

DAOL Weekly Strategy

30 June, 1-4 July 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ ปัจจัยภายในยังกดดัน SET วางกลยุทธ์อย่างไร? ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- กระแสชุมนุมพลิกกลับ หลังแกนนำบางคนหนุนรัฐประหาร
- การเจรจาการค้าสหรัฐ-ไทยอาจจะโดนเก็บ 18%
- LTF อัปเดตสุดท้ายก่อนหมดสิทธิ์โอนวันนี้
- SET 50-100 rebalance วันนี้
- จับตา ศาลรัฐธรรมนูญรับคดีนายกฯ ไหมพรงนี้
- เราเอาหุ้นออกพอร์ต 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	
World	The Global Dow	5,501.9	160.8	3.0	0.8	3.2	13.2	17.6	27-Jun-25
	DJ Global	687.1	21.7	3.3	0.5	4.0	8.4	13.9	27-Jun-25
	Bloomberg World Index	2,124.3	67.0	3.3	0.5	3.9	8.2	14.0	27-Jun-25
	MSCI World	4,009.0	127.4	3.3	0.6	3.8	7.8	14.2	27-Jun-25
	MSCI Emergin Market	1,228.5	38.7	3.3	0.1	6.2	13.9	13.1	27-Jun-25
	MSCI Thailand	372.7	6.1	1.7	-2.5	-4.8	-19.9	-14.6	27-Jun-25
Americas	Dow Jones	43,819.3	1612.5	3.8	1.0	3.7	2.9	12.0	27-Jun-25
	NASDAQ	20,273.5	826.0	4.2	0.5	6.1	4.0	14.3	27-Jun-25
	S&P 500	6,173.1	205.2	3.4	0.5	4.4	4.5	13.0	27-Jun-25
Europe	Stoxx Europe 600	543.6	7.1	1.3	1.1	-0.9	7.7	6.3	27-Jun-25
	Euro Stoxx 50	5,325.6	92.1	1.8	1.6	-0.8	9.4	8.8	27-Jun-25
	France CAC 40	7,691.6	101.9	1.3	1.8	-0.8	5.2	2.8	27-Jun-25
	German DAX	24,033.2	682.7	2.9	1.6	0.1	20.7	31.8	27-Jun-25
	UK FTSE 100	8,798.9	24.3	0.3	0.7	0.3	8.3	7.8	27-Jun-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	203.8	6.2	3.2	0.4	4.3	11.8	12.9	27-Jun-25
	Thailand SET Index	1,082.4	14.8	1.4	-2.2	-5.8	-22.7	-16.8	27-Jun-25
	China Shanghai SE Composit	3,424.2	64.3	1.9	-0.7	2.3	0.5	15.4	27-Jun-25
	China Shenzhen CSI300	3,921.8	75.1	2.0	-0.6	2.1	-1.9	13.3	27-Jun-25
	Hong Kong Hang Seng	24,284.2	753.7	3.2	-0.2	4.3	21.2	37.1	27-Jun-25
	Philippines Stock Exchange	6,408.3	68.5	1.1	1.2	1.1	-1.8	-0.1	27-Jun-25
	Indonesia Jakarta SE Composite	6,897.4	(9.7)	-0.1	1.0	-3.9	-2.6	-2.4	26-Jun-25
	Japan Nikkei	40,150.8	1747.6	4.6	1.4	5.8	0.6	1.4	27-Jun-25
	Singapore Straits Times	3,966.2	82.8	2.1	0.7	1.8	4.5	19.0	27-Jun-25
	South Korea Korea Stock Exchange	3,055.9	34.1	1.1	-0.8	13.3	27.4	9.2	27-Jun-25
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,371.4	22.1	1.6	0.4	2.9	7.8	10.1	27-Jun-25
	India BSE Sensex	84,058.9	1650.7	2.0	0.4	3.2	7.4	6.4	27-Jun-25
	Taiwan Taiwan Weighted	22,580.1	534.3	2.4	0.4	5.8	-2.6	-2.0	27-Jun-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.4	(1.3)	-1.3	0.3	-2.1	-9.9	-8.0	27-Jun-25
	USD-EUR	1.2	0.0	1.7	0.1	3.4	12.6	9.5	27-Jun-25
	USD-GBP	1.4	0.0	2.0	-0.1	1.5	9.3	8.5	27-Jun-25
	YEN-USD	144.7	(1.4)	-1.0	-0.2	-0.2	-7.8	11.1	27-Jun-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.1	-0.1	0.3	-1.7	1.3	27-Jun-25
	THB-USD	32.6	(0.2)	-0.5	-0.4	0.4	-4.6	12.9	27-Jun-25

Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.7	(0.2)	-4.1	0.77	-3.8	-11.6	-20.5	27-Jun-25
	US: 5-Year Bond	3.8	(0.1)	-3.3	0.91	-3.3	-12.1	-10.9	27-Jun-25
	US: 10-Year Bond	4.3	(0.1)	-2.2	0.83	-2.8	-5.6	-0.2	27-Jun-25
	US: 30-Year Bond	4.8	(0.1)	-1.1	0.73	-1.9	1.8	9.3	27-Jun-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	(0.1)	-4.0	-0.05				27-Jun-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	(0.1)	-4.3	-0.75				27-Jun-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	(0.1)	-3.5	-0.92				27-Jun-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.4	(0.1)	-4.8	-0.60				27-Jun-25
Other	Bloomberg Commodity Index	102.9	(3.9)	-3.6	0.3	2.9	4.1	1.9	27-Jun-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	65.5	(9.4)	-12.6	0.4	7.6	-7.7	-19.8	27-Jun-25
	Crude Oil - Brent	67.8	(9.2)	-12.0	0.1	5.7	-8.9	-21.6	27-Jun-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	109.0	(4.5)	-4.0	0.1	-3.8	-18.0	-23.9	27-Jun-25
	Baltic Dry Index	1,521.0	(230.0)	-13.1	-2.1	7.3	53.0	-25.8	27-Jun-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	309.0	8.9	3.0	0.3	0.9	-19.1	-10.2	27-Jun-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.7	0.1	0.8	1.8	-4.0	-4.2	-10.0	27-Jun-25
	Copper (LME) USD/Ton	10,118.7	210.2	2.1	-1.0	5.0	15.1	8.0	27-Jun-25
	China Hot Rolled Steel	3,198.0	(7.0)	-0.2	0.4	-1.4	-7.9	-14.0	27-Jun-25
	GOLD (spot)	3,274.3	(94.1)	-2.8	-1.6	-0.8	25.6	40.7	27-Jun-25
	Soybean Meal Futures	271.1	(13.0)	-4.6	0.1	-8.5	-10.4	-24.9	27-Jun-25
	Crude Palm Oil	3,986.0	(85.0)	-2.1	1.2	3.9	-19.1	1.5	26-Jun-25
	Corn	417.5	(11.3)	-2.6	2.0	-9.1	-7.7	0.9	27-Jun-25
	Bitcoin	107,169.8	3447.9	3.3	0.1	-0.0	16.6	78.5	27-Jun-25
	Ethereum	2,427.2	(0.7)	-0.0	-0.0	-7.9	-26.8	-28.3	27-Jun-25
	ARKW Investments	145.7	4.2	3.0	-1.5	20.0	32.8	86.7	27-Jun-25
	Global x Auto & Electric ETF	23.3	1.1	4.9	-0.0	5.2	1.0	-0.7	27-Jun-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	112.1	0.4	0.4	-0.1	-2.3	36.7	60.3	27-Jun-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
VAYU1	0.1210	10.40↑	0.10	0.97	3765	3886
CPNREIT	0.0900	10.70	0.30	2.88	18778	19824
TSTE	0.0600	13.00	2.00	18.18	67	80
COCOCO	0.0420	5.85↑	0.35	6.36	55288	31789
STANLY	0.0400	198.50↑	4.00	2.06	247	4875
UNIQ	0.0243	2.24↑	0.27	13.71	45179	9631
TVO	0.0210	21.20↑	0.30	1.44	4962	10450
GJS	0.0211	0.14	0.01	7.69	24	0
AXTRART	0.0190	11.00	0.10	0.92	16474	17998
SPI	0.0175	43.25	0.25	0.58	5	22
ACE	0.0168	1.31↑	0.02	1.55	61908	8017
TVWZ	0.0164	0.04↑	0.01	33.33	24551	75
WHART	0.0145	9.00	0.05	0.56	2582	2324
FTREIT	0.0135	9.05↑	0.05	0.56	5408	4866
CKP	0.0134	2.30	0.02	0.88	28981	6656
MIPF	0.0130	9.60	0.65	7.26	2	2
EA	0.0122	2.54↑	0.02	0.79	2314414	599606
STPI	0.0120	3.82↑	0.08	2.14	30534	11551
STELLA	0.0121	0.18	0.01	5.88	15861	270
PSP	0.0120	4.40↑	0.10	2.33	1650	711
BKIH	0.0100	281.00↑	1.00	0.36	111	3115
SCCC	0.0100	146.00↑	0.50	0.34	304	4438
ROJNA	0.0102	4.40↑	0.06	1.38	26035	11312
XPG	0.0088	0.47	0.01	2.17	2849185	133973
SKR	0.0085	6.90↑	0.05	0.73	2736	1874
III	0.0084	4.70↑	0.12	2.62	3316	1535
PF	0.0083	0.10	0.01	11.11	2136	21
APCS	0.0080	1.43↑	0.16	12.60	21	3
HUMAN	0.0070	8.00↑	0.10	1.27	9709	7686
ASW	0.0070	6.60	0.10	1.54	698	457

