

DAOL Daily Strategy

26 Aug 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ วาระการประชุมวุฒิสภา ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- MSCI rebalance วันนี้หุ้นไหนต้องระวังบ้าง?
- Fund flow มีแนวโน้มอย่างไร หลังไหลออกก่อนหน้านี้
- จักรวรรดิเศรษฐกิจ มองหุ้นกลุ่มไหนน่าสนใจ?
- คดีนายกฯวันศุกร์นี้ตลาดยังกังวลไหม?
- เราเอาหุ้นเข้า 2 ตัว ออก 1 ตัว

5 Event ใหญ่ ที่กำลังรอคอย

DAOL SEC

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





THAILAND
Focus 2025
August 27, 2025 • Bangkok, Thailand


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	5,758.7	(21.7)		-0.4	-0.2	1.9	18.5	17.3	25-Aug-25
	DJ Global	717.0	(1.6)		-0.2	-0.1	1.3	13.1	14.5	25-Aug-25
	Bloomberg World Index	2,215.5	(5.3)		-0.2	-0.1	1.2	12.8	14.6	25-Aug-25
	MSCI World	4,174.1	(18.7)		-0.4	-0.4	1.1	12.2	14.4	25-Aug-25
	MSCI Emergin Market	1,285.5	18.9		1.5	1.5	2.2	19.2	16.8	25-Aug-25
	MSCI Thailand	435.5	3.2		0.7	0.7	2.8	-6.4	-5.4	25-Aug-25
Americas	Dow Jones	45,282.5	(349.3)		-0.8	-0.8	0.8	6.4	10.0	25-Aug-25
	NASDAQ	21,449.3	(47.3)		-0.2	-0.2	1.6	10.1	20.0	25-Aug-25
	S&P 500	6,439.3	(27.6)		-0.4	-0.4	0.8	9.0	14.3	25-Aug-25
Europe	Stoxx Europe 600	558.8	(2.5)		-0.4	-0.4	1.6	10.7	7.9	25-Aug-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,444.0	(44.3)		-0.8	-0.8	1.7	11.8	10.9	25-Aug-25
France	CAC 40	7,843.0	(126.7)		-1.6	-1.6	0.1	7.2	3.3	25-Aug-25
German	DAX	24,273.1	(90.0)		-0.4	-0.4	0.2	21.9	30.4	25-Aug-25
UK	FTSE100	9,321.4			0.0	0.1	2.2	14.8	11.9	22-Aug-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	214.7	2.0		1.0	1.0	3.0	17.8	15.7	25-Aug-25
Thailand	SET Index	1,262.7	9.3		0.7	0.7	3.7	-9.8	-7.5	25-Aug-25
China	Shanghai SE Composit	3,883.6	57.8		1.5	1.5	8.1	14.0	36.0	25-Aug-25
China	Shenzhen CSI300	4,469.2	91.2		2.1	2.1	8.3	11.8	34.4	25-Aug-25
Hong Kong	Hang Seng	25,829.9	490.8		1.9	1.9	1.7	28.9	45.1	25-Aug-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,281.6			0.0	0.1	-2.1	-3.8	-9.8	22-Aug-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,926.9	68.1		0.9	0.9	5.1	12.0	4.2	25-Aug-25
Japan	Nikkei	42,807.8	174.5		0.4	-0.6	2.6	7.3	11.6	25-Aug-25
Singapore	Straits Times	4,256.5	3.5		0.1	0.1	-0.1	12.1	25.3	25-Aug-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,209.9	41.1		1.3	-0.7	-0.3	33.8	18.2	25-Aug-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,614.0	(31.4)		-1.9	-1.9	5.4	26.9	26.1	25-Aug-25
India	BSE Sensex	81,635.9	329.1		0.4	0.4	0.2	4.3	-0.1	25-Aug-25
Taiwan	Taiwan Weighted	24,277.4	512.9		2.2	2.2	3.9	4.7	9.2	25-Aug-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.4	0.7		0.7	-0.2	0.6	-9.0	-2.6	25-Aug-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)		-0.9	0.3	0.5	11.6	4.4	25-Aug-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-0.5	0.2	0.9	7.2	2.2	25-Aug-25
	YEN-USD	147.8	0.9		0.6	0.4	0.9	-5.8	-1.8	25-Aug-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)		-0.2	0.2	0.2	-2.0	-0.4	25-Aug-25
	THB-USD	32.5	0.1		0.2	0.2	0.3	-5.0	4.9	25-Aug-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.7	0.0	0.7	-0.68	-5.9	-12.2	-6.0	25-Aug-25
	US: 5-Year Bond	3.8	0.0	0.7	-0.27	-4.7	-13.2	3.0	25-Aug-25
	US: 10-Year Bond	4.3	0.0	0.5	0.23	-2.3	-5.7	12.3	25-Aug-25
	US: 30-Year Bond	4.9	0.0	0.3	0.65	-0.2	2.9	19.9	25-Aug-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.1	(0.0)	-0.2	-0.21				25-Aug-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	(0.0)	-1.4	-1.37				25-Aug-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.4	(0.0)	-2.1	-2.08				25-Aug-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.0	(0.0)	-1.2	-1.23				25-Aug-25
Other	Bloomberg Commodity Index	101.7	0.1	0.1	0.1	-1.7	2.9	5.4	25-Aug-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	64.8	1.1	1.8	-0.3	-0.9	-8.7	-16.6	25-Aug-25
	Crude Oil - Brent	68.8	1.1	1.6	-0.3	0.2	-7.5	-15.7	25-Aug-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	112.3	1.5	1.4	1.4	-4.4	-17.3	-29.1	25-Aug-25
	Baltic Dry Index	1,944.0	51.0	2.7	2.7	-13.9	95.6	10.3	22-Aug-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	335.0	6.2	1.9	-0.2	-1.3	-12.3	-7.9	25-Aug-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.4	(0.1)	-0.5	-0.5	0.7	-6.0	-6.6	25-Aug-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,718.1		0.0	0.8	-1.4	10.5	7.9	22-Aug-25
	China Hot Rolled Steel	3,450.0	15.0	0.4	0.4	-0.7	-0.6	8.7	25-Aug-25
	GOLD (spot)	3,365.9	(6.0)	-0.2	0.3	1.9	29.1	34.1	25-Aug-25
	Soybean Meal Futures	295.7	(1.0)	-0.3	-0.8	9.6	-2.3	-6.0	25-Aug-25
	Crude Palm Oil	4,413.0	22.0	0.5	-0.2	4.4	-10.4	9.5	25-Aug-25
	Corn	389.3	1.0	0.3	-0.3	-2.9	-13.9	7.2	25-Aug-25
	Bitcoin	109,574.8	(7467.7)	-6.4	0.1	-7.1	19.2	72.8	25-Aug-25
	Ethereum	4,353.3	(494.9)	-10.2	0.6	16.9	31.4	62.8	25-Aug-25
	ARKW Investments	156.5	(1.9)	-1.2	-1.2	-0.7	42.6	91.4	25-Aug-25
	Global x Auto & Electric ETF	26.0	(0.1)	-0.4	-0.4	3.5	12.7	14.3	25-Aug-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	124.5	6.5	5.5	5.5	5.5	51.8	50.7	25-Aug-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	1.9600	153.00↑	2.00	1.32	87945	1347892
GULF	0.8775	48.25	0.75	1.58	320898	1555909
GPSC	0.6050	40.00	2.75	7.38	215458	849781
CPAXT	0.5740	19.40↓	0.70	3.74	100706	192723
PTT	0.5625	32.25	0.25	0.78	70028	225025
AOT	0.5600	38.00	0.50	1.33	170121	647778
CPALL	0.5325	45.75	0.75	1.67	247506	1129404
CPN	0.5250	55.00↑	1.50	2.80	71143	389806
CRC	0.3760	21.90↑	0.80	3.79	232964	509727
PTTEP	0.3100	113.50↓	1.00	0.89	37966	431804
SCC	0.2700	226.00	3.00	1.35	30031	676835
IVL	0.2200	23.30	0.50	2.19	245870	573125
MTG	0.1700	38.00	1.00	2.70	94059	356984
ITC	0.1680	15.10↓	0.70	4.86	160871	242656
TIDLO	0.1610	19.40↑	0.70	3.74	183584	353511
HMPRO	0.1545	7.20↑	0.15	2.13	935489	670274
KTC	0.1500	28.50	0.75	2.70	266388	757812
BGRIM	0.1470	12.80↑	0.70	5.79	530156	675516
TOP	0.1350	32.75↑	0.75	2.34	84715	274196
WHIA	0.1180	3.72↑	0.10	2.76	1444042	533047
BAY	0.1160	23.60↑	0.20	0.85	936	2200
SAWAD	0.1105	25.25	0.85	3.48	145499	367007
KTG	0.1100	24.10	0.10	0.42	121268	292471
RABBIT_P	0.1080	0.44	0.05	12.82	45493	1935
BJC	0.0960	17.60	0.30	1.73	88544	155247
OSP	0.0960	17.70	0.40	2.31	38873	68312
OR	0.0940	12.90↓	0.10	0.78	348182	453430
MINT	0.0900	24.70	0.20	0.82	204777	504009
SPALI	0.0900	16.30↑	0.60	3.82	91773	147765
JMT	0.0880	12.20↑	0.80	7.02	311347	372314

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
THAI	-0.6690	12.60	-0.30	-2.33	1693394	2196916
KBANK	-0.2850	165.50	-1.50	-0.90	161658	2682384
TRUE	-0.2720	11.70	-0.10	-0.85	1248540	1460145
BBL	-0.1500	155.50	-1.00	-0.64	48133	750044
SCB	-0.1300	129.00↓	-0.50	-0.39	77249	996690
BDMS	-0.1250	20.90	-0.10	-0.48	668875	1390129
VGI	-0.0942	2.14	-0.06	-2.73	309616	67055
TLI	-0.0900	10.20↓	-0.10	-0.97	27732	28504
TTB	-0.0767	1.91	-0.01	-0.52	2628022	504214
BTSGIF	-0.0736	2.50	-0.16	-6.02	35277	8771
TFG	-0.0690	5.50	-0.15	-2.65	74368	41346
SKY	-0.0660	14.80	-1.10	-6.92	41320	63417
CPF	-0.0660	24.20↑	-0.10	-0.41	132618	321817
BCH	-0.0600	13.10	-0.30	-2.24	83707	110294
BH	-0.0600	179.00	-1.00	-0.56	40040	717656
AWC	-0.0504	2.40	-0.02	-0.83	354957	85871
KCE	-0.0450	26.50	-0.50	-1.85	68510	184119
CCET	-0.0410	6.10	-0.05	-0.81	223520	137856
SPI	-0.0350	42.50	-0.50	-1.16	8	34
SCGP	-0.0340	18.10↓	-0.10	-0.55	104504	190996
TFMAMA	-0.0300	196.00↓	-1.00	-0.51	37	729
SDC	-0.0271	0.03↓	-0.01	-25.00	44078	137
HANA	-0.0210	24.50↑	-0.30	-1.21	232588	579049
KSL	-0.0210	1.40↓	-0.06	-4.11	34871	4906
GJS	-0.0200	0.12↓	-0.01	-7.69	107888	1242
GFPT	-0.0200	10.10↓	-0.20	-1.94	48212	48745
LHFG	-0.0167	0.77↓	-0.01	-1.28	7067	550
BANPU	-0.0158	4.82↓	-0.02	-0.41	392665	191267
TWZ	-0.0156	0.03↓	-0.01	-25.00	4375	14
TR	-0.0150	28.00	-0.75	-2.61	10	28

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	0.5740	8.00↑	0.35	4.58	8291	6563
SENX	0.1275	0.27	0.03	12.50	63574	1674
BTC	0.1094	0.35	0.01	2.94	54420	1893
24CS	0.0784	1.41↑	0.16	12.80	446429	61527
SIMAT	0.0792	1.15↓	0.12	11.65	195074	21598
FSMART	0.0760	6.25↑	0.10	1.63	10306	6403
AIRA	0.0639	1.18	0.01	0.85	6	1
KJL	0.0575	6.85↑	0.25	3.79	2745	1855
AUCT	0.0560	6.45	0.10	1.57	1237	798
IIG	0.0540	1.92↑	0.45	30.61	277543	50950
KCC	0.0504	2.74↓	0.08	3.01	36704	10226
SWC	0.0408	4.10↓	0.08	1.99	822	335
STOWER	0.0374	0.05	0.01	25.00	20480	82
DOD	0.0368	1.78	0.08	4.71	72309	13014
BM	0.0355	1.50↓	0.05	3.45	55209	8354
JSP	0.0336	1.93	0.07	3.76	37615	7315
TNP	0.0324	2.86↑	0.04	1.42	920	261
SPVI	0.0328	2.44↑	0.08	3.39	17753	4373
DIMET	0.0272	0.08	0.01	14.29	1010	7
BEB	0.0270	5.95	0.10	1.71	10662	6352
CHEWA	0.0258	0.26↓	0.02	8.33	46244	1239
CMO	0.0258	0.62	0.06	10.71	3226	200
TMILL	0.0240	2.28↑	0.06	2.70	427	95
LTS	0.0240	4.64↓	0.10	2.20	5336	2457
GCAP	0.0220	0.35	0.04	12.90	191082	6615
ARROW	0.0182	5.05	0.07	1.41	83	41
JUBILE	0.0180	7.25	0.10	1.40	117	84
TPS	0.0172	3.20	0.04	1.27	2375	759
TVT	0.0162	0.29	0.02	7.41	34368	992
BLESS	0.0162	0.27	0.02	8.00	28910	789

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TRP	-0.2625	5.05	-0.75	-12.93	76959	43944
PSG	-0.1645	1.11↓	-0.01	-0.89	35430	3949
ALPHAX	-0.0941	0.39↓	-0.01	-2.50	21313	832
BOL	-0.0830	5.70	-0.10	-1.72	1697	977
MORE	-0.0727	0.05	-0.01	-16.67	43458	229
KGEN	-0.0606	0.64	-0.03	-4.48	9432	612
NETBAY	-0.0600	23.70↑	-0.30	-1.25	5034	11926
PLANET	-0.0536	1.70↓	-0.08	-4.49	10043	1733
TITLE	-0.0474	4.08	-0.06	-1.45	974	399
TNH	-0.0450	31.75	-0.25	-0.78	3	10
MAGURO	-0.0390	18.70	-0.30	-1.58	13569	25470
PIMO	-0.0385	1.01	-0.05	-4.72	27036	2744
CIG	-0.0378	0.05↓	-0.01	-16.67	81743	481
AMARC	-0.0344	3.82	-0.08	-2.05	70063	26803
MGI	-0.0315	9.15↓	-0.15	-1.61	4991	4621
ARIN	-0.0244	0.74↓	-0.04	-5.13	311938	24233
TQR	-0.0230	5.45	-0.10	-1.80	167	92
PIS	-0.0220	4.10	-0.04	-0.97	2638	1090
ECF	-0.0212	0.41↓	-0.02	-4.65	56072	2331
NTSC	-0.0210	6.45	-0.15	-2.27	817	526
UREKA	-0.0191	0.50	-0.01	-1.96	40742	2046
PPM	-0.0172	1.61	-0.04	-2.42	299	49
HANN	-0.0171	1.54↑	-0.03	-1.91	210787	32910
BVG	-0.0138	1.73↓	-0.03	-1.70	6845	1182
UKEM	-0.0118	0.63	-0.01	-1.56	198604	12687
UEC	-0.0116	0.70	-0.02	-2.78	907	64
MUD	-0.0107	1.00	-0.01	-0.99	1	0
AMA	-0.0104	4.16	-0.02	-0.48	3328	1375
PACO	-0.0101	1.37	-0.01	-0.72	2405	328
SECURE	-0.0100	12.20↓	-0.10	-0.81	1138	1406



SET	1262.67	+9.28	+0.74%	Vol	Proj.	0.001253.39-100.00%	1703
GAP:		SET	Index				
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg. Open	46.40	%Buy	50.17
				1264.69	Volume	%S	49.83
				1268.13	Vol5D	8601832	0.34
				1260.76	Mktcap	9270381	Value
				1253.39	15940582	%Mcap	39908970
				Prev	N/A	P/BV	1.19
				%Swing	0.59	EPS	16.45
%B_Vol	%	%O_Vol	Impact	DPS	N/A	Yield(%)	3.72
SET	1262.67	+9.28	+0.74%	39908.97MB	Gain	290	Lose
					173	Unch	196
						P/E	16.45

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	45282.47↓	-349.27	-0.77	45631.74	45605.25	45605.25	45273.09	3:16
NASDAQ	_NDXC	21449.29↓	-47.25	-0.22	21496.54	21466.50	21572.18	21400.08	5:05
S&P500	_SP500	6439.32↓	-27.59	-0.43	6466.91	6457.67	6466.89	6438.06	5:33
Canada	_TSX	28169.94↓	-163.19	-0.58	28333.13	28313.65	28313.65	28138.70	5:05
=====									
Australia	_XAO	9210.40↑	-34.60	-0.37	9245.00	9245.00	9252.90	9198.60	8:03
Japan	_R_NIKKEI	42198.34↑	-609.48	-1.42	42807.82	42619.66	42703.27	42137.62	7:49
Korea	_KOSPI	3191.20↓	-18.66	-0.58	3209.86	3199.92	3199.92	3178.32	8:04
Taiwan	_TAIEX				24277.38				12:33
Hong Kong	_HSI				25829.91				15:08
Singapore	_STI				4256.49				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1602.45				15:50
China	_SSEC				3883.56				14:00
Phillipines	_PSE				6281.58				Aug 22
Vietnam	_VNI	1614.03	-31.44	-1.91	1645.47	1645.47	1660.49	1608.53	15:05
Indonesia	_JSX	7926.91↓	+68.06	+0.87	7858.85	7921.02	7951.98	7915.05	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1262.67				16:39
SET	_SET	1262.67	+9.28	+0.74	1253.39	1264.69	1268.13	1260.76	17:03
SET50	_SET50	825.58	+6.31	+0.77	819.27	827.13	829.70	823.45	17:03
SET100	_SET100	1770.24	+14.80	+0.84	1755.44	1772.30	1777.58	1766.42	17:03
SETHD	_SETHD	1141.68	+5.97	+0.53	1135.71	1141.97	1145.63	1137.51	17:03
MAI	_MAI	252.07	+0.60	+0.24	251.47	251.99	252.73	251.34	17:03
India	_SENSEX	81635.91↓	+329.06	+0.40	81306.85	81501.06	81799.06	81364.86	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1127.29↓	-2.80	-0.25	1130.09	1129.05	1129.05	1114.95	1:00
Germany	_DAX	24273.12↑	-89.97	-0.37	24363.09	24232.02	24377.38	24224.15	23:00
France	_CAC40	7843.04	-126.65	-1.59	7969.69	7943.00	7946.07	7836.96	23:05
UK	_FTSE				9321.40				Aug 22
Italy	_FTMIB	43227.70↓	-82.58	-0.19	43310.28	43160.26	43432.16	43132.11	22:35
Spain	_IBEX	15265.50↓	-131.30	-0.85	15396.80	15320.90	15325.60	15225.40	0:07
Greece	_GD	2116.10	+12.17	+0.58	2103.93	2108.94	2126.99	2106.77	21:19
	_FTASE	5331.53	+35.61	+0.67	5295.92	5310.26	5360.37	5303.88	21:19
Cyprus	_CSEG	295.67	+4.66	+1.60	291.01	291.01	297.18	291.01	21:19
=====									
Portugal	_PSI20	7917.15	-63.08	-0.79	7980.23	7932.89	7932.98	7902.80	22:45
Belguim	_BEL20	4861.20	+13.08	+0.27	4848.12	4848.33	4886.54	4845.53	22:45
Natherland	_AEX	911.11	-1.81	-0.20	912.92	912.54	913.42	910.46	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45256.00a	-96.00	-0.21	7:54
NASDAQ100	23398.25↓	-100.00	-0.43	7:54
S&P500	4111.60			Aug 19
Hang Seng	25720.00a	-153.00	-0.59	7:45
FTSE100	9352.00			5:00
DAX	24417.00			Aug 23
CAC40	7857.00↓	-119.50	-1.50	4:00
EuroStoxx50	5503.00			Aug 23
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	64.400a	-0.410	-0.63	7:54
Heating Oil	2.326a			7:54
Brent	67.840a	-0.390	-0.57	7:54
ICE Brent Idx	72.55			Aug 19

US 10y Bond Yield
4.286700a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51650.00			Aug 25
THGold Ornam.	52450.00			Aug 25
Gold Spot	3381.30a	+15.35	+0.46	8:04
Gold Futures	3391.3a	+16.1	+0.48	7:54
Gold Fixing	3334.25↓	-4.05	-0.12	Aug 22
Silver Spot	38.76a	+0.23	+0.60	8:04
Silver Futures	38.750a	+0.042	+0.11	7:54
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Aug 19
Palladium Fut.	987.60			Aug 19
Baltic Dry Idx	1944			Aug 23
Rubber (TOCOM)	327.90a	+10.30	+3.17	7:44
Coal (NewCastle)	110.750			5:00

17:50	Net	Buy	Sell
Foreign	-513.08	19724.77	20237.84
Institute	1257.38	4829.68	3572.30
Proprietary	227.06	2783.31	2556.25
Customer	-971.36	12571.22	13542.58

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

Hang Seng: P/E 12.97 Yield(%) 3.13

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	830.00a	0.00	0.00	7:09
Copper	4.482	+0.004	+0.09	7:53
Coal (Newcastle)	110.750			5:00
Crude Palm Oil	4413.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.177↓	-0.253	-0.26	7:54
FED Fund	4.50			Aug 23
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.				
USD/THB	32.4390			18:00
USD/THB	32.3900	-0.0200	-0.06	8:04
EUR/THB	37.7344	+0.0837	+0.22	8:04
GBP/THB	43.6682	+0.0638	+0.15	8:04
JPY/THB	22.0163	+0.0874	+0.40	8:04
CNY/THB	4.5291	-0.0028	-0.06	8:04
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.54622		3.280	4.96018
3M	1.63902		3.300	4.85372
6M	1.67723		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.77318		0.812	6.04143

Bitcoin 110290.0

JPY/USD 147.1100

คาดดัชนีฯ ผันผวน แต่มีโอกาสเดินทางต่อ

26 Aug 25

- คาดว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้ มีโอกาสเดินทางต่อ จากนักลงทุนมองว่า Fed มีโอกาสลดดอกเบี้ย จินกลับมาเดินทางกระตุ้นเศรษฐกิจ ตลาดสะท้อนข่าวลบไปมาก แต่นักลงทุนบางส่วนจะรอดูการตัดสินใจของศาลรัฐธรรมนูญปลายสัปดาห์นี้

ปัจจัยต่างประเทศ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ แฝงลง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวสูงขึ้น (Bond Yield 10 ปี 4.28%) เนื่องจากคาดหวังเรื่องลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ลดลงเล็กน้อย ก่อนที่จะมีการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อ รวมถึง การให้ข่าวของกรรมการ Fed ในระหว่างสัปดาห์
- ประธานาธิบดีทรัมป์ สั่งปลด ลีลา คุก ออกจากตำแหน่งกรรมการของ Fed โดยมีผลทันที หลังจากมีข้อกล่าวหาว่าเธอปลอมแปลงเอกสารในการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัย (mortgage) ข่าวดังกล่าวส่งผลให้ Dollar Index, อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า S&P 500 ปรับตัวลดลง
- กระแสเงินทุนกลับมา net buy ตามคาด: Fund Flow ตลาดหุ้นเอเชียมีการขายบางประเทศ โดยมีการซื้อกลับที่ตลาด ไต้หวัน และเกาหลีใต้ น่าจะตามแรงซื้อหุ้นกลุ่ม Tech ส่วน อินเดีย ยังมีเงินไหลเข้าอยู่

