

DAOL Daily Strategy

18 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET บวก 40 จุด ก่อนรู้ผลเจรจาไทย บ่งบอกอะไร ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- สรุปข้อเสนอการค้าสหรัฐ-ไทย ในมุมมองเรา
- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐออกมาหนุนแนวโน้ม Fed ลดดอกเบี้ย
- ทักซิโตนบอกผู้ว่า รปท.คนใหม่เข้า ครม.อาทิตย์หน้า?
- ชุดหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเจรจาการค้าไทย-สหรัฐมีตัวไหนบ้าง
- เราเอาหุ้นออก 2 ตัว เข้า 2 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14-Jul	CH	Exports YoY	Jun	5.1%	4.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	6.3%
15-Jul	CH	GDP YoY	2Q	5.1%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	5.3%	6.4%
	US	CPI MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI YoY	Jun	2.6%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jun	3.0%	2.8%
16-Jul	US	PPI Final Demand MoM	Jun	0.28%	0.10%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.2%	0.1%
	US	PPI Final Demand YoY	Jun	2.7%	2.6%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jun	2.7%	3.0%
	US	Industrial Production MoM	Jun	0.1%	-0.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jun	--	0.10%
17-Jul	JN	Exports YoY	Jun	0.3%	-1.7%
	EC	CPI YoY	Jun F	2.0%	2.0%
	EC	CPI MoM	Jun F	0.3%	0.3%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	0.1%	-0.9%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	227k
18-Jul	US	Housing Starts MoM	Jun	3.3%	-9.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	61.0	60.7
1-Jul	TH	Car Sales	Jun	--	52,229.0
21-Jul	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jul-25	3.0%	3.0%
23-Jul	US	Existing Home Sales MoM	Jun	--	0.8%
24-Jul	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jul-25	--	2.15%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	--
	US	New Home Sales MoM	Jun	--	-13.70%
	US	Building Permits MoM	Jun F	--	--

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	5,522.9	(15.8)	-0.3	0.1	2.9	13.7	14.2	17-Jul-25
	DJ Global	696.2	2.8	0.4	0.1	4.1	9.8	12.3	17-Jul-25
	Bloomberg World Index	2,152.2	8.8	0.4	0.1	4.1	9.6	12.6	17-Jul-25
	MSCI World	4,060.5	13.7	0.3	0.6	4.1	9.2	12.5	17-Jul-25
	MSCI Emergin Market	1,241.3	12.1	1.0	0.1	3.7	15.1	11.7	17-Jul-25
	MSCI Thailand	415.4	30.0	7.8	4.1	8.3	-10.8	-6.6	17-Jul-25
Americas	Dow Jones	44,484.5	113.0	0.3	0.5	5.4	4.5	8.0	17-Jul-25
	NASDAQ	20,885.7	300.1	1.5	0.7	7.0	7.2	16.1	17-Jul-25
	S&P 500	6,297.4	37.6	0.6	0.5	5.3	6.6	12.7	17-Jul-25
Europe	Stoxx Europe 600	547.0	(0.3)	-0.1	1.0	1.2	8.4	6.4	17-Jul-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,377.2	(6.3)	-0.1	1.5	1.7	10.4	9.9	17-Jul-25
France	CAC 40	7,822.0	(7.3)	-0.1	1.3	2.2	7.0	3.1	17-Jul-25
German	DAX	24,370.9	115.6	0.5	1.5	4.5	22.4	32.8	17-Jul-25
UK	FTSE 100	8,972.6	31.5	0.4	0.5	1.5	10.5	9.4	17-Jul-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	203.2	1.1	0.5	0.3	2.0	11.5	8.4	17-Jul-25
Thailand	SET Index	1,198.1	77.0	6.9	3.5	9.5	-14.4	-9.6	17-Jul-25
China	Shanghai SE Composit	3,516.8	6.6	0.2	0.4	3.8	3.2	18.1	17-Jul-25
China	Shenzhen CSI300	4,034.5	19.7	0.5	0.7	4.1	0.9	14.6	17-Jul-25
Hong Kong	Hang Seng	24,499.0	359.4	1.5	-0.1	3.3	22.2	37.8	17-Jul-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,295.6	(164.3)	-2.5	-0.7	-0.7	-3.6	-6.1	17-Jul-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,287.0	239.6	3.4	1.3	2.5	2.9	-0.5	17-Jul-25
Japan	Nikkei	39,901.2	331.5	0.8	0.2	2.8	0.0	-0.4	17-Jul-25
Singapore	Straits Times	4,161.4	73.6	1.8	0.7	6.1	9.6	19.9	17-Jul-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,192.3	16.5	0.5	0.2	7.6	33.0	13.2	17-Jul-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,490.0	32.3	2.2	1.0	10.6	17.1	16.9	17-Jul-25
India	BSE Sensex	82,259.2	(241.2)	-0.3	-0.5	1.0	5.1	1.1	17-Jul-25
Taiwan	Taiwan Weighted	23,113.3	362.3	1.6	0.3	3.4	-0.3	-1.2	17-Jul-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.7	0.9	0.9	-0.3	-0.4	-8.7	-5.5	17-Jul-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.8	0.2	1.2	11.4	6.7	17-Jul-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.6	0.1	0.1	6.9	3.8	17-Jul-25
	YEN-USD	148.6	1.2	0.8	0.0	-2.3	-5.3	5.9	17-Jul-25
	CNY-USD	7.2	0.0	0.2	-0.0	0.1	-1.6	1.1	17-Jul-25
	THB-USD	32.5	0.1	0.2	0.2	0.7	-4.9	11.4	17-Jul-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.9	0.0	0.5	-0.33	5.0	-8.0	-13.0	17-Jul-25
	US: 5-Year Bond	4.0	0.0	0.4	-0.18	5.0	-8.5	-3.3	17-Jul-25
	US: 10-Year Bond	4.5	0.0	1.0	-0.18	5.3	-1.8	5.7	17-Jul-25
	US: 30-Year Bond	5.0	0.1	1.2	-0.17	4.9	5.4	13.1	17-Jul-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	(0.0)	-0.1	-1.01				17-Jul-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	(0.0)	-0.4	-0.20				17-Jul-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	(0.0)	-0.2	0.23				17-Jul-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	(0.0)	-0.5	-0.30				17-Jul-25
Other	Bloomberg Commodity Index	104.4	0.6	0.6	0.4	-2.2	5.6	5.3	17-Jul-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	67.5	(0.9)	-1.3	-0.0	-10.1	-4.9	-18.5	17-Jul-25
	Crude Oil - Brent	69.5	(0.8)	-1.2	-0.0	-9.4	-6.5	-18.3	17-Jul-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	119.4	(3.2)	-2.6	0.4	-2.3	-13.0	-17.9	17-Jul-25
	Baltic Dry Index	1,906.0	441.0	30.1	2.1	-2.4	91.8	0.8	16-Jul-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	316.9	5.0	1.6	-0.8	0.9	-17.0	-1.4	17-Jul-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.7	0.2	1.0	1.1	1.4	-4.1	-9.4	17-Jul-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,607.8	(31.1)	-0.3	0.4	-1.9	9.2	1.2	17-Jul-25
	China Hot Rolled Steel	3,301.0	8.0	0.2	0.4	3.1	-4.9	-10.3	17-Jul-25
	GOLD (spot)	3,339.0	(16.6)	-0.5	0.0	-0.9	28.1	36.6	17-Jul-25
	Soybean Meal Futures	268.7	1.1	0.4	-0.1	-5.8	-11.2	-20.4	17-Jul-25
	Crude Palm Oil	4,138.0	68.0	1.7	2.4	3.7	-16.0	6.3	17-Jul-25
	Corn	402.0	(1.0)	-0.2	0.3	-7.0	-11.1	3.1	17-Jul-25
	Bitcoin	119,480.1	1749.3	1.5	0.1	14.1	30.0	87.4	17-Jul-25
	Ethereum	3,422.2	446.4	15.0	1.8	37.7	3.3	2.1	17-Jul-25
	ARKW Investments	159.0	9.6	6.4	1.2	18.4	44.9	92.4	17-Jul-25
	Global x Auto & Electric ETF	24.7	0.5	2.2	2.2	10.4	7.0	-0.4	17-Jul-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	112.5	7.4	7.0	-1.1	0.3	37.2	49.6	17-Jul-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	17.4600	132.50↑	18.00	15.72	495822	6331341
AOT	4.4800	40.25	4.00	11.03	1667515	6512763
GULF	2.6325	45.00	2.25	5.26	863221	3814767
PIT	1.1150	31.50↓	0.50	1.61	608054	1918263
SCC	0.9450	190.00↑	10.50	5.85	84351	1570560
PTTEP	0.7750	113.00↓	2.50	2.26	116977	1318983
ADVANC	0.6900	292.00↑	3.00	1.04	61170	177864
CPN	0.6125	51.00↑	1.75	3.55	172271	867591
BDMS	0.4960	21.50	0.40	1.90	666974	1426878
OR	0.4700	12.50	0.50	4.17	250653	311397
CPF	0.4620	22.70↑	0.70	3.18	357465	801152
CPAXT	0.4050	20.70↓	0.50	2.48	109221	224401
IVL	0.3960	22.00	0.90	4.27	254850	556460
MINT	0.3740	25.75	0.85	3.41	363407	927126
CCET	0.3280	6.50↑	0.40	6.56	1444477	925598
SCGP	0.3060	17.80↓	0.90	5.33	325862	572135
TOP	0.2550	30.50	1.50	5.17	271988	816796
PTTGC	0.2450	22.20	0.70	3.26	375061	826604
HMPRO	0.2060	7.40↓	0.20	2.78	510493	378684
KTC	0.2000	27.75↑	1.00	3.74	759026	2094636
AWC	0.2000	2.10↑	0.08	3.96	1045631	217108
CRC	0.1880	20.30	0.40	2.01	237420	479682
KBANK	0.1800	158.00	1.00	0.64	106994	1687417
CPALL	0.1750	46.50	0.25	0.54	565826	2628951
TU	0.1750	10.60	0.50	4.95	144233	151299
GPSC	0.1650	31.25	0.75	2.46	95753	299936
BCP	0.1650	32.00	1.50	4.92	57871	183122
BBL	0.1500	144.50↑	1.00	0.70	54587	785212
BH	0.1500	147.00↑	2.50	1.73	37625	548181
RCL	0.1200	30.75	2.00	6.96	112574	340904

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	2.4235	7.85	1.85	30.83	28264	21291
AIRA	0.9390	1.34	0.15	12.61	4	1
TURTLE	0.5530	6.50	0.35	5.69	5	3
XO	0.2100	17.50	0.50	2.94	7239	12472
AU	0.2025	6.90	0.25	3.76	18692	12812
WARRIX	0.1652	2.60↑	0.28	12.07	46666	12135
KLINIQ	0.1320	23.90↑	0.60	2.58	4009	9464
GTV	0.1302	0.09↑	0.01	12.50	10177	81
SENX	0.0832	0.23	0.02	9.52	5788	127
NETBAY	0.0800	20.90	0.40	1.95	9390	19597
SAAM	0.0775	6.00	0.25	4.35	1951	1145
BBIK	0.0400	20.00↑	0.20	1.01	16520	33150
BOL	0.0405	5.95↓	0.05	0.85	3071	1878
EFORL	0.0396	0.16	0.01	6.67	30234	449
DEXON	0.0376	1.45	0.08	5.84	680	97
FSMART	0.0375	6.35	0.05	0.79	8254	5285
JUBILE	0.0340	7.10↑	0.20	2.90	84	59
PSTC	0.0343	0.40	0.01	2.56	10882	435
JPARK	0.0320	4.72	0.08	1.72	10798	5066
TNP	0.0316	2.58	0.04	1.57	1683	434
SALEE	0.0302	0.42↑	0.02	5.00	491	20
BEB	0.0260	7.20↓	0.10	1.41	20439	14703
MAGURO	0.0240	16.50↓	0.20	1.23	7664	12603
VCOM	0.0240	2.90	0.08	2.84	5459	1566
LTS	0.0240	4.74↓	0.10	2.16	24015	11376
TMILL	0.0240	2.20	0.06	2.80	1338	296
KOOL	0.0233	0.25↑	0.01	4.17	16671	400
TQR	0.0230	5.25	0.10	1.94	246	129
GFC	0.0220	4.00↑	0.10	2.56	991	391
TPL	0.0208	0.55	0.04	7.84	8146	439

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TRUE	-0.5400	11.00	-0.20	-1.79	1934016	2133088
VAYU1	-0.1210	10.20	-0.10	-0.97	8005	8172
MOSHI	-0.0675	39.75↓	-2.25	-5.36	25997	106919
SJWD	-0.0420	7.70↓	-0.30	-3.75	67796	52921
SPI	-0.0175	46.50	-0.25	-0.53	12	56
HUMAN	-0.0105	7.10	-0.15	-2.07	8897	6335
CREDIT	-0.0100	16.30↓	-0.10	-0.61	277	454
CMR	-0.0096	1.42↑	-0.03	-2.07	3511	491
PCE	-0.0084	2.64	-0.04	-1.49	22828	6069
XPG	-0.0084	0.54↓	-0.01	-1.82	607005	33308
III	-0.0072	4.64↓	-0.12	-2.52	11752	5520
CGD	-0.0065	0.13	-0.01	-7.14	27709	343
TYCN	-0.0065	1.66↑	-0.13	-7.26	631	105
TPRIME	-0.0060	6.55	-0.15	-2.24	27	18
AIMIRT	-0.0060	9.50↓	-0.10	-1.04	3548	3384
LHSC	-0.0060	11.40↓	-0.10	-0.87	2165	2491
SKN	-0.0060	5.60	-0.10	-1.75	55	31
TNL	-0.0050	25.75	-0.25	-0.96	3	8
SPCG	-0.0040	8.00	-0.05	-0.62	2765	2222
DCON	-0.0042	0.23↓	-0.01	-4.17	11402	273
AJA	-0.0042	0.18	-0.01	-5.26	64933	1169
ESTAR	-0.0039	0.19	-0.01	-5.00	6908	131
MCS	-0.0040	8.30↓	-0.10	-1.19	4156	3467
FORTH	-0.0035	7.35	-0.05	-0.68	3834	2824
LANNA	-0.0040	16.20↓	-0.10	-0.61	3188	5184
SSP	-0.0040	4.18	-0.04	-0.95	2250	942
PHG	-0.0040	13.50	-0.20	-1.46	1284	1731
SNP	-0.0040	9.85	-0.10	-1.01	494	489
BJCHI	-0.0036	0.80↑	-0.03	-3.61	2587	199
UNIQ	-0.0032	3.00	-0.04	-1.32	17037	5161

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ECF	-0.4368	0.97↓	-0.42	-30.22	24961	2441
BTC	-0.1071	0.35↓	-0.01	-2.78	211603	7460
AUCT	-0.0825	6.45↓	-0.15	-2.27	2684	1755
MORE	-0.0711	0.03↓	-0.01	-25.00	11553	37
BM	-0.0560	1.59↑	-0.08	-4.79	195885	31452
MUD	-0.0520	1.05	-0.05	-4.55	108	11
DOD	-0.0360	2.00↑	-0.08	-3.85	96426	19733
ASN	-0.0285	1.29↓	-0.15	-10.42	903	117
AMARC	-0.0252	2.22↑	-0.06	-2.63	20314	4567
CAZ	-0.0232	2.58↓	-0.08	-3.01	7495	1958
BVG	-0.0180	1.94↓	-0.04	-2.02	15714	3104
TNDT	-0.0172	0.16	-0.01	-5.88	515	8
IVF	-0.0132	1.02	-0.03	-2.86	113642	11767
JAK	-0.0128	0.91	-0.04	-4.21	37	3
VL	-0.0117	0.90	-0.01	-1.10	726	65
MBAX	-0.0120	1.37	-0.06	-4.20	446	61
BC	-0.0114	0.92↓	-0.02	-2.13	149	14
K	-0.0108	1.22	-0.02	-1.61	42	5
STX	-0.0090	1.34	-0.03	-2.19	5138	696
RWI	-0.0091	0.19	-0.01	-5.00	6231	118
FLOYD	-0.0088	0.83	-0.02	-2.35	17349	1446
NCP	-0.0090	1.09↓	-0.05	-4.39	1393	160
UBIS	-0.0084	1.12↓	-0.03	-2.61	481	55
CHOW	-0.0079	1.61	-0.01	-0.62	46971	7710
BTW	-0.0075	0.15↑	-0.01	-6.25	2726	40
ZIGA	-0.0073	1.35	-0.01	-0.74	57214	7742
ADB	-0.0072	0.51↓	-0.01	-1.92	5925	302
KCM	-0.0067	0.15↑	-0.01	-6.25	2749	41
ADD	-0.0068	3.34↑	-0.04	-1.18	969	321
IRCP	-0.0062	0.36	-0.01	-2.70	8570	309



SET	1198.11	+40.48	+3.50 %	Vol	Proj.	1198.11	40.48	3.50 %	1703
GAP:									
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	52.57	%Buy	53.00	%Sell	47.00
				Open	1163.90	Volume	12054406	%B-S	6.00
				High	1199.14	Vol5D	10077599	Value	63374575
				Low	1162.70	Mktcap	14830702	%Mcap	100.00
				Prev	1157.63	BVPS	N/A	P/BV	1.13
				%Swing	3.15	EPS	N/A	P/E	16.27
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	40.480	DPS	N/A	Yield(%)	3.99
SET	1198.11	+40.48	+3.50 %	63374.57MB	Gain 387	Lose 112	Unch 150	P/E	16.27

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44484.49↑	+229.71	+0.52	44254.78	44229.88	44558.05	44200.04	3:16
NASDAQ	_NDXC	20885.65↑	+155.16	+0.75	20730.49	20760.30	20911.83	20735.55	5:05
S&P500	_SP500	6297.36↑	+33.66	+0.54	6263.70	6263.40	6304.69	6262.27	5:33
Canada	_TSX	27386.93↑	+233.96	+0.86	27152.97	27190.23	27422.42	27145.97	5:05
=====									
Australia	_XAO	8945.20↑	+54.40	+0.61	8890.80	8890.80	8945.20	8890.80	7:20
Japan	_R_NIKKEI	39986.69↓	+85.50	+0.21	39901.19	40068.09	40087.59	39960.32	7:05
Korea	_KOSPI	3193.73↑	+1.44	+0.05	3192.29	3200.44	3204.75	3182.77	7:20
Taiwan	_TAIEX	23113.28↑	+70.38	+0.31	23042.90	23042.97	23159.54	22923.37	12:33
Hong Kong	_HSI	24498.95	-18.81	-0.08	24517.76	24547.08	24672.51	24447.93	15:08
Singapore	_STI				4161.43				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1520.94				15:50
China	_SSEC	3516.83↓	+13.05	+0.37	3503.78	3500.37	3517.29	3499.19	14:00
Philippines	_PSE	6295.55↑	-41.93	-0.66	6337.48	6347.10	6358.59	6285.41	13:50
Vietnam	_VNI	1490.01	+14.54	+0.99	1475.47	1475.47	1494.46	1475.47	15:05
Indonesia	_JSX	7287.02↓	+95.00	+1.32	7192.02	7229.26	7291.56	7226.12	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1198.11	0.00	0.00	1198.11	1198.11	1198.11	1198.11	2:55
SET	SET	1198.11	+40.48	+3.50	1157.63	1163.90	1199.14	1162.70	17:03
SET50	SET50	782.85	+29.59	+3.93	753.26	758.26	783.94	756.93	17:03
SET100	SET100	1674.99	+63.03	+3.91	1611.96	1622.13	1676.97	1619.84	17:03
SETHD	SETHD	1076.97	+14.37	+1.35	1062.60	1067.97	1080.10	1066.70	17:03
MAI	MAI	248.14	+5.21	+2.14	242.93	243.24	248.40	243.24	17:03
India	_SENSEX	82259.24↓	-375.24	-0.45	82634.48	82753.53	82757.09	82219.27	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1112.64↓	-9.58	-0.85	1122.22	1123.61	1126.72	1111.52	1:00
Germany	_DAX	24370.93↑	+361.55	+1.51	24009.38	24227.54	24374.50	24174.76	23:00
France	_CAC40	7822.00	+99.91	+1.29	7722.09	7794.42	7822.02	7783.65	23:05
UK	_FTSE	8972.64↓	+46.09	+0.52	8926.55	8926.55	8982.84	8926.55	22:35
Italy	_FTMIB	40128.70	+366.18	+0.92	39762.52	40055.05	40130.36	39877.90	22:35
Spain	_IBEX	13994.50↑	+108.80	+0.78	13885.70	13934.40	14003.00	13931.80	0:06
Greece	_GD	1982.01	+23.45	+1.20	1958.56	1960.04	1984.87	1960.04	21:19
	_FTASE	4979.79	+61.76	+1.26	4918.03	4921.88	4988.02	4921.88	21:19
Cyprus	_CSEG	259.07	+0.24	+0.09	258.83	258.76	259.36	257.82	21:19
Portugal	_PSI20	7695.57	+1.53	+0.02	7694.04	7717.45	7720.95	7694.61	22:45
Belguim	_BEL20	4530.00	+50.45	+1.13	4479.55	4517.27	4536.58	4506.94	22:45
Natherland	_AEX	914.47	+12.36	+1.37	902.11	912.16	915.13	908.11	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44808.00a	+86.00	+0.19	7:10
NASDAQ100	23278.00a	+26.50	+0.11	7:10
S&P500	4111.60			Jul 11
Hang Seng	24640.00b	+229.00	+0.94	6:11
FTSE100	8948.50			Jul 17
DAX	24173.00			Jul 17
CAC40	7723.50			Jul 17
EuroStoxx50	5330.00			Jul 17
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	66.210a	-0.030	-0.05	7:10
Heating Oil	2.468a			7:10
Brent	69.490a	-0.030	-0.04	7:10
ICE Brent Idx	63.91			Jul 11

US 10y Bond Yield
4.441400a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51250.00			16:26
THGold Ornam.	52050.00			16:26
Gold Spot	3340.31a	+1.15	+0.03	7:20
Gold Futures	3341.0a	0.0	0.00	7:10
Gold Fixing	3323.80			Jul 16
Silver Spot	38.15a	+0.02	+0.05	7:20
Silver Futures	38.190a			7:08
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 11
Palladium Fut.	987.60			Jul 11
Baltic Dry Idx	2030↑	+124	+6.51	5:05
Rubber (TOCOM)	315.00b	-2.40	-0.76	7:05
Coal (NewCastle)	110.500			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	2494.87	33782.38	31287.52
Institute	1073.61	6883.03	5809.42
Proprietary	875.25	4925.32	4050.07
Customer	-4443.72	17783.85	22227.57

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

Hang Seng: P/E 12.31↓ Yield(%) 3.29

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2566.00			Jul 16
Copper	9615.00			Jul 16
Steel				
Zinc	2686.00			Jul 16
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	875.00	0.00	0.00	6:05
Copper	5.484a			7:08
Coal (Newcastle)	110.500			5:00
Crude Palm Oil	4138.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.487↓	-0.247	-0.25	7:10
FED Fund	4.50			8:03
BOT Policy	1.75000			10:00
BOT Avg.				
USD/THB	32.4230	-0.0370	-0.11	7:20
EUR/THB	37.6820	+0.0414	+0.11	7:20
GBP/THB	43.5506	+0.0055	+0.01	7:20
JPY/THB	21.8266	-0.0160	-0.07	7:20
CNY/THB	4.5134	-0.0052	-0.12	7:20
BIBOR				
1M	1.79171		3.280	4.96018
3M	1.88669		3.300	4.85372
6M	1.91762		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.01772		0.812	6.04143

Bitcoin 119530.0

JPY/USD 148.5450
USD/EUR 1.1622

คาดดัชนีฯ ผันผวน คาดมีแรงขายทำกำไรช่วงสิ้นก่อนวันหยุด ติดตามผลจากการค้า

18 Jul 25

- ตลาดหุ้นไทย ความผันผวนสูง เนื่องจากวันนี้ **DELTA, AOT** มีผลต่อตลาดถึงครึ่งหนึ่ง ดัชนีฯอาจปรับลงก่อนในช่วงเช้า อย่างไรก็ตาม การปิดของตลาดวันนี้ จะขึ้นกับผลการเจรจาการค้าของไทย ที่น่าจะออกมาในวันนี้ด้วย
- ในต่างประเทศ อยู่ในช่วงของการเจรจาการค้าสหรัฐฯ หลังบรรลุข้อตกลงกับกลุ่มคู่ค้าหลัก โดยเฉพาะคู่ค้ากลุ่ม ASEAN รอสรุปข้อตกลง อินเดียคาดว่าจะจบดีลในเร็วๆ นี้ ส่วน EU คาดจะมีการทำข้อตกลงเช่นกัน และเตรียมประกาศเก็บภาษีประเทศขนาดเล็กอีก 100-150 ประเทศ จะเรียกเก็บอยู่ที่ประมาณ 10-20%
- ผลการเจรจาการค้าระหว่างไทย-สหรัฐฯ คาดว่าอัตราภาษีสุดท้ายที่สหรัฐฯ จะเรียกเก็บจากไทยจะอยู่ในช่วง **18%-20%** และเชื่อว่าข้อเสนอใหม่นี้จะช่วยลดส่วนเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ ที่มีมูลค่า 46,000 ล้านดอลลาร์ ลงได้ 70% ภายใน 3 ปี และทำให้การค้าสมดุลภายใน 5 ปี
- Adriana Kugler กรรมการ Fed กล่าวว่า Fed ควรคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับปัจจุบัน "อีกระยะหนึ่ง" โดยอ้างถึงภาวะเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นจากผลกระทบของมาตรการทางภาษีที่เริ่มส่งผลให้ราคาสินค้าสูงขึ้น ขณะที่ คริสโตเฟอร์ วอลล์เลอร์ กรรมการของ Fed อีกท่านหนึ่ง เห็นแย้งกัน คือต้องการให้ Fed ลดดอกเบี้ยเร็วที่สุด เพราะเป็นห่วงภาคการจ้างงานของสหรัฐฯ

