

DAOL Daily Strategy

3 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ สหรัฐฯ-เวียดนามจบภาษีที่ 20% ไทยจะเอาอะไรไปต่อรอง ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- ผลกระทบ 4 ข้อ ต่อไทย หลังเวียดนามปิดดีล เสร็จจากการค้ากับสหรัฐฯ ได้
- การเมืองจะนิ่งได้เมื่อไหร่ นายกฯ มีโอกาสอยู่หรือไป ?
- จับตาเสร็จจากการค้าไทย-สหรัฐฯ คืบหน้าจะกลับบ้านมือเปล่ามั๊ย ?
- สหรัฐฯ ผ่านร่างกฎหมายงบประมาณ คืบหน้า ผลจะเป็นอย่างไร
- เรานำหุ้น ออก 2 ตัว เอาเข้า 2 ตัว

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	5,549.2	47.3	0.9	0.2	4.0	14.2	18.2	02-Jul-25
	DJ Global	691.7	4.6	0.7	0.1	4.4	9.1	14.2	02-Jul-25
	Bloomberg World Index	2,137.7	13.4	0.6	0.1	4.3	8.9	14.1	02-Jul-25
	MSCI World	4,036.3	27.2	0.7	0.4	4.0	8.5	14.1	02-Jul-25
	MSCI Emergin Market	1,230.2	1.7	0.1	0.1	6.6	14.1	13.9	02-Jul-25
	MSCI Thailand	384.9	12.2	3.3	0.2	-1.7	-17.3	-11.2	02-Jul-25
Americas	Dow Jones	44,484.4	665.2	1.5	-0.0	5.2	4.5	13.1	02-Jul-25
	NASDAQ	20,393.1	119.7	0.6	0.9	6.0	4.7	13.1	02-Jul-25
	S&P 500	6,227.4	54.4	0.9	0.5	4.9	5.4	13.0	02-Jul-25
Europe	Stoxx Europe 600	541.2	(2.4)	-0.4	0.2	-1.3	7.2	5.2	02-Jul-25
	Euro Stoxx 50	5,318.7	(6.9)	-0.1	0.7	-1.1	9.2	7.1	02-Jul-25
	France CAC 40	7,738.4	46.9	0.6	1.0	-0.3	5.8	1.4	02-Jul-25
	German DAX	23,790.1	(243.1)	-1.0	0.5	-1.3	19.5	29.5	02-Jul-25
	UK FTSE 100	8,774.7	(24.2)	-0.3	-0.1	-0.1	8.0	7.4	02-Jul-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	203.7	(0.0)	-0.0	-0.1	4.4	11.8	12.7	02-Jul-25
	Thailand SET Index	1,115.7	33.3	3.1	0.5	-2.9	-20.3	-13.8	02-Jul-25
	China Shanghai SE Composit	3,454.8	30.6	0.9	-0.1	2.8	1.4	15.8	02-Jul-25
	China Shenzhen CSI300	3,943.7	21.9	0.6	0.0	2.4	-1.4	13.9	02-Jul-25
	Hong Kong Hang Seng	24,221.4	(62.7)	-0.3	0.6	3.0	20.9	34.7	02-Jul-25
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,419.1	10.8	0.2	-0.1	0.1	-1.7	-0.5	02-Jul-25
	Indonesia Jakarta SE Composite	6,881.2	(16.2)	-0.2	-0.5	-2.3	-2.8	-4.4	02-Jul-25
	Japan Nikkei	39,762.5	(388.3)	-1.0	-0.2	6.0	-0.3	-2.2	02-Jul-25
	Singapore Straits Times	4,010.8	44.6	1.1	0.5	3.0	5.7	17.4	02-Jul-25
	South Korea Korea Stock Exchange	3,075.1	19.1	0.6	0.6	14.6	28.2	10.7	02-Jul-25
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,384.6	13.1	1.0	0.5	2.8	8.8	8.4	02-Jul-25
	India BSE Sensex	83,409.7	(649.2)	-0.8	-0.3	3.3	6.6	4.3	02-Jul-25
	Taiwan Taiwan Weighted	22,577.7	(2.3)	-0.0	0.1	6.9	-2.6	-2.6	02-Jul-25
Currency	USD Index Spot Rate	96.8	(0.6)	-0.6	-0.1	-2.5	-10.5	-8.3	02-Jul-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.7	0.0	3.8	13.4	9.4	02-Jul-25
	USD-GBP	1.4	(0.0)	-0.6	0.1	1.0	8.7	7.1	02-Jul-25
	YEN-USD	143.7	(1.0)	-0.7	0.1	0.3	-8.4	12.7	02-Jul-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.1	0.0	0.5	-1.9	1.5	02-Jul-25
	THB-USD	32.3	(0.3)	-0.8	-0.0	0.9	-5.3	13.4	02-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	3.8	0.0	1.0	-0.44	1.8	-10.8	-19.9	02-Jul-25
	US: 5-Year Bond	3.9	0.0	0.9	-0.36	1.7	-11.4	-11.0	02-Jul-25
	US: 10-Year Bond	4.3	0.0	0.0	-0.28	1.2	-5.6	-2.1	02-Jul-25
	US: 30-Year Bond	4.8	(0.0)	-0.7	-0.19	0.6	1.1	5.8	02-Jul-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	(0.0)	-2.0	-0.97				02-Jul-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	(0.0)	-2.2	-0.79				02-Jul-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	(0.0)	-2.6	-0.75				02-Jul-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.3	(0.1)	-3.2	-1.37				02-Jul-25
Other	Bloomberg Commodity Index	103.7	0.8	0.8	1.5	1.7	4.9	2.4	02-Jul-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	67.5	1.9	2.9	-0.3	6.0	-5.0	-19.8	02-Jul-25
	Crude Oil - Brent	69.1	1.3	2.0	-0.3	5.0	-7.1	-21.1	02-Jul-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	115.4	4.9	4.4	0.7	4.2	-14.2	-18.6	02-Jul-25
	Baltic Dry Index	1,458.0	(95.0)	-6.1	-2.1	2.5	46.7	-33.1	01-Jul-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	312.9	7.0	2.3	0.7	5.1	-18.1	-7.3	02-Jul-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	15.6	(1.1)	-6.8	-0.8	-8.8	-10.7	-16.7	02-Jul-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,109.2	(9.5)	-0.1	0.6	4.6	14.9	6.1	02-Jul-25
	China Hot Rolled Steel	3,201.0	3.0	0.1	0.3	-0.7	-7.8	-14.0	02-Jul-25
	GOLD (spot)	3,357.5	83.1	2.5	-0.3	-0.2	28.8	42.0	02-Jul-25
	Soybean Meal Futures	272.4	1.3	0.5	1.2	-7.3	-10.0	-26.2	02-Jul-25
	Crude Palm Oil	4,034.0	48.0	1.2	2.3	3.8	-18.1	-2.6	02-Jul-25
	Corn	429.3	11.8	2.8	0.9	-1.3	-5.1	7.3	02-Jul-25
	Bitcoin	109,213.4	2043.6	1.9	-0.3	2.9	18.8	82.9	02-Jul-25
	Ethereum	2,591.9	164.8	6.8	-0.9	-1.8	-21.8	-21.1	02-Jul-25
	ARKW Investments	146.3	0.7	0.5	1.3	20.1	33.4	84.4	02-Jul-25
	Global x Auto & Electric ETF	23.8	0.5	2.0	2.0	8.8	3.0	0.8	02-Jul-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	109.4	(2.7)	-2.4	-0.4	-3.2	33.4	52.7	02-Jul-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	1.0000	105.00↑	1.00	0.96	150205	1567362
BAY	0.7080	22.20↑	1.20	5.71	3280	7096
PTT	0.5750	30.75	0.25	0.82	156188	479699
SCB	0.5400	120.00↑	2.00	1.69	185635	2213805
CPAXT	0.5040	18.70	0.60	3.31	102080	188613
CPN	0.4500	48.25↑	1.25	2.66	106487	508062
PTTPE	0.3200	112.00↑	1.00	0.90	84593	939693
BBL	0.3000	143.00↑	2.00	1.42	45048	641626
TRUE	0.2780	11.30↑	0.10	0.89	850631	953162
SCGP	0.2450	18.10↑	0.70	4.02	134429	239085
KTB	0.2240	21.70↑	0.20	0.93	222768	482475
KTC	0.2310	25.50	1.10	4.51	1244917	3105279
SCC	0.2000	172.00↑	2.00	1.18	25964	443084
KBANK	0.1900	155.50↑	1.00	0.65	128804	1994266
PTTGC	0.1800	20.70	0.50	2.48	147995	302402
CPALL	0.1800	44.75↑	0.25	0.56	211147	939106
ITC	0.1440	12.80↑	0.60	4.92	214778	273033
KCE	0.1500	20.20↑	1.50	8.02	363751	713820
IVL	0.1350	20.60	0.30	1.48	80501	165213
COCOCO	0.1200	6.90↑	1.00	16.95	226823	153543
LH	0.1152	3.64↑	0.12	3.41	284063	102004
ICC	0.1000	27.50↑	2.50	10.00	3	8
TLI	0.0920	10.40↑	0.10	0.97	50350	51837
TOP	0.0900	27.75↑	0.50	1.83	102496	281730
DIF	0.0850	8.05↑	0.10	1.26	50573	40471
SIRI	0.0840	1.34	0.06	4.69	602073	78504
CENEL	0.0825	26.00↑	0.75	2.97	44060	112011
KKP	0.0700	47.75↓	1.00	2.14	38966	186182
TU	0.0720	10.20	0.20	2.00	105490	107040
SAWAD	0.0650	17.00↓	0.50	3.03	116627	196213

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	0.6568	0.90↑	0.04	4.65	78269	7037
XO	0.2150	16.00↑	0.50	3.23	7147	11347
AU	0.2050	6.35	0.25	4.10	10598	6615
GTV	0.1327	0.08	0.01	14.29	3857	29
MUD	0.0954	1.14	0.09	8.57	65	7
BOL	0.0830	5.10	0.10	2.00	482	245
APP	0.0784	2.60	0.28	12.07	23394	5870
FSMART	0.0760	5.80	0.10	1.75	2961	1684
MORE	0.0725	0.03	0.01	50.00	31457	94
NETBAY	0.0600	19.60	0.30	1.55	6398	12479
SIMAT	0.0528	0.83↑	0.08	10.67	70754	5925
AMA	0.0520	4.14↑	0.10	2.48	2307	946
FPI	0.0459	1.50↑	0.03	2.04	167	25
BKA	0.0420	1.99↓	0.20	11.17	736621	146517
BE8	0.0405	6.20	0.15	2.48	3077	1893
STOWER	0.0374	0.05	0.01	25.00	24149	97
TITLE	0.0316	3.70↑	0.04	1.09	1506	551
KCC	0.0310	1.59↑	0.05	3.25	60	9
MEB	0.0300	18.90↑	0.10	0.53	1793	3366
SICT	0.0294	2.52	0.06	2.44	4367	1092
MPJ	0.0280	3.22↓	0.14	4.55	4189	1348
IROYAL	0.0276	3.38	0.12	3.68	450	153
CHIC	0.0274	0.25	0.02	8.70	957	23
MAGURO	0.0260	15.10↑	0.20	1.34	829	1251
TPS	0.0252	2.70↓	0.06	2.27	40049	10817
EURO	0.0248	4.00	0.08	2.04	50	20
TPCH	0.0246	2.82	0.06	2.17	901	250
TAKUNI	0.0243	0.39↓	0.03	8.33	22549	8999
PMC	0.0240	1.08	0.06	5.88	340702	36824
ADD	0.0238	3.20↑	0.14	4.58	2932	935

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	-0.5750	30.25	-0.50	-1.63	164929	497953
BDMS	-0.5120	20.60↓	-0.40	-1.90	386046	800856
ADVANC	-0.4800	281.00↑	-2.00	-0.71	79046	2223193
CPE	-0.4080	21.90↑	-0.60	-2.67	358835	786258
CCET	-0.1260	5.35	-0.15	-2.73	386481	207743
VAYU1	-0.1210	10.20	-0.10	-0.97	4816	4955
HMPRO	-0.1060	6.55	-0.10	-1.50	639221	416110
BTS	-0.1032	3.50	-0.08	-2.23	682036	238821
CRC	-0.0960	18.00↑	-0.20	-1.10	217961	387949
MTC	-0.0850	35.25	-0.50	-1.40	85984	299822
EA	-0.0840	2.24	-0.14	-5.88	452080	98945
BTG	-0.0800	17.70	-0.50	-2.75	54624	96557
BEM	-0.0738	4.76↓	-0.06	-1.24	230930	109902
TFG	-0.0658	4.44	-0.14	-3.06	116376	52065
JTS	-0.0600	33.00↓	-1.00	-2.94	7220	24790
SGP	-0.0525	6.35↓	-0.35	-5.22	2002	1292
TIDLOR	-0.0460	15.30↑	-0.20	-1.29	70659	106849
AXTRART	-0.0380	11.00↓	-0.20	-1.79	16414	18196
SPRC	-0.0385	4.94↓	-0.11	-2.18	130310	64651
FPT	-0.0380	6.10↓	-0.20	-3.17	796	488
MBK	-0.0320	16.90	-0.20	-1.17	11600	19481
VGI	-0.0322	2.12↑	-0.02	-0.93	109209	23083
CREDIT	-0.0300	16.10↓	-0.30	-1.83	82	132
CPNREIT	-0.0290	10.80	-0.10	-0.92	13627	14653
BLA	-0.0280	15.40↓	-0.20	-1.28	11980	18459
HUMAN	-0.0280	7.35	-0.40	-5.16	6308	4734
SDC	-0.0277	0.03↓	-0.01	-25.00	24872	75
AWC	-0.0257	1.82↑	-0.01	-0.55	382844	69318
AEONTS	-0.0250	93.75↑	-1.25	-1.32	2498	23329
SKR	-0.0255	6.85↓	-0.15	-2.14	16694	11583

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	-0.4655	5.70↑	-0.35	-5.79	22220	12916
AIRA	-0.1276	1.26	-0.02	-1.56	2	0
ALPHAX	-0.0939	0.38↓	-0.01	-2.56	4564	178
TNH	-0.0900	32.00	-0.50	-1.54	1	3
SAAM	-0.0800	6.10↓	-0.25	-3.94	413	252
SFT	-0.0704	2.20	-0.16	-6.78	188	40
PSTC	-0.0700	0.39↓	-0.02	-4.88	8298	333
BBIK	-0.0600	18.90	-0.30	-1.56	3764	7157
24CS	-0.0343	1.40↓	-0.07	-4.76	283221	40594
BIS	-0.0320	2.54↑	-0.10	-3.79	266	67
AUCT	-0.0280	6.00↑	-0.05	-0.83	6230	3700
DIMET	-0.0272	0.11	-0.01	-8.33	31188	373
WARRIX	-0.0244	2.00	-0.04	-1.96	5497	1101
GLORY	-0.0243	0.71↓	-0.09	-11.25	3182	233
KLINIQ	-0.0220	21.50↓	-0.10	-0.46	3568	7700
TMILL	-0.0200	1.99	-0.05	-2.45	94	19
BM	-0.0198	1.07	-0.03	-2.73	37836	4087
KUMWEL	-0.0172	1.09	-0.04	-3.54	125	14
TRP	-0.0175	5.65↓	-0.05	-0.88	1099	624
PIMO	-0.0154	1.05	-0.02	-1.87	330	35
KJL	-0.0115	6.25	-0.05	-0.79	32	20
UKEM	-0.0117	0.46	-0.01	-2.13	3724	173
BC	-0.0116	0.95	-0.02	-2.06	77	7
PROS	-0.0112	0.68↓	-0.02	-2.86	18046	1258
TPL	-0.0106	0.49↓	-0.02	-3.92	3830	193
PLT	-0.0097	0.54	-0.01	-1.82	326	18
DEXON	-0.0096	1.46↓	-0.02	-1.35	563	83
TBN	-0.0090	4.96↓	-0.09	-1.78	55	27
HYDRO	-0.0090	1.10	-0.03	-2.65	62	7
GFC	-0.0088	3.92↑	-0.04	-1.01	95	37



SET	1115.69	+5.68	+0.51%	Vol	Proj.	1115.69	5.68	0.51%	17.03			
GAP:												
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	48.14	%Buy	54.59	%Sell	45.41			
				Open	1107.13	Volume	7261817	%B-S	9.18			
				High	1115.69	Vol5D	8545649	Value	34958335			
				Low	1103.99	Mktcap	13810432	%Mcap	100.00			
				Prev	1110.01	BVPS	N/A	P/BV	1.05			
				%Swing	1.05	EPS	N/A	P/E	15.12			
%B_Vol	%		%O_Vol	Impact	5.680	DPS	N/A	Yield(%)	4.29			
SET	1115.69	+5.68	+0.51%	34958.34MB	Gain	269	Lose	195	Unch	179	P/E	15.12

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44484.42↓	-10.52	-0.02	44494.94	44455.66	44557.82	44355.78	3:19
NASDAQ	_NDXC	20393.13↑	+190.24	+0.94	20202.89	20184.40	20397.22	20181.74	5:03
S&P500	_SP500	6227.42↑	+29.41	+0.47	6198.01	6193.88	6227.60	6188.29	5:32
Canada	_TSX	26869.66↑	+12.55	+0.05	26857.11	26849.56	26893.78	26762.93	5:02
=====									
Australia	_XAO	8831.60↓	+2.90	+0.03	8828.70	8828.20	8859.10	8828.20	7:17
Japan	_Nikkei	39714.37↑	-48.11	-0.12	39762.48	39789.80	39818.16	39714.21	7:03
Korea	_KOSPI	3103.85↓	+28.79	+0.94	3075.06	3100.33	3104.32	3085.98	7:18
Taiwan	_TAIEX	22577.74↑	+24.02	+0.11	22553.72	22463.55	22577.74	22396.26	12:33
Hong Kong	_HSI	24221.41	+149.13	+0.62	24072.28	24304.31	24372.70	24122.57	15:08
Singapore	_STI				4010.77				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1550.21				15:50
China	_SSEC	3454.79↓	-2.96	-0.09	3457.75	3458.17	3461.33	3447.96	14:00
Philippines	_PSE	6419.05↑	-4.80	-0.07	6423.85	6416.95	6419.05	6385.54	13:50
Vietnam	_VNI	1384.59	+6.75	+0.49	1377.84	1377.84	1384.72	1375.26	15:05
Indonesia	_JSX	6881.25↑	-34.11	-0.49	6915.36	6896.42	6905.37	6838.40	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1115.69	0.00	0.00	1115.69	1115.69	1115.69	1115.69	2:58
SET	_SET	1115.69	+5.68	+0.51	1110.01	1107.13	1115.69	1103.99	17:03
SET50	_SET50	726.38	+2.65	+0.37	723.73	721.64	726.38	718.62	17:03
SET100	_SET100	1551.65	+6.41	+0.41	1545.24	1540.51	1551.65	1534.41	17:03
SETHD	_SETHD	1054.19	+12.49	+1.20	1041.70	1037.22	1054.23	1037.22	17:03
MAI	_MAI	232.83	+1.61	+0.70	231.22	230.79	233.20	230.56	17:03
India	_SENSEX	83409.69↑	-287.60	-0.34	83697.29	83790.72	83935.01	83150.77	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1127.56↓	-16.72	-1.46	1144.28	1144.28	1144.28	1125.45	1:00
Germany	_DAX	23790.11↑	+116.82	+0.49	23673.29	23789.06	23824.50	23620.42	23:00
France	_CAC40	7738.42	+75.83	+0.99	7662.59	7710.72	7770.45	7674.23	23:05
UK	_FTSE	8774.69↑	-10.64	-0.12	8785.33	8785.33	8828.16	8738.99	22:35
Italy	_FTMIB	39785.28	+223.98	+0.57	39561.30	39755.44	39889.81	39520.56	22:35
Spain	_IBEX	14044.60↑	+57.20	+0.41	13987.40	14006.80	14104.40	13988.80	0:10
Greece	_GD	1893.97	+8.93	+0.47	1885.04	1888.73	1897.11	1883.02	21:19
	_FTASE	4747.91	+20.83	+0.44	4727.08	4736.16	4755.81	4718.67	21:19
Cyprus	_CSEG	252.43	-0.39	-0.15	252.82	252.82	253.22	251.74	21:19
Portugal	_PSI20	7632.55	+38.38	+0.51	7594.17	7633.65	7678.84	7596.96	22:45
Belgium	_BEL20	4492.80	-3.98	-0.09	4496.78	4517.56	4517.98	4465.98	22:45
Netherlands	_AEX	910.52	+1.33	+0.15	909.19	912.55	912.89	902.19	22:59

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44808.00a	+31.00	+0.07	7:08
NASDAQ100	22842.25a	-1.50	-0.01	7:08
S&P500	4111.60			Jun 26
Hang Seng	24080.00b	+1.00	0.00	6:11
FTSE100	8806.50			Jul 2
DAX	23824.00			Jul 2
CAC40	7670.50			Jul 2
EuroStoxx50	5304.00			Jul 2
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	67.270a	-0.180	-0.27	7:08
Heating Oil	2.409a	-0.004	-0.17	7:08
Brent	68.920a	-0.200	-0.29	7:08
ICE Brent Idx	63.91			Jun 26
US 10y Bond Yield				
	4.267100a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51300.00			16:46
THGold Orn.	52100.00			16:46
Gold Spot	3347.26a	-9.87	-0.29	7:17
Gold Futures	3344.5a	+2.0	+0.06	7:08
Gold Fixing	3349.00			Jul 1
Silver Spot	36.39a	-0.22	-0.60	7:17
Silver Futures	36.370a	-0.016	-0.04	7:05
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jun 26
Palladium Fut.	987.60			Jun 26
Baltic Dry Idx	1443↓	-15	-1.03	5:03
Rubber (TOCOM)	314.60a	+2.20	+0.70	7:03
Coal (NewCastle)	112.500			5:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-680.03	18208.99	18889.02
Institute	2384.77	5621.21	3236.45
Proprietary	-246.21	2123.01	2369.21
Customer	-1458.53	9005.12	10463.66

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

Symbol Last Chg %Chg Time

Hang Seng: P/E 12.21↑ Yield(%) 3.33↓

COMMOD INDEX Last Change %Chg Time

CCI Index

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

Aluminium	2604.50			Jul 1
Copper	9945.00			Jul 1
Steel				
Zinc	2736.50			Jul 1

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil	889.00a	0.00	0.00	7:01
Copper	5.150a	-0.004	-0.08	7:06
Coal (Newcastle)	112.500			5:00
Crude Palm Oil	4034.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	96.751	-0.025	-0.03	7:08
FED Fund	4.50			8:00
BOT Policy	1.75000			10:00

BOT Avg.	32.4630			18:00
USD/THB	32.3300	-0.0100	-0.03	7:17
EUR/THB	38.1688	+0.0205	+0.05	7:17
GBP/THB	44.1401	+0.0122	+0.03	7:17
JPY/THB	22.5298	+0.0297	+0.13	7:17
CNY/THB	4.5120	-0.0014	-0.03	7:17

	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.79379		3.280	4.96018
3M	1.88815		3.300	4.85372
6M	1.92887		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.02775		0.812	6.04143

Bitcoin 109650.0

JPY/USD 143.4920
USD/EUR 1.1806

คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มปรับตัวลง หลังสหรัฐฯจบภาษีเวียดนามที่ 20% และรอความชัดเจนในเรื่องการเมือง

3 Jul 25

- ตลาดหุ้นไทย เป็นสัปดาห์ที่มี event ของการเมืองเกือบทั้งสัปดาห์ วันนี้จะเริ่มประชุมสภาผู้แทนฯ ซึ่งจะมีการลงชื่อเพื่อขออภิปรายไม่ไว้วางใจ ทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่รอดูหรือเก็งกำไรช่วงสั้น ส่วนตลาดต่างประเทศเอง ตลาดสหรัฐฯ จะหยุด 1 วัน และรอการเจรจาการค้า การที่เวียดนามปิดตลาดเจรจาการค้ากับสหรัฐฯได้ อาจกดดันประเทศอื่นๆในวันนี้ได้
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ สหรัฐฯ รอดูการผ่านร่างกฎหมายภาษีและรายจ่าย และวันนี้จะมีการรายงานตัวเลขจ้างงาน ก่อนที่จะเข้าสู่วันหยุด (วันชาติสหรัฐฯ) ส่วนตลาดเอเชีย ส่วนใหญ่ มี Flow ไหลเข้า ยกเว้นญี่ปุ่น ที่ถูกกระทบจากเงินเยนแข็ง และยังคงลงเรื่องการค้ากับสหรัฐฯไม่ได้
- การเมืองไทยวันนี้ เปิดสมัยการประชุมสภาฯ ปีที่ 3 โดยประเด็นหลักต้องติดตาม รอดูการอภิปรายไม่ไว้วางใจนายกฯ (แต่ยังไม่ใช้ตอนนี้) ขณะเดียวกันนายสุริยะ รักษาการนายกฯ จะนำทีมกรม. ชุดใหม่เข้าถวายสัตย์ปฏิญาณตน และประชุม คสม.

คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มปรับตัวลง หลังสหรัฐฯจบภาษีเวียดนามที่ 20% และรอความชัดเจนในเรื่องการเมือง

- กระทบประกาศข้อตกลงการค้ากับเวียดนาม พร้อมภาษีนำเข้า 20% ขณะที่เวียดนามยกเว้นภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯทั้งหมด ทั้งนี้ เวียดนามนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ เพียง 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์เมื่อปีที่แล้ว ว่าวันนี้ มีผล 4 เรื่องหลักๆ 1)ทำให้การเจรจาของไทยประเทศต่างๆ ยากขึ้น เพราะต้องแลกภาษี(ต่ำ) กับมาตรการที่เอื้อต่อสหรัฐฯ ในลักษณะ non-tariff ที่มากขึ้น 2)ไทยจะเสียมากกว่าแผนเดิมที่คาดไว้ 3)หากไทยปรับลดภาษีนำเข้าสหรัฐฯลงต่ำกว่าแผนเดิม (-14%) ผู้นำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ จะเป็นผู้ได้ประโยชน์ เช่นผู้ขายโทรศัพท์ 4)จีนจะไม่พอใจเวียดนาม แต่อาจดีต่อไทยในเรื่องนี้ (จะชอบไทยมากขึ้น) บวกต่อหุ้นนิคมฯ
- การเจรจาการค้าระหว่างไทยและสหรัฐฯ มีนัดหารือวันนี้(3) 21.00 น. ตามเวลาไทยหลังเวียดนามปิดดีลไปแล้วเมื่อคืน ผลเจรจาอาจไม่ดีต่อไทย ขณะที่ไทย น่าจะต้องนำเสนอผลประโยชน์ที่สหรัฐฯจะได้ในส่วนที่เป็น non-tariff ด้วย ทาง DAOL ประเมิน ทุกๆ 10% ของอัตราภาษี จะมีผลต่อ GDP ราว 1.0% (ยังไม่รวมส่วนของอำนาจการต่อรอง และสินค้าของคู่แข่ง และสินค้านั้นมีความจำเป็นหรือไม่ ซึ่งต้องไปว่ากันเป็นตัวๆ) อย่างไรก็ตามหุ้นในตลาดที่ได้รับผลกระทบจากภาษี มีขนาดของกำไร ไม่ใหญ่มากในตลาดหุ้น (ส่งออก ชิ้นส่วนรถยนต์ ยางพารา)

คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มปรับตัวลง หลังสหรัฐฯจบภาษีเวียดนามที่ 20% และรอความชัดเจนในเรื่องการเมือง

3 Jul 25

- คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) แสดงความกังวลว่าเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี และเรียกร้องให้ รปท. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง และเข้ามาดูแลค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็ว ภาพสะท้อนจากผู้ประกอบการ ที่มีผลมาถึงกำไรของหุ้นในตลาดในลำดับต่อไป ส่วนการประชุม กนง. ปีนี้เหลือ 3 ครั้ง (13 ส.ค. 8 ต.ค. และ 17 ส.ค.) การปรับลดดอกเบี้ย จะเป็นลบต่อหุ้นกลุ่มธนาคารในเรื่องของ NIM
- Event วันนี้ : ศาลอาญานัดสืบพยานฝ่ายโจทก์คดีม.112 ของนายทักษิณ ชินวัตร(1-3), การเปิดสมัยประชุมสภาฯ ปีที่ 3, ทีมไทยแลนด์เจรจาการค้ากับสหรัฐฯ, ครม.ชุดใหม่ เข้าถวายสัตย์ปฏิญาณ

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

 Truth Details

179 replies

Donald J. Trump  

@realDonaldTrump

It looks like the House is ready to vote tonight. We had GREAT conversations all day, and the Republican House Majority is UNITED, for the Good of our Country, delivering the Biggest Tax Cuts in History and MASSIVE Growth. Let's go Republicans, and everyone else - MAKE AMERICA GREAT AGAIN!

540 ReTruths **1.93k** Likes

Jul 03, 2025, 8:12 AM



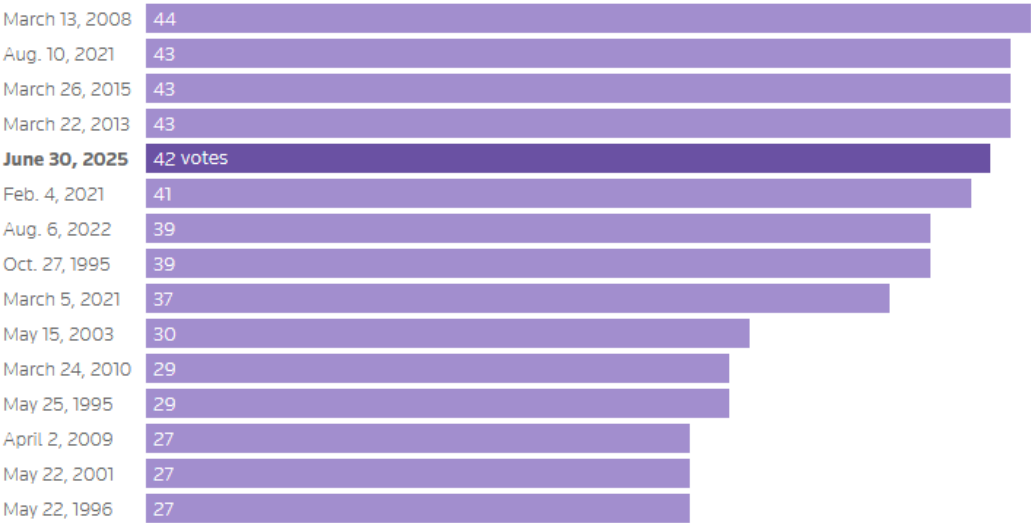
วุฒิสภาสหรัฐฯ ที่นำโดยพรรครีพับลิกัน ลงมติผ่านร่างกฎหมายภาษีและงบประมาณขนาดใหญ่ของอดีตประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ด้วยคะแนน 51 ต่อ 50 เสียง โดยรองประธานาธิบดี JD Vance เป็นผู้ชี้ขาดเสียงสุดท้าย หลังจากมีวุฒิสมาชิกรีพับลิกัน 3 คน (Thom Tillis, Susan Collins และ Rand Paul) ร่วมลงคะแนนไม่เห็นด้วยกับพรรคเดโมแครตทั้ง 47 คน

การลงมติวุฒิสภาเกี่ยวกับร่างงบประมาณของทรัมป์
เป็นหนึ่งในการลงมติดที่ยาวนานที่สุด

Senate marathon vote over Trump's budget bill was one of the longest

The process, known as "vote-a-rama", involves senators introducing an unlimited number of amendments to a budget resolution or reconciliation bill, and each is voted on in succession.

NUMBER OF ROLL CALL VOTES



Source: U.S. Senate
Prinz Magtulis | REUTERS, July 1, 2025

<https://www.reuters.com/world/us/senate-vote-a-rama-pass-trumps-33-trillion-bill-extends-into-second-day-2025-07-01/>

เนื้อหาหลักของร่างกฎหมาย:

- ย้ายการลดภาษีจากปี 2017 ของทรัมป์
- ให้สิทธิลดภาษีใหม่สำหรับรายได้จาก "กิป" และค่าล่วงเวลา
- เพิ่มงบกลาโหมและงบตรวจคนเข้าเมือง
- ลดงบช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อย เช่น Medicaid และโครงการอาหาร รวมกว่า \$930 พันล้าน
- ยกเลิกสิทธิประโยชน์พลังงานสะอาดในยุคไบเดน
- เพิ่มเพดานหนี้สาธารณะอีก \$5 ล้านล้านดอลลาร์ (จากระดับปัจจุบันที่ \$36.2 ล้านล้าน)

ประเด็นทางการเมือง:

- กฎหมายนี้สร้างความเห็นต่างภายในพรรครีพับลิกันเรื่องภาระหนี้สาธารณะ
- การลงมติในวุฒิสภามีการต่อรองตลอดคืน โดยเฉพาะกับ ส.ว. Lisa Murkowski ที่ต้องการให้มีการเพิ่มงบช่วยเหลืออาหารแก่รัฐอะแลสกาและงบช่วยโรงพยาบาลชนบท \$50 พันล้าน เพื่อแลกกับเสียงสนับสนุนของเธอ

ขั้นตอนต่อไป:

- ร่างกฎหมายนี้จะเข้าสู่สภาผู้แทนราษฎรต่อไป ซึ่งอาจเผชิญแรงต้านจากรีพับลิกันบางส่วน
- ประธานาธิบดีทรัมป์ต้องการลงนามเป็นกฎหมายภายในวันชาติ 4 กรกฎาคมนี้ โดยประธานสภา Mike Johnson กล่าวว่าพยายามให้กันกำหนดนั้น

สถานะ : กำลังอยู่ในขั้นตอนการพิจารณาของวุฒิสภาสหรัฐฯ โดยมีเป้าหมายที่จะผ่านก่อนวันที่ 4 กรกฎาคม 2025

30 Jun 25

1. การปรับลดภาษี:

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

2. การใช้จ่ายและการลดงบประมาณ:

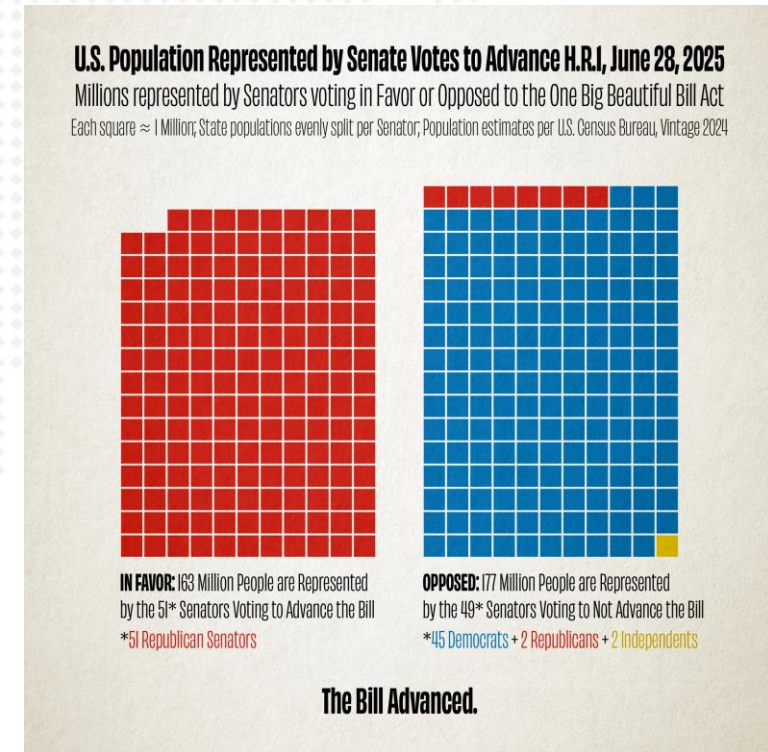
- เพิ่มงบประมาณด้านการทหาร \$157 พันล้าน และการบังคับใช้กฎหมายตรวจคนเข้าเมืองกว่า \$150 พันล้าน
- ลดงบประมาณ Medicaid และ SNAP รวม \$1.1 ล้านล้าน โดยกำหนดเงื่อนไขการทำงานสำหรับผู้ใหญ่ที่ไม่มีบุตร
- ยกเลิกเครดิตภาษีสำหรับพลังงานสะอาดบางส่วน และเก็บภาษีใหม่สำหรับโครงการพลังงานลมและแสงอาทิตย์บางประเภท

3. การเปลี่ยนแปลงด้านการศึกษาและเทคโนโลยี:

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

4. ผลกระทบทางการคลัง:

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



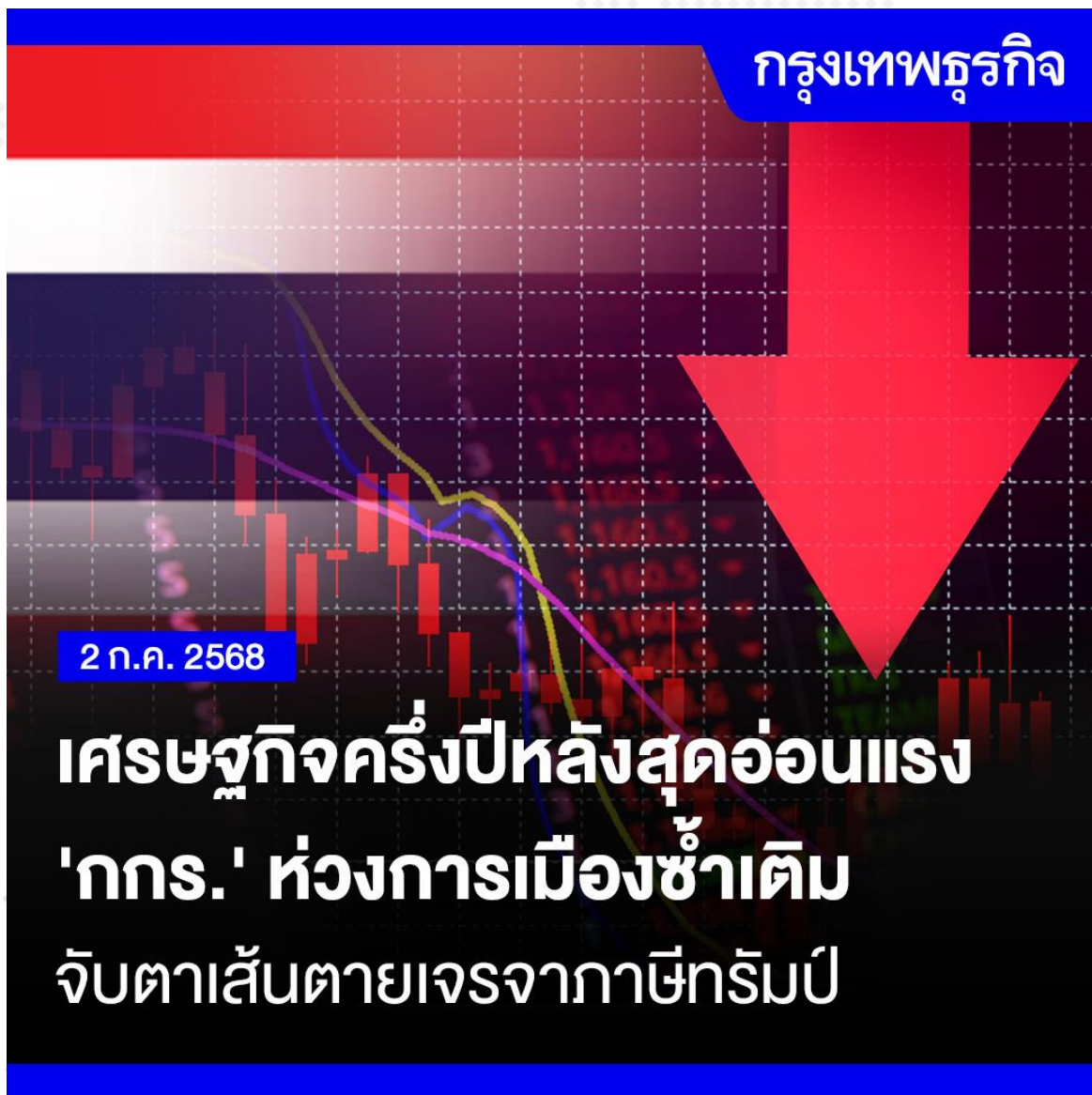
วุฒิสมาชิกมีมติ 51-49 เสียง เปิดอภิปรายร่างกฎหมายเพื่อลงคะแนนเสียงครั้งสุดท้ายในวุฒิสภา โดยโดนัลด์ ทรัมป์กำหนดเส้นตายผ่านร่างกฎหมายภายใน 4 ก.ค.นี้

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

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

Strategy Research

3 Jul 25



ส่งออกแผ่ว-บาทแข็งค่าซ้ำเติม

- แม้ตัวเลขการส่งออกในช่วง 5 เดือนแรกของปีจะขยายตัวถึง 14.9% แต่ กกร. ชี้ว่าเป็นผลจากการเร่งนำเข้าสินค้าก่อนที่จะช่วงชะลอการบังคับใช้มาตรการภาษีของสหรัฐฯ 90 วัน จะสิ้นสุดลง และคาดการณ์ว่า การส่งออกในช่วงครึ่งหลังของปีมีแนวโน้มจะหดตัวกว่า 10% ส่งผลให้ทั้งปี 2568 การส่งออกอาจขยายตัวใกล้เคียง 0% ซึ่งจะกระทบโดยตรงต่อภาคการผลิตและการจ้างงาน
- อีกทั้งยังซ้ำเติมด้วยสถานการณ์ ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วมาอยู่ที่ระดับ 32.5 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งแข็งค่ากว่าประเทศคู่แข่งในภูมิภาค และไม่สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว
- ทั้งนี้ กกร. จึงมีข้อเสนอเร่งด่วนถึง สปท. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เพื่อลดแรงกดดันต่อค่าเงิน และกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงดูแลเสถียรภาพค่าเงินบาท ให้เคลื่อนไหวสอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แท้จริง
- นอกจากนี้ กกร. ยังชี้ถึงปัญหาเชิงโครงสร้างที่บั่นทอนขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศ เช่น ปัญหาการขนส่งสินค้าส่งออก (Transshipment) การนำเข้าสินค้าคุณภาพต่ำ และนโยบายส่งเสริมการลงทุนที่ยังไม่เน้นการสร้างมูลค่าเพิ่มในประเทศ เช่น การจ้างงานในประเทศ
- โดย กกร. เตรียมที่จะขอเข้าพบหน่วยงานเศรษฐกิจภาครัฐ ทั้ง สปท., สภาพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.), กระทรวงการคลัง และกระทรวงพาณิชย์ เพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูลและหาแนวทางแก้ไขปัญหาร่วมกันอย่างเร่งด่วนต่อไป
- กกร. ในฐานะตัวแทนภาคเอกชน เตรียมแผนที่จะเสนอหน่วยงานภาครัฐต่างๆ เพื่อให้มีการจัดลำดับ และให้ความสำคัญภาคส่วนที่น่าเป็นห่วง ในช่วง 6 เดือน ถึง 1 ปีข้างหน้า และเข้าใจปัญหารวมทั้งกำหนดการขับเคลื่อนประเทศไปในทิศทางเดียวกัน เพื่อเรียกความเชื่อมั่น

Strategy Research

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

3 Jul 25



เปิดการประชุมรัฐสภาสมัย
ประชุมสามัญประจำปีครั้งที่ 1
สำหรับปี พ.ศ. 2568



นายสุริยะ: จักรุ่งเรืองกิจ
รองนายกรัฐมนตรี และ รว.
คมนาคม ปฏิบัติราชการแทน
นายกรัฐมนตรี จะนำรัฐมนตรี
เข้าเฝ้าถวายสัตย์ปฏิญาณ
ในช่วงเช้า



การประชุมกรม. นิตพิเศษ
3 ก.ค. เวลา 14.00 น.
โดยมีนายสุริยะ: จักรุ่งเรืองกิจ
เป็นประธานการประชุม
คณะรัฐมนตรี เพื่อแบ่งงานรอง
นายกรัฐมนตรี และรัฐมนตรี
ประจำสำนักนายกรัฐมนตรี

ครม. 'แพทองธาร' 1/2



แพทองธาร ชินวัตร
นายกรัฐมนตรี



DAOL SEC

3 Jul 25



สำหรับรัฐมนตรีที่ได้รับการแต่งตั้งใหม่ จำนวน 9 คน ประกอบด้วย 1.นายสุชาติ ตันเจริญ รัฐมนตรีประจำสำนักนายกรัฐมนตรี 2.นายอรรถกร ศิริลัทธยากร รมว.เกษตรและสหกรณ์ 3.นายจุฑา บุรุษพัฒน์ รมว.พาณิชย์ 4. นายฉันทวิชญ์ ตันทสิทธิ์ รมช.พาณิชย์ 5.นายพงศ์กวิน จึงรุ่งเรืองกิจ รมว.แรงงาน 6.น.ส.ลลิตาภรณ์ วรวิชัยโรจน์ 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 และ รักษาการนายกฯ

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

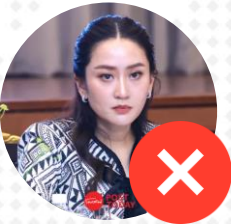
1. แพทองธาร ชินวัตร 1 ก.ค. 68 สั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่
2. เศรษฐา ทวีสิน 14 ส.ค. 67 สั่งพ้นจากตำแหน่ง
3. พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา 24 ส.ค. 65 สั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่
4. ยิ่งลักษณ์ ชินวัตร 7 พ.ค. 57 สั่งพ้นตำแหน่งรักษาการนายกฯ
5. สมชาย วงศ์สวัสดิ์ 2 ธ.ค. 51 สั่งให้ยุบพรรค พ้นตำแหน่งนายกฯ
6. สมัคร สุนทรเวช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

จากข้อพิพาทกับพม่าสู่คำสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่นายกฯ

คลิปเสียงหลุนายกฯ-สมเด็จอุนเซน
18 มิ.ย. 68



สมเด็จอุนเซน ถ่ายทอดสด
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>



ที่มา : พรรคเพื่อไทย



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

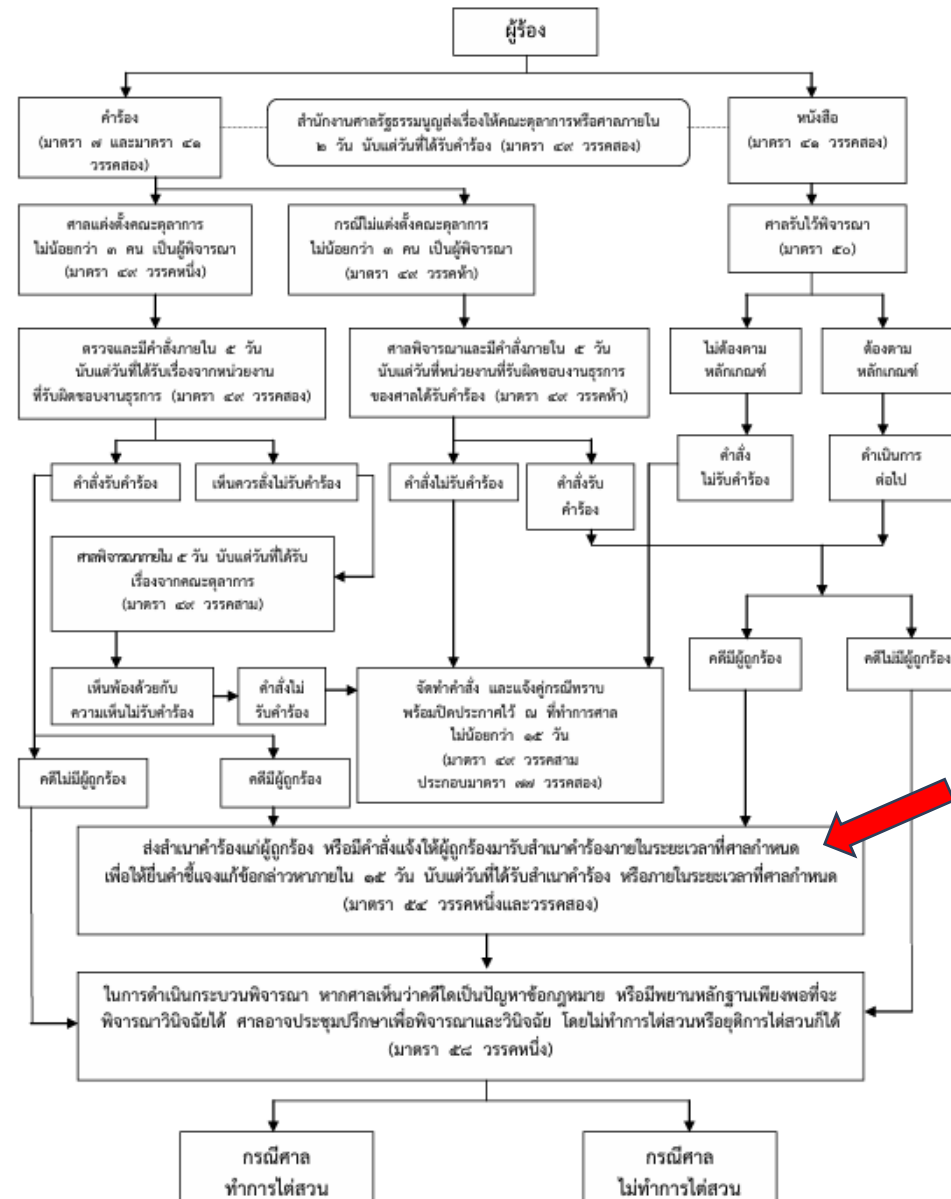
- (1) ตาย
- (๒) ลาออก
- (๓) สภาผู้แทนราษฎรมิมติไม่ไว้วางใจ
- (๔) ขาดคุณสมบัติหรือมีลักษณะต้องห้ามตาม มาตรา ๑๖๐
- (๕) กระทำการอันเป็นการต้องห้ามตามมาตรา ๑๘๖ หรือมาตรา ๑๘๗
- (๖) มีพระบรมราชโองการให้พ้นจากความเป็น รัฐมนตรีตามมาตรา ๑๗๑ นอกจากเหตุที่ทำให้ความเป็น รัฐมนตรีสิ้นสุด ลงเฉพาะตัวตามวรรคหนึ่งแล้ว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

