

DAOL Daily Strategy

21 Aug 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET ดังแรง ไล่ซื้อกลุ่มปีโตฯเรามองยังง? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- เริ่มต้นแรก นายกฯ ชี้แจงศาลฯ
- หุ่นเทคฯ ทัวโลกเริ่มโดนเทขายกระทบหุ้นไทยไหม ?
- ประชุม Jackson Hole คืบนี้
- Fund flow ยังไหลออก
- กลุ่ม Bank ปั่นผลกลางปีเท่าปีที่แล้วผิดหวังไหม ?
- เราเอาหุ้นเข้า 2 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%

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
SCC	1.3500	216.00	15.00	7.46	84783	1801204
TRUE	1.3550	11.50	0.50	4.55	1195748	1350452
GULF	1.1700	47.50	1.00	2.15	112488	531218
PTTGC	0.8050	24.40	2.30	10.41	669260	1580290
PTTEP	0.7750	112.50	2.50	2.27	107531	1194246
CPN	0.6125	53.75	1.75	3.37	77168	410399
PTT	0.5600	32.00	0.25	0.79	265951	850818
CPALL	0.5250	45.50	0.75	1.68	330827	1493811
IVL	0.5280	21.50	1.20	5.91	233008	491939
CRC	0.4700	20.70	1.00	5.08	179185	364374
ADVANC	0.4600	292.00	2.00	0.69	34516	1003524
CPF	0.4620	24.20	0.70	2.98	231318	557609
BDMS	0.3750	21.30	0.30	1.43	338373	715046
SCGP	0.3400	17.60	1.00	6.02	192110	331383
MINT	0.2640	24.70	0.60	2.49	164836	406516
TOP	0.2700	32.00	1.50	4.92	304805	940490
MTC	0.2550	37.25	1.50	4.20	83344	303401
AWC	0.2008	2.50	0.08	3.31	932684	227488
COM7	0.1995	25.75	1.05	4.25	121472	307691
WHA	0.1872	3.60	0.16	4.65	1832584	653124
SAWAD	0.1690	26.00	1.30	5.26	252625	636206
CENL	0.1375	29.25	1.25	4.46	31900	91911
SCB	0.1300	129.50	0.50	0.39	75627	977607
IRPC	0.1280	1.00	0.08	8.70	796253	77976
VAVU1	0.1210	10.60	0.10	0.95	6337	6664
OSP	0.1200	17.30	0.50	2.98	158746	270622
KTG	0.1100	24.30	0.10	0.41	363806	882475
BCP	0.1100	32.75	1.00	3.15	37109	121521
KTC	0.1000	28.75	0.50	1.77	195678	558443
OR	0.0940	13.10	0.10	0.77	430528	557570

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
THAI	-1.1100	13.50	-0.50	-3.57	1760811	2460047
DELTA	-0.9800	145.00	-1.00	-0.68	133912	1923597
CBG	-0.1000	53.75	-1.25	-2.27	28497	152591
CCET	-0.0820	5.90	-0.10	-1.67	635179	370873
BTS	-0.0756	3.44	-0.06	-1.71	857585	295602
TPICL	-0.0745	0.84	-0.05	-5.62	304412	25628
JTS	-0.0750	31.25	-1.25	-3.85	16025	50203
TU	-0.0700	12.20	-0.20	-1.61	104423	127472
BAY	-0.0580	23.30	-0.10	-0.43	2683	6210
GPSC	-0.0550	36.00	-0.25	-0.69	56307	201545
TPIPP	-0.0528	2.24	-0.08	-3.45	50422	11281
BA	-0.0320	14.10	-0.20	-1.40	144377	202286
ERW	-0.0304	2.52	-0.08	-3.08	732580	184826
CPNREIT	-0.0280	11.30	-0.10	-0.88	15533	17687
MOSHI	-0.0225	38.25	-0.75	-1.92	6552	25159
WPH	-0.0175	6.70	-0.35	-4.96	38021	25496
BCT	-0.0200	46.50	-1.00	-2.11	41	189
SMPC	-0.0200	8.80	-0.50	-5.38	4147	3656
LH	-0.0188	3.96	-0.02	-0.50	292439	115542
ILM	-0.0160	14.10	-0.40	-2.76	3577	5044
TFM	-0.0160	5.45	-0.20	-3.54	23476	12863
PLANB	-0.0144	4.70	-0.04	-0.84	284002	131887
PLAT	-0.0132	1.19	-0.06	-4.80	24046	2925
BAM	-0.0125	7.85	-0.05	-0.63	234874	181237
ASW	-0.0105	6.25	-0.15	-2.34	2941	1835
QHHRREIT	-0.0105	6.00	-0.35	-5.51	8755	5319
BKIH	-0.0100	291.00	-1.00	-0.34	118	3431
TQM	-0.0100	14.50	-0.20	-1.36	3181	4615
CREDIT	-0.0100	16.90	-0.10	-0.59	297	504
STANLY	-0.0100	181.00	-1.00	-0.55	95	1723

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KLINIQ	0.2530	25.75	1.15	4.67	8674	21764
NETBAY	0.1800	24.20	0.90	3.86	17042	40658
AU	0.1640	6.20	0.20	3.33	10745	6603
BTC	0.1091	0.34	0.01	3.03	136631	4525
TNH	0.0900	32.00	0.50	1.59	1	3
DVB	0.0820	7.30	0.05	0.69	3081	2263
CIG	0.0754	0.05	0.02	66.67	425038	1602
SPVI	0.0720	2.36	0.18	8.26	33830	7939
HYDRO	0.0690	5.15	0.23	4.67	11369	5769
BE8	0.0675	5.80	0.25	4.50	6634	3758
LTS	0.0576	4.66	0.24	5.43	21653	9977
EFORL	0.0404	0.17	0.01	6.25	227447	3767
HANN	0.0399	1.70	0.07	4.29	1178008	205924
MAGURO	0.0390	18.20	0.30	1.68	7746	13986
FSMART	0.0380	6.15	0.05	0.82	10519	6411
STOWER	0.0373	0.05	0.01	25.00	870	4
TACC	0.0305	5.10	0.05	0.99	22803	11582
PACO	0.0303	1.44	0.03	2.13	4622	664
CHIC	0.0274	0.30	0.02	7.14	4360	125
AMARC	0.0252	3.76	0.06	1.62	57293	21594
CHOW	0.0243	1.26	0.03	2.44	324	41
JSP	0.0240	1.80	0.05	2.86	4496	807
UKEM	0.0234	0.56	0.02	3.70	50227	2795
TQR	0.0230	5.70	0.10	1.79	629	353
FVC	0.0228	0.45	0.04	9.76	35653	1564
PICO	0.0220	4.40	0.10	2.33	19	8
SMART	0.0210	0.52	0.02	4.00	24234	1243
SWC	0.0200	4.04	0.04	1.00	101	41
KGEN	0.0202	0.67	0.01	1.52	18821	1258
SECURE	0.0200	12.10	0.20	1.68	2046	2467

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
XO	-0.3870	17.90	-0.90	-4.79	15672	28401
JUBILE	-0.0540	7.15	-0.30	-4.03	405	293
KCC	-0.0372	2.84	-0.06	-2.07	32386	9403
PDG	-0.0360	2.74	-0.12	-4.20	1873	511
AF	-0.0324	0.36	-0.02	-5.26	82	3
ECF	-0.0318	0.43	-0.03	-6.52	245827	11131
CHEWA	-0.0258	0.24	-0.02	-7.69	36280	827
LDC	-0.0244	0.28	-0.04	-12.50	57958	1682
TPS	-0.0168	3.22	-0.04	-1.23	2255	728
PTC	-0.0164	0.81	-0.04	-4.71	2617	211
TITLE	-0.0158	4.00	-0.02	-0.50	244	98
BM	-0.0142	1.48	-0.02	-1.33	45248	6565
D	-0.0140	2.30	-0.04	-1.71	3211	739
LEO	-0.0128	2.04	-0.04	-1.92	1107	226
GFC	-0.0132	3.88	-0.06	-1.52	1082	414
BIS	-0.0128	2.54	-0.04	-1.55	1983	492
ITNS	-0.0126	1.47	-0.06	-3.92	596	87
EURO	-0.0124	4.06	-0.04	-0.98	445	181
WINNER	-0.0122	2.10	-0.02	-0.94	4576	968
UBA	-0.0122	0.95	-0.02	-2.06	959	93
MPJ	-0.0120	3.46	-0.06	-1.70	2712	936
CAZ	-0.0120	2.12	-0.04	-1.85	1864	394
STC	-0.0114	0.41	-0.02	-4.65	5048	204
MUD	-0.0106	0.97	-0.01	-1.02	3820	371
STP	-0.0100	11.40	-0.10	-0.87	487	543
SICT	-0.0096	2.66	-0.02	-0.75	1830	484
IMH	-0.0096	3.90	-0.04	-1.02	198	77
SK	-0.0092	0.58	-0.02	-3.33	6619	385
LIT	-0.0090	0.75	-0.02	-2.60	1566	118
SFT	-0.0088	2.20	-0.02	-0.90	184	39



SET	1248.13	+12.37	+1.00 %	Vol	Proj.	0.001235.76-100.00 %	17.03		
GAP:		SET	Index						
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	39.47	%Buy	53.71	%Sell	46.29
				Open	1234.49	Volume	10925258	%B-S	7.42
				High	1251.14	Vol5D	9533840	Value	43127123
				Low	1228.43	Mktcap	15756675	%Mcap	100.00
				Prev	1235.76	BVPS	N/A	P/BV	1.18
				%Swing	1.84	EPS	N/A	P/E	16.25
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	12.370	DPS	N/A	Yield(%)	3.76
SET	1248.13	+12.37	+1.00 %	43127.12MB	Gain 309	Lose 155	Unch 182	P/E	16.25

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44938.31↑	+16.04	+0.04	44922.27	44922.70	45033.75	44767.97	3:16
NASDAQ	_NDXC	21172.86↓	-142.09	-0.67	21314.95	21269.70	21269.67	20905.99	5:33
S&P500	_SP500	6395.78↓	-15.59	-0.24	6411.37	6406.62	6408.40	6344.14	5:34
Canada	_TSX	27878.76↑	+54.88	+0.20	27823.88	27821.32	27913.76	27802.11	5:33
=====									
Australia	_XAO	9228.30↓	+50.90	+0.55	9177.40	9177.40	9233.60	9177.40	7:20
Japan	_R_NIKKEI	42914.42↑	+25.87	+0.06	42888.55	42769.40	42916.85	42741.82	7:06
Korea	_KOSPI	3150.72↓	+20.63	+0.66	3130.09	3140.71	3162.46	3134.86	7:21
Taiwan	_TAIEX	23625.44↓	-728.06	-2.99	24353.50	24309.27	24309.27	23620.24	12:33
Hong Kong	_HSI	25165.94	+43.04	+0.17	25122.90	24968.57	25210.90	24887.93	15:08
Singapore	_STI				4219.54				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1588.21				15:50
China	_SSEC	3766.21↓	+38.92	+1.04	3727.29	3716.69	3767.43	3704.99	14:00
Philippines	_PSE	6277.87↓	+0.20	0.00	6277.67	6288.28	6301.50	6270.94	13:50
Vietnam	_VNI	1664.36	+10.16	+0.61	1654.20	1654.20	1665.54	1614.60	15:05
Indonesia	_JSX	7943.83↓	+80.88	+1.03	7862.95	7874.90	7952.34	7863.86	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1248.13				16:38
SET	_SET	1248.13	+12.37	+1.00	1235.76	1234.49	1251.14	1228.43	17:03
SET50	_SET50	814.25	+10.70	+1.33	803.55	802.17	816.10	799.13	17:03
SET100	_SET100	1744.70	+22.82	+1.33	1721.88	1718.89	1748.20	1711.65	17:03
SETHD	_SETHD	1139.08	+10.40	+0.92	1128.68	1126.84	1139.62	1126.50	17:03
MAI	_MAI	249.45	+1.30	+0.52	248.15	248.34	249.62	248.19	17:03
India	_SENSEX	81857.84↑	+213.45	+0.26	81644.39	81671.47	81985.62	81494.50	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1156.50↓	-6.27	-0.54	1162.77	1163.93	1167.32	1148.78	1:00
Germany	_DAX	24276.97↓	-146.10	-0.60	24423.07	24252.72	24369.87	24217.51	23:00
France	_CAC40	7973.03	-6.05	-0.08	7979.08	7949.14	8004.34	7932.06	23:05
UK	_FTSE	9288.14↓	+98.92	+1.08	9189.22	9189.22	9301.19	9166.76	22:35
Italy	_FTMIB	42864.81	-156.41	-0.36	43021.22	42901.40	42985.19	42811.26	22:35
Spain	_IBEX	15292.10↓	-11.70	-0.08	15303.80	15252.80	15308.20	15244.00	0:07
Greece	_GD	2097.22	+1.28	+0.06	2095.94	2090.82	2102.17	2083.38	21:19
	_FTASE	5277.86	-0.35	-0.01	5278.21	5263.85	5291.02	5243.30	21:19
Cyprus	_CSEG	288.97	-1.91	-0.66	290.88	290.88	290.97	288.97	21:19
Portugal	_PSI20	7986.11	+23.18	+0.29	7962.93	7966.12	7989.93	7949.06	22:45
Belguim	_BEL20	4818.89	+23.18	+0.48	4795.71	4791.86	4824.76	4791.21	22:45
Natherland	_AEX	908.79	+6.84	+0.76	901.95	900.76	910.46	900.23	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44964.00a	-32.00	-0.07	7:11
NASDAQ100	23317.25↑	-6.75	-0.03	7:11
S&P500	4111.60			Aug 14
Hang Seng	25100.00b	+43.00	+0.17	6:11
FTSE100	9218.50			Aug 20
DAX	24484.00			Aug 20
CAC40	7996.00			Aug 20
EuroStoxx50	5498.00			Aug 20
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	62.940a	+0.210	+0.33	7:11
Heating Oil	2.277a			7:10
Brent	67.030a	+0.180	+0.27	7:11
ICE Brent Idx	72.55			Aug 14
US 10y Bond Yield				
	4.292600a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51250.00			15:24
THGold Ornam.	52050.00			15:24
Gold Spot	3344.41a	-3.97	-0.12	7:21
Gold Futures	3343.5a	0.0	0.00	7:11
Gold Fixing	3344.65↑	+10.20	+0.31	8:00
Silver Spot	37.89a	+0.01	+0.03	7:21
Silver Futures	37.815a			7:09
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Aug 14
Palladium Fut.	987.60			Aug 14
Baltic Dry Idx	1927↓	-37	-1.88	5:33
Rubber (TOCOM)	315.50b	0.00	0.00	7:04
Coal (NewCastle)	111.500			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-563.31	21637.23	22200.54
Institute	2084.69	5247.53	3162.84
Proprietary	-367.10	2721.31	3088.41
Customer	-1154.28	13521.06	14675.34

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

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

Hang Seng: P/E 12.64↑ Yield(%) 3.21

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				

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

Aluminium	2573.00			Aug 19
Copper	9728.00			Aug 19
Steel				
Zinc	2773.50			Aug 19

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil	834.00	0.00	0.00	5:57
Copper	4.427a			7:10
Coal (Newcastle)	111.500			5:00
Crude Palm Oil	4424.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.261↓	+0.043	+0.04	7:10
FED Fund	4.50			8:04
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.				
USD/THB	32.5890			18:00
EUR/THB	32.5500	+0.0700	+0.22	7:21
GBP/THB	37.8793	+0.0336	+0.09	7:20
JPY/THB	43.7654	+0.0603	+0.14	7:20
CNY/THB	22.0636	+0.0256	+0.12	7:20
	4.5313	+0.0055	+0.12	7:20
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.54578		3.280	4.96018
3M	1.63895		3.300	4.85372
6M	1.68248		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.77761		0.812	6.04143

Bitcoin 114345.0↑

คาดดัชนีฯ ผันผวนในกรอบแคบ รอ event สำคัญวันพรุ่งนี้

21 Aug 25

- คาดว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้จะเคลื่อนไหวผันผวนในกรอบแคบ เนื่องจากนักลงทุนส่วนใหญ่จะชะลอการลงทุนเพื่อ "รอดูสถานการณ์" (Wait-and-See) ปริมาณการซื้อขายมีแนวโน้มเบาบางลง ก่อนที่จะมีเหตุการณ์สำคัญ 2 เหตุการณ์ในวันพรุ่งนี้ (22 ส.ค.) ได้แก่ คำตัดสินของศาลในคดี ม.112 ของอดีตนายกรัฐมนตรี ทักษิณ ชินวัตร และการกล่าวสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวลล์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งทั้งสองเหตุการณ์นี้มีผลกระทบต่อทิศทางตลาดโดยตรงและมีนัยสำคัญ

ปัจจัยต่างประเทศ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังมีแรงขายหุ้น Tech รายงานการประชุม Fed เดือนก.ค.เน้นย้ำความเสี่ยงเงินเฟ้อสูง ส่งผลให้นักลงทุนลดการคาดการณ์การผ่อนคลายนโยบายการเงิน ดอลลาร์ฟื้นตัวจากการอ่อนค่า (Dollar Index 98.26) ขณะที่ยีลด์พันธบัตร 10 ปี ปรับลดลง มาอยู่ที่ 4.29%
- การประชุม Jackson Hole (21-23 ส.ค.): เป็นเหตุการณ์สำคัญที่สุดในระดับโลก โดยเฉพาะการแถลงของประธาน Fed ในหัวข้อ "แนวโน้มเศรษฐกิจและการทบทวนกรอบนโยบาย" ในวันพรุ่งนี้ ซึ่งคาดว่าจะส่งสัญญาณเกี่ยวกับกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อและการจ้างงานใหม่ และจะมีอิทธิพลอย่างสูงต่อทิศทางของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร, กระแสเงินทุน และการประชุม FOMC ในเดือนกันยายน

คาดดัชนีฯ ผันผวนในกรอบแคบ รอ event สำคัญวันพรุ่งนี้

21 Aug 25

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

ปัจจัยในประเทศ

- ความเสี่ยงการเมืองเป็นปัจจัยหลัก: ปัจจัยการเมืองเป็นแรงกดดันอันดับหนึ่งของตลาดในขณะนี้ คำตัดสินคดีของคุณทักษิณในวันพรุ่งนี้ (22 ส.ค.) และคำตัดสินของศาลรัฐธรรมนูญในคดีของนายกรัฐมนตรีสีปดาห์หน้า (29 ส.ค.) สร้างความไม่แน่นอนอย่างสูง และทำให้นักลงทุนลดความเสี่ยง (Risk-off)
- ข้อจำกัดของนโยบายการเงิน: ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ส่งสัญญาณว่ามีช่องว่าง (room) ในการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกไม่มากนัก ซึ่งหมายความว่าโอกาสที่จะได้รับการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการเงินในประเทศมีจำกัด

คาดดัชนีฯ ผันผวนในกรอบแคบ รอ event สำคัญวันพรุ่งนี้

21 Aug 25

- การลงทุนหลังจบฤดูกาลผลประกอบการ: เมื่อการประกาศงบไตรมาส 2/68 สิ้นสุดลง ตลาดจะหันไปให้ความสำคัญกับการวิเคราะห์หุ้นรายตัว และติดตามการปรับเพิ่มหรือลดคำแนะนำของนักวิเคราะห์
- ธนาคารหลายแห่งจะทยอยประกาศเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งจะมีผลต่อราคาหุ้นธนาคาร ถ้าเงินปันผลจ่ายรอบนี้ สูงหรือต่ำกว่าที่คาด ล่าสุด SCB ประกาศปันผลระหว่างกาล **2.00 บาท/หุ้น** (ปี '67 จ่ายที่ 2.00 บาท/หุ้น) ขึ้น “XD” 2 ก.ย. 68 และจ่ายปันผล 19 ก.ย. 68 ทั้งนี้ Interim ปีก่อน (2567) ของธนาคารอื่นๆ BBL@2.00, KBANK@1.50, TTB@0.065
- Event วันนี้ : เริ่มงานวันนี้ Jackson Hole Meeting , การไต่สวนพยานคดีคลิปเสียงนายกฯ, ตัวเลขเคลมการว่างงานสหรัฐฯ, ยอดขายบ้านมือสองสหรัฐฯ

