

DAOL Daily Strategy

23 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ทรัมป์เริ่มประกาศดีลการค้าหลายประเทศเมื่อไหร่จะถึงคิวไทย? +SET จะลงถึงตรงไหน ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- คลังเตรียมยื่นข้อเสนอการค้าสหรัฐ-ไทย วันที่ 23 นี้
- เงินบาทแข็ง 31.6 บาท เอาใจดี หุ่นส่งออก
- งบแบงก์จบแล้วออกมาดี ควรซื้อไหม?
- จับตาวาที่ผู้ว่า รพท.คนใหม่ จะทำอะไรได้บ้างในปัจจุบัน
- เก็งงบ PTTEP เป็นรายต่อไปวางกลยุทธ์ยังงัย?
- เราเอาหุ้นออก 2 ตัว เข้า 1 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
21-Jul	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jul-25	3.0%	3.0%
	TH	Customs Exports YoY	Jun	19.0%	18.4%
23-Jul	EC	Consumer Confidence	Jul P -	14.22 -	15.30
	US	Existing Home Sales MoM	Jun	-0.2%	0.8%
24-Jul	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jul-25	2.1%	2.2%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	221k
	US	New Home Sales MoM	Jun	4.1%	-13.7%
	US	Building Permits MoM	Jun F	--	--
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jun	--	1.9%
27-Jul	CH	Industrial Profits YoY	Jun	--	-9.1%
29-Jul	US	Advance Goods Trade Balance	Jun	-\$99.03b	-\$96.6b
30-Jul	US	ADP Employment Change	Jul	--	-33k
	US	GDP Annualized QoQ	2Q A	2.3%	-0.5%
	US	Pending Home Sales MoM	Jun	--	1.80%
	US	FOMC Rate Decision (Low er Bound)	Jul-25	4.23%	4.25%
31-Jul	CH	Manufacturing PMI	Jul	--	49.7
	CH	Non-manufacturing PMI	Jul	--	50.5
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jun		
	US	PCE Price Index MoM	Jun	0.30%	0.10%
	US	PCE Price Index YoY	Jun	2.6%	2.3%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jun	0.29%	0.20%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jun	2.75%	2.70%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	--
	JN	BOJ Target Rate	Jul-25	--	0.5%
1-Aug	EC	CPI Estimate YoY	Jul P	--	--
	EC	CPI MoM	Jul P	--	0.30%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	106.00k	147k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jul	0.30%	0.20%
	US	Unemployment Rate	Jul	4.18%	4.10%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul F	--	--

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BBL	+0.2400	144.00	+1.50	1.05	106154	1532515
CBG	+0.1600	57.75	+2.00	3.59	41685	238313
KKP	+0.1575	52.75	+2.25	4.46	97763	516230
SCC	+0.1500	192.50	+1.50	0.79	32931	632969
SCB	+0.1400	121.50	+0.50	0.41	178727	2193550
OSP	+0.1000	16.70	+0.40	2.45	220011	367567
TFG	+0.0864	4.74	+0.18	3.95	163163	76621
BAY	+0.0600	22.10	+0.10	0.45	2972	6554
BCP	+0.0550	33.50	+0.50	1.52	69886	234906
TISCO	+0.0525	98.50	+0.75	0.77	53260	525299
TOP	+0.0450	31.75	+0.25	0.79	278589	884569
EASTW	+0.0448	2.24	+0.32	16.67	142519	33512
TCAP	+0.0450	48.00	+0.50	1.05	31983	153607
LH	+0.0392	3.86	+0.04	1.05	283200	109876
TOA	+0.0340	13.10	+0.20	1.55	28456	37637
SDC	+0.0283	0.04	+0.01	33.33	4394	14
CREDIT	+0.0200	16.70	+0.20	1.21	1805	3048
AXTRART	+0.0190	11.50	+0.10	0.88	26000	30082
SPRC	+0.0180	5.35	+0.05	0.94	236909	128001
SPI	+0.0175	46.25	+0.25	0.54	8	37
LHFG	+0.0173	0.76	+0.01	1.33	51050	3885
TTW	+0.0165	9.00	+0.05	0.56	8029	7224
MTI	+0.0150	15.80	+0.30	1.94	2339	3638
BLAND	+0.0142	0.50	+0.01	2.04	275797	13726
DMT	+0.0100	10.20	+0.10	0.99	2843	2898
BKIH	+0.0100	287.00	+1.00	0.35	52	1492
DCC	+0.0075	1.45	+0.01	0.69	7698	1114
AMARIN	+0.0072	1.70	+0.09	5.59	261	42
HUMAN	+0.0070	7.25	+0.10	1.40	4456	3197
ASP	+0.0068	2.38	+0.04	1.71	20601	4885

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-2.0400	137.00	-2.00	-1.44	170033	2337802
GULF	-1.2200	43.25	-1.00	-2.26	345501	1519287
AOT	-1.1700	37.50	-1.00	-2.60	389272	1474169
CPALL	-1.1100	46.75	-1.50	-3.11	993390	4707866
PTTEP	-0.8250	116.00	-2.50	-2.11	109899	1285034
PTT	-0.5850	32.25	-0.25	-0.77	372213	1200114
TRUE	-0.5660	10.70	-0.20	-1.83	917280	989230
CPN	-0.5550	49.00	-1.50	-2.97	82561	411189
BDMS	-0.5200	20.70	-0.40	-1.90	532128	1111708
CPAXT	-0.5100	19.70	-0.60	-2.96	73464	146327
KBANK	-0.4750	158.00	-2.50	-1.56	290100	4585610
HMPRO	-0.4320	7.05	-0.40	-5.37	1040750	743757
MTC	-0.2975	37.50	-1.75	-4.46	125441	479417
BJC	-0.2640	19.50	-0.80	-3.94	45730	90270
PTTGC	-0.2590	21.40	-0.70	-3.17	228626	495033
CRC	-0.2450	20.20	-0.50	-2.42	178563	366773
ADVANC	-0.2400	292.00	-1.00	-0.34	45579	1336052
KTB	-0.2280	21.20	-0.20	-0.93	537488	1150472
BH	-0.2450	141.00	-3.50	-2.42	34694	494782
BGRIM	-0.2100	10.70	-1.00	-8.55	260557	288515
AWC	-0.2096	2.00	-0.08	-3.85	592644	120260
BEM	-0.1875	5.35	-0.15	-2.73	257316	138448
TLI	-0.1880	10.10	-0.20	-1.94	101485	103003
SAWAD	-0.1960	18.00	-1.40	-7.22	377663	709098
IVL	-0.1840	21.10	-0.40	-1.86	150000	319427
JTS	-0.1800	33.50	-3.00	-8.22	15869	55159
BPCG	-0.1875	6.50	-0.75	-10.34	250006	167821
GPSC	-0.1725	30.75	-0.75	-2.38	51250	160518
CCET	-0.1720	6.25	-0.20	-3.10	474886	300800
BBIK	-0.0160	19.50	-0.80	-3.94	15854	31586

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	+2.1983	1.27	+0.13	11.40	861267	105172
MORE	+0.0747	0.05	+0.01	25.00	678653	3383
NETBAY	+0.0630	22.00	+0.30	1.38	28611	63787
TM	+0.0490	0.56	+0.07	14.29	50812	2888
WINMED	+0.0462	1.28	+0.11	9.40	7163	924
VL	+0.0369	0.91	+0.03	3.41	48	4
HYDRO	+0.0341	1.39	+0.11	8.59	372	51
PROEN	+0.0287	1.34	+0.07	5.51	695639	94980
PRI	+0.0264	4.78	+0.08	1.70	221	105
KOOL	+0.0245	0.25	+0.01	4.17	54029	1298
YUASA	+0.0220	10.60	+0.20	1.92	6	6
KCC	+0.0192	1.52	+0.03	2.01	2330	349
PPM	+0.0176	1.68	+0.04	2.44	375	62
TRV	+0.0175	1.60	+0.07	4.58	10	2
SAAM	+0.0165	6.05	+0.05	0.83	2592	1530
JAK	+0.0132	0.94	+0.04	4.44	40	4
MAGURO	+0.0130	16.80	+0.10	0.60	3010	5058
EURO	+0.0128	4.04	+0.04	1.00	122	49
CPR	+0.0126	2.70	+0.06	2.27	538	144
PEER	+0.0110	0.11	+0.01	10.00	4095	43
TMW	+0.0100	52.00	+0.25	0.48	200	1040
GTB	+0.0100	0.72	+0.01	1.41	15	1
NCP	+0.0095	1.20	+0.05	4.35	292	35
SONIC	+0.0088	1.53	+0.01	0.66	923	140
D	+0.0072	2.56	+0.02	0.79	22543	5692
KCM	+0.0071	0.18	+0.01	5.88	7487	137
SIMAT	+0.0068	0.90	+0.01	1.12	35276	3218
TRT	+0.0064	3.22	+0.02	0.63	496	159
QTCG	+0.0062	0.19	+0.01	5.56	933	17
PDG	+0.0062	2.74	+0.02	0.74	353	96

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DV8	-2.4660	6.50	-1.80	-21.69	19960	14836
AU	-0.2550	6.90	-0.30	-4.17	9248	6570
BOL	-0.2125	5.75	-0.25	-4.17	1545	889
KLINIQ	-0.1840	23.00	-0.80	-3.36	2280	5327
XO	-0.1350	17.80	-0.30	-1.66	3932	7135
BTC	-0.1124	0.36	-0.01	-2.70	93840	3376
ECF	-0.1090	0.41	-0.10	-19.61	706089	31920
CHOW	-0.0913	1.53	-0.11	-6.71	13291	2106
BM	-0.0876	1.65	-0.12	-6.78	175231	30337
BE8	-0.0840	7.00	-0.30	-4.11	17597	12625
PIS	-0.0784	3.40	-0.14	-3.95	2861	996
FSMART	-0.0780	6.35	-0.10	-1.55	6344	4056
AMARC	-0.0704	2.54	-0.16	-5.93	63930	16466
LTS	-0.0700	4.48	-0.28	-5.88	15005	6914
MEB	-0.0620	18.20	-0.20	-1.09	2005	3679
KGEN	-0.0621	0.69	-0.03	-4.17	5177	361
DOD	-0.0611	1.91	-0.13	-6.37	50758	9888
ZIGA	-0.0539	1.30	-0.07	-5.11	108950	14645
WARRIX	-0.0496	2.32	-0.08	-3.33	20514	4833
MGI	-0.0440	9.80	-0.20	-2.00	3461	3429
SPVI	-0.0378	1.91	-0.09	-4.50	7291	1417
CAZ	-0.0372	2.50	-0.12	-4.58	5780	1485
PSTC	-0.0361	0.40	-0.01	-2.44	20758	830
UEC	-0.0354	0.69	-0.06	-8.00	7422	533
24CS	-0.0350	1.26	-0.07	-5.26	127316	16523
BIS	-0.0330	2.44	-0.10	-3.94	438	107
AMA	-0.0324	4.22	-0.06	-1.40	1653	700
VCOM	-0.0320	2.82	-0.10	-3.42	4130	1194
CFARM	-0.0300	0.83	-0.05	-5.68	48487	4177
SFT	-0.0276	2.18	-0.06	-2.68	140	30



SET	1191.75	-16.38	-1.36 %	Vol	Proj.	1191.75	-16.38	-1.36 %	17:03
GAP:									
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	51.74	%Buy	0.10	%Sell	99.90
				Open	1209.57	Volume	9488341	%B-S	-99.80
				High	1213.24	Vol5D	10390806	Value	49095617
				Low	1191.65	Mktcap	14755507	%Mcap	100.00
				Prev	1208.13	BVPS	N/A	P/BV	1.13
				%Swing	1.79	EPS	N/A	P/E	16.17
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-16.380	DPS	N/A	Yield(%)	4.01
SET	1191.75	-16.38	-1.36 %	49095.62 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	16.17

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44502.44↑	+179.37	+0.40	44323.07	44338.62	44542.53	44272.60	3:16
NASDAQ	_NDXC	20892.69↓	-81.48	-0.39	20974.17	20982.20	20985.30	20750.90	5:05
S&P500	_SP500	6309.62↑	+4.02	+0.06	6305.60	6306.60	6316.12	6281.71	5:34
Canada	_TSX	27364.43↑	+47.43	+0.17	27317.00	27304.83	27396.49	27270.52	5:05
=====									
Australia	_XAO	8983.20↑	+41.70	+0.47	8941.50	8941.50	8989.60	8941.50	7:55
Japan	_R_NIKKEI	40546.82↑	+771.90	+1.94	39774.92	40189.18	40669.35	40087.86	7:40
Korea	_KOSPI	3159.86↓	-10.08	-0.32	3169.94	3189.65	3199.86	3159.86	7:55
Taiwan	_TAIEX				22987.92				12:33
Hong Kong	_HSI	25130.03	+135.89	+0.54	24994.14	25024.93	25130.03	24900.59	15:08
Singapore	_STI				4208.26				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1519.40				15:50
China	_SSEC	3581.86↑	+22.07	+0.62	3559.79	3561.63	3584.72	3547.25	14:00
Philippines	_PSE	6355.69↓	+2.95	+0.05	6352.74	6365.26	6365.26	6326.26	13:50
Vietnam	_VNI	1509.54	+24.49	+1.65	1485.05	1485.05	1509.54	1476.61	15:05
Indonesia	_JSX	7344.74↓	-53.45	-0.72	7398.19	7440.29	7457.38	7344.74	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1191.75	0.00	0.00	1191.75	1191.75	1191.75	1191.75	2:56
SET	_SET	1191.75	-16.38	-1.36	1208.13	1209.57	1213.24	1191.65	17:03
SET50	_SET50	779.28	-10.71	-1.36	789.99	790.75	793.29	778.51	17:03
SET100	_SET100	1665.81	-24.56	-1.45	1690.37	1692.25	1697.97	1665.18	17:03
SETHD	_SETHD	1082.94	-7.44	-0.68	1090.38	1091.36	1097.57	1081.75	17:03
MAI	_MAI	246.70	-2.73	-1.09	249.43	249.52	253.72	246.70	17:03
India	_SENSEX	82186.81↑	-13.53	-0.02	82200.34	82527.43	82538.17	82110.63	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1139.90↑	+5.02	+0.44	1134.88	1133.51	1141.88	1126.57	1:00
Germany	_DAX	24041.90↑	-265.90	-1.09	24307.80	24236.09	24237.41	23921.83	23:00
France	_CAC40	7744.41	-53.81	-0.69	7798.22	7775.04	7782.66	7726.74	23:05
UK	_FTSE	9023.81↑	+10.82	+0.12	9012.99	9012.99	9035.37	8995.11	22:35
Italy	_FTMIB	40165.15	-1.45	0.00	40166.60	40080.31	40215.27	39947.11	22:35
Spain	_IBEX	14041.50↑	+10.00	+0.07	14031.50	13992.00	14049.30	13950.70	0:07
Greece	_GD	1955.83	-14.58	-0.74	1970.41	1969.23	1948.23	1948.08	21:19
	_FTASE	4908.19	-37.48	-0.76	4945.67	4942.44	4942.44	4886.20	21:19
Cyprus	_CSEG	258.72	-0.88	-0.34	259.60	259.60	259.60	258.50	21:19
Portugal	_PSI20	7746.21	+74.44	+0.97	7671.77	7696.76	7751.00	7669.02	22:45
Belguim	_BEL20	4547.41	-6.67	-0.15	4554.08	4552.38	4556.31	4515.22	22:45
Natherland	_AEX	901.19	-7.23	-0.80	908.42	903.69	905.61	900.89	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44783.00a	+69.00	+0.15	7:45
NASDAQ100	23214.75↑	-11.50	-0.05	7:45
S&P500	4111.60			Jul 16
Hang Seng	25288.00b	+187.00	+0.74	6:11
FTSE100	9019.50			5:00
DAX	24391.00			Jul 22
CAC40	7808.50			Jul 22
EuroStoxx50	5358.00			Jul 22
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	65.690a	+0.310	+0.47	7:45
Heating Oil	2.457a			7:45
Brent	68.970a	+0.360	+0.52	7:45
ICE Brent Idx	63.91			Jul 16

US 10y Bond Yield
4.357900a

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51750.00			16:30
THGold Orn.	52550.00			16:30
Gold Spot	3431.65a	+0.11	0.00	7:55
Gold Futures	3442.0a	0.0	0.00	7:45
Gold Fixing	3409.85↑	+23.65	+0.70	8:00
Silver Spot	39.24a	-0.05	-0.13	7:55
Silver Futures	39.425a			7:44
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 16
Palladium Fut.	987.60			Jul 16
Baltic Dry Idx	2035↑	+19	+0.94	5:01
Rubber (TOCOM)	321.90b	-4.80	-1.49	7:37
Coal (NewCastle)	110.100			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	1821.45	28451.95	26630.51
Institute	-2277.84	3249.72	5527.56
Proprietary	-338.89	2436.54	2775.43
Customer	795.28	14957.41	14162.13

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

Hang Seng: P/E 12.63↑ Yield(%) 3.21↓

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2644.00			Jul 21
Copper	9843.00			Jul 21
Steel				
Zinc	2838.00			Jul 21
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	874.00	0.00	0.00	5:55
Copper	5.753a			7:44
Coal (Newcastle)	110.100			5:00
Crude Palm Oil	4196.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.414↑	+0.022	+0.02	7:45
FED Fund	4.50			8:03
BOT Policy	1.75000			10:00
BOT Avg.	32.2830			18:00
USD/THB	32.1600	+0.0100	+0.03	7:55
EUR/THB	37.7687	-0.0043	-0.01	7:55
GBP/THB	43.4996	+0.0006	0.00	7:55
JPY/THB	21.9672	+0.0449	+0.20	7:55
CNY/THB	4.4820	+0.0014	+0.03	7:55
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.79162		3.280	4.96018
3M	1.88647		3.300	4.85372
6M	1.91671		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.01722		0.812	6.04143

