

DAOL Daily Strategy

22 Aug 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ หุ้นปีโตรเคมี หรือ ม.112 อะไรจะนำตลาดหุ้นไทยวันนี้ ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- วันนี้ ตัดสินคดี ม.112 ของ “ทักษิณ”
- หุ้นสหรัฐปรับตัวลงต่อเนื่อง ส่งสัญญาณอะไร ?
- MSCI Rebalance 26 ส.ค. ต้องระวังแรงขายไหม ?
- Fund Flow ยังไหลออก
- หุ้นปีโตรเคมี ยังจะไปต่อหรือพอแค่ตรงนี้
- เราเอาหุ้นเข้า 2 ตัว ออก 1 ตัว

5 Event ใหญ่ ที่กำลังรอคอย

DAOL SEC

- 21-23 ส.ค.: Fed “Jackson Hole Economic Policy Symposium”
- 26 ส.ค. : MSCI Rebalance
- 27-29 ส.ค. : Thailand Focus 2025
- 29 ส.ค. : คดีคลิปลีเสียงฮุนเซน – นายกฯ
- คาตธนาคาร จะประกาศเงินปันผลระหว่างกาล





By Invitation Only



BEYOND THE CHALLENGES

Calendar (Week)

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%

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	5,699.2	(28.7)		-0.5	0.1	2.7	17.3	17.4	21-Aug-25
	DJ Global	708.9	(6.5)		-0.9	0.0	1.5	11.8	13.9	21-Aug-25
	Bloomberg World Index	2,190.5	(20.7)		-0.9	0.0	1.4	11.5	14.0	21-Aug-25
	MSCI World	4,132.1	(42.5)		-1.0	-0.4	1.5	11.1	13.8	21-Aug-25
	MSCI Emergin Market	1,261.7	(10.7)		-0.8	0.1	0.7	17.0	14.6	21-Aug-25
	MSCI Thailand	429.9	(2.2)		-0.5	-0.2	2.5	-7.6	-5.8	21-Aug-25
Americas	Dow Jones	44,785.5	(160.6)		-0.4	-0.3	1.0	5.2	9.5	21-Aug-25
	NASDAQ	21,100.3	(522.7)		-2.4	-0.3	0.6	8.3	17.8	21-Aug-25
	S&P 500	6,370.2	(79.6)		-1.2	-0.4	1.0	7.8	13.3	21-Aug-25
Europe	Stoxx Europe 600	559.1	5.5		1.0	-0.0	2.7	10.7	8.4	21-Aug-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,462.2	13.6		0.2	-0.2	2.2	12.2	11.8	21-Aug-25
France	CAC 40	7,938.3	14.8		0.2	-0.4	2.5	8.5	5.5	21-Aug-25
German	DAX	24,293.3	(66.0)		-0.3	0.1	1.0	22.0	31.4	21-Aug-25
UK	FTSE100	9,309.2	170.3		1.9	0.2	3.2	14.6	12.3	21-Aug-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	211.3	(2.5)		-1.2	-0.3	3.0	15.9	14.5	21-Aug-25
Thailand	SET Index	1,244.8	(14.6)		-1.2	-0.3	4.5	-11.1	-7.2	21-Aug-25
China	Shanghai SE Composit	3,771.1	74.3		2.0	0.1	5.3	10.7	32.4	21-Aug-25
China	Shenzhen CSI300	4,288.1	85.7		2.0	0.4	4.1	7.2	29.4	21-Aug-25
Hong Kong	Hang Seng	25,104.6	(165.5)		-0.7	-0.2	-0.1	25.3	42.3	21-Aug-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,277.9	(38.1)		-0.6	0.0	-1.2	-3.8	-9.8	20-Aug-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,890.7	(7.7)		-0.1	-0.7	7.4	11.5	5.4	21-Aug-25
Japan	Nikkei	42,610.2	(768.1)		-1.8	0.0	7.2	6.8	11.6	21-Aug-25
Singapore	Straits Times	4,230.9	0.4		0.0	0.3	0.5	11.5	25.4	21-Aug-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,141.7	(83.9)		-2.6	1.2	0.3	30.9	17.4	21-Aug-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,688.0	58.0		3.6	1.4	11.8	32.7	31.6	21-Aug-25
India	BSE Sensex	82,000.7	1403.1		1.7	0.2	-0.2	4.8	1.2	21-Aug-25
Taiwan	Taiwan Weighted	23,962.1	(372.3)		-1.5	1.4	4.2	3.3	8.2	21-Aug-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.6	0.8		0.8	-0.0	1.2	-8.8	-2.9	21-Aug-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)		-0.8	0.1	-1.2	11.5	4.5	21-Aug-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-1.0	0.0	-0.8	6.9	2.5	21-Aug-25
	YEN-USD	148.4	1.2		0.8	0.0	-1.2	-5.4	-1.4	21-Aug-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)		-0.1	-0.1	-0.2	-1.6	-0.7	21-Aug-25
	THB-USD	32.6	0.2		0.6	-0.1	-1.5	-4.5	5.8	21-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	3.8	0.0		1.1	-0.33	-4.2	-10.6	-5.6	21-Aug-25
	US: 5-Year Bond	3.9	0.0		0.5	-0.18	-2.9	-11.6	3.5	21-Aug-25
	US: 10-Year Bond	4.3	0.0		0.3	-0.14	-1.1	-4.5	12.2	21-Aug-25
	US: 30-Year Bond	4.9	(0.0)		-0.0	0.00	0.4	3.5	19.2	21-Aug-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	(0.0)		-2.4	-1.11				21-Aug-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	(0.0)		-1.7	-0.30				21-Aug-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.4	(0.0)		-1.0	0.38				21-Aug-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.0	(0.0)		-1.4	-1.27				21-Aug-25
Other	Bloomberg Commodity Index	101.0	0.6		0.6	0.8	-3.5	2.2	5.3	21-Aug-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	63.5	0.7		1.1	-0.0	-4.1	-10.5	-13.0	21-Aug-25
	Crude Oil - Brent	67.7	1.8		2.8	-0.1	-1.4	-9.0	-12.4	21-Aug-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	110.9	0.3		0.3	-1.5	-1.6	-18.3	-29.7	21-Aug-25
	Baltic Dry Index	1,927.0	(112.0)		-5.5	-1.9	-4.4	93.9	9.6	20-Aug-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	328.8	2.9		0.9	1.8	2.9	-13.9	-2.6	21-Aug-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.4	(0.1)		-0.5	-1.3	-0.1	-6.3	-4.7	21-Aug-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,643.5	(36.3)		-0.4	0.1	-1.5	9.6	5.6	21-Aug-25
	China Hot Rolled Steel	3,456.0	(24.0)		-0.7	0.1	1.2	-0.5	9.0	21-Aug-25
	GOLD (spot)	3,338.7	2.5		0.1	-0.0	-2.7	28.1	34.3	21-Aug-25
	Soybean Meal Futures	296.8	13.4		4.7	-0.8	7.5	-1.9	-3.9	21-Aug-25
	Crude Palm Oil	4,391.0	53.0		1.2	1.5	6.2	-10.8	13.5	21-Aug-25
	Corn	387.3	3.5		0.9	0.3	-2.8	-14.4	4.5	21-Aug-25
	Bitcoin	112,420.8	(4950.0)		-4.2	0.2	-5.9	22.3	85.7	21-Aug-25
	Ethereum	4,241.5	(186.9)		-4.2	0.1	14.4	28.0	61.7	21-Aug-25
	ARKW Investments	152.6	(7.1)		-4.4	-0.7	-4.3	39.1	89.5	21-Aug-25
	Global x Auto & Electric ETF	25.2	(0.5)		-1.9	-0.2	1.4	9.2	11.7	21-Aug-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	115.7	(2.4)		-2.0	-1.5	-1.9	41.1	42.8	21-Aug-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	1.4850	146.50↓	1.50	1.03	88893	1306087
PITGC	1.2960	28.00↑	3.60	14.75	1293966	3463059
SCC	1.1000	227.00↑	11.00	5.09	124743	2798464
IVL	0.9000	23.50↑	2.00	9.30	650299	1483658
SCGP	0.3400	18.60	1.00	5.68	301662	552869
GPSC	0.3300	37.50	1.50	4.17	125899	463573
CRC	0.1440	21.00	0.30	1.45	220670	463694
CPF	0.1340	24.40	0.20	0.83	182025	442513
CCET	0.1245	6.05	0.15	2.54	653832	391376
HANA	0.1190	23.20	1.70	7.91	425832	963724
IRPC	0.1134	1.07↑	0.07	7.00	3169623	339180
CPN	0.0900	54.00↑	0.25	0.47	57749	310062
DIF	0.0840	8.20↑	0.10	1.23	81784	66708
BANPU	0.0800	4.80↑	0.10	2.13	522501	248610
BBL	0.0750	155.00↓	0.50	0.32	63766	986240
BEM	0.0605	5.40↑	0.05	0.93	130295	70084
SKR	0.0560	7.80↑	0.35	4.70	6102	4665
SJWD	0.0560	10.10	0.40	4.12	66683	66949
OSP	0.0480	17.50↑	0.20	1.16	107150	186774
WHA	0.0476	3.64	0.04	1.11	1252490	454315
KCE	0.0450	26.75↑	0.50	1.90	101926	270829
BGRIM	0.0420	11.60↑	0.20	1.75	164776	189328
BAM	0.0390	8.00↑	0.15	1.91	160064	125510
TU	0.0350	12.30↓	0.10	0.82	180798	222815
3BBIF	0.0320	6.20↑	0.05	0.81	35523	21903
BCT	0.0300	48.00	1.50	3.23	2	10
CPNREIT	0.0290	11.40↑	0.10	0.88	20832	23625
WHAUP	0.0240	3.54↑	0.08	2.31	48365	16933
RABBIT_P	0.0216	0.38	0.01	2.70	99	4
SUPER	0.0217	0.15	0.01	7.14	68800	1022

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
THAI	-3.3750	12.00↓	-1.50	-11.11	2129849	2742441
GULF	-0.5950	47.00↓	-0.50	-1.05	204404	964119
TRUE	-0.5480	11.30↑	-0.20	-1.74	1307488	1497889
KBANK	-0.4750	167.00	-2.50	-1.47	165392	2770382
OR	-0.3800	12.70↓	-0.40	-3.05	403398	517261
KTG	-0.3330	24.00	-0.30	-1.23	321355	775004
AOT	-0.2825	37.75	-0.25	-0.66	202399	765681
BH	-0.2700	176.50↓	-4.50	-2.49	44365	789107
SCB	-0.2700	128.50	-1.00	-0.77	102790	1324342
AWC	-0.2540	2.40↓	-0.10	-4.00	970783	236062
BDMS	-0.2520	21.10	-0.20	-0.94	339619	717156
ADVANC	-0.2400	291.00	-1.00	-0.34	31958	931141
HMPRO	-0.2080	6.95↓	-0.20	-2.80	755710	527817
KTC	-0.2000	27.75↓	-1.00	-3.48	279732	785717
TLI	-0.1820	10.20↓	-0.20	-1.92	107433	109951
MIINT	-0.1800	24.30↓	-0.40	-1.62	140726	342768
CPALL	-0.1775	45.25	-0.25	-0.55	295883	1342642
CBG	-0.1400	52.00↓	-1.75	-3.26	32031	167852
VAYU1	-0.1210	10.50	-0.10	-0.94	4947	5211
SAPPE	-0.1100	33.75↑	-5.50	-14.01	83679	285638
SCCC	-0.1000	151.50	-5.00	-3.19	781	11856
SAWAD	-0.0975	25.25	-0.75	-2.88	237866	598456
SCAP	-0.0810	1.43↑	-0.15	-9.49	394232	58277
TTB	-0.0775	1.93	-0.01	-0.52	3020684	584163
ITC	-0.0720	14.10↑	-0.30	-2.08	96179	135291
TFG	-0.0690	5.85↓	-0.15	-2.50	94247	55594
VGI	-0.0636	2.06↓	-0.04	-1.90	354413	74789
SPRC	-0.0612	4.60↑	-0.18	-3.77	356291	164607
BAY	-0.0580	23.20↓	-0.10	-0.43	2396	5617
CENEL	-0.0550	28.75	-0.50	-1.71	12286	35325

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AU	0.2075	6.45	0.25	4.03	18867	12071
KLINIQ	0.1650	26.50↑	0.75	2.91	4593	11953
UKEM	0.1416	0.68↓	0.12	21.43	625420	42187
BTC	0.1095	0.35↑	0.01	2.94	85943	2924
ADB	0.0814	0.73↑	0.11	17.74	217927	16545
PIS	0.0770	4.14	0.14	3.50	20693	8631
HYDRO	0.0750	5.40↑	0.25	4.85	8334	4429
SIMAT	0.0660	1.02	0.10	10.87	393819	41087
MEB	0.0600	18.10↑	0.20	1.12	4141	7374
SECURE	0.0500	12.60	0.50	4.13	4404	5487
MUD	0.0428	1.01	0.04	4.12	1	0
NUT	0.0420	6.80	0.35	5.43	84818	56743
FVC	0.0399	0.52↑	0.07	15.56	505874	26440
UREKA	0.0382	0.52↑	0.02	4.00	94788	4917
CIG	0.0379	0.06	0.01	20.00	775689	4416
PANEL	0.0361	1.39↓	0.19	15.83	89342	12610
TNP	0.0324	2.84↑	0.04	1.43	501	141
TITLE	0.0316	4.04	0.04	1.00	2046	820
META	0.0311	0.08	0.01	14.29	12518	88
ABM	0.0280	0.72	0.04	5.88	4302	316
SR	0.0276	0.47	0.04	9.30	679	32
IT	0.0270	2.26	0.06	2.73	87	19
ITTHI	0.0243	1.54↑	0.09	6.21	171276	27988
MPJ	0.0240	3.58↑	0.12	3.47	3581	1268
KOOL	0.0238	0.25↑	0.01	4.17	3123	77
TQR	0.0230	5.80↑	0.10	1.75	896	515
PLANET	0.0201	1.78↑	0.03	1.71	5067	878
PROEN	0.0200	1.38	0.05	3.76	180535	24643
STP	0.0200	11.60	0.20	1.75	395	455
PLT	0.0194	0.60↑	0.02	3.45	11892	700

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.1648	1.10	-0.01	-0.90	51151	5689
AUCT	-0.1400	6.40↓	-0.25	-3.76	5119	3305
NETBAY	-0.1200	23.60↓	-0.60	-2.48	27489	66680
HANB	-0.0855	1.55↓	-0.15	-8.82	523215	85166
DVB	-0.0820	7.25↓	-0.05	-0.68	2146	1565
PACO	-0.0707	1.37↓	-0.07	-4.86	1925	265
TACC	-0.0620	5.00	-0.10	-1.96	34744	17516
DIMET	-0.0546	0.07	-0.02	-22.22	25897	205
XO	-0.0430	17.80	-0.10	-0.56	6470	11629
FSMART	-0.0380	6.10↓	-0.05	-0.81	6416	3931
VCOM	-0.0372	2.78↓	-0.12	-4.14	12634	3511
KCC	-0.0378	2.78↑	-0.06	-2.11	15479	4261
IND	-0.0350	1.08↓	-0.10	-8.47	34659	3870
PSTC	-0.0351	0.38	-0.01	-2.56	4281	166
LTS	-0.0336	4.52↑	-0.14	-3.00	15028	6853
BE8	-0.0270	5.70	-0.10	-1.72	6947	3986
BVG	-0.0276	1.81↑	-0.06	-3.21	8490	1549
PICO	-0.0264	4.28↑	-0.12	-2.73	15	6
ZIGA	-0.0225	1.20↓	-0.03	-2.44	40010	4966
GFC	-0.0220	3.78↓	-0.10	-2.58	305	116
BM	-0.0213	1.45↑	-0.03	-2.03	30542	4468
ECF	-0.0212	0.41	-0.02	-4.65	116255	4848
TMW	-0.0200	52.25↓	-0.50	-0.95	192	1007
24CS	-0.0196	1.21↓	-0.04	-3.20	32826	4019
NTSC	-0.0210	6.60	-0.15	-2.22	348	229
GLORY	-0.0189	1.00↓	-0.07	-6.54	615	65
KUMWEL	-0.0176	1.17	-0.04	-3.31	1593	184
AMARC	-0.0172	3.72	-0.04	-1.06	80281	29790
TMILL	-0.0160	2.28↑	-0.04	-1.72	109	24
PIMO	-0.0154	1.06	-0.02	-1.85	2271	242



SET	1244.79	-3.34	-0.27 %	Vol	Proj.	0.001248.13-100.00 %	17.03					
GAP:												
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	48.60	%Buy	50.03	%Sell	49.97			
				Open	1252.61	Volume	10119784	%B-S	0.06			
				High	1254.52	Vol5D	9536186	Value	49180560			
				Low	1243.53	Mktcap	15714677	%Mcap	100.00			
				Prev	1248.13	BVPS	N/A	P/BV	1.18			
				%Swing	0.88	EPS	N/A	P/E	16.21			
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-3.340	DPS	N/A	Yield(%)	3.77			
SET	1244.79	-3.34	-0.27 %	49180.56 MB	Gain	205	Lose	251	Unch	197	P/E	16.21

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44785.50↓	-152.81	-0.34	44938.31	44808.21	44892.61	44579.03	3:16
NASDAQ	_NDXC	21100.31↓	-72.55	-0.34	21172.86	21112.50	21198.76	21013.53	5:32
S&P500	_SP500	6370.17↓	-25.61	-0.40	6395.78	6380.83	6393.65	6352.71	5:35
Canada	_TSX	28055.43↑	+176.67	+0.63	27878.76	27858.58	28063.51	27845.53	5:32
=====									
Australia	_XAO	9276.20↑	-8.00	-0.09	9284.20	9284.20	9290.00	9263.50	7:24
Japan	_R_NIKKEI	42605.60↓	-4.57	-0.01	42610.17	42667.79	42720.57	42562.82	7:09
Korea	_KOSPI	3179.20↑	+37.46	+1.19	3141.74	3165.41	3180.34	3165.41	7:24
Taiwan	_TAIEX	23962.13↓	+336.69	+1.43	23625.44	23739.83	24011.50	23739.83	12:31
Hong Kong	_HSI	25104.61	-61.33	-0.24	25165.94	25216.42	25216.42	25000.85	15:09
Singapore	_STI				4230.90				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1592.87				15:50
China	_SSEC	3771.10↑	+4.89	+0.13	3766.21	3770.68	3787.98	3757.99	14:00
Phillipines	_PSE				6277.87				Aug 20
Vietnam	_VNI	1688.00	+23.64	+1.42	1664.36	1664.36	1693.68	1664.36	15:05
Indonesia	_JSX	7890.72↑	-53.11	-0.67	7943.83	7903.29	7932.31	7848.88	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1244.79				16:39
SET	_SET	1244.79	-3.34	-0.27	1248.13	1252.61	1254.52	1243.53	17:03
SET50	_SET50	814.77	+0.52	+0.06	814.25	817.72	820.13	811.60	17:03
SET100	_SET100	1745.54	+0.84	+0.05	1744.70	1751.73	1756.87	1738.70	17:03
SETHD	_SETHD	1133.73	-5.35	-0.47	1139.08	1140.81	1142.47	1131.58	17:03
MAI	_MAI	249.74	+0.29	+0.12	249.45	249.19	250.56	249.13	17:03
India	_SENSEX	82000.71↑	+142.87	+0.17	81857.84	82220.46	82231.17	81921.22	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1131.85↓	-24.65	-2.13	1156.50	1156.43	1156.43	1130.23	1:00
Germany	_DAX	24293.34↑	+16.37	+0.07	24276.97	24274.42	24306.06	24179.91	23:00
France	_CAC40	7938.29	-34.74	-0.44	7973.03	7970.75	7970.75	7910.34	23:05
UK	_FTSE	9309.20↑	+21.06	+0.23	9288.14	9288.14	9309.20	9257.45	22:35
Italy	_FTMIB	43013.44	+148.63	+0.35	42864.81	42902.95	43069.42	42783.10	22:35
Spain	_IBEX	15303.80↑	+11.70	+0.08	15292.10	15292.80	15303.80	15170.70	0:07
Greece	_GD	2097.07	-0.15	-0.01	2097.22	2095.21	2105.39	2091.07	21:19
	_FTASE	5276.47	-1.39	-0.03	5277.86	5273.06	5299.75	5259.80	21:19
Cyprus	_CSEG	289.65	+0.68	+0.24	288.97	288.53	290.15	287.97	21:19
Portugal	_PSI20	8020.36	+34.25	+0.43	7986.11	7989.79	8020.36	7959.71	22:45
Belguim	_BEL20	4835.48	+16.59	+0.34	4818.89	4815.77	4835.48	4793.63	22:45
Natherland	_AEX	907.53	-1.26	-0.14	908.79	908.86	909.08	905.13	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44870.00a	+16.00	+0.04	7:14
NASDAQ100	23187.00↓	-32.75	-0.14	7:14
S&P500	4111.60			Aug 15
Hang Seng	25158.00b	+83.00	+0.33	6:11
FTSE100	9338.50			5:00
DAX	24325.00			Aug 21
CAC40	7990.00			Aug 21
EuroStoxx50	5484.00			Aug 21
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	63.500a	-0.020	-0.03	7:14
Heating Oil	2.326a			7:14
Brent	67.600a	-0.070	-0.10	7:14
ICE Brent Idx	72.55			Aug 15
US 10y Bond Yield				
	4.321800a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51500.00			12:38
THGold Ornsm.	52300.00			12:38
Gold Spot	3338.27a	-0.44	-0.01	7:24
Gold Futures	3340.6a	+1.6	+0.05	7:14
Gold Fixing	3344.65			Aug 20
Silver Spot	38.12a	-0.03	-0.08	7:24
Silver Futures	38.015a			7:11
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Aug 15
Palladium Fut.	987.60			Aug 15
Baltic Dry Idx	1893↓	-34	-1.76	5:32
Rubber (TOCOM)	330.60a	0.00	0.00	7:05
Coal (NewCastle)	110.600			5:00

17:45

Net

Buy

Sell

Foreign

-2810.76

24546.80

27357.56

Institute

1314.69

5485.33

4170.64

Proprietary

165.01

2892.86

2727.86

Customer

1331.06

16255.56

14924.51

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

Symbol

Last

Chg

%Chg

Time

Hang Seng: P/E

12.61↓

Yield(%)

3.22↑

COMMOD INDEX

Last

Change

%Chg

Time

CCI Index

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

Aluminium

2567.50

Aug 20

Copper

9675.00

Aug 20

Steel

Zinc

2775.00

Aug 20

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil

828.00

0.00

0.00

5:55

Copper

4.438a

7:12

Coal (Newcastle)

110.600

5:00

Crude Palm Oil

4391.00

7:05

FX/MM RATES

Last

Change

%Chg

Time

USD Index

98.598↑

-0.021

-0.02

7:14

FED Fund

4.50

8:04

BOT Policy

1.50000

10:00

BOT Avg.

32.5800

18:00

USD/THB

32.6000

19:30

EUR/THB

37.9725

19:30

GBP/THB

43.8959

19:30

JPY/THB

22.0673

19:30

CNY/THB

4.5413

19:30

BIBOR

SIBOR(US\$)

SIBOR(S\$)

LIBOR(US\$)

1M

1.54620

3.280

4.96018

3M

1.63893

3.300

4.85372

6M

1.68204

0.821

4.68213

9M

2.21250

1Y

1.77758

0.812

6.04143

Bitcoin

112830.0

JPY/USD

USD/EUR

คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ หุ้นปีโตรเคมีและผลการตัดสินใจของศาลฯ ชี้นำตลาด

22 Aug 25

- คาดว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้ ภาพรวม คือการรอคอย 2 event สำคัญ ทั้งในเรื่องการเมืองวันนี้ และ Fed จะพูดถึงแนวโน้มการลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า ... ดัชนีฯ วานนี้ปิดลบไป 3 จุด แต่หากไม่รวมการสูงขึ้นของหุ้นปีโตรเคมี ดัชนีฯ อาจร่วงลงถึง 7 จุด ทิศทางการตลาดวันนี้ จึงยังขึ้นกับหุ้นกลุ่มนี้อยู่ รวมไปถึงผลการตัดสินของศาลอาญา กรณี ม.112 ของอดีตนายกฯ ทักษิณ

ปัจจัยต่างประเทศ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นวันที่ 5 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ยาวนานที่สุดของปีนี้ โดยมีปัจจัยกดดันจากผลประกอบการของ Walmart ที่พลาดเป้าเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี และตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่พุ่งขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน
- คืบนี้ ประธาน Fed นายเจอโรม พาวเวลล์ ขึ้นกล่าวกล่าวสุนทรพจน์ในหัวข้อ "แนวโน้มเศรษฐกิจและการทบทวนกรอบนโยบาย" ที่งานประชุม Jackson Hole ซึ่งถือเป็นเหตุการณ์สำคัญที่ทั่วโลกกำลังจับตา ดู คาดว่าจะส่งสัญญาณสำคัญเกี่ยวกับทิศทางนโยบายการเงินในอนาคต โดยเฉพาะการปรับเป้าหมายเงินเฟ้อและการจ้างงานใหม่ ซึ่งจะมีผลโดยตรงต่อทิศทางดอกเบี้ยเดือนก.ย. และทิศทางของ Fund flow ทั่วโลก

คาดดัชนีฯ ปรับผวนต่อ หุ้นปีโตรเคมีและผลการตัดสินใจของศาลฯ ชี้นำตลาด

22 Aug 25

- กระแสเงินทุนไหลออกต่อเนื่อง: เงินทุนต่างชาติยังคงไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชีย (ไทย, เกาหลีใต้, ไต้หวัน) โดยเฉพาะไต้หวัน จากความกังวลเรื่องทิศทางดอกเบี้ยโลกและความตึงเครียดทางการค้าที่ยังไม่คลี่คลายระหว่างสหรัฐฯ-จีน-อินเดีย ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันบรรยากาศการลงทุน
- การเจรจาสันติภาพรัสเซีย-ยูเครน (ปัจจัยบวกแฝง): หากการเจรจาระหว่างผู้นำรัสเซียและยูเครนประสบผลสำเร็จ จะเป็นปัจจัยบวกอย่างมากต่อตลาดหุ้นยุโรปและหุ้นไทยที่มีรายได้จากยุโรป

ปัจจัยในประเทศ

- วันนี้ ศาลอาญามีนัดตัดสินคดี ม.112 ของนายทักษิณ ชินวัตร ซึ่งเป็นหนึ่งในคดีการเมืองสำคัญ ที่มีเส้นทางยาวนานกว่า 10 ปี คำตัดสินคดีอาจมีผลต่อบรรยากาศการลงทุน ตลาดหุ้นอาจผันผวนไปถึงตลอดสัปดาห์หน้า จนกว่าการตัดสินคดีคลิปเสียงของ น.ส. แพทองธาร จะจบลง ใน 29 ส.ค. นักลงทุนส่วนใหญ่ชะลอการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยง จากความไม่แน่นอนของตลาดหุ้น
- Thailand Focus 2025 จัดขึ้นในสัปดาห์หน้า (27-29 ส.ค.) มีบริษัทจดทะเบียนเข้าร่วมกว่า 76 บริษัท ซึ่งโดยปกติแล้วในปีที่ผ่านมาหลังจบงาน Thailand Focus มีโอกาสสูงที่ดัชนีฯ จะปรับตัวขึ้น

