

DAOL Daily Strategy

1 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ศาตราจารย์ธรรมบุญ รับหรือไม่รับ? DELTA เจอ capped weight วันแรก ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- สหรัฐฯ เตรียมปิดดีลเจรจาการค้า 4 ก.ค. - ญี่ปุ่น ยังหนาวๆ อยู่
- ดอลลาร์สหรัฐ มีแนวโน้มอ่อนค่าหนุนเงินเข้า EM
- Opec+ เตรียมประชุมเพิ่มกำลังผลิต ดีต่อใคร ?
- SET 50-100 capped weight มีผลอะไรบ้าง
- เราคงหุ้นในพอร์ต

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
30-Jun	CH	Manufacturing PMI	Jun	49.6	49.5
	CH	Non-manufacturing PMI	Jun	50.2	50.3
	TH	BoP Current Account Balance	May	-\$470.00m	-\$1545m
1-Jul	EC	CPI Estimate YoY	Jun P	--	--
	US	ISM Manufacturing	Jun	48.8	48.5
	US	Construction Spending MoM	May	-0.1%	-0.4%
2-Jul	US	ADP Employment Change	Jun	85.00k	37k
3-Jul	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	113.93k	139k
	US	Unemployment Rate	Jun	4.29%	4.20%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jun	0.3%	0.4%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	236k
4-Jul	EC	PPI MoM	May	--	-2.2%
	EC	PPI YoY	May	--	0.7%
7-Jul	TH	CPI YoY	Jun	--	-0.57%
	TH	Consumer Confidence	Jun	--	5420.0%
9-Jul	CH	PPI YoY	Jun	--	-3.3%
	CH	CPI YoY	Jun	--	-0.1%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jun	--	10680.0b
	US	FOMC Meeting Minutes	Jun-25	--	--
10-Jul	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	--

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
World	The Global Dow	5,511.0	9.1	0.2	0.1	3.6	13.4	18.0	30-Jun-25
	DJ Global	689.4	2.3	0.3	0.1	4.5	8.8	14.4	30-Jun-25
	Bloomberg World Index	2,131.7	7.4	0.3	0.1	4.4	8.6	14.5	30-Jun-25
	MSCI World	4,026.4	17.4	0.4	0.4	4.2	8.3	14.7	30-Jun-25
	MSCI Emergin Market	1,222.8	(5.8)	-0.5	-0.5	5.7	13.4	12.6	30-Jun-25
	MSCI Thailand	376.0	3.3	0.9	0.9	-4.0	-19.2	-13.9	30-Jun-25
Americas	Dow Jones	44,094.8	275.5	0.6	0.6	4.3	3.6	12.7	30-Jun-25
	NASDAQ	20,369.7	96.3	0.5	0.5	6.6	4.5	14.9	30-Jun-25
	S&P 500	6,205.0	31.9	0.5	0.5	5.0	5.0	13.6	30-Jun-25
Europe	Stoxx Europe 600	541.4	(2.3)	-0.4	-0.4	-1.3	7.2	5.5	30-Jun-25
	Euro Zone	5,303.2	(22.4)	-0.4	-0.4	-1.2	8.9	7.6	30-Jun-25
	France	7,665.9	(25.6)	-0.3	-0.3	-1.1	4.8	1.4	30-Jun-25
	German	23,909.6	(123.6)	-0.5	-0.5	-0.4	20.1	30.7	30-Jun-25
	UK	8,761.0	(38.0)	-0.4	-0.4	-0.1	7.9	7.3	30-Jun-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	203.4	(0.4)	-0.2	-0.2	4.1	11.6	12.7	30-Jun-25
	Thailand	SET Index	1,089.6	0.7	0.7	-5.2	-22.2	-16.1	30-Jun-25
	China	Shanghai SE Composit	3,444.4	20.2	0.6	0.6	2.9	1.1	30-Jun-25
	China	Shenzhen CSI300	3,936.1	14.3	0.4	0.4	2.5	-1.6	30-Jun-25
	Hong Kong	Hang Seng	24,072.3	(211.9)	-0.9	-0.9	3.9	20.1	30-Jun-25
	Philippines	Philippines Stock Exchange	6,364.9	(43.3)	-0.7	-0.7	0.4	-2.5	30-Jun-25
	Indonesia	Jakarta SE Composite	6,927.7	30.3	0.4	0.4	-3.5	-2.2	30-Jun-25
	Japan	Nikkei	40,487.4	336.6	0.8	0.8	6.6	1.5	30-Jun-25
	Singapore	Straits Times	3,964.3	(1.9)	-0.0	-0.0	1.8	4.4	30-Jun-25
	South Korea	Korea Stock Exchange	3,071.7	15.8	0.5	1.5	15.5	28.0	30-Jun-25
	Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,376.1	4.6	0.3	0.3	3.3	8.2	30-Jun-25
	India	BSE Sensex	83,606.5	(452.4)	-0.5	-0.5	2.6	6.8	30-Jun-25
	Taiwan	Taiwan Weighted	22,256.0	(324.1)	-1.4	-1.4	4.3	-4.0	30-Jun-25
Currency	USD Index Spot Rate	96.9	(0.5)	-0.5	-0.2	-2.6	-10.4	-8.7	30-Jun-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.6	0.1	3.1	13.3	9.8	30-Jun-25
	USD-GBP	1.4	0.0	0.1	0.0	1.4	9.4	8.6	30-Jun-25
	YEN-USD	144.0	(0.6)	-0.4	0.3	-0.7	-8.2	12.4	30-Jun-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.1	0.1	0.5	-1.9	1.5	30-Jun-25
	THB-USD	32.5	(0.2)	-0.5	0.1	0.3	-5.0	13.3	30-Jun-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.7	(0.0)	-0.8	0.00	-0.8	-12.3	-21.8	30-Jun-25
	US: 5-Year Bond	3.8	(0.0)	-0.9	0.04	-0.9	-12.9	-14.2	30-Jun-25
	US: 10-Year Bond	4.2	(0.0)	-1.1	0.04	-1.1	-6.7	-5.2	30-Jun-25
	US: 30-Year Bond	4.8	(0.1)	-1.3	0.02	-1.3	0.5	3.3	30-Jun-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	0.0	0.3	0.28				30-Jun-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	(0.0)	-0.2	-0.21				30-Jun-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	(0.0)	-0.6	-0.63				30-Jun-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.4	(0.0)	-1.0	-1.01				30-Jun-25
Other	Bloomberg Commodity Index	102.0	(0.9)	-0.8	-0.8	2.0	3.2	1.0	30-Jun-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	65.1	(0.4)	-0.6	-0.2	6.8	-8.3	-22.1	30-Jun-25
	Crude Oil - Brent	67.6	(0.2)	-0.2	-0.2	4.3	-9.1	-23.1	30-Jun-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	112.8	2.3	2.1	2.1	2.7	-16.1	-20.6	30-Jun-25
	Baltic Dry Index	1,521.0	(32.0)	-2.1	-2.1	7.3	53.0	-25.8	27-Jun-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	314.2	8.3	2.7	-0.1	2.2	-17.7	-8.9	30-Jun-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.2	(0.5)	-3.1	-3.1	-6.0	-7.2	-13.2	30-Jun-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,050.7	(68.0)	-0.7	-0.7	5.3	14.3	6.3	30-Jun-25
	China Hot Rolled Steel	3,201.0	3.0	0.1	0.1	-0.7	-7.8	-13.7	30-Jun-25
	GOLD (spot)	3,303.1	28.8	0.9	0.3	-2.1	26.7	42.0	30-Jun-25
	Soybean Meal Futures	271.3	0.2	0.1	0.1	-8.4	-10.3	-24.7	30-Jun-25
	Crude Palm Oil	3,958.0	(28.0)	-0.7	-0.4	1.4	-19.6	-2.0	30-Jun-25
	Corn	420.5	3.0	0.7	0.0	-5.3	-7.0	5.6	30-Jun-25
	Bitcoin	107,606.7	436.8	0.4	-0.2	2.3	17.1	69.8	30-Jun-25
	Ethereum	2,503.8	76.7	3.2	-0.4	-1.3	-24.5	-28.0	30-Jun-25
	ARKW Investments	147.6	2.0	1.4	1.4	22.3	34.6	89.2	30-Jun-25
	Global x Auto & Electric ETF	23.3	(0.0)	-0.1	-0.1	6.1	0.9	-0.8	30-Jun-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	109.8	(2.3)	-2.1	-2.1	-2.8	33.9	57.0	30-Jun-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	1.9200	278.00↑	8.00	2.96	149465	4134921
CPF	0.6700	23.00↑	1.00	4.55	448683	1021937
PTTEP	0.6400	109.50↓	2.00	1.86	73382	802252
TRUE	0.5540	11.10↓	0.20	1.83	2063162	2297027
BDMS	0.5120	20.80	0.40	1.96	316225	657441
OR	0.4800	11.30↑	0.50	4.63	207225	230898
CPALL	0.3600	44.00↓	0.50	1.15	258200	1137796
BH	0.3000	139.50	5.00	3.72	29158	405221
SCGP	0.1700	17.00	0.50	3.03	101421	172130
ITC	0.1680	11.60↓	0.70	6.42	305934	349359
SCC	0.1500	168.00	1.50	0.90	34704	578322
OSP	0.1440	15.00↑	0.60	4.17	68292	101336
PTTGC	0.1440	19.90↑	0.40	2.05	73594	146100
COM7	0.1330	18.50↑	0.70	3.93	73636	133419
BJC	0.1280	19.10↑	0.40	2.14	29300	55536
CCET	0.1260	5.45↑	0.15	2.83	492462	261507
TU	0.1080	10.30↓	0.30	3.00	328515	339049
AWC	0.1028	1.79	0.04	2.29	478036	85665
WHA	0.0960	3.16↓	0.08	2.60	994361	313337
TIDLOR	0.0920	15.10	0.40	2.72	213880	323218
TLI	0.0920	10.00↓	0.10	1.01	110155	110700
CPN	0.0900	46.25	0.25	0.54	72331	334886
SIRI	0.0840	1.28↑	0.06	4.92	369079	46288
TOA	0.0800	11.00↑	0.50	4.76	13417	14584
BCP	0.0825	30.50↓	0.75	2.52	117401	360537
CBG	0.0800	49.00↑	1.00	2.08	14075	68698
LH	0.0768	3.42	0.08	2.40	229856	77660
TFG	0.0752	4.54↑	0.16	3.65	145486	65160
BEM	0.0738	4.78	0.06	1.27	251962	119755
SPRC	0.0665	5.05↑	0.19	3.91	122268	60899

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GULF	-0.9000	38.75↓	-0.75	-1.90	372411	1460294
AOT	-0.2875	30.25↑	-0.25	-0.82	297722	891547
BBL	-0.2250	139.00	-1.50	-1.07	63325	883202
KTB	-0.2240	21.30	-0.20	-0.93	414773	885455
BAY	-0.1180	21.00	-0.20	-0.94	443	933
VAYU1	-0.1210	10.30↓	-0.10	-0.96	8572	8846
HMPRO	-0.1060	6.50↑	-0.10	-1.52	533833	347029
KBANK	-0.0950	153.50↑	-0.50	-0.32	104922	1604455
CPAXT	-0.0840	17.90	-0.10	-0.56	42461	76320
KTC	-0.0840	24.00↓	-0.40	-1.64	1844479	4454249
TISCO	-0.0600	96.75↓	-1.00	-1.02	28928	280633
SCCC	-0.0700	142.50↓	-3.50	-2.40	539	7719
RABBIT_P	-0.0648	0.36	-0.03	-7.69	7124	262
GPSC	-0.0575	29.25	-0.25	-0.85	42178	124229
TSTE	-0.0540	11.20↓	-1.80	-13.85	39	44
CKP	-0.0520	2.22↑	-0.08	-3.48	119633	26664
BANPU	-0.0480	4.02↓	-0.06	-1.47	411524	166879
TCAP	-0.0400	45.75↓	-0.50	-1.08	85546	392583
BGRIM	-0.0420	10.40↓	-0.20	-1.89	275821	287090
ICC	-0.0400	25.00	-1.00	-3.85	14	37
BCPG	-0.0360	5.70↓	-0.15	-2.56	68780	39868
EA	-0.0360	2.48	-0.06	-2.36	569025	141739
SAPPE	-0.0200	28.50	-1.00	-3.39	8214	23618
MFC	-0.0275	26.00↓	-2.75	-9.57	420	1128
THANI	-0.0250	1.39	-0.05	-3.47	43008	6041
DCC	-0.0219	1.38↓	-0.03	-2.13	13298	1848
GUNKUL	-0.0213	1.49↑	-0.03	-1.97	251490	37954
NEX	-0.0192	0.68	-0.04	-5.56	397879	27742
DOHOME	-0.0162	2.98↑	-0.06	-1.97	438956	130597
ACE	-0.0164	1.29	-0.02	-1.53	13691	1766

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AIRA	1.3293	1.40↑	0.21	17.65	1532	202
PSG	0.4884	0.85↓	0.03	3.66	22426	1889
MEB	0.1500	19.20↑	0.50	2.67	565	1066
DV8	0.1320	6.10↑	0.10	1.67	65309	41280
BTC	0.1082	0.33	0.01	3.13	68272	2275
TITLE	0.0780	3.78↑	0.10	2.72	2007	735
NETBAY	0.0600	19.40↑	0.30	1.57	2281	4417
BBIK	0.0600	19.00↑	0.30	1.60	3466	6503
24CS	0.0588	1.48↑	0.12	8.82	270177	38797
AUCT	0.0550	5.90↓	0.10	1.72	1674	983
SFT	0.0528	2.36	0.12	5.36	4	1
DIMET	0.0488	0.12	0.02	20.00	62895	760
KLINIQ	0.0440	21.60↑	0.20	0.93	3168	6724
AU	0.0410	6.05	0.05	0.83	7312	4405
KGEN	0.0398	0.72	0.02	2.86	60493	4265
FSMART	0.0375	5.70	0.05	0.88	2375	1352
PSTC	0.0347	0.41↑	0.01	2.50	5494	218
BKA	0.0336	1.80↓	0.16	9.76	819434	143700
META	0.0307	0.07	0.01	16.67	8285	50
NUT	0.0288	4.42↑	0.24	5.74	33293	14428
LTS	0.0288	4.66	0.12	2.64	1945	894
ETE	0.0280	0.70	0.05	7.69	641	44
CEYE	0.0203	1.95↑	0.07	3.72	94	18
BIS	0.0186	2.50↑	0.06	2.46	135	33
BVG	0.0180	1.53	0.04	2.68	415	62
PDG	0.0180	2.70↑	0.06	2.27	24	6
TRP	0.0175	5.75↑	0.05	0.88	5716	3252
TVDH	0.0176	0.08↑	0.01	14.29	10250	74
APP	0.0168	2.30	0.06	2.68	3243	741
TPS	0.0168	2.56↓	0.04	1.59	17156	4383

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
MORE	-0.0719	0.02↓	-0.01	-33.33	95048	282
SALEE	-0.0456	0.36	-0.03	-7.69	2187	80
CIG	-0.0374	0.02↓	-0.01	-33.33	12048	35
PIS	-0.0324	3.26	-0.06	-1.81	1855	611
HYDRO	-0.0319	1.09	-0.11	-9.17	1660	172
YUASA	-0.0220	10.00	-0.20	-1.96	311	298
KCC	-0.0186	1.50	-0.03	-1.96	354	52
DHOUSE	-0.0182	0.53	-0.02	-3.64	732	40
TNDT	-0.0173	0.16	-0.01	-5.88	2600	43
KUMWEL	-0.0172	1.05	-0.04	-3.67	152	16
BOL	-0.0164	4.96↓	-0.02	-0.40	2064	1029
QLT	-0.0160	2.50	-0.16	-6.02	71	18
HL	-0.0135	6.95	-0.05	-0.71	1054	733
CHIC	-0.0136	0.22	-0.01	-4.35	1620	36
SR	-0.0136	0.44	-0.02	-4.35	2	0
BE8	-0.0135	5.80↓	-0.05	-0.85	3903	2290
LEO	-0.0128	1.96↓	-0.04	-2.00	750	146
CHEWA	-0.0128	0.23	-0.01	-4.17	58	1
IRCP	-0.0124	0.38	-0.02	-5.00	5263	203
KTMS	-0.0120	1.78↓	-0.04	-2.20	260	46
K	-0.0110	1.22↓	-0.02	-1.61	23	3
SEI	-0.0102	2.84↓	-0.06	-2.07	3678	1044
AMARC	-0.0084	2.14↓	-0.02	-0.93	5256	1139
ITTHI	-0.0081	1.19↓	-0.03	-2.46	2262	268
JPARK	-0.0080	4.60	-0.02	-0.43	749	345
BLESS	-0.0080	0.22	-0.01	-4.35	1486	33
CPR	-0.0080	2.40↑	-0.04	-1.64	333	79
BTW	-0.0076	0.14	-0.01	-6.67	1360	20
ECF	-0.0070	0.94↓	-0.14	-12.96	16249	1610
EURO		3.98	-0.02		7	3



SET	1089.56	+7.14	+0.66 %	Vol	Proj.	1089.56	7.14	0.66 %	17:03
GAP:		SET	Index	O.Vol					
B.Vol		Bid	Ask	Avg.	59.75	%Buy	54.46	%Sell	45.54
				Open	1089.01	Volume	7904017	%B-S	8.92
				High	1094.77	Vol5D	9989016	Value	47225042
				Low	1080.92	Mktcap	13487247	%Mcap	100.00
				Prev	1082.42	BVPS	N/A	P/BV	1.03
				%Swing	1.28	EPS	N/A	P/E	14.76
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	7.140	DPS	N/A	Yield(%)	4.39
SET	1089.56	+7.14	+0.66 %	47225.04 MB	Gain 300	Lose 162	Unch 193	P/E	14.76

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44094.77↑	+275.50	+0.63	43819.27	44020.66	44138.69	43889.16	3:16
NASDAQ	_NDXC	20369.73↑	+96.27	+0.47	20273.46	20360.20	20418.31	20266.36	5:02
S&P500	_SP500	6204.95↑	+31.88	+0.52	6173.07	6193.36	6215.08	6174.97	5:31
Canada	_TSX	26857.11↑	+164.79	+0.62	26692.32	26733.00	26857.11	26660.49	5:02
=====									
Australia	_XAO	8773.00	+29.40	+0.34	8743.60	8743.60	8804.10	8743.60	14:15
Japan	_R_NIKKEI	40487.39	+336.60	+0.84	40150.79	40550.79	40852.54	40322.54	13:45
Korea	_KOSPI	3071.70	+15.76	+0.52	3055.94	3072.75	3086.00	3063.42	13:32
Taiwan	_TAIEX	22256.02↓	-324.06	-1.44	22580.08	22508.33	22558.95	22256.02	12:33
Hong Kong	_HSI	24072.28	-211.87	-0.87	24284.15	24274.91	24274.91	24064.26	15:08
Singapore	_STI	3964.29↓	-1.91	-0.05	3966.20	3970.09	3971.70	3958.04	16:20
Malaysia	_FBKLCI	1532.96	+4.80	+0.31	1528.16	1533.41	1538.10	1526.30	15:50
China	_SSEC	3444.43↓	+20.20	+0.59	3424.23	3423.47	3447.46	3420.11	14:00
Phillipines	_PSE	6364.94↓	-43.33	-0.68	6408.27	6414.06	6448.02	6364.94	13:50
Vietnam	_VNI	1376.07	+4.63	+0.34	1371.44	1371.44	1377.30	1371.44	15:05
Indonesia	_JSX	6927.68↓	+30.28	+0.44	6897.40	6936.07	6949.28	6876.26	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1089.56	+0.00	+0.00	1089.56	1089.56	1089.56	1089.56	2:58
SET	_SET	1089.56	+7.14	+0.66	1082.42	1089.01	1094.77	1080.92	17:03
SET50	_SET50	708.60	+4.85	+0.69	703.75	708.93	713.63	701.79	17:03
SET100	_SET100	1512.62	+10.87	+0.72	1501.75	1512.53	1521.98	1498.22	17:03
SETHD	_SETHD	1026.22	+4.05	+0.40	1022.17	1027.65	1031.52	1021.75	17:03
MAI	_MAI	230.64	+2.98	+1.31	227.66	227.91	230.67	227.91	17:03
India	_SENSEX	83606.46↑	-452.44	-0.54	84058.90	84027.33	84099.53	83482.13	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1142.24↑	+15.69	+1.39	1126.55	1127.10	1142.36	1126.70	1:00
Germany	_DAX	23909.61↓	-123.61	-0.51	24033.22	24109.15	24120.82	23854.31	23:00
France	_CAC40	7665.91	-25.64	-0.33	7691.55	7714.56	7714.56	7660.78	23:05
UK	_FTSE	8760.96↓	-37.95	-0.43	8798.91	8798.91	8818.44	8760.96	22:35
Italy	_FTMIB	39792.22↓	+50.01	+0.13	39742.21	39893.27	39895.37	39598.83	22:35
Spain	_IBEX	13991.90↑	+22.90	+0.16	13969.00	14029.10	14029.10	13894.40	0:09
Greece	_GD	1868.02	-9.01	-0.48	1877.03	1883.11	1883.26	1864.36	21:19
	_FTASE	4680.14	-23.89	-0.51	4704.03	4721.21	4721.32	4669.03	21:19
Cyprus	_CSEG	252.75	+1.99	+0.79	250.76	250.06	252.75	248.94	21:19

17:45	Net	Buy	Sell	
Foreign	115.68	27218.09	27102.40	
Institute	-401.89	6186.43	6588.32	
Proprietary	-84.24	1956.38	2040.61	
Customer	370.44	11864.15	11493.71	
==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==				
Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E 12.13↓ Yield(%) 3.35↑				

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	96.785			5:04
FED Fund	4.50			Jun 28
BOT Policy	1.75000			10:00
BOT Avg. 32.4140 Jun 26				
USD/THB	32.3800	-0.0900	-0.28	6:03
EUR/THB	38.1598	-0.0834	-0.22	6:03
GBP/THB	44.4642	-0.1106	-0.25	6:03
JPY/THB	22.4985	-0.0392	-0.17	6:03
CNY/THB	4.5198	-0.0125	-0.28	6:03
BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)	
1M	1.79374	3.280	4.96018	
3M	1.89046	3.300	4.85372	
6M	1.93135	0.821	4.68213	
9M	2.21250			
1Y	2.03022	0.812	6.04143	

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2580.00			Jun 27
Copper	9855.00			Jun 27
Steel				
Zinc	2755.00			Jun 27
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	880.00	+0.00	+0.00	5:39
Copper	5.052a			5:50

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	50600.00			17:06
THGold Ornam.	51400.00			17:06
Gold Spot	3310.80a	+8.26	+0.25	6:04
Gold Futures	3312.6a	+0.0	+0.00	5:54
Gold Fixing	3271.75↓	-46.95	-1.41	Jun 27
Silver Spot	36.14a	+0.02	+0.06	6:03
Silver Futures	36.020a			5:51
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jun 24
Palladium Fut.	987.60			Jun 24
Baltic Dry Idx	1489↓	-32	-2.10	5:02
Rubber (TOCOM)	313.70a	-0.30	-0.10	5:19
Coal (NewCastle)	109.900s	+2.900	+2.71	5:00
Crude Palm Oil	3958.00s	-28.00	-0.70	18:53
Sugar	16.200			0:08
Soybean meal	271.3			1:20
Soybean Oil	52.51			1:20
Soybean spot onth	10242			1:20

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44342.00a	-51.00	-0.11	5:53
NASDAQ100	22864.75a	-4.00	-0.02	5:53
S&P500	4111.60			Jun 24
Hang Seng	24171.00a	+86.00	+0.36	1:59
FTSE100	8811.50			Jun 28
DAX	24123.00			Jun 28
CAC40	7696.00			Jun 28
EuroStoxx50	5338.00			Jun 28
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	65.110s	-0.410	-0.63	5:00
Heating Oil	2.276s	+0.035	+1.56	5:00
Brent	66.740s	-0.060	-0.09	5:00
ICE Brent Idx	63.91			Jun 24

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2YY	3.731500	3.747900	3.715100	3.723300	-0.00820	6:00
US10YY	4.255300	4.274900	4.222100	4.228000	-0.02730	6:00
US30YY	4.812100	4.830100	4.773400	4.777300	-0.03480	6:00
IQXEUUS	1.1778	1.1790	1.1775	1.1785	0.0007	6:03
IQXGBUS	1.3730	1.3736	1.3724	1.3732	0.0004	6:03
IQXUSJY	143.9920	144.0510	143.8600	143.9080	-0.0870	6:03
IQXUSCY	7.1631	7.1631	7.1631	7.1631	0.0000	1:57
IQXUSTB	32.4600	32.5000	32.3800	32.3800	-0.0900	6:03
_USDX						5:04

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1089.01	1094.77	1080.92	1089.56	7.14	13487247	1.03	14.76	4.39	38.85	-14.902	1096.43	1091.68	17:03
_FBKLCI	1533.41	1538.10	1526.30	1532.96	4.80	N/A	N/A	N/A	N/A					15:50
_JSX	6936.07	6949.28	6876.26	6927.68↓	30.28	N/A	N/A	N/A	N/A	46.59	-47.612	6947.63	6904.50	16:00
_PSE	6414.06	6448.02	6364.94	6364.94↓	-43.33	N/A	N/A	N/A	N/A	51.20	-4.831	6347.00	6353.38	13:50
_SSEC	3423.47	3447.46	3420.11	3444.43↓	20.20	N/A	N/A	N/A	N/A	62.55	18.085	3416.82	3431.08	14:00

คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบรอศาลฯ พิจารณาคำร้อง ช่วงบ่าย

- ตลาดหุ้นไทย แนวกรอบแคบ ตัวแปรหลักของตลาดวันนี้ จะเป็นรอผลการพิจารณาของศาลฯ ในเรื่องคำฟ้องของนายกฯ หากมีการรับไว้วินิจฉัย จะทำให้นักลงทุนบางส่วนรอผลการตัดสิน (น่าจะทราบภายในเดือนนี้) แต่หากไม่รับคำร้องคาดดัชนีฯ จะปรับตัวสูงขึ้นได้
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำ new high ท่ามกลางคำเตือนในเรื่อง valuation (P/E สูง) และเล็งว่า Fed อาจลดดอกเบี้ยไม่เดือน ก.ค. หรือ ก.ย. ศกนี้ ตลาดหุ้นเอเชีย จีนและฮ่องกง เจอเรื่องตัวเลข PMI ออกมายังคงต่ำกว่า 50 จุด (ตัวเลขที่ออกมา คือ 49.7 จุด) ตัวเลขขายบ้านของผู้ประกอบการรายใหญ่ลดลงถึง 23% จากปีก่อน เป็นสัญญาณว่าเศรษฐกิจชะลอตัว และมีความกังวลในเรื่อง Deflation นอกจากนี้ ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ อยู่ในช่วงรอคอยการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ
- ความตึงเครียดของการเมืองไทย แรงกดดันจะเริ่มในวันนี้(1) คาดศาลรัฐธรรมนูญ ตัดสินรับ/ไม่รับคำร้องถอดถอนนายกฯ ซึ่งหากรับคำร้องอาจมีคำสั่งหยุดให้ปฏิบัติหน้าที่ โดยรองนายกฯ ภูมิธรรม เวชยชัย จะขึ้นรักษาการแทน ประกอบด้วยศาลอาญานัดสืบพยานฝ่ายโจทก์คดีม.112 ของนายทักษิณ ชินวัตร นักลงทุนกังวลต่อผลการตัดสินใจของศาลรัฐธรรมนูญ คาดวันนี้บรรยากาศการซื้อขายแผ่ว เนื่องจากรอความชัดเจนของการเมืองไทย

คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบรอศาลฯ พิจารณาคำร้อง ช่วงบ่าย

1 Jul 25

- นายเควิน แฮสเชตต์ ที่ปรึกษาเศรษฐกิจระดับสูงของทำเนียบขาว ส่งสัญญาณว่าการประกาศข้อตกลงกับหลายประเทศจะเกิดขึ้นหลังวันหยุดชาติสหรัฐฯ (4 กรกฎาคม) เนื่องจากขณะนี้รัฐบาลกำลังมุ่งเน้นไปที่การผลักดันร่างกฎหมายภาษีและการใช้จ่ายฉบับใหญ่ให้ผ่านสภาองเกรส สำหรับญี่ปุ่น Trump ยูที่จะกำหนดอัตราภาษีระดับใหม่กับญี่ปุ่น (ที่ตกลงไปแล้ว 24% เหลือ 10%) เป็นข่าวเชิงลบต่อตลาดอยู่เล็กน้อย เพราะ ส่วนใหญ่คาดว่า จะราบรื่น
- สถานการณ์ด้านการค้าและภาษีศุลกากรสหรัฐฯ ติดตามการเจรจาระหว่างไทย-สหรัฐฯ 3 ก.ค. เวลา 21.00 น. ตามเวลาไทย โดยทีมรมว.คลังและคณะเดินทางไปเตรียมพร้อมแล้ว จากกระแสข่าว มีโอกาสสูงที่ การเจรจาสามารถหาข้อตกลงร่วมกันได้ ผลกระทบมีความจำกัดมากขึ้น
- ดอลลาร์ มีแนวโน้มที่จะอ่อนค่าลงต่อเนื่อง ล่าสุด Dollar Index อยู่ที่ 96.7 จุด จากความกังวลในเรื่อง Tariff ฐานการคลังของสหรัฐฯ ลดทอนความน่าสนใจของดอลลาร์ลง (คาดกันว่า อาจลงได้อีก 4-5% เลย) นอกจากนี้ การที่ Fed อาจมีการลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. กดดันดอลลาร์ในช่วงนี้..... สินทรัพย์ได้ประโยชน์ เป็น EM Assets รวมไปถึง ทองคำ และ Crypto Currency

