

DAOL Weekly Strategy

7-11 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ 18% จริงหรือ ? และไทยจะปิดดีลสหรัฐฯกัน 9 ก.ค.นี้มั๊ย ? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- เจรจาสหรัฐฯ - ไทยไม่จบเพราะอะไร?
- สหรัฐฯ จำกัดการส่งออกขึ้นสูงไทย มาเลย กระทบใครบ้าง?
- Opec เพิ่มการผลิตน้ำมัน
- FED ถูกกดดันให้ลดดอกเบี้ย
- เรานำหุ้น ออก 3 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
7-Jul	TH	CPI YoY	Jun	-0.1%	-0.6%
	TH	CPI Core YoY	Jun	1.1%	1.1%
	TH	Consumer Confidence	Jun	--	5420.0%
9-Jul	CH	PPI YoY	Jun	-3.2%	-3.3%
	CH	CPI YoY	Jun	-0.1%	-0.1%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jun	12712.02b	10680.0b
	US	FOMC Meeting Minutes	Jun-25	--	--
10-Jul	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	233k
14-Jul	CH	Exports YoY	Jun	4.90%	4.80%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	6.3%
15-Jul	CH	GDP YoY	2Q	5.1%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	5.2%	6.4%
	US	CPI MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.31%	0.10%
	US	CPI YoY	Jun	2.7%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jun	3.0%	2.8%
16-Jul	US	PPI Final Demand MoM	Jun	0.2%	0.1%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.2%	0.1%
	US	PPI Final Demand YoY	Jun	--	0.03
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jun	--	3.0%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jun	--	0.1%
17-Jul	JN	Exports YoY	Jun	--	-1.7%
	EC	CPI YoY	Jun F	--	1.9%
	EC	CPI MoM	Jun F	--	0.3%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	0.00%	-0.90%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	--
18-Jul	US	Housing Starts MoM	Jun	3.82%	-9.80%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	62.4	60.7
	TH	Car Sales	Jun	--	52,229
	TH	Customs Exports YoY	Jun	--	18.40%
	TH	Customs Imports YoY	Jun	--	18.00%
	TH	Customs Trade Balance	Jun	--	\$1116m

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	5,567.9	66.0	1.2	-0.1	3.5	14.6	17.2	04-Jul-25
	DJ Global	695.6	8.4	1.2	-0.1	3.8	9.7	13.3	04-Jul-25
	Bloomberg World Index	2,150.3	26.0	1.2	-0.1	3.8	9.5	13.2	04-Jul-25
	MSCI World	4,061.4	52.4	1.3	-0.0	3.7	9.2	13.4	04-Jul-25
	MSCI Emergin Market	1,231.6	3.1	0.3	-0.4	4.1	14.2	11.5	04-Jul-25
	MSCI Thailand	384.0	11.3	3.0	-0.8	-1.4	-17.5	-12.8	04-Jul-25
Americas	Dow Jones	44,828.5	1009.3	2.3	0.8	4.8	5.3	13.8	03-Jul-25
	NASDAQ	20,601.1	327.6	1.6	1.0	5.5	5.7	12.3	03-Jul-25
	S&P 500	6,279.4	106.3	1.7	0.8	4.6	6.3	12.8	03-Jul-25
Europe	Stoxx Europe 600	541.1	(2.5)	-0.5	-0.5	-2.3	7.2	4.7	04-Jul-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,288.8	(36.8)	-0.7	-1.0	-2.6	8.6	6.2	04-Jul-25
France	CAC 40	7,696.3	4.7	0.1	-0.8	-1.4	5.2	0.3	04-Jul-25
German	DAX	23,787.5	(245.8)	-1.0	-0.6	-2.1	19.5	28.8	04-Jul-25
UK	FTSE 100	8,822.9	24.0	0.3	-0.0	-0.2	8.6	7.5	04-Jul-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	203.3	(0.5)	-0.2	-0.3	3.1	11.5	10.2	04-Jul-25
Thailand	SET Index	1,119.9	37.5	3.5	-0.6	-1.5	-20.0	-14.6	04-Jul-25
China	Shanghai SE Composit	3,472.3	48.1	1.4	0.3	2.6	1.9	17.7	04-Jul-25
China	Shenzhen CSI300	3,982.2	60.4	1.5	0.4	2.8	-0.4	16.1	04-Jul-25
Hong Kong	Hang Seng	23,916.1	(368.1)	-1.5	-0.6	0.5	19.3	34.4	04-Jul-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,395.6	(12.7)	-0.2	-1.1	0.3	-2.0	-1.5	04-Jul-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	6,865.2	(32.2)	-0.5	-0.2	-3.5	-3.0	-5.4	04-Jul-25
Japan	Nikkei	39,810.9	(339.9)	-0.8	0.1	5.5	-0.2	-2.7	04-Jul-25
Singapore	Straits Times	4,013.6	47.4	1.2	-0.1	2.0	5.7	17.7	04-Jul-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,054.3	(1.7)	-0.1	-2.0	8.6	27.3	6.7	04-Jul-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,387.0	15.5	1.1	0.4	4.3	9.0	8.1	04-Jul-25
India	BSE Sensex	83,432.9	(626.0)	-0.7	0.2	1.5	6.6	4.3	04-Jul-25
Taiwan	Taiwan Weighted	22,547.5	(32.6)	-0.1	-0.7	4.1	-2.8	-4.3	04-Jul-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.2	(0.2)	-0.2	0.0	-1.6	-10.1	#N/A	04-Jul-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.5	0.2	3.2	13.2	8.9	04-Jul-25
	USD-GBP	1.4	(0.0)	-0.5	-0.0	0.7	8.8	7.0	04-Jul-25
	YEN-USD	144.5	(0.2)	-0.1	0.3	-1.2	-7.9	11.6	04-Jul-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.1	0.1	0.2	-1.8	1.4	04-Jul-25
	THB-USD	32.4	(0.3)	-0.8	0.3	0.8	-5.3	13.2	04-Jul-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.9	0.1	3.5	0.00	4.3	-8.5	-17.6	04-Jul-25
	US: 5-Year Bond	3.9	0.1	2.8	0.00	3.7	-9.7	-9.0	04-Jul-25
	US: 10-Year Bond	4.3	0.1	1.6	0.00	2.8	-4.1	-0.3	04-Jul-25
	US: 30-Year Bond	4.9	0.0	0.5	0.00	1.8	2.3	7.4	04-Jul-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	0.0	0.0	-0.36				04-Jul-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.5	0.0	0.6	-0.73				04-Jul-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	(0.0)	-0.1	-0.87				04-Jul-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.3	(0.1)	-4.9	-0.45				04-Jul-25
Other	Bloomberg Commodity Index	103.4	0.5	0.5	-0.3	0.1	4.6	0.9	03-Jul-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	67.0	1.5	2.3	-0.7	3.0	-5.6	-20.0	03-Jul-25
	Crude Oil - Brent	68.3	0.5	0.8	-0.7	5.3	-8.2	-21.9	04-Jul-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	110.9	1.8	1.7	-1.5	1.0	-16.6	-22.9	04-Jul-25
	Baltic Dry Index	1,436.0	(117.0)	-7.5	0.1	-12.1	44.5	-27.0	04-Jul-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	310.4	4.5	1.5	0.2	1.3	-18.7	-6.2	04-Jul-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.4	(0.3)	-2.0	5.1	-4.5	-6.1	-12.8	03-Jul-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,959.9	(158.8)	-1.6	-0.8	3.0	13.2	2.3	04-Jul-25
	China Hot Rolled Steel	3,239.0	41.0	1.3	0.5	1.0	-6.7	-13.5	04-Jul-25
	GOLD (spot)	3,337.2	62.8	1.9	0.3	-1.1	28.0	41.6	04-Jul-25
	Soybean Meal Futures	273.8	2.7	1.0	0.5	-7.0	-9.5	-26.1	03-Jul-25
	Crude Palm Oil	3,995.0	9.0	0.2	-0.9	1.2	-18.9	-3.0	04-Jul-25
	Corn	431.5	14.0	3.4	0.5	-1.6	-4.6	6.9	03-Jul-25
	Bitcoin	107,741.8	572.0	0.5	0.4	7.6	17.2	91.9	04-Jul-25
	Ethereum	2,491.3	64.1	2.6	1.0	4.9	-24.8	-15.4	04-Jul-25
	ARKW Investments	148.1	2.4	1.7	1.2	22.0	35.0	83.8	03-Jul-25
	Global x Auto & Electric ETF	24.1	0.7	3.2	1.1	8.3	4.2	-0.8	03-Jul-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	105.1	(7.0)	-6.2	-1.0	-10.4	28.2	45.3	04-Jul-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GULF	0.6050	41.00↑	0.50	1.23	307254	1263324
COM7	0.2600	20.40↓	1.30	6.81	245177	497660
CRC	0.2450	18.90↓	0.50	2.72	307373	584867
CPF	0.1360	21.80↑	0.20	0.93	135235	293113
CCET	0.1275	6.00↓	0.15	2.56	1101209	661681
WHA	0.0976	3.40↑	0.08	2.41	1541922	515687
KBANK	0.0950	156.00	0.50	0.32	45983	717928
CPAXT	0.0850	19.30	0.10	0.52	65287	124623
RCL	0.0700	27.75	1.00	3.74	40546	111801
SIRI	0.0705	1.36	0.05	3.82	524986	71102
BCH	0.0600	13.60↑	0.30	2.26	40962	55174
BAY	0.0600	21.90↓	0.10	0.46	1335	2918
M	0.0560	17.60↑	0.80	4.76	57827	100533
BCPG	0.0360	6.55	0.15	2.34	121182	78038
SPI	0.0350	44.75↑	0.50	1.13	24	107
SPALI	0.0320	15.30	0.20	1.32	66761	101397
JTS	0.0300	33.00↓	0.50	1.54	3269	10849
CMR	0.0297	1.42	0.09	6.77	10288	1443
CKP	0.0264	2.36	0.04	1.72	31209	7383
AWC	0.0260	1.93↓	0.01	0.52	713199	137806
RBF	0.0224	3.70	0.14	3.93	28837	10378
SUPER	0.0222	0.15↑	0.01	7.14	43698	650
AAV	0.0208	1.16	0.02	1.75	575836	66698
TSTH	0.0204	0.72↑	0.03	4.35	200785	14513
TGE	0.0200	1.45↑	0.10	7.41	2040	288
PB	0.0200	50.50	0.50	1.00	6	31
SMT	0.0196	1.60↓	0.28	21.21	710326	112579
WHAUP	0.0186	3.34↑	0.06	1.83	31087	10364
TFIF	0.0185	5.75↓	0.05	0.88	22229	12729
XPG	0.0174	0.55↓	0.02	3.77	1946272	107614

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
CHOW	0.2624	1.37↑	0.32	30.48	35314	4672
BBIK	0.1200	20.50↑	0.60	3.02	6843	13829
MGI	0.0945	9.90↓	0.45	4.76	20734	20595
SAAM	0.0800	6.35	0.25	4.10	1035	656
JUBILE	0.0450	7.15	0.25	3.62	93	66
KCC	0.0441	1.66	0.07	4.40	79	13
SICT	0.0392	2.62↓	0.08	3.15	13949	3691
PIMO	0.0385	1.13	0.05	4.63	17434	1957
TMW	0.0300	51.75	0.75	1.47	122	632
CHIC	0.0278	0.27	0.02	8.00	4406	116
SR	0.0276	0.47	0.04	9.30	38	2
HIL	0.0280	7.20↑	0.10	1.41	1873	1328
KOOL	0.0240	0.23	0.01	4.55	53105	1229
ARROW	0.0208	4.96↑	0.08	1.64	257	126
SWC	0.0204	3.18	0.04	1.27	13	4
IIG	0.0195	1.78↑	0.15	9.20	4663	815
TNDT	0.0177	0.17	0.01	6.25	71	1
PPS	0.0176	0.19	0.02	11.76	79110	1499
SRS	0.0160	2.84	0.10	3.65	274	76
DEXON	0.0147	1.47	0.03	2.08	87	13
BM	0.0144	1.09↑	0.02	1.87	34492	3751
KUMWEL	0.0132	1.14	0.03	2.70	9	1
TRT	0.0124	3.24	0.04	1.25	445	144
RP	0.0126	0.77	0.06	8.45	827	63
NPK	0.0100	14.00	1.00	7.69	10	13
SECURE	0.0110	10.60	0.10	0.95	191	202
SANKO	0.0096	0.81↓	0.03	3.85	39885	3407
RWI	0.0094	0.21	0.01	5.00	7451	154
FLOYD	0.0090	0.76↑	0.02	2.70	470	35
SET	0.0090	2.28↑	0.02	0.88	49	11

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	-1.1600	30.25	-1.00	-3.20	140002	427662
TRUE	-0.8430	10.80↓	-0.30	-2.70	627626	686939
PTTP	-0.6400	109.00↓	-2.00	-1.80	54419	594772
PTT	-0.5800	30.25↓	-0.25	-0.82	165348	502996
DELTA	-0.5050	109.50↑	-0.50	-0.45	131713	1432308
SCB	-0.2700	119.00↑	-1.00	-0.83	82254	979659
MINT	-0.2760	23.70	-0.60	-2.47	88639	211830
HMPRO	-0.2675	6.35↑	-0.25	-3.79	865123	553388
ADVANC	-0.2400	279.00	-1.00	-0.36	30402	847816
TTB	-0.2379	1.90↑	-0.03	-1.55	1697372	323009
BBL	-0.2400	142.00↓	-1.50	-1.05	35041	500052
SCGP	-0.2100	17.40↑	-0.60	-3.33	170671	296585
OR	-0.1960	11.10	-0.20	-1.77	74176	82786
CPALL	-0.1825	44.75↑	-0.25	-0.56	185120	828142
BH	-0.1800	138.50	-3.00	-2.12	18490	257277
CPN	-0.1800	49.00↑	-0.50	-1.01	138621	677889
KTC	-0.1785	24.90↓	-0.85	-3.30	573573	1443583
GPSC	-0.1725	29.50	-0.75	-2.48	54275	161407
ITC	-0.1700	35.25↓	-1.00	-2.76	46796	166411
ITC	-0.1680	12.50↓	-0.70	-5.30	129060	165036
TU	-0.1620	9.95↓	-0.45	-4.33	115555	116530
SCC	-0.1500	170.50↑	-1.50	-0.87	18479	314596
PTTGC	-0.1480	20.60	-0.40	-1.90	145640	301760
OSP	-0.1440	15.20	-0.60	-3.80	65243	100677
KTB	-0.1140	21.70↓	-0.10	-0.46	158549	345189
IVL	-0.0920	20.40	-0.20	-0.97	99364	202557
TOP	-0.0900	27.75	-0.50	-1.77	75877	210899
GLOBAL	-0.0880	5.25↑	-0.20	-3.67	178762	95286
DIF	-0.0860	7.95	-0.10	-1.24	80719	64408
CENEL	-0.0825	26.25	-0.75	-2.78	25606	68071

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	-0.5400	5.10↑	-0.40	-7.27	108722	59685
PSG	-0.1661	0.91↓	-0.01	-1.09	31567	2916
AU	-0.1245	6.45↓	-0.15	-2.27	6336	4161
FSMART	-0.1155	5.90	-0.15	-2.48	13779	8163
KLINIQ	-0.0880	22.10↓	-0.40	-1.78	1823	4080
BE8	-0.0810	6.20↓	-0.30	-4.62	9756	6253
FPI	-0.0775	1.45↓	-0.05	-3.33	2745	400
SPVI	-0.0615	1.95↓	-0.15	-7.14	64774	13006
AUCT	-0.0560	6.40↓	-0.10	-1.54	5381	3443
TNH	-0.0450	31.75	-0.25	-0.78	14	44
XO	-0.0440	16.80↑	-0.10	-0.59	5404	8968
SENX	-0.0429	0.22	-0.01	-4.35	4344	98
NETBAY	-0.0400	20.20↓	-0.20	-0.98	5049	10252
UREKA	-0.0384	0.52	-0.02	-3.70	47410	2496
PSTC	-0.0354	0.39↓	-0.01	-2.50	6413	253
TITLE	-0.0320	3.66	-0.04	-1.08	1886	690
MEB	-0.0310	19.20	-0.10	-0.52	990	1912
CFARM	-0.0295	0.91↓	-0.05	-5.21	30736	2881
DIMET	-0.0275	0.11	-0.01	-8.33	2369	26
BIS	-0.0256	2.48	-0.08	-3.12	1665	414
TPS	-0.0258	2.68	-0.06	-2.19	14695	3986
PIS	-0.0220	3.30	-0.04	-1.20	844	280
PPM	-0.0215	1.54↓	-0.05	-3.14	174	27
PMC	-0.0200	0.95↓	-0.05	-5.00	49207	4745
WINNER	-0.0183	1.99↓	-0.03	-1.49	238	48
CAZ	-0.0180	2.76	-0.06	-2.13	15527	4324
HYDRO	-0.0180	1.08	-0.06	-5.26	335	37
TRP	-0.0180	5.65↓	-0.05	-0.88	1896	1072
KK	-0.0175	0.57↓	-0.07	-10.94	3974	236
AMARC	-0.0172	2.28	-0.04	-1.72	15925	3669



SET	1119.94	-7.27	-0.64 %	Vol	Proj.	1119.94	-7.27	-0.64 %	17.03			
GAP:												
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	36.45	%Buy	0.00	%Sell	100.00			
				Open	1127.35	Volume	7625438	%B-S	-100.00			
				High	1128.08	Vol5D	7808517	Value	27794628			
				Low	1115.37	Mktcap	13863062	%Mcap	100.00			
				Prev	1127.21	BVPS	N/A	P/BV	1.06			
				%Swing	1.13	EPS	N/A	P/E	15.18			
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-7.270	DPS	N/A	Yield(%)	4.27			
SET	1119.94	-7.27	-0.64 %	27794.63MB	Gain	213	Lose	245	Unch	183	P/E	15.18

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE
SET	1127.35	1128.08	1115.37	1119.94	-7.27
_FBKLCI	1550.74	1551.78	1547.70	1550.19	1.20
_JSX	6893.22	6916.67	6843.69	6865.19↑	-12.86
_PSE	6469.41	6470.01	6395.57	6395.57↓	-73.41
SSEC	3459.59	3497.23	3455.49	3472.32↓	11.17

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2608.50			Jul 3
Copper	10010.00			Jul 3
Steel				
Zinc	2749.50			Jul 3
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	905.00a	+0.00	+0.00	4:48
Copper	5.021a	-0.078	-1.53	6:30

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51100.00↑	-200.00	-0.39	16:40
THGold Ornam.	51900.00↑	-200.00	-0.38	16:40
Gold Spot	3337.71a	+10.85	+0.33	3:15
Gold Futures	3428.6a	+0.0	+0.00	4:48
Gold Fixing	3332.15			Jul 3
Silver Spot	36.98a	+0.06	+0.16	3:15
Silver Futures	36.985a	-0.009	-0.02	6:30
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jun 28
Palladium Fut.	987.60			Jun 28
Baltic Dry Idx	1436↑	+2	+0.14	5:03
Rubber (TOCOM)	311.00a	+0.50	+0.16	16:55
Coal (NewCastle)	109.950s	-1.300	-1.17	0:30
Crude Palm Oil	3995.00			7:05
Sugar	16.380			Jul 4
Soybean meal	273.8			Jul 4
Soybean Oil	54.70			Jul 4
Soybean spot onth	10562			Jul 4

1CAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME	
3863062	1.06	15.18	4.27	49.99	-3.644	1108.98	1114.36	17:03	
N/A	N/A	N/A	N/A					15:50	
N/A	N/A	N/A	N/A	42.72	-46.319	6911.00	6883.15	16:00	
N/A	N/A	N/A	N/A	52.15	15.888	6390.40	6409.82	13:50	
N/A	N/A	N/A	N/A	66.93	22.927	3442.20	3457.66	14:00	

คาดดัชนีฯ ผันผวนเรื่องเจรจาการค้า ลุ้นไทยหนัก ให้ผ่านไปได้ด้วยดี

- ตลาดหุ้นไทย ตลาดทั่วโลกและไทย จะมีความผันผวนในเรื่องหลักๆ คือ การประกาศอัตราภาษีและผลการเจรจา ซึ่งผลอาจออกมาได้ทั้งบวกและลบ โดยเฉพาะของไทย ขณะที่จะมีแรงเก็งกำไร 2Q และเงินปันผลงวดแรกเข้ามา ส่วนตัวแปรสำคัญของไทย คือ **บรรยากาศการเมือง** ตอนนี้ **จะเป็นสุญญากาศ** คือ รอคอยความชัดเจน ซึ่งจะทำให้การลงทุนในช่วงนี้ **ต้องเน้นถึงกำไรช่วงสั้นๆ** และ **ดักเก็บหุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ** ประเมินรอบดัชนี สัปดาห์นี้ไว้ที่ **1110-1140** จุด
- สัปดาห์สุดท้ายของการเจรจาการค้า **ไทยยังเจรจาไม่ผ่าน ต้องกลับมาทบทวน ตลาดอาจมองในทางลบ** ส่วนเรื่องจำกัดการขาย Chip ให้ไทย ไม่ได้กระทบต่อการลงทุนในไทย เพราะห้ามแค่การเป็นตัวกลาง ด้าน Trump ทอยส่งจดหมายแจ้งประเทศต่างๆ เรื่องอัตราภาษีที่จะเรียกเก็บ (ส่วนใหญ่น่าจะลดลงจากที่แจ้งเมื่อ 2 เม.ย.) ... รัฐบาลตรึงได้ประกาศข้อตกลงกับหลายประเทศ อย่างไรก็ตาม **คู่ค้ารายใหญ่อย่าง จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และสหภาพยุโรปยังคงอยู่ระหว่างการเจรจาข้อตกลง** เรามองว่า หากผลการเจรจาของประเทศออกมา โดยเฉพาะจีน หรือไทยเอง แล้วไม่ทำให้คนกังวล น่าจะเป็นเรื่องที่ดีของตลาด

คาดดัชนีฯ ผันผวนเรื่องเจรจาการค้า ลุ้นไทยหนัก ให้ผ่านไปได้ด้วยดี

- Fed ถูกกดดันอย่างหนัก ประธานาธิบดี Trump ขอให้ประธาน Fed ลาออก ขณะที่ สมว.คลัง สกียอตต์ เบสเซนต์ สนับสนุนให้มีการลดอัตราดอกเบี้ยทันที จากการศึกษาในเรื่องนี้พบว่า สองฝ่ายมีมุมมองต่างกัน Fed กลัวเงินเฟ้อ(ที่อาจเกิดจาก Tariff) ส่วนฝั่งรัฐบาล เห็นเศรษฐกิจกำลังชะลอตัว ดอกเบี้ย(พันธบัตร) ยังสูง แรงกดดันนี้ อาจทำให้ Fed ต้อเร่งการปรับลดดอกเบี้ย อย่างช้า เดือน ก.ย.นี้ให้ก่อน
- ราคาน้ำมัน OPEC+ ประชุมผ่านไปแล้ว โดยปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันลง 5 แสนบาร์เรล/วัน มากกว่าคาด จึงมี surprise ในทางลบ ... หุ้นผู้ผลิตน้ำมัน(PTTEP) จะถูกกดดันจาก supply ที่เพิ่มขึ้นไปอีกระยะหนึ่ง แต่จะดีต่อหุ้นกลุ่มปิโตรเคมี (SCC, SCGP) ที่จะได้ต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง
- ตลาดจะเข้าสู่ฤดูกาลเก็บเกี่ยว 2Q โดยเราประเมินกำไรงวดนี้ จะตกอยู่ในช่วง 2.1-2.3 แสนล้านบาท ต่ำกว่าไตรมาสก่อนที่ 2.82 แสนล้านบาท ... หุ้นธนาคารจะรายงานเป็นลำดับแรก ทาง DAOL ประเมินกำไรหุ้นกลุ่มนี้ไว้ที่ 5.3 หมื่นล้านบาท -2% yoy ; -10 qoq ซึ่งจะใกล้เคียงกับตัวเลข Bloomberg Survey
- Event สัปดาห์นี้ : เงินเฟ้อของไทย(7) (เดือนก่อน -0.6%) เงินเฟ้อของจีน(9) (เดือนก่อน -0.1%) และรายงานประชุม FOMC(9)

7-July-25

- ประธานาธิบดีทรมปีประกาศเตรียมกำหนดอัตราภาษีฝ่ายเดียว**สูงสุดถึง 70% ซึ่งจะมีผลในวันที่ 1 สิงหาคม** การเลื่อนเวลาบังคับใช้ภาษีออกไปนี้เป็นการเพิ่มแรงกดดันต่อการเจรจาการค้าทั่วโลกที่กำลังดำเนินอยู่
- สหภาพยุโรป (EU) กำลังเจรจาอย่างเข้มข้นกับสหรัฐฯ ในช่วงสุดสัปดาห์นี้ เพื่อพยายามบรรลุข้อตกลงเบื้องต้นก่อนถึงเส้นตายวันที่ 9 กรกฎาคม โดยมีรายงานว่าใกล้จะได้ข้อสรุปที่จะคงอัตราภาษีปัจจุบันที่ 10% สำหรับสินค้านำเข้าส่วนใหญ่จากยุโรปไว้
- ภายในวันที่ **9 กรกฎาคม สหรัฐฯ จะแจ้งอัตราภาษีใหม่ให้ทุกประเทศทราบ** โดยคาดว่าจะมีการแบ่งกลุ่มประเทศคู่ค้าออกเป็น 3 ประเภทตามความคืบหน้าในการเจรจา:
 - 1) กลุ่มที่บรรลุข้อตกลงในหลักการจะยังคงอยู่ที่อัตราภาษีพื้นฐาน 10%
 - 2) กลุ่มที่ใกล้บรรลุข้อตกลงจะถูกปรับขึ้นภาษีตามระดับเฉพาะของประเทศนั้นๆ
 - 3) กลุ่มที่การเจรจาไม่คืบหน้าจะถูกปรับขึ้นภาษีในระดับสูงอย่างไม่มีกำหนด
- การที่ภาษีใหม่จะมีผลในเดือนสิงหาคม ชี้ให้เห็นว่าสหรัฐฯ ต้องการเวลาเพิ่มเติมเพื่อผลักดันข้อตกลงกับคู่ค้ารายสำคัญ เช่น สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ต่อไป หากสหรัฐฯ ขึ้นภาษีในทันที ก็มีความเสี่ยงสูงที่จะเผชิญมาตรการตอบโต้จากประเทศเหล่านี้
- รายละเอียดของข้อตกลงที่กำลังเจรจากับ EU ยังคงไม่แน่นอนและอาจเผชิญกับการต่อต้านจากรัฐสมาชิก โดยเงื่อนไขอาจรวมถึงการยกเว้นภาษีเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น ยานยนต์ ซึ่งจะเอื้อประโยชน์ให้ผู้ผลิตบางรายอย่าง BMW และอาจมีการยอมผ่อนปรนในประเด็นที่อ่อนไหว เช่น การนำเข้าเนื้อสัตว์จากสหรัฐฯ ซึ่งเป็นเรื่องที่อาจสร้างความขัดแย้งในยุโรป



จดหมายภาษีศุลกากรที่ส่งถึงคู่ค้า 12-15 รายจะเริ่มส่งในวันจันทร์ โดยคาดว่าจะบรรลุข้อตกลงบางส่วน และภาษีศุลกากรจะเริ่มมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 สิงหาคม



บางประเทศที่ยังไม่มีข้อตกลงภายในกำหนดเส้นตายวันที่ 9 กรกฎาคม จะมีทางเลือกในการขยายเวลาเจรจาออกไปอีก 3 สัปดาห์



- ประเทศต่างๆ น่าจะทยอย ออกมาตรการหรือเตรียมการปรับเงื่อนไข เพื่อกลับไปเจรจากับสหรัฐฯ อีกครั้ง เพราะคงไม่ได้มีไทยประเทศเดียว ที่ยังเจรจาไม่สำเร็จ
- ถ้ารัฐบาลไทย ยังคงไม่ทำงานในช่วงวันหยุด บนสถานการณ์แบบนี้ และภายในวันพรุ่งนี้ ยังไม่มีการประกาศว่าข้อเสนอใหม่มีอะไร ตลาดหุ้นเช้าวันจันทร์ คงไม่สวยแน่
- เพราะไทยอาจไปติดอยู่ในกลุ่มที่ 3 คือ กลุ่มที่การเจรจาไม่คืบหน้าจะถูกปรับขึ้นภาษีในระดับสูงอย่างไม่มีกำหนด

ไทยเผยการเจรจากับสหรัฐฯ 'เป็นไปด้วยดี' ก่อนถึงเส้นตาย DAOL SEC

4-July-2025

Thailand Says US Tariff Talks 'Went Well' Ahead of Deadline

- นายพิชัย ชุณหวชิร รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เปิดเผยว่าการเจรจาระดับรัฐมนตรีครั้งแรกกับสหรัฐฯ เรื่องภาษีตอบโต้ "เป็นไปด้วยดี" และกำลังปรับปรุงข้อเสนอเพื่อบรรลุล้มเลิกก่อนถึงเส้นตายในสัปดาห์หน้า
- การเจรจาดังกล่าวช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับฝ่ายสหรัฐฯ และทำให้ไทยเข้าใจความต้องการของสหรัฐฯ มากขึ้น หลังจากได้พบกับผู้แทนการค้าสหรัฐฯ และเจ้าหน้าที่กระทรวงการคลังสหรัฐฯ โดยมีเป้าหมายเพื่อข้อตกลงที่ "ปฏิบัติได้จริง ยั่งยืน และเป็นประโยชน์ร่วมกัน"
- ประเทศไทยซึ่งเผชิญความเสี่ยงจากภาษีอัตรา 36% ได้เคยยื่นข้อเสนอเบื้องต้น ซึ่งรวมถึงการลดภาษีสินค้าสหรัฐฯ การงดอุปสรรคที่ไม่ใช่ภาษี การเข้มงวดกฎถิ่นกำเนิดสินค้า และการนำเข้าสินค้าเกษตรและก๊าซ LNG เพิ่มขึ้นเพื่อลดการขาดดุลการค้า
- การเจรจานี้เกิดขึ้นในช่วงที่การเมืองไทยมีความวุ่นวายหลังศาลสั่งให้นายกรัฐมนตรีแพทองธาร ชินวัตร หยุดปฏิบัติหน้าที่ การหลีกเลี่ยงภาษีอัตราสูงนี้มีความสำคัญอย่างยิ่งต่อเศรษฐกิจไทยที่พึ่งพาการค้า เนื่องจากการประเมินว่าภาษี 36% อาจลด GDP ของประเทศลงอย่างน้อย 1%
- สหรัฐอเมริกาเป็นตลาดส่งออกที่ใหญ่ที่สุดของไทยในปีที่แล้ว โดยไทยเกินดุลการค้าเกือบ 4.6 หมื่นล้านดอลลาร์ในปี 2567 ทั้งนี้ ในช่วง 5 เดือนแรกของปีนี้ การส่งออกของไทยเติบโตขึ้นประมาณ 15% ซึ่งเป็นผลมาจากการเร่งส่งมอบคำสั่งซื้อก่อนที่มาตรการภาษีจะมีผลบังคับใช้