Bitcoin 120125.0

JPY/USD 146.3960
USD/EUR 1.1744

ตลาดหุ้นไทย ตลาดเข้าสู่โหมดพักตัวรอข่าวบวกใหม่ๆ โดยเฉพาะเรื่องผลการเจรจาการค้า นักลงทุน สลับเข้าเก็งกำไรหุ้นรายตัว บางส่วนเริ่มเข้าเก็งบ 2Q

23 Jul 25

- ดัชนีการค้าสหรัฐฯ เป็นประเด็นต้องติดตามต่อเนื่อง โด널ด์ ทรัมป์ ทอยประกาศ Tariff Rate กลุ่มประเทศคู่ค้าหลักไปบ้างแล้ว
เช้านี้ เป็นของญี่ปุ่นที่ 15% กลุ่ม ASEAN จะถูกเก็บอยู่ในช่วงประมาณ 20% ด้านผลการเจรจาของไทย-สหรัฐฯ ยังมีความไม่
ชัดเจน(ลบ) และอาจเป็นจุดที่ทำให้นักลงทุนขายทำกำไรหุ้นออกมา
- ราคาน้ำมัน (Brent \$68) และดอลลาร์ (Dollar Index 97.39) ปรับตัวลงต่อเนื่อง ท่ามกลางการเจรจาการค้าที่เข้มข้นขึ้นก่อนถึง
กำหนดเส้นตาย ขณะที่ราคาทองคำ(\$3,428) และ Bitcoin (\$120,075) ยังแข็งแกร่ง เป็นสัญญาณเตือนของตลาดว่า **ตลาดกำลัง
มีความเสี่ยง** ที่นักลงทุนมองหาสินทรัพย์ทางเลือกอื่นๆ เช้านี้ เงินบาทแข็งค่าขึ้นเป็น 31.6 บาท/ดอลลาร์ เพราะดอลลาร์อ่อน+
ทองขึ้น อาจกระทบต่อหุ้นกลุ่มส่งออกในวันนี้
- ครม.มีมติอนุมัติแต่งตั้ง “วิทย์ รัตนกร” ผู้อำนวยการธนาคารออมสิน ให้ดำรงตำแหน่งผู้ว่าการ ธปท. คนใหม่ โดยมีผลวันที่ 1
ต.ค. เป็นต้นไป เราคงจะมีความเป็นไปได้สูงที่ในการประชุมกก. 2 ครั้งที่เหลือหลังขึ้นรับตำแหน่ง (8 ต.ค., 17 ธ.ค.) จะมีการ
ปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย เป็นปัจจัยเชิงลบต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่ราคาจะไม่กระเทือนมาก หลังส่งบ 2Q ออกมาดีกว่าตลาดคาด

ตลาดหุ้นไทย ตลาดเข้าสู่โหมดพักตัวรอข่าวบวกใหม่ๆ โดยเฉพาะเรื่องผลการเจรจาการค้า นักลงทุน สลับเข้าเก็งกำไรหุ้นรายตัว บางส่วนเริ่มเข้าเก็งบ 2Q

23 Jul 25

- การเมืองไทย ยังอยู่ในโหมดสุญญากาศทางการเมือง ไปจนถึงปลายเดือน มีคำร้องหรือคดี ที่เกี่ยวข้องทั้งทางตรงและทางอ้อมกับนายกฯ อยู่ถึง 3 เรื่อง (คลิปเสียง+ม.112+ชั้น14) ผลของคำตัดสิน ย่อมมีผลต่อตลาดหุ้น ทั้งนี้ ศาลรัฐธรรมนูญ น่าจะตัดสินคำร้องคลิปเสียงของนายกฯ ก่อนคดีอื่นๆ (อาจจบไม่เกินกลางเดือน ส.ค.) หากมีเหตุให้นายกฯ ต้องพ้นจากตำแหน่ง จะเป็นความเสี่ยงของตลาด
- DAOL ประเมินกำไรตลาด 2Q/25 ivoอยู่ในช่วง 2.1-2.3 แสนล้านบาท ซึ่งต่ำกว่า 1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท..... จากนั้นไปบริษัทต่างๆ จะทยอยนำส่งงบการเงินไล่ตั้งแต่ PTTEP กลุ่ม SCC และหุ้นกลุ่มการเงินตามลำดับ ส่วนหุ้นที่ถูกคาดกำไรจะออกมาดี อาทิ โรงกลั่นน้ำมัน(TOP, SPRC) เกษตร (CPF, TFG)
- วันพรุ่งนี้(24) จะมีรายงานตัวเลขส่งออกของไทย เดือนก่อน +18.4% คาดเดือนนี้ไว้ที่ 19.0% หุ้นที่เกี่ยวข้อง AAI, ITC, SAT, HTECH, CPF, TFG, GFPT
- Event วันนี้ : ยอดขายบ้านมือสองสหรัฐฯ

กรม. มีมติเลือก ‘วิทย์ รัตนการ’ เป็น ผู้ว่าฯแบงก์ชาติ คนใหม่



ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส



นายวิทย์ รัตนการ

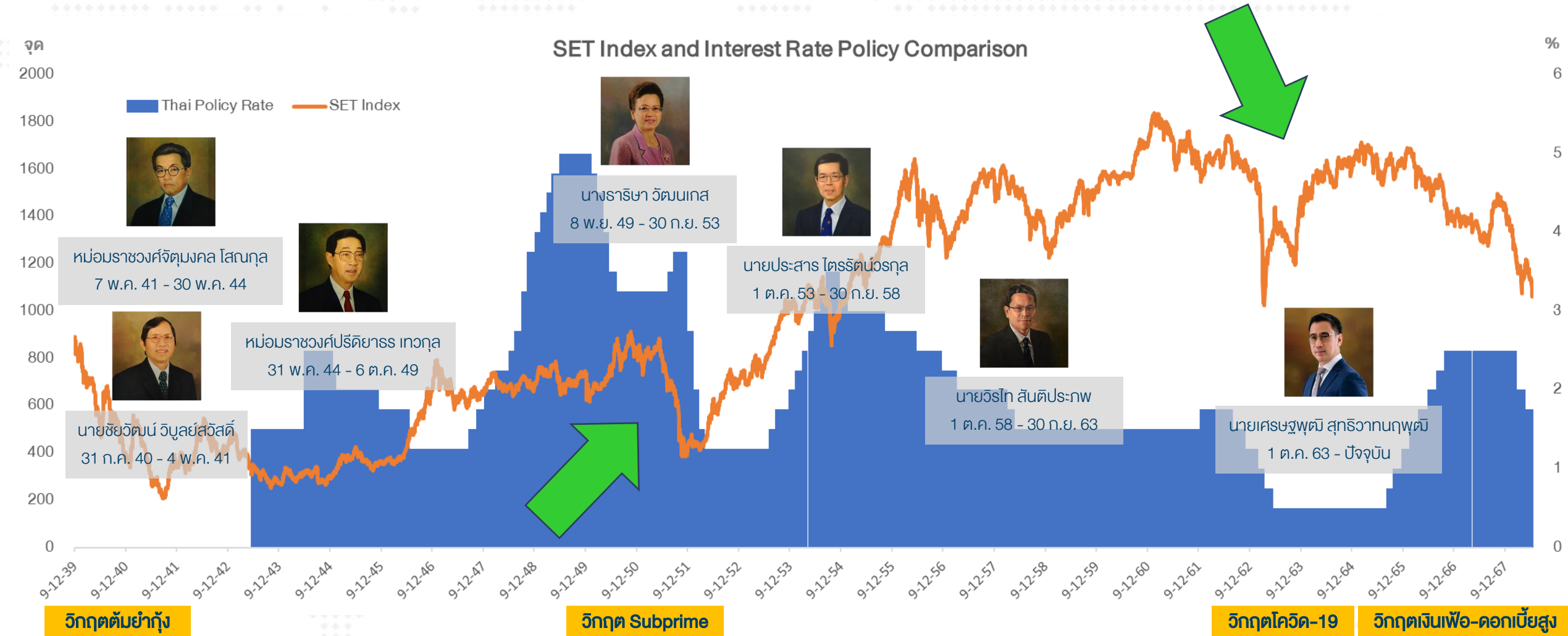
แนวคิดและแนวนโยบายของว่าที่ผู้ว่าการ ธปท. คนใหม่

ประเด็นเปรียบเทียบ		ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส	นายวิทย์ รัตนการ	หมายเหตุ
1	ปรัชญาหลัก	ผู้พิทักษ์เสถียรภาพ (Guardian of Stability)	ผู้ปฏิบัติการเพื่อสังคม (Social Banker)	คุณวิทย์ มีนโยบายที่จะลดดอกเบี้ย เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ อาจตอบโต้ภัยที่รัฐบาลต้องการมากกว่า ขณะที่ ดร.รุ่ง จะเป็นลักษณะของการมองภาพกว้าง รักษาเสถียรภาพ โอกาสที่จะใช้นโยบายดอกเบี้ย จึงมีน้อยกว่า
2	เป้าหมายของดอกเบี้ย	ดูแลเสถียรภาพเศรษฐกิจมหภาคและเงินเฟ้อเป็นหลัก	ลดภาระหนี้ครัวเรือนและกระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก	
3	มุมมองต่อการลดดอกเบี้ย	ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ ถึงข้อมูล อาจไม่ช่วยแก้ปัญหานี้โดยตรง	เป็นสิ่งจำเป็นและเร่งด่วนในภาวะปัจจุบัน เพื่อบรรเทาความเดือดร้อน	
4	แนวทางแก้ปัญหาหนี้	ใช้มาตรการเฉพาะจุด (Targeted Measures) เช่น การปรับโครงสร้างหนี้	ใช้การลดดอกเบี้ยนโยบายเป็นเครื่องมือ นำ ร่วมกับมาตรการเสริมอื่นๆ	
5	ตัวแทนของแนวคิด	ความต่อเนื่องของนโยบาย ธปท. ที่เน้นความเป็นอิสระและวินัยทางการเงิน	การเปลี่ยนแปลง ที่มุ่งให้นโยบายการเงินตอบโต้ภัยสังคมมากขึ้น	

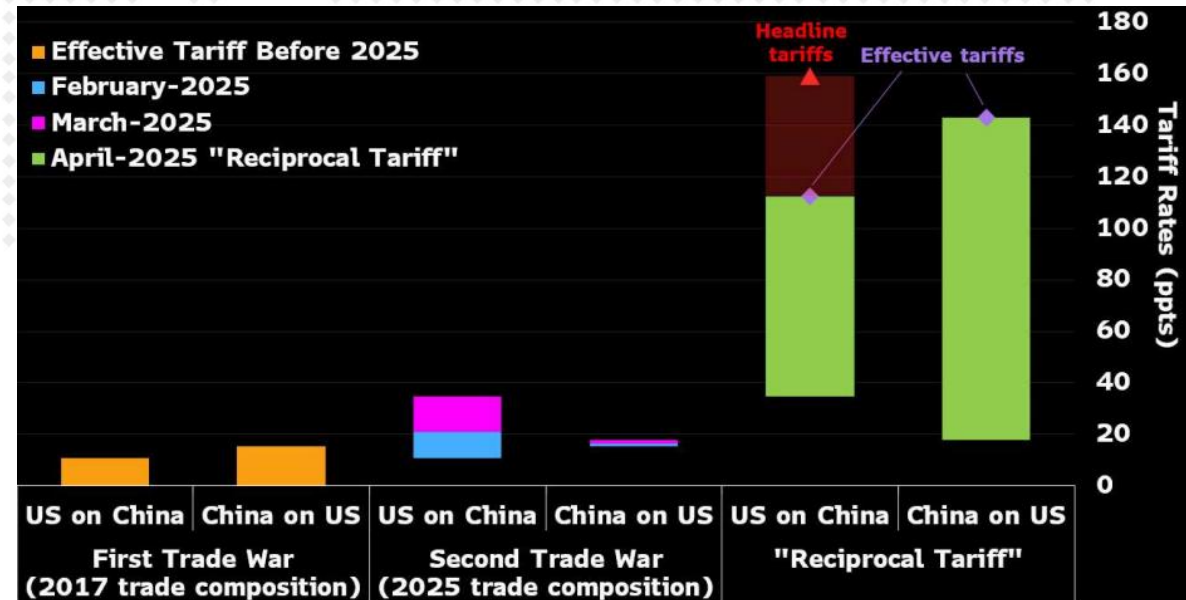
บทบาทของผู้ว่าการรปท. ต่อนโยบายดอกเบี้ย และ SET Index

DAOL SEC

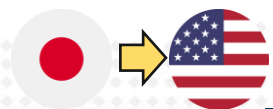
15 July 25



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



23 July 25



สินค้าจากญี่ปุ่นจะถูกเก็บภาษีนำเข้า **15%**

จากเดิมที่จะเรียกเก็บ **25%** จากการรื้อทางจดหมาย และ **24%** ที่ประกาศเดือนเม.ย.

ปรน.ทรมปประกาศเก็บภาษีนำเข้าจากญี่ปุ่นที่ **15%**

ญี่ปุ่นจะลงทุน **5.5 แสนล้านดอลลาร์ในสหรัฐฯ**

สหรัฐฯ กำหนดอัตราภาษีนำเข้ารถยนต์ญี่ปุ่นที่ **15%**

ญี่ปุ่นเปิดตลาดเพิ่มให้นำเข้าสินค้าสหรัฐฯ

โดยเฉพาะรถยนต์และสินค้าเกษตร

เตรียมเซ็นสัญญา LNG ร่วมกัน

เพื่อส่งออกก๊าซธรรมชาติเหลวจากรัฐอะแลสกา



Donald J. Trump

@realDonaldTrump

We just completed a massive Deal with Japan, perhaps the largest Deal ever made. Japan will invest, at my direction, \$550 Billion Dollars into the United States, which will receive 90% of the Profits. This Deal will create Hundreds of Thousands of Jobs — There has never been anything like it. Perhaps most importantly, Japan will open their Country to Trade including Cars and Trucks, Rice and certain other Agricultural Products, and other things. Japan will pay Reciprocal Tariffs to the United States of 15%. This is a very exciting time for the United States of America, and especially for the fact that we will continue to always have a great relationship with the Country of Japan. Thank you for your attention to this matter!

4.84k ReTruths 21.9k Likes

23/07/68 BE, 6:12

Strategy Research

ฟิลิปปินส์บรรลุข้อตกลงภาษี 19%

DAOL SEC

23 July 25



สินค้าจากฟิลิปปินส์จะถูกเก็บภาษีนำเข้า **19%**

จากเดิมที่จะเรียกเก็บ **20%** จากการรื้อทางจดหมาย และ **17%** ที่ประกาศเดือนเม.ย.

ฟิลิปปินส์จะเปิดตลาดเสรี และไม่เก็บภาษีศุลกากรใดๆ

ทั้งสิ้นกับสินค้าสหรัฐฯ **ZERO Tariffs**

พร้อมให้ความร่วมมือทางการทหารกับสหรัฐฯ



Donald J. Trump  

@realDonaldTrump

President Ferdinand Marcos, of the Philippines, is just leaving the White House, with all of his many Representatives. It was a beautiful visit, and we concluded our Trade Deal, whereby The Philippines is going OPEN MARKET with the United States, and ZERO Tariffs. The Philippines will pay a 19% Tariff. In addition, we will work together Militarily. It was a Great Honor to be with the President. He is Highly Respected in his Country, as he should be. He is also a very good, and tough, negotiator. We extend our warmest regards to the wonderful people of The Philippines!

4.01k ReTruths 18.2k Likes

23/07/68 BE, 0:30

Strategy Research

กรอบเวลาการบังคับใช้ภาษี

- แผนบังคับใช้ภาษี “**sector-specific**” เริ่มวันที่ 1 สิงหาคม พร้อมอัตราเริ่มต้นต่ำ แล้วปรับขึ้นภายใน 12–24 เดือน

รายชื่ออุตสาหกรรมหลักที่รองรับภาษีใหม่

- **ยารักษา (Pharmaceuticals)**: เริ่มต้นแบบค่อยเป็นค่อยไป ให้เวลาอุตสาหกรรม 1–2 ปี ก่อนขึ้นอัตราสูงสุดถึง 200%
- **เซมิคอนดักเตอร์ (Semiconductors)**: มุ่งเน้นสินค้าชิปและอุปกรณ์อัตราขึ้นภายในระยะเวลาใกล้เคียงกัน
- **ทองแดง (Copper)**: กำหนดอัตราภาษีที่ 50% ตั้งแต่ 1 ส.ค. ทั้งทองแดงบริสุทธิ์และครึ่งสำเร็จรูป
- มีการสืบสวนภาษีเพิ่มเติมในอุตสาหกรรมอื่น เช่น ไม้ (lumber), แร่ธาตุสำคัญ (critical minerals), เครื่องบิน เรือ และยาเสพติดเฉพาะกลุ่ม

เหตุผลเบื้องหลังนโยบายภาษี

- ใช้ Section 232 ของ Trade Expansion Act บังคับภาษีตามข้ออ้างด้าน **ความมั่นคงแห่งชาติ**
- มีเป้าหมายกระตุ้นการผลิตภายในประเทศ และรับมือการพึ่งพาการนำเข้าจากต่างประเทศ

ผลกระทบต่อตลาดและปฏิกิริยา

- หุ่นยนต์มีความผันผวนเล็กน้อย นักลงทุนประเมินว่าการเก็บภาษีจะทยอยขึ้น
- กังวลราคาเพิ่มในสินค้าอุปโภค-บริโภค เช่น ยาและอิเล็กทรอนิกส์
- ชาติพันธมิตร เช่น EU, ญี่ปุ่น, อินเดีย กำลังเจรจาทางลดภาษี และปฏิกิริยาจากศาลยังไม่คัดค้านภาษีตาม Section 232

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

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

สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าจากสหรัฐฯ และหุ้นที่มีการนำเข้า-ส่งออก

สินค้าดังกล่าว ที่อาจเป็นบวก/ลบ จากภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐฯ

DAOL SEC

สินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ	มูลค่า (ล้านเหรียญสหรัฐ)	หุ้นไทยที่น่าจะนำเข้า	คำอธิบายความเชื่อมโยง (เหตุผลที่คาดว่าจะนำเข้า)
น้ำมันดิบ	\$333.73	TOP, SPRC, BSRC, BCP, IRPC, PTT	บริษัทเหล่านี้เป็นโรงกลั่นน้ำมันซึ่งมีธุรกิจหลักในการแปรรูปน้ำมันดิบให้เป็นผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป PTT เป็นกลุ่มบริษัทพลังงานแม่
ก๊าซธรรมชาติ	\$133.41	PTT, PTTEP, GULF, GPSC, BGRIM, EGCO	PTT และ PTTEP เป็นผู้ส่งระดับชาติในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม ส่วนบริษัทอื่น ๆ เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงหลัก
ส่วนประกอบ และอุปกรณ์รวมทั้ง โครงรถและตัวถัง	\$96.10	AH, SAT	ในฐานะผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ชั้นนำ (รวมถึงเซสซี) AH และ SAT จะนำเข้าส่วนประกอบเหล่านี้สำหรับสายการผลิตของตน
แผงวงจรไฟฟ้า	\$83.39	DELTA, KCE, HANA, CCET	บริษัทเหล่านี้เป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON) รายใหญ่ที่สุดของไทย แผงวงจรไฟฟ้าเป็นวัตถุดิบหลักสำหรับธุรกิจประกอบและส่งออก
เครื่องกังหันไอพ่นและส่วนประกอบ	\$58.18		AAV และ BA เป็นสายการบินที่ให้บริการเครื่องบิน AOT คือการทำอากาศยานฯ ทั้งหมดนี้ต้องการกังหันและชิ้นส่วนนำเข้าเพื่อการบำรุงรักษาและการดำเนินงาน
เครื่องยนต์ เพลาลังกำลังและ ส่วนประกอบอื่น ๆ	\$51.82	AH	ในฐานะผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ OEM รวมถึงชิ้นส่วนเครื่องยนต์ AH 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

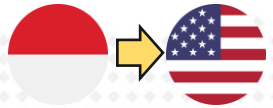
- ส่งออกน้อยลง
- US เพิ่มภาษีส่งออก
- ลดการพึ่งพิงสหรัฐฯ

ถ้าทุกประเทศทำแบบนี้. จะเกิดอะไรขึ้น ?