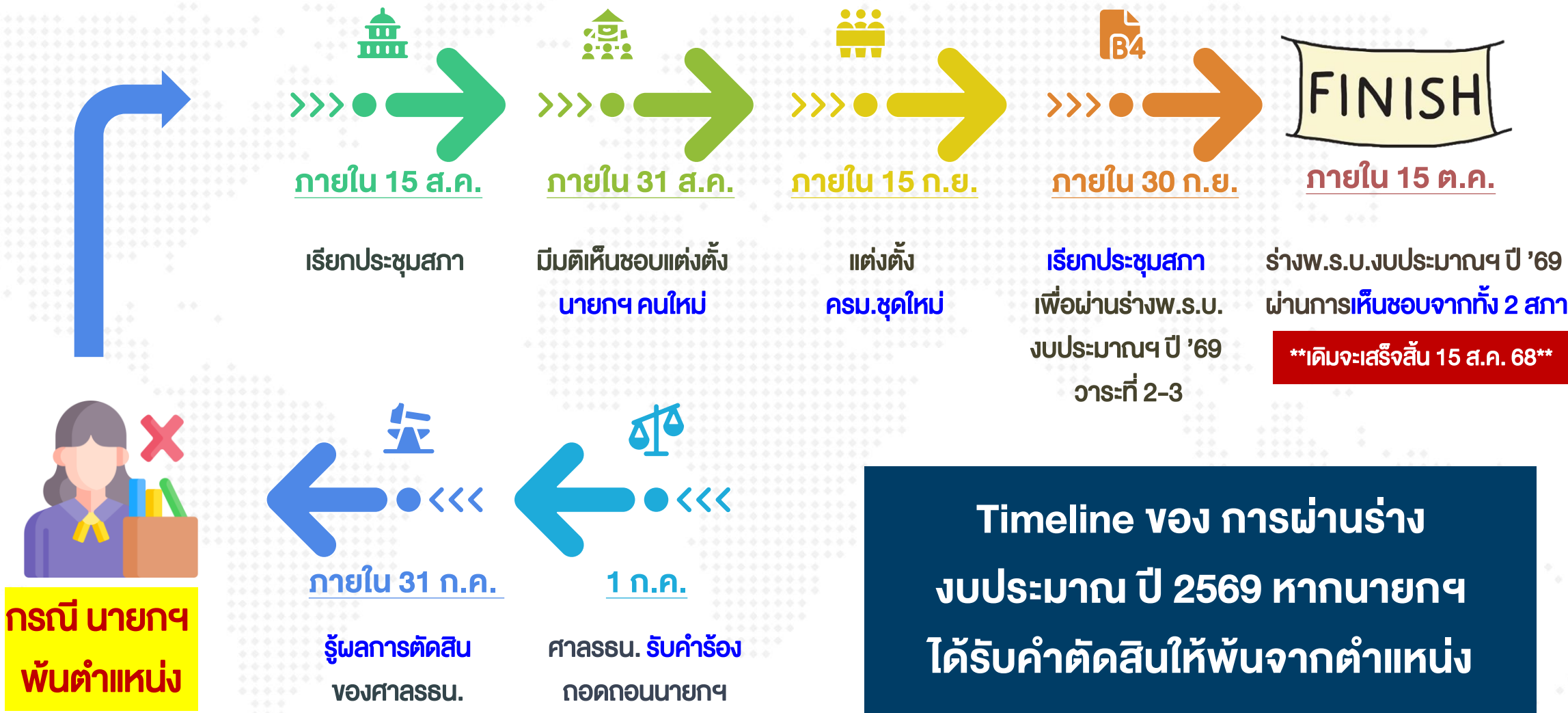
ให้นำความในมาตรา ๘๒ มาใช้บังคับแก่การสิ้นสุด ของความเป็นรัฐมนตรีตาม (๒) (๔) หรือ (๕) หรือวรรค สอง โดยอนุโลม เพื่อประโยชน์แห่งการนี้ ให้คณะกรรมการ การสิ้นสุดความ เป็นรัฐมนตรี การเลือกตั้งมี อำนาจส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยได้ด้วย

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

แผนภูมิแสดงกระบวนการพิจารณาคดีของศาลรัฐธรรมนูญ
ตามพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยวิธีพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ พ.ศ. ๒๕๖๑

DAOL SEC





Timeline ของ การผ่านร่าง
งบประมาณ ปี 2569 หากนายกฯ
ได้รับคำตัดสินให้พ้นจากตำแหน่ง

สุริยะ: จ้างรักษาการแทน 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



ศาลรัฐธรรมนูญ 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)



กรุงเทพธุรกิจ

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

ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา

กองทัพบก-กองทัพอากาศ สั่งปิดด่านชายแดนที่ติดกับพม่าทั้งหมดแล้ว

DAOL SEC

24 June 25

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

ไทยส่งออกไปกับพม่า

มูลค่า 3.24 แสนล้านบาท

ไทยนำเข้าจากกับพม่า

มูลค่า 4.3 หมื่นล้านบาท

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

Strategy Research

รายการสินค้านำเข้า/ส่งออกของไทย-กัมพูชา

DAOL SEC

24 June 25

สินค้าส่งออกจากไทยไปกัมพูชา

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

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

สินค้านำเข้าจากกัมพูชามาไทย

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

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

แผนที่เขมรคลาดเคลื่อน 4 เท่า กินพื้นที่ไทย ยัน "ช่องบก" อยู่ในแดนไทย

DAOL SEC



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

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

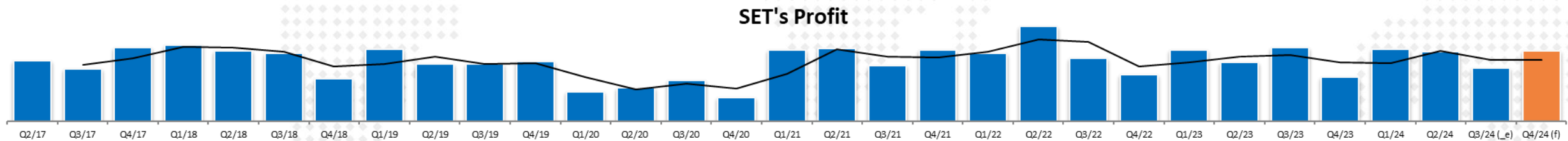
<https://mgronline.com/online/section/detail/9680000053848>



สถานการณ์ความขัดแย้งไทย-กัมพูชา

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

กำไรตลาดหุ้น



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

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

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

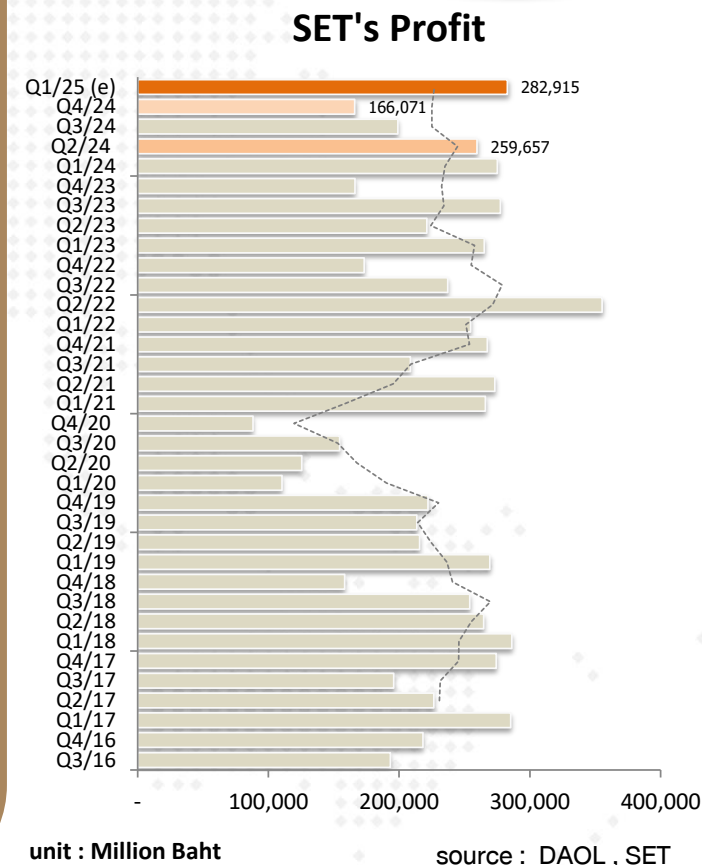
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Net Income	Lastest Period	BEst Net Income			
	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)	(Quarter)				29-Jun-25	
	2Q-23	3Q-23	4Q-23	1Q-24	2Q-24	3Q-24	4Q-24	1Q-25		2Q-25(f)			
									Last Actual	Estimate next Q	Forecast Period	QoQ	YoY
BBL	11,294	11,350	8,863	10,524	11,807	12,476	10,404	12,618	2025:Q1	11,311	06/25 Q2	-10%	-4%
KBANK	10,994	11,282	9,388	13,644	12,653	11,965	10,494	13,791	2025:Q1	12,685	06/25 Q2	-8%	0%
KTB	10,156	10,282	6,111	11,676	11,195	11,107	10,475	11,714	2025:Q1	10,678	06/25 Q2	-9%	-5%
BAY	8,425	8,096	7,732	7,543	8,209	7,672	6,276	7,533	2025:Q1	--	06/25 Q2	--	--
SCB	11,868	9,663	10,995	11,281	10,014	10,941	11,707	12,502	2025:Q1	10,621	06/25 Q2	-15%	6%
TTB	4,566	4,735	4,867	5,374	5,355	5,230	5,112	5,096	2025:Q1	4,811	06/25 Q2	-6%	-10%
TISCO	1,854	1,874	1,780	1,733	1,753	1,713	1,702	1,643	2025:Q1	1,552	06/25 Q2	-6%	-11%
KKP	1,408	1,281	670	1,506	769	1,305	1,451	1,062	2025:Q1	1,106	06/25 Q2	4%	44%
CIMBT	539	367	-131	626	668	596	962	838	2025:Q1	--	06/25 Q2	--	--
LHFG	532	543	352	399	491	580	577	570	2025:Q1	--	06/25 Q2	--	--
	52,141	50,467	42,673	55,738	53,546	54,738	51,345	58,426		52,765	: เฉพาะที่มีผลการดำเนินงาน		
								58,426	: สูตร รวมเฉพาะที่ส่งงบ	-1%	: yoy		
										-10%	: QoQ		

3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

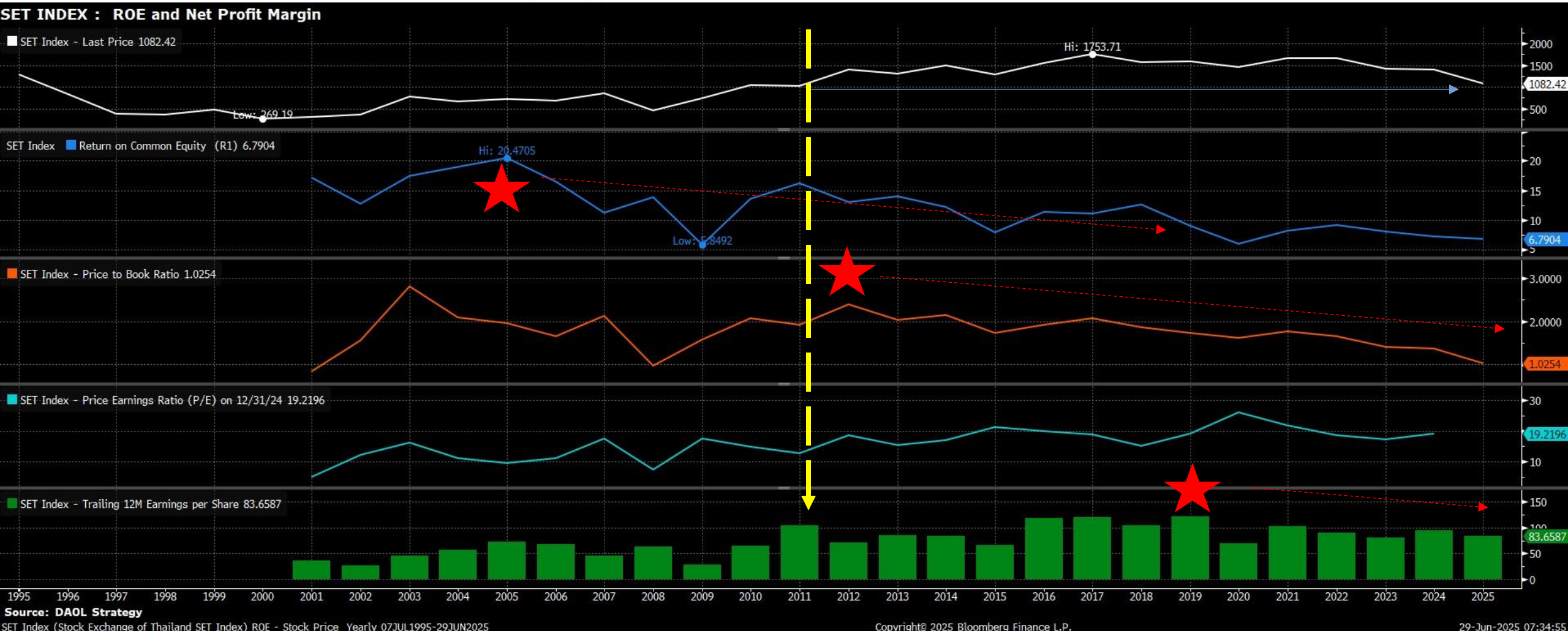
SET Index Target for 2025

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							

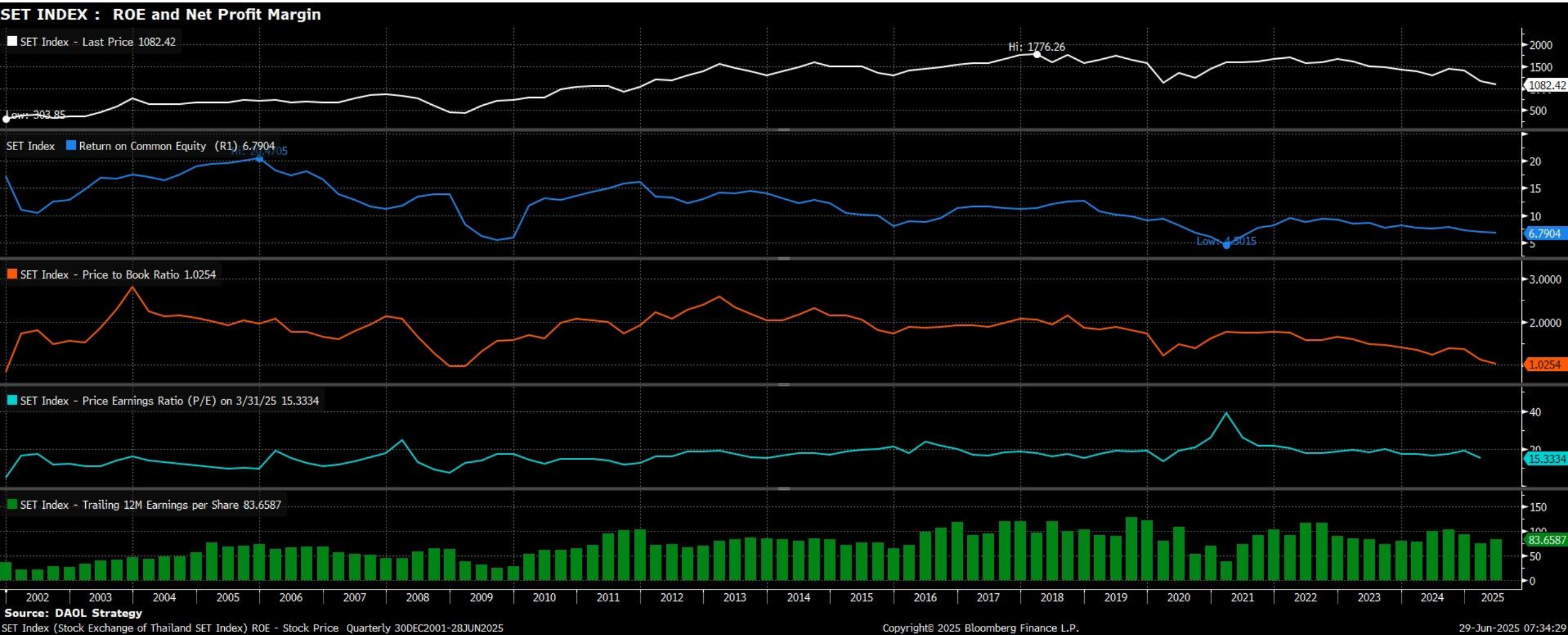
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

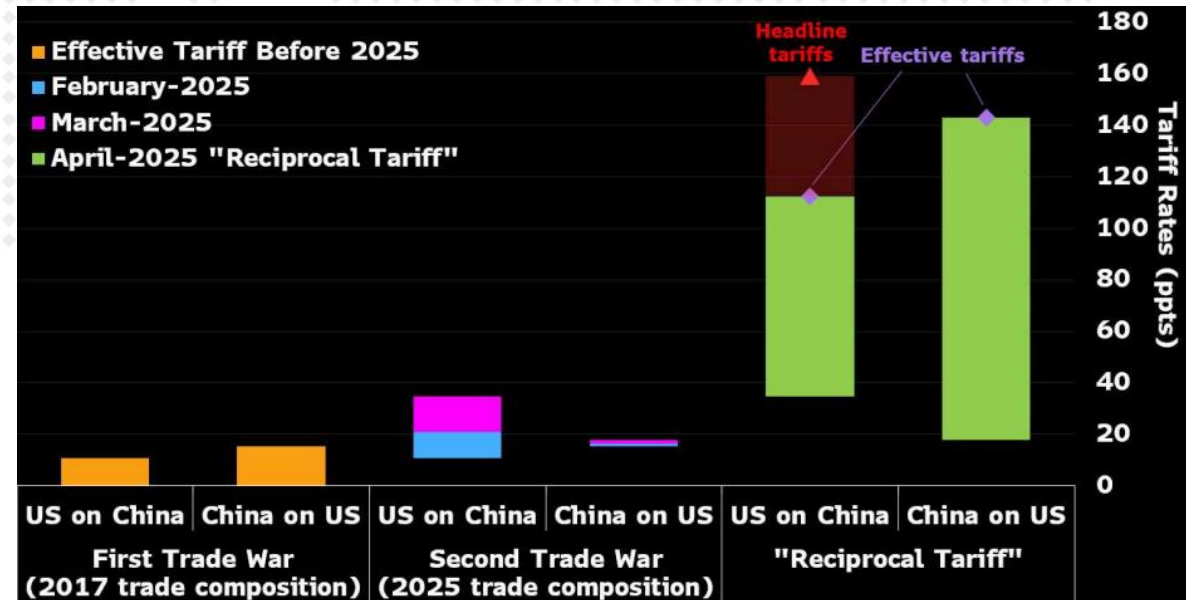
SET : EPS, P/BV, ROE..... (Yearly)



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



ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ





ทีมไทยแลนด์เดินทางเยือนสหรัฐอเมริกา 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 : ข้อตกลงอยู่ระหว่างการรออนามอนุมัติจากโดนัลด์ 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



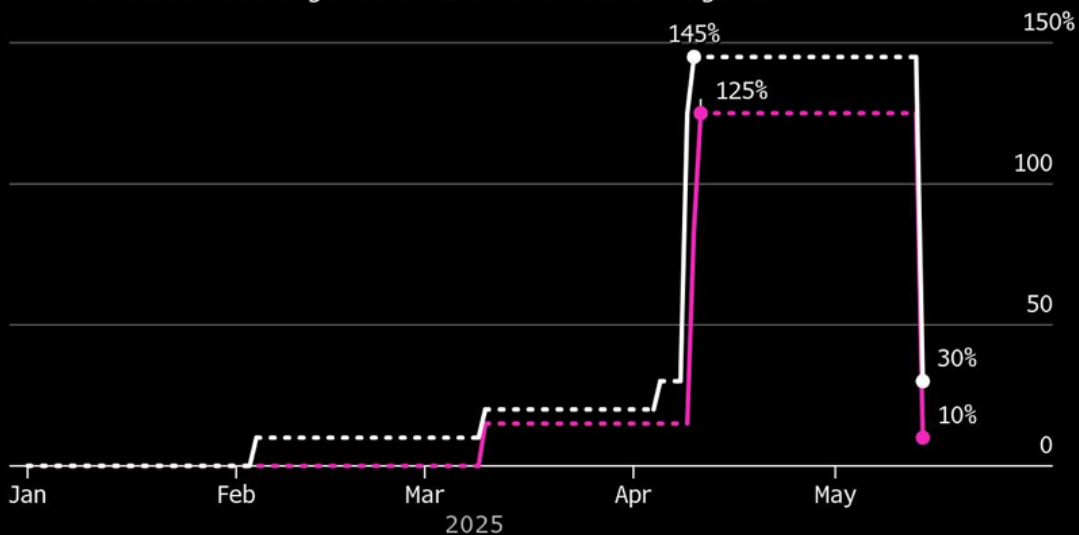
สหภาพยุโรป

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, ภาษีอุกเหินเพนทอนัล, 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

- **ภาษีหลักและอุมิเนียม** ★★★
สหรัฐฯ ยกเลิกภาษีนำเข้าที่เคยเรียกเก็บ 25% สำหรับเหล็กและอุมิเนียมจากอังกฤษ โดยเหลือ 0% โดยอังกฤษจะเริ่มดำเนินการตามมาตรฐานชีพพลายเซนต์สหรัฐฯ กำหนด ซึ่งช่วยต่ออายุอุตสาหกรรมเหล็กของอังกฤษที่เกือบล่มสลายก่อนหน้านี้
- **ภาษีรถยนต์**
สหรัฐฯ ลดภาษีนำเข้ารถยนต์อังกฤษจาก 27.5% เหลือ 10% สำหรับรถไม่เกิน 1 แสนคันต่อปี (ปี 2024 อังกฤษส่งออกรถยนต์ไปสหรัฐฯ ประมาณ 1.02 แสนคัน) พร้อมให้สิทธิพิเศษกับชิ้นส่วนที่ใช้ในการผลิตรถยนต์ดังกล่าว
- **ยาธิรักษาโรค**
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 สตาร์ดเมอร์ 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**