คาดดัชนีฯ ผันผวน คาดมีแรงขายทำกำไรช่วงสิ้นก่อนวันหยุด ติดตามผลจากการค้า

18 Jul 25

- JPMorgan โดย Benhamou แนะนำให้นักลงทุนคงสถานะ Long ในดัชนี S&P 500 และดัชนี VIX ไปพร้อมกัน โดยเป็นการเติมพื้ว่านักลงทุนจะใส่เงินเพิ่มในสินทรัพย์เสี่ยง เช่น คริปโตฯ และ AI และในขณะเดียวกันความผันผวนก็จะทวีความรุนแรงขึ้นจากความไม่แน่นอนเรื่องภาษี เงินเฟ้อ และอนาคตของเฟด
- วันนี้ 18 ก.ค. ศาลฯ นัดตัดสินคดีปิ่นหุ้น บริษัท มอร์ริเทิร์น จำกัด (มหาชน) – MORE เป็นหนึ่งในคดีปิ่นหุ้นครั้งใหญ่ช่วงที่ผ่านมา
- กำไรตลาด 2Q/25 เราประเมินไว้อยู่ในช่วง 2.1-2.3 แสนล้านบาท ซึ่งต่ำกว่า 1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท DAOL ประเมินกำไรกลุ่มธนาคาร ซึ่งรายงานเป็นอันดับแรก ไว้ที่ 5.3 หมื่นล้านบาท -2% yoy ; -10 qoq ใกล้เคียงกับ Bloomberg Survey ที่คาดไว้ที่ -4% YoY และ -10% qoq หุ้นธนาคาร จะมีการประกาศจ่ายเงินปันผลงวดแรก หลังส่งงบ จะหนุนให้ราคาหุ้นช่วงนี้ยังแข็งแกร่งอยู่
- Event วันนี้ : รายงานกำไรหุ้นกลุ่มธนาคาร

What Happens Next If Trump Fires Fed Chair Powell?: QuickTake

โดย Erik Larson, Greg Stohr และ Catarina Saraiva (Bloomberg)

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

- หากประธานาธิบดีทรัมป์ไล่นายเจอโรม พาวเวลล์ออกจากตำแหน่งประธานเฟด จะถือเป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์สหรัฐฯ และมีแนวโน้มสูงที่จะนำไปสู่การฟ้องร้องกันที่จากพาวเวลล์ที่ศาลรัฐบาลกลางในวอชิงตัน ซึ่งคดีนี้ท้ายที่สุดแล้วจะถูกตัดสินโดยศาลฎีกา
- ประเด็นทางกฎหมายจะมุ่งเน้นไปที่ว่าทรัมป์มี "เหตุอันสมควร" (for cause) ในการไล่พาวเวลล์ออกตามที่กฎหมายว่าด้วยธนาคารกลางสหรัฐฯ กำหนดไว้หรือไม่ โดยฝ่ายของทรัมป์พุ่งเป้าไปที่การใช้งบประมาณเกินกำหนดในการปรับปรุงสำนักงานใหญ่ของเฟด โดยกล่าวหาว่ามีการบริหารจัดการที่ผิดพลาด แต่คำจำกัดความทางกฎหมายของ "เหตุอันสมควร" (ความไร้ประสิทธิภาพ, การละเลยต่อหน้าที่ หรือการประพฤติมิชอบ) นั้นมีความคลุมเครือและยังไม่มีบรรทัดฐานที่ชัดเจนในบริบทนี้
- ขั้นตอนสำคัญเบื้องต้นคือการที่พาวเวลล์จะยื่นขอคำสั่งคุ้มครองชั่วคราวเพื่อกลับเข้าดำรงตำแหน่งระหว่างการพิจารณาคดี หากศาลปฏิเสธ รองประธานเฟด (ปัจจุบันคือ Philip Jefferson) จะเข้ารับตำแหน่งแทน แต่หากศาลอนุมัติ พาวเวลล์จะยังคงอยู่ในตำแหน่งต่อไประหว่างการต่อสู้ทางกฎหมาย
- แม้ว่าศาลฎีกาจะเคยส่งสัญญาณว่าประธานาธิบดีไม่สามารถไล่ประธานเฟดออกได้โดยไม่มีเหตุผล แต่ประวัติที่ผ่านมาของทรัมป์กับศาลฎีกาที่มีเสียงข้างมากเป็นฝ่ายอนุรักษ์นิยม และคำตัดสินล่าสุดที่จำกัดอำนาจของผู้พิพากษาในการสั่งให้เจ้าหน้าที่กลับเข้ารับตำแหน่ง ทำให้ผลลัพธ์ของคดีนี้ยังคงไม่แน่นอน
- แม้ว่าพาวเวลล์จะถูกปลดสำเร็จ ประธานคนใหม่ก็ไม่สามารถลดอัตราดอกเบี้ยได้โดยลำพัง เนื่องจากการตัดสินใจต้องผ่านมติเสียงข้างมากจากคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) การไล่พาวเวลล์ออกจะสร้างความปั่นป่วนอย่างหนักต่อตลาดการเงิน ซึ่งให้ความสำคัญกับความเป็นอิสระของเฟด และอาจนำไปสู่การเติบโตทางเศรษฐกิจที่ช้าลง อัตราการว่างงานที่สูงขึ้น และภาวะเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่

2025-07-17 01:03:09 GMT

Tariffs Are Quietly Doing Damage on Inflation. More Is to Come.

โดย Megan Leonhardt (Barron's)

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

- แม้ตัวเลขเงินเฟ้อโดยรวมในเดือนมิถุนายนจะไม่ได้พุ่งสูงขึ้นอย่างน่าตกใจ แต่มีสัญญาณชัดเจนว่ามาตรการภาษีของประธานาธิบดีทรัมป์เริ่มส่งผลให้ราคาสินค้าพื้นฐาน (core goods) สูงขึ้น โดยเฉพาะในหมวดเฟอร์นิเจอร์ เครื่องใช้ไฟฟ้า เสื้อผ้า และของเล่น
- นักเศรษฐศาสตร์และนักวิเคราะห์หลายราย เช่น John Williams จาก Fed นิวยอร์ก, J.P. Morgan และ TS Lombard สังเกตเห็นว่าบริษัทต่างๆ เริ่มผลักภาระต้นทุนภาษีไปยังผู้บริโภคมากขึ้น โดยมีประมาณการว่า 25% ของภาษีถูกส่งผ่านในเดือนมิถุนายน เพิ่มขึ้นจาก 15% ในเดือนพฤษภาคม
- ผลกระทบของภาษีอย่างเต็มรูปแบบยังไม่ปรากฏชัดเจน เนื่องจากมีปัจจัยชั่วคราวหลายอย่างช่วยบดบังไว้ เช่น ผู้บริโภคที่ระมัดระวังการใช้จ่าย, สินค้าคงคลังจำนวนมาก (ซึ่งกำลังลดลง), และราคาที่ลดลงของรถยนต์และการเดินทาง
- คาดว่าราคารถยนต์มือสองจะหยุดลดลงและอาจปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่สายการบินกำลังลดจำนวนเที่ยวบิน ซึ่งอาจทำให้ราคาภาคบริการแข็งแกร่งขึ้น เมื่อรวมกับการลดลงของสินค้าคงคลัง มีแนวโน้มว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า
- มุมมองโดยรวมคือ แม้จะมีการชะลอหรือลดภาษีบางส่วน แต่อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะไต่ขึ้นไปถึงอย่างน้อย 3% ในปีนี้ เนื่องจากยังถือเป็น "ช่วงเริ่มต้น" ของผลกระทบจากมาตรการภาษีที่จะปรากฏอย่างเต็มที่

ประเด็น การแต่งตั้งผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยคนใหม่

นายทักษิณยืนยันว่า ขณะนี้ทราบว่าได้มีการเลือกผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยคนใหม่ได้แล้ว และกำลังจะนำเข้าสู่ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) ในวันอังคารที่จะถึงนี้ ซึ่งตนไม่รู้เรื่องว่าเป็นใคร

ประเด็น มาตรการลดค่าครองชีพและการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน

- ค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย: นายทักษิณเน้นย้ำถึงความสำคัญของการลดค่าใช้จ่าย ให้กับประชาชน โดยระบุว่าโครงการรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสายเป็นสิ่งจำเป็นเพื่อให้ประชาชน สามารถเข้าถึงระบบขนส่งสาธารณะได้มากขึ้น
- เขาเป็นผู้เสนอให้สร้างรถไฟฟ้า 10 สาย และเห็นว่าปัจจุบันคนยังใช้ไม่มากนักเนื่องจากขาดระบบขนส่งเชื่อมต่อ (feeder)
- เสนอให้มีการเปลี่ยนรถเมล์ให้เป็นระบบ feeder เพื่อให้โครงการประสบความสำเร็จและลดจำนวน รถบนท้องถนน

แนวโน้มสงครามโลก: เขาเชื่อว่าไม่น่าจะเกิดสงครามโลกครั้งที่ 3 แต่จะเป็นเพียงสงครามในจุด เล็กๆ มากกว่า เนื่องจากหลายประเทศมีความมั่งคั่งสูงแล้ว

ความสัมพันธ์กับโดนัลด์ ทรัมป์ และภานักเข้า: นายทักษิณกล่าวถึงเรื่องการขึ้นภาษีนำเข้า ของโดนัลด์ ทรัมป์ ว่าการรู้จักกันเป็นเรื่องหนึ่ง แต่ทั้งหมดขึ้นอยู่กับความจริงว่าพอใจหรือไม่พอใจ ไม่ใช้การลดราคาพิเศษเพราะรู้จักกัน เขากล่าวว่าการพบปะ "ทีมไทยแลนด์" ที่บ้านพิษณุโลกนั้นมีการพูดคุยกับครอบครัวทรัมป์เพราะรู้จักกัน แต่ไม่มีอะไรดีไปกว่าการเจอหน้ากันโดยตรง

<https://today.line.me/th/v3/article/Vxr6jPB>

การแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือน: นายทักษิณกล่าวว่าการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนจะมีลักษณะคล้ายกับ บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) โดยเล่าถึงสมัยที่ตนเคยเรียกเจ้าของธนาคารมาคุยเพื่อขอซื้อสินทรัพย์ 50% ซึ่งได้รับการตอบรับ

การกระตุ้น GDP: เขานั้นย้ำว่าหาก GDP เติบโต สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ก็จะลดลง โดย คาดว่าหนี้สาธารณะควรอยู่ที่ 50-60% หาก GDP โตตามที่ควรจะเป็น

ความคิดเห็นเกี่ยวกับการพักงานของ น.ส.แพทองธาร: เขารู้สึกเสียใจที่ น.ส.แพทองธาร ถูก พักงานด้วยเรื่องที่ไม่สมเหตุสมผล ("เรื่องเองช่วย") และเล่าว่าเพื่อนชาวสิงคโปร์เห็นแล้วบอกว่าไม่ จำเป็นต้องกังวลเรื่องการแข่งกับไทยแล้ว ซึ่งเขาเห็นว่าไม่ควรทะเลาะกันด้วยเรื่องไร้สาระ ควร หันหน้าเข้าหากันเพื่อพัฒนาประเทศ

ความสัมพันธ์กับกัมพูชา: นายทักษิณกล่าวว่าไม่ควรคุยกับคนที่คุยแล้วอัดเทป และเรื่องความสัมพันธ์กับกัมพูชาไม่ควรมีปัญหามากนัก เขาเชื่อว่าการพัฒนาร่วมกันไม่จำเป็นต้องใช้การแบ่ง เขตแดนที่ชัดเจน แต่เป็นเพราะการเมืองไทยไม่แข็งแรง เขายังปฏิเสธว่าสื่อเรื่องการทำธุรกิจหรือกิจการไว้ที่กัมพูชา

“ทักษิณ” หนุนเก็บ PSC สนามบินไทยในเพิ่ม ช่วยสร้างกำไรให้ AOT ปีละ 1.4 หมื่นล้านบาทให้เป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจ การลงทุน แยมขยายลงทุนสนามบินภูมิภาค



ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส



นายวิทย์ รัตนการ

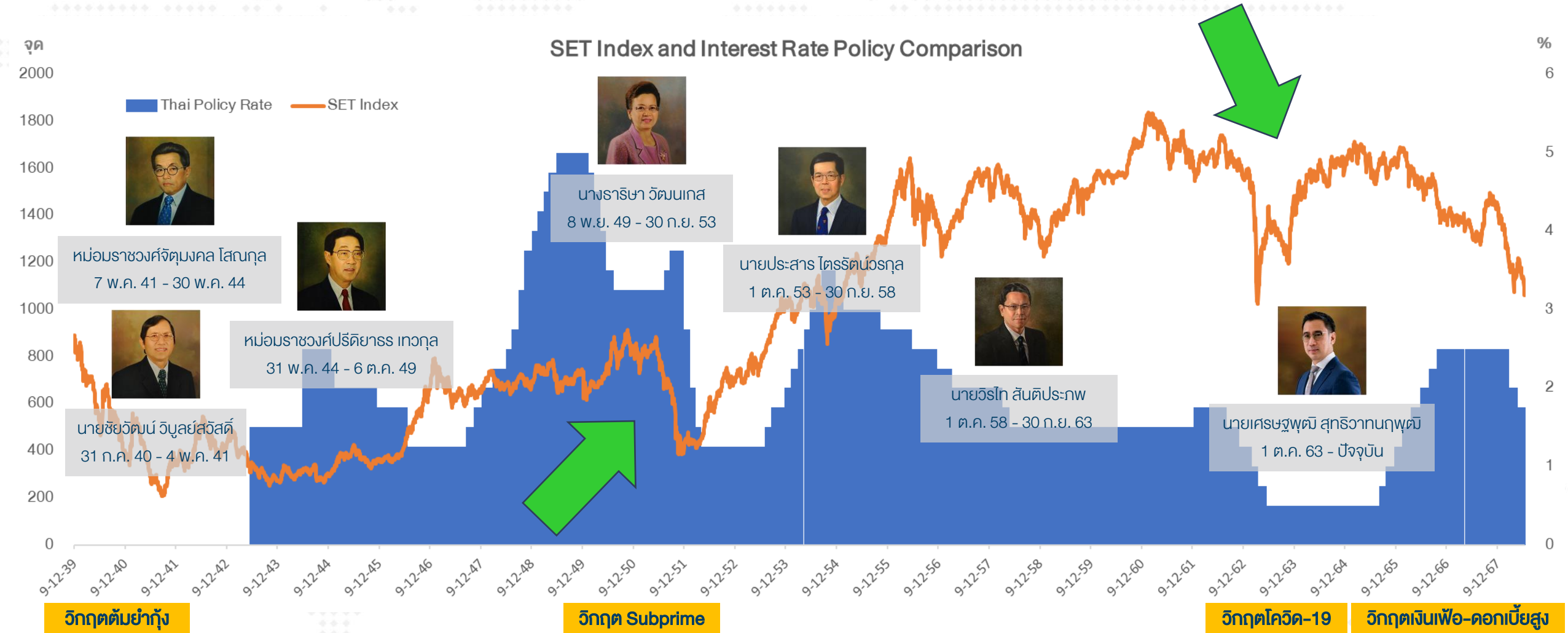
แนวคิดและแนวนโยบายของว่าที่ผู้ว่าการ รปท. คนใหม่

ประเด็นเปรียบเทียบ	ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส	นายวิทย์ รัตนการ	หมายเหตุ
1 ปรัชญาหลัก	ผู้พิทักษ์เสถียรภาพ (Guardian of Stability)	ผู้ปฏิบัติการเพื่อสังคม (Social Banker)	
2 เป้าหมายของดอกเบีย	ดูแลเสถียรภาพเศรษฐกิจมหภาคและเงินเฟ้อเป็นหลัก	ลดภาระหนี้ครัวเรือนและกระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก	คุณวิทย์ มีนโยบายที่จะลดดอกเบีย เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ อาจตอบโจทย์ที่รัฐบาลต้องการมากกว่า ขณะที่ ดร.รุ่ง จะเป็นลักษณะของการมองภาพกว้าง รักษาเสถียรภาพ โอกาสที่จะใช้นโยบายดอกเบีย จึงมีน้อยกว่า
3 มุมมองต่อการลดดอกเบีย	ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ ถึงข้อมูล อาจไม่ช่วยแก้ปัญหานี้โดยตรง	เป็นสิ่งจำเป็นและเร่งด่วนในภาวะปัจจุบัน เพื่อบรรเทาความเดือดร้อน	
4 แนวทางแก้ปัญหานี้	ใช้มาตรการเฉพาะจุด (Targeted Measures) เช่น การปรับโครงสร้างหนี้	ใช้การลดดอกเบียนโยบายเป็นเครื่องมือ นำ ร่วมกับมาตรการเสริมอื่นๆ	
5 ตัวแทนของแนวคิด	ความต่อเนื่องของนโยบาย รปท. ที่เน้นความเป็นอิสระและวินัยทางการเงิน	การเปลี่ยนแปลง ที่มุ่งให้นโยบายการเงินตอบโจทย์สังคมมากขึ้น	

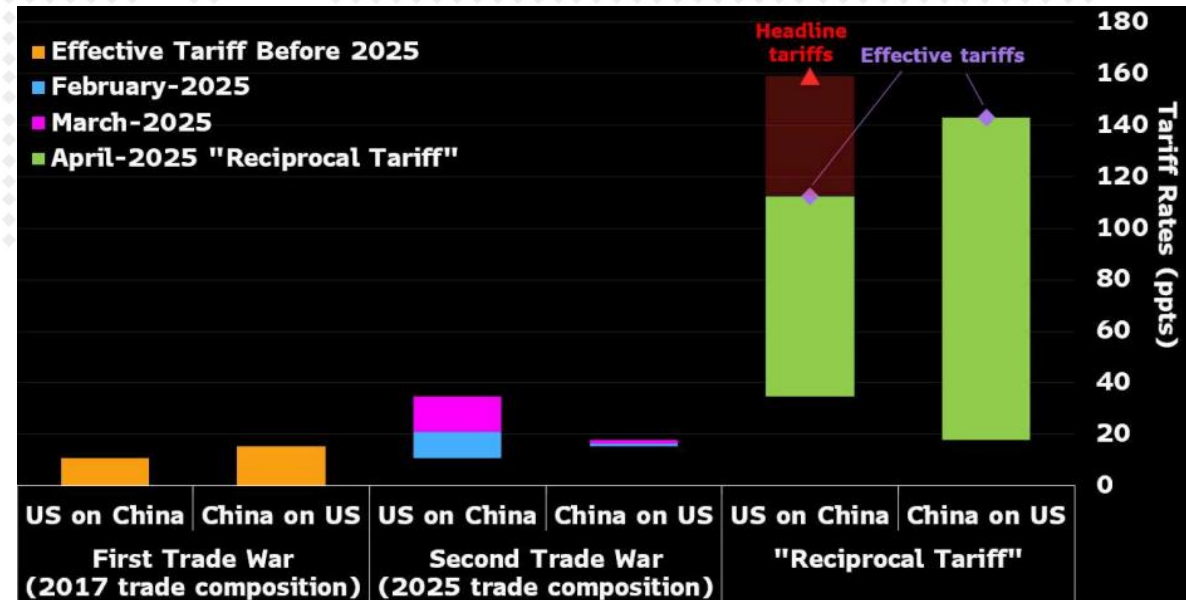
บทบาทของผู้ว่าการรปท. ต่อนโยบายดอกเบี้ย และ SET Index

DAOL SEC

15 July 25



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



Thailand to Offer Trump No Duties on 90% of Goods, Adviser Says / ที่ปรึกษาเผย ไทยเตรียมเสนอยกเลิกภาษีสินค้าสหรัฐฯ 90% ให้รับปี

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- ประเทศไทยเตรียมยื่นข้อเสนอใหม่ให้ประธานาธิบดีทรัมป์ โดยจะยกเลิกภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ถึง 90% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากข้อเสนอก่อนหน้านี้ที่ 60% เพื่อหลีกเลี่ยงการถูกเรียกเก็บภาษีตอบโต้ในอัตรา 36%
- นายชินันท์ ชลิตราพงศ์ ที่ปรึกษาคณะเจรจาของไทย คาดว่าอัตราภาษีสุดท้ายที่สหรัฐฯ จะเรียกเก็บจากไทยจะอยู่ในช่วง 18%-20% และเชื่อว่าข้อเสนอใหม่นี้จะช่วยลดส่วนเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ ที่มีมูลค่า 46,000 ล้านดอลลาร์ ลงได้ 70% ภายใน 3 ปี และทำให้การค้าสมดุลภายใน 5 ปี
- ข้อเสนออาจรวมถึงการยกเว้นภาษีสำหรับบริการดิจิทัลของสหรัฐฯ การนำเข้าก๊าซ LNG และเครื่องบินโบอิงเพิ่มขึ้น รวมถึงสินค้าเกษตรที่สำคัญของสหรัฐฯ เช่น ข้าวโพด ถั่วเหลือง และข้าวบาร์เลย์ ซึ่งมีความสำคัญต่อฐานเสียงของทรัมป์ในรัฐที่เป็นพื้นที่ชนบท
- หากไม่สามารถบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตลาดส่งออกที่ใหญ่ที่สุดของไทย (คิดเป็น 18% ของการส่งออกทั้งหมดเมื่อปีที่แล้ว) ได้ อาจส่งผลกระทบอย่างรุนแรงต่อเศรษฐกิจของไทยที่พึ่งพาการส่งออก และอาจลดการเติบโตทางเศรษฐกิจที่คาดการณ์ไว้ได้ถึง 1%
- ความเร่งด่วนในการเจรจาเกิดขึ้นขณะที่ไทยเผชิญกับปัญหาภายในประเทศ เช่น หนี้ครัวเรือนที่สูงและการบริโภคที่ซบเซา รวมถึงความวุ่นวายทางการเมือง โดยทีมเจรจามั่นใจว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงได้ก่อนสิ้นสายวันที่ 1 สิงหาคม

สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าจากสหรัฐฯ และหุ้นที่มีการนำเข้า-ส่งออก

สินค้าดังกล่าว ที่อาจเป็นบวก/ลบ จากภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐฯ

DAOL SEC

สินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ	มูลค่า (ล้านเหรียญสหรัฐ)	หุ้นไทยที่น่าจะนำเข้า	คำอธิบายความเชื่อมโยง (เหตุผลที่คาดว่าจะนำเข้า)
น้ำมันดิบ	\$333.73	TOP, SPRC, BSRC, BCP, IRPC, PTT	บริษัทเหล่านี้เป็นโรงกลั่นน้ำมันซึ่งมีธุรกิจหลักในการแปรรูปน้ำมันดิบให้เป็นผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป PTT เป็นกลุ่มบริษัทพลังงานแม่
ก๊าซธรรมชาติ	\$133.41	PTT, PTTEP, GULF, GPSC, BGRIM, EGCO	PTT และ PTTEP เป็นผู้ส่งระดับชาติในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม ส่วนบริษัทอื่น ๆ เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงหลัก
ส่วนประกอบ และอุปกรณ์รวมทั้ง โครงรถและตัวถัง	\$96.10	AH, SAT	ในฐานะผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ชั้นนำ (รวมถึงเซสซี) AH และ SAT จะนำเข้าส่วนประกอบเหล่านี้สำหรับสายการผลิตของตน
แผงวงจรไฟฟ้า	\$83.39	DELTA, KCE, HANA, CCET	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON) รายใหญ่ที่สุดของไทย แผงวงจรไฟฟ้าเป็นวัตถุดิบหลักสำหรับธุรกิจประกอบและส่งออก
เครื่องกังหันไอพ่นและส่วนประกอบ	\$58.18		AAV และ BA เป็นสายการบินที่ให้บริการเครื่องบิน AOT คือการทำอากาศยานฯ ทั้งหมดนี้ต้องการกังหันและชิ้นส่วนนำเข้าเพื่อการบำรุงรักษาและการดำเนินงาน
เครื่องยนต์ เพลาลังกำลังและ ส่วนประกอบอื่น ๆ	\$51.82	AH	ในฐานะผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ OEM รวมถึงชิ้นส่วนเครื่องยนต์ AH เป็นผู้บริโภครายใหญ่ของส่วนประกอบนำเข้าเหล่านี้สำหรับสายการผลิต
ธัญพืช	\$46.95	CPF, BTG, TFG, APURE	CPF, BTG และ TFG ต้องการธัญพืชสำหรับการผลิตอาหารสัตว์ขนาดใหญ่ ส่วน APURE แปรรูปสินค้าเกษตรเช่นข้าวโพดเพื่อการส่งออก
เม็ดพลาสติก	\$44.29	SCGP, SCC, PTTGC, IRPC, AJ, ADB	PTTGC/IRPC ผลิตเม็ดพลาสติกและทำการค้าด้วย ส่วน SCGP, AJ และ ADB เป็นบริษัทบรรจุภัณฑ์ที่ใช้เม็ดพลาสติกเป็นวัตถุดิบหลัก
ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ทำด้วยเหล็ก	\$36.43	2S, AMC, BSBM	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้ผลิตหรือผู้ค้าเหล็ก สินค้าเหล็กชนิดพิเศษที่นำเข้ามาจะถูกใช้ในห่วงโซ่มูลค่าของบริษัท
เศษกระดาษ	\$31.61	SCGP	ในฐานะบริษัทบรรจุภัณฑ์ครบวงจรชั้นนำ SCGP ใช้เศษกระดาษเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตกระดาษรีไซเคิลและวัสดุบรรจุภัณฑ์
อุปกรณ์สำหรับวัด ตรวจสอบ บังคับ หรือควบคุม	\$28.95	AMARC, BIZ	AMARC ให้บริการทดสอบ/รับรองที่ต้องใช้เครื่องมือวัดความแม่นยำสูง BIZ จัดจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ขั้นสูง รวมถึงอุปกรณ์ทดสอบ

สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าจากสหรัฐฯ และหุ้นที่มีการนำเข้า-ส่งออก

สินค้านี้คงล่าว ที่อาจเป็นบวก/ลบ จากภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐฯ

DAOL SEC

สินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ	มูลค่า (ล้านเหรียญสหรัฐ)	หุ้นไทยที่น่าจะนำเข้า	คำอธิบายความเชื่อมโยง (เหตุผลที่คาดว่าจะนำเข้า)
อุปกรณ์ไฟฟ้าสำหรับติดต่อหรือ ป้องกันวงจรไฟฟ้า	\$25.89	ASEFA, AKR, AI, GUNKUL, DEMCO	ASEFA ผลิตตู้สวิตช์บอร์ด AKR ผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า ส่วน AI, GUNKUL, DEMCO เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างระบบไฟฟ้าและต้องการส่วนประกอบเหล่านี้
ผลิตภัณฑ์เวชกรรมและเภสัชกรรม อื่นๆ	\$24.81	BDMS, BH, BCH, CHG, THG, VIBHA, BLC	กลุ่มโรงพยาบาลเหล่านี้เป็นผู้จ่ายยาและเวชภัณฑ์ที่หลากหลายให้แก่ผู้ป่วย BLC เป็นผู้ผลิตยา โดยตรง
ไดโอด ทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์ทั้ง ตัวนำ	\$24.73	DELTA, KCE, HANA, CCET	ส่วนประกอบเหล่านี้เป็นหัวใจหลักสำหรับบริการรับจ้างผลิต (EMS) และการประกอบแผงวงจร (PCB) ของผู้นำในกลุ่ม ETRON เหล่านี้
เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมอื่น ๆ และส่วนประกอบ	\$24.21	SCC, IVL, TU, WHA	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้เล่นในภาคอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ ทั้งปูนซีเมนต์/วัสดุก่อสร้าง, เคมีภัณฑ์, อาหาร และนิคมอุตสาหกรรม ซึ่งล้วนต้องการเครื่องจักรนำเข้า
เศษของอะลูมิเนียม	\$23.60		ALUCON เชี่ยวชาญด้านบรรจุภัณฑ์อะลูมิเนียม BGC ผลิตบรรจุภัณฑ์แก้ว แต่แนวโน้ม อุตสาหกรรมเกี่ยวข้องกับการใช้วัสดุรีไซเคิล รวมถึงอะลูมิเนียม
เครื่องจักรไฟฟ้าอื่นๆและส่วนประกอบ	\$20.53	GULF, GPSC, RATCH, EGCO, ACE	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่ต้องการเครื่องจักรไฟฟ้าหลากหลายชนิดอย่าง ต่อเนื่องเพื่อการบำรุงรักษา, การปรับปรุง และการก่อสร้างโรงไฟฟ้าใหม่
เครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์	\$19.21	BIZ, BDMS, BH, AHC	BIZ เป็นผู้จัดจำหน่ายโดยตรงของเครื่องมือแพทย์ไฮเทค ส่วนกลุ่มโรงพยาบาลเป็นผู้ใช้ ปลายทางและผู้นำเข้าอุปกรณ์เหล่านี้สำหรับสถานพยาบาลของตน
เคมีภัณฑ์อินทรีย์	\$18.47	PTTGC, IVL, SCC, UAC	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์รายใหญ่ โดยนำเข้าเคมีภัณฑ์อินทรีย์ที่ เฉพาะเจาะจงเพื่อเป็นวัตถุดิบหรือส่วนผสมในผลิตภัณฑ์
ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์	\$17.03	SYNEX, SIS, COM7	SYNEX และ SIS เป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าไอทีรายใหญ่ที่สุดในไทย โดยนำเข้าส่วนประกอบเพื่อ การค้าส่ง ส่วน COM7 เป็นผู้ค้าปลีกไอทีรายใหญ่
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	\$16.36	COM7, ADVICE, JMART	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้ค้าปลีกไอทีชั้นนำที่นำเข้าและจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์สำเร็จรูปให้แก่ ผู้บริโภคและภาคธุรกิจ
เคมีภัณฑ์อินทรีย์	\$16.07	PTTGC, IVL, SCC	ในฐานะผู้นำในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและวัสดุอุตสาหกรรม บริษัทเหล่านี้ผลิต, จำ และใช้ เคมีภัณฑ์อินทรีย์หลากหลายชนิด
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ยานยนต์อื่น	\$15.05	ACG, EPG, AH	ACG เป็นตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ที่มีบริการหลังการขาย EPG และ AH ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ หลากหลายชนิดและต้องมีส่วนประกอบนำเข้า
ถ่านหิน	\$0.02	AGE, BANPU	บริษัทเหล่านี้ทำการค้าทรัพยากรพลังงาน โดยมีถ่านหินเป็นธุรกิจหลัก "เชื้อเพลิงอื่น ๆ" จึงอยู่ ในขอบเขตสินค้าพลังงานที่ทำการค้า

ถ้าจะลดการเกินดุลกับสหรัฐฯ ทำยังไงได้บ้าง

IMPORT

- ลดภาษีนำเข้า
- นำเข้ามากขึ้น
- หันมาซื้อวัตถุดิบจาก US มากขึ้น
- รณรงค์ให้คนใช้สินค้า. เช่น. แจกเงินซื้อ iPhone (us)

EXPORT

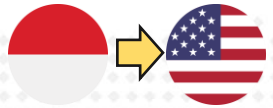
- ส่งออกน้อยลง
- US เพิ่มภาษีส่งออก
- ลดการพึ่งพิงสหรัฐฯ

ถ้าทุกประเทศทำแบบนี้. จะเกิดอะไรขึ้น ?

อินโดนีเซียบรรลุข้อตกลงภาษี 19%

DAOL SEC

16 July 25



สินค้าจากอินโดนีเซียจะถูกเก็บภาษีนำเข้า **19%**

จากเดิมที่จะเรียกเก็บ **32%**

สหรัฐฯ จะมี “**Full Access to Indonesia**”



สินค้าสหรัฐฯ ส่งไปอินโดนีเซีย **ไม่ต้องเสียภาษีนำเข้า**

ข้อตกลงเพิ่มเติมในเชิงพาณิชย์



1. อินโดนีเซียตกลงซื้อ:

- พลังงานจากสหรัฐฯ มูลค่า 15 พันล้านดอลลาร์
- สินค้าเกษตรมูลค่า 4.5 พันล้านดอลลาร์
- เครื่องบิน Boeing จำนวน 50 ลำ (ส่วนใหญ่รุ่น 777)

2. Transshipment สินค้าส่งออกผ่านอินโดนีเซีย ต้องเสียภาษีเพิ่มเติม



Donald J. Trump
@realDonaldTrump

This morning I finalized an important Deal with the Republic of Indonesia after speaking with their Highly Respected President Prabowo Subianto. This landmark Deal opens up Indonesia's ENTIRE MARKET to the United States for the first time in History. As part of the Agreement, Indonesia has committed to purchasing \$15 Billion Dollars in U.S. Energy, \$4.5 Billion Dollars in American Agricultural Products, and 50 Boeing Jets, many of them 777's. For the first time ever, our Ranchers, Farmers, and Fishermen will have Complete and Total Access to the Indonesian Market of over 280 million people. In addition, Indonesia will pay the United States a 19% Tariff on all Goods they export to us, while U.S. Exports to Indonesia are to be Tariff and Non Tariff Barrier FREE. If there is any Transshipment from a higher Tariff Country, then that Tariff will be added on to the Tariff that Indonesia is paying. Thank you to the People of Indonesia for your friendship and commitment to balancing our Trade Deficit. We will keep DELIVERING for the American People, and the People of Indonesia!

5.39k ReTruths 25.3k Likes

Jul 16, 2025, 1:09 AM

Strategy Research

กลุ่มที่ได้รับผลกระทบ



- บริษัทไทย ที่ขายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป ไปสหรัฐฯ
- หุ่นส่งออกและกลุ่มนิคมฯ
- สินค้าของธุรกิจสัญชาติอื่นๆ ที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกัน หรือพันธมิตร

กลุ่มที่ไม่ได้รับผลกระทบ



- กลุ่มที่เป็นฐานกำลังการผลิตสินค้าส่งให้กับสหรัฐฯ
- กลุ่มที่เป็นพันธมิตรของสหรัฐฯ
- กลุ่มที่สหรัฐฯ ต้องพึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบไปใช้ในการผลิต
- ภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ เหลือ 0% หุ่นบางกลุ่มได้อานิสงส์

หมูไทย-หมูสหรัฐ : ไทย ไม่น่าเจอการ dump ตลาดจากสหรัฐฯ DAOL SEC

16-July-25

การผลิต **21.72** ล้านตัว ปี 2024

เน้นการบริโภค (>90%)

ไม่อนุญาตใช้สารเร่งเนื้อแดง

ราคา **2.3** \$/kg

สายพันธุ์ยอดนิยม

Large White

Landrace

Duroc

Pietrain Pig

พันธุ์โทห์ล้า

พันธุ์ราดหรือพวง

พันธุ์ควาย

สุกรป่า

ไม่นิยม : Hampshire,

Berkshire, Meishan

นำเข้าหมูสหรัฐ กระทบใครบ้าง

- ผู้เลี้ยงสุกร ซึ่งกว่า 97% เป็นรายย่อย
- เกษตรกรปลูกพืชอาหารสัตว์
- โรงชำแหละ และธุรกิจห้องโช

ผู้ประกอบการรายใหญ่

CPF, TFG, BTG

ผู้นำเข้า-ส่งออกหมู

- บริษัท ไทย พรีเมียม บิวเชอร์ (นำเข้า-ส่งออก) จำกัด
- บริษัท พรีเมียมแฮม (ไทยแลนด์) จำกัด

ข้อมูลการลักลอบนำเข้าหมูเถื่อน

- ปี 2021 ลักลอบนำเข้า 2.36 แสนกก.
- ปี 2022 ลักลอบนำเข้า 4.31 แสนกก.
- ปี 2023 ลักลอบนำเข้า 4.77 ล้านกก.

หมูไทย

การผลิต **75.8** ล้านตัว ปี 2024

เน้นการส่งออก (>30%)

อนุญาตใช้สารเร่งเนื้อแดง

ราคา **1.7** \$/kg

สายพันธุ์ยอดนิยม

Berkshire

Chester White

Duroc

Hampshire

Landrace

Poland China

Spotted

Yorkshire

ประเทศส่งออกหลัก

- เม็กซิโก
- จีน/ฮ่องกง
- ญี่ปุ่น
- แคนาดา
- เกาหลีใต้
- ไคลอมเบีย

หมูสหรัฐ

ข้อมูล: USDA, Kresearch, Pork Checkoff, SwineWeb, กรมปศุสัตว์, The Standard

Strategy Research

ทรมัปู้เก็บภาษี 100% กับรัสเซีย หากไม่ยุติสงครามยูเครน

DAOL SEC

15-July-25



ทรมัปู้เตรียมส่งอาวุธให้ยูเครน
ขู่เก็บภาษีรัสเซีย 100%
หากไม่เจรจาสันติภาพใน 50 วัน

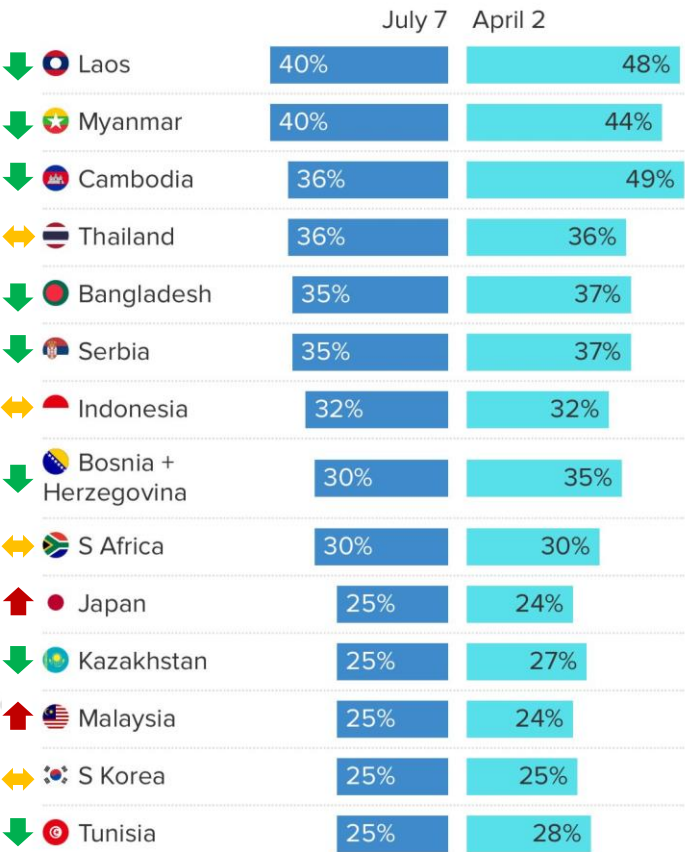
- ประธานาธิบดีทรมัปู้ว่าจะเรียกเก็บภาษีศุลกากรอย่างรุนแรงต่อรัสเซียในอัตรา **ประมาณ 100%** หากไม่มีการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงกับยูเครนภายใน **50 วัน** โดยระบุว่าจะเป็นในรูปแบบของ **"ภาษีทุติยภูมิ"** (secondary tariffs) ซึ่งอาจ **บังคับใช้กับประเทศที่ค้าขายกับรัสเซีย** เช่น อินเดียและจีนที่ซื้อน้ำมันรัสเซีย
- ทรมัปู้ยังให้คำมั่นว่าจะจัดส่งแพ็คเก็จอาวุธ "ชั้นยอด" ให้กับยูเครน ซึ่งรวมถึงระบบป้องกันภัยทางอากาศ Patriot โดยย้ำว่าประเทศสมาชิกนาโต้จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายทั้งหมด ส่วนสหรัฐฯ จะเป็นผู้ผลิตอาวุธให้
- ประธานาธิบดียูเครน โวโลดีมีร์ เซเลนสกี ยืนยันว่าได้พูดคุยกับทรมัปู้เกี่ยวกับมาตรการป้องกันการโจมตีของรัสเซีย และพร้อมที่จะทำงานร่วมกันเพื่อบรรลุสันติภาพ โดยทั้งสองตกลงที่จะประสานงานกันอย่างใกล้ชิดต่อไป
- มาร์ค รุตเตอ เลขาธิการนาโต้ กล่าวว่า **ข้อตกลงนี้จะช่วยให้พันธมิตรสามารถส่งอาวุธไปยังยูเครนได้รวดเร็วขึ้น** โดยสหรัฐฯ จะช่วยเติมเต็มคลังอาวุธของพันธมิตรในภายหลัง ซึ่งเยอรมนีจะมีบทบาทสำคัญในเรื่องนี้
- ทรมัปู้แสดงความผิดหวังในตัวประธานาธิบดีปูตินที่ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงได้ก่อนหน้านี้ และคำขู่ดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงความอดทนที่ลดน้อยลงของทรมัปู้ต่อสงครามในยูเครนที่ยืดเยื้อมาตั้งแต่ปี 2022

ที่มา: ThaiPBS

Strategy Research

จดหมาย 14 ฉบับ(ครั้งแรก)

TARIFF RATES BY ANNOUNCEMENT DATE



จดหมาย 8 ฉบับ(ครั้งที่สอง)

- ฟิลิปปินส์ 20% (เดิม 17%)
- บรูไน 25% (เดิม 24%)
- มอลโดวา 25% (เดิม 31%)
- แอลจีเรีย 30% (ไม่เปลี่ยนแปลง)
- อิรัก 30% (เดิม 39%)
- ลิเบีย 30% (เดิม 31%)
- ศรีลังกา 30% (เดิม 44%)
- บราซิล 50% (เดิม 10%) โดยทรมปีให้เหตุผลว่าเป็นการตอบโต้การคุกคามเสรีภาพและกรณีอดีตปรน.โบลิโซนาโรถูกไต่สวน

การประกาศล่าสุด

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ เจ. ทรมปี กล่าวว่าจะสหรัฐฯ จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากแคนาดา 35% (เดิม 25%)
- โดนัลด์ ทรมปี ประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้า
 - สหภาพยุโรป 30% (เดิม 20%)
 - เม็กซิโก 30% (เดิม 25%)

จดหมายที่ส่งถึงเม็กซิโกไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่าสินค้าภายใต้ข้อตกลงการค้า USMCA จะยังคงได้รับการยกเว้นภาษีหรือไม่ ซึ่งแตกต่างจากกรณีของแคนาดาที่ได้รับการยืนยันการยกเว้นไปแล้ว

สหรัฐฯ-อินเดียกำลังเจรจาข้อตกลงที่อาจลดภาษีนำเข้าลงต่ำกว่า 20%

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
→ เข้าร่วมเพื่อไทย

→ ▼ หุ้นตก
เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้

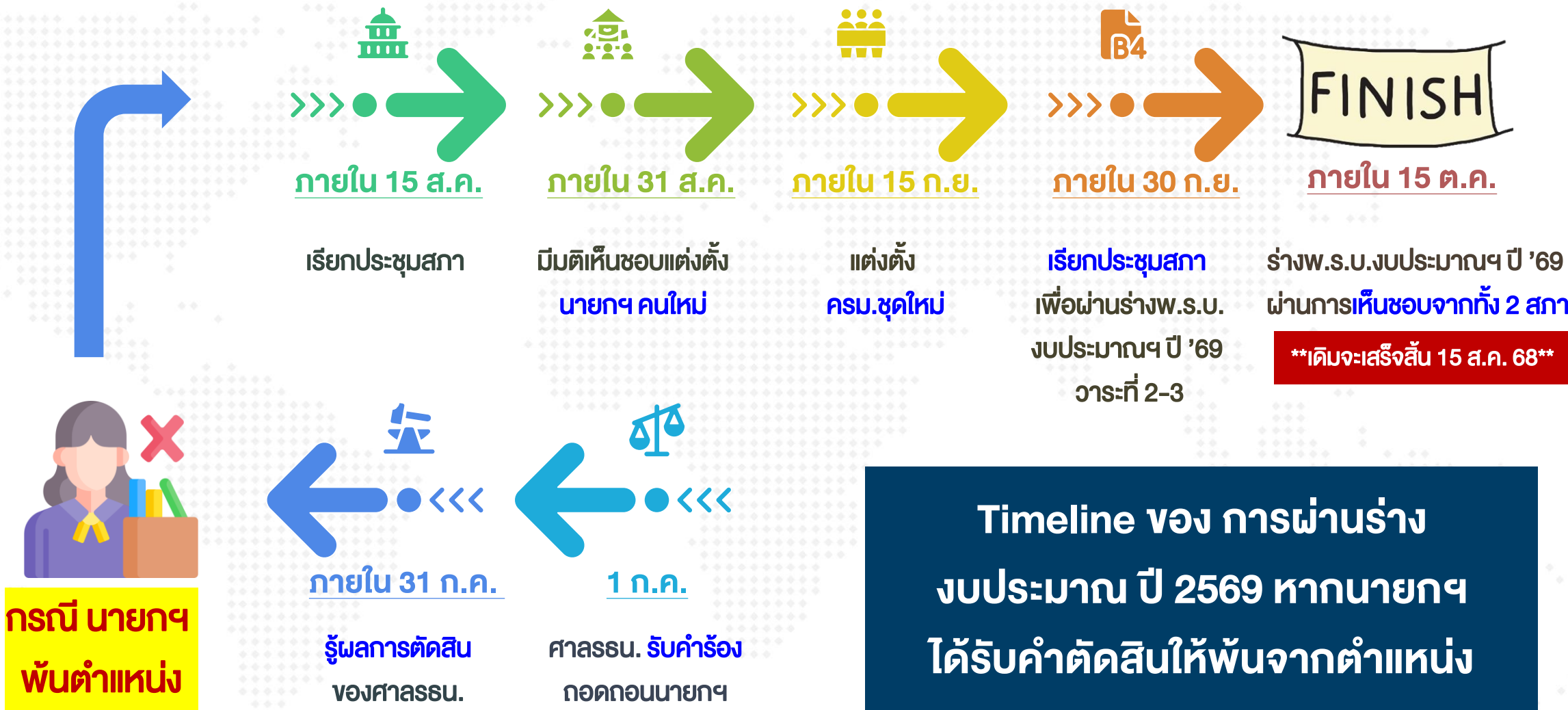


ยุบสภาฯ

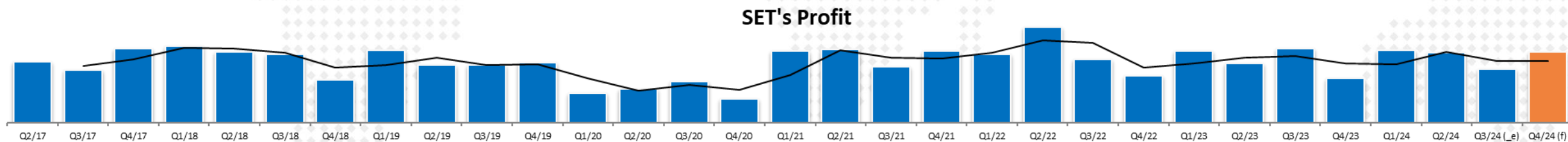


▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด



กำไรตลาดหุ้น



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

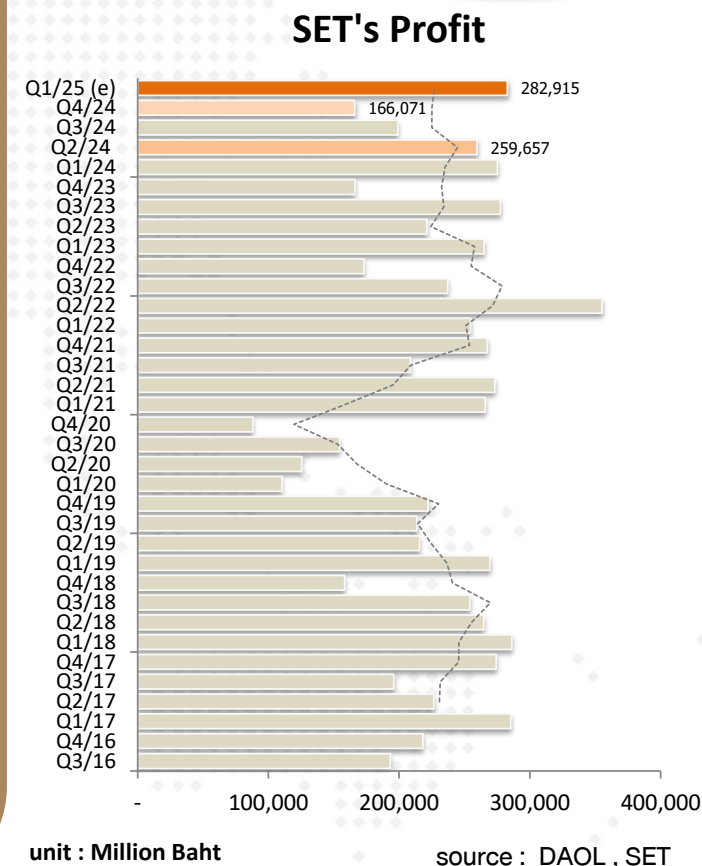


Fig 2: Estimated net profits, 2Q25E

Net profit (Bt mn)	2Q25E	2Q24	YoY	1Q25	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	11,624	11,807	-1.5%	12,618	-7.9%	21-Jul-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้น
KBANK	11,908	12,653	-5.9%	13,791	-13.7%	21-Jul-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้นและค่าธรรมเนียม
KKP	1,101	769	43.3%	1,062	3.7%	21-Jul-25	+YoY เพราะขาดทุนรียดลดลงจากโครงการคุณสู้เราช่วยช่วยหนี้ +QoQ เพราะค่าธรรมเนียมที่ลดลงตามขาดทุนรียดที่ลดลง
KTB	10,974	11,195	-2.0%	11,714	-6.3%	21-Jul-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้น
SCB	10,631	10,014	6.2%	12,502	-15.0%	21-Jul-25	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมที่ลดลงจากฐานสูงในปีก่อน -QoQ เพราะ NIM และกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้น
TISCO	1,583	1,753	-9.7%	1,643	-3.6%	15-Jul-25	-YoY เพราะค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
TTB	4,947	5,355	-7.6%	5,096	-2.9%	18-Jul-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้นและค่าธรรมเนียม
Total	52,769	53,546	-1.5%	58,426	-9.7%		

Source: Company, DAOL

	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Lastest Period	BEst Net Income			
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)				11-Jul-25	
	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25		2Q-25(f)			
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	11,294	11,350	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	2025:Q1	11,052	06/25 Q2	-12%	-6%
KBANK	10,994	11,282	9,388	13,644	12,653	11,965	10,494	13,791	2025:Q1	12,494	06/25 Q2	-9%	-1%
KTB	10,156	10,282	6,111	11,676	11,195	11,107	10,475	11,714	2025:Q1	10,455	06/25 Q2	-11%	-7%
BAY	8,425	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	2025:Q1	6,911	06/25 Q2	-8%	-16%
SCB	11,868	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	2025:Q1	10,893	06/25 Q2	-13%	9%
TTB	4,566	4,735	4,867	5,374	5,355	5,230	5,112	5,096	2025:Q1	4,976	06/25 Q2	-2%	-7%
TISCO	1,854	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	2025:Q1	1,566	06/25 Q2	-5%	-11%
KKP	1,408	1,281	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	2025:Q1	1,105	06/25 Q2	4%	44%
CIMBT	539	367	-131	626	668	596	962	838	2025:Q1	--	06/25 Q2	--	--
LHFG	532	543	352	399	491	580	577	570	2025:Q1	--	06/25 Q2	--	--
	60,566	58,563	50,405	63,280	61,755	62,410	57,621	65,960		59,450	: เฉพาะที่มีคาดการณ์		
								65,960	: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	-4%	: yoy		
										-10%	: QoQ		

	Total Loans (Current Quarter)	Reserve for Losses on Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses (Current Quarter)	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan	Provision / Gross NPL (Accu) (Coverage Ratio)
							Credit Cost		
BBL	2,742,365	293,695	--	2,448,670	97,793	9,067	0.33%	3.6%	3.0
KBANK	2,450,885	135,656	--	2,315,229	91,241	9,818	0.40%	3.7%	1.5
KTB	2,663,654	150,448	--	2,513,206	95,017	8,223	0.31%	3.6%	1.6
BAY	1,818,861	0	--	1,818,861	73,851	7,484	0.41%	4.1%	0.0
SCB	2,451,098	148,444	--	2,302,654	98,521	9,570	0.39%	4.0%	1.5
TTB	1,219,166	59,126	--	1,160,040	39,529	4,580	0.38%	3.2%	1.5
TISCO	231,190	8,600	--	222,590	5,591	386	0.17%	2.4%	1.5
KKP	370,323	20,592	--	349,731	16,319	1,104	0.30%	4.4%	1.3
CIMBT	253,173	9,092	--	244,081	7,232	829	0.33%	2.9%	1.3
LHFG	259,406	14,605	--	244,801	7,395	192	0.07%	2.9%	2.0
	14,460,120	840,258	0	13,619,861	532,489	51,253	0.35%	3.7%	1.6