คาดดัชนีฯ ผันผวน แต่มีโอกาสเดินทางต่อ

26 Aug 25

- จีนเดินทางกระตุ้นเศรษฐกิจ รอบนี้เริ่มที่เซี่ยงไฮ้ ซึ่งเป็นศูนย์กลางทางการเงินของจีน ได้ผ่อนคลายกฎเกณฑ์การซื้อบ้านเพื่อกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซา โดยอนุญาตให้ผู้มีสิทธิ์ รวมถึงผู้ที่ไม่ได้อาศัยในเซี่ยงไฮ้ สามารถซื้อบ้านในเขตชานเมืองได้ ไม่จำกัดจำนวน..... ข่าวนี้น่าจะช่วยยืนยันว่า นักลงทุนมีการเข้ามาเก็งกำไรในเรื่องนี้ในช่วงก่อนหน้านี้ และทำให้ความกังวลต่อเศรษฐกิจจีน(ตัวเลขไม่ดี) ลดลง เป็นบวกต่อตลาดหุ้น โดยหุ้นที่อยู่ใน A-share คาดจะได้านิสงค์จากข่าวนี้นี้
- การหารือข้อตกลงเพื่อนสันติภาพของรัสเซียและยูเครน เป็นที่น่าจับตามอง คาดมีการเจรจาร่วมกันระหว่างรัสเซียและยูเครนเร็วๆ นี้ โดยมีสหรัฐฯ เป็นกลาง ทั้งนี้ รัสเซียยังโจมตียูเครนอยู่เป็นระยะ ซึ่งเป็นอุปสรรคต่อการเจรจา หากข้อตกลงยุติสงครามลง จะเป็นผลบวกอย่างมากต่อตลาดหุ้นยุโรปและหุ้นไทยที่มีรายได้จากยุโรป
- มาตรการการคลังของสหรัฐฯ : ตลาดกำลังรอบทศรูปของสหรัฐฯ กับจีนและอินเดีย ภาษีนำเข้ามีแนวโน้มประกาศใช้รายสินค้ามากขึ้น โดย sector ที่เป็นเป้าหมายของทรัมป์ ได้แก่ เหล็ก, อะลูมิเนียม, ทองแดง, รถยนต์, เซมิคอนดักเตอร์, เครื่องบิน, แร่ธาตุที่สำคัญ, รถบรรทุกขนาดกลาง, เฟอร์นิเจอร์ รวมถึงการนำเข้าพลังงานลม

คาดดัชนีฯ ผันผวน แต่มีโอกาสเดินทางต่อ

26 Aug 25

ปัจจัยในประเทศ

- การเมือง : ติดตามคำตัดสินคดีคลิป์เสียงนายกฯ ศุภรัตน์(29 ส.ค.) หลังตลาดมีบรรยากาศเชิงบวกต่อคำตัดสินยกฟ้องของคดี ม.112 นายทักษิณ ชินวัตร คาดผลคดีนายกฯ อาจออกมาไม่แน่นอนเกิน โดยเรามองทางเลือกที่จะส่งผลดีต่อตลาดคือ ลาออกออก ส่วนรอฟังผลคำตัดสินตลาดจะไปขึ้นกับผลที่ออกมาในวันนั้น(29 ส.ค.) โดยหุ้นที่ได้ประโยชน์หากการเมืองออกมาดี ADVANC, GULF, DELTA และกลุ่มธนาคาร (SCB, KTB) ขณะที่ดัชนีฯ อาจกลับไปทดสอบเป้า 1280 ได้อีกครั้ง
- Thailand Focus 2025 เริ่มพรุ่งนี้ (27-29 ส.ค.) มีบริษัทจดทะเบียนเข้าร่วมกว่า 75 บริษัท ซึ่งโดยปกติแล้วในปีที่ผ่านมาหลังจบงาน Thailand Focus มีโอกาสสูงที่ดัชนีฯ จะปรับตัวขึ้น
- MSCI Rebalance: MSCI ประกาศรายชื่อหุ้นเข้า-ออกและปรับน้ำหนักดัชนีฯ รอบใหม่ มีผล ณ ราคาปิดวันนี้(26 ส.ค.) โดยประกาศดัชนี Global Standard Index หุ้นเข้า: ไม่มี หุ้นออก: HMPRO, OR และดัชนี Global Small Index หุ้นเข้า: HMPRO, KTC หุ้นออก: SISB, TPIPL, ICHI
- FTSE Global Equity Index Series ประกาศหุ้น เข้า-ออก จากการคำนวณดัชนีฯ โดยจะใช้ราคาปิด วันที่ 19 ก.ย.68 เพื่อทำการ rebalance โดย CPAXT ถูก ย้ายจาก Large Cap ไป Mid Cap ขณะที่ BGRIM, SAWAD ถูกย้ายจาก Mid Cap ไปสู่ Small Cap
- Event วันนี้ : การประชุม คสม.

- **ดอลลาร์ฟื้นตัวจากความกังวลเงินเฟ้อ ขณะที่ตลาดพันธบัตรเผชิญแรงกดดัน:** การแข็งค่าขึ้นของดัชนี Bloomberg Dollar Spot Index ถึง 0.5% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นรายวันที่มากที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 30 กรกฎาคม สะท้อนให้เห็นว่าตลาดเริ่มลดความคาดหวัง (repricing) ต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดลง และหันมาให้ความสำคัญกับตัวเลขเงินเฟ้อสำคัญที่จะประกาศในสัปดาห์นี้ ซึ่งอาจบ่งชี้ว่าภารกิจควบคุมเงินเฟ้อของเฟดยังไม่สิ้นสุด ในทางกลับกัน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี (Treasury 10-year yields) เพิ่มขึ้น 2.5 bps สู่ระดับ 4.28% การเพิ่มขึ้นนี้มีสาเหตุหลักมาจากการเตรียมการของตลาดเพื่อรองรับอุปทานพันธบัตรใหม่จำนวนมากที่จะออกประมูลในสัปดาห์นี้ ซึ่งกดดันให้ราคาพันธบัตรลดลง ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์ออสเตรเลียสามารถยืนหยัดได้ดีกว่าสกุลเงิน G-10 อื่นๆ ซึ่งอาจได้รับแรงหนุนจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์บางชนิดที่ปรับตัวสูงขึ้น เช่น ทองแดง (+0.1%)
- **ความตึงเครียดทางการค้าและการทูต:** การเยือนสหรัฐฯ ของประธานาธิบดีเกาหลีใต้ Lee Jae Myung เกิดขึ้นท่ามกลางบรรยากาศที่ค่อนข้างตึงเครียด **หลังจากประธานาธิบดีทรัมป์แสดงความไม่พอใจต่อ "ความไม่มีเสถียรภาพทางการเมือง" ของเกาหลีใต้ ซึ่งอาจกระทบต่อการเจรจาข้อตกลงการค้าและการลงทุน** แม้จะมีการหารือในประเด็นความร่วมมือด้านความมั่นคง แต่ท่าทีของทรัมป์ที่มองว่าอาจไม่มีการให้สิทธิประโยชน์เพิ่มเติมในข้อตกลงภาษี ย้ำให้เห็นถึงแนวทาง "America First" ที่ยังคงเป็นแกนหลักในนโยบายต่างประเทศของสหรัฐฯ
- **ผลกระทบจากสงครามต่อตลาดพลังงาน:** **การที่ยูเครนใช้โดรนโจมตีโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซียอย่างต่อเนื่อง** แสดงให้เห็นถึงการขยายขอบเขตของสงครามที่ส่งผลกระทบโดยตรงต่อเศรษฐกิจภายในของรัสเซีย การโจมตีเหล่านี้ไม่เพียงแต่ทำลายโครงสร้างพื้นฐาน แต่ยังซ้ำเติมปัญหาการขาดแคลนเชื้อเพลิงในประเทศ ทำให้ราคาน้ำมันเบนซินในรัสเซียพุ่งสูงขึ้นในช่วงที่มีความต้องการเดินทางสูงสุดในฤดูร้อน ในขณะเดียวกัน ที่สหรัฐฯ เหตุโรงกลั่นน้ำมันหยุดทำงานได้ผลักดันให้ราคาน้ำมันดิบ WTI Crude ปรับตัวขึ้น +1.7% สู่ระดับ \$64.77 ต่อบาร์เรล ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความเปราะบางของอุปทานพลังงานทั่วโลกต่อเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง: ดัชนีหลักของสหรัฐฯ ปิดในแดนลบ โดย S&P 500 ลดลง -0.4% และ DJIA ลดลง -0.8% การปรับตัวลงนี้สอดคล้องกับการแข็งค่าของเงินดอลลาร์และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงขึ้น ซึ่งมักเป็นปัจจัยลบต่อตลาดหุ้น เนื่องจากมันเพิ่มต้นทุนทางการเงินของบริษัทและทำให้การลงทุนในหุ้นมีความน่าสนใจน้อยลงเมื่อเทียบกับพันธบัตร ในขณะที่ราคาทองคำ ซึ่งมักจะเคลื่อนไหวสวนทางกับดอลลาร์ ปรับตัวลดลงเล็กน้อย -0.2% สู่ระดับ \$3,365 ต่อออนซ์
- นโยบายภาษีของทรัมป์กำลังสร้างแรงกดดันอย่างหนักต่อภาคธุรกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มบริษัทขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในอุตสาหกรรมของเล่นที่ต้องเผชิญกับต้นทุนนำเข้าที่สูงขึ้นจนถึงขั้น "ต้องดิ้นรนเพื่อความอยู่รอด" ในขณะเดียวกัน อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ก็ได้รับผลกระทบโดยตรง เห็นได้จากราคาดัชนี RH (RH US) ที่ร่วงลง -8.5% และหุ้นอื่นๆ ในกลุ่ม เช่น Williams-Sonoma (WSM US) และ Wayfair (W US) ที่ปรับตัวลงตามกัน เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่ากำแพงภาษีจะบั่นทอนการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศและกดดันอัตรากำไรอย่างรุนแรง
- ท่าทีของประธานาธิบดีทรัมป์ต่อจีนยังคงเป็นการผสมผสานระหว่างการทูตและการกดดัน การเปรยถึงการเดินทางเยือนจีนอาจเป็นสัญญาณของการเปิดช่องทางการเจรจา แต่ในขณะเดียวกัน การขู่เรียกเก็บภาษี 200% กับ "แม่เหล็ก" ซึ่งเป็นชิ้นส่วนสำคัญในอุตสาหกรรมไฮเทค ตั้งแต่ยานยนต์ไฟฟ้า (EV) ไปจนถึงอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ ถือเป็นการส่งสัญญาณเตือนที่ชัดเจนว่าสหรัฐฯ พร้อมที่จะใช้มาตรการที่รุนแรงเพื่อปกป้องความมั่นคงของห่วงโซ่อุปทานและผลประโยชน์ของชาติ
- การปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้น (SPY US, QQQ US) ในช่วงก่อนหน้าต้องหยุดชะงักลง จากการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ดีดตัวสูงขึ้น ซึ่งสะท้อนความกังวลของตลาดต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟดที่อาจจะยังคงอยู่ในระดับสูงยาวนานกว่าที่คาดการณ์ไว้ ปัจจัยดังกล่าวได้บดบังข่าวบวกเฉพาะตัวในบางบริษัท ดัชนี Dow Jones ปรับตัวลดลง ขณะที่นักลงทุนจับตารอผลประกอบการของ Nvidia (NVDA US) ซึ่งถูกมองว่าเป็นตัวชี้วัดทิศทางของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์ที่ชี้ว่าการผลักระยะภาษีผู้บริโภคเป็นไปอย่างช้าๆ อาจเป็นปัจจัยหนึ่งที่ช่วยจำกัด downside ของตลาดหุ้นโดยรวมในระยะสั้น

- Apple (AAPL US): หุ้น Apple แสดงความแข็งแกร่ง โดยราคาหุ้นปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.8% ท่ามกลางภาวะตลาดที่เป็นลบ ปัจจัยหนุนอาจมาจากการเข้าซื้อ Call Options จำนวนมาก ซึ่งสะท้อนมุมมองเชิงบวกของนักลงทุนบางกลุ่มต่อแนวโน้มราคาหุ้นในอนาคต แม้จะต้องเผชิญกับการแข่งขันด้าน AI ที่รุนแรงขึ้นก็ตาม
- American Eagle (AEO US): ราคาหุ้นยังคงซบเซา ปรับตัวลง -3.2% นักวิเคราะห์มองว่าการใช้คนดังอย่าง Sydney Sweeney มาเป็นพรีเซนเตอร์อาจสร้างกระแสได้เพียงชั่วคราว แต่ไม่สามารถแก้ไขปัญหาลงทุนโครงสร้างของธุรกิจค้าปลีกเสื้อผ้าที่เผชิญการแข่งขันสูงและกำลังซื้อที่ชะลอตัวได้

กรณียุติการธนาคารกลางสหรัฐฯ ลิซา คูก มีผลทันที (1)

26 ส.ค. 2568 เวลา 00:16:59 GMT

โดย Jonnelle Marte



DAOL SEC

26 Aug 25

Lisa D. Cook

- (Bloomberg) -- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ดำเนินการปลด **ลิซา คูก** ผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ ออกจากตำแหน่ง หลังจากมี **ข้อกล่าวหาว่าเธอปลอมแปลงเอกสารในการขอสินเชื่อจำนอง**
- "ประชาชนชาวอเมริกันจะต้องสามารถมีความเชื่อมั่นอย่างเต็มที่ในความซื่อสัตย์ของสมาชิกที่ได้รับมอบหมายให้กำหนดนโยบายและกำกับดูแลธนาคารกลางสหรัฐฯ" ทรัมป์กล่าวในจดหมายที่โพสต์ลงบน Truth Social "เมื่อพิจารณาจากการกระทำอันหลอกลวงและอาจเข้าข่ายอาชญากรรมทางการเงินของคุณ พวกเขาจึงไม่สามารถและผมก็ไม่มี ความเชื่อมั่นในความซื่อสัตย์ของคุณ"
- การประกาศนี้มีขึ้นหลังจากที่กระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ แสดงเจตนาว่าจะสืบสวนคดีของคุณ หลังจากได้รับรายงานอาชญากรรมจาก **บิล ฟัลเท** ผู้อำนวยการสำนักงานการเงินการเคหะแห่งรัฐบาลกลาง ซึ่งกล่าวหาว่าเธออาจกระทำการฉ้อโกงสินเชื่อจำนอง การสืบสวนครั้งนี้เป็นหนึ่งในหลายมาตรการของรัฐบาลทรัมป์ที่มุ่งเพิ่มการตรวจสอบทางกฎหมายต่อบุคคลสำคัญจากพรรคเดโมแครตและสร้างแรงกดดันต่อธนาคารกลาง
- เมื่อวันที่ 20 สิงหาคมที่ผ่านมา หลังจากที่ฟัลเทเรียกร้องให้อัยการสูงสุด **เฝม บอนดี** สืบสวนเรื่องนี้ในครั้งแรก คุณได้กล่าวว่าเธอ "ไม่มีเจตนาที่จะถูกข่มขู่ให้ลาออกจากตำแหน่งเพราะข้อสงสัยที่ถูกยกขึ้นมาในทวีตเตอร์" เธอกล่าวเสริมว่าเธอ "ตั้งใจที่จะพิจารณาคำถามใด ๆ เกี่ยวกับประวัติทางการเงินของฉันอย่างจริงจังในฐานะสมาชิกของธนาคารกลางสหรัฐฯ ดังนั้นฉันกำลังรวบรวมข้อมูลที่ต้องการเพื่อตอบคำถามที่สมเหตุสมผลและให้ข้อเท็จจริง"
- ข่าวนี้ส่งผลให้ดัชนี Bloomberg Dollar, ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และฟิวเจอร์ส S&P 500 ทั้งหมดปรับตัวลดลง

The Board of Governors of the Federal Reserve System DAOL SEC

Board Members



Jerome H. Powell
Chair



Philip N. Jefferson
Vice Chair



Michelle W. Bowman
*Vice Chair for
Supervision*



Michael S. Barr



Lisa D. Cook



Christopher J. Waller

- ข้อกล่าวหาหลักคือ เธอได้ทำการฉ้อโกงสินเชื่อที่อยู่อาศัย (mortgage fraud) โดยการระบุที่พิกัดสองแห่งที่แตกต่างกันว่าเป็น "ที่อยู่อาศัยหลัก" (primary residence) ในใบสมัครขอสินเชื่อในระยะเวลาที่ใกล้เคียงกันมากนี่คือรายละเอียดของสิ่งที่เธอถูกกล่าวหาว่าได้ทำ: ซื้อสังหาริมทรัพย์สองแห่ง: ในเดือนมิถุนายน 2021 ลิซา คุณ ได้ซื้อบ้านหนึ่งหลังในเมืองแอนอาร์เบอร์ รัฐมิชิแกน และได้ขอสินเชื่อสำหรับบ้านหลังนั้น สองสัปดาห์ต่อมา เธอได้ซื้อคอนโดมิเนียมในเมืองแอตแลนตา รัฐจอร์เจีย พร้อมกับการขอสินเชื่อเช่นกัน
- อ้างสิทธิ์ที่อยู่อาศัยหลักซ้ำซ้อน: ในเอกสารสินเชื่อของอสังหาริมทรัพย์ทั้งสองแห่ง เธอถูกกล่าวหาว่าได้ยืนยันว่าบ้าน/คอนโดฯ นั้นจะเป็นที่อยู่อาศัยหลักของเธอเป็นเวลาอย่างน้อยหนึ่งปี
- ได้รับเงื่อนไขสินเชื่อที่ต่ำกว่า: การระบุว่าอสังหาริมทรัพย์เป็นที่อยู่อาศัยหลักมักจะทำให้ผู้กู้ได้รับอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า การซื้อบ้านหลังที่สองหรืออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ข้อกล่าวหาคือเธอทำเช่นนี้เพื่อที่จะได้รับเงื่อนไขสินเชื่อที่ต่ำกว่าสำหรับบ้านทั้งสองหลัง
- อาจมีการปล่อยเช่า: นอกจากนี้ยังมีข้อกล่าวหาว่าคอนโดมิเนียมในแอตแลนตาถูกประกาศให้เช่าในเวลาเพียงสองเดือนหลังจากที่เธอซื้อ มันขัดแย้งกับการอ้างว่าเป็นที่อยู่อาศัยหลักของเธอโดยสรุป เธอถูกกล่าวหาว่าให้ข้อมูลเท็จในเอกสารทางการเงินและเอกสารเกี่ยวกับอสังหาริมทรัพย์ เพื่อที่จะได้รับอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อที่ต่ำกว่าที่เธอควรจะได้รับ

จีนยกระดับมาตรการสนับสนุนตลาดอสังหาริมทรัพย์ โดยผ่อนคลायกฎในเซี่ยงไฮ้

DAOL SEC

26 Aug 25

China Steps Up Property Market Support With Shanghai Easing

- นครเซี่ยงไฮ้ ซึ่งเป็นศูนย์กลางทางการเงินของจีน ได้ผ่อนคลायกฎเกณฑ์การซื้อบ้านเพื่อกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซา โดยอนุญาตให้ผู้มีสิทธิ์ รวมถึงผู้ที่ไม่ได้อาศัยในเซี่ยงไฮ้ สามารถซื้อบ้านในเขตชานเมืองได้ไม่จำกัดจำนวน
- ผู้ที่ไม่ได้มีถิ่นที่อยู่ในเซี่ยงไฮ้แต่จ่ายเงินบำนาญมาแล้ว 3 ปี สามารถซื้อบ้านใหม่ในเขตเมืองได้ จากเดิมที่ซื้อได้เฉพาะบ้านมือสองเท่านั้น
- มาตรการนี้มีเป้าหมายเพื่อลดปริมาณบ้านคงคลังในเขตชานเมือง ซึ่งมีสัดส่วนถึง 80% ของบ้านที่ยังขายไม่ได้ทั้งหมดของเมือง และเป็นไปตามแนวทางของกรุงปักกิ่งที่ผ่อนคลायกฎไปก่อนหน้านี้
- การเปลี่ยนแปลงอื่นๆ รวมถึงการยกเลิกการแบ่งแยกบ้านหลังแรกและหลังที่สองสำหรับอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อ ซึ่งคาดว่าจะช่วยลดต้นทุนการกู้ยืม และเพิ่มวงเงินกู้จากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพื่อที่อยู่อาศัย
- ข่าวดังกล่าวส่งผลให้หุ้นของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของจีนปรับตัวสูงขึ้น ท่ามกลางการคาดการณ์ว่ารัฐบาลจะออกมาตรการสนับสนุนเพิ่มเติม

• จีนเดินทางกระตุ้นเศรษฐกิจ รอบนี้เริ่มที่เซี่ยงไฮ้ ซึ่งเป็นศูนย์กลางทางการเงินของจีน ได้ผ่อนคลायกฎเกณฑ์การซื้อบ้านเพื่อกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ซบเซา โดยอนุญาตให้ผู้มีสิทธิ์ รวมถึงผู้ที่ไม่ได้อาศัยในเซี่ยงไฮ้ สามารถซื้อบ้านในเขตชานเมืองได้ไม่จำกัดจำนวน..... ข่าวนี้น่าจะช่วยยืนยันว่า นักลงทุนมีการเข้ามาถึงทำไรในเรื่องนี้ในช่วงก่อนหน้านี้ และทำให้ความกังวลต่อเศรษฐกิจจีน(ตัวเลขไม่ดี) ลดลง เป็นบวกต่อตลาดหุ้น โดยหุ้นที่อยู่ใน A-share คาดจะได้านิสงค์จากข่าวนี้นี้

Yuan Hits 1-Month High After PBOC Strengthens Fix: Inside China

เงินหยวนแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน หลังธนาคารกลางจีนปรับค่ากลางแข็งขึ้น: ว่าวภายในประเทศจีน

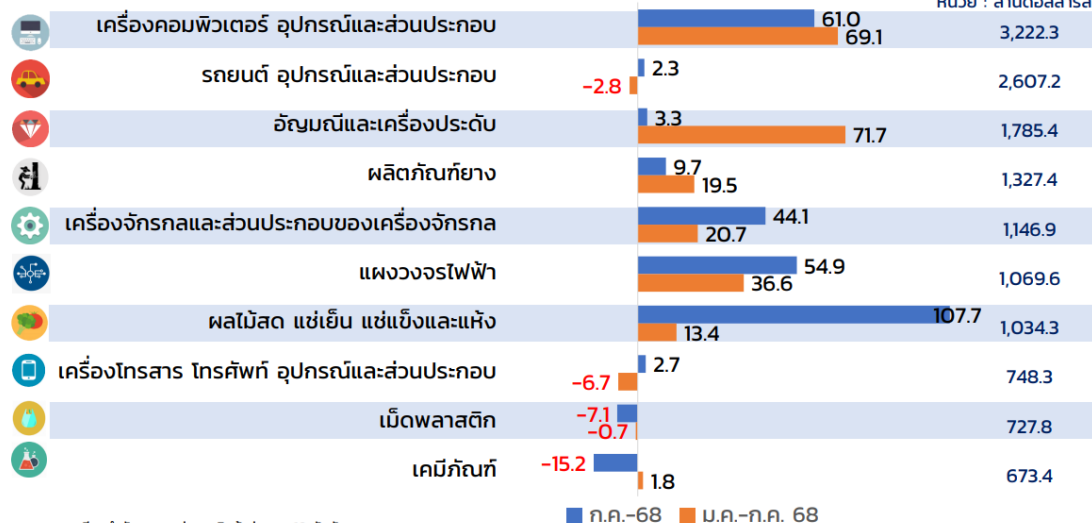
รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- เงินหยวนทั้งในตลาด onshore (CNY) และ offshore (CNH) แข็งค่าขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ
- ปัจจัยหนุนมาจากการที่ธนาคารกลางจีน (PBOC) กำหนดค่ากลางอ้างอิงรายวันที่แข็งค่าขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม ซึ่งเป็นระดับที่แข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2024
- การแข็งค่าของหยวนเกิดขึ้นหลังจากค่าเงินดอลลาร์อ่อนตัวลงจากถ้อยแถลงของประธานเฟดที่ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงิน ซึ่งเปิดทางสำหรับการลดดอกเบี้ยในเดือนกันยายน
- นักเศรษฐศาสตร์มองว่าการกำหนดค่ากลางที่แข็งขึ้นสะท้อนความต้องการให้เงินหยวนแข็งค่า เพื่อรักษาอำนาจซื้อของภาคครัวเรือนและกระตุ้นการบริโภค
- นอกจากนี้ PBOC ยังได้อัดฉีดสภาพคล่องสุทธิ 300,000 ล้านหยวนเข้าสู่ระบบ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีลดลง ในขณะที่ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นจากข่าวการผ่อนคลायกฎการซื้อบ้านในเซี่ยงไฮ้

