

DAOL Weekly Strategy

18-22 Aug 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET อาจจะถึงเวลาพักฐาน Fund flow เริ่มไหลออก? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- จับตาประชุม Jackson Hold ส่งสัญญาณเฟดจะลดดอกเบี้ยไหม ?
- สภาฯ โหวตผ่านงบประมาณ 68/69 หนุนเบิกเงินกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่
- ติดตามตัวเลข GDP ไทย Q2
- การเริ่มตัดสินค้าทางการเมืองต่างๆ อาจจะกดดันตลาดในระยะสั้น
- สรุปงบ Q2 ภาพรวมดีกว่าคาดหนุน ปรับเพิ่ม EPS ตลาดขึ้น
- เราเอาหุ้นออก 1 ตัว

Calendar (Week)

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Sep	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	13299.25b	12920.0b
12-Aug	US	CPI MoM	Jul	0.23%	0.30%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.28%	0.20%
	US	CPI YoY	Jul	2.78%	2.70%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	3.00%	2.90%
13-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-25	1.60%	1.75%
14-Aug	EC	GDP SA QoQ	2Q S	0.10%	0.10%
	US	PPI Final Demand MoM	Jul	0.21%	0.00%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.24%	0.00%
	US	PPI Final Demand YoY	Jul	2.56%	2.30%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jul	2.99%	2.60%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	226k
15-Aug	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q P	0.39%	-0.20%
	CH	New Home Prices MoM	Jul	--	-0.27%
	CH	Retail Sales YoY	Jul	4.84%	4.80%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jul	0.46%	0.60%
	US	Empire Manufacturing	Aug	-140.0%	5.5
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug P	61.9	61.7
18-Aug	TH	GDP YoY	2Q	--	3.10%
	TH	Car Sales	Jul	--	50,079
	TH	Customs Exports YoY	Jul	--	15.50%
19-Aug	US	Housing Starts MoM	Jul	--	4.60%
20-Aug	JN	Exports YoY	Jul	--	-0.5%
	EC	CPI YoY	Jul F	--	2.00%
	EC	CPI MoM	Jul F	--	-
	EC	CPI Core YoY	Jul F	--	2.30%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jul-25	--	--
21-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Jul	--	-2.70%

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	0.5700	39.00↑	0.50	1.30	169250	658570
KTB	0.4440	24.50	0.40	1.66	777571	1890672
TRUE	0.2750	10.80	0.10	0.93	413411	449197
TLI	0.2730	10.50↑	0.30	2.94	337200	352238
SCB	0.2700	131.00↓	1.00	0.77	50509	660879
SAWAD	0.2470	24.50↓	1.90	8.41	634408	1548391
TTB	0.2331	1.95	0.03	1.56	4806009	929845
PTTEP	0.1600	116.00↑	0.50	0.43	63053	728991
AWC	0.1530	2.44↑	0.06	2.52	1192415	281822
CPF	0.1340	24.40↑	0.20	0.83	322125	778985
EGCO	0.1200	116.00	3.00	2.65	11202	128885
SJWD	0.1120	9.55↑	0.80	9.14	83485	77841
TOP	0.0900	32.75	0.50	1.55	94053	307639
CPN	0.0900	54.50	0.25	0.46	80205	433163
CCET	0.0830	6.25	0.10	1.63	440899	276139
TGH	0.0600	12.00↑	1.00	9.09	51	59
CK	0.0560	13.90	0.40	2.96	40502	56480
BCP	0.0550	32.75	0.50	1.55	17396	56626
HIENG	0.0540	1.19	0.18	17.82	1330401	157018
ICHI	0.0500	11.70↑	0.50	4.46	440676	508652
RATCH	0.0425	26.50	0.25	0.95	25054	66212
DITTO	0.0420	12.60↑	0.70	5.88	73597	93321
CHAYO	0.0405	1.92↑	0.45	30.61	860483	153422
SCAP	0.0378	1.33↑	0.07	5.56	630578	86213
3BBIF	0.0320	6.30↑	0.05	0.80	90784	57138
TOA	0.0320	14.90	0.20	1.36	38150	56616
IMPACT	0.0300	10.20	0.25	2.51	9893	9935
GPPT	0.0300	10.40	0.30	2.97	44619	45927
TFMAMA	0.0300	198.50	1.00	0.51	6	119
RBF	0.0256	3.94	0.16	4.23	53229	20875

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
THAI	-2.9380	16.50↓	-1.30	-7.30	3972654	6701096
DELTA	-1.4850	149.50	-1.50	-0.99	68955	1035953
BDM5	-1.0160	20.90	-0.80	-3.69	1298330	2739560
GULF	-0.5950	47.00↓	-0.50	-1.05	130209	615547
ADVANC	-0.4800	298.00↓	-2.00	-0.67	35023	1048861
OR	-0.3840	13.10	-0.40	-2.96	288069	378342
CRC	-0.3360	19.70↑	-0.70	-3.43	230004	455505
IVL	-0.2700	21.60↑	-0.60	-2.70	221968	480453
CPAXT	-0.2490	18.40	-0.30	-1.60	150464	276344
HMPRO	-0.2100	6.85↓	-0.20	-2.84	505663	350323
CPALL	-0.1800	46.00↑	-0.25	-0.54	248834	1141901
GPSC	-0.1650	35.75	-0.75	-2.05	90828	326346
DIF	-0.1700	8.20	-0.20	-2.38	137625	112739
MTC	-0.1700	36.75	-1.00	-2.65	174797	650684
BIC	-0.1600	18.10↑	-0.50	-2.69	44186	80286
CBG	-0.1600	53.00	-2.00	-3.64	64718	345625
TU	-0.1400	12.30↓	-0.40	-3.15	88143	109259
SCGP	-0.1360	16.90↓	-0.40	-2.31	206037	349780
MINT	-0.1350	24.40↓	-0.30	-1.21	77418	189293
CENEL	-0.1100	26.00↑	-1.00	-3.70	51573	137182
PTTGC	-0.1080	22.70	-0.30	-1.30	256668	585739
BCH	-0.1000	13.60	-0.50	-3.55	145795	200852
SCC	-0.1000	201.00	-1.00	-0.50	16271	329025
WHA	-0.0952	3.46↓	-0.08	-2.26	1051315	366276
CHG	-0.0880	1.68↓	-0.10	-5.62	364280	61458
BTS	-0.0768	3.38	-0.06	-1.74	638131	216877
OSP	-0.0720	17.80	-0.30	-1.66	91645	163590
KKP	-0.0700	56.75↓	-1.00	-1.73	22413	127953
PR9	-0.0660	23.40↑	-1.10	-4.49	104653	240932
HANA	-0.0630	21.60	-0.90	-4.00	194328	423173

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KCC	0.4158	2.82↑	0.66	30.56	123285	32198
HYDRO	0.2460	4.38↑	0.82	23.03	31996	12587
HANN	0.2052	2.48↓	0.36	16.98	3148070	815806
FSMART	0.1925	6.10	0.25	4.27	55569	33281
NETBAY	0.1600	23.70	0.80	3.49	13223	31208
APC	0.1610	2.00	0.46	29.87	154994	30377
EFORL	0.1221	0.17↑	0.03	21.43	595124	9739
MEB	0.0930	18.50↑	0.30	1.65	1763	3202
NUT	0.0660	6.35↑	0.55	9.48	123726	75621
TMW	0.0600	51.50	1.50	3.00	403	2084
YUASA	0.0550	11.80	0.50	4.42	809	951
BC	0.0531	1.04↑	0.09	9.47	1362	135
AF	0.0489	0.41	0.03	7.89	851	35
UKEM	0.0472	0.54↓	0.04	8.00	179723	9958
PICO	0.0484	4.30	0.22	5.39	2	1
XO	0.0440	17.90↓	0.10	0.56	6657	12074
PRI	0.0429	5.05↑	0.13	2.64	545	272
BOL	0.0420	6.20↑	0.05	0.81	1650	1003
STOWER	0.0377	0.05	0.01	25.00	20511	82
TNP	0.0324	2.80↑	0.04	1.45	1738	484
AUCT	0.0280	6.60↑	0.05	0.76	1944	1272
BVG	0.0276	2.02↓	0.06	3.06	43166	9215
HL	0.0280	7.30↓	0.10	1.39	1809	1312
SFT	0.0270	2.24↑	0.06	2.75	27	6
EURO	0.0248	4.10↑	0.08	1.99	4702	1907
K	0.0224	1.16	0.04	3.57	145	17
SWC	0.0204	3.76	0.04	1.08	173	65
NAT	0.0198	3.28↑	0.06	1.86	1217	390
24CS	0.0196	1.31	0.04	3.15	67633	8781
UREKA	0.0192	0.50	0.01	2.04	21332	1083

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	-0.9900	6.60↑	-0.60	-8.33	8332	5487
KLINIQ	-0.1650	25.00	-0.75	-2.91	8016	20045
AU	-0.1660	6.20↓	-0.20	-3.12	18562	11589
AMARC	-0.1634	3.72↓	-0.38	-9.27	110901	43037
PIS	-0.1100	3.86↑	-0.20	-4.93	8563	3416
BTC	-0.1100	0.36	-0.01	-2.70	182474	6556
WARRIX	-0.1098	1.88↓	-0.18	-8.74	114351	21771
SICT	-0.1078	2.70↓	-0.22	-7.53	8175	2268
ALPHAX	-0.0946	0.39↓	-0.01	-2.50	14884	581
MUD	-0.0749	0.97	-0.07	-6.73	1521	148
APP	-0.0696	2.40↓	-0.24	-9.09	17251	4222
MGI	-0.0630	9.40↑	-0.30	-3.09	3772	3576
SPVI	-0.0656	2.24↑	-0.16	-6.67	44473	9798
AIRA	-0.0643	1.15	-0.01	-0.86	230	26
MAGURO	-0.0520	16.80↑	-0.40	-2.33	5881	9863
FPI	-0.0462	1.57	-0.03	-1.87	6051	946
SENX	-0.0428	0.22↓	-0.01	-4.35	774	17
ARROW	-0.0390	5.10↓	-0.15	-2.86	201	104
ZIGA	-0.0375	1.24↓	-0.05	-3.88	35185	4374
TNDT	-0.0352	0.12	-0.02	-14.29	64147	831
SMD100	-0.0322	3.78	-0.14	-3.57	1359	516
GFC	-0.0308	4.00	-0.14	-3.38	285	114
VCOM	-0.0310	2.98	-0.10	-3.25	9195	2769
TACC	-0.0310	5.05	-0.05	-0.98	18339	9313
CHO	-0.0312	0.10	-0.04	-28.57	103035	1025
IIG	-0.0260	1.19↑	-0.20	-14.39	34595	4080
PTC	-0.0252	0.85↓	-0.06	-6.59	3990	340
PROEN	-0.0240	1.30	-0.06	-4.41	78437	10341
KOOL	-0.0239	0.24↓	-0.01	-4.00	5653	136
ABM	-0.0210	0.63	-0.03	-4.55	898	58



SET	1259.42	-7.25	-0.57 %	Vol	Proj.	0.001266.67-100.00 %	17.03
GAP:		SET	Index				
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	49.10	%Buy	0.03
				Open	1268.88	%B-S	99.94
				High	1270.89	Vol5D	9840627
				Low	1253.51	Vol1D	10320370
				Prev	1266.67	Mktcap	15898651
				%Swing	1.37	%Mcap	100.00
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-7.250	BVPS	N/A
						P/BV	1.19
						P/E	16.48
						Yield(%)	3.72
SET	1259.42	-7.25	-0.57 %	48320.80 MB	Gain 232	Lose 258	Unch 158
						P/E	16.48

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44946.12↑	+34.86	+0.08	44911.26	45159.91	45203.52	44897.98	3:16
NASDAQ	_NDXC	21622.98↓	-87.69	-0.40	21710.67	21709.34	21716.18	21567.46	5:01
S&P500	_SP500	6449.80↓	-18.74	-0.29	6468.54	6477.38	6481.34	6441.85	5:34
Canada	_TSX	27905.49↓	-10.50	-0.04	27915.99	27930.57	27932.10	27850.76	5:00
=====									
Australia	_XAO	9212.10	+63.00	+0.69	9149.10	9146.60	9212.10	9141.50	13:40
Japan	_R_NIKKEI	43378.31	+729.05	+1.71	42649.26	42866.38	43405.43	42736.86	13:45
Korea	_KOSPI				3225.66				Aug 14
Taiwan	_TAIEX	24334.48↑	+96.38	+0.40	24238.10	24266.23	24385.56	24164.43	12:33
Hong Kong	_HSI	25270.07	-249.25	-0.98	25519.32	25322.10	25356.54	25167.81	15:08
Singapore	_STI	4230.53↑	-25.99	-0.61	4256.52	4236.11	4246.10	4210.51	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1576.34	-4.71	-0.30	1581.05	1581.75	1581.79	1571.19	15:50
China	_SSEC	3696.77↓	+30.33	+0.83	3666.44	3659.82	3702.26	3658.38	14:00
Philippines	_PSE	6315.93↑	+24.08	+0.38	6291.85	6313.43	6321.17	6266.71	13:50
Vietnam	_VNI	1630.00	-10.69	-0.65	1640.69	1640.69	1665.97	1615.26	15:05
Indonesia	_JSX	7898.38↓	-32.87	-0.41	7931.25	7967.77	8017.07	7898.37	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1259.42↑	-7.25	-0.57	1266.67	1268.25	1272.59	1254.53	16:35
SET	SET	1259.42	-7.25	-0.57	1266.67	1268.88	1270.89	1253.51	17:03
SET50	SET50	817.19	-3.23	-0.39	820.42	821.15	823.56	814.25	17:03
SET100	SET100	1751.38	-6.82	-0.39	1758.20	1760.17	1765.14	1744.81	17:03
SETHD	SETHD	1145.82	+2.40	+0.21	1143.42	1143.88	1149.80	1139.47	17:03
MAI	MAI	248.42	-0.60	-0.24	249.02	249.34	249.34	247.64	17:03
India	_SENSEX				80597.66				Aug 14
=====									
Russia	_RTSI	1185.76↑	+9.90	+0.84	1175.86	1176.46	1190.42	1176.39	1:00
Germany	_DAX	24359.30↓	-18.20	-0.07	24377.50	24530.70	24536.11	24327.60	23:00
France	_CAC40	7923.45	+53.11	+0.67	7870.34	7917.06	7945.27	7896.56	23:05
UK	_FTSE	9138.90↓	-38.34	-0.42	9177.24	9177.24	9222.07	9129.52	22:35
Italy	_FTMIB				42653.97				Aug 14
Spain	_IBEX	15277.20↑	+70.80	+0.47	15206.40	15301.00	15333.90	15216.50	0:07
Greece	_GD				2126.18				Aug 14
	_FTASE				5358.90				Aug 14
Cyprus	_CSEG				293.14				Aug 14

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-558.10↓	22436.20↓	22994.30↓
Institute	-2005.99↑	3874.29↑	5880.28↓
Proprietary	465.42↑	2648.37↓	2182.95↓
Customer	2098.68↓	19361.95↓	17263.28↓

==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==

Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
--------	------	-----	------	------

Hang Seng: P/E 12.69↓ Yield(%) 3.19↑

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2608.00			Aug 14
Copper	9751.00			Aug 14
Steel				
Zinc	2822.00			Aug 14
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	835.00a	+1.00	+0.12	4:48
Copper	4.476a	+0.002	+0.04	6:30

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.839	-0.415	-0.42	3:59
FED Fund	4.50			8:03
BOT Policy	1.50000	+0.00000	+0.00	10:00
BOT Avg.				
USD/THB	32.4290↑	+0.1190	+0.37	18:00
EUR/THB	32.4000	-0.0200	-0.06	7:12
GBP/THB	37.9177	+0.1549	+0.41	7:12
JPY/THB	43.9052	+0.0571	+0.13	7:12
CNY/THB	22.0085	+0.0742	+0.34	7:12
	4.5112	-0.0041	-0.09	7:12
BIBOR				
1M	1.54620↑		3.280	4.96018
3M	1.64184↓		3.300	4.85372
6M	1.68400↓		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	1.77911↓		0.812	6.04143

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51300.00↑	-150.00	-0.29	17:12
THGold Ornam.	52100.00↑	-150.00	-0.29	17:12
Gold Spot	3336.19a	+0.29	+0.01	4:00
Gold Futures	3496.0a	+0.8	+0.02	4:48
Gold Fixing	3343.85			Aug 14
Silver Spot	38.03a	-0.01	-0.03	4:00
Silver Futures	37.955a	-0.014	-0.04	6:30
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Aug 9
Palladium Fut.	987.60			Aug 9
Baltic Dry Idx	2044↑	+5	+0.25	5:00
Rubber (TOCOM)	320.30b	+1.00	+0.30	16:59
Coal (NewCastle)	110.850s	-0.050	-0.05	5:00
Crude Palm Oil	4425.00			7:05

Sugar	16.440s	-0.140	-0.84	0:12
Soybean meal	283.3a	-1.1	-0.39	1:20
Soybean Oil	53.15b	+1.17	+2.25	1:20
Soybean spot onth	1022.5a	+152	+1.51	1:19

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	45016.00a	+43.00	+0.10	4:49
NASDAQ100	23796.75a	-7.25	-0.03	6:30
S&P500	4111.60			Aug 9
Hang Seng	25217.00a	-19.00	-0.08	2:00
FTSE100	9169.00			5:00
DAX	24426.00			Aug 15
CAC40	7871.50			Aug 15
EuroStoxx50	5443.00			Aug 15
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	62.800s	+0.000	+0.00	6:50
Heating Oil	2.225s	-0.010	-0.45	5:00
Brent	65.850s	+0.000	+0.00	6:50
ICE Brent Idx	72.55			Aug 9

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.731700	3.763100	3.710800	3.763100	0.029300	6:25
US10YY	4.296500	4.331600	4.281000	4.321800	0.025300	6:25
US30YY	4.896900	4.933600	4.880600	4.919300	0.022400	6:26

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1268.88	1270.89	1253.51	1259.42	-7.25	15898651	1.19	16.48	3.72	64.51	23.893	1252.38	1262.05	17:03
_FBKLCI	1581.75	1581.79	1571.19	1576.34	-4.71	N/A	N/A	N/A	N/A					15:50
_JSX	7967.77	8017.07	7898.37	7898.38↓	-32.87	N/A	N/A	N/A	N/A	75.88	146.009	7720.23	7824.28	16:00
_PSE	6313.43	6321.17	6266.71	6315.93↑	24.08	N/A	N/A	N/A	N/A	47.07	-18.421	6318.57	6309.61	13:50
_SSEC	3659.82	3702.26	3658.38	3696.77↓	30.33	N/A	N/A	N/A	N/A	74.33	36.025	3650.98	3672.16	14:00

คาดดัชนีฯ มีแรงยัยทำกำไร อาจมีปรับฐานหากยังไม่มืง่วบวกช่วยหนุน

18 Aug 25

- ตลาดหุ้นไทย คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับฐาน มองกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ 1240-1280 จุด หลังดัชนีฯและราคาหุ้นขนาดใหญ่ปรับขึ้นมามาก เริ่มมีแรงยัยทำกำไรของต่างชาติให้เห็น นอกจากนี้ **แรงยัยหลังส่งบจบ** ก็ถือเป็นปกติของตลาด ขณะเดียวกัน ในช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้ามี event หลายตัวที่นักลงทุนรอคอย และมีผลต่อทิศทางตลาด

ปัจจัยต่างประเทศ

- กระแส Fund Flow เริ่มไหลออกจากตลาด Asia บ้างแล้ว จากที่มีแรงซื้อ 3 ตลาดหลัก (เกาหลีใต้-ไทย-ไต้หวัน) สัปดาห์ที่ผ่านมา **เหลือเพียงไต้หวัน** ที่ยัง **net buy** อยู่ ตลาดหุ้นไทยอาจถูกกระแทกจากแรงยัยทำกำไรของนักลงทุนต่างประเทศในภูมิภาคนี้ด้วย หลังตัวเลขเงินเฟ้อ(PPI) ออกมาแรงเกินคาด
- ผลการหารือในการประชุมสุดยอดระหว่างปรณ.โดนัลด์ ทรัมป์ และปรณ. วลาดิเมียร์ ปูติน ยังไม่มีข้อสรุปอย่างมีนัยสำคัญ วันนี้(18 ส.ค.) เซเลนสกี เตรียมเยือน วอชิงตัน หารือกับ โดนัลด์ ทรัมป์ในประเด็นดังกล่าว
- นักลงทุนส่วนใหญ่ไม่ได้ให้ความสำคัญกับประเด็นการค้าสหรัฐฯ หลังมีความคลี่คลายไปมากแล้ว จากนั้นคอยติดตามอัตราภาษีรายสินค้า และการเจรจากับประเทศหลักอย่างอินเดียและจีน

คาดดัชนีฯ มีแรงยืงทำกำไร อาจมีปรับฐานหากยังไม่มีข่าวบวกช่วยหนุน

18 Aug 25

- Jackson Hole Meeting : จะมีการประชุมสัมมนาเศรษฐกิจประจำปีที่ Jackson Hole, Wyoming ซึ่งจะเป็นการรวมผู้นำธนาคารกลางทั่วโลก ช่วง 21-23 ส.ค.68 โดยประธาน Fed จะขึ้นพูด 22 ส.ค. จะเริ่มในวันพฤหัสบดี ประเด็นสำคัญคือคำกล่าวของประธานเฟด เจอโรม พาวเวลล์ ในวันศุกร์ ในหัวข้อ “Economic Outlook and Framework Review” คาดว่า Fed จะเปิดเผยกรอบนโยบายใหม่สำหรับเป้าหมายเงินเฟ้อและการจ้างงาน และแนวโน้มการประชุม FOMC 17 ก.ย.