อินโดนีเซียบรรลุข้อตกลงภาษี 19%

DAOL SEC

16 July 25



สินค้าจากอินโดนีเซียจะถูกเก็บภาษีนำเข้า **19%**

จากเดิมที่จะเรียกเก็บ **32%**

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



สินค้าสหรัฐฯ ส่งไปอินโดนีเซีย **ไม่ต้องเสียภาษีนำเข้า**

ข้อตกลงเพิ่มเติมในเชิงพาณิชย์



1. อินโดนีเซียตกลงซื้อ:

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

2. Transshipment สินค้าส่งออกผ่านอินโดนีเซีย ต้องเสียภาษีเพิ่มเติม



Donald J. Trump
@realDonaldTrump

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

5.39k ReTruths 25.3k Likes

Jul 16, 2025, 1:09 AM

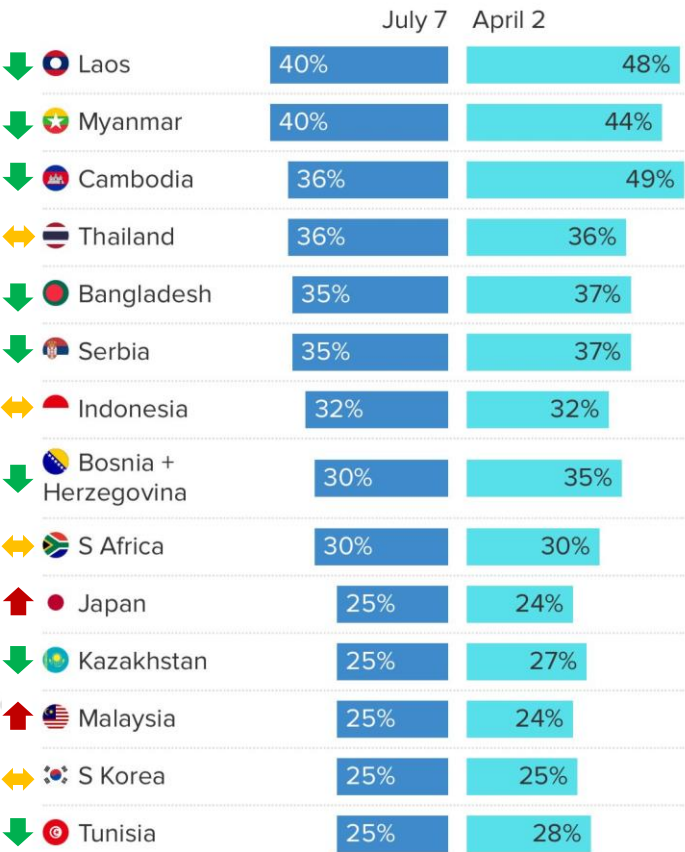
Strategy Research

จดหมาย 14 ฉบับ(ครั้งแรก)

จดหมาย 8 ฉบับ(ครั้งที่สอง)

การประกาศล่าสุด

TARIFF RATES BY ANNOUNCEMENT DATE



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

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ เจ. ทรมปี กล่าวว่าจะสหรัฐฯ จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากแคนาดา 35% (เดิม 25%)

- โดนัลด์ ทรมปี ประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้า
 - สหภาพยุโรป 30% (เดิม 20%)
 - เม็กซิโก 30% (เดิม 25%)

จดหมายที่ส่งถึงเม็กซิโกไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่าสินค้าภายใต้ข้อตกลงการค้า USMCA จะยังคงได้รับการยกเว้นภาษีหรือไม่ ซึ่งแตกต่างจากกรณีของแคนาดาที่ได้รับการยืนยันการยกเว้นไปแล้ว

สหรัฐฯ-อินเดียกำลังเจรจาข้อตกลงที่อาจลดภาษีนำเข้าลงต่ำกว่า 20%

- **ภาษีหลักและอุมิเนียม** ★★★
สหรัฐฯ ยกเลิกภาษีนำเข้าที่เคยเรียกเก็บ 25% สำหรับเหล็กและอุมิเนียมจากอังกฤษ โดยเหลือ 0% โดยอังกฤษจะเริ่มดำเนินการตามมาตรฐานชีพพลายเซนต์สหรัฐฯ กำหนด ซึ่งช่วยต่ออายุอุตสาหกรรมเหล็กของอังกฤษที่เกือบล่มสลายก่อนหน้านี้
- **ภาษีรถยนต์**
สหรัฐฯ ลดภาษีนำเข้ารถยนต์อังกฤษจาก 27.5% เหลือ 10% สำหรับรถไม่เกิน 1 แสนคันต่อปี (ปี 2024 อังกฤษส่งออกรถยนต์ไปสหรัฐฯ ประมาณ 1.02 แสนคัน) พร้อมให้สิทธิพิเศษกับชิ้นส่วนที่ใช้ในการผลิตรถยนต์ดังกล่าว
- **ยาธิรักษาโรค**
แม้ปัจจุบันอังกฤษยังไม่ได้ถูกเก็บภาษียาจากสหรัฐฯ แต่ทรมปีเคยพิจารณาจะเรียกเก็บในอนาคต ทั้งสองประเทศจึงตกลงที่จะเจรจาเพื่อให้มีผลลัพธ์ที่เป็นประโยชน์ต่ออุตสาหกรรมยา และอังกฤษให้คำมั่นว่าจะส่งเสริมสภาพแวดล้อมที่ดีขึ้นแก่บริษัทผลิตยา
- **ภาษีอื่นๆ**
ยังคงมีภาษีพื้นฐาน 10% สำหรับสินค้าส่วนใหญ่ ซึ่งทรมปีเรียกว่า “ภาษีแบบต่างตอบแทน” โดยทั้งสองฝ่ายกำลังเจรจาเพิ่มเติมเพื่อลดภาระภาษีในด้านอื่นๆ โดยไม่มีกำหนดเส้นตาย
- **เกษตรกรรม**
เกษตรกรของทั้งสองประเทศจะได้รับสิทธิเข้าถึงตลาดของกันและกันมากขึ้น เกษตรกรอังกฤษสามารถส่งออกเนื้อวัวเข้าสหรัฐฯ ได้เป็นครั้งแรก (โควตา 13,000 ตันโดยไม่เสียภาษี) ส่วนอังกฤษจะยกเลิกภาษีนำเข้าเอทานอลจากสหรัฐฯ จำนวน 1.4 พันล้านลิตรด้วย
- **มาตรการที่ไม่ใช่ภาษี**
ทั้งสองประเทศตกลงที่จะร่วมมือกันด้านความมั่นคงทางเศรษฐกิจ โดยมุ่งจัดการนโยบายการค้าที่ไม่เป็นธรรมจากประเทศที่สาม และจะมีความร่วมมือมากขึ้นในด้านการลงทุน ดิจิทัลเทรด และการจัดการภาษีนำเข้า-ส่งออก
- **สิ่งที่ไม่รวมอยู่ในข้อตกลง**
 - ไม่มีการอนุญาตให้สหรัฐฯ เข้าถึงระบบ NHS ของอังกฤษ
 - ไม่มีข้อผ่อนปรนในเรื่องภาษีดิจิทัล 2% สำหรับบริษัทเทคโนโลยีสหรัฐฯ
 - ไม่มีประเด็นกฎหมายความปลอดภัยออนไลน์ (Online Safety Act)
- **ด้านการเมือง**
นายกรัฐมนตรีเคียร์ สตาร์ดเมอร์ ปฏิเสธข้อเรียกร้องจากฝ่ายตรงข้ามที่ต้องการให้เขาเดินออกจากการเจรจาหรือใช้น้ำเสียงแข็งกร้าวกับทรมปี โดยยืนยันว่าเขาเลือกทำงานหนักและรักษาความสัมพันธ์ จนได้ผลลัพธ์ที่สำคัญต่อแรงงานและประเทศ

ผลกระทบต่อข้อตกลงการค้าของ US-UK



ข้อตกลงดังกล่าวจะกลายเป็น **Standard Format** สำหรับประเทศอื่นๆ ที่จะเสนอเจรจากับสหรัฐฯ



สหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายกำแพงภาษีการค้า



ไทย ได้อนิสงส์จากการผ่อนคลายนี และได้รับรูปแบบสำหรับการจัดทำข้อเสนอการค้าต่อสหรัฐฯ



ปัญหา Supply Chain ของโลหะมีแนวโน้มลดลง ราคาโลหะอาจจะอ่อนตัวลง ทั้งนี้อาจเป็นแรงหนุนต่อเงินเฟ้อได้



บรรยากาศของอุตสาหกรรมรถยนต์ไทยจะดีขึ้น กลุ่มหุ้นได้ประโยชน์ ได้แก่ **กลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์** **กลุ่มนิคมฯ** และ**กลุ่มโรงไฟฟ้า**

15-July-25



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

กลุ่มที่ได้รับผลกระทบ



- บริษัทไทย ที่ขายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป ไปสหรัฐฯ
- หุ่นส่งออกและกลุ่มนิคมฯ
- สินค้าของธุรกิจสัญชาติอื่นๆ ที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกัน หรือพันธมิตร

กลุ่มที่ไม่ได้รับผลกระทบ



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

หมูไทย-หมูสหรัฐ : ไทย ไม่น่าเจอการ dump ตลาดจากสหรัฐ

DAOL SEC

16-July-25

การผลิต **21.72** ล้านตัว ปี 2024

เน้นการบริโภค (>90%)

ไม่อนุญาตใช้สารเร่งเนื้อแดง

ราคา **2.3** \$/kg

สายพันธุ์ยอดนิยม

Large White

Landrace

Duroc

Pietrain Pig

พันธุ์โทห์ล้า

พันธุ์ราดหรือพวง

พันธุ์ควาย

สุกรป่า

ไม่นิยม : Hampshire,
Berkshire, Meishan

นำเข้าหมูสหรัฐ กระทบใครบ้าง

- ผู้เลี้ยงสุกร ซึ่งกว่า 97% เป็นรายย่อย
- เกษตรกรปลูกพืชอาหารสัตว์
- โรงชำแหละ และธุรกิจห้องโช

ผู้ประกอบการรายใหญ่

CPF, TFG, BTG

ผู้นำเข้า-ส่งออกหมู

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

ข้อมูลการลักลอบนำเข้าหมูเถื่อน

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

หมูไทย

การผลิต **75.8** ล้านตัว ปี 2024

เน้นการส่งออก (>30%)