สินค้าส่งออก 10 อันดับแรก เดือนกรกฎาคม 2568

มูลค่าในเดือนกรกฎาคม 2568
หน่วย : ล้านดอลลาร์สหรัฐ



หมายเหตุ : เรียงลำดับตามมูลค่าของสินค้าส่งออก 10 อันดับแรก

DAOL SEC

25 Aug 25

หน่วย (Unit) :
ล้านดอลลาร์สหรัฐ
(Million USD)

ก.ค. 2568
Jul 2025

ม.ค. - ก.ค. 2568
Jan - Jul 2025

มูลค่าการค้ารวม

56,839.3
+8.0%

390,605.3
+12.5%

มูลค่าการส่งออก
(Export value)

28,580.7
+11.0%

195,432.6
+14.4%

หักสินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน
ทองคำ และยุทธปัจจัย

25,625.8
+16.6%

173,052.2
+14.5%

มูลค่าการนำเข้า
(Import value)

28,258.6
+5.1%

195,172.7
+10.6%

ดุลการค้า
(Trade Balance)

+322.1

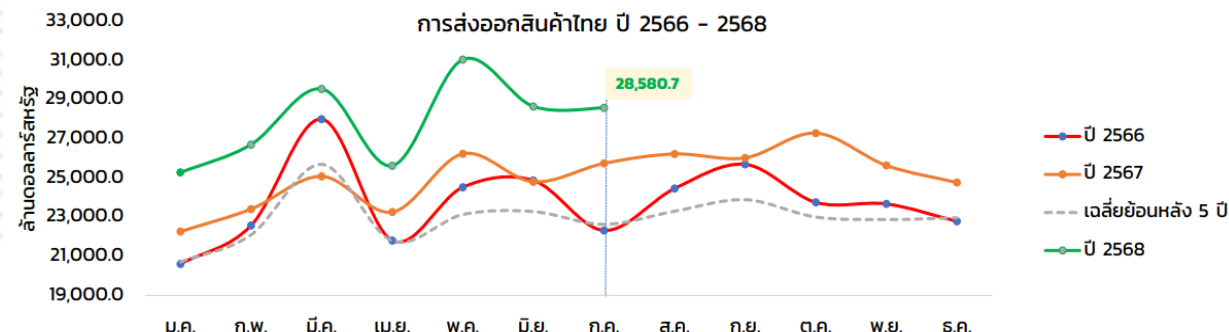
+259.9

สินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร

สินค้า	%YoY	
	ก.ค. 68	ม.ค. - ก.ค. 68
ผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็งและแห้ง	+107.7	+13.4
ไก่สด แช่เย็น แช่แข็ง และแปรรูป	+9.8	+10.0
อาหารสัตว์เลี้ยง	+9.1	+10.8
ผลิตภัณฑ์ข้าวสาลีและอาหารสำเร็จรูปอื่น ๆ	+21.8	+23.6
น้ำตาลทราย	+36.2	+12.7
ผลไม้กระป๋องและแปรรูป	+12.9	+20.0
ยางพารา	-19.9	+12.5
ข้าว	-16.3	-30.7
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	-3.4	+1.4
ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง	-12.6	-6.0
ไขมันและน้ำมันจากพืชและสัตว์	-28.5	+25.0
เนื้อสัตว์และของปรุงแต่งที่ทำจากเนื้อสัตว์	-14.3	-5.6

สินค้าอุตสาหกรรม

สินค้า	%YoY	
	ก.ค. 68	ม.ค. - ก.ค. 68
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	+61.0	+69.1
ผลิตภัณฑ์ยาง	+9.7	+19.5
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	+44.1	+20.7
แผงวงจรไฟฟ้า	+54.9	+36.6
หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ	+19.8	+25.2
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	+28.8	+17.1
สินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน	-24.7	-6.4
ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	-6.4	-3.9
เครื่องรับวิทยุ โทรทัศน์ และส่วนประกอบ	-17.7	-8.2
อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด	-44.0	-40.0



Strategy Research

หนี้สินครัวเรือน

ไตรมาสหนึ่ง ปี 2568 หนี้สินครัวเรือนหดตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.1 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.4 ต่อ GDP ขณะที่คุณภาพสินเชื่อของครัวเรือนยังคงเป็นปัญหา

หนี้สินครัวเรือนหดตัวร้อยละ 0.1 ซึ่งเป็นการหดตัวครั้งแรก โดยธนาคารพาณิชย์ที่เป็นเจ้าหนี้รายใหญ่ที่สุด สินเชื่อมีการหดตัวเป็นไตรมาสที่สี่ติดต่อกัน



ภาพรวมสถานการณ์หนี้ครัวเรือน

ณ สิ้นสุดระยะเวลา	รายปี		รายไตรมาส					
	2564	2565	Q4-66	Q1-67	Q2-67	Q3-67	Q4-67	Q1-68
หนี้สินครัวเรือน (ล้านล้านบาท) /1	15.32	15.92	16.39	16.37	16.36	16.36	16.43	16.35
%YoY	3.8	3.9	3.0	2.4	1.6	0.8	0.2	-0.1
%QoQ (ปรับฤดูกาล)	-	-	0.4	0.8	-0.3	0.0	-0.2	0.5
Nominal GDP (ล้านล้านบาท) /2	16.2	17.4	18.0	18.0	18.2	18.4	18.6	18.7
สัดส่วนหนี้ต่อ GDP (1/2)	94.6	91.6	91.3	90.7	89.7	88.9	88.4	87.4

* คำนวณจากเงินที่ภาคครัวเรือนกู้ยืม หักด้วยผลรวมของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ ณ ราคาประจำปี (QGDP) 4 ไตรมาสย้อนหลัง โดยเริ่มนับจากไตรมาสที่ข้างถึง
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ประมวลผลโดย สชช.

อัตราการขยายตัวของหนี้ครัวเรือน จำแนกรายวัตถุประสงค์

ณ สิ้นสุดระยะเวลา (YoY%)	มูลค่า Q1/68 (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	2567				2568
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
เงินให้กู้ยืมแก่ภาคครัวเรือน	16.4	100.0	2.4	1.6	0.8	0.2	-0.1
เพื่อซื้อสิ่งทอเครื่องนุ่งห่ม	5.6	34.5	3.5	3.0	2.5	2.2	1.9
เพื่อยานยนต์	1.6	9.7	-2.4	-5.8	-7.9	-9.7	-10.0
เพื่อการประกอบธุรกิจ	2.9	17.9	1.0	0.1	0.0	-0.4	-0.4
เพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลอื่น	4.6	28.4	5.0	4.4	3.6	2.9	2.5
- สินเชื่อส่วนบุคคล	3.3	20.3	4.3	4.5	4.6	4.3	3.8
- สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้กำกับ ¹	0.9	5.2	10.4	7.3	4.0	1.4	0.5
- สินเชื่อบัตรเครดิต	0.5	2.8	0.6	-1.1	-3.4	-3.4	-2.8
สินเชื่ออื่นๆ ²	1.6	9.6	-0.3	0.1	-1.1	-2.0	-3.0

* สินเชื่ออื่นๆ คือ สินเชื่อเพื่อการศึกษา สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ สินเชื่อที่จำแนกวัตถุประสงค์ไม่ได้
ที่มา : ธปท. ประมวลผลโดย สชช.

ข้อมูล NPLs ธนาคารพาณิชย์

มีมูลค่า 1.81 แสนล้านบาท ขยายตัว 11.1% (YoY%) คิดเป็นสัดส่วนต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ 3.41% เพิ่มขึ้นจาก 3.26% ของไตรมาสก่อน

สัดส่วนต่อสินเชื่อรวมของ NPLs ของธนาคารพาณิชย์

ประเภทสินเชื่อ	อัตราการขยายตัวของ NPLs (%)					สัดส่วน NPLs ต่อสินเชื่อรวม(%)				
	2567				2568	2567				2568
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
รวม NPLs	12.9	16.9	15.9	10.5	11.1	2.99	3.16	3.28	3.26	3.41
ที่อยู่อาศัย	11.6	18.3	18.3	16.7	18.0	3.49	3.71	3.82	3.88	4.11
รถยนต์	9.6	3.4	-0.2	-11.5	-10.6	2.14	2.26	2.30	2.13	2.16
บัตรเครดิต	32.7	45.4	31.6	2.4	-2.3	4.13	4.43	4.61	3.81	4.17
ส่วนบุคคลอื่น ๆ	14.8	17.3	18.0	12.4	11.4	2.54	2.61	2.73	2.77	2.83

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ข้อมูลเครดิตบูโร คุณภาพสินเชื่อของครัวเรือนยังเป็นปัญหา

แม้ว่าภาพรวมสัดส่วน NPLs ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ 8.78% ปรับลดลงจาก 8.94% ของไตรมาสก่อน แต่มูลค่าหนี้ NPLs ยังขยายตัวสูงถึง 8.7%

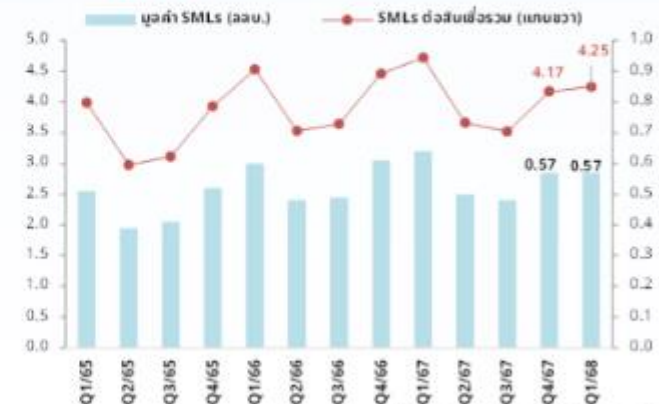
อัตราการขยายตัว และสัดส่วนต่อสินเชื่อรวมของ NPLs รายวัตถุประสงค์

ประเภทสินเชื่อ	อัตราการขยายตัวของ NPLs (%)					สัดส่วน NPLs ต่อสินเชื่อรวม (%)				
	2567				2568	2567				2568
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
รวม NPLs	14.9	12.2	14.1	16.4	8.7	8.01	8.48	8.78	8.94	8.78
สินเชื่อที่อยู่อาศัย	18.2	23.2	28.0	29.1	16.5	3.98	4.34	4.58	4.54	4.52
สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์	32.0	29.7	22.8	15.9	11.4	9.30	10.03	10.33	11.09	11.30
สินเชื่อบัตรเครดิต	14.6	21.5	18.8	13.0	9.1	11.50	12.29	12.58	11.88	12.62
สินเชื่อส่วนบุคคล	11.9	7.7	8.6	9.2	2.1	10.14	10.44	10.77	10.77	10.22
สินเชื่อเพื่อการเกษตร	-28.9	-33.9	-34.1	-14.2	-37.7	5.08	6.12	5.90	5.47	3.71
สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์	13.4	9.7	20.1	19.3	7.2	10.87	11.55	12.20	12.67	12.23
อื่นๆ	13.5	5.9	12.5	21.9	15.9	19.25	19.27	19.79	20.54	19.98

ที่มา : บริษัท ข้อมูลเครดิตบูโรแห่งชาติ จำกัด

สินเชื่อที่ค้างชำระ ระหว่าง 30 - 90 วัน (SMLs)

- มีมูลค่า 0.57 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินเชื่อรวม 4.25% เพิ่มขึ้นจาก 4.17% ของไตรมาสก่อน



ที่มา : บริษัท ข้อมูลเครดิตบูโรแห่งชาติ จำกัด

ประเด็นที่ต้องให้ความสำคัญ



หนี้สินครัวเรือน

01

เงินกู้ในระบบอาจมีแนวโน้มสูงขึ้น

- การขยายตัวของหนี้เสียของครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง
- ความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น
- การก่อหนี้เต็มวงเงินแล้ว

พึ่งพา

แหล่งเงินกู้ในระบบ

เข้าถึงง่ายผ่านช่องทางออนไลน์

โซเชียลมีเดีย



แอปพลิเคชัน
เงินกู้ผิดกฎหมาย



ปัจจุบันการกู้ยืมผ่านช่องทางข้างต้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และถือเป็นช่องโหว่ทำให้ลูกหนี้อาจถูกเอาเปรียบ

02

การใช้บริการซื้อก่อนจ่ายทีหลัง (BNPL) อาจกระตุ้นให้ผู้บริโภคก่อหนี้เกินตัว

BNPL เป็นบริการทางการเงินออนไลน์ที่เพิ่มความสะดวกสบายให้กับผู้ใช้บริการ

ผู้ให้บริการหลัก



รูปแบบการกู้ยืมดังกล่าวยังมีความเสี่ยงที่ทำให้ผู้กู้ยืมก่อหนี้เกินตัว

เนื่องจาก

- ไม่พิจารณาภาระหนี้อื่น ๆ ของลูกหนี้



- ได้รับวงเงินสินเชื่อสูง



- นำไปใช้ในการซื้อสินค้า/บริการประเภทอื่นนอก platform

เช่น ร้านสุกี้ ชาบู ตัวหนัง/ตัวเครื่องบิน



- ขาดเงื่อนไขการกู้ที่รัดกุมและชัดเจน



SPayLater สแกนจ่ายได้แล้ว



	สมัครใช้บริการ SPayLater สำหรับ 4 สิงหาคม 2566	สมัครใช้บริการ SPayLater สำหรับ 4 สิงหาคม 2566 เป็นต้นไป
	อัตราดอกเบี้ยไม่เกิน 15% ต่อปี (ลดต้นลดดอก)	อัตราดอกเบี้ยไม่เกิน 25% ต่อปี (ลดต้นลดดอก)
	วงเงินสูงสุด 100,000 บาท (วงเงินสูงสุดจะขึ้นอยู่กับรายได้และพฤติกรรมการใช้เงิน)	วงเงินสูงสุด 20,000 บาท (วงเงินสูงสุดจะขึ้นอยู่กับรายได้และพฤติกรรมการใช้เงิน)

ที่มา : Shopee

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

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

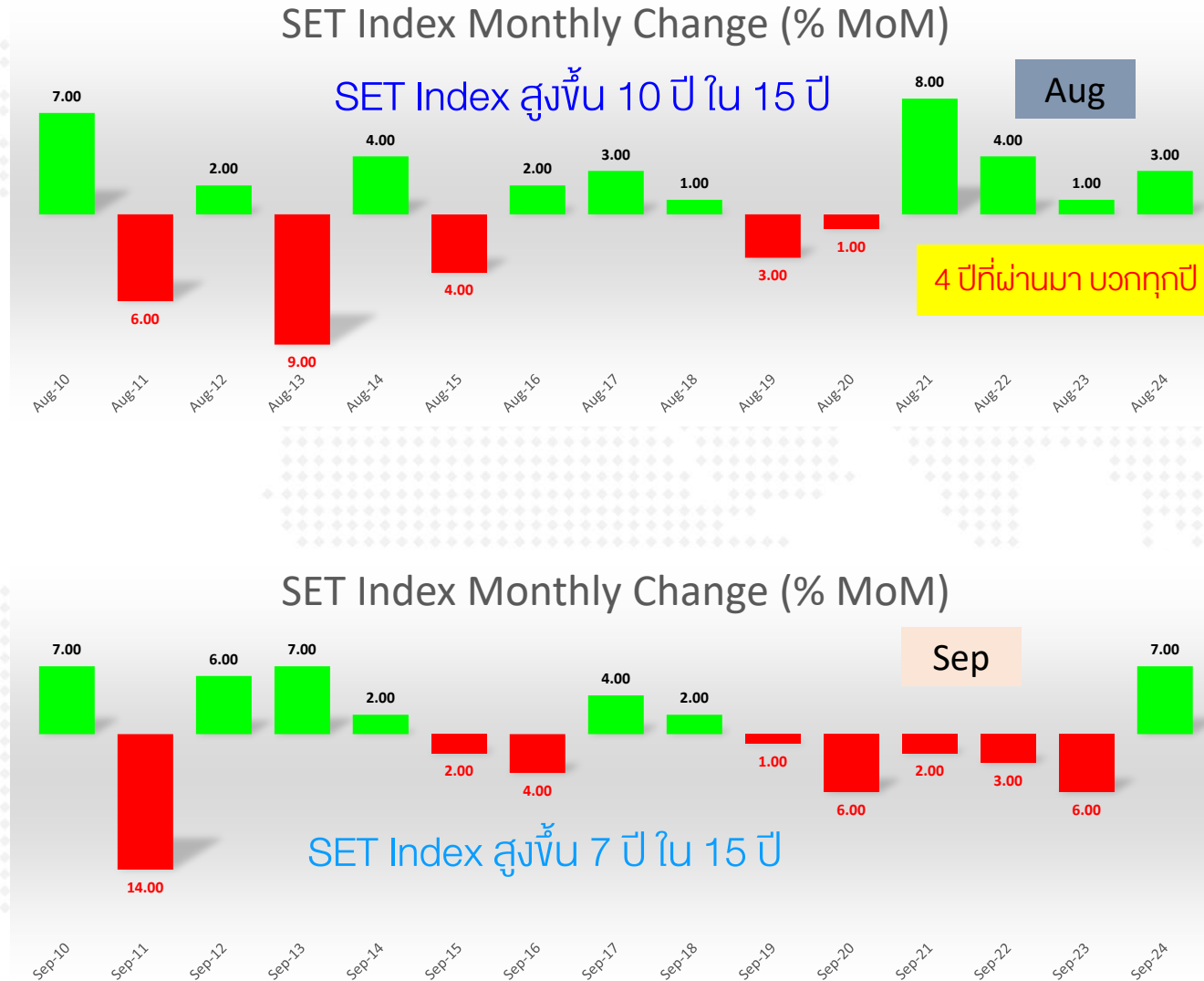
Ticker
CHG
CK
COM7
CPALL
CPAXT
CPF
CPN
CRC
DELTA
DOHOME
EGCO
ERW
GFPT
GLOBAL
GPSC
GULF
HMPRO
ITC
IVL

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

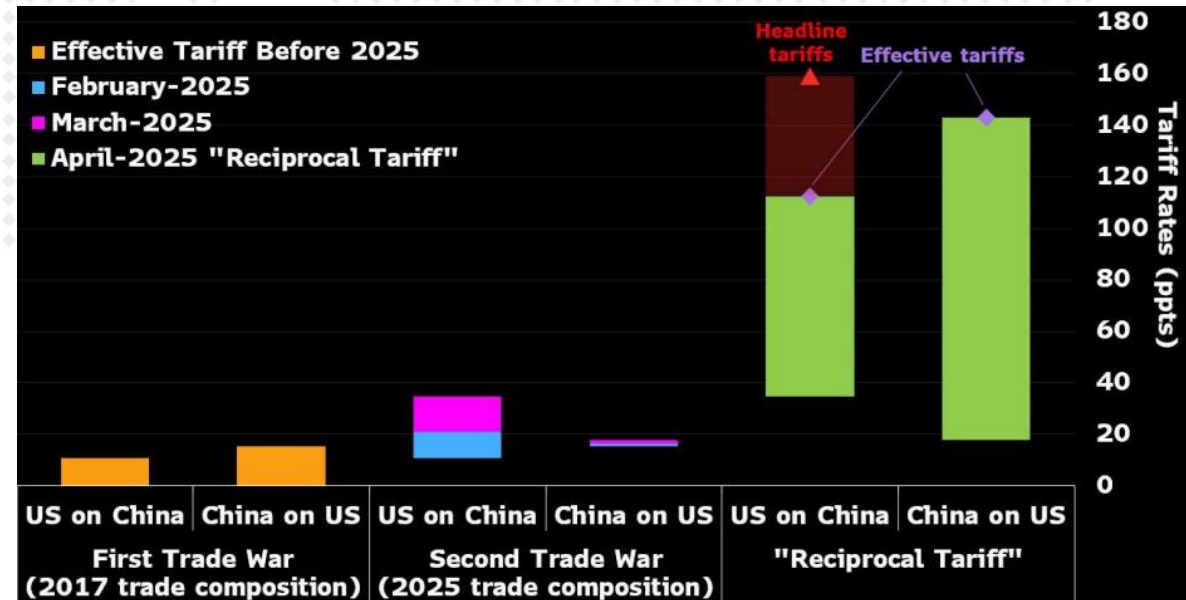
Ticker
SCB
SCC
SCGP
SISB
SNNP
SPALI
STGT
TASCO
TISCO
TKN
TLI
TOA
TOP
TQM
TRUE
TTB
TU
VGI
WHA

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 ยาสามัญ เคมีภัณฑ์ และทรัพยากรหายาก
- EU จะยกเลิกภาษีสำหรับสินค้าอุตสาหกรรมทั้งหมดจากสหรัฐฯ และเปิดสิทธิพิเศษให้สินค้าเกษตรและอาหารทะเล



พลังงานและเทคโนโลยี (Energy & Tech Purchases)

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



การลงทุนและความร่วมมือ (Investment & Cooperation)

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

ที่มา : Business Tomorrow

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



นาย Scott Bessent รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวหาว่า "ครอบครัวที่ร่ำรวยที่สุดบางส่วนในอินเดีย" ได้รับผลประโยชน์จากการซื้อน้ำมันดิบของรัสเซีย พร้อมย้ำถึงแผนการที่จะเพิ่มกำแพงภาษีต่ออินเดีย



Narendra Modi
@narendramodi

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



ประเด็นการค้าสหรัฐฯ-อินเดีย ยังไม่มีข้อสรุป

DAOL SEC

19 Aug 25

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

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

โดย สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (18 ส.ค. 68)

Strategy Research

Trade Partners Grow Restless Waiting for Trump's Tariff Breaks

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

13 Aug 25

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

มาตรการภาษีของทรัมป์

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

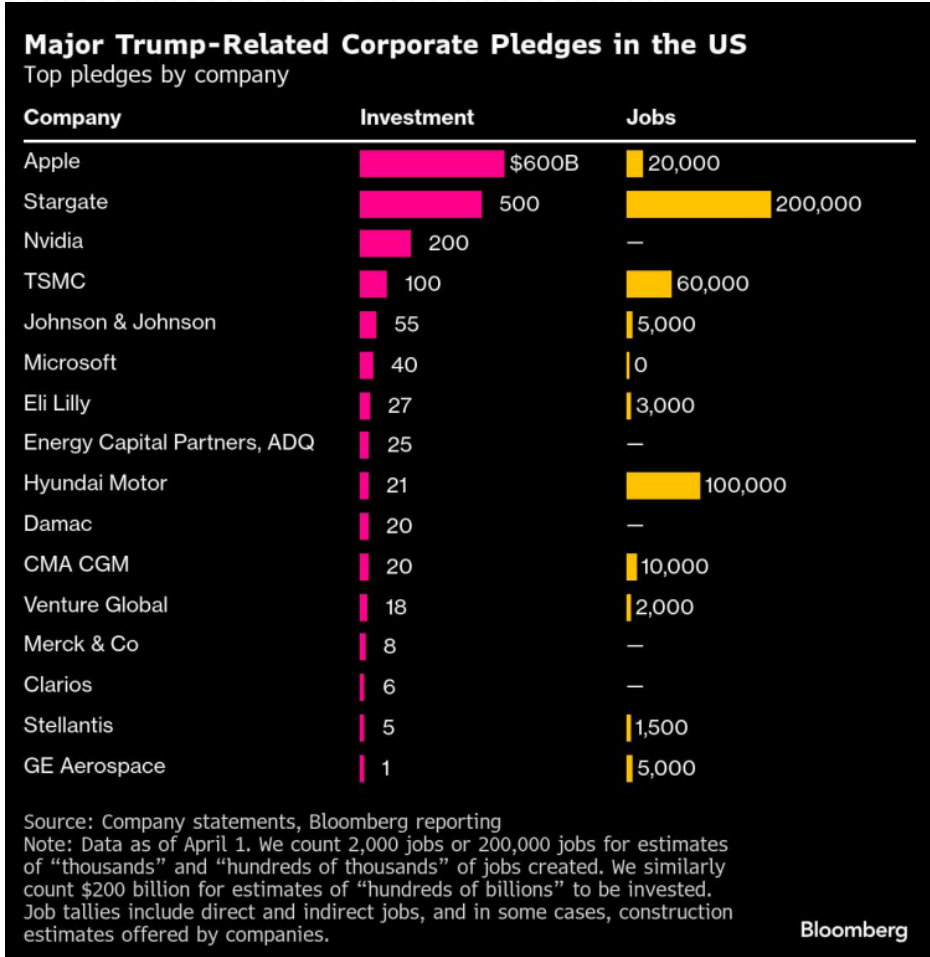
ผลกระทบต่ออุตสาหกรรมเทคโนโลยี

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

Apple และแผนการลงทุน

- Apple ประกาศลงทุน **1 แสนล้านดอลลาร์ในสหรัฐฯ** ร่วมกับทรัมป์ในทำเนียบขาว
- 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