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



May 29, 2025

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

May 30, 2025

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



ศาลอุทธรณ์อนุมัติ

ยังเก็บภาษีนำเข้าทั่วโลกต่อไปได้

- ศาลอุทธรณ์กลางแห่งสหรัฐฯ มีคำสั่งให้รัฐบาลทรัมป์ สามารถคงมาตรการภาษีทั่วโลกต่อไปได้ชั่วคราว โดยยกเลิกคำสั่งศาลชั้นต้นที่เคยสั่งระงับภาษีเหล่านี้
- กระทรวงยุติธรรมให้เหตุผลว่าความกังวลด้านการ เจริญการค้าระหว่างประเทศมีความสำคัญกว่าความ เสียหายทางเศรษฐกิจของธุรกิจขนาดเล็กที่ยื่นฟ้อง



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

หมายเหตุ : แม้มีคำตัดสินของศาลการค้าระหว่างประเทศที่ไม่เห็นด้วยกับการใช้อำนาจนี้ แต่คำสั่งศาลล่าสุดทำให้ภาษียังคงอยู่ต่อไปในระหว่างที่รอการพิจารณาสูงสุด

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

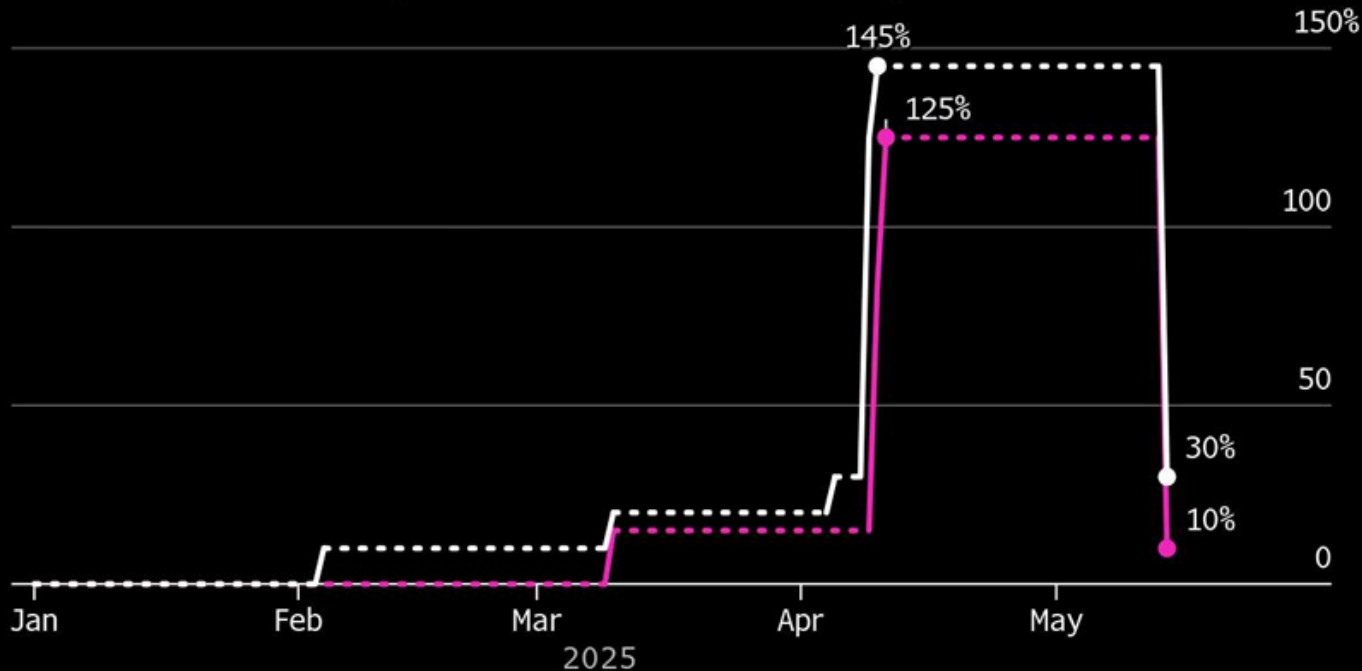
DAOL SEC

2025-06-11 04:59:50 GMT

Bilateral US-China Tariffs Eased After Spike to Triple Digits

Changes in tariffs from Jan. 1, 2025

US tariffs on Chinese goods Chinese tariffs on US goods



Source: Data compiled by Bloomberg

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

Bloomberg

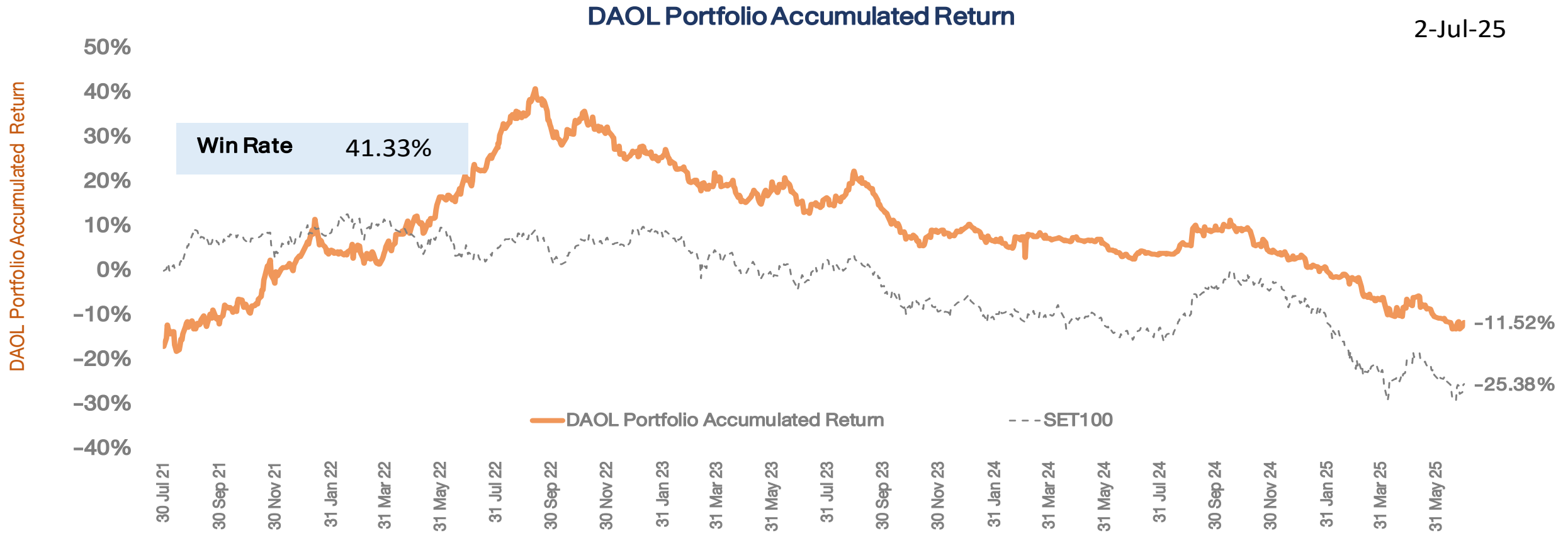
รับมือทวีความรุนแรงมากขึ้นในการทำสงครามการค้ากับประเทศในเอเชียตะวันออก เขาก็เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเป็น 145% ในไม่ช้า จีนตอบโต้ด้วยการเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ เป็น 125% ก่อนปี 2025 อัตราภาษีนำเข้าเฉลี่ยที่แต่ละฝ่ายเรียกเก็บจากอีกฝ่ายอยู่ที่น้อยกว่า 20%

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

จีนตกลงที่จะปรับอัตราภาษีศุลกากรให้เท่ากับของสหรัฐฯ และลดอัตราภาษีศุลกากรใหม่สำหรับการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ลงเหลือ 10% จีนยังกล่าวอีกว่าจะระงับหรือยกเลิกมาตรการตอบโต้ที่ไม่ใช่ภาษีศุลกากรซึ่งบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 2 เมษายน

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

2/7/2025 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	120.00	90,698.42	2,267.46	2.56%
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	10.80	88,370.21	-	0.00%
PTTEP	ENERG	10%	111.50	794	88,531	112.00	88,927.81	397.00	0.45%
BCH	HEALTH	10%	13.20	6,707	88,531	13.00	87,189.43	(1,341.38)	-1.52%
MTC	FIN	10%	35.50	2,483	88,151	35.25	87,530.55	(620.78)	-0.70%
TRUE	ICT	10%	11.20	7,871	88,151	11.30	88,938.40	787.07	0.89%
SET						1115.69			
Total		70%	617,122				619,594	2,472	
CASH		30%					265,196		
Total Portfolio							884,790		-11.52%



กลยุทธ์

- ความผันผวนของตลาดมีสูง ด้วยเรื่องของความไม่มีเสถียรภาพของการเมือง ตลาดอาจสลับขึ้นวันลงวัน ในช่วงนี้ และวันนี้เจอเรื่องเผลอจากการค้าสหรัฐฯ-เวียดนาม ซึ่งน่าจะเป็นข่าวเชิงลบ ตลาดจะผันผวนมากกว่าปกติ กลยุทธ์ เล่นได้แค่เก็งกำไรช่วงสั้นๆ เราแนะนำให้เลือกซื้อหุ้นที่ราคาลงมาลิ้นๆ หรือหุ้นที่ความแข็งแกร่ง และมีปันผลดีไว้ก่อน



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ BCH*, MTC* ออก และนำ DELTA* , KTC* เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย DELTA*(10%) , KTC*(10%), TRUE*(10%), PTTEP(10%), BGRIM(10%), CPALL(10%), SCB(10%)



Theme ลงทุน

- ปัญหาการเมืองไทย เป็นเรื่องที่ต่างชาติให้ความสนใจ ช่วงนี้อาจต้องระวังหุ้นขนาดใหญ่ ที่นักลงทุนต่างประเทศชอบเล่นกัน (ยกเว้นหุ้นธนาคาร)
- list ของหุ้นที่ราคาลงมาลิ้นๆ วันนี้ BGRIM, OSP, STA, JMT, CRC, SCGP, HANA, AMATA เป็นทางเลือกในการคัดหุ้นเพื่อเก็งกำไรช่วงสั้นๆ ไปจนถึงถึงยาว(ในบางตัว)

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	CAGR 25-26 (%)	Dividend Yield (%)	CORREL	H/L 52 Weeks	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, both in Thailand and internationally.	1,938.50	2,233.00	19.80%	3.98	1.00	43.54	0.735
 OSP	Core business in beverages, personal care, and healthcare products.	A diversified consumer products company with core segments in beverages, personal care, and healthcare, including OEM services.	3,181.00	3,273.00	41.40%	3.97	0.88	60.4	0.735
 STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	A comprehensive natural rubber operator, managing the entire supply chain from plantations to the production of gloves and hydraulic hoses.	1,987.50	1,999.50	9.40%	8.26	0.97	46.99	0.672
 JMT	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services.	The company specializes in financial services, including debt collection, management of non-performing debts, and insurance brokerage.	1,641.50	1,905.00	8.60%	6.84	0.91	43.86	0.669
 CHG	Operates a group of 14 hospitals and clinics in Thailand.	A major healthcare provider operating a network of 14 hospitals and clinics, primarily covering the Eastern Bangkok area and surrounding provinces.	1,089.00	1,188.00	10.90%	4.55	0.99	51.33	0.665
 CRC	Operates a multi-format, multi-category retail and wholesale platform.	A leading retail and wholesale operator utilizing a diverse, multi-format, and multi-category omnichannel platform through its various subsidiaries.	8,809.00	9,767.50	9.60%	3.3	0.99	50.55	0.642
 SCGP	Integrated packaging solutions provider.	A holding company that functions as an integrated packaging solutions provider, with core businesses in packaging, fibrous materials, and recycling.	3,747.00	4,219.00	6.80%	3.16	0.93	52.33	0.632
 HANA	Electronics Manufacturing Service (EMS) producer.	An established electronic contract manufacturing service (EMS) provider, producing circuit board assemblies and finished electronic products.	1,153.50	1,440.50	0.00%	3.75	0.88	40.2	0.602
 AMATA	Development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	A leading developer and manager of industrial estates, providing comprehensive industrial utilities like power and water in key economic zones.	2,698.00	2,710.00	4.50%	5.52	0.97	46.77	0.586
BEM	Construction and operation of expressways and mass rapid transit systems.	A key infrastructure company involved in the construction, operation, and management of both expressway and mass rapid transit networks.	3,933.00	4,162.00	5.10%	3.11	0.99	58.07	0.563

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (year 2025)	Target Price	Scoring
★ SCC	Holding company for businesses in cement, smart living...	A diversified conglomerate with core operations in construction materials, smart living solutions, and chemicals.	8,555	12,500	46.10%	40.40%	0.98	3.00%	4.58	174.43	0.708
★ BGRIM	Holding company for electricity...	An energy holding company focused on the generation and sale of electricity and steam, with both domestic and international operations.	1,939	2,233	15.20%	19.80%	1	4.06%	0.36	15.3	0.659
OSP	Core business in beverages, personal care...	A major consumer goods company focused on beverages, personal care, and healthcare products, including OEM services.	3,184	3,273	2.80%	41.40%	0.88	4.17%	1.05	18.92	0.646
CHG	Operates a group of 14 hospitals...	A hospital group operator with a network of 14 hospitals and clinics primarily covering the Eastern Bangkok area and surrounding provinces.	1,089	1,188	9.10%	10.90%	0.99	4.67%	0.08	2.5	0.556
★ CRC	Operates a multi-format, multi-category retail...	A leading retail platform with a diverse portfolio of multi-format and multi-category retail and wholesale businesses.	8,879	9,824	10.60%	9.90%	0.99	3.41%	0.59	25.46	0.553
JMT	Provides debt tracking, NPL management...	A financial services company specializing in debt tracking, non-performing debt management, and insurance brokerage.	1,707	1,905	11.60%	8.60%	0.96	7.33%	0.72	11.8	0.542
★ AMATA	Development and management of industrial estates...	A leading developer and manager of industrial estates in Thailand and abroad, also providing industrial utilities like power and water.	2,698	2,710	0.40%	4.50%	0.97	5.93%	0.88	23.08	0.516
BEM	Construction and operation of expressways...	A major transportation infrastructure company involved in the construction and operation of expressways and mass rapid transit systems.	3,940	4,162	5.60%	5.10%	0.99	3.18%	0.16	9.44	0.476

★ = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

3 June 2025 # 120

DAOL SEC

SET : อยู่ในโหมดของการปรับตัว
ที่ยังมีความผันผวน

แนวรับ 1107-1111

แนวต้าน 1120-1123

SET50 Index Futures

S50U25

TIDLOR

MOTHER

แนวรับ

14.90-15.20

แนวต้าน

15.70-16.20

Cut Loss

< 14.50

แนวรับ

1.21-1.24

แนวต้าน

1.40-1.50

Cut Loss

< 1.17

แนวโน้ม : ยังมีความผันผวน
ที่มีระยะเดินทางต่อ

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Long ช่วงย่อ

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 708

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 708

แนวรับ

713,708, 704

แนวต้าน

722, 726, 730

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

3 July 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 27 มิ.ย.-2 ก.ค. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – 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

(+) JPARK (ซื้อ/เป้า 7.25 บาท) รับงานใหม่ CIPS มูลค่าราว 100 ล้านบาท

News Flash

(+) Food & Beverage (Neutral) ราคาน้ำตาลตลาดโลกอยู่ทิศทางลง, ยุโรปเผชิญ Heatwave หนุนรายได้ส่งออก

Company Update

(0) AAI (ซื้อ/เป้า 6.00 บาท) แนวโน้ม 2Q25E ชะลอใกล้เคียงภาคจากบาทแข็งและต้นทุนท่อน้ำสูงขึ้น

(0) SIRI (ถือ/เป้า 1.50 บาท) 2Q25E presales จะลดลงต่ำสุดของปี, กำไรยังไม่เด่นแต่ดีขึ้น QoQ

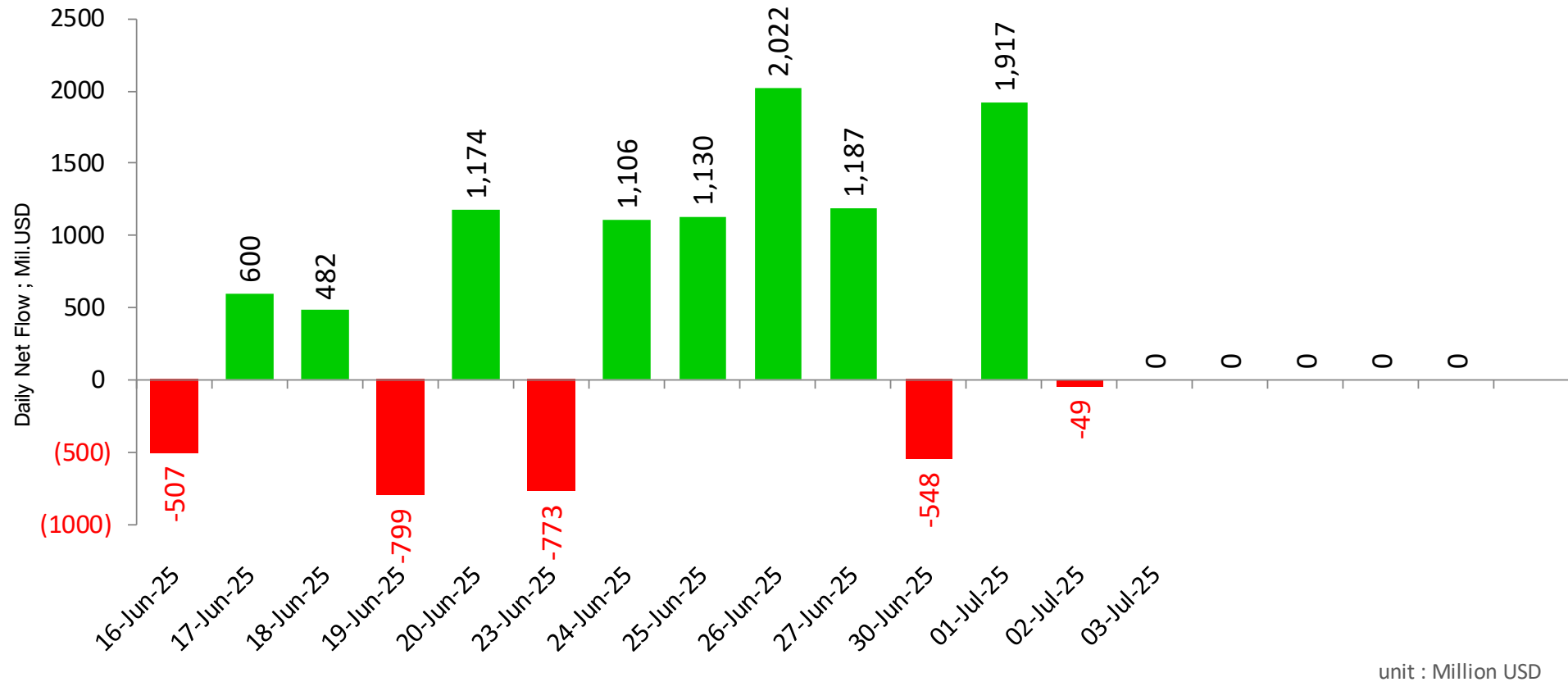


Fund Flow

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

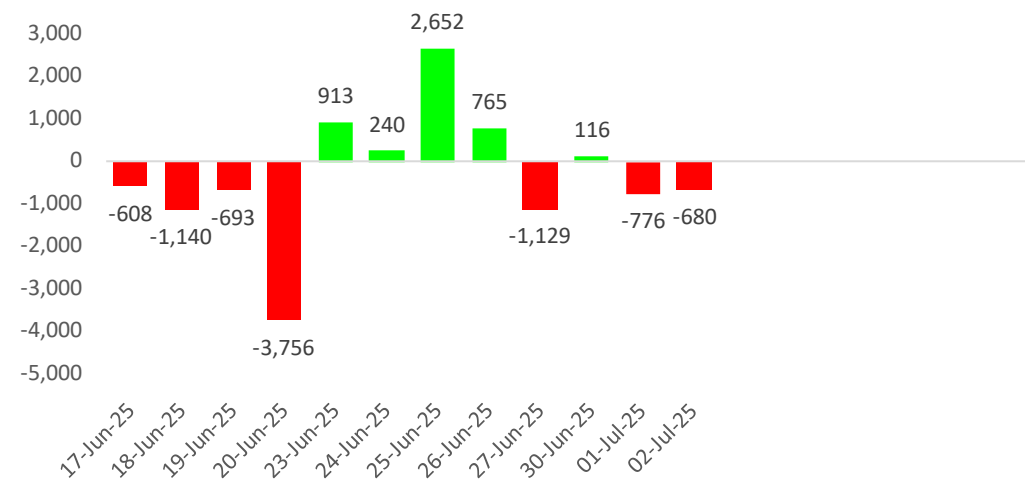
DAOL SEC

Foreign Net Position in Asia Stock Market

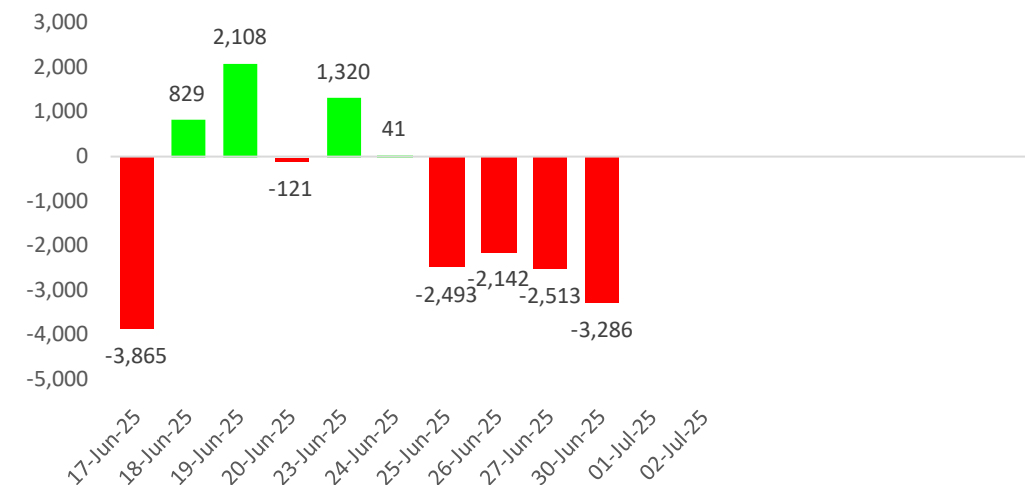
03-Jul-25

(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	01-Jul-25	129	226	129	129	-8,026	-8,771	-18,414
Indonesia	02-Jul-25	-76	-141	-119	-119	-3,356	-1,853	-40
Japan	27-Jun-25		4,503	941	39,848	7,005	-33,758	-55,201
Malaysia	02-Jul-25	6	47	31	31	-2,696	-3,529	-3,829
Philippines	02-Jul-25	5	24	22	22	-573	-450	480
South Korea	02-Jul-25	-381	-768	-276	-276	-9,643	-24,497	-43,405
Sri Lanka	02-Jul-25	-1	-12	-12	-12	-51	-59	-40
Taiwan	02-Jul-25	252	1,782	1,937	1,937	-3,992	-26,940	-25,920
Thailand	02-Jul-25	-21	-41	-45	-45	-2,382	-3,252	2,315
Vietnam	02-Jul-25	34	44	21	21	-1,522	-3,238	-497

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

03-Jul-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Sep '24	29,178	-1,717	4,661	-98,738
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
2025	-78,693	-17,265	26,883	105,425

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

02-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	0.03%	132
VGI	0.16%	68
OR	0.03%	41
WHA	0.06%	29
MINT	0.02%	27
TLI	0.02%	24
SCC	0.01%	20
AMATA	0.10%	17
CBG	0.03%	15
SAWAD	0.05%	14

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	-2.05%	-1,318
SCB	-0.13%	-522
ADVANC	-0.06%	-502
AOT	-0.07%	-302
BBL	-0.11%	-299
KBANK	-0.05%	-183
GULF	-0.03%	-180
HMPRO	-0.15%	-127
CPALL	-0.03%	-119
CPF	-0.06%	-108

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			02-Jul-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
DELTA	0.02%	260	KTC	-6.79%	-4,367
KBANK	0.07%	257	SCB	-0.25%	-1,004
BDMS	0.07%	231	GULF	-0.05%	-299
ADVANC	0.02%	167	CPF	-0.15%	-271
AOT	0.03%	129	BBL	-0.08%	-218
KTB	0.04%	121	CPALL	-0.05%	-199
OR	0.08%	108	HMPRO	-0.20%	-169
MINT	0.05%	68	CPN	-0.04%	-86
VGI	0.14%	59	BEC	-1.48%	-57
TLI	0.05%	59	COM7	-0.10%	-43

