

DAOL Daily Strategy

12 June 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ จับตาอิหร่าน-อิสราเอลตึงเครียด+ทรมัปปพร้อมมิดิ กรอบ SET ยิ่งง ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- ราคาน้ำมันพุ่ง หลังอิหร่าน-อิสราเอลตึงเครียด
- จับตาการเจรจาการค้าจีน-สหรัฐ ทรมัปปอาจจะไม่สนใจเงื่อนไขที่มเจรจา
- คิงเพาเวอร์ตั้ง "นิติบัญ" อดีตผู้บริหาร AOT นั่ง CEO
- ดีอีฯ เปิดตัว "GDCC Open Data" คลาวด์ภาครัฐยุคใหม่ หรือ คลาวด์กลางแบบใหม่
- เราเพิ่มหุ้นใน พอร์ต 1 ตัว

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Jun	JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q F	-0.7%	-0.7%
	CH	CPI YoY	May	-0.2%	-0.1%
6-Sep	CH	Exports YoY	May	6.1%	8.1%
	CH	Exports YoY CNY	May	--	9.3%
9-Jun	CH	New Yuan Loans CNY YTD	May	9885.54b	10060.0b
	TH	Consumer Confidence	May	--	55.4
11-Jun	US	CPI MoM	May	0.2%	0.2%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	May	0.3%	0.2%
	US	CPI YoY	May	2.5%	2.3%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	May	2.9%	2.8%
12-Jun	US	PPI Final Demand MoM	May	0.24%	-0.50%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	May	0.3%	-0.4%
	US	PPI Final Demand YoY	May	--	2.4%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	May	--	3.10%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	247k
13-Jun	US	U. of Mich. Sentiment	Jun P	53.0	52.2
16-Jun	CH	New Home Prices MoM	May	--	-0.1%
	CH	Retail Sales YoY	May	4.8%	5.1%
	US	Empire Manufacturing	Jun	-- -	9.2
17-Jun	US	Retail Sales Advance MoM	May	--	0.1%
	US	Manufacturing (SIC) Production	May	--	-0.4%
	JN	BOJ Target Rate	Jun-25	--	0.5%
18-Jun	JN	Exports YoY	May	--	2.0%
	EC	CPI YoY	May F	--	1.9%
	EC	CPI MoM	May F	--	0.00%
	US	Housing Starts MoM	May	--	1.60%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	--
19-Jun	US	FOMC Rate Decision	Jun-25	4.23%	4.25%
20-Jun	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jun-25	3.00%	3.00%

		Week				1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	5,416.8	35.9	0.7	0.1	5.0	11.5	16.1	11-Jun-25	
	DJ Global	674.1	4.1	0.6	0.1	5.9	6.3	12.8	11-Jun-25	
	Bloomberg World Index	2,083.9	11.6	0.6	0.0	5.9	6.1	13.0	11-Jun-25	
	MSCI World	3,929.4	14.6	0.4	-0.1	5.9	5.7	12.9	11-Jun-25	
	MSCI Emergin Market	1,209.0	26.1	2.2	0.7	6.2	12.1	13.4	11-Jun-25	
	MSCI Thailand	391.7	2.4	0.6	0.5	-6.7	-15.8	-10.8	11-Jun-25	
Americas	Dow Jones	42,865.8	102.9	0.2	-0.0	3.9	0.7	10.6	11-Jun-25	
	NASDAQ	19,615.9	85.9	0.4	-0.5	9.4	0.7	13.1	11-Jun-25	
	S&P 500	6,022.2	21.9	0.4	-0.3	6.4	2.0	12.0	11-Jun-25	
Europe	Stoxx Europe 600	551.6	(2.0)	-0.4	-0.3	1.3	9.3	5.5	11-Jun-25	
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,393.2	(37.0)	-0.7	-0.4	0.0	10.8	7.1	11-Jun-25	
France	CAC 40	7,775.9	(29.0)	-0.4	-0.4	-0.9	6.3	-1.1	11-Jun-25	
German	DAX	23,948.9	(355.6)	-1.5	-0.2	1.6	20.3	28.5	11-Jun-25	
UK	FTSE 100	8,864.4	26.4	0.3	0.1	3.0	9.2	7.9	11-Jun-25	
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	200.6	3.4	1.7	0.4	5.3	10.1	12.0	11-Jun-25	
Thailand	SET Index	1,141.6	5.1	0.5	0.2	-5.7	-18.5	-13.3	11-Jun-25	
China	Shanghai SE Composit	3,402.3	17.0	0.5	0.5	1.0	-0.1	12.0	11-Jun-25	
China	Shenzhen CSI300	3,894.6	20.7	0.5	0.8	0.1	-2.6	9.9	11-Jun-25	
Hong Kong	Hang Seng	24,366.9	574.4	2.4	0.8	3.5	21.6	35.8	11-Jun-25	
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,381.3	#VALUE!	#VALUE!	0.5	-2.8	-2.3	-0.1	11-Jun-25	
Indonesia	Jakarta SE Composite	7,222.5	#VALUE!	#VALUE!	-0.1	5.7	2.0	5.4	11-Jun-25	
Japan	Nikkei	38,421.2	679.6	1.8	-0.2	1.9	-3.7	-1.3	11-Jun-25	
Singapore	Straits Times	3,919.1	(15.2)	-0.4	-0.4	1.1	3.2	18.5	11-Jun-25	
South Korea	Korea Stock Exchange	2,907.0	#VALUE!	#VALUE!	0.5	12.0	21.2	7.1	11-Jun-25	
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,315.2	(14.7)	-1.1	-0.1	2.5	3.4	1.2	11-Jun-25	
India	BSE Sensex	82,515.1	326.1	0.4	0.1	0.1	5.5	7.7	11-Jun-25	
Taiwan	Taiwan Weighted	22,470.1	809.4	3.7	1.0	6.3	-3.1	1.9	11-Jun-25	
Currency	USD Index Spot Rate	98.6	(0.6)	-0.6	-0.1	-3.2	-8.8	-5.9	11-Jun-25	
	USD-EUR	1.1	0.0	0.8	0.1	3.8	10.4	6.4	11-Jun-25	
	USD-GBP	1.4	0.0	0.1	0.1	2.9	7.9	6.0	11-Jun-25	
	YEN-USD	144.6	(0.3)	-0.2	0.2	2.9	-7.8	8.6	11-Jun-25	
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.0	-0.0	0.2	-1.5	0.9	11-Jun-25	
	THB-USD	32.6	(0.1)	-0.4	0.2	2.7	-4.6	12.6	11-Jun-25	

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	4.0	(0.1)	-2.1	-0.37	1.4	-6.8	-17.1	11-Jun-25
	US: 5-Year Bond	4.0	(0.1)	-2.4	-0.39	1.5	-7.8	-7.2	11-Jun-25
	US: 10-Year Bond	4.4	(0.1)	-1.9	-0.22	0.5	-2.5	2.2	11-Jun-25
	US: 30-Year Bond	4.9	(0.1)	-1.0	-0.21	-0.3	3.5	9.6	11-Jun-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.5	(0.0)	-0.2	-0.10				11-Jun-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.6	(0.0)	-0.8	0.10				11-Jun-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.7	(0.0)	-2.1	-0.31				11-Jun-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.6	(0.0)	-0.8	-0.03				11-Jun-25
Other	Bloomberg Commodity Index	103.2	(0.1)	-0.1	0.4	0.4	4.4	0.5	11-Jun-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	68.2	3.6	5.5	0.8	10.9	-4.0	-12.5	11-Jun-25
	Crude Oil - Brent	69.8	3.3	5.0	0.7	8.1	-6.2	-15.0	11-Jun-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	106.7	(1.6)	-1.5	0.8	0.2	-18.9	-26.9	11-Jun-25
	Baltic Dry Index	1,680.0	54.0	3.3	-0.7	29.3	69.0	-8.2	10-Jun-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	302.0	(0.5)	-0.2	-0.1	-1.8	-20.9	-13.7	11-Jun-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.8	(0.1)	-0.3	-0.2	-6.2	-3.7	-7.3	11-Jun-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,703.5	(59.4)	-0.6	-1.4	2.2	10.3	0.8	11-Jun-25
	China Hot Rolled Steel	3,217.0	(5.0)	-0.2	0.2	-2.0	-7.3	-14.7	11-Jun-25
	GOLD (spot)	3,355.1	44.7	1.4	0.3	4.0	28.7	44.7	11-Jun-25
	Soybean Meal Futures	294.2	(1.5)	-0.5	-0.1	1.0	-2.8	-18.4	11-Jun-25
	Crude Palm Oil	3,846.0	(65.0)	-1.7	-0.8	1.5	-21.9	-2.2	11-Jun-25
	Corn	437.0	(5.5)	-1.2	-0.2	-1.0	-3.4	-4.0	11-Jun-25
	Bitcoin	108,933.1	4358.7	4.2	-0.2	5.9	18.5	59.8	11-Jun-25
	Ethereum	2,816.0	314.4	12.6	-1.3	11.8	-15.0	-21.8	11-Jun-25
	ARKW Investments	132.4	2.7	2.1	0.8	24.1	20.7	71.4	11-Jun-25
	Global x Auto & Electric ETF	23.1	0.7	2.9	0.1	7.3	-0.0	-5.6	11-Jun-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	118.4	1.8	1.5	1.3	-9.0	44.4	61.0	11-Jun-25

Source: Bloomberg

DAOL SEC

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
XO	0.1290	15.60↑	0.30	1.96	4121	6424
AU	0.0830	7.10↑	0.10	1.43	3088	2181
MORE	0.0728	0.05↑	0.01	25.00	15213	68
PSTC	0.0704	0.44	0.02	4.76	10648	466
CFARM	0.0413	1.09↑	0.07	6.86	230838	24271
EFORL	0.0406	0.16	0.01	6.67	41445	663
NAT	0.0396	3.50↑	0.12	3.55	4027	1389
KGEN	0.0356	0.80↓	0.02	2.56	125016	10274
SAAM	0.0320	6.75	0.10	1.50	1	1
FPI	0.0308	1.72	0.02	1.18	137	24
UREKA	0.0191	0.50	0.01	2.04	15506	769
QLT	0.0180	2.70↓	0.18	7.14	20	5
SONIC	0.0172	1.53	0.02	1.32	2002	304
AMARC	0.0172	2.10	0.04	1.94	32108	6814
TNP	0.0162	2.56	0.02	0.79	404	103
AF	0.0162	0.38	0.01	2.70	13	0
TATG	0.0164	1.01	0.04	4.12	43282	4411
PMC	0.0160	1.15↓	0.04	3.60	187305	21296
CHIC	0.0138	0.29↑	0.01	3.57	516	14
APO	0.0140	1.37↓	0.04	3.01	7390	1025
FLOYD	0.0135	0.80	0.03	3.90	43	3
CHEWA	0.0129	0.26	0.01	4.00	14	0
KJL	0.0120	6.40	0.05	0.79	185	117
ARROW	0.0104	4.88	0.04	0.83	53	26
GTB	0.0097	0.70↑	0.01	1.45	3450	238
SICT	0.0098	2.76	0.02	0.73	618	171
KTMS	0.0090	1.93	0.03	1.58	12097	2319
JUBILE	0.0090	7.00	0.05	0.72	20	14
PPS	0.0087	0.18	0.01	5.88	10142	183
TPS	0.0086	3.48	0.02	0.58	80	27

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.3298	1.074	-0.02	-1.83	108832	11989
NUT	-0.1920	5.204	-1.60	-23.53	428440	258383
BTC	-0.1096	0.34	-0.01	-2.86	67181	2296
FSMART	-0.0760	6.60	-0.10	-1.49	2017	1345
DV8	-0.0670	5.20	-0.05	-0.95	14211	7384
AIRA	-0.0641	1.24	-0.01	-0.80	1	0
MEB	-0.0600	19.004	-0.20	-1.04	286	546
24CS	-0.0588	1.334	-0.12	-8.28	229629	30652
BE8	-0.0405	6.25	-0.15	-2.34	5347	3369
BBIK	-0.0400	20.204	-0.20	-0.98	1494	3030
DEXON	-0.0384	1.424	-0.08	-5.33	344	50
STOWER	-0.0375	0.04	-0.01	-20.00	3241	14
DOD	-0.0368	1.92	-0.08	-4.00	106516	21318
TRP	-0.0360	5.754	-0.10	-1.71	1977	1142
LTMH	-0.0320	4.624	-0.16	-3.35	260	123
PROEN	-0.0320	1.174	-0.08	-6.40	170912	21193
BC	-0.0290	0.914	-0.05	-5.21	657	60
PROS	-0.0280	0.77	-0.05	-6.10	19679	1542
CEYE	-0.0261	1.93	-0.09	-4.46	23	4
TMILL	-0.0240	2.02	-0.06	-2.88	264	54
KOOL	-0.0239	0.23	-0.01	-4.17	12254	282
ZIGA	-0.0225	1.264	-0.03	-2.33	28893	3685
KLINIQ	-0.0220	22.004	-0.10	-0.45	727	1602
PIS	-0.0220	4.04	-0.04	-0.98	3827	1538
MOTHER	-0.0203	1.214	-0.07	-5.47	302729	38797
MGT	-0.0205	1.65	-0.05	-2.94	617	103
TNDT	-0.0176	0.184	-0.01	-5.26	4929	84
LTS	-0.0168	4.764	-0.08	-1.65	3309	1580
BLESS	-0.0162	0.234	-0.02	-8.00	1657	39
MPJ	-0.0160	3.20	-0.08	-2.44	2361	759



USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	42865.77↓	-1.10	0.00	42866.87	42882.86	43115.69	42738.62	3:16
NASDAQ	_NDXC	19615.88↓	-99.11	-0.50	19714.99	19779.40	19800.46	19551.34	5:02
S&P500	_SP500	6022.24↓	-16.57	-0.27	6038.81	6049.38	6059.40	6002.32	5:31
Canada	_TSX	26524.16↑	+97.85	+0.37	26426.31	26471.42	26586.76	26466.61	5:02
=====									
Australia	_XAO	8828.70↑	+9.00	+0.10	8819.70	8819.70	8840.20	8818.40	7:23
Japan	_R_NIKKEI	38347.37↓	-73.82	-0.19	38421.19	38324.93	38388.41	38293.87	7:08
Korea	_KOSPI	2917.84↑	+10.80	+0.37	2907.04	2909.99	2924.07	2909.99	7:23
Taiwan	_TAIEX	22470.10↑	+227.96	+1.02	22242.14	22376.37	22470.10	22294.60	12:33
Hong Kong	_HSI	24366.94	+204.07	+0.84	24162.87	24191.32	24439.35	24179.35	15:08
Singapore	_STI				3919.05				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1523.84				15:50
China	_SSEC	3402.32↓	+17.50	+0.52	3384.82	3385.46	3413.51	3385.46	14:00
Philippines	_PSE	6381.32↑	+33.65	+0.53	6347.67	6359.53	6384.45	6345.77	13:50
Vietnam	_VNI	1315.20	-1.03	-0.08	1316.23	1316.23	1322.07	1306.25	15:05
Indonesia	_JSX	7222.46↑	-8.29	-0.11	7230.75	7232.68	7239.96	7172.20	16:00
TH: SET Est.	_IQUSET	1141.58	0.00	0.00	1141.58	1141.58	1141.58	1141.58	2:57
SET	_SET	1141.58	+2.42	+0.21	1139.16	1141.71	1145.19	1139.64	17:03
SET50	_SET50	742.31	+2.82	+0.38	739.49	741.52	745.07	739.81	17:03
SET100	_SET100	1586.27	+4.99	+0.32	1581.28	1585.49	1591.67	1582.04	17:03
SETHD	_SETHD	1056.27	+0.94	+0.09	1055.33	1056.03	1060.25	1053.92	17:03
MAI	_MAI	239.56	-0.81	-0.34	240.37	240.53	241.94	239.56	17:03
India	_SENSEX	82515.14↑	+123.42	+0.15	82391.72	82473.02	82783.51	82308.91	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1089.86↓	-1.24	-0.11	1091.10	1091.15	1099.14	1086.31	1:00
Germany	_DAX	23948.90↓	-38.66	-0.16	23987.56	23996.66	24151.39	23948.57	23:00
France	_CAC40	7775.90	-28.43	-0.36	7804.33	7810.84	7840.02	7775.90	23:05
UK	_FTSE	8864.35↓	+11.27	+0.13	8853.08	8853.08	8885.38	8847.30	22:35
Italy	_FTMIB	40180.24↓	-27.33	-0.07	40207.57	40260.25	40351.77	40020.34	22:35
Spain	_IBEX	14134.10↓	-87.00	-0.61	14221.10	14152.00	14178.10	14078.50	0:13
Greece	_GD	1867.24	+11.51	+0.62	1855.73	1857.41	1867.43	1848.58	21:19
	_FTASE	4664.03	+23.33	+0.50	4640.70	4645.85	4664.26	4612.13	21:19
Cyprus	_CSEG	245.54	+1.32	+0.54	244.22	244.16	245.63	243.22	21:19
Portugal	_PSI20	7479.49	-15.73	-0.21	7495.22	7482.22	7495.46	7450.60	22:45
Belgium	_BEL20	4538.65	-17.25	-0.38	4555.90	4548.81	4551.32	4526.70	22:45
Natherland	_AEX	935.50	-3.13	-0.33	938.63	938.93	940.40	935.50	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	42813.00a	-95.00	-0.22	7:13
NASDAQ100	21830.25↑	-57.25	-0.26	7:13
S&P500	4111.60			Jun 5
Hang Seng	24248.00b	-90.00	-0.37	6:11
FTSE100	8876.50			5:00
DAX	24060.00			Jun 11
CAC40	7800.00			Jun 11
EuroStoxx50	5424.00			Jun 11
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	68.680a	+0.520	+0.76	7:13
Heating Oil	2.213a	+0.008	+0.36	7:13
Brent	70.220a	+0.450	+0.64	7:13
ICE Brent Idx	63.11			Jun 5
US 10y Bond Yield				
	4.406500a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51550.00			15:40
THGold Orn.	52350.00			15:40
Gold Spot	3363.58a	+8.44	+0.25	7:23
Gold Futures	3363.5a	0.0	0.00	7:13
Gold Fixing	3329.70↓	-8.00	-0.24	8:00
Silver Spot	36.32a	+0.07	+0.19	7:23
Silver Futures	36.415a			7:12
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jun 5
Palladium Fut.	987.60			Jun 5
Baltic Dry Idx	1738↑	+58	+3.45	5:02
Rubber (TOCOM)	294.60b	0.00	0.00	7:06
Coal (NewCastle)	112.000a			7:00

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-234.21	14018.85	14253.05
Institute	-0.62	2667.90	2668.51
Proprietary	-22.55	1564.08	1586.63
Customer	257.38	7965.31	7707.93

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

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

Hang Seng: P/E 12.40 Yield(%) 3.31

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				

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

Aluminium	2476.00			Jun 10
Copper	9767.00			Jun 10
Steel				
Zinc	2649.00			Jun 10

BASE METALS FUTURES

Steel: HR Coil	860.00b	0.00	0.00	6:24
Copper	4.803a			7:12
Coal (Newcastle)	112.000a			7:00
Crude Palm Oil	3842.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	98.491↓	-0.140	-0.14	7:13
FED Fund	4.50			8:00
BOT Policy	1.75000			Jun 11
BOT Avg.				
	32.6290			18:00
USD/THB	32.5000	-0.0700	-0.21	7:23
EUR/THB	37.3880	-0.0219	-0.06	7:23
GBP/THB	44.0863	-0.0167	-0.04	7:23
JPY/THB	22.5260	+0.0007	0.00	7:23
CNY/THB	4.5178	-0.0100	-0.22	7:23
BIBOR SIBOR(US\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.79589		3.280	4.96018
3M	1.89324		3.300	4.85372
6M	1.93497		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.03268		0.812	6.04143

Bitcoin 109045.0

JPY/USD 144.2730

คาดดัชนีฯ ผันผวนกรอบแคบ จับตามาตรการภาษีของ Trump และความกังวลในตะวันออกกลาง

12 June 25

- ตลาดหุ้นไทย ยังแกว่งในกรอบแคบ โดยมีปัจจัยจากบรรยากาศเจรจาทางการค้าของทีมงานของสหรัฐ-จีนที่ออกมาดี มีการสลับกลุ่มมาเก็งกำไร ICT ท่องเที่ยว ในขณะที่แรงซื้อในกลุ่ม China Play ยังคงแข็งแกร่ง มีโอกาสที่จะเกิดโมเมนตัมต่อเนื่องของการฟื้นตัวกลับของ SET index แต่วันนี้ อาจต้องตามดูการตอบสนองต่อข่าวตะวันออกกลาง และ unilateral tariff rates ของสหรัฐฯ
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศว่าเขาตั้งใจจะส่งจดหมายถึงคู่ค้าภายใน 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าเพื่อกำหนดอัตราภาษีฝ่ายเดียว (unilateral tariff rates) ก่อนถึงเส้นตายวันที่ 9 กรกฎาคม ข่าวนี้ อาจตีความได้ทั้งว่า สหรัฐฯพยายามเลี่ยงการใช้มาตรการภาษีเพื่อไม่ให้ผิดกฎหมาย และอีกมุมหนึ่งคือ สหรัฐฯ กำลังกดดันคู่ค้า เรามองเป็นลบเล็กน้อย เพราะนักลงทุนอาจกังวลว่า จีนกับสหรัฐฯ จะจบด้วยดีตามที่ทีมงานให้ข่าวมาหรือไม่
- ราคาน้ำมันดิบ Brent กลับมาสูงอีกครั้ง เข้านี้ \$69.86 เหรียญ สาเหตุหลักมาจากความตึงเครียดที่ทวีความรุนแรงในตะวันออกกลาง หลังจากอิหร่านขู่ว่าจะโจมตีฐานทัพสหรัฐฯ หากการเจรจาโครงการนิวเคลียร์ล้มเหลว ข่าวนี้บวกต่อ PTTEP แต่จะไปลบกับหุ้นปิโตรเคมี อย่างไรก็ตาม คาดว่าจะมีผลเพียงช่วงสั้นๆ (1-2 วัน)

คาดดัชนีฯ ผันผวนกรอบแคบ จับตามาตรการภาษีของ Trump และความกังวลในตะวันออกกลาง

12 June 25

- คิง เพาเวอร์ ประกาศปรับโครงสร้างองค์กร แต่งตั้ง “นิติชัย ศิริสมรรถการ” นั่ง CEO เสริมแกร่งทีมบริหาร หวังองค์กรโตต่อเนื่อง พร้อมจับเคลื่อนทันโลกดิจิทัล ตลาดตีความเชิงบวกต่อ AOT และจากการประชุมนักวิเคราะห์ล่าสุดทางผู้บริหาร AOT เปิดเผยว่าทางคิง เพาเวอร์ได้ชำระค่าผลประโยชน์ตรงเวลา โดยเป็นการเริ่มจ่ายเดือนแรกหลังสิ้นสุดระยะเวลาผ่อนผันช่วยเหลือ อย่างไรก็ตามคงต้องรอการชำระในเดือนถัดๆไป
- แพลตฟอร์มท่องเที่ยวระดับโลก Agoda (อโกด้า) ได้จัดอันดับให้จังหวัด "ระยอง" ของประเทศไทย ขึ้นแท่นอันดับ 1 จุดหมายปลายทางยอดนิยมสำหรับการเดินทางแบบไม่เร่งรีบ (Slow Travel) ในเอเชีย ประจำปี 2568 สะท้อนแนวโน้มการท่องเที่ยวที่เปลี่ยนไป จากการรับเร่งสู่การใช้เวลาอย่างคุ้มค่าในแต่ละสถานที่ ประเทศไทยได้รับการจัดอันดับให้อยู่ในระดับต้น ๆ ของแพลตฟอร์มท่องเที่ยวระดับโลกมาอย่างต่อเนื่อง
- การเมืองไทยทั้งการปรับครม. และความคืบหน้าคดีนายทักษิณ กรณีรักษาตัวรพ.ตำรวจ ชั้น 14 ศาลฎีกาฯ ได้อนุมัติตามคำขอ นายทักษิณที่ขอยายเวลาเพิ่มสำหรับการส่งคำชี้แจง เป็น 23 มิ.ย. ซึ่งการนัดไต่สวนใน 13 มิ.ย.นี้ นายทักษิณจะส่งทนายไปแทน เนื่องจากไม่ได้มีหมายเรียกตัว

คาดดัชนีฯ ผันผวนกรอบแคบ จับตามาตรการภาษีของ Trump และความกังวลในตะวันออกกลาง

12 June 25

- กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (ดีอี) เปิดตัว "GDCC Open Data" คลาวด์ภาครัฐยุคใหม่ หรือ คลาวด์กลางรูปแบบใหม่ โดยความร่วมมือจากผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่ทั้งในและต่างประเทศ ได้แก่ บมจ.โทรคมนาคมแห่งชาติ (NT) , Alibaba, AWS, CloudHM, Huawei, INET, NIPA, Microsoft และ Oracle Data โดยรัฐบาลสามารถเชื่อมโยงข้อมูลและบริการสาธารณะต่าง ๆ ผ่านเทคโนโลยีดิจิทัลที่ทันสมัยเพื่อให้ประชาชนได้รับการบริการจากรัฐได้สะดวกมากยิ่งขึ้น และเพิ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์ และเปลี่ยนผ่านการบริหารงานภาครัฐเป็นระบบงานที่ขับเคลื่อนด้วยข้อมูล (Data-driven) ประเด็นนี้น่าจะเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่ม ICT และ IT SI เช่น GULF, ADVANC, TRUE, SIS, BBIK, SMART
- Event วันนี้ : สปท.จะนำเสนอมาตรการที่จะใช้กับลิซซิ่งและเช่าซื้อรถ และ PPI สหรัฐฯ

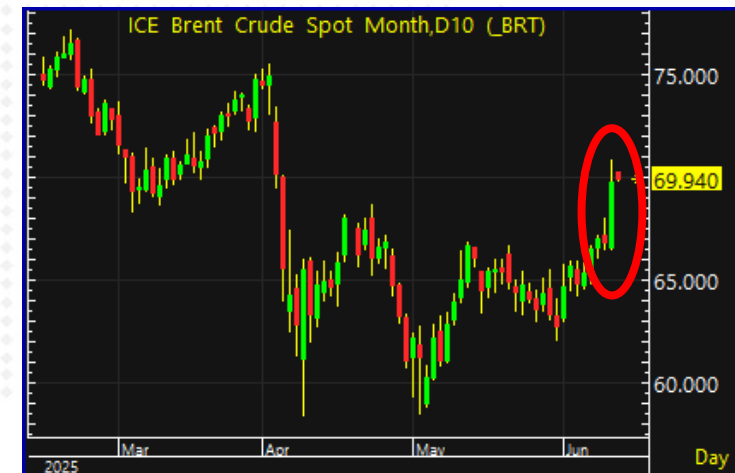
12 June 25

☀️ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นต่อเนื่องจากภัยคุกคามของอิหร่านที่ทวีความตึงเครียดในตะวันออกกลาง