US Plans AI Chip Curbs on Malaysia, Thailand Over China Concerns

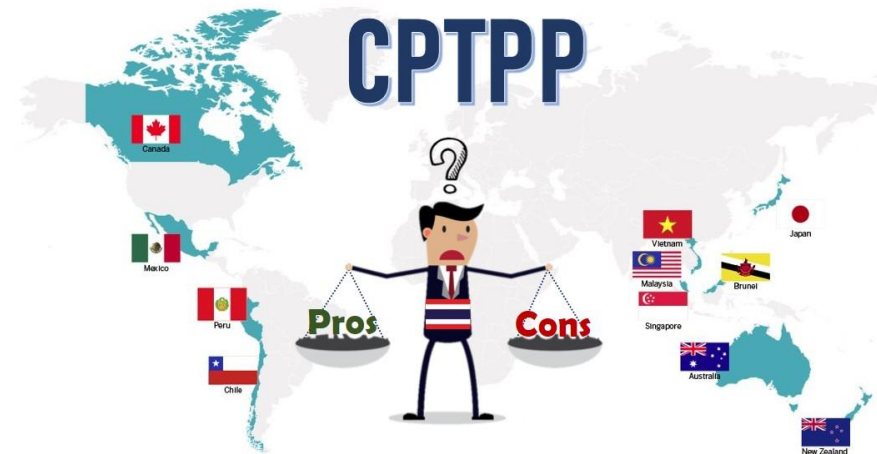
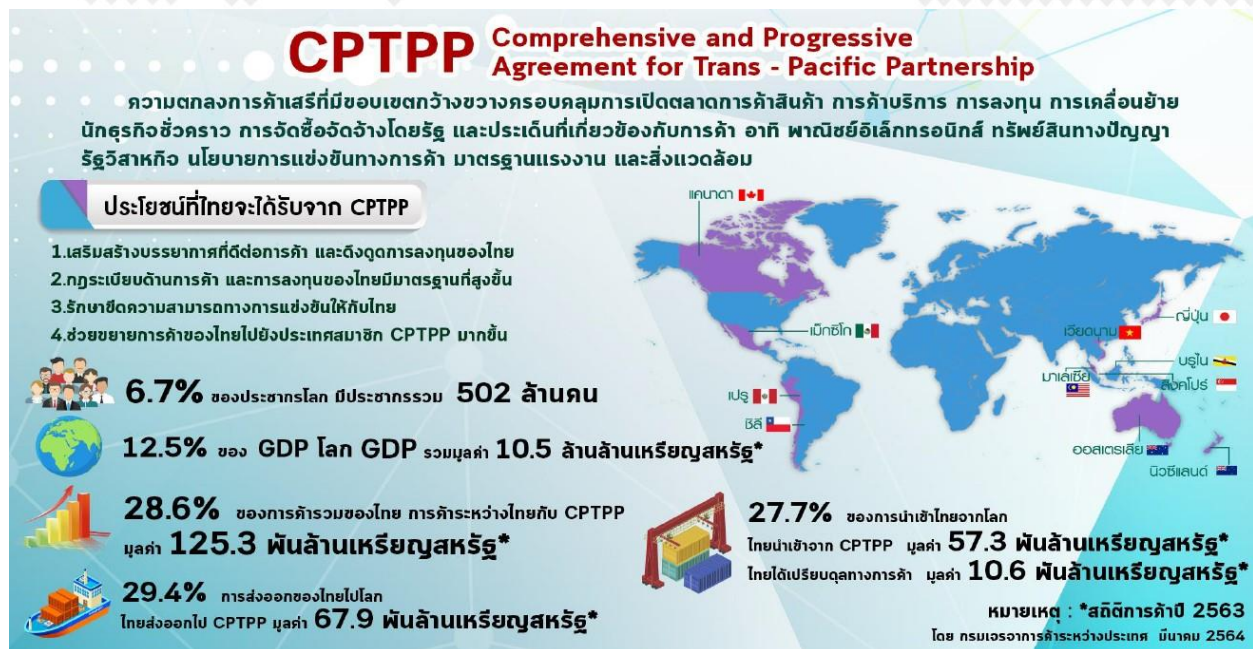
2025-07-04 13:58:55 GMT

- รัฐบาลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ วางแผนที่จะจำกัดการจัดส่งชิป AI ขั้นสูงของบริษัทอย่าง Nvidia ไปยังมาเลเซียและไทย เพื่อป้องกันการลักลอบนำเข้าชิปดังกล่าวไปยังประเทศจีน
- ร่างกฎระเบียบนี้จัดทำโดยกระทรวงพาณิชย์ของสหรัฐฯ โดยมีเป้าหมายเพื่อป้องกันไม่ให้จีน ซึ่งถูกสหรัฐฯ สั่งห้ามซื้อขายชิป AI ขั้นสูงของ Nvidia อยู่แล้ว ได้รับชิ้นส่วนเหล่านี้ผ่านตัวกลางในมาเลเซียและไทย
- แผนควบคุมสำหรับมาเลเซียและไทยนี้จะเกิดขึ้นพร้อมกับการยกเลิกข้อจำกัดทั่วโลกที่เรียกว่า "กฎการแพร่กระจาย AI" (AI diffusion rule) ซึ่งเคยถูกคัดค้านจากพันธมิตรของสหรัฐฯ และบริษัทเทคโนโลยี
- มาตรการนี้ถือเป็นขั้นตอนแรกอย่างเป็นทางการในการปรับเปลี่ยนแนวทางการควบคุมชิป AI ของรัฐบาลทรัมป์ อย่างไรก็ตาม ร่างกฎระเบียบนี้ยังไม่ครอบคลุมประเด็นสำคัญอื่นๆ เช่น เงื่อนไขด้านความปลอดภัยสำหรับการใช้ชิปของสหรัฐฯ ในศูนย์ข้อมูลต่างประเทศ โดยเฉพาะในตะวันออกกลาง
- เพื่อลดผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน จะมีข้อยกเว้นบางประการ เช่น การอนุญาตให้บริษัทที่มีสำนักงานใหญ่ในสหรัฐฯ และชาติพันธมิตรสามารถจัดส่งชิป AI ไปยังทั้งสองประเทศได้โดยไม่ต้องมีใบอนุญาตเป็นเวลาสองสามเดือนหลังกฎมีผลบังคับใช้ รวมถึงยกเว้นสำหรับขั้นตอนการผลิตที่สำคัญ เช่น การแพ็คเกจจิ้งชิป

ความเห็น : ถ้าดูจากข่าว จะพบว่า สหรัฐฯ ไม่ได้จะห้ามไม่ให้ NVIDIA ส่ง Chip มายังโรงงานที่ประเทศไทย แต่จะเป็นการป้องกัน การที่จะมีคนกลาง หรือบุคคลที่สาม มาซื้อ Chip ในสองประเทศนี้และส่งไปยังจีนอีกต่อหนึ่ง เพราะเคยเกิดกรณีนี้มาแล้ว เมื่อไม่กี่สัปดาห์ก่อนหน้านี้ที่ TSMC (ไต้หวัน) ออกมาบอกว่า Huawei(จีน) ได้ให้บุคคลอื่น ซื้อ Chip AI รุ่น Ascend 910B จำนวนถึง 2 ล้านชิ้น ซึ่ง TSMC ถูกสั่งห้ามขาย Chip บางรุ่นให้จีน

ข่าวนี้ กระทบต่อตลาดหุ้น เพราะอาจเป็นเงื่อนไขหนึ่งที่ทำให้สหรัฐฯ ยังตกลงกับไทยไม่ได้ ทั้งเรื่องนี้ และเรื่อง “Transshipment” อย่างไรก็ตาม หาก NVIDIA ขายตรงให้กับผู้ประกอบการของสหรัฐฯ หรือพันธมิตรของสหรัฐฯ เพื่อลงทุนในเรื่อง Data Center หรือสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ จะไม่ถูกห้ามหรือจำกัดแต่อย่างใด ซึ่งหมายความว่า บริษัทของสหรัฐฯ ที่ลงทุนในไทย อาจไม่ถูกห้ามหรือเก็บภาษีตัวใหม่ ที่จะมียกเว้นบังคับใช้ด้วย ยกตัวอย่าง คือ โรงงาน Seagate และ WD ที่ผลิต Harddisk ทั้งสองมีสัญชาติอเมริกัน

- ณ วันที่ 4 กรกฎาคม 2568 ประเทศไทยไม่สามารถใช้ "การปิดตลาดการค้า (FTA)" มาเพื่อหลีกเลี่ยง "ภาษีตอบโต้" ได้ เพราะปัญหาทั้งสองเรื่องมีมิติและกรอบเวลาที่แตกต่างกันอย่างสิ้นเชิง
- การทำ FTA เป็นกระบวนการระยะยาวที่ติดขัดในประเด็นเชิงโครงสร้างที่ไม่สามารถแก้ไขได้ในเวลาอันสั้น
- สิ่งที่ไทยกำลังทำอยู่คือ การเจรจาต่อรองทางการในเมืองในระยะสั้น เพื่อจัดการกับภัยคุกคามเฉพาะหน้าให้ดีที่สุด โดยมีเป้าหมายเพื่อให้อัตราภาษีที่จะถูกนำมาใช้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยน้อยที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้
- ผลลัพธ์จากการเจรยายังไม่สิ้นสุด และยังคงติดตามอย่างใกล้ชิดต่อไปจนถึงเส้นตายวันที่ 9 กรกฎาคมนี้



เลื่อนออกตีข่าว พิชัยจ่อยื่นข้อเสนอใหม่ ก่อน 9 ก.ค. ยอมรับได้ไม่เกิน 20% ไต้เลง 36% ไม่จริง

Source - มติชนออนไลน์

Sunday, July 06, 2025 at 23:47

เลื่อนออกตีข่าว พิชัยจ่อยื่นข้อเสนอใหม่ ก่อน 9 ก.ค. ยอมรับได้ไม่เกิน 20% ไต้เลง 36% ไม่จริง

สำนักข่าวรอยเตอร์ รายงานว่า ประเทศไทยเตรียมยื่นข้อเสนอทางการค้าเพิ่มเติมให้กับสหรัฐ เพื่อเลี่ยงการถูกเก็บภาษีนำเข้าในอัตราสูงถึง 36% นายพิชัย ชุณหวชิร รองนายกฯ และรมว.คลัง เปิดเผยกับบลูมเบิร์กว่า ประเทศไทยได้ยื่นข้อเสนอใหม่ เพื่อเลี่ยงภาษีนำเข้าสูงจากสหรัฐ โดยมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มมูลค่าการค้าระหว่างสองประเทศ และลดดุลการค้ากับสหรัฐ มูลค่า 46,000 ล้านดอลลาร์ลงให้ได้ 70% ภายใน 5 ปี รวมถึงบรรลุความสมดุลทางการค้าภายใน 7-8 ปี

ก่อนหน้านี้ ทางสหรัฐขู่ว่า จะขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากไทยเป็น 36% หากไม่สามารถเจรจาลดภาษีได้ก่อนวันที่ 9 กรกฎาคมนี้ ซึ่งเป็นวันหมดเขตเส้นตายภายใน 90 วัน ที่จำกัดอัตราภาษีไว้ที่ 10% สำหรับประเทศส่วนใหญ่ จะสิ้นสุดลง

รอยเตอร์

นายพิชัยกล่าวว่า ไทยกำลังพยายามผลักดันให้สหรัฐฯ คงอัตราภาษีไว้ที่ 10% ซึ่งเป็นระดับที่ดีที่สุด แต่ก็ยอมรับได้หากอยู่ในช่วง 10-20% โดยคาดว่า จะสามารถยื่นข้อเสนอฉบับปรับปรุงให้สหรัฐฯ ได้ก่อนถึงเส้นตาย 9 กรกฎาคม

อย่างไรก็ดี ในวันที่ (6 ก.ค. 2568) ทางกระทรวงการคลังได้ออกเอกสารแจ้งข่าวสื่อไทยจะถูกจัดเก็บอัตราภาษีที่ 18 - 36% ยืนยันว่า ไม่เป็นความจริง

อ่านข่าว - รมว.คลัง แจ้งข่าวสื่อสหรัฐฯ เก็บภาษีไทย 36% ไม่เป็นความจริง เตรียมยื่นข้อเสนอใหม่ 9 ก.ค.นี้

ไทยเตรียมเสนอการค้าเพิ่มเติมแก่สหรัฐฯ เพื่อเลี่ยงภาษี 36%

DAOL SEC

6-July-2025

Thailand to Offer US More Trade Concessions to Avert 36% Tariff

- ประเทศไทยกำลังพยายามครั้งสุดท้ายเพื่อหลีกเลี่ยงภาษีส่งออก 36% ที่รัฐบาลทรัมป์จะเรียกเก็บ โดยเสนอการเข้าถึงตลาดที่มากขึ้นสำหรับสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ รวมถึงการจัดซื้อพลังงานและเครื่องบินโบอิงเพิ่มขึ้น¹
- ข้อเสนอฉบับล่าสุดของกรุงเทพฯ มีเป้าหมายเพื่อเพิ่มปริมาณการค้าทวิภาคีและลดดุลการค้าที่ไทยเกินดุลสหรัฐฯ อยู่ 4.6 หมื่นล้านดอลลาร์ ลงให้ได้ 70% ภายใน 5 ปี และทำให้การค้าสมดุลภายใน 7-8 ปี ซึ่งเป็นเป้าหมายที่เร็วกว่าข้อเสนอเดิม²
- นายพิชัย ชุณหวชิร รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง คาดว่าจะยื่นข้อเสนอที่ปรับปรุงใหม่นี้ก่อนวันที่ 9 กรกฎาคม ซึ่งเป็นวันสิ้นสุดการระงับการขึ้นภาษี 90 วัน โดยไทยตั้งเป้าหมายอัตราภาษีที่ดีที่สุดไว้ที่ 10% แต่ก็ยอมรับได้หากอยู่ในช่วง 10% ถึง 20%³
- ข้อเสนอที่ไทยจะยื่นประกอบด้วยการที่บริษัทปิโตรเคมี เช่น SCG Chemicals และ PTT Global Chemical จะนำเข้าไอโธนจากสหรัฐฯ มากขึ้น, บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) อาจซื้อก๊าซ LNG ปริมาณ 2 ล้านตันต่อปีเป็นเวลา 20 ปี และบริษัทการบินไทยอาจจัดซื้อเครื่องบินโบอิงมากถึง 80 ลำ
- การเจรจาเพื่อให้ได้อัตราภาษีที่ต่ำลงถือเป็นกุญแจสำคัญในการปกป้องเศรษฐกิจไทยที่พึ่งพาการค้า เนื่องจากความล้มเหลวอาจส่งผลให้การส่งออกลดลงอย่างรุนแรงและกระทบการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศได้ถึง 1% ท่ามกลางปัญหานี้ครัวเรือนที่สูงและสภาวะการเมืองในประเทศที่ไม่แน่นอน



	US Effective Tariff Rates (2024,%)	Announced US Reciprocal Tariff	State of Play
China	10.9	34.0	Matched US tariff hike, then agreed with US to temporarily reduce tariffs by 115 ppts and remove export controls on critical minerals; London agreement signed - Agreed to remove export controls and deescalate tensions
EU	1.2	50.0 *	Approved but suspended countermeasures against steel and aluminum tariffs; EU prepared additional retaliatory options (targeting EUR 100bn in extra tariffs); Agreed to accept 10% baseline tariff; Expectations growing of deal before July 9
Vietnam	3.8	20.0	Deal announced on July 2. Includes a reduction in the reciprocal tariff rate to 20% (avoiding the original 46% rate), a 40% tariff on "transshipping", and a 0% rate on all US exports to Vietnam. No details on any agreement on sectoral tariffs.
Taiwan	0.9	32.0	Considering reducing tariffs on US goods and purchasing more US energy / defense products; Second round of talks finished June 29; Potential nearing deal before July 9
Japan	1.5	24.0	Considering lower non-tariff barriers, increasing purchases of US goods, investment in the US, cooperation on export controls; insists deal include reduction in sectoral auto tariffs; Talks stalled over auto tariffs and Japan accepting US agriculture imports
South Korea	0.2	25.0	Considering cooperation on shipbuilding, port infrastructure, investment in the US, and purchasing more US goods; Held talks the week of June 23; Requesting to continue talks past July 9
India	2.4	26.0	Considering reducing tariffs and non-tariff barriers and purchasing more US goods; also considering retaliatory duties on US goods; Bessent says initial agreement possible by July 9
Thailand	1.6	36.0	Considering increasing purchases of US agricultural goods and energy, lowering non-tariff barriers, investing in Alaska energy project, limiting transshipment; Thai Finance Minister in DC for talks -hoping for an extension
Malaysia	0.6	24.0	Considering reducing non-tariff barriers and purchase more US goods; US pushing for tech safeguards; Held 2nd round of talks on June 18 - agreed to finalize deal before July 9
Indonesia	4.8	32.0	Considering increasing purchases of US soybeans and energy, cooperation on critical minerals, and lowering non-tariff barriers; Submitted "best offer" to the US and awaiting US determination
Switzerland	0.6	31.0	Offering investment and manufacturing training programs; Discuss easing access for some agricultural goods; Swiss approved negotiating positions; Focused on a deal in by July 9
UK	1.0	10.0	Deal announced on May 8. Includes the lowering of tariffs on UK auto exports to the US; UK PM and Trump signed agreement on June 16 - steel tariffs unresolved

เกินดุล สหรัฐฯ	
2024	
จีน	(295,402)
เวียดนาม	(123,463)
ไทย	(45,609)
มาเลเซีย	(24,830)
อินโดนีเซีย	(17,883)
สิงคโปร์	2,829
หน่วย : ล้านเหรียญ	

OPEC+ มติเพิ่มกำลังการผลิต 5.48 แสนบาร์เรล/วัน ในเดือนส.ค. DAOL SEC

7 Jul 25

411,000

บาร์เรล/วัน

กำลังผลิตเดือนพ.ค., มิ.ย. และก.ค.



548,000

บาร์เรล/วัน

กำลังผลิตเดือนส.ค.



กลุ่มประเทศ OPEC

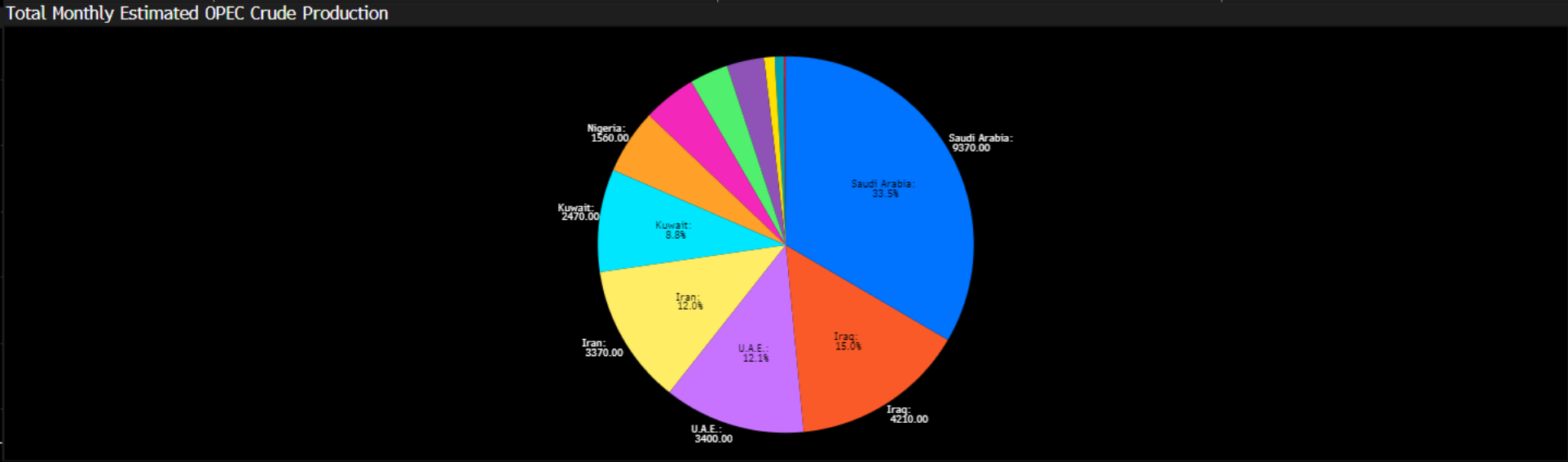
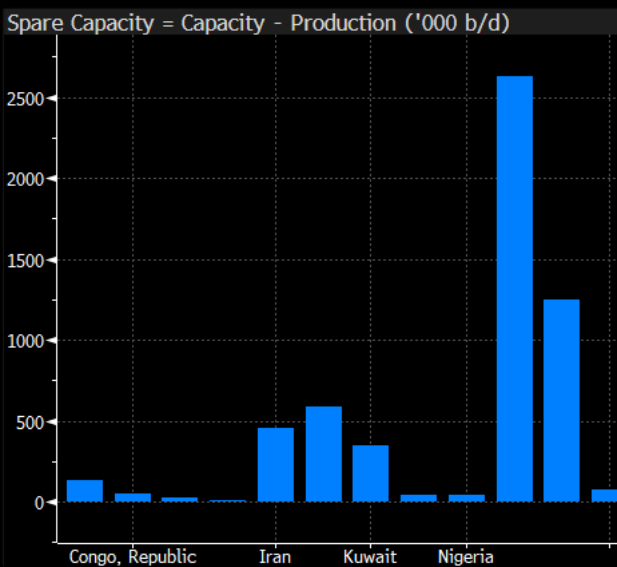
ซาอุดีอาระเบีย รัสเซีย อิรัก สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ คูเวต คาซัคสถาน แอลจีเรีย และโอมาน

Saudi to Asia OSP Spread

Middle East Arab Light Crude Saudi to Asia OSP Spread vs Average Oman/Dubai FOB

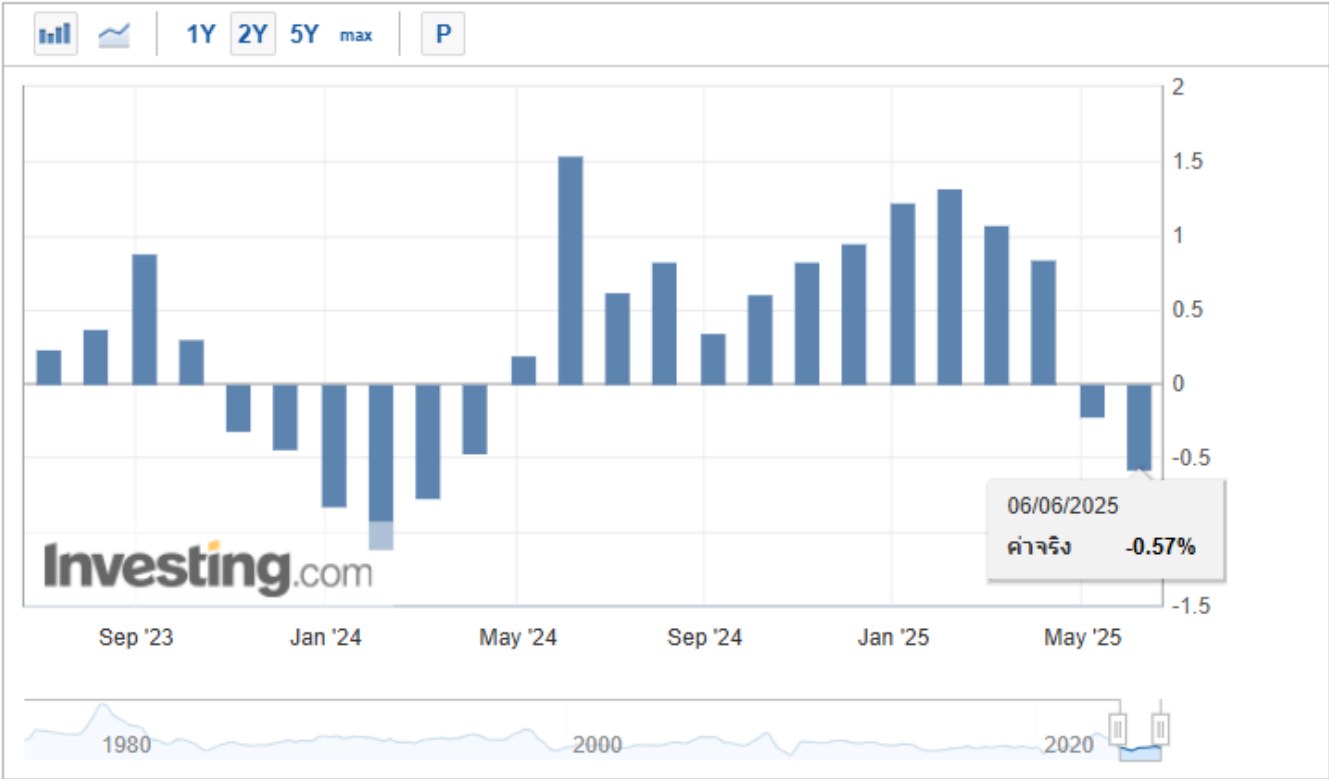


Production ('000 b/d)	June	May	Chg	Capacity
▼ Total OPEC	28,010	27,650	+360	33,670
Saudi Arabia	9,370	9,130	+240	12,000
Iraq	4,210	4,180	+30	4,800
U.A.E.	3,400	3,310	+90	4,650
Iran	3,370	3,390	-20	3,830
Kuwait	2,470	2,440	+30	2,820
Nigeria	1,560	1,530	+30	1,600
Libya	1,280	1,320	-40	1,320
Algeria	930	920	+10	1,060
Venezuela	900	900	0	980
Congo, Republic	250	250	0	300
Gabon	220	220	0	230
Equatorial Guinea	50	60	-10	80



สนค. รายงานอัตราเงินเฟ้อวันนี้ (ครั้งก่อน -0.57%)

7-July-25



วันที่ออก	เวลา	ค่าจริง	คาดการณ์	ครั้งก่อน
Jul 07, 2025 (ฉ.ย.)	10:30		-0.12%	-0.57%
Jun 06, 2025 (พ.ค.)	13:30	-0.57%		-0.22%
May 06, 2025 (เม.ย.)	10:00	-0.22%		0.84%
Apr 04, 2025 (มี.ค.)	10:30	0.84%	1.09%	1.08%
Mar 07, 2025 (ก.พ.)	13:30	1.08%	1.10%	1.32%
Feb 06, 2025 (ม.ค.)	10:30	1.32%	1.30%	1.23%

<https://th.investing.com/economic-calendar/thai-cpi-800>

LIVE แอลง

ดัชนี
เศรษฐกิจการค้า
เดือนมิถุนายน 2568

เปลี่ยน
เป็น

วันจันทร์ที่ 7 กรกฎาคม 2568
เวลา 10.30 น.

ณ ห้องกิตติยากรวรลักษณ์ ชั้น 4
สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์

<https://www.facebook.com/TPSO.MOC>

[@TPSO.Tradeinsights](#)

<https://www.tpsgo.go.th>

104

TPSO

กระทรวงพาณิชย์
Trade Policy and Strategy Office

Strategy Research

ประเด็นร้อนการเมือง

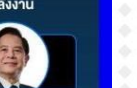
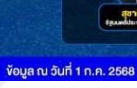
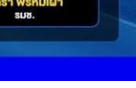
(และแนวโน้ม SET Index)

ครม. 'แพทองธาร' 1/2



แพทองธาร ชินวัตร
นายกรัฐมนตรี

 ภูมิธรรม เวชยชัย รมว.มหาดไทย	 สุริยะ จึงรุ่งเรืองกิจ รองนายกฯ	 พิชัย ชุนทวารธรี รองนายกฯ
 พิชัย ชุนทวารธรี รองนายกฯ	 ประเสริฐ จันทรรวงทอง รองนายกฯ	
มหาดไทย		
 ภูมิธรรม เวชยชัย รมว.	 ธีรรัตน์ สำเร็จวาณิชย์ รมช.	 เดชรัตน์ ขวากอง รมช.
คลัง		
 พิชัย ชุนทวารธรี รมว.	 จุฑาพร อนุสรณ์ รมช.	 นภาพุย์ โจนสกุล รมช.
ศึกษาธิการ		
 นภาพุย์ โจนสกุล รมว.	 ธีรรัตน์ สำเร็จวาณิชย์ รมช.	 เดชรัตน์ ขวากอง รมช.
คมนาคม		
 สุริยะ จึงรุ่งเรืองกิจ รมว.	 มนพร เจริญศรี รมช.	 สุทอง ปิยะไพรัช รมช.

 พล.อ.ณัฐพล นาคพาณิชย์ รมช. (รักษาการ รมว.)	 ประเสริฐ จันทรรวงทอง รมว.	 มาธิย วัฒนพงษ์ รมว.	 สองไพฑ์ เต็มทอง รมว.
 พัฒนวิทย์ และ ความมั่นคงและ ความมั่นคง	 การอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัยและนวัตกรรม	 ทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม	 ยุติธรรม
 วราวุธ ศิลปอาชา รมว.	 สุภาวชน ทรัพย์ทวีสิน รมว.	 เฉลิมชัย ศรีอ่อน รมว.	 ทวี สอดส่อง รมว.
 แรงงาน	 วัฒนธรรม	 อุตสาหกรรม	 พลังงาน
 พงศ์กัณท์ จิระรุ่งเรืองกิจ รมว.	 แพทองธาร ชินวัตร รมว.	 เอกนิติ พลอมพันธุ์ รมว.	 พิชัย ชุนทวารธรี รมว.
พาณิชย์			
 จุฑาพร บุณยพัฒน์ รมว.	 สุชาติ ชนกกลิ่น รมช.	 ฉันทวิชญ์ คันทสิทธิ์ รมช.	
สาธารณสุข			
 สมศักดิ์ เทพสุทิน รมว.	 ชัยชนะ เดชเดโช รมช.	 อนุชา สะสมทรัพย์ รมช.	
สำนักงานรัฐมนตรี			
 สุชาติ เตมียะกุล ผู้อำนวยการสำนักงานรัฐมนตรี	 จิราพร สิงห์ใจ ผู้อำนวยการสำนักงานรัฐมนตรี	 สุชาติ เตมียะกุล ผู้อำนวยการสำนักงานรัฐมนตรี	
เกษตรและสหกรณ์			
 อรรถกร ศิริลัทธยากร รมว.	 อัครา พรหมเผ่า รมช.		