ปัจจัยในประเทศ

- วันนี้(18 ส.ค.) สภาพัฒน์ เตรียมรายงาน GDP ไตรมาส 2/68 (คาดการณ์ 2.7%) และอาจมีการปรับตัวเลขคาดการณ์ GDP ปี 2568-69 จากปัจจัยผลการส่งออกที่ยายยตัวต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้ GDP ไตรมาส 1/68 ที่ผ่านมายายยตัวที่ 3.1%
- การเมืองจะกลับมาสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นอีกครั้ง จากประเด็นสำคัญต้องจับตา คือ ศาลฎีกานัดตัดสินคดี ม.112 ของนายกทักษิณในวันที่ 22 ส.ค. และการตัดสินคดีของนายกฯ โดยศาล รธน. ในวันที่ 29 ส.ค. ซึ่งอาจทำให้ตลาดมีความผันผวนสูงขึ้น และนักลงทุนมีแนวโน้มปรับลดกรอบการลงทุนให้สั้นลง หลังจบการรายงานงบและการขึ้น “XD”

คาดดัชนีฯ มีแรงขายทำกำไร อาจมีปรับฐานหากยังไม่มีข่าวบวกช่วยหนุน

18 Aug 25

- สภาฯ ผ่านร่าง พ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2569 วงเงิน 3.78 ล้านล้านบาท ในวาระ 2 และ 3 เรียบร้อย จากนั้นรอดูมติจากวุฒิสภา(25-26 ส.ค.) และวุฒิสภาฯ เพื่อบังคับใช้ต่อไป(8 ก.ย.) ขั้นตอนการจัดทำงบประมาณเป็นไปตามกำหนด แม้นายกฯ ถูกพักปฏิบัติหน้าที่ **ดีต่อ** มาตรการเศรษฐกิจที่ออกได้เร็วขึ้น และบวกกับตลาดหุ้น
- สิ้นสุดกำหนดการส่งงบตลาด 2Q25 โดย กำไร SET จบที่ 3.38 แสนลบ. +31.6% yoy ; +22.7% qoq ; รวมกำไรของ THAI (12,124 ลบ.) และ GULF (63,871 ลบ.) หากตัด GULF ออก จะมีกำไร 2.74 แสนลบ. +6.7% yoy ; -0.4% qoq หลังจากนั้นให้ติดตามบทวิเคราะห์หุ้นรายตัวว่าจะมีการ Upgrade หรือ Downgrade ตามงบที่ออกมาของหุ้นนั้นๆ
- สัปดาห์นี้ คาดว่า ธนาคารต่างๆ จะทยอยประกาศเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งจะมีผลต่อราคาหุ้นธนาคาร ถ้า เงินปันผลจ่ายรอบนี้ สูงหรือต่ำกว่าที่คาดกันไว้
- หลักทรัพย์รื้อขึ้น “XD” สัปดาห์นี้: 18 ส.ค.: WHART(@0.1717), WHABT(@0.15), WHAIR(@0.1325) 19 ส.ค.: ADVANC(@6.89) 20 ส.ค.: CPAXT(@0.18) 21 ส.ค.: CBG(@0.7), DMT(@0.22), SNNP(@0.25), SCCC(@4.0), BEC(@0.04), PSL (@0.1), SPRC(@0.15) 22 ส.ค.: NER (@0.05), RCL(@0.5), TFG(@0.225), ONEE(@0.05)
- Event สัปดาห์นี้ : GDP Q2/68 ไทย(18), ยอดขายรถยนต์ ก.ค.(18), ตัวเลขผลประกอบการว่างงานสหรัฐฯ(21), ยอดขายบ้านมือสองสหรัฐฯ(21)

Zelenskiy to Meet Trump Monday as Putin Doesn't Budge on War | เซเลนสกีเตรียมพบทรัมป์วัน

จันทร์ ขณะที่ปูตินยังไม่ยอมอ่อนข้อเรื่องสงคราม

โดย Daryna Krasnolutska, Andrea Palasciano และ Alberto Nardelli



- ประธานาธิบดีโวโลดิเมียร์ เซเลนสกี ของยูเครน มีกำหนดจะพบกับประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ในวันจันทร์นี้ เพื่อผลักดันความพยายามในการสร้างสันติภาพ แม้ว่าการเจรจาระหว่างทรัมป์กับปูตินก่อนหน้านี้จะยังไม่มีความคืบหน้า
- หลังการเจรจาที่ลาสกัส จุดยืนของวลาดิเมียร์ ปูติน ยังคงไม่เปลี่ยนแปลง โดยยังคงต้องการให้ยูเครนสละการควบคุมพื้นที่ดอนบาสทั้งหมดทางตะวันออกของประเทศ
- ทรัมป์ได้ส่งสัญญาณว่าเขาต้องการผลักดันให้เกิด "ข้อตกลงสันติภาพ" ที่สมบูรณ์ ไม่ใช่เพียง "ข้อตกลงหยุดยิง" และเสนอที่จะช่วยรับประกันความปลอดภัยของยูเครน ตราบใดที่ไม่เกี่ยวข้องกับ NATO
- ผู้นำยุโรปสนับสนุนการประชุมสามฝ่าย (ทรัมป์-ปูติน-เซเลนสกี) แต่ย้ำว่าการตัดสินใจเรื่องดินแดนต้องขึ้นอยู่กับยูเครน และพรมแดนระหว่างประเทศต้องไม่ถูกเปลี่ยนแปลงโดยใช้กำลัง
- มีความกังวลในหมู่เจ้าหน้าที่ยุโรปบางส่วนว่าทรัมป์อาจกดดันให้เซเลนสกียอมอ่อนข้อเรื่องดินแดนเพื่อบรรลุข้อตกลง ในขณะที่รัสเซียยังคงเดินหน้าโจมตียูเครนอย่างต่อเนื่อง

GDP ไตรมาส 2/68 จะออกมาเป็นอย่างไร

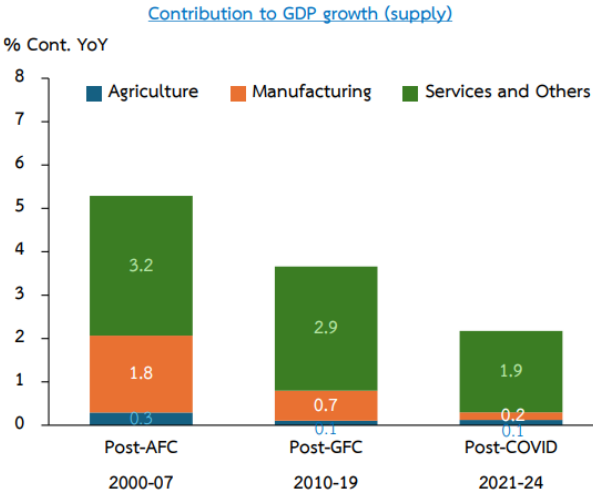
กำหนดการ: วันที่ 18 สิงหาคม 2568 เวลา 09.30 น.

GDP รายไตรมาสย้อนหลัง

วันที่ออก	ค่าจริง	คาดการณ์
Aug 18, 2025 (ไตรมาส 2)		2.7% Bloomberg Survey
May 19, 2025 (ไตรมาส 1)	3.10%	2.90%
Feb 17, 2025 (ไตรมาส 4)	3.20%	3.90%
Nov 18, 2024 (ไตรมาส 3)	3.00%	2.60%
Aug 19, 2024 (ไตรมาส 2)	2.30%	2.10%
May 20, 2024 (ไตรมาส 1)	1.50%	0.80%
Feb 19, 2024 (ไตรมาส 4)	1.70%	2.50%
Nov 20, 2023 (ไตรมาส 3)	1.50%	2.40%
Aug 21, 2023 (ไตรมาส 2)	1.80%	3.10%
May 15, 2023 (ไตรมาส 1)	2.70%	2.30%
Feb 17, 2023 (ไตรมาส 4)	1.40%	3.50%
Nov 21, 2022 (ไตรมาส 3)	4.50%	4.50%
Aug 15, 2022 (ไตรมาส 2)	2.50%	3.10%
May 17, 2022 (ไตรมาส 1)	2.20%	2.10%

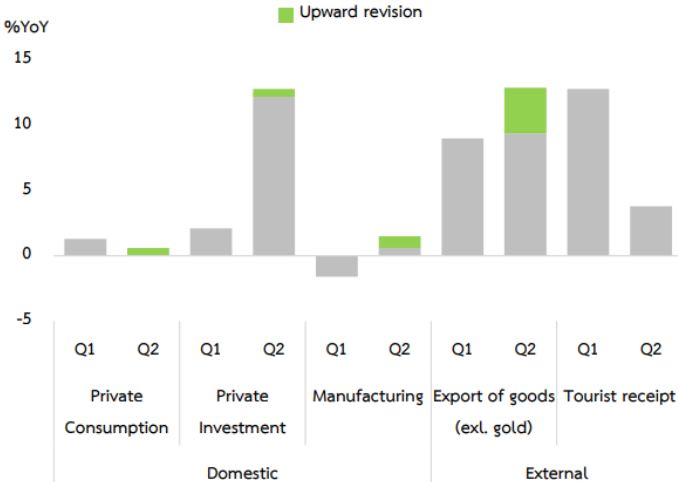
<https://th.investing.com/economic-calendar/thai-gdp-476>

ภาคการผลิตขยายตัวลดลงต่อเนื่อง

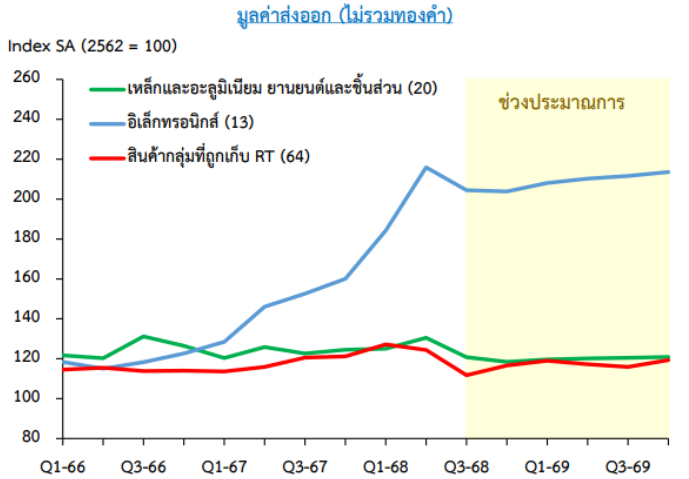


เครื่องจักรส่งออกและภาคการผลิตใน Q2 ขยายตัวกว่าที่ประเมินไว้

เครื่องใช้เศรษฐกิจใน H1/68

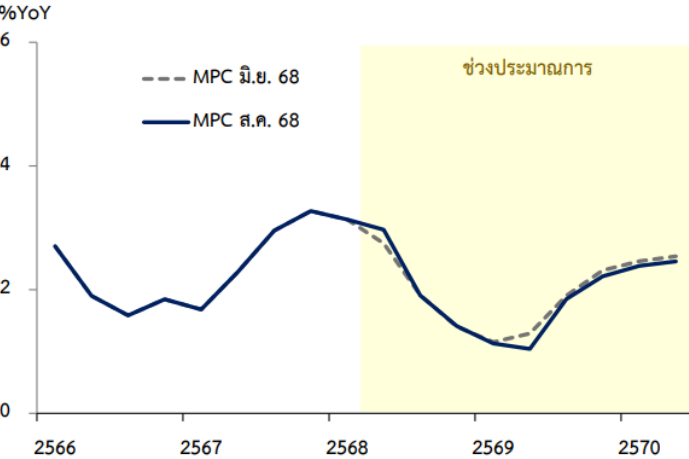


การส่งออกส่วนใหญ่จะชะลอจากผลของ tariff แต่สินค้า Tech มีแรงส่งต่อเนื่อง

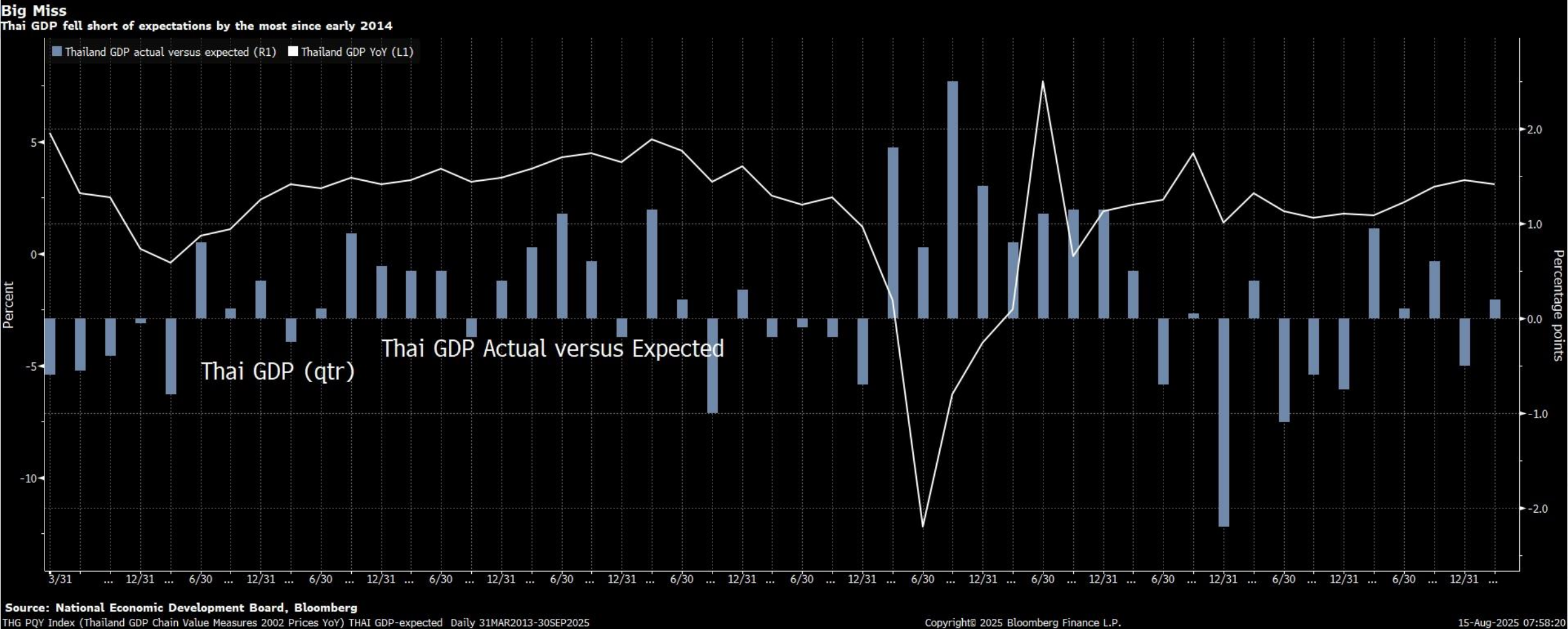


เศรษฐกิจ H2/68 ได้รับผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น

GDP growth

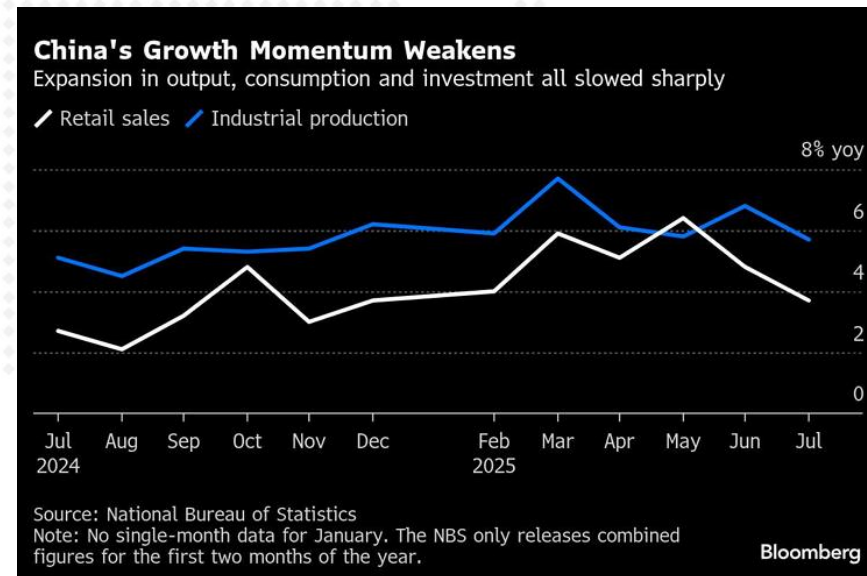


GDP ไตรมาส 2/68 จะออกมาเป็นอย่างไร



Chinese Economy's Worst Month of 2025 Puts Stimulus Back in Play | เศรษฐกิจจีนเผชิญเดือนที่ย่ำแย่ที่สุดในปี 2025 ทำให้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจกลับมาเป็นที่จับตา

- เศรษฐกิจจีนชะลอตัวลงอย่างหนักที่สุดในปีนี้ในเดือนกรกฎาคม ทำให้เกิดความคาดหวังว่ารัฐบาลปักกิ่งจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อรับมือผลกระทบจากสงครามการค้าของโดนัลด์ ทรัมป์
- ตัวชี้วัดสำคัญหลายตัวอ่อนแอลง เช่น การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่ลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่ช่วงโควิดระบอบ และการเติบโตของภาคอุตสาหกรรมที่อ่อนแอที่สุดในรอบ 8 เดือน ซึ่งบ่งชี้ว่าการเร่งผลิตเพื่อส่งออกก่อนที่ภาษีของสหรัฐฯ จะมีผลบังคับใช้กำลังแผ่วลง
- อุปสงค์ในประเทศยังคงเปราะบาง โดยการใช้ยาด้านโครงสร้างพื้นฐานและการบริโภคที่อ่อนแอเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้เศรษฐกิจชะลอตัว
- นักเศรษฐศาสตร์จากหลายสถาบันคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางของจีน (PBOC) อาจผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมอย่างรวดเร็วที่สุดในเดือนกันยายน เพื่อสนับสนุนการเติบโต
- แม้ว่าเศรษฐกิจจีนยังคงอยู่ในทิศทางที่จะบรรลุเป้าหมายการเติบโตที่ประมาณ 5% ในปีนี้ แต่ครึ่งปีหลังคาดว่าจะมีความท้าทายมากขึ้น เนื่องจากผลกระทบจากการเร่งส่งออกล่วงหน้าเริ่มลดลง



Global X China Biotech ETF

SEHK:2820

Hong Kong /
Financials / Capital
Markets



19:11

2820
75.88 (+0.96%)

Overview Holdings Technical Historical

Top Holdings

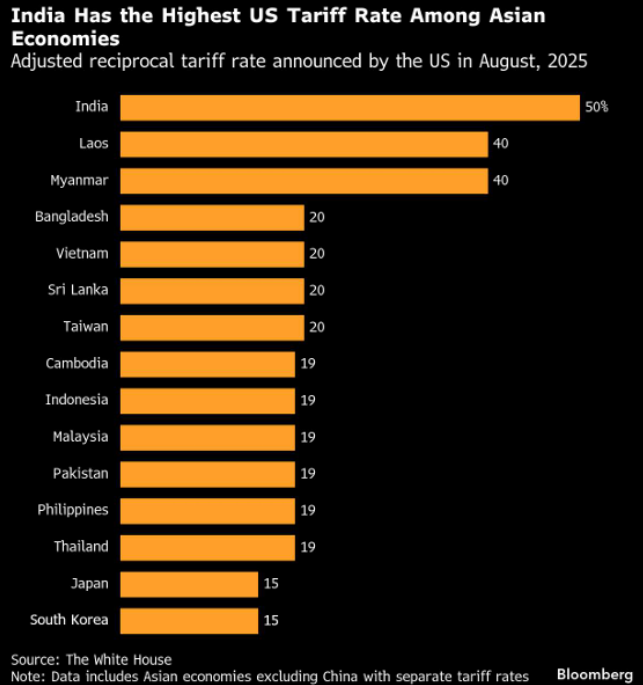
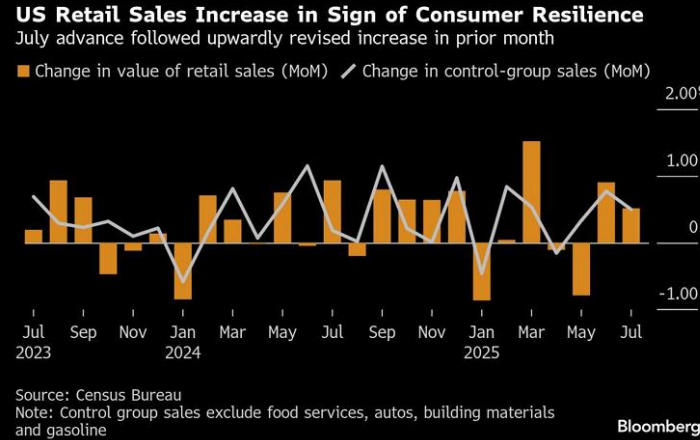
Name	Symbol	Weight %
WuXi AppTec	603259	9.81
BeOne Medicines DRC	ONC	9.51
Innovent Biologics	1801	9.17
WuXi Biologics	2269	8.88
Jiangsu Hengrui	600276	8.48
Akeso	9926	7.49
Sino Biopharmaceutical	1177	5.69
3SBio	1530	4.36
Hansoh Pharmaceutical Group	3692	3.35
Raas Blood A	002252	2.86

Asset Allocation

Markets News Ideas Watchlist More

Charting the Global Economy: US Retail Sales Point to Resilience | ภาพรวมเศรษฐกิจโลก: ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ ชี้ถึงความแข็งแกร่ง

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ แสดงสัญญาณความแข็งแกร่ง โดยยอดขายปลีกเติบโตอย่างมั่นคงเป็นเดือนที่สองติดต่อกันเป็นครั้งแรกในปีนี้อะไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานของผู้บริโภค (โดยเฉพาะในภาคบริการ) กลับเร่งตัวขึ้นในเดือนกรกฎาคม
- เศรษฐกิจจีนชะลอตัวลงในทุกภาคส่วนในเดือนกรกฎาคม ทั้งกิจกรรมโรงงาน, การลงทุน และยอดขายปลีก ดัชนีนำผิดหวัง ซึ่งเป็นผลกระทบจากการปราบปรามสงครามราคาในประเทศและภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ
- เศรษฐกิจของสหราชอาณาจักรมีผลการดำเนินงานดีกว่าที่คาดการณ์ในไตรมาสที่สอง และตลาดแรงงานเริ่มมีเสถียรภาพ ซึ่งอาจทำให้ธนาคารกลางอังกฤษชะลอการลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม
- เศรษฐกิจรัสเซียกำลังชะงักงัน ขณะที่เยอรมนีกำลังเผชิญกับปัญหาการขาดแคลนแรงงานมีฝีมือจากการที่คนรุ่นใหม่เข้ารับการศึกษาได้น้อยลง
- นโยบายเศรษฐกิจของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ที่มุ่งเน้นผลประโยชน์ของสหรัฐฯ กำลังท้าทายสถานะของเงินดอลลาร์ในฐานะสกุลเงินสำรองของโลก ขณะที่ธนาคารกลางหลายแห่งทั่วโลกมีทิศทางนโยบายการเงินที่แตกต่างกันไป



4 Event ใหญ่ ที่กำลังรอคอย

- 21-23 ส.ค.: Fed "Jackson Hole Economic Policy Symposium"
- 27-29 ส.ค. : Thailand Focus
- 26 ส.ค. : MSCI Rebalance
- 29 ส.ค. : คดีคลิปเสียงสุนเซน - นายกฯ





MSCI



THAILAND Focus 2025

August 27, 2025 • Bangkok, Thailand



By Invitation Only

BEYOND THE CHALLENGES

Fri 22 Aug 2025 ; 10:00 a.m.

Speech - Chair Jerome H. Powell Economic Outlook and Framework Review

At the 2025 Jackson Hole Economic Policy Symposium, Moran, Wyoming



การประชุมสัมมนานโยบายเศรษฐกิจแจ๊คสันโฮล ประจำปี 2568 จะจัดขึ้นระหว่างวันที่ 21-23 สิงหาคม ปีนี้หัวข้อคือ "ตลาดแรงงานในช่วงเปลี่ยนผ่าน: ประชากรศาสตร์ ผลผลิต และนโยบายเศรษฐกิจมหภาค"

The 2025 Jackson Hole Economic Policy Symposium will be held Aug. 21-23. This year's theme is "Labor Markets in Transition: Demographics, Productivity, and Macroeconomic Policy."

- ประธาน Fed จะขึ้นพูด 22 ส.ค. จะเริ่มในวันพฤหัสบดี ประเด็นสำคัญคือคำกล่าวของประธานเฟด เจอโรม พาวเวลล์ ในวันศุกร์ ในหัวข้อ "Economic Outlook and Framework Review" คาดว่า Fed จะเปิดเผยกรอบนโยบายใหม่สำหรับเป้าหมายเงินเฟ้อและการจ้างงาน และแนวโน้มการประชุม FOMC 17 ก.ย.
- ท่ามกลางแรงกดดันจากฝ่ายบริหารของทรัมป์ให้เริ่มลดอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่เจ้าหน้าที่เฟดมีความเห็นต่างกันเกี่ยวกับการลดอัตราดอกเบี้ยครั้งต่อไป เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังคงสูงกว่าเป้าหมาย 2% และมีสัญญาณการชะลอตัวของตลาดแรงงาน ข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดแสดงให้เห็นว่าดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ในเดือนกรกฎาคมเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่ต้นปี แต่ต้นทุนสินค้าที่เกี่ยวข้องกับภาคอุตสาหกรรมไม่ได้เพิ่มขึ้นมากเท่าที่คาดการณ์ไว้

<https://www.federalreserve.gov/newsevents/calendar.htm>

<https://www.kansascityfed.org/research/jackson-hole-economic-symposium/about-jackson-hole-economic-symposium/>

ผลต่อตลาดหุ้นไทย : หากประธาน Fed ส่งสัญญาณว่าจะมีการลดดอกเบี้ย จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้น เพราะ ดอกเบี้ยที่ลดลง ทำให้นักลงทุนมองหาโอกาสในการลงทุนเพิ่มขึ้น ราคา Crypto น่าจะตอบสนองในทางบวกต่อข่าวลักษณะนี้ มากกว่าสินทรัพย์อื่นๆ



"ประธานธนาคารกลางสหรัฐ เจอโรม พาวเวลล์ มีโอกาสที่จะยุติการคาดเดาด้วยสุนทรพจน์ของเขาในการประชุมสัมมนาประจำปีที่ Jackson Hole (วันศุกร์) ปีที่แล้ว เขาใช้การรวมตัวของเหล่าผู้ว่าการธนาคารกลางเพื่อส่งสัญญาณว่าเฟดพร้อมที่จะลดอัตราดอกเบี้ย แต่สถานการณ์ในปีนี้อาจต่างออกไป และเราไม่คิดว่าเขาจะพูดตรงไปตรงมาเท่าปีที่แล้ว"

17-Aug-25

PPI สหรัฐฯ พุ่งสูงกว่าคาด แม้ CPI จะโตแผ่ว

15 Aug 25

การรายงานดัชนี PPI สหรัฐฯ เดือนก.ค.

- ดัชนี PPI ทัวไป (Headline PPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน **พุ่งขึ้น 3.3%** ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบรายปี ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.พ. และ**สูงกว่า** **ตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.5%** จากระดับ 2.4% ในเดือนมิ.ย.
- ดัชนี PPI พื้นฐาน (Core PPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน **ปรับตัวขึ้น 3.7%** ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบรายปี **สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.9%** จากระดับ 2.6% ในเดือนมิ.ย.

การรายงานดัชนี CPI สหรัฐฯ เดือนก.ค.