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)
source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
ADVANC	0.06%	502	KTC	-6.66%	-4,283
BDMS	0.06%	198	SCB	-0.16%	-642
DELTA	0.01%	130	AOT	-0.06%	-259
OR	0.07%	95	BBL	-0.09%	-245
BH	0.06%	66	GULF	-0.04%	-239
VGI	0.15%	63	CPF	-0.07%	-126
MINT	0.04%	54	HMPRO	-0.14%	-119
TLI	0.04%	47	KTB	-0.03%	-91
TISCO	0.05%	39	CPN	-0.04%	-86
WHA	0.07%	34	CPALL	-0.02%	-80

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)
source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

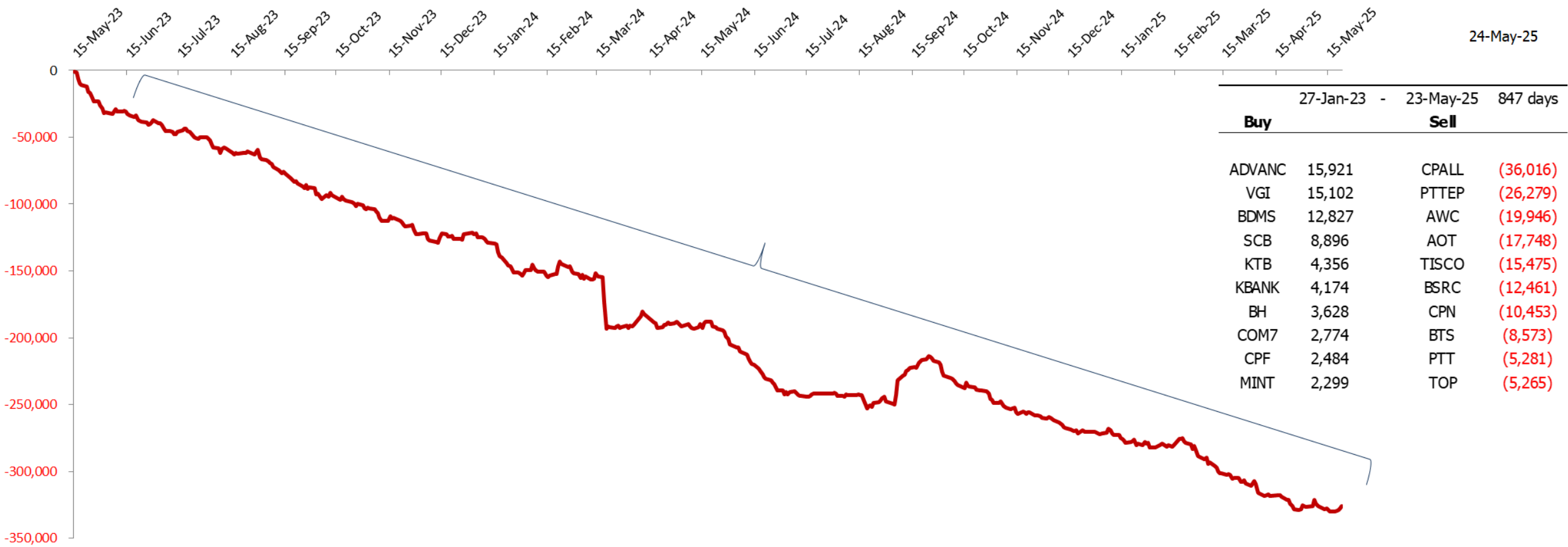
24-May-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
RCL	29.50	1.50	3.50	11.86	3x a yr	72.40
SIRI	1.29	0.08	0.15	11.32	Semi-Anl	39.70
ICHI	9.95	0.50	1.05	10.59	Semi-Anl	98.31
M	14.20	1.00	1.47	10.37	Semi-Anl	49.77
MC	9.90	0.55	0.95	9.63	Semi-Anl	17.42
NER	4.14	0.31	0.40	9.57	Semi-Anl	13.98
SCB	117.00	8.44	10.52	8.99	Semi-Anl	1,570.63
PRM	6.00	0.24	0.54	8.93	Semi-Anl	82.54
BPP	6.95	0.30	0.60	8.63	Semi-Anl	28.99
SC	1.67	0.11	0.14	8.44	Semi-Anl	10.02
SPALI	14.30	0.85	1.19	8.34	Semi-Anl	75.78
KKP	45.50	2.75	3.77	8.29	Semi-Anl	109.71
TFG	4.98	0.08	0.40	8.03	Semi-Anl	54.47
PTTEP	99.50	5.13	7.99	7.93	Semi-Anl	1,051.92
TISCO	97.50	5.75	7.66	7.86	Semi-Anl	287.43
JMT	9.35	0.28	0.72	7.72	Semi-Anl	128.25

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	25(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
PIN	4.94	0.76	0.42	8.50	Annual	6.6
AP	6.65	0.60	0.56	8.41	Annual	57.5
SAPPE	29.75	2.25	2.22	7.46	Annual	23.9
TASCO	14.00	0.90	1.02	7.30	Annual	24.2
ILINK	5.05	0.42	0.36	7.13	Annual	3.0
KTB	22.40	1.55	1.53	6.83	Annual	1,153.8
STGT	6.30	0.50	0.43	6.83	Annual	36.2
STA	12.60	1.00	0.79	6.25	Annual	49.81
MASTER	12.90	0.80	0.76	5.85	Annual	15.46
BAM	6.20	0.35	0.35	5.56	Annual	80.80
NETBAY	19.40	1.18	1.06	5.44	Annual	13.17
AU	7.15	0.33	0.35	4.90	Annual	4.43
COM7	19.30	0.86	0.92	4.77	Annual	178.71
PYLON	2.08	0.04	0.10	4.66	Annual	2.43
CPN	46.75	2.10	2.14	4.59	Annual	694.12
BTG	22.60	0.50	1.03	4.54	Annual	74.16

High Dividend : Property Fund & REIT

13-Jun-25

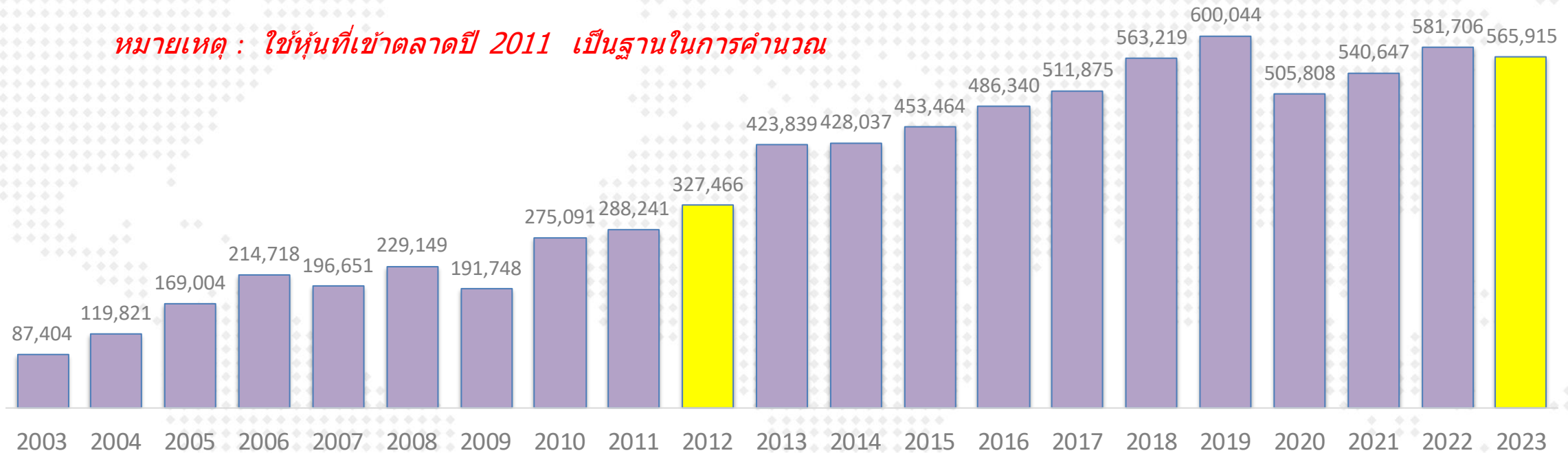
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.02	0.15	0.56	15.42	Quarter	0.55	Leasehold
TTLPF	11.30	0.17	2.13	13.56	Quarter	1.23	Leasehold
TIF1	6.60		0.55	13.03	Quarter	0.15	Freehold
KTBSTMR	5.45	0.17	0.00	12.82	Quarter	0.36	#N/A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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

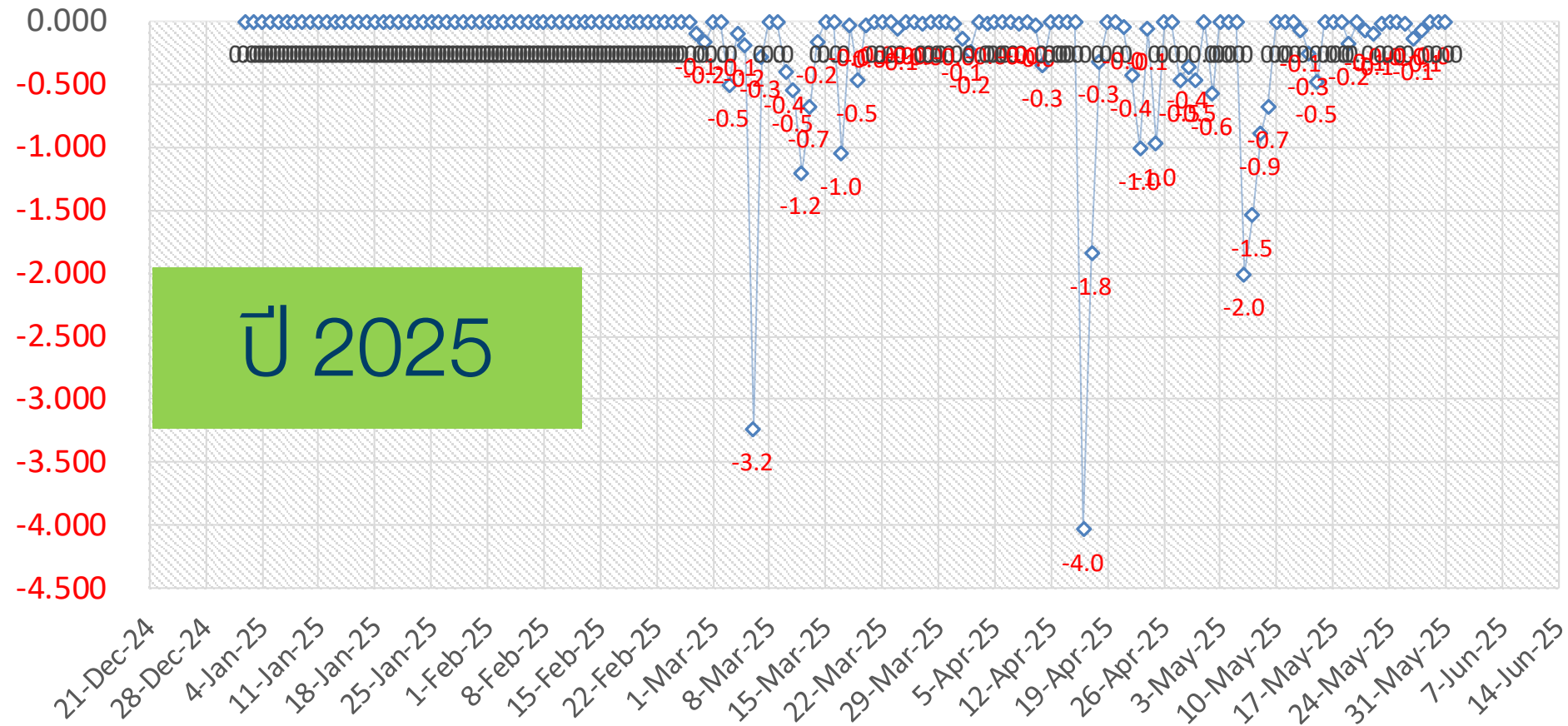


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

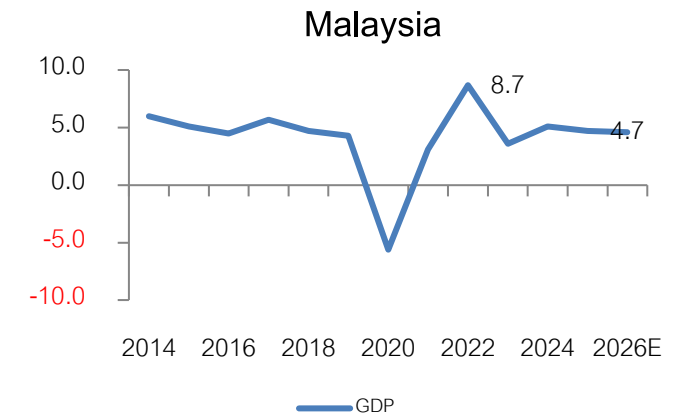
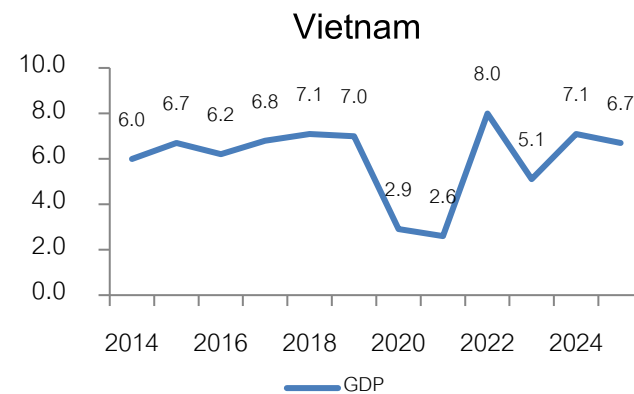
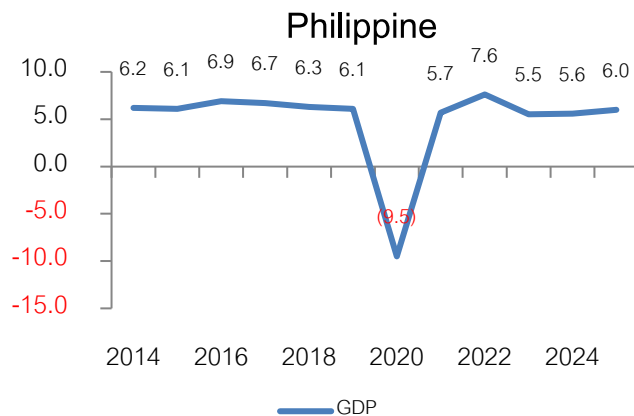
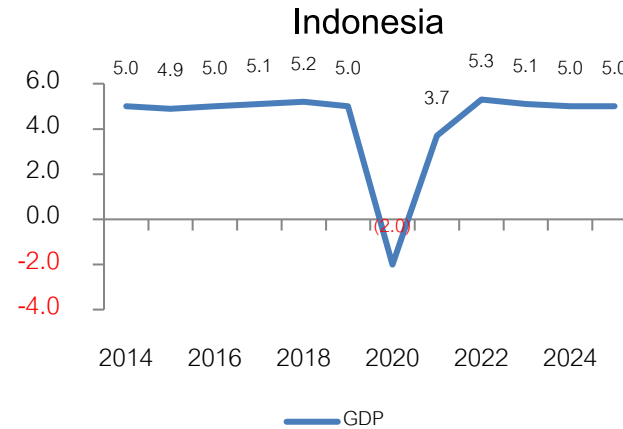
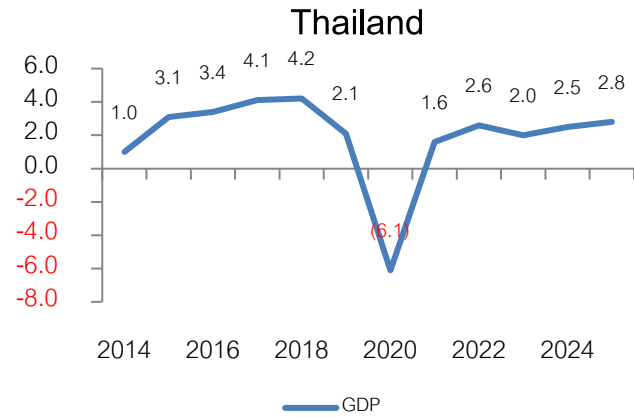
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
30-Jun	CH	Manufacturing PMI	Jun	49.6	49.5
	CH	Non-manufacturing PMI	Jun	50.2	50.3
	TH	BoP Current Account Balance	May	-\$470.00m	-\$1545m
1-Jul	EC	CPI Estimate YoY	Jun P	--	--
	US	ISM Manufacturing	Jun	48.8	48.5
	US	Construction Spending MoM	May	-0.1%	-0.4%
2-Jul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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



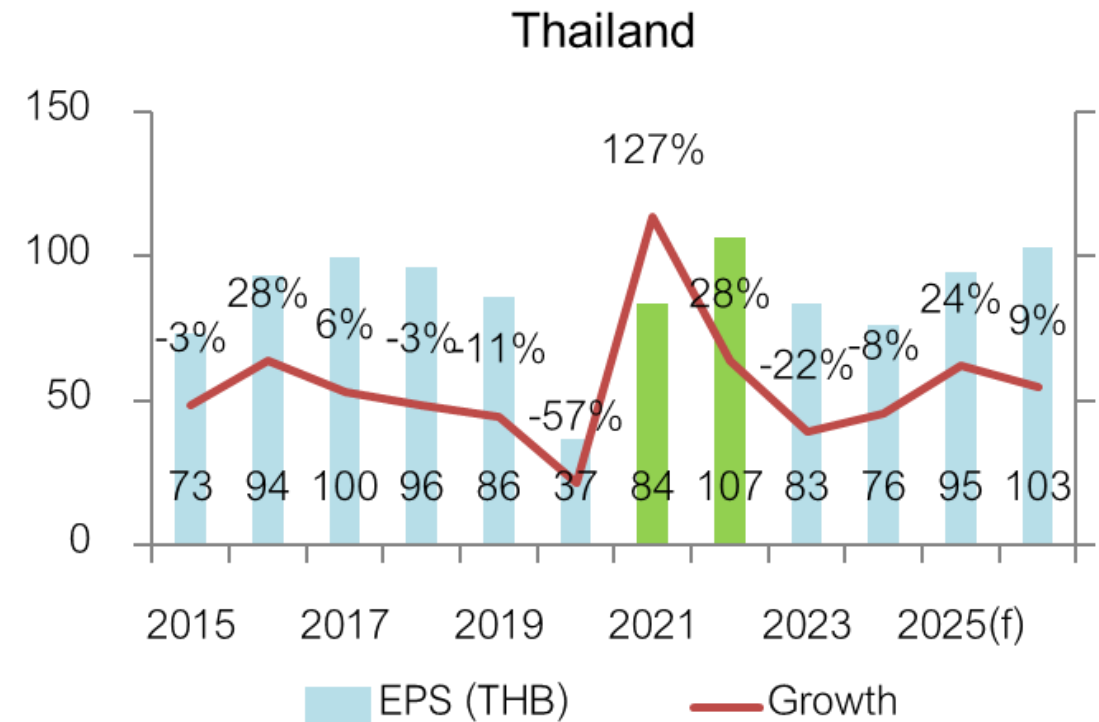
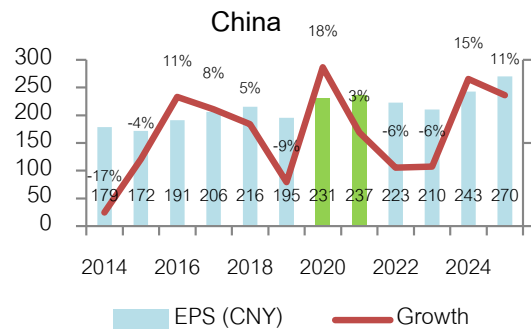
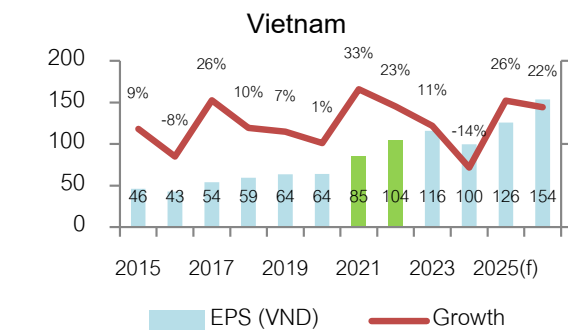
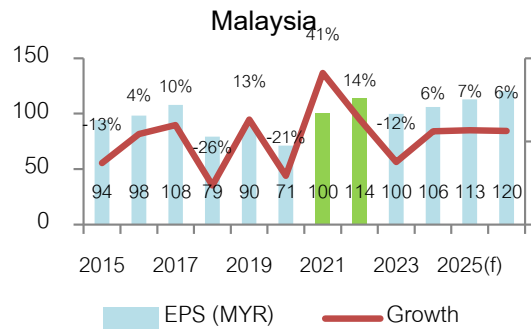
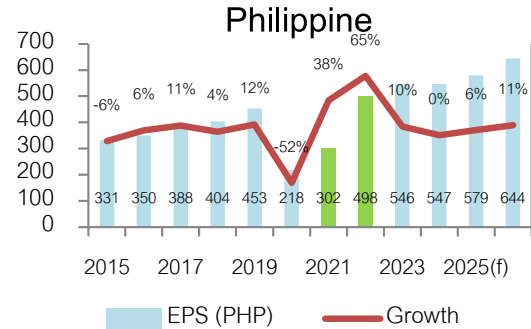
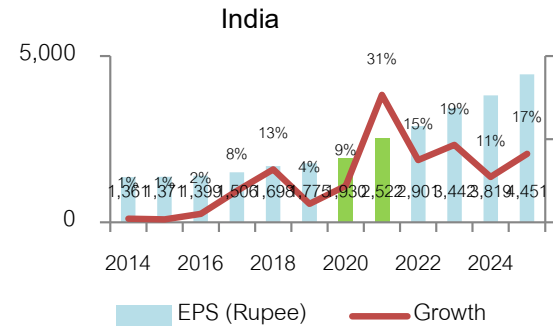
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