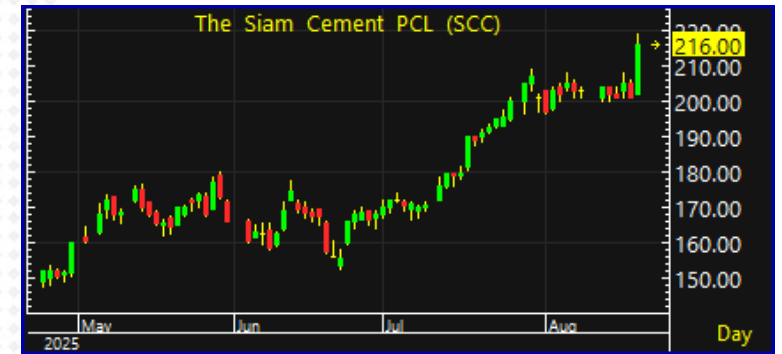
10 บริษัทปิโตรเคมีเกาหลีใต้ตกลงลดกำลังผลิต naphtha-cracking สูงสุด 25% DAOL SEC

เจ้าหน้าที่รัฐบาลเกาหลีใต้เปิดเผยในวันนี้ (20 ส.ค.) ว่า บริษัทปิโตรเคมี 10 แห่งในประเทศได้บรรลุข้อตกลงในการปรับโครงสร้างธุรกิจ ซึ่งรวมถึงการลดกำลังการผลิตแนฟทา-แครกกิง (naphtha-cracking) ลงอย่างมีนัยสำคัญ

กระทรวงการคลังระบุว่า บริษัทเหล่านี้จะลดกำลังการผลิตแนฟทา-แครกกิงลงระหว่าง 2.7-3.7 ล้านตันต่อปี หรือเทียบเท่ากับการลดกำลังการผลิตลงมากถึง 25% จากกำลังการผลิตรวมทั้งประเทศที่มีอยู่ 14.7 ล้านตัน โดยทั้งหมดต้องยื่นรายละเอียดแผนการลดกำลังการผลิตภายในสิ้นปีนี้

คุณ ชอน-ซอล รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง กล่าวว่า ผู้บริหารจากบริษัทต่าง ๆ จะลงนามในข้อตกลงปรับโครงสร้างอุตสาหกรรมร่วมกันในการประชุมที่มีรัฐมนตรีการค้าเข้าร่วมด้วย พร้อมย้ำว่าหัวใจสำคัญในการก้าวผ่านวิกฤตครั้งนี้คือการลดกำลังการผลิตและการฟื้นฟูความสามารถในการแข่งขันพื้นฐาน รัฐบาลเกาหลีใต้ชี้ว่าภาคปิโตรเคมีอยู่ในภาวะวิกฤต จึงจำเป็นต้องเร่งกระบวนการปรับโครงสร้างเพื่อยกระดับประสิทธิภาพและแก้ปัญหาด้านกำไรที่ตกต่ำ

<https://www.infoquest.co.th/2025/522895>



Strategy Research



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



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

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

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. : คดีคลิปลีภัยฮุนเซน – 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" คาดว่าจะ "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 **สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.9%** จากระดับ 2.6% ในเดือนมิ.ย.

การรายงานดัชนี CPI สหรัฐฯ เดือนก.ค.

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

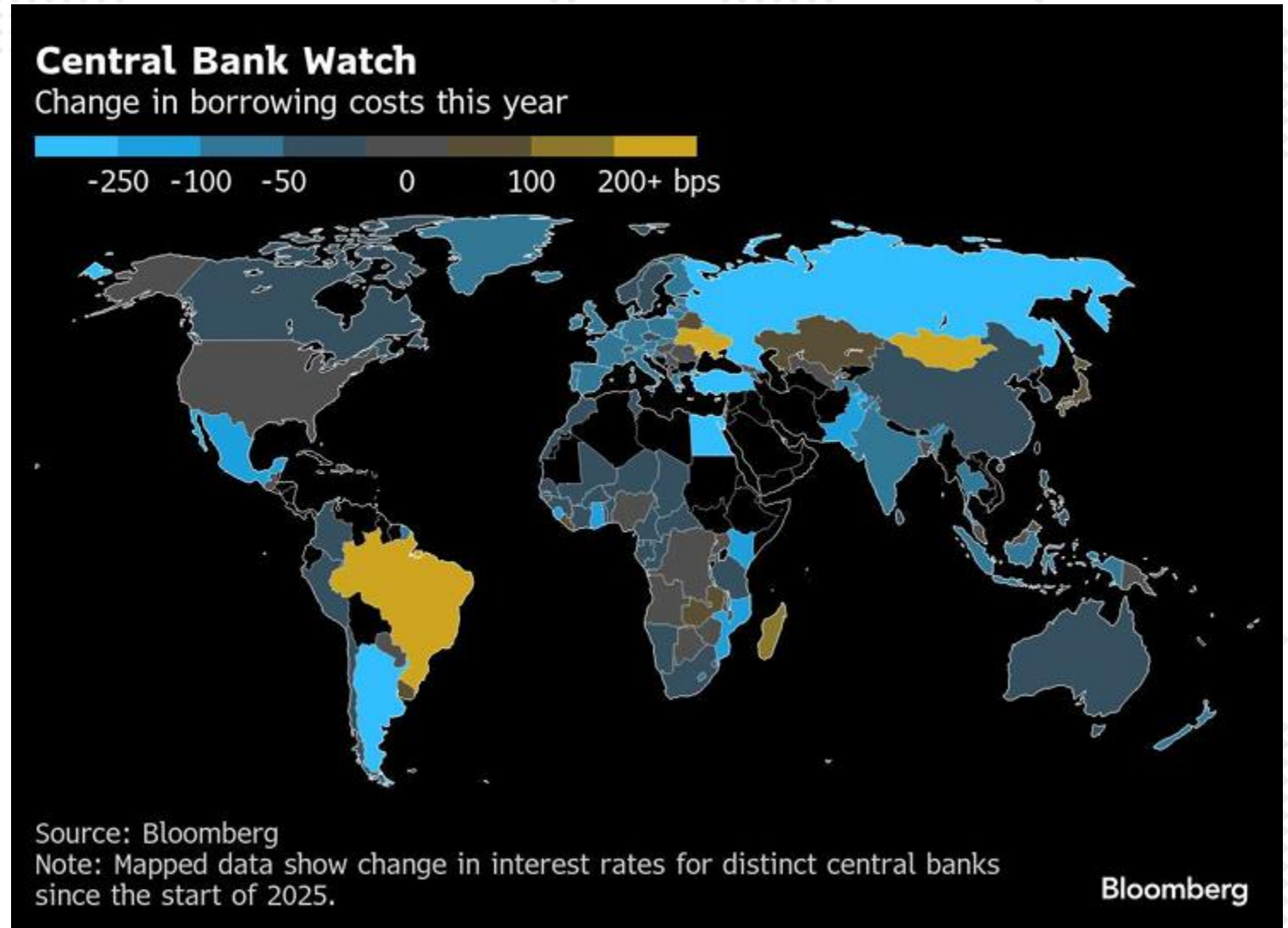
- การเพิ่มขึ้นนี้มีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนภาคบริการที่พุ่งสูงขึ้น 1.1% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2022 โดยเฉพาะอย่างยิ่งส่วนต่างกำไร (margins) ของผู้ค้าส่งและค้าปลีกที่เพิ่มขึ้นถึง 2%
- รายงานบ่งชี้ว่าภาคธุรกิจกำลังปรับขึ้นราคาสินค้าและบริการเพื่อชดเชยต้นทุนที่สูงขึ้นซึ่งเกี่ยวข้องกับมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ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

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

นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายน



ธนาคารกลางในออสเตรเลียได้
ลดอัตราดอกเบี้ย เช่นเดียวกับ
ธนาคารกลางในไทยและเคนยา
ส่วนยูกันดา, แซมเบีย, นามิเบีย
, นอร์เวย์, เปรู และมอริเชียสคง
อัตราดอกเบี้ยไว้ไม่
เปลี่ยนแปลง



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 แต่ในปีที่แล้วเขากลับส่งสัญญาณพร้อมที่จะลดอัตราดอกเบี้ย 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

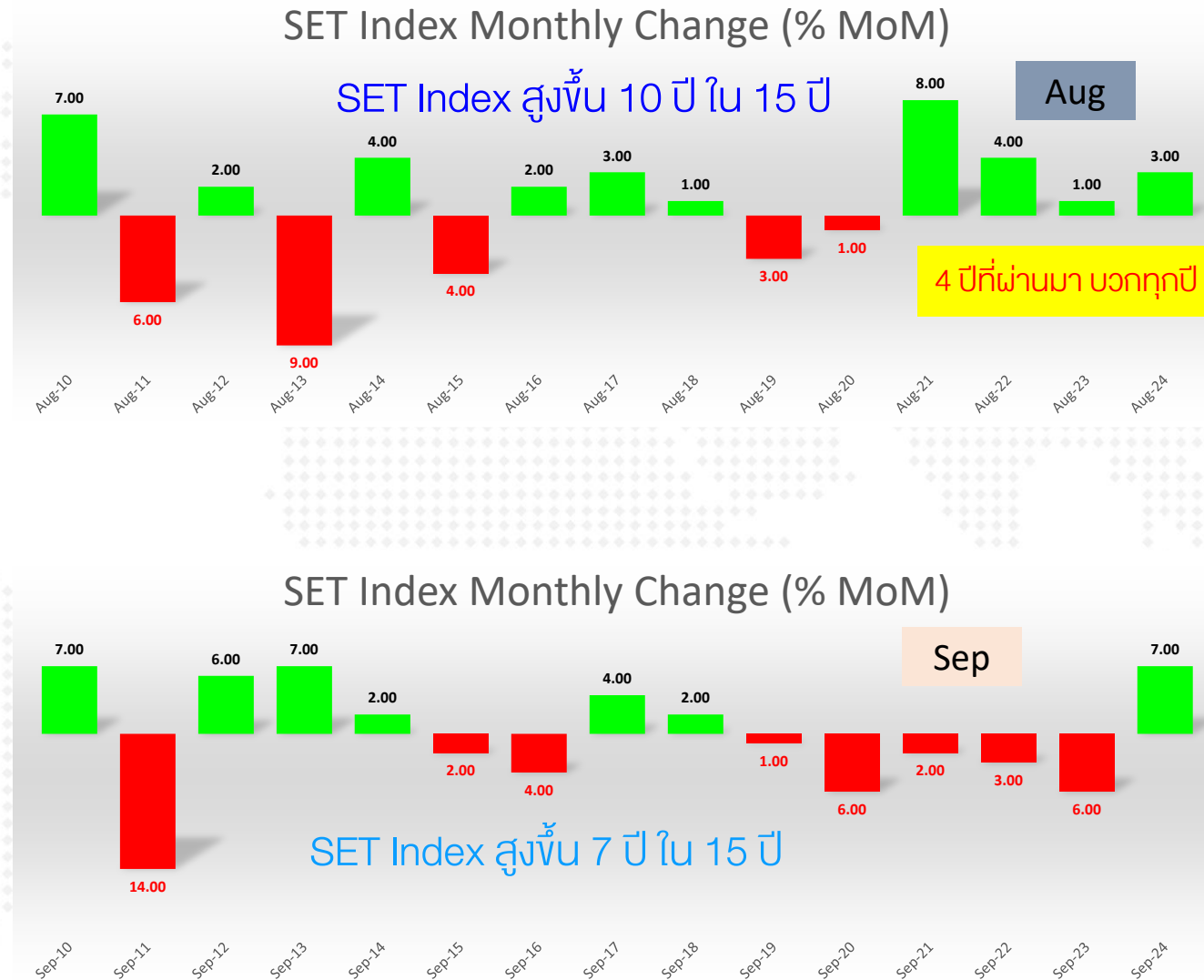
Ticker
CHG
CK
COM7
CPALL
CPAXT
CPF
CPN
CRC
DELTA
DOHOME
EGCO
ERW
GFPT
GLOBAL
GPSC
GULF
HMPRO
ITC
IVL

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

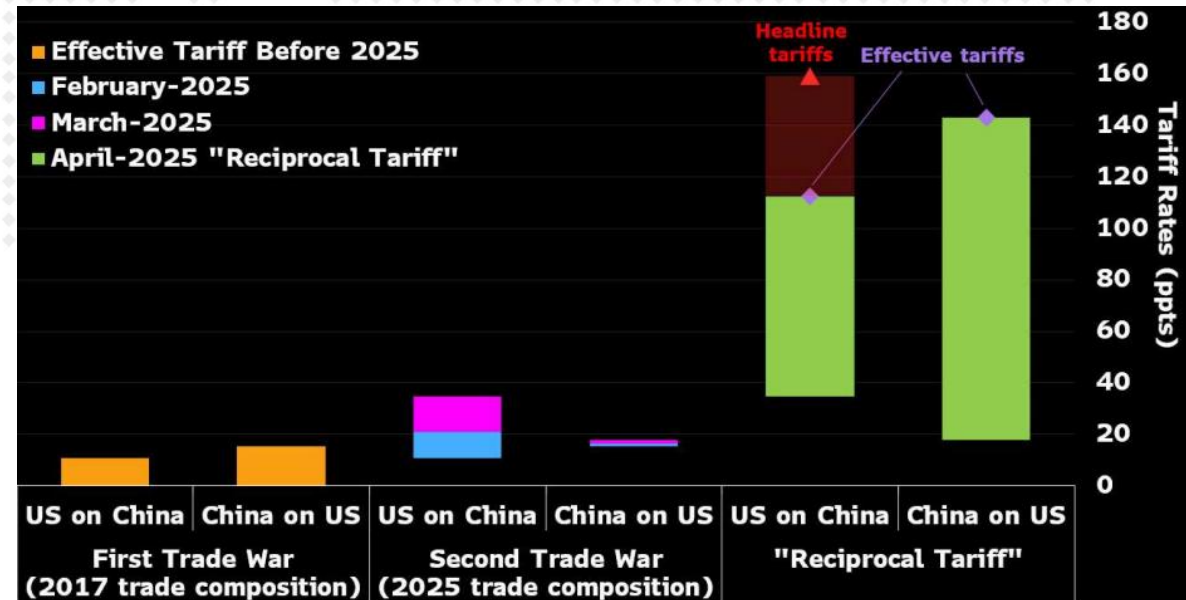
Ticker
SCB
SCC
SCGP
SISB
SNNP
SPALI
STGT
TASCO
TISCO
TKN
TLI
TOA
TOP
TQM
TRUE
TTB
TU
VGI
WHA

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

DAOL SEC



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



- 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.) แต่ทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเพื่อยกเว้นไม่ให้ใช้ก่อนหน้านั้น เพื่อยืดเวลา กำหนดเส้นตายออกไปจนถึงกลางเดือนพฤศจิกายน ตามคำกล่าวของเจ้าหน้าที่ทำเนียบขาว
- การเลื่อนเส้นตายดังกล่าวเป็นผลมาจากการเจรจารอบล่าสุดระหว่างคณะผู้แทนการค้าสหรัฐฯ และจีน ซึ่งจัดขึ้นที่กรุงสตอกโฮล์มในช่วงปลายเดือน กรกฎาคม
- หากไม่ขยายเวลากำหนดเส้นตายออกไป ภาษีของสหรัฐฯ ที่มีต่อจีนก็จะพุ่งสูงขึ้นกลับไปเท่ากับเดือนเมษายน ซึ่งเป็นช่วงที่สงครามภาษีระหว่างสองประเทศ ยักษ์ใหญ่ด้านการค้าของโลกตึงเครียดถึงจุดสูงสุด
- ในเวลานั้น ทรัมป์ได้เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีนแบบเหมารวมเป็น 145% และจีนได้ตอบโต้ด้วยอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ สูงถึง 125% และจำกัด การส่งออกแร่หายาก
- แต่ทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะระงับภาษีนำเข้าส่วนใหญ่เหล่านี้ในเดือนพฤษภาคม หลังจากที่คณะเจรจาได้พบกันครั้งแรกที่เจนีวา สหรัฐฯ ได้ลดอัตราภาษีนำเข้า ลงเหลือ 30% และจีนได้ลดอัตราภาษีนำเข้าลงเหลือ 10% และตกลงที่จะกลับมาส่งออกแร่หายากอีกครั้ง
- เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทรัมป์กล่าวว่าเขาต้องการให้จีน “เพิ่มคำสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ อย่างรวดเร็วถึงสี่เท่า”“นี่เป็นอีกวิธีหนึ่งในการลดการ ขาดดุลการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ลงอย่างมาก” ทรัมป์โพสต์ลงบนแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย Truth Social ของเขา
- เมื่อเช้าวันจันทร์ ทรัมป์ยังส่งสัญญาณเปิดกว้างในการอนุญาตให้ Nvidia ขายชิปปัญญาประดิษฐ์รุ่นย่อส่วนให้กับจีน โดยกล่าวว่า “ผมอาจทำข้อตกลงได้”

ทริมป์ เตรียมเก็บภาษี 100% สำหรับการนำเข้าชิปและเซมิคอนดักเตอร์

DAOL SEC

มาตรการภาษีของทริมป์

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

ผลกระทบต่ออุตสาหกรรมเทคโนโลยี

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

Apple และแผนการลงทุน

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

7 Aug 25

Major Trump-Related Corporate Pledges in the US

Top pledges by company

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

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

Bloomberg

Strategy Research

กรณี ลงนามคำสั่งเพิ่ม ภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดียอีก 25% รวมเป็น 50%

DAOL SEC

7 Aug 25

มาตรการของสหรัฐฯ

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

ปฏิกิริยาของอินเดีย

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

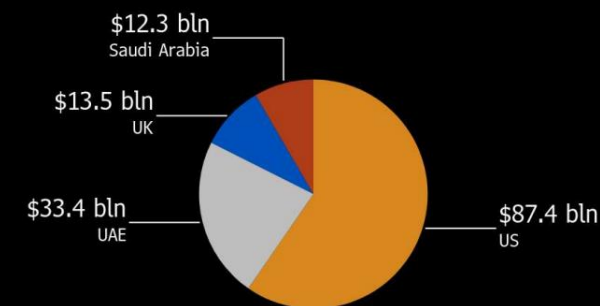
ผลกระทบต่ออินเดีย

- สมาคมผู้ส่งออกอินเดียเตือนว่า การขึ้นภาษีจะ กระทบความเชื่อมั่นลูกค้าต่างชาติ และทำให้อาจ เสียลูกค้าระยะยาว
- กว่า 40% ของการส่งออกไปสหรัฐฯ ของอินเดียคือยาโรครักษาโรค ซึ่งทรัมป์ก็เพิ่งจะเก็บภาษีเพิ่มเช่นกัน
- การขึ้นภาษียัง ขัดขวางภาคเหล็ก 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. ตำรวจ
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

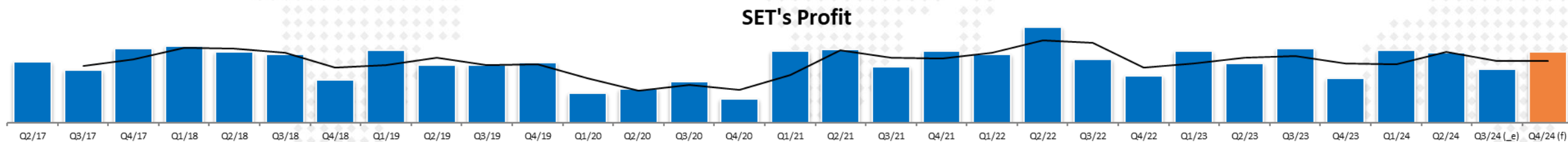


▼ หุ้นตกแรง

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 คงเหลือบริษัทที่ยังไม่ตรงปีและที่ขึ้น "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 ทำให้การรายงานกำไรงวดก่อนหน้านี้ไม่ตรงกับความเป็นจริง 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