- ดัชนี CPI ทัวไป (Headline CPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน **ปรับตัวขึ้น 2.7%** ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบรายปี **ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.8%** เล็กน้อย และทรงตัวจากระดับ 2.7% ในเดือนมิ.ย.
- ดัชนี CPI พื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน **ปรับตัวขึ้น 3.1%** ในเดือนก.ค. เมื่อเทียบรายปี **เร่งตัวขึ้นจากระดับ 2.9%** ในเดือนมิ.ย.

❑ การเพิ่มขึ้นนี้มีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนภาคบริการที่พุ่งสูงขึ้น 1.1% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2022 โดยเฉพาะอย่างยิ่งส่วนต่างกำไร (margins) ของผู้ค้าส่งและค้าปลีกที่เพิ่มขึ้นถึง 2%

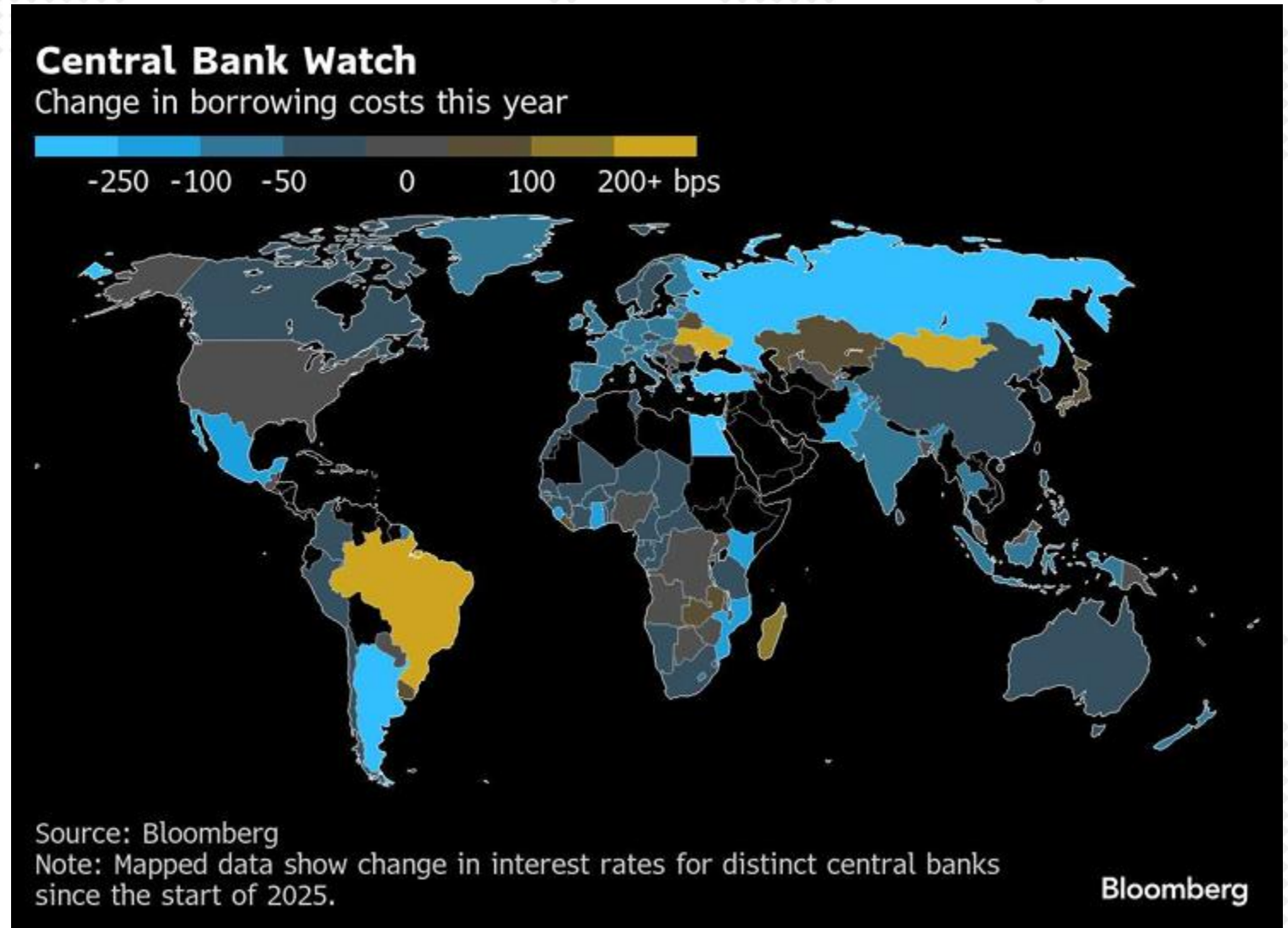
❑ รายงานบ่งชี้ว่าภาคธุรกิจกำลังปรับขึ้นราคาสินค้าและบริการเพื่อชดเชยต้นทุนที่สูงขึ้นซึ่งเกี่ยวข้องกับมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ แม้ว่าอุปสงค์จะชะลอตัวในช่วงครึ่งปีแรกก็ตาม

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES															
MEETING DATE	75-100	100-125	125-150	150-175	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
9/17/2025															
10/29/2025					0.0%	0.0%									
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%									
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	19.8%	43.2%	29.6%	7.0%	0.4%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.7%	32.5%	35.8%	17.3%	3.4%	0.2%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	15.7%	33.3%	31.6%	14.2%	2.7%	0.1%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	10.1%	25.9%	32.3%	21.5%	7.5%	1.2%	0.1%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	4.0%	14.9%	27.8%	29.1%	17.3%	5.6%	0.9%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	1.9%	8.3%	20.0%	28.3%	24.4%	12.7%	3.7%	0.5%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	2.8%	10.0%	21.2%	27.7%	22.7%	11.4%	3.3%	0.5%	0.0%
12/9/2026	0.1%	0.9%	4.2%	12.2%	22.5%	26.7%	20.5%	9.8%	2.7%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

นักลงทุนลดการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายน



ธนาคารกลางในออสเตรเลียได้ลดอัตราดอกเบี้ย เช่นเดียวกับธนาคารกลางในไทยและเคนยา ส่วนยูกันดา, แซมเบีย, นามิเบีย, นอร์เวย์, เปรู และมอริเชียสคงอัตราดอกเบี้ยไว้ไม่เปลี่ยนแปลง



Bond Market's Rate-Cut Bets Enter Decisive Stretch With Powell / การเติมพันธอัตราดอกเบี้ยของตลาดพันธบัตรเข้าสู่ช่วงตัดสินใจสำคัญกับการปราศรัยของพาวเวลล์

โดย Michael Mackenzie และ Ye Xie

- นักลงทุนในตลาดพันธบัตรกำลังจับตาอย่างใกล้ชิดต่อคำปราศรัยของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) นายเจอโรม พาวเวลล์ ในการประชุมประจำปีที่ Jackson Hole, Wyoming ในวันศุกร์นี้ ซึ่งถือเป็นช่วงเวลาสำคัญที่จะกำหนดทิศทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต1
- ตลาดได้คาดการณ์เกือบจะแน่นอนแล้วว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนกันยายน และคาดว่าจะมีการปรับลดอีกอย่างน้อยหนึ่งครั้งภายในสิ้นปีนี้ โดยได้รับแรงหนุนจากตัวเลขตลาดแรงงานที่อ่อนแอลง แม้ว่าข้อมูลเงินเฟ้อที่สูงเกินคาดจะสร้างความลังเลให้กับนักเศรษฐศาสตร์บางส่วน2
- นักลงทุนคาดว่าพาวเวลล์จะไม่ส่งสัญญาณคัดค้านความคาดหวังของตลาดอย่างรุนแรง แต่จะย้ำว่าการตัดสินใจด้านนโยบายในวันที่ 17 กันยายน จะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจที่จะเปิดเผยออกมาก่อนหน้า โดยเฉพาะข้อมูลการจ้างงานและเงินเฟ้อ เพื่อยืนยันว่าตลาดแรงงานกำลังชะลอตัวลงจริง
- ในอดีต คำปราศรัยของพาวเวลล์ที่ Jackson Hole เคยส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อตลาด โดยเมื่อสามปีก่อนเขาได้ส่งสัญญาณที่แข็งแกร่งเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อ แต่ในปีที่แล้วเขาก็กลับส่งสัญญาณพร้อมที่จะลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งนำไปสู่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งใหญ่ในเดือนกันยายน3
- แรงกดดันทางการเมืองจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ที่ต้องการให้ลดต้นทุนการกู้ยืม ก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ตลาดให้ความสนใจ อย่างไรก็ตาม ข้อมูลการจ้างงานเดือนสิงหาคมที่จะประกาศในวันที่ 5 กันยายน จะเป็นตัวชี้ขาดที่สำคัญที่สุดสำหรับทิศทางการนโยบายของเฟดในระยะต่อไป



รายชื่อบริษัทเข้าร่วมงาน SET Thailand Focus 2025

DAOL SEC



August 27-29, 2025 at Grand Hyatt Erawan Bangkok, Thailand

15 Aug 25

**As of August 14, 2025*

Ticker
ADVANC
AEONTS
AMATA
AOT
AP
AWC
BANPU
BBIK
BBL
BCH
BCP
BDMS
BEM
BGRIM
BH
BJC
BTS
CBG
CENTEL

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

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

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

MSCI. ประกาศหุ้น เข้า-ออก ในการคำนวณดัชนีฯ โดยจะใช้ราคาปิด วันที่ 26 ส.ค.68 เพื่อ
rebalance

Global Standard Index

หุ้นเข้า : ไม่มี

หุ้นออก : **HMPRO, OR**

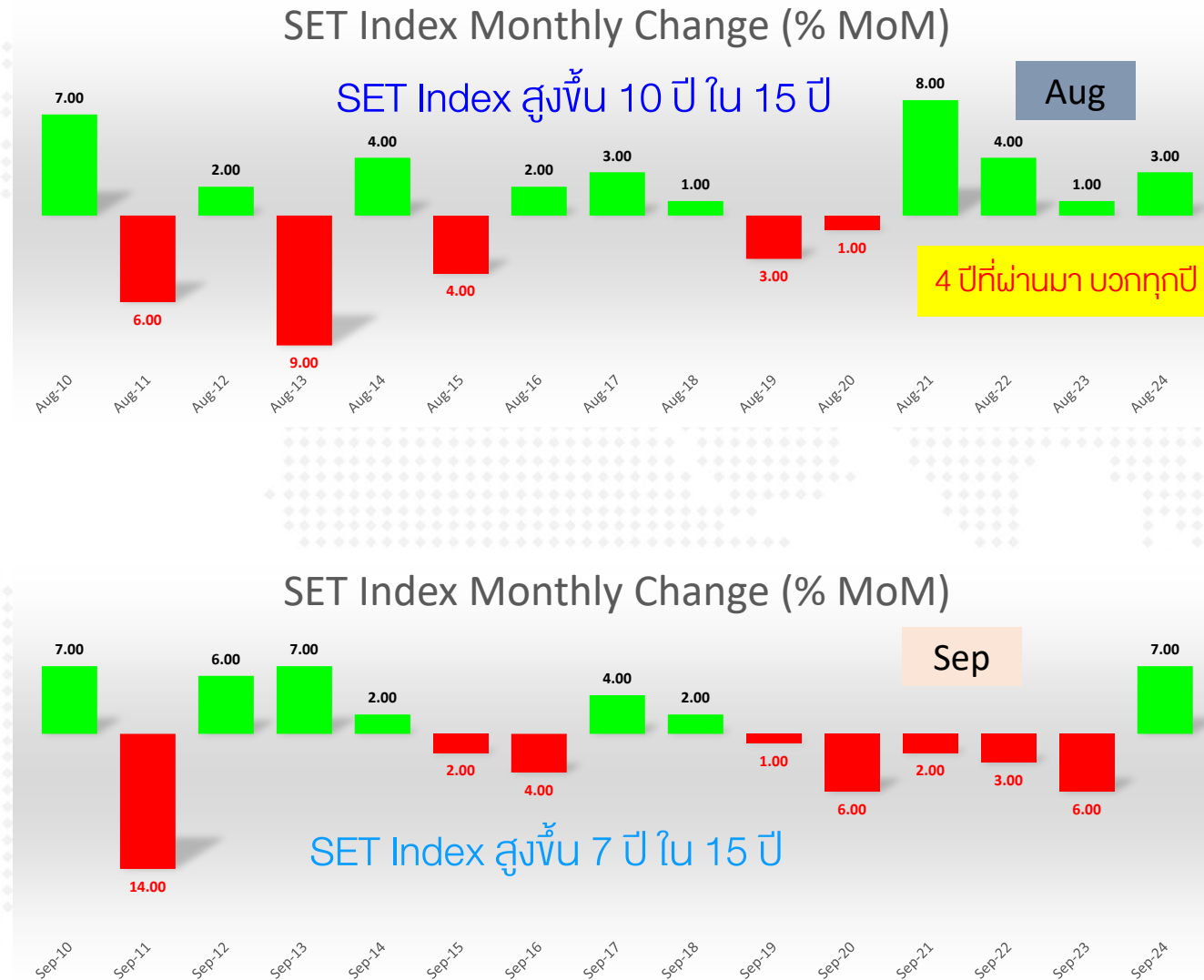
Global Small Index

หุ้นเข้า : **HMPRO, KTC**

หุ้นออก : **SISB, TPIPL, ICHI**

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

DAOL SEC



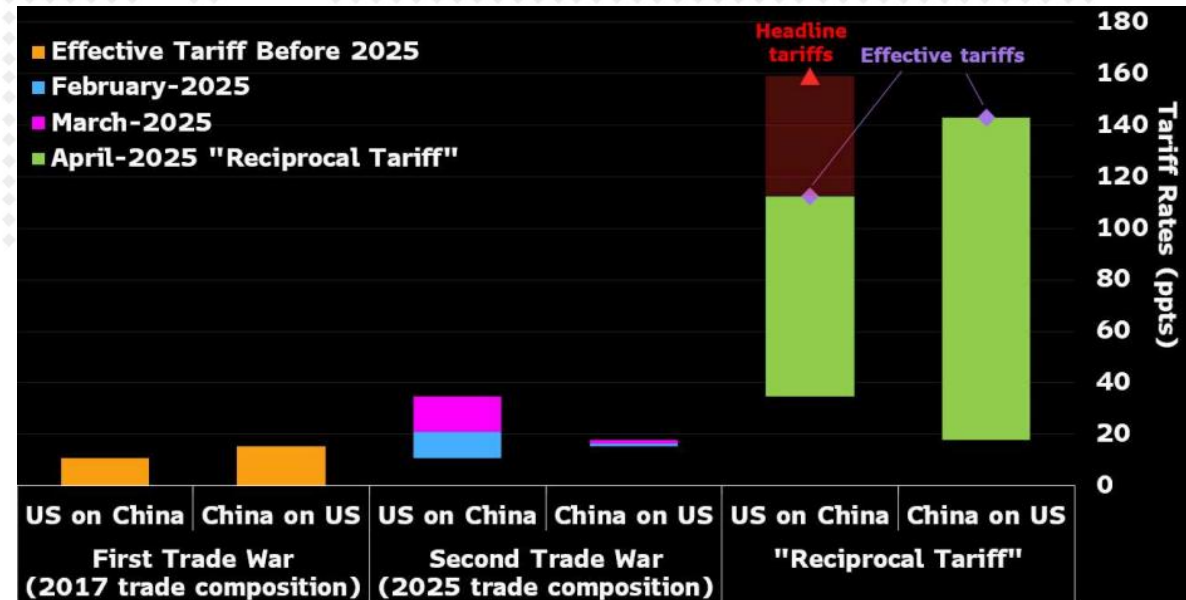
หลักทรัพย์รอขึ้นเครื่องหมาย XD สัปดาห์นี้ (18-22 ส.ค.)

DAOL SEC

Symbol	X-Date	Dividend (per Share)	Symbol	X-Date	Dividend (per Share)	Symbol	X-Date	Dividend (per Share)
3BBIF	18/8/2025	0.15455	INETREIT	21/8/2025	0.0667	SO	21/8/2025	0.2
DCC	18/8/2025	0.025	BKIH	21/8/2025	3.75	UVAN	21/8/2025	0.4
WHABT	18/8/2025	0.15	BOFFICE	21/8/2025	0.1515	VCOM	21/8/2025	0.14
WHAIR	18/8/2025	0.1325	AIT	21/8/2025	0.15	BEC	21/8/2025	0.04
WHART	18/8/2025	0.1717	AMARC	21/8/2025	0.1	MSFT01	21/8/2025	0.0066
BOL	18/8/2025	0.15	ARROW	21/8/2025	0.1	MSFT06	21/8/2025	0.00679
TAIWANAI13	18/8/2025	0.02181	AUCT	21/8/2025	0.16	PSL	21/8/2025	0.1
AIMIRT	19/8/2025	0.205	CBG	21/8/2025	0.7	SPRC	21/8/2025	0.15
AXTRART	19/8/2025	0.2169	CPW	21/8/2025	0.04	UEC	21/8/2025	0.03
TPRIME	19/8/2025	0.1039	DDD	21/8/2025	0.15	AMATAR	22/8/2025	0.16
ADVANC	19/8/2025	6.89	DMT	21/8/2025	0.22	DREIT	22/8/2025	0.2
III	19/8/2025	0.1	GC	21/8/2025	0.19	NER	22/8/2025	0.05
READY	19/8/2025	0.15	MGT	21/8/2025	0.02	PCSGH	22/8/2025	0.15
SPRIME	20/8/2025	0.1	PACO	21/8/2025	0.05	RCL	22/8/2025	0.5
SUPEREIF	20/8/2025	0.19106	PIMO	21/8/2025	0.023	TACC	22/8/2025	0.21
BIS	20/8/2025	0.08	PM	21/8/2025	0.5	TFG	22/8/2025	0.225
CPAXT	20/8/2025	0.18	PT	21/8/2025	0.5	TQR	22/8/2025	0.175
KIAT	20/8/2025	0.01	SAT	21/8/2025	0.4	TVO	22/8/2025	0.8
PDG	20/8/2025	0.11	SCCC	21/8/2025	4	CSS	22/8/2025	0.02
SMPC	20/8/2025	0.4	SNNP	21/8/2025	0.25	ONEE	22/8/2025	0.05
SSTRT	20/8/2025	0.2						

Strategy Research

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



Trade Partners Grow Restless Waiting for Trump's Tariff Breaks

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

13 Aug 25

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

ทริมป์ เตรียมเก็บภาษี 100% สำหรับการนำเข้าชิปและเซมิคอนดักเตอร์

DAOL SEC

มาตรการภาษีของทริมป์

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

ผลกระทบต่ออุตสาหกรรมเทคโนโลยี

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

Apple และแผนการลงทุน

- Apple ประกาศลงทุน **1 แสนล้านดอลลาร์ในสหรัฐฯ** ร่วมกับทริมป์ในทำเนียบขาว
- การลงทุนนี้เป็นส่วนหนึ่งของคำมั่นสัญญา **6 แสนล้านดอลลาร์** ในสหรัฐฯ
- Apple จะขยายการผลิตในสหรัฐฯ ร่วมกับพันธมิตรเช่น Corning, Texas Instruments และ Applied Materials
- โรงงานของ Corning ในรัฐเคนทักกีจะเพิ่มการผลิตกระจกให้ Apple โดยเพิ่มพนักงาน **50%**
- โครงการลงทุนของ Apple ยังรวมถึงโรงงานเซิร์ฟเวอร์ในอูสตัน และสถาบันฝึกอบรมในมิชิแกน

7 Aug 25

Major Trump-Related Corporate Pledges in the US

Top pledges by company

Company	Investment	Jobs
Apple	\$600B	20,000
Stargate	500	200,000
Nvidia	200	—
TSMC	100	60,000
Johnson & Johnson	55	5,000
Microsoft	40	0
Eli Lilly	27	3,000
Energy Capital Partners, ADQ	25	—
Hyundai Motor	21	100,000
Damac	20	—
CMA CGM	20	10,000
Venture Global	18	2,000
Merck & Co	8	—
Clarios	6	—
Stellantis	5	1,500
GE Aerospace	1	5,000

Source: Company statements, Bloomberg reporting
Note: Data as of April 1. We count 2,000 jobs or 200,000 jobs for estimates of “thousands” and “hundreds of thousands” of jobs created. We similarly count \$200 billion for estimates of “hundreds of billions” to be invested. Job tallies include direct and indirect jobs, and in some cases, construction estimates offered by companies.

Bloomberg

Strategy Research

กรณี ลงนามคำสั่งเพิ่ม ภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดียอีก 25% รวมเป็น 50%

DAOL SEC

7 Aug 25

มาตรการของสหรัฐฯ

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ลงนามคำสั่งเพิ่ม ภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดียอีก 25% รวมเป็น 50% เพื่อ ลงโทษอินเดียที่ยังซื้อน้ำมันจากรัสเซีย
- ภาษีใหม่จะมีผลภายใน 21 วัน นับเป็นหนึ่งในมาตรการกีดกันที่ทรัมป์ใช้กับประเทศคู่ค้าหลายประเทศ
- การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ กับรัสเซียเรื่องยูเครน ล้มเหลว กระตุ้นให้ทรัมป์ใช้ภาษีเพื่อเพิ่มแรงกดดัน
- ทรัมป์วิจารณ์อินเดียว่า "สนับสนุนเครื่องจักรสงครามของรัสเซีย" โดยไม่แยแสสถานการณ์ในยูเครน

ปฏิกิริยาของอินเดีย

- กระทรวงการต่างประเทศอินเดียประณามว่า การขึ้นภาษี "ไม่เป็นธรรม ไม่มีเหตุผล และไม่สมเหตุสมผล" พร้อมยืนยันจะปกป้องผลประโยชน์ของชาติ
- นายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี ปกป้องการซื้อน้ำมันจากรัสเซียว่า จำเป็นต่อเศรษฐกิจอินเดีย
- อินเดียยังคงไม่ยอมเปิดตลาดสินค้าเกษตรและนมจากสหรัฐฯ ซึ่งเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้การเจรจาการค้าล้มเหลว

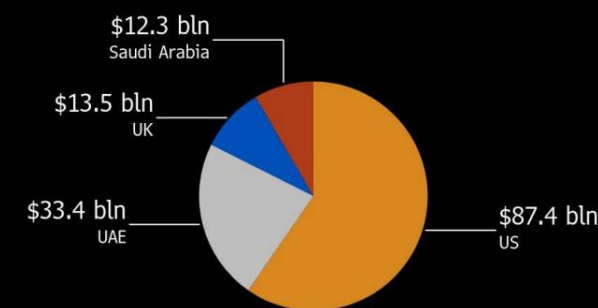
ผลกระทบต่ออินเดีย

- สมาคมผู้ส่งออกอินเดียเตือนว่า การขึ้นภาษีจะ กระทบความเชื่อมั่นลูกค้าต่างชาติ และทำให้อาจ เสียลูกค้าระยะยาว
- กว่า 40% ของการส่งออกไปสหรัฐฯ ของอินเดียคือยาโรครักษาโรค ซึ่งทรัมป์ก็เพิ่งจะเก็บภาษีเพิ่มเช่นกัน
- การขึ้นภาษียัง ขัดขวางภาคเหล็ก อลูมิเนียม และยานยนต์ ที่ถูกเก็บภาษีไปก่อนหน้านี้
- อินเดียถูกวิจารณ์ว่าเป็นสมาชิกกลุ่ม BRICS ที่มีจุดยืน ด้านสหรัฐฯ และยังนำเข้าสินค้าจากรัสเซียต่อเนื่อง
- ความตึงเครียดนี้เป็นการกลับทิศจากสมัยแรกของทรัมป์ที่มีความสัมพันธ์อบอุ่นกับโมดี
- ทรัมป์เคยกล่าวโจมตีอินเดียว่า "เศรษฐกิจตายแล้ว" และตั้งกำแพงภาษี "น่ารังเกียจ"
- อินเดียถูกวิจารณ์ว่าเป็นสมาชิกกลุ่ม BRICS ที่มีจุดยืน ด้านสหรัฐฯ และยังนำเข้าสินค้าจากรัสเซียต่อเนื่อง
- ความตึงเครียดนี้เป็นการกลับทิศจากสมัยแรกของทรัมป์ที่มีความสัมพันธ์อบอุ่นกับโมดี
- ทรัมป์เคยกล่าวโจมตีอินเดียว่า "เศรษฐกิจตายแล้ว" และตั้งกำแพงภาษี "น่ารังเกียจ"



The US Remains India's Most Important Export Destination

Top export markets for India



Source: International Monetary Fund
Note: Data pertains to 2024

Bloomberg

Strategy Research

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

3 คดีการเมืองสำคัญ

DAOL SEC

31-July-25



คดีคลิปเสียงฮุน เซน - แพนทองธาร



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



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



คดีม. 112
นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษา
วันที่ 22 ส.ค. 68



