

DAOL Daily Strategy

6 Aug 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ Go with the Flow ลุ้น SET จะทำ New high ได้ไหม? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- จับตาหุ้น เซมิคอนดักเตอร์ โดนเก็บภาษี
- ประชุม GBC กับพวชไทย วันนี้ น่าจะมีความคืบหน้า
- ต่างชาติซื้อหุ้นไทยต่อเนื่อง เก่งกำไรตามได้ไหม ?
- ติดตามการประกาศงบ Q2 อาจจะเห็นการปรับมุมมอง EPS ตลาดครึ่งปีหลัง
- เราเพิ่ม 2 หุ้น เข้าพอร์ต

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Aug	TH	CPI YoY	Jul	-0.4%	-0.3%
	TH	CPI Core YoY	Jul	0.9%	1.1%
7-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	218k
	CH	Exports YoY	Jul	5.8%	5.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jul	--	7.2%
	TH	Consumer Confidence	Jul	--	52.70
9-Aug	CH	PPI YoY	Jul	--	-3.6%
	CH	CPI YoY	Jul	--	0.10%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	--	12920.0b
12-Aug	US	CPI MoM	Jul	0.22%	0.30%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.25%	0.20%
	US	CPI YoY	Jul	2.8%	2.7%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	3.0%	2.9%
13-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-25	--	1.75%
14-Aug	EC	GDP SA QoQ	2Q S	--	0.10%
	US	PPI Final Demand MoM	Jul	0.2%	0.0%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.3%	-
	US	PPI Final Demand YoY	Jul	--	2.3%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jul	--	2.60%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	--
15-Aug	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q P	0.35%	-0.20%
	CH	New Home Prices MoM	Jul	--	-0.27%
	CH	Retail Sales YoY	Jul	--	4.8%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jul	0.67%	0.60%
	US	Empire Manufacturing	Aug	--	5.50
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug P	--	--

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	5,520.5	57.2	1.0	0.1	-0.7	13.6	23.2	05-Aug-25
	DJ Global	696.9	7.5	1.1	0.1	0.2	9.9	21.6	05-Aug-25
	Bloomberg World Index	2,154.2	22.3	1.0	0.0	0.2	9.7	21.6	05-Aug-25
	MSCI World	4,063.3	40.6	1.0	-0.2	0.0	9.3	21.6	05-Aug-25
	MSCI Emergin Market	1,246.1	19.9	1.6	0.7	1.2	15.6	22.6	05-Aug-25
	MSCI Thailand	433.6	12.4	2.9	1.3	12.9	-6.9	-0.4	05-Aug-25
Americas	Dow Jones	44,111.7	523.2	1.2	-0.1	-1.6	3.6	14.0	05-Aug-25
	NASDAQ	20,916.6	266.4	1.3	-0.7	1.5	7.3	29.1	05-Aug-25
	S&P 500	6,299.2	61.2	1.0	-0.5	0.3	6.6	21.5	05-Aug-25
Europe	Stoxx Europe 600	541.4	5.6	1.0	0.1	0.0	7.2	10.8	05-Aug-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,249.6	84.0	1.6	0.1	-0.7	7.8	14.8	05-Aug-25
France	CAC 40	7,621.0	74.9	1.0	-0.1	-1.0	4.2	6.9	05-Aug-25
German	DAX	23,846.1	420.1	1.8	0.4	0.2	19.8	37.4	05-Aug-25
UK	FTSE 100	9,142.7	74.1	0.8	0.2	3.6	12.6	13.9	05-Aug-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	206.3	2.2	1.1	0.7	1.5	13.2	24.2	05-Aug-25
Thailand	SET Index	1,247.0	28.6	2.3	1.4	11.3	-10.9	-2.1	05-Aug-25
China	Shanghai SE Composit	3,617.6	57.6	1.6	1.0	4.2	6.2	26.2	05-Aug-25
China	Shenzhen CSI300	4,103.5	48.5	1.2	0.8	3.0	2.6	22.7	05-Aug-25
Hong Kong	Hang Seng	24,902.5	394.7	1.6	0.7	4.1	24.3	49.6	05-Aug-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,353.6	47.5	0.8	0.1	-0.7	-2.7	-1.2	05-Aug-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,515.2	(22.6)	-0.3	0.7	9.5	6.1	5.4	05-Aug-25
Japan	Nikkei	40,549.5	(250.1)	-0.6	-0.1	1.7	1.6	16.8	05-Aug-25
Singapore	Straits Times	4,208.6	54.8	1.3	0.3	4.9	10.9	31.6	05-Aug-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,198.0	78.6	2.5	-0.6	4.1	33.3	26.1	05-Aug-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,547.2	51.9	3.5	1.2	11.5	21.6	27.8	05-Aug-25
India	BSE Sensex	80,710.3	110.3	0.1	-0.4	-3.3	3.1	2.7	05-Aug-25
Taiwan	Taiwan Weighted	23,660.6	226.2	1.0	1.2	4.9	2.0	15.4	05-Aug-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.8	(0.4)	-0.4	-0.1	1.6	-8.6	-4.1	05-Aug-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.1	0.0	-1.1	11.2	5.9	05-Aug-25
	USD-GBP	1.3	0.0	0.2	0.0	-2.2	6.0	4.8	05-Aug-25
	YEN-USD	147.6	0.2	0.1	0.1	-1.0	-5.9	-2.2	05-Aug-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.1	-0.0	-0.1	-1.6	-0.6	05-Aug-25
	THB-USD	32.4	(0.1)	-0.5	0.1	0.9	-5.3	9.6	05-Aug-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.7	0.0	1.2	-0.05	-5.9	-12.2	-6.4	05-Aug-25
	US: 5-Year Bond	3.8	0.0	0.5	0.09	-4.9	-13.3	1.3	05-Aug-25
	US: 10-Year Bond	4.2	(0.0)	-0.1	0.19	-3.7	-7.1	8.4	05-Aug-25
	US: 30-Year Bond	4.8	(0.0)	-0.9	0.21	-2.4	0.6	14.6	05-Aug-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.3	(0.0)	-2.2	-1.20				05-Aug-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.3	(0.0)	-1.8	-1.16				05-Aug-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.5	(0.0)	-1.3	-0.71				05-Aug-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	(0.0)	-0.5	-0.21				05-Aug-25
Other	Bloomberg Commodity Index	100.3	(0.3)	-0.3	-0.1	-3.0	1.5	6.8	05-Aug-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	65.2	(2.2)	-3.2	0.2	-2.6	-8.2	-10.8	05-Aug-25
	Crude Oil - Brent	67.6	(2.0)	-2.9	0.2	-0.8	-9.1	-11.4	05-Aug-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	117.0	(0.3)	-0.2	-0.2	4.7	-13.0	-24.7	05-Aug-25
	Baltic Dry Index	1,970.0	(33.0)	-1.6	-2.4	37.2	98.2	17.5	04-Aug-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	325.0	8.1	2.6	-0.4	4.7	-14.9	-0.6	05-Aug-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.1	(0.1)	-0.6	-1.0	-1.8	-7.8	-7.5	05-Aug-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,571.2	(10.1)	-0.1	-0.7	-3.9	8.8	9.2	05-Aug-25
	China Hot Rolled Steel	3,460.0	(9.0)	-0.3	0.5	6.8	-0.3	-0.2	05-Aug-25
	GOLD (spot)	3,380.6	17.1	0.5	0.1	1.4	29.7	41.5	05-Aug-25
	Soybean Meal Futures	273.6	6.1	2.3	-0.1	-0.1	-9.6	-24.1	05-Aug-25
	Crude Palm Oil	4,250.0	75.0	1.8	0.0	6.4	-13.7	11.0	05-Aug-25
	Corn	381.5	(8.0)	-2.1	-0.2	-11.8	-15.6	-2.1	05-Aug-25
	Bitcoin	113,687.5	(217.9)	-0.2	0.2	4.8	23.7	101.5	05-Aug-25
	Ethereum	3,576.2	35.8	1.0	0.5	41.1	7.9	44.4	05-Aug-25
	ARKW Investments	152.9	2.7	1.8	-1.2	3.3	39.4	124.7	05-Aug-25
	Global x Auto & Electric ETF	24.2	0.5	2.1	0.6	0.4	4.6	16.7	05-Aug-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	116.0	(0.9)	-0.8	-0.2	10.4	41.5	55.4	05-Aug-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
THAI	+3.3900	12.00	+1.50	14.29	2966910	3322145
BDMS	+1.3970	22.30	+1.10	5.19	1935479	4276423
ADVANC	+1.2000	295.00	+5.00	1.72	82726	2430122
PTT	+1.1400	32.50	+0.50	1.56	565477	1826046
BH	+0.9300	194.00	+15.50	8.68	115477	2196244
KTB	+0.6720	22.70	+0.60	2.71	735651	1652334
GULF	+0.5950	46.75	+0.50	1.08	196819	922780
CPF	+0.5360	23.70	+0.80	3.49	189966	446585
CRC	+0.3840	21.40	+0.80	3.88	205476	436335
CPALL	+0.3600	46.25	+0.50	1.09	492699	2282583
TU	+0.3240	12.40	+0.90	7.83	458091	559997
KBANK	+0.2850	164.00	+1.50	0.92	116154	1894740
TRUE	+0.2760	10.90	+0.10	0.93	898490	977115
MTC	+0.2550	38.50	+1.50	4.05	118155	455652
GPSC	+0.2300	33.25	+1.00	3.10	71743	238451
MINT	+0.2250	24.30	+0.50	2.10	199479	481821
M	+0.2135	25.25	+3.05	13.74	144815	349350
CBG	+0.2000	57.25	+2.50	4.57	50498	285558
ITC	+0.1920	14.60	+0.80	5.80	118214	171975
SAWAD	+0.1820	21.00	+1.40	7.14	392876	809322
CPN	+0.1800	51.75	+0.50	0.98	41420	214338
CPAXT	+0.1660	20.30	+0.20	1.00	46437	94412
BBL	+0.1500	149.00	+1.00	0.68	155202	2313238
SCB	+0.1350	127.00	+0.50	0.40	90172	1145013
COM7	+0.1330	22.30	+0.70	3.24	94047	209623
BTS	+0.1280	3.54	+0.10	2.91	815970	287401
OSP	+0.1200	18.20	+0.50	2.82	79951	144709
TIDLO	+0.1150	17.80	+0.50	2.89	157689	280296
CENL	+0.1100	29.00	+1.00	3.57	23193	66116
JTS	+0.1050	32.75	+1.75	5.65	11579	37098

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
OR	-0.4800	13.10	-0.50	-3.68	272851	362327
AOT	-0.2850	39.50	-0.25	-0.63	332046	1317563
PTTEP	-0.1600	122.00	-0.50	-0.41	71719	875904
SCC	-0.1000	202.00	-1.00	-0.49	27220	551552
IVL	-0.0900	22.50	-0.20	-0.88	169542	384491
BAY	-0.0590	22.70	-0.10	-0.44	538	1222
HMPRO	-0.0525	6.95	-0.05	-0.71	819414	567814
LANNA	-0.0240	16.20	-0.60	-3.57	23173	37218
GJS	-0.0203	0.13	-0.01	-7.14	4330	57
ICC	-0.0200	22.80	-0.50	-2.15	254	579
TGH	-0.0180	11.00	-0.30	-2.65	2	2
SPI	-0.0175	44.00	-0.25	-0.56	498	2027
TRITN	-0.0175	0.03	-0.01	-25.00	729496	2196
LHFG	-0.0169	0.77	-0.01	-1.28	2085	161
WACOAL	-0.0170	19.00	-1.70	-8.21	30	57
SPALI	-0.0160	15.50	-0.10	-0.64	49624	77238
TOG	-0.0160	7.90	-0.40	-4.82	3731	2925
BANPU	-0.0160	4.92	-0.02	-0.40	495623	244991
SGP	-0.0150	6.60	-0.10	-1.49	1373	907
DCC	-0.0146	1.44	-0.02	-1.37	13247	1904
SCG	-0.0108	2.66	-0.12	-4.32	308	81
RAM	-0.0100	17.70	-0.10	-0.56	754	1341
SA	-0.0100	7.15	-0.10	-1.38	1113	800
DMT	-0.0090	10.20	-0.10	-0.97	8072	8213
GRAND	-0.0075	0.03	-0.01	-25.00	51139	205
FORTH	-0.0070	7.15	-0.10	-1.38	2004	1433
KTIS	-0.0062	2.26	-0.02	-0.88	8	2
RABBIT	-0.0060	0.36	-0.01	-2.70	97137	3502
LHSC	-0.0060	11.40	-0.10	-0.87	4463	5089
UPOIC	-0.0060	6.50	-0.20	-2.99	118	77

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AU	+0.2075	6.90	+0.25	3.76	14975	10186
TNH	+0.1800	32.50	+1.00	3.17	1	3
XO	+0.1720	18.10	+0.40	2.26	4101	7397
DVB	+0.1640	8.30	+0.10	1.22	7755	6418
PSG	+0.1645	1.17	+0.01	0.86	57691	6832
KLINIQ	+0.1540	24.10	+0.70	2.99	3282	7788
FSMART	+0.1520	6.50	+0.20	3.17	4233	2713
TACC	+0.0992	4.80	+0.16	3.45	19135	9092
MEB	+0.0900	19.70	+0.30	1.55	1024	1989
MORE	+0.0726	0.06	+0.01	20.00	141333	709
BM	+0.0497	1.56	+0.07	4.70	104024	16139
ABM	+0.0490	0.73	+0.07	10.61	2499	185
DOD	+0.0460	1.92	+0.10	5.49	23496	4433
APO	+0.0442	1.52	+0.13	9.35	45760	6836
BOL	+0.0415	5.70	+0.05	0.88	829	469
SWC	+0.0400	3.60	+0.08	2.27	3580	1285
CIG	+0.0378	0.03	+0.01	50.00	16083	48
PSTC	+0.0351	0.41	+0.01	2.50	2940	118
FPI	+0.0306	1.54	+0.02	1.32	2056	314
AUCT	+0.0280	6.40	+0.05	0.79	1561	1008
SR	+0.0272	0.46	+0.04	9.52	1309	55
DIMET	+0.0272	0.10	+0.01	11.11	5428	47
LTS	+0.0264	5.05	+0.11	2.23	7307	3690
GLORY	+0.0243	1.18	+0.09	8.26	50238	6226
24CS	+0.0245	1.26	+0.05	4.13	36772	4572
VCOM	+0.0248	2.78	+0.08	2.96	4566	1263
CHOW	+0.0243	1.43	+0.03	2.14	6363	909
JPARK	+0.0240	4.28	+0.06	1.42	6104	2606
WARRIX	+0.0244	2.22	+0.04	1.83	98210	21768
KOOL	+0.0238	0.26	+0.01	4.00	8599	224

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	-0.3195	1.30	-0.05	-3.70	1	0
GTV	-0.1329	0.08	-0.01	-11.11	10582	85
ALPHAX	-0.0941	0.39	-0.01	-2.50	12547	495
ETE	-0.0228	0.74	-0.04	-5.13	4595	346
ECF	-0.0212	0.47	-0.02	-4.08	392980	18838
ADD	-0.0136	3.20	-0.08	-2.44	66	22
YGG	-0.0122	0.52	-0.02	-3.70	30823	1615
PDG	-0.0120	2.72	-0.04	-1.45	235	64
PACO	-0.0101	1.36	-0.01	-0.73	1980	269
SECURE	-0.0100	11.00	-0.10	-0.90	1534	1690
PLT	-0.0097	0.58	-0.01	-1.69	611	35
RWI	-0.0093	0.22	-0.01	-4.35	996	23
DHOUSE	-0.0092	0.43	-0.01	-2.27	1212	53
SONIC	-0.0085	1.54	-0.01	-0.65	1486	228
HEALTH	-0.0086	0.24	-0.02	-7.69	1309	34
SPVI	-0.0080	2.00	-0.02	-0.99	19725	4046
QLT	-0.0080	2.32	-0.08	-3.33	656	152
NPK	-0.0070	12.30	-0.70	-5.38	84	102
KCM	-0.0069	0.18	-0.01	-5.26	958	17
BSM	-0.0066	0.57	-0.03	-5.00	75	4
SRS	-0.0064	2.80	-0.04	-1.41	342	95
KCC	-0.0063	1.69	-0.01	-0.59	447	74
TRT	-0.0062	3.22	-0.02	-0.62	1306	418
GCAP	-0.0055	0.28	-0.01	-3.45	2868	84
KK	-0.0048	0.70	-0.02	-2.78	2106	146
DEXON	-0.0048	1.31	-0.01	-0.76	641	84
ARIP	-0.0047	0.40	-0.01	-2.44	11756	491
SK	-0.0047	0.59	-0.01	-1.67	3827	224
PICO	-0.0044	3.98	-0.02	-0.50	4	2
MBAX	-0.0040	1.38	-0.02	-1.43	45	6



SET	1246.96	+17.56	+1.43 %	Vol	53040.81	Proj.	0.001229.40-100.00 %	17:03
GAP:								
B.Vol								
Bid								
Ask								
O.Vol								
Avg.								
Open								
High								
Low								
Prev								
%Swing								
%B_Vol								
%								
%O_Vol								
Impact								
SET	1246.96	+17.56	+1.43 %	53040.81 MB	Gain	Lose	Unch	P/E 17.16

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44111.74↓	-61.90	-0.14	44173.64	44200.07	44308.50	43923.81	3:16
NASDAQ	_NDXC	20916.55↓	-137.03	-0.65	21053.58	21092.10	21138.71	20893.29	5:03
S&P500	_SP500	6299.19↓	-30.75	-0.49	6329.94	6336.63	6346.00	6289.37	5:32
Canada	_TSX	27570.08↑	+549.65	+2.03	27020.43	27254.32	27575.27	27254.32	5:08
=====									
Australia	_XAO	9082.70↓	+53.90	+0.60	9028.80	9028.80	9084.90	9028.80	7:16
Japan	_R_NIKKEI	40501.18↑	-48.36	-0.12	40549.54	40438.57	40501.18	40423.13	7:02
Korea	_KOSPI	3179.01↑	-18.99	-0.59	3198.00	3182.06	3187.10	3177.11	7:17
Taiwan	_TAIEX	23660.59↓	+281.65	+1.20	23378.94	23498.40	23671.84	23498.40	12:33
Hong Kong	_HSI	24902.53	+169.08	+0.68	24733.45	24746.81	24925.90	24686.85	15:08
Singapore	_STI				4208.58				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1538.64				15:50
China	_SSEC	3617.60↑	+34.29	+0.96	3583.31	3588.81	3617.60	3586.97	14:00
Phillipines	_PSE	6353.63↑	+4.98	+0.08	6348.65	6355.52	6375.38	6334.82	13:50
Vietnam	_VNI	1547.15	+18.96	+1.24	1528.19	1528.19	1584.98	1519.08	15:05
Indonesia	_JSX	7515.19↑	+50.54	+0.68	7464.65	7502.70	7546.94	7463.06	16:00
TH: SET Est.	_IOESET				1246.96				16:38
SET	_SET	1246.96	+17.56	+1.43	1229.40	1235.13	1250.36	1233.44	17:03
SET50	_SET50	815.58	+9.20	+1.14	806.38	811.28	819.91	809.05	17:03
SET100	_SET100	1747.91	+22.27	+1.29	1725.64	1736.13	1756.22	1732.17	17:03
SETHD	_SETHD	1128.02	+13.59	+1.22	1114.43	1117.75	1129.48	1116.00	17:03
MAI	_MAI	251.78	+2.23	+0.89	249.55	250.06	253.73	249.81	17:03
India	_SENSEX	80710.25↓	-308.47	-0.38	81018.72	80946.43	81010.49	80554.40	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1096.54↓	-0.21	-0.02	1096.75	1097.15	1104.13	1093.16	1:00
Germany	_DAX	23846.07↓	+88.38	+0.37	23757.69	23914.32	23979.59	23785.08	23:00
France	_CAC40	7621.04	-10.97	-0.14	7632.01	7670.20	7670.20	7610.57	23:05
UK	_FTSE	9142.73↑	+14.43	+0.16	9128.30	9128.30	9177.95	9126.62	22:35
Italy	_FTMIB	40743.52	+46.14	+0.11	40697.38	40877.46	40900.78	40536.12	22:35
Spain	_IBEX	14407.50↑	+21.40	+0.15	14386.10	14437.30	14450.20	14276.10	0:09
Greece	_GD	2034.65	+28.68	+1.43	2005.97	2012.44	2034.67	2005.96	21:19
	_FTASE	5121.60	+73.31	+1.45	5048.29	5065.99	5121.60	5047.20	21:19
Cyprus	_CSEG	275.90	+5.61	+2.08	270.29	270.29	275.90	269.77	21:19
Portugal	_PSI20	7710.15	-19.56	-0.25	7729.71	7727.66	7741.50	7686.34	22:45
Belgium	_BEL20	4665.35	+56.48	+1.23	4608.87	4632.38	4688.43	4632.38	22:45
Natherland	_AEX	887.07	-1.68	-0.19	888.75	891.79	891.80	885.98	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44256.00↓	+20.00	+0.05	7:07
NASDAQ100	23077.25↑	-54.75	-0.24	7:07
S&P500	4111.60			Jul 30
Hang Seng	24797.00b	-28.00	-0.11	6:11
FTSE100	9114.00			Aug 5
DAX	23824.00			Aug 5
CAC40	7637.50			Aug 5
EuroStoxx50	5256.00			Aug 5
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	65.310a	+0.170	+0.26	7:07
Heating Oil	2.252a	+0.003	+0.13	7:07
Brent	67.770a	+0.140	+0.21	7:07
ICE Brent Idx	72.55			Aug 1

US 10y Bond Yield
4.217800a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51600.00			15:52
THGold Orn.	52400.00			15:52
Gold Spot	3383.65a	+2.76	+0.08	7:17
Gold Futures	3386.2a	0.0	0.00	7:07
Gold Fixing	3380.05			Aug 4
Silver Spot	37.83a	-0.02	-0.05	7:17
Silver Futures	37.730a			7:05
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 30
Palladium Fut.	987.60			Jul 30
Baltic Dry Idx	1921↓	-49	-2.49	5:03
Rubber (TOCOM)	325.90a	0.00	0.00	7:01
Coal (NewCastle)	114.800			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	2059.21	28546.09	26486.87
Institute	1746.25	5651.84	3905.59
Proprietary	-314.39	2930.03	3244.43
Customer	-3491.07	15912.85	19403.93

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

Hang Seng: P/E 12.51↑ Yield(%) 3.24↓

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				

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

Aluminium	2568.00			Aug 4
Copper	9685.00			Aug 4
Steel				
Zinc	2749.00			Aug 4

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil	850.00	0.00	0.00	6:08
Copper	4.370a			7:06
Coal (Newcastle)	114.800			5:00
Crude Palm Oil	4250.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.695↑	-0.087	-0.09	7:07
FED Fund	4.50			8:01
BOT Policy	1.75000			10:00

BOT Avg.	32.3740			18:00
USD/THB	32.2900	-0.0200	-0.06	7:17
EUR/THB	37.3886	-0.0102	-0.03	7:17
GBP/THB	42.9618	+0.0186	+0.04	7:17
JPY/THB	21.8911	+0.0017	+0.01	7:17
CNY/THB	4.4948	-0.0028	-0.06	7:17

	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.79187		3.280	4.96018
3M	1.88670		3.300	4.85372
6M	1.91536		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.01635		0.812	6.04143

Bitcoin 114605.0↑

JPY/USD 147.4920
USD/EUR 1.1579

คาดดัชนีฯ ยังมี Flow ไหลเข้าไทย แต่จะผันผวนมาก หลังต่างประเทศเริ่มกังวลในเรื่องผลกระทบจากมาตรการค้า

6 Aug 25

- ตลาดหุ้นไทย มีแรงส่งจาก Flow ไหลเข้า แต่จะมีความผันผวนมากกว่าวันก่อนๆ จากมาตรการการค้าของสหรัฐฯ ต่อประเทศขนาดใหญ่ (อินเดีย รัสเซีย จีน) โดยตัวแปรในประเทศที่จับตา คือ การประชุม GBC ระหว่างไทย-กัมพูชา
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ อ่อนตัวลง (Dow Jones Index -61 จุด ; S&P-500 ปรับตัวลง 137 จุด) ตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ความกังวลเรื่องภาษีที่กระทบเศรษฐกิจ และมาตรการการค้า อาทิ ภาษียาฆ่าเชื้อโรค ตลาดหุ้นเอเชีย เข้านี้ เปิดผสมกันอย่างระมัดระวัง ตามข้อมูลภาคบริการของสหรัฐฯ อ่อนตัวลง ซึ่งสร้างความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแนวทางนโยบายของ Fed
- ติดตามการเจรจาการค้าสหรัฐฯ อีก 2 ประเทศหลัก อย่าง อินเดีย และจีน คาดอินเดียได้รับภาษีแพงกว่าประเทศอื่นๆ จากประเด็นการซื้อน้ำมันรัสเซีย ส่วนไทยที่โดน 19% อยู่ในเรทเดียวกับ ASEAN ส่วน non-tariff ไม่ได้มีผลกับหุ้นในตลาดมาก กระทบเฉพาะบางธุรกิจ
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่า เขาจะประกาศมาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรครั้งใหม่ต่อชิปและเซมิคอนดักเตอร์ในเร็ว ๆ นี้ โดยอาจเกิดขึ้นอย่างรวดเร็วที่สุดในสัปดาห์หน้า

คาดดัชนีฯ ยังมี Flow ไหลเข้าไทย แต่จะผันผวนมาก หลังต่างประเทศเริ่มกังวลในเรื่องผลกระทบจากมาตรการค้า

6 Aug 25

- ทรมป่กล่าวว่าเขาจะขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดียภายใน '24 ชั่วโมงข้างหน้า' ด้านรัสเซียพิจารณาทางเลือกในการประนีประนอมกับประธานาธิบดีทรมป่ ซึ่งอาจรวมถึงข้อตกลงหยุดยิงทางอากาศในยูเครน เพื่อหลีกเลี่ยงการถูกคว่ำบาตรรอบใหม่ แม้ว่าจะยังยืนยันเดินทางทำสงคราม..... ช่วงนี้ มีผลต่อราคาน้ำมันและหุ้นน้ำมัน ในเรื่องของ supply ก่อนหน้านี้ OPEC+ ได้ยกเลิกการคุมโควต้า กันไปแล้ว
- การประชุม GBC คาดหารือจบวันที่ 7 ส.ค. ทั้งนี้เราให้น้ำหนักผลการประชุมจะออกมาไรทิศทาง ข้อตกลงไม่มีความชัดเจน ความขัดแย้งจะยังคงมีต่อ คาดมีการใช้กำลังทางการทหาร ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นรัฐบาล และกระทบต่อความเชื่อมั่นการลงทุนตลาดหุ้นด้วย
- การรายงานตัวเลขเงินเฟ้อไทยวันนี้ คาดการณ์หดตัว 0.4% จากครั้งก่อนหดตัวที่ 0.3% ซึ่งคาดว่าแนวโน้มจะแย่ลงกว่าการรายงานครั้งก่อน ซึ่งตัวเลขเงินเฟ้อครั้งนี้ จะมีผลต่อการประชุมกก.ในวันที่ 13 ส.ค.นี้ด้วย หากตัวเลขออกมาไม่ดี คาดกก.อาจพิจารณาลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ ซึ่งจะบวกต่อหุ้นกลุ่มหนี้สูง และกลุ่มไฟแนนซ์ แต่จะลบต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร

คาดดัชนีฯ ยังมี Flow โหลเข้าไทย แต่จะผันผวนมาก หลังต่างประเทศเริ่มกังวลในเรื่องผลกระทบจากมาตรการค้า

6 Aug 25

- ครม. ไฟเขียววงบฯ 18,500 ล้านบาท เดินหน้ากระตุ้นเศรษฐกิจ จ่อพิจารณาใช้เงินที่เหลืออีกกว่า 2 หมื่นล้านบาท รับมือผลกระทบภาษีสหรัฐ
- 14 ส.ค. 68 กำหนดส่งงบสุดท้าย โดย DAOL ประเมินกำไรตลาด 2Q/25 ไว้ที่ 2.5 แสนล้านบาท -2% YoY; -10%qoq (1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท) สัปดาห์นี้ บริษัทจดทะเบียนที่จะประกาศงบฯ ในวันนี้ ได้แก่ DOHOME, BCP, CPAXT, OR, CBG, NER, ONEE, QH, SAT, SEAFECO, SNNP, SPRC, TCAP
- Event วันนี้ : CPI ไทย (คาดการณ์ -0.4%; ครั้งก่อน -0.3%)

หุ้นที่เกี่ยวข้องกับเซมิคอนดักเตอร์ในเอเชียปรับตัวลดลง หลังมีข่าวลบหลายเรื่องออกมาอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการสอบสวนของไต้หวันเกี่ยวกับข้อกล่าวหาการขโมยความลับทางการค้าของบริษัท TSMC

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวว่าสหรัฐฯ จะประกาศเก็บภาษีนำเข้าเซมิคอนดักเตอร์ “ภายในสัปดาห์หน้าหรือประมาณนั้น”
- ในข่าวผลประกอบการ: หุ้นของบริษัท Super Micro Computer ร่วงลงหลังปรับลดคาดการณ์ยอดขาย, หุ้น GlobalFoundries ดิ่งลงหลังตัวเลขคาดการณ์ผลประกอบการไม่ถึงเป้า และหุ้น AMD อ่อนตัวลงในช่วงการซื้อขายหลังปิดตลาด หลังเตือนว่าการกลับมาทำธุรกิจในจีนยังไม่ราบรื่น

หุ้นที่ควรจับตา

เกาหลีใต้:

- SK Hynix ลดลงมากถึง 2.3%
- Wonik IPS -2.1%
- Hanmi Semiconductor -2.1%
- Samsung Electronics -1.9%

ญี่ปุ่น:

- Tokyo Electron -4.2%
- Disco -3.3%
- Lasertec -3.1%
- Screen -2.9%
- Advantest -1.4%

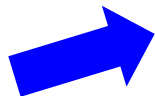
ไต้หวัน:

- TSMC, MediaTek, Nanya Technology, ASE Technology, United Microelectronics, King Yuan, Quanta, Wistron

