

DAOL Daily Strategy

17 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ SET เจอ Take profit + จับตาคดีทักษิณ ม.112 + Trump จะสอย Powell ได้หรือไม่ ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- ข้อเสนอการค้าสหรัฐ-ไทย มีโอกาสจบดี ?
- ตลาดสหรัฐฯ ข่าวประธาน Fed สิ้นทรัพย์ได้ได้ประโยชน์
- ตลาดยังไม่ไวใจผู้ว่า รปท.คนใหม่คือใคร?
- AI เลือกหุ้นมาให้ 4 ตัว มีอะไรบ้าง
- เราเอาหุ้นออก 2 ตัว เข้า 1 ตัว

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.						
World	The Global Dow	5,496.5	(42.2)	-0.8	0.1	1.4	13.1	13.9	16-Jul-25
	DJ Global	692.0	(1.3)	-0.2	0.1	2.7	9.2	10.7	16-Jul-25
	Bloomberg World Index	2,139.9	(3.6)	-0.2	0.1	2.7	9.0	10.9	16-Jul-25
	MSCI World	4,035.8	(11.1)	-0.3	0.1	2.5	8.5	10.8	16-Jul-25
	MSCI Emergin Market	1,239.5	10.4	0.8	-0.1	3.5	14.9	10.9	16-Jul-25
	MSCI Thailand	399.0	13.7	3.6	-0.2	4.0	-14.3	-10.1	16-Jul-25
Americas	Dow Jones	44,254.8	(116.7)	-0.3	0.5	4.1	3.9	8.1	16-Jul-25
	NASDAQ	20,730.5	145.0	0.7	0.3	5.2	6.4	12.0	16-Jul-25
	S&P 500	6,263.7	3.9	0.1	0.3	3.8	6.0	10.5	16-Jul-25
Europe	Stoxx Europe 600	541.8	(5.5)	-1.0	-0.6	-0.1	7.3	5.2	16-Jul-25
	Euro Zone	5,298.1	(85.4)	-1.6	-1.0	0.2	8.8	8.3	16-Jul-25
	France	7,722.1	(107.2)	-1.4	-0.6	0.5	5.6	2.0	16-Jul-25
	German	24,009.4	(245.9)	-1.0	-0.2	2.5	20.6	30.2	16-Jul-25
	UK	8,926.6	(14.6)	-0.2	-0.1	1.0	9.9	9.0	16-Jul-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	202.6	0.5	0.3	-0.1	1.5	11.2	8.4	16-Jul-25
	Thailand	1,157.6	36.5	3.3	-0.3	4.0	-17.3	-12.3	16-Jul-25
	China	3,503.8	(6.4)	-0.2	-0.0	3.4	2.8	18.3	16-Jul-25
	China	Shenzhen CSI300	4,007.2	(7.6)	-0.2	-0.3	3.5	0.2	16-Jul-25
	Hong Kong	Hang Seng	24,517.8	378.2	1.6	-0.3	2.2	22.3	16-Jul-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,337.5	(122.4)	-1.9	-1.9	-0.5	-2.9	16-Jul-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	7,192.0	144.6	2.1	0.7	0.5	1.6	16-Jul-25
	Japan	Nikkei	39,663.4	93.7	0.2	-0.0	2.9	-0.6	16-Jul-25
	Singapore	Straits Times	4,132.3	44.4	1.1	0.3	5.1	8.9	16-Jul-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	3,186.4	10.6	0.3	-0.1	7.8	32.8	16-Jul-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,475.5	17.7	1.2	1.0	9.5	16.0	16-Jul-25
	India	BSE Sensex	82,634.5	134.0	0.2	0.1	1.3	5.6	16-Jul-25
	Taiwan	Taiwan Weighted	23,042.9	291.9	1.3	0.9	3.7	-0.6	16-Jul-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.4	0.5	0.6	-0.0	-0.4	-9.0	-5.2	16-Jul-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.4	-0.1	1.3	11.9	6.3	16-Jul-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.5	-0.1	-0.2	6.9	3.1	16-Jul-25
	YEN-USD	147.9	0.4	0.3	-0.2	-1.9	-5.7	5.4	16-Jul-25
	CNY-USD	7.2	0.0	0.1	0.1	0.0	-1.7	1.3	16-Jul-25
	THB-USD	32.4	(0.0)	-0.0	-0.2	0.3	-5.1	10.6	16-Jul-25

Region/Country	Index	Week		1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last	update
		Last	Net Chg.						
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.9	0.0	0.2	-0.05	4.6	-8.3	-12.4	16-Jul-25
	US: 5-Year Bond	4.0	0.0	0.5	0.09	5.1	-8.4	-2.0	16-Jul-25
	US: 10-Year Bond	4.5	0.0	1.0	0.18	5.4	-1.7	7.4	16-Jul-25
	US: 30-Year Bond	5.0	0.1	1.2	0.17	4.9	5.5	14.7	16-Jul-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	0.0	0.9	-0.21				16-Jul-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	(0.0)	-0.1	-0.64				16-Jul-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	(0.0)	-0.5	-0.78				16-Jul-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.2	(0.0)	-0.2	-0.01				16-Jul-25
Other	Bloomberg Commodity Index	104.0	0.2	0.2	0.4	-1.6	5.2	4.5	16-Jul-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	66.4	(2.1)	-3.0	0.5	-10.9	-6.5	-19.5	16-Jul-25
	Crude Oil - Brent	68.5	(1.8)	-2.6	0.4	-10.1	-7.9	-19.2	16-Jul-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	112.2	(3.8)	-3.3	0.0	-1.4	-16.6	-24.1	16-Jul-25
	Baltic Dry Index	1,866.0	401.0	27.4	4.7	-5.5	87.7	-3.9	15-Jul-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	313.0	1.1	0.4	-0.3	3.0	-18.0	-4.1	16-Jul-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.6	(0.0)	-0.1	0.0	-2.2	-5.1	-11.1	16-Jul-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,570.5	(68.4)	-0.7	-0.3	-2.3	8.8	0.7	16-Jul-25
	China Hot Rolled Steel	3,288.0	(5.0)	-0.2	-0.2	2.7	-5.3	-10.7	16-Jul-25
	GOLD (spot)	3,347.1	(8.5)	-0.3	-0.1	-1.3	28.4	36.0	16-Jul-25
	Soybean Meal Futures	268.4	0.8	0.3	0.0	-5.8	-11.3	-20.8	16-Jul-25
	Crude Palm Oil	4,158.0	88.0	2.2	-0.2	2.1	-15.6	4.3	16-Jul-25
	Corn	405.3	2.3	0.6	-0.1	-6.2	-10.4	1.7	16-Jul-25
	Bitcoin	119,973.0	2242.1	1.9	-1.0	13.8	30.5	84.1	16-Jul-25
	Ethereum	3,381.7	405.9	13.6	-0.3	34.3	2.0	-1.3	16-Jul-25
	ARKW Investments	157.0	7.7	5.2	3.3	15.6	43.1	85.6	16-Jul-25
	Global x Auto & Electric ETF	24.2	0.0	0.0	-0.5	6.0	4.7	-5.0	16-Jul-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	113.8	8.7	8.3	0.3	-0.9	38.8	50.3	16-Jul-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	+0.5800	36.25	+0.50	1.40	864632	3154646
BDMS	+0.2580	21.10	+0.20	0.96	603307	1277049
OR	+0.1940	12.00	+0.20	1.69	174677	210374
CPALL	+0.1825	46.25	+0.25	0.54	492542	2254207
HMPRO	+0.1605	7.20	+0.15	2.13	469791	334411
BBL	+0.1500	143.50	+1.00	0.70	61821	889011
VAYU1	+0.1210	10.30	+0.10	0.98	3372	3448
KBANK	+0.0950	157.00	+0.50	0.32	119882	1888759
CCET	+0.0850	6.10	+0.10	1.67	926466	560303
ITC	+0.0720	12.40	+0.30	2.48	57297	71101
WHA	+0.0726	3.40	+0.06	1.80	2394366	815511
CPNREIT	+0.0580	11.30	+0.20	1.80	10435	11654
SPI	+0.0525	46.75	+0.75	1.63	12	56
CKP	+0.0528	2.62	+0.08	3.15	69716	18080
BA	+0.0510	14.70	+0.30	2.08	175211	264669
SCC	+0.0500	179.50	+0.50	0.28	36507	655596
RATCH	+0.0450	25.25	+0.25	1.00	14580	36773
TGH	+0.0420	12.10	+0.70	6.14	10	13
AXTRART	+0.0380	11.20	+0.20	1.82	12878	14264
PTTGC	+0.0370	21.50	+0.10	0.47	273239	588696
SNNP	+0.0320	10.30	+0.40	4.04	3452	3457
SDC	+0.0280	0.04	+0.01	33.33	135676	407
COCOCO	+0.0240	7.40	+0.20	2.78	105782	76719
OSP	+0.0240	16.60	+0.10	0.61	194217	321909
EA	+0.0240	2.52	+0.04	1.61	460640	114858
RABBIT_P	+0.0216	0.38	+0.01	2.70	1407	52
TNL	+0.0200	26.00	+1.00	4.00	2	5
COM7	+0.0190	20.80	+0.10	0.48	143480	303905
TFG	+0.0188	4.48	+0.04	0.90	212620	94591
HUMAN	+0.0175	7.25	+0.25	3.57	5154	3701

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	+0.8150	6.15	+0.50	8.85	2	1
DOD	+0.1656	2.08	+0.36	20.93	219321	42450
BM	+0.1152	1.67	+0.16	10.60	389603	69233
BTC	+0.1109	0.36	+0.01	2.86	335312	12000
MEB	+0.0930	19.00	+0.30	1.60	1782	3355
AUCT	+0.0855	6.60	+0.15	2.33	5588	3675
BOL	+0.0840	5.90	+0.10	1.72	1577	935
MORE	+0.0737	0.04	+0.01	33.33	2459	8
SWC	+0.0714	3.20	+0.14	4.58	42	13
AF	+0.0656	0.37	+0.04	12.12	76	3
XO	+0.0440	17.00	+0.10	0.59	4387	7466
FLOYD	+0.0414	0.85	+0.09	11.84	154287	13597
K	+0.0392	1.24	+0.07	5.98	32	4
IVF	+0.0360	1.05	+0.08	8.25	264519	27346
KWM	+0.0350	1.01	+0.07	7.45	23785	2466
META	+0.0315	0.08	+0.01	14.29	1692	12
PPM	+0.0258	1.75	+0.06	3.55	85	15
KJL	+0.0240	6.45	+0.10	1.57	632	408
BVG	+0.0230	1.98	+0.05	2.59	56970	11369
ZIGA	+0.0228	1.36	+0.03	2.26	406726	55471
ABM	+0.0213	0.60	+0.03	5.26	1056	62
HYDRO	+0.0210	1.17	+0.07	6.36	508	57
ASN	+0.0190	1.44	+0.10	7.46	17	2
TNDT	+0.0178	0.17	+0.01	6.25	29	0
TMILL	+0.0164	2.14	+0.04	1.90	606	131
YONG	+0.0140	0.73	+0.02	2.82	21464	1560
HL	+0.0140	7.10	+0.05	0.71	4203	2954
PRI	+0.0132	4.52	+0.04	0.89	809	364
JAK	+0.0132	0.95	+0.04	4.40	77	7
CPR	+0.0120	2.60	+0.06	2.36	252	65

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PTT	-0.5775	31.00	-0.25	-0.80	750116	2341318
ADVANC	-0.4800	289.00	-2.00	-0.69	32250	933542
CPF	-0.4080	22.00	-0.60	-2.65	290058	641270
CPN	-0.3600	49.25	-1.00	-1.99	160558	794838
GULF	-0.3025	42.75	-0.25	-0.58	354360	1514921
TRUE	-0.2800	11.20	-0.10	-0.88	1036743	1161075
CBG	-0.2000	54.50	-2.50	-4.39	44816	246308
CPAXT	-0.1680	20.20	-0.20	-0.98	84954	170891
GPSC	-0.1725	30.50	-0.75	-2.40	63588	196027
MINT	-0.1610	24.90	-0.35	-1.39	329325	818001
CENDEL	-0.1375	26.50	-1.25	-4.50	57799	157970
SCB	-0.1350	117.50	-0.50	-0.42	83292	984346
KTC	-0.1050	26.75	-0.50	-1.83	638152	1725201
CRC	-0.0980	19.90	-0.20	-1.00	157957	314473
TISCO	-0.0900	97.50	-1.50	-1.52	61952	606976
TOP	-0.0900	29.00	-0.50	-1.69	77959	227769
MTC	-0.0850	38.75	-0.50	-1.27	69931	270062
BCH	-0.0800	13.30	-0.40	-2.92	113003	151383
SCCC	-0.0800	145.50	-4.00	-2.68	885	13076
BH	-0.0780	3.50	-0.06	-1.69	1008630	357636
LT	-0.0776	3.74	-0.08	-2.09	302975	114233
SCGP	-0.0700	16.90	-0.20	-1.17	188381	323444
SPRC	-0.0700	5.05	-0.20	-3.81	216855	110161
MBK	-0.0640	16.70	-0.40	-2.34	15776	26403
SJWD	-0.0675	8.00	-0.45	-5.33	56056	45109
BTG	-0.0640	17.50	-0.40	-2.23	34486	61082
BAY	-0.0600	21.70	-0.10	-0.46	4891	10696
ETC	-0.0558	0.86	-0.31	-26.50	2172200	189385
BCP	-0.0550	30.50	-0.50	-1.61	30779	94838
AWC	-0.0518	2.02	-0.02	-0.98	1190021	240343

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DV8	-3.5360	6.00	-2.60	-30.23	41239	25495
PSG	-0.5007	1.12	-0.03	-2.61	274169	30968
AU	-0.1680	6.65	-0.20	-2.92	12428	8344
KLINIQ	-0.1610	23.30	-0.70	-2.92	4073	9588
GTV	-0.1349	0.08	-0.01	-11.11	189788	1444
FSMART	-0.1155	6.30	-0.15	-2.33	4726	2987
ALPHAX	-0.0955	0.40	-0.01	-2.44	10053	402
SENX	-0.0862	0.21	-0.02	-8.70	7880	168
NETBAY	-0.0840	20.50	-0.40	-1.91	35637	71727
KGEN	-0.0820	0.64	-0.04	-5.88	16273	1062
SALEE	-0.0624	0.40	-0.04	-9.09	2256	94
CHOW	-0.0574	1.62	-0.07	-4.14	263223	47536
CHIC	-0.0420	0.26	-0.03	-10.34	2191	59
BE8	-0.0405	7.10	-0.15	-2.07	11784	8498
SFT	-0.0360	2.20	-0.08	-3.51	150	32
PSTC	-0.0356	0.39	-0.01	-2.50	437	17
JPARK	-0.0328	4.64	-0.08	-1.69	5149	2425
SAAM	-0.0330	5.75	-0.10	-1.71	7552	4216
PROEN	-0.0320	1.21	-0.08	-6.20	158433	19751
EURO	-0.0310	3.98	-0.10	-2.45	283	113
ECF	-0.0588	1.39	-0.61	-30.50	23844	3325
DIMET	-0.0276	0.10	-0.01	-9.09	9750	97
MAGURO	-0.0260	16.30	-0.20	-1.21	1176	1924
DEXON	-0.0245	1.37	-0.05	-3.52	1385	192
TPCH	-0.0246	2.88	-0.06	-2.04	5081	1472
AKP	-0.0210	0.54	-0.05	-8.47	56308	3045
SPVI	-0.0205	1.95	-0.05	-2.50	10145	2007
VS	-0.0208	0.24	-0.08	-25.00	11408	282
TMW	-0.0200	51.50	-0.50	-0.96	514	2651
24CS	-0.0200	1.35	-0.04	-2.88	122244	16952



SET	1157.63	-3.38	-0.29 %	Vol	Proj.	1157.63	-3.38	-0.29 %	17:03
GAP:									
B.Vol		Bid	SET Index	Ask	O.Vol	Avg.	38.05	%Buy	0.04
						Open	1160.14	%B-S	-99.92
						High	1167.80	Volume	11282247U
						Low	1154.13	VolSD	9033150
						Prev	1161.01	Mktcap	14329753
						%Swing	1.18	BVPS	N/A
						EPS	N/A	P/BV	1.09
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-3.380	DPS	N/A	P/E	15.70
SET	1157.63	-3.38	-0.29 %	42928.06 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	15.70

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJA	44254.78↑	+231.49	+0.53	44023.29	44152.74	44260.19	43758.98	3:16
NASDAQ	_NDXC	20730.49↑	+52.69	+0.25	20677.80	20717.80	20751.05	20507.06	5:05
S&P500	_SP500	6263.70↑	+19.94	+0.32	6243.76	6254.50	6268.12	6201.59	5:33
Canada	_TSX	27152.97↑	+98.83	+0.37	27054.14	27074.43	27159.87	26923.37	5:04
=====									
Australia	_XAO	8861.10↑	+44.70	+0.51	8816.40	8816.40	8862.10	8816.40	8:14
Japan	_R_NIKKEI	39527.21↓	-136.19	-0.34	39663.40	39492.02	39555.10	39370.43	8:00
Korea	_KOSPI	3173.80↓	-12.58	-0.39	3186.38	3201.42	3201.42	3152.42	8:15
Taiwan	_TAIEX				23042.90				12:31
Hong Kong	_HSI				24517.76				15:08
Singapore	_STI	4143.26↑	+11.01	+0.27	4132.25	4143.26	4143.26	4143.26	8:00
Malaysia	_FBKLCI				1511.50				15:50
China	_SSEC				3503.78				14:00
Philippines	_PSE				6337.48				13:50
Vietnam	_VNI	1475.47	+14.82	+1.01	1460.65	1460.65	1475.47	1457.31	15:05
Indonesia	_JSX	7192.02↓	+51.55	+0.72	7140.47	7182.65	7216.81	7142.86	16:00
TH: SET Est.	_IQUSET	1157.63	0.00	0.00	1157.63	1157.63	1157.63	1157.63	2:56
SET	_SET	1157.63	-3.38	-0.29	1161.01	1160.14	1167.80	1154.13	17:03
SET50	_SET50	753.26	-2.00	-0.26	755.26	754.41	760.77	750.66	17:03
SET100	_SET100	1611.96	-5.29	-0.33	1617.25	1615.86	1628.65	1606.56	17:03
SETHD	_SETHD	1062.60	-1.28	-0.12	1063.88	1063.90	1072.83	1061.94	17:03
MAI	_MAI	242.93	-4.19	-1.70	247.12	248.00	248.00	242.53	17:03
India	_SENSEX	82634.48↑	+63.57	+0.08	82570.91	82534.66	82784.75	82342.94	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1122.22↑	+8.16	+0.73	1114.06	1114.42	1125.32	1110.36	1:00
Germany	_DAX	24009.38↓	-50.91	-0.21	24060.29	24011.99	24207.81	23968.95	23:00
France	_CAC40	7722.09	-44.12	-0.57	7766.21	7740.15	7778.13	7722.09	23:05
UK	_FTSE	8926.55↓	-11.77	-0.13	8938.32	8938.32	8972.29	8926.55	22:35
Italy	_FTMIB	39762.52	-158.73	-0.40	39921.25	39815.99	40108.19	39752.68	22:35
Spain	_IBEX	13885.70↑	+11.00	+0.08	13874.70	13866.10	13984.60	13866.10	0:06
Greece	_GD	1958.56	-2.34	-0.12	1960.90	1961.38	1967.39	1952.25	21:19
	_FTASE	4918.03	-6.29	-0.13	4924.32	4925.14	4941.72	4901.76	21:19
Cyprus	_CSEG	258.83	+1.12	+0.43	257.71	258.02	259.60	257.24	21:19
Portugal	_PSI20	7694.04	-13.33	-0.17	7707.37	7726.96	7788.48	7694.04	22:45
Belgium	_BEL20	4479.55	-18.48	-0.41	4498.03	4508.57	4517.62	4479.55	22:45
Natherland	_AEX	902.11	-21.18	-2.29	923.29	916.00	916.00	902.11	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44416.00a	-43.00	-0.10	8:05
NASDAQ100	23053.50	-23.00	-0.10	8:05
S&P500	4111.60			Jul 10
Hang Seng	24560.00a	+37.00	+0.15	7:57
FTSE100	8948.50			5:00
DAX	24260.00			Jul 15
CAC40	7723.50↓	-44.00	-0.57	4:00
EuroStoxx50	5373.00			Jul 16
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	65.520a	+0.300	+0.46	8:05
Heating Oil	2.397a	+0.003	+0.13	8:05
Brent	68.820a	+0.290	+0.42	8:05
ICE Brent Idx	63.91			Jul 10
US 10y Bond Yield				
	4.469300a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51400.00			15:54
THGold Ornam.	52200.00			15:54
Gold Spot	3341.04a	-5.32	-0.16	8:15
Gold Futures	3341.4a	0.0	0.00	8:05
Gold Fixing	3323.80↓	-21.30	-0.64	Jul 16
Silver Spot	37.92a	-0.01	-0.03	8:15
Silver Futures	37.845a			8:02
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 10
Palladium Fut.	987.60			Jul 10
Baltic Dry Idx	1906↑	+40	+2.14	5:04
Rubber (TOCOM)	312.60b	+1.40	+0.45	7:57
Coal (NewCastle)	110.000			5:00

17:45

Net

Buy

Sell

Foreign

475.78

23685.49

23209.70

Institute

-139.64

4119.55

4259.19

Proprietary

-388.29

2748.31

3136.60

Customer

52.15

12374.72

12322.57

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

Symbol

Last

Chg

%Chg

Time

Hang Seng: P/E

12.36

Yield(%)

3.29

COMMOD INDEX

Last

Change

%Chg

Time

CCI Index

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

Aluminium

2595.50

Jul 15

Copper

9630.00

Jul 15

Steel

Zinc

2705.00

Jul 15

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil

873.00

0.00

0.00

5:58

Copper

5.484a

8:03

Coal (Newcastle)

110.000

5:00

Crude Palm Oil

4158.00

7:05

FX/MM RATES

Last

Change

%Chg

Time

USD Index

98.486↑

+0.094

+0.10

8:04

FED Fund

4.50

0.00

0.00

8:03

BOT Policy

1.75000

10:00

BOT Avg.

32.5110

18:00

USD/THB

32.5100

+0.1310

+0.40

8:14

EUR/THB

37.7831

+0.1069

+0.28

8:15

GBP/THB

43.5699

+0.1173

+0.27

8:15

JPY/THB

21.9027

+0.0075

+0.03

8:15

CNY/THB

4.5282

+0.0183

+0.41

8:14

BIBOR

SIBOR(US\$)

SIBOR(S\$)

LIBOR(US\$)

1M

1.79184

3.280

4.96018

3M

1.88677

3.300

4.85372

6M

1.91797

0.821

4.68213

9M

2.21250

1Y

2.01781

0.812

6.04143

Bitcoin

119255.0↓

JPY/USD

148.4170

คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ รอฟลเจรจากการค้าคืนที่ผ่านมา และนักลงทุนเริ่มขายทำกำไรช่วงสั้น

17 Jul 25

- ตลาดหุ้นไทย เจอแรงขายหลังดัชนีฯ ปรับตัวขึ้นมาเกือบ 50 จุด นักลงทุนรอฟลเจรจากการค้า ตลาดจะเริ่มให้ความสนใจกับคดีความของอดีตนายกฯ และนายกฯ มากขึ้น ส่วนเรื่องของ Fed นั้น คาดมีผลต่อตลาดไม่มาก
- สหรัฐฯ ปิดดีลการค้าย่าน ASEAN ก่อนโซนอื่น (คงเพราะต้องการบิบบิ้น) โดยเวียดนาม+อินโดนีเซีย ไปแล้ว ส่วนไทย ผ่านไปเมื่อคืนที่ผ่านมา และ Trump ได้ให้ข่าวว่า เตรียมร่อนจดหมายเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากประเทศขนาดเล็กกว่า 100 ประเทศ ในอัตราที่สูงกว่า 10% เล็กน้อย สหรัฐฯ จะเร่งประกาศข้อตกลงการค้า เน้นเจรจาประเทศคู่ค้าหลักก่อน คาดได้เห็นข้อตกลงกับอินเดียในเร็วๆ นี้ ไทยอาจบรรลุในสัปดาห์นี้ ถ้าข้อเสนอน่าสนใจเท่าเวียดนาม และอินโดนีเซีย
- บริษัทใน ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เริ่มทยอยรายงานกำไรหุ้น Goldman Sachs รายงานผลกำไรไตรมาส 2 แข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ โดยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 22% หนุนโดยรายได้จากรุทิจเทรดดิ้งและวาณิชธนกิจ
- “Trump” ปฏิเสธว่าไม่มีแผนที่จะปลดนายเจอโรม พาวเวลล์ ประธาน Fed หลังจากมีข่าวรั่วไหลว่าเขาได้หยั่งเสียงแนวคิดนี้ในที่ประชุมลับกับสมาชิกสภาองเกรสจากพรรครีพับลิกัน ข่าวนี้ **ลบต่อตลาดสหรัฐฯ** เพราะการปลดผู้ว่าฯ ถูกมองว่า**แทรกแซง** และอีกมุมหนึ่งคือ Fed อาจตัดสินใจลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น ทั้งสองปัจจัย **กดค่าดอลลาร์ให้อ่อนค่าลง** แต่ **yield พันธบัตรยังทรงๆ** ตัว **ราคากองคำปรับตัวสูงขึ้น** (Dollar Index 98.38 ; Bond Yield 10 ปี 4.46% ; Gold Spot \$3,345)

คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ รอผลจากการค้าคืนที่ผ่านมา และนักลงทุนเริ่มทยอยทำกำไรช่วงสั้น

17 Jul 25

- ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดี นายทักษิณ ชินวัตร เป็นจำเลยในฐานความผิดตามประมวลกฎหมายอาญา มาตรา 112 และ พ.ร.บ.คอมพิวเตอร์ฯ จากกรณีให้สัมภาษณ์สื่อเกาหลีใต้เมื่อปี 2558 ในวันที่ 22 ส.ค.68 เวลา 10.00 น. หลังดำเนินการไต่สวนพยานแบบลับเสร็จสิ้นแล้ว ตลาดน่าจะให้น้ำหนักกับการตัดสินครั้งนี้ และควบไปถึงการตัดสินคำร้องของนายกฯ คาดทราบผลปลายเดือนนี้ **ผลที่ออกมาหากทำให้การเมืองสะดุด จะลบกับตลาดหุ้น**
- เราประเมินกำไรตลาด 2Q/25 จะอยู่ในช่วง 2.1-2.3 แสนล้านบาท ซึ่งต่ำกว่า 1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท DAOL ประเมินกำไรกลุ่มธนาคาร ซึ่งเป็นกลุ่มที่ส่งรายงานเป็นอันดับแรก ไว้ที่ 5.3 หมื่นล้านบาท -2% yoy ; -10 qoq ใกล้เคียงกับ Bloomberg Survey ที่คาดว่าจะกำไรหุ้นทั้งกลุ่มจะ -4% YoY และ -10% qoq หุ้นธนาคาร จะมีการประกาศจ่ายเงินปันผลงวดแรก หลังส่งงบ จะหนุนให้ราคาหุ้นช่วงนี้ยังแข็งแกร่งอยู่
- Event วันนี้ : ตัวเลขส่งออกญี่ปุ่น (คาดการณ์ 0.3%; ครึ่งก่อน -1.7%), ตัวเลขเคสมการว่างงานสหรัฐฯ(คาดการณ์ 234k; ครึ่งก่อน 227k)