DAOL SEC

3 Jul 25



สำหรับรัฐมนตรีที่ได้รับการแต่งตั้งใหม่ จำนวน 9 คน ประกอบด้วย 1.นายสุชาติ ตันเจริญ รัฐมนตรีประจำสำนักนายกรัฐมนตรี 2.นายอรรถกร ศิริลัทธยากร รมว.เกษตรและสหกรณ์ 3.นายจุฑาพร บุณยพัฒน์ รมว.พาณิชย์ 4. นายฉันทวิชญ์ คันทสิทธิ์ รมช.พาณิชย์ 5.นายพงศ์กัณท์ จิระรุ่งเรืองกิจ รมว.แรงงาน 6.น.ส.ลิณธิภรณ์ วริณวัชรโรจน์ รมช.ศึกษาธิการ 7. นายเทวัญ ลิปตพัลลภ รมช.ศึกษาธิการ 8.นายอนุชา สะสมทรัพย์ รมช.สาธารณสุข และ 9.นายชัยชนะ เดชเดโช รมช.สาธารณสุข

สำหรับบุคคลที่พ้นจากความเป็นรัฐมนตรี จำนวน 2 คน คือ 1.นายพิชัย นริพทะพันธุ์ อดีตรมว.พาณิชย์ 2. นายอิทธิ ศิริลัทธยากร อดีตรมว.เกษตรและสหกรณ์



6 นายกฯ ศาลรัฐธรรมนูญ

สั่งหยุด-พ้นตำแหน่งนายกฯ และรักษาการนายกฯ

• พล.อ.ประยุทธ์
จันทร์โอชา
24 ส.ค. 65
สั่งหยุด
ปฏิบัติหน้าที่

• เศรษฐา
ทวีสิน
14 ส.ค. 67
สั่งพ้นจาก
ตำแหน่ง

• แพทองธาร
ชินวัตร
1 ก.ค. 68
สั่งหยุด
ปฏิบัติหน้าที่



• สมัคร
สุนทรเวช
9 ก.ย. 51
สั่งพ้น
ตำแหน่ง
นายกฯ

• สมชาย
วงศ์สวัสดิ์
2 ธ.ค. 51
สั่งให้
ยุบพรรค
พ้นตำแหน่ง
นายกฯ

• ยิ่งลักษณ์
ชินวัตร
7 พ.ค. 57
สั่งพ้นตำแหน่ง
รักษาการ
นายกฯ

DAOL SEC

6 นายกฯ ศาลรัฐธรรมนูญ สั่งหยุด-พ้นตำแหน่งนายกฯ และรักษาการนายกฯ

6 นายกฯ ศาลรัฐธรรมนูญ สั่งหยุด-พ้นตำแหน่งนายกฯ และรักษาการนายกฯ ตั้งแต่ปี 51 จนถึงนายกฯ แพทองธาร ชินวัตร ที่ศาลรัฐธรรมนูญ มีมติ 9:0 รับคำร้อง สว.ยื่นถอดถอน และมติ 7:2 สั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่นายกรัฐมนตรีชั่วคราว

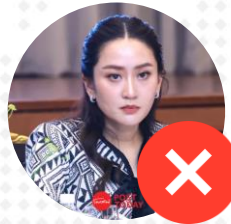
1. แพทองธาร ชินวัตร 1 ก.ค. 68 สั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่
2. เศรษฐา ทวีสิน 14 ส.ค. 67 สั่งพ้นจากตำแหน่ง
3. พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา 24 ส.ค. 65 สั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่
4. ยิ่งลักษณ์ ชินวัตร 7 พ.ค. 57 สั่งพ้นตำแหน่งรักษาการนายกฯ
5. สมชาย วงศ์สวัสดิ์ 2 ธ.ค. 51 สั่งให้ยุบพรรค พ้นตำแหน่งนายกฯ
6. สมัคร สุนทรเวช 9 ก.ย. 51 สั่งพ้นตำแหน่งนายกฯ

จากข้อพิพาทกัมพูชาสู่คำสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่นายกฯ

คลิปเสียงหลุนายกฯ-สมเด็จพระสันตะปาปา
18 มิ.ย. 68



สมเด็จพระสันตะปาปา
กล่าวถึงนายกทักษิณและอื่นๆ
27 มิ.ย. 68



ศาล รธน. มีมติ 7 ต่อ 2
สั่งนายกฯ หยุดปฏิบัติหน้าที่
1 ก.ค. 68

ส่งเอกสารชี้แจง
ภายใน 15 วัน
นับแต่วันที่ได้รับสำเนาคำสั่ง

<https://www.thaibps.or.th/news/content/353787>





ข่าวสำนักงานศาลรัฐธรรมนูญ

ศูนย์ราชการเฉลิมพระเกียรติ 80 พรรษา 5 ธันวาคม 2550 อาคารราชบุรีดิเรกฤทธิ์
เลขที่ 120 หมู่ 3 ถนนแจ้งวัฒนะ แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทรศัพท์ 0-2141-7777 โทรสาร 0-2143-9525

www.constitutionalcourt.or.th

Line สำนักงานศาลรัฐธรรมนูญ : @occ_th
E-mail : pr@constitutionalcourt.or.th



รัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช ๒๕๖๐ มาตรา ๓ วรรคสอง บัญญัติว่า "รัฐสภา คณะรัฐมนตรี ศาล องค์การอิสระ และหน่วยงานของรัฐ ต้องปฏิบัติตามหน้าที่ให้เป็นไปตามรัฐธรรมนูญ กฎหมาย และหลักนิติธรรม เพื่อประโยชน์ส่วนรวมของประเทศชาติและความผาสุกของประชาชนโดยรวม"

ข่าวที่ ๒๐/๒๕๖๘

วันอังคารที่ ๑ กรกฎาคม พ.ศ. ๒๕๖๘

(๔) ประธานวุฒิสภาส่งคำร้องขอให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยตามรัฐธรรมนูญ มาตรา ๑๗๐ วรรคสาม ประกอบมาตรา ๘๒ ว่า ความเป็นรัฐมนตรีของนางสาวแพทองธาร ชินวัตร นายกรัฐมนตรี สิ้นสุดลงเฉพาะตัวตามรัฐธรรมนูญ มาตรา ๑๗๐ วรรคหนึ่ง (๔) ประกอบมาตรา ๑๖๐ (๔) และ (๕) หรือไม่ (เรื่องพิจารณาที่ ๑๘/๒๕๖๘)

สมาชิกวุฒิสภา รวม ๓๖ คน เข้าชื่อเสนอคำร้องต่อประธานวุฒิสภา (ผู้ร้อง) ว่า ปรากฏคลิปเสียงการสนทนาระหว่างนางสาวแพทองธาร ชินวัตร นายกรัฐมนตรี (ผู้ถูกร้อง) กับสมเด็จ ฮุน เซน ประธานวุฒิสภาแห่งกัมพูชา เผยแพร่ทางสื่อมวลชนเมื่อวันที่ ๑๘ มิถุนายน ๒๕๖๘ ซึ่งผู้ถูกร้องแถลงข่าวยอมรับว่าเป็นเสียงการสนทนาของตนกับสมเด็จ ฮุน เซน จริง แม้ผู้ถูกร้องจะแถลงข่าวในเวลาต่อมาว่าเป็นการพูดคุยทางโทรศัพท์แบบส่วนตัวโดยมีเจตนาที่จะเจรจาต่อรองอย่างนุ่มนวลเพื่อรักษาไว้ซึ่งความสงบสุขและอธิปไตยของไทยก็ตาม แต่ผู้เข้าชื่อเสนอคำร้องเห็นว่า ผู้ถูกร้องแสดงออกถึงความนิ่งเฉยและไม่ปฏิบัติหน้าที่ได้ตอบหรือกำหนดมาตรการรวมถึงการเจรจาระหว่างประเทศด้วยตนเองให้เป็นທີ່ประจักษ์ตามหน้าที่ความรับผิดชอบที่บุคคลผู้อยู่ใน

สภาวะ วิสัย และพฤติการณ์แห่งความเป็นนายกรัฐมนตรีพึงกระทำ เพราะเหตุแห่งความสัมพันธ์ส่วนตัวในลักษณะเป็นฝั่งเดียวกันกับกัมพูชา พร้อมทั้งจะทำตามหรือจัดการตามที่ฝ่ายกัมพูชาต้องการมาโดยตลอด ส่วนแม่ทัพภาคที่ ๒ ผู้ถูกร้องเห็นว่าเป็นฝ่ายตรงกันข้าม ผู้ถูกร้องไม่มีความซื่อสัตย์สุจริตเป็นที่ประจักษ์ และฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานทางจริยธรรมอย่างร้ายแรง ขอให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยตามรัฐธรรมนูญ มาตรา ๑๗๐ วรรคสาม ประกอบมาตรา ๘๒ ว่า ความเป็นรัฐมนตรีของผู้ถูกร้องสิ้นสุดลงตามรัฐธรรมนูญ มาตรา ๑๗๐ วรรคหนึ่ง (๔) ประกอบมาตรา ๑๖๐ (๔) และ (๕) และขอให้ศาลรัฐธรรมนูญสั่งให้ผู้ถูกร้องหยุดปฏิบัติหน้าที่ไว้ก่อนจนกว่าศาลรัฐธรรมนูญจะมีคำวินิจฉัย

DAOL SEC

ผลการพิจารณา

ศาลรัฐธรรมนูญพิจารณาข้อเท็จจริงตามคำร้องและเอกสารประกอบคำร้องแล้วเห็นว่า กรณีเป็นไปตามรัฐธรรมนูญ มาตรา ๑๗๐ วรรคสาม ประกอบมาตรา ๘๒ วรรคหนึ่ง และพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยวิธีพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ พ.ศ. ๒๕๖๑ มาตรา ๗ (๔) ศาลรัฐธรรมนูญมีมติเป็นเอกฉันท์ มีคำสั่งรับคำร้องไว้พิจารณาวินิจฉัย แจ้งผู้ร้องทราบ และให้ผู้ถูกร้องยื่นคำชี้แจงแก้ข้อกล่าวหาภายใน ๑๕ วัน นับแต่วันที่ได้รับสำเนาคำร้องตามพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยวิธีพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ พ.ศ. ๒๕๖๑ มาตรา ๕๔

สำหรับคำขอให้สั่งให้ผู้ถูกร้องหยุดปฏิบัติหน้าที่นายกรัฐมนตรีนั้น ศาลรัฐธรรมนูญมีมติโดยเสียงข้างมาก (๗ ต่อ ๒) เห็นว่า ปรากฏเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ถูกร้องมีกรณีตามที่ถูกร้องตามรัฐธรรมนูญ มาตรา ๑๗๐ วรรคสาม ประกอบมาตรา ๘๒ วรรคสอง มีคำสั่งให้ผู้ถูกร้องหยุดปฏิบัติหน้าที่นายกรัฐมนตรีนับแต่วันที่ ๑ กรกฎาคม ๒๕๖๘ เป็นต้นไปจนกว่าศาลรัฐธรรมนูญจะมีคำวินิจฉัย แจ้งให้ผู้ร้องและผู้ถูกร้องทราบ

ตุลาการศาลรัฐธรรมนูญเสียงข้างน้อย จำนวน ๒ คน คือ นายนครินทร์ เมฆไตรรัตน์ และนายอุดม สิทธิวิรัชธรรม เห็นว่า ข้อเท็จจริงตามคำร้องยังไม่ชัดชัดเจน ให้ปรากฏเหตุอันควรสงสัยว่าผู้ถูกร้องมีกรณีตามที่ถูกร้องตามรัฐธรรมนูญ มาตรา ๑๗๐ วรรคสาม ประกอบมาตรา ๘๒ วรรคสอง แต่เพื่อป้องกันความเสียหายที่จะเกิดขึ้นอย่างร้ายแรงที่ยากแก่การแก้ไขเยียวยาในภายหลัง ให้ใช้มาตรการหรือวิธีการชั่วคราวก่อนการวินิจฉัยตามพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยวิธีพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ พ.ศ. ๒๕๖๑ มาตรา ๗๑ ห้ามมิให้ผู้ถูกร้องใช้หน้าที่และอำนาจด้านความมั่นคง ด้านการต่างประเทศ และด้านการคลัง จนกว่าศาลรัฐธรรมนูญจะมีคำวินิจฉัย

มาตรา 170 ความเป็นรัฐมนตรีสิ้นสุดลง เฉพาะตัว เมื่อ

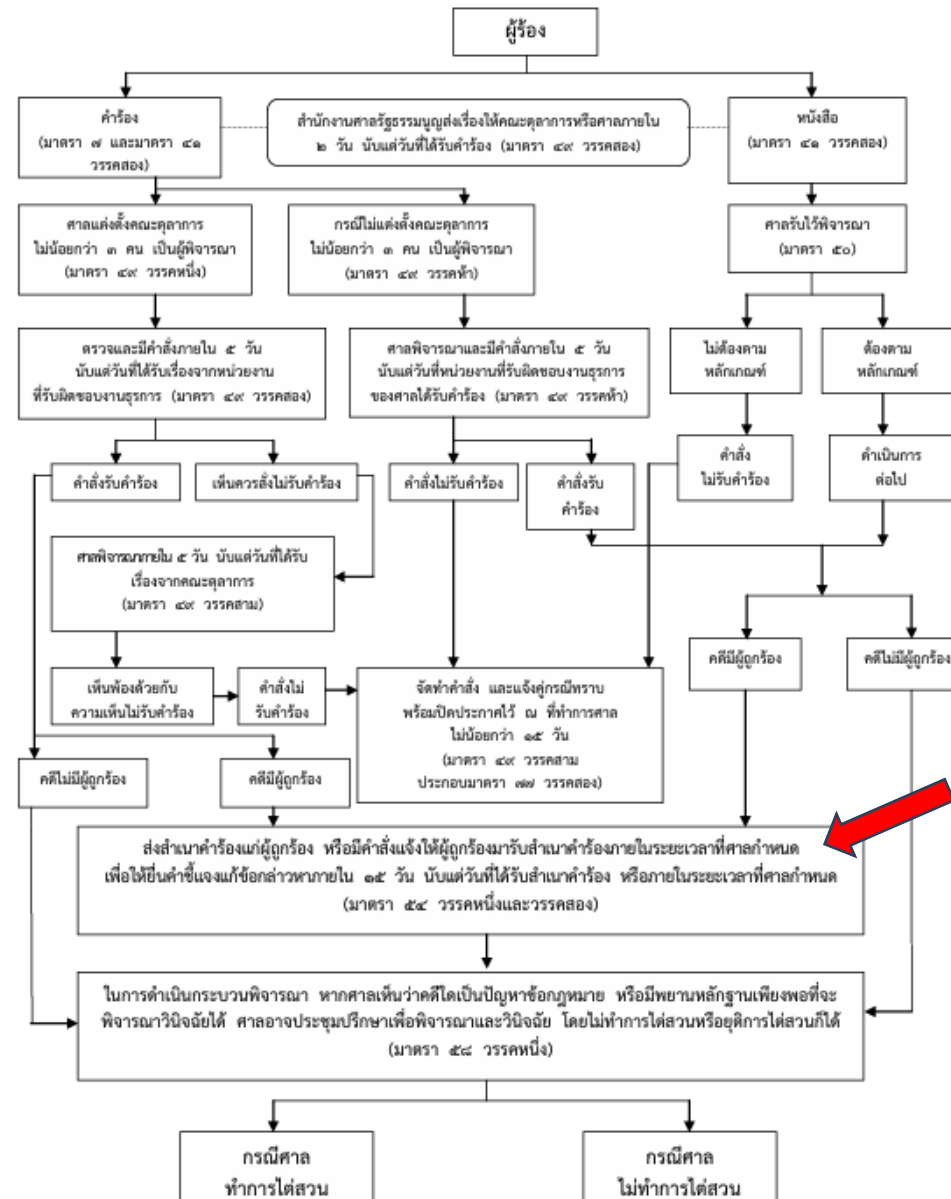
- (1) ตาย
- (๒) ลาออก
- (๓) สภาผู้แทนราษฎรมิมติไม่ไว้วางใจ
- (๔) ขาดคุณสมบัติหรือมีลักษณะต้องห้ามตาม มาตรา ๑๖๐
- (๕) กระทำการอันเป็นการต้องห้ามตามมาตรา ๑๘๖ หรือมาตรา ๑๘๗
- (๖) มีพระบรมราชโองการให้พ้นจากความเป็น รัฐมนตรีตามมาตรา ๑๗๑ นอกจากเหตุที่ทำให้ความเป็น รัฐมนตรีสิ้นสุด ลงเฉพาะตัวตามวรรคหนึ่งแล้ว ความเป็นรัฐมนตรีของ นายกรัฐมนตรีสิ้นสุดลงเมื่อครบ กำหนดเวลาตาม มาตรา ๑๕๘ วรรคสี่ ด้วย

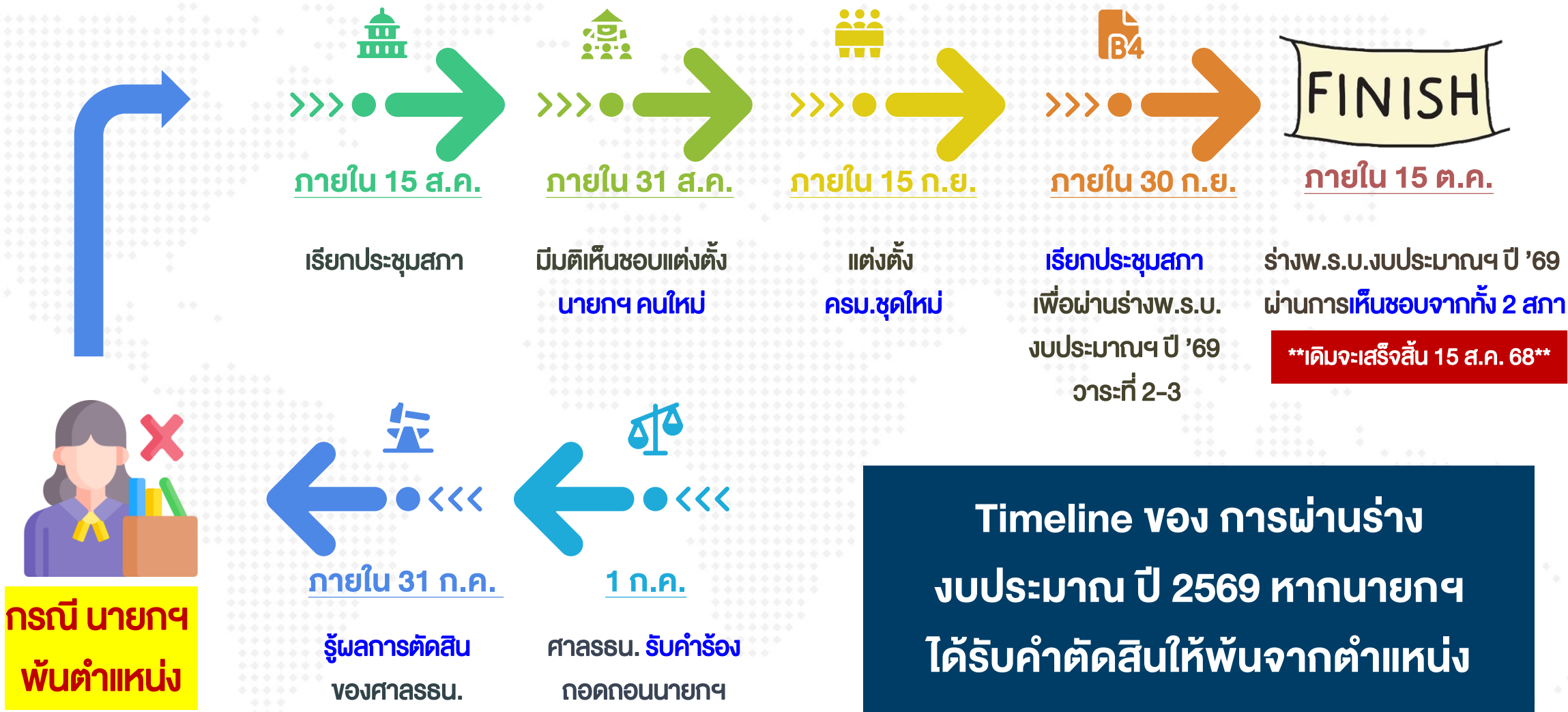
ให้นำความในมาตรา ๘๒ มาใช้บังคับแก่การสิ้นสุด ของความเป็นรัฐมนตรีตาม (๒) (๔) หรือ (๕) หรือวรรค สอง โดยอนุโลม เพื่อประโยชน์แห่งการนี้ ให้คณะกรรมการ การสิ้นสุดความ เป็นรัฐมนตรี การเลือกตั้งมี อำนาจส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยได้ด้วย

มาตรา ๘๒ สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรหรือ สมาชิกวุฒิสภา จำนวนไม่น้อยกว่าหนึ่งในสิบของ จำนวน สมาชิกทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ของแต่ละสภา มีสิทธิเข้าชื่อร้อง ต่อประธานแห่งสภาที่ตน เป็นสมาชิกว่าสมาชิกภาพ ของ สมาชิก คน ใด คน หนึ่ง แห่ง สภา นั้น สิ้น สุด ลง

แผนภูมิแสดงกระบวนการพิจารณาคดีของศาลรัฐธรรมนูญ
ตามพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยวิธีพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ พ.ศ. ๒๕๖๑

DAOL SEC





สุริยะ นั่งรักษาการแทน ด้านภูมิธรรมรอเข้าถวายสัตย์เพื่อรับ
หน้าที่รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย



- ดำรงตำแหน่ง รองนายกรัฐมนตรี และ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม ในรัฐบาลแพทองธาร ชินวัตร
- นายสุริยะ ได้รับมอบหมายให้เป็นผู้รักษาการนายกรัฐมนตรี โดยมีอำนาจเต็มในการบริหารงาน เสนอ มติ ครม. และแต่งตั้งบุคลากร

นายสุริยะจะเป็นผู้นำรัฐบาลในช่วงเปลี่ยนผ่าน และทำหน้าที่สำคัญ อาทิ นำคณะรัฐมนตรีชุดใหม่เข้าเฝ้า
ถวายสัตย์ปฏิญาณในวันที่ 3 กรกฎาคม 2568 รวมถึงมีอำนาจบริหารงบประมาณ แต่งตั้งโยกย้าย
ข้าราชการ และกำหนดนโยบายเร่งด่วนของรัฐบาลในช่วงที่นายกรัฐมนตรีตัวจริงหยุดปฏิบัติหน้าที่



ศาสตราจารย์ ดร. ปณิธาน วัฒนาเศรษฐ ยังรอหลักฐานของกต.
ปมสว.เข้าซื้อร้อง 'ภูมิธรรม-ทวี' ฝ่าฝืน
จริยธรรมร้ายแรง กรณี รับอื้อสว. เป็นคดีพิเศษ

(๕) ประธานวุฒิสภาส่งคำร้องขอให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยตามรัฐธรรมนูญ มาตรา ๑๗๐
วรรคสาม ประกอบมาตรา ๘๒ ว่า ความเป็นรัฐมนตรีของนายภูมิธรรม เวชยชัย รองนายกรัฐมนตรีและ
รัฐมนตรีว่าการกระทรวงกลาโหม และพันตำรวจเอก ทวี สอดส่อง รัฐมนตรีว่าการกระทรวงยุติธรรม สิ้นสุดลง
เฉพาะตัวตามรัฐธรรมนูญ มาตรา ๑๗๐ วรรคหนึ่ง (๔) ประกอบมาตรา ๑๖๐ (๔) และ (๕) หรือไม่
(เรื่องพิจารณาที่ ๘/๒๕๖๘)

สมาชิกวุฒิสภาเข้าชื่อเสนอคำร้องต่อประธานวุฒิสภา (ผู้ร้อง) โดยกล่าวอ้างว่า การที่ผู้ถูกร้องทั้งสอง
มีมติให้การกระทำความผิดทางอาญาอื่นเป็นคดีพิเศษ ตามพระราชบัญญัติการสอบสวนคดีพิเศษ พ.ศ. ๒๕๔๗
และที่แก้ไขเพิ่มเติม มาตรา ๒๑ วรรคหนึ่ง (๒) เป็นการแทรกแซงหรือครอบงำหน้าที่และอำนาจของ
คณะกรรมการการเลือกตั้ง โดยใช้กรมสอบสวนคดีพิเศษเป็นเครื่องมือแทรกแซงกระบวนการตรวจสอบการเลือก
สมาชิกวุฒิสภา อันเป็นการกั่นกั้น กีดกัน ช่มชู้ และครอบงำสมาชิกวุฒิสภาซึ่งเป็นฝ่ายนิติบัญญัติ

ขัดต่อหลักการแบ่งแยกอำนาจและฝ่าฝืนหลักนิติธรรม จึงถือได้ว่าผู้ถูกร้องทั้งสองไม่มีความซื่อสัตย์สุจริต
เป็นที่ประจักษ์และมีพฤติกรรมเป็นการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานจริยธรรมอย่างร้ายแรง ตามรัฐธรรมนูญ
มาตรา ๑๖๐ (๔) และ (๕) เป็นเหตุให้ความเป็นรัฐมนตรีของผู้ถูกร้องทั้งสองสิ้นสุดลงเฉพาะตัว ตามรัฐธรรมนูญ
มาตรา ๑๗๐ วรรคหนึ่ง (๔) ประกอบมาตรา ๑๖๐ (๔) และ (๕) หรือไม่

ผลการพิจารณา

ศาลรัฐธรรมนูญอภิปรายเพื่อนำไปสู่การวินิจฉัย และเพื่อประโยชน์แห่งการพิจารณาจึงให้รอ
ความเห็นและเอกสารหลักฐานจากเลขาธิการคณะกรรมการการเลือกตั้งซึ่งศาลรัฐธรรมนูญเรียกไปก่อนหน้านี้

DAOL SEC

ศาลรัฐธรรมนูญ มีมติ 9:0 รับคำร้อง สว.ยื่นถอดถอน "แพทองธาร ชินวัตร"
 ขณะที่มติ 7:2 สั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่นายกรัฐมนตรีชั่วคราวตั้งแต่ 1 ก.ค.2568
 เป็นต้นไป จนกว่าศาลจะมีคำวินิจฉัยชี้ขาด ให้ส่งเอกสารชี้แจงภายใน 15 วัน

คล้ายคลึงกับกรณีที่ 3 ตามสมมติฐานของเรา

กรณีที่ 3 นายกฯ อยู่ต่อ แต่ไม่นานถูกฟ้องและพักการเป็นนายกฯ ชั่วคราว

- ทำงานต่อไประยะหนึ่งและถูกยื่นฟ้อง ศาลฯ อาจให้พักการทำหน้าที่ (คล้ายๆ กรณี พลเอกประยุทธ์) แต่คณะรัฐมนตรี ทำงานปกติ
- ตลาดหุ้น จะเริ่มผันผวนมากขึ้น เมื่อมีคนยื่นฟ้อง (ปกติตลาดจะเป็นแบบนี้)



ครม.