Oil Extends Surge as Iranian Threat Ratchets Up Mideast Tensions

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

- ราคาน้ำมันยังคงปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยราคาน้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI) พุ่งขึ้น 1.7% สู่ระดับกว่า 69 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และเบรนท์ปิดใกล้ 70 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สาเหตุหลักมาจากความตึงเครียดที่ทวีความรุนแรงในตะวันออกกลาง หลังจากอิหร่านระบุว่าโจมตีฐานทัพสหรัฐฯ หากการเจรจาโครงการนิวเคลียร์ล้มเหลว
- สหรัฐฯ ได้มีคำสั่งให้เจ้าหน้าที่บางส่วนออกจากสถานทูตในอิรัก และอนุญาตให้ครอบครัวของทหารเดินทางออกจากตะวันออกกลางได้ ขณะที่กองทัพเรืออังกฤษเตือนว่าความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อการบินในภูมิภาค
- สถานการณ์ดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงความอ่อนไหวของราคาน้ำมันต่อความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ เนื่องจากตะวันออกกลางเป็นแหล่งผลิตน้ำมันประมาณหนึ่งในสามของโลก ซึ่งรวมถึงอิหร่าน ซาอุดีอาระเบีย อิรัก และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์
- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงกลาโหมของอิหร่านกล่าวว่า **แม้จะหวังให้การเจรจาได้ข้อยุติ แต่หากไม่เป็นผลและเกิดความขัดแย้งขึ้น อิหร่านจะโจมตีฐานทัพสหรัฐฯ ทั้งหมดในประเทศเจ้าบ้านโดยไม่ลังเล ขณะที่เตหะรานกำลังเตรียมข้อเสนอใหม่ก่อนการเจรจารอบที่หก**
- อย่างไรก็ตาม สัญญาล่วงหน้ายังคงลดลงประมาณ 4% ในปีนี้จากความกังวลสงครามการค้า แต่ข้อมูลล่าสุดเผยให้เห็นว่าสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ลดลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากโรงกลั่นทั่วประเทศกำลังเร่งการผลิตเพื่อตอบสนองความต้องการในช่วงฤดูร้อน



Strategy Research

Brent & Net Position



12 June 25

✅ สำคัญ

- ศาลฎีกาฯ นัดไต่สวน 13 มิ.ย. 67 เพื่อสอบว่า “ทักษิณติดคุกจริงหรือไม่” หลังถูกส่งตัวไปรักษาที่ ชั้น 14 สว.ตำรวจ ตั้งแต่วันแรกที่ถูกจำคุก
- ทักษิณจะไม่ไปศาล ให้ทนายไปแทน เพราะไม่มีหมายเรียกตัว
- ศาลให้ ขยายเวลาส่งคำชี้แจง ถึงวันที่ 23 มิ.ย. 2568
- ศาลเปิดไต่สวนเอง แม้ศาลเคยตีตกคำร้องของอดีต ส.ส. ปชป. เพราะไม่ใช่ผู้เสียหาย

📌 ประเด็นหลัก

- ต้องพิสูจน์ว่า การรักษาตัวที่ สว.ตำรวจ เท่ากับ “รับโทษจำคุก” หรือไม่
- ฝ่ายราชทัณฑ์-ทนายยืนยันว่า ทำตามกฎหมาย
- แพทย์สภาลงโทษแพทย์ แต่ไม่ได้ระบุว่า “ทักษิณไม่ป่วยจริง”

**คดีนี้อาจกลายเป็น คดีประวัติศาสตร์ เพราะเป็นครั้งแรกที่ศาล ตรวจสอบการบริหารโทษของราชทัณฑ์



<https://www.bbc.com/thai/articles/clyg7318vm9o>

คิงเพาเวอร์ตั้ง "นิติชัย" อดีตผู้บริหาร AOT นั่ง CEO

DAOL SEC



ที่มา : THE STANDARD WEALTH

คิง เพาเวอร์ ตั้ง นิติชัย อดีตกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ AOT ขึ้นเป็น CEO ส่วน อัยยวัฒน์ ยับ เป็น Executive Chairman

นับเป็นความเคลื่อนไหว 6-7 ปีของ บริษัท คิง เพาเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ที่ประกาศเฝ้าโครงการองค์กรครั้งใหญ่ด้วยการตั้ง 'นิติชัย ศิริสมรรถการ' เข้ารับตำแหน่ง Chief Executive Officer - CEO ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยเริ่มปฏิบัติงานตั้งแต่วันที่ 4 มิถุนายน 2568 เป็นต้นไป

ในขณะเดียวกัน อัยยวัฒน์ ศรีวัฒนประภา ซึ่งดำรงตำแหน่ง CEO คนปัจจุบัน ขึ้นดำรงตำแหน่ง Executive Chairman, King Power Group - ประธานกรรมการบริหาร กลุ่มบริษัท คิง เพาเวอร์ โดยมีบทบาทหน้าที่สำคัญในการกำหนดทิศทาง และวางกรอบนโยบายในการดำเนินธุรกิจ

ขณะที่นิติชัยจะเข้ามาเสริมทัพในการวางกลยุทธ์บริหารงาน บริษัท คิง เพาเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด เพื่อให้การดำเนินงานขององค์กรมุ่งไปในทิศทางที่ได้วางกรอบไว้เป็นอย่างดี

ทางด้าน เอมอร์ ศรีวัฒนประภา ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่ง Group Chairman - ประธานกรรมการ จะขึ้นดำรงตำแหน่ง Senior Chairman, King Power Group - ประธานกรรมการอาวุโส กลุ่มบริษัท คิง เพาเวอร์ โดยการปรับเปลี่ยนโครงสร้างสายงานการบริหารนี้จะมีผลตั้งแต่วันที่ 4 มิถุนายน 2568 เป็นต้นไป

ในฐานะประธานเจ้าหน้าที่บริหาร นิติชัย ศิริสมรรถการ มีประสบการณ์การบริหารงานในองค์กรขนาดใหญ่ โดยเคยดำรงตำแหน่งกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ของ บริษัทท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ ทอท. ถึง 2 วาระ รวมเป็นระยะเวลา 8 ปี ทำให้มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเดินทางท่องเที่ยว ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่เชื่อมโยงกับธุรกิจหลักของ คิง เพาเวอร์

นอกจากนี้ ยังมีความเชี่ยวชาญในด้านเศรษฐกิจ การเงิน และการวางแผนกลยุทธ์เพื่อการพัฒนาอย่างยั่งยืนอีกด้วย การปรับโครงสร้างองค์กรในครั้งนี้ จะช่วยเสริมทัพทีมผู้บริหารเพื่อพัฒนาองค์กร รวมไปถึงการสร้างพันธมิตรทางการค้าใหม่ๆ พร้อมขับเคลื่อนองค์กรไปสู่การเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต

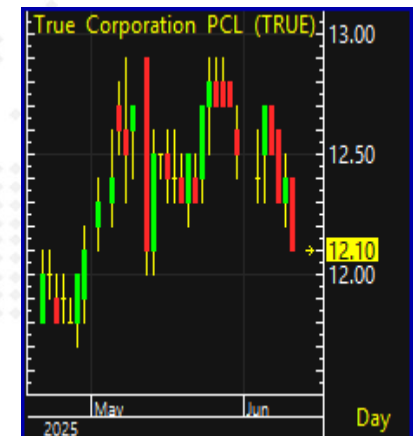
Strategy Research

ดีอีฯ เปิดตัว "GDCC Open Data" คลาวด์ภาครัฐยุคใหม่

DAOL SEC

12 June 25

- กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (ดีอี) เปิดตัว "GDCC Open Data" คลาวด์ภาครัฐยุคใหม่ หรือ คลาวด์กลางรูปแบบใหม่ โดยความร่วมมือจากผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่ทั้งในและต่างประเทศ ได้แก่ บมจ.โทรคมนาคมแห่งชาติ (NT) , Alibaba, AWS, CloudHM, Huawei, INET, NIPA, Microsoft และ Oracle Data โดยรัฐบาลสามารถเชื่อมโยงข้อมูลและบริการสาธารณะต่าง ๆ ผ่านเทคโนโลยีดิจิทัลที่ทันสมัยเพื่อให้ประชาชนได้รับการบริการจากรัฐได้สะดวกมากยิ่งขึ้น และเพิ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์ และเปลี่ยนผ่านการบริหารงานภาครัฐเป็นระบบงานที่ขับเคลื่อนด้วยข้อมูล (Data-driven) ประเด็นนี้น่าจะเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่ม ICT และ IT SI เช่น GULF, ADVANC, TRUE, SIS, BBIK, SAMAR



Strategy Research

ธุรกิจเช่าซื้อตั้งรับกฎหมายใหม่ให้ รปท.กำกับ ชี้เป็นเรื่องดีที่จะมีกรอบกติกาชัดเจน ผู้บริโภคได้รับประโยชน์ ยอมรับในแง่ธุรกิจ

ต้นทุนจะเพิ่มขึ้น-กระทบรายเล็กหนักกว่ารายใหญ่ ลุ้นแบงก์ชาติคลอดเกณฑ์-จับตาความเข้มข้น

Source - ประชาชาติธุรกิจ

Wednesday, June 11, 2025 at 05:45

นายมงคล เพียรพิทักษ์กิจ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ที เอสซี และอุปนายกสมาคมธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ เปิดเผย "ประชาชาติธุรกิจ" ว่า หลังจากพระราชกฤษฎีกา (พ.ร.ฎ.) กำหนดให้การเช่าซื้อและการให้เช่าแบบลีสซิ่งรถยนต์และรถจักรยานยนต์ อยู่ภายใต้บังคับของพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 พ.ศ. 2568 ลงประกาศในราชกิจจานุเบกษา และจะมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 2 ธ.ค. 2568 นั้น มองว่า ในแง่ผู้บริโภคจะได้รับความคุ้มครองในเรื่องของเพดานดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมที่เหมาะสมและเป็นธรรมมากขึ้น

ส่วนในแง่ผู้ประกอบการเช่าซื้อ จะมีการombokติกาและมีมาตรฐานการนำธุรกิจชัดเจนมากขึ้น ซึ่งก็จะมาพร้อมกับต้นทุนธุรกิจที่มากขึ้นด้วย เนื่องจากจะต้องมีการลงทุนปรับเปลี่ยนระบบ เพราะจะต้องมีการรายงานข้อมูลต่อธนาคารแห่งประเทศไทย (รปท.) ซึ่งผู้ประกอบการรายเล็ก/รายย่อยอาจจะค่อนข้างลำบากและไม่คุ้น ต้องปรับตัว มากเป็นพิเศษและอาจได้รับผลกระทบมากกว่ารายใหญ่ แต่เชื่อว่าเกณฑ์ รปท. จะมีความยืดหยุ่น

สำหรับการนำธุรกิจเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ในปี 2568 นี้ ช่วง 5 เดือนแรกมียอดขายทั้งระบบราว 6.5-7 แสนคัน หรือเฉลี่ยอยู่ที่ 1.4-1.5 แสนคันต่อเดือน ถือว่าไม่ได้หดตัวมาก เมื่อเทียบกับยอดขายรถยนต์ ส่วนหนึ่งมาจากคนยังคงมีความต้องการใช้รถจักรยานยนต์อยู่ แม้ว่าอัตราการเปลี่ยนรถใหม่จะชะลอตัวลง อย่างไรก็ดี มองไปข้างหน้าจะต้องรอดูผลกระทบจาก พ.ร.ฎ.ฉบับ ดังกล่าวด้วย "เชื่อว่า รปท.น่าจะมิใช่เรื่อง เพื่อกำหนดขอบเขตการควบคุมธุรกิจ อาจจะมีการนัดหารือ และน่าจะหลักปฏิบัติในเรื่องของเกณฑ์ให้บริการอย่างเป็นธรรมและมีธรรมาภิบาล (Market Conduct) และเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบ (Responsible Lending) ซึ่งตรงนี้ ก็เป็นห่วงผู้ประกอบการรายกลางและเล็กที่ไม่เคยถูกกำกับ จะไม่คุ้นและมีต้นทุนเพิ่มขึ้น"

นายประวิทย์ พรประภา กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการ บมจ.วิจิตร (TK) กล่าวว่า ขณะนี้อาจจะประเมินผลกระทบได้ค่อนข้างยาก เนื่องจากต้องรอรายละเอียดหลักเกณฑ์การกำกับดูแลของ รปท. จะเข้มงวดระดับใด โดยหาก รปท.ใช้ยาแรง ในระยะสั้น ข้อดี จะทำให้คุณภาพลูกหนี้ปรับตัวดีขึ้น แต่คงไม่ได้ปรับตัวขึ้นทันที แต่จะเป็นการทยอยปรับตัวขึ้น ส่วนข้อเสีย อาจเห็นสินเชื่อชะลอหรือหดตัวได้ ซึ่งสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ก็จะชะลอตัวอยู่แล้ว ตามภาวะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว แม้จะยังไม่ได้มีการกำกับดูแล

"เป้าหมายหลักของ รปท.ไม่ต้องการเห็นการแข่งขันที่รุนแรงเกินไป จนไม่ประเมินความเสี่ยงลูกค้า โดยเฉพาะผู้ประกอบการรายเล็กที่ควบคุมความเสี่ยงไม่ได้ไม่ดี ทำให้ลูกค้าก่อนหน้านี้เดือดร้อน รวมถึงการดูแลอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมให้เหมาะสม ซึ่งจากเดิมจะเป็นหน้าที่ของสำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค (สคบ.) โดยหลังวันที่ 2 ธ.ค. 68 ผู้ประกอบการทุกคนต้องไปรายงานตัว เรื่องใหญ่ ๆ ที่จะมีการควบคุม ก็จะมีเรื่องดอกเบี้ย ค่าธรรมเนียม มาเรกิดคอตัด เป็นต้น"

นายประพลกล่าวว่า อย่างไรก็ดี เกณฑ์การกำกับอาจจะแตกต่างกันตามขนาดของธุรกิจ และต้องให้เวลาผู้ประกอบการ โดยเฉพาะรายเล็กปรับตัว ซึ่งปัจจุบันยอดสินเชื่อคงค้างระบบของรถมอเตอร์ไซด์น่าจะไม่เกิน 1 แสนล้านบาท

นายอนุชา วีระพงษ์ ประธานเจ้าหน้าที่ บริหาร บมจ.ตะวันออกพาณิชย์เอสซีซี กล่าวว่า การที่ รปท.จะเข้ามากำกับดูแลผู้ประกอบการ มองว่า เป็นเรื่องที่ดี ทำให้ธุรกิจมีความน่าเชื่อถือ เพราะปัจจุบันมีบริษัทเช่าซื้อหลากหลาย ประเภทและหลายขนาด และมีฐานลูกค้าจำนวนมาก ทั้งนี้ หาก รปท.เข้ามาดูแลจะมีการombokติกาไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งจะช่วยในเรื่องของการคุ้มครองผู้บริโภค ขณะเดียวกัน ผู้ประกอบการเช่าซื้อจะมีความกระตือรือร้นในการดำเนินธุรกิจที่รัดกุม มีความรับผิดชอบ บริหารจัดการควบคุมความเสี่ยง และมีเกณฑ์ปฏิบัติตามที่ชัดเจน

"เรามอง พ.ร.ฎ.เช่าซื้อดังกล่าว เป็นบวกต่อธุรกิจมากกว่าเป็นลบ เพราะบริษัทมีความหลากหลายมากขึ้น มีการแข่งขันที่รุนแรง หาก รปท.เข้ามากำกับเป็นเรื่องที่ดี"

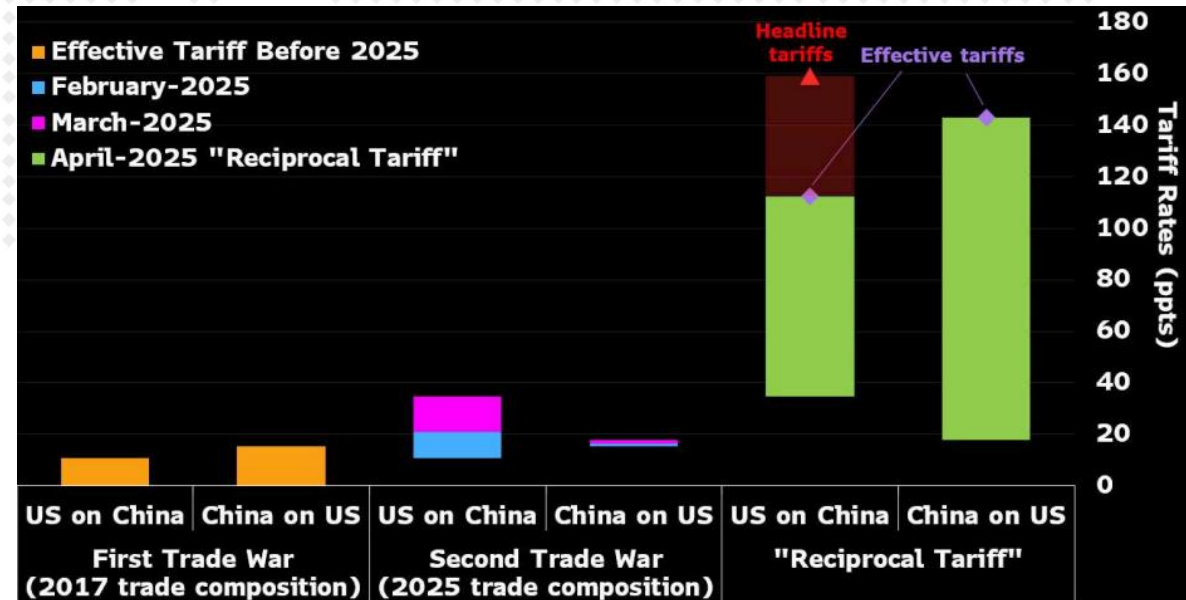
แหล่งข่าวผู้ประกอบการธุรกิจเช่าซื้อ เปิดเผย "ประชาชาติธุรกิจ" ว่า ในเร็ว ๆ นี้ ไม่เกิน 2 เดือน คาดว่า รปท.จะประกาศกฎหมายลูกเกี่ยวกับการกำหนดหลักเกณฑ์ กติกา และข้อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การให้บริการอย่างเป็นธรรมและมีธรรมาภิบาล และเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบ โดยเกณฑ์ดังกล่าวจะแบ่งตามลักษณะและขนาดของธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ รถกระบะและรถจักรยานยนต์

"เกณฑ์การบังคับใช้ จะยึดตามขนาดของยอดสินเชื่อคงค้างของธุรกิจเช่าซื้อ ซึ่งมีทั้งขนาดเล็ก กลาง และขนาดใหญ่ หรือกลุ่มรถจักรยานยนต์จะมีขนาดเล็ก และ ส่วนใหญ่เป็นไฟแนนซ์ท้องถิ่น ทั้งนี้ เพื่อให้ธุรกิจแต่ละขนาดสามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ได้ และไม่เป็นการของผู้ประกอบการมากนัก"

ปัจจุบันธุรกิจเช่าซื้อมียอดคงค้างรวมกว่า 2.5 ล้านล้านบาท จะเป็นในส่วนของสถาบันการเงินและบริษัทลูกภายใต้การกำกับอยู่ที่ 1.6 ล้านล้านบาท และที่เหลือ 1 ล้านล้านบาท จะเป็นของผู้ประกอบการที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน (นอกระบบ)

ทั้งนี้ หลังจาก พ.ร.ฎ.ฉบับดังกล่าว มีผลบังคับใช้วันที่ 2 ธันวาคม 2568 รปท.น่าจะเรียกให้ผู้ประกอบการเข้าไปลงทะเบียนให้แล้วเสร็จ ซึ่งหากพ้นกำหนดผู้ประกอบการที่ไม่ขึ้นทะเบียนและรายงานตัวต่อ รปท.จะห้าม ประกอบธุรกิจ และฝ่าฝืนจะมีบทลงโทษ อาทิ บริษัทจะโดนปรับเป็นเงิน 5 แสนบาท ผู้บริหาร ซึ่งยังไม่ได้ระบุว่าเป็นตำแหน่งไหนโดนโทษปรับอีก 5 แสนบาท และหากยังไม่มา ขึ้นทะเบียนรายงานตัวจะโดนปรับอีกวันละ 5,000 บาท เป็นต้น

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



สหรัฐฯ-จีน สรุปการเจรจาที่กรุงลอนดอน รอลงนาม



“OUR DEAL WITH CHINA IS DONE, SUBJECT TO FINAL APPROVAL WITH PRESIDENT XI AND ME,” Trump posted on social media. “WE ARE GETTING A TOTAL OF 55% TARIFFS, CHINA IS GETTING 10%. RELATIONSHIP IS EXCELLENT!”



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!

☀️ (-) ทรัมป์ย้ำอีกครั้ง เตรียมกำหนดภาษีที่จะเรียกเก็บจากคู่ค้า ในอีกสองสัปดาห์
 12 June 25
 Trump Says Again He'll Set Unilateral Tariffs in Two Weeks

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศว่าเขาตั้งใจจะ**ส่งจดหมายถึงคู่ค้าภายใน 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าเพื่อกำหนดอัตราภาษีฝ่ายเดียว (unilateral tariff rates)** ก่อนถึงเส้นตายวันที่ 9 กรกฎาคมที่จะกลับมาใช้ภาษีสูงขึ้นกับหลายสิบประเทศ โดยกล่าวว่าเป็นข้อเสนอแบบ "จะรับหรือไม่รับก็ได้"
- ยังไม่เป็นที่แน่ชัดว่าทรัมป์จะทำตามคำมั่นสัญญาหรือไม่ เนื่องจากเขามักจะกำหนดเส้นตายสองสัปดาห์แต่ก็มักจะล่าช้าหรือไม่เกิดขึ้นเลย ก่อนหน้านี้นี้เขาเคยประกาศขึ้นภาษีในเดือนเมษายน แต่ได้ระงับไว้ 90 วันหลังตลาดร่วงลงจากความกังวลว่าจะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลก
- แม้จะมีการเจรจาอย่างต่อเนื่อง แต่กรอบการค้าเดียวที่สหรัฐฯ บรรลุผลคือกับสหราชอาณาจักร พร้อมกับการสงบศึกด้านภาษีกับจีน ซึ่งข้อตกลงกับจีนก็เกือบจะล่มลงหลังจากทั้งสองฝ่ายกล่าวหากันและกันว่าไม่ทำตามเงื่อนไข จนนำไปสู่การเจรจาอย่างหนักในลอนดอน
- ทรัมป์กล่าวว่าเขาเปิดกว้างที่จะขยายเส้นตาย แต่ไม่คิดว่าจะมีความจำเป็น ขณะที่คณะทำงานของเขากำลังให้ความสำคัญกับการเจรจาแบบทวิภาคีกับพันธมิตรเศรษฐกิจหลัก เช่น อินเดีย ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และสหภาพยุโรป
- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ Howard Lutnick กล่าวว่าข้อตกลงกับสหภาพยุโรปน่าจะเป็นหนึ่งในข้อตกลงสุดท้ายที่สหรัฐฯ จะทำสำเร็จ โดยแสดงความไม่พอใจในการเจรจากับกลุ่มประเทศที่มีสมาชิก 27 ชาติ

หมายเหตุ : Unilateral Decision ความหมายคือ รัฐบาลของประเทศนั้นๆ ประกาศใช้มาตรการทางภาษีได้เลย โดยไม่จำเป็นต้องได้รับความเห็นชอบจากประเทศที่จะได้รับผลกระทบ

11 June 25

☀️ (-) ศาลอุทธรณ์สหรัฐฯ อนุญาตให้ทรัมป์คงภาษีนำเข้าไว้ต่อได้

Trump Tariffs Can Remain in Effect, US Appeals Court Says

โดย Zoe Tillman และ Erik Larson

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

- ศาลอุทธรณ์กลางแห่งสหรัฐฯ มีคำสั่งให้รัฐบาลทรัมป์สามารถคงมาตรการภาษีทั่วโลกต่อไปได้ชั่วคราว โดยยกเลิกคำสั่งศาลชั้นต้นที่เคยสั่งระงับภาษีเหล่านี้
- กระทรวงยุติธรรมให้เหตุผลว่าความกังวลด้านการเจรจาการค้าระหว่างประเทศมีความสำคัญกว่าความเสียหายทางเศรษฐกิจของธุรกิจขนาดเล็กที่ยื่นฟ้อง
- ศาลกำหนดให้ดำเนินการไต่สวนแบบเร่งด่วน โดยมีการพิจารณาคดีในวันที่ 31 ก.ค. พร้อมระบุว่าเป็น “ประเด็นที่มีความสำคัญเป็นพิเศษ”
- คดีนี้เกี่ยวข้องกับภาษี 10% ทั่วโลก ภาษี “วันปลดปล่อย” และมาตรการตอบโต้ต่อจีน แคนาดา และเม็กซิโก โดยอ้างอำนาจตามกฎหมายอุกฉวยด้านเศรษฐกิจปี 1977
- แม้มีคำตัดสินของศาลการค้าระหว่างประเทศที่ไม่เห็นด้วยกับการใช้อำนาจนี้ แต่คำสั่งศาลล่าสุดทำให้ภาษียังคงอยู่ต่อไปในระหว่างที่รอการพิจารณาสูงสุด

Strategy Research

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



ความเป็นไปได้ 2 สถานการณ์



หากศาลอุทธรณ์ยืนตามศาลชั้นต้น คำสั่งภาษีของทรัมป์ เมื่อ 2 เมษายน 2025 จะต้องถูกยกเลิก แต่ทรัมป์น่าจะ อุทธรณ์ต่อศาลฎีกา ซึ่งจะใช้เวลาหลายเดือน ส่งผลให้ มาตรการภาษียังมีผลชั่วคราว และสร้างความกังวลต่อ ตลาด นักลงทุนอาจลังเล ส่งผลให้ตลาดผันผวน



หากศาลอุทธรณ์ตัดสินว่าไม่ผิด คำสั่งภาษีของทรัมป์จะ ถือว่าถูกกฎหมายและสามารถใช้ต่อไปได้ ซึ่งอาจส่งผลลบ ต่อตลาด เนื่องจากสหรัฐฯ จะเดินหน้านักกดดันการค้ากับ ประเทศอื่นต่อเนื่อง โดยจะทราบผลการตัดสินภายในวันที่ 9 มิถุนายน 2025 นี้

สหรัฐฯ และจีนบรรลุกรอบความตกลงการค้าในการเจรจาที่ลอนดอน เตรียมเสนอให้ผู้นำเข้าทั้งสองประเทศอนุมัติก่อนเริ่มดำเนินการ โดยจีนจะผ่อนคลายการส่งออกแร่หายาก แลกกับการที่สหรัฐฯ ยกเลิกข้อจำกัดเทคโนโลยีขั้นสูงต่อจีน ข้อตกลงนี้ต่อยอดจากการพักสงครามการค้าระยะเวลา 90 วัน ที่ตกลงกันเมื่อเดือนพฤษภาคม.