คดีชั้น 14 sw. ตำรวจ
นายทักษิณ ชินวัตร



สืบพยานเสร็จสิ้น ก.ค. 68



ศาลฎีกานัดฟังคำพิพากษาคดี
วันที่ 9 ก.ย. 68

Strategy Research

ไทม์ไลน์ การหารื้อร่าง พ.ร.บ. งบประมาณฯ ปี '68-'69

DAOL SEC

กำหนดการตามเดิมที่เคยประกาศไว้แล้ว

13-15 สิงหาคม 68



สภาผู้แทนราษฎร

พิจารณาร่างพระราชบัญญัติ
งบประมาณรายจ่ายประจำปี
งบประมาณ พ.ศ. 2569 วาระที่ 2 - 3

25-26 สิงหาคม 68



วุฒิสภา

พิจารณาร่างพระราชบัญญัติ
งบประมาณรายจ่ายประจำปี
งบประมาณ พ.ศ. 2569

8 กันยายน 68



สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี

นำร่างพระราชบัญญัติงบประมาณ
รายจ่ายประจำปี งบประมาณ พ.ศ.
2569 ขึ้นทูลเกล้าฯ ถวายเพื่อ
ประกาศบังคับใช้เป็นกฎหมายต่อไป

Strategy Research

ประเมินสถานการณ์ทางการเมือง กรณีนายกฯ เลื่อนส่งคำชี้แจง



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

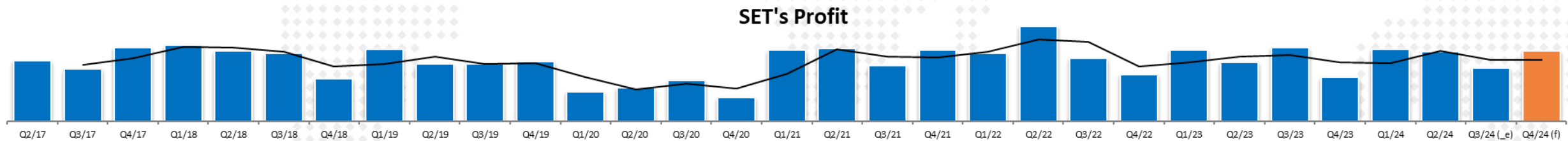


▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด

Strategy Research

กำไรตลาดหุ้น



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

17-Aug-25

(รวบรวมจาก Bloomberg และ SET)

by : DAOL Strategy

จำนวนบริษัทที่ส่งงบ 893 บริษัท

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

หมายเหตุ :

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

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

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

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

งวด 2Q-2025

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

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

หมายเหตุ :

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

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

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

บริษัทที่นำส่งงบการเงินมาแล้ว (SET+MAI)

จำนวน 893 บริษัท

17-Aug-25

จำนวนบริษัทที่มีการคาดการณ์กำไร

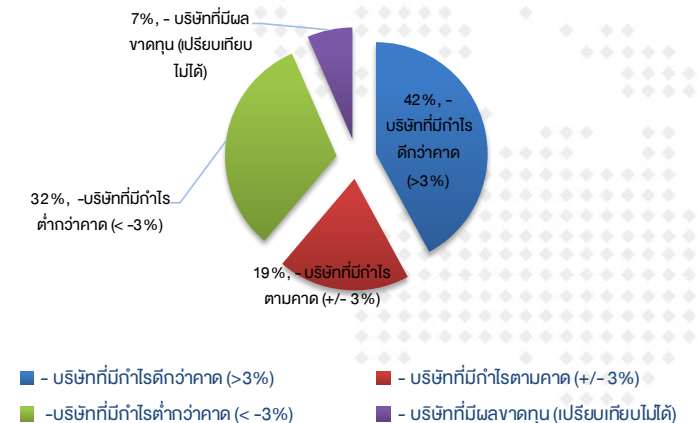
183 บริษัท

(Bloomberg Consensus)

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy

เปรียบเทียบตัวเลขจริง & คาดการณ์



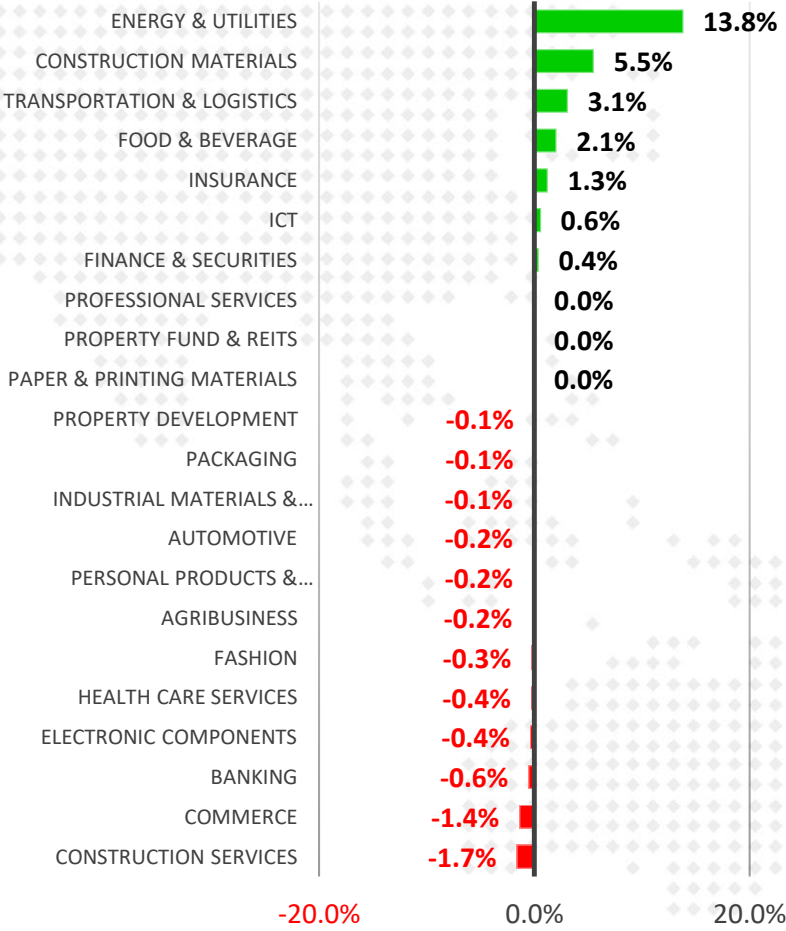
สรุปผลการประกอบการ แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรม 2Q/2025 (งวดสิ้นสุด 30 มิ.ย.25)

18-Aug-25 :ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

DAOL SEC

Ranking ของ Sector ที่กำไรงวดล่าสุด มีผลต่อกำไร SET มากที่สุด QoQ



SET Profit Exclude Volatile Sector

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

SET : บริษัทที่มีกำไรสูงสุด งวด 2Q-2025

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

SET : บริษัทที่กำลังไต่กว่าคาด งวด 2Q-2025

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

17-Aug-25 : ข้อมูล ณ สิ้นวัน

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

แนวโน้มกำไร 2Q ยังเหนื่อยในหลายๆ กลุ่ม

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

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

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

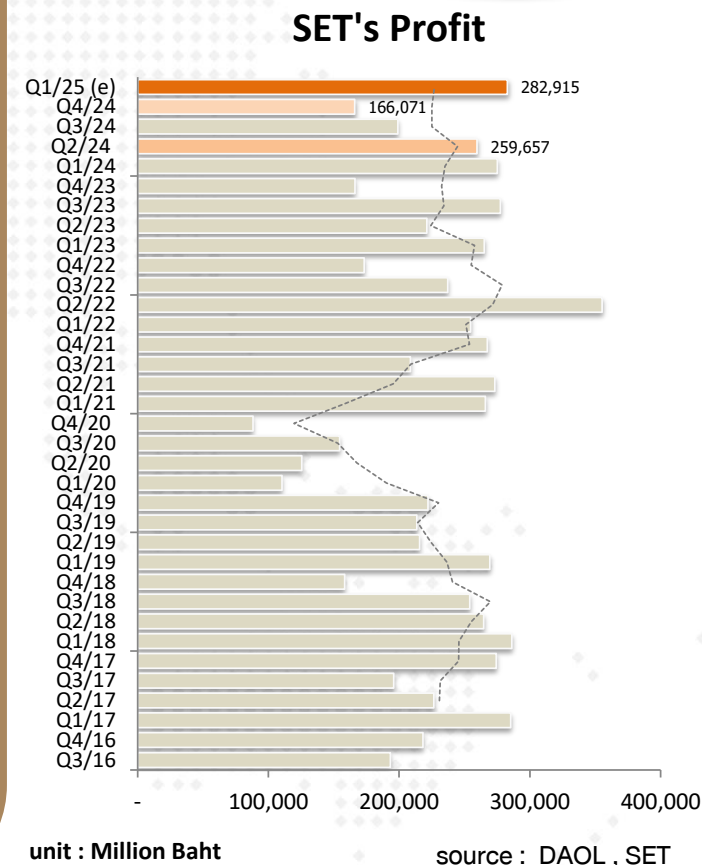
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

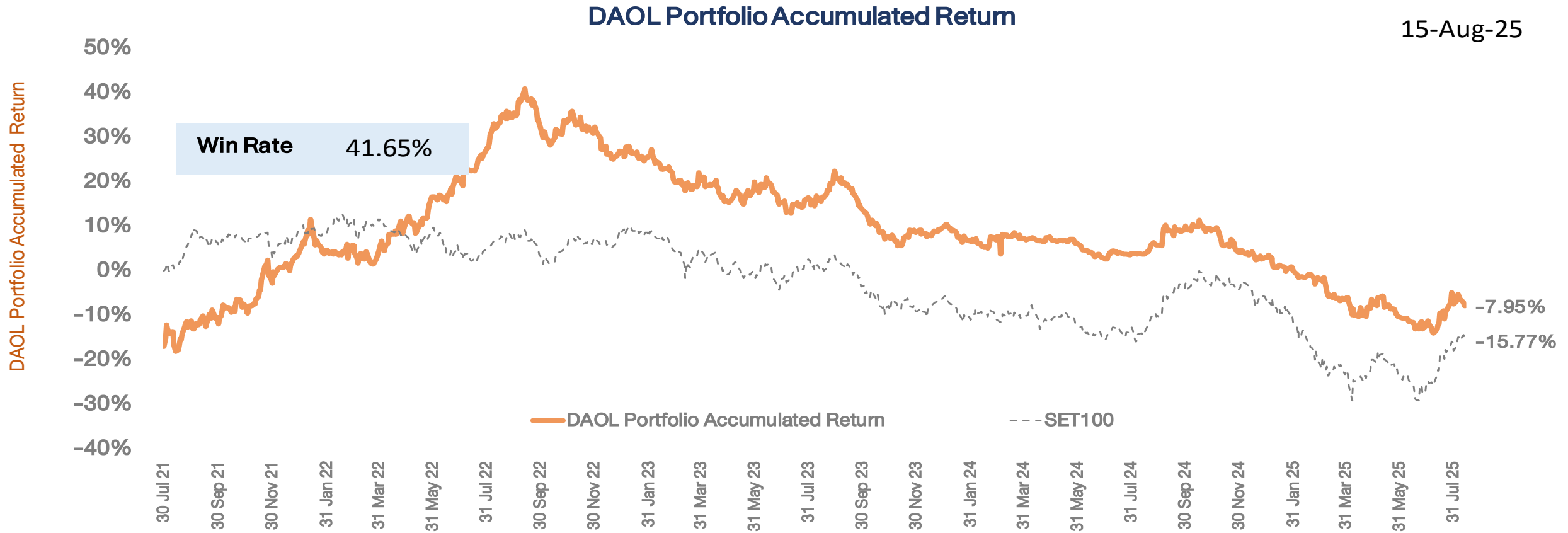
11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst					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

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

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

15/8/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
TRUE	ICT	10%	11.20	8,456	94,711	10.80	91,328.00	(3,382.52)	-3.57%
CPF	FOOD	10%	23.80	3,931	93,556	24.40	95,914.24	2,358.55	2.52%
KTC	FIN	10%	30.00	3,119	93,556	29.00	90,437.17	(3,118.52)	-3.33%
KBANK	BANK	10%	169.00	554	93,556	169.00	93,555.70	-	0.00%
DELTA	ETRON	10%	153.50	605	92,828	149.50	90,408.86	(2,418.97)	-2.61%
SET						1259.42			
Total		50%	468,205				461,644	(6,561)	
CASH		50%					458,871		
Total Portfolio							920,515		-7.95%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ ยังไม่สามารถผ่าน 1280 จุด (ปิด 1266 จุด) จึงต้องระวังการปรับฐาน (จุดรับต่อไปอาจ 1240 จุด)



Theme ลงทุน

- กลยุทธ์หลัก: **ทยอยขายหุ้นออกมาบ้าง** รอจังหวะซื้อรอบใหม่ เมื่อตลาดพลิกตัวกลับหรือลงไปที่แนวรับสำคัญ



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **CPF** ออก
- พอร์ตประกอบด้วย DELTA*(10%), KTC*(10%), KBANK(10%), TRUE*(10%)

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

08-Aug-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (year 2025)	Target Price
BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เดิมโตแข็งแกร่ง เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด	1,557	1,897	2,148	13.23%	17.50%	1	3.61%	0.35	15.07
★ AMATA	Development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs: เป็นบวกอย่างมาก การสนับสนุนจากภาครัฐสำหรับ EEC และการขยายตัวของโลจิสติกส์จะยังคงขับเคลื่อนความต้องการที่ดินอุตสาหกรรมและโรงงานสำเร็จรูปอย่างแข็งแกร่ง	2,483	2,730	2,847	4.29%	7.10%	0.98	4.82%	0.87	21.47
★ SCGP	Integrated packaging solutions provider.	บรรจุภัณฑ์: เดิมโตแข็งแกร่ง ในฐานะผู้เล่นบรรจุภัณฑ์ครบวงจรชั้นนำในอาเซียน ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตของอีคอมเมิร์ซ อาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภคบริโภค โดยมุ่งเน้นที่โซลูชันที่ยั่งยืน	3,699	3,747	4,249	13.40%	7.20%	0.93	3.04%	0.42	18.52
BA	Provides airline, airport, and related ground and in-flight services.	การท่องเที่ยวและโรงแรม: เป็นบวกอย่างสูง สายการบินบินูดิกได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวโดยรวมและสามารถตอบสนองเส้นทางเดินทางที่มีมูลค่าสูงเฉพาะกลุ่ม (เช่น สมุย)	3,788	3,604	3,755	4.20%	-0.40%	0.21	8.72%	0.93	19.29
SAPPE	A leading Thai innovative beverage brand.	อาหารและเครื่องดื่ม: เชิงบวก เป็นแบรนด์ระดับนานาชาติที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะในจีนและตลาดเอเชียอื่น ๆ การเติบโตขึ้นอยู่กับนวัตกรรม การตลาด และการขยายเครือข่ายการจัดจำหน่ายทั่วโลก	1,253	995	1,086	9.15%	-6.90%	-0.15	5.94%	2.15	36.48
KCE	Manufacturer and distributor of electronic circuit boards.	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON): เป็นบวกอย่างระมัดระวัง เป็นผู้ผลิตแผงวงจรพิมพ์ (PCB) สำหรับยานยนต์ระดับโลก ได้รับประโยชน์โดยตรงจากปริมาณชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในรถ EV	1,649	1,165	1,390	19.31%	-8.20%	0.03	4.96%	0.78	18.95

★ = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

18 August 2025 # 147

DAOL SEC

SET : อยู่ในโหมดของการปรับฐาน

แนวรับ 1244-1252

แนวต้าน 1262-1268

JMART

ITC

แนวรับ

8.05-8.25

แนวต้าน

8.45-8.65

Cut Loss

< 7.85

แนวรับ

14.20-14.60

แนวต้าน

15.00-15.50

Cut Loss

< 14.00

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : มีโอกาสพักตัวต่อ

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 808-818

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 808

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 808

แนวรับ

808, 803, 798

แนวต้าน

818, 823, 828

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

18 August 2025

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
**DV8	6 ส.ค. 68 - 26 ส.ค. 68
*MONO	13 ส.ค. 68 - 29 ส.ค. 68

หมายเหตุ

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

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

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

News Comment

(-) Energy (Neutral)ราคาน้ำมันลงหลังความกังวลต่ออุปทานขัดข้องลดลงหลังการพบกันระหว่างประธานาธิบดี US และรัสเซีย

News Flash

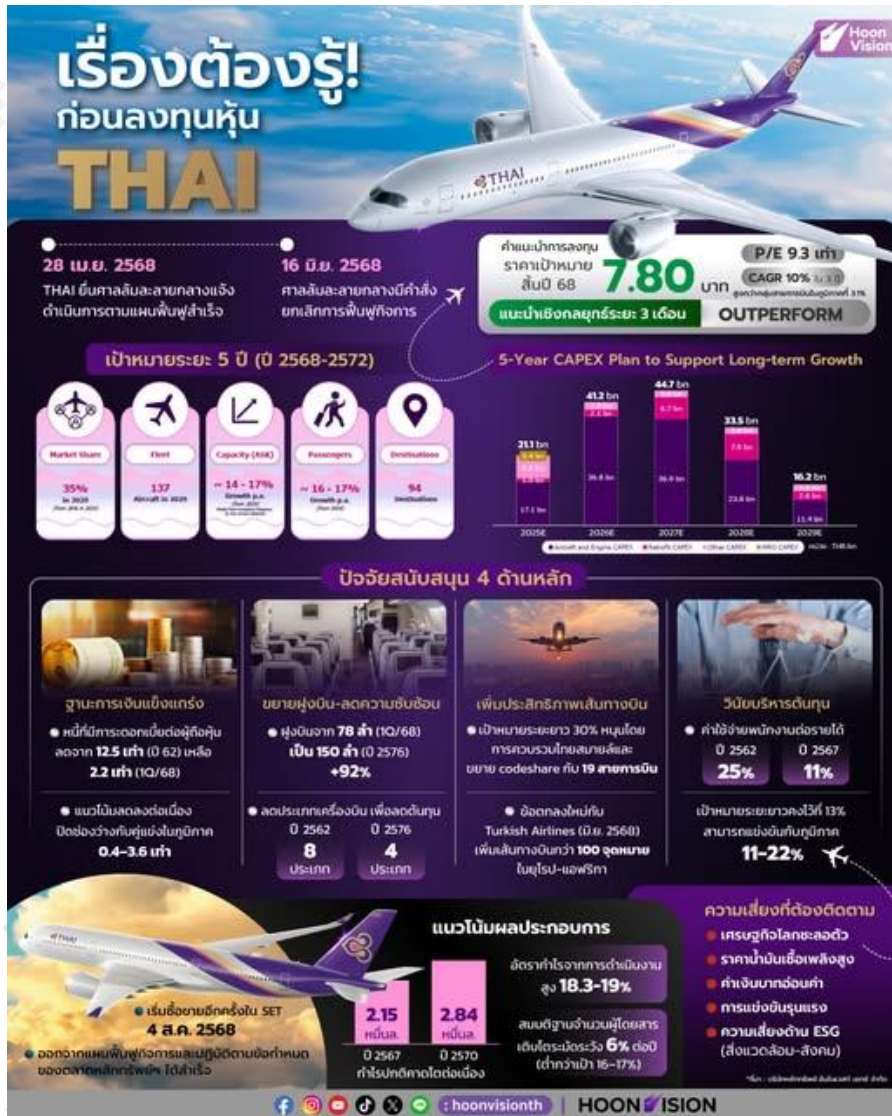
(+) Tourism (Neutral) สบ.ดึง'ลิซ่า'บูมเที่ยวไทย นั่งแบรนด์แอมบาสเดอร์, รัฐบาลชวนเที่ยวตามรอยซีรีส์ดัง "Alien : Earth"

Company Update

(-) CENTEL (ถือ/เป้า 29.00 บาท) 2H25E ถูกกดดันจาก 2 โรงแรมใหม่มีลดีฟส์ ที่ขาดทุนมากกว่าคาด

(0) OR (ขาย/เป้า 12.50 บาท) คาด GP/litre ทรงตัวต่ำใน 2H25E; ปริมาณขาย 3Q25E อ่อนตัว

(0) SAT (ถือ/เป้า 13.80 บาท) 2H25E ทอยฟื้นตัวได้ จากคำสั่งซื้อใหม่ และ GPM ดีขึ้น



หุ้นที่ถูกห้ามขายคิดเป็น 93.29% ของจำนวนหุ้นจดทะเบียน

ประเภท การห้ามขายหุ้น	หุ้นที่ถูกห้ามขายทั้งสิ้น		จำนวนหุ้นที่สามารถทยอยขายได้			
			เมื่อครบ 6 เดือน นับจากวันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มกลับมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ		เมื่อครบ 1 ปี นับจากวันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มกลับมาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	สัดส่วนการ ถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	สัดส่วนการถือ หุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	สัดส่วนการถือ หุ้น (ร้อยละ)
หุ้นที่ถูกห้ามขายตาม เกณฑ์ Silent Period	15,566,810,362	55.0	3,891,702,590	13.7	11,675,107,772	41.3
หุ้นจากการแปลงหนี้เป็น ทุนที่ถูกห้ามขาย ⁽¹⁾	10,836,623,089	38.3	2,709,156,647	9.6	8,127,466,442	28.7
รวมทั้งสิ้น	26,403,433,451	93.3	6,600,859,237	23.3	19,802,574,214	70.0

จำนวนหุ้นจดทะเบียนกับ ตลท.