อนุญาตใช้สารเร่งเนื้อแดง

ราคา **1.7** \$/kg

สายพันธุ์ยอดนิยม

Berkshire

Chester White

Duroc

Hampshire

Landrace

Poland China

Spotted

Yorkshire

ประเทศส่งออกหลัก

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

หมูสหรัฐ

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

Strategy Research

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

3 คดีการเมืองสำคัญ



คดีคลิปเสียงขุน เซน - แพรทองธาร



เดิม : คาส่งคำชี้แจงภายในกลางเดือน ก.ค. 68
และศาลฯ ตัดสินภายในสิ้นเดือน ก.ค. 68



หากเลื่อนส่งคำชี้แจงไปอีก 15 วัน
กระบวนการทั้งหมดจะจบ **ช่วงกลาง ส.ค. 68**



คดีม. 112
นายทักษิณ ชินวัตร



ปัจจุบันอยู่ระหว่างสืบพยาน



ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษา
วันที่ 22 ส.ค. 68



คดีชั้น 14 sw. ดำรง
นายทักษิณ ชินวัตร



ปัจจุบันอยู่ระหว่างสืบพยาน คาส่ง
เสร็จสิ้นภายในสิ้นเดือนก.ค. 68



คาส่งคดีของนายกฯ ก่อน
ศาลฎีกาฯ จึงจะตัดสิน



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

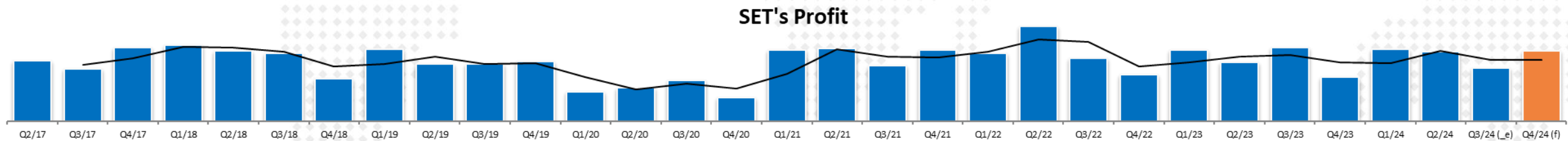


▼ หุ้นตกแรง

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

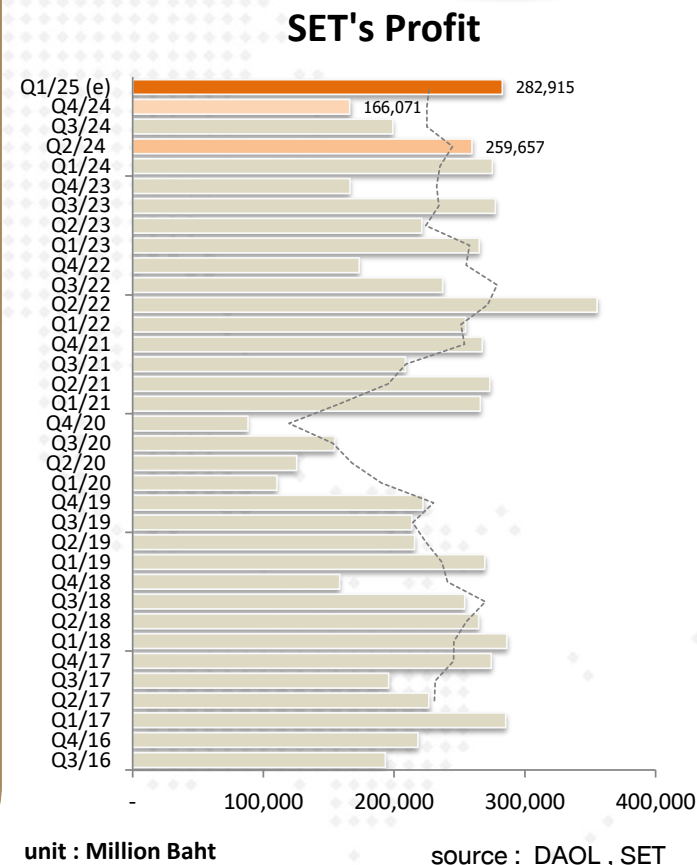


Fig 2: Estimated net profits, 2Q25E

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

Source: Company, DAOL

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

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

3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

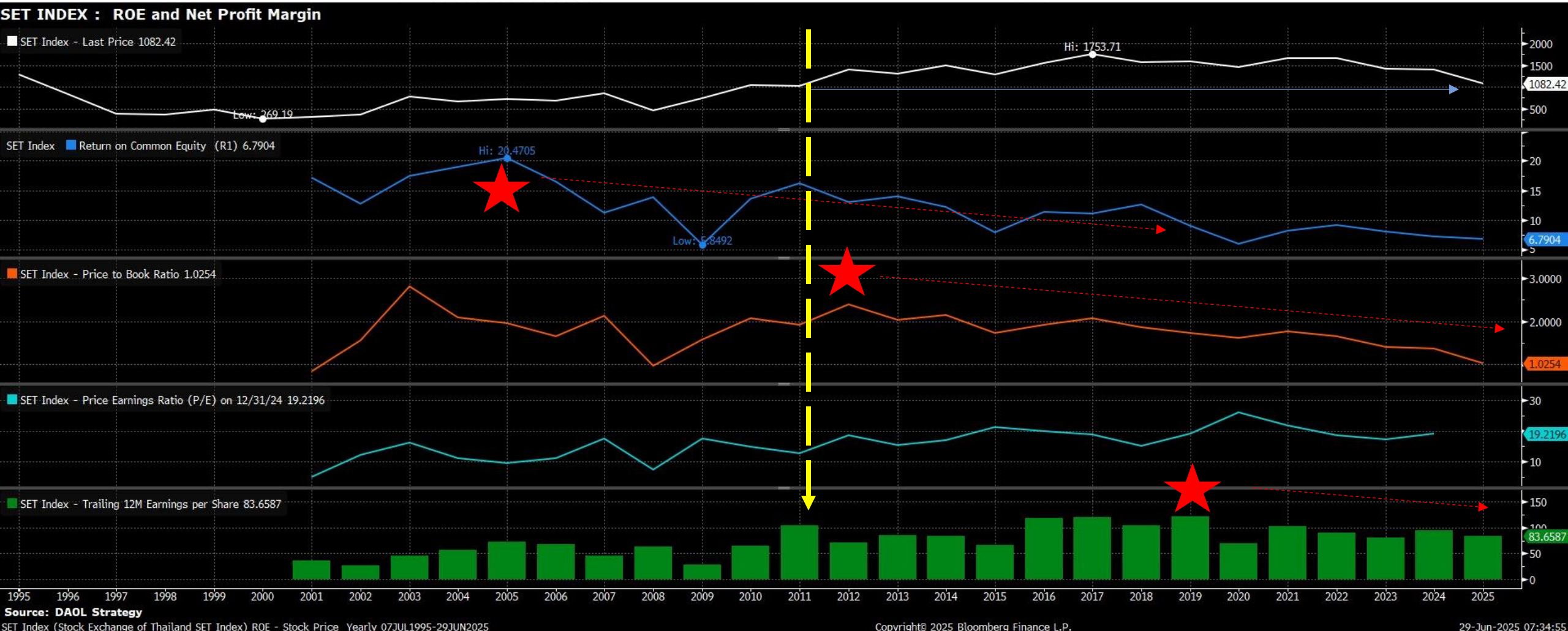
SET Index Target for 2025

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

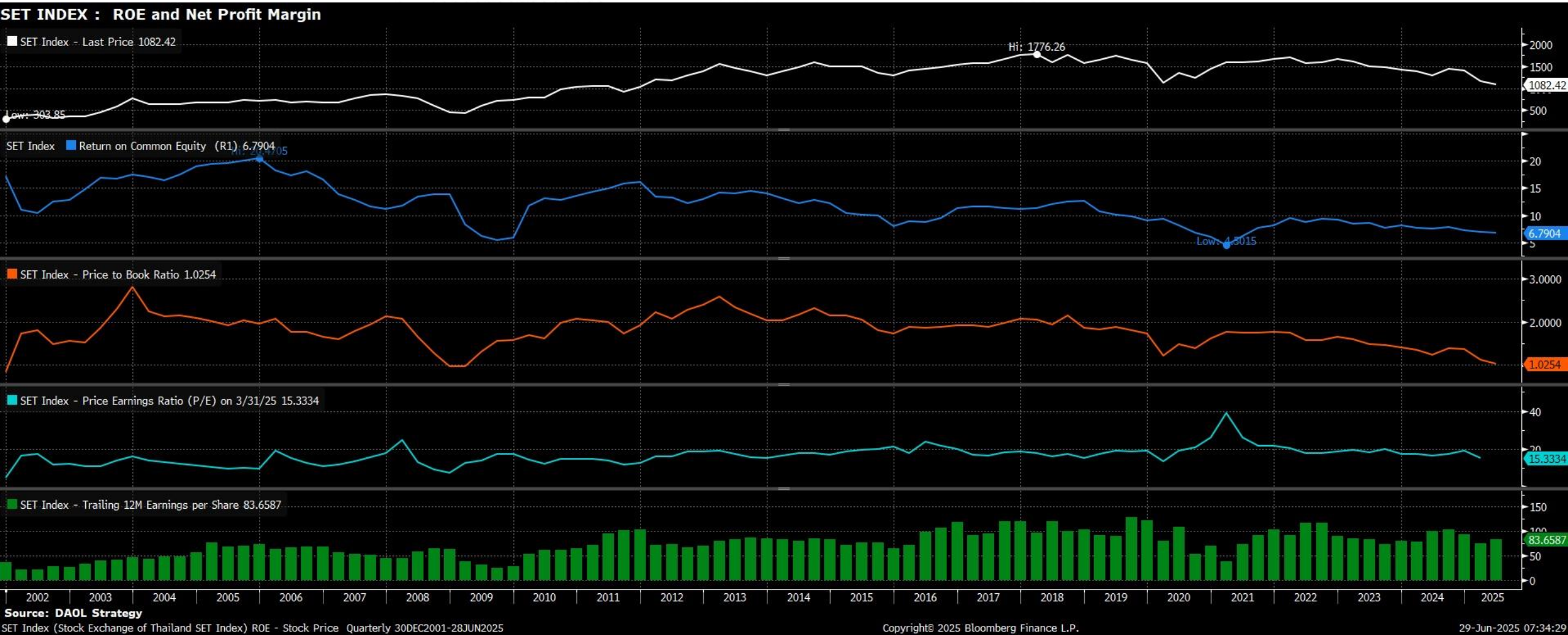
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

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

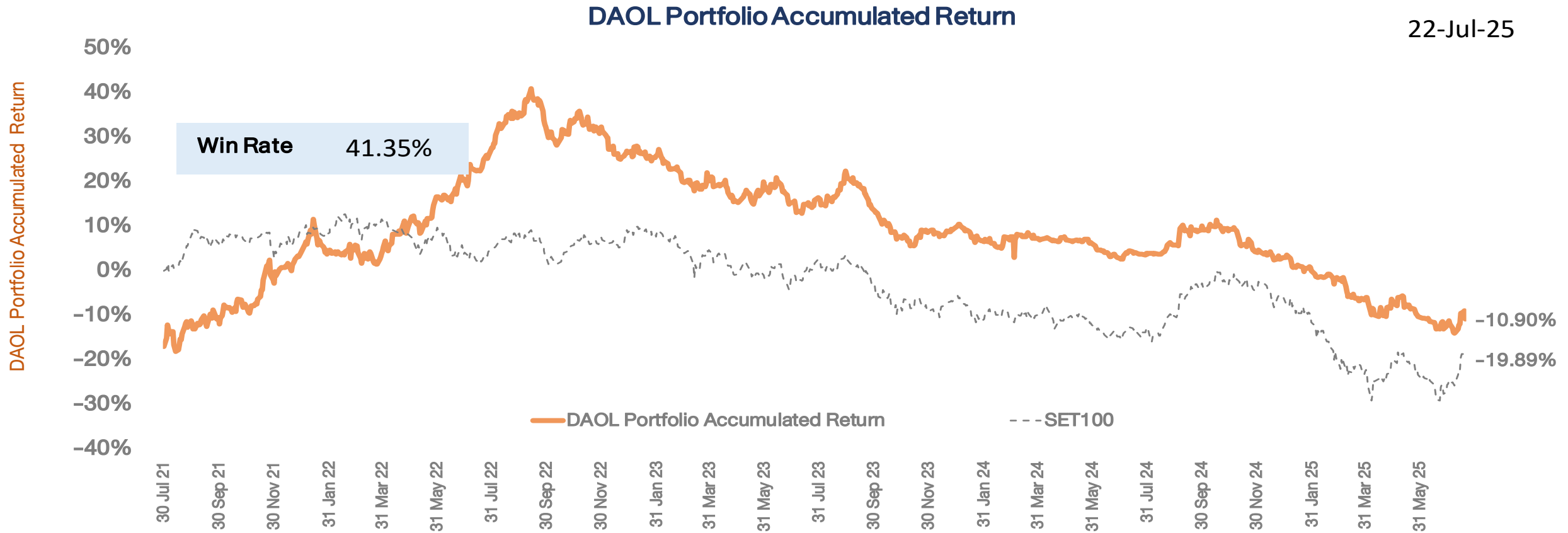


SET : EPS, P/BV, ROE..... (Quarterly)



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

22/7/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	117.00	756	88,431	121.50	91,832.15	3,401.19	3.85%
GLOBAL	COMM	20%	6.30	28,732	181,014	6.05	173,831.18	(7,183.11)	-3.97%
CPALL	COMM	20%	45.50	3,864	175,823	46.75	180,653.59	4,830.31	2.75%
WHA	PROP	20%	3.48	51,995	180,941	3.36	174,701.78	(6,239.35)	-3.45%
TTB	BANK	10%	1.90	47,931	91,070	1.90	91,069.58	-	0.00%
SET						1191.75			
Total		80%	717,279				712,088	(5,191)	
CASH		20%					178,947		
Total Portfolio							891,035		-10.90%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ กลับสู่โหมดพักตัว หากวันนี้ ยังไม่สามารถติดตัวขึ้นไปหา 1200 จุดได้ .. ปัจจัยชี้ทางตลาด ในระยะนี้ ยังคงเป็นผล การเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผล กระทบโดยตรงต่อทิศทางการลงทุน



Theme ลงทุน

- กลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้ยังคงเน้นการเลือกลงทุนในหุ้นที่ ราคายังปรับตัวขึ้นไม่มาก (Laggard) หรือหุ้นที่ราคาปรับ ฐานลงมาลึก แต่มีปัจจัยพื้นฐานรองรับ และอาจมีการงายทำ กำไรในหุ้นที่ราคาปรับตัวขึ้นมาสูงเพื่อสับเปลี่ยนกลุ่มลงทุน
- สถานการณ์แนวชายแดนกับพม่า ยังมีความเสี่ยงให้เห็น อาจต้องระวังการลงทุนหุ้นที่อิงรายได้จากประเทศนี้



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ CPALL, WHA* ออก และนำ CPF* เข้ามาแทน
- พอร์ตประกอบด้วย CPF*(10%), TTB(10%), GLOBAL(20%), SCB(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

21-Jul-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (2025)	Target Price
 BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	A holding company focused on the energy sector, with a core business in generating and selling electricity and steam. The positive growth forecast suggests a stable and expanding operation in the utilities sector.	1,557	1,939	2,233	15.20%	19.80%	1	3.68%	0.36	14.41
OSP	Core business in beverages, personal care, and healthcare products.	A diversified consumer goods company with strong brand recognition in beverages, personal care, and healthcare. The high growth forecast indicates strong momentum in the consumer staples sector.	1,638	3,181	3,273	2.90%	41.40%	0.88	3.68%	1.05	19.01
STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	A global, fully integrated natural rubber business, from plantations to finished goods like gloves. The outlook is tied to global demand for rubber, with forecasts showing stable growth.	1,670	1,988	2,000	0.60%	9.40%	0.97	7.81%	0.79	18.53
CHG	Operates a group of 14 hospitals and clinics in Thailand.	A major healthcare provider operating a network of hospitals and clinics. The healthcare sector shows consistent demand, and the company's growth forecast reflects this stability and expansion potential.	965	1,089	1,188	9.10%	10.90%	0.99	4.14%	0.08	2.39
JMT	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services.	A financial services company specializing in debt collection and non-performing loan (NPL) management. The business benefits from economic cycles and shows solid growth prospects in the financial sector.	1,615	1,642	1,905	16.10%	8.60%	0.77	6.23%	0.72	11.52
SCGP	Integrated packaging solutions provider.	A leading provider of integrated packaging solutions across the fibrous, packaging, and recycling sectors. The outlook is tied to consumer and industrial goods demand, with forecasts indicating steady growth.	3,699	3,704	4,249	14.70%	7.20%	0.92	3.14%	0.41	18.25
HMPRO	Retailer of products and services for home construction and improvement.	A leading home improvement retailer, benefiting from consumer spending on housing and renovation. The company shows stable growth forecasts, reflecting its strong position in the retail sector.	6,504	6,504	6,856	5.40%	2.70%	0.91	5.84%	0.42	8.58
AP	Property Development	A major property developer in Thailand. The outlook is linked to the real estate market's health, with the company showing positive growth forecasts, indicating resilience and project pipeline strength.	5,020	4,754	5,148	8.30%	1.30%	0.7	8.39%	0.56	9.21
KCE	Manufacturer and distributor of electronic circuit boards.	A key manufacturer in the electronics supply chain, producing essential circuit boards. The growth forecast suggests recovery and increasing demand in the global electronics market.	1,649	1,165	1,520	30.50%	-4.00%	0.13	5.50%	0.8	17.88
BA	Provides airline, airport, and related ground and in-flight services.	An established airline and airport services provider. The positive profit forecast signals a strong recovery and growth trajectory for the travel and tourism industry.	3,788	3,565	3,805	6.70%	0.20%	0.24	8.84%	0.93	20.56

 = เราเลือกให้

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

17-Jul-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (year 2025)	Target Price
 BGRIM	Holding company for power	การผลิตไฟฟ้าและพลังงานหมุนเวียน: เด็บโตแข็งแกร่ง เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด	1,556.90	1,938.50	2,233.00	15.19%	19.80%	1	3.84%	0.36	15.47
OSP	Core business in beverage	อาหารและเครื่องดื่ม: เป็นบวก เป็นผู้เล่นชั้นนำในตลาดเครื่องดื่มชูกำลัง การเติบโตขึ้นอยู่กับนวัตกรรมผลิตภัณฑ์ ความแข็งแกร่งของแบรนด์ และการขยายสู่หมวดหมู่เครื่องดื่มและผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคลที่เน้นสุขภาพ	1,638.10	3,181.00	3,273.00	2.89%	41.40%	0.88	3.61%	1.05	19.01
 STA	Fully integrated natural r	ธุรกิจการเกษตร: เด็บโตเล็กน้อย เป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ผลการดำเนินงานผูกกับอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลก (สำหรับยางรถยนต์) และราคายางที่ผันผวน ธุรกิจถุงมือยาง (STGT) ช่วยเพิ่มความหลากหลาย	1,670.40	1,987.50	1,999.50	0.60%	9.40%	0.97	8.00%	0.79	18.53
JMT	Provides debt tracking, M	การจัดการสินทรัพย์และหลักทรัพย์: ผสมผสาน เป็นผู้นำในการบริหาร NPL บริษัทจะยังคงมองเห็นโอกาสจากการที่ธนาคารบริหารจัดการงบดุล แต่การแข่งขันในการซื้อ NPLs ก็เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน	1,615.20	1,662.00	1,939.00	16.67%	9.60%	0.9	6.29%	0.72	11.8
CHG	Operates a group of 14	การแพทย์และโรงพยาบาล: เป็นบวกอย่างมาก ภาคธุรกิจนี้ได้รับการสนับสนุนจากสังคมสูงวัย การใส่ใจสุขภาพที่เพิ่มขึ้น และการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์	965.2	1,089.00	1,188.00	9.09%	10.90%	0.99	4.35%	0.08	2.48
 SPRC	Produces petroleum prod	น้ำมัน ก๊าซ และปิโตรเคมี: ผสมผสาน ธุรกิจการกลั่นป่ายน้ำได้รับแรงหนุนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการเดินทาง ค่าไรขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาน้ำมันโลกและค่าการกลั่น	2,234.90	2,442.00	3,091.00	26.58%	17.60%	0.95	7.92%	0.35	6.58
 AMATA	Development and mana	นิคมอุตสาหกรรม คลังสินค้า และกอง REITs: เป็นบวกอย่างมาก การสนับสนุนจากภาครัฐสำหรับ EEC และการขยายตัวของโลจิสติกส์จะยังคงขับเคลื่อนความต้องการที่ดินอุตสาหกรรมและโรงงานสำเร็จรูปอย่างแข็งแกร่ง	2,482.90	2,698.00	2,710.00	0.44%	4.50%	0.97	5.33%	0.88	23.08
 SCGP	Integrated packaging so	บรรจุภัณฑ์: เด็บโตแข็งแกร่ง ในฐานะผู้เล่นบรรจุภัณฑ์ครบวงจรชั้นนำในอาเซียน ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตของอีคอมเมิร์ซ อาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าอุปโภคบริโภค โดยมุ่งเน้นที่โซลูชันที่ยั่งยืน	3,699.10	3,747.00	4,219.00	12.59%	6.80%	0.93	3.25%	0.41	17.84
 KTC	Operates credit card, pe	สินเชื่อเช่าซื้อและสินเชื่อผู้บริโภค: ทำหาย ตลาดสินเชื่อไม่มีหลักประกันได้รับแรงกดดันจากหนี้ครัวเรือนที่สูงและความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้น การเติบโตจะอยู่ในระดับปานกลาง โดยมุ่งเน้นที่คุณภาพสินทรัพย์	7,437.20	7,525.00	7,824.00	3.97%	2.60%	0.94	4.93%	1.41	35.97
HMPRO	Retailer of products and	ค้าปลีกและพาณิชย์: เด็บโตปานกลาง เป็นผู้นำตลาดในกลุ่มธุรกิจปรับปรุงบ้าน ได้รับประโยชน์จากเทรนด์การปรับปรุงบ้านและแบรนด์ที่แข็งแกร่ง กลุ่มธุรกิจ Omnichannel เป็นกุญแจสำคัญในการเติบโตในอนาคต	6,503.50	6,560.00	6,943.50	5.85%	3.30%	0.94	5.88%	0.42	8.91

 = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

23 July 2025 # 133

DAOL SEC

SET : เข้าสู่โหมดการปรับฐาน

แนวรับ 1177-1184

แนวต้าน 1198-1206

CBG

OSP

แนวรับ

56.25-57.25

แนวต้าน

58.50-59.75

Cut Loss

< 55.25

แนวรับ

16.40-16.60

แนวต้าน

17.00-17.30

Cut Loss

< 16.00

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : อยู่ในรอบของการปรับฐาน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 768-782

สถานะ Long : ถือ หากยืน 782

สถานะ Short : ปิด หากยืน 782

แนวรับ

768, 763, 758

แนวต้าน

777, 782, 786

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

23 July 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 18-22 ก.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance ระหว่างสัปดาห์
(Trading Alerts)