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

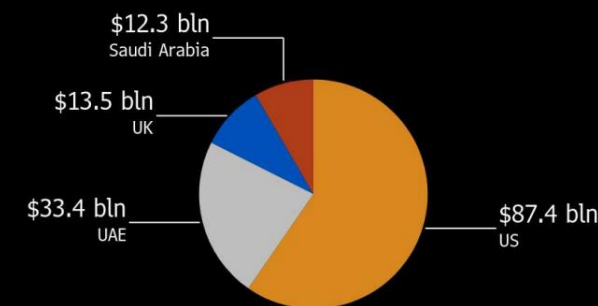
ผลกระทบต่ออินเดีย

- 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

รอกำตัดสิน

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: ศาลพิจารณว่าข้อความที่จำเลย 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 และโจทก์ไม่ได้นำพยานหลักฐานในข้อหาแสดงความอาชวาทมาร้ายมาสืบเลย
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

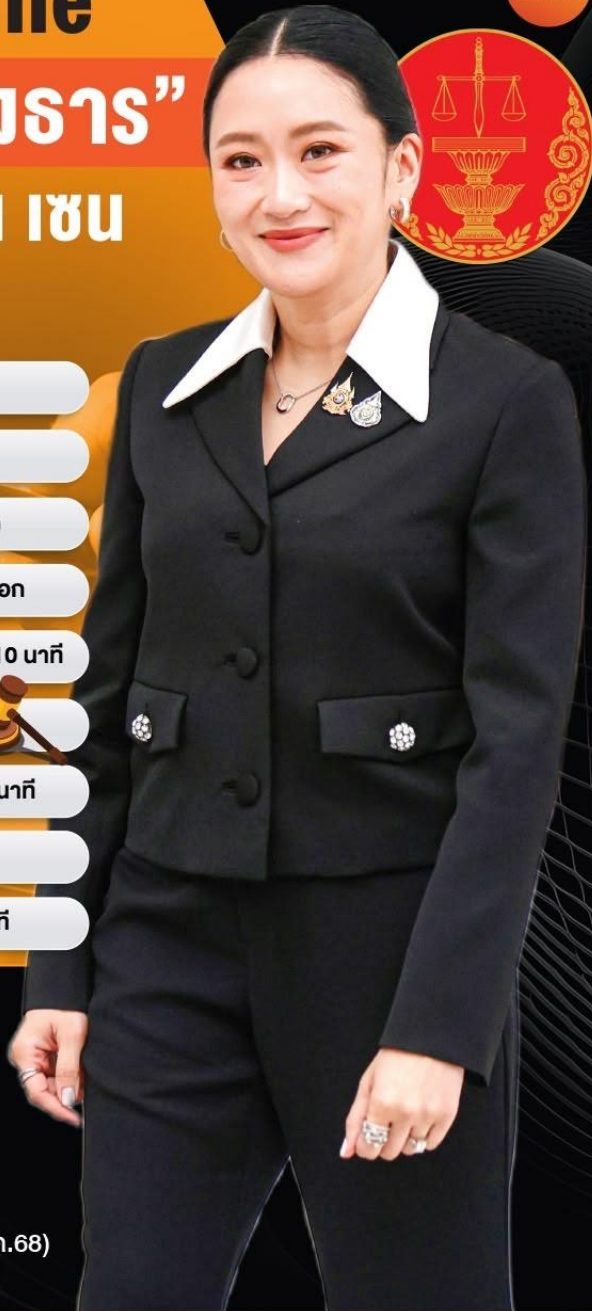
- ห้ามนำข้อความการไต่สวนไปเผยแพร่
- ห้ามบิดเบือนข้อเท็จจริงหรือข้อกฎหมาย
- ห้ามสร้างความเข้าใจผิดต่อสาธารณชน

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

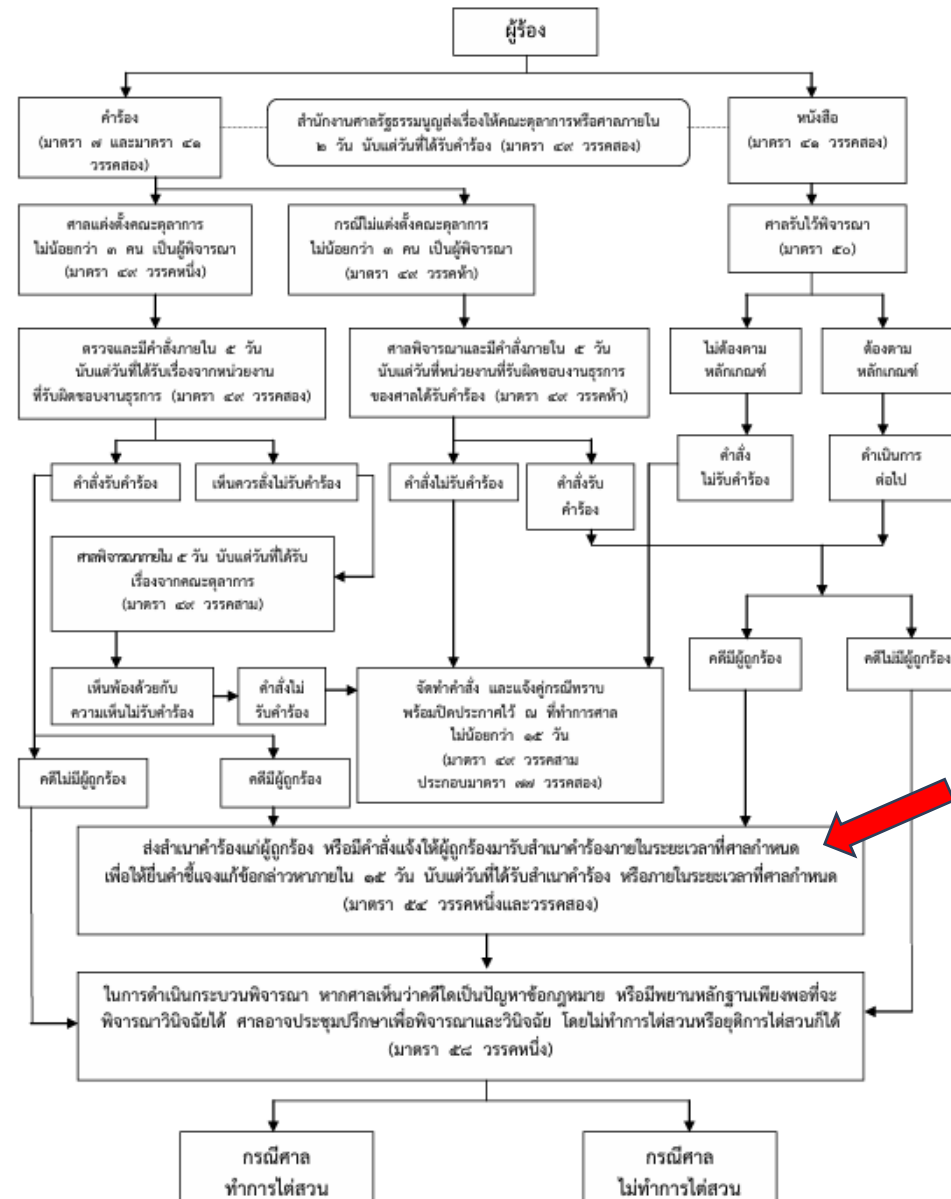
DAOL SEC

“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



คดีคลิปเสียงฮุน เซน - แพนทองธาร



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



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



คดีม. 112 นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษา
วันที่ 22 ส.ค. 68



ยกฟ้อง เนื่องจากหลักฐาน
ไม่มีน้ำหนักเพียงพอ



คดีชั้น 14 sw. ดำรง
นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลฎีกานัดฟังคำพิพากษาคดี
วันที่ 9 ก.ย. 68

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

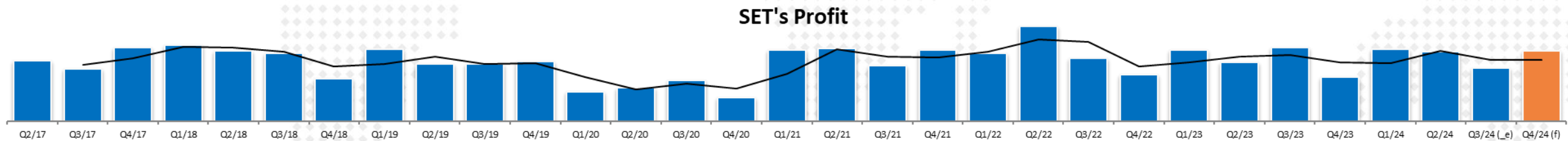
นำร่างพระราชบัญญัติงบประมาณ
รายจ่ายประจำปี งบประมาณ พ.ศ.
2569 ขึ้นทูลเกล้าฯ ถวายเพื่อ
ประกาศบังคับใช้เป็นกฎหมายต่อไป

Strategy Research

ประเมินสถานการณ์ทางการเมือง กรณีนายกฯ เลื่อนส่งคำชี้แจง



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

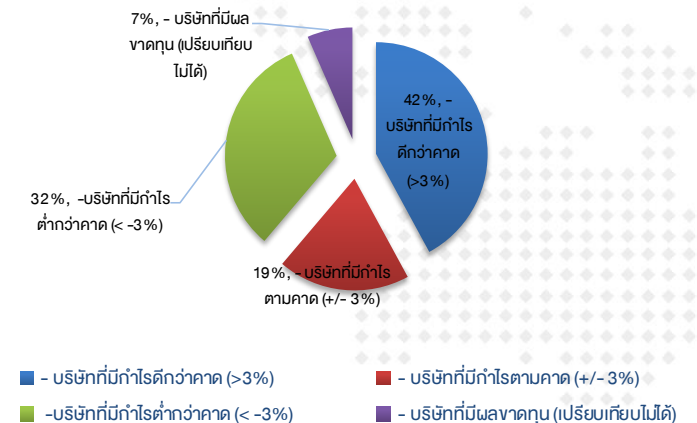
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



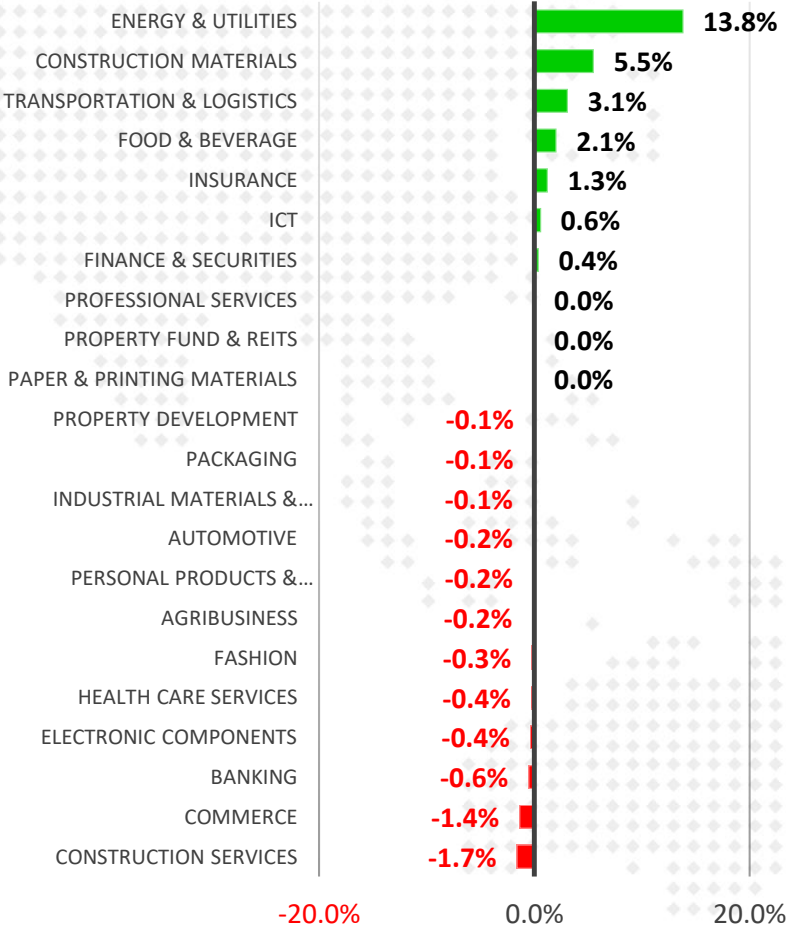
สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

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

SET : บริษัทที่กำลังไต่กว่าคาด งวด 2Q-2025

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

17-Aug-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

แนวโน้มกำไร 2Q ยังเหนื่อยในหลายๆ กลุ่ม

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

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

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

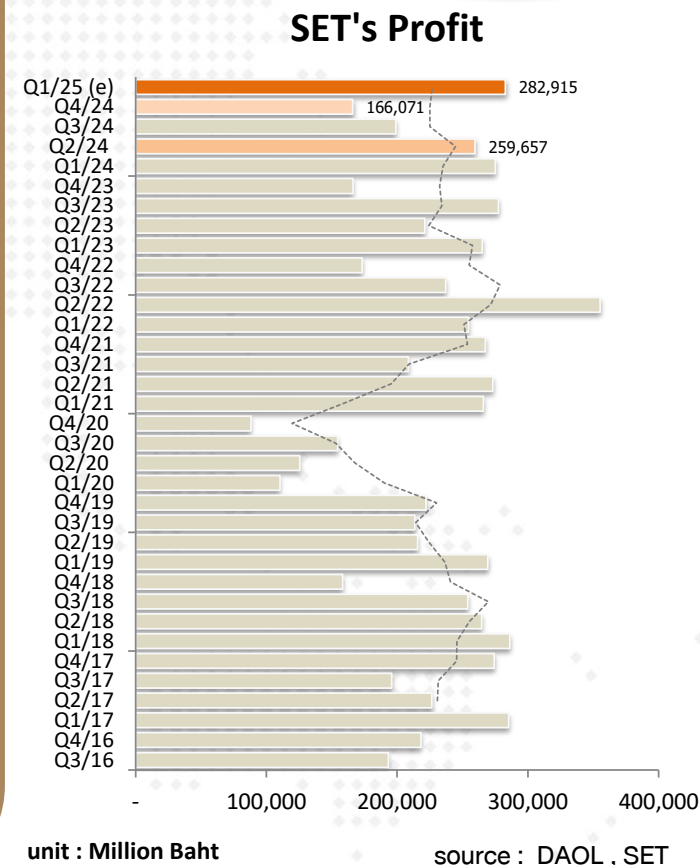
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

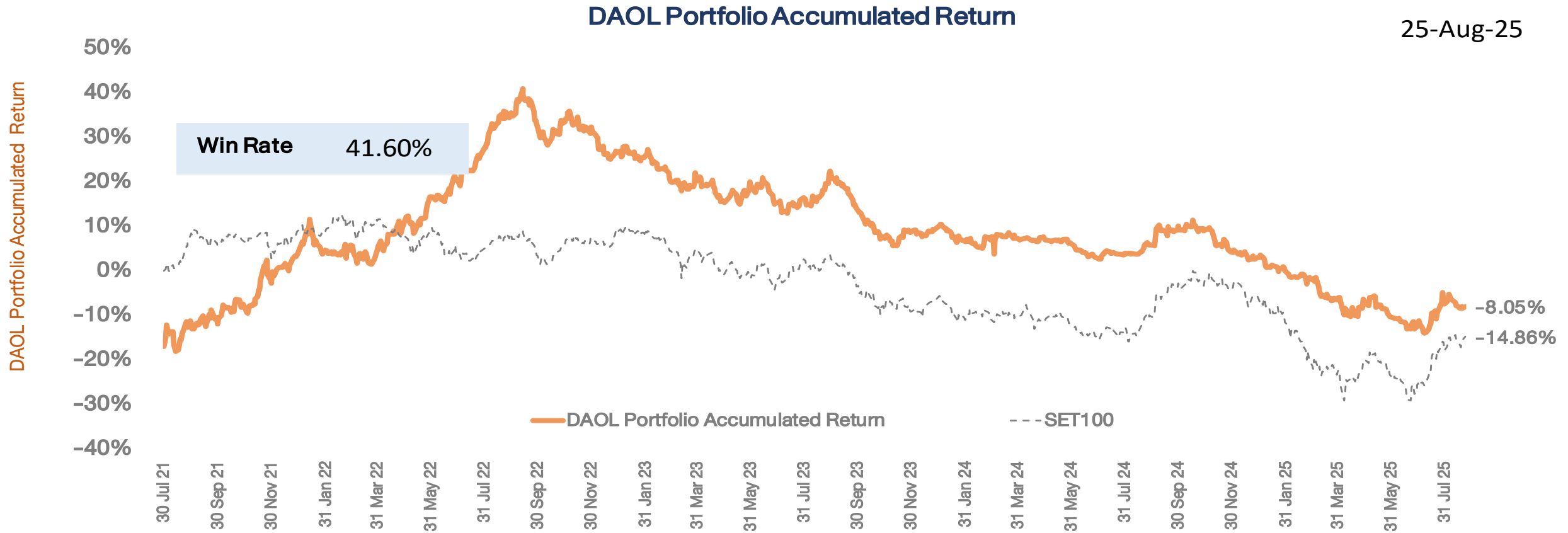
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst					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

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

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

25/8/2025 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	4.98	97,520.62	5,483.09	5.96%
MTC	FIN	10%	37.25	2,471	92,038	38.00	93,890.64	1,853.10	2.01%
WHA	PROP	10%	3.62	25,332	91,702	3.72	94,234.83	2,533.19	2.76%
CRC	COMM	10%	21.10	4,346	91,702	21.90	95,178.48	3,476.84	3.79%
KCE	ETRON	10%	28.00	3,275	91,702	26.50	86,789.05	(4,912.59)	-5.36%
SCB	BANK	10%	130.00	705	91,637	129.00	90,931.70	(704.90)	-0.77%
THAI	TRANS	10%	13.40	6,839	91,637	12.60	86,165.76	(5,470.84)	-5.97%
DELTA	ETRON	10%	153.50	597	91,637	153.00	91,338.11	(298.49)	-0.33%
SET						1262.67			
Total		80%	734,090				736,049	1,959	
CASH		20%					183,421		
Total Portfolio							919,470		-8.05%



กลยุทธ์

- ตลาดกำลังรอ event การเมืองของไทยในวันศุกร์ และคาดว่าผลอาจไม่ได้เป็นลบอย่างที่กังวล โดยดัชนีฯ ยังมีโอกาสกลับขึ้นไป 1280 จุด ได้อีกครั้ง (ถ้าไม่สะดุดกับเรื่องการเมือง)



Theme ลงทุน

- กลยุทธ์หลัก **ทยอยซื้อ** และติดตามผลของคำตัดสินของศาลฯ 29 ส.ค.นี้
- หุ้นที่อยู่ใน list ของหุ้นที่มีสัญญาณซื้อจาก model คัดหุ้นของเรา วันนี้มี 4 ตัว **PLANB, WHA*, GUNKUL, TOP**



พอร์ตหุ้น DAOL

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

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

20-Aug-25
(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (year 2025)	Target Price
STGT	Manufacturing and distribution of medical and industrial latex gloves.	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก	995	1,408	1,518	7.81	23.50	0.92	7.75	0.43	9.98
BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เดิมโตแข็งแกร่ง	1,557	1,897	2,148	13.23	17.50	1.00	3.87	0.35	15.07
STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	ธุรกิจการเกษตร: เดิมโตเล็กน้อย	1,670	1,889	1,986	5.13	9.00	1.00	8.40	0.79	18.53
CHG	Operates a group of 14 hospitals and clinics in Thailand.	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก	965	1,092	1,197	9.62	11.40	1.00	4.22	0.08	2.39
WHA★	One-stop service provider for logistics, industrial development, and utilities.	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs: เป็นบวกอย่างมาก	4,359	5,029	4,761	(5.32)	4.50	0.64	5.54	0.19	4.26
TOP	Thailand's leading refinery operator and supplier of petroleum products.	น้ำมัน ก๊าซ และปิโตรเคมี: ผสมผสาน	9,959	10,752	11,104	3.27	5.60	0.98	6.23	1.92	30.96
PLANB★	Provider of out-of-home advertising media services.	สื่อและโฆษณา: ทำหาย	1,050	1,146	1,263	10.21	9.70	0.99	2.29	0.13	7.27
AMATA	Development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs: เป็นบวกอย่างมาก	2,483	2,730	2,847	4.29	7.10	0.98	5.00	0.87	21.47
GUNKUL★	Engaged in energy and utilities.	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เดิมโตแข็งแกร่ง	1,661	1,645	1,763	7.21	3.00	0.86	4.71	0.10	2.97

★ = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

26 August 2025 # 153

DAOL SEC

SET : มีแนวโน้มชะลอตัว
เพื่อลงมาปิด-ลดขนาดของ Gap ที่เปิดไว้วานนี้

แนวรับ 1252-1258

แนวต้าน 1267-1271

SET50 Index Futures

S50U25

OSP

COCOCO

แนวรับ

17.30-17.60

แนวต้าน

18.00-18.40

Cut Loss

< 17.10

แนวรับ

7.50-7.70

แนวต้าน

7.90-8.25

Cut Loss

< 7.40

แนวโน้ม : พักตัว

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 810-824

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 810

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 810

แนวรับ

815, 810, 805

แนวต้าน

824, 828, 832

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News comment

- (+) Power (Overweight) กพช. เตรียมลงนาม PPA โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนเฟส 2
- (-) Ground Transport (Neutral) มาตรการค่าโดยสาร 20 บาทมีโอกาสไม่ทัน 1 ต.ค. ขณะที่สายสีม่วง-แดงอาจกลับไปเก็บค่าบริการปกติชั่วคราวหลังวันที่ 30 ก.ย. เนื่องจากต้องรอ กม.