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DVB	1.0800	6.00↑	0.80	15.38	52648	29711
AIRA	0.6460	1.19	0.10	9.17	15	2
TNH	0.0900	31.25	0.50	1.63	1	3
DIMET	0.0747	0.10↑	0.03	42.86	11638	109
PLANET	0.0660	1.87	0.10	5.65	52660	9665
HVDRO	0.0570	1.20	0.19	18.81	2361	261
SENX	0.0430	0.22	0.01	4.76	9609	204
VLX	0.0363	0.87	0.03	3.57	848	73
K	0.0280	1.24	0.05	4.20	862	108
KCC	0.0252	1.53↑	0.04	2.68	2496	375
YUASA	0.0220	10.20↑	0.20	2.00	135	136
NAT	0.0204	3.70	0.06	1.65	4314	1593
QLT	0.0180	2.66	0.18	7.26	2	1
FPI	0.0155	1.49	0.01	0.68	73	11
ADB	0.0148	0.54↑	0.02	3.85	207	11
NPK	0.0140	12.00	1.40	13.21	12	13
GFC	0.0138	3.92↑	0.06	1.55	100	39
BIS	0.0128	2.44	0.04	1.67	62	15
SRS	0.0128	2.62	0.08	3.15	11	3
IRCP	0.0128	0.40↑	0.02	5.26	25124	984
NCP	0.0126	1.12	0.07	6.67	17	2
VCOM	0.0124	2.58↑	0.04	1.57	679	174
LTMH	0.0120	4.76	0.06	1.28	1015	471
SEI	0.0102	2.90↑	0.06	2.11	2926	835
SWC	0.0102	3.12	0.02	0.65	37	12
TRV	0.0100	1.24	0.04	3.33	451	56
DEXON	0.0098	1.47	0.02	1.38	326	47
DHOUSE	0.0093	0.55	0.01	1.85	191	10
AMARC	0.0086	2.16	0.02	0.93	13802	2963
TVT	0.0082	0.25	0.01	4.17	1009	25

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
DELTA	-3.0900	96.00↑	-3.00	-3.03	234567	2283160
ADVANC	-3.0000	270.00↑	-12.00	-4.26	3338276	
GULF	-2.4600	39.50	-2.00	-4.82	304975	1220736
PTT	-1.7700	30.00	-0.75	-2.44	270153	817837
PTTEP	-1.4850	107.50↑	-4.50	-4.02	111228	1206879
AOT	-0.8850	30.50↑	-0.75	-2.40	492359	1497941
CPALL	-0.7400	43.50↑	-1.00	-2.25	244258	1065127
CPAXT	-0.6880	18.00	-0.80	-4.26	66351	120052
TRUE	-0.5700	10.90↑	-0.20	-1.80	842834	912411
BEM	-0.4158	4.72↑	-0.33	-6.53	804978	388320
SCB	-0.4200	117.50↑	-1.50	-1.26	95297	1122490
BBL	-0.3200	140.50↑	-2.00	-1.40	55746	786639
MTC	-0.3150	35.25	-1.75	-4.73	49642	177470
OR	-0.2970	10.80	-0.30	-2.70	187017	203871
KBANK	-0.3000	154.00↑	-1.50	-0.96	82151	1264999
MINIT	-0.2820	23.10↑	-0.60	-2.53	146494	337574
BDMS	-0.2620	20.40↑	-0.20	-0.97	448180	911053
CRC	-0.2500	17.60	-0.50	-2.76	157066	279147
SCGP	-0.2450	16.50	-0.70	-4.07	131748	218904
TTB	-0.2418	1.89↑	-0.03	-1.56	2785716	527665
KTC	-0.2310	24.40↑	-1.10	-4.31	1746924	4343579
BJC	-0.2310	18.70↑	-0.70	-3.61	49117	91893
SCC	-0.2000	166.50↑	-2.00	-1.19	27155	452047
TLI	-0.1900	9.90	-0.20	-1.98	122515	122249
PTTGC	-0.1850	19.50↑	-0.50	-2.50	196504	387872
CPN	-0.1850	46.00↑	-0.50	-1.08	93361	427637
GPSC	-0.1725	29.50↑	-0.75	-2.48	70326	208736
BCP	-0.1650	29.75	-1.50	-4.80	39623	120165
TIDLOR	-0.1680	14.70↑	-0.70	-4.55	60069	89774
CBG	-0.1600	48.00	-2.00	-4.00	22994	111953

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	-0.8310	0.82	-0.05	-5.75	94399	7972
TURTLE	-0.3260	7.30	-0.20	-2.67	10	7
AU	-0.2905	6.00↑	-0.35	-5.51	11415	6978
AUCT	-0.2520	5.80↑	-0.45	-7.20	8458	5008
FSMART	-0.1925	5.65↑	-0.25	-4.24	8988	5161
BBIK	-0.1400	18.70	-0.70	-3.61	3197	6028
BTC	-0.1105	0.32	-0.01	-3.03	25627	825
BE8	-0.1080	5.85	-0.40	-6.40	8102	4890
HL	-0.0980	7.00↑	-0.35	-4.76	3586	2522
AF	-0.0820	0.31↑	-0.05	-13.89	1061	35
NETBAY	-0.0800	19.10↑	-0.40	-2.05	3516	6810
PIS	-0.0770	3.32↑	-0.14	-4.05	1233	413
MAGURO	-0.0650	14.80↑	-0.50	-3.27	457	681
TPS	-0.0602	2.52↑	-0.14	-5.26	61967	15777
LTS	-0.0528	4.54↑	-0.22	-4.62	6971	3224
CHOW	-0.0492	0.76↑	-0.06	-7.32	393	30
TNP	-0.0492	2.30↑	-0.06	-2.54	997	231
KLINIQ	-0.0460	21.40	-0.20	-0.93	2183	4682
DOD	-0.0414	1.58	-0.09	-5.39	13452	2159
STOWER	-0.0378	0.04	-0.01	-20.00	958	4
SFT	-0.0360	2.24	-0.08	-3.45	14	3
ETE	-0.0342	0.65↑	-0.06	-8.45	470	31
MGI	-0.0315	8.90	-0.15	-1.66	1985	1773
META	-0.0314	0.06	-0.01	-14.29	13968	98
KUMWEL	-0.0308	1.09	-0.07	-6.03	297	34
ZIGA	-0.0300	1.07↑	-0.04	-3.60	8071	871
JSP	-0.0294	1.66	-0.06	-3.49	4429	739
SGF	-0.0268	0.14↑	-0.02	-12.50	1240	19
WARRIX	-0.0244	2.00↑	-0.04	-1.96	11827	2366
TBN	-0.0240	4.96	-0.24	-4.62	658	329



SET	1082.42	-24.31	-2.20 %	Vol	Proj.	0.001106.73-100.00 %	17.03
GAP:							
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg. Open	40.56	%Buy	47.41
				High	1104.68	%S	5.18
				Low	1078.57	Volume	9515560
				Prev	1106.73	VolSD	9985373
				%Swing	2.38	Mktcap	13399739
				Impact	-24.310	BVPS	N/A
						P/E	14.66
						Yield(%)	4.42
SET	1082.42	-24.31	-2.20 %	38598.23MB	Gain 125	Lose 337	Unch 188
						P/E	14.66