คาดดัชนีฯ ปรับผวนต่อ หุ้นปีโตรเคมีและผลการตัดสินใจของศาลฯ ชี้นำตลาด

21 Aug 25

- MSCI Rebalance: MSCI ประกาศรายชื่อหุ้นเข้า-ออกและปรับน้ำหนักดัชนีรอบใหม่ มีผล ณ ราคาปิดวันที่ 26 ส.ค. โดยประกาศดัชนี Global Standard Index หุ้นเข้า: ไม่มี หุ้นออก: **HMPRO, OR** และดัชนี Global Small Index หุ้นเข้า: **HMPRO, KTC** หุ้นออก: **SISB, TPIPL, ICHI**
- Event วันนี้ : สุนทรพจน์ของ เจอโรม พาวเวลล์ ที่ Jackson Hole Meeting, ศาลอาญานัดตัดสินคดี ม.112 นายทักษิณ ชินวัตร

สรุป Timeline

ไต่สวน “แพทองธาร”

คดีคลิปเสียง ฮุน เซน

21 ส.ค.68

09.00 น.	แพทองธาร ถึงศาลฯ
10.00 น.	เลขาสมช. ถึงศาล
10.30 น.	เริ่มไต่สวน “เลขาสมช.” (พยาน)
	เชิญ ‘แพทองธาร’ ออกไปรอด้านนอก
	สนง.ศาล Live ผ่าน CCTV สั้นๆ ไม่ถึง 10 นาที
11.30 น.	ไต่สวน “แพทองธาร”
	สนง.ศาล Live ผ่าน CCTV ไม่ถึง 1 นาที
13.00 น.	การไต่สวนเสร็จสิ้น
	สนง.ศาล Live ผ่าน CCTV 2 นาที

คำสั่งศาล

- ห้ามนำข้อความการไต่สวนไปเผยแพร่
- ห้ามบิดเบือนข้อเท็จจริงหรือข้อกฎหมาย
- ห้ามสร้างความเข้าใจผิดต่อสาธารณชน

นัดหมาย

- ให้ส่งคำแถลงปิดคดี 25 ส.ค.68 (เดิม 27ส.ค.68)
- อ่านคำวินิจฉัย 29 ส.ค.68

ที่มา : ฐานเศรษฐกิจจรวบรวบ (21 ส.ค.68)

ฐาน



22 Aug 25

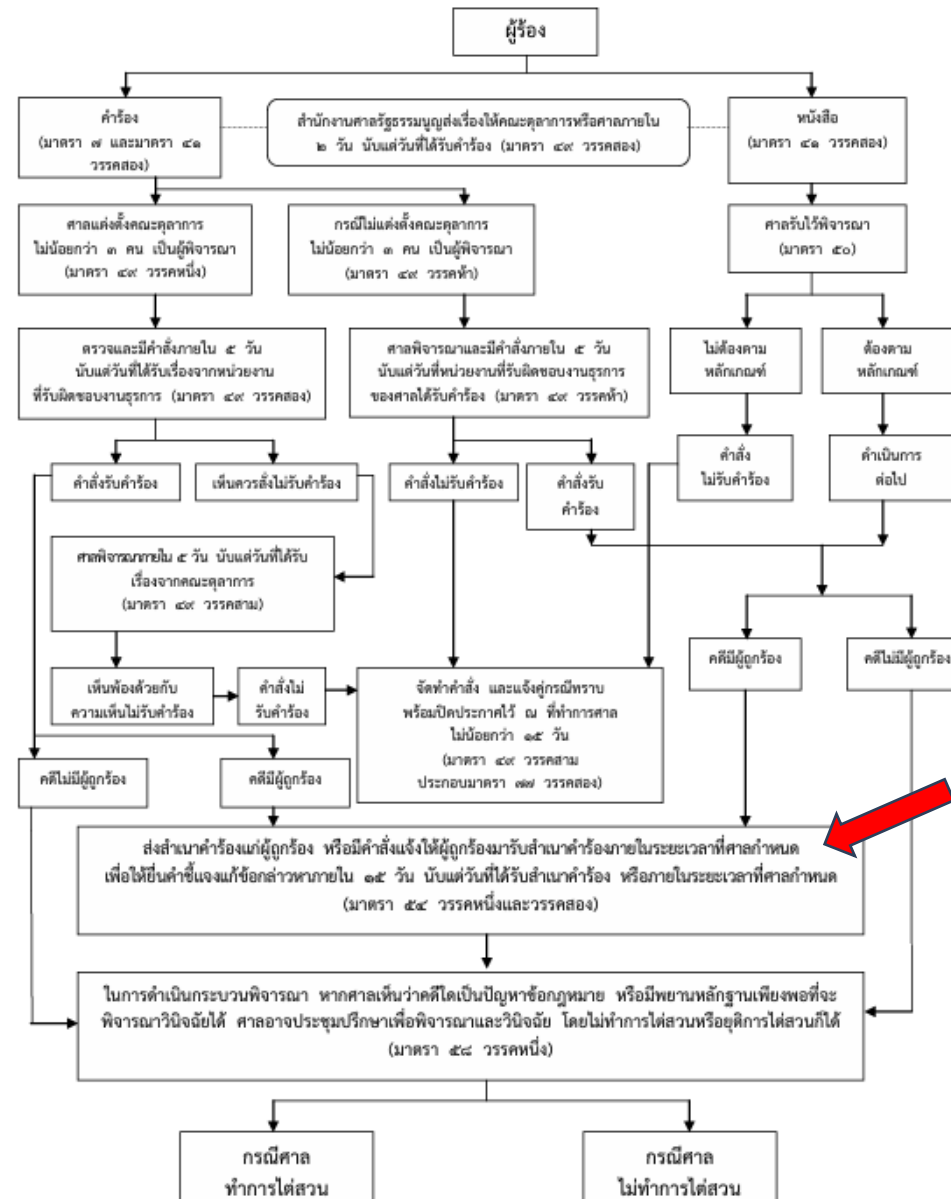
DAOL SEC

“ประธานศาลรัฐธรรมนูญ” แจ้งเปลี่ยนวันส่งคำแถลงปิดคดีจาก 27 ส.ค. เป็น 25 ส.ค.นี้ นัดอ่านคำวินิจฉัยวันเดิม 29 ส.ค. เวลา 15.00 น. ย้ำห้ามเผยแพร่คำให้การในห้องพิจารณาคดี

- วันนี้ (21 ส.ค.2568) สำนักงานศาลรัฐธรรมนูญ ออกเอกสารผลการพิจารณาคดีเพื่อไต่สวนพยานบุคคล ภายหลังประธานวุฒิสภาส่งคำร้องขอให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยความเป็นรัฐมนตรีของ น.ส.แพทองธาร ชินวัตร นายกรัฐมนตรี กรณีคลิปเสียงสนทนาระหว่าง น.ส.แพทองธาร กับสมเด็จฮุน เซน ประธานวุฒิสภากับพวช
- ศาลรัฐธรรมนูญออกนั่งพิจารณาคดีเพื่อไต่สวนพยานบุคคลที่ศาลเรียกมาให้ถ้อยคำ จำนวน 2 ปาก ได้แก่ ผู้ถูกร้อง และเลขาธิการสภาความมั่นคงแห่งชาติ ศาลไต่สวนพยานทั้ง 2 ปาก โดยตอบข้อซักถามของศาล และอนุญาตให้คู่กรณีซักถามเพิ่มเติม คดีเป็นอันเสร็จการไต่สวน
- ศาลรัฐธรรมนูญมีคำสั่งห้ามไม่ให้ผู้เข้าฟังการไต่สวนของศาลนำข้อมูลการไต่สวนไปเผยแพร่ และห้ามไม่ให้บิดเบือนข้อเท็จจริงหรือข้อกฎหมายในลักษณะที่สร้างความเข้าใจผิดต่อสาธารณชน
- ตามที่ศาลรัฐธรรมนูญได้สั่งให้คู่กรณียื่นแถลงการณ์ปิดคดีในวันพุธที่ 27 ส.ค.2568 และนัดแถลงด้วยวาจา ปรีกษาหารื้อและลงมติ ในวันศุกร์ที่ 29 ส.ค.2568 เวลา 09.30 น. และนัดอ่านคำวินิจฉัยให้คู่กรณีฟังในวันเดียวกัน เวลา 15.00 น. นั้น
- พิจารณาแล้วเห็นว่า ตุลาการแต่ละคนมีเวลาทำความเข้าใจส่วนตนเพียง 1 วัน เพื่อให้การวินิจฉัยคดีของศาลเป็นไปอย่างรอบคอบและครบถ้วน อาศัยอำนาจตามพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยวิธีพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ พ.ศ.2561 มาตรา 31 จึงให้คู่กรณีแถลงการณ์ปิดคดีเสนอต่อศาลภายในวันจันทร์ที่ 25 ส.ค.2568 หากไม่ยื่นภายในกำหนดเวลา ให้ถือว่าไม่ตั้งใจยื่น ส่วนนัดแถลงด้วยวาจา ปรีกษาหารื้อและลงมติ และนัดอ่านคำวินิจฉัย ให้เป็นไปตามกำหนดเดิม

แผนภูมิแสดงกระบวนการพิจารณาคดีของศาลรัฐธรรมนูญ
ตามพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยวิธีพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ พ.ศ. ๒๕๖๑

DAOL SEC





TIMELINE 10 ปี

คดี “ทักษิณ” กระทำผิด ม.112



2558

9 พ.ย. ให้สัมภาษณ์สื่อท้องถิ่นเกาหลีใต้ พาดพิงสถาบันฯ

21 พ.ค. กองทัพบก แจ้งความเอาผิด ทักษิณกับ ปอท.

2559

16 ก.พ. ปอท.ส่งสำนวนคดีให้อัยการสูงสุด

19 ก.ย. อัยการสูงสุด เห็นควรสั่งฟ้อง ความผิด ม.112 พ.ร.บ.คอมฯ อายุความ 15 ปี (2558-2573)

2566

22 ส.ค. กลับไทยเพื่อรับโทษในคดีอื่น

28 ส.ค. ตร.ขออายัดตัวในคดี ม.112 กับกรมราชทัณฑ์

2567

17 ม.ค. ตร.-อัยการเข้าแจ้งข้อกล่าวหาที่ ส.พ.ตำรวจ

18 ก.พ. รับการพักโทษ กลับบ้าน จันทรสองหล้า

19 ก.พ. เข้าพบ อสส. รับทราบคำสั่งนัดคดีผิด ม.112

10 เม.ย. อัยการนัด “ทักษิณ” ฟังคำสั่งทางคดี

29 พ.ค. อัยการสูงสุดมีคำสั่งฟ้องทักษิณ

18 มิ.ย. ถูกนำตัวส่งฟ้องศาลอาญา และได้ประกันตัว 500,000 บาท พร้อมเงื่อนไขห้ามออกนอกประเทศ

2568

22 ส.ค. ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษา

UPDATE 20.08.2025

คดีที่ถูกกล่าวหาตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112 และพ.ร.บ.คอมพิวเตอร์



“ที่ประเทศไทย ตราบใดที่เขาปล่อยให้ทำงาน จะยังมีอำนาจ แต่ถ้าหากเขาไม่ปล่อยให้ทำงานแล้วก็ไม่มีความหมาย โดยเฉพาะอย่างยิ่งพวกองคมนตรีทั้งหลาย ทหารจะฟังองคมนตรี ตอนที่เขาไม่ต้องการให้เราอยู่ ก็ได้ให้ สุเทพ ออกมา มีทหารและคนจากในวัง

เข้าช่วย ซึ่งก็เป็น palace circle เลยทำให้เราไม่มีอำนาจอะไร ผมก็เลยคุยกับนายกฯ ฟู่ว่า เหตุการณ์เหมือนที่พี่โดนมา ทหารเขาอาจจะขึ้นชอบประชาธิปไตยแบบพม่า ที่พม่าเลิกแล้ว ผมก็ได้ตำหนิเขาไป เขาอายุยังน้อยคงโกรธเราเป็นครอบครัวสาธารณะ จะพูดอะไรต้องระวัง” นายทักษิณ ให้สัมภาษณ์กับสำนักข่าว Chosun Media



พลเอก อุดมเดช สีตบุตร

รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงกลาโหม ในฐานะผู้บัญชาการทหารบก มอบหมายให้ พล.ต.ศรยุทธ กลิ่นมาหอม ยื่นฟ้องทักษิณที่ศาลอาญา ในคดีหมายเลขดำที่ 1824/2558 จ्ञานความผิดคดีหมิ่นประมาทโดยการโฆษณาตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 326 และ 328

ความเป็นไป
ได้ของการ
พิพากษาคดี
22 ส.ค.นี้

ผิด รอลงอาญา (ไม่ติดคุก)

บวกต่อตลาด

ผิด ไม่รอลงอาญา (ติดคุก)

ประกันตัวได้ ถ้าเจตนาไม่มุ่งร้าย และอุทธรณ์ได้แม้ติดคุก

ลบต่อตลาด

ยกฟ้อง - สิ้นสุดคดี

บวกต่อตลาด

เท่าที่ทราบข้อมูล จนถึงวันที่ 14 ส.ค. 2568

21 Aug 25

สถิติปัจจุบันในคดี ม.112

จำนวน 282 คน ใน 315 คดี



คดีที่มีคำพิพากษา 188 คดี



คดีที่จำเลยต่อสู้คดี และศาลมี

คำพิพากษา อย่างน้อย 98 คดี

- คดีที่ศาลยกฟ้อง 18 คดี
- คดีที่ศาลลงโทษจำคุก โดยไม่รอลงอาญา 61 คดี
- คดีที่ศาลลงโทษจำคุก โดยให้รอลงอาญา 14 คดี
- คดีที่ศาลยกฟ้องข้อหามาตรา 112 แต่ลงโทษในข้อหาอื่นๆ 3 คดี
- คดีที่ศาลยกฟ้องจำเลยบางคน แต่ลงโทษจำคุกจำเลยอีกราย 2 คดี

คดีที่จำเลยรับสารภาพ และศาลมี

คำพิพากษา อย่างน้อย 90 คดี

- คดีที่ศาลลงโทษจำคุก โดยไม่รอลงอาญา 38 คดี
- คดีที่ศาลลงโทษจำคุก โดยให้รอลงอาญา 49 คดี
- คดีที่ศาลให้รอกำหนดโทษ 3 คดี

#ส่วนใหญ่คดีจะจบที่ศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์บางส่วน มีไม่มากที่ย้อไปถึงศาลฎีกา

คาดการณ์กรณีคดี ม.112

ของนายทักษิณ ชินวัตร



2 กรณีหากมีความผิด

ผิด รอลงอาญา (ไม่ติดคุก)

ผิด ไม่รอลงอาญา (ติดคุก)



ยื่นอุทธรณ์ได้ ภายใน 30 วัน



คาระยะเวลาอุทธรณ์
ยาวกว่า 1 ปี จึงมีการตัดสิน

5 Event ใหญ่ ที่กำลังรอคอย

DAOL SEC

- 21-23 ส.ค.: Fed “Jackson Hole Economic Policy Symposium”
- 26 ส.ค. : MSCI Rebalance
- 27-29 ส.ค. : Thailand Focus 2025
- 29 ส.ค. : คดีคลิปลีเสียงฮุนเซน – นายกฯ
- คาตธนาคาร จะประกาศเงินปันผลระหว่างกาล





By Invitation Only



BEYOND THE CHALLENGES

Fri 22 Aug 2025 ; 10:00 a.m.

Speech - Chair Jerome H. Powell Economic Outlook and Framework Review

At the 2025 Jackson Hole Economic Policy Symposium, Moran, Wyoming



การประชุมสัมมนานโยบายเศรษฐกิจแจ๊คสันโฮล ประจำปี 2568 จะจัดขึ้นระหว่างวันที่ 21-23 สิงหาคม ปีนี้หัวข้อคือ "ตลาดแรงงานในช่วงเปลี่ยนผ่าน: ประชากรศาสตร์ ผลผลิต และนโยบายเศรษฐกิจมหภาค"

The 2025 Jackson Hole Economic Policy Symposium will be held Aug. 21-23. This year's theme is "Labor Markets in Transition: Demographics, Productivity, and Macroeconomic Policy."

- ประธาน Fed จะขึ้นพูด 22 ส.ค. จะเริ่มในวันพฤหัสบดี ประเด็นสำคัญคือคำกล่าวของประธานเฟด เจอโรม พาวเวลล์ ในวันศุกร์ ในหัวข้อ "Economic Outlook and Framework Review" คาดว่า Fed จะเปิดเผยกรอบนโยบายใหม่สำหรับเป้าหมายเงินเฟ้อและการจ้างงาน และแนวโน้มการประชุม FOMC 17 ก.ย.
- ท่ามกลางแรงกดดันจากฝ่ายบริหารของทรัมป์ให้เริ่มลดอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่เจ้าหน้าที่เฟดมีความเห็นต่างกันเกี่ยวกับการลดอัตราดอกเบี้ยครั้งต่อไป เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังคงสูงกว่าเป้าหมาย 2% และมีสัญญาณการชะลอตัวของตลาดแรงงาน ข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดแสดงให้เห็นว่าดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ในเดือนกรกฎาคมเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่ต้นปี แต่ต้นทุนสินค้าที่เกี่ยวข้องกับภาคอุตสาหกรรมไม่ได้เพิ่มขึ้นมากเท่าที่คาดการณ์ไว้

<https://www.federalreserve.gov/newsevents/calendar.htm>

<https://www.kansascityfed.org/research/jackson-hole-economic-symposium/about-jackson-hole-economic-symposium/>

วัตถุประสงค์หลักและเนื้อหาที่คาดว่าจะมีในสุนทรพจน์ของเขา ประกอบด้วย:

****การยืนยันความน่าเชื่อถือของเฟดและปรับความคาดหวังของตลาดใหม่:**** พาวเวลล์มีเป้าหมายเพื่อ "ปรับความคาดหวังในตลาดอัตราดอกเบี้ยและยืนยันความน่าเชื่อถือของเฟดอีกครั้ง" คาดว่าเขาจะ "ส่งสัญญาณคัดค้านความคาดหวังที่จะเห็นการลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างมีนัยสำคัญ"

****การเปิดเผยการเปลี่ยนแปลงกรอบนโยบายการเงิน:**** Bloomberg Economics คาดการณ์ว่าพาวเวลล์จะ "เปิดเผยการเปลี่ยนแปลงกรอบนโยบายการเงินของธนาคารกลาง" ซึ่งคาดว่าจะรวมถึงการยกเลิกการกำหนดเป้าหมายเงินเฟ้อเฉลี่ยแบบยืดหยุ่น (FAIT) และกลับไปใช้เป้าหมายเงินเฟ้อที่สมดุลที่ 2% ที่ผ่านมาจะเห็นได้ว่าเฟดได้เริ่มออกห่างจากนโยบาย FAIT แล้วในช่วงวงจรการขึ้นอัตราดอกเบี้ยระหว่างปี 2021–2023

****การปรับเปลี่ยนการให้น้ำหนักต่อพันธกิจคู่:**** มีความคาดหวังว่าเฟดอาจจะปรับการให้น้ำหนักต่อพันธกิจคู่ (dual mandate) ของตนในกรอบนโยบายใหม่ โดยอาจลดความสำคัญของเป้าหมายด้านการจ้างงานลง หากเป็นเช่นนั้น ก็อาจเป็นการ "ตั้งบรรทัดฐานใหม่สำหรับการลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต" และบ่งชี้ว่าตลาด "มั่นใจมากเกินไปว่าจะมีการลดอัตราดอกเบี้ย" ในการประชุม FOMC เดือนกันยายน

****การใช้ท่าทีที่แข็งกร้าว (Hawkish):**** พาวเวลล์มี "เหตุผลสนับสนุนที่จำเป็นในการใช้ท่าทีที่แข็งกร้าวเมื่อพิจารณาจากข้อมูลเงินเฟ้อล่าสุด" สิ่งนี้มีความสำคัญอย่างยิ่งเนื่องจาก "อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นได้ปรับตัวขึ้นไปสูงจากความคาดหวังเรื่องการลดดอกเบี้ยของเฟด" และตลาดสวอปในปัจจุบันกำลังสะท้อนแนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายที่ไม่สอดคล้องกับข้อมูลเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง

ในอดีต พาวเวลล์ได้ใช้การประชุมสัมมนาที่แจ็กสันโฮลเพื่อปรับเปลี่ยนความคาดหวังด้านนโยบาย ตัวอย่างเช่น:

- * ในปี 2022 เขาได้ใช้ท่าทีที่แข็งกร้าว โดยระบุว่าธนาคารกลางพร้อมที่จะคงอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นเป็นเวลานานขึ้น ซึ่งนำไปสู่การปรับตัวลดลง 17% ของดัชนี S&P 500 ภายในต้นเดือนตุลาคม
- * ในปี 2023 เขาส่งสัญญาณถึงช่วงเวลาที่เหมาะสมในการเริ่มลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งตามมาด้วยการลดดอกเบี้ย 0.50% (50 basis points) ในการประชุม FOMC เดือนกันยายน

ในปีนี้ สุนทรพจน์ของเขาถูกจับตามองเป็นพิเศษเพื่อหา "สัญญาณบ่งชี้เกี่ยวกับการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยครั้งต่อไป" และเพื่อดูว่าคณะกรรมการจะลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายนหรือไม่ หากผู้กำหนดนโยบายให้ความสำคัญกับความเปราะบางอย่างต่อเนื่องของช่องว่างเงินเฟ้ออย่างสมมาตรมากขึ้นในพันธกิจคู่ของพวกเขา ก็จะยิ่งบ่งชี้ว่าความคาดหวังของตลาดที่จะเห็นการลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายนนั้นเป็นมุมมองในแง่ดีที่มากเกินไป

สุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวลล์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ณ การประชุมสัมมนาที่ แจ็กสันโฮล ในวันศุกร์ที่ 22 สิงหาคม 2025 คาดว่าจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อสินทรัพย์ทางการเงินประเภทต่างๆ โดยมีสาเหตุหลักมาจากท่าทีที่คาดว่าจะแข็งกร้าว (hawkish) และการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นในกรอบนโยบายการเงิน

อัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Interest Rates and Yields):

- * ความตั้งใจของพาวเวลล์ที่จะ "ส่งสัญญาณคัดค้านความคาดหวังที่จะเห็นการลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างมีนัยสำคัญ" มีแนวโน้มที่จะกระตุ้นให้เกิดการปรับราคาอย่างรวดเร็วของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้น
- * ปัจจุบัน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นถูกมองว่า "ปรับตัวขึ้นไปสูงเกินจริง" จากความหวังว่าจะมีการลดดอกเบี้ยของเฟด ทำให้ "มีความเสี่ยงที่ราคาจะปรับตัวสูงขึ้น"
- * การปรับราคาดังกล่าวอาจทำให้เส้นอัตราผลตอบแทน (yield curve) มีแนวโน้มเป็นแบบ "bear-flattening (ส่วนต่างผลตอบแทนแคบลงจากบอนด์ยีลด์ระยะสั้นที่สูงขึ้น)" ในระยะสั้น
- * ในอดีต สุนทรพจน์ที่แข็งกร้าวของพาวเวลล์ที่แจ็กสันโฮลในปี 2022 ได้กระตุ้นให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี เพิ่มขึ้นประมาณ 1.05% (105 basis points) ภายในสิ้นปี
- * หากเฟดส่งสัญญาณว่าจะลดการให้น้ำหนักต่อเป้าหมายด้านการจ้างงานในพันธกิจคู่ ก็อาจเป็นการ "ตั้งบรรทัดฐานใหม่สำหรับการลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต" ซึ่งทำให้ตลาด "มั่นใจมากขึ้นไปว่าจะมีการลดอัตราดอกเบี้ย" ในการประชุม FOMC เดือนกันยายน

****ตลาดหุ้น (Equities):****

- * ท่าทีที่แข็งแกร่งซึ่งส่งสัญญาณถึงการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงเป็นเวลานานขึ้น โดยทั่วไปมักสร้างสภาวะที่ทำลายสำหรับตลาดหุ้น ซึ่งพาวเวลล์มี "เหตุผลสนับสนุนที่จำเป็นในการใช้ท่าทีที่แข็งแกร่ง" เมื่อพิจารณาจากข้อมูลเงินเฟ้อล่าสุด
- * ในปี 2022 สุนทรพจน์ที่แข็งแกร่งอย่างมากของพาวเวลล์ที่แจ็กสันโฮลนำไปสู่ "การปรับตัวลดลง 17% ของดัชนี S&P 500" ภายในต้นเดือนตุลาคม
- * สุนทรพจน์ครั้งนี้อาจนำไปสู่ "ปฏิกิริยาของตลาดที่มากกว่าปกติ" และ "โอกาสที่จะเกิดความผันผวนพุ่งสูงขึ้น (volatility spike)" นั้นมีสูง เมื่อพิจารณาจากความผันผวนของสินทรัพย์ต่างๆ ที่อยู่ในระดับต่ำในปัจจุบัน
- * ในช่วงก่อนถึงวันกล่าวสุนทรพจน์ ดัชนีตลาดหุ้นต่างๆ เช่น ดาวโจนส์, S&P 500 และแนสแด็ก มีการเคลื่อนไหวแบบผสมผสานหรือปรับตัวลดลง โดยนักลงทุนต่างรอสัญญาณบ่งชี้ถึงทิศทางต่อไปของเฟด หากพาวเวลล์ไม่ยืนยันความคาดหวังของตลาดที่จะเห็นการลดดอกเบี้ย ก็อาจสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นมากยิ่งขึ้น

ค่าเงินดอลลาร์ (Dollar):

* หากพาวเวลล์ "ยังคงมีท่าทีระมัดระวังเกี่ยวกับการลดอัตราดอกเบี้ย" ในสุนทรพจน์ของเขา ก็ "อาจช่วยพยุงค่าเงินดอลลาร์ได้ชั่วคราว" เนื่องจากนักเก็งกำไรอาจปิดสถานะที่เดิมพันว่าเงินดอลลาร์จะอ่อนค่าลง

สกุลเงินดิจิทัล (Cryptocurrencies) (บิตคอยน์, อีเธอร์):

* แม้ว่าแหล่งข่าวจะระบุถึงการเคลื่อนไหวเล็กน้อยในช่วงก่อนเปิดตลาดของกองทุน ETF บิตคอยน์และอีเธอร์ (บิตคอยน์ขึ้น 0.2%, อีเธอร์ขึ้น 1.6%) ในวันที่เผยแพร่รายงานการประชุม FOMC เดือนกรกฎาคม แต่โดยทั่วไปแล้ว การคาดการณ์ว่าเฟดจะมีท่าทีที่แข็งกร้าวและอาจขึ้นอัตราดอกเบี้ยนั้น ถือเป็นปัจจัยลบสำหรับสินทรัพย์เสี่ยง เช่น สกุลเงินดิจิทัล นอกจากนี้ ค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากท่าทีที่ระมัดระวังของพาวเวลล์ ก็มักจะสร้างแรงกดดันต่อราคาของสกุลเงินดิจิทัลเช่นกัน

****ทองคำ (Gold):****

* สัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้าปรับตัวขึ้น 0.4% และกองทุน SPDR Gold Shares ขยับขึ้น 0.5% ในการซื้อขายก่อนเปิดตลาดในวันที่เผยแพร่รายงานการประชุม FOMC อย่างไรก็ตาม หากสุนทรพจน์ของพาวเวลล์นำไปสู่ค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงขึ้นตามที่คาดการณ์จากท่าทีที่แข็งกร้าวก็มักจะสร้างแรงกดดันต่อราคาทองคำ เนื่องจากโดยปกติแล้วราคาทองคำจะเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราดอกเบี้ยและค่าเงินดอลลาร์

ผลต่อตลาดหุ้นไทย : หากประธาน Fed ส่งสัญญาณว่าจะมีการลดดอกเบี้ย จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้น เพราะ ดอกเบี้ยที่ลดลง ทำให้นักลงทุนมองหาโอกาสในการลงทุนเพิ่มขึ้น ราคา Crypto น่าจะตอบสนองในทางบวกต่อข่าวลักษณะนี้ มากกว่าสินทรัพย์อื่นๆ



"ประธานธนาคารกลางสหรัฐ เจอโรม พาวเวลล์ มีโอกาสที่จะยุติการคาดเดาด้วยสุนทรพจน์ของเขาในการประชุมสัมมนาประจำปีที่ Jackson Hole (วันศุกร์) ปีที่แล้ว เขาใช้การรวมตัวของเหล่าผู้ว่าการธนาคารกลางเพื่อส่งสัญญาณว่าเฟดพร้อมที่จะลดอัตราดอกเบี้ย แต่สถานการณ์ในปีนี้อาจต่างออกไป และเราไม่คิดว่าเขาจะพูดตรงไปตรงมาเท่าปีที่แล้ว"

17-Aug-25

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 **สูงกว่า** ตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.9% จากระดับ 2.6% ในเดือนมิ.ย.