คาดดัชนีฯ แนวกรอบแคบรอศาลฯ พิจารณาคำร้อง ช่วงบ่าย

- OPEC+ เตรียมหารือเรื่องการเพิ่มกำลังการผลิตอีก 411,000 บาร์เรลต่อวัน ซึ่งจะมีผลในเดือนสิงหาคม และคาดว่าจะได้รับการอนุมัติในการประชุมผ่านวิดีโอในวันอาทิตย์ที่จะถึง **ราคาน้ำมันดิบ Brent ใช้นี้ \$66.6 เหรียญ** ช่วงนี้ จะมีผลต่อ **ราคาหุ้น PTTEP (ในทางลบ) แต่ไม่มาก** เพราะมีการประกาศล่วงหน้า และราคาน้ำมันปัจจุบันอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ อย่างไรก็ตาม การเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน **จะดีต่อหุ้นปิโตรเคมี(ขึ้นต้น)** ที่จะได้านิสงค์จากต้นทุน feed ที่จะต่ำไปอีกพักใหญ่ๆ ได้แก่ **SCC, PTTGC, IVL**
- บีโอไอ ยังเดินหน้าอนุมัติส่งเสริมการลงทุน Data Center, ยานยนต์ไฟฟ้า BEV, PHEV, ชิ้นส่วนยานยนต์ไฟฟ้า และ **เครื่องใช้ไฟฟ้า** กระตุ้นให้นักลงทุนต่างประเทศเข้ามาลงทุน หากการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ประสบผลที่(ไทย)ตั้งเป้าไว้ จะเป็น **บวกต่อหุ้นกลุ่มนิคมฯ (WHA, AMATA) และโรงไฟฟ้า (BGRIM, GPSC)**
- Event วันนี้ : ประชุม ครม.(พิจารณาขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท) ศาลรธน.ประชุมพิจารณารับ/ไม่รับคำร้องถอดถอนนายก, ศาลอาญานัดสืบพยานฝ่ายโจทก์คดีม.112 ของนายทักษิณ ชินวัตร(1-3) และ สปท.จะแถลงมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้การค้า ระยะที่ 2

การทำ rebalance หุ้น SET50–SET100 ในวันที่ 30 มิ.ย. มีผล 1 ก.ค.68 . #SET50 หุ้นเข้า : BCP, KKP, TCAP, TIDLOR และ หุ้นออก : BGRIM, GLOBAL, ITC, SAWAD ด้าน SET100 หุ้นเข้า : AURA, JTS, MBK, TFG, TOA, WHAUP และ หุ้นออก : CKP, COCOCO, ROJNA, SAPPE, SKY, SNNP

SET50 Constituents

For calculating the index during July 1 – December 31, 2025

Inclusion

No	Symbol	Company Name	Sector
1	BCP	BANGCHAK CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED	Energy & Utilities
2	KKP	KIATNAKIN PHATRA BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	Banking
3	TCAP	THANACHART CAPITAL PUBLIC COMPANY LIMITED	Banking
4	TIDLOR	TIDLOR HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED	Finance & Securities

Exclusion

No	Symbol	Company Name	Sector
1	BGRIM	B.GRIMM POWER PUBLIC COMPANY LIMITED	Energy & Utilities
2	GLOBAL	SIAM GLOBAL HOUSE PUBLIC COMPANY LIMITED	Commerce
3	ITC	i-Tail Corporation Public Company Limited	Food & Beverage
4	SAWAD	SRISAWAD CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED	Finance & Securities

SET100 Constituents

For calculating the index during July 1 – December 31, 2025

Inclusion

No	Symbol	Company Name	Sector
1	AURA	Aurora Design Public Company Limited	Fashion
2	JTS	JASMINE TECHNOLOGY SOLUTION PUBLIC COMPANY LIMITED	Information & Communication Technology
3	MBK	MBK PUBLIC COMPANY LIMITED	Property Development
4	TFG	THAIFOODS GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED	Food & Beverage
5	TOA	TOA PAINT (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	Construction Materials
6	WHAUP	WHA UTILITIES AND POWER PUBLIC COMPANY LIMITED	Energy & Utilities

Exclusion

No	Symbol	Company Name	Sector
1	CKP	CK POWER PUBLIC COMPANY LIMITED	Energy & Utilities
2	COCOCO	Thai Coconut Public Company Limited	Food & Beverage
3	ROJNA	ROJANA INDUSTRIAL PARK PUBLIC COMPANY LIMITED	Property Development
4	SAPPE	SAPPE PUBLIC COMPANY LIMITED	Food & Beverage
5	SKY	SKY ICT PUBLIC COMPANY LIMITED	Information & Communication Technology
6	SNNP	SRINANAPORN MARKETING PUBLIC COMPANY LIMITED	Food & Beverage

SET50

capped weight	10.00%
DELTA	12.30%
ส่วนที่เกิน	2.30%



Total SET50	9,737,414,646,864	100.00%
-------------	-------------------	---------

Exist or Max weight	ส่วนที่เกิน	new weight	Weight Chg
---------------------	-------------	------------	------------

DELTA	1,197,486,349,440	12.30%
PTT	850,900,075,500	8.74%
ADVANC	826,830,306,608	8.49%
GULF	578,918,710,216	5.95%
PTTEP	434,713,401,300	4.46%
AOT	432,142,425,000	4.44%
SCB	395,635,223,605	4.06%
CPALL	393,650,415,312	4.04%
TRUE	383,528,318,891	3.94%
KBANK	363,691,785,526	3.73%
BDMS	330,553,639,416	3.39%
KTB	297,690,104,625	3.06%
BBL	265,329,162,266	2.72%
CPN	207,570,000,000	2.13%
SCC	201,600,000,000	2.07%
CPF	189,590,398,055	1.95%
TTB	180,544,558,406	1.85%
OR	135,600,000,000	1.39%
MINT	131,543,465,866	1.35%
TLI	114,500,000,000	1.18%

DELTA	10.00%	2.298%	10.00%	-2.30%
PTT	8.74%	0.000%	8.97%	0.23%
ADVANC	8.49%	0.000%	8.71%	0.22%
GULF	5.95%	0.000%	6.10%	0.16%
PTTEP	4.46%	0.000%	4.58%	0.12%
AOT	4.44%	0.000%	4.55%	0.12%
SCB	4.06%	0.000%	4.17%	0.11%
CPALL	4.04%	0.000%	4.15%	0.11%
TRUE	3.94%	0.000%	4.04%	0.10%
KBANK	3.73%	0.000%	3.83%	0.10%
BDMS	3.39%	0.000%	3.48%	0.09%
KTB	3.06%	0.000%	3.14%	0.08%
BBL	2.72%	0.000%	2.80%	0.07%
CPN	2.13%	0.000%	2.19%	0.06%
SCC	2.07%	0.000%	2.12%	0.05%
CPF	1.95%	0.000%	2.00%	0.05%
TTB	1.85%	0.000%	1.90%	0.05%
OR	1.39%	0.000%	1.43%	0.04%
MINT	1.35%	0.000%	1.39%	0.04%
TLI	1.18%	0.000%	1.21%	0.03%

CAPPED Weight ทำให้ DELTA ดูแย่ไปเลยหรือไม่ ???

DAOL SEC

1..Weight ของ DELTA ตอนนี้ เกิน 10% ไปประมาณ 2.3% ฉะนั้นจะกระจาย ไปที่ตัวลำดับถัดมา โดย PTT, ADVANC, GULF น่าจะได้ประโยชน์สูงสุด แต่ก็ไม่ได้มากขนาดที่ต้องลุยซื้อ PTT

เดิม PTT มี weight 8.74% ได้เพิ่มมา 0.23% เป็น 8.97% การเปลี่ยนแปลงของ ราคา PTT ทุกๆ 1% หรือ 0.30 บาท จะมีผลต่อดัชนีฯ เพิ่มจาก weight เดิม 0.016 จุด ของ SET50 เท่านั้น

2..การปรับ weight จะทำ ไตรมาสละครั้ง



JULY 2025

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		

การตัดสินใจขั้นสุดท้ายเกี่ยวกับการเพิ่มกำลังการผลิต
จะเกิดขึ้นในการประชุมของ OPEC+ ในวันที่ 6 ก.ค. 68

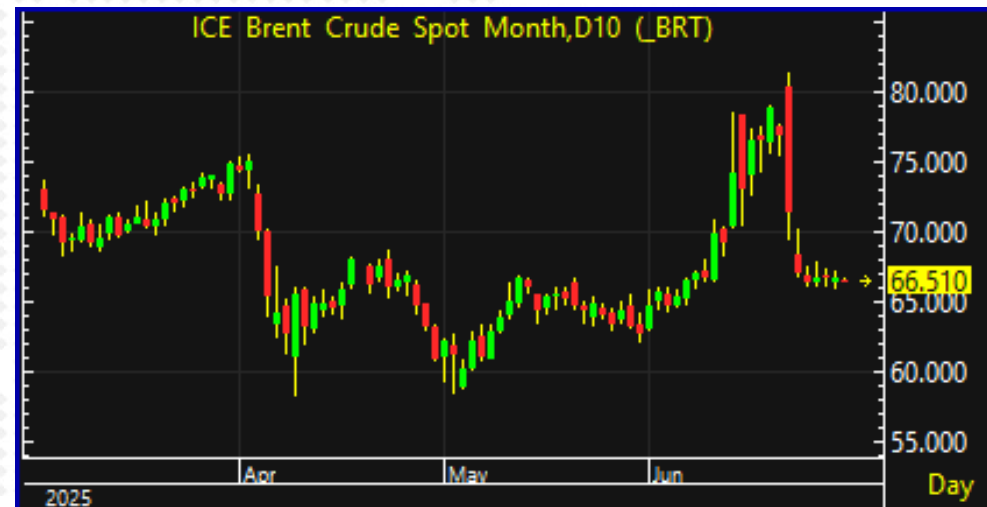


OPEC+ มีแนวโน้มจะหารือเรื่องการเพิ่มกำลังการผลิต
น้ำมันอีก 411,000 บาร์เรลต่อวันในเดือนสิงหาคม



หากได้รับการอนุมัติ จะทำให้กำลังการผลิตรวมเพิ่มขึ้น
เป็น 1.78 ล้านบาร์เรลต่อวันในปี 2025 หรือประมาณ
1.5% ของอุปสงค์น้ำมันโลก

- ราคาหุ้น PTTEP (ในทางลบ) แต่ไม่มาก เพราะมีการประกาศมาล่วงหน้า
- + จะดีต่อหุ้นปิโตรเคมี(ขั้นต้น) ที่จะได้านิสงค์จากต้นทุน feed ที่จะต่ำไป
อีกพักใหญ่ๆ ได้แก่ SCC, PTTGC, IVL



◆ ภาพเศรษฐกิจโดยรวม

- เศรษฐกิจชะลอเล็กน้อยจากเดือนก่อน จากภาคอุตสาหกรรม การท่องเที่ยว และบริการ แม้การส่งออกโตจากการเร่งส่งก่อนเก็บภาษีศุลกากร
- เงินเฟ้อทั่วไปติดลบมากขึ้นจากหมวดอาหารสด แต่เงินเฟ้อพื้นฐานยังขึ้นตามราคาอาหารสำเร็จรูป
- การจ้างงานดีขึ้นจากภาคการผลิต ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลลดลงตามการค้าเกินดุล



◆ ด้านอุปสงค์ในประเทศ

30 Jun 25

- การบริโภคภาคเอกชนทรงตัว: รถยนต์โต แต่รายจ่ายบริการ-น้ำมันลดลง
- การลงทุนเอกชนลดลงจากหมวดเครื่องจักร แม้รถยนต์นั่งยังเพิ่ม
- การใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากฐานสูงปีก่อน แต่ยังขยายตัวเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ย

◆ ภาคต่างประเทศและการผลิต

- การส่งออกโตทุกหมวด โดยเฉพาะอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ กุเรียน เครื่องจักร (เร่งส่งก่อนเก็บภาษี)
- การผลิตอุตสาหกรรมลดลงจากหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า ปูนซีเมนต์ และปิโตรเลียม แต่รถยนต์นั่งยังโต
- นักท่องเที่ยวลดลง -2.9% รายรับลด -7% จาก long-haul แต่ short-haul เช่น จีน มาเลเซีย เพิ่มขึ้น

◆ เสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงิน

- เงินบาทแข็งค่าตามภูมิภาค จากความคืบหน้าเจรจาการค้าและดอลลาร์อ่อน
- ตลาดแรงงานดีขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนจากผู้ประกันตนเพิ่มขึ้น
- เงินเฟ้อทั่วไป -0.57%, เงินเฟ้อพื้นฐาน +1.09%
- รปท. ชี้ยังไม่จำเป็นเข้าแทรกแซงค่าเงินบาท เพราะเคลื่อนไหวสอดคล้องปัจจัยพื้นฐาน

<https://www.bot.or.th/.../news.../news/news-20250630-2.html>

Strategy Research

สถานะ : กำลังอยู่ในขั้นตอนการพิจารณาของวุฒิสภาสหรัฐฯ โดยมีเป้าหมายที่จะผ่านก่อนวันที่ 4 กรกฎาคม 2025

30 Jun 25

1. การปรับลดภาษี:

- ขยายการลดภาษีจากกฎหมาย Tax Cuts and Jobs Act ปี 2017 ให้เป็นถาวร
- ยกเว้นภาษีสำหรับค่าล่วงเวลาและทิป
- เพิ่มเครดิตภาษีสำหรับเด็กเป็น \$2,200 และปรับตามอัตราเงินเฟ้อ
- เพิ่มการหักลดหย่อนภาษีสำหรับผู้สูงอายุ \$6,000
- เพิ่มเพดานการหักลดหย่อนภาษีของรัฐและท้องถิ่น (SALT) จาก \$10,000 เป็น \$40,000 เป็นเวลา 5 ปี

2. การใช้จ่ายและการลดงบประมาณ:

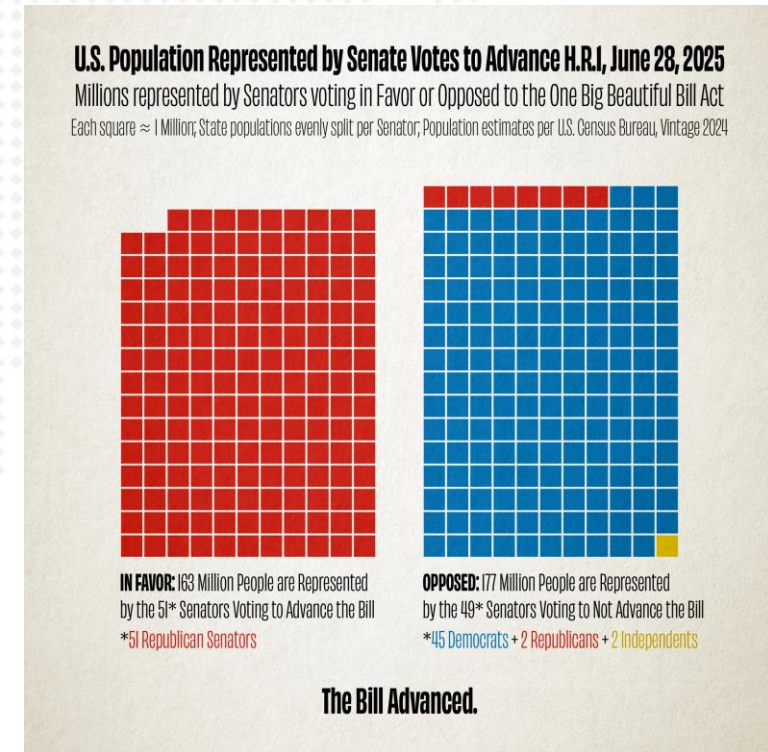
- เพิ่มงบประมาณด้านการทหาร \$157 พันล้าน และการบังคับใช้กฎหมายตรวจคนเข้าเมืองกว่า \$150 พันล้าน
- ลดงบประมาณ Medicaid และ SNAP รวม \$1.1 ล้านล้าน โดยกำหนดเงื่อนไขการทำงานสำหรับผู้ใหญ่ที่ไม่มีบุตร
- ยกเลิกเครดิตภาษีสำหรับพลังงานสะอาดบางส่วน และเก็บภาษีใหม่สำหรับโครงการพลังงานลมและแสงอาทิตย์บางประเภท

3. การเปลี่ยนแปลงด้านการศึกษาและเทคโนโลยี:

- ยกเลิกโปรแกรมการชำระเงินตามรายได้สำหรับเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา และจำกัดสิทธิ์ในการรับทุน Pell
- เก็บภาษีสูงสุด 8% จากเงินบริจาคของมหาวิทยาลัยเอกชน
- จำกัดการระดมทุนของรัฐเกี่ยวกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อให้สามารถเข้าถึงเงินทุนสำหรับการขยายเครือข่ายบรอดแบนด์ได้

4. ผลกระทบทางการคลัง:

- สำนักงานงบประมาณรัฐสภาคาดการณ์ว่าร่างกฎหมายนี้จะเพิ่มหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ประมาณ \$3.3 ล้านล้านในระยะเวลา 10 ปี
- คาดว่าจะมีประชาชนประมาณ 11.8 ล้านคนสูญเสียสิทธิประโยชน์ด้านประกันสุขภาพภายในปี 2034



วุฒิสมาชิกมีมติ 51-49 เสียง เปิดอภิปรายร่างกฎหมายเพื่อลงคะแนนเสียงครั้งสุดท้ายในวุฒิสภา โดยโดนัลด์ ทรัมป์กำหนดเส้นตายผ่านร่างกฎหมายภายใน 4 ก.ค.นี้

<https://www.wsj.com/politics/policy/tax-cuts-student-loans-medicare-whats-in-the-senate-gops-megabill-801d2ef1?utm>

<https://apnews.com/article/senate-trump-tax-breaks-spending-cuts-daf7c76ac9481d177050df5932025c56> <https://www.bbc.com/news/articles/c0eqpz23l9jo>

Strategy Research

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

1 ก.ค. ศาลธน.พิจารณาคำร้องถอดถอนนายกฯ

DAOL SEC

1-Jul-25



1 ก.ค. ศาลธน.ชี้ชะตา
“นายกฯแพททองธาร”
จุดเปลี่ยนการเมืองไทย?

ศาลรัฐธรรมนูญจะพิจารณาว່ว่าจะรับ**คำร้องจาก 36 ส.ว.** ที่กล่าวหา
นายกฯ แพททองธารว่าอาจ**ฝ่าฝืนจริยธรรมร้ายแรงตามมาตรา 170**
หรือไม่ โดยเหตุที่ล่าช้ามาจากการที่ศาลรัฐธรรมนูญติดภารกิจ
ประชุม AACC ระหว่างวันที่ 23–26 มิ.ย. ณ กรุงเทพฯ

หากศาลรับคำร้อง **อาจมีคำสั่ง**ให้นายกฯ หยุดปฏิบัติหน้าที่ระหว่าง
พิจารณาคดี ทำให้รองนายกฯ คนที่ 1 “**ภูมิธรรม เวชยชัย**” ต้องขึ้น
รักษาการแทน ซึ่งจะยิ่งทำให้แรงกดดันทั้งภายในพรรคและจากฝ่าย
ค้าน รวมถึงประชาชน ที่เรียกร้องให้ “ยุบสภา” ยิ่งทวีความรุนแรง

แม้ผลการพิจารณา **1 ก.ค. จะยังไม่จบคดี** แต่ถือเป็นจุดเริ่มต้น
สำคัญของการเดินทางตรวจสอบผ่าน “สนามตุลาการ” อีกครั้ง
สะท้อนความเปราะบางของเสถียรภาพรัฐบาล และความน่าเชื่อถือ
ของผู้นำที่ถูกตั้งคำถามจากทุกทิศทางอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

ไผ่ ครม. 'แพทองธาร' 1/2

แพทองธาร ชินวัตร
นายกฯ



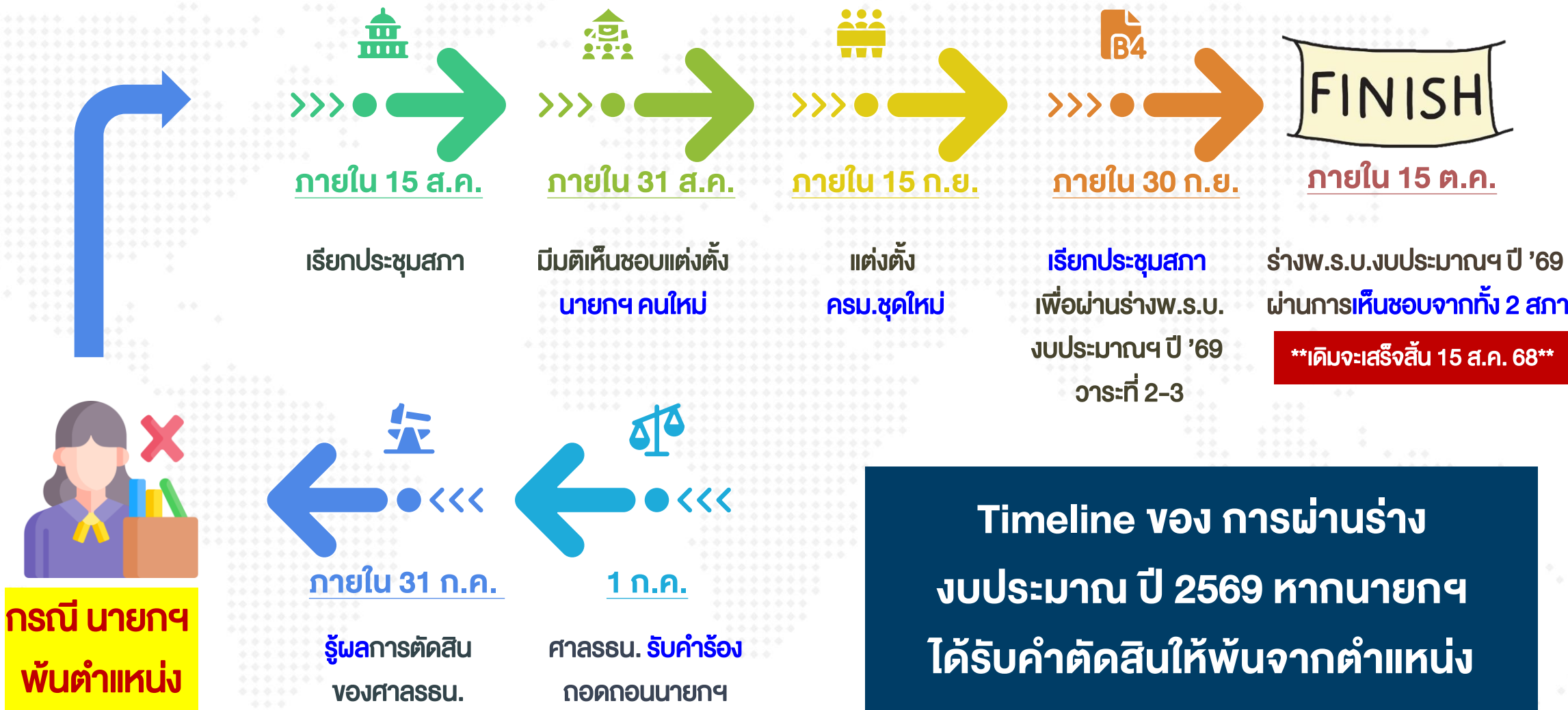
DAOL SEC

30-Jun-25

การเมืองไทย ใกล้ตัวที่สุดคือ เริ่มมีการชุมนุมทางการเมืองแล้ว ขณะที่ประเด็นหลักต้องติดตามคือ **ศาลรัฐธรรมนูญ จะรับ/ไม่รับคำร้องถอดถอนนายกฯ ในวันที่ 1 ก.ค.** และหากรับคำร้องคำสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่เลยหรือไม่ พร้อมประเด็นของนายกทักษิณ ที่จะมีการสืบพยานคดีม.112 (1-3) และไต่สวนพยานคดีชั้น 14(4) ทั้งนี้ **การเปิดสมัยประชุมสภาฯ จะมีขึ้นในวันที่ 3 ก.ค. รอติดตามภูมิไจไทย จะยื่นขออภิปรายไม่ไว้วางใจนายกฯ ได้หรือไม่**

6 รายชื่อ แคนดิเดตนายกฯ





- พรรคการเมือง หรือพรรคร่วม ขอเปิดประชุมสภาฯ เพื่อพิจารณาเรื่องนี้
 - Check เสียงฝั่งรัฐบาล
 - จะมีการนำไปฟ้องศาลฯ หรือไม่
- การออกมาเรียกร้อง (ประท้วง) ของคนทั่วไป
- จะมีการประชุม ที่ใช้เสียงโหวตกฎหมาย งบประมาณ และ Entertainment Complex ถ้าเสียงไม่พอ จะเกิดอะไรขึ้น

ในมุมมองของเรา ปลายทางของเรื่องนี้ เรื่อง เปลี่ยนนายกฯ ยังเป็นทางเลือกที่น่าจะเกิดขึ้นได้มากที่สุด



4 ทางเลือกในเวลานี้ ทางออก หรือทางตัน ???

DAOL SEC

สูตรใหม่รัฐบาล แพทองธาร 270 เสียง

เสียงในสภาผู้แทนราษฎร

- ส.ส. ทั้งหมด 495 เสียง
- ครึ่งหนึ่งของสภาฯ 248 เสียง

หากตัด ภูมิใจไทย (69 เสียง)

- เดิมรัฐบาลมี 324 เสียง
- จะเหลือ 255 เสียง (เกินครึ่ง 7 เสียง)
- โควตารวมต.จะว่า 8 ที่นั่ง



แนวทางเดิมเสียงให้ได้ 270 เสียง

- ไทยสร้างไทย 3 เสียง (อยู่ฝั่งรัฐบาลอยู่แล้ว)
- กลุ่มสส.ดี พร้อมพัฒน จากพลังประชารัฐ 8-9 เสียง
- ดึงจากฝ่ายค้านอื่นๆ ให้ครบ 270 เสียง

พรรคร่วมฝ่ายค้าน (226 เสียง)

- ประชาชน 142 เสียง
- ภูมิใจไทย 69 เสียง (หากออกจากร่วมรัฐบาล)
- พลังประชารัฐ 14 เสียง (ตัดกลุ่มสส.ดีออก 6 เสียง)
- ไทยสร้างไทย 6 เสียง
- เป็นธรรม 1 เสียง

ที่มา - รายการ Nation Insight ทางเนชั่นทีวี ช่อง 22 วันที่ 17 มิ.ย. 2568



จะเกิดอะไร?

ถ้า "ภูมิใจไทย" เป็นฝ่ายค้าน

รัฐบาลลดเหลือ

256 คน

ฝ่ายค้านเพิ่มเป็น

239 คน

หมายเหตุ :
ยังไม่นับรวมวุฒิสภา และการย้ายขั้ว

เกิด

"รัฐบาลเสียงปริ่มน้ำ"
มีเสียงเกิน
ครึ่งสภา (248 คน)
แค่ไม่กี่คน

เก้าอี้
รัฐมนตรีสีน้ำเงิน
ที่ต้องถูกเปลี่ยนมือ

4 รัฐมนตรีว่าการ

• มหาดไทย • แรงงาน • ศึกษาธิการ • อุดมศึกษาฯ



4 รัฐมนตรีช่วยว่าการ

• มหาดไทย 2 คน • ศึกษาธิการ • พาณิชย



วิเคราะห์สถานการณ์การเมือง จาก 2
เรื่องราวที่เกิดขึ้น วันนี้(18) คือ

- นายกฯ คู่กับฮุนเซน และ
- พรรคภูมิใจไทย กอนตัวจากการเป็น
รัฐบาล

ทางเลือกของนายกฯ ในเวลานี้

1. นายกฯ อยู่ต่อ คือ บริหารประเทศต่อไป
2. นายกฯ ลาออก
3. นายกฯ อยู่ต่อ แต่ไม่นานถูกฟ้องและพัก
การเป็นนายกฯ ชั่วคราว
4. ยุบสภาฯ

เรามองว่า กรณีที่ 1, 3 และ 4 เป็นลบต่อ
ตลาดค่อนข้างชัดเจน แต่กรณีที่ 2 อาจ
บวกหรือลบ ก็ได้

4 ทางเลือกในเวลานี้ ทางออก หรือทางตัน ???