17 July 25

“Trump” ปฏิเสธว่าไม่มีแผนที่จะปลดนายเจอโรม พาวเวลล์ ประธาน Fed หลังจากมีข่าวรั่วไหลว่าเขาได้หยั่งเสียงแนวคิดนี้ในที่ประชุมลับกับสมาชิกสภาองเกรสจากพรรครีพับลิกัน ข่าวนี้ **ลบต่อตลาดสหรัฐฯ** เพราะการปลดผู้ว่าฯ ถูกมองว่าแทรกแซง และอีกมุมหนึ่งคือ Fed อาจตัดสินใจลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น ทั้งสองปัจจัย กดค่าดอลลาร์ให้อ่อนค่าลง แต่ yield พันธบัตรยังทรงๆ ตัว ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้น (Dollar Index 98.38 ; Bond Yield 10 ปี 4.46% ; Gold Spot \$3,345)



- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรมปี **ปฏิเสธว่าไม่มีแผนที่จะปลดประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) นายเจอโรม พาวเวล** โดยกล่าวว่า "ไม่ เราไม่ได้วางแผนจะทำอะไร" และ "ผมไม่ตัดความเป็นไปได้ใดๆ แต่คิดว่าเป็นไปได้น้อยมาก เว้นแต่เขาจะต้องออกเพราะมีการฉ้อโกง"
- เจ้าหน้าที่ทำเนียบขาวและสมาชิกรัฐสภาบางคนเคยคาดว่าทรมปีอาจดำเนินการปลดพาวเวลล์ หลังจากมีการประชุมหารือเกี่ยวกับกฎหมายคริปโต
- นักวิเคราะห์หลายคน เช่น เดเร็ก แทง และโรเบิร์ต รอร์นตัน เตือนว่า **การปลดพาวเวลล์อาจทำให้ตลาดการเงินปั่นป่วน และอาจนำไปสู่ข้อพิพาททางกฎหมายเกี่ยวกับความเป็นอิสระของ Fed** ขณะที่ผู้บริหารธนาคารรายใหญ่ เช่น เดวิด โซโลมอน และโบรอัน มอยนิฮาน ต่างเน้นย้ำความสำคัญของความเป็นอิสระของธนาคารกลาง



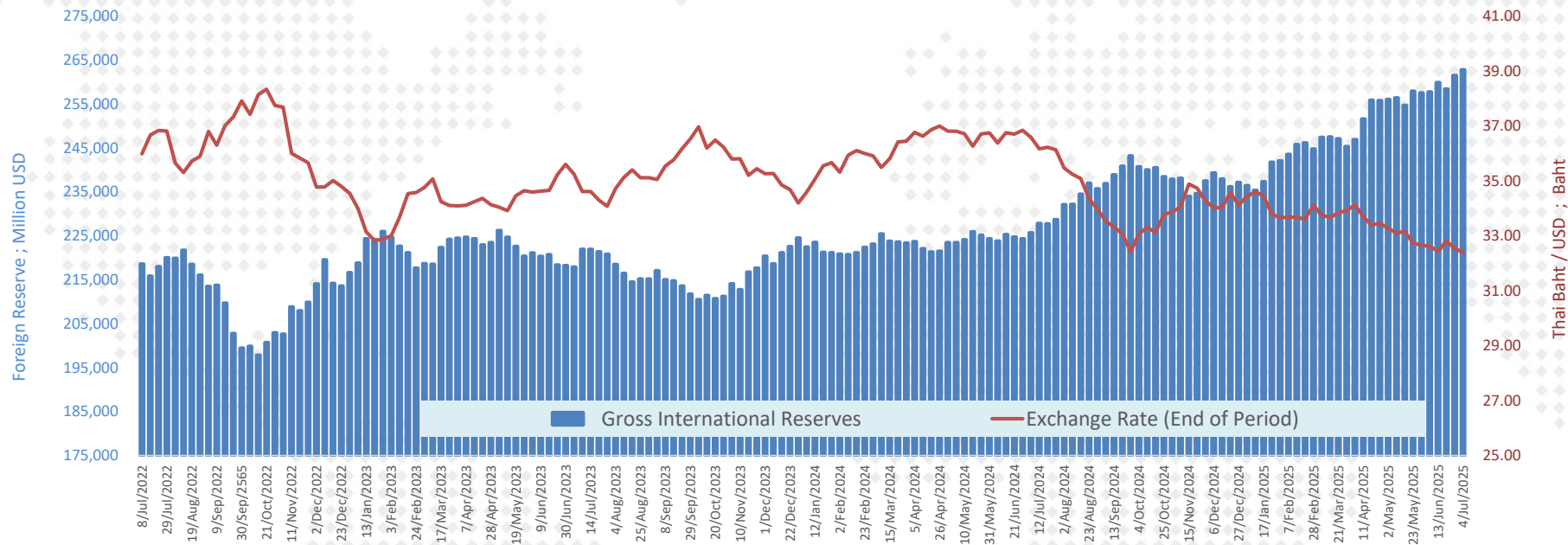
ไทยหาแนวทางลดผลกระทบราคาทองคำต่อค่าเงินบาท

Thailand Seeks Ways to Curb Gold Price Impact on Currency

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

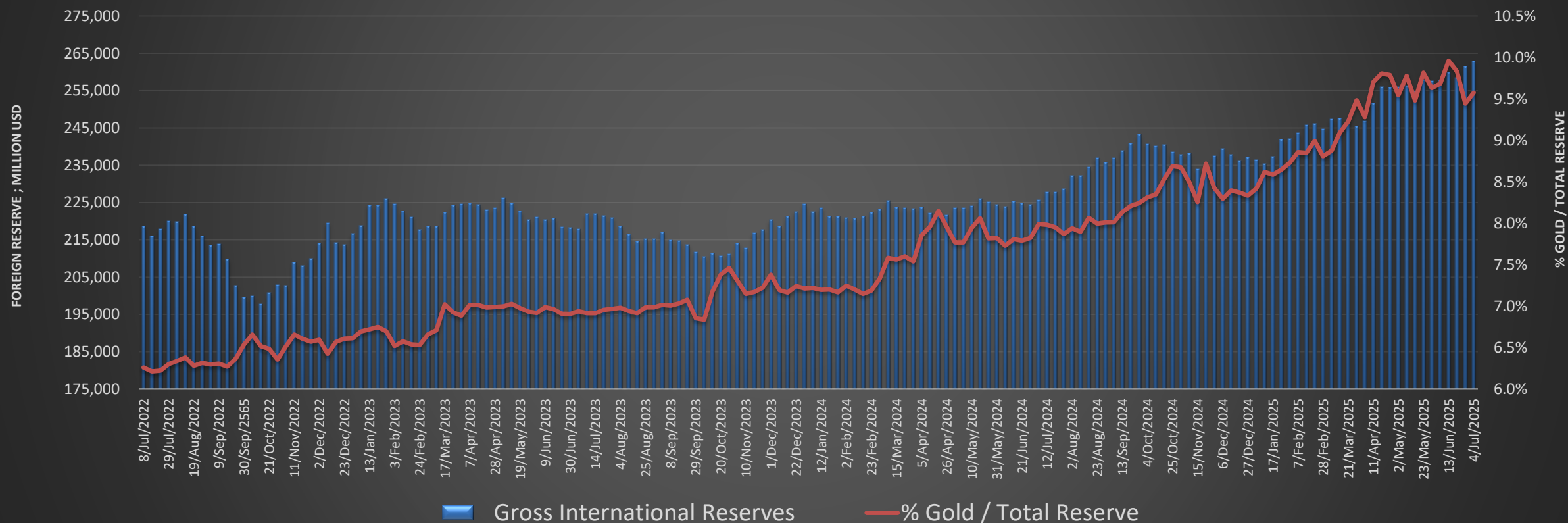
สรุป:

- ธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) และกระทรวงการคลังกำลังหาวิธีถึงแนวทางจัดการกับการเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลกระทบจากราคาทองคำ
- นางรุ่ง มีลสิกะมาศ รองผู้ว่าการ สปท. ระบุว่าราคาทองคำเป็นปัจจัยที่ไม่ใช่พื้นฐาน (non-fundamental) ที่ส่งผลต่อค่าเงินบาท และทางการกำลังหาทางลดความสัมพันธ์ (correlation) ระหว่างราคาทองคำและค่าเงินลง โดยเงินบาทควรทำหน้าที่เป็นตัวดูดซับแรงกระแทก (shock absorber) ไม่ใช่ตัวขยายแรงกระแทก (shock amplifier)
- โดยปกติเมื่อคนไทยขายทองคำในช่วงราคาดี จะมีการแลกเงินดอลลาร์กลับมาเป็นเงินบาท ทำให้เงินบาทแข็งค่าขึ้น ซึ่งในช่วงปีที่ผ่านมา เงินบาทแข็งค่าขึ้นถึง 11% กลายเป็นหนึ่งในสกุลเงินที่แข็งค่าที่สุดในเอเชีย และมีความสัมพันธ์กับราคาทองคำสูงกว่าสกุลเงินอื่นในภูมิภาค (ค่า correlation coefficient อยู่ที่ 0.53)
- การแข็งค่าของเงินบาทเป็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทยที่กำลังเผชิญภัยคุกคามจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ทำให้นักธุรกิจและรัฐมนตรีบางส่วนเรียกร้องให้ สปท. ทำให้เงินบาทอ่อนค่าลงเพื่อสนับสนุนการส่งออกและการท่องเที่ยว
- รองผู้ว่าการ สปท. ย้ำว่า สปท. ไม่ได้พยายามห้ามคนลงทุนในทองคำ แต่ต้องการให้การลงทุนนั้นไม่ส่งผลกระทบต่อความผันผวนของค่าเงินบาท หรือทำให้ค่าเงินมีความสัมพันธ์กับทองคำสูงเกินไป แต่ยังไม่เปิดเผยรายละเอียดหรือกรอบเวลาของมาตรการที่จะนำมาใช้



(Millions of US Dollars)		04/07/2025
Gold	25,166	
SDRs	5,726	
Reserve position in the IMF	1,089	
Foreign currency reserves	230,823	
Gross International Reserves	262,804	
Net Forward Position	21,850	
	284,654	
(Millions of Baht)		
Gold	815,360	
SDRs	185,513	
Reserve position in the IMF	35,292	
Foreign currency reserves	7,478,427	
Total	8,514,592	
	707,918	
	9,222,510	
Exchange Rate (End of Period)	32.40	
Reserve + Net Forward	284654	
Change YoY		
Net Forward chg. (WoW)	-390	
GOLD PRICE (USD/Ounce)	3,336.94	
GOLD PRICE (Mil. USD/Ton)	107.29	
BOT's GOLD Reserve (Tons)	234.57	
Net Foreward Position chg. WoW (Mil. USD)	-390.00	

% Gold / Total Reserve



17 July 25

ย้อนไทม์ไลน์ 9 ปี สั่งฟ้องคดี ม.112

“ทักษิณ”

- 9 พ.ย.2558
ทักษิณ ให้สัมภาษณ์สื่อเกาหลีใต้ พาดพิงสถาบัน โดนคดี ม.112 มีอายุความ 15 ปี (2558-2573)
- 16 ก.พ.2559
อัยการได้รับสำนวนคดี ม.112 ผิด พ.ร.บ.คอมพิวเตอร์
- 19 ก.ย.2559
สำนักงานอัยการสูงสุดมีความเห็นสั่งฟ้อง แต่ผู้ต้องหาหลบหนีหาย
- 17 ม.ค.2567
นายปรีชา สดสงวน อธิบดีอัยการ เข้าแจ้งข้อกล่าวหาทักษิณ ขณะพักอาศัยที่ต่างประเทศ
- 19 ก.พ.2567
ทักษิณ เข้ารายงานตัว รับทราบข้อหา แต่ปฏิเสธข้อกล่าวหา ยื่นขอความเป็นธรรม
- 10 เม.ย.2567
อัยการสูงสุด นัดฟังคำสั่งคดี
- 25 พ.ค.2567
ทักษิณ ให้กบฏเลื่อนฟังคำสั่งอัยการ เหตุติดโควิด-19
- 29 พ.ค.2567
ประยุทธ์ เพชรคุณ โฆษกสำนักงานอัยการสูงสุด อ่านคำสั่งคดี ม.112 ตามกำหนดเดิม มีความเห็นสั่งฟ้อง “ทักษิณ” คดี ม.112
- 18 มิ.ย.2567
นัดฟังคำสั่งศาล เวลา 09.00 น.

ทั้งนี้ นายทักษิณ ขอเลื่อนคดี มีการอ้างการป่วยเพราะติดโควิด-19 โดยหมอให้พัก เพื่อสังเกตอาการ ตั้งแต่ 28 พ.ค.-3 มิ.ย.นี้

thaipbs.or.th/news Thai PBS News

“ทักษิณ” เทียวขึ้นศาล

กรกฎาคม 2568

- สืบพยานโจทก์-จำเลย
คดี ม.112-พ.ร.บ.คอมฯ
- ใต้สวนพยาน คดีชั้น 14



- คดี ม.112 และ พ.ร.บ.คอมฯ
“ทักษิณ” ต้องไปศาล
(หากไม่มีการขอพิจารณาปล่อยตัว)

- คดีชั้น 14
“ทักษิณ” ไม่ต้องไปศาลก็ได้

ศาลอาญานัดพิพากษา ตัดสินคดีม.122 นายทักษิณ ชินวัตร 22 ส.ค. 68 นี้

ศาลอาญานัดฟังคำพิพากษาในคดีของ
นายทักษิณ ชินวัตร เป็นจำเลยในฐานะ
ความผิดตามประมวลกฎหมายอาญา
มาตรา 112 และ พ.ร.บ.คอมพิวเตอร์ฯ จาก
กรณีให้สัมภาษณ์สื่อเกาหลีใต้เมื่อปี 2558 ใน
วันที่ 22 ส.ค.68 เวลา 10.00 น. หลัง
ดำเนินการไต่สวนพยานแบบลับเสร็จสิ้นแล้ว
..... ตลาดน่าจะให้น้ำหนักกับการตัดสินครั้งนี้
และควมไปถึงการตัดสินคำร้องของนายกฯ
คัดกราบผลประโยชน์เดือนนี้ ผลที่ออกมาหาก
ทำให้การเมืองสะสาด จะลบกับตลาดหุ้น



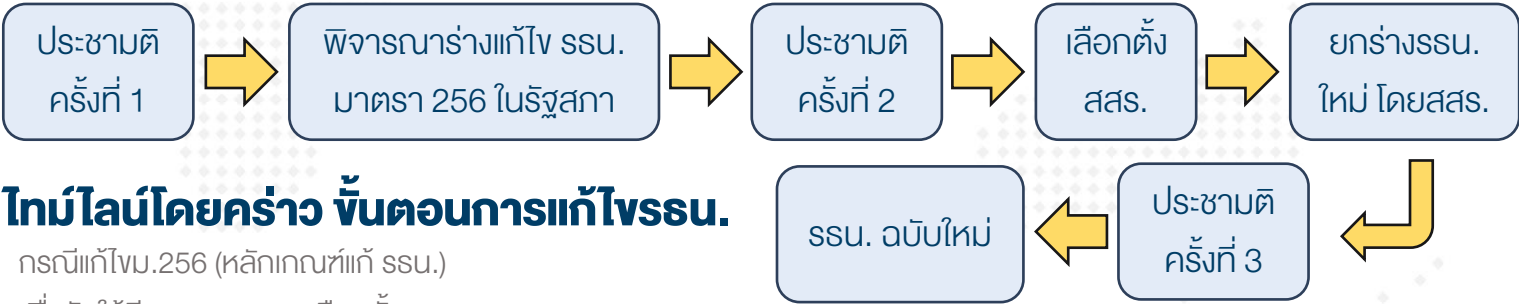
พ.ร.บ. ประชามติฯ - เสียงข้างมากชั้นเดียว
เห็นชอบเอกฉันท์: 375 เสียง

งดออกเสียง: 80 เสียง (พรรครวมใจไทย)

การจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ และการทำประชามติ

โดยให้สอดคล้องกับคำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญ จึงเห็นควรจัดให้มีการออกเสียงประชามติจำนวน 3 ครั้ง ได้แก่

- (1) การทำประชามติครั้งที่ 1 ว่าเห็นชอบหรือไม่ที่จะมีการจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่
- (2) การทำประชามติครั้งที่ 2 เป็นการทำประชามติในขั้นตอนการร่างรัฐธรรมนูญ แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่...) พ.ศ.... (แก้ไขเพิ่มเติม ม. 256) เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการในการจัดทำรัฐธรรมนูญฉบับใหม่
- (3) การทำประชามติครั้งที่ 3 เป็นการทำประชามติเมื่อร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่เสร็จแล้ว เพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบกับร่างรัฐธรรมนูญ ฉบับใหม่



ไทม์ไลน์โดยคร่าว ขั้นตอนการแก้ไขรธน.

กรณีแก้ไขม.256 (หลักเกณฑ์แก้ไข รธน.)
เพื่อจัดให้มี สสร. จากการเลือกตั้ง

เทียบแก้ ม.256 (หลักเกณฑ์แก้ รรณ.) จากพรรคเพื่อไทย-ประชาชน

แก้ง่ายขึ้น - ลดเงื่อนไข สว. - สอดคล้องประชาธิปไตย

รัฐสภาพิจารณาแก้ไขรัฐธรรมนูญใน 3 ขั้นตอน

ขั้น 1 เสนอแก้ไข	รัฐธรรมนูญ 2560		พรรคเพื่อไทย		พรรคประชาชน	
	เสนอได้โดย	สส. มากกว่า/เท่ากับ 100 คน 1 ใน 5 หรือ ประชาชน 50,000 คน สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 140 คน 1 ใน 5	สส. มากกว่า/เท่ากับ 50 คน 1 ใน 10 หรือ ประชาชน 50,000 คน	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 70 คน 1 ใน 10	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 70 คน 1 ใน 10	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 70 คน 1 ใน 10
ขั้น 2 พิจารณา 3 วาระ	2.1 รับหลักการ	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 350 คน 1 ใน 2 และ สว. 67 คน 1 ใน 3	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 350 คน 1 ใน 2	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 350 คน 1 ใน 2	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 350 คน 1 ใน 2	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 350 คน 1 ใน 2
	2.2 พิจารณา	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 350 คน เสียงข้างมาก	หากประชาชนเสนอ ต้องให้ผู้แทนประชาชนเสนอความเห็น	รอ 15 วัน คอยพิจารณา	รอ 15 วัน คอยพิจารณา	รอ 15 วัน คอยพิจารณา
ขั้น 3 ก่อนประกาศใช้	2.3 ขั้นสุดท้าย	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 351 คน 1 ใน 2 และ สว. 67 คน 1 ใน 3 พรรคฝ่ายค้าน มากกว่า/เท่ากับ 20%	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 351 คน 1 ใน 2	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 351 คน 1 ใน 2	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 351 คน 1 ใน 2	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 351 คน 1 ใน 2
	ต้องทำประชามติ ก่อนหากแก้ไขประเด็น	หมวด 1 บททั่วไป หมวด 2 พระมหากษัตริย์ หมวด 15 แก้ไขรัฐธรรมนูญ คุณสมบัติผู้ดำรงตำแหน่งตาม รรณ. อำนาจของศาล - องค์การอิสระ	หมวด 1 บททั่วไป หมวด 2 พระมหากษัตริย์ หมวด 15 แก้ไขรัฐธรรมนูญ	หมวด 15 แก้ไขรัฐธรรมนูญ	หมวด 15 แก้ไขรัฐธรรมนูญ	หมวด 15 แก้ไขรัฐธรรมนูญ
	ส่งเรื่องให้ ศาลรัฐธรรมนูญ	สส. มากกว่า/เท่ากับ 50 คน 1 ใน 10 หรือ สว. มากกว่า/เท่ากับ 20 คน 1 ใน 10 หรือ สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 70 คน 1 ใน 10	สส. มากกว่า/เท่ากับ 100 คน 1 ใน 5 หรือ สว. มากกว่า/เท่ากับ 40 คน 1 ใน 5 หรือ สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 140 คน 1 ใน 5	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 140 คน 1 ใน 5	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 140 คน 1 ใน 5	สส. + สว. มากกว่า/เท่ากับ 140 คน 1 ใน 5
	ลงพระปรมาภิไธย	รอ 15 วัน นำขึ้นทูลเกล้าฯ ถวายเพื่อพระมหากษัตริย์ ทรงลงพระปรมาภิไธย	รอ 15 วัน นำขึ้นทูลเกล้าฯ ถวายเพื่อพระมหากษัตริย์ ทรงลงพระปรมาภิไธย	รอ 15 วัน นำขึ้นทูลเกล้าฯ ถวายเพื่อพระมหากษัตริย์ ทรงลงพระปรมาภิไธย	รอ 15 วัน นำขึ้นทูลเกล้าฯ ถวายเพื่อพระมหากษัตริย์ ทรงลงพระปรมาภิไธย	รอ 15 วัน นำขึ้นทูลเกล้าฯ ถวายเพื่อพระมหากษัตริย์ ทรงลงพระปรมาภิไธย

เทียบขั้นตอนจัดทำ รรณ. ใหม่ หมวด 15/1 จากพรรคเพื่อไทย-ประชาชน

เปิดทาง สสร. จากการเลือกตั้ง

ขั้นตอนการจัดทำรัฐธรรมนูญใหม่

ขั้นตอน	พรรคเพื่อไทย	พรรคประชาชน
เลือกตั้ง สสร.	เลือกตั้งสมาชิกสภาร่างรัฐธรรมนูญ (สสร.) ภายใน 60 วัน หลังมีเหตุแห่งการจัดทำรัฐธรรมนูญใหม่	เลือกตั้งสมาชิกสภาร่างรัฐธรรมนูญ (สสร.) ภายใน 60 วัน หลังมีเหตุแห่งการจัดทำรัฐธรรมนูญใหม่
รับรอง ผลเลือกตั้ง	กกต. รับรองผล ภายใน 15 วัน หลังเลือกตั้ง	กกต. รับรองผล ภายใน 15 วัน หลังเลือกตั้ง (ประกาศรายชื่อในราชกิจจานุเบกษา ภายใน 5 วัน)
ประชุม	ประชุมครั้งแรก ภายใน 30 วัน หลังประกาศผล	ประชุมครั้งแรก ภายใน 15 วัน หลังประกาศผล
	ตั้ง กมธ. ยกร่างรัฐธรรมนูญ 47 คน แต่งตั้งจาก สสร. 24 คน และผู้เชี่ยวชาญ 23 คน (เสนอชื่อโดย สส. 12 คน / สว. 5 คน / ครม. 6 คน)	ตั้ง กมธ. ยกร่างรัฐธรรมนูญ อย่างน้อย 45 คน แต่งตั้งจาก สสร. อย่างน้อย 2 ใน 3 (เป็นคณบดีได้ไม่เกิน 1 ใน 3)
รัฐสภา	แก้หมวด 1 (ทั่วไป) และ หมวด 2 (พระมหากษัตริย์) ไม่ได้	เปลี่ยนแปลงระบอบการปกครอง หรือรูปแบบรัฐไม่ได้
	ร่างเสร็จ ภายใน 180 วัน หลังประชุมวันแรก นำเสนอต่อรัฐสภา	ร่างเสร็จ ภายใน 360 วัน หลังประชุมวันแรก นำเสนอต่อรัฐสภา
ออกเสียง ประชามติ	รัฐสภาลงมติเห็นชอบ ภายใน 30 วัน ส่งให้ กกต. (ถ้าไม่เห็นชอบ ส่งคืน สสร. ลงมติยืนยัน 2 ใน 3)	รัฐสภาแสดงความเห็น ภายใน 30 วัน ไม่มีลงมติ ส่งให้ กกต. ภายใน 7 วัน
ประกาศผล	กกต. กำหนดวันออกเสียงประชามติ ไม่เร็วกว่า 90 วัน และไม่ช้ากว่า 120 วัน	กกต. กำหนดวันออกเสียงประชามติ ไม่เร็วกว่า 90 วัน และไม่ช้ากว่า 120 วัน
รวม	รวมเสร็จภายใน 450 วัน (เกือบ 1 ปี 3 เดือน)	รวมเสร็จภายใน 622 วัน (เกือบ 1 ปี 9 เดือน)



ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส



นายวิทย์ รัตนการ

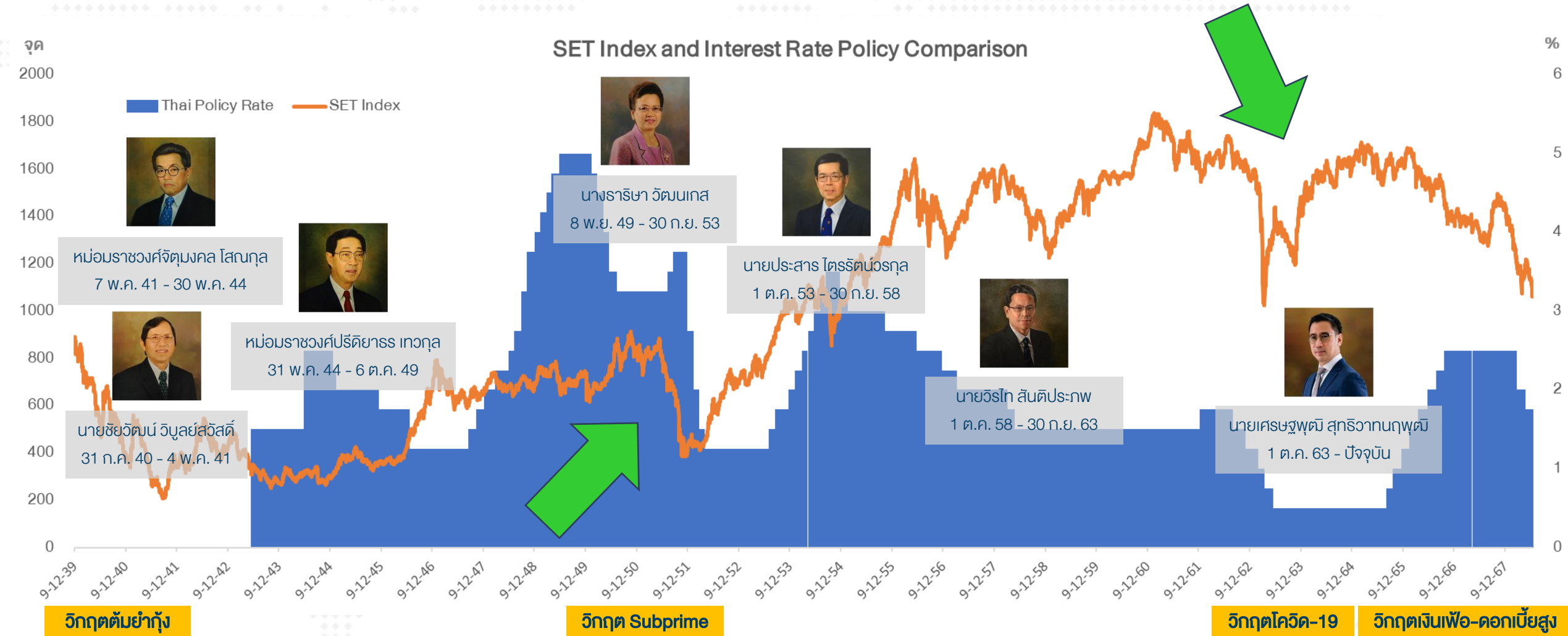
แนวคิดและแนวนโยบายของว่าที่ผู้ว่าการ รปท. คนใหม่