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

หมายเหตุ

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

+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

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

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



News Flash

(0) Bank (Overweight) คสม.มีมติตั้ง "วิทย์ รัตนกร" ขึ้นผู้ว่าการ รพท.คนใหม่ ตามคาด มีผล 1 ต.ค.นี้

News Flash

- (+) SCB (ปรับขึ้นเป็น ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 140.00 บาท) กำไร 2Q25 ดีกว่าคาด, แนวน้อม NPL ลดลงได้ดี
- (+) KTB (ซื้อ/เป้า 25.00 บาท) กำไรสุทธิ 2Q25 เป็นไปตามคาด, NPL ลดลงได้ดี
- (+) KKP (ถือ/เป้า 46.00 บาท) กำไร 2Q25 ดีกว่าคาด จาก Fee เพิ่มและ OPEX ลด
- (-) KBANK (ปรับลงเป็น ถือ/เป้า 170.00 บาท) กำไร 2Q25 ตามคาด แต่เป้าปี 2025E มีความท้าทายมากขึ้น

Company Update

- (+) OSP (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 21.00 บาท) กำไรปกติ 2Q25E ทำสถิติสูงสุดใหม่จาก GPM ที่ทำ ATH
- (+) KKP (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 55.00 บาท) 2025E Credit cost จะต่ำกว่าคาด จากขาดทุนรยียัดน้อยลง
- (-) DOHOME (ปรับลงเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 3.60 บาท) กำไร 2Q25E อ่อนตัวทั้ง YoY, QoQ จากปัญหา supply เหล็ก และปัจจัยฤดูกาล



RESULTS CALENDAR

(As of 22 July 2025)

DAOL SEC

DAOL SEC

July/25

21	22	23	24	25
KBANK, KKP, KTB, SCB				PTTEP
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
11	12	13	14	15
HOLIDAY	HOLIDAY	AAI, AAV, AOT, AURA, BBIK, BDMS, BEM, 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



Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

22-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.18%	674
CPALL	0.12%	509
PTTEP	0.05%	232
SCC	0.08%	185
KTC	0.22%	162
CPN	0.06%	134
ADVANC	0.01%	87
SCB	0.02%	83
OR	0.04%	60
PTTGC	0.05%	49

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KCE	-0.80%	-202
DELTA	-0.01%	-172
AOT	-0.03%	-162
BDMS	-0.04%	-133
HUMAN	-1.49%	-90
BTS	-0.12%	-67
GULF	-0.01%	-66
TLI	-0.05%	-58
BBL	-0.02%	-55
TISCO	-0.04%	-32

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.36%	1,348
CPALL	0.10%	424
PTTEP	0.07%	325
KTC	0.42%	309
SCC	0.10%	231
CPN	0.09%	201
SCB	0.04%	165
MINT	0.12%	164
OR	0.08%	120
PTTGC	0.12%	117

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	-0.06%	-1,029
BDMS	-0.11%	-365
KCE	-0.87%	-219
BTS	-0.25%	-139
AOT	-0.02%	-108
HUMAN	-1.57%	-95
ICHI	-0.54%	-74
VGI	-0.11%	-47
TLI	-0.04%	-46
PRM	-0.23%	-33

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.71%	3,841
CPALL	0.47%	1,992
CPN	0.55%	1,229
ADVANC	0.09%	785
SCC	0.32%	738
KBANK	0.18%	674
WHA	1.27%	650
GULF	0.08%	526
OR	0.31%	465
CCET	0.68%	450

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	-3.72%	-2,734
SCB	-0.44%	-1,818
DELTA	-0.06%	-1,029
BTS	-1.29%	-719
KTB	-0.23%	-688
PTTEP	-0.12%	-557
BDMS	-0.15%	-498
KCE	-1.16%	-292
TNR	-12.00%	-251
HMPRO	-0.21%	-195

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

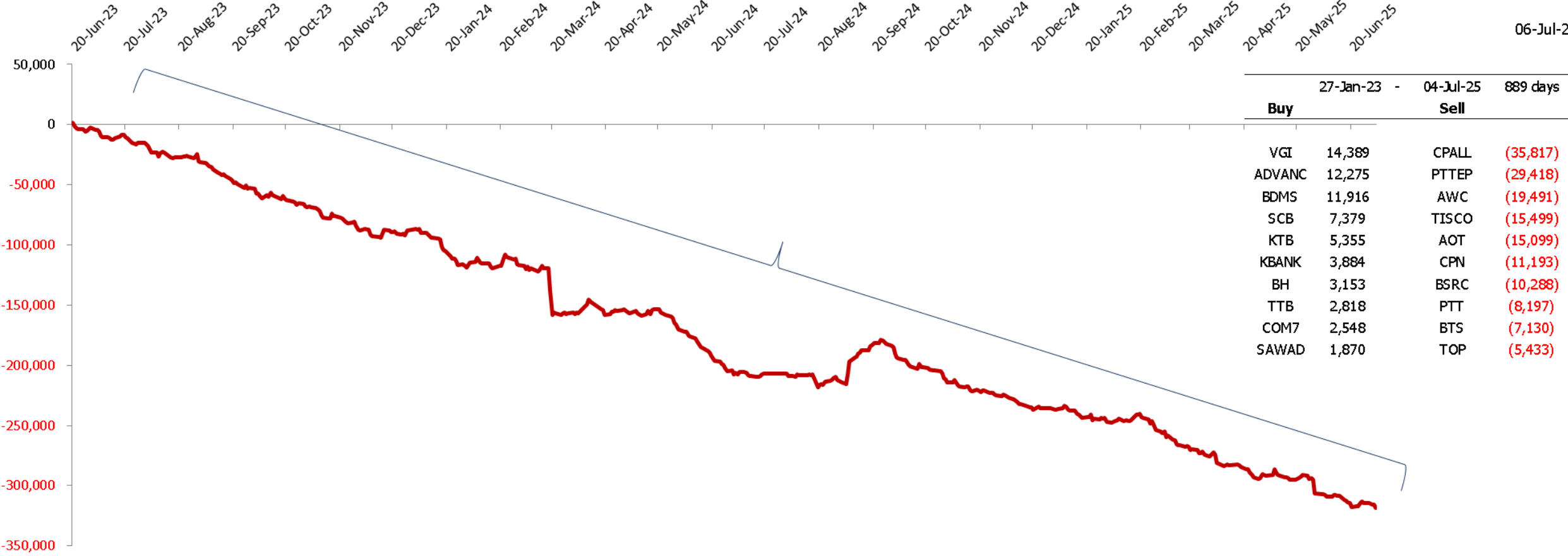
06-Jul-25

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jul-25

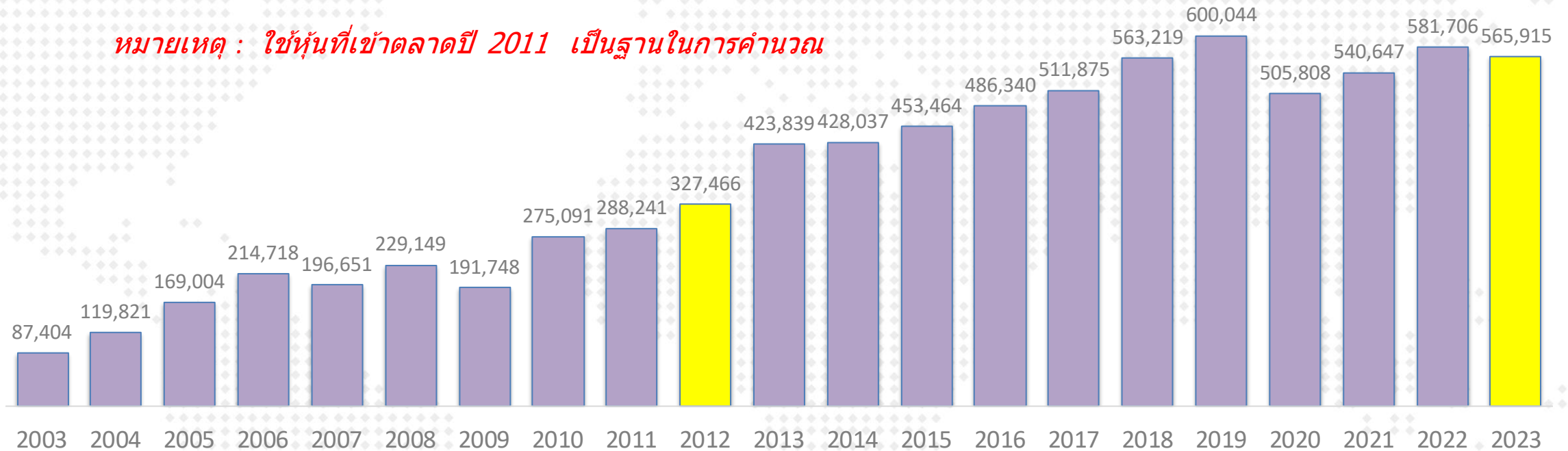
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	3.96	0.15	0.56	15.66	Quarter	0.20	Leasehold
SPRIME	3.22	0.10	0.52	14.75	Quarter	0.16	Leasehold
TTLPF	11.20	0.17	2.13	13.68	Quarter	0.35	Leasehold
TIF1	6.70		1.00	12.84	Quarter	0.16	Freehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

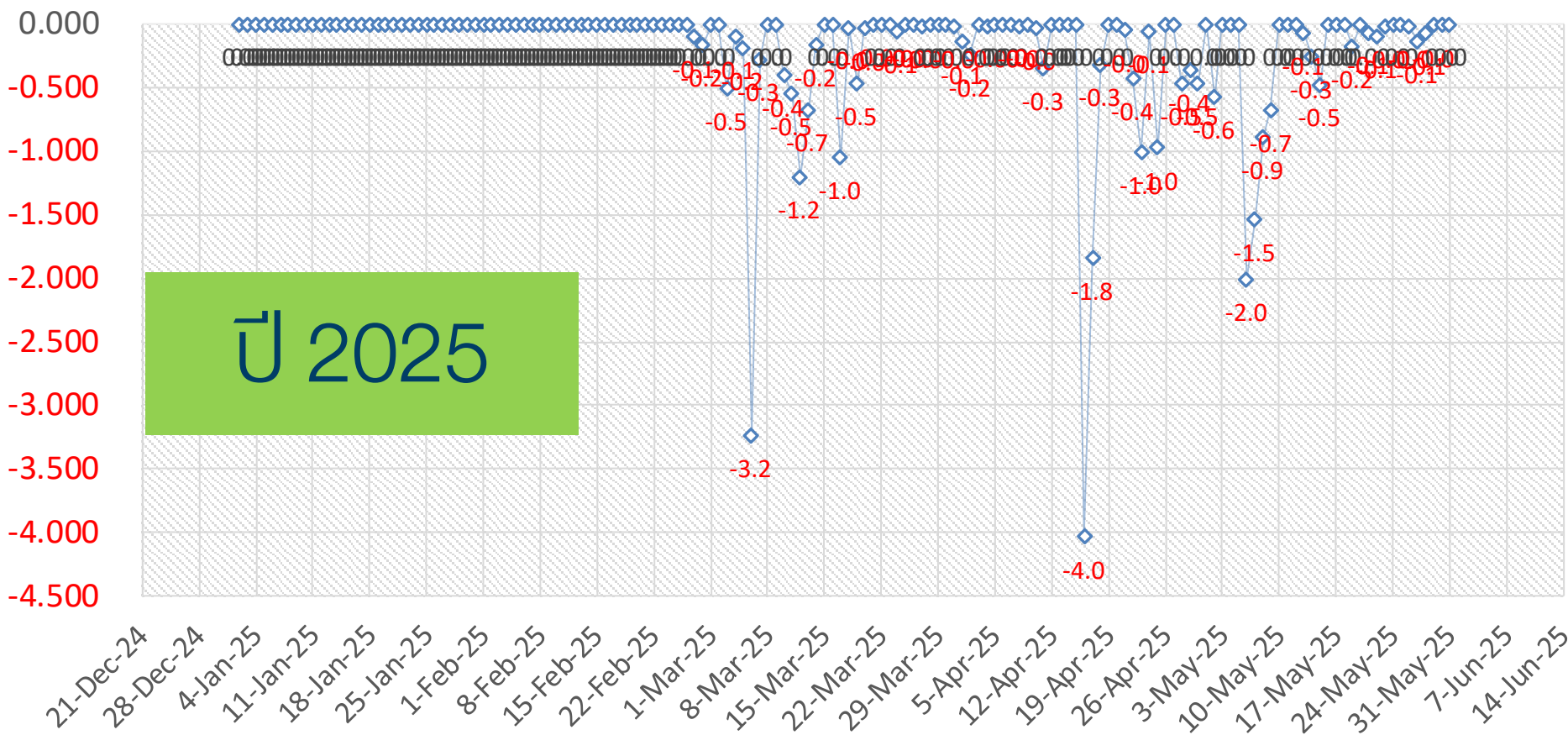


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

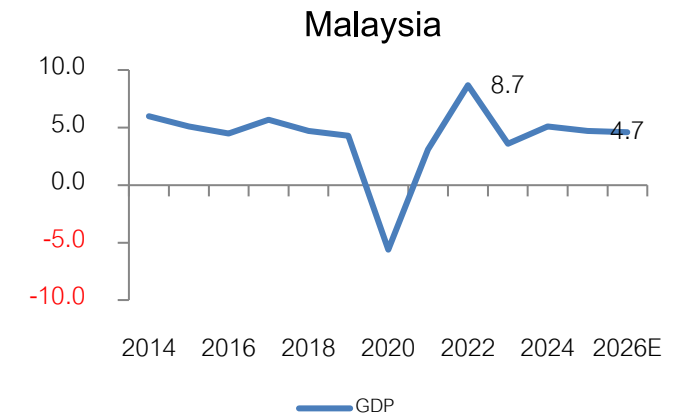
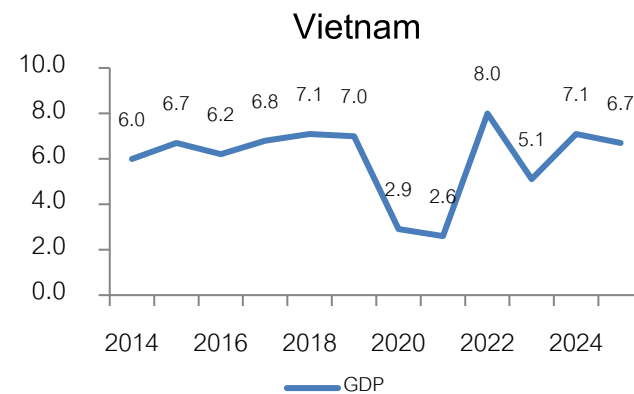
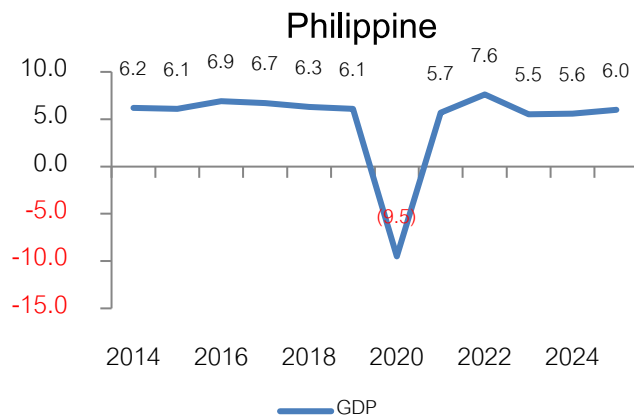
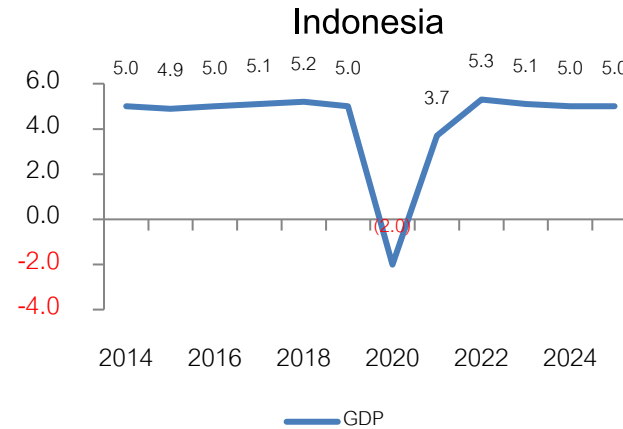
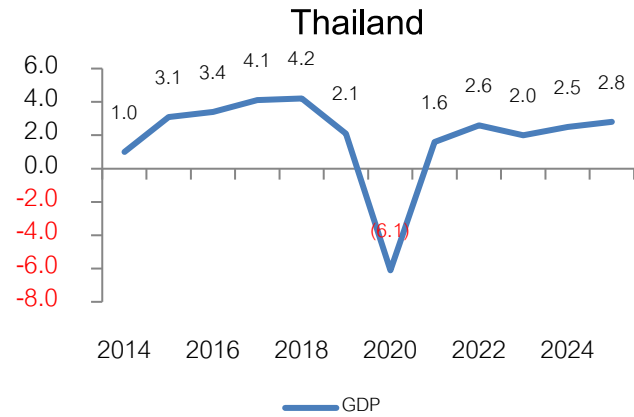
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
21-Jul	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jul-25	3.0%	3.0%
	TH	Customs Exports YoY	Jun	19.0%	18.4%
23-Jul	EC	Consumer Confidence	Jul P	14.22	15.30
	US	Existing Home Sales MoM	Jun	-0.2%	0.8%
24-Jul	EC	ECB Main Refinancing Rate	Jul-25	2.1%	2.2%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	221k
	US	New Home Sales MoM	Jun	4.1%	-13.7%
	US	Building Permits MoM	Jun F	--	--
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Jun	--	1.9%
27-Jul	CH	Industrial Profits YoY	Jun	--	-9.1%
29-Jul	US	Advance Goods Trade Balance	Jun	-\$99.03b	-\$96.6b
30-Jul	US	ADP Employment Change	Jul	--	-33k
	US	GDP Annualized QoQ	2Q A	2.3%	-0.5%
	US	Pending Home Sales MoM	Jun	--	1.80%
	US	FOMC Rate Decision (Low er Bound)	Jul-25	4.23%	4.25%
31-Jul	CH	Manufacturing PMI	Jul	--	49.7
	CH	Non-manufacturing PMI	Jul	--	50.5
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	Jun		
	US	PCE Price Index MoM	Jun	0.30%	0.10%
	US	PCE Price Index YoY	Jun	2.6%	2.3%
	US	Core PCE Price Index MoM	Jun	0.29%	0.20%
	US	Core PCE Price Index YoY	Jun	2.75%	2.70%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	--
	JN	BOJ Target Rate	Jul-25	--	0.5%
1-Aug	EC	CPI Estimate YoY	Jul P	--	--
	EC	CPI MoM	Jul P	--	0.30%
	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jul	106.00k	147k
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jul	0.30%	0.20%
	US	Unemployment Rate	Jul	4.18%	4.10%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul F	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