การรายงานดัชนี CPI สหรัฐฯ เดือนก.ค.

- ดัชนี CPI ทัวไป (Headline CPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.7% ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบรายปี **ต่ำกว่า** ตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 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							นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายน					0.0%	0.0%	0.0%	92.1%	7.9%			
10/29/2025					0.0%	0.0%						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	55.2%	41.7%	3.2%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	41.6%	45.0%	12.6%	0.8%
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%	0.0%	10.7%	32.5%	35.8%	17.3%	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

CME Probabilities 15 Aug 2025



CME FedWatch Tool – Conditional Meeting Probabilities

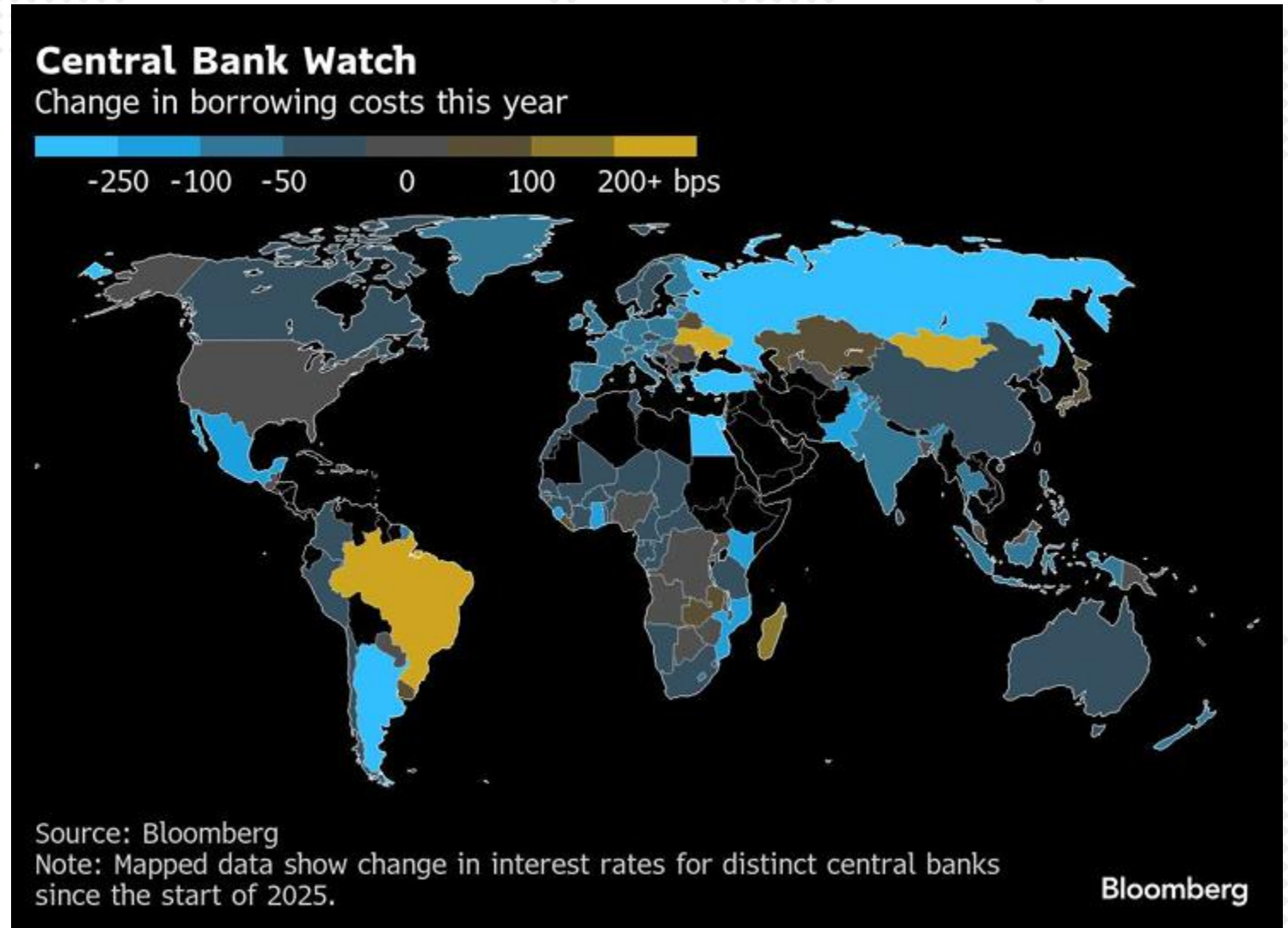
DAOL SEC

22 Aug 25

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										0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	75.0%	25.0%
10/29/2025					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	35.3%	51.5%	13.3%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	25.0%	46.7%	24.4%	3.9%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.8%	34.4%	37.1%	15.5%	2.2%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.8%	23.5%	35.8%	25.5%	8.4%	1.0%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	7.1%	24.4%	35.1%	24.3%	7.8%	0.9%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	6.1%	21.8%	33.5%	25.9%	10.3%	2.0%	0.1%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	2.1%	10.9%	25.4%	31.1%	21.1%	7.7%	1.4%	0.1%
9/16/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	5.8%	17.0%	27.8%	26.9%	15.4%	5.1%	0.9%	0.1%
10/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	1.9%	8.0%	19.1%	27.6%	24.7%	13.5%	4.3%	0.7%	0.0%
12/9/2026	0.1%	1.0%	4.8%	13.3%	23.2%	26.2%	19.3%	9.0%	2.6%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Strategy Research

ธนาคารกลางในออสเตรเลียได้ลดอัตราดอกเบี้ย เช่นเดียวกับธนาคารกลางในไทยและเคนยา ส่วนยูกันดา, แซมเบีย, นามิเบีย, นอร์เวย์, เปรู และมอริเชียสคงอัตราดอกเบี้ยไว้ไม่เปลี่ยนแปลง



Bond Market's Rate-Cut Bets Enter Decisive Stretch With Powell / การเติมพันธอัตราดอกเบี้ยของตลาดพันธบัตรเข้าสู่ช่วงตัดสินใจสำคัญกับการปราศรัยของพาวเวลล์

โดย Michael Mackenzie และ Ye Xie

- นักลงทุนในตลาดพันธบัตรกำลังจับตาอย่างใกล้ชิดต่อคำปราศรัยของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) นายเจอโรม พาวเวลล์ ในการประชุมประจำปีที่ Jackson Hole, Wyoming ในวันศุกร์นี้ ซึ่งถือเป็นช่วงเวลาสำคัญที่จะกำหนดทิศทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต1
- ตลาดได้คาดการณ์เกือบจะแน่นอนแล้วว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนกันยายน และคาดว่าจะมีการปรับลดอีกอย่างน้อยหนึ่งครั้งภายในสิ้นปีนี้ โดยได้รับแรงหนุนจากตัวเลขตลาดแรงงานที่อ่อนแอลง แม้ว่าข้อมูลเงินเฟ้อที่สูงเกินคาดจะสร้างความลังเลให้กับนักเศรษฐศาสตร์บางส่วน2
- นักลงทุนคาดว่าพาวเวลล์จะไม่ส่งสัญญาณคัดค้านความคาดหวังของตลาดอย่างรุนแรง แต่จะย้ำว่าการตัดสินใจด้านนโยบายภายในวันที่ 17 กันยายน จะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจที่จะเปิดเผยออกมาก่อนหน้า โดยเฉพาะข้อมูลการจ้างงานและเงินเฟ้อ เพื่อยืนยันว่าตลาดแรงงานกำลังชะลอตัวลงจริง
- ในอดีต คำปราศรัยของพาวเวลล์ที่ Jackson Hole เคยส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อตลาด โดยเมื่อสามปีก่อนเขาได้ส่งสัญญาณที่แข็งแกร่งเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อ แต่ในปีที่แล้วเขาก็กลับส่งสัญญาณพร้อมที่จะลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งนำไปสู่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งใหญ่ในเดือนกันยายน3
- แรงกดดันทางการเมืองจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ที่ต้องการให้ลดต้นทุนการกู้ยืม ก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ตลาดให้ความสนใจ อย่างไรก็ตาม ข้อมูลการจ้างงานเดือนสิงหาคมที่จะประกาศในวันที่ 5 กันยายน จะเป็นตัวชี้ขาดที่สำคัญที่สุดสำหรับทิศทางการนโยบายของเฟดในระยะต่อไป



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**

รายชื่อบริษัทเข้าร่วมงาน SET Thailand Focus 2025

DAOL SEC



August 27-29, 2025 at Grand Hyatt Erawan Bangkok, Thailand

15 Aug 25

**As of August 14, 2025*

Ticker
ADVANC
AEONTS
AMATA
AOT
AP
AWC
BANPU
BBIK
BBL
BCH
BCP
BDMS
BEM
BGRIM
BH
BJC
BTS
CBG
CENTEL

Ticker
CHG
CK
COM7
CPALL
CPAXT
CPF
CPN
CRC
DELTA
DOHOME
EGCO
ERW
GFPT
GLOBAL
GPSC
GULF
HMPRO
ITC
IVL

Ticker
KBANK
KKP
KTB
KTC
MAGURO
MEGA
MINT
MOSHI
MTC
OR
OSP
PLANB
PR9
PTT
PTTEP
PTTGC
RATCH
SAPPE
SAWAD

Ticker
SCB
SCC
SCGP
SISB
SNNP
SPALI
STGT
TASCO
TISCO
TKN
TLI
TOA
TOP
TQM
TRUE
TTB
TU
VGI
WHA

เทียบเงินปันผล 4 แบงก์ใหญ่

DAOL SEC

20 Aug 25



KBANK



SCB



BBL



TTB

ราคาปัจจุบัน*

169 บาท

131 บาท

153.5 บาท

1.95 บาท

**เงินปันผล
ระหว่างกาล**

X-Date : 11 ก.ย. 67

1.50 บาท/หุ้น

X-Date : 2 ก.ย. 68

2.00 บาท/หุ้น

ปี '67 ประกาศ 2.00 บาท/หุ้น

X-Date : 4 ก.ย. 67

2.00 บาท/หุ้น

X-Date : 7 ต.ค. 67

0.065 บาท/หุ้น

**เงินปันผล
ประจำปี**

X-Date : 17 เม.ย. 68

8.00 บาท/หุ้น

X-Date : 16 เม.ย. 68

8.44 บาท/หุ้น

X-Date : 23 เม.ย. 68

6.50 บาท/หุ้น

X-Date : 25 เม.ย. 68

0.065 บาท/หุ้น

X-Date : 15 พ.ค. 68

2.50 บาท/หุ้น

EXTRA

*ราคาปิด ณ 15 ส.ค. 68

Strategy Research

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

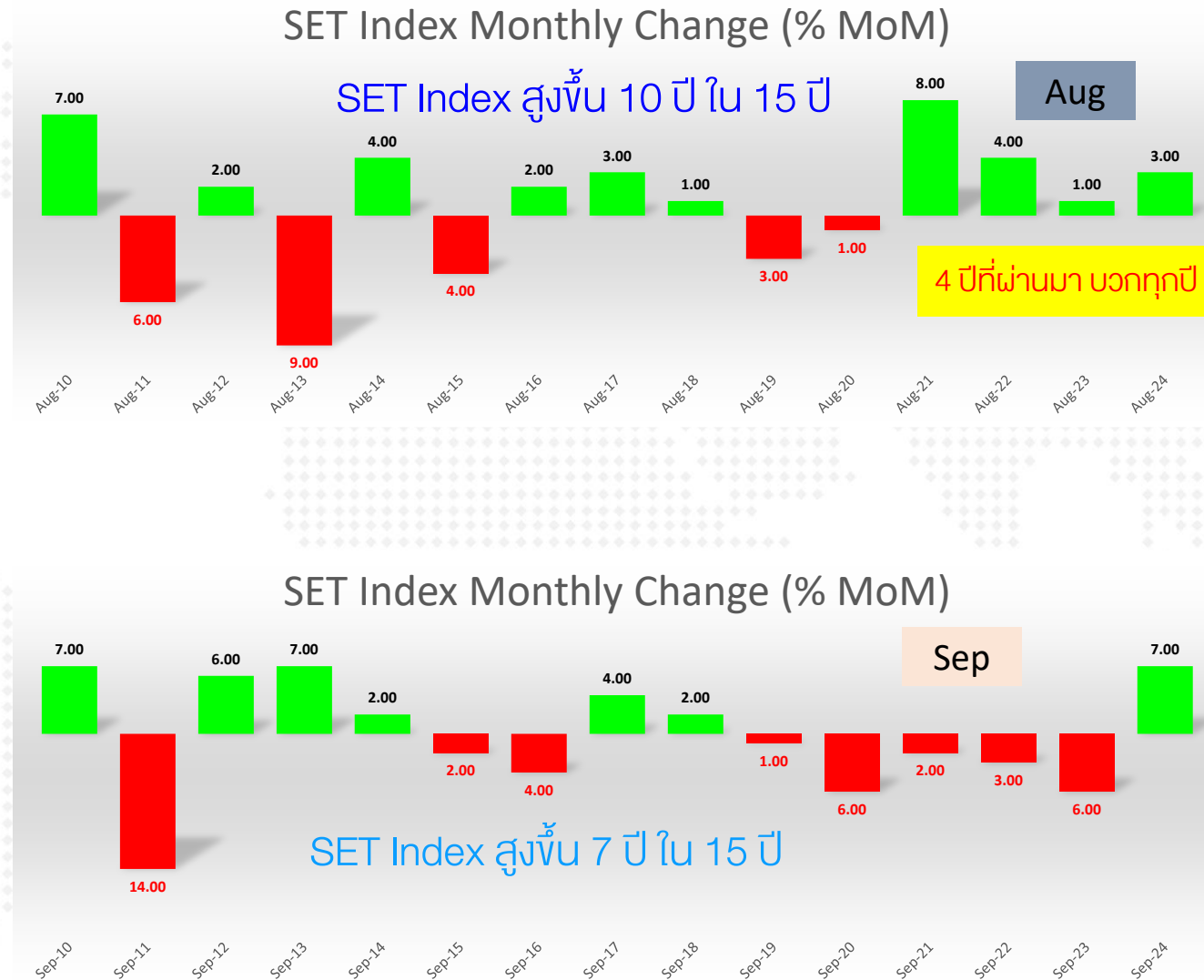
DAOL SEC

Symbol	X-Date	Dividend (per Share)	Symbol	X-Date	Dividend (per Share)	Symbol	X-Date	Dividend (per Share)
3BBIF	18/8/2025	0.15455	INETREIT	21/8/2025	0.0667	SO	21/8/2025	0.2
DCC	18/8/2025	0.025	BKIH	21/8/2025	3.75	UVAN	21/8/2025	0.4
WHABT	18/8/2025	0.15	BOFFICE	21/8/2025	0.1515	VCOM	21/8/2025	0.14
WHAIR	18/8/2025	0.1325	AIT	21/8/2025	0.15	BEC	21/8/2025	0.04
WHART	18/8/2025	0.1717	AMARC	21/8/2025	0.1	MSFT01	21/8/2025	0.0066
BOL	18/8/2025	0.15	ARROW	21/8/2025	0.1	MSFT06	21/8/2025	0.00679
TAIWANAI13	18/8/2025	0.02181	AUCT	21/8/2025	0.16	PSL	21/8/2025	0.1
AIMIRT	19/8/2025	0.205	CBG	21/8/2025	0.7	SPRC	21/8/2025	0.15
AXTRART	19/8/2025	0.2169	CPW	21/8/2025	0.04	UEC	21/8/2025	0.03
TPRIME	19/8/2025	0.1039	DDD	21/8/2025	0.15	AMATAR	22/8/2025	0.16
ADVANC	19/8/2025	6.89	DMT	21/8/2025	0.22	DREIT	22/8/2025	0.2
III	19/8/2025	0.1	GC	21/8/2025	0.19	NER	22/8/2025	0.05
READY	19/8/2025	0.15	MGT	21/8/2025	0.02	PCSGH	22/8/2025	0.15
SPRIME	20/8/2025	0.1	PACO	21/8/2025	0.05	RCL	22/8/2025	0.5
SUPEREIF	20/8/2025	0.19106	PIMO	21/8/2025	0.023	TACC	22/8/2025	0.21
BIS	20/8/2025	0.08	PM	21/8/2025	0.5	TFG	22/8/2025	0.225
CPAXT	20/8/2025	0.18	PT	21/8/2025	0.5	TQR	22/8/2025	0.175
KIAT	20/8/2025	0.01	SAT	21/8/2025	0.4	TVO	22/8/2025	0.8
PDG	20/8/2025	0.11	SCCC	21/8/2025	4	CSS	22/8/2025	0.02
SMPC	20/8/2025	0.4	SNNP	21/8/2025	0.25	ONEE	22/8/2025	0.05
SSTRT	20/8/2025	0.2						

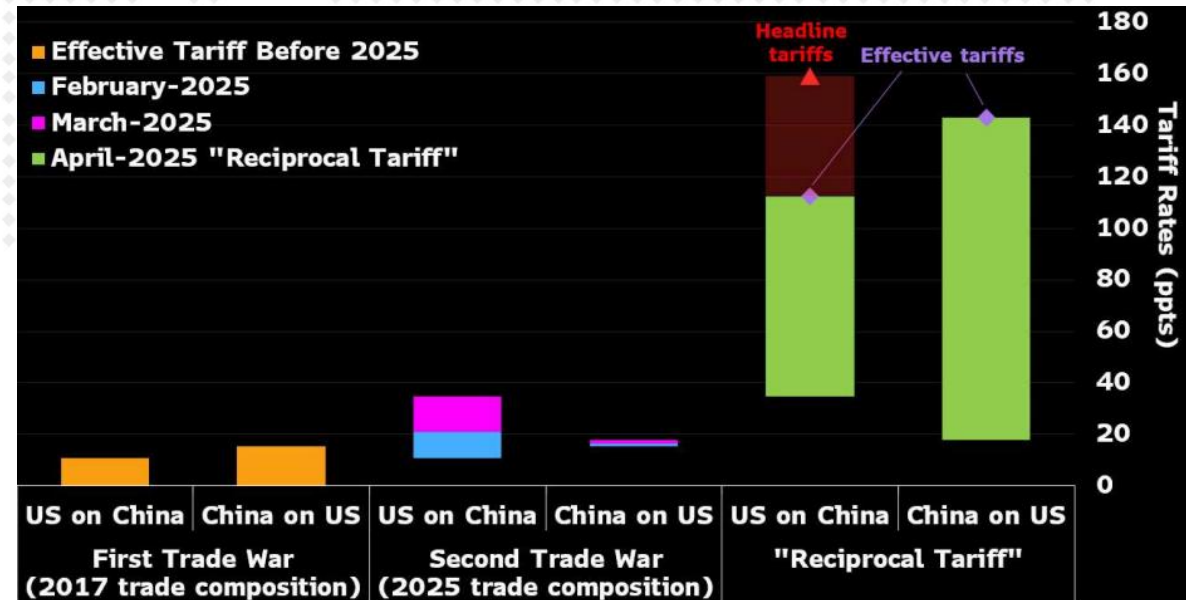
Strategy Research

การเปลี่ยนแปลงของ SET Index เดือน ส.ค. และ ก.ย. ย้อยหลัง

DAOL SEC



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



สรุปสาระสำคัญจากข้อตกลงการค้า EU-US



ภาษี (Tariffs)

- สหรัฐฯ จะเก็บภาษี 15% กับสินค้านำเข้าจาก EU ส่วนใหญ่ (รถยนต์ ยา เซมิคอนดักเตอร์ ไม้แปรรูป ฯลฯ)
- สหรัฐฯ จะลดภาษีลงเมื่อ EU ออกกฎหมายลดภาษีที่สอดคล้องกัน
- เริ่ม 1 ก.ย. สหรัฐฯ จะเก็บภาษีเฉพาะ MFN tariffs กับสินค้าของ EU เช่น เครื่องบิน อะไหล่ ยาสามันท์ เคมีภัณฑ์ และทรัพยากรหายาก
- EU จะยกเลิกภาษีสำหรับสินค้าอุตสาหกรรมทั้งหมดจากสหรัฐฯ และเปิดสิทธิพิเศษให้สินค้าเกษตรและอาหารทะเล



พลังงานและเทคโนโลยี (Energy & Tech Purchases)

- EU จะซื้อพลังงานจากสหรัฐฯ (LNG น้ำมัน และนิวเคลียร์) มูลค่า 750 พันล้านดอลลาร์
- EU จะซื้อ ชิป AI ของสหรัฐฯ อย่างน้อย 40 พันล้านดอลลาร์



การลงทุนและความร่วมมือ (Investment & Cooperation)

- บริษัท EU จะลงทุน 600 พันล้านดอลลาร์ ในภาคส่วนยุทธศาสตร์ของสหรัฐฯ ภายในปี 2028
- ทั้งสองฝ่ายจะเจรจา กฎว่าด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า (rules of origin) เพื่อให้ผลประโยชน์ยังคงเป็นแบบทวิภาคี
- ร่วมมือด้าน การคุ้มครองตลาดหลักและอะลูมิเนียม
- ร่วมกันแก้ไข อุปสรรคทางการค้าในดิจิทัล โดย EU รับปากว่าจะไม่เก็บ network usage fees
- พิจารณามาตรการเพื่อสร้าง ห่วงโซ่อุปทานที่มั่นคง รวมถึงโคเวตาภาษี

ที่มา : Business Tomorrow

- สหรัฐฯ เพิ่มแรงกดดันต่ออินเดีย: Scott Bessent รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ **เพิ่มระดับการวิพากษ์วิจารณ์** อินเดียอย่างรุนแรงว่า **"กบไทยผลกำไร"** จากการซื้อน้ำมันรัสเซีย โดยกล่าวหาว่าทำกำไรไปถึง 1.6 หมื่นล้านดอลลาร์ และเป็นการช่วยเหลือสงครามของรัสเซีย
- อินเดียปรับท่าทีสู่จีน: หลังจากที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะเพิ่มภาษีศุลกากร หากอินเดียยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย **ทำให้อินเดียเริ่ม ปรับนโยบายต่างประเทศ** เข้าหาจีนและกลุ่มประเทศ BRICS มากขึ้น
- ความสัมพันธ์จีน-อินเดียดีขึ้น: นายกรัฐมนตรีเนเรนดรา โมดี ของอินเดีย ชื่นชมความสัมพันธ์ที่คืบหน้ากับจีน และเตรียมเดินทางเยือนจีนในปลายเดือนนี้ ทั้งสองประเทศตกลงที่จะอำนวยความสะดวกด้านการค้า การลงทุน กลับมาให้บริการเที่ยวบินตรง และอนุมัติวีซ่าให้มากขึ้นเพื่อส่งเสริมการแลกเปลี่ยนระหว่างผู้คน
- **ปมขัดแย้งที่ยังคงอยู่:** แม้ความสัมพันธ์จะดีขึ้น แต่ทั้งสองประเทศยังคงมีการหาข้อในประเด็นอ่อนไหวเรื่องปัญหาชายแดนที่เคยปะทะกันเมื่อปี 2563 และจีนยังมีท่าทีที่ใกล้ชิดกับปากีสถาน ซึ่งเป็นคู่แข่งสำคัญของอินเดีย



นาย Scott Bessent รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวหาว่า "ครอบครัวที่ร่ำรวยที่สุดบางส่วนในอินเดีย" ได้รับผลประโยชน์จากการซื้อน้ำมันดิบของรัสเซีย พร้อมย้ำถึงแผนการที่จะเพิ่มกำแพงภาษีต่ออินเดีย



Narendra Modi
@narendramodi

Glad to meet Foreign Minister Wang Yi. Since my meeting with President Xi in Kazan last year, India-China relations have made steady progress guided by respect for each other's interests and sensitivities. I look forward to our next meeting in Tianjin on the sidelines of the SCO...