จีน/ฮ่องกง:

- SMIC, Unigroup Guoxin Microelectronics, GigaDevice Semiconductor, Will Semiconductor, ASMPT, Hua Hong Semiconductor, Advanced Micro-Fabrication Equipment, Lenovo, Cambricon, Foxconn Industrial

การประชุม GBC 4-7 ส.ค. 68



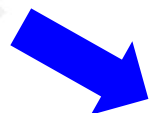
การเจรจาจบลงด้วยดี

การเจรจาออกมาราบรื่น จะส่งผลดีกับตลาดหุ้นไทย และหุ้นกลุ่มที่มีธุรกิจในประเทศกัมพูชา เช่น CBG, SAV



การเจรจาค้างคา ไม่มีข้อสรุป

การเจรจาสิ้นสุดโดยไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจน จะส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยมีบรรยากาศอึมครึม ทิศทางการลงทุนไม่ชัดเจน



การเจรจาจบลงในทิศทางลบ

ผลการเจรจาออกมาเชิงลบ หรือหาข้อสรุปลงตัวระหว่างกันไม่ได้ จะส่งผลลบต่อตลาดหุ้นไทย มีโอกาสในการใช้กำลังทหารได้

TH บริบทของการประชุม GBC (General Border Committee)

- จัดขึ้นที่ประเทศมาเลเซีย ระหว่างวันที่ 4-6 สิงหาคม 2568
- เป็นการประชุมระหว่างกองเลขาการไทย-กัมพูชา
- ฝ่ายไทยเสนอ 8 ประเด็นสำคัญ ส่วนฝ่ายกัมพูชาไม่มีข้อเสนอใหม่มากนัก

ข้อเสนอ 8 ข้อของไทย

- เป็นรายละเอียดต่อยอดจากข้อตกลงระดับพื้นที่เดิม (7 ข้อ)
- หากฝ่ายกัมพูชายอมรับครบ → เข้าสู่การประชุมใหญ่ 7 ส.ค.
- หากยอมรับบางส่วน → บันทึกเฉพาะที่เห็นพ้อง และหารือใหม่ครั้งหน้า

ประเด็นที่ฝ่ายไทยให้ความสำคัญ

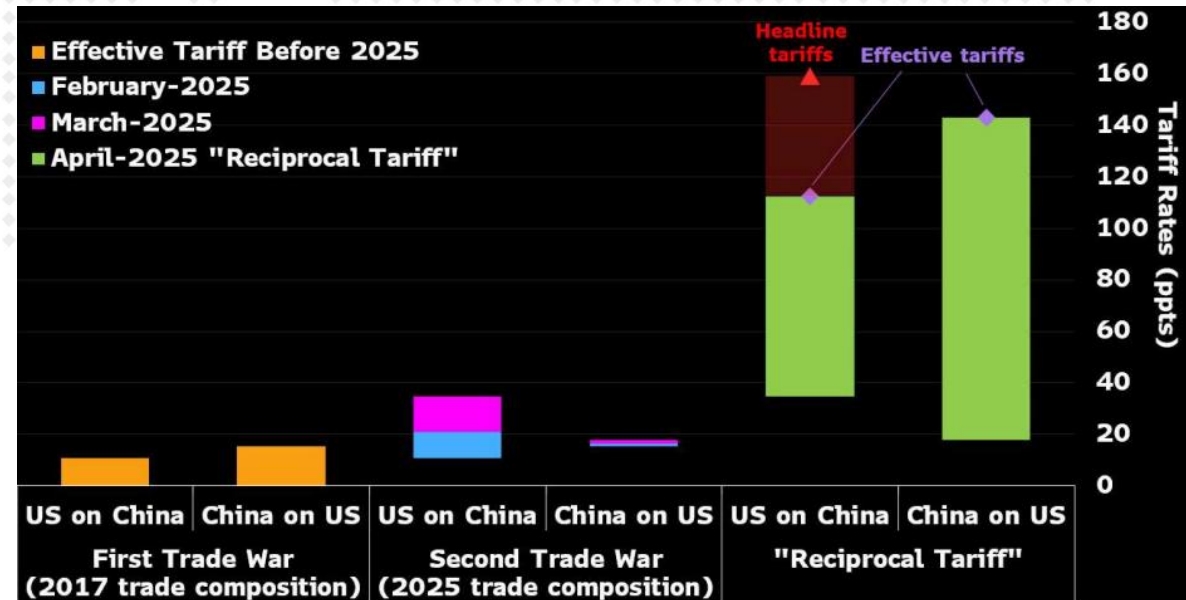
- ความเคลื่อนไหวของกัมพูชาที่มีลักษณะ "เคลื่อนกำลังประชิดชายแดน"
- ข้อห่วงใยจากรัฐบาล-กองทัพจะถูกนำเข้าหารือ
- มีการประสานหน่วยงานสำคัญหลายแห่ง (กลาโหม มหาดไทย ตปท. ฯลฯ) ร่วมประเมิน

ความมั่นคงและมุมมองต่อกัมพูชา

- ไทยไม่ประมาท แม้จะไม่คาดว่าจะเกิดความขัดแย้ง
- มหาอำนาจที่เข้าร่วมเป็นผู้สังเกตการณ์ = กลไกกดดันเชิงสากล
- หากกัมพูชาละเมิดข้อตกลง → เสี่ยงถูกประณามในเวทีโลก

Adani Ports & Special Economic Zone, Adnoc Gas, Advanced Info Service, Advanced Micro Devices, Aflac, Airbnb, Ajinomoto, Allianz, American International Group, Amgen, Amrize, AP Moller - Maersk, Apollo Global Management, AppLovin, Archer-Daniels-Midland, Arista Networks, Atlassian, Axon Enterprise, Bajaj Auto, Bayer, Becton Dickinson, Beiersdorf, BeOne Medicines, Bharti Airtel, BioNTech, Block, BP, Bridgestone, Broadridge Financial Solutions, Brookfield, Brookfield Asset Management, Canadian Natural Resources, Caterpillar, Cencora, CEZ, Cheniere Energy, China Tower, Coca-Cola Europacific Partners, Commerzbank, ConocoPhillips, Consolidated Edison, Constellation Energy, Constellation Software/Canada, Corteva, Coupang, CRH, Cummins, Dai-ichi Life, Daikin Industries, Datadog, DBS Group, Deutsche Post, Deutsche Telekom, Diageo, Diamondback Energy, DoorDash, Duke Energy, DuPont de Nemours, Eaton, Eli Lilly, Emerson Electric, Energy Transfer, EOG Resources, Equity Residential, Fidelity National Information Services, Flutter Entertainment, Fortinet, Fresenius SE, Fujifilm, Gartner, Generali, Gilead Sciences, Glencore, Great-West Lifeco, Henkel, Honda Motor, HubSpot, Hygon Information Technology, Idexx Laboratories, Infineon Technologies, Iron Mountain, Itau Unibanco Holding, Japan Post, Japan Post Bank, KBC Group, Kenvue, Koninklijke Ahold Delhaize, Liberty Media Corp-Liberty Formula One, Life Insurance Corp. of India, Live Nation Entertainment, LY, Manulife Financial, Marathon Petroleum, Marriott International, Martin Marietta Materials, McDonald's, McKesson, MercadoLibre, Merck, MetLife, Microchip Technology, Mitsubishi, Mitsubishi Heavy, Mitsubishi UFJ Financial Group, Mitsui Fudosan, Motorola Solutions, MPLX, MS&AD Insurance Group, Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, Naver, Novo Nordisk, NRG Energy, NTT, NTT Data Group, Nutrien, Occidental Petroleum, Oneok, Orix, Palantir Technologies, Parker-Hannifin, Petroleo Brasileiro SA - Petrobras, Pfizer, Pinterest, Power Corp. of Canada, Public Service Enterprise Group, Realty Income, Recruit, Restaurant Brands International, Rheinmetall, Rockwell Automation, Sampo, Sandoz Group, Saudi Arabian Oil, Saudi Basic, SBA Communications, Sempra, Shopify, Siemens, Siemens Energy, Simon Property Group, SoftBank, SoftBank Group, Sony Group, State Bank of India, Sun Life Financial, Suncor Energy, Super Micro Computer, Swisscom, Symbolic, Take-Two Interactive Software, Targa Resources, Tata Motors, Terumo, Thomson Reuters, Titan, Tko Group, Toast, Tokio Marine, Toyota Motor, Trade Desk, Uber Technologies, United Overseas Bank, Vertex Pharmaceuticals, Vistra, Vonovia, Walt Disney, Warner Bros Discovery, Wheaton Precious Metals, Williams, WSP Global, Yum! Brands, Zoetis, Zurich Insurance Group.

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่า สหรัฐฯ จะประกาศเก็บภาษีนำเข้าเวชภัณฑ์และเซมิคอนดักเตอร์ภายใน “สัปดาห์หน้าหรือประมาณนั้น” ขณะที่ฝ่ายบริหารกำลังเตรียมเป้าหมายต่อภาคเศรษฐกิจสำคัญในการปรับโครงสร้างการค้าโลก
- “เราจะเริ่มเก็บภาษีนำเข้าด้วยอัตราที่ต่ำในระยะแรก แต่ในหนึ่งปี – หรือช้าสุดหนึ่งปีครึ่ง – จะเพิ่มเป็น 150% แล้วค่อยเพิ่มเป็น 250% เพราะเราต้องการให้เวชภัณฑ์ผลิตในประเทศเรา” ทรัมป์กล่าวเมื่อวันอังคารในการให้สัมภาษณ์กับ CNBC
- “เรากำลังจะประกาศมาตรการเกี่ยวกับเซมิคอนดักเตอร์และชิป ซึ่งเป็นหมวดแยกต่างหาก” ประธานาธิบดีกล่าวต่อ
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ได้เริ่มการสอบสวนตลาดเซมิคอนดักเตอร์มาตั้งแต่เดือนเมษายน เพื่อปูทางสำหรับการเก็บภาษีต่ออุตสาหกรรมที่คาดว่าจะมีมูลค่ายอดขายทั่วโลกเกือบ 7 แสนล้านดอลลาร์
- การเก็บภาษีชิปนำเข้าอาจทำให้ต้นทุนเพิ่มขึ้นอย่างมากสำหรับผู้ให้บริการดาต้าเซ็นเตอร์รายใหญ่ เช่น Microsoft, OpenAI, Meta และ Amazon ซึ่งวางแผนลงทุนหลายพันล้านดอลลาร์เพื่อซื้อเซมิคอนดักเตอร์ขั้นสูงที่จำเป็นต่อธุรกิจปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- ทรัมป์เน้นย้ำการใช้ภาษีเพื่อกระตุ้นการลงทุนในภาคการผลิตภายในประเทศ รวมถึงการผลิตชิป โดยเมื่อวันอังคาร เขาได้กล่าวชื่นชมแผนการขยายธุรกิจสหรัฐฯ ของบริษัท Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TSMC)
- “คุณก็รู้ว่า เรามีโรงงานที่ใหญ่ที่สุดในโลก ซึ่งมาจากไต้หวัน กำลังจะมาตั้งที่แอริโซนา ลงทุนกว่า 300 พันล้านดอลลาร์ และสร้างโรงงานชิปที่ใหญ่ที่สุดในโลก” เขากล่าว
- อย่างไรก็ตาม ยังไม่ชัดเจนว่าทรัมป์อ้างตัวเลขจากที่ใด เพราะ TSMC มีแผนลงทุนรวม 165 พันล้านดอลลาร์ในช่วงหลายปีข้างหน้า สำหรับโรงงานผลิตชิป 6 แห่ง, โรงงานบรรจุภัณฑ์ 2 แห่ง และศูนย์วิจัยอีกแห่งในแอริโซนา
- TSMC และทำเนียบขาวยังไม่ได้ตอบข้อซักถามเพื่อชี้แจงข้อมูลดังกล่าว
- ประธานาธิบดียังระบุว่า จะเก็บภาษีอย่างรุนแรงต่ออุตสาหกรรมยา เพื่อลดการผลิตกลับเข้าสู่สหรัฐฯ โดยล่าสุด ทรัมป์ได้เรียกร้องให้ผู้จัดหาयरายใหญ่ลดราคายาลงอย่างมาก มิฉะนั้นจะเผชิญกับบทลงโทษเพิ่มเติม (ซึ่งยังไม่เปิดเผยรายละเอียด)
- บริษัทยารายใหญ่ที่สุดของโลก เช่น Merck & Co. และ Eli Lilly & Co. มีโรงงานผลิตในหลายประเทศทั่วโลก ข้อมูลจากสมาคมเทคโนโลยีชีวภาพสหรัฐฯ (Biotechnology Innovation Organization) ระบุว่า 90% ของบริษัทเทคโนโลยีชีวภาพในสหรัฐฯ ต้องพึ่งพาชิ้นส่วนที่นำเข้ามากกว่า 50% สำหรับผลิตภัณฑ์ที่ได้รับอนุมัติแล้ว
- ภาษีในภาคยา เหล็ก และอุตสาหกรรมอื่นๆ เหล่านี้ ล้วนมีที่มาจากการสอบสวนทางการค้าที่กินเวลาราว 9 เดือน และถูกบังคับใช้โดยอ้างเหตุผลด้านความมั่นคงของชาติ ตาม **มาตรา 232 ของกฎหมาย Trade Expansion Act** ซึ่งถือว่ามีความหมายที่แข็งแกร่งกว่ามาตรการฉุกเฉินอื่นๆ ที่ทรัมป์ใช้ในภาษีแบบเจาะจงประเทศ (reciprocal tariffs) ซึ่งกำหนดมีผลบังคับใช้ในวันพฤหัสบดีนี้

อินเดียเตรียมรับมือผลกระทบ หลังทรัมป์เตือนขึ้นภาษีล่วงหน้า 24 ชั่วโมง DAOL SEC

6 Aug 25

อินเดียเร่งรับมือกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากคำขู่ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ในการขึ้นภาษี ซึ่งทำให้เจ้าหน้าที่ในกรุงนิวเดลีรู้สึกตกใจ ผิดหวัง และไม่แน่ใจว่าจะตอบโต้กลับอย่างไร

ถ้อยคำรุนแรงของทรัมป์ – เรียกเศรษฐกิจอินเดียว่า “ตายแล้ว,” กำแพงภาษีว่า “น่ารังเกียจ” และประชาชนอินเดียว่าไม่แยแสต่อความทุกข์ของชาวยุเครน – เปรียบเสมือนการตบหน้าทางวาจา เจ้าหน้าที่คนหนึ่งในนิวเดลีกล่าว โดยขอไม่เปิดเผยชื่อเพราะการหาหรือยังเป็นความลับ พร้อมระบุว่าอินเดียไม่มีแนวทางในการรับมือกับคำพูดโจมตีสาธารณะแบบนี้ และเหตุการณ์ล่าสุดนี้ได้สร้างความตึงเครียดในความสัมพันธ์ระหว่างอินเดียกับสหรัฐฯ

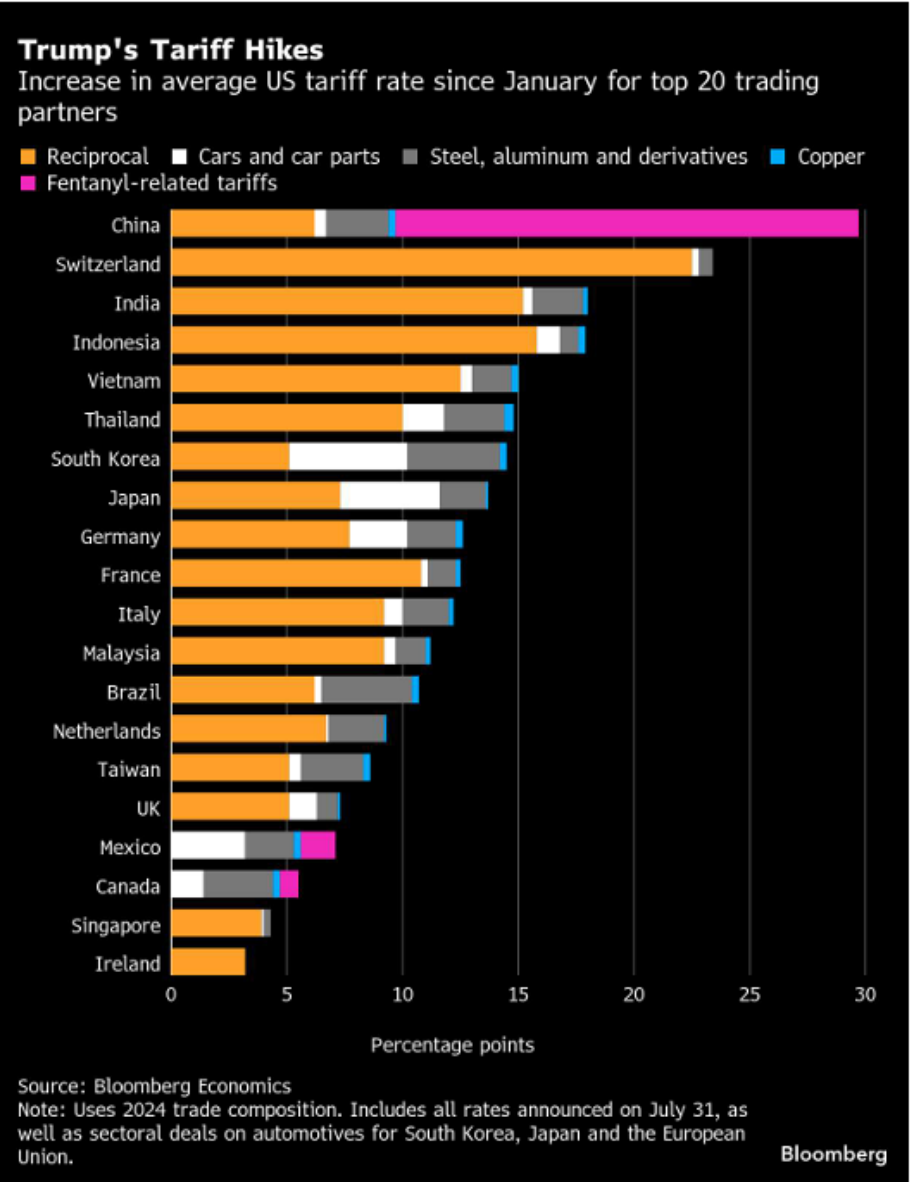
ทรัมป์กล่าวเมื่อวันอังคารว่า เขาจะขึ้นภาษี 25% สำหรับสินค้าอินเดียที่ส่งออกไปยังสหรัฐฯ "อย่างมาก" ภายใน 24 ชั่วโมง โดยอ้างถึงกำแพงภาษีของอินเดียที่สูง และการซื้อน้ำมันจากรัสเซีย อินเดีย “กำลังสนับสนุนเครื่องจักรสงคราม และก็ยังทำแบบนั้น ผมจะไม่พอใจ” ทรัมป์กล่าวกับ CNBC

รัฐบาลอินเดียในตอนนี้กำลังเตรียมรับมือกับภาษีที่สูงขึ้น และหาวิธีจำกัดผลกระทบทางเศรษฐกิจ นายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี ได้เรียกร้องให้ประชาชนอินเดียหันมาซื้อสินค้าภายในประเทศมากขึ้น เพื่อชดเชยความต้องการจากต่างประเทศที่อาจลดลง ขณะเดียวกันกระทรวงพาณิชย์และอุตสาหกรรมก็กำลังหาหรือแนวทางช่วยเหลือผู้ส่งออกที่ได้รับผลกระทบมากที่สุด เช่น กลุ่มอัญมณี เครื่องประดับ และสิ่งทอ และเจ้าหน้าที่ระบุว่ายังคงหาทางเจรจาเพื่อบรรเทาความตึงเครียด

อินเดียตกเป็นเป้าหมายของทรัมป์ในช่วงหลายสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากมีความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจกับรัสเซีย **ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้กำหนดสันตายให้วลาดิมีร์ ปูติน จนถึงวันที่ 8 ส.ค. ในการยุติสงครามกับยูเครน** และต้องการเพิ่มแรงกดดันโดยมุ่งเป้าไปที่ประเทศที่ซื้อพลังงานจากรัสเซีย เช่น อินเดียและจีน ซึ่งช่วยคำจุนเศรษฐกิจรัสเซีย

รัฐบาลโมดียังยืนยันจุดยืน โดยระบุว่าอินเดียถูกสหรัฐฯ โจมตีอย่างไม่เป็นธรรมเนื่องจากความสัมพันธ์กับรัสเซีย ซึ่งเป็นผู้ส่งออกน้ำมันและอาวุธรายใหญ่ที่สุดของอินเดีย เจ้าหน้าที่ยังส่งสัญญาณว่าจะไม่สั่งให้โรงกลั่นหยุดซื้อน้ำมันดิบจากรัสเซีย

Strategy Research



- ทรมปได้ตั้งเป้าหมายการจัดส่งสินค้าจากทุกประเทศที่อเมริกาดำเนินธุรกิจด้วย และได้กำหนดภาษีแยกต่างหากสำหรับการนำเข้าในภาคส่วนเฉพาะ หากภาษีที่ประกาศ ณ ต้นเดือนสิงหาคมดำเนินไปตามแผน
- Bloomberg Economics ประเมินว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของโลกอาจได้รับผลกระทบถึง 2 ล้านล้านดอลลาร์ภายในสิ้นปี 2027 เมื่อเทียบกับเส้นทางก่อนสงครามการค้า

อัตราภาษีนำเข้า ภาษีที่ทรมปได้บังคับใช้แล้ว

DAOL SEC

ทรมปได้ตั้งเป้าหมายการจัดส่งสินค้าจากทุกประเทศที่อเมริกาดำเนินธุรกิจด้วย และได้กำหนดภาษีแยกต่างหากสำหรับการนำเข้าในภาคส่วนเฉพาะ หากภาษีที่ประกาศ ณ ต้นเดือน สิงหาคมดำเนินไปตามแผน Bloomberg Economics ประเมินว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของโลกอาจได้รับผลกระทบถึง 2 ล้านล้านดอลลาร์ภายในสิ้นปี 2027 เมื่อเทียบกับเส้นทางก่อนสงครามการค้า

1-Aug-25

- ภาษี 30% สำหรับผลิตภัณฑ์จากจีน โดยมีข้อยกเว้นบางประการ ซึ่งลดลงจาก 145% ในช่วงกลางเดือนพฤษภาคมเพื่อลดภาษีศุลกากรของการส่งออกของกันและกันจนถึงวันที่ 12 สิงหาคม ยังไม่มีการยืนยันว่าการพักรบนี้จะขยายออกไปหรือไม่
- ภาษีพื้นฐานขั้นต่ำ 10% สำหรับการนำเข้าอื่นๆ โดยมีข้อยกเว้นบางประการ สินค้าจากประเทศที่มีดุลการค้าเกินดุลกับสหรัฐฯ มากที่สุดจะต้องเผชิญกับ "ภาษีต่างตอบแทน" (reciprocal tariffs) ตั้งแต่ 10% ถึง 41% ซึ่งส่วนใหญ่มีกำหนดจะเริ่มใช้ในวันที่ 7 สิงหาคม
- สินค้าจากแคนาดาและเม็กซิโกที่ไม่อยู่ภายใต้ข้อตกลงการค้าเสรีอเมริกาเหนือที่เรียกว่า USMCA จะต้องเสียภาษี 25% และ 35% ตามลำดับ การนำเข้าพลังงานจากแคนาดาจะเสียภาษีต่ำกว่าที่ 10%
- ภาษีเพิ่มเติม 40% สำหรับสินค้าที่ถือว่าการ "ส่งผ่าน" (transshipped) หมายถึงสินค้าที่ถูกส่งผ่านประเทศอื่นเพื่อหลีกเลี่ยงภาษีที่สูงขึ้น รัฐบาลทรมปยังไม่ได้ระบุรายละเอียดของ "กฎว่าด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า" ที่จะใช้ในการนิยามสินค้าที่ส่งผ่าน
- ภาษีสำหรับโลหะอุตสาหกรรม: ภาษี 50% สำหรับการนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กและอะลูมิเนียม และภาษี 50% สำหรับการนำเข้าผลิตภัณฑ์ทองแดงกึ่งสำเร็จรูป เช่น ท่อและสายไฟ และผลิตภัณฑ์ทองแดงต่อเนื่อง เช่น ชิ้นส่วนไฟฟ้า
- ภาษี 25% สำหรับการนำเข้ารถยนต์สำเร็จรูป โดยมีข้อยกเว้นบางประการสำหรับรถยนต์ที่มาจากแคนาดาและเม็กซิโก ภาษี 25% สำหรับการนำเข้าชิ้นส่วนยานยนต์กำลังจะถูกนำมาใช้เป็นระยะเวลาสองปี แม้ว่าชิ้นส่วนที่สอดคล้องกับ USMCA จะได้รับการยกเว้น การนำเข้ารถยนต์จากญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และสหภาพยุโรปจะเสียภาษีต่ำกว่าที่ 15% ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของข้อตกลงการค้าที่ทำกับรัฐบาลทรมป
- การยกเว้นภาษี "de minimis" ซึ่งอนุญาตให้พัสดุขนาดเล็กที่มีมูลค่าการค้าปลีกไม่เกิน 800 ดอลลาร์เข้าสหรัฐฯ โดยปลอดภาษี จะสิ้นสุดลงสำหรับค่าศุลกากรตั้งแต่วันที่ 29 สิงหาคม ช่องโหว่นี้ได้ถูกปิดไปแล้วสำหรับพัสดุมูลค่าต่ำที่มาจากจีนแผ่นดินใหญ่และฮ่องกง

การจัดเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติม 19% สำหรับสินค้าจากประเทศไทย DAOL SEC

1-Aug-25

Annex II: 9903.02.61

การจัดเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติม 19% สำหรับสินค้าจากประเทศไทย

รหัส: 9903.02.61

ประเทศต้นทาง: ประเทศไทย (Thailand)

ช่วงเวลาที่ได้รับผลกระทบ

- สินค้าที่ โหลดขึ้นเรือก่อนเวลา 00:01 น. (EDT) วันที่ 7 ส.ค. 2025
- และผ่านพิธีการศุลกากร หรือเบิกจากคลังสินค้าเพื่อบริโภคน ก่อน 00:01 น. (EDT) วันที่ 5 ต.ค. 2025 จะ ได้รับการยกเว้น ไม่ต้องเสีย ภาษีเพิ่ม

สินค้าที่ไม่เข้าเงื่อนไขการยกเว้น (ต้องเสียภาษีเพิ่ม)

- สินค้าจากประเทศไทย (ยกเว้นบางรหัสที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 9903.01.30–9903.01.34 และ 9903.02.01)
- จะถูกเก็บภาษี "อัตราปกติที่กำหนดในหมวดย่อยนั้น +19%"

ผลการเจรจาภาษีไทย-สหรัฐฯ เราได้ภาษี **19%** ใกล้เคียงกับ ASEAN อื่นๆ เป็นข่าวดี **ส่วนเงื่อนไขที่เป็น non-tariff** ที่เราต้องนำเข้าสินค้าพลังงานและเกษตรมากขึ้น มีผลต่อ **หุ้นในตลาดไม่มาก** เพราะกลับมาบวกจากเรื่องอัตราภาษีที่ไม่โหดร้ายจนเกินไปมากกว่า ทั้งนี้ **คาดตลาดจะตอบรับทางบวก** ส่วนหุ้นที่คาดว่าจะได้อานิสงส์จากข่าวนี้นี้ จะเป็น **DELTA, KCE, ITC, WHA, AMATA**



	Countries and Territories	Reciprocal Tariff, Adjusted
1	Brazil	10%
2	Falkland Islands	10%
3	United Kingdom	10%
4	Afghanistan	15%
5	Angola	15%
6	Bolivia	15%
7	Botswana	15%
8	Cameroon	15%
9	Chad	15%
10	Costa Rica	15%
11	Côte d'Ivoire	15%
12	Democratic Republic of the Congo	15%
13	Ecuador	15%
14	Equatorial Guinea	15%
15	Fiji	15%
16	Ghana	15%
17	Guyana	15%
18	Iceland	15%
19	Israel	15%
20	Japan	15%
21	Jordan	15%
22	Lesotho	15%
23	Liechtenstein	15%
24	Madagascar	15%
25	Malawi	15%
26	Mauritius	15%
27	Mozambique	15%
28	Namibia	15%
29	Nauru	15%
30	New Zealand	15%
31	Nigeria	15%
32	North Macedonia	15%
33	Norway	15%
34	Papua New Guinea	15%
35	South Korea	15%
36	Trinidad and Tobago	15%

	Countries and Territories	Reciprocal Tariff, Adjusted
37	Turkey	15%
38	Uganda	15%
39	Vanuatu	15%
40	Venezuela	15%
41	Zambia	15%
42	Zimbabwe	15%
43	Nicaragua	18%
44	Cambodia	19%
45	Indonesia	19%
46	Malaysia	19%
47	Pakistan	19%
48	Philippines	19%
49	Thailand	19%
50	Bangladesh	20%
51	Sri Lanka	20%
52	Taiwan	20%
53	Vietnam	20%
54	Brunei	25%
55	India	25%
56	Kazakhstan	25%
57	Moldova	25%
58	Tunisia	25%
59	Algeria	30%
60	Bosnia and Herzegovina	30%
61	Libya	30%
62	South Africa	30%
63	Iraq	35%
64	Serbia	35%
65	Switzerland	39%
66	Laos	40%
67	Myanmar (Burma)	40%
68	Syria	41%

European Union: Goods with Column 1 Duty Rate < 15%	15% minus Column 1 Duty Rate
European Union: Goods with Column 1 Duty Rate[1] > 15%	0%