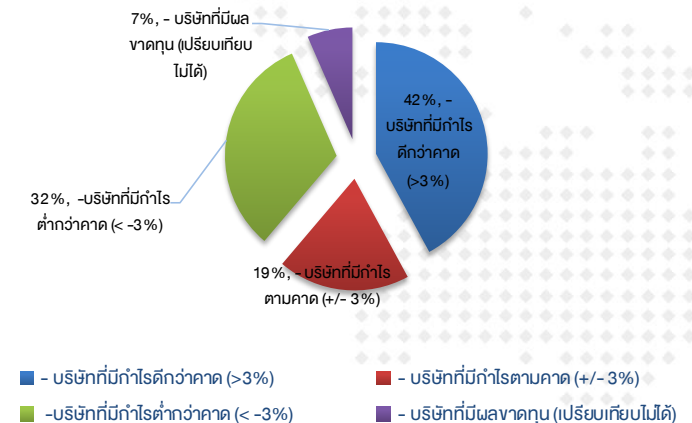
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



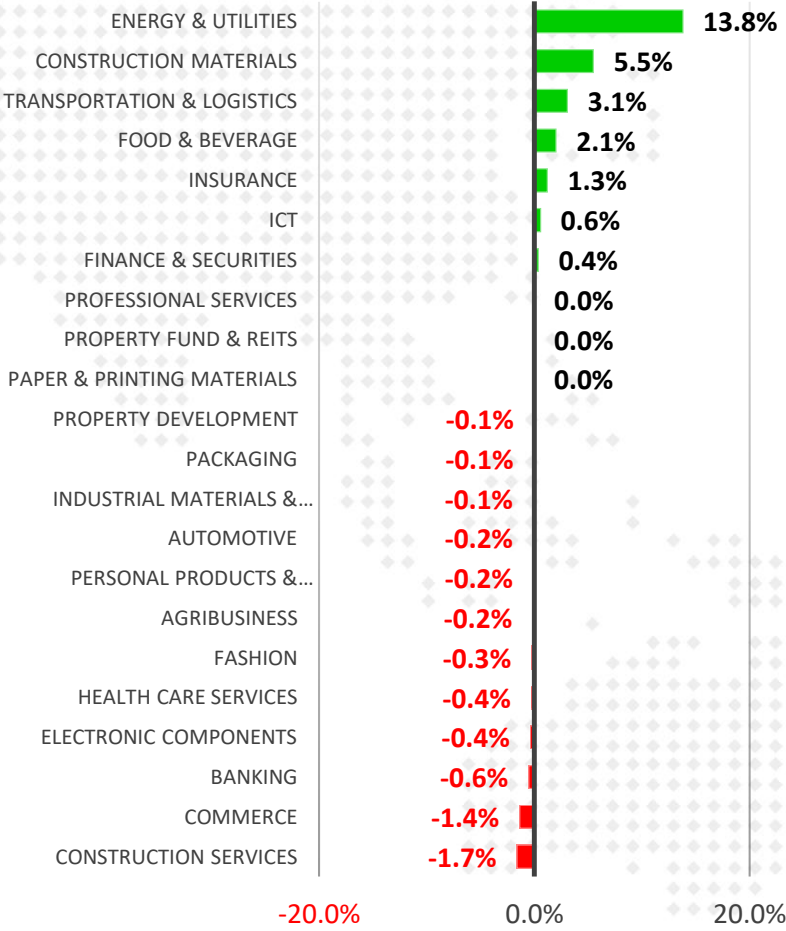
สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

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 (กำไรสุทธิ 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

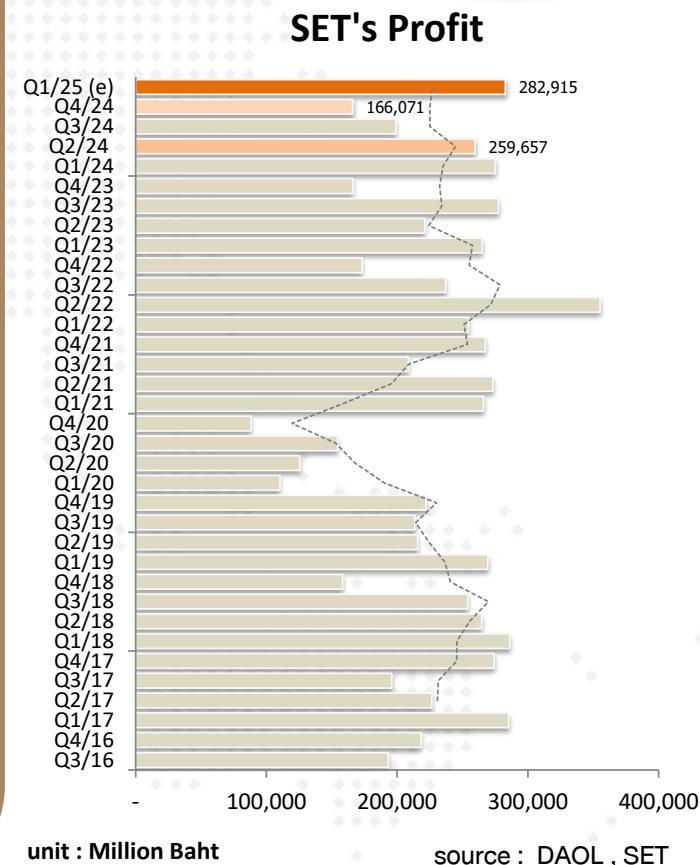
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) 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

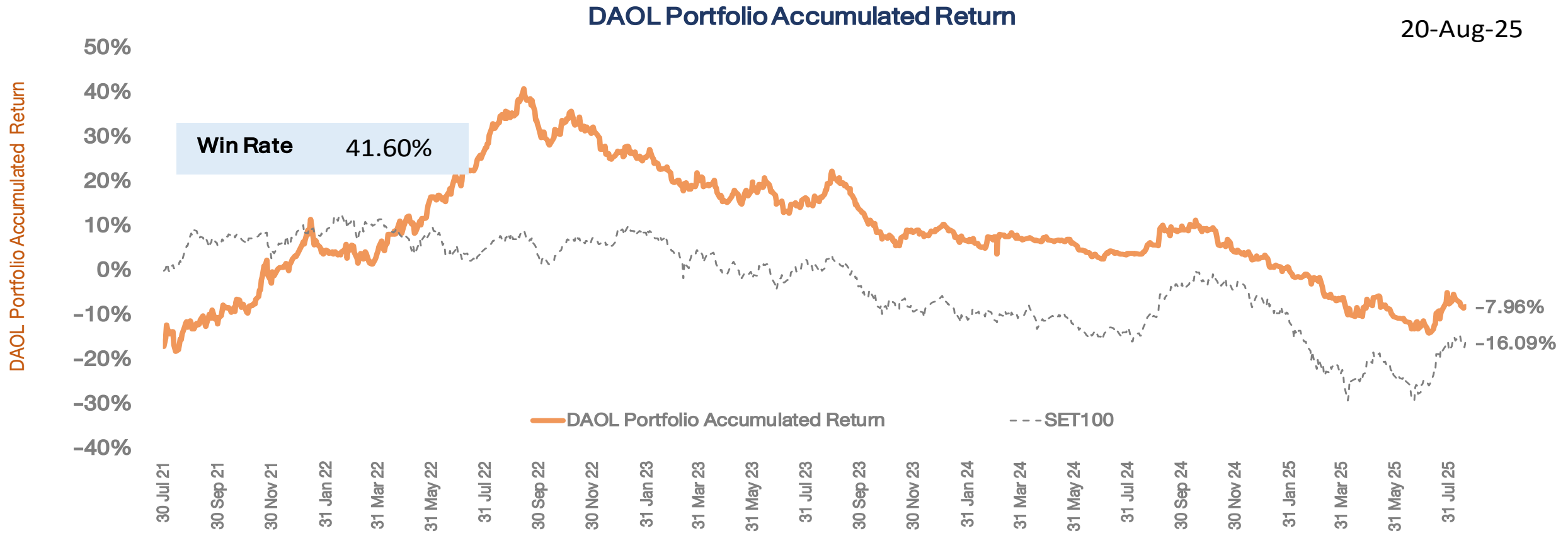
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst							
Year 2026							
Year 2027							

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

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

20/8/2025 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	11.50	97,247.41	2,536.89	2.68%
SET						1248.13			
Total		10%			94,711		97,247	2,537	
CASH		90%					823,128		
Total Portfolio							920,375		-7.96%



กลยุทธ์

- กลยุทธ์หลัก: **ตั้งรับและรอจังหวะ** แนวทางที่แนะนำคือการชะลอการลงทุนเพื่อรอให้ความไม่แน่นอนคลี่คลายลงก่อน "รอจังหวะซื้อรอบใหม่"



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **PLANB***, **MTC*** เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย **PLANB*(10%)**, **MTC*(10%)**, **TRUE*(10%)**



Theme ลงทุน

- การเก็งกำไรระยะสั้น: สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง อาจเลือกลงทุนแบบเก็งกำไรระยะสั้น แต่ต้องบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างเข้มงวด
- จัปตาจุดรับสำคัญ: **ควรจับตาดูเข้ารับบริเวณ 1,240, 1,227 และ 1,220 จุด** หากดัชนีหลุดแนวดังกล่าว **อาจเป็นสัญญาณของการปรับตัวลงต่อ**
- จีนเตรียมยกเครื่องภาคส่วนปิโตรเคมีและการกลั่นครั้งใหญ่ โดยจะทยอยเลิกใช้โรงงานขนาดเล็ก ในขณะเดียวกัน บริษัทปิโตรเคมีรายใหญ่ของเกาหลีใต้ได้ตกลงที่จะลดกำลังการผลิตแครกเกอร์แนฟทา (naphtha-cracking capacity) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามในการปรับโครงสร้างอุตสาหกรรม ตามการเปิดเผยของรัฐบาล ข่าวนี้น่าจะเป็นบวกต่อหุ้นปิโตรเคมี และโรงกลั่นน้ำมัน จาก **supply** ที่ลดลง
- หุ้นที่อยู่ใน **list** ของหุ้นที่มีสัญญาณซื้อจาก model คัดหุ้นของเรา วันนี้มี 4 ตัว **PLANB**, **WHA***, **GUNKUL**, **TOP**



TECHNICAL VIEW

21 August 2025 # 150

DAOL SEC

SET : มีโอกาสปรับตัวต่อแต่จำกัด 1260
หากฝ่าไม่ได้อาจเลือกพักตัวในลักษณะออกข้าง

แนวรับ 1234-1242

แนวต้าน 1257-1265

SET50 Index Futures

S50U25

CRC

BJC

แนวรับ

20.20-20.50

แนวต้าน

21.20-21.80

Cut Loss

< 20.00

แนวรับ

17.10-17.40

แนวต้าน

18.00-18.50

Cut Loss

< 17.00

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 803-815

สถานะ Long : ถือ หักยืน 815

สถานะ Short : ปิด หักยืน 815

แนวรับ

803, 797, 792

แนวต้าน

815, 821, 826

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

21 August 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 15-20 ส.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

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

หมายเหตุ

* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

*** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + **ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ**



News Comment

- (+) Petrochemical (Underweight) รัฐบาลเกาหลีใต้ประกาศแผนบริษัทปิโตรเคมี 10 แห่งจะลดกำลังการผลิต
- (-) Ground Transport (Neutral) มาตรการรถไฟฟ้า 20 บาทมีโอกาสเลื่อน ขณะที่เริ่มเปิดลงทะเบียน 25 ส.ค. นี้ตามแผน
- (0) Bank (Overweight) บอร์ดแก้หนี้ประชาชนเตรียมเสนอนายกให้ปรับวิธีคำนวณดอกเบี้ยเช่าซื้อเป็นแบบลดต้นลดดอก

Company Update

- (+) SJWD (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 13.20 บาท) 2H25E ธุรกิจหลักๆ ยังดีต่อเนื่อง, Valuation ยังน่าสนใจ
- (+) KLINIQ (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 33.00 บาท) คาดกำไร 3Q25E ขยายตัว จาก cash sales และ SSSG ต่อ
- (+) CK (ซื้อ/เป้า 23.50 บาท) 2025E ดีตามคาด, ธุรกิจขายหุ้นหลวงพระบางเสร็จสิ้น 3Q25E
- (0) GULF (ซื้อ/เป้า 70.00 บาท) ธุรกิจเดินหน้าตามแผน แนวโน้ม 2H25E เติบโต HoH
- (0) COCOCO (ถือ/เป้า 7.60 บาท) 3Q25E พ้นตัวได้จากต้นทุนวัตถุดิบกดดินลดลง และธุรกิจอาหารสัตว์
- (0) SHR (ถือ/เป้า 1.85 บาท) มองเป็นกลางจากการประชุมเพราะเป้าหมายยังใกล้เคียงคาด



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

DAOL SEC

T Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
▼ Asia (11)								
China	30JUN2025			+17,577.2	+18,652.4	+27,258.0	+54,886.5	
India	18AUG2025	+116.2	+116.2	-1,713.3	-4,565.5	-12,720.7	-14,918.5	-21,462.1
Indonesia	19AUG2025	+53.0	+53.0	+468.3	-43.0	-3,280.1	-2,597.6	-2,616.5
Japan	08AUG2025		+3,311.9	+4,821.3	+20,758.5	+27,763.6	-9,355.8	-24,062.8
Malaysia	19AUG2025	-17.7	-53.9	-459.3	-680.6	-3,407.9	-4,570.7	-4,825.6
Philippines	19AUG2025	-21.4	17.0	+3.5	-25.4	-619.8	-614.4	+466.2
S. Korea	19AUG2025	-297.7	-678.6	-295.5	+4,221.9	-5,145.7	-20,948.6	-41,712.8
Sri Lanka	19AUG2025	-7.3	-7.3	-7.3	-27.0	-66.4	-81.5	-60.1
Taiwan	19AUG2025	-491.0	-616.1	+1,700.9	+9,974.9	+4,045.7	-7,403.4	-2,531.3
Thailand	19AUG2025	-12.8	-32.6	-131.7	+367.6	-1,969.1	-2,537.7	+2,732.7
Vietnam	15AUG2025	-107.2	-293.8	-854.0	-556.5	-2,098.7	-3,201.8	-453.8

Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

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

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวขึ้น

DAOL SEC

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

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 166.125



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

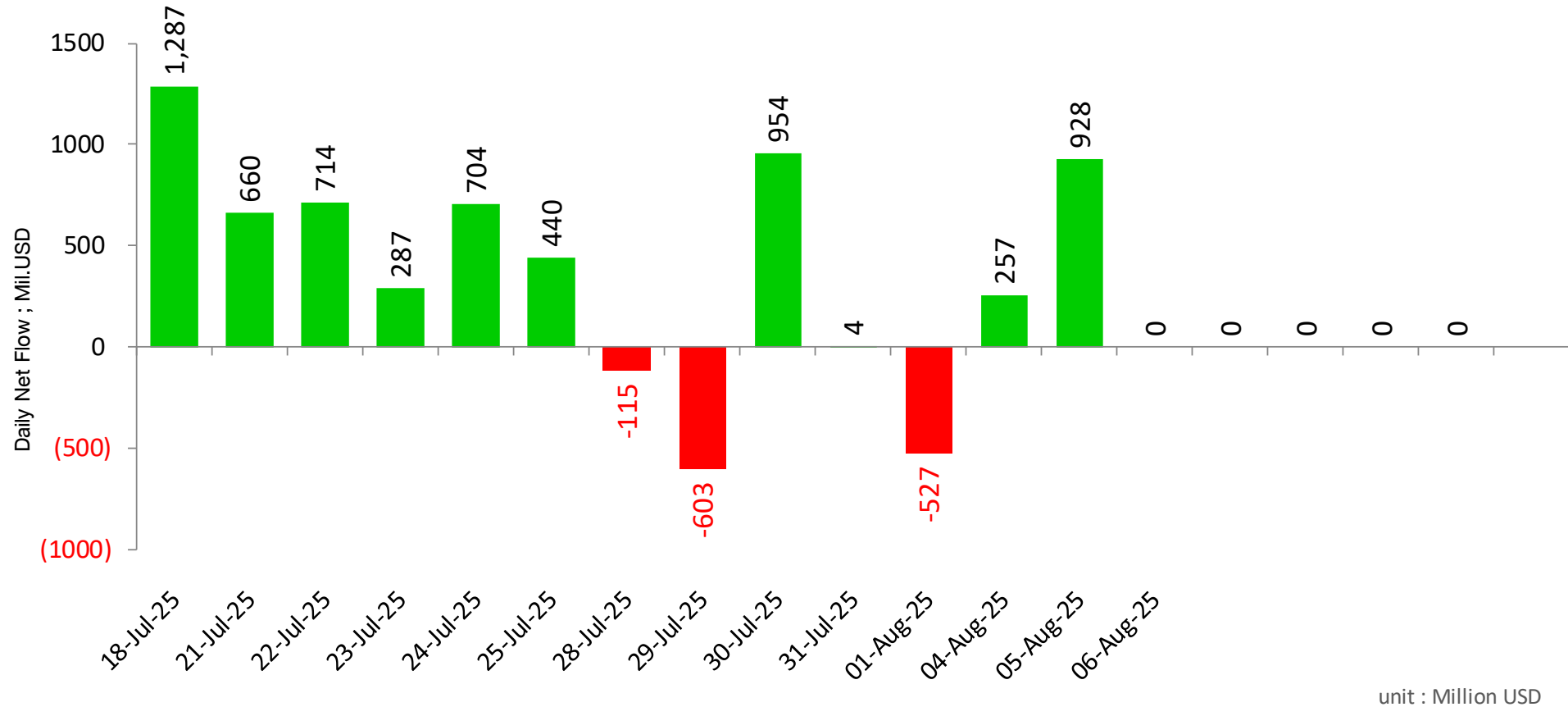
EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 01JAN2025-12SEP2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

18-Aug-2025 07:47:06

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

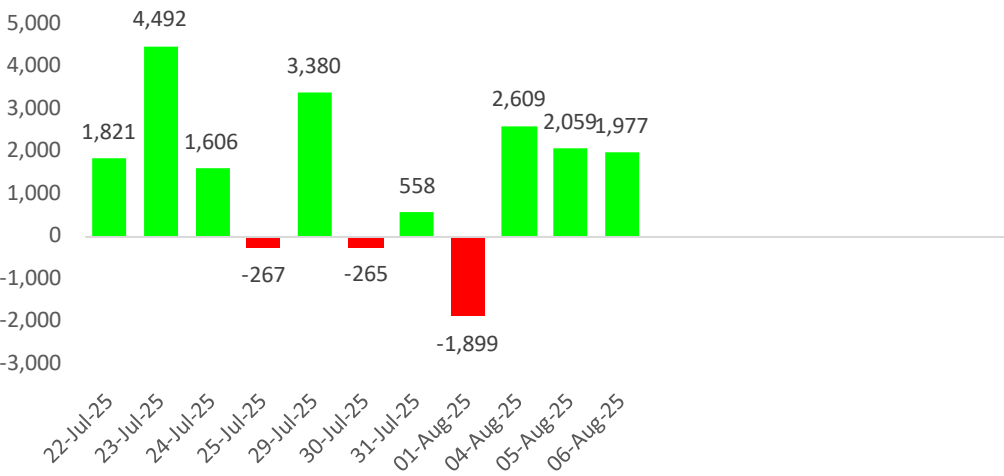


■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

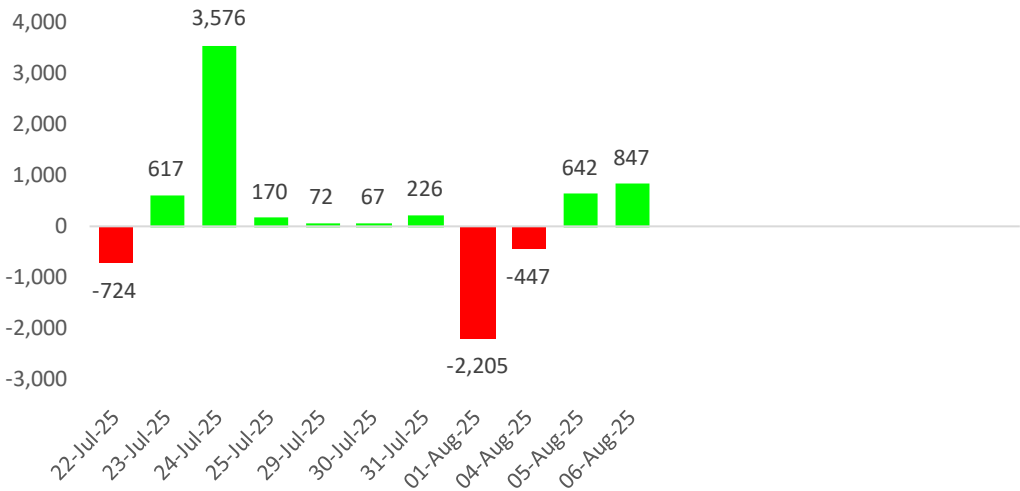
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย **India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia**