U.S. Commerce Secretary Howard Lutnick speaks to members of the media while arriving for trade talks at Lancaster House in London, UK, on Tuesday, June 10, 2025.

Bloomberg | Bloomberg | Getty Images

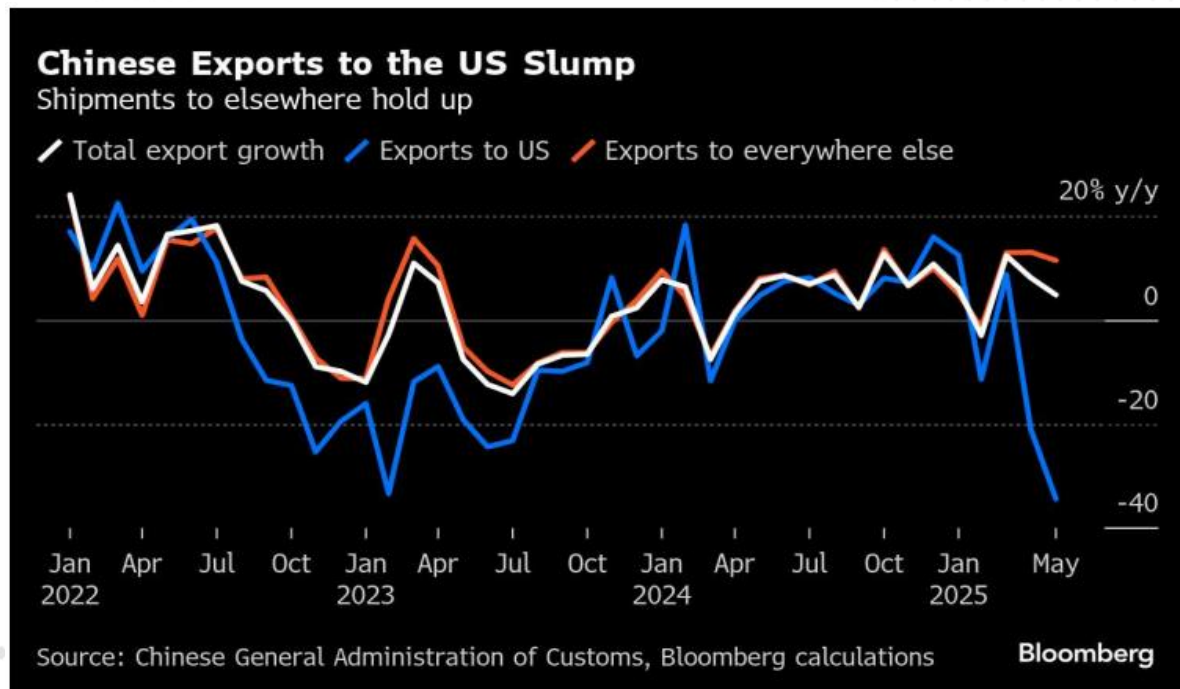
- สหรัฐฯ และจีนได้บรรลุ "กรอบความตกลง" (framework) เพื่อดำเนินการตามฉันทามติการค้าเจนีวา หลังการเจรจาระดับสูงวันที่สองในกรุงลอนดอน
- กรอบความตกลงนี้จะถูกเสนอให้ประธานาธิบดีของทั้งสองประเทศ (ทรัมป์และสี จิ้นผิง) พิจารณาอนุมัติก่อนนำไปปฏิบัติจริง
- จุดเริ่มต้นของกระบวนการนี้มาจากข้อตกลงที่ทั้งสองประเทศบรรลุในเดือนพฤษภาคม ณ สวิตเซอร์แลนด์ ที่ตกลงหยุดการเก็บภาษีศุลกากรใหม่เป็นเวลา 90 วัน
- ประเด็นสำคัญในข้อตกลงคือ จีนจะผ่อนคลายข้อจำกัดในการส่งออก "แร่หายาก" ไปยังสหรัฐฯ ขณะที่สหรัฐฯ อาจยกเลิกข้อจำกัดการขายเทคโนโลยีขั้นสูงให้จีน
- ฝ่ายสหรัฐฯ ระบุว่าหากจีนอนุมัติข้อตกลงนี้ ก็จะเดินหน้าดำเนินการตามกรอบที่ตกลงไว้
- ด้านจีนยังไม่มีแถลงข่าวชัดเจนภายหลังคำกล่าวของฝ่ายสหรัฐฯ
- รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ สก็อตต์ เบสเซนต์ เตรียมกลับประเทศเพื่อให้การต่อสภาองค์กร

https://www.cnbc.com/2025/06/11/us-china-agree-on-framework-to-implement-geneva-trade-consensus-.html?__source=androidappshare

การเจรจาสหรัฐ-จีน ดำเนินต่อเป็นวันที่สอง

DAOL SEC

การส่งออกของจีนในเดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้นต่ำกว่าที่คาดไว้จากการลดลงของการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ซึ่งรุนแรงที่สุดในรอบกว่า 5 ปี มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นเกือบ 5% จากปีก่อนหน้า สู่ระดับ 3.16 แสนล้านดอลลาร์ ต่ำกว่าคาดการณ์ของนักเศรษฐศาสตร์ที่ 6% แม้จะชะลอลง แต่ยอดส่งออกที่ทำสถิติสูงสุดในช่วงต้นปีนี้ยังคงช่วยพยุงเศรษฐกิจจีนที่กำลังเผชิญภาวะเงินฝืดและอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอ



9 Jun 2025

สหรัฐฯ และจีนเริ่มต้นการเจรจาการค้าในกรุงลอนดอน **โดยสหรัฐฯ แสดงสัญญาณพร้อมผ่อนคลायข้อจำกัดการส่งออกเทคโนโลยีบางส่วน หากจีนให้คำมั่นว่าจะคลายการควบคุมการส่งออกแร่หายาก** การเจรจาเริ่มต้นเมื่อปลายวันจันทร์ตามเวลาท้องถิ่น

Kevin Hassett ประธานสภาเศรษฐกิจแห่งชาติสหรัฐฯ ระบุว่าหลัง “การจับมือ” ในลอนดอน **คาดว่าจะมีการผ่อนคลायการควบคุมการส่งออกจากฝั่งสหรัฐฯ และจีนจะปล่อยปริมาณแร่หายากออกมา** โดยยืนยันว่าจะไม่มีการยกเลิกข้อจำกัดต่อชิป Nvidia รุ่น H20 ที่ใช้ฝึกระบบ AI แต่มีแนวโน้มเปิดทางให้กับเซมิคอนดักเตอร์ประเภทอื่น ๆ ที่ยังมีความสำคัญต่อจีน

10 Jun 2025

การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะดำเนินต่อเป็นวันที่สอง ตามรายงานจากเจ้าหน้าที่ของสหรัฐฯ ขณะที่ทั้งสองฝ่ายพยายามคลี่คลายความตึงเครียดที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกเทคโนโลยีและธาตุหายาก (rare earth elements)

Strategy Research

- ทางจีนอนุมัติการส่งออกแร่หายากบางส่วน ซึ่งเป็นท่าทีที่อาจช่วยคลี่คลายความตึงเครียดก่อนการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนในสัปดาห์หน้า
- กระทรวงพาณิชย์จีนยืนยันการอนุมัติใบสมัครโดยไม่ระบุประเทศหรืออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง แต่กล่าวถึงความต้องการแร่ธาตุที่เพิ่มขึ้นในหุ่นยนต์และยานยนต์ไฟฟ้า
- การยืนยันนี้เกิดขึ้นเพียงไม่กี่วันหลังจากประธานาธิบดีสหรัฐฯ และจีนได้หารือกัน โดยโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่า "ไม่ควรมีคำถามใดๆ อีกเกี่ยวกับความซับซ้อนของผลิตภัณฑ์แร่หายาก"
- คณะผู้แทนจากปักกิ่งและวอชิงตันมีกำหนดจะพบกันที่สหราชอาณาจักรเพื่อเจรจากำในวันจันทร์
- จีนได้ให้ใบอนุญาตส่งออกชั่วคราวแก่ซีฟฟลายเออร์แร่หายากของผู้ผลิตรถยนต์ชั้นนำ 3 รายของสหรัฐฯ และจะเร่งการอนุมัติสำหรับผู้ส่งออกแร่หายากไปยังยุโรปที่ผ่านเกณฑ์

6 June 25



- **โทรศัพท์ครั้งแรกในวาระที่สองของทรัมป์:** เป็นการพูดคุยที่รอคอยกันมานาน เพื่อคลี่คลายความตึงเครียดทางการค้า โดยทั้งสองฝ่ายเห็นพ้องให้มีการเจรจาเพิ่มเติมและเตรียมพบกันตัวต่อตัวในอนาคต
- **ประเด็นหลักคือการค้า:** ทรัมป์เผยว่าการสนทนายาว 90 นาทีเป็นไปอย่าง “เป็นบวกมาก” และเน้นเรื่องภาษีและแร่แร่ฮาร์ดแวร์ ไม่ได้พูดถึงยูเครน ส่วนฝั่งจีนออกถ้อยแถลงด้วยท่าทีระมัดระวังมากกว่า
- **ข้อกล่าวหาซึ่งกันและกัน:** หลังการเจรจาในเจนีวาเมื่อเดือนก่อน ทั้งสองฝ่ายต่างกล่าวหากันว่าละเมิดข้อตกลงการระงับภาษี 90 วัน โดยเฉพาะเรื่องข้อจำกัดการส่งออกแร่หายาก
- **ความตึงเครียดยังคงอยู่:** จีนแสดงความกังวลต่อท่าทีของสหรัฐฯ ในประเด็นไต้หวัน และเตือนให้ทรัมป์จัดการด้วยความระมัดระวัง เพื่อไม่ให้เกิดความขัดแย้ง
- **ภาษีและมาตรการอื่นยังคงดำเนินต่อ:** สหรัฐฯ ปรับขึ้นภาษีเหล็กและอลูมิเนียมทั่วโลกเป็น 50% เริ่ม 4 มิ.ย. และยังมีมาตรการตอบโต้จีน เช่น การเพิกถอนวีซ่านักศึกษาจีน



หลังโทรศัพท์ทรัมป์ยอมรับว่าความสัมพันธ์ทางการค้ากับจีน “หลุดออกจากแนวไปเล็กน้อย” แต่ตอนนี้ “เรามีความสัมพันธ์ที่ดีกับจีนและข้อตกลงการค้า” ทรัมป์กล่าวว่าการเจรจาเพิ่มเติมจะเกิดขึ้น “ในไม่ช้า” ที่ “สถานที่ที่จะกำหนดทีหลัง”

รัฐบาลทรัมป์เร่งให้ประเทศต่าง ๆ ส่งข้อเสนอทางการค้าภายในวันพุธ – รอยเตอร์

4 June 25

Trump administration seeks best trade offers by Wednesday - Reuters

รัฐบาลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กำลังเร่งรัดให้ประเทศคู่เจรจาส่งข้อเสนอทางการค้าที่ดีที่สุดภายในวันพุธนี้ ตามรายงานของรอยเตอร์ซึ่งอ้างอิงจากร่างจดหมายที่ส่งถึงประเทศคู่เจรจา โดยความเคลื่อนไหวนี้มีเป้าหมายเพื่อเร่งการเจรจากับหลายประเทศให้ทันก่อนสิ้นสุดภายใน 5 สัปดาห์ข้างหน้า

ร่างจดหมายซึ่งมาจากสำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) แสดงให้เห็นถึงยุทธศาสตร์ของทรัมป์ในการสรุปผลการเจรจากับหลายประเทศ โดยการเจรจาเหล่านี้เริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 9 เมษายน ซึ่งเป็นวันที่เขาจะลงการเก็บภาษี "วันปลดปล่อย" ออกไปอีก 90 วันจนถึงวันที่ 8 กรกฎาคม หลังเกิดปฏิกิริยารุนแรงในตลาดการเงิน

ตามเนื้อหาในร่างจดหมาย สหรัฐฯ เรียกร้องให้แต่ละประเทศส่งข้อเสนอที่ดีที่สุด โดยเฉพาะในเรื่องของอัตราภาษีและโควตาในการนำเข้าสินค้าอุตสาหกรรมและสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ รวมถึงแผนการลดหรือจัดอุปสรรคทางการค้าที่ไม่ใช่ภาษี ข้อเสนออื่น ๆ ที่สหรัฐฯ ต้องการยังรวมถึงข้อผูกพันด้านการค้าแบบดิจิทัล ความมั่นคงทางเศรษฐกิจ และข้อผูกพันเฉพาะรายประเทศ

สหรัฐฯ จะพิจารณาข้อเสนอเหล่านี้ในช่วงวันข้างหน้า และอาจเสนอ “พื้นที่ลงตัว” หรือ “landing zone” ที่รวมถึงภาษีแบบตอบโต้ ทั้งนี้ ยังไม่ชัดเจนว่าจะส่งจดหมายนี้ไปยังประเทศใดบ้าง แต่เป้าหมายคือประเทศที่กำลังมีการเจรจาอย่างต่อเนื่องผ่านเอกสารและการประชุม

Strategy Research

ทรมป่ล้นขึ้นภาษีเหล็ก อะลูมิเนียมเพิ่มเป็น 50 % เริ่มวันนี้

DAOL SEC

4 June 25

ทรมป่ประกาศขึ้นภาษีเหล็ก อะลูมิเนียมเพิ่มสองเท่าเป็น 50 % กำหนดให้เริ่มมีผล 4 มิถุนายน

นี้ บลุมเบิร์ก (Bloomberg) รายงานว่า โดนัลด์ ทรมป่ ประธานาธิบดีสหรัฐกล่าวว่า จะขึ้นภาษีเหล็กและอะลูมิเนียมเป็น 50 เปอร์เซ็นต์ จาก 25 % เพื่อช่วยคุ้มครองคนงานอเมริกัน และจะมีผลในวันที่ 4 มิถุนายนนี้ ในระหว่างการลงพื้นที่โรงงานบริษัทยูไนเต็ด สเตตส์ สตีล คอร์ปอเรชัน (United States Steel Corp.) เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม เวลาท้องถิ่น

ระดับภาษีศุลกากรใหม่ 50% ยังเป็นมาตรการรองรับคำมั่นสัญญาของทรมป่ที่ว่า ให้อุตสาหกรรม US Steel-Nippon จะเป็นประโยชน์ต่อคนงานโรงงานเหล็กในรัฐเพนซิลเวเนียซึ่งเป็นรัฐสมรภูมิสำคัญ (swing state)

การประกาศขึ้นภาษีดังกล่าวเกิดขึ้นหลังจากที่ศาลการค้าระหว่างประเทศตัดสินว่าระบบภาษีศุลกากรแบบต่างตอบแทนหรือตอบแทนของทรมป่นั้นผิดกฎหมาย แต่ต่อมา ศาลอุทธรณ์มีคำสั่งให้ระงับผลการตัดสินศาลการค้า ซึ่งเป็นศาลชั้นต้น เป็นการชั่วคราวในระหว่างรอข้อมูลจากทั้งสองฝ่าย (แต่มีได้ยกเลิกคำตัดสินศาล) ทำให้สหรัฐยังคงสามารถจัดเก็บภาษีดังกล่าวได้ในขณะนี้



ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรมป่ ผู้นำสหรัฐ กล่าวสุนทรพจน์ที่ U.S. Steel Corporation–Irvin Works ในเมืองเวสต์บิฟฟาลิน รัฐเพนซิลเวเนีย สหรัฐ เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2025 (ภาพ REUTERS/Leah Millis)

Strategy Research

FACT SHEETS

Fact Sheet: President Donald J. Trump Declares National Emergency to Increase our Competitive Edge, Protect our Sovereignty, and Strengthen our National and Economic Security

The White House

April 2, 2025

PURSUING RECIPROCITY TO REBUILD THE ECONOMY AND RESTORE NATIONAL

AND ECONOMIC SECURITY: Today, President Donald J. Trump declared that foreign trade and economic practices have created a national emergency, and his order imposes responsive tariffs to strengthen the international economic position of the United States and protect American workers.

- Large and persistent annual U.S. goods trade deficits have led to the hollowing out of our manufacturing base; resulted in a lack of incentive to increase advanced domestic manufacturing capacity; undermined critical supply chains; and rendered our defense-industrial base dependent on foreign adversaries.

ศาลการค้าสหรัฐฯ ตัดสินภาษีทั่วโลกของทรัมป์ผิดกฎหมายและถูกระงับ

Trump Global Tariffs Deemed Illegal, Blocked by Trade Court

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

- ศาลการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ ในแมนฮัตตันได้ออกคำพิพากษาเมื่อวันพุธที่ผ่านมา โดยเห็นด้วยกับรัฐที่นำโดยพรรคเดโมแครตและกลุ่มธุรกิจขนาดเล็กที่โต้แย้งว่าทรัมป์อ้างกฎหมายฉุกเฉินอย่างไม่ถูกต้องเพื่อใช้เป็นเหตุผลในการเก็บภาษีบางส่วน
- คำตัดสินดังกล่าวระงับภาษีส่วนใหญ่ของทรัมป์ รวมถึงภาษีแบบอัตราเดียวทั่วโลก อัตราที่สูงขึ้นสำหรับจีนและประเทศอื่นๆ และภาษีที่เกี่ยวข้องกับเฟนทานิลที่เรียกเก็บจากจีน แคนาดา และเม็กซิโก
- อย่างไรก็ตาม ภาษีอื่นๆ ที่กำหนดภายใต้อำนาจที่แตกต่างกัน เช่น ภาษีมาตรา 232 และมาตรา 301 (ซึ่งรวมถึงภาษีเหล็ก อะลูมิเนียม และรถยนต์) ไม่ได้รับผลกระทบจากคำตัดสินนี้
- การบริหารของทรัมป์ได้ยืนยันถึงความจำเป็นในการอุทธรณ์คำตัดสินดังกล่าว ซึ่งหมายความว่าศาลฎีกาของสหรัฐฯ อาจมีคำตัดสินขั้นสุดท้ายในคดีที่มีความสำคัญสูงนี้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการค้าทั่วโลกหลายล้านล้านดอลลาร์
- ผู้ว่าการรัฐนิวยอร์ก Kathy Hochul แสดงความยินดีกับคำตัดสินดังกล่าว โดยระบุว่าภาษีเป็นเพียงภาษีทางอ้อม และการต่อสู้เพื่อหยุดภาษีเหล่านี้จะช่วยคืนเงินในกระเป๋าของชาวนิวยอร์ก

 ประเด็นหลักของคำพิพากษา ศาลฯ สั่งระงับมาตรการภาษีของ Trump.... (Slip Op. 25-66)

1. คำพิพากษา:

ศาลมีคำสั่ง “ยกเลิกคำสั่งเรียกเก็บภาษีนำเข้าของประธานาธิบดีทรัมป์” ภายใต้กฎหมาย International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) โดยระบุว่าการใช้อำนาจดังกล่าว เกินขอบเขตอำนาจตามรัฐธรรมนูญ

2. เหตุผลหลักของศาล:

- อำนาจการเรียกเก็บภาษีเป็นของสภาองเกรสเท่านั้น ตามรัฐธรรมนูญ มาตรา 1 มาตรา 8
- แม้ IEEPA ให้อำนาจประธานาธิบดี “ควบคุมการนำเข้าในกรณีฉุกเฉิน” แต่ ไม่ได้หมายความว่าให้สามารถเก็บภาษีนำเข้าจากทุกประเทศทั่วโลกอย่างไม่จำกัด ได้
- นโยบายภาษีของทรัมป์ไม่มีขอบเขตที่ชัดเจน และถือว่าเป็น “unbounded tariff authority” ซึ่ง ละเมิดหลักการแบ่งแยกอำนาจตามรัฐธรรมนูญ (Separation of Powers)

3. เนื้อหาสำคัญอื่นๆ ในคำพิพากษา:

- ศาลอ้างอิงหลักการในคดี Yoshida (1974-75) ว่าการใช้ภาวะฉุกเฉินเพื่อเก็บภาษีต้อง “จำกัดและชัดเจน” และ ไม่สามารถอ้างภาวะฉุกเฉินเพื่อใช้อำนาจอย่างไม่จำกัดได้
- ทรัมป์ใช้อำนาจตาม IEEPA เพื่อเรียกเก็บภาษี:
 - 25% กับสินค้าแคนาดาและเม็กซิโก
 - 20%-125% กับสินค้าจีน
 - และ 10% ทั่วโลก พร้อมเพิ่มขึ้นเป็นขั้นตามแต่ละประเทศ (Worldwide and Retaliatory Tariffs)
- ศาลเห็นว่า “ภัยคุกคามจากการขาดดุลการค้า” ที่ทรัมป์อ้าง ไม่เข้าข่ายภาวะฉุกเฉิน ตามเจตนารมณ์ของ IEEPA

4. ผลลัพธ์ของคดี:

- ศาล ตัดสินให้คำสั่งของทรัมป์เป็นโมฆะ
- การเก็บภาษีนำเข้าภายใต้คำสั่งประธานาธิบดีที่อ้าง IEEPA ถูก ระงับชั่วคราว
- รัฐบาลอาจยื่นอุทธรณ์คำพิพากษานี้ต่อไป

ทรัมป์เผยพร้อมเดินทางเยือนจีนเพื่อพบ “สี จิ้นผิง”

05/17/2025 ... 06:01:42 [BN] Bloomberg News

Trump Says He's Willing to Travel to China for Xi Meeting

By Skylar Woodhouse

(Bloomberg) -- US President Donald Trump said he would be willing to travel to China to speak with Xi Jinping about foreign policy and economic issues.

"I would certainly," Trump said when asked if he wanted to visit Xi on a foreign trip during an interview on Fox News's *Special Report with Bret Baier* that aired Friday, adding that the relationship between China and the US was "important."



Donald Trump and Xi Jinping

DAOL SEC

(บลูมเบิร์ก) — ประธานาธิบดีสหรัฐฯ นายโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่าเขาพร้อมจะเดินทางเยือนจีนเพื่อพูดคุยกับประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ในประเด็นนโยบายต่างประเทศและเศรษฐกิจ

“แน่นอน” ทรัมป์ตอบ เมื่อถูกถามว่าอยากพบกับสี จิ้นผิงในการเยือนต่างประเทศหรือไม่ ระหว่างการให้สัมภาษณ์ในรายการ Special Report with Bret Baier ทาง Fox News เมื่อวันศุกร์ พร้อมเสริมว่าความสัมพันธ์ระหว่างจีนกับสหรัฐฯ เป็นเรื่อง “สำคัญ”

ในวาระดำรงตำแหน่งสมัยที่สอง ทรัมป์ได้แสดงความตั้งใจอย่างต่อเนื่องที่จะพูดคุยโดยตรงกับผู้นำจีน โดยก่อนหน้านี้เขาได้คาดการณ์ว่าอาจมีการพูดคุยทางโทรศัพท์ หลังจากเจ้าหน้าที่ระดับรองของทั้งสองประเทศได้ตกลงชั่วคราวในการยุติสงครามการค้าที่เริ่มจากการที่ทรัมป์ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนอย่างรุนแรง

ภายใต้ข้อตกลงชั่วคราว 90 วันดังกล่าว สหรัฐฯ ได้ลดอัตราภาษีสินค้านำเข้าจากจีนจาก 145% เหลือ 30% ขณะที่จีนลดภาษีต่อสินค้าสหรัฐฯ ลงเหลือ 10%

แม้จะแสดงท่าทีเปิดกว้างในการเจรจากับจีน ทรัมป์กลับกล่าวถึงการเยือนซาอุดีอาระเบีย กาตาร์ และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ว่ามีเป้าหมายเพื่อยับยั้งไม่ให้ประเทศเหล่านั้นเข้าไปอยู่ในอิทธิพลของจีน

“พวกเขา กำลังจะไปจีน และจีนจะกลายเป็นผู้มีอำนาจเหนือพวกเขา — ซึ่งตอนนี้ไม่เกิดขึ้นแล้ว” ทรัมป์กล่าว พร้อมเสริมว่าประเทศเหล่านั้นมีความสำคัญและ “เราต้องรักษาไว้ในขอบเขตของเรา”

5 ข้อเสนอที่ไทยเสนอต่อสหรัฐฯ เตรียมนัดหารือใน 2 สัปดาห์

DAOL SEC

15 May 25



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

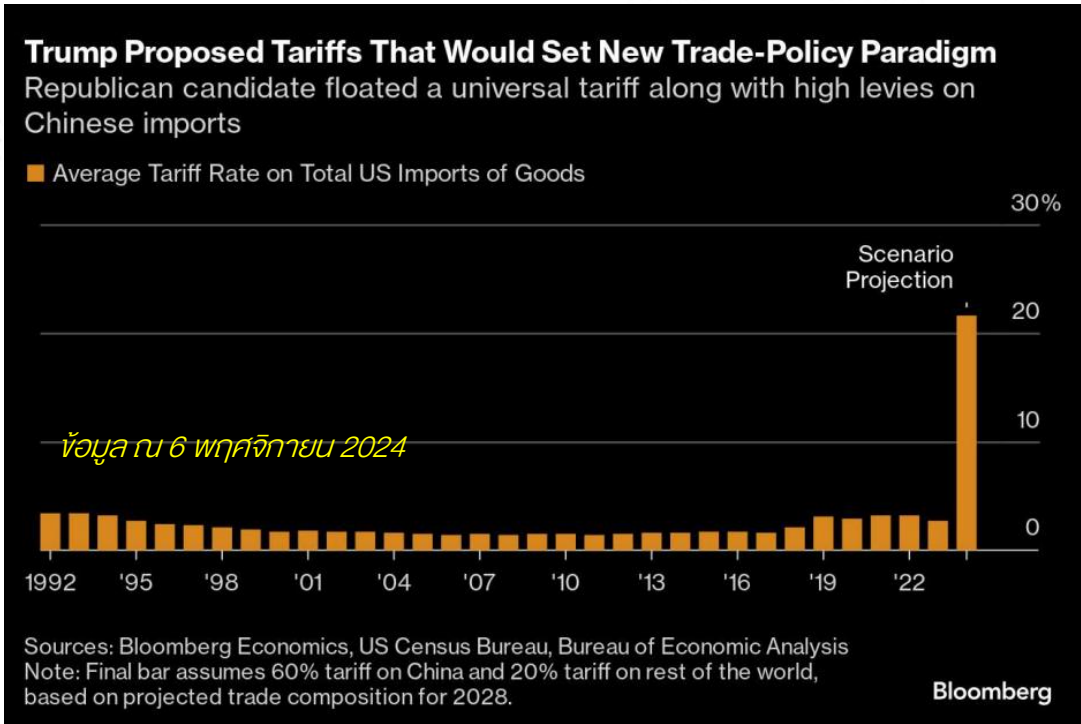
บังคับใช้กฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้าเคร่งครัดผ่านการบังคับใช้กฎว่าด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า เพื่อแก้ปัญหาการสวมสิทธิ์สินค้า “Made in Thailand” โดยสินค้าจากประเทศที่ 3 ส่งออกผ่านไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งจะเพิ่มการเฝ้าระวังเพื่อรักษาภาพลักษณ์สินค้าไทยในตลาดสหรัฐฯ