DAOL SEC

กรณีที่ 1 นายกฯ อยู่ต่อ คือ บริหารประเทศต่อไป

- เนื่องจากเสียงของรัฐบาลจะยังคงเกินกึ่งหนึ่ง จึงยังรักษาตำแหน่งไว้ได้ แต่อาจเจอการต่อต้านนอกสภาฯ หรือมีพรรคร่วมบางพรรคถอนตัวตามพรรคมโนไทย
- ไม่มีการถูกฟ้องใดๆ แต่ถ้ารัฐบาลเร่งกระตุ้นเศรษฐกิจ หรือแก้ปัญหาดังกล่าวได้จริงจัง อีกไม่นาน คนก็อาจจะไม่เอามาเป็นเรื่องที่พูดกันอีก
- ตลาดหุ้น วันพรุ่งนี้ (19) น่าจะเป็นลบ เพราะนักลงทุนอาจเห็นว่า พรรคร่วมฯ มีการแตกคอกหรือนายกฯ ถูกกดดันจากการพูด(ในเชิงลบ) ไปพักใหญ่ๆ
- ในกรณีที่เลวร้าย (เราไม่อยากให้เกิด) รัฐบาลอาจทำงานยากขึ้น ออกมาตรการเศรษฐกิจไม่เต็มที่ ดัชนีฯ ลำดับต่อไป จะวิ่งเข้าใกล้ 1050 จุด

กรณีที่ 3 นายกฯ อยู่ต่อ แต่ไม่นานถูกฟ้องและพักการเป็นนายกฯ ชั่วคราว

- คล้ายๆ กับกรณีที่ 1 คือ ทำงานต่อไประยะหนึ่งและถูกยื่นฟ้อง ศาลฯ อาจให้พักการทำหน้าที่ (คล้ายๆ กรณี พลเอกประยุทธ์) แต่ คณะรัฐมนตรี ทำงานปกติ
- ตลาดหุ้น จะเริ่มผันผวนมากขึ้น เมื่อมีคนยื่นฟ้อง (ปกติตลาดจะเป็นแบบนี้)
- ตลาดหุ้น วันพรุ่งนี้ (19) จะเหมือน กรณีที่ 1

วันนี้

กรณีที่ 2 นายกฯ ลาออก เพื่อแสดงสปิริต

- การลาออกของนายกฯ ไม่ถือเป็นการยุบสภาฯ แต่จะมีการเลือกนายกฯ ขึ้นมาใหม่ โดยจะต้องคิดจาก ผู้ที่อยู่ในรายชื่อ แคนดิเดตนายกรัฐมนตรี ของแต่ละพรรค(ม.159) โดยเรียงตามลำดับ ที่จะต้องมีการโหวตเลือกโดยสภาผู้แทนฯ เราตั้งขึ้นมา 3 ลำดับแรกคือ นายชัยเกษม นิติสิริ นายอนุทิน ชาญวีรกูล และนายพีระพันธุ์ สาลีรัฐวิภาค ถ้ายังโหวตไม่ได้ จะนำคนที่อยู่ในลำดับต่อไป มาเลือก
- ไม่มี นายกฯ คนกลาง(คนนอก)
- นายกฯ คนต่อไป อาจไปอยู่ฝั่งของฝ่ายค้าน ก็ได้
- ทิศทางการเมืองในกรณีนี้ จะเกิดสุญญากาศช่วงที่ยังไม่มีนายกฯ ตัวจริง อย่างไรก็ตาม หากดูจากสถานการณ์การเมืองที่เป็นอยู่ นักลงทุนอาจให้ออกสายนายกฯ คนใหม่ หรือมองว่าน่าจะดีกว่าที่เป็นอยู่ ตลาดอาจไม่ได้ลบมาก หรืออาจกลับมาเป็นบวกได้ด้วย ถ้าคนส่วนใหญ่เชื่อว่าใหม่ดีกว่าเก่า
- อย่างไรก็ตาม หาก นายกฯ คนใหม่ไปอยู่ฝั่งของพรรคฝ่ายค้าน จะมีปัญหาตรงที่ ต้องเปลี่ยนรัฐมนตรีทั้งหมด และเริ่มต้นใหม่ เศรษฐกิจ จะฟื้นตัวช้าลง

กรณีที่ 4 : ยุบสภาฯ

- การยุบสภาฯ อาจไม่เป็นประโยชน์ต่อการเลือกตั้งครั้งหน้าของพรรคเพื่อไทย
- การยุบสภาฯ ไม่ใช่ทางออกที่ดีสำหรับตลาดหุ้นไทย เพราะ จะเกิดความไม่แน่นอนว่าใครจะเป็นผู้ชนะคนต่อไป และเกิดสุญญากาศในการบริหารประเทศ
- ตลาดหุ้น จะเป็นลบ หรือไม่ดี นานที่สุด คือ จนกว่าจะรู้ผลการเลือกตั้ง

หมวด ๓

ความผิดต่อความมั่นคงของรัฐภายนอกราชอาณาจักร

มาตรา ๑๑๙ ผู้ใดกระทำการใด ๆ เพื่อให้ราชอาณาจักรหรือส่วนหนึ่งส่วนใดของราชอาณาจักรตกไปอยู่ใต้อำนาจอธิปไตยของรัฐต่างประเทศ หรือเพื่อให้เอกราชของรัฐเสื่อมเสียไป ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

มาตรา ๑๒๐ ผู้ใดคบคิดกับบุคคลซึ่งกระทำการเพื่อประโยชน์ของรัฐต่างประเทศ ด้วยความประสงค์ที่จะก่อให้เกิดการดำเนินการบดต่อรัฐ หรือในทางอื่นที่เป็นปรปักษ์ต่อรัฐ ต้องระวางโทษจำคุกตลอดชีวิต หรือจำคุกตั้งแต่สิบปีถึงยี่สิบปี

มาตรา ๑๒๑ คนไทยคนใดกระทำการบดต่อประเทศ หรือเข้าร่วมเป็นข้าศึกของประเทศ ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

กระบวนการเลือก นายกรัฐมนตรี และมาตรา ในรัฐธรรมนูญฯ ที่เกี่ยวข้องกับกรณีนี้

รัฐธรรมนูญ

แห่งราชอาณาจักรไทย
พุทธศักราช ๒๕๖๐

แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ ๑)
พ.ศ. ๒๕๖๔

แต่งตั้งนายกรัฐมนตรี

มาตรา 158

นายกรัฐมนตรีต้อง
แต่งตั้งจากบุคคลซึ่งสภา
ผู้แทนราษฎรให้ความ
เห็นชอบตามมาตรา 159

มาตรา 159

การเสนอชื่อบุคคลใดให้สภา
พิจารณา เป็นผู้มีชื่อ อยู่
ในบัญชีรายชื่อ (ม.88+ม.160)
มี ส.ส. รับรองไม่น้อยกว่า หนึ่งใน
สิบ ของจำนวน ส.ส.
ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่มติเห็นชอบ
ต้องเกินกึ่งหนึ่ง

กรณีที่มีปัญหาเกี่ยวกับการบริหาร ราชการแผ่นดิน

มาตรา 165

กรณีที่มีปัญหาสำคัญ
เกี่ยวกับการบริหาร
ราชการแผ่นดิน

ในกรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการ
แผ่นดินที่คณะรัฐมนตรี เห็นสมควรจะฟังความคิดเห็น
ของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและสมาชิกวุฒิสภา
นายกรัฐมนตรีจะแจ้งไปยัง ประธานรัฐสภาขอให้มีการเปิด
อภิปรายทั่วไปในที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภาก็ได้ ในกรณี
เช่นว่านี้ รัฐสภา จะลงมติในปัญหาที่อภิปรายมิได้

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 158

มาตรา 158 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 อยู่ใน หมวด ๘ คณะรัฐมนตรี ว่าด้วยเรื่อง วาระการดำรงตำแหน่งของนายกรัฐมนตรีสาระสำคัญของ มาตรา 158 วรรคสี่ มีดังนี้: วรรคหนึ่ง: พระมหากษัตริย์ทรงแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีอื่น ๆ อีกไม่เกินสามสิบห้าคน ประกอบเป็นคณะรัฐมนตรี มีหน้าที่บริหารราชการแผ่นดินตามหลักความรับผิดชอบร่วมกัน วรรคสอง: นายกรัฐมนตรีต้องแต่งตั้งจากบุคคลซึ่งสภาผู้แทนราษฎรให้ความเห็นชอบตามมาตรา 159 ... "นายกรัฐมนตรีจะดำรงตำแหน่งรวมกันแล้วเกินแปดปีมิได้ ทั้งนี้ ไม่ว่าจะเป็นการดำรงตำแหน่งติดต่อกันหรือไม่ แต่มิให้นับรวมระยะเวลาในระหว่างที่อยู่ปฏิบัติหน้าที่ต่อไปหลังพ้นจากตำแหน่ง"ความหมายโดยสรุป คือ: จำกัดวาระ 8 ปี: บุคคลใดก็ตามจะดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีได้รวมแล้วไม่เกิน 8 ปีนับวาระรวม (ไม่จำเป็นต้องต่อเนื่อง): การนับระยะเวลา 8 ปีนี้ จะนับรวมทุกครั้งที่เคยดำรงตำแหน่ง ไม่ว่าจะเป็นนายกรัฐมนตรีติดต่อกันหลายสมัย หรือเคยเป็นแล้วเว้นวรรคไปแล้วกลับมาเป็นใหม่ก็ตามข้อยกเว้น: จะไม่นับรวมช่วงเวลาที่ เป็น "นายกรัฐมนตรีรักษาการ"

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 159

มาตรา 159 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 อยู่ใน หมวด ๘ คณะรัฐมนตรี เช่นเดียวกับมาตรา 158 แต่จะว่าด้วยเรื่อง ที่มาและกระบวนการแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีสาระสำคัญของมาตรา 159 คือการกำหนดหลักเกณฑ์ว่านายกรัฐมนตรีต้องมาจากใคร โดยสรุปได้ดังนี้: ต้องได้รับความเห็นชอบจากสภาผู้แทนราษฎร: พระมหากษัตริย์จะทรงแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีจากบุคคลที่สภาผู้แทนราษฎรให้ความเห็นชอบต้องมาจากบัญชีรายชื่อแคนดิเดตนายกฯ: บุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นนายกรัฐมนตรี ต้องเป็นผู้มีชื่ออยู่ใน บัญชีรายชื่อที่พรรคการเมืองได้แจ้งไว้ ต่อคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) ตั้งแต่ก่อนการเลือกตั้ง ว่าพรรคของตนจะสนับสนุนให้เป็นนายกรัฐมนตรี (หรือที่เรียกกันทั่วไปว่า "แคนดิเดตนายกฯ") โดยแต่ละพรรคสามารถเสนอชื่อได้ไม่เกิน 3 คนการเสนอชื่อต้องมีผู้รับรอง: การเสนอชื่อบุคคลใดให้สภาฯ พิจารณา ต้องมีสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร (ส.ส.) รับรองไม่น้อยกว่า หนึ่งในสิบ ของจำนวน ส.ส. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ขมุดเห็นชอบต้องเกินกึ่งหนึ่ง: การลงมติให้ความเห็นชอบต้องกระทำโดยการ ลงคะแนนโดยเปิดเผย และต้องมีคะแนนเสียง มากกว่ากึ่งหนึ่ง ของจำนวน ส.ส. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ของสภาผู้แทนราษฎร มาตรา 159 กับการแก้ไขรัฐธรรมนูญ พ.ศ. 2564เช่นเดียวกับมาตรา 158 การแก้ไขเพิ่มเติมรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย (ฉบับที่ 1) พุทธศักราช 2564 ไม่ได้มีการแก้ไขเนื้อหาใน มาตรา 159 แต่อย่างใดการแก้ไขรัฐธรรมนูญในปี 2564 มุ่งเน้นไปที่การเปลี่ยนแปลง ระบบการเลือกตั้ง (แก้ไขมาตรา 83 และ 91) โดยเปลี่ยนกลับไปใช้บัตรเลือกตั้ง 2 ใบ และปรับจำนวน ส.ส. แบบแบ่งเขตและบัญชีรายชื่อตั้งนั้น

โดยสรุป คือ:มาตรา 159 ซึ่งเป็นบทบัญญัติที่กำหนดว่านายกรัฐมนตรีต้องมาจากบัญชีรายชื่อแคนดิเดตของพรรคการเมืองและต้องได้รับความเห็นชอบจากสภาผู้แทนราษฎร ยังคงมีผลบังคับใช้อยู่ในรัฐธรรมนูญฉบับปัจจุบัน และไม่ได้ได้รับผลกระทบจากการแก้ไขรัฐธรรมนูญในปี 2564

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 165

มาตรา 165 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 อยู่ใน หมวด ๘ คณะรัฐมนตรี ว่าด้วยเรื่อง อำนาจของคณะรัฐมนตรีในการขอความเห็นจากองค์กรอิสระและศาลรัฐธรรมนูญ

ในกรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการแผ่นดินที่คณะรัฐมนตรี เห็นสมควรจะฟังความคิดเห็นของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและสมาชิกวุฒิสภา นายกรัฐมนตรีจะแจ้งไปยัง ประธานรัฐสภาขอให้มีการเปิดอภิปรายทั่วไปในที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภาก็ได้ ในกรณีเช่นว่านี้ รัฐสภา จะลงมติในปัญหาที่อภิปรายมิได้

สาระสำคัญของมาตรานี้ คือการให้อำนาจคณะรัฐมนตรี (ครม.) ในการขอความเห็นในประเด็นปัญหาที่เกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ได้ โดยสรุปหลักเกณฑ์ได้ดังนี้:

ผู้มีอำนาจขอ: คณะรัฐมนตรี

เรื่องที่ขอ: ในกรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการแผ่นดิน ที่ ครม. เห็นว่าสมควรจะให้ ศาลรัฐธรรมนูญ หรือ องค์กรอิสระ (เช่น คณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.), ผู้ตรวจการแผ่นดิน, คณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) เป็นต้น) พิจารณาให้ความเห็น

กระบวนการ: ครม. สามารถมีมติส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญหรือองค์กรอิสระที่เกี่ยวข้องพิจารณาให้ความเห็นเพื่อประกอบการตัดสินใจได้

ผลของความเห็น: คำวินิจฉัยหรือความเห็นของศาลรัฐธรรมนูญหรือองค์กรอิสระนั้น **ให้มีผลผูกพันคณะรัฐมนตรี** ในเรื่องนั้นๆ หมายความว่า ครม. จะต้องปฏิบัติตามความเห็นดังกล่าว

มาตรานี้เป็นเครื่องมือหนึ่งของฝ่ายบริหารในการตรวจสอบความถูกต้องของการดำเนินการในประเด็นปัญหาที่สำคัญและอาจมีผลกระทบในวงกว้าง เพื่อให้การตัดสินใจเป็นไปอย่างรอบคอบและสอดคล้องกับกฎหมาย

Thai Leader on Brink After Leaked Phone Call Roils Coalition (ผู้นำไทยอยู่บนปากเหวหลังคลิปเสียงสนทนาทางโทรศัพท์หลุดสร้างความปั่นป่วนในพรรคร่วมรัฐบาล)..... (Bloomberg)
รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

สรุป:

- รัฐบาลไทยภายใต้การนำของนายกรัฐมนตรีแพทองธาร ชินวัตร กำลังเผชิญกับภาวะสั่นคลอนและเสี่ยงต่อการล่มสลายหลังจากคลิปเสียงสนทนาทางโทรศัพท์ที่หลุดออกมาสร้างความวุ่นวายทางการเมืองครั้งใหม่
- คลิปดังกล่าวเป็นการสนทนาระหว่างนายกฯ แพทองธารกับอดีตผู้นำกัมพูชา ฮุน เซน ซึ่งดูเหมือนว่านายกฯ ได้วิจารณ์บทบาทของกองทัพไทยในข้อพิพาทชายแดน ส่งผลให้พรรคภูมิใจไทยซึ่งเป็นพรรคใหญ่อันดับสองในรัฐบาลประกาศถอนตัว โดยอ้างว่าสูญเสียความไว้วางใจ
- การถอนตัวของพรรคภูมิใจไทยทำให้รัฐบาลเหลือเสียงข้างมากเพียงเล็กน้อยประมาณ 253 เสียงจาก 493 เสียงในสภาผู้แทนราษฎร ซึ่งอาจสร้างความยุ่งยากในการผ่านกฎหมายสำคัญ เช่น ร่างกฎหมายกาสีโนและงบประมาณแผ่นดินฉบับต่อไป
- สถานการณ์ทางการเมืองที่ไร้เสถียรภาพนี้ส่งผลกระทบต่อนักลงทุนต่างชาติที่เทขายหุ้นไทยสุทธิไปแล้ว 2.3 พันล้านดอลลาร์ในปีนี้ และทำให้ดัชนีหุ้นไทยร่วงลง 22% ซึ่งจัดว่าเป็นการปรับตัวลงที่แย่ที่สุดแห่งหนึ่งของโลก
- นายกฯ แพทองธารกำลังเผชิญกับแรงกดดันให้ลาออก การประท้วงบนท้องถนนที่ทวีความรุนแรงขึ้น และความท้าทายทางกฎหมายจากกลุ่มนักเคลื่อนไหวและ สว. สายอนุรักษ์นิยม ขณะที่พรรคร่วมรัฐบาลอีกอย่างน้อย 3 พรรคกำลังพิจารณาที่จะถอนตัวเช่นกัน

ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา

กองทัพบก-กองทัพอากาศ สั่งปิดด่านชายแดนที่ติดกับพม่าทั้งหมดแล้ว

DAOL SEC

24 June 25

กองทัพบก-กองทัพอากาศ สั่งปิดด่านชายแดนที่ติดกับพม่าทั้งหมดแล้ว ห้าม
รถทุกประเภทเข้า-ออก และ ห้ามประชาชน-นักท่องเที่ยวทั้งไทยและต่างชาติ
เดินทางเข้าออก รวมถึงค้าขายทุกประเภท ยกเว้น ผู้ป่วยและนักเรียน
#TheStandardNews

Comment : การปิดช่องทางออกไปยังพม่า จะส่งผลกระทบต่อไทย
เนื่องจากการส่งสินค้าไปยังพม่า สูงถึง 3.2 แสนลบ. และนำเข้าเพียง
4.3 หมื่นลบ. (ข้อมูลปี 2567) **ไทยจึงเสียหายมากกว่า(กับพม่า)** หากมีการ
ban เรื่องการซื้อขายสินค้า ทั้งนี้ **สินค้า 5 ลำดับแรก ที่ไทยส่งออกไป
กับพม่า คือ อัญมณี น้ำมัน(17% มูลค่าของส่งออกกับพม่า) น้ำตาล
ทราย เครื่องดื่ม และเคมีภัณฑ์**
#DAOL Strategy Research

ไทย**ส่งออก**ไปกับพม่า

มูลค่า **3.24** แสนล้านบาท

ไทย**นำเข้า**จากกับพม่า

มูลค่า **4.3** หมื่นล้านบาท

Strategy Research

รายการสินค้านำเข้า/ส่งออกของไทย-กัมพูชา

สินค้าส่งออกจากไทยไปกัมพูชา

สินค้า	มูลค่า : ล้านบาท	
	2567	2568 (ม.ค. - พ.ค.)
ัญมณีและเครื่องประดับ	106,803.13	53,122.56
น้ำมันสำเร็จรูป	51,027.26	20,011.38
น้ำตาลทราย	16,705.86	7,499.25
เครื่องดื่ม	14,887.37	6,674.84
เคมีภัณฑ์	9,826.20	3,709.66
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	8,237.24	3,604.91
ผลิตภัณฑ์ข้าวสาลีและอาหารสำเร็จรูปอื่น ๆ	6,856.22	2,712.04
เครื่องสำอาง สบู่ และผลิตภัณฑ์รักษาผิว	6,555.03	2,977.76
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล	6,096.86	2,594.35
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	5,813.68	2,242.28
รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ	5,756.68	2,879.23
สินค้าอุตสาหกรรมการเกษตรอื่น ๆ	4,340.30	1,939.39
เครื่องยนต์สันดาปภายในแบบลูกสูบและส่วนประกอบ	4,214.70	2,332.51
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	3,870.33	1,648.82
ผ้าผืน	3,858.17	1,671.47
สินค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ	3,379.99	1,285.99
ผลิตภัณฑ์ยาง	3,137.29	1,378.89
สินค้าแร่และเชื้อเพลิงอื่น ๆ	3,068.15	1,904.46
ยานพาหนะอื่น ๆ และส่วนประกอบ	2,920.85	1,454.80
ผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม	2,865.61	868.15
รวมทั้งสิ้น	323,631.07	145,538.34

ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์ โดยความร่วมมือจากกรมศุลกากร
รายงานเมื่อวันที่ : 24/6/2568 07:07:03 ข้อมูลล่าสุด ณ เดือน พ.ค. 2568

สินค้านำเข้าจากกัมพูชามาไทย

สินค้า	มูลค่า : ล้านบาท	
	2567	2568 (ม.ค. - พ.ค.)
สินแร่โลหะอื่น ๆ เศษโลหะและผลิตภัณฑ์	10,732.11	5,175.13
ผัก ผลไม้และของปรุงแต่งที่ทำจากผัก ผลไม้	9,294.63	7,119.85
เครื่องเพชรพลอย ัญมณี เงินแท่งและทองคำ	5,389.22	1,642.21
ลวดและสายเคเบิล	3,630.23	1,398.37
เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ	2,930.42	1,231.56
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	2,712.77	1,732.86
ผลิตภัณฑ์โลหะ	2,689.95	717.11
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ยานยนต์	1,528.42	724.00
รองเท้า	763.67	320.71
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	542.71	397.31
เครื่องใช้เบ็ดเตล็ด	509.48	185.18
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	395.24	45.19
เนื้อสัตว์สำหรับการบริโภค	274.53	119.96
ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่น ๆ	243.35	69.66
พืชและผลิตภัณฑ์จากพืช	226.55	143.09
เยื่อกระดาษและเศษกระดาษ	189.65	106.28
สิ่งพิมพ์	166.53	136.32
ผ้าผืน	144.58	51.96
สินค้าทุนอื่น ๆ	125.63	57.52
ไดโอด ทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ	74.65	5.48
รวมทั้งสิ้น	43,098.91	21,709.35

ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์ โดยความร่วมมือจากกรมศุลกากร
รายงานเมื่อวันที่ : 24/6/2568 07:07:35 ข้อมูลล่าสุด ณ เดือน พ.ค. 2568

แผนที่เขมรคลาดเคลื่อน 4 เท่า กินพื้นที่ไทย ยัน "ช่องบก" อยู่ในแดนไทย

DAOL SEC



เขมรยึดถือแผนที่ 1 ต่อ 200,000 ไทยใช้แผนที่ 1 ต่อ 50,000 (L 7018) อธิบายง่ายๆ ว่า ถ้าขีดเส้น 1 เส้นลงไปบนแผนที่ 1 ต่อ 200,000 จะมีความกว้าง 200 เมตร

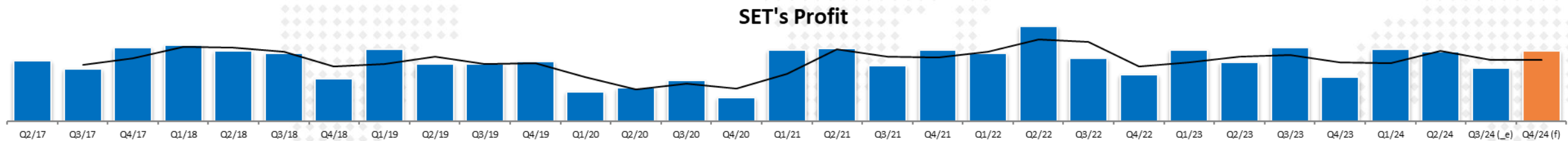
ส่วนใน 1 ต่อ 50,000 จะมีความกว้าง 50 เมตร ซึ่งต่างกันถึง 4 เท่า เหมือนเขมรเอาเมจิกหัวใหญ่ ทุ่ ส่วนไทยใช้เมจิกหัวเล็กแหลม ขีดเส้นบนแผนที่ หัวใหญ่ทุ่จะกินดินแดนของอีกฝ่ายไปโดยอัตโนมัติเกิดความคลาดเคลื่อนสูงกว่าไทยแน่นอน คาดเดาต่อไปว่า



สถานการณ์ความขัดแย้งไทย-กัมพูชา

ความขัดแย้งแนวชายแดนกัมพูชาและไทย **ยังตึงเครียด ...**
 'กัมพูชา' แรงไทยไม่จำกัดสินค้าส่งไปกัมพูชา แต่คุมเข้ม
 กลุ่มเสี่ยง'ทำผิดกม.ผ่านแดน ในเรื่องประชุม **กัมพูชา**
ล้มประชุม "RBC" 27-28 มิ.ย.นี้ คือ เลื่อนไม่มีกำหนด!