'แพทองธาร' 1/2

แพทองธาร ชินวัตร
นายกรัฐมนตรี



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

ในมุมมองของเรา ปลายทางของเรื่องนี้ เรื่อง เปลี่ยนนายกฯ ยังเป็นทางเลือกที่น่าจะเกิดขึ้นได้มากที่สุด



หมวด ๓

ความผิดต่อความมั่นคงของรัฐภายนอกราชอาณาจักร

มาตรา ๑๑๙ ผู้ใดกระทำการใด ๆ เพื่อให้ราชอาณาจักรหรือส่วนหนึ่งส่วนใดของราชอาณาจักรตกไปอยู่ใต้อำนาจอธิปไตยของรัฐต่างประเทศ หรือเพื่อให้เอกราชของรัฐเสื่อมเสียไป ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

มาตรา ๑๒๐ ผู้ใดคบคิดกับบุคคลซึ่งกระทำการเพื่อประโยชน์ของรัฐต่างประเทศ ด้วยความประสงค์ที่จะก่อให้เกิดการดำเนินการบ่อนทำลาย หรือในทางอื่นที่เป็นปรปักษ์ต่อรัฐ ต้องระวางโทษจำคุกตลอดชีวิต หรือจำคุกตั้งแต่สิบปีถึงยี่สิบปี

มาตรา ๑๒๑ คนไทยคนใดกระทำการบ่อนทำลายประเทศ หรือเข้าร่วมเป็นขบวนการของประเทศ 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. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่มติเห็นชอบต้องเกินกึ่งหนึ่ง: 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

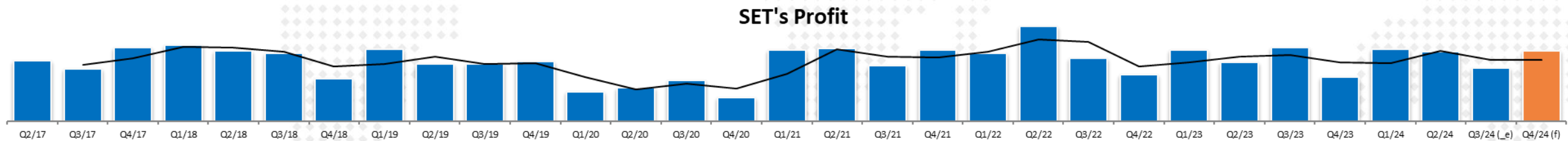
มาตรานี้เป็นเครื่องมือหนึ่งของฝ่ายบริหารในการตรวจสอบความถูกต้องของการดำเนินการในประเด็นปัญหาที่สำคัญและอาจมีผลกระทบในวงกว้าง เพื่อให้การตัดสินใจเป็นไปอย่างรอบคอบและสอดคล้องกับกฎหมาย

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

กำไรตลาดหุ้น



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

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

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

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

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25

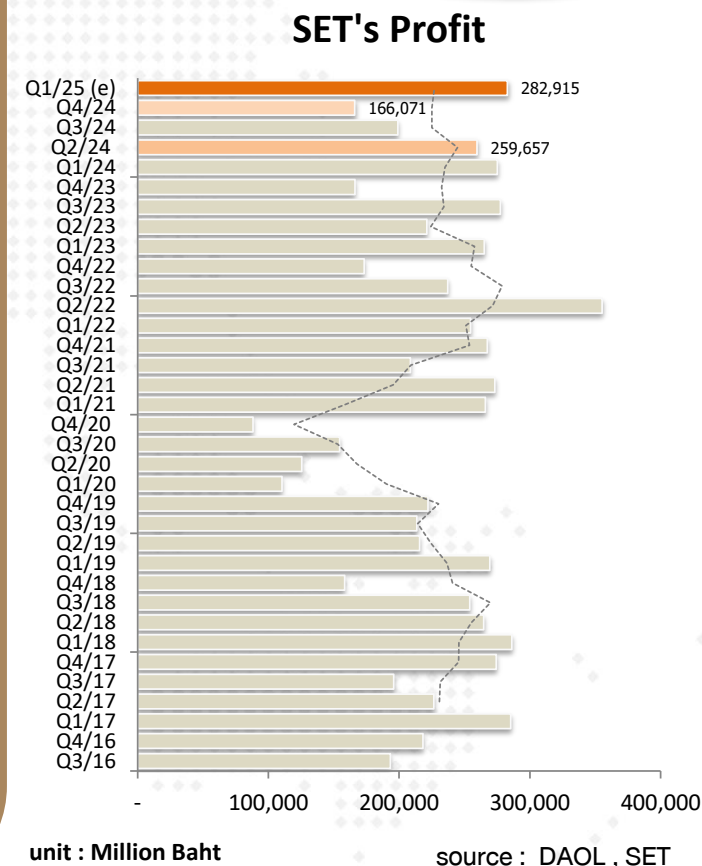


Fig 2: Estimated net profits, 2Q25E

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

Source: Company, DAOL

DAOL SEC

 [daol.th](https://www.youtube.com/daol.th)

	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

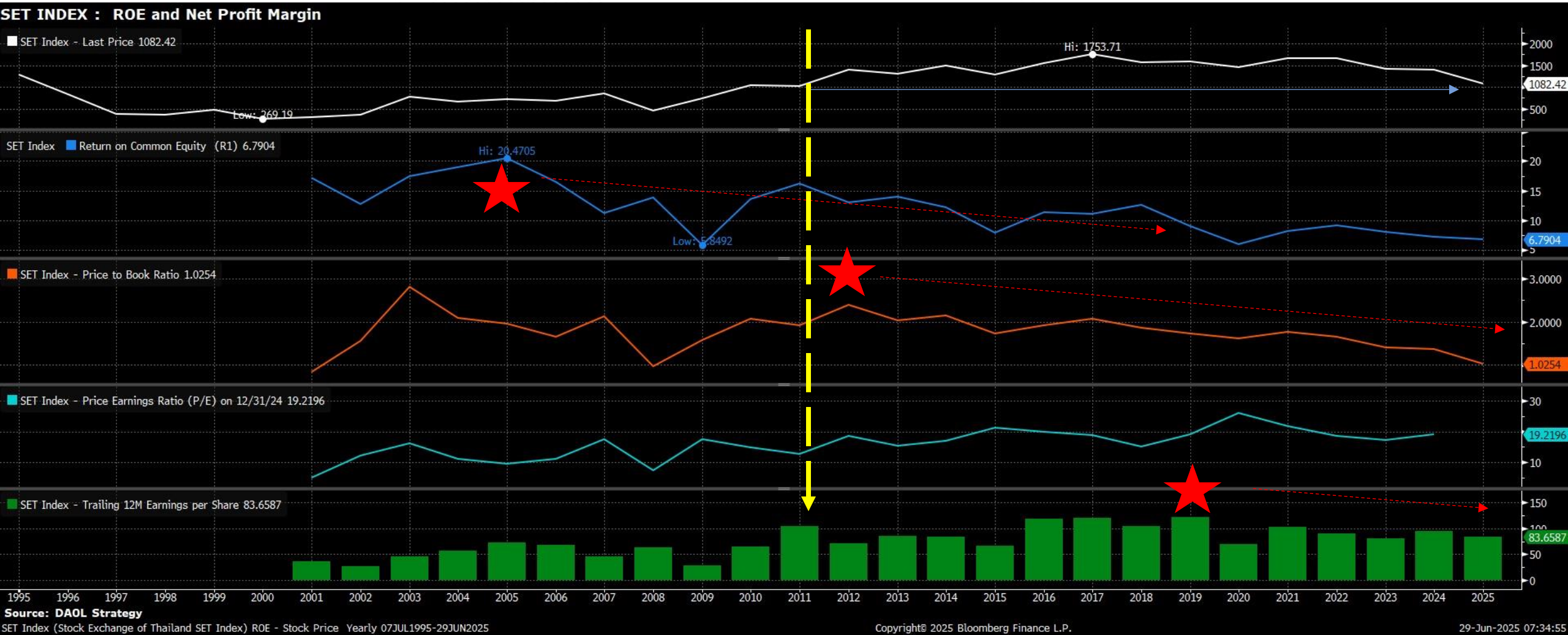
SET Index Target for 2025

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							

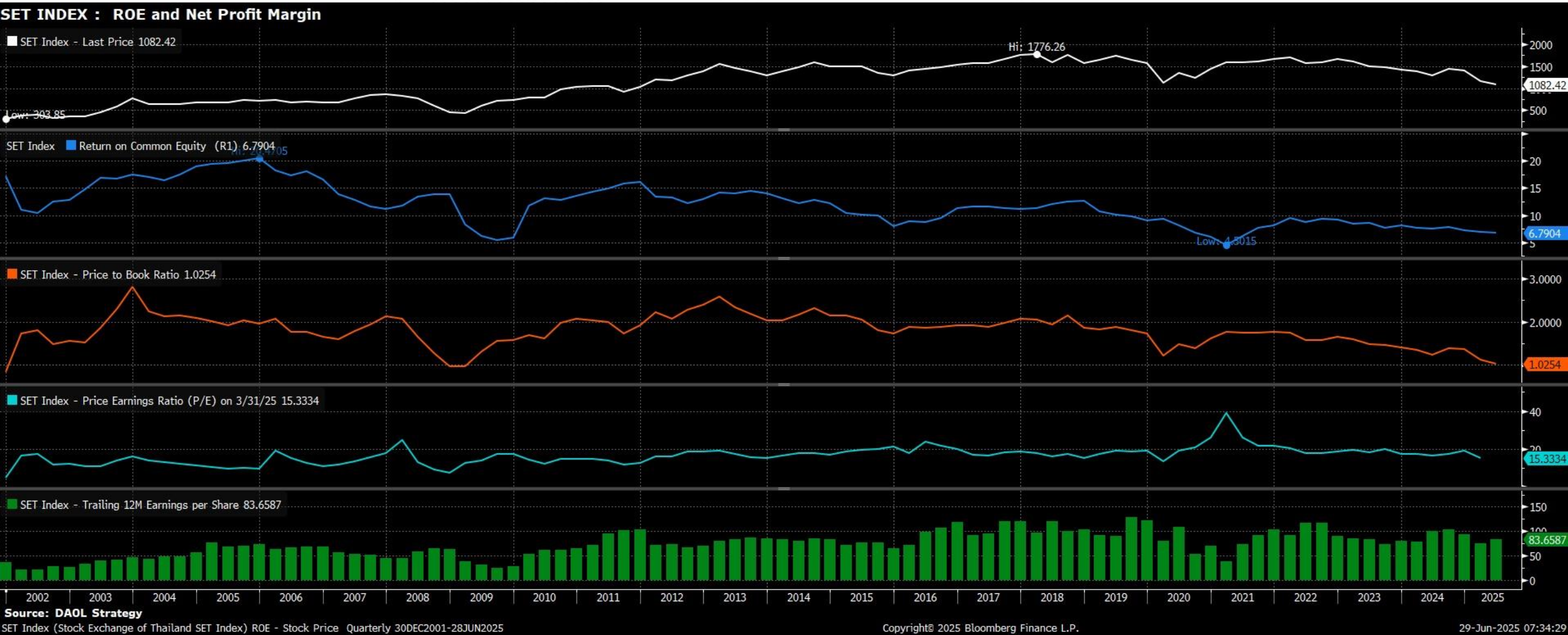
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

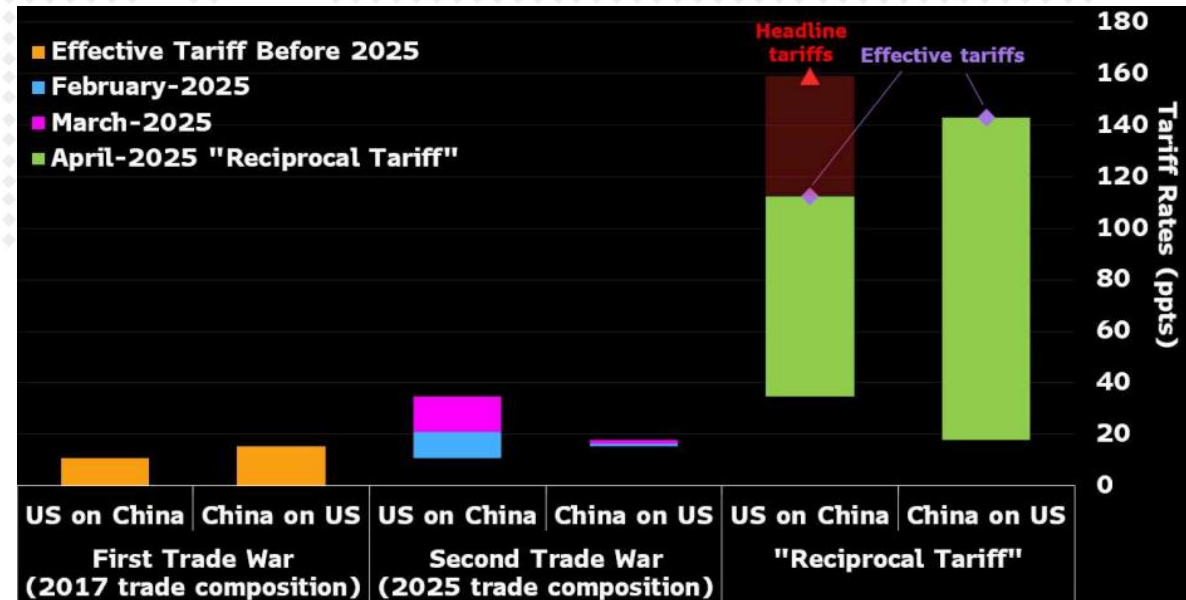
SET : EPS, P/BV, ROE..... (Yearly)



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



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



- โนมูระ (Nomura) ระบุว่าข้อตกลงการค้าฉบับใหม่ระหว่างสหรัฐฯ และเวียดนามจะมีการกำหนดอัตราภาษี 20% สำหรับสินค้าส่งออกของเวียดนาม และอัตราที่สูงถึง 40% สำหรับสินค้าที่ขนส่งผ่านประเทศ (transshipped goods) ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากอัตราเดิมที่ 4.6%
- การเคลื่อนไหวนี้มีเป้าหมายเพื่อปิดช่องโหว่การขนส่งสินค้าผ่านประเทศ และจะส่งผลกระทบโดยตรงต่อเวียดนาม ขณะเดียวกันก็จะส่งผลกระทบทางอ้อมต่อประเทศอื่นๆ ในเอเชีย เช่น ไทยและเกาหลีใต้ ซึ่งเป็นผู้จัดหาส่วนประกอบให้กับเวียดนาม
- โนมูระประเมินว่ามูลค่าการส่งออกทั้งหมดที่ตกอยู่ในความเสี่ยงภายใต้อัตราภาษีปัจจุบันของสหรัฐฯ คิดเป็น 1.7% ของ GDP ของเวียดนาม, 0.8% สำหรับจีน, 0.7% สำหรับไทย และ 0.6% สำหรับเกาหลีใต้
- ความเสี่ยงด้านการขนส่งผ่านแดนและการหลีกเลี่ยงภาษีผ่านประเทศที่สามยังขยายไปถึงเศรษฐกิจอาเซียนอื่นๆ เช่น ไทยและกัมพูชา ซึ่งอาจต้องเผชิญกับอัตราภาษีต่างตอบแทนที่สูงกว่าระดับ 10% ในปัจจุบัน
- อย่างไรก็ตาม โนมูระเสริมว่าอินเดียอาจได้รับประโยชน์จากโอกาสในการเก็งกำไรจากส่วนต่างของอัตราภาษี (tariff arbitrage) ในขณะที่ประเทศในกลุ่มอาเซียนต้องเผชิญกับอัตราภาษีที่สูงขึ้น



บรรลุข้อตกลงใน 48 ชม.

การเจรจา ณ กรุงวอชิงตัน ดี.ซี. ขณะนี้เป็นการเจรจาในขั้นตอนสุดท้าย โดยมีเป้าหมายบรรลุข้อตกลงชั่วคราวใน 48 ชั่วโมงก่อนครบกำหนด 9 ก.ค.นี้



โดนัลด์ ทรัมป์ ทรัมป์มีความหวังมากขึ้นเกี่ยวกับการบรรลุข้อตกลงกับอินเดีย โดยกล่าวว่ามีความเป็นไปได้ที่จะบรรลุข้อตกลงอัตราภาษีนำเข้าที่ต่ำลง หากอินเดียอนุญาตให้บริษัทสหรัฐฯ แข่งขันในตลาดของตนได้

ประเด็นหลักในการเจรจา

1. การเข้าถึงตลาดสินค้าเกษตรและพืชดัดแปลงพันธุกรรม (GMOs)

ข้อเสนอของสหรัฐฯ: ต้องการให้อินเดียเปิดตลาดสำหรับพืชดัดแปลงพันธุกรรม เช่น ข้าวโพดและถั่วเหลือง

จุดยืนของอินเดีย: คัดค้านการเปิดตลาดสินค้าเกษตรและผลิตภัณฑ์นม เนื่องจากกังวลต่อผลกระทบต่อเกษตรกรและความมั่นคงทางอาหาร

ข้อเสนอใหม่: อินเดียเสนอระบบ “การรับรองตนเอง” (self-certification) สำหรับผู้ส่งออกสหรัฐฯ เพื่อยืนยันสถานะปลอด GM โดยสหรัฐฯ จะต้องจัดทำรายชื่อพืชอาหารที่ไม่มีการอนุญาตให้ใช้ GM และให้ข้อมูลออนไลน์เกี่ยวกับพืชที่มีการอนุญาต GM เพื่อช่วยให้หน่วยงานอินเดียตัดสินใจเกี่ยวกับการนำเข้าได้อย่างมีข้อมูล

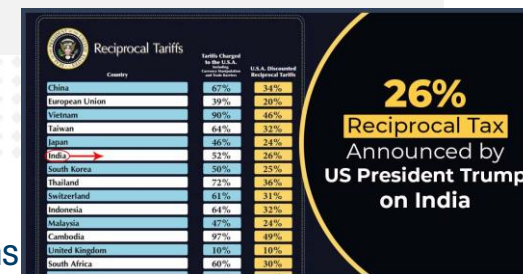
2. การลดภาษีสำหรับสินค้าส่งออกของอินเดีย

ข้อเรียกร้องของอินเดีย: ต้องการให้สหรัฐฯ ลดภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดีย โดยเฉพาะสินค้าแรงงานเข้มข้น เช่น รองเท้า เสื้อผ้า และเครื่องหนัง ซึ่งเป็นภาคส่วนที่สร้างการจ้างงานจำนวนมากในประเทศ

3. การลงทะเบียนและการรับรองสำหรับสินค้านำเข้า "ความเสี่ยงสูง"

ข้อกังวลของสหรัฐฯ: เห็นว่าข้อกำหนดการรับรองของอินเดียมีความซับซ้อนและซ้ำซ้อน.

ข้อเสนอของอินเดีย: พิจารณาให้มีช่วงเวลาการเปลี่ยนผ่านสำหรับการนำระบบการรับรองใหม่มาใช้ และเสนอให้ผู้ผลิตอาหารของสหรัฐฯ สามารถสมัครลงทะเบียนกับสำนักงานมาตรฐานความปลอดภัยอาหารของอินเดีย (FSSAI) โดยตรง เพื่ออำนวยความสะดวกในการส่งออก.



อินโดนีเซีย เตรียมประกาศปิดตลาดเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ

DAOL SEC

☀☀ ประเทศอินโดนีเซีย เป็นประเทศที่สองในเอเชีย
ที่เตรียมประกาศปิดตลาดเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ เจอนไคคือ

1. ภาษีนำเข้าสหรัฐฯ จาก 32% ที่เปโไว้ตอนแรก ใน
reciprocal Tariff เหลือ 20% เหมือน เวียดนาม
2. package ลงทุนละซื้อสินค้าจากสหรัฐฯ รวม \$3.4 หมื่น
ล้านเหรียญ แยกเป็น ลงทุน+ซื้อสินค้าเกษตร \$.155 หมื่น
ล้านเหรียญ และ ซื้อสินค้าพลังงาน \$1.85 หมื่นล้าน
เหรียญ
3. สหรัฐฯ ไม่มีข้อกังวลเกี่ยวกับการส่งผ่านสินค้า
(transshipment)

DAOL Strategy Research



Reciprocal Tariffs		
Country	Tariffs Charged to the U.S.A. Including Currency Manipulation and Trade Barriers	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
China	67%	34%
European Union	39%	20%
Vietnam	90%	46%
Taiwan	64%	32%
Japan	46%	24%
India	52%	26%
South Korea	50%	25%
Thailand	72%	36%
Switzerland	61%	31%
Indonesia	64%	32%
Malaysia	47%	24%
Cambodia	97%	49%
United Kingdom	10%	10%
South Africa	60%	30%
Brazil	10%	10%
Bangladesh	74%	37%
Singapore	10%	10%
Israel	33%	17%
Philippines	34%	17%
Chile	10%	10%
Australia	10%	10%
Pakistan	58%	29%
Turkey	10%	10%
Sri Lanka	88%	44%
Colombia	10%	10%

Reciprocal Tariffs		
Country	Tariffs Charged to the U.S.A. Including Currency Manipulation and Trade Barriers	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
Peru	10%	10%
Nicaragua	36%	18%
Norway	30%	15%
Costa Rica	17%	10%
Jordan	40%	20%
Dominican Republic	10%	10%
United Arab Emirates	10%	10%
New Zealand	20%	10%
Argentina	10%	10%
Ecuador	12%	10%
Guatemala	10%	10%
Honduras	10%	10%
Madagascar	93%	47%
Myanmar (Burma)	88%	44%
Tunisia	55%	28%
Kazakhstan	54%	27%
Serbia	74%	37%
Egypt	10%	10%
Saudi Arabia	10%	10%
El Salvador	10%	10%
Côte d'Ivoire	41%	21%
Laos	95%	48%
Botswana	74%	37%
Trinidad and Tobago	12%	10%
Morocco	10%	10%

Strategy Research

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่าเขาบรรลุข้อตกลงการค้ากับเวียดนามแล้ว หลังจากที่ได้เจรจากันอย่างเข้มข้นหลายสัปดาห์ และก่อนถึงกำหนดเส้นตายในสัปดาห์หน้าที่จะมีการเรียกเก็บภาษีที่สูงขึ้นกับสินค้านำเข้าของเวียดนาม



- เวียดนามเป็นผู้ส่งออกรายใหญ่ของ **สิ่งทอและชุดกีฬา** ไปยังตลาดสหรัฐฯ โดยเป็นซัพพลายเออร์รายใหญ่อันดับหกของการนำเข้าของสหรัฐฯ เมื่อปีที่แล้ว คิดเป็นมูลค่าเกือบ 1.37 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีดุลการค้าเกินดุลกับสหรัฐฯ เป็นอันดับสามของโลก
- ข้อตกลงนี้เป็น **ข้อตกลงที่สามที่ประกาศโดยทรัมป์** ต่อจากข้อตกลงกับสหราชอาณาจักรและจีน ในขณะที่ประเทศคู่ค้าต่างเร่งทำข้อตกลงกับสหรัฐฯ ก่อนกำหนดเส้นตายวันที่ 9 กรกฎาคม

▼ ภาษ้นำเข้าสินค้าจากเวียดนามไปยังสหรัฐฯ:

- สหรัฐฯ จะเรียกเก็บ **ภาษี 20%** สำหรับ **สินค้าส่งออกทั่วไปจากเวียดนาม**
- สินค้าที่ถูกมองว่า **"Transshipping"** (เช่น ชิ้นส่วนจากจีนประกอบในเวียดนาม) จะถูกเรียกเก็บ **ภาษีสูงถึง 40%**

▼ เวียดนามยกเลิกภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ:

- ยกเลิกภาษ้นำเข้าสินค้าสหรัฐฯ ทั้งหมด
- เปิดตลาดเวียดนามให้สินค้าอเมริกัน “เข้าแบบปลอดภาษี (Zero Tariff)”

ผลกระทบ 4 เรื่องหลัก

1. ทำให้ **การเจรจาของไทยประเทศต่างๆ ยากขึ้น** **เพราะต้องแลกภาษี(ต่ำ)** กับมาตรการที่เอื้อต่อสหรัฐฯ ในลักษณะ non-tariff ที่มากขึ้น
2. **ไทยจะเสียมากกว่าแผนเดิมที่คาดไว้**
3. หากไทยปรับลดภาษ้นำเข้าสหรัฐฯ ลงไปต่ำกว่าแผนเดิม (-14%) ผู้นำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ จะเป็นผู้ได้ประโยชน์ เช่น ผู้ขายโทรศัพท์
4. **จีนจะไม่พอใจเวียดนาม แต่อาจดีต่อไทยในเรื่องนี้ (จะชอบไทยมากขึ้น) บวกต่อหุ้นนิคมฯ**

มูลค่านำเข้าสินค้าจาก US (ล้านเหรียญ)

สินค้า	Oct 2024 Values	Nov 2024 Values	Dec 2024 Values	Jan 2025 Values	Feb 2025 Values	Mar 2025 Values
แผงวงจรไฟฟ้า (COMEX-304030000)	2,338	1,527	1,942	2,038	1,831	2,302
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ อื่นๆ (COMEX-304010102)	439	506	698	778	498	910
ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (COMEX-304010200)	1,128	572	549	338	352	337
โทรศัพท์มือถือและสมาร์ทโฟน (COMEX-304070203)	612	478	273	389	277	417
ผลิตภัณฑ์แผ่นรีด (COMEX-307010100)	548	520	533	591	544	571
เหล็กและเหล็กกล้าอื่น ๆ (COMEX-307010300)	287	335	380	363	328	393
ผลิตภัณฑ์เหล็กและเหล็กกล้าอื่นๆ (COMEX-307020600)	421	458	363	436	320	400
เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ (COMEX-303200000)	475	529	499	588	492	669
เคมีภัณฑ์อินทรีย์อื่นๆ (COMEX-312020800)	314	248	275	313	253	311
ส่วนประกอบและอุปกรณ์อื่น ๆ (COMEX-321010405)	337	319	300	349	318	310
ทองคำยังไม่ได้ขึ้นรูป (COMEX-302050000)	1,064	2,151	1,305	937	1,720	1,477
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ อื่น ๆ (COMEX-343130000)	553	534	502	553	454	551
สินค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ (COMEX-348000000)	1,047	903	879	967	843	1,319
ทองแดงและของทำด้วยทองแดงอื่น ๆ (COMEX-347050000)	377	346	306	408	368	386
ผลิตภัณฑ์อลูมิเนียมที่ใช้ในอุตสาหกรรม (COMEX-308020000)	407	420	421	429	329	382
น้ำมันดิบ (COMEX-411000000)	3,263	2,254	2,548	2,587	2,396	3,200
ก๊าซธรรมชาติ (COMEX-404000000)	680	599	749	705	460	1,031
สินค้าแร่และเชื้อเพลิงอื่น ๆ (COMEX-413000000)	496	506	418	422	373	324

สินค้า ไทยส่งออกไปยังสหรัฐฯ

ประจำปี 2568 (ม.ค. - พ.ค.)

สินค้า	มูลค่า : ล้านดอลลาร์สหรัฐ		
	2566	2567	2568 (ม.ค. - พ.ค.)
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	7,131.39	10,567.84	6,567.23
ผลิตภัณฑ์ยาง	4,250.41	4,503.69	1,985.68
เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	3,809.34	4,657.14	1,802.56
อัญมณีและเครื่องประดับ	1,700.30	1,974.13	1,049.15
เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	1,181.41	1,282.75	1,045.11
หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ	1,925.83	2,095.67	990.05
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล	1,684.45	2,036.22	979.28
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	1,503.51	1,893.44	765.45
เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ	1,745.53	1,777.31	762.62
อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด	3,304.96	2,483.75	709.35
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	1,494.20	1,205.23	556.47
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	806.58	1,071.50	553.01
แผงสวิทช์และแผงควบคุมกระแสไฟฟ้า	748.41	912.55	497.75
อาหารสัตว์เลี้ยง	595.75	873.69	438.53
สินค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ	770.46	900.19	429.36
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	856.48	910.63	385.44
ผลไม้กระป๋องและแปรรูป	598.57	721.53	377.11
เครื่องนุ่งห่ม	741.76	848.37	371.42
ข้าว	634.86	800.86	369.56
เฟอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน	576.02	692.96	336.06
รวมทั้งสิ้น	48,352.79	54,956.21	27,098.16

ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์ โดยความร่วมมือจากกรมศุลกากร
รายงานเมื่อวันที่ : 3/7/2568 07:19:00 ข้อมูลล่าสุด ณ เดือน พ.ค. 2568

สินค้า ไทยนำเข้าจากสหรัฐฯ

ประจำปี 2568 (ม.ค. - พ.ค.)

สินค้า	มูลค่า : ล้านดอลลาร์สหรัฐ		
	2566	2567	2568 (ม.ค. - พ.ค.)
น้ำมันดิบ	3,726.05	3,689.18	1,944.55
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	1,722.28	2,171.41	836.91
เคมีภัณฑ์	1,186.17	1,303.50	504.69
เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ	892.73	938.98	419.02
แผงวงจรไฟฟ้า	1,054.94	929.34	387.41
พืชและผลิตภัณฑ์จากพืช	821.94	701.09	372.41
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ยานยนต์	829.95	737.68	337.80
เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับวิทยาศาสตร์ การแพทย์	743.85	758.31	317.31
เครื่องบิน เครื่องร่อน อุปกรณ์การบินและส่วนประกอบ	956.69	948.99	308.73
ยุทธปัจจัย	227.11	55.60	302.03
ก๊าซธรรมชาติ	816.15	1,157.79	274.81
สินแร่โลหะอื่น ๆ เศษโลหะและผลิตภัณฑ์	347.75	517.76	220.12
เยื่อกระดาษและเศษกระดาษ	564.86	547.59	200.43
ผลิตภัณฑ์เวชกรรมและเภสัชกรรม	484.32	468.38	187.74
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	278.26	442.65	185.20
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	174.78	198.78	172.50
ไดโอด ทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ	311.44	395.84	127.33
ผลิตภัณฑ์ทำจากพลาสติก	252.79	252.20	109.65
เครื่องประดับอัญมณี	119.39	106.74	107.63
ผลิตภัณฑ์โลหะ	203.57	182.62	91.03
รวมทั้งสิ้น	19,307.10	19,528.61	8,553.19

ที่มา : ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์ โดยความร่วมมือจากกรมศุลกากร
รายงานเมื่อวันที่ : 3/7/2568 07:22:27 ข้อมูลล่าสุด ณ เดือน พ.ค. 2568



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



นัดหารือกับ Mr. Jamieson Greer ผู้แทนการค้าสหรัฐ
(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

บังคับใช้กฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้าเคร่งครัดผ่านการบังคับใช้กฎหมายด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า เพื่อแก้ปัญหาการสวมสิทธิ์สินค้า “Made in Thailand” โดยสินค้าจากประเทศที่ 3 ส่งออกผ่านไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งจะเพิ่มการเฝ้าระวังเพื่อรักษาภาพลักษณ์สินค้าไทยในตลาดสหรัฐฯ

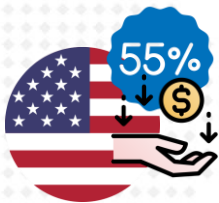


สนับสนุนเอกชนลงทุนสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน

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

การเจรจาครั้งที่สอง

การเจรจา ณ กรุงลอนดอน ผ่านไปด้วยดี



US on China



China on US



Donald J. Trump
@realDonaldTrump • 51s

OUR DEAL WITH CHINA IS DONE, SUBJECT TO FINAL APPROVAL WITH PRESIDENT XI AND ME. FULL MAGNETS, AND ANY NECESSARY RARE EARTHS, WILL BE SUPPLIED, UP FRONT, BY CHINA. LIKEWISE, WE WILL PROVIDE TO CHINA WHAT WAS AGREED TO, INCLUDING CHINESE STUDENTS USING OUR COLLEGES AND UNIVERSITIES (WHICH HAS ALWAYS BEEN GOOD WITH ME!). WE ARE GETTING A TOTAL OF 55% TARIFFS, CHINA IS GETTING 10%. RELATIONSHIP IS EXCELLENT! THANK YOU FOR YOUR ATTENTION TO THIS MATTER!