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

08-Aug-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-98,738
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	16,142	4,900	-326	6,241
Aug '25	4,747	709	530	917
2025	-57,804	-11,656	27,087	112,583

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

08-Aug-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

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

หุ้นที่มี % การถือลดลง

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

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			08-Aug-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DV8	46.02%	5,999	BDMS	-0.52%	-1,839
KBANK	0.63%	2,506	TLI	-1.01%	-1,236
BH	0.92%	1,388	AOT	-0.10%	-571
BBL	0.40%	1,178	HMPRO	-0.40%	-352
KTB	0.27%	905	BTG	-0.96%	-350
PTTGC	0.52%	564	ITC	-0.74%	-328
SCB	0.12%	523	BTS	-0.53%	-301
PTTEP	0.07%	330	KCE	-0.97%	-279
DELTA	0.01%	180	ADVANC	-0.03%	-266
TOP	0.22%	167	THAI	-0.05%	-203

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DV8	46.02%	5,999	BDMS	-0.52%	-1,839
KBANK	0.63%	2,506	TLI	-1.01%	-1,236
BH	0.92%	1,388	AOT	-0.10%	-571
BBL	0.40%	1,178	HMPRO	-0.40%	-352
KTB	0.27%	905	BTG	-0.96%	-350
PTTGC	0.52%	564	ITC	-0.74%	-328
SCB	0.12%	523	BTS	-0.53%	-301
PTTEP	0.07%	330	KCE	-0.97%	-279
DELTA	0.01%	180	ADVANC	-0.03%	-266
TOP	0.22%	167	THAI	-0.05%	-203

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

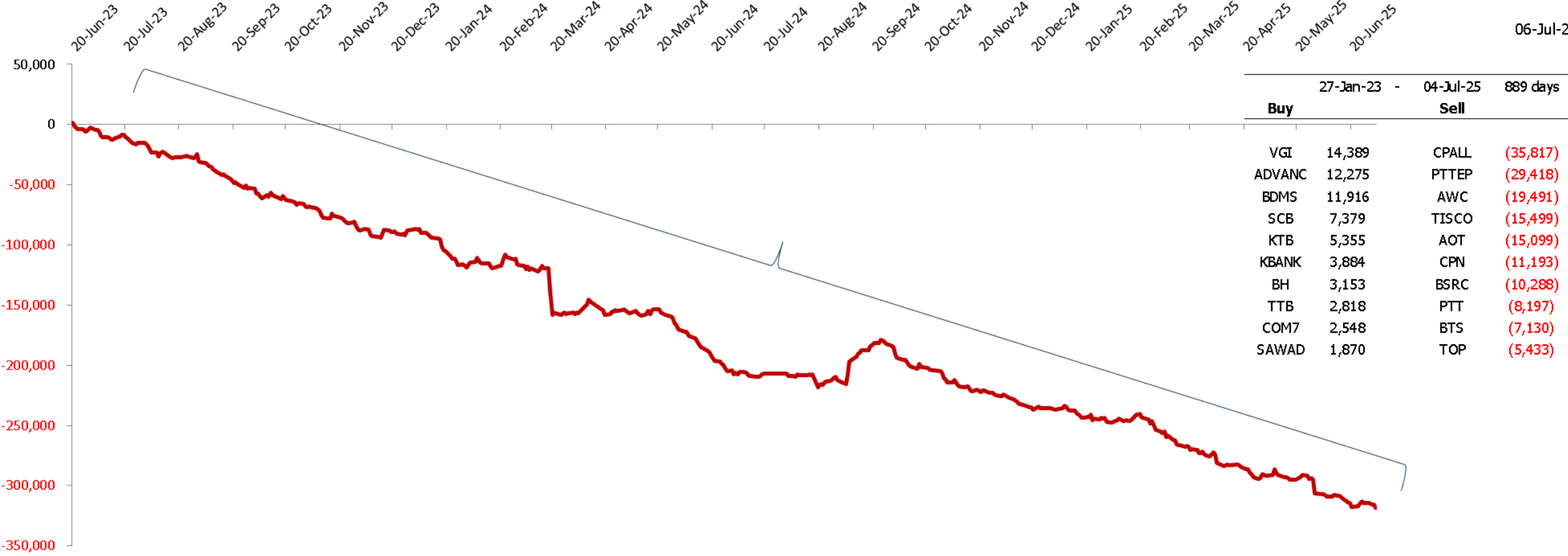
06-Jul-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

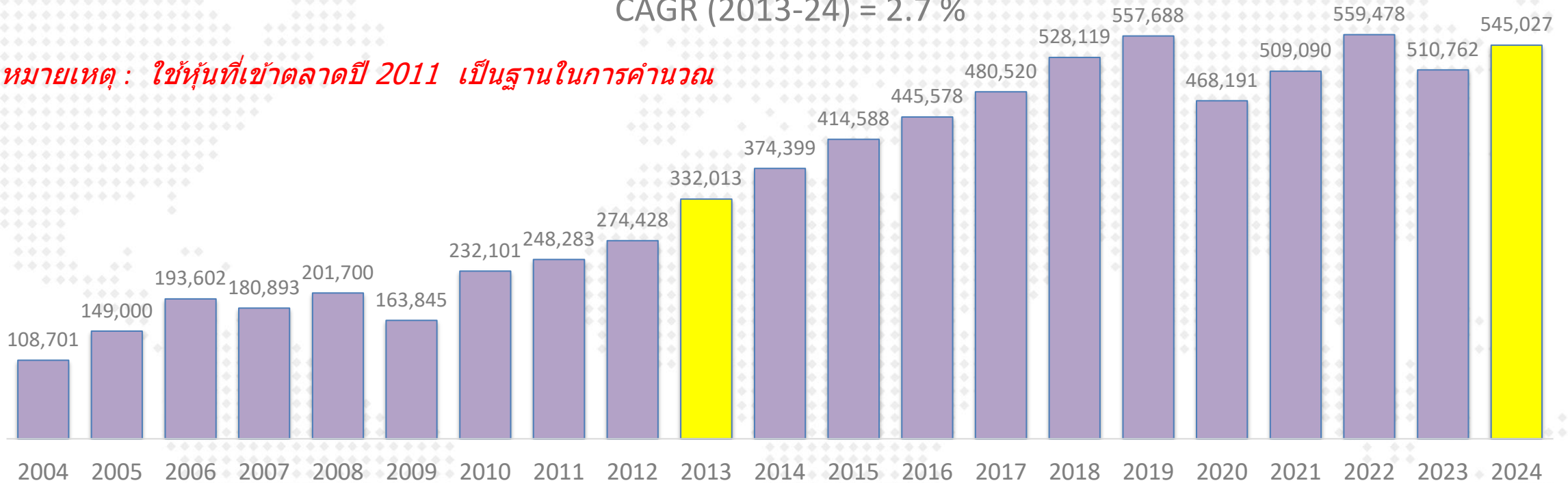
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

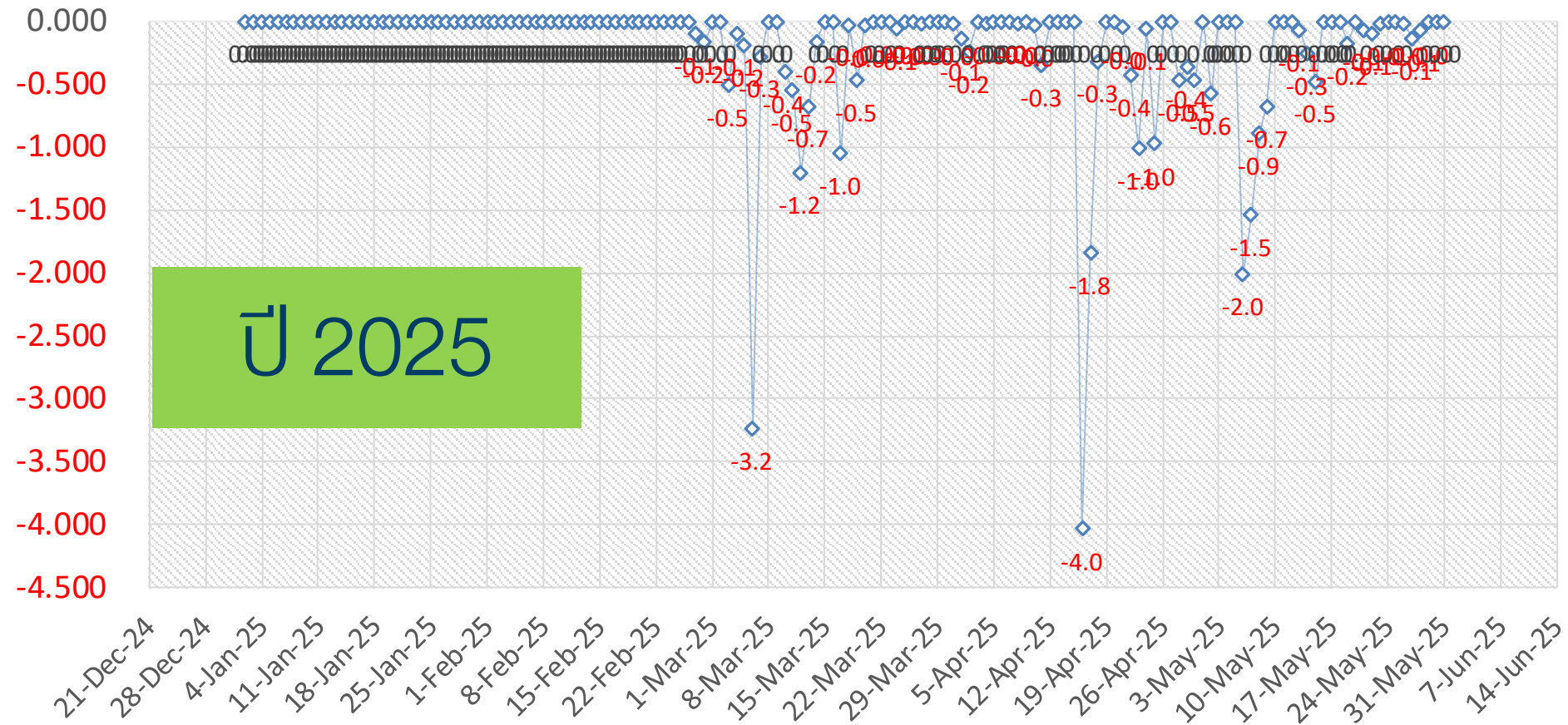


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

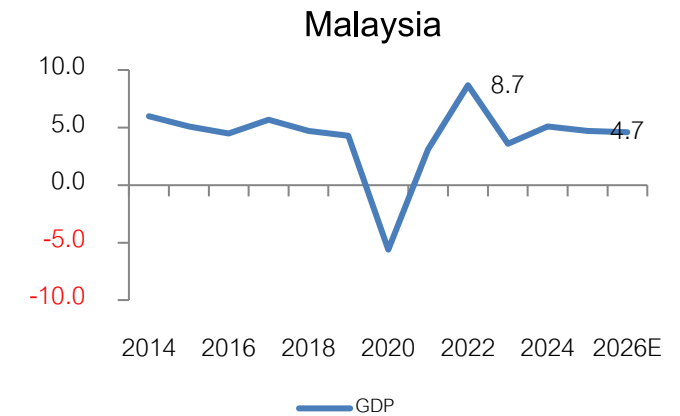
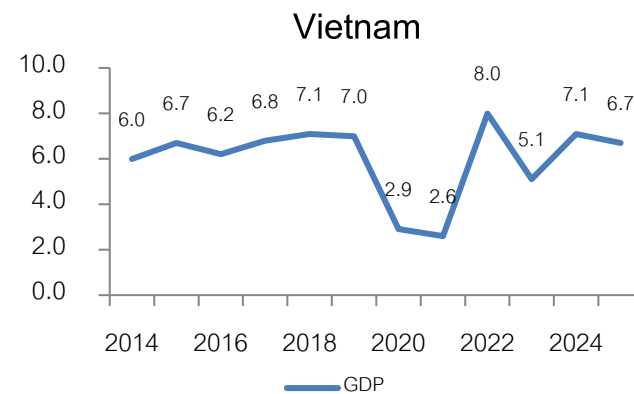
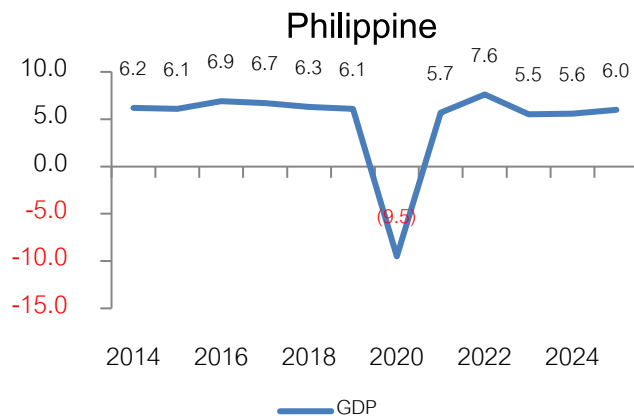
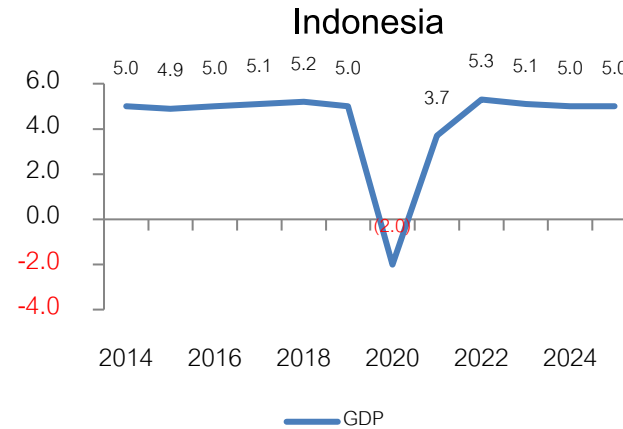
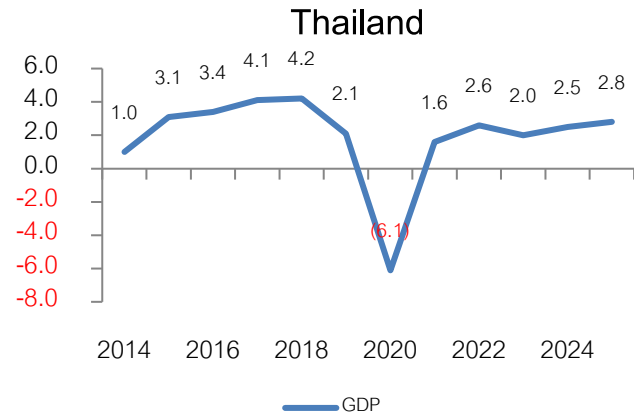
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Sep	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	13299.25b	12920.0b
12-Aug	US	CPI MoM	Jul	0.23%	0.30%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.28%	0.20%
	US	CPI YoY	Jul	2.78%	2.70%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	3.00%	2.90%
13-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-25	1.60%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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



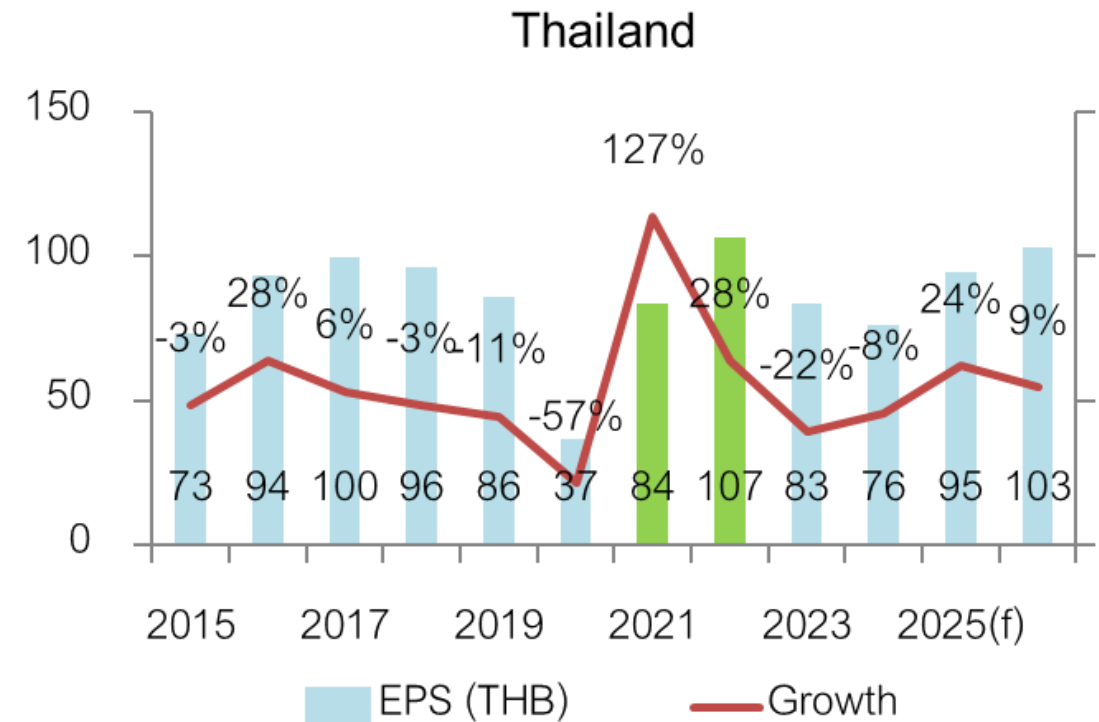
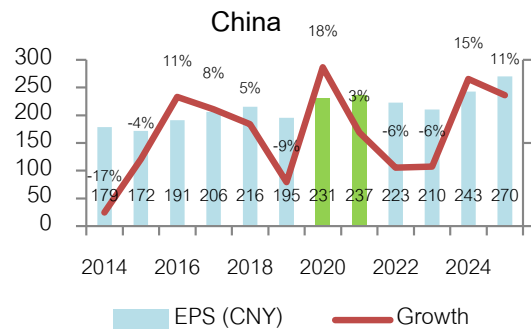
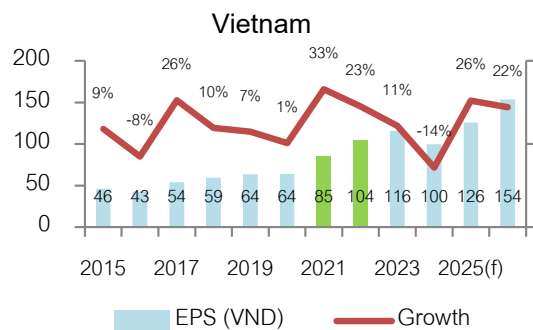
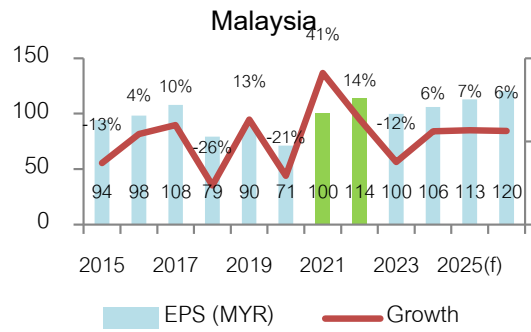
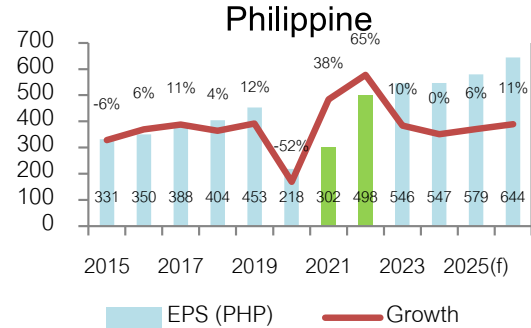
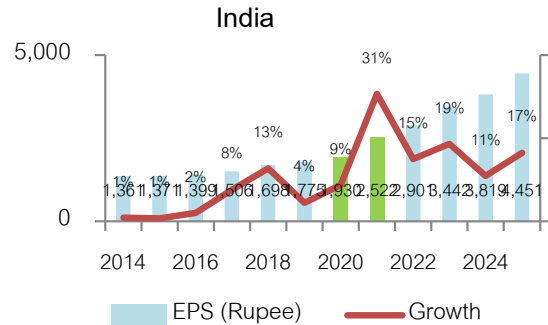
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