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

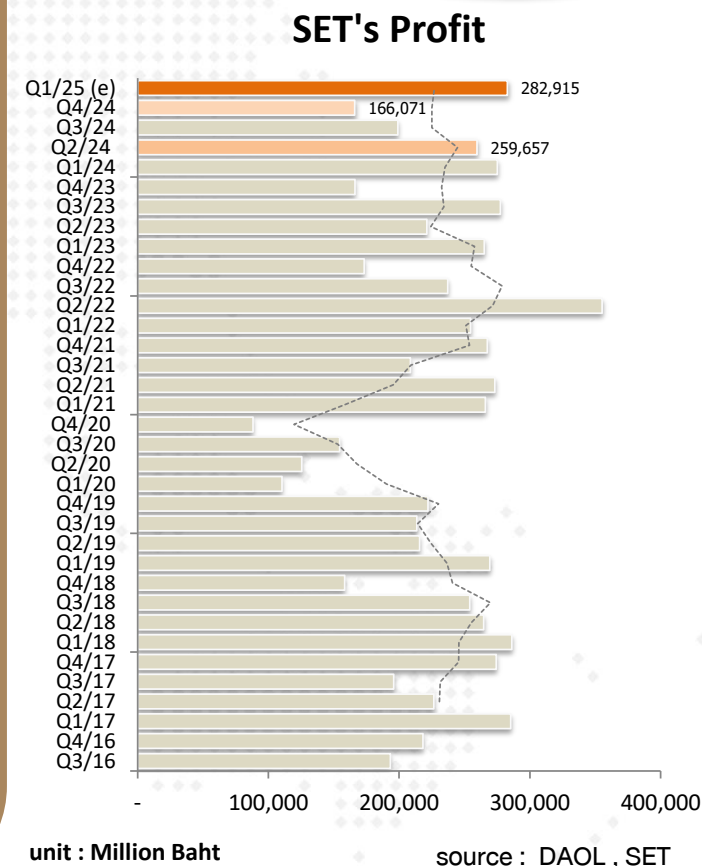
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

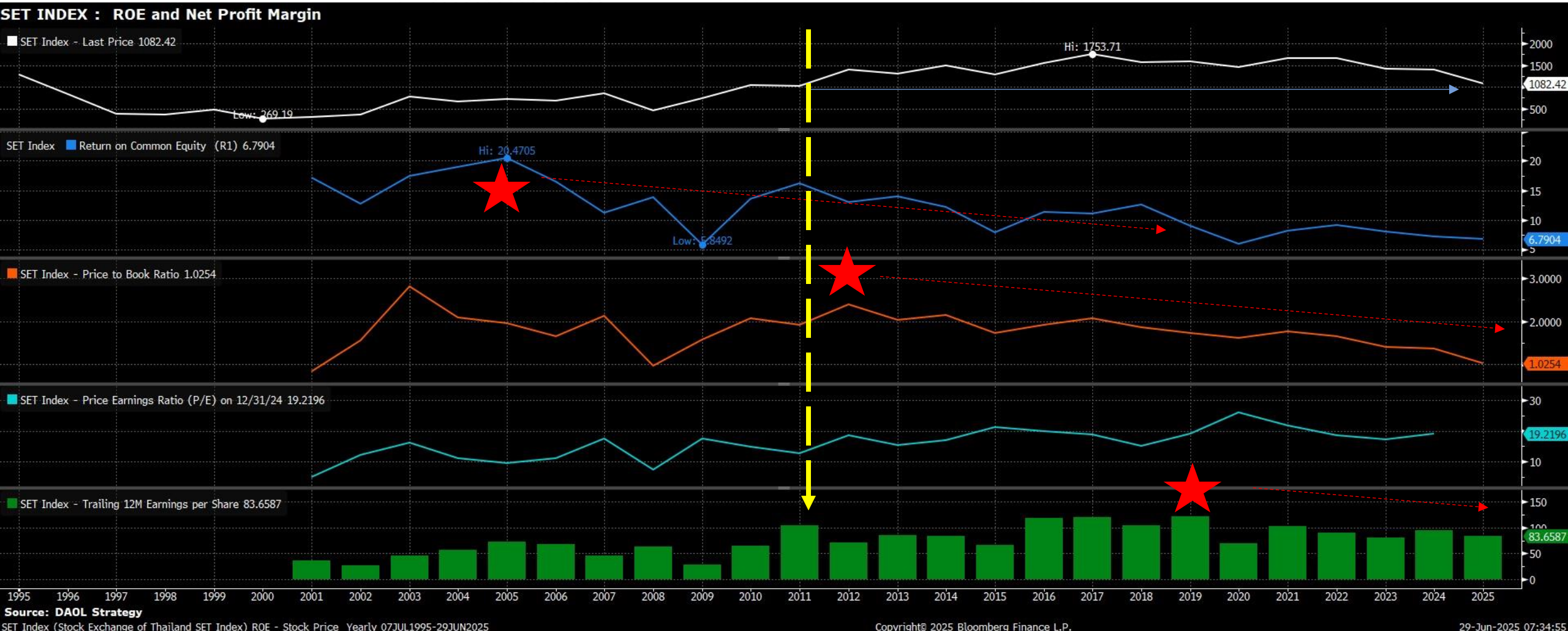
SET Index Target for 2025

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							

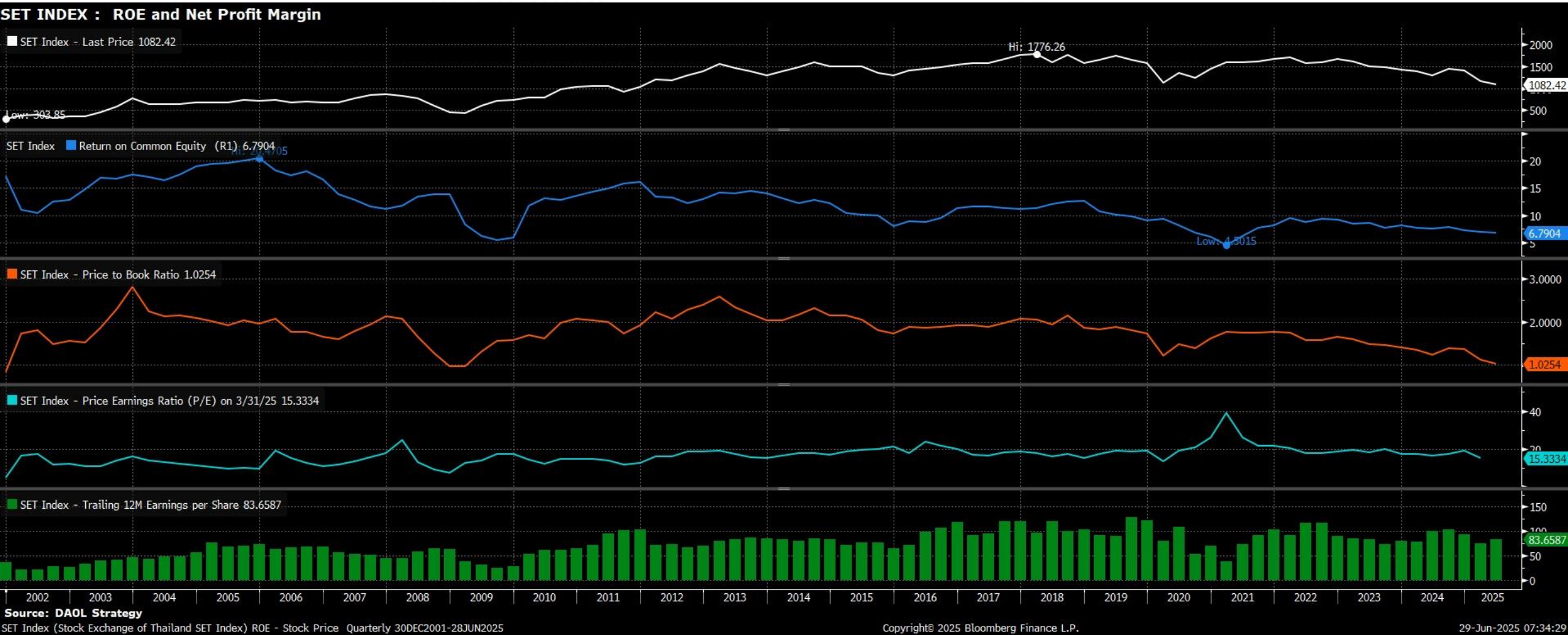
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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)



สถานการณ์อิสราเอล-อิหร่าน



ทรัมป์เผยสหรัฐฯ และอิหร่านจะเจรจาในสัปดาห์หน้า
ประกาศสงครามตะวันออกกลาง 'จบแล้ว'



ตลาดหุ้นอิหร่านอาจกลับมาเปิดทำการในวันที่ 29 มิถุนายน
ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับแรงกดดันจากการขาย



อิหร่านจะบูรณะอาคารของประชาชนที่เสียหาย
จากการโจมตีของอิสราเอลให้ฟรี



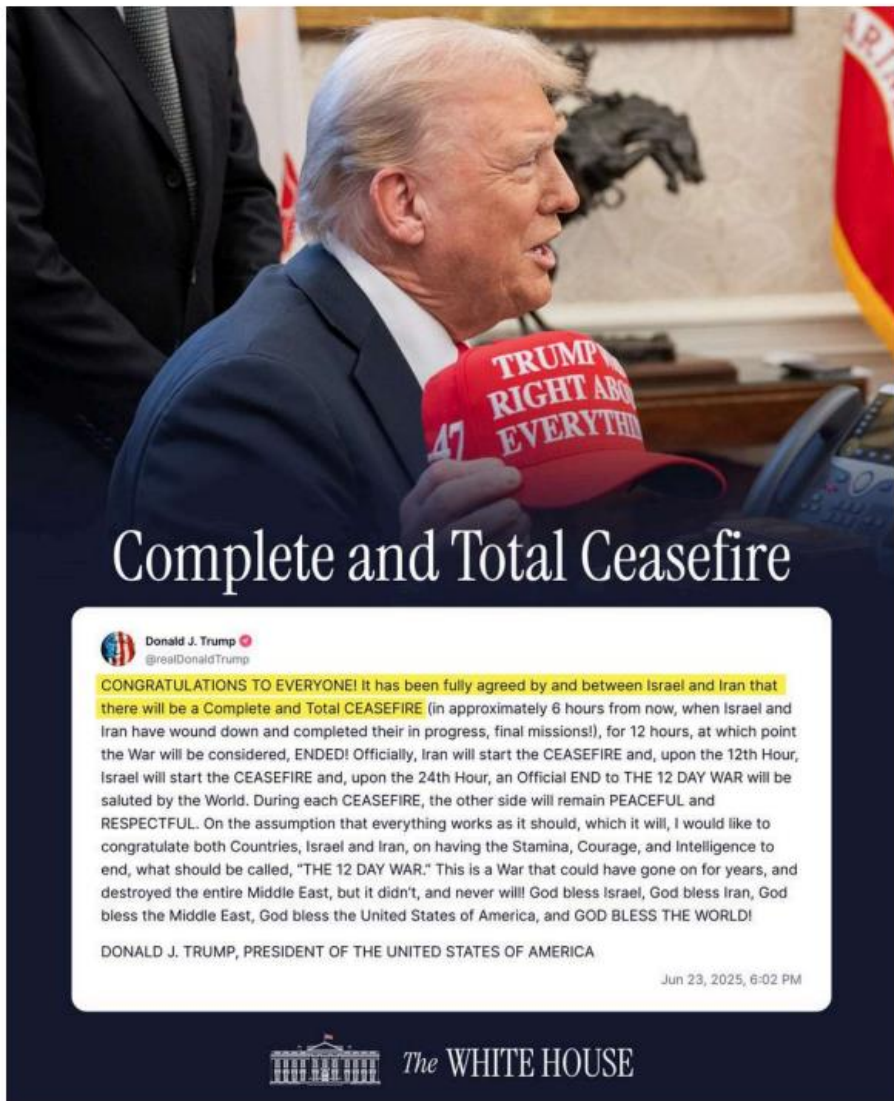
Retweeted



The White House

@WhiteHouse

"CONGRATULATIONS TO EVERYONE! It has been fully agreed by and between Israel and Iran that there will be a Complete and Total CEASEFIRE..." -President Donald J. Trump



DAOL SEC

24 June 25



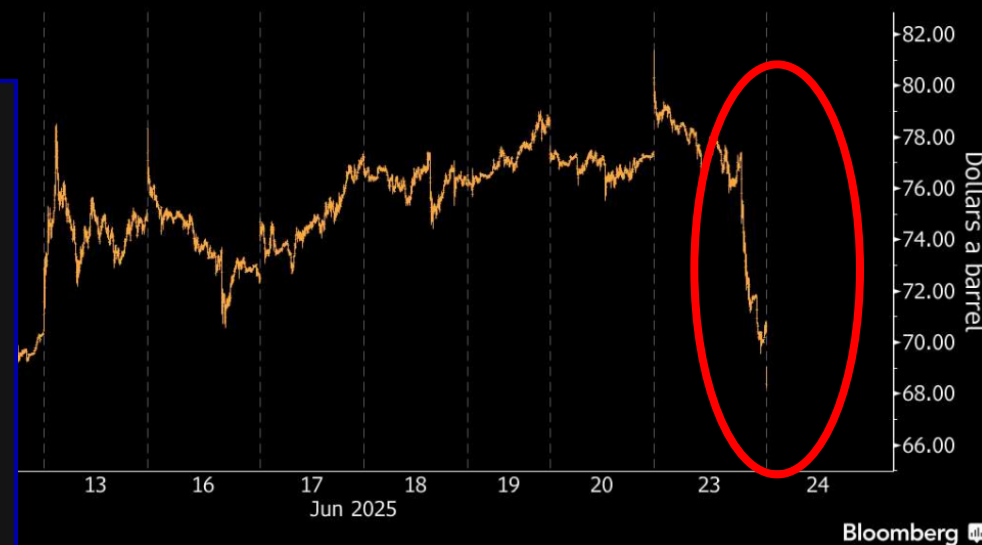
น้ำมันดิบร่วง หลัง “ทรัมป์” ประกาศข้อตกลงหยุดยิงอิหร่าน-อิสราเอล

ราคาน้ำมันร่วงแรง หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐฯ ประกาศว่าอิหร่านและอิสราเอลได้ตกลงหยุดยิงโดยสมบูรณ์ ซึ่งจะเริ่มมีผลตั้งแต่เที่ยงคืนตามเวลาในนิวยอร์ก ทำให้ราคาน้ำมันดิบเบรนต์ (Brent) ดิ่งลงถึง 4.5% เหลือ \$68.23/บาร์เรล และ West Texas Intermediate (WTI) เหลือ \$65.97/บาร์เรล

การหยุดยิงนี้ลด “ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์” ที่เคยทำให้น้ำมันพุ่ง เพราะกังวลว่าอาจกระทบซัพพลายจากภูมิภาคตะวันออกกลาง ซึ่งผลิตน้ำมันถึง 1/3 ของทั้งโลก

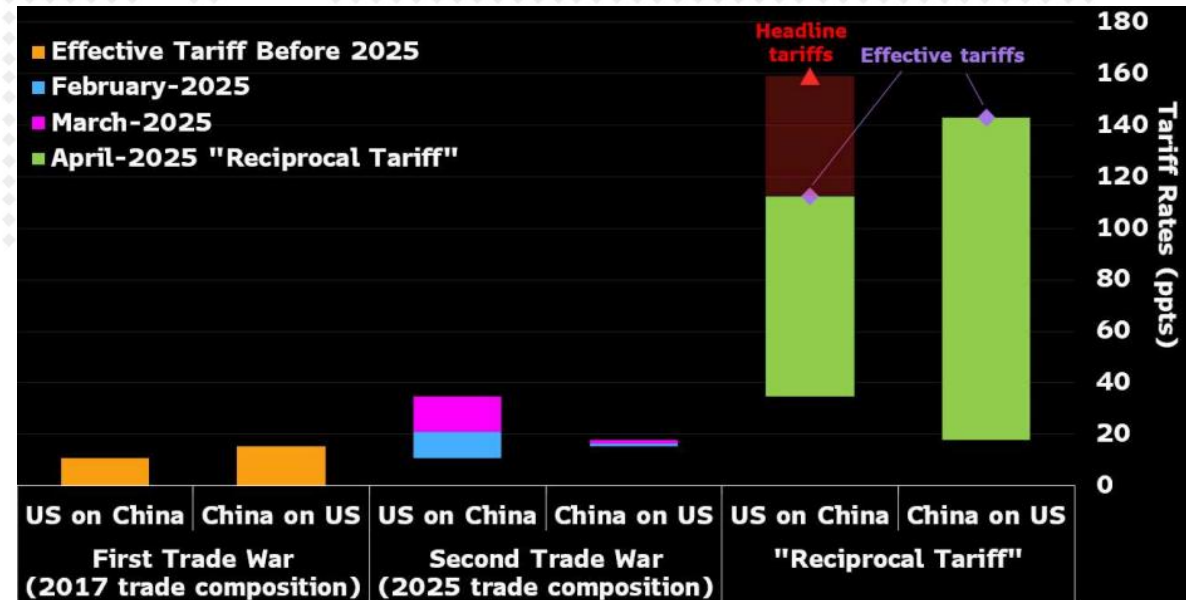
Oil Slumps as Trump Announces Mideast Ceasefire Investors reprice crude with supply risks fading

■ Brent futures



Strategy Research

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ





ทีมไทยแลนด์เดินทางเยือนสหรัฐฯ 30 ก.ค.
เพื่อเจรจากาฬีรอบโต้ (reciprocal tariff)
ที่สหรัฐฯ เก็บกับไทยในอัตรา 36%



นัดหารือกับ Mr. Jamieson Greer ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ
(USTR) วันที่ 3 ก.ค. เวลา 21.00 น. ตามเวลาไทย
เป้าหมายคือ ลดภาษีให้เหลือต่ำที่สุด และขยายความ
ร่วมมือกับหน่วยงานรัฐ-เอกชนสหรัฐฯ



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าเกษตรเพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก

เสริมความร่วมมือธุรกิจอาหารแปรรูปไทยและสหรัฐฯ มุ่งพัฒนาอุตสาหกรรมอาหารแปรรูป ด้วยการใช้จุดแข็ง 2 ประเทศร่วมกัน โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เพื่อเป็นวัตถุดิบแปรรูปและส่งออกตลาดโลก และหารือร่วมภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่เป็นฐานเสียงสำคัญทางการเมืองของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์



เสนอเพิ่มนำเข้าสินค้าจำเป็น เช่น พลังงาน อวูร และสินค้าเกษตร

เพิ่มการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ โดยไทยมีแผนเพิ่มการนำเข้าสินค้าจำเป็น อาทิ พลังงาน (น้ำมันดิบ, LNG, อีเทน), เครื่องบินและชิ้นส่วน, อวูรยุทโธปกรณ์ และผลิตภัณฑ์เกษตรอย่างข้าวโพด ถั่วเหลือง และเนื้อวัว เพื่อกระชับความสัมพันธ์เชิงพาณิชย์ และตอบสนองความต้องการของเศรษฐกิจในประเทศ



ลดภาษีนำเข้า-เปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ

เปิดตลาดและลดอุปสรรคทางการค้า การลดภาษีนำเข้าภายใต้ระบบ MFN จำนวน 11,000 รายการ ลง 14% รวมถึงการลดอุปสรรคที่ไม่ใช่ภาษี (NTBs) เป็นหนึ่งในเป้าหมายสำคัญของความร่วมมือ อีกทั้งลดโควตาและข้อจำกัดพร้อมเปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ เช่น เซอร์รี่ แอปเปิ้ล ข้าวสาลี ข้าวโพด และผลิตภัณฑ์จากเนื้อสัตว์



เพิ่มความเข้มงวดกฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้า

บังคับใช้กฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้าเคร่งครัดผ่านการบังคับใช้กฎหมายว่าด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า เพื่อแก้ปัญหาการสวมสิทธิ์สินค้า “Made in Thailand” โดยสินค้าจากประเทศที่ 3 ส่งออกผ่านไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งจะเพิ่มการเฝ้าระวังเพื่อรักษาภาพลักษณ์สินค้าไทยในตลาดสหรัฐฯ



สนับสนุนเอกชนลงทุนสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน

ส่งเสริมการลงทุนไทยในสหรัฐฯ ภาครัฐสนับสนุนการขยายการลงทุนของเอกชนไทยในสหรัฐฯ ภายใน 4 ปีข้างหน้า โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน เช่น โครงการลงทุน LNG ในรัฐอลาสก้า และการลงทุนฟาร์มเกษตรขนาดใหญ่ ปัจจุบันเอกชนไทยลงทุนในสหรัฐฯ 70 แห่ง ใน 20 มลรัฐ สร้างงานมากกว่า 16,000 ตำแหน่ง มูลค่าการลงทุน 16,000 ล้านดอลลาร์

27 June 25

นายโฮเวิร์ด ลัตนิก (Howard Lutnick) รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ของสหรัฐอเมริกา เปิดเผยว่า สหรัฐฯ และจีนได้บรรลุข้อตกลงความเข้าใจ (understanding) ด้านภาษีศุลกากรเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ข้อตกลงดังกล่าวซึ่ง "ลงนามและประทับตราเมื่อสองวันก่อน" เป็นการยืนยันเงื่อนไขที่ได้เจรจากันไว้ที่นครเจนีวาเมื่อเดือนที่แล้ว พัฒนาการครั้งนี้มีจุดมุ่งหมายเพื่อลดความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสองยักษ์ใหญ่ทางเศรษฐกิจ

#ข้อคิดเห็นและบทวิเคราะห์:

ข่าวดังกล่าวได้รับการตอบรับทั้งในแง่บวกและความระมัดระวัง ในขณะที่บางส่วนมองว่าเป็นก้าวสำคัญในการแก้ไขสงครามการค้า แต่บางส่วนยังคงรอรายละเอียดทั้งหมดของข้อตกลงเพื่อประเมินผลกระทบในระยะยาว

- * **มุมมองเชิงบวก:** การบรรลุข้อตกลงนี้ถือเป็นสัญญาณที่ดีในการลดความตึงเครียดที่ยืดเยื้อ ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก การแลกเปลี่ยนระหว่างแร่ธาตุหายากของจีนกับก๊าซอีเทนของสหรัฐฯ ถือเป็นกลยุทธ์ที่ทั้งสองฝ่ายได้รับประโยชน์ (win-win) เนื่องจากสหรัฐฯ ต้องการแร่ธาตุหายากสำหรับอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง ในขณะที่จีนต้องการพลังงานเพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจ

- * **มุมมองเชิงระมัดระวัง:** ผู้เชี่ยวชาญบางคนยังคงตั้งข้อสังเกตว่านี่เป็นเพียง "ความเข้าใจ" ยังไม่ใช่ "ข้อตกลงทางการค้า" (trade deal) ที่ครอบคลุมทั้งหมด ความสำเร็จของข้อตกลงนี้ขึ้นอยู่กับนำไปปฏิบัติจริงและความมุ่งมั่นของทั้งสองฝ่ายในการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ตกลงกันไว้ ซึ่งในอดีตเคยมีประเด็นเรื่องการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงเกิดขึ้นมาแล้ว

- * **ผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก:** หากข้อตกลงนี้สามารถดำเนินไปได้อย่างราบรื่น คาดว่าจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับตลาดโลก ลดความผันผวน และอาจนำไปสู่การฟื้นตัวของห่วงโซ่อุปทานโลกที่เคยหยุดชะงักไป

โดยสรุป ข่าวนี้ถือเป็นความคืบหน้าครั้งสำคัญในความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน แต่ยังคงต้องติดตามรายละเอียดที่ชัดเจนและการปฏิบัติจริงในระยะต่อไปเพื่อประเมินผลกระทบที่แท้จริง

ข่าวนี้ เป็นข่าวบวกของตลาดโลก โดยเฉพาะจีน
ส่วนอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์ คือ
EV และสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมัน



May 29, 2025

ศาลการค้าระหว่างประเทศสหรัฐฯ ตัดสินว่า คำสั่งของอดีตประธานาธิบดี ทรัมป์เมื่อ 2 เมษายน 2025 ที่ใช้อำนาจตามกฎหมาย IEEPA เพื่อออกมาตรการ ภาษีนำเข้าแบบตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ไม่ชอบด้วยกฎหมาย เพราะไม่มี เหตุฉุกเฉินรองรับตามที่กฎหมายกำหนด โดยศาลชะลอการบังคับใช้คำสั่งไว้ 14 วัน เพื่อเปิดทางให้กระทรวงยุติธรรมยื่น อุตธรณ์ และให้รัฐบาลพิจารณายกเลิก ภาษีภายใน 10 วัน

May 30, 2025

ศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ อนุญาตให้ทรัมป์ เดินหน้าบังคับใช้มาตรการภาษีต่อไปได้ ชั่วคราว ระหว่างรอการพิจารณาคำขอ ชะลอการบังคับใช้แบบถาวร ซึ่งจะมีคำ ตัดสินภายในวันที่ 9 มิถุนายน 2025 โดย ยังไม่แน่ชัดว่าศาลจะยืนตามศาลชั้นต้น หรือกลับคำตัดสิน ซึ่งหมายถึงมาตรการ ภาษียังคงดำเนินต่อไปจนกว่าจะมีคำ ตัดสินที่ชัดเจน



ศาลอุทธรณ์อนุมัติ

ยังเก็บภาษีนำเข้าทั่วโลกต่อไปได้

- ศาลอุทธรณ์กลางแห่งสหรัฐฯ มีคำสั่งให้รัฐบาลทรัมป์ สามารถคงมาตรการภาษีทั่วโลกต่อไปได้ชั่วคราว โดยยกเลิกคำสั่งศาลชั้นต้นที่เคยสั่งระงับภาษีเหล่านี้
- กระทรวงยุติธรรมให้เหตุผลว่าความกังวลด้านการ เจริญการค้าระหว่างประเทศมีความสำคัญกว่าความ เสียหายทางเศรษฐกิจของธุรกิจขนาดเล็กที่ยื่นฟ้อง



ศาลกำหนดให้ดำเนินการไต่สวนแบบเร่งด่วน พร้อมระบุว่าเป็น “ประเด็นที่มีความสำคัญ เป็นพิเศษ” ซึ่งเกี่ยวข้องกับภาษี 10% ทั่วโลก ภาษี “วันปลดปล่อย” และมาตรการตอบโต้ ต่อจีน แคนาดา และเม็กซิโก โดยอ้างอำนาจ ตามกฎหมายฉุกเฉินด้านเศรษฐกิจปี 1977

หมายเหตุ : แม้มีคำตัดสินของศาลการค้าระหว่างประเทศที่ไม่เห็นด้วยกับการใช้อำนาจนี้ แต่คำสั่งศาลล่าสุดทำให้ภาษียังคงอยู่ต่อไปในระหว่างที่รอการพิจารณาสูงสุด

What's at Stake If the US-China Trade War Drags On

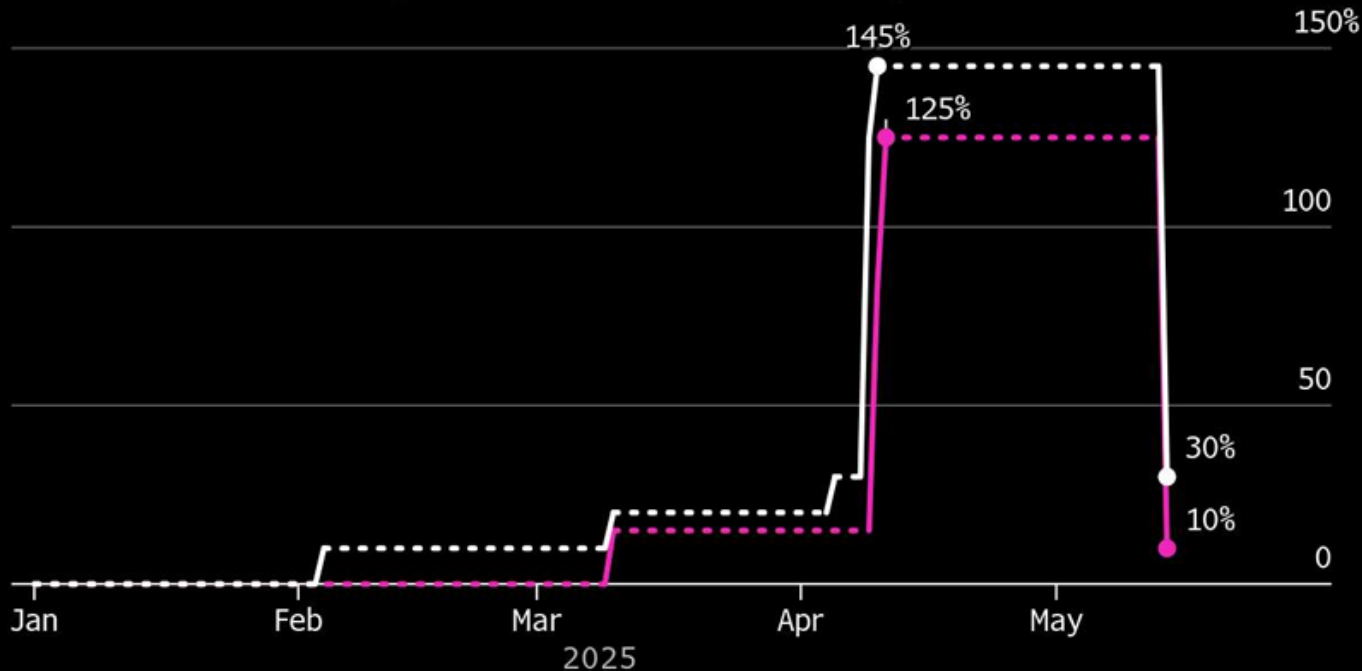
DAOL SEC

2025-06-11 04:59:50 GMT

Bilateral US-China Tariffs Eased After Spike to Triple Digits

Changes in tariffs from Jan. 1, 2025

US tariffs on Chinese goods Chinese tariffs on US goods



Source: Data compiled by Bloomberg

Note: Chinese tariffs on US goods before April didn't apply to all goods and were applied at 10% or 15%.