= 28,303,291,567 หุ้น

จำนวนหุ้นที่ถูกห้ามขาย

= 26,403,433,451 หุ้น

รวมสัดส่วนหุ้นที่ถูกห้ามขาย

$\frac{26,403,433,451}{28,303,291,567} = 93.29\%$



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

T Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
▼ Asia (11)								
China	30JUN2025			+17,577.2	+18,652.4	+27,258.0	+54,886.5	
India	13AUG2025	-258.2	-670.4	-1,691.4	-4,543.6	-12,698.7	-14,963.4	-21,370.5
Indonesia	15AUG2025	+80.9	+412.3	+415.3	-96.0	-3,333.1	-2,504.4	-2,208.5
Japan	08AUG2025		+3,311.9	+4,621.3	+20,758.5	+27,763.6	-9,355.8	-24,062.8
Malaysia	15AUG2025	-39.7	-134.2	-405.4	-626.7	-3,354.0	-4,324.9	-4,375.7
Philippines	15AUG2025	-9.0	+21.5	+20.5	-8.4	-602.8	-536.1	+610.4
S. Korea	14AUG2025	-26.2	+587.5	+383.1	+4,900.5	-4,467.1	-19,182.6	-38,789.3
Sri Lanka	15AUG2025	-.1	+.9	+.0	-19.7	-59.2	-74.0	-53.6
Taiwan	15AUG2025	+172.2	+90.4	+2,317.0	+10,591.1	+4,661.8	-4,700.2	+1,663.9
Thailand	15AUG2025	-17.2	-240.2	-99.1	+400.2	-1,936.5	-2,757.3	+2,236.5
Vietnam	15AUG2025	-107.2	-293.8	-854.0	-556.5	-2,098.7	-3,201.8	-453.8

Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวขึ้น

Emerging Market Fund Flow (Accu YTD) (Commodity+Equity+Bond+Carry Trade)

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 166.125



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

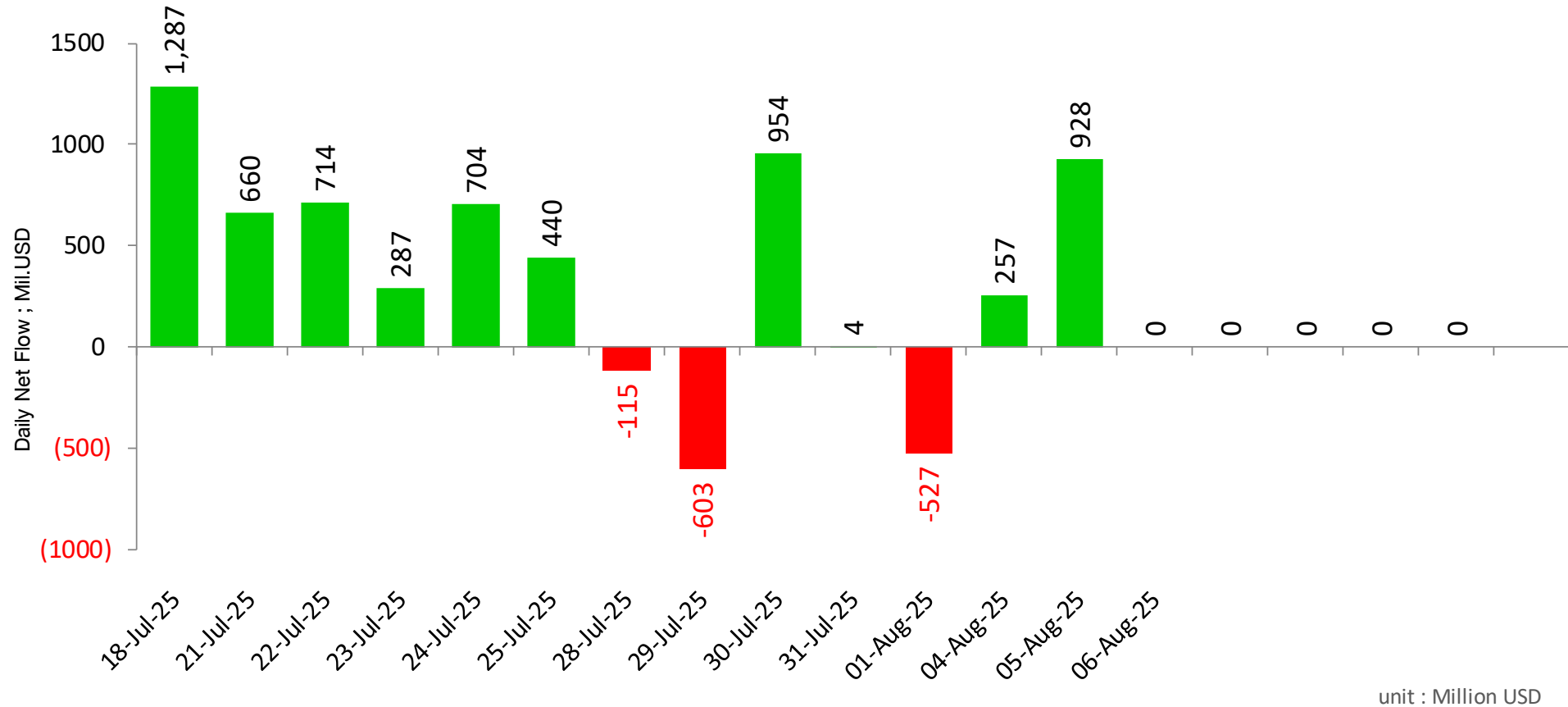
EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 01JAN2025-12SEP2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

18-Aug-2025 07:47:06

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

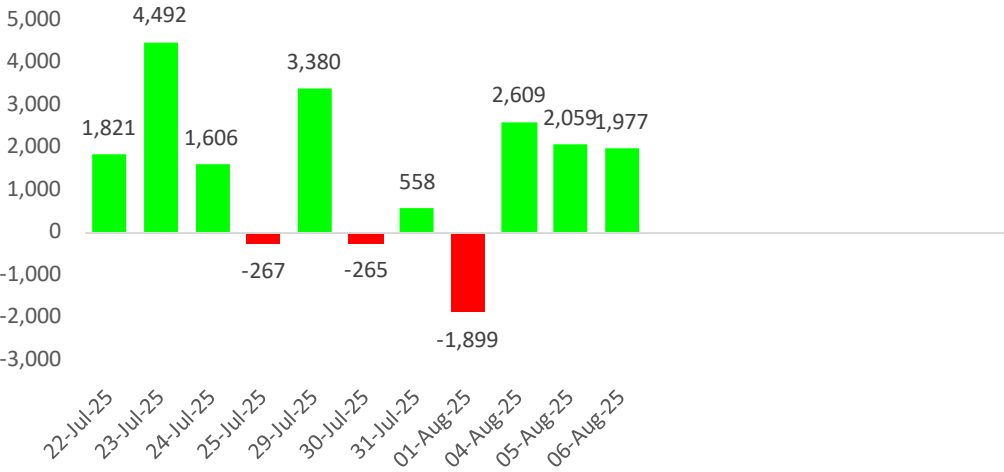


■ Sum of Foreign Net Position ; USD ; India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

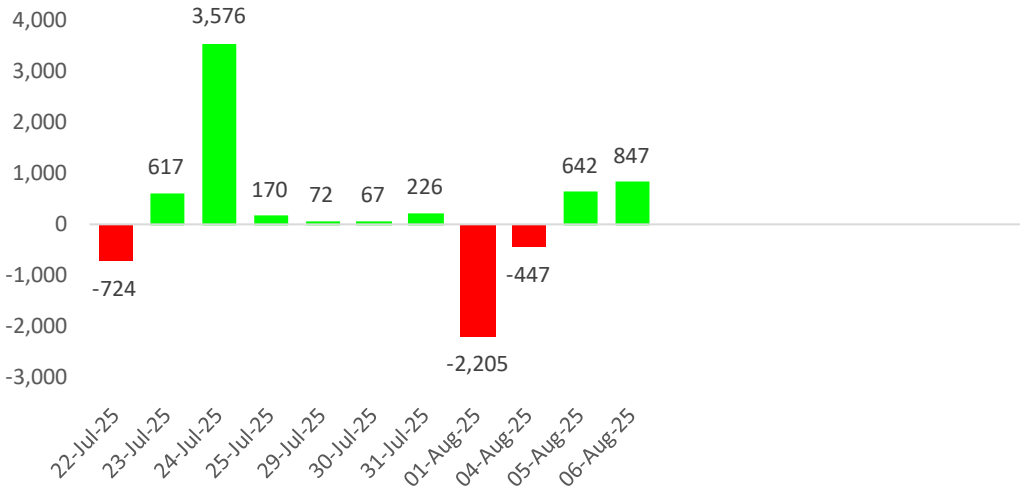
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย ประกอบด้วย **India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia**

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

08-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	4,747	709	530	917
2025	-57,804	-11,656	27,087	112,583

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

08-Aug-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.26 %	1,034
BBL	0.17 %	501
ADVANC	0.03 %	266
BDMS	0.07 %	247
KTB	0.06 %	201
PTTEP	0.03 %	141
PTT	0.01 %	91
GULF	0.01 %	71
COM7	0.11 %	61
AOT	0.01 %	57

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
THAI	-0.13 %	-527
BH	-0.12 %	-181
HMPRO	-0.10 %	-88
MINT	-0.04 %	-56
BTS	-0.09 %	-51
CPALL	-0.01 %	-41
SPRC	-0.17 %	-41
TIDLOR	-0.07 %	-35
MAJOR	-0.39 %	-26
CPN	-0.01 %	-23

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			08-Aug-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DV8	46.02%	5,999	BDMS	-0.52%	-1,839
KBANK	0.63%	2,506	TLI	-1.01%	-1,236
BH	0.92%	1,388	AOT	-0.10%	-571
BBL	0.40%	1,178	HMPRO	-0.40%	-352
KTB	0.27%	905	BTG	-0.96%	-350
PTTGC	0.52%	564	ITC	-0.74%	-328
SCB	0.12%	523	BTS	-0.53%	-301
PTTEP	0.07%	330	KCE	-0.97%	-279
DELTA	0.01%	180	ADVANC	-0.03%	-266
TOP	0.22%	167	THAI	-0.05%	-203

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DV8	46.02%	5,999	BDMS	-0.52%	-1,839
KBANK	0.63%	2,506	TLI	-1.01%	-1,236
BH	0.92%	1,388	AOT	-0.10%	-571
BBL	0.40%	1,178	HMPRO	-0.40%	-352
KTB	0.27%	905	BTG	-0.96%	-350
PTTGC	0.52%	564	ITC	-0.74%	-328
SCB	0.12%	523	BTS	-0.53%	-301
PTTEP	0.07%	330	KCE	-0.97%	-279
DELTA	0.01%	180	ADVANC	-0.03%	-266
TOP	0.22%	167	THAI	-0.05%	-203

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

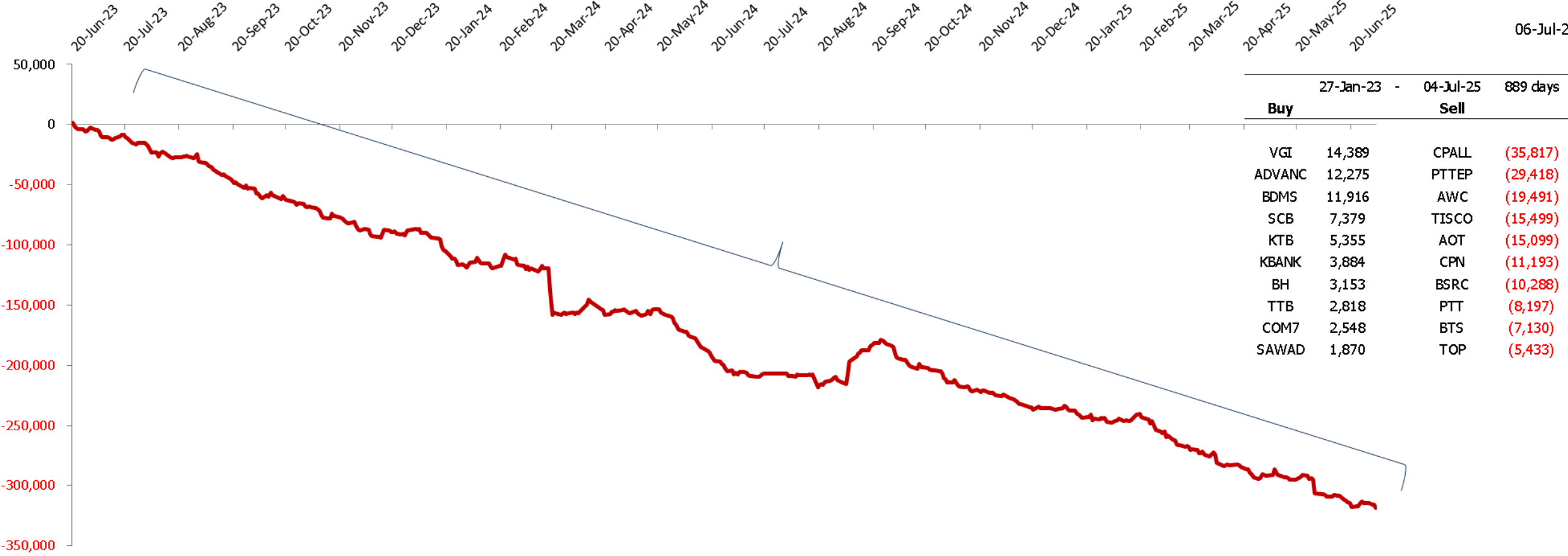
06-Jul-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

27-Jul-25

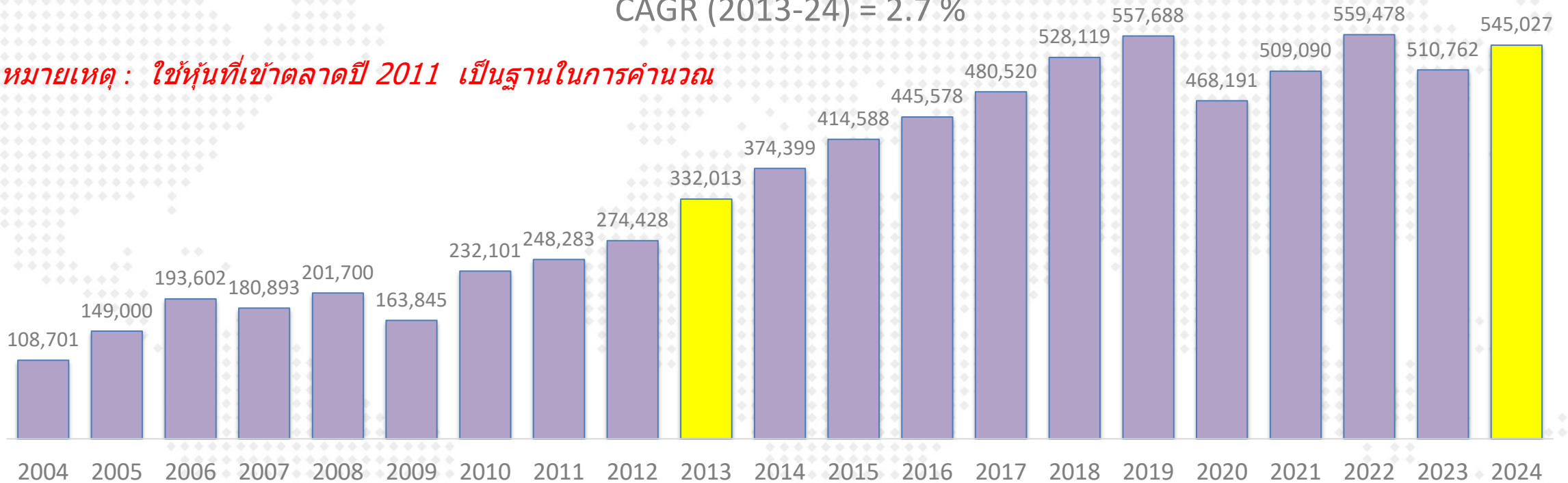
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year			
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.14	0.15	0.56	14.98	Quarter	0.14	Leasehold
SPRIME	3.28	0.10	0.52	14.48	Quarter	0.32	Leasehold
AIMCG	1.99	0.05	0.00	14.07	Quarter	0.17	#N/A
TTLPF	11.10	0.17	2.13	13.81	Quarter	0.58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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2013-24) = 2.7 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

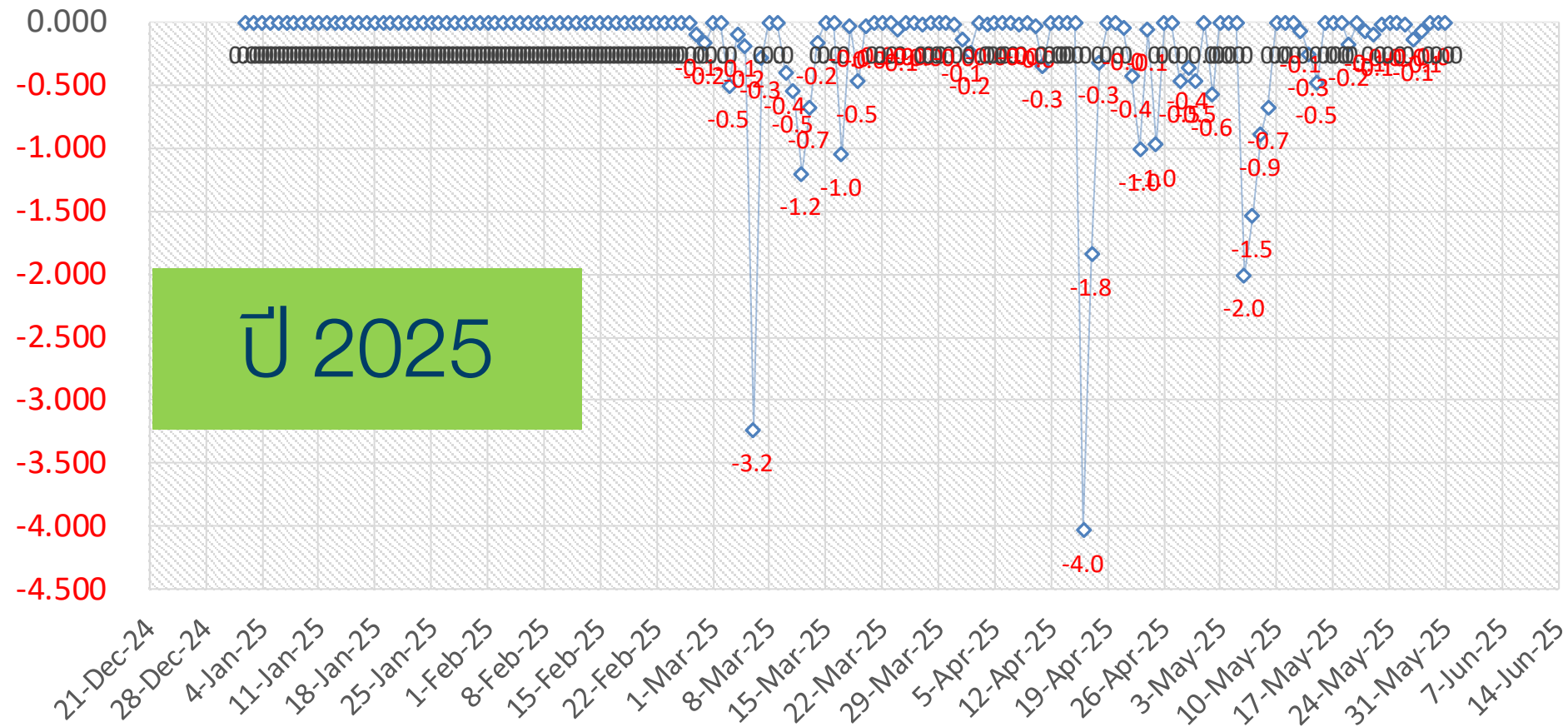


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

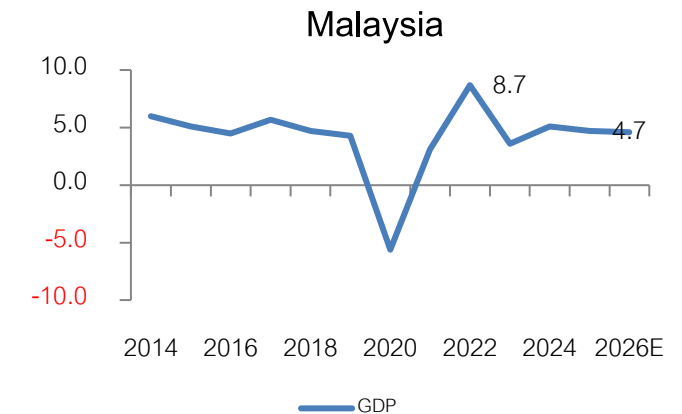
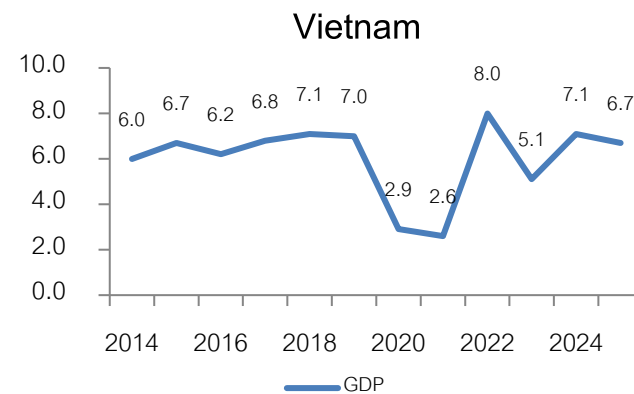
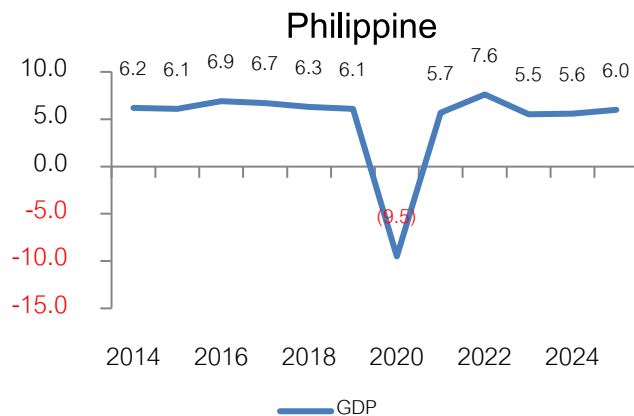
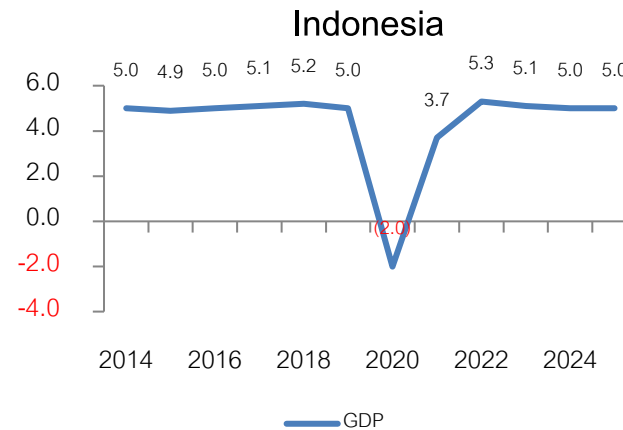
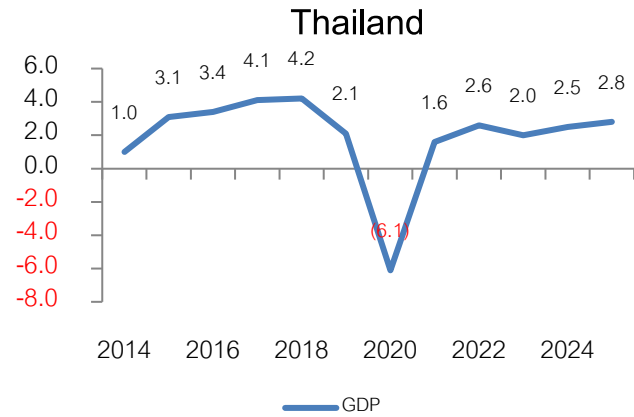
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
8-Sep	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jul	13299.25b	12920.0b
12-Aug	US	CPI MoM	Jul	0.23%	0.30%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.28%	0.20%
	US	CPI YoY	Jul	2.78%	2.70%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jul	3.00%	2.90%
13-Aug	TH	BoT Benchmark Interest Rate	Aug-25	1.60%	1.75%
14-Aug	EC	GDP SA QoQ	2Q S	0.10%	0.10%
	US	PPI Final Demand MoM	Jul	0.21%	0.00%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jul	0.24%	0.00%
	US	PPI Final Demand YoY	Jul	2.56%	2.30%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jul	2.99%	2.60%
	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	226k
15-Aug	JN	GDP Annualized SA QoQ	2Q P	0.39%	-0.20%
	CH	New Home Prices MoM	Jul	--	-0.27%
	CH	Retail Sales YoY	Jul	4.84%	4.80%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jul	0.46%	0.60%
	US	Empire Manufacturing	Aug	-140.0%	5.5
	US	U. of Mich. Sentiment	Aug P	61.9	61.7
18-Aug	TH	GDP YoY	2Q	--	3.10%
	TH	Car Sales	Jul	--	50,079
	TH	Customs Exports YoY	Jul	--	15.50%
19-Aug	US	Housing Starts MoM	Jul	--	4.60%
20-Aug	JN	Exports YoY	Jul	--	-0.5%
	EC	CPI YoY	Jul F	--	2.00%
	EC	CPI MoM	Jul F	--	-
	EC	CPI Core YoY	Jul F	--	2.30%
	US	FOMC Meeting Minutes	Jul-25	--	--
21-Aug	US	Initial Jobless Claims	Aug-25	--	--
	US	Existing Home Sales MoM	Jul	--	-2.70%