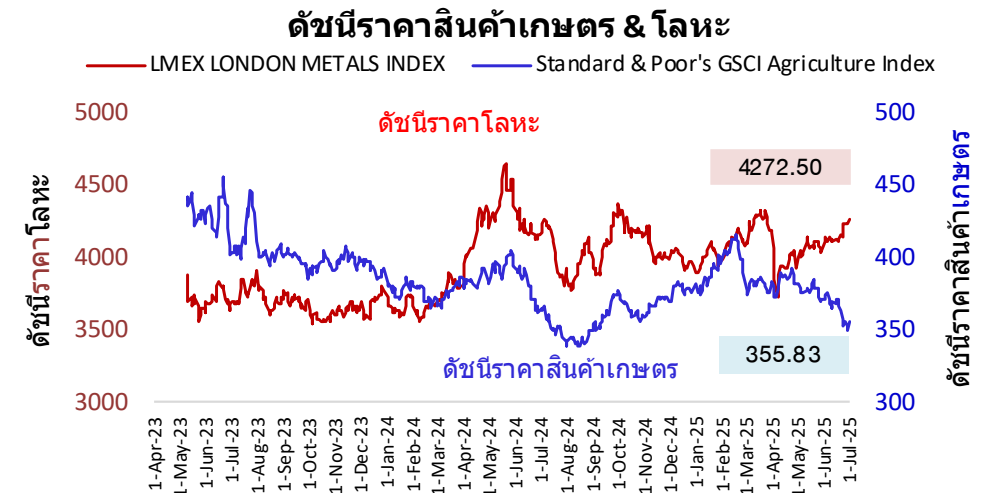
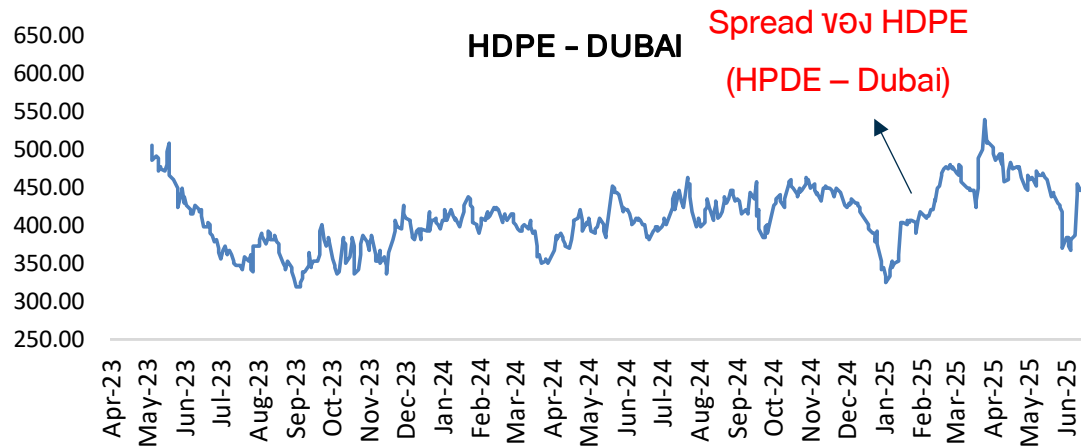
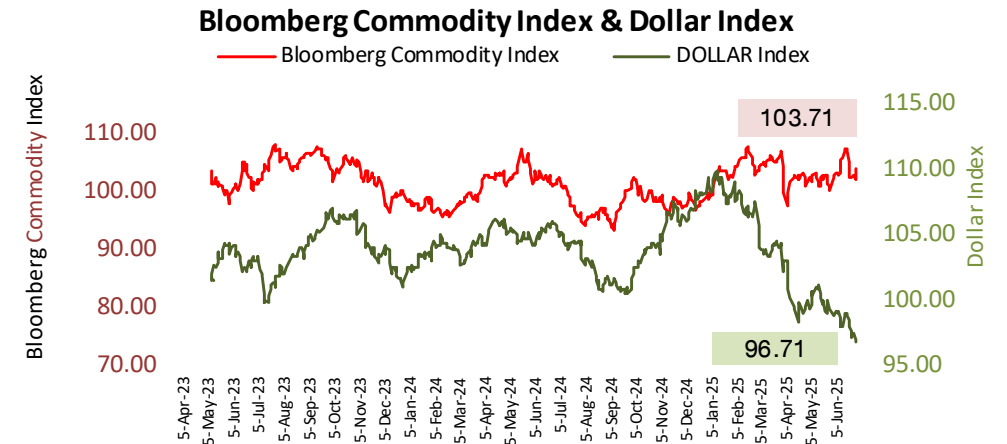
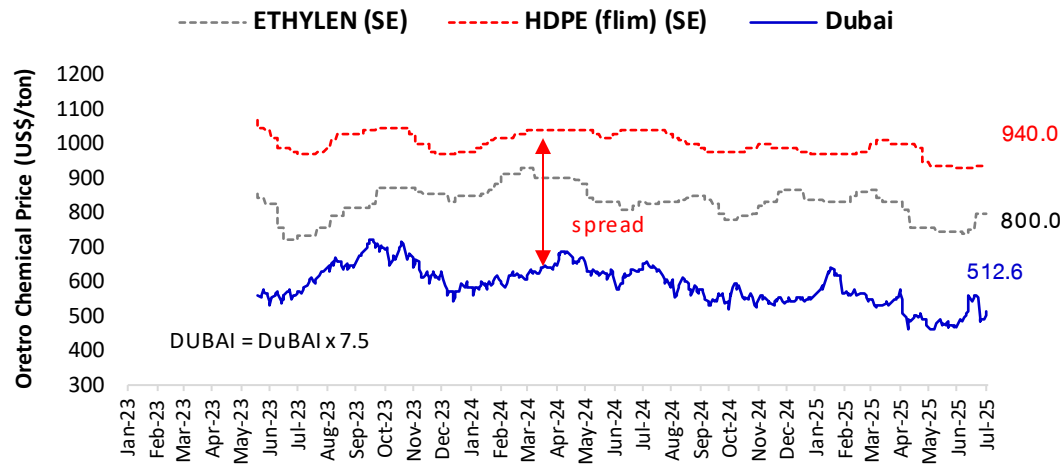
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



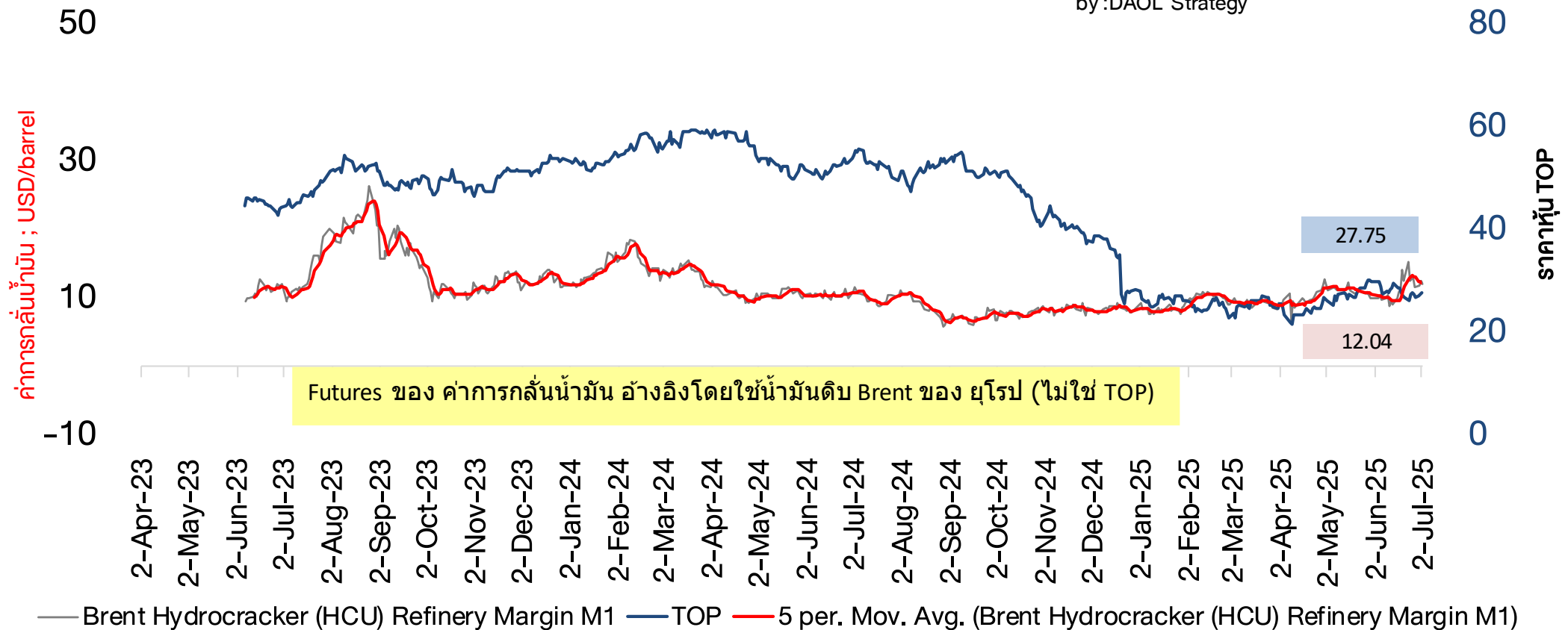
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



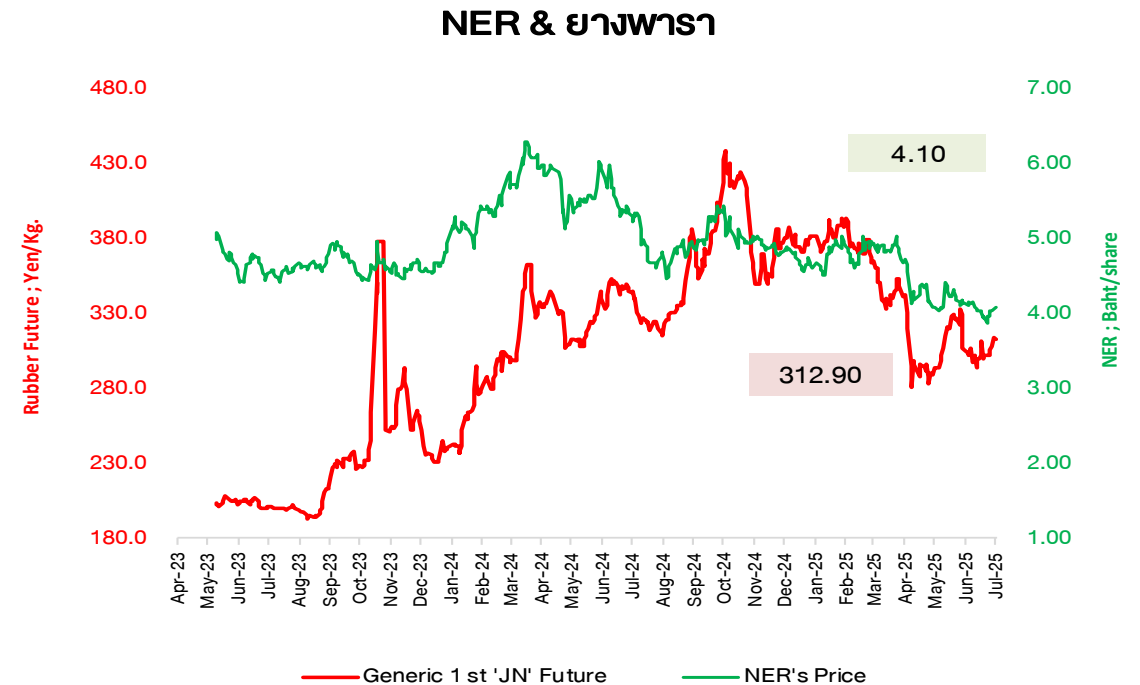
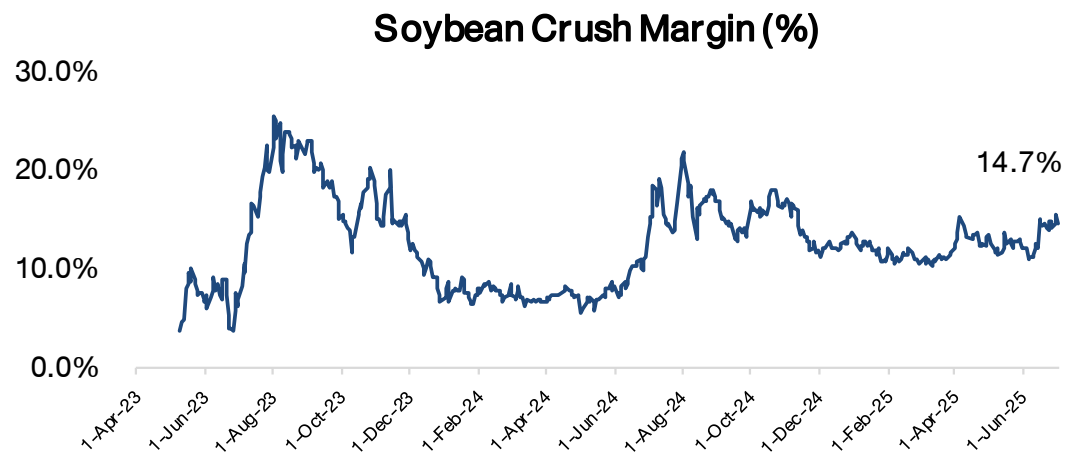
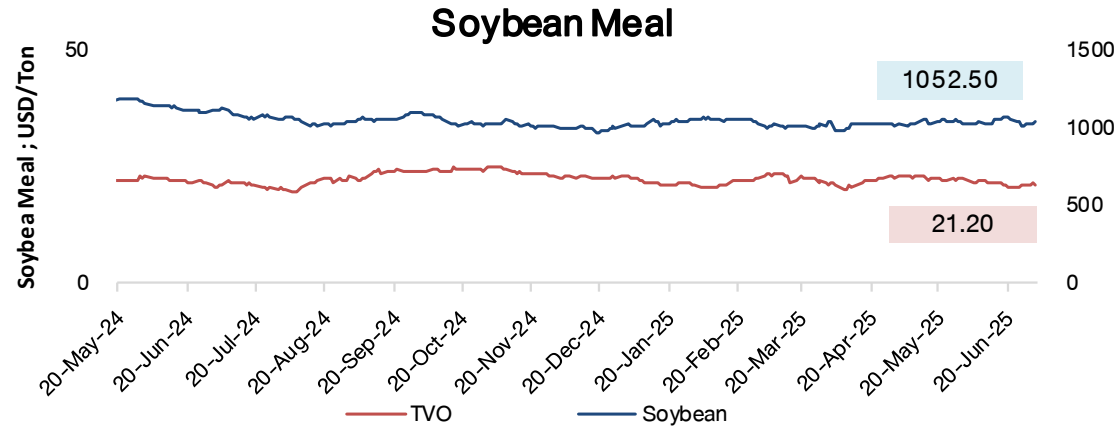
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

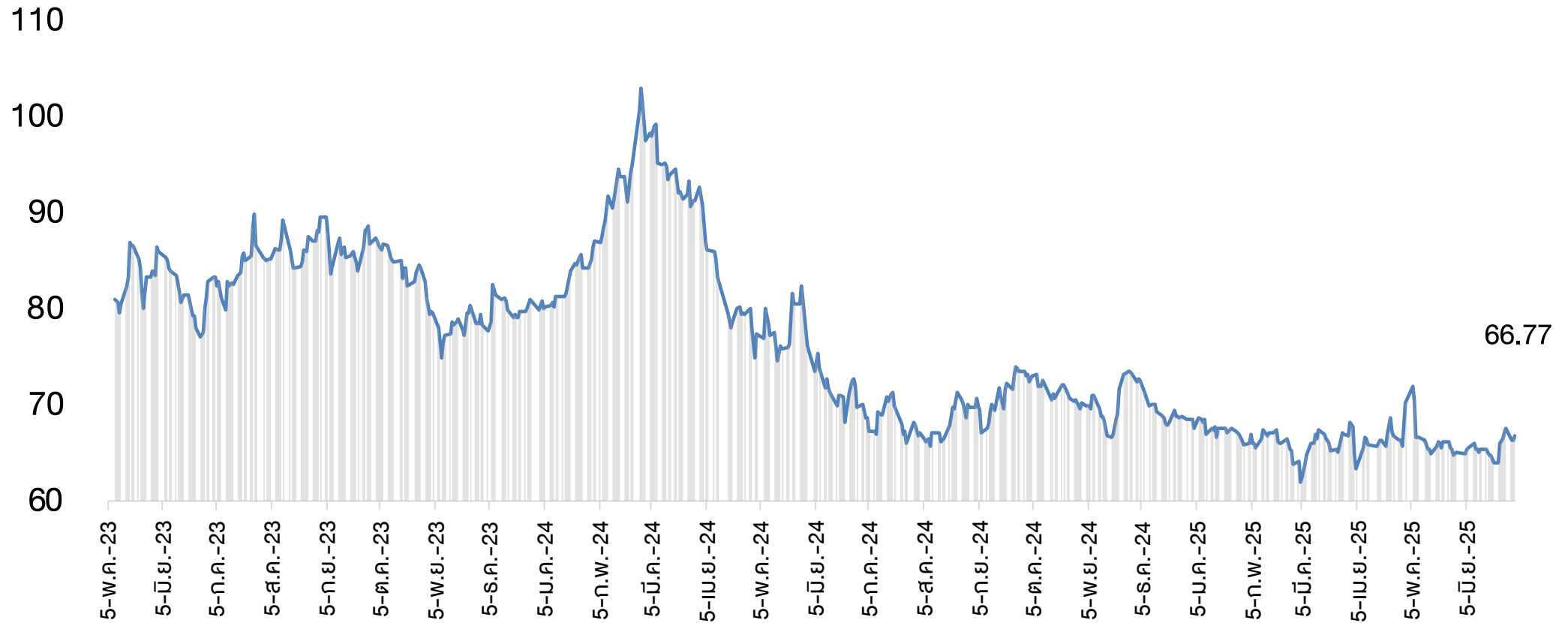


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

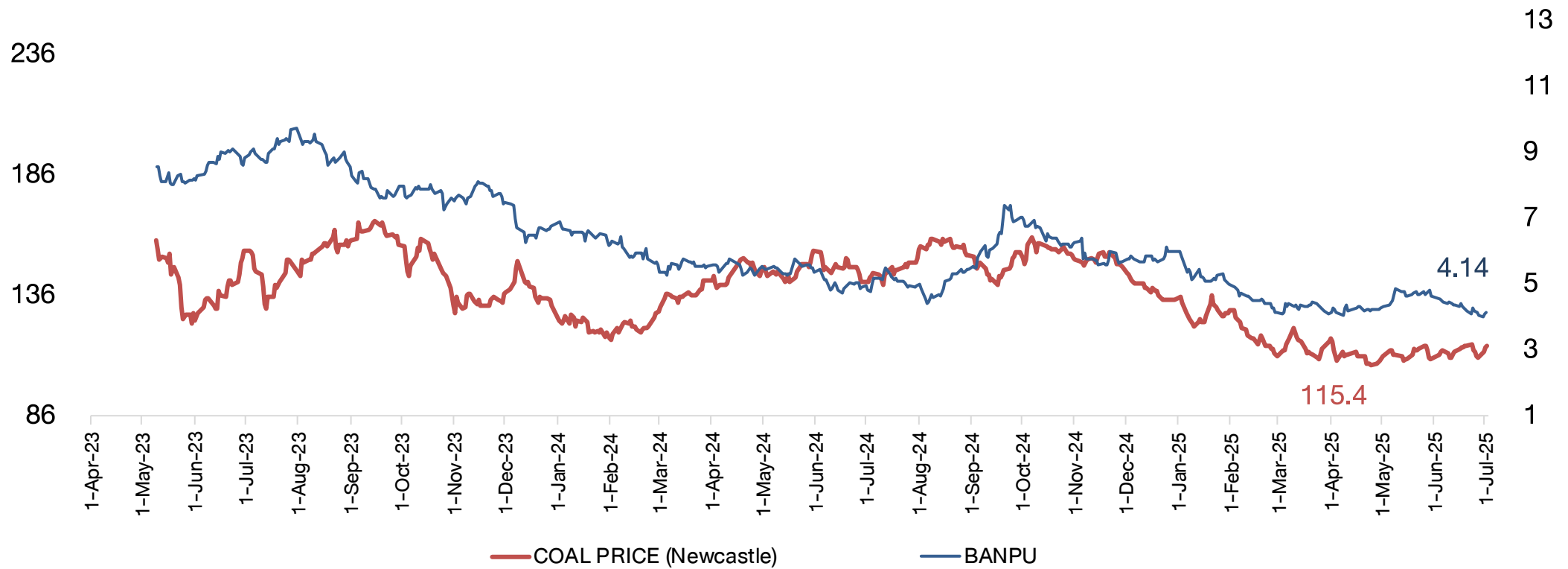
DAOL SEC



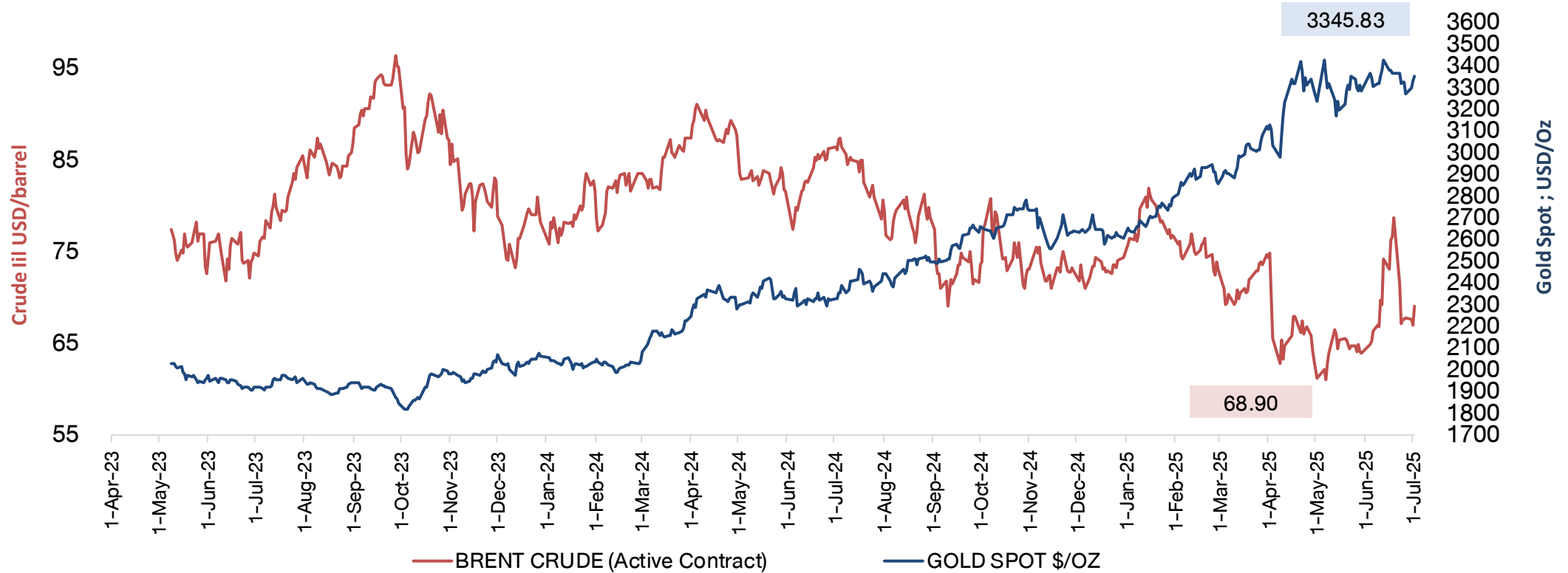
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



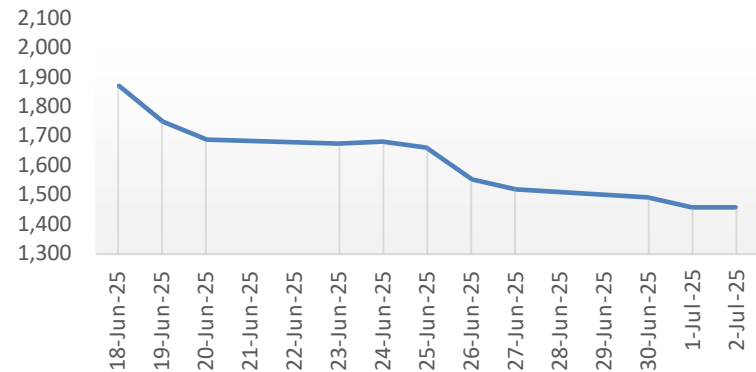
Shipping Index and Stock Performance

2-Jul-25

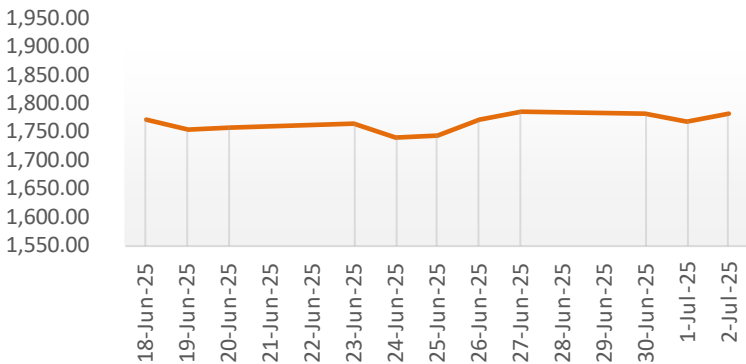
	BAL TIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
2-Jul-25	1,458.00	0.0%	1,458.00	0.0%	1,782.15	0.7%	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	-3.5%	1,689.00	-3.5%	1,759.24	0.3%	1,522.00	0.0%	3.86	-1.5%	5.65	-2.6%	26.00	-2.8%
19-Jun-25	1,751.00	-6.6%	1,751.00	-6.6%	1,754.24	-1.1%	1,522.00	0.3%	3.92	-3.4%	5.80	-3.3%	26.75	-0.9%
18-Jun-25	1,874.00		1,874.00		1,774.18		1,518.00		4.06		6.00		27.00	