Bloomberg

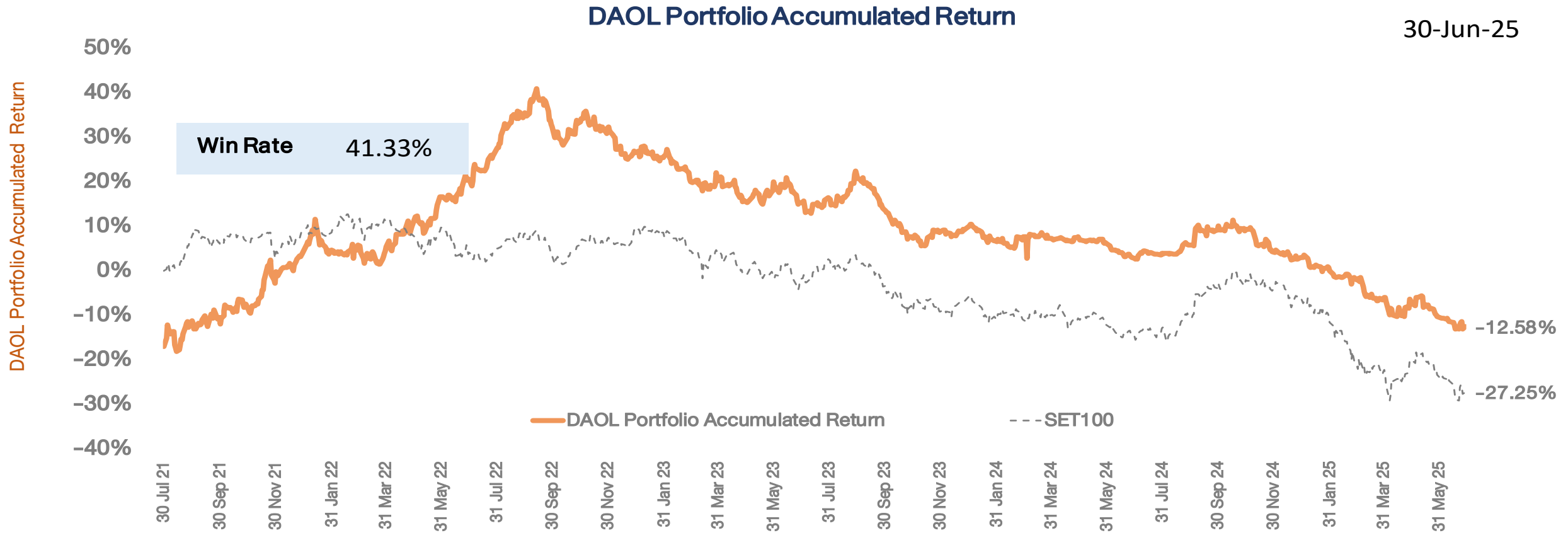
รับมือทวีความรุนแรงมากขึ้นในการทำสงครามการค้ากับประเทศในเอเชียตะวันออก เขาก็เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเป็น 145% ในไม่ช้า จีนตอบโต้ด้วยการเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ เป็น 125% ก่อนปี 2025 อัตราภาษีนำเข้าเฉลี่ยที่แต่ละฝ่ายเรียกเก็บจากอีกฝ่ายอยู่ที่น้อยกว่า 20%

สหรัฐฯ และจีนตกลงกันอย่างไรที่จะคลี่คลายสงครามการค้า? หลังจากการเจรจาการค้ารอบหนึ่งที่เกิดขึ้นในสวิตเซอร์แลนด์ในเดือนพฤษภาคม สหรัฐฯ ตกลงที่จะลดอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนลงเหลือ 30% ซึ่งประกอบด้วยอัตราภาษี "ตอบแทน" 10% ซึ่งสอดคล้องกับอัตราภาษีที่คู่ค้ารายอื่น ๆ ของสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ต้องจ่าย และอัตราภาษี 20% ที่ประกาศในช่วงต้นปี 2025 ซึ่งเกี่ยวข้องกับการไหลเข้าของเฟนทานิลที่ผิดกฎหมายในสหรัฐฯ การลดหย่อนภาษีศุลกากรมีผลใช้บังคับ 90 วัน ตั้งแต่วันที่ 14 พฤษภาคม และใช้กับภาษีศุลกากรและการตอบโต้ใน "วันปลดปล่อย" แม้ว่าการจัดเก็บภาษีตามภาคส่วน เช่น ภาษีศุลกากรสำหรับเหล็กและชิ้นส่วนรถยนต์ จะยังคงมีผลบังคับใช้อยู่ก็ตาม

จีนตกลงที่จะปรับอัตราภาษีศุลกากรให้เท่ากับของสหรัฐฯ และลดอัตราภาษีศุลกากรใหม่สำหรับการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ลงเหลือ 10% จีนยังกล่าวอีกว่าจะระงับหรือยกเลิกมาตรการตอบโต้ที่ไม่ใช่ภาษีศุลกากรซึ่งบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 2 เมษายน

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

30/6/2025 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%
CPALL	COMM	10%	44.25	1,965	86,957	44.00	86,465.26	(491.28)	-0.56%
BDMS	HEALTH	10%	20.60	4,221	86,957	20.80	87,800.77	844.24	0.97%
BGRIM	ENERG	10%	10.80	8,182	88,370	10.40	85,097.24	(3,272.97)	-3.70%
PTTEP	ENERG	10%	111.50	794	88,531	109.50	86,942.81	(1,588.00)	-1.79%
BCH	HEALTH	10%	13.20	6,707	88,531	12.80	85,848.06	(2,682.75)	-3.03%
SET						1089.56			
Total		60%	527,776				520,963	(6,813)	
CASH		40%					353,211		
Total Portfolio							874,174		-12.58%



กลยุทธ์

- ตลาด สัปดาห์จะวนเวียนกับประเด็นการเมืองตลาดทั้งสัปดาห์ กลยุทธ์ รอดูผลการพิจารณาของศาลฯ วันนี้ หากไม่เป็นลบต่อตลาด ให้เลือกซื้อหุ้นที่ราคาลงไปลึกๆ ไว้อ่อน แต่หากผลออกมาเป็นลบ เช่น ให้นายกฯหยุดปฏิบัติงาน(ชั่วคราว) ให้ชะลอการลงทุนไปก่อน



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ คงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด
- พอร์ตประกอบด้วย PTTEP(10%), BCH*(10%), BGRIM(10%), CPALL(10%), BDMS*(10%), SCB(10%)

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

27-Jun-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 (year 2025)	Target Price	Scoring
 SCC	Holding company for businesses in cement, smart living...	A diversified conglomerate with core operations in construction materials, smart living solutions, and chemicals.	8,555	12,500	46.10%	40.40%	0.98	3.00%	4.58	174.43	0.708
 BGRIM	Holding company for electricity...	An energy holding company focused on the generation and sale of electricity and steam, with both domestic and international operations.	1,939	2,233	15.20%	19.80%	1	4.06%	0.36	15.3	0.659
OSP	Core business in beverages, personal care...	A major consumer goods company focused on beverages, personal care, and healthcare products, including OEM services.	3,184	3,273	2.80%	41.40%	0.88	4.17%	1.05	18.92	0.646
CHG	Operates a group of 14 hospitals...	A hospital group operator with a network of 14 hospitals and clinics primarily covering the Eastern Bangkok area and surrounding provinces.	1,089	1,188	9.10%	10.90%	0.99	4.67%	0.08	2.5	0.556
 CRC	Operates a multi-format, multi-category retail...	A leading retail platform with a diverse portfolio of multi-format and multi-category retail and wholesale businesses.	8,879	9,824	10.60%	9.90%	0.99	3.41%	0.59	25.46	0.553
JMT	Provides debt tracking, NPL management...	A financial services company specializing in debt tracking, non-performing debt management, and insurance brokerage.	1,707	1,905	11.60%	8.60%	0.96	7.33%	0.72	11.8	0.542
 AMATA	Development and management of industrial estates...	A leading developer and manager of industrial estates in Thailand and abroad, also providing industrial utilities like power and water.	2,698	2,710	0.40%	4.50%	0.97	5.93%	0.88	23.08	0.516
BEM	Construction and operation of expressways...	A major transportation infrastructure company involved in the construction and operation of expressways and mass rapid transit systems.	3,940	4,162	5.60%	5.10%	0.99	3.18%	0.16	9.44	0.476

 = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

1 June 2025 # 118

DAOL SEC

SET : แก้วต้วผืนผวน

แนวรับ 1075-1082

แนวต้าน 1096-1102

ITC

BEC

แนวรับ

11.20-11.40

แนวต้าน

12.00-12.30

Cut Loss

< 11.00

แนวรับ

1.80-186

แนวต้าน

2.00-2.10 // 2.30

Cut Loss

< 1.79

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : แก้วต้วผืนผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 696-707 จนกว่า
จะเลือกทางที่ชัดเจน follow ตามฝั่งนั้น

สถานะ Long : ถือ หากยืน 712

สถานะ Short : ปิด หากยืน 712

แนวรับ

696, 692, 688

แนวต้าน

707, 712, 716

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News Comment

(0) BANPU (ขาย/เป้า 4.20 บาท) Banpu ประกาศลงทุนในธุรกิจ ESS ในออสเตรเลีย

News Flash

(+) STECON (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) ได้รับเงินประกันซ่อมแซมงานบึงหนองบอนแล้ว บันทึกใน 2Q25E
ขณะที่เงินค่างาน VO สายสีแดงจะไม่ได้รับสิทธิ

Company Update

(+) CENTEL (ซื้อ/เป้า 29.00 บาท) คาด 2Q25E กำไรต่ำสุด จากมัลติพัสและไทย, 2H25E ปรับตัว
(-) Bank (Overweight) กำไร 2Q25E ลดลงทั้ง YoY/QoQ จาก NIM และกำไรจากเงินลงทุน

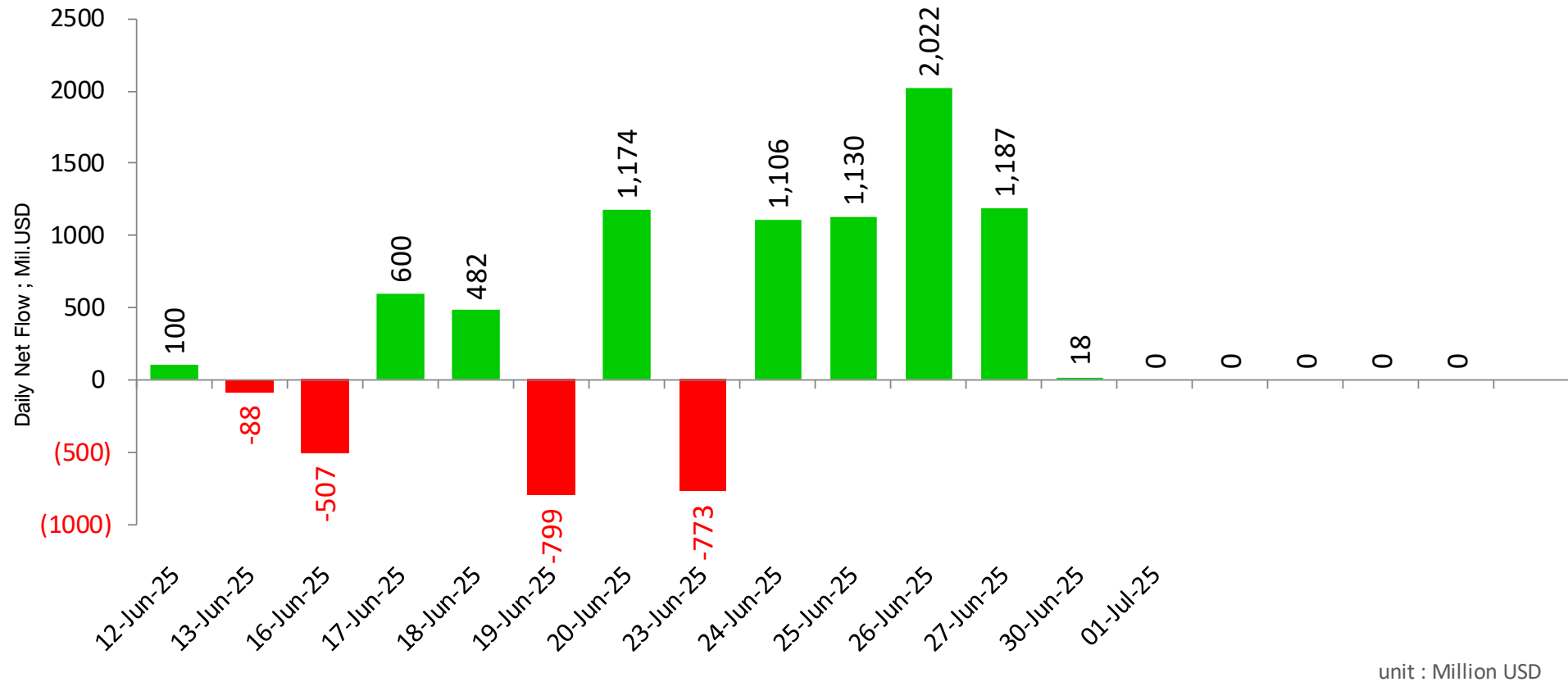


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

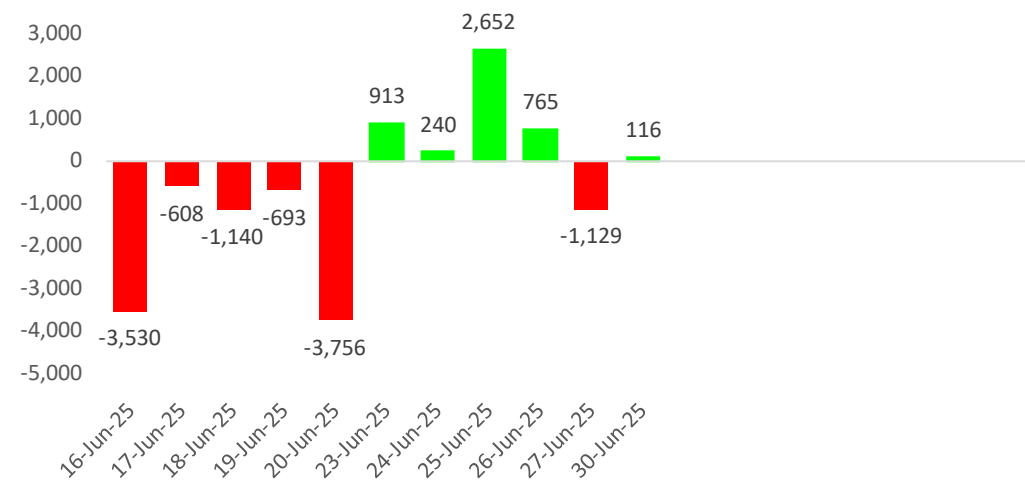
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

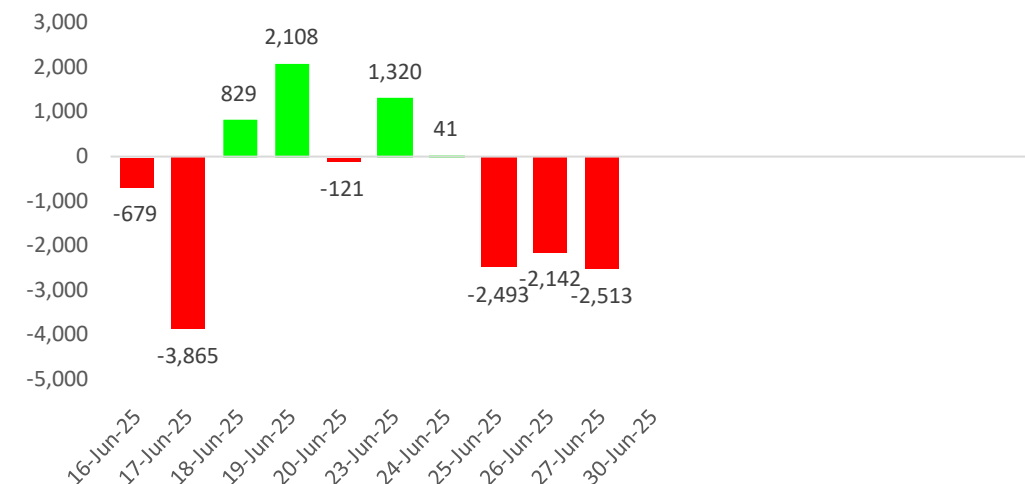
01-Jul-25

(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	27-Jun-25	663	1,092	2,276	5,285	-8,252	-9,356	-19,966
Indonesia	30-Jun-25	-22	-22	-511	-1,408	-3,237	-1,667	209
Japan	20-Jun-25		-3,589	941	39,848	2,502	-33,758	-55,201
Malaysia	30-Jun-25	16	16	-305	-485	-2,727	-3,497	-3,722
Philippines	30-Jun-25	2	2	-72	-385	-594	-477	449
South Korea	30-Jun-25	-493	-493	2,009	-4,059	-9,368	-24,111	-43,015
Sri Lanka	30-Jun-25	-1	-1	-7	-4	-39	-43	-24
Taiwan	30-Jun-25	-155	-155	4,963	12,360	-5,929	-29,539	-28,705
Thailand	30-Jun-25	4	4	-244	-1,165	-2,337	-3,247	2,319
Vietnam	30-Jun-25	23	23	-44	-538	-1,542	-3,238	-620

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

01-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
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-98,738
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-11,762	-30,808	60,545
2025	-78,693	-16,863	30,168	94,939

Net Change

18 Jan 21 - Present

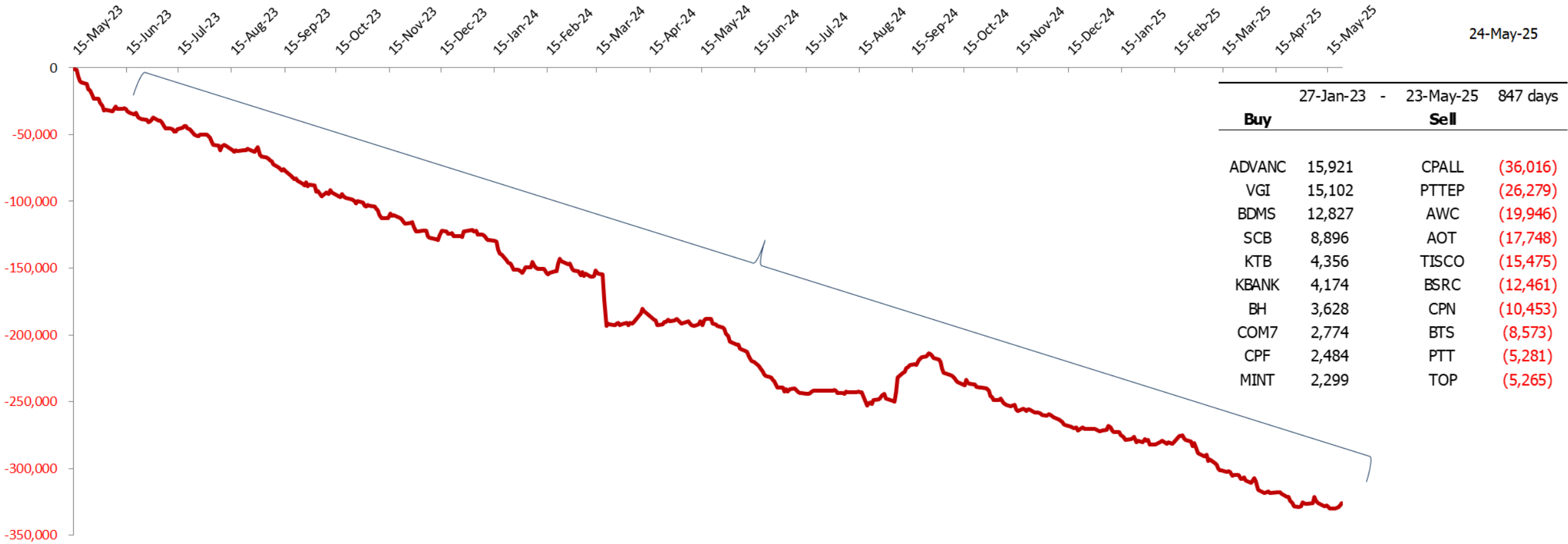
24-May-25

Net Buy		Net Sell	
BDMS	26,246	CPALL	(30,468)
BH	21,177	AOT	(27,060)
SCB	19,227	PTT	(22,337)
ADVANC	18,982	AWC	(20,674)
VGI	12,957	BSRC	(12,209)
KTC	6,947	CPN	(11,175)
KTB	6,944	TTB	(10,854)
KBANK	5,695	BBL	(9,254)
CK	2,046	TISCO	(9,139)
MINT	2,013	SCC	(8,699)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



27-Jan-23		-	23-May-25	847 days
Buy			Sell	
ADVANC	15,921		CPALL	(36,016)
VGI	15,102		PTTEP	(26,279)
BDMS	12,827		AWC	(19,946)
SCB	8,896		AOT	(17,748)
KTB	4,356		TISCO	(15,475)
KBANK	4,174		BSRC	(12,461)
BH	3,628		CPN	(10,453)
COM7	2,774		BTS	(8,573)
CPF	2,484		PTT	(5,281)
MINT	2,299		TOP	(5,265)



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
RGL	29.50	1.50	3.50	11.86	3x a yr	72.40
SIRI	1.29	0.08	0.15	11.32	Semi-Anl	39.70
ICHI	9.95	0.50	1.05	10.59	Semi-Anl	98.31
M	14.20	1.00	1.47	10.37	Semi-Anl	49.77
MC	9.90	0.55	0.95	9.63	Semi-Anl	17.42
NER	4.14	0.31	0.40	9.57	Semi-Anl	13.98
SCB	117.00	8.44	10.52	8.99	Semi-Anl	1,570.63
PRM	6.00	0.24	0.54	8.93	Semi-Anl	82.54
BPP	6.95	0.30	0.60	8.63	Semi-Anl	28.99
SC	1.67	0.11	0.14	8.44	Semi-Anl	10.02
SPALI	14.30	0.85	1.19	8.34	Semi-Anl	75.78
KKP	45.50	2.75	3.77	8.29	Semi-Anl	109.71
TFG	4.98	0.08	0.40	8.03	Semi-Anl	54.47
PTTEP	99.50	5.13	7.99	7.93	Semi-Anl	1,051.92
TISCO	97.50	5.75	7.66	7.86	Semi-Anl	287.43
JMT	9.35	0.28	0.72	7.72	Semi-Anl	128.25

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	4.94	0.76	0.42	8.50	Annual	6.6
AP	6.65	0.60	0.56	8.41	Annual	57.5
SAPPE	29.75	2.25	2.22	7.46	Annual	23.9
TASCO	14.00	0.90	1.02	7.30	Annual	24.2
ILINK	5.05	0.42	0.36	7.13	Annual	3.0
KTB	22.40	1.55	1.53	6.83	Annual	1,153.8
STGT	6.30	0.50	0.43	6.83	Annual	36.2
STA	12.60	1.00	0.79	6.25	Annual	49.81
MASTER	12.90	0.80	0.76	5.85	Annual	15.46
BAM	6.20	0.35	0.35	5.56	Annual	80.80
NETBAY	19.40	1.18	1.06	5.44	Annual	13.17
AU	7.15	0.33	0.35	4.90	Annual	4.43
COM7	19.30	0.86	0.92	4.77	Annual	178.71
PYLON	2.08	0.04	0.10	4.66	Annual	2.43
CPN	46.75	2.10	2.14	4.59	Annual	694.12
BTG	22.60	0.50	1.03	4.54	Annual	74.16

High Dividend : Property Fund & REIT

13-Jun-25

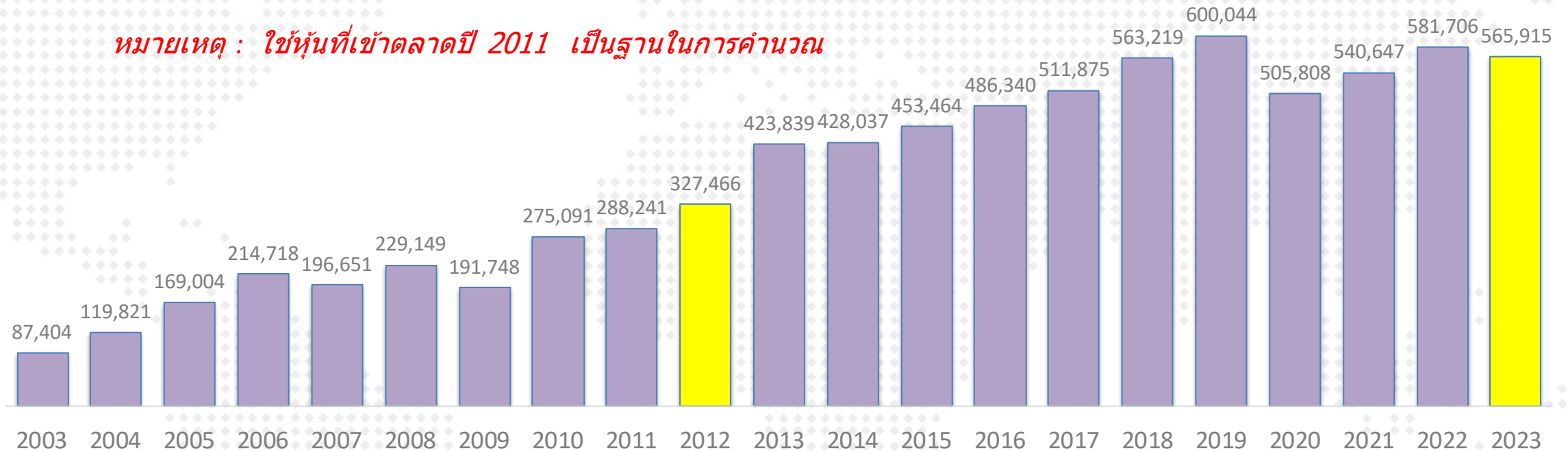
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.02	0.15	0.56	15.42	Quarter	0.55	Leasehold
TTLPF	11.30	0.17	2.13	13.56	Quarter	1.23	Leasehold
TIF1	6.60		0.55	13.03	Quarter	0.15	Freehold
KTBSTMR	5.45	0.17	0.00	12.82	Quarter	0.36	#N/A
SPRIME	3.72	0.10	0.52	12.77	Quarter	0.55	Leasehold
MII	5.00	0.19	0.69	12.03	Quarter	0.33	#N/A
SRIPANWA	4.80	0.07	0.50	11.95	Quarter	0.11	Freehold
GVREIT	6.70	0.20	0.78	11.93	Quarter	3.21	Leasehold
CTARAF	4.54	0.13	0.53	11.74	Irreg	0.39	Leasehold
LHHOTEL	11.40	0.30	1.22	11.69	Quarter	17.78	Free&Leaseho
BOFFICE	4.80	0.16	0.55	11.40	Quarter	3.09	Leasehold
HPF	4.70	0.13	0.53	11.32	Quarter	0.48	Free&Leaseho
3BBIF	6.00	0.16	0.69	11.17	Quarter	30.03	#N/A
ALLY	4.54	0.11	0.00	11.10	Quarter	0.60	#N/A
DIF	8.05	0.22	0.89	11.04	Quarter	64.42	Freehold
WHAIR	5.05	0.13	0.63	10.91	Quarter	2.13	#N/A

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

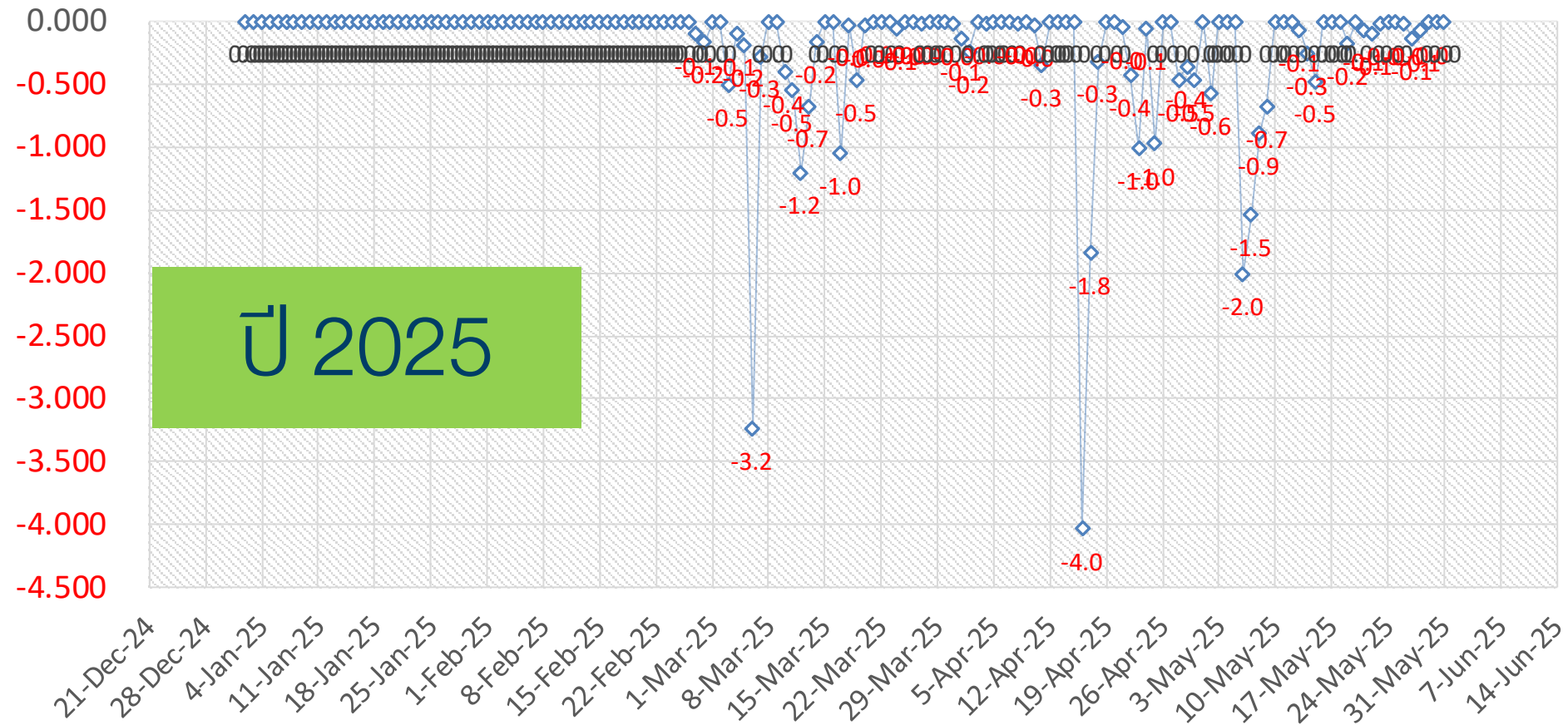


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายเงินปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