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	43819.27↑	+432.43	+1.00	43386.84	43505.60	43966.37	43505.60	3:16
NASDAQ	_NDXC	20273.46↑	+105.55	+0.52	20167.91	20217.30	20311.51	20095.05	5:02
S&P500	_SP500	6173.07↑	+32.05	+0.52	6141.02	6150.70	6187.68	6132.35	5:30
Canada	_TSX	26692.32↓	-59.63	-0.22	26751.95	26703.71	26806.62	26573.95	5:02
=====									
Australia	_XAO	8743.60↓	-30.00	-0.34	8773.60	8773.60	8830.90	8743.60	14:00
Japan	_R_NIKKEI	40150.79	+566.21	+1.43	39584.58	39866.36	40267.84	39847.31	13:45
Korea	_KOSPI	3055.94	-23.62	-0.77	3079.56	3077.87	3093.56	3041.85	13:32
Taiwan	_TAIEX	22580.08↑	+87.74	+0.39	22492.34	22503.85	22580.08	22388.59	12:33
Hong Kong	_HSI	24284.15	-41.25	-0.17	24325.40	24451.19	24471.53	24194.85	15:09
Singapore	_STI	3966.20↑	+27.74	+0.70	3938.46	3953.64	3966.20	3950.97	16:20
Malaysia	_FBKLCI				1528.16				Jun 26
China	_SSEC	3424.23↓	-24.22	-0.70	3448.45	3450.69	3462.63	3421.04	14:00
Philippines	_PSE	6408.27↓	+77.62	+1.23	6330.65	6334.74	6417.24	6334.74	13:50
Vietnam	_VNI	1371.44	+5.77	+0.42	1365.67	1365.67	1373.28	1362.09	15:05
Indonesia	_JSX				6897.40				Jun 26
TH: SET Est.	_IQESET	1082.42	-24.31	-2.20	1106.73	1106.73	1115.41	1079.89	2:54
SET	SET	1082.42	-24.31	-2.20	1106.73	1104.68	1104.92	1078.57	17:03
SET50	SET50	703.75	-18.58	-2.57	722.33	720.28	720.67	700.48	17:03
SET100	SET100	1501.75	-39.08	-2.54	1540.83	1537.14	1537.69	1495.19	17:03
SETHD	SETHD	1022.17	-25.00	-2.39	1047.17	1043.63	1045.06	1018.92	17:03
MAI	MAI	227.66	-1.67	-0.73	229.33	229.62	229.69	227.51	17:03
India	_SENSEX	84058.90↑	+303.03	+0.36	83755.87	83774.45	84089.35	83645.41	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1126.55↓	-0.14	-0.01	1126.69	1125.38	1130.87	1119.15	1:00
Germany	_DAX	24033.22↑	+383.92	+1.62	23649.30	23864.67	24040.55	23784.62	23:00
France	_CAC40	7691.55	+134.24	+1.78	7557.31	7613.35	7691.55	7609.96	23:05
UK	_FTSE	8798.91↑	+63.31	+0.72	8735.60	8735.60	8798.91	8735.60	22:35
Italy	_FTMIB	39742.21	+390.89	+0.99	39351.32	39586.28	39742.21	39346.31	22:35
Spain	_IBEX	13969.00↑	+153.50	+1.11	13815.50	13872.10	13969.00	13857.40	0:08
Greece	_GD	1877.03	-5.80	-0.31	1882.83	1888.63	1894.70	1871.32	21:19
	_FTASE	4704.03	-15.09	-0.32	4719.12	4734.47	4748.20	4688.74	21:19
Cyprus	_CSEG	250.76	+1.70	+0.68	249.06	248.75	250.87	248.75	21:19

17:45	Net	Buy	Sell
Foreign	-1128.85↓	20238.17↓	21367.02↓
Institute	-635.77↓	22652.2↓	2900.98↓
Proprietary	-2243.41↓	2648.58↑	4892.00↑
Customer	4008.03↑	13446.26↑	9438.23↓
==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==			
Symbol	Last	Chg	%Chg Time
Hang Seng: P/E 12.24↓ Yield(%) 3.32			

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.254↓	+0.107	+0.11	3:59
FED Fund	4.50	+0.00	+0.00	8:04
BOT Policy	1.75000	+0.00000	+0.00	10:00
BOT Avg.	32.4140			Jun 26
USD/THB	32.4500	+0.0200	+0.06	4:29
EUR/THB	38.0184	+0.0883	+0.23	4:29
GBP/THB	44.5019	-0.0083	-0.02	4:29
JPY/THB	22.4280	-0.0273	-0.12	4:29
CNY/THB	4.5242	-0.0003	-0.01	4:29
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(S\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.79374↑		3.280	4.96018
3M	1.89046↓		3.300	4.85372
6M	1.93135↓		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.03022↓		0.812	6.04143

COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2574.50			Jun 26
Copper	9870.00			Jun 26
Steel				
Zinc	2744.00			Jun 26
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	905.00a	-2.00	-0.23	4:48
Copper	5.069a	-0.003	-0.06	6:30

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	50800.00↑	-500.00	-0.97	15:48
THGold Ornam.	51600.00↑	-500.00	-0.96	15:48
Gold Spot	3275.09a	-54.28	-1.63	4:00
Gold Futures	3505.0a	-60.2	-1.81	4:48
Gold Fixing	3318.70			Jun 26
Silver Spot	36.01a	-0.68	-1.86	4:00
Silver Futures	35.850a	-0.197	-0.55	6:30
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jun 21
Palladium Fut.	987.60			Jun 21
Baltic Dry Idx	1521↓	-32	-2.06	5:02
Rubber (TOCOM)	315.00a	+0.80	+0.26	16:55
Coal (NewCastle)	107.000s	+0.850	+0.80	5:00
Crude Palm Oil	3986.00			7:05
Sugar	16.710s	+0.290	+1.77	0:05
Soybean meal	272.1a	-0.2	-0.07	1:20
Soybean Oil	52.71a	-0.22	-0.42	1:20
Soybean spot onth	1031.2a	+5	+0.49	1:20

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44248.00a	+407.00	+0.93	4:49
NASDAQ100	22740.25a	-11.25	-0.05	6:30
S&P500	4111.60			Jun 21
Hang Seng	24185.00a	-66.00	-0.27	1:59
FTSE100	8811.50			5:00
DAX	23748.00			Jun 27
CAC40	7716.50↑	+154.50	+2.04	4:00
EuroStoxx50	5261.00			Jun 27
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	65.520s	+0.000	+0.00	6:50
Heating Oil	2.241s	-0.049	-2.14	5:00
Brent	66.800s	+0.000	+0.00	6:50
ICE Brent Idx	63.11			Jun 21

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	TIME
US2Y	3.758200	3.764300	3.719300	3.758200	0.004100	6:23
US10Y	4.276900	4.292500	4.239700	4.284700	0.007800	6:22
US30Y	4.828100	4.856300	4.790200	4.833100	0.005000	6:25

SYMB	OPEN	HIGH	LOW	TRADE	CHANGE	MCAP	PBV	PERATIO	YLD	RSI(14)	MACD	EMA(10)	EMA(5)...	TIME
SET	1104.68	1104.92	1078.57	1082.42	-24.31	13399739	1.02	14.66	4.42	35.78	-15.786	1097.96	1092.74	17:03
_FBKLCI							N/A	N/A	N/A					Jun 26
_JSX							N/A	N/A	N/A	44.54	-51.318	6952.06	6892.91	Jun 26
_PSE	6334.74	6417.24	6334.74	6408.27↓	77.62		N/A	N/A	N/A	55.13	-7.865	6343.01	6347.60	13:50
_SSEC	3450.69	3462.63	3421.04	3424.23↓	-24.22		N/A	N/A	N/A	58.94	16.588	3410.68	3424.40	14:00

คาดดัชนีฯ ผันผวนจะตัวแปรการเมือง และการเจรจาการค้าช่วงโค้งสุดท้าย

30 June 25

- ตลาดหุ้นไทย คาดมีความผันผวนจากประเด็นการเมืองในประเทศเป็นหลัก โดยเฉพาะประเด็นที่เกี่ยวกับนายกรัฐมนตรี (คลิปลีเสียง) การชุมนุมทางการเมือง และจะมีการเตรียมอภิปรายรัฐบาล ขณะที่ การเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ช่วงโค้งสุดท้าย ผลส่วนใหญ่ถูกคาดว่าจะออกมาดี ซึ่งจะเป็นการปลด lock ปัจจัยที่เกาะติดกับตลาดมาตั้งแต่ 2 เม.ย. คาดกรอบดัชนีฯ สัปดาห์นี้ไว้ที่ 1070-1110 จุด
- ตลาดหุ้นต่างประเทศ ตลาดเบนความสนใจจากเรื่องของอิหร่าน แต่จะให้น้ำหนักไปในเรื่อง การรายงานกำไรงวด 2Q การลดดอกเบี้ยของ Fed (เดือน ก.ค. หรือ ก.ย. กันแน่) ตัวเลข PMI ของจีน และสหรัฐฯ จะมีวันหยุด ช่วงปลายสัปดาห์นี้ (4 ก.ค.)
- สถานการณ์ อิหร่าน-อิสราเอลคลี่คลาย เป็นเหตุผลหลักๆ ที่ทำให้ดัชนีฯ คีดตัวกลับ โดยก่อนการเริ่มโจมตีอิหร่านโดยอิสราเอล ดัชนีฯ อยู่ที่ระดับ 1122 จุด เรามองว่า สงครามที่ยุติลง เป็นผลดีต่อหุ้น กลุ่มปิโตรเคมี ผู้ใช้น้ำมัน และโรงไฟฟ้า