ประเด็นการค้าสหรัฐฯ-อินเดีย ยังไม่มีข้อสรุป

DAOL SEC

19 Aug 25

ปีเตอร์ นาวันโร ที่ปรึกษาการค้าของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ เปิดเผยว่า อินเดียต้องหยุดซื้อน้ำมันดิบจากรัสเซีย เพราะการที่อินเดียซื้อน้ำมันดิบจากรัสเซียเป็นการสนับสนุนเงินทุนให้รัสเซียใช้ทำสงครามในยูเครน พร้อมเสริมว่าขณะนี้อินเดียกำลัง “ตีสึก” กับทั้งรัสเซียและจีน ซึ่งทำให้การถ่ายโอนขีดความสามารถทางทหารที่ล้ำสมัยของสหรัฐฯ ให้อินเดียเป็นเรื่องที่เสี่ยง

- นอกจากนี้ นาวันโรระบุในหนังสือพิมพ์ไฟแนนเชียลไทมส์ว่า “หากอินเดียอยากเป็นหุ้นส่วนทางยุทธศาสตร์ของสหรัฐฯ ก็ต้องทำให้สมกับเป็นหุ้นส่วน ... อินเดียทำตัวเป็นศูนย์กลางการค้าน้ำมันรัสเซียทั่วโลก โดยเปลี่ยนน้ำมันดิบที่ถูกคว่ำบาตรให้เป็นสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าสูง พร้อมทั้งส่งเงินดอลลาร์ให้รัสเซียอย่างที่ต้องการ”
- ก่อนหน้านี้ กระทรวงการต่างประเทศของอินเดียเคยออกมาพูดว่า ประเทศของตนถูกเลือกปฏิบัติอย่างไม่ยุติธรรมเรื่องการซื้อน้ำมันรัสเซีย ทั้ง ๆ ที่สหรัฐฯ และสหภาพยุโรปก็ยังคงซื้อสินค้าจากรัสเซียอยู่
- เมื่อต้นเดือนนี้ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ สั่งเก็บภาษีเพิ่มเติม 25% กับสินค้าของอินเดีย โดยอ้างว่าอินเดียยังคงนำเข้าน้ำมันรัสเซียอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นการเพิ่มความตึงเครียดระหว่างสองประเทศ ซึ่งภาษีใหม่นี้จะทำให้สินค้าส่งออกบางรายการจากอินเดียถูกเก็บภาษีสูงถึง 50% ซึ่งถือเป็นอัตราสูงสุดที่สหรัฐฯ เรียกเก็บกับคู่ค้า
- ภาษีเหล่านี้กระทบการเข้าถึงตลาดสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตลาดส่งออกใหญ่ที่สุดของอินเดีย โดยจะกระทบต่ออุตสาหกรรมเสื้อผ้า รองเท้า อัญมณีและเครื่องประดับ
- ทั้งนี้ จีนและอินเดีย แม้เป็นคู่แข่งกันมาอย่างยาวนาน แต่ก็กำลังกระชับความสัมพันธ์กันอย่างเจียบ ๆ และระมัดระวัง ท่ามกลางแนวทางที่คาดเดาไม่ได้ของทรัมป์ที่มีต่อทั้งสองฝ่าย โดยนายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี ของอินเดีย มีกำหนดการพบปะกับปธน.สี จิ้นผิง ผู้นำจีนในช่วงปลายเดือนนี้ ขณะที่หวัง อี้ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศของจีน และผู้แทนพิเศษของจีนประเด็นชายแดนจีน-อินเดีย จะเดินทางเยือนอินเดียระหว่างวันที่ 18-20 ส.ค. นี้ เพื่อเข้าร่วมการเจรจาครั้งที่ 24 ระหว่างผู้แทนพิเศษของจีนและอินเดียในประเด็นชายแดน ตามคำเชิญของฝ่ายอินเดีย

โดย สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (18 ส.ค. 68)

Strategy Research

Trade Partners Grow Restless Waiting for Trump's Tariff Breaks

- พันธมิตรทางการค้าสำคัญของสหรัฐฯ ได้แก่ สหราชอาณาจักร, ญี่ปุ่น, สหภาพยุโรป และเกาหลีใต้ กำลังเผชิญกับความไม่พอใจและความสูญเสียทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากมาตรการลดหย่อนภาษีที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ให้คำมั่นสัญญาไว้นั้นยังไม่เกิดขึ้นจริง
- ในสหราชอาณาจักร อุตสาหกรรมเหล็กกำลังได้รับผลกระทบอย่างหนัก โดยยังคงต้องเผชิญกับภาษีนำเข้า 25% ของสหรัฐฯ แม้ว่าจะมีการประกาศข้อตกลงเพื่อลดภาษีให้เหลือศูนย์ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม ความไม่แน่นอนนี้ทำให้คำสั่งซื้อจากสหรัฐฯ ลดลง และผู้ผลิตบางรายอาจต้องปิดกิจการภายในสิ้นปี
- ญี่ปุ่น, สหภาพยุโรป และเกาหลีใต้ ซึ่งเป็นผู้ส่งออกรถยนต์รายใหญ่ ต่างก็กำลังรอการลดภาษีรถยนต์ 25% ที่สร้างความเสียหายอย่างรุนแรงเช่นกัน แม้ว่าจะได้บรรลุข้อตกลงทางการค้าในภาพรวมกับวอชิงตันแล้วก็ตาม ความล่าช้านี้สร้างความเสียหายมหาศาล โดยผู้ผลิตรถยนต์ญี่ปุ่นรายหนึ่งสูญเสียถึง 680,000 ดอลลาร์ต่อชั่วโมง
- ปัญหาทางเทคนิคและความล่าช้าในการบริหารจัดการกำลังเป็นอุปสรรคสำคัญ เช่น ข้อกำหนด "melt-and-pour" ของสหรัฐฯ สำหรับเหล็กกล้าจากสหราชอาณาจักร และความจำเป็นที่ทรัมป์ต้องลงนามในคำสั่งผู้บริหาร (executive order) เพื่อลดภาษีรถยนต์สำหรับญี่ปุ่นและเกาหลีใต้อย่างเป็นทางการ
- ความล่าช้าอย่างต่อเนื่องได้สร้างแรงกดดันต่อรัฐบาลต่างๆ โดยเฉพาะคณะกรรมการการค้ายุโรป ซึ่งอาจต้องพิจารณามาตรการตอบโต้หากสหรัฐฯ ไม่ปฏิบัติตามคำมั่นสัญญา และทำให้เกิดบรรยากาศของ "การเจรจาที่ไม่สิ้นสุด" ซึ่งสร้างความไม่แน่นอนให้กับภาคธุรกิจ

13 Aug 25

- ซีเอ็นบีซี/บลูมเบิร์ก รายงานว่าเมื่อวันจันทร์ (11 ส.ค.) ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เลื่อนการขึ้นภาษีสินค้าจีนระดับสูงของสหรัฐฯ ออกไปอีก 90 วัน เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวกล่าวกับสำนักข่าวซีเอ็นบีซี
- ภาษีเหล่านี้มีกำหนดจะกลับมาใช้บังคับอีกครั้งในวันอังคาร (12 ส.ค.) แต่ทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อยกเว้นภาษีชั่วคราวก่อนหน้านั้น เพื่อยาวเวลายกเว้นเส้นตายออกไปจนถึงกลางเดือนพฤศจิกายน ตามคำกล่าวของเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาว
- การเลื่อนเส้นตายดังกล่าวเป็นผลมาจากการเจรจาอย่างสุดระห่ำระหว่างคณะผู้แทนการค้าสหรัฐฯ และจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงสตอกโฮล์มในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม
- หากไม่ขยายเวลายกเว้นเส้นตายออกไป ภาษีของสหรัฐฯ ที่มีต่อจีนก็จะพุ่งสูงขึ้นกลับไปเท่ากับเดือนเมษายน ซึ่งเป็นช่วงที่สงครามภาษีระหว่างสองประเทศยักษ์ใหญ่ด้านการค้าของโลกตึงเครียดถึงจุดสูงสุด
- ในเวลานั้น ทรัมป์ได้เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีนแบบเหมารวมเป็น 145% และจีนได้ตอบโต้ด้วยอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ สูงถึง 125% และจำกัดการส่งออกแร่หายาก
- แต่ทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะระงับภาษีนำเข้าส่วนใหญ่เหล่านี้ในเดือนพฤษภาคม หลังจากที่คณะเจรจาได้พบกันครั้งแรกที่เจนีวา สหรัฐฯ ได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 30% และจีนได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 10% และตกลงที่จะกลับมาส่งออกแร่หายากอีกครั้ง
- เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทรัมป์กล่าวว่าเขาต้องการให้จีน “เพิ่มคำสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ อย่างรวดเร็วถึงสี่เท่า” “นี่เป็นอีกวิธีหนึ่งในการลดการขาดดุลการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ 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

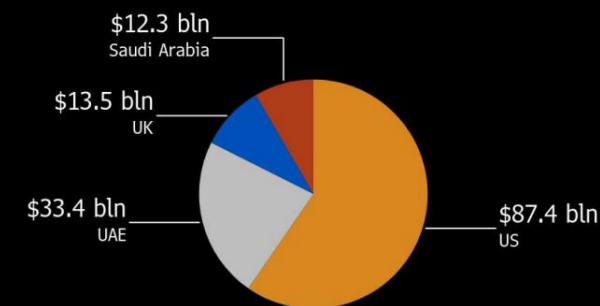
ผลกระทบต่ออินเดีย

- สมาคมผู้ส่งออกอินเดียเตือนว่า การขึ้นภาษีจะ กระทบความเชื่อมั่นลูกค้าต่างชาติ และทำให้อาจ เสียลูกค้าระยะยาว
- กว่า 40% ของการส่งออกไปสหรัฐฯ ของอินเดียคือยาโรครักษาโรค 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

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

3 คดีการเมืองสำคัญ

DAOL SEC

31-July-25



คดีคลิปเสียงฮุน เซน - 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

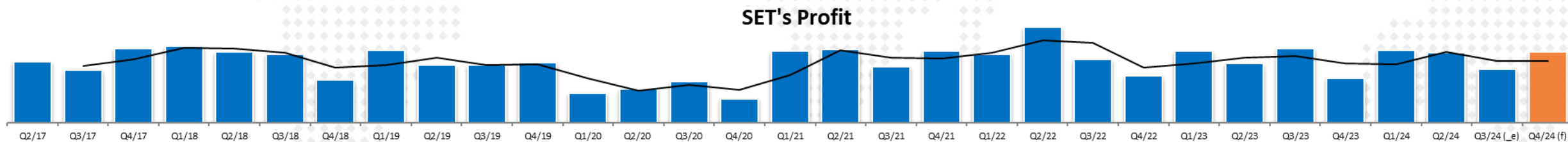


▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด

Strategy Research

กำไรตลาดหุ้น



ผลประกอบการของบริษัทใน SET+MAI (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

17-Aug-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 893 บริษัท

	6M/ 25	6M/ 24	% YoY	2Q/ 25	2Q/ 24	1Q/ 25	% YoY	% QoQ
กำไรสุทธิ	615,756	522,928	17.75%	341,023	259,868	278,578	31.23%	22.42%
SET	610,471	515,220	18.49%	338,474	257,276	275,776	31.56%	22.74%
MAI	5,285	7,708	-31.44%	2,550	2,592	2,802	-1.63%	-9.01%
ประเมินกำไรบริษัทใน SET (DAOL & Bloomberg)				314,552	282,915	259,657	11.18%	21.14%

หมายเหตุ :

1..รวมกำไรของ THAI (12,124 ลบ.) และ GULF (63,871 ลบ.)

2..เนื่องจาก GULF มีการรวมกิจการมา ทำให้การรายงานกำไรงวดก่อนหน้านี้ ไม่ตรงกับความเป็นจริง คือ งวด 1Q-25 และ 2Q-24 เป็นผลให้ % เปลี่ยนแปลงของกำไร SET เมื่อเทียบ yoy และ qoq จะสูงผิดปกติ

3..กำไร SET หากตัด GULF ออก จะมีกำไร 2.74 แสนลบ. +6.7% yoy ; -0.4% qoq

DAOL : สรุบบการเงิน งวด 2Q-25 ที่นำส่งมาแล้วทั้งหมด ณ 14 ส.ค.68 จำนวน 893 บริษัท ซึ่งครบทุกบริษัทแล้ว คงเหลือบริษัทที่บ ไม่ตรงปีและที่ขึ้น "SP"

งวด 2Q-2025

-SET: กำไรสุทธิ 3.38 แสนลบ. +31.6% yoy ; +22.7% qoq ; ดีกว่าตลาด คาด 36% (Bloomberg)

-MAI : กำไรสุทธิ 2.55 พันลบ. -1.6% yoy ; -9% qoq

หมายเหตุ :

1..รวมกำไรของ THAI (12,124 ลบ.) และ GULF (63,871 ลบ.)

2..เนื่องจาก GULF มีการรวมกิจการมา ทำให้การรายงานกำไรงวดก่อนหน้านี้ ไม่ตรงกับความเป็นจริง คือ งวด 1Q-25 และ 2Q-24 เป็นผลให้ % เปลี่ยนแปลงของกำไร SET เมื่อเทียบ yoy และ qoq จะสูงผิดปกติ

3..กำไร SET หากตัด GULF ออก จะมีกำไร 2.74 แสนลบ. +6.7% yoy ; -0.4% qoq

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 893 บริษัท

17-Aug-25

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร

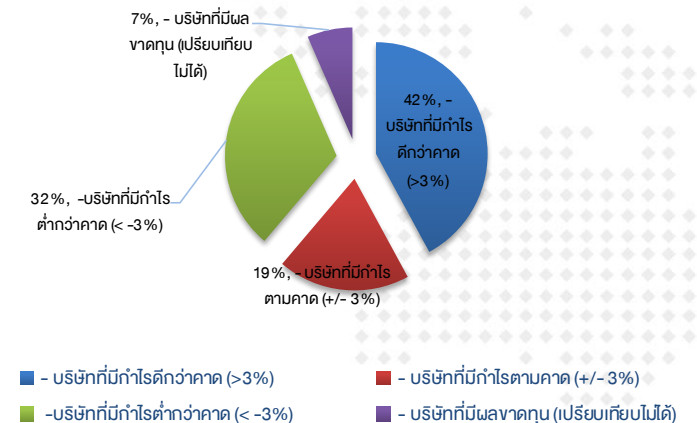
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

	จำนวน	%
- บริษัทที่มีกำไรดีกว่าคาด (>3%)	77	42%
- บริษัทที่มีกำไรตามคาด (+/- 3%)	35	19%
-บริษัทที่มีกำไรต่ำกว่าคาด (< -3%)	59	32%
- บริษัทที่มีผลขาดทุน (เปรียบเทียบไม่ได้)	12	7%

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



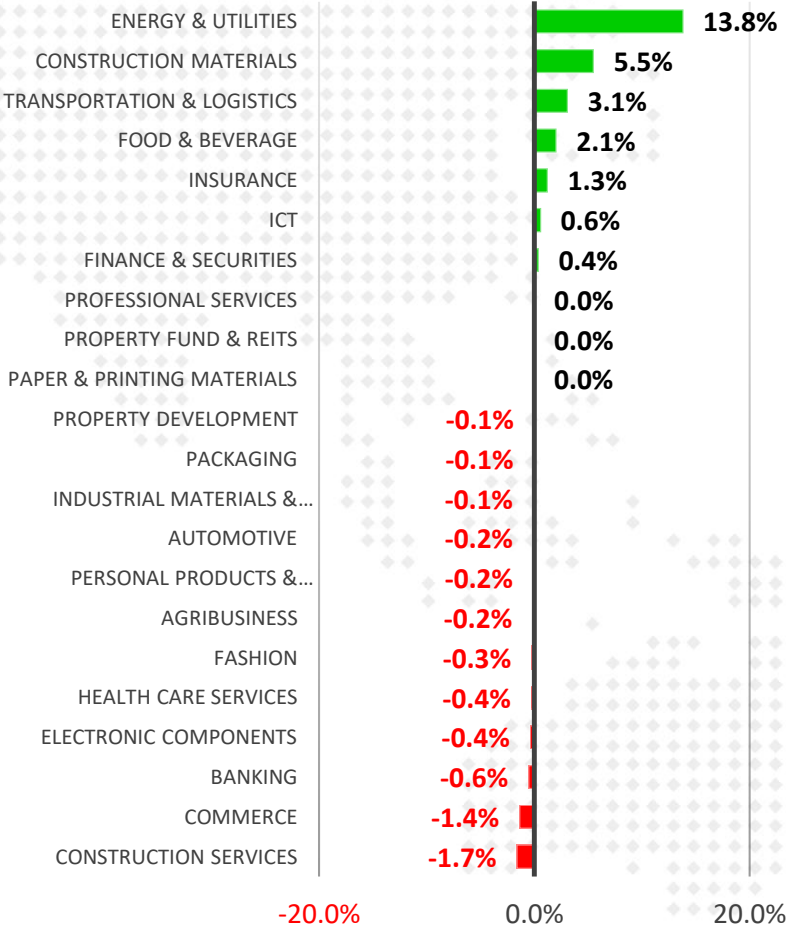
สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

18-Aug-25 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	งวด 12 เดือน			งบไตรมาส					เปรียบเทียบ		
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ	Weight	Impact	คาดการณ์
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ	2Q/24	YoY	
Agro & Food Industry											
Agribusiness	4,021	3,466	16.0%	1,684	2,477	2,336	-32.0%	-27.9%	10%	-0.3%	12.0%
Food & Beverage	51,753	35,525	45.7%	28,795	22,247	22,957	29.4%	25.4%	8.6%	2.5%	3.5%
Consumer Products											
Fashion	2,759	2,970	-7.1%	584	3,117	1,523	-81.3%	-616%	12%	-10%	3.4%
Home & Office Products	-339	-596	n.m.	-147	-323	-184	n.m.	n.m.	-0.1%	0.1%	n.m.
Personal Products & Pharmaceutica	1,664	2,044	-18.6%	610	1,251	1,054	-51.2%	-42.1%	0.5%	-0.2%	-29.1%
Financials											
Banking	138,287	132,179	4.6%	68,307	65,661	69,980	4.0%	-2.4%	25.5%	10%	8.8%
Finance & Securities	16,243	14,548	116%	9,457	7,419	8,283	27.5%	14.2%	2.9%	0.8%	4.8%
Insurance	14,365	14,377	-0.1%	8,968	5,883	5,397	52.4%	66.2%	2.3%	12%	n.m.
Industrials											
Automotive	3,100	3,145	-14%	1,329	1,348	1,771	-14%	-25.0%	0.5%	-0.0%	19%
Industrial Materials & Machinery	1,222	432	182.8%	406	129	815	214.0%	-50.2%	0.1%	0.1%	n.m.
Paper & Printing Materials	276	378	-27.2%	138	199	137	-30.5%	0.6%	0.1%	-0.0%	n.m.
Petrochemicals & Chemicals	-7,900	-20,205	n.m.	-3,917	-19,890	-3,054	n.m.	n.m.	-7.7%	6.2%	n.m.
Packaging	3,644	5,140	-29.1%	1,420	2,676	1,713	-46.9%	-17.1%	10%	-0.5%	4.7%
Steel	379	491	-22.7%	447	262	-11	70.9%	n.m.	0.1%	0.1%	n.m.
Property & Construction											
Construction Materials	25,224	13,207	910%	20,676	7,072	5,063	192.4%	308.3%	2.7%	5.3%	2716%
Property Development	25,767	32,452	-20.6%	13,140	17,361	13,301	-24.3%	-12%	6.7%	-16%	12.5%
Property Fund & REITs	10,934	8,175	33.8%	6,784	4,710	6,782	44.0%	0.0%	18%	0.8%	20.1%
Construction Services	10,161	-1,075	n.m.	2,702	-2,118	7,459	n.m.	-63.8%	-0.8%	19%	20.9%
Resources											
Energy & Utilities	169,682	161,471	5.1%	107,674	82,308	62,009	30.8%	73.6%	32.0%	9.9%	1219%
Mining	0	0	n.m.	0	0	0	n.m.	n.m.	0.0%	#DIV/0!	n.m.
Services											
Commerce	36,480	35,545	2.6%	16,234	18,153	20,246	-10.6%	-19.8%	7.1%	-0.7%	-5.0%
Health Care Services	16,063	16,215	-0.9%	7,524	7,363	8,540	2.2%	-11.9%	2.9%	0.1%	3.2%
Media & Publishing	-268	825	n.m.	-138	26	191	n.m.	n.m.	0.0%	-0.1%	7.8%
Professional Services	852	719	18.5%	431	380	422	13.5%	2.1%	0.1%	0.0%	-3.0%
Tourism & Leisure	1,810	2,183	-17.1%	-576	182	2,386	n.m.	n.m.	0.1%	-0.3%	7.9%
Transportation & Logistics	33,718	12,367	172.6%	20,184	9,660	11,398	108.9%	77.1%	3.8%	4.1%	5.3%
Technology											
Electronic Components	12,527	14,799	-15.3%	5,855	8,810	7,117	-33.5%	-17.7%	3.4%	-1.1%	-15.4%
ICT	38,047	24,446	55.6%	19,902	10,911	18,144	82.4%	10%	4.2%	3.5%	-5.1%
ผลรวมบริษัท ใน SET	610,471	515,220	18.5%	338,474	257,276	275,776	31.6%	22.7%	100.0%	316%	36.0%

DAOL SEC

Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



SET Profit Exclude Volatile Sector

	6M/25	6M/24	% YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	% YoY	% QoQ
SET	610,471	515,220	18.5%	338,474	257,276	275,776	31.6%	22.7%
Ex - Bank	472,185	383,041	23.3%	270,167	191,615	205,796	41.0%	31.3%
Ex- Energy PetroChemical	448,689	373,954	20.0%	234,718	194,857	216,821	20.5%	8.3%
Ex - Energy Petrochemical SCC	430,253	367,822	17.0%	217,380	191,149	215,722	13.7%	0.8%
Ex - Bank Energy Petrochemical SCC	291,966	235,643	23.9%	149,074	125,488	145,742	18.8%	2.3%

SET : บริษัทที่มีกำไรสูงสุด งวด 2Q-2025

Stock	3M (นับรวมกำไรสุทธิ 12M)			Quarter (นับรวม Remark: Q1 Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
			± Change YoY	Current	YoY	Previous Quarter	± Chg.		Consensus	จำนวน บริษัท Consensus	Remark
	6M/25	6M/24		2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ			
GULF	63,871		n.m.	63,871			n.m.	n.m.	6,838	834.1%	รวมกิจการ
PTT	44,848	64,437	-30.4%	21,533	35,469	23,315	-39.3%	-7.6%	21,467	0.3%	
SCC	18,436	6,133	200.6%	17,337	3,708	1,099	367.6%	1,477.8%	2,611	564.1%	
PTTEP	30,076	42,660	-29.5%	13,515	23,978	16,561	-43.6%	-18.4%	13,175	2.6%	
SCB	25,288	21,295	18.7%	12,786	10,014	12,502	27.7%	2.3%	10,893	17.4%	
KBANK	26,280	26,297	-0.1%	12,488	12,653	13,791	-1.3%	-9.4%	12,493	-0.0%	
THAI	21,956	2,716	708.5%	12,124	306	982	3,860.4%	1,135.0%	--	n.m.	"SP"
BBL	24,458	22,330	9.5%	11,840	11,807	12,618	0.3%	-6.2%	11,052	7.1%	
KTB	22,836	22,871	-0.2%	11,122	11,195	11,714	-0.7%	-5.1%	10,520	5.7%	
ADVANC	21,565	17,028	26.6%	10,982	8,577	10,584	28.0%	3.8%	10,825	1.5%	
CPF	18,926	8,077	134.3%	10,377	6,925	8,549	49.9%	21.4%	9,841	5.4%	
BAY	15,829	15,752	0.5%	8,295	8,209	7,533	1.1%	10.1%	6,911	20.0%	
CPALL	14,354	12,559	14.3%	6,768	6,239	7,585	8.5%	-10.8%	6,789	-0.3%	
TOP	9,979	11,410	-12.5%	6,476	5,547	3,504	16.7%	84.8%	5,113	26.7%	
TTB	10,100	10,730	-5.9%	5,004	5,355	5,096	-6.6%	-1.8%	4,972	0.6%	

SET : บริษัทที่กำลังไต่กว่าคาด งวด 2Q-2025

Stock	3M (งบรวมไตรมาส 12M)			Quarter (งบไตรมาส Remark: Q1 Q2 Q3 Q4)					Bloomberg's Survey		
			Z Change	Current	YoY	Previous Quarter	Z Chg.		Consensus	ความเห็น นักวิเคราะห์ Consensus	Remark
	6M/25	6M/24					YoY	QoQ			
GULF	63,871		n.m.	63,871			n.m.	n.m.	6,838	834.1%	รวมกิจการ
INSET	19	38	-50.3%	8	21	10	-59.4%	-19.1%	1	746.1%	
SCC	18,436	6,133	200.6%	17,337	3,708	1,099	367.6%	1,477.8%	2,611	564.1%	
MICRO	16	(25)	n.m.	9	(19)	7	n.m.	43.7%	2	372.1%	
AWC	3,374	2,852	18.3%	1,404	1,247	1,969	12.6%	-28.7%	405	246.4%	
AMARC	101	14	611.9%	77	8	23	863.2%	232.0%	35	121.3%	
RATCH	3,277	3,827	-14.4%	2,057	2,290	1,220	-10.2%	68.7%	1,055	95.0%	
3BBIF	4,215	784	437.5%	2,907	(305)	1,307	n.m.	122.4%	1,540	88.8%	
CPNREIT	1,726	537	221.1%	818	(348)	908	n.m.	-9.9%	476	71.9%	
LH	2,212	2,248	-1.6%	1,375	1,017	837	35.2%	64.2%	801	71.8%	
SHR	200	40	399.0%	24	(72)	176	n.m.	-86.2%	15	67.0%	
RCL	4,063	1,761	130.7%	2,005	1,148	2,058	74.6%	-2.6%	1,310	53.0%	
EGCO	5,734	3,056	87.7%	2,157	1,393	3,577	54.9%	-39.7%	1,446	49.2%	
ONEE	63	151	-58.6%	86	120	(24)	-28.3%	n.m.	60	44.7%	
PYLON	77	(6)	n.m.	59	(7)	18	n.m.	222.8%	41	44.2%	

17-Aug-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

	รวม 12 เดือน			งบไตรมาส				
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ
	6M/25	6M/24	YoY	2Q/25	2Q/24	1Q/25	YoY	QoQ
MAI								
Agro & Food Industry (MAI)	739	851	-13.1%	461	472	278	-2.2%	66.0%
Consumer Products (MAI)	231	243	-5.0%	-22	5	253	n.m.	n.m.
Financials (MAI)	-316	164	n.m.	-42	-463.09	-274	n.m.	n.m.
Industrial (MAI)	1,118	1,522	-26.6%	536	818	812	-34.5%	-34.0%
Property & Construction (MAI)	221	1,579	-86.0%	17	607	204	-97.2%	-91.6%
Resources (MAI)	164	593	-72.4%	129	332	34	-61%	275.5%
Services (MAI)	1,622	1,295	25.2%	661	189	797	249.7%	-17.1%
Technology (MAI)	1,506	1,462	3.1%	809	633	697	27.8%	16.0%
รวมบริษัท ใน MAI	5,285	7,708	-31.4%	2,550	2,592	2,802	-1.6%	-9%

แนวโน้มกำไร 2Q ยังเหนื่อยในหลายๆ กลุ่ม

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

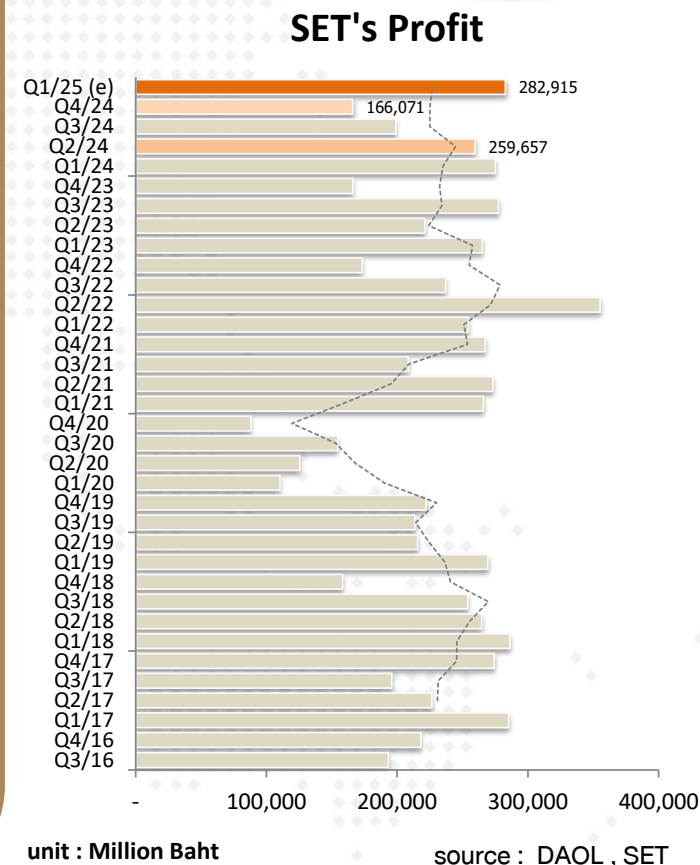
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) 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

