

DAOL Daily Strategy

27 Aug 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ จีบตาจะยังมี Fund flow ไหลออกต่อไหมหลังจบ MSCI rebalance ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปั่นป่วน หลังตลาดมองการ加息เริ่มแรก FED
- Thailand Focus วันแรก เปิดมุมมองหุ้นไทยยังมีจุดขายไหม ?
- Fund flow มีแนวโน้มยังไ้ หลังไหลออกก่อนหน้านี้
- เปิดมุมมองคตินายกฯ วันศุกร์นี้ตลาดยังกังวลไหม ?
- เราเอาหุ้นออก 3 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. : คดีคลิปปเสียงฮุนเซน – นายกฯ
- ~~คาดการณ์การ จะประกาศเงินปันผลระหว่างกาล~~





BEYOND THE CHALLENGES

By Invitation Only

Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25-Aug	TH	Car Sales	Jul	--	50,079
	TH	Customs Exports YoY	Jul	9.94%	15.50%
	US	New Home Sales MoM	Jul	0.94%	0.60%
	US	Building Permits MoM	Jul F	--	-2.80%
27-Aug	CH	Industrial Profits YoY	Jul	--	-4.30%
28-Aug	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	-1.86%	0.58%
	US	GDP Annualized QoQ	2Q S	3.09%	3.00%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	235k
	US	Pending Home Sales MoM	Jul	0.10%	-0.80%
29-Aug	JN	Retail Sales YoY	Jul	1.58%	2.00%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jul		
	US	PCE Price Index MoM	Jul	0.22%	0.30%
	US	PCE Price Index YoY	Jul	2.63%	2.60%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jul	0.29%	0.30%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jul	2.92%	2.80%
	US	Advance Goods Trade Balance	Jul	-\$91.46b	-\$86.0b
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug F	58.7	58.6
31-Aug	CH	Manufacturing PMI	Aug	--	49.3
	CH	Non-manufacturing PMI	Aug	--	50.1
	CH	Composite PMI	Aug	--	50
2-Sep	EC	CPI Estimate YoY	Aug P	--	2.00%
	EC	CPI MoM	Aug P	--	0.00%
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug F	--	53.3
	US	ISM Manufacturing	Aug	48.2	48.0
	US	Construction Spending MoM	Jul	--	-0.40%
3-Sep	US	JOLTS Job Openings	Jul	--	7437k
	US	JOLTS Job Openings Rate	Jul	--	4.40%
4-Sep	EC	Retail Sales YoY	Jul	--	3.10%
	US	ADP Employment Change	Aug	--	104k
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	--
	TH	CPI YoY	Aug	--	-0.70%
	TH	CPI NSA MoM	Aug	--	-0.27%
	TH	CPI Core YoY	Aug	--	0.8%
5-Sep	EC	GDP SA QoQ	2Q T	--	0.10%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	85.83k	73k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Aug	0.30%	0.3%
	US	Unemployment Rate	Aug	4.25%	4.2%

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	5,739.1	(41.3)		-0.7	-0.0	1.8	18.1	17.0	26-Aug-25	
	DJ Global	716.7	(2.0)		-0.3	-0.0	1.3	13.1	14.7	26-Aug-25	
	Bloomberg World Index	2,214.9	(5.8)		-0.3	-0.0	1.3	12.8	14.9	26-Aug-25	
	MSCI World	4,177.3	(15.5)		-0.4	0.1	1.2	12.3	14.7	26-Aug-25	
	MSCI Emergin Market	1,274.2	7.7		0.6	-0.9	1.3	18.2	15.4	26-Aug-25	
	MSCI Thailand	431.6	(0.7)		-0.2	-0.9	1.9	-7.3	-7.0	26-Aug-25	
Americas	Dow Jones	45,418.1	(213.7)		-0.5	0.3	1.1	6.7	10.1	26-Aug-25	
	NASDAQ	21,544.3	47.7		0.2	0.4	2.1	10.6	21.5	26-Aug-25	
	S&P 500	6,465.9	(1.0)		-0.0	0.4	1.2	9.5	15.1	26-Aug-25	
Europe	Stoxx Europe 600	554.2	(7.1)		-1.3	-0.8	0.8	9.8	6.8	26-Aug-25	
	Euro Stoxx 50	5,383.7	(104.5)		-1.9	-1.1	0.6	10.6	9.9	26-Aug-25	
	France	7,709.8	(259.9)		-3.3	-1.7	-1.6	5.4	1.9	26-Aug-25	
	German	DAX	24,152.9	(210.2)		-0.9	-0.5	-0.3	21.3	29.3	26-Aug-25
	UK	FTSE100	9,265.8	(55.6)		-0.6	-0.6	1.6	14.1	11.0	26-Aug-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	212.6	(0.0)		-0.0	-1.0	2.0	16.7	14.4	26-Aug-25	
	Thailand	SET Index	1,251.3	(2.1)		-0.2	-0.9	2.8	-10.6	-8.3	26-Aug-25
	China	Shanghai SE Composit	3,868.4	42.6		1.1	-0.4	7.6	13.5	35.8	26-Aug-25
	China	Shenzhen CSI300	4,452.6	74.6		1.7	-0.4	7.9	11.3	34.7	26-Aug-25
	Hong Kong	Hang Seng	25,524.9	185.8		0.7	-1.2	0.5	27.4	42.8	26-Aug-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,145.2	(136.3)		-2.2	-2.2	-4.2	-5.9	-11.9	26-Aug-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,905.8	46.9		0.6	-0.3	4.8	11.7	4.1	26-Aug-25
	Japan	Nikkei	42,394.4	(238.9)		-0.6	0.1	2.4	6.3	10.9	26-Aug-25
	Singapore	Straits Times	4,243.7	(9.3)		-0.2	-0.3	-0.4	11.8	24.9	26-Aug-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	3,179.4	10.6		0.3	-0.3	-0.8	32.5	17.8	26-Aug-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,667.6	22.2		1.3	3.3	8.9	31.1	30.2	26-Aug-25
	India	BSE Sensex	80,786.5	(520.3)		-0.6	-1.0	-0.1	3.2	-1.2	26-Aug-25
	Taiwan	Taiwan Weighted	24,305.1	540.6		2.3	0.1	4.0	4.8	9.6	26-Aug-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.2	0.5		0.5	0.0	0.6	-9.2	-2.3	26-Aug-25	
	USD-EUR	1.2	(0.0)		-0.6	-0.0	0.4	11.9	4.1	26-Aug-25	
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-0.3	-0.0	0.9	7.4	1.6	26-Aug-25	
	YEN-USD	147.4	0.5		0.3	-0.1	0.7	-6.0	-2.4	26-Aug-25	
	CNY-USD	7.2	(0.0)		-0.2	0.0	0.4	-2.0	-0.4	26-Aug-25	
	THB-USD	32.5	0.0		0.1	0.1	0.2	-5.0	4.5	26-Aug-25	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.7	(0.0)		-0.5	-0.63	-7.0	-13.3	-6.2	26-Aug-25
	US: 5-Year Bond	3.7	(0.0)		-0.5	0.23	-5.8	-14.2	2.8	26-Aug-25
	US: 10-Year Bond	4.3	0.0		0.2	0.14	-2.6	-6.0	11.7	26-Aug-25
	US: 30-Year Bond	4.9	0.0		0.9	0.04	0.4	3.6	19.6	26-Aug-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	0.0		1.2	1.37				26-Aug-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	(0.0)		-1.3	0.09				26-Aug-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.3	(0.0)		-2.7	-0.63				26-Aug-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.0	(0.0)		-1.9	-0.71				26-Aug-25
Other	Bloomberg Commodity Index	101.2	(0.4)		-0.4	-0.5	-2.2	2.4	4.1	26-Aug-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	63.3	(0.4)		-0.6	0.2	-2.7	-10.9	-16.1	26-Aug-25
	Crude Oil - Brent	67.2	(0.5)		-0.8	0.2	-1.6	-9.6	-15.3	26-Aug-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	111.8	1.0		0.9	-0.4	-4.9	-17.7	-29.1	26-Aug-25
	Baltic Dry Index	1,944.0	51.0		2.7	-13.9	95.6	10.3	22-Aug-25	
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	325.0	(3.8)		-1.2	0.1	-1.2	-14.9	-10.0	26-Aug-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.4	(0.1)		-0.4	0.1	0.7	-6.0	-9.0	26-Aug-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,752.2	34.1		0.4	0.4	0.4	10.9	6.3	26-Aug-25
	China Hot Rolled Steel	3,453.0	18.0		0.5	0.1	-0.6	-0.5	8.1	26-Aug-25
	GOLD (spot)	3,393.6	21.7		0.6	-0.1	2.3	30.2	34.3	26-Aug-25
	Soybean Meal Futures	297.2	0.5		0.2	-0.3	10.6	-1.8	-6.6	26-Aug-25
	Crude Palm Oil	4,397.0	6.0		0.1	-0.4	3.8	-10.7	9.4	26-Aug-25
	Corn	387.5	(0.8)		-0.2	-0.1	-3.1	-14.3	5.4	26-Aug-25
	Bitcoin	111,356.4	(5686.1)		-4.9	0.3	-6.0	21.1	80.5	26-Aug-25
	Ethereum	4,587.5	(260.7)		-5.4	0.0	20.0	38.4	77.8	26-Aug-25
	ARKW Investments	157.5	(0.8)		-0.5	0.7	-0.1	43.6	95.7	26-Aug-25
	Global x Auto & Electric ETF	26.2	0.0		0.1	0.5	4.0	13.3	16.0	26-Aug-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	121.3	3.3		2.8	-2.6	2.8	47.9	52.9	26-Aug-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	+1.6800	298.00	+7.00	2.41	145930	4353513
TRUE	+0.8280	12.00	+0.30	2.56	2044543	2439803
KTB	+0.2240	24.30	+0.20	0.83	611182	1484406
ITC	+0.1200	15.60	+0.50	3.31	145805	226119
COM7	+0.0950	26.00	+0.50	1.96	163950	418101
IVL	+0.0900	23.50	+0.20	0.86	183892	426252
TTB	+0.0780	1.92	+0.01	0.52	3363896	644124
RCL	+0.0700	28.00	+1.00	3.70	37263	103102
GPSC	+0.0575	40.25	+0.25	0.63	125602	506619
HANA	+0.0525	25.25	+0.75	3.06	280236	707054
HMPRO	+0.0525	7.25	+0.05	0.69	5365328	3887104
MOSHI	+0.0225	39.75	+0.75	1.92	11747	46499
THCOM	+0.0225	9.80	+0.25	2.62	82044	80818
SIS	+0.0210	21.50	+0.70	3.37	4644	9798
MTI	+0.0200	16.20	+0.40	2.53	2589	4188
XYZ	+0.0182	1.27	+0.14	12.39	388019	51137
ITEL	+0.0176	1.63	+0.16	10.88	434486	69729
KKP	+0.0175	57.00	+0.25	0.44	12811	72732
SPI	+0.0175	42.75	+0.25	0.59	6	26
TRITN	+0.0175	0.04	+0.01	33.33	53834	162
BANPU	+0.0160	4.84	+0.02	0.41	279568	134706
JTS	+0.0150	33.25	+0.25	0.76	12840	42015
TVO	+0.0140	24.40	+0.20	0.83	16544	40363
BLAND	+0.0139	0.51	+0.01	2.00	11270	575
WHART	+0.0140	9.10	+0.05	0.55	6627	6004
TFI	+0.0135	0.06	+0.01	20.00	69	0
PTG	+0.0130	7.45	+0.10	1.36	55727	41254
BEAUTY	+0.0120	0.43	+0.05	13.16	929264	38620
SCN	+0.0120	0.57	+0.12	26.67	365591	20333
STA	+0.0120	12.20	+0.10	0.83	43175	52970

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	+0.2490	8.15	+0.15	1.88	5700	4654
PSG	+0.1658	1.12	+0.01	0.90	52991	5944
CHOW	+0.1312	1.42	+0.16	12.70	90256	13368
IROYAL	+0.0644	3.86	+0.28	7.82	12200	4669
LIT	+0.0540	0.90	+0.12	15.38	97780	9114
KASET	+0.0532	0.79	+0.19	31.67	45024	3327
SALEE	+0.0465	0.43	+0.03	7.50	27610	1161
FPI	+0.0462	1.62	+0.03	1.89	1060	171
KGEN	+0.0408	0.66	+0.02	3.13	39648	2647
CIG	+0.0381	0.06	+0.01	20.00	346406	1732
AUCT	+0.0280	6.50	+0.05	0.78	2238	1460
TQR	+0.0230	5.55	+0.10	1.83	86	47
VCOM	+0.0186	2.92	+0.06	2.10	4854	1406
TRP	+0.0180	5.10	+0.05	0.99	27308	13891
TPS	+0.0172	3.24	+0.04	1.25	2075	670
MPJ	+0.0160	3.62	+0.08	2.26	14500	5305
TITLE	+0.0160	4.10	+0.02	0.49	523	214
MITSIB	+0.0140	0.56	+0.01	1.82	2251	123
WINNER	+0.0122	2.14	+0.02	0.94	4619	980
COLOR	+0.0120	1.02	+0.02	2.00	1050	107
UKEM	+0.0119	0.64	+0.01	1.59	296455	19307
UEC	+0.0116	0.72	+0.02	2.86	2425	172
YUASA	+0.0110	12.00	+0.10	0.84	109	131
ECF	+0.0107	0.42	+0.01	2.44	86630	3645
SVR	+0.0104	0.52	+0.02	4.00	2883	151
SECURE	+0.0100	12.30	+0.10	0.82	1325	1631
STP	+0.0100	11.60	+0.10	0.87	311	354
SICT	+0.0098	2.70	+0.02	0.75	1922	517
IIG	+0.0104	2.00	+0.08	4.17	234707	51541
JUBILE	+0.0090	7.30	+0.05	0.69	19	14

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-3.0000	150.00	-3.00	-1.96	112044	1684974
AOT	-1.1400	37.00	-1.00	-2.63	508577	1888762
THAI	-0.6780	12.30	-0.30	-2.38	605127	750360
SCC	-0.7000	219.00	-7.00	-3.10	68037	1498166
PTT	-0.5700	32.00	-0.25	-0.78	689806	2206621
CPALL	-0.5400	45.00	-0.75	-1.64	376533	1700289
SCB	-0.5400	127.00	-2.00	-1.55	151816	1939338
OR	-0.4800	12.40	-0.50	-3.88	3441949	4279339
CPN	-0.4500	53.75	-1.25	-2.27	84609	455835
MINT	-0.3150	24.00	-0.70	-2.83	216473	523564
GULF	-0.2975	48.00	-0.25	-0.52	307528	1482068
KBANK	-0.2850	164.00	-1.50	-0.91	185141	3046009
BDMS	-0.2540	20.70	-0.20	-0.96	642596	1332127
CPAXT	-0.2490	19.10	-0.30	-1.55	113437	216739
BBL	-0.2250	154.00	-1.50	-0.96	70776	1093688
BEM	-0.1830	5.25	-0.15	-2.78	318507	168260
BTS	-0.1806	3.32	-0.14	-4.05	1984733	664438
MTC	-0.1700	37.00	-1.00	-2.63	65011	243312
OSP	-0.1680	17.00	-0.70	-3.95	115041	197179
BUC	-0.1600	17.10	-0.50	-2.84	72179	124324
KTC	-0.1575	27.75	-0.75	-2.63	463748	1296303
BH	-0.1500	176.50	-2.50	-1.40	101222	1776211
CRC	-0.1440	21.60	-0.30	-1.37	147356	318812
CPF	-0.1340	24.00	-0.20	-0.83	294590	711026
GLOBAL	-0.1290	6.15	-0.30	-4.65	103943	64887
CCET	-0.1260	5.95	-0.15	-2.46	374837	225196
BAY	-0.1180	23.40	-0.20	-0.85	1697	3978
TIDLOR	-0.1150	18.90	-0.50	-2.58	136629	259048
BGRIM	-0.1050	12.30	-0.50	-3.91	222378	277879
SCGP	-0.1020	17.80	-0.30	-1.66	128615	232287

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-0.2576	1.14	-0.04	-3.39	130	14
FSMART	-0.2310	5.95	-0.30	-4.80	9805	5894
KLINIQ	-0.1650	26.25	-0.75	-2.78	3149	8295
GTV	-0.1340	0.08	-0.01	-11.11	17548	141
AU	-0.1245	6.15	-0.15	-2.38	6921	4315
MEB	-0.1240	17.90	-0.40	-2.19	388	700
HYDRO	-0.0900	5.20	-0.30	-5.45	18313	9204
TNP	-0.0820	2.76	-0.10	-3.50	1503	419
NUT	-0.0720	5.00	-0.60	-10.71	56434	28520
HANN	-0.0513	1.45	-0.09	-5.84	168923	25237
XO	-0.0440	17.70	-0.10	-0.56	2344	4168
SENX	-0.0429	0.26	-0.01	-3.70	15837	403
SWC	-0.0408	4.02	-0.08	-1.95	96	38
NETBAY	-0.0400	23.50	-0.20	-0.84	3968	9368
JSP	-0.0384	1.85	-0.08	-4.15	6175	1159
PSTC	-0.0354	0.38	-0.01	-2.56	11443	435
KUL	-0.0360	6.70	-0.15	-2.19	136	91
LTS	-0.0336	4.50	-0.14	-3.02	8219	3733
PIS	-0.0330	4.04	-0.06	-1.46	1583	645
SPVI	-0.0328	2.36	-0.08	-3.28	16766	4152
MUD	-0.0324	0.97	-0.03	-3.00	6	1
META	-0.0313	0.07	-0.01	-12.50	7939	56
CMO	-0.0301	0.55	-0.07	-11.29	2060	110
BM	-0.0288	1.46	-0.04	-2.67	60060	8986
BE8	-0.0270	5.85	-0.10	-1.68	5469	3224
MOONG	-0.0238	1.91	-0.07	-3.54	535	102
K	-0.0224	1.10	-0.04	-3.51	213	24
PHOL	-0.0210	2.74	-0.10	-3.52	3103	853
NTSC	-0.0210	6.30	-0.15	-2.33	609	383
PMC	-0.0200	0.96	-0.05	-4.95	38248	3736



SET	1251.26	-11.41	-0.90 %	Vol	Proj.	0.001262.67-100.00 %	17:03			
GAP:	SET	Index								
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	60.34	%Buy	0.05	%Sell	99.95	
				Open	1255.95	Volume	9804676	U	%B-S	-99.90
				High	1262.93	VolSD	9532306	Value	59158260	
				Low	1249.45	Mktcap	15796386	%Mcap	100.00	
				Prev	1262.67	BVPS	N/A	P/BV	1.18	
				%Swing	1.07	EPS	N/A	P/E	16.30	
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-11.410	DPS	N/A	Yield(%)	3.75	
SET	1251.26	-11.41	-0.90 %	59158.26 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	16.30	

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	45418.07↑	+135.60	+0.30	45282.47	45236.83	45437.62	45192.29	3:16
NASDAQ	_NDXC	21544.27↑	+94.98	+0.44	21449.29	21443.63	21550.92	21389.10	5:05
S&P500	_SP500	6465.94↑	+26.62	+0.41	6439.32	6435.49	6468.37	6429.21	5:33
Canada	_TSX	28339.88↑	+169.94	+0.60	28169.94	28173.93	28346.61	28159.59	5:05
=====									
Australia	_XAO	9222.30↓	+15.00	+0.16	9207.30	9207.30	9228.50	9207.30	8:21
Japan	_R_NIKKEI	42358.29↑	-36.11	-0.09	42394.40	42476.09	42476.09	42270.18	8:06
Korea	_KOSPI	3182.80↑	+3.44	+0.11	3179.36	3185.87	3189.31	3165.77	8:21
Taiwan	_TAIEX	24462.37↓	+157.27	+0.65	24305.10	24449.81	24506.45	24433.34	8:01
Hong Kong	_HSI				25524.92				15:08
Singapore	_STI	4236.41↓	-7.30	-0.17	4243.71	4234.37	4239.95	4227.44	8:06
Malaysia	_FBKLCI	1579.47↑	-2.12	-0.13	1581.59	1581.77	1582.42	1578.67	8:06
China	_SSEC				3868.38				14:00
Phillipines	_PSE				6145.24				13:50
Vietnam	_VNI	1667.63	+53.60	+3.32	1614.03	1614.03	1667.96	1603.73	15:05
Indonesia	_JSX	7905.76↑	-21.15	-0.27	7926.91	7971.79	7978.07	7881.21	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1251.26				16:37
SET	SET	1251.26	-11.41	-0.90	1262.67	1255.95	1262.93	1249.45	17:03
SET50	SET50	818.54	-7.04	-0.85	825.58	820.26	826.46	816.77	17:03
SET100	SET100	1754.19	-16.05	-0.91	1770.24	1759.11	1771.64	1750.90	17:03
SETHD	SETHD	1136.69	-4.99	-0.44	1141.68	1136.57	1142.74	1134.25	17:03
MAI	MAI	250.72	-1.35	-0.54	252.07	251.75	252.80	250.63	17:03
India	_SENSEX	80786.54↓	-849.37	-1.04	81635.91	81377.39	81450.28	80685.98	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1128.95↑	+1.66	+0.15	1127.29	1127.59	1138.30	1125.22	1:00
Germany	_DAX	24152.87↓	-120.25	-0.50	24273.12	24110.08	24263.11	24036.88	23:00
France	_CAC40	7709.81	-133.23	-1.70	7843.04	7726.24	7749.24	7668.08	23:05
UK	_FTSE	9265.80↑	-55.60	-0.60	9321.40	9321.40	9325.94	9249.61	22:35
Italy	_FTMIB	42654.95	-572.75	-1.32	43227.70	42944.88	42944.88	42653.42	22:35
Spain	_IBEX	15119.30↓	-146.20	-0.96	15265.50	15156.40	15187.50	15098.40	0:06
Greece	_GD	2076.57	-39.53	-1.87	2116.10	2104.62	2104.62	2063.63	21:19
	_FTASE	5226.71	-104.82	-1.97	5331.53	5300.01	5300.01	5192.40	21:19
Cyprus	_CSEG	295.76	+0.09	+0.03	295.67	295.37	297.53	293.63	21:19
=====									
Portugal	_PSI20	7844.17	-72.98	-0.92	7917.15	7881.43	7919.10	7844.17	22:45
Belguim	_BEL20	4836.18	-25.02	-0.51	4861.20	4823.63	4857.97	4812.10	22:45
Natherland	_AEX	904.91	-6.20	-0.68	911.11	908.13	910.39	904.91	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45510.00a	+20.00	+0.04	8:11
NASDAQ100	23607.00a	+15.25	+0.06	8:11
S&P500	4111.60			Aug 20
Hang Seng	25666.00a	+52.00	+0.20	8:06
FTSE100	9274.50			5:00
DAX	24304.00			Aug 26
CAC40	7723.50↓	-133.50	-1.70	4:00
EuroStoxx50	5450.00			Aug 26
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	63.210b	-0.040	-0.06	8:11
Heating Oil	2.279a	+0.008	+0.35	8:11
Brent	66.680a	-0.030	-0.04	8:11
ICE Brent Idx	72.55			Aug 20