Countries and Territories	Reciprocal Tariff, Adjusted	Export to US 2023	Export to US 2024		
European Union - 27	15%	568,823	597,678	35.33%	5.30%
Vietnam	20%	114,426	136,561	8.07%	1.61%
Switzerland	39%	52,296	63,425	3.75%	1.46%
Taiwan	20%	87,767	116,264	6.87%	1.37%
Japan	15%	147,238	148,209	8.76%	1.31%
India	25%	83,686	87,416	5.17%	1.29%
South Korea	15%	116,154	131,549	7.78%	1.17%
Thailand	19%	56,282	63,328	3.74%	0.71%
Malaysia	19%	46,191	52,535	3.11%	0.59%
United Kingdom	10%	64,217	68,084	4.02%	0.40%
Indonesia	19%	26,798	28,085	1.66%	0.32%
South Africa	30%	13,976	14,656	0.87%	0.26%
Brazil	10%	39,066	42,316	2.50%	0.25%
Israel	15%	20,817	22,217	1.31%	0.20%
Philippines	19%	13,266	14,178	0.84%	0.16%
Iraq	35%	8,450	7,422	0.44%	0.15%
Turkey	15%	15,473	16,746	0.99%	0.15%
Costa Rica	15%	10,464	11,635	0.69%	0.10%
Bangladesh	20%	8,276	8,366	0.49%	0.10%
Ecuador	15%	8,599	8,524	0.50%	0.08%
Norway	15%	6,114	6,583	0.39%	0.06%
Pakistan	19%	4,885	5,124	0.30%	0.06%
Venezuela	15%	3,594	5,988	0.35%	0.05%
Nigeria	15%	5,692	5,699	0.34%	0.05%
New Zealand	15%	5,537	5,617	0.33%	0.05%
Nicaragua	18%	4,718	4,622	0.27%	0.05%
Guyana	15%	3,272	5,375	0.32%	0.05%
Algeria	30%	3,029	2,462	0.15%	0.04%
Kazakhstan	25%	2,231	2,331	0.14%	0.03%
Jordan	15%	2,916	3,365	0.20%	0.03%
Trinidad and Tobago	15%	3,159	3,326	0.20%	0.03%
Ghana	15%	1,627	1,172	0.07%	0.01%
Iceland	15%	674	1,073	0.06%	0.01%

สรุป 10 ข้อ ไทย “แลก” อะไรกับสหรัฐฯ เพื่อต่อรองลดอัตรา “ภาษีตอบแทน” จากเดิม 36% ลงมาเหลือ 19%

1. ยกเว้นภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ ~90% ของรายการ

ไทยเสนอเปิดภาษีเป็น 0% สำหรับสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯกว่า 10,000 รายการ (จากทั้งหมดประมาณ 11,000 รายการ) โดยส่วนใหญ่เป็นของที่ไทยไม่ได้ผลิตเอง หรือผลิตไม่พอ เช่น เครื่องมือแพทย์ ชิ้นส่วนยานยนต์ขั้นสูง และอาหารเฉพาะทาง

2. ลดมาตรการกีดกันทางเทคนิค (NTBs)

ไทยยอมลดอุปสรรคด้านสุขอนามัย ศุลกากร และขั้นตอนการรับรองสินค้าสหรัฐฯ เช่น การใช้ระบบ “post-clearance audit” (อนุญาตให้สินค้าผ่านด่านก่อนแล้วตรวจย้อนหลัง) เพื่อเร่งกระบวนการและลดภาระต้นทุนให้ผู้ส่งออกสหรัฐฯ

3. เปิดทางให้สหรัฐฯ เข้าลงทุนในอีอีซีและโครงสร้างพื้นฐาน

ไทยเสนอบริการ fast-track พร้อมสิทธิประโยชน์ BOI (Board of Investment) แก่บริษัทอเมริกันใน 3 กลุ่มเป้าหมาย ได้แก่: พลังงานสะอาด, Semiconductor/ICT, และโลจิสติกส์ เพื่อให้สหรัฐฯ เห็นไทยเป็นศูนย์กลางการลงทุนในอาเซียน

4. สั่งซื้อพลังงาน และอากาศยานจากบริษัทสหรัฐฯ

ภาครัฐและเอกชนไทยร่วมกันเตรียมสั่งซื้อ LNG (ก๊าซธรรมชาติ) จากบริษัทสหรัฐฯ และ เครื่องบิน Boeing รุ่นใหม่ ซึ่งช่วยลดดุลการค้าของไทยที่เกินดุลสหรัฐฯต่อเนื่องมาหลายปี

5. ให้คำมั่นลด “เกินดุลการค้า” กับสหรัฐฯ 70% ภายใน 5 ปี

ไทยเสนอ roadmap เพื่อลดดุลการค้ากับสหรัฐฯ (ที่ปัจจุบันเกินดุลกว่า 1.2 แสนล้านบาทต่อปี) ให้เหลือเพียง 30% ภายในปี 2573 โดยเพิ่มการนำเข้าและดึงดูดการลงทุนกลับเข้าสู่สมดุล

6. รับกติกา RVC ใหม่ (Rules of Origin)

ไทยยินยอมใช้ระบบตรวจสอบถิ่นกำเนิดสินค้าที่ยืดหยุ่นน้อยลง เพื่อป้องกันกรณี “สินค้าจีนอำมหิตทางไทย” และสร้างความเชื่อมั่นว่าสินค้าไทยไม่ถูกใช้เป็นทางผ่านเพื่อหลบภาษี

7. ลดภาษีบริการดิจิทัล/คลาวด์จากสหรัฐฯ

ไทยเสนอเว้นภาษี 5% ชั่วคราวสำหรับบริการดิจิทัลของบริษัทสหรัฐฯ (เช่น AWS, Google Cloud) เป็นเวลา 2 ปี เพื่อเปิดประตูให้บริษัทเทคโนโลยีอเมริกันเข้ามาลงทุนและให้บริการในไทยมากขึ้น

8. ขยายโควตานำเข้าพืชเกษตรจากสหรัฐฯ

ไทยยอมเพิ่มโควตานำเข้า ข้าวโพด, ข้าวบาร์เลย์ และถั่วเหลือง จากสหรัฐฯ เพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมอาหารสัตว์ในไทย และตอบแทนข้อเรียกร้องจากภาคเกษตรอเมริกัน

9. กันสินค้ายุทธศาสตร์บางรายการไม่ให้ถูกบีบเปิดภาษี 0%

แม้ไทยจะเปิดภาษี 0% ส่วนใหญ่ แต่ยังคงภาษีเดิมไว้กับสินค้าสำคัญ เช่น ข้าว น้ำตาล ผลไม้แปรรูป และอุตสาหกรรมอาหารที่ไทยมีความสามารถในการแข่งขันสูง เพื่อปกป้องเกษตรกรและผู้ผลิตในประเทศ

10. ปฏิบัติตามเงื่อนไขสงบศึกไทย-กัมพูชา

แม้จะไม่ได้ระบุอย่างเป็นทางการในข้อตกลง แต่การที่ไทยยอม “ลดความตึงเครียดชายแดน” ถูกมองว่าเป็นปัจจัยแฝงที่สหรัฐฯ ใช้ประกอบการตัดสินใจให้ลดภาษีตอบแทน

สาระสำคัญของภาคผนวก I (Key Points of Annex I)

มาตรา 1: ภูมิหลัง (Section 1: Background)

- ประธานาธิบดีได้พิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ระดับสูงเกี่ยวกับปัญหาการค้าที่ไม่สมดุล (lack of reciprocity) และผลกระทบของกำแพงภาษีและอุปสรรคทางการค้าที่ไม่ใช่ภาษี (non-tariff barriers) จากประเทศคู่ค้า
- พบว่าบางประเทศเริ่มที่จะตกลงหรือกำลังจะตกลงในข้อผูกพันทางการค้าและความมั่นคงที่มีนัยสำคัญกับสหรัฐฯ
- ในขณะที่ยังไม่สามารถตกลงเงื่อนไขที่เพียงพอ หรือล้มเหลวในการเจรจา
- ดังนั้น ประธานาธิบดีจึงเห็นว่าจำเป็นต้องกำหนด **ภาษีนำเข้าเพิ่มเติม (additional ad valorem duties)** กับสินค้าจากประเทศคู่ค้าบางส่วนตามที่ระบุไว้ใน **ภาคผนวก I (Annex I)**

มาตรา 2: การปรับเปลี่ยนอัตราภาษี (Section 2: Tariff Modifications)

- **2(a):** ตารางอัตราภาษี Harmonized Tariff Schedule (HTSUS) ของสหรัฐฯ จะถูกแก้ไขตาม **ภาคผนวก II (Annex II)** มีผลบังคับใช้ 7 วันหลังจากคำสั่งนี้ถูกประกาศ ยกเว้นสินค้าที่อยู่ระหว่างการขนส่ง (in transit) ซึ่งจะยังคงใช้อัตราภาษีเดิม
- **2(b):** สินค้าจากประเทศคู่ค้าที่ระบุในภาคผนวก I ซึ่งกำลังจะทำข้อตกลงกับสหรัฐฯ จะต้องเสียภาษีนำเข้าเพิ่มเติมตามที่ระบุไว้ในภาคผนวก I จนกว่าข้อตกลงจะเสร็จสมบูรณ์
- **2(c):** สำหรับสินค้าจาก **สหภาพยุโรป (European Union)** หากอัตราภาษีเดิม (Column 1 Duty Rate) ต่ำกว่า 15% จะถูกเรียกเก็บภาษีเพิ่มเติมจนกระทั่งอัตราภาษีรวมเป็น 15% หากอัตราภาษีเดิมสูงกว่าหรือเท่ากับ 15% จะไม่มีการเก็บภาษีเพิ่มเติม
- **2(d):** สินค้าจากประเทศคู่ค้า **ที่ไม่อยู่ในภาคผนวก I** จะถูกเรียกเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมในอัตรา **10%**
- **2(e):** คำสั่งนี้จะยกเลิกและแทนที่การกำหนดอัตราภาษีแบบเดิมด้วยการกำหนดอัตราภาษีใหม่ที่จะจรรยาประเทศคู่ค้า
- **2(f):** เงื่อนไขอื่น ๆ ของ Executive Order 14257 ฉบับเดิมยังคงมีผลบังคับใช้
- **2(g):** คำสั่งนี้ไม่เปลี่ยนแปลง Executive Order 14298 ที่เกี่ยวข้องกับการค้ากับสาธารณรัฐประชาชนจีน
- **2(h):** รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์และผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ สามารถปรับปรุงตาราง HTSUS เพิ่มเติมได้ตามความจำเป็น

มาตรา 3: การถ่ายลำ (Section 3: Transshipment)

- **3(a):** สินค้าที่ถูกพบว่ามี การ **ถ่ายลำ (transshipped)** เพื่อหลีกเลี่ยงภาษี จะต้องเสียภาษีเพิ่มเติมในอัตรา **40%** แทนที่จะเป็นอัตราภาษีปกติ พร้อมกับค่าปรับและบทลงโทษอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- **3(b):** กระทรวงพาณิชย์และกระทรวงความมั่นคงแห่งมาตุภูมิจะเผยแพร่รายชื่อประเทศและสถานที่ที่ใช้ในการถ่ายลำเพื่อเลี่ยงภาษีทุก 6 เดือน

มาตรา 4: การดำเนินการ (Section 4: Implementation)

- หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ กระทรวงพาณิชย์ กระทรวงความมั่นคงแห่งมาตุภูมิ และผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ ได้รับมอบหมายให้ดำเนินการตามคำสั่งนี้อย่างเต็มที่

มาตรา 5: การติดตามและข้อเสนอแนะ (Section 5: Monitoring and Recommendations)

- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์และผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ จะมีหน้าที่ตรวจสอบสถานการณ์และให้คำแนะนำแก่ประธานาธิบดีหากจำเป็นต้องดำเนินการเพิ่มเติม
- พวกเขาจะต้องแจ้งประธานาธิบดีหากประเทศคู่ค้าใด ๆ ได้ดำเนินการที่เหมาะสมเพื่อแก้ไขสถานการณ์ฉุกเฉินแล้ว
- และให้คำแนะนำหากการดำเนินการนี้ไม่สามารถแก้ไขสถานการณ์ฉุกเฉินได้ หรือหากประเทศคู่ค้ามีการตอบโต้สหรัฐฯ

มาตรา 6: การแยกส่วน (Section 6: Severability)

- หากบทบัญญัติใดในคำสั่งนี้ถูกตัดสินว่าเป็นโมฆะ ส่วนที่เหลือของคำสั่งจะยังคงมีผลบังคับใช้

มาตรา 7: บทบัญญัติทั่วไป (Section 7: General Provisions)

- คำสั่งนี้ไม่กระทบอำนาจตามกฎหมายของหน่วยงานบริหารอื่น ๆ
- จะถูกดำเนินการตามกฎหมายที่บังคับใช้และขึ้นอยู่กับการจัดสรรงบประมาณ
- คำสั่งนี้ไม่ได้มีเจตนาที่จะสร้างสิทธิหรือผลประโยชน์ใด ๆ ที่สามารถบังคับใช้ได้ตามกฎหมายกับรัฐบาลสหรัฐฯ

สาระสำคัญของภาคผนวก II (Key Points of Annex II)

This section outlines the specific changes to the U.S. tariff code. These changes are designed to implement the new tariff rates mentioned in the Executive Order.

กำหนดการบังคับใช้ (Effective Date): การเปลี่ยนแปลงนี้จะมีผลบังคับใช้กับสินค้าที่นำเข้าหรือนำออกจากคลังสินค้าเพื่อบริโภค **ในหรือหลังเวลา 12:01 น. ของวันที่ 7** หลังจากวันที่ลงนามในคำสั่ง (นับวันลงนามเป็นวันที่ 0)

การแก้ไขหมวด 9903 (Modifications to Heading 9903):

- **9903.01.25:** รายละเอียดสินค้าในหมวดนี้จะถูกแก้ไขให้ครอบคลุมสินค้าจาก "ประเทศใดๆ ก็ตาม" ยกเว้นสินค้าที่ระบุไว้ในหมวดอื่น ๆ ที่มีการยกเว้นหรือกำหนดอัตราภาษีเฉพาะ
- **9903.01.43–9903.01.62 และ 9903.01.64–9903.01.76:** หมวดเหล่านี้จะถูก **ยกเลิก** สำหรับการนำเข้าในอนาคต เพื่อถูกแทนที่ด้วยหมวดหมู่ใหม่ที่เจาะจงประเทศคู่ค้ามากขึ้น
- **คำอธิบายเพิ่มเติม (New Note):** จะมีการเพิ่มข้อความใหม่ใน U.S. note 2 เพื่ออธิบายวิธีการคำนวณอัตราภาษีสำหรับสินค้าจาก **สหภาพยุโรป (European Union)**
 - ข้อความใหม่นี้จะระบุว่า หากสินค้าของ EU มีอัตราภาษีเป็นแบบเฉพาะเจาะจง (specific duty) หรือแบบผสม (compound duty) การคำนวณอัตราภาษีแบบ ad valorem (ตามมูลค่า) จะทำโดยการหารจำนวนภาษีที่ต้องชำระด้วยมูลค่าศุลกากรของสินค้า ยกตัวอย่างเช่น ถ้าสินค้ามีอัตราภาษีเฉพาะ 50 เซนต์ต่อกิโลกรัม และมูลค่าศุลกากรของสินค้า 1 กิโลกรัมคือ 10 ดอลลาร์ อัตราภาษี ad valorem ที่เทียบเท่าจะเท่ากับ 5% (50 เซนต์ / 10 ดอลลาร์)

การเพิ่มหมวดหมู่ใหม่ (Insertion of New Headings):

- จะมีการเพิ่มหมวดหมู่ใหม่ตามลำดับตัวเลขในตาราง HTSUS เพื่อรองรับการเรียกเก็บภาษีใหม่ที่ระบุใน **ภาคผนวก I** ของคำสั่ง

โดยสรุป ภาคผนวก II นี้เป็นเหมือน "คู่มือ" ทางเทคนิคสำหรับเจ้าหน้าที่ศุลกากร โดยระบุการปรับปรุงแก้ไขรหัสสินค้าและอัตราภาษีในระบบ HTSUS เพื่อให้สามารถบังคับใช้มาตรการภาษีใหม่ที่ประธานาธิบดีกำหนดได้อย่างถูกต้องและเป็นระบบ

ประเทศคู่ค้า	Liberation Day	ร่อนจดหมายรายประเทศ		การเจรจาครั้งสุดท้าย	ข้อตกลงต่อสหรัฐฯ
	Apr 2, 2025	July 7, 2025	Jul 11, 2025		
Laos	48%	40%			
Myanmar	44%	40%			
Cambodia	49%	36%			
Thailand	36%	36%			
Bangladesh	37%	35%			
Serbia	37%	35%			
Indonesia	32%	32%		19%	สินค้าสหรัฐฯ ส่งไปอินโดนีเซีย ไม่ต้องเสียภาษีนำเข้า สินค้า Transshipment ต้องเสียภาษีเพิ่มเติม อินโดนีเซียตกลงซื้อ: พลังงานจากสหรัฐฯ มูลค่า 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์, สินค้าเกษตรมูลค่า 4.5 พันล้านดอลลาร์, เครื่องบิน Boeing จำนวน 50 ลำ (ส่วนใหญ่รุ่น 777)
Bosnia + Herzegovina	35%	30%			
S Africa	30%	30%			
Japan	24%	25%		15%	สหรัฐฯ กำหนดอัตราภาษีนำเข้ารถยนต์ญี่ปุ่นที่ 15% ญี่ปุ่นจะลงทุน 5.5 แสนล้านดอลลาร์ในสหรัฐฯ และเปิดตลาดนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ เพิ่ม โดยเฉพาะรถยนต์และ สินค้าเกษตร และเตรียมเซ็นสัญญา LNG ร่วมกันเพื่อส่งออกก๊าซธรรมชาติเหลวจากรัฐอะแลสกา
Kazakhstan	27%	25%			
Malaysia	24%	25%			
S Korea	25%	25%		15%	เกาหลีใต้จะมอบเงิน 3.5 แสนล้านดอลลาร์ ให้สหรัฐฯ เพื่อใช้ในการลงทุนที่สหรัฐฯ เป็นเจ้าของและควบคุม (เลือกโดยกรีนปี) และ 1.5 แสนล้านดอลลาร์สำหรับอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว สั่งซื้อ LNG และพลังงานอื่นจากสหรัฐฯ มูลค่า 1 แสนล้าน, เตรียมการลงทุนเพิ่มเติมอีก “วงเงินใหญ่” เร็วๆนี้ อัตราภาษี 15% จะใช้กับสินค้านยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ แต่จะไม่ลดหย่อนให้กับเหล็กและอลูมิเนียม
Tunisia	28 %	25%			
Philippines	17%		20%	19%	เปิดตลาดเสรี และไม่เก็บภาษีศุลกากรใดๆ กับสินค้าจากสหรัฐฯ พร้อมทั้งให้ความร่วมมือทางการทหารกับสหรัฐฯ
Brunei	24%		25%		
Moldova	31%		25%		
Algeria	30%		30%		
Iraq	39%		30%		
Libya	31%		30%		
Sri Lanka	44%		30%		
Brazil	10%		50%		
Canada	25%		35%		
European Union : EU	20%		30%	15%	จัดซื้อพลังงานจากสหรัฐฯ มูลค่า 7.5 แสนล้านดอลลาร์, เพิ่มการลงทุนในสหรัฐฯ อีก 6 แสนล้านดอลลาร์, ซื้อขายโตรูปรับมูลค่าหลายแสนล้านดอลลาร์, เปิดตลาดของประภคสมาชิกเพื่อให้สหรัฐฯ ทำขายโดยไม่ภาษี
Mexico	25%		30%		
Vietnam	46%			20% + 40%	ภาษี 20% สำหรับ สินค้าส่งออกทั่วไปจากเวียดนาม ภาษี 40% สำหรับ สินค้า Transshipment เปิดตลาดเวียดนามให้สินค้าอเมริกัน เข้าแบบปลอดภาษี (Zero Tariff)
India	26%			25%	ยังเจรจากันไม่เรียบร้อย เป็นกรณีประกาศฝ่ายเดียว อินเดียถูกมองว่า ช่วยรัสเซียโดยอ้อม ด้วยการนำเข้าพลังงาน ยังมีโทษใช้ “secondary sanctions” สำหรับประเทศที่ซื้อพลังงานจากรัสเซีย

สินค้า Transshipment : สินค้าที่มีแหล่งกำเนิดจากประเทศที่ถูกสหรัฐเรียกเก็บภาษีสูง (เช่น จีน) แต่ ถูกส่งผ่านประเทศที่สาม (เช่น เวียดนาม, เม็กซิโก, ไทย, อินโดนีเซีย ฯลฯ) แล้ว ส่งต่อไปยังสหรัฐ เพื่อ หลีกเลี่ยงภาษีต้นทาง

Country	Port	Total Throughput 2023 (TEU)	Latest Available Transshipment Data (TEU & Year)	Estimated Transshipment Intensity Ratio (TIR)	Port's Primary Function
Thailand	Laem Chabang	8.87 Million	5,603 (Oct 2018 monthly)	~0.8%	Gateway
Vietnam	Cai Mep-Thi Vai	Part of 24.7M National Total	Forecast: 4.1M by 2030	13-15%	Gateway / Emerging Hub
Indonesia	Tanjung Priok	7.29 Million	10,827 (Full Year 2023)	~0.09%	Gateway

IMPORT FROM CHINA 		May 2025
สินค้า		Values
1	เครื่องจักรไฟฟ้าอื่นๆและส่วนประกอบ	499.87
2	ทองคำ	394.42
3	เครื่องรับวิทยุโทรศัพท์ โทรเลข โทรศัพท์	356.36
4	อุปกรณ์ไฟฟ้าสำหรับตัดต่อหรือป้องกันวงจรไฟฟ้า	306.64
5	เครื่องโทรศัพท์ วิทยุ โทรเลข และอุปกรณ์	291.66
6	แผงวงจรไฟฟ้า	289.33
7	เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	288.21
8	รถยนต์โดยสารประเภทยานยนต์ไฟฟ้า	199.19
9	เครื่องพักกระแสไฟฟ้า หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ	196.84
10	ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ทำจากพลาสติก	172.35
11	เครื่องรับ-ส่งภาพและเสียงและอุปกรณ์	170.86
12	วงจรพิมพ์	167.90
13	เครื่องจักรกลอื่น ๆ และส่วนประกอบ	164.59
14	ผลิตภัณฑ์ทำจากอะลูมิเนียม	160.07
15	อื่น ๆ (อาวุธ ยุทโธปกรณ์ และสินค้าอื่นๆ)	159.89
16	ลวดและสายเคเบิล ที่หุ้มฉนวน	158.40
17	เหล็กแผ่นรีดทำด้วยเหล็กกล้าเจืออื่น ๆ	153.07
18	เคมีภัณฑ์อินทรีย์	152.71
19	ส่วนประกอบ และอุปกรณ์รวมทั้งโครงรถและตัวถัง	148.32
20	เหล็กแผ่น	147.17
21	เม็ดพลาสติก	145.71
22	เครื่องสูบลม เครื่องสูบของเหลว	143.22
23	ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์	130.46
24	เครื่องจักรที่ใช้ในการก่อสร้างและส่วนประกอบ	127.65
25	ผลิตภัณฑ์โลหะอื่น ๆ ทำด้วยเหล็ก	124.83
26	เครื่องใช้และเครื่องตกแต่งภายในบ้านเรือนอื่น ๆ	121.54
27	ไดโอด ทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ	121.50
28	เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมอื่น ๆ และส่วนประกอบ	116.30
29	ทองแดง	93.66
30	มอเตอร์ไฟฟ้า ชุดเครื่องกำเนิดไฟฟ้าและส่วนประกอบ	91.90

EXPORT TO US 		May 2025
สินค้า		Values
1	เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ อื่นๆ	995.56
2	ฮาร์ด ดิสก์ ไดรฟ์	429.89
3	เครื่องรับโทรศัพท์และอุปกรณ์	423.75
4	ยางยานพาหนะ	329.82
5	หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ	269.90
6	ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์	237.96
7	เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ	189.32
8	ส่วนประกอบและอุปกรณ์รถยนต์ อื่นๆ	123.35
9	อุปกรณ์กึ่งตัวนำ	119.14
10	เครื่องประดับทำด้วยทอง	113.88
11	แผงสวิทช์และแผงควบคุมกระแสไฟฟ้า	107.15
12	อาหารสุนัขและแมว	91.82
13	สินค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ	82.80
14	ข้าวหอมมะลิ 100%	74.55
15	ตู้เย็นใช้ในบ้านเรือน	71.13
16	เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ อื่น ๆ	63.17
17	เครื่องปรับอากาศแบบติดหน้าต่างหรือฝาผนัง	60.71
18	เครื่องจักรที่ใช้ในการก่อสร้างและส่วนประกอบ	59.82
19	แผงวงจรไฟฟ้า	57.53
20	เครื่องรับโทรศัพท์	56.34
21	ทุ่นการป้องกัน	53.88
22	เครื่องประดับทำด้วยเงิน	52.16
23	เครื่องซักผ้าและเครื่องซักแห้งและส่วนประกอบ	51.68
24	ถุงมือยาง	51.27
25	รถจักรยานยนต์ที่ขับเคลื่อนด้วยเครื่องยนต์สันดาปภายใน	49.50
26	ผลิตภัณฑ์เหล็กและเหล็กกล้าอื่นๆ	48.10
27	ส่วนประกอบเครื่องโทรสาร และโทรศัพท์	44.57
28	เครื่องส่งวิทยุ โทรเลข โทรศัพท์ โทรศัพท์	42.08
29	เครื่องสูบเชื้อเพลิง ของเหลว และเครื่องสูบลม	41.16
30	เคมีภัณฑ์อินทรีย์อื่นๆ	40.56

DAOL SEC

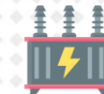
29 July 25

เทียบรายสินค้าที่ไทยนำเข้า จากจีน และส่งออกปสหรัฐอเมริกา

กลุ่มสินค้าเข้าคู่กันมากที่สุด



เครื่องคอมฯ และอุปกรณ์



หม้อแปลงไฟฟ้า



ส่วนประกอบคอมฯ



ทอง



เครื่องจักรกล



แผงวงจรไฟฟ้า



เครื่องสูบลม-ของเหลว

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 เป็นผู้บริโภครโดยตรงของส่วนประกอบนำเข้าเหล่านี้สำหรับสายการผลิต
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

สินค้านี้คงกล่าว 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 ?

ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา

TH บริบทของการประชุม GBC (General Border Committee)

- จัดขึ้นที่ประเทศมาเลเซีย ระหว่างวันที่ 4-6 สิงหาคม 2568
- เป็นการประชุมระหว่างกองเลขาการไทย-กัมพูชา
- ฝ่ายไทยเสนอ 8 ประเด็นสำคัญ ส่วนฝ่ายกัมพูชาไม่มีข้อเสนอใหม่มากนัก

🛡️ ข้อเสนอ 8 ข้อของไทย

- เป็นรายละเอียดต่อยอดจากข้อตกลงระดับพื้นที่เดิม (7 ข้อ)
- หากฝ่ายกัมพูชายอมรับครบ → เข้าสู่การประชุมใหญ่ 7 ส.ค.
- หากยอมรับบางส่วน → บันทึกเฉพาะที่เห็นพ้อง และหารือใหม่ครั้งหน้า

🔍 ประเด็นที่ฝ่ายไทยให้ความสำคัญ

- ความเคลื่อนไหวของกัมพูชาที่มีลักษณะ "เคลื่อนกำลังประชิดชายแดน"
- ข้อห้วงใยจากรัฐบาล-กองทัพจะถูกนำเข้าหารือ
- มีการประสานหน่วยงานสำคัญหลายแห่ง (กลาโหม มหาดไทย ดปท. ฯลฯ) ร่วมประเมิน

🌐 ความมั่นคงและมุมมองต่อกัมพูชา

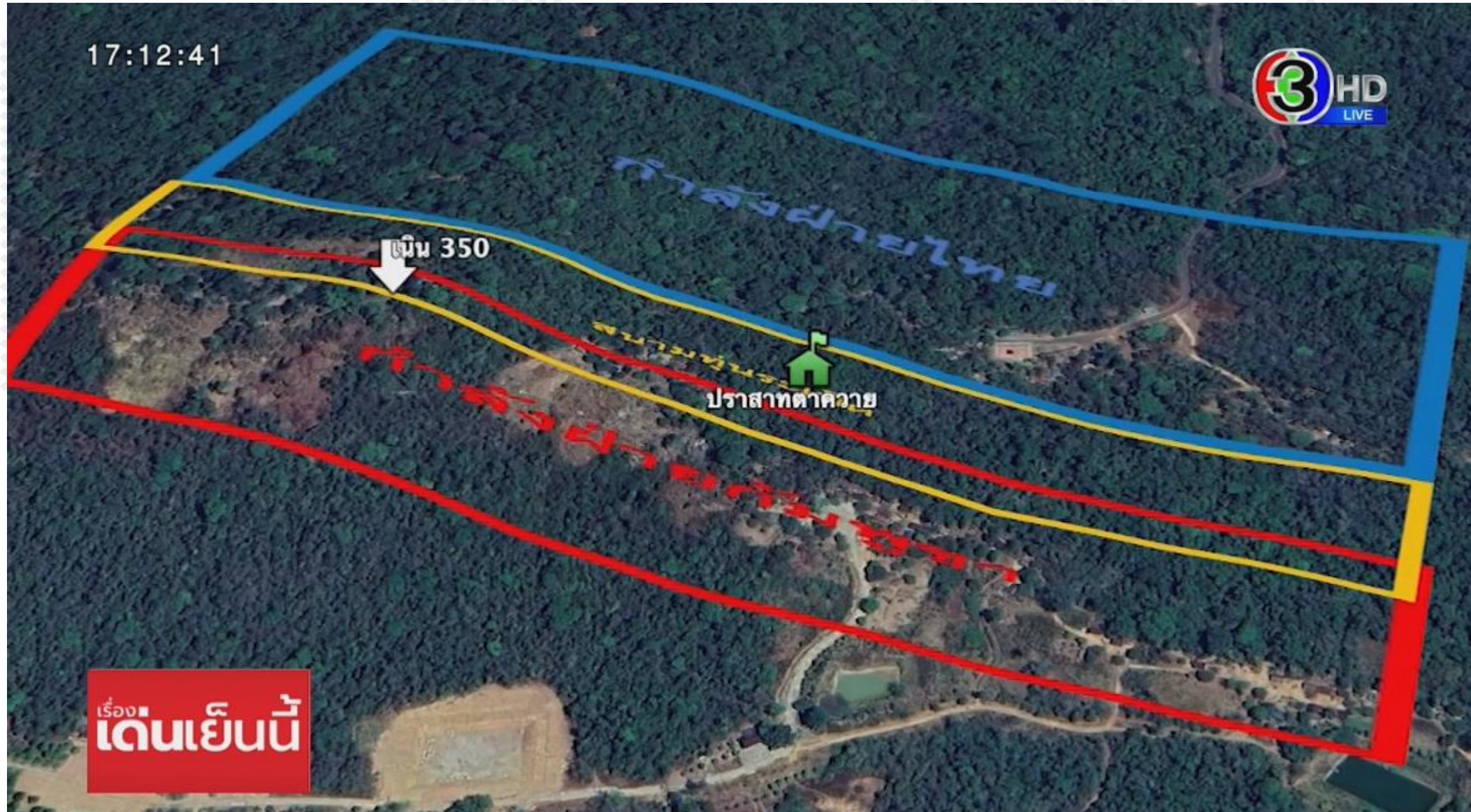
- ไทยไม่ประมาท แม้จะไม่คาดว่าจะเกิดความขัดแย้ง
- มหาอำนาจที่เข้าร่วมเป็นผู้สังเกตการณ์ = กลไกกดดันเชิงสากล
- หากกัมพูชาละเมิดข้อตกลง → เสี่ยงถูกประณามในเวทีโลก

ตีความ ว่า กัมพูชา คิดอะไร ถึงทำแบบนี้ และจะเป็นอย่างไรต่อจากนี้ไป

1. ต้องการได้ดินแดนในส่วนนั้น = ไม่น่าจะดี เพราะคงไม่จบง่ายๆ
2. Discredit = ไม่ค่อยดีเท่าไร เพราะอาจสะท้อนมาถึงรัฐบาล(ปัจจุบัน)ได้
3. ตอบโต้ เพราะเสียผลประโยชน์ = ไม่น่าห่วงมาก เดี่ยวก็จบ
แต่อาจมีการ ban ธุรกิจไทยในอนาคต

การยึดพื้นที่บริเวณปราสาทตาควาย

DAOL SEC
31-July-25





แถลงการณ์รัฐบาล

รัฐบาลไทยมีความจริงใจ และใช้ความพยายามอย่างยิ่ง ที่จะยุติสถานการณ์ปะทะตามแนวชายแดนไทย-กัมพูชา โดยเร็วที่สุด การเจรจาจนมีข้อตกลงหยุดยิงของทั้ง 2 ฝ่าย โดยยึดถือผลประโยชน์ของประชาชน และยึดถืออำนาจอธิปไตยของประเทศเป็นสำคัญ รวมทั้งชีวิต และทรัพย์สินของพี่น้องประชาชน และทหารของชาติ ซึ่งทั้งหมดนี้เป็นความหวังร่วมกันของประชาคมโลกที่จะคืนสันติภาพแก่ประชาชนทั้ง 2 ประเทศ ซึ่งรัฐบาลไทยเคารพต่อผลการหารือที่เมืองปุตราจายา ประเทศมาเลเซีย และปฏิบัติอย่างเคร่งครัดเพื่อหยุดยิงตามที่ได้แถลงร่วมกัน

แต่ปรากฏข้อเท็จจริงว่า กองกำลังกัมพูชาละเมิดข้อตกลงหยุดยิง โดยมีการใช้อาวุธยิงต่อกองกำลังฝ่ายไทย ในหลายพื้นที่ ทำให้ทหารฝ่ายไทยต้องตอบโต้อย่างเด็ดขาด และเหมาะสม เพื่อปกป้องอธิปไตยและชีวิตประชาชน ผู้บริสุทธิ์ พร้อมกันนี้ รัฐบาลได้ประท้วงไปยังประธานอาเซียน สหรัฐอเมริกา และสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งเป็นสักขีพยานในการเจรจา เพื่อให้ได้รับทราบว่าการละเมิดข้อตกลงนี้เป็นเหตุจากการไม่เชื่อตรง และไม่จริงใจของกัมพูชาอย่างชัดเจน

สถานการณ์ในขณะนี้ รัฐบาลมอบหมายให้ทุกเหล่าทัพตรึงกำลัง เพื่อรักษอธิปไตย และความปลอดภัยของพี่น้องประชาชนอย่างเต็มที่ ไม่ยินยอมให้อธิปไตยไทยถูกล่วงล้ำไม่ว่ากรณีใด ๆ อย่างไรก็ตาม เมื่อช่วงสายวันนี้ ได้มีการพูดคุยกันระหว่างแม่ทัพภาคของทั้ง 2 ประเทศ เพื่อหารือแนวทางในการคลี่คลายปัญหา ขณะเดียวกันก็พร้อมที่จะเข้าสู่กระบวนการเจรจาในระดับสูงขึ้นไป ตามที่ได้ตกลงกันไว้ เพื่อยุติความรุนแรง ไม่ให้เกิดความสูญเสียเพิ่มขึ้น ทั้งพลเรือน และกำลังทหาร เราเชื่อมั่นว่าการดำเนินการตามหลักสากล ยึดหลักมนุษยธรรม และสิทธิมนุษยชนอย่างจริงใจของรัฐบาลไทย จะปรากฏชัดต่อนานาชาติ และเป็นพื้นฐานสำคัญในการต่อสู้เพื่อพิสูจน์ข้อเท็จจริงในขั้นตอนต่าง ๆ หลังการหยุดยิงบรรลุผลต่อไป

ขอให้พี่น้องประชาชนติดตามสถานการณ์จากช่องทางที่เป็นทางการ โดยรัฐบาลมอบหมายให้กระทรวงมหาดไทย และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเร่งดูแลประชาชนที่ได้รับผลกระทบตามแนวชายแดน โดยเฉพาะการอพยพกลับภูมิลำเนา ขอให้รอผลการยืนยันจากรัฐบาลต่อไป โดยรัฐบาลขอเน้นย้ำว่าได้ให้หน่วยงานในพื้นที่ อำนาจความสะดวกของพี่น้องประชาชนในศูนย์อพยพอย่างเต็มที่

รัฐบาลขอสดุดีวีรกรรมของทหารกล้าที่อุทิศชีวิต และเลือดเนื้อ เพื่อปกป้องอธิปไตยของประเทศ และคุ้มครองประชาชนให้ได้รับความปลอดภัย

สุดท้ายนี้ ขอให้พี่น้องประชาชน ไม่ตกเป็นเหยื่อเกมข่าวลวง หรือเกมการเมืองของกัมพูชา เพื่อสร้างความแตกแยกภายในประเทศจากฝ่ายตรงข้าม ทีมประเทศไทยขอยืนยันว่าจะปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มกำลัง เพื่อรักษาผลประโยชน์ของประเทศชาติ และพี่น้องประชาชน

RTA Press Release

29.7.68



กองทัพบก

พบ. หน่วยทหาร ไทย - กัมพูชา เห็นชอบร่วมกันหลังการประชุม

หยุดยิง ห้ามเสริม/เคลื่อนย้ายกำลัง
รอผลการประชุม GBC ใน 4 ส.ค.68

#TruthFromThailand #TEAMTHAILAND



<https://rta.mi.th>



กองทัพบก Royal Thai Army



กองทัพบก Royal Thai Army



ทีมไทยกองทัพบก

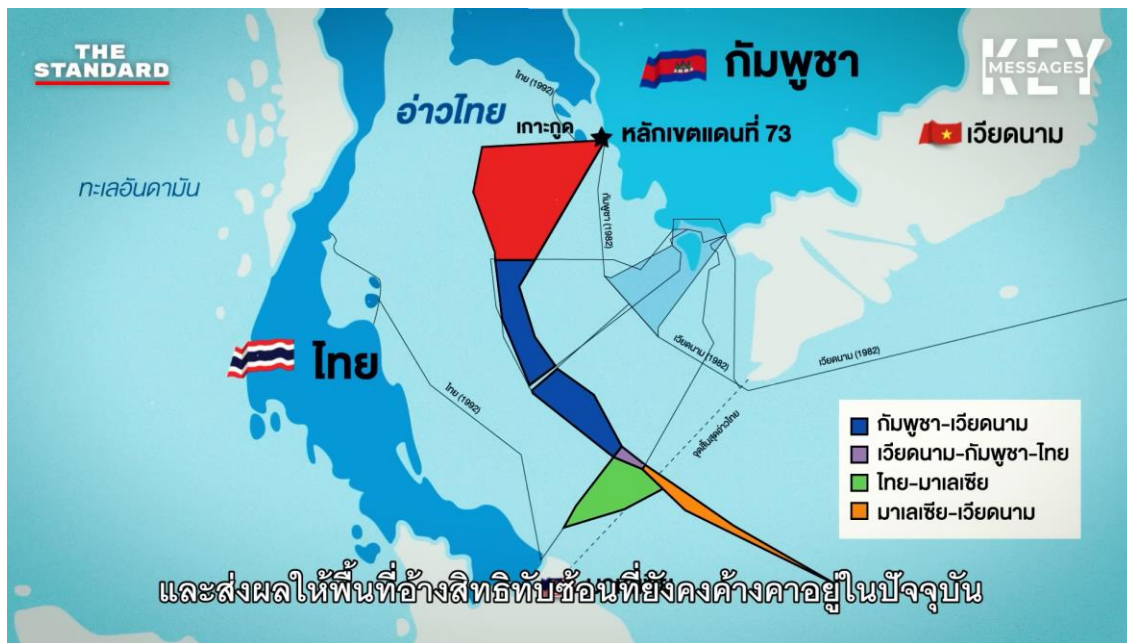
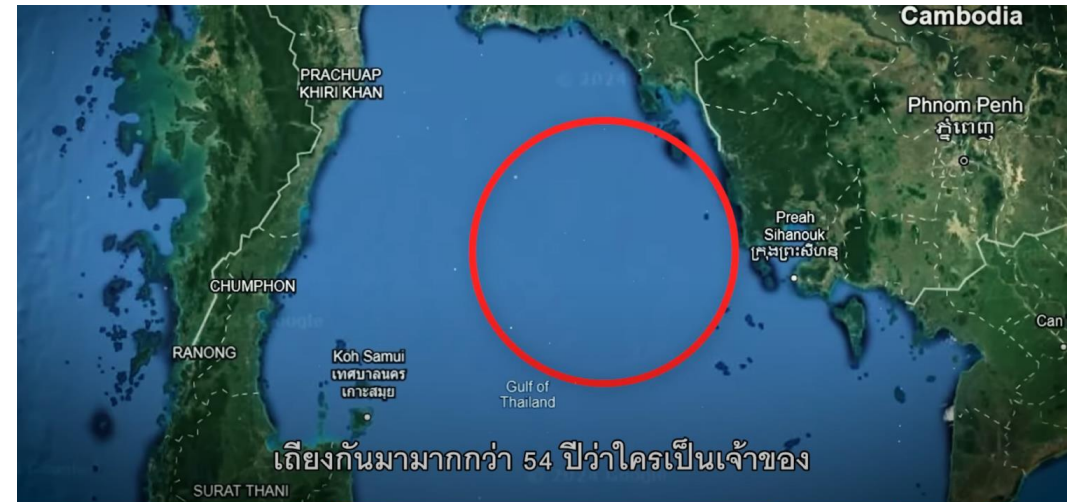


ID : army.spokesperson

พื้นที่ที่มีการปะทะจำนวน 9 พื้นที่

แนวทาง
ONLINE





รายการสินค้านำเข้า/ส่งออกของไทย-กัมพูชา

DAOL SEC

24 June 25

สินค้าส่งออกจากไทยไปกัมพูชา

สินค้า	มูลค่า : ล้านบาท	
	2567	2568 (ม.ค. - พ.ค.)
ัญมณีและเครื่องประดับ	106,803.13	53,122.56
น้ำมันสำเร็จรูป	51,027.26	20,011.38
น้ำตาลทราย	16,705.86	7,499.25
เครื่องดื่ม	14,887.37	6,674.84
เคมีภัณฑ์	9,826.20	3,709.66
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	8,237.24	3,604.91
ผลิตภัณฑ์ข้าวสาลีและอาหารสำเร็จรูปอื่น ๆ	6,856.22	2,712.04
เครื่องสำอาง สบู่ และผลิตภัณฑ์รักษาผิว	6,555.03	2,977.76
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล	6,096.86	2,594.35
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	5,813.68	2,242.28
รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ	5,756.68	2,879.23
สินค้าอุตสาหกรรมการเกษตรอื่น ๆ	4,340.30	1,939.39
เครื่องยนต์สันดาปภายในแบบลูกสูบและส่วนประกอบ	4,214.70	2,332.51
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	3,870.33	1,648.82
ผ้าผืน	3,858.17	1,671.47
สินค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ	3,379.99	1,285.99
ผลิตภัณฑ์ยาง	3,137.29	1,378.89
สินค้าแร่และเชื้อเพลิงอื่น ๆ	3,068.15	1,904.46
ยานพาหนะอื่น ๆ และส่วนประกอบ	2,920.85	1,454.80
ผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม	2,865.61	868.15
รวมทั้งสิ้น	323,631.07	145,538.34

ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์ โดยความร่วมมือจากกรมศุลกากร
รายงานเมื่อวันที่ : 24/6/2568 07:07:03 ข้อมูลล่าสุด ณ เดือน พ.ค. 2568

สินค้านำเข้าจากกัมพูชามาไทย

สินค้า	มูลค่า : ล้านบาท	
	2567	2568 (ม.ค. - พ.ค.)
สินแร่โลหะอื่น ๆ เศษโลหะและผลิตภัณฑ์	10,732.11	5,175.13
ผัก ผลไม้และของปรุงแต่งที่ทำจากผัก ผลไม้	9,294.63	7,119.85
เครื่องเพชรพลอย ัญมณี เงินแท่งและทองคำ	5,389.22	1,642.21
ลวดและสายเคเบิล	3,630.23	1,398.37
เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ	2,930.42	1,231.56
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	2,712.77	1,732.86
ผลิตภัณฑ์โลหะ	2,689.95	717.11
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ยานยนต์	1,528.42	724.00
รองเท้า	763.67	320.71
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	542.71	397.31
เครื่องใช้เบ็ดเตล็ด	509.48	185.18
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	395.24	45.19
เนื้อสัตว์สำหรับการบริโภค	274.53	119.96
ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่น ๆ	243.35	69.66
พืชและผลิตภัณฑ์จากพืช	226.55	143.09
เยื่อกระดาษและเศษกระดาษ	189.65	106.28
สิ่งพิมพ์	166.53	136.32
ผ้าผืน	144.58	51.96
สินค้าทุนอื่น ๆ	125.63	57.52
ไดโอด ทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ	74.65	5.48
รวมทั้งสิ้น	43,098.91	21,709.35

ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์ โดยความร่วมมือจากกรมศุลกากร
รายงานเมื่อวันที่ : 24/6/2568 07:07:35 ข้อมูลล่าสุด ณ เดือน พ.ค. 2568

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

3 คดีการเมืองสำคัญ

DAOL SEC

31-July-25



คดีคลิปเสียงขุน เซน - แพนทองธาร



เดิมนัดส่งคำชี้แจงกลางเดือน ก.ค. และขอเลื่อน
เป็น 31 ก.ค. จากนั้นเลื่อนอีกเป็น 4 ส.ค. 68



ส่งคำชี้แจงไปวันที่ 4 ส.ค.
ศาลศาลฯ **ตัดสินช่วงกลาง-ปลาย ส.ค. 68**



คดีม. 112
นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษา
วันที่ 22 ส.ค. 68



คดีชั้น 14 sw. ดำรง
นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลฎีกานัดฟังคำพิพากษาคดี
วันที่ 9 ก.ย. 68

Strategy Research



3 ทางเลือก กรณีคดีคลิปเสียงนายกฯ คุยฮุน เซน

DAOL SEC

8-July-25

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
➡ เข้าร่วมเพื่อไทย

➡ หุ้นตก
เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้



ยุบสภาฯ

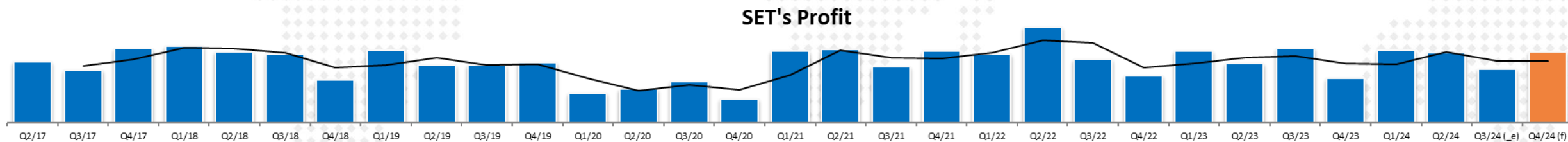


▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด

Strategy Research

กำไรตลาดหุ้น



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

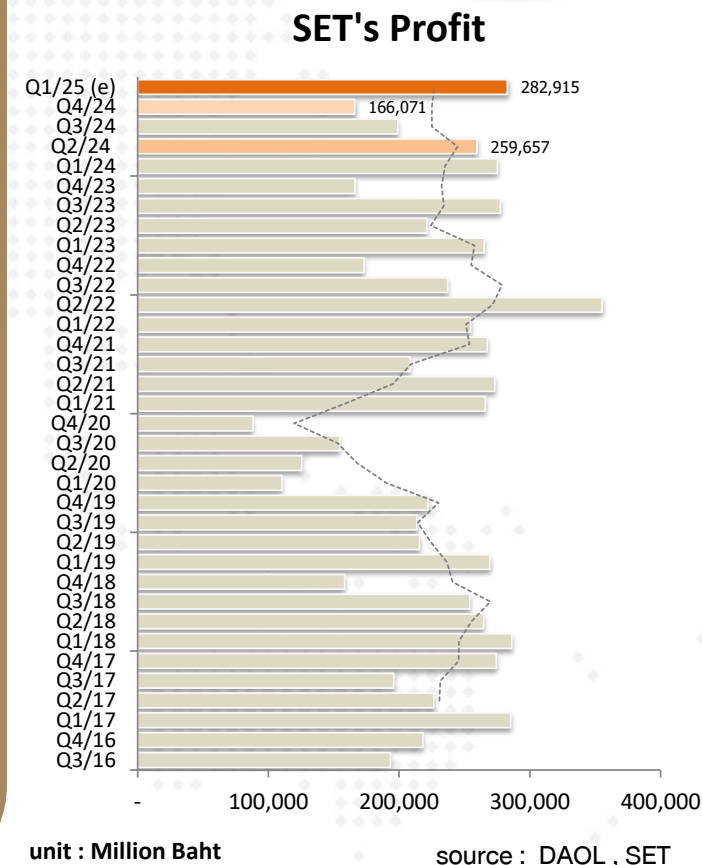
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) 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

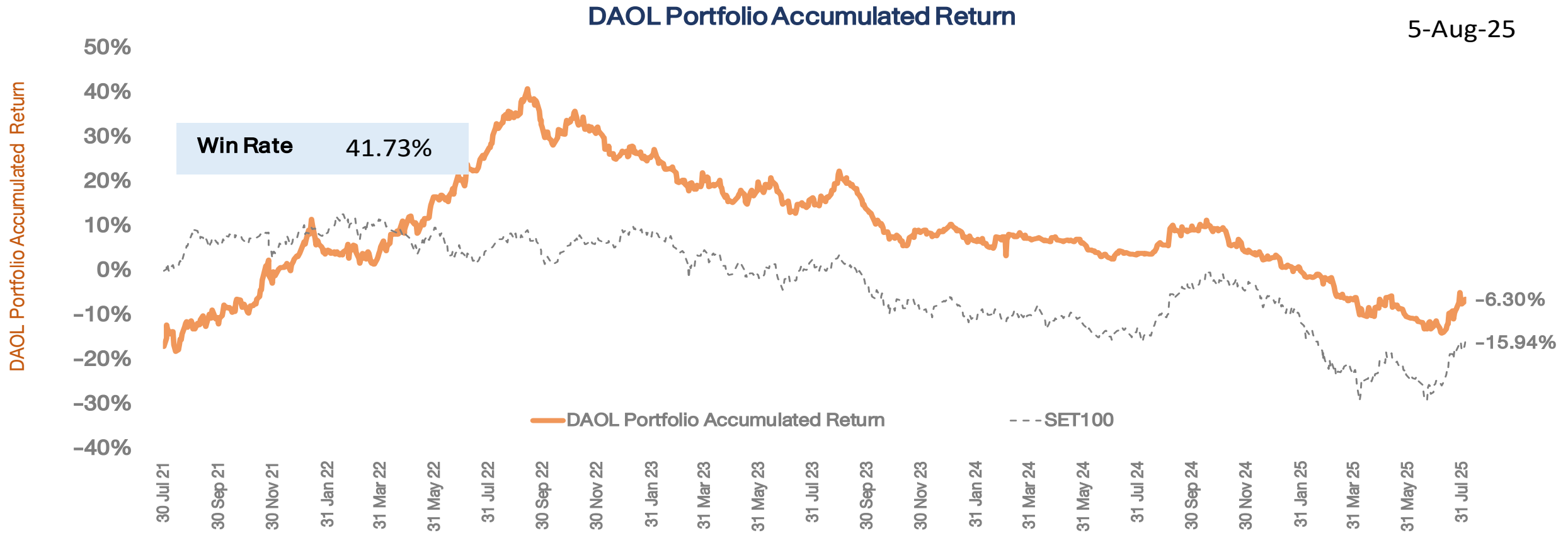
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst					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

Portfolio Performance

5/8/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
GULF	ENERG	10%	45.75	1,988	90,961	46.75	92,949.04	1,988.21	2.19%
TTB	BANK	10%	1.92	48,693	93,491	1.92	93,490.93	-	0.00%
ADVANC	ICT	10%	292.00	320	93,491	295.00	94,451.46	960.52	1.03%
MTC	FIN	110%	37.00	2,514	93,032	38.50	96,803.97	3,771.58	4.05%
SET						1246.96			
Total		140%	370,975				377,695	6,720	
CASH		-40%					559,347		
Total Portfolio							937,043		-6.30%



กลยุทธ์

- ดชนีฯ กำลังพยายามกลับมา เป็น “ขาขึ้น” ให้ได้ อย่างไรก็ตาม คงต้องตามดูตัวแปรสำคัญ คือ **มาตรการค้าสหรัฐฯ กับประเทศต่างๆ รวมถึงสถานการณ์กัมพูชา** จากนี้ไป ต้องไม่มีการกลับมาใช้กำลังทางทหาร(อีกครั้ง) ด้วย



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **THAI***, **BDMS*** เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย **THAI*(10%), BDMS*(10%), MTC*(10%), TTB(10%), ADVANC(10%), GULF(10%)**



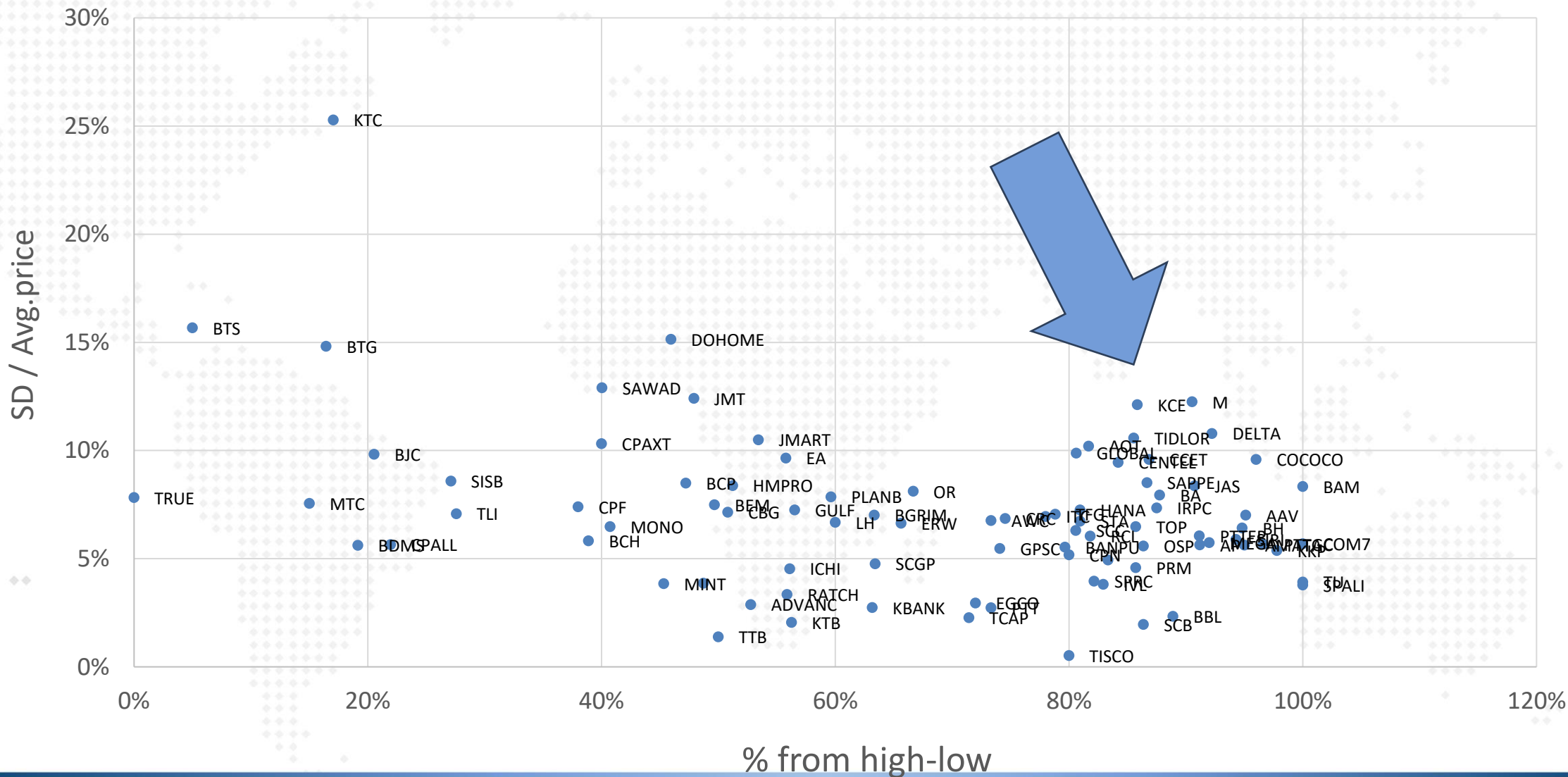
Theme ลงทุน

- กลยุทธ์ กรอบเวลาในการลงทุนของนักลงทุนที่คาดว่าจะสั้นลง คือจะมีการสลับ Sector/หุ้น บ่อยขึ้น การเลือกหุ้นเข้าลงทุน จึงเป็นแบบตัวที่ขึ้นมาไม่มาก (**MTC, CPALL, BDMS, ITC**) หรือหุ้นที่ตลาดเล่นกันอยู่แล้ว (**DELTA*, GULF, AOT, ADVANC**)
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยลดลงรายสัปดาห์จากปัญหาชายแดน อาจกระทบราคาหุ้นที่อิงการท่องเที่ยว
- ข่าวสหรัฐฯ จะมีการประกาศอัตราภาษีนำเข้าเซมิคอนดักเตอร์ "ภายในหนึ่งสัปดาห์" เพิ่มความไม่แน่นอนให้กับตลาด ใช้นี้ หุ้น Chip ของเอเชียปรับตัวลดลงจากข่าว TSMC, ปัญหาของ AMD ในจีน และเกาหลี

ราคาหุ้นส่วนใหญ่ ปรับตัวขึ้นมากค่อนข้างมากในช่วง 3 เดือนนี้

3 Month Stochastic

03-Aug-25





TECHNICAL VIEW

6 August 2025 # 142

DAOL SEC

SET : ถึงแม้จะมีแรงส่งในการเดินทางต่อ
แต่ระดับระวังการสลับย่อระหว่างทาง

แนวรับ 1235-1240

แนวต้าน 1254-1260

SET50 Index Futures

S50U25

KCE

SCGP

แนวรับ

23.80-24.30

แนวต้าน

25.00-26.50

Cut Loss

< 23.40

แนวรับ

17.60-18.00

แนวต้าน

18.40-18.80

Cut Loss

< 17.20

แนวโน้ม : ไปต่อที่ต้องระวัง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 795-812

สถานะ Long : ถือ หากยืน 812

สถานะ Short : ปิด หากยืน 812

แนวรับ

800, 795, 790

แนวต้าน

812, 817, 823

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

6 August 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 1-5 ส.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance ระหว่างสัปดาห์
(Trading Alerts)

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

(0) AOT (ถือ/เป้า 30.00 บาท) กพท.ไฟเขียว AOT เก็บรายได้เชิงพาณิชย์เพิ่มใน SAT-1 คาดรับปีละ 300 ลบ.