3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

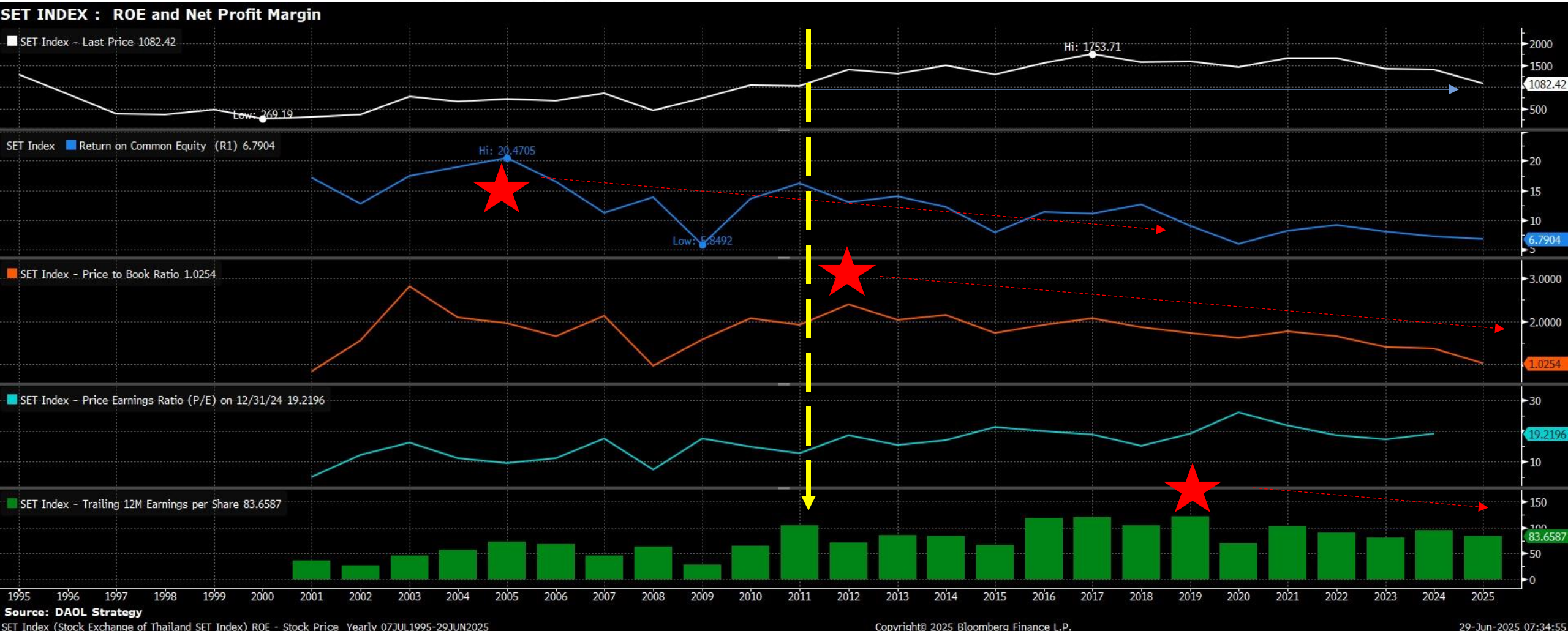
SET Index Target for 2025

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							

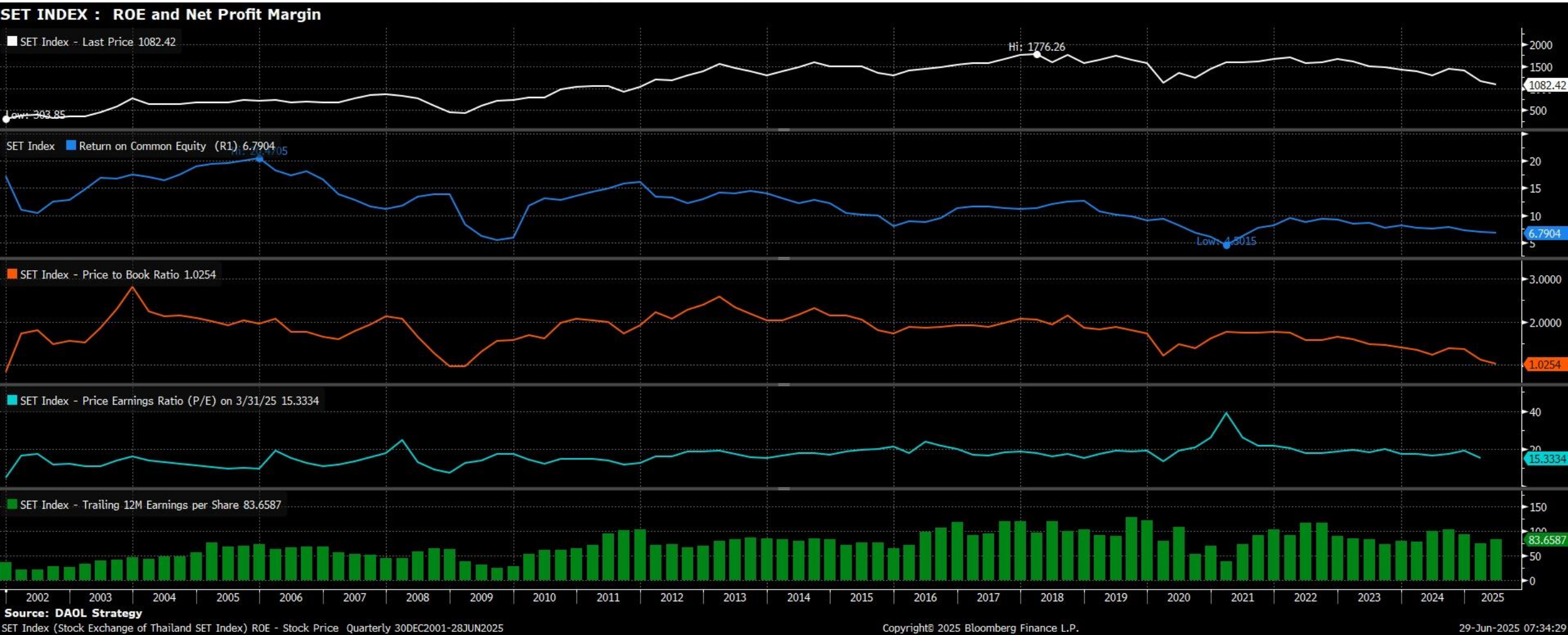
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

SET : EPS, P/BV, ROE..... (Yearly)

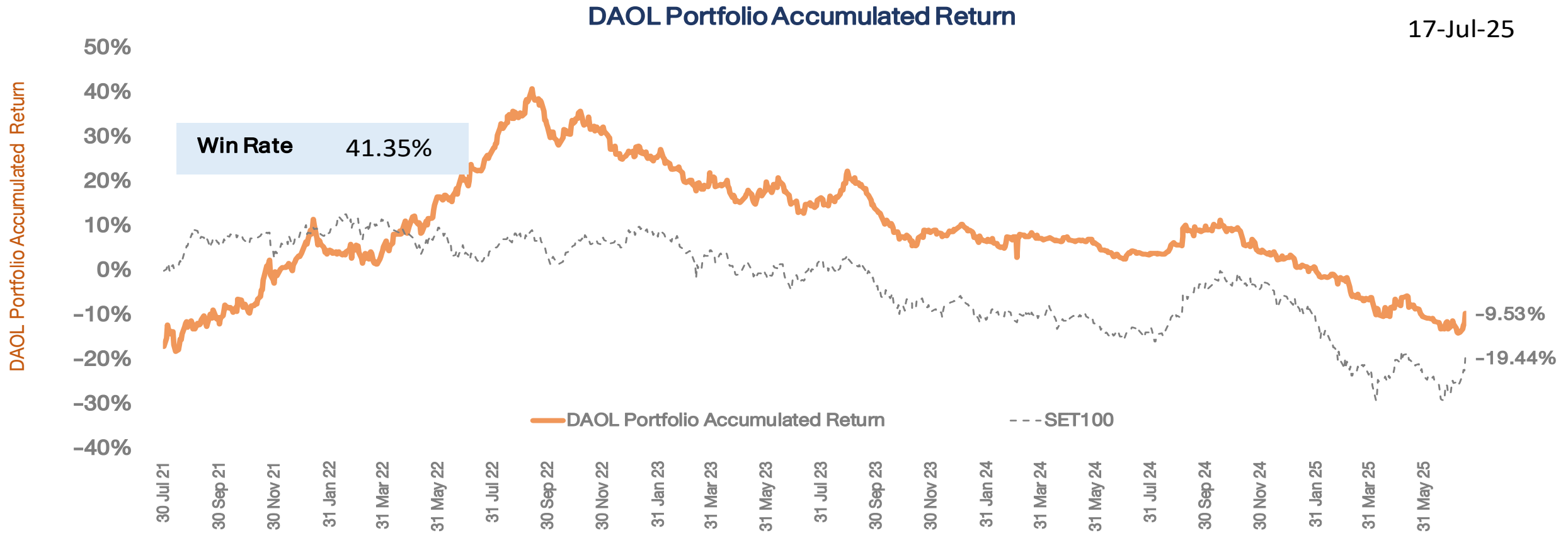


SET : EPS, P/BV, ROE..... (Quarterly)



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

17/7/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	117.00	756	88,431	118.00	89,186.78	755.82	0.85%
TTB	BANK	10%	1.89	46,112	87,151	1.88	86,690.38	(461.12)	-0.53%
SCC	CONMAT	10%	179.50	484	86,934	190.00	92,019.70	5,085.30	5.85%
CPALL	COMM	20%	45.50	3,864	175,823	46.50	179,687.53	3,864.25	2.20%
DELTA	ETRON	10%	114.50	768	87,912	132.50	101,731.81	13,820.17	15.72%
OR	ENERG	10%	12.10	7,270	87,965	12.50	90,872.50	2,907.92	3.31%
SET						1198.11			
Total		70%	614,216				640,189	25,972	
CASH		30%					264,517		
Total Portfolio							904,706		-9.53%



กลยุทธ์

- ตลาดกำลังสร้างสัญญาณซื้อ และมีรูปแบบของการเปลี่ยนทิศทางจากลงเป็นขึ้น หากดัชนีฯ ขึ้นไปยืนเหนือ 1200 จุด หรือมีปัจจัยบวก เช่น การเจรจาการค้าที่ประสบความสำเร็จ เป็นตัวหนุน จะย้ายความน่าเชื่อถือของสัญญาณบวกมากขึ้น กลยุทธ์หลัก ยังเน้นที่หุ้นราคาลงมาลึกๆ (หรือขึ้นน้อย) มีการสลับหุ้นที่ขึ้นมามากออกไปบ้างเพื่อเปลี่ยนตัวเล่น



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ DELTA*, TTB ออก และนำ WHA*, STA* เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย WHA*(20%), STA*(10%), OR(10%), CPALL(20%), SCC(10%), SCB(10%)



Theme ลงทุน

- เราให้น้ำหนักกับหุ้นที่เคยถูกระทบจากความกังวลเรื่องสงครามการค้า ที่คาดว่าจะถูกช็อกกลับ กลุ่มหลักๆ คือ นิคมฯ และเรายังชอบหุ้นที่อิงส่งออก ได้แก่ STA*, NER, HANA*, KCE*, ITC
- List ของหุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ มีสัญญาณถึงกำไรช่วงสั้น BGRIM, STA*, AMATA*, SPRC, CRC, SCGP

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

17-Jul-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
 BGRIM	Holding company for power	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เด็บโตแข็งแกร่ง เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด	1,556.90	1,938.50	2,233.00	15.19%	19.80%	1	3.84%	0.36	15.47
OSP	Core business in beverage	อาหารและเครื่องดื่ม: เป็นบวก เป็นผู้เล่นชั้นนำในตลาดเครื่องดื่มชูกำลัง การเติบโตขึ้นอยู่กับนวัตกรรมผลิตภัณฑ์ ความแข็งแกร่งของแบรนด์ และการขยายสู่หมวดหมู่เครื่องดื่มและผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคลที่เน้นสุขภาพ	1,638.10	3,181.00	3,273.00	2.89%	41.40%	0.88	3.61%	1.05	19.01
 STA	Fully integrated natural r	ธุรกิจการเกษตร: เด็บโตเล็กน้อย เป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ผลการดำเนินงานผูกกับอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลก (สำหรับยางรถยนต์) และราคายางที่ผันผวน ธุรกิจถุงมือยาง (STGT) ช่วยเพิ่มความหลากหลาย	1,670.40	1,987.50	1,999.50	0.60%	9.40%	0.97	8.00%	0.79	18.53
JMT	Provides debt tracking, M	การจัดการสินทรัพย์และหลักทรัพย์: ผสมผสาน เป็นผู้นำในการบริหาร NPL บริษัทจะยังคงมองเห็นโอกาสจากการที่ธนาคารบริหารจัดการงบดุล แต่การแข่งขันในการซื้อ NPLs ก็เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน	1,615.20	1,662.00	1,939.00	16.67%	9.60%	0.9	6.29%	0.72	11.8
CHG	Operates a group of 14	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก ภาคธุรกิจนี้ได้รับการสนับสนุนจากสังคมสูงวัย การใส่ใจสุขภาพที่เพิ่มขึ้น และการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์	965.2	1,089.00	1,188.00	9.09%	10.90%	0.99	4.35%	0.08	2.48
 SPRC	Produces petroleum prod	น้ำมัน ก๊าซ และปิโตรเคมี: ผสมผสาน ธุรกิจการกลั่นป่ายน้ำได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการเดินทาง ค่าไรขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาน้ำมันโลกและค่าการกลั่น	2,234.90	2,442.00	3,091.00	26.58%	17.60%	0.95	7.92%	0.35	6.58
 AMATA	Development and mana	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs: เป็นบวกอย่างมาก การสนับสนุนจากภาครัฐสำหรับ EEC และการขยายตัวของโลจิสติกส์จะยังคงขับเคลื่อนความต้องการที่ดินอุตสาหกรรมและโรงงานสำเร็จรูปอย่างแข็งแกร่ง	2,482.90	2,698.00	2,710.00	0.44%	4.50%	0.97	5.33%	0.88	23.08
 SCGP	Integrated packaging so	บรรจุภัณฑ์: เด็บโตแข็งแกร่ง ในฐานะผู้เล่นบรรจุภัณฑ์ครบวงจรชั้นนำในอาเซียน ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตของอีคอมเมิร์ซ อาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภคบริโภค โดยมุ่งเน้นที่โซลูชันที่ยั่งยืน	3,699.10	3,747.00	4,219.00	12.59%	6.80%	0.93	3.25%	0.41	17.84
 KTC	Operates credit card, pe	สินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อผู้บริโภค: ทำหาย ตลาดสินเชื่อไม่มีหลักประกันได้รับแรงกดดันจากหนี้ครัวเรือนที่สูงและความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้น การเติบโตจะอยู่ในระดับปานกลาง โดยมุ่งเน้นที่คุณภาพสินทรัพย์	7,437.20	7,525.00	7,824.00	3.97%	2.60%	0.94	4.93%	1.41	35.97
HMPRO	Retailer of products and	ค้าปลีกและพาณิชย์: เด็บโตปานกลาง เป็นผู้นำตลาดในกลุ่มธุรกิจปรับปรุงบ้าน ได้รับประโยชน์จากเทรนด์การปรับปรุงบ้านและแบรนด์ที่แข็งแกร่ง กลุ่มธุรกิจ Omnichannel เป็นกุญแจสำคัญในการเติบโตในอนาคต	6,503.50	6,560.00	6,943.50	5.85%	3.30%	0.94	5.88%	0.42	8.91

 = เราเลือกให้

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

15-Jul-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	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	Scoring
 BGRIM	Holding company for power generation and distribution companies.	1,556.90	1,938.50	2,233.00	15.19%	19.80%	1.00	3.81%	0.36	15.47	0.727
 OSP	Core business in beverages, personal care, and healthcare products.	1,638.10	3,181.00	3,273.00	2.89%	41.40%	0.88	3.64%	1.05	19.01	0.713
 STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	1,670.40	1,987.50	1,999.50	0.60%	9.40%	0.97	8.00%	0.79	18.53	0.665
JMT	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services.	1,615.20	1,662.00	1,939.00	16.67%	9.60%	0.9	6.17%	0.72	11.8	0.652
CHG	Operates a group of 14 hospitals and clinics in Thailand.	965.2	1,089.00	1,188.00	9.09%	10.90%	0.99	4.22%	0.08	2.48	0.649
SPRC	Produces petroleum products and petrochemical feedstocks.	2,234.90	2,442.00	3,091.00	26.58%	17.60%	0.95	7.62%	0.35	6.58	0.647
 SCGP	Integrated packaging solutions provider.	3,699.10	3,747.00	4,219.00	12.59%	6.80%	0.93	3.22%	0.41	17.84	0.629
 GLOBAL	Modern trade one-stop shopping home center for construction and home items.	2,377.00	2,210.00	2,433.50	10.11%	1.20%	0.64	3.03%	0.17	6.51	0.618
 KCE	Manufacturer and distributor of electronic circuit boards.	1,648.50	1,191.00	1,520.00	27.62%	-4.00%	0.15	5.63%	0.8	17.51	0.469
BA	Provides airline, airport, and related ground and in-flight services.	3,787.70	3,565.00	3,805.00	6.73%	0.20%	0.24	9.03%	0.93	20.59	0.461

 = เราเลือกให้

กลยุทธ์การลงทุน (Investment Strategy Update)

สินทรัพย์/ธีม	กลยุทธ์แนะนำ	น้ำหนัก/มุมมอง	เหตุผล
ดอลลาร์ (USD)	ลดน้ำหนักชั่วคราว	▼ ลบ	ข่าวลบเกี่ยวกับ Fed ทำให้ความเชื่อมั่นลดลง
เยน (JPY)	ถือหรือทยอย Long	✅ บวก	บทบาท safe haven + ดอลลาร์อ่อน
ทองคำ (Gold)	เข้าสะสมเมื่อพักฐาน	✅ บวก	ได้แรงหนุนจาก USD อ่อน และ Bond yield ลง
หุ้น defensive	ถือระยะกลาง	✅ บวก	ได้ประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ลดลง
หุ้น cyclical / growth	รอจังหวะหลังความผันผวนลด	⚠️ กลาง	Bond yield ขึ้นลงไม่แน่นอน, Fed policy ยังไม่ชัดเจน
พันธบัตรสหรัฐ	ถือระยะสั้นหรือเก็งกำไร	⬇️ บวก	ราคา bond มี upside ในภาวะ risk-off



TECHNICAL VIEW

18 July 2025 # 130

DAOL SEC

SET : ถึงแม้จะมีแรงส่งในการเดินทางต่อ
แต่ควรระมัดระวังแรงขายหลังจากขึ้นมาแรง+เร็ว

แนวรับ 1174-1186

แนวต้าน 1210-1222

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : พิจารณา 787-790 ไม่ผ่าน
เปิด Short เล่นสั้น หรือ หากย่อไม่หลุด
768 เปิด Long

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 763

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 763

แนวรับ 768, 763, 756

แนวต้าน 787, 794, 797

PLANB

STGT

แนวรับ 5.00-5.15

แนวต้าน 5.45-5.75

Cut Loss < 4.90

แนวรับ 6.20-6.35

แนวต้าน 6.65-7.00

Cut Loss < 6.00

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บกวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีมติเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน



CASH BALANCE

DAOL SEC

18 July 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 11-16 ก.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance ระหว่างสัปดาห์
(Trading Alerts)

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
** DV8 // DV8-W2 (ห้าม Net settlement)	16 ก.ค. 68 - 5 ส.ค. 68

หมายเหตุ

- * ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**
- ** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**
- *** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)
+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + **ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ**



News Comment

(+) POWER (Overweight) กกพ. เปิดประชาพิจารณ์ค่าไฟฟ้างวด ก.ย.-ธ.ค. 2025 อยู่ที่ 3.98-5.10 บาท/หน่วย

News Comment

(+) AOT (ถือ/เป้า 30.00 บาท) “ทักษิณ” หนุน AOT เก็บ PSC เพิ่ม นำเงินไปขยายธุรกิจ

Result review

(0) BBL (ซื้อ/เป้า 168.00 บาท) 2Q25 ดีกว่าคาดจากกำไรจากเงินลงทุน แต่ NPL ปรับตัวเพิ่มขึ้น

Company Update

(+) SAPPE (ปรับขึ้นเป็นซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 38.00 บาท) กำไร 2Q25E มีสัญญาณฟื้นตัว และ destocking ยุโรปจบแล้ว

(+) GFPT (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 13.20 บาท) กำไร 2Q25E ยังโต YoY จากต้นทุนการกักตุนของสดลด

(-) SHR (ถือ/เป้า 1.85 บาท) ผลการดำเนินงาน 2Q25E จะทำได้น้อยกว่าคาด

(0) TOP (ซื้อ/เป้า 36.00 บาท) รายได้อื่นชดเชย stock loss ใน 2Q25E; คาด 3Q25E stock loss ลด



RESULTS CALENDAR

(As of 15 July 2025)

DAOL SEC

DAOL SEC

July-25

14	15	16	17	18
	TISCO			TTB
21	22	23	24	25
BBL, KBANK, KKP, KTB, SCB				PTTEP
28	29	30	31	
	GLOBAL, HMPRO, SCGP	SCC	BH, ITC	

August-25

				1
				MINT
4	5	6	7	8
TU		DOHOME	BCP, CPAXT, OR	CBG, NER, QH, SAT, SNNP, SPRC
11	12	13	14	15
HOLIDAY	HOLIDAY	AAI, AAV, AURA, BBIK, BDMS, COCOCO, CPALL, CPN, CRC, EPG, ERW, MOSHI, NEO, OSP, PLUS, PTTGC, SAPPE, SAV, SFLEX, SPALI, SUN, TOP	AOT, BTS, GFPT, LPN, PRM, SIRI	PR9, SJWD

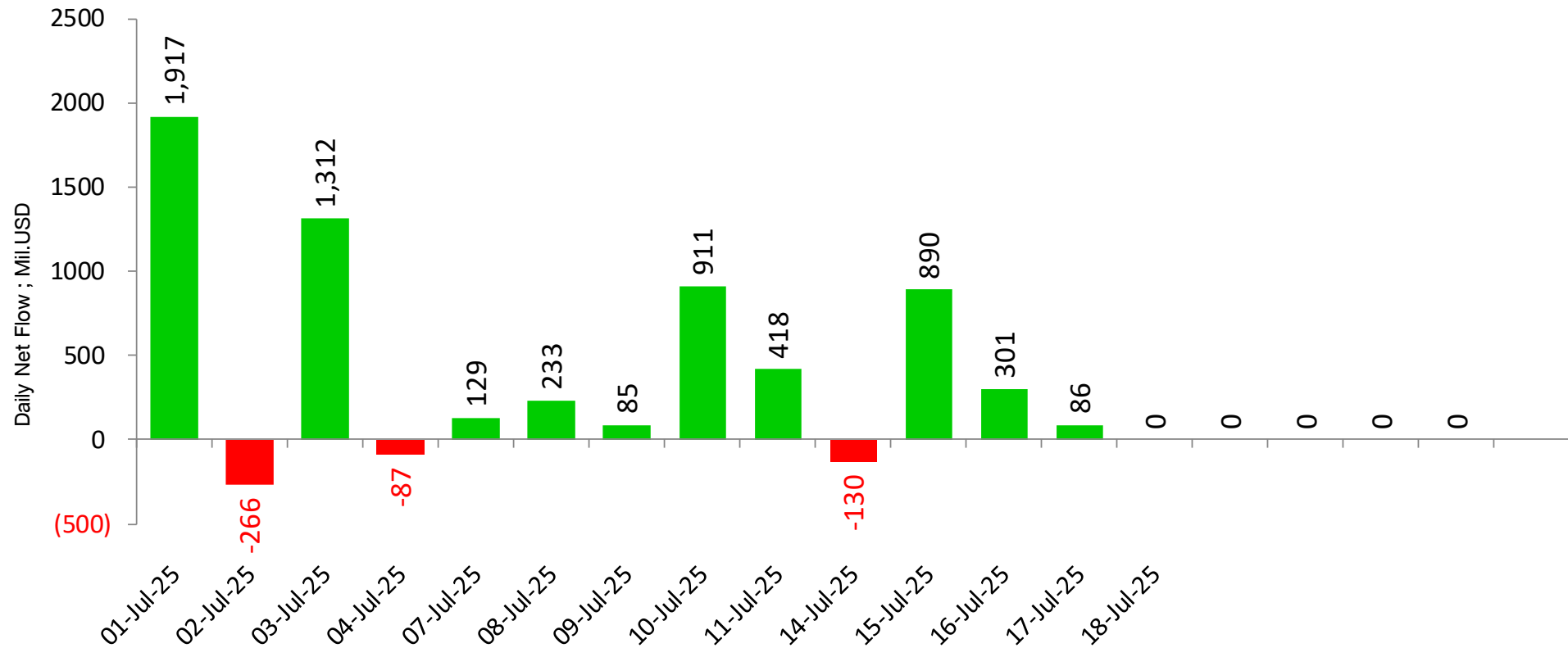


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



unit : Million USD

■ 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

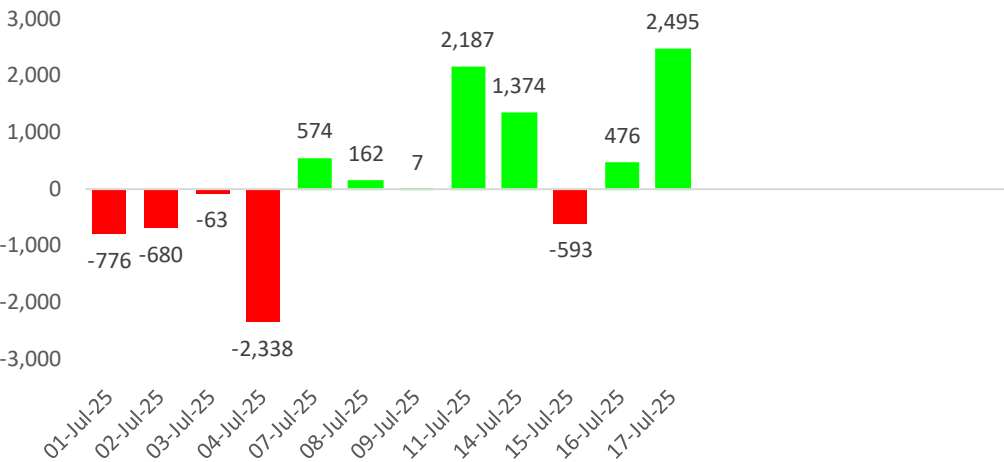
Foreign Net Position in Asia Stock Market

