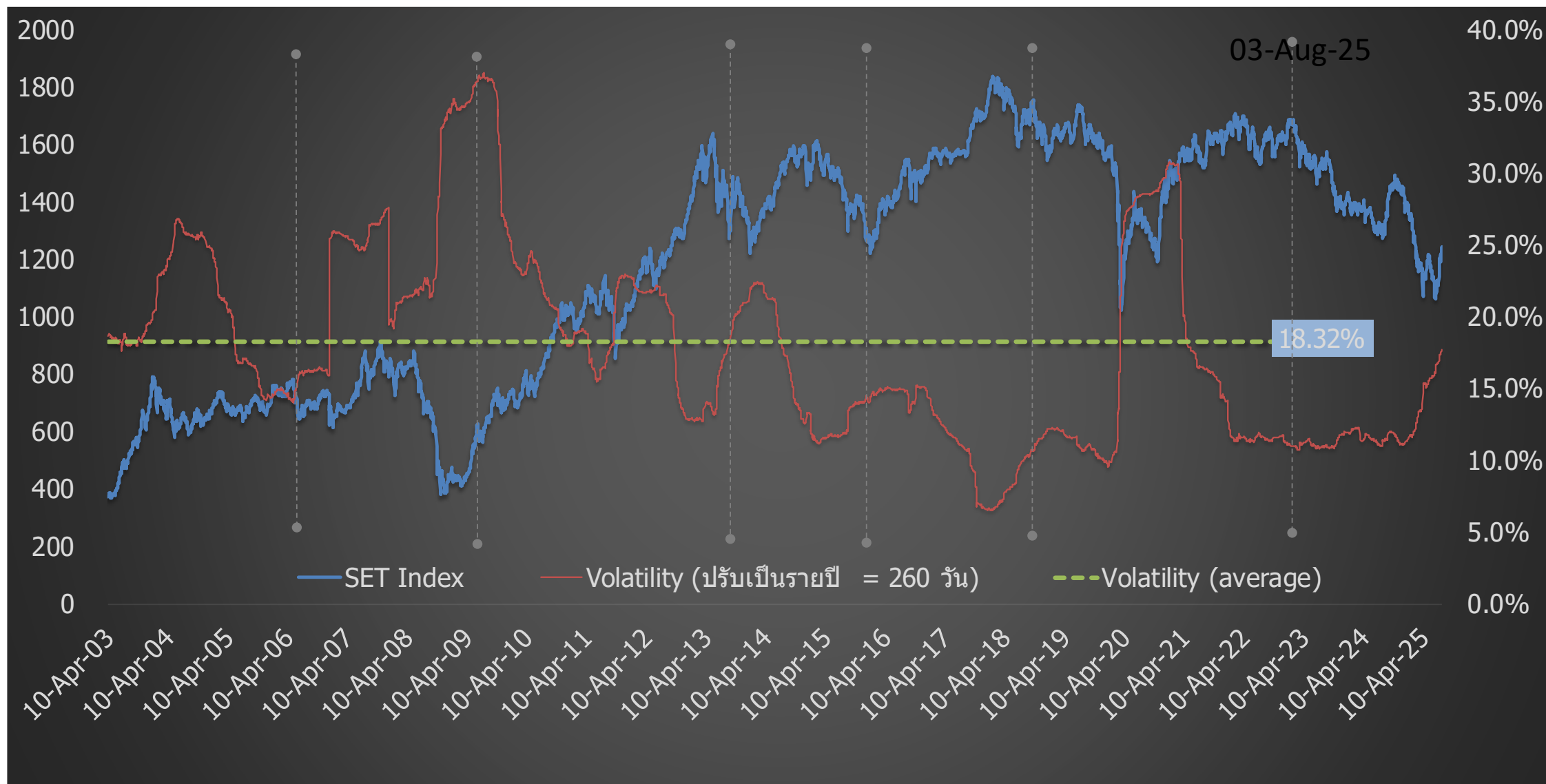
3-Aug-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

