

DAOL Daily Strategy

28 Aug 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET พักฐานก่อนตัดสินใจขาย + จับตา Flow ไหลออกจากเอเชีย ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- NVIDIA ประกาศงบเมื่อเช้า ภาพรวมเป็นอย่างไร?
- Fed เจอมรสุมการเมือง ดูนักลงทุนขายหุ้น ?
- Thailand Focus คึกคัก แต่ทำไมต่างชาติขายหุ้นไทยต่อเนื่อง?
- สงครามการค้าสหรัฐมีประเด็นอะไรต้องจับตาไหม?
- เราเอาหุ้นออก 1 ตัว เข้า 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~~







By Invitation Only

BEYOND THE CHALLENGES

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	5,733.2	(47.2)		-0.8	0.2	1.9	18.0	16.8	27-Aug-25	
	DJ Global	717.0	(1.7)		-0.2	0.1	1.5	13.1	14.8	27-Aug-25	
	Bloomberg World Index	2,215.4	(5.3)		-0.2	0.1	1.4	12.8	15.0	27-Aug-25	
	MSCI World	4,180.8	(12.0)		-0.3	0.1	1.3	12.4	14.6	27-Aug-25	
	MSCI Emergin Market	1,269.1	2.6		0.2	-0.4	0.9	17.7	15.4	27-Aug-25	
	MSCI Thailand	431.4	(0.9)		-0.2	-0.1	1.9	-7.3	-7.0	27-Aug-25	
Americas	Dow Jones	45,565.2	(66.5)		-0.1	0.3	1.5	7.0	10.5	27-Aug-25	
	NASDAQ	21,590.1	93.6		0.4	0.2	2.3	10.8	21.6	27-Aug-25	
	S&P 500	6,481.4	14.5		0.2	0.2	1.5	9.7	15.2	27-Aug-25	
Europe	Stoxx Europe 600	554.8	(6.5)		-1.2	0.1	1.1	9.9	6.6	27-Aug-25	
	Euro Stoxx 50	5,393.1	(95.2)		-1.7	0.2	0.8	10.8	10.1	27-Aug-25	
	France	7,743.9	(225.8)		-2.8	0.4	-0.7	5.9	2.2	27-Aug-25	
	German	DAX	24,046.2	(316.9)		-1.3	-0.4	0.3	20.8	28.0	27-Aug-25
	UK	FTSE 100	9,255.5	(65.9)		-0.7	-0.1	1.9	14.0	10.9	27-Aug-25
Asia-Pacific	MSCI AC Asia Pacific Index	211.8	(0.8)		-0.4	-0.4	1.6	16.2	14.0	27-Aug-25	
	Thailand	SET Index	1,248.0	(5.4)		-0.4	-0.3	2.5	-10.9	-8.6	27-Aug-25
	China	Shanghai SE Composit	3,800.4	(25.4)		-0.7	-1.8	5.6	11.5	33.9	27-Aug-25
	China	Shenzhen CSI300	4,386.1	8.1		0.2	-1.5	6.1	9.7	33.5	27-Aug-25
	Hong Kong	Hang Seng	25,201.8	(137.4)		-0.5	-1.3	-1.4	25.7	42.4	27-Aug-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,273.3	(8.2)		-0.1	2.1	-1.7	-3.9	-9.8	27-Aug-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,936.2	77.3		1.0	0.4	4.2	12.1	3.6	27-Aug-25
	Japan	Nikkei	42,520.3	(113.0)		-0.3	-0.2	3.5	6.6	10.6	27-Aug-25
	Singapore	Straits Times	4,245.6	(7.5)		-0.2	0.0	0.1	11.9	25.2	27-Aug-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	3,187.2	18.4		0.6	-0.3	-1.0	32.8	18.1	27-Aug-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,672.8	27.3		1.7	0.3	7.4	31.5	30.5	27-Aug-25
	India	BSE Sensex	80,786.5	(520.3)		-0.6	-1.0	-0.1	3.2	-1.2	26-Aug-25
	Taiwan	Taiwan Weighted	24,519.9	755.4		3.2	0.9	4.7	5.7	9.6	27-Aug-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.2	0.5		0.5	-0.1	-0.5	-9.2	-2.9	27-Aug-25	
	USD-EUR	1.2	(0.0)		-0.7	0.1	0.5	11.8	4.7	27-Aug-25	
	USD-GBP	1.3	(0.0)		-0.2	0.0	1.1	7.6	2.3	27-Aug-25	
	YEN-USD	147.4	0.5		0.3	0.0	0.8	-6.0	-1.9	27-Aug-25	
	CNY-USD	7.2	(0.0)		-0.2	0.0	0.4	-2.0	-0.4	27-Aug-25	
	THB-USD	32.4	0.0		0.1	0.2	0.3	-5.0	5.2	27-Aug-25	

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.6	(0.1)		-2.4	0.23	-8.8	-14.9	-6.4	27-Aug-25
	US: 5-Year Bond	3.7	(0.1)		-1.7	0.23	-7.0	-15.2	1.1	27-Aug-25
	US: 10-Year Bond	4.2	(0.0)		-0.5	0.00	-3.2	-6.6	10.4	27-Aug-25
	US: 30-Year Bond	4.9	0.0		0.9	-0.21	0.4	3.6	19.1	27-Aug-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.2	0.0		1.6	0.39				27-Aug-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.2	(0.0)		-0.6	0.69				27-Aug-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.3	(0.0)		-3.0	-0.29				27-Aug-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.0	(0.0)		-1.4	0.51				27-Aug-25
Other	Bloomberg Commodity Index	101.5	(0.1)		-0.1	0.3	-1.9	2.7	4.5	27-Aug-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	64.2	0.5		0.8	-0.5	-4.4	-9.6	-14.4	27-Aug-25
	Crude Oil - Brent	68.1	0.3		0.5	-0.5	-3.3	-8.5	-13.9	27-Aug-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	111.0	0.2		0.2	-0.7	-5.5	-18.3	-30.2	27-Aug-25
	Baltic Dry Index	2,041.0	148.0		7.8	5.0	-9.6	105.3	18.6	26-Aug-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	323.8	(5.0)		-1.5	-0.6	-3.1	-15.2	-15.5	27-Aug-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.5	(0.0)		-0.1	0.4	1.1	-5.6	-10.6	27-Aug-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,665.6	(52.6)		-0.5	-0.9	-0.5	9.9	3.6	27-Aug-25
	China Hot Rolled Steel	3,439.0	4.0		0.1	-0.4	-1.0	-1.0	6.5	27-Aug-25
	GOLD (spot)	3,397.4	25.5		0.8	-0.0	2.5	30.3	35.6	27-Aug-25
	Soybean Meal Futures	293.1	(3.6)		-1.2	-0.4	10.2	-3.1	-6.1	27-Aug-25
	Crude Palm Oil	4,412.0	21.0		0.5	-0.2	6.1	-10.4	9.5	27-Aug-25
	Corn	382.5	(5.8)		-1.5	-0.1	-2.9	-15.4	4.7	27-Aug-25
	Bitcoin	112,421.9	(4620.6)		-3.9	-0.9	-5.6	22.3	87.7	27-Aug-25
	Ethereum	4,596.1	(252.0)		-5.2	-2.0	18.8	38.7	77.4	27-Aug-25
	ARKW Investments	157.2	(1.1)		-0.7	-0.2	-0.2	43.3	96.3	27-Aug-25
	Global x Auto & Electric ETF	26.1	(0.0)		-0.2	-0.3	3.7	13.0	15.4	27-Aug-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	121.5	3.5		3.0	0.2	0.7	48.2	54.8	27-Aug-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+3.9600	154.00	+4.00	2.67	211460	3269662
CRC	+0.2880	22.20	+0.60	2.78	172164	382510
CPN	+0.2700	54.50	+0.75	1.40	54675	297616
ADVANC	+0.2400	299.00	+1.00	0.34	36148	1078679
MTG	+0.1700	38.00	+1.00	2.70	96927	368833
SCB	+0.1350	127.50	+0.50	0.39	65538	837644
BDMG	+0.1260	20.80	+0.10	0.48	318694	664513
VAYU1	+0.1210	10.60	+0.10	0.95	3035	3201
KTG	+0.1110	24.40	+0.10	0.41	722139	1777253
HMPRO	+0.1040	7.35	+0.10	1.38	785561	582103
AEONTS	+0.1000	111.00	+5.00	4.72	7238	81247
OR	+0.0950	12.50	+0.10	0.81	564404	711316
MOSHI	+0.0525	41.50	+1.75	4.40	18989	77452
PTG	+0.0455	7.80	+0.35	4.70	159323	123406
GJS	+0.0404	0.13	+0.02	18.18	391883	4853
STECN	+0.0300	6.60	+0.25	3.94	60889	39757
TFMAMA	+0.0300	197.00	+1.00	0.51	94	1864
GRAMMY	+0.0266	4.94	+0.38	8.33	24	12
BAM	+0.0260	8.10	+0.10	1.25	127185	103712
PSL	+0.0240	6.55	+0.20	3.15	106429	69142
OSP	+0.0240	17.10	+0.10	0.59	59074	101080
AURA	+0.0220	14.90	+0.20	1.36	24725	36203
SUPER	+0.0217	0.15	+0.01	7.14	70145	1033
BEAUTY	+0.0216	0.52	+0.09	20.93	2635942	131104
GLOBAL	+0.0215	6.20	+0.05	0.81	53715	33652
WHAUP	+0.0180	3.70	+0.06	1.65	25519	9449
EASTW	+0.0182	2.36	+0.14	6.31	79082	19838
SPG	+0.0180	12.80	+0.60	4.92	12	15
RCL	+0.0175	28.25	+0.25	0.89	47071	134350
SISB	+0.0140	15.00	+0.20	1.35	65811	100363

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KGEM	+0.1020	0.71	+0.05	7.58	117596	8222
MEB	+0.0930	18.20	+0.30	1.68	3653	6554
SWC	+0.0918	4.20	+0.18	4.48	810	336
PRAPAT	+0.0792	0.86	+0.18	26.47	190161	15466
UKEM	+0.0714	0.70	+0.06	9.38	649978	45680
BLESS	+0.0656	0.34	+0.08	30.77	123717	3958
ARIP	+0.0624	0.54	+0.13	31.71	241754	11810
PROEN	+0.0600	1.54	+0.15	10.79	476296	70146
BGT	+0.0444	0.50	+0.12	31.58	69740	3245
NETBAY	+0.0400	23.70	+0.20	0.85	3085	7347
FSMART	+0.0385	6.00	+0.05	0.84	7542	4548
PSTC	+0.0353	0.39	+0.01	2.63	4608	176
HANN	+0.0342	1.51	+0.06	4.14	748331	117596
TNP	+0.0328	2.80	+0.04	1.45	462	129
TAKUNI	+0.0328	0.47	+0.04	9.30	669494	31303
AF	+0.0326	0.37	+0.02	5.71	5920	229
NDR	+0.0282	1.10	+0.06	5.77	2443	270
KCM	+0.0276	0.24	+0.04	20.00	116852	2851
BVG	+0.0276	1.80	+0.06	3.45	1874	337
DIMET	+0.0274	0.09	+0.01	12.50	12170	98
PLANET	+0.0268	1.74	+0.04	2.35	1909	326
GCAP	+0.0220	0.38	+0.04	11.76	164932	6161
MUD	+0.0214	0.99	+0.02	2.06	8	1
TIGER	+0.0188	0.41	+0.04	10.81	11872	514
KTMS	+0.0186	2.06	+0.06	3.00	99	20
PPS	+0.0176	0.25	+0.02	8.70	48431	1221
ETE	+0.0171	0.70	+0.03	4.48	16050	1216
K	+0.0168	1.13	+0.03	2.73	220	25
THMUI	+0.0140	0.38	+0.04	11.76	74158	2915
SGF	+0.0134	0.18	+0.01	5.88	1808	32

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTTEP	-0.6400	111.50	-2.00	-1.76	43131	483740
GULF	-0.5950	47.50	-0.50	-1.04	126207	604021
IVL	-0.5850	22.20	-1.30	-5.53	204634	461661
PTT	-0.5675	31.75	-0.25	-0.78	272350	867032
TRUE	-0.5480	11.80	-0.20	-1.67	745225	880158
SCC	-0.4000	215.00	-4.00	-1.83	34565	746945
TLI	-0.3640	9.70	-0.40	-3.96	281894	278676
CPAXT	-0.3320	18.70	-0.40	-2.09	73176	137472
AOT	-0.2825	36.75	-0.25	-0.68	219761	811391
THAI	-0.2250	12.20	-0.10	-0.81	460876	571765
SCGP	-0.2040	17.20	-0.60	-3.37	124686	218861
BEM	-0.1815	5.10	-0.15	-2.86	175527	90330
CPALL	-0.1775	44.75	-0.25	-0.56	193571	867383
PTTGC	-0.1800	26.50	-0.50	-1.85	192137	507608
TTB	-0.1550	1.90	-0.02	-1.04	1663579	317982
JTS	-0.1500	30.75	-2.50	-7.52	19702	62306
BTS	-0.1280	3.22	-0.10	-3.01	1633454	531846
BH	-0.1200	174.50	-2.00	-1.13	42250	743611
BANPU	-0.1120	4.70	-0.14	-2.89	355597	170154
TU	-0.1050	12.10	-0.30	-2.42	45237	55386
KTC	-0.1000	27.25	-0.50	-1.80	263333	726260
BGRIM	-0.1050	11.80	-0.50	-4.07	216843	257961
AWC	-0.1016	2.34	-0.04	-1.68	262797	62129
SPALI	-0.0960	15.40	-0.60	-3.75	31215	48166
KBANK	-0.0950	163.50	-0.50	-0.30	151713	2492002
TFG	-0.0920	5.30	-0.20	-3.64	119782	63970
TOP	-0.0900	31.75	-0.50	-1.55	98524	315192
BCP	-0.0825	32.00	-0.75	-2.29	12994	42005
CBG	-0.0800	51.00	-1.00	-1.92	14396	74293
BBL	-0.0750	153.50	-0.50	-0.32	71268	1096684

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	-0.9900	7.55	-0.60	-7.36	76217	60227
BTC	-0.1101	0.34	-0.01	-2.86	87736	2969
TITLE	-0.0960	3.98	-0.12	-2.93	12476	4993
WINNER	-0.0610	2.04	-0.10	-4.67	2808	576
PIS	-0.0550	3.94	-0.10	-2.48	3909	1569
JUBILE	-0.0540	7.00	-0.30	-4.11	796	559
CHOW	-0.0492	1.36	-0.06	-4.23	9150	1256
XO	-0.0440	17.60	-0.10	-0.56	3437	6079
TPS	-0.0430	3.14	-0.10	-3.09	1775	560
NTSC	-0.0420	6.00	-0.30	-4.76	1934	1170
EFORL	-0.0408	0.16	-0.01	-5.88	27862	463
BE8	-0.0405	5.70	-0.15	-2.56	5156	2982
SIMAT	-0.0396	1.08	-0.06	-5.26	38774	4293
JSP	-0.0384	1.77	-0.08	-4.32	6305	1139
CIG	-0.0381	0.05	-0.01	-16.67	108144	561
TQR	-0.0345	5.40	-0.15	-2.70	27	15
PPM	-0.0344	1.51	-0.08	-5.03	430	66
IROYAL	-0.0322	3.72	-0.14	-3.63	2477	949
WARRIX	-0.0305	1.80	-0.05	-2.70	48741	8833
24CS	-0.0294	1.32	-0.06	-4.35	143524	19171
PRI	-0.0264	4.86	-0.08	-1.62	1199	588
KOOL	-0.0240	0.24	-0.01	-4.00	5846	142
KUL	-0.0240	6.60	-0.10	-1.49	139	92
LTS	-0.0240	4.40	-0.10	-2.22	8285	3667
YUASA	-0.0220	11.80	-0.20	-1.67	41	49
ECF	-0.0214	0.40	-0.02	-4.76	70634	2922
PLT	-0.0196	0.57	-0.02	-3.39	1179	68
SICT	-0.0196	2.66	-0.04	-1.48	1486	400
VCOM	-0.0186	2.86	-0.06	-2.05	2811	814
VS	-0.0175	0.45	-0.07	-13.46	197	9



SET	1248.03	-3.23	-0.26 %	Vol	Proj.	0.001251.26-100.00 %	17:03
GAP:	Bid	Ask	O.Vol	Avg. Open	58.63	%Buy	0.02
				High	1253.41	Volume	7996569
				Low	1260.75	Vol5D	8946568
				Prev	1246.86	BVPS	N/A
				%Swing	1251.26	EPS	1.11
				Impact	-3.230	DPS	N/A
						Yield(%)	3.76
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-3.230	DPS	N/A
SET	1248.03	-3.23	-0.26 %	46883.54 MB	Gain	Lose	Unch
							P/E 16.27

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	45565.23↑	+147.16	+0.32	45418.07	45417.46	45621.08	45372.78	3:16
NASDAQ	_NDXC	21590.14↑	+45.87	+0.21	21544.27	21526.30	21616.17	21476.30	5:00
S&P500	_SP500	6481.40↑	+15.46	+0.24	6465.94	6462.26	6487.06	6457.84	5:34
Canada	_TSX	28433.00↑	+93.12	+0.33	28339.88	28352.50	28468.34	28352.50	5:05
=====									
Australia	_XAO	9219.80↓	-11.30	-0.12	9231.10	9231.10	9241.60	9219.80	7:15
Japan	_NIKKEI	42329.33↓	-190.94	-0.45	42520.27	42308.14	42340.27	42299.79	7:01
Korea	_KOSPI	3177.34↓	-9.82	-0.31	3187.16	3175.33	3180.43	3164.08	7:16
Taiwan	_TAIEX	24519.90↑	+214.80	+0.88	24305.10	24449.81	24539.88	24410.08	12:33
Hong Kong	_HSI	25201.76	-323.16	-1.27	25524.92	25626.17	25653.92	25140.17	15:08
Singapore	_STI				4245.57				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1587.91				15:50
China	_SSEC	3800.35↓	-68.03	-1.76	3868.38	3869.61	3887.20	3800.35	14:00
Philippines	_PSE	6273.34↑	+128.10	+2.08	6145.24	6197.57	6277.91	6184.23	13:50
Vietnam	_VNI	1672.78	+5.15	+0.31	1667.63	1667.63	1696.60	1667.23	15:05
Indonesia	_JSX	7936.18↑	+30.42	+0.38	7905.76	7923.00	7945.45	7894.76	16:00
TH: SET Est.	_IQESET				1248.03				16:36
SET	_SET	1248.03	-3.23	-0.26	1251.26	1253.41	1260.75	1246.86	17:03
SET50	_SET50	817.01	-1.53	-0.19	818.54	820.07	825.53	815.74	17:03
SET100	_SET100	1749.97	-4.22	-0.24	1754.19	1757.25	1769.21	1747.78	17:03
SETHD	_SETHD	1130.98	-5.71	-0.50	1136.69	1138.25	1145.27	1130.48	17:03
MAI	_MAI	249.53	-1.19	-0.47	250.72	251.07	252.00	248.93	17:03
India	_SENSEX				80786.54				Aug 26
=====									
Russia	_RTSI	1140.17↑	+11.22	+0.99	1128.95	1129.61	1141.10	1129.61	1:00
Germany	_DAX	24046.21↓	-106.66	-0.44	24152.87	24174.62	24198.30	23977.99	23:00
France	_CAC40	7743.93	+34.12	+0.44	7709.81	7718.29	7765.17	7703.93	23:05
UK	_FTSE	9255.50↓	-10.30	-0.11	9265.80	9265.80	9301.86	9230.61	22:35
Italy	_FTMIB	42349.41	-305.54	-0.72	42654.95	42733.76	42810.63	42203.29	22:35
Spain	_IBEX	15020.90↓	-98.40	-0.65	15119.30	15113.90	15144.50	14971.90	0:07
Greece	_GD	2069.74	-6.83	-0.33	2076.57	2077.29	2091.04	2060.83	21:19
	_FTASE	5207.05	-19.66	-0.38	5226.71	5228.32	5264.75	5183.26	21:19
Cyprus	_CSEG	296.91	+1.15	+0.39	295.76	295.76	297.87	295.76	21:19
Portugal	_PSI20	7816.16	-28.01	-0.36	7844.17	7852.23	7885.40	7793.82	22:45
Belgium	_BEL20	4836.82	+0.64	+0.01	4836.18	4845.48	4861.70	4832.10	22:45
Natherland	_AEX	907.70	+2.79	+0.31	904.91	906.66	909.05	903.51	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45614.00a	-32.00	-0.07	7:06
NASDAQ100	23506.25↓	-122.50	-0.52	7:06
S&P500	4111.60			Aug 21
Hang Seng	24925.00b	-193.00	-0.77	6:11
FTSE100	9274.50			Aug 27
DAX	24226.00			Aug 27
CAC40	7723.50			Aug 27
EuroStoxx50	5396.00			Aug 27
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	63.770a	-0.370	-0.58	7:06
Heating Oil	2.280a			7:06
Brent	67.080b	-0.350	-0.52	7:06
ICE Brent Idx	72.55			Aug 21