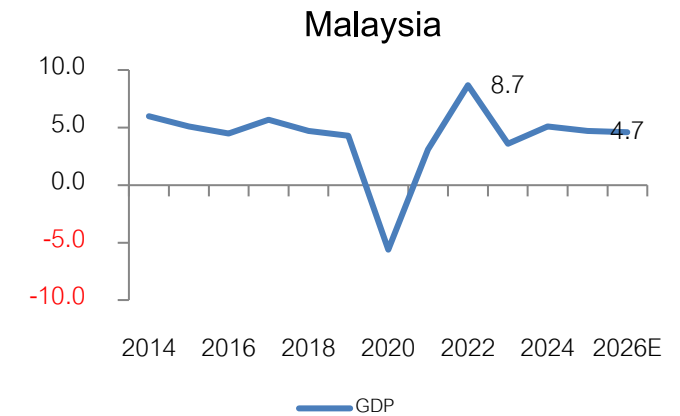
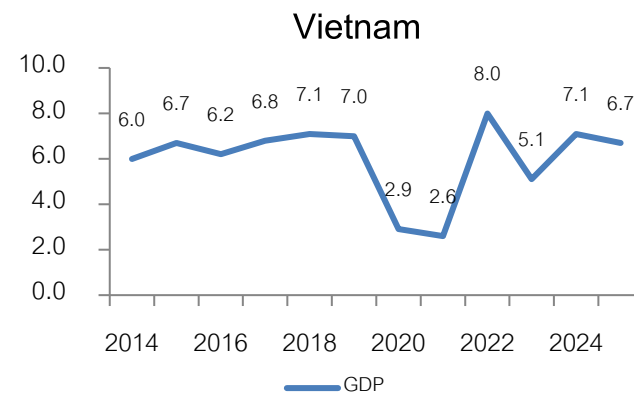
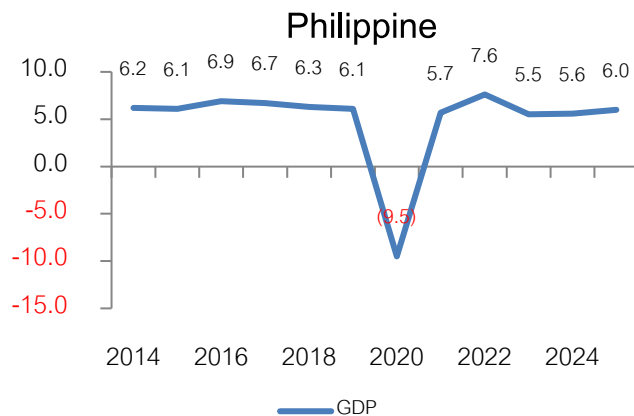
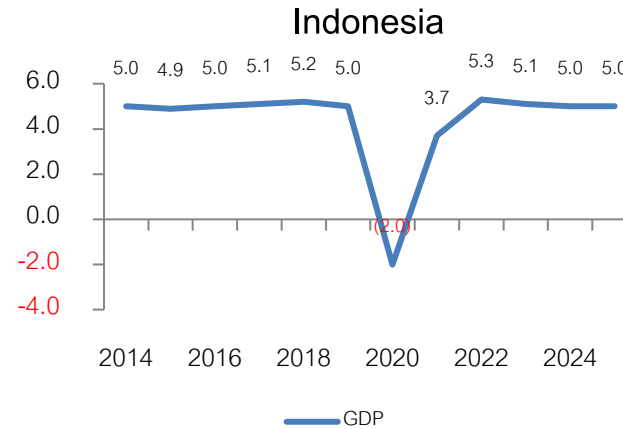
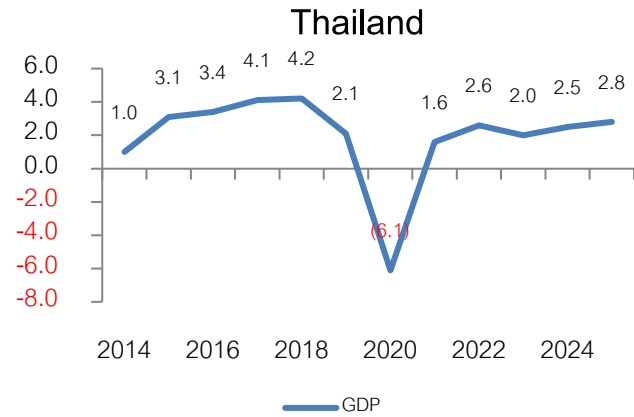
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
30-Jun	CH	Manufacturing PMI	Jun	49.6	49.5
	CH	Non-manufacturing PMI	Jun	50.2	50.3
	TH	BoP Current Account Balance	May	-\$470.00m	-\$1545m
1-Jul	EC	CPI Estimate YoY	Jun P	--	--
	US	ISM Manufacturing	Jun	48.8	48.5
	US	Construction Spending MoM	May	-0.1%	-0.4%
2-Jul	US	ADP Employment Change	Jun	85.00k	37k
3-Jul	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	113.93k	139k
	US	Unemployment Rate	Jun	4.29%	4.20%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jun	0.3%	0.4%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	236k
4-Jul	EC	PPI MoM	May	--	-2.2%
	EC	PPI YoY	May	--	0.7%
7-Jul	TH	CPI YoY	Jun	--	-0.57%
	TH	Consumer Confidence	Jun	--	5420.0%
9-Jul	CH	PPI YoY	Jun	--	-3.3%
	CH	CPI YoY	Jun	--	-0.1%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jun	--	10680.0b
	US	FOMC Meeting Minutes	Jun-25	--	--
10-Jul	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



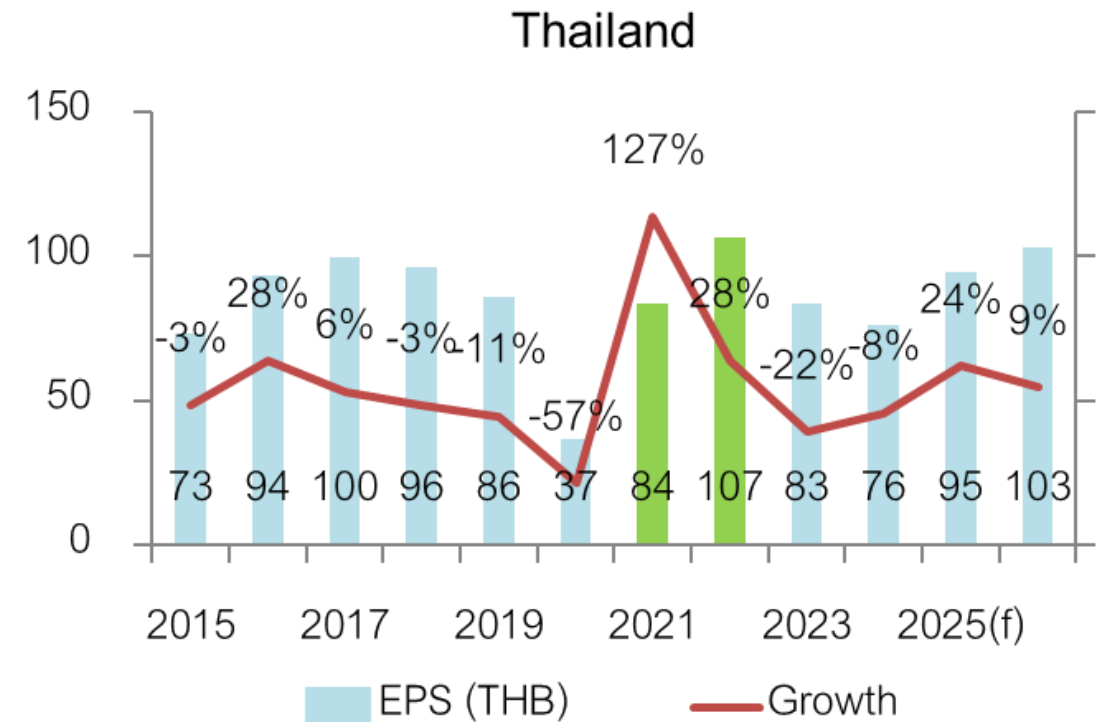
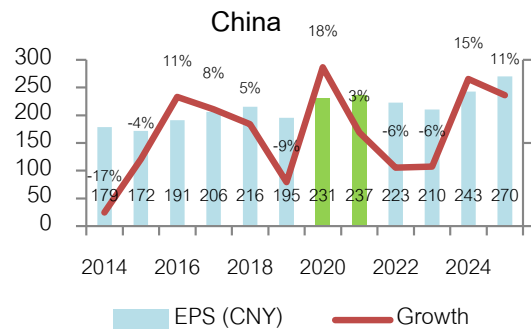
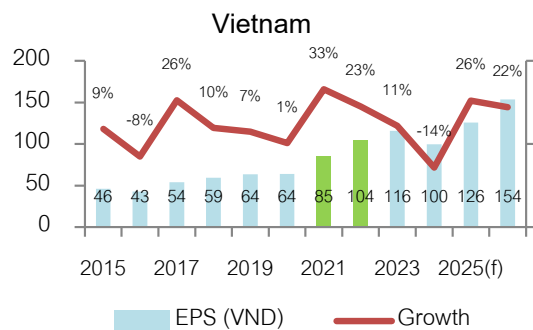
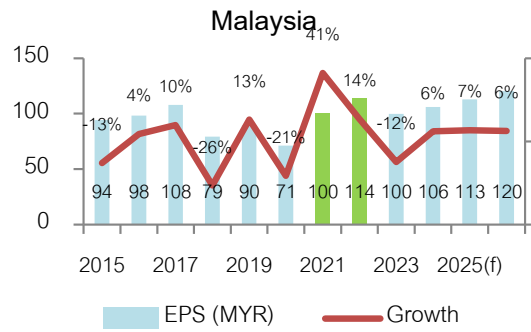
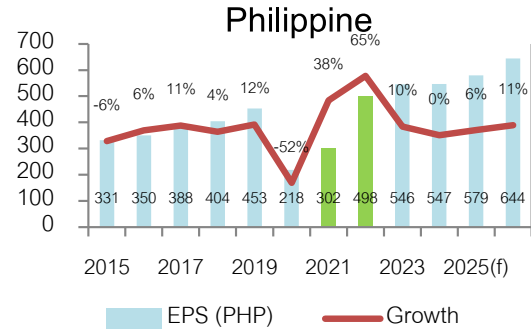
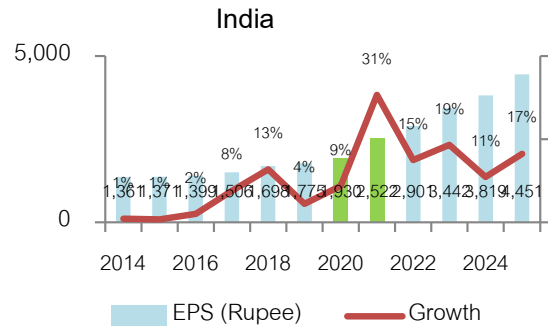
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

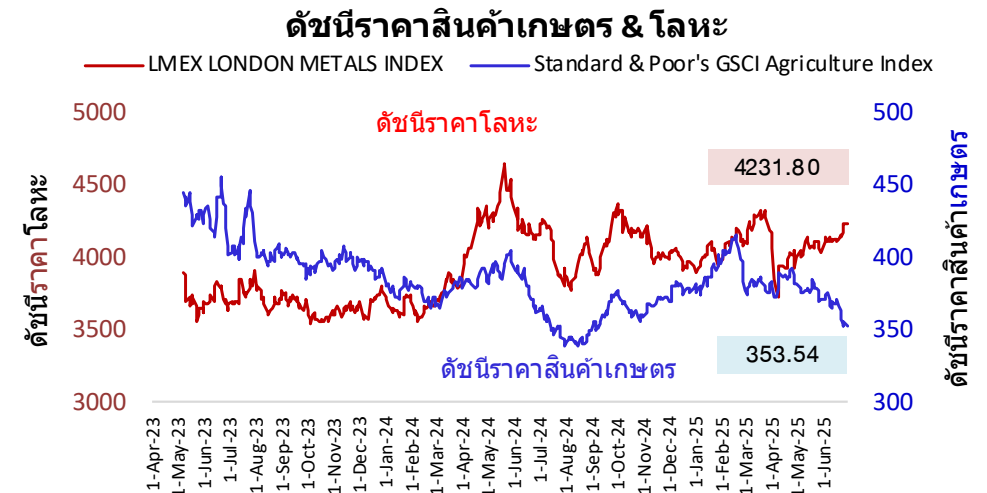
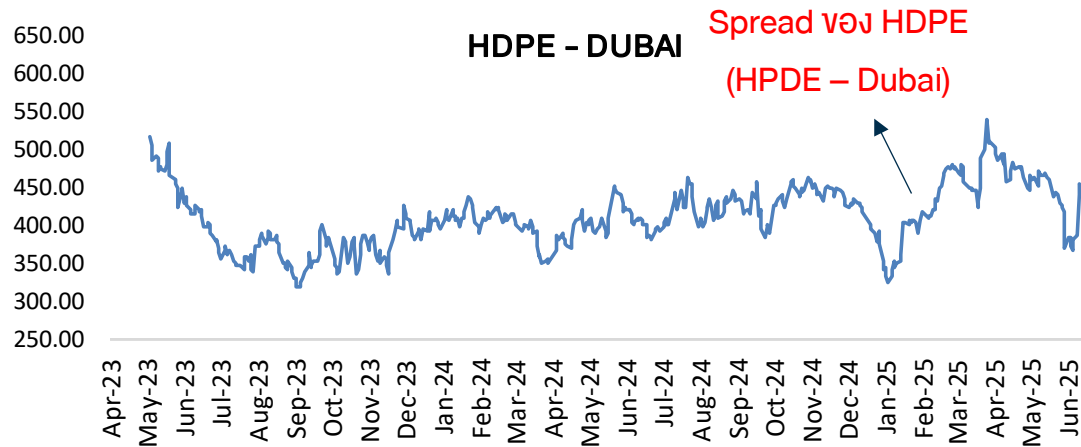
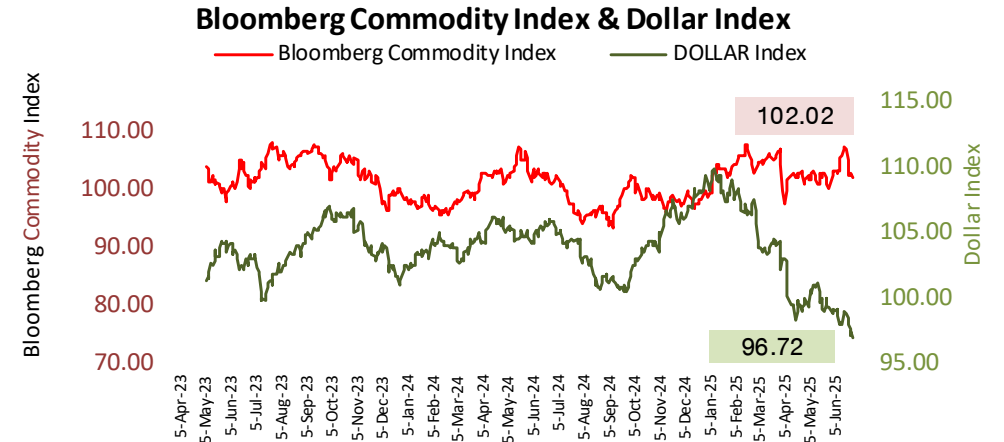
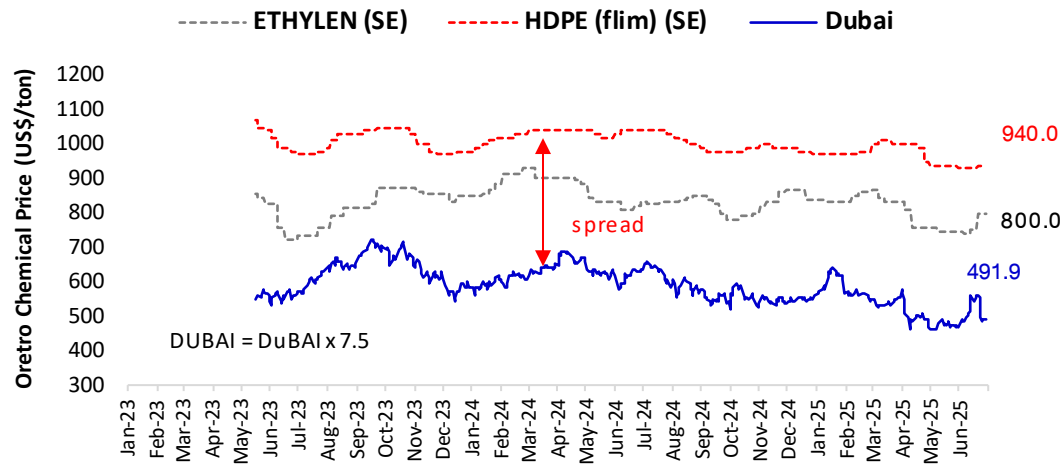
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



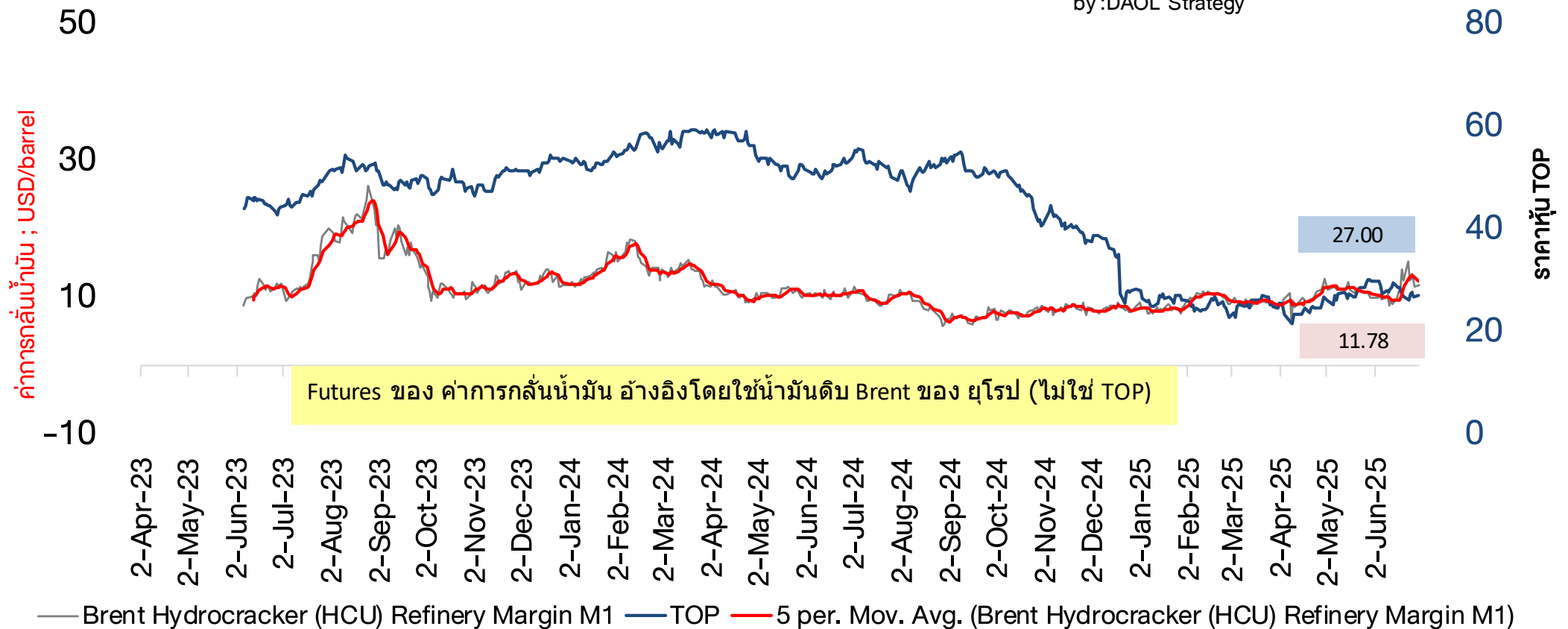
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



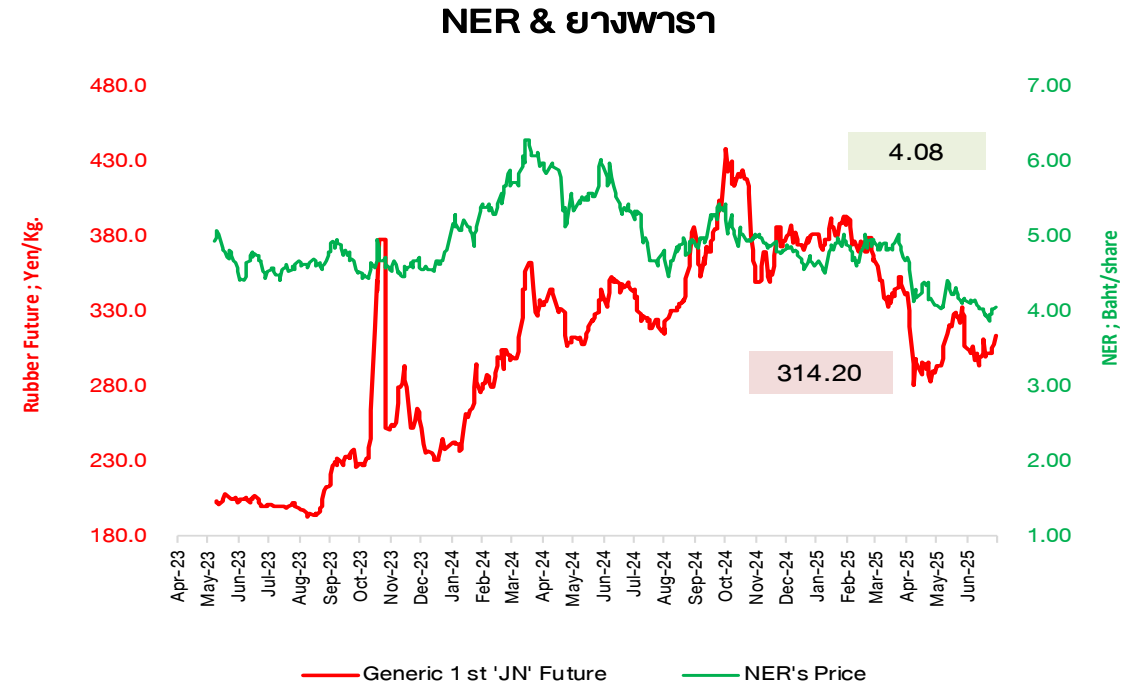
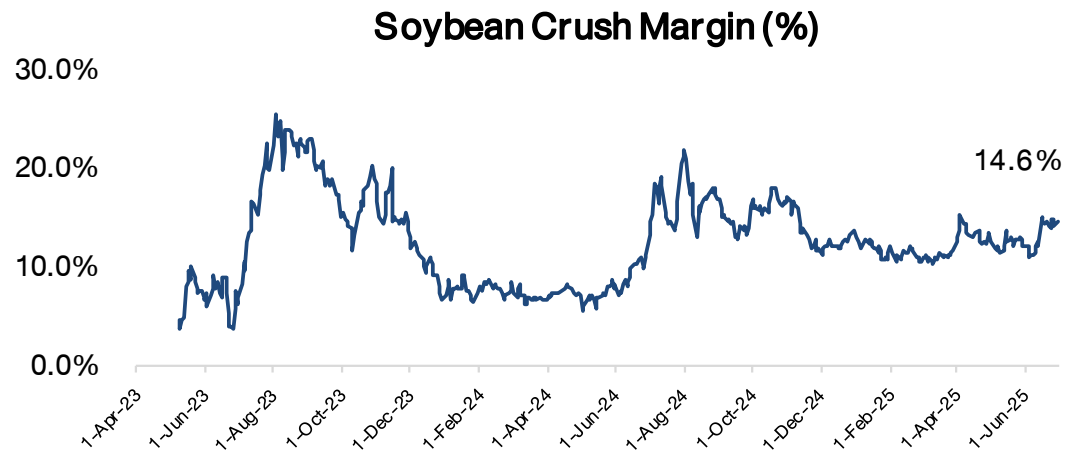
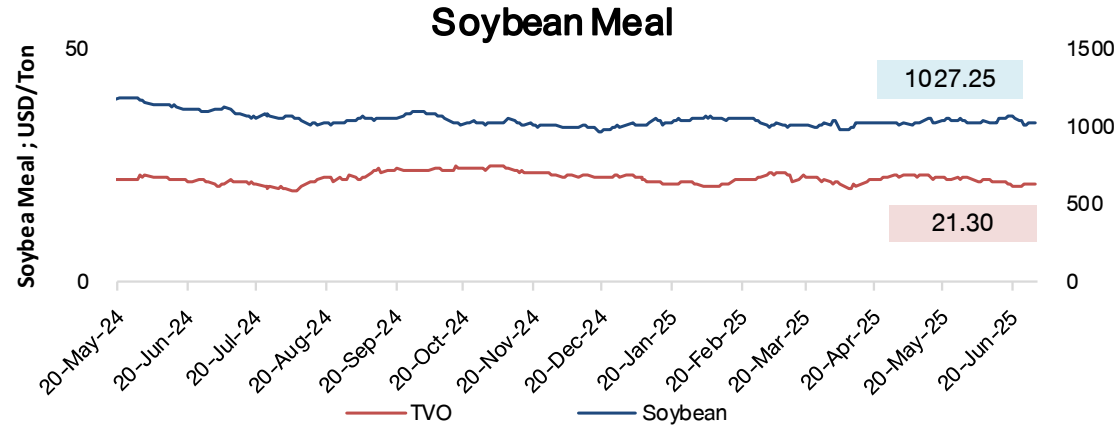
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