คาดดัชนีฯ ผันผวนจะตัวแปรการเมือง และการเจรจาการค้าช่วงโค้งสุดท้าย

30 June 25

- การเมืองไทย ใกล้ตัวที่สุดคือ เริ่มมีการชุมนุมทางการเมืองแล้ว ขณะที่ประเด็นหลักต้องติดตามคือ ศาลรัฐธรรมนูญ จะรับ/ไม่รับคำร้องถอดถอนนายกฯ ในวันที่ 1 ก.ค. และหากรับคำร้องคำสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่เลยหรือไม่ พร้อมประเด็นของนายกทักษิณ ที่จะมีการสืบพยานคดีม.112 (1-3) และไต่สวนพยานคดีชั้น 14(4) ทั้งนี้ การเปิดสมัยประชุมสภาฯ จะมีขึ้นในวันที่ 3 ก.ค. รอติดตามภูมิใจไทยจะยื่นขออภิปรายไม่ไว้วางใจนายกฯ ได้หรือไม่
- สมว.คลังและคณะเดินทางเข้าเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ในสัปดาห์หน้า ได้คิวเข้าพบแล้ว จากกระแสข่าว มีโอกาสสูงที่การเจรจาสามารถหาข้อตกลงร่วมกันได้ และอัตราภาษีนำเข้าอาจต่ำกว่าที่เรียกเก็บเดิม 36%
- นายปิติ ดิษยทัต รองผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) กล่าวว่า ธปท. พร้อมทั้งจะจัดการกับความผันผวนที่มากเกินไปของค่าเงินบาท โดยจะดูแลการเคลื่อนไหวใดๆ ที่ "ไม่สอดคล้อง" กับปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ ความเห็นดังกล่าวมีขึ้นหลังจากค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นประมาณ 5% ในปีนี้ ล่าสุด 32.5 บาท/ดอลลาร์

คาดดัชนีฯ ผันผวนจะตัวแปรการเมือง และการเจรจาการค้าช่วงโค้งสุดท้าย

30 June 25

- การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF และเงินเข้าใหม่ที่จะลงทุนกองทุน TESGX วันสุดท้าย 30 มิ.ย. 68
- การทำ rebalance หุ้น SET50-SET100 ในวันที่ 30 มิ.ย. มีผล 1 ก.ค.68 . #SET50 หุ้นเข้า : BCP, KKP, TCAP, TIDLOR และ หุ้นออก : BGRIM, GLOBAL, ITC, SAWAD ด้าน SET100 หุ้นเข้า : AURA, JTS, MBK, TFG, TOA, WHAUP และ หุ้นออก : CKP, COCOCO, ROJNA, SAPPE, SKY, SNNP
- Event สัปดาห์นี้ : วันสุดท้ายของการซื้อและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF เข้ากองทุน TESGX(30), ศาลรธน.ประชุมพิจารณารับ/ไม่รับคำร้องถอดถอนนายกฯ(1), ศาลอาญานัดสืบพยานฝ่ายโจทก์คดีม.112 ของนายทักษิณ ชินวัตร (1-3), วันแรกของการปรับดัชนี SET50/SET100 ครั้งปีหลัง 2568(1), คดีเปิดสมัยประชุมสภาฯ ปีที่ 3(3), เปิดสมัยการประชุมสภาฯ ปีที่ 3(3), ศาลฎีกาฯ นัดไต่สวนพยานคดีชั้น 14(4)

ดัชนี S&P 500 ยังคงซื้อขายอยู่ในระดับใกล้จุด all time high

DAOL SEC

ดัชนี S&P-500 (ข้อมูล ณ ราคาปิดวันศุกร์ที่ 27 มิถุนายน 2025):

- **S&P 500:** ปิดที่ประมาณ **6,173.07** จุด เพิ่มขึ้นในสัปดาห์นี้ประมาณ 3.4% และปรับตัวขึ้นราว 4.4% ตลอดทั้งเดือนมิถุนายน
- **Dow Jones Industrial Average (DJIA):** ปิดที่ประมาณ **42,762.87** จุด เพิ่มขึ้นในสัปดาห์นี้ประมาณ 3.8%
- **Nasdaq Composite:** ปิดที่ประมาณ **19,529.95** จุด เป็นผู้นำการปรับขึ้นรายสัปดาห์ที่ประมาณ 4.2% และพุ่งขึ้นกว่า 6% ตลอดทั้งเดือน

กำไรต่อหุ้น (EPS) และอัตราส่วน P/E ของ S&P 500...

ผลประกอบการของบริษัทเป็นปัจจัยขับเคลื่อนหลักที่ทำให้ตลาดฟื้นตัวได้ดี แม้ว่าในปัจจุบันการประเมินมูลค่า (Valuation) จะอยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตก็ตาม..... Trailing EPS: \$216.64

กำไรต่อหุ้น (EPS): ฤดูกาลประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ปี 2025 ออกมาเป็นบวกในภาพรวม โดยมีอัตราการเติบโตของกำไรเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าอยู่ที่ประมาณ **13.3%** บริษัทส่วนใหญ่ (ประมาณ 78%) รายงานกำไรสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งความแข็งแกร่งนี้ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ 7 บริษัท (Magnificent Seven) อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าการเติบโตในระดับเลขสองหลักนี้จะชะลอตัวลง โดยคาดการณ์การเติบโตของกำไรทั้งปี 2025 จะอยู่ที่ประมาณ **9.1% (EPS \$260-270)** นอกจากนี้ การซื้อหุ้นคืนที่สูงเป็นประวัติการณ์ในไตรมาสที่ 1 ปี 2025 ก็เป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยหนุนตัวเลข EPS เช่นกัน

อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E Ratio): อัตราส่วน P/E ล่วงหน้า (Forward P/E Ratio) ของดัชนี S&P 500 อยู่ที่ประมาณ **21.1x ถึง 23.0x** ซึ่งเป็นระดับมูลค่าที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี (ประมาณ 19.9x) และค่าเฉลี่ย 10 ปี (ประมาณ 18.4x) อย่างมีนัยสำคัญ บ่งชี้ว่าตลาดกำลังซื้อขายกันในระดับพรีเมียมและได้สะท้อนความคาดหวังในแง่บวกไว้อย่างมากแล้ว



ความเห็นจากนักกลยุทธ์เกี่ยวกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ

นักกลยุทธ์การตลาดแสดงมุมมอง "เชิงบวกอย่างระมัดระวัง" (Cautious Optimism) พวกเขายอมรับในความสามารถในการฟื้นตัวอย่างน่าทึ่งของตลาดและผลประกอบการที่แข็งแกร่ง แต่แนะนำให้ใช้ความระมัดระวังเนื่องจากมูลค่าที่ตึงตัวและความเสี่ยงที่ยังไม่คลี่คลาย

ประเด็นหลักจากนักกลยุทธ์:

ความสามารถในการฟื้นตัวท่ามกลางความไม่แน่นอน: นักกลยุทธ์ชี้ให้เห็นถึงความสามารถของตลาดในการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วจากจุดต่ำสุดในเดือนเมษายน โดยได้แรงหนุนจากการระงับการขึ้นภาษีชั่วคราวและผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ที่แข็งแกร่งของบริษัทต่างๆ ขณะนี้ตลาดดูเหมือนจะไม่ได้ให้น้ำหนักกับความเสี่ยงของภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่รุนแรงและใกล้จะเกิดขึ้นแล้ว

มูลค่าที่สูงเป็นความกังวลหลัก: ประเด็นที่ถูกกล่าวถึงซ้ำๆ คือ ตลาดมีราคาแพง ด้วยอัตราส่วน P/E สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตมาก หลายคนเชื่อว่า "ส่วนเผื่อเพื่อความปลอดภัย" (Margin of Safety) มีน้อยมาก ซึ่งหมายความว่าผลตอบแทนในระยะสั้นอาจทำได้ยากขึ้นและอาจนำไปสู่ความผันผวนที่เพิ่มสูงขึ้นในไตรมาสข้างหน้า

ความเสี่ยงสำคัญที่รออยู่ข้างหน้า:

นโยบายการค้า: สถานการณ์ที่กลับไปกลับมาเกี่ยวกับกำแพงภาษีการค้ายังคงเป็นความเสี่ยงที่สำคัญที่สุด การระงับชั่วคราวในปัจจุบันอาจสิ้นสุดลง และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลลัพธ์สุดท้ายสามารถนำความผันผวนกลับมาสู่ตลาดได้อย่างง่ายดาย

แนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัว: แม้ผลประกอบการในไตรมาสที่ 1 จะแข็งแกร่ง แต่คาดว่าจะชะลอตัวลง ตัวเลข GDP ที่ติดลบในไตรมาสที่ 1 (-0.3%) แม้จะถูกบิดเบือนจากการร่นำเข้าสินค้าก่อนการขึ้นภาษี ก็ยังชี้ให้เห็นถึงอุปสรรคที่อาจเกิดขึ้น

ค่าจ้างของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด): ภาวะเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง (Sticky inflation) ยังคงสร้างความซับซ้อนให้กับทิศทางนโยบายของเฟด แม้ตลาดจะคาดการณ์ว่าจะมีการลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงปลายปี แต่นักกลยุทธ์บางส่วนเตือนว่าแรงกดดันด้านเงินเฟ้อจากกำแพงภาษีอาจจำกัดความสามารถของเฟดในการผ่อนคลายนโยบายได้มากเท่าที่นักลงทุนคาดหวัง