US 10y Bond Yield
4.234300a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51950.00			16:54
THGold Ornam.	52750.00			16:54
Gold Spot	3395.09a	-2.09	-0.06	7:16
Gold Futures	3410.2a	+2.9	+0.09	7:06
Gold Fixing	3367.10			Aug 26
Silver Spot	38.66a	+0.04	+0.10	7:16
Silver Futures	38.745a	+0.012	+0.03	7:06
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Aug 21
Palladium Fut.	987.60			Aug 21
Baltic Dry Idx	2046↑	+5	+0.24	5:00
Rubber (TOCOM)	325.80a	-2.10	-0.65	7:00
Coal (NewCastle)	110.000			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-1871.91	29163.03	31034.94
Institute	520.09	3089.59	2569.50
Proprietary	-513.84	2144.96	2658.80
Customer	1865.66	12485.96	10620.30

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

Hang Seng: P/E 12.66 Yield(%) 3.20

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2607.00			Aug 26
Copper	9796.00			Aug 26
Steel				
Zinc	2793.50			Aug 26
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	813.00	0.00	0.00	6:07
Copper	4.423a	+0.002	+0.05	7:06
Coal (Newcastle)	110.000			5:00
Crude Palm Oil	4412.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.133↓	-0.099	-0.10	7:06
FED Fund	4.50			8:03
BOT Policy	1.50000			10:00
BOT Avg.				
USD/THB	32.5020			18:00
EUR/THB	32.3800	-0.0300	-0.09	7:16
GBP/THB	37.7000	-0.0155	-0.04	7:16
JPY/THB	43.7130	-0.0243	-0.06	7:16
CNY/THB	21.9592	-0.0404	-0.18	7:16
	4.5261	-0.0042	-0.09	7:16
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS) LIBOR(US\$)				
1M	1.54622		3.280	4.96018
3M	1.63919		3.300	4.85372
6M	1.67676		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.77261		0.812	6.04143

Bitcoin 112060.0

JPY/USD 147.4400
USD/EUR 1.1643

คาดดัชนีฯ แกว่งกรอบแคบๆ นักลงทุนรอผลตัดสินใจของศาลในวันพรุ่งนี้

28 Aug 25

- คาดว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้ ตลาดจะแกว่งกรอบแคบๆ และอาจติดลบได้ในบางช่วง หากนักลงทุนส่วนใหญ่มองว่า ผลของการตัดสินของศาลฯ ในวันพรุ่งนี้ จะไม่เป็นบวกต่อตลาด ด้านตลาดหุ้นต่างประเทศ จะให้ความสนใจกับรายงานกำไร NVIDIA ไปเมื่อคืนที่ผ่านมา(27 ส.ค.) ขณะที่ตลาดมีความกังวลในเรื่องการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-อินเดีย-จีน รวมไปถึง การแทรกแซง Fed โดยรัฐบาลสหรัฐฯเอง

ปัจจัยต่างประเทศ

- กระแสเงินทุน: Fund Flow ตลาดหุ้นเอเชียกลับมาขายอีกครั้ง เกือบทุกตลาด จากความกังวลในเรื่อง การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-อินเดียที่ยังไม่จบ และนักลงทุนลดความเสี่ยงลงในตลาดทั่วโลก
- NVIDIA ส่งบเข้าที่ผ่านมา(28 ส.ค.) สั่นสะเทือนตลาด คือการคาดการณ์รายได้ที่น่าผิดหวังของ Nvidia (NVDA) ซึ่งถือเป็นผู้นำและสัญลักษณ์ของการเติบโตในยุค AI การส่งสัญญาณชะลอตัวนี้มีความสำคัญอย่างยิ่ง เพราะมันชี้ให้เห็นว่าการลงทุนด้าน AI ที่เติบโตอย่างร้อนแรงอาจถึงจุดอิ่มตัวหรือเข้าสู่ช่วงของการเติบโตที่ช้าลง ข่าวดังกล่าวอาจสร้างแรงกดดันอย่างหนักไม่เพียงแต่ต่อราคาหุ้น NVDA แต่ยังอาจลุกลามไปยังหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ทั้งหมด

คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบๆ นักลงทุนรอผลตัดสินใจของศาลในวันพรุ่งนี้

28 Aug 25

- ประเด็นของ Fed ยังคงถูกจับตา: มีการเรียกร้องให้มีการทบทวนการทำงานของ Fed อีกครั้งหลังจากมีข้อกล่าวหาต่อผู้ว่าการเฟด Lisa Cook ขณะที่ Fed's Williams ย้ำว่าการประชุมนโยบายทุกครั้งเป็นการประชุมที่ "พร้อมตัดสินใจ" (live) ด้าน Citigroup แนะนำให้เพิ่มการเดิมพันฝั่งขาย (short) พันธบัตรระยะยาวจากความเสี่ยงต่อเฟด และ JPMorgan มองว่าเฟดไม่น่าจะสามารถเปลี่ยนมุมมองของตลาดหุ้นได้ในเร็วๆ นี้
- การค้าสหรัฐฯ : นักลงทุนส่วนใหญ่กลับมาสนใจประเด็นภาษีนำเข้าอีกครั้ง หลังสหรัฐฯ บังคับใช้ภาษีนำเข้า 50% กับอินเดียวานนี้(27 ส.ค.) ลุ้นสหรัฐฯ หาหรือร่วมกับอินเดียอีกครั้ง แม้ด้านอินเดียจะมุ่งเน้นสานสัมพันธ์กับกลุ่ม BRICS มากกว่า ส่วนข้อตกลงสหรัฐฯ-จีน ยังต้องติดตามต่อ เนื่องจากปัจจุบันเป็นเพียงการระงับใช้อัตราภาษีสูงชั่วคราวเท่านั้น กลุ่ม sector ครอบคลุม ได้แก่ เหล็ก, อะลูมิเนียม, ทองแดง, รถยนต์, ยา, เซมิคอนดักเตอร์, เครื่องบิน, แร่ธาตุที่สำคัญ เป็นต้น
- สถานการณ์สงคราม 2 ภูมิภาค : ประณ. โดนัลด์ ทรัมป์เป็นประธานหาหรือในกาชาวานนี้(27 ส.ค.) เพื่อหาหรือการยุติสงครามอิสราเอล-ฮามาส รวมถึงการปล่อยตัวประกันภายในสิ้นปีนี้ ตลอดจนการฟื้นฟูกาชาหลังสงคราม ด้านรัสเซีย-สหรัฐฯ หลังหาหรือกันที่อะแลสกา(15 ส.ค.) วานี้ได้ประกาศว่าอาจให้ Exxon Mobil กลับไปร่วมโครงการน้ำมันและก๊าซในรัสเซีย พร้อมเสนอซื้อเรือตัดน้ำแข็งพลังงานนิวเคลียร์จาก รัสเซีย สะท้อนการผ่อนปรนมาตรการคว่ำบาตรต่อรัสเซียและการบรรลุข้อตกลงยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครนในอนาคต

คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบๆ นักลงทุนรอผลตัดสินของศาลในวันพรุ่งนี้

28 Aug 25

- **หุ้นกลุ่มน้ำมัน** กำลังเป็นที่จับตามองและเผชิญแรงกดดัน หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ ได้แสดงความชื่นชมที่ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง

ปัจจัยในประเทศ

- การเมือง : ติดตามคดีนายกฯ ตัดสินวันพรุ่งนี้(29 ส.ค.) ไม่ว่าผลจะออกมาในทางใด ดัชนีฯ อาจไม่ได้ตอบรับรุนแรง เนื่องจากตลาดรับรู้เรื่องนี้มาระดับหนึ่งแล้ว จึงไม่เป็นการเซอร์ไพรส์ตลาด ทั้งนี้ คาดดัชนีฯ บวก/ลบ ไม่เกิน **20 จุด** และหากผลออกมาดี หุ้นได้ประโยชน์ ได้แก่ ADVANC, GULF, DELTA และกลุ่มธนาคาร (SCB, KTB) ลุ้นดัชนีฯ ทดสอบเป้า 1280 ได้อีกครั้ง
- รมช.คลังมองว่ายังมีช่องว่าง (policy space) สำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้อีก แม้การตัดสินใจจะขึ้นอยู่กับพิจารณาของ กนง. พร้อมทั้งกล่าวชื่นชมนายวิทย์ รัตนากู ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยคนใหม่ว่าเป็นผู้ที่มีความสามารถสูง
- Event วันนี้ : MPI ไทย เดือน ก.ค. (คาดการณ์ -1.86%; ครั้งก่อน 0.58%), GDP สหรัฐฯ 2Q2025 Annualized QoQ(คาดการณ์ 3.09%; ครั้งก่อน 3.00%), Initial Jobless Claims (คาดการณ์ 231k; ครั้งก่อน 235k), Thailand Focus 2025

รายงานผลประกอบการ NVIDIA; คาดการณ์รายได้ Q3/25 ไม่น่าประทับใจ DAOL SEC

28 Aug 25

2026 YEAR

- * Sees operating expense growth high-30% range

SECOND QUARTER RESULTS

- * Revenue \$46.74 billion, +56% y/y, estimate \$46.23 billion
- ** Data center revenue \$41.10 billion, +56% y/y, estimate \$41.29 billion
- ** Compute revenue \$33.84 billion, +50% y/y, estimate \$35.87 billion
- ** Networking revenue \$7.25 billion, +98% y/y, estimate \$5.07 billion
- ** Gaming revenue \$4.29 billion, +49% y/y, estimate \$3.82 billion
- ** Professional Visualization revenue \$601 million, +32% y/y, estimate \$532 million
- ** Automotive revenue \$586 million, +69% y/y, estimate \$592.7 million
- ** OEM & other revenue \$173 million, +97% y/y, estimate \$110.7 million
- * Adjusted gross margin 72.7%, estimate 72.1%
- * Adjusted operating expenses \$3.80 billion, +36% y/y, estimate \$4.02 billion
- * Adjusted operating income \$30.17 billion, +51% y/y, estimate \$29.36 billion
- * R&D expenses \$4.29 billion, +39% y/y, estimate \$4.44 billion
- * Adjusted EPS \$1.05, estimate \$1.01
- * Free cash flow \$13.45 billion, -0.2% y/y



THIRD QUARTER FORECAST

- * **Sees revenue \$52.9 billion to \$55.1 billion, estimate \$53.46 billion (Bloomberg Consensus)**
- ** Outlook doesn't assume any H20 shipments to China
- * Sees adjusted gross margin 73% to 74%, estimate 73.4%
- * Sees adjusted operating expenses about \$4.2 billion to \$5.9 billion, estimate \$4.26 billion

COMMENTARY AND CONTEXT

- * Second quarter:
- ** No H20 Sales to China-based customers
- ** Large cloud service providers contributed to about 50% of data center revenue
- ** \$180 million benefit of previously reserved H20 inventory
- ** Blackwell Architecture revenue grew 17% sequentially
- * Maintains quarterly cash dividend of 1c/shr, estimate 1c/shr
- * AMD, TSMC shares follow Nvidia lower after earnings

Strategy Research

NVIDIA คาดการณ์การเติบโตที่จะลดลงหลังจากการเติบโตของ AI สองปี DAOL SEC

28 Aug 25

1. ภาพรวมการคาดการณ์และผลกระทบต่อหุ้น

- **คาดการณ์รายได้:** NVIDIA คาดการณ์รายได้สำหรับไตรมาสที่สาม (สิ้นสุดเดือนตุลาคม) อยู่ที่ประมาณ 5.4 หมื่นล้านดอลลาร์ ซึ่งสอดคล้องกับค่าเฉลี่ยของวอลล์สตรีท แต่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์บางส่วนคาดการณ์ไว้ที่มากกว่า 6 หมื่นล้านดอลลาร์ การคาดการณ์ที่ค่อนข้างทรงตัวนี้ส่งสัญญาณว่าการเติบโตในตลาด AI ที่เคยรุ่งเรืองอย่างมหาศาลตลอดสองปีที่ผ่านมาเริ่มชะลอตัว
- **ความเคลื่อนไหวของราคาหุ้น:** หลังการประกาศ หุ้นของ NVIDIA ร่วงลงประมาณ 3% ในการซื้อขายนอกเวลาทำการ แม้ว่าก่อนหน้านี้ราคาหุ้นจะพุ่งขึ้นถึง 35% ในปีนี้ และทำให้มูลค่าตลาดของบริษัททะลุ 4 ล้านล้านดอลลาร์ไปแล้ว

2. ผลประกอบการประจำไตรมาสที่ 2

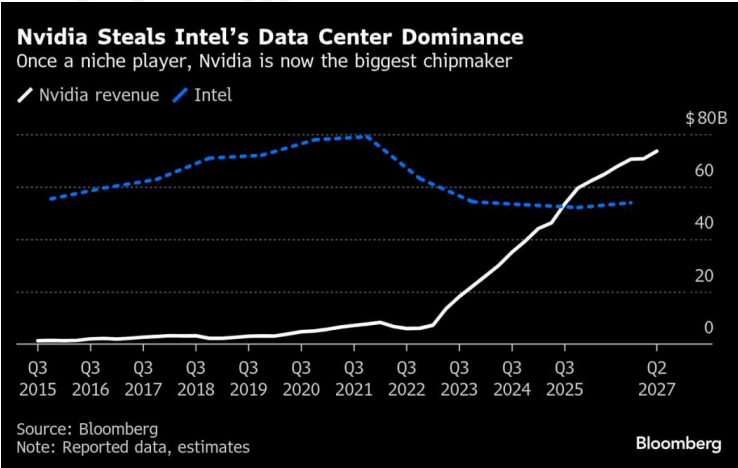
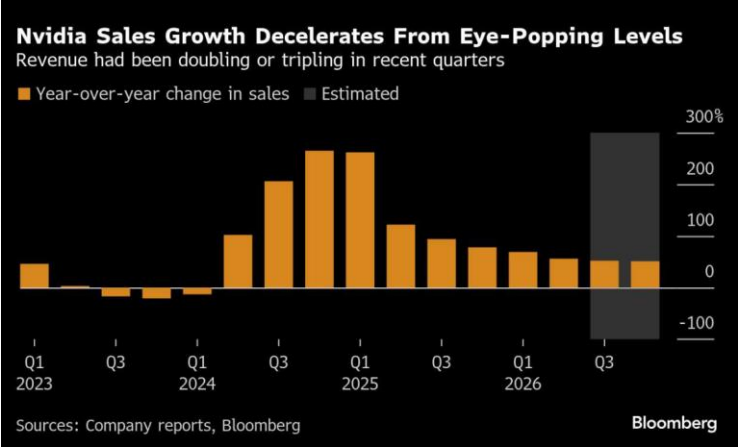
- **ยอดขาย:** ยอดขายในไตรมาสที่สอง (สิ้นสุดวันที่ 27 กรกฎาคม) เพิ่มขึ้น 56% เป็น 4.67 หมื่นล้านดอลลาร์ ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์เล็กน้อย แต่เป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละต่ำที่สุดในรอบกว่าสองปี
- **กำไร:** กำไรในไตรมาสที่สองอยู่ที่ 1.05 ดอลลาร์ต่อหุ้น (ไม่รวมรายการพิเศษ) ซึ่งสูงกว่าที่วอลล์สตรีทคาดไว้เล็กน้อย

3. ความท้าทายในตลาดจีน

- **มาตรการจำกัดการส่งออก:** NVIDIA ยังคงเผชิญความท้าทายจากข้อจำกัดการส่งออกชิป AI ไปยังจีน โดยในไตรมาสที่สอง บริษัทไม่มีการบันทึกยอดขายชิป H20 ให้กับลูกค้าในจีนเลย ทำให้รายได้ลดลงประมาณ 4 พันล้านดอลลาร์จากไตรมาสถัดก่อนหน้า
- **ความไม่แน่นอนของนโยบาย:** แม้รัฐบาลสหรัฐฯ จะผ่อนปรนข้อจำกัดบางส่วน แต่ยังไม่มีการระบุรายละเอียดที่ชัดเจน โดยเฉพาะเรื่องการเรียกเก็บส่วนแบ่งรายได้ 15% จากการขายชิป AI ในจีน ซึ่งสร้างความไม่แน่นอนให้กับบริษัทและนักวิเคราะห์

4. มุมมองและแผนงานในอนาคต

- **โอกาสในตลาด AI:** Jensen Huang, CEO ของ NVIDIA, ปฏิเสธว่าความสนใจใน AI ลดลง โดยเขามองว่าโอกาสยังคงมีมหาศาล และคาดการณ์ว่าการใช้จ่ายในโครงสร้างพื้นฐาน AI ทั่วโลกจะสูงถึง 3-4 ล้านล้านดอลลาร์ภายในสิ้นทศวรรษนี้
- **การกระจายธุรกิจ:** ลดพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่เพียงไม่กี่ราย (เช่น Microsoft และ Amazon) ซึ่งเป็นสัดส่วนกว่าครึ่งหนึ่งของยอดขาย พลิกค้นธุรกิจตลาดใหม่ และเสนอผลิตภัณฑ์หลากหลายยิ่งขึ้น เช่น คอมพิวเตอร์ครบชุด, อุปกรณ์เครือข่าย, ซอฟต์แวร์ และบริการต่างๆ



Strategy Research

NVIDIA คาดการณ์การเติบโตที่จะลดลงหลังจากการเติบโตของ AI สองปี DAOL SEC

28 Aug 25

- สัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง นำโดย Nasdaq 100 หลังจากที่แนวโน้มรายได้ของ Nvidia Corp. พลิกเป็นความคาดหวังที่สูงลิ่วของตลาด ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในบริษัทที่มีมูลค่าสูงสุดในโลก
- Nvidia คาดการณ์ยอดขายสำหรับไตรมาสถัดไปที่ 54,000 ล้านดอลลาร์ ซึ่งแม้จะเป็นตัวเลขที่สูง แต่ก็ยังต่ำกว่าที่ Wall Street คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้หุ้นร่วงลง 3% ในการซื้อขายนอกเวลาทำการ และจุดประกายความกังวลว่าการลงทุนมหาศาลในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) อาจกำลังชะลอตัวลง
- บริษัทได้เพิ่มมูลค่าตลาดไปแล้วประมาณ 2 ล้านล้านดอลลาร์ตั้งแต่ต้นเดือนเมษายน และซื้อขายใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์จากมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับความเฟื่องฟูของ AI
- รายได้จากกลุ่มธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data Center) พลิกเป็นไปเล็กน้อย สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัท ไม่มีรายได้จากการขายชิป AI รุ่น H20 ไปยังประเทศจีนเลย ในไตรมาสที่ 2 ซึ่งคิดเป็นรายได้ที่หายไปประมาณ 4,000 ล้านดอลลาร์เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

NVIDIA ส่งบะขานที่ผ่านมา(28 ส.ค.) สั่นสะเทือนตลาด คือการคาดการณ์รายได้ที่น่าผิดหวังของ Nvidia (NVDA) ซึ่งถือเป็นผู้นำและสัญลักษณ์ของการเติบโตในยุค AI การส่งสัญญาณชะลอตัวนี้มีความสำคัญอย่างยิ่ง เพราะมันชี้ให้เห็นว่าการลงทุนด้าน AI ที่เติบโตอย่างร้อนแรงอาจถึงจุดอิ่มตัวหรือเข้าสู่ช่วงของการเติบโตที่ช้าลง ข่าวดังกล่าวอาจสร้างแรงกดดันอย่างหนักไม่เพียงแต่ต่อราคาหุ้น NVDA แต่ยังสามารถลุกลามไปยังหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ทั้งหมด