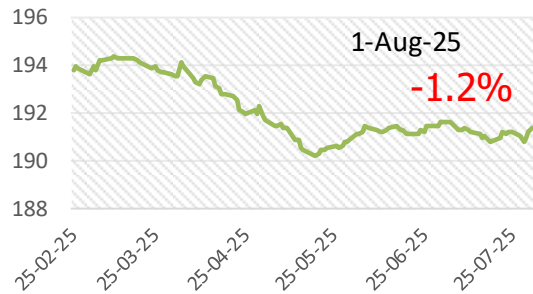
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

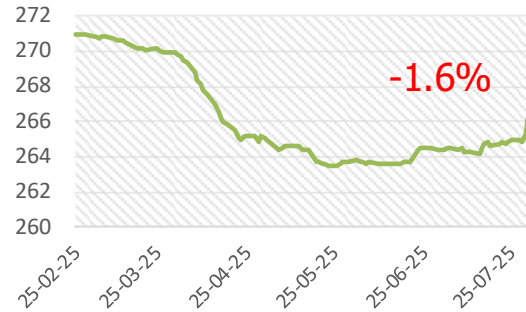
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

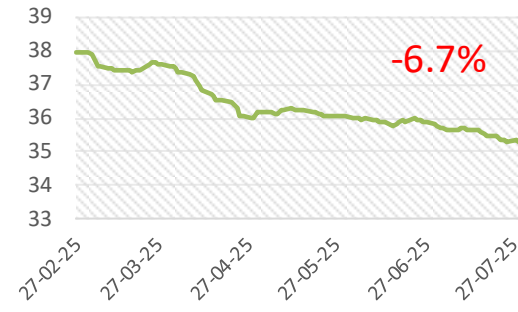
MSCI WORLD



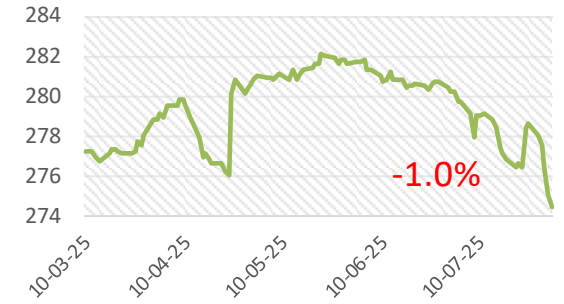
US (s&p-500)