กลยุทธ์การลงทุน: ด้วยมูลค่าที่สูงในกลุ่มหุ้นเติบโต (Growth Stocks) นักกลยุทธ์หลายคนจึงแนะนำให้หันไปลงทุนในหุ้นคุณภาพและหุ้นคุณค่า (Value Stocks) มากขึ้น มีความเห็นตรงกันมากขึ้นในการ **เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นคุณค่า และ หุ้นขนาดเล็ก (Small-cap)** ซึ่งถูกมองว่ามีราคาซื้อขายต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ในทางตรงกันข้าม พวกเขาแนะนำให้ **ลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเติบโตขนาดใหญ่ (Large-cap Growth Stocks)** นอกจากนี้ ทรานส์นิกคุณภาพสูงยังถูกมองว่าเป็นทางเลือกที่น่าสนใจ เนื่องจากให้อัตราผลตอบแทนที่น่าดึงดูดเป็นครั้งแรกในรอบหลายปี

- ประเด็นสำคัญประจำสัปดาห์นี้ คือการประชุมของผู้ว่าการธนาคารกลางชั้นนำ 5 แห่งของโลกที่โปรตุเกส ซึ่งจะมีการหารือถึงผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการดำเนินนโยบายของโดนัลด์ ทรัมป์ ตลอด 5 เดือนที่ผ่านมา โดยเฉพาะความวุ่นวายทางการค้าที่เกิดจากกำแพงภาษี และความผันผวนของราคาน้ำมันจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งส่งผลให้การกำหนดนโยบายการเงินทั่วโลกแทบจะเป็นอัมพาต
- ธนาคารกลางส่วนใหญ่กำลังอยู่ในภาวะ "รอดูสถานการณ์" เพื่อรับมือกับความเสี่ยงทั้งด้านเงินเฟ้อและการเติบโตทางเศรษฐกิจ โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ซึ่งเพิ่งลดดอกเบี้ยไป ก็ยังไม่มีแผนจะลดเพิ่มในเร็วๆ นี้ เช่นเดียวกับธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) และธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BoK) ที่เน้นย้ำความระมัดระวัง
- ข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญที่ต้องจับตาในสัปดาห์นี้คือ รายงานการจ้างงานเดือนมิถุนายนของสหรัฐฯ ซึ่งจะบ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งของตลาดแรงงาน หากตลาดแรงงานแยลงอย่างชัดเจน อาจสร้างแรงกดดันให้ Fed ลดอัตราดอกเบี้ย โดยเฉพาะเมื่อต้องพิจารณาผลกระทบจากกำแพงภาษี
- ในฝั่งเอเชีย จะมีการเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) หลายฉบับ ซึ่งจะสะท้อนว่าเศรษฐกิจในภูมิภาคกำลังรับมือกับกำแพงภาษีของสหรัฐฯ อย่างไร โดยคาดว่าภาคการผลิตของจีนจะยังคงหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สาม ขณะที่ญี่ปุ่นจะเปิดเผยผลสำรวจ Tankan ซึ่งจะแสดงถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจและการลงทุน
- สำหรับยุโรป ตัวเลขเงินเฟ้อในยูโรโซนจะเป็นที่สนใจอย่างมาก โดยคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 2% ตรงตามเป้าหมายของ ECB นอกจากนี้ยังมีข้อมูลภาคการผลิตของเยอรมนี ฝรั่งเศส และสเปน ซึ่งจะเผยให้เห็นผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าของทรัมป์ ขณะเดียวกัน ECB จะเปิดเผยผลการทบทวนกลยุทธ์และรายงานการประชุมครั้งล่าสุดด้วย

สหรัฐอเมริกาและแคนาดา

- หลังจากตัวเลขล่าสุดเมื่อวันศุกร์ที่แสดงให้เห็นว่าผู้บริโภคชาวอเมริกันเริ่มอ่อนล้าลงบ้าง รายงานการจ้างงานของสหรัฐฯ ในเดือนมิถุนายนจะให้เบาะแสเกี่ยวกับความแข็งแกร่งของตลาดแรงงาน
- นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ว่านายจ้างได้เพิ่มตำแหน่งงาน 113,000 ตำแหน่งในระหว่างเดือน ซึ่งน้อยที่สุดในรอบสี่เดือน แต่ยังคงสอดคล้องกับอุปสงค์แรงงานที่แข็งแกร่ง
- รายงานของสำนักงานสถิติแรงงานมีกำหนดเผยแพร่ในวันพฤหัสบดี ซึ่งเร็วกว่าปกติหนึ่งวันเนื่องจากวันหยุดวันชาติ (Independence Day) นอกจากนี้ยังคาดการณ์ว่าอัตราการว่างงานจะยวบขึ้นเล็กน้อยสู่ 4.3% สำหรับธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่กำลังรอความชัดเจนเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อเงินเฟ้อจากกำแพงภาษี การเสื่อมสภาพที่ชัดเจนใดๆ ในตลาดแรงงานน่าจะนำไปสู่แรงกดดันที่มากขึ้นต่อเจ้าหน้าที่ให้ลดอัตราดอกเบี้ย
- จนถึงขณะนี้ มีเพียงสัญญาณรอยร้าวที่กระจัดกระจายในตลาดงาน ซึ่งรวมถึงจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ปลายปี 2021 รายงานของกระทรวงแรงงานในวันอังคารคาดว่าจะแสดงการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยในตำแหน่งงานว่างเดือนพฤษภาคมจากเดือนก่อนหน้า
- ข้อมูลการค้าสินค้าของแคนาดาในเดือนพฤษภาคมน่าจะแสดงให้เห็นการลดลงอย่างรวดเร็วต่อเนื่องของการส่งออกไปยังสหรัฐฯ โดยการส่งออกไปยังประเทศอื่นๆ เพิ่มขึ้น แต่ไม่สามารถชดเชยการสูญเสียการเข้าถึงตลาดอเมริกาได้ การชำระภาษีบริการดิจิทัลของแคนาดารั้งแรกมีกำหนดในวันจันทร์ ซึ่งจะเรียกเก็บภาษี 3% จากรายได้ของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ของสหรัฐฯ ที่มาจากผู้ใช้ชาวแคนาดาที่เกิน 20 ล้านดอลลาร์แคนาดา
- กรัмпออ้างถึงภาษีดังกล่าวว่าเป็นเหตุผลที่สหรัฐฯ ยุติการเจรจาการค้ากับแคนาดาเมื่อวันศุกร์

เอเชีย

- สัปดาห์ในเอเชียมีรายงาน PMI จำนวนมากที่จะให้ความกระจ่างว่าเศรษฐกิจในภูมิภาคกำลังรับมือกับกำแพงภาษีที่สูงขึ้นของสหรัฐฯ อย่างไร
- จีนจะมีการเปิดเผย PMI สองฉบับ โดยตัวเลขอย่างเป็นทางการในวันจันทร์คาดว่าจะแสดงให้เห็นว่ากิจกรรมภาคการผลิตยังคงหดตัวเป็นเดือนที่สามติดต่อกันในเดือนมิถุนายน เนื่องจากภาวะเงินฝืดที่ต่อเนื่องบวกกับความตึงเครียดทางการค้าส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ
- วันถัดมาจะมีการเปิดเผยตัวเลข PMI สำหรับเกาหลีใต้ มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย ไทย เวียดนาม ไต้หวัน และดัชนี Caixin ของจีน
- ผลสำรวจ Tankan ของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ในวันอังคาร คาดการณ์ว่าจะแสดงให้เห็นว่าบริษัทขนาดใหญ่มีแผนจะเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรขึ้น 10% ในปีงบประมาณนี้
- ความเชื่อมั่นทางธุรกิจในกลุ่มผู้ผลิตขนาดใหญ่คาดว่าจะยังคงค่อนข้างดี แม้ว่าจะอยู่ในระดับที่ต่ำลง ในขณะที่ดัชนีสำหรับผู้ที่ไม่ใช่ผู้ผลิตคาดว่าจะอยู่ใกล้เคียงกับระดับสูงสุดในรอบ 34 ปีที่ทำไว้ในครั้งก่อนหน้านี้
- รายงานการค้าเดือนพฤษภาคมมีกำหนดเผยแพร่ในระหว่างสัปดาห์จากออสเตรเลีย อินโดนีเซีย ไทย และศรีลังกา ในขณะที่เกาหลีใต้จะรายงานตัวเลขดังกล่าวสำหรับเดือนมิถุนายน
- เกาหลีใต้ยังจะเผยแพร่สถิติราคาผู้บริโภคสำหรับเดือนมิถุนายน ซึ่งอาจทำให้ธนาคารกลางเกาหลีใต้อยู่ในเส้นทางที่จะลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนมิถุนายนของอินโดนีเซียก็มีกำหนดเผยแพร่เช่นกัน
- ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมจากเกาหลีใต้ อินเดีย และญี่ปุ่น และข้อมูลการใช้จ่ายของภาคครัวเรือนของญี่ปุ่นจะอยู่ทั้งช่วงต้นและท้ายสัปดาห์

Inside the Trading Desks That Surfed 12 Days of Oil Market Mayhem / เจาะลึกโต๊ะเทรดที่ฟ้ามรสุม 12 วันแห่งความโกลาหลในตลาดน้ำมัน