Strategy Research

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

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

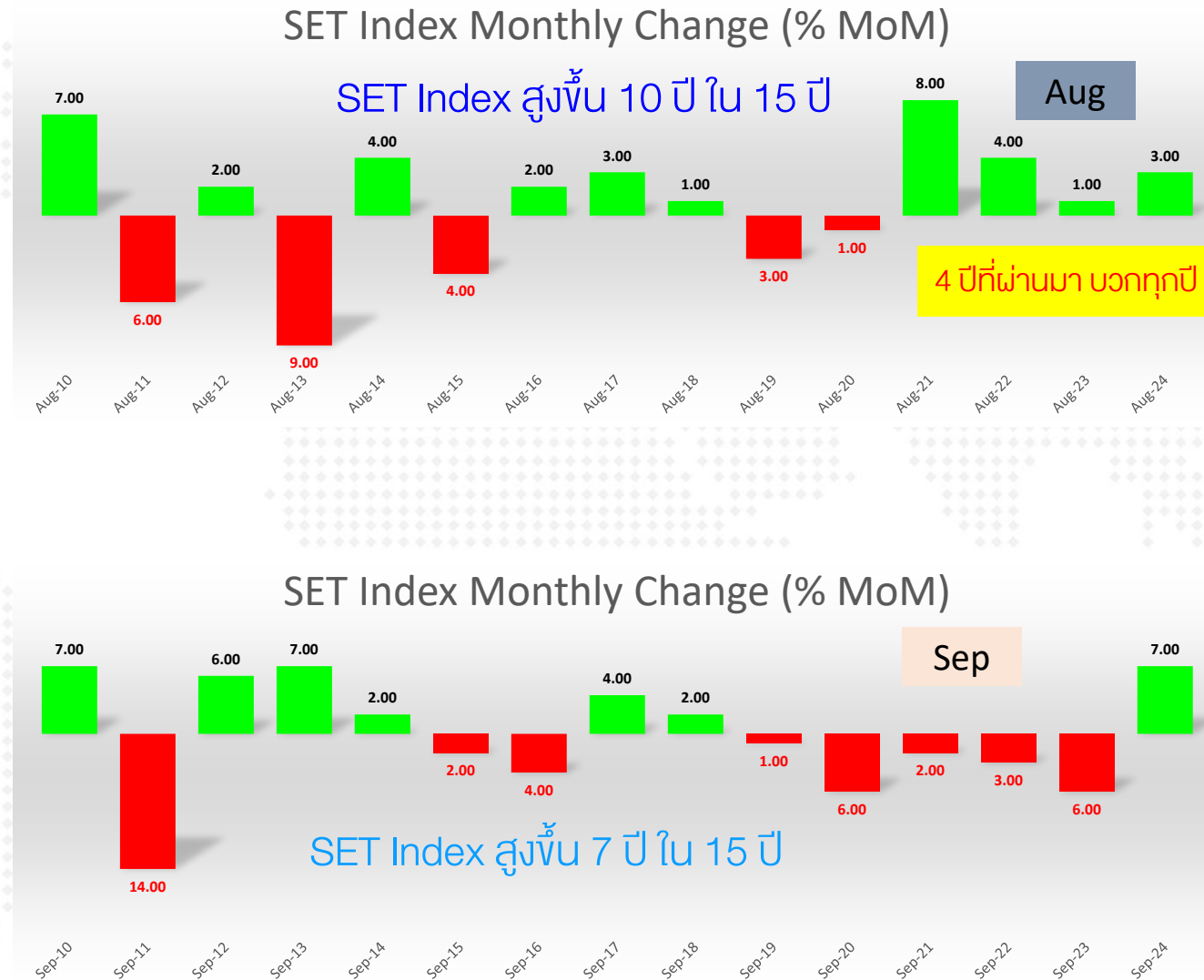
Ticker
CHG
CK
COM7
CPALL
CPAXT
CPF
CPN
CRC
DELTA
DOHOME
EGCO
ERW
GFPT
GLOBAL
GPSC
GULF
HMPRO
ITC
IVL

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

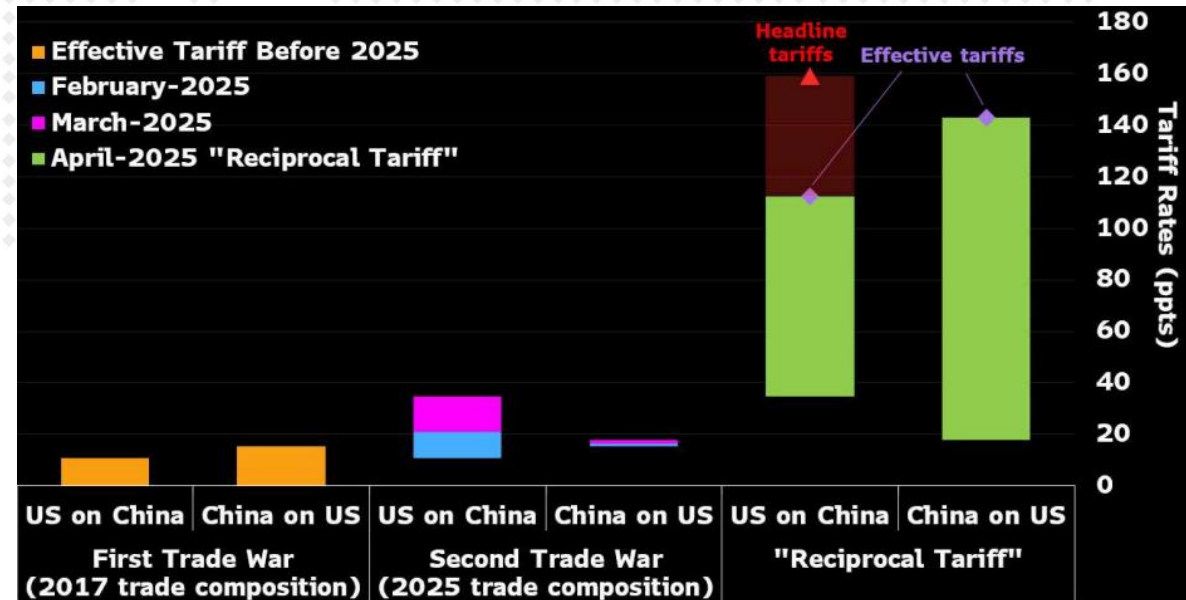
Ticker
SCB
SCC
SCGP
SISB
SNNP
SPALI
STGT
TASCO
TISCO
TKN
TLI
TOA
TOP
TQM
TRUE
TTB
TU
VGI
WHA

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

DAOL SEC



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ

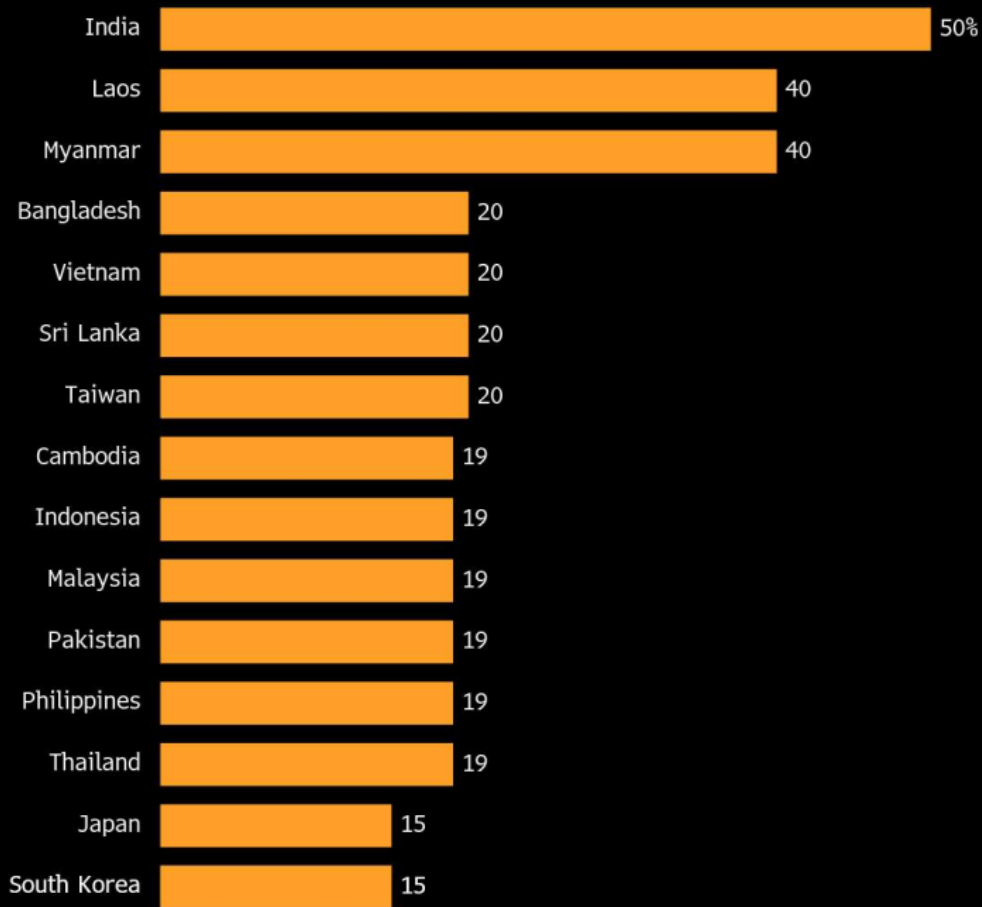


- มาตรการภาษีใหม่จากสหรัฐฯ: สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากสินค้าบางประเภทของอินเดียในอัตรา 50% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นจากเดิมที่ 25% โดยเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคมนี้ มาตรการนี้เป็นผลมาจากความขัดแย้งด้านการค้าและการที่อินเดียยังคงซื้อน้ำมันจากรัสเซีย
- ผลกระทบต่อเศรษฐกิจอินเดีย: ภาษีที่สูงขึ้นนี้จะกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันส่งออกของอินเดีย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

อินเดียพร้อมรับมือภาษี 50% ขณะที่รับมือพลิกสัมพันธ์กับโมดี DAOL SEC

India Has the Highest US Tariff Rate Among Asian Economies

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



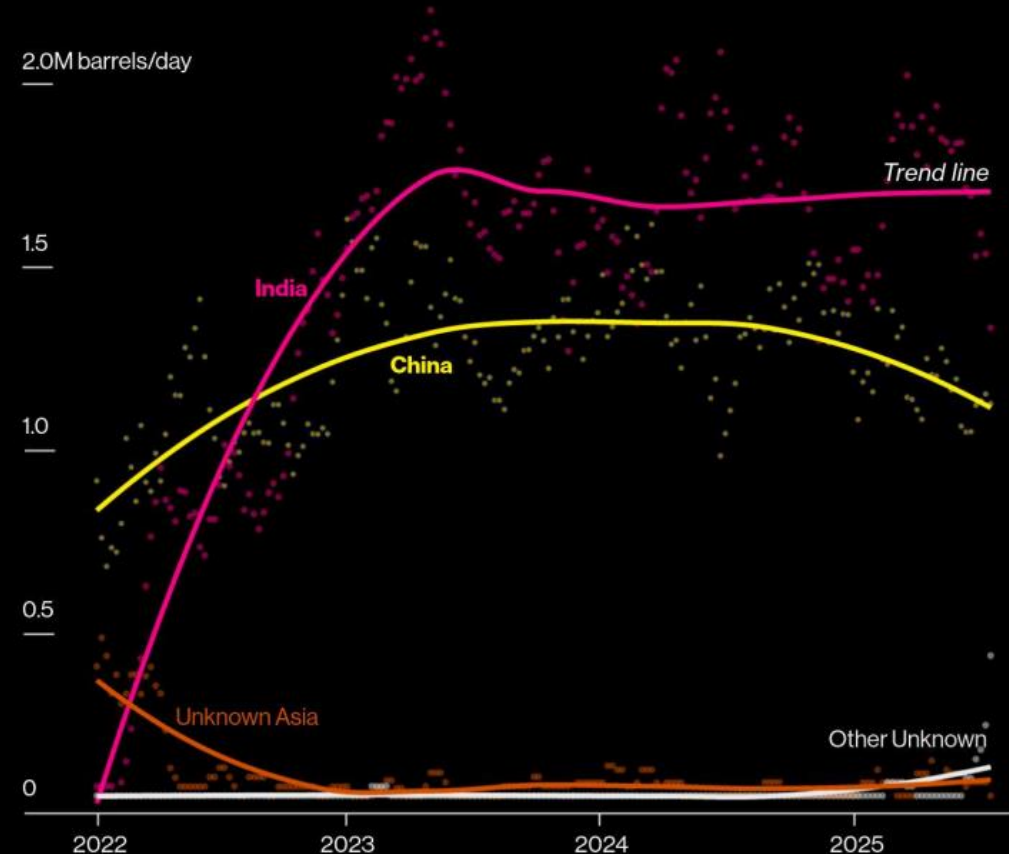
Source: The White House

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

Bloomberg

India Is a Top Buyer of Russian Crude

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



Source: Vessel tracking data monitored by Bloomberg

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

Bloomberg

สรุปสาระสำคัญจากข้อตกลงการค้า EU-US



ภาษี (Tariffs)

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



พลังงานและเทคโนโลยี (Energy & Tech Purchases)

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



การลงทุนและความร่วมมือ (Investment & Cooperation)

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

ที่มา : Business Tomorrow

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



นาย Scott Bessent รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวหาว่า "ครอบครัวที่ร่ำรวยที่สุดบางส่วนในอินเดีย" ได้รับผลประโยชน์จากการซื้อน้ำมันดิบของรัสเซีย พร้อมย้ำถึงแผนการที่จะเพิ่มกำแพงภาษีต่ออินเดีย



Narendra Modi
@narendramodi

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



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”

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

รอคำตัดสิน
29 ส.ค.

ตลาดรับรู้เรื่องนี้ในระดับหนึ่งแล้วไม่ว่าผลออกทางใด จะไม่มีการเซอร์ไพรส์ตลาด การบวก/ลบ ของดัชนีฯ จะไม่รุนแรง
คาดดัชนีฯ บวก/ลบไม่เกิน 20 จุด



ไม่ผิด

(ปฏิบัติหน้าที่ต่อ)

จะเกิดคำถามต่อไป .. ?

- ??? อภิปรายไม่ไว้วางใจ
- ??? มาตรการเศรษฐกิจ
- ??? การบริการ
- ??? ทัมพูชา

ผิด

(พ้นจากตำแหน่ง)

ใครเข้ารับตำแหน่งนายกฯ คนใหม่ ?



▲ หุนจัน



▼ หุนอาจจะลง



หาไม่ได้



ยุบสภาฯ

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 ถ้าเข้าร่วม**เพื่อไทย**

หุ้นตก ถ้าเข้าร่วม**ประชาชน**



หุ้นตก



หุ้นขึ้น

คดีดังกล่าวศาลพิจารณจากพยานหลักฐานทั้งฝ่ายโจทก์และจำเลย 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 และโจทก์ไม่ได้นำพยานหลักฐานในข้อหาแสดงความอาชญากรรมร้ายมาสืบเลย
6. ความผิดตาม พ.ร.บ.คอมพิวเตอร์ฯ: เมื่อข้อหาหลักเรื่องการหมิ่นประมาทพระมหากษัตริย์ฟังไม่ขึ้น ศาลจึงยกฟ้องในข้อหานำเข้าข้อมูลอันเป็นความผิดเกี่ยวกับความมั่นคงแห่งราชอาณาจักรด้วยเช่นกัน

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

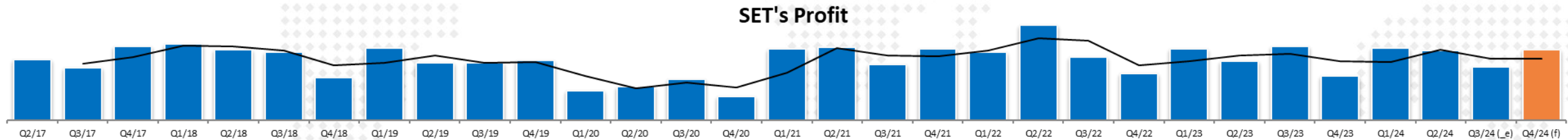


สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลฎีกานัดฟังคำพิพากษาคดี
วันที่ 9 ก.ย. 68

กำไรตลาดหุ้น



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

17-Aug-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 893 บริษัท

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

หมายเหตุ :

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

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

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

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

งวด 2Q-2025

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

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

หมายเหตุ :

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

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

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

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 893 บริษัท

17-Aug-25

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร

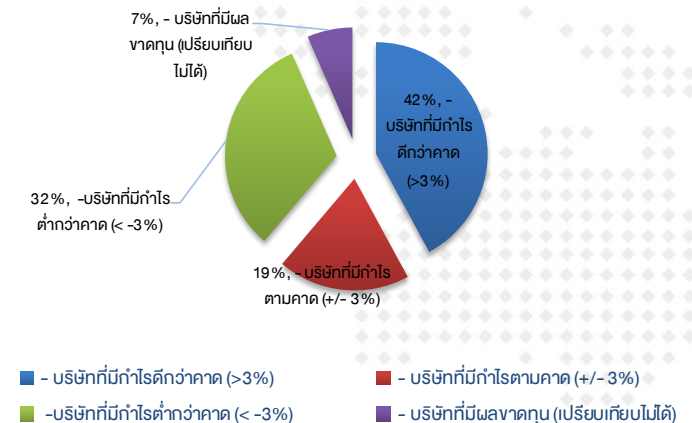
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



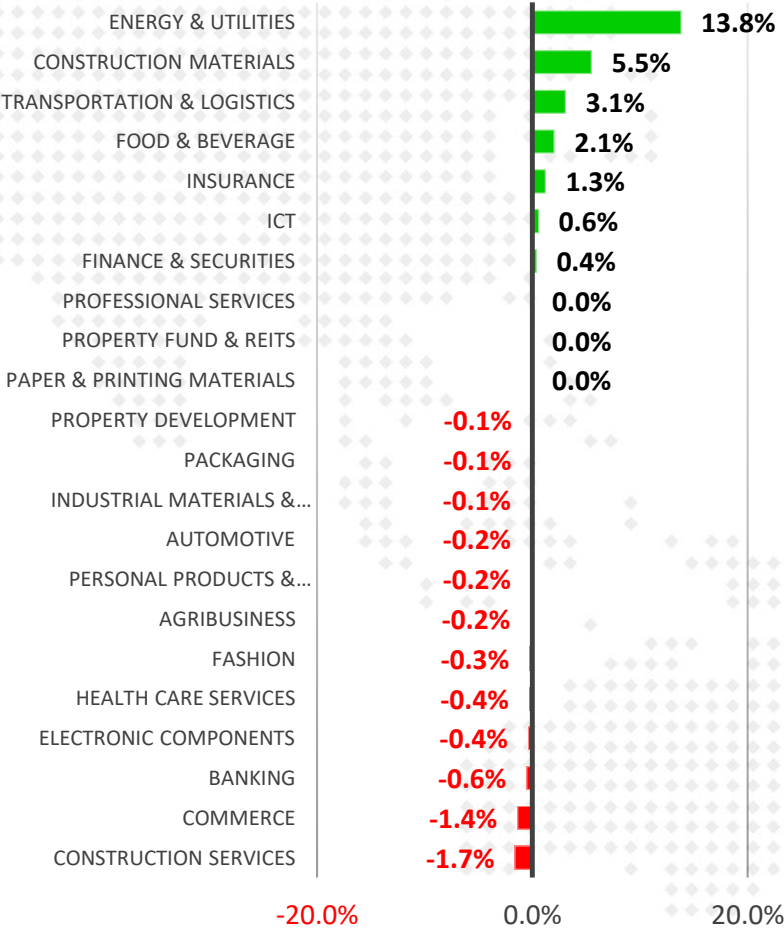
สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

18-Aug-25 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

DAOL SEC

Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด
มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



SET Profit Exclude Volatile Sector

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

SET : บริษัทที่มีกำไรสูงสุด งวด 2Q-2025

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

SET : บริษัทที่กำลังไต่กว่าคาด งวด 2Q-2025

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

17-Aug-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

แนวโน้มกำไร 2Q ยังเหนื่อยในหลายๆ กลุ่ม

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

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

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

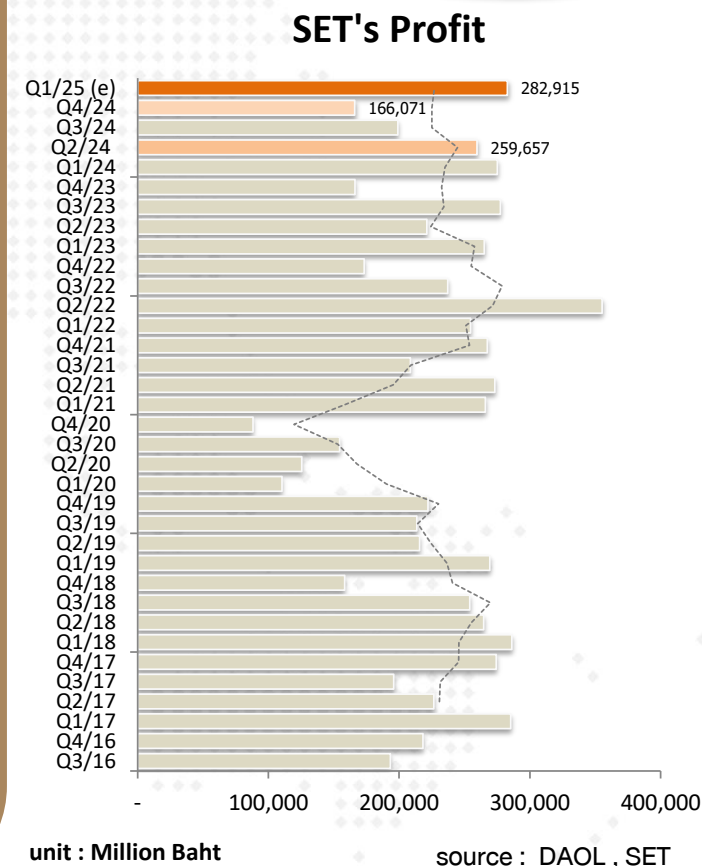
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