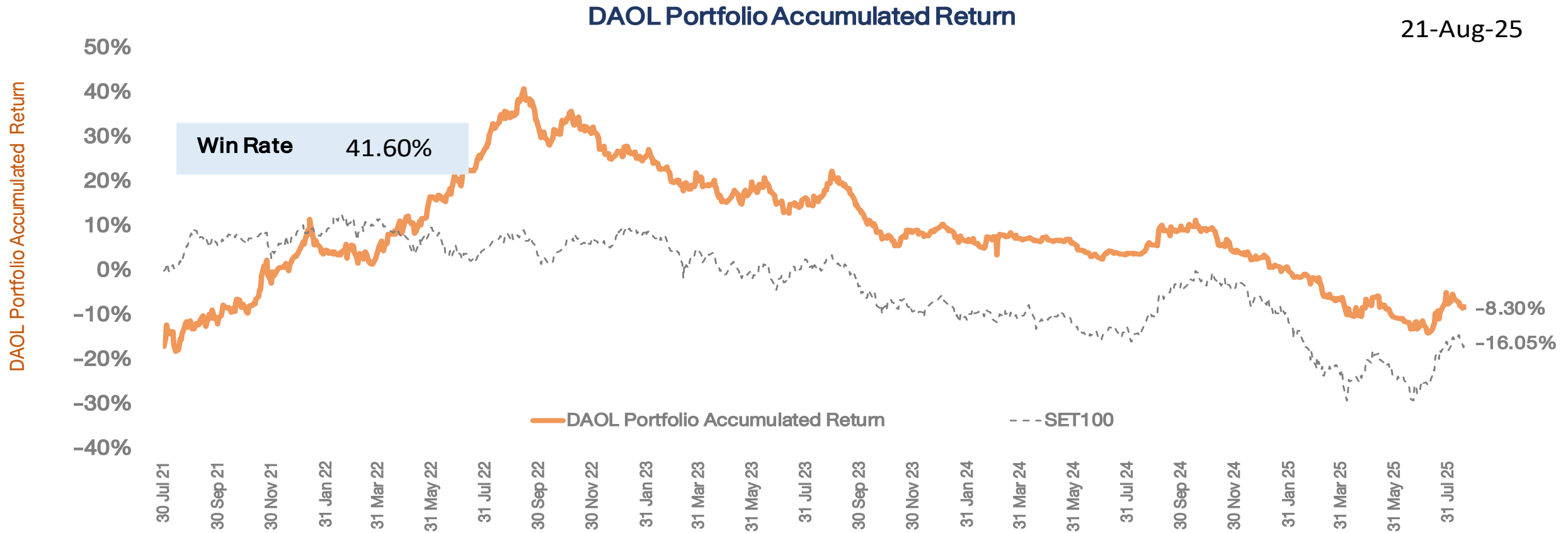
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

21/8/2025 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	11.30	95,556.15	845.63	0.89%
PLANB	MEDIA	10%	4.70	19,582	92,038	4.66	91,254.24	(783.30)	-0.85%
MTC	FIN	10%	37.25	2,471	92,038	37.00	91,419.83	(617.70)	-0.67%
SET						1244.79			
Total		30%	278,786				278,230	(555)	
CASH		70%					638,786		
Total Portfolio							917,016		-8.30%



กลยุทธ์

- กลยุทธ์หลัก: วันนี้ จะมีคำตัดสิน อดีตนายฯ ซึ่งอาจมีผลต่อตลาดหุ้น **ควรพร้อมซื้อ** หรือขาย จากคำตัดสินที่ออกมา และการตอบรับของตลาด



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้เรานำ **TRUE** ออก และนำ **WHA***, **CRC**, **KCE*** เข้ามา
- พอร์ตประกอบด้วย
WHA*(10%), CRC(10%), KCE*(10%),
PLANB*(10%), MTC*(10%)



Theme ลงทุน

- จัปตาจุดรับสำคัญ: บริเวณ 1,240, 1,227 และ 1,220 จุด **หากดัชนีหลุดแนวดังกล่าว อาจเป็นสัญญาณของการปรับตัวลงต่อ**
- หุ้นกลุ่มปิโตรเคมี ของไทย ยังอาจได้อานิสงส์จาก 2 ข่าว ต่อเนื่องเป็นวันที่สาม จากเกาหลีใต้เรียกร้องสถาบันการเงินสนับสนุนการปรับโครงสร้างอุตสาหกรรมปิโตรเคมี (ลดกำลังการผลิต) และ จีนเตรียมปฏิรูปอุตสาหกรรมครั้งใหญ่เพื่อแก้ปัญหาคอขวดในตลาด โดยคาดว่าจะมีการออกมาตรการภายในเดือนหน้าเพื่อลดกำลังการผลิตในส่วนที่มีมูลค่าต่ำ ด้วยการทยอยปิดโรงงานขนาดเล็กและปรับปรุงโรงงานที่ล้ำสมัย ซึ่งทั้งสองข่าว เป็นการลด supply ของปิโตรเคมีในตลาดเอเชียลง
- หุ้นที่อยู่ใน list ของหุ้นที่มีสัญญาณซื้อจาก model คัดหุ้นของเรา วันนี้มี 4 ตัว **PLANB**, **WHA***, **GUNKUL**, **TOP**

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

20-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
STGT	Manufacturing and distribution of medical and industrial latex gloves.	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก	995	1,408	1,518	7.81	23.50	0.92	7.75	0.43	9.98
BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เดิมโตแข็งแกร่ง	1,557	1,897	2,148	13.23	17.50	1.00	3.87	0.35	15.07
STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	ธุรกิจการเกษตร: เดิมโตเล็กน้อย	1,670	1,889	1,986	5.13	9.00	1.00	8.40	0.79	18.53
CHG	Operates a group of 14 hospitals and clinics in Thailand.	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก	965	1,092	1,197	9.62	11.40	1.00	4.22	0.08	2.39
WHA★	One-stop service provider for logistics, industrial development, and utilities.	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs: เป็นบวกอย่างมาก	4,359	5,029	4,761	(5.32)	4.50	0.64	5.54	0.19	4.26
TOP	Thailand's leading refinery operator and supplier of petroleum products.	น้ำมัน ก๊าซ และปิโตรเคมี: ผสมผสาน	9,959	10,752	11,104	3.27	5.60	0.98	6.23	1.92	30.96
PLANB★	Provider of out-of-home advertising media services.	สื่อและโฆษณา: ทำหาย	1,050	1,146	1,263	10.21	9.70	0.99	2.29	0.13	7.27
AMATA	Development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs: เป็นบวกอย่างมาก	2,483	2,730	2,847	4.29	7.10	0.98	5.00	0.87	21.47
GUNKUL★	Engaged in energy and utilities.	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เดิมโตแข็งแกร่ง	1,661	1,645	1,763	7.21	3.00	0.86	4.71	0.10	2.97

★ = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

22 August 2025 # 151

DAOL SEC

SET : ยืน 1240 ได้พิจารณาแกว่งตัวออกข้าง
หากหลุดเปิดระยะทางลงต่อ

แนวรับ 1236-1240

แนวต้าน 1248-1254

SET50 Index Futures

S50U25

BGRIM

BCPG

แนวรับ

11.30-11.50

แนวต้าน

11.90-12.20

Cut Loss

< 10.90

แนวรับ

8.00-8.15

แนวต้าน

8.40-8.80

Cut Loss

< 7.90

แนวโน้ม : แกว่งตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 803-814

สถานะ Long : ถือ หากยืน 814

สถานะ Short : ปิด หากยืน 814

แนวรับ

803, 798, 793

แนวต้าน

814, 819, 823

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน





CASH BALANCE

DAOL SEC

22 August 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 15-21 ส.ค. 68

No.	Stock	PE (ค่า)	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 และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด 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



News Flash

(-) Bank (Overweight) สิ้นเชื่อ ก.ค. 25 ลดลง -0.6% MoM จากสินเชื่อรายใหญ่และ SME

Company Update

(+) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) 2H25E ธุรกิจก่อสร้างดีต่อ, หยุดรับรู้ขาดทุนสายสีชมพูและเหลือง

(-) SAPPE (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 36.50 บาท) 3Q25E กลับมาชะลอตัวจาก Asia, US Tariff และสงคราม Middle East

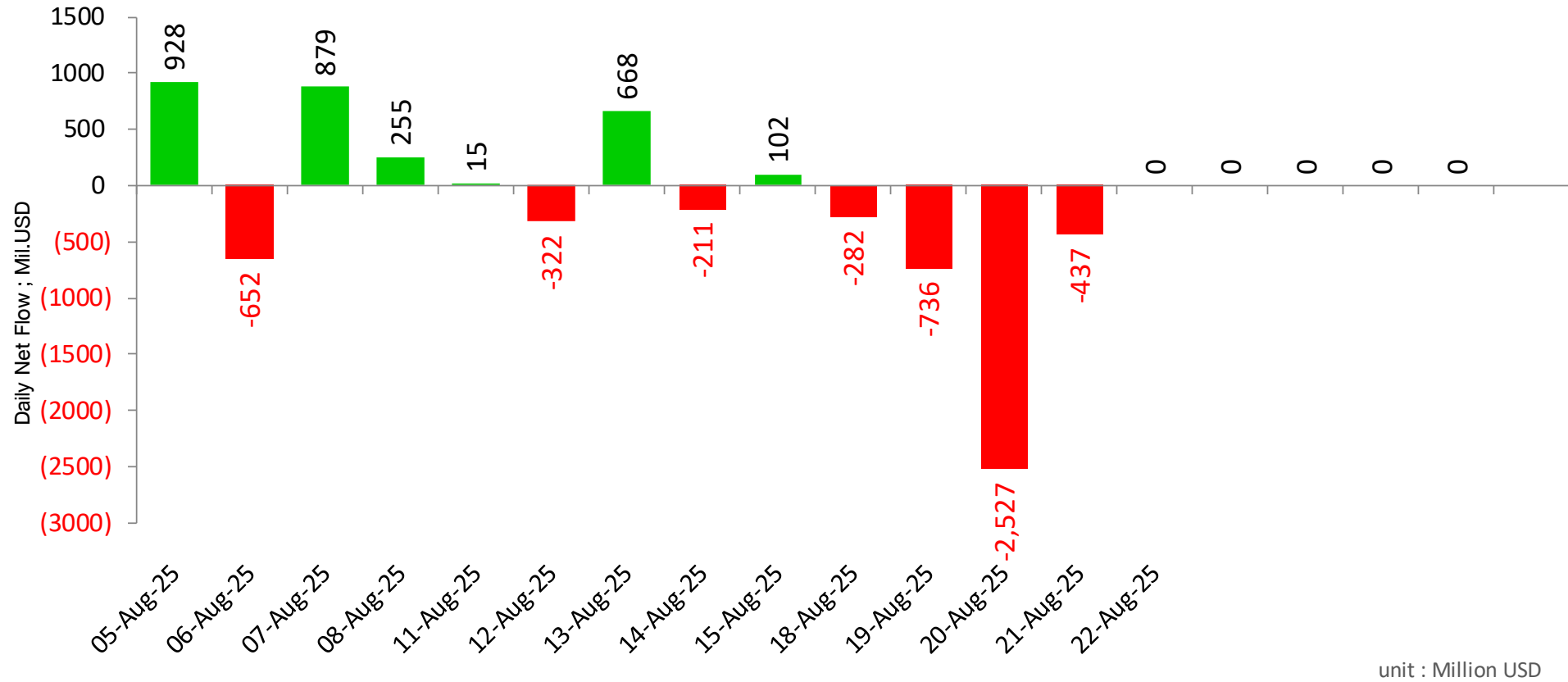


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

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**

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

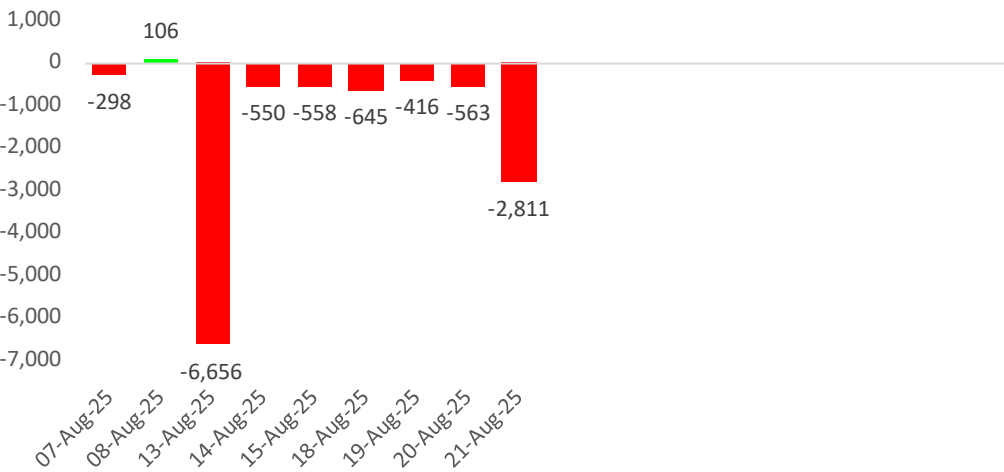
Foreign Net Position in Asia Stock Market

22-Aug-25

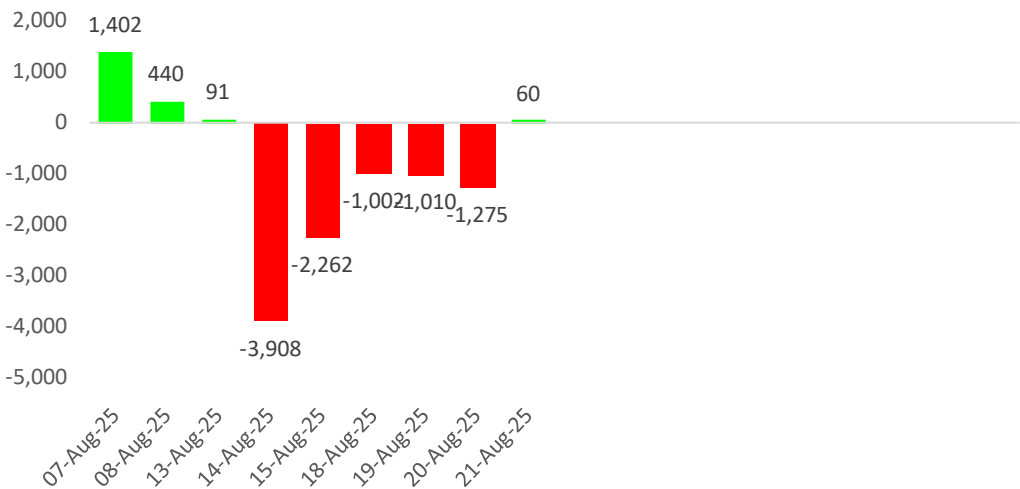
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	20-Aug-25	-34	81	-1,749	-4,601	-12,756	-15,384	-22,263
Indonesia	21-Aug-25	42	142	557	46	-3,191	-2,705	-2,895
Japan	15-Aug-25		7,893	12,514	28,651	35,656	-1,139	-20,616
Malaysia	21-Aug-25	-13	-116	-522	-743	-3,470	-4,762	-5,179
Philippines	20-Aug-25	3	-14	6	-23	-617	-622	440
South Korea	21-Aug-25	-59	-925	-542	3,976	-5,392	-20,956	-41,255
Sri Lanka	21-Aug-25	-2	-13	-13	-32	-72	-87	-66
Taiwan	21-Aug-25	-411	-3,405	-1,088	7,186	1,257	-10,432	-5,185
Thailand	21-Aug-25	-86	-136	-235	264	-2,072	-2,639	2,653
Vietnam	15-Aug-25	-107	-294	-854	-556	-2,099	-3,202	-454

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

22-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	-7,644	615	-7,748	-4,383
2025	-70,194	-11,750	18,809	107,283

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

21-Aug-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.08 %	325
BBL	0.09%	266
ADVANC	0.03%	260
SAWAD	0.46%	192
PTTGC	0.09%	109
COM7	0.16%	99
KTC	0.10%	72
MTC	0.05%	39
TTB	0.02%	37
VGI	0.04 %	17

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.25 %	-992
BH	-0.34 %	-481
BDMS	-0.05 %	-168
AOT	-0.02%	-108
CPN	-0.04 %	-96
PTT	-0.01%	-91
SCB	-0.02%	-87
BTS	-0.13%	-72
PTTEP	-0.01%	-45
CPF	-0.02%	-40

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPN	0.31%	747
BBL	0.25%	738
CRC	0.47%	596
CPALL	0.14%	568
ADVANC	0.05%	433
SAWAD	1.00%	418
TTB	0.16%	294
CENTEL	0.63%	245
GULF	0.03%	211
COM7	0.19%	117

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BH	-0.52%	-735
KBANK	-0.12%	-476
THAI	-0.07%	-255
CPF	-0.11%	-220
BTS	-0.27%	-149
TSE	-15.80%	-139
HMPRO	-0.11%	-100
OSP	-0.18%	-94
PTTEP	-0.02%	-89
MTC	-0.10%	-78

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DV8	46.02%	5,444
ADVANC	0.52%	4,506
BBL	0.91%	2,687
KBANK	0.63%	2,500
CPALL	0.24%	974
CPN	0.31%	747
KTB	0.22%	742
SCB	0.16%	694
TTB	0.34%	624
PTTGC	0.50%	603

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TIDLOR	-16.52%	-9,010
TLI	-0.94%	-1,102
THAI	-0.24%	-875
BDMS	-0.26%	-873
BTS	-1.14%	-627
HMPRO	-0.67%	-607
VGI	-1.30%	-549
AOT	-0.08%	-432
BTG	-0.93%	-325
KCE	-1.02%	-320

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

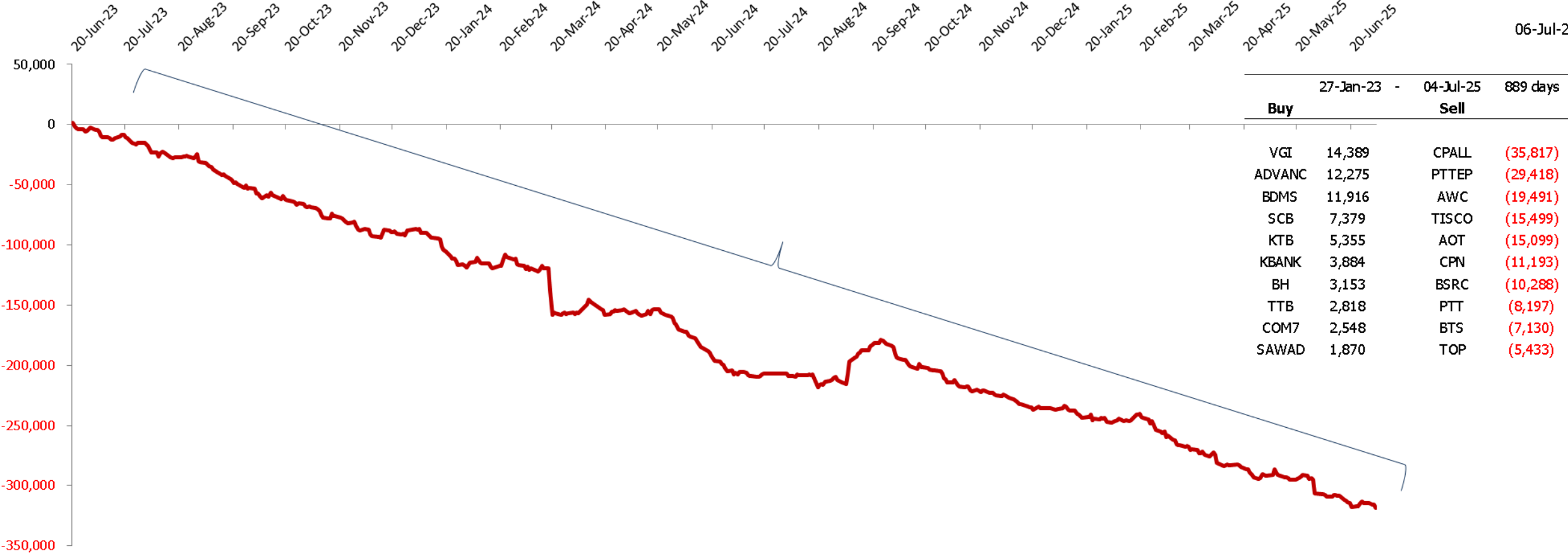
06-Jul-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้นมา จนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

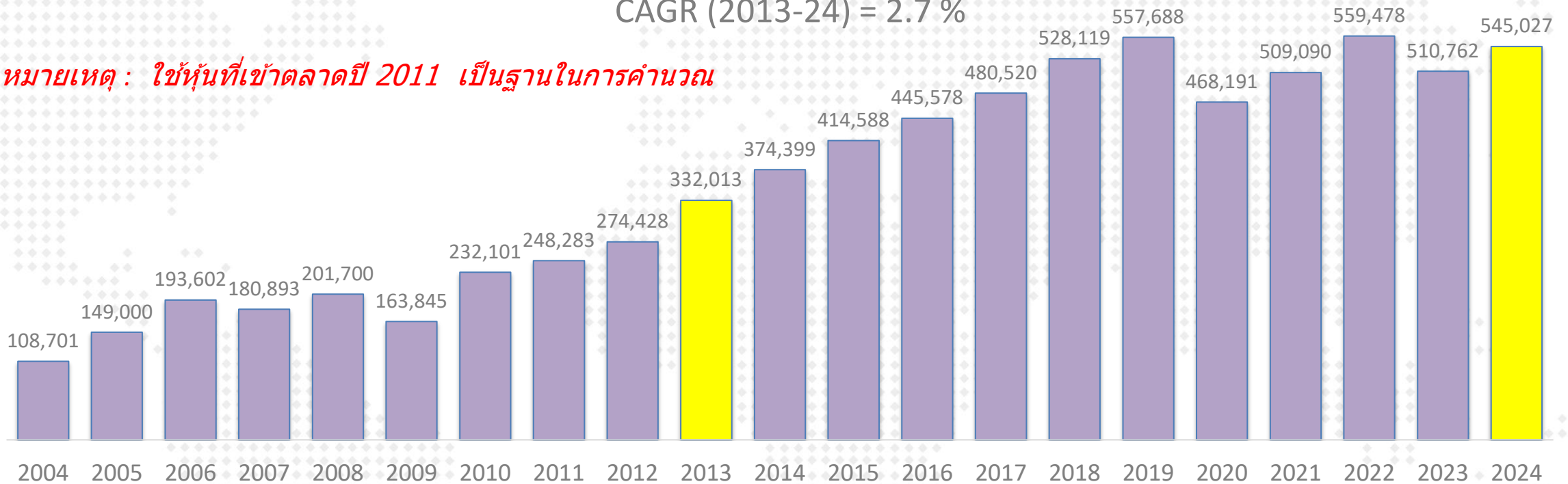
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58	Leasehold
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

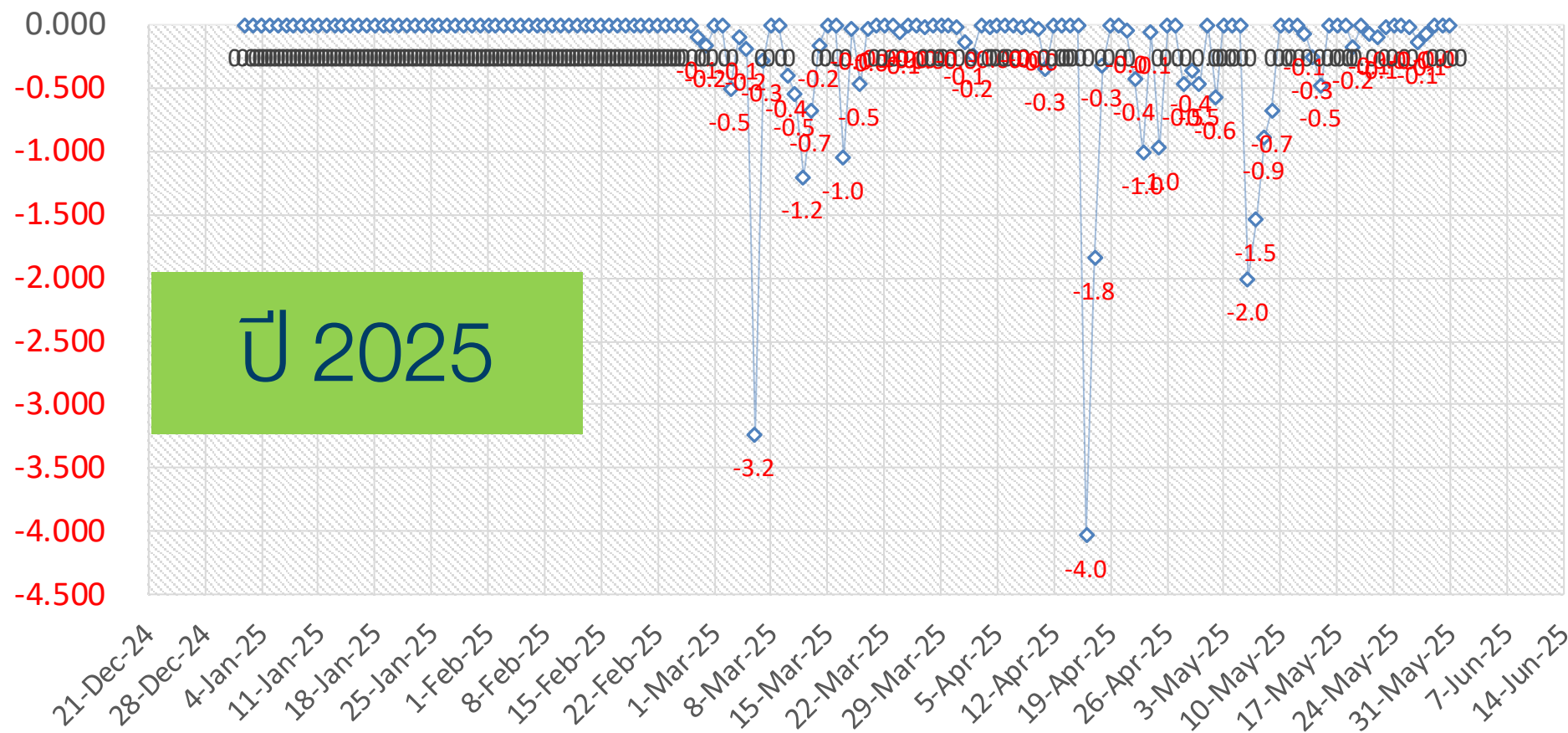


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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