News Flash

(+) MAGURO (ซื้อ/เป้า 26.00 บาท) เตรียมเปิดร้าน Kiwamiya แฮมเบอร์เกอร์แบรนด์ดังจากญี่ปุ่น 4 ก.ย. นี้

(-) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวลดลง -5% WoW จากอินเดียและจีน

Company Update

(+) TU (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 14.00 บาท) tariffs กระทบ competitiveness จำกัด, synergy กับมิทซูบิชิซิดเจน 2026E

(+) CK (ซื้อ/เป้า 22.00 บาท) 2Q25E โตต่อเนื่องจากรายได้ก่อสร้างทรงตัวสูงและส่วนแบ่งกำไร CKP

(0) HMPRO (ถือ/เป้า 8.50 บาท) 3Q25E QTD ติดลบต่อตามคาด, 2H25E ได้แรงหนุนจาก high season ใน 4Q25E

แม้กำลังซื้อยังไม่ฟื้น



RESULTS CALENDAR

(As of 29 July 2025)

DAOL SEC

DAOL SEC

July-25

28	29	30	31	
HOLIDAY	GLOBAL, HMPRO, SCGP	SCC	BH, ITC	

August-25

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



THAI ราคาปิด 10.50 บาท (4 ส.ค.68)

weight ต่อ SET Index = $294,315 / 15,223,275 = 1.93\%$

การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นต่อดัชนี

- $1\% = 0.23$ จุด
- $1 \text{ บาท}(9.5\%) = 2.26$ จุด

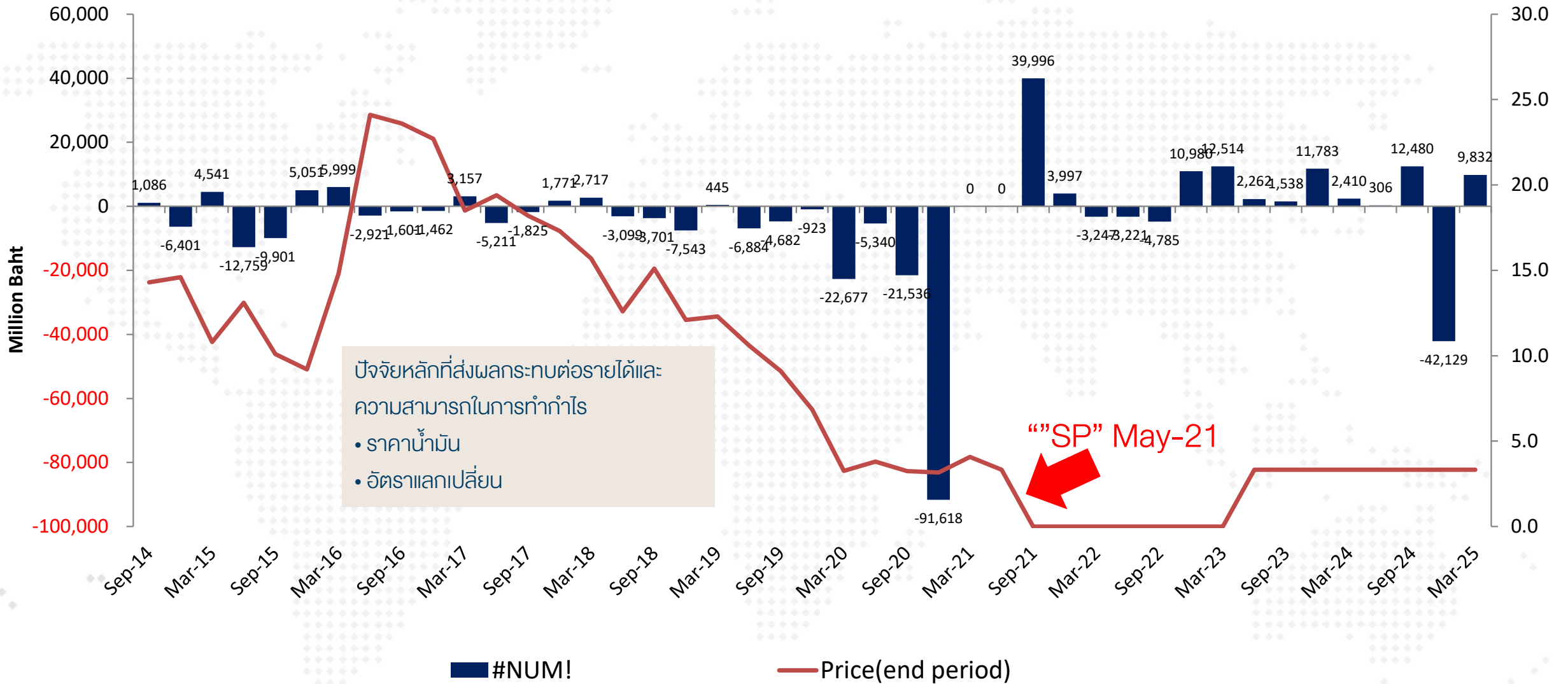
การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและฝูงบิน ไตรมาส 1 ปี 2568

ตัวชี้วัด	Thai Airways (THAI)	Asia Aviation (AAV)	Singapore Airlines (SIA) Group
รูปแบบธุรกิจ	สายการบินบริการเต็มรูปแบบ	สายการบินต้นทุนต่ำ	สายการบินบริการเต็มรูปแบบระดับพรีเมียม
รายได้รวม	51.6 พันล้านบาท	13.2 พันล้านบาท	~120.7 พันล้านบาท (4.79 พันล้านดอลลาร์สิงคโปร์)
กำไรสุทธิ	9.8 พันล้านบาท	1.4 พันล้านบาท	~4.7 พันล้านบาท (186 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์)
อัตรากำไรสุทธิ	19.0%	10.6%	3.9%
จำนวนผู้โดยสาร	4.33 ล้านคน	5.6 ล้านคน	10.3 ล้านคน
อัตราส่วนบรรทุกผู้โดยสาร	83.3%	87.0%	87.6%
ขนาดฝูงบินที่ใช้งาน	78 ลำ	55 ลำ	204 ลำ (SIA + Scoot)

หมายเหตุ: ไตรมาส 1 ปี 2568 สำหรับ THAI และ AAV สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 ไตรมาส 1 ของ SIA สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ตัวเลขของ SIA แปลงจาก SGD เป็น THB โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 25.2 เพื่อการเปรียบเทียบ ขนาดฝูงบินของ SIA รวมบริษัทลูก LCC อย่าง Scoot ด้วย

กำไรสุทธิรายไตรมาสของ THAI

DAOL SEC



ตัวชี้วัด	ไตรมาส 4/2566	ไตรมาส 1/2567	ไตรมาส 2/2567	ไตรมาส 3/2567	ไตรมาส 4/2567	ไตรมาส 1/2568
รายได้รวม (ล้านบาท)	48,933	45,955	37,381	44,514	60,139	51,625
EBITDA (ล้านบาท)	13,011	11,075	7,100	10,924	12,740	13,661
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	11,241	12,523	-2,263	1,553	-48,736	9,839
กำไรต่อหุ้น (บาท)	5.15	5.74	-1.04	0.71	-11.18	0.35
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	282,133	285,670	283,450	269,782	246,919	242,314
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	-43,352	-31,348	-33,611	-22,236	45,495	55,439
จำนวนผู้โดยสาร (ล้านคน)	3.89	3.88	3.35	4.57	4.34	4.33
อัตราส่วนบรรทุกผู้โดยสาร (%)	83.0%	83.5%	80.0%	80.8%	79.8%	83.3%

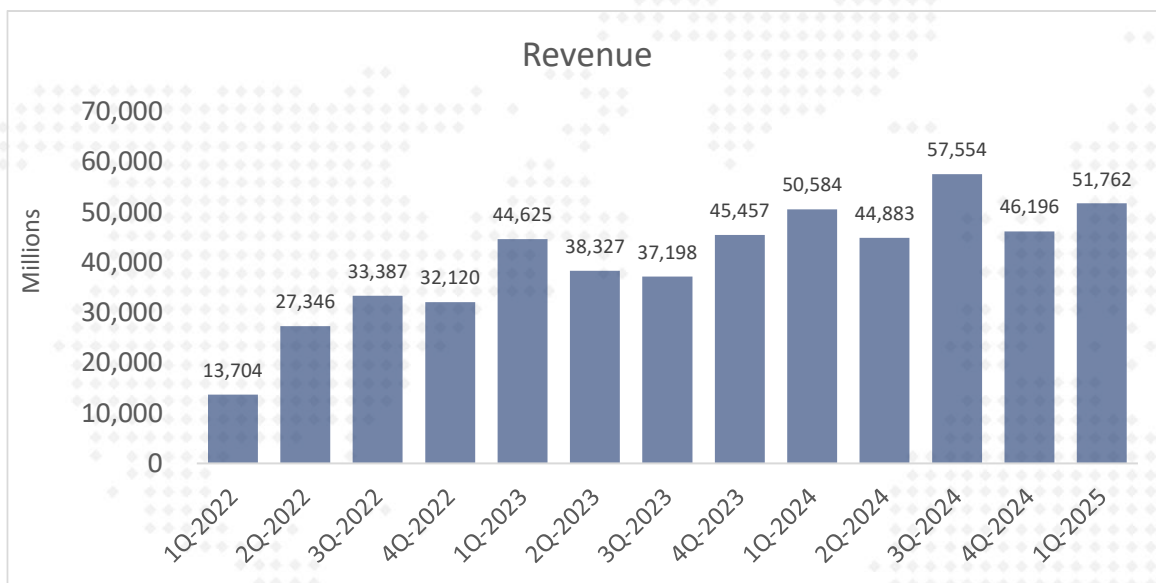
หมายเหตุ: ข้อมูลทางการเงินอ้างอิงจากชุดข้อมูลที่ให้มาและเสริมด้วยตัวเลขจากประกาศของบริษัท ¹ EBITDA และกำไรสุทธิอิงตามตัวเลขที่รายงานและอาจรวมรายการพิเศษ กำไรสุทธิไตรมาส 4 ปี 2567 สะท้อนผลขาดทุนทางบัญชีครั้งใหญ่จากการปรับโครงสร้างหนี้

แนวโน้มในอดีตของ EBITDA: กำไรก่อนดอกเบี้ยภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ได้กลายเป็นตัวชี้วัดสำคัญของการฟื้นตัวในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของการบินไทย หลังจากหักค่าใช้จ่ายตามสัญญาเช่าเครื่องบินดำเนินงานแล้ว EBITDA อยู่ที่ระดับแข็งแกร่ง 41.8 พันล้านบาทสำหรับทั้งปี 2567 โมเมนตัมนี้เร่งตัวขึ้นในปีใหม่ โดย EBITDA ไตรมาส 1 ปี 2568 (ไม่รวมรายการพิเศษ) พุ่งสูงถึง 13.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.5% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า 1 แนวโน้มที่แข็งแกร่งนี้ยืนยันว่าการปรับโครงสร้างการดำเนินงานประสบความสำเร็จในการฟื้นฟูความสามารถของบริษัทในการสร้างกระแสเงินสดจำนวนมากจากกิจกรรมทางธุรกิจหลัก

"การบินไทย" เตรียมกลับมาเทรดอีกครั้ง 4 ส.ค.68

DAOL SEC

31-Jul-25



DAOL ยังไม่ได้มีการจัดทำวิเคราะห์หุ้น THAI ราคาหุ้นที่ปรากฏ เพื่อใช้เป็นแนวทางในการลงทุนในช่วงที่หุ้นกลับมาซื้อขาย

Debt Obligation under Rehabilitation Plan and Capital Restructuring

Debt Structuring Measures Continue Despite End of Rehabilitation Process

THAI successfully completed the capital restructuring under the rehabilitation plan in December 2024

Following the capital restructuring, THAI now possesses a substantially improved capital structure — a clear sign that we are stronger today, and continue getting better for long-term sustainable growth

1

~ 410 bn
Creditor Claim

2

~ 189 bn incl. interest
Determined by Official Receiver⁽¹⁾

3

~ (53.5) bn
Debt-to-Equity Conversion
~ (19.1) bn
Tax Benefit Condition Fulfilled
~ (21.5) bn
Repayment

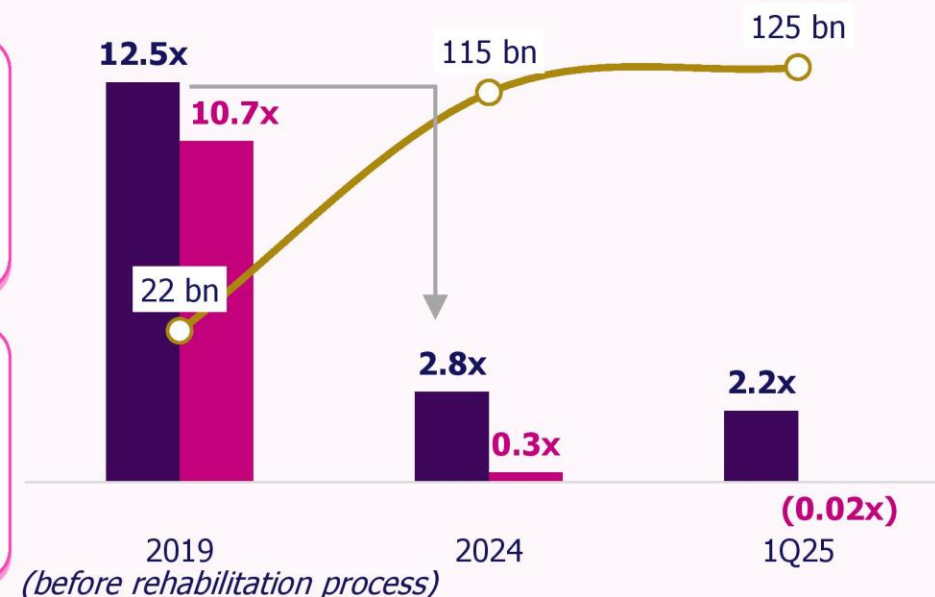
4

~ 95 bn incl. interest
Debt Balance as of 1Q 2025
~ c. 53 bn Debt Balance per FS
Including 10 bn debt obligations pending resolution by the official receiver

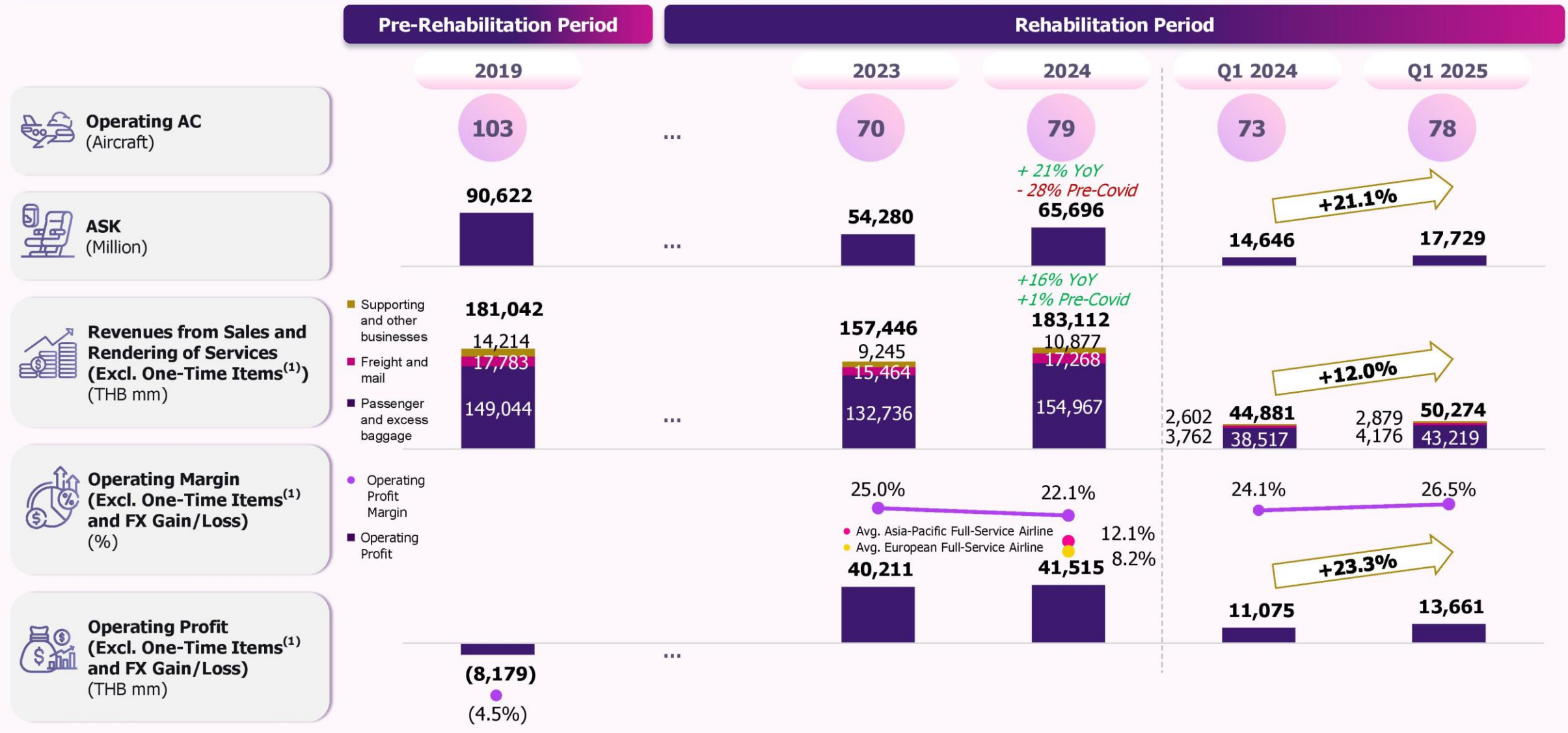
Debt-to-Equity Conversion of
c. **20,989 mm** shares
or
THB 53,453 mm
(Conversion price is
THB 2.5452 per share)

Offering of Newly Issued Shares
c. **5,131 mm** shares
or
THB 22,987 mm
(Offering price is
THB 4.48 per share)

■ IBD/E (x) ■ Net IBD/E (x) —○— Cash and Cash Eq⁽¹⁾ (THB bn)



THAI has Transformed its Business during Rehabilitation and Now Demonstrates Strong Operational Performance



Financial Position

Successful restructuring and strong operating performance restored equity and deleveraged balance sheet, positioning THAI for sustainable growth

	Pre-Rehabilitation	Under Rehabilitation			Following the Capital Restructuring...
	2019	2023	2024	Q1 2025	
<i>THB mm unless stated otherwise</i>					
Cash and Cash Equivalents ⁽¹⁾	21,663	83,716	114,989	124,846	✓ THAI currently maintains a Net Cash Position Cash > Debt
Total Assets	254,808	238,991	292,508	297,753	
Interest-bearing Debt ⁽²⁾	147,352	164,418	128,741	123,804	
Total Liabilities	243,042	282,133	246,920	242,314	✓ THAI completed a capital reduction by reducing Par value (THB per share) 10.00 → 1.30 Resulting in a Positive Retained Earnings with support from strong operating performance
Number of Shares (<i>million shares</i>)	2,183	2,183	28,303	28,303	
Par value (<i>THB per share</i>)	10.00	10.00	10.00	1.30	
Paid-up Capital	21,828	21,828	283,033	36,794	
Retained Earnings (Deficit)	(19,383)	(75,880)	(104,136)	9,633	
Total Equity	11,766	(43,142)	45,589	55,439	

Key Financial Ratios

Return on Equity (%) ⁽³⁾	(77.1%)	n.a.	47.1%	55.4%
Return on Invested Capital (%) ⁽³⁾	(4.1%)	26.5%	19.1%	19.7%
Net Debt to EBITDA (<i>times</i>) ⁽⁴⁾	4.9x	1.8x	2.6x	(0.1x)

THAI at a Glance

Strictly Private And Confidential

78 Aircraft

As of 31 March 2025

58

wide body



20

narrow body



Asia, Europe and Australia

(Only THAI-operated routes)

Region coverage:

27

Countries⁽¹⁾:



63

Destination⁽¹⁾:



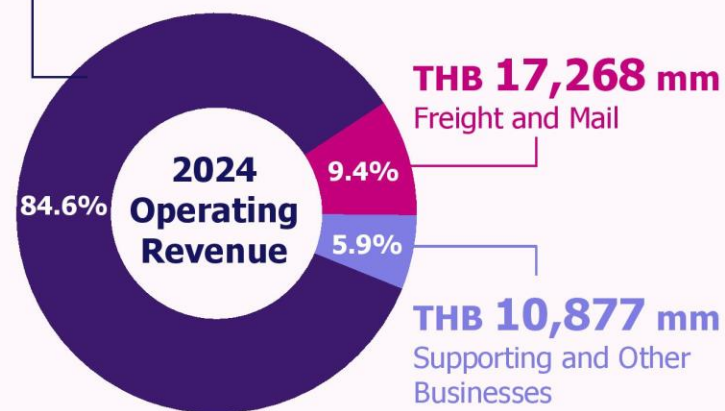
832

Flights / Week⁽¹⁾:



THB 154,967 mm

Passenger Business



THB 41,515 mm

YE 2024 Operating Profit⁽²⁾

22.1% Operating margin⁽²⁾



THB 21,421 mm

YE 2024 Net Profit⁽³⁾

(THB -26,934 mm Net loss attributable to owners of parent per FS)

11.4% Net profit margin⁽³⁾



THB 1.08 per share

TTM Earnings per Share (2Q24-1Q25)⁽⁴⁾



Passenger Business (FY2024)

Freight and Mail Business (FY2024)

Supporting and Other Business

No. 1 in BKK⁽⁵⁾ With 26%

Market share:



2.98 THB

Passenger Yield⁽⁶⁾:



65,696 mm

ASK:



13.2 Hours

Utilization:



78.8%

Cabin factor:



3,575 mm

ADTK



52.0%

Load factor



Ground Handling Services



Integrated Warehouse



In-flight & On-ground Catering



Maintenance



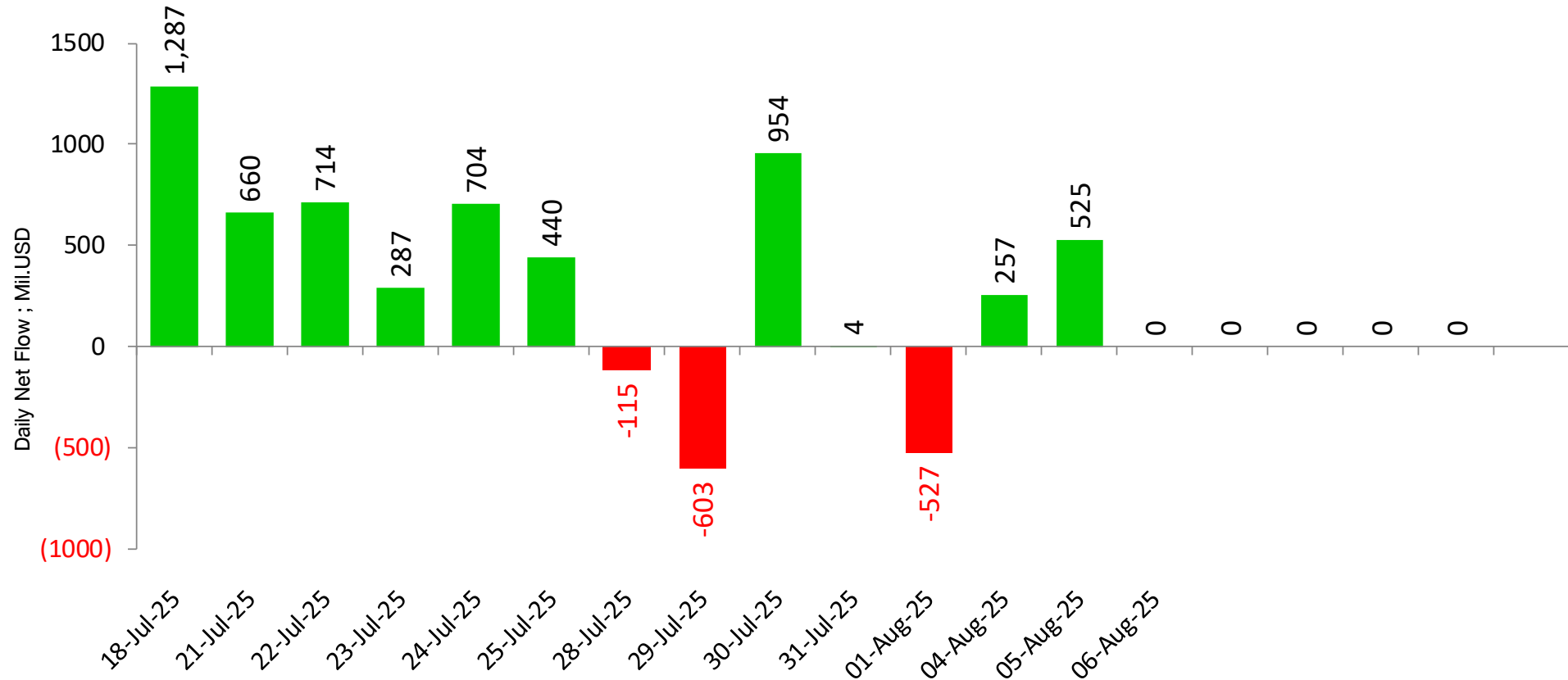


Fund Flow

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

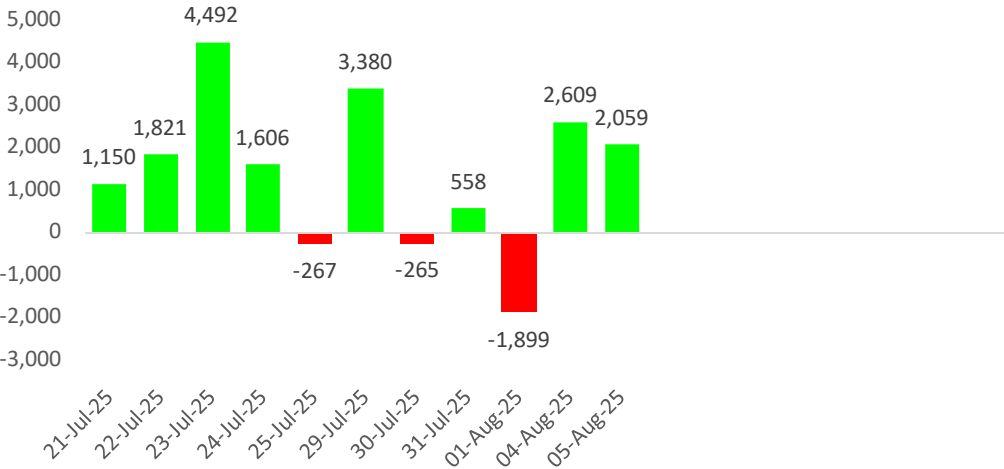
Foreign Net Position in Asia Stock Market

06-Aug-25

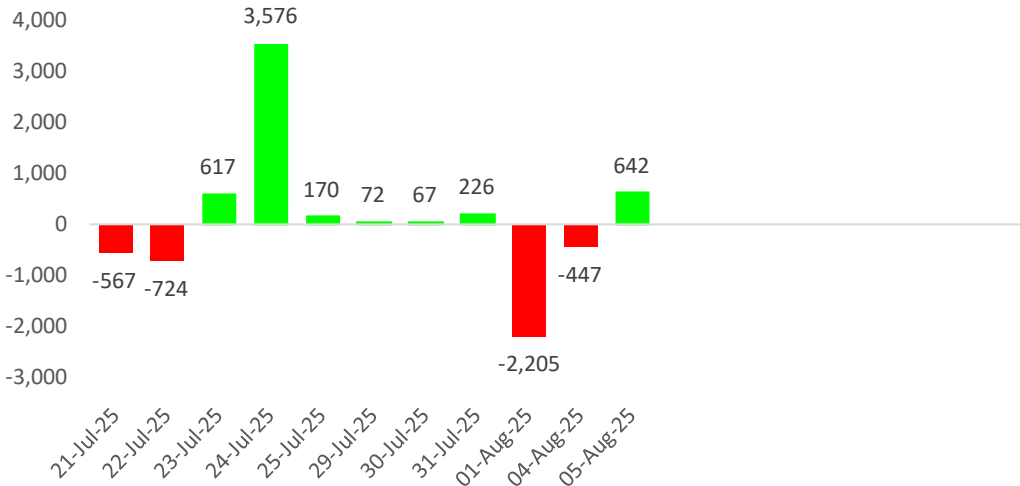
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	30-Jun-25			17,577	18,652	27,258	54,886	
India	04-Aug-25	-225	-225	-390	-3,243	-11,398	-15,225	-24,291
Indonesia	05-Aug-25	34	-28	-33	-544	-3,781	-2,657	-700
Japan	25-Jul-25		5,033	16,137	16,137	23,142	-14,797	-31,472
Malaysia	05-Aug-25	-75	-124	-127	-348	-3,076	-4,069	-4,237
Philippines	05-Aug-25	-3	-7	-8	-37	-631	-547	636
South Korea	05-Aug-25	244	274	-275	4,242	-5,125	-20,189	-39,916
Sri Lanka	05-Aug-25	-1	-1	-1	-21	-60	-76	-52
Taiwan	05-Aug-25	452	948	1,118	9,392	3,463	-6,825	4,013
Thailand	05-Aug-25	64	144	86	585	-1,752	-2,526	2,533
Vietnam	05-Aug-25	-86	-473	-558	-261	-1,803	-3,012	-236

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

06-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	2,770	-796	-726	441
2025	-59,781	-13,161	25,831	112,107

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

05-Aug-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BH	0.29%	438
THAI	0.10%	317
KBANK	0.06%	232
KTB	0.06%	188
CPALL	0.03%	124
CCET	0.11%	80
VGI	0.10%	42
SCC	0.01%	24
TISCO	0.03%	24
CPAXT	0.01%	21

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	-0.09%	-256
AOT	-0.04%	-227
DELTA	-0.01%	-185
BTS	-0.16%	-91
MINT	-0.06%	-82
TIDLOR	-0.14%	-72
BDMS	-0.02%	-70
PTTEP	-0.01%	-48
SAWAD	-0.14%	-48
3BBIF	-0.09%	-44

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

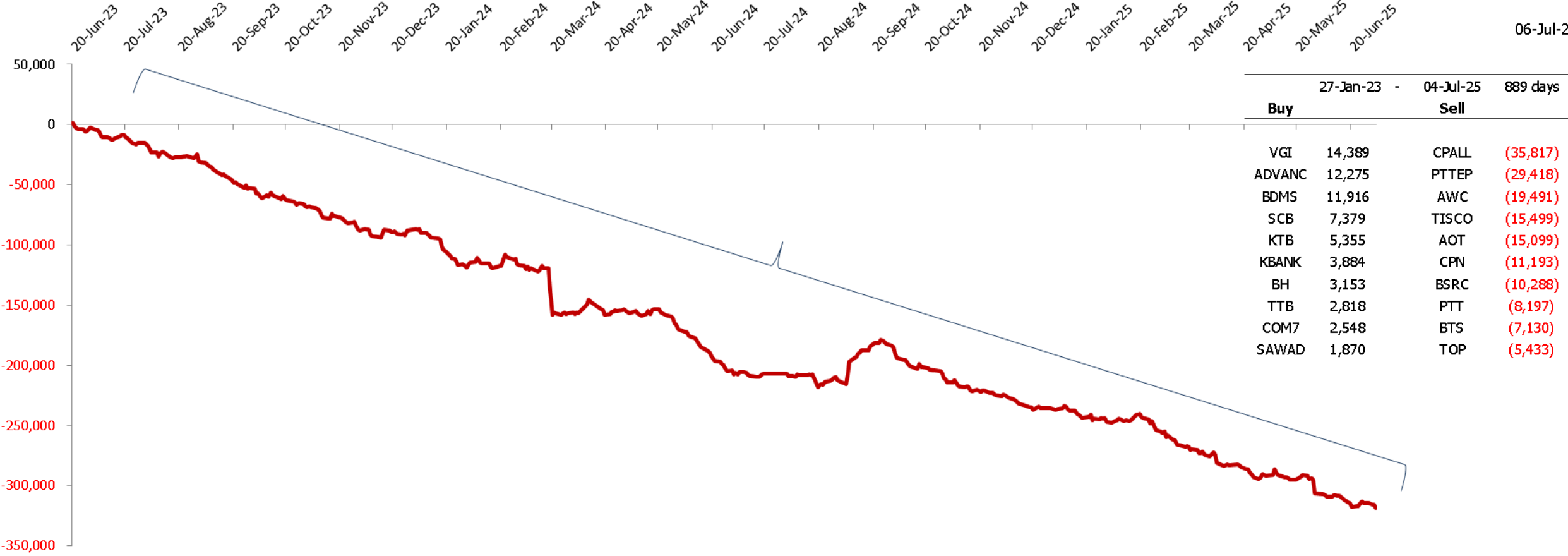
06-Jul-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้นมา จนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

