

DAOL Daily Strategy

15 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ กรม.เตรียมอนุมัติ ผู้ว่า BOT คนใหม่ ตลาดเริ่มเก็งลดดอกเบี้ย ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- จับตาคล้งยื่นข้อเสนอการค้าสหรัฐ-ไทย รอบใหม่
- จับตา Fund flow ไหลเข้าตลาด EM
- เก็ง TISCO เปิดหัวส่งงบการเงินกลุ่ม bank
- เราเอาหุ้นออก 1 ตัว เข้า 3 ตัว

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	5,540.3	1.6	0.0	0.0	3.1	14.0	14.9	14-Jul-25
	DJ Global	694.1	0.7	0.1	0.0	3.9	9.5	11.4	14-Jul-25
	Bloomberg World Index	2,145.7	2.3	0.1	0.0	3.8	9.3	11.5	14-Jul-25
	MSCI World	4,051.5	4.7	0.1	0.1	3.9	8.9	11.7	14-Jul-25
	MSCI Emergin Market	1,228.6	(0.5)	-0.0	-0.0	3.2	13.9	9.3	14-Jul-25
	MSCI Thailand	393.6	8.3	2.2	2.2	2.0	-15.4	-12.0	14-Jul-25
Americas	Dow Jones	44,459.7	88.1	0.2	0.2	5.4	4.4	11.1	14-Jul-25
	NASDAQ	20,640.3	54.8	0.3	0.3	6.4	5.9	12.2	14-Jul-25
	S&P 500	6,268.6	8.8	0.1	0.1	4.9	6.1	11.6	14-Jul-25
Europe	Stoxx Europe 600	547.0	(0.4)	-0.1	-0.1	0.4	8.3	5.4	14-Jul-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,370.9	(12.6)	-0.2	-0.2	1.5	10.3	7.8	14-Jul-25
France	CAC 40	7,808.2	(21.1)	-0.3	-0.3	1.6	6.8	2.3	14-Jul-25
German	DAX	24,160.6	(94.7)	-0.4	-0.4	2.7	21.4	30.0	14-Jul-25
UK	FTSE 100	8,998.1	56.9	0.6	0.6	1.7	10.8	10.0	14-Jul-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	202.0	(0.2)	-0.1	-0.1	1.9	10.8	7.5	14-Jul-25
Thailand	SET Index	1,143.3	22.2	2.0	2.0	1.8	-18.3	-13.9	14-Jul-25
China	Shanghai SE Composit	3,519.7	9.5	0.3	0.3	4.2	3.3	18.3	14-Jul-25
China	Shenzhen CSI300	4,017.7	2.9	0.1	0.1	4.0	0.5	15.6	14-Jul-25
Hong Kong	Hang Seng	24,203.3	63.8	0.3	0.3	1.3	20.8	34.3	14-Jul-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,525.0	65.2	1.0	1.0	2.0	-0.1	-2.5	14-Jul-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,097.2	49.7	0.7	0.7	-1.0	0.2	-2.5	14-Jul-25
Japan	Nikkei	39,459.6	(110.1)	-0.3	0.1	4.4	-1.1	-4.1	14-Jul-25
Singapore	Straits Times	4,109.2	21.4	0.5	0.5	5.1	8.3	17.4	14-Jul-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,202.0	26.3	0.8	-0.3	10.3	33.4	11.6	14-Jul-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,470.4	12.7	0.9	0.9	11.8	15.6	14.9	14-Jul-25
India	BSE Sensex	82,253.5	(247.0)	-0.3	-0.3	1.4	5.1	2.0	14-Jul-25
Taiwan	Taiwan Weighted	22,615.0	(136.1)	-0.6	-0.6	2.5	-2.5	-5.3	14-Jul-25
Currency	USD Index Spot Rate	98.1	0.2	0.2	-0.0	-0.1	-9.3	-5.9	14-Jul-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)	-0.2	0.1	1.0	12.1	7.2	14-Jul-25
	USD-GBP	1.3	(0.0)	-0.5	0.1	-1.0	7.0	3.6	14-Jul-25
	YEN-USD	147.7	0.3	0.2	0.1	-1.9	-5.8	7.1	14-Jul-25
	CNY-USD	7.2	0.0	0.0	-0.0	0.1	-1.7	1.2	14-Jul-25
	THB-USD	32.5	0.0	0.1	0.0	-0.1	-5.0	11.4	14-Jul-25

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US:2-Year Bond	3.9	0.0	0.4	-0.11	4.9	-8.1	-12.6	14-Jul-25
	US:5-Year Bond	4.0	0.0	0.4	-0.09	5.0	-8.5	-3.6	14-Jul-25
	US:10-Year Bond	4.4	0.0	0.5	-0.05	4.9	-2.2	4.8	14-Jul-25
	US:30-Year Bond	5.0	0.0	0.6	-0.06	4.2	4.8	11.6	14-Jul-25
	THAILAND:2-Year Bond	1.4	0.0	0.6	0.59				14-Jul-25
	THAILAND:5-Year Bond	1.4	0.0	0.8	0.77				14-Jul-25
	THAILAND:10-Year Bond	1.6	0.0	1.4	1.35				14-Jul-25
	THAILAND:30-Year Bond	2.2	0.0	0.5	0.47				14-Jul-25
Other	Bloomberg CommodityIndex	103.8	(0.1)	-0.1	-0.1	-1.5	5.0	3.0	14-Jul-25
	Crude Oil - WTI(spot month)	67.0	(1.5)	-2.1	-0.3	-8.5	-5.6	-18.5	14-Jul-25
	Crude Oil - Brent	69.2	(1.2)	-1.6	-0.2	-7.0	-7.0	-18.6	14-Jul-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	113.9	(1.2)	-1.0	-1.0	2.8	-14.3	-20.6	14-Jul-25
	Baltic Dry Index	1,663.0	198.0	13.5	13.5	-15.5	67.3	-16.7	11-Jul-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	312.0	0.1	0.0	0.3	4.4	-18.3	-4.1	14-Jul-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.3	(0.3)	-1.6	-1.6	-1.6	-6.6	-10.9	14-Jul-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,556.9	(82.0)	-0.9	-0.9	-1.7	8.7	-1.7	14-Jul-25
	China Hot Rolled Steel	3,291.0	(2.0)	-0.1	-0.1	3.0	-5.2	-10.2	14-Jul-25
	GOLD (spot)	3,343.5	(12.1)	-0.4	0.1	-1.1	28.3	38.2	14-Jul-25
	Soybean Meal Futures	265.2	(2.4)	-0.9	0.1	-8.2	-12.4	-19.7	14-Jul-25
	Crude Palm Oil	4,109.0	39.0	1.0	1.0	6.8	-16.6	3.5	14-Jul-25
	Corn	412.8	9.8	2.4	0.3	-9.8	-8.7	2.7	14-Jul-25
	Bitcoin	120,198.1	2467.3	2.1	-0.3	14.4	30.8	87.9	14-Jul-25
	Ethereum	3,005.2	29.5	1.0	0.4	20.5	-9.3	-12.2	14-Jul-25
	ARKW Investments	152.5	3.2	2.1	2.1	17.3	39.0	88.4	14-Jul-25
	Global x Auto & Electric ETF	24.4	0.2	0.8	0.8	8.3	5.5	-3.0	14-Jul-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	106.1	1.0	1.0	1.0	-5.3	29.4	39.5	14-Jul-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	+3.4650	112.00	+3.50	3.23	103210	1136490
GULF	+2.0650	41.75	+1.75	4.38	408047	1661181
AOT	+1.9775	33.50	+1.75	5.51	587552	1925287
PTT	+1.1300	31.00	+0.50	1.64	386979	1187478
PTTEP	+0.9300	112.00	+3.00	2.75	117315	1305543
BDM5	+0.7560	20.60	+0.60	3.00	330484	674424
TRUE	+0.5480	11.10	+0.20	1.83	1083772	1187099
ADVANC	+0.4800	288.00	+2.00	0.70	44146	1271681
BH	+0.4500	144.00	+7.50	5.49	52964	747700
CRC	+0.3840	18.60	+0.80	4.49	142149	261558
SCC	+0.3500	179.50	+3.50	1.99	39656	704135
CPF	+0.3350	22.10	+0.50	2.31	150198	329360
BJC	+0.2880	19.60	+0.90	4.81	35780	68898
GPSC	+0.2750	30.75	+1.25	4.24	52355	157874
TLI	+0.2730	10.50	+0.30	2.94	52888	55237
SCB	+0.2700	119.00	+1.00	0.85	50777	602379
CPN	+0.2700	49.75	+0.75	1.53	97749	481420
MTC	+0.2550	37.00	+1.50	4.23	68806	251855
BA	+0.2550	14.30	+1.50	11.72	152649	212253
CPAXT	+0.2490	19.50	+0.30	1.56	63142	122569
BEM	+0.2420	5.30	+0.20	3.92	595727	312247
COM7	+0.2090	20.60	+1.10	5.64	115857	235928
OR	+0.1900	11.60	+0.20	1.75	132055	152032
KBANK	+0.1900	158.50	+1.00	0.63	57557	909044
CPALL	+0.1775	44.75	+0.25	0.56	330145	1464725
PTTGC	+0.1800	21.40	+0.50	2.39	185764	392589
GLOBAL	+0.1720	5.55	+0.40	7.77	286525	158175
HMPRO	+0.1560	6.70	+0.15	2.29	515414	337767
AWC	+0.1524	1.93	+0.06	3.21	864488	165304
M	+0.1470	19.50	+2.10	12.07	207177	403108

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	+2.7353	1.14	+0.17	17.53	533608	58540
DV8	+2.0305	7.10	+1.55	27.93	133454	86421
AU	+0.2430	6.65	+0.30	4.72	4653	3064
KLINIQ	+0.1540	23.10	+0.70	3.13	3982	9024
FSMART	+0.1500	6.15	+0.20	3.36	6951	4227
ZIGA	+0.0949	1.35	+0.13	10.66	566812	75561
ALPHAX	+0.0920	0.40	+0.01	2.56	40681	1639
BOL	+0.0810	5.55	+0.10	1.83	652	360
MORE	+0.0711	0.03	+0.01	50.00	94634	284
CHOW	+0.0711	1.45	+0.09	6.62	97536	14454
BM	+0.0700	1.16	+0.10	9.43	94795	10670
AIRA	+0.0625	1.11	+0.01	0.91	1	0
BE8	+0.0520	6.95	+0.20	2.96	15994	11073
AMA	+0.0510	4.26	+0.10	2.40	8715	3687
WARRIX	+0.0472	2.12	+0.08	3.92	18513	3879
MAGURO	+0.0360	16.00	+0.30	1.91	2457	3915
CIG	+0.0370	0.03	+0.01	50.00	1017	3
EURO	+0.0360	4.12	+0.12	3.00	1091	448
TACC	+0.0360	4.56	+0.06	1.33	12050	5474
PPS	+0.0340	0.28	+0.04	16.67	230671	6281
NAT	+0.0320	3.62	+0.10	2.84	324	116
TMILL	+0.0312	2.10	+0.08	3.96	551	114
TITLE	+0.0308	3.64	+0.04	1.11	3103	1128
SALEE	+0.0302	0.43	+0.02	4.88	3710	157
FPI	+0.0300	1.50	+0.02	1.35	598	89
DEXON	+0.0282	1.47	+0.06	4.26	69	10
LTS	+0.0288	4.30	+0.12	2.87	10414	4422
TMI	+0.0264	0.48	+0.04	9.09	2637	121
24CS	+0.0240	1.37	+0.05	3.79	158102	21583
CFARM	+0.0228	0.95	+0.04	4.40	46067	4318

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
SUPER	-0.0434	0.12	-0.02	-14.29	2222361	30006
NEO	-0.0320	23.00	-1.60	-6.50	44180	102399
SDC	-0.0273	0.03	-0.01	-25.00	59933	185
PLANB	-0.0238	4.98	-0.07	-1.39	70761	35464
STELLA	-0.0234	0.16	-0.02	-11.11	22594	373
STANLY	-0.0200	185.00	-2.00	-1.07	284	5279
MAJOR	-0.0150	8.70	-0.25	-2.79	12171	10684
BLAND	-0.0137	0.46	-0.01	-2.13	43938	2007
UTP	-0.0100	7.45	-0.20	-2.61	2696	2027
SAV	-0.0100	13.50	-0.20	-1.46	9759	13410
MTI	-0.0100	15.30	-0.20	-1.29	288	443
BKIH	-0.0100	284.00	-1.00	-0.35	15	427
SKN	-0.0090	5.55	-0.15	-2.63	1	1
M_CHAI	-0.0080	18.70	-0.80	-4.10	250	464
NOVA	-0.0080	10.10	-0.80	-7.34	130	131
SWJD	-0.0070	8.10	-0.05	-0.61	8311	6747
TL	-0.0066	0.45	-0.02	-4.26	109554	4996
MILL	-0.0063	0.08	-0.01	-11.11	7066	57
MASTER	-0.0060	12.80	-0.30	-2.29	51837	65958
TPRIME	-0.0060	6.55	-0.15	-2.24	9	6
RABBIT	-0.0059	0.34	-0.01	-2.86	33674	1150
SPG	-0.0060	11.10	-0.20	-1.77	12	13
ITD	-0.0042	0.23	-0.01	-4.17	131135	2990
SAMART	-0.0040	6.25	-0.05	-0.79	4737	2966
PHG	-0.0040	13.60	-0.20	-1.45	242	330
POLY	-0.0040	6.70	-0.10	-1.47	5	3
NEP	-0.0036	0.22	-0.02	-8.33	1290	28
SCG	-0.0036	2.66	-0.04	-1.48	790	202
FORTH	-0.0035	7.35	-0.05	-0.68	1839	1343
EKH	-0.0035	5.90	-0.05	-0.84	3634	2141

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
KCC	-0.0793	1.47	-0.13	-8.12	1235	189
SWC	-0.0588	3.02	-0.12	-3.82	604	182
KGEN	-0.0394	0.68	-0.02	-2.86	14089	962
NETBAY	-0.0400	20.40	-0.20	-0.97	7646	15723
TMW	-0.0400	51.00	-1.00	-1.92	1077	5535
MEB	-0.0300	18.60	-0.10	-0.53	359	669
DIMET	-0.0266	0.11	-0.01	-8.33	16571	180
HYDRO	-0.0232	1.05	-0.08	-7.08	3422	364
PIS	-0.0212	3.52	-0.04	-1.12	454	160
PACO	-0.0198	1.31	-0.02	-1.50	927	122
JUBILE	-0.0170	6.85	-0.10	-1.44	340	234
SONIC	-0.0166	1.49	-0.02	-1.32	2079	312
BSM	-0.0168	0.59	-0.08	-11.94	956	56
NDR	-0.0135	1.20	-0.03	-2.44	220	26
BIS	-0.0124	2.46	-0.04	-1.60	1162	286
MOTHER	-0.0112	1.38	-0.04	-2.82	386458	54038
CEYE	-0.0116	1.94	-0.04	-2.02	77	15
JSP	-0.0094	1.65	-0.02	-1.20	2725	445
SAF	-0.0090	0.37	-0.03	-7.50	415	16
KUMWEL	-0.0086	1.12	-0.02	-1.75	289	32
PTC	-0.0082	0.97	-0.02	-2.02	3888	384
CPR	-0.0080	2.48	-0.04	-1.59	157	39
TAKUNI	-0.0079	0.37	-0.01	-2.63	39760	1496
ADB	-0.0072	0.53	-0.01	-1.85	196	10
SR	-0.0067	0.43	-0.01	-2.27	21	1
IRCP	-0.0062	0.36	-0.01	-2.70	7208	260
NPK	-0.0060	12.40	-0.60	-4.62	48	59
PROS	-0.0055	0.68	-0.01	-1.45	17867	1230
GCAP	-0.0054	0.27	-0.01	-3.57	7279	197
KWM	-0.0048	0.93	-0.01	-1.06	440	41



SET	1143.31	+22.18	+1.98 %	Vol	33684.38	Proj.	1143.31	22.18	1.98 %	17:03
GAP:										
B.Vol				O.Vol	41.70	%Buy	0.01	%Sell	99.99	
				Avg. Open	1122.39	Volume	8076990	%B-S	-99.98	
				High	1143.31	Vol5D	8006822	Value	33684379	
				Low	1121.64	Mktcap	14152405	%Mcap	100.00	
				Prev	1121.13	BVPS	N/A	P/BV	1.08	
				%Swing	1.93	EPS	N/A	P/E	15.51	
%B_Vol				Impact	+22.180	DPS	N/A	Yield(%)	4.18	
SET	1143.31	+22.18	+1.98 %	33684.38 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	15.51	

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44459.65↑	+88.14	+0.20	44371.51	44346.15	44472.13	44237.28	3:16
NASDAQ	_NDXC	20640.33↑	+54.80	+0.27	20585.53	20592.60	20672.34	20492.63	5:31
S&P500	_SP500	6268.56↑	+8.81	+0.14	6259.75	6255.15	6273.31	6239.22	5:33
Canada	_TSX	27198.85↑	+175.60	+0.65	27023.25	27035.23	27219.33	27001.19	5:31
=====									
Australia	_XAO	8856.00↑	+40.70	+0.46	8815.30	8815.30	8876.40	8815.30	7:23
Japan	_R_NIKKEI	39433.27↓	-26.35	-0.07	39459.62	39525.83	39525.83	39419.66	7:08
Korea	_KOSPI	3187.28↑	-14.75	-0.46	3202.03	3194.82	3196.78	3183.83	7:23
Taiwan	_TAIEX	22614.97↑	-136.06	-0.60	22751.03	22679.18	22735.23	22525.66	12:33
Hong Kong	_HSI	24203.32	+63.75	+0.26	24139.57	24100.57	24267.84	24097.32	15:08
Singapore	_STI				4109.21				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1537.51				15:50
China	_SSEC	3519.65↓	+9.47	+0.27	3510.18	3513.25	3532.12	3513.25	14:00
Philippines	_PSE	6525.04↓	+65.16	+1.01	6459.88	6479.13	6547.80	6476.57	13:50
Vietnam	_VNI	1470.42	+12.66	+0.87	1457.76	1457.76	1473.93	1447.72	15:05
Indonesia	_JSX	7097.15↑	+49.71	+0.71	7047.44	7130.54	7136.30	7071.34	16:00
TH: SET Est.	_IQSET	1143.31	0.00	0.00	1143.31	1143.31	1143.31	1143.31	2:58
SET	_SET	1143.31	+22.18	+1.98	1121.13	1122.39	1143.31	1121.64	17:03
SET50	_SET50	744.01	+15.94	+2.19	728.07	728.84	744.01	728.10	17:03
SET100	_SET100	1591.81	+35.31	+2.27	1556.50	1558.67	1591.81	1557.33	17:03
SETHD	_SETHD	1063.82	+15.41	+1.47	1048.41	1051.34	1064.89	1050.17	17:03
MAI	_MAI	243.19	+6.77	+2.86	236.42	237.02	245.21	236.99	17:03
India	_SENSEX	82253.46↑	-247.01	-0.30	82500.47	82537.87	82537.87	82010.38	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1090.96↑	+22.35	+2.09	1068.61	1065.51	1094.34	1058.24	1:00
Germany	_DAX	24160.64↓	-94.67	-0.39	24255.31	24038.29	24168.14	23975.46	23:00
France	_CAC40	7808.17	-21.12	-0.27	7829.29	7774.04	7810.55	7764.80	23:05
UK	_FTSE	8998.37↓	+57.25	+0.64	8941.12	8941.12	8999.22	8931.09	22:29
Italy	_FTMIB	40186.35↑	+108.47	+0.27	40077.88	39675.27	40189.61	39649.86	22:35
Spain	_IBEX	14036.00↑	+26.80	+0.19	14009.20	13896.10	14040.80	13888.50	0:06
Greece	_GD	1953.48	-6.69	-0.34	1960.17	1947.75	1954.21	1938.35	21:19
	_FTASE	4907.18	-19.54	-0.40	4926.72	4892.84	4909.97	4868.56	21:19
Cyprus	_CSEG	256.12	-1.25	-0.49	257.37	257.57	257.57	254.88	21:19
Portugal	_PSI20	7707.65	-19.37	-0.25	7727.02	7695.22	7727.46	7693.43	22:45
Belgium	_BEL20	4527.71	+8.72	+0.19	4518.99	4488.20	4529.75	4484.78	22:45
Natherland	_AEX	920.50	-0.99	-0.11	921.49	918.08	920.50	916.24	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44661.00a	-33.00	-0.07	7:13
NASDAQ100	23015.75a	-20.00	-0.09	7:13
S&P500	4111.60			Jul 8
Hang Seng	24230.00b	+79.00	+0.33	6:11
FTSE100	8941.00			Jul 12
DAX	24332.00			Jul 12
CAC40	7824.00			Jul 12
EuroStoxx50	5394.00			Jul 12
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	66.720b	-0.250	-0.37	7:13
Heating Oil	2.379a	-0.010	-0.42	7:12
Brent	69.000b	-0.210	-0.30	7:13
ICE Brent Idx	63.91			Jul 8
US 10y Bond Yield				
	4.429300a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51650.00			17:02
THGold Ornam.	52450.00			17:02
Gold Spot	3347.95a	+4.90	+0.15	7:23
Gold Futures	3348.9a	0.0	0.00	7:13
Gold Fixing	3352.10↑	+39.50	+1.19	Jul 11
Silver Spot	38.31a	+0.18	+0.47	7:23
Silver Futures	38.240a			7:11
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 8
Palladium Fut.	987.60			Jul 8
Baltic Dry Idx	1783↑	+120	+7.22	5:31
Rubber (TOCOM)	316.00a	+1.00	+0.32	7:07
Coal (NewCastle)	111.100			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	1374.01	18432.58	17058.58
Institute	1674.15	4032.72	2358.57
Proprietary	-106.66	2243.16	2349.82
Customer	-2941.50	8975.91	11917.41

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

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

Hang Seng: P/E 12.20↑ Yield(%) 3.34

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2585.00a	-8.00	-0.31	Jul 14
Copper	9600.00a	-45.00	-0.47	Jul 14
Steel				
Zinc	2721.00a	-28.00	-1.02	Jul 14
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	879.00b	0.00	0.00	7:04
Copper	5.496a			7:12
Coal (Newcastle)	111.100			5:00
Crude Palm Oil	4109.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.067↑	-0.014	-0.01	7:13
FED Fund	4.50			Jul 12
BOT Policy	1.75000			10:00
BOT Avg.				
USD/THB	32.4170			18:00
EUR/THB	32.4300	+0.0100	+0.03	7:23
GBP/THB	37.8555	+0.0441	+0.12	7:23
JPY/THB	43.5762	+0.0394	+0.09	7:23
CNY/THB	21.9583	+0.0195	+0.09	7:23
	4.5246	+0.0014	+0.03	7:23
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.79227	3.280		4.96018
3M	1.88704	3.300		4.85372
6M	1.91851	0.821		4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.01852	0.812		6.04143

Bitcoin 120010.0↓

JPY/USD 147.6790

คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้น แรงซื้อทยอยกลับเข้าตลาด แม้จะมีการขายทำกำไรช่วงสั้นๆ ให้เห็น

15 Jul 25

- ตลาดหุ้นไทย แรงซื้อจากความคาดหวังในเรื่องราวต่างๆ มีมากขึ้น Flow โหลเข้าตลาดเอเชีย รวมทั้งการเข้ามาถึงบ 2Q ที่จะเริ่มในสัปดาห์นี้ อย่างไรก็ตาม ตัวแปรสำคัญของตลาด ยังอยู่ที่เริ่มการเจรจาการค้า ซึ่งทางรัฐบาลได้เผยเงื่อนไขล่าสุดที่จะนำเสนอสหรัฐฯ มาแล้ว
- การค้าสหรัฐฯ เริ่มเข้มขึ้นหลังโดนัลด์ ทรัมป์ ทยอยรื้อถอนเจตนาประกาศใช้ภาษีกับนานาประเทศ ล่าสุด ให้แคนาดา(บางรายการ) 35% เม็กซิโก 30% และสหภาพยุโรป 30% และอินเดียที่คาดว่าจะเจรจาได้ต่ำกว่า 20% ทั้งนี้ด้านเวียดนามยังอยู่ระหว่างการเจรจาใหม่ 20% ยังสูงกว่าที่คาดไว้
- ไทยส่งข้อเสนอเพิ่มเติม ให้ทางสหรัฐฯ แล้ว คาดรู้ผลอย่างรวดเร็วภายในสัปดาห์นี้ ผลของการพิจารณาของสหรัฐฯ ที่จะมีผลต่อตลาด คือ ภาษีสินค้าไทย จะถูกเก็บมากกว่าเวียดนามมากขนาดไหน และเงื่อนไขที่เป็น non-tariff จะกระทบกับสินค้าในของบริษัทที่อยู่ในตลาดหุ้นบ้าง
- วันนี้มีการรายงานตัวเลข CPI สหรัฐฯ (คาดการณ์ 2.6%; ครั้งก่อน 2.4%) และ PPI สหรัฐฯ (คาดการณ์ 2.5%; ครั้งก่อน 2.6%) คาดเงินเฟ้อสหรัฐฯ จะเริ่มปรับตัวขึ้นหลังมีการประกาศใช้อัตราภาษีศุลกากรรายประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อตลาดสินใจของ Fed ในการประชุมปลายเดือนนี้(29-30)

คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้น แรงซื้อทยอยกลับเข้าตลาด แม้จะมีการขายทำกำไรช่วงสั้นๆ ให้เห็น

15 Jul 25

- ประธานาธิบดีทรัมป์คาดว่าจะเรียกเก็บภาษีศุลกากรอย่างรุนแรงต่อรัสเซียในอัตราประมาณ 100% หากไม่มีการบรรลุข้อตกลงหยุดยั้งกับยูเครนภายใน 50 วัน โดยระบุว่าจะเป็นในรูปแบบของ "ภาษีทุติยภูมิ" (secondary tariffs) ซึ่งอาจบังคับใช้กับประเทศที่ค้าขายกับรัสเซีย เช่น อินเดียและจีนที่ซื้อน้ำมันรัสเซีย ช่วงนี้ มีผลต่อหุ้นน้ำมัน (ลบ) เข้านี้ ราคาน้ำมันดิบ Brent อยู่ที่ \$69 เหรียญ
- มาเลเซียออกกฎควบคุมส่งออกชิป AI หวังสกัดลักลอบขนถ่ายชิปจากสหรัฐฯ ไปจีน หากไทย นำมาตรการนี้ (ซึ่งประกาศใช้ได้เลย) มาใช้เหมือนมาเลเซีย จะเป็นเงื่อนไขที่สนับสนุนให้สหรัฐฯ ยอมรับไทยได้มากขึ้น
- การประชุม ครม. วันนี้ คาดคลังจะเสนอชื่อ “นายวิทย์ รัตนกร ผู้อำนวยการธนาคารออมสิน” เป็นผู้ว่า รพท.คนใหม่ ต่อที่ประชุม ครม. แทน “นายเศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิ” ที่จะครบวาระ 30 ก.ย. 68 กนง. จะมีการประชุม ที่เหลือ 3 ครั้ง คือ ส.ค., 8 ต.ค., 17 ธ.ค. โดยโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยปีนี้ มากที่สุดคือ 2 ครั้ง หักที่เกี่ยวข้อง คือ ธนาคาร การเงิน ที่อยู่อาศัย
- การเมือง กลางสัปดาห์นี้จะเป็นช่วงสุดท้ายที่คาดนายกฯ ส่งคำชี้แจงต่อศาล รธน. ในประเด็นคลิปเสียงฮุนเซน หลังศาลฯ มีมติรับคำร้องและสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่ชั่วคราวเมื่อต้นเดือนก.ค.ที่ผ่านมา ทั้งนี้ นายกฯ สามารถขอยาวเวลาส่งคำชี้แจงได้ 1 ครั้ง หากมีการขยายเวลา จะส่งผลต่อการตัดสินของศาล รธน.ล่าช้า กลายเป็นข่าวเชิงลบต่อตลาด

คาดดัชนีฯ มีโอกาสปรับตัวขึ้น แรงซื้อทยอยกลับเข้าตลาด แม้จะมีการขายทำกำไรช่วงสั้นๆ ให้เห็น

15 Jul 25

- TISCO เตรียมประกาศผลประกอบการวันนี้ เข้าสู่ช่วงของการทิ้งบข 2Q/25 อย่างเป็นทางการ เราประเมินกำไรตลาด 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 : China GDP Q2/25(คาดการณ์ 5.1%; Q1/25 5.4%), CPI จีน(คาดการณ์ 2.7%; ครั้งก่อน 2.4%), CPI สหรัฐฯ (คาดการณ์ 2.6%; ครั้งก่อน 2.4%)



ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส



นายวิทย์ รัตนการ

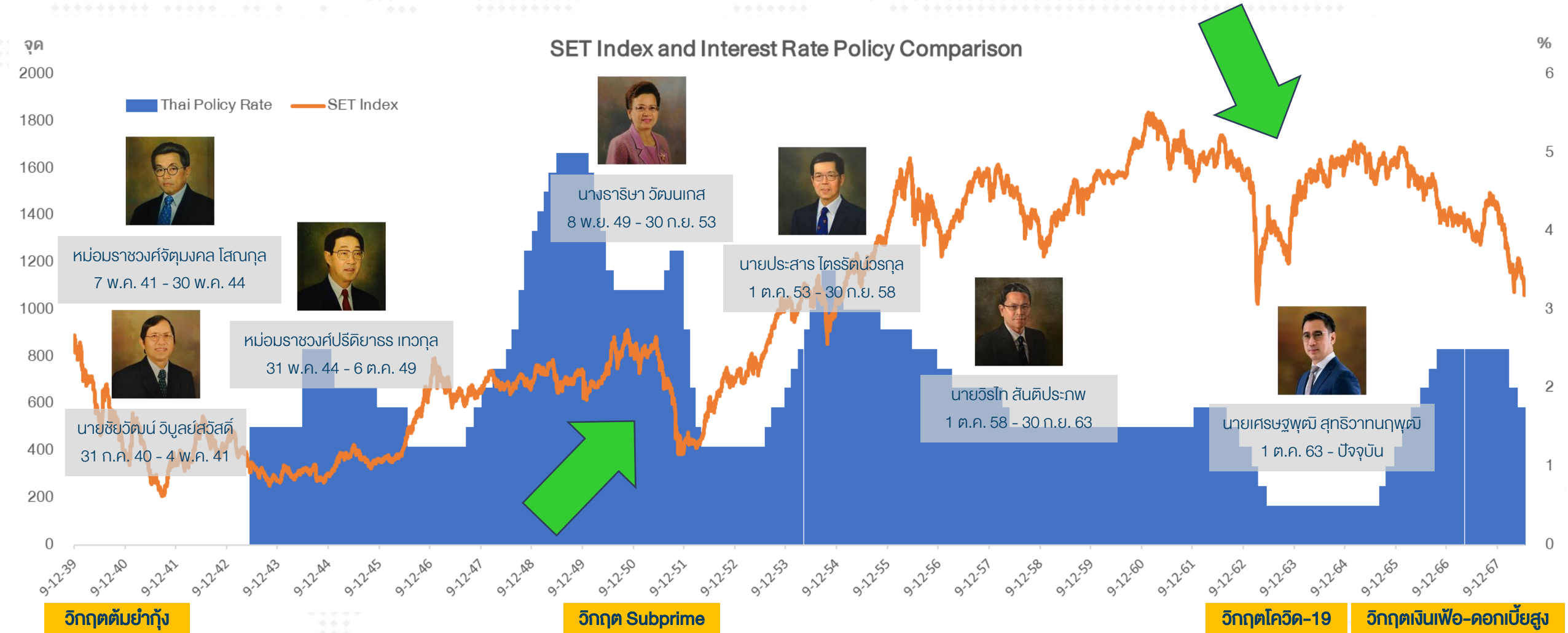
แนวคิดและแนวนโยบายของว่าที่ผู้ว่าการ รปท. คนใหม่

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

บทบาทของผู้ว่าการรปท. ต่อนโยบายดอกเบี้ย และ SET Index

DAOL SEC

15 July 25



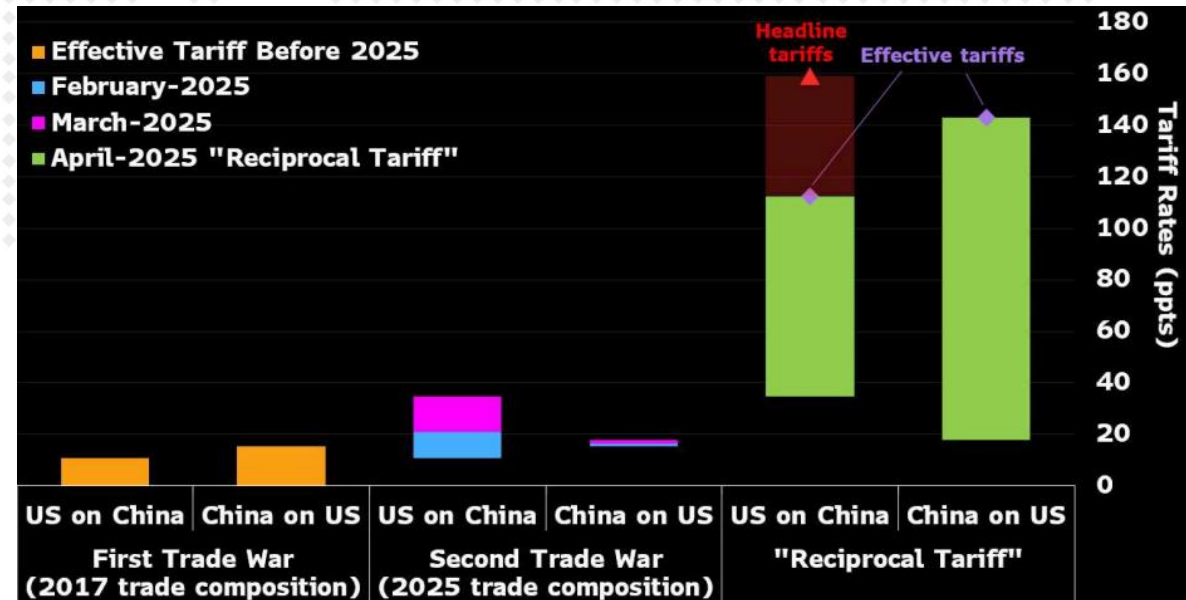
ประกาศตัวเลข CPI และ PPI สหราชอาณาจักร

DAOL SEC

14 July 25



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



15-July-25



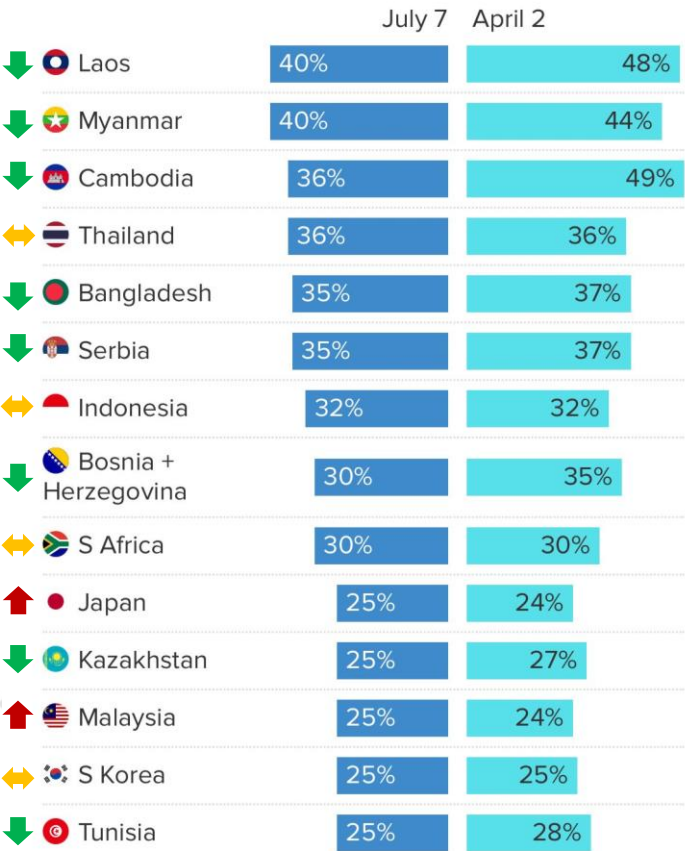
- ประธานาธิบดีทรมัปู้ว่าจะเรียกเก็บภาษีศุลกากรอย่างรุนแรงต่อรัสเซียในอัตรา **ประมาณ 100%** หากไม่มีการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงกับยูเครนภายใน **50 วัน** โดยระบุว่าจะเป็นในรูปแบบของ "**ภาษีทุติยภูมิ**" (secondary tariffs) ซึ่งอาจ **บังคับใช้กับประเทศที่ค้าขายกับรัสเซีย** เช่น อินเดียและจีนที่ซื้อน้ำมันรัสเซีย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

จดหมาย 14 ฉบับ(ครั้งแรก)

จดหมาย 8 ฉบับ(ครั้งที่สอง)

การประกาศล่าสุด

TARIFF RATES BY ANNOUNCEMENT DATE



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

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

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

จดหมายที่ส่งถึงเม็กซิโกไม่ได้ระบุอย่างชัดเจนว่าสินค้าภายใต้ข้อตกลงการค้า USMCA จะยังคงได้รับการยกเว้นภาษีหรือไม่ ซึ่งแตกต่างจากกรณีของแคนาดาที่ได้รับการยืนยันการยกเว้นไปแล้ว

สหรัฐฯ-อินเดียกำลังเจรจาข้อตกลงที่อาจลดภาษีนำเข้าลงต่ำกว่า 20%



1. การนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ จะต้องไม่ให้เกิดผลกระทบต่อผู้ผลิตสินค้าในประเทศ ทั้งเกษตรกร และอุตสาหกรรมรายย่อย



2. การแก้ปัญหาเรื่องการสวมสิทธิ์ โดย ดูแลการนำเข้าสินค้าให้ทั่วถึง ไม่ให้เกิดเรื่องที่ไม่เหมาะสมเหมือนที่ผ่าน และถือเป็นโอกาสในการทบทวนตัวเองให้สินค้าได้รับการกำกับดูแลให้มีประสิทธิภาพ ทั้งขาเข้าและขาออก



3. มาตรการช่วยเหลือผู้ได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีของสหรัฐฯ โดยเฉพาะเกษตรกร และผู้ประกอบการรายย่อย

รองศาสตราจารย์ ดร.อัคร พิศาลวานิช

ผู้เชี่ยวชาญเศรษฐกิจระหว่างประเทศและอาเซียน

2 **จากทัศน**อัตราภาษีสุดท้ายที่ไทยจะได้รับจากสหรัฐฯ หลังยื่นข้อเสนอใหม่และมีเจรจาต่อรองเพิ่มเติมแล้ว

จากทัศนที่ 1 : สหรัฐยังคงเก็บภาษีไทยที่ 36% ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ การส่งออกของไทยในภาพรวมปี 2568 ให้ขยายตัวได้เพียง 5% หรือต่ำกว่า (จากช่วง 5 เดือนแรกของปี ที่การส่งออก ไทยขยายตัวได้ 14.9%) และส่งผลให้จีดีพีของไทยขยายตัวเพียง 1% ถึง 1.2%

จากทัศนที่ 2 : ไทยได้รับอัตราภาษีจากสหรัฐฯ 20-25% ซึ่งจะ ทำให้การส่งออกของไทยในปีนี้ยังขยายตัวได้ 5-6% โดยจากทัศน นี้มีความเป็นไปได้มากที่สุด ขณะที่โอกาสที่ไทยจะได้อัตราภาษีต่ำกว่า 20% เป็นไปได้น้อย เพราะสหรัฐฯ จะใช้อัตราภาษีของ เวียดนามที่ 20% เป็นพื้นฐาน โดยเวียดนามยอมลดภาษีนำเข้า สินค้าจากสหรัฐฯ ลงเป็น 0% ทุกรายการ ถือเป็นการ “เทหมดหน้า ตัก” แล้ว ขณะที่ไทยไม่ได้ลดภาษีเป็น 0% ทุกหมวดให้สหรัฐฯ

กลุ่มที่ได้รับผลกระทบ



- บริษัทไทย ที่ขายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป ไปสหรัฐฯ
- หุ่นส่งออกและกลุ่มนิคมฯ
- สินค้าของธุรกิจสัญชาติอื่นๆ ที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกัน หรือพันธมิตร

กลุ่มที่ไม่ได้รับผลกระทบ



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

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
→ เข้าร่วมเพื่อไทย

→ ▼ หุ้นตก
เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้

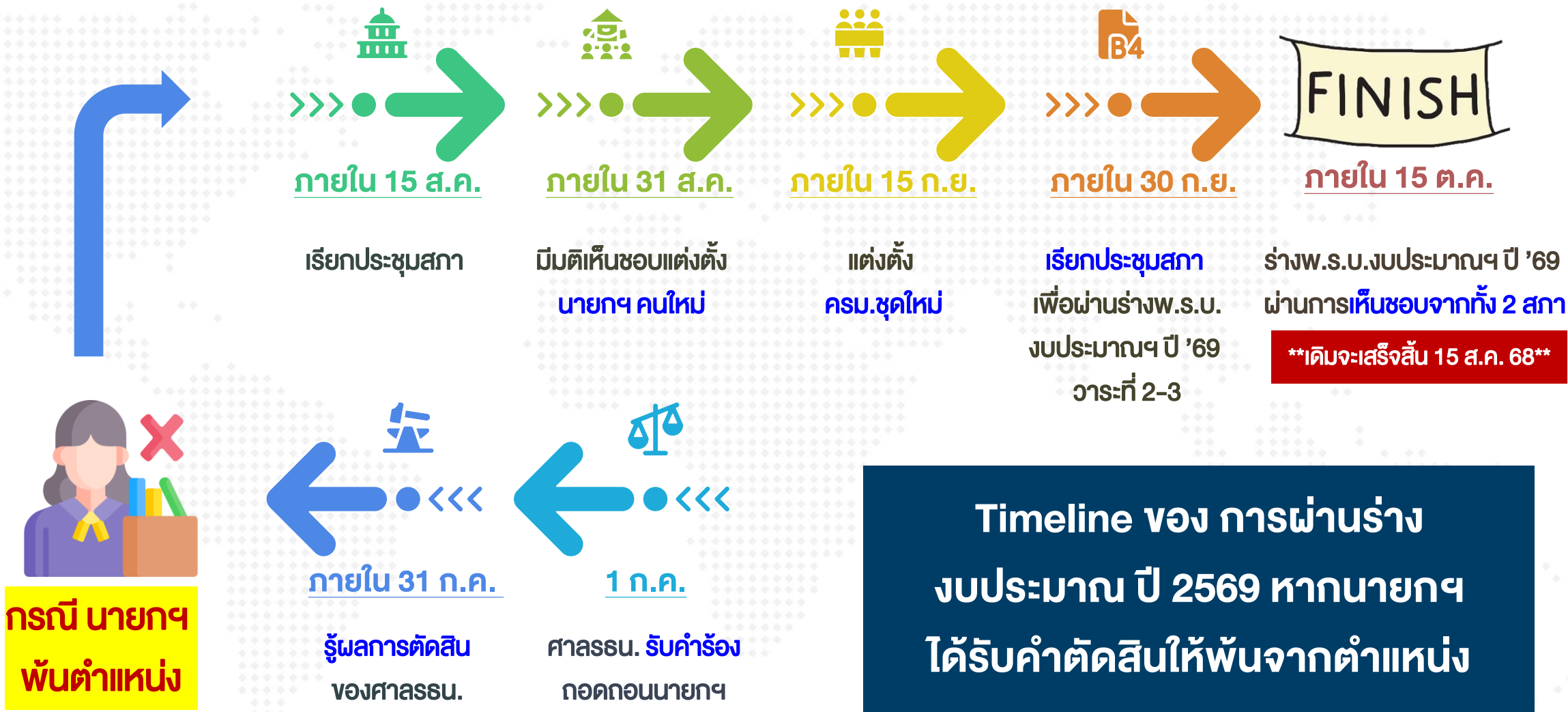


ยุบสภาฯ



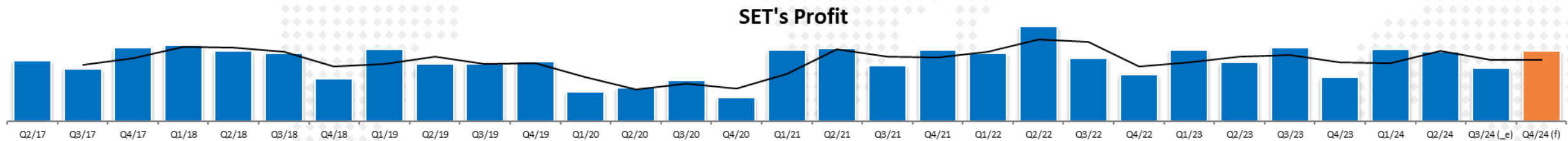
▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด



Timeline ของ การผ่านร่าง งบประมาณ ปี 2569 หากนายกฯ ได้รับคำตัดสินให้พ้นจากตำแหน่ง

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

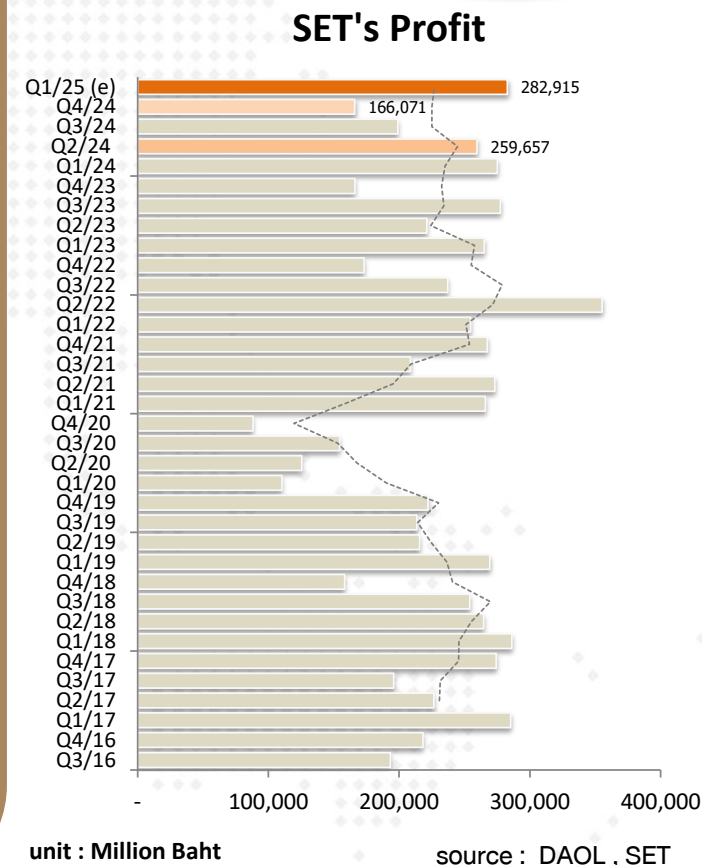


Fig 2: Estimated net profits, 2Q25E

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 เพราะขาดทุนร้ยดลดลงจากโครงการคุณสู้เราช่วยช่วยหนี้ +QoQ เพราะค่าธรรมเนียมที่ลดลงตามขาดทุนร้ยดที่ลดลง
KTB	10,974	11,195	-2.0%	11,714	-6.3%	21-Jul-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้น
SCB	10,631	10,014	6.2%	12,502	-15.0%	21-Jul-25	+YoY เพราะค่าธรรมเนียมที่ลดลงจากฐานสูงในปีก่อน -QoQ เพราะNIM และกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้น
TISCO	1,583	1,753	-9.7%	1,643	-3.6%	15-Jul-25	-YoY เพราะค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นตามการปล่อยสินเชื่อผลตอบแทนสูงมากขึ้น -QoQ เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์หดตัว
TTB	4,947	5,355	-7.6%	5,096	-2.9%	18-Jul-25	-YoY เพราะ NIM ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง -QoQ เพราะกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาพตลาดหุ้นและค่าธรรมเนียม
Total	52,769	53,546	-1.5%	58,426	-9.7%		

Source: Company, DAOL

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

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

3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

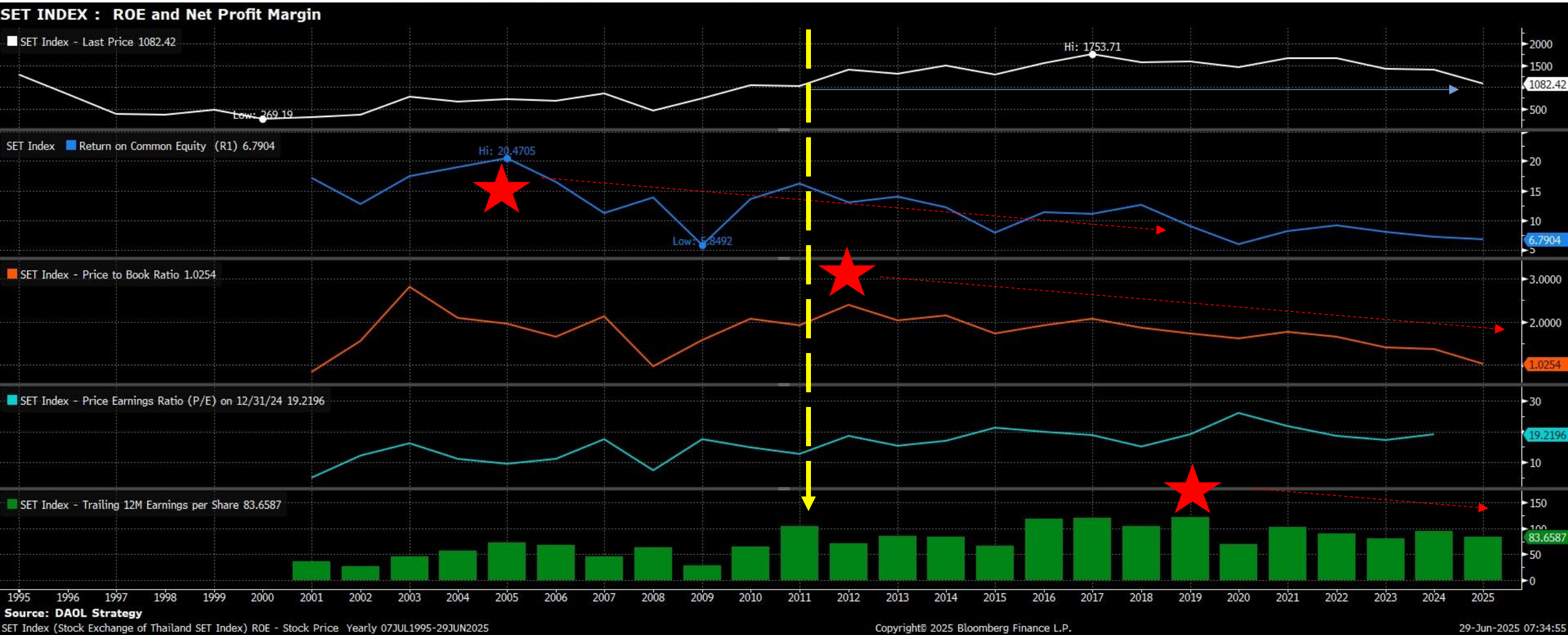
SET Index Target for 2025

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

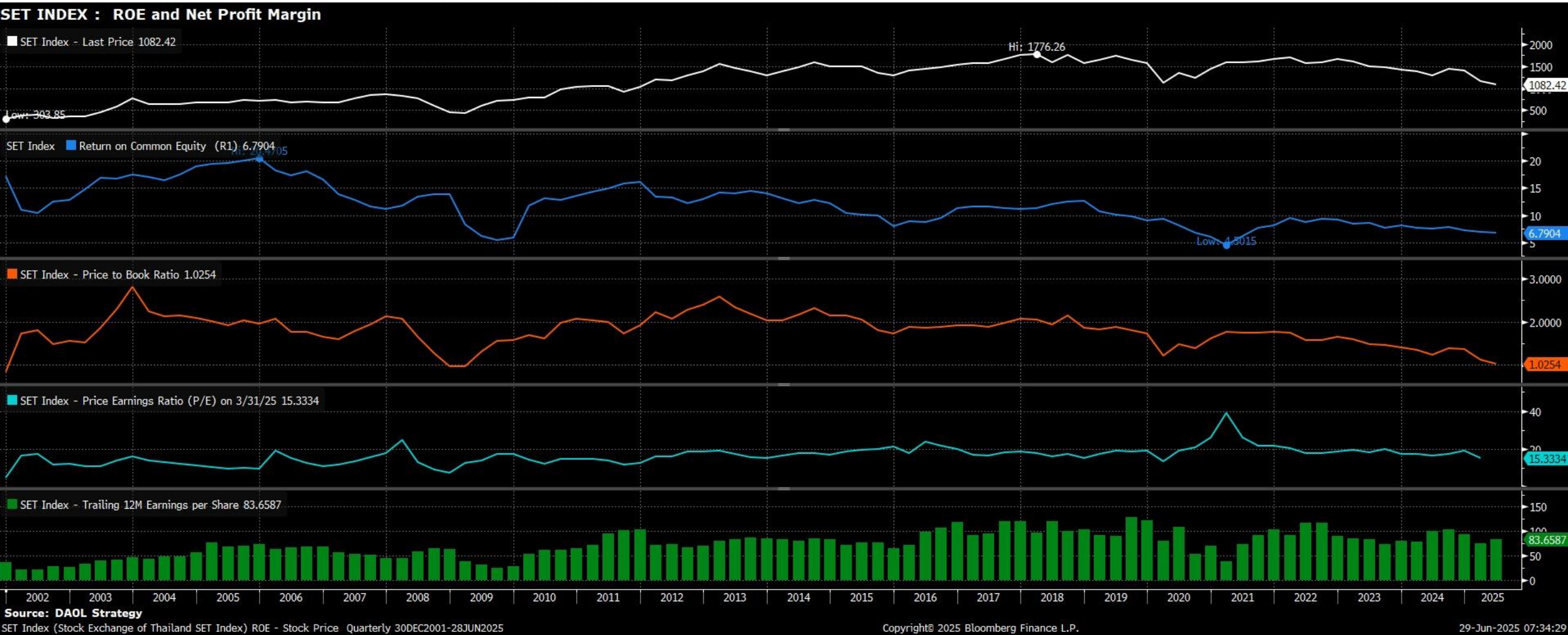
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

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

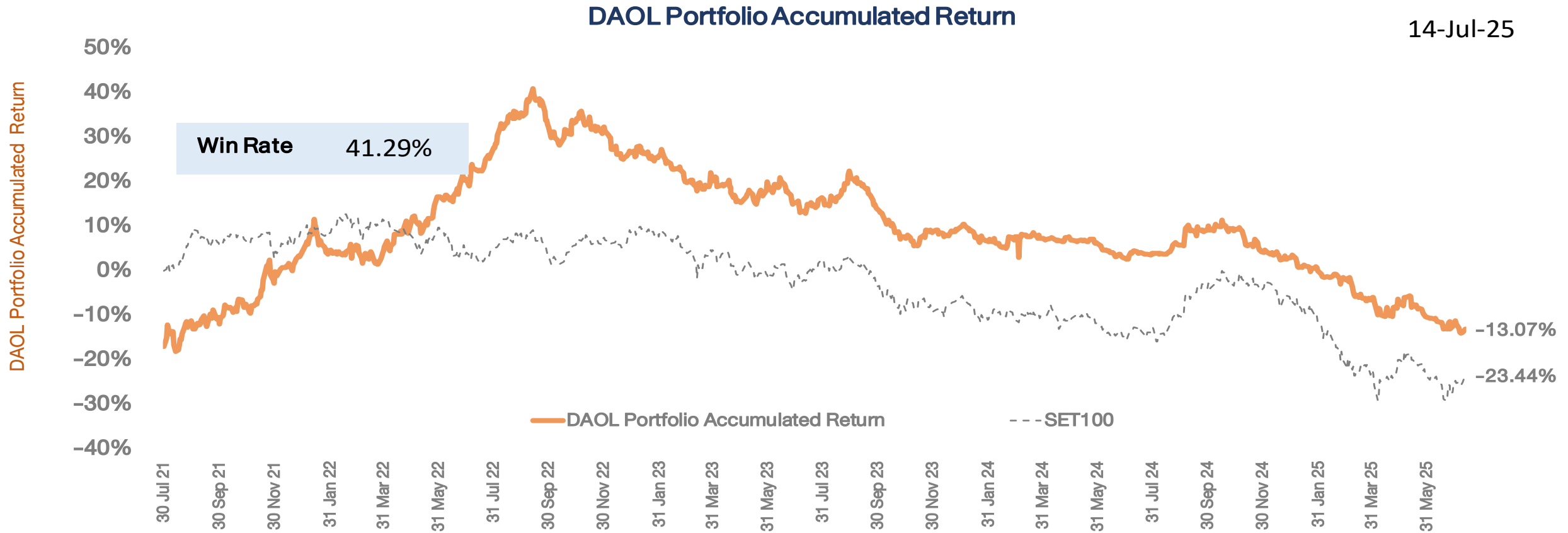


SET : EPS, P/BV, ROE..... (Quarterly)



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

14/7/2025 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	119.00	89,942.60	1,511.64	1.71%
TOP	ENERG	10%	28.25	3,142	88,760	29.50	92,687.08	3,927.42	4.42%
TTB	BANK	10%	1.89	46,112	87,151	1.89	87,151.50	-	0.00%
MTC	FIN	10%	35.00	2,457	86,004	37.00	90,918.78	4,914.53	5.71%
SET						1143.31			
Total		40%	350,346				360,700	10,354	
CASH		60%					508,644		
Total Portfolio							869,344		-13.07%



กลยุทธ์

- ตลาดยังมีแรงหนุนจากการกลับมาซื้อหุ้นขนาดใหญ่มากขึ้น (อนุมานว่าคนส่วนใหญ่มองว่าตลาดจะดีขึ้น) โดยมีแรงซื้อหุ้นราคาต่ำ เป็นแรงเสริมให้กับตลาดกลยุทธ์ ยังเป็น “เล่นสั้น-หาหุ้นลงลึก-หุ้นปันผลสูง” และทยอยเก็บหุ้นขนาดใหญ่



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ TOP ออก และนำ COM7*, SCC, CRC เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย COM7*(10%), SCC(10%), CRC(10%) MTC*(10%), TTB(10%), SCB(10%)



Theme ลงทุน

- หุ้นที่มีความเป็น defensive และอิงปัจจัยในประเทศ ซึ่งจะเสี่ยงน้อยจากมาตรการการค้า นอกจากกลุ่มธนาคาร ที่เป็นเสาหลักของตลาดในเวลานี้ จะเป็นหุ้นขนาดใหญ่ของแต่ละกลุ่มเราเลือก CPALL , ADVANC และเพิ่ม BDMS อีกหนึ่งตัว
- list ของหุ้นที่ราคาลงมามาก เลือกเข้าถึงกำไรช่วงสั้นๆ OSP, STA*, JMT*, PRM

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

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

9-Jul-25

(Closing price)

Stock	Target Price	Industry Situation and Outlook Analysis	Dividend Yield (%)	H/L 52 Weeks	Scoring
BGRIM	15.47	A holding company for electricity and steam generation, investing in conventional and renewable power plants in Thailand and other countries.	4.17	41.53	0.743
★ OSP	19.01	Core business is centered on beverages, personal care products, and healthcare/confectionery, including OEM services.	3.87	62	0.729
STA	18.53	Operates a fully integrated natural rubber business, from rubber plantations to the production and distribution of gloves and hydraulic hoses.	8.47	45.83	0.676
JMT	11.8	Provides comprehensive financial services including debt tracking, non-performing debt management, and insurance brokerage.	6.77	44.32	0.67
★ CHG	2.48	Operates a group of 14 hospitals and clinics, primarily covering areas around Suvarnabhumi Airport and eastern Thailand.	4.52	51.67	0.663
★ GLOBAL	6.51	A one-stop shopping home center offering construction materials, home decorative products, and tools in a modern trade warehouse style.	3.48	31.34	0.651
★ PRM	9.24	Provides one-stop services for the shipment and floating storage of crude oil, refined products, and petrochemicals.	8.54	62.37	0.579
AMATA	23.08	Engages in the development and management of industrial estates in the Eastern Seaboard of Thailand and abroad, also providing industrial utilities.	5.67	45.48	0.568
KCE	17.51	A manufacturer and distributor of electronic circuit boards for the global market.	6.03	41.68	0.481

★ = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

15 July 2025 # 127

DAOL SEC

SET : ถึงแม้จะมีแนวโน้มไปต่อ ในอัตราเร่งที่ชะลอตัว
ล้น 1150 ว่าจะผ่านไปได้หรือไม่ เพื่อเปิด upside

แนวรับ 1129-1136

แนวต้าน 1150-1157

SET50 Index Futures

S50U25

HANA

BKA

แนวรับ

19.80-20.10

แนวต้าน

20.60-21.00

Cut Loss

< 19.40

แนวรับ

2.08-2.16

แนวต้าน

2.30-2.46

Cut Loss

< 2.00

แนวโน้ม : ไปต่อ สลับย่อระหว่างทาง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Long ช่วงย่อ

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 725

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 725

แนวรับ

730, 725, 720

แนวต้าน

741, 747, 752

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News Comment

- (+) Tourism (Neutral) กระทรวงท่องเที่ยวเลื่อนเก็บค่าเหยียบแผ่นดินไปต้นปี 26 ชี้ ยังไม่ถึงเวลาเหมาะสม
- (-) Bank (Overweight) ครม.เคาะ ผู้ว่าแบงก์ชาติวันนี้ คัดคุณวิทย์เป็นต้วเก็ง

Company Update

- (+) PR9 (ซื้อ/เป้า 29.00 บาท) 2Q25E เติบโตเด่น YoY ทรงตัว QoQ จากคนไข้ต่างชาติ
- (-) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท) 2Q25E ชะลอตัวสูง QoQ ตามฤดูกาล, 2H25E ยังมีปัจจัยท้าทายจาก tariffs

Results Announcement

15 July: TISCO 18 July: TTB 21 July: BBL, KBANK, KKP, KTB, SCB



RESULTS CALENDAR

(As of 14 July 2025)

DAOL SEC

July-25

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

August-25

				1
				MINT
4	5	6	7	8
TU		DOHOME	BCP, CPAXT	CBG, NER, QH, SAT, SNNP
11	12	13	14	15
HOLIDAY	HOLIDAY	AAI, AAV, AURA, BBIK, BDMS, COCOCO, CPALL, CPN, CRC, EPG, ERW, MOSHI, NEO, OSP, PLUS, SAPPE, SAV, SFLEX, SPALI, SUN	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% จะมีนิยยะต่อต้านทุนการผลิตในไทยและส่งออกไปสหรัฐสูงกว่าคู่แข่ง ซึ่งจะทำให้มีผลต่อการเข้ามาลงทุนตั้งโรงงานในไทยลดลงกระทบกลุ่มนิคมฯ
- (-) 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"

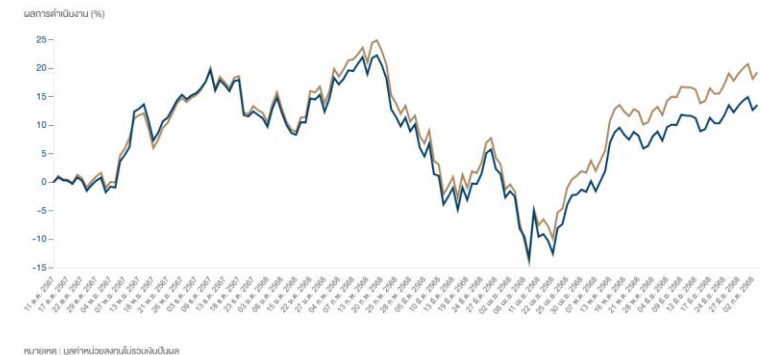
- นักยุทธศาสตร์ของ Goldman Sachs Group Inc. ได้ปรับเพิ่มมุมมองต่อหุ้นสหรัฐฯ เป็นครั้งที่สองในรอบสองเดือน โดยกล่าวว่าพวกเขาคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะดำเนินการลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น ทิมทีนาโดย เดวิด คอสติน ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ 12 เดือนสำหรับดัชนี S&P 500 เป็น 6,900 จาก 6,500 และเพิ่มเป้าหมายสิ้นปีเป็น 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

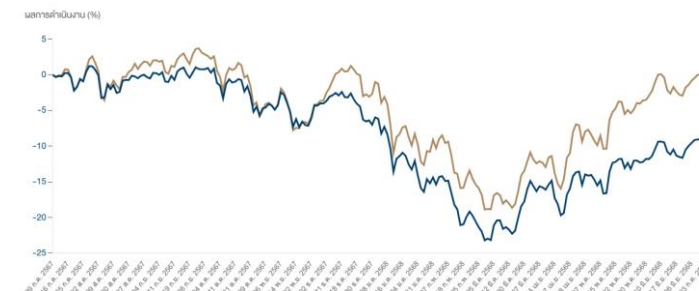
Starbucks China Unit Said to Draw Interest for Controlling Stake / มีรายงานว่าหน่วยธุรกิจสตาร์บัคส์ในจีนได้รับความสนใจในการเข้าซื้อหุ้นใหญ่

- 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 และนโยบายของรัฐบาลที่มีพนาทิวที่เอื้ออำนวย ทั้งการยกเว้นภาษีเงินได้ 10 ปี และโครงสร้างพื้นฐานที่แข็งแกร่ง
- รัฐบาลตอนใต้ของอินเดีย โดยเฉพาะรัฐบาลที่มีพนาทิว กำลังกลายเป็นศูนย์กลางการผลิตที่สำคัญของประเทศ ดึงดูดการลงทุนจากต่างชาติด้วยนโยบายที่เป็นมิตรต่อธุรกิจ การอนุมัติโครงการที่รวดเร็ว และโครงสร้างพื้นฐานที่พร้อมเพรียง ซึ่งช่วยให้อินเดียสลับภาพลักษณ์ของการเป็นประเทศที่ทำธุรกิจได้ยาก
- แม้ว่าแคมเปญ "Make in India" ของนายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี จะยังไม่สามารถเพิ่มสัดส่วนภาคการผลิตต่อ GDP ของประเทศโดยรวมได้มากนัก แต่รัฐบาลตอนใต้กลับมีความก้าวหน้าชัดเจน โดยรัฐบาลที่มีพนาทิวมีสัดส่วนการผลิตใกล้เคียงเป้าหมาย 25% และเป็นที่ตั้งของโรงงานจำนวนมากที่สุดในอินเดีย
- เมืองไฮซูร์ในรัฐที่มีพนาทิวได้เปลี่ยนโฉมจากเมืองอุตสาหกรรมเก่าแก่ กลายเป็นหัวใจของเศรษฐกิจการผลิตสมัยใหม่ของอินเดีย โดยเป็นที่ตั้งของโรงงานผลิตสวิตเตอร์ไฟฟ้าที่ใหญ่ที่สุดในโลกของ Ola และโรงงานประกอบ iPhone ของ Tata Electronics
- ความท้าทายที่สำคัญยังคงอยู่ คือโรงงานในอินเดียยังต้องพึ่งพาส่วนประกอบและวัตถุดิบที่นำเข้าจากจีนเป็นอย่างมาก ทำให้ยังไม่สามารถแข่งขันด้านต้นทุนกับโรงงานในจีนที่มีห่วงโซ่อุปทานที่พัฒนามาอย่างยาวนานได้ ซึ่งผู้ผลิตอย่าง Delta กำลังพยายามแก้ไขโดยการเชิญชวนซัพพลายเออร์ให้ย้ายฐานการผลิตมายังอินเดียด้วย





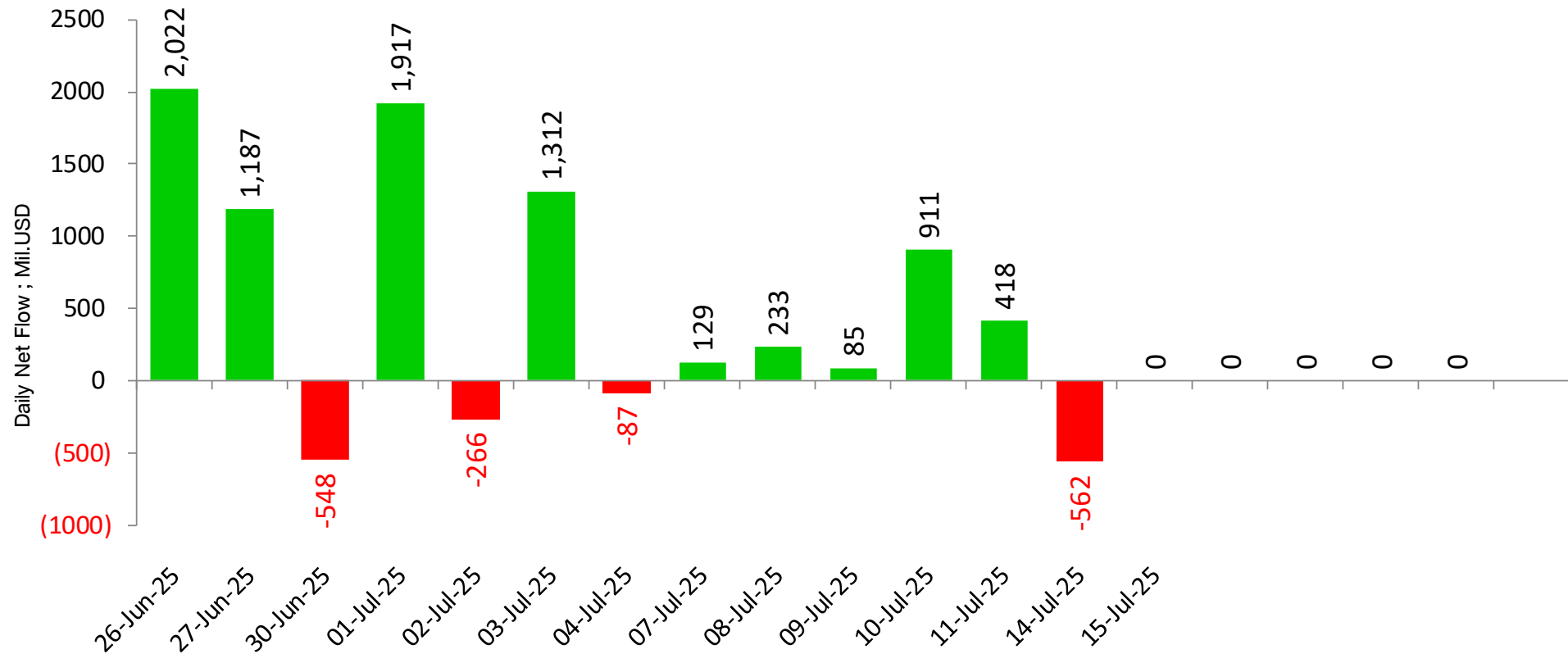


Fund Flow

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

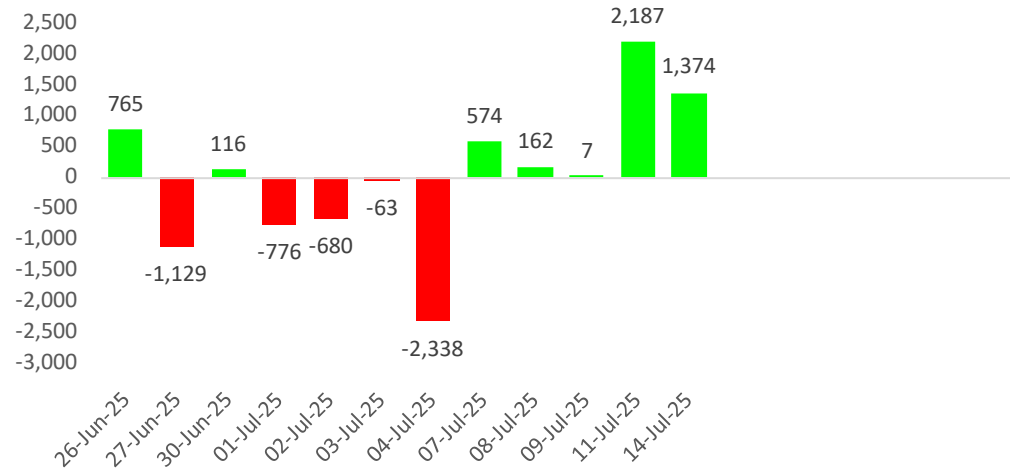
Foreign Net Position in Asia Stock Market

15-Jul-25

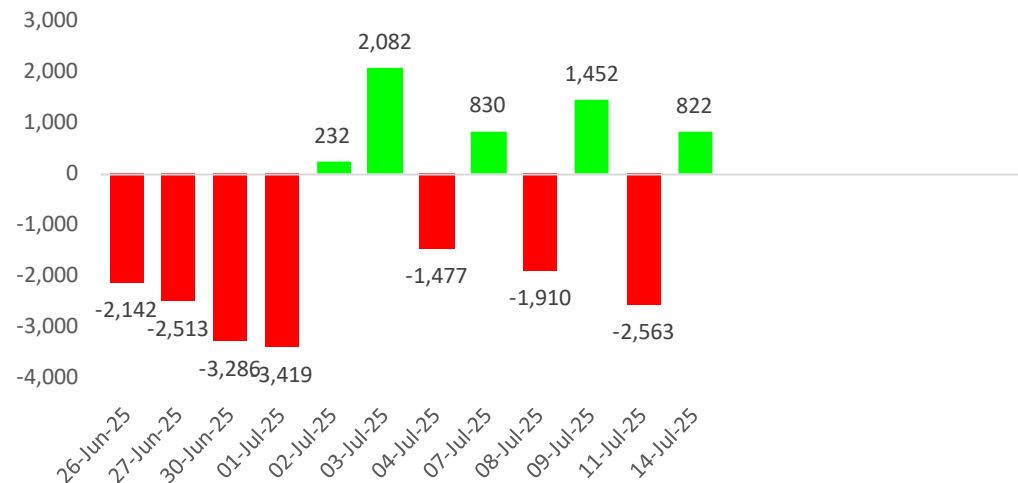
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	11-Jul-25	-524	9	-173	-173	-8,328	-11,727	-21,944
Indonesia	14-Jul-25	-70	-70	-334	-334	-3,571	-2,256	-450
Japan	04-Jul-25		4,235	4,235	4,235	11,240	-29,929	-53,652
Malaysia	14-Jul-25	0	0	-65	-65	-2,793	-3,817	-4,232
Philippines	14-Jul-25	11	11	44	44	-551	-439	520
South Korea	14-Jul-25	160	160	1,027	1,027	-8,340	-25,529	-46,035
Sri Lanka	14-Jul-25	-1	-1	-19	-19	-59	-70	-57
Taiwan	14-Jul-25	-163	-163	3,825	3,825	-2,104	-23,570	-21,984
Thailand	14-Jul-25	42	42	14	14	-2,323	-3,103	2,430
Vietnam	14-Jul-25	3	3	431	431	-1,111	-3,238	292

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

15-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	446	4,624	-1,678	13,201
2025	-78,247	-12,641	25,204	118,626

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

14-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.21%	833
KBANK	0.09%	337
CPN	0.08%	177
KTC	0.23%	154
BBL	0.04%	110
AOT	0.02%	94
PTT	0.01%	87
SCC	0.04%	85
CPF	0.04%	72
KTB	0.02%	60

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BTS	-0.15%	-84
COM7	-0.08%	-38
OSP	-0.07%	-33
BDMS	-0.01%	-32
KCE	-0.10%	-24
CRC	-0.02%	-22
VGI	-0.04%	-17
TISCO	-0.02%	-16
KKP	-0.03%	-12
TCAP	-0.02%	-10

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			14-Jul-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.21%	833	BTS	-0.15%	-84
KBANK	0.09%	337	COM7	-0.08%	-38
CPN	0.08%	177	OSP	-0.07%	-33
KTC	0.23%	154	BDMS	-0.01%	-32
BBL	0.04%	110	KCE	-0.10%	-24
AOT	0.02%	94	CRC	-0.02%	-22
PTT	0.01%	87	VGI	-0.04%	-17
SCC	0.04%	85	TISCO	-0.02%	-16
CPF	0.04%	72	KKP	-0.03%	-12
KTB	0.02%	60	TCAP	-0.02%	-10

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	0.32%	1,270	KTC	-4.79%	-3,204
ADVANC	0.09%	771	SCB	-0.47%	-1,877
CPN	0.31%	685	PTTEP	-0.18%	-795
WHA	0.82%	397	KTB	-0.14%	-423
ITC	0.70%	250	BTS	-0.64%	-359
SCC	0.10%	213	HMPRO	-0.40%	-341
CCET	0.36%	209	AOT	-0.04%	-187
BH	0.16%	180	BDMS	-0.05%	-162
CBG	0.31%	168	KBANK	-0.04%	-150
TLI	0.14%	167	CPF	-0.08%	-145

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

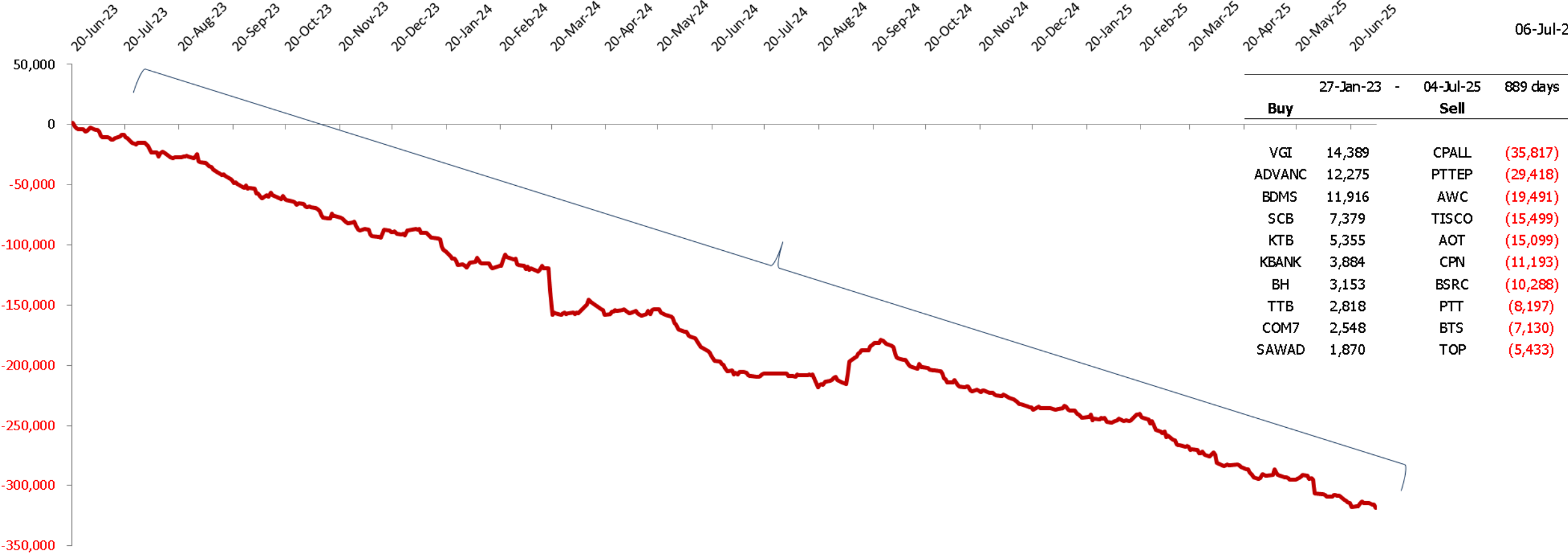
06-Jul-25

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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jul-25

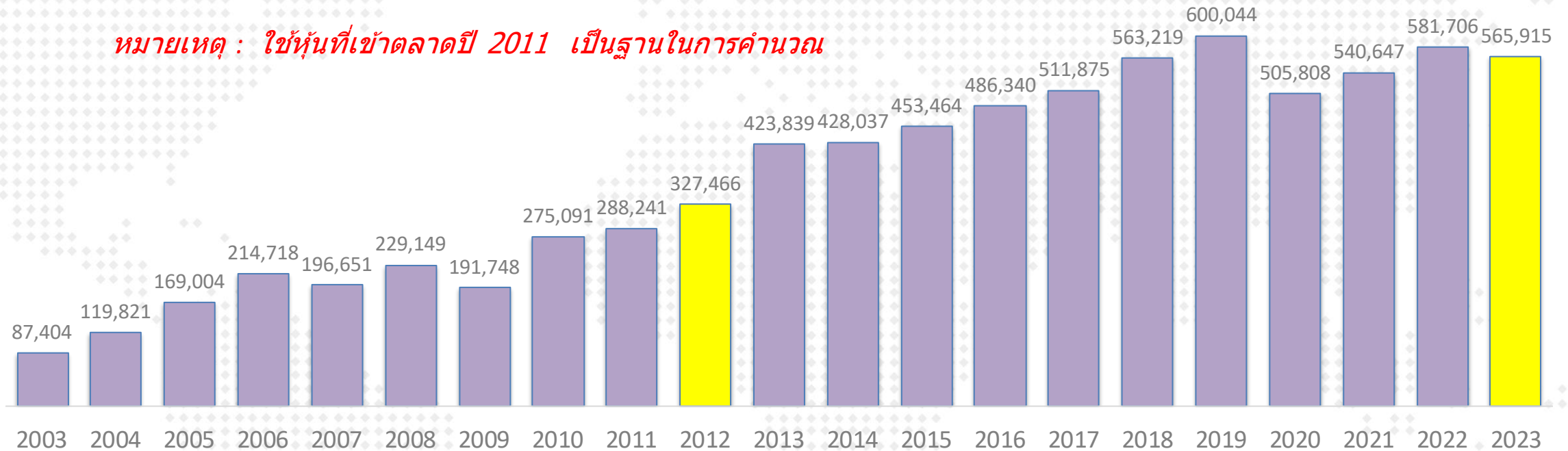
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	3.96	0.15	0.56	15.66	Quarter	0.20	Leasehold
SPRIME	3.22	0.10	0.52	14.75	Quarter	0.16	Leasehold
TTLPF	11.20	0.17	2.13	13.68	Quarter	0.35	Leasehold
TIF1	6.70		1.00	12.84	Quarter	0.16	Freehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

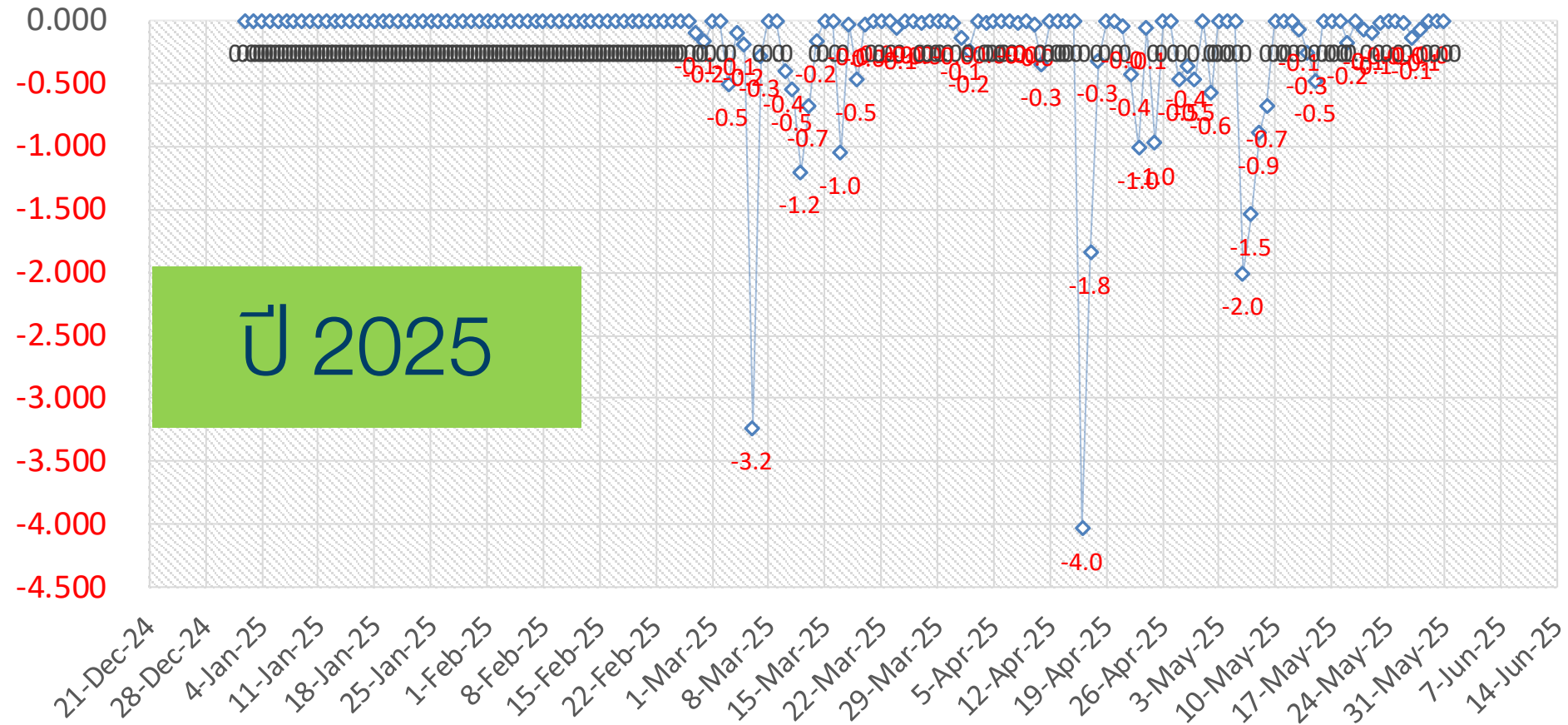


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

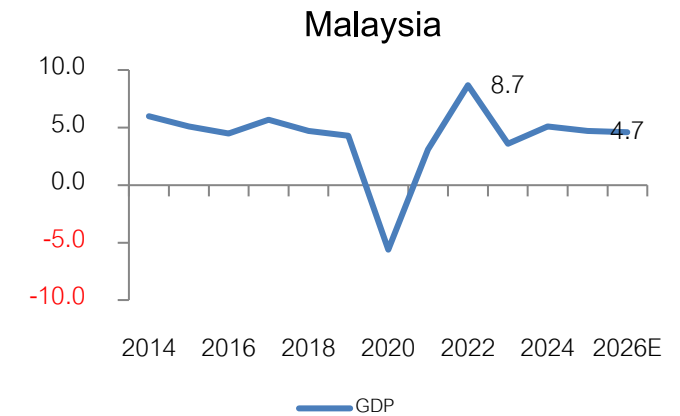
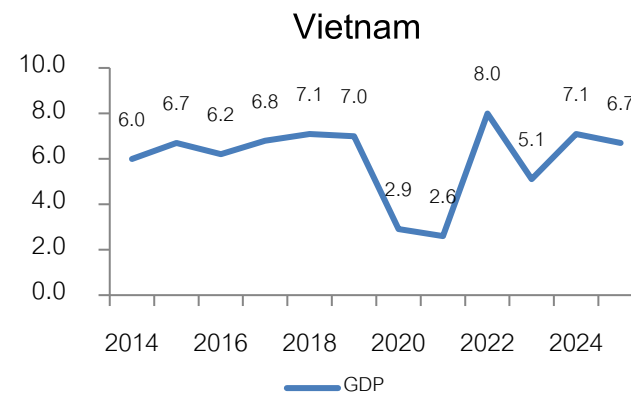
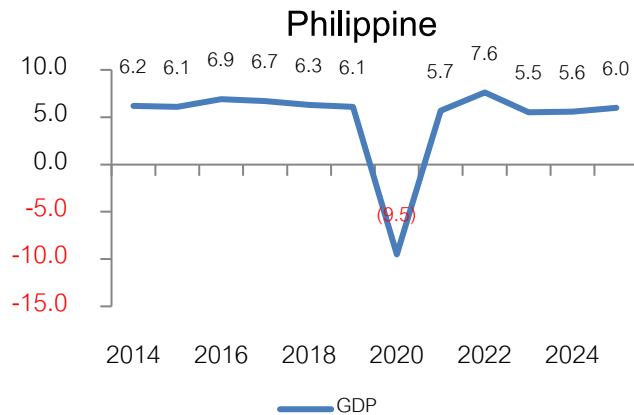
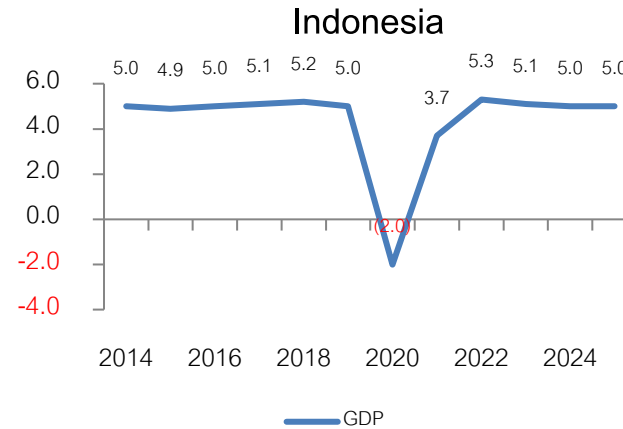
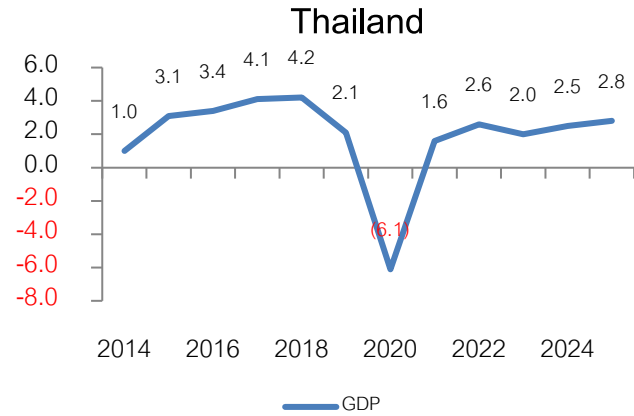
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
14-Jul	CH	Exports YoY	Jun	5.1%	4.8%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	6.3%
15-Jul	CH	GDP YoY	2Q	5.1%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	5.3%	6.4%
	US	CPI MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI YoY	Jun	2.6%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



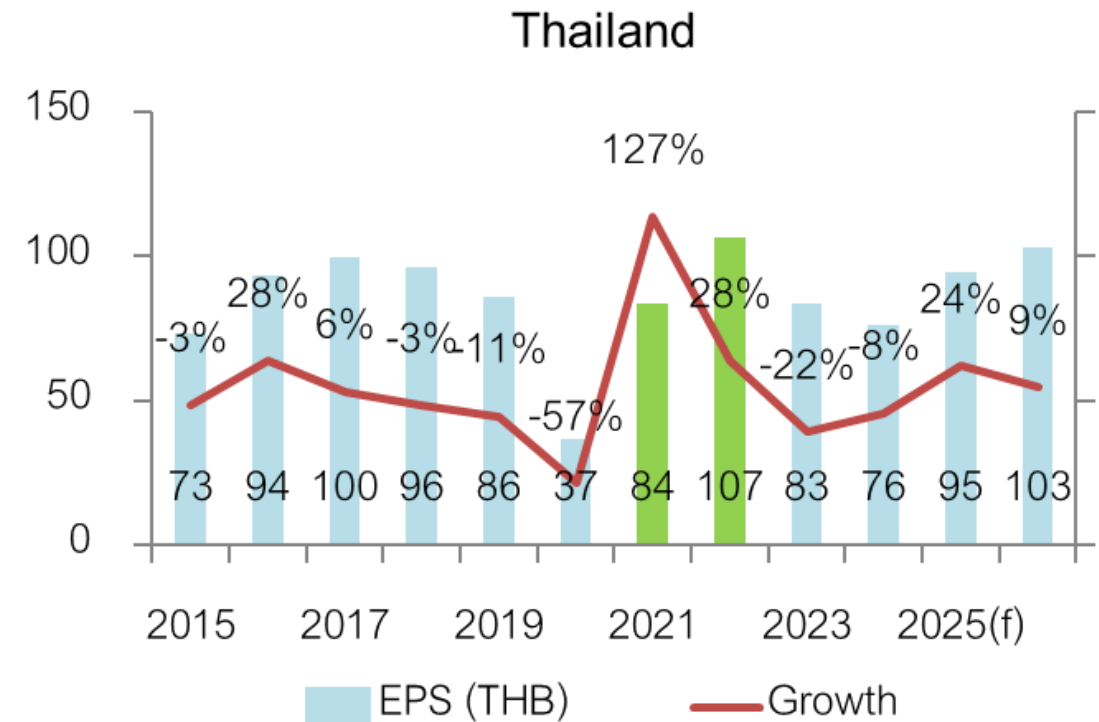
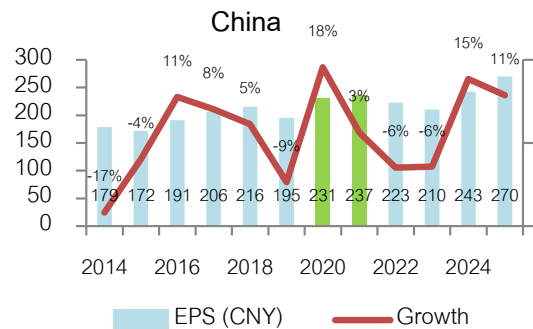
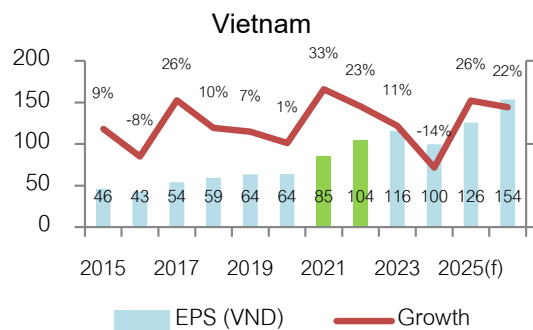
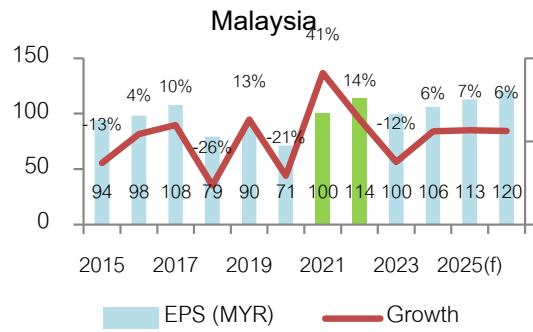
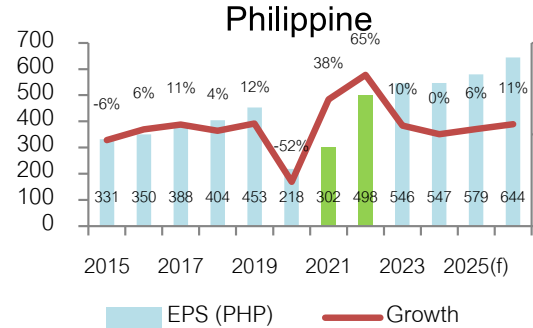
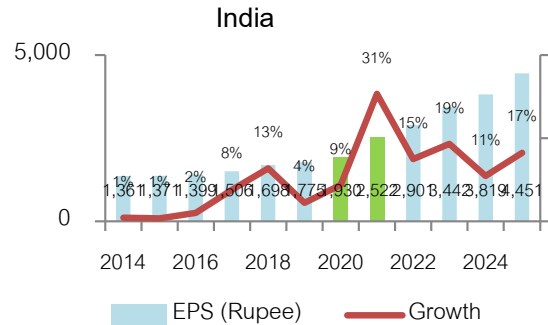
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

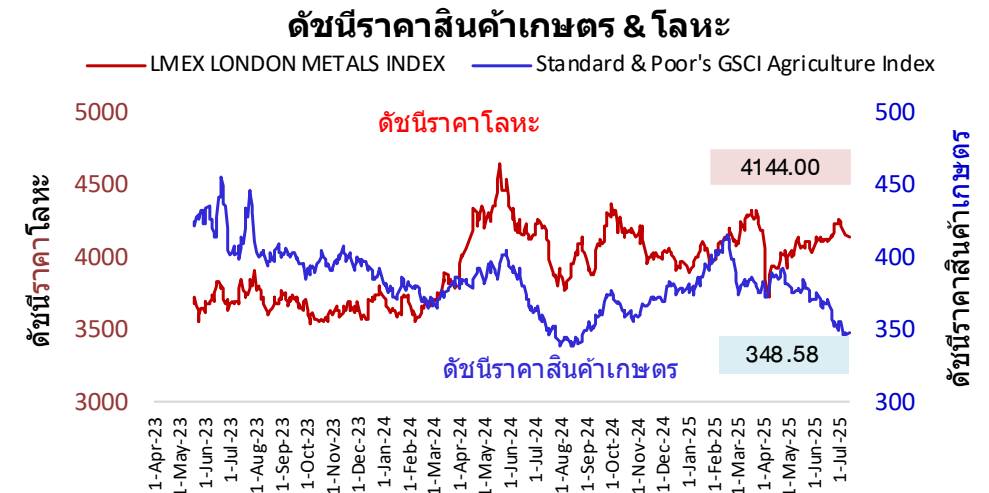
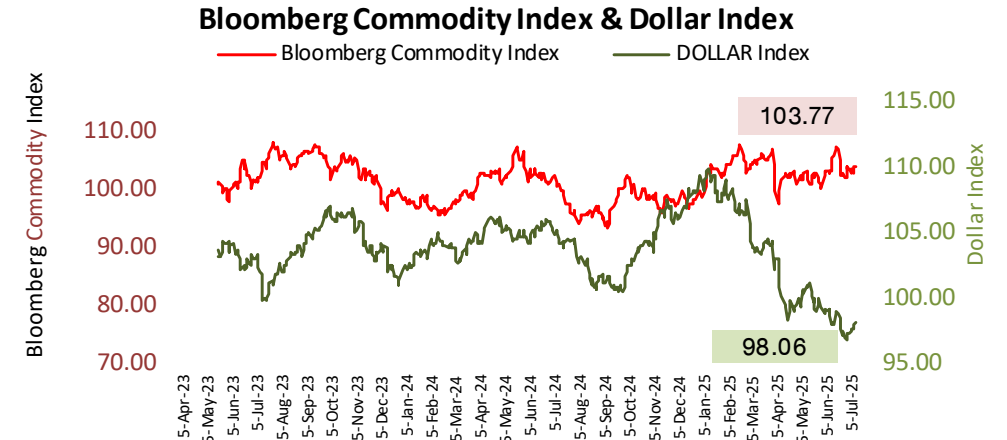
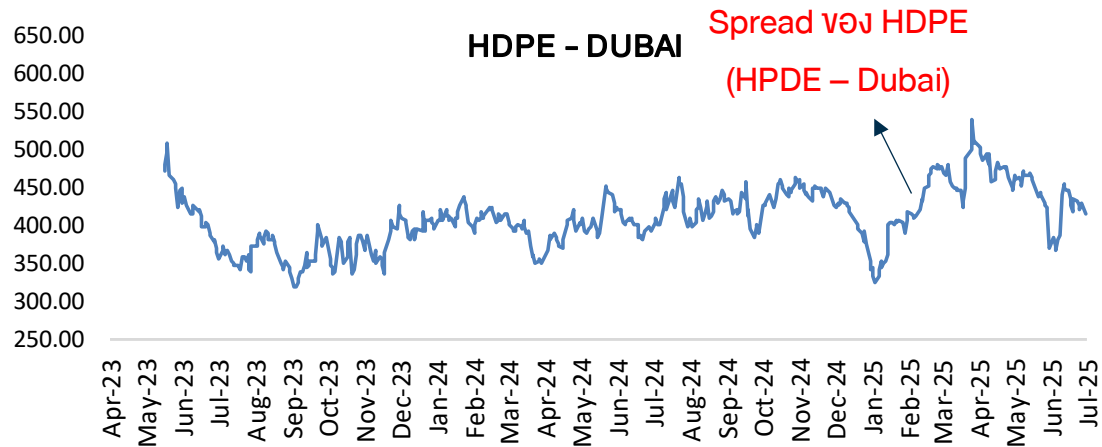
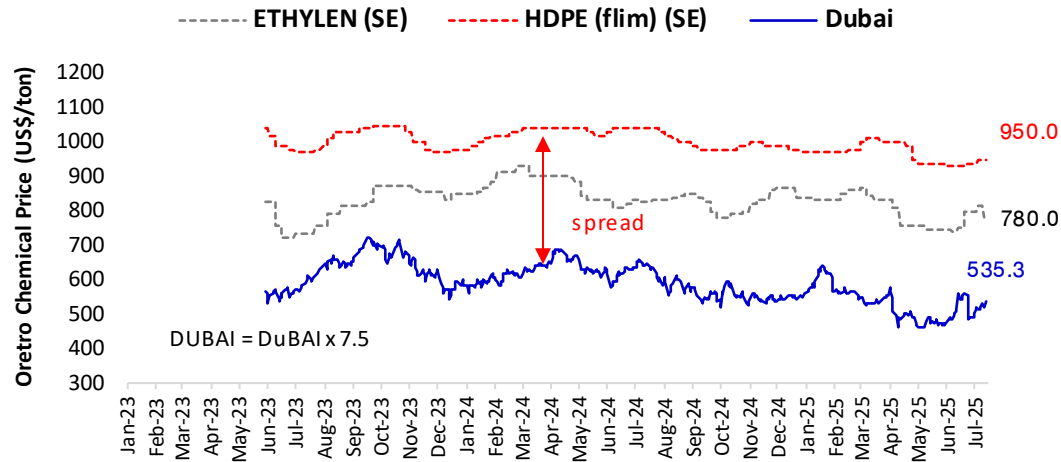
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



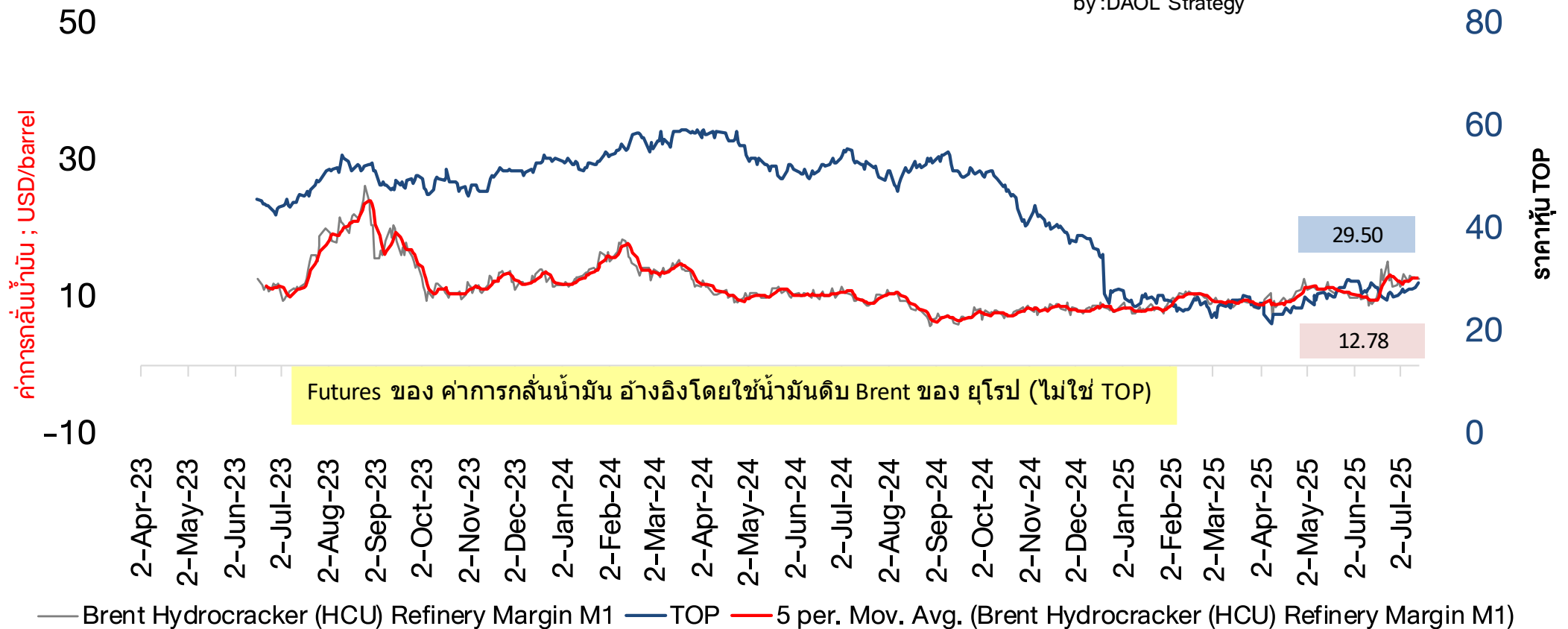
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



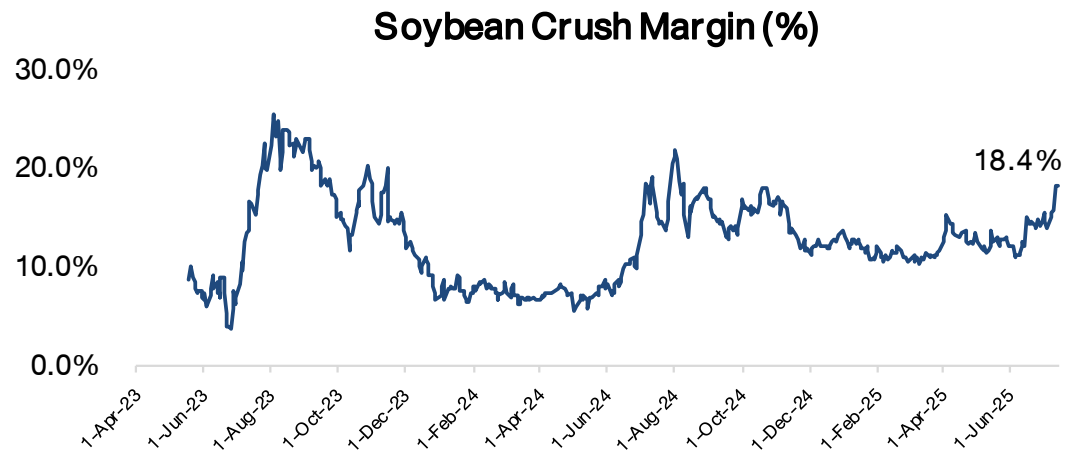
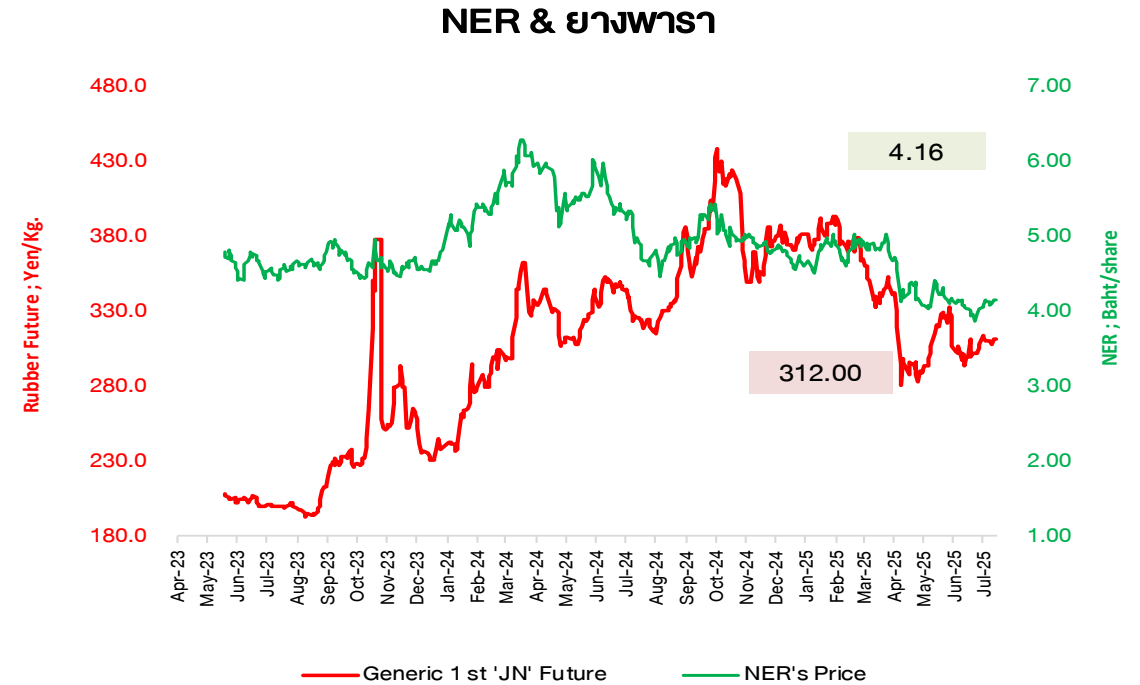
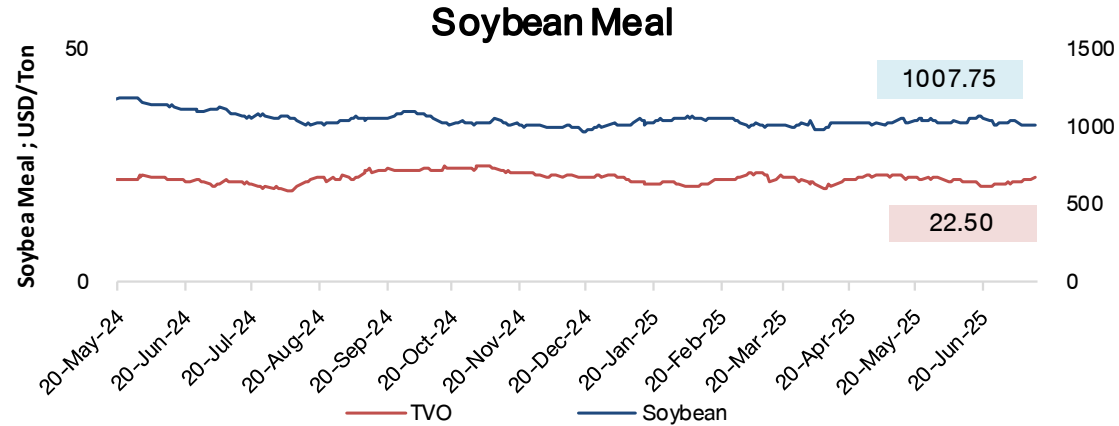
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

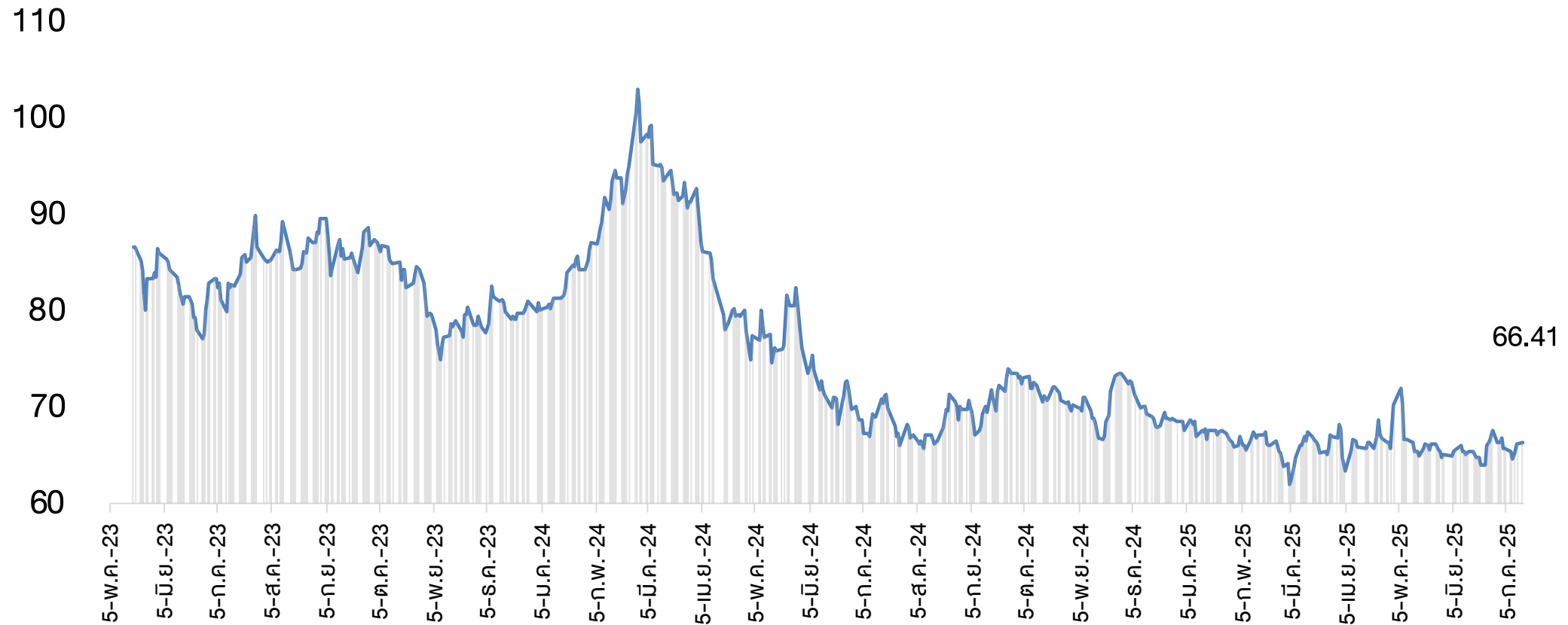


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

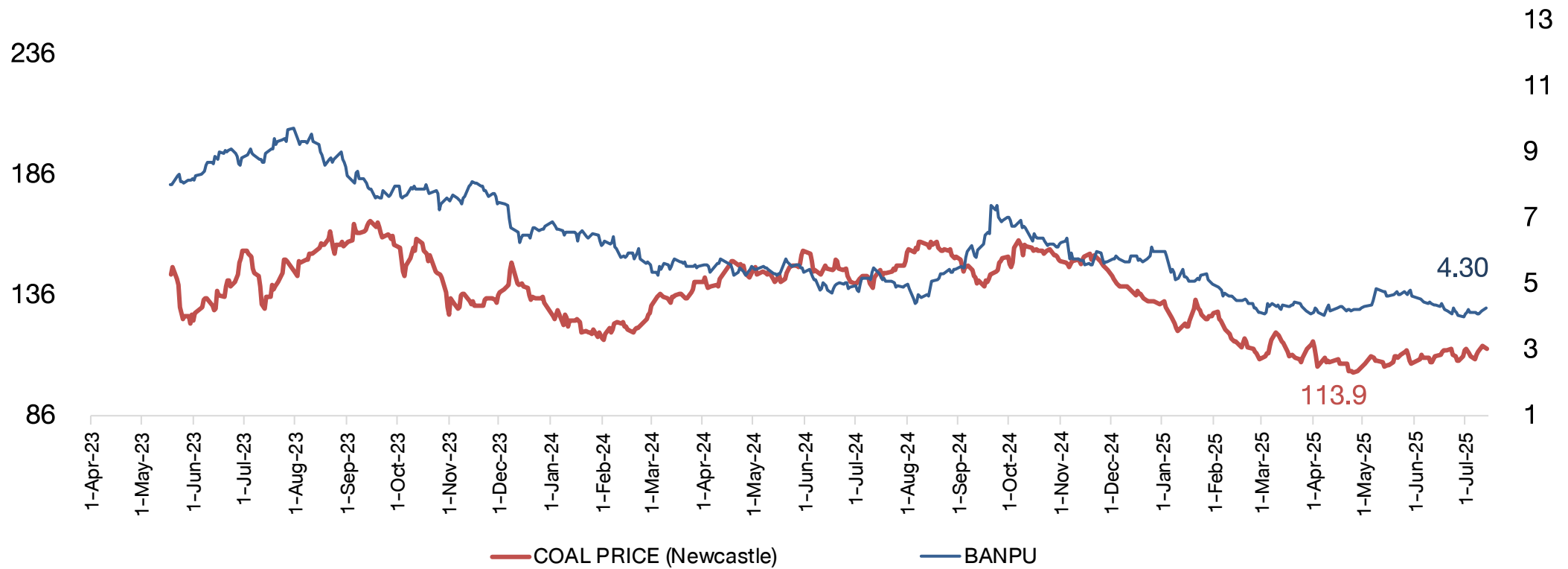
DAOL SEC



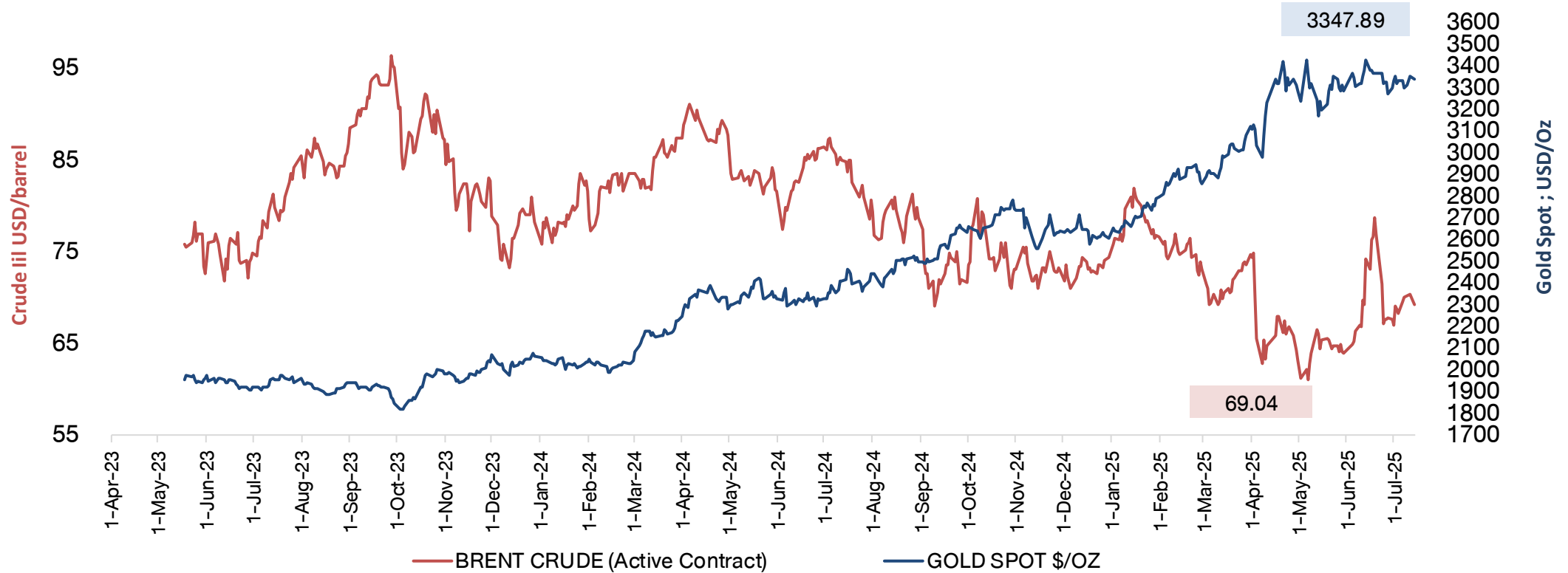
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price

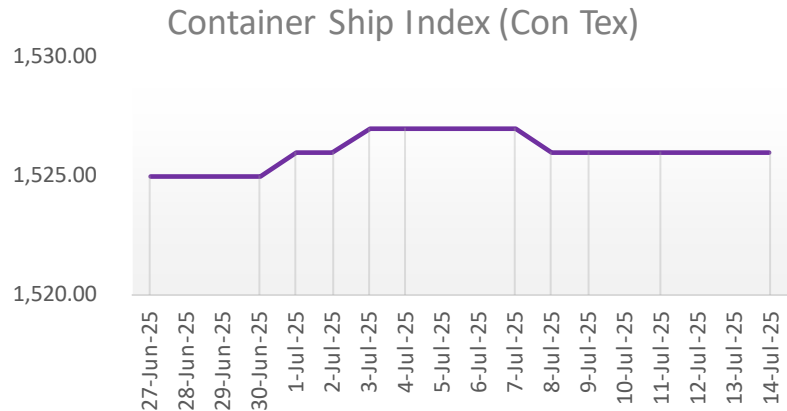
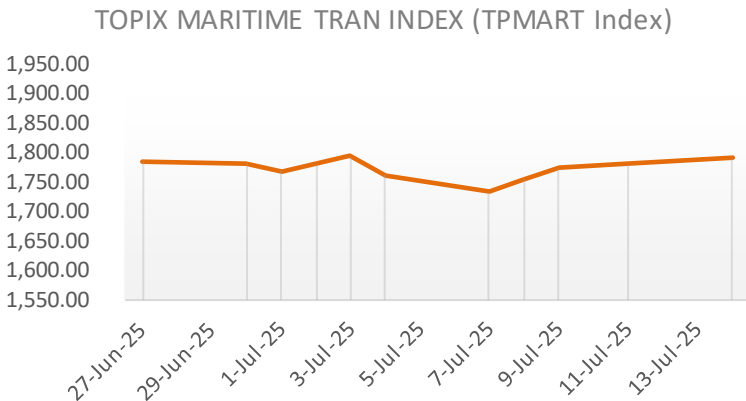
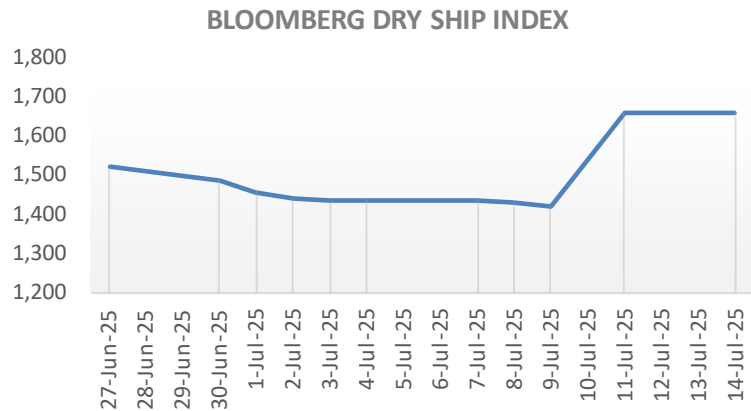


Shipping Index and Stock Performance

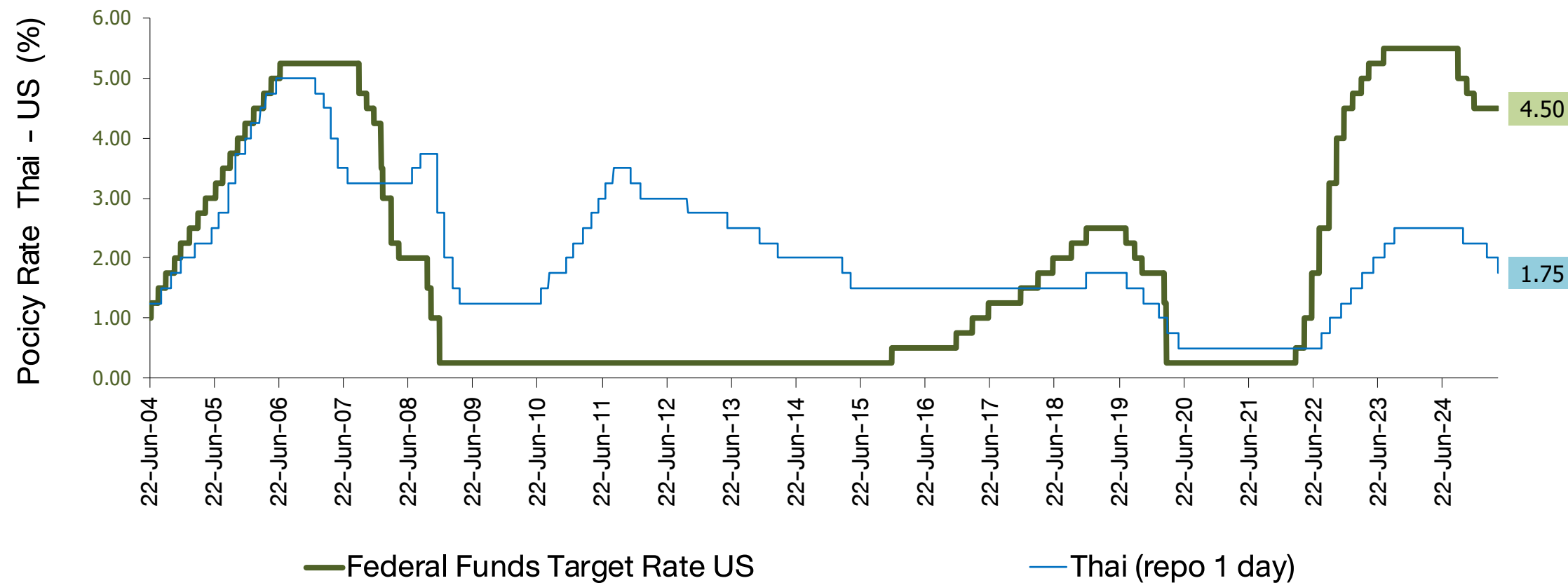
14-Jul-25

	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
14-Jul-25	1,663.00	0.0%	1,663.00	0.0%	1,791.35	0.6%	1,526.00	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%	1,526.00	0.0%	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	-2.1%	1,458.00	-2.1%	1,769.53	-0.7%	1,526.00	0.1%	3.88	1.6%	5.80	0.0%	26.00	1.0%
30-Jun-25	1,489.00	-2.1%	1,489.00	-2.1%	1,782.77	-0.2%	1,525.00	0.0%	3.82	0.5%	5.80	1.8%	25.75	2.0%
27-Jun-25	1,521.00		1,521.00		1,787.04		1,525.00		3.80		5.70		25.25	

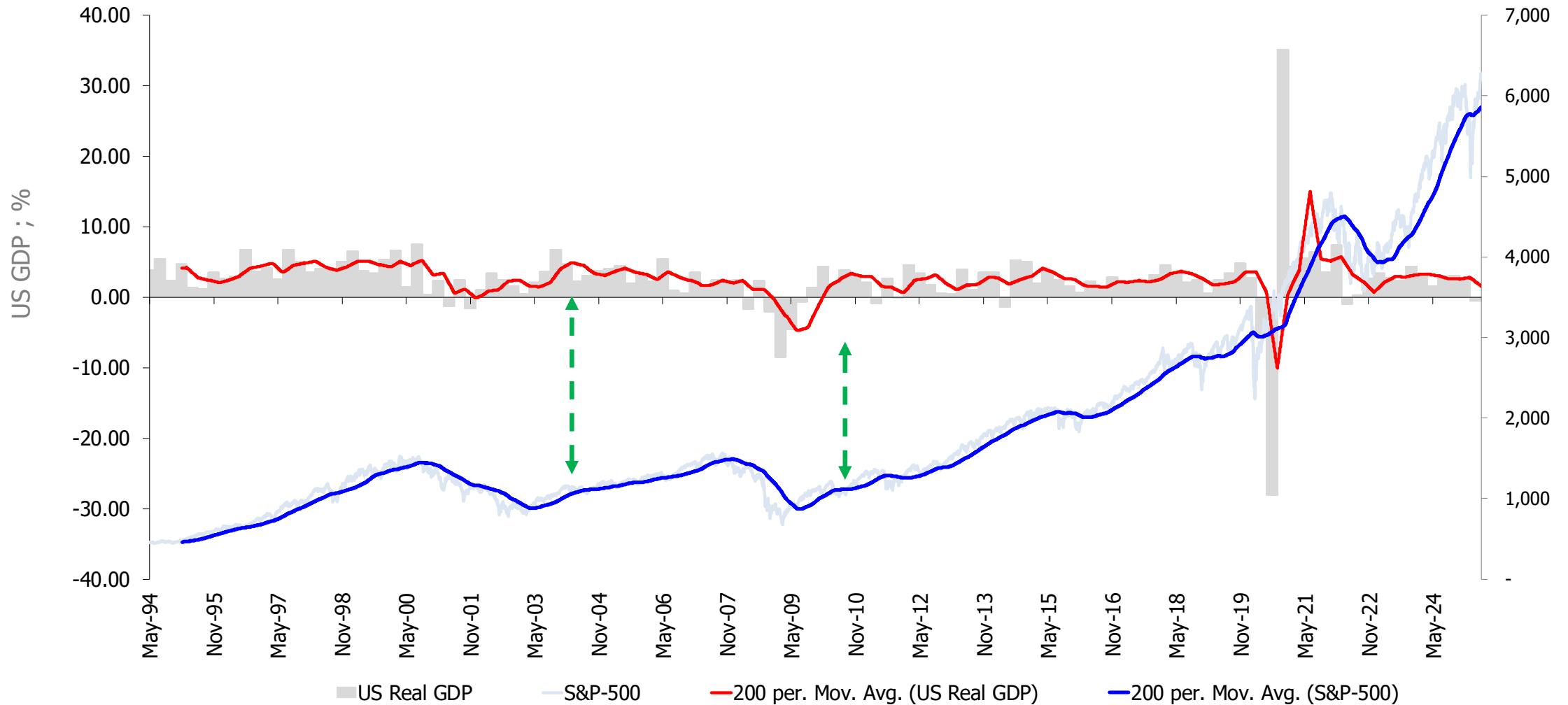
Remark : TTA and PSL are member of Bloomberg Dry Ships Index



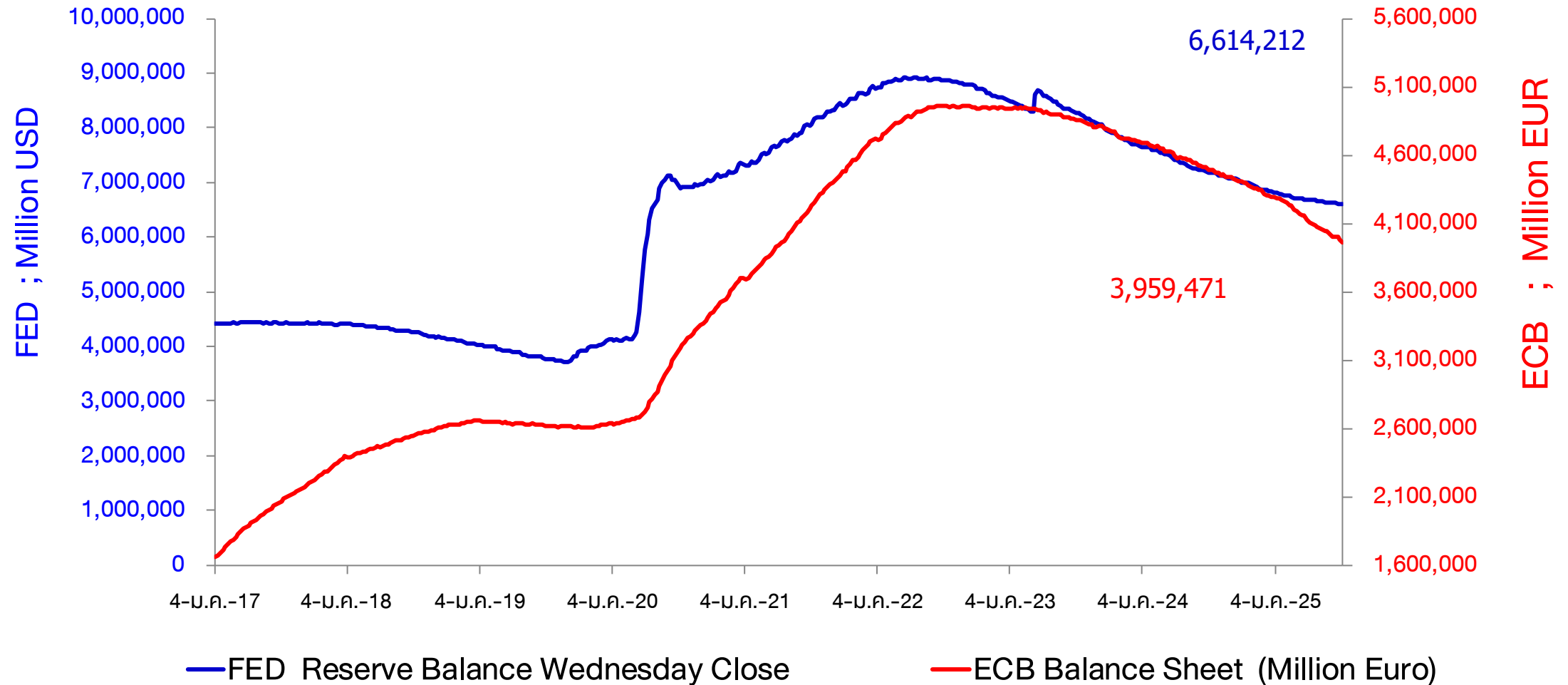
Federal Funds Rate & Thai Rate



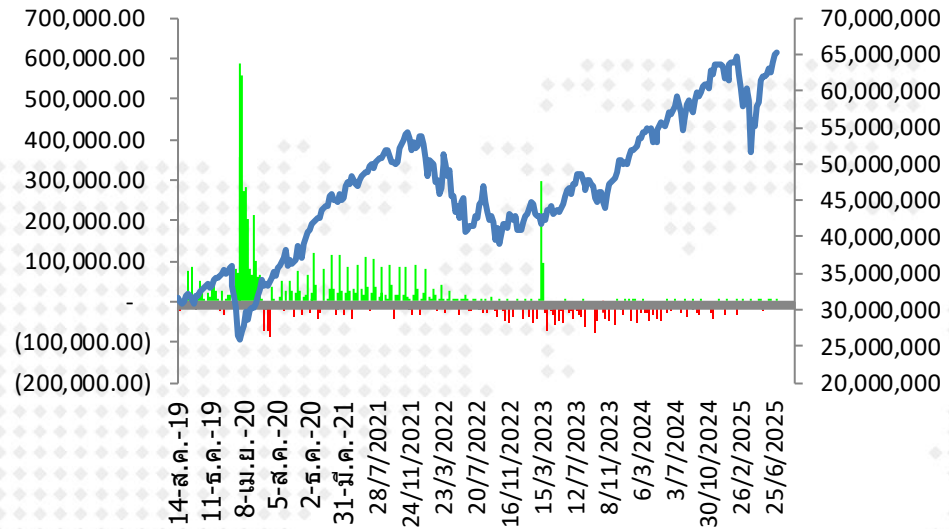
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

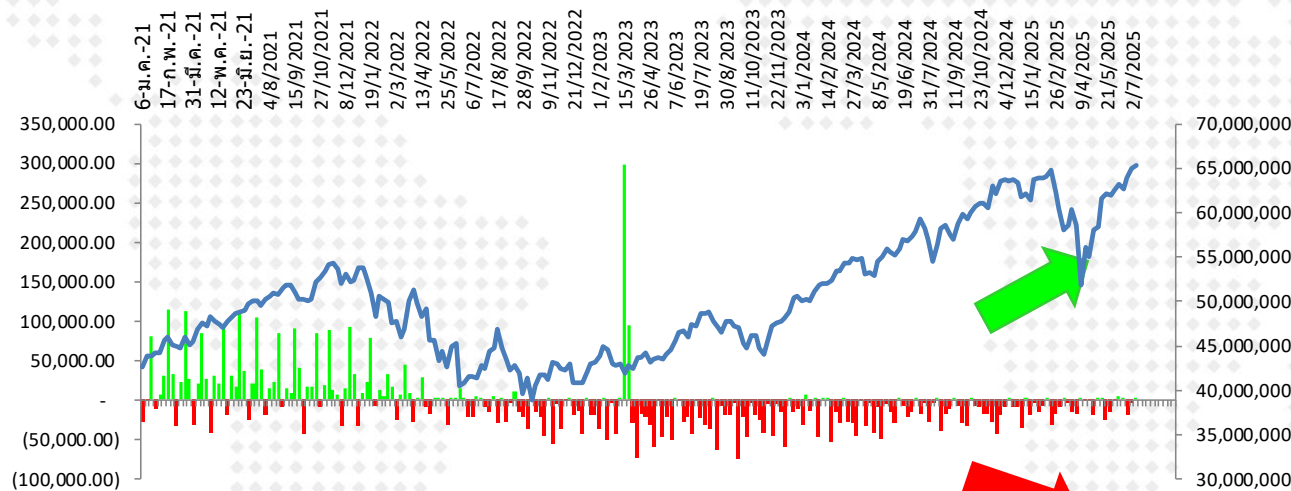


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

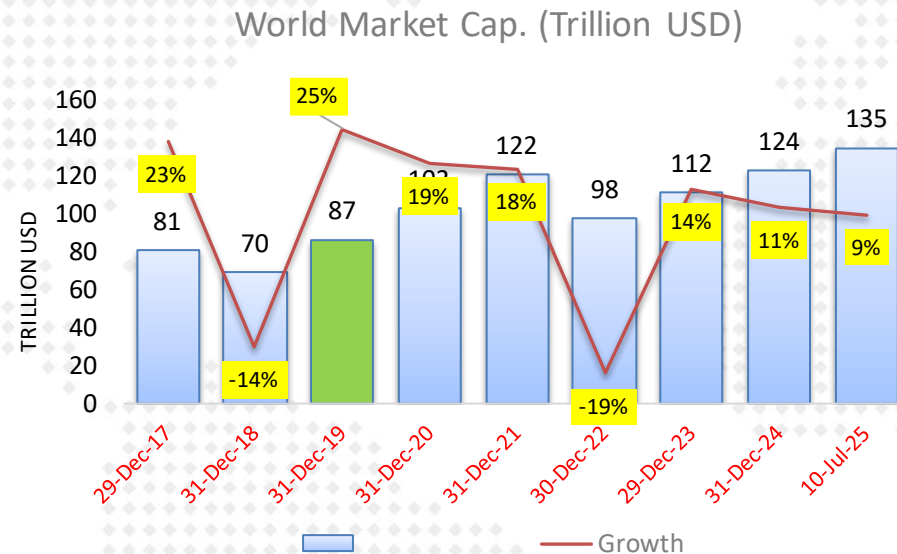


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

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

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	1.3%	4.4%	0.8%	6.6%	0.3%	8.5%	1.8%	5.5%	4.1%	24.4%	1.6%	11.7%
1 month	5.1%	8.6%	7.7%	13.0%	7.7%	13.7%	5.9%	9.5%	-1.9%	20.8%	7.1%	12.6%
3 month	11.4%	20.9%	12.3%	21.9%	12.6%	24.1%	11.1%	29.7%	-2.4%	22.8%	17.3%	36.0%
6 month	11.3%	17.4%	17.1%	18.5%	16.5%	20.3%	7.7%	24.1%	-15.9%	20.0%	7.2%	30.6%
9 month	10.8%	15.1%	5.8%	16.6%	4.9%	18.4%	11.1%	20.9%	-19.9%	17.6%	15.5%	26.8%
12 month	16.6%	14.8%	17.4%	16.4%	18.6%	18.0%	15.5%	19.8%	-8.8%	16.6%	15.1%	25.9%
Month to date	1.0%	4.6%	1.3%	7.6%	1.2%	9.7%	1.2%	6.3%	3.5%	9.6%	1.1%	13.5%
Quarter to date	1.0%	4.6%	1.3%	7.6%	1.2%	9.7%	1.2%	6.3%	3.5%	9.6%	1.1%	13.5%
Year to date	11.1%	17.2%	16.7%	18.3%	15.8%	20.2%	7.5%	24.0%	-17.1%	19.9%	7.1%	30.5%
2 ปี	18.3%	12.4%	14.6%	14.7%	15.5%	16.1%	20.5%	16.0%	-10.1%	14.1%	23.1%	21.4%
3 ปี	17.6%	13.4%	10.5%	15.0%	9.9%	16.7%	19.8%	17.2%	-7.4%	13.1%	23.8%	22.5%
4 ปี	8.1%	14.2%	0.3%	16.0%	0.1%	17.5%	11.3%	17.9%	-5.0%	12.7%	9.8%	23.7%
5 ปี	13.5%	13.8%	6.4%	15.8%	6.0%	17.2%	16.7%	17.4%	-0.8%	13.5%	16.0%	23.2%
10 ปี	10.0%	14.7%	4.9%	16.2%	5.5%	16.7%	13.7%	18.5%	0.4%	15.0%	16.3%	22.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

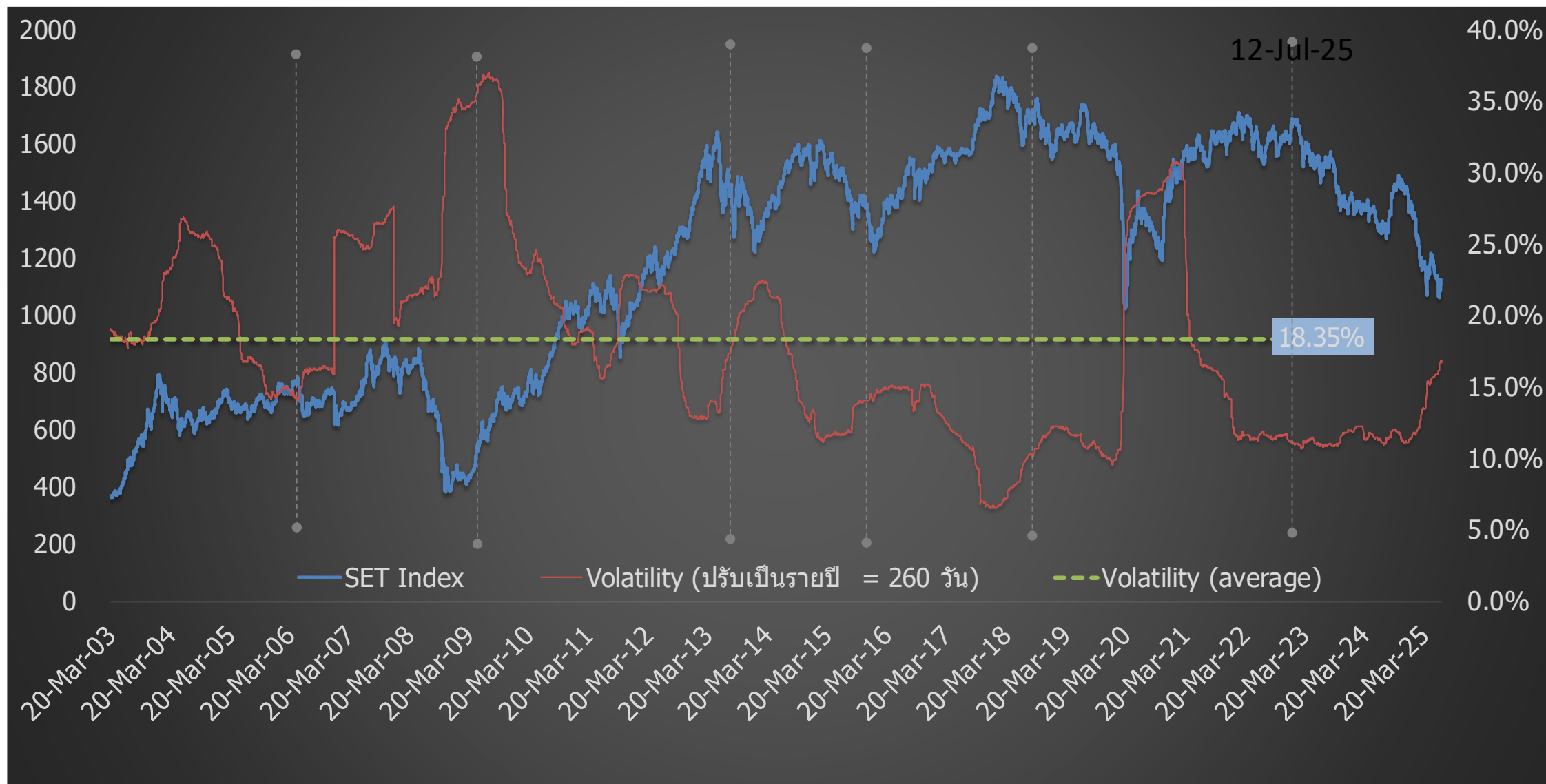
6-Jul-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

				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)							

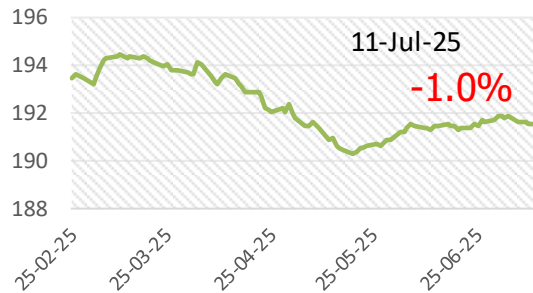
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

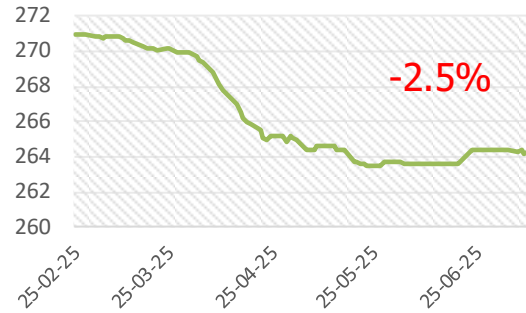
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

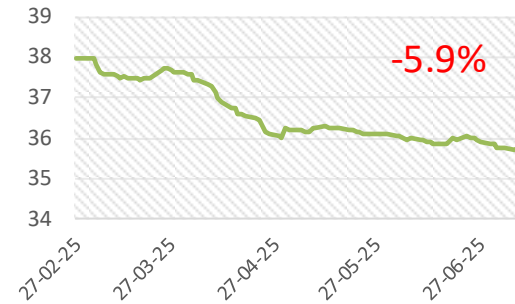
MSCI WORLD



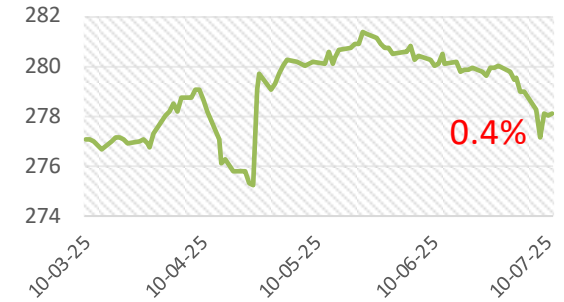
US (s&p-500)



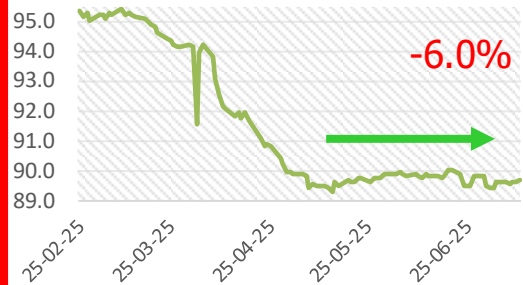
STXE 600 (EUR) Pr



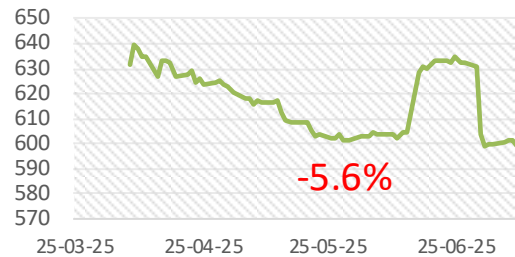
South Korea



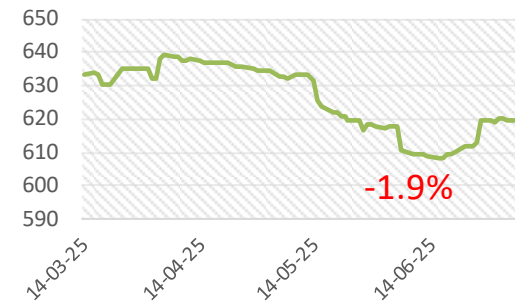
Thailand



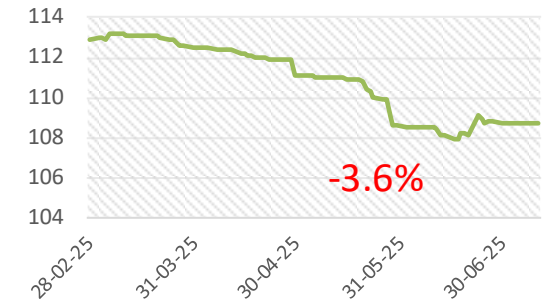
Indonesia



Philippine

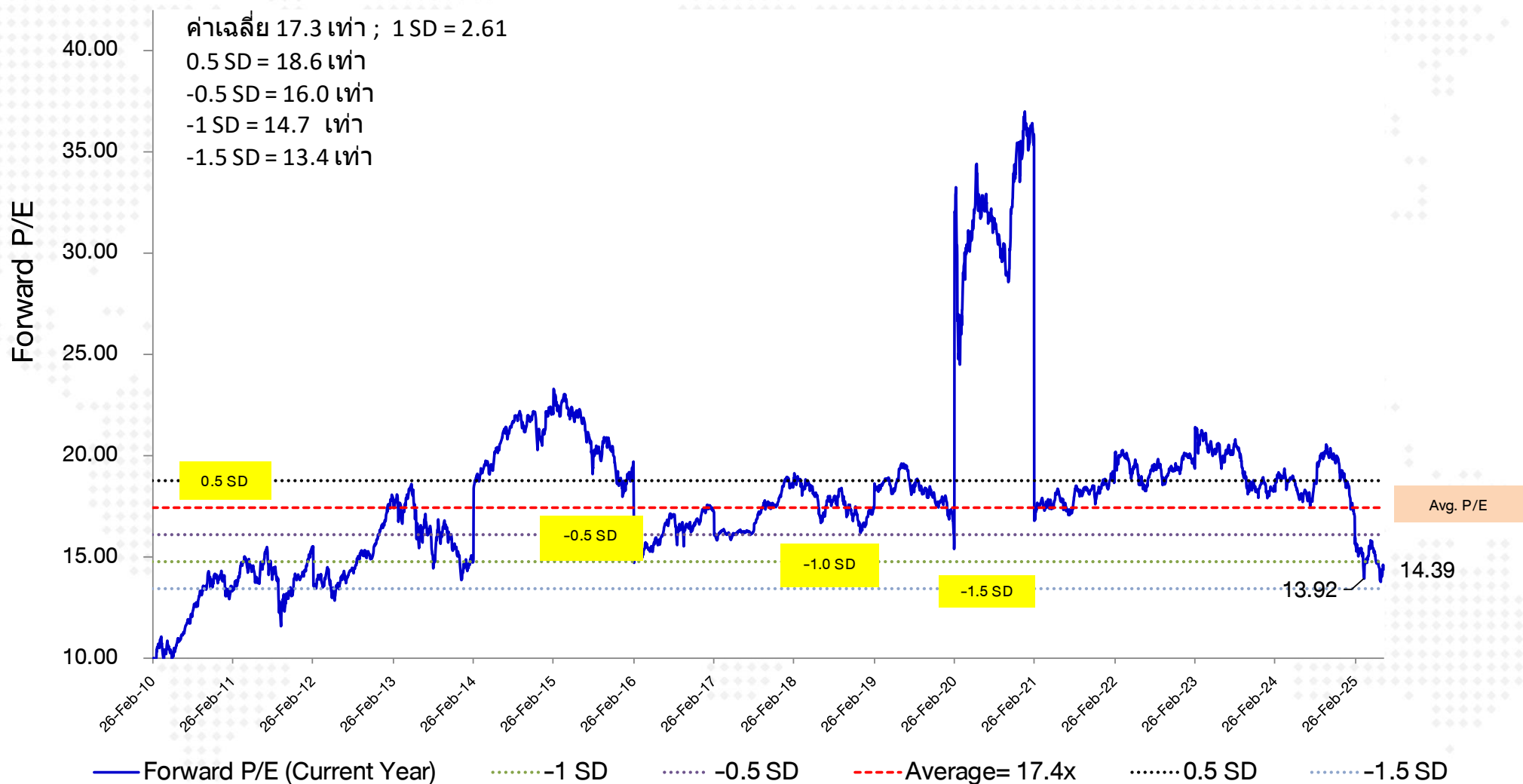


Malaysia



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

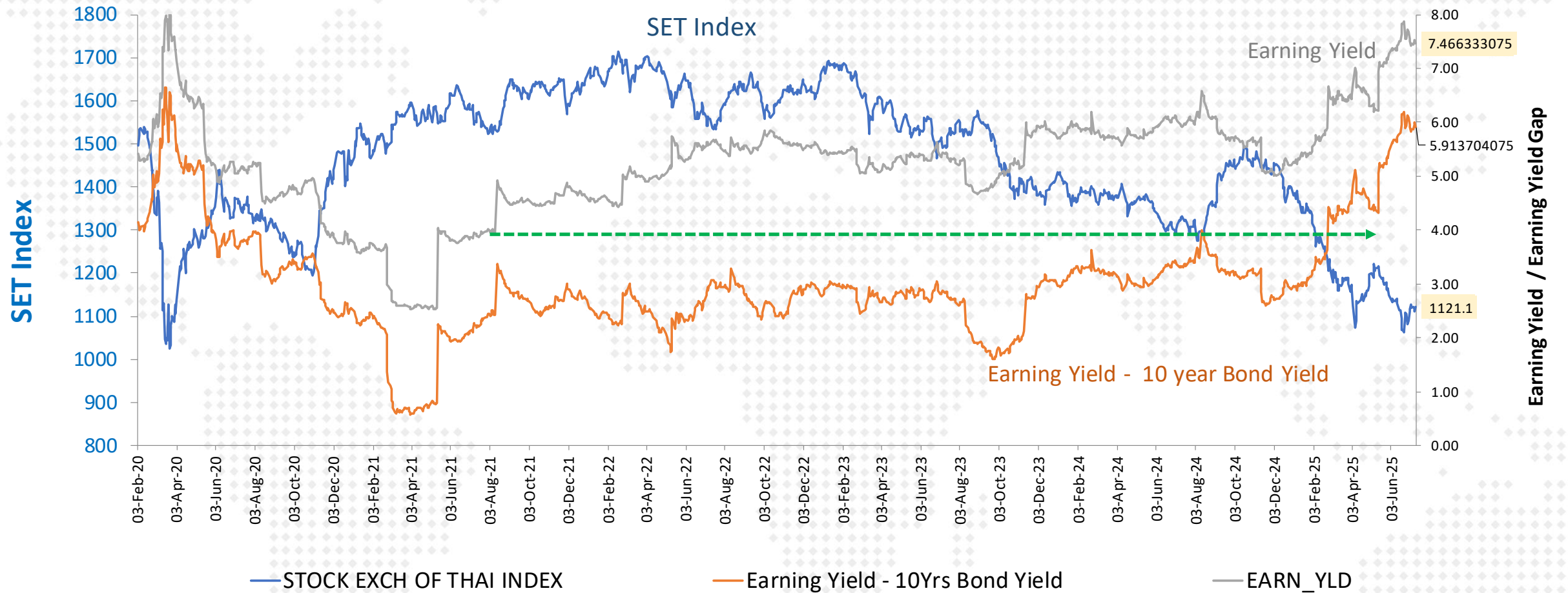
09-Jul-25



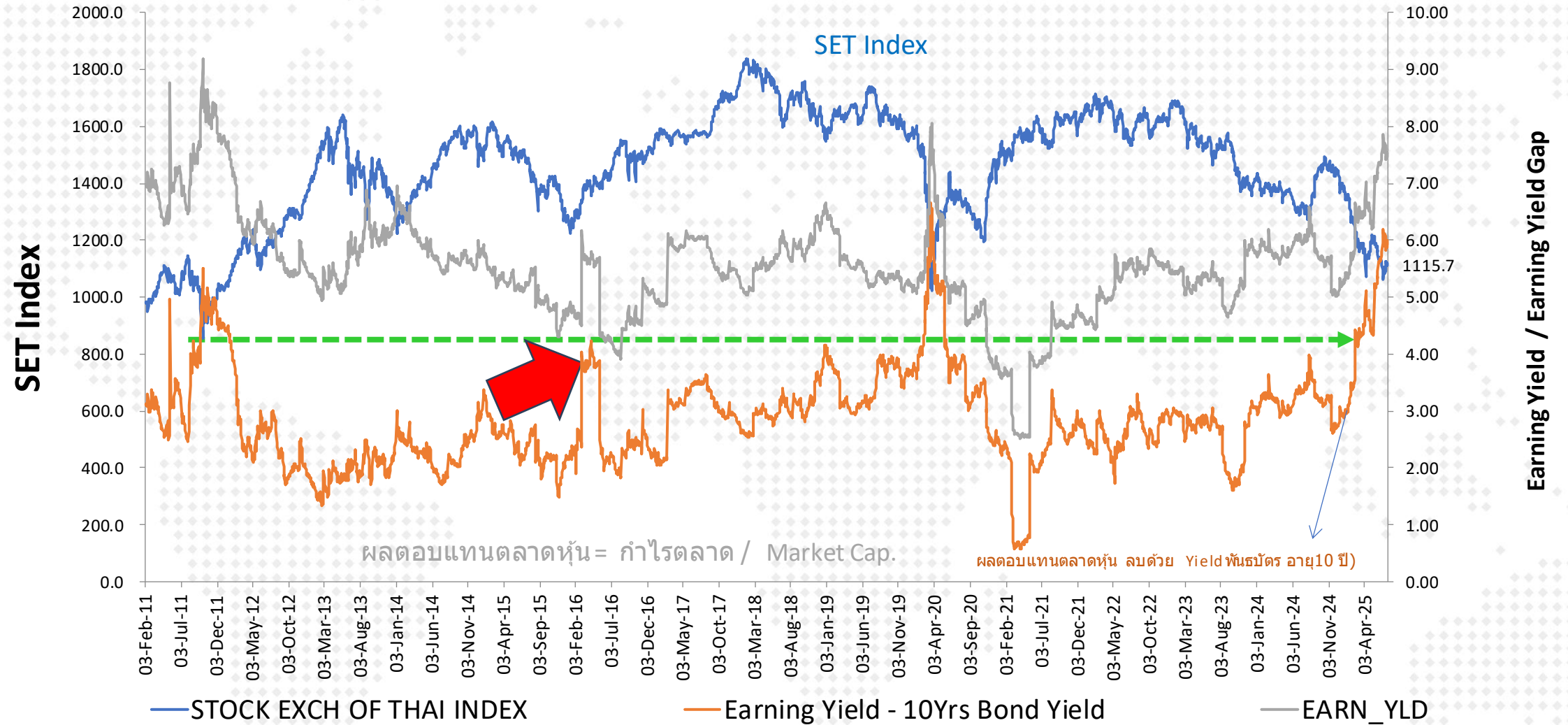
By Strategy Research

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

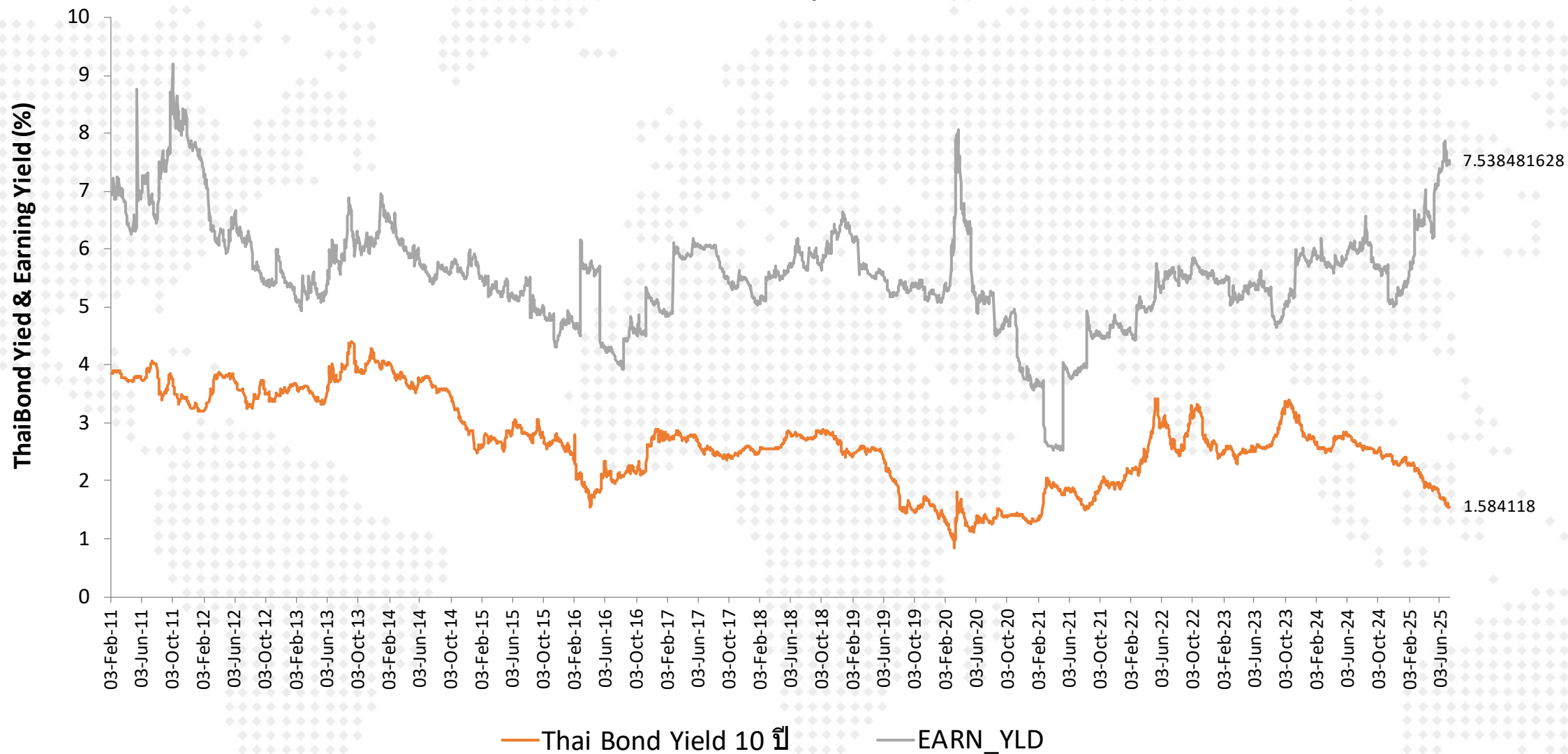
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

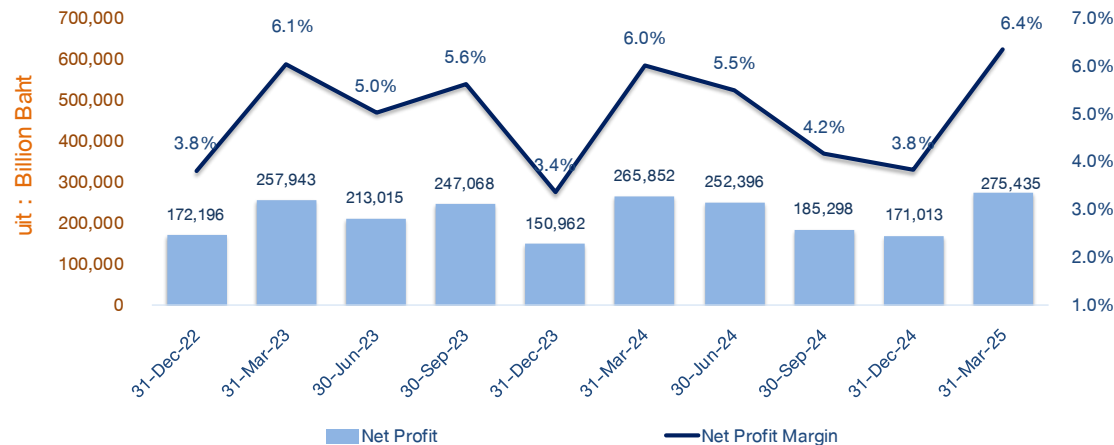


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

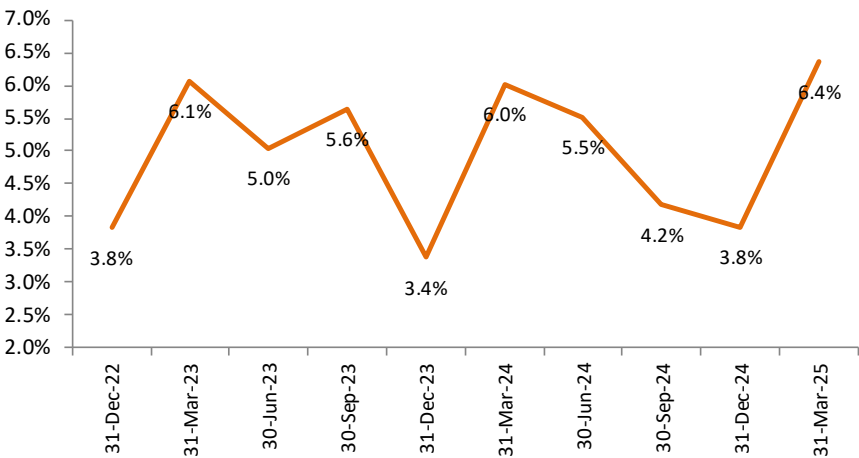


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

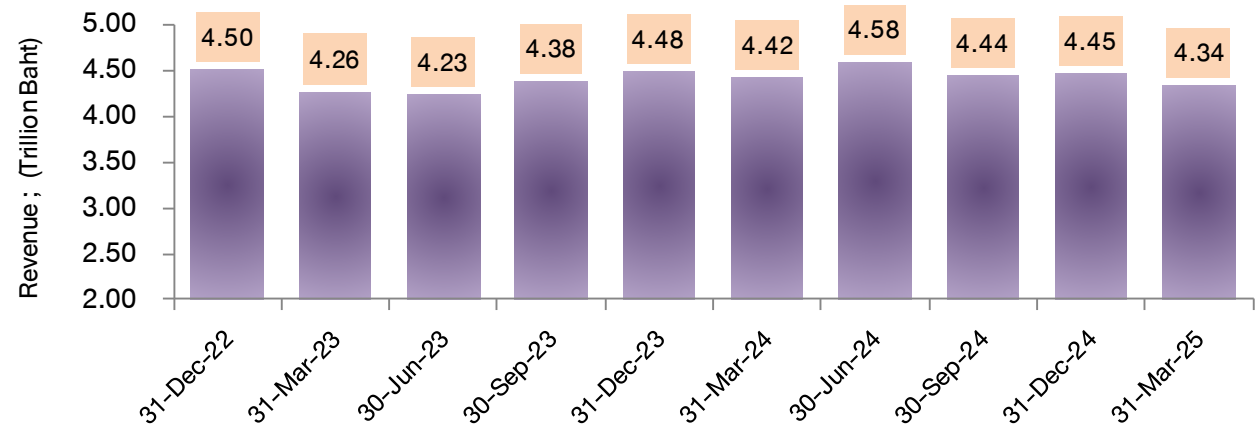


SET : Net Profit Margin



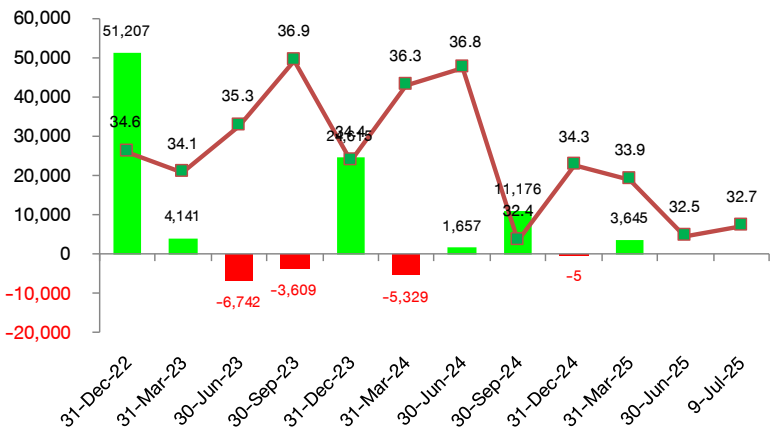
SET : Revenue

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.