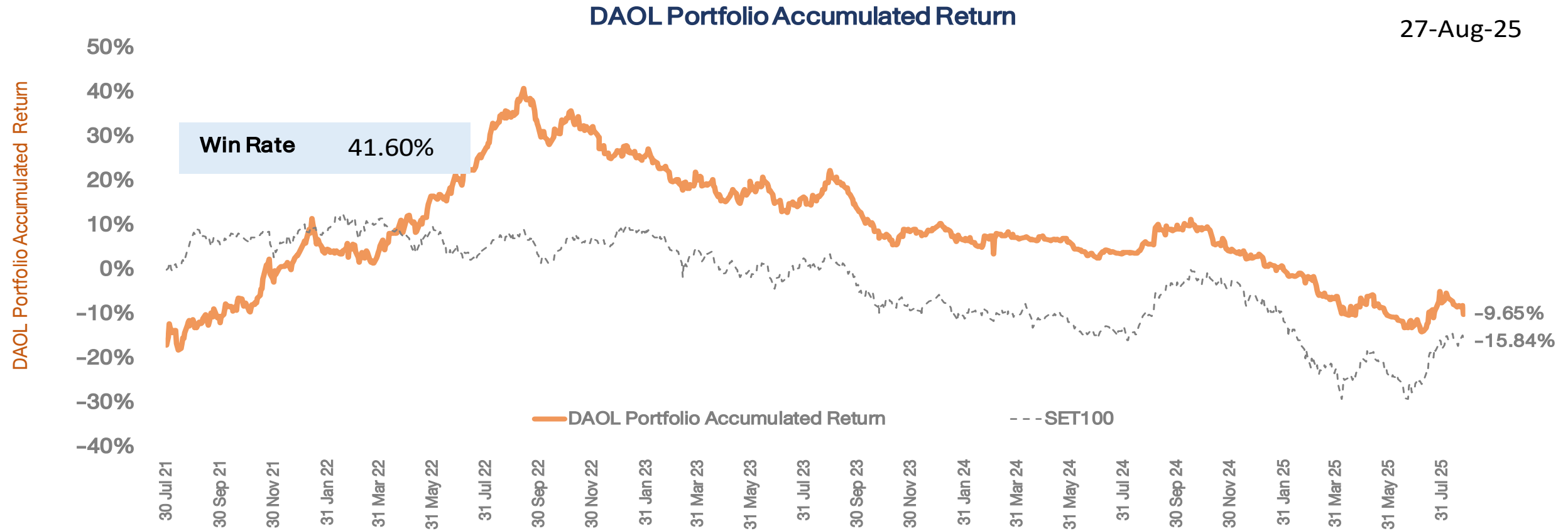
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst					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

27/8/2025 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	4.66	91,254.24	(783.30)	-0.85%
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	3.62	91,701.64	-	0.00%
GLOBAL	COMM	20%	6.40	28,733	183,894	6.20	178,147.30	(5,746.69)	-3.13%
SCB	BANK	10%	130.00	705	91,637	127.50	89,874.36	(1,762.24)	-1.92%
DELTA	ETRON	10%	153.50	597	91,637	154.00	91,935.09	298.49	0.33%
SET						1248.03			
Total		70%	642,944				636,803	(6,141)	
CASH		30%					266,659		
Total Portfolio							903,463		-9.65%



กลยุทธ์

- ตลาด น่าจะผันผวนในกรอบแคบๆ ก่อนทราบผลตัดสินคำร้องของนายกฯ ในวันศุกร์
- กลยุทธ์หลัก **ชะลอการลงทุน**



Theme ลงทุน

- เรากำลังให้ความสนใจกับทิศทางการเมืองว่าจะเป็นอย่างไ หลังผ่านวันศุกร์นี้ไปแล้ว เพราะไม่ว่านายกฯ จะอยู่หรือไป มีประเด็นการเมืองรอสะสางอยู่หลายเรื่อง โดยเฉพาะ หากนายกฯ อยู่ต่อ เรื่องการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในรอบต่อไป จะเป็น เรื่องที่ต้องจับตามอง (CRC, COM7, DOHOME, GLOBAL จะได้ประโยชน์จากการออกมาตรการกระตุ้นการบริโภค)



พอร์ตหุ้น DAOL

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



TECHNICAL VIEW

28 August 2025 # 155

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวนในรอบจำกัด

แนวรับ 1238-1243

แนวต้าน 1252-1257

PSL

TVO

แนวรับ

6.35-6.50

แนวต้าน

6.75-6.90

Cut Loss

< 6.25

แนวรับ

24.30-24.50

แนวต้าน

24.90-25.25

Cut Loss

< 23.90

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 802-814

สถานะ Long : ถือ หักยืน 814

สถานะ Short : ปิด หักยืน 814

แนวรับ

802, 798, 793

แนวต้าน

810, 814, 818

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

28 August 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 22-27 ส.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
* MONO	13 ส.ค. 68- 29 ส.ค. 68

หมายเหตุ

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

+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

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

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



News Flash

(+) Ground Transport (Neutral) สภาฯ ไฟเขียวร่าง พ.ร.บ.ตัวร่วม และ พ.ร.บ. รฟม. หนุนรถไฟฟ้า 20 บาท

Company Update

(+) CENTEL (ปรับขึ้นเป็น ชื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 36.00 บาท) ธุรกิจโรงแรมและอาหารฟื้นตัวได้เร็วกว่าคาด
(0) OR (ปรับขึ้นเป็น ถือ/12.50 บาท) Valuation สะท้อนแนวโน้มกำไรที่อ่อนตัว HoH ไปแล้วใน 2H25E

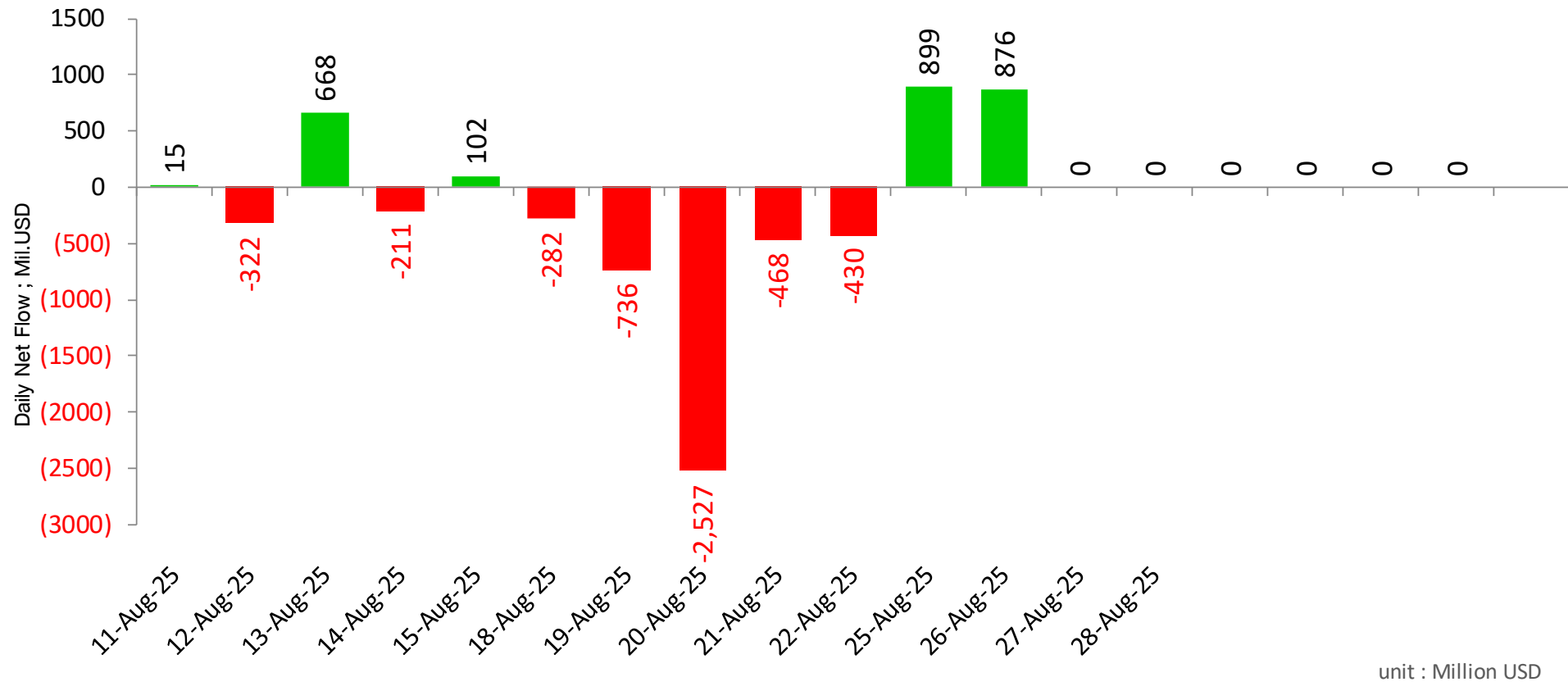


Fund Flow

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

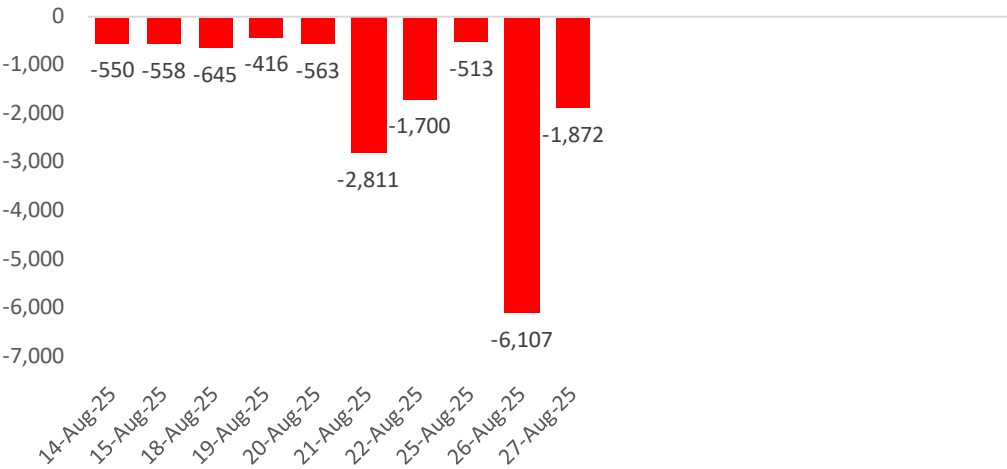
Foreign Net Position in Asia Stock Market

28-Aug-25

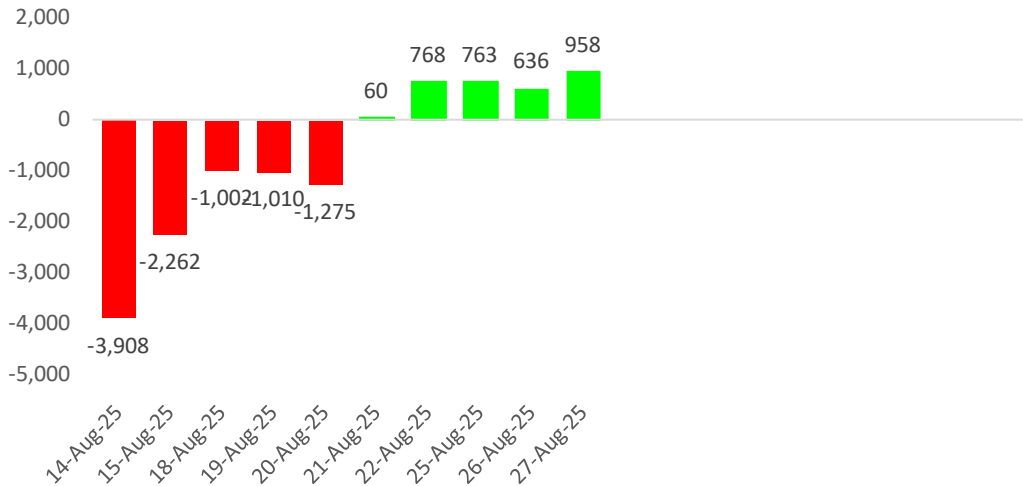
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	25-Aug-25	-178	-178	-1,953	-4,805	-12,960	-16,387	-23,704
Indonesia	27-Aug-25	-13	178	761	250	-2,988	-2,852	-3,508
Japan	22-Aug-25		-3,381	9,133	28,651	32,275	-1,139	-20,616
Malaysia	27-Aug-25	-23	-207	-687	-908	-3,635	-5,114	-5,721
Philippines	27-Aug-25	-1	-37	-43	-72	-666	-740	225
South Korea	27-Aug-25	-210	-334	-697	3,821	-5,547	-19,961	-38,999
Sri Lanka	27-Aug-25	-0	-3	-15	-35	-75	-90	-70
Taiwan	27-Aug-25	-58	266	-1,506	6,768	839	-10,631	-5,076
Thailand	27-Aug-25	-58	-262	-549	-50	-2,387	-3,136	2,018
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

28-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	-17,836	4,300	-4,623	-15,080
2025	-80,387	-8,065	21,934	96,586

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Aug-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
HMPRO	0.82%	788
OR	0.27%	408
BDMS	0.11%	365
PTT	0.03%	271
KTB	0.07%	241
BBL	0.07%	206
CPN	0.08%	195
DELTA	0.01%	193
PTTEP	0.03%	134
CPALL	0.03%	120

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
EASTW	-18.72%	-781
KBANK	-0.17%	-662
AMATA	-0.25%	-47
BTS	-0.08%	-42
TISCO	-0.04%	-32
BH	-0.02%	-28
GLOBAL	-0.07%	-24
CCET	-0.03%	-19
SPRC	-0.07%	-14
CRC	-0.01%	-13

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	0.55%	1,892
HMPRO	0.83%	798
OR	0.27%	408
IVL	0.32%	405
BBL	0.13%	382
CPN	0.13%	318
PTTGC	0.26%	310
BDMS	0.09%	298
PTT	0.03%	271
ADVANC	0.02%	178

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	-0.75%	-2,919
EASTW	-18.72%	-781
BH	-0.29%	-406
THAI	-0.11%	-386
CPAXT	-0.10%	-196
SCC	-0.07%	-182
AUCT	-3.94%	-141
MTI	-1.44%	-138
AMATA	-0.60%	-113
CPF	-0.05%	-99

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าตลาดจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DV8	46.02%	5,898
ADVANC	0.54%	4,793
BBL	1.09%	3,202
KTB	0.79%	2,717
PTTGC	1.12%	1,334
CPN	0.47%	1,148
CPALL	0.25%	1,001
TTB	0.42%	762
SCB	0.17%	732
SAWAD	1.47%	617

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TIDLOR	-16.44%	-9,002
THAI	-0.39%	-1,369
KBANK	-0.28%	-1,090
TLI	-0.94%	-1,064
EASTW	-18.72%	-781
BTS	-1.33%	-697
BDMS	-0.18%	-596
VGI	-1.30%	-541
BH	-0.28%	-392
AOT	-0.07%	-369

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าตลาดจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

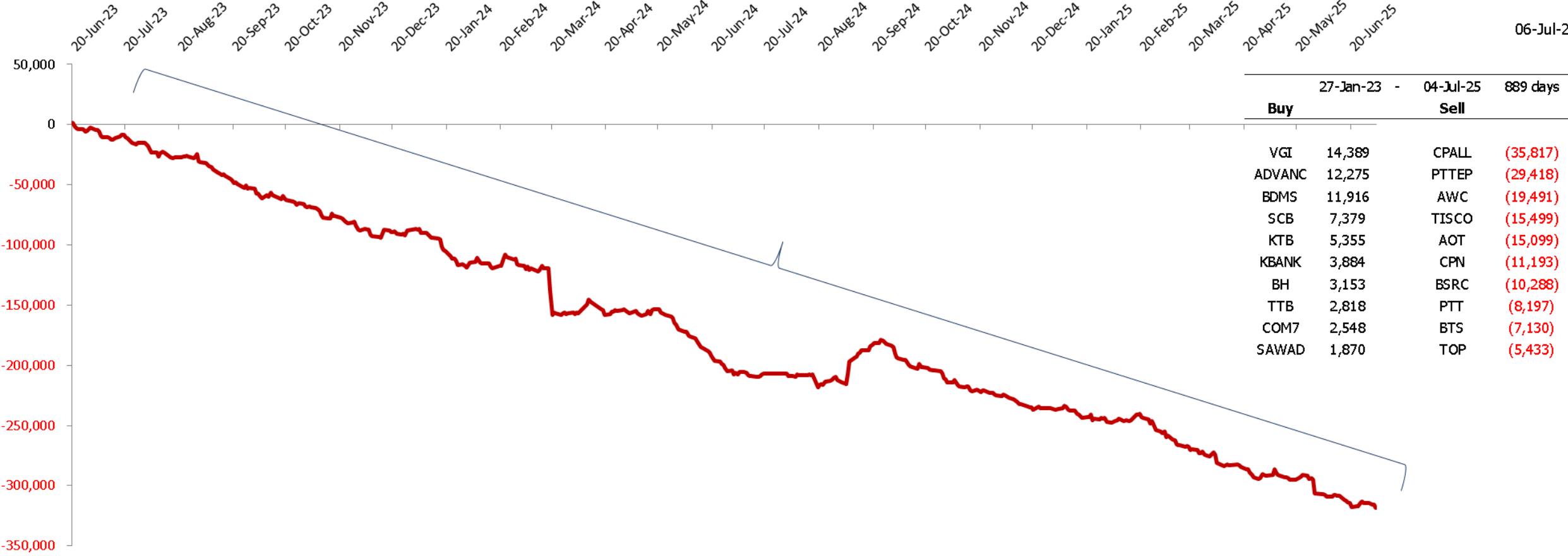
06-Jul-25

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

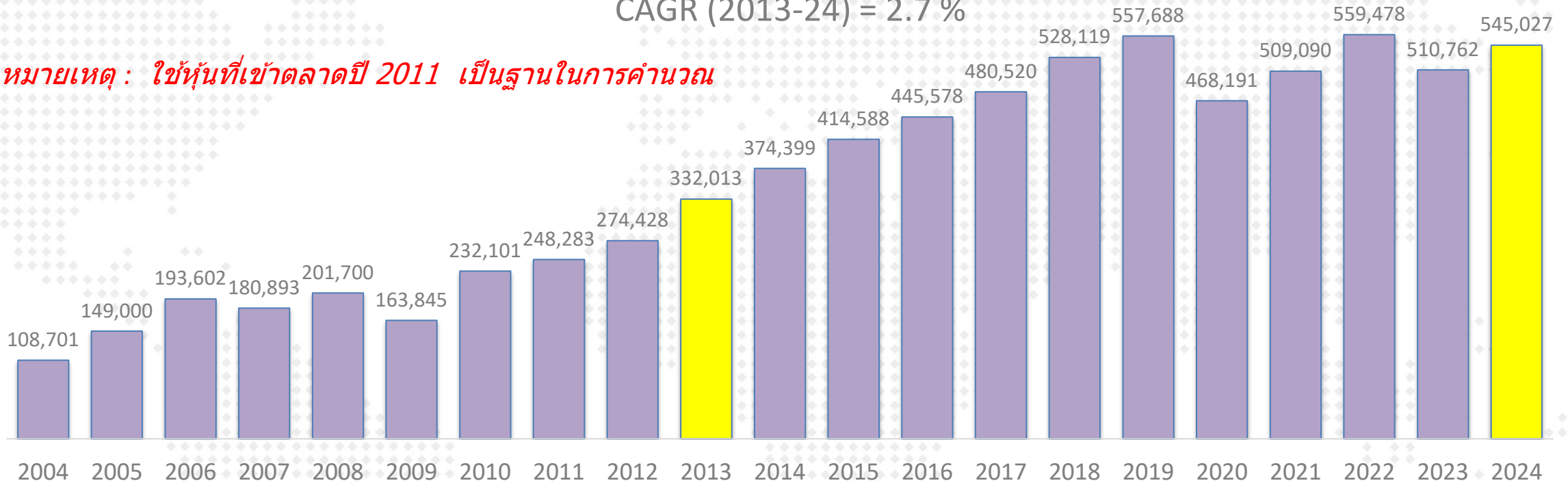
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