18-Jul-25

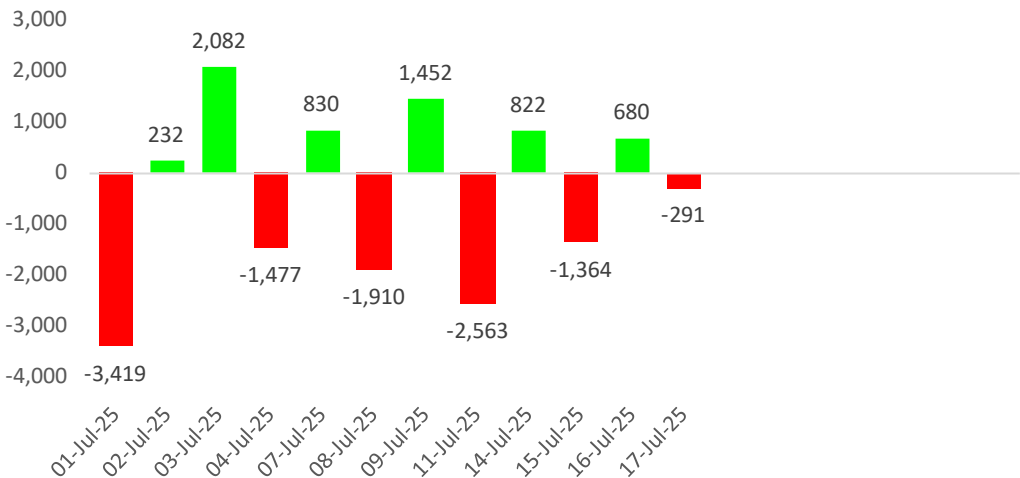
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	16-Jul-25	-121	-233	-406	-406	-8,562	-12,559	-22,883
Indonesia	17-Jul-25	39	-118	-382	-382	-3,619	-2,338	-506
Japan	11-Jul-25		3,026	7,261	7,261	14,266	-28,346	-51,793
Malaysia	17-Jul-25	-15	-76	-142	-142	-2,869	-3,963	-4,432
Philippines	17-Jul-25	-0	-56	-23	-23	-618	-531	412
South Korea	17-Jul-25	-16	365	1,232	1,232	-8,135	-25,003	-44,911
Sri Lanka	17-Jul-25	-0	-1	-19	-19	-59	-74	-64
Taiwan	17-Jul-25	162	1,219	5,207	5,207	-723	-21,922	-17,796
Thailand	17-Jul-25	77	116	87	87	-2,250	-3,083	2,390
Vietnam	17-Jul-25	-4	44	473	473	-1,070	-3,238	417

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

18-Jul-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
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	2,824	8,035	-3,768	22,905
2025	-75,869	-9,229	23,115	128,330

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.13%	725
CPALL	0.09%	374
KTC	0.43%	306
WHA	0.29%	150
KBANK	0.04%	149
PTT	0.01%	89
OR	0.05%	75
CCET	0.11%	74
CPN	0.03%	68
TISCO	0.06%	47

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	-0.04%	-120
MINT	-0.08%	-116
HUMAN	-1.49%	-90
BBIK	-1.16%	-47
SCB	-0.01%	-40
ICHI	-0.26%	-36
IVL	-0.02%	-25
CPAXT	-0.01%	-21
CPF	-0.01%	-18
MOSHI	-0.13%	-18

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.44%	2,455
CPALL	0.19%	790
KTC	0.64%	455
GULF	0.06%	396
CPN	0.16%	362
CPF	0.13%	240
SCC	0.10%	223
WHA	0.37%	191
PTT	0.02%	179
BBL	0.06%	165

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTB	-0.11%	-329
BTS	-0.46%	-263
TNR	-12.00%	-250
ADVANC	-0.02%	-173
MINT	-0.11%	-159
CRC	-0.06%	-73
BBIK	-1.81%	-73
KCE	-0.26%	-67
ICHI	-0.40%	-55
COM7	-0.07%	-35

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.38%	2,120
CPALL	0.30%	1,247
CPN	0.39%	881
ADVANC	0.07%	605
WHA	1.12%	578
GULF	0.06%	396
CCET	0.56%	375
SCC	0.16%	357
OR	0.21%	313
ITC	0.80%	303

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	-4.38%	-3,116
SCB	-0.46%	-1,835
KTB	-0.27%	-807
PTTEP	-0.17%	-761
BTS	-0.95%	-544
KBANK	-0.13%	-486
TNR	-12.00%	-250
HMPRO	-0.25%	-241
CRC	-0.15%	-183
BDMS	-0.04%	-136

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

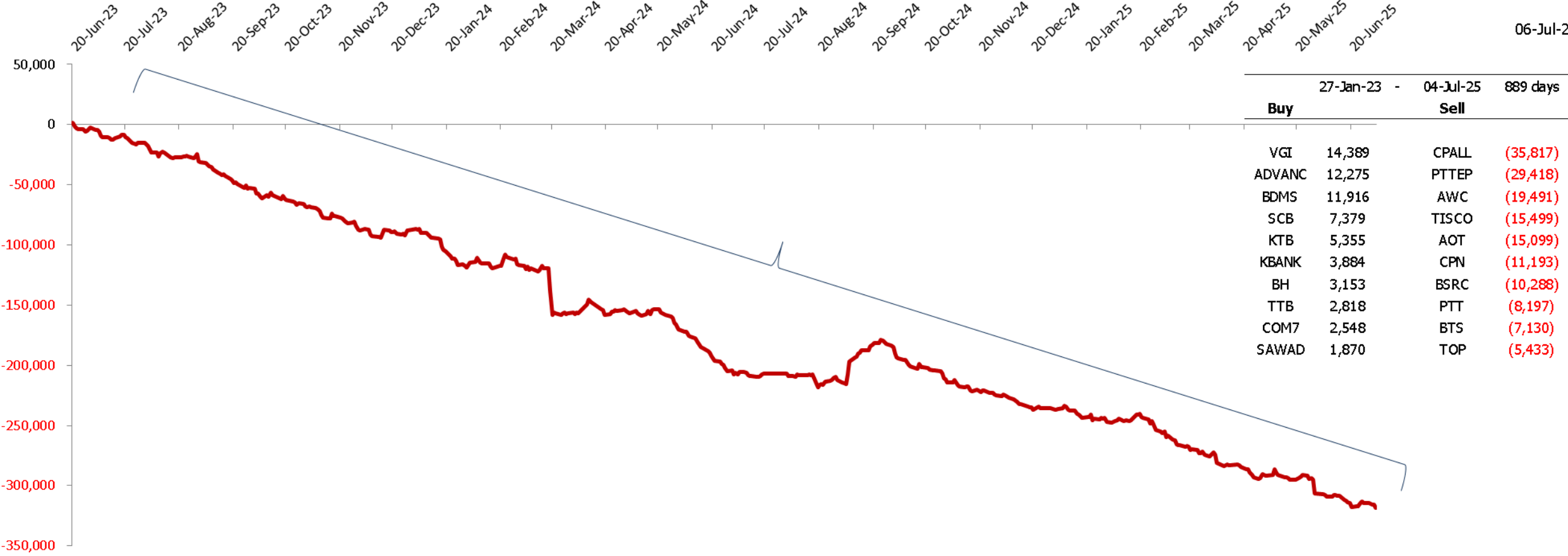
06-Jul-25

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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
RCL	27.75	1.50	3.50	12.61	3x a yr	61.90
ICHI	10.40	0.50	1.04	9.96	Semi-Anl	53.84
MC	9.70	0.55	0.95	9.74	Semi-Anl	12.77
NER	4.14	0.31	0.40	9.57	Semi-Anl	12.90
PRM	5.80	0.24	0.54	9.24	Semi-Anl	34.70
SIRI	1.36	0.08	0.13	9.19	Semi-Anl	49.34
TFG	4.36	0.08	0.40	9.17	Semi-Anl	48.86
SCB	119.00	8.44	10.46	8.79	Semi-Anl	1,527.06
SABINA	14.90	0.65	1.24	8.34	Semi-Anl	10.81
QH	1.32	0.08	0.11	8.18	Semi-Anl	20.64
M	17.60	1.00	1.43	8.11	Semi-Anl	51.98
SPALI	15.30	0.85	1.23	8.01	Semi-Anl	125.93
TISCO	98.00	5.75	7.74	7.89	Semi-Anl	250.18
KKP	47.25	2.75	3.66	7.75	Semi-Anl	181.03
LH	3.58	0.17	0.27	7.63	Semi-Anl	77.42
TVO	21.60	0.93	1.61	7.45	Semi-Anl	15.20

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
PIN	4.38	0.76	0.42	9.59	Annual	2.7
AP	6.70	0.60	0.55	8.16	Annual	68.6
STGT	6.00	0.50	0.43	7.17	Annual	14.0
KTB	21.70	1.55	1.55	7.14	Annual	848.3
WICE	2.88	0.14	0.20	6.94	Annual	3.0
TASCO	13.90	0.90	0.95	6.81	Annual	28.5
SAPPE	33.50	2.25	2.22	6.62	Annual	38.6
STA	12.10	1.00	0.79	6.51	Annual	45.92
KTC	24.90	1.32	1.40	5.61	Annual	4,546.45
THANI	1.44	0.07	0.08	5.56	Annual	6.03
AU	6.45	0.33	0.35	5.43	Annual	6.45
ROJNA	4.44	0.50	0.24	5.29	Annual	10.18
BTG	18.00	0.50	0.95	5.28	Annual	47.94
NETBAY	20.20	1.18	1.06	5.22	Annual	8.71
MASTER	12.70	0.80	0.65	5.12	Annual	25.85
BAM	7.35	0.35	0.35	4.80	Annual	123.18

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jul-25

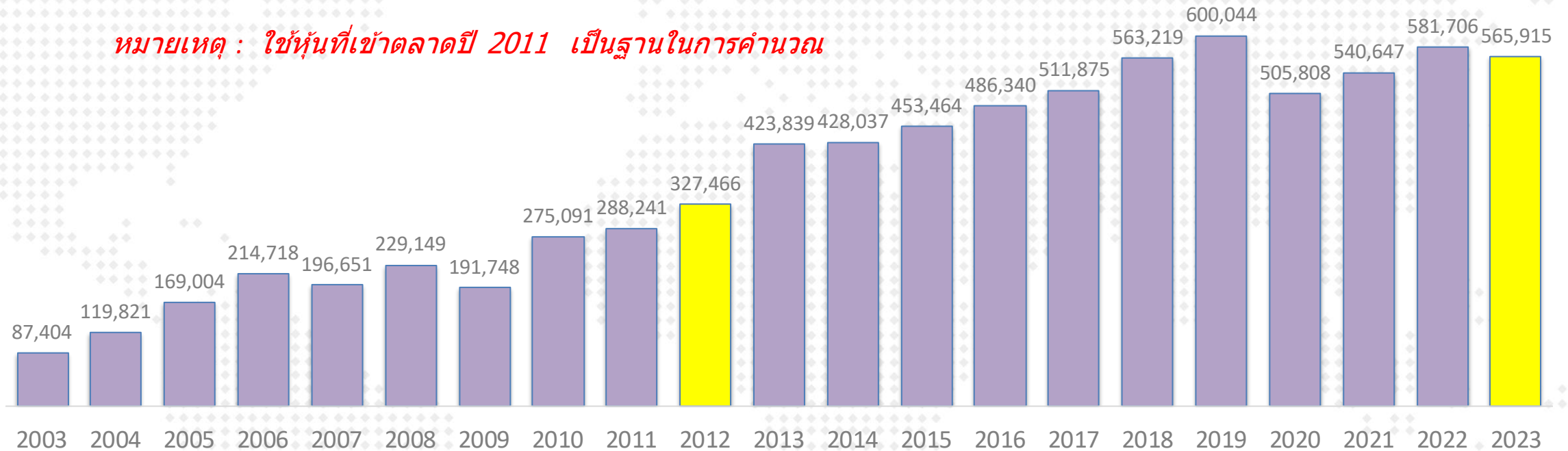
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	3.96	0.15	0.56	15.66	Quarter	0.20	Leasehold
SPRIME	3.22	0.10	0.52	14.75	Quarter	0.16	Leasehold
TTLPF	11.20	0.17	2.13	13.68	Quarter	0.35	Leasehold
TIF1	6.70		1.00	12.84	Quarter	0.16	Freehold
KTBSTMR	5.45	0.17	0.00	12.82	Quarter	0.22	#N/A
GVREIT	6.50	0.20	0.78	12.30	Quarter	2.28	Leasehold
LHHOTEL	11.20	0.30	1.22	11.90	Quarter	5.76	Free&Leaseho
CTARAF	4.48	0.13	0.53	11.90	Irreg	0.16	Leasehold
ALLY	4.36	0.11	0.00	11.56	Quarter	0.46	#N/A
BOFFICE	4.76	0.16	0.55	11.49	Quarter	0.62	Leasehold
BWORK	4.32	0.07	0.23	11.34	Quarter	1.50	#N/A
DIF	7.95	0.22	0.89	11.18	Quarter	39.51	Freehold
3BBIF	6.00	0.16	0.69	11.17	Quarter	23.55	#N/A
HPF	4.78	0.13	0.53	11.13	Quarter	0.17	Free&Leaseho
WHAIR	5.05	0.13	0.63	10.91	Quarter	1.00	#N/A
GAHREIT	6.00	0.32	0.63	10.67	Semi-Anl	0.69	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

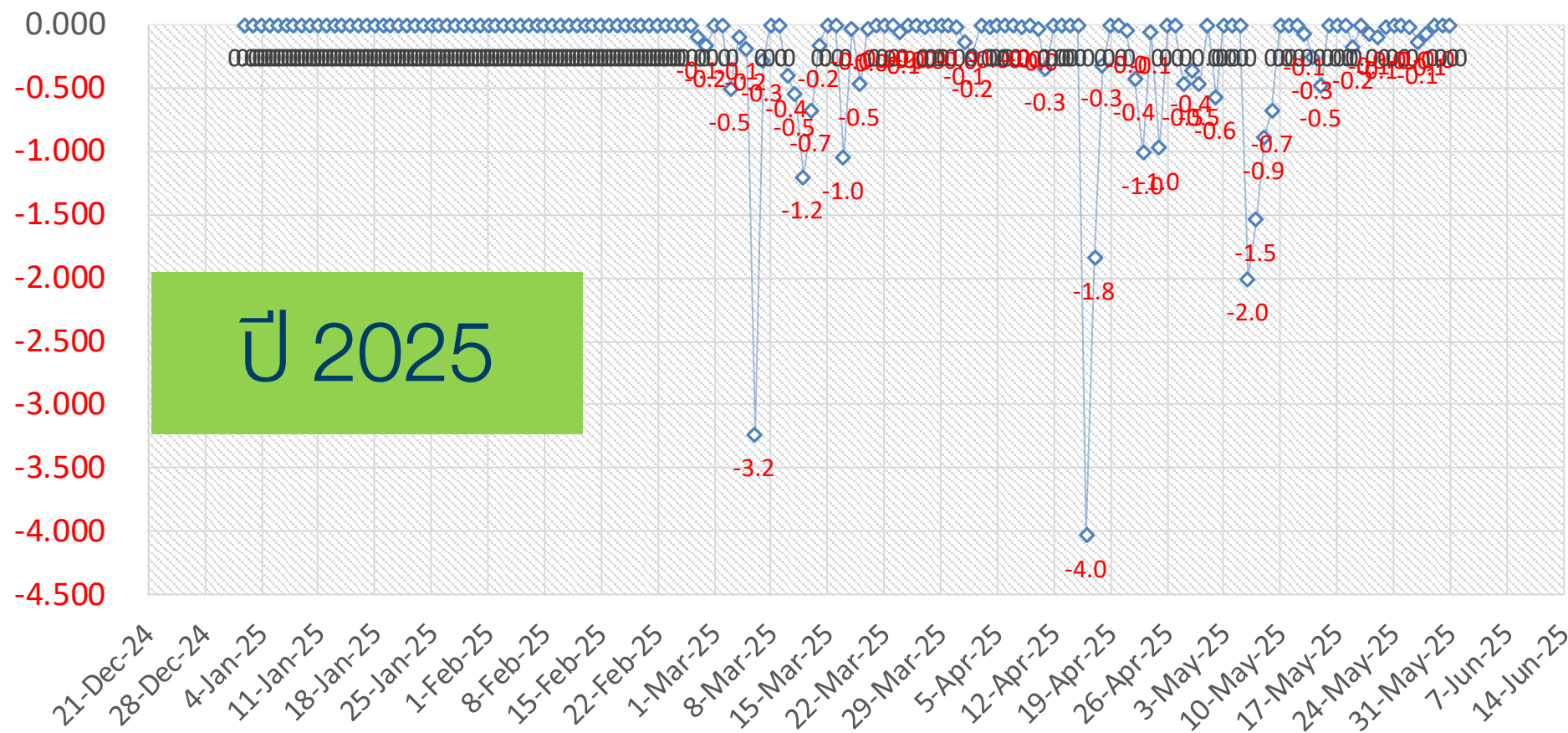


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- ข้อมูล ณ ส.ค.2021 เงินปันผลที่จ่ายในปี 2023 คือ 5.6 แสบลบ. (ดึงข้อมูลจากงบกระแสเงินสด)
- นับตั้งแต่ปี 2012 เป็นต้นมา ทุกบริษัทรวมกัน มีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ย 3.1% ต่อปี

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

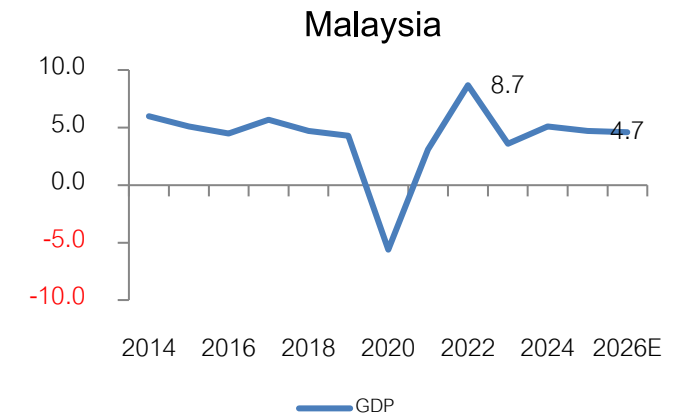
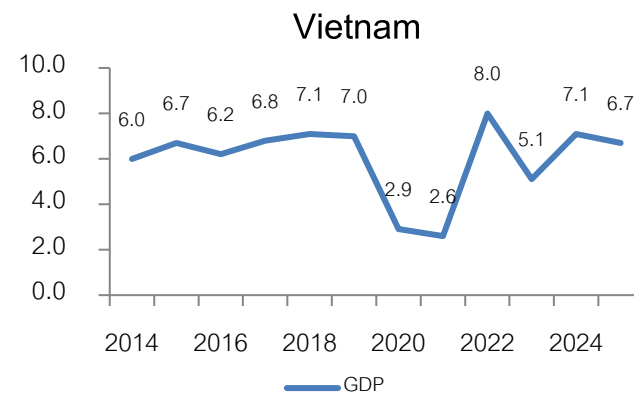
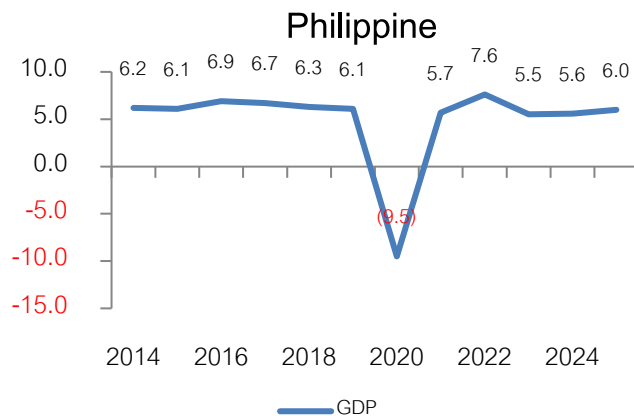
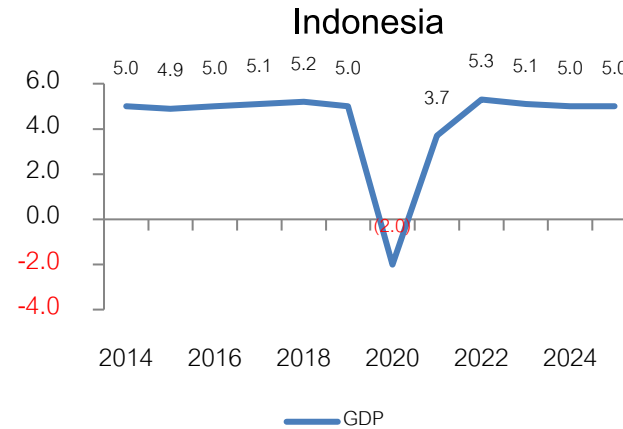
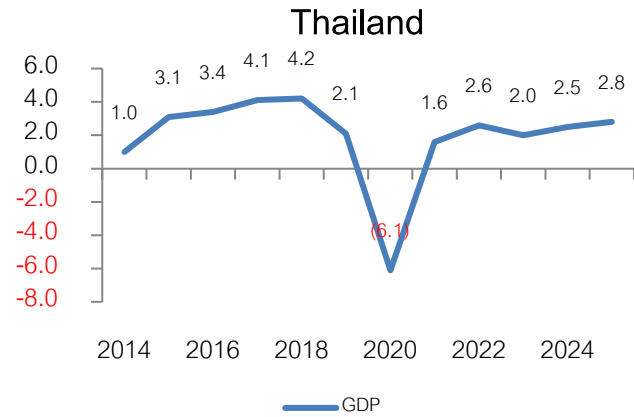
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14-Jul	CH	Exports YoY	Jun	5.1%	4.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	6.3%
15-Jul	CH	GDP YoY	2Q	5.1%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	5.3%	6.4%
	US	CPI MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI YoY	Jun	2.6%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jun	3.0%	2.8%
16-Jul	US	PPI Final Demand MoM	Jun	0.28%	0.10%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.2%	0.1%
	US	PPI Final Demand YoY	Jun	2.7%	2.6%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jun	2.7%	3.0%
	US	Industrial Production MoM	Jun	0.1%	-0.2%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jun	--	0.10%
17-Jul	JN	Exports YoY	Jun	0.3%	-1.7%
	EC	CPI YoY	Jun F	2.0%	2.0%
	EC	CPI MoM	Jun F	0.3%	0.3%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	0.1%	-0.9%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	227k
18-Jul	US	Housing Starts MoM	Jun	3.3%	-9.8%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	61.0	60.7
1-Jul	TH	Car Sales	Jun	--	52,229.0
21-Jul	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jul-25	3.0%	3.0%
23-Jul	US	Existing Home Sales MoM	Jun	--	0.8%
24-Jul	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jul-25	--	2.15%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	--
	US	New Home Sales MoM	Jun	--	-13.70%
	US	Building Permits MoM	Jun F	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



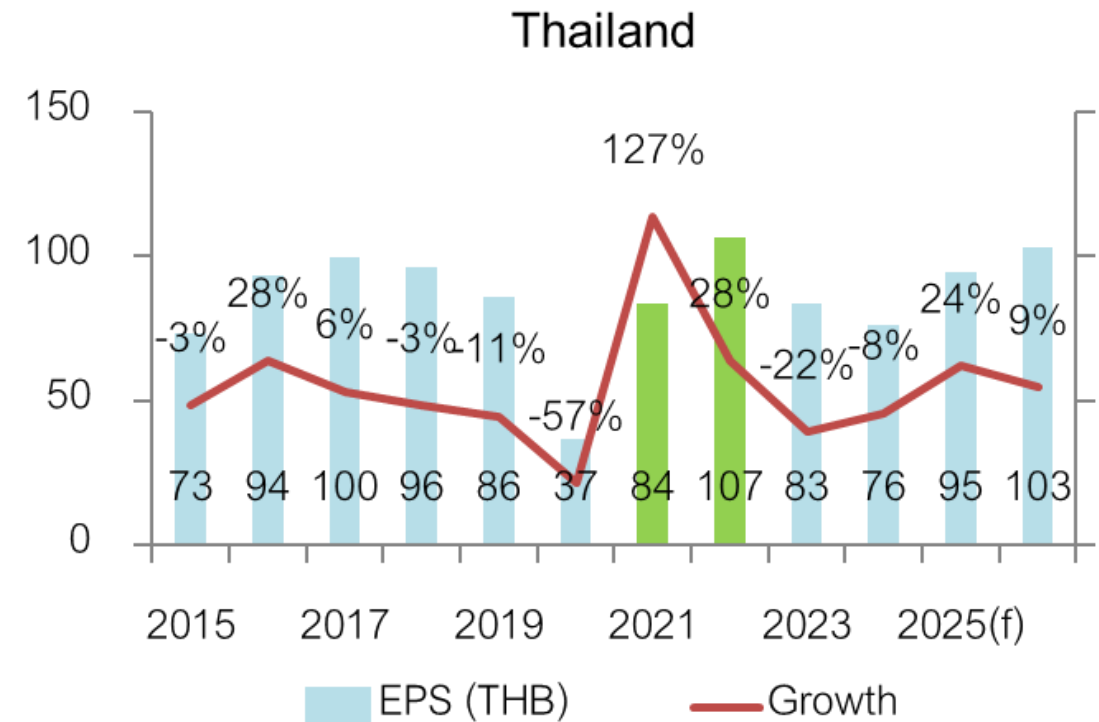
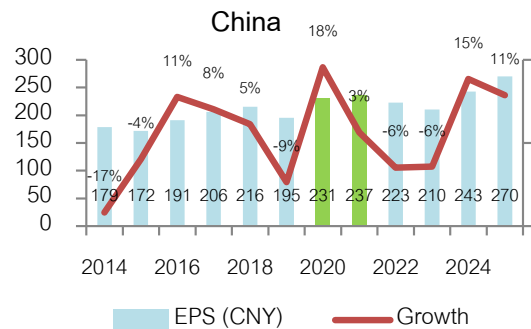
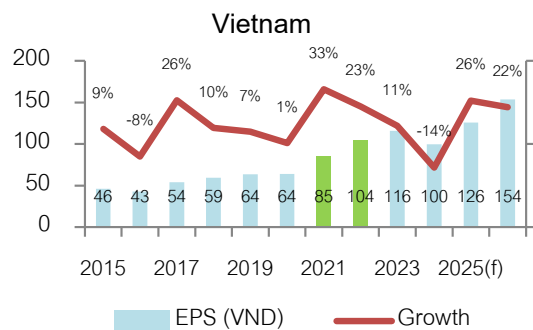
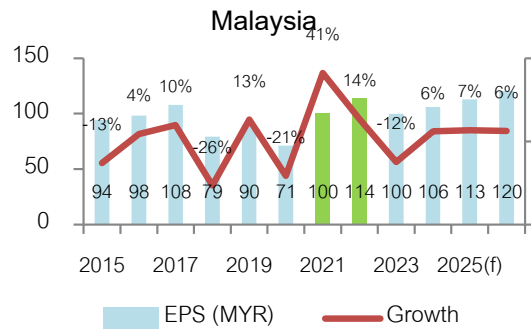
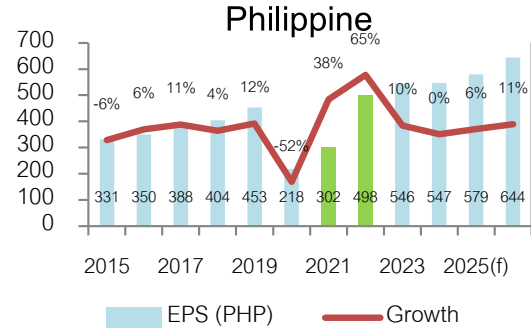
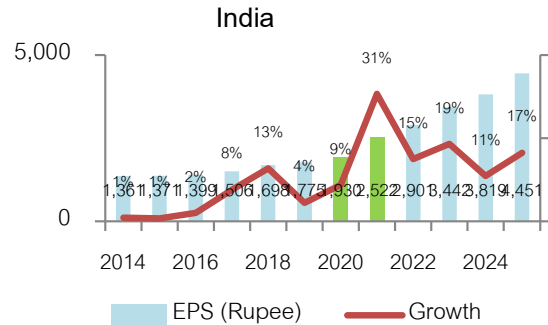
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