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

Strategy Research



Tariff Warning – อัตราภาษีนำเข้า อาจสูงขึ้นถึง 20%

06-11-2024

แนวโน้มที่โดนัลด์ ทรัมป์ จะกลับมาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีอีกครั้ง โลกกำลังเตรียมรับมือกับสิ่งที่อาจกลายเป็น **คลื่นการขึ้นภาษีนำเข้าครั้งใหญ่ที่สุด** นับตั้งแต่ช่วงทศวรรษ 1930

สำนักงานวิจัยเศรษฐกิจแห่งชาติของสหรัฐฯ (NBER) เผยบทความวิจัย **ย้อนดูช่วงเวลา**ที่ **สหรัฐฯ มีอัตราภาษีเฉลี่ยสูงถึงประมาณ 35%** – ซึ่ง สูงกว่าภาษีนำเข้า 20% แบบครอบคลุมที่ทรัมป์เสนอไว้ในการหาเสียงเลือกตั้ง

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 ทาวเวอร์ 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, ภาษีอุกเหินเฟินทานิล, 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



Strategy Research

Time Line การตอบโต้ทางภาษีระหว่าง สหรัฐฯ - จีน

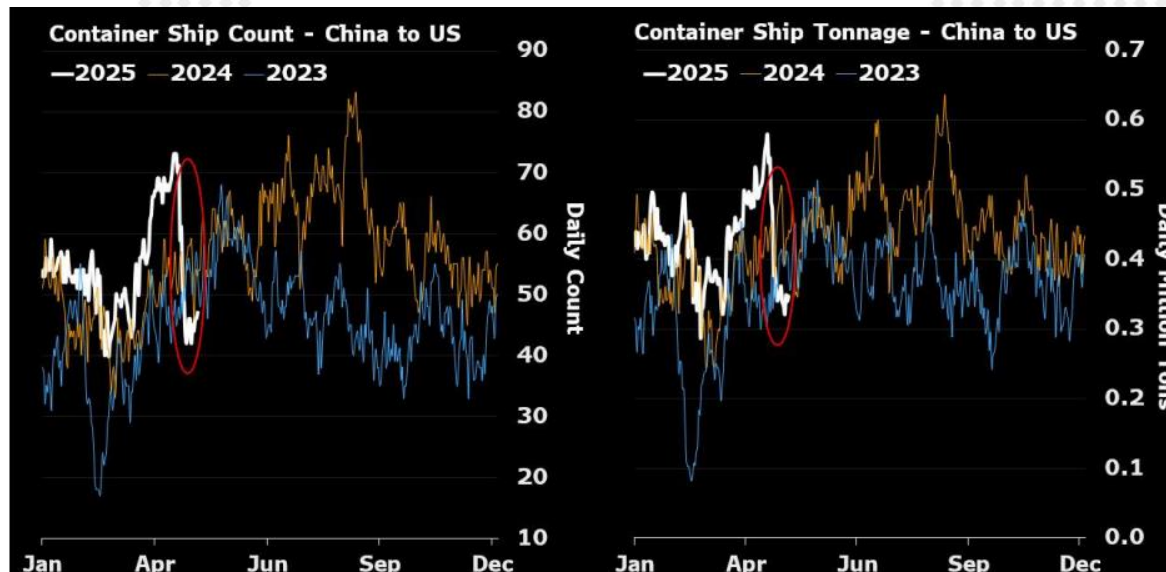
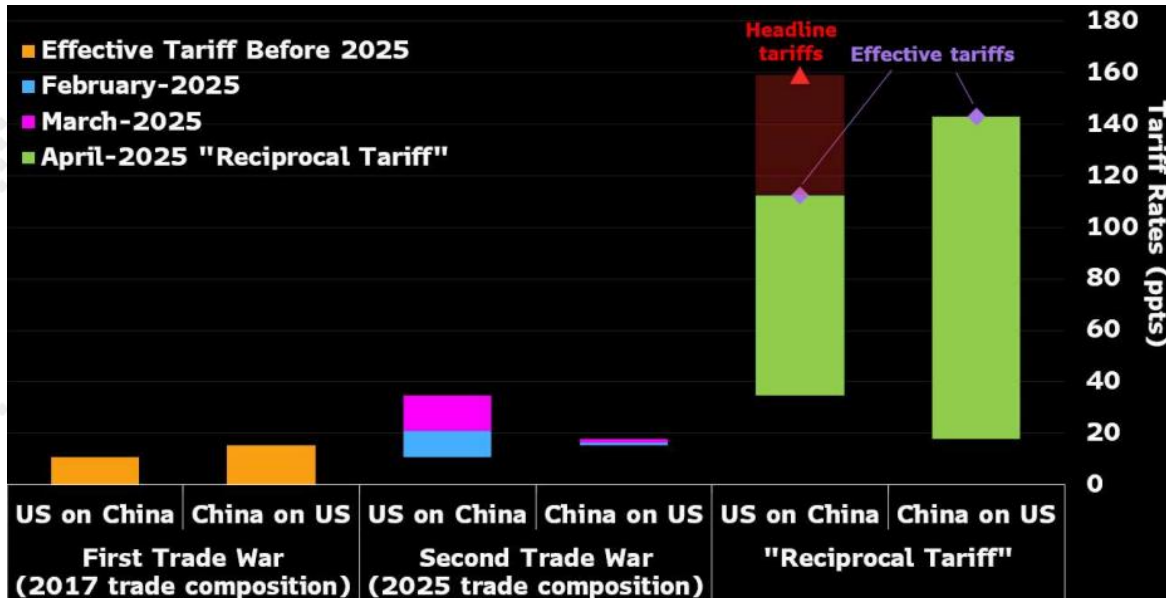
DAOL SEC

14 May 25

วันที่	 มาตรการภาษีที่สหรัฐฯ กำหนดต่อจีน	อัตราเก็บเพิ่ม	สะสม
4 ก.พ. 2025	กำหนดภาษีนำเข้าสินค้าจีนทุกประเภทเป็น 10%	10%	10%
4 มี.ค. 2025	เพิ่มอีก 10% เหตุปล่อยให้เฟนทานิลเข้าสู่สหรัฐฯ จำนวนมาก	10%	20%
2 เม.ย. 2025	Reciprocal Tariff	34%	54%
9 เม.ย. 2025	Liberation Day ประกาศเพิ่ม	50%	104%
11 เม.ย. 2025	ประกาศระงับภาษีตอบโต้ 90 วัน ยกเว้นจีน และเก็บภาษีจีนเพิ่ม	21%	125%
11 เม.ย. 2025	ภาษีป้องกันเฟนทานิล	20%	145%

วันที่	 มาตรการภาษีที่จีนตอบโต้สหรัฐฯ	รวมสะสม
4 เม.ย. 2025	ตอบโต้โดยเก็บภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ทั้งหมด และจำกัดส่งออก “แร่ธาตุหายาก”	34%
10 เม.ย. 2025	ตอบโต้ โดยเพิ่มภาษีนำเข้าสหรัฐฯ เป็น 84% และจำกัดนำเข้า “ภาพยนตร์”	84%
12 เม.ย. 2025	ประกาศขึ้นภาษีตอบโต้ จาก 84% เป็น 125% และจะไม่ตอบโต้กับสหรัฐฯ อีก	125%

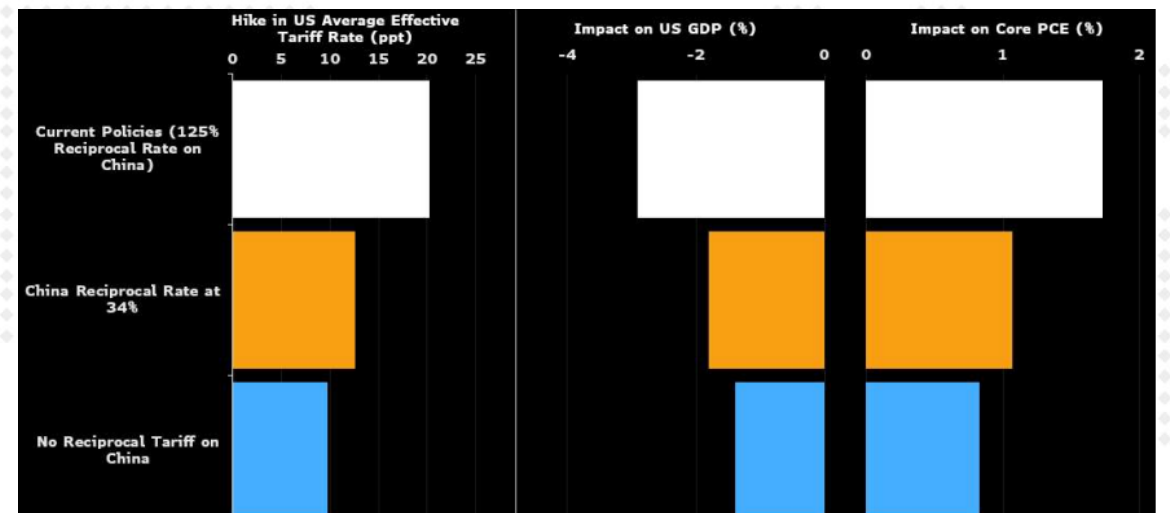
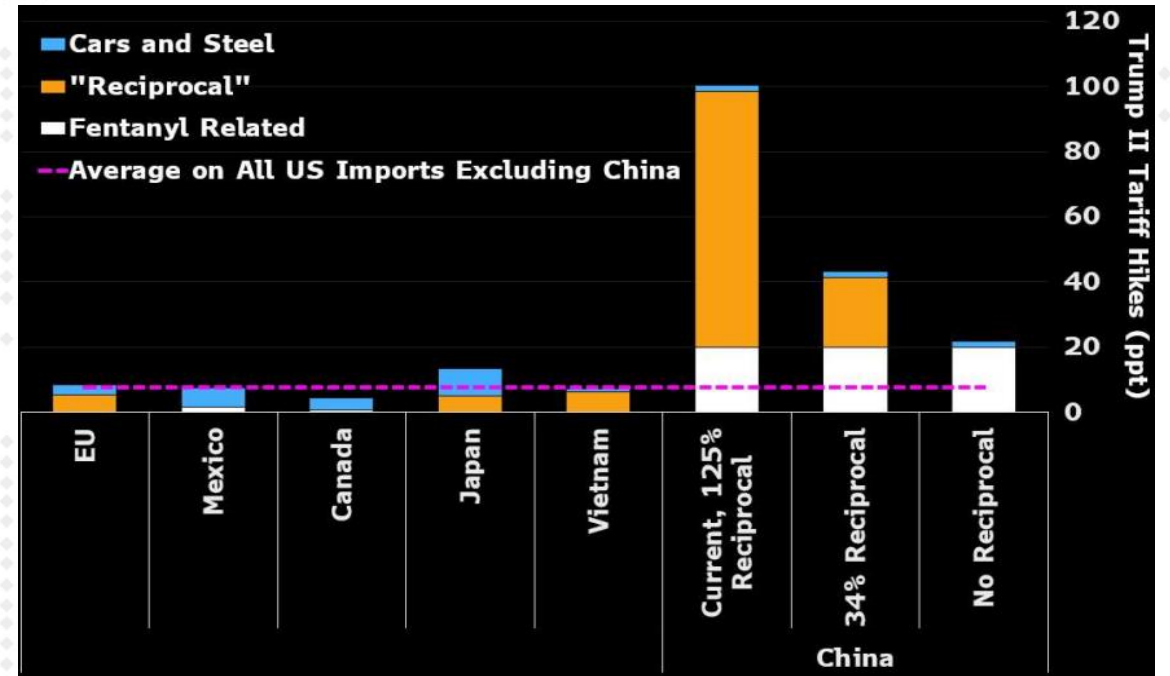
Strategy Research



	Tariffs	Export Controls	Fentanyl	FX	Purchase Agreements
Likely US Position	Keen to reduce - but not eliminate - tariffs	US China hawks favor tightening, Trump has shown flexibility; wants China to ease critical mineral controls	Wants China to crack down on fentanyl precursor producers	US has longstanding but outdated concern about yuan undervaluation	Wants China to buy more US goods
Likely Chinese Position	Wants US tariffs lowered to levels applied to other countries	Wants US to ease semiconductor controls; open to easing controls on critical minerals	Open to tighter measures, but won't eliminate precursor production	Stable yuan, avoiding steep depreciation or gains	Open to buying more US products like energy and agricultural goods
Zone of Possible Agreement	"Agreement to agree," possibly with temporary pause of some tariffs	Agree to continue discussing mutual relaxation of controls	Low-hanging fruit for signaling progress	Scope for surface-level alignment on avoiding yuan weakness	Possible "agreement to agree" on increased purchases
Source: Bloomberg Economics					Bloomberg

DAOL SEC

Date	Action	Detail
April 2017	Investigation	US launches national security investigation of steel and aluminum imports under Section 232
August	Investigation	USTR initiates investigation into Chinese trade practices under Section 301
October	Investigation	The US ITC recommends Trump impose restrictions to address imports of solar panels and washing machines
January 2018	US Tariffs	US imposes safeguard tariffs on solar panels and washing machines
February	Investigation	Commerce releases results of steel and aluminum 232 investigation finding that imports pose a threat to national security
March	Investigation	US finds that China is conducting unfair trade practices under Section 301
March	US Tariffs	US 232 tariffs on steel (25%) and aluminum (10%) imports go into effect citing national security.
April	China Tariffs	China retaliates with tariffs on US products worth \$2.4 billion and announces a 178.6% duty on sorghum
May	Tariff Removed	China ends tariffs on US sorghum as part of negotiations
July	US & China Tariffs	Both sides implement first round tariffs (\$34 billion each) and US announces tariffs on additional \$200 billion of Chinese imports
August	US & China Tariffs	Both sides implement second phase tariffs (\$16 billion each)
September	US Tariffs	US imposes 10% tariffs on \$200 billion of Chinese goods; China retaliates with tariffs on \$60 billion of US goods
December	Leader Meeting	Trump and Xi agree to a 90-day tariff truce at G20 in Buenos Aires, delaying tariff hikes
May 2019	US Tariffs	US increases tariffs from 10% to 25% on \$200 billion of Chinese goods
June	China Tariffs	China raises tariffs on \$60 billion of US goods.
August	US Tariffs	Trump announces a 10% tariff on additional \$300 billion of Chinese imports
September	US Tariffs	US imposes 15% tariffs on \$112 billion of Chinese imports
December	Deal Announced	US cancels scheduled tariffs, announcing Phase One trade deal
January 2020	Deal Signed	Phase One trade deal signed; China commits to additional \$200 billion of US imports
January	US Tariffs	Trump imposes tariffs on \$450 million of steel and aluminum products



• ภาษีหลักและอุมิเนียม



สหรัฐฯ ยกเลิกภาษีนำเข้าที่เคยเรียกเก็บ 25% สำหรับเหล็กและอุมิเนียมจากอังกฤษ โดยเหลือ 0% โดยอังกฤษจะเริ่มดำเนินการตามมาตรฐานชีพพลายเซนต์สหรัฐฯ กำหนด ซึ่งช่วยต่ออายุอุตสาหกรรมเหล็กของอังกฤษที่เกือบล่มสลายก่อนหน้านี้

• ภาษีรถยนต์

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

• ยารักษาโรค

แม้ปัจจุบันอังกฤษยังไม่ได้ถูกเก็บภาษียาจากสหรัฐฯ แต่ทรมปีเคยพิจารณาจะเรียกเก็บในอนาคต ทั้งสองประเทศจึงตกลงที่จะเจรจาเพื่อให้มีผลลัพธ์ที่เป็นประโยชน์ต่ออุตสาหกรรมยา และอังกฤษให้คำมั่นว่าจะส่งเสริมสภาพแวดล้อมที่ดีขึ้นแก่บริษัทผลิตยา

• ภาษีอื่นๆ

ยังคงมีภาษีพื้นฐาน 10% สำหรับสินค้าส่วนใหญ่ ซึ่งทรมปีเรียกว่า “ภาษีแบบต่างตอบแทน” โดยทั้งสองฝ่ายกำลังเจรจาเพิ่มเติมเพื่อลดภาระภาษีในด้านอื่นๆ โดยไม่มีกำหนดเส้นตาย

• เกษตรกรรม

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

• มาตรการที่ไม่ใช่ภาษี

ทั้งสองประเทศตกลงที่จะร่วมมือกันด้านความมั่นคงทางเศรษฐกิจ โดยมุ่งจัดการนโยบายการค้าที่ไม่เป็นธรรมจากประเทศที่สาม และจะมีความร่วมมือมากขึ้นในด้านการลงทุน ดิจิทัลเทรด และการจัดการภาษีนำเข้า-ส่งออก

• สิ่งที่ไม่รวมอยู่ในข้อตกลง

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

• ด้านการเมือง

นายกรัฐมนตรีเคียร์ 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**

FTSE ประกาศนำหุ้นเข้าคำนวณดัชนีฯ ... (รอบนี้ หุ้นเข้าใหม่ เกือบทั้งหมดเป็น *IPO*) โดยจะใช้ราคาปิด 20 มิ.ย.68 เพื่อ ทำการ rebalance

- #Micro Cap :
- หุ้นเข้า : MEDEZE , NKT, OKJ , TMAN
- หุ้นออก : ไม่มี
- หมายเหตุ : ดัชนีฯ Large Cap, Mid Cap , Small Cap รอบนี้ ไม่มีหุ้นไทย เข้าหรือออก

6 มิ.ย.68

FTSE SET Index Series ประกาศหุ้นเข้าออกในการคำนวณดัชนีฯ ใช้ราคาปิด 20 มิ.ย.68 เพื่อทำ rebalance

#FTSE SET Large-Cap Index

- หุ้นเข้า : ไม่มี
- หุ้นออก : ไม่มี

#FTSE SET Mid-Cap Index

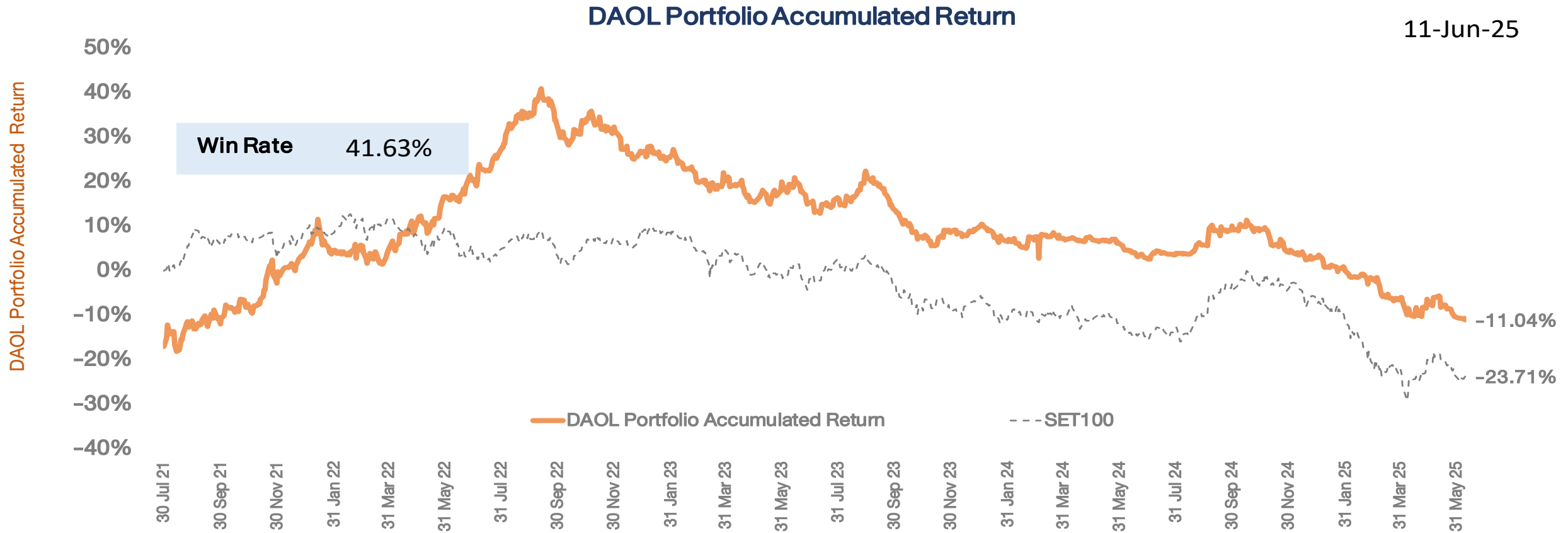
- หุ้นเข้า : AURA
- หุ้นออก : EPG, FORTH, LHFG, MAJOR, RBF, RS, SCCC, THG

#FTSE SET Small-Cap Index

- หุ้นเข้า : EPG, FORTH, LHFG, MAJOR, PT, RBF, RJH, THG, TPIPL, WHART
- หุ้นออก : ALLY, AQUA, AS, BAREIT, BR, BEC, BWG, CGD, DCON, J, KEX, KSL, MFEC, MGA, NRF, PRINC, Q-CON, RSXYZ, SMPC, SAV, SGC, SCM, SYNTEC, TGE, TOG, TSE, TK, TRC, TTCL, TKC

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

DAOL SEC

11/6/2025 0:00	Market Price								
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
ADVANC	ICT	10%	297.00	311	92,397	292.00	90,841.98	(1,555.51)	-1.68%
SCB	BANK	10%	117.50	760	89,314	120.50	91,594.56	2,280.36	2.55%
BGRIM	ENERG	10%	10.80	8,252	89,126	10.40	85,824.91	(3,300.96)	-3.70%
PTTEP	ENERG	10%	100.50	888	89,265	100.50	89,265.36	-	0.00%
HANA	ETRON	10%	18.80	4,748	89,265	18.50	87,840.91	(1,424.45)	-1.60%
SET						1141.58			
Total		50%	449,368				445,368	(4,001)	
CASH		50%					444,269		
Total Portfolio							889,636		-11.04%



กลยุทธ์

- ตลาดไทยค่อยๆดีขึ้น มีแรงซื้อชัดเจนขึ้น แต่ส่วนใหญ่มากจากแรงซื้อหุ้นที่ราคาลงมามากๆ การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน น่าจะเป็นตัวหนุนตลาด และหุ้นที่เกี่ยวข้อง แม้ปัจจัยในประเทศยังต้องตามในเรื่องการเมือง กลยุทธ์ลงทุน เราปรับเป็นเก็งกำไรช่วงสั้น (หุ้นที่ลงมาลึก) และเก็บหุ้นเก็งปันผลงวดแรกงอปี



Theme ลงทุน

- เริ่มเข้าเทศกาลในการจ่ายเงินปันผลงวดแรกของปี หุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลสูง และจ่ายเงินปันผลมากกว่า 1 ครั้ง ส่วนใหญ่จะอยู่ในหุ้นธนาคาร PTT, PTTEP, ADVANC
- เราเริ่มเห็นหุ้นที่ถูกซื้อกลับหลายตัว บางตัวเป็นหุ้นที่ราคาลงมามากๆ จึงหาจังหวะเข้าเก็งกำไรได้ อาทิ กลุ่มปิโตรเคมี (SCC, SCGP, PTTGC, IVL) , CRC , BBL, OR



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ AOT เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย AOT(10%), PTTEP(10%), HANA*(10%), BGRIM(10%), SCB(10%) ADVANC(10%)

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

10-Jun-25

(Closing price)

Stock	Real Business and Industry	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Target Price	Scoring
★ BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses. (Sector: ENERG)	1,936.0	2,297.0	18.65%	21.5%	1.00	4.02%	13.90	0.59
★ HANA	Electronics Manufacturing Service (EMS) producer. (Sector: ETRON)	1,153.5	1,440.5	24.88%	24.9%	0.87	4.05%	18.50	0.59
JMT	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services. (Sector: FIN)	1,707.0	1,905.0	11.60%	8.6%	0.96	7.06%	12.15	0.54
★ AMATA	Development and management of industrial estates in Thailand and abroad. (Sector: PROP)	2,698.0	2,710.0	0.44%	4.5%	0.97	5.67%	22.90	0.52
★ BH	Operates the Bumrungrad International private hospital in Bangkok. (Sector: HELTH)	7,468.0	7,726.5	3.46%	-0.3%	0.48	3.64%	214.00	0.35

★ = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

12 June 2025 # 105

DAOL SEC

SET : แก่งตัวผันผวนในกรอบแคบ

แนวรับ 1134-1138

แนวต้าน 1144-1148

DELTA

OSP

แนวรับ 99.00-100.50

แนวต้าน 104.50-110.00

Cut Loss < 98.00

แนวรับ 15.80-16.00

แนวต้าน 16.60-17.00

Cut Loss < 15.60

SET50 Index Futures

S50M25

แนวโน้ม : Sideway รอเลือกทาง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 738-746

หรือ ยืน 746 ได้เปิด Long

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 734

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 734

แนวรับ 738, 734, 730

แนวต้าน 746, 749, 753

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



CASH BALANCE

DAOL SEC

12 June 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 6-11 มิ.ย. 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
*24CS / *24CS-W1 / *24CS-W2	11 มิ.ย. 68- 1 ก.ค. 68
*DV8 / *DV8-W2	11 มิ.ย. 68- 1 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 Flash

(0) SCC (ขาย/เป้า 140.00 บาท) ประกาศเปลี่ยนนโยบายการลงทุนใน Chandra Asri

News Comment

(0) Aviation (Neutral) “สุริยะ” สั่งเดินหน้าเปิดเส้นทางบินตรงไทย-สหรัฐฯ

Company Update

(+) SAV (ซื้อ/เป้า 21.00 บาท) จำนวนเที่ยวบิน 2Q25E ยังเติบโต YoY ดี หนุนกำไรดีต่อเนื่อง

(-) Petrochemicals (ปรับลงเป็น Underweight) ปัจจัยบวกอยู่ใน valuation แล้ว; ความไม่แน่นอนรออยู่ใน 2H25E