- ตลาดน้ำมันได้เผชิญกับช่วงเวลา 12 วันที่ผันผวนอย่างรุนแรง ซึ่งเป็นภาวะที่ปั่นป่วนที่สุดนับตั้งแต่การรุกรานยูเครนของรัสเซียในปี 2022 พฤติกรรมของตลาดสะท้อนเหตุการณ์สงครามอ่าวครั้งแรกในปี 1991 อย่างชัดเจน:ราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้นในตอนแรกจากข่าวความขัดแย้ง แต่ก็ร่วงลงอย่างรวดเร็วทันทีที่เทรดเดอร์ตระหนักว่าปริมาณการไหลเวียนของน้ำมันยังคงดำเนินต่อไปโดยไม่หยุดชะงัก
- มีการเปลี่ยนแปลงทางจิตวิทยาครั้งสำคัญในหมู่นักลงทุนและผู้ค้าในตลาดน้ำมัน จากเดิมที่เคยอ่อนไหวอย่างมากต่อความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ปัจจุบันตลาดมีความยืดหยุ่นต่อข่าวสารมากขึ้น และมุ่งตรงไปที่ประเด็นสำคัญว่า "อุปทานจะได้รับผลกระทบจริงหรือไม่" พาดหัวข่าวเกี่ยวกับการทิ้งระเบิดจึงกลายเป็นโอกาสในการขาย (Sell Opportunity) มากกว่าที่จะสร้างความตื่นตระหนก
- ในการรับมือกับสถานการณ์ เทรดเดอร์ได้ใช้ทั้งเครื่องมือสมัยใหม่และวิธีดั้งเดิมในการหาข้อมูล พวกเขาเฝ้าติดตามภาพถ่ายดาวเทียมแบบเรียลไทม์เพื่อประเมินการสัญจรของเรือบรรทุกน้ำมันในช่องแคบฮอร์มุซ และพบว่าการขนส่งน้ำมันของอิหร่านกลับเพิ่มสูงขึ้นสวนทางกับความตึงเครียด ควบคู่ไปกับการใช้เครือข่ายสายสัมพันธ์ในแวดวงรัฐบาลและการทหารเพื่อหาข่าวกรองเชิงลึกเกี่ยวกับทิศทางของสงคราม
- กิจกรรมการซื้อขายได้ย้ายจากตลาดฟิวเจอร์ส (Futures) ที่มีความเสี่ยงสูงไปยังตลาดออปชัน (Options) อย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายออปชันพุ่งสูงเป็นประวัติการณ์ เทียบเท่ากับการซื้อขายหลายเดือนในภาวะปกติ เนื่องจากเป็นเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงที่มีต้นทุนต่ำกว่า อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่าการเดิมพันว่าราคาจะพุ่งขึ้นไปสู่ระดับสูงลิ่วอย่างที่เคยเกิดขึ้นในวิกฤตครั้งก่อนๆ กลับมีจำนวนลดลงอย่างมาก
- แม้จะเกิดเหตุการณ์ที่น่าตื่นตระหนกในช่วงสุดสัปดาห์ แต่บทเรียนที่ตอกย้ำจากเหตุการณ์ครั้งนี้คือ トラバใดที่น้ำมันยังคงไหลเวียนในตลาดโลก ค่าพรีเมียมความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ (supply risk premium) จะหายไปอย่างรวดเร็ว กลยุทธ์การ "ขายสวนเมื่อราคาพุ่ง" (Sell the rally) ได้พิสูจน์แล้วว่ายังคงเป็นกลยุทธ์ที่ประสบความสำเร็จอีกครั้ง

นักลงทุน เริ่มปิดสถานะ Long ของน้ำมันดิบ เป็นสัญญาณลบของน้ำมัน

DAOL SEC

Brent & Net Position



South Korea Weighing US Request to Boost Defense Spending / เกาหลีใต้กำลังพิจารณาคำขอของสหรัฐฯ ให้เพิ่มการใช้จ่ายด้านกลาโหม

- เกาหลีใต้กำลังเจรจากับสหรัฐอเมริกาเกี่ยวกับการเพิ่มค่าใช้จ่ายด้านกลาโหม ซึ่งเป็นข้อเรียกร้องสำคัญของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ที่ต้องการให้พันธมิตรเพิ่มการใช้จ่ายด้านความมั่นคงและลดภาระของสหรัฐฯ โดยการเจรจานี้เกิดขึ้นหลังจากที่กลุ่ม NATO เพิ่งตกลงที่จะเพิ่มงบประมาณกลาโหมเป็น 5% ของ GDP
- ที่ปรึกษาด้านความมั่นคงแห่งชาติของเกาหลีใต้ระบุว่า การเจรจายังอยู่ในระดับเจ้าหน้าที่ปฏิบัติงาน และยอมรับว่าสหรัฐฯ ได้ยื่นข้อเรียกร้องลักษณะเดียวกันนี้กับพันธมิตรหลายประเทศ แต่ยังไม่ชัดเจนว่าสหรัฐฯ ได้ระบุตัวเลขเป้าหมายที่ 5% ของ GDP สำหรับเกาหลีใต้โดยตรงหรือไม่
- ปัจจุบัน เกาหลีใต้วางแผนที่จะใช้จ่ายงบประมาณกลาโหม 2.32% ของ GDP ในปีนี้ ซึ่งกระทรวงกลาโหมชี้ว่าเป็นหนึ่งในอัตราส่วนที่สูงที่สุดในกลุ่มพันธมิตรหลักของสหรัฐฯ และได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อรับมือกับภัยคุกคามจากเกาหลีเหนือ¹
- ประเด็นด้านการป้องกันประเทศนี้เชื่อมโยงกับการเจรจาการค้าอย่างใกล้ชิด โดยเกาหลีใต้หวังว่าความคืบหน้าในการเจรจาเรื่องกำแพงภาษีจะช่วยส่งเสริมการหารื้อด้านความมั่นคง เนื่องจากเศรษฐกิจของเกาหลีใต้ที่พึ่งพาการส่งออกสูงกำลังจะได้รับผลกระทบจากกำแพงภาษีใหม่ของสหรัฐฯ ที่จะมีผลในวันที่ 9 กรกฎาคม
- ขณะนี้มีความพยายามในการปูทางสำหรับการประชุมสุดยอดที่อาจเกิดขึ้นระหว่างประธานาธิบดีทรัมป์และประธานาธิบดีลี แจ-มยอง ของเกาหลีใต้ เพื่อหารือในประเด็นสำคัญเหล่านี้ โดยก่อนหน้านี้ทรัมป์เคยกล่าวว่าเกาหลีใต้ควรจ่ายเงินเพิ่มขึ้นอีกหลายพันล้านดอลลาร์ต่อปีเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายในการประจำการของทหารสหรัฐฯ

Americans Cash Out on Gold Coins as Asian Investors Bulk Up / ชาวอเมริกันเทขายเหรียญทองคำ ขณะที่นักลงทุนเอเชียเร่งซื้อตุน

- เกิดปรากฏการณ์ที่แตกต่างกันอย่างสิ้นเชิงในตลาดทองคำกายภาพ (ทองคำแท่งและเหรียญ) โดยนักลงทุนรายย่อยชาวอเมริกันกำลังเทขายทองคำที่เคยซื้อเก็บไว้ ในขณะที่นักลงทุนในฝั่งเอเชียยังคงเดินหน้าซื้อทองคำอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสะท้อนถึงมุมมองที่แตกต่างกันต่อเศรษฐกิจโลก
- สาเหตุหลักที่ชาวอเมริกันขายทองคำออกมา มาจากการที่พวกเขารู้สึกสบายใจมากขึ้นเกี่ยวกับสถานการณ์เศรษฐกิจภายใต้การนำของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์, นโยบายกำแพงภาษี, หนี้รัฐบาลที่เพิ่มขึ้น และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ นอกจากนี้ ราคาทองคำที่พุ่งสูงขึ้นอย่างมากในช่วงสองปีที่ผ่านมายังเป็นแรงจูงใจสำคัญให้พวกเขาขายทองคำ
- การเทขายในสหรัฐฯ ทำให้ตลาดมีทองคำแท่งและเหรียญล้นตลาด ส่งผลให้ผู้ค้าโลหะมีค่าต้องลดค่าพรีเมียมลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 6 ปีเพื่อกระตุ้นยอดขาย และยอดขายเหรียญทองคำ American Eagle ซึ่งเป็นตัวชี้วัดอุปสงค์รายย่อย ลดลงกว่า 70% ในเดือนพฤษภาคมเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
- ในทางตรงกันข้าม ความต้องการทองคำแท่งและเหรียญในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกกลับเพิ่มขึ้น 3% ในไตรมาสแรกของปี 2025 โดยตลาดจีนเติบโตถึง 12% ส่วนเกาหลีใต้, สิงคโปร์, มาเลเซีย และอินโดนีเซียเติบโตกว่า 30% เนื่องจากนักลงทุนในเอเชียยังคงกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากนโยบายภาษีของทรัมป์ และความอ่อนค่าของสกุลเงินท้องถิ่น ทำให้ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์หลบภัยที่น่าสนใจ
- นักวิเคราะห์จากธนาคารวอลสตรีทมีความเห็นที่แตกต่างกันเกี่ยวกับทิศทางราคาทองคำในอนาคต โดย Goldman Sachs คาดการณ์ว่าราคาจะแตะ 4,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ในปีหน้า ส่วน Morgan Stanley คาดว่าจะอยู่ที่ 3,800 ดอลลาร์ภายในสิ้นปีนี้ ในขณะที่ Citigroup มองว่าราคาอาจลดลงต่ำกว่า 3,000 ดอลลาร์ในปีหน้า