หมายเหตุ : ข้อตกลงอยู่ระหว่างการรอลงนามอนุมัติจากโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิง



ประกาศใช้ **อัตราภาษีฝ่ายเดียว**
(Unilateral Tariff Rates)

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศจะมีการจะส่งจดหมายถึงคู่ค้าภายใน 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าเพื่อกำหนดอัตราภาษีฝ่ายเดียว (unilateral tariff rates) ก่อนถึงเส้นตายวันที่ 9 กรกฎาคมที่จะกลับมาใช้ภาษีสูงขึ้นกับหลายสิบประเทศ โดยกล่าวว่าเป็นข้อเสนอแบบ "จะรับหรือไม่รับก็ได้"



ดังนั้น อาจตีความได้ทั้งว่า **สหรัฐฯ พยายามเลี่ยงการใช้มาตรการภาษีเพื่อไม่ให้ผิดกฎหมาย** และอีกมุมหนึ่งคือ **สหรัฐฯ กำลังกดดันคู่ค้า** เรามองเป็นลบเล็กน้อย เพราะนักลงทุนอาจกังวลว่าจีนกับสหรัฐฯ จะจบด้วยดีตามที่ทีมงานให้ข่าวมาหรือไม่

กลุ่มประเทศที่โดนัลด์ ทรัมป์ ให้ความสำคัญในการเจรจาการค้า



อินเดีย



ญี่ปุ่น



เกาหลีใต้



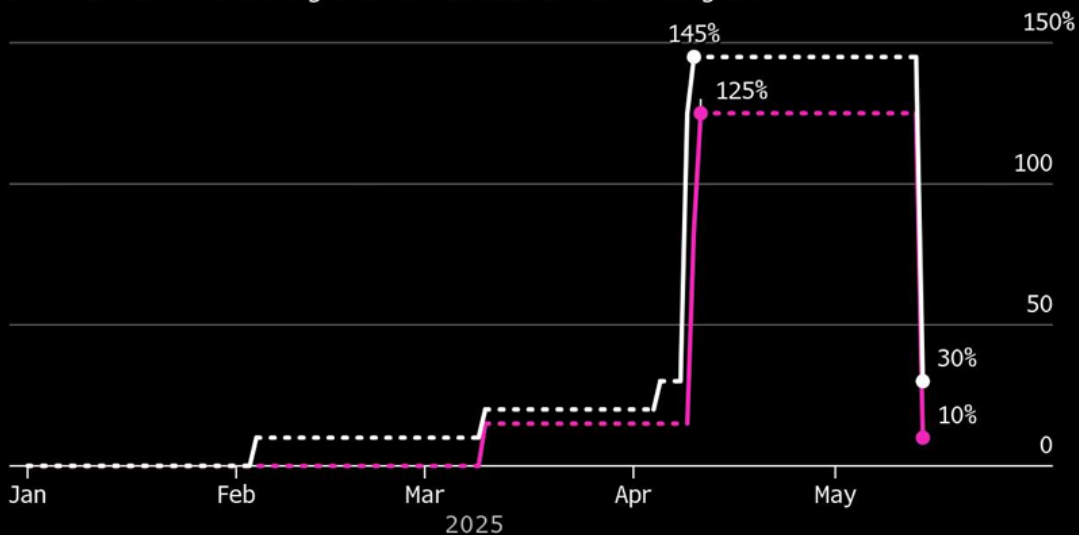
สหภาพยุโรป

อัตราภาษีที่สหรัฐฯ และจีนตั้งกำแพงต่อกัน

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

สหรัฐฯ และจีนตกลงลดภาษีศุลกากรเป็นการชั่วคราว 90 วัน 14 May 25

ดำเนินการข้อตกลง ภายใน 14 พ.ค. 2025

อาจมีการหารือเพิ่มเติมระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิงในเร็วๆ นี้



สหรัฐฯ ดำเนินการต่อจีน

- สหรัฐลดภาษีนำเข้าสินค้าจีนเหลือ 30% (จากเดิม 145%) แต่ยังคงฐาน Reciprocal Tariff ทาวเวอร์ที่ 10%
- สหรัฐฯ ระบุภาษีนำเข้าจีน ที่ 34% ที่ประกาศเมื่อ 2 เม.ย. 2025 เป็นเวลา 90 วัน แต่ยังคงภาษีไว้ที่ 10%
- สหรัฐฯ ยกเลิกภาษีเพิ่มเติมกับจีนที่ประกาศเมื่อ 8 และ 9 เม.ย. 2025
- ยังคงอัตราภาษีทั้งหมดที่บังคับใช้ก่อน 2 เม.ย. 2025 ไว้ เช่น Section 301, 232, ภาษีอุกเหินเฟนทานิล, ภาษี MFN
- ภาษีเหล็ก-อลูมิเนียม ยังไม่รวมในข้อตกลงใหม่นี้



จีนดำเนินการต่อสหรัฐฯ

- จีนลดภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯเหลือ 10% (จากเดิม 125%)
- จีนระบุภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ที่ 34% ที่ประกาศเมื่อ 4 เม.ย. 2025 เป็นเวลา 90 วัน และคงภาษีไว้ที่ 10%
- จีนยกเลิกภาษีตอบโต้ทั้งหมดที่ประกาศไว้ตั้งแต่ 4 เม.ย. 2025



การเจรจาครั้งแรก

Strategy Research

27 June 25

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

#ข้อคิดเห็นและบทวิเคราะห์:

ข่าวดังกล่าวได้รับการตอบรับทั้งในแง่บวกและความระมัดระวัง ในขณะที่บางส่วนมองว่าเป็นก้าวสำคัญในการแก้ไขสงครามการค้า แต่บางส่วนยังคงรอรายละเอียดทั้งหมดของข้อตกลงเพื่อประเมินผลกระทบในระยะยาว

- * **มุมมองเชิงบวก:** การบรรลุข้อตกลงนี้ถือเป็นสัญญาณที่ดีในการลดความขัดแย้งที่ยืดเยื้อ ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก การแลกเปลี่ยนระหว่างแร่ธาตุหายากของจีนกับก๊าซฮีเทนของสหรัฐฯ ถือเป็นกลยุทธ์ที่ทั้งสองฝ่ายได้รับประโยชน์ (win-win) เนื่องจากสหรัฐฯ ต้องการแร่ธาตุหายากสำหรับอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง ในขณะที่จีนต้องการพลังงานเพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจ

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

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

โดยสรุป ข่าวนี้ถือเป็นความคืบหน้าครั้งสำคัญในความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน แต่ยังคงต้องติดตามรายละเอียดที่ชัดเจนและการปฏิบัติตามจริงในระยะต่อไปเพื่อประเมินผลกระทบที่แท้จริง

ข่าวนี้ เป็นข่าวบวกของตลาดโลก โดยเฉพาะจีน
ส่วนอุตสาหกรรมที่ได้ประโยชน์ คือ
EV และสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมัน



• ภาษีหลักและอุมิเนียม



สหรัฐฯ ยกเลิกภาษีนำเข้าที่เคยเรียกเก็บ 25% สำหรับเหล็กและอุมิเนียมจากอังกฤษ โดยเหลือ 0% โดยอังกฤษจะเริ่มดำเนินการตามมาตรฐานสหประชาชาติที่กำหนด ซึ่งช่วยต่ออายุอุตสาหกรรมเหล็กของอังกฤษที่เกือบล่มสลายก่อนหน้านี้

• ภาษีรถยนต์

สหรัฐฯ ลดภาษีนำเข้ารถยนต์อังกฤษจาก 27.5% เหลือ 10% สำหรับรถไม่เกิน 1 แสนคันต่อปี (ปี 2024 อังกฤษส่งออกรถยนต์ไปสหรัฐฯ ประมาณ 1.02 แสนคัน) พร้อมให้สิทธิพิเศษกับชิ้นส่วนที่ใช้ในการผลิตรถยนต์ดังกล่าว

• ยารักษาโรค

แม้ปัจจุบันอังกฤษยังไม่ได้ถูกเก็บภาษียาจากสหรัฐฯ แต่ทรมปีเคยพิจารณาจะเรียกเก็บในอนาคต ทั้งสองประเทศจึงตกลงที่จะเจรจาเพื่อให้มีผลลัพธ์ที่เป็นประโยชน์ต่ออุตสาหกรรมยา และอังกฤษให้คำมั่นว่าจะส่งเสริมสภาพแวดล้อมที่ดีขึ้นแก่บริษัทผลิตยา

• ภาษีอื่นๆ

ยังคงมีภาษีพื้นฐาน 10% สำหรับสินค้าส่วนใหญ่ ซึ่งทรมปีเรียกว่า “ภาษีแบบต่างตอบแทน” โดยทั้งสองฝ่ายกำลังเจรจาเพิ่มเติมเพื่อลดภาระภาษีในด้านอื่นๆ โดยไม่มีกำหนดเส้นตาย

• เกษตรกรรม

เกษตรกรของทั้งสองประเทศจะได้รับสิทธิเข้าถึงตลาดของกันและกันมากขึ้น เกษตรกรอังกฤษสามารถส่งออกเนื้อวัวเข้าสหรัฐฯ ได้เป็นครั้งแรก (โควตา 13,000 ตันโดยไม่เสียภาษี) ส่วนอังกฤษจะยกเลิกภาษีนำเข้าเอทานอลจากสหรัฐฯ จำนวน 1.4 พันล้านลิตรด้วย

• มาตรการที่ไม่ใช่ภาษี

ทั้งสองประเทศตกลงที่จะร่วมมือกันด้านความมั่นคงทางเศรษฐกิจ โดยมุ่งจัดการนโยบายการค้าที่ไม่เป็นธรรมจากประเทศที่สาม และจะมีความร่วมมือมากขึ้นในด้านการลงทุน ดิจิทัลเทรด และการจัดการภาษีนำเข้า-ส่งออก

• สิ่งที่ไม่รวมอยู่ในข้อตกลง

- ไม่มีการอนุญาตให้สหรัฐฯ เข้าถึงระบบ NHS ของอังกฤษ
- ไม่มีข้อผ่อนปรนในเรื่องภาษีดิจิทัล 2% สำหรับบริษัทเทคโนโลยีสหรัฐฯ
- ไม่มีประเด็นกฎหมายความปลอดภัยออนไลน์ (Online Safety Act)

• ด้านการเมือง

นายกรัฐมนตรีเคียร์ สตาร์เมอร์ ปฏิเสธข้อเรียกร้องจากฝ่ายตรงข้ามที่ต้องการให้เขาเดินออกจากการเจรจาหรือใช้น้ำเสียงแข็งกร้าวกับทรมปี โดยยืนยันว่าเขาเลือกทำงานหนักและรักษาความสัมพันธ์ จนได้ผลลัพธ์ที่สำคัญต่อแรงงานและประเทศ

ผลกระทบต่อข้อตกลงการค้าของ US-UK



ข้อตกลงดังกล่าวจะกลายเป็น **Standard Format** สำหรับประเทศอื่นๆ ที่จะเสนอเจรจากับสหรัฐฯ



สหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายกำแพงภาษีการค้า



ไทย ได้อนิสงส์จากการผ่อนคลายนี และได้รับรูปแบบสำหรับการจัดทำข้อเสนอการค้าต่อสหรัฐฯ



ปัญหา Supply Chain ของโลหะมีแนวโน้มลดลง ราคาโลหะอาจจะอ่อนตัวลง ทั้งนี้อาจเป็นแรงหนุนต่อเงินเฟ้อได้



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

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

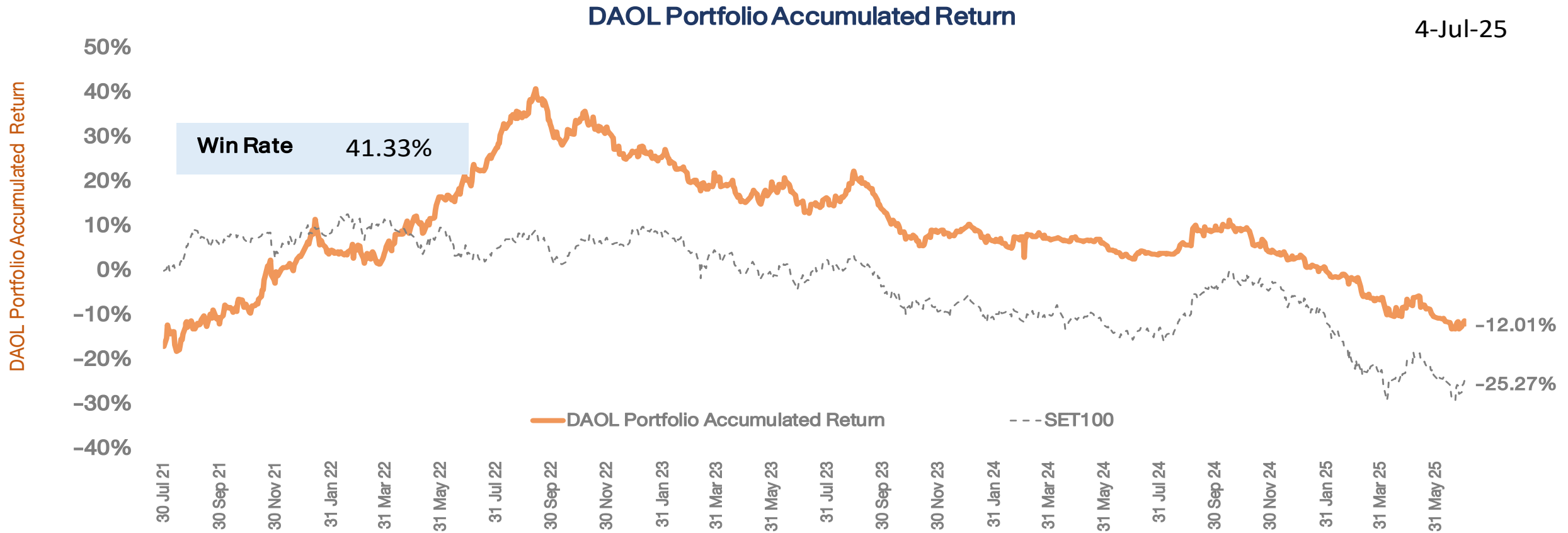


ศาลกำหนดให้ดำเนินการไต่สวนแบบเร่งด่วน พร้อมระบุว่าเป็น “**ประเด็นที่มีความสำคัญ เป็นพิเศษ**” ซึ่งเกี่ยวข้องกับภาษี 10% ทั่วโลก ภาษี “วันปลดปล่อย” และมาตรการตอบโต้ ต่อจีน แคนาดา และเม็กซิโก โดยอ้างอำนาจ ตามกฎหมายฉุกเฉินด้านเศรษฐกิจปี 1977

หมายเหตุ : แม้มีคำตัดสินของศาลการค้าระหว่างประเทศที่ไม่เห็นด้วยกับการใช้อำนาจนี้ แต่คำสั่งศาลล่าสุดทำให้ภาษียังคงอยู่ต่อไปในระหว่างที่รอการพิจารณาสูงสุด

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

DAOL SEC

4/7/2025 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%
CPALL	COMM	10%	44.25	1,965	86,957	44.75	87,939.10	982.56	1.13%
BGRIM	ENERG	10%	10.80	8,182	88,370	11.10	90,824.94	2,454.73	2.78%
DELTA	ETRON	10%	106.00	835	88,479	109.50	91,400.46	2,921.48	3.30%
KTC	FIN	10%	26.00	3,403	88,479	24.90	84,735.64	(3,743.34)	-4.23%
AMATA	PROP	10%	15.10	5,878	88,760	15.20	89,347.48	587.81	0.66%
CBG	FOOD	10%	52.00	1,707	88,760	52.00	88,759.66	-	0.00%
TOP	ENERG	10%	28.25	3,142	88,760	27.75	87,188.70	(1,570.97)	-1.77%
SET						1119.94			
Total		80%	706,995				710,139	3,144	
CASH		20%					169,726		
Total Portfolio							879,864		-12.01%



กลยุทธ์

- สัปดาห์นี้ จะผันผวนจากตัวแปรสำคัญของ **ผลการเจรจาการค้า ของไทยที่ยังไม่จบ และจีนด้วย** หากออกมาดี ดัชนีฯ ก็มีโอกาสดึงกลับขึ้นไปได้อีกครั้ง กลยุทธ์ **สลับขายทำกำไร และเก็งกำไรช่วงสั้นๆ** โดยเราแนะนำให้เลือกซื้อ **หุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ หรือหุ้นที่ความแข็งแกร่ง และมีปันผลดีไว้ก่อน**



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **BGRIM, CPALL, DELTA*** ออก
- พอร์ตประกอบด้วย AMATA*(10%), CBG(10%), TOP(10%), KTC*(10%), SCB(10%)



Theme ลงทุน

- list ของหุ้นที่ราคาลงมาลึก วันนี้ **OSP, STA, JMT, CRC, SCGP, HANA, AMATA, SPRC** เป็นทางเลือกในการคิดหุ้น เพื่อเก็งกำไรช่วงสั้นๆ ไปจนถึงถึงยาว(ในบางตัว)

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

4-Jul-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	H/L 52 Weeks	Change 1 Year	Dividend Yield (%)	Scoring	Industry Situation and Outlook Analysis
TFG	Producer of chicken products, swine, and feed mill.	80.37	7.35	6.87	0.817	Engaged in the integrated production and distribution of poultry, swine, and animal feed, covering a core part of the food supply chain.
BJC	Operates in modern retail, packaging, consumer, and healthcare supply chains.	74.56	-8.57	3.7	0.767	A diversified conglomerate with a strong presence across multiple supply chains, from packaging and consumer goods to retail and healthcare services.
★ CPF	Agro-industrial and food conglomerate covering feed, farm, and food.	81.51	-8.09	4.59	0.704	A leading agro-industrial and food conglomerate with operations spanning animal feed, farming, and production of ready-meal products.
TKN	Manufacturer and distributor of "Tao Kae Noi" snack products.	54.76	-4.43	7.63	0.697	A prominent manufacturer and distributor of snack foods, with its well-known seaweed snack brand "Tao Kae Noi" sold both domestically and internationally.
★ MTC	Provides vehicle title loans, personal loans, and hire purchase.	67.13	-15.7	0.71	0.669	A financial services company specializing in retail loans, including vehicle title loans and personal financing, under the "Muangthai Capital" brand.
★ BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	45.16	-47.42	3.87	0.667	A holding company focused on the generation and sale of electricity and steam, with investments in both conventional and renewable energy projects.
★ TOP	Thailand's leading refinery operator and supplier of petroleum products.	50.45	-49.1	6.85	0.661	A leading petroleum refiner in Thailand and the Asia Pacific region, operating a complex refinery that produces a wide range of petroleum and petrochemical products.
AP	Engaged in property development.	63.33	-16.87	8.96	0.589	A major property developer focused on a wide range of residential projects including single-detached houses, townhouses, and condominiums.
★ PTTGC	Chemical flagship of the PTT Group.	64.12	-30	2.43	0.575	As the chemical flagship of the PTT Group, the company operates in the manufacturing and distribution of a wide range of petrochemical products.
★ KCE	Manufacturer and distributor of electronic circuit boards.	45.45	-48.02	5.53	0.548	A key manufacturer and distributor of custom electronic circuit boards (PCBs), serving the global automotive and electronics industries.

★ = เราเลือกให้

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

2-Jul-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Change 1 Year (%)	H/L 52 Weeks	Dividend Yield (%)	Scoring
 BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	The company operates as a holding company with a core focus on the generation and sale of electricity and steam, with operations both in Thailand and internationally.	-49.3	43.55	3.98	0.736
 OSP	Core business in beverages, personal care, and healthcare products.	The company's primary operations are in the beverage and personal care sectors, supplemented by OEM services and packaging manufacturing.	-34.76	60.8	3.95	0.734
 STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	The company manages a complete natural rubber supply chain, from plantations in Thailand to the production and distribution of natural rubber products and finished goods like gloves.	-42.86	46.6	8.33	0.673
 SPRC	Produces petroleum products and petrochemical feedstocks.	The company's refinery produces a range of petroleum products and petrochemical feedstocks used in various industries.	-40.84	57.11	8.1	0.671
CHG	Operates a group of 14 hospitals and 2 polyclinics in Thailand and Laos.	The company operates a significant network of hospitals and clinics, providing medical services from primary to tertiary care for a diverse patient base.	-39.68	50.67	4.61	0.667
JMT	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services.	The company specializes in financial services, including debt collection for financial institutions, management of non-performing debt, and insurance brokerage.	-20.4	45.23	6.63	0.664
 CRC	Operates a multi-format, multi-category retail and wholesale platform.	The company engages in retail and wholesale operations across multiple formats and categories through a network of subsidiaries and associated companies.	-39.5	50	3.33	0.658
 SCGP	Integrated packaging solutions provider.	As a holding company, its core business is providing integrated packaging solutions, with operations organized into packaging, fibrous, and recycling segments.	-45.56	54.85	3.04	0.622
BEM	Construction and operation of expressways and mass rapid transit systems.	The company is involved in the construction and operational management of major transportation infrastructure, including expressways and mass transit systems.	-38.18	57.35	3.15	0.593
AP	Development of residential and community mall properties.	The company develops various property types, including single-detached houses, townhouses, and condominiums, as well as community malls.	-15.63	64.29	8.89	0.519

 = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

7 July 2025 # 122

DAOL SEC

SET : แนวโน้มผันผวนไปทางอ่อนตัว

แนวรับ 1108-1114

แนวต้าน 1127-1134

CCET

MAJOR

แนวรับ

5.75-5.95

แนวต้าน

6.30-6.55

Cut Loss

< 5.50

แนวรับ

8.80-8.95

แนวต้าน

9.15-9.30

Cut Loss

< 8.60

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : Sideway

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 708-725

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 708

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 708

แนวรับ

714, 708, 709

แนวต้าน

725, 730, 734

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บกวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้นำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน





CASH BALANCE

DAOL SEC

7 July 2025

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*DV8	2 ก.ค. 68- 22 ก.ค. 68

หมายเหตุ

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

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

*** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance) + ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ

News Comment

(+) ICT (Overweight) กสทช. ลงมติรับรองผลประโยชน์คลื่นความถี่ฯ

News Flash

- (-) Energy (Neutral) OPEC+ เร่งเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีก 548 kbd ใน ส.ค.; ซาอุดีเพิ่มราคาน้ำมัน OSP มากกว่าคาด
- (-) SPALI (ถือ/เป้า 15.50 บาท) Presales 2Q25 ปรับตัวลดลงตามคาดจากคอนโดที่ลดลงเป็นหลัก
- (0) PLANB (ซื้อ/เป้า 7.00 บาท) ผู้ว่า กทม. เสนอร่างบัญญัติคุมแสงป้ายกระถกบจำกัด

Company Update

- (+) ADVANC (ซื้อ/เป้า 310.00 บาท) 2Q25E คาดกำไรยังเติบโตต่อเนื่อง YoY และ QoQ
- (-) PTTEP (ซื้อ/เป้า 130.00 บาท) กำไร 2Q25E ชะลอตัว; คาดปริมาณขาย 3Q25E ชดเชย ASP ลดลง

Results Announcement

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

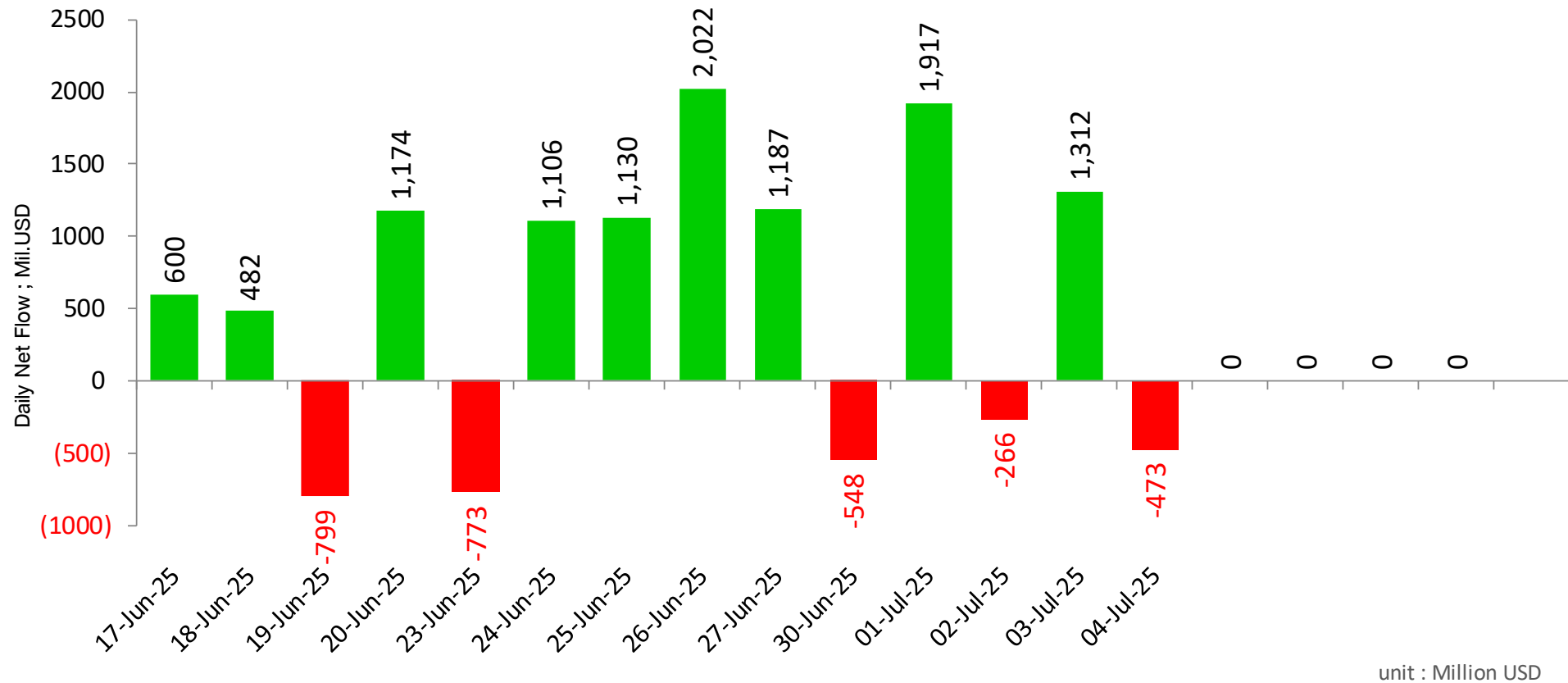


Fund Flow

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

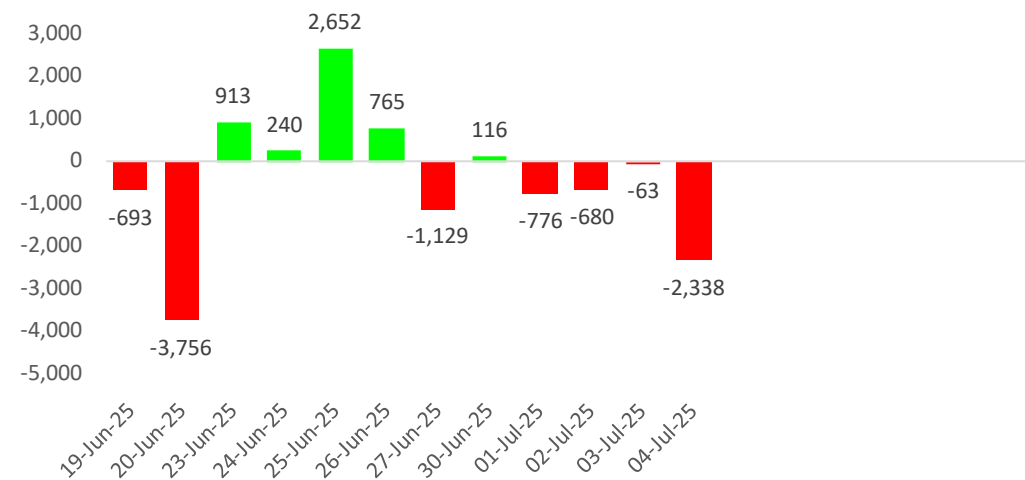
Foreign Net Position in Asia Stock Market

07-Jul-25

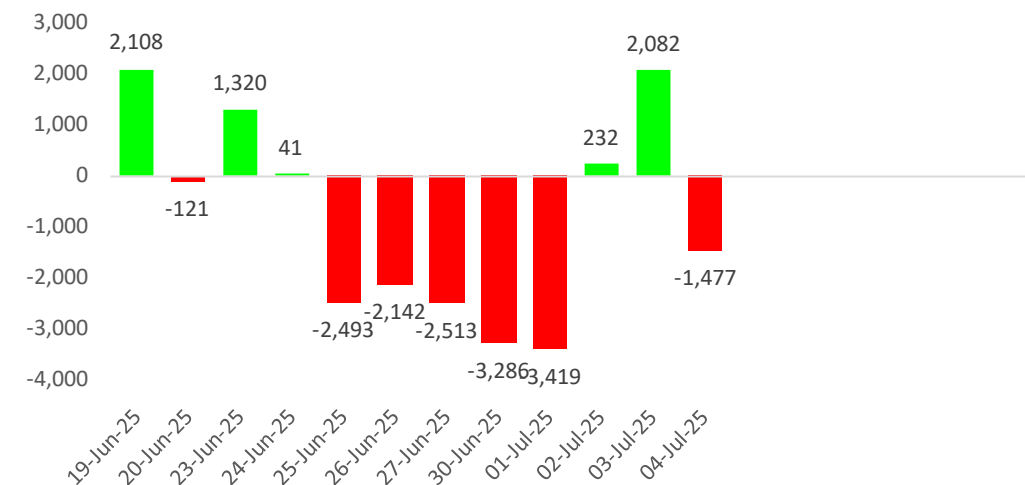
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	03-Jul-25	-305	-166	-263	-263	-8,418	-10,290	-20,438
Indonesia	04-Jul-25	-29	-172	-149	-149	-3,387	-1,967	-216
Japan	27-Jun-25		4,503	5,444	44,351	7,005	-30,408	-51,651
Malaysia	03-Jul-25	27	73	58	58	-2,670	-3,520	-3,859
Philippines	04-Jul-25	5	49	47	47	-548	-433	479
South Korea	04-Jul-25	-117	-336	156	156	-9,212	-25,300	-45,707
Sri Lanka	04-Jul-25	0	-13	-12	-12	-52	-62	-46
Taiwan	04-Jul-25	-50	2,760	2,914	2,914	-3,015	-27,296	-29,766
Thailand	04-Jul-25	-72	-116	-119	-119	-2,456	-3,335	2,091
Vietnam	04-Jul-25	62	192	169	169	-1,374	-3,238	-295

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

07-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	-3,857	5,371	-5,537	8,438
2025	-78,693	-17,265	26,883	105,425

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

04-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ITC	0.66%	253
CPN	0.08%	176
GULF	0.02%	123
ADVANC	0.01%	83
TLI	0.07%	82
KTC	0.09%	58
BBL	0.02%	54
TTB	0.02%	36
TISCO	0.04%	31
OR	0.02%	27

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
SCB	-0.10%	-401
KBANK	-0.09%	-333
TOP	-0.16%	-99
CPALL	-0.02%	-80
HMPRO	-0.09%	-75
BDMS	-0.02%	-65
KTB	-0.02%	-61
CRC	-0.04%	-46
COM7	-0.04%	-19
ICHI	-0.13%	-18

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPN	0.14%	307
DELTA	0.02%	271
ITC	0.66%	253
BDMS	0.06%	195
OR	0.12%	161
TLI	0.13%	152
WHA	0.21%	105
AOT	0.02%	87
TISCO	0.11%	86
BH	0.07%	77

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	-6.23%	-4,043
SCB	-0.41%	-1,644
BBL	-0.15%	-409
CPF	-0.20%	-357
CPALL	-0.07%	-280
HMPRO	-0.33%	-274
PTTEP	-0.05%	-217
GULF	-0.03%	-184
TOP	-0.25%	-155
KBANK	-0.03%	-111

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET



MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.04%	332
CPN	0.14%	307
ITC	0.64%	246
BDMS	0.05%	162
OR	0.11%	147
TLI	0.12%	141
DELTA	0.01%	136
TISCO	0.14%	110
BH	0.08%	88
WHA	0.16%	80

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	-6.10%	-3,958
SCB	-0.32%	-1,283
BBL	-0.16%	-436
KBANK	-0.10%	-370
AOT	-0.07%	-305
PTTEP	-0.06%	-260
HMPRO	-0.27%	-225
CPF	-0.12%	-214
CPALL	-0.04%	-160
TOP	-0.25%	-155