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

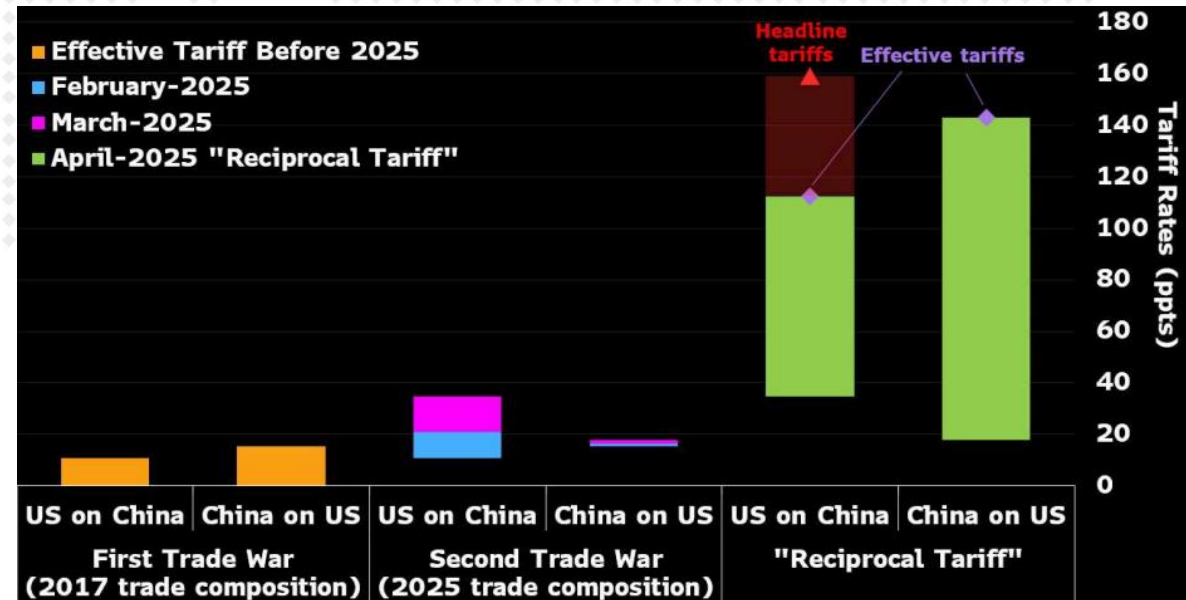
บทบาทของผู้ว่าการรปท. ต่อนโยบายดอกเบี้ย และ SET Index

DAOL SEC

15 July 25



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



Trump Softens Tone on China to Secure Xi Summit and a Trade Deal | ทรัมป์ปรับท่าทีต่อจีนให้อ่อนลง หวังประชุมสุดยอดกับสี จิ้นผิง และบรรลุข้อตกลงการค้า

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ปรับลดท่าทีที่แข็งกร้าวต่อจีนลง เพื่อพยายามให้เกิดการประชุมสุดยอดกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง และบรรลุข้อตกลงทางการค้า โดยหันมาเน้นการทำข้อตกลงซื้อสินค้าเพื่อประกาศเป็นชัยชนะในระยะสั้น แทนที่จะแก้ไขปัญหายั่งยืนเชิงโครงสร้างของการขาดดุลการค้า ซึ่งสวนทางกับท่าทีในช่วงหาเสียง
- การเปลี่ยนแปลงนี้สร้างความกังวลในหมู่ที่ปรึกษาและเจ้าหน้าที่รัฐบาล โดยเฉพาะการกลับลำอนุญาตให้ Nvidia Corp. ขายชิป H20 ซึ่งเป็นรุ่นที่มีความสามารถน้อยกว่าให้จีนได้อีกครั้ง ซึ่งขัดแย้งกับนโยบายเดิมที่ต้องการป้องกันไม่ให้เทคโนโลยีสำคัญของสหรัฐฯ ตกไปอยู่ในมือของจีน และทำให้เกิดคำถามว่าประเด็นความมั่นคงของชาติสามารถนำมาต่อรองได้
- เพื่อลดความตึงเครียด รัฐบาลสหรัฐฯ กำลังเตรียมเลื่อนกำหนดเส้นตายวันที่ 12 สิงหาคม ที่จะขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนกลับไป 145% โดยอาจขยายเวลาการพิจารณาการส่งออกไปอีก 3 เดือน ในขณะเดียวกันก็กำลังดำเนินมาตรการภาษีกับประเทศอื่นๆ รวมถึงพันธมิตรสำคัญ
- ท่าทีที่อ่อนลงต่อจีนของทรัมป์ได้สร้างความแตกแยกภายในหมู่ที่ปรึกษาของเขาเอง โดยทีมเจรจาการค้าสายเหยี่ยวต้องการคงท่าทีที่แข็งกร้าว แต่เจ้าหน้าที่ระดับสูงอย่างรัฐมนตรีพาณิชย์ Howard Lutnick และรัฐมนตรีคลัง Scott Bessent กลับยอมรับอย่างเปิดเผยว่าการผ่อนปรนมาตรการควบคุมการส่งออกชิปเป็นส่วนหนึ่งของการเจรจาต่อรองทางการค้า
- ฝ่ายจีนเชื่อว่าตนเองถือไพ่เหนือกว่า โดยเฉพาะการควบคุมตลาดแร่แรร์เอิร์ธ และใช้เป็นเครื่องมือต่อรองกับสหรัฐฯ ในขณะที่ผู้เชี่ยวชาญเตือนว่า แม้ทรัมป์จะบรรลุข้อตกลงกับจีนได้ แต่ก็อาจไม่ยั่งยืน หากตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ ในปี 2568 ยังคงพุ่งสูงเป็นประวัติการณ์ ท่าทีของทรัมป์ก็อาจเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วได้อีกครั้ง

สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าจากสหรัฐฯ และหุ้นที่มีการนำเข้า-ส่งออก สินค้านี้กล่าว ีอาจเป็นบวก/ลบ จากภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐฯ

DAOL SEC

17 July 25

US Import Good	May 2025 Amount (mil.USD)	Likely Importing Thai Stock(s)	Justification for the Link (Why they would import this good)
Crude Oil	\$333.73	TOP, SPRC, BSRC, BCP, IRPC, PTT	These are oil refining companies whose primary business is processing crude oil into finished products. PTT is the parent energy conglomerate.
Natural Gas	\$133.41	PTT, PTTEP, GULF, GPSC, BGRIM, EGCO	PTT and PTTEP are national E&P and gas players. The others are major power producers who use natural gas as a key fuel for their power plants.
Components, equipment, including chassis and body	\$96.10	AH, SAT	As leading manufacturers of automotive parts (including chassis), AH and SAT would import these components for their production lines.
Electric circuit boards	\$83.39	DELTA, KCE, HANA, CCET	These are Thailand's largest electronic components manufacturers (ETRON). Circuit boards are a core input for their assembly and export businesses.
Jet turbines and parts	\$58.18		AAV and BA are airlines that operate aircraft. AOT is the airport authority. All require imported turbines and parts for maintenance and operation.
Engines, transmission shafts, and other components	\$51.82	AH	As a manufacturer of OEM auto parts, including engine parts, AH is a direct consumer of these imported components for its assembly lines.
Grains	\$46.95	CPF, BTG, TFG, APURE	CPF, BTG, and TFG require grains for their large-scale animal feed production. APURE processes agricultural products like corn for export.
Plastic pellets	\$44.29	SCGP, SCC, PTTGC, IRPC, AJ, ADB	PTTGC/IRPC produce pellets but also trade them. SCGP, AJ, and ADB are packaging companies that use plastic pellets as a primary raw material.
Other products made of iron	\$36.43	2S, AMC, BSBM	These are steel companies that either produce or trade steel products. Imported specialty iron goods would be used in their value chain.
Scrap paper	\$31.61	SCGP	As a leading integrated packaging company, SCGP uses scrap paper as a key raw material for producing recycled paper and packaging materials.
Measuring, checking, controlling, or regulating instruments	\$28.95	AMARC, BIZ	AMARC provides testing/certification services requiring precision instruments. BIZ distributes advanced medical equipment, including testing devices.

สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าจากสหรัฐฯ และหุ้นที่มีการนำเข้า-ส่งออก สินค้านี้กล่าว ที่อาจเป็นบวก/ลบ จากภาษีศุลกากรใหม่ของสหรัฐฯ

DAOL SEC

17 July 25

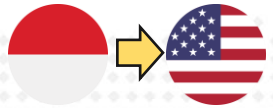
US Import Good	May 2025 Amount (mil.USD)	Likely Importing Thai Stock(s)	Justification for the Link (Why they would import this good)
Electrical apparatus for switching/protecting circuits	\$25.89	ASEFA, AKR, AI, GUNKUL, DEMCO	ASEFA makes switchboards. AKR makes transformers. AI, GUNKUL, DEMCO are involved in electrical system construction and require these components.
Other medicinal and pharmaceutical products	\$24.81	BDMS, BH, BCH, CHG, THG, VIBHA, BLC	These are hospital groups that dispense a wide range of medicines. BLC is a direct producer of pharmaceuticals.
Diodes, transistors, and semiconductor devices	\$24.73		These are core components for the electronics manufacturing services (EMS) and PCB assembly operations of these ETRON sector leaders.
Other industrial machinery and parts	\$24.21	SCC, IVL, TU, WHA	These are large industrial players in cement/building materials, chemicals, food, and industrial estates that require imported machinery for production.
Aluminum scrap	\$23.60		ALUCON specializes in aluminum packaging. BGC makes glass packaging but the industry trend involves using recycled materials, including aluminum.
Other fuels	\$23.17		These companies trade in energy resources, with coal being a primary business. "Other fuels" fits within their scope of traded energy commodities.
Other electrical machinery and parts	\$20.53	GULF, GPSC, RATCH, EGCO, ACE	These are large-scale power producers who constantly require a diverse range of electrical machinery for maintenance, upgrades, and new plant construction.
Medical instruments and equipment	\$19.21	BIZ, BDMS, BH, AHC	BIZ is a direct distributor of high-tech medical equipment. The hospital groups are the end-users and importers of these devices for their facilities.
Inorganic chemicals	\$18.47	PTTGC, IVL, SCC, UAC	These are major chemical producers and distributors. They import specific inorganic chemicals as feedstock or for their product formulations.
Computer components	\$17.03	SYNEX, SIS, COM7	SYNEX and SIS are the largest IT distributors in Thailand, importing components for wholesale. COM7 is a major IT retailer.
Computers and equipment	\$16.36	COM7, ADVICE, JMART	These are leading IT retailers that import and sell finished computer equipment to consumers and businesses.
Organic chemicals	\$16.07	PTTGC, IVL, SCC	As leaders in the petrochemical and industrial materials sector, these companies produce, trade, and use a vast array of organic chemicals.
Other automotive parts and accessories	\$15.05	ACG, EPG, AH	ACG is a car dealership with after-sales service. EPG and AH produce a wide range of auto parts and would use imported components.

US Import Good	May 2025 Amount (mil.USD)	Stock
ถ่านหิน	\$0.02	AGE, BANPU

อินโดนีเซียบรรลุข้อตกลงภาษี 19%

DAOL SEC

16 July 25



สินค้าจากอินโดนีเซียจะถูกเก็บภาษีนำเข้า **19%**

จากเดิมที่จะเรียกเก็บ **32%**

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



สินค้าสหรัฐฯ ส่งไปอินโดนีเซีย **ไม่ต้องเสียภาษีนำเข้า**

ข้อตกลงเพิ่มเติมในเชิงพาณิชย์



1. อินโดนีเซียตกลงซื้อ:

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

2. Transshipment สินค้าส่งออกผ่านอินโดนีเซีย ต้องเสียภาษีเพิ่มเติม



Donald J. Trump
@realDonaldTrump

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

5.39k ReTruths 25.3k Likes

Jul 16, 2025, 1:09 AM

Strategy Research

กลุ่มที่ได้รับผลกระทบ



- บริษัทไทย ที่ขายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป ไปสหรัฐฯ
- หุ่นส่งออกและกลุ่มนิคมฯ
- สินค้าของธุรกิจสัญชาติอื่นๆ ที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกัน หรือพันธมิตร

กลุ่มที่ไม่ได้รับผลกระทบ



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

หมูไทย-หมูสหรัฐ : ไทย ไม่น่าเจอการ dump 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 **กระทบ**ใครบ้าง

- 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

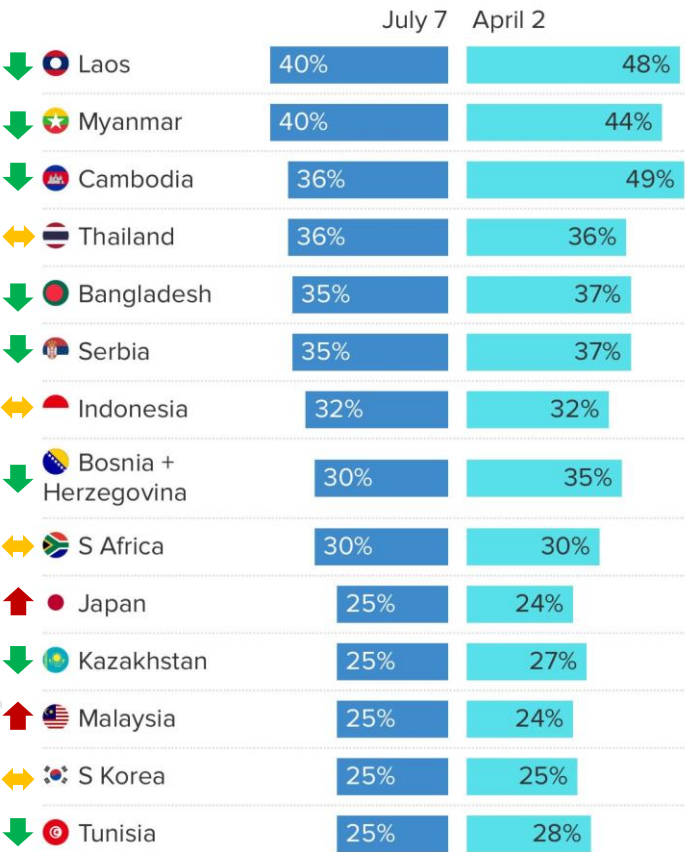
15-July-25



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

จดหมาย 14 ฉบับ(ครั้งแรก)

TARIFF RATES BY ANNOUNCEMENT DATE



จดหมาย 8 ฉบับ(ครั้งที่สอง)

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

การประกาศล่าสุด

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ เจ. ทรัมป์ กล่าว
ว่าสหรัฐฯ จะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจาก
แคนาดา 35% (เดิม 25%)

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

จดหมายที่ส่งถึงเม็กซิโกไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่าสินค้าภายใต้ข้อตกลง
การค้า USMCA จะยังคงได้รับการยกเว้นภาษีหรือไม่ ซึ่งแตกต่างจาก
กรณีของแคนาดาที่ได้รับการยืนยันการยกเว้นไปแล้ว

สหรัฐฯ-อินเดียกำลังเจรจาข้อตกลง
ที่อาจลดภาษีนำเข้าลงต่ำกว่า 20%

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
→ เข้าร่วมเพื่อไทย

→ ▼ หุ้นตก
เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้

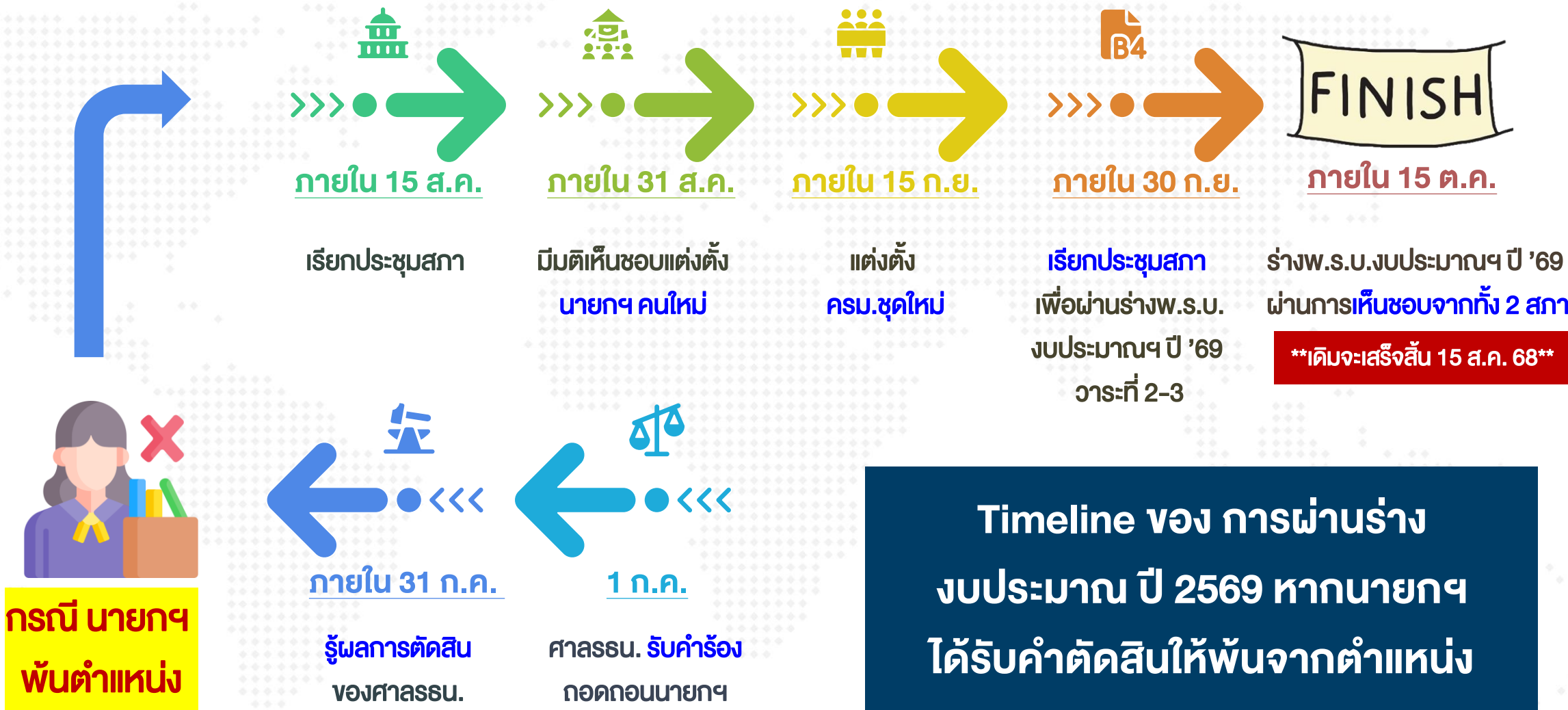


ยุบสภาฯ

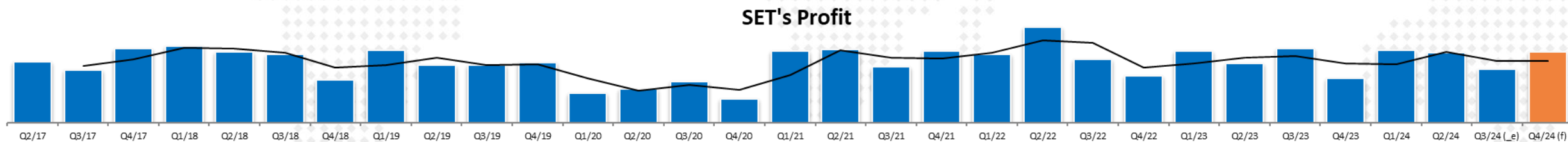


▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด



กำไรตลาดหุ้น



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

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

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

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

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25

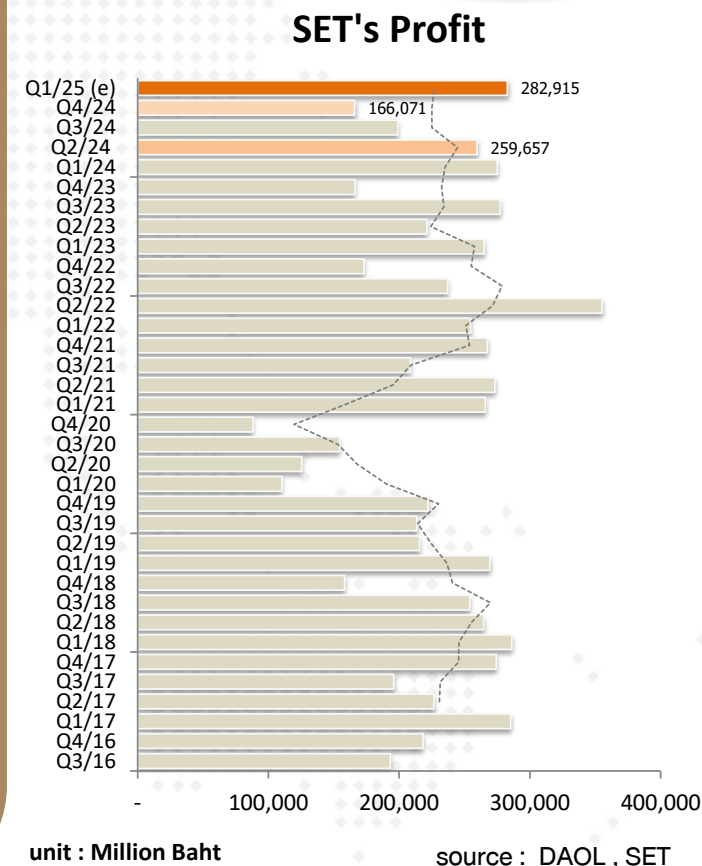


Fig 2: Estimated net profits, 2Q25E

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

Source: Company, DAOL

คาดการณ์กำไร 2Q-25 หุ้นกลุ่มธนาคาร..... Bloomberg Survey

	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Net Income (Quarter)	Lastest Period	BEst Net Income			
	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25			2Q-25(f)	คาด	คาด
									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			
								65,960	: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	-4%	: เฉพาะที่มีคาดการณ์	-4%	: yoy
										-10%	: QoQ	-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

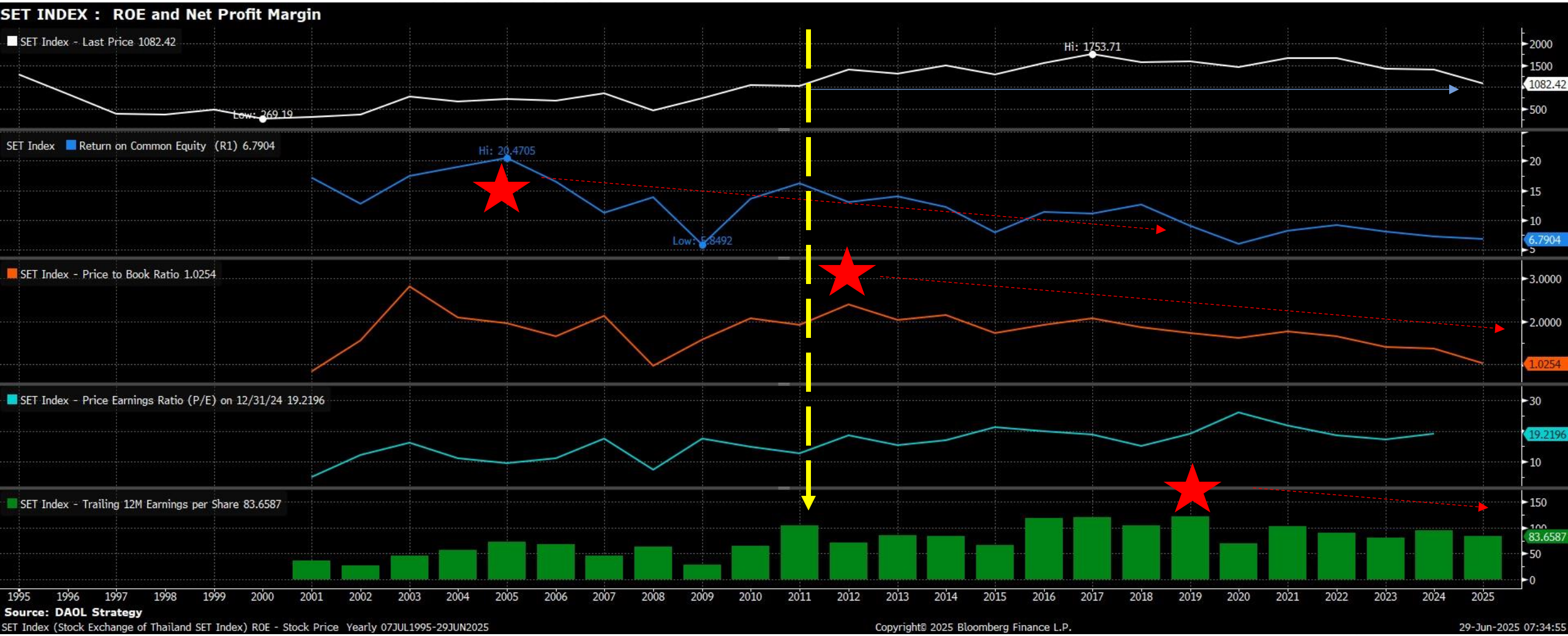
SET Index Target for 2025

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							

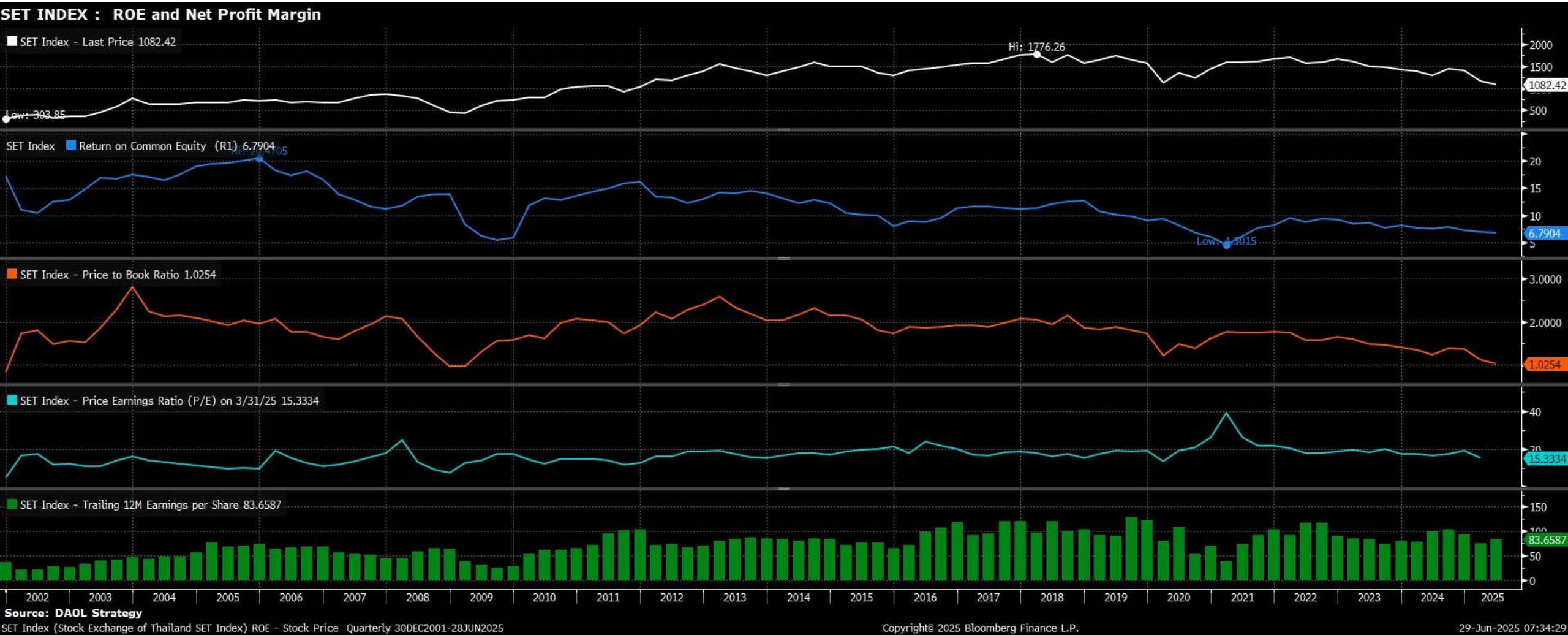
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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)