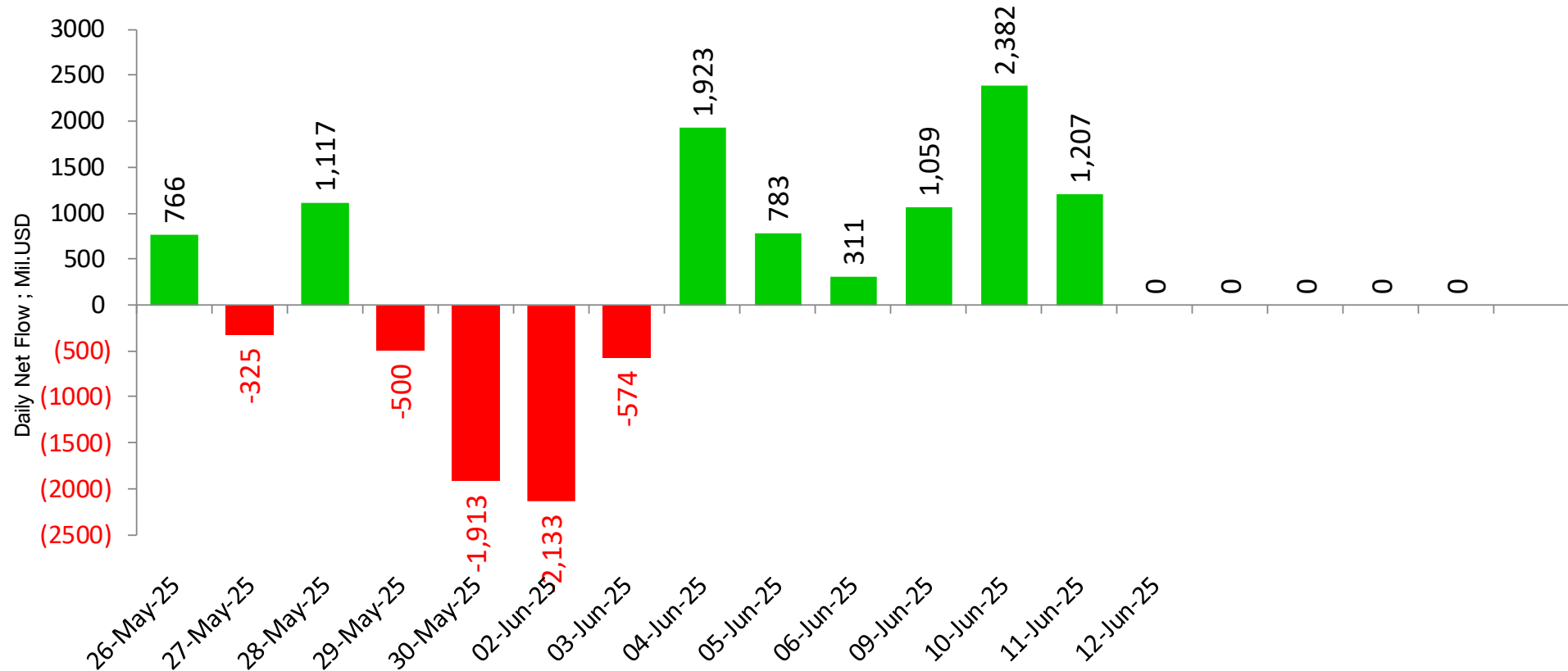


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



unit : Million USD

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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

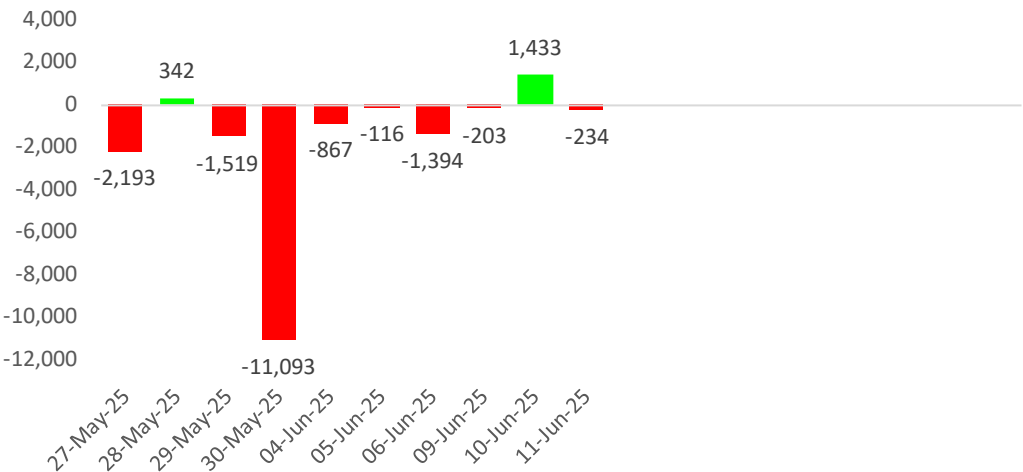
Foreign Net Position in Asia Stock Market

12-Jun-25

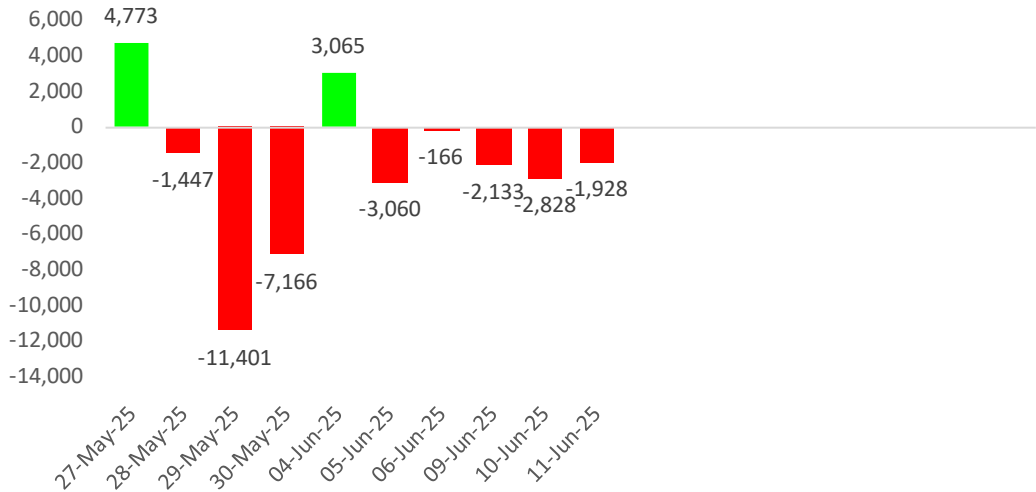
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	10-Jun-25	360	642	350	3,359	-10,178	-7,134	-19,413
Indonesia	11-Jun-25	5	68	-220	-1,116	-2,946	-1,176	1,063
Japan	06-Jun-25		1,244	1,244	38,907	2,805	-36,937	-70,112
Malaysia	11-Jun-25	2	-25	-116	-296	-2,538	-3,447	-3,684
Philippines	11-Jun-25	-1	-14	-4	-317	-527	-461	296
South Korea	11-Jun-25	273	1,573	3,376	-2,692	-8,001	-19,989	-34,975
Sri Lanka	11-Jun-25	-0	-0	-2	1	-34	-39	-23
Taiwan	11-Jun-25	577	2,071	347	7,745	-10,545	-32,153	-28,033
Thailand	11-Jun-25	-7	30	-42	-963	-2,135	-3,640	1,576
Vietnam	11-Jun-25	-6	-8	-88	-581	-1,586	-3,238	-1,477

Foreign Net Position in Thai Market

Foeign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foeign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

12-Jun-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	-1,382	-4,107	-21,382	14,720
2025	-39,867	-5,156	19,032	53,745

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Jun-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TIPCO	23.99%	1,085
SCB	0.10%	406
KTB	0.11%	342
KBANK	0.05 %	184
BDMS	0.03%	102
SCC	0.04%	81
CRC	0.05%	57
BBL	0.02%	54
CPF	0.02%	42
CPN	0.02%	41

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	-0.03%	-195
BH	-0.10%	-111
ADVANC	-0.01%	-87
CPALL	-0.02%	-84
PTTEP	-0.02%	-80
MINT	-0.03%	-41
BCP	-0.05%	-25
BEM	-0.03%	-23
BTS	-0.03%	-22
CPAXT	-0.01%	-20

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Jun-25 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			11-Jun-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TIPCO	23.99%	1,085	GULF	-0.12%	-780
KTB	0.17%	528	KBANK	-0.13%	-480
PTT	0.03%	258	BH	-0.29%	-322
BDMS	0.06%	203	AOT	-0.04%	-186
SCB	0.05%	203	PTTEP	-0.04%	-160
SCC	0.07%	142	BTS	-0.15%	-110
CRC	0.12%	138	ADVANC	-0.01%	-87
CPF	0.03%	63	TTB	-0.03%	-56
VGI	0.12%	53	MINT	-0.04%	-55
PR9	0.22%	45	BCP	-0.10%	-49

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

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

11-Jun-25 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TIPCO	23.99%	1,085	ADVANC	-0.23%	-1,996
KTB	0.31%	964	DELTA	-0.15%	-1,889
WHA	0.33%	152	GULF	-0.19%	-1,235
TIDLOR	0.25%	115	CPALL	-0.29%	-1,223
KBANK	0.03%	111	BH	-0.83%	-922
VGI	0.21%	92	BEM	-1.03%	-794
MINT	0.06%	83	CRC	-0.59%	-677
BBIK	1.99%	81	CPN	-0.29%	-594
CHG	0.31%	58	PTTEP	-0.14%	-561
PR9	0.28%	57	PTT	-0.06%	-515

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

Net Change

18 Jan 21 - Present

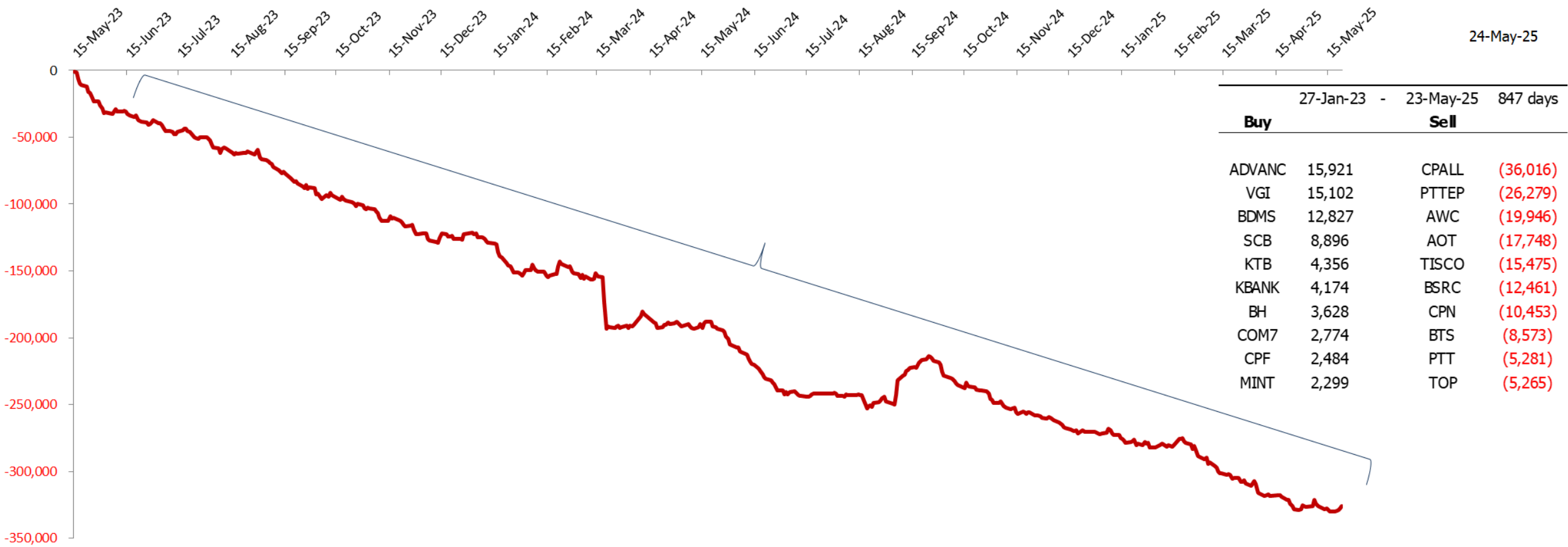
24-May-25

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
SCB	119.00	8.44	10.54	8.86	Semi-Anl	1,481.35
KBANK	164.50	2.50	10.53	6.40	Semi-Anl	2,945.21
SCCC	151.50	7.00	10.29	6.79	Semi-Anl	10.17
BBL	142.00	6.50	8.45	5.95	Semi-Anl	1,129.07
PTTEP	101.50	5.13	8.26	7.90	Semi-Anl	1,827.93
TISCO	98.00	5.75	7.67	7.82	Semi-Anl	458.60
EGCO	109.00	3.25	6.50	5.96	Semi-Anl	76.03
AEONTS	103.50	2.95	5.67	5.47	Semi-Anl	23.46
KKP	46.25	2.75	3.77	8.15	Semi-Anl	348.86
TCAP	49.00	2.05	3.37	6.88	Semi-Anl	85.71
PTT	31.25	1.30	1.96	6.26	Semi-Anl	1,040.95
TOP	27.25	0.70	1.87	6.86	Semi-Anl	496.32
RATCH	27.50	0.80	1.63	5.93	Semi-Anl	57.99
TVO	22.90	0.93	1.61	7.03	Semi-Anl	12.38
MEGA	29.50	0.80	1.61	5.46	Semi-Anl	38.43
KLINIQ	28.00	0.75	1.58	5.64	Semi-Anl	20.19

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
SAPPE	33.75	2.25	2.42	7.17	Annual	38.6
CPN	51.00	2.10	2.13	4.18	Annual	377.2
KTB	22.40	1.55	1.50	6.69	Annual	1,766.0
NETBAY	20.40	1.18	1.06	5.17	Annual	18.0
TASCO	15.70	0.90	1.02	6.50	Annual	67.3
MASTER	18.50	0.80	0.90	4.84	Annual	35.5
COM7	21.10	0.86	0.89	4.23	Annual	163.3
STA	14.00	1.00	0.87	6.20	Annual	74.94
AP	6.85	0.60	0.59	8.61	Annual	172.66
PIN	5.85	0.76	0.55	9.40	Annual	43.81
KCG	8.55	0.41	0.46	5.38	Annual	6.91
STGT	7.20	0.50	0.43	5.97	Annual	31.07
NYT	3.04	0.42	0.40	13.16	Annual	20.15
BAM	5.95	0.35	0.36	5.98	Annual	109.91
ILINK	5.20	0.42	0.32	6.15	Annual	6.77
ROJNA	5.05	0.50	0.24	4.65	Annual	29.24

High Dividend : Property Fund & REIT

12-May-25

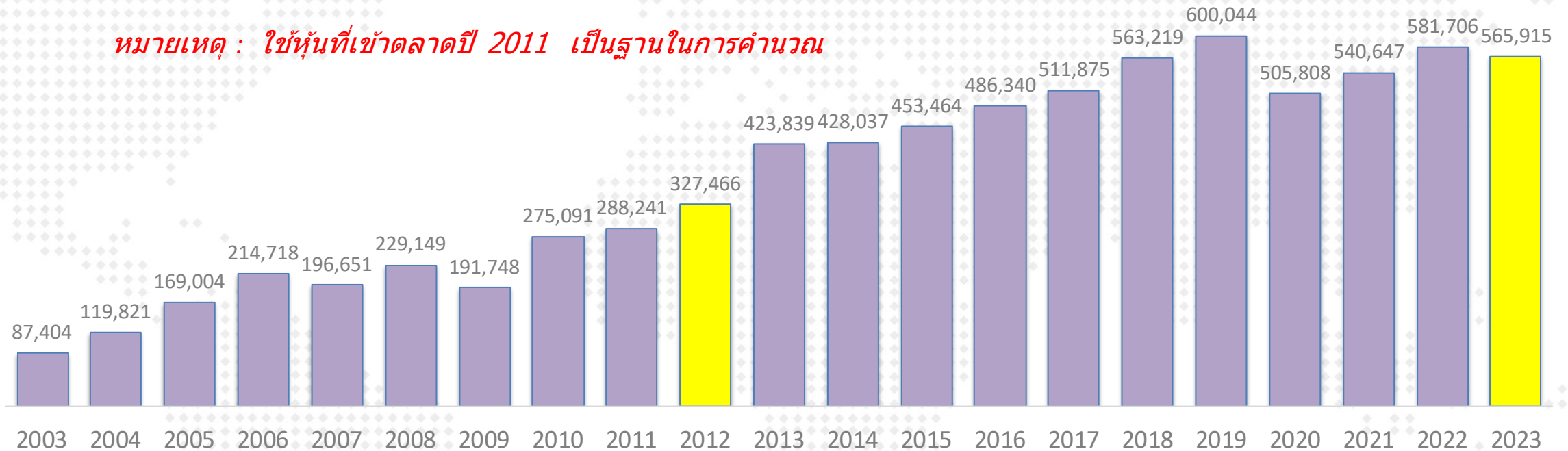
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
AIMCG	1.95	0.05	0.00	18.46	Quarter	0.76	#N/A
TTLPF	12.10	0.50	2.13	17.70	Quarter	0.27	Leasehold
SRIPANWA	5.15	0.22	0.50	16.70	Quarter	0.64	Freehold
MJLF	3.98	0.20	0.56	15.57	Quarter	0.40	Leasehold
POPF	5.80	0.17	0.00	15.00	Quarter	2.02	Free&Leaseho
TIF1	6.75	0.13	0.55	14.74	Quarter	0.11	Freehold
BWORK	4.64	0.17	0.23	14.12	Quarter	1.74	#N/A
SPRIME	3.90	0.10	0.52	12.82	Quarter	0.34	Leasehold
KTBSTMR	5.70	0.18	0.00	12.28	Quarter	0.65	#N/A
WHAIR	4.62	0.06	0.63	12.02	Quarter	4.88	#N/A
CTARAF	4.56	0.13	0.53	11.69	Irreg	0.81	Leasehold
3BBIF	6.00	0.16	0.69	11.67	Quarter	64.88	#N/A
GVREIT	6.90	0.21	0.78	11.49	Quarter	2.51	Leasehold
HPF	4.66	0.13	0.53	11.47	Quarter	0.17	Free&Leaseho
ALLY	4.70	0.13	0.00	11.17	Quarter	0.51	#N/A
LHHOTEL	12.10	0.39	1.22	11.01	Quarter	12.72	Free&Leaseho

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

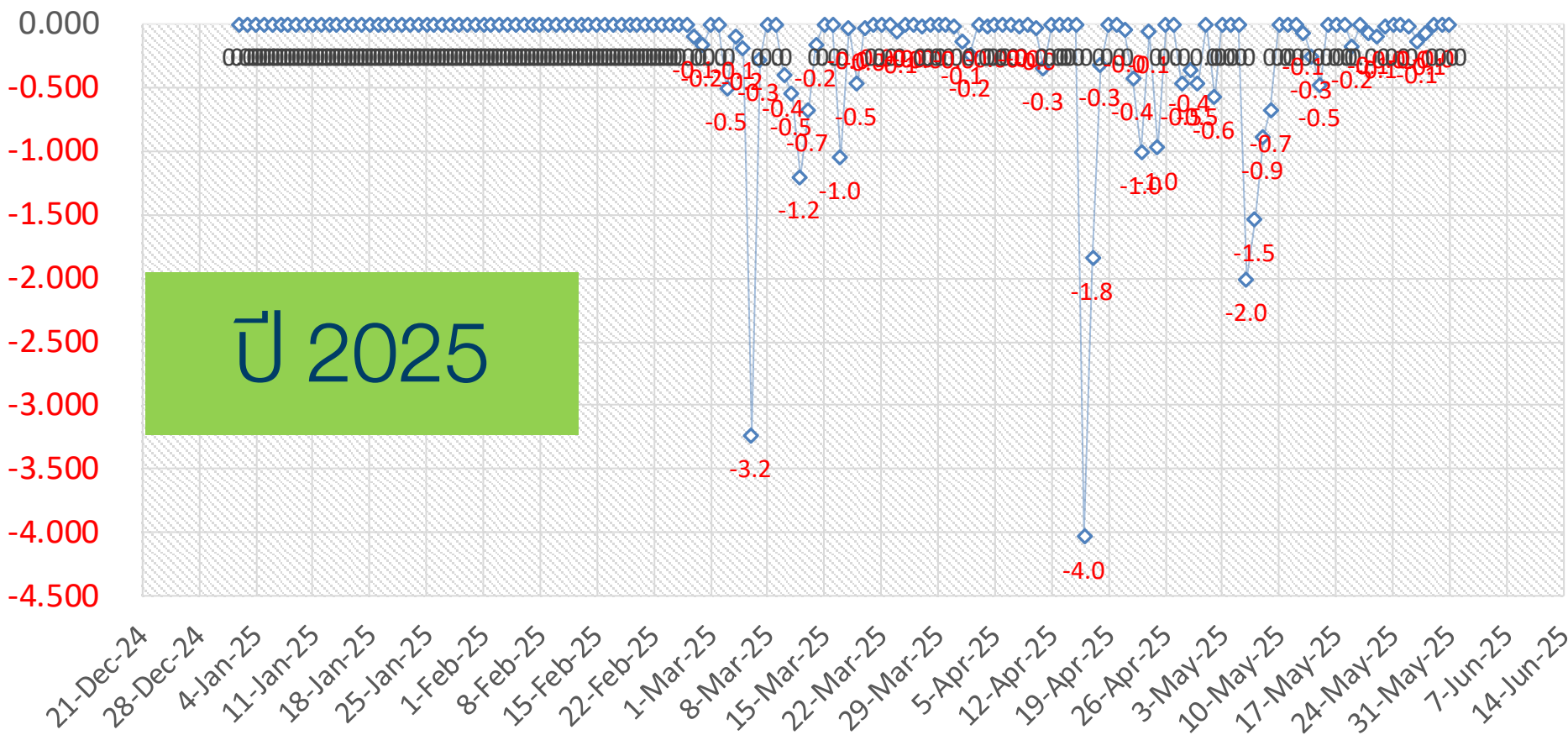


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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

Calendar (Week)

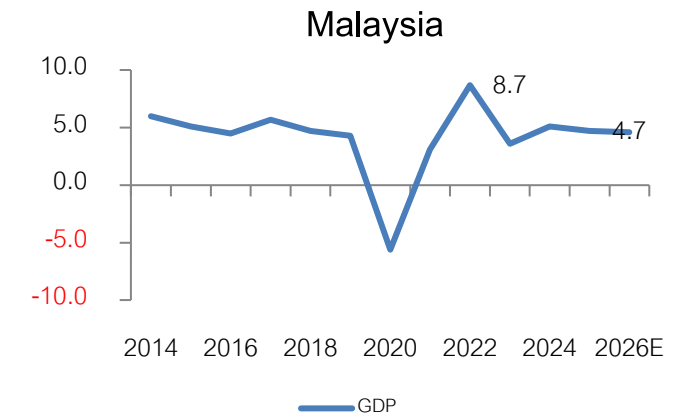
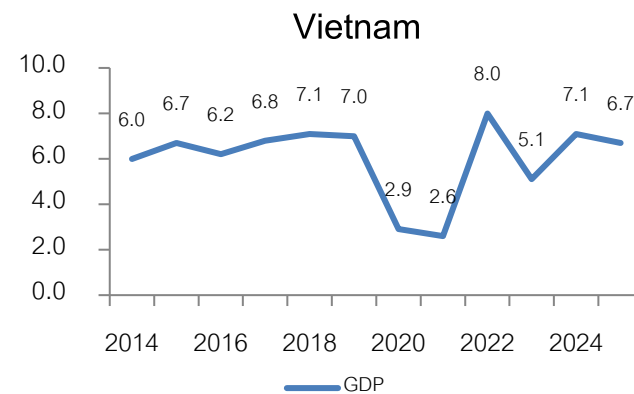
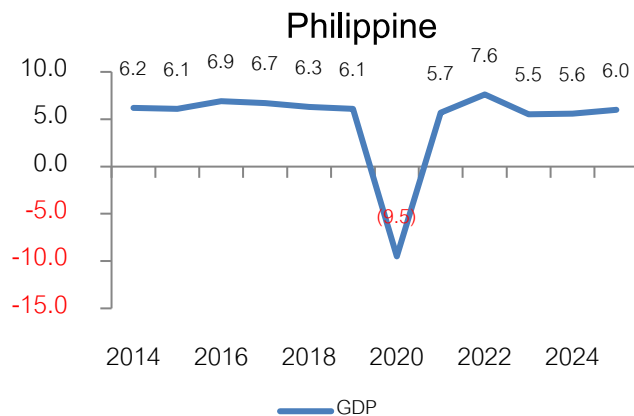
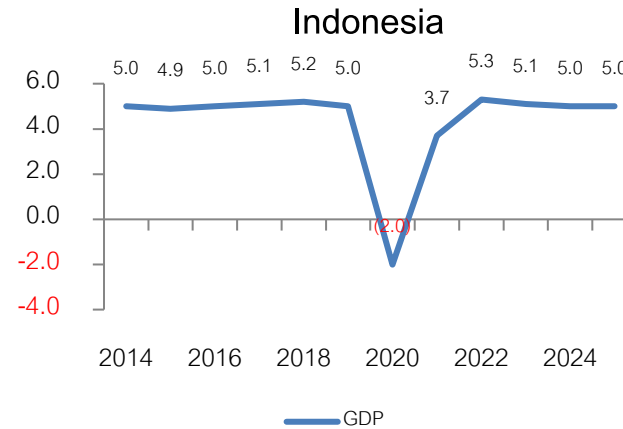
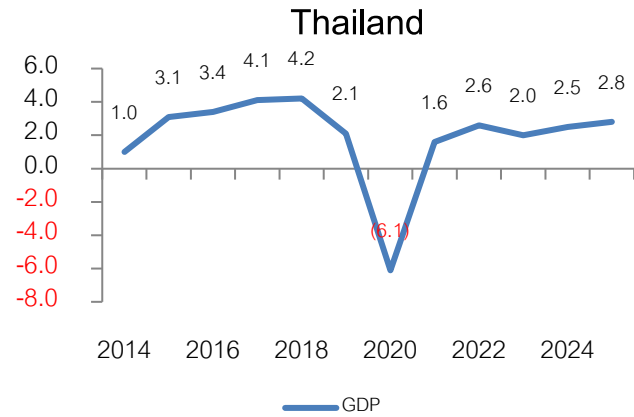
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
9-Jun	JN	GDP Annualized SA QoQ	1Q F	-0.7%	-0.7%
	CH	CPI YoY	May	-0.2%	-0.1%
6-Sep	CH	Exports YoY	May	6.1%	8.1%
	CH	Exports YoY CNY	May	--	9.3%
9-Jun	CH	New Yuan Loans CNY YTD	May	9885.54b	10060.0b
	TH	Consumer Confidence	May	--	55.4
11-Jun	US	CPI MoM	May	0.2%	0.2%
	US	CPI Ex Food and Energy MoM	May	0.3%	0.2%
	US	CPI YoY	May	2.5%	2.3%
	US	CPI Ex Food and Energy YoY	May	2.9%	2.8%
12-Jun	US	PPI Final Demand MoM	May	0.24%	-0.50%
	US	PPI Ex Food and Energy MoM	May	0.3%	-0.4%
	US	PPI Final Demand YoY	May	--	2.4%
	US	PPI Ex Food and Energy YoY	May	--	3.10%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	247k
13-Jun	US	U. of Mich. Sentiment	Jun P	53.0	52.2
16-Jun	CH	New Home Prices MoM	May	--	-0.1%
	CH	Retail Sales YoY	May	4.8%	5.1%
	US	Empire Manufacturing	Jun	-- -	9.2
17-Jun	US	Retail Sales Advance MoM	May	--	0.1%
	US	Manufacturing (SIC) Production	May	--	-0.4%
	JN	BOJ Target Rate	Jun-25	--	0.5%
18-Jun	JN	Exports YoY	May	--	2.0%
	EC	CPI YoY	May F	--	1.9%
	EC	CPI MoM	May F	--	0.00%
	US	Housing Starts MoM	May	--	1.60%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	--
19-Jun	US	FOMC Rate Decision	Jun-25	4.23%	4.25%
20-Jun	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jun-25	3.00%	3.00%