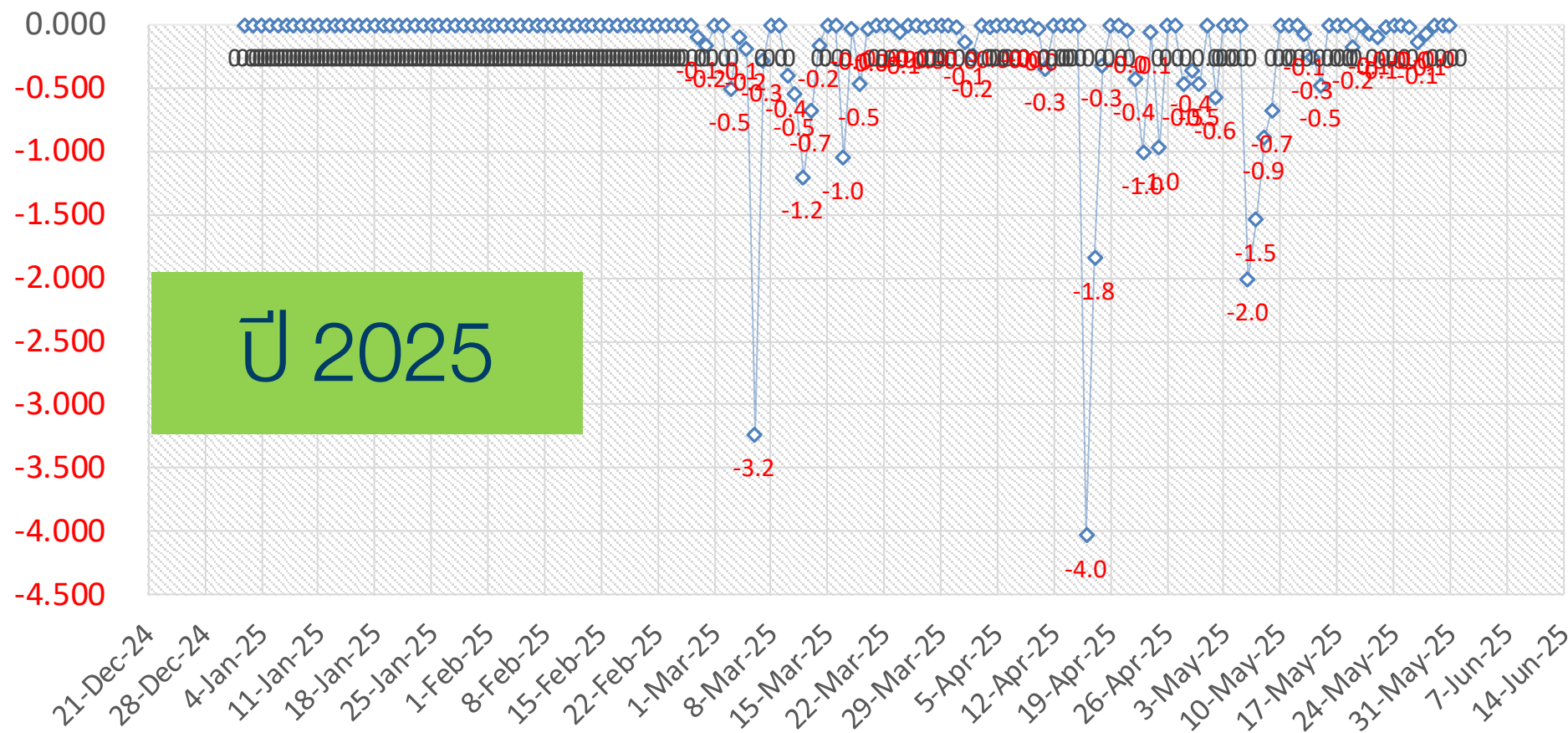


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

Calendar (Week)

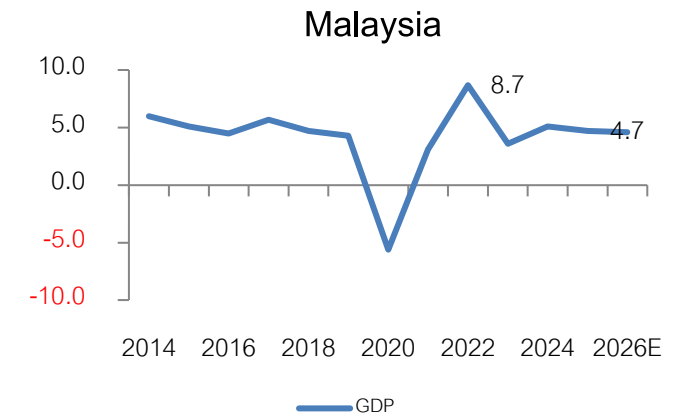
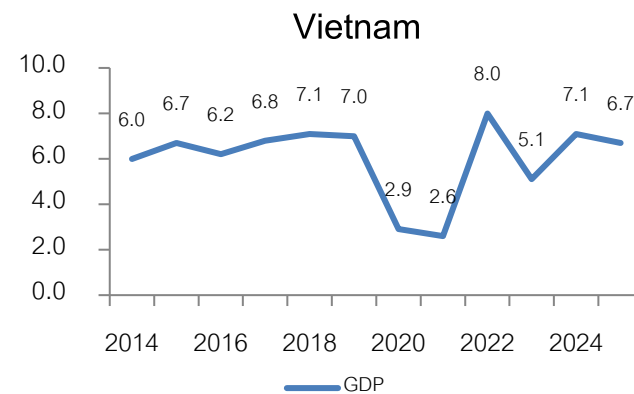
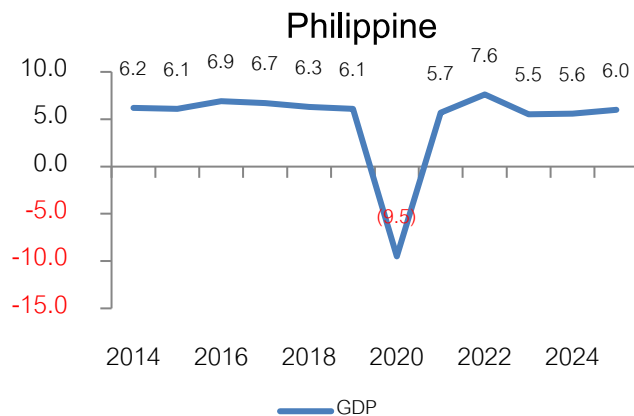
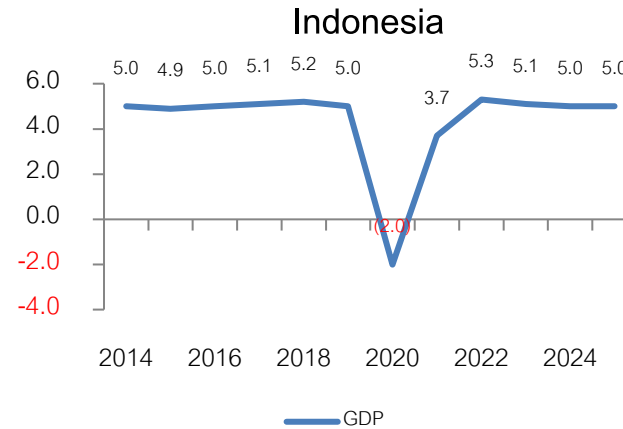
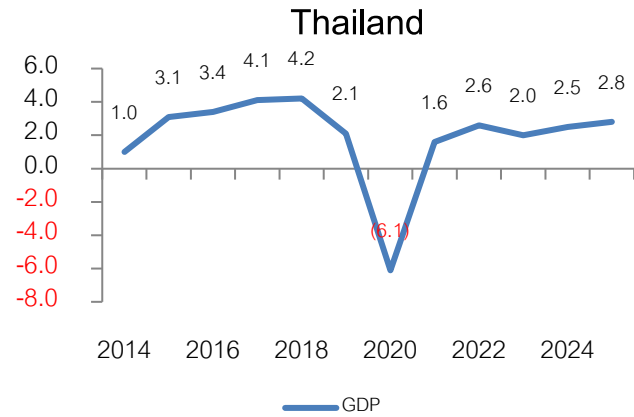
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
25-Aug	TH	Car Sales	Jul	--	50,079
	TH	Customs Exports YoY	Jul	9.94%	15.50%
	US	New Home Sales MoM	Jul	0.94%	0.60%
	US	Building Permits MoM	Jul F	--	-2.80%
27-Aug	CH	Industrial Profits YoY	Jul	--	-4.30%
28-Aug	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jul	-1.86%	0.58%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



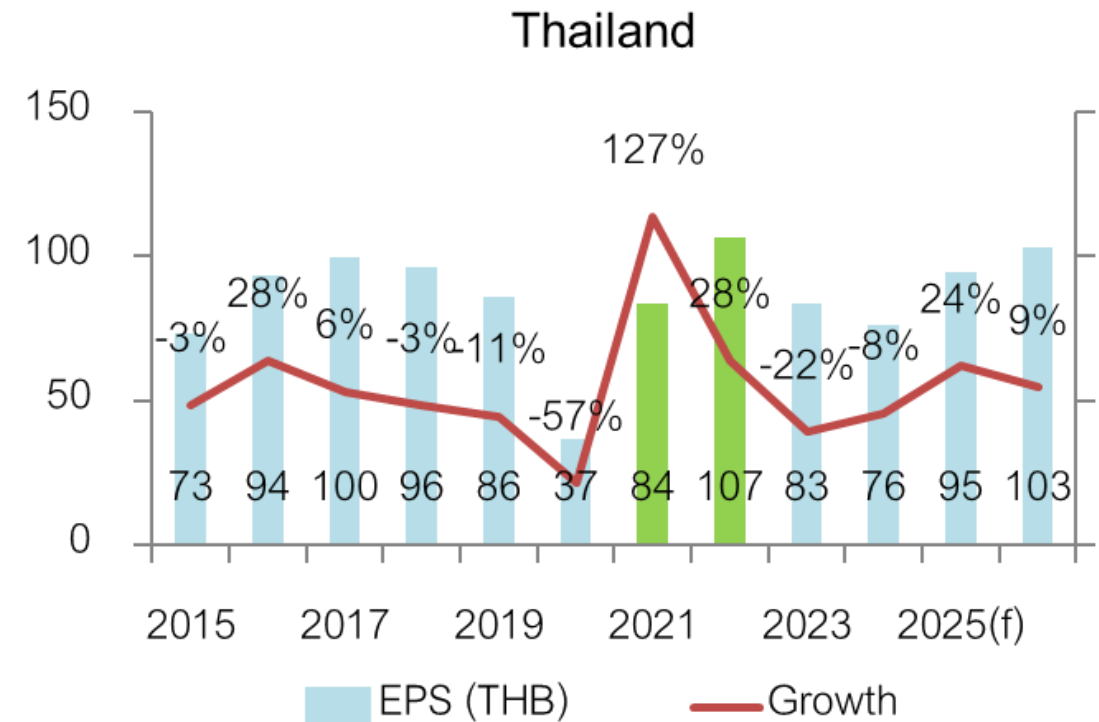
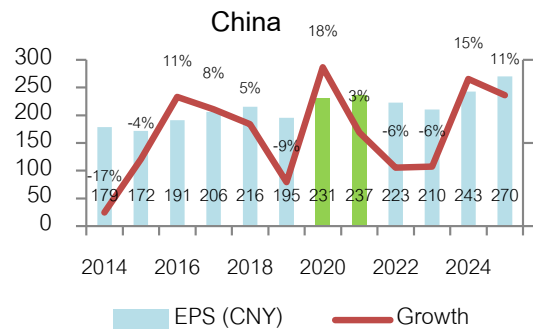
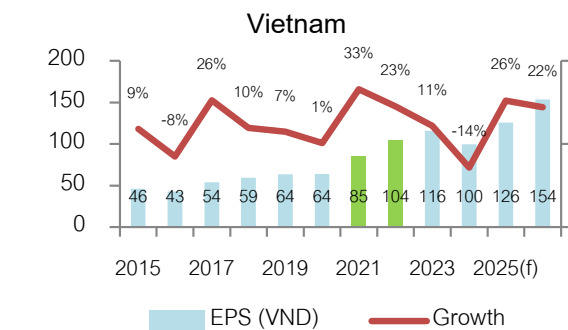
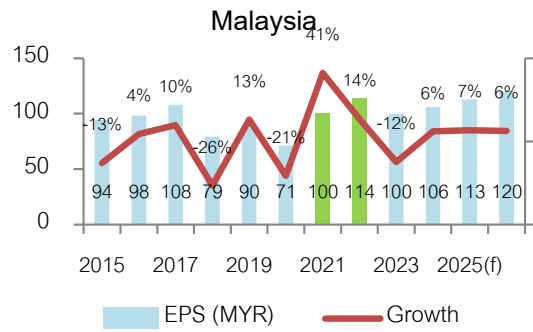
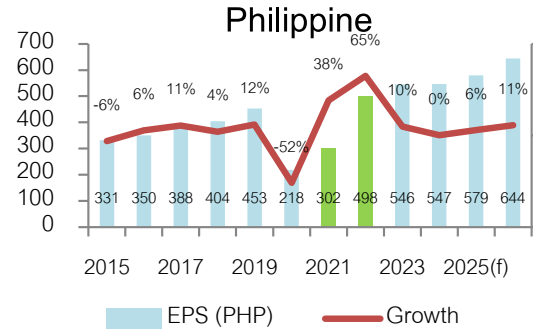
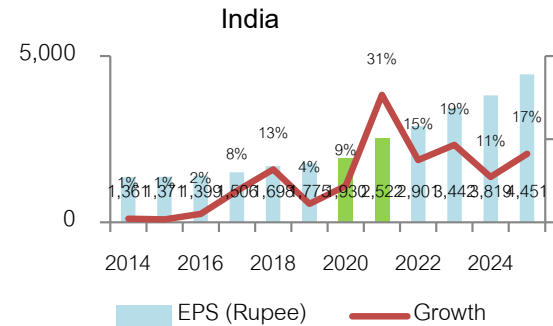
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

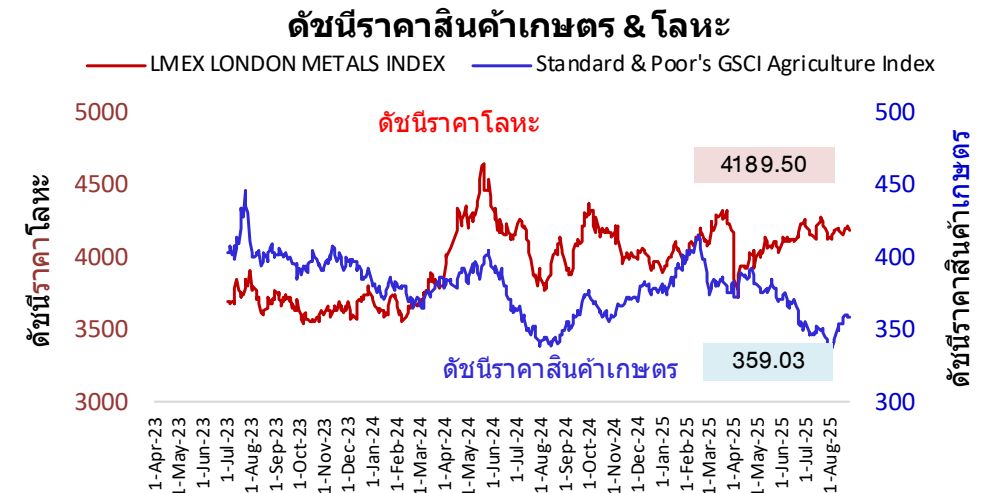
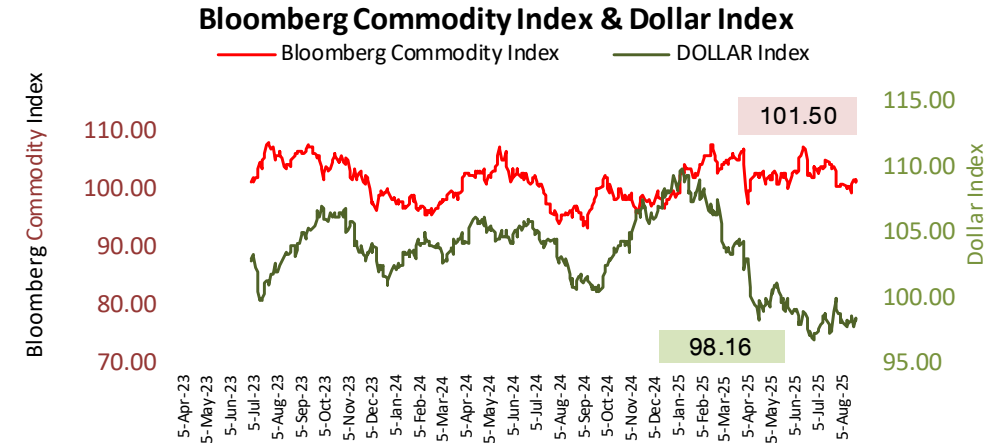
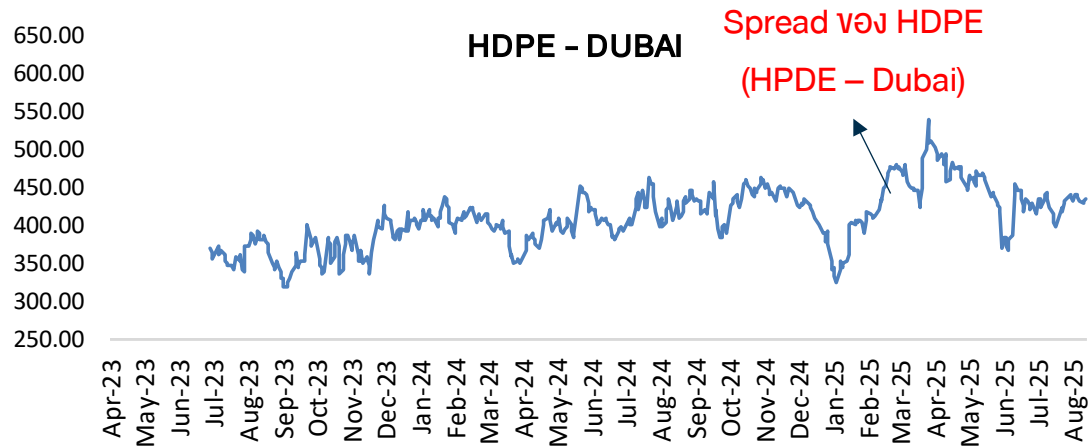
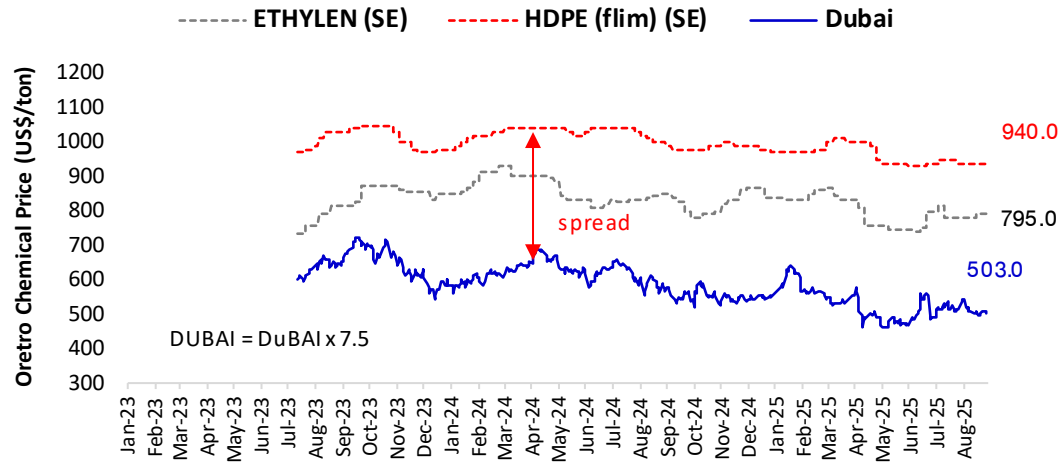
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