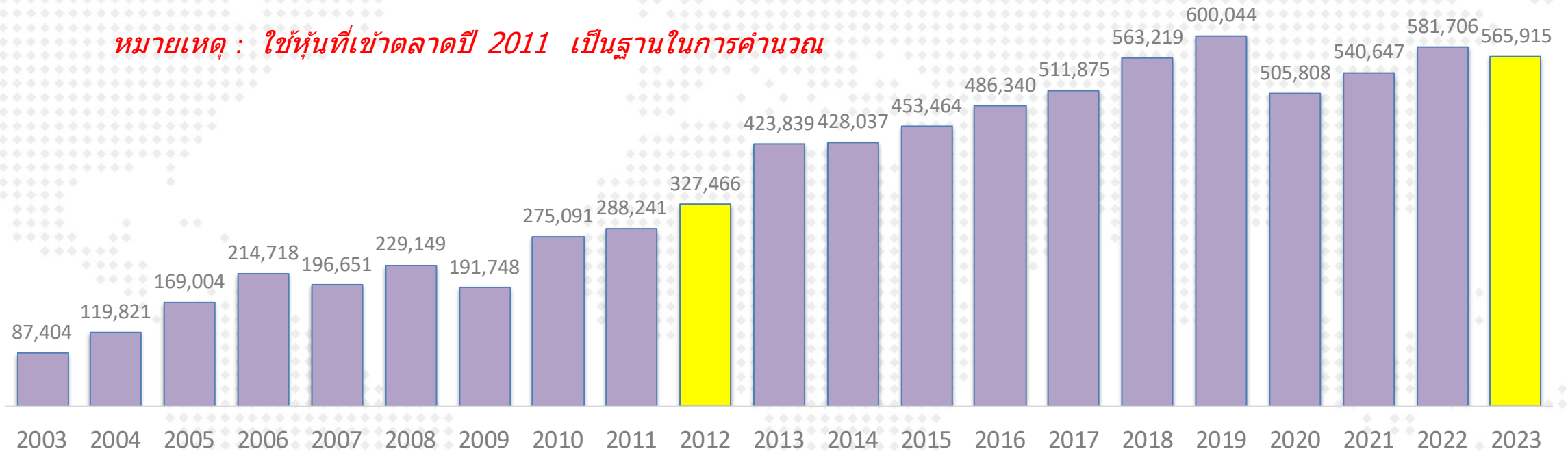
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

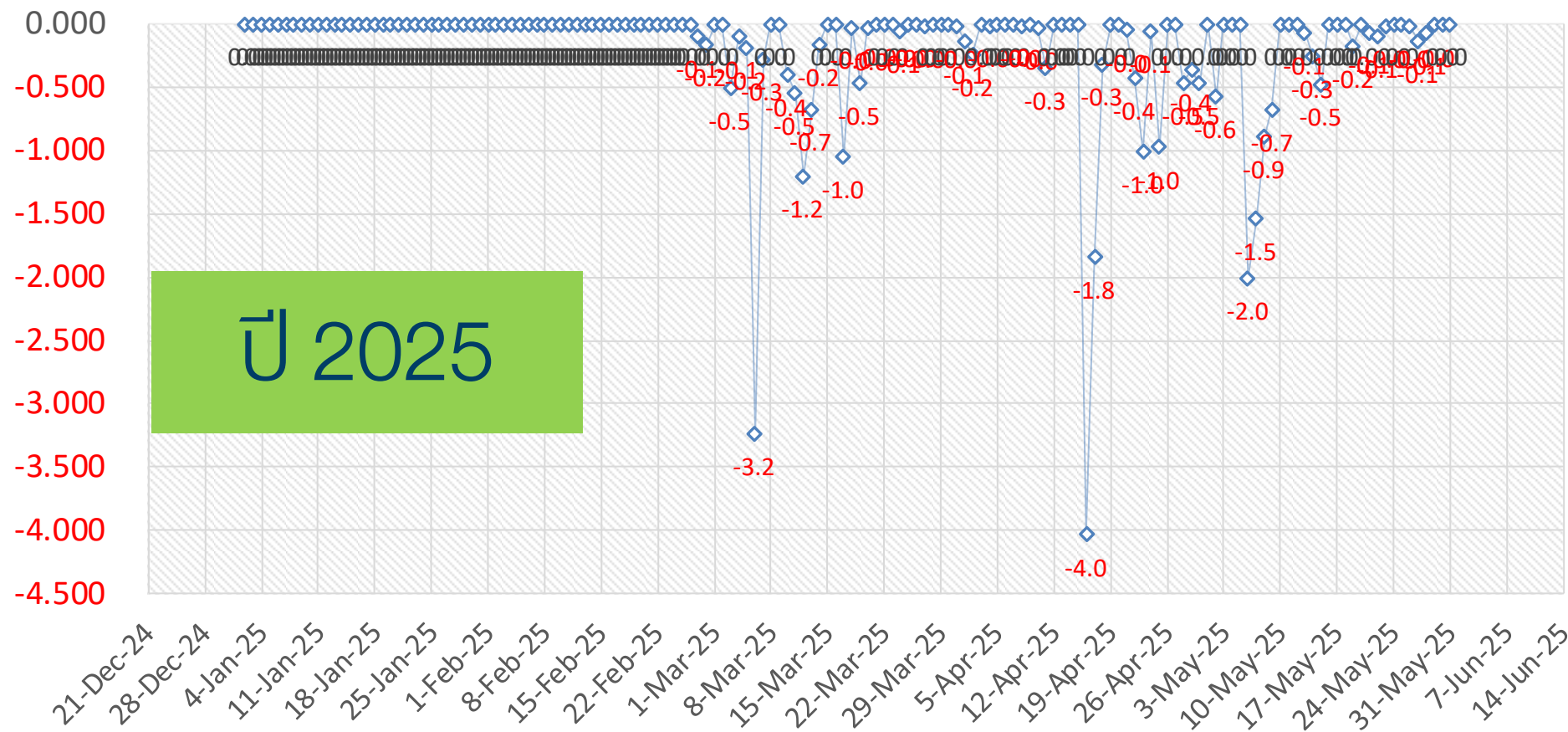


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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"

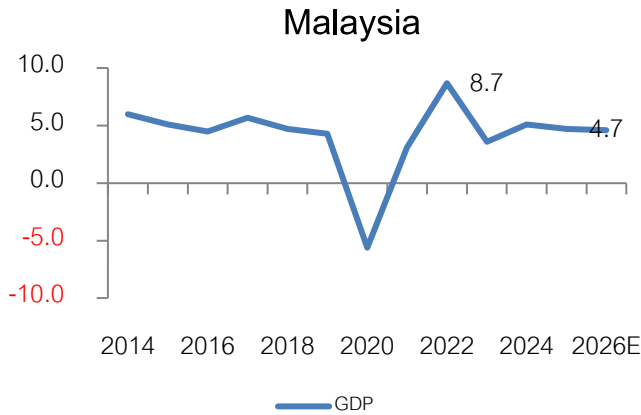
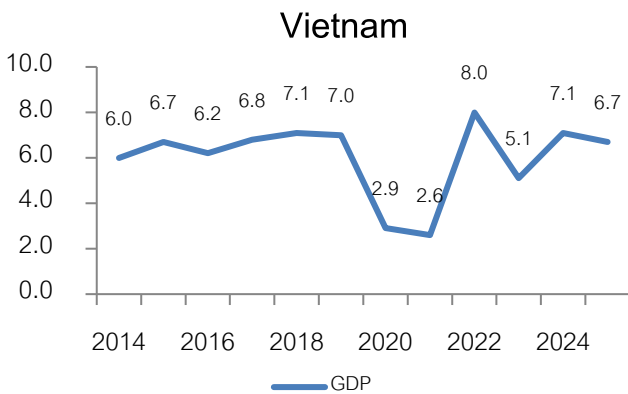
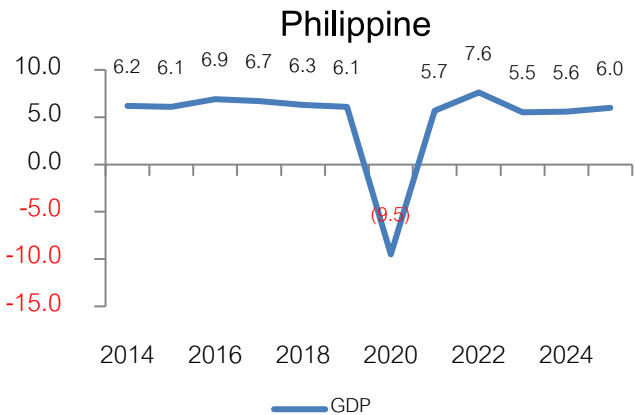
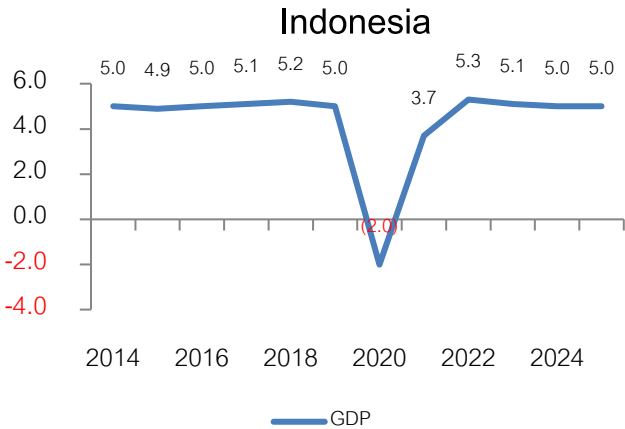
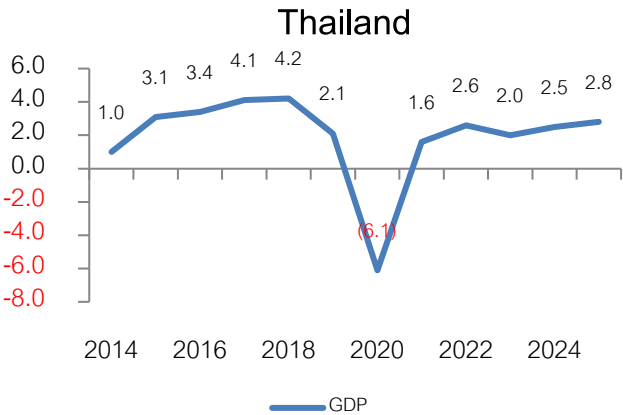
Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
6-Aug	TH	CPI YoY	Jul	-0.4%	-0.3%
	TH	CPI Core YoY	Jul	0.9%	1.1%
7-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	218k
	CH	Exports YoY	Jul	5.8%	5.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jul	--	7.2%
	TH	Consumer Confidence	Jul	--	52.70
9-Aug	CH	PPI YoY	Jul	--	-3.6%
	CH	CPI YoY	Jul	--	0.10%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	--	12920.0b
12-Aug	US	CPI MoM	Jul	0.22%	0.30%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.25%	0.20%
	US	CPI YoY	Jul	2.8%	2.7%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	3.0%	2.9%
13-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-25	--	1.75%
14-Aug	EC	GDP SA QoQ	2Q S	--	0.10%
	US	PPI Final Demand MoM	Jul	0.2%	0.0%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.3%	-
	US	PPI Final Demand YoY	Jul	--	2.3%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jul	--	2.60%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	--
15-Aug	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q P	0.35%	-0.20%
	CH	New Home Prices MoM	Jul	--	-0.27%
	CH	Retail Sales YoY	Jul	--	4.8%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jul	0.67%	0.60%
	US	Empire Manufacturing	Aug	--	5.50
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug P	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



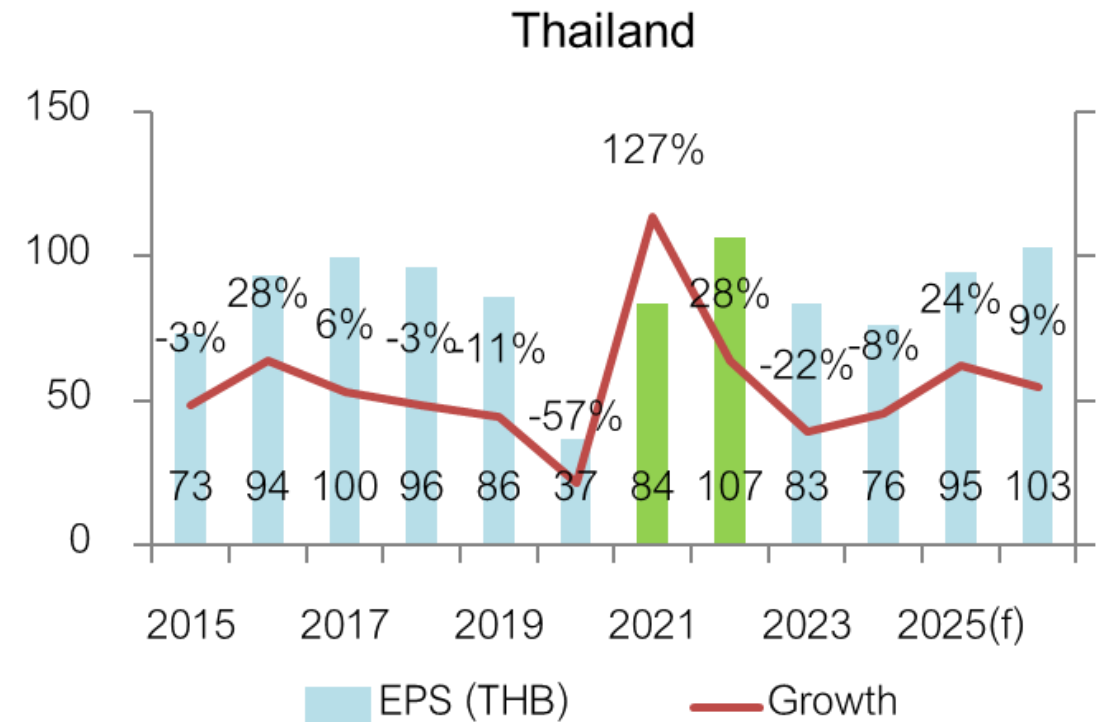
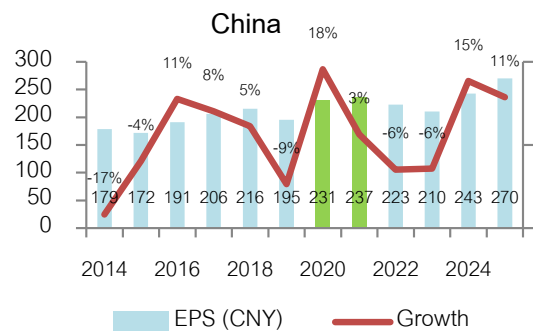
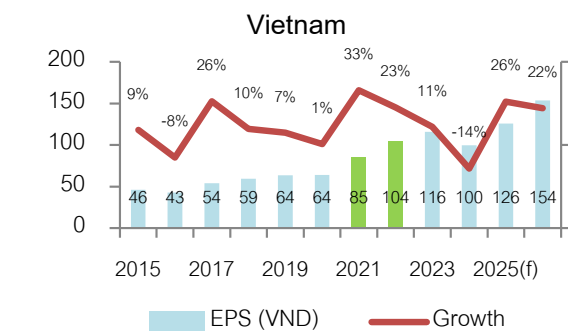
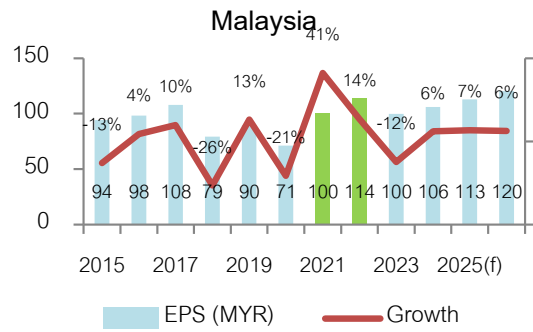
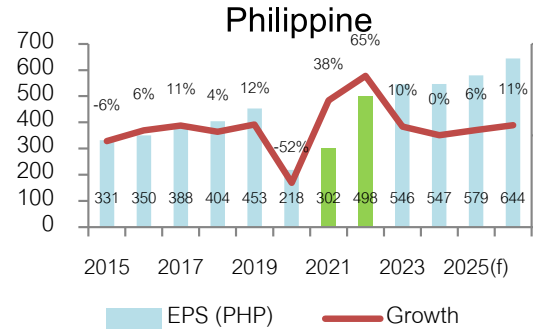
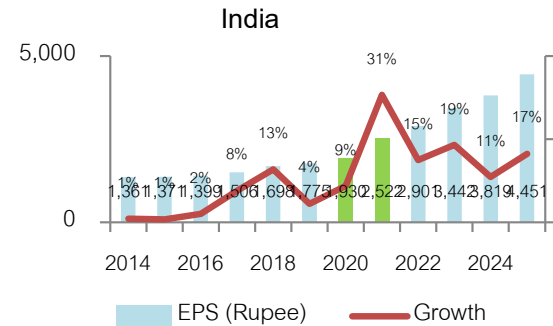
EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

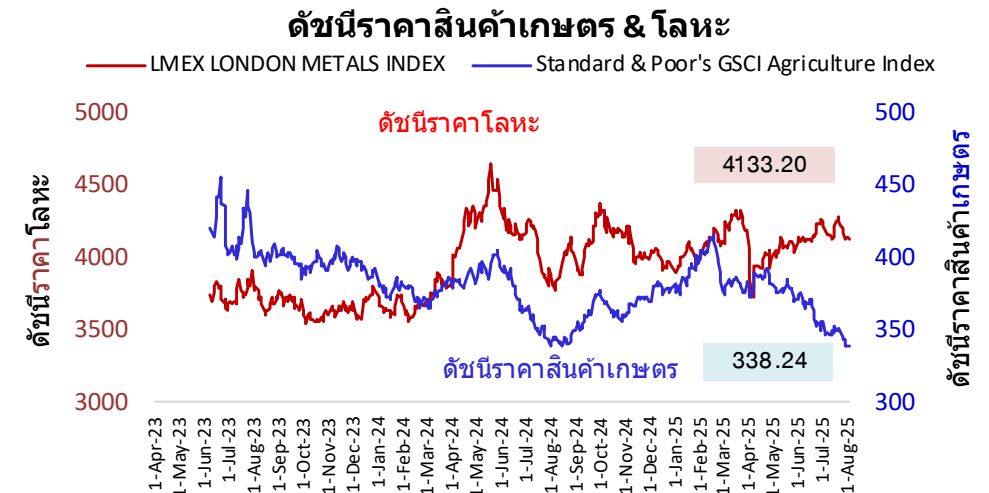
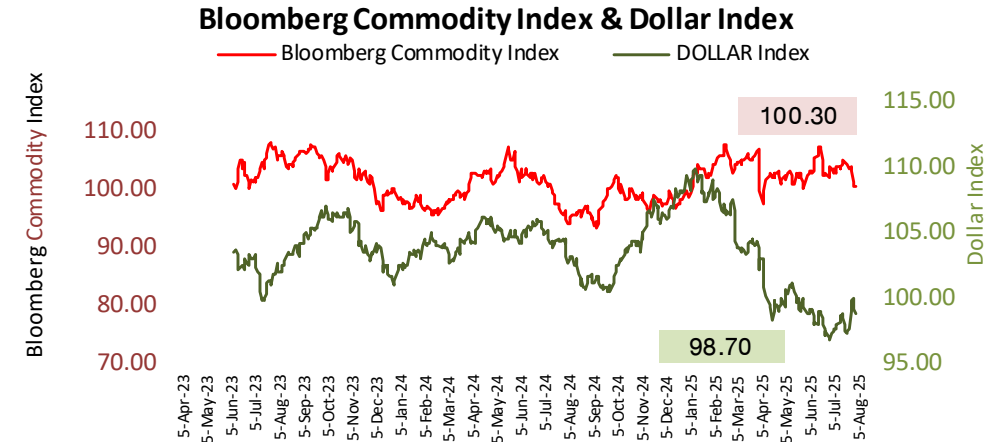
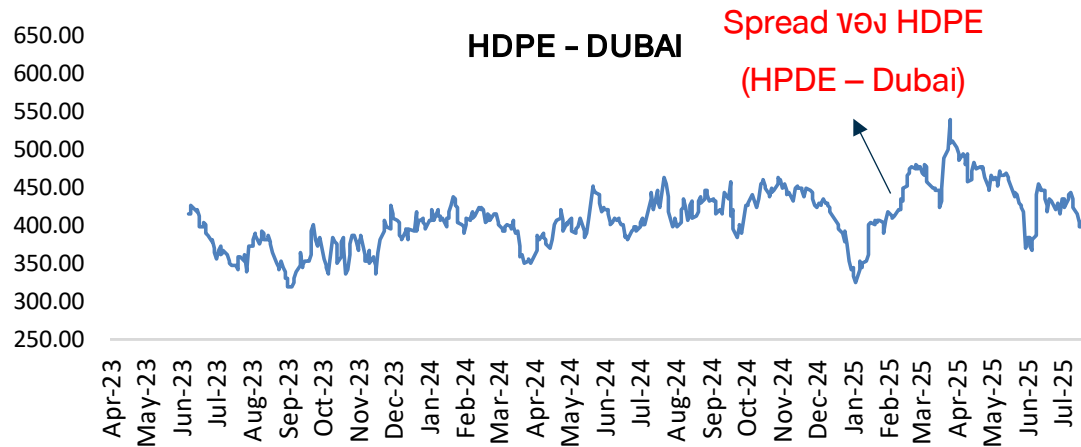
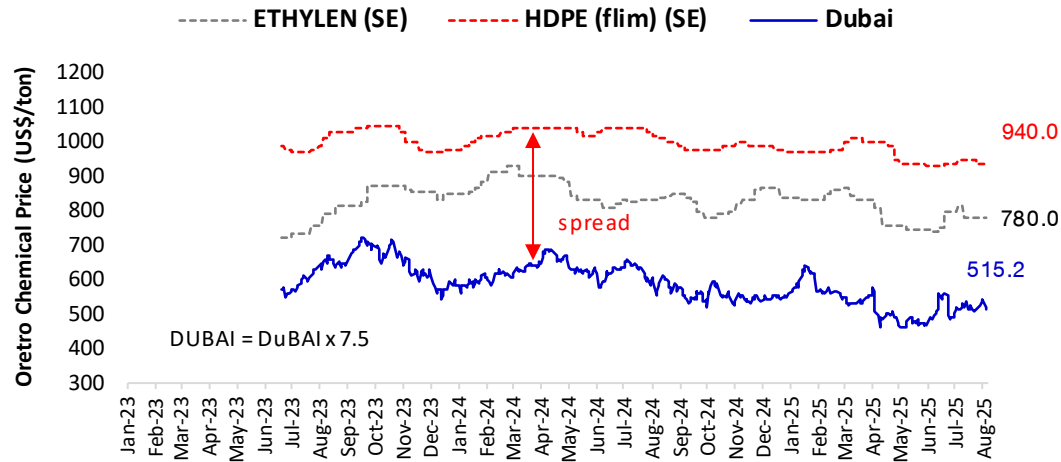
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



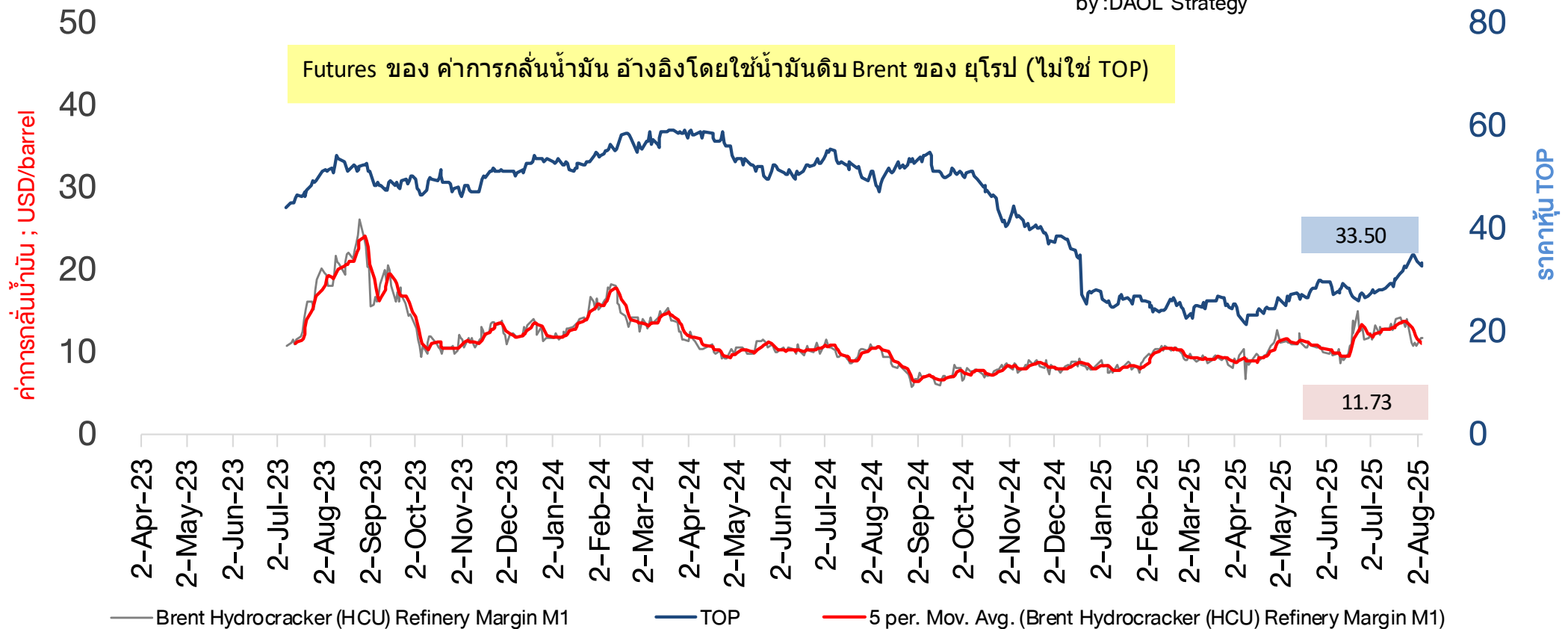
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