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



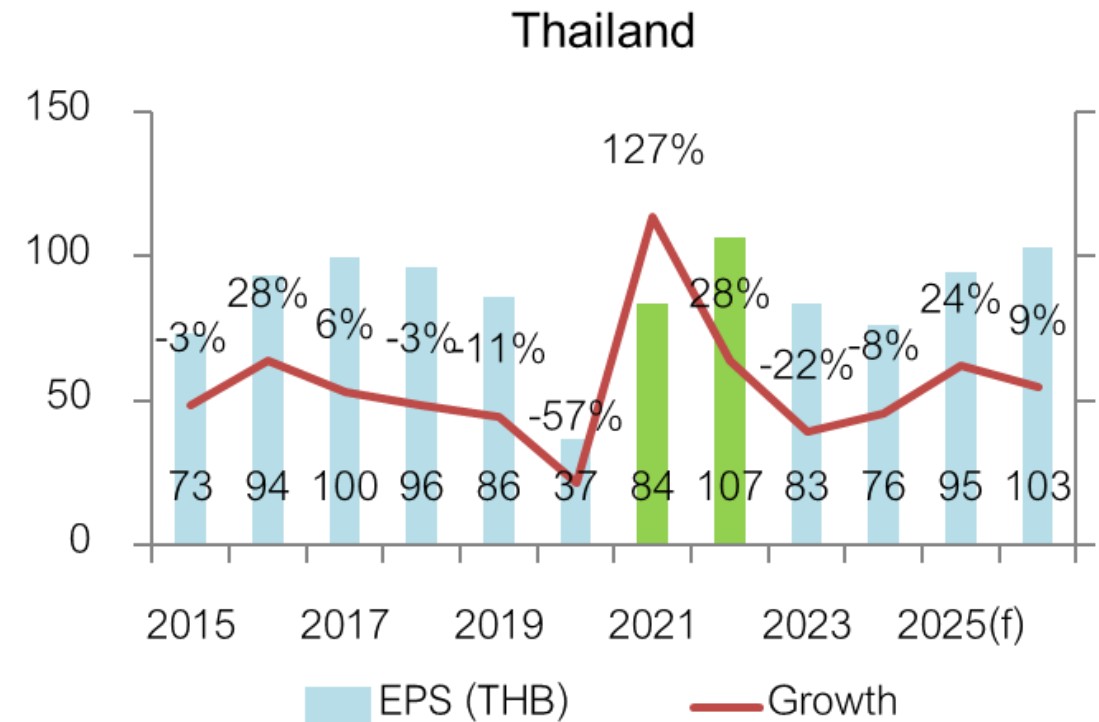
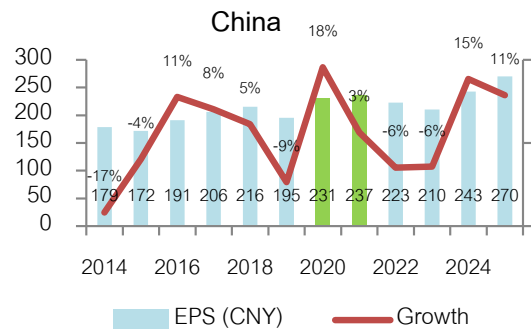
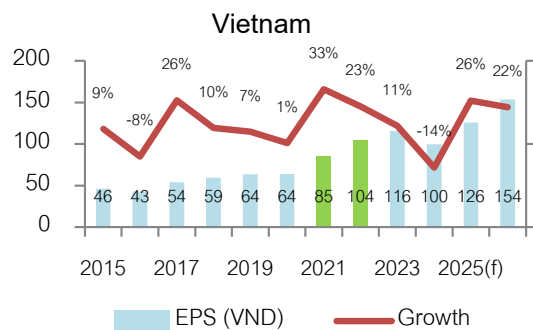
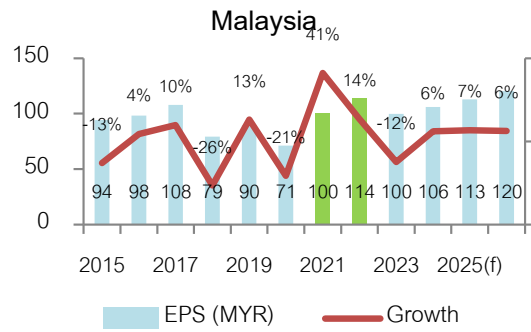
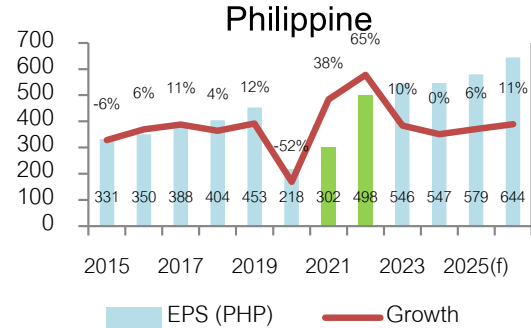
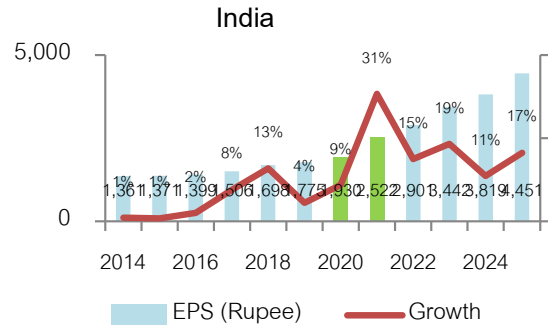
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

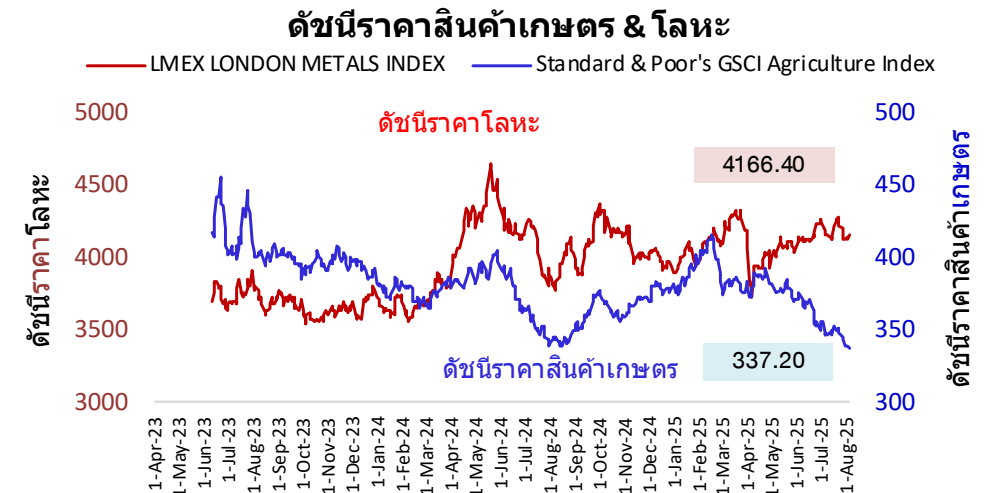
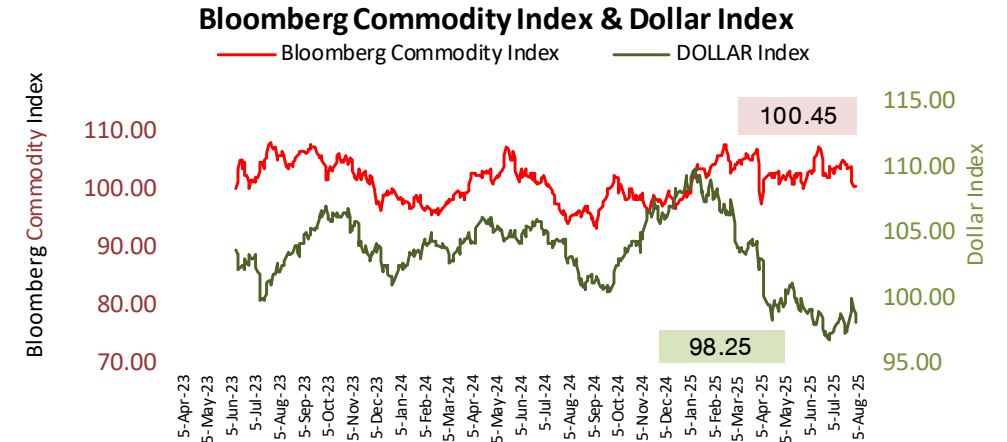
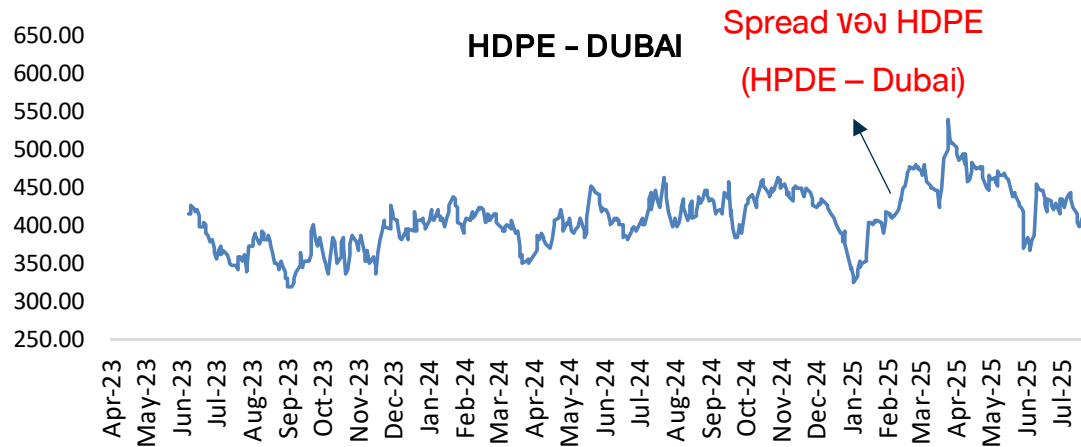
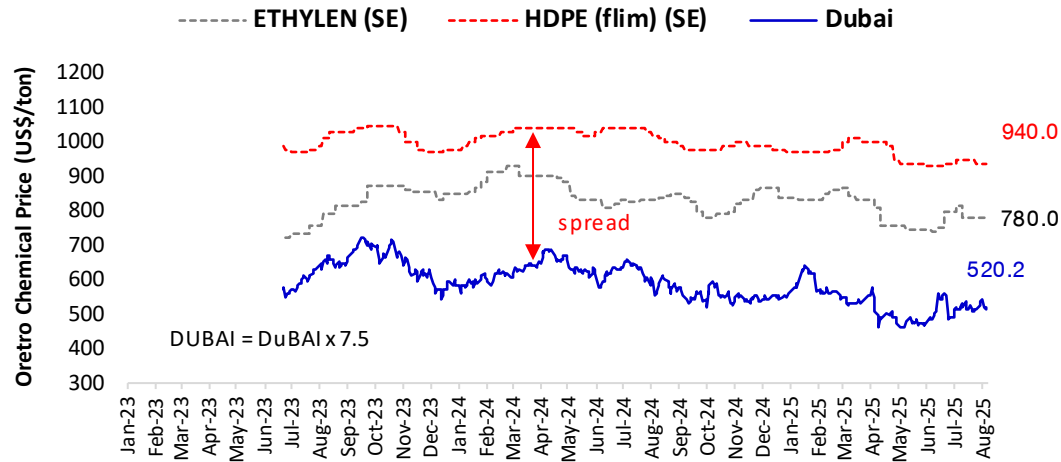
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



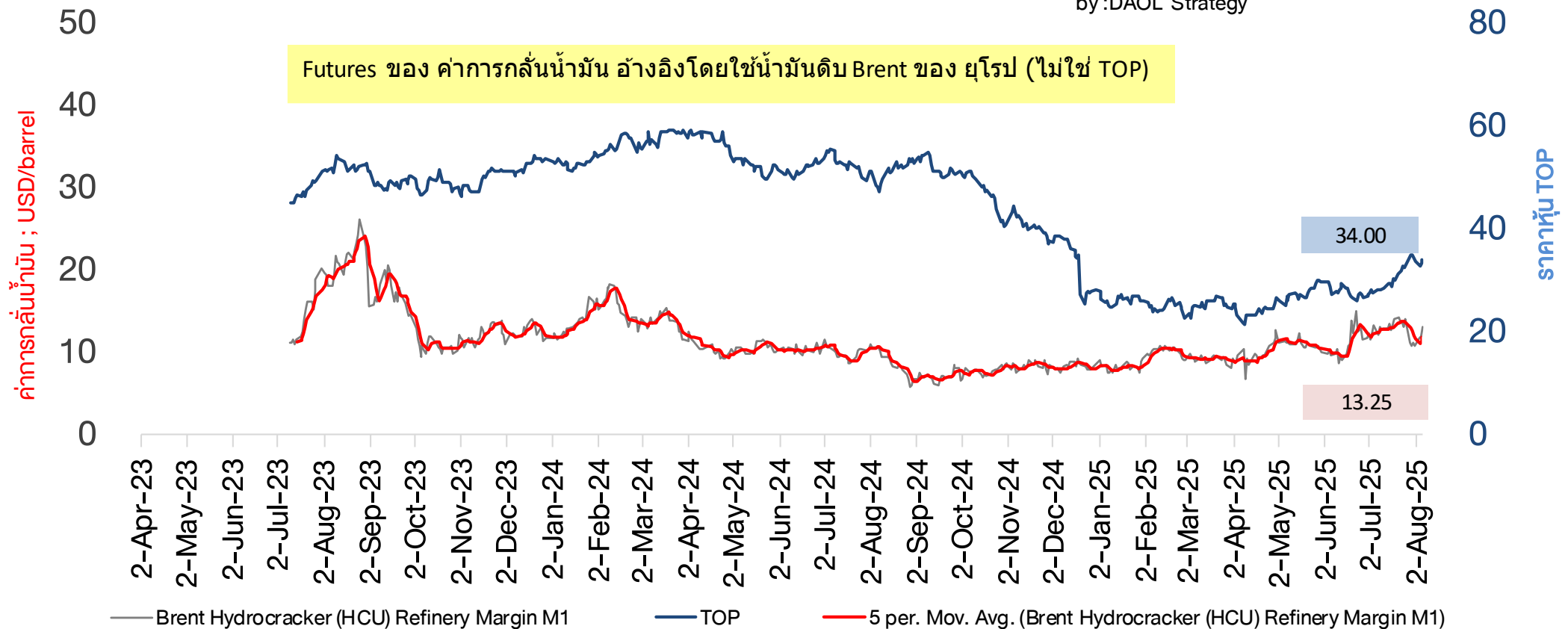
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



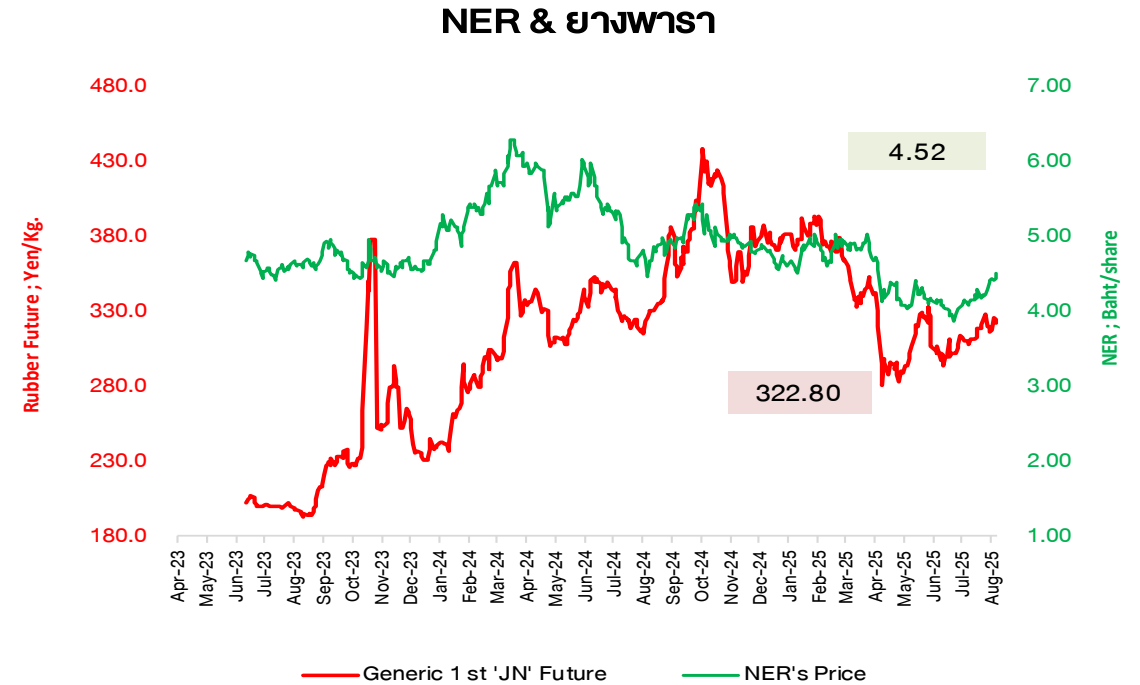
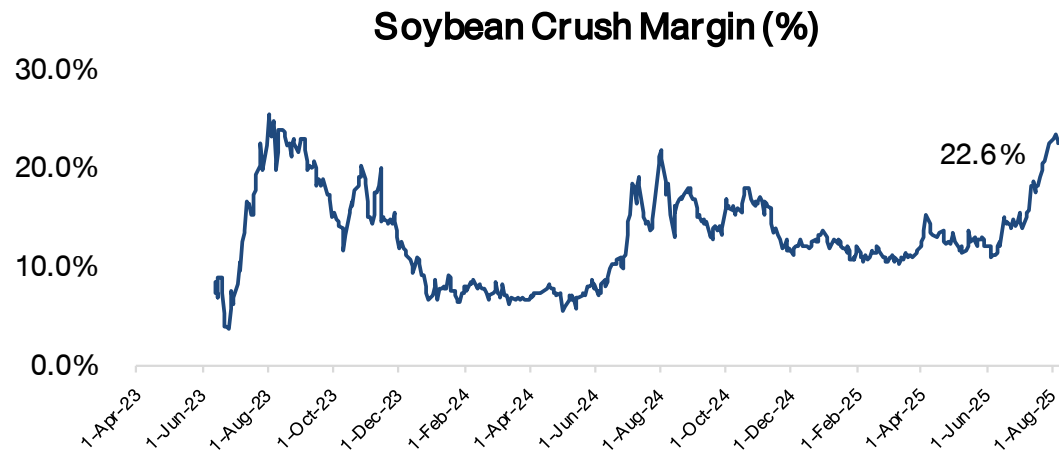
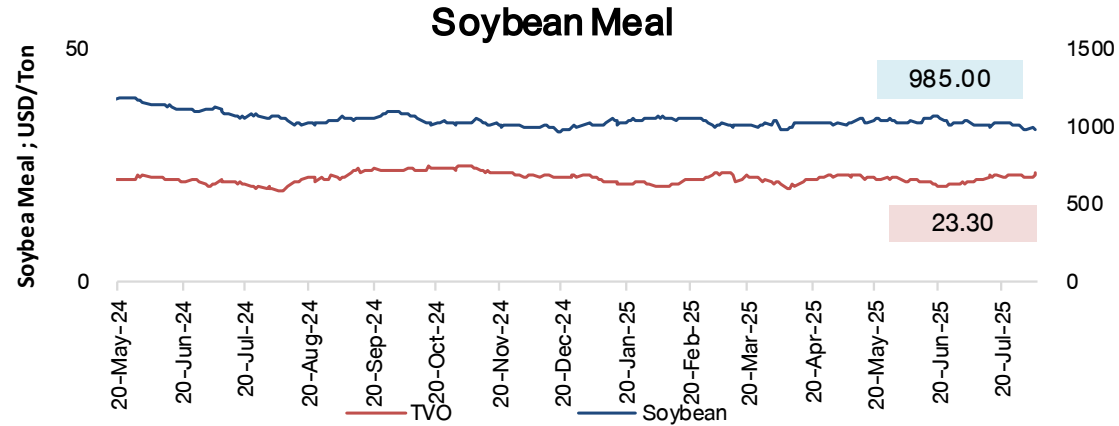
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

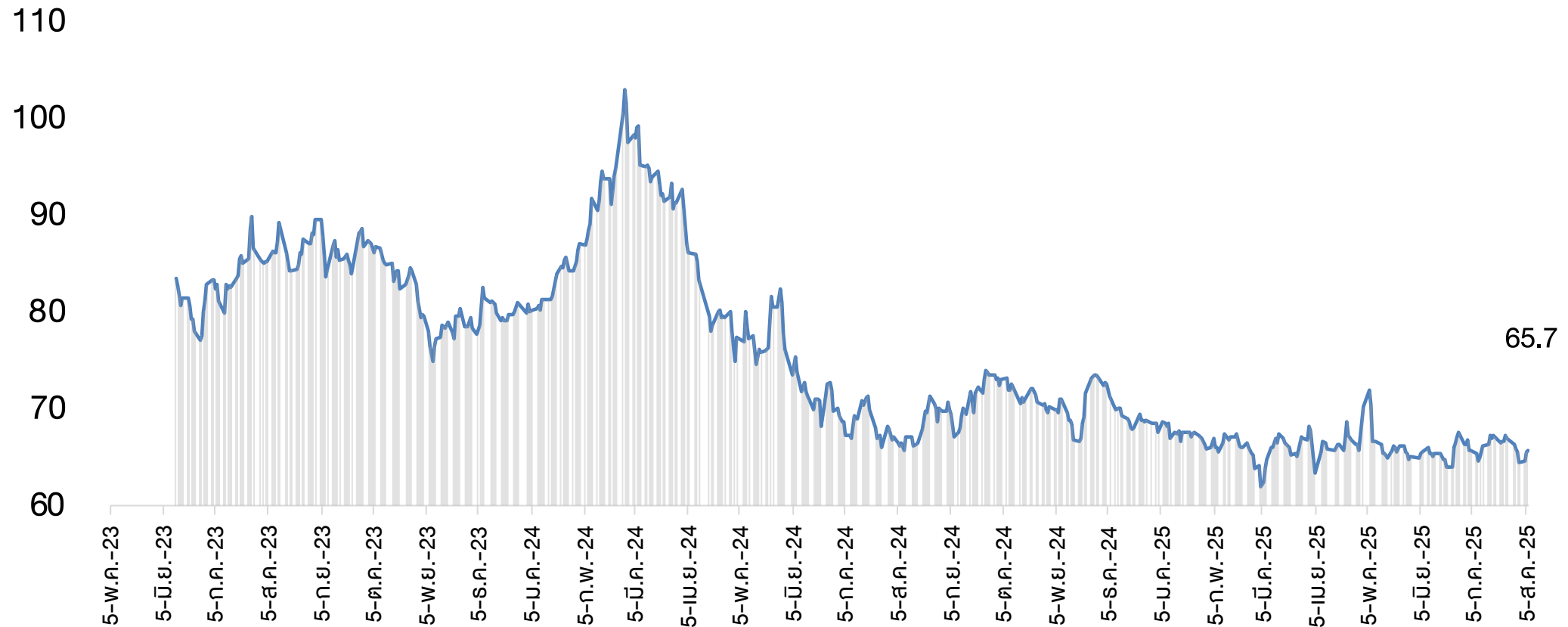


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

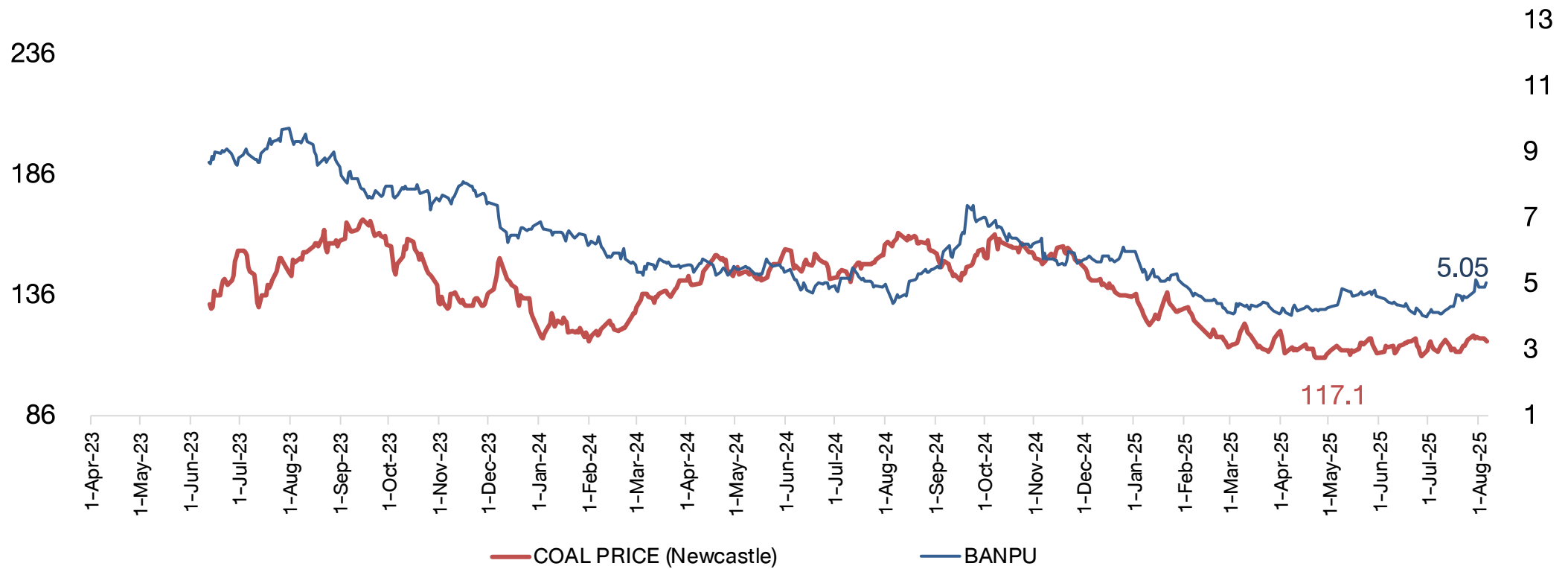
DAOL SEC



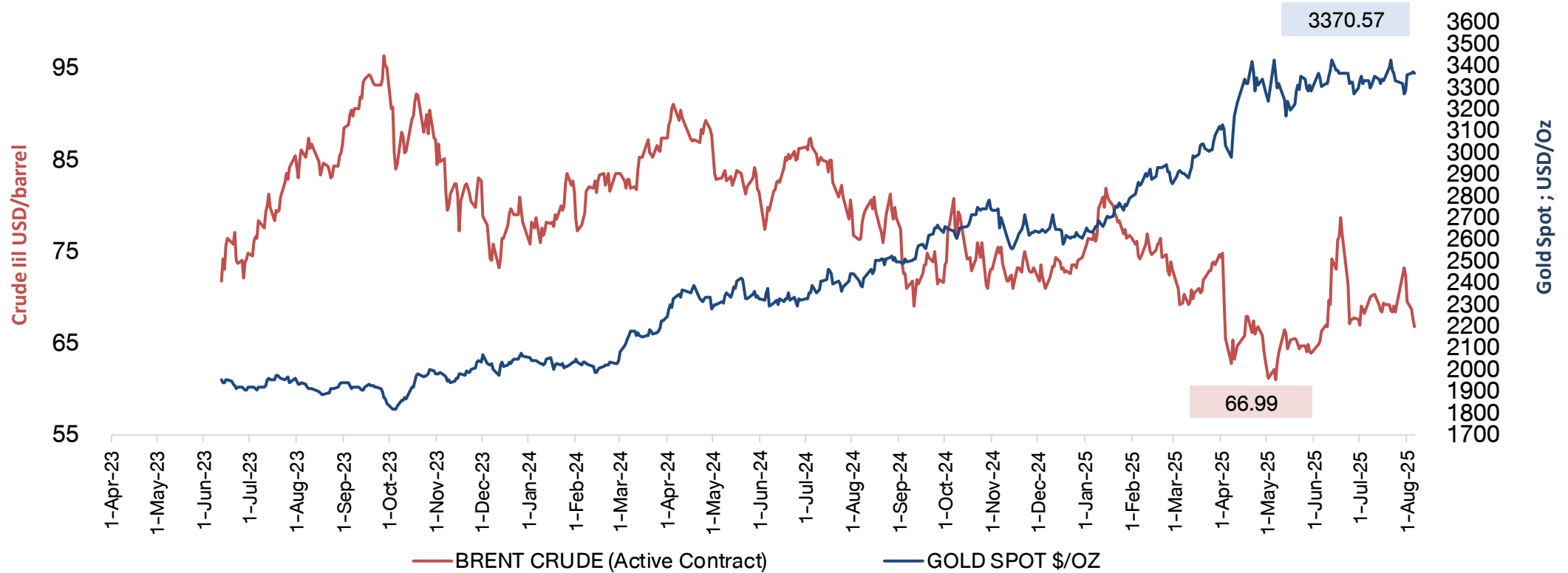
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



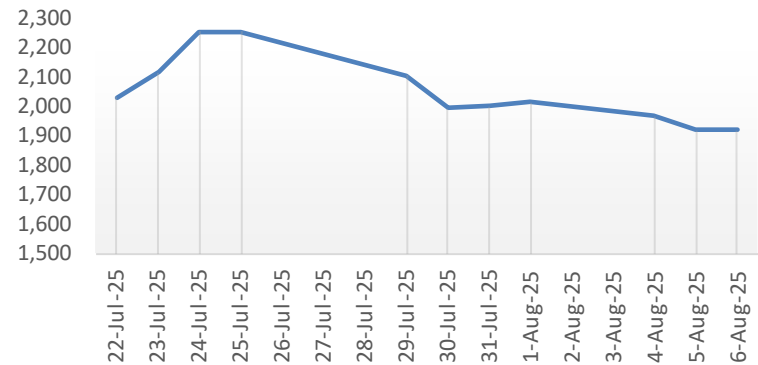
Shipping Index and Stock Performance

6-Aug-25

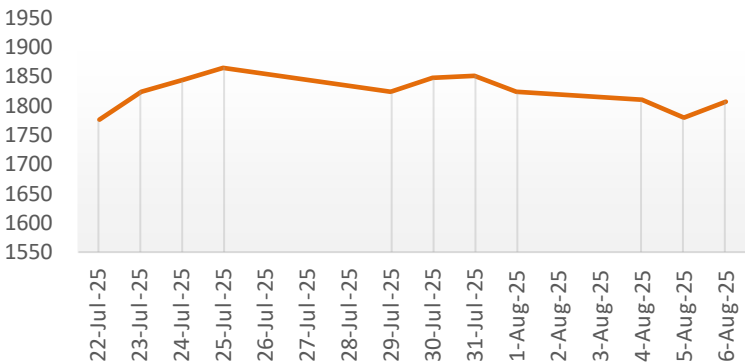
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
6-Aug-25	1,921.00	0.0%	1,921.00	0.0%	1,809.31	1.6%	1,534.00	0.0%	4.42	1.4%	6.60	1.5%	29.50	2.6%
5-Aug-25	1,921.00	-2.5%	1,921.00	-2.5%	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		2,035.00		1,777.35		1,527.00		4.26		6.30		29.50	

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

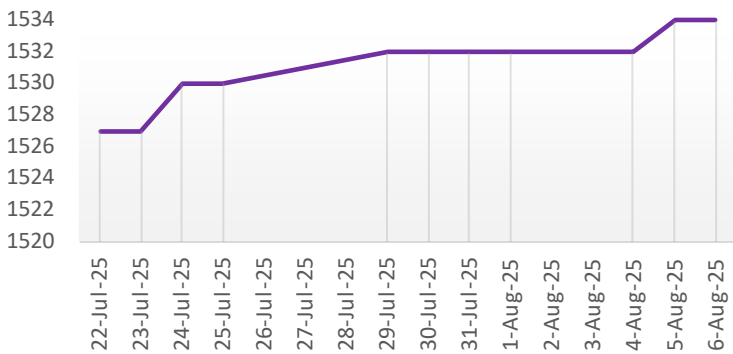
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



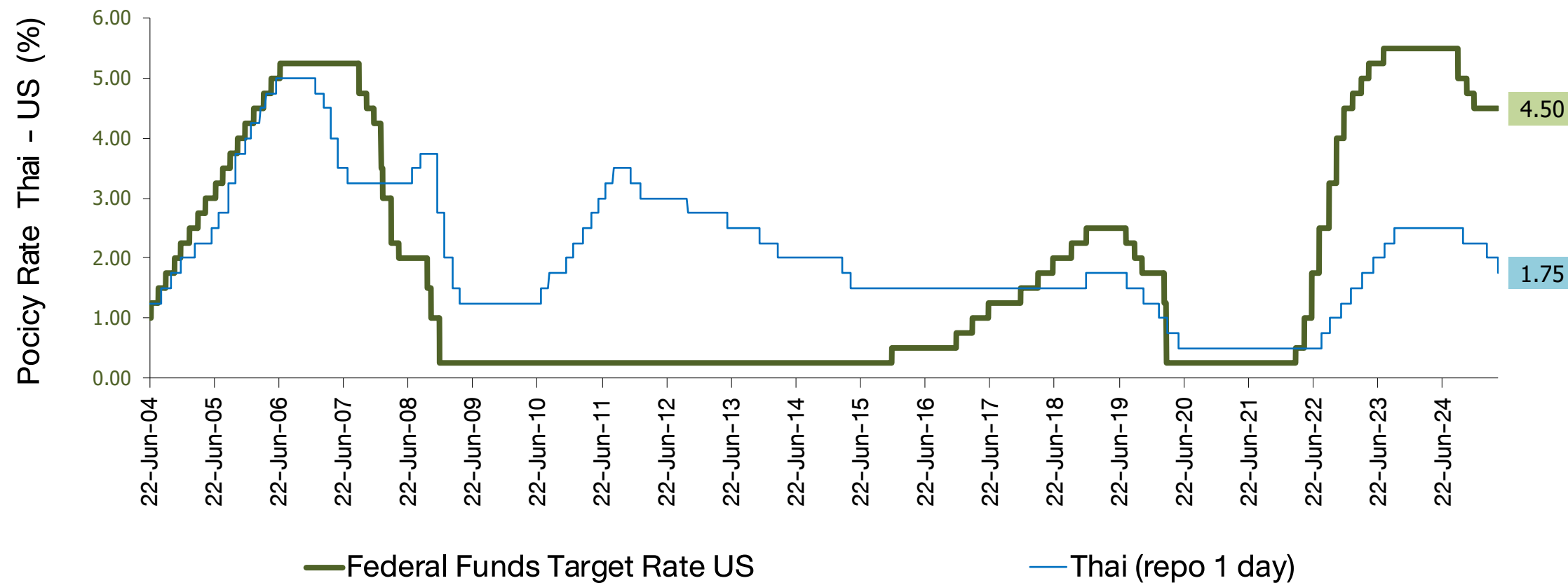
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



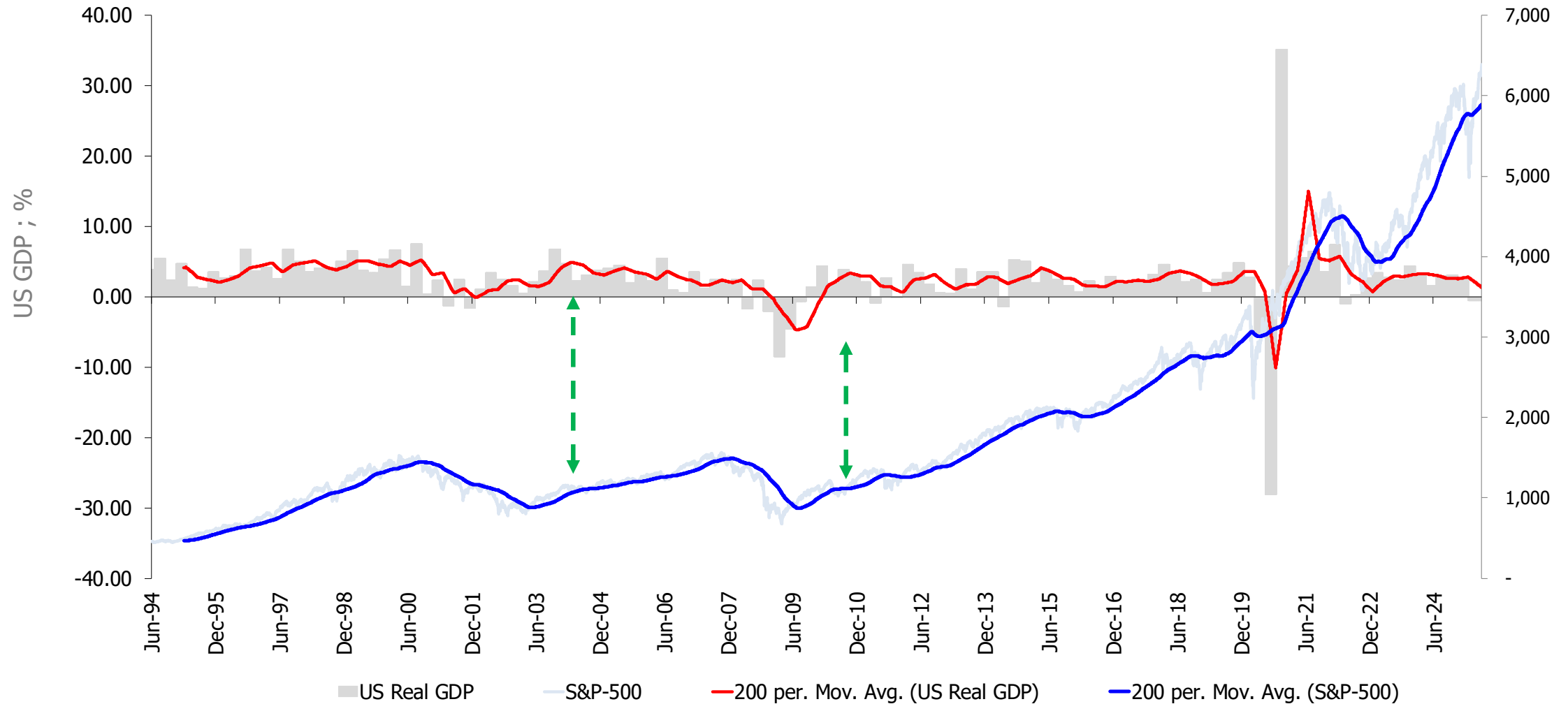
Container Ship Index (Con Tex)



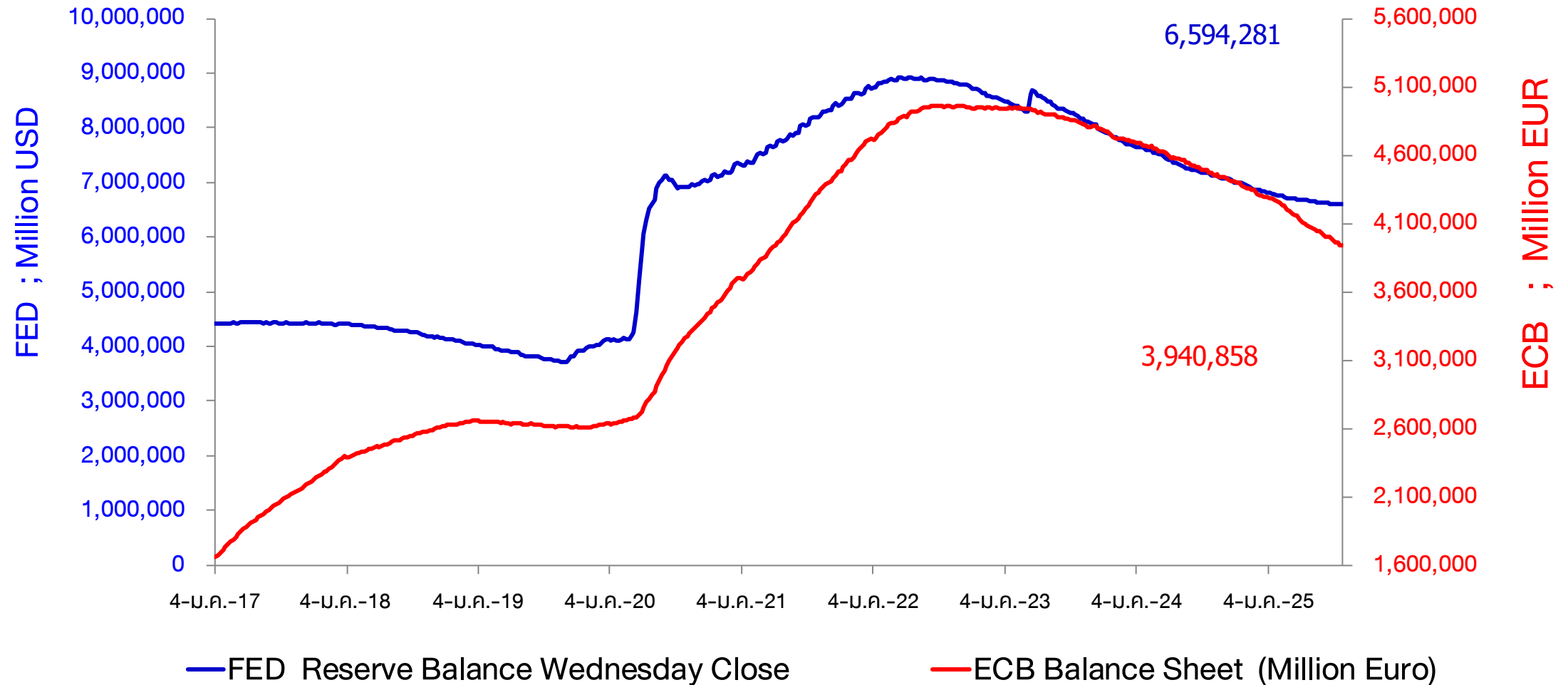
Federal Funds Rate & Thai Rate

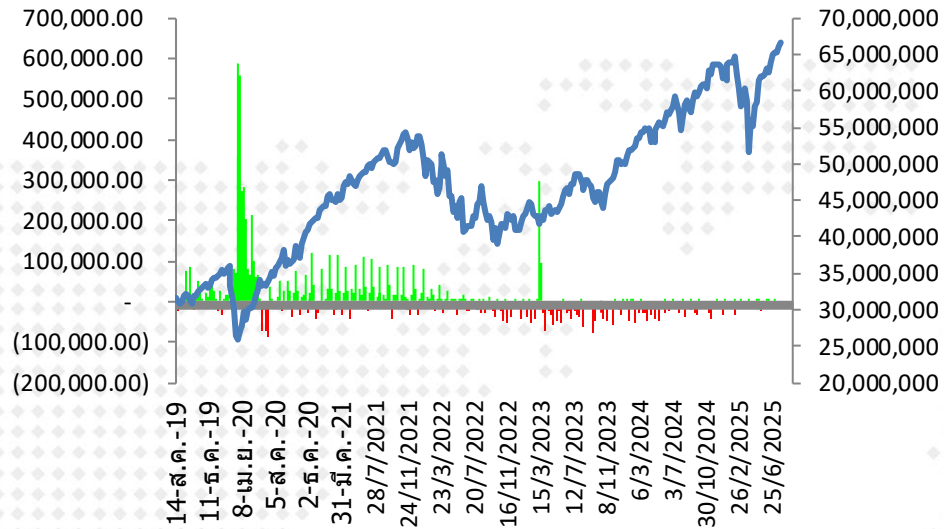


US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)





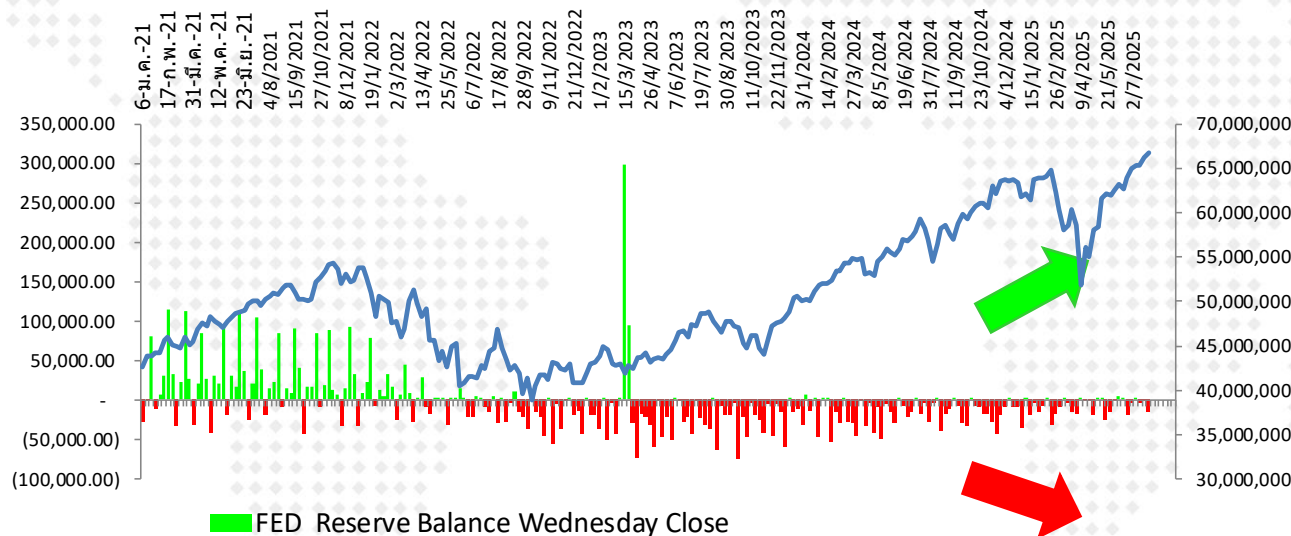
■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ
Fed (QE) รายสัปดาห์

DAOL SEC

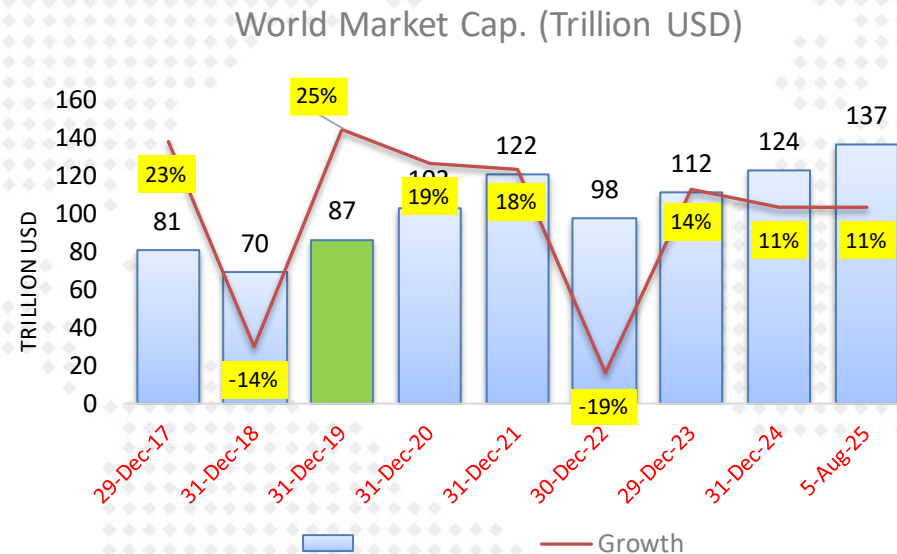
(17,192.00)	2/4/2025	6,676,534.0
3,830.00	9/4/2025	6,680,364.0
(825.00)	16/4/2025	6,679,539.0
(90.00)	23/4/2025	6,679,449.0
(18,304.00)	30/4/2025	6,661,145.0
2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	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 Trailing 12M	P/E Ratio Forward ('25)	P/E Ratio Forward ('26)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,533.35	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

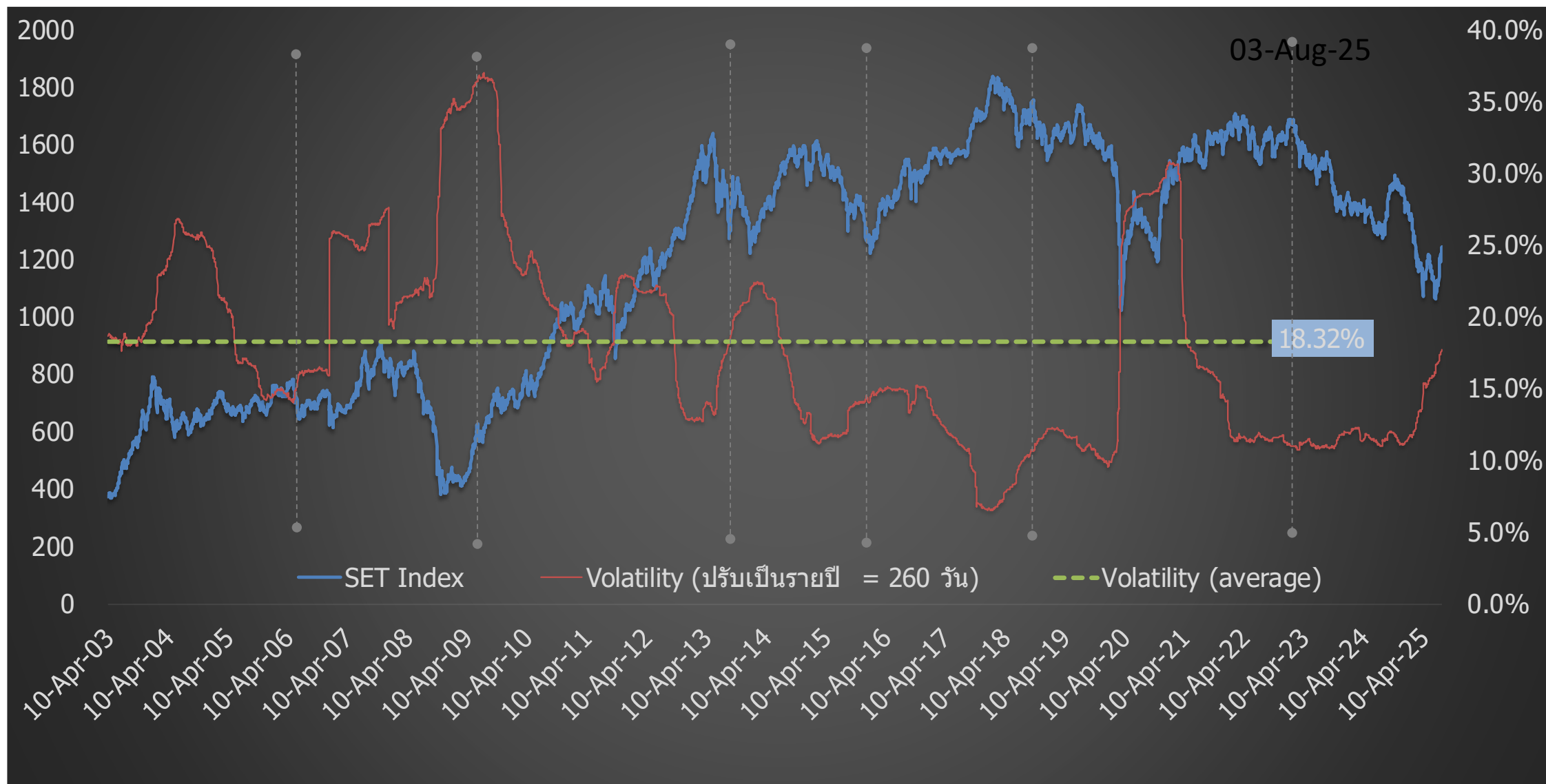
3-Aug-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