Top 10 Countries by Official Gold Reserves (approximate figures):

1. **United States:**

8,133.5 tonnes

2. **Germany:**

3,352.7 tonnes

3. **Italy:**

2,451.8 tonnes

4. **France:**

2,436.9 tonnes

5. **Russia:**

2,332.7 tonnes

6. **China:**

2,262.0 tonnes

7. **Switzerland:**

1,040.0 tonnes

8. **Japan:**

846.0 tonnes

9. **India:**

822.6 tonnes

10. **Netherlands:**

612.5 tonnes

SPDR Gold Trust Gold Holdings Metric Tons



ทองคำ ที่ SPDR ถือไว้ 954 ตัน

GOLD : Total ETFs Holding (unit : Tons)



Source: Bloomberg

.GLDTONS G Index (GLDTONS) GOLD : Total ETFs Holdi Daily 16MAR2000-30SEP2025

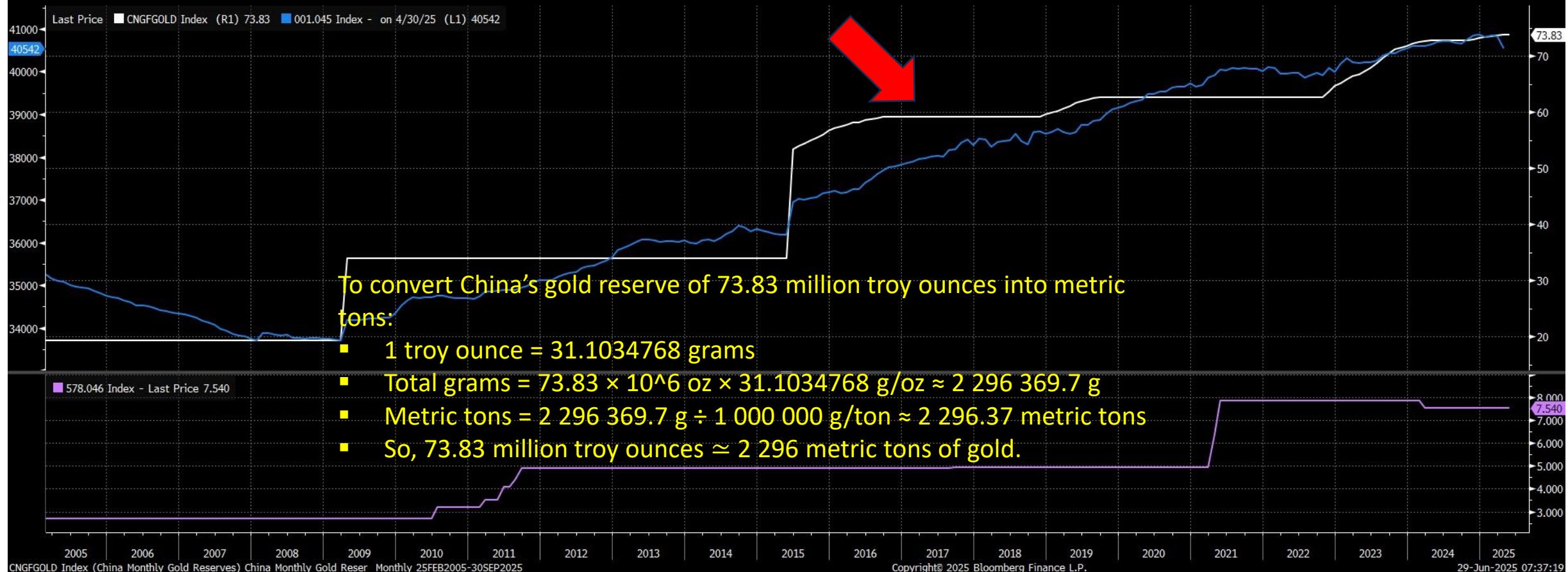
Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

29-Jun-2025 07:36:16

- ความต้องการทองคำแท่งและเหรียญเพิ่มขึ้น 3% ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกในไตรมาสแรก โดยตลาดจีนมีการเพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบเป็นรายปี ตามข้อมูลล่าสุดจากสภาทองคำโลก (World Gold Council) ซึ่งเป็นหน่วยงานการค้าที่เป็นตัวแทนของผู้ผลิตทองคำ เกาหลีใต้, สิงคโปร์, มาเลเซีย และอินโดนีเซีย ล้วนมียอดขายเพิ่มขึ้นมากกว่า 30%
- เคนนี่ หู นักยุทธศาสตร์ด้านสินค้าโภคภัณฑ์ของ Citigroup Inc. กล่าวว่า ความกังวลในช่วงแรกว่าจีนและเอเชียจะได้รับผลกระทบหนักที่สุดจากกำแพงภาษีของทรัมป์ นำไปสู่ความต้องการทองคำที่ "แข็งแกร่งมาก" ในภูมิภาค ความกังวลเกี่ยวกับการอ่อนค่าของสกุลเงินท้องถิ่นยังหมายความว่าทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่เป็นที่ต้องการสำหรับนักลงทุนชาวเอเชียซึ่งมีบทบาทสำคัญในการปรับตัวขึ้นของราคาทองคำตั้งแต่ปี 2024
- นักลงทุนในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่ขาดทางเลือกในการลงทุนอื่นๆ ได้เริ่มมองว่าทองคำเป็นสินทรัพย์เชิงกลยุทธ์ ไบรอัน แลน กรรมการผู้จัดการของ GoldSilver Central ผู้ค้าโลหะมีค่าในสิงคโปร์กล่าว
- "ชาวเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่มีความทรงจำเกี่ยวกับสงครามเข้าใจว่าทองคำเป็นรูปแบบหนึ่งของการประกันภัยในช่วงเวลาที่ไม่แน่นอน" เขากล่าว

China Monthly Gold Reserves & IMF & Thailand

unit : China+Thailand (Million Troy Ounce) ; World (Tons)



ไทม์ไลน์การลงทุน กองทุนรวม Thai ESGX



DAOL SEC

กองทุนรวม Thai ESGX

พ.ค.

2 พ.ค. 2568

IPO ชื้อหน่วย
Thai ESGX

13 พ.ค. 2568

เริ่มสับเปลี่ยนหน่วย LTF
เป็นหน่วย Thai ESGX

มิ.ย.

30 มิ.ย. 2568

วันสุดท้าย

ซื้อหน่วย Thai ESGX

วันสุดท้าย

สับเปลี่ยนหน่วย LTF
ทั้งหมดเป็น Thai ESGX

หมายเหตุ: วันที่ 9 พ.ค. จดทะเบียน Thai ESGX

Thai ESGX Event

พ.ค. 2568 (online)

“ตามตอบกับกูรูกองทุนแบบ
real time / ให้ข้อมูลสับเปลี่ยน LTF
และลงทุนใน Thai ESGX”

มิ.ย. 2568 (onsite 2 ครั้ง)

“มหกรรมสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน
LTF เป็น Thai ESGX
(มาที่เดียวสับเปลี่ยนได้ทุก บลจ.)”

ติดตามข้อมูลได้ที่
www.thailandesg.com/thaiesgx

2 พ.ค. เปิดให้**เช็กข้อมูล** LTF ได้ที่
www.set.or.th/ltf

ข้อมูล ณ วันที่ 28 เม.ย. 2568



17 June 25

ตลาดหลักทรัพย์ประกาศหุ้นเข้า-ออก ในการคำนวณ SET50 -SET100 มีผล 1 ก.ค.68 (ประกาศ 16 มิ.ย.68)

#SET50

หุ้นเข้า : BCP, KKP, TCAP, TIDLOR

หุ้นออก : BGRIM, GLOBAL, ITC, SAWAD

.