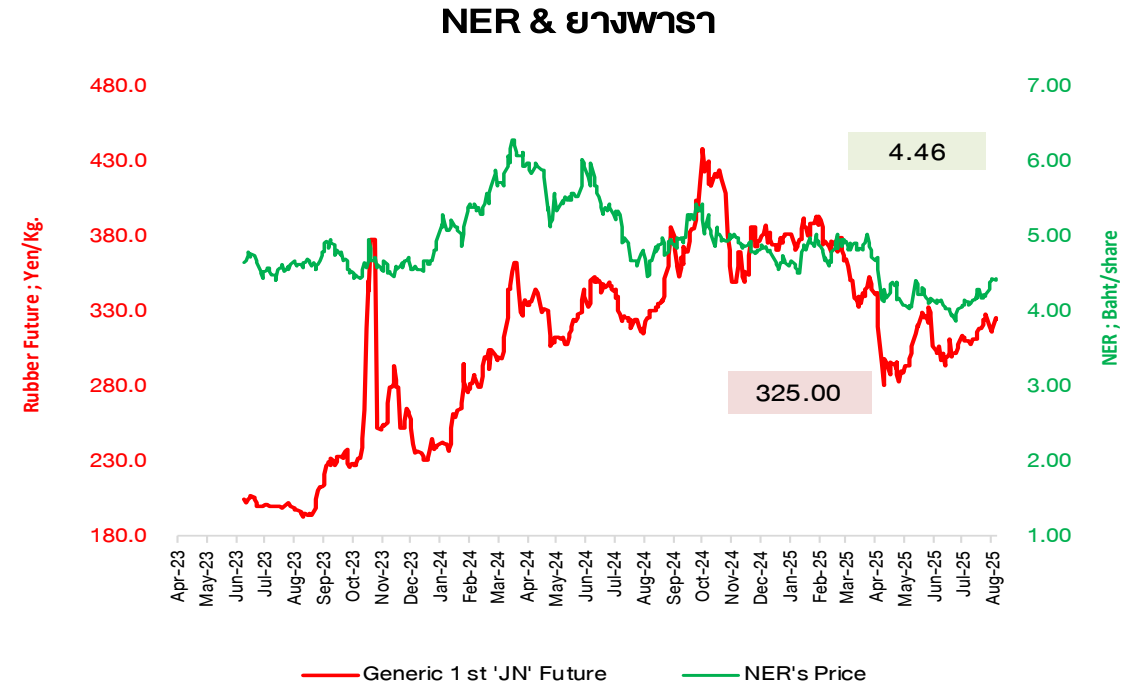
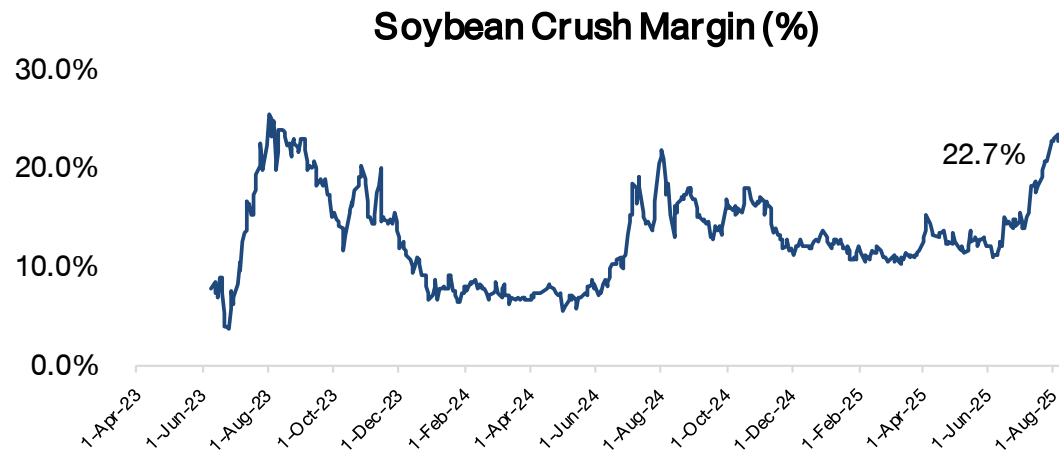
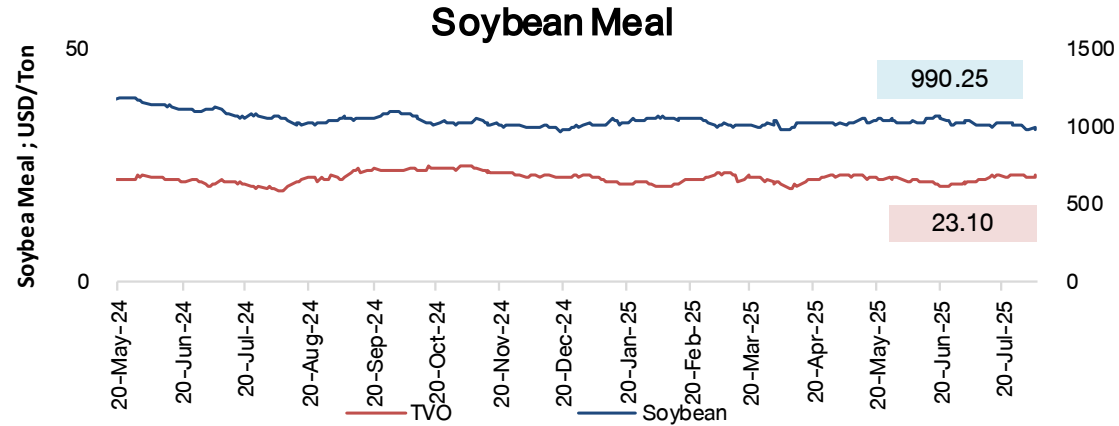
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

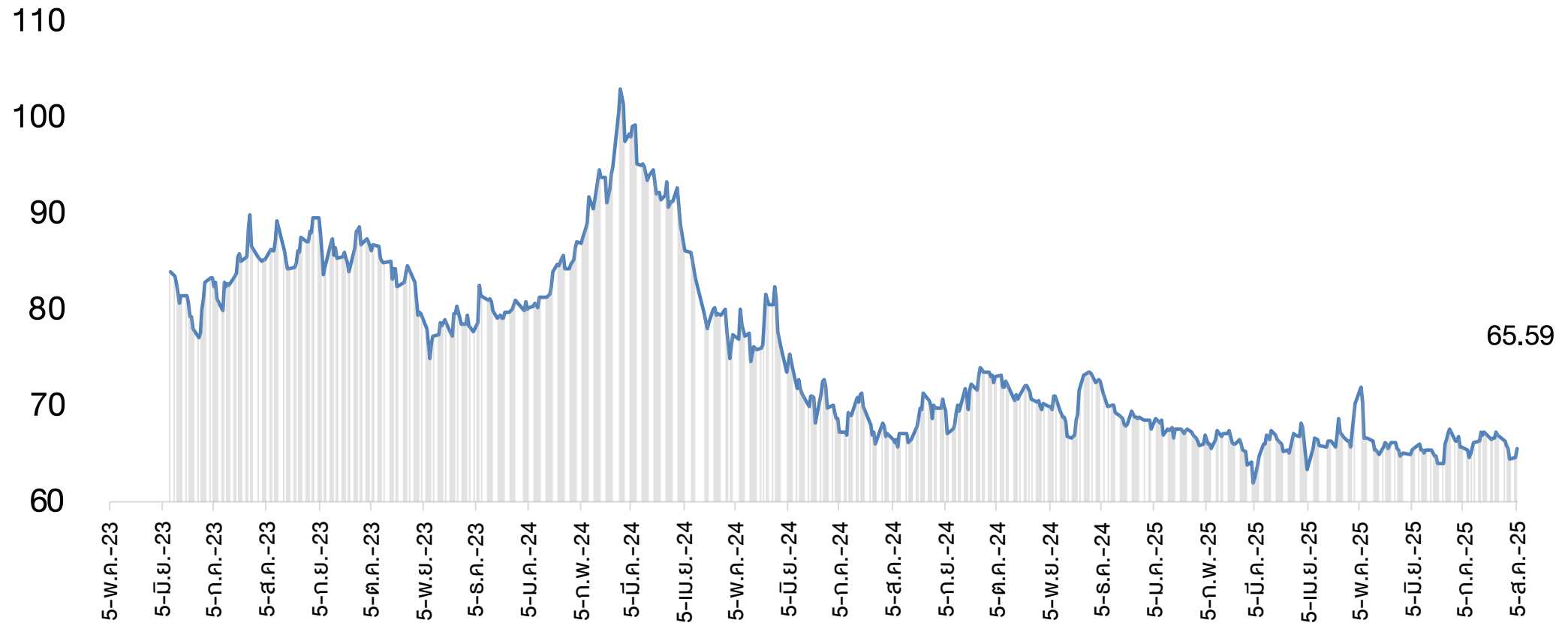


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

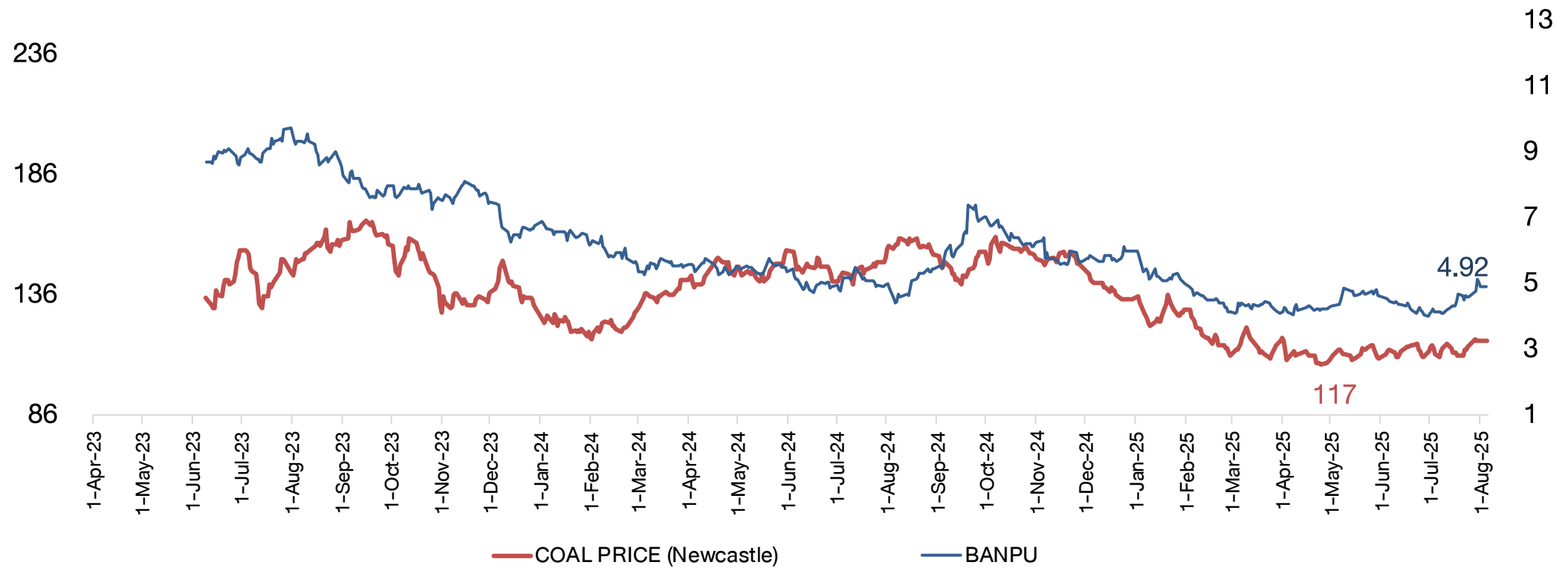
DAOL SEC



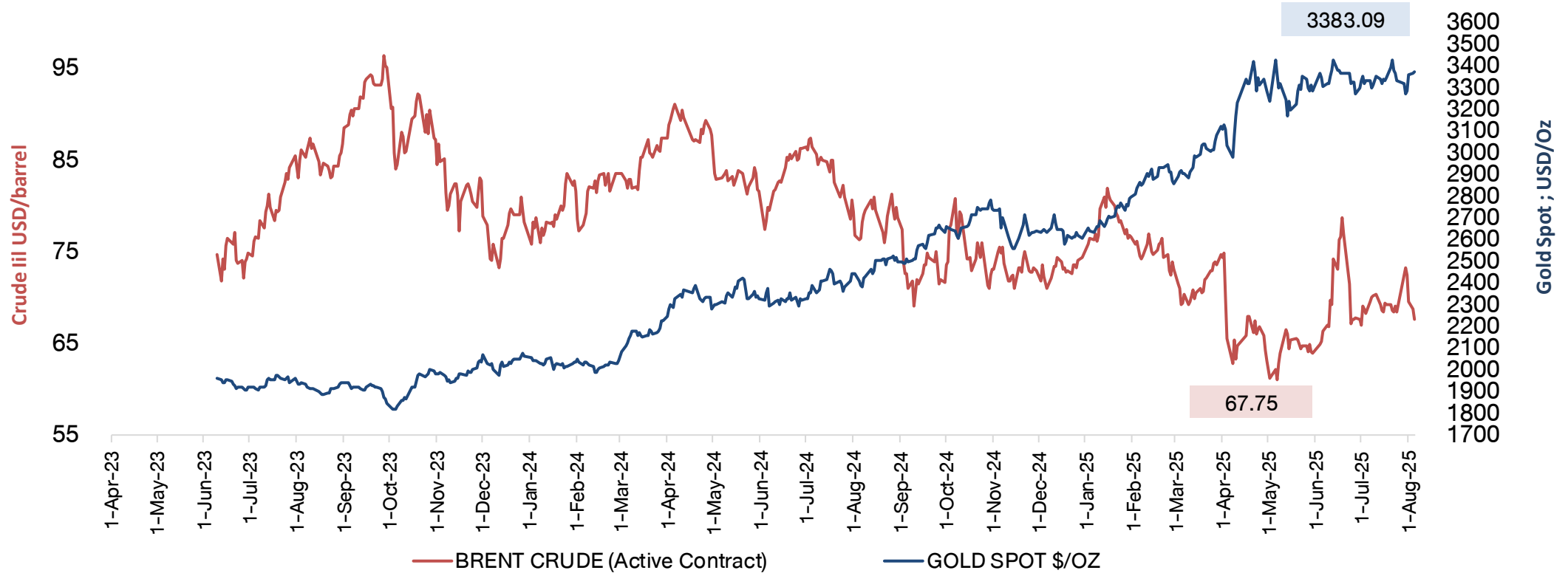
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



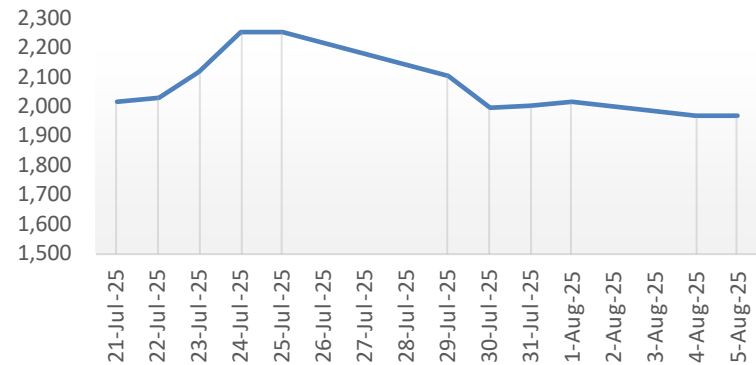
Shipping Index and Stock Performance

5-Aug-25

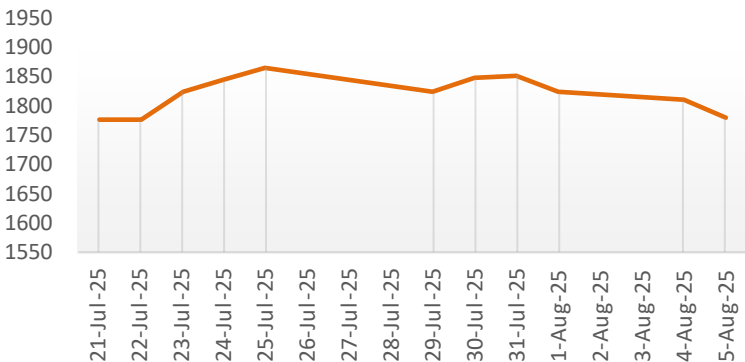
	BAL TIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
5-Aug-25	1,970.00	0.0%	1,970.00	0.0%	1,780.79	-1.7%	1,534.00	0.1%	4.36	1.9%	6.50	0.8%	28.75	0.9%
4-Aug-25	1,970.00	-2.4%	1,970.00	-2.4%	1,811.01	-0.8%	1,532.00	0.0%	4.28	-1.4%	6.45	0.0%	28.50	-2.6%
1-Aug-25	2,018.00	0.7%	2,018.00	0.7%	1,825.14	-1.5%	1,532.00	0.0%	4.34	-0.5%	6.45	-2.3%	29.25	-4.1%
31-Jul-25	2,003.00	0.4%	2,003.00	0.4%	1,853.68	0.3%	1,532.00	0.0%	4.36	-1.8%	6.60	-2.2%	30.50	2.5%
30-Jul-25	1,995.00	-5.4%	1,995.00	-5.4%	1,848.85	1.3%	1,532.00	0.0%	4.44	2.8%	6.75	2.3%	29.75	0.0%
29-Jul-25	2,109.00	-6.6%	2,109.00	-6.6%	1,825.46	-2.3%	1,532.00	0.1%	4.32	0.9%	6.60	0.0%	29.75	0.0%
25-Jul-25	2,257.00	0.0%	2,257.00	0.0%	1,867.55	1.2%	1,530.00	0.0%	4.28	-0.9%	6.60	2.3%	29.75	0.8%
24-Jul-25	2,258.00	6.5%	2,258.00	6.5%	1,845.79	1.1%	1,530.00	0.2%	4.32	0.0%	6.45	0.0%	29.50	-0.8%
23-Jul-25	2,120.00	4.2%	2,120.00	4.2%	1,826.24	2.8%	1,527.00	0.0%	4.32	1.4%	6.45	2.4%	29.75	0.8%
22-Jul-25	2,035.00	0.9%	2,035.00	0.9%	1,777.35	0.0%	1,527.00	0.2%	4.26	-1.4%	6.30	-3.8%	29.50	-0.8%
21-Jul-25	2,016.00		2,016.00		1,777.27		1,524.00		4.32		6.55		29.75	

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

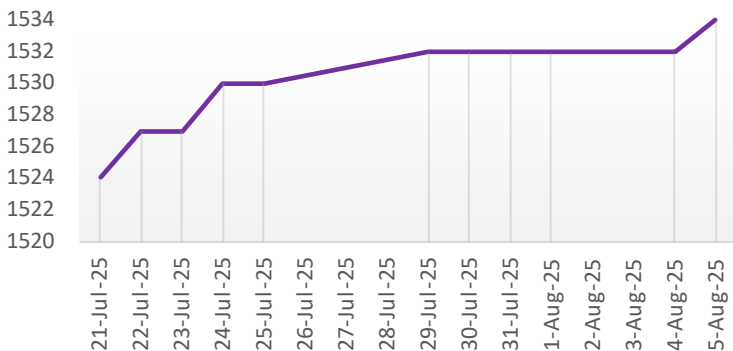
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



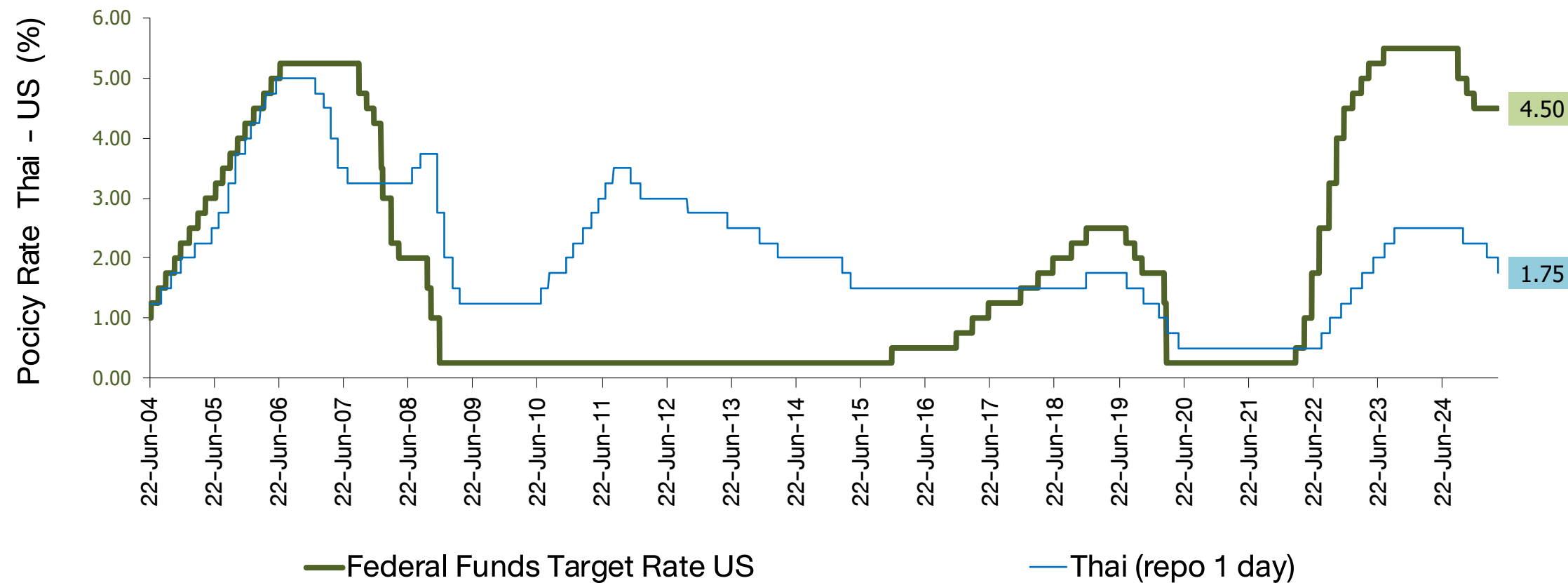
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



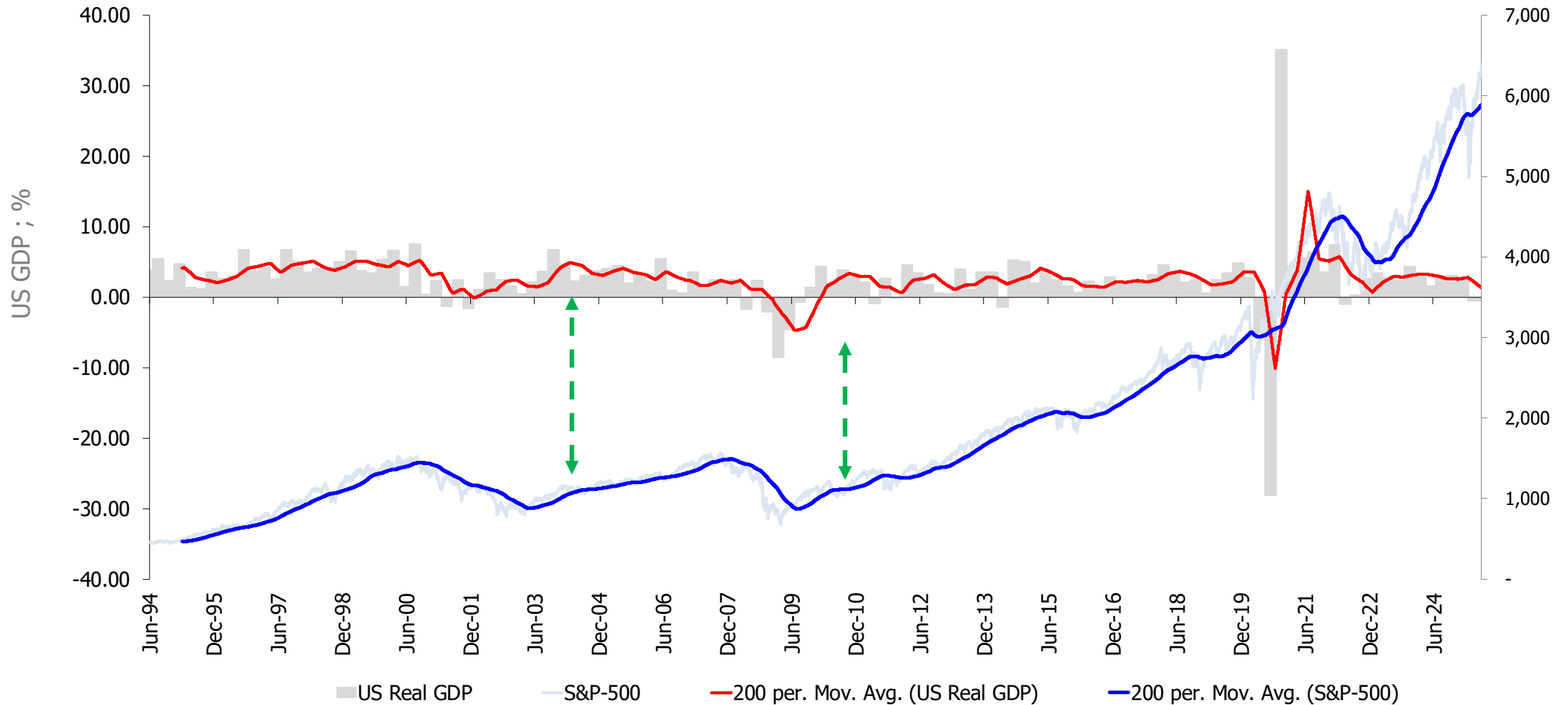
Container Ship Index (Con Tex)



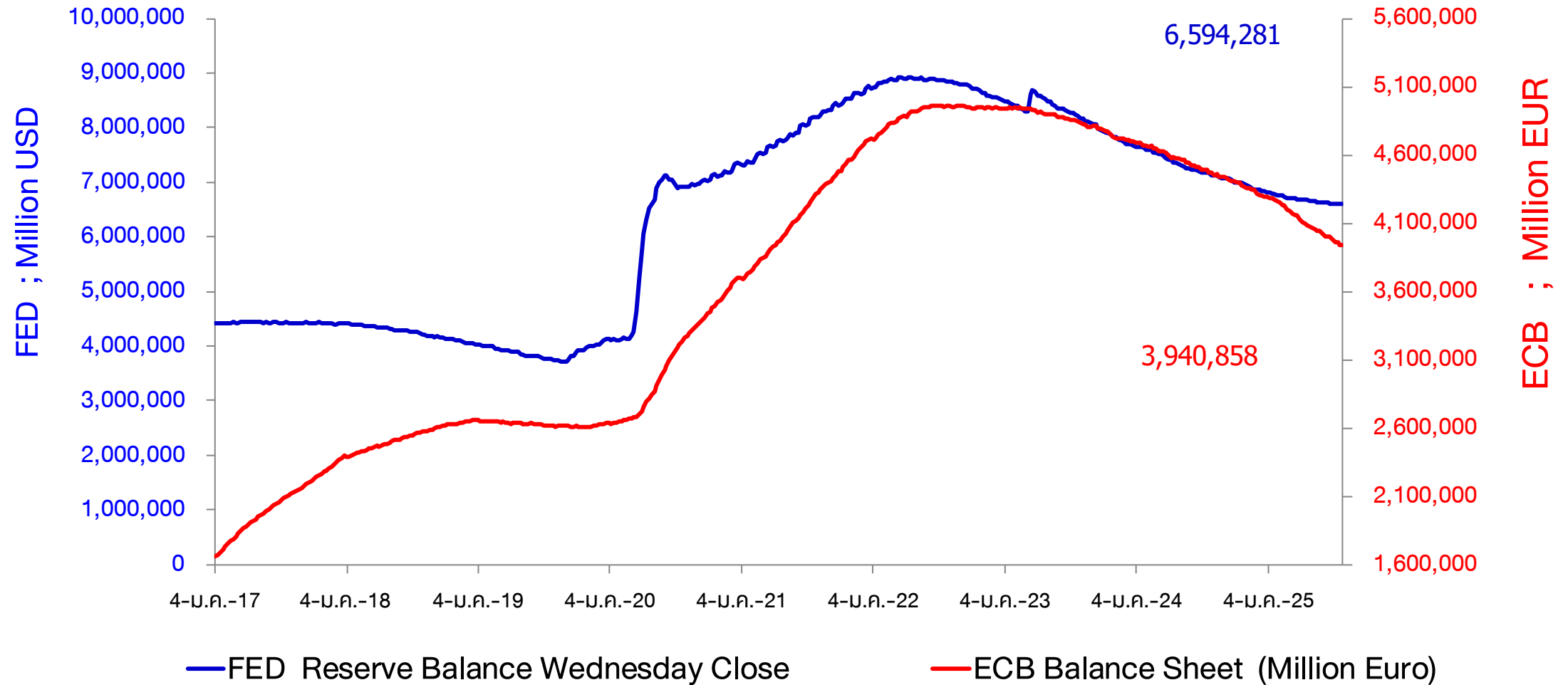
Federal Funds Rate & Thai Rate

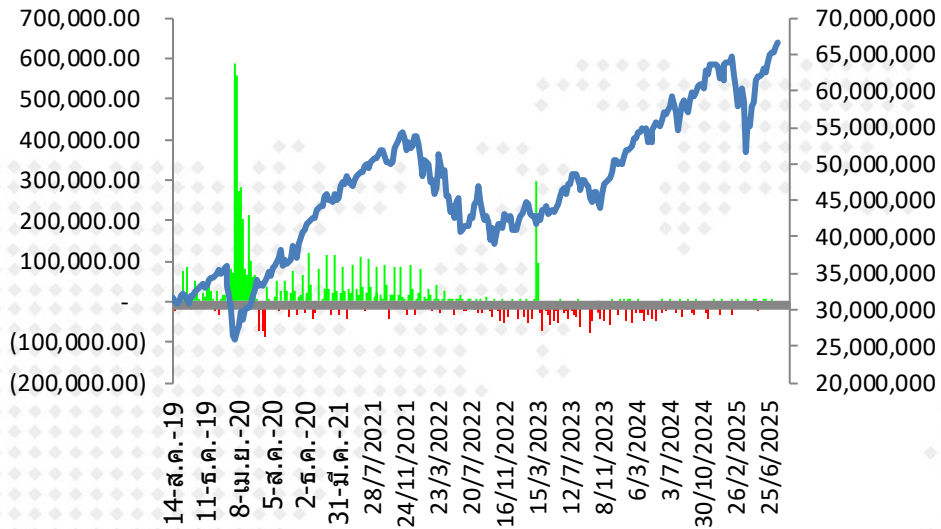


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





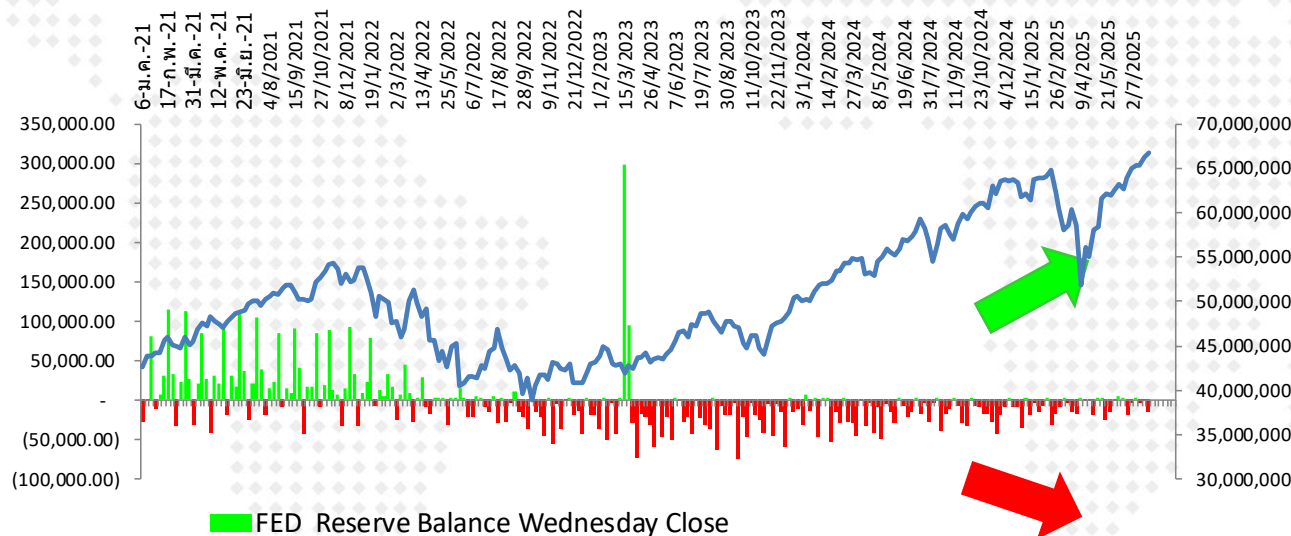
■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร
Fed (QE) รายสัปดาห์