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



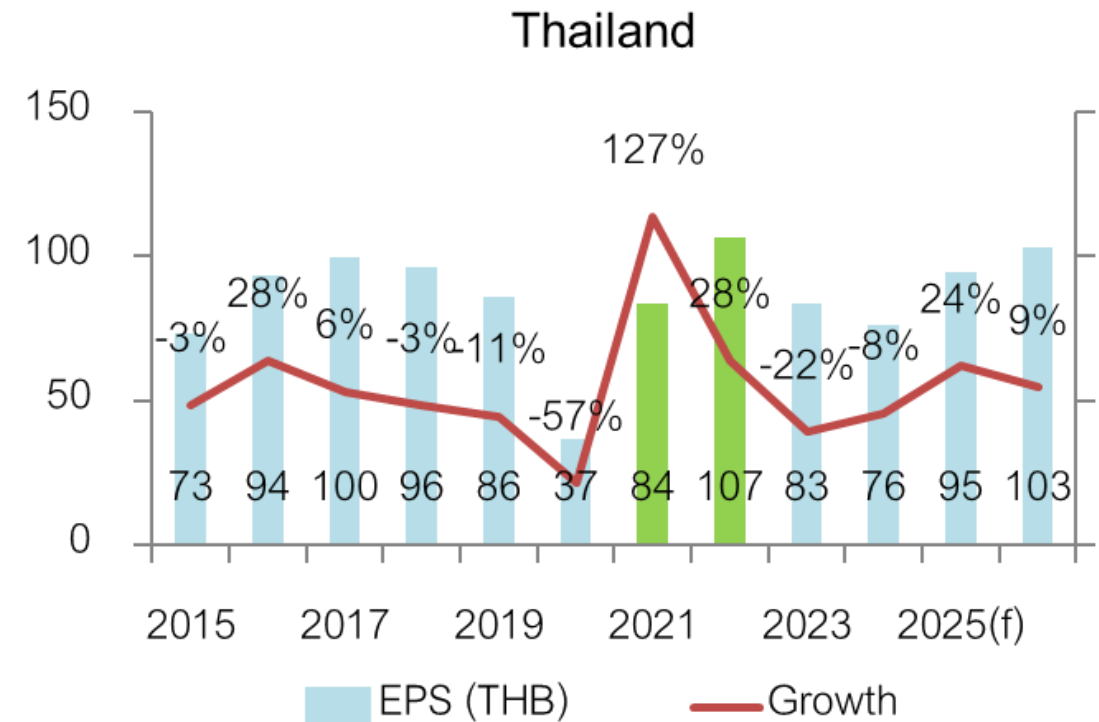
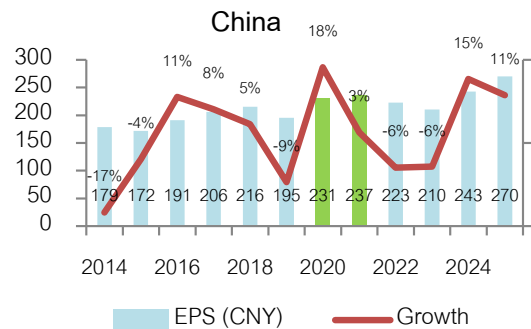
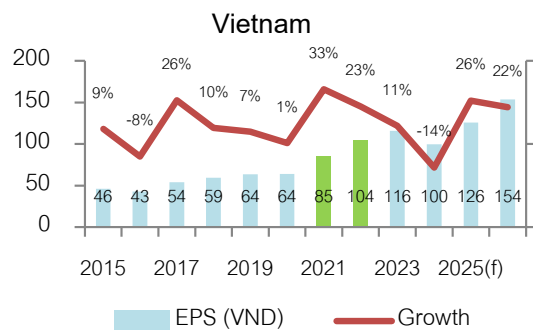
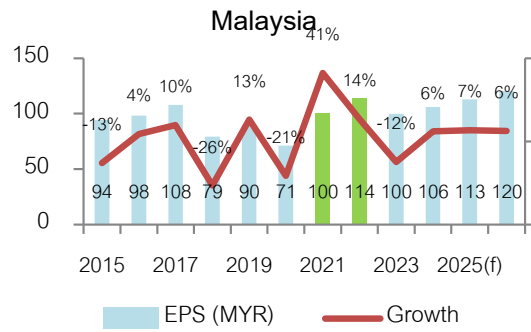
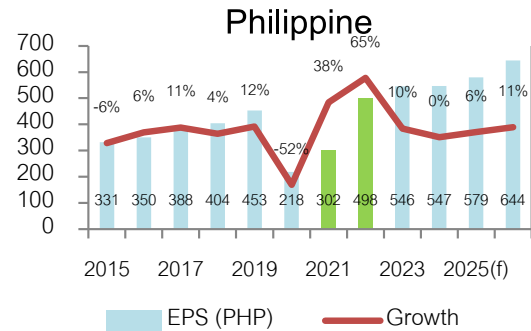
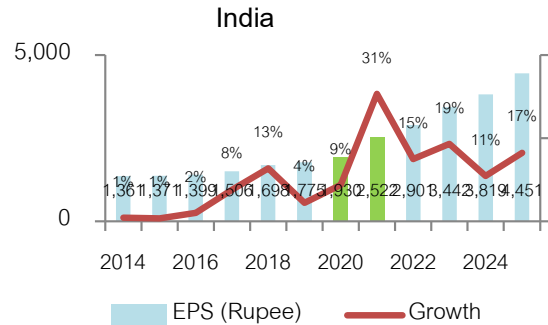
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

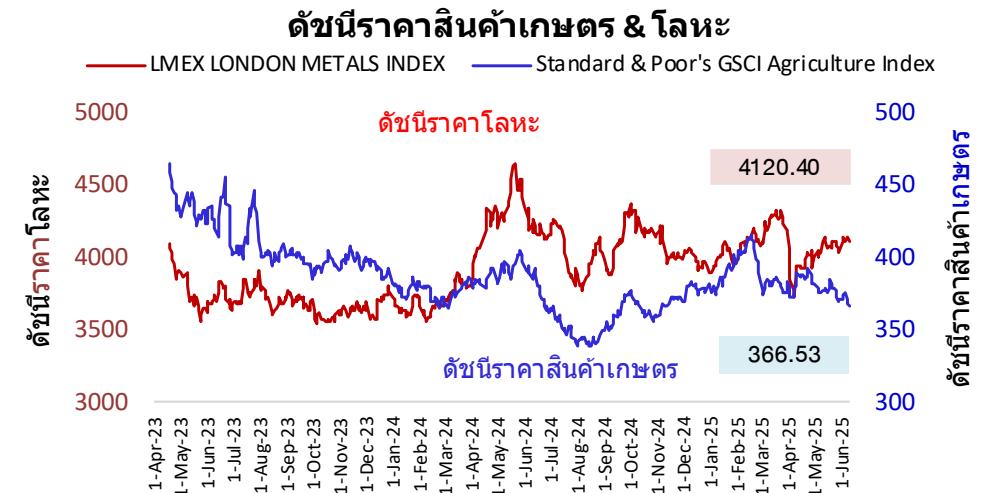
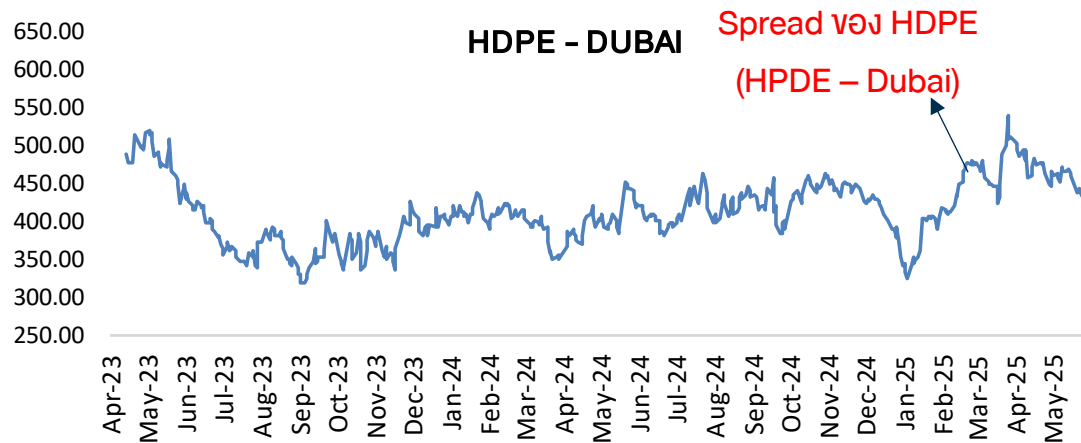
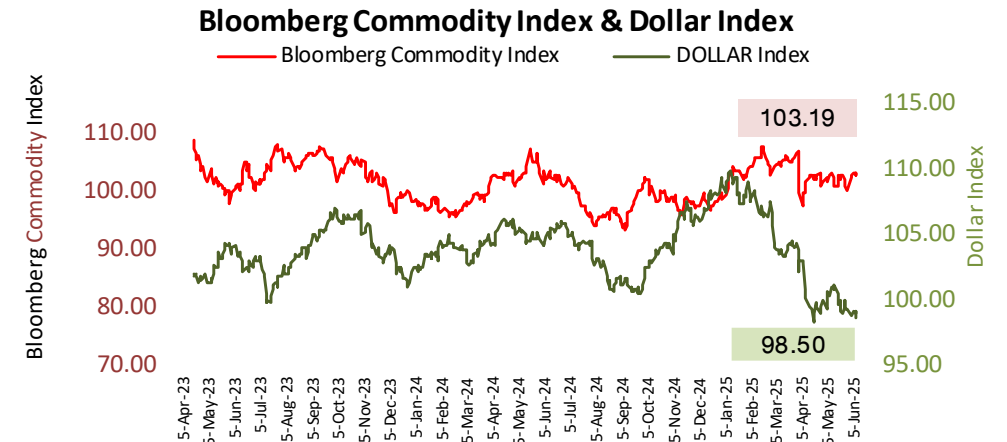
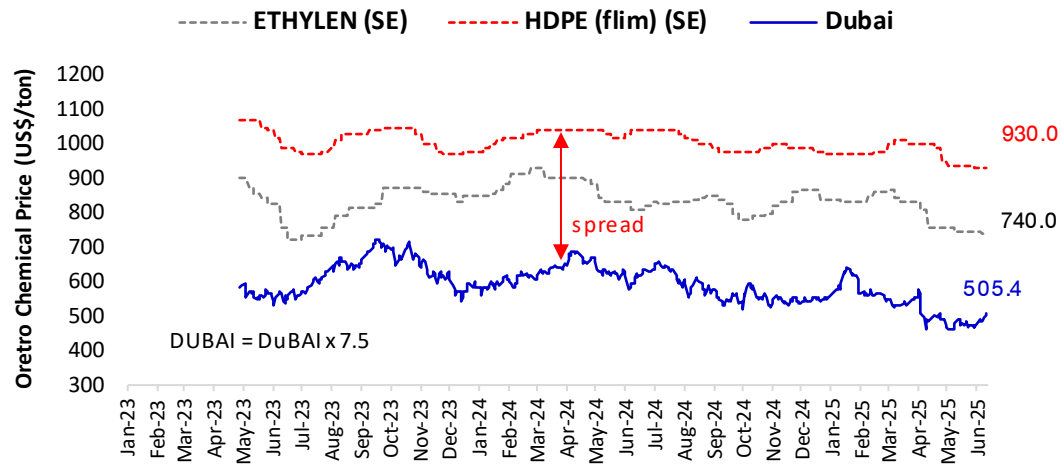
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



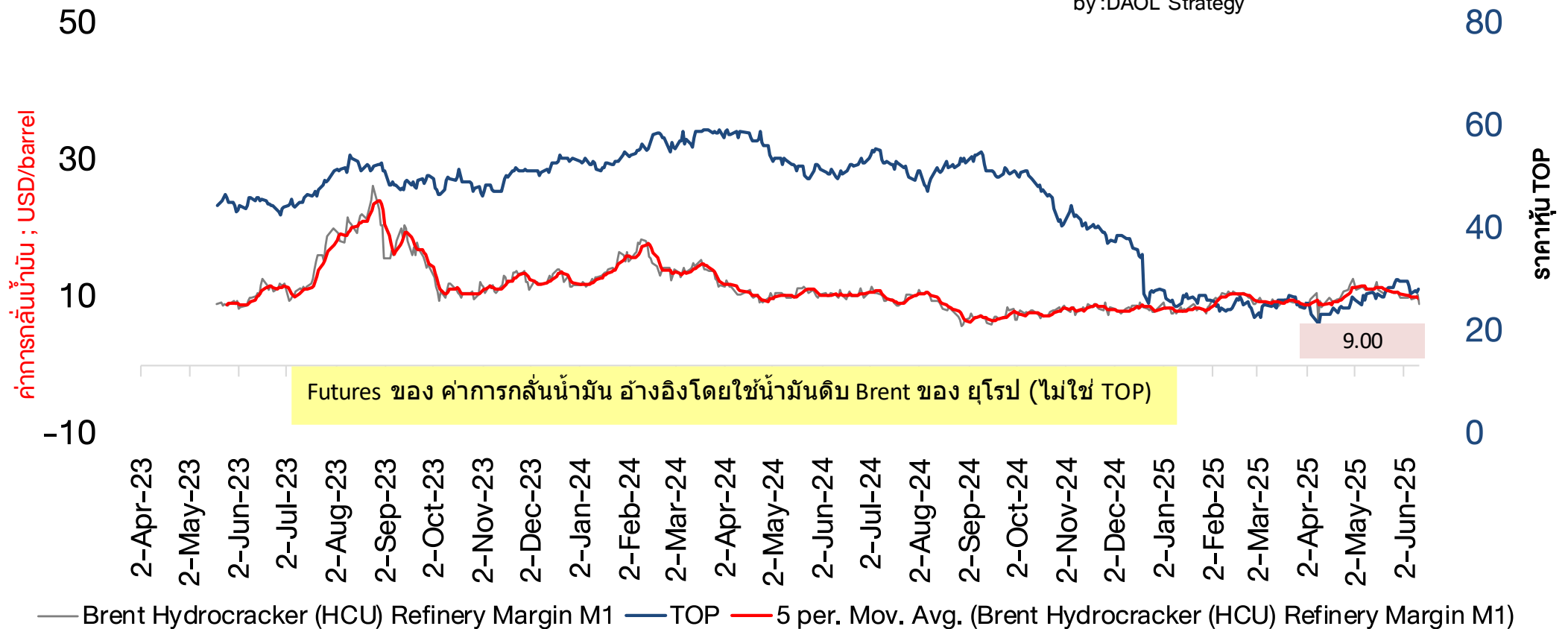
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



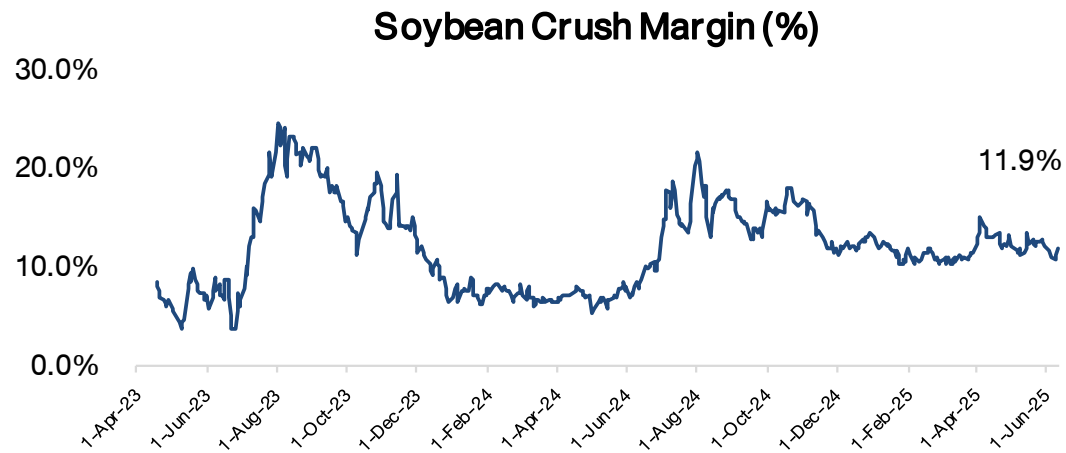
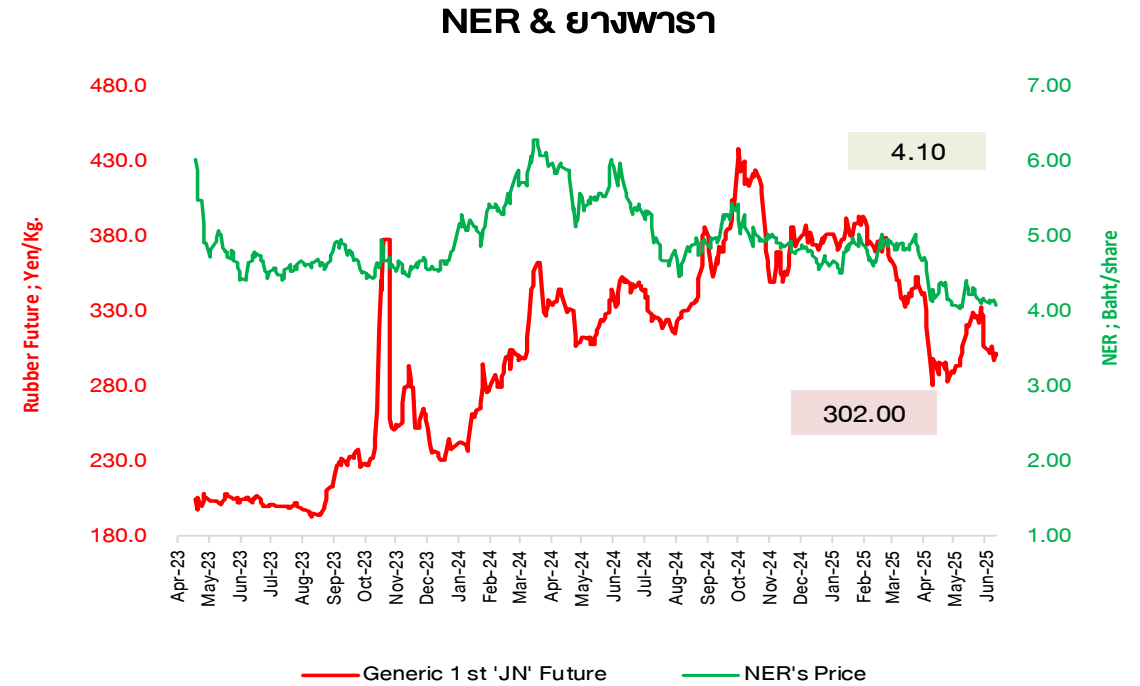
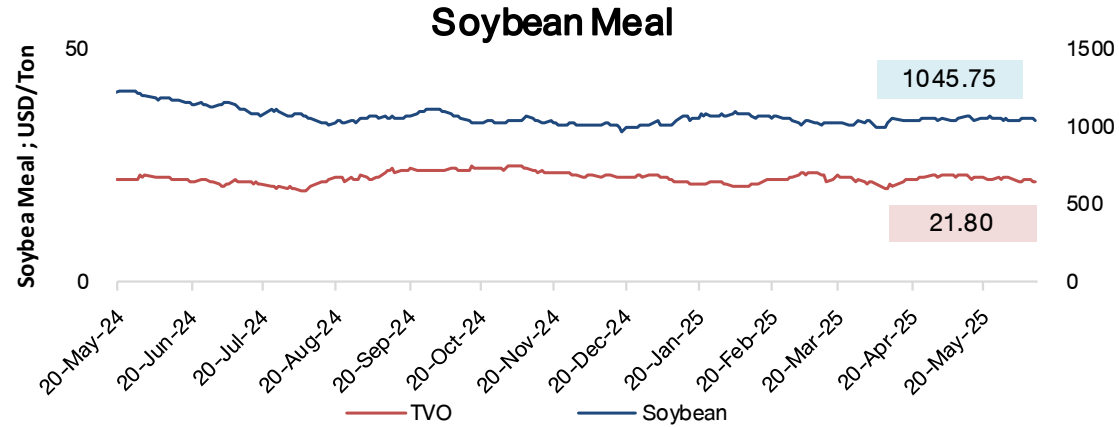
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

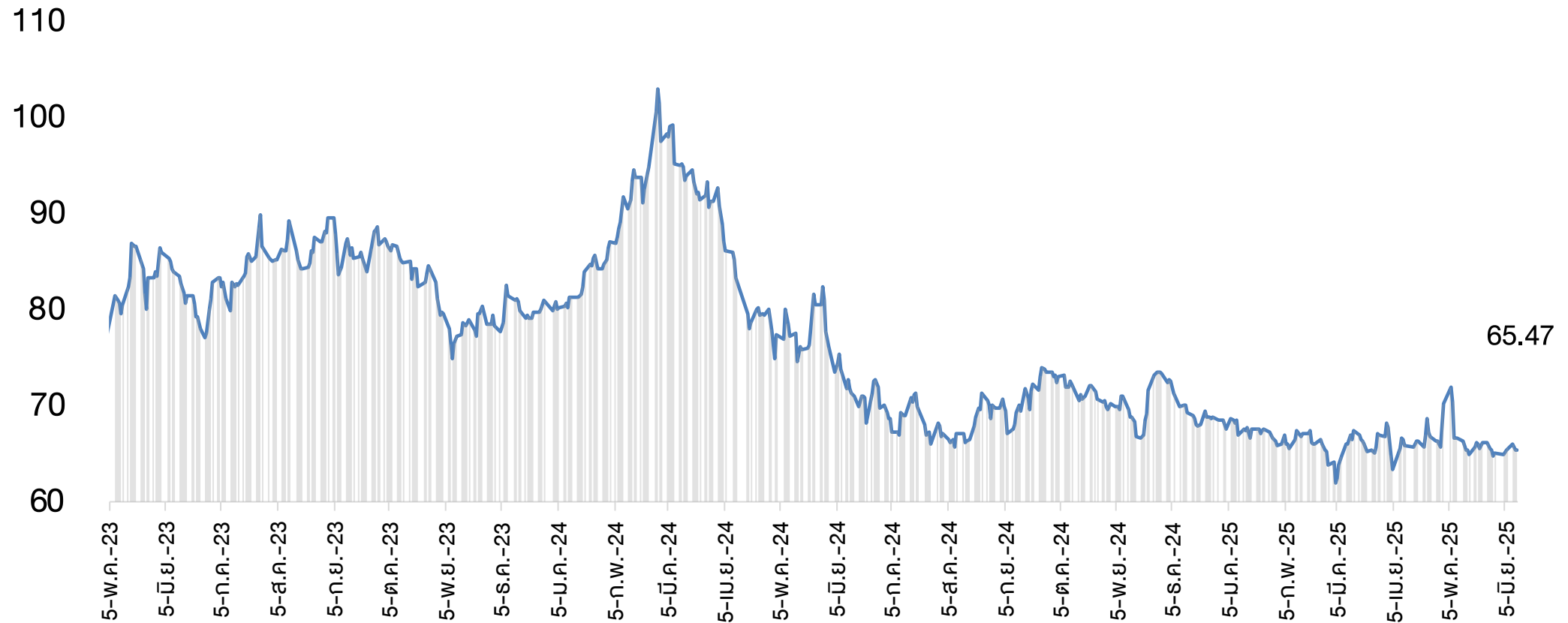


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

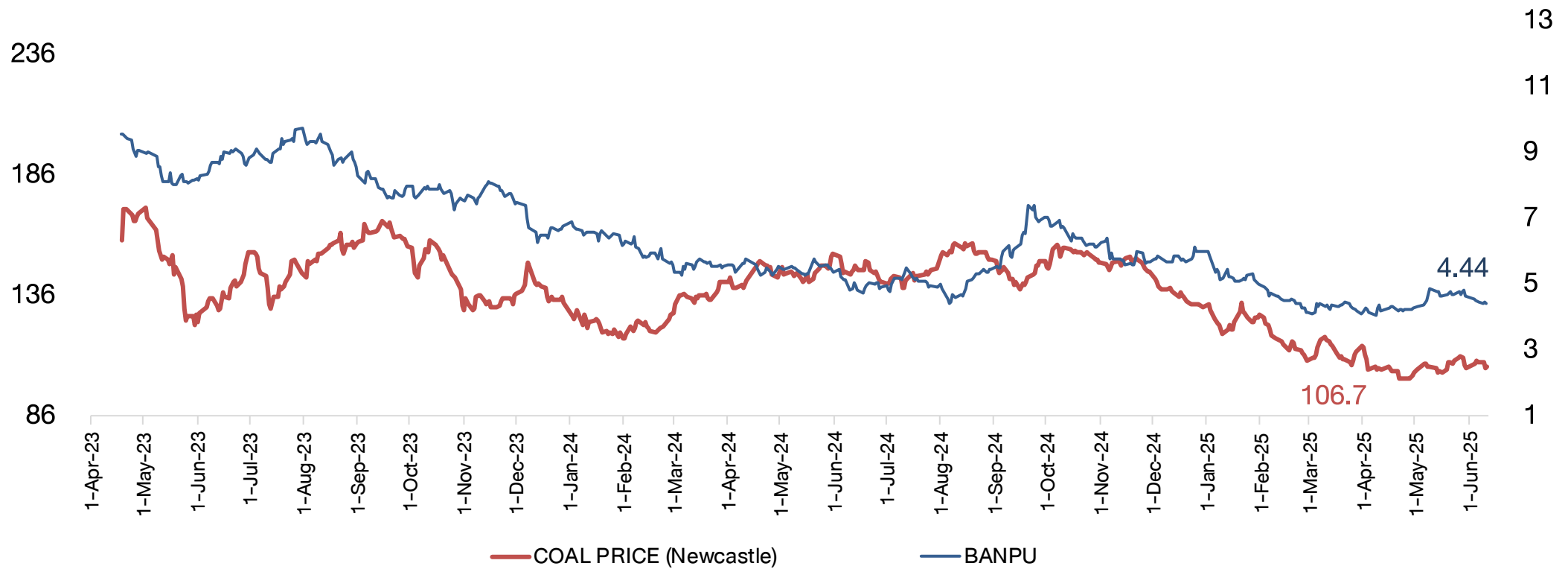
DAOL SEC



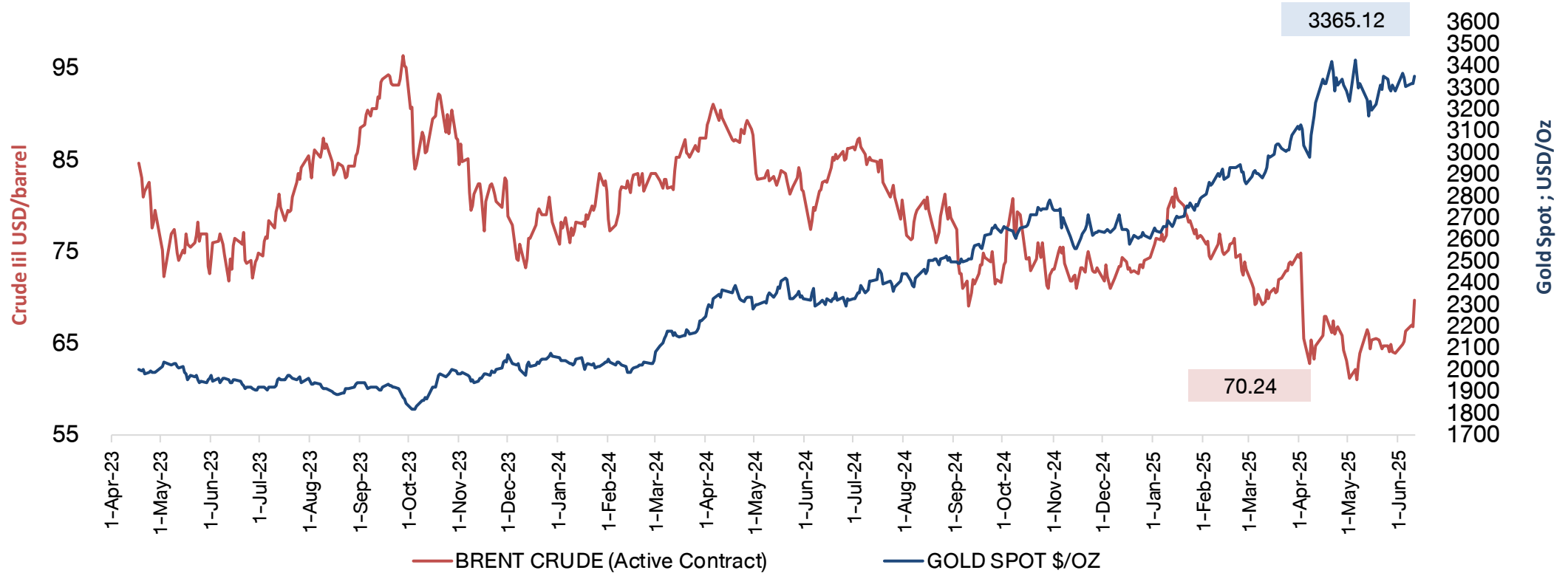
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