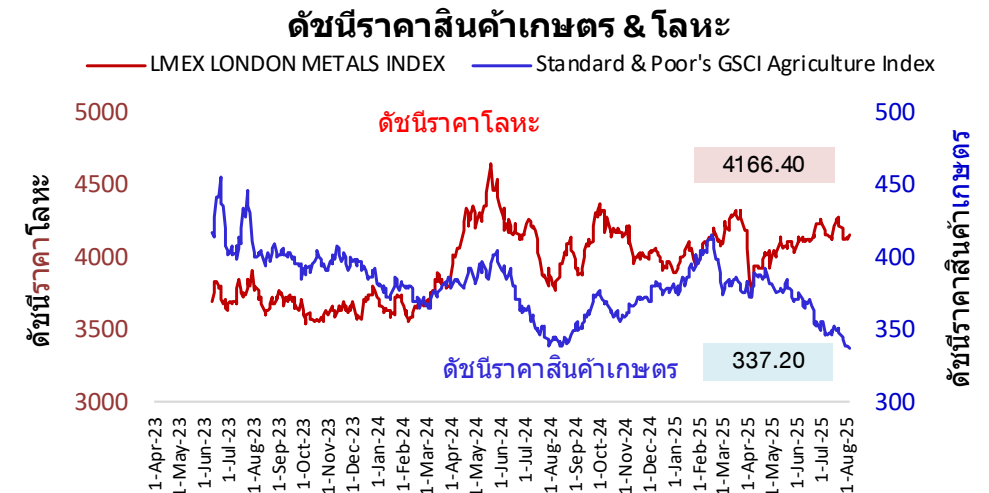
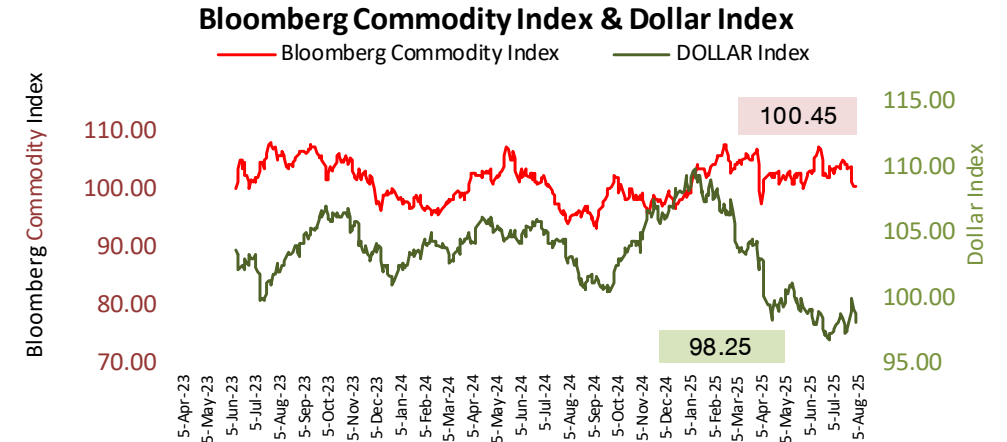
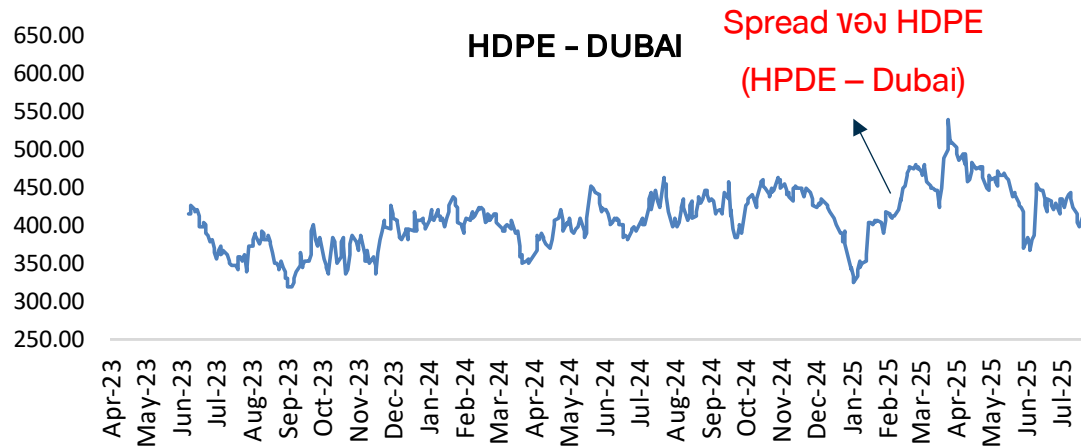
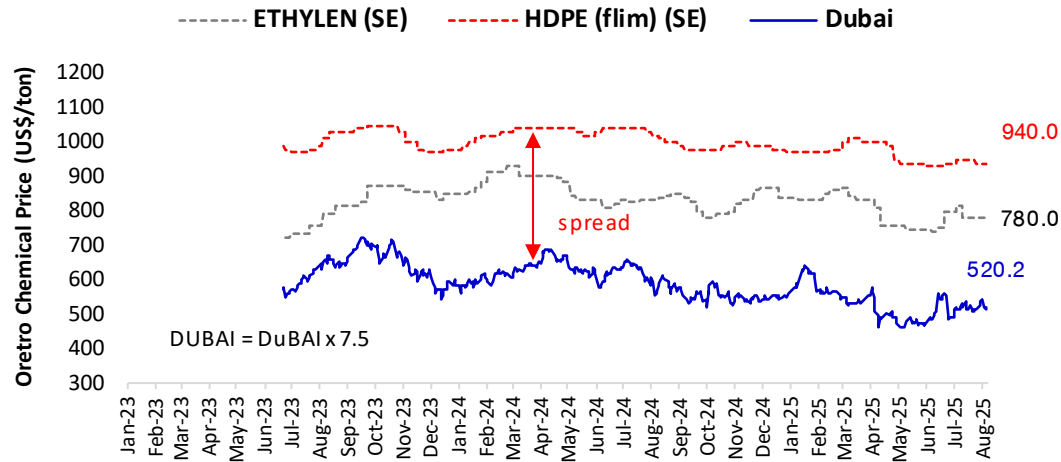
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



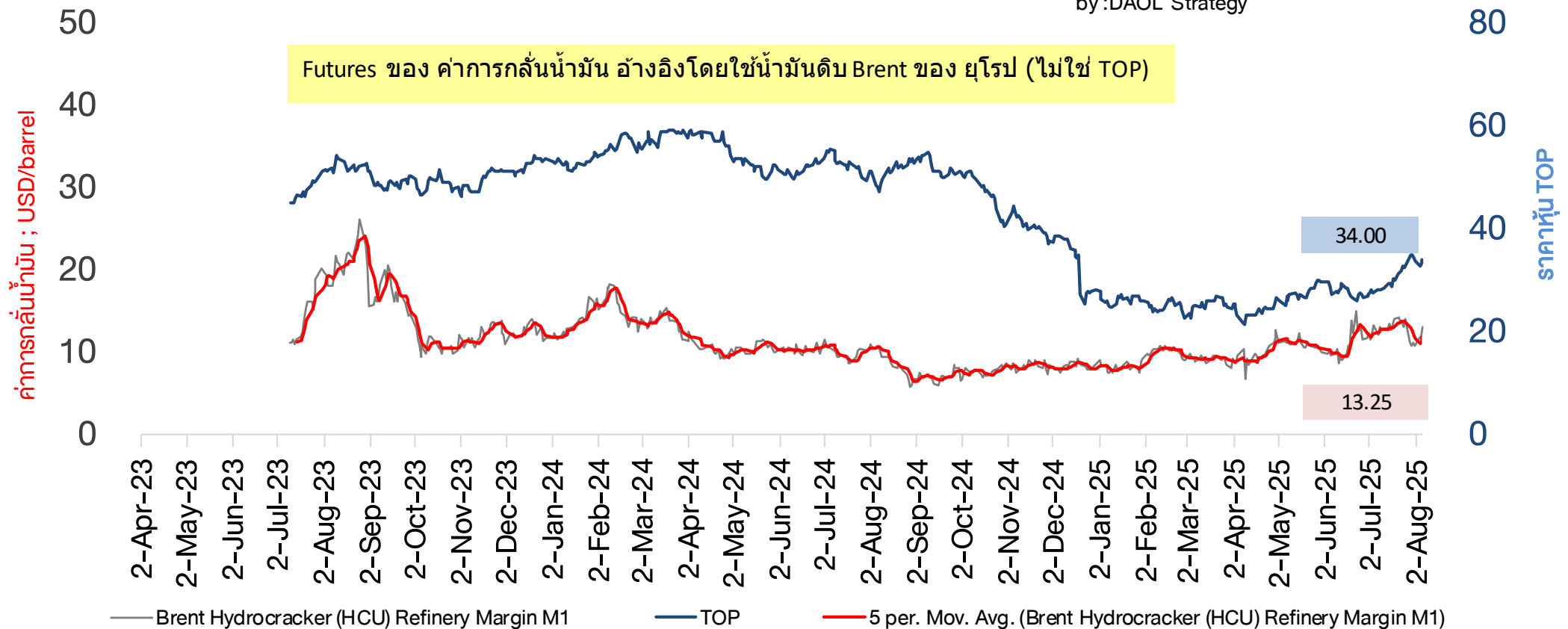
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



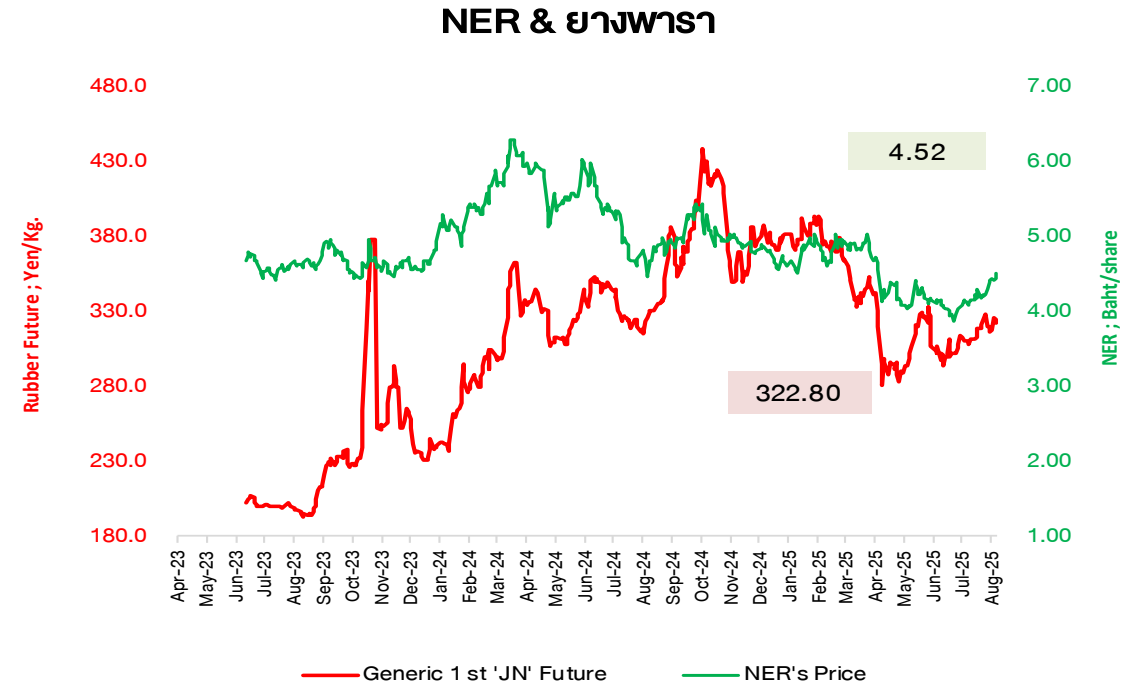
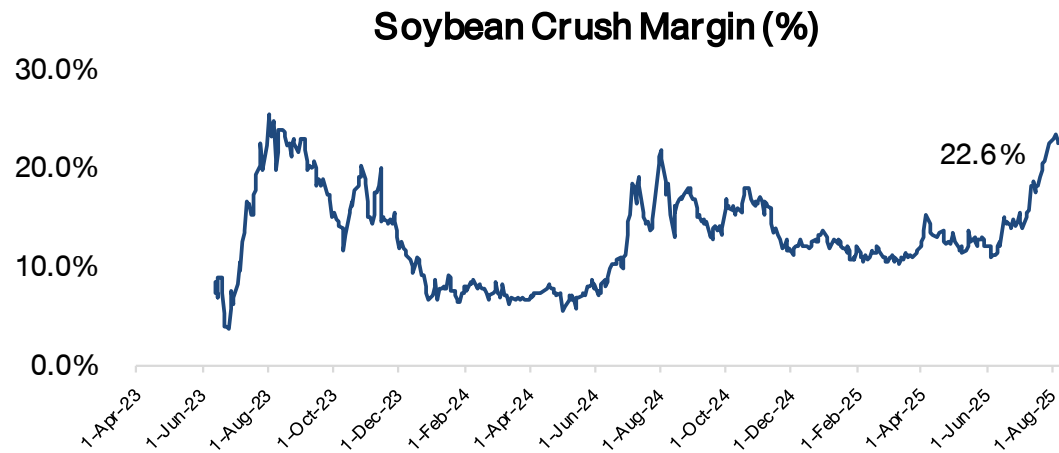
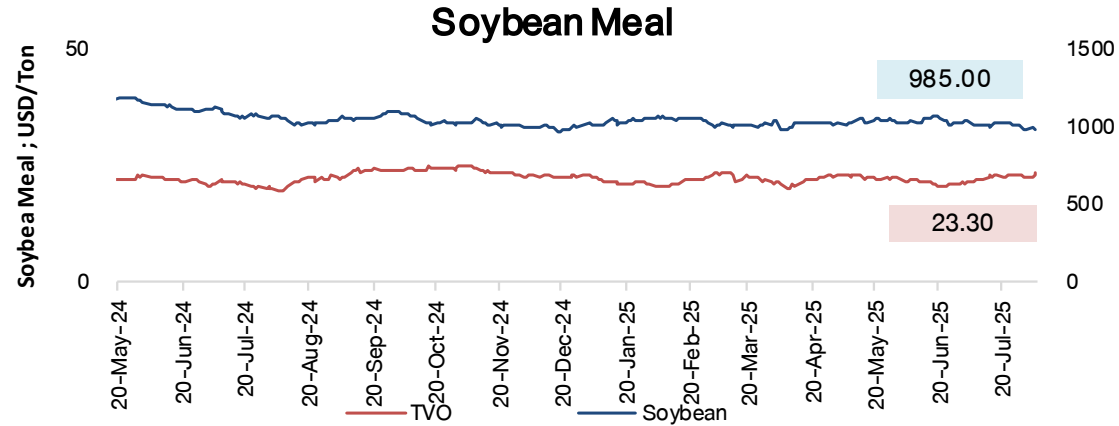
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