DAOL SEC

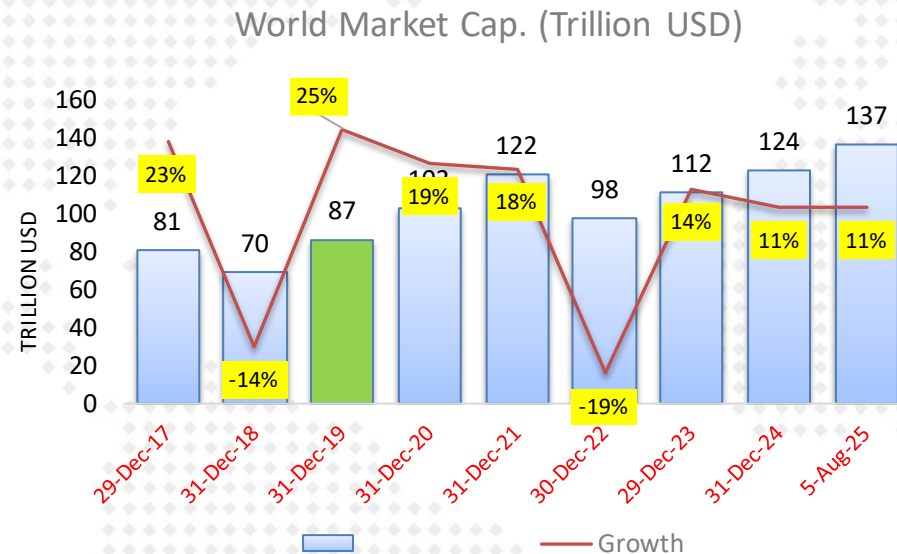
(17,192.00)	2/4/2025	6,676,534.0
3,830.00	9/4/2025	6,680,364.0
(825.00)	16/4/2025	6,679,539.0
(90.00)	23/4/2025	6,679,449.0
(18,304.00)	30/4/2025	6,661,145.0
2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025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



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



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

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

02-Aug-25

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

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

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

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

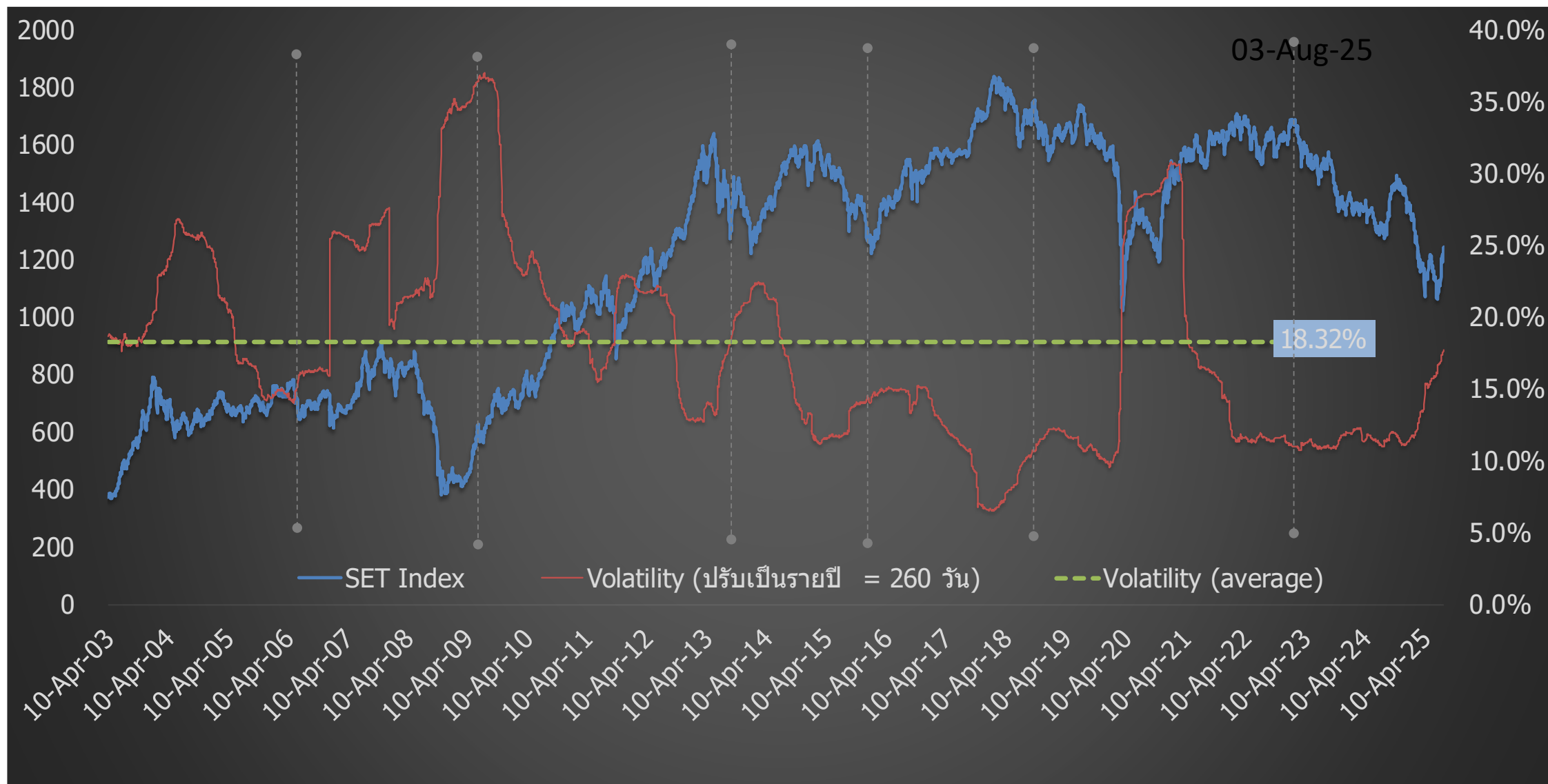
3-Aug-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

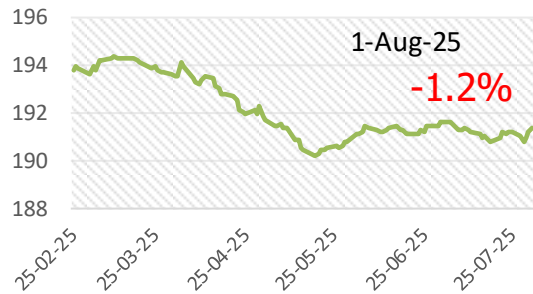
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year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

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

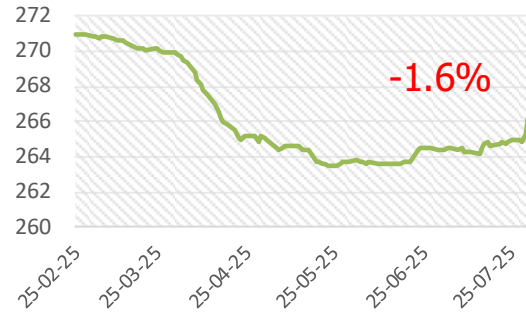
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว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

การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

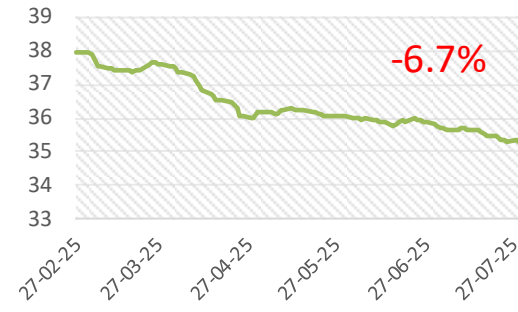
MSCI WORLD



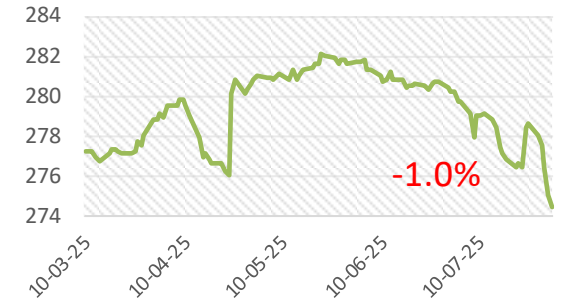
US (s&p-500)



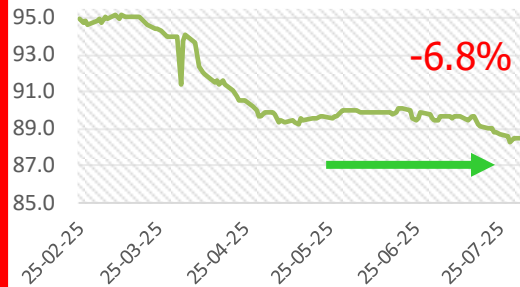
STXE 600 (EUR) Pr



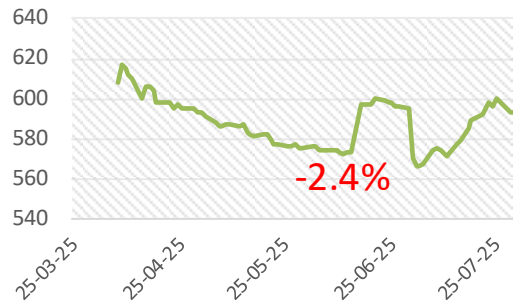
South Korea



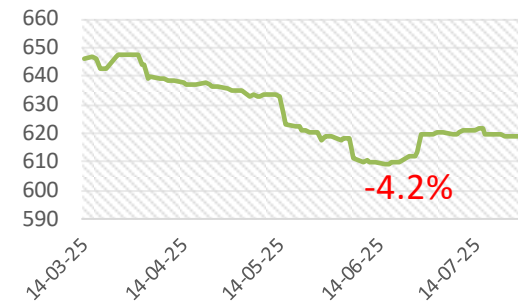
Thailand



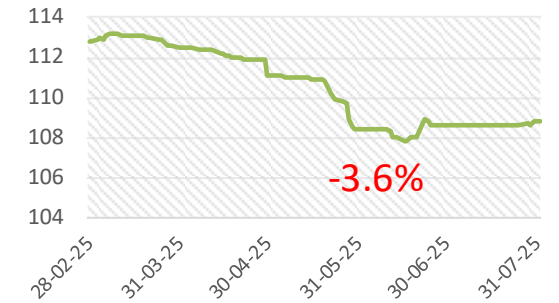
Indonesia



Philippine

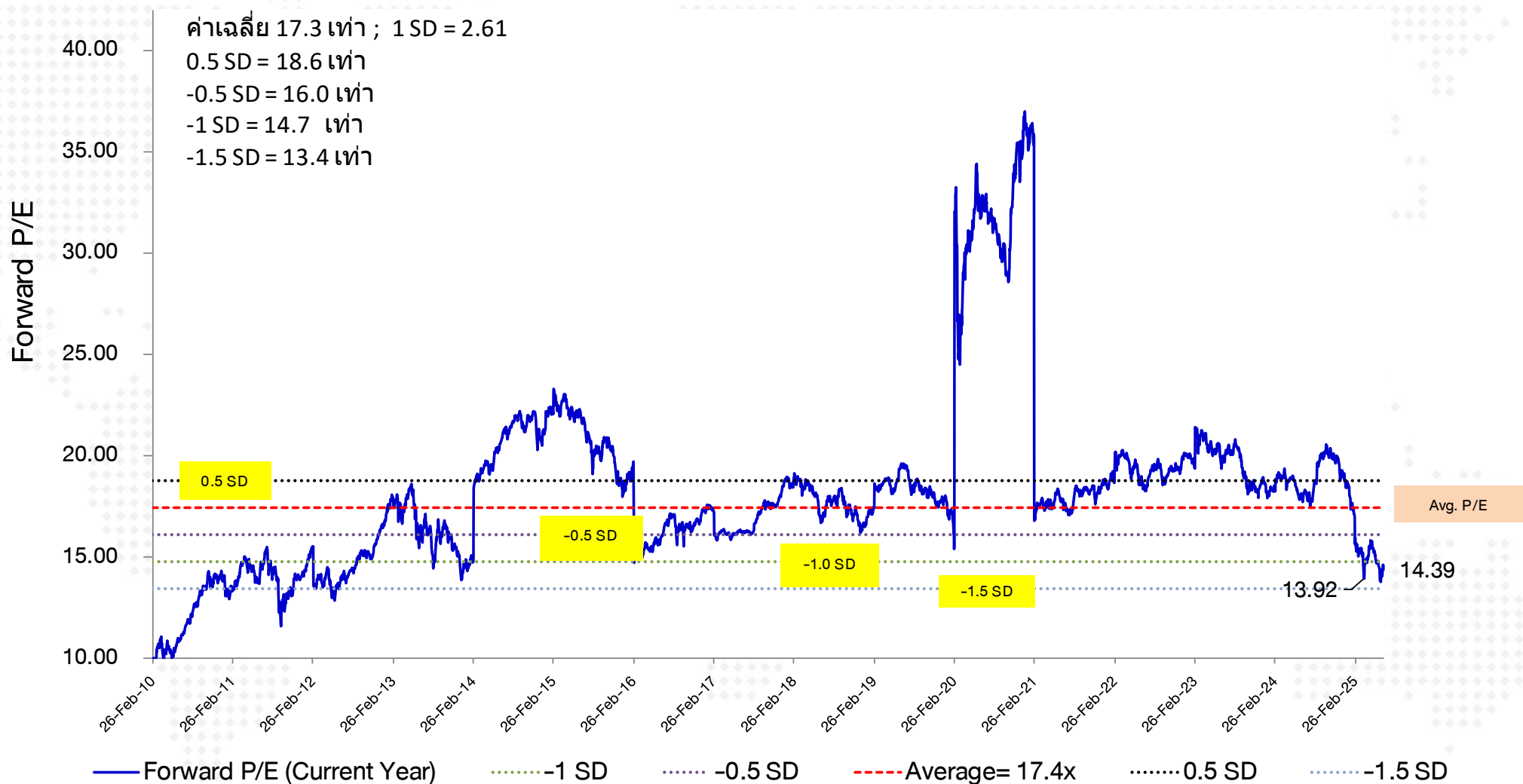


Malaysia



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

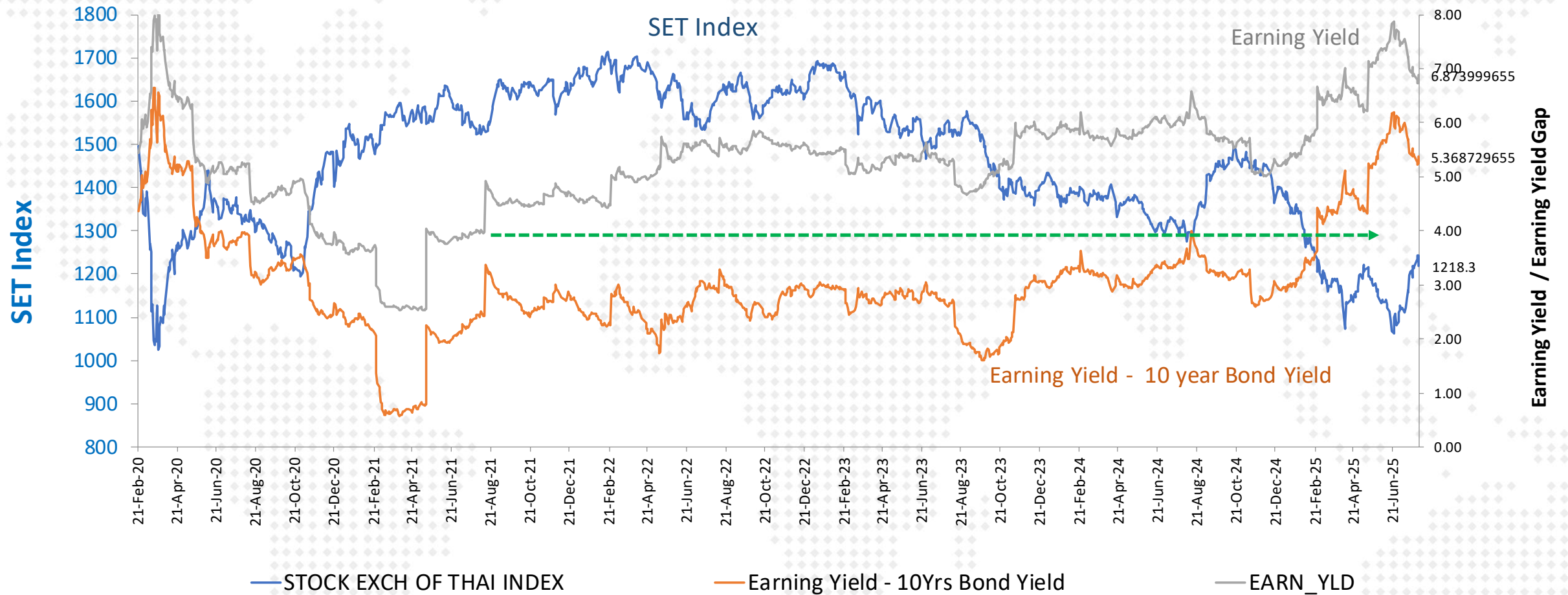
09-Jul-25



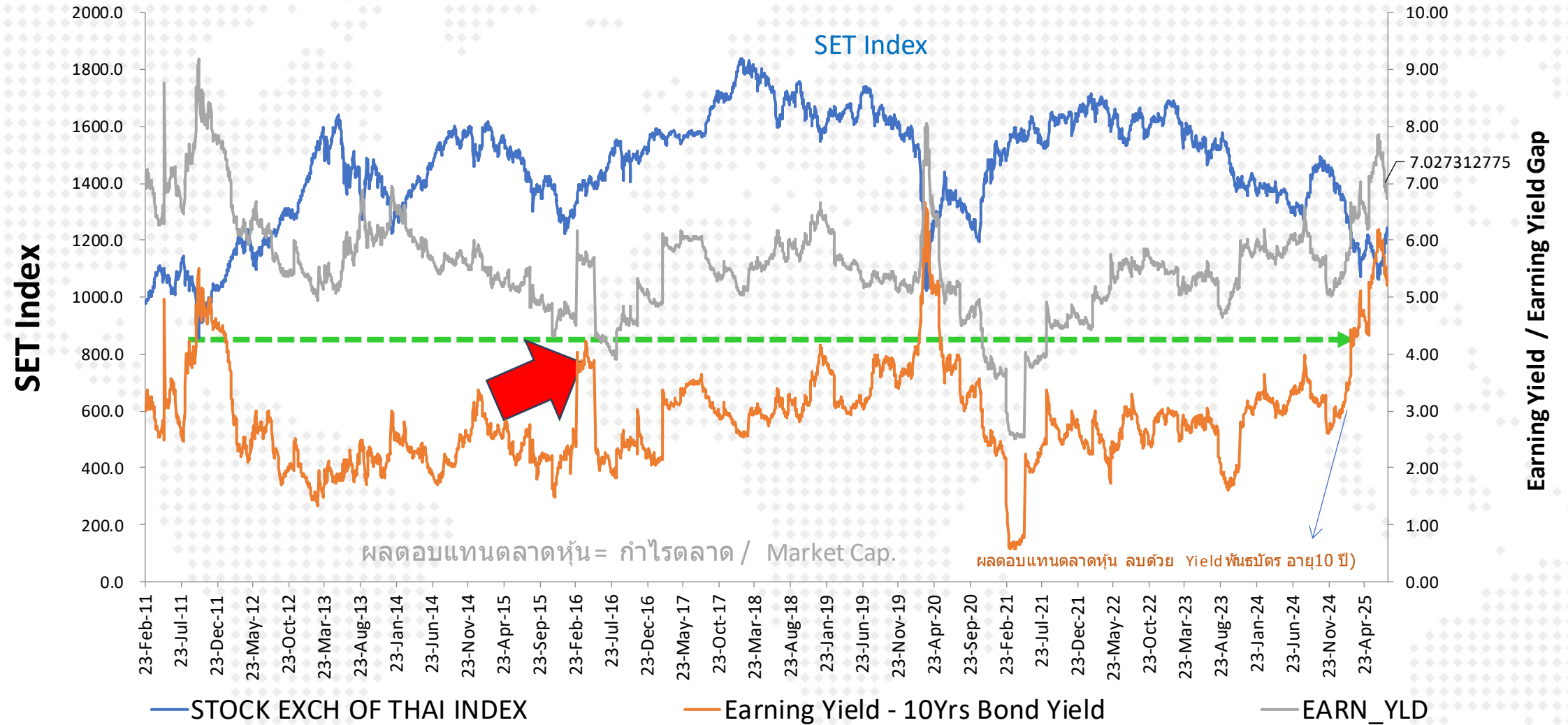
By Strategy Research

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

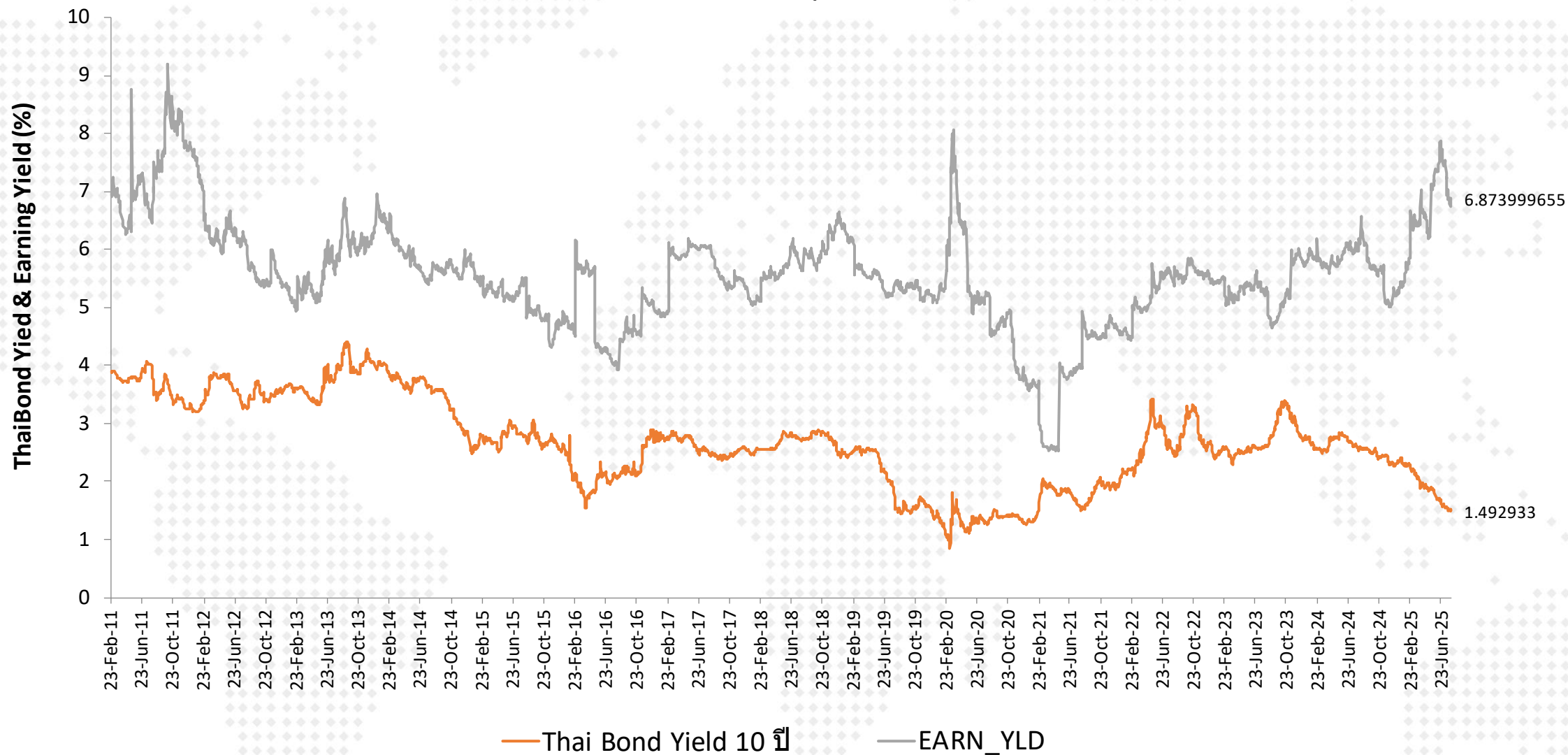
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

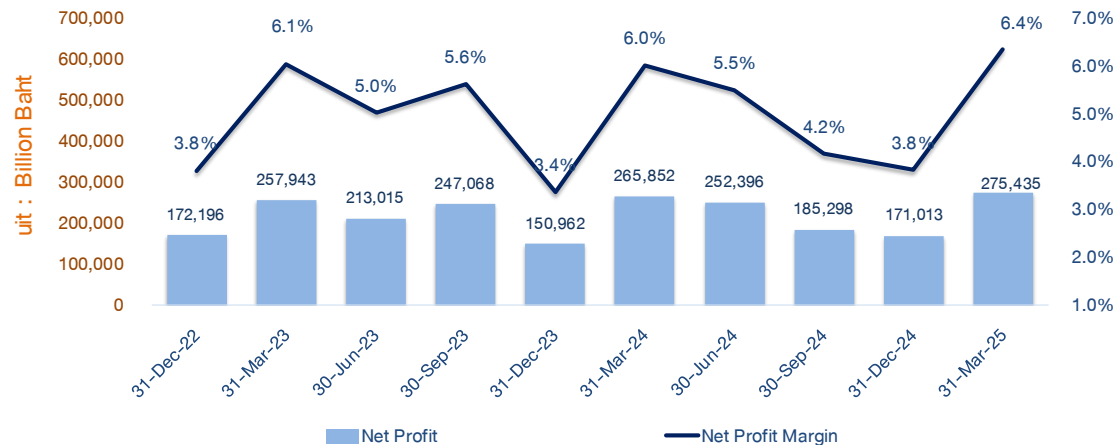


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

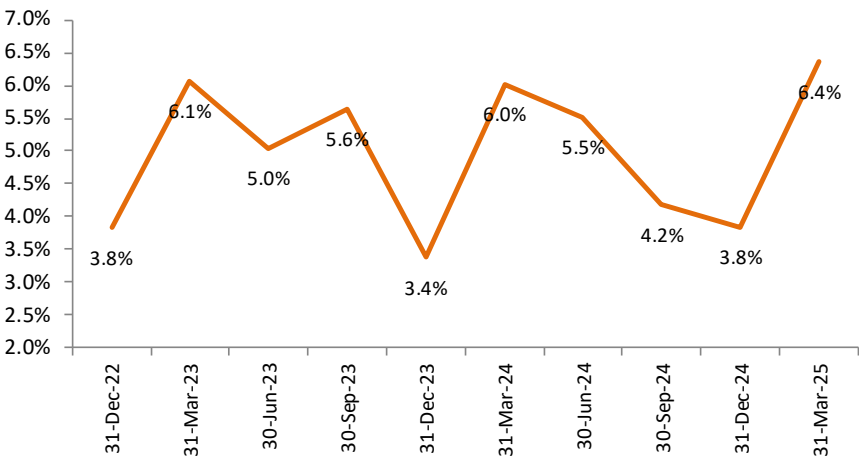


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

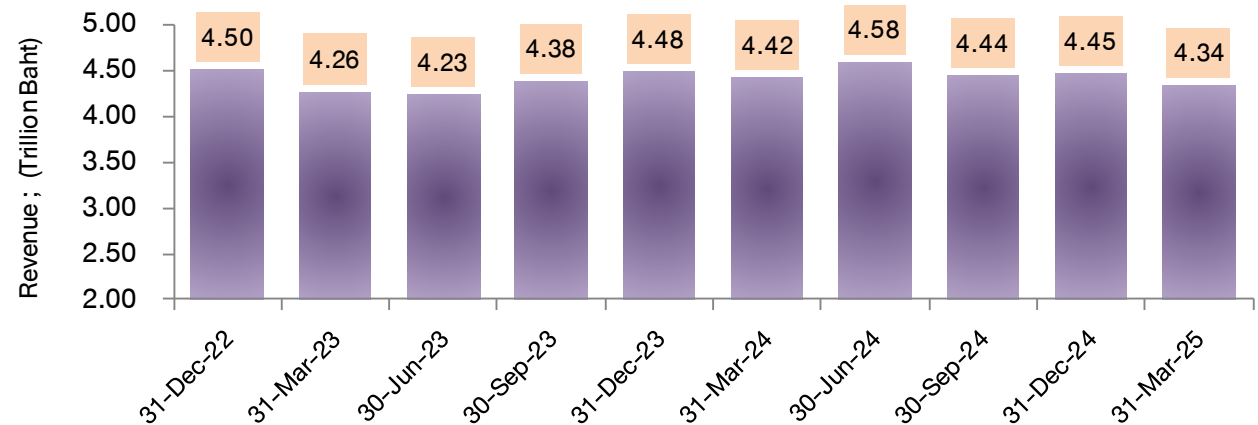


SET : Net Profit Margin



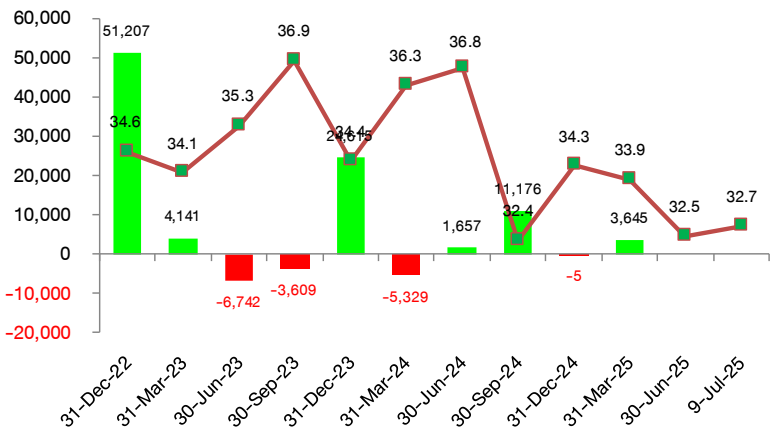
SET : Revenue

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.