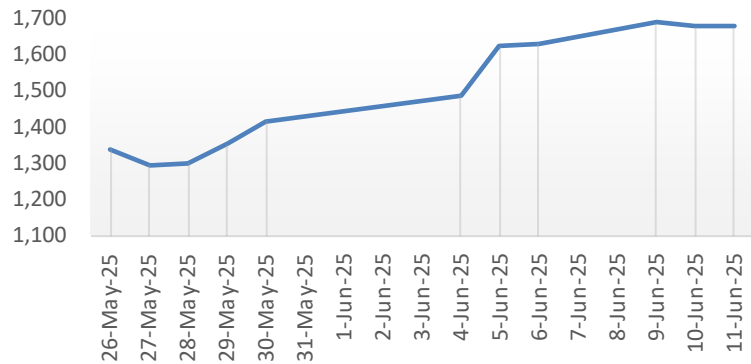
Shipping Index and Stock Performance

11-Jun-25

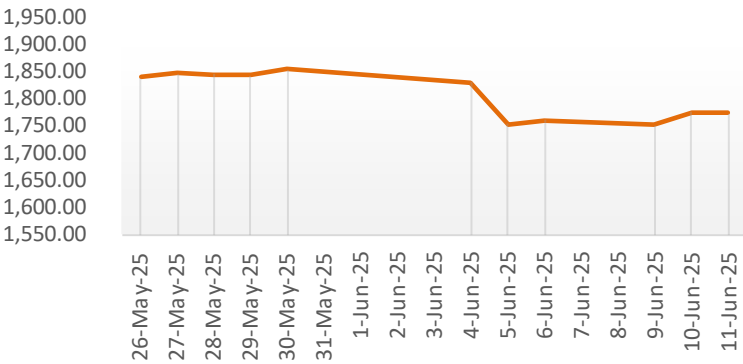
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
11-Jun-25	1,680.00	0.0%	1,680.00	0.0%	1,774.12	-0.2%	1,503.00	0.0%	4.12	0.0%	6.25	-1.6%	28.75	0.9%
10-Jun-25	1,680.00	-0.7%	1,680.00	-0.7%	1,777.02	1.4%	1,503.00	0.2%	4.12	0.0%	6.35	0.8%	28.50	0.0%
9-Jun-25	1,691.00	3.6%	1,691.00	3.6%	1,751.79	-0.5%	1,500.00	0.0%	4.12	0.0%	6.30	-2.3%	28.50	-3.4%
6-Jun-25	1,633.00	0.4%	1,633.00	0.4%	1,761.22	0.4%	1,500.00	0.0%	4.12	1.0%	6.45	1.6%	29.50	8.3%
5-Jun-25	1,626.00	9.2%	1,626.00	9.2%	1,753.80	-4.2%	1,500.00	0.4%	4.08	-1.0%	6.35	0.0%	27.25	0.9%
4-Jun-25	1,489.00	5.0%	1,489.00	5.0%	1,831.54	-1.3%	1,494.00	0.5%	4.12	-1.4%	6.35	-1.6%	27.00	2.9%
30-May-25	1,418.00	4.8%	1,418.00	4.8%	1,855.97	0.6%	1,487.00	0.0%	4.18	-0.9%	6.45	0.0%	26.25	-0.9%
29-May-25	1,353.00	3.8%	1,353.00	3.8%	1,844.54	-0.1%	1,487.00	0.0%	4.22	1.0%	6.45	3.2%	26.50	1.0%
28-May-25	1,303.00	0.5%	1,303.00	0.5%	1,846.11	-0.1%	1,487.00	0.0%	4.18	-0.5%	6.25	-1.6%	26.25	-2.8%
27-May-25	1,296.00	-3.3%	1,296.00	-3.3%	1,848.20	0.4%	1,487.00	0.5%	4.20	0.5%	6.35	-0.8%	27.00	-0.9%
26-May-25	1,340.00		1,340.00		1,840.08		1,479.00		4.18		6.40		27.25	

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

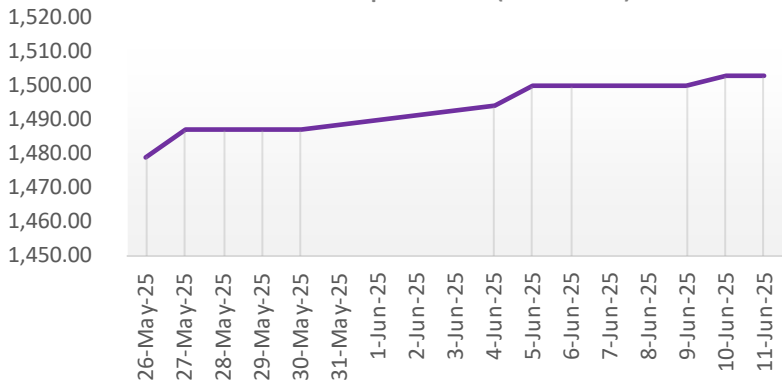
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



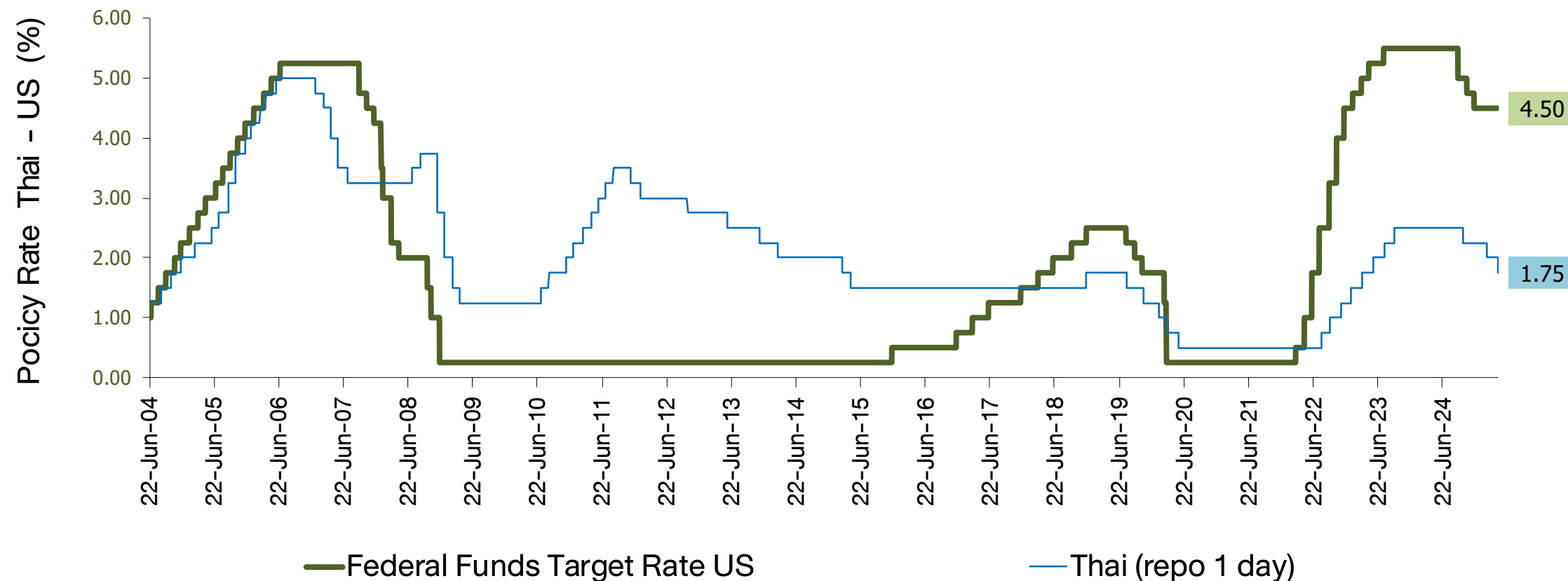
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



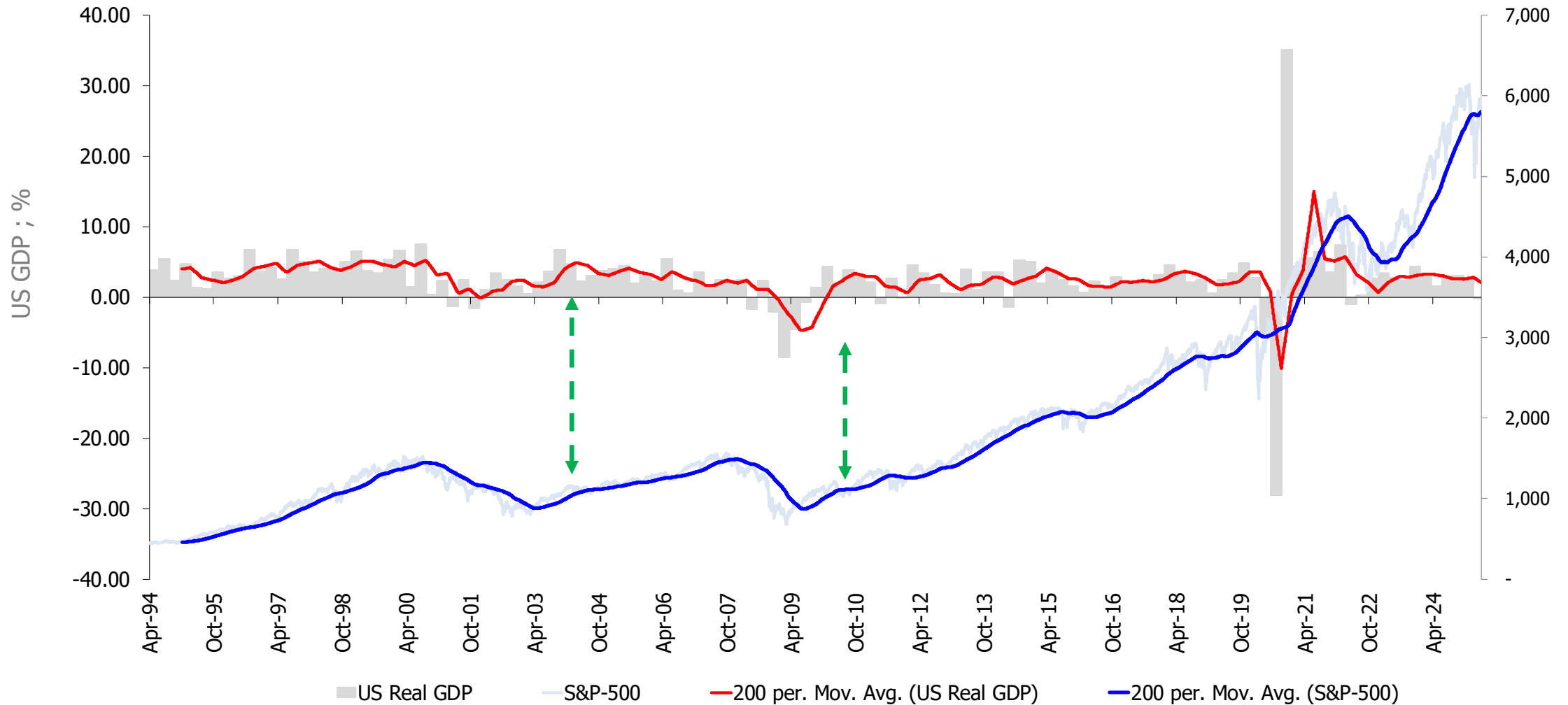
Container Ship Index (Con Tex)



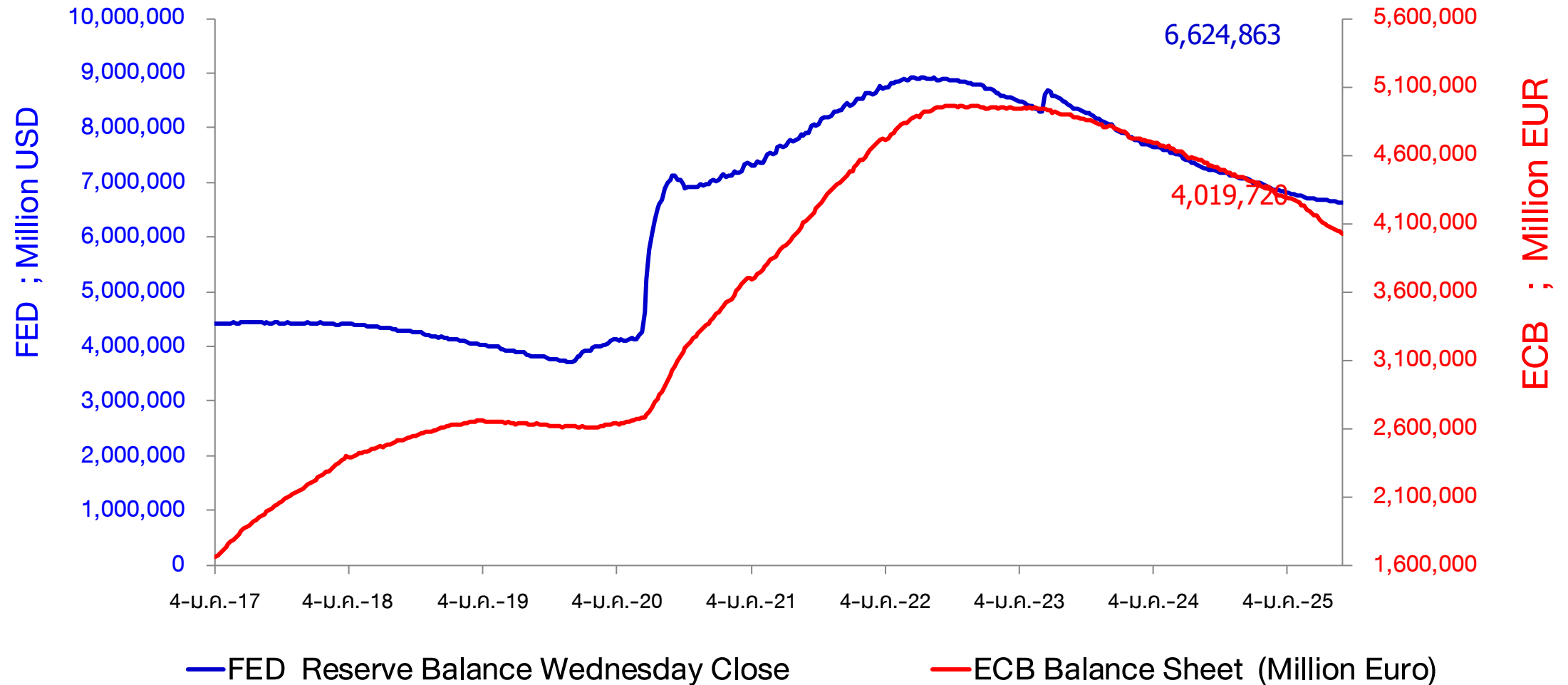
Federal Funds Rate & Thai Rate



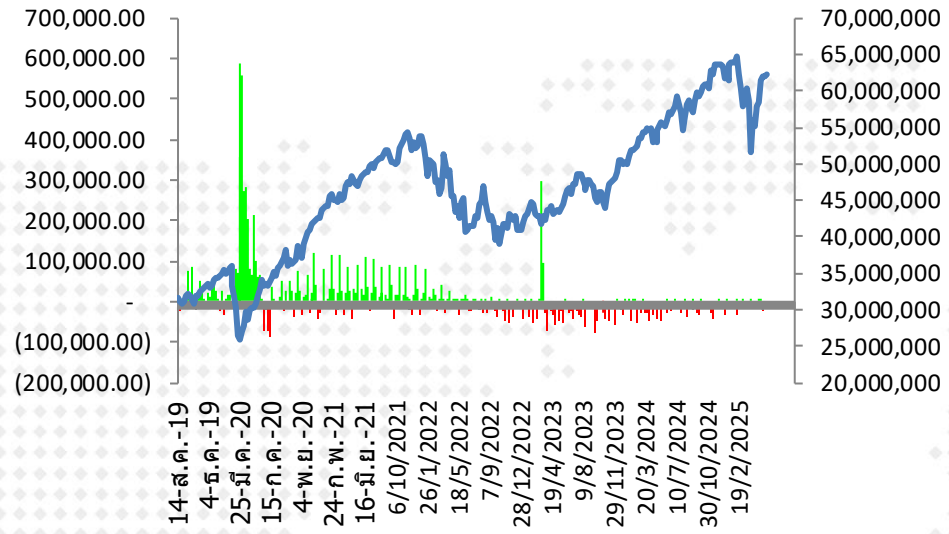
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

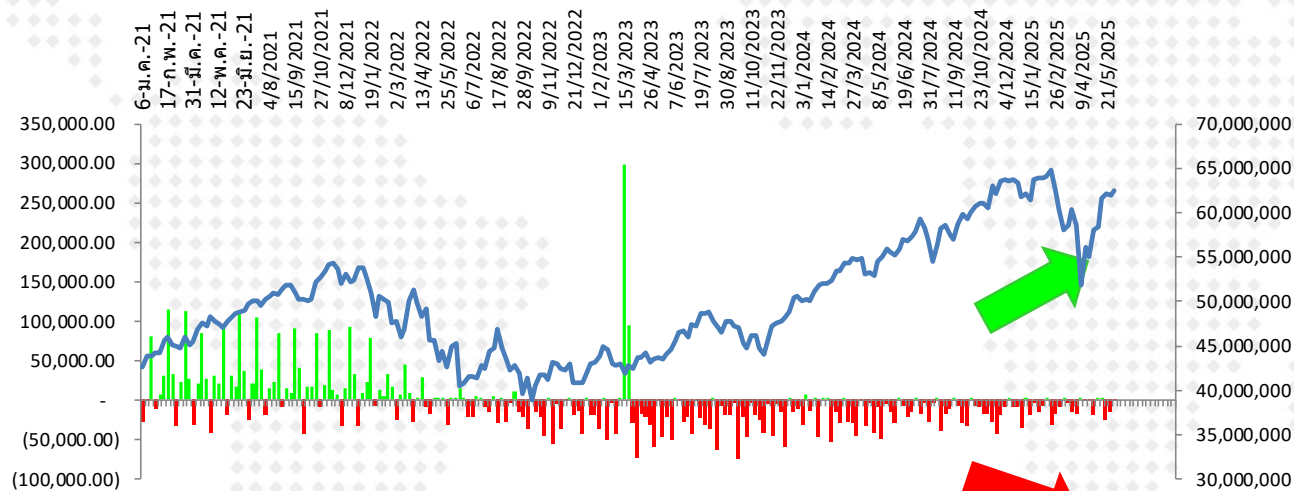


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

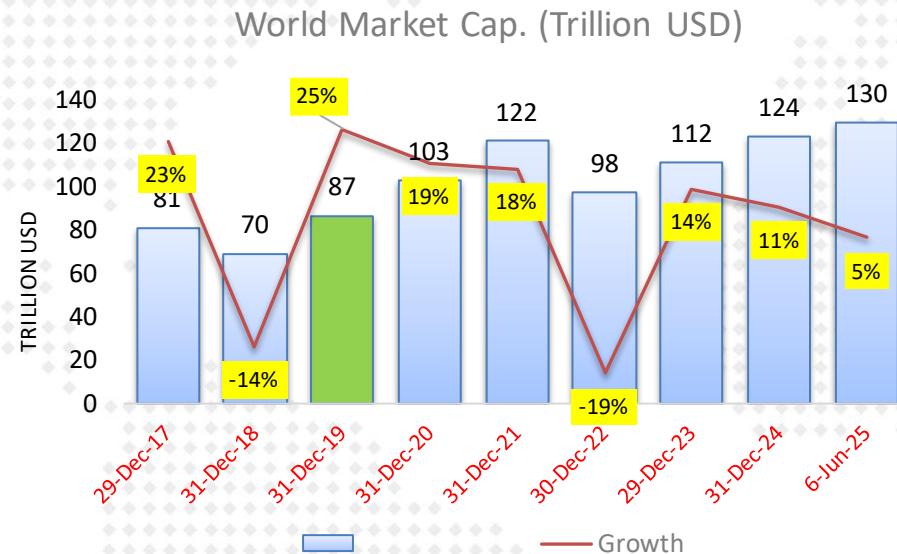


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

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%
6-Jun-25	129,930,175	5%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

07-Jun-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,516.79	14.01	13.89	12.87	4.38	7.14	06-Jun-25	109.2	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,376.79	11.11	10.25	9.52	3.21	9.00	05-Jun-25	622.6	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,934.29	12.47	12.51	11.91	5.07	8.02	06-Jun-25	312.4	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,812.05	12.89	10.04	8.69	2.04	7.76	05-Jun-25	280.3	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	21,660.66	17.53	16.12	14.14	2.59	5.70	06-Jun-25	1,343.8	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,136.43	13.86	12.41	11.60	4.32	7.22	06-Jun-25	90.6	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	737.62	14.87	13.53	12.51	3.95	6.73	06-Jun-25	54.6	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	82,188.99	24.19	22.34	19.49	1.25	4.13	06-Jun-25	3,718.1	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	7,113.43	16.72	11.87	10.68	4.09	5.98	05-Jun-25	599.3	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,329.89	13.53	11.15	9.25	1.85	7.39	06-Jun-25	119.3	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,548.16	15.23	13.04	11.83	2.87	6.57	06-Jun-25	272.0	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,385.36	15.23	13.04	11.83	2.87	6.57	06-Jun-25	259.5	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	23,792.54	11.43	10.73	9.93	3.51	8.75	06-Jun-25	2,220.8	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	42,762.87	22.69	21.35	18.72	1.69	4.41	07-Jun-25	2,011.5	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	6,000.36	25.50	23.17	20.30	1.28	3.92	07-Jun-25	263.3	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,529.95	41.56	30.00	25.23	0.69	2.41	07-Jun-25	657.0	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,804.87	16.27	15.38	13.90	3.19	6.15	06-Jun-25	507.3	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	24,304.46	20.81	17.00	14.92	2.42	4.81	07-Jun-25	1,428.0	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	37,741.61	17.44	18.28	17.92	1.97	5.73	06-Jun-25	1,949.4	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,196.84	15.49	15.59	14.13	3.19	6.46	06-Jun-25	141.2	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,430.17	16.24	15.67	14.37	2.97	6.16	06-Jun-25	346.6	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	553.64	15.79	15.39	13.83	3.23	6.33	06-Jun-25	36.0	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,914.72	22.52	20.54	18.22	1.75	4.44	07-Jun-25	191.3	ตลาดหุ้นโลก (MSCI)

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

Total Return Index : ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดต่าง ในแต่ละช่วงเวลา

	MSCI World		MSCI EM		MSCI APAC ex Japan		S&P-500		SET Index		NASDAQ	
	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*	Total Return	SD*
5 day	0.9%	4.6%	2.3%	14.8%	2.3%	14.7%	0.5%	6.8%	-0.7%	19.8%	1.0%	11.0%
1 month	5.0%	9.9%	4.1%	11.5%	4.6%	13.2%	5.3%	15.5%	-4.3%	15.9%	8.2%	19.6%
3 month	3.9%	22.1%	6.9%	22.3%	6.5%	24.6%	2.0%	31.0%	-3.3%	22.2%	4.2%	38.4%
6 month	2.5%	17.5%	8.6%	18.1%	8.4%	20.0%	-1.6%	24.5%	-19.0%	19.0%	-1.7%	31.2%
9 month	10.4%	15.2%	11.5%	16.7%	13.4%	18.5%	9.0%	21.0%	-16.0%	17.0%	13.3%	27.1%
12 month	13.3%	14.7%	14.0%	16.2%	15.5%	17.8%	12.4%	19.7%	-11.2%	15.8%	13.1%	26.0%
Month to date	0.9%	4.6%	2.3%	14.8%	2.3%	14.7%	0.5%	6.8%	-0.7%	19.8%	1.0%	11.0%
Quarter to date	7.6%	23.8%	8.0%	24.6%	8.5%	27.3%	6.1%	34.1%	0.0%	23.7%	11.7%	41.4%
Year to date	6.2%	18.3%	11.2%	19.1%	10.5%	21.1%	1.6%	25.7%	-16.1%	19.8%	0.2%	32.6%
2 ปี	17.5%	12.4%	12.3%	14.5%	12.9%	16.1%	19.6%	16.0%	-10.4%	13.7%	21.7%	21.4%
3 ปี	12.8%	14.0%	6.5%	15.3%	6.8%	16.9%	14.8%	17.8%	-8.4%	12.8%	18.0%	23.2%
4 ปี	7.2%	14.2%	-1.3%	15.9%	-1.4%	17.4%	10.5%	17.9%	-5.2%	12.4%	9.5%	23.7%
5 ปี	12.3%	14.1%	5.9%	15.8%	5.8%	17.2%	14.9%	17.8%	-1.5%	13.5%	15.3%	23.4%
10 ปี	9.5%	14.7%	4.4%	16.2%	4.8%	16.7%	13.0%	18.5%	0.4%	14.9%	15.4%	22.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