News Flash

- (+) Pet Food (Neutral), TU (ซื้อ/เป้า 14.00 บาท), GFPT (ซื้อ/เป้า 13.20 บาท), NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท) ส่งออก ก.ค. 2025 กลับมาขยายตัว MoM จากการเร่งก่อนมาตรการภาษี
- (+) Bank (Overweight) คลังเตรียมเปิดทางแบงก์ตั้ง “JV AMC “ รอบใหม่ เล็งแก้หนี้ลูกหนี้ปรับโครงสร้างในเครดิตบูโร
- (-) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์ ก.ค.25 กลับมาหดตัวจากยอดส่งออก

Company Update

- (+) AURA (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) 2H25E ยังโตสูง YoY ทั้งจากรุทกิจค้าปลีกทองและขายฝาก
- (0) PLUS (ซื้อ/เป้า 3.60 บาท) คาดกำไรผ่านจุดต่ำสุด, 2H25E คาด GPM เริ่มฟื้นตัว

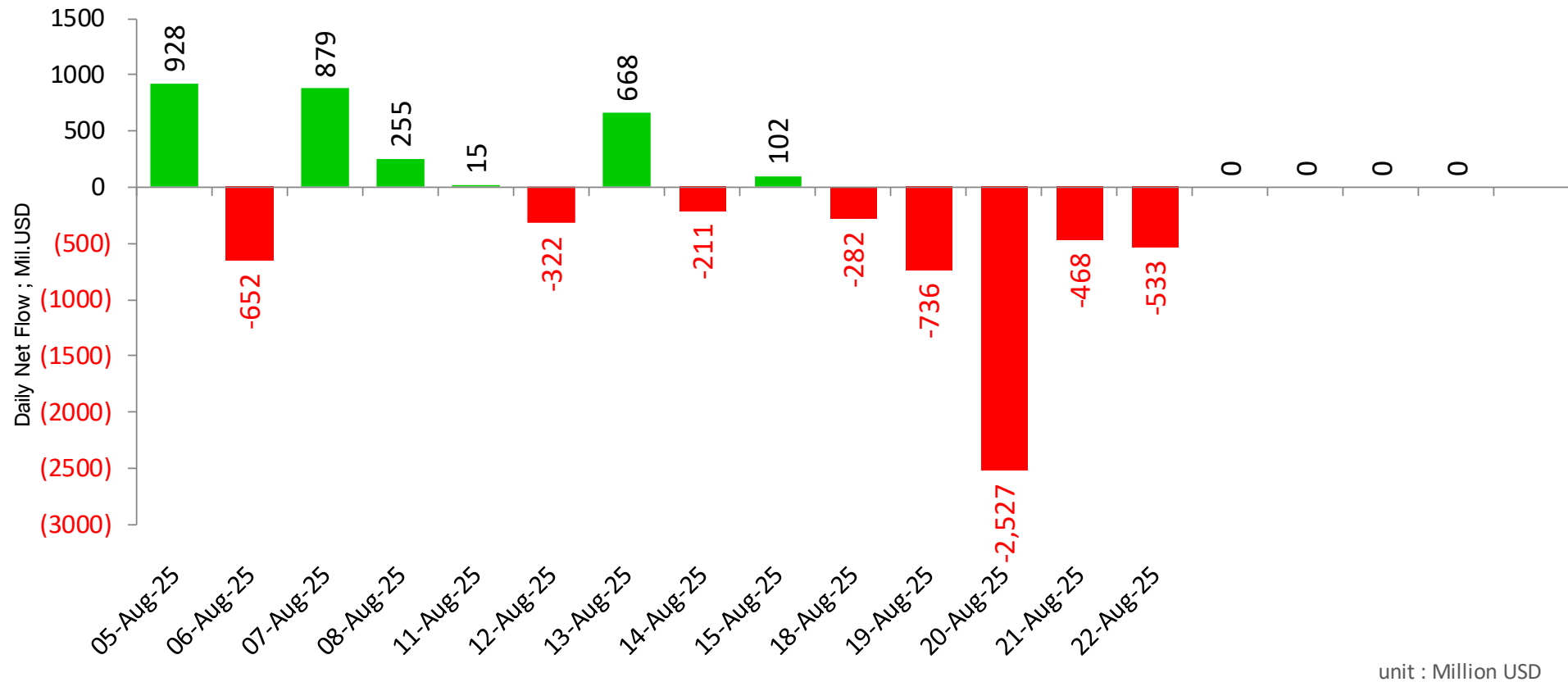


Fund Flow

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

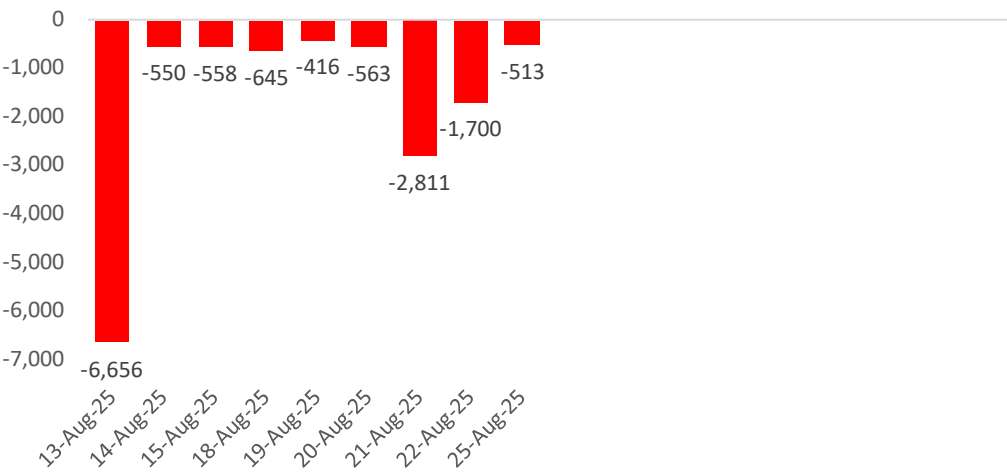
Foreign Net Position in Asia Stock Market

26-Aug-25

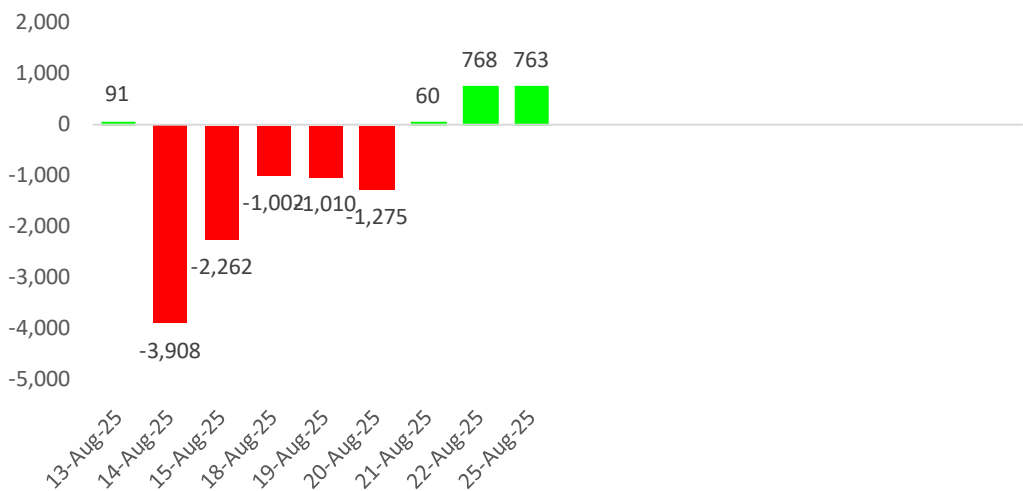
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	22-Aug-25	39	55	-1,775	-4,627	-12,782	-16,094	-23,595
Indonesia	25-Aug-25	45	45	628	117	-3,120	-2,884	-3,267
Japan	15-Aug-25		7,893	12,514	28,651	35,656	-1,139	-20,616
Malaysia	25-Aug-25	-64	-64	-543	-765	-3,492	-4,784	-5,186
Philippines	22-Aug-25	-13	-27	-6	-35	-630	-676	440
South Korea	25-Aug-25	251	251	-111	4,406	-4,962	-19,998	-39,799
Sri Lanka	25-Aug-25	-3	-3	-15	-35	-75	-90	-70
Taiwan	25-Aug-25	790	790	-982	7,292	1,363	-10,333	-4,202
Thailand	25-Aug-25	-16	-16	-303	196	-2,141	-2,807	2,333
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

26-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	-9,857	2,762	-6,217	467
2025	-72,407	-9,603	20,340	112,133

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

25-Aug-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	0.50%	1,685
BDMS	0.06%	199
IVL	0.15%	196
BBL	0.03%	89
ADVANC	0.01%	87
TR	1.52%	86
GULF	0.01%	72
CPN	0.02%	49
COM7	0.08%	48
SAWAD	0.08%	34

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.35%	-1,376
THAI	-0.09%	-330
DELTA	-0.01%	-191
BH	-0.11%	-157
AUCT	-3.96%	-141
CPALL	-0.03%	-122
THG	-1.46%	-105
PTT	-0.01%	-91
CPF	-0.04%	-80
OSP	-0.13%	-69

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	0.50%	1,685
BDMS	0.06%	199
IVL	0.15%	196
BBL	0.03%	89
ADVANC	0.01%	87
TR	1.52%	86
GULF	0.01%	72
CPN	0.02%	49
COM7	0.08%	48
SAWAD	0.08%	34

หุ้นที่มี % การถือลดลง

25-Aug-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.35%	-1,376
THAI	-0.09%	-330
DELTA	-0.01%	-191
BH	-0.11%	-157
AUCT	-3.96%	-141
CPALL	-0.03%	-122
THG	-1.46%	-105
PTT	-0.01%	-91
CPF	-0.04%	-80
OSP	-0.13%	-69

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DV8	46.02%	5,909
ADVANC	0.53%	4,618
BBL	0.99%	2,945
KTB	0.74%	2,494
PTTGC	0.87%	1,071
CPALL	0.24%	979
CPN	0.36%	885
SCB	0.16%	695
TTB	0.36%	655
SAWAD	1.42%	595

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TIDLOR	-16.48%	-9,190
THAI	-0.37%	-1,359
TLI	-0.94%	-1,106
HMPRO	-0.80%	-744
BDMS	-0.21%	-698
BTS	-1.22%	-680
VGI	-1.32%	-572
AOT	-0.08%	-435
BTG	-0.95%	-331
ITC	-0.73%	-330

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

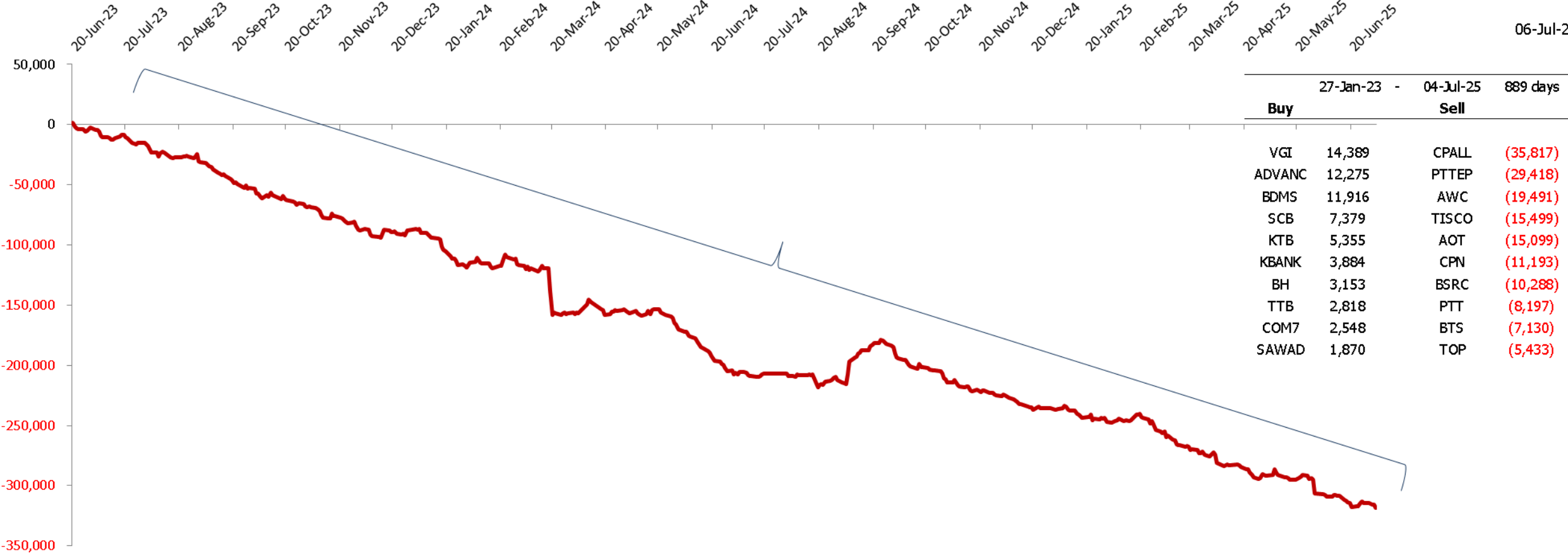
06-Jul-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

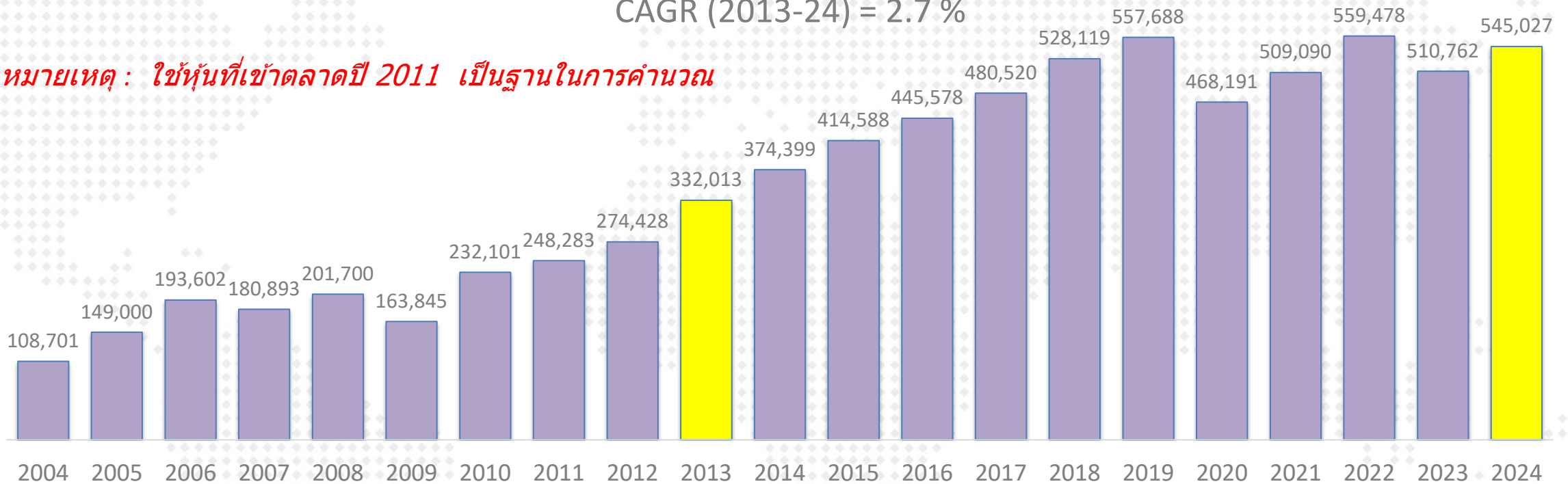
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year (%)	Frequency (times)	5-day avg volume Bt mn	Type
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58	Leasehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

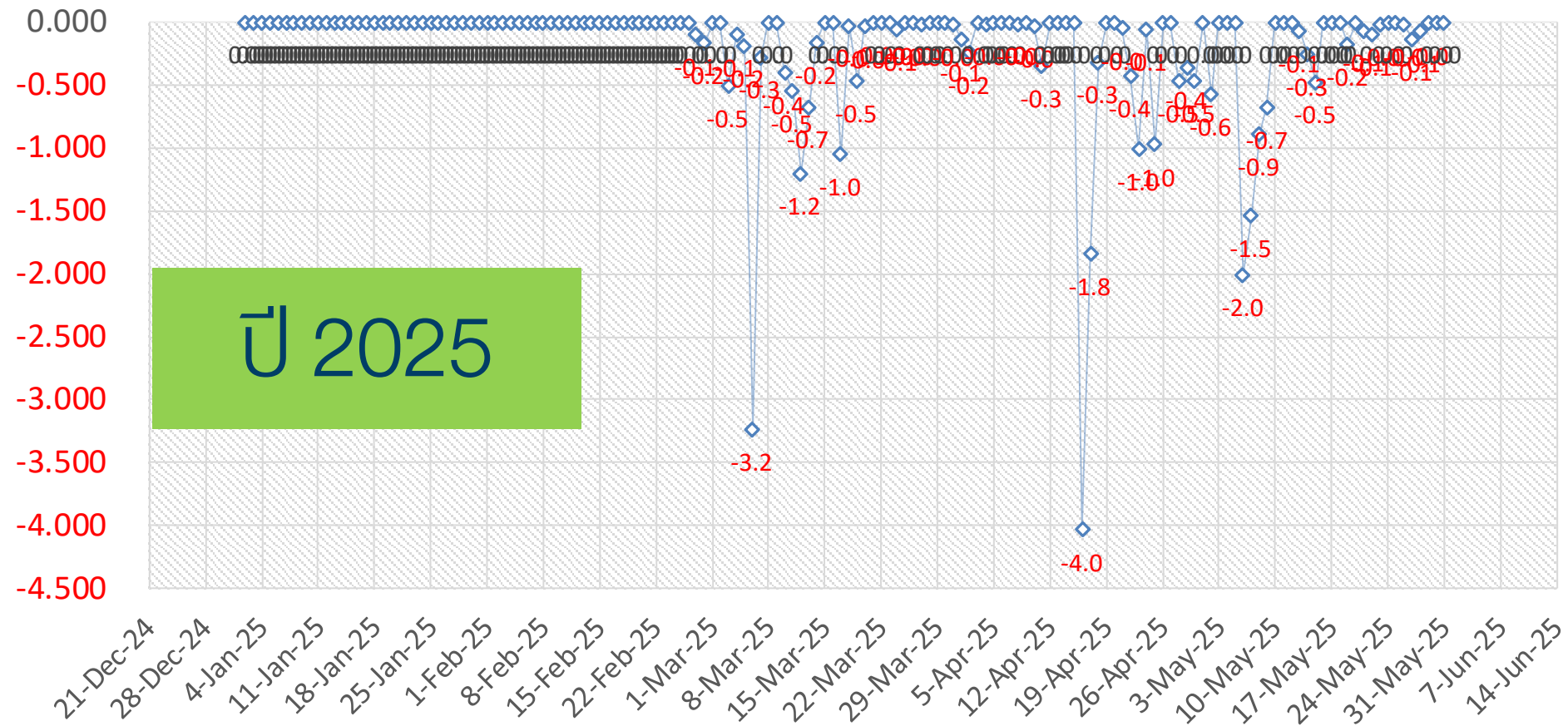


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

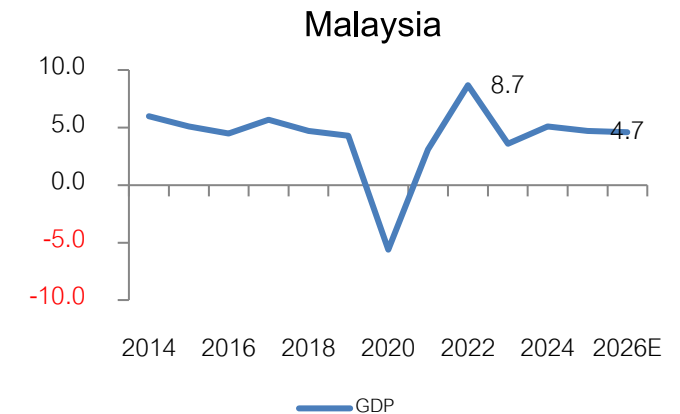
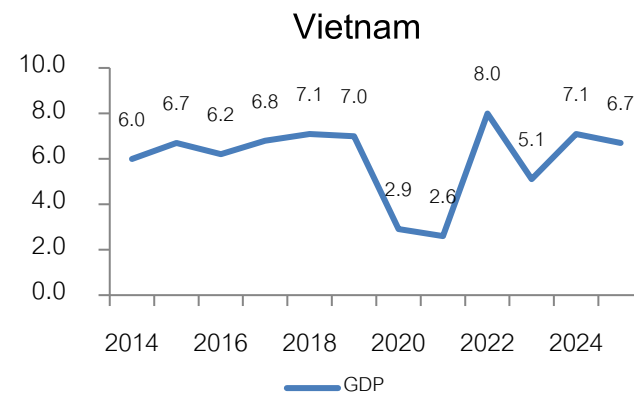
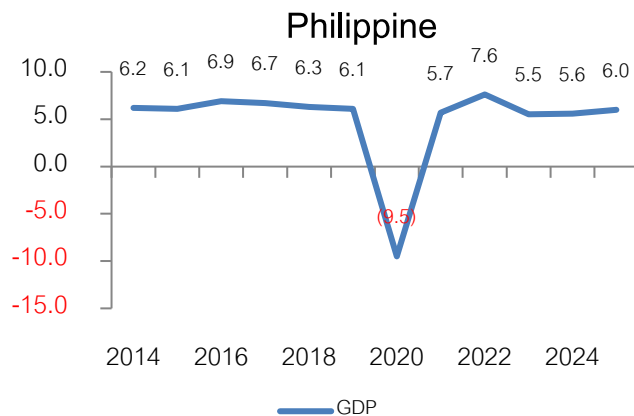
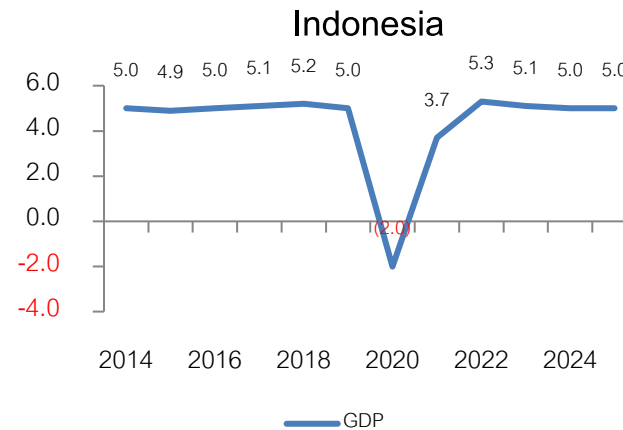
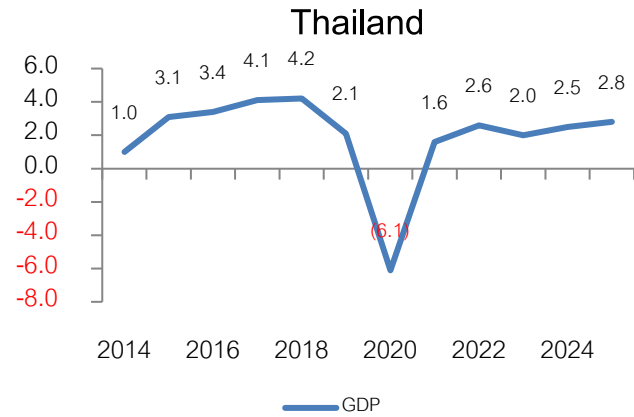
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25-Aug	TH	Car Sales	Jul	--	50,079
	TH	Customs Exports YoY	Jul	9.94%	15.50%
	US	New Home Sales MoM	Jul	0.94%	0.60%
	US	Building Permits MoM	Jul F	--	-2.80%
27-Aug	CH	Industrial Profits YoY	Jul	--	-4.30%
28-Aug	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	-1.86%	0.58%
	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)