US 10y Bond Yield
4.267300a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51850.00			14:44
THGold Ornam.	52650.00			14:44
Gold Spot	3385.31a	-8.17	-0.24	8:21
Gold Futures	3395.0a	+5.5	+0.16	8:11
Gold Fixing	3367.10↑	+32.85	+0.99	Aug 26
Silver Spot	38.58a	-0.02	-0.05	8:21
Silver Futures	38.610a	+0.004	+0.01	8:11
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Aug 20
Palladium Fut.	987.60			Aug 20
Baltic Dry Idx	2041↑	+97	+4.99	5:05
Rubber (TOCOM)	324.10b	0.00	0.00	8:05
Coal (NewCastle)	110.800			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-6107.30	35246.92	41354.22
Institute	1017.80	4641.83	3624.03
Proprietary	-565.57	2562.72	3128.30
Customer	5655.07	16706.79	11051.72

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

Hang Seng: P/E 12.82 Yield(%) 3.16

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2586.50			Aug 22
Copper	9725.00			Aug 22
Steel				
Zinc	2781.50			Aug 22
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	822.00b	0.00	0.00	7:50
Copper	4.462a	+0.003	+0.07	8:08
Coal (Newcastle)	110.800			5:00
Crude Palm Oil	4397.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.255↑	+0.030	+0.03	8:11
FED Fund	4.50	0.00	0.00	8:03
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.				
USD/THB	32.4540			18:00
EUR/THB	32.4900	+0.0600	+0.19	8:21
GBP/THB	37.8021	+0.0471	+0.12	8:21
JPY/THB	43.7608	+0.0679	+0.16	8:21
CNY/THB	22.0071	+0.0117	+0.05	8:21
	4.5425	+0.0084	+0.19	8:21
BIBOR				
1M	1.54622		3.280	4.96018
3M	1.63903		3.300	4.85372
6M	1.67666		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.77270		0.812	6.04143

Bitcoin 112180.0↑

JPY/USD 147.6190
USD/EUR 1.1635

คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มอ่อนตัวลง นักลงทุนรอดูผลตัดสินใจของ ปลายสัปดาห์นี้

27 Aug 25

- คาดว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้ อาจยังมีแรงขายให้เห็น แม้ผ่านการ rebalance ของ MSCI มาแล้ว (เข้านี้จะมีต่ออีกเล็กน้อย) นักลงทุนเริ่มชะลอการซื้อขาย ก่อนทราบผลตัดสินใจของนายกฯ ขณะที่ตลาดหุ้นต่างประเทศ นักลงทุนให้ความสนใจกับการเจรจาการค้าของสหรัฐฯ กับประเทศที่ยังเหลืออยู่

ปัจจัยต่างประเทศ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ Goldman Sachs และ Deutsche Bank ออกโรงเตือน ว่านักลงทุนสหรัฐฯ กำลังจะเผชิญกับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ซบเซา ความกังวลเรื่องกำแพงภาษีการค้าของสหรัฐฯ และการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ โจมตี Fed อย่างต่อเนื่องช่วงนี้ สบต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ เพราะจะทำให้ให้นักลงทุนเพิ่มความระมัดระวังมากขึ้น
- กระแสเงินทุนกลับมา net buy ตามคาด: Fund Flow ตลาดหุ้นเอเชียกลับมาขายอีกครั้ง จากความกังวลในเรื่อง การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-อินเดียที่ยังไม่จบ มีเงินไหลเข้าเพียงตลาดเดียว คือ อินเดีย
- การที่ จีนกลับมาเดินหน้ากระตุ้นเศรษฐกิจ ทาง การเซี่ยงไฮ้ได้ผ่อนคลายกฎเกณฑ์การซื้อบ้านเพื่อกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซา ช่วงนี้ ทำให้ความกังวลต่อเศรษฐกิจจีน(ตัวเลขไม่ดี) ลดลง เป็นบวกต่อตลาดหุ้น โดยหุ้นที่อยู่ใน A-share คาดจะได้านิสงค์จากช่วงนี้

คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มอ่อนตัวลง นักลงทุนรอดูผลตัดสินนายกฯ ปลายสัปดาห์นี้

27 Aug 25

- มาตรการการค้าของสหรัฐฯ : ตลาดกำลังรอบกสรุปของสหรัฐฯ กับจีนและอินเดีย โดยเฉพาะอินเดีย ที่เมื่อคืนนี้มีข่าวว่า จะมีการบังคับใช้ภาษี 50% ในเร็วๆ นี้ ขณะที่อัตราภาษีนำเข้า ที่สหรัฐฯ จะบังคับใช้ มีแนวโน้มประกาศใช้รายสินค้ามากขึ้น โดย sector ที่เป็นเป้าหมายของทรัมป์ ได้แก่ เหล็ก, อะลูมิเนียม, ทองแดง, รถยนต์ยา, เซมิคอนดักเตอร์, เครื่องบิน, แร่ธาตุที่สำคัญ, รถบรรทุกขนาดกลาง, เฟอร์นิเจอร์ รวมถึงการนำเข้าพลังงานลม

ปัจจัยในประเทศ

- การเมือง : ตัวแปรสำคัญของตลาดในสัปดาห์ คำตัดสินคดีคลิปเสียงนายกฯ ในวันศุกร์(29 ส.ค.) คาดผลคดีนายกฯ อาจออกมาไม่แน่นอน โดยเรามองทางเลือกที่จะส่งผลต่อตลาดคือ ลาออก ส่วนรอฟังผลคำตัดสิน ตลาดจะไปขึ้นกับผลที่ออกมาในวันนั้น(29 ส.ค.) โดยหุ้นที่ได้ประโยชน์หากการเมืองออกมามี ADVANC, GULF, DELTA และกลุ่มธนาคาร (SCB, KTB) ขณะที่ดัชนีฯ อาจกลับไปทดสอบเป้า 1280 ได้อีกครั้ง
- Event วันนี้ : Thailand Focus 2025 เริ่มวันนี้ จนถึง 29 ส.ค. และรายงานประชุม กนง. (ประชุมไปเมื่อ 13 ส.ค.)

27 Aug 25

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ ได้เตือนถึง "สงครามเศรษฐกิจ" หากเขาไม่สามารถทำให้วลาดิมีร์ ปูติน ของรัสเซียและโวโลดีมีร์ เชเลนสกี ของยูเครน ยุติความขัดแย้งได้ ทรัมป์กล่าวว่าเขามีมาตรการ "ที่ร้ายแรงมาก" ในใจ หากการสู้รบยังคงดำเนินต่อไป โดยอ้างถึงยอดผู้เสียชีวิตจากสงคราม ซึ่งเขาบอกว่ามีจำนวนหลายพันคนในแต่ละสัปดาห์ **ทรัมป์เสนอการประชุมสุดยอดสันติภาพระหว่างการสนทนาทางโทรศัพท์กับปูตินเมื่อวันที่ 18 ส.ค. และเชเลนสกีคาดว่าจะเปิดเผยการรับประกันความมั่นคงซึ่งได้รับการสนับสนุนจากสหรัฐฯ และพันธมิตรยุโรป "ในอีกไม่กี่วันข้างหน้า"**

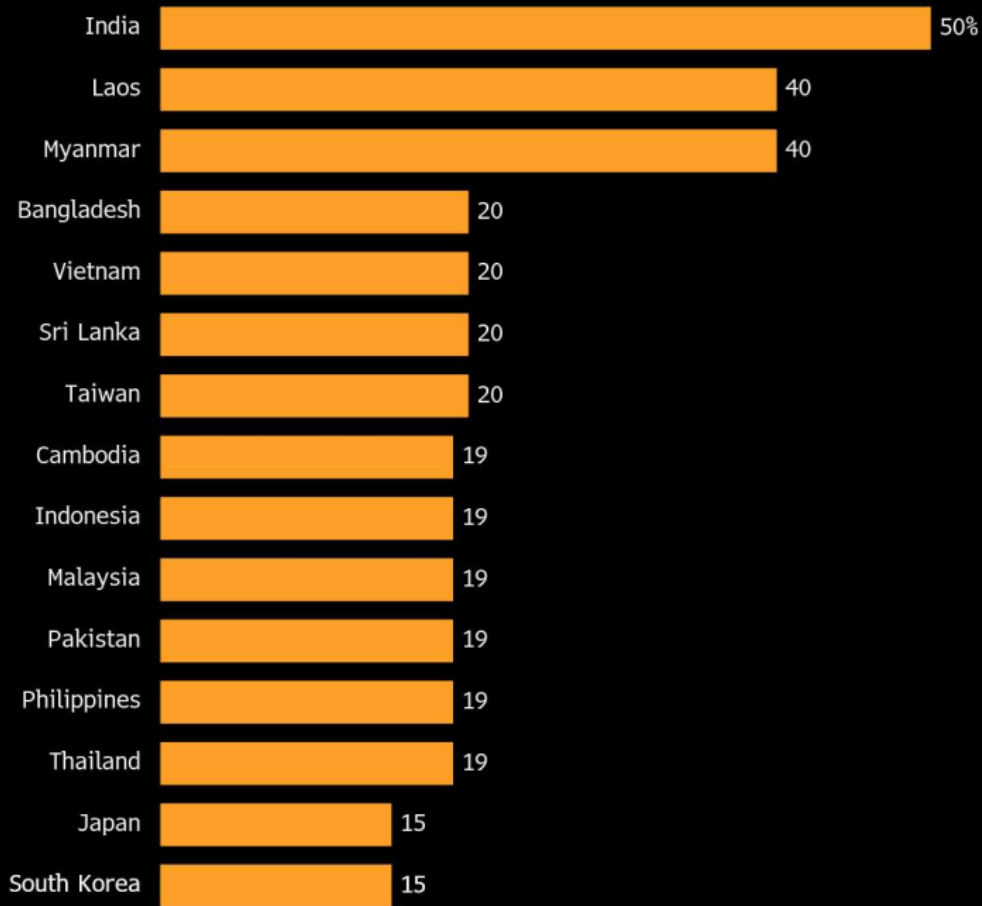
- **คำเตือน 'สงครามเศรษฐกิจ':** ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เตือนว่าสหรัฐฯ อาจทำ "สงครามเศรษฐกิจ" กับรัสเซีย หากไม่สามารถยุติความขัดแย้งในยูเครนได้ โดยระบุว่าเขามีมาตรการ "ที่ร้ายแรงมาก" ในใจเพื่อลงโทษรัสเซียหากการสู้รบยังคงดำเนินต่อไป
- **ความพยายามไกล่เกลี่ย:** ทรัมป์ได้เสนอให้มีการประชุมสุดยอดสันติภาพระหว่างผู้นำรัสเซียและยูเครน โดยหลังจากที่ได้หารือกับปูตินทางโทรศัพท์เมื่อวันที่ 18 สิงหาคมที่ผ่านมา เชเลนสกีก็คาดว่าจะเปิดเผยรายละเอียดของการรับประกันความมั่นคงจากสหรัฐฯ และพันธมิตรยุโรปในเร็วๆ นี้
- **ความยุ่งยากในการเจรจา:** แม้จะมีความพยายามจากสหรัฐฯ แต่การเจรจาเพื่อยุติสงครามยังคงเป็นเรื่องยาก โดยยังไม่มีกำหนดการที่แน่นอนสำหรับการพบปะกันระหว่างปูตินและเชเลนสกี เนื่องจากรัฐมนตรีต่างประเทศรัสเซียระบุว่าวาระการประชุมยังไม่พร้อม นอกจากนี้ ทรัมป์ยังแสดงความไม่พอใจต่อการโจมตีอย่างต่อเนื่องของรัสเซีย รวมถึงยังวิจารณ์เชเลนสกีว่า "ไม่ได้บริสุทธิ์" ทั้งหมดเช่นกัน
- **มาตรการลงโทษ:** ทรัมป์เคยพูดว่าจะใช้มาตรการคว่ำบาตรและผลกระทบอื่นๆ กับรัสเซียและประเทศที่ยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย เช่น อินเดียที่ถูกเพิ่มภาษีเป็น 50% แล้ว แต่ยังไม่ได้ดำเนินการเพิ่มเติมกับจีนและประเทศอื่น ๆ ที่ยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซียอยู่

- มาตรการภาษีใหม่จากสหรัฐฯ: สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากสินค้าบางประเภทของอินเดียในอัตรา 50% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นจากเดิมที่ 25% โดยเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคมนี้ มาตรการนี้เป็นผลมาจากความขัดแย้งด้านการค้าและการที่อินเดียยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย
- ผลกระทบต่อเศรษฐกิจอินเดีย: ภาษีที่สูงขึ้นนี้จะกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันส่งออกของอินเดีย โดยเฉพาะในภาคส่วนที่เน้นแรงงานอย่างสิ่งทอและรองเท้า อย่างไรก็ตาม ผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมอาจไม่รุนแรงมาก เนื่องจากเศรษฐกิจอินเดียขับเคลื่อนด้วยอุปสงค์ภายในประเทศเป็นหลัก และการส่งออกไปสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วนเพียง 2% ของ GDP ทั้งหมด
- ภาคอุตสาหกรรมที่ได้รับการยกเว้น: บางอุตสาหกรรมที่สำคัญ เช่น การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และยา จะไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีครั้งนี้ ทำให้การลงทุนของบริษัทใหญ่อย่าง Apple ในอินเดียยังคงปลอดภัย
- ผลกระทบต่อตลาดการเงิน: ก่อนการประกาศมาตรการนี้ ตลาดการเงินของอินเดียได้รับแรงกดดัน โดยค่าเงินรูปีอ่อนค่าลงมากที่สุดในเอเชียปีนี้ และมีเงินทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นเกือบ 5 พันล้านดอลลาร์ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม
- แนวโน้มความสัมพันธ์และนโยบาย: ความตึงเครียดทางการค้าทำให้ความสัมพันธ์ระหว่างสองประเทศแย่งลง ขณะที่อินเดียหันไปกระชับความสัมพันธ์กับกลุ่ม BRICS แทน นอกจากนี้ นักวิเคราะห์ยังมองว่าวิกฤตครั้งนี้อาจกระตุ้นให้อินเดียเร่งการปฏิรูปเศรษฐกิจที่ล่าช้าออกไป เช่น ในภาคที่ดิน, แรงงาน และการเปิดเสรี

อินเดียพร้อมรับมือภาษี 50% ขณะที่รับมือพลิกสัมพันธ์กับโมดี DAOL SEC

India Has the Highest US Tariff Rate Among Asian Economies

Adjusted reciprocal tariff rate announced by the US in August, 2025



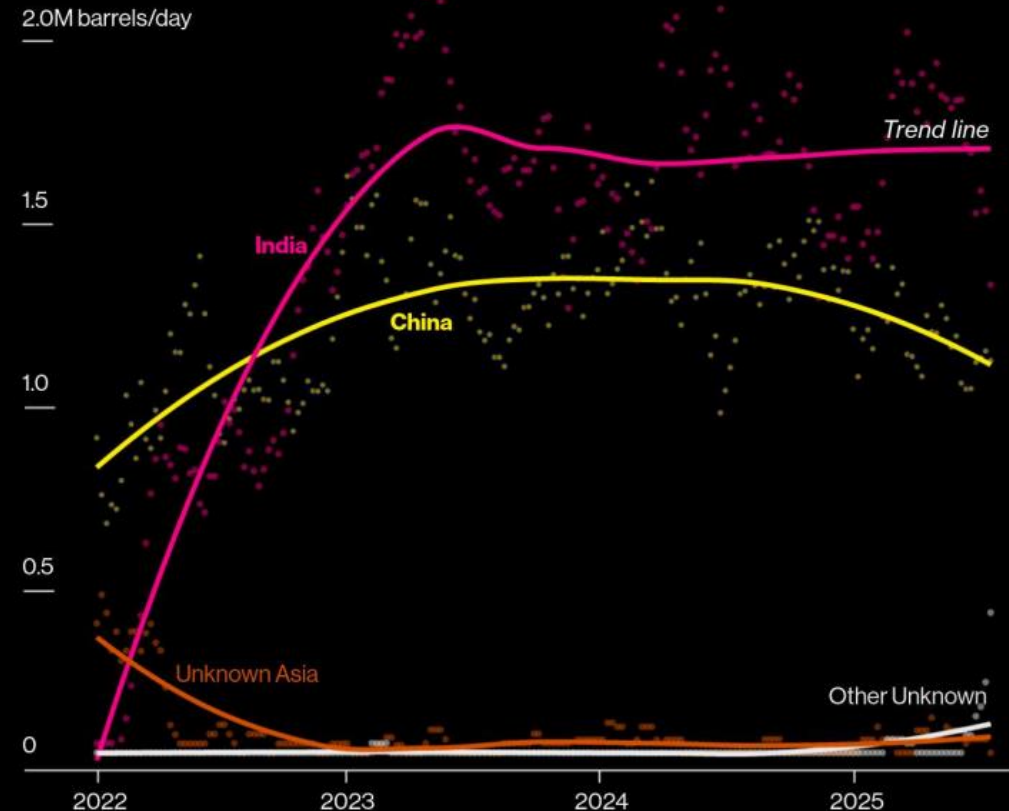
Source: The White House

Note: Data includes Asian economies excluding China with separate tariff rates

Bloomberg

India Is a Top Buyer of Russian Crude

The four-week moving average of crude shipments from all Russian ports shows a surge in Indian purchases after the invasion of Ukraine



Source: Vessel tracking data monitored by Bloomberg

Note: "Unknown Asia" includes ships heading to the Suez Canal from Russia's western ports. "Other Unknown" includes vessels showing no clear destination and those that have transferred their cargo to unidentified ships.

Bloomberg

Trump Team Weighing Options to Extend Influence to Fed Banks

- รัฐบาลทรัมป์กำลังทบทวนทางเลือกต่างๆ ในการขยายอิทธิพลเข้าไปในธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สาขาทั้ง 12 แห่ง ซึ่งเป็นความพยายามที่นอกเหนือไปจากการแต่งตั้งผู้ว่าการเฟดในกรุงวอชิงตัน1
- เป้าหมายคือตำแหน่ง ประธานเฟดสาขา ซึ่งต่างจากผู้ว่าการเฟดตรงที่ไม่ได้มาจากการเสนอชื่อของทำเนียบขาว แต่มีถึง 5 คนที่มีสิทธิ์ออกเสียงในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยในคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC)
- ช่องทางที่อาจถูกใช้เป็นเครื่องมือคือ การลงมติรับรองการดำรงตำแหน่งต่อ ของประธานเฟดสาขาต่างๆ ซึ่งจะเกิดขึ้นทุกๆ 5 ปีในเดือนกุมภาพันธ์ที่จะถึงนี้ หากรัฐบาลทรัมป์สามารถครองเสียงข้างมากในคณะผู้ว่าการเฟดได้ ก็อาจใช้การลงมตินี้เป็นเครื่องมือกดดันประธานเฟดสาขาที่มีแนวคิดสายเหยี่ยว (hawkish)
- การเคลื่อนไหวนี้เกิดขึ้นหลังจากที่ประธานาธิบดีทรัมป์พยายามปลดผู้ว่าการเฟด ลิซา คุก ออกจากตำแหน่ง ซึ่งหากสำเร็จจะทำให้เขาสามารถแต่งตั้งคนของตนเองจนครองเสียงข้างมากในคณะผู้ว่าการได้ และเพิ่มอำนาจในการควบคุมทิศทางนโยบายการเงิน
- อดีตเจ้าหน้าที่ระดับสูงของเฟด เช่น เลล เบรนาร์ด ได้ออกมาเตือนว่าความพยายามดังกล่าวถือเป็น "การโจมตีความเป็นอิสระของเฟดอย่างที่ไม่เคยมีมาก่อน" และอาจสร้างความเสี่ยงให้เงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยระยะยาวพุ่งสูงขึ้น

Goldman, Deutsche Bank Wave Goodbye to Summer Calm in Markets

"Goldilocks summer"

- Goldman Sachs และ Deutsche Bank ระบุว่าช่วงเวลา "Goldilocks summer" หรือภาวะที่ตลาดสงบสุขในช่วงฤดูร้อนกำลังจะสิ้นสุดลงแล้ว โดยมีความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นเป็นตัวกระตุ้นให้ตลาดตื่นจากความเยียบเหงามตามฤดูกาล
- นักลงทุนกำลังจะเผชิญกับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ซบเซา ความกังวลเรื่องกำแพงภาษีการค้าของสหรัฐฯ และการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ โจมตีธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อย่างต่อเนื่อง
- ตลาดหุ้นที่คึกคักในช่วงฤดูร้อนที่ผ่านมาได้รับแรงหนุนจากมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของสหรัฐฯ มากกว่าการมองโลกในแง่ดีต่อพื้นฐานเศรษฐกิจ เนื่องจากตลาดแรงงานในสหรัฐฯ ได้อ่อนตัวลง
- Deutsche Bank เตือนว่าตลาด "นิ่งนอนใจเกินไป" เกี่ยวกับภัยคุกคามต่อความเป็นอิสระของเฟด โดยเฉพาะหลังจากที่ทรัมป์พยายามปลดผู้ว่าการเฟด Lisa Cook เพื่อให้แน่ใจว่าจะมีการลดอัตราดอกเบี้ยอย่างจริงจัง
- ปัจจัยที่จะเป็นบททดสอบต่อไปของตลาด ได้แก่ การประมูลพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในสัปดาห์หน้า ซึ่งอาจเป็นตัวจุดชนวนที่ยุติความซบเซาในช่วงฤดูร้อน นอกจากนี้ สถานการณ์การเมืองในยุโรป เช่น ในฝรั่งเศส ก็อาจสร้างความผันผวนได้เช่นกัน

- สถานะตลาดในปัจจุบันมีความขัดแย้งที่น่าสนใจ: แม้จะมีความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์และการเมืองที่รุนแรง แต่ดัชนีความผันผวน (VIX) กลับอยู่ในระดับต่ำ การที่กองทุนเฮดจ์ฟันด์เพิ่มสถานะขาย (Short) ใน VIX สู่ระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี เป็นการเดิมพันครั้งใหญ่ว่าตลาดจะยังคงสงบนิ่งต่อไป อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์จากสถาบันการเงินชั้นนำอย่าง Goldman Sachs และ Deutsche Bank กลับมองว่านี่คือ "ความสงบช่วงฤดูร้อนที่กำลังจะสิ้นสุด" ข้อมูลในอดีตชี้ว่าการมีสถานะที่กระจุกตัวในทิศทางเดียวกเกินไปเช่นนี้ มักเป็นสัญญาณเตือนของความผันผวนรุนแรง (Volatility Spike) และการปรับฐานของตลาดหุ้นที่อาจเกิดขึ้นในไม่ช้า
- สถานการณ์การเมืองในฝรั่งเศสทวีความตึงเครียดขึ้น เมื่อฝ่ายค้านได้รับแรงสนับสนุนมากขึ้น เพิ่มโอกาสที่รัฐบาลของนายกา Bayrou จะพ่ายแพ้ในการลงมติไม่ไว้วางใจเดือนหน้า ความไม่แน่นอนนี้สร้างแรงกดดันต่อสินทรัพย์ของฝรั่งเศส โดยบริษัทจัดการลงทุน Carmignac ได้ออกมาเตือนว่าส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลฝรั่งเศส-เยอรมนี อาจถ่างออกไปถึง 100 bps ซึ่งจะเป็นการสะท้อนถึงวิกฤตความเชื่อมั่นในเสถียรภาพทางการคลังของฝรั่งเศสอย่างรุนแรง ขณะเดียวกัน ราคาก๊าซธรรมชาติในยุโรปที่ปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบ (WTI Crude -2.3%) ชี้ว่าตลาดยังคงให้น้ำหนักกับปัจจัยด้านอุปสงค์ที่อาจชะลอตัวมากกว่าความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์จากสงครามยูเครนที่ยังคงยืดเยื้อ
- ท่ามกลางข่าวลบทางการเมือง ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับสามารถปิดบวกได้เล็กน้อยในวันอังคาร โดย S&P 500 ปรับขึ้น +0.4% และ DJIA ปรับขึ้น +0.3% ซึ่งอาจเป็นผลมาจากข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาด โดยเฉพาะยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ไม่รวมภาคขนส่ง) ที่ขยายตัวแข็งแกร่งถึง 1.1% และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่สูงกว่าคาดการณ์ ซึ่งช่วยบรรเทาความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจได้บ้าง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงจับตาข้อมูลเงินเฟ้อของออสเตรเลียและกำไรภาคอุตสาหกรรมของจีนในวันนี้อย่างใกล้ชิดเพื่อประเมินทิศทางเศรษฐกิจโลกต่อไป

ดัชนี FTSE ประกาศหุ้น เข้า-ออก โดยใช้ราคาปิด วันที่ 19 ก.ย. 68

DAOL SEC

25 Aug 25

☀️ FTSE Global Equity Index Series ประกาศหุ้น เข้า-ออก จากการคำนวณดัชนี โดยจะใช้ราคาปิด วันที่ 19 ก.ย.68 เพื่อกำหนด rebalance

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

#Large Cap :

-หุ้นเข้า : ไม่มี

-หุ้นออก : CPAXT

#Mid Cap :

-หุ้นเข้า : CPAXT

-หุ้นออก : BGRIM, SAWAD

#Small Cap :

-หุ้นเข้า : BGRIM, SAWAD

-หุ้นออก : BSRC, BEC, FORTH, PSH, THANI, SINGER, SUPER, TKN, TQM

#Micro Cap :

-หุ้นเข้า : AXTRART, BSRC, FORTH, FTREIT, MASTER, NCAP, PT, PSH, THANI, SINGER, SUPER, TKN, TQM

-หุ้นออก : ADVICE, ANAN, AQUA, AGE, APCO, ASW, BLC, BR, BWG, BYD, BGC, BEYOND, BRI, BRR, CHAYO, CH, CGD, CGH, ETC, EASTW, INSET, ILINK, KEX, LST, M-CHAI, MGC, METCO, PHG, OK, PREB, PCC, PF, Q-CON, RG, PLUS, RS, SKN, SPRIME, SAFE, SEOIL, SGC, SITHAI, SMT, SUN, SYMC, TMAN, TGE, CREDIT, TOG, TPAC, THRE, TSE, THIP, PLAT, UBE, UV, WICE, WORK

Strategy Research

8 Aug 25

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

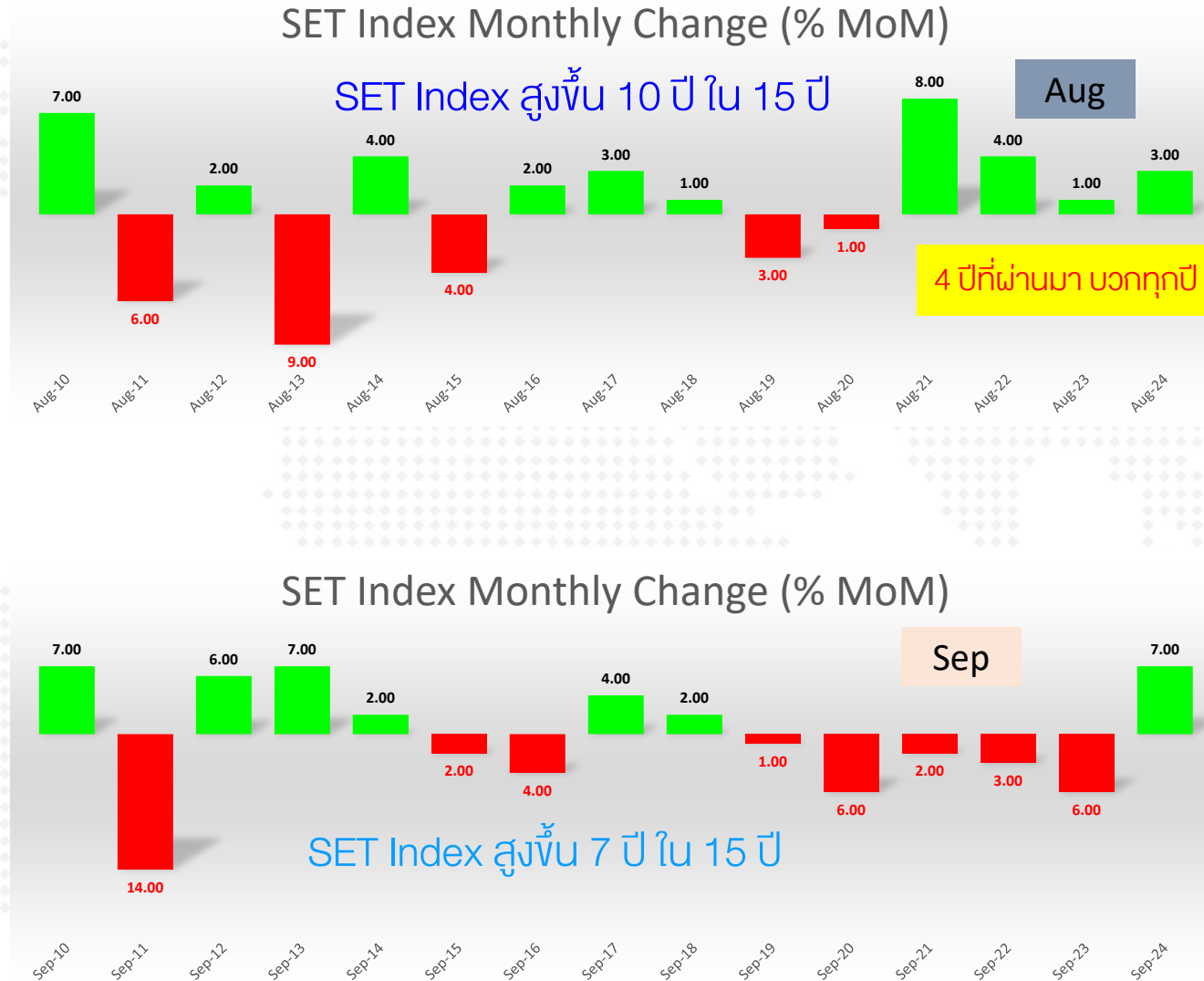
Ticker
CHG
CK
COM7
CPALL
CPAXT
CPF
CPN
CRC
DELTA
DOHOME
EGCO
ERW
GFPT
GLOBAL
GPSC
GULF
HMPRO
ITC
IVL

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

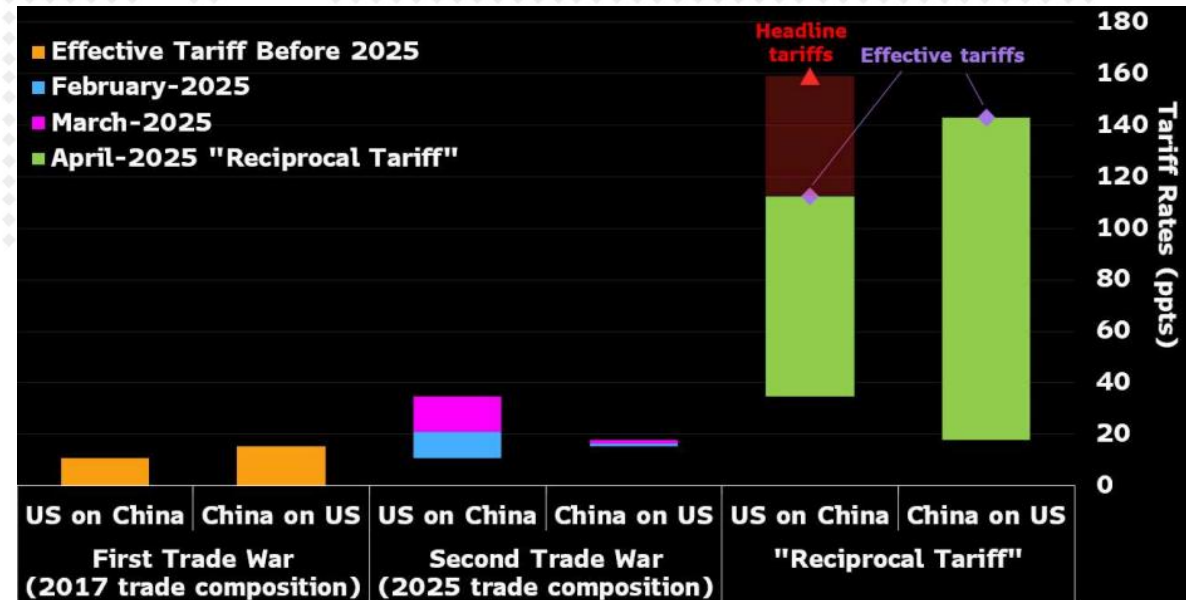
Ticker
SCB
SCC
SCGP
SISB
SNNP
SPALI
STGT
TASCO
TISCO
TKN
TLI
TOA
TOP
TQM
TRUE
TTB
TU
VGI
WHA

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

DAOL SEC



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



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...



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

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
- การเลื่อนเส้นตายดังกล่าวเป็นผลมาจากการเจรจารอบล่าสุดระหว่างคณะผู้แทนการค้าสหรัฐฯ 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

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

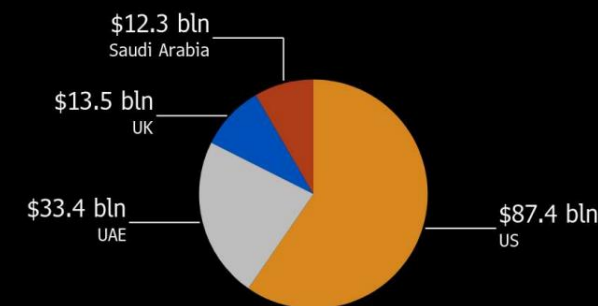
ผลกระทบต่ออินเดีย

- สมาคมผู้ส่งออกอินเดียเตือนว่า การขึ้นภาษีจะ กระทบความเชื่อมั่นลูกค้าต่างชาติ และทำให้อาจ เสียลูกค้าระยะยาว
- กว่า 40% ของการส่งออกไปสหรัฐฯ ของอินเดียคือยาโรครักษาโรค ซึ่งทรัมป์ก็เพิ่งจะเก็บภาษีเพิ่มเช่นกัน
- การขึ้นภาษียัง 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)

ทางเลือกของนายกฯ ก่อนศาลตัดสิน 29 ส.ค.นี้

รอคำตัดสิน

ปิด



ลบต่อตลาดหุ้น

ไม่ปิด



บวกต่อตลาดหุ้น

❑ ส่งคำแถลงปิดคดี 25 ส.ค. 68
(เดิม 27 ส.ค. 68)



ยุบสภา

ไม่สามารถทำได้ เนื่องจากใช้เวลานาน

❑ ศาลนัดอ่านคำวินิจฉัย 29 ส.ค. 68

ดีที่สุด
ลาออก



นักลงทุนผ่อนคลาย
ความกังวลมากขึ้น



ตลาดรับรู้เชิงบวก



หุ้นได้ประโยชน์ ADVANC, GULF,
DELTA และกลุ่มธนาคาร (SCB, KTB)

ดัชนีฯ มีโอกาสกลับไปทดสอบเป้า 1280 ได้อีกครั้ง



เลือกนายกฯ คนใหม่



หุ้นขึ้น ถ้าเข้าร่วมเพื่อไทย

หุ้นตก ถ้าเข้าร่วมประชาชน



หุ้นตก



หุ้นขึ้น

คดีดังกล่าวศาลพิจารณามาจากพยานหลักฐานทั้งฝ่ายโจทก์และจำเลย โดยมีข้อสรุปที่สำคัญดังนี้

1. คลิปวิดีโอให้สัมภาษณ์: ศาลเชื่อว่าบุคคลในคลิปวิดีโอและเสียงที่ให้สัมภาษณ์คือจำเลย จริง แม้จะเป็นเพียงบางส่วนของคลิปและไม่มีต้นฉบับเต็มก็ตาม โดยศาลให้เหตุผลว่าจำเลย เองก็ได้ออมรับว่าเป็นบุคคลในคลิปดังกล่าว
2. เจตนาในการหมิ่นประมาท: ศาลพิจารณาว่าข้อความที่จำเลย ให้สัมภาษณ์นั้นไม่ได้ระบุถึงพระมหากษัตริย์โดยตรง และใช้คำสรรพนามบุรุษที่ 3 ว่า "เขา" รวมถึงคำอื่นๆ เช่น "องคมนตรี" "ทหาร" และ "คนในวัง" ซึ่งทำให้ไม่สามารถระบุเจตนาได้อย่างชัดเจนว่าหมายถึงพระมหากษัตริย์
3. พยานโจทก์ขาดความน่าเชื่อถือ: ศาลระบุว่าพยานบุคคลของโจทก์หลายคนมีอคติทางการเมืองกับจำเลย ทำให้ต้องรับฟังด้วยความระมัดระวัง นอกจากนี้ เจ้าหน้าที่ตำรวจซึ่งเป็นพยานได้ให้การว่าในระหว่างการสอบสวนเห็นว่าหลักฐานไม่เพียงพอที่จะสั่งฟ้องได้
4. การตีความของสาธารณชน: ศาลเห็นว่าผู้ที่ได้ฟังคลิปวิดีโอตั้งแต่แรก รวมถึงผู้ที่เผยแพร่คลิปวิดีโอในโซเชียลมีเดียส่วนใหญ่เข้าใจว่าคำสัมภาษณ์นั้นเป็นการโจมตีการรัฐประหาร โดยพาดพิงถึงบุคคลต่างๆ และทหารชั้นผู้ใหญ่เท่านั้น ไม่ได้เข้าใจว่าหมายถึงพระมหากษัตริย์
5. ภาระการพิสูจน์ของโจทก์: ศาลชี้ว่าพยานหลักฐานที่โจทก์นำมาสืบยังไม่มีน้ำหนักเพียงพอที่จะพิสูจน์ได้ว่าจำเลยกระทำความผิดตามฟ้องในคดีอาญา และโจทก์ไม่ได้นำพยานหลักฐานในข้อหาแสดงความอาชญากรรมร้ายมาสืบเลย
6. ความผิดตาม พ.ร.บ.คอมพิวเตอร์ฯ: เมื่อข้อหาหลักเรื่องการหมิ่นประมาทพระมหากษัตริย์ฟังไม่ขึ้น ศาลจึงยกฟ้องในข้อหานำเข้าข้อมูลอันเป็นความผิดเกี่ยวกับความมั่นคงแห่งราชอาณาจักรด้วยเช่นกัน

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

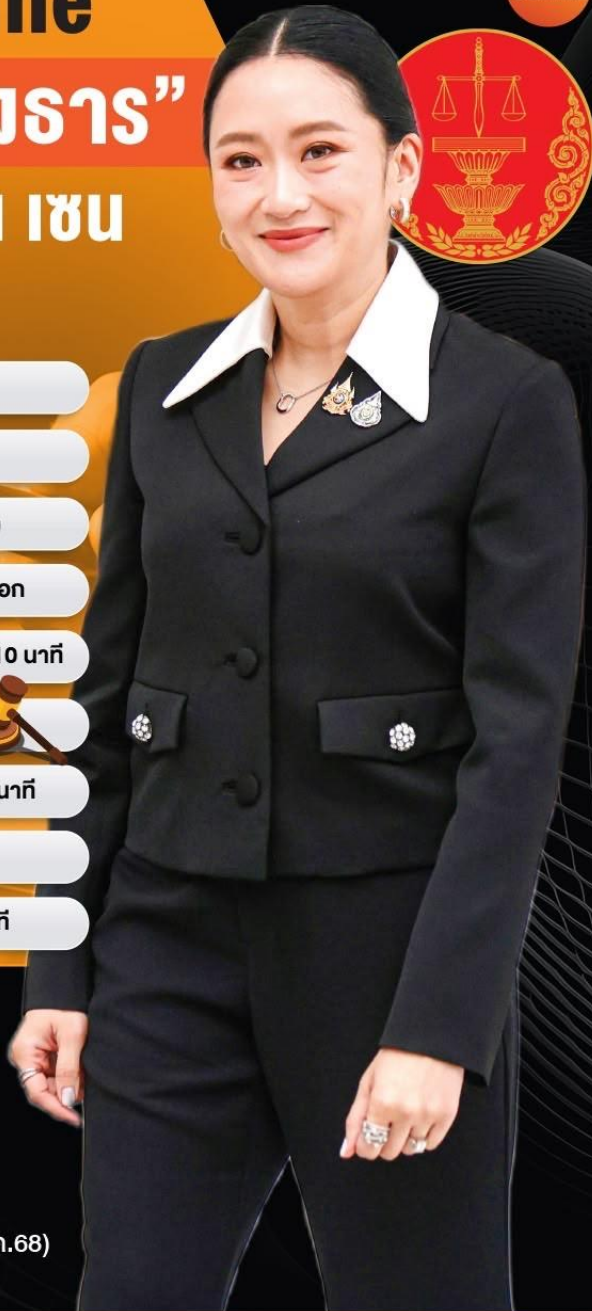
- ห้ามนำข้อความการไต่สวนไปเผยแพร่
- ห้ามบิดเบือนข้อเท็จจริงหรือข้อกฎหมาย
- ห้ามสร้างความเข้าใจผิดต่อสาธารณชน

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

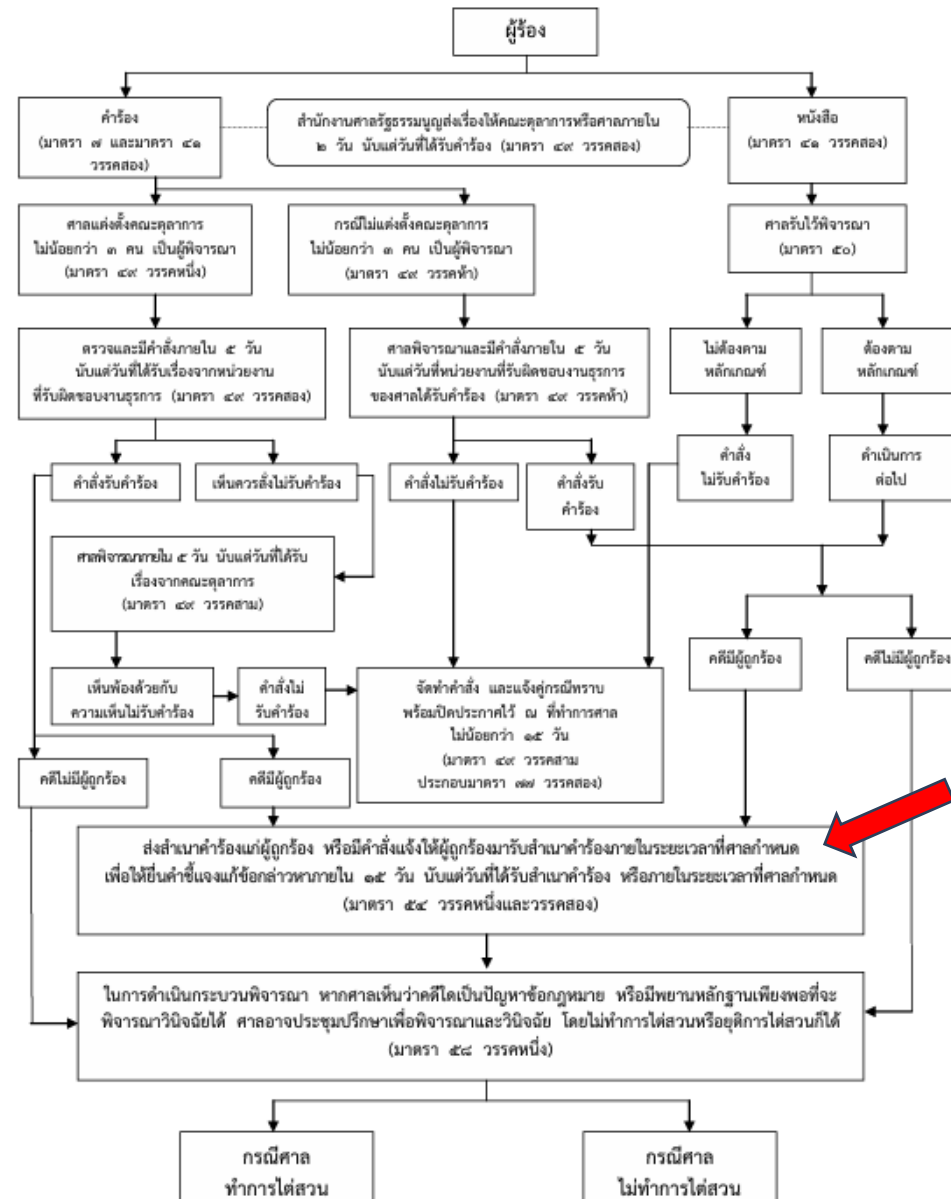
DAOL SEC

“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 จันทร์สองหล้า

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

3 คดีการเมืองสำคัญ

DAOL SEC

22-Aug-25



คดีคลิปเสียงขุน เชน - แพนทองธาร



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



ส่งคำชี้แจงไปวันที่ 4 ส.ค.
ศาลฯ ตัดสินคดีวันที่ 29 ส.ค. 68



คดีม. 112 นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษา
วันที่ 22 ส.ค. 68



ยกฟ้อง เนื่องจากหลักฐาน
ไม่มีน้ำหนักเพียงพอ



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

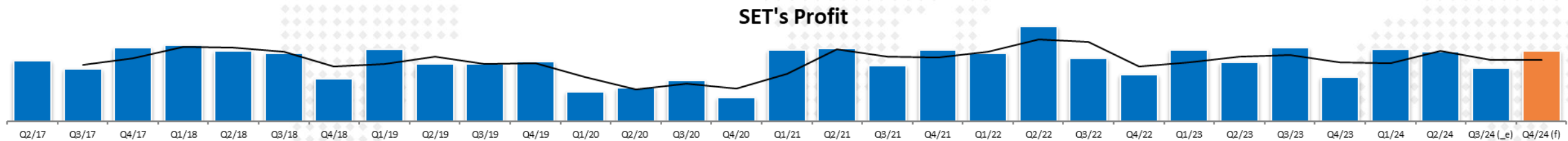
Strategy Research

ประเมินสถานการณ์ทางการเมือง กรณีนายกฯ เลื่อนส่งคำชี้แจง



Timeline ของ การผ่านร่าง งบประมาณ ปี 2569 หากนายกฯ ได้รับคำตัดสินให้พ้นจากตำแหน่ง

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

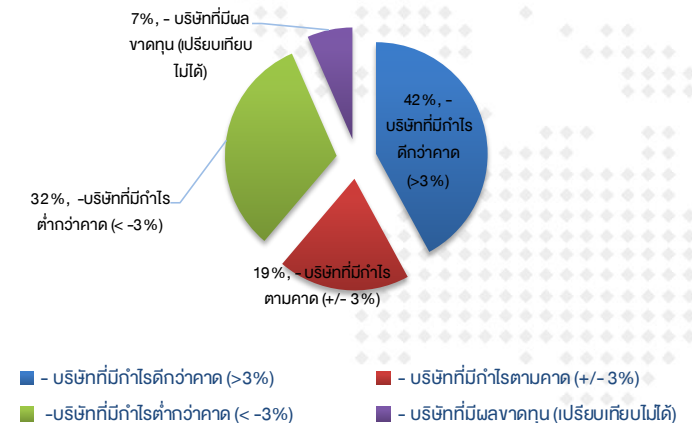
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



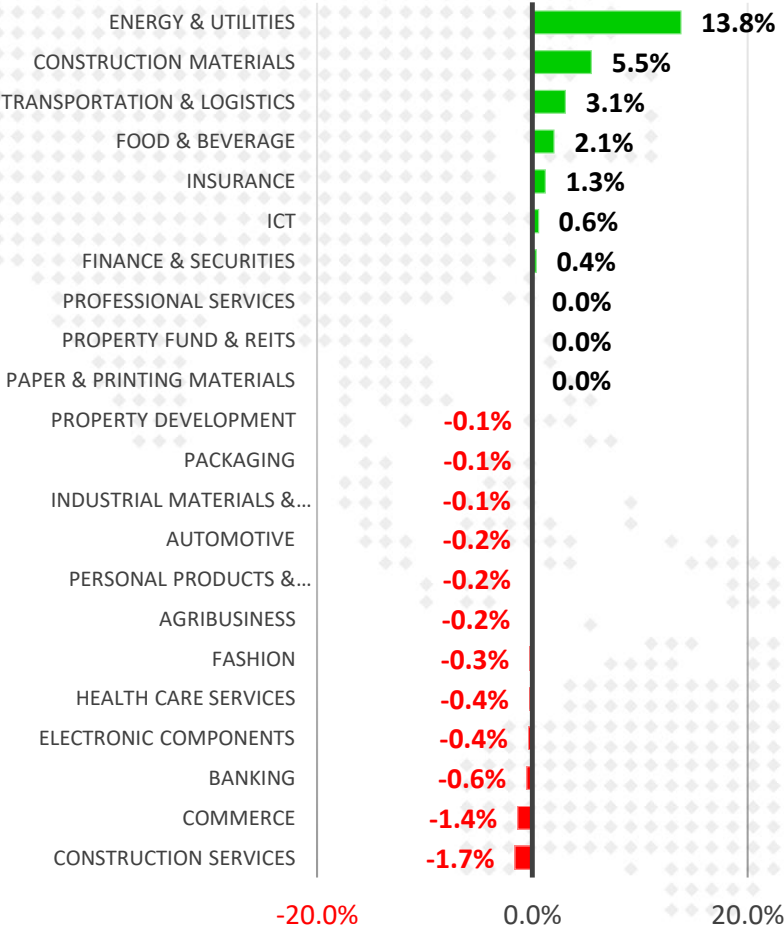
สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

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.	Z Chg.	Consensus	ความเห็น นักวิเคราะห์ Consensus	Remark
	6M/25	6M/24									
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

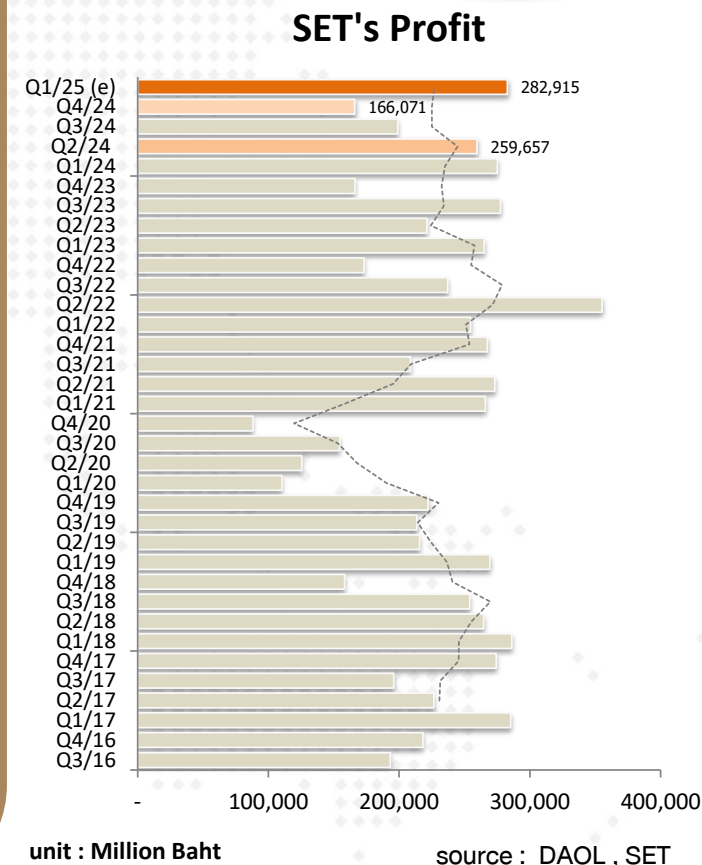
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) 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

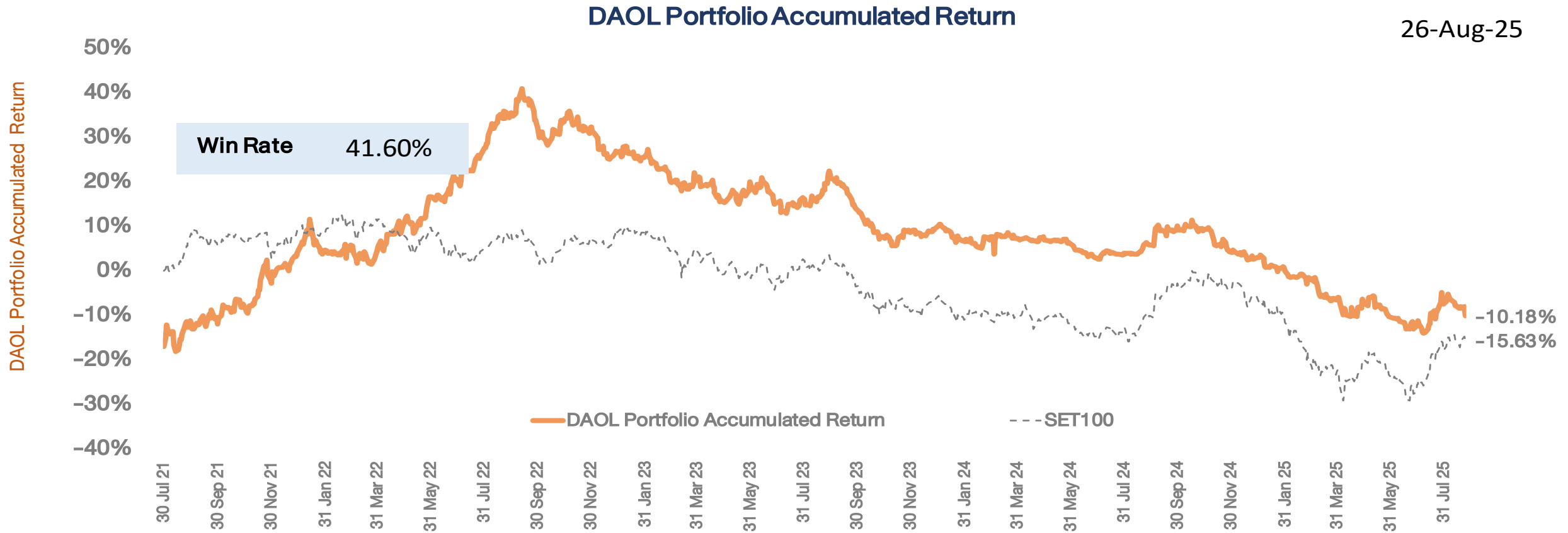
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst					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

26/8/2025 0:00	Market Price								
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
PLANB	MEDIA	10%	4.70	19,582	92,038	4.80	93,995.78	1,958.25	2.13%
MTC	FIN	10%	37.25	2,471	92,038	37.00	91,419.83	(617.70)	-0.67%
WHA	PROP	10%	3.62	25,332	91,702	3.64	92,208.28	506.64	0.55%
CRC	COMM	10%	21.10	4,346	91,702	21.60	93,874.66	2,173.02	2.37%
GLOBAL	COMM	20%	6.40	28,733	183,894	6.15	176,710.63	(7,183.36)	-3.91%
SCB	BANK	10%	130.00	705	91,637	127.00	89,521.91	(2,114.69)	-2.31%
THAI	TRANS	10%	13.40	6,839	91,637	12.30	84,114.19	(7,522.41)	-8.21%
DELTA	ETRON	10%	153.50	597	91,637	150.00	89,547.17	(2,089.43)	-2.28%
RCL	TRANS	10%	27.00	3,405	91,947	28.00	95,352.44	3,405.44	3.70%
SET						1251.26			
Total		100%	918,229				906,745	(11,484)	
CASH		0%					(8,584)		
Total Portfolio							898,161		-10.18%



กลยุทธ์

- ตลาดกำลังรอคำสั่งตัดสินใจของนายกฯ ในวันศุกร์ ตลาดต่างประเทศไม่เป็นใจนัก
- กลยุทธ์หลัก **ชะลอการลงทุน** เพราะเข้าใจวันตัดสินใจของศาลฯ เข้ามาทุกขณะ



Theme ลงทุน



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **THAI*, CRC, RCL*** ออก
- พอร์ตประกอบด้วย GLOBAL(20%), SCB(10%), DELTA*(10%), WHA*(10%), PLANB*(10%), MTC*(10%)



TECHNICAL VIEW

27 August 2025 # 154

DAOL SEC

SET : คาดยังมีความผันผวน

แนวรับ 1240-1245

แนวต้าน 1255-1259

COM7

HANA

แนวรับ

25.00-25.75

แนวต้าน

26.75-28.00

Cut Loss

< 24.80

แนวรับ

24.50-25.00

แนวต้าน

26.25-28.50

Cut Loss

< 24.00

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 800-815

สถานะ Long : ถือ หักยืน 815

สถานะ Short : ปิด หักยืน 815

แนวรับ

805, 800, 795

แนวต้าน

815, 820, 825

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

27 August 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 22-26 ส.ค. 68

No.	Stock	PE (บาท)	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
* 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

(+) SJWD (ซื้อ/เป้า 13.20 บาท) จัดตั้ง บ.ร่วมทุน บริการขนส่งข้ามแดน เป้ารายได้ปี 2025E-26E ที่ 120 และ 560 ลบ.

News Flash

(0) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวลดลง -8% WoW จากทุกประเทศ, ครม.อนุมัติไทยเป็นเจ้าภาพจัดงาน Tomorrowland 5 ปี งบ 2,000 ล้านบาท

Company Update

(+) GUNKUL (ซื้อ/เป้า 5.00 บาท) ธุรกิจมีพัฒนาการที่ดี แนวโน้ม 2H25E เติบโต HoH

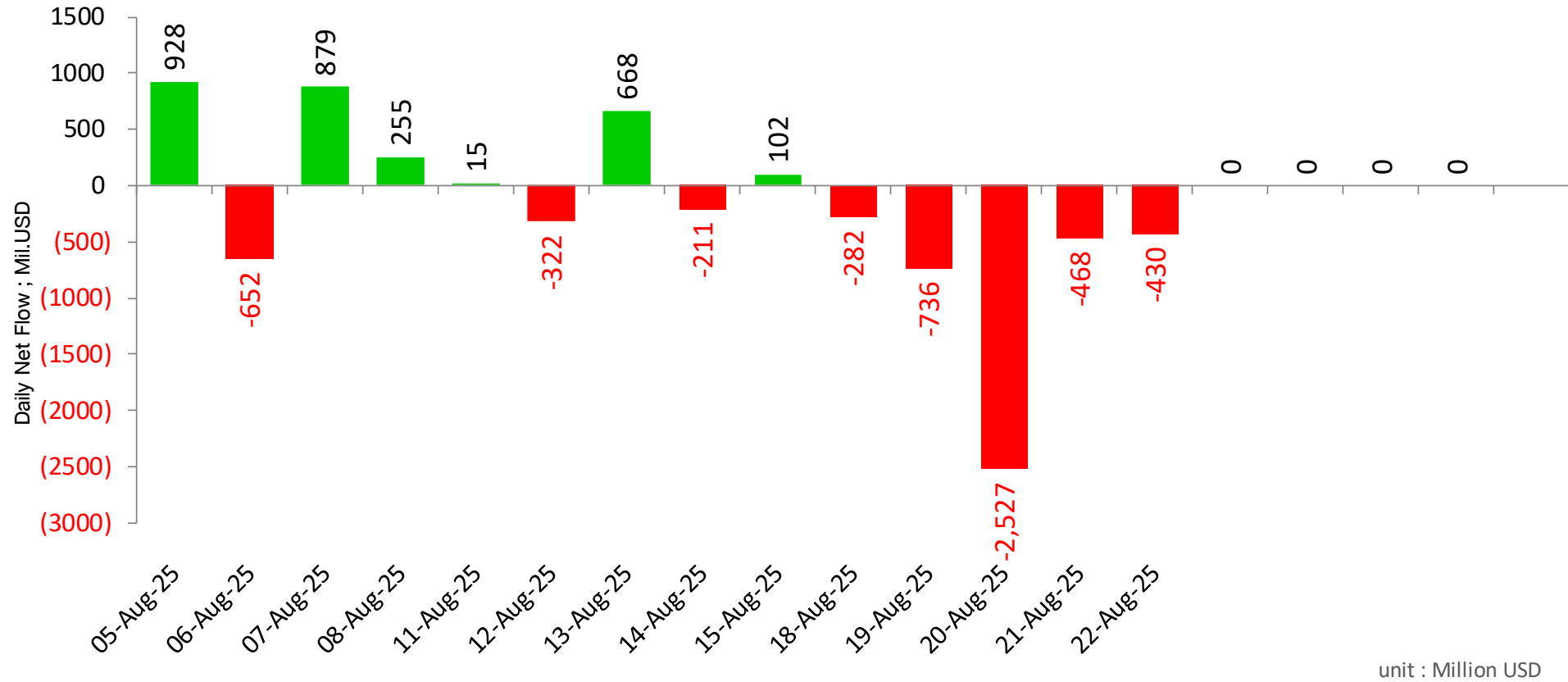


Fund Flow

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

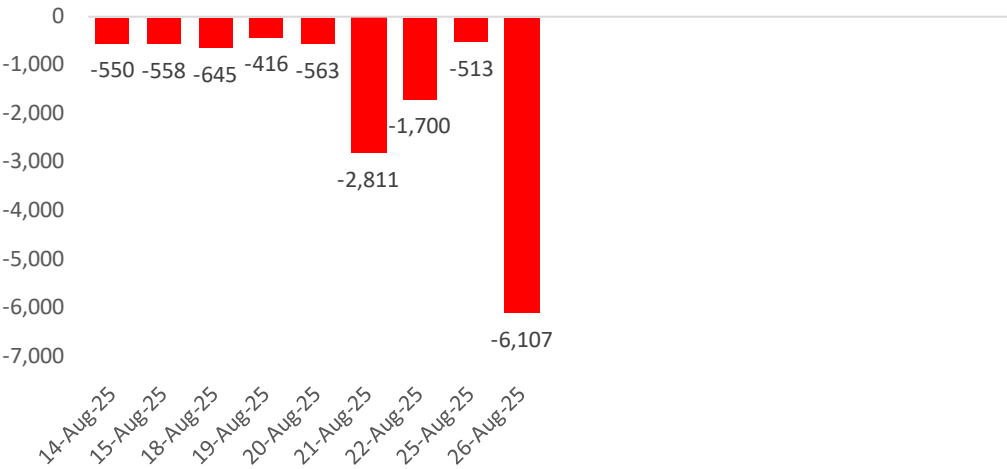
Foreign Net Position in Asia Stock Market

27-Aug-25

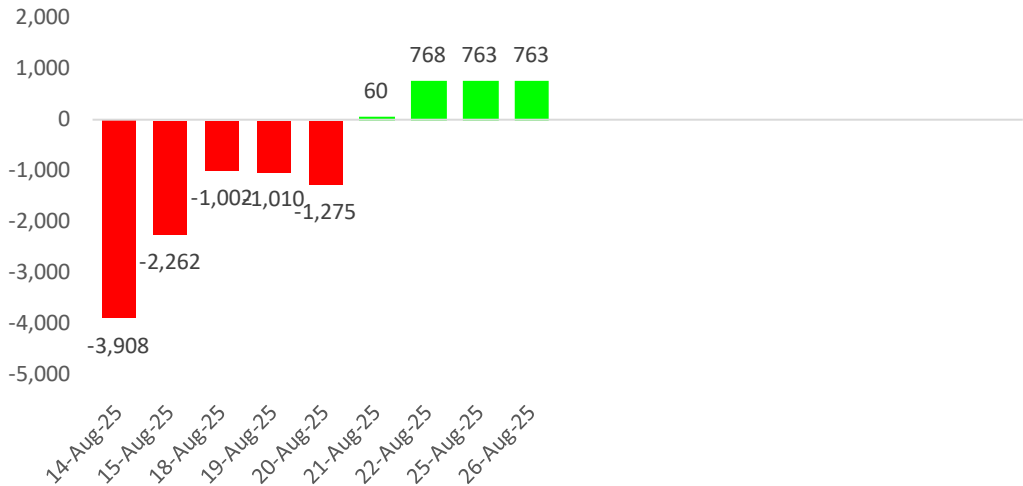
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	25-Aug-25	-178	-178	-1,953	-4,805	-12,960	-16,387	-23,704
Indonesia	26-Aug-25	146	191	774	263	-2,975	-2,703	-3,158
Japan	15-Aug-25		7,893	12,514	28,651	35,656	-1,139	-20,616
Malaysia	26-Aug-25	-121	-185	-664	-886	-3,613	-4,942	-5,371
Philippines	26-Aug-25	-36	-36	-42	-71	-666	-727	257
South Korea	26-Aug-25	-375	-124	-487	4,031	-5,337	-20,068	-39,582
Sri Lanka	26-Aug-25	0	-3	-15	-35	-74	-90	-70
Taiwan	26-Aug-25	-466	324	-1,448	6,826	897	-10,859	-5,532
Thailand	26-Aug-25	-188	-204	-492	8	-2,329	-3,027	2,123
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

27-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	-15,964	3,780	-5,454	-16,373
2025	-78,515	-8,585	21,103	95,293

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

26-Aug-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTGC	0.16 %	195
IVL	0.08 %	104
PTT	0.01 %	91
ADVANC	0.01 %	89
BBL	0.03 %	88
CPN	0.03 %	73
TTB	0.02 %	36
TU	0.07 %	33
OR	0.02 %	30
HMPRO	0.02 %	19

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.23 %	-897
BDMS	-0.08 %	-264
SCC	-0.09 %	-238
BH	-0.16 %	-223
CPAXT	-0.11 %	-219
CPALL	-0.02 %	-81
MTI	-0.84 %	-80
GULF	-0.01 %	-72
THAI	-0.02 %	-70
KTB	-0.02 %	-68

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			26-Aug-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	0.48%	1,629	KBANK	-0.58%	-2,261
IVL	0.23%	299	THAI	-0.11%	-386
PTTGC	0.17%	207	BH	-0.27%	-377
ADVANC	0.02%	177	SCC	-0.09%	-238
BBL	0.06%	177	CPAXT	-0.11%	-219
CPN	0.05%	121	CPALL	-0.05%	-202
TR	1.52%	85	DELTA	-0.01%	-188
COM7	0.11%	66	AUCT	-3.95%	-142
TTB	0.03%	55	CPF	-0.07%	-139
SAWAD	0.09%	38	MTI	-1.44%	-137

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DV8	46.02%	6,095	TIDLOR	-16.47%	-9,043
ADVANC	0.54%	4,791	THAI	-0.39%	-1,369
BBL	1.02%	3,009	TLI	-0.94%	-1,091
KTB	0.72%	2,444	BDMS	-0.29%	-955
PTTGC	1.03%	1,255	HMPRO	-0.78%	-733
CPN	0.39%	943	BTS	-1.25%	-673
CPALL	0.22%	888	VGI	-1.33%	-555
TTB	0.38%	690	KBANK	-0.11%	-429
SCB	0.16%	688	AOT	-0.08%	-424
SAWAD	1.43%	596	BH	-0.26%	-363

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

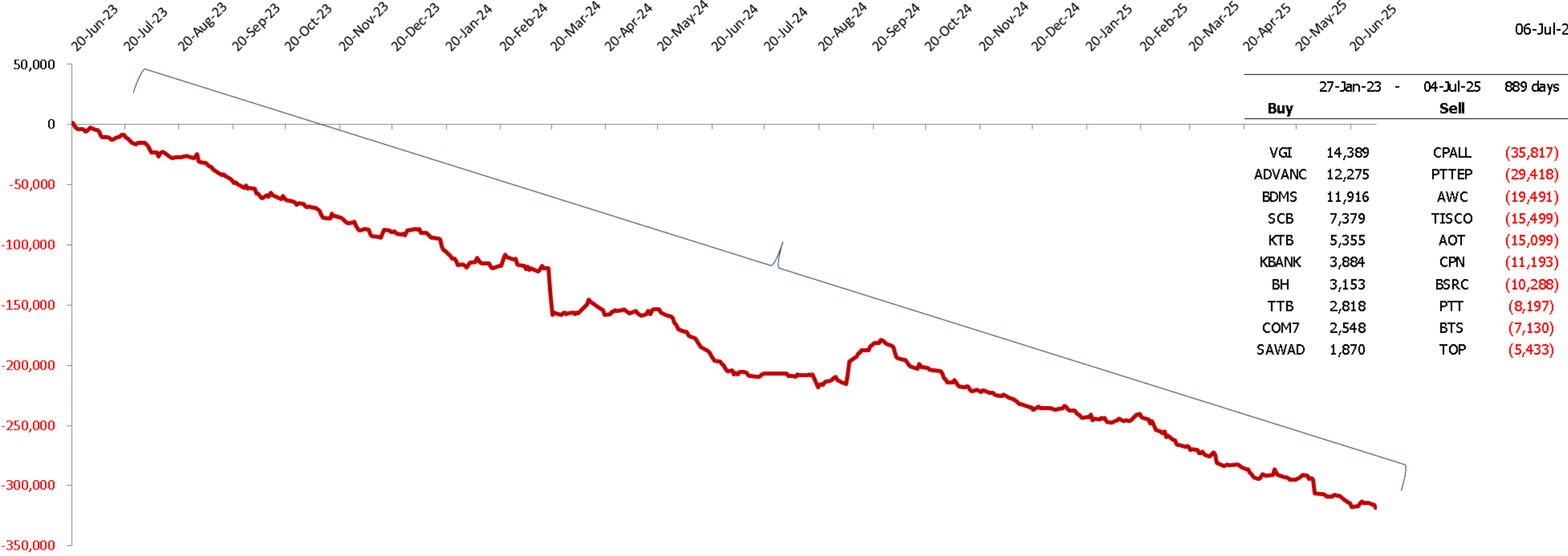
06-Jul-25

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	%		
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	%		
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

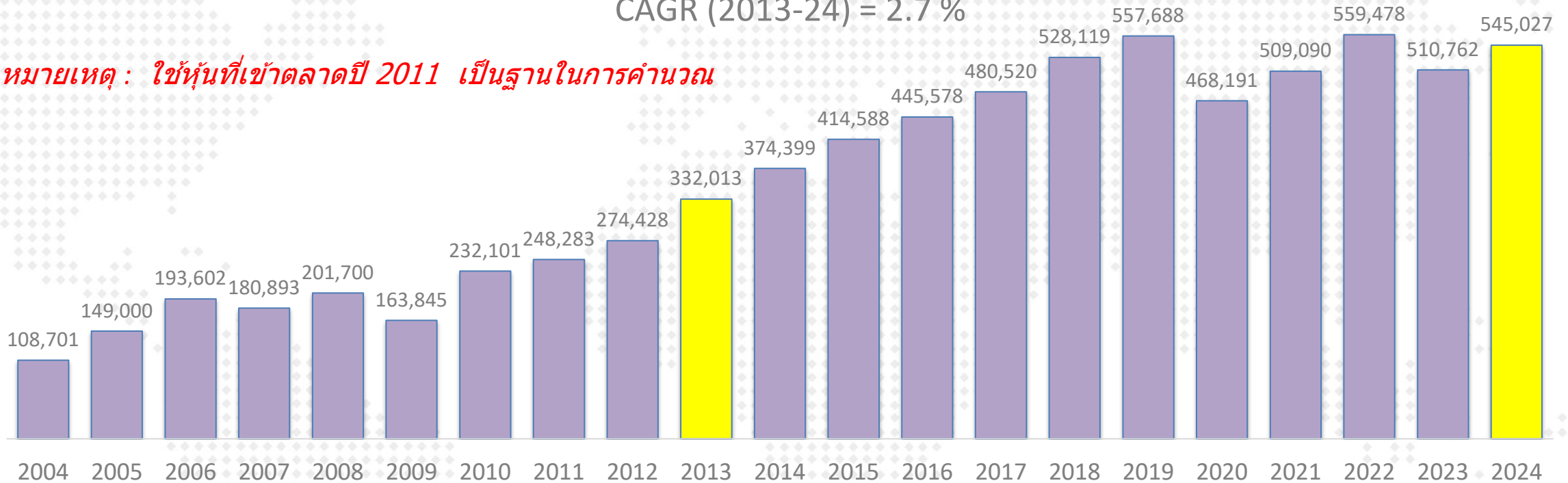
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58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

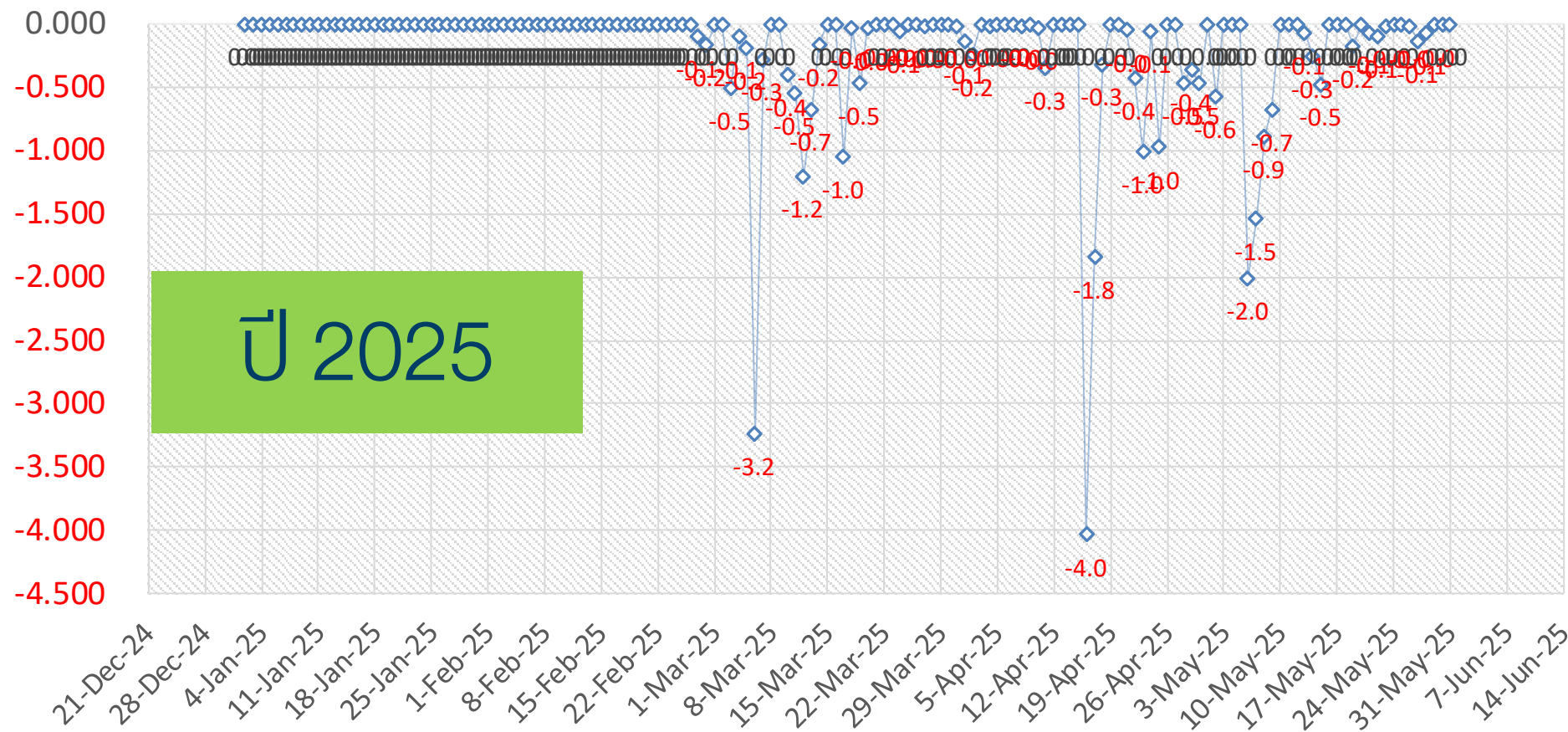


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- ข้อมูล ณ ก.ค68 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2024 คือ 5.45 บาท. (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

Calendar (Week)

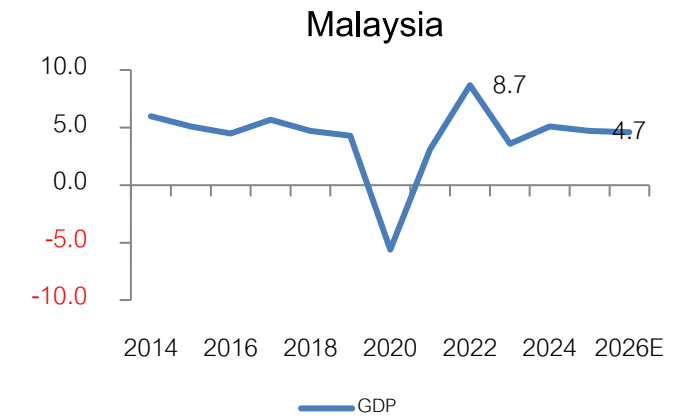
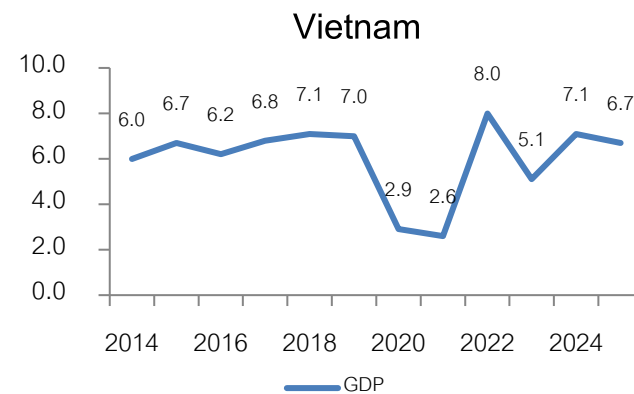
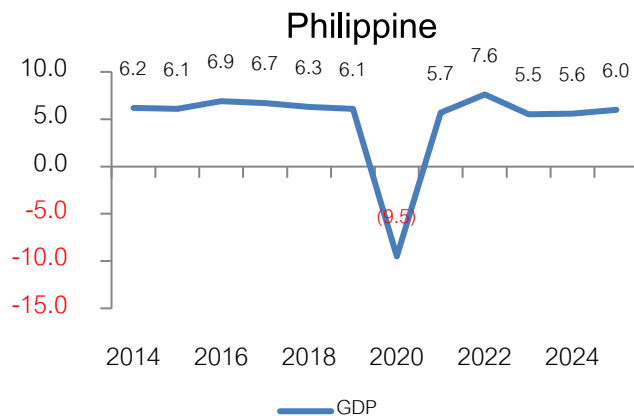
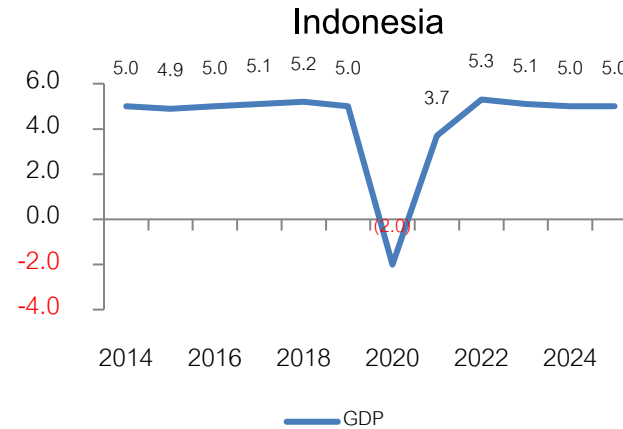
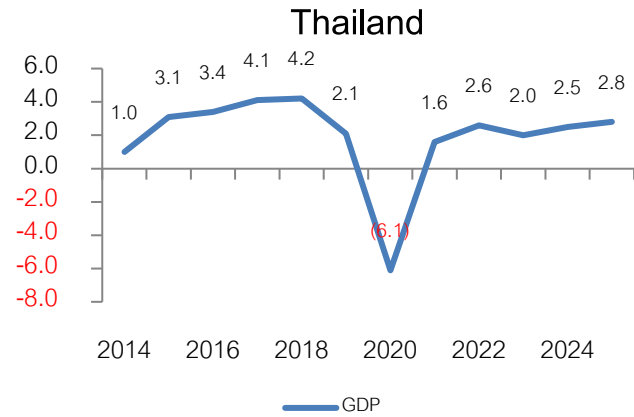
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25-Aug	TH	Car Sales	Jul	--	50,079
	TH	Customs Exports YoY	Jul	9.94%	15.50%
	US	New Home Sales MoM	Jul	0.94%	0.60%
	US	Building Permits MoM	Jul F	--	-2.80%
27-Aug	CH	Industrial Profits YoY	Jul	--	-4.30%
28-Aug	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	-1.86%	0.58%
	US	GDP Annualized QoQ	2Q S	3.09%	3.00%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	235k
	US	Pending Home Sales MoM	Jul	0.10%	-0.80%
29-Aug	JN	Retail Sales YoY	Jul	1.58%	2.00%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jul		
	US	PCE Price Index MoM	Jul	0.22%	0.30%
	US	PCE Price Index YoY	Jul	2.63%	2.60%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jul	0.29%	0.30%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jul	2.92%	2.80%
	US	Advance Goods Trade Balance	Jul	-\$91.46b	-\$86.0b
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug F	58.7	58.6
31-Aug	CH	Manufacturing PMI	Aug	--	49.3
	CH	Non-manufacturing PMI	Aug	--	50.1
	CH	Composite PMI	Aug	--	50
2-Sep	EC	CPI Estimate YoY	Aug P	--	2.00%
	EC	CPI MoM	Aug P	--	0.00%
	US	S&P Global US Manufacturing PMI	Aug F	--	53.3
	US	ISM Manufacturing	Aug	48.2	48.0
	US	Construction Spending MoM	Jul	--	-0.40%
3-Sep	US	JOLTS Job Openings	Jul	--	7437k
	US	JOLTS Job Openings Rate	Jul	--	4.40%
4-Sep	EC	Retail Sales YoY	Jul	--	3.10%
	US	ADP Employment Change	Aug	--	104k
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	--
	TH	CPI YoY	Aug	--	-0.70%
	TH	CPI NSA MoM	Aug	--	-0.27%
	TH	CPI Core YoY	Aug	--	0.8%
5-Sep	EC	GDP SA QoQ	2Q T	--	0.10%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Aug	85.83k	73k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Aug	0.30%	0.3%
	US	Unemployment Rate	Aug	4.25%	4.2%

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



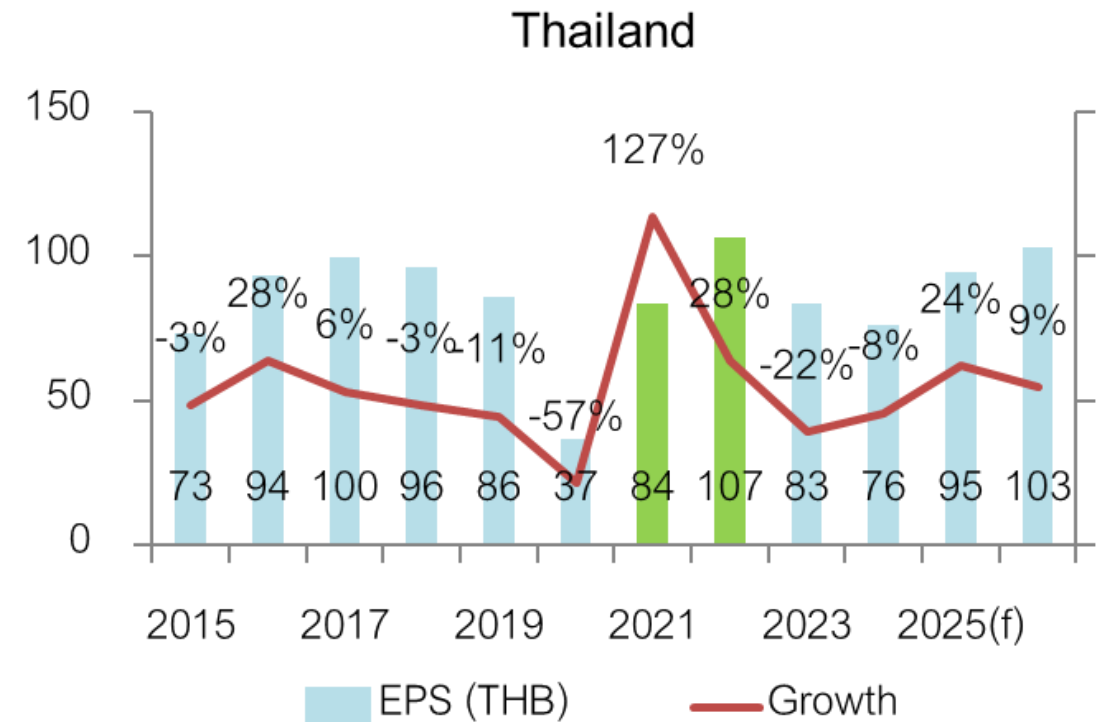
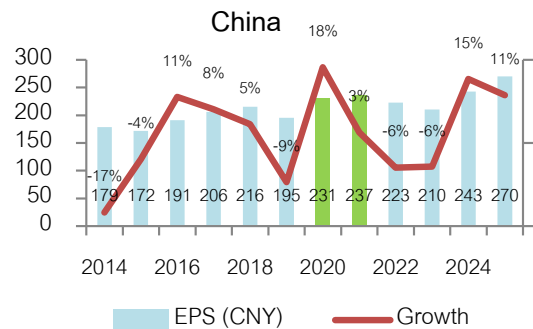
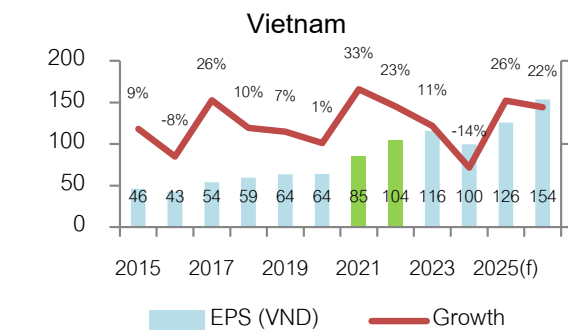
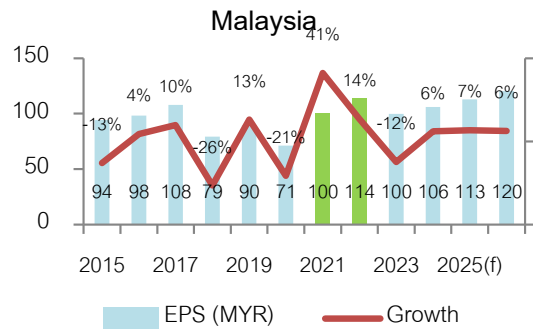
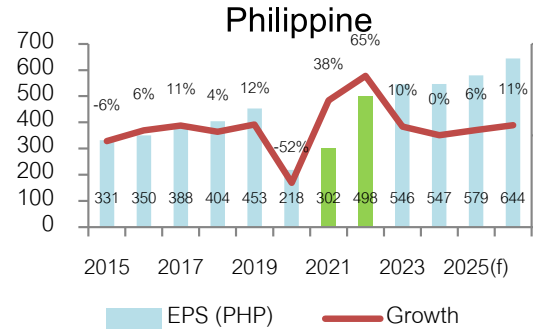
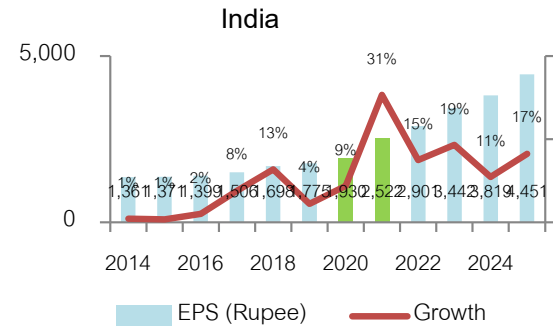
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

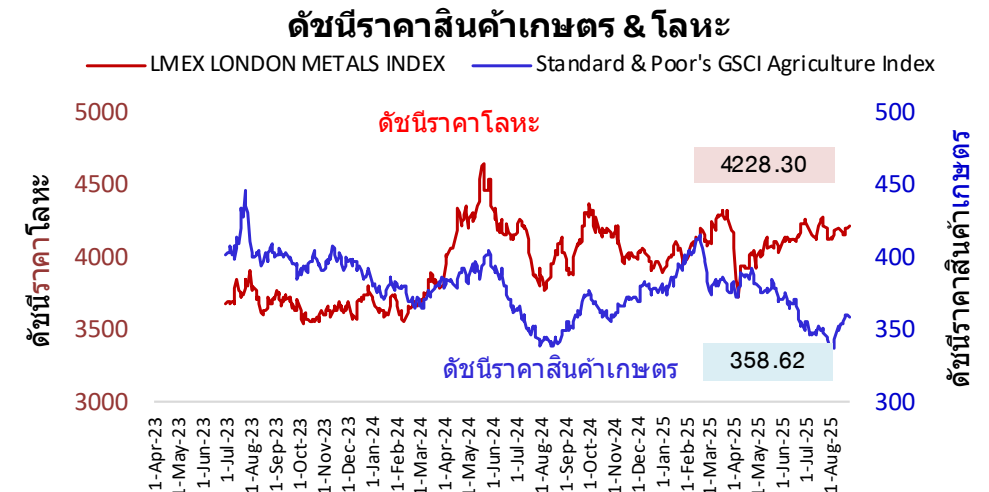
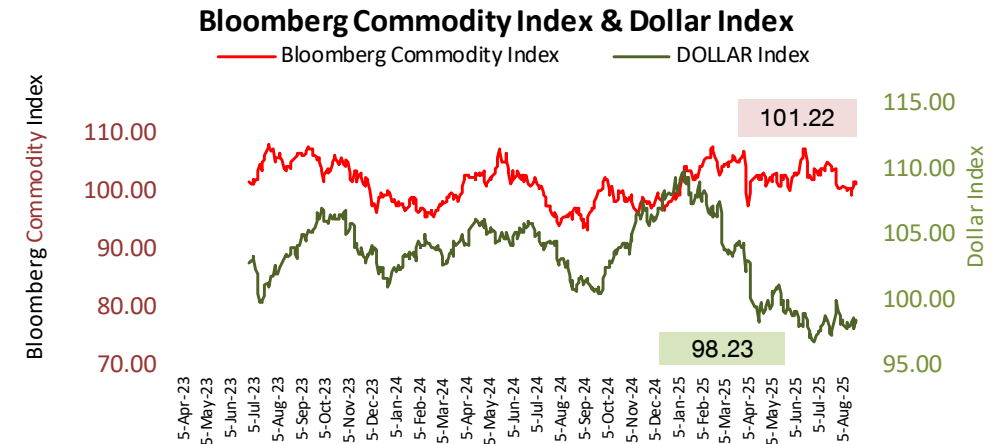
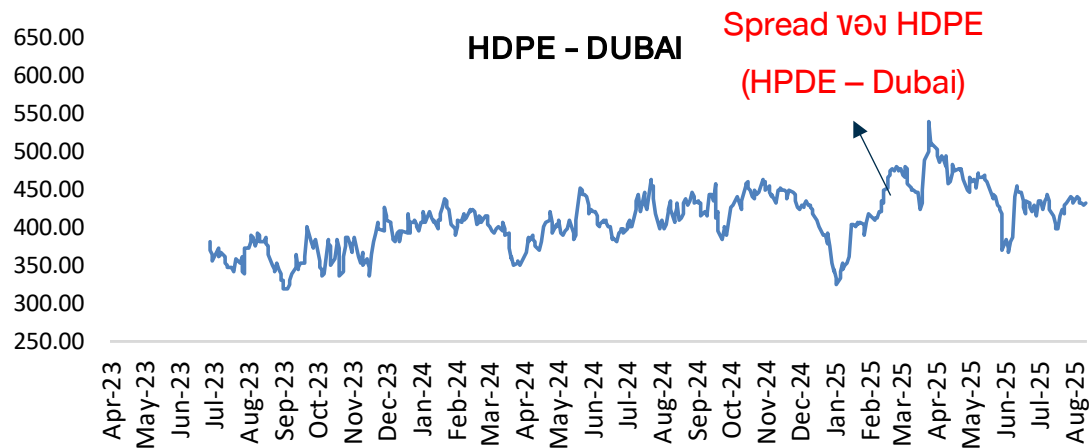
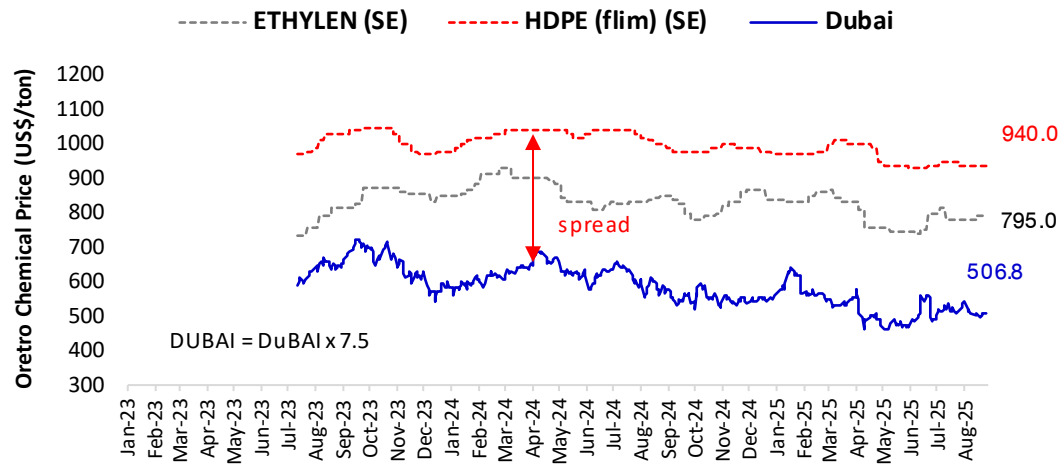
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



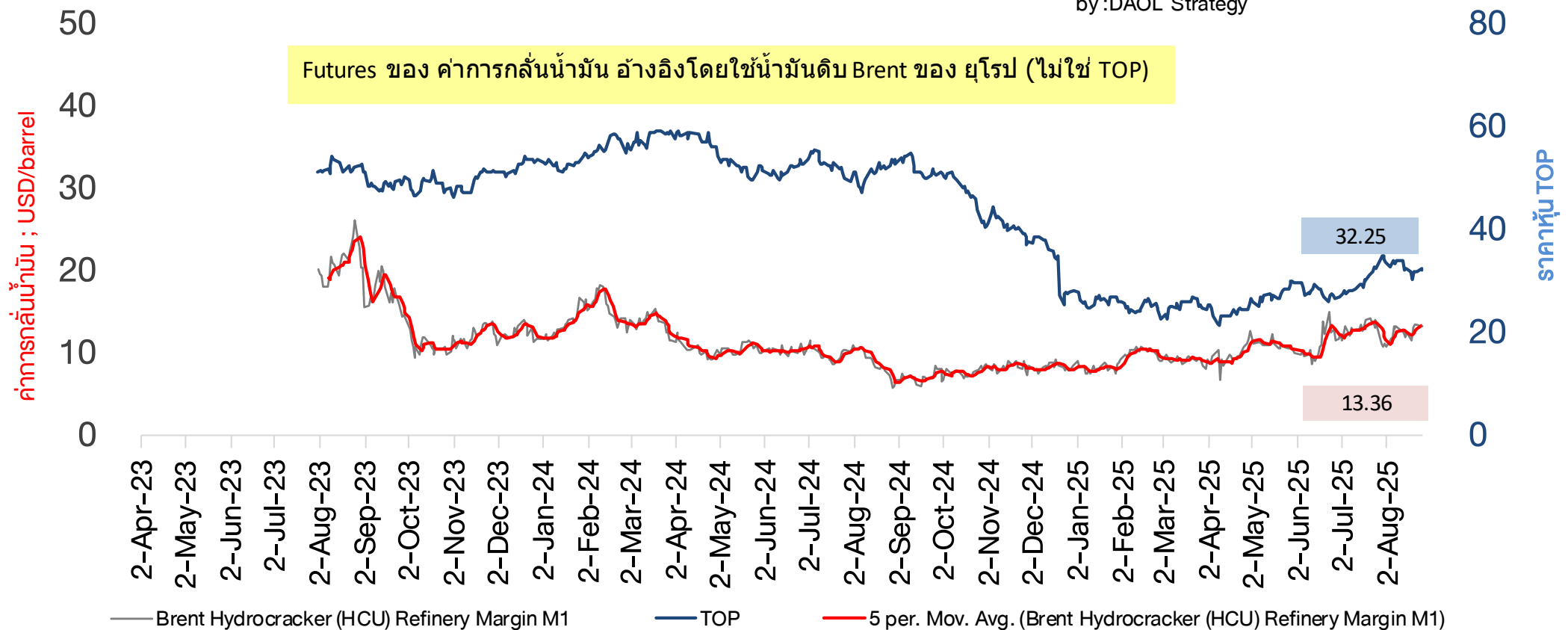
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



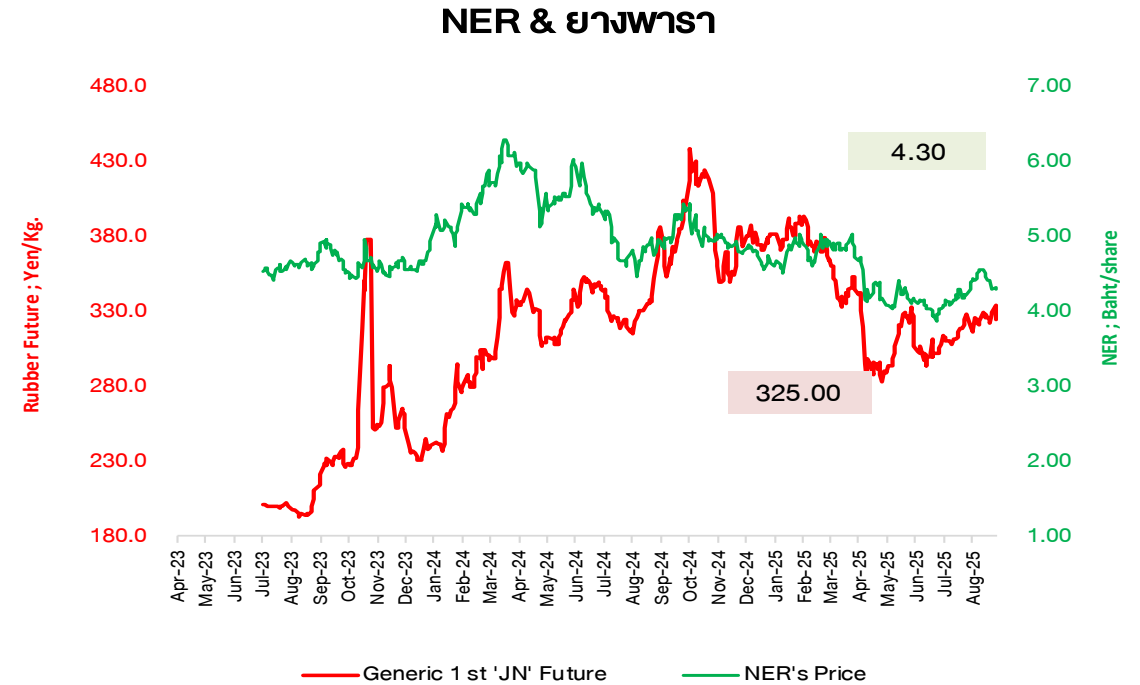
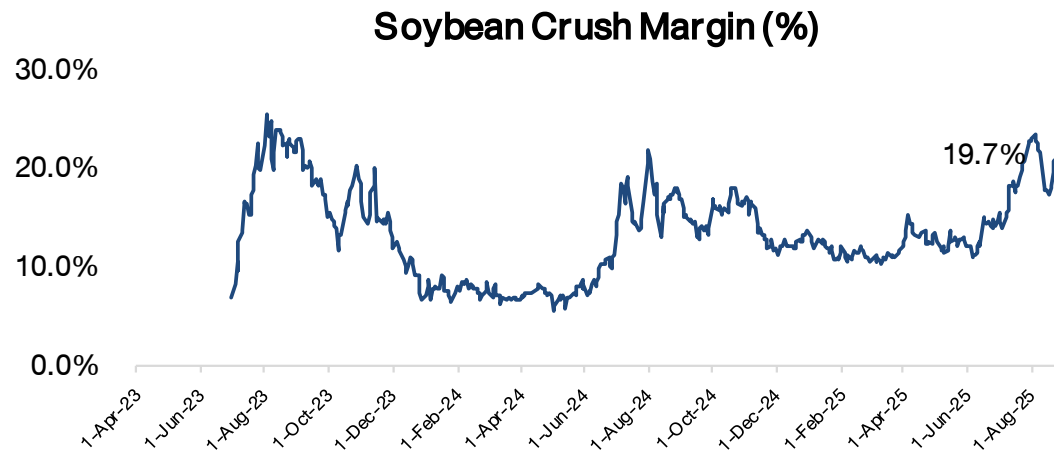
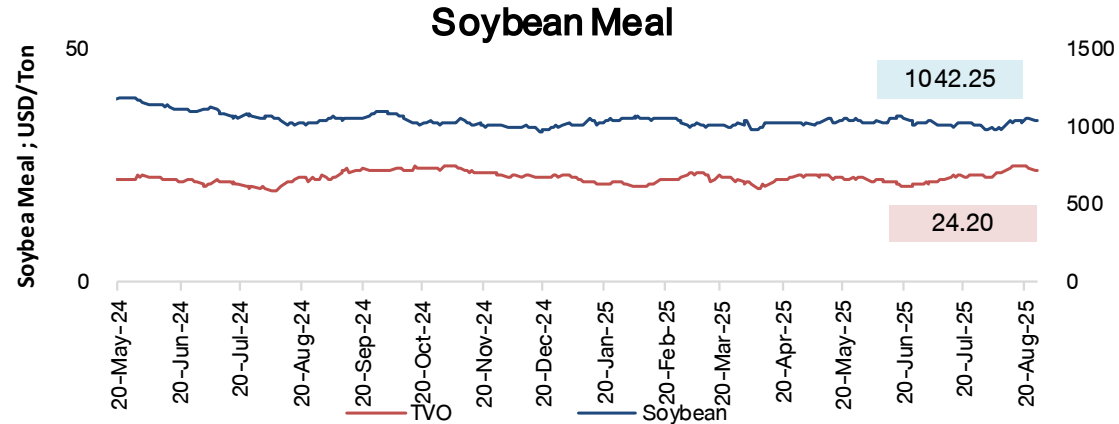
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

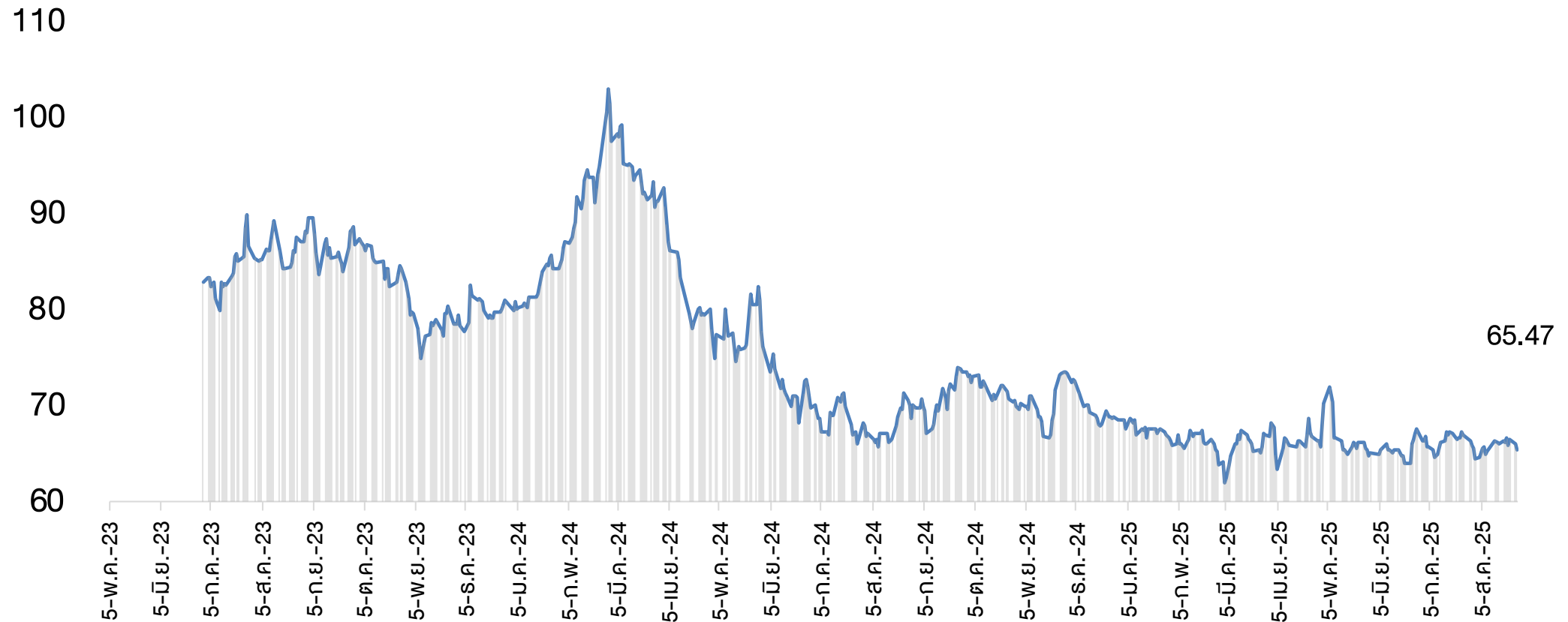


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

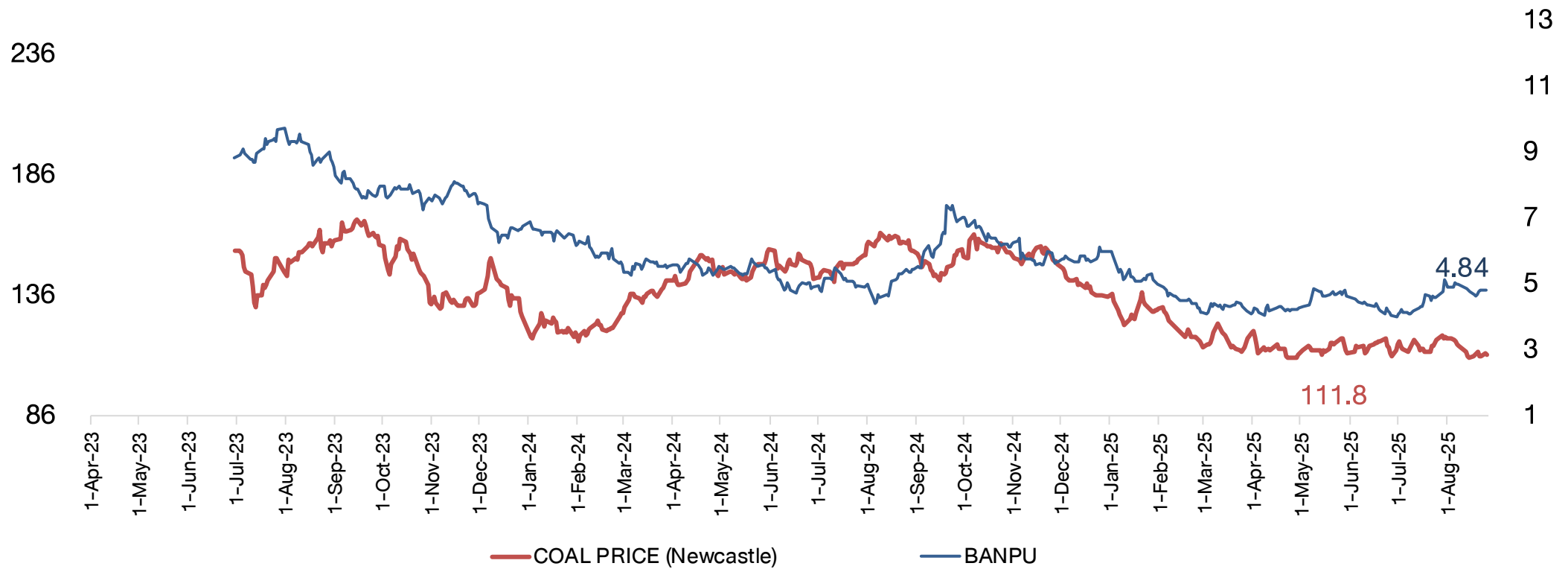
DAOL SEC



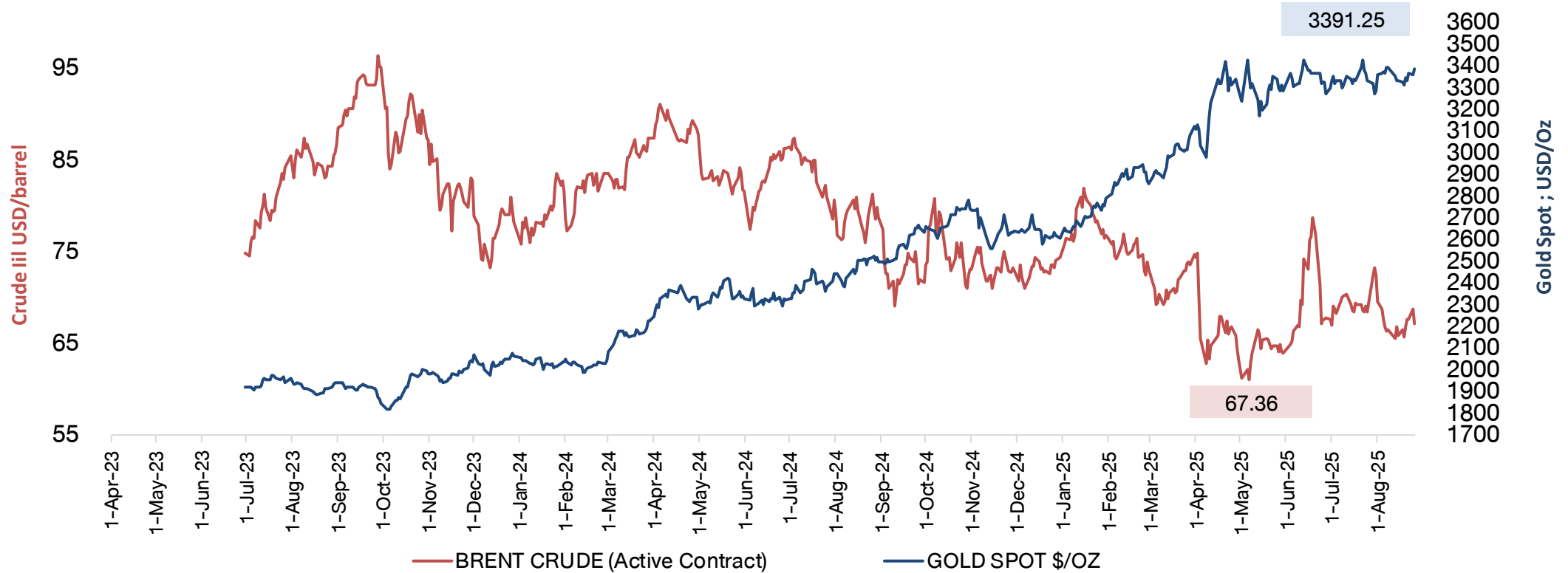
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



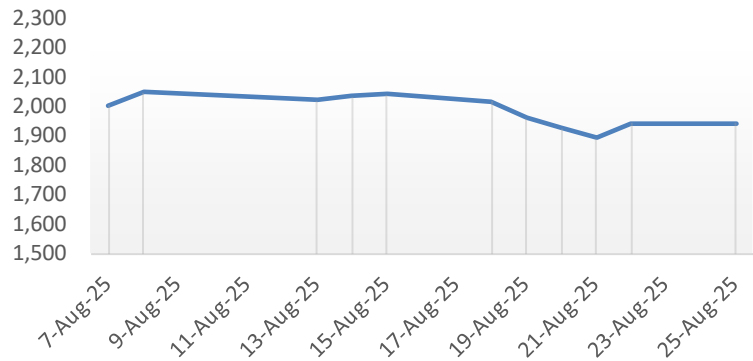
Shipping Index and Stock Performance

25-Aug-25

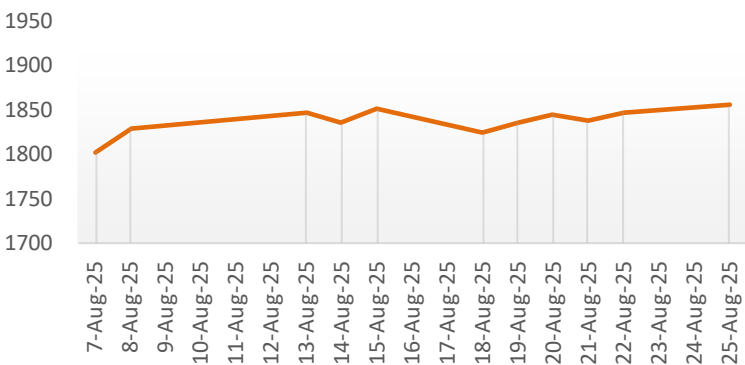
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
25-Aug-25	1,944.00	0.0%	1,944.00	0.0%	1,856.73	0.5%	1,543.00	0.0%	4.42	-0.9%	6.30	0.8%	27.00	0.9%
22-Aug-25	1,944.00	2.7%	1,944.00	2.7%	1,848.15	0.5%	1,543.00	0.0%	4.46	4.2%	6.25	1.6%	26.75	-1.8%
21-Aug-25	1,893.00	-1.8%	1,893.00	-1.8%	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		2,008.00		1,803.31		1,536.00		4.46		6.55		29.25	

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

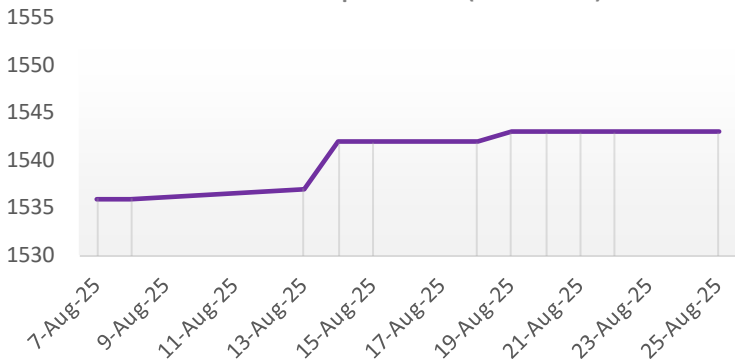
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



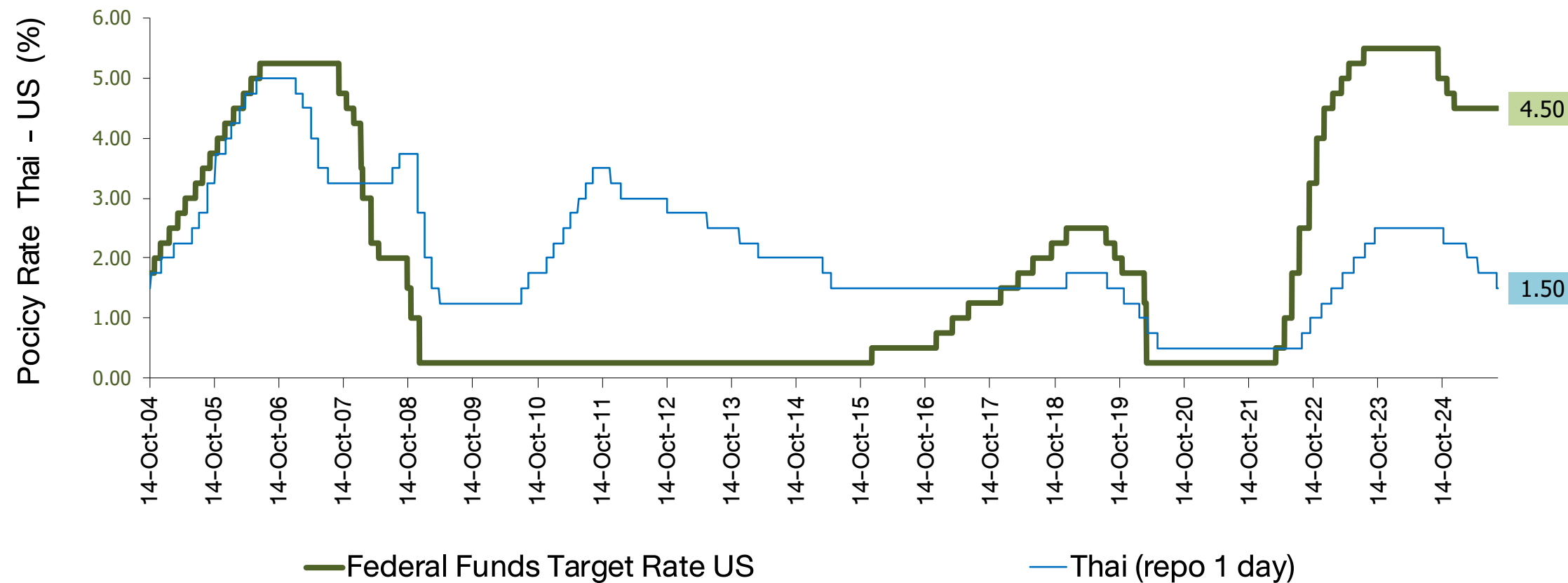
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



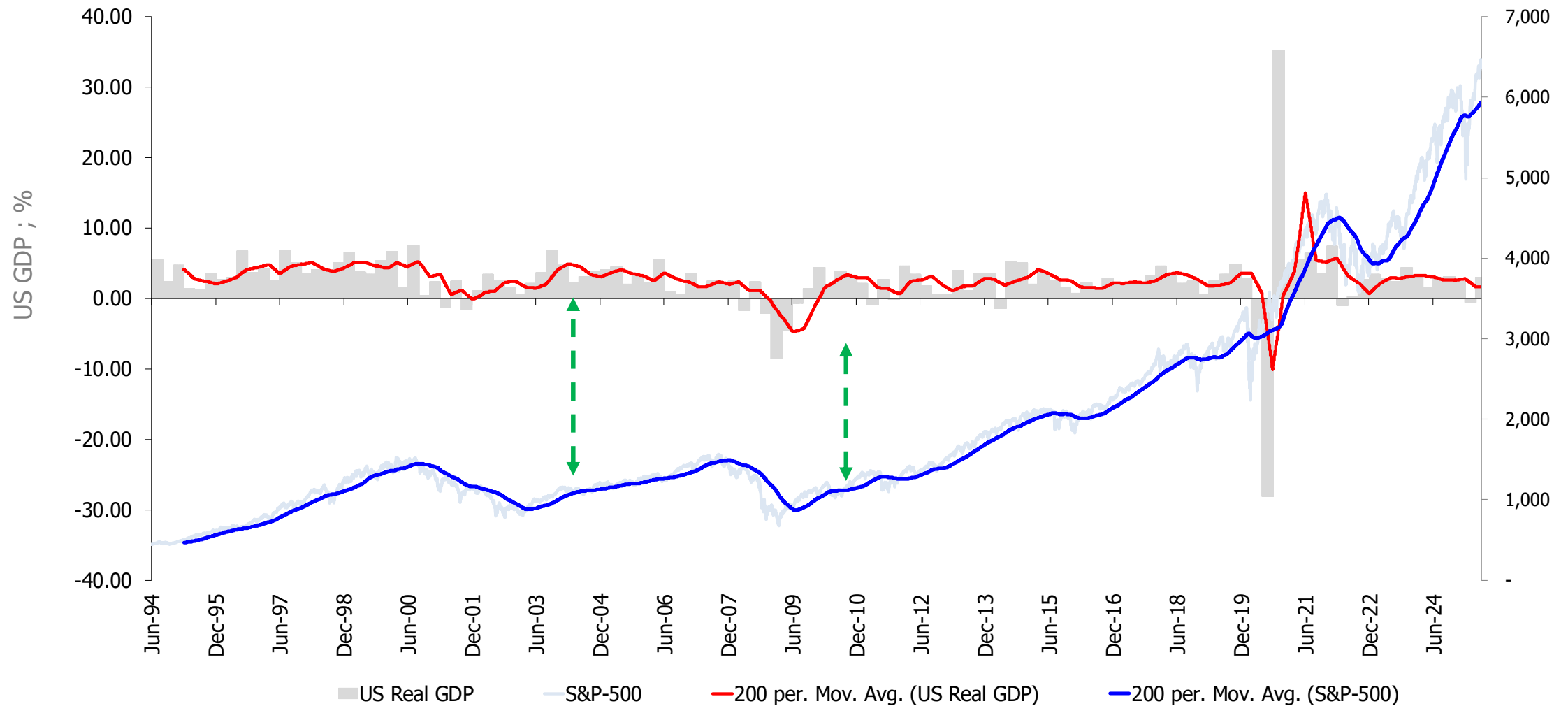
Container Ship Index (Con Tex)



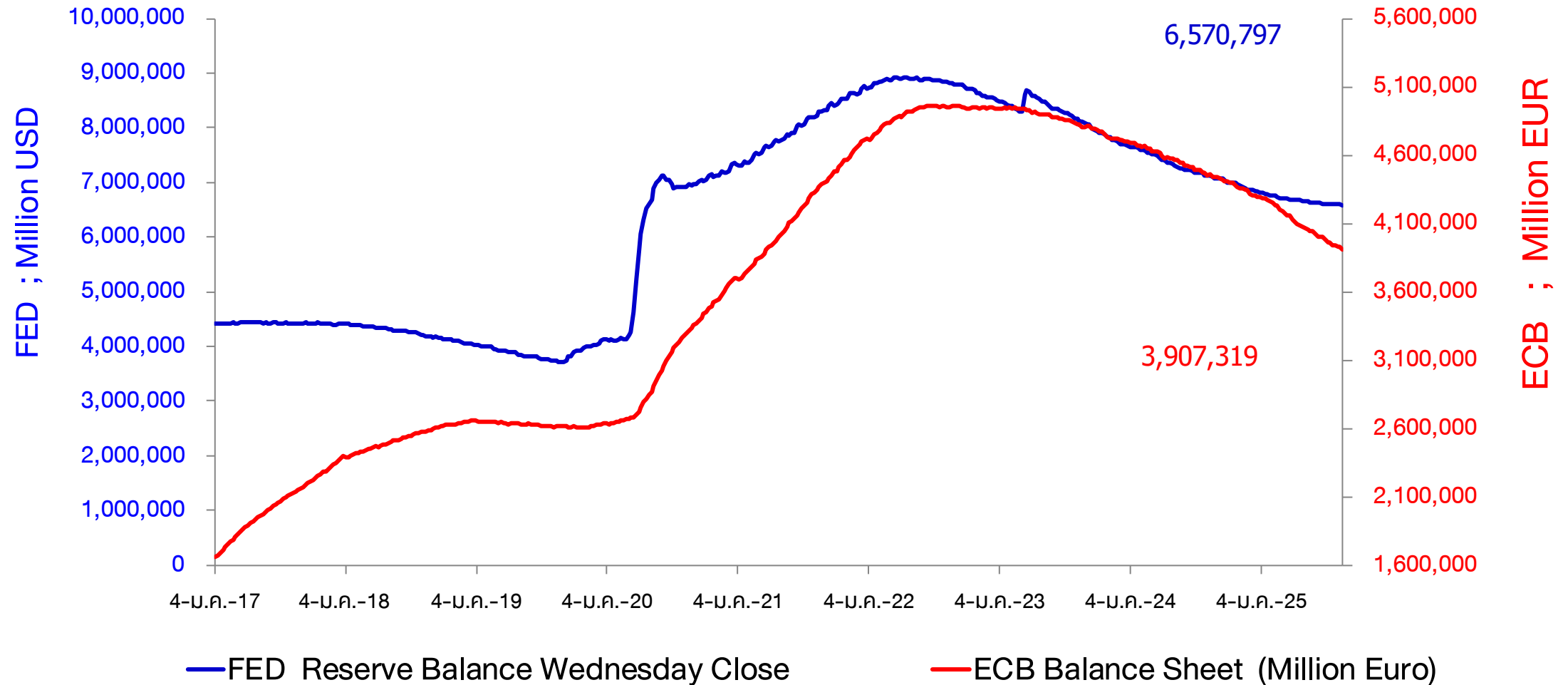
Federal Funds Rate & Thai Rate



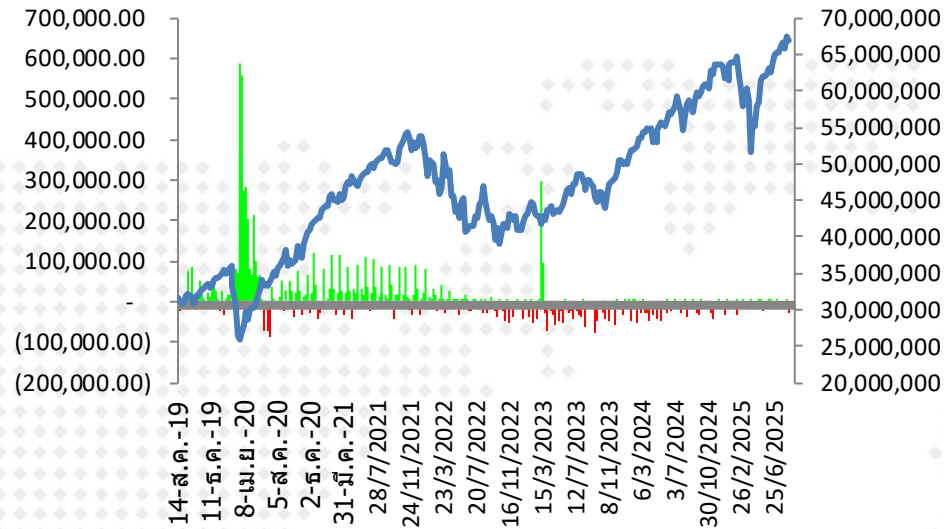
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

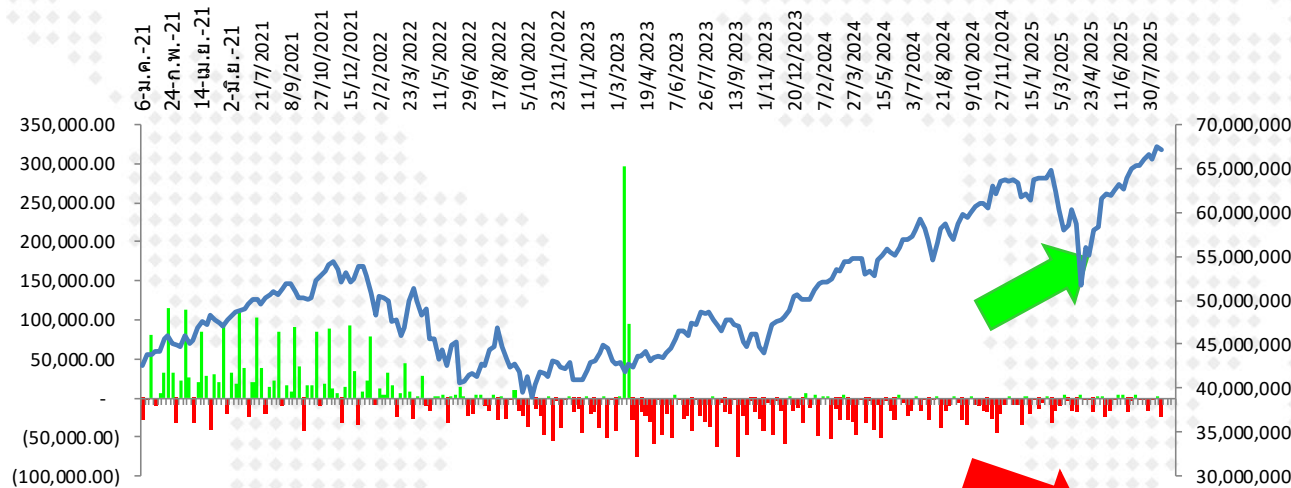


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

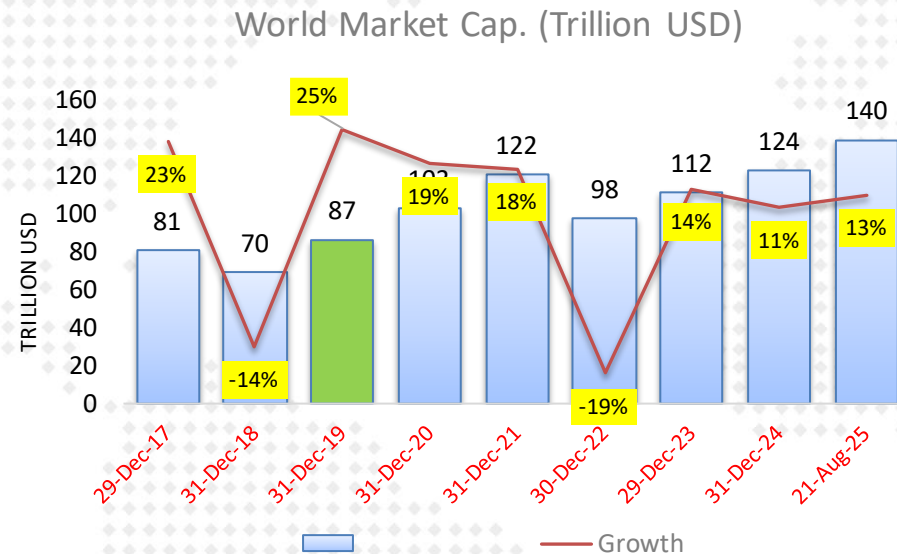


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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)

24-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	1,597.47	15.01	14.76	13.74	4.24	6.66	22-Aug-25	108.3	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,281.58	10.68	10.08	9.19	3.31	9.36	22-Aug-25	623.7	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,253.02	13.20	13.65	13.07	4.89	7.57	22-Aug-25	310.3	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,168.73	12.07	11.57	9.82	1.83	8.29	22-Aug-25	273.9	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	23,764.47	20.45	18.19	15.67	2.78	4.89	22-Aug-25	1,306.2	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,253.39	14.55	14.00	13.32	3.91	(0.56)	22-Aug-25	88.5	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	819.27	16.33	14.90	14.04	3.61	6.12	22-Aug-25	55.0	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	81,306.85	23.47	22.81	19.58	1.32	4.26	22-Aug-25	3,657.4	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,858.85	6.68	13.37	10.77	3.80	14.97	22-Aug-25	587.7	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,645.47	15.76	13.36	10.38	1.48	6.35	22-Aug-25	131.4	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	4,010.37	18.68	14.82	13.31	2.40	5.35	22-Aug-25	270.5	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,825.76	18.68	14.83	13.31	2.40	5.35	22-Aug-25	258.0	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	25,339.14	12.07	11.60	10.62	3.09	8.29	22-Aug-25	2,190.8	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	45,631.74	25.28	22.66	20.14	1.60	3.96	23-Aug-25	2,027.9	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,466.91	27.41	24.34	21.57	1.20	3.65	23-Aug-25	268.5	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	21,496.54	61.63	31.57	26.50	0.64	1.62	23-Aug-25	676.5	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,969.69	17.46	16.89	14.51	3.14	5.73	22-Aug-25	471.9	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	24,363.09	20.12	17.35	15.13	2.43	4.97	23-Aug-25	1,406.3	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	42,633.29	19.90	20.19	20.12	1.79	5.02	22-Aug-25	2,023.7	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,223.93	15.81	15.94	14.44	3.16	6.32	22-Aug-25	139.7	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,488.23	16.97	16.38	14.99	2.91	5.89	22-Aug-25	335.4	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	561.30	16.23	15.89	14.28	3.16	6.16	22-Aug-25	35.4	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,192.80	23.07	21.47	19.22	1.66	4.33	23-Aug-25	193.9	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	-1.0%	2.6%	-0.8%	6.4%	-0.8%	6.6%	-1.2%	3.4%	-1.0%	13.5%	-2.4%	8.9%
1 month	1.5%	8.8%	0.9%	11.5%	0.7%	12.7%	1.1%	10.0%	3.4%	17.6%	0.7%	13.9%
3 month	8.2%	8.5%	8.3%	11.3%	9.0%	12.2%	9.3%	10.5%	6.0%	19.1%	12.0%	13.3%
6 month	8.8%	17.1%	11.8%	18.3%	12.2%	20.1%	6.6%	23.6%	2.9%	21.1%	8.5%	29.7%
9 month	12.0%	15.0%	18.5%	16.1%	18.9%	17.7%	8.1%	20.7%	-10.6%	19.0%	11.8%	26.4%
12 month	15.6%	13.9%	17.2%	15.4%	20.0%	17.1%	14.8%	18.9%	-3.0%	17.4%	18.6%	24.6%
Month to date	1.5%	9.9%	1.7%	12.4%	1.5%	14.0%	0.6%	11.8%	0.6%	17.0%	-0.0%	16.7%
Quarter to date	2.9%	7.7%	3.6%	9.9%	4.1%	11.1%	2.8%	9.0%	14.7%	18.3%	3.7%	12.4%
Year to date	13.2%	15.7%	19.5%	16.9%	19.2%	18.7%	9.2%	21.7%	-8.1%	19.9%	9.7%	27.7%
2 ปี	20.5%	12.3%	17.4%	14.4%	19.2%	15.9%	22.0%	16.0%	-6.2%	14.7%	25.9%	21.3%
3 ปี	15.2%	13.2%	10.7%	14.9%	11.0%	16.6%	16.4%	16.9%	-5.3%	13.5%	19.3%	22.1%
4 ปี	8.6%	14.2%	3.5%	15.8%	3.6%	17.2%	11.1%	17.9%	-2.2%	13.0%	10.3%	23.7%
5 ปี	12.3%	13.8%	5.5%	15.6%	5.1%	17.0%	15.1%	17.4%	2.3%	13.7%	14.1%	23.1%
10 ปี	11.0%	14.7%	7.0%	16.1%	7.6%	16.6%	14.5%	18.4%	2.3%	15.1%	17.3%	22.2%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

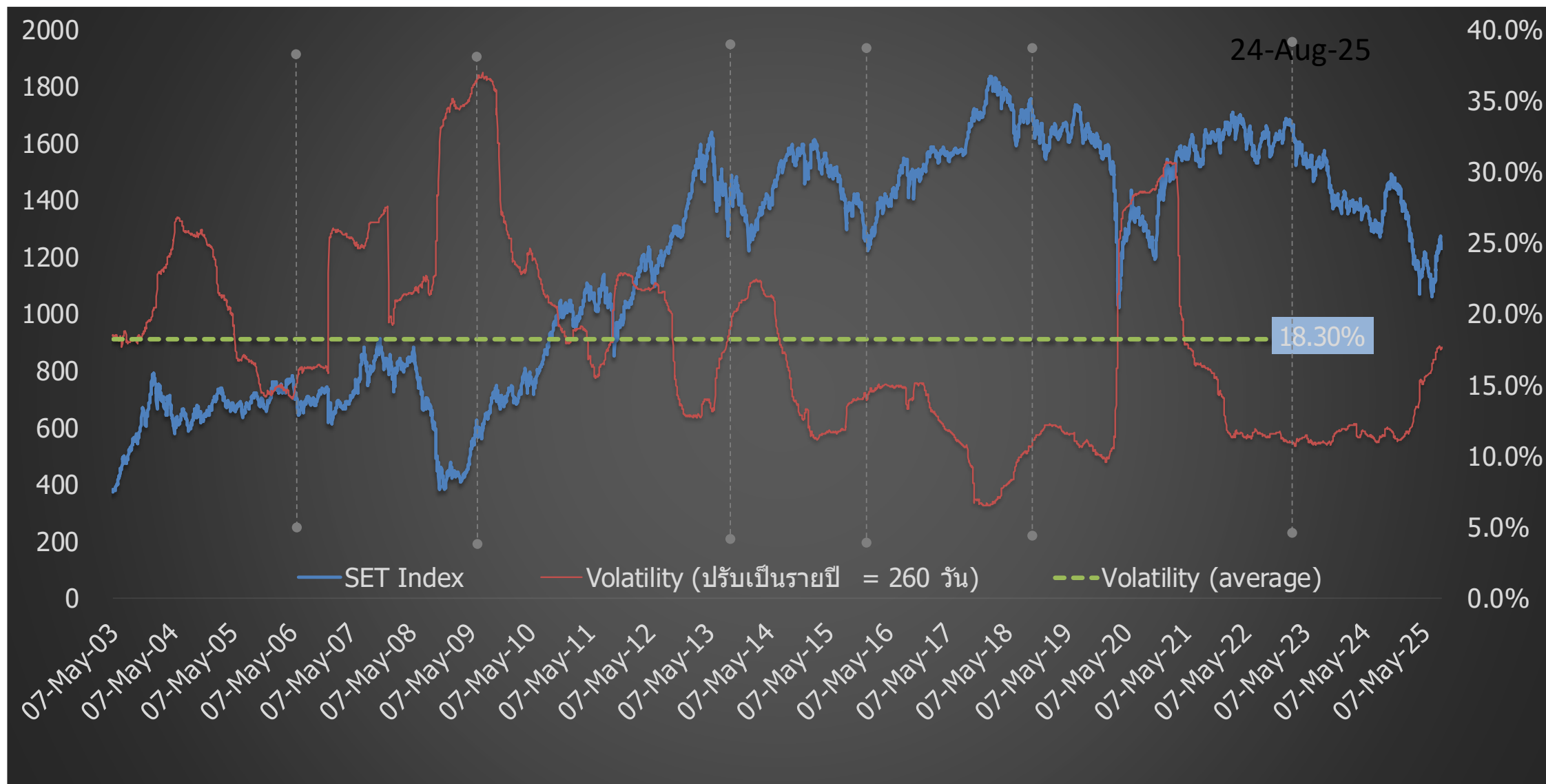
24-Aug-2025

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	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year 2023	929,896	-7.2%	75.8				15.15
Year 2024	900,084	-3.2%	72.8				15.8
Year 2025							
Best	1,008,094	12%	81.2				
Base	957,750	6.4%	77.2	1192	1293	1345	14.9
Worst	918,086	2%	74.0				
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.41 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.75 (-0.25SD) ; Share = 12,408 Mil. Shares							
Year 2026	992,902	3.7%	80.2		1344		14.3
SET Target for Year 2026 : Average P/E = 17.41 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.75 (-0.25SD) ; Share = 12,373 Mil. Shares							
Year 2027	1,041,318	4.9%	84.2		1465		13.7
SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 4.9% (Bloomberg Survey ; 30 May 25) ; P/E=17.4x (Avg.P/E)							

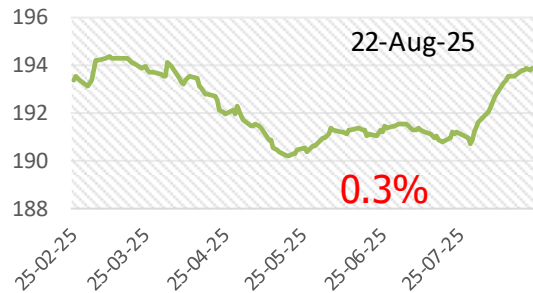
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

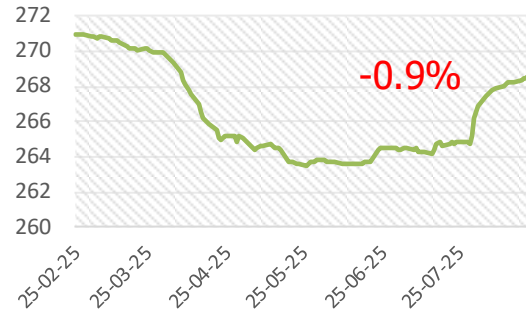
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

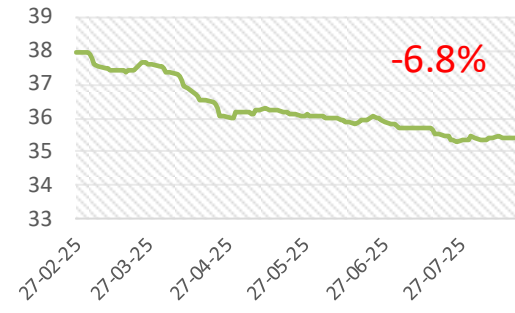
MSCI WORLD



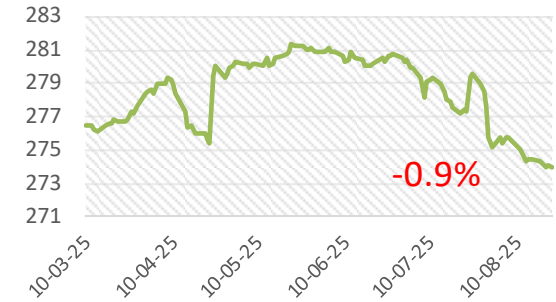
US (s&p-500)



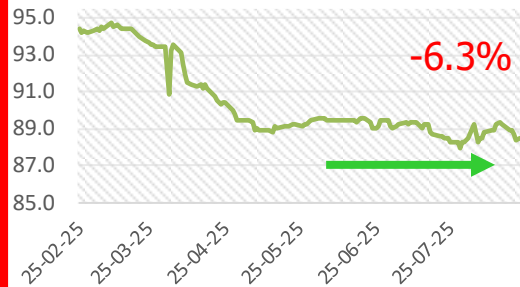
STXE 600 (EUR) Pr



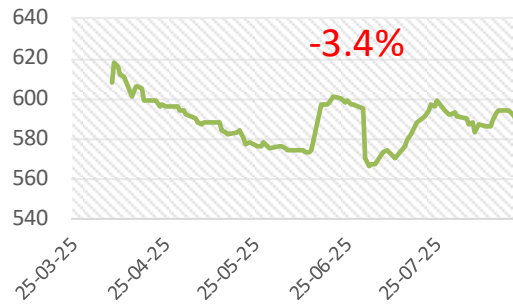
South Korea



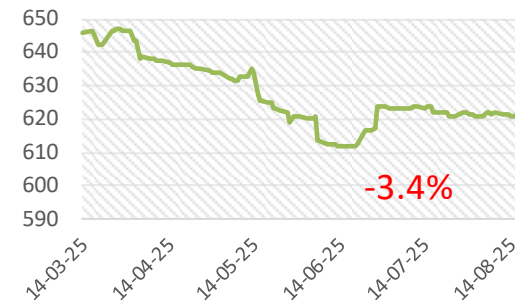
Thailand



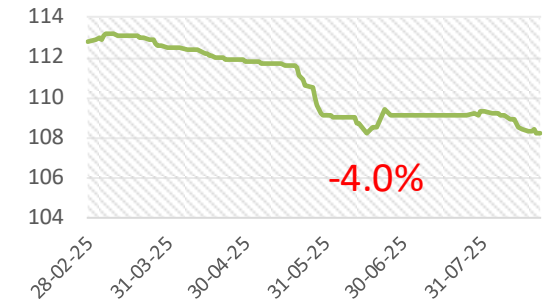
Indonesia



Philippine

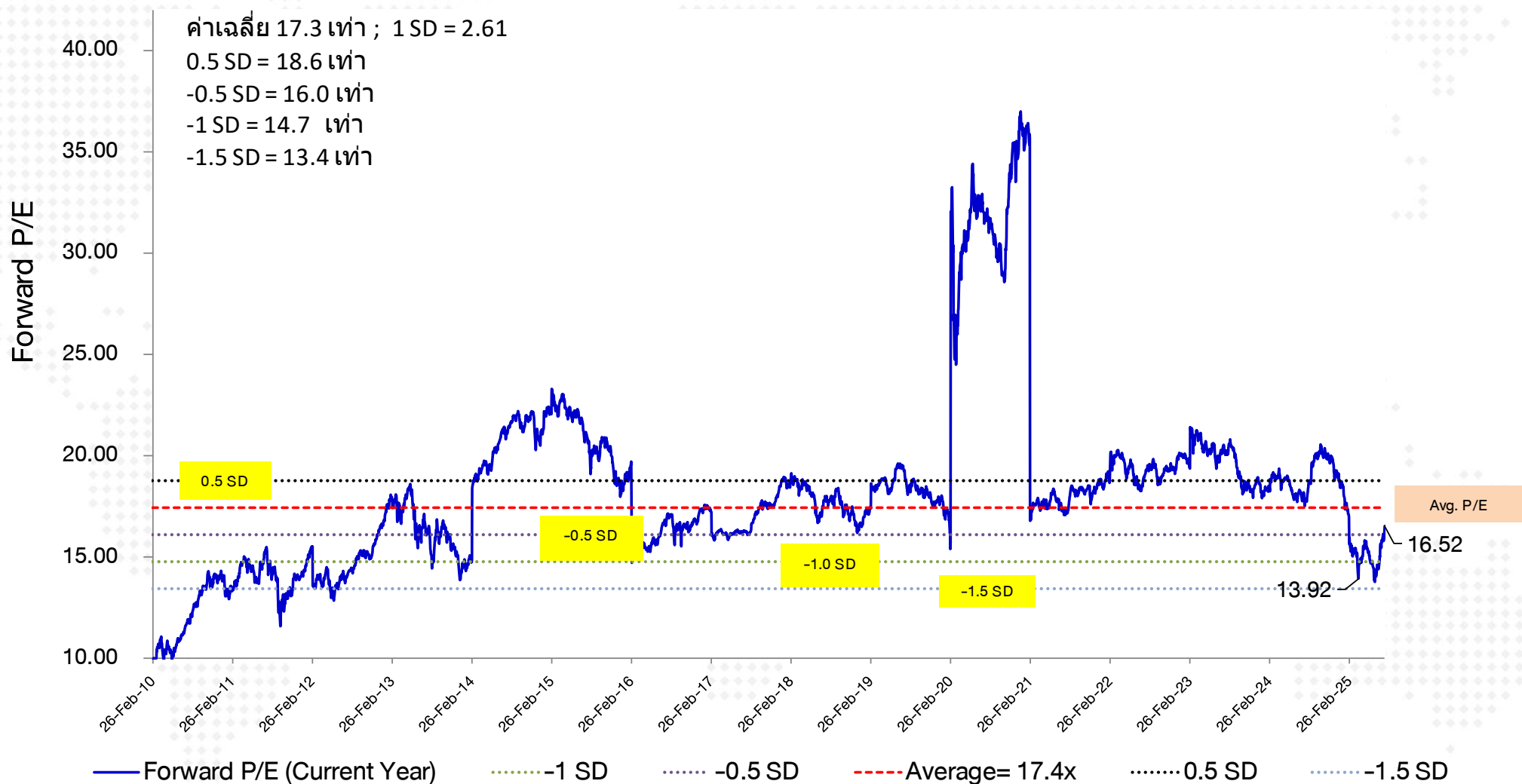


Malaysia



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

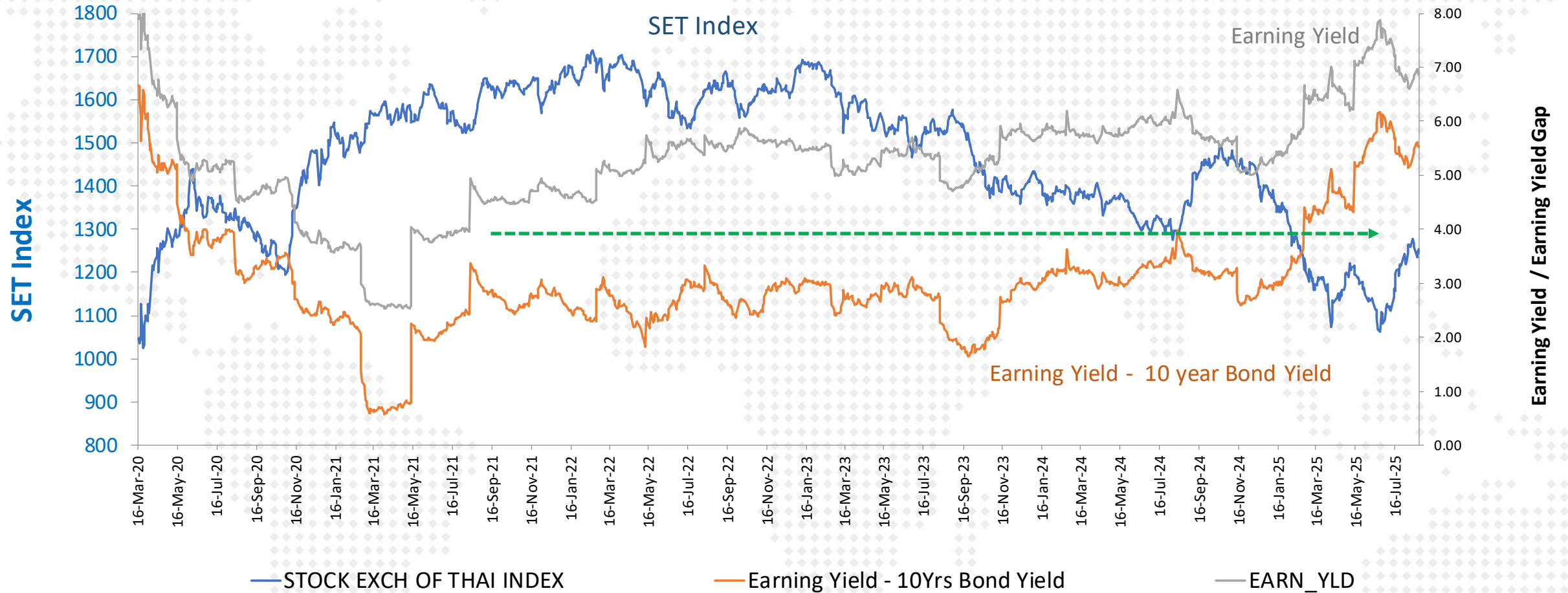
07-Aug-25



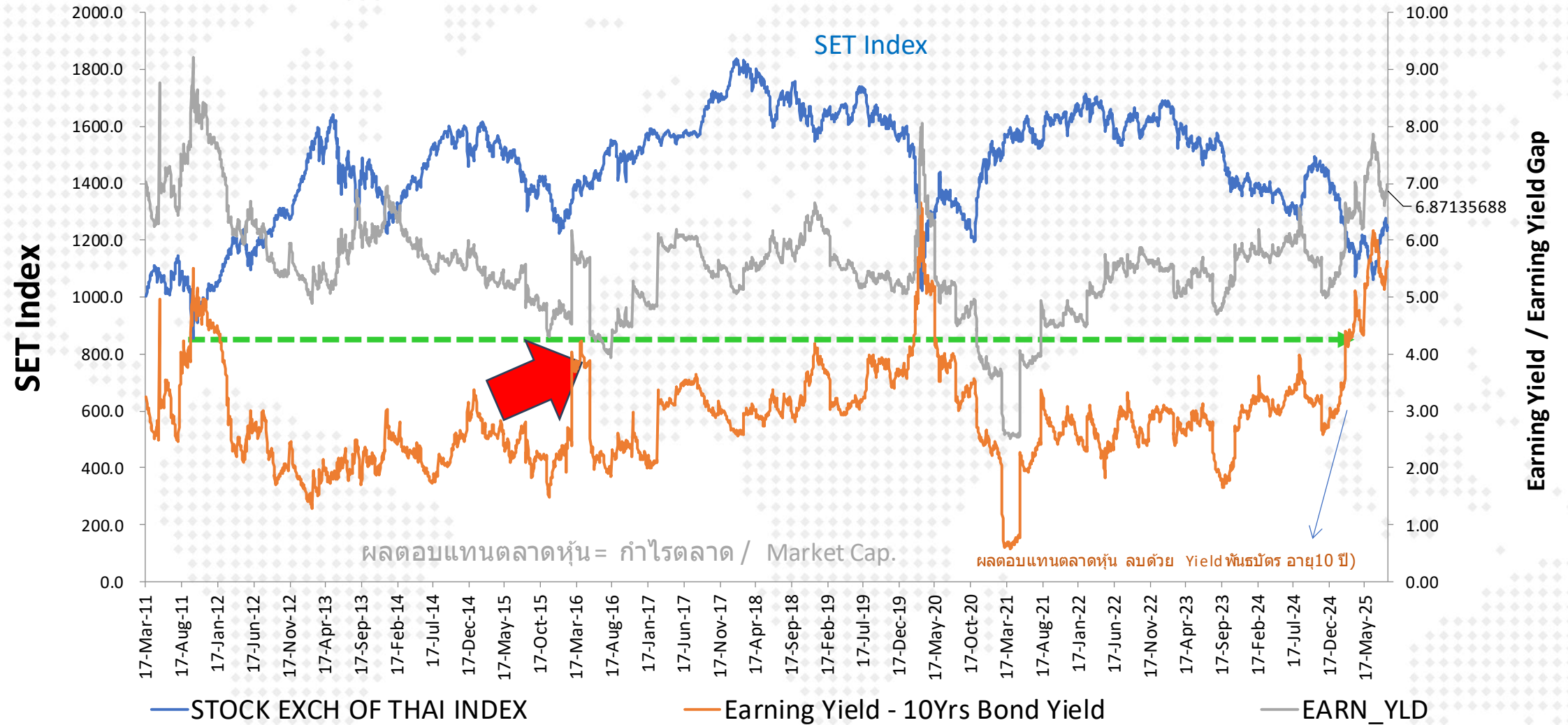
By Strategy Research

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

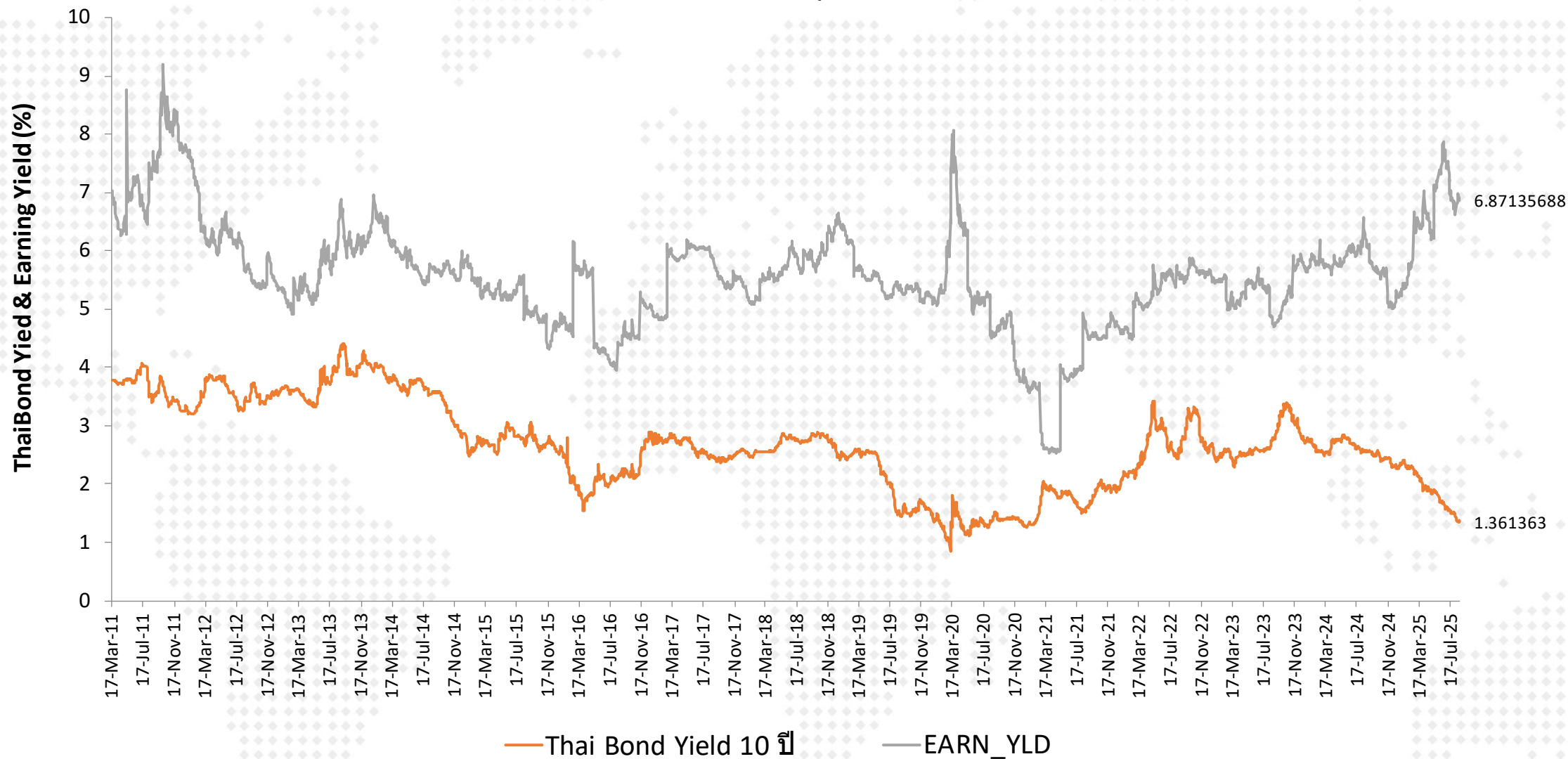
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

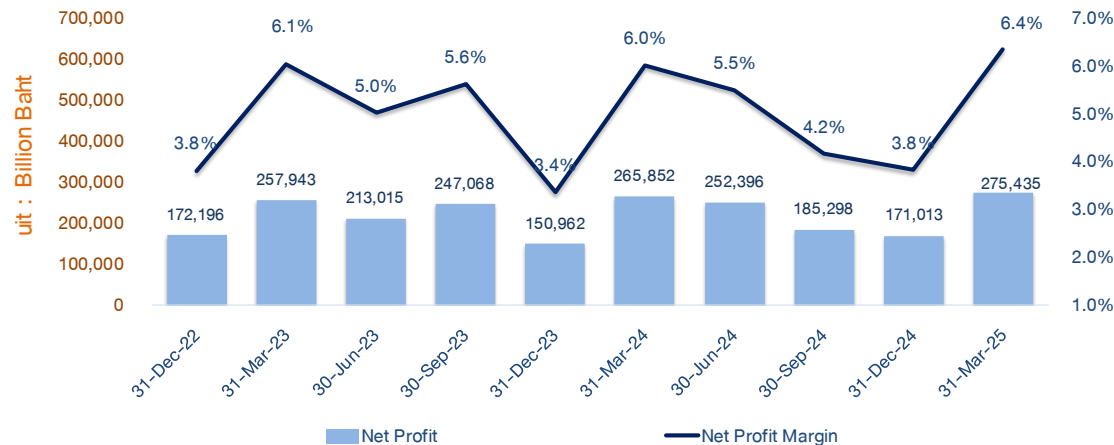


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

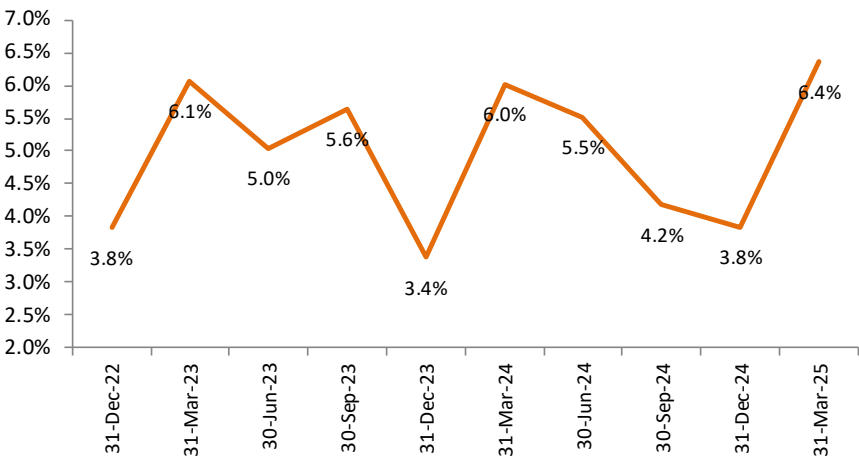


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

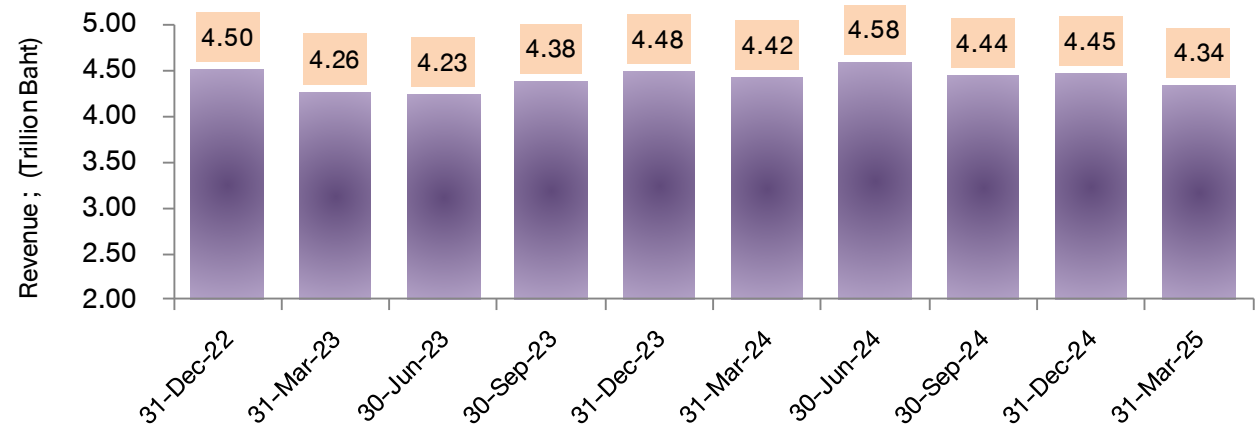


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

9-Jul-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