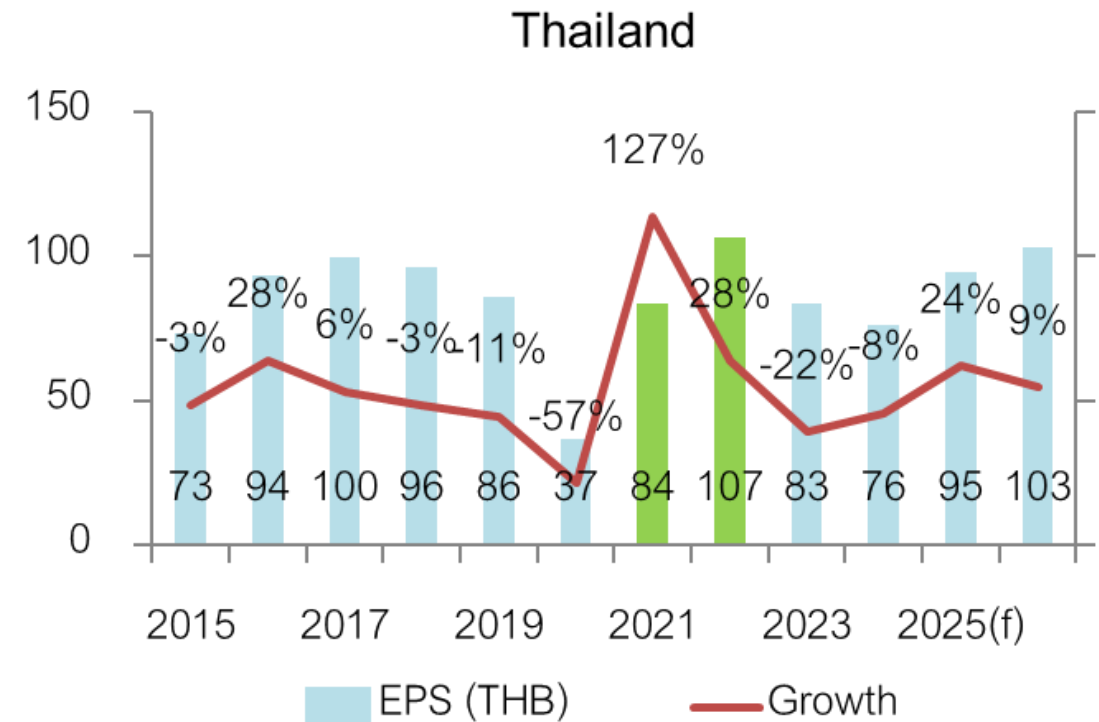
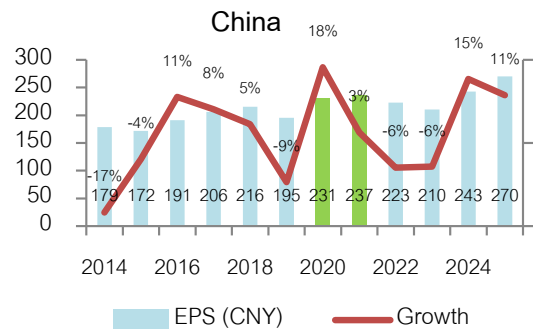
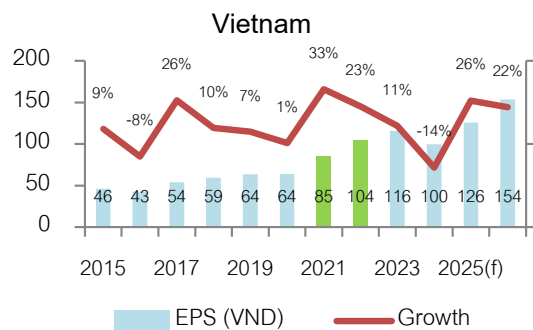
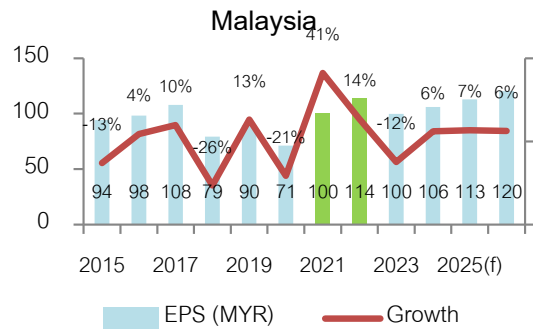
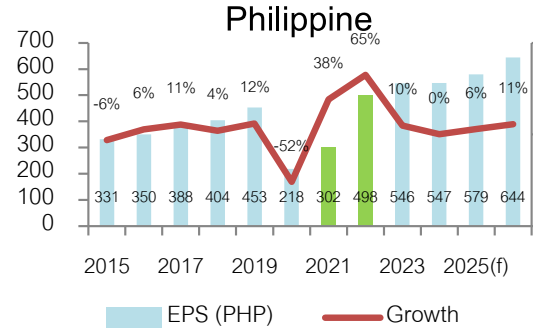
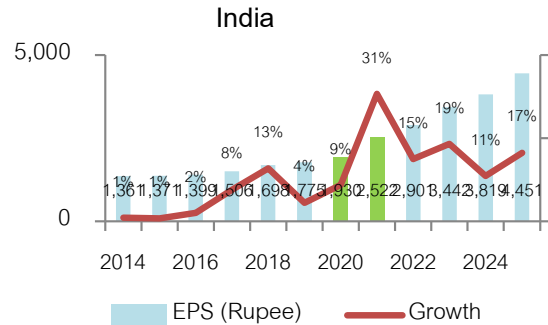
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

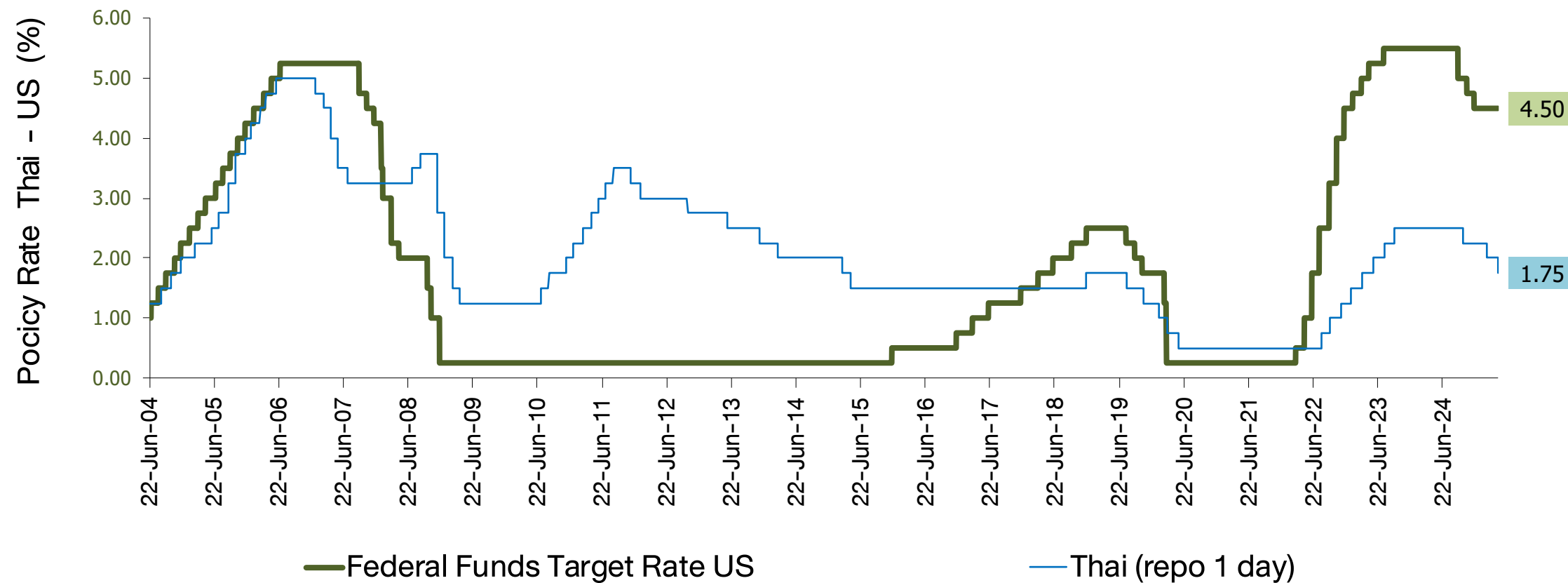
Source : Bloomberg

(19-Mar-25)

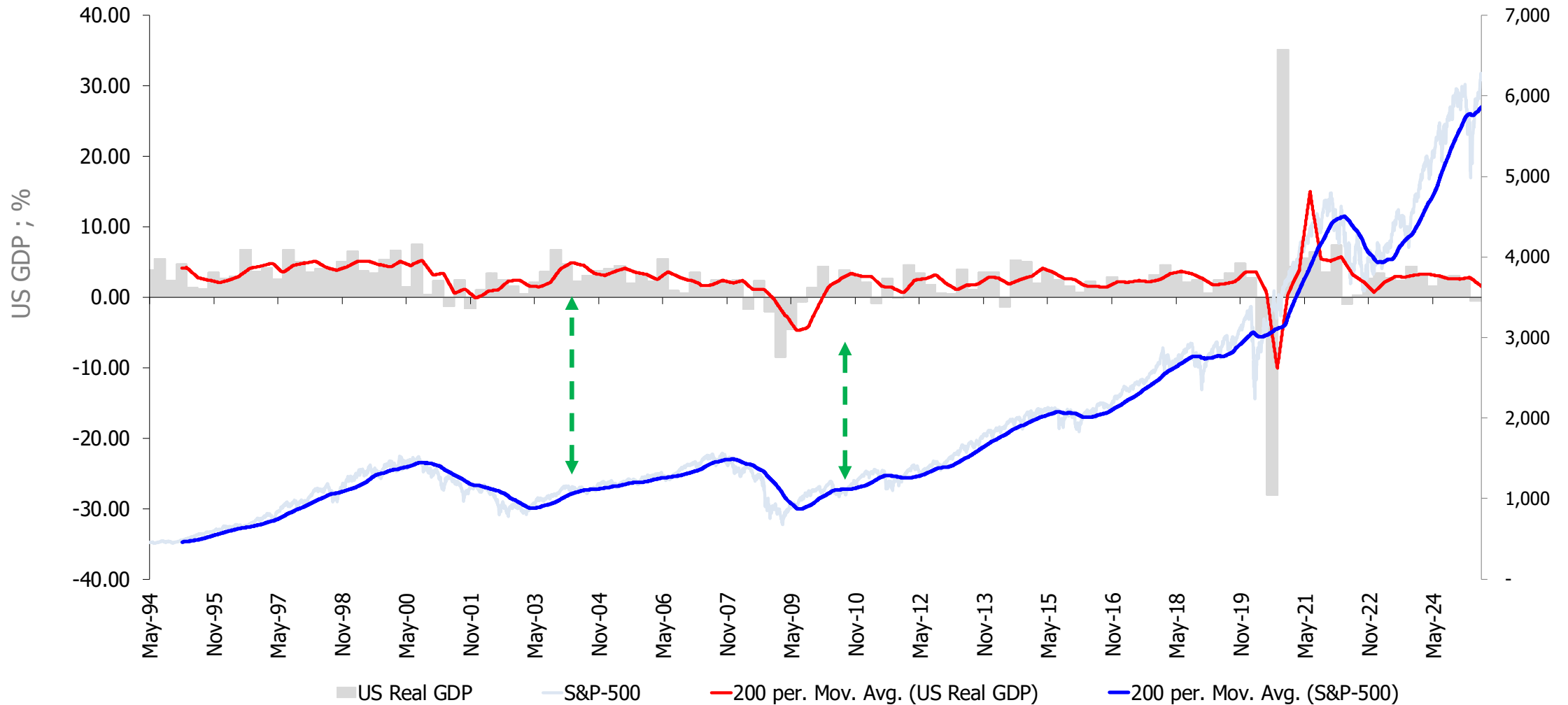
Currency : Local Currency



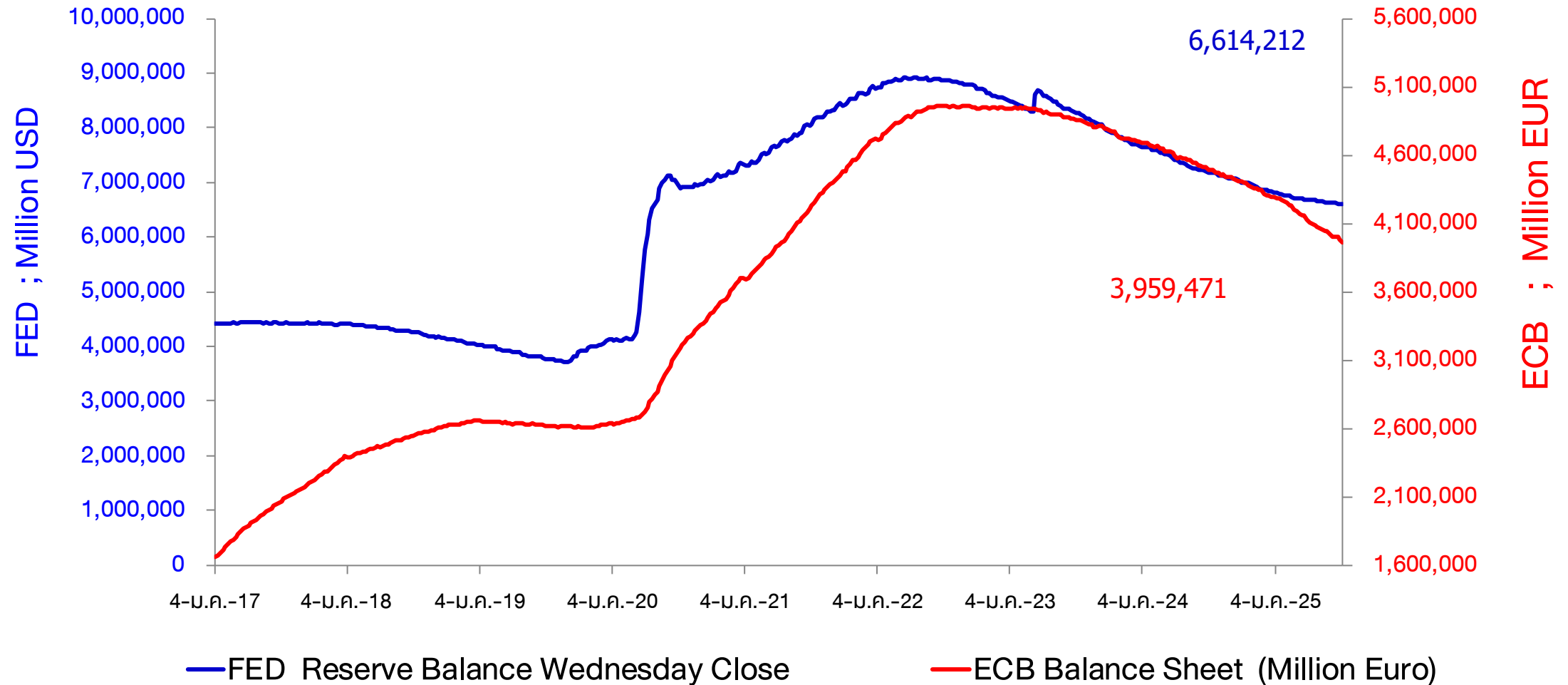
Federal Funds Rate & Thai Rate



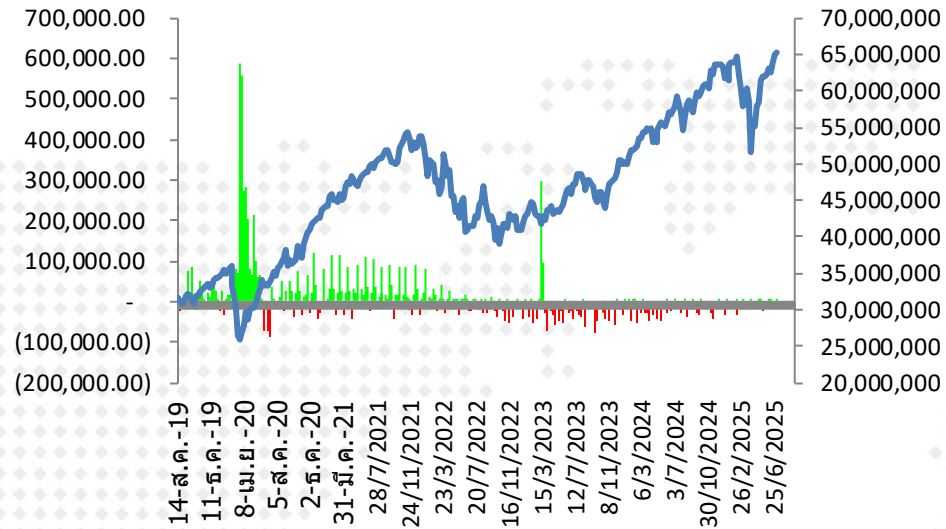
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

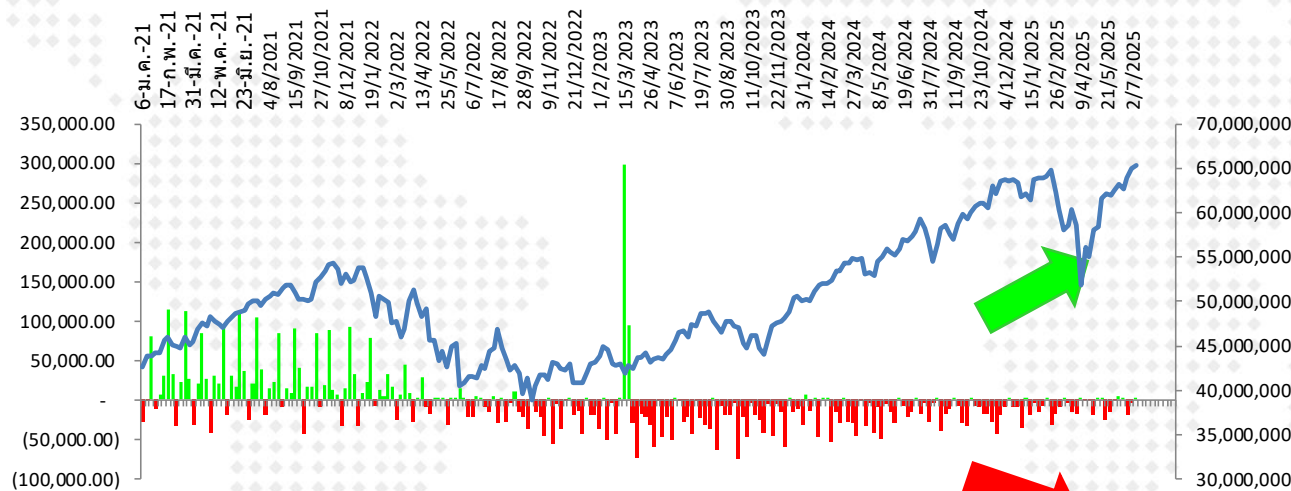


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

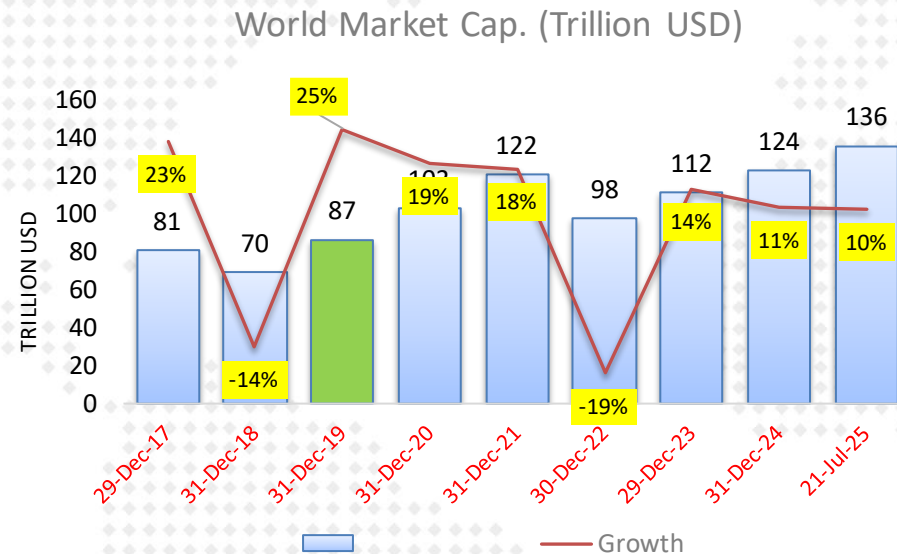


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

1,780.00	8/1/2025	6,807,894.0
(19,396.00)	15/1/2025	6,788,498.0
(2,586.00)	22/1/2025	6,785,912.0
(14,256.00)	29/1/2025	6,771,656.0
(6,680.00)	5/2/2025	6,764,976.0
2,695.00	12/2/2025	6,767,671.0
(31,496.00)	19/2/2025	6,736,175.0
(16,945.00)	26/2/2025	6,719,230.0
(9,584.00)	5/3/2025	6,709,646.0
3,123.00	12/3/2025	6,712,769.0
(3,354.00)	19/3/2025	6,709,415.0
(15,689.00)	26/3/2025	6,693,726.0
(17,192.00)	2/4/2025	6,676,534.0
3,830.00	9/4/2025	6,680,364.0
(825.00)	16/4/2025	6,679,539.0
(90.00)	23/4/2025	6,679,449.0
(18,304.00)	30/4/2025	6,661,145.0
2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	6,624,863.0
4,732.00	11/6/2025	6,629,595.0
3,863.00	18/6/2025	6,633,458.0
(18,928.00)	25/6/2025	6,614,530.0
(3,522.00)	2/7/2025	6,611,008.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
21-Jul-25	136,370,801	10%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

12-Jul-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio Trailing 12M	P/E Ratio Forward ('25)	P/E Ratio Forward ('26)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,536.07	14.43	14.13	13.29	4.43	6.93	11-Jul-25	108.7	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,459.88	11.25	10.41	9.52	3.21	8.89	11-Jul-25	621.2	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,087.81	12.52	12.95	12.48	4.84	7.99	11-Jul-25	315.5	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,175.77	14.56	11.43	9.86	1.84	6.87	11-Jul-25	278.1	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	22,751.03	18.63	17.37	15.18	2.84	5.37	11-Jul-25	1,310.5	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,121.13	13.39	12.37	11.64	4.38	(0.75)	11-Jul-25	89.7	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	728.07	14.67	13.19	12.31	4.01	6.82	11-Jul-25	55.2	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	82,500.47	24.18	23.06	20.67	1.24	4.14	11-Jul-25	3,613.1	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,047.44	16.37	11.81	10.28	4.24	6.11	11-Jul-25	596.8	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,457.76	14.86	12.15	10.08	1.64	6.73	11-Jul-25	120.0	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,679.33	17.12	13.66	12.32	2.58	5.84	11-Jul-25	269.5	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,510.18	17.12	13.66	12.33	2.59	5.84	11-Jul-25	257.0	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	24,139.57	11.55	10.86	10.01	3.25	8.66	11-Jul-25	2,226.2	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	44,371.51	23.56	22.13	19.47	1.64	4.24	12-Jul-25	2,008.2	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,259.75	26.62	23.78	21.07	1.23	3.76	12-Jul-25	264.2	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	20,585.53	42.37	31.53	26.71	0.67	2.36	12-Jul-25	653.6	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,829.29	16.13	15.53	14.04	3.20	6.20	11-Jul-25	504.1	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	24,255.31	20.75	17.06	14.72	2.44	4.82	12-Jul-25	1,422.0	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,569.68	18.31	19.44	18.65	1.93	5.46	11-Jul-25	1,918.3	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,169.15	15.20	15.37	13.94	3.22	6.58	11-Jul-25	141.4	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,383.48	16.08	15.93	14.55	2.95	6.22	11-Jul-25	338.0	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	547.34	15.54	15.31	13.85	3.23	6.43	11-Jul-25	35.8	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,046.84	23.50	21.27	18.97	1.71	4.26	12-Jul-25	191.6	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

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

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

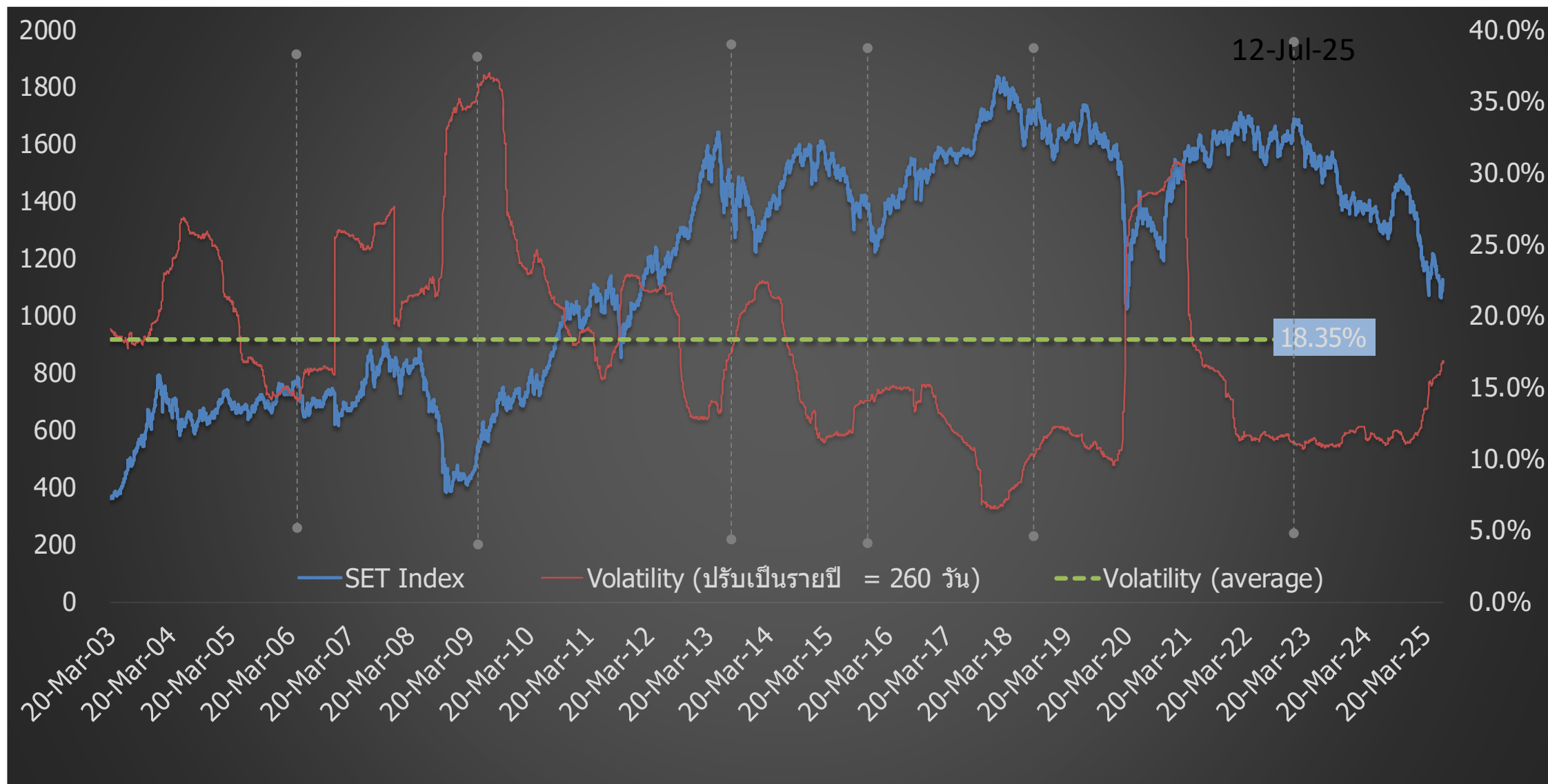
6-Jul-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
	453,584	-51%	41.8				
	594,755	-35%	54.9				
Year 2021							12.89
	1,016,531	124%	89.2				
Year 2022							13.67
	1,001,815	-1.4%	84.0				
Year 2023							15.15
	929,896	-7.2%	75.8				
Year 2024							15.8
	900,084	-3.2%	72.8				
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					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					1465		13.7
SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 4.9% (Bloomberg Survey ; 30 May 25) ; P/E=17.4x (Avg.P/E)							

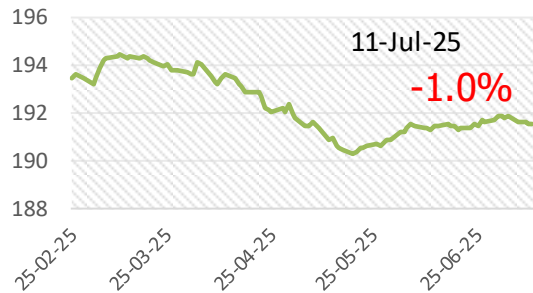
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

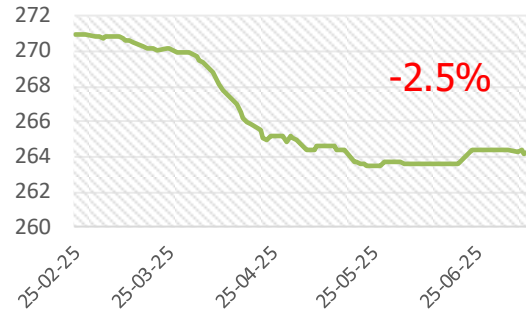
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

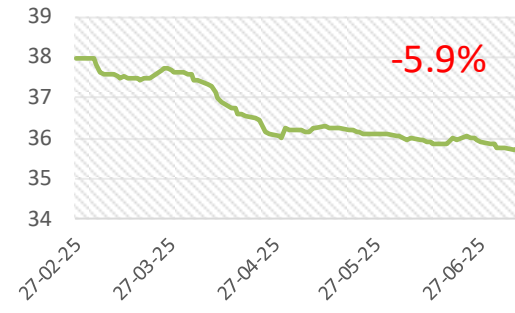
MSCI WORLD



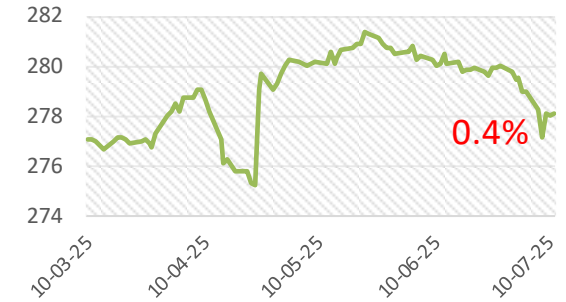
US (s&p-500)