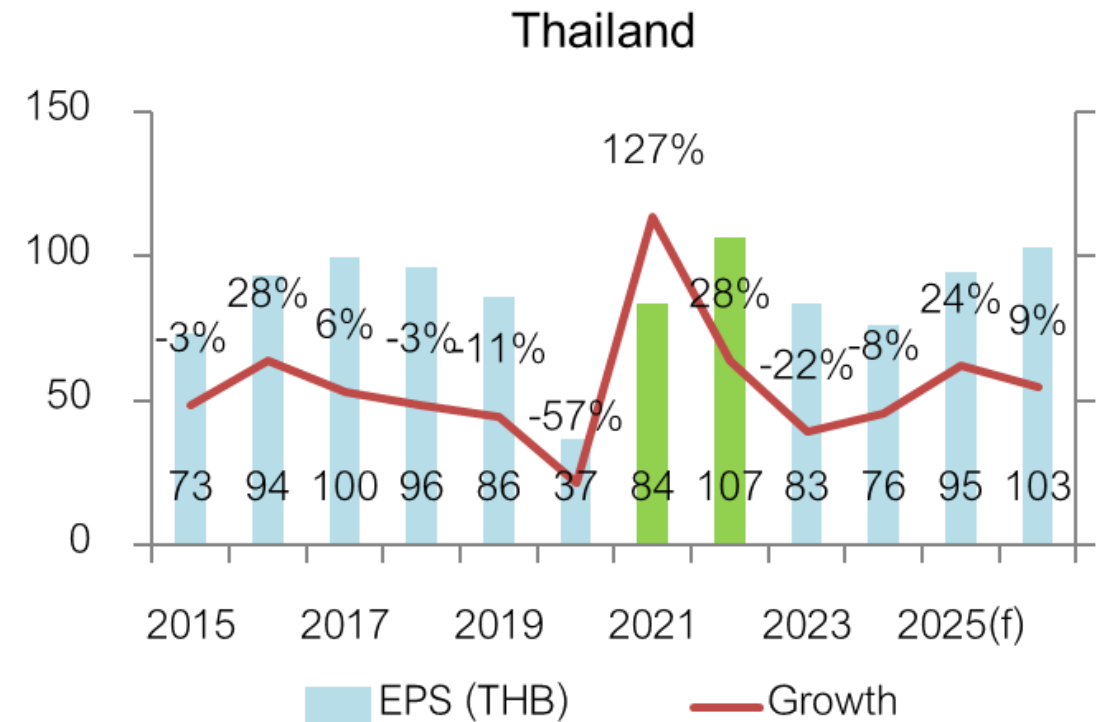
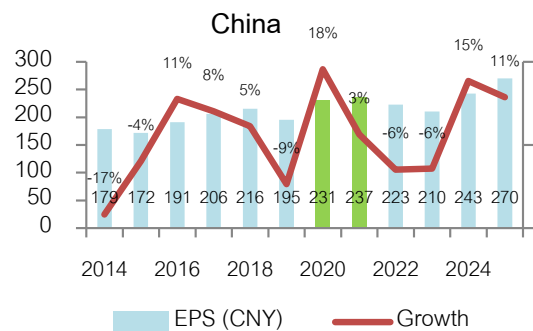
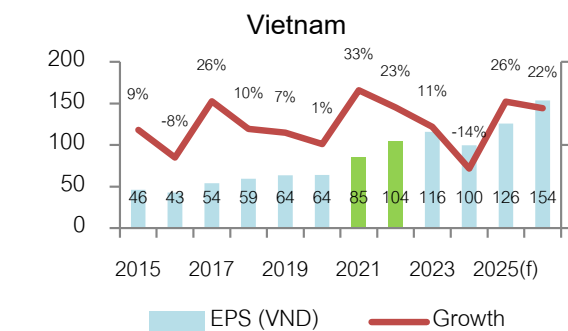
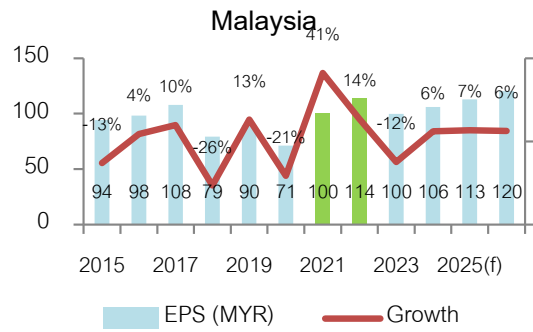
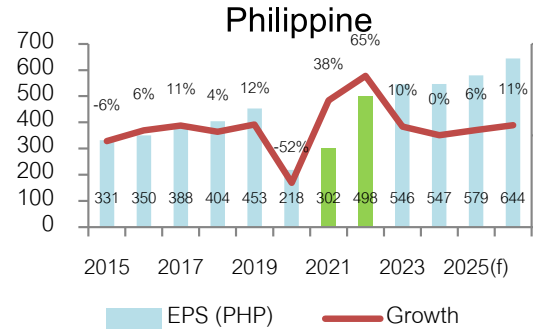
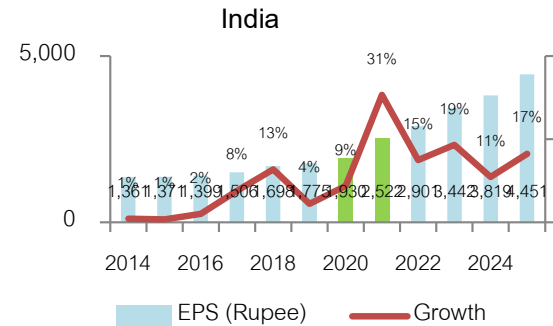
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

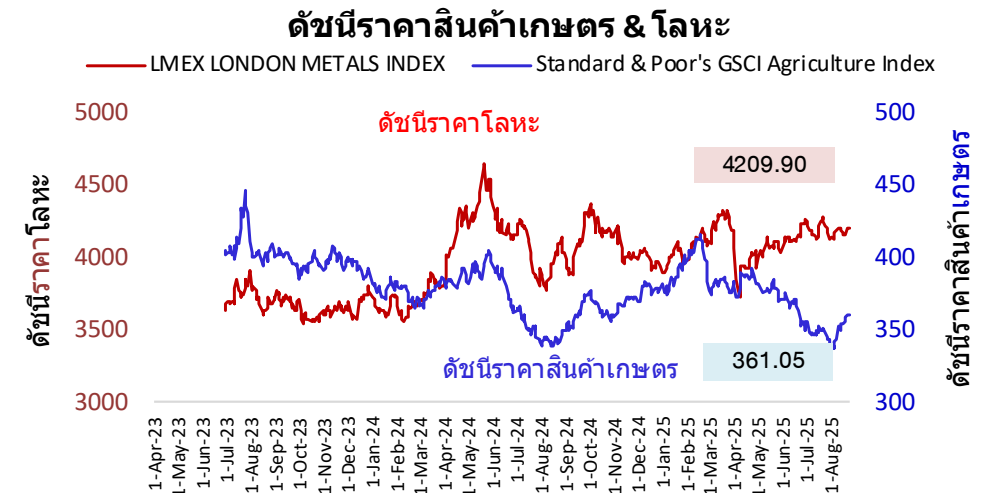
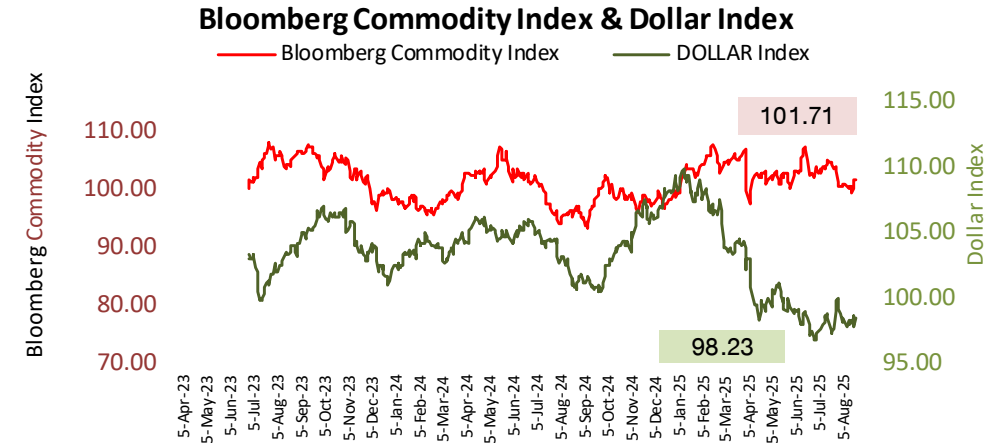
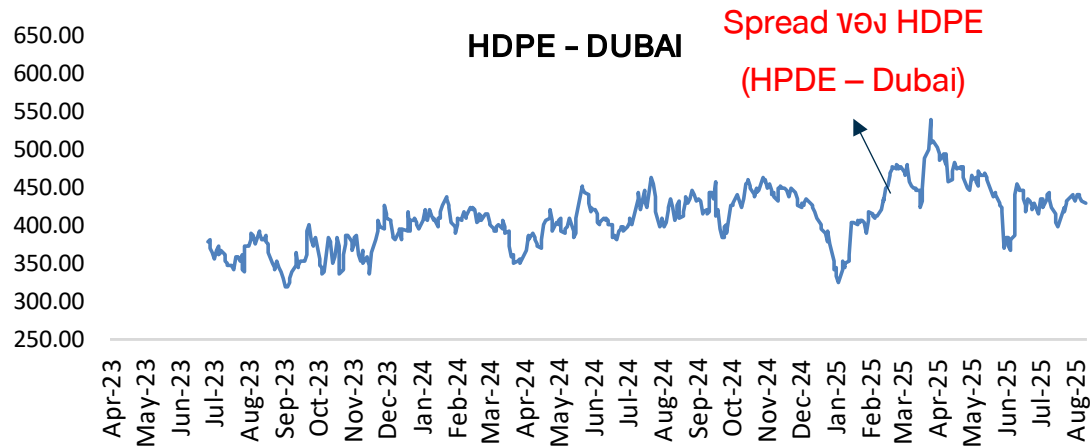
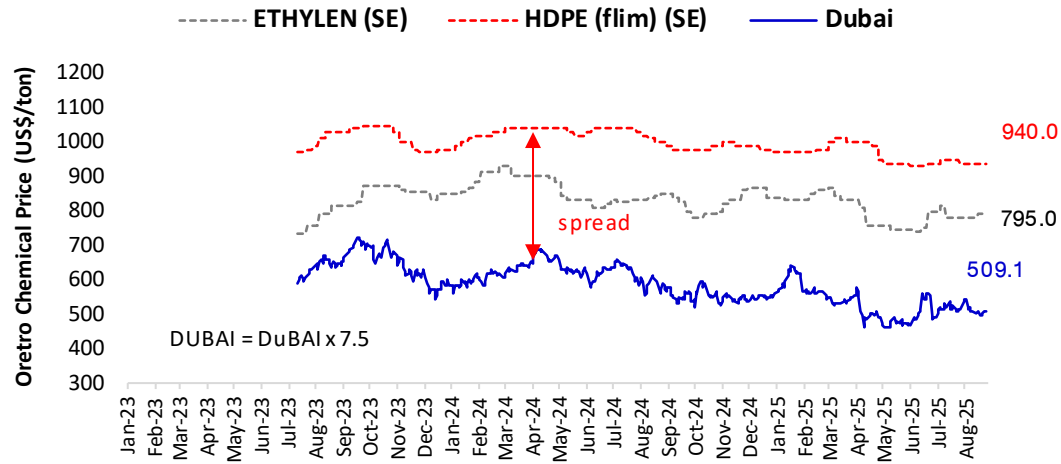
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



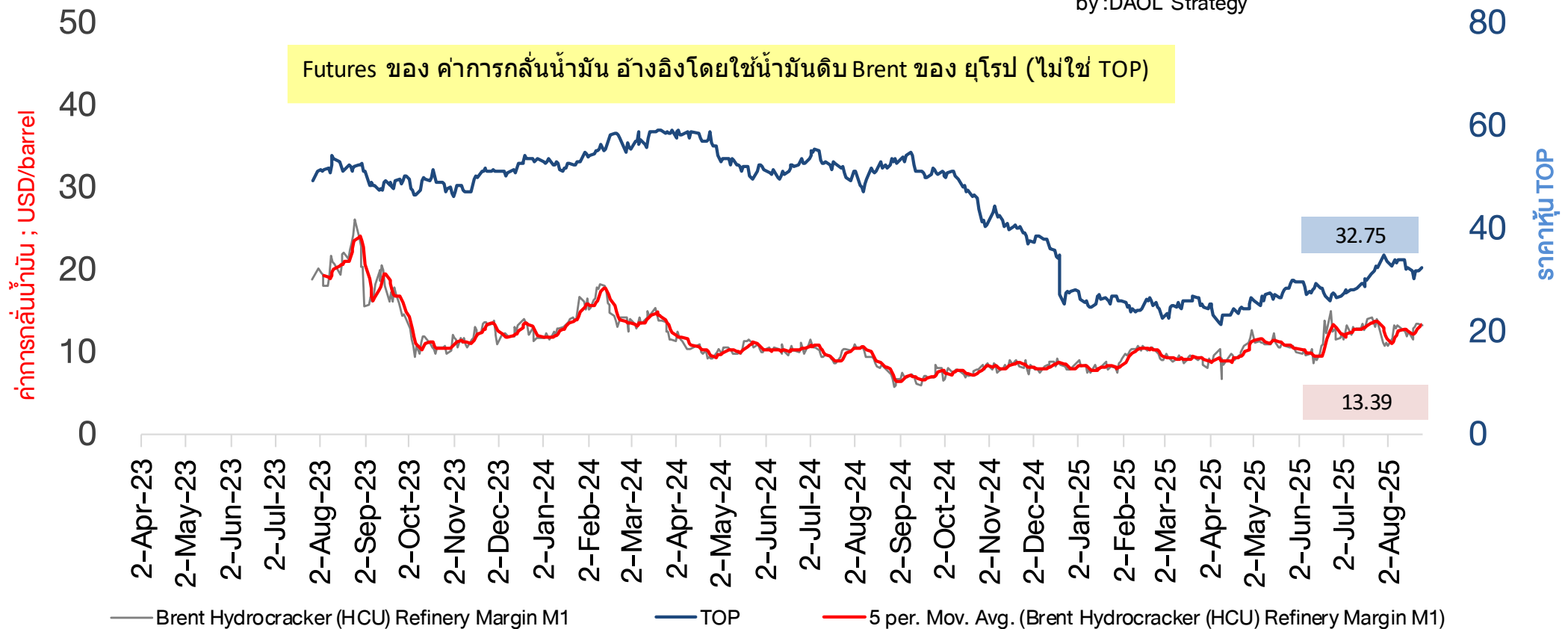
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



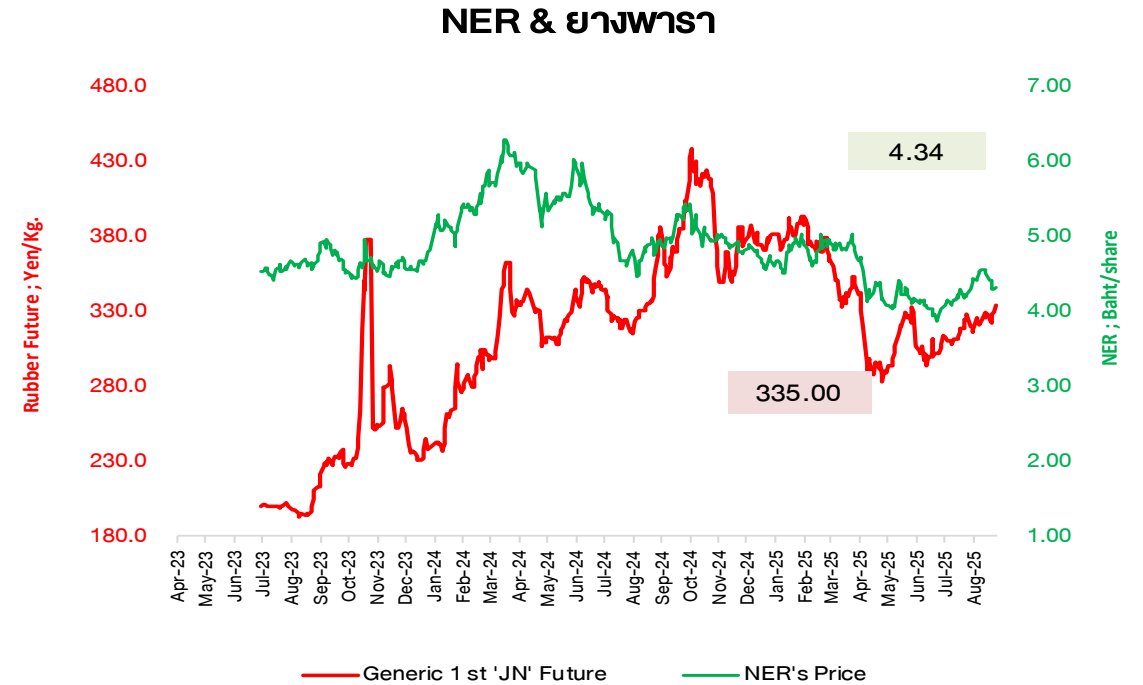
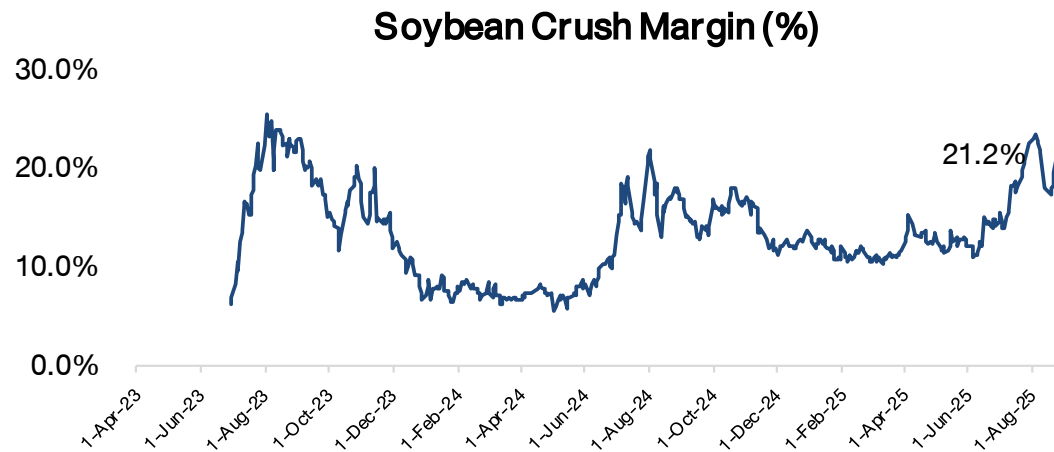
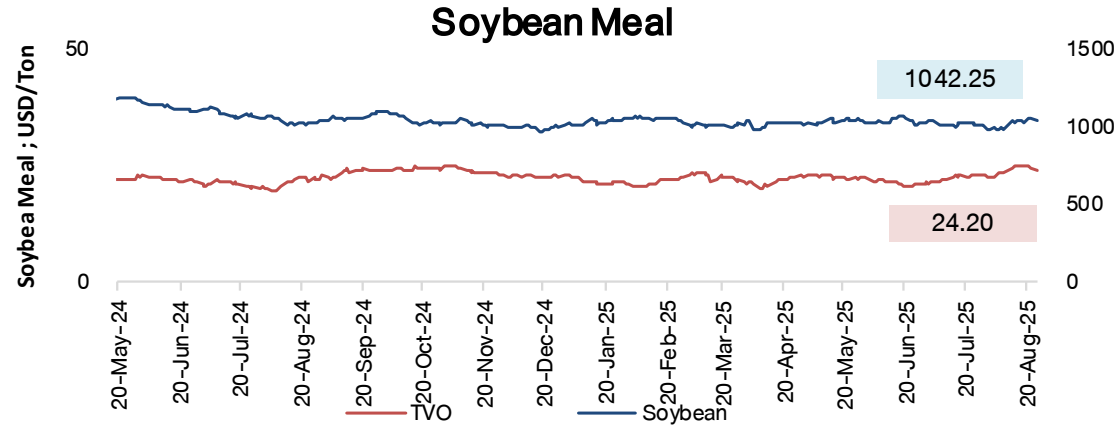
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

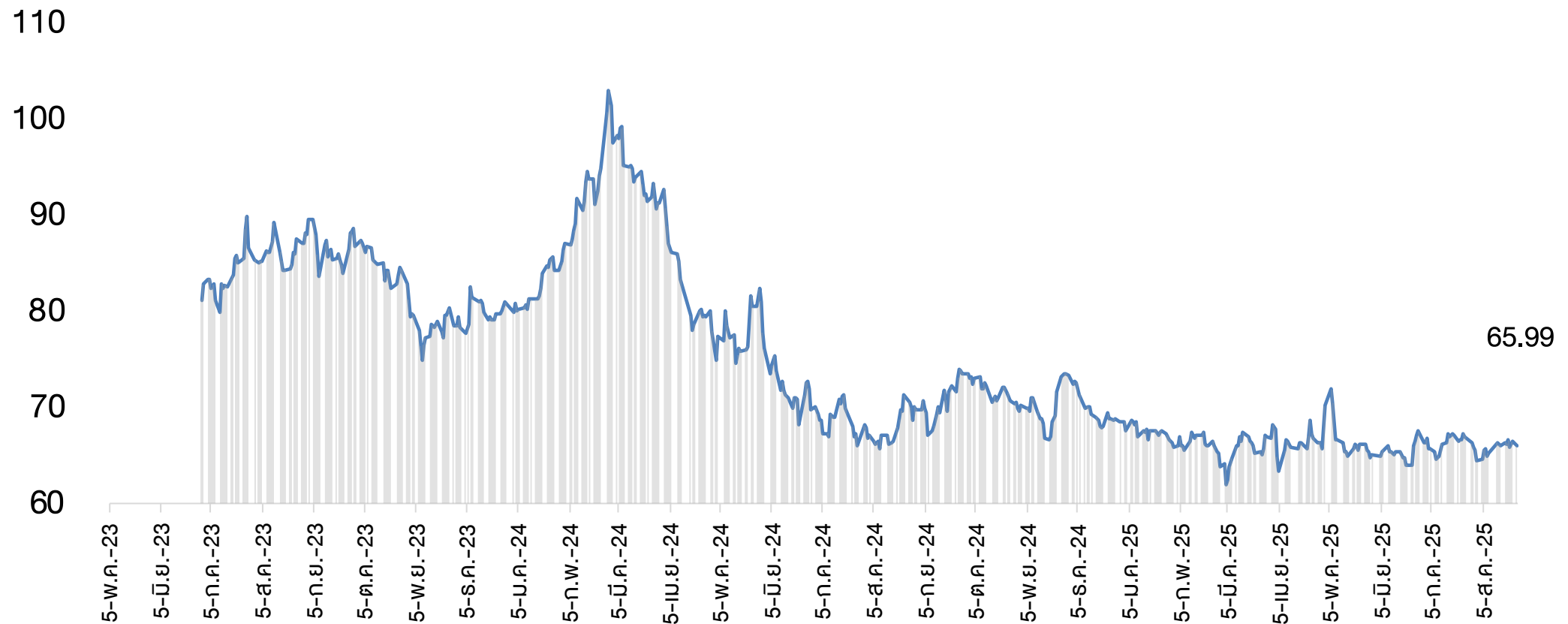


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

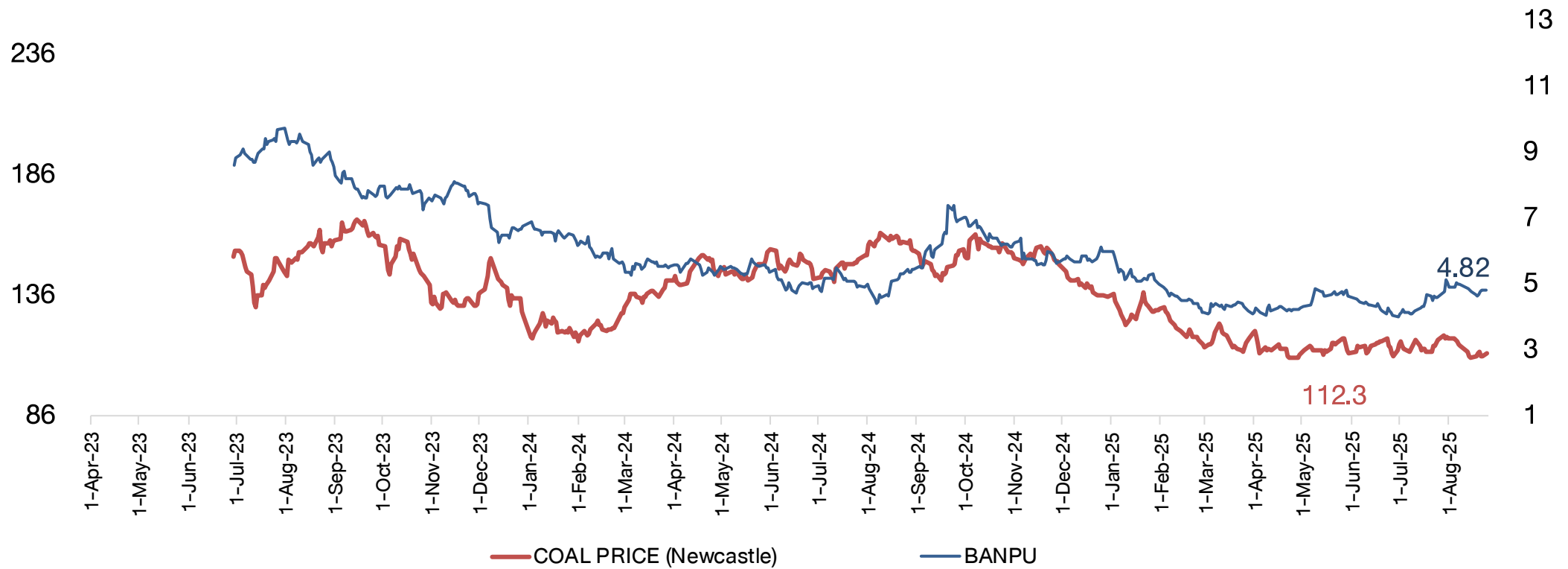
DAOL SEC



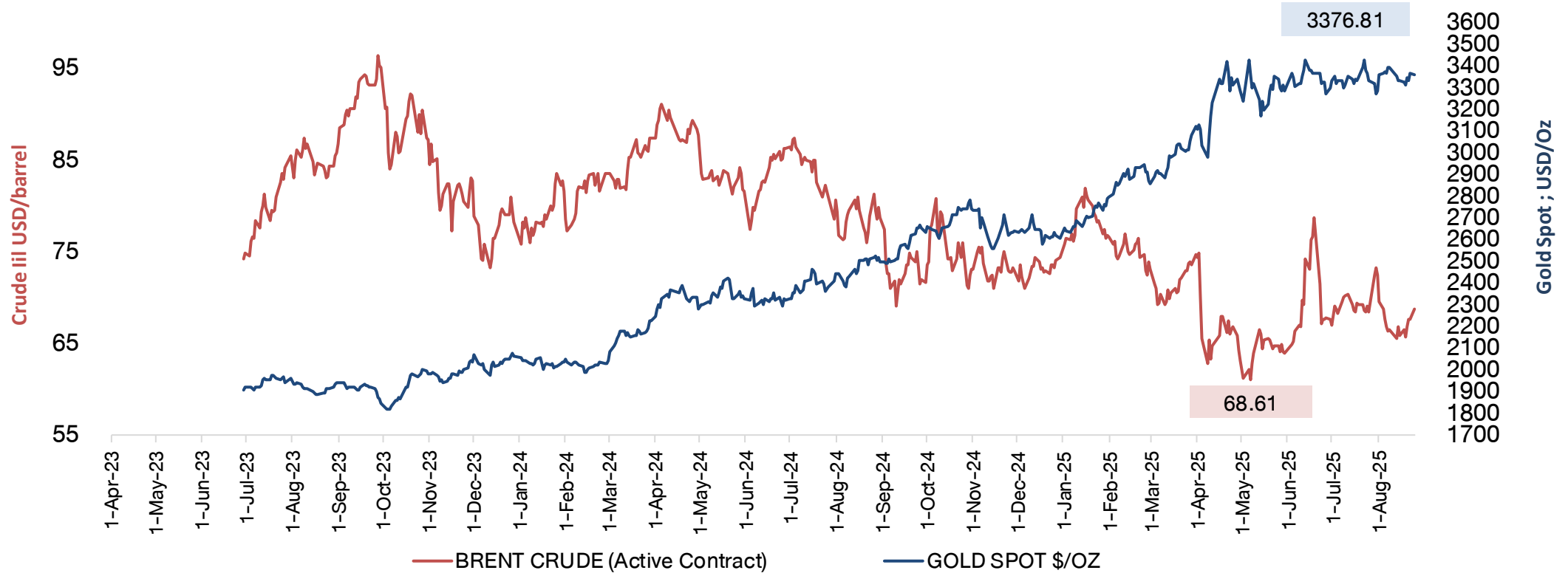
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