#SET100

หุ้นเข้า : AURA, JTS, MBK, TFG, TOA, WHAUP

หุ้นออก : CKP, COCOCO, ROJNA, SAPPE, SKY, SNNP

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)



“
 เรียกร้องให้คนไทยทั่วประเทศ
 “**รู้ทันและต่อต้าน**”
 การชุมนุมที่เรียกร้อง
 “**การปฏิวัติรัฐประหาร**”
 รัฐบาลมาจากการเลือกตั้ง
 ต้องปกป้องอธิปไตยของชาติ
 ประชาชนและองค์กรที่ต่อต้าน
 การปฏิวัติรัฐประหาร
 ต้องร่วมกันแสดงเจตนารมณ์ต่อต้าน
 กลุ่มบุคคลที่แสวงหาอำนาจจากการปฏิวัติ
 ต่อต้านการชุมนุมที่เชื่อมโยงกับผู้นำกัมพูชา
 ซึ่งเป็นการ “**แทรกแซงกิจการภายใน**
 ของประเทศอื่น” อย่างชัดเจน

”

จรัญ ห่วงกริณย์
 ศิษย์เก่าเนติรัฐมนตรีและโฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี
 29 มิ.ย. 2568



ไฮ ครม. 'แพทองธาร' 1/2

แพทองธาร ชินวัตร
นายกฯ



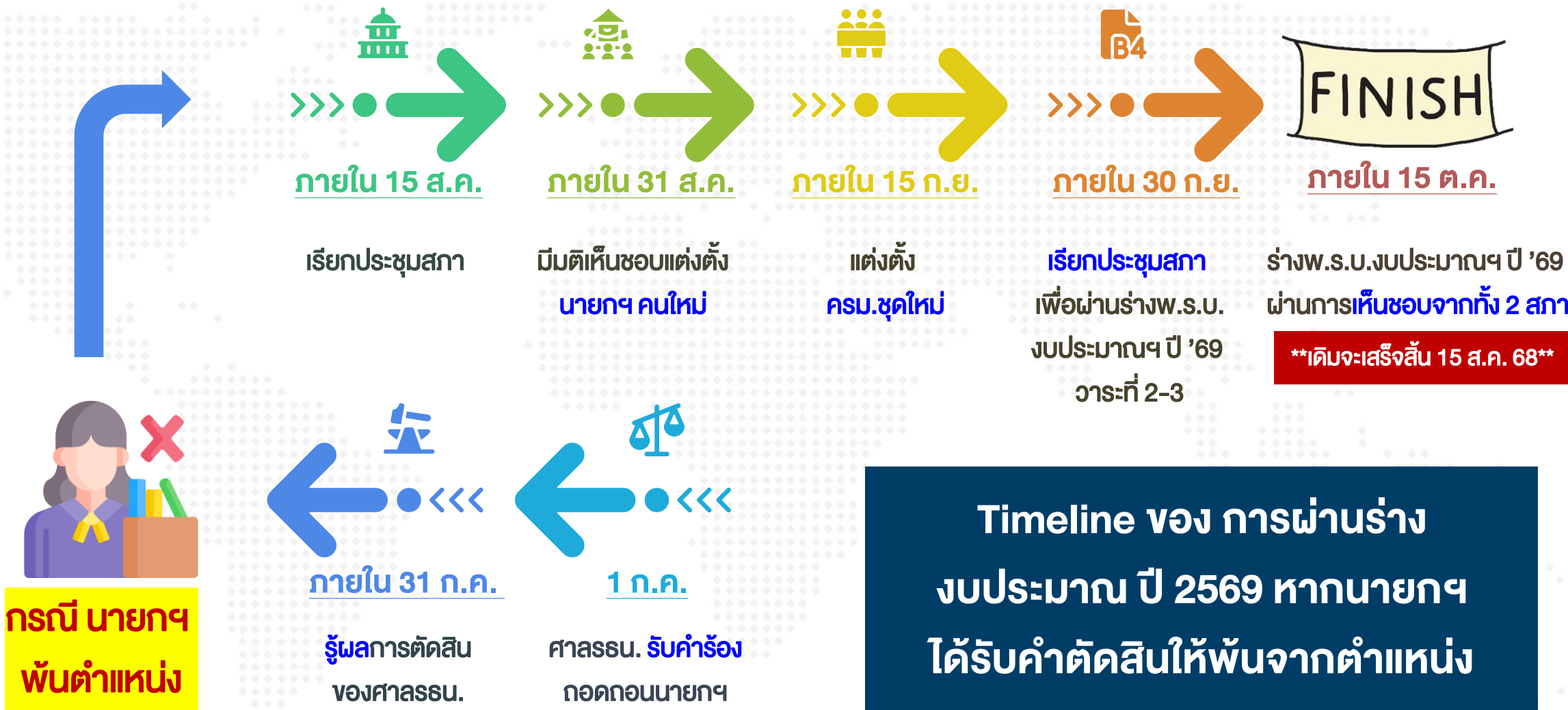
DAOL SEC

30-Jun-25

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

6 รายชื่อ แคนดิเดตนายกฯ





1 ก.ค. ศาลรัฐธรรมนูญนัดประชุม ชี้ชะตา นายกฯ แพรทองธาร

DAOL SEC

24-Jun-25

วันที่ 1 ก.ค. 2568 ศาลรัฐธรรมนูญเตรียมกลับมาประชุมอีกครั้ง หลังงดปรึกษาคดี 1 สัปดาห์ เพื่อเป็นเจ้าภาพการประชุมใหญ่สมาคมศาลรัฐธรรมนูญแห่งเอเชีย (AACC) ซึ่งมีผู้แทนจากหลายประเทศเข้าร่วมทั้งแบบ On-site และ Online

การประชุมดังกล่าวถูกจับตามองอย่างใกล้ชิด เพราะอาจมีการพิจารณารับคำร้องถอดถอนนายกรัฐมนตรี ตามที่ประธานวุฒิสภายื่นคำร้องในนามสมาชิกวุฒิสภา 36 คน กรณีคลิปเสียงที่ถูกกล่าวอ้างว่าเกี่ยวข้องกับสถานการณ์ชายแดน

หากศาลรับคำร้อง ยังมีความเป็นไปได้ที่ศาลจะพิจารณาว่าจะมีคำสั่งให้ “นายกฯ แพรทองธาร” หยุดปฏิบัติหน้าที่ชั่วคราวระหว่างพิจารณาคดีหรือไม่ ซึ่งถือเป็นอีกหนึ่งหมุดหมายสำคัญที่ทุกฝ่ายเฝ้ารอคำนวณ

การเคลื่อนไหวของศาลรัฐธรรมนูญในครั้งนี้น่าจะมีผลต่อเสถียรภาพของรัฐบาล ในช่วงที่สถานการณ์การเมืองอยู่ในภาวะเปราะบางจากแรงกดดันทั้งภายในและภายนอกรัฐบาล

#ศาลรัฐธรรมนูญ #แพรทองธาร #ถอดถอนนายกฯ #การเมืองไทย #ข่าวการเมือง

เราประเมินไว้แล้ว ว่านายกฯ มีโอกาสที่จะถูกฟ้อง จากสถิติในกรณีที่มีการฟ้องนายกฯ ทั้ง พลเอกประยุทธ์ และคุณเศรษฐา นักลงทุนมักจะชะลอการลงทุนก่อนทราบผลตัดสิน ครั้งนี้ก็น่าจะเป็นแบบนั้น แต่หุ้นคงลงไม่มากเพราะลงมามากอยู่แล้ว แต่ถ้าผลออกมาว่า นายกฯผิด อาจมีผลต่อตลาด(ลบ)



Strategy Research

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

ในมุมมองของเรา ปลายทางของเรื่องนี้ เรื่อง เปลี่ยนนายกฯ ยังเป็นทางเลือกที่น่าจะเกิดขึ้นได้มากที่สุด



4 ทางเลือกในเวลานี้ ทางออก หรือทางตัน ???

DAOL SEC

สูตรใหม่รัฐบาล แพทองธาร 270 เสียง

เสียงในสภาผู้แทนราษฎร

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

หากตัด ภูมิใจไทย (69 เสียง)

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



แนวทางเดิมเสียงให้ได้ 270 เสียง

- ไทยสร้างไทย 3 เสียง (อยู่ฝั่งรัฐบาลอยู่แล้ว)
- กลุ่มสันติ พร้อมพัฒน์ จากพลังประชารัฐ 8-9 เสียง
- ดึงจากฝ่ายค้านอื่นๆ ให้ครบ 270 เสียง

พรรคร่วมฝ่ายค้าน (226 เสียง)

- ประชาชน 142 เสียง
- ภูมิใจไทย 69 เสียง (หากออกจากร่วมรัฐบาล)
- พลังประชารัฐ 14 เสียง (ตัดกลุ่มสันติออก 6 เสียง)
- ไทยสร้างไทย 6 เสียง
- เป็นธรรม 1 เสียง

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



จะเกิดอะไร?

ถ้า "ภูมิใจไทย" เป็นฝ่ายค้าน

รัฐบาลลดเหลือ

256 คน

ฝ่ายค้านเพิ่มเป็น

239 คน

หมายเหตุ :
ยังไม่นับรวมวุฒิสภา และการย้ายขั้ว

เกิด

"รัฐบาลเสียงปริ่มน้ำ"
มีเสียงเกิน
ครึ่งสภา (248 คน)
แค่ไม่กี่คน

เก้าอี้
รัฐมนตรีสีน้ำเงิน
ที่ต้องถูกเปลี่ยนมือ

4 รัฐมนตรีว่าการ

• มหาดไทย • แรