

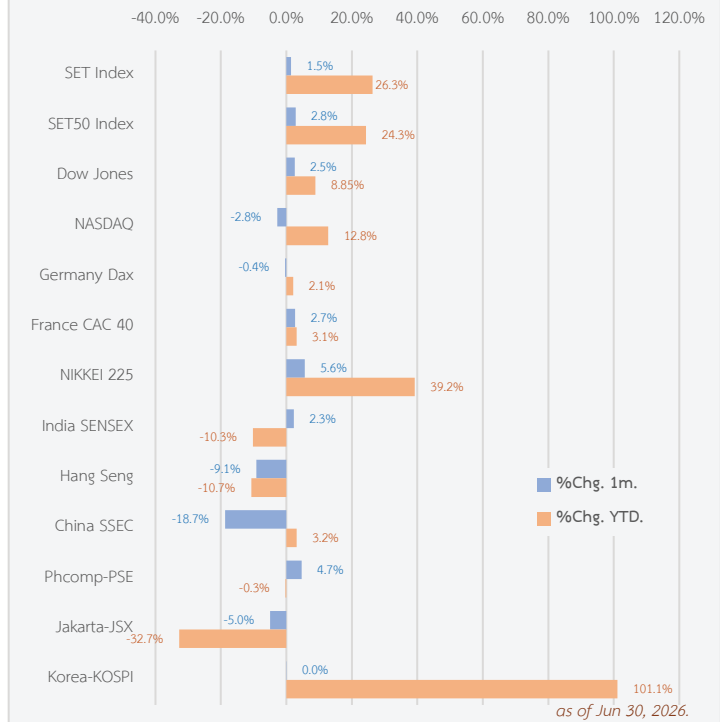
MONTHLY ECONOMIC & MARKET OUTLOOK

July 2026.

HIGHLIGHT

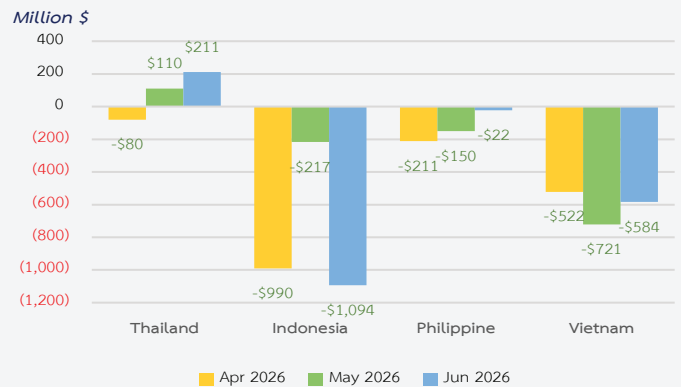
- ตลาดหุ้นทั่วโลกมีความผันผวนสูง หลักๆ มาจากหุ้นกลุ่ม Tech Stock โดยเฉพาะ กลุ่ม AI ที่ถูกแรงเทขายทำกำไรออก มาอย่างหนาแน่น หลังราคาหุ้นปรับขึ้นแรง
- สงครามอ่าวระลอกใหม่ระหว่างสหรัฐ กับ อิหร่าน ปะทุขึ้นอีก ส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นแรงกว่า 30% โดยต้องจับตา สงครามจะขยายวง ไปสู่ประเทศกลุ่มอาหรับอื่นๆ อีกหรือไม่
- CPI ของสหรัฐ งวดเดือน มิ.ย. 69 อยู่ที่ +3.5%YoY, -0.4% QoQ ขณะที่ Core CPI อยู่ที่ +2.6% YoY. ซึ่งต่ำกว่าคาด หลังราคาน้ำมันลงแรง ช่วยลดแรงกดดันเงินเฟ้อลง ทำให้ โอกาสที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ค. ลดลงจาก 57% เหลือเพียง 22%
- จับตาวา Preseident Trump ของสหรัฐ กำลังเตรียมออก กฎหมายการเก็บภาษีประเทศคู่ค้าใหม่ แทน มาตรา 122 ซึ่งให้อำนาจ ปรณ. เก็บภาษีนำเข้าโดยไม่ต้องขออนุมัติจากรัฐสภา ที่จะหมดอายุ 24 ก.ค. นี้
- ประเทศไทย เสี่ยงที่จะถูกสหรัฐใช้ ม.301 จัดเก็บภาษีเพิ่ม 12.5%-25% จากประเด็นบังคับใช้แรงงาน และ กำลังการผลิตส่วนเกิน ในสินค้าบางชนิด คือ เหล็ก ยาง ชิ้นส่วนรถยนต์ โซลาร์เซลล์ และ อาหารทะเล
- ตลาดฯ ได้มีการรายงานกำไรหุ้นกลุ่ม Bank งวด 2Q69 พบว่าทรงตัว YoY แต่ดีขึ้น 0.7% QoQ โดยธนาคารส่วนใหญ่ รายงานผลประกอบการดีขึ้น ขณะที่ BBL และ SCB มีผลประกอบการต่ำกว่า ที่ตลาดฯ คาด หลักๆ มาจาก NPL Formation หรือ การไหลตกชั้นของลูกค้า ที่มีเพิ่มขึ้น ส่งผลกระทบให้ Credit Cost สูงกว่าคาด

World Market Performance



SOURCE:: ASPEN

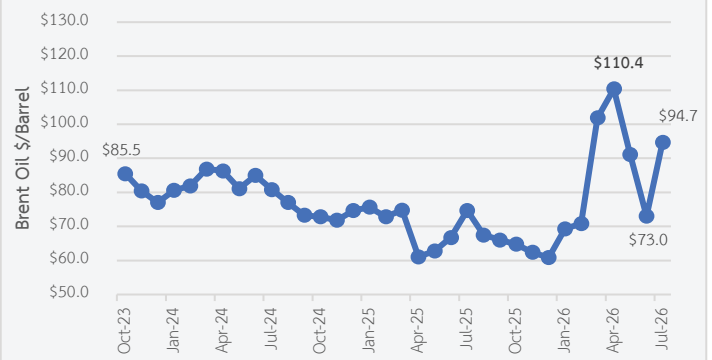
Foreign Net Buy/Sell in Asian Markets - last 3M.



CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
7/29/2026	0.0%	0.0%	78.1%	21.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
9/16/2026	0.0%	0.0%	33.2%	54.2%	12.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.0%	24.4%	48.6%	23.6%	3.3%	0.0%	0.0%	0.0%
12/9/2026	0.0%	0.0%	14.7%	39.0%	33.6%	11.4%	1.3%	0.0%	0.0%
1/27/2027	0.0%	0.0%	12.2%	34.8%	34.5%	15.2%	3.1%	0.2%	0.0%
3/17/2027	0.0%	0.0%	9.4%	29.7%	34.6%	19.6%	5.8%	0.9%	0.1%
4/28/2027	0.0%	0.0%	8.6%	28.0%	34.2%	20.8%	7.0%	1.3%	0.1%
6/9/2027	0.0%	0.1%	8.9%	28.1%	34.0%	20.7%	6.9%	1.3%	0.1%
7/28/2027	0.0%	0.7%	10.2%	28.5%	33.1%	19.7%	6.5%	1.2%	0.1%
9/15/2027	0.1%	1.9%	12.4%	29.0%	31.5%	18.1%	5.9%	1.1%	0.1%
10/27/2027	0.2%	2.5%	13.4%	29.2%	30.7%	17.4%	5.6%	1.0%	0.1%
12/8/2027	0.3%	2.9%	14.0%	29.2%	30.2%	16.9%	5.4%	1.0%	0.1%

SOURCE: CME Fed Watch Tools

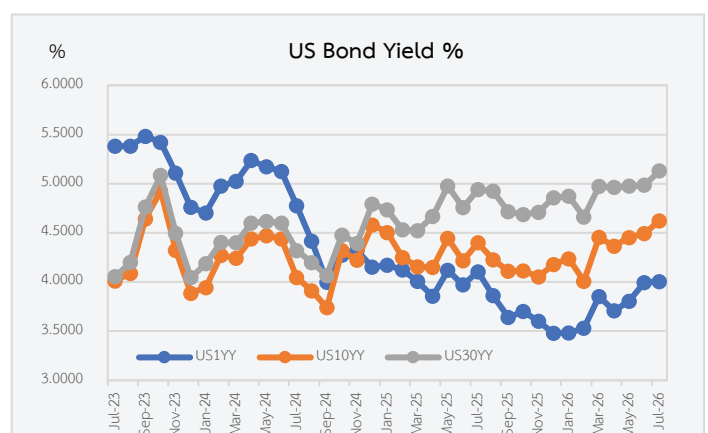
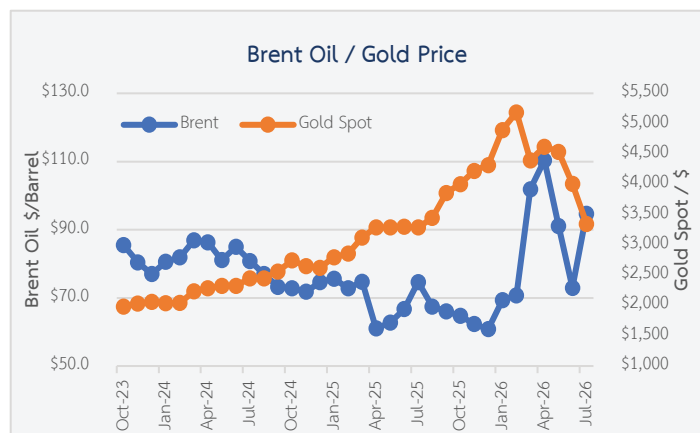
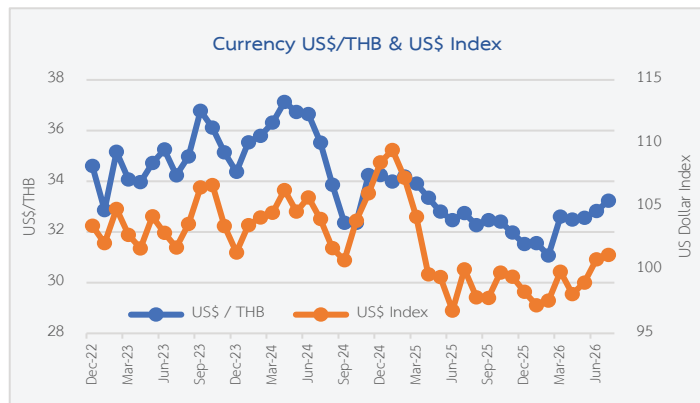
Brent Oil



SOURCE: Bloomberg

MONTHLY ECONOMIC & MARKET OUTLOOK

	Y.2025	Y.2026f	Y.2026f	Y.2026f	Y.2026f	Y.2026f	Y.2026f
Source	NESDC	KKP	BOT	NESDC	EIC	MOF	KR
Last Update	Feb-26	Nov-25	Dec-25	Feb-26	Mar-26	Apr-26	Jun-26
GDP growth	2.4%	1.6%	1.5%	2.0%	1.4%	1.6%	2.0%
Private consumption	2.7%	1.8%	1.9%	2.1%	1.6%	2.3%	2.2%
Gov. consumption	0.6%	0.4%	0.0%	1.2%	1.3%	1.3%	1.3%
Private investment	3.5%	1.2%	2.2%	1.9%	1.5%	3.2%	4.5%
Public Investment	8.9%	2.5%	0.8%	1.7%	2.3%	1.7%	3.5%
Export of goods (US\$)	12.70%	-1.20%	0.60%	2.00%	1.20%	6.20%	8.20%
Import good (US\$)	13.00%	-0.80%	1.30%	3.20%	6.20%	13.90%	13.90%
Current account (US\$ bn)	17.70	n/a	12.00	14.50	n/a	6.00	n/a
Headline Inflation	-0.1%	0.4%	0.3%	0.3%	3.2%	3.0%	3.1%
Core Inflation	-	n/a	0.8%	n/a	n/a	2.1%	n/a
Tourist arrivals (M.)	-	34.10	35.00	-	34.10	35.50	30.00
Dubai oil price (US\$/barrel)	-	62.00	-	-	-	-	90.00



SOURCE: SETSMART, BOT, EIC, KR, INVESTING.COM, TRADINGECONOMICS.COM

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณณ ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้กับธุรกิจหรือการลงทุน ในข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า