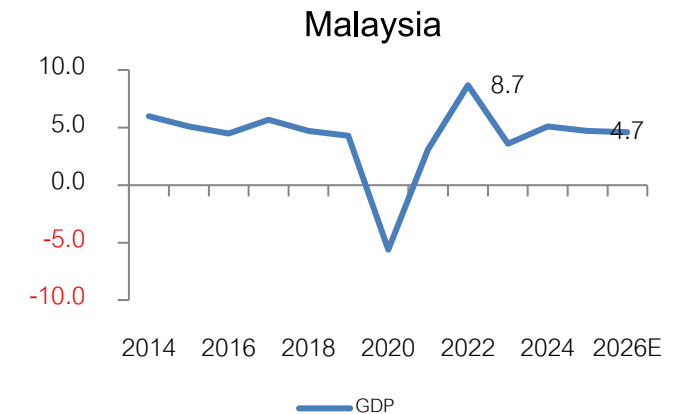
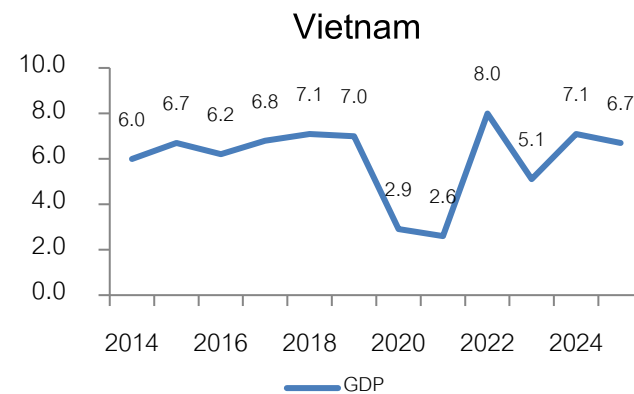
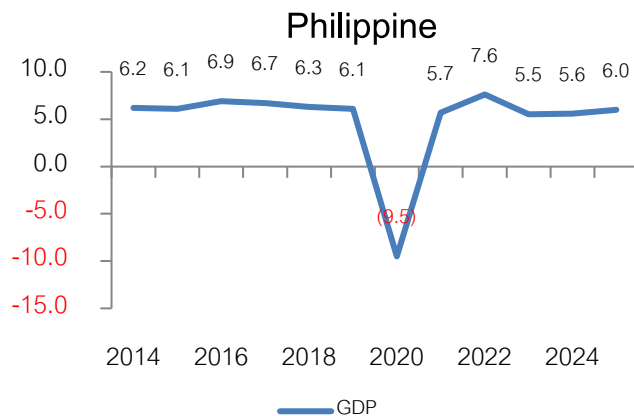
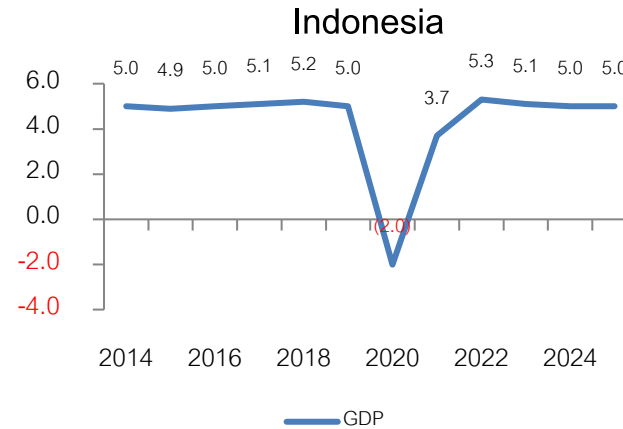
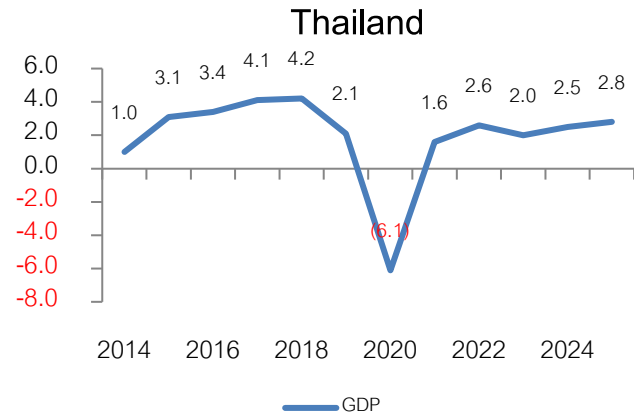
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Sep	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	13299.25b	12920.0b
12-Aug	US	CPI MoM	Jul	0.23%	0.30%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.28%	0.20%
	US	CPI YoY	Jul	2.78%	2.70%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	3.00%	2.90%
13-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-25	1.60%	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)



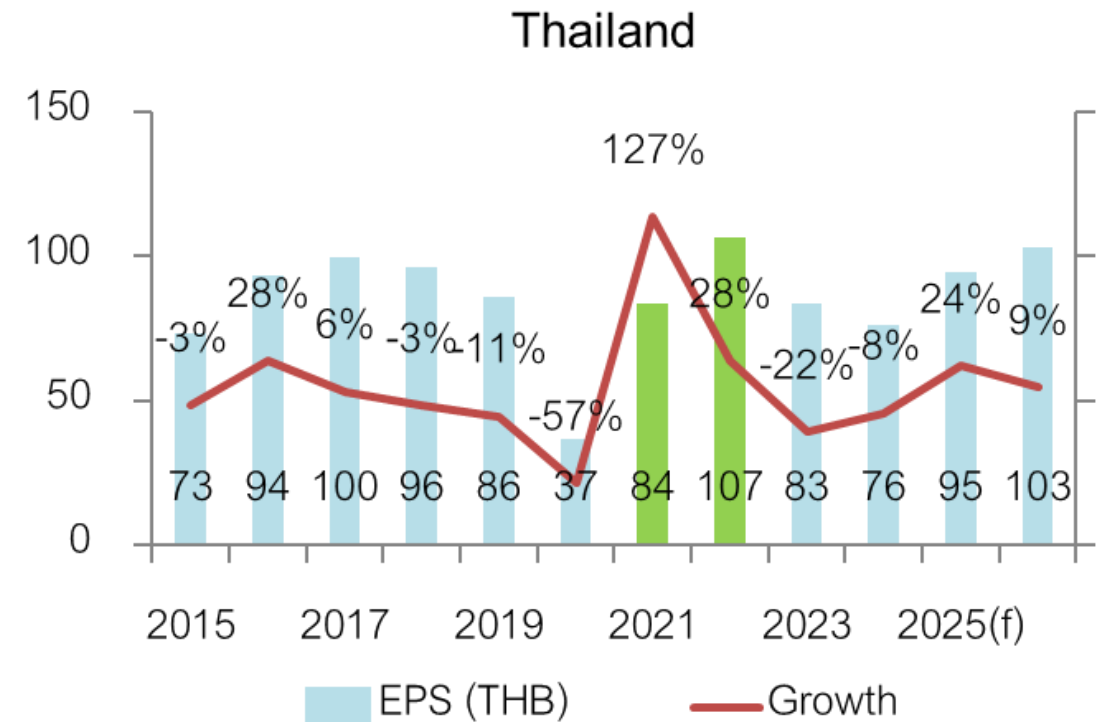
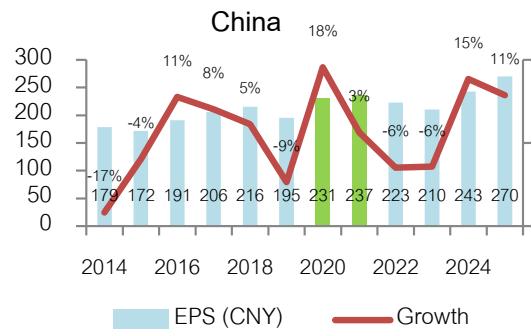
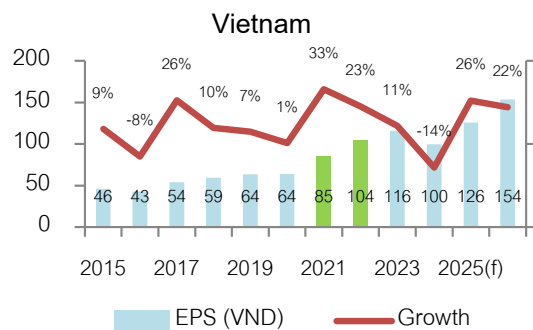
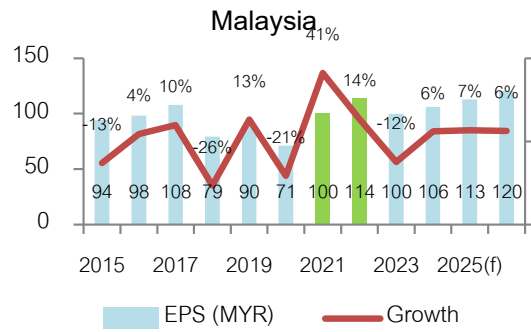
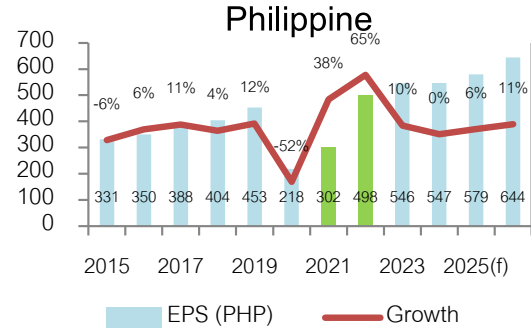
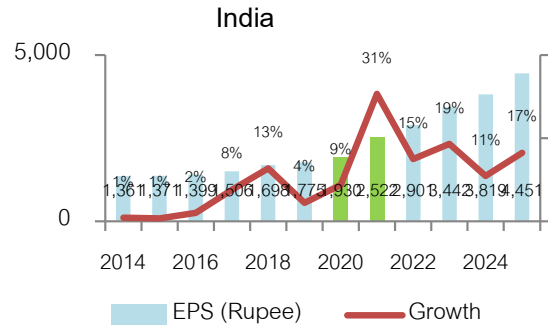
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

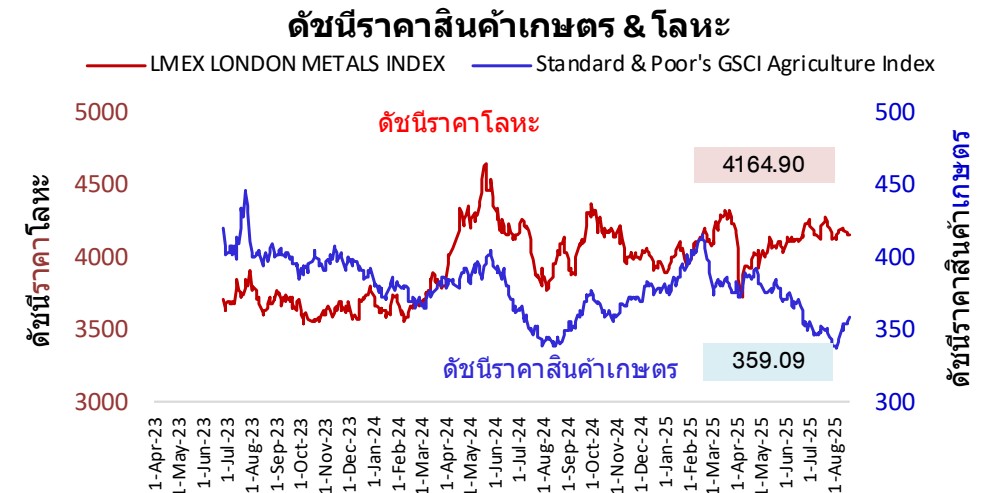
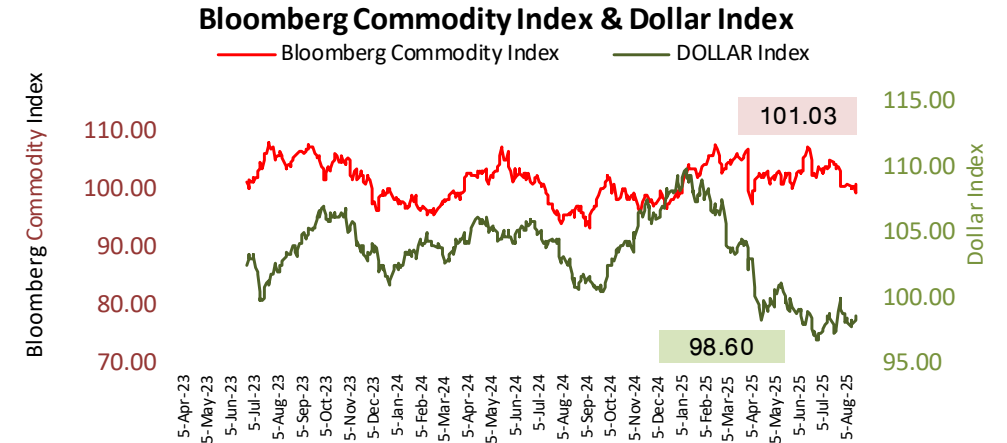
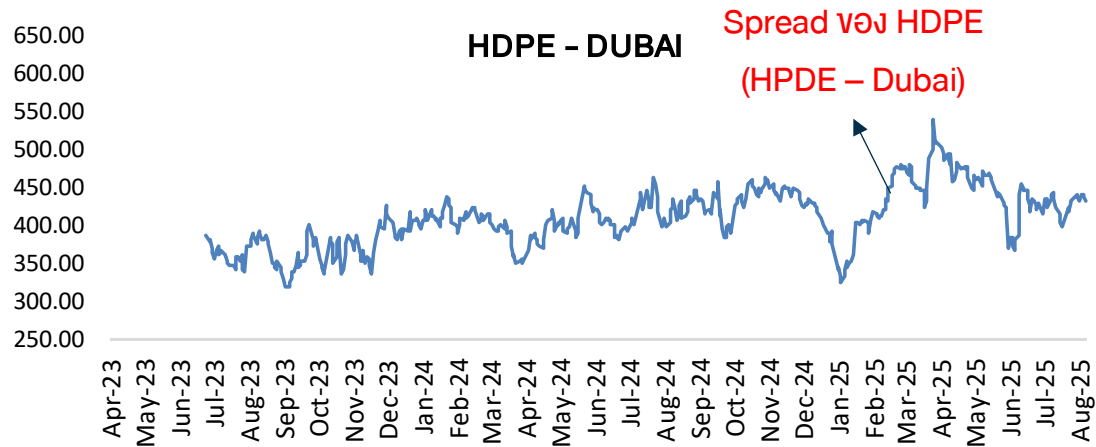
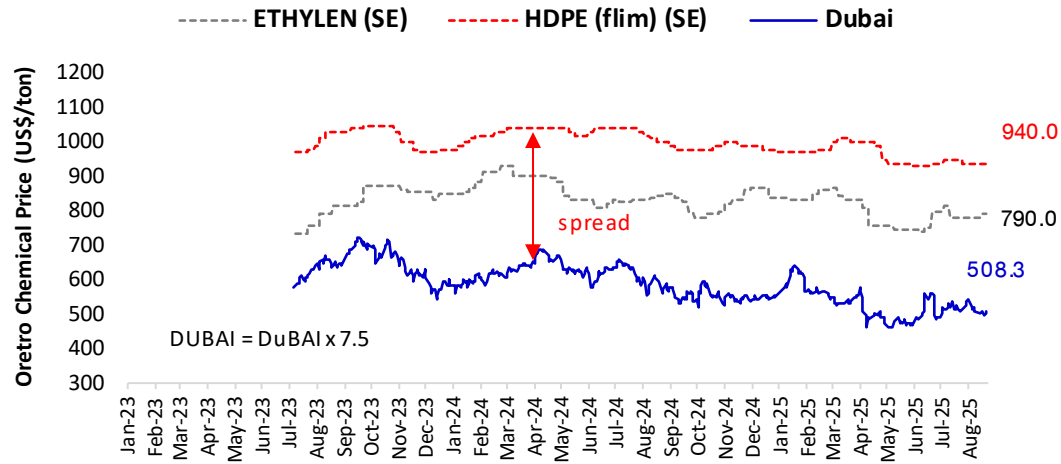
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



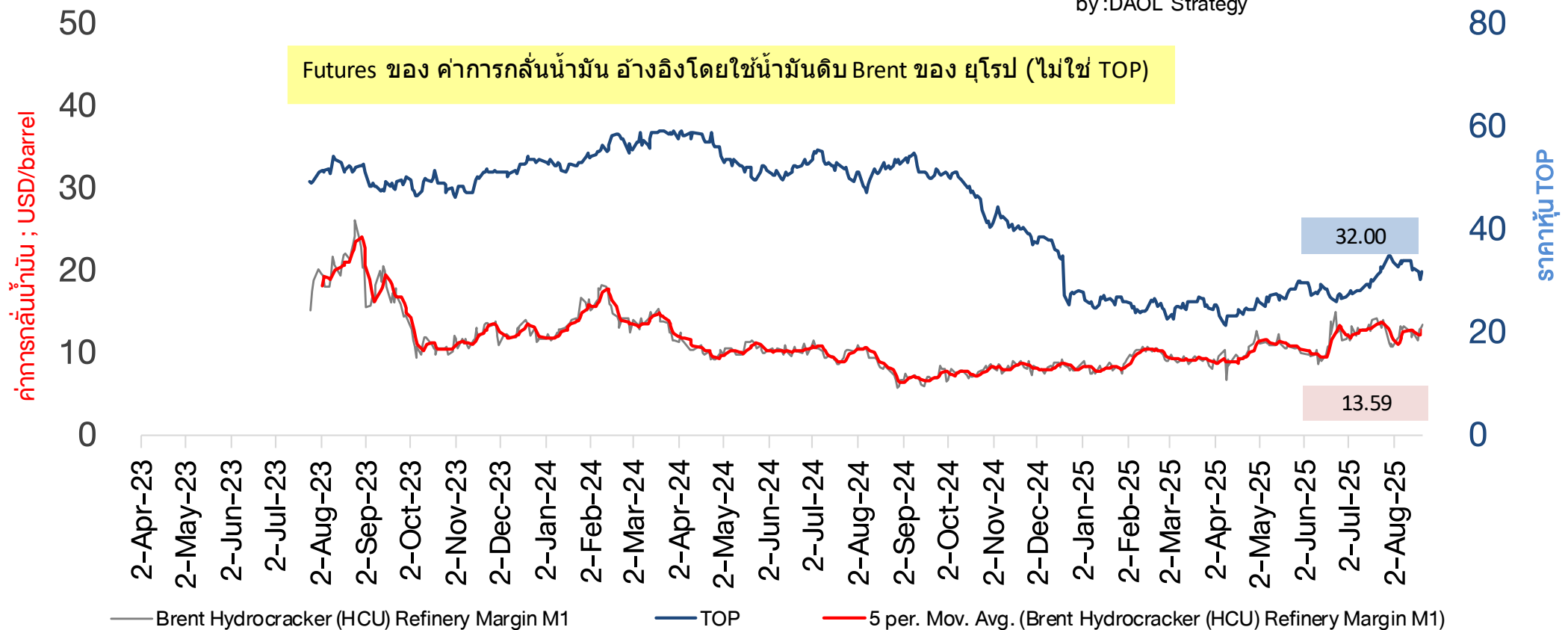
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



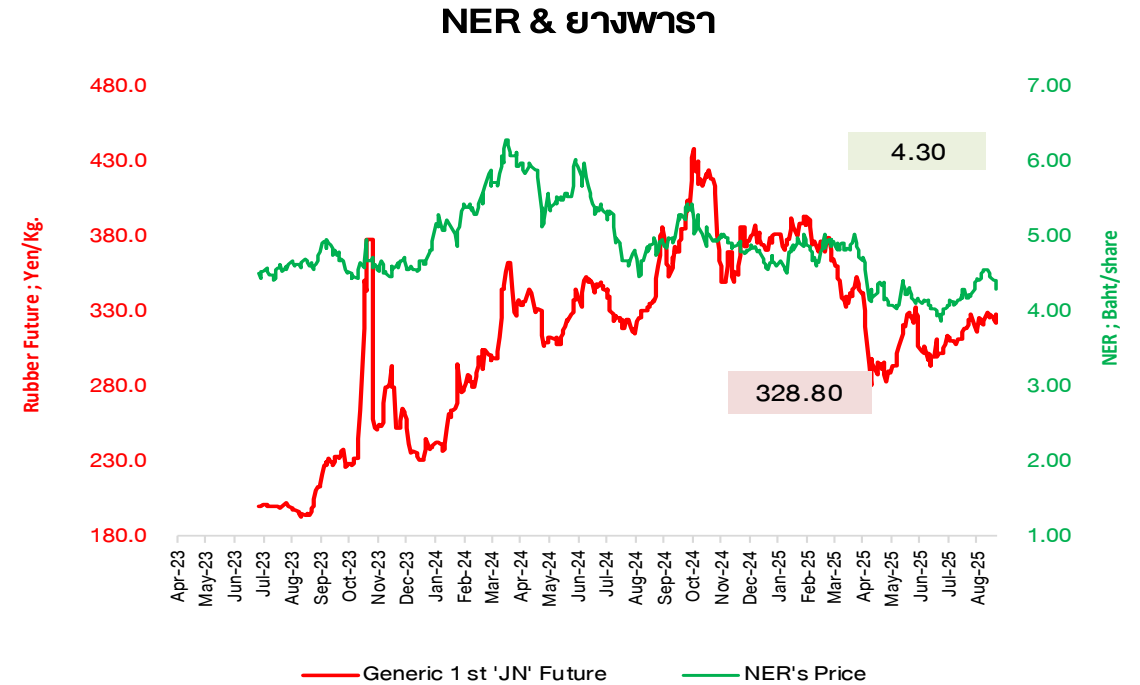
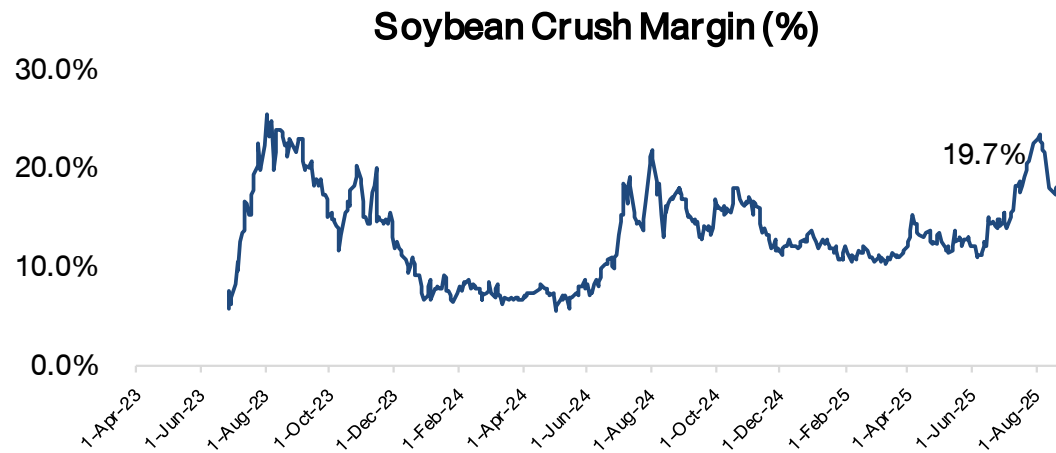
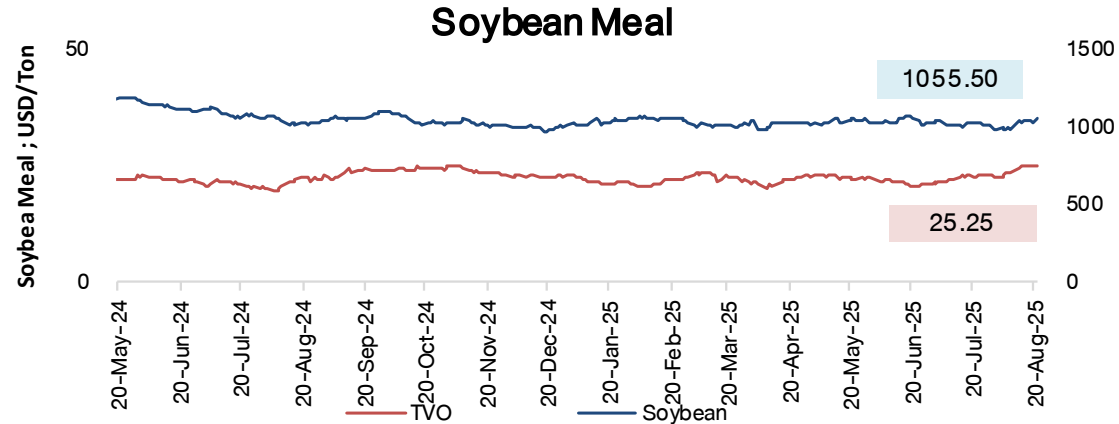
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