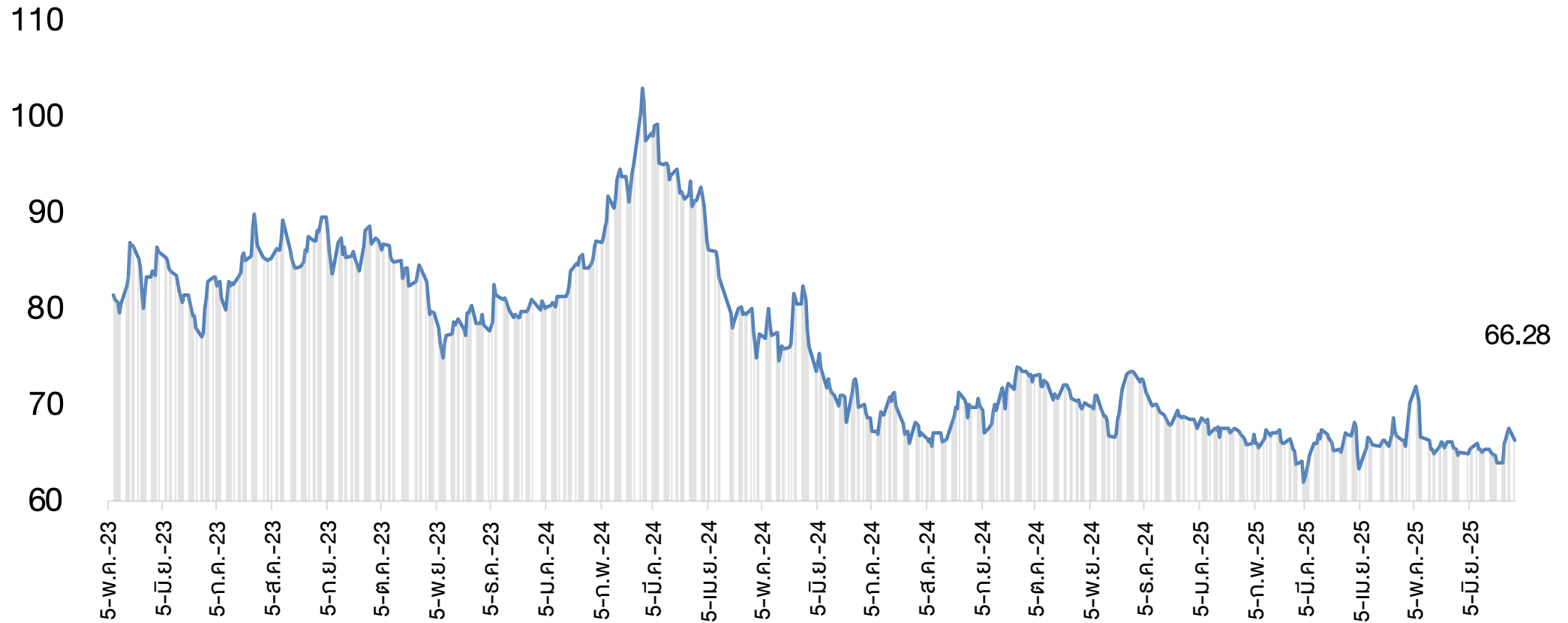


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

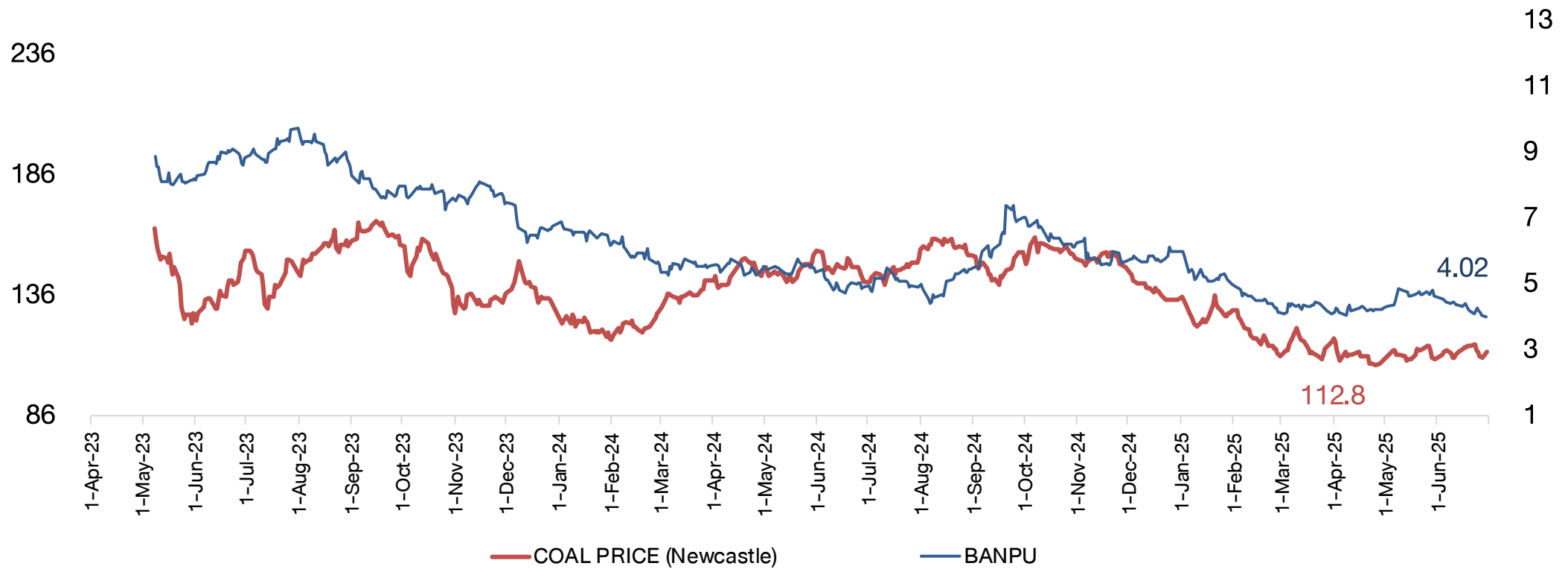
DAOL SEC



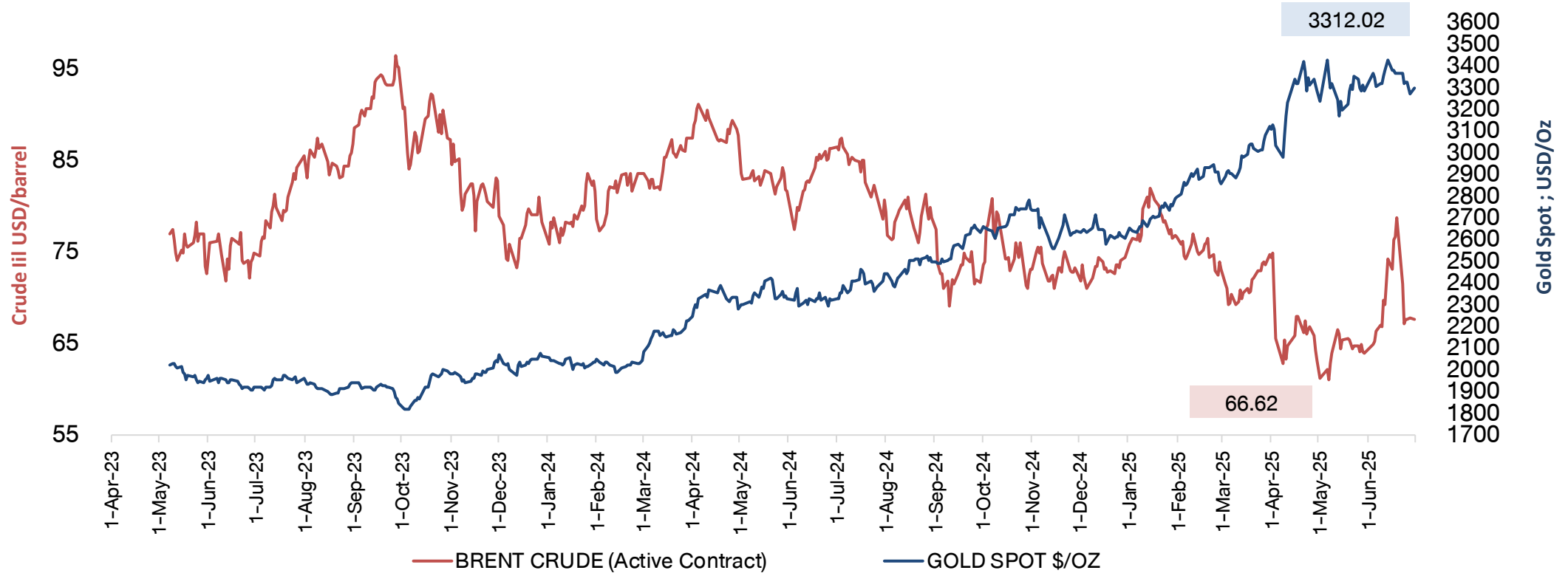
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



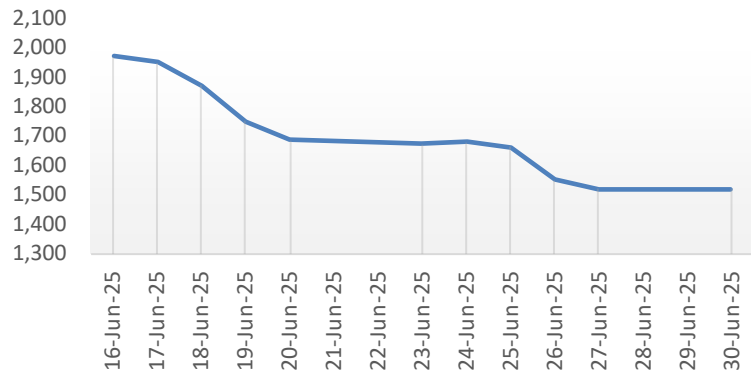
Shipping Index and Stock Performance

30-Jun-25

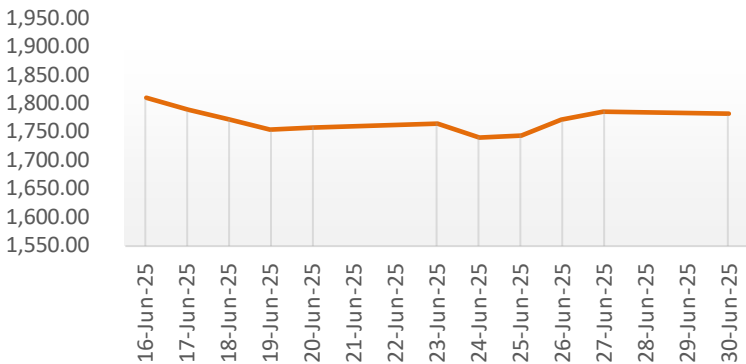
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
30-Jun-25	1,521.00	0.0%	1,521.00	0.0%	1,782.77	-0.2%	1,525.00	0.0%	3.82	0.5%	5.80	1.8%	25.75	2.0%
27-Jun-25	1,521.00	-2.1%	1,521.00	-2.1%	1,787.04	0.9%	1,525.00	0.0%	3.80	-1.6%	5.70	-2.6%	25.25	-1.9%
26-Jun-25	1,553.00	-6.7%	1,553.00	-6.7%	1,771.60	1.5%	1,525.00	0.0%	3.86	0.0%	5.85	0.9%	25.75	-1.0%
25-Jun-25	1,665.00	-1.0%	1,665.00	-1.0%	1,745.92	0.2%	1,525.00	0.0%	3.86	-0.5%	5.80	-0.9%	26.00	-1.0%
24-Jun-25	1,681.00	0.4%	1,681.00	0.4%	1,742.16	-1.3%	1,525.00	0.2%	3.88	2.1%	5.85	2.6%	26.25	-2.8%
23-Jun-25	1,674.00	-0.9%	1,674.00	-0.9%	1,765.77	0.4%	1,522.00	0.0%	3.80	-1.6%	5.70	0.9%	27.00	3.8%
20-Jun-25	1,689.00	-3.5%	1,689.00	-3.5%	1,759.24	0.3%	1,522.00	0.0%	3.86	-1.5%	5.65	-2.6%	26.00	-2.8%
19-Jun-25	1,751.00	-6.6%	1,751.00	-6.6%	1,754.24	-1.1%	1,522.00	0.3%	3.92	-3.4%	5.80	-3.3%	26.75	-0.9%
18-Jun-25	1,874.00	-4.0%	1,874.00	-4.0%	1,774.18	-0.8%	1,518.00	0.0%	4.06	-0.5%	6.00	-1.6%	27.00	-3.6%
17-Jun-25	1,952.00	-1.2%	1,952.00	-1.2%	1,788.89	-1.1%	1,518.00	0.5%	4.08	-1.0%	6.10	-1.6%	28.00	-0.9%
16-Jun-25	1,975.00		1,975.00		1,809.54		1,511.00		4.12		6.20		28.25	

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

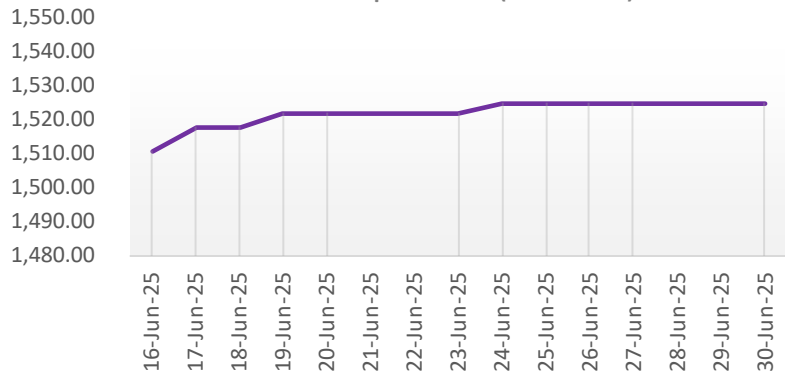
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



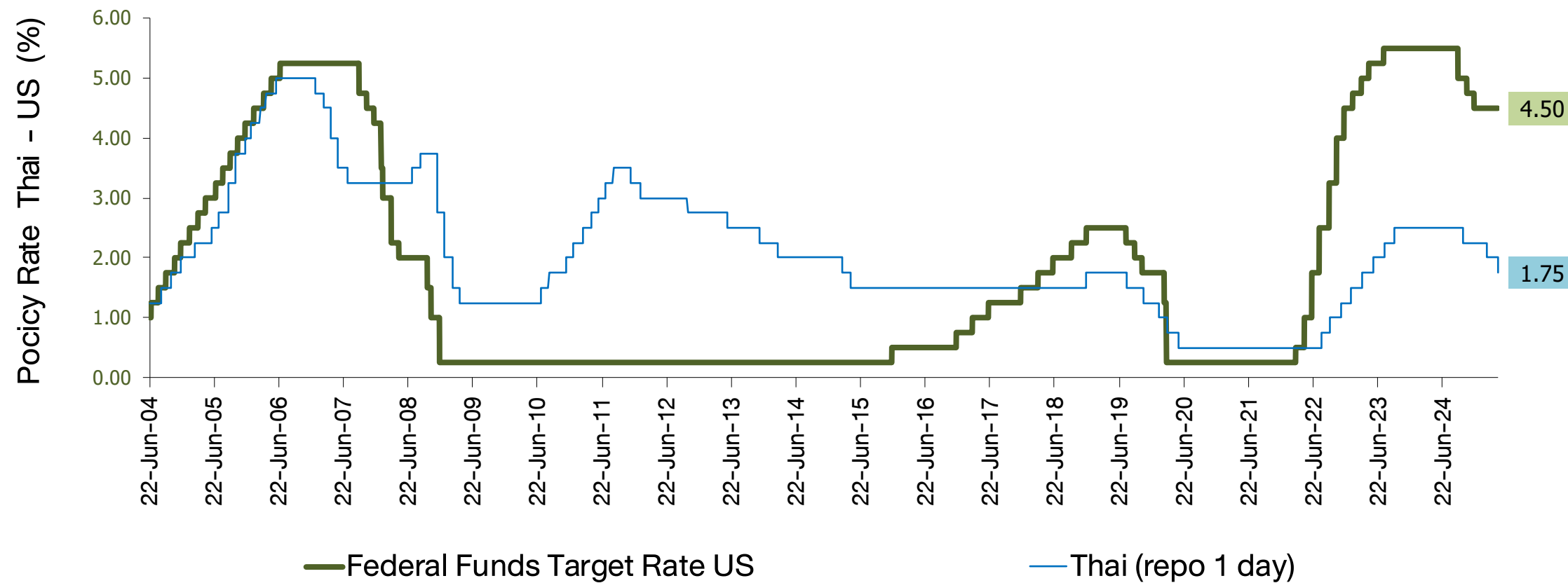
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



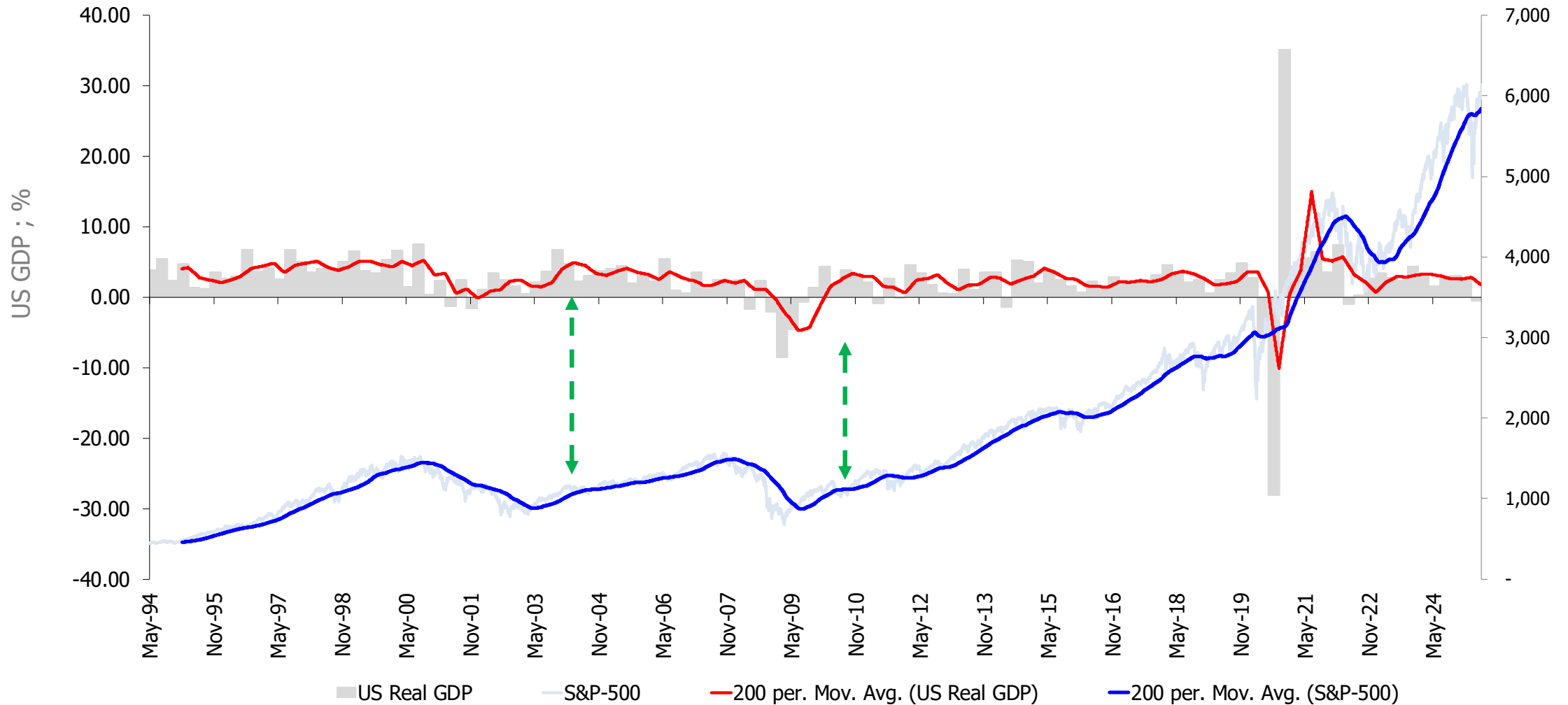
Container Ship Index (Con Tex)



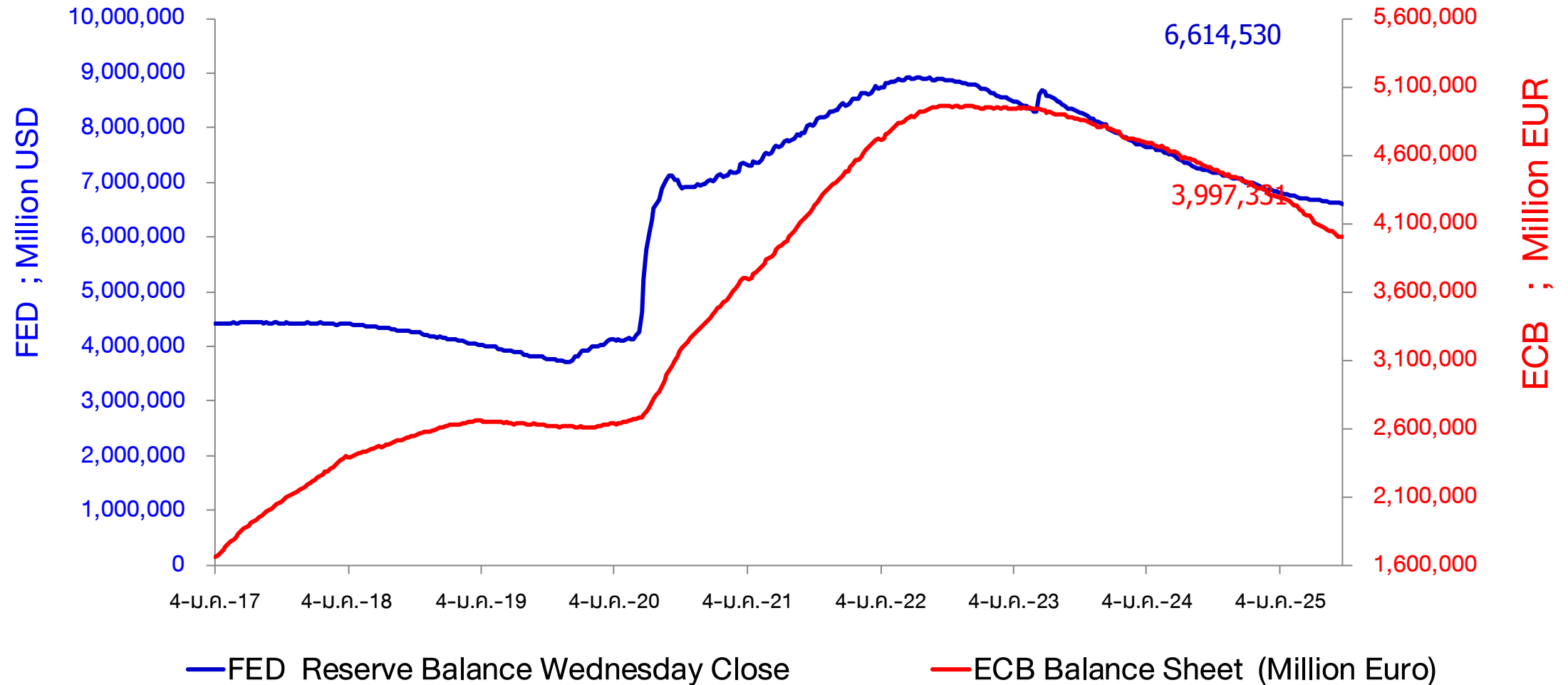
Federal Funds Rate & Thai Rate



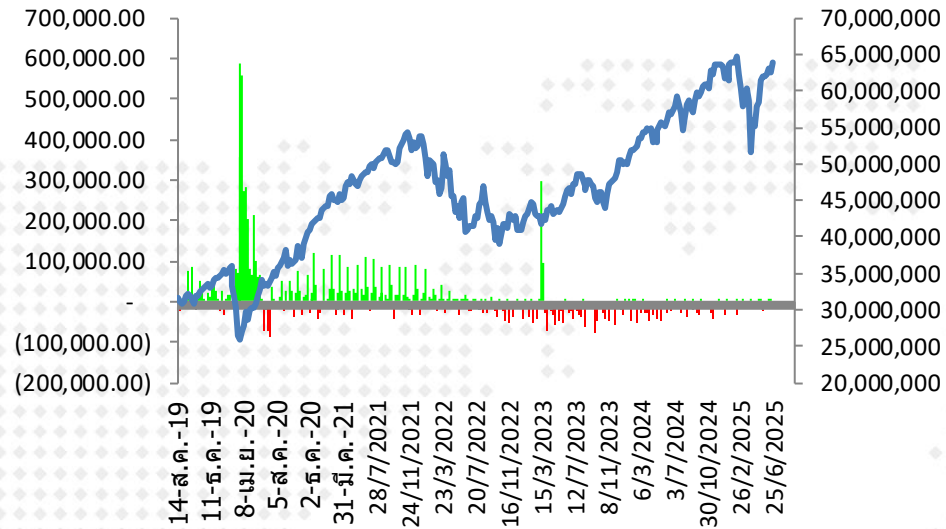
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

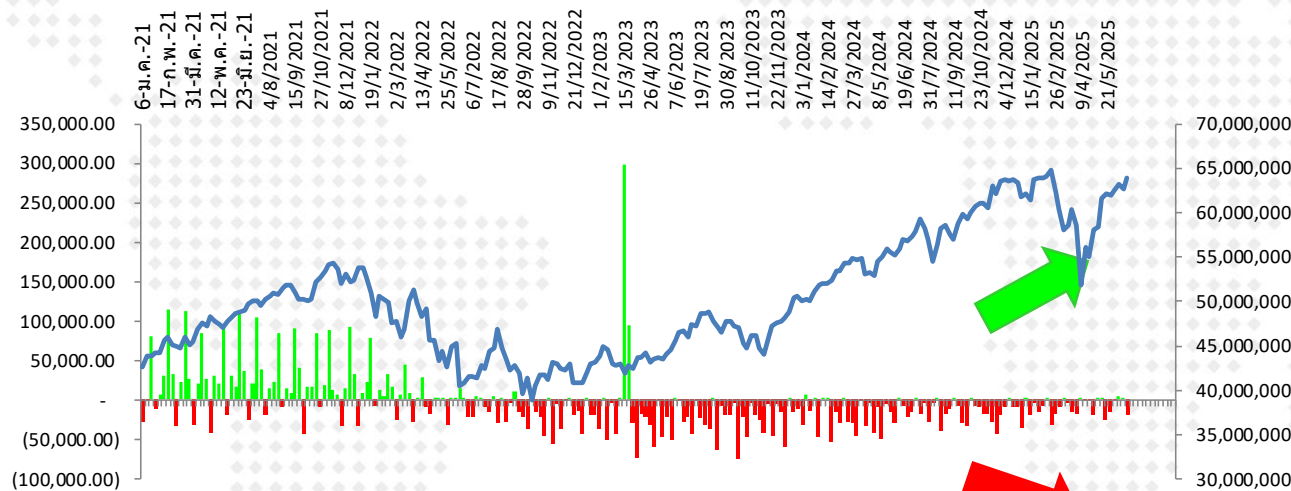


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

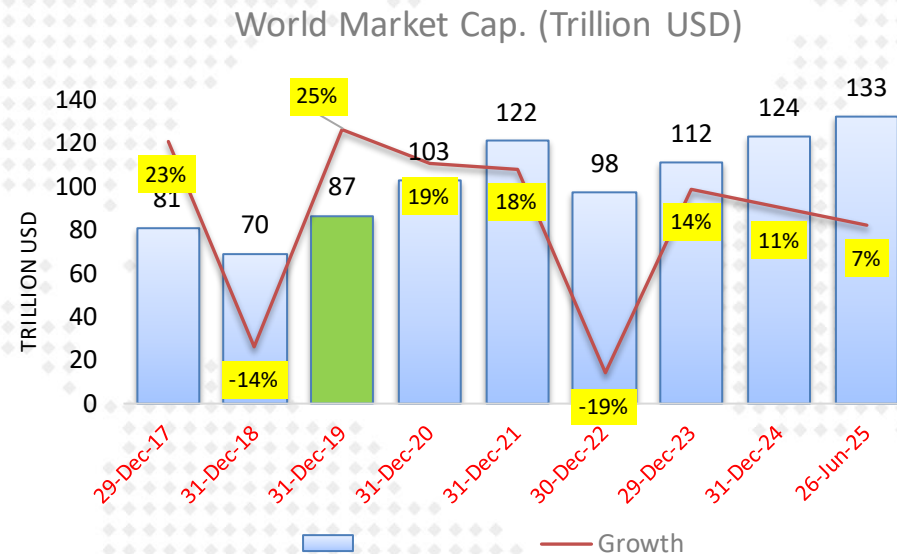


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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

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%
26-Jun-25	132,863,279	7%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

28-Jun-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	1,528.16	14.16	14.05	13.20	4.45	7.06	26-Jun-25	108.8	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,408.27	11.16	10.29	9.49	3.22	8.96	27-Jun-25	623.1	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,966.20	12.05	12.77	12.13	4.99	8.30	27-Jun-25	309.0	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,055.94	14.06	10.98	9.39	1.91	7.11	27-Jun-25	278.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	22,580.08	18.46	16.95	14.90	2.65	5.42	27-Jun-25	1,332.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,082.42	12.94	11.82	11.19	4.54	(0.77)	27-Jun-25	90.3	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	703.75	14.19	12.92	12.05	4.14	7.05	27-Jun-25	54.5	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	84,058.90	24.75	23.20	20.39	1.21	4.04	27-Jun-25	3,661.8	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,897.40	16.41	10.90	9.82	4.29	6.09	26-Jun-25	632.7	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,371.44	14.02	11.40	9.41	1.84	7.13	27-Jun-25	120.3	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,589.15	16.64	13.38	12.11	2.67	6.01	27-Jun-25	268.3	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,424.23	16.64	13.38	12.12	2.68	6.01	27-Jun-25	255.9	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	24,284.15	11.61	10.89	10.05	3.41	8.61	27-Jun-25	2,233.3	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	43,819.27	23.27	21.84	19.23	1.65	4.30	28-Jun-25	2,008.8	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,173.07	26.20	23.46	20.80	1.25	3.82	28-Jun-25	264.4	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	20,273.46	#N/A N/A	30.28	26.18	0.66	(0.42)	28-Jun-25	659.0	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,691.55	16.05	15.18	13.73	3.25	6.23	27-Jun-25	506.6	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	24,033.22	20.56	16.84	14.46	2.46	4.86	28-Jun-25	1,427.4	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	40,150.79	18.52	19.73	19.05	1.88	5.40	27-Jun-25	1,919.5	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,152.27	15.10	15.20	13.77	3.26	6.62	27-Jun-25	141.9	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,325.64	15.91	15.70	14.33	2.97	6.29	27-Jun-25	339.5	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	543.63	15.43	15.14	13.68	3.26	6.48	27-Jun-25	35.9	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,009.04	23.02	20.85	18.60	1.73	4.34	28-Jun-25	191.7	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	2.7%	10.1%	3.2%	17.8%	3.2%	18.3%	2.9%	9.5%	3.7%	25.3%	3.7%	11.8%
1 month	4.9%	9.4%	5.1%	13.5%	5.6%	13.9%	6.0%	11.7%	-6.0%	18.4%	7.7%	14.7%
3 month	8.1%	21.2%	9.3%	22.2%	10.0%	24.5%	7.9%	30.0%	-5.6%	22.2%	12.9%	36.7%
6 month	7.1%	17.4%	14.6%	18.5%	14.2%	20.3%	2.4%	24.2%	-18.5%	19.6%	1.1%	30.8%
9 month	8.2%	15.2%	7.0%	16.8%	7.9%	18.7%	8.0%	20.9%	-21.5%	17.3%	11.4%	26.9%
12 month	14.9%	14.8%	15.7%	16.4%	17.3%	18.0%	13.6%	19.8%	-12.6%	16.4%	14.1%	25.9%
Month to date	3.5%	9.2%	6.3%	14.8%	6.7%	15.1%	4.0%	10.1%	-3.7%	19.9%	5.6%	12.9%
Quarter to date	10.5%	21.3%	12.3%	22.7%	13.1%	25.0%	9.8%	30.3%	-2.9%	22.7%	16.8%	36.8%
Year to date	9.0%	17.5%	15.6%	18.7%	15.2%	20.5%	5.1%	24.4%	-18.6%	19.8%	4.8%	31.1%
2 ปี	18.5%	12.4%	14.2%	14.7%	15.3%	16.2%	20.8%	16.1%	-10.4%	14.0%	23.9%	21.4%
3 ปี	16.0%	13.6%	9.5%	15.1%	9.2%	16.8%	18.0%	17.3%	-7.8%	13.0%	21.2%	22.7%
4 ปี	7.7%	14.2%	-0.3%	16.0%	-0.5%	17.5%	11.1%	17.9%	-5.5%	12.7%	9.7%	23.7%
5 ปี	13.8%	13.8%	6.8%	15.8%	6.5%	17.2%	17.1%	17.5%	-0.5%	13.5%	16.5%	23.3%
10 ปี	9.7%	14.7%	4.8%	16.2%	5.4%	16.7%	13.3%	18.5%	0.1%	15.0%	15.9%	22.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