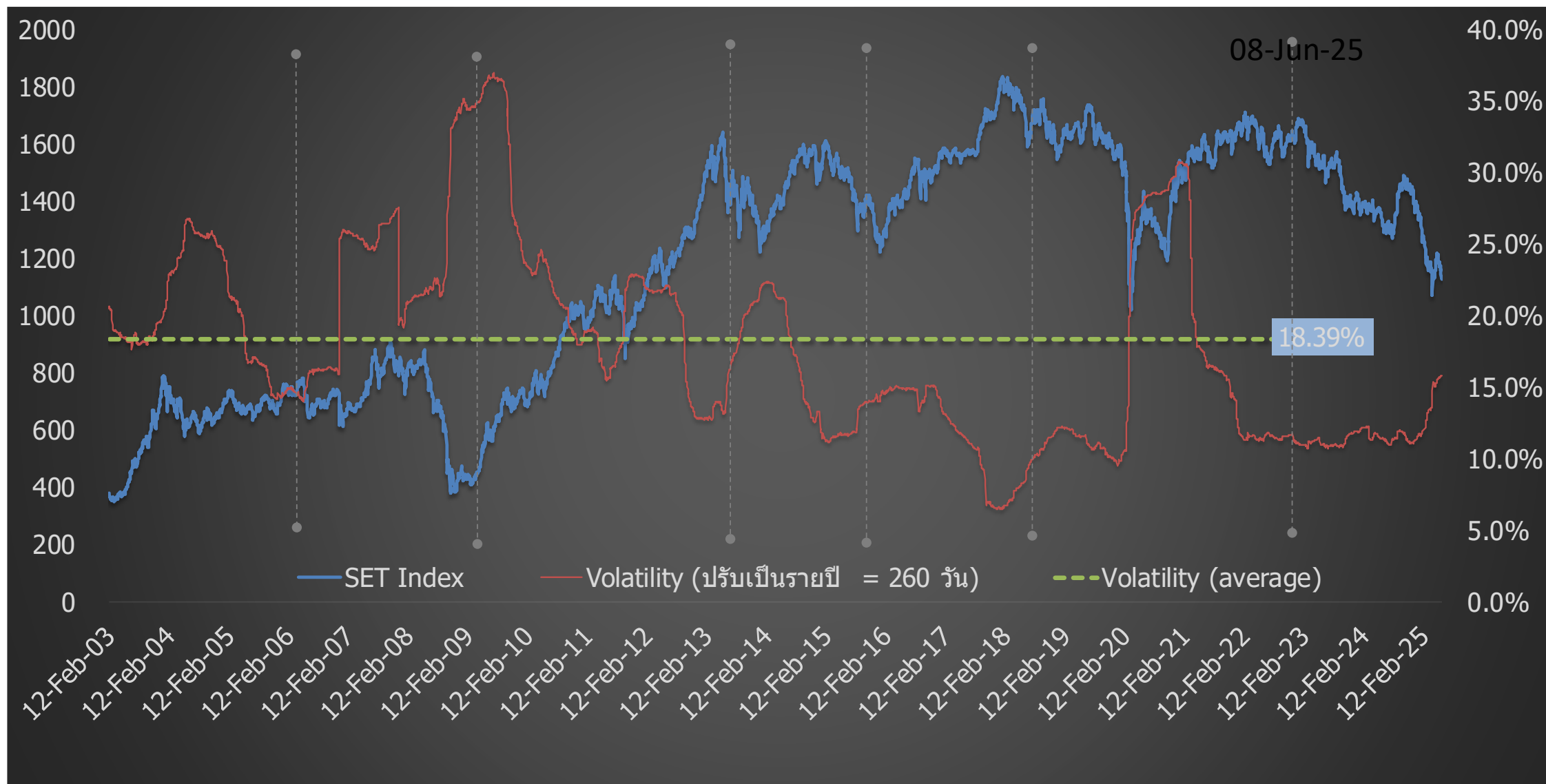
SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

8-Jun-2025

Source : Bloomberg

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



SET Index Target for 2025

12-Mar-25

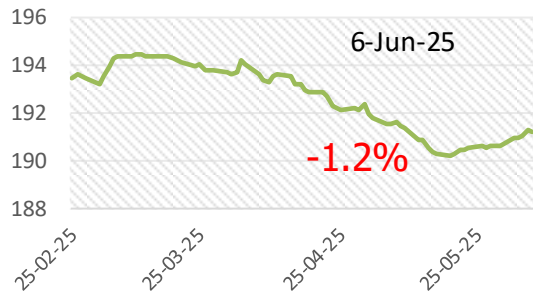
SET Index Target for 2025				SET TARGET		SET INDEX			
12-Mar-25				Worst	Base	Best	1164		
				-0.75 SD	--0.5 SD	--0.25 SD			
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.39	16.05	16.70	Forward P/E	Shares	Share Dilute
Year 2020	453,584	-51%	41.8					10,840	4.8%
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9						
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				13.05	11,400	5.2%
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.85	11,920	4.6%
Year 2023	929,896	-7.2%	75.8				15.35	12,264	2.9%
Year 2024									
Base	902,785	-2.9%	73.0				15.9	12,367	0.8%
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 17.96 (+0.25SD) ; Share = 12,367 Mil. Shares									
Year 2025									
Best	1,103,409	22%	88.5						
Base	1,085,353	20.2%	87.1		1398		13.4	12,461	0.8%
Worst	947,924	5%	76.1						
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.3 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.0 (-0.50SD) ; Share = 12,461 Mil. Shares									
Year 2026	1,111,436	2.4%	89.2		1490		13.1	12,461	0.0%
SET Profit for Year 2026 : Estimate Net Profit Growth = 3.8% (Prev=8.7%) (Bloomberg Survey ; 21 Feb 25) ; P/E=17.3x (Avg.P/E)									

Remark : Year 2021-2026 Exclude "THAI", STARK

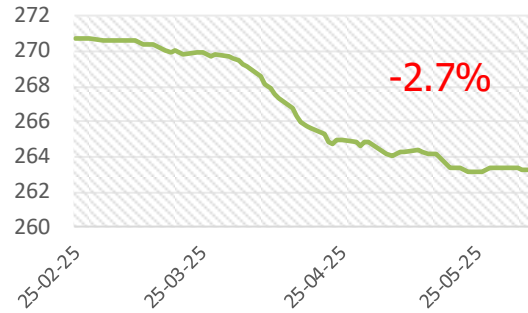
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

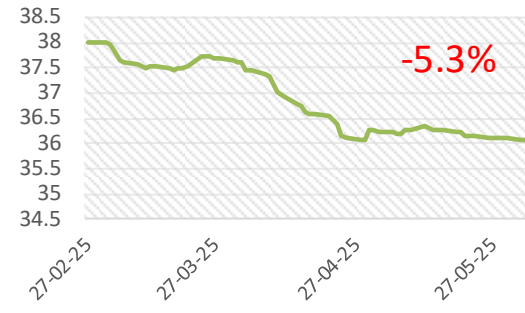
MSCI WORLD



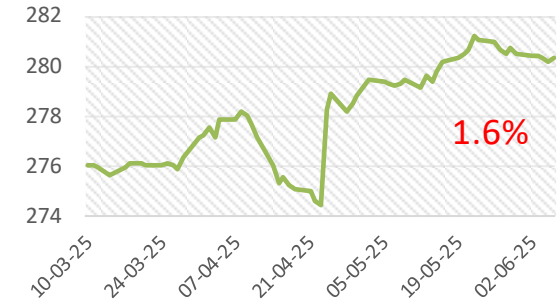
US (s&p-500)



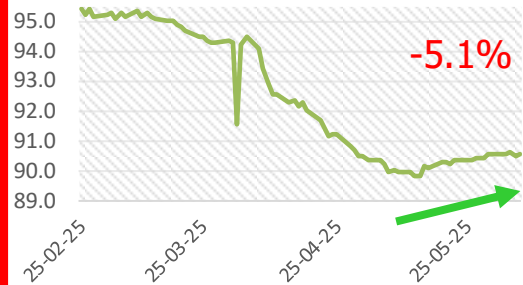
STXE 600 (EUR) Pr



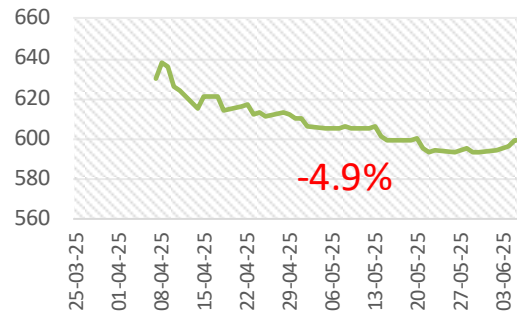
South Korea



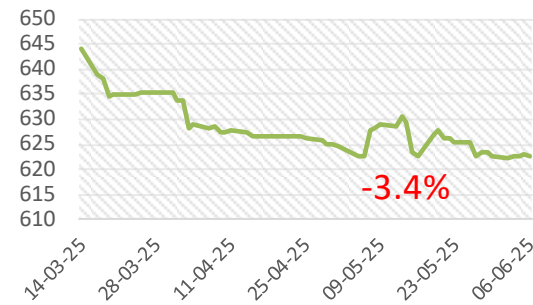
Thailand



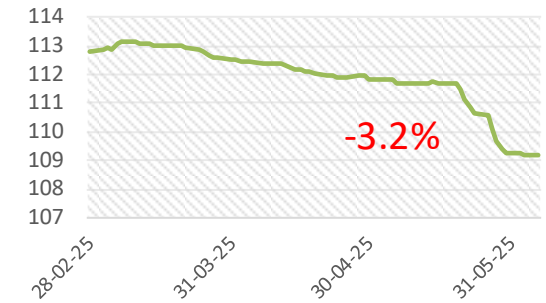
Indonesia



Philippine

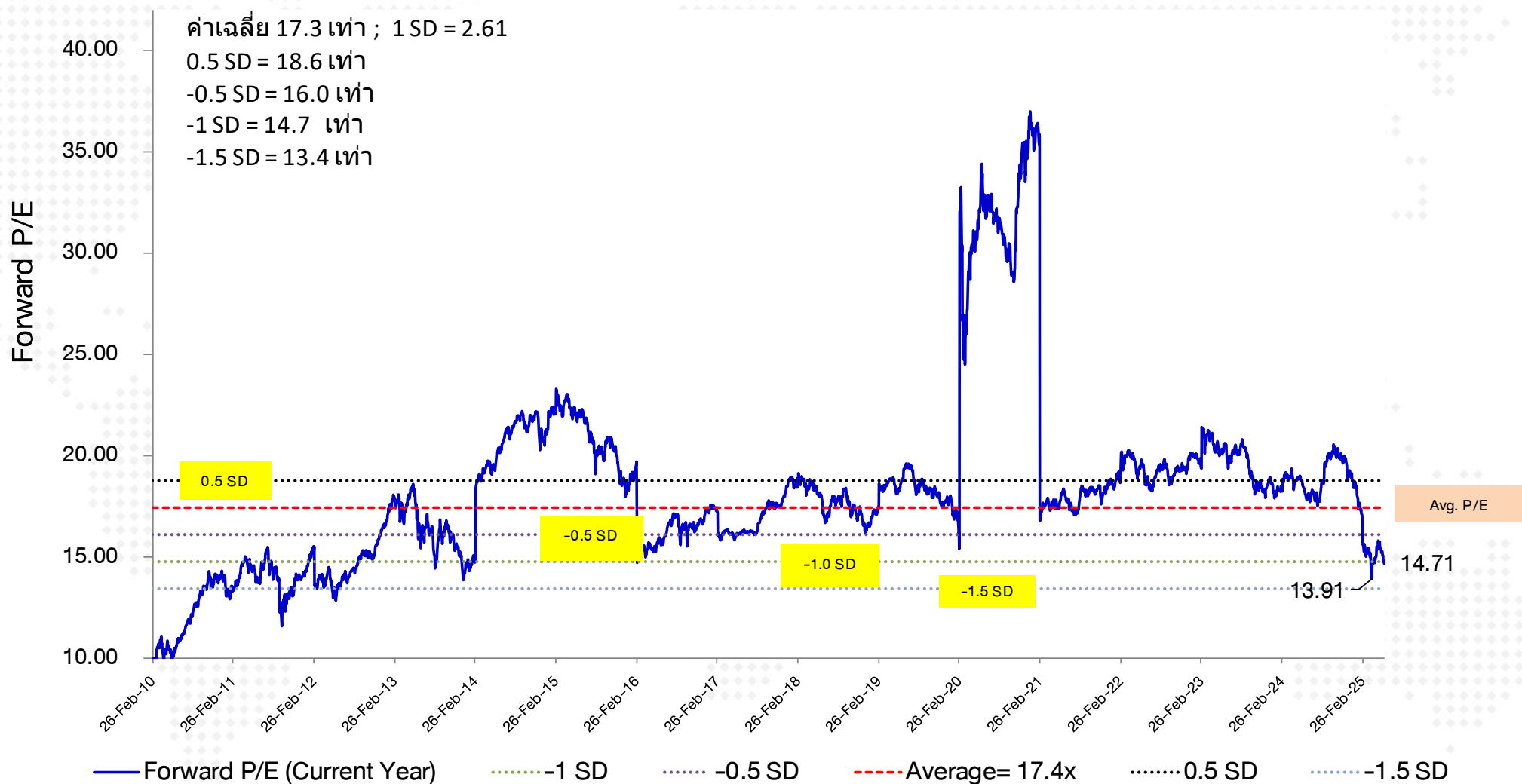


Malaysia



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

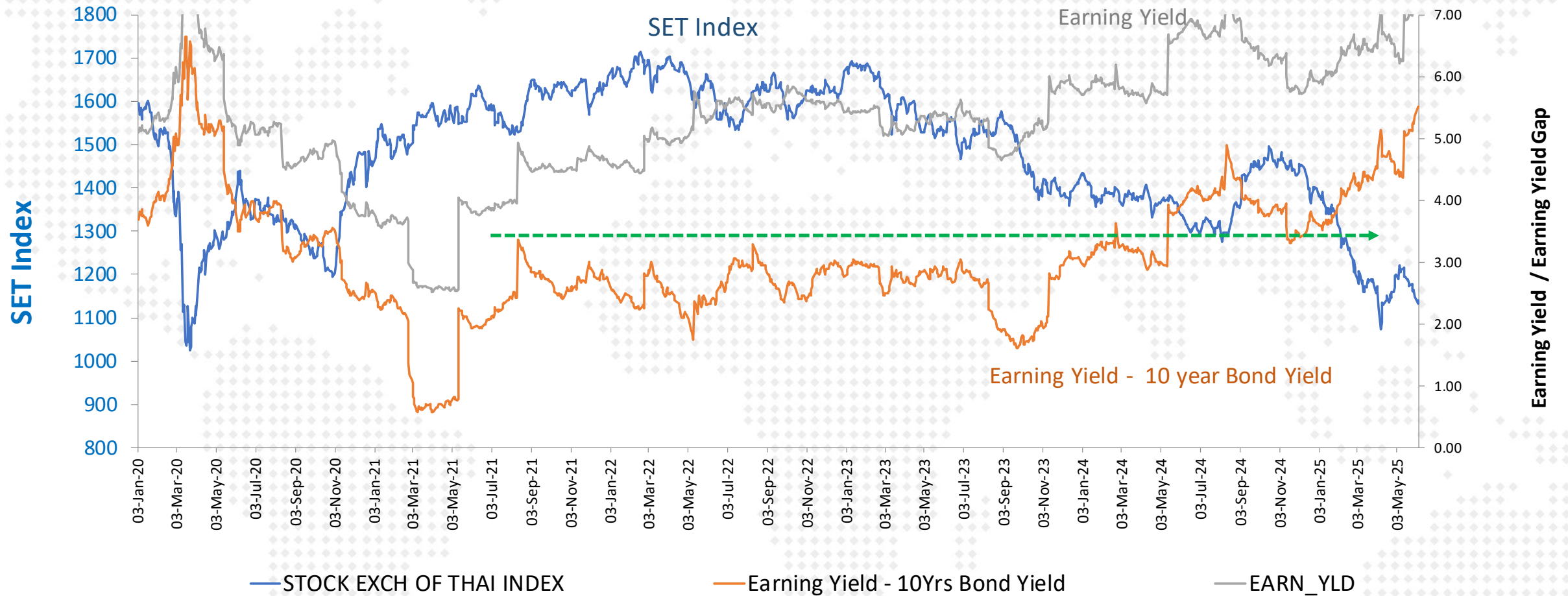
08-Jun-25



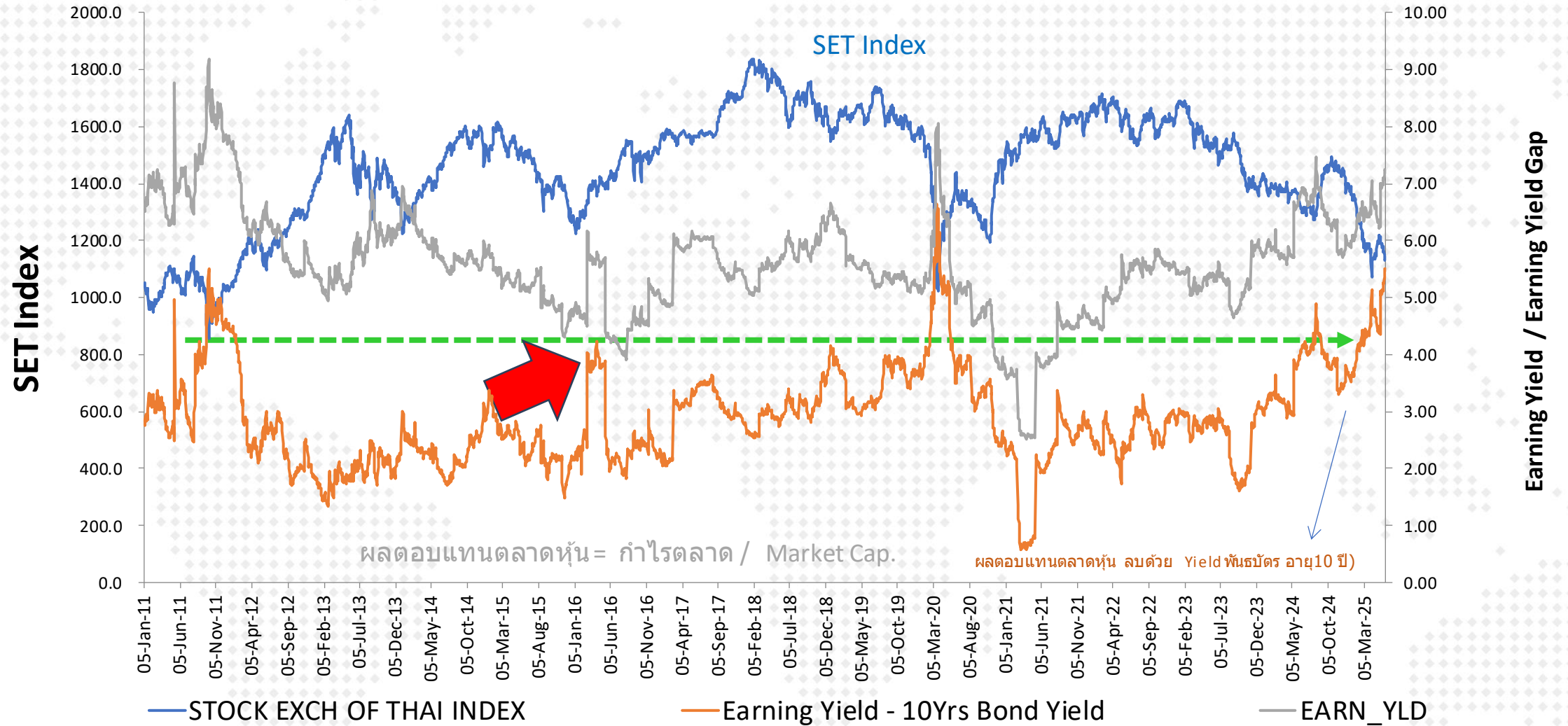
By Strategy Research

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

Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

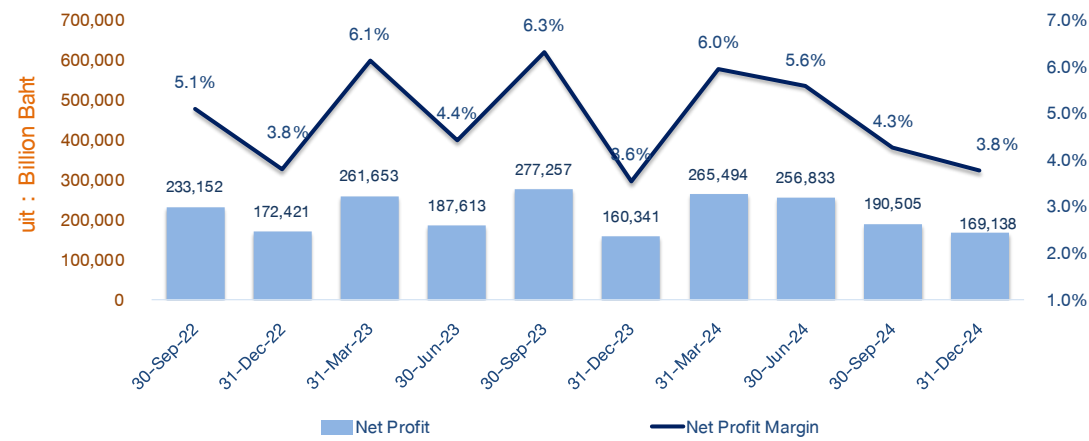


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

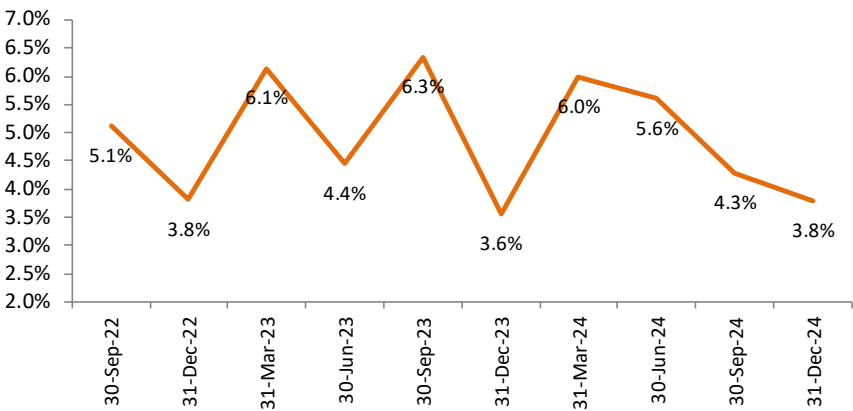


SET Profitability as of 4Q-2024

SET : Net Profit & Net Profit Margin

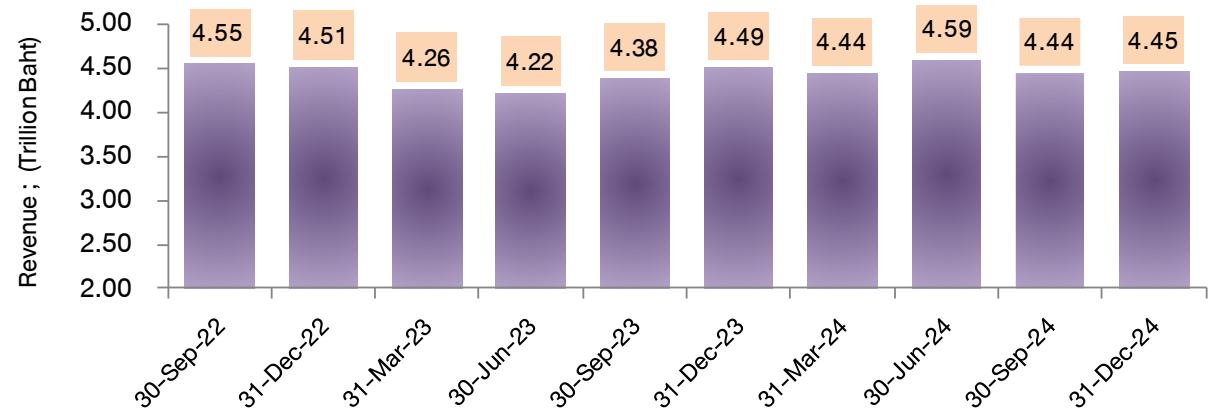


SET : Net Profit Margin



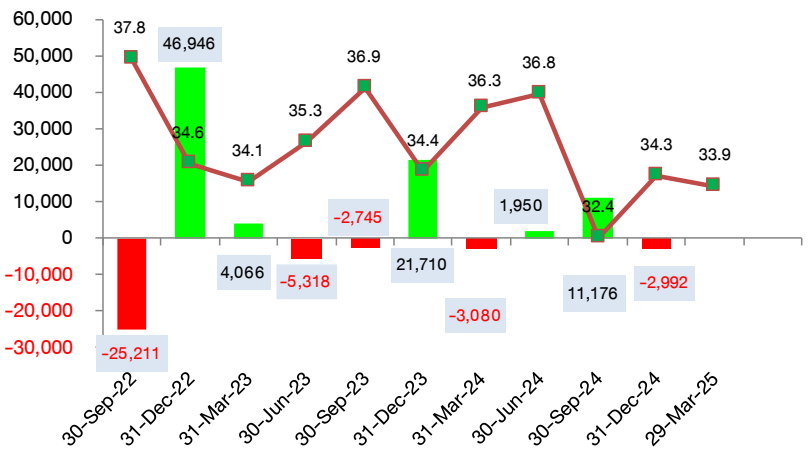
SET : Revenue

29-Mar-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.



DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL

บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th ☎ 02 351 1800 กด 1 🌐 www.daolsecurities.co.th

📘 daol.th 📺 DAOL Channel 📱 @daolsec