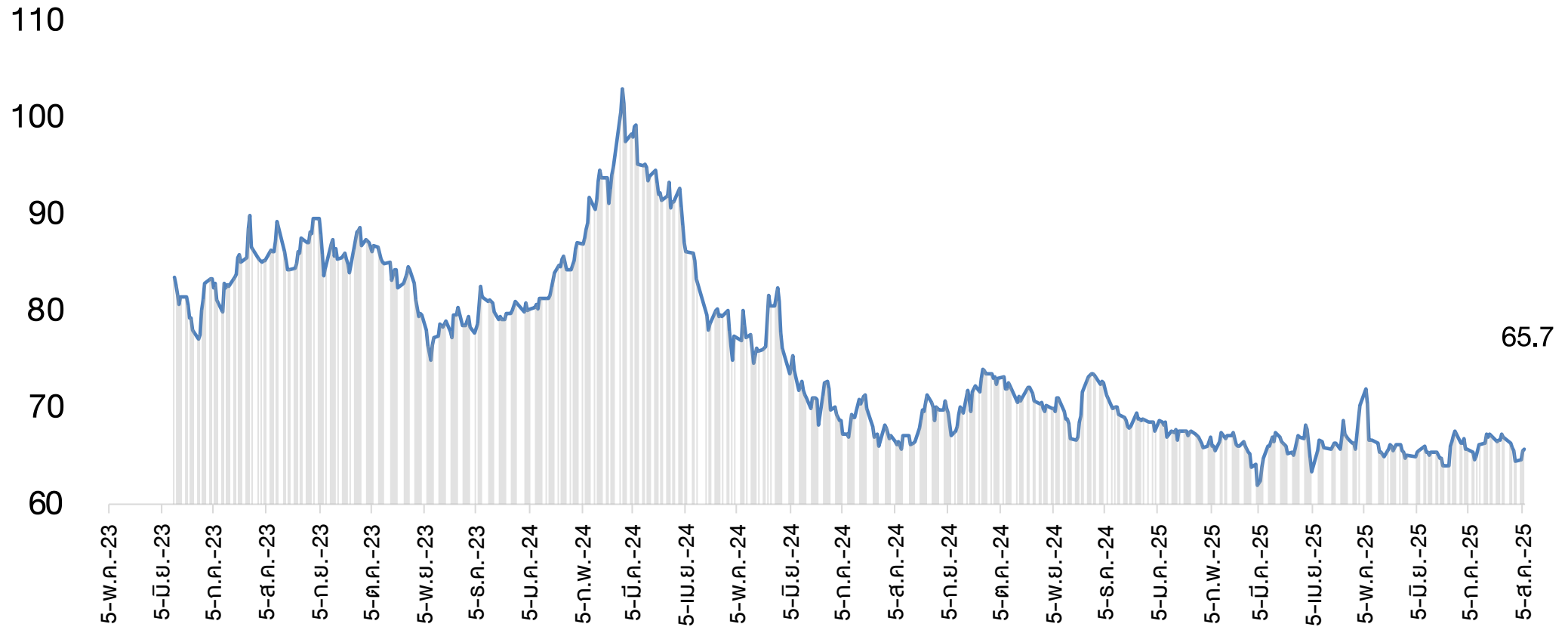


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

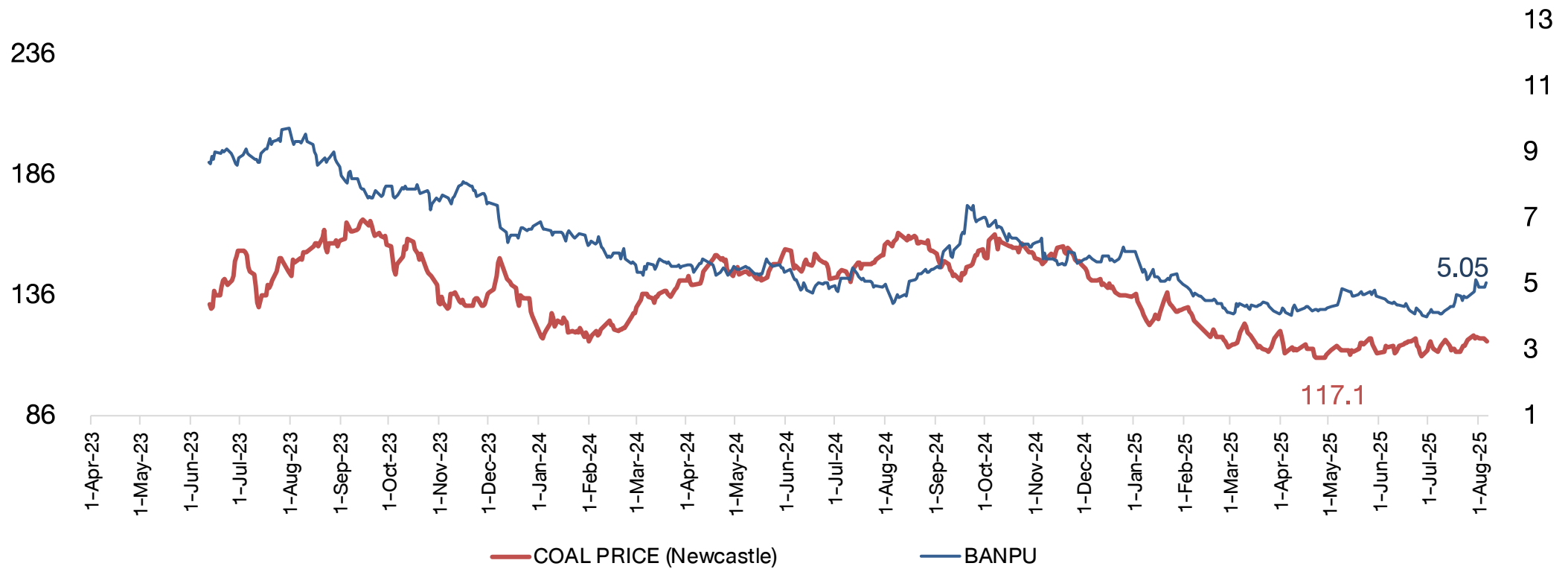
DAOL SEC



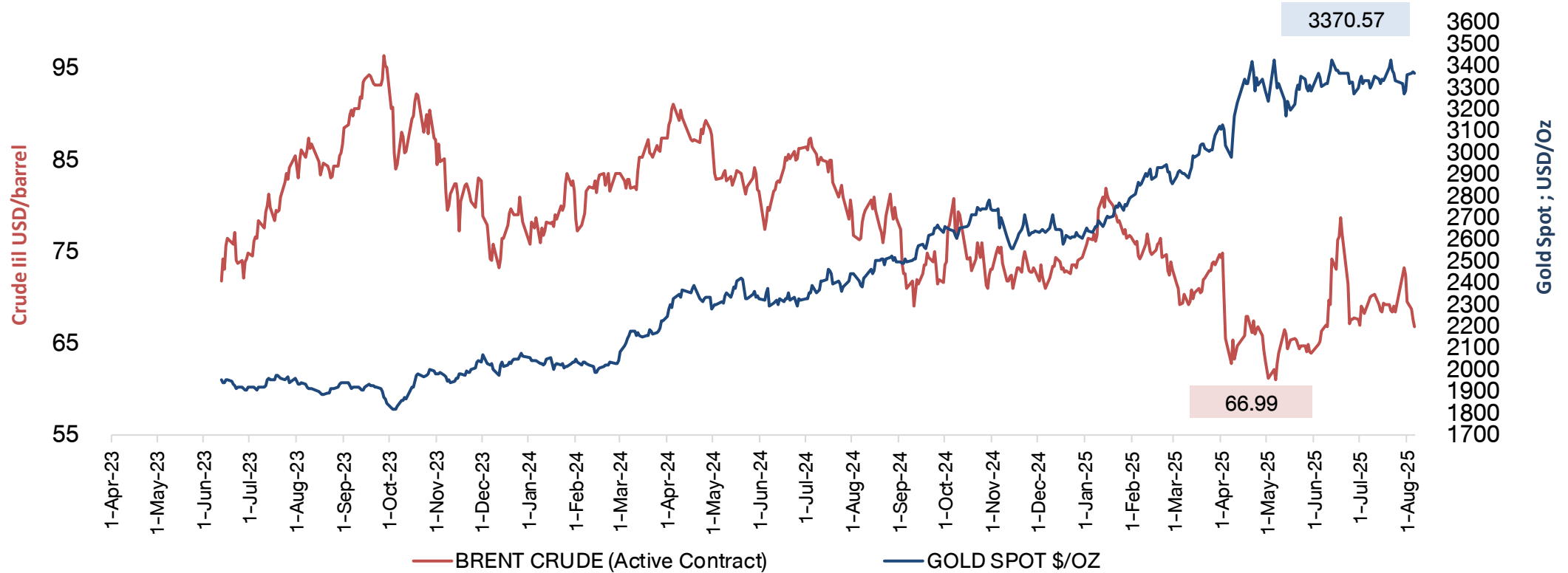
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



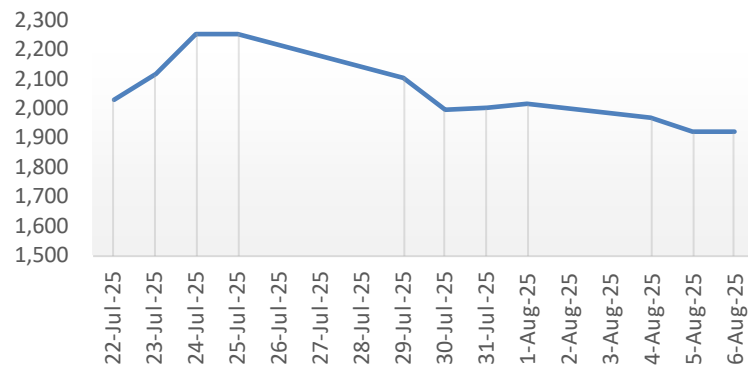
Shipping Index and Stock Performance

6-Aug-25

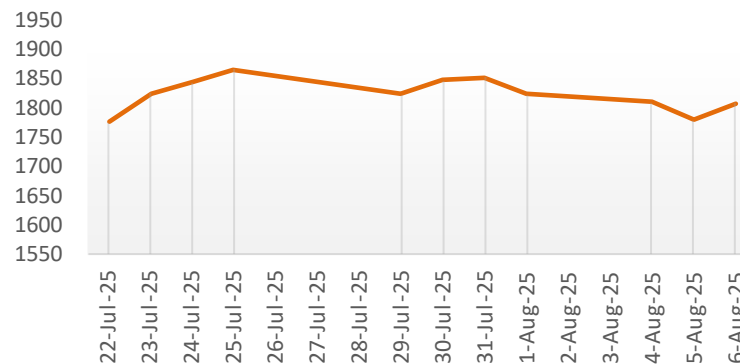
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
6-Aug-25	1,921.00	0.0%	1,921.00	0.0%	1,809.31	1.6%	1,534.00	0.0%	4.42	1.4%	6.60	1.5%	29.50	2.6%
5-Aug-25	1,921.00	-2.5%	1,921.00	-2.5%	1,780.79	-1.7%	1,534.00	0.1%	4.36	1.9%	6.50	0.8%	28.75	0.9%
4-Aug-25	1,970.00	-2.4%	1,970.00	-2.4%	1,811.01	-0.8%	1,532.00	0.0%	4.28	-1.4%	6.45	0.0%	28.50	-2.6%
1-Aug-25	2,018.00	0.7%	2,018.00	0.7%	1,825.14	-1.5%	1,532.00	0.0%	4.34	-0.5%	6.45	-2.3%	29.25	-4.1%
31-Jul-25	2,003.00	0.4%	2,003.00	0.4%	1,853.68	0.3%	1,532.00	0.0%	4.36	-1.8%	6.60	-2.2%	30.50	2.5%
30-Jul-25	1,995.00	-5.4%	1,995.00	-5.4%	1,848.85	1.3%	1,532.00	0.0%	4.44	2.8%	6.75	2.3%	29.75	0.0%
29-Jul-25	2,109.00	-6.6%	2,109.00	-6.6%	1,825.46	-2.3%	1,532.00	0.1%	4.32	0.9%	6.60	0.0%	29.75	0.0%
25-Jul-25	2,257.00	0.0%	2,257.00	0.0%	1,867.55	1.2%	1,530.00	0.0%	4.28	-0.9%	6.60	2.3%	29.75	0.8%
24-Jul-25	2,258.00	6.5%	2,258.00	6.5%	1,845.79	1.1%	1,530.00	0.2%	4.32	0.0%	6.45	0.0%	29.50	-0.8%
23-Jul-25	2,120.00	4.2%	2,120.00	4.2%	1,826.24	2.8%	1,527.00	0.0%	4.32	1.4%	6.45	2.4%	29.75	0.8%
22-Jul-25	2,035.00		2,035.00		1,777.35		1,527.00		4.26		6.30		29.50	

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

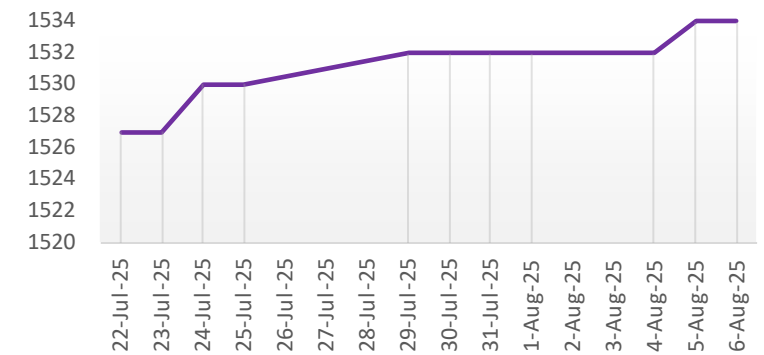
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



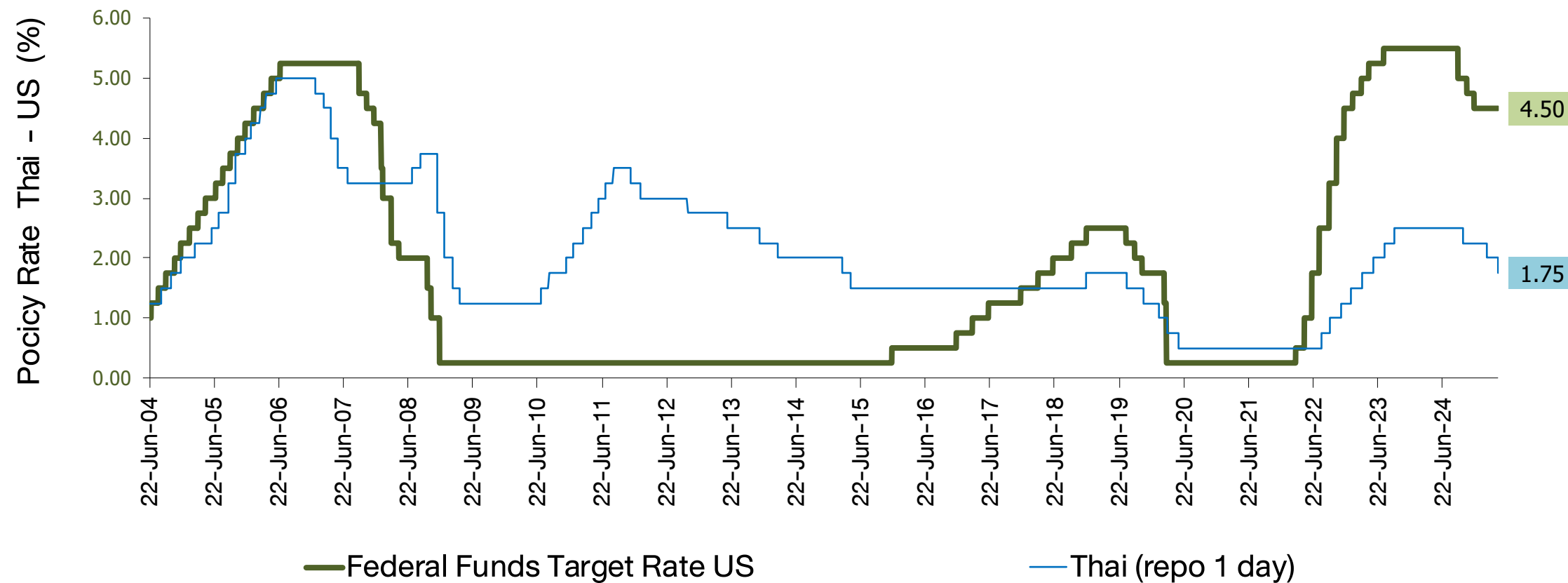
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



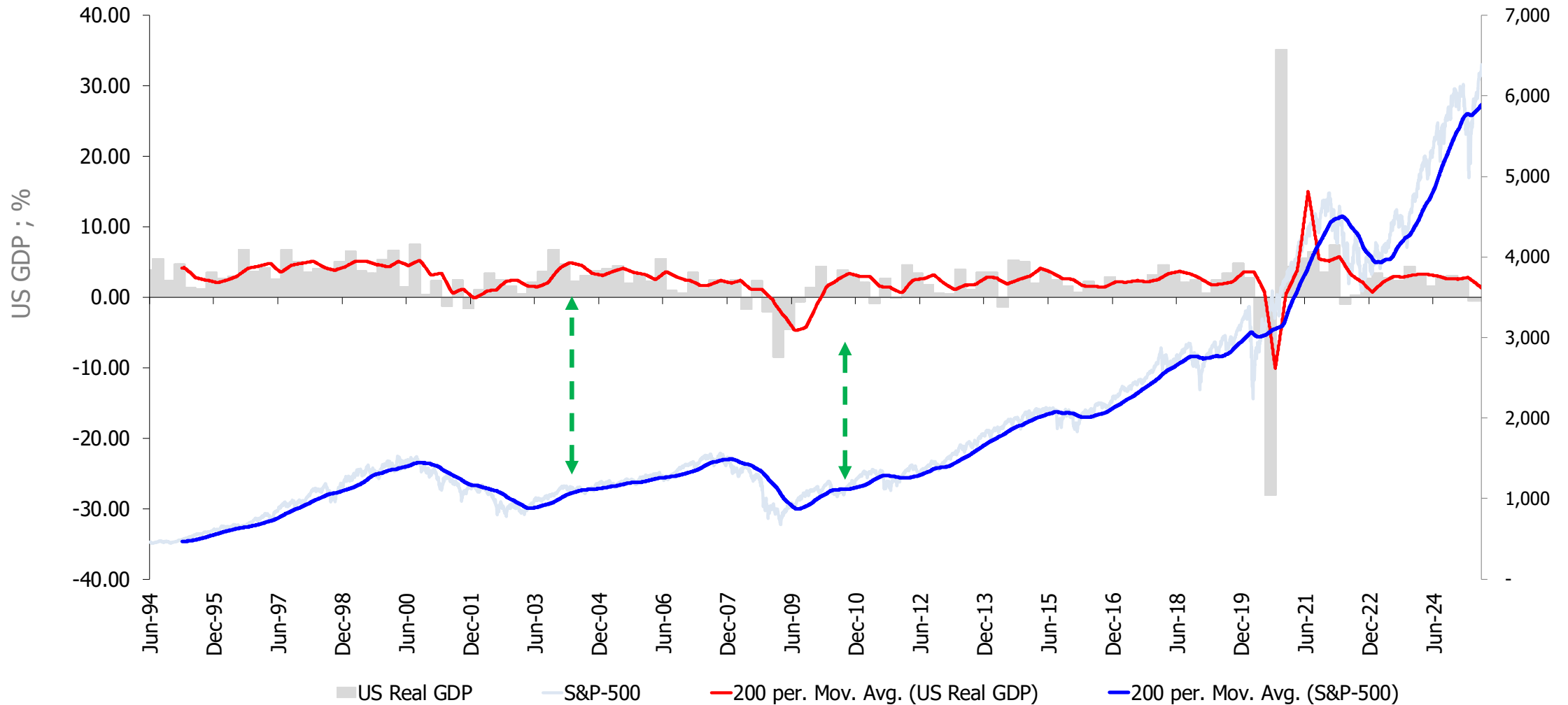
Container Ship Index (Con Tex)