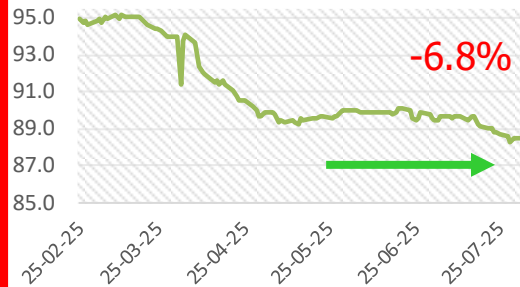
STXE 600 (EUR) Pr



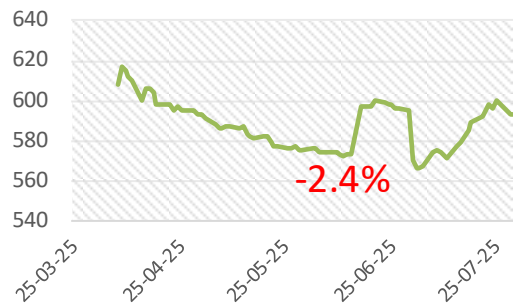
South Korea



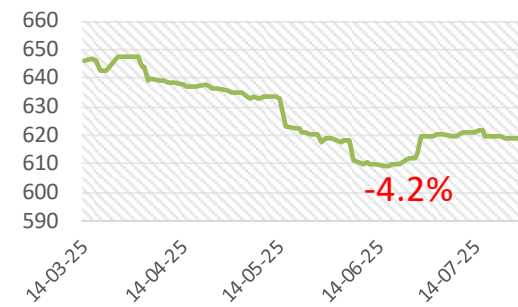