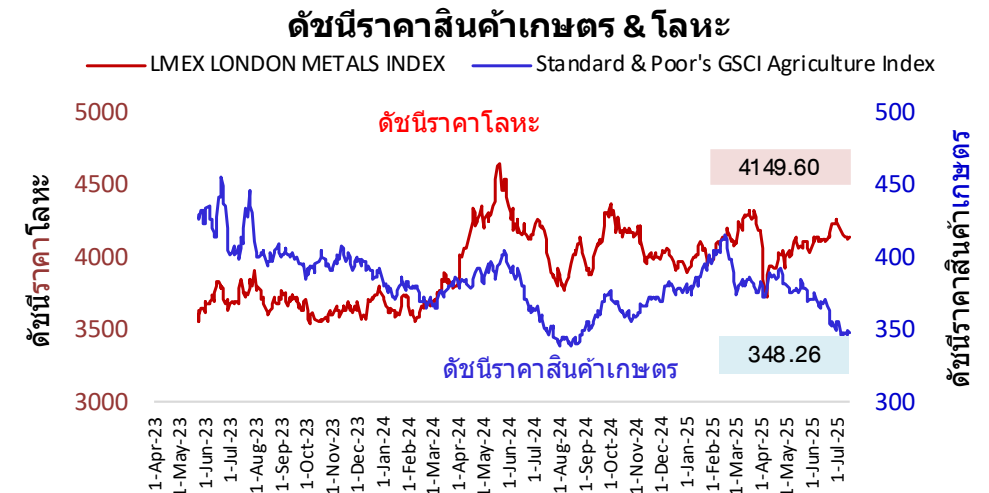
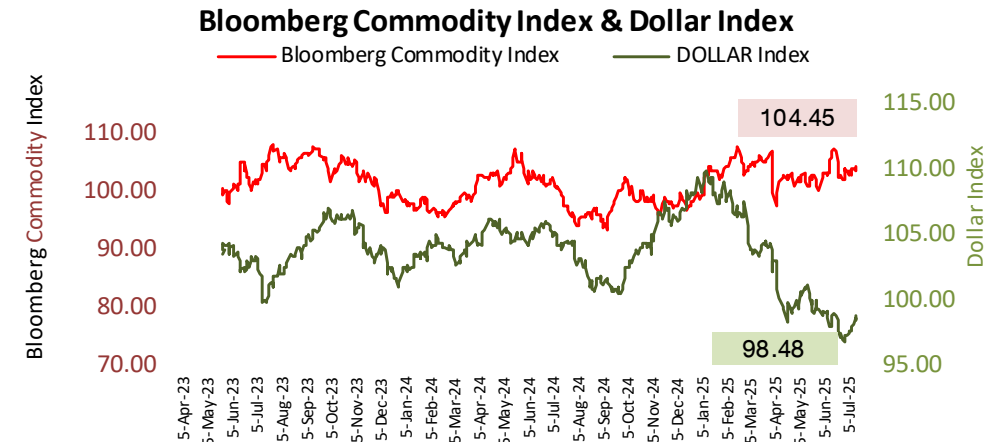
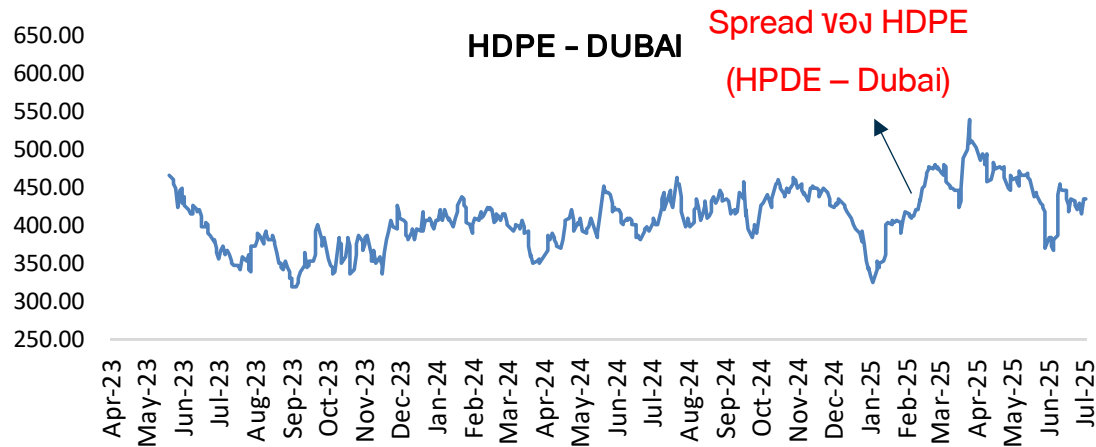
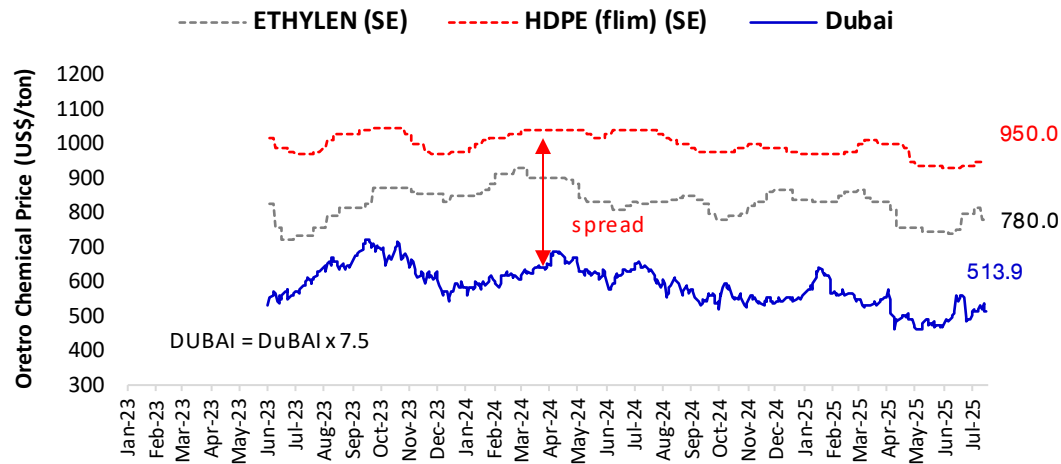
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



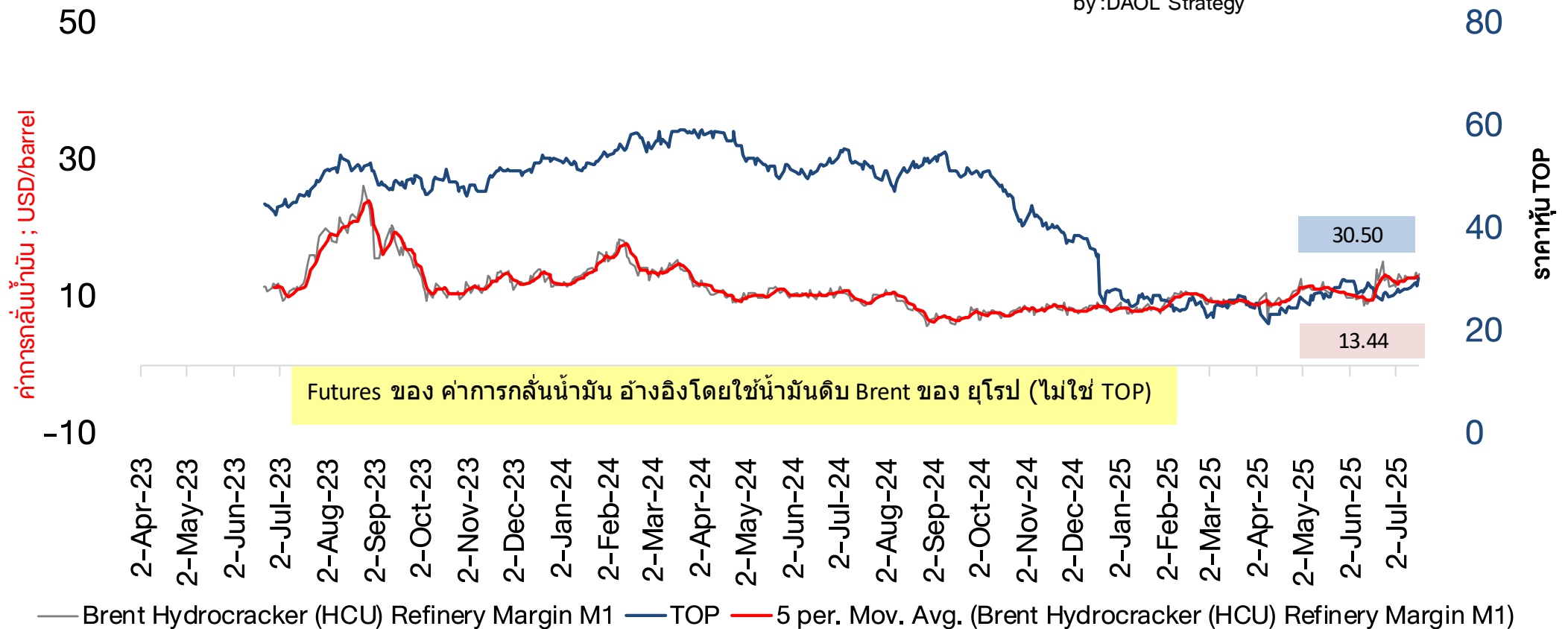
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



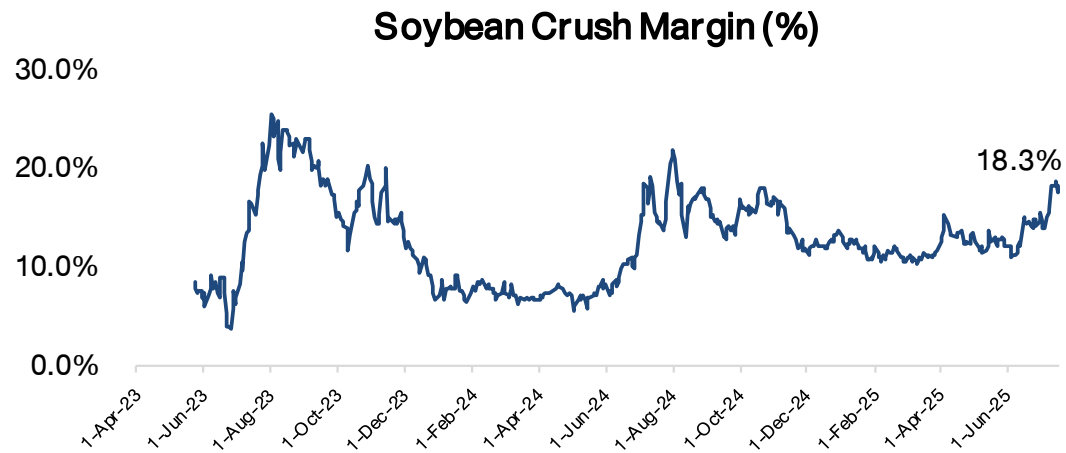
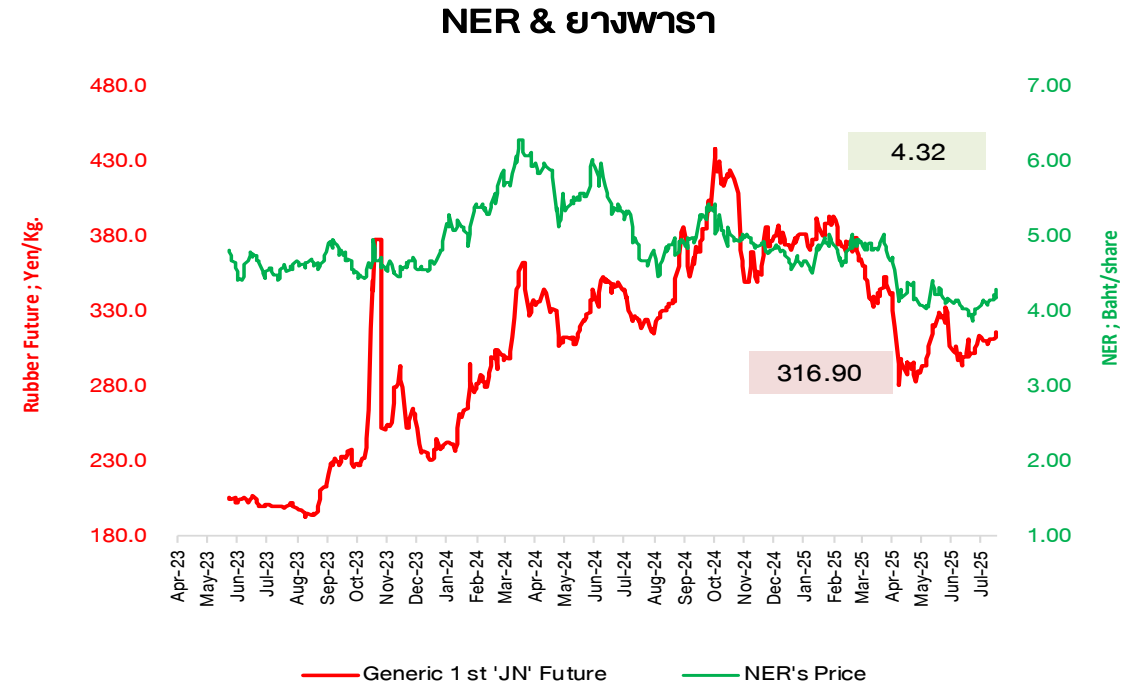
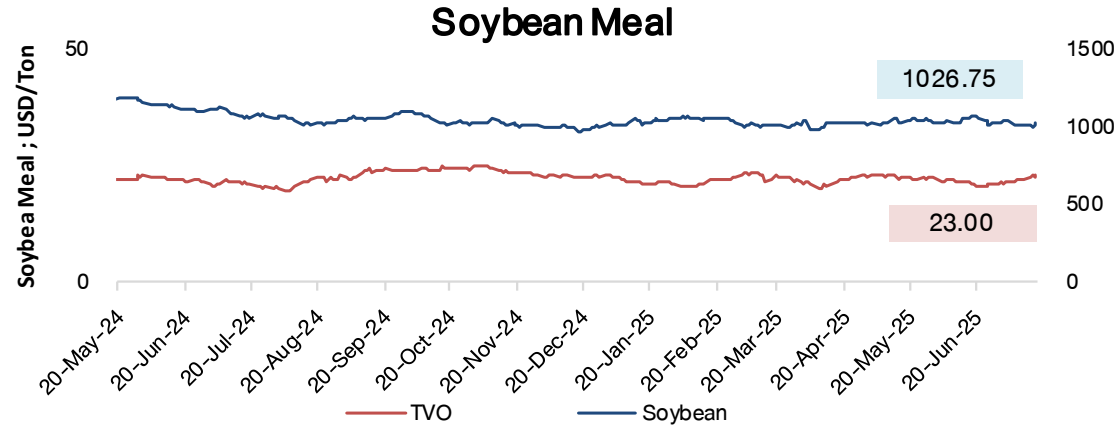
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

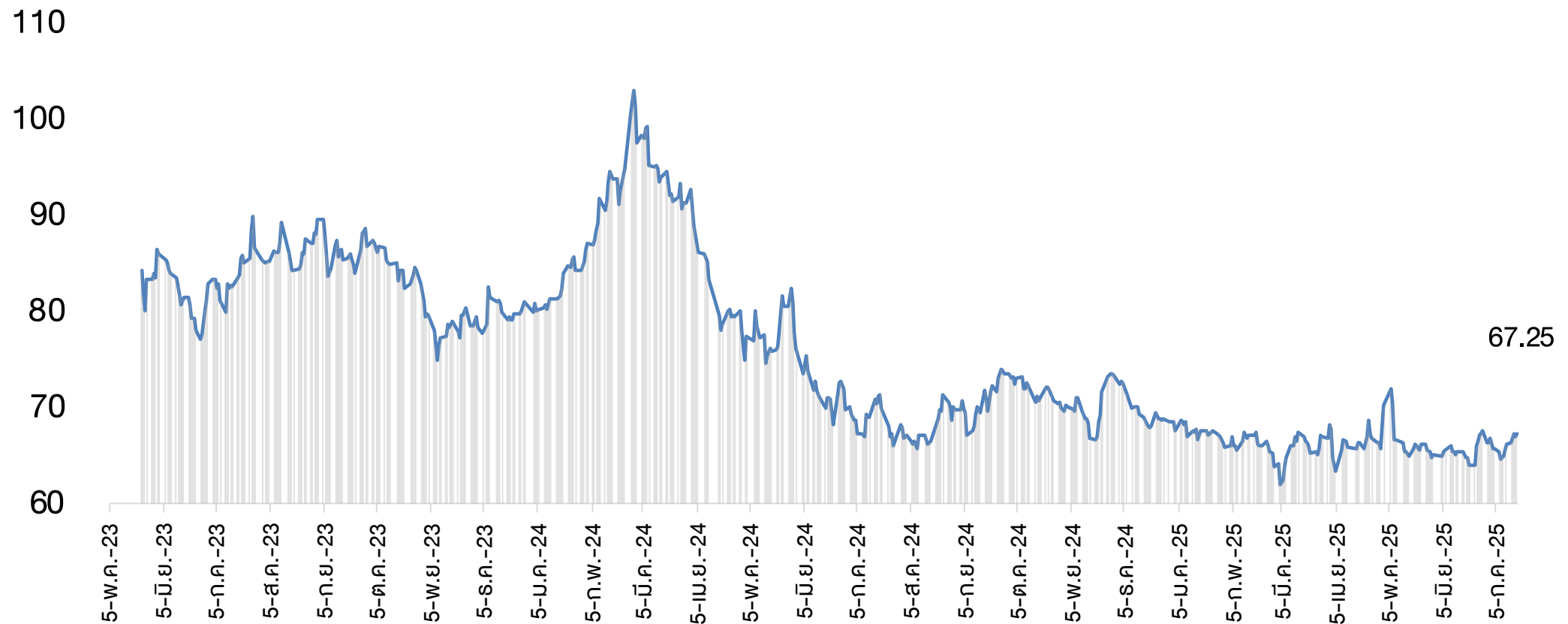


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

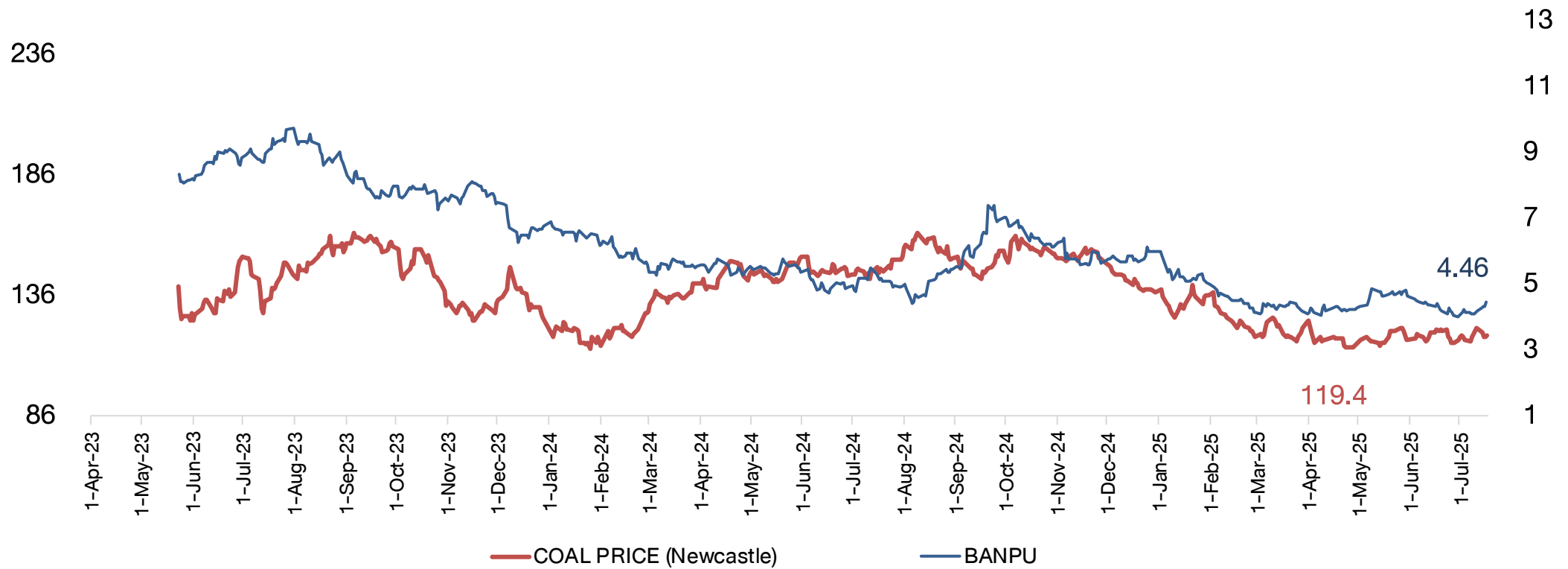
DAOL SEC



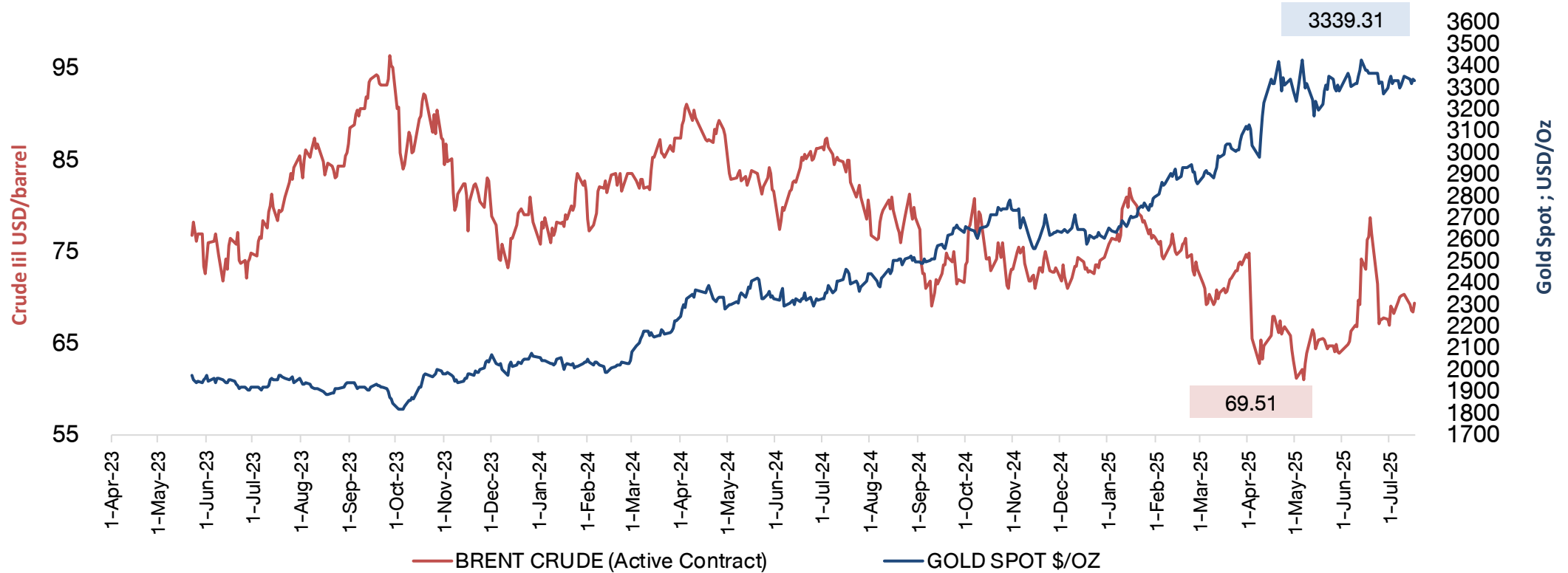
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