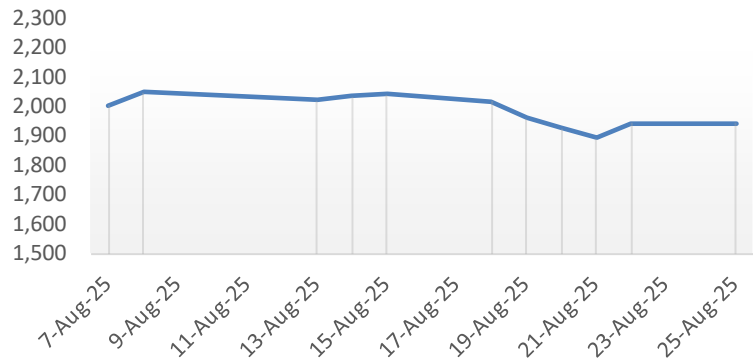
Shipping Index and Stock Performance

25-Aug-25

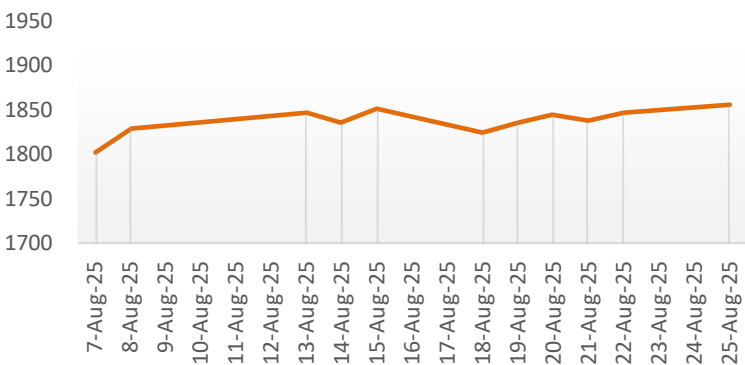
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
25-Aug-25	1,944.00	0.0%	1,944.00	0.0%	1,856.73	0.5%	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

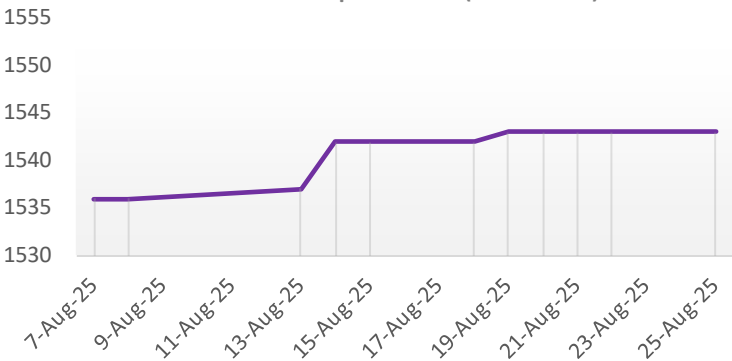
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



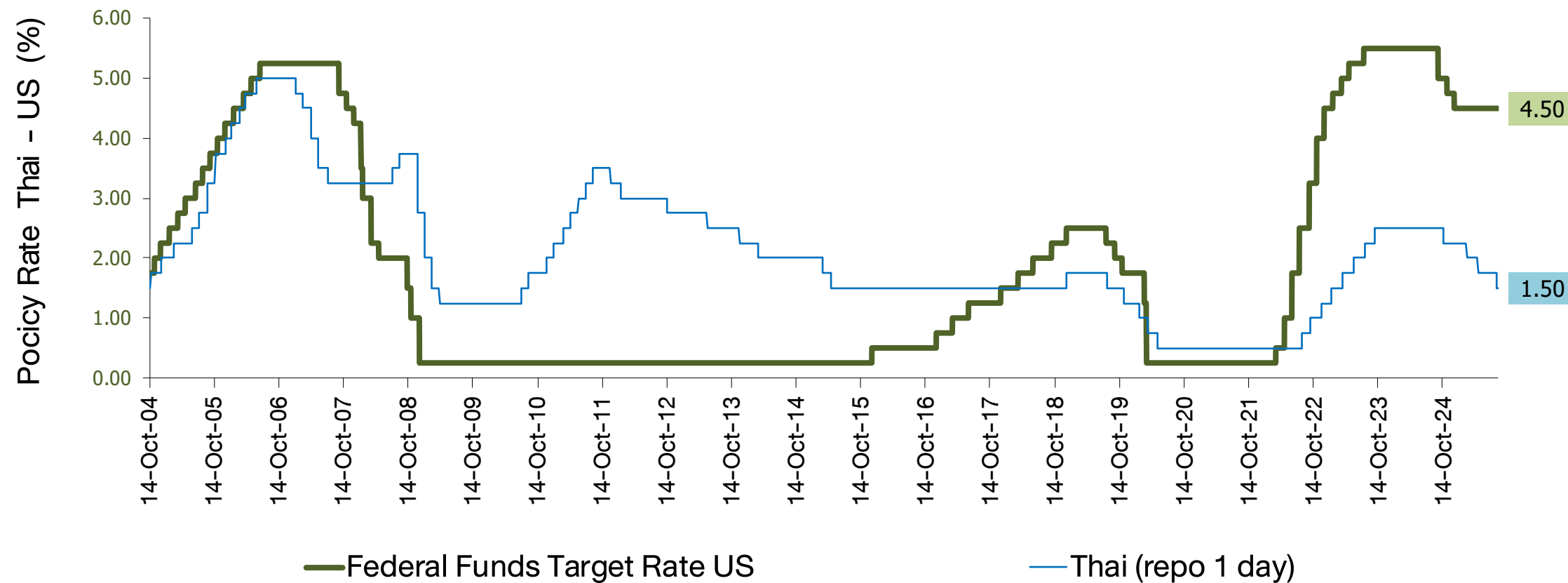
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



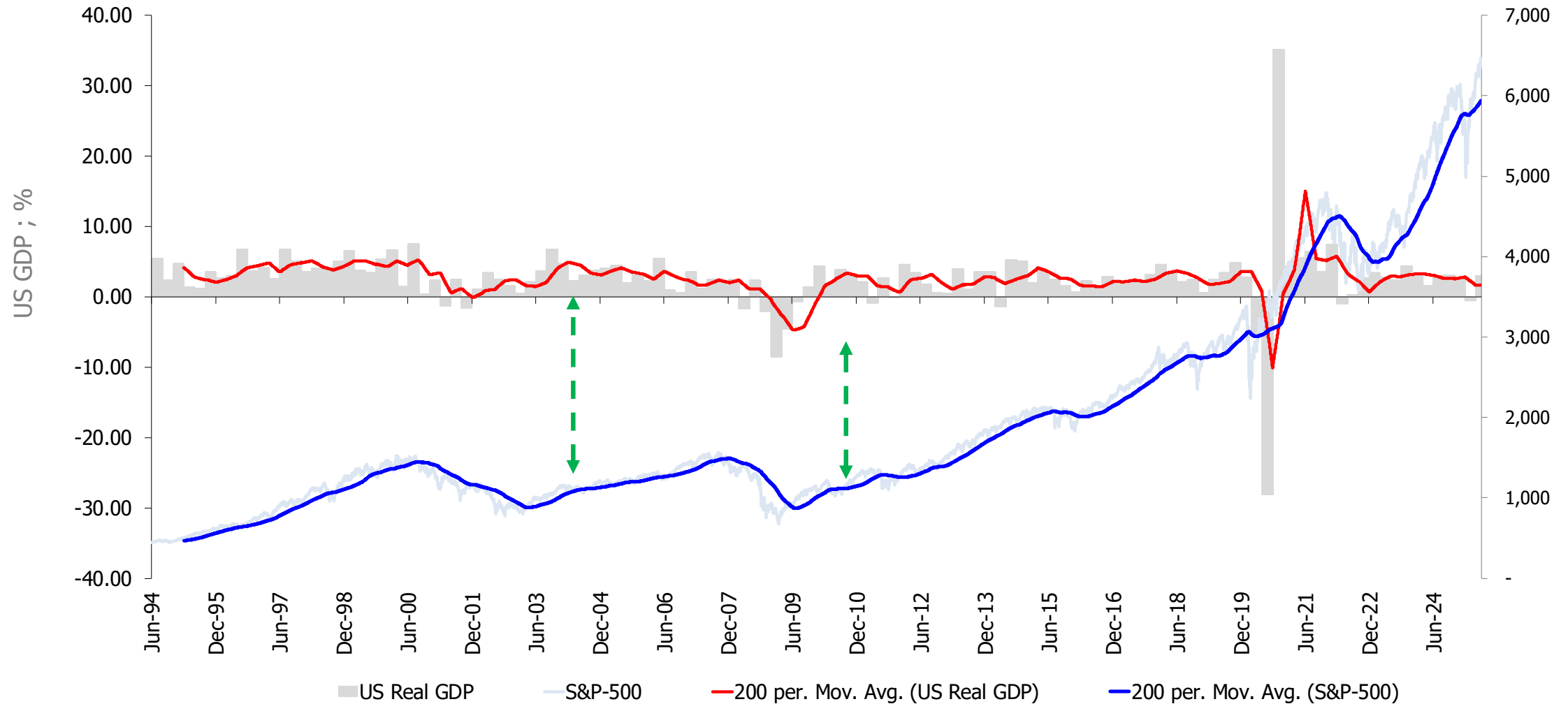
Container Ship Index (Con Tex)



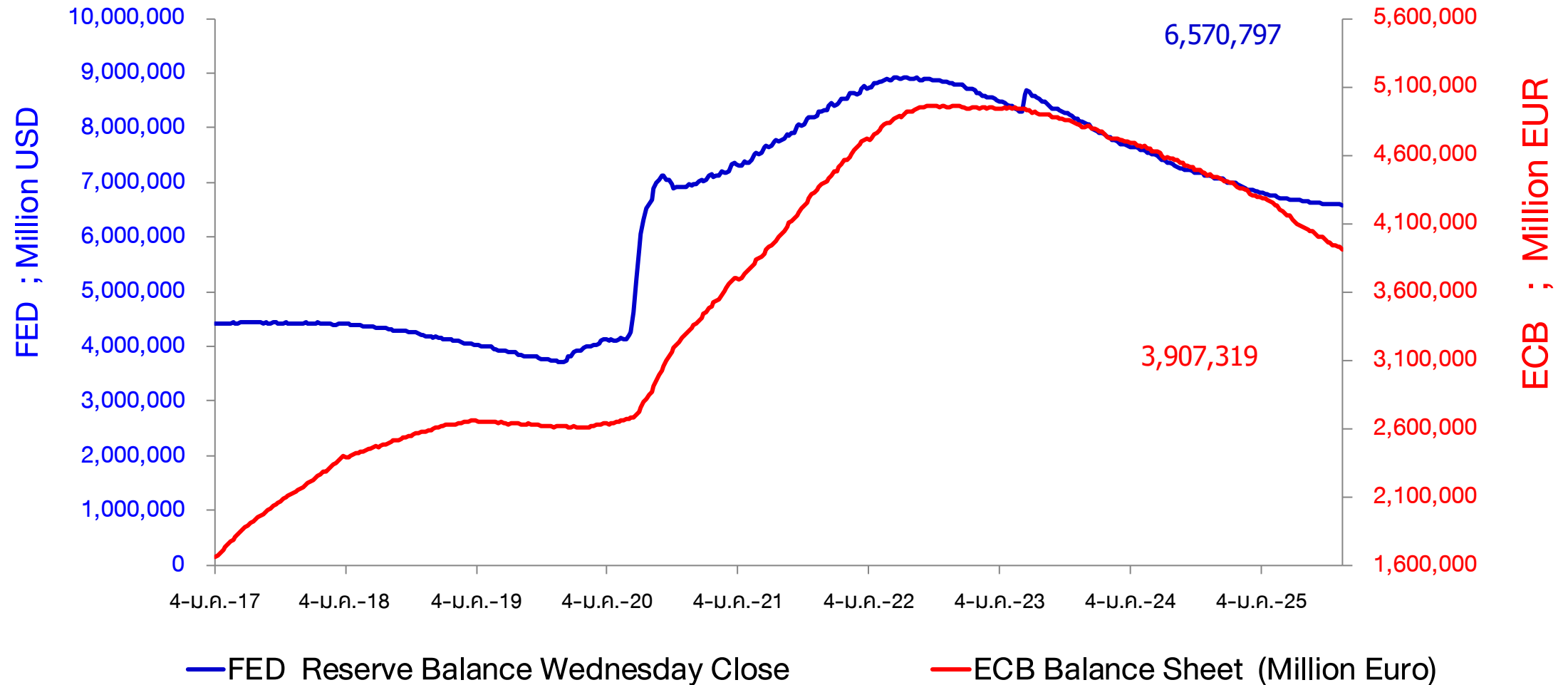
Federal Funds Rate & Thai Rate



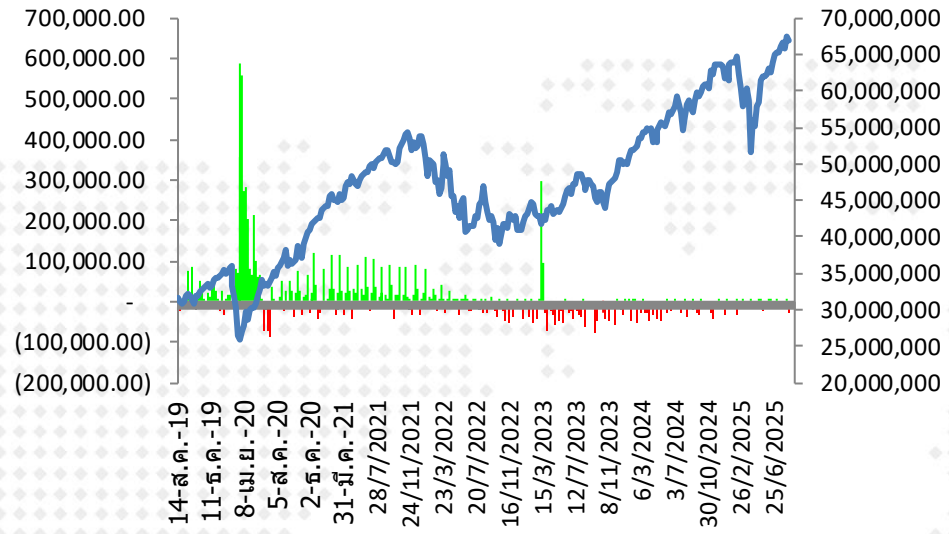
US Real GDP and S&P-500



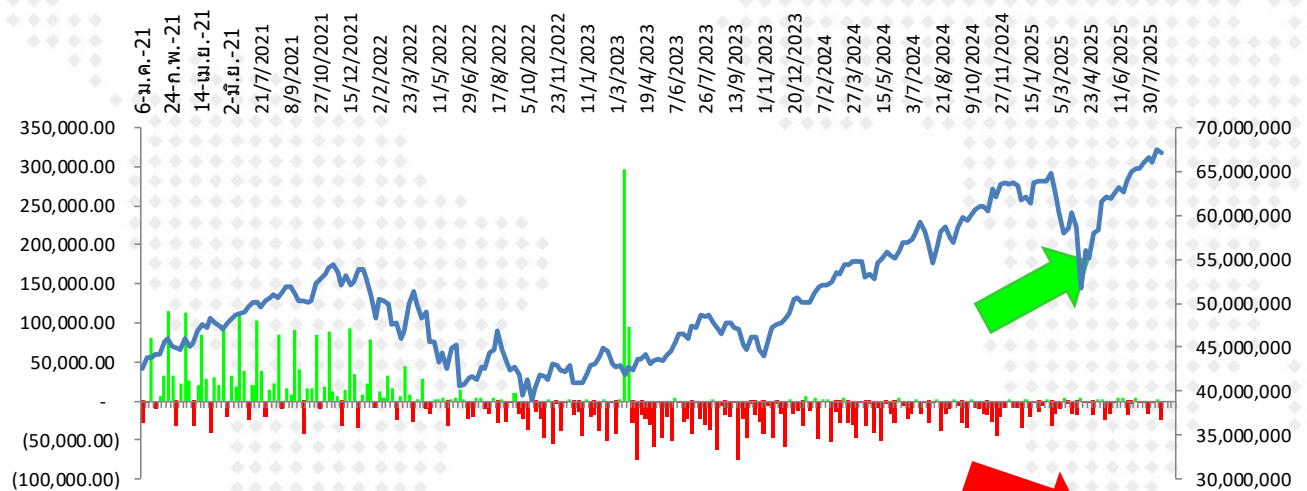
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



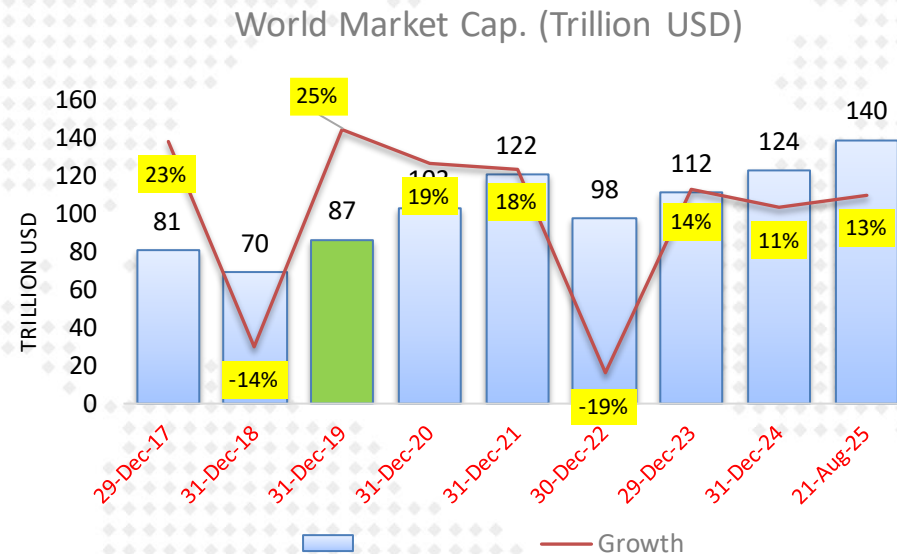
■ FED Reserve Balance Wednesday Close
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ 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 Trailing 12M	P/E Ratio Forward ('25)	P/E Ratio Forward ('26)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			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

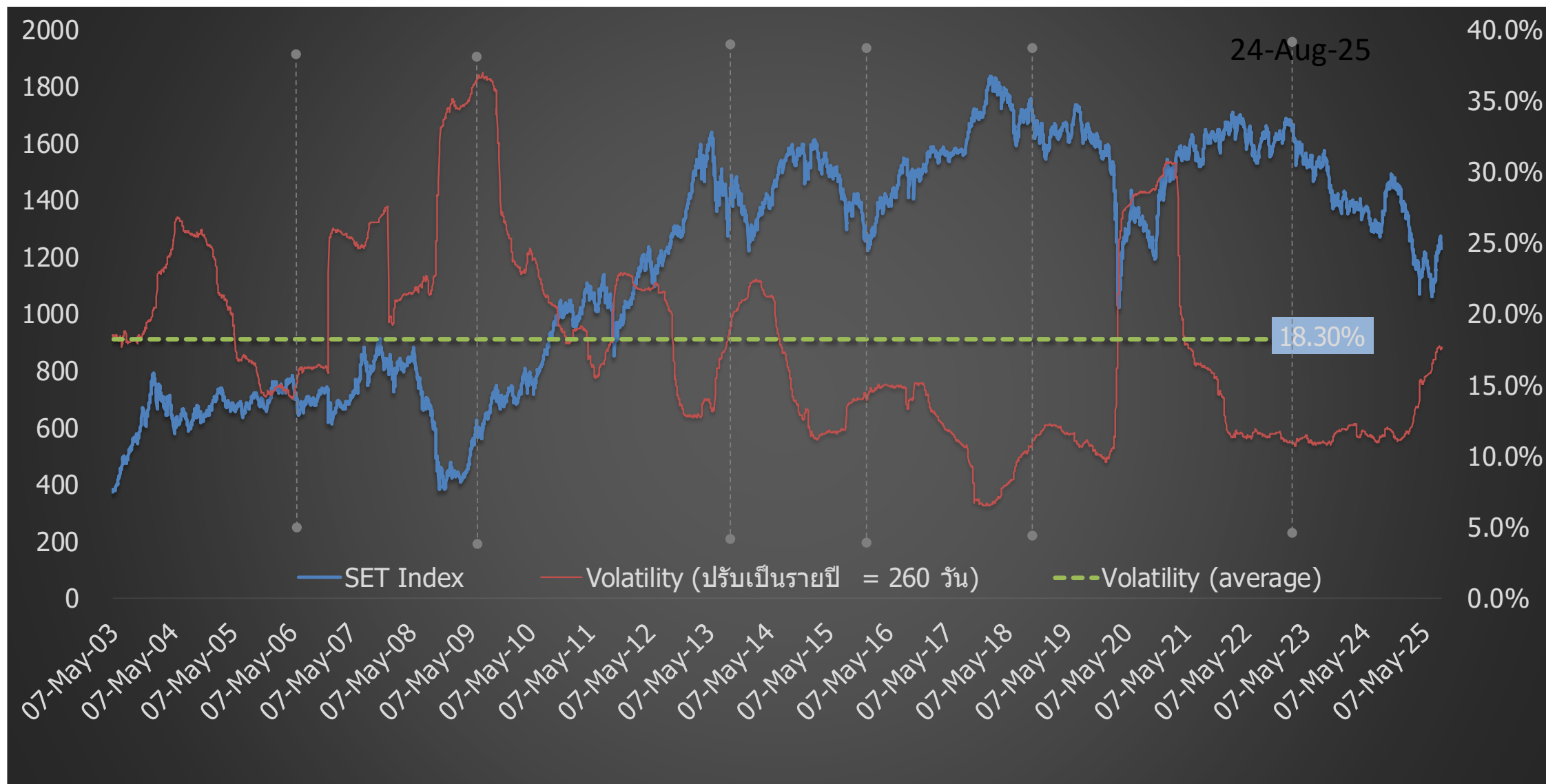
24-Aug-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