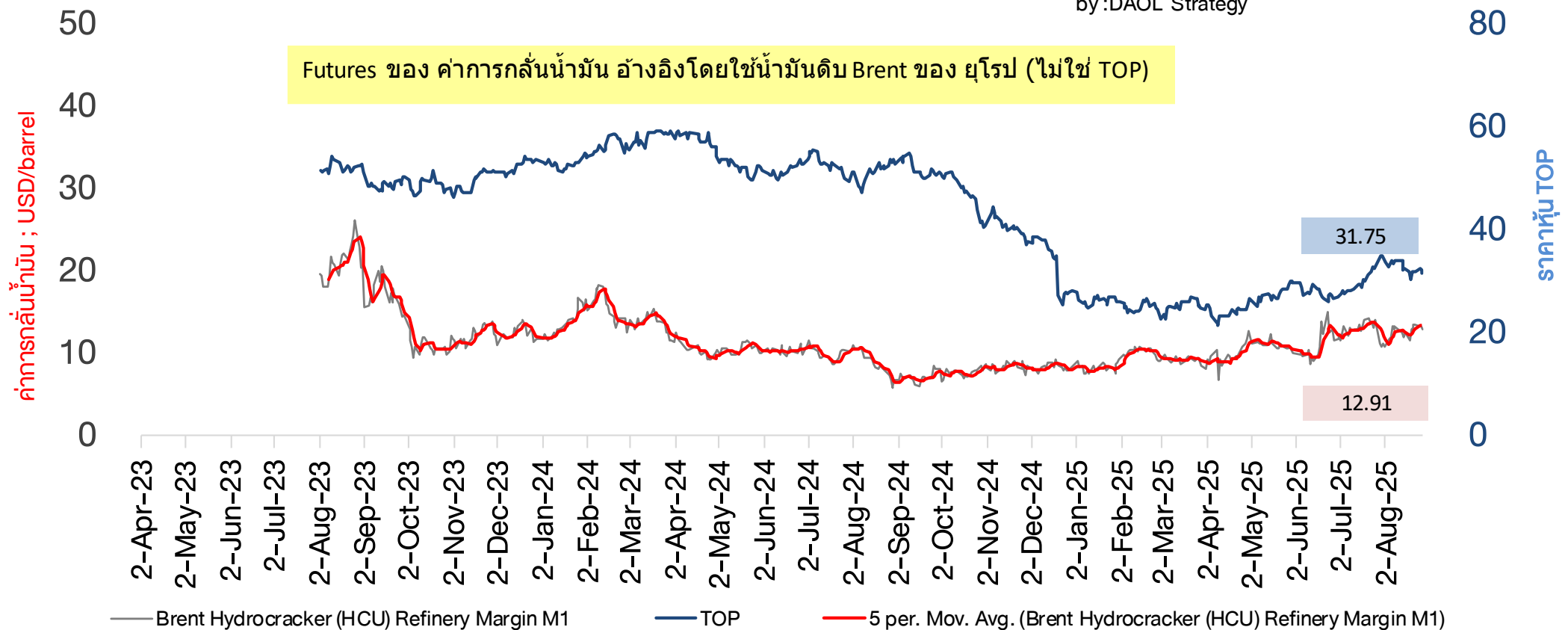
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



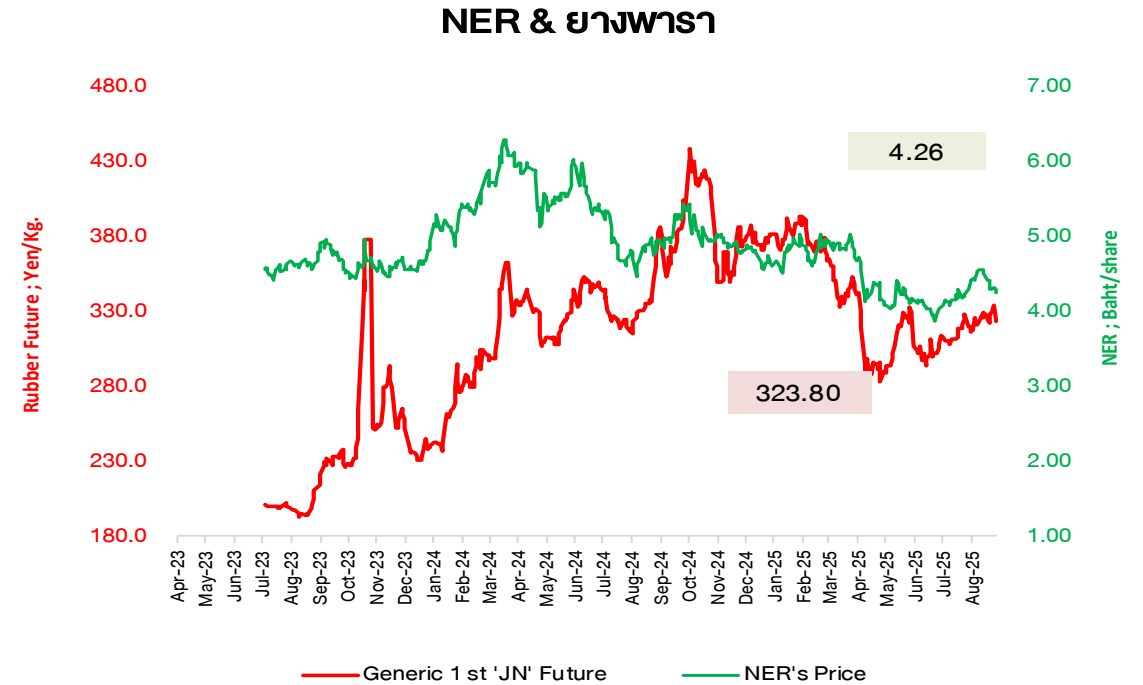
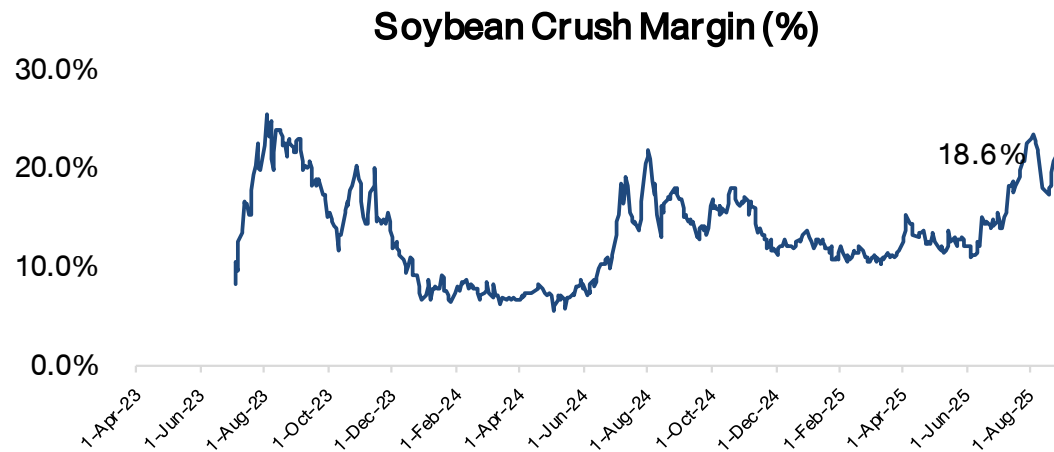
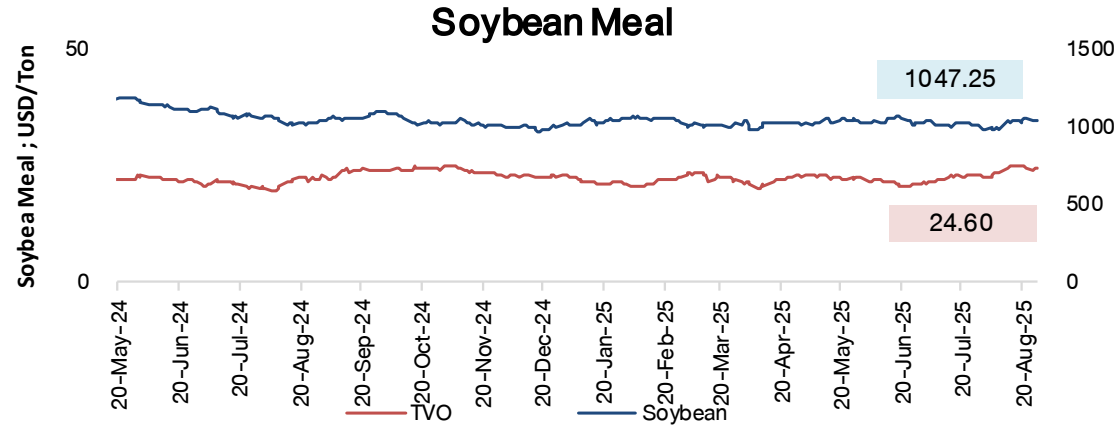
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

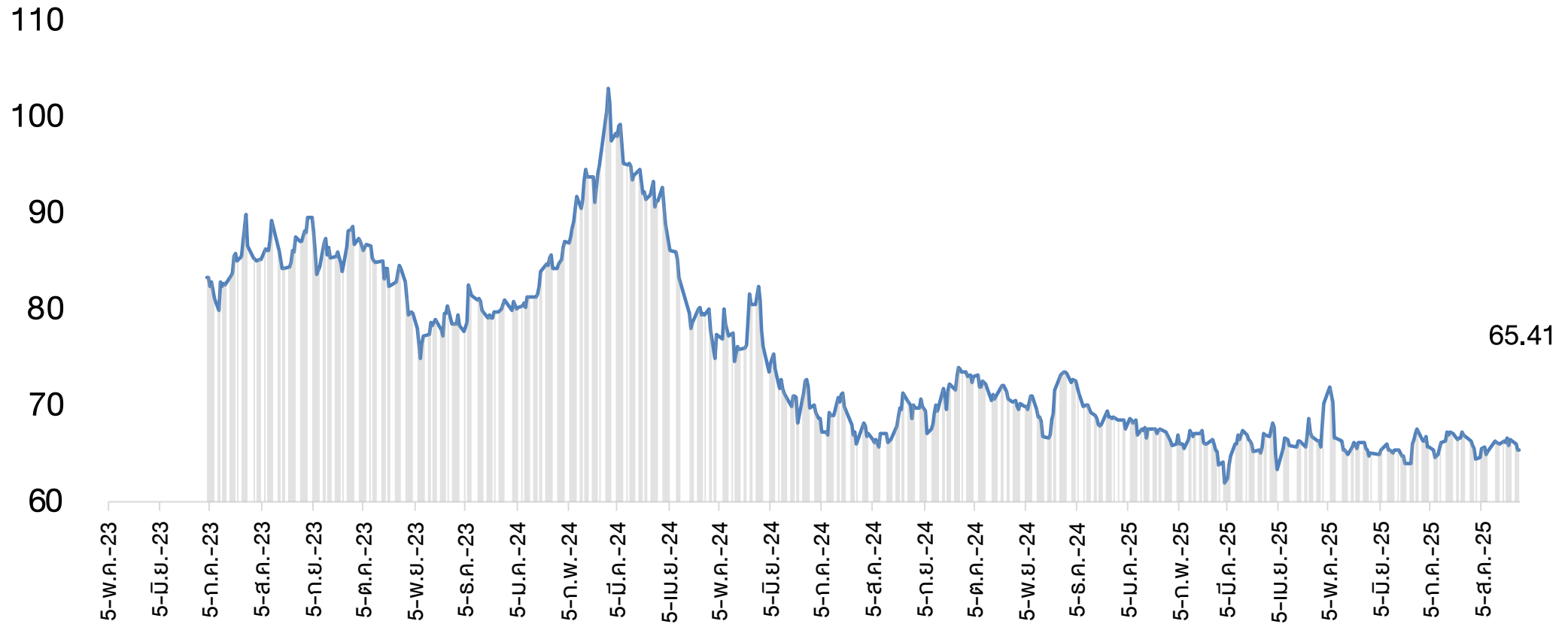


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

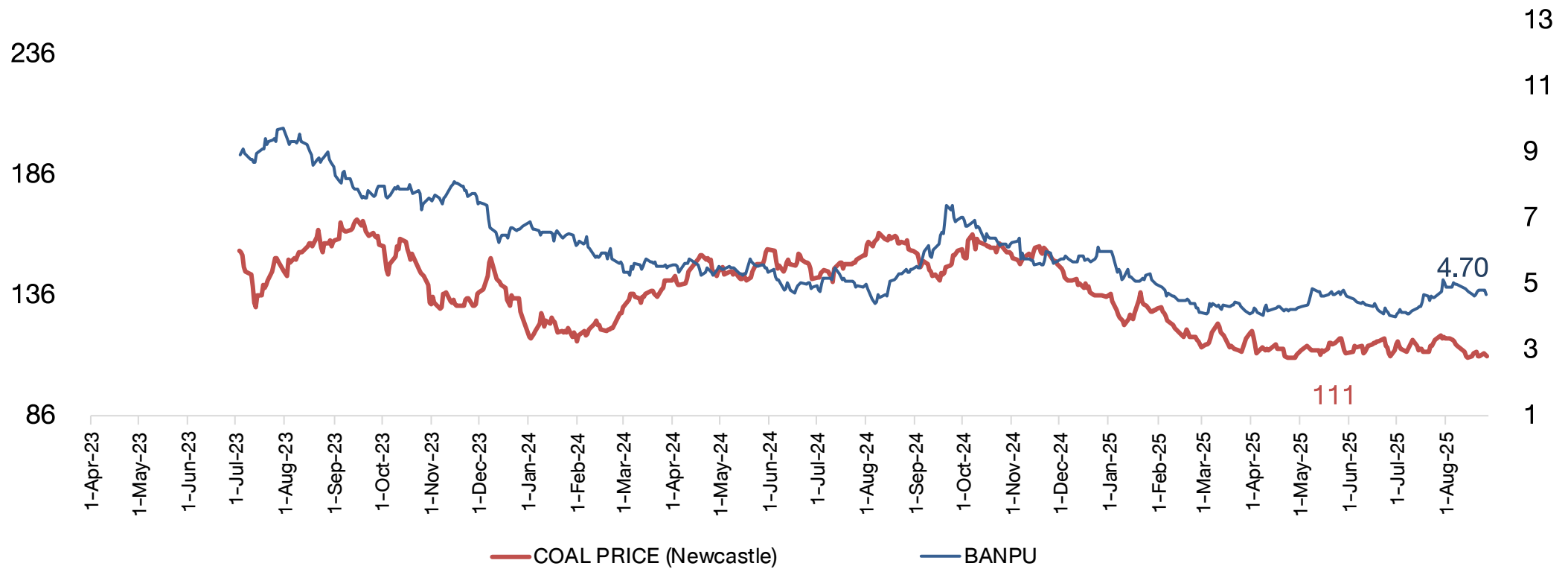
DAOL SEC



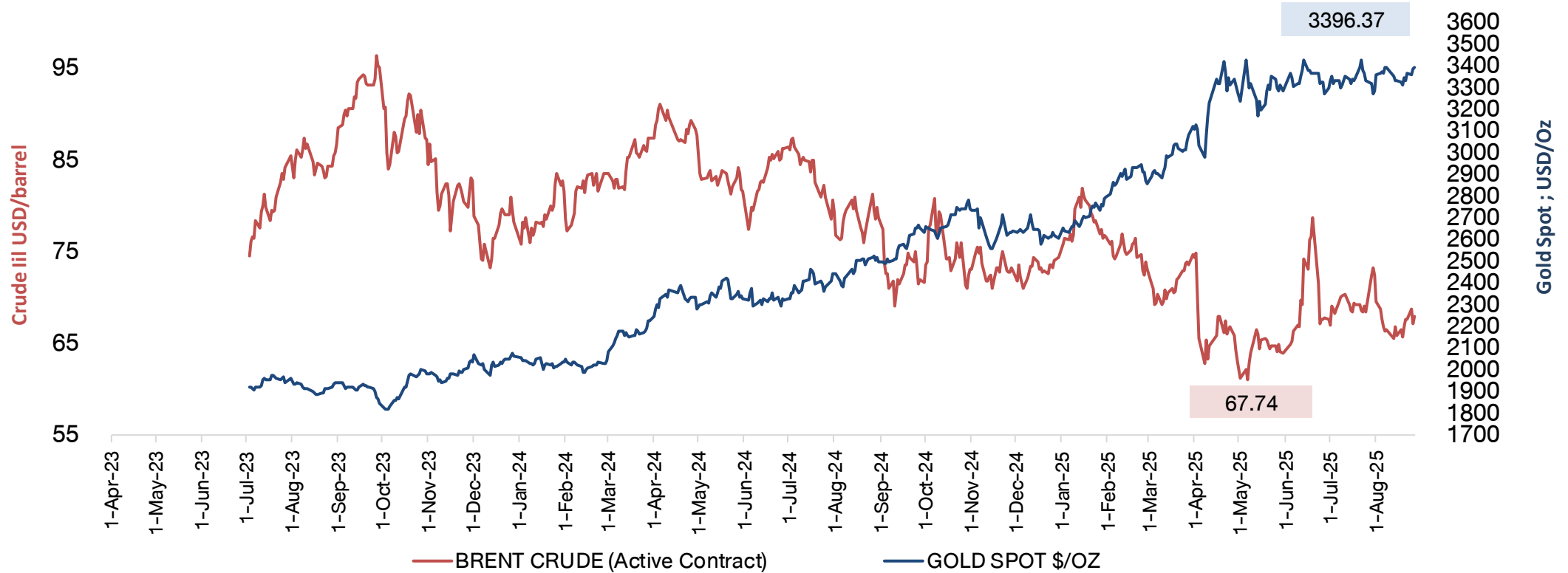
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



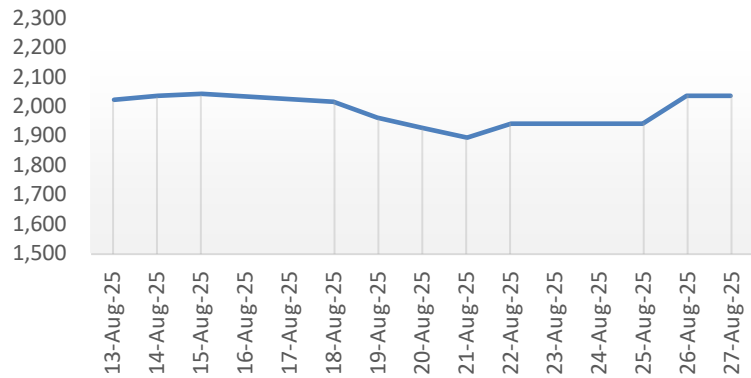
Shipping Index and Stock Performance

27-Aug-25

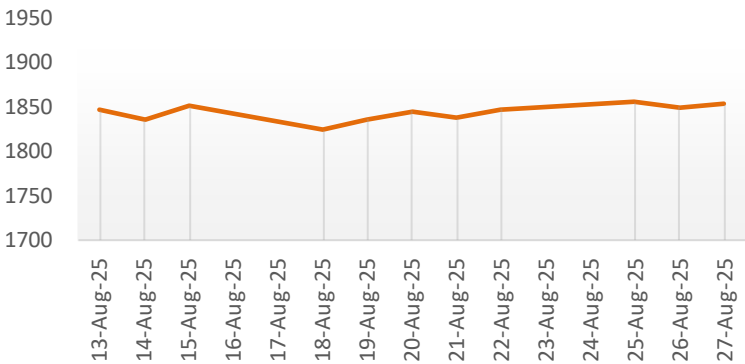
	BAL TIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
27-Aug-25	2,041.00	0.0%	2,041.00	0.0%	1,854.48	0.2%	1,546.00	0.0%	4.32	-0.9%	6.55	3.1%	28.25	0.9%
26-Aug-25	2,041.00	5.0%	2,041.00	5.0%	1,850.99	-0.3%	1,546.00	0.1%	4.36	-1.4%	6.35	0.8%	28.00	3.7%
25-Aug-25	1,944.00	0.0%	1,944.00	0.0%	1,856.73	0.5%	1,545.00	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%	1,545.00	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%	1,545.00	0.1%	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		2,025.00		1,847.65		1,537.00		4.46		6.55		30.25	

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

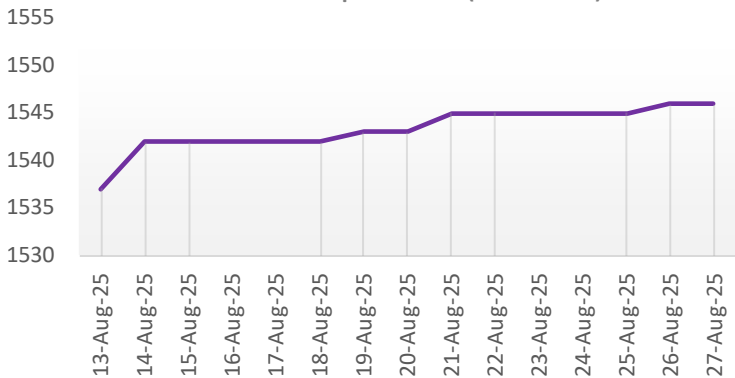
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