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

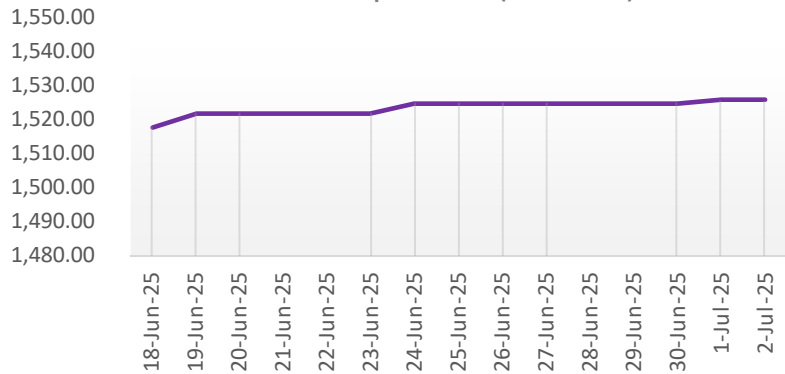
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



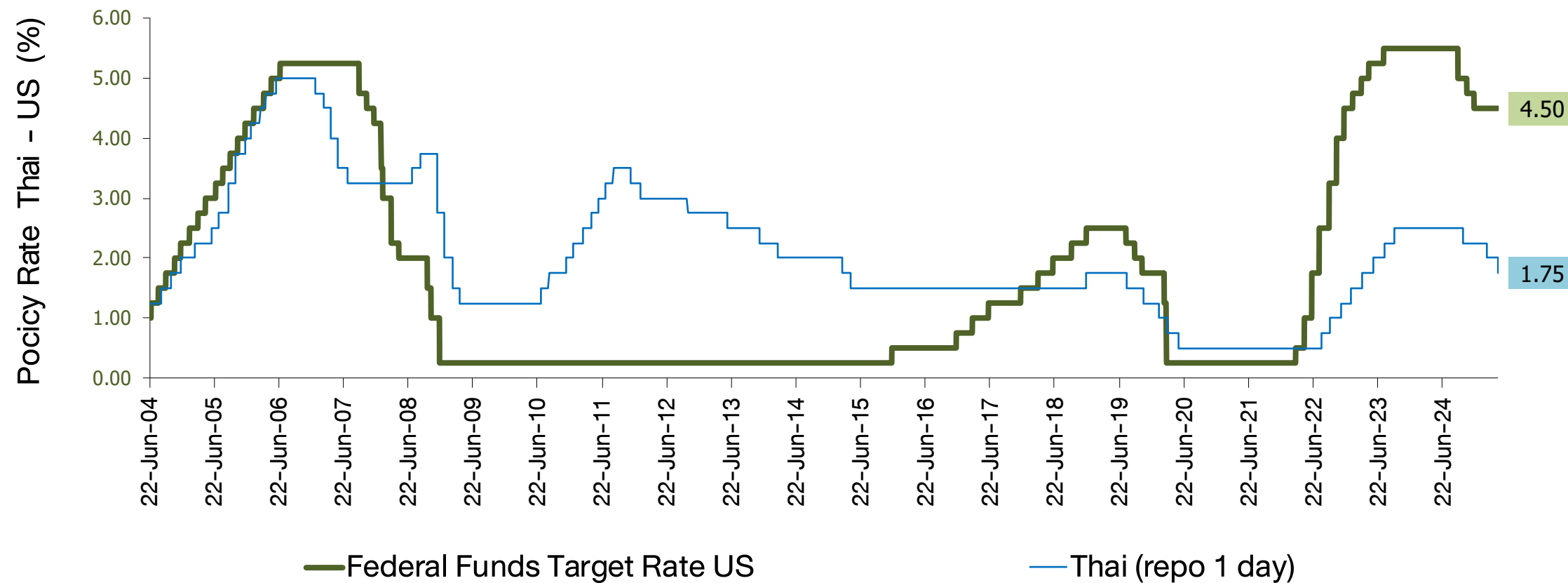
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



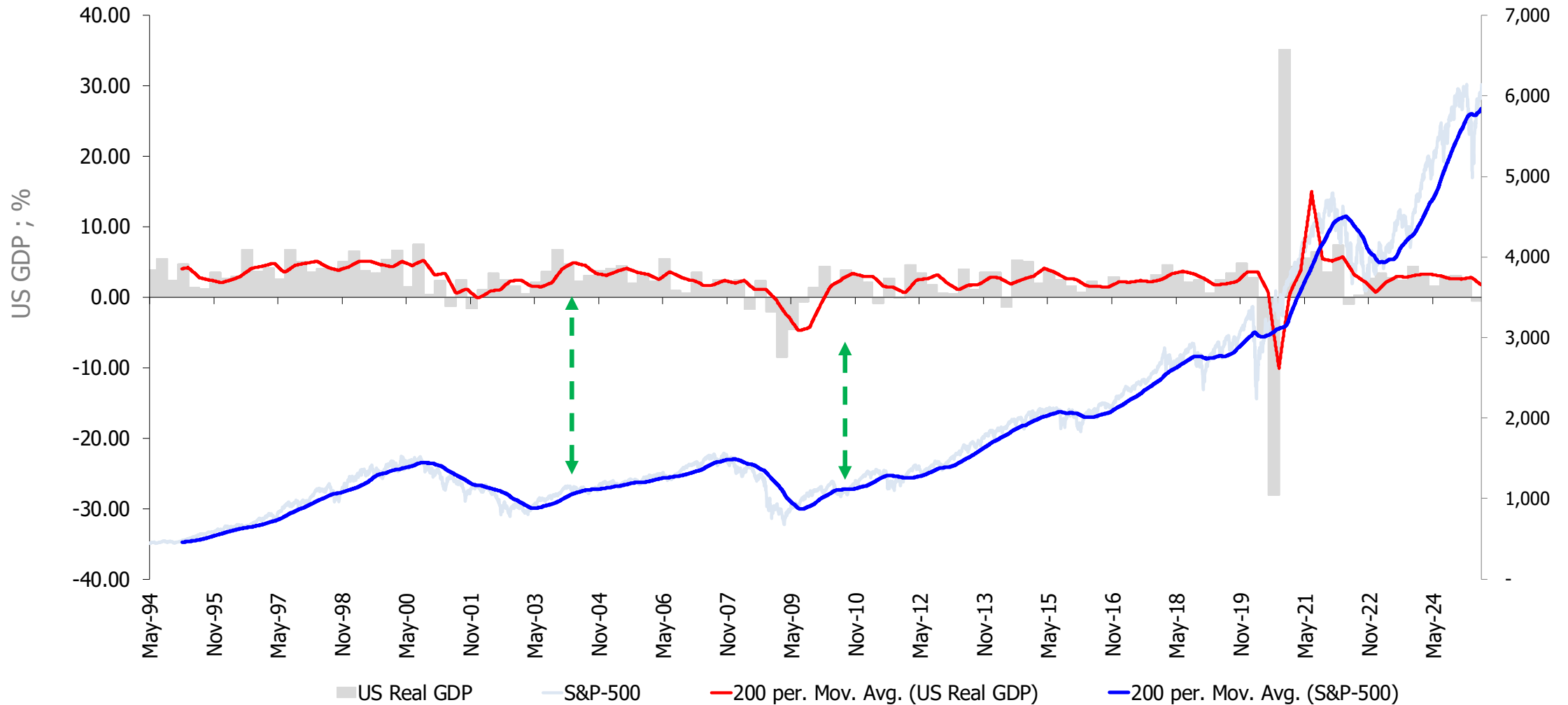
Container Ship Index (Con Tex)



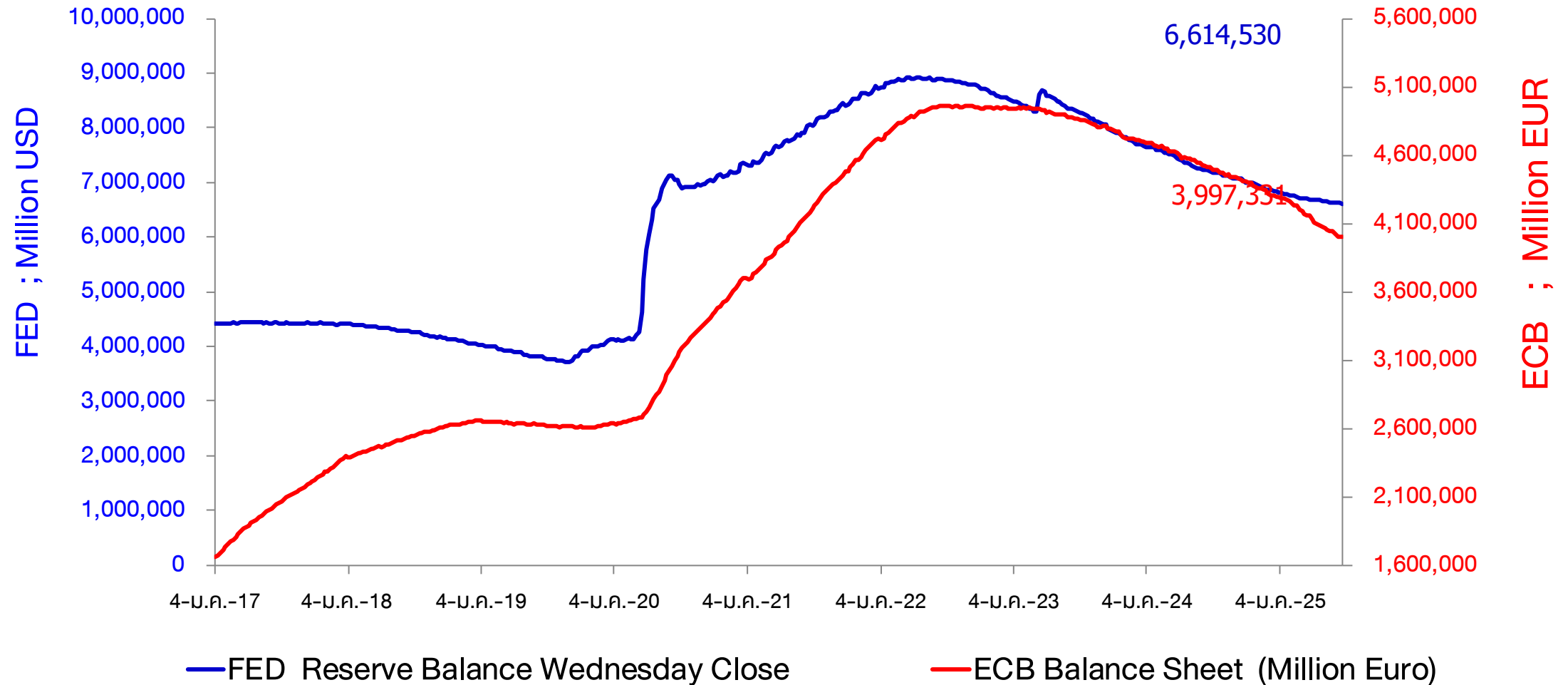
Federal Funds Rate & Thai Rate



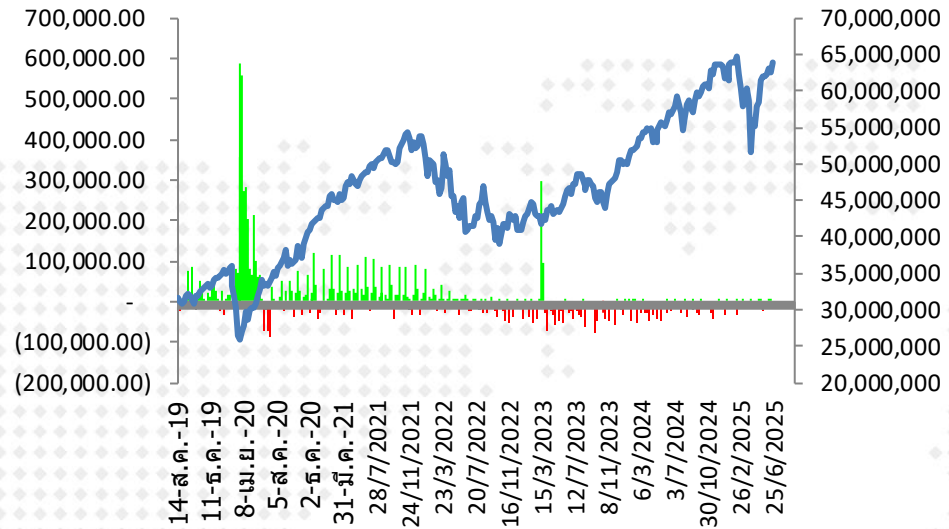
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

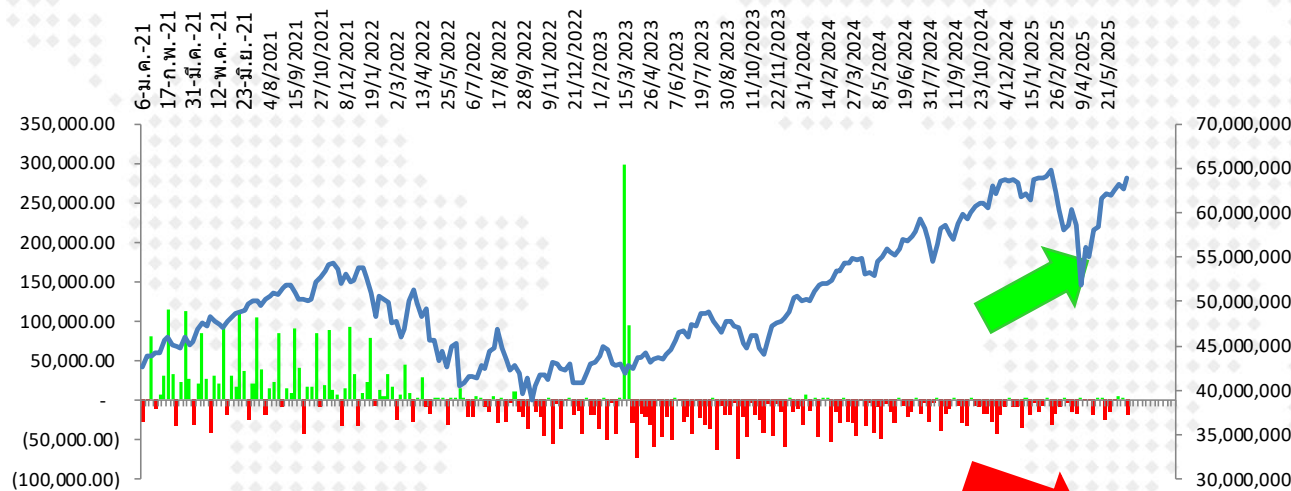


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

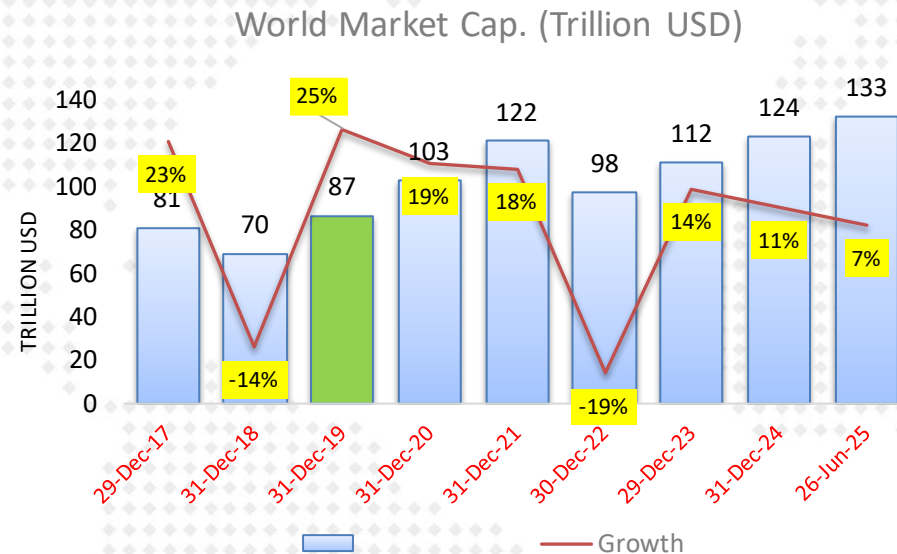


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
26-Jun-25	132,863,279	7%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

28-Jun-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio 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	1,528.16	14.16	14.05	13.20	4.45	7.06	26-Jun-25	108.8	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,408.27	11.16	10.29	9.49	3.22	8.96	27-Jun-25	623.1	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,966.20	12.05	12.77	12.13	4.99	8.30	27-Jun-25	309.0	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	3,055.94	14.06	10.98	9.39	1.91	7.11	27-Jun-25	278.5	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	22,580.08	18.46	16.95	14.90	2.65	5.42	27-Jun-25	1,332.4	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,082.42	12.94	11.82	11.19	4.54	(0.77)	27-Jun-25	90.3	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	703.75	14.19	12.92	12.05	4.14	7.05	27-Jun-25	54.5	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	84,058.90	24.75	23.20	20.39	1.21	4.04	27-Jun-25	3,661.8	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,897.40	16.41	10.90	9.82	4.29	6.09	26-Jun-25	632.7	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,371.44	14.02	11.40	9.41	1.84	7.13	27-Jun-25	120.3	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,589.15	16.64	13.38	12.11	2.67	6.01	27-Jun-25	268.3	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,424.23	16.64	13.38	12.12	2.68	6.01	27-Jun-25	255.9	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	24,284.15	11.61	10.89	10.05	3.41	8.61	27-Jun-25	2,233.3	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	43,819.27	23.27	21.84	19.23	1.65	4.30	28-Jun-25	2,008.8	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,173.07	26.20	23.46	20.80	1.25	3.82	28-Jun-25	264.4	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	20,273.46	#N/A N/A	30.28	26.18	0.66	(0.42)	28-Jun-25	659.0	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,691.55	16.05	15.18	13.73	3.25	6.23	27-Jun-25	506.6	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	24,033.22	20.56	16.84	14.46	2.46	4.86	28-Jun-25	1,427.4	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	40,150.79	18.52	19.73	19.05	1.88	5.40	27-Jun-25	1,919.5	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,152.27	15.10	15.20	13.77	3.26	6.62	27-Jun-25	141.9	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,325.64	15.91	15.70	14.33	2.97	6.29	27-Jun-25	339.5	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	543.63	15.43	15.14	13.68	3.26	6.48	27-Jun-25	35.9	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	4,009.04	23.02	20.85	18.60	1.73	4.34	28-Jun-25	191.7	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

DAOL SEC

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	2.7%	10.1%	3.2%	17.8%	3.2%	18.3%	2.9%	9.5%	3.7%	25.3%	3.7%	11.8%
1 month	4.9%	9.4%	5.1%	13.5%	5.6%	13.9%	6.0%	11.7%	-6.0%	18.4%	7.7%	14.7%
3 month	8.1%	21.2%	9.3%	22.2%	10.0%	24.5%	7.9%	30.0%	-5.6%	22.2%	12.9%	36.7%
6 month	7.1%	17.4%	14.6%	18.5%	14.2%	20.3%	2.4%	24.2%	-18.5%	19.6%	1.1%	30.8%
9 month	8.2%	15.2%	7.0%	16.8%	7.9%	18.7%	8.0%	20.9%	-21.5%	17.3%	11.4%	26.9%
12 month	14.9%	14.8%	15.7%	16.4%	17.3%	18.0%	13.6%	19.8%	-12.6%	16.4%	14.1%	25.9%
Month to date	3.5%	9.2%	6.3%	14.8%	6.7%	15.1%	4.0%	10.1%	-3.7%	19.9%	5.6%	12.9%
Quarter to date	10.5%	21.3%	12.3%	22.7%	13.1%	25.0%	9.8%	30.3%	-2.9%	22.7%	16.8%	36.8%
Year to date	9.0%	17.5%	15.6%	18.7%	15.2%	20.5%	5.1%	24.4%	-18.6%	19.8%	4.8%	31.1%
2 ปี	18.5%	12.4%	14.2%	14.7%	15.3%	16.2%	20.8%	16.1%	-10.4%	14.0%	23.9%	21.4%
3 ปี	16.0%	13.6%	9.5%	15.1%	9.2%	16.8%	18.0%	17.3%	-7.8%	13.0%	21.2%	22.7%
4 ปี	7.7%	14.2%	-0.3%	16.0%	-0.5%	17.5%	11.1%	17.9%	-5.5%	12.7%	9.7%	23.7%
5 ปี	13.8%	13.8%	6.8%	15.8%	6.5%	17.2%	17.1%	17.5%	-0.5%	13.5%	16.5%	23.3%
10 ปี	9.7%	14.7%	4.8%	16.2%	5.4%	16.7%	13.3%	18.5%	0.1%	15.0%	15.9%	22.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

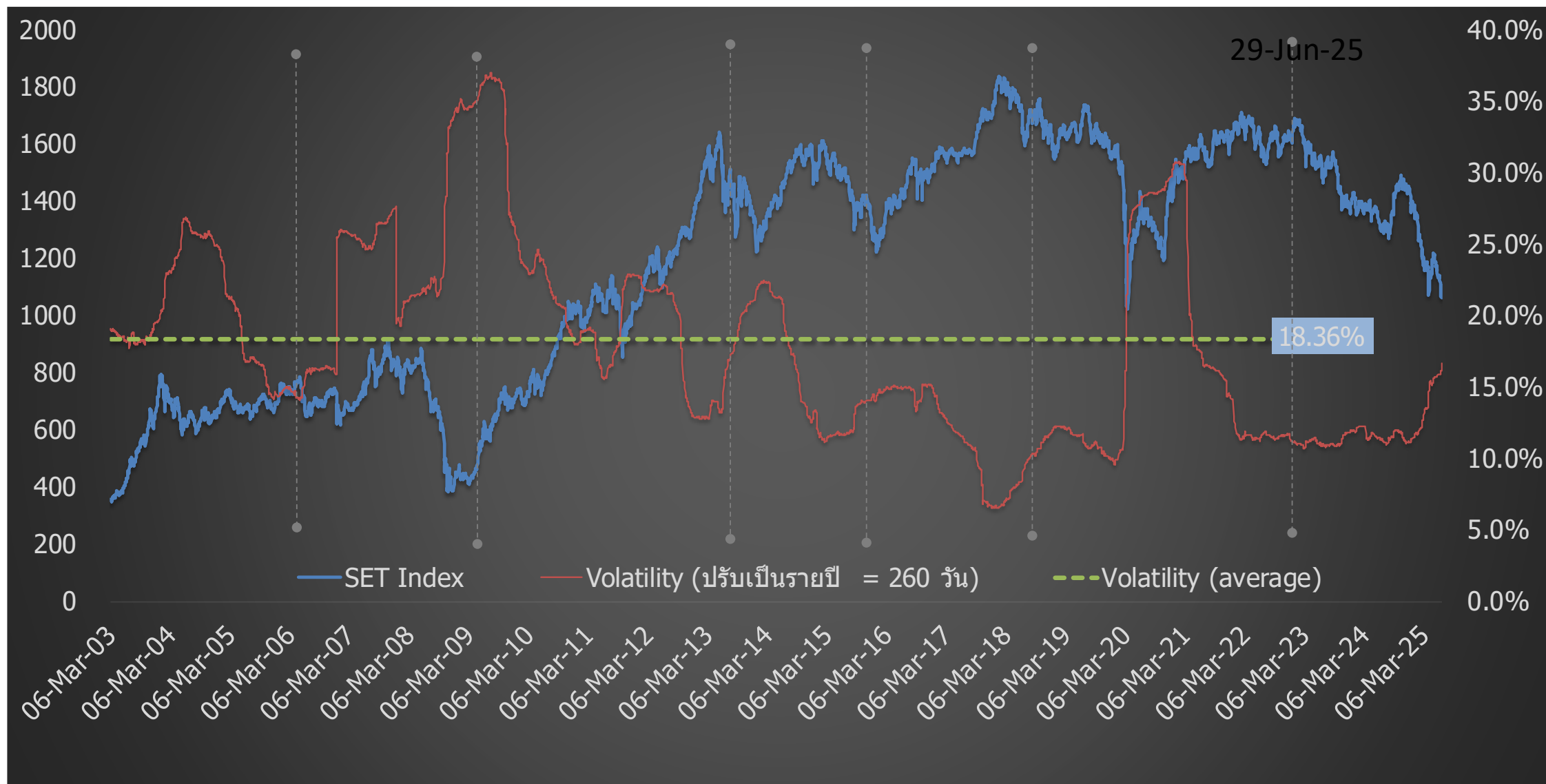
29-Jun-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