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

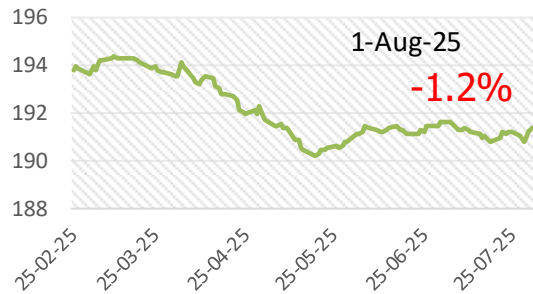
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

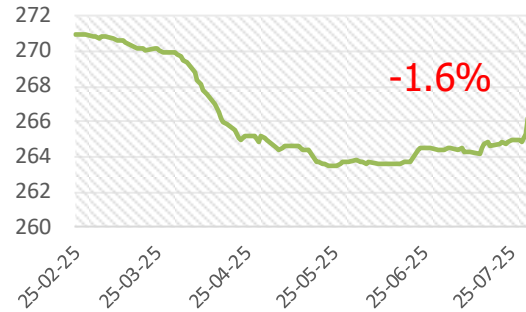
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

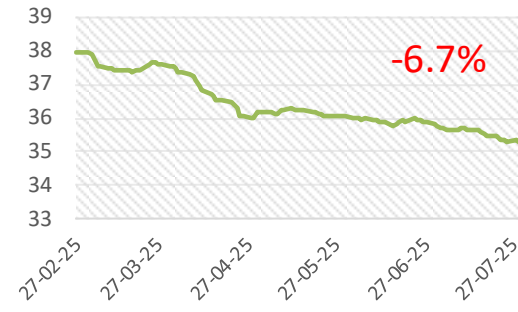
MSCI WORLD



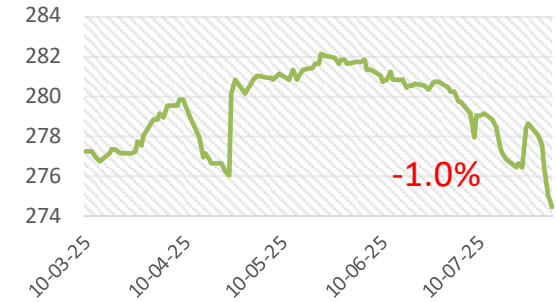
US (s&p-500)



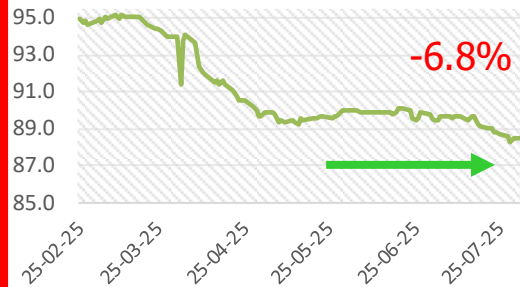
STXE 600 (EUR) Pr



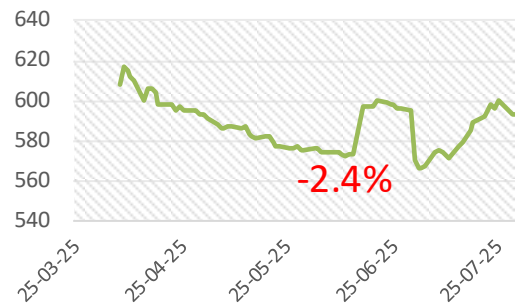
South Korea



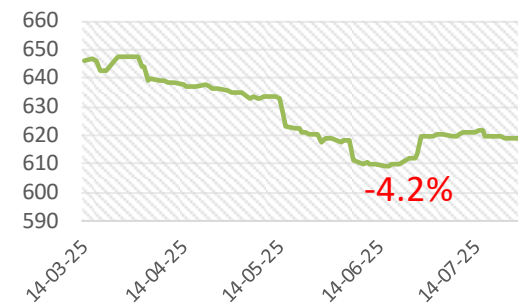
Thailand



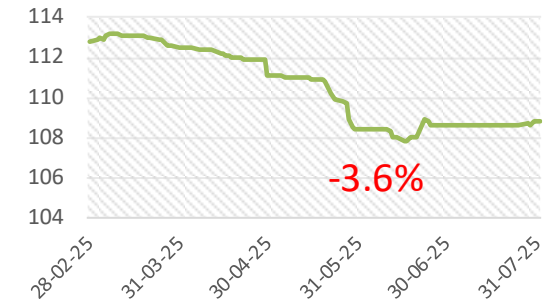
Indonesia



Philippine

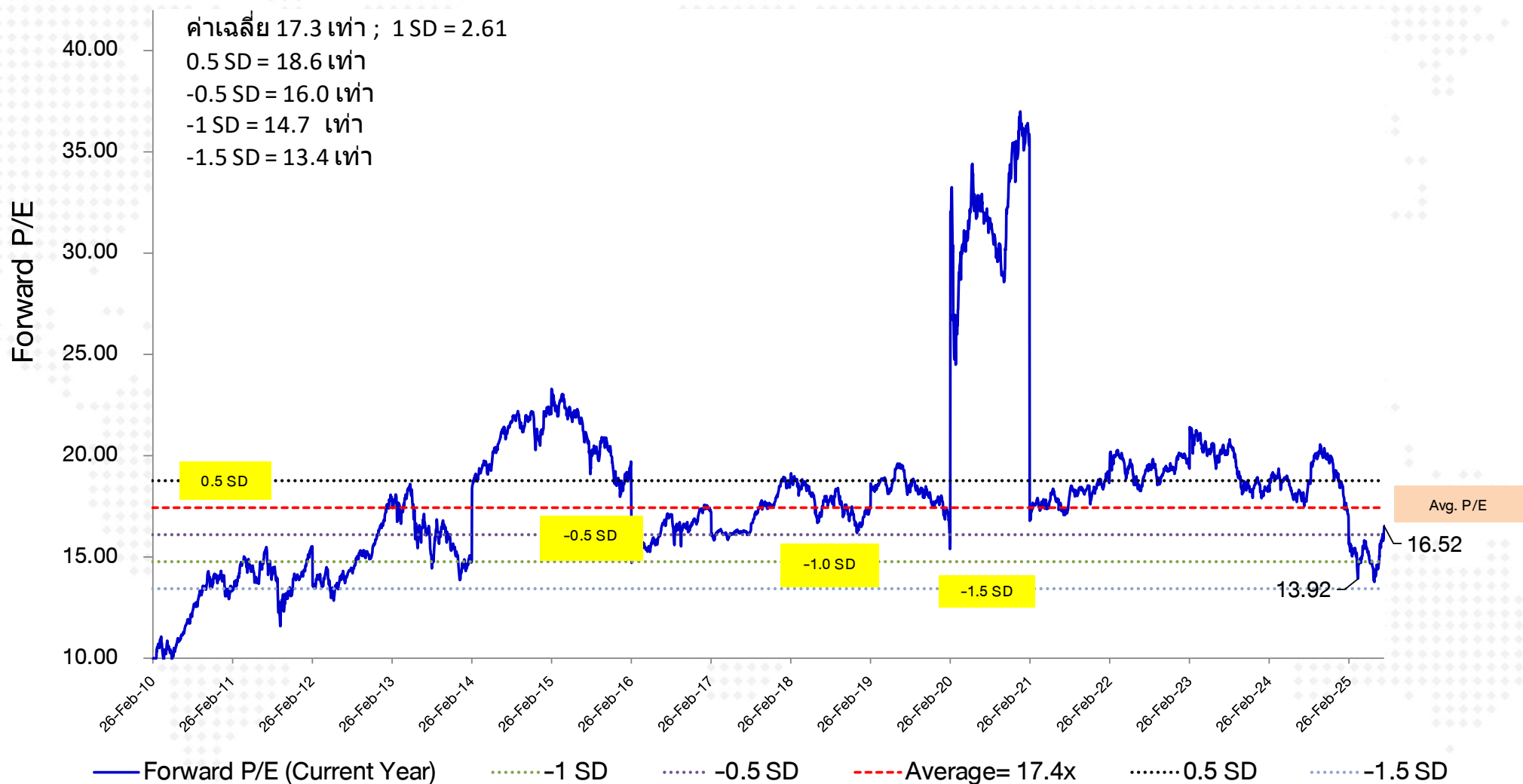


Malaysia



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

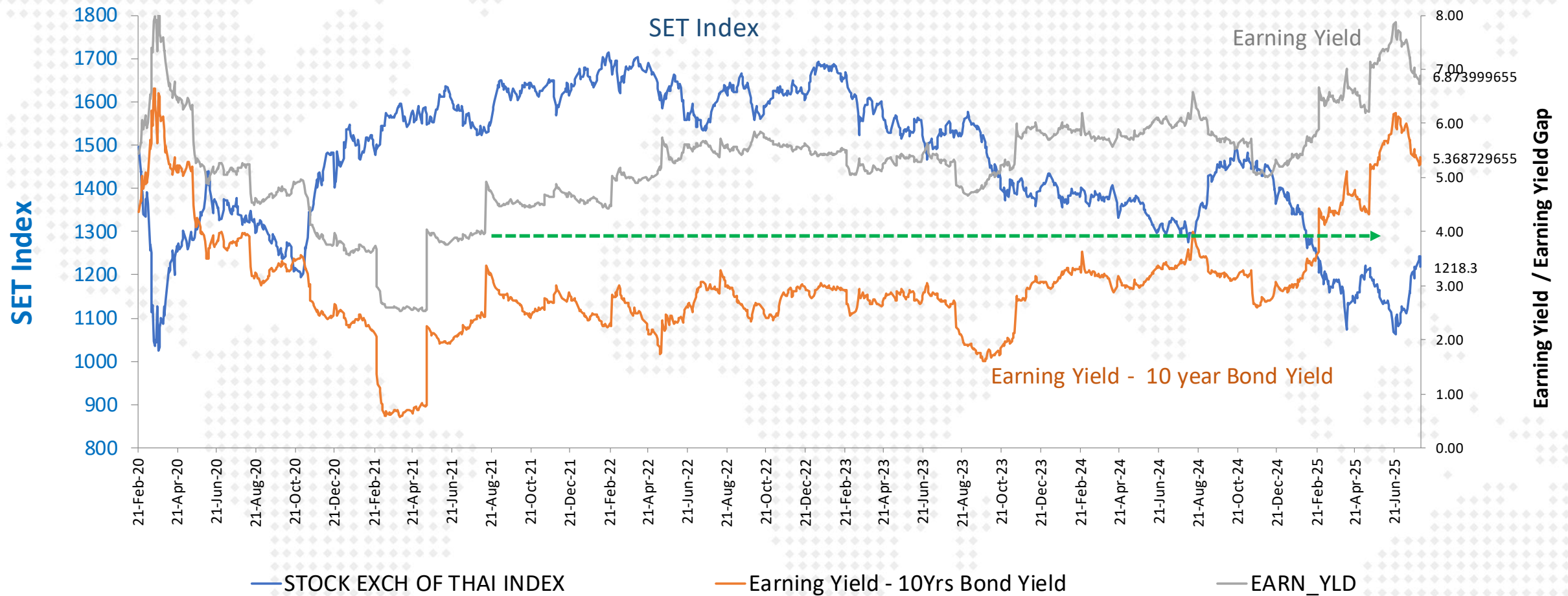
07-Aug-25



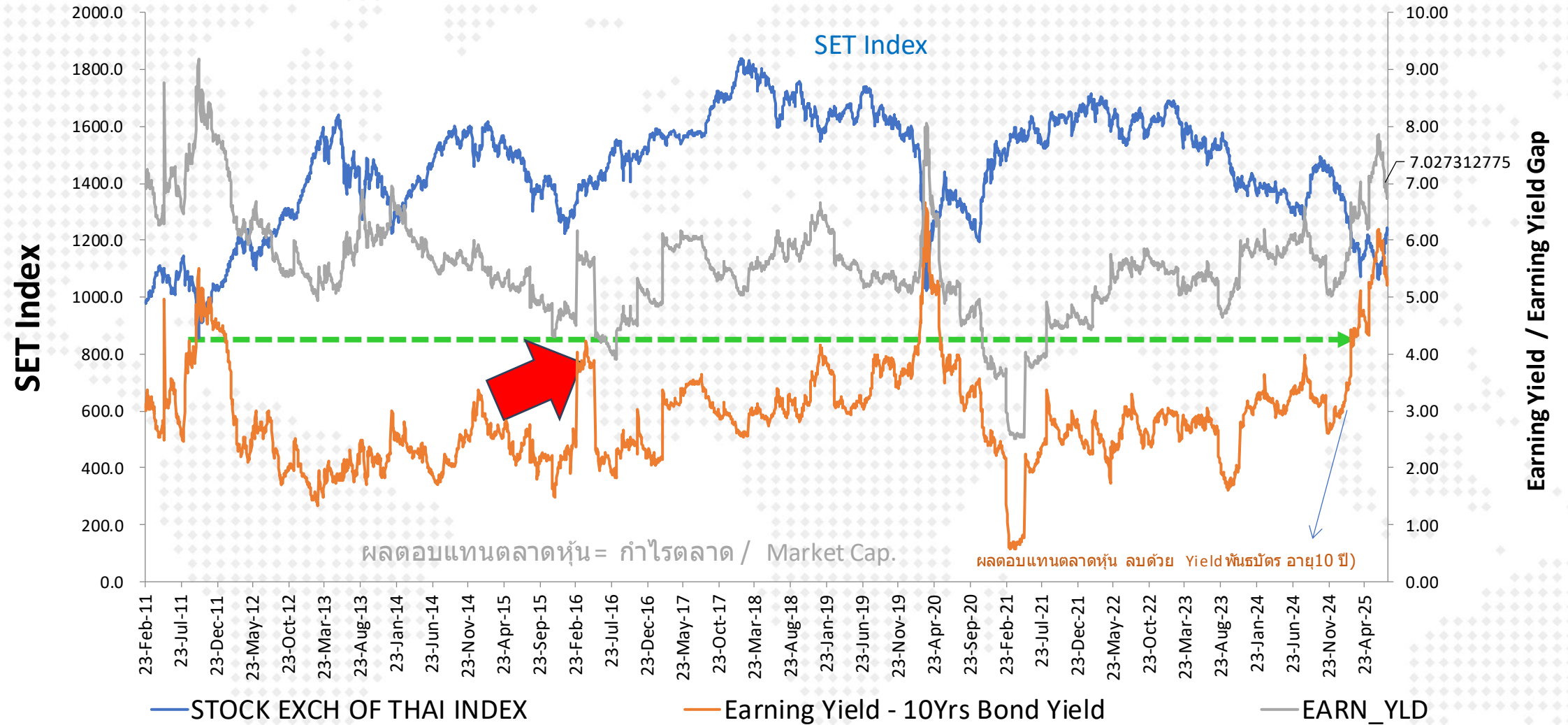
By Strategy Research

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

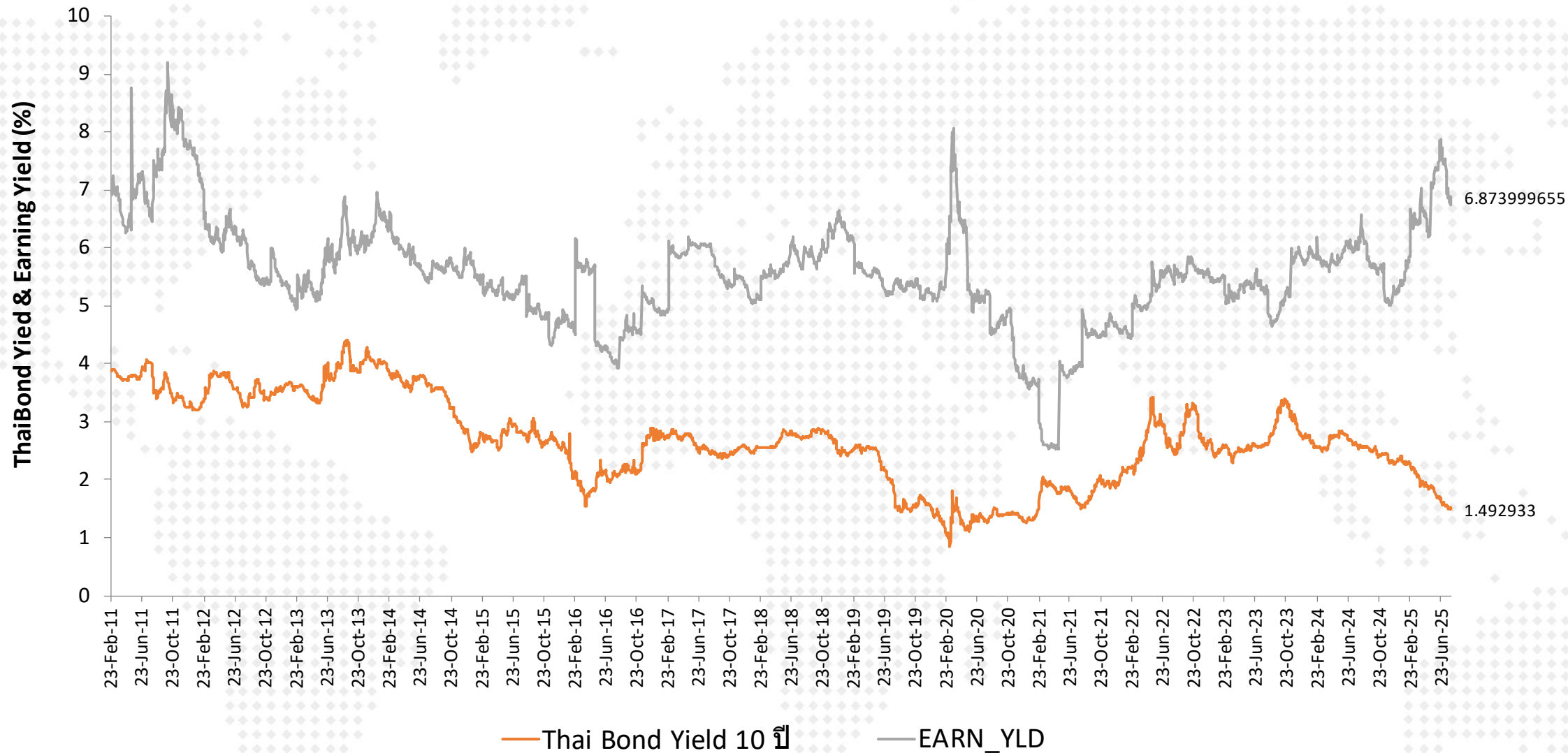
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

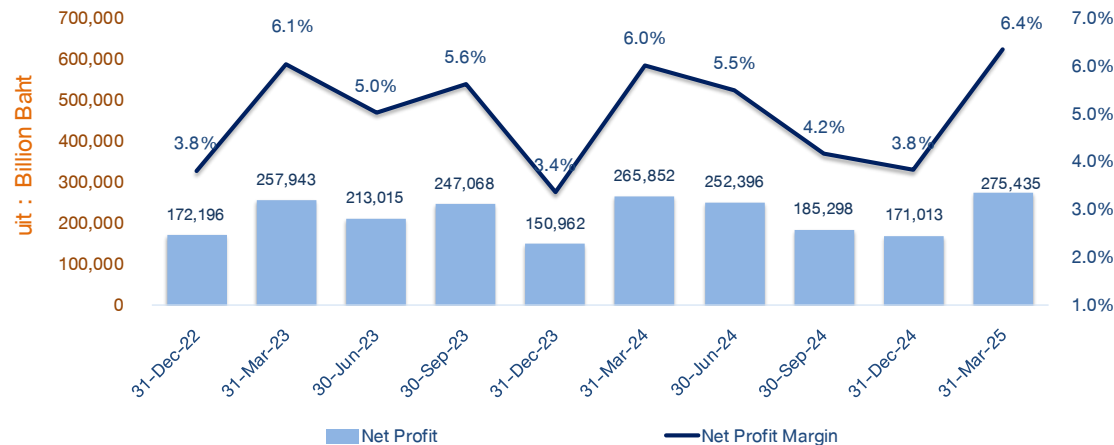


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

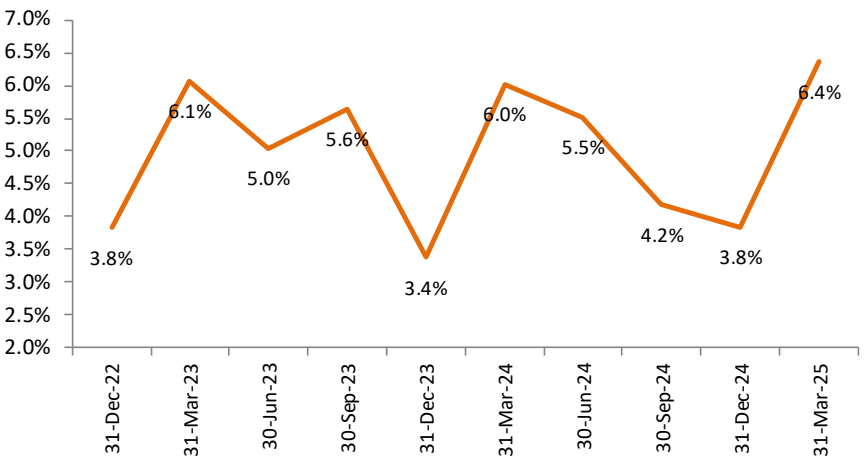


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

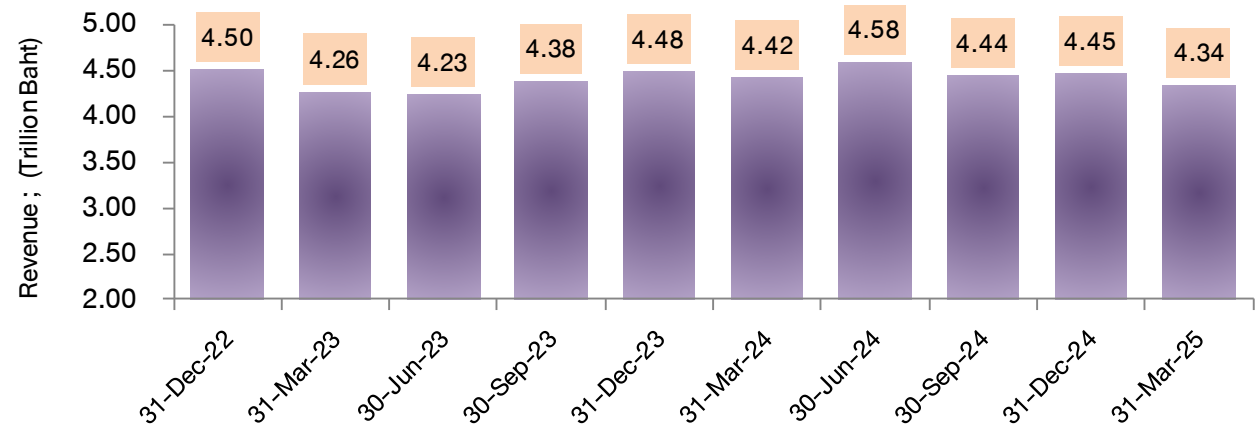


SET : Net Profit Margin



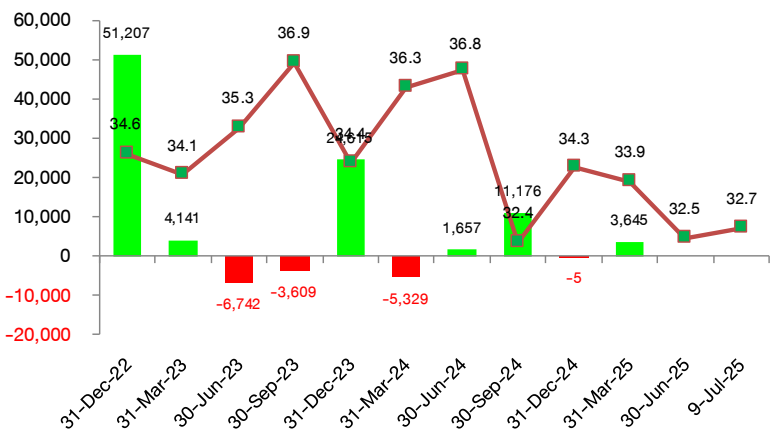
SET : Revenue

9-Jul-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



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.