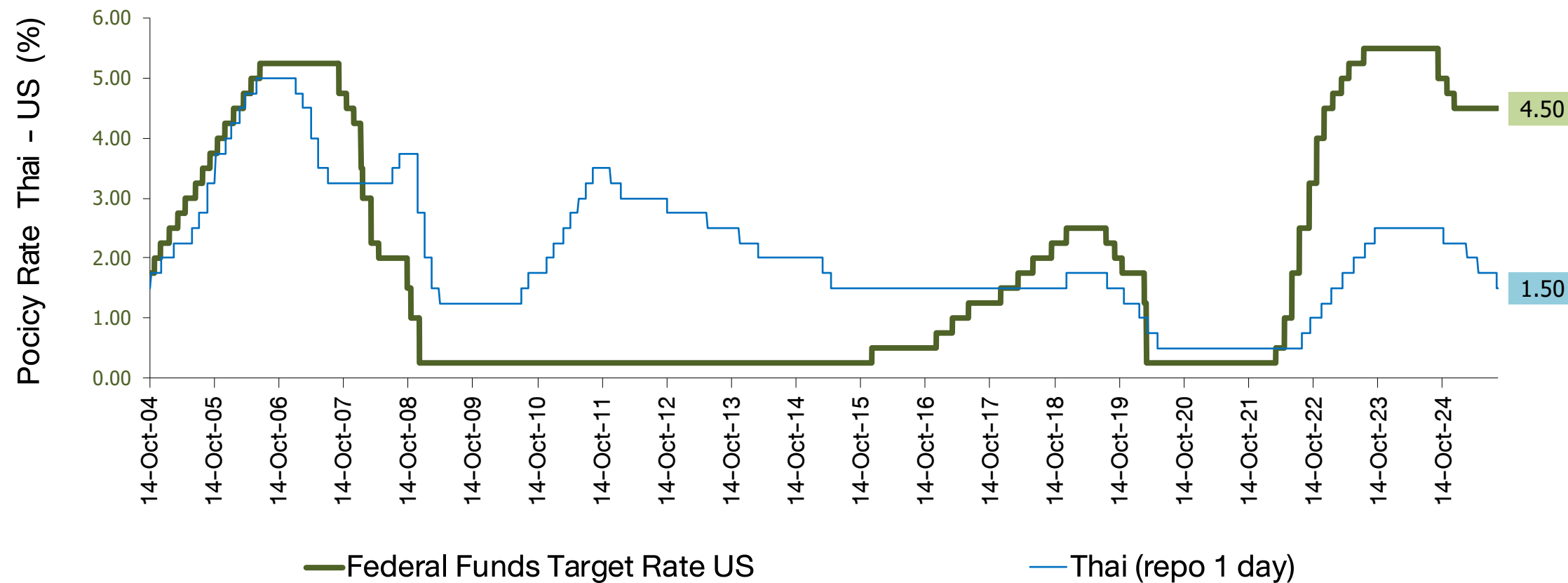
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



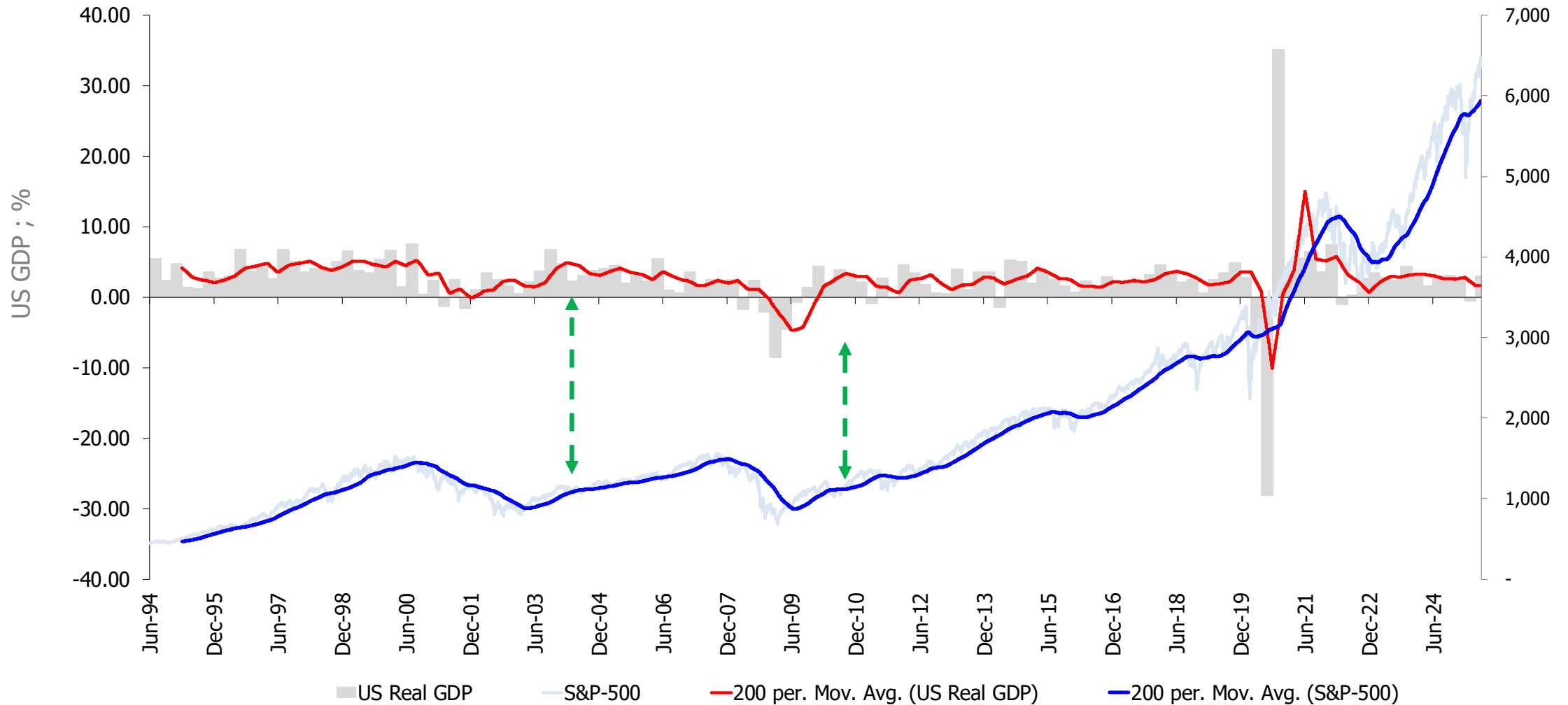
Container Ship Index (Con Tex)



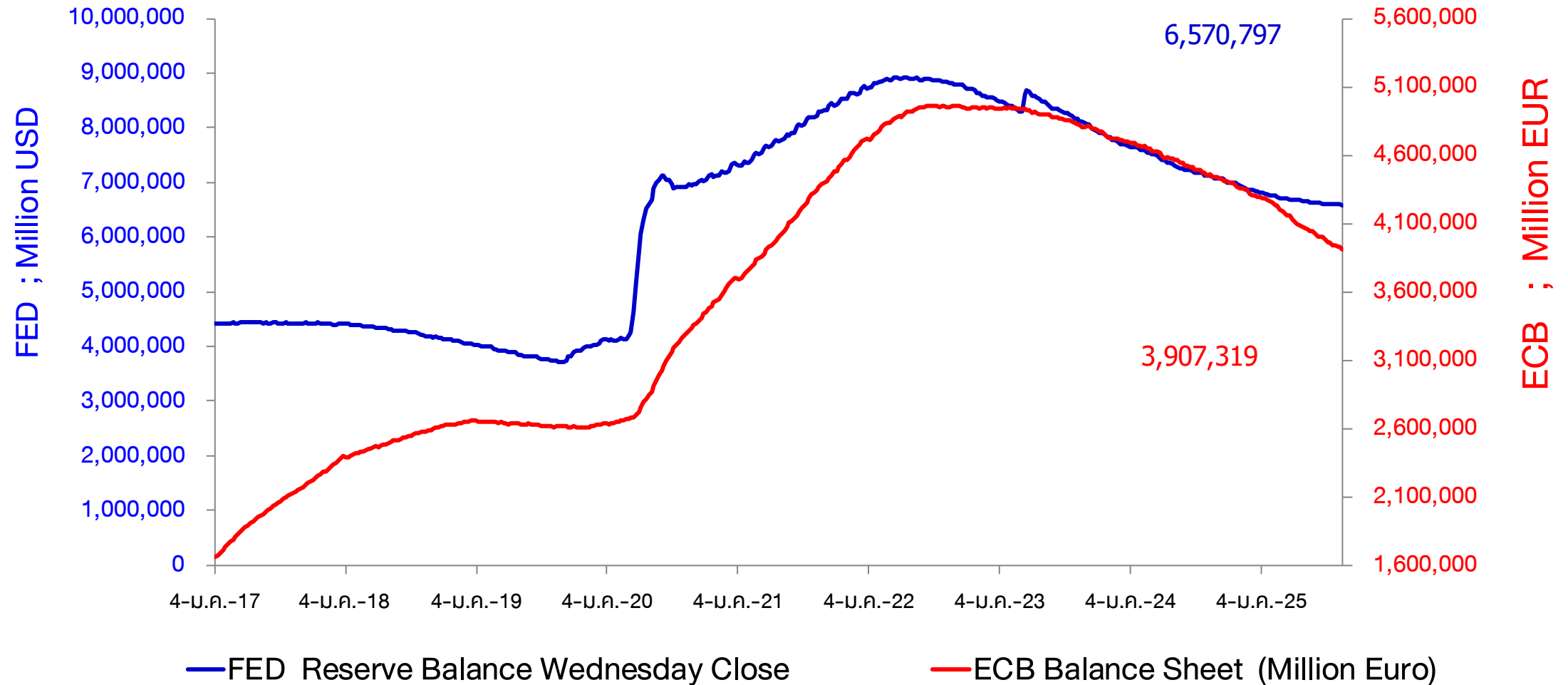
Federal Funds Rate & Thai Rate



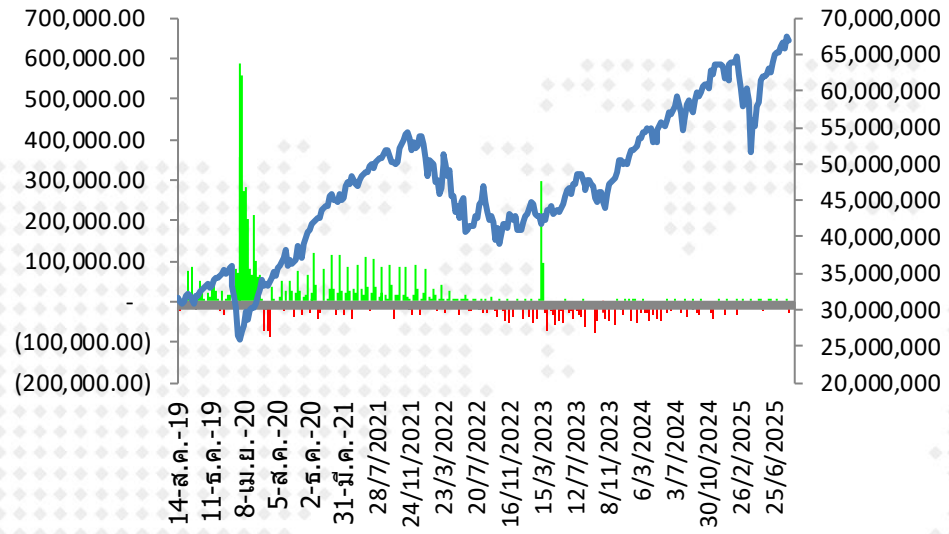
US Real GDP and S&P-500



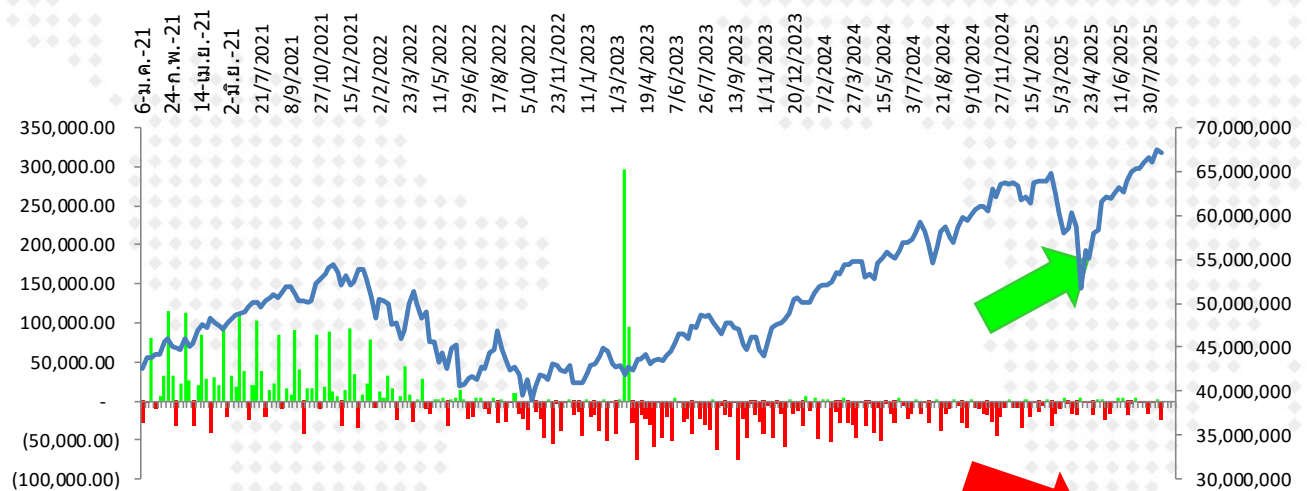
Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)



ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



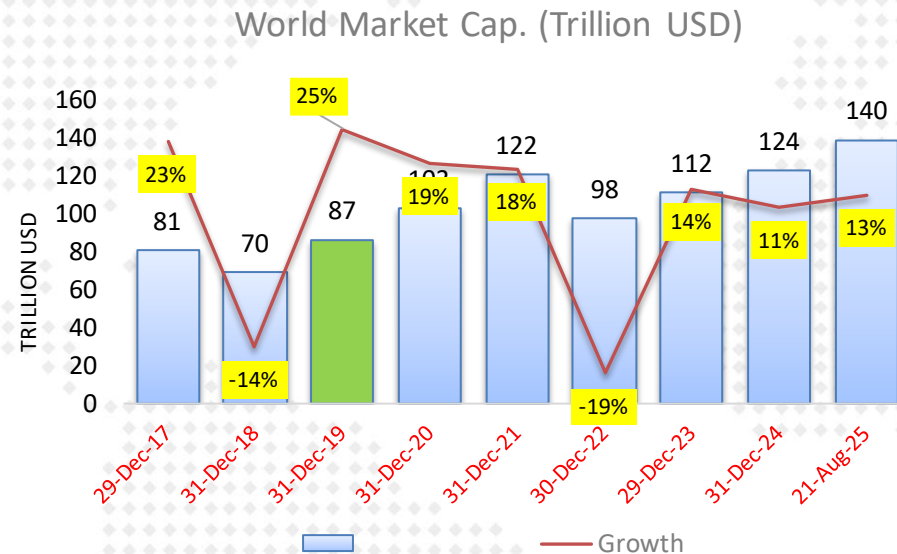
■ FED Reserve Balance Wednesday Close
— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD



■ 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

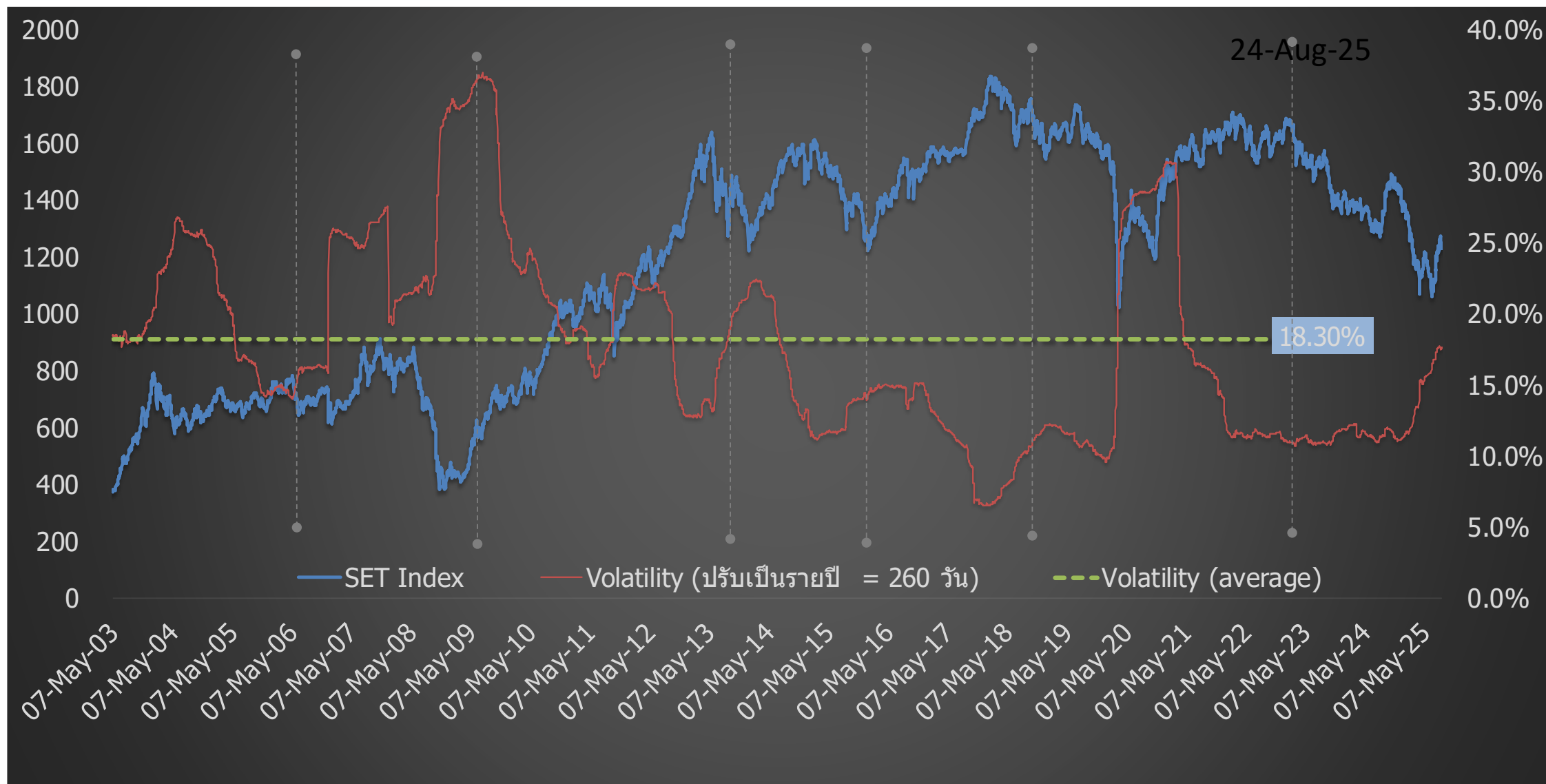
24-Aug-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

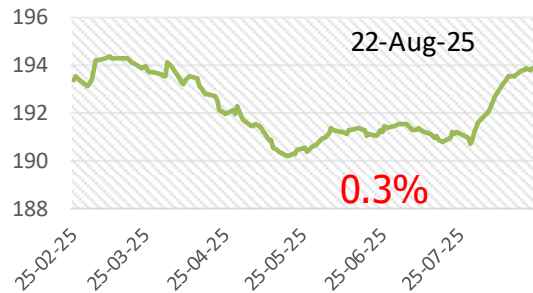
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst					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

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

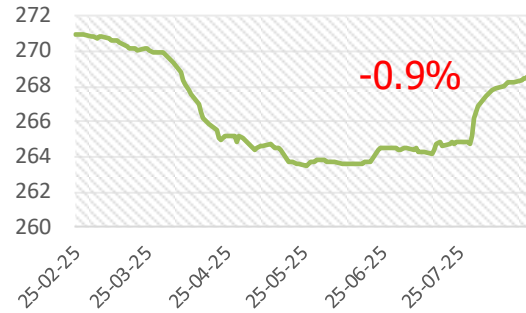
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

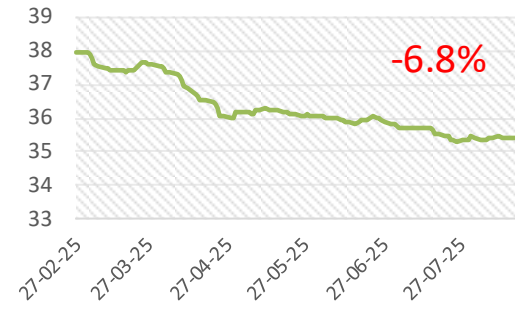
MSCI WORLD



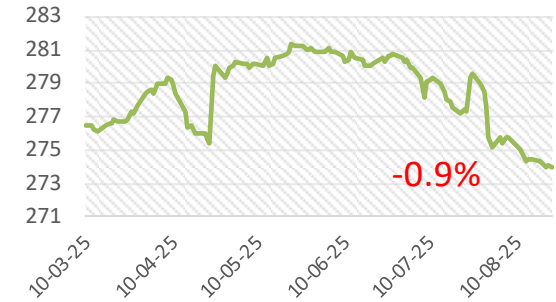
US (s&p-500)