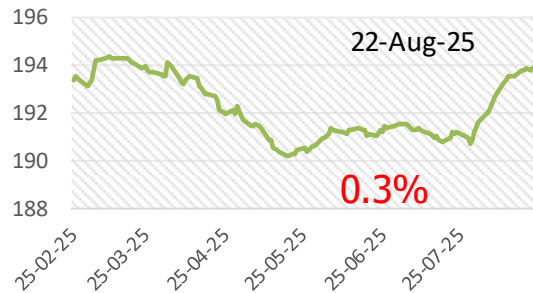
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

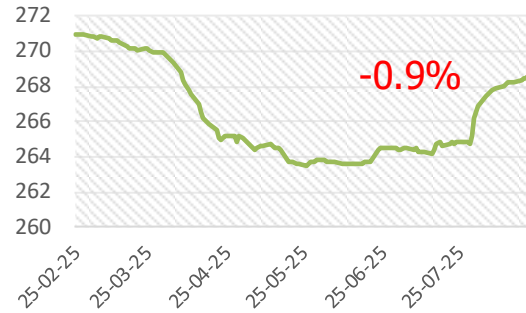
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

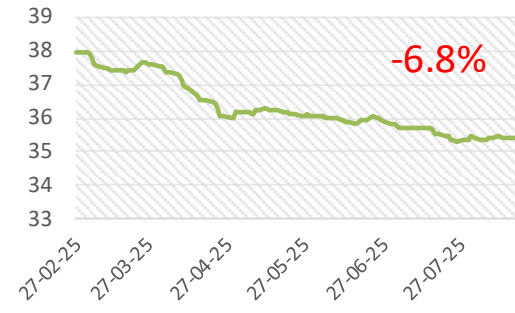
MSCI WORLD



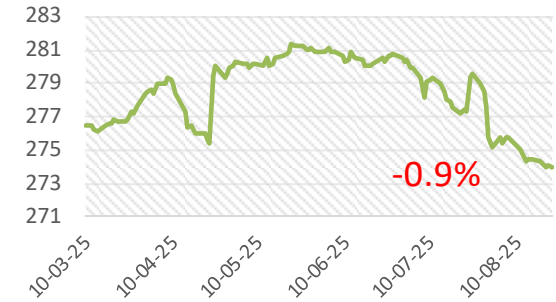
US (s&p-500)



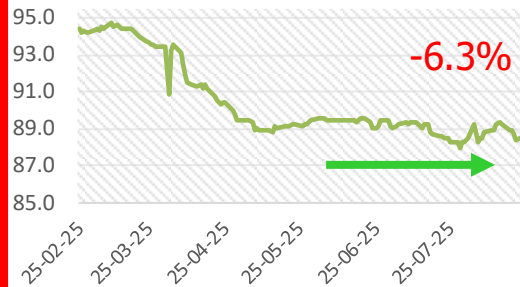
STXE 600 (EUR) Pr



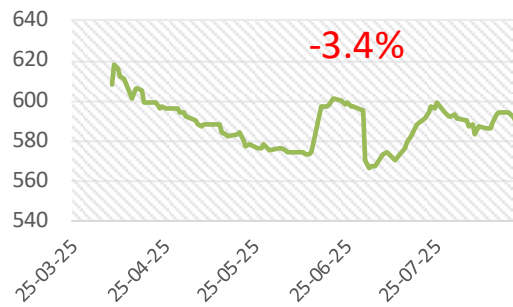
South Korea



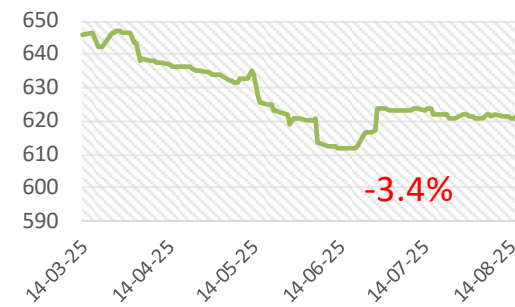
Thailand



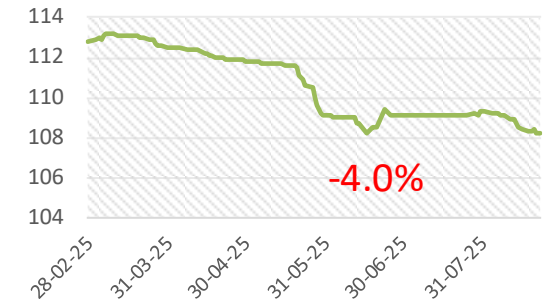
Indonesia



Philippine

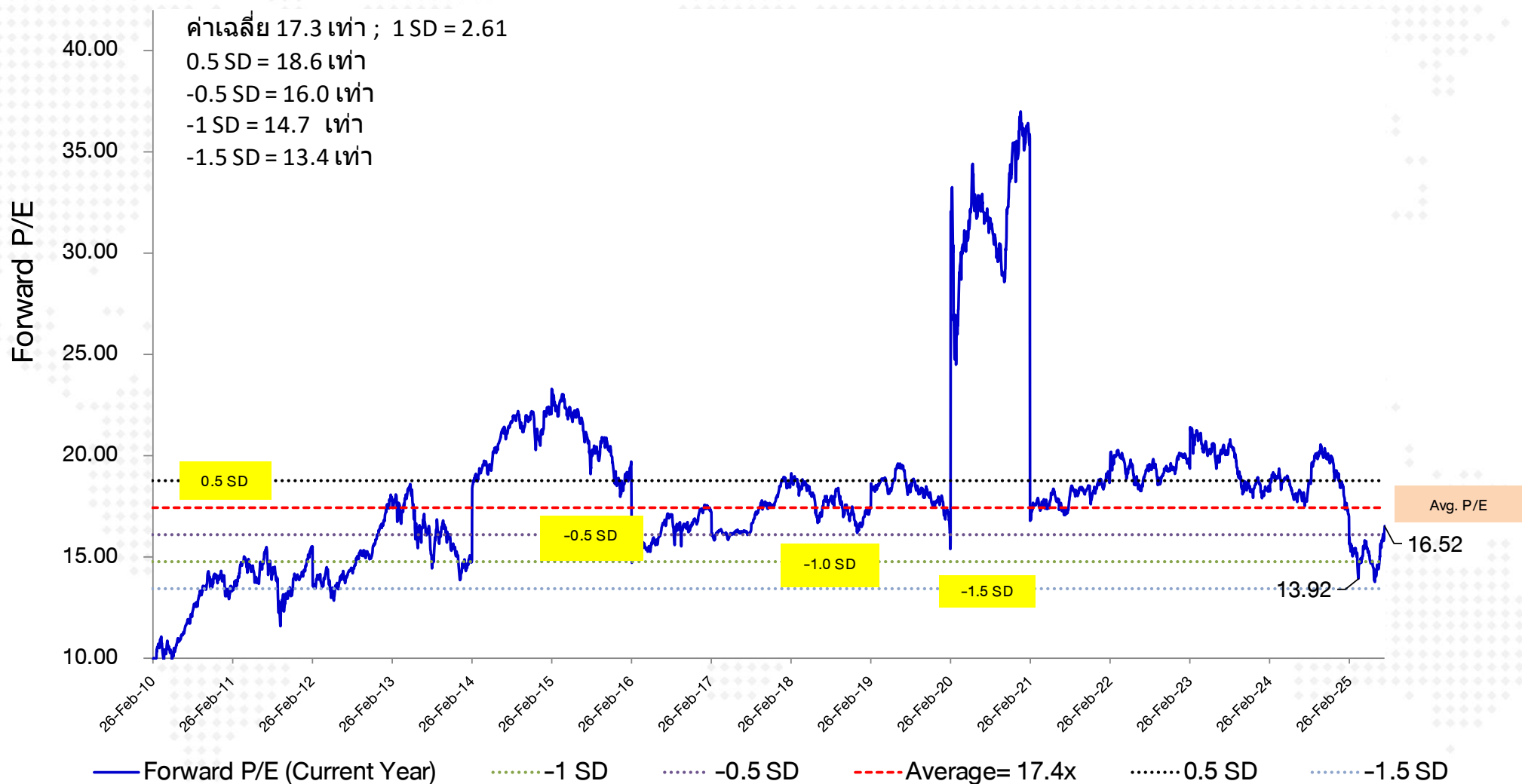


Malaysia



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

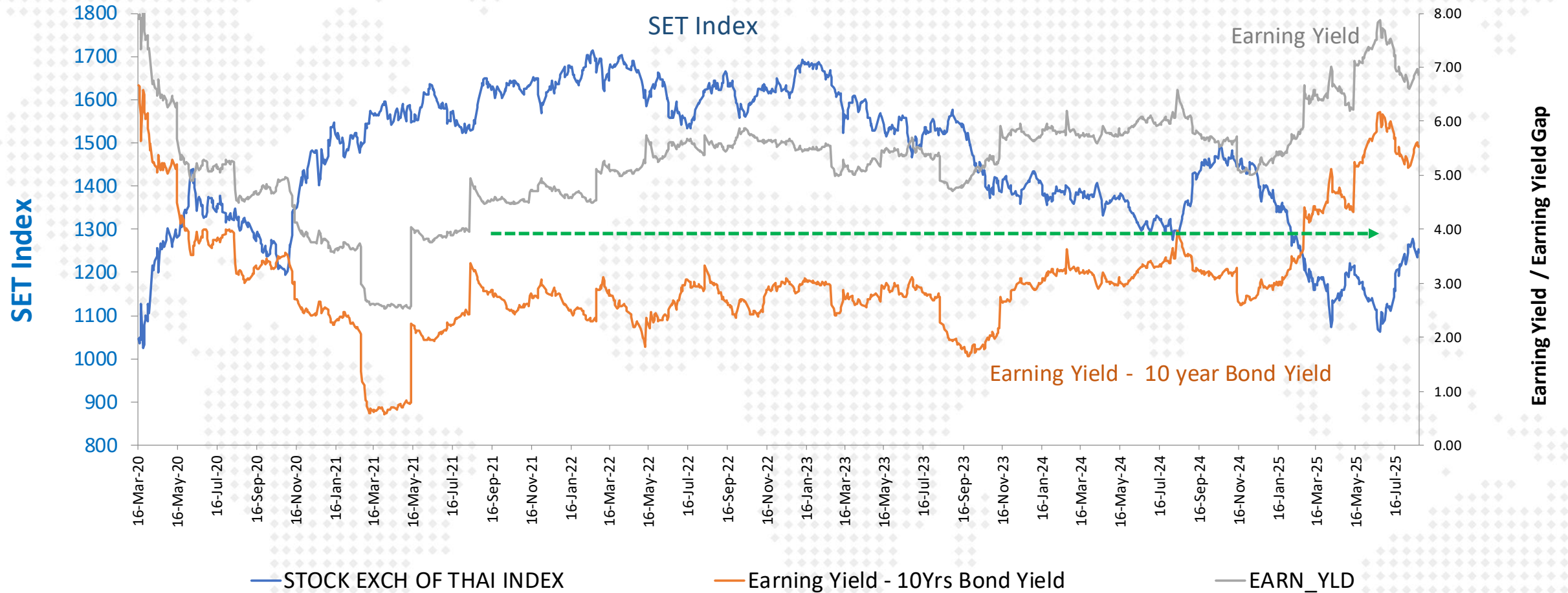
07-Aug-25



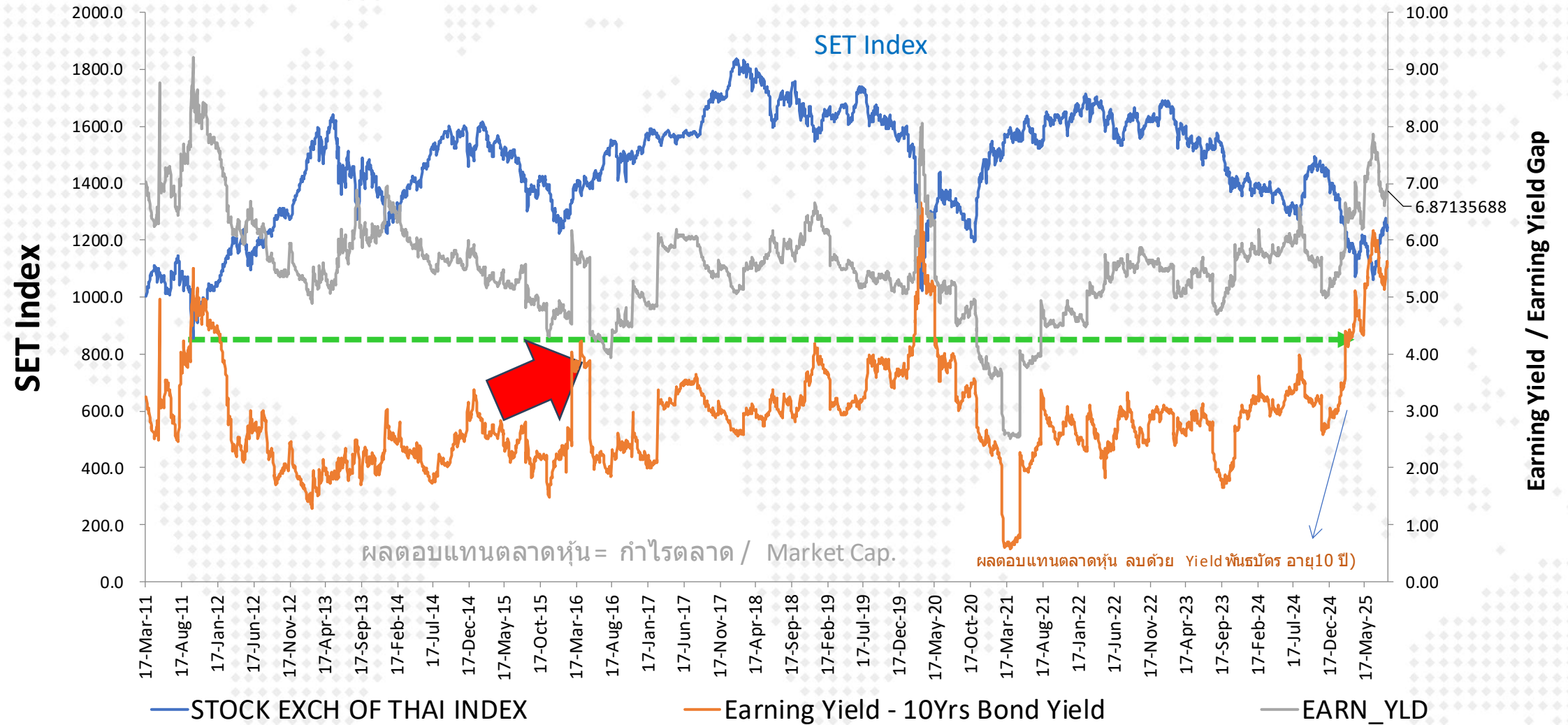
By Strategy Research

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

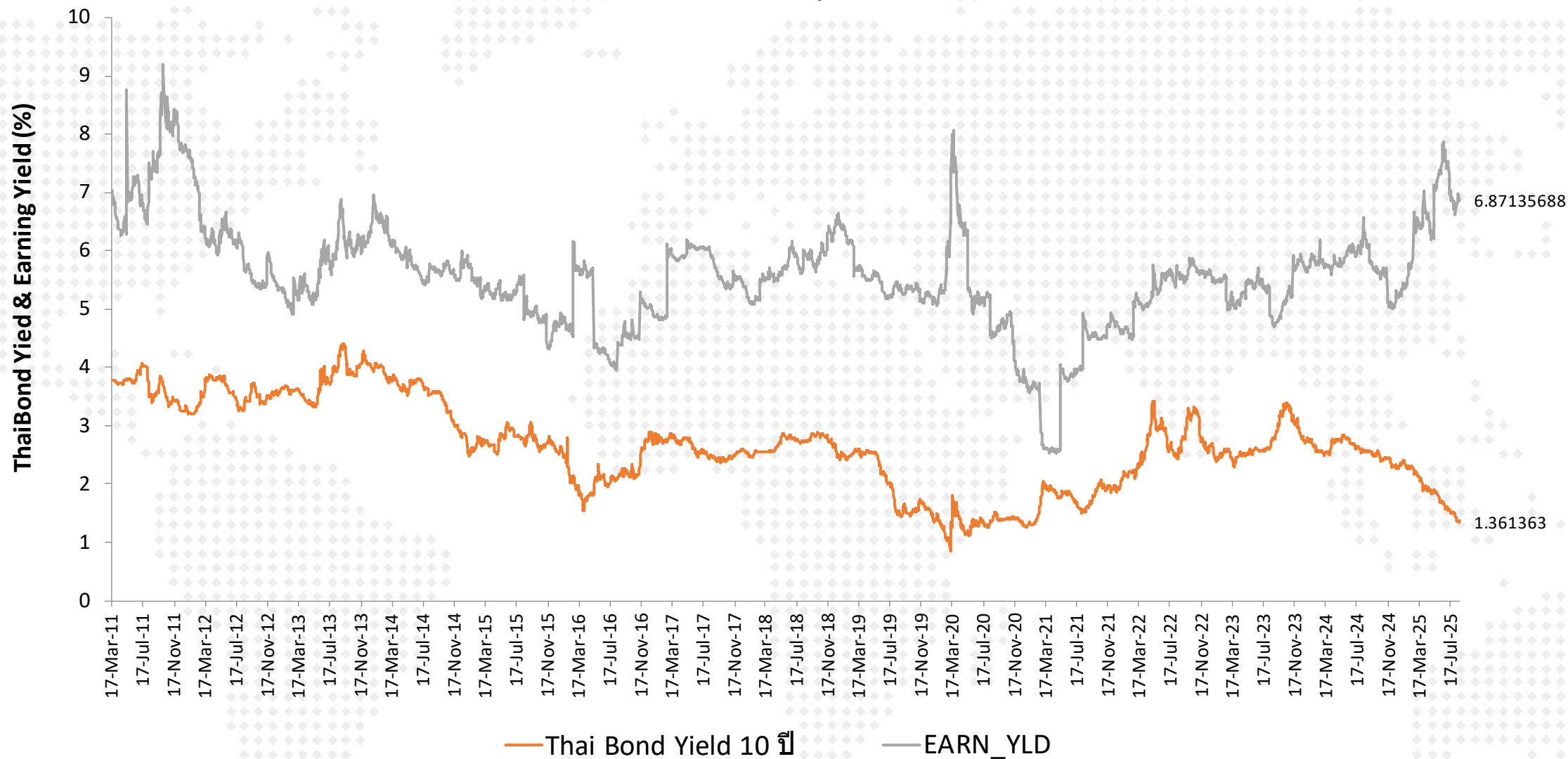
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

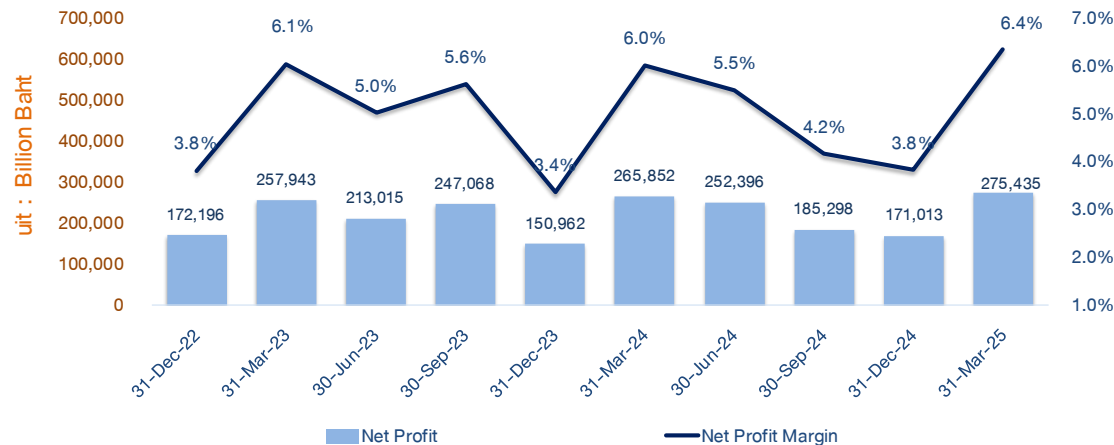


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

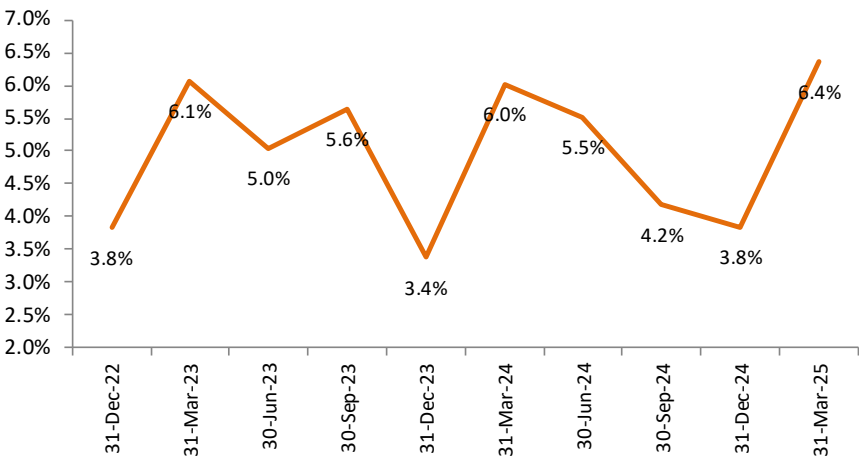


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

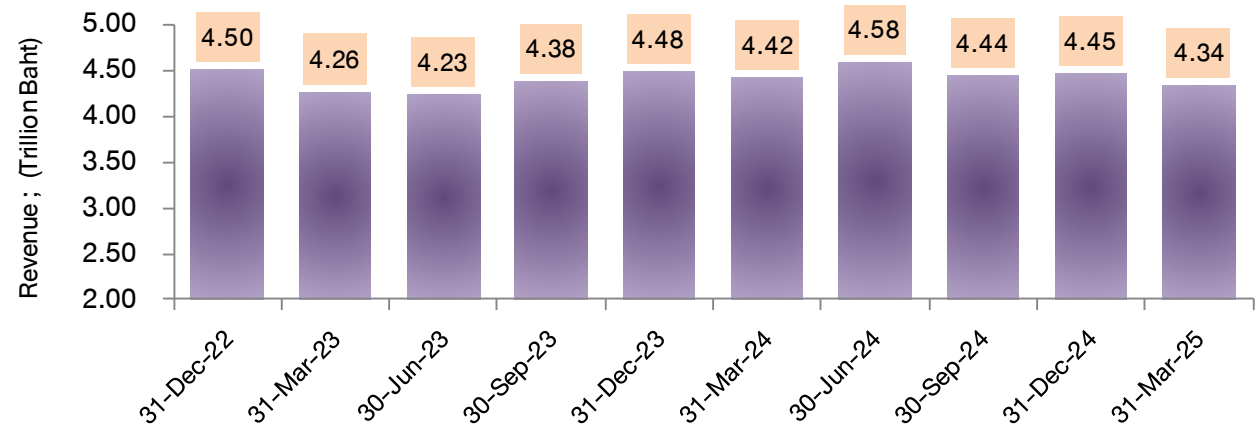


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

9-Jul-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