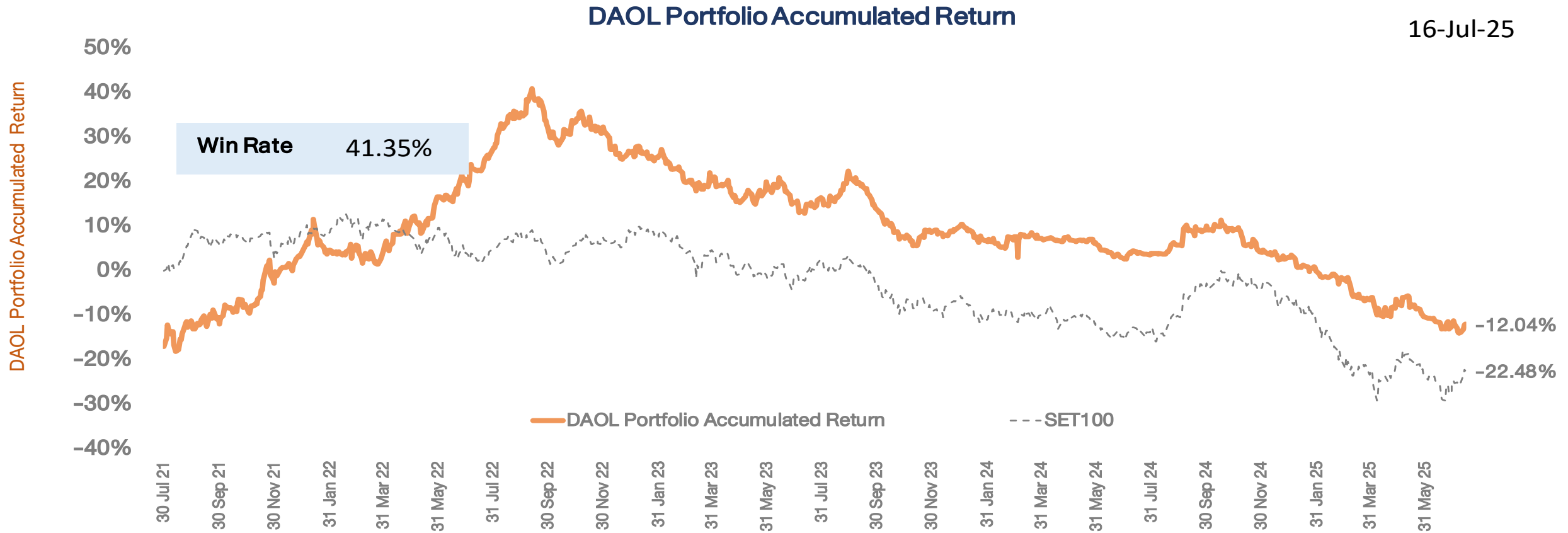


SET : EPS, P/BV, ROE..... (Quarterly)



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

16/7/2025 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	117.50	88,808.87	377.91	0.43%
TTB	BANK	10%	1.89	46,112	87,151	1.87	86,229.26	(922.24)	-1.06%
COM7	COMM	10%	20.60	4,220	86,934	20.80	87,778.42	844.02	0.97%
SCC	CONMAT	10%	179.50	484	86,934	179.50	86,934.40	-	0.00%
CRC	COMM	10%	18.60	4,674	86,934	19.90	93,010.46	6,076.06	6.99%
CPALL	COMM	20%	45.50	3,864	175,823	46.25	178,721.47	2,898.19	1.65%
DELTA	ETRON	10%	114.50	768	87,912	114.50	87,911.64	-	0.00%
SET						1157.63			
Total		80%	700,121				709,395	9,274	
CASH		20%					170,251		
Total Portfolio							879,646		-12.04%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ เข้าโซนขายทำกำไรช่วงสั้น **แถวๆ 1160-1180 จุด**กลยุทธ์หลักยังเป็น “**เล่นสั้น-หาหุ้นลงลึก-หุ้นปันผลสูง**” แต่ให้มีการสลับหุ้นที่ขึ้นมามากออกไปบ้าง และเปลี่ยนตัวเล่น



Theme ลงทุน

- List ของ**หุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ** มีสัญญาณถึงทำไรช่วงสั้น **OSP, STA, GLOBAL, KCE**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **COM7*** และ **CRC** ออก และนำ **OR** เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย OR(10%), CPALL(20%), DELTA*(10%), SCC(10%), TTB(10%), SCB(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

CEO ของ Nvidia ขึ้นชมการกลับมาขายชิปในจีน: เจาะลึกข่าวเทคโนโลยี

Nvidia CEO Lauds Return to Selling Chips in China: Tech In Depth

โดย แมคเคนซี ฮอว์กินส์

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- บริษัท Nvidia Corp. ประกาศว่าจะกลับมาจัดส่งชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) รุ่น H20 ไปยังประเทศจีนอีกครั้ง หลังจากได้รับความมั่นใจจากรัฐบาลวอชิงตันว่าจะมีการอนุมัติใบอนุญาตการขาย ซึ่งข่าวดังกล่าวส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทพุ่งสูงขึ้น
- การเปลี่ยนแปลงนี้ถือเป็นชัยชนะครั้งสำคัญของ Jensen Huang, CEO ของ Nvidia ซึ่งก่อนหน้านี้ได้วิพากษ์วิจารณ์มาตรการจำกัดการส่งออกชิปที่ทำให้บริษัทของเขาซึ่งมีมูลค่า 4 ล้านล้านดอลลาร์ต้องสูญเสียรายได้หลายพันล้านดอลลาร์
- บทความเน้นย้ำว่านี่ไม่ใช่การยกเลิกข้อจำกัดโดยสิ้นเชิง แต่เป็นการเปลี่ยนแปลงนโยบาย โดย Nvidia ยังคงต้องยื่นขอใบอนุญาตสำหรับการส่งออก แต่คาดว่าจะได้รับการอนุมัติ ซึ่งแตกต่างจากก่อนหน้านี้ที่แทบไม่มีโอกาสเลย
- ผลกระทบทางการเงินนั้นมีนัยสำคัญ โดย Nvidia มียอดสั่งซื้อชิป H20 ที่ยังไม่ได้จัดส่งประมาณ 8 พันล้านดอลลาร์สำหรับไตรมาสเดือนมิถุนายน และคาดว่าจะสูญเสียรายได้ที่เกี่ยวข้องอีกประมาณ 4-5 พันล้านดอลลาร์ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้หากยังคงมีข้อจำกัดอยู่
- สถานการณ์นี้แตกต่างจากนโยบายควบคุมการส่งออกอื่นๆ ของสหรัฐฯ เช่น กฎการแพร่กระจายของ AI (AI diffusion rule) ที่ไม่มีการบังคับใช้ หรือกฎซอฟต์แวร์ออกแบบชิปที่กำหนดใบอนุญาตถูกยกเลิกไปแล้ว สำหรับชิป H20 ยังคงจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติอย่างชัดเจนจากวอชิงตัน

เบสเซนต์บอกตลาดไม่ต้องกังวลเรื่องเส้นตายการพักทางภาษีกับจีน

Bessent Tells Markets Don't Worry on China Tariff Truce Deadline

โดย แดเนียล แพลตลีย์ และ สเตฟานี โล

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

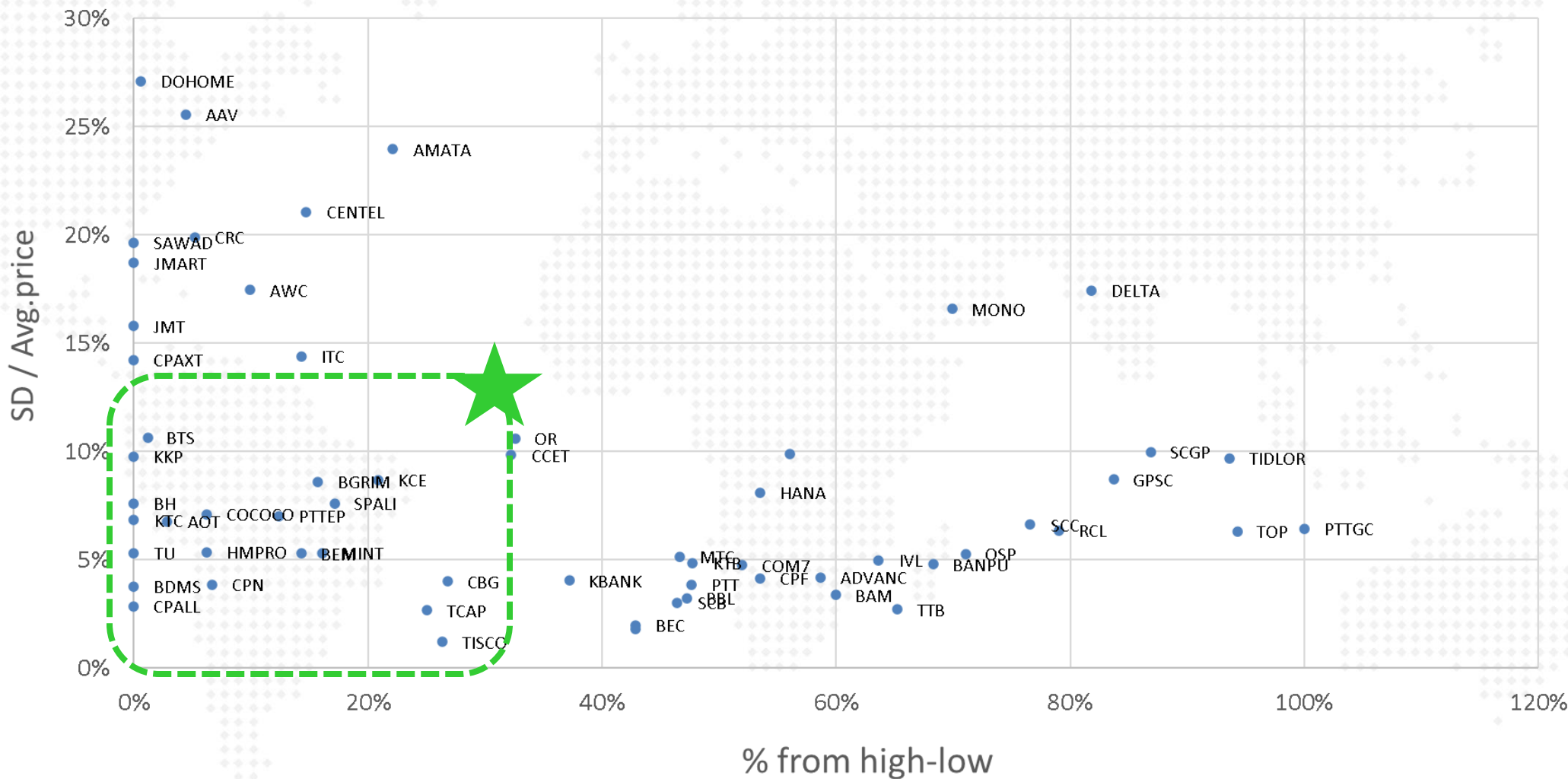
สรุป:

- นายสก็อตต์ เบสเซนต์ รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าเส้นตายการพักทางภาษีระหว่างสหรัฐฯ-จีน ซึ่งกำหนดสิ้นสุดในวันที่ 12 สิงหาคม มีความยืดหยุ่น โดยบอกกับผู้ร่วมตลาดว่า "ไม่ต้องกังวล"2
- เขาระบุว่าการเจรจาระหว่างสองประเทศเศรษฐกิจที่ใหญ่ที่สุดในโลกกำลังอยู่ใน "จุดที่ดีมาก" และหวังว่าจะได้พบกับนายเหอ ลี่เฟิง รองนายกรัฐมนตรีจีนในเร็วๆ นี้3
- กำลังมีการวางแผนการประชุมระดับสูง ซึ่งอาจจัดขึ้นในประเทศที่สาม ก่อนหรือหลังการประชุมใหญ่ของผู้นำจีนในช่วงต้นเดือนสิงหาคม
- ความคืบหน้าล่าสุดรวมถึงข้อตกลงในการลดอัตราภาษีโดยรวม และความเข้าใจร่วมกันในการผ่อนคลายการควบคุมการส่งออกเซมิคอนดักเตอร์และแร่หายาก (rare earths)
- รัฐบาลสหรัฐฯ ได้ให้ความมั่นใจกับ Nvidia ว่าจะได้รับใบอนุญาตในการขายชิป AI รุ่น H20 ให้กับบริษัทจีน ซึ่งนายเบสเซนต์กล่าวว่าเป็น "ไฟต์อรอง" ที่ใช้ในการเจรจา

หุ้นอยู่กันเหว และความผันผวนยังต่ำ (ยังไม่งยับ)

3 Month Stochastic

15-Jul-25



Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

15-Jul-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Net Profit Forecast 2024	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (year 2025)	Target Price	Scoring
 BGRIM	Holding company for power generation and distribution companies.	1,556.90	1,938.50	2,233.00	15.19%	19.80%	1.00	3.81%	0.36	15.47	0.727
 OSP	Core business in beverages, personal care, and healthcare products.	1,638.10	3,181.00	3,273.00	2.89%	41.40%	0.88	3.64%	1.05	19.01	0.713
 STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	1,670.40	1,987.50	1,999.50	0.60%	9.40%	0.97	8.00%	0.79	18.53	0.665
JMT	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services.	1,615.20	1,662.00	1,939.00	16.67%	9.60%	0.9	6.17%	0.72	11.8	0.652
CHG	Operates a group of 14 hospitals and clinics in Thailand.	965.2	1,089.00	1,188.00	9.09%	10.90%	0.99	4.22%	0.08	2.48	0.649
SPRC	Produces petroleum products and petrochemical feedstocks.	2,234.90	2,442.00	3,091.00	26.58%	17.60%	0.95	7.62%	0.35	6.58	0.647
 SCGP	Integrated packaging solutions provider.	3,699.10	3,747.00	4,219.00	12.59%	6.80%	0.93	3.22%	0.41	17.84	0.629
 GLOBAL	Modern trade one-stop shopping home center for construction and home items.	2,377.00	2,210.00	2,433.50	10.11%	1.20%	0.64	3.03%	0.17	6.51	0.618
 KCE	Manufacturer and distributor of electronic circuit boards.	1,648.50	1,191.00	1,520.00	27.62%	-4.00%	0.15	5.63%	0.8	17.51	0.469
BA	Provides airline, airport, and related ground and in-flight services.	3,787.70	3,565.00	3,805.00	6.73%	0.20%	0.24	9.03%	0.93	20.59	0.461

 = เราเลือกให้

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

11-Jul-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (2025)	Target Price	Scoring
OSP 	AGRO/FOOD	The company's core business is in beverages, personal care, and healthcare products.	3,181.00	3,273.00	2.89%	41.40%	0.88	3.90%	1.05	19.01	0.709
BGRIM	RESOURC/ENERG	A holding company for electricity and steam generation and related businesses.	1,938.50	2,233.00	15.19%	19.80%	1	4.06%	0.36	15.47	0.691
STA 	AGRO/AGRI	The company operates a fully integrated natural rubber supply chain business.	1,987.50	1,999.50	0.60%	9.40%	0.97	8.47%	0.79	18.53	0.595
AMATA	PROPCON/PROP	Engaged in the development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	2,698.00	2,710.00	0.44%	4.50%	0.97	5.67%	0.88	23.08	0.591
JMT 	FINCIAL/FIN	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services.	1,662.00	1,939.00	16.67%	9.60%	0.9	6.35%	0.72	11.8	0.577
BCH	SERVICE/HELTH	Operates a group of fifteen hospitals and two polyclinics in Thailand and Laos.	1,579.00	1,779.00	12.67%	17.80%	0.98	3.08%	0.38	17.77	0.566
CPALL	SERVICE/COMM	Operates the 7-Eleven convenience store chain and "Makro" cash & carry centers.	28,420.00	31,303.00	10.14%	11.10%	1	3.05%	1.51	68.65	0.538
SCGP	INDUS/PKG	An integrated packaging solutions provider with a focus on the entire value chain.	3,747.00	4,219.00	12.59%	6.80%	0.93	3.37%	0.41	17.84	0.492
PRM 	SERVICE/TRANS	Provides one-stop services for shipment and floating storage of oil and petrochemicals.	2,601.50	2,664.50	2.42%	12.10%	0.73	8.54%	0.54	9.24	0.461

 = เราเลือกให้

 กลยุทธ์การลงทุน (Investment Strategy Update)

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



TECHNICAL VIEW

17 July 2025 # 129

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวนมากขึ้น
หลังจากที่ปรับตัวขึ้นมามาก

แนวรับ 1146-1152

แนวต้าน 1165-1173

SET50 Index Futures

S50U25

ITC

OSP

แนวรับ

12.00-12.30

แนวต้าน

12.70-13.20

Cut Loss

< 11.80

แนวรับ

16.10-16.50

แนวต้าน

17.00-17.30

Cut Loss

< 15.70

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 743-754

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 738

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 738

แนวรับ

743, 738, 734

แนวต้าน

754, 760, 767

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

DAOL SEC

17 July 2025

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

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชี Cash Balance ระหว่างสัปดาห์
(Trading Alerts)

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

หมายเหตุ

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

+ **ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย**

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + **ห้าม Net Settlement**

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

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



News Comment

(0) AOT (ถือ/เป้า 30.00 บาท) อยู่ระหว่างปรับขึ้น PSC อีก 5 บาท เริ่ม ก.พ.-มี.ค.26

Company Update

(+) MOSHI (ซื้อ/เป้า 58.00 บาท) คาด 2Q25E โตเด่น YoY หลังปัญหา supply shortage คลี่คลาย

(0) SISB (ถือ/เป้า 16.00 บาท) กำไร 2Q25E คาดเติบโต YoY จำนวนนักเรียนใหม่หนุน



RESULTS CALENDAR

(As of 15 July 2025)

DAOL SEC

DAOL SEC

July-25

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

August-25

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

หุ้นที่ได้รับผลกระทบหาก tariffs ไทยปรับขึ้นเป็น 36%

DAOL SEC

8-July-25

- ❑ เรามีมุมมองเป็นลบต่อกลุ่มส่งออก โดยสะท้อนว่าผลการเจรจาก่อนหน้านี้อาจยังไม่เป็นที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตามเรามองว่าการเลื่อนวัน effective เป็นวันที่ 1 ส.ค. ยังเปิด room ในการเจรจาอยู่ ขณะที่ล่าสุดรัฐบาลไทยมีการส่งข้อเสนอที่แก้ไขกลับไปใหม่ในวันที่ 7 ก.ค. ที่ผ่านมา ทำให้ยังต้องติดตามความคืบหน้าผลการเจรจาและข้อเสนอหลังจากนี้
- ❑ ทั้งนี้เรายังมองว่ากลุ่มส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food) ยังมีความเสี่ยงมากที่สุด เนื่องจากมีรายได้สหรัฐสูงถึง 50-60%
- (-) Pet Food (Neutral): ประเมิน sensitivity กรณีอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐอยู่ที่ 36% และยอดขายจากสหรัฐลดลง -36% ใกล้เคียงกับตัวเลขอัตราภาษีที่คาดว่าจะถูกเรียกเก็บ เราประเมินจะกระทบกำไรปกติปี 2026E ของ AAI -20% และ ITC -15% นอกจากนี้แม้ว่าจะระงับการ switch ไปสั่งซื้อประเทศอื่นยังทำได้ไม่เร็ว แต่เรามองว่ายังต้องติดตามความเสี่ยงดังกล่าวในระยะถัดไป โดยเฉพาะเวียดนาม ที่ปัจจุบันมีอัตราภาษีต่ำกว่าไทยที่ 20% (สหรัฐมีส่วนส่วนการนำเข้าอาหารสัตว์เลี้ยงจากไทยและเวียดนามที่ 34% และ 4% ตามลำดับ)
- (-) TU (ถือ/เป้า 10.50 บาท): มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐ 40% ขณะที่หากอิงอัตราภาษีนำเข้าก่อนการประกาศมาตรการในเดือน เม.ย. 2025 เดิมสหรัฐมีการเก็บภาษีนำเข้าผลิตภัณฑ์กบป้องกันจากไทยราว 9-10% เราประเมิน sensitivity กรณีอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐอยู่ที่ 36% จะกระทบกำไร TU ปี 2026E ราว -10%
- (-) กลุ่มผลิตภัณฑ์นมมะพร้าว: PLUS (ถือ/เป้า 3.50 บาท) มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐ 44% ประเมินยอดขายสหรัฐที่ลดลง -36% จะกระทบกำไรปกติของบริษัท -6-10% ขณะที่ COCOCO (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท) มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐ 24% ประเมินยอดขายสหรัฐที่ลดลง -36% จะกระทบกำไรปกติของบริษัท -4% อย่างไรก็ตามเรามองว่าความต้องการผลิตภัณฑ์นมมะพร้าวไทยในตลาดโลกที่สูง และบริษัทมีปรับขึ้นราคาไปแล้วก่อนหน้านี้ ทำให้มองผลกระทบจำกัดต่อคำสั่งซื้อของลูกค้าที่ลดลง
- (-) Industrial Estate (WHA, AMATA): จากอัตราภาษีของไทยที่ส่งออกไปสหรัฐสูงกว่าคู่แข่งในภูมิภาค โดยเฉพาะเวียดนาม 20% มาเลเซีย 25% จะมีนิยمةต่อต้านทุนการผลิตในไทยและส่งออกไปสหรัฐสูงกว่าคู่แข่ง ซึ่งจะส่งผลต่อการเข้ามาลงทุนตั้งโรงงานในไทยลดลงกระทบกลุ่มนิคมฯ
- (-) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท): แม้ปัจจุบันไม่มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐโดยตรง แต่เรามองว่าบริษัทมีโอกาสได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการที่ลูกค้าของบริษัทมีการส่งออกอย่างไปสหรัฐ เบื้องต้นเราประเมินสำหรับยอดขายรวมของ NER ที่ลดลงทุกๆ -5% จะกระทบกำไรปี 2026E -6%
- (0) SAPPE (ถือ/เป้า 33.50 บาท): มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐที่ 5% เรามองว่ากระทบจำกัด โดยหากปี 2026E ไม่มีรายได้จากสหรัฐจะกระทบกำไร -5%
- (0) EPG (ซื้อ/เป้า 3.40 บาท): แนวโน้มกระทบไม่มาก โดยโรงงาน Aeroflex ที่สหรัฐมีการนำเข้าวัตถุดิบจากไทย จะกระทบต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น แต่บริษัทมีแผนปรับราคาขายขึ้นจากเดิม 5-10% ชดเชยต้นทุนนำเข้าวัตถุดิบจากไทยตาม tariff ที่จะเพิ่มขึ้น ขณะที่ปัจจุบันคู่แข่งมีการขึ้นราคาไปแล้ว

Strategy Research

"เราเชื่อว่าภาพรวมของตลาดหุ้นดูเป็นบวก แม้ว่าจะมีความกังวลเรื่องสงครามการค้าครั้งใหม่" ครก จอห์นสัน จาก Piper Sandler กล่าว
"ในขณะที่หุ้นอาจตกอยู่ภายใต้แรงกดดันในระยะสั้น นักลงทุนเริ่มชินชากับพาดหัวข่าวเรื่องภาษีมากขึ้น และหันมาให้ความสนใจกับแนวโน้มแทน"

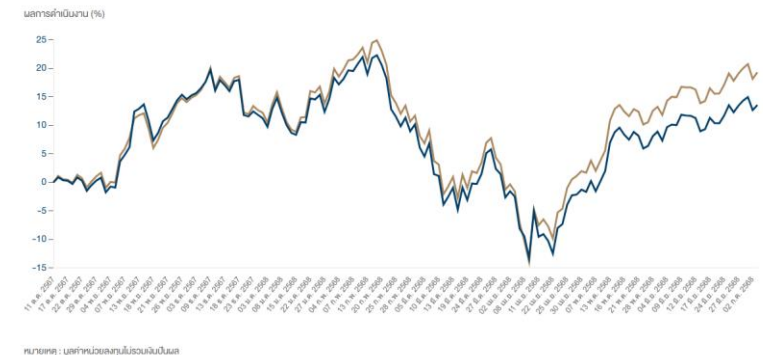
- นักยุทธศาสตร์ของ Goldman Sachs Group Inc. ได้ปรับเพิ่มมุมมองต่อหุ้นสหรัฐฯ เป็นครั้งที่สองในรอบสองเดือน โดยกล่าวว่าพวกเขาคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะดำเนินการลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น ทิมทีนาโดย เดวิด คอสติน ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ 12 เดือนสำหรับดัชนี S&P 500 เป็น 6,900 จาก 6,500 และเพิ่มเป้าหมายสิ้นปีเป็น 6,600 จาก 6,100 พวกเขายังอ้างถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ลดลงและความแข็งแกร่งของบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ เป็นเหตุผลในการขับเคลื่อนหุ้น
- นักยุทธศาสตร์ของ Bank of America Corp. ก็ได้ปรับเพิ่มมุมมองต่อหุ้นสหรัฐฯ โดยอ้างถึงความสามารถของภาคธุรกิจอเมริกาในการรักษาแนวโน้มผลกำไร
- นักยุทธศาสตร์รวมถึง ซาวิตา สุรามานีเยน และ จิลล์ แครีย์ ฮอลล์ ได้ปรับเพิ่มเป้าหมายสิ้นปีสำหรับดัชนี S&P 500 เป็น 6,300 จาก 5,600 และกำหนดเป้าหมาย 12 เดือนที่ 6,600



ค้นหาหุ้นสหรัฐฯ คักยภาพดี
พร้อมโอกาสเติบโตไปกับเศรษฐกิจโลก

DAOL-USEQG

กองทุนเปิด ดาโอ ยูเอส อีควิตี้ โกรธ



ประเด็นเด่นของบริษัท:

- ยอดขาย Prime Day ของ **Amazon.com Inc.** ลดลงเกือบ 14% ในสี่ชั่วโมงแรกของกิจกรรมเมื่อเทียบกับช่วงเริ่มต้นของการขายในปีที่แล้ว ตามข้อมูลของ Momentum Commerce ซึ่งบริหารจัดการแบรนด์ 50 แบรนด์ในหลากหลายหมวดหมู่สินค้า
- **Boeing Co.** กล่าวว่าได้ส่งมอบเครื่องบิน 60 ลำในเดือนมิถุนายน ซึ่งเป็นผลงานที่ดีที่สุดในรอบ 18 เดือน สะท้อนให้เห็นถึงการปรับปรุงในโรงงานและการกลับมาส่งมอบเครื่องบินเจ็ตของสหรัฐฯ ไปยังประเทศจีน
- **หุ้นของบริษัทพลังงานแสงอาทิตย์ของสหรัฐฯ** ร่วงลงหลังจากทรัมป์เรียกร้องให้มีกฎเกณฑ์ใหม่ที่จะจำกัดการเข้าถึงสิ่งจูงใจทางภาษีสำหรับโครงการพลังงานหมุนเวียนที่ถูกลดทอนไปแล้วโดยร่างกฎหมายงบประมาณ 3.4 ล้านล้านดอลลาร์
- **SpaceX** กำลังหารือเกี่ยวกับแผนการระดมทุนและขายหุ้นของคนในในข้อตกลงที่จะประเมินมูลค่าผู้ผลิตจรวดและดาวเทียมของ Elon Musk ไว้ที่ประมาณ 400,000 ล้านดอลลาร์ แหล่งข่าวผู้คุ้นเคยกับเรื่องนี้กล่าว
- **Walt Disney Co.** และ Hearst Corp. กำลังพิจารณาการขายกิจการร่วมค้า A+E Global Media ซึ่งรวมถึงช่องเคเบิลทีวีเช่น History และ Lifetime ตามคำกล่าวของบุคคลที่คุ้นเคยกับการหารือ
- หุ้นของ **Freeport-McMoRan Inc.** ผู้ผลิตทองแดงพุ่งขึ้น ดัชนีผู้ผลิตมีความผันผวนหลังจากทรัมป์สัญญาว่าจะอาจเสนอให้ผู้ผลิตอย่างน้อยหนึ่งปีก่อนที่จะใช้ภาษี 200% กับผลิตภัณฑ์ที่ผลิตในต่างประเทศ ในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่

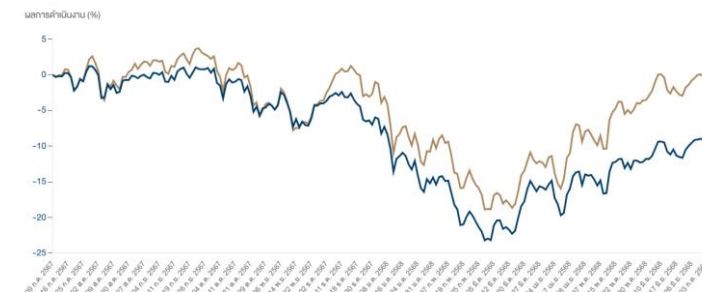
Starbucks China Unit Said to Draw Interest for Controlling Stake / มีรายงานว่าหน่วยธุรกิจสตาร์บัคส์ในจีนได้รับความสนใจในการเข้าซื้อหุ้นใหญ่

- มีรายงานว่า Starbucks Corp. ได้รับข้อเสนอจากนักลงทุนที่สนใจในธุรกิจของบริษัทในประเทศจีน โดยส่วนใหญ่ต้องการเข้าถือหุ้นในสัดส่วนที่สามารถควบคุมกิจการได้
- ขณะนี้บริษัทซึ่งมีฐานที่ซีแอตเทิลกำลังอยู่ในกระบวนการคัดกรองข้อเสนอและคัดเลือกกลุ่มนักลงทุนที่มีศักยภาพสำหรับรอบการประมูลถัดไป
- แม้ว่าในตอนแรก Starbucks ต้องการขายหุ้นส่วนน้อยให้กับพันธมิตรที่สามารถช่วยให้ธุรกิจ在中国กลับมาเติบโตได้ แต่ตอนนี้อาจพิจารณาขายหุ้นในสัดส่วนที่มากขึ้น ขึ้นอยู่กับการประเมินมูลค่าและปัจจัยอื่นๆ
- Starbucks เผชิญกับยอดขายที่ตกต่ำในจีน ซึ่งเป็นตลาดที่ใหญ่เป็นอันดับสองของบริษัท ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอนและการแข่งขันที่รุนแรงจากคู่แข่งในประเทศที่มีราคาถูกกว่าอย่าง Luckin Coffee Inc.
- เพื่อตอบสนองต่อสถานการณ์ดังกล่าว Starbucks ได้ปรับเปลี่ยนเมนูเพื่อดึงดูดลูกค้าชาวจีนกลับคืนมา รวมถึงการแนะนำตัวเลือกที่ไม่มีน้ำตาลมากขึ้นและลดราคาเครื่องดื่มประเภทชาหลายรายการ ขณะเดียวกันบริษัทก็ยังยืนยันคงมุ่งมั่นต่อตลาดจีนและต้องการ "ถือหุ้นที่มีนัยสำคัญในธุรกิจต่อไป"



Made-in-China Playbook Helps India Manufacturing Boomtown

- บริษัท Delta Electronics จากไต้หวัน กำลังลงทุนอย่างมหาศาลเพื่อสร้างฐานการผลิตในภาคใต้ของอินเดีย โดยได้รับแรงหนุนจากความต้องการของลูกค้าที่ต้องการย้ายฐานการผลิตออกจากจีน และนโยบายของรัฐบาลที่มีพนาหุที่เอื้ออำนวย ทั้งการยกเว้นภาษีเงินได้ 10 ปี และโครงสร้างพื้นฐานที่แข็งแกร่ง
- รัฐบาลตอนใต้ของอินเดีย โดยเฉพาะรัฐบาลมีพนาหุ กำลังกลายเป็นศูนย์กลางการผลิตที่สำคัญของประเทศ ดึงดูดการลงทุนจากต่างชาติด้วยนโยบายที่เป็นมิตรต่อธุรกิจ การอนุมัติโครงการที่รวดเร็ว และโครงสร้างพื้นฐานที่พร้อมเพรียง ซึ่งช่วยให้อินเดียสละภาพลักษณ์ของการเป็นประเทศที่ทำธุรกิจได้ยาก
- แม้ว่าแคมเปญ "Make in India" ของนายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี จะยังไม่สามารถเพิ่มสัดส่วนภาคการผลิตต่อ GDP ของประเทศโดยรวมได้มากนัก แต่รัฐบาลตอนใต้กลับมีความก้าวหน้าชัดเจน โดยรัฐบาลมีพนาหุมีสัดส่วนการผลิตใกล้เคียงเป้าหมาย 25% และเป็นที่ตั้งของโรงงานจำนวนมากที่สุดในอินเดีย
- เมืองไฮซูร์ในรัฐกัมพูนาหุได้เปลี่ยนโฉมจากเมืองอุตสาหกรรมเก่าแก่ กลายเป็นหัวใจของเศรษฐกิจการผลิตสมัยใหม่ของอินเดีย โดยเป็นที่ตั้งของโรงงานผลิตสวิตเตอร์ไฟฟ้าที่ใหญ่ที่สุดในโลกของ Ola และโรงงานประกอบ iPhone ของ Tata Electronics
- ความท้าทายที่สำคัญยังคงอยู่ คือโรงงานในอินเดียยังต้องพึ่งพาส่วนประกอบและวัตถุดิบที่นำเข้าจากจีนเป็นอย่างมาก ทำให้ยังไม่สามารถแข่งขันด้านต้นทุนกับโรงงานในจีนที่มีห่วงโซ่อุปทานที่พัฒนามายาวนานได้ ซึ่งผู้ผลิตอย่าง Delta กำลังพยายามแก้ไขโดยการเชิญชวนซัพพลายเออร์ให้ย้ายฐานการผลิตมายังอินเดียด้วย



กลยุทธ์แบบเงินช่วยเมืองอุตสาหกรรมของอินเดียให้เติบโตอย่างรวดเร็ว

DAOL SEC



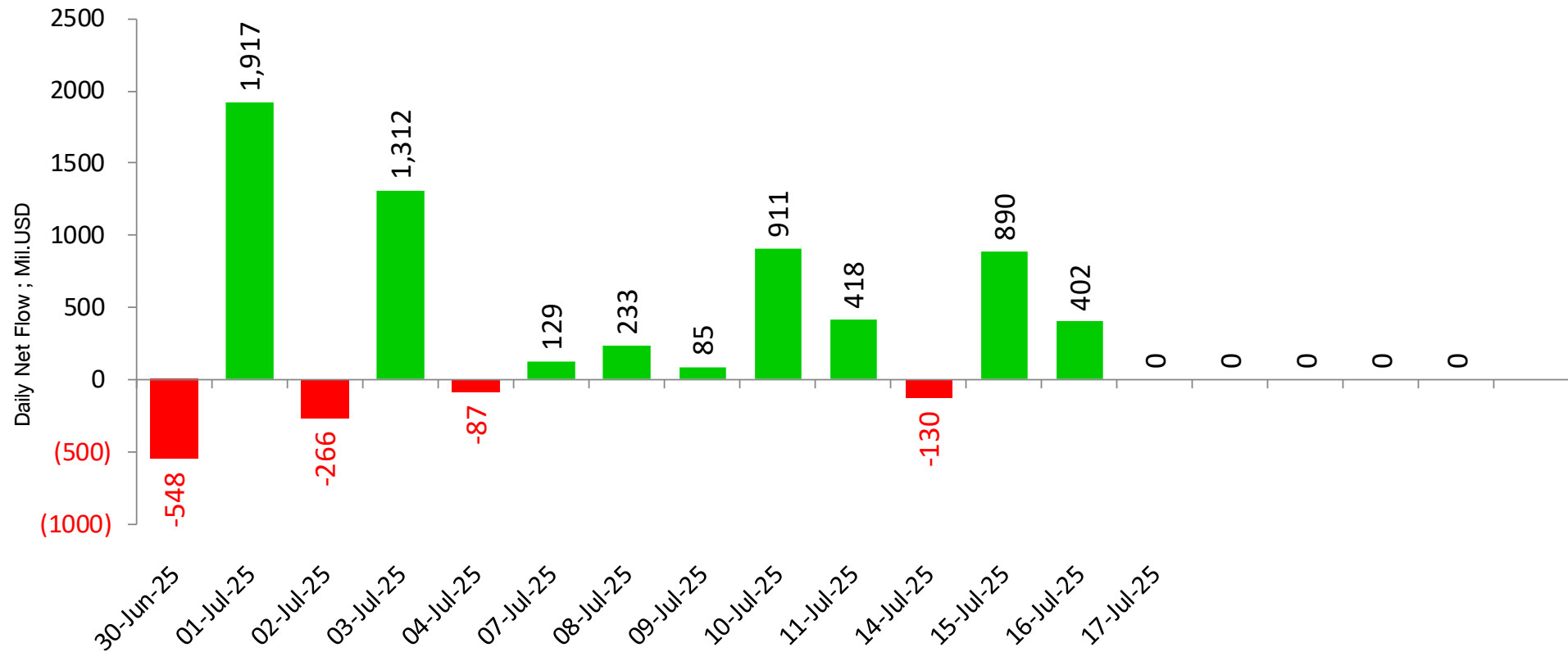


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

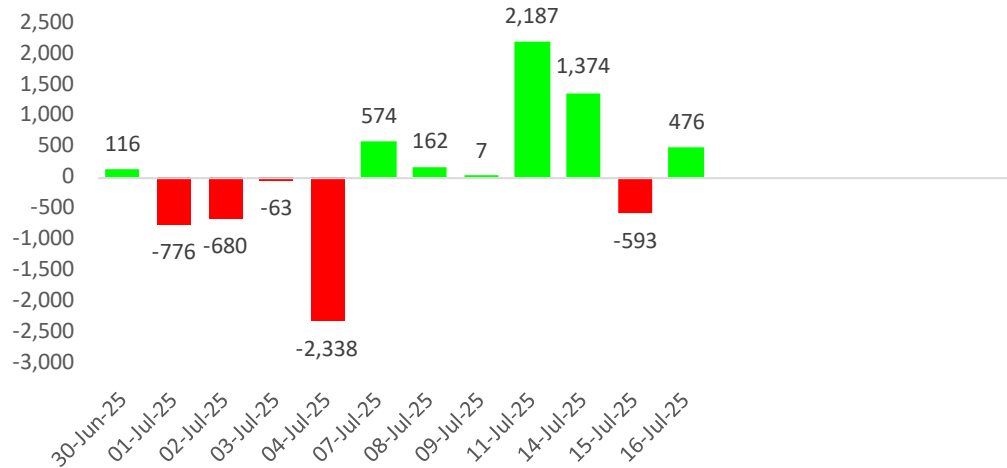
Foreign Net Position in Asia Stock Market

17-Jul-25

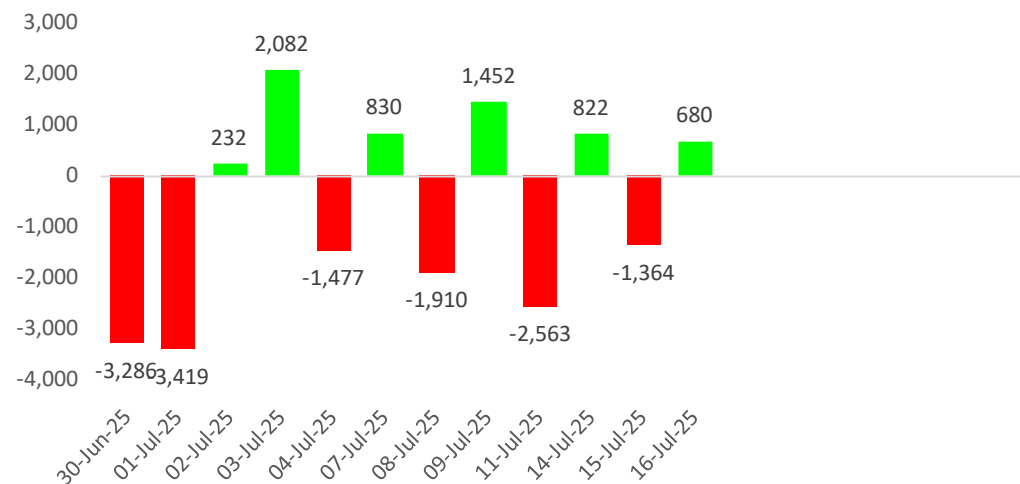
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	15-Jul-25	-20	-112	-285	-285	-8,440	-12,437	-22,883
Indonesia	16-Jul-25	-67	-157	-421	-421	-3,659	-2,305	-442
Japan	11-Jul-25		3,026	7,261	4,235	14,266	-29,929	-53,652
Malaysia	16-Jul-25	-41	-61	-127	-127	-2,854	-3,943	-4,424
Philippines	16-Jul-25	-61	-55	-23	-23	-617	-524	418
South Korea	16-Jul-25	17	381	1,248	1,248	-8,120	-25,180	-45,361
Sri Lanka	16-Jul-25	0	-1	-19	-19	-59	-72	-61
Taiwan	16-Jul-25	510	1,057	5,044	5,044	-885	-22,350	-19,692
Thailand	16-Jul-25	15	39	10	10	-2,327	-3,124	2,434
Vietnam	16-Jul-25	11	48	476	476	-1,066	-3,238	431

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

17-Jul-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	329	6,962	-2,505	6,820
2025	-78,364	-10,303	24,378	112,245

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

16-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.25 %	1,303
KBANK	0.06 %	224
BBL	0.08 %	220
HMPRO	0.10 %	92
CPF	0.04 %	73
BDMS	0.02 %	67
GULF	0.01 %	64
CCET	0.09 %	57
TIDLOR	0.11 %	55
TISCO	0.06 %	47

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	-0.03 %	-258
TNR	-12.00 %	-252
KTB	-0.04 %	-119
BTS	-0.18 %	-103
MINT	-0.05 %	-70
BH	-0.04 %	-46
CPALL	-0.01 %	-41
GLOBAL	-0.08 %	-25
MENA	-2.73 %	-19
ICHI	-0.11 %	-15

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			16-Jul-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.31%	1,616	TNR	-12.00%	-252
CPALL	0.10%	409	BTS	-0.43%	-245
GULF	0.06%	383	KTB	-0.07%	-209
CPN	0.13%	289	ADVANC	-0.02%	-172
CPF	0.14%	255	KBANK	-0.04%	-149
SCC	0.08%	172	CRC	-0.06%	-72
BBL	0.06%	165	KCE	-0.20%	-50
KTC	0.21%	146	OSP	-0.10%	-50
HMPRO	0.13%	120	MINT	-0.03%	-42
HUMAN	1.47%	89	SCGP	-0.05%	-37

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.25%	1,303	KTC	-4.81%	-3,353
CPALL	0.21%	860	SCB	-0.45%	-1,791
CPN	0.36%	800	PTTEP	-0.17%	-749
ADVANC	0.07%	603	KTB	-0.23%	-687
WHA	0.83%	423	KBANK	-0.17%	-635
GULF	0.06%	383	BTS	-0.92%	-525
SCC	0.14%	302	TNR	-12.00%	-252
ITC	0.78%	290	HMPRO	-0.27%	-250
CCET	0.45%	284	CRC	-0.15%	-180
OR	0.16%	231	BDMS	-0.04%	-135

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

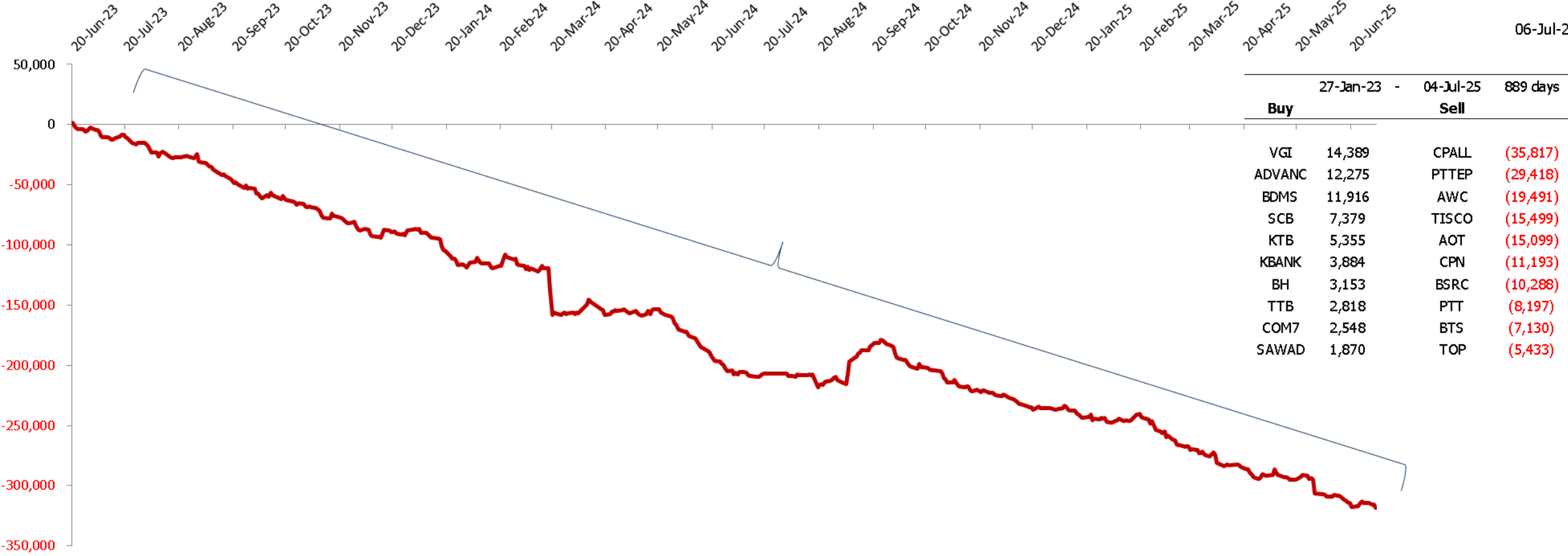
06-Jul-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้นมา จนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jul-25

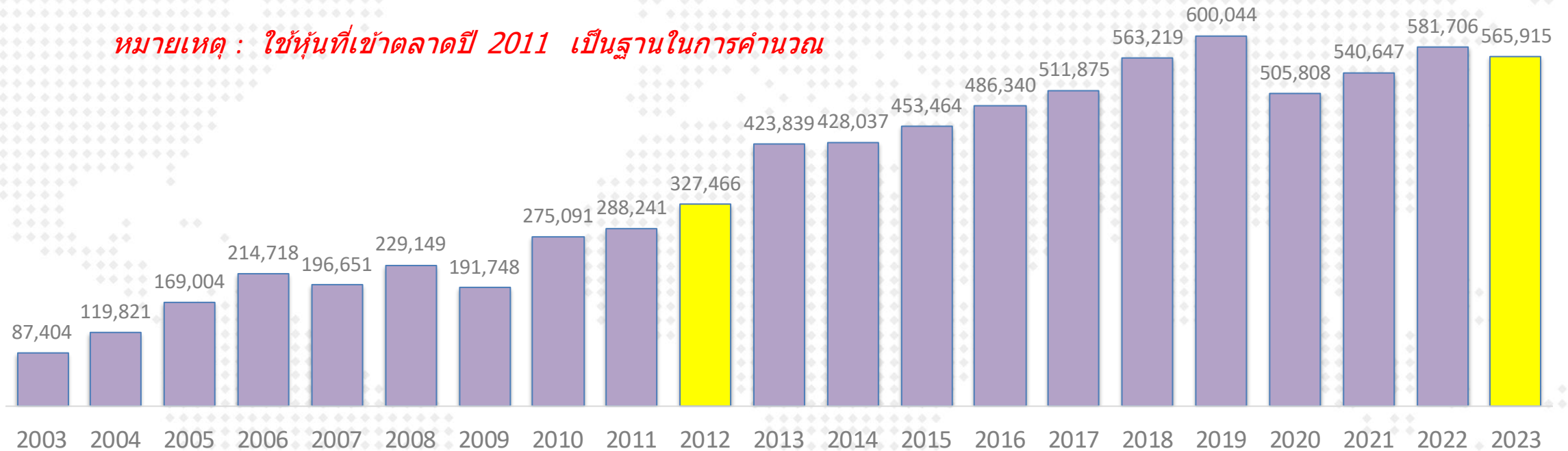
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	3.96	0.15	0.56	15.66	Quarter	0.20	Leasehold
SPRIME	3.22	0.10	0.52	14.75	Quarter	0.16	Leasehold
TTLPF	11.20	0.17	2.13	13.68	Quarter	0.35	Leasehold
TIF1	6.70		1.00	12.84	Quarter	0.16	Freehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

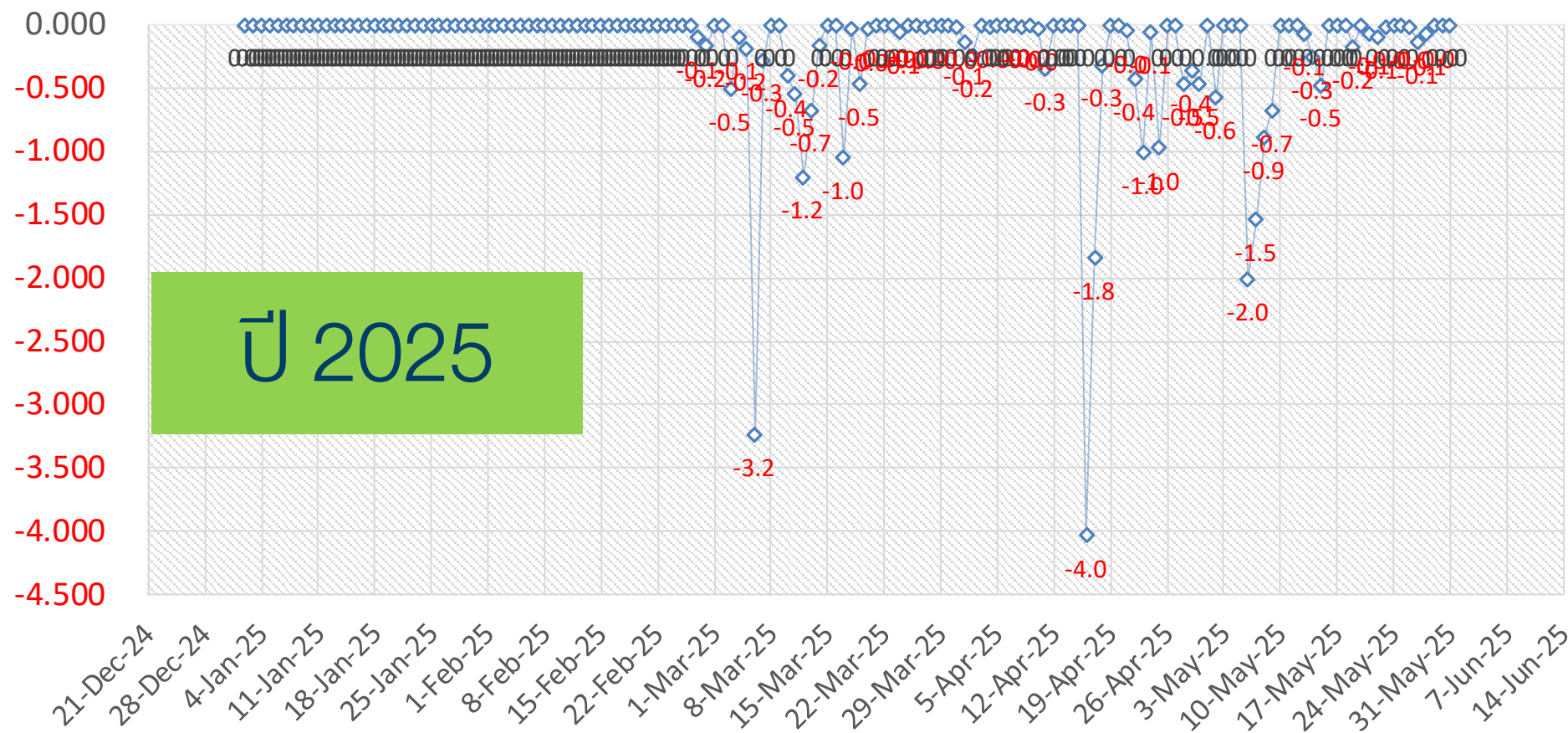


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

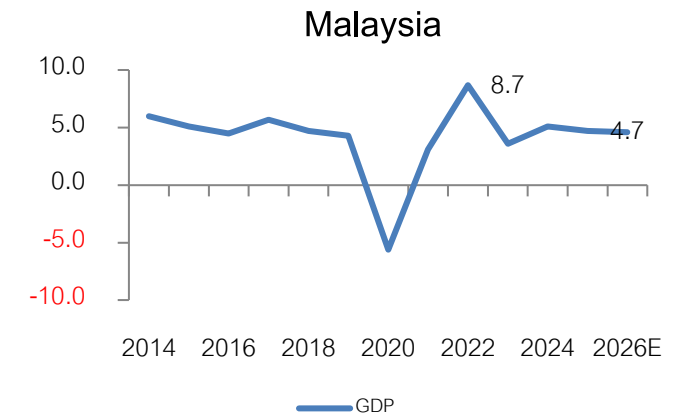
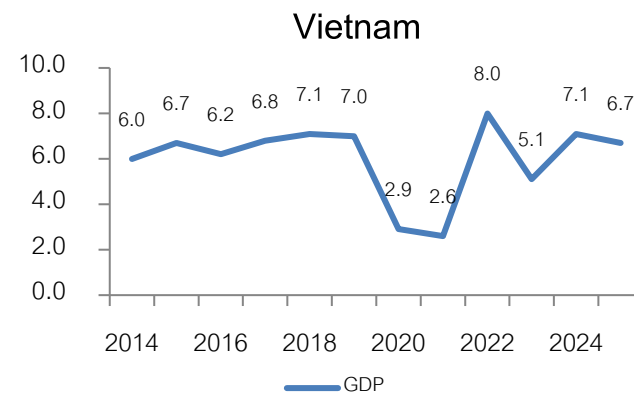
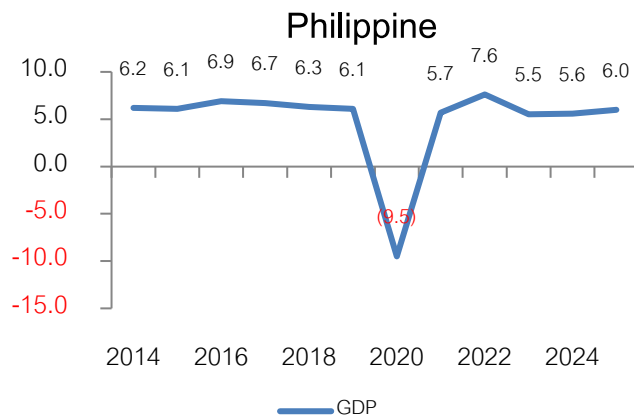
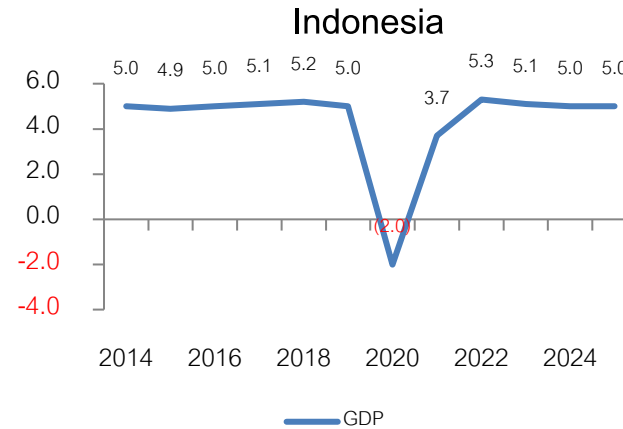
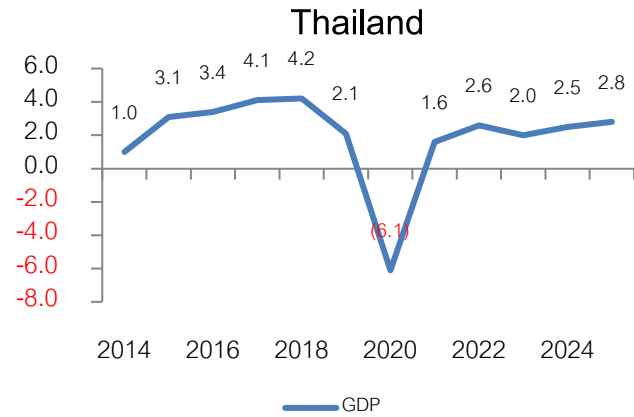
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14-Jul	CH	Exports YoY	Jun	5.1%	4.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	6.3%
15-Jul	CH	GDP YoY	2Q	5.1%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	5.3%	6.4%
	US	CPI MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI YoY	Jun	2.6%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



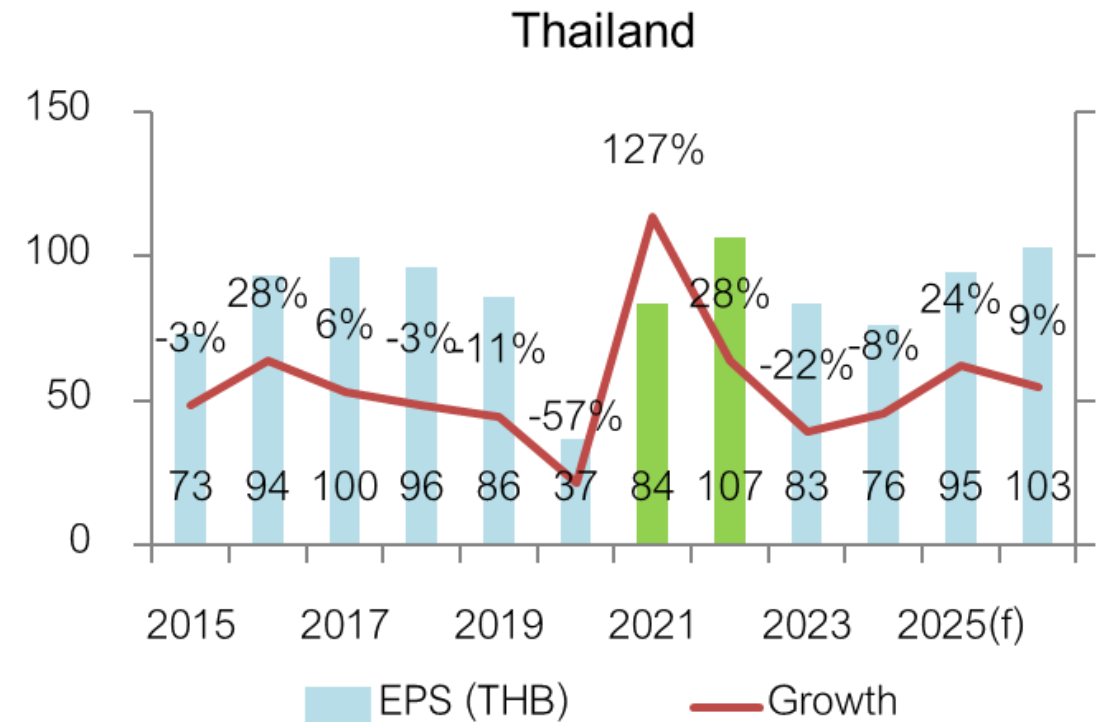
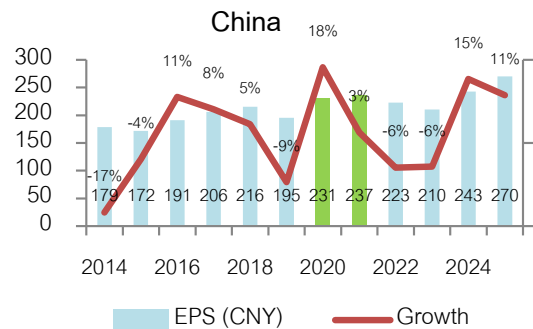
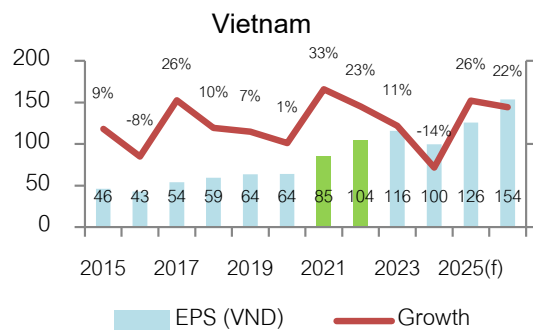
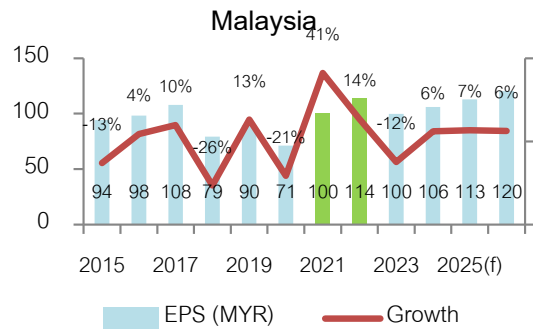
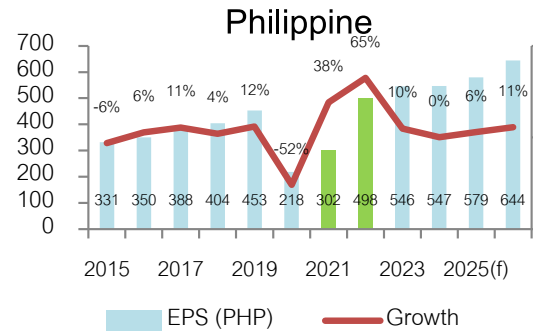
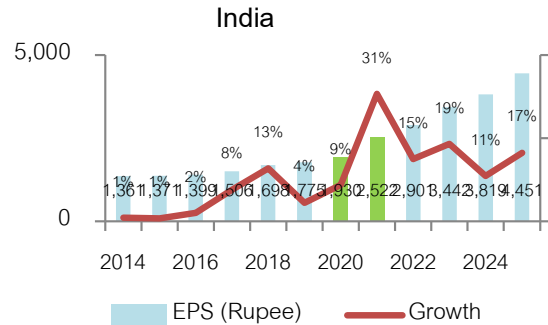
EPS (กำไรต่อหุ้น) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

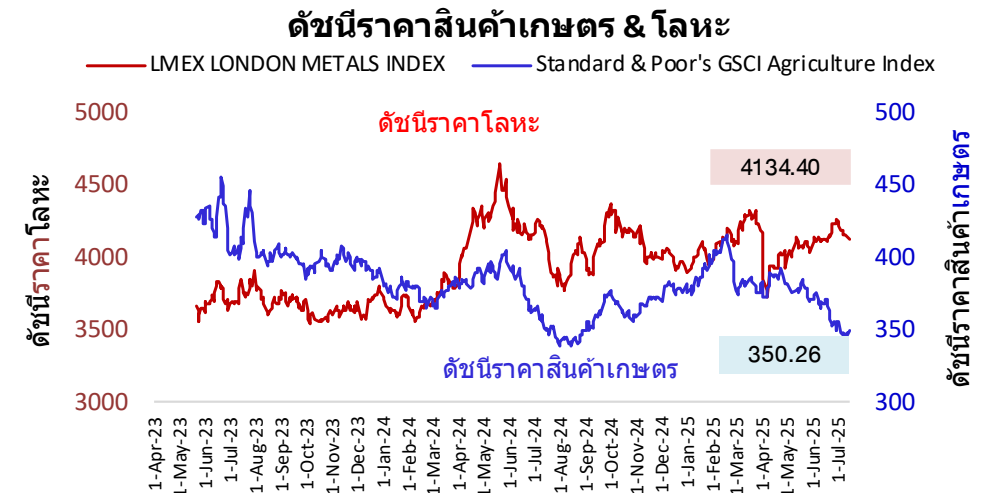
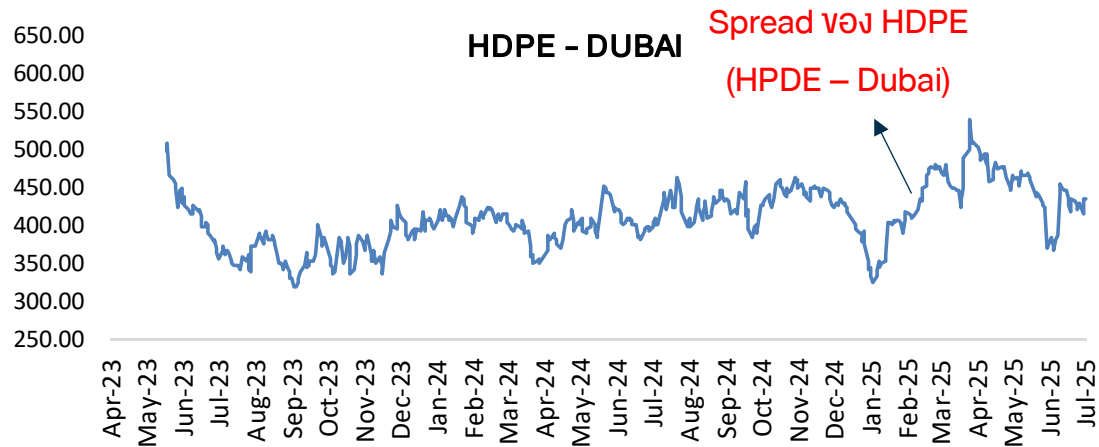
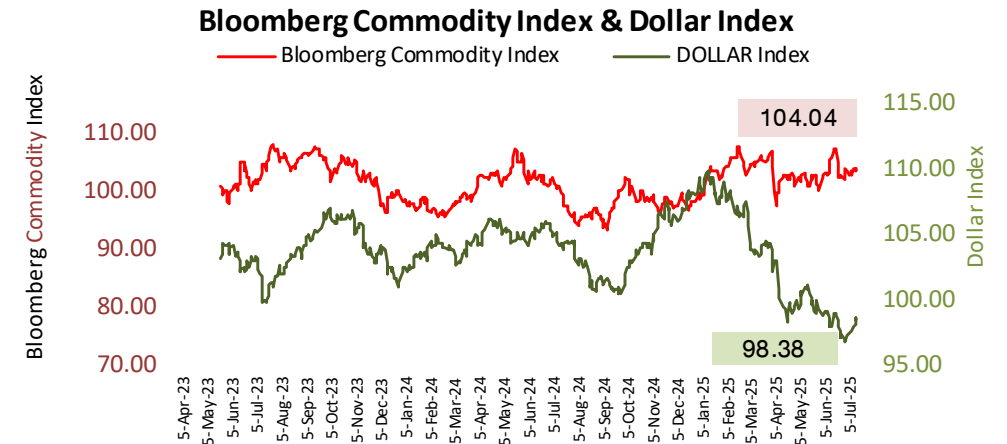
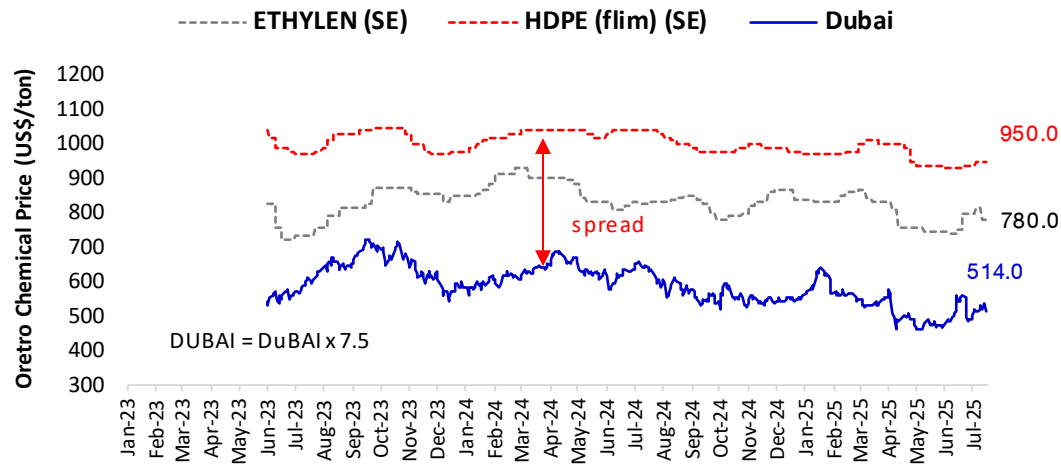
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



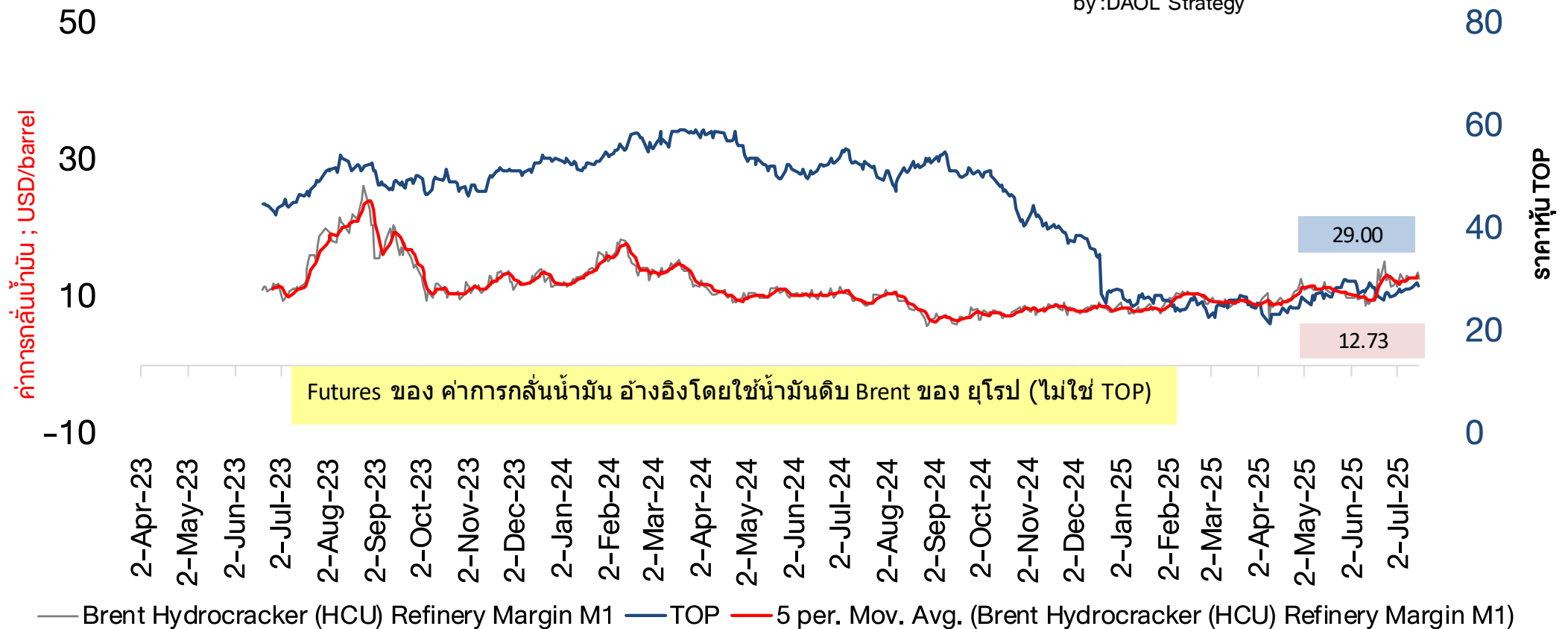
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



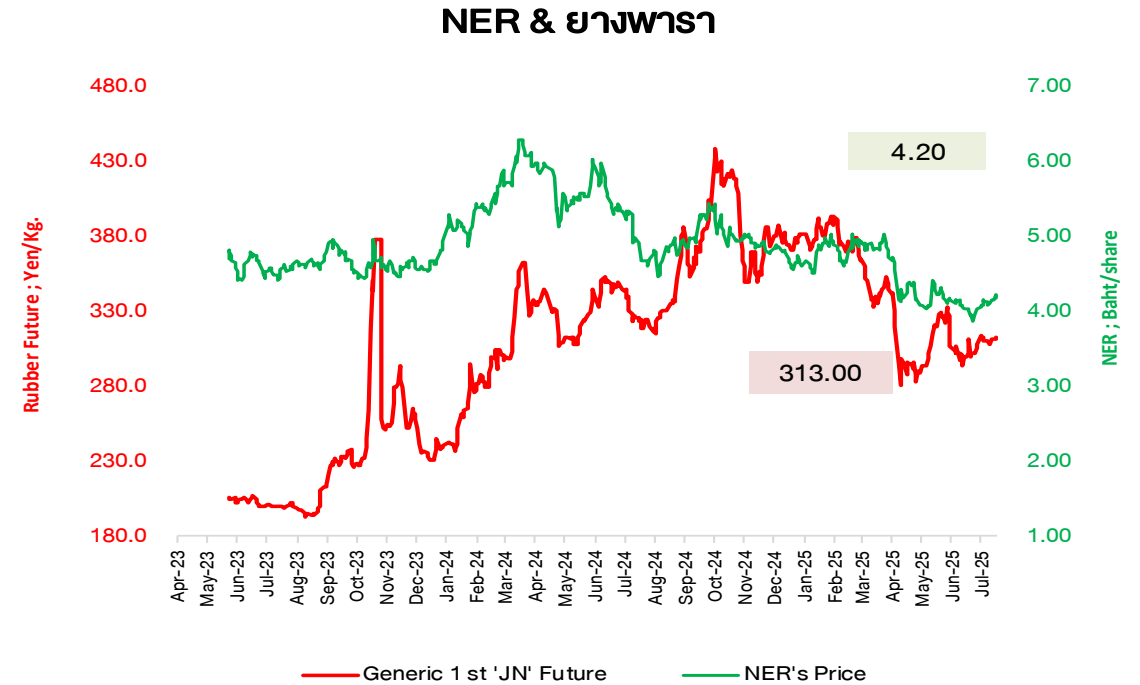
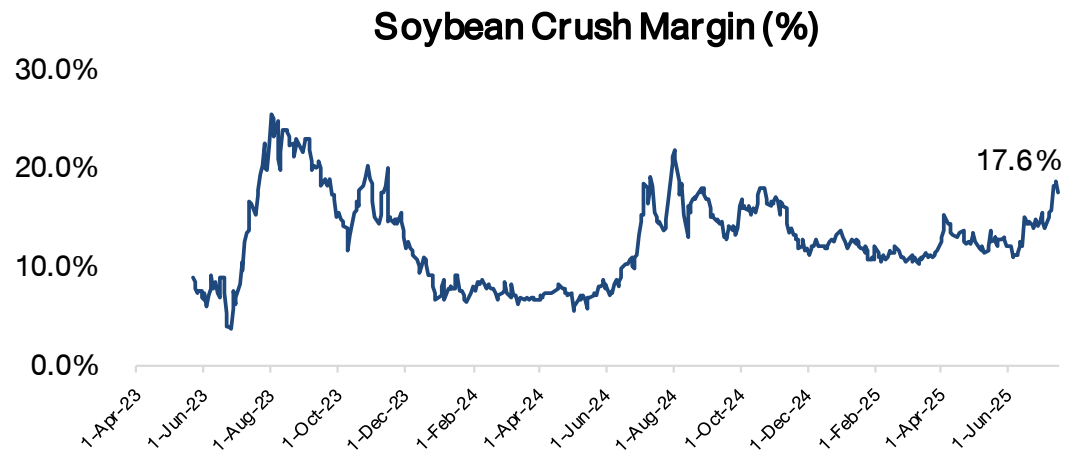
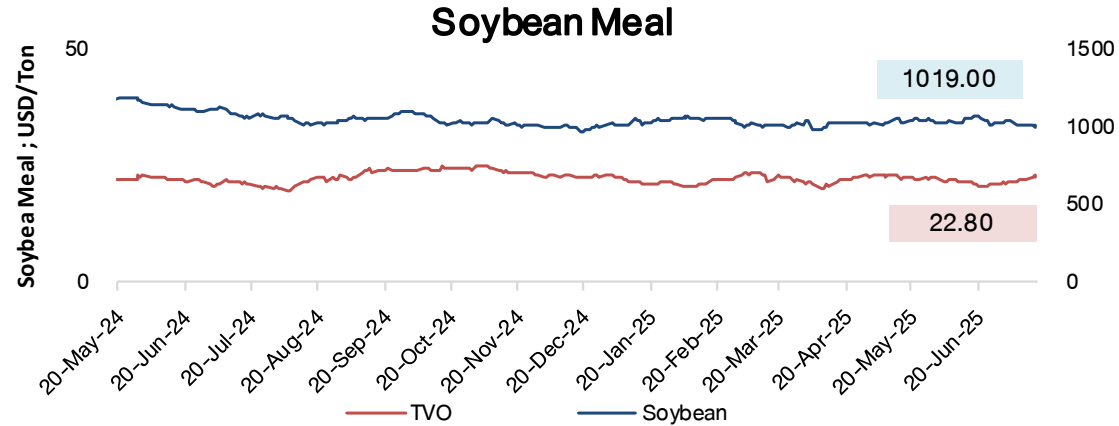
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

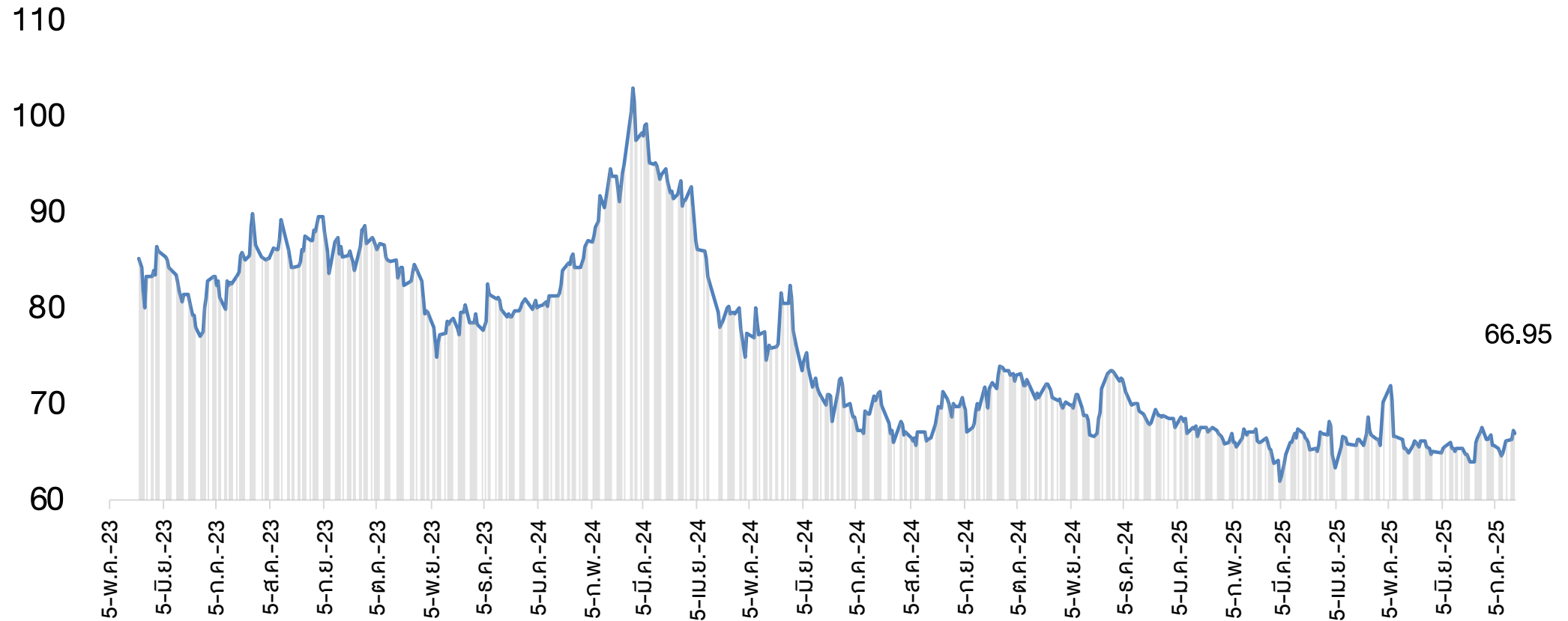


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

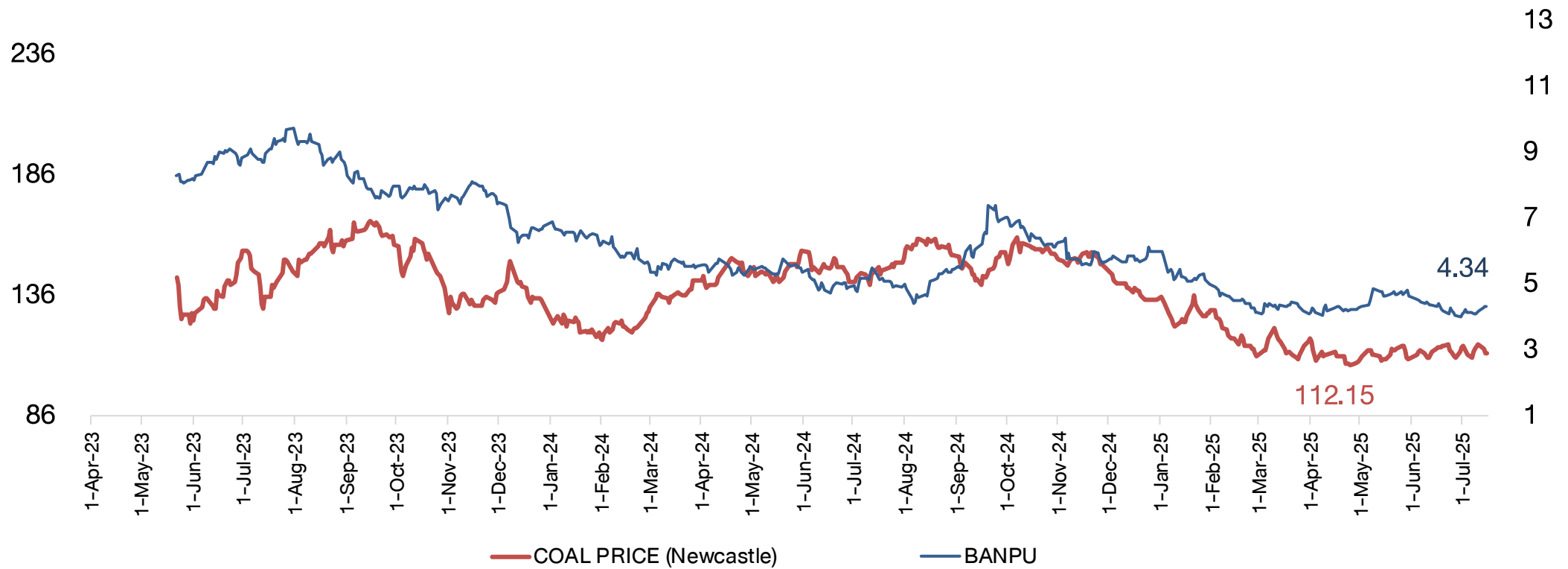
DAOL SEC



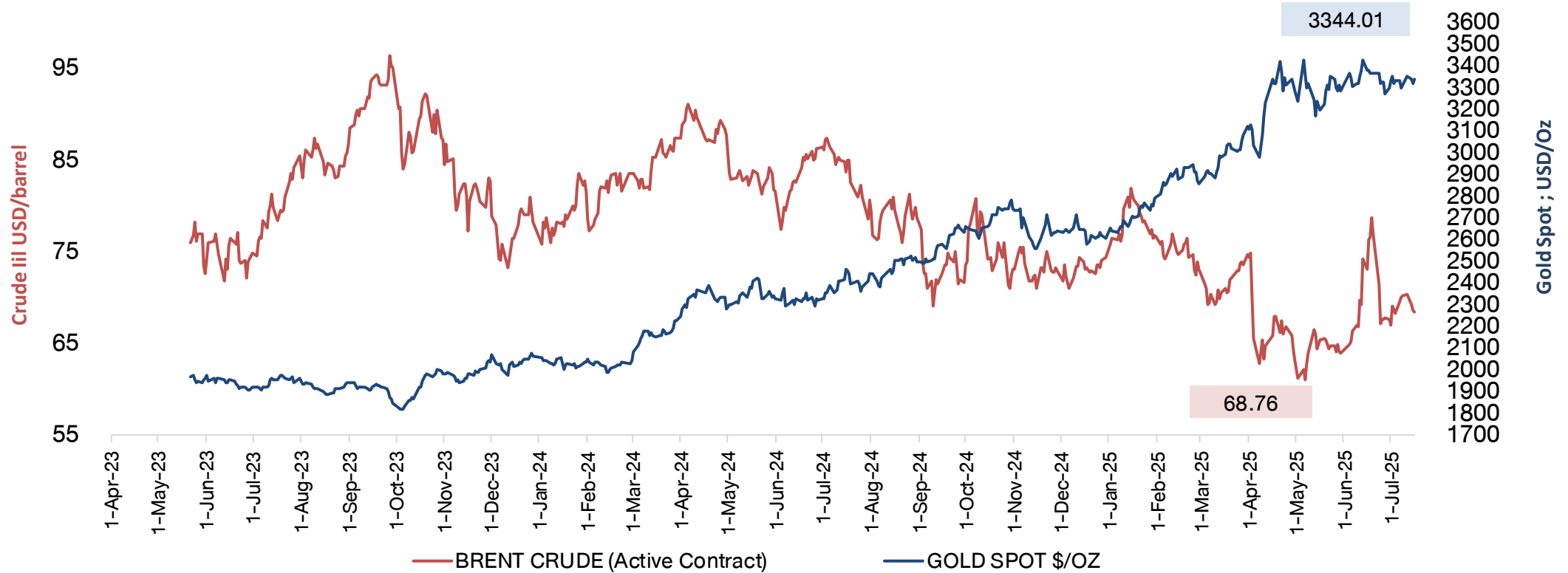
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



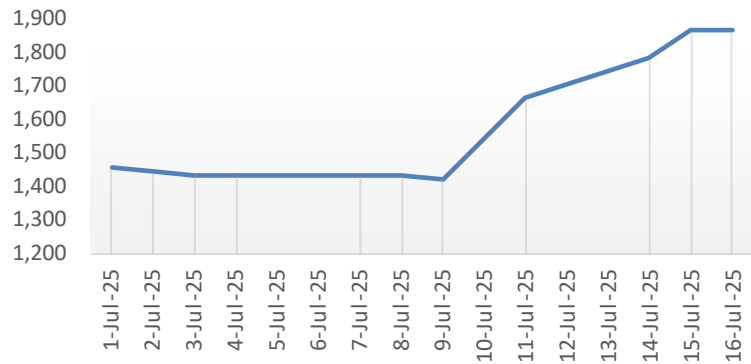
Shipping Index and Stock Performance

16-Jul-25

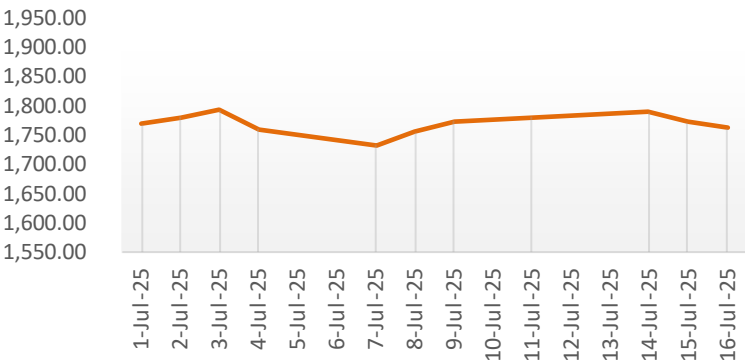
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
16-Jul-25	1,866.00	0.0%	1,866.00	0.0%	1,762.78	-0.6%	1,525.00	0.0%	4.26	0.0%	6.60	0.0%	28.75	-0.9%
15-Jul-25	1,866.00	4.7%	1,866.00	4.7%	1,772.87	-1.0%	1,525.00	0.0%	4.26	1.9%	6.60	0.0%	29.00	-0.9%
14-Jul-25	1,783.00	7.2%	1,783.00	7.2%	1,791.35	0.6%	1,525.00	0.0%	4.18	2.0%	6.60	1.5%	29.25	0.0%
11-Jul-25	1,663.00	16.9%	1,663.00	16.9%	1,781.55	0.4%	1,525.00	-0.1%	4.10	3.0%	6.50	4.8%	29.25	0.9%
9-Jul-25	1,423.00	-0.6%	1,423.00	-0.6%	1,774.62	1.1%	1,526.00	0.0%	3.98	0.5%	6.20	6.0%	29.00	3.6%
8-Jul-25	1,431.00	-0.3%	1,431.00	-0.3%	1,755.78	1.2%	1,526.00	-0.1%	3.96	-0.5%	5.85	0.0%	28.00	-0.9%
7-Jul-25	1,436.00	0.0%	1,436.00	0.0%	1,734.78	-1.6%	1,527.00	0.0%	3.98	-1.5%	5.85	-0.8%	28.25	1.8%
4-Jul-25	1,436.00	0.1%	1,436.00	0.1%	1,762.49	-1.8%	1,527.00	0.0%	4.04	1.0%	5.90	0.0%	27.75	3.7%
3-Jul-25	1,434.00	-0.6%	1,434.00	-0.6%	1,794.42	0.7%	1,527.00	0.1%	4.00	1.5%	5.90	2.6%	26.75	0.0%
2-Jul-25	1,443.00	-1.0%	1,443.00	-1.0%	1,782.15	0.7%	1,526.00	0.0%	3.94	1.5%	5.75	-0.9%	26.75	2.9%
1-Jul-25	1,458.00		1,458.00		1,769.53		1,526.00		3.88		5.80		26.00	

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

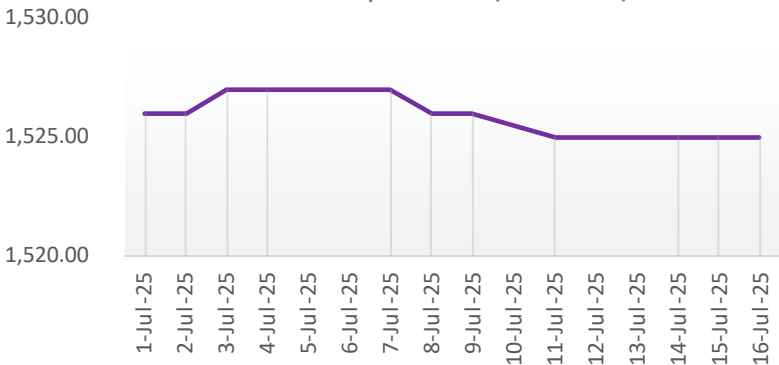
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



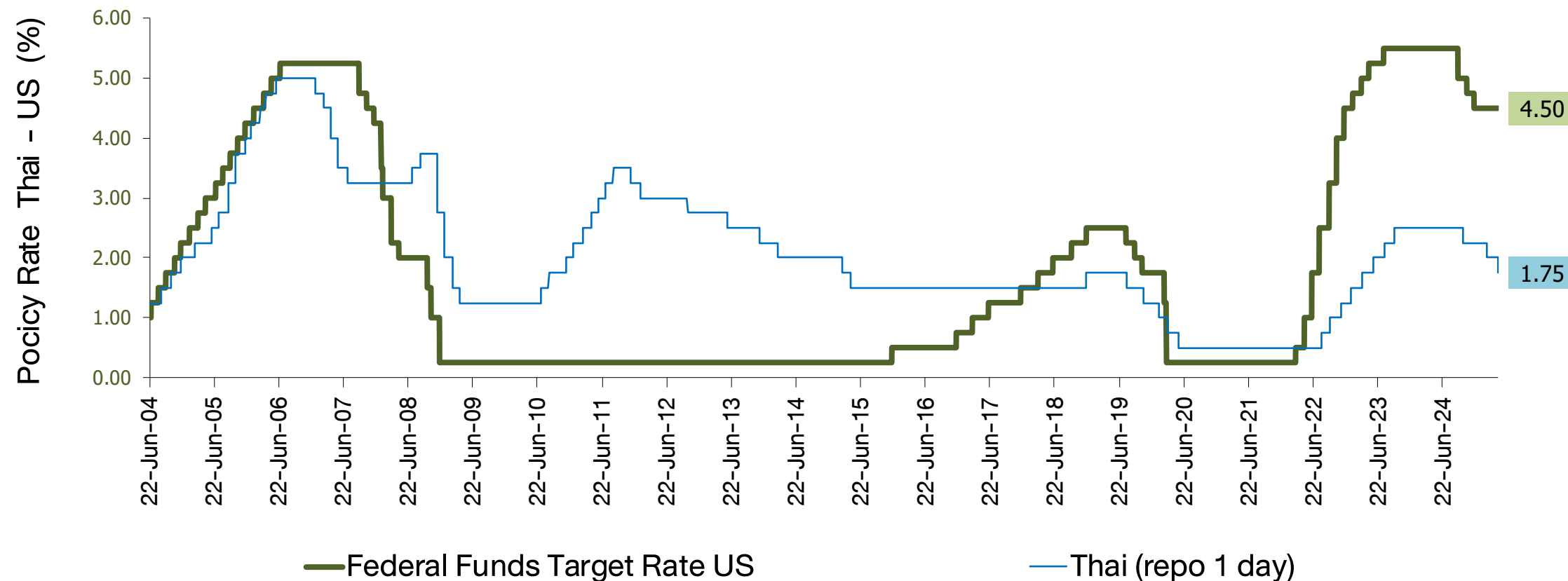
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



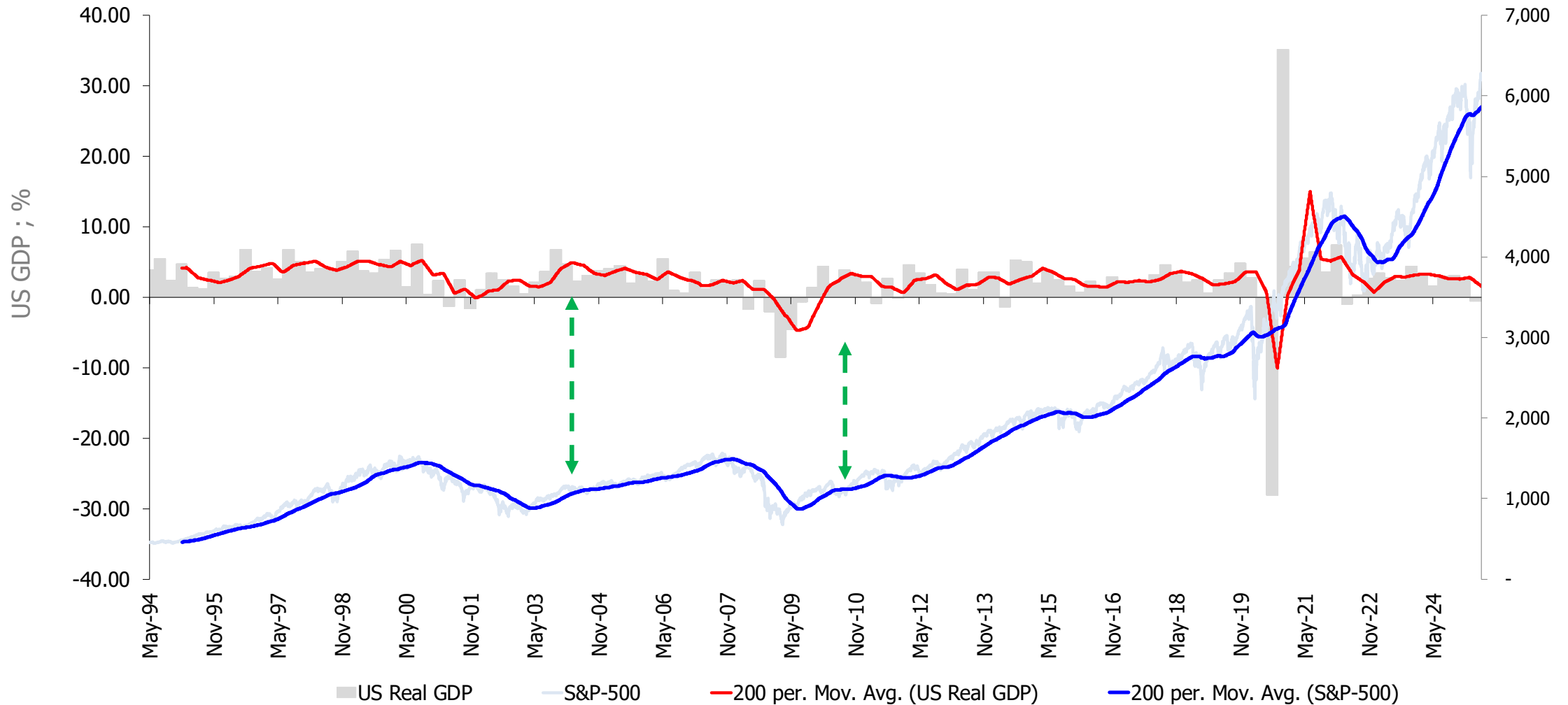
Container Ship Index (Con Tex)



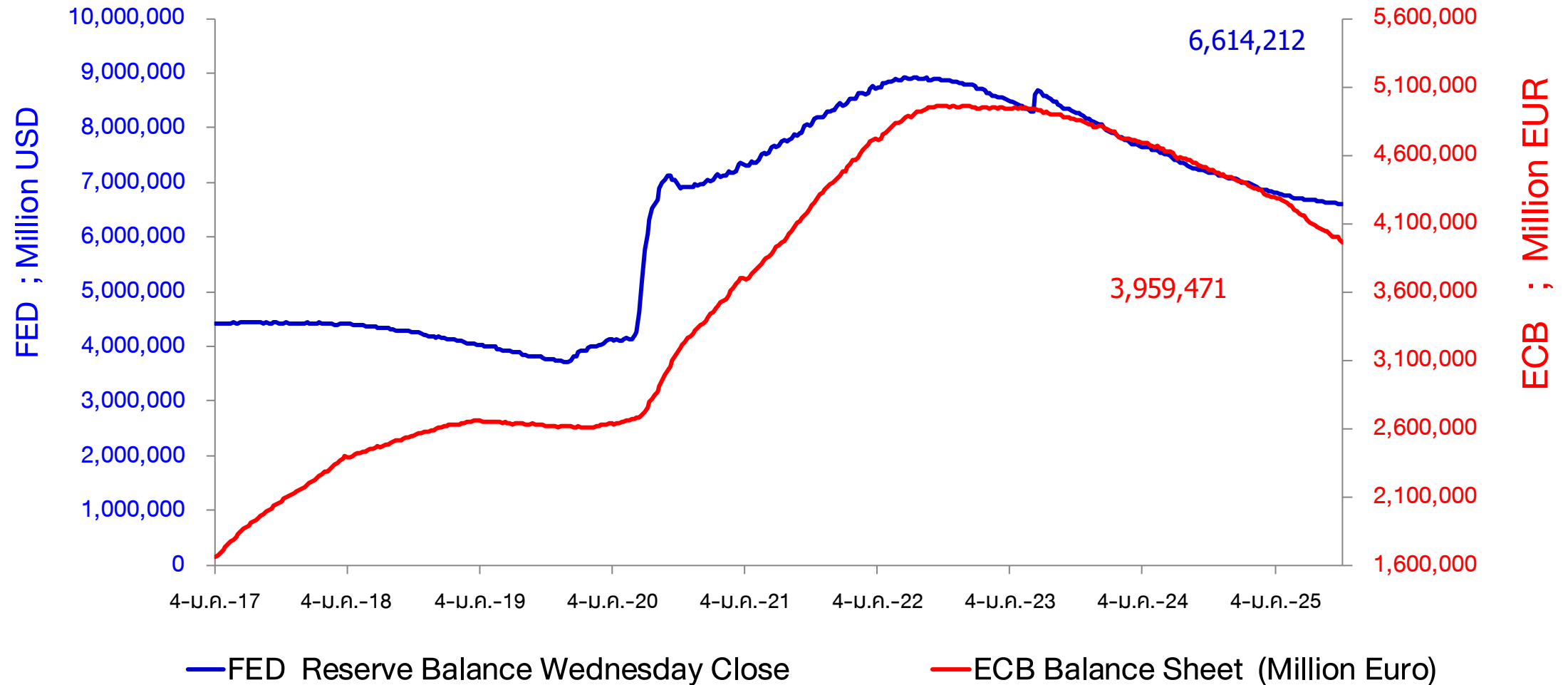
Federal Funds Rate & Thai Rate



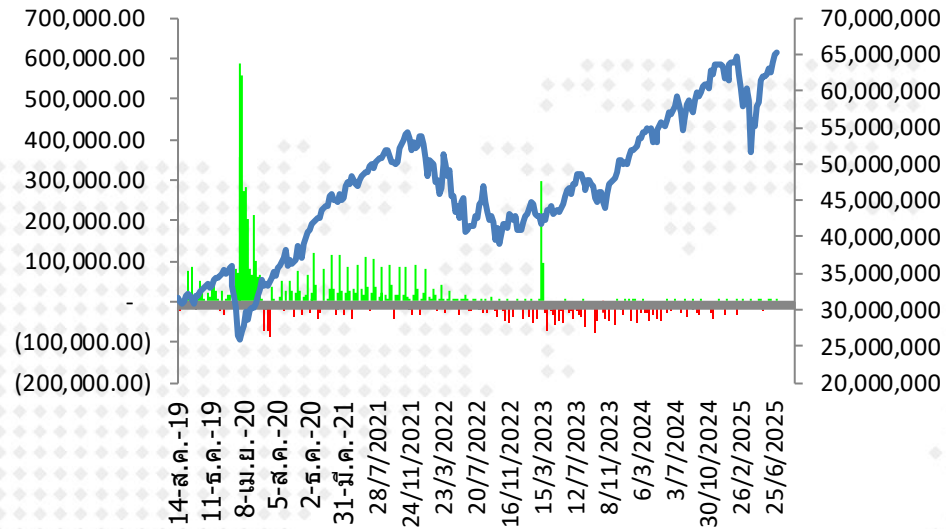
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

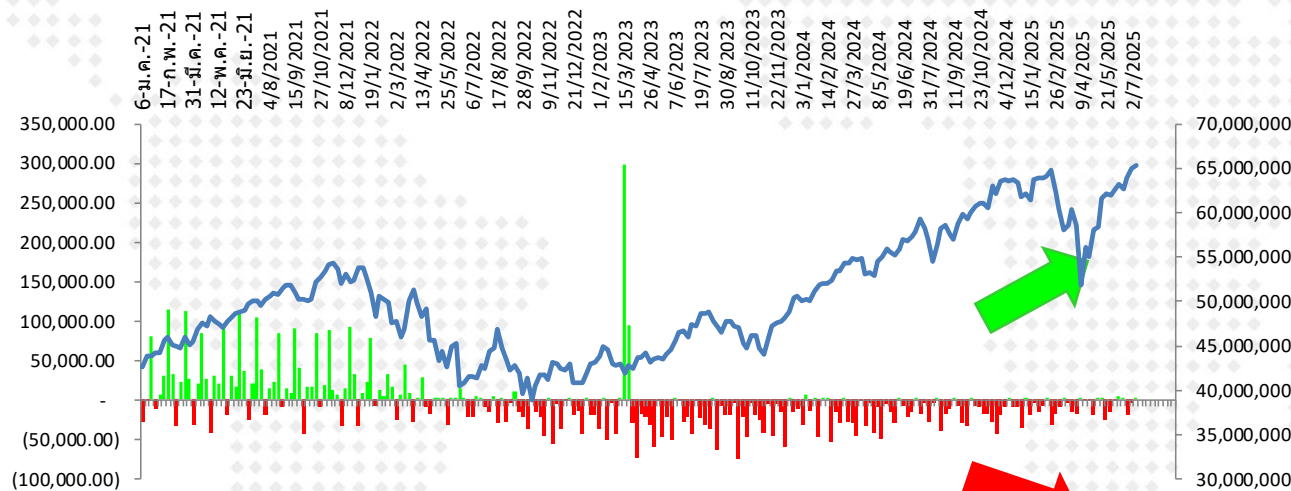


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

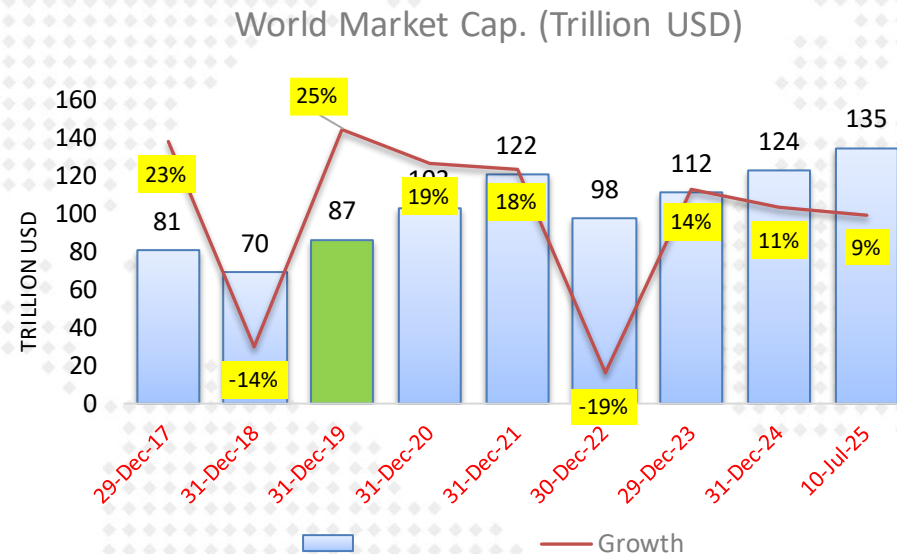


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
10-Jul-25	135,285,863	9%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

12-Jul-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,536.07	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

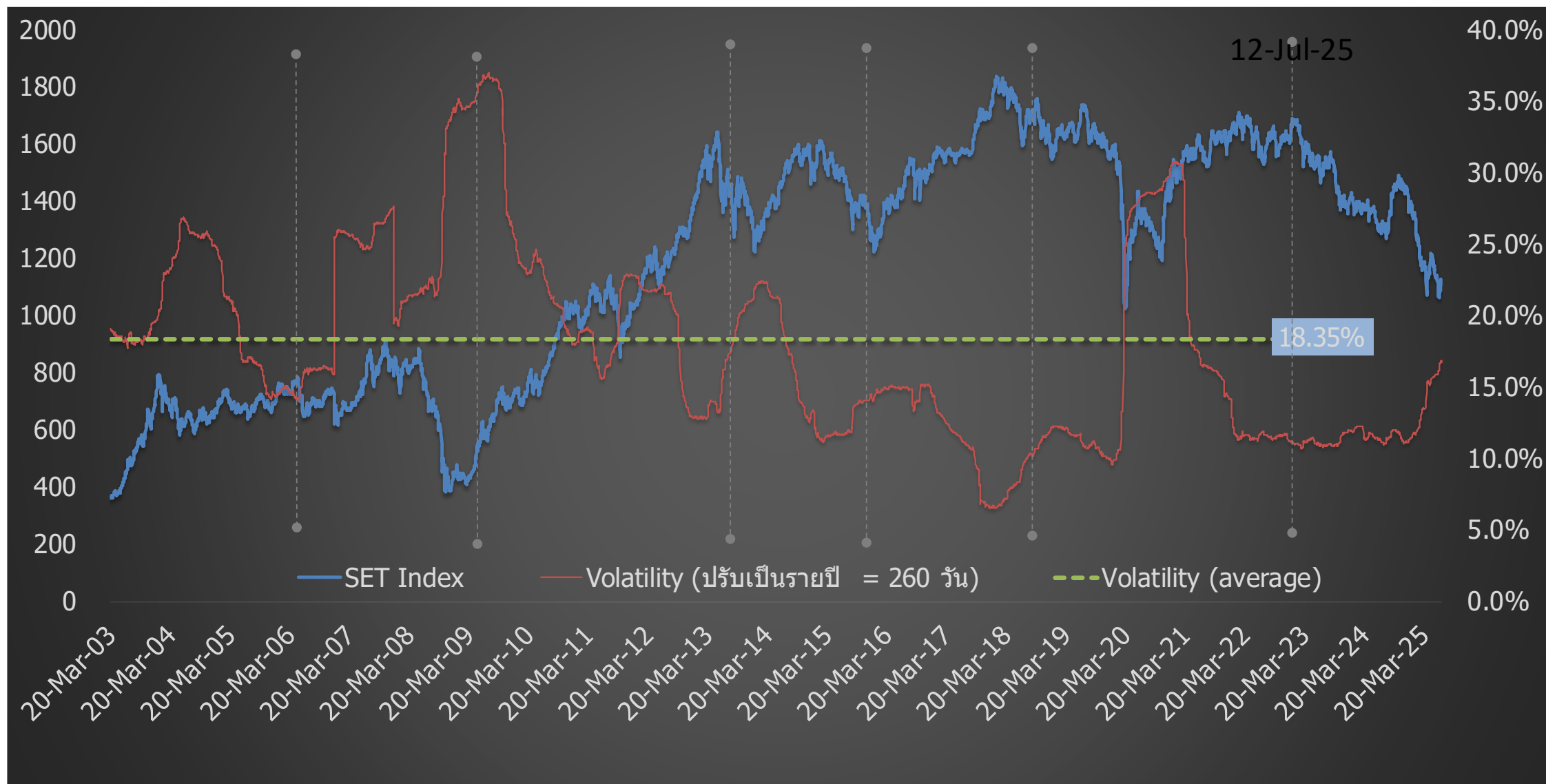
6-Jul-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

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

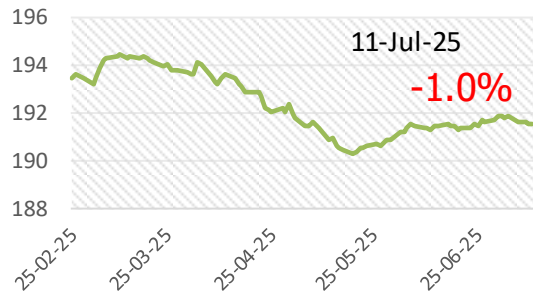
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

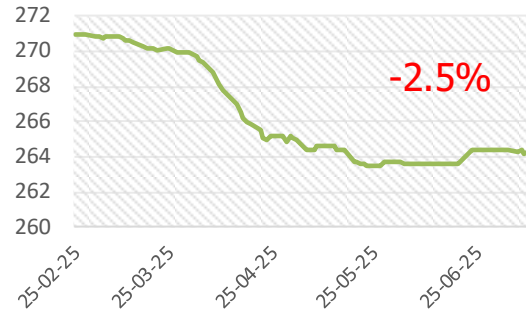
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

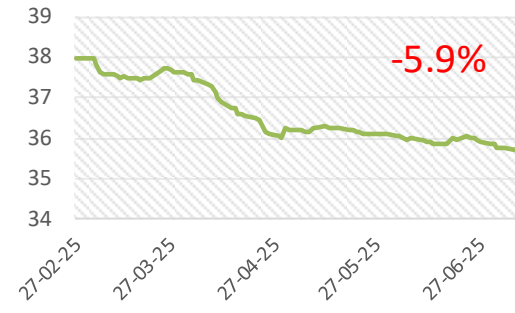
MSCI WORLD



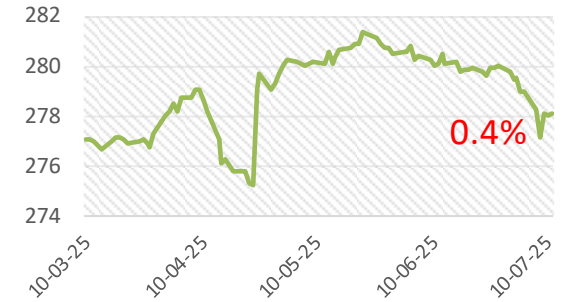
US (s&p-500)



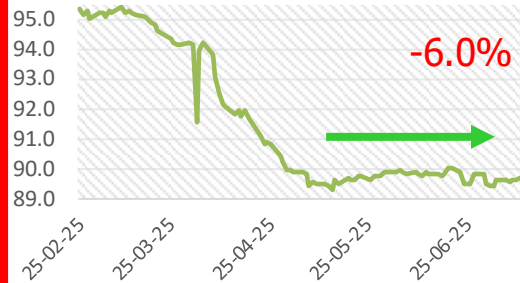
STXE 600 (EUR) Pr



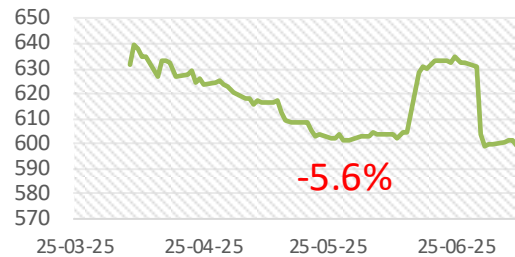
South Korea



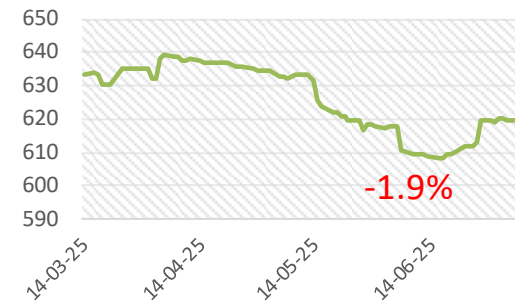
Thailand



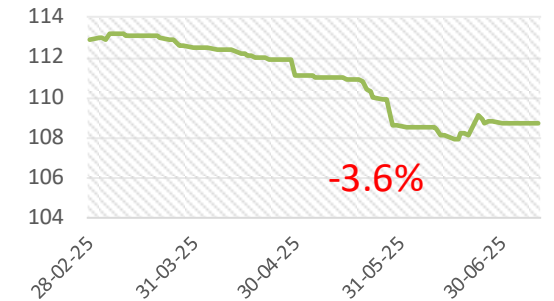
Indonesia



Philippine

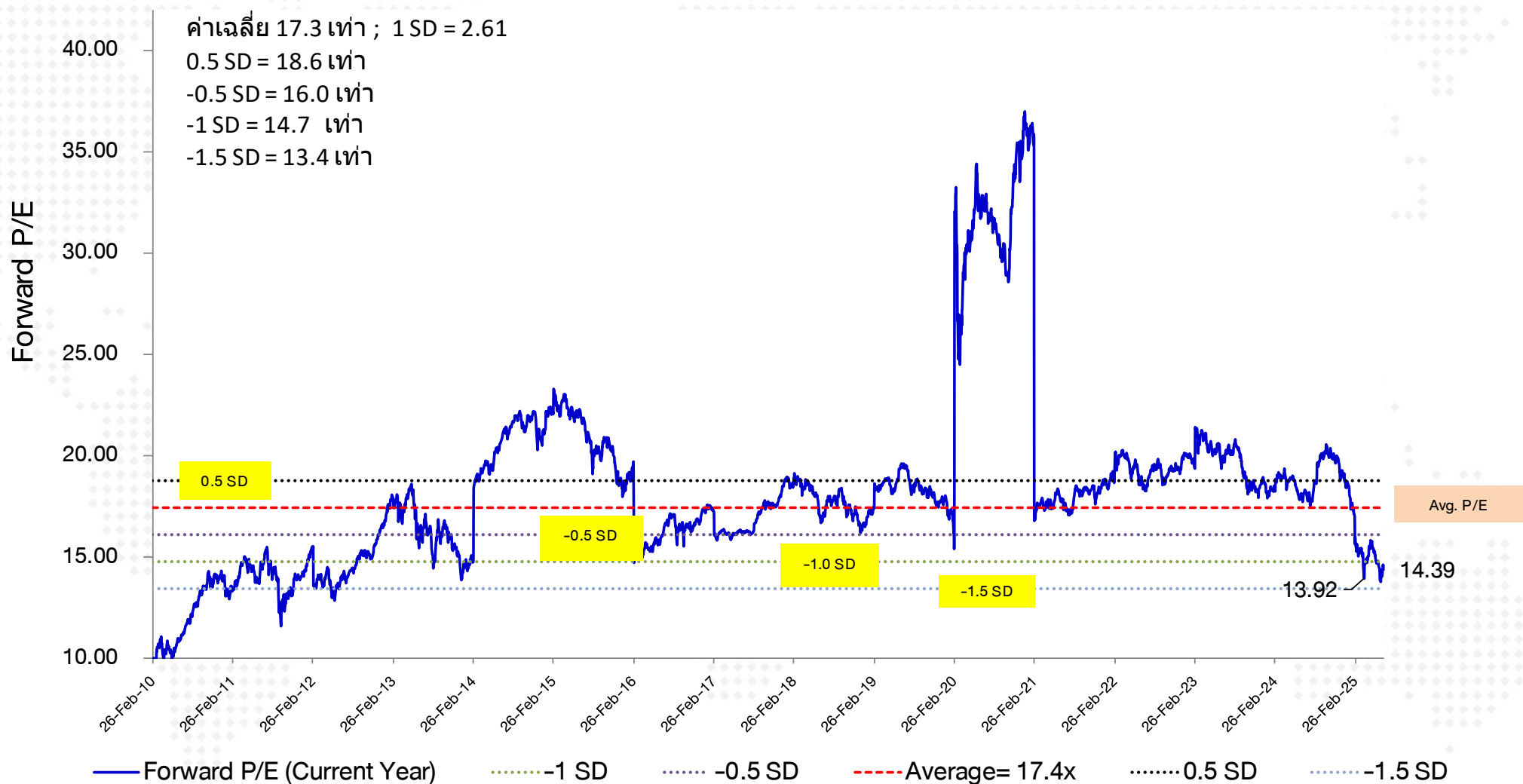


Malaysia



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

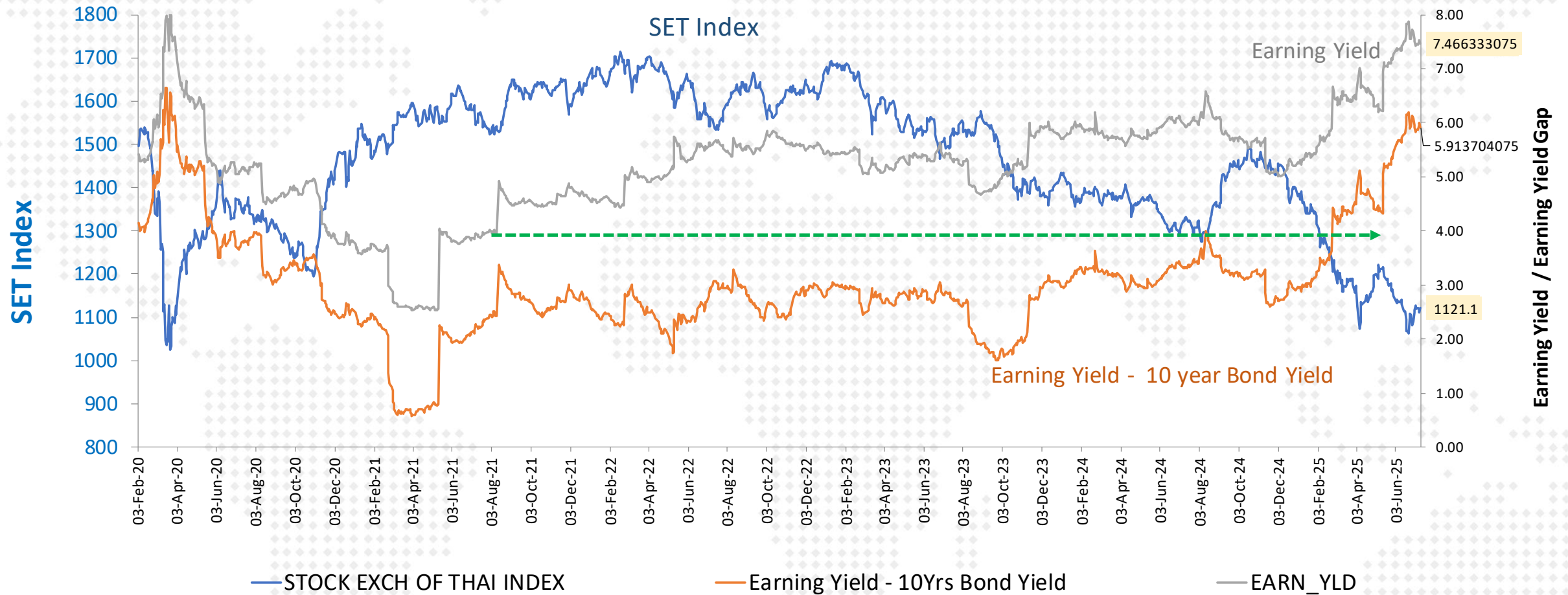
09-Jul-25



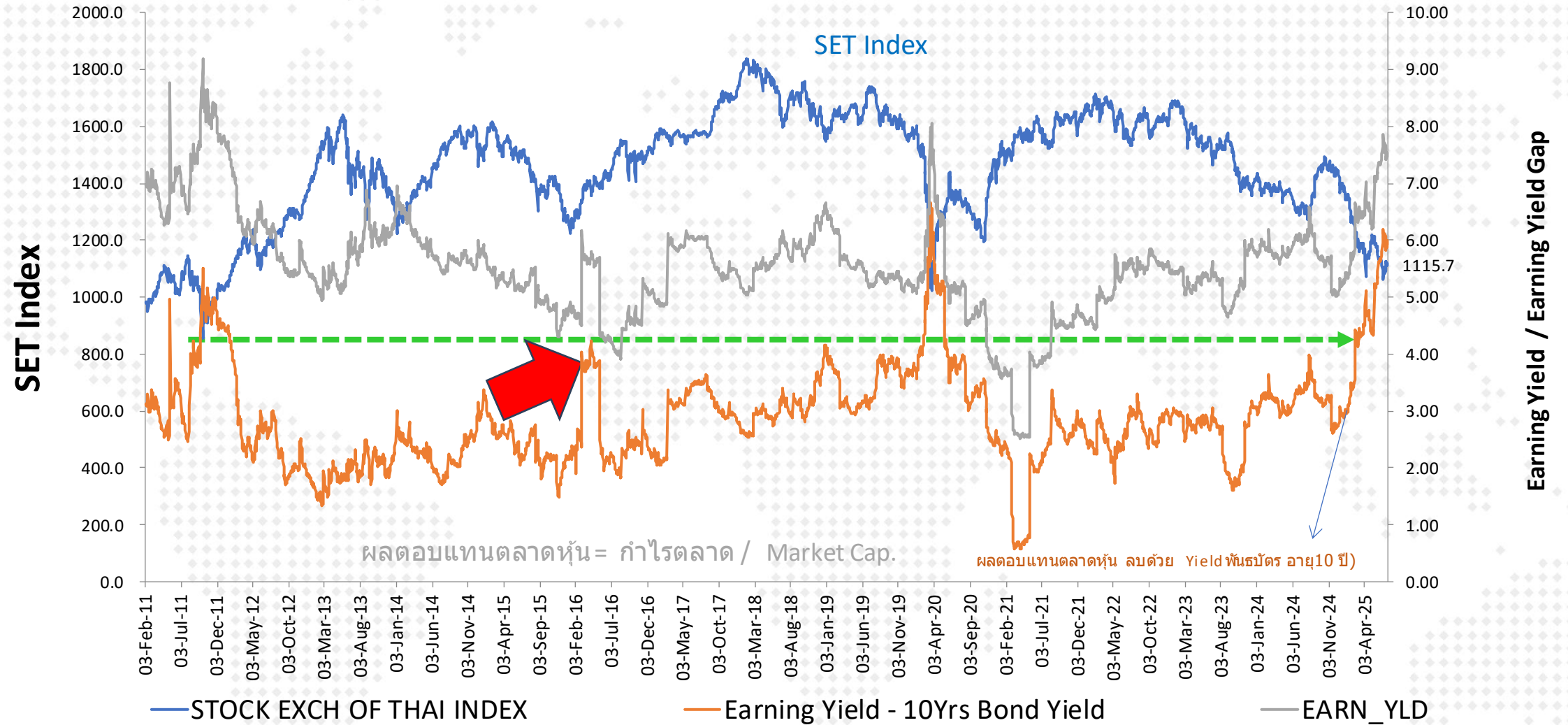
By Strategy Research

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

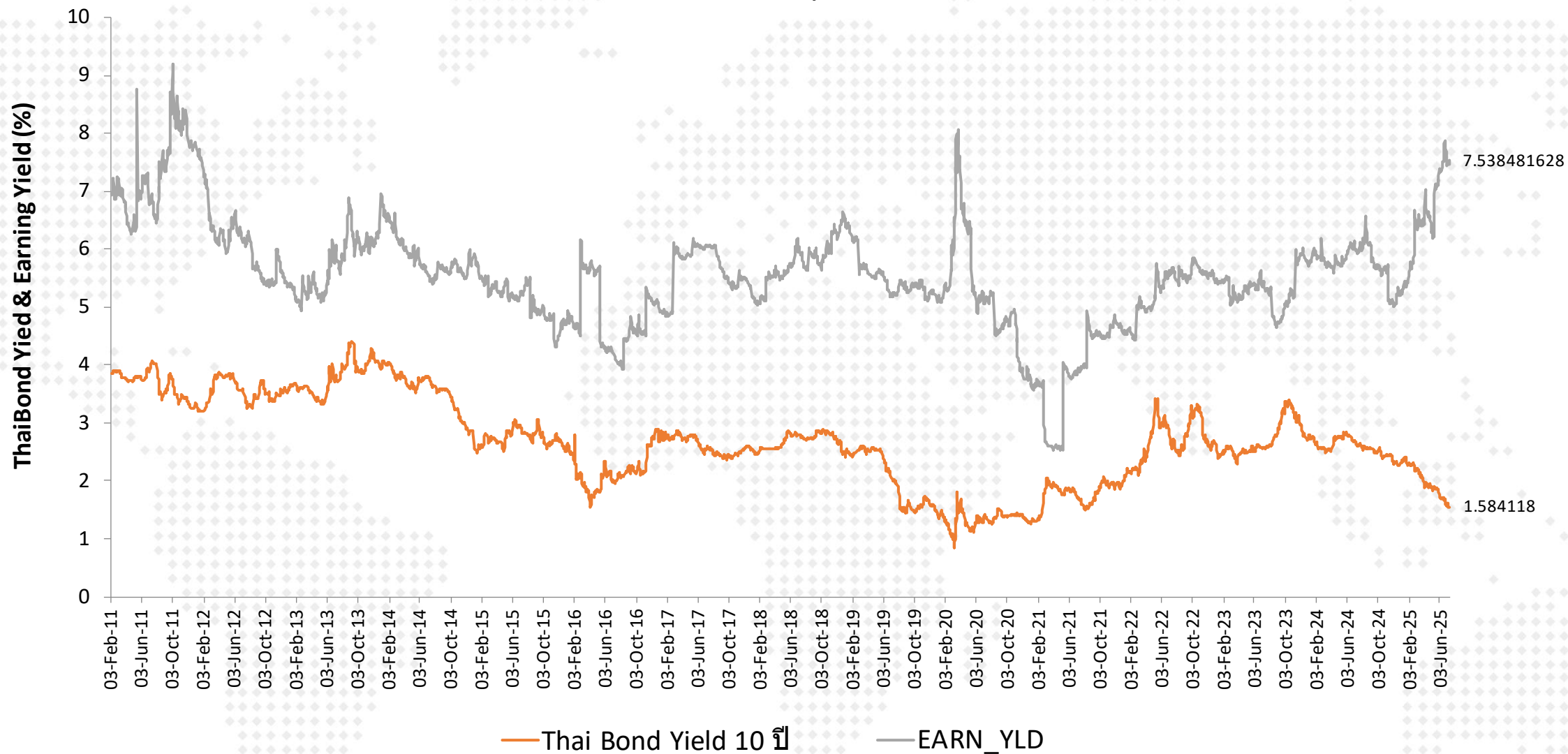
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

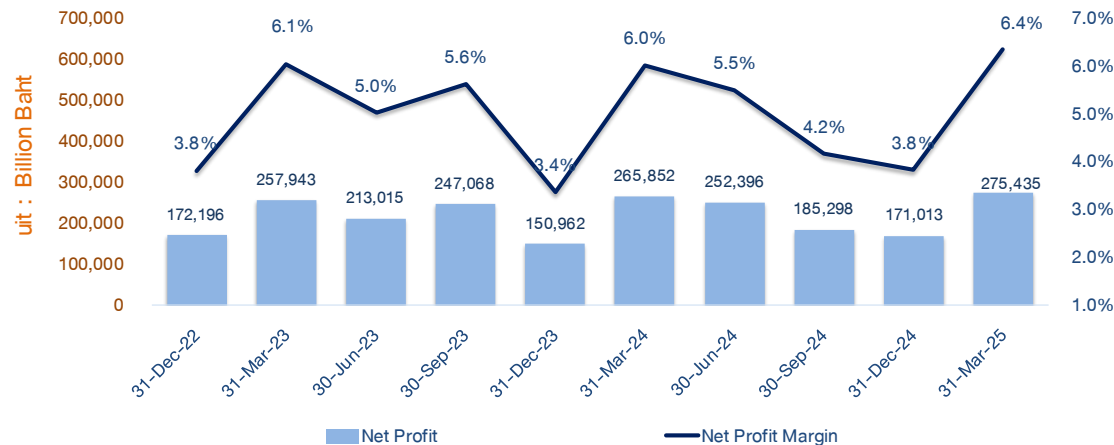


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

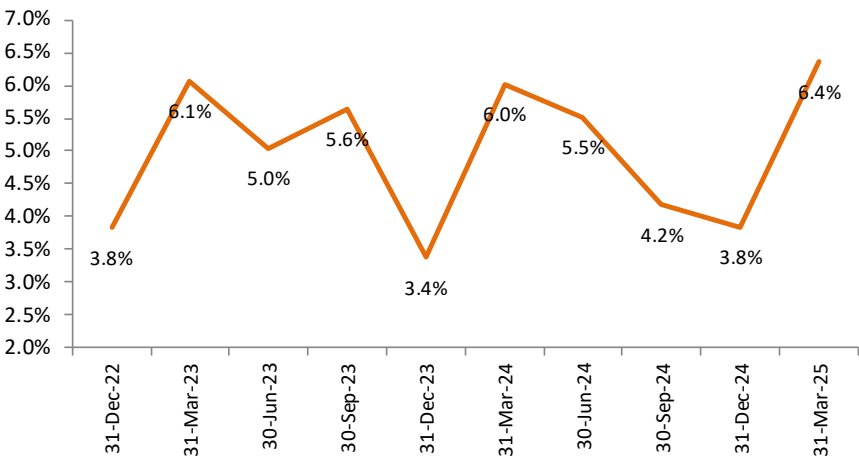


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

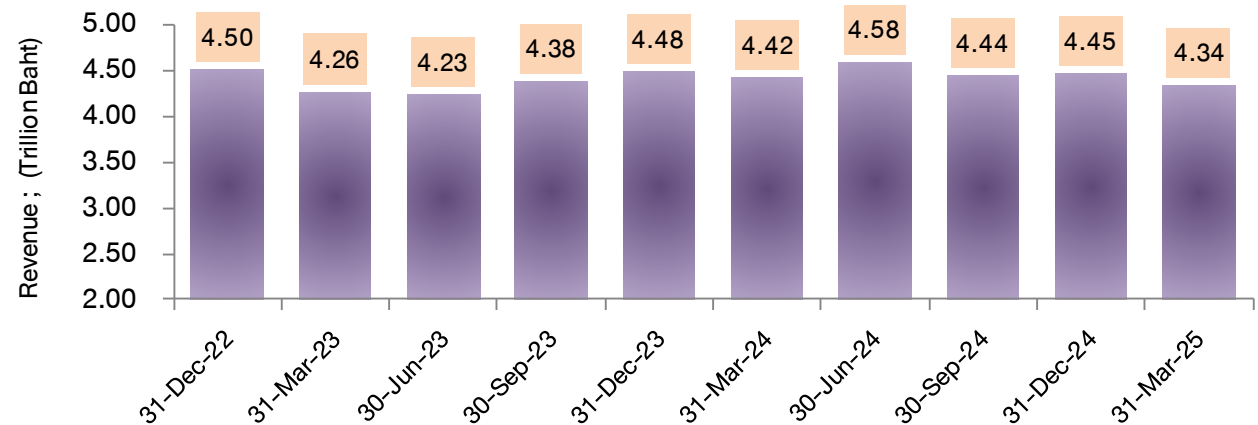


SET : Net Profit Margin



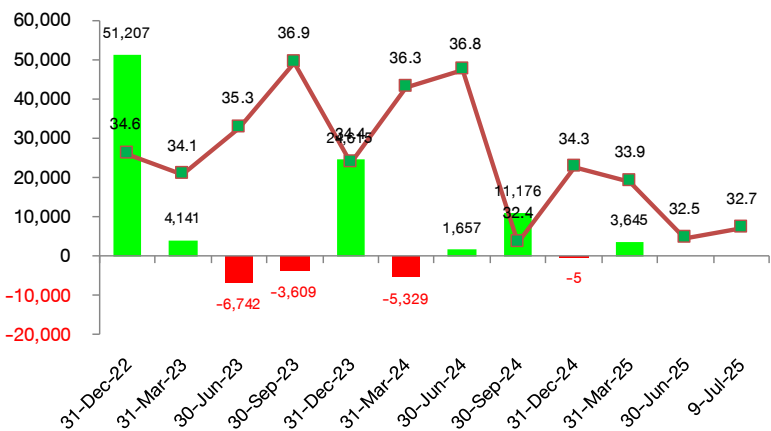
SET : Revenue

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.