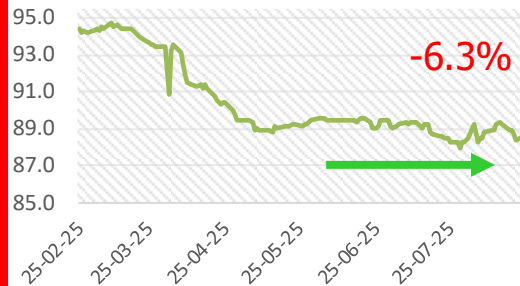
STXE 600 (EUR) Pr



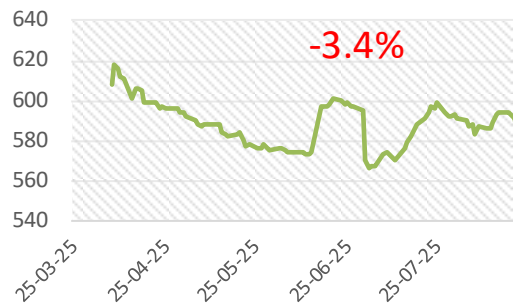
South Korea



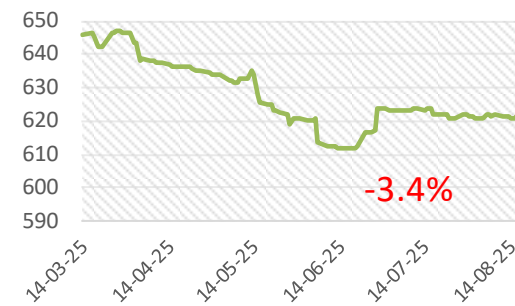
Thailand



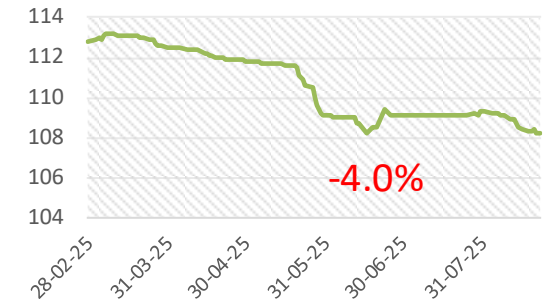
Indonesia



Philippine

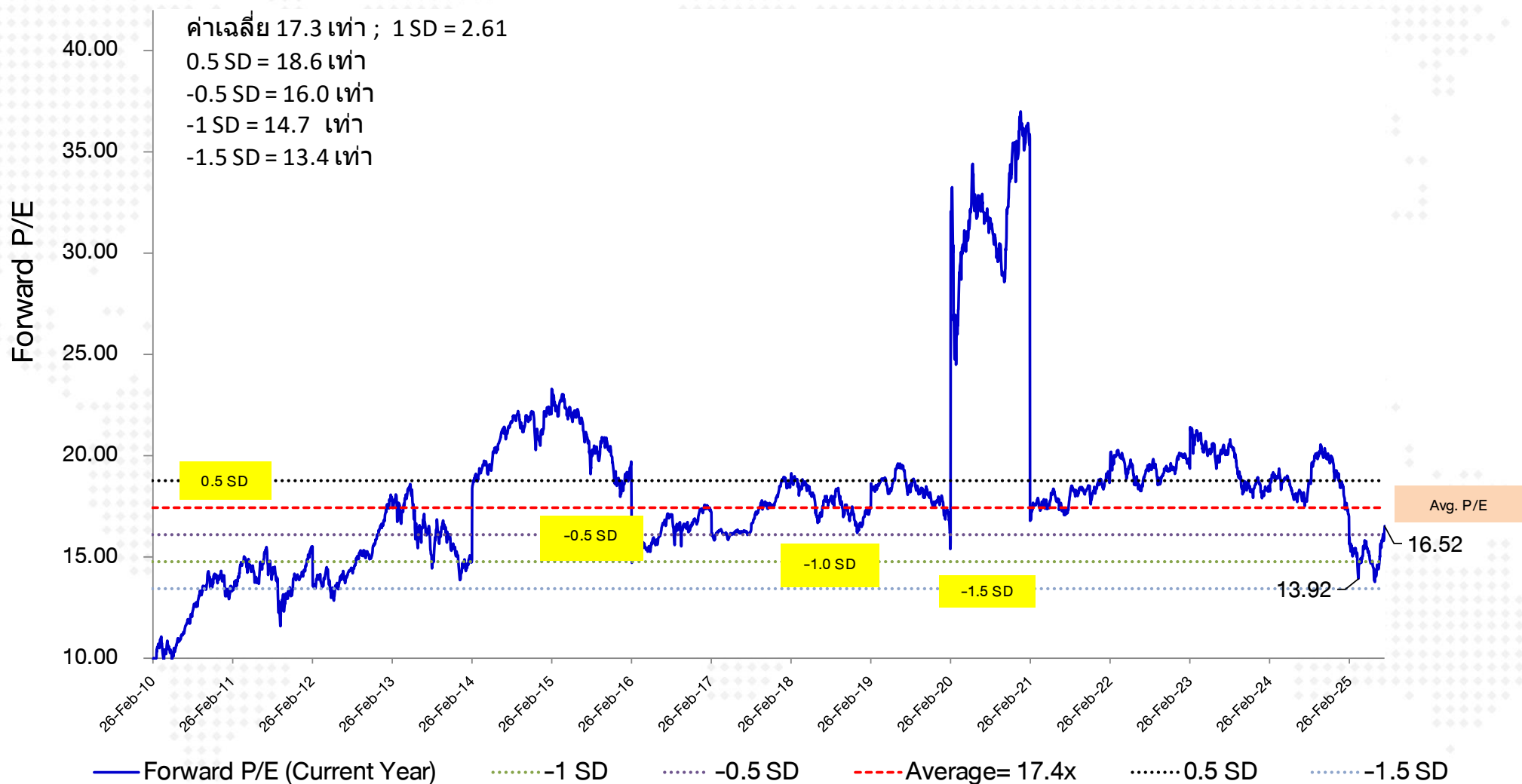


Malaysia



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

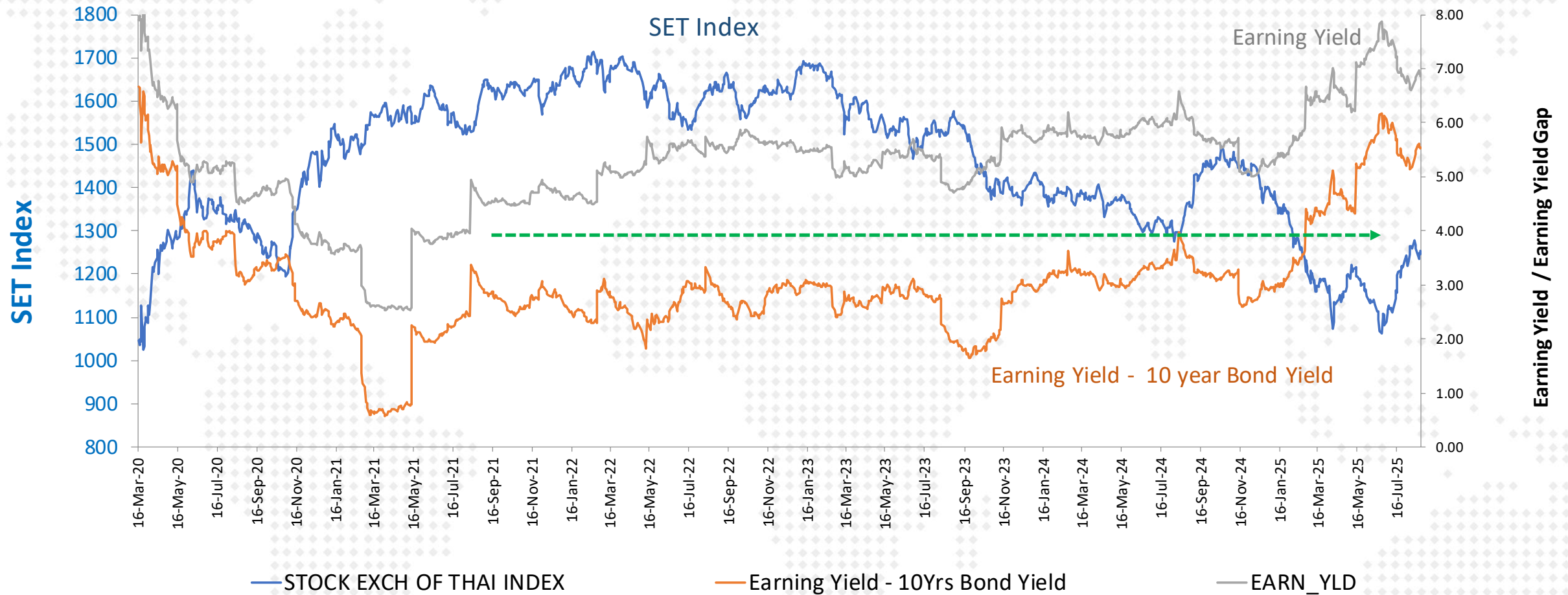
07-Aug-25



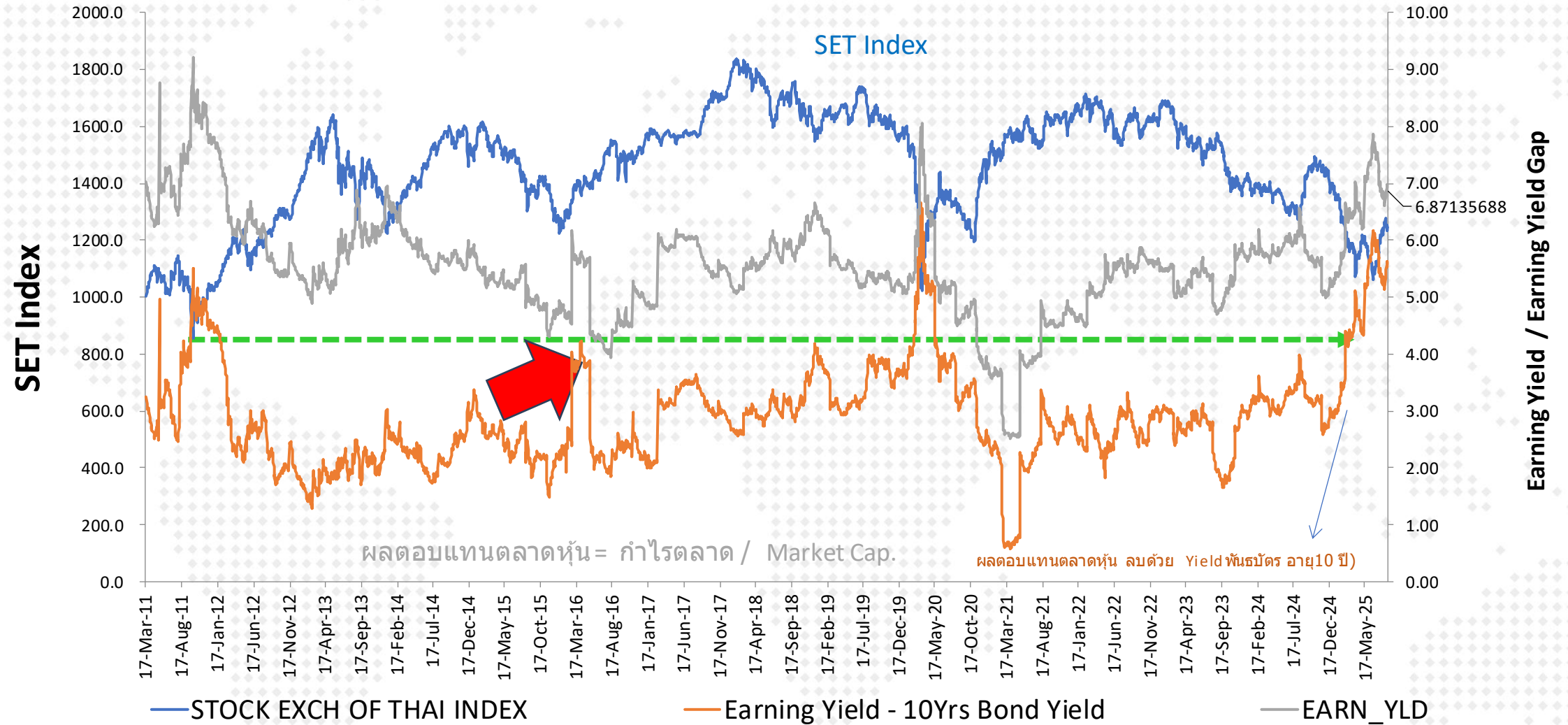
By Strategy Research

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

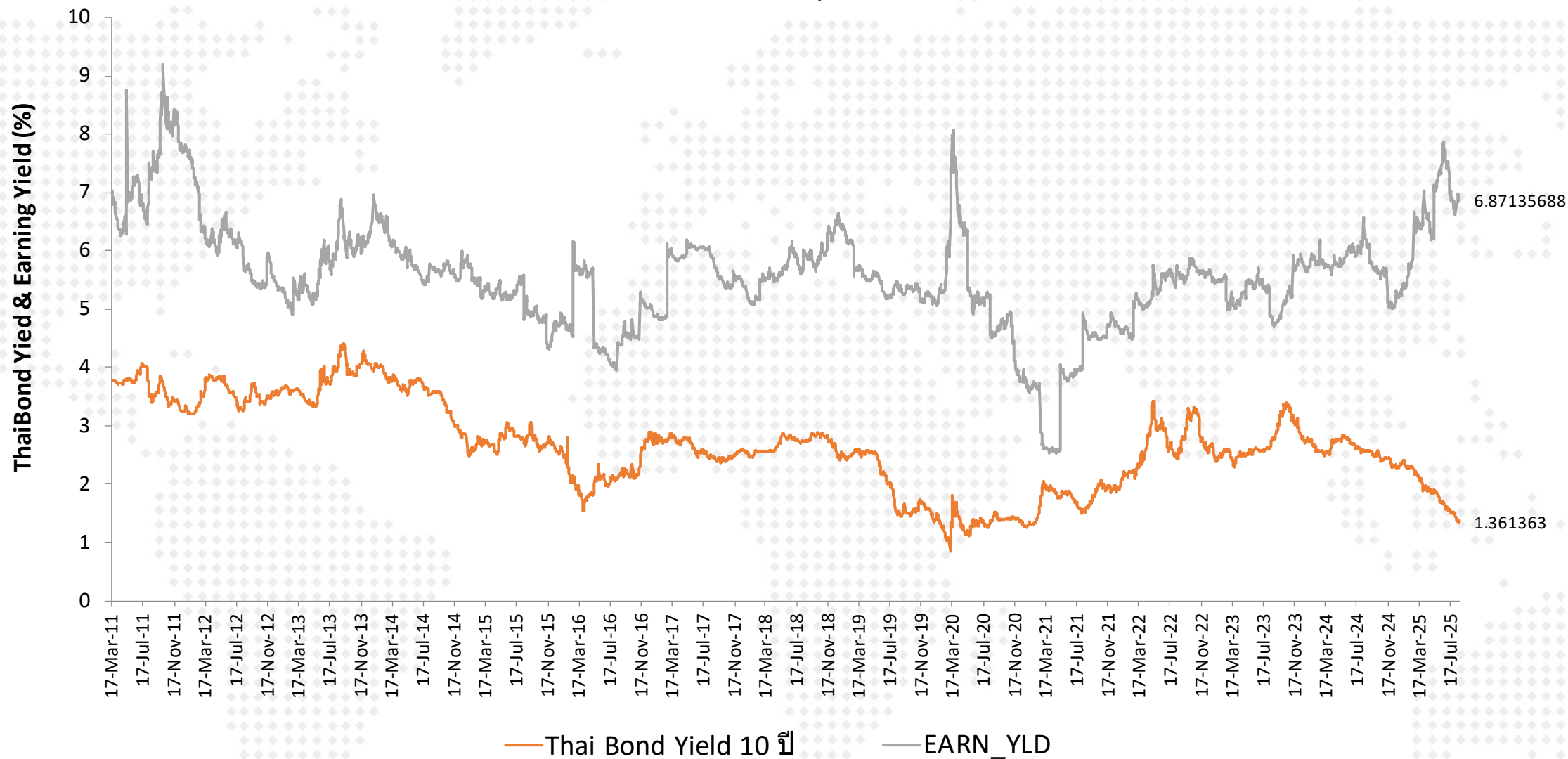
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

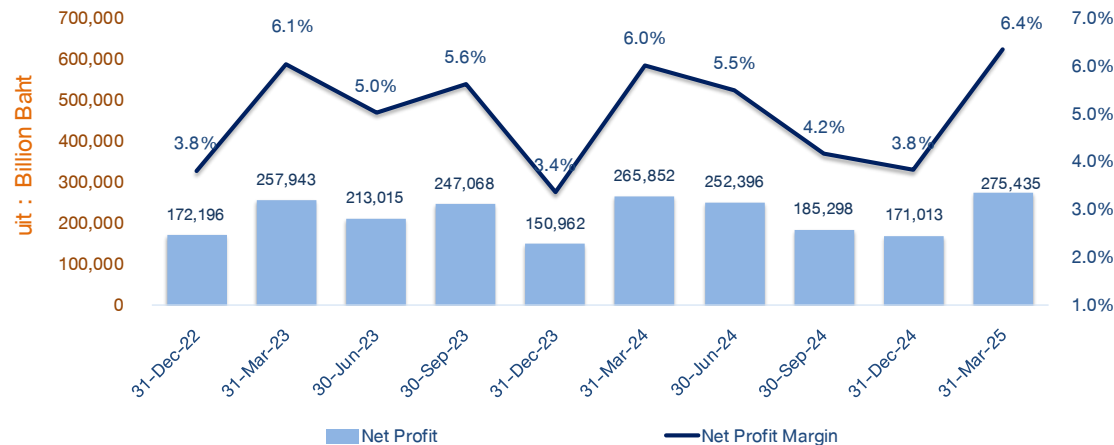


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

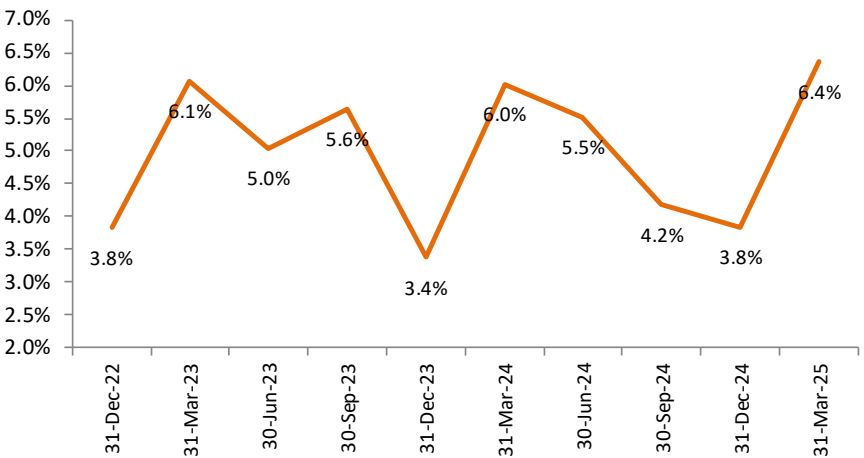


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

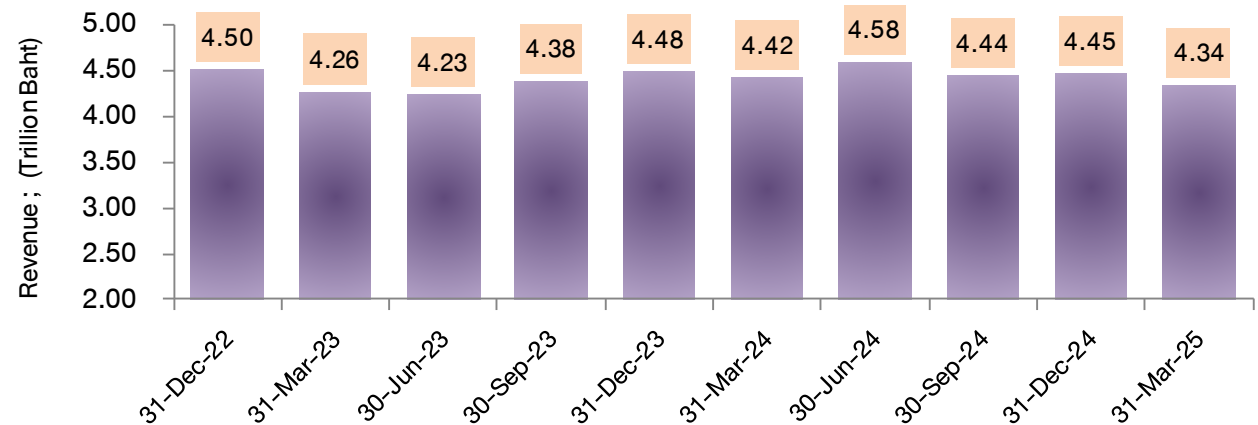


SET : Net Profit Margin



SET : Revenue

9-Jul-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)