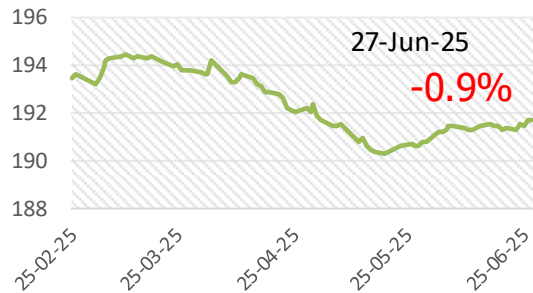
				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year 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

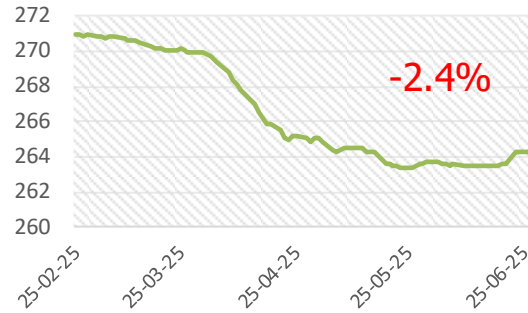
- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว 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

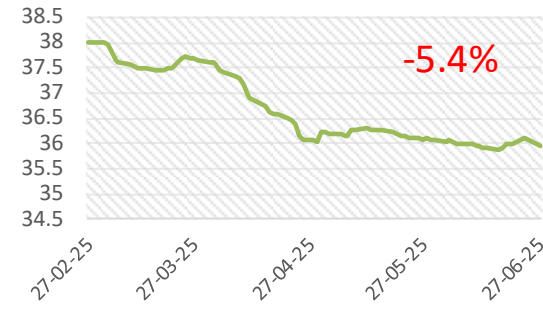
MSCI WORLD



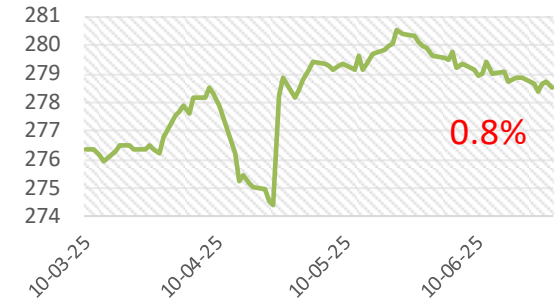
US (s&p-500)



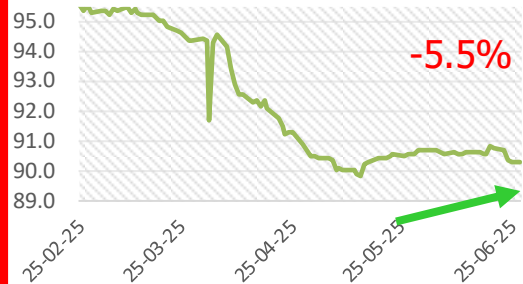
STXE 600 (EUR) Pr



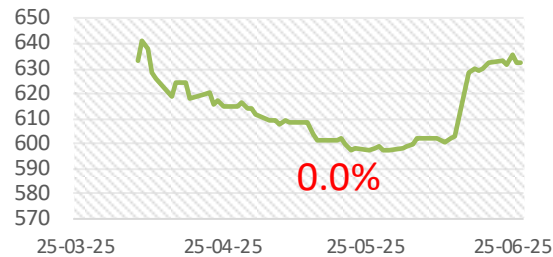
South Korea



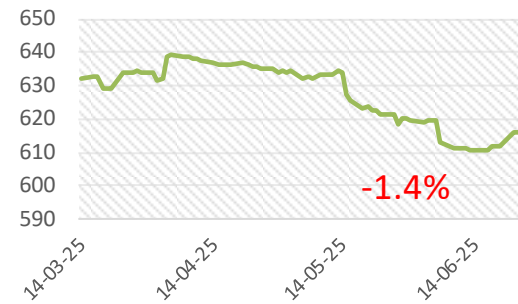
Thailand



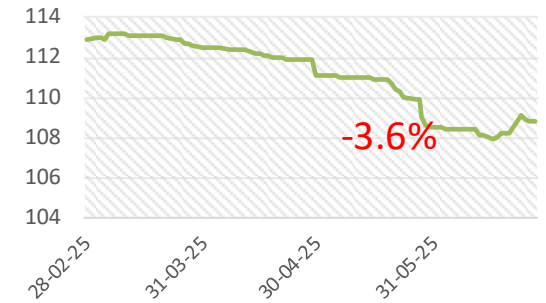
Indonesia



Philippine

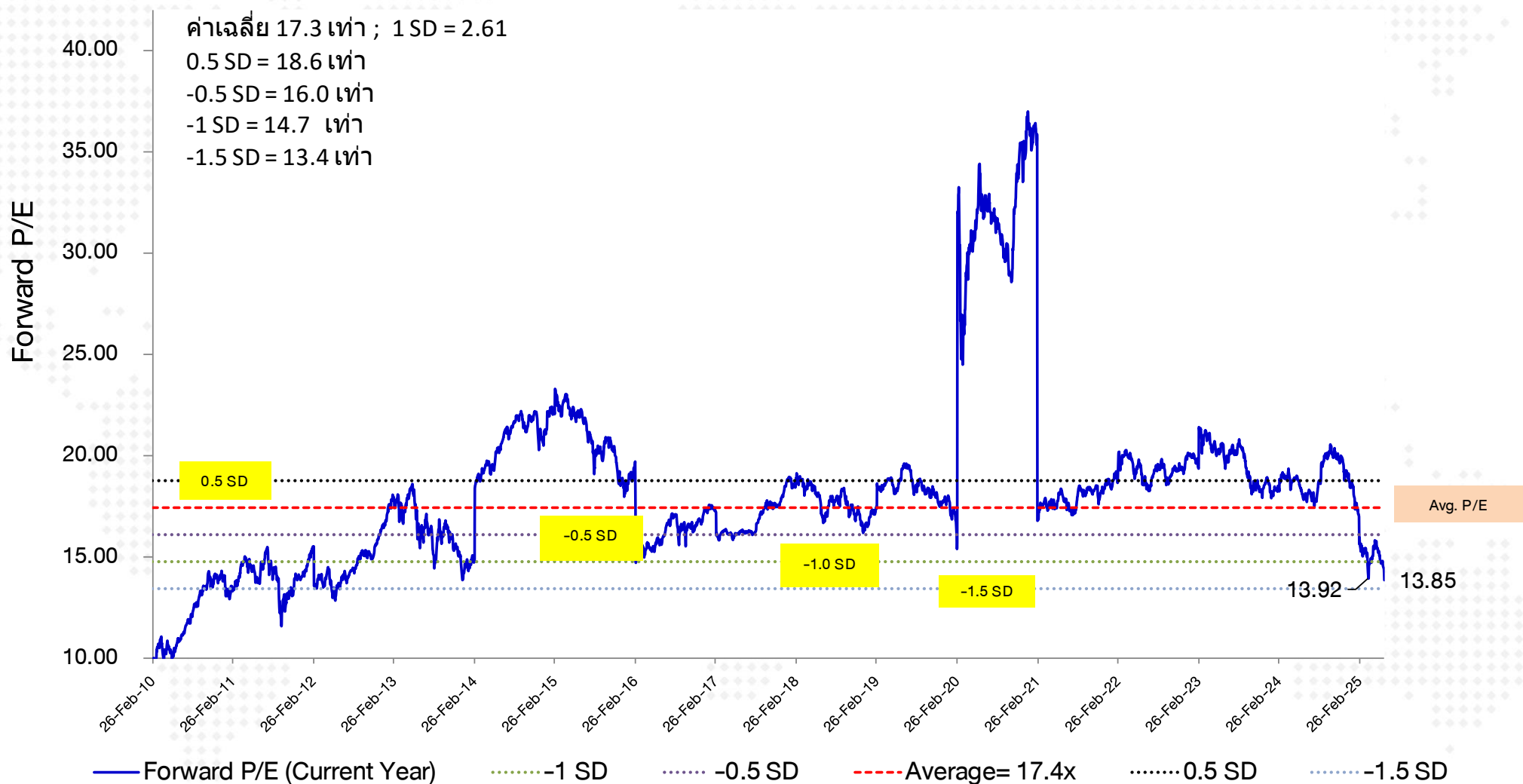


Malaysia



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

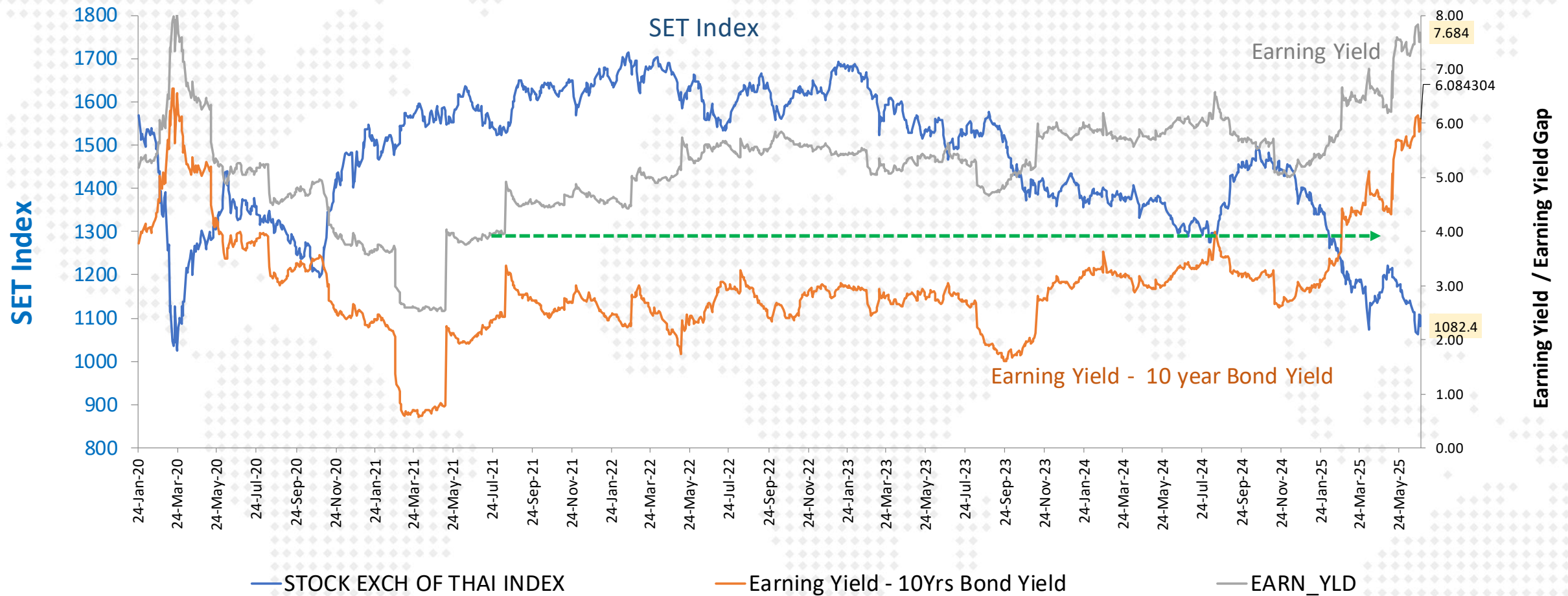
19-Jun-25



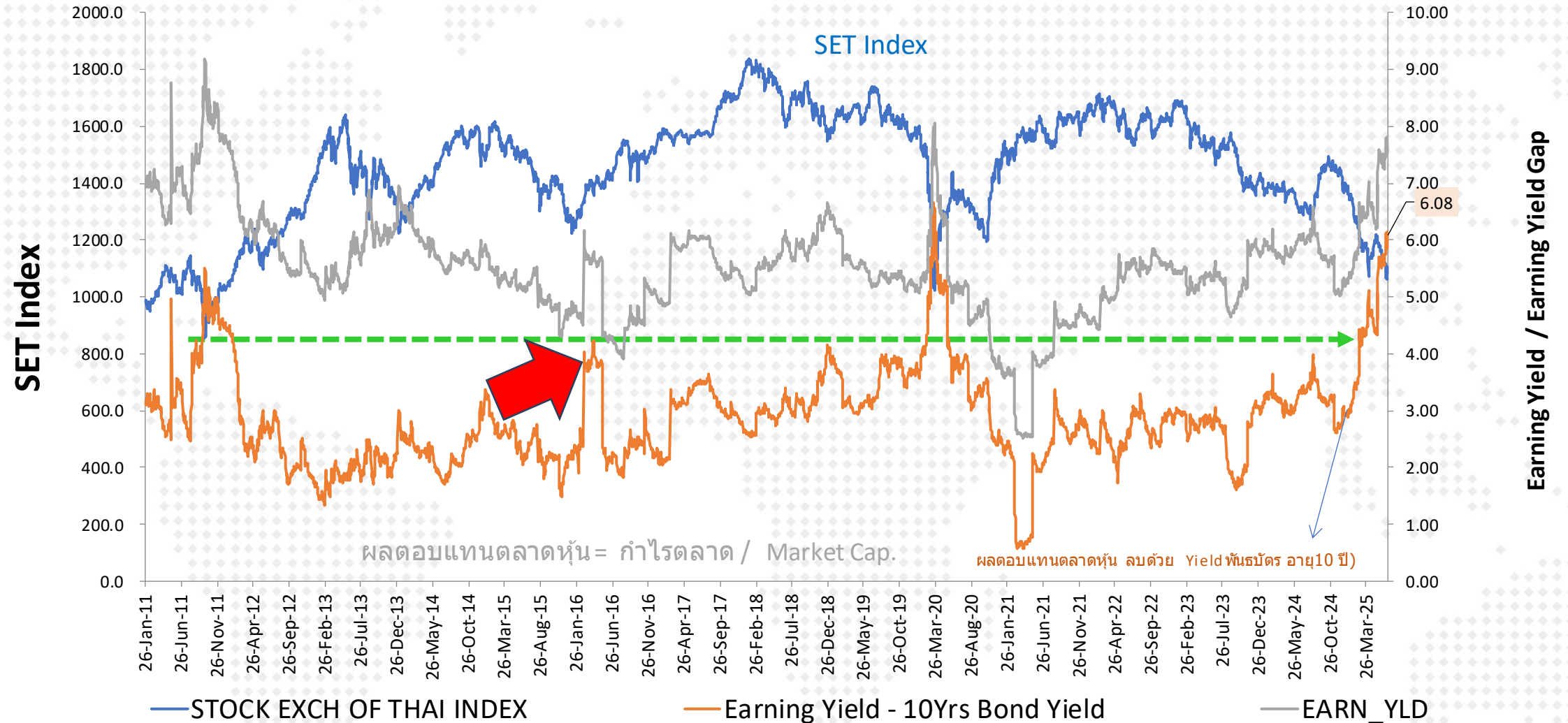
By Strategy Research

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

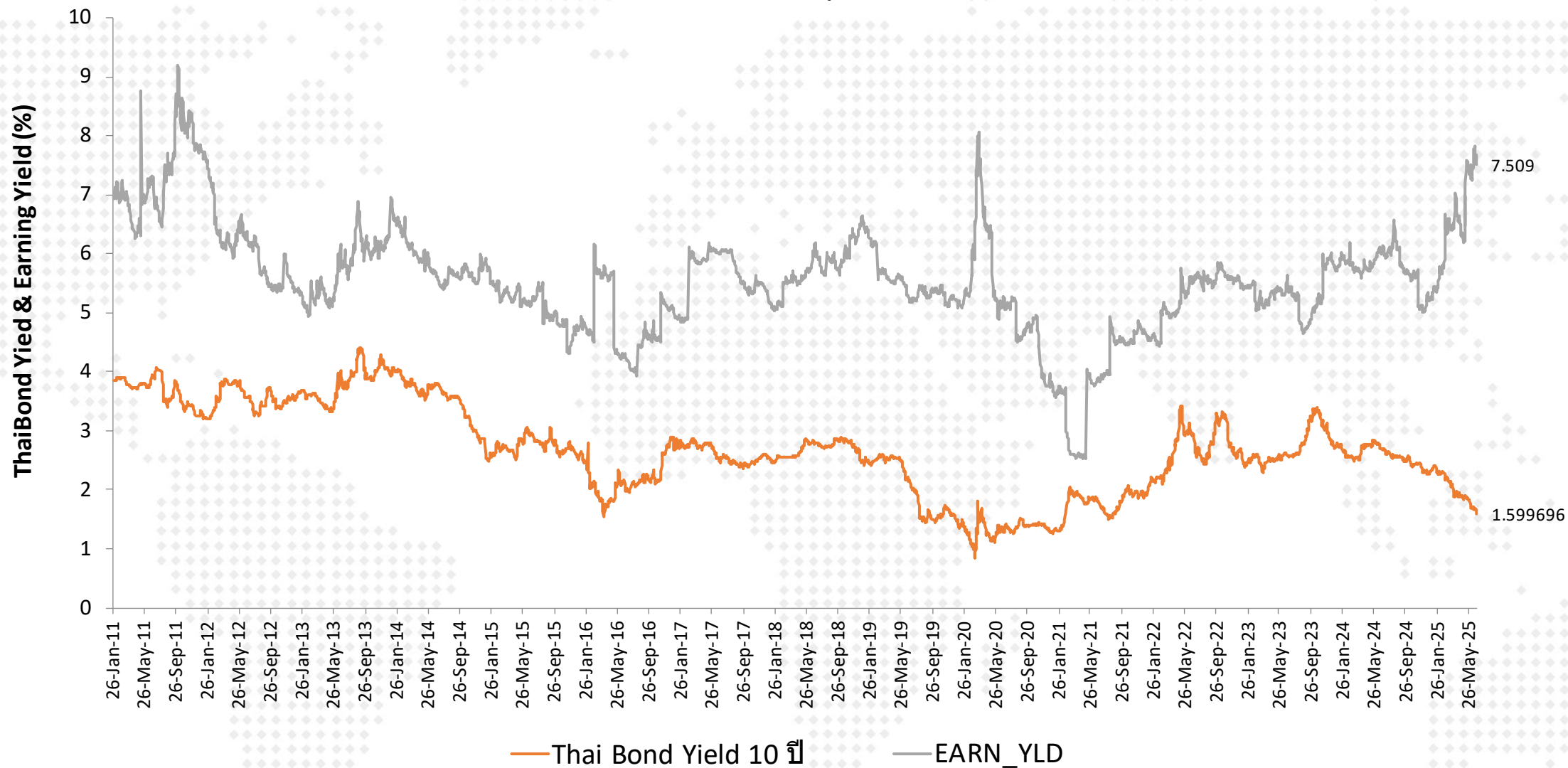
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

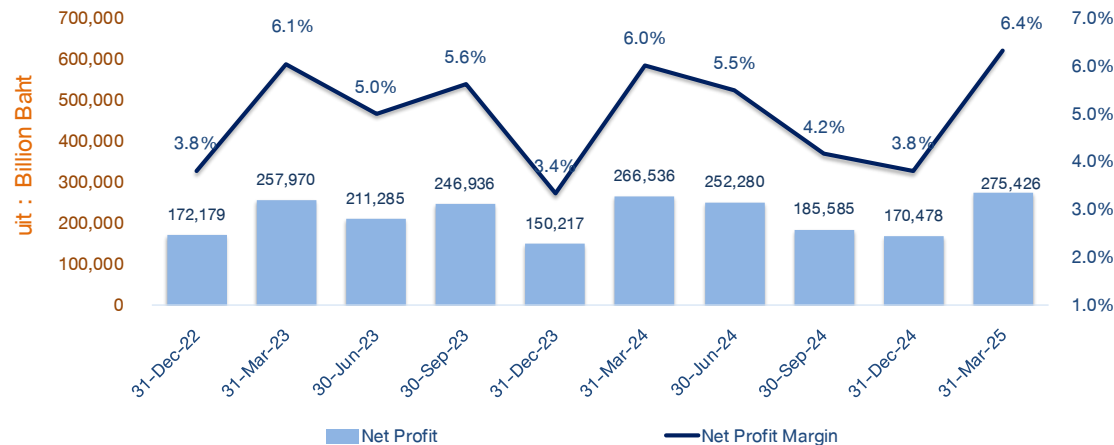


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

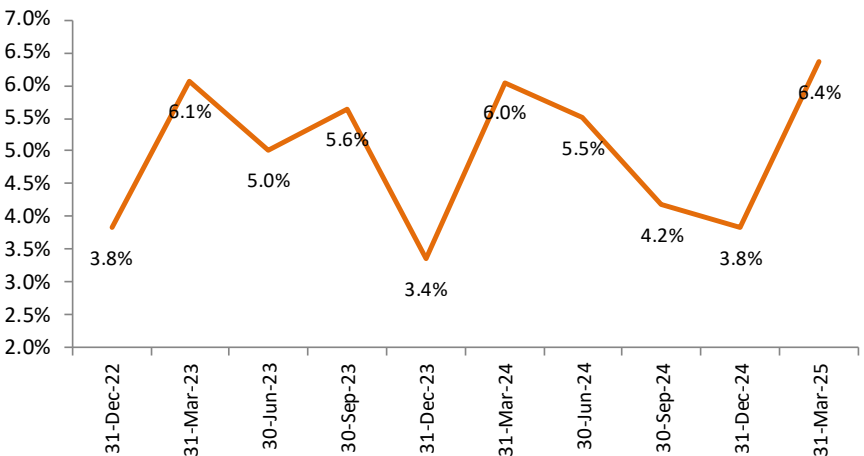


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

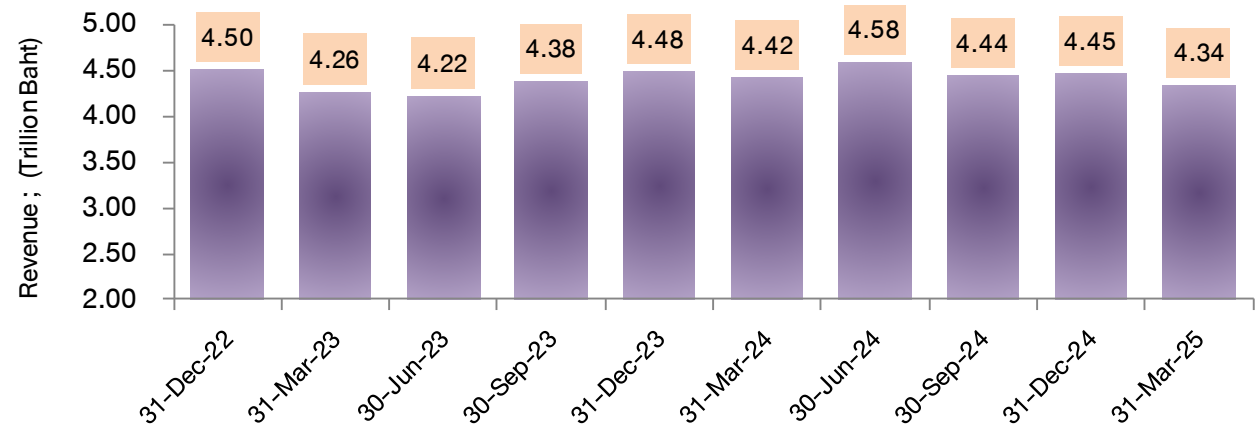


SET : Net Profit Margin



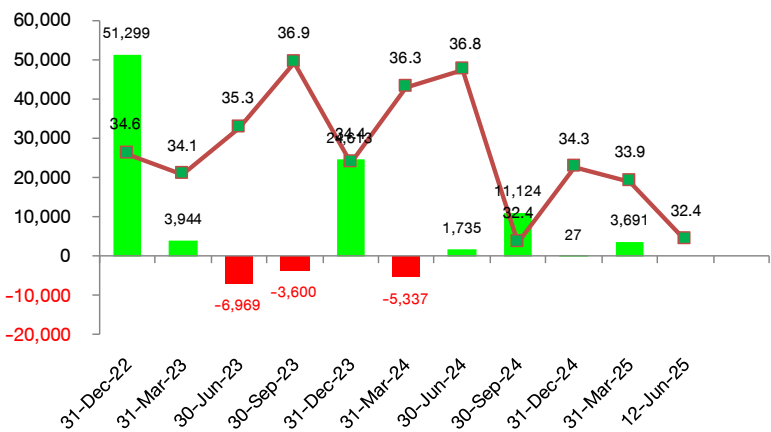
SET : Revenue

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.