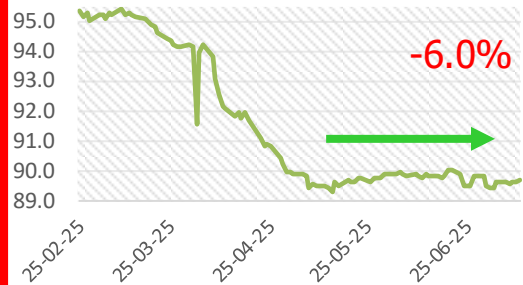
STXE 600 (EUR) Pr



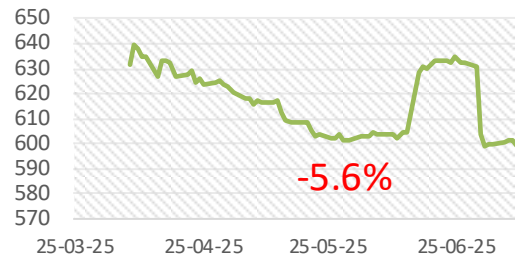
South Korea



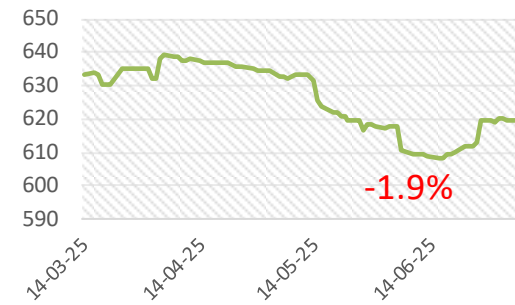
Thailand



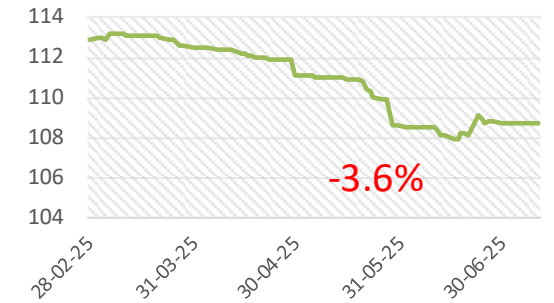
Indonesia



Philippine

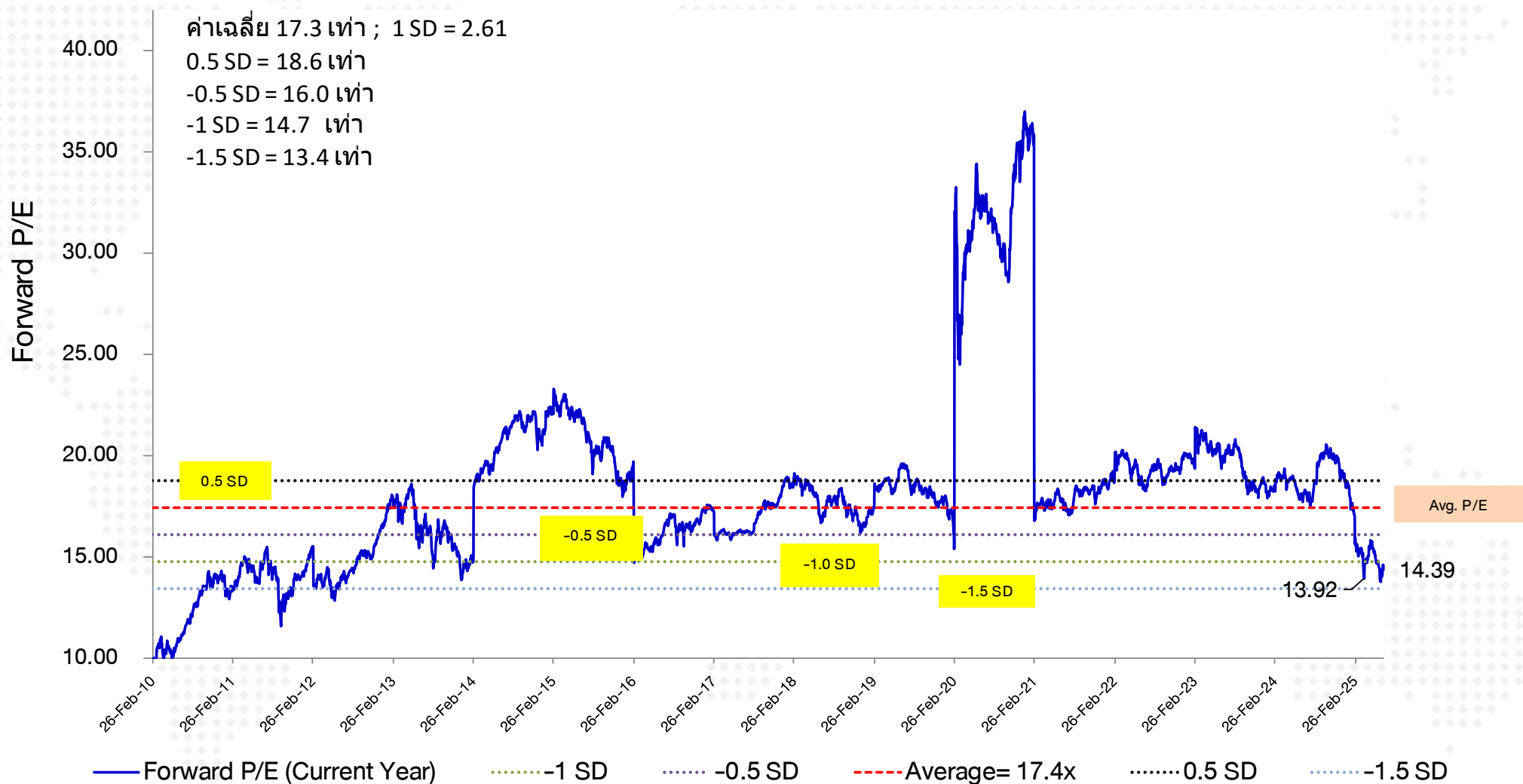


Malaysia



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

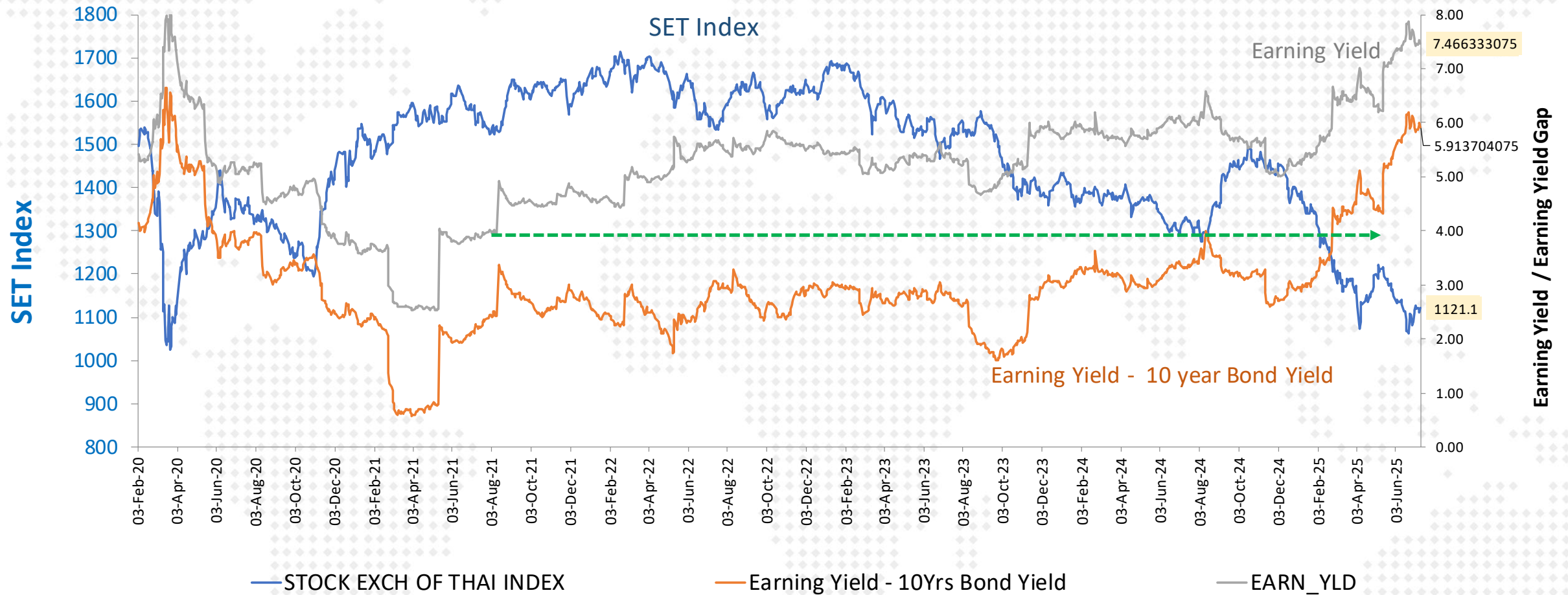
09-Jul-25



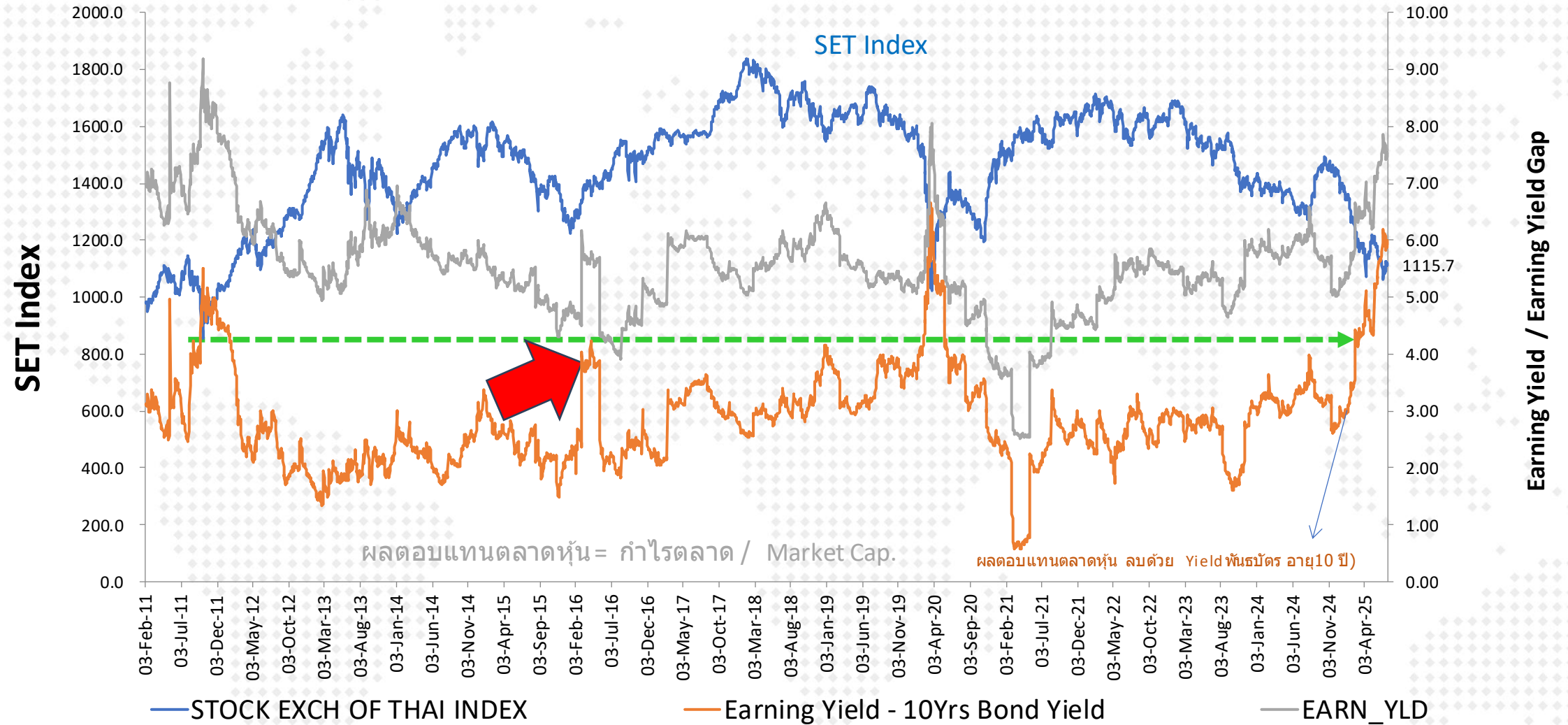
By Strategy Research

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

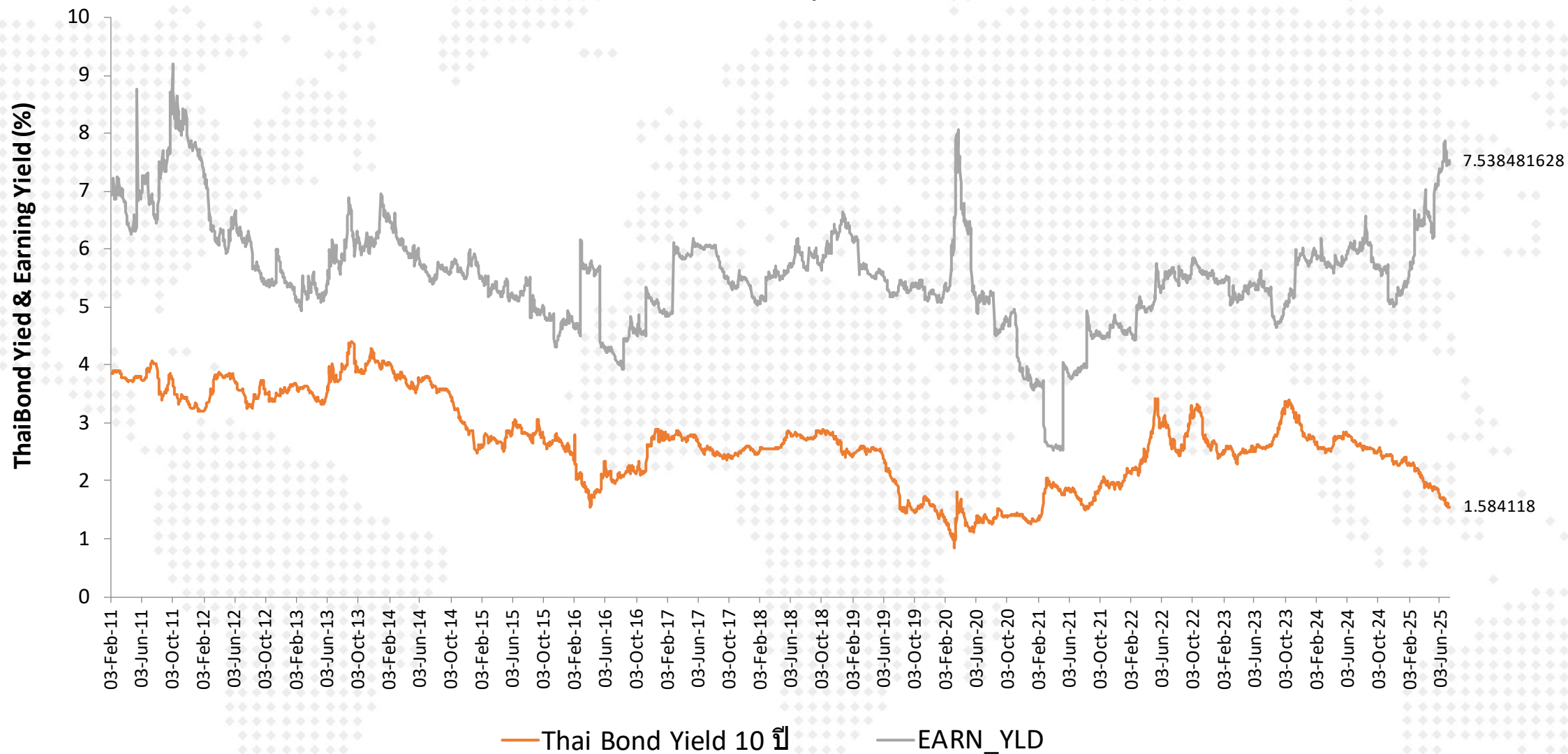
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

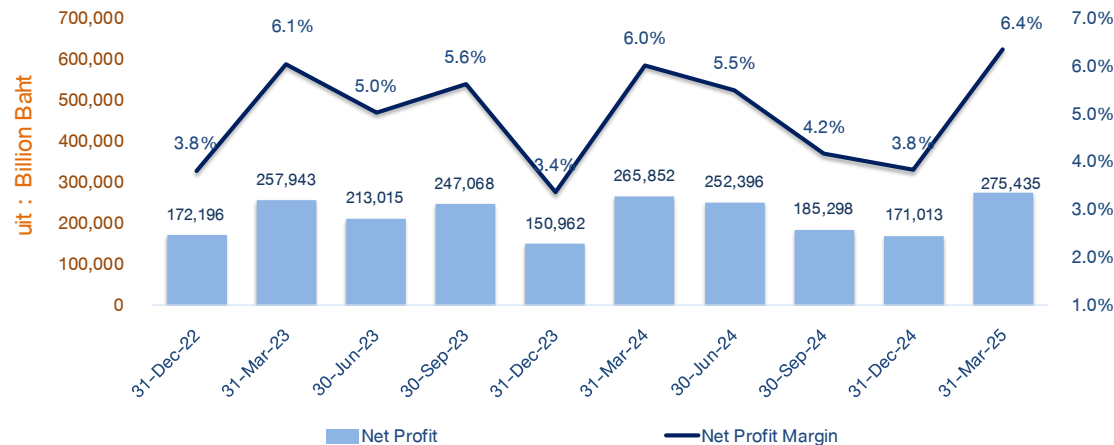


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

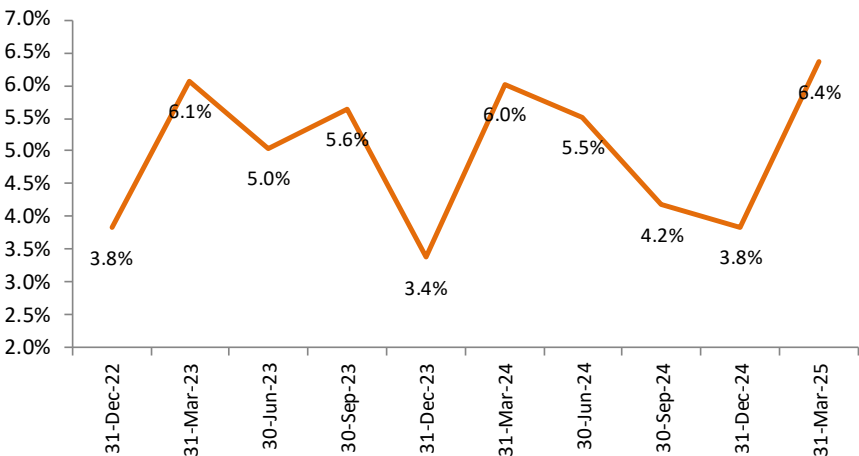


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

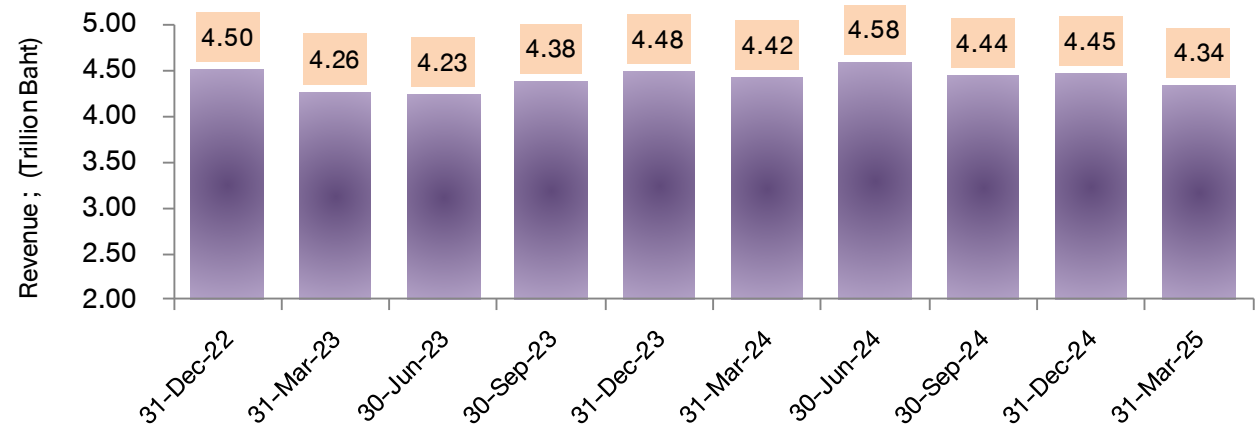


SET : Net Profit Margin



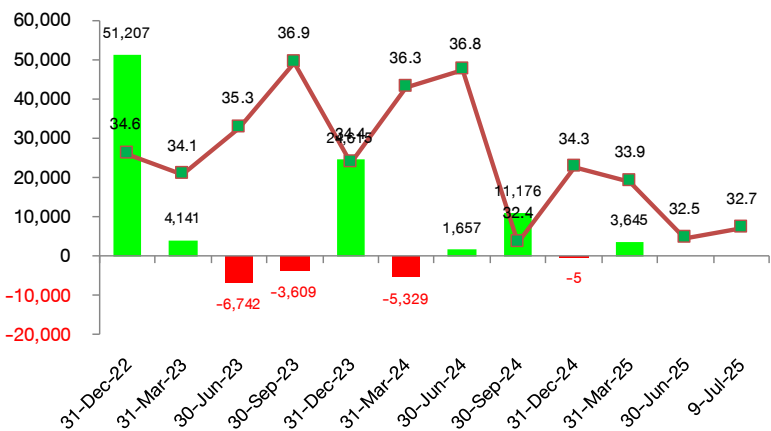
SET : Revenue

9-Jul-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



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