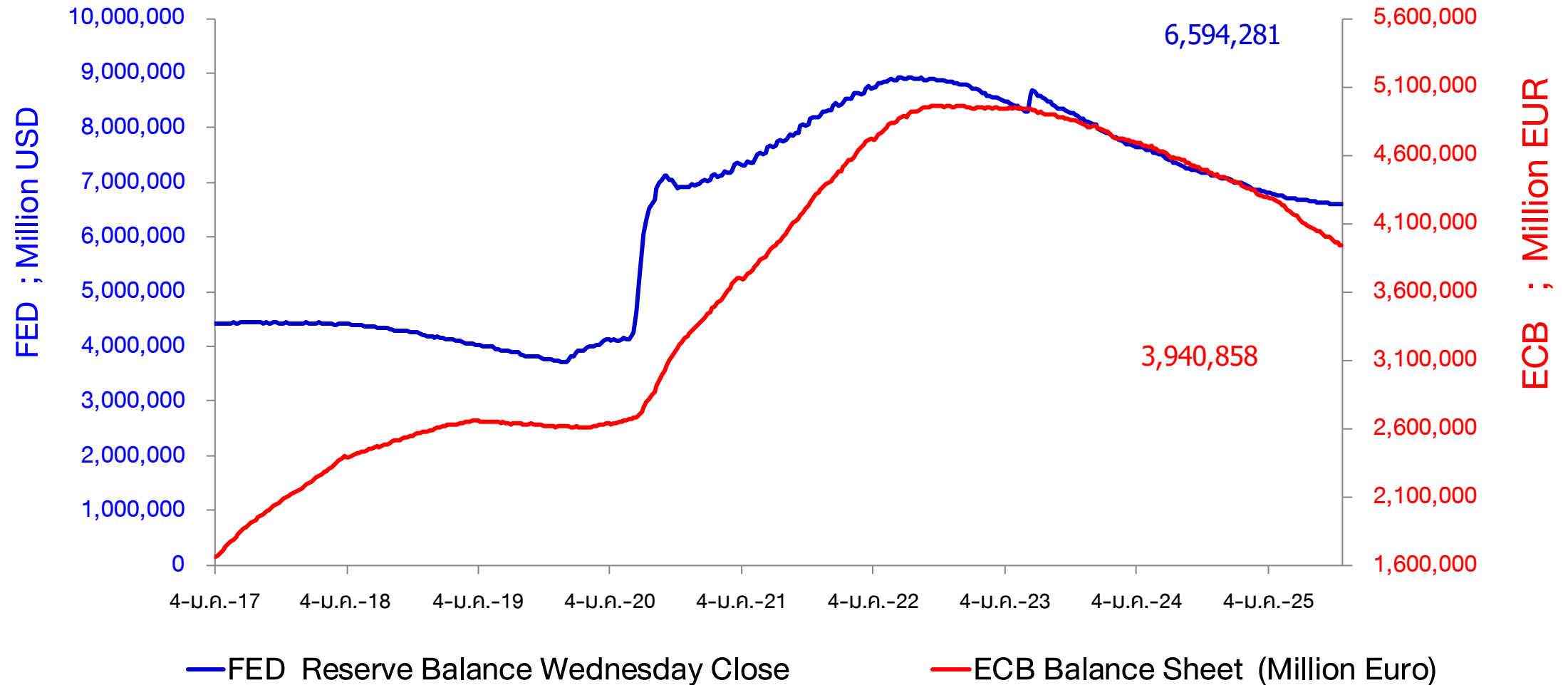
Federal Funds Rate & Thai Rate

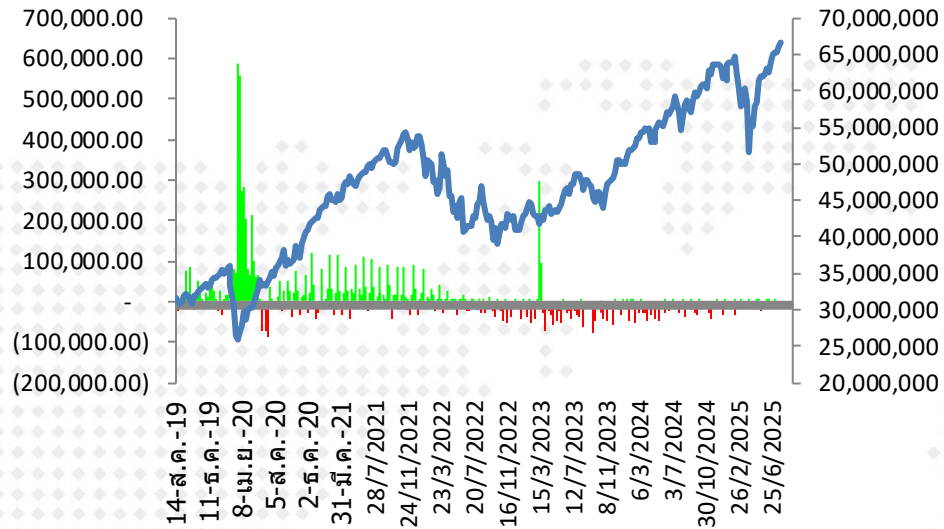


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





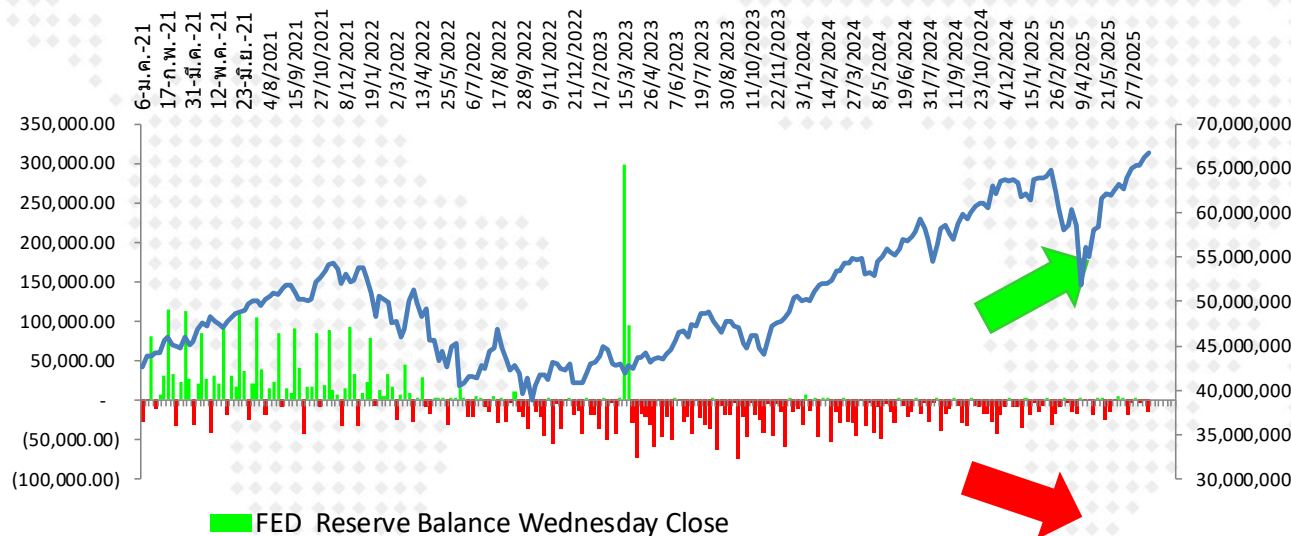
■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์

DAOL SEC

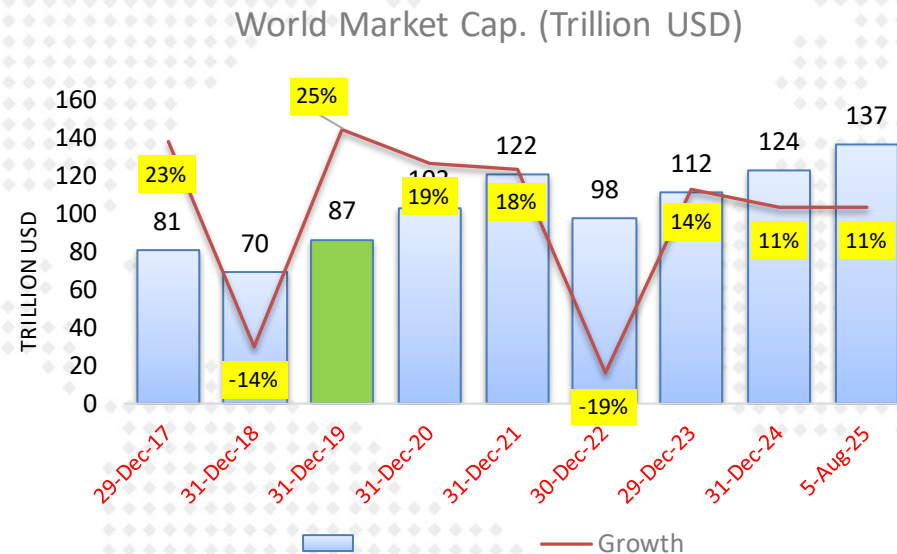
(17,192.00)	2/4/2025	6,676,534.0
3,830.00	9/4/2025	6,680,364.0
(825.00)	16/4/2025	6,679,539.0
(90.00)	23/4/2025	6,679,449.0
(18,304.00)	30/4/2025	6,661,145.0
2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	6,624,863.0
4,732.00	11/6/2025	6,629,595.0
3,863.00	18/6/2025	6,633,458.0
(18,928.00)	25/6/2025	6,614,530.0
(3,522.00)	2/7/2025	6,611,008.0
3,204.00	9/7/2025	6,614,212.0
(2,432.00)	16/7/2025	6,611,780.0
(1,893.00)	23/7/2025	6,609,887.0
(15,606.00)	30/7/2025	6,594,281.0



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
5-Aug-25	136,891,361	11%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

02-Aug-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,533.35	14.41	14.10	13.23	4.44	6.94	01-Aug-25	108.8	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,306.13	10.99	10.20	9.31	3.29	9.10	01-Aug-25	618.8	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,153.83	12.66	13.27	12.77	4.82	7.90	01-Aug-25	312.7	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,119.41	14.30	11.37	9.74	1.82	6.99	01-Aug-25	274.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,434.38	19.19	17.96	15.59	2.80	5.21	01-Aug-25	1,305.0	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,218.33	14.55	13.57	9.51	4.03	(0.68)	01-Aug-25	88.5	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	796.43	16.05	14.42	9.44	3.67	6.23	01-Aug-25	55.3	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	80,599.91	23.39	22.76	19.34	1.34	4.27	01-Aug-25	3,574.0	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,537.77	17.54	12.70	10.29	3.96	5.70	01-Aug-25	593.4	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,495.21	14.46	12.02	9.44	1.58	6.91	01-Aug-25	131.4	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,731.54	17.36	13.77	12.39	2.58	5.76	01-Aug-25	271.0	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,559.95	17.36	13.77	12.39	2.59	5.76	01-Aug-25	258.5	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	24,507.81	11.63	11.23	10.27	3.20	8.60	01-Aug-25	2,189.9	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	43,588.58	23.16	21.59	19.16	1.67	4.32	02-Aug-25	2,026.4	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,238.01	26.46	23.50	20.91	1.24	3.78	02-Aug-25	266.5	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	20,650.13	42.67	30.96	26.48	0.67	2.34	02-Aug-25	667.6	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,546.16	16.60	16.06	13.74	3.32	6.02	01-Aug-25	469.8	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,425.97	20.04	16.67	14.46	2.53	4.99	02-Aug-25	1,405.0	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	40,799.60	18.88	19.75	19.22	1.87	5.30	01-Aug-25	1,953.3	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,120.94	14.97	15.22	13.74	3.30	6.68	01-Aug-25	139.6	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,165.60	15.58	15.44	14.11	3.09	6.42	01-Aug-25	334.7	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	535.79	15.33	15.17	13.65	3.30	6.52	01-Aug-25	35.4	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,022.70	23.56	21.34	19.08	1.72	4.24	02-Aug-25	191.4	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	-1.2%	3.1%	-1.1%	5.5%	-1.2%	7.0%	-0.8%	4.8%	2.1%	10.1%	0.1%	4.5%
1 month	1.4%	6.3%	1.4%	8.3%	2.0%	9.0%	2.4%	6.5%	11.9%	18.6%	4.6%	8.2%
3 month	11.8%	9.1%	12.8%	11.6%	14.5%	12.8%	13.5%	11.6%	4.4%	19.6%	19.5%	14.6%
6 month	7.9%	17.1%	15.4%	18.3%	16.6%	20.2%	5.6%	23.6%	-2.7%	21.1%	8.0%	29.5%
9 month	13.0%	15.1%	13.1%	16.1%	13.7%	17.8%	12.2%	20.9%	-12.6%	18.6%	17.3%	26.7%
12 month	15.9%	14.6%	17.2%	16.3%	20.0%	17.9%	16.3%	19.5%	-2.0%	17.4%	20.9%	25.3%
Month to date	1.4%	6.2%	1.9%	8.3%	2.6%	9.3%	2.2%	6.5%	14.0%	18.2%	3.7%	8.0%
Quarter to date	1.4%	6.2%	1.9%	8.3%	2.6%	9.3%	2.2%	6.5%	14.0%	18.2%	3.7%	8.0%
Year to date	11.5%	16.2%	17.5%	17.4%	17.4%	19.1%	8.6%	22.4%	-8.6%	20.2%	9.8%	28.6%
2 ปี	16.4%	12.4%	11.6%	14.5%	12.9%	16.0%	19.2%	16.0%	-7.3%	14.5%	22.2%	21.2%
3 ปี	15.3%	13.3%	10.5%	14.9%	10.6%	16.6%	17.1%	16.9%	-4.4%	13.4%	20.4%	22.1%
4 ปี	8.2%	14.1%	1.9%	15.8%	2.0%	17.3%	11.2%	17.9%	-1.8%	12.9%	10.4%	23.7%
5 ปี	12.8%	13.8%	5.4%	15.6%	5.2%	17.0%	15.9%	17.3%	1.8%	13.6%	15.3%	23.1%
10 ปี	10.0%	14.7%	5.8%	16.1%	6.4%	16.6%	13.7%	18.5%	1.7%	15.1%	16.3%	22.2%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

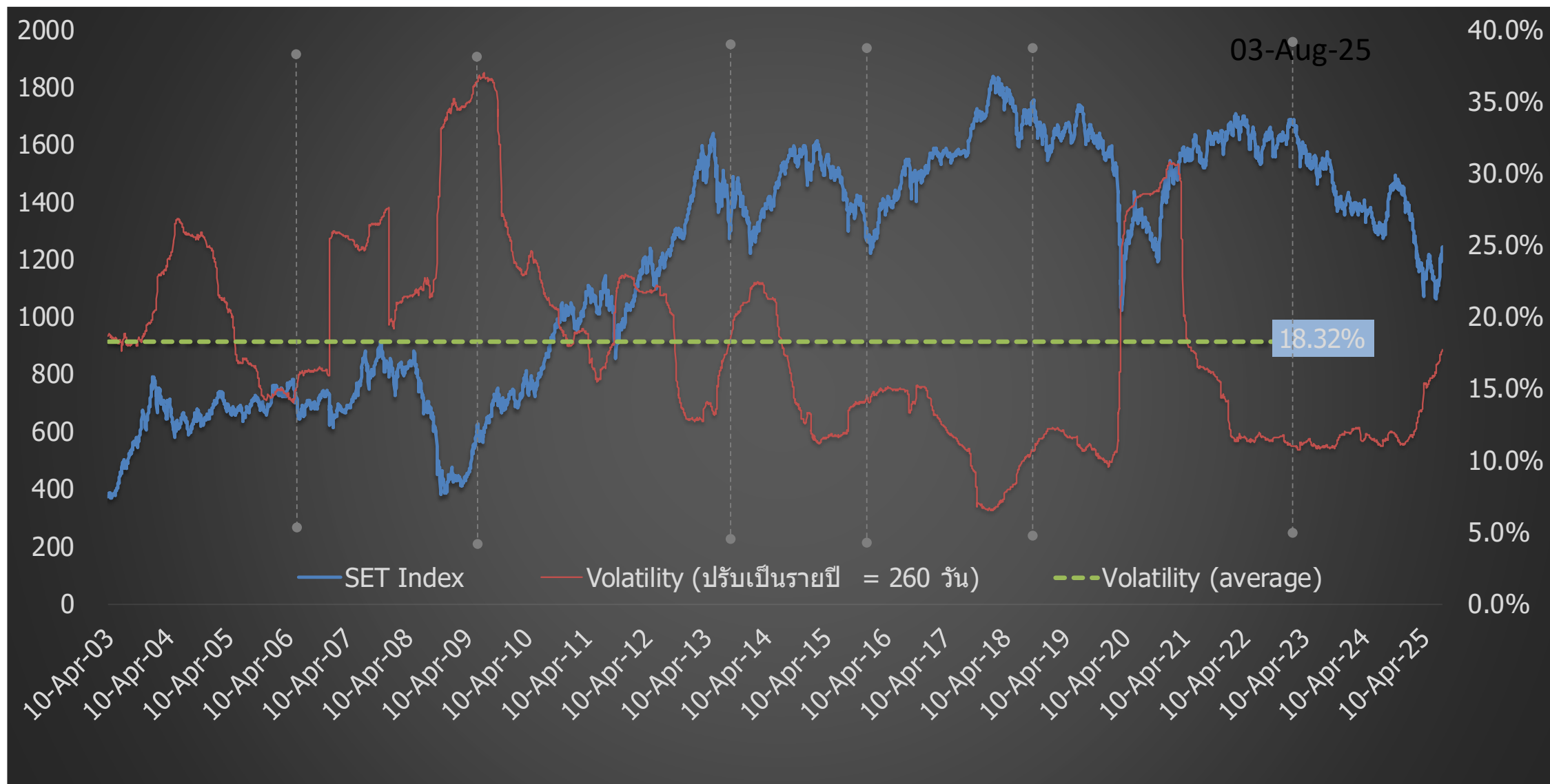
3-Aug-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst							
Year 2026							
Year 2027							

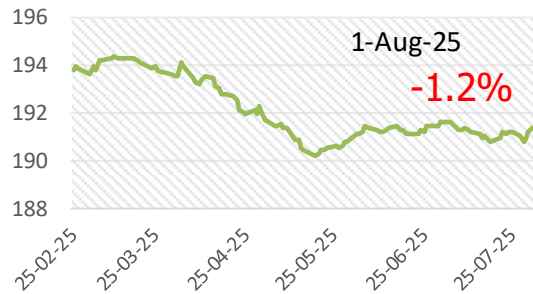
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

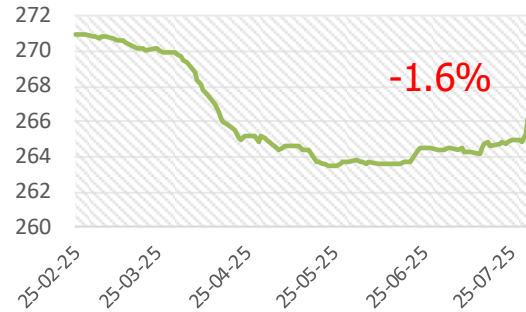
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

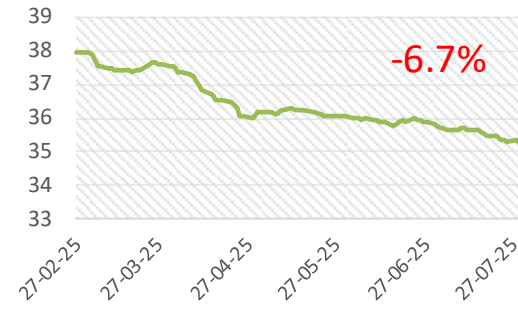
MSCI WORLD



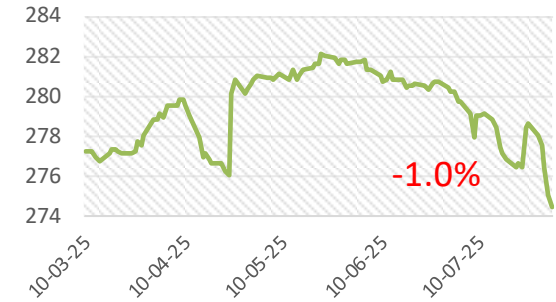
US (s&p-500)