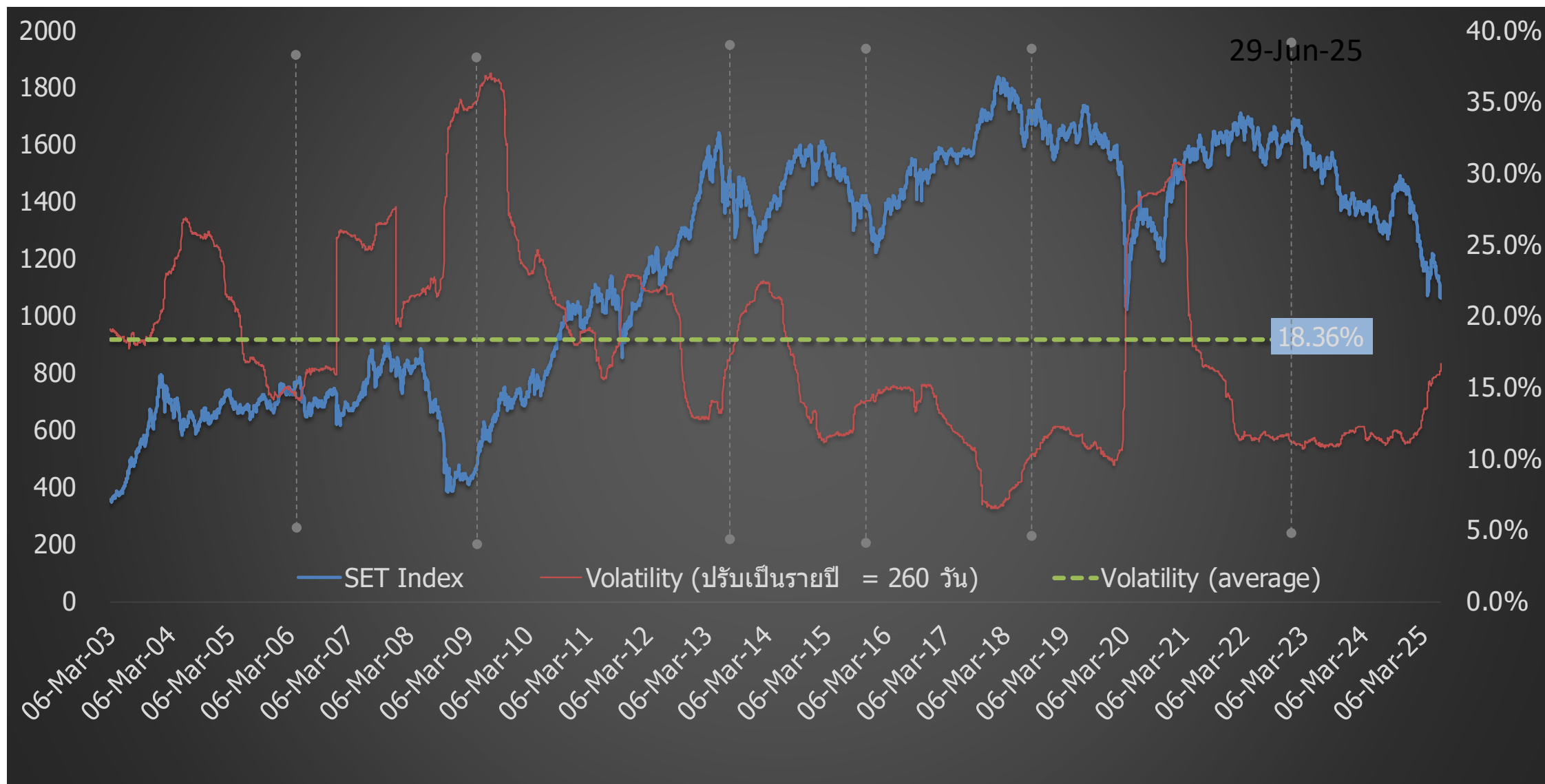
29-Jun-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
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							

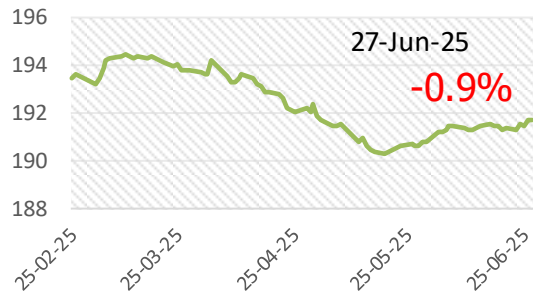
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

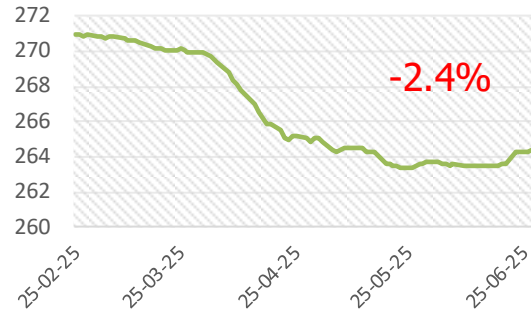
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

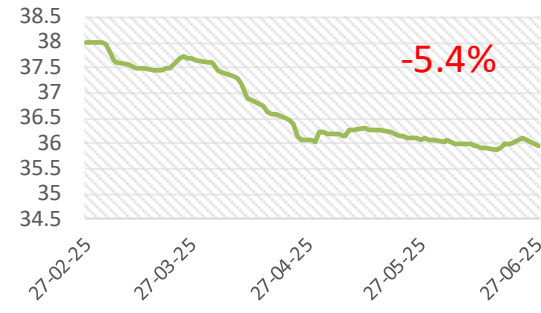
MSCI WORLD



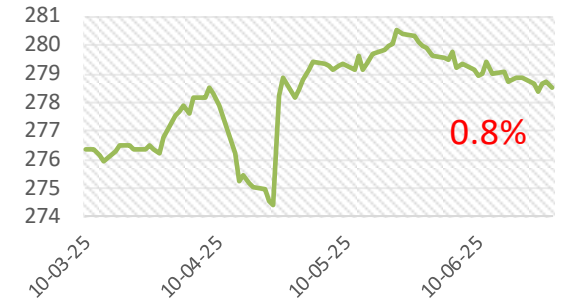
US (s&p-500)



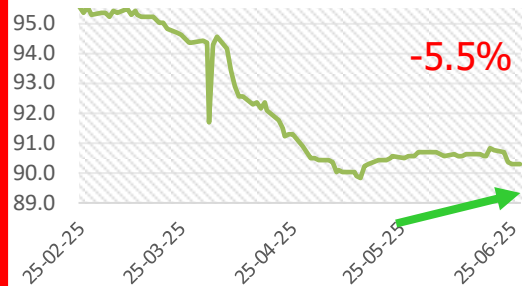
STXE 600 (EUR) Pr



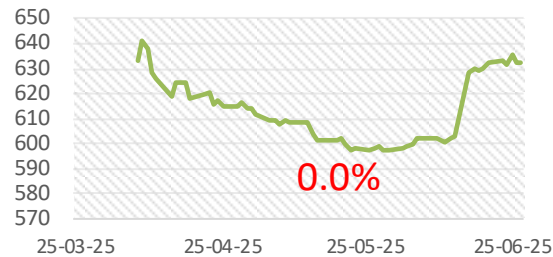
South Korea



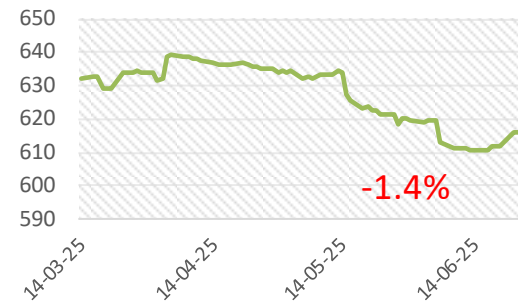
Thailand



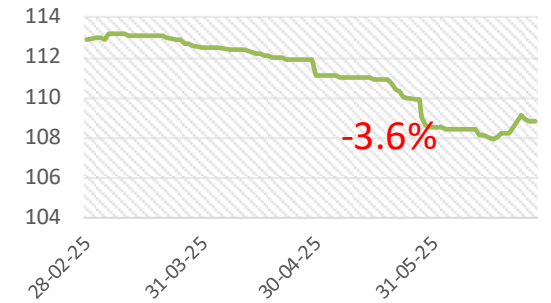
Indonesia



Philippine

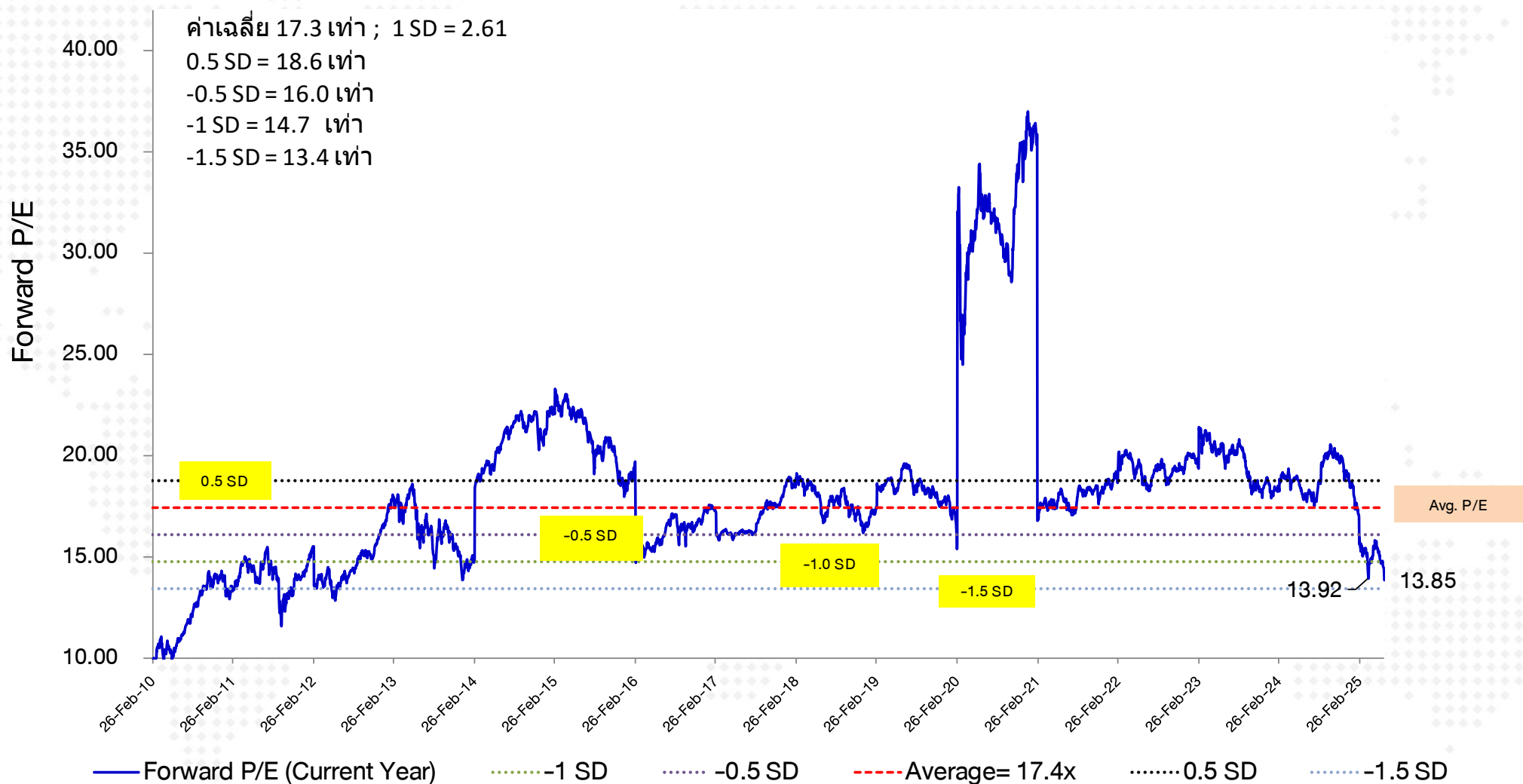


Malaysia



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

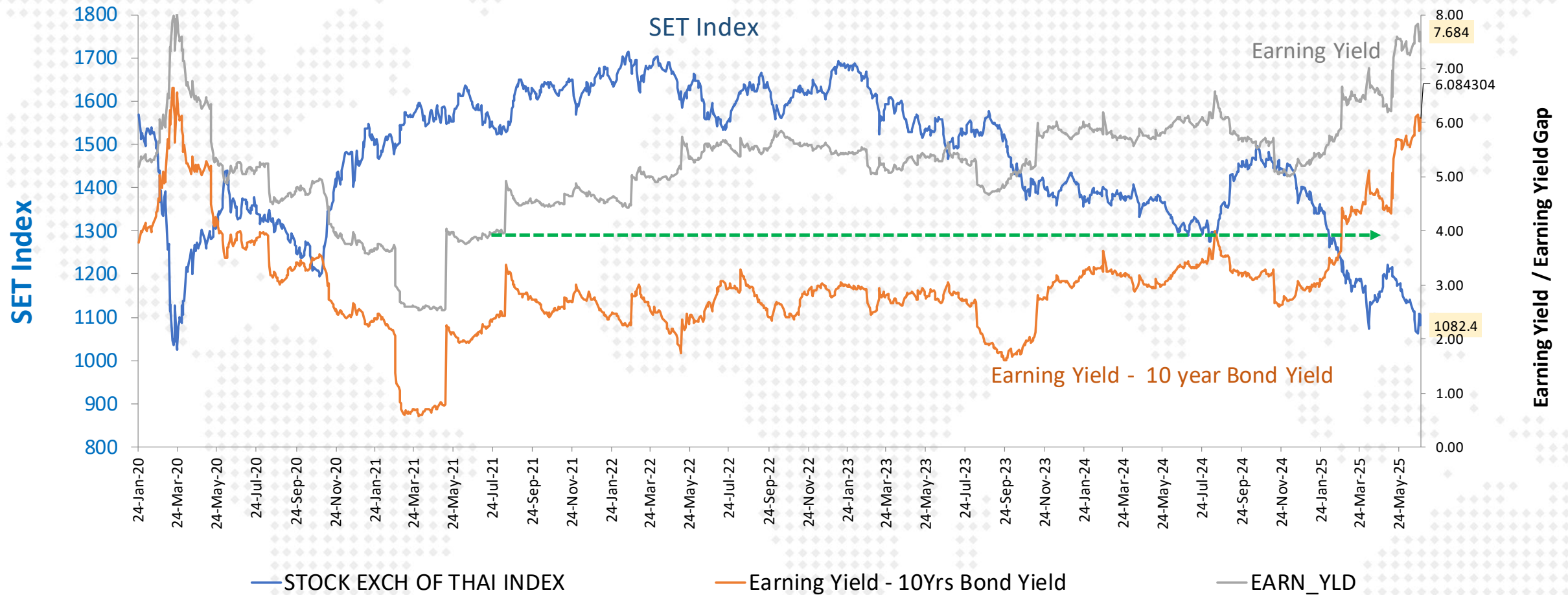
19-Jun-25



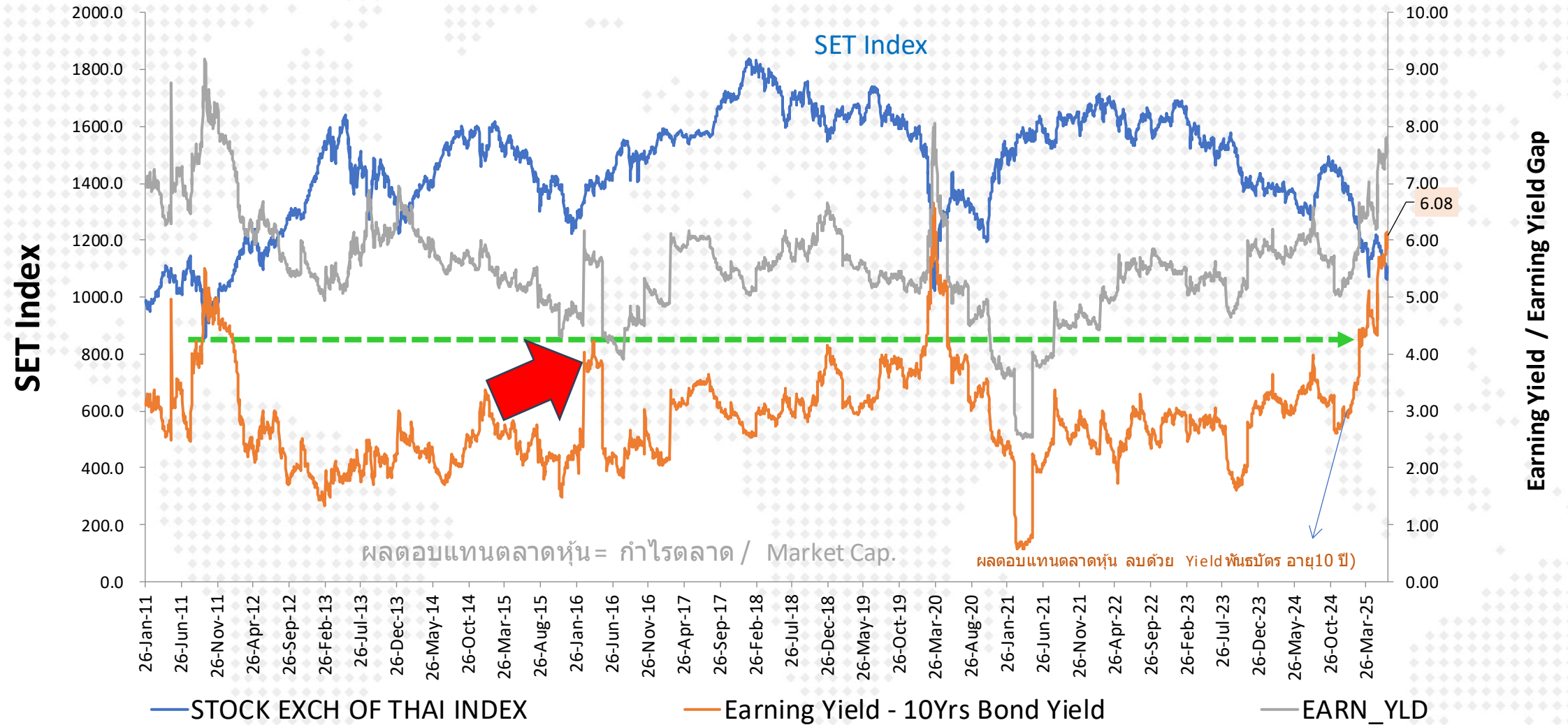
By Strategy Research

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

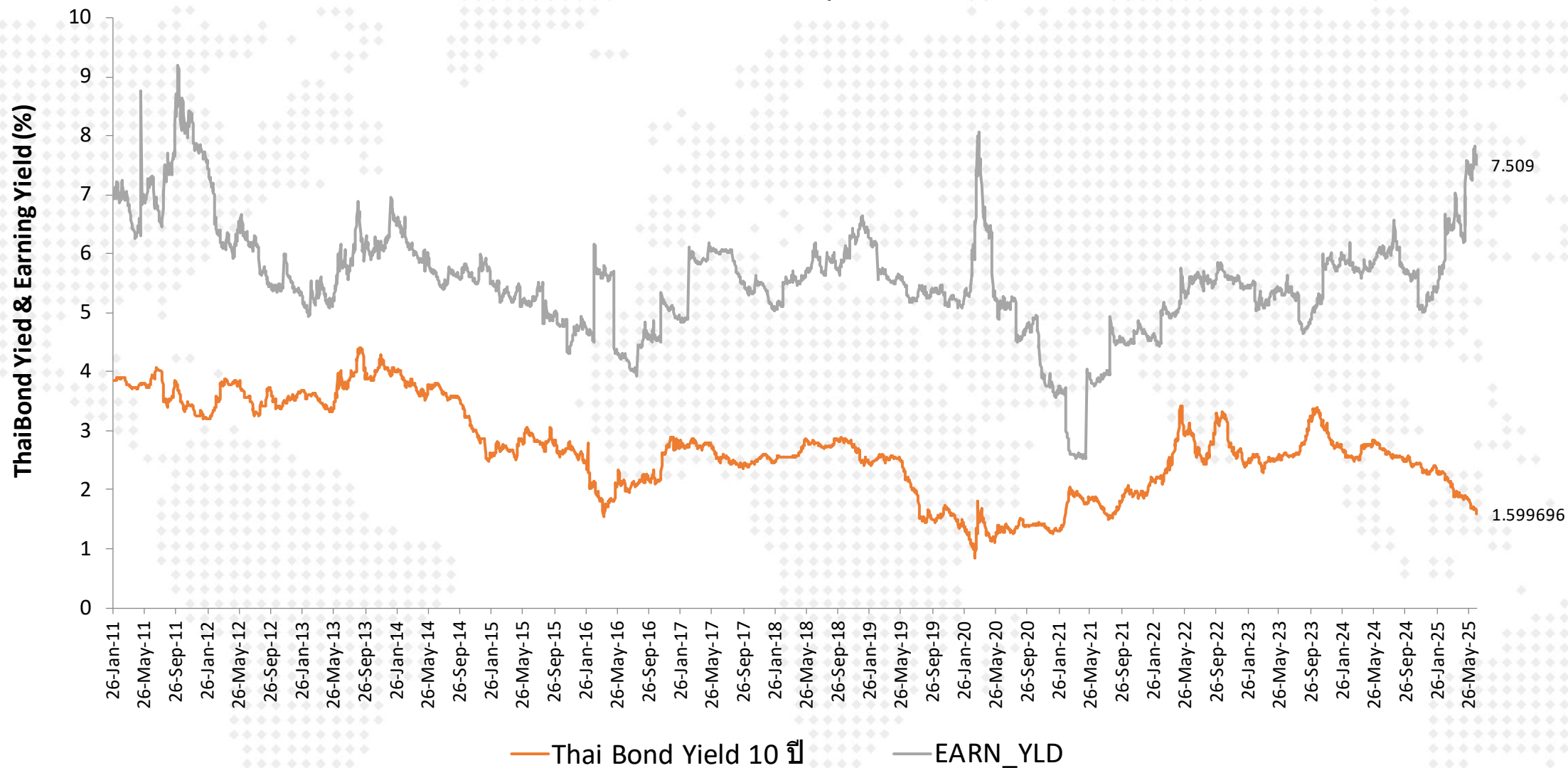
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

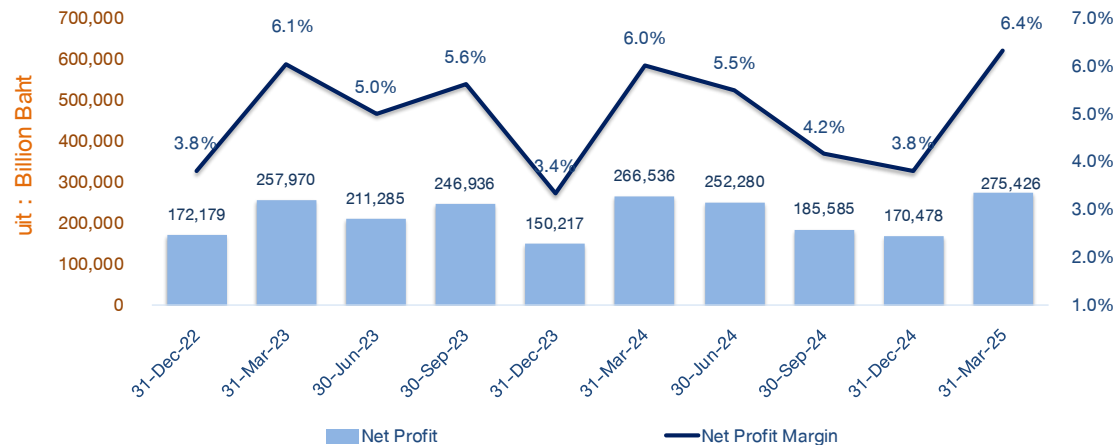


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

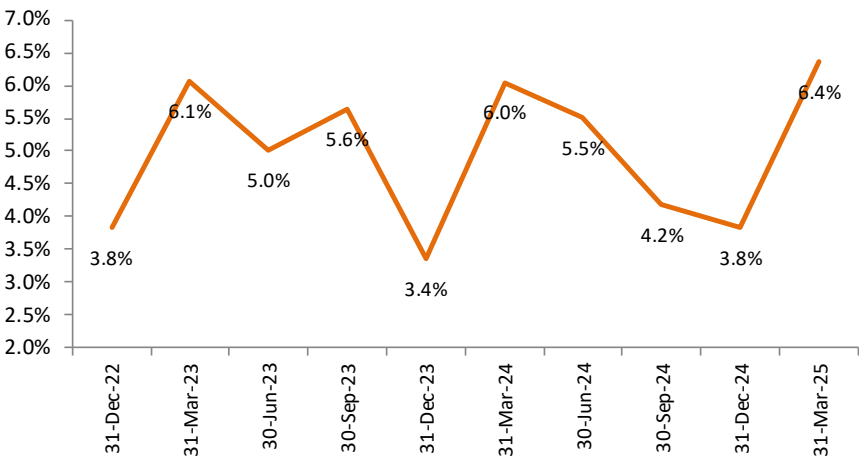


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

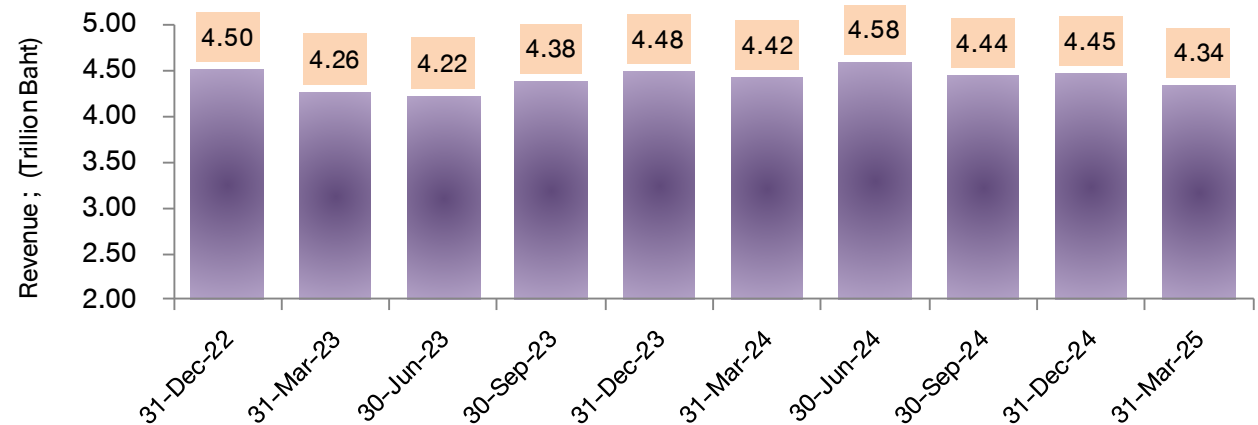


SET : Net Profit Margin



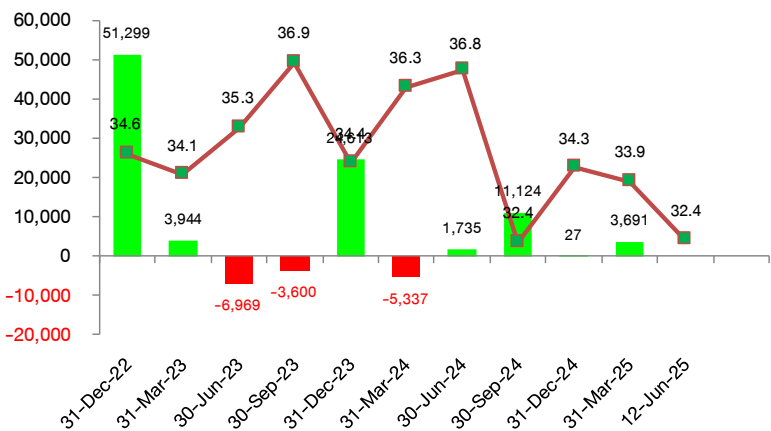
SET : Revenue

12-Jun-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.