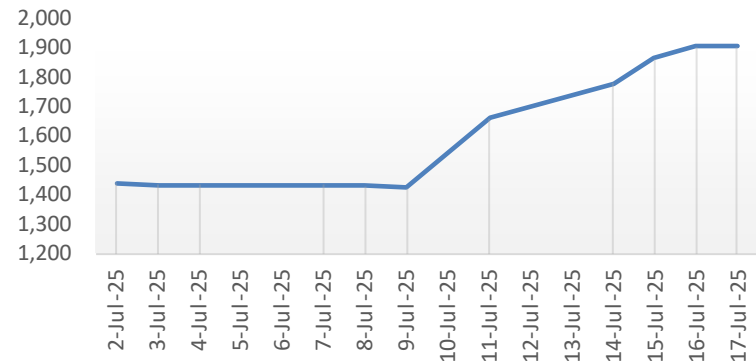
Shipping Index and Stock Performance

17-Jul-25

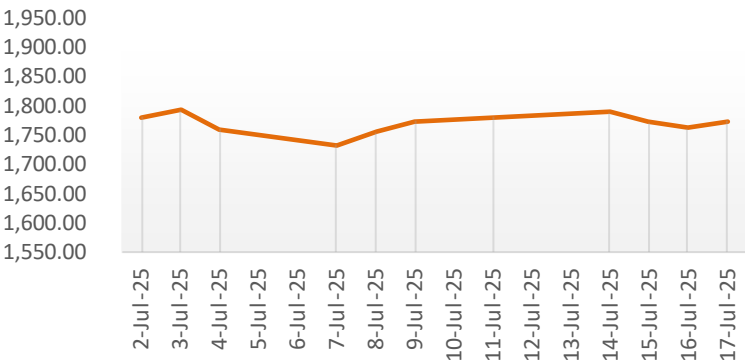
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
17-Jul-25	1,906.00	0.0%	1,906.00	0.0%	1,774.66	0.7%	1,525.00	0.0%	4.34	1.9%	6.75	2.3%	30.75	7.0%
16-Jul-25	1,906.00	2.1%	1,906.00	2.1%	1,762.78	-0.6%	1,525.00	0.0%	4.26	0.0%	6.60	0.0%	28.75	-0.9%
15-Jul-25	1,866.00	4.7%	1,866.00	4.7%	1,772.87	-1.0%	1,525.00	0.0%	4.26	1.9%	6.60	0.0%	29.00	-0.9%
14-Jul-25	1,783.00	7.2%	1,783.00	7.2%	1,791.35	0.6%	1,525.00	0.0%	4.18	2.0%	6.60	1.5%	29.25	0.0%
11-Jul-25	1,663.00	16.9%	1,663.00	16.9%	1,781.55	0.4%	1,525.00	-0.1%	4.10	3.0%	6.50	4.8%	29.25	0.9%
9-Jul-25	1,423.00	-0.6%	1,423.00	-0.6%	1,774.62	1.1%	1,526.00	0.0%	3.98	0.5%	6.20	6.0%	29.00	3.6%
8-Jul-25	1,431.00	-0.3%	1,431.00	-0.3%	1,755.78	1.2%	1,526.00	-0.1%	3.96	-0.5%	5.85	0.0%	28.00	-0.9%
7-Jul-25	1,436.00	0.0%	1,436.00	0.0%	1,734.78	-1.6%	1,527.00	0.0%	3.98	-1.5%	5.85	-0.8%	28.25	1.8%
4-Jul-25	1,436.00	0.1%	1,436.00	0.1%	1,762.49	-1.8%	1,527.00	0.0%	4.04	1.0%	5.90	0.0%	27.75	3.7%
3-Jul-25	1,434.00	-0.6%	1,434.00	-0.6%	1,794.42	0.7%	1,527.00	0.1%	4.00	1.5%	5.90	2.6%	26.75	0.0%
2-Jul-25	1,443.00		1,443.00		1,782.15		1,526.00		3.94		5.75		26.75	

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

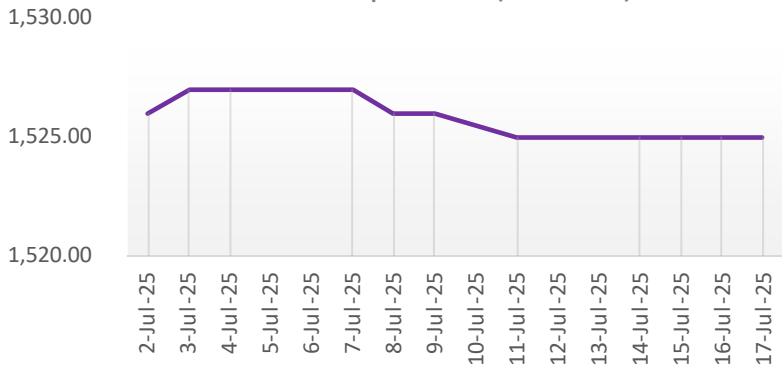
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



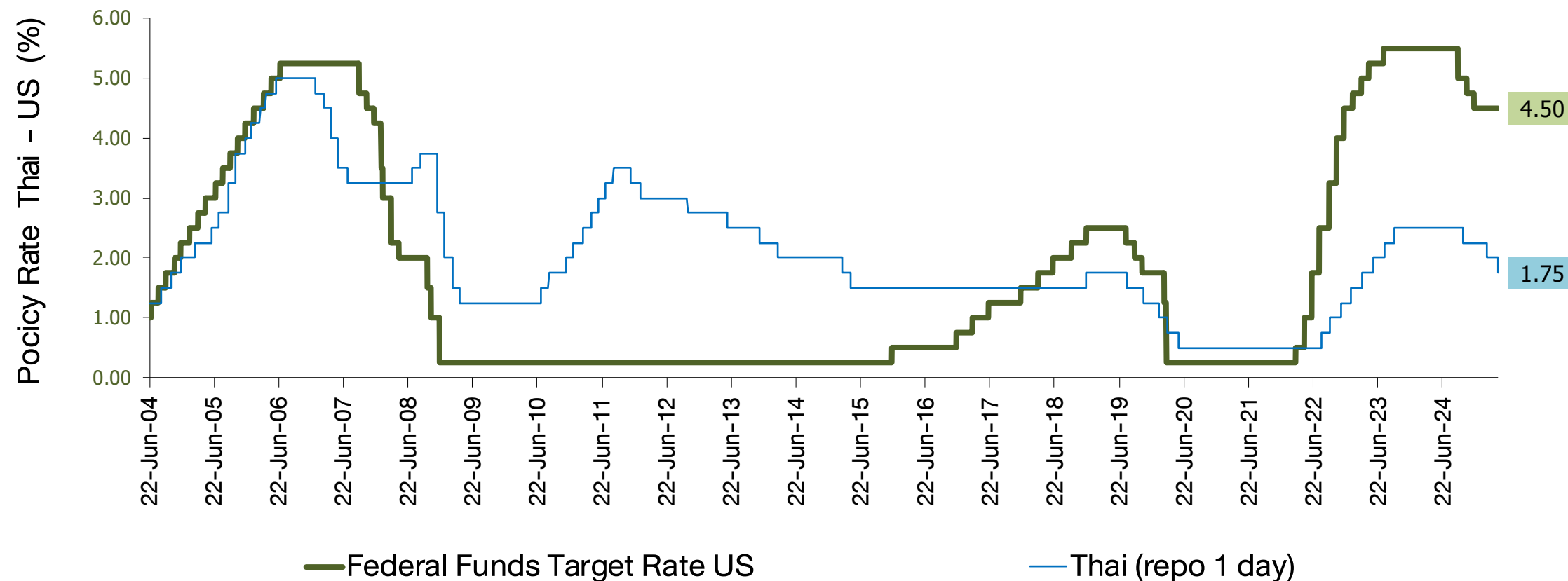
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



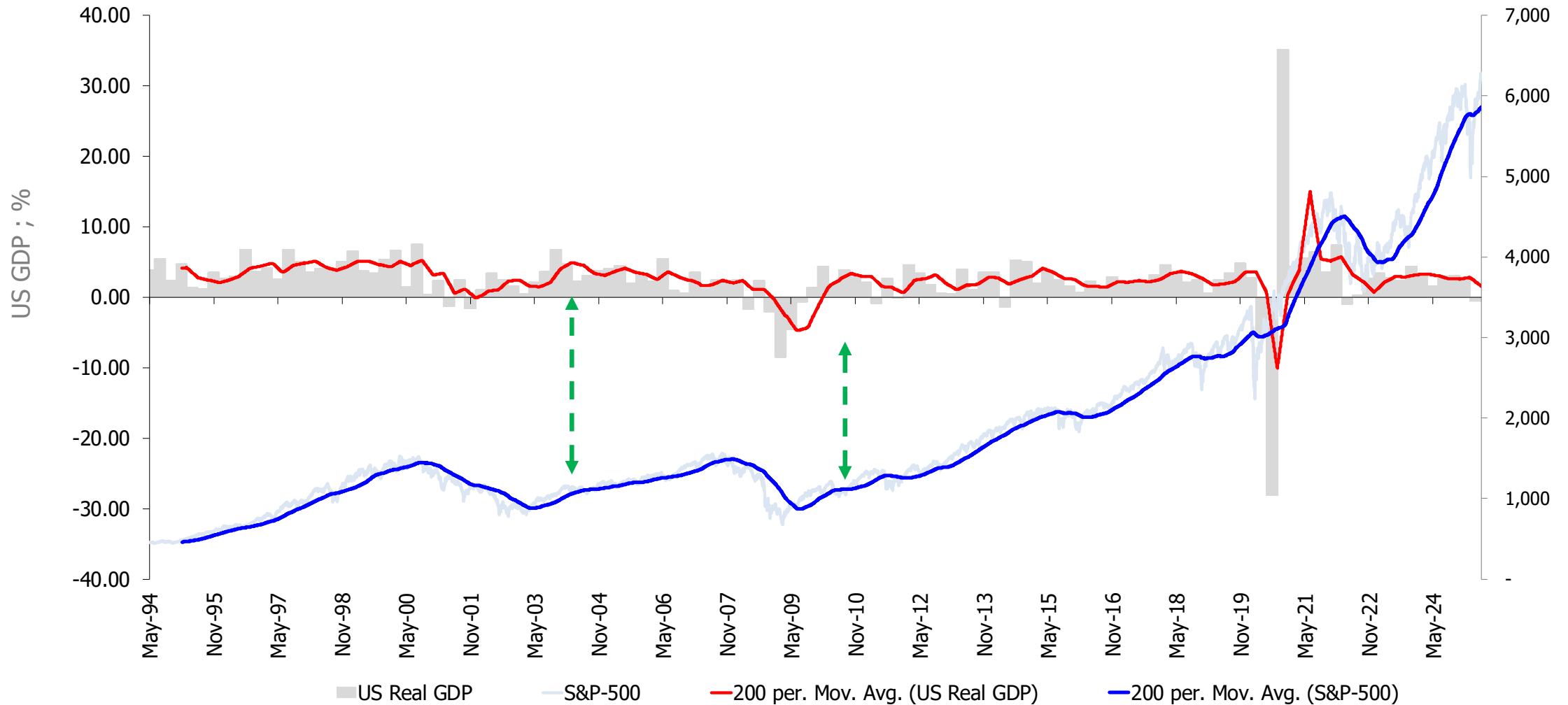
Container Ship Index (Con Tex)



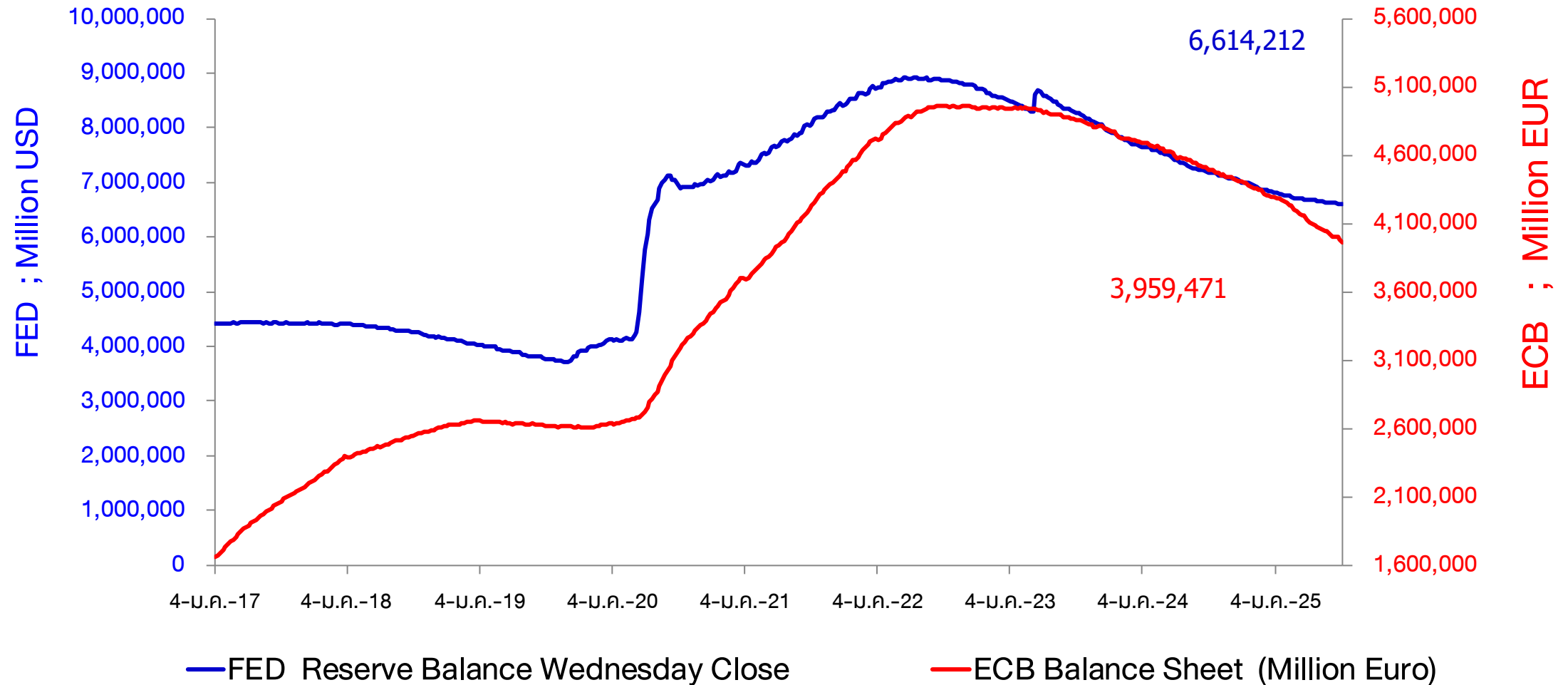
Federal Funds Rate & Thai Rate



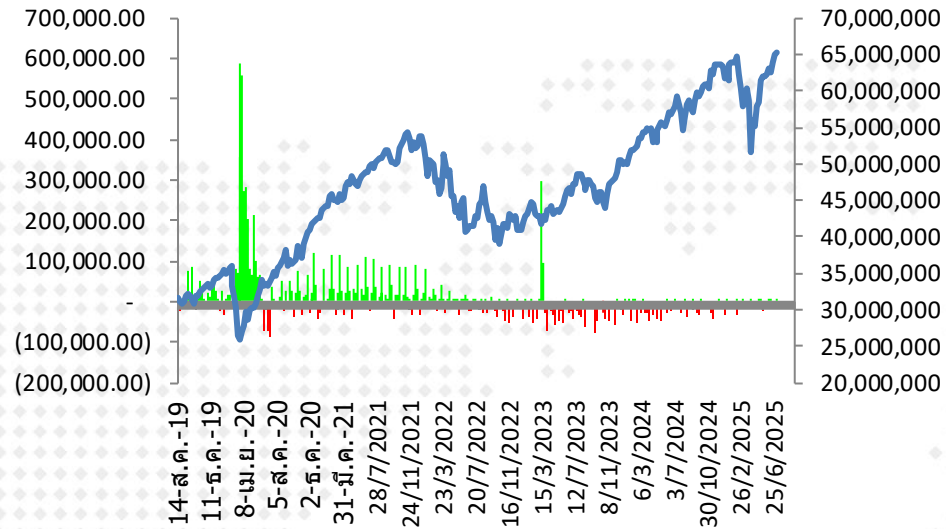
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

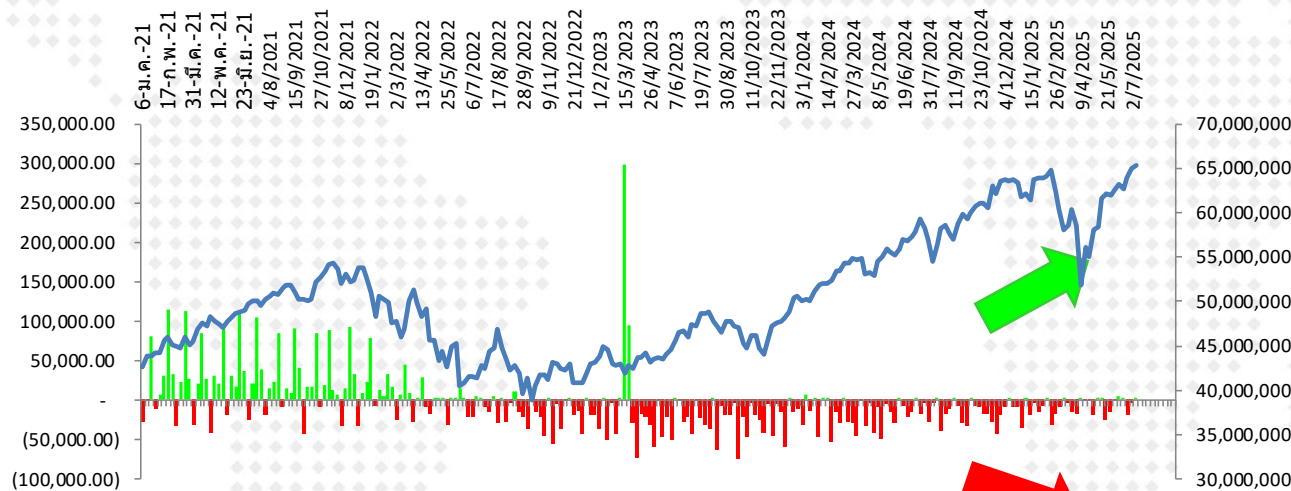


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

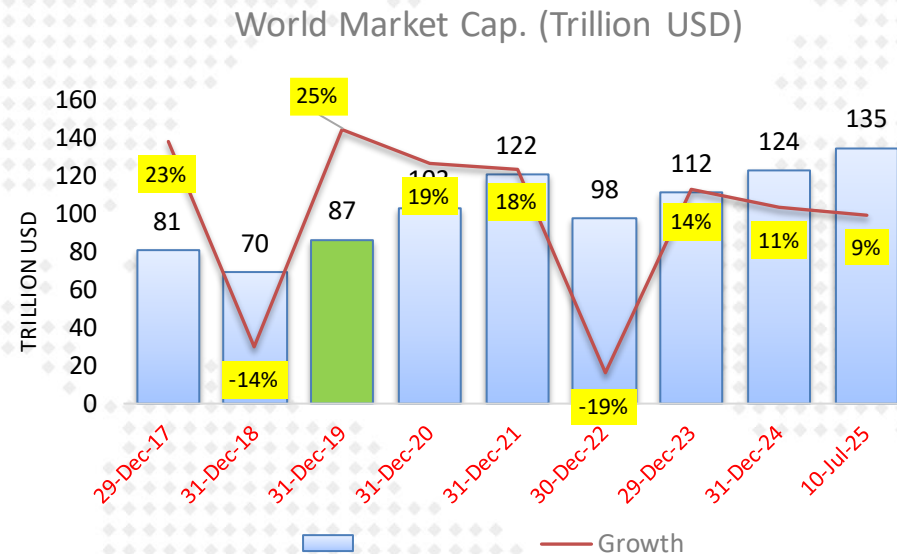


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

1,780.00	8/1/2025	6,807,894.0
(19,396.00)	15/1/2025	6,788,498.0
(2,586.00)	22/1/2025	6,785,912.0
(14,256.00)	29/1/2025	6,771,656.0
(6,680.00)	5/2/2025	6,764,976.0
2,695.00	12/2/2025	6,767,671.0
(31,496.00)	19/2/2025	6,736,175.0
(16,945.00)	26/2/2025	6,719,230.0
(9,584.00)	5/3/2025	6,709,646.0
3,123.00	12/3/2025	6,712,769.0
(3,354.00)	19/3/2025	6,709,415.0
(15,689.00)	26/3/2025	6,693,726.0
(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

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%
10-Jul-25	135,285,863	9%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

12-Jul-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	1,536.07	14.43	14.13	13.29	4.43	6.93	11-Jul-25	108.7	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,459.88	11.25	10.41	9.52	3.21	8.89	11-Jul-25	621.2	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,087.81	12.52	12.95	12.48	4.84	7.99	11-Jul-25	315.5	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,175.77	14.56	11.43	9.86	1.84	6.87	11-Jul-25	278.1	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	22,751.03	18.63	17.37	15.18	2.84	5.37	11-Jul-25	1,310.5	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,121.13	13.39	12.37	11.64	4.38	(0.75)	11-Jul-25	89.7	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	728.07	14.67	13.19	12.31	4.01	6.82	11-Jul-25	55.2	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	82,500.47	24.18	23.06	20.67	1.24	4.14	11-Jul-25	3,613.1	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,047.44	16.37	11.81	10.28	4.24	6.11	11-Jul-25	596.8	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,457.76	14.86	12.15	10.08	1.64	6.73	11-Jul-25	120.0	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,679.33	17.12	13.66	12.32	2.58	5.84	11-Jul-25	269.5	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,510.18	17.12	13.66	12.33	2.59	5.84	11-Jul-25	257.0	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	24,139.57	11.55	10.86	10.01	3.25	8.66	11-Jul-25	2,226.2	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	44,371.51	23.56	22.13	19.47	1.64	4.24	12-Jul-25	2,008.2	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,259.75	26.62	23.78	21.07	1.23	3.76	12-Jul-25	264.2	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	20,585.53	42.37	31.53	26.71	0.67	2.36	12-Jul-25	653.6	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,829.29	16.13	15.53	14.04	3.20	6.20	11-Jul-25	504.1	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	24,255.31	20.75	17.06	14.72	2.44	4.82	12-Jul-25	1,422.0	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,569.68	18.31	19.44	18.65	1.93	5.46	11-Jul-25	1,918.3	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,169.15	15.20	15.37	13.94	3.22	6.58	11-Jul-25	141.4	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,383.48	16.08	15.93	14.55	2.95	6.22	11-Jul-25	338.0	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	547.34	15.54	15.31	13.85	3.23	6.43	11-Jul-25	35.8	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,046.84	23.50	21.27	18.97	1.71	4.26	12-Jul-25	191.6	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

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	1.3%	4.4%	0.8%	6.6%	0.3%	8.5%	1.8%	5.5%	4.1%	24.4%	1.6%	11.7%
1 month	5.1%	8.6%	7.7%	13.0%	7.7%	13.7%	5.9%	9.5%	-1.9%	20.8%	7.1%	12.6%
3 month	11.4%	20.9%	12.3%	21.9%	12.6%	24.1%	11.1%	29.7%	-2.4%	22.8%	17.3%	36.0%
6 month	11.3%	17.4%	17.1%	18.5%	16.5%	20.3%	7.7%	24.1%	-15.9%	20.0%	7.2%	30.6%
9 month	10.8%	15.1%	5.8%	16.6%	4.9%	18.4%	11.1%	20.9%	-19.9%	17.6%	15.5%	26.8%
12 month	16.6%	14.8%	17.4%	16.4%	18.6%	18.0%	15.5%	19.8%	-8.8%	16.6%	15.1%	25.9%
Month to date	1.0%	4.6%	1.3%	7.6%	1.2%	9.7%	1.2%	6.3%	3.5%	9.6%	1.1%	13.5%
Quarter to date	1.0%	4.6%	1.3%	7.6%	1.2%	9.7%	1.2%	6.3%	3.5%	9.6%	1.1%	13.5%
Year to date	11.1%	17.2%	16.7%	18.3%	15.8%	20.2%	7.5%	24.0%	-17.1%	19.9%	7.1%	30.5%
2 ปี	18.3%	12.4%	14.6%	14.7%	15.5%	16.1%	20.5%	16.0%	-10.1%	14.1%	23.1%	21.4%
3 ปี	17.6%	13.4%	10.5%	15.0%	9.9%	16.7%	19.8%	17.2%	-7.4%	13.1%	23.8%	22.5%
4 ปี	8.1%	14.2%	0.3%	16.0%	0.1%	17.5%	11.3%	17.9%	-5.0%	12.7%	9.8%	23.7%
5 ปี	13.5%	13.8%	6.4%	15.8%	6.0%	17.2%	16.7%	17.4%	-0.8%	13.5%	16.0%	23.2%
10 ปี	10.0%	14.7%	4.9%	16.2%	5.5%	16.7%	13.7%	18.5%	0.4%	15.0%	16.3%	22.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

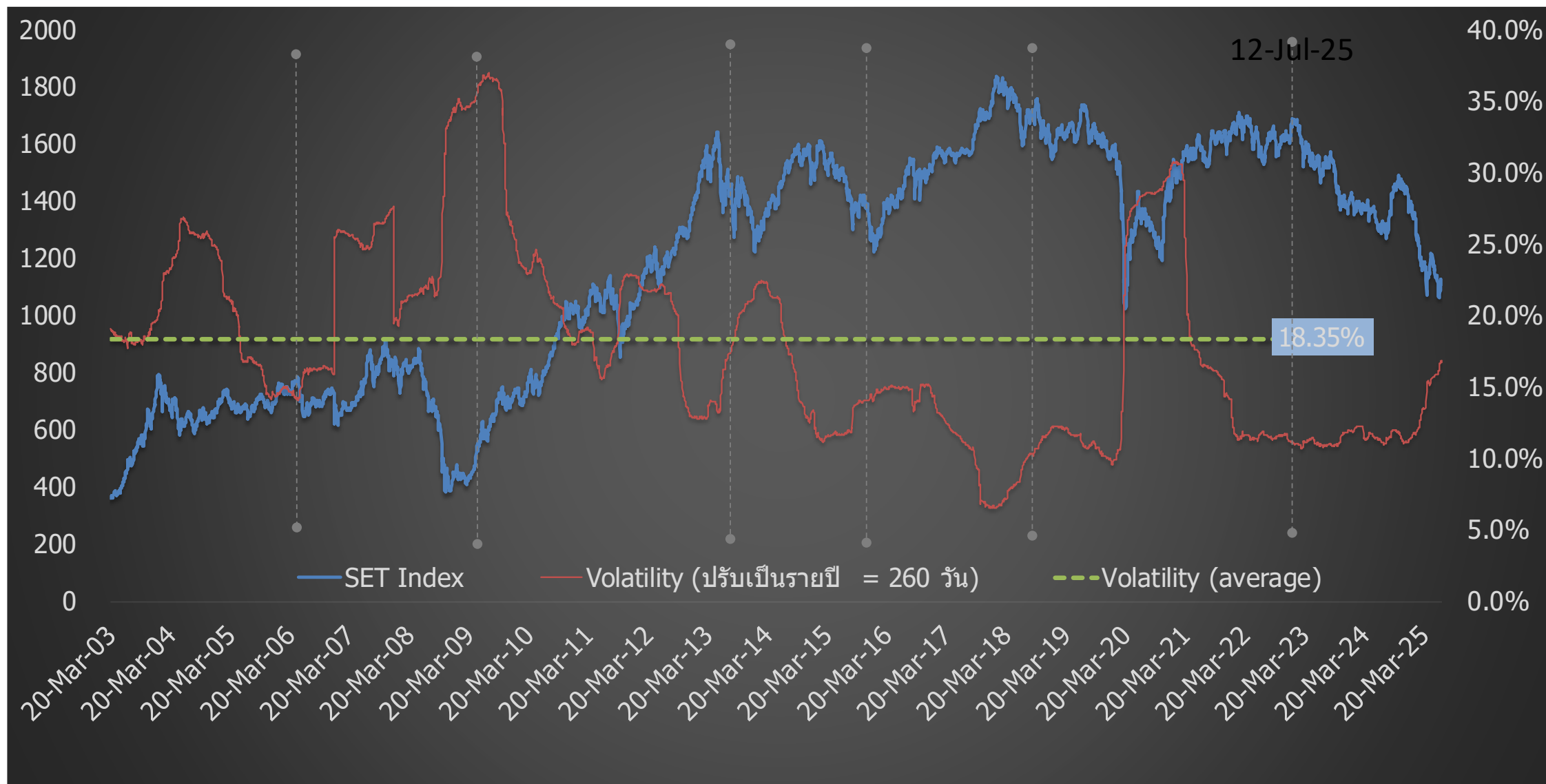
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