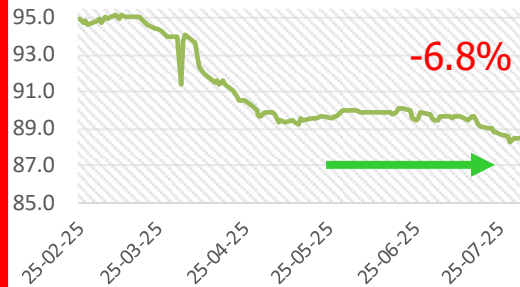
STXE 600 (EUR) Pr



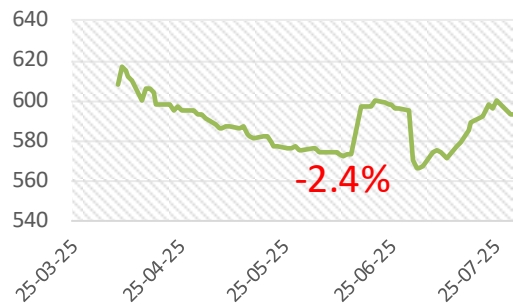
South Korea



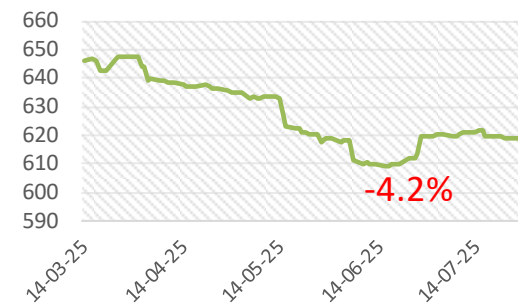
Thailand



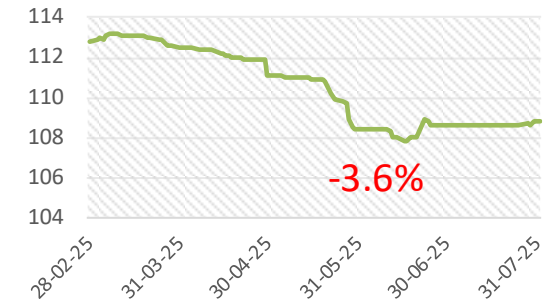
Indonesia



Philippine

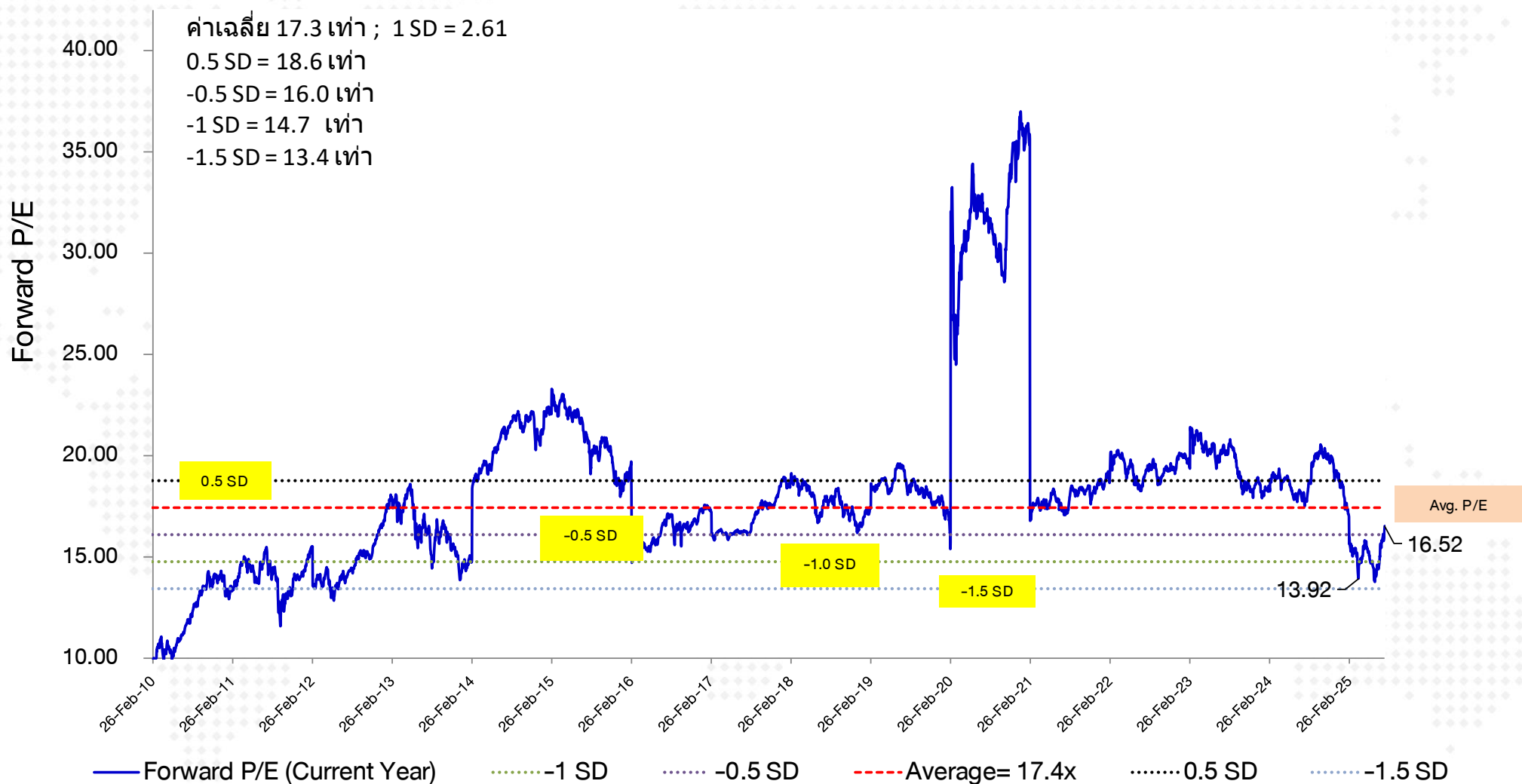


Malaysia



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

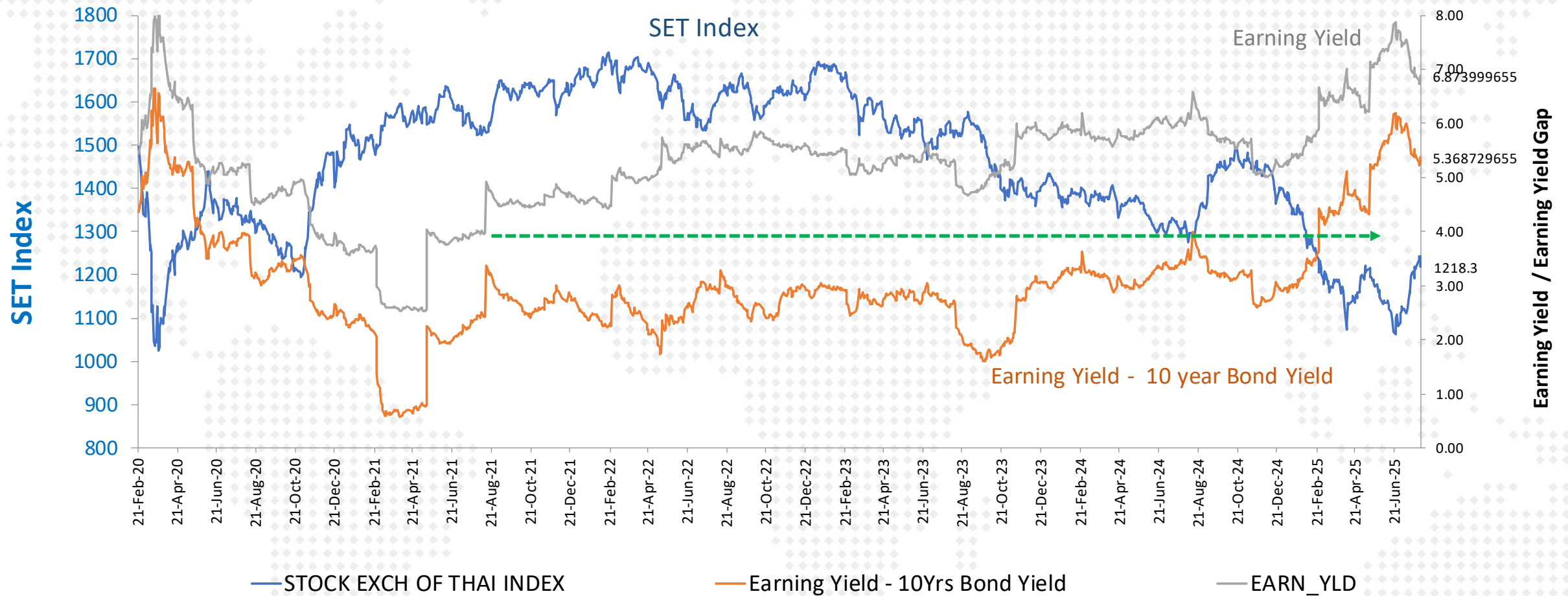
07-Aug-25



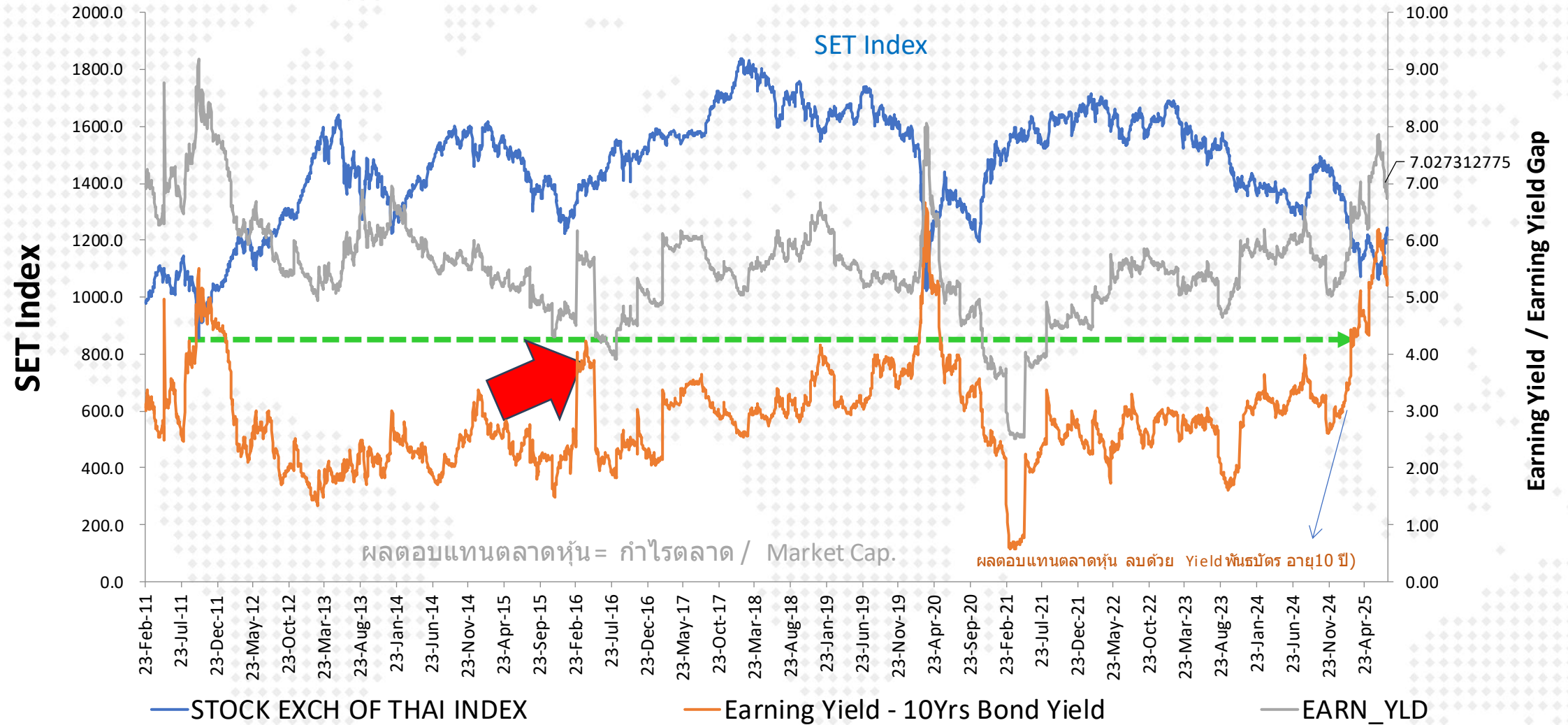
By Strategy Research

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

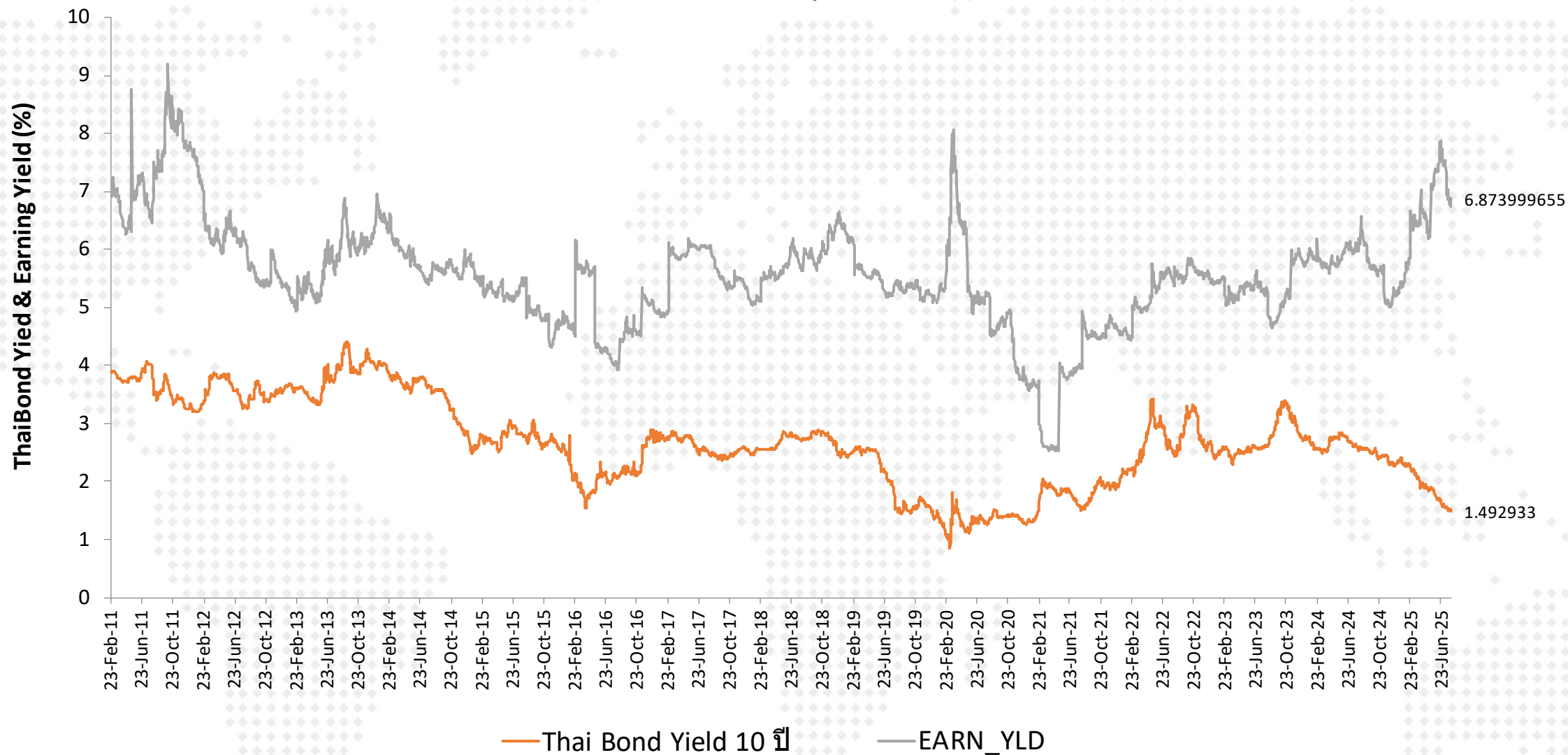
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

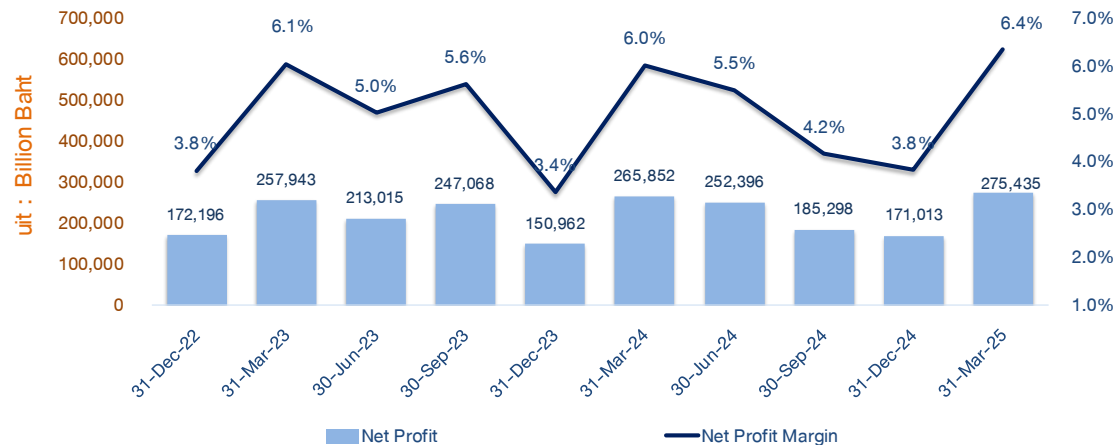


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

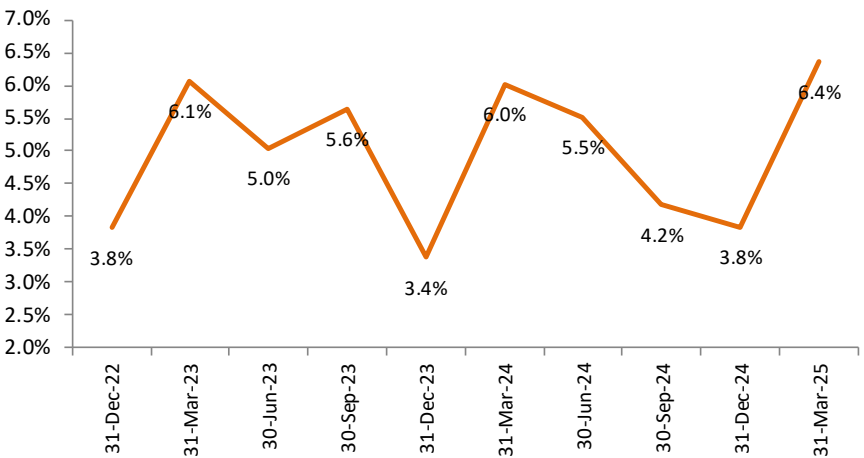


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

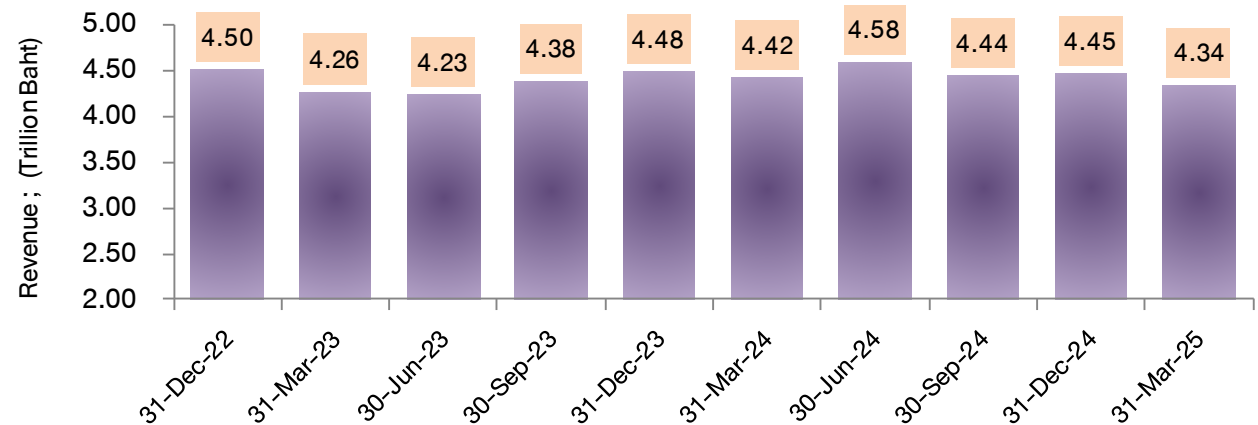


SET : Net Profit Margin



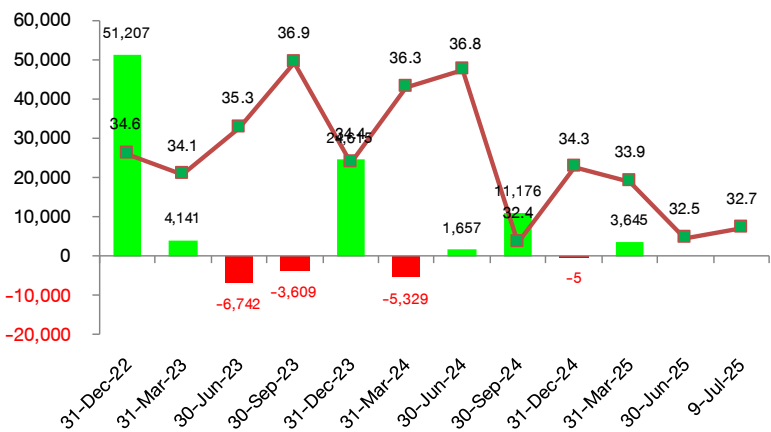
SET : Revenue

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.