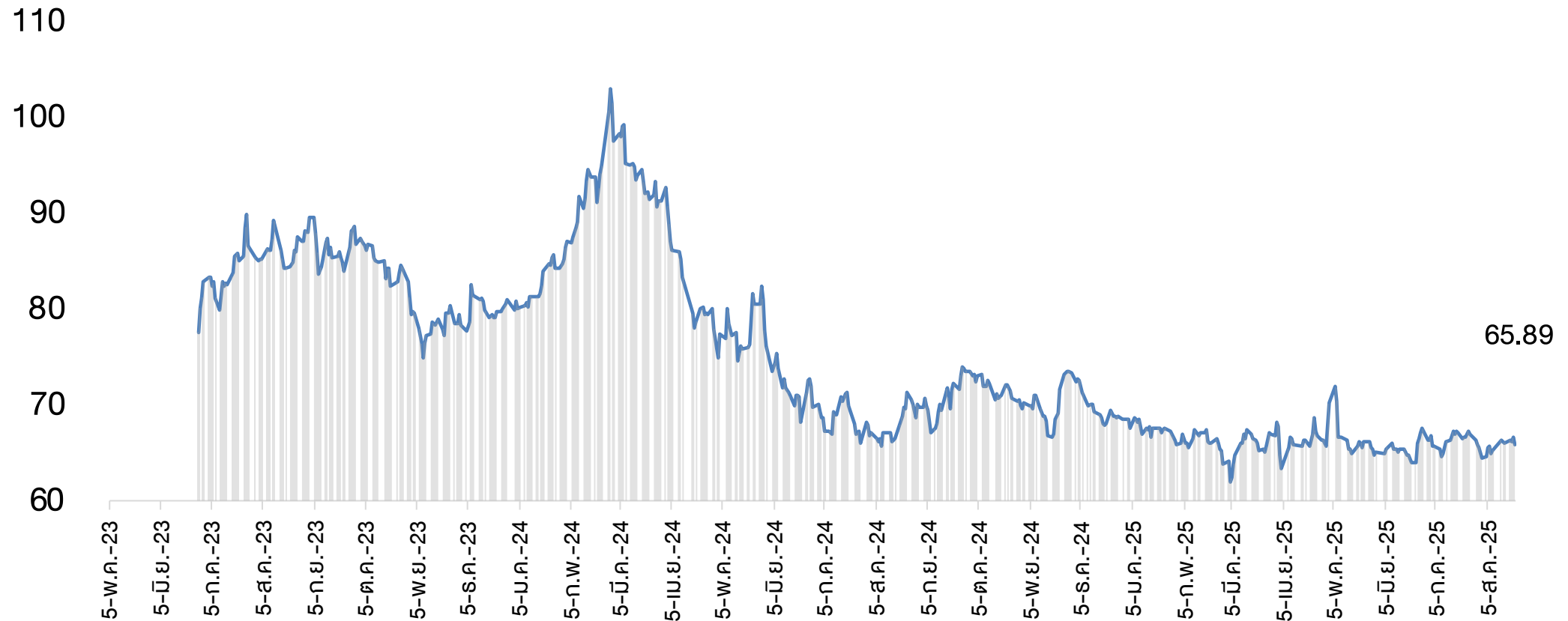


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

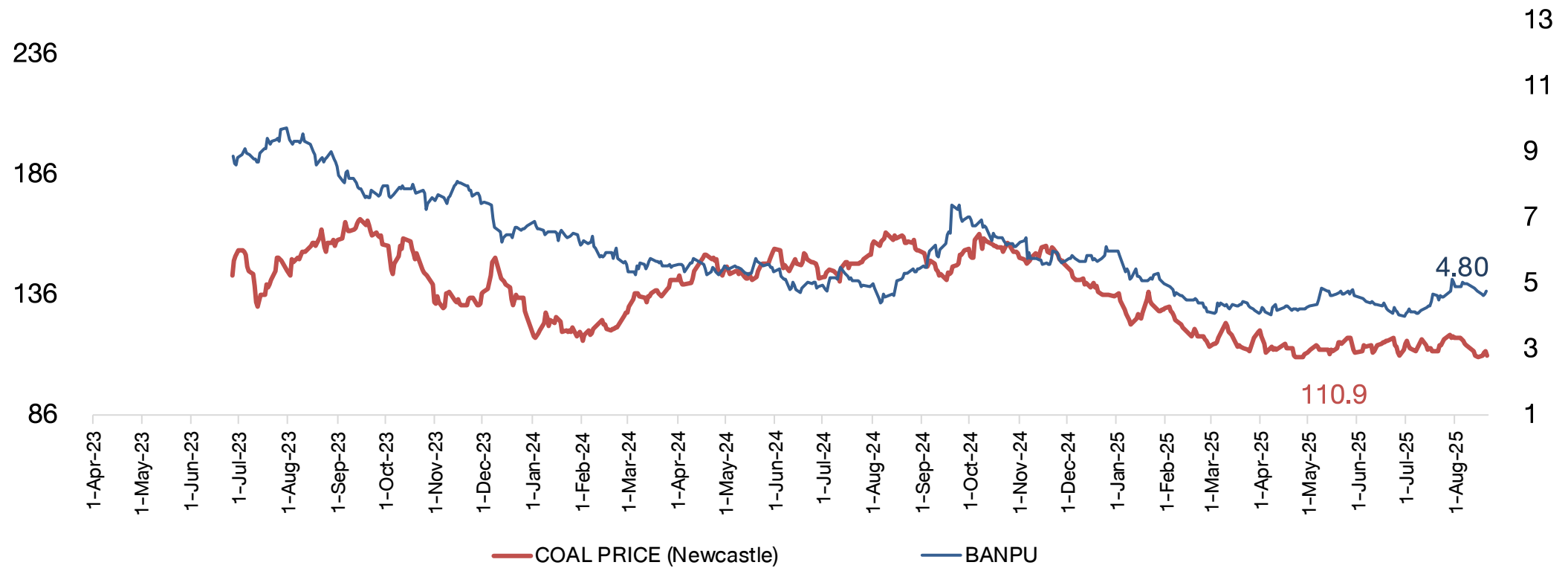
DAOL SEC



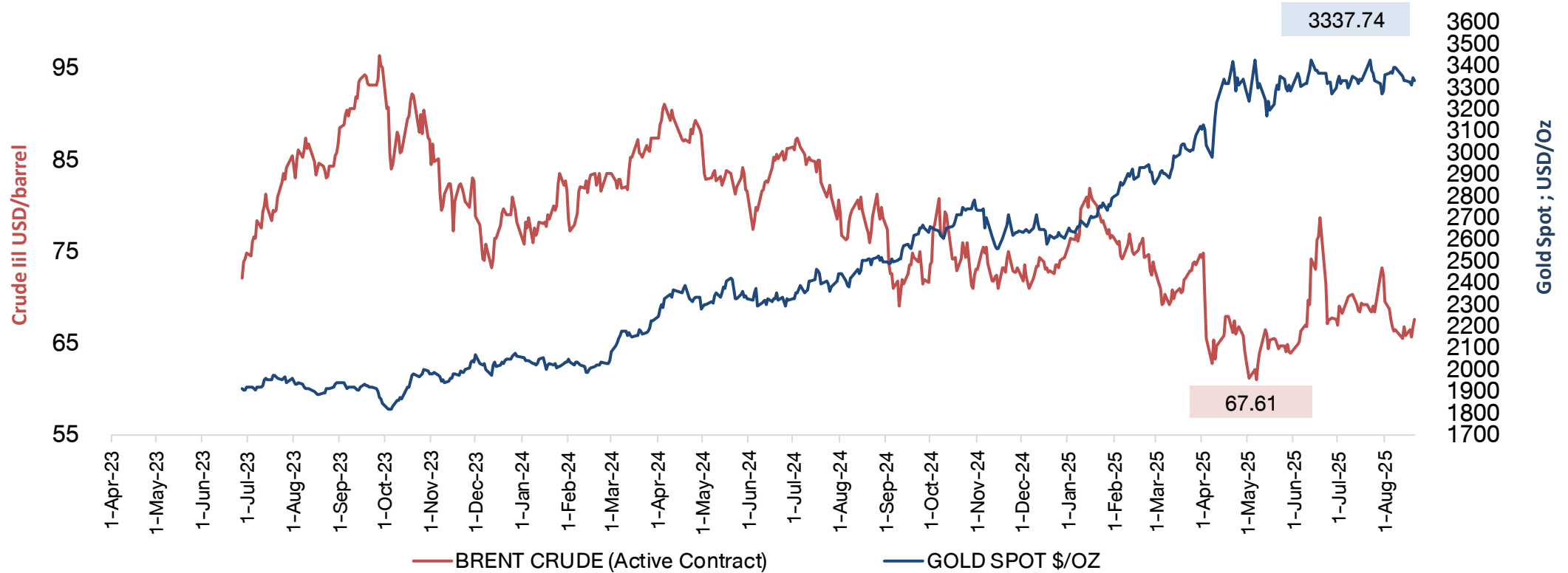
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



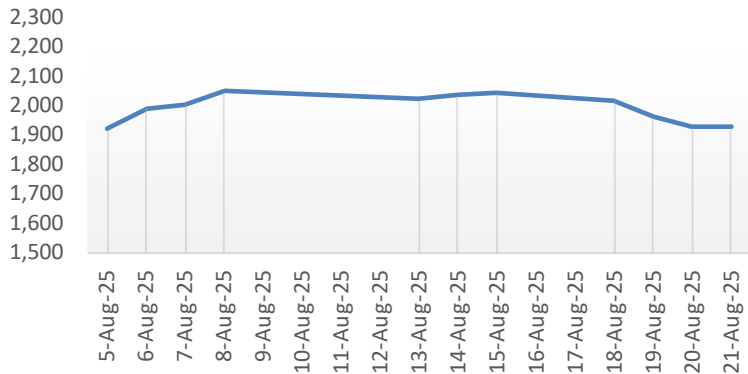
Shipping Index and Stock Performance

21-Aug-25

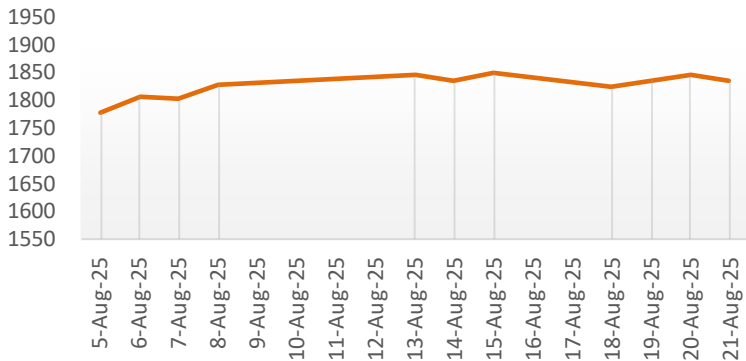
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
21-Aug-25	1,927.00	0.0%	1,927.00	0.0%	1,838.64	-0.4%	1,543.00	0.0%	4.28	2.9%	6.15	-2.4%	27.25	0.9%
20-Aug-25	1,927.00	-1.9%	1,927.00	-1.9%	1,846.55	0.5%	1,543.00	0.0%	4.16	0.5%	6.30	0.0%	27.00	0.0%
19-Aug-25	1,964.00	-2.9%	1,964.00	-2.9%	1,837.49	0.7%	1,543.00	0.1%	4.14	-0.5%	6.30	-2.3%	27.00	-1.8%
18-Aug-25	2,022.00	-1.1%	2,022.00	-1.1%	1,825.35	-1.4%	1,542.00	0.0%	4.16	-1.0%	6.45	2.4%	27.50	-2.7%
15-Aug-25	2,044.00	0.2%	2,044.00	0.2%	1,852.01	0.9%	1,542.00	0.0%	4.20	-3.7%	6.30	-1.6%	28.25	-1.7%
14-Aug-25	2,039.00	0.7%	2,039.00	0.7%	1,835.50	-0.7%	1,542.00	0.3%	4.36	-2.2%	6.40	-2.3%	28.75	-5.0%
13-Aug-25	2,025.00	-1.3%	2,025.00	-1.3%	1,847.65	1.0%	1,537.00	0.1%	4.46	-1.8%	6.55	-3.0%	30.25	-3.2%
8-Aug-25	2,051.00	2.1%	2,051.00	2.1%	1,830.18	1.5%	1,536.00	0.0%	4.54	1.8%	6.75	3.1%	31.25	6.8%
7-Aug-25	2,008.00	0.7%	2,008.00	0.7%	1,803.31	-0.3%	1,536.00	0.1%	4.46	0.9%	6.55	-0.8%	29.25	-0.8%
6-Aug-25	1,994.00	3.8%	1,994.00	3.8%	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		1,921.00		1,780.79		1,534.00		4.36		6.50		28.75	

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

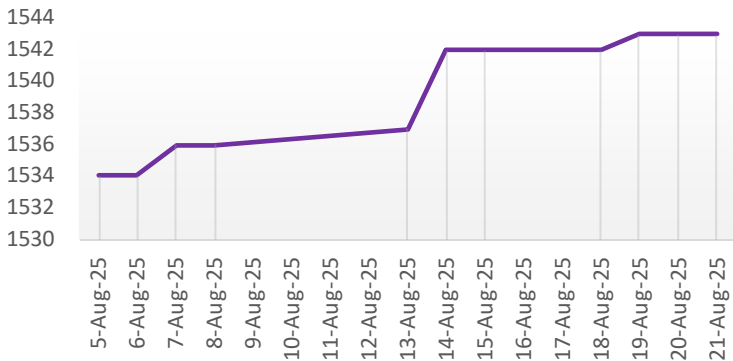
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



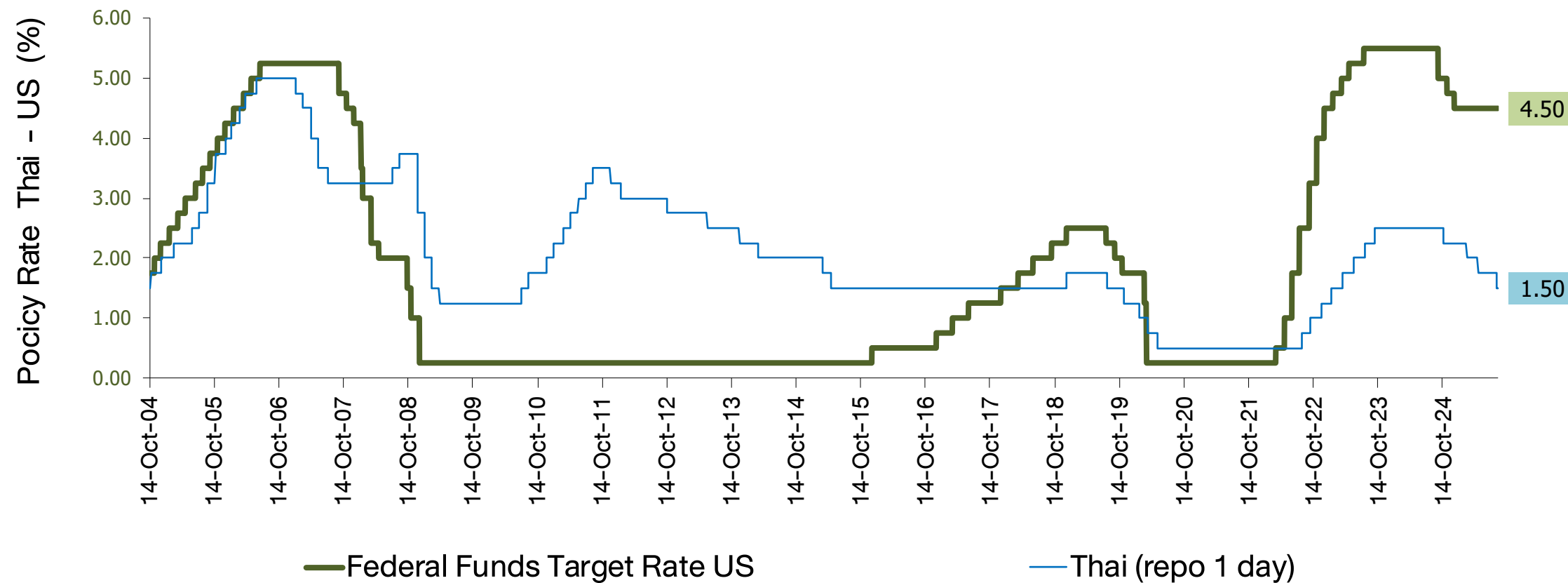
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



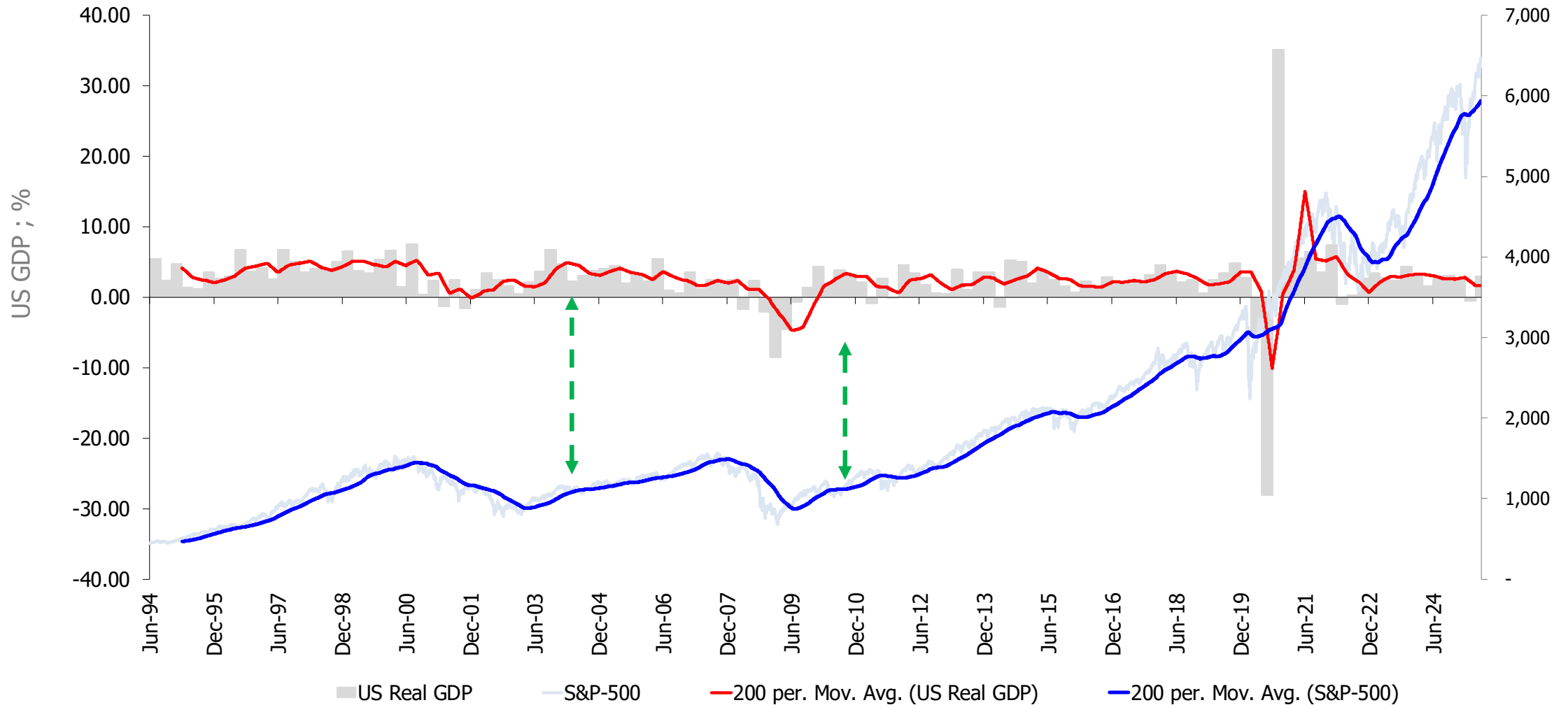
Container Ship Index (Con Tex)



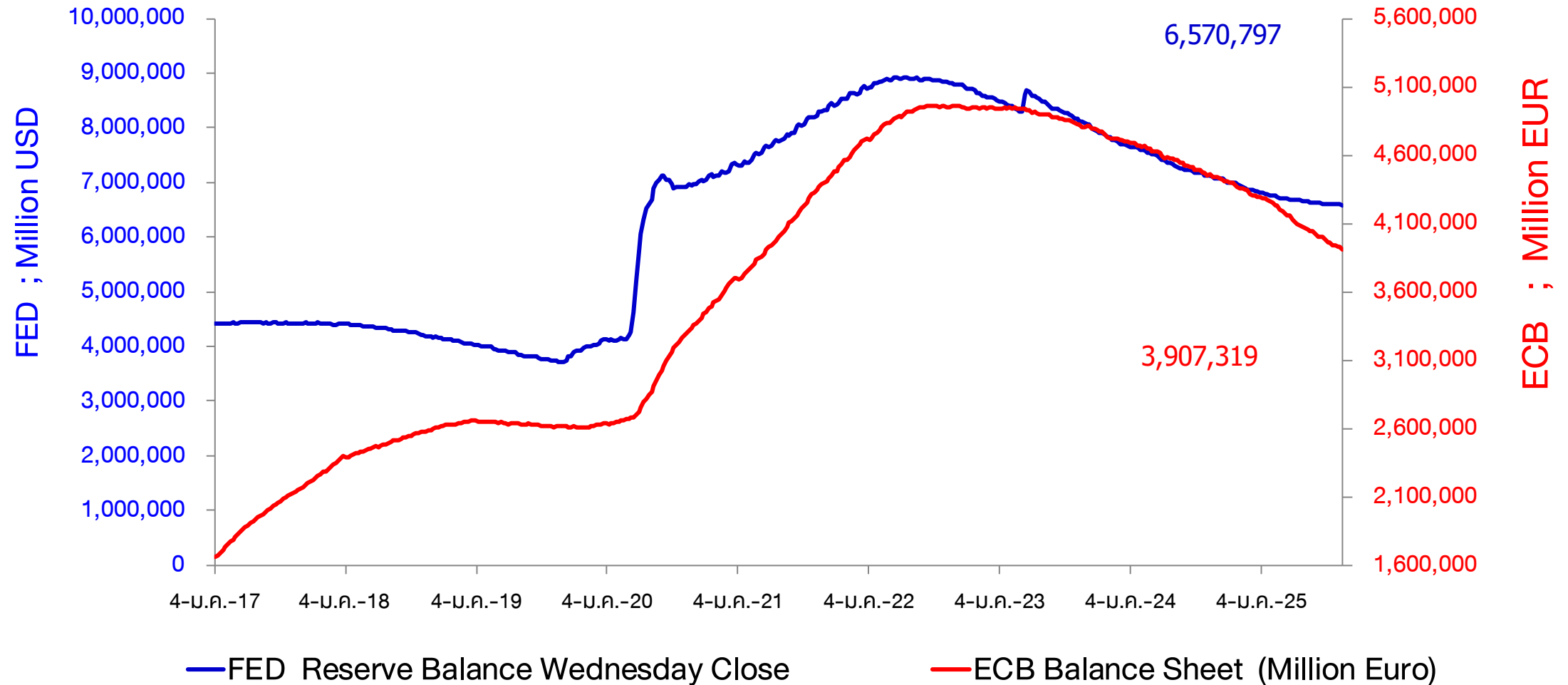
Federal Funds Rate & Thai Rate



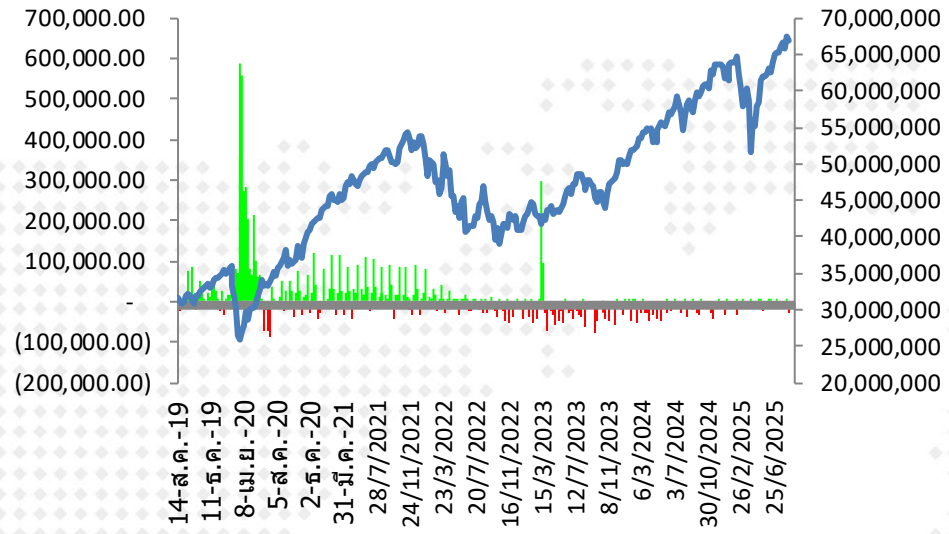
US Real GDP and S&P-500



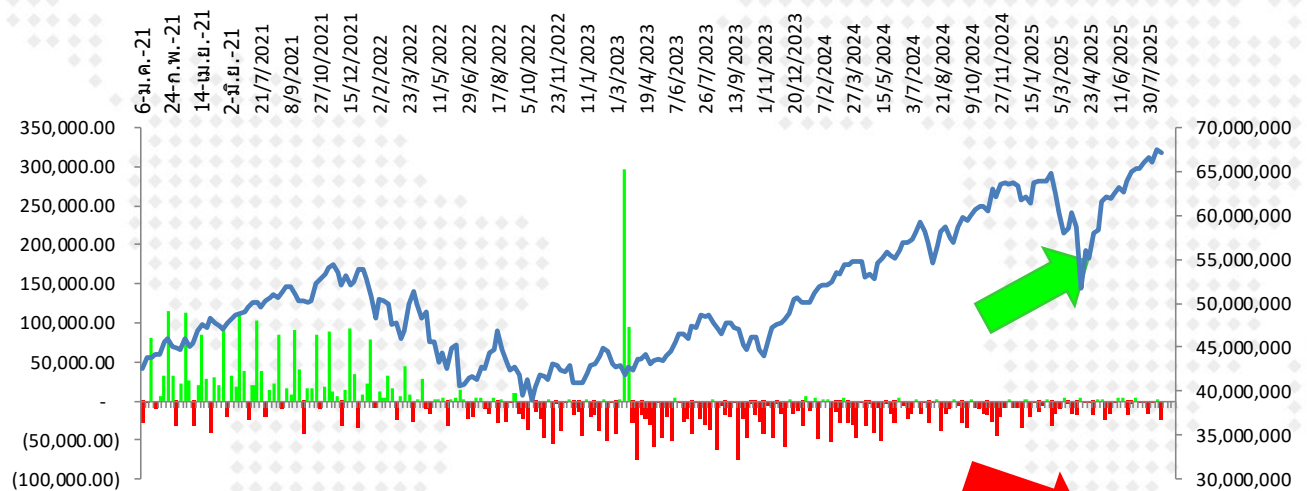
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



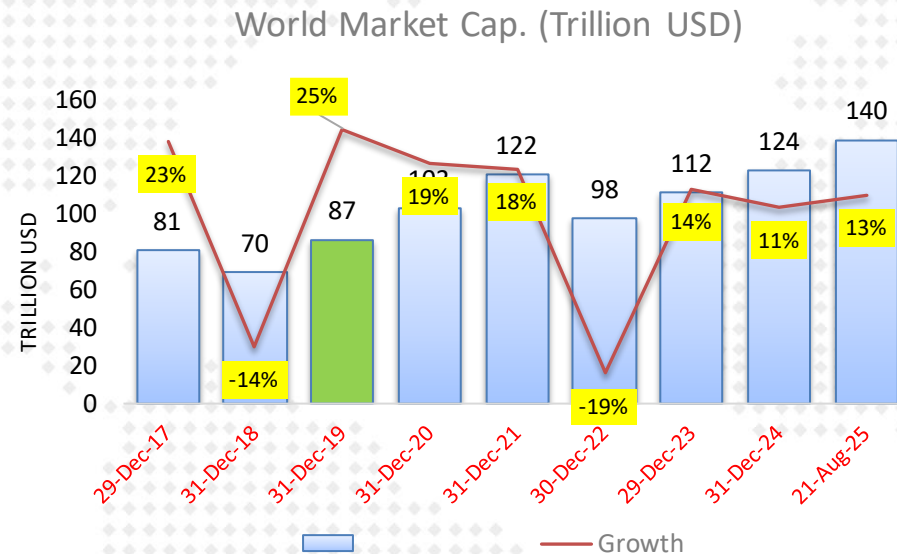
■ FED Reserve Balance Wednesday Close
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ FED Reserve Balance Wednesday Close
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

(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
(1,059.00)	6/8/2025	6,593,222.0
2,672.00	13/8/2025	6,595,894.0
(25,097.00)	20/8/2025	6,570,797.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
21-Aug-25	139,684,797	13%