Thailand



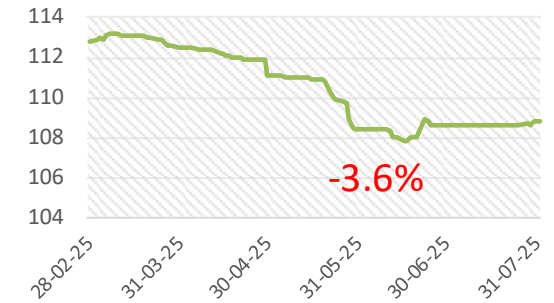
Indonesia



Philippine

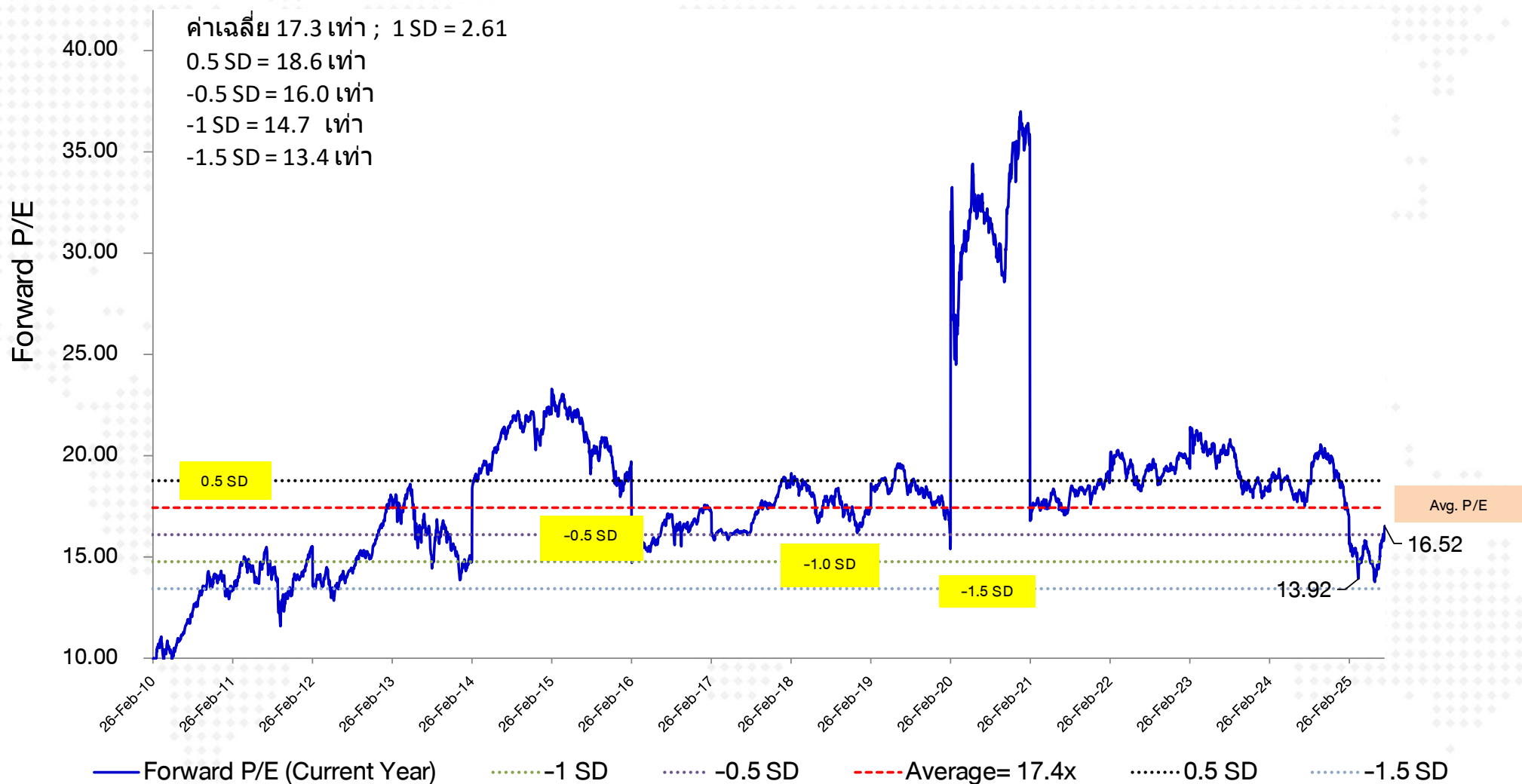


Malaysia



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

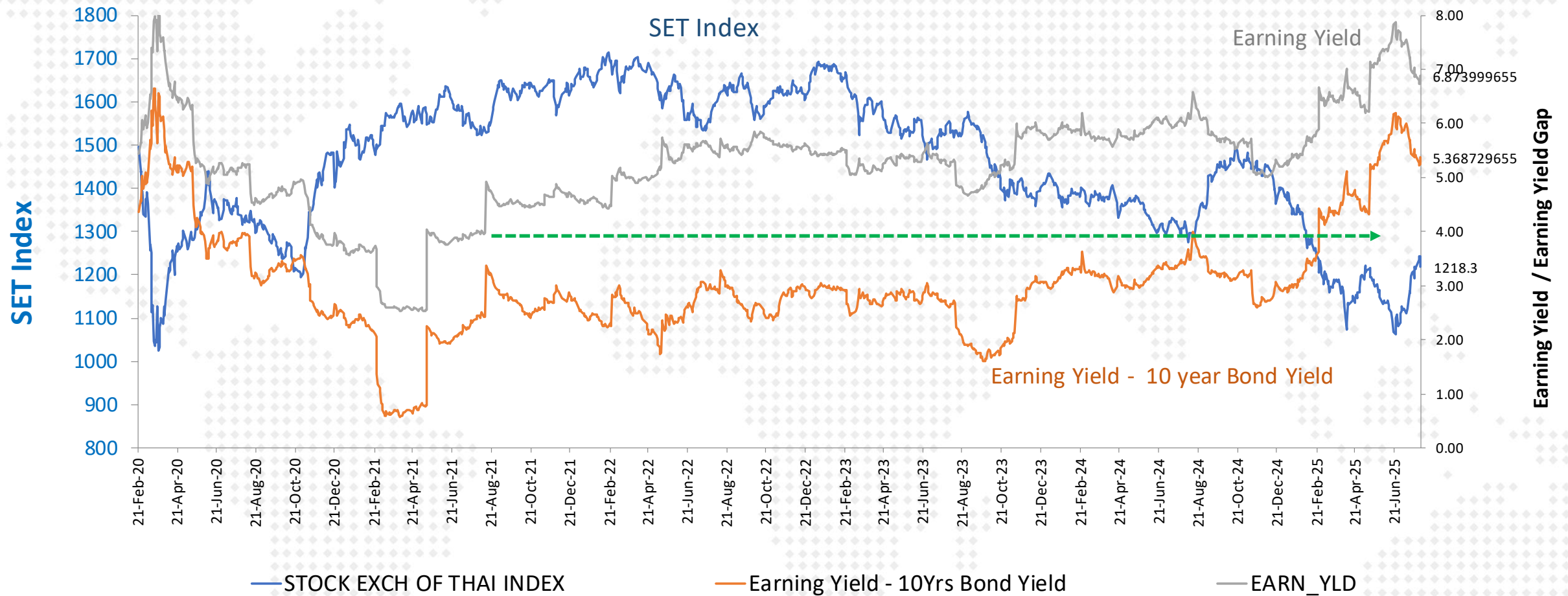
07-Aug-25



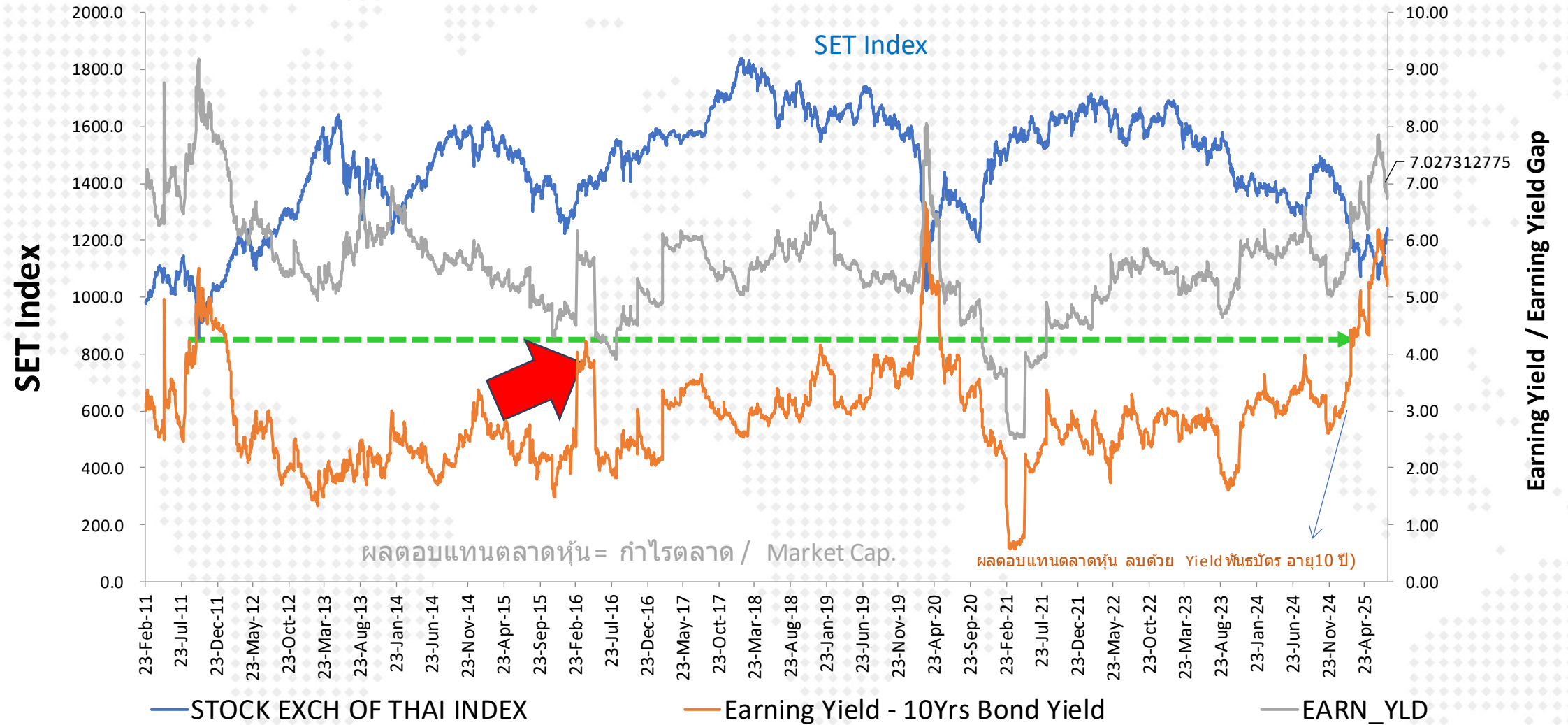
By Strategy Research

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

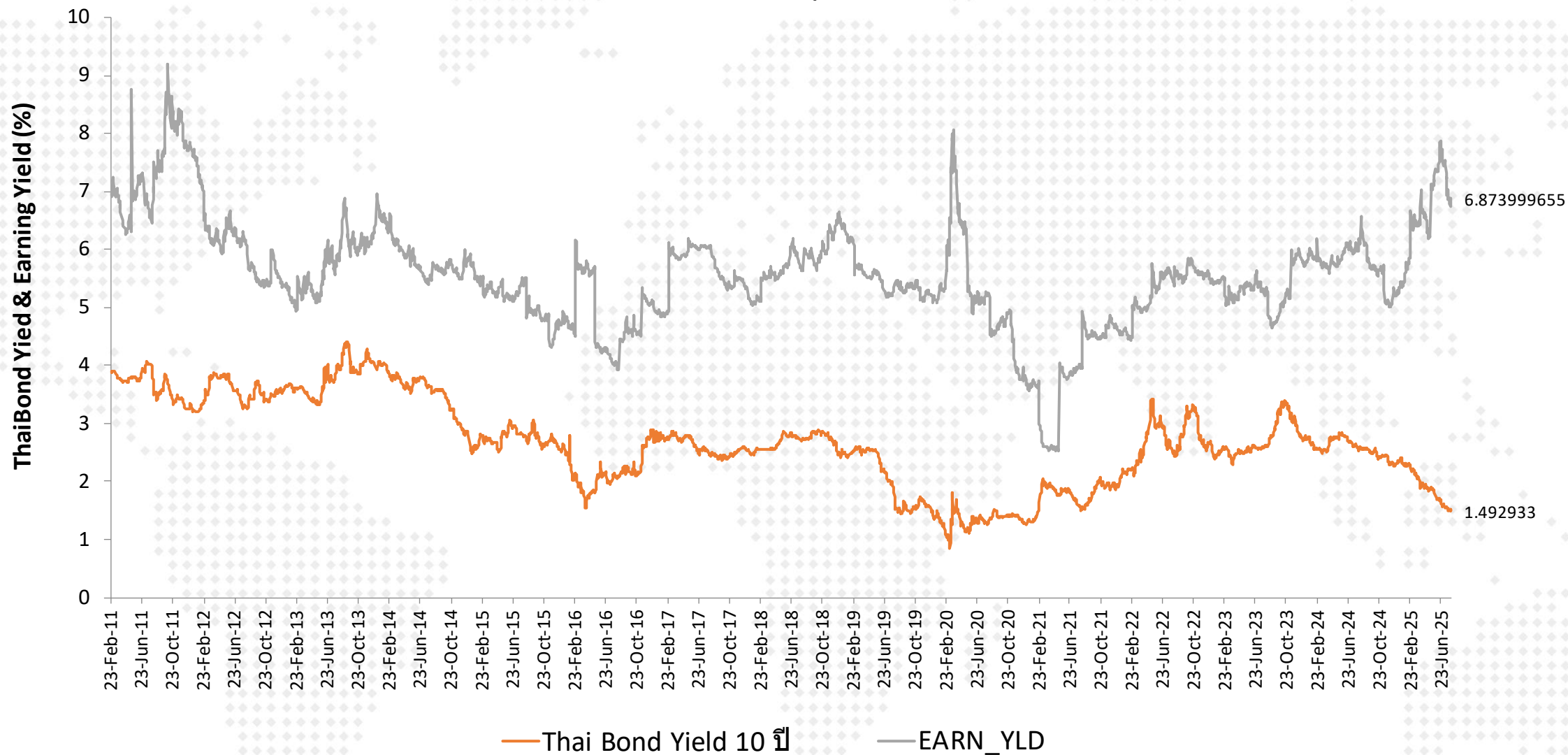
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

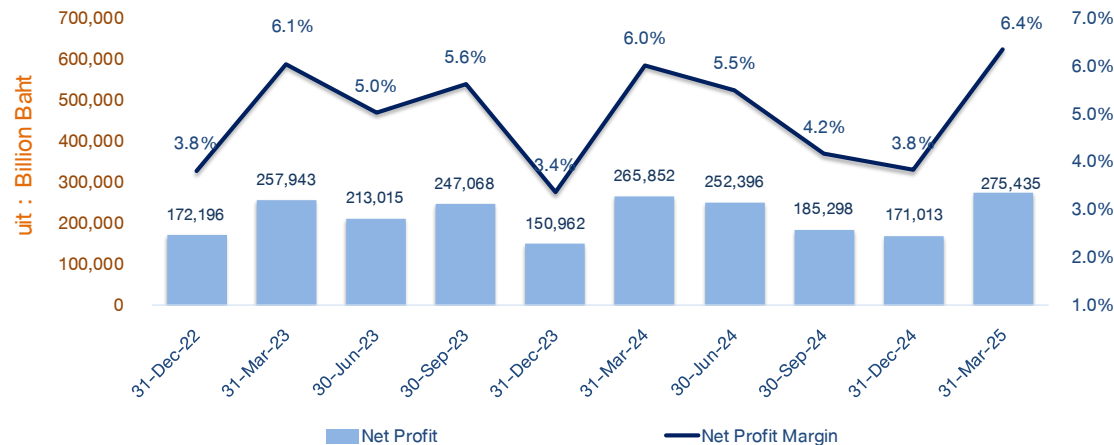


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

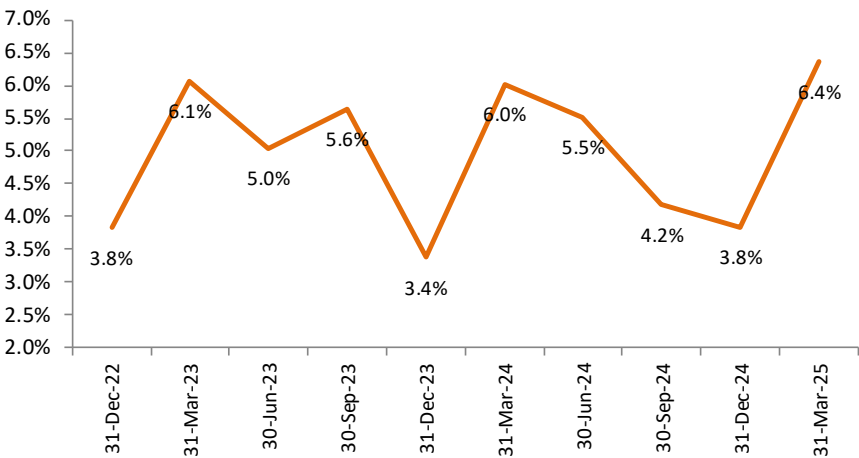


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

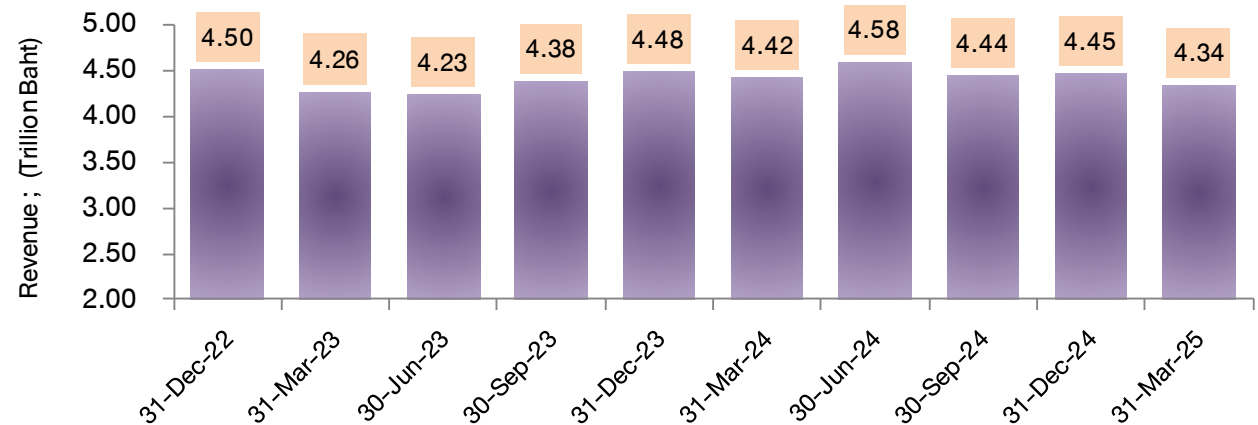


SET : Net Profit Margin



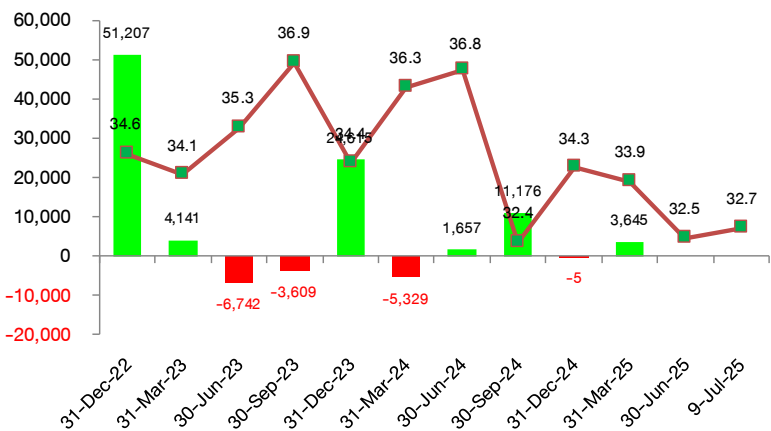
SET : Revenue

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.