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

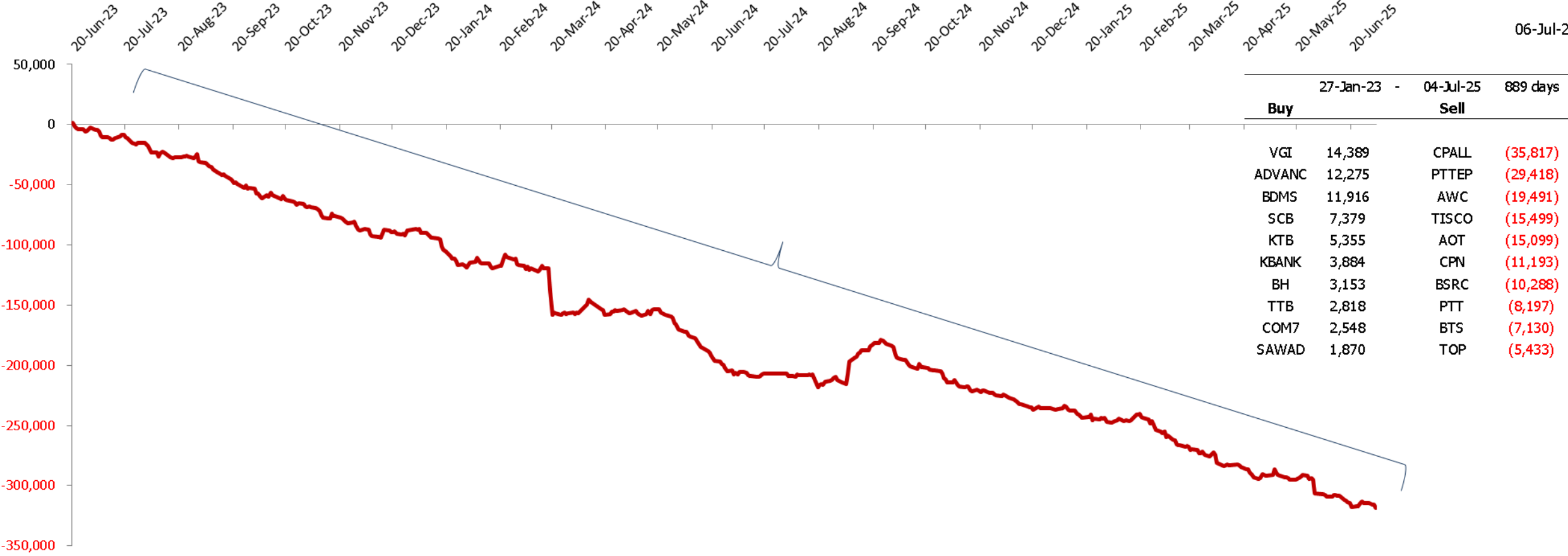
06-Jul-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้นมา จนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jul-25

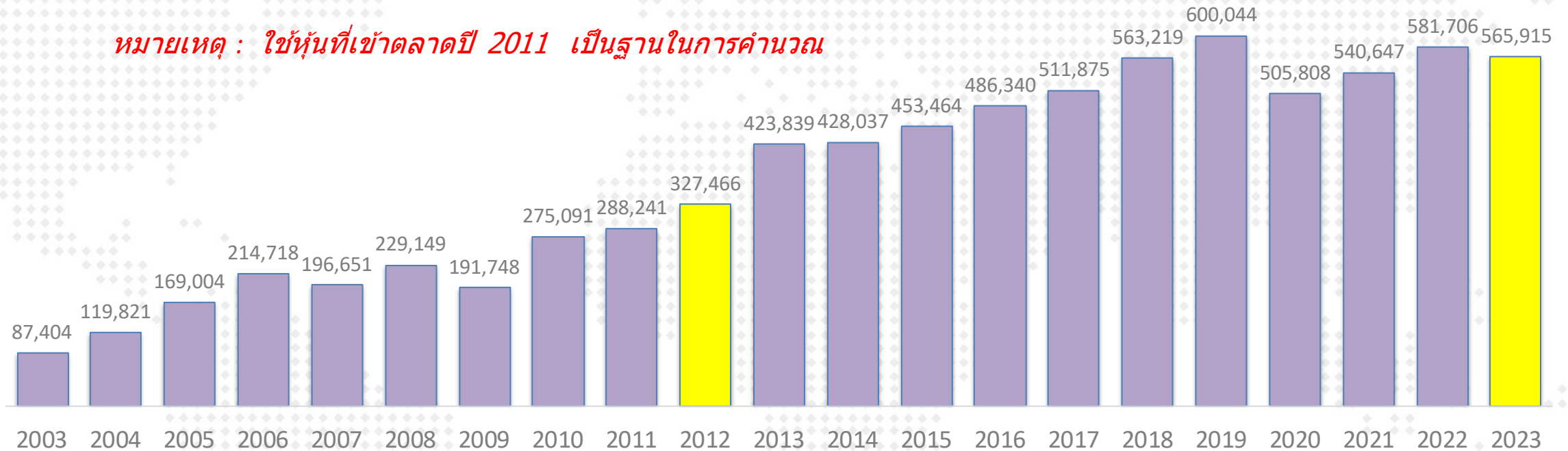
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	3.96	0.15	0.56	15.66	Quarter	0.20	Leasehold
SPRIME	3.22	0.10	0.52	14.75	Quarter	0.16	Leasehold
TTLPF	11.20	0.17	2.13	13.68	Quarter	0.35	Leasehold
TIF1	6.70		1.00	12.84	Quarter	0.16	Freehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

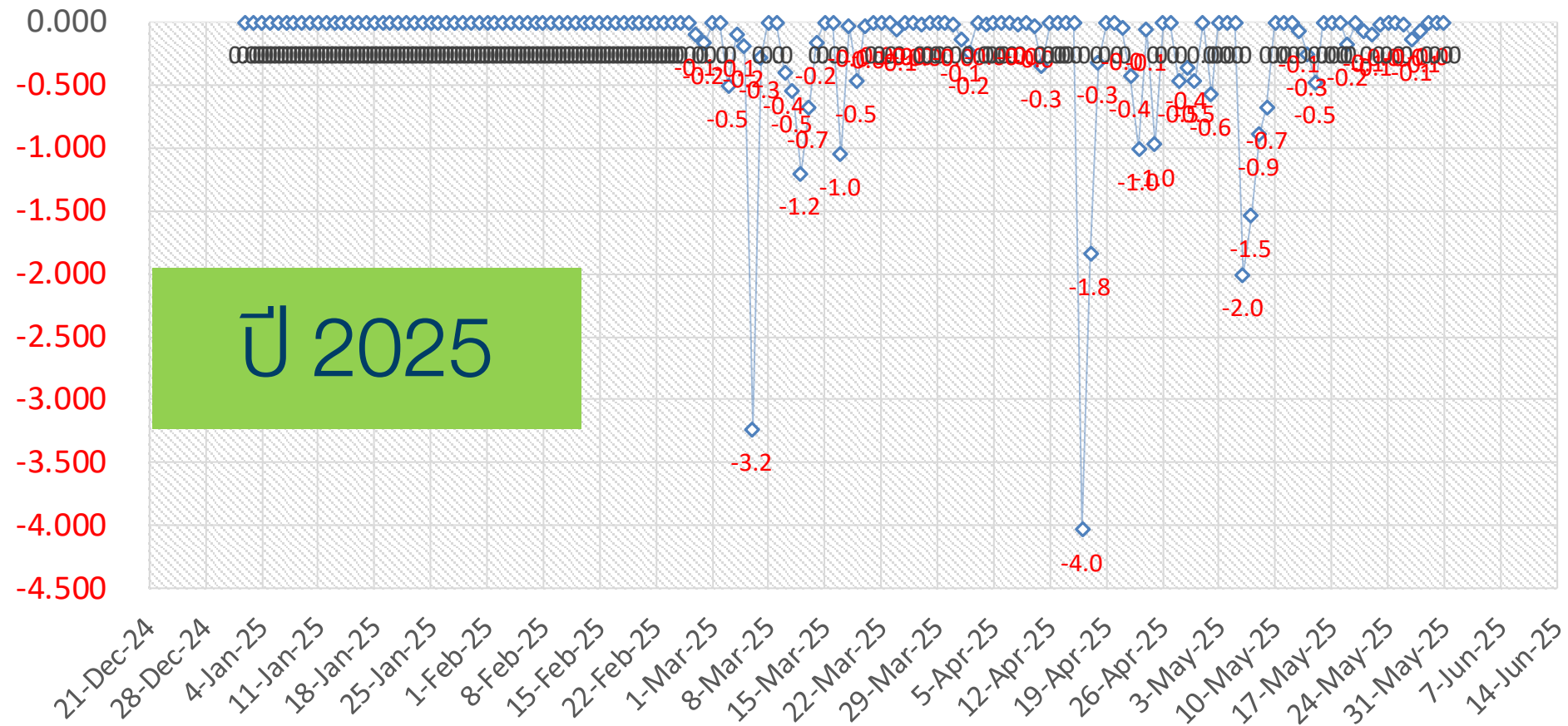


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

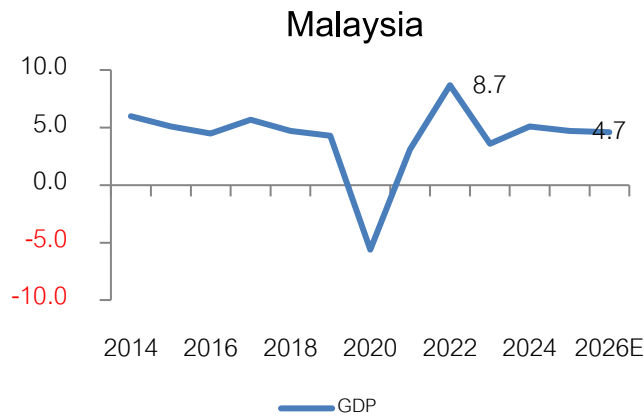
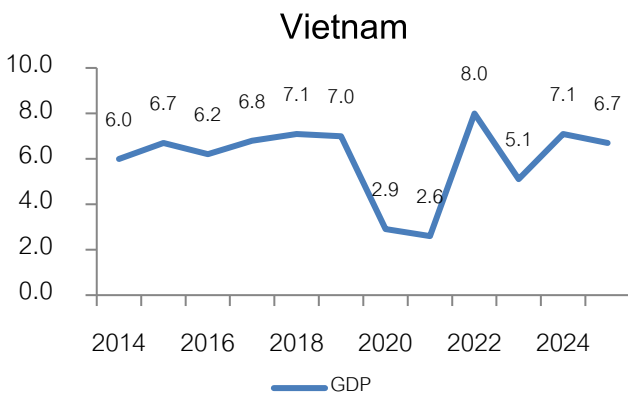
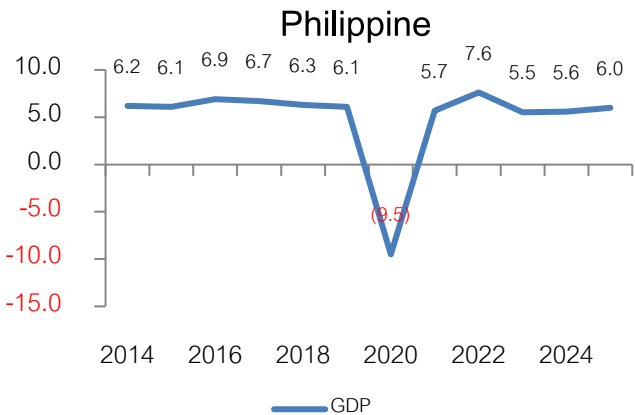
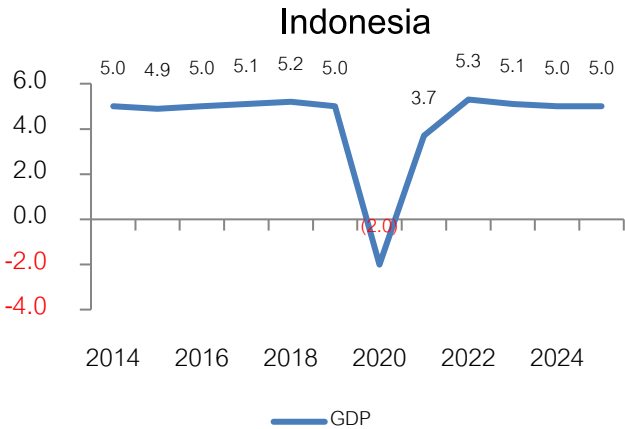
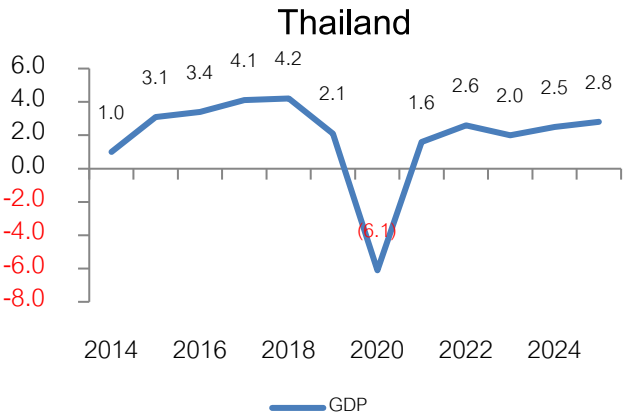
Market Indicators

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
7-Jul	TH	CPI YoY	Jun	-0.1%	-0.6%
	TH	CPI Core YoY	Jun	1.1%	1.1%
	TH	Consumer Confidence	Jun	--	5420.0%
9-Jul	CH	PPI YoY	Jun	-3.2%	-3.3%
	CH	CPI YoY	Jun	-0.1%	-0.1%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jun	12712.02b	10680.0b
	US	FOMC Meeting Minutes	Jun-25	--	--
10-Jul	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	233k
14-Jul	CH	Exports YoY	Jun	4.90%	4.80%
	CH	Exports YoY CNY	Jun	--	6.3%
15-Jul	CH	GDP YoY	2Q	5.1%	5.4%
	CH	Retail Sales YoY	Jun	5.2%	6.4%
	US	CPI MoM	Jun	0.3%	0.1%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.31%	0.10%
	US	CPI YoY	Jun	2.7%	2.4%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Jun	3.0%	2.8%
16-Jul	US	PPI Final Demand MoM	Jun	0.2%	0.1%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	Jun	0.2%	0.1%
	US	PPI Final Demand YoY	Jun	--	0.03
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	Jun	--	3.0%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Jun	--	0.1%
17-Jul	JN	Exports YoY	Jun	--	-1.7%
	EC	CPI YoY	Jun F	--	1.9%
	EC	CPI MoM	Jun F	--	0.3%
	US	Retail Sales Advance MoM	Jun	0.00%	-0.90%
	US	Initial Jobless Claims	Jul-25	--	--
18-Jul	US	Housing Starts MoM	Jun	3.82%	-9.80%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jul P	62.4	60.7
	TH	Car Sales	Jun	--	52,229
	TH	Customs Exports YoY	Jun	--	18.40%
	TH	Customs Imports YoY	Jun	--	18.00%
	TH	Customs Trade Balance	Jun	--	\$1116m

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



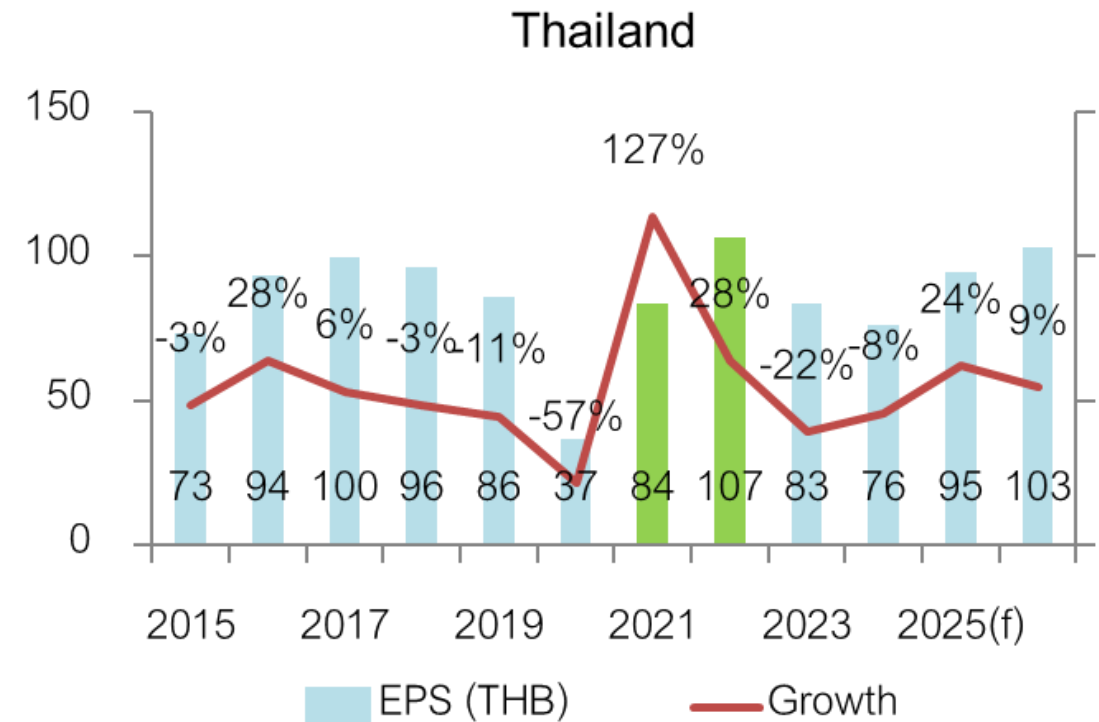
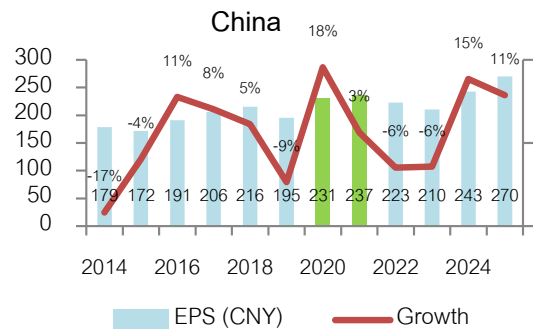
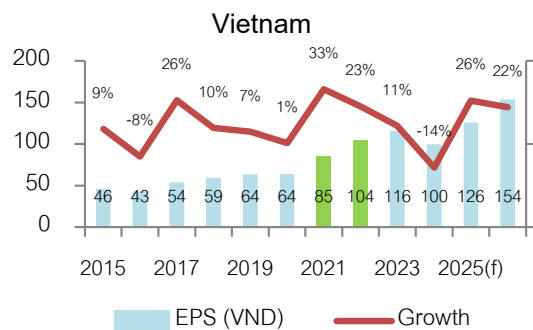
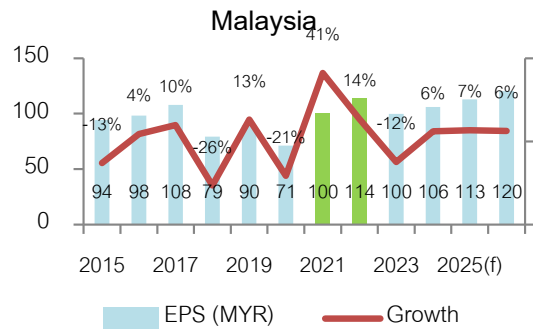
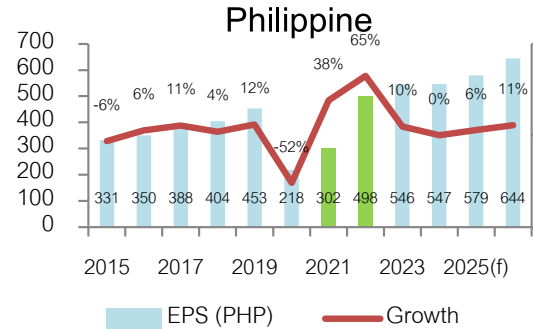
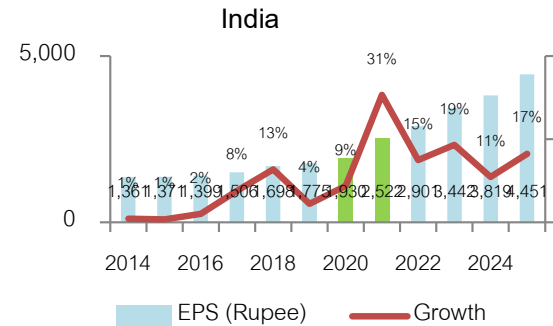
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

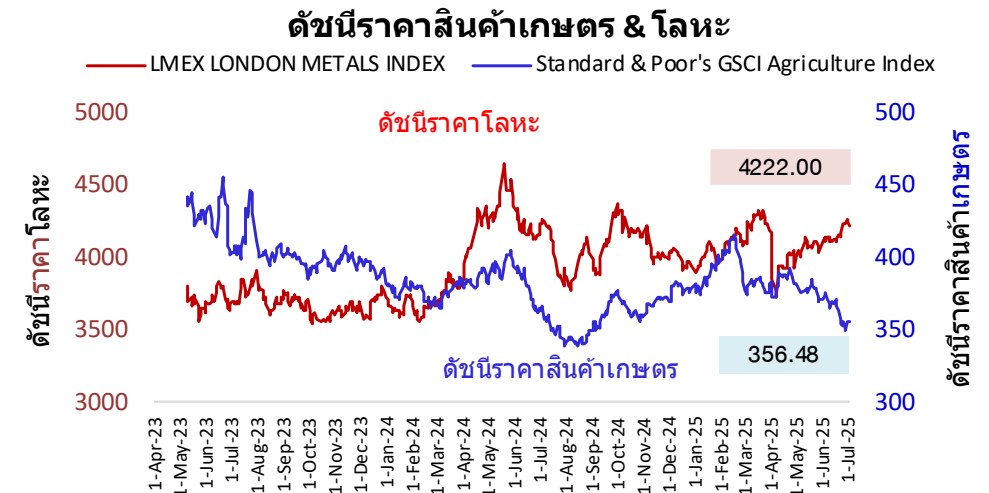
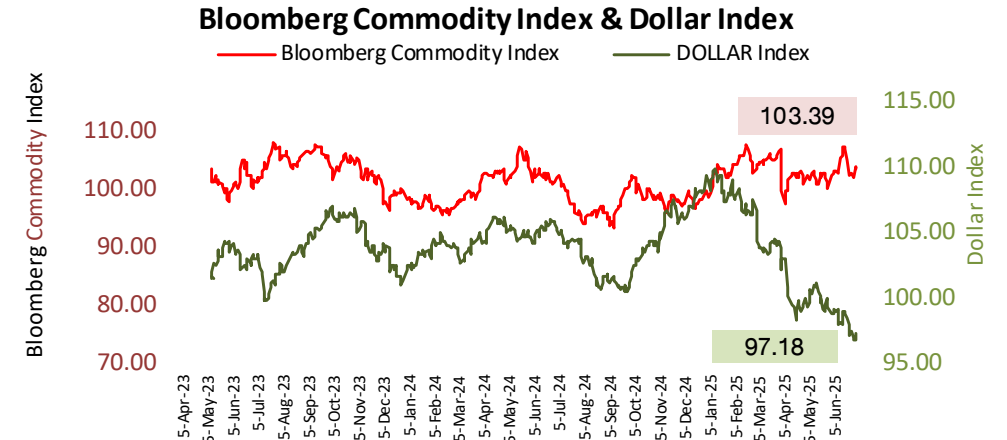
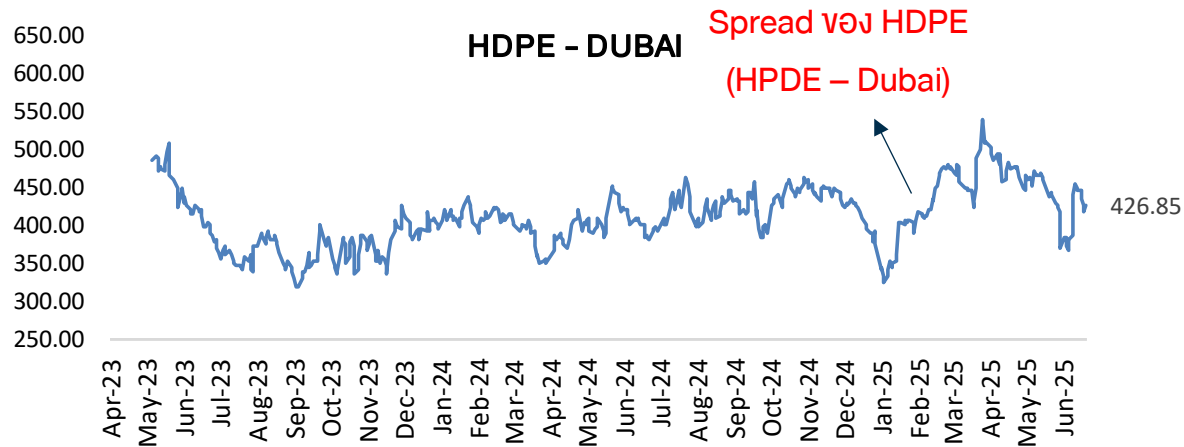
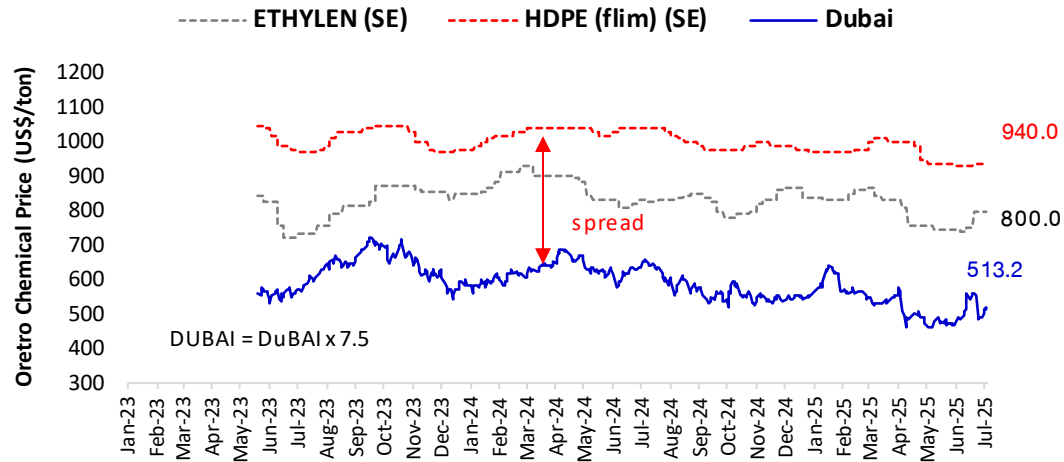
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



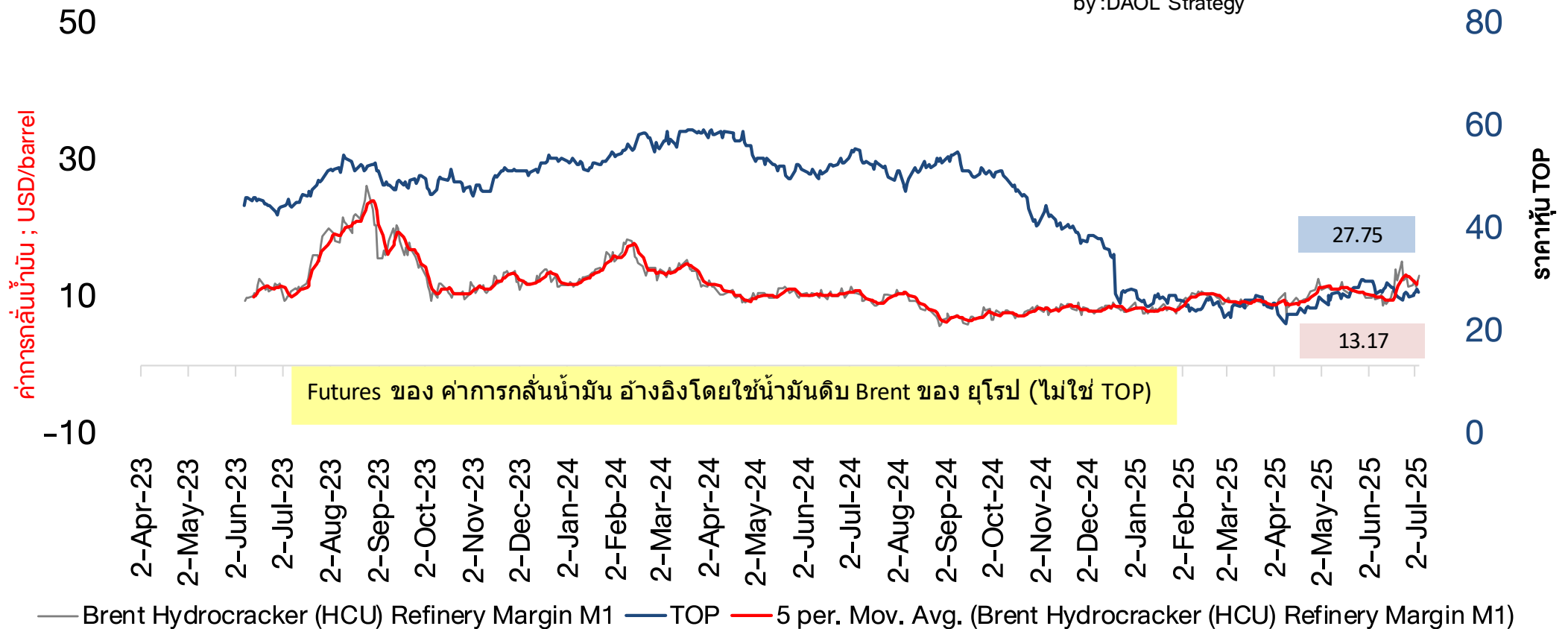
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