6-Jul-2025

Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year 2023	929,896	-7.2%	75.8				15.15
Year 2024	900,084	-3.2%	72.8				15.8
Year 2025							
Best	1,008,094	12%	81.2				
Base	957,750	6.4%	77.2	1192	1293	1345	14.9
Worst	918,086	2%	74.0				
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.41 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.75 (-0.25SD) ; Share = 12,408 Mil. Shares							
Year 2026	992,902	3.7%	80.2		1344		14.3
SET Target for Year 2026 : Average P/E = 17.41 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.75 (-0.25SD) ; Share = 12,373 Mil. Shares							
Year 2027	1,041,318	4.9%	84.2		1465		13.7
SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 4.9% (Bloomberg Survey ; 30 May 25) ; P/E=17.4x (Avg.P/E)							

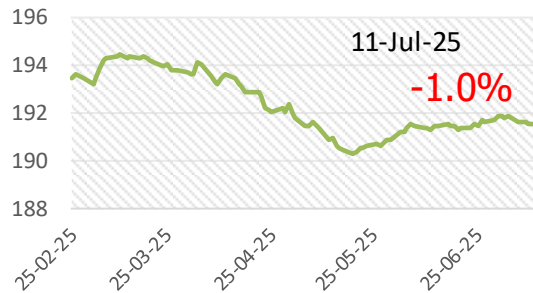
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

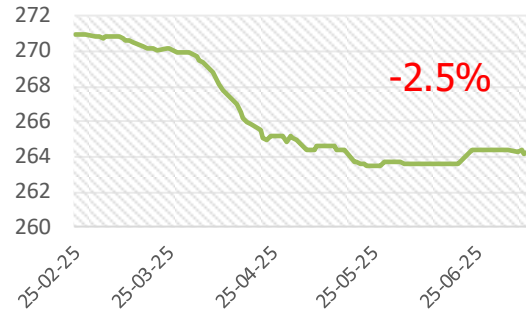
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

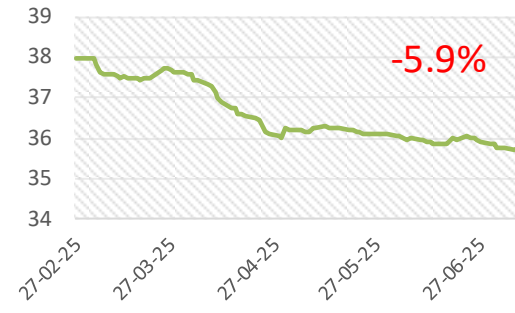
MSCI WORLD



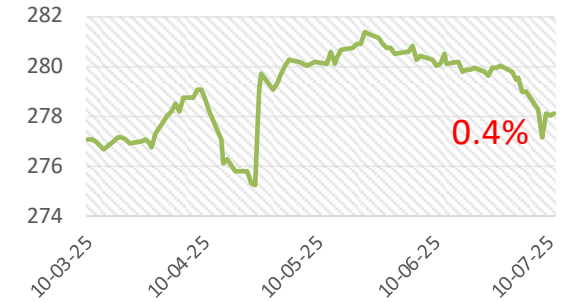
US (s&p-500)



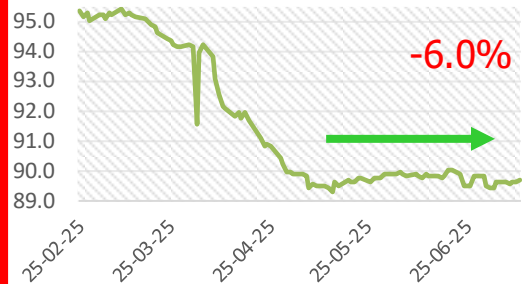
STXE 600 (EUR) Pr



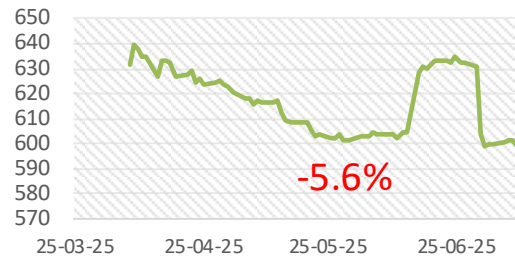
South Korea



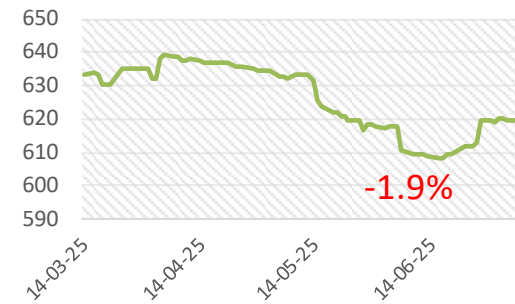
Thailand



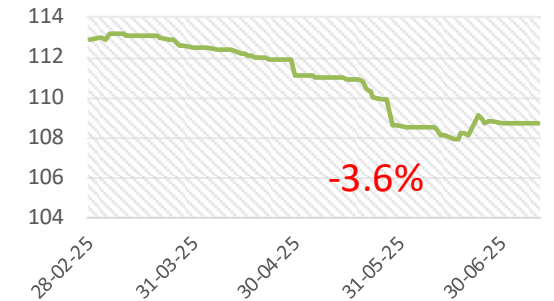
Indonesia



Philippine

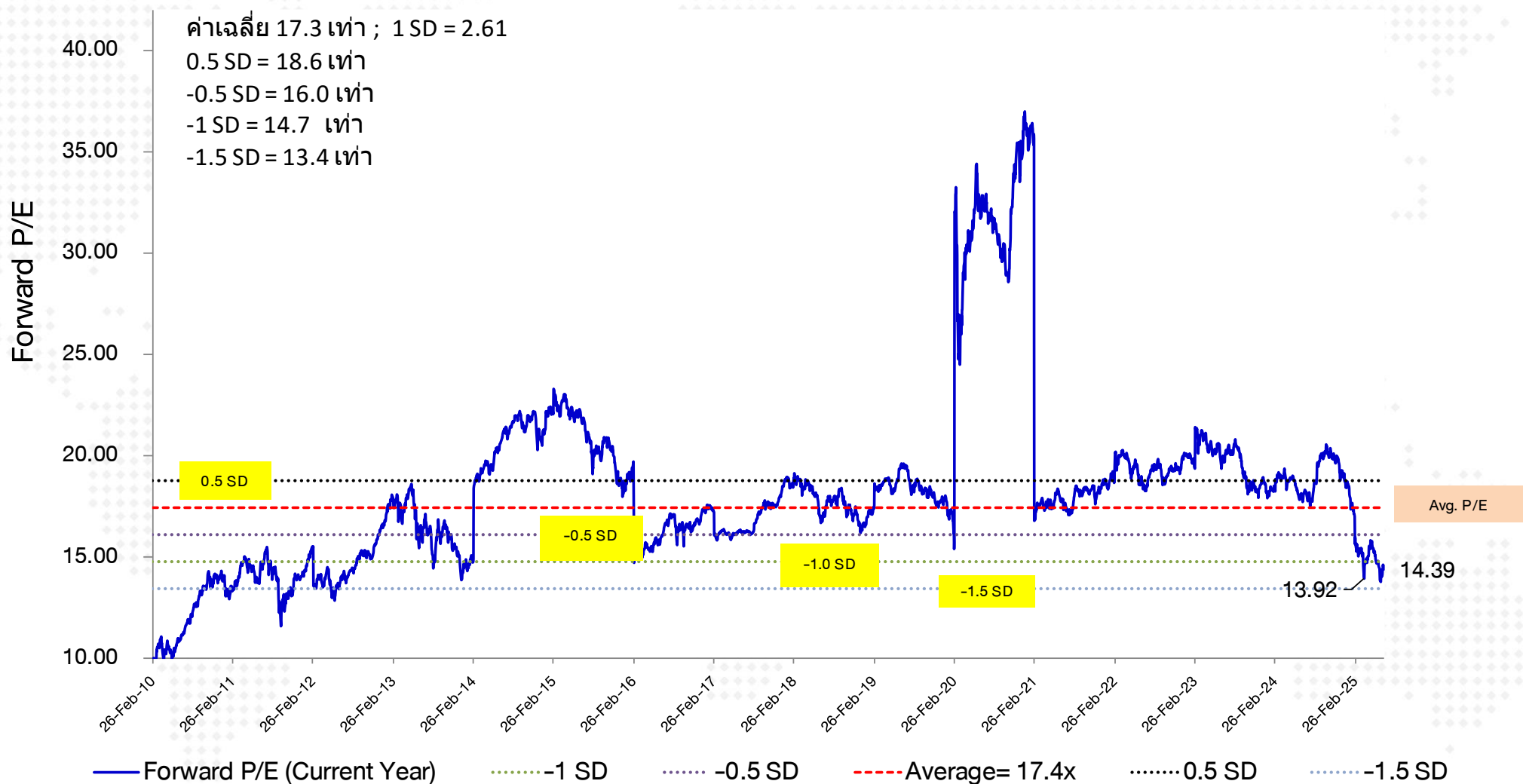


Malaysia



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

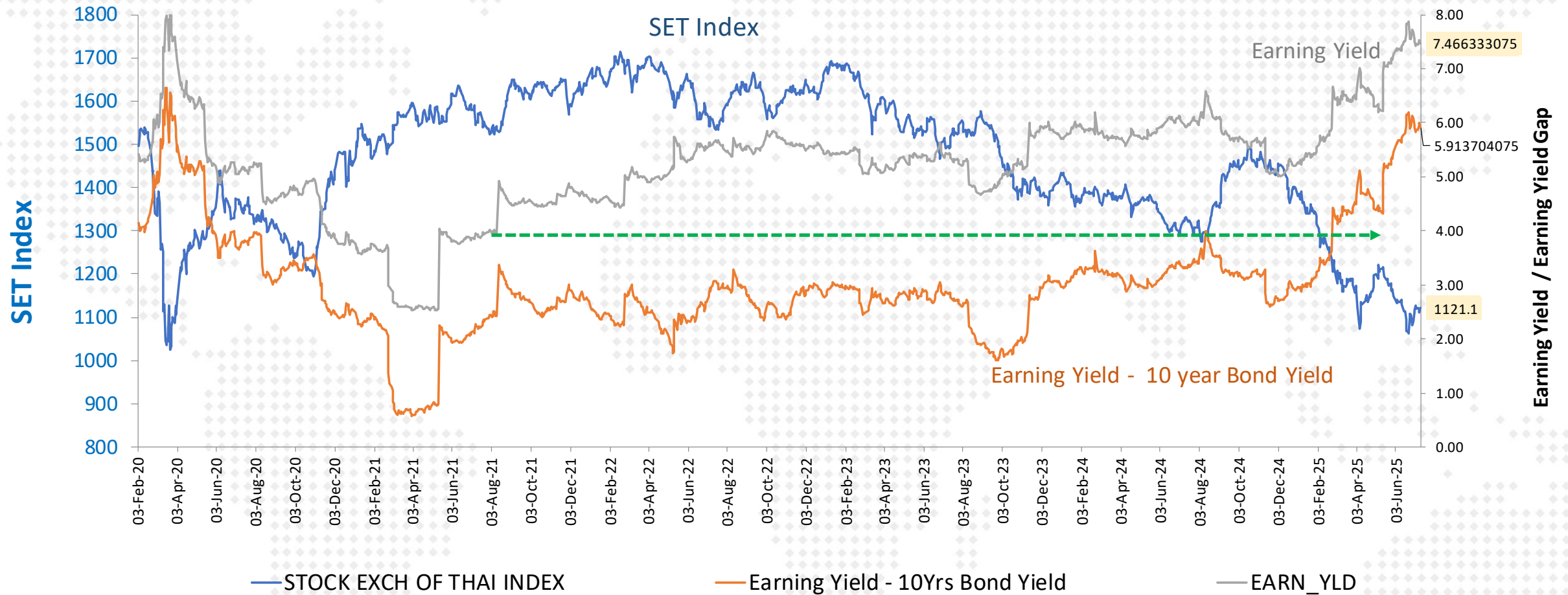
09-Jul-25



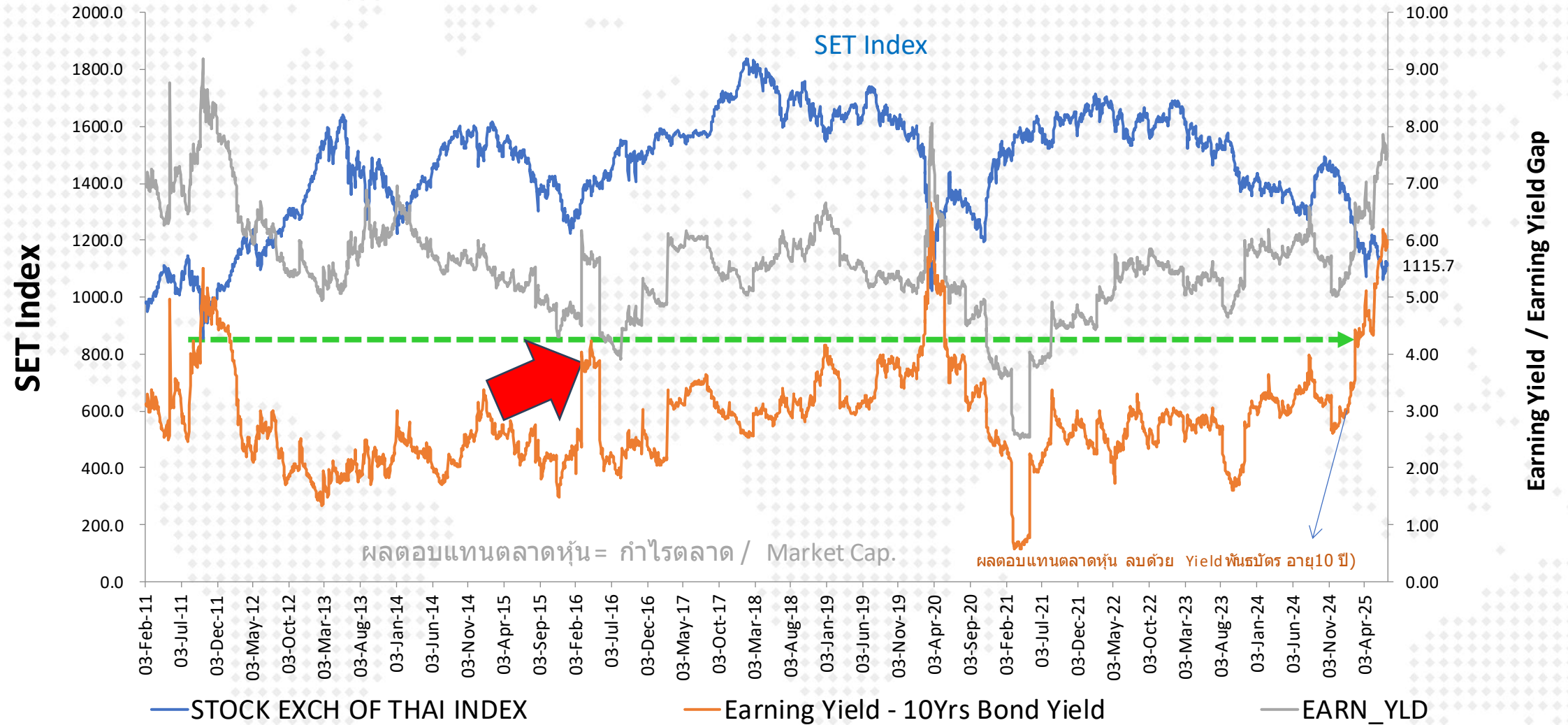
By Strategy Research

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

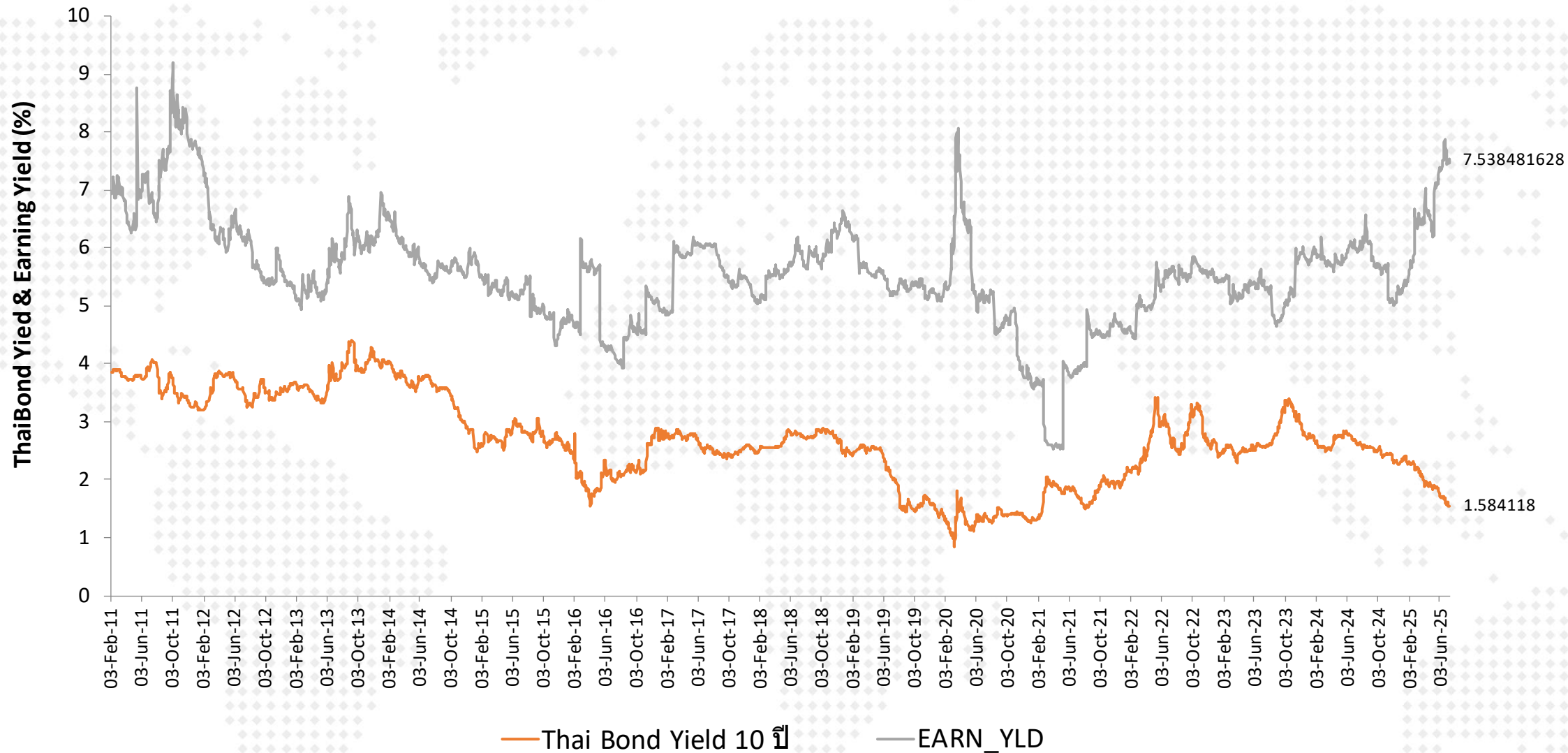
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

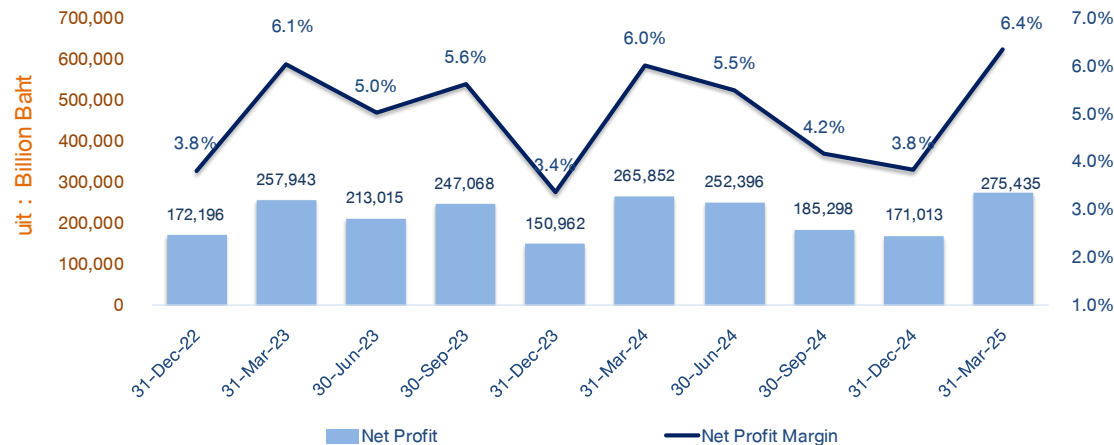


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

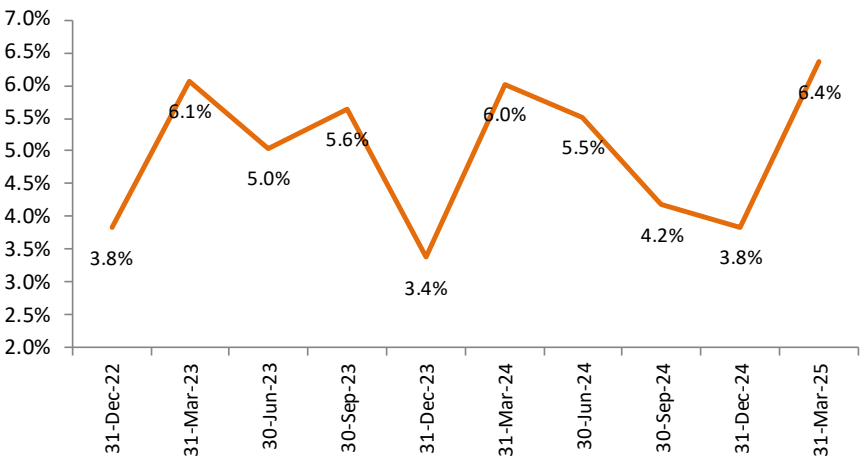


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

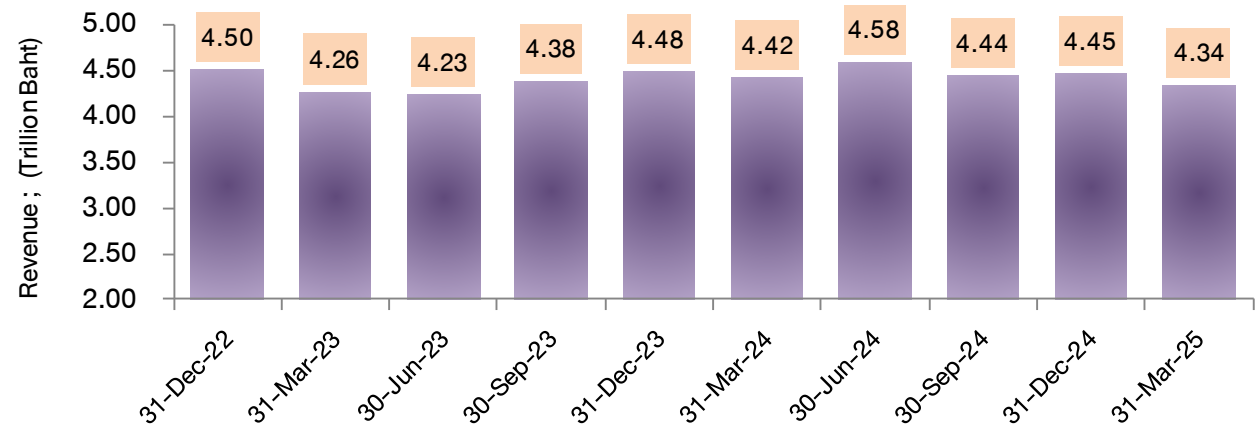


SET : Net Profit Margin



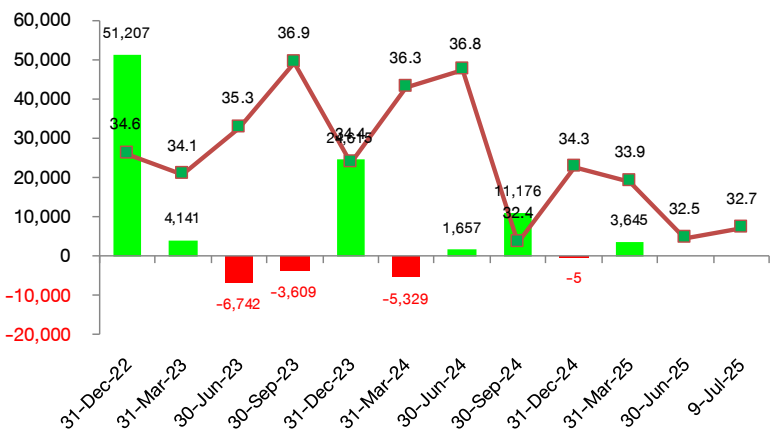
SET : Revenue

9-Jul-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