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

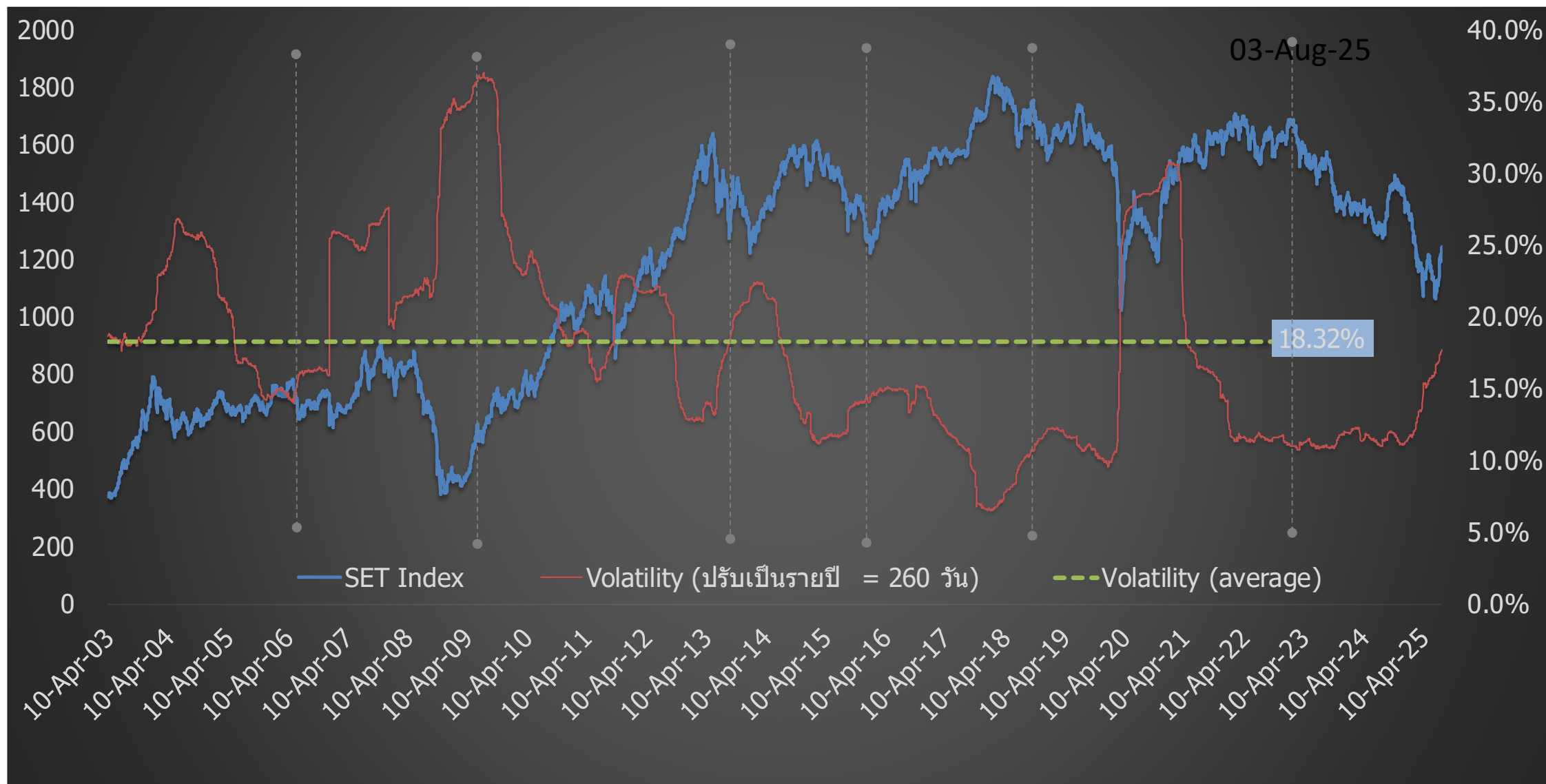
3-Aug-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด 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)							
	453,584	-51%	41.8				
	594,755	-35%	54.9				
Year 2021							12.89
	1,016,531	124%	89.2				
Year 2022							13.67
	1,001,815	-1.4%	84.0				
Year 2023							15.15
	929,896	-7.2%	75.8				
Year 2024							15.8
	900,084	-3.2%	72.8				
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					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					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)							

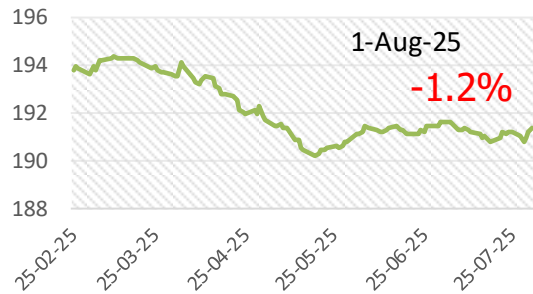
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

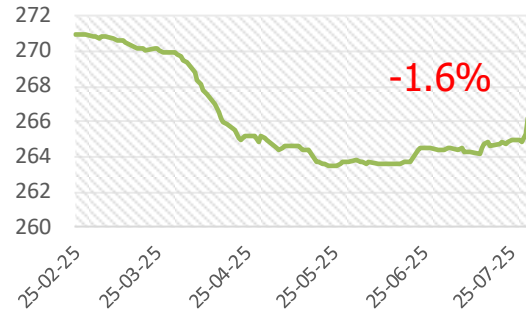
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

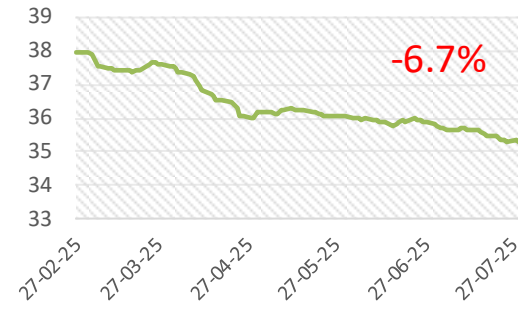
MSCI WORLD



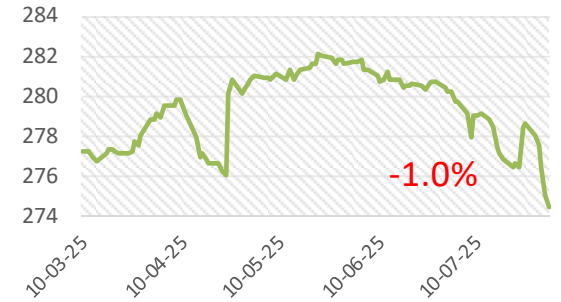
US (s&p-500)



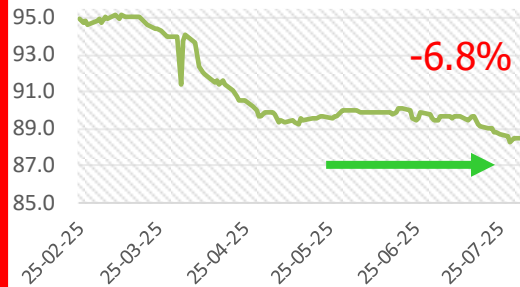
STXE 600 (EUR) Pr



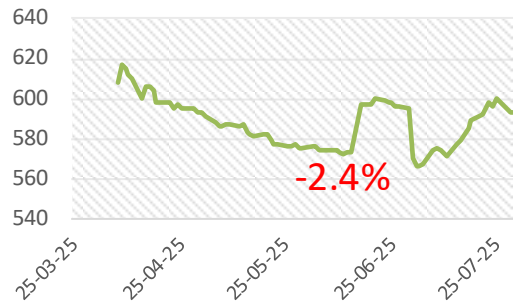
South Korea



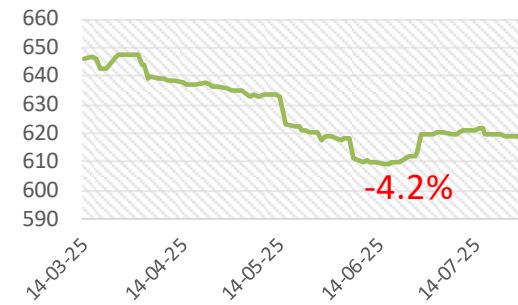
Thailand



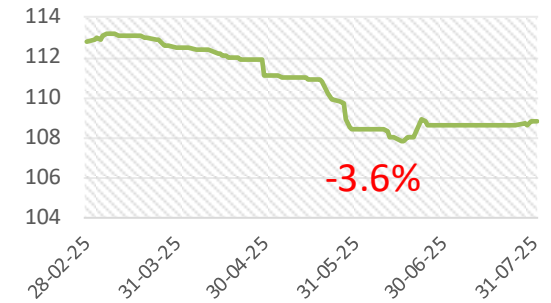
Indonesia



Philippine

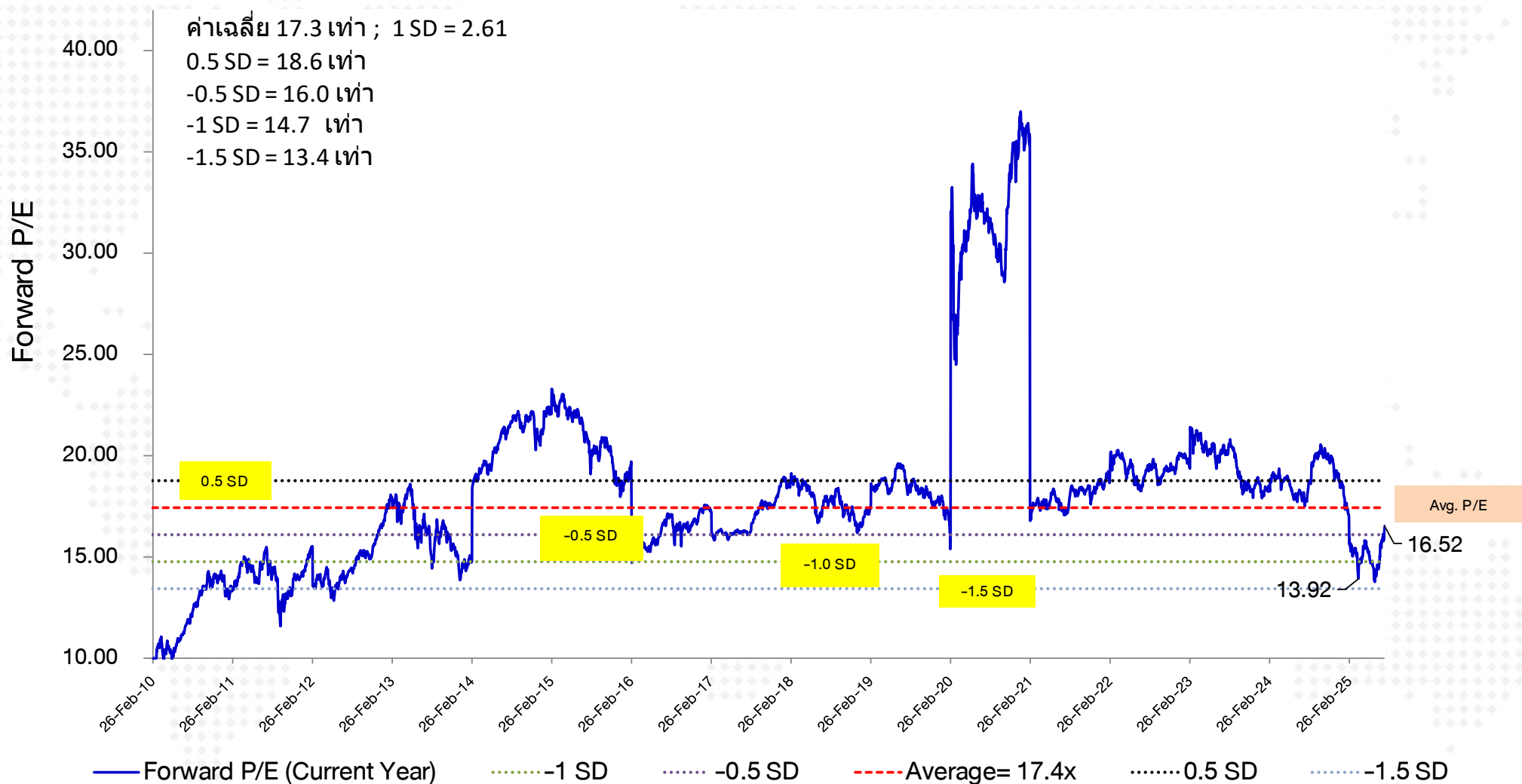


Malaysia



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

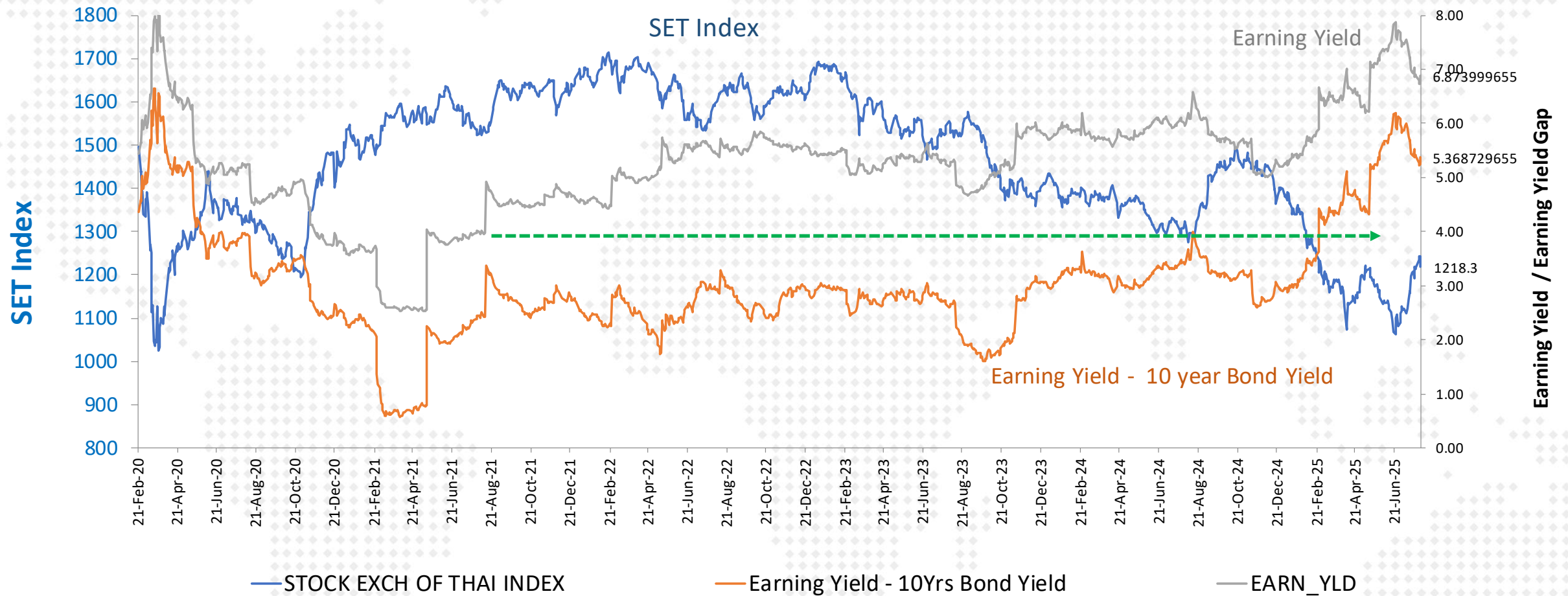
07-Aug-25



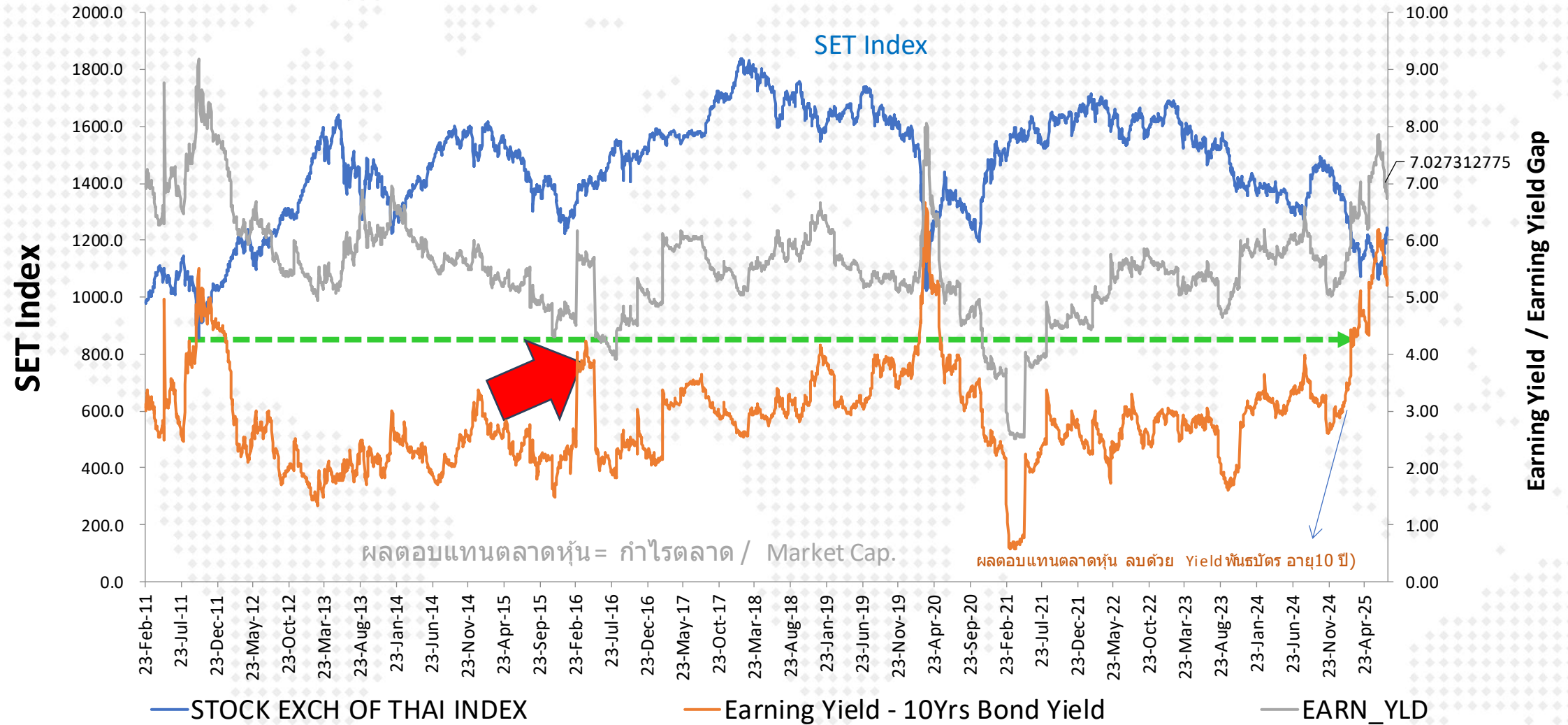
By Strategy Research

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

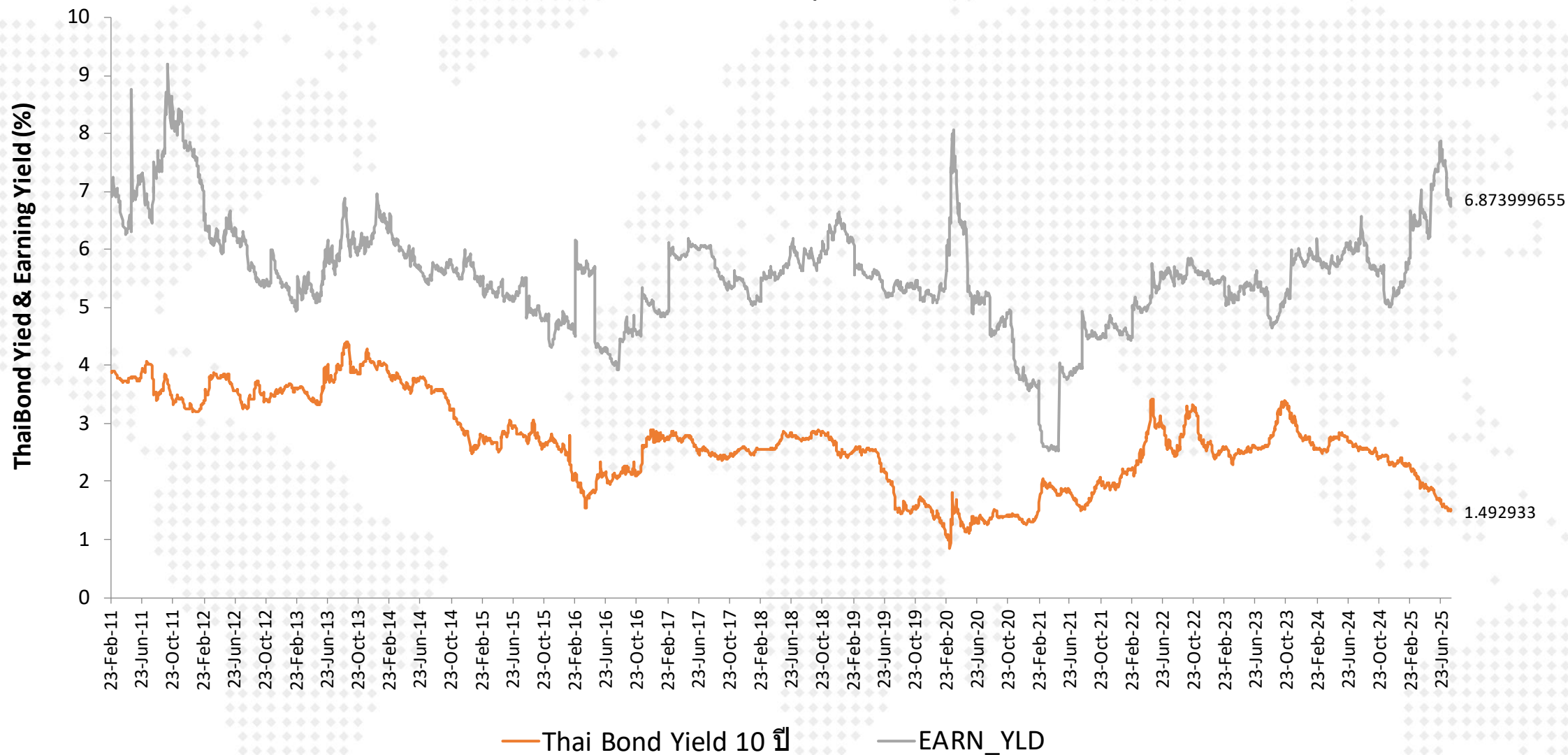
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

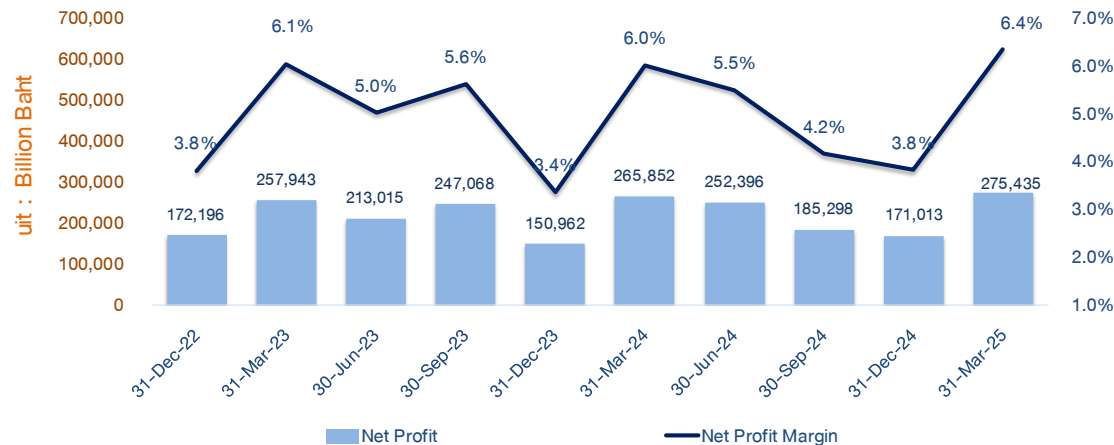


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

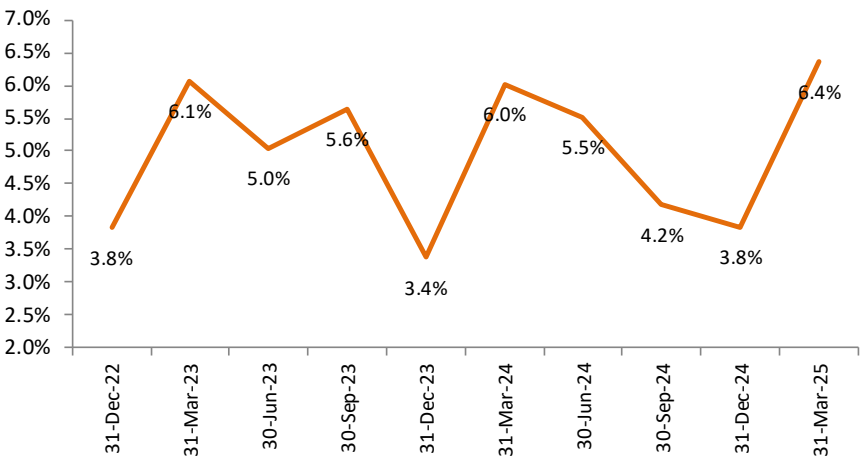


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

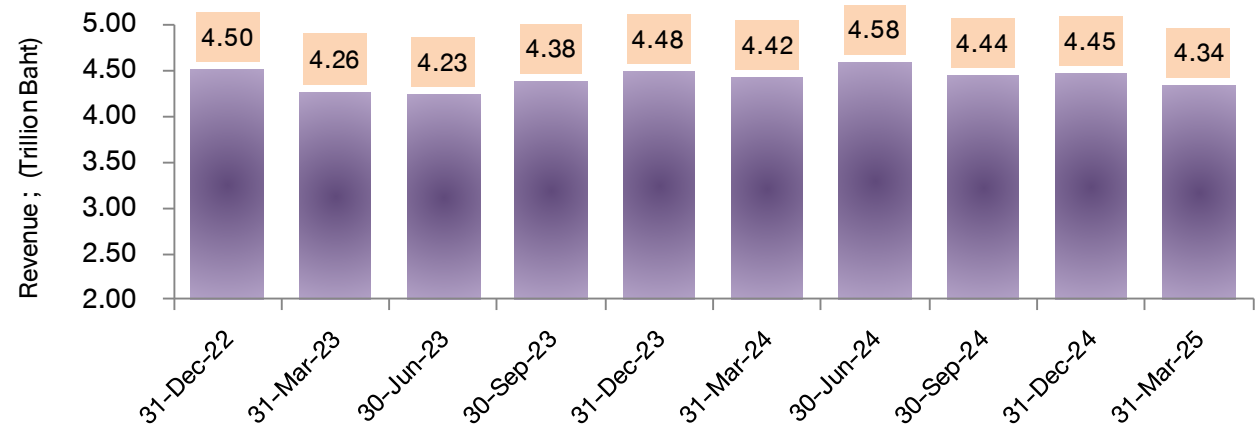


SET : Net Profit Margin



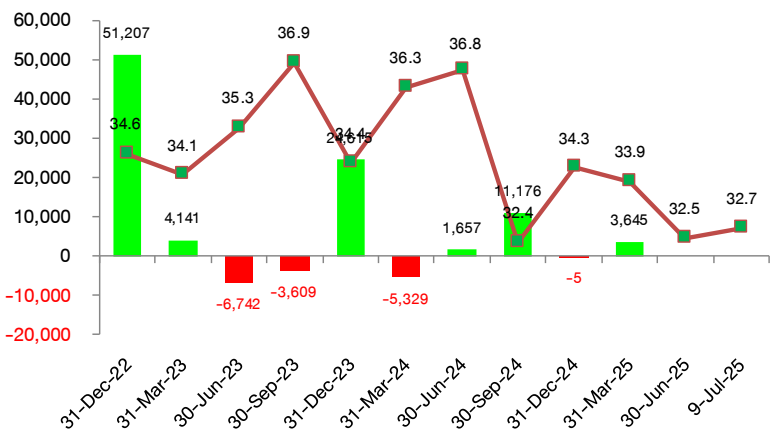
SET : Revenue

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.