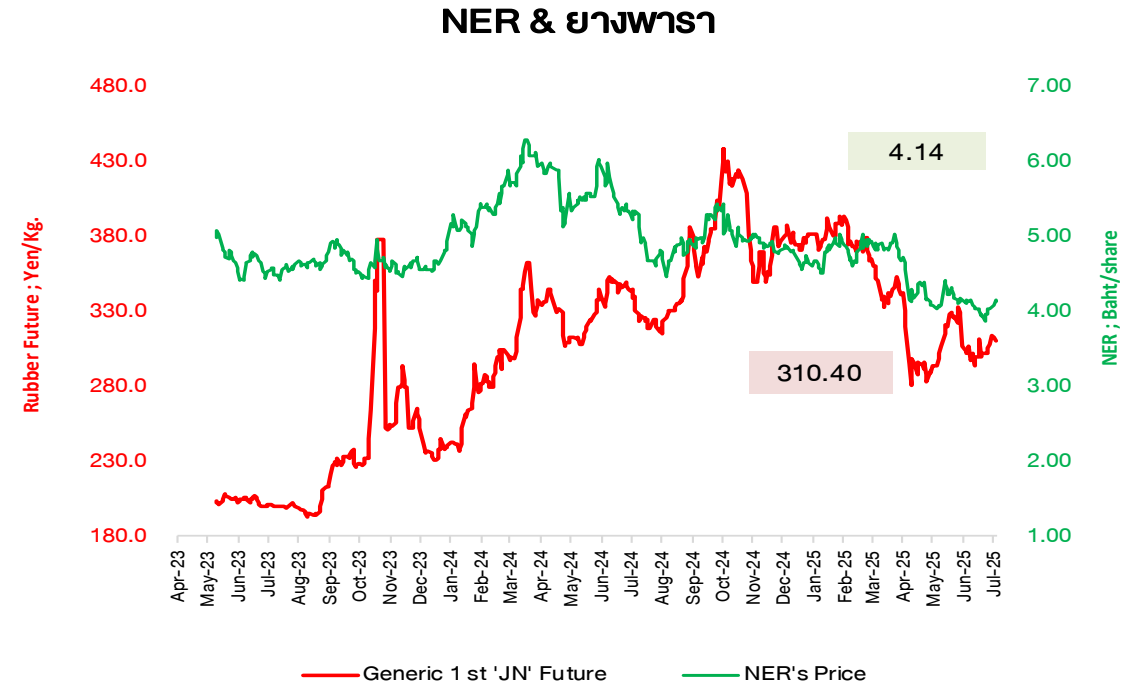
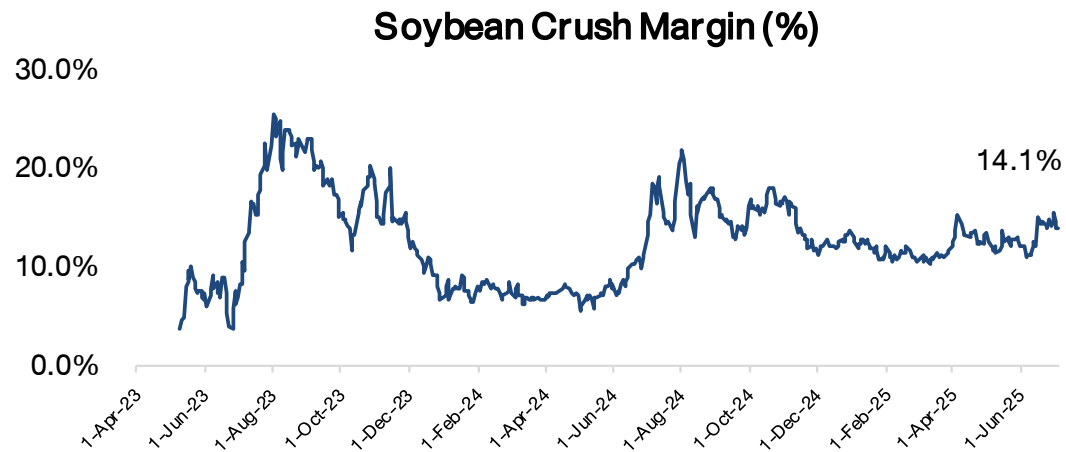
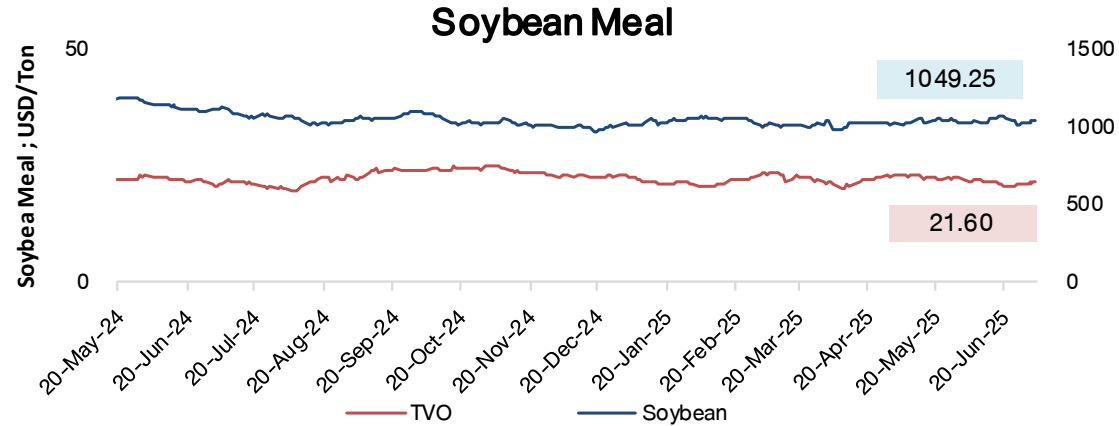
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

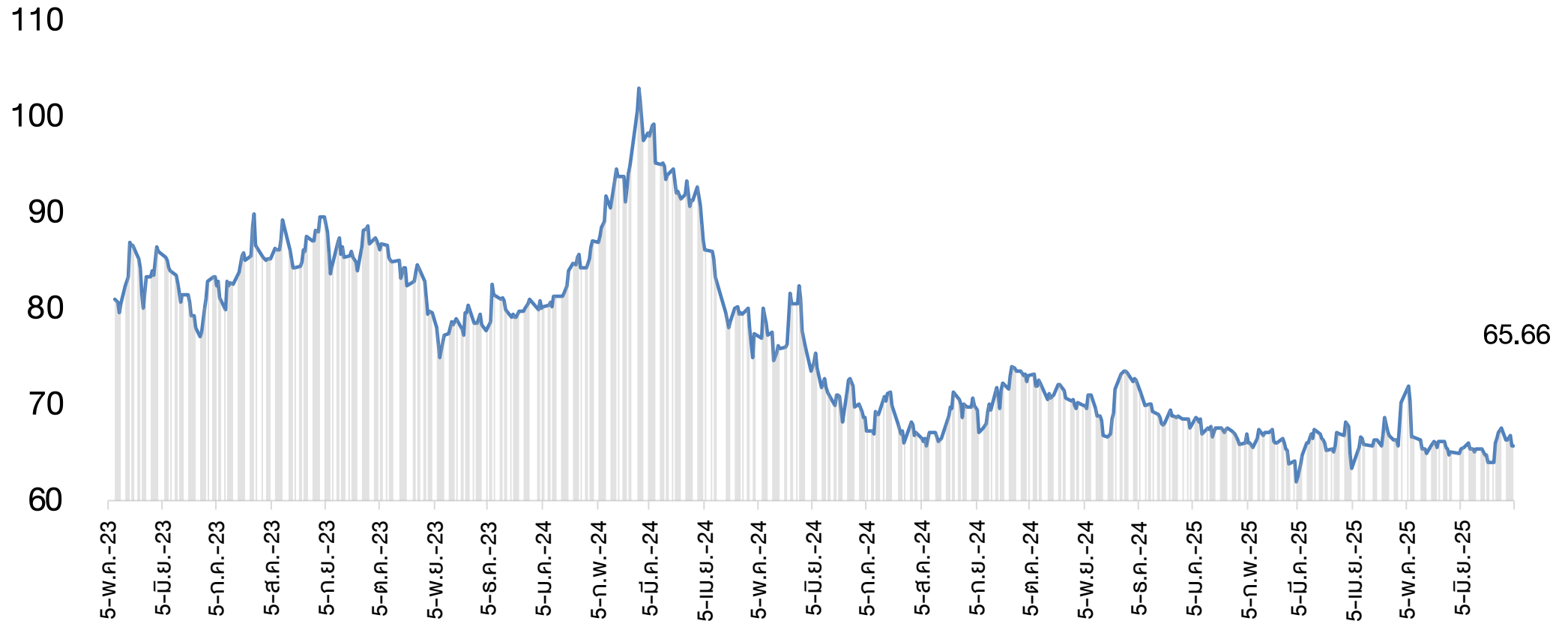


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

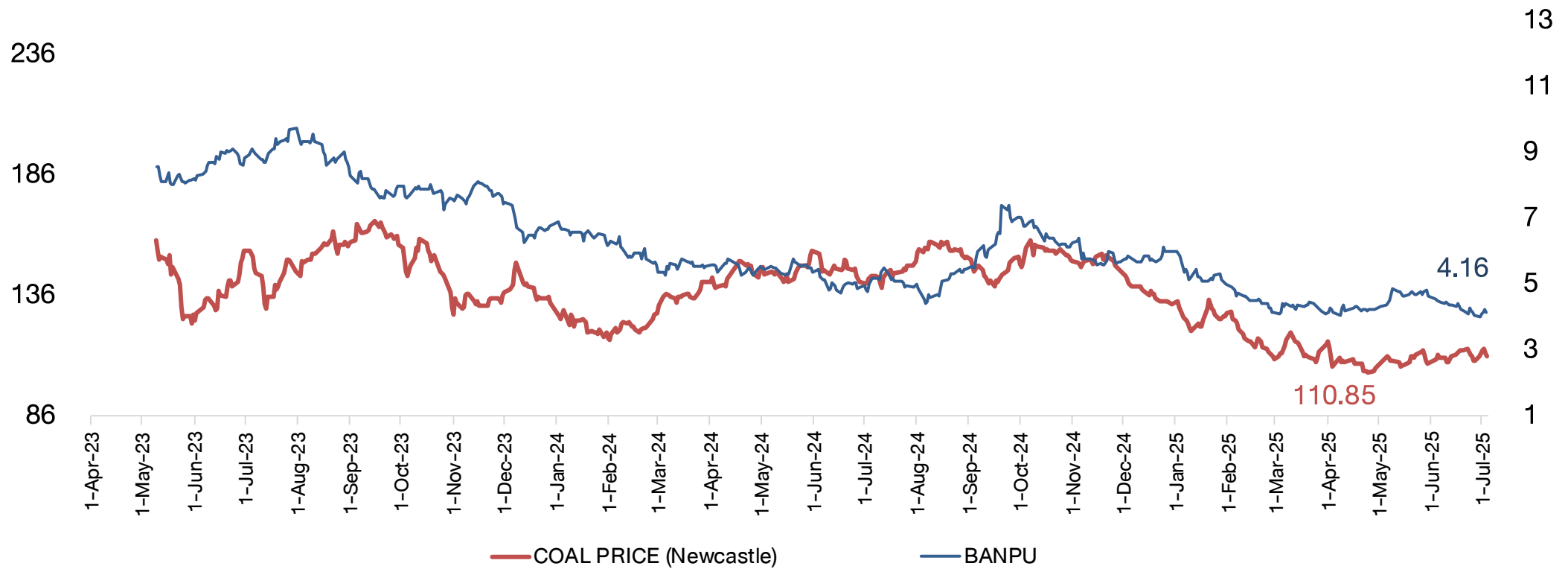
DAOL SEC



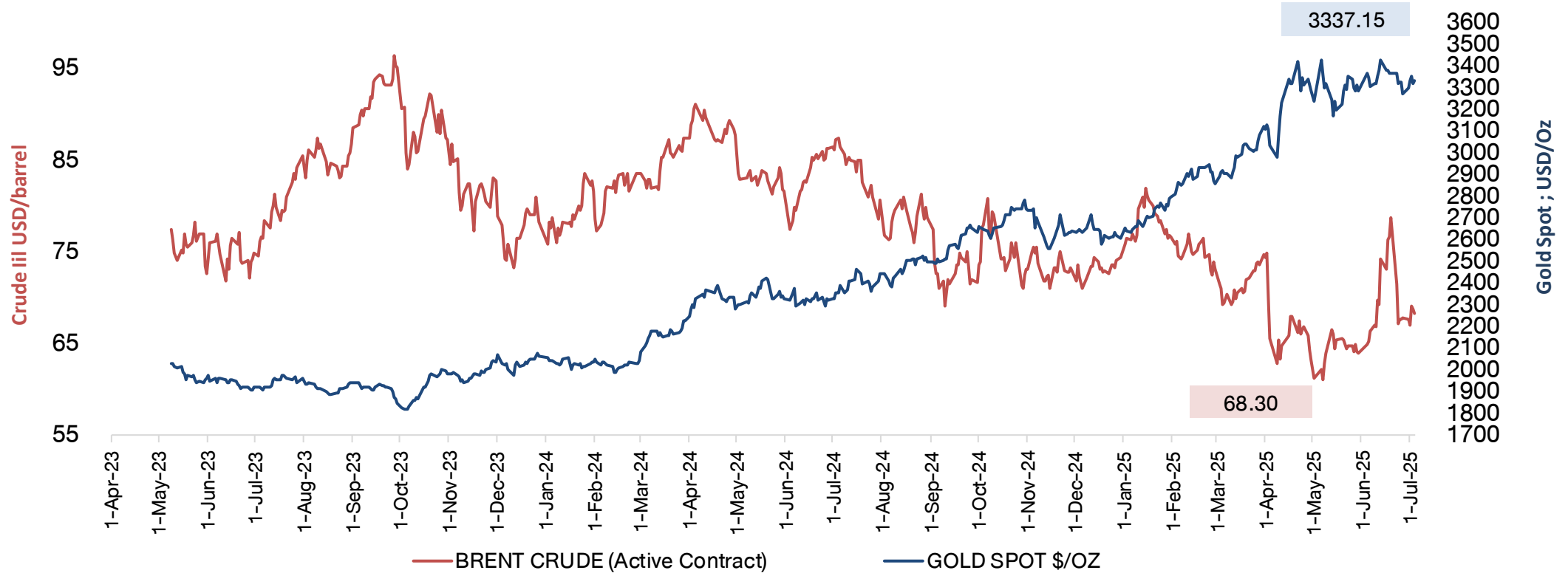
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



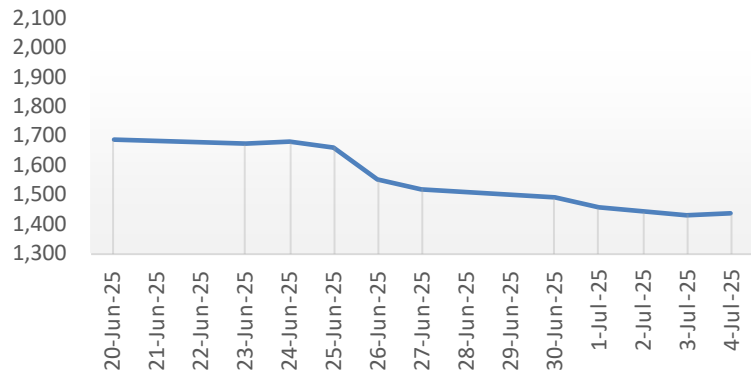
Shipping Index and Stock Performance

4-Jul-25

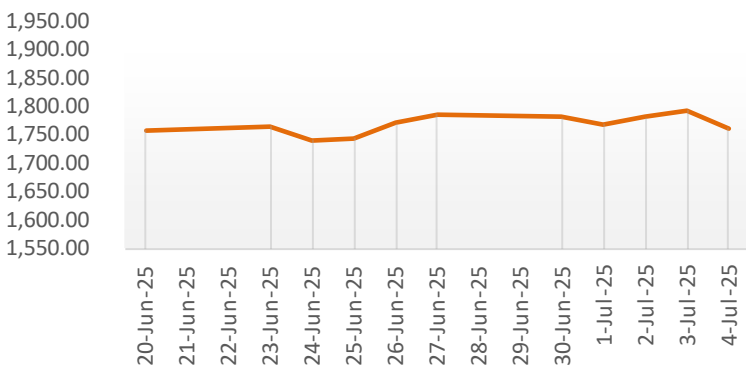
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
4-Jul-25	1,436.00	0.1%	1,436.00	0.1%	1,762.49	-1.8%	1,526.00	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%	1,526.00	0.0%	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	-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		1,689.00		1,759.24		1,522.00		3.86		5.65		26.00	

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

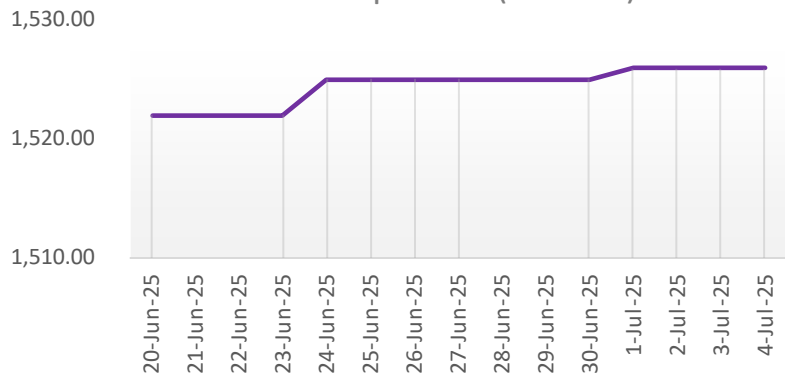
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



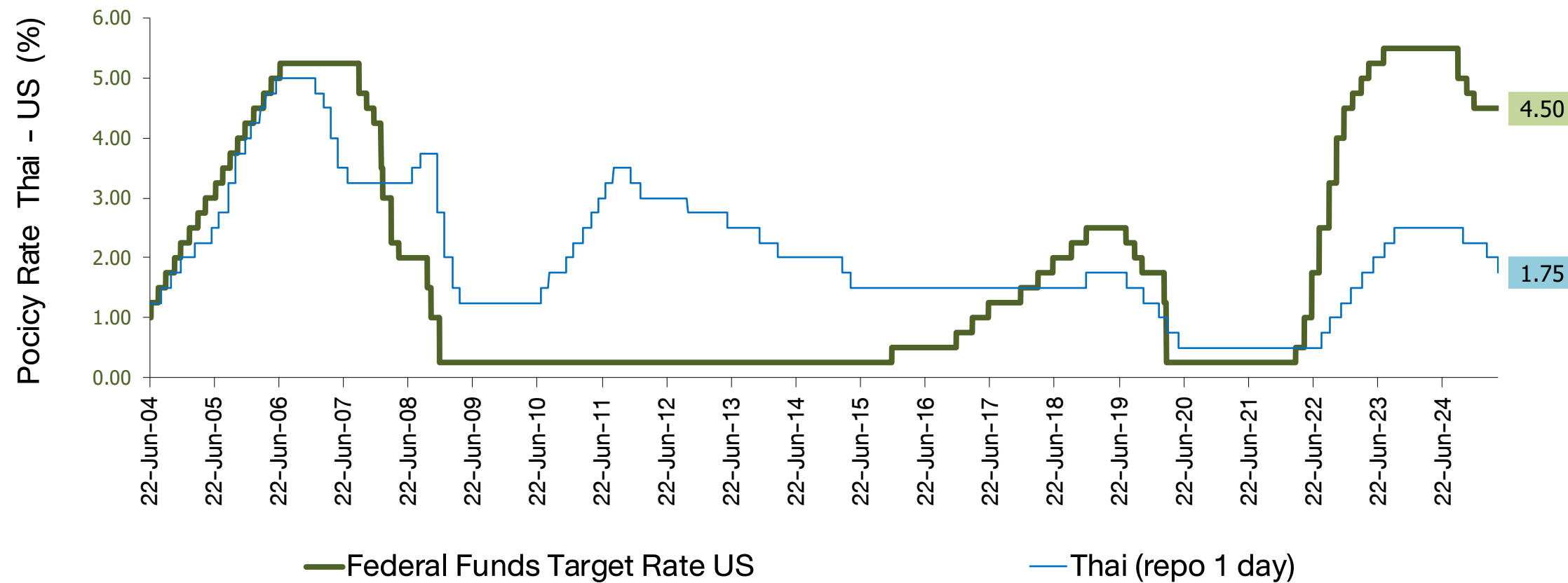
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



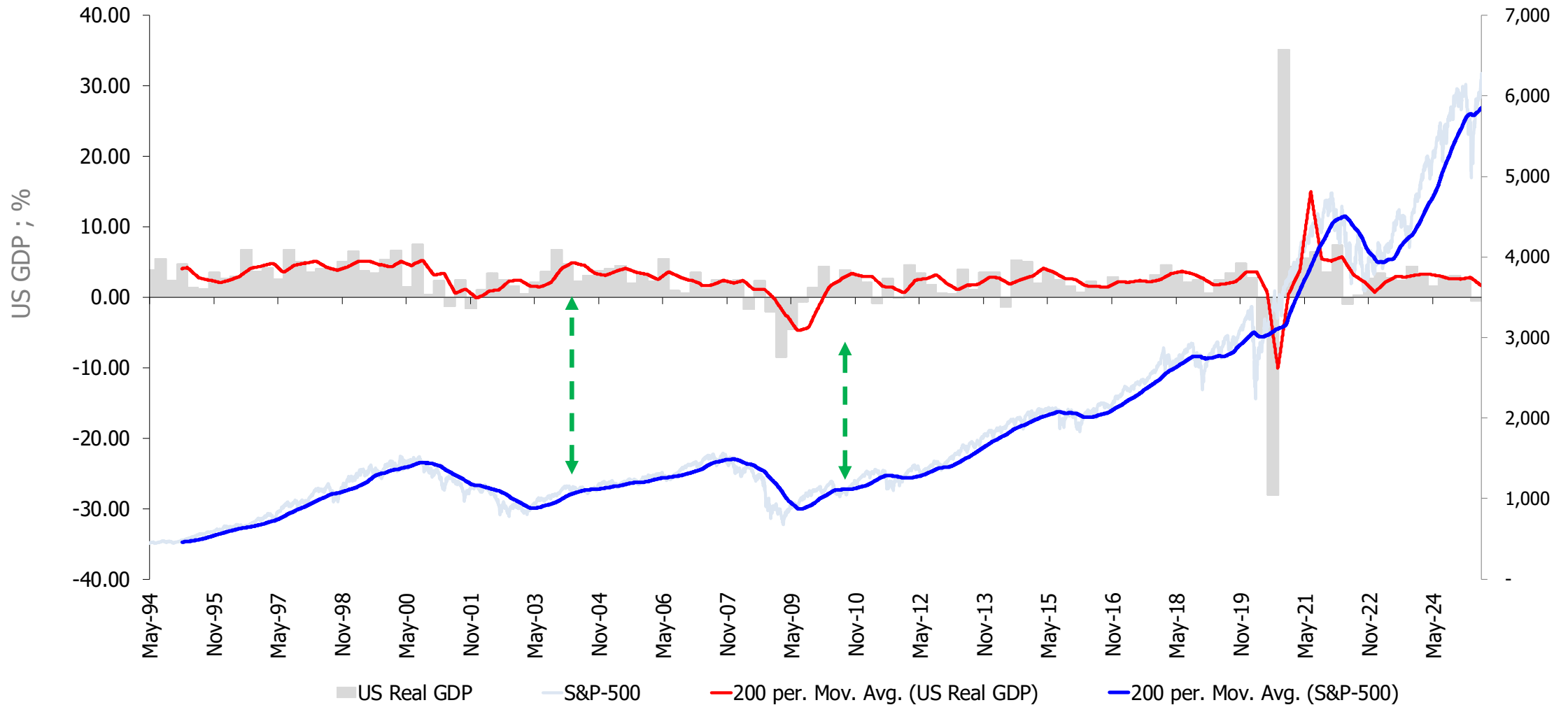
Container Ship Index (Con Tex)



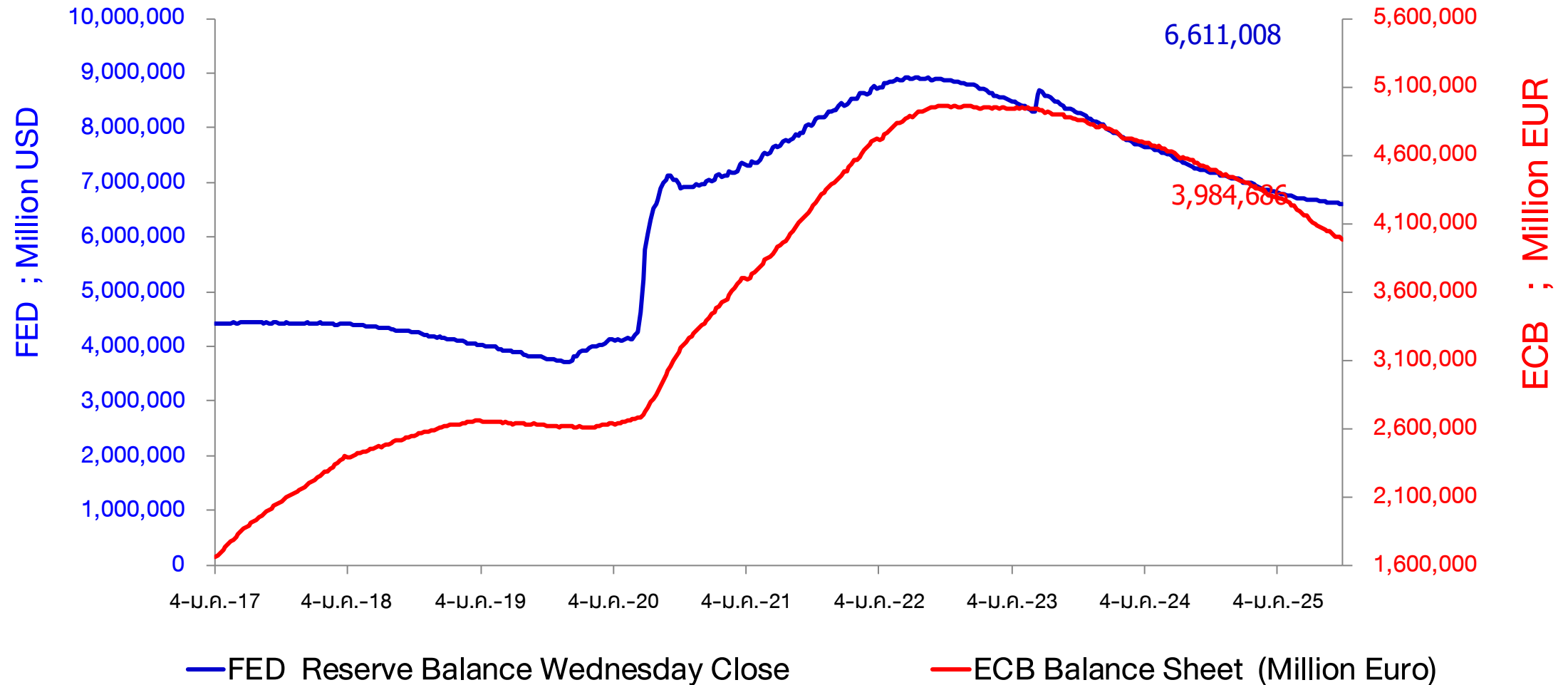
Federal Funds Rate & Thai Rate



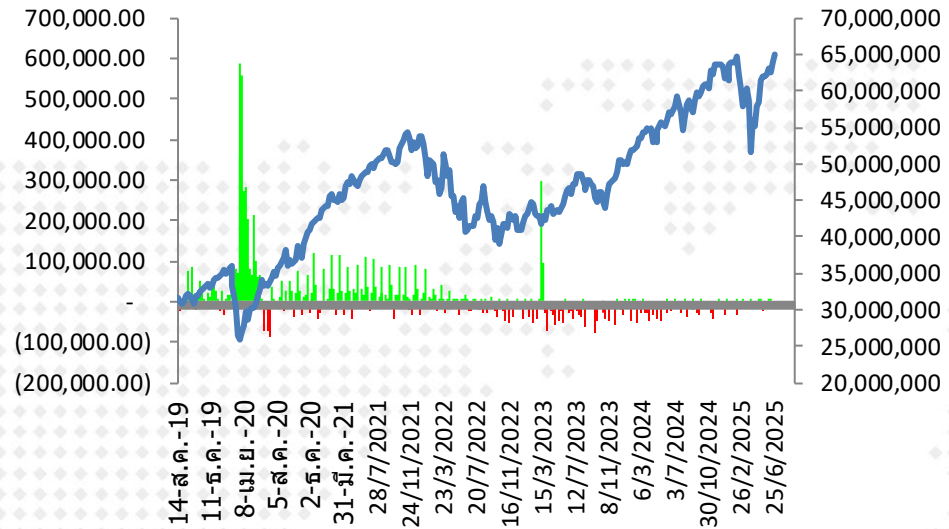
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

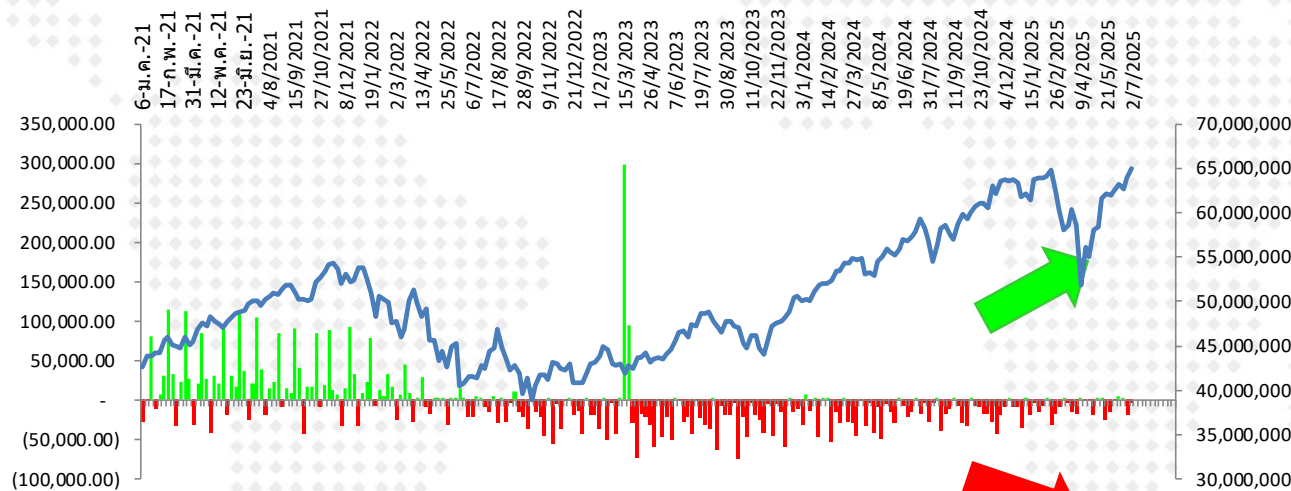


ตัวเลขการซื้อขายพันธบัตร Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

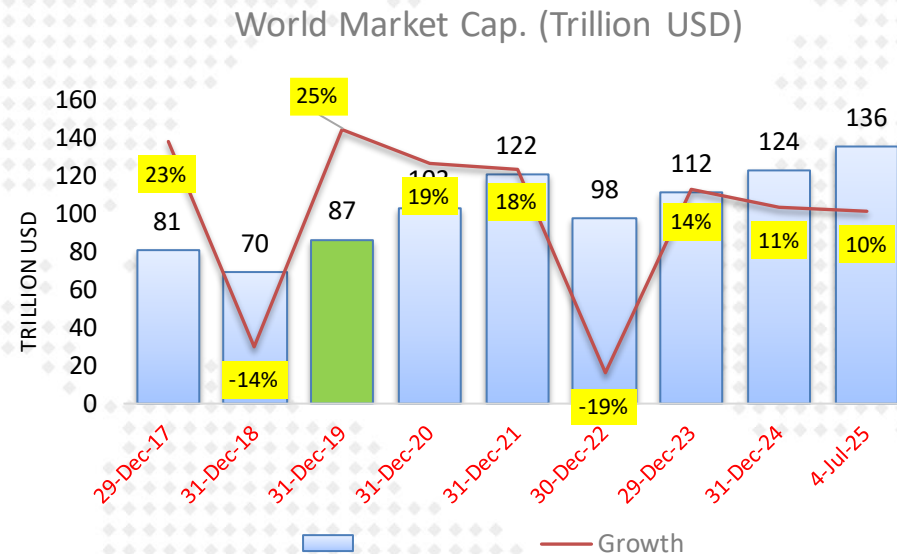


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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%
4-Jul-25	135,916,812	10%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

05-Jul-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio Trailing 12M	P/E Ratio Forward ('25)	P/E Ratio Forward ('26)	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,550.19	14.56	14.26	13.39	4.39	6.87	04-Jul-25	108.7	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,395.57	11.14	10.27	9.45	3.25	8.97	04-Jul-25	623.2	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	4,013.62	12.39	12.94	12.25	4.93	8.07	04-Jul-25	309.8	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,054.28	14.00	10.96	9.49	1.91	7.14	04-Jul-25	278.7	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	22,547.50	18.46	16.78	14.89	2.18	5.42	04-Jul-25	1,344.0	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,119.94	13.38	12.35	11.62	4.38	(0.75)	04-Jul-25	89.5	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	726.16	14.63	13.19	12.29	4.02	6.84	04-Jul-25	55.1	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	83,432.89	24.57	22.90	20.74	1.23	4.07	04-Jul-25	3,681.6	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,865.19	15.92	11.62	10.16	4.34	6.28	04-Jul-25	590.6	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,386.97	14.18	11.06	9.20	1.86	7.05	04-Jul-25	125.4	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,639.51	16.94	13.54	12.22	2.61	5.90	04-Jul-25	268.9	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,472.32	16.95	13.54	12.22	2.61	5.90	04-Jul-25	256.5	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	23,916.06	11.44	10.72	9.90	3.60	8.74	04-Jul-25	2,233.4	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	44,828.53	23.81	22.36	19.67	1.62	4.20	04-Jul-25	2,008.2	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,279.35	26.70	23.84	21.15	1.23	3.74	04-Jul-25	264.4	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	20,601.10	58.71	31.53	26.70	0.65	1.70	04-Jul-25	654.7	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,696.27	15.85	15.44	13.80	3.25	6.31	04-Jul-25	498.4	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,787.45	20.35	16.68	14.34	2.49	4.91	05-Jul-25	1,426.5	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	39,810.88	18.42	19.66	18.94	1.88	5.43	04-Jul-25	1,910.4	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,143.94	15.03	15.23	13.78	3.26	6.65	04-Jul-25	141.0	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,288.81	15.80	15.63	14.27	3.00	6.33	04-Jul-25	338.4	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	541.13	15.37	15.17	13.69	3.27	6.51	04-Jul-25	35.7	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,061.43	23.49	21.24	18.94	1.71	4.26	05-Jul-25	191.8	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

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

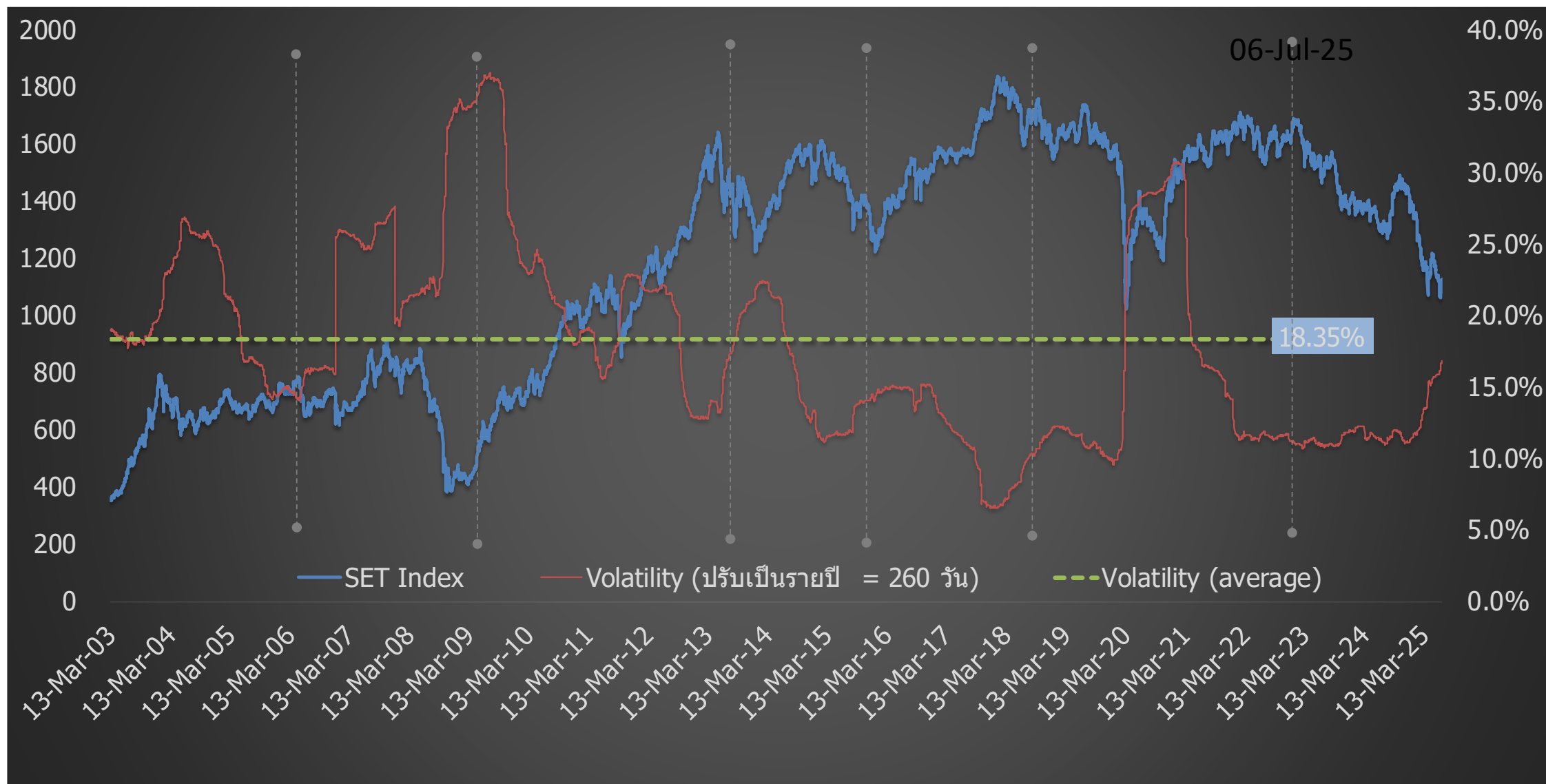
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

6-Jul-2025

Source : Bloomberg

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)							

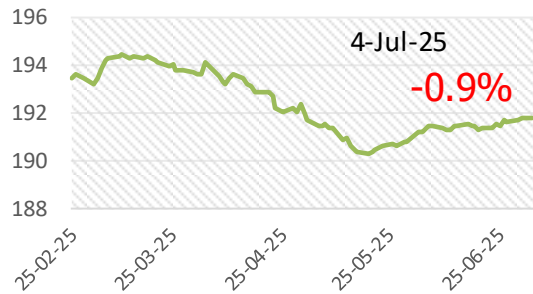
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

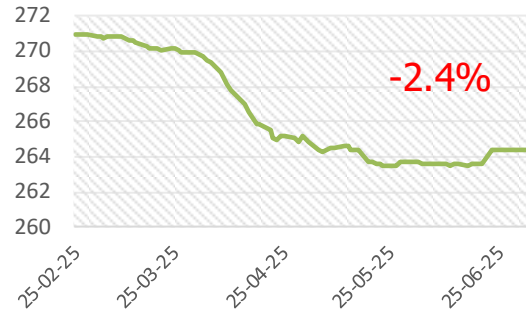
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

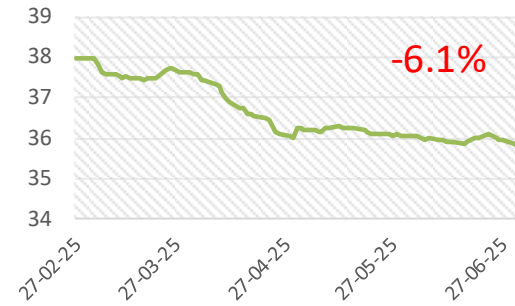
MSCI WORLD



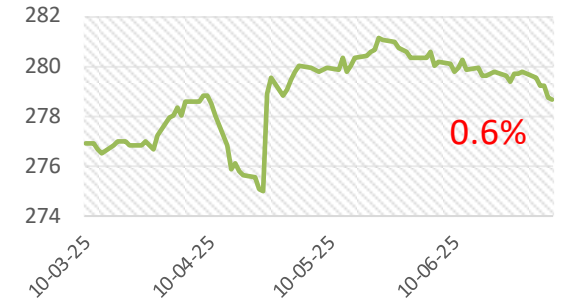
US (s&p-500)



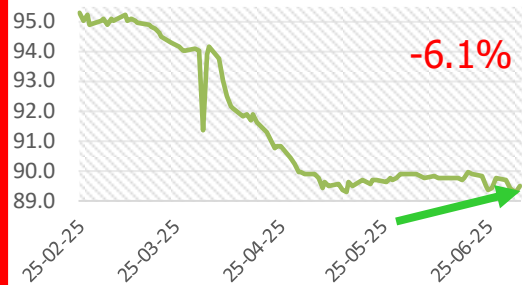
STXE 600 (EUR) Pr



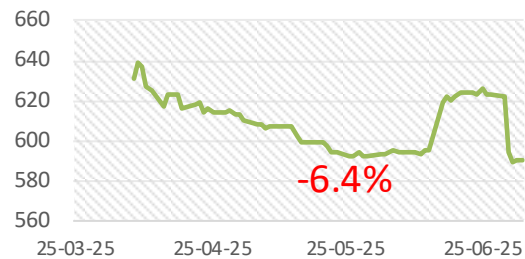
South Korea



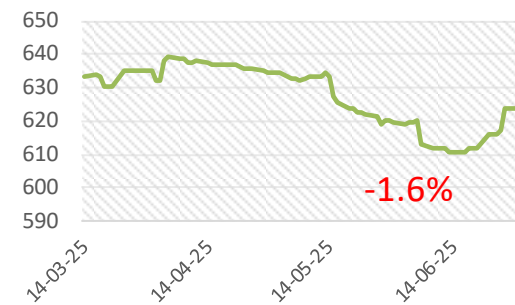
Thailand



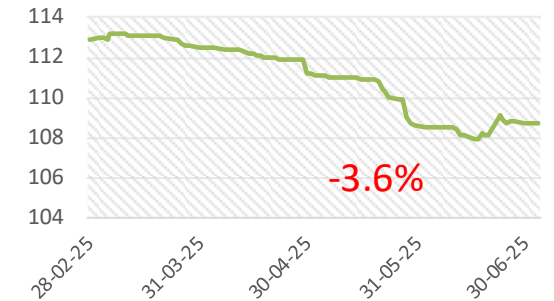
Indonesia



Philippine

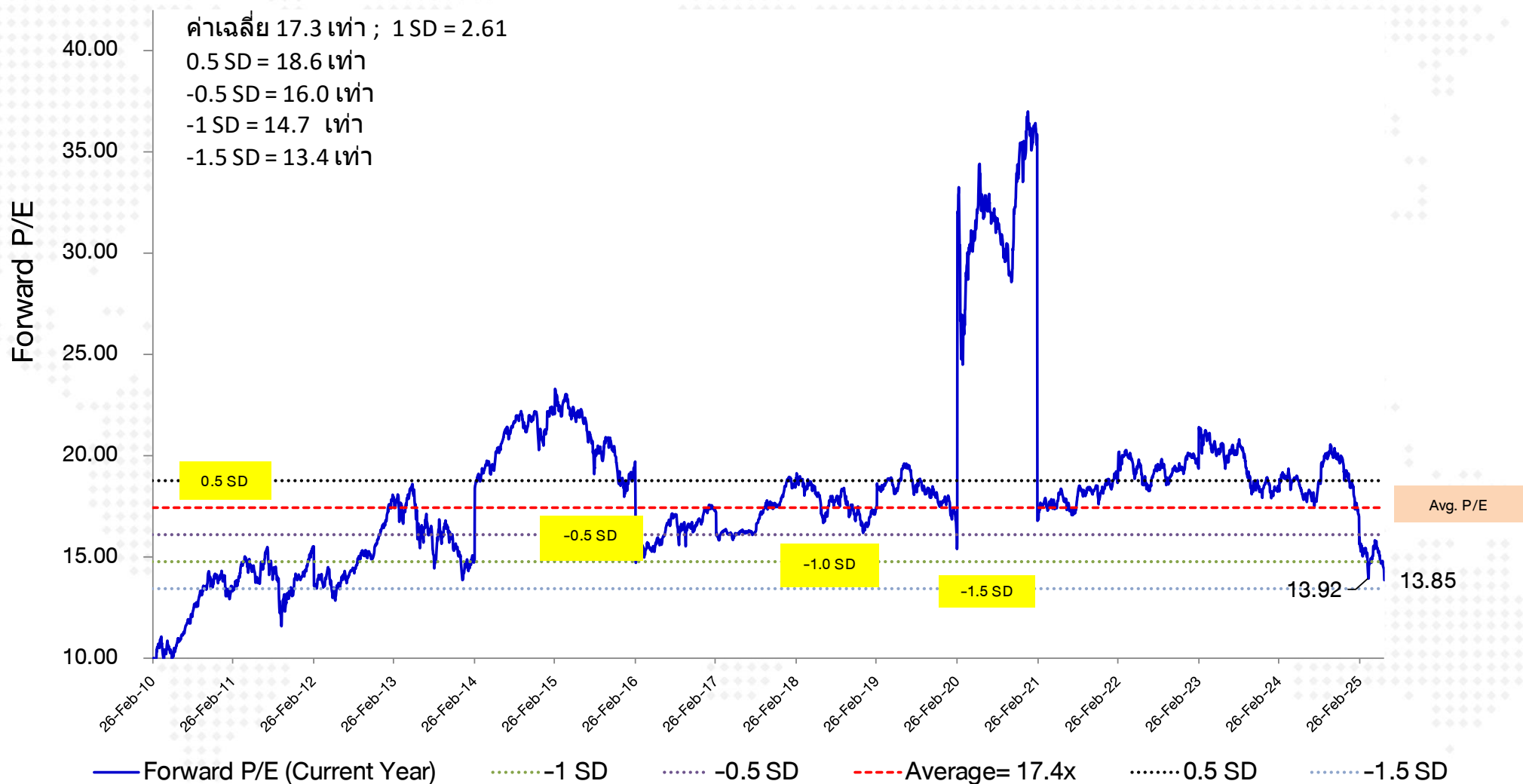


Malaysia



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

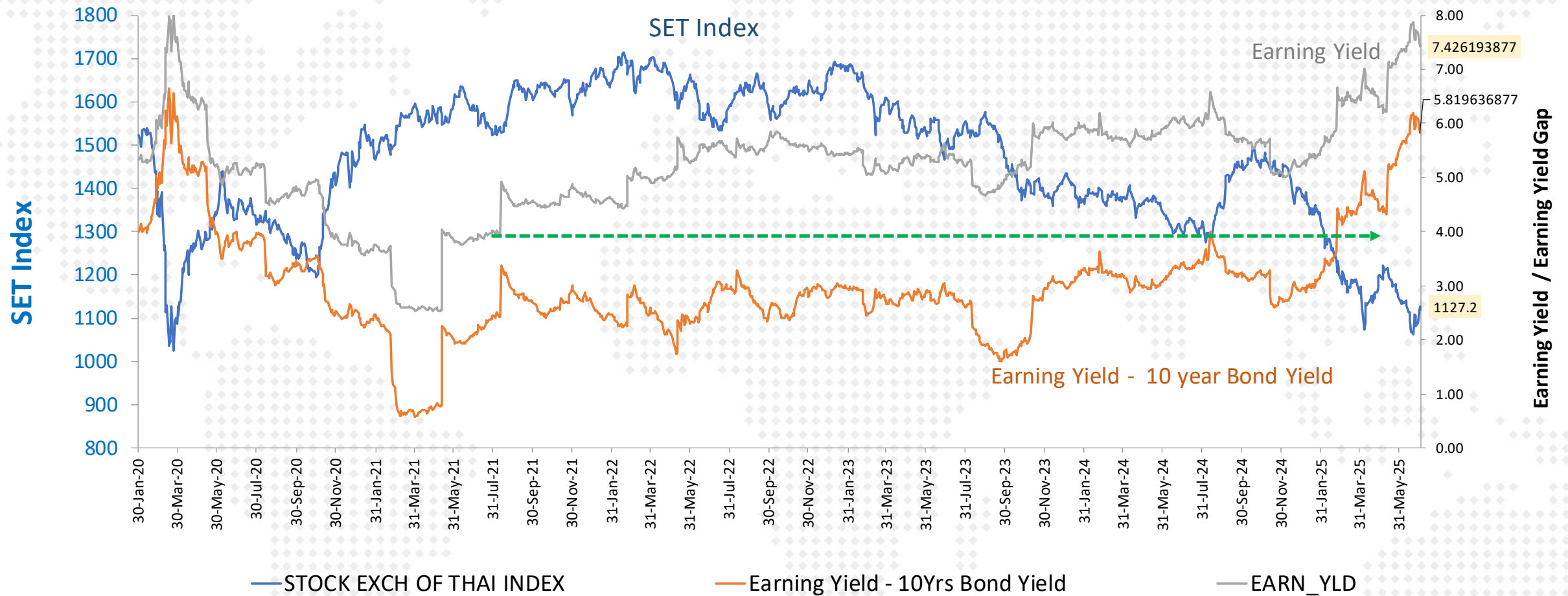
19-Jun-25



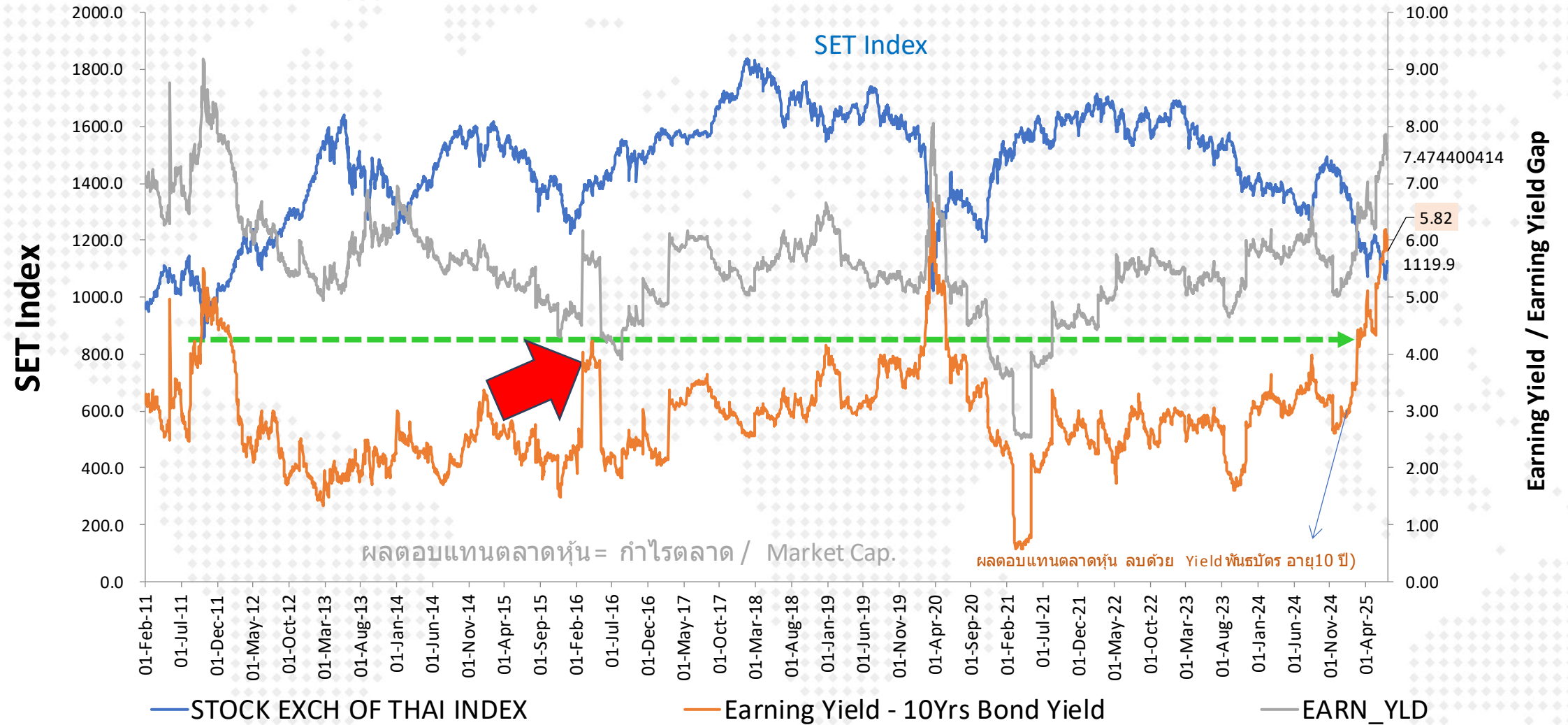
By Strategy Research

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

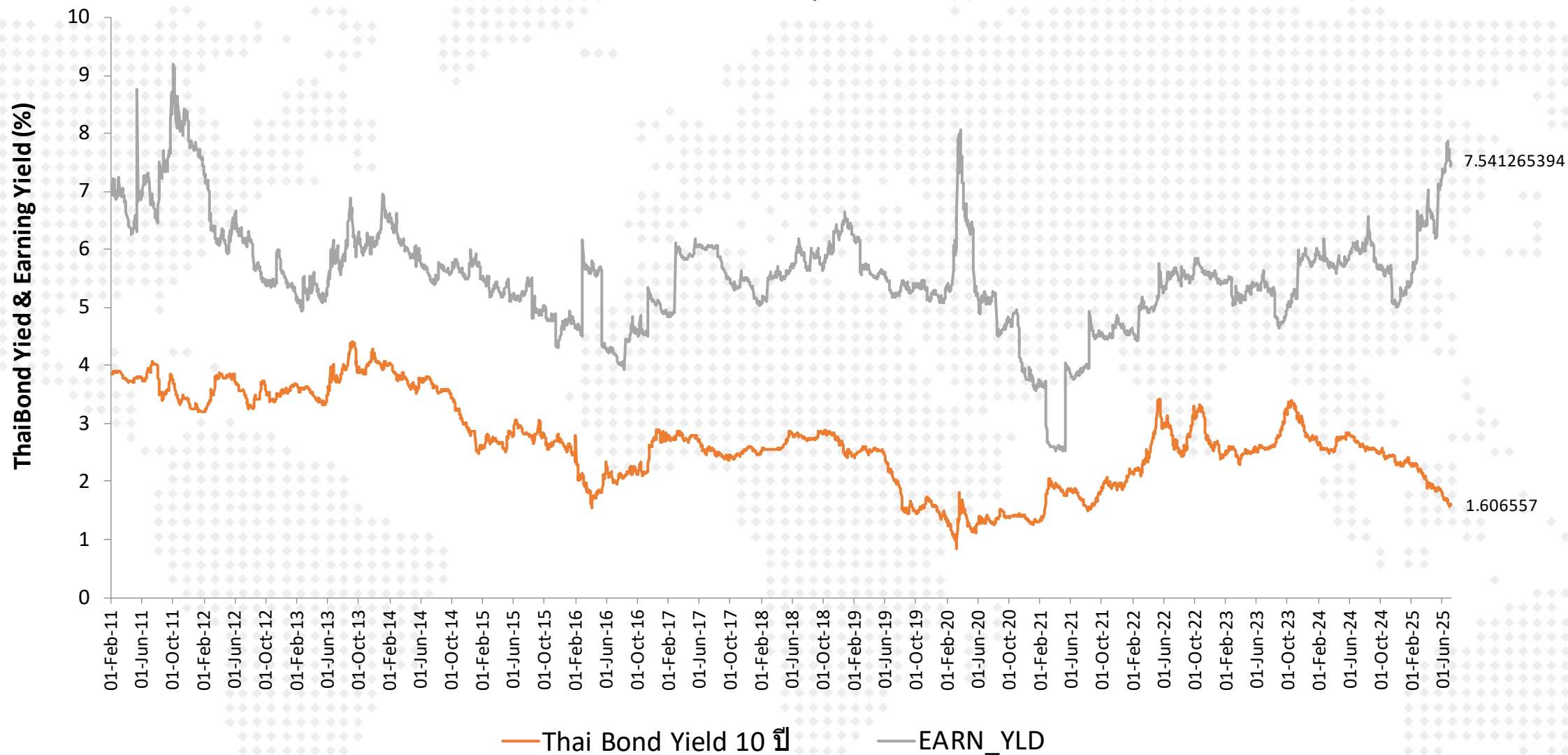
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

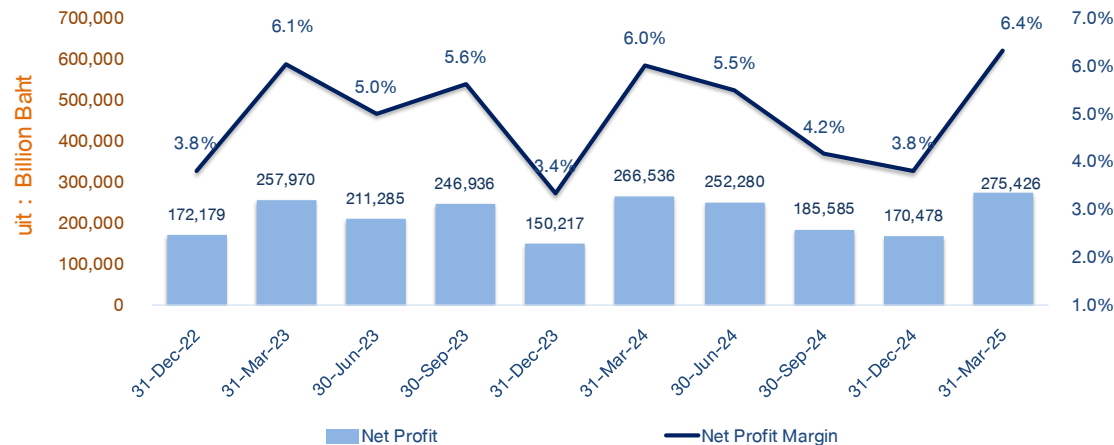


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

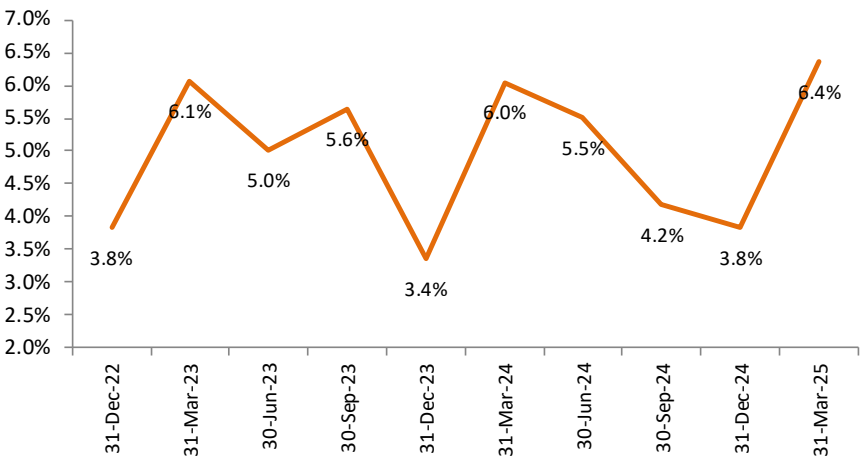


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

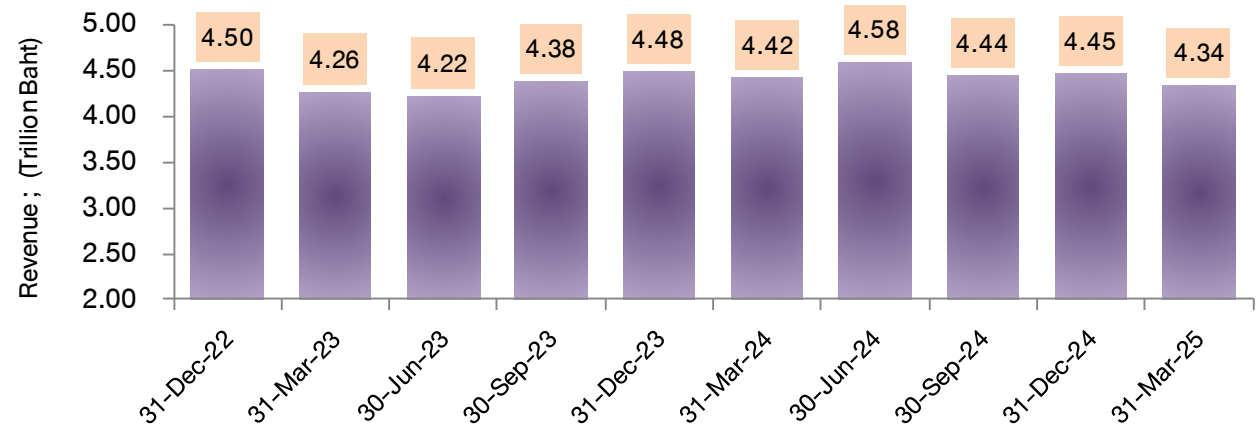


SET : Net Profit Margin



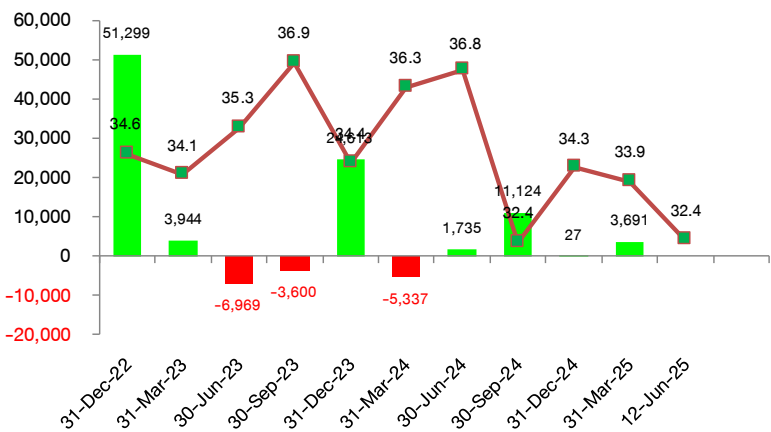
SET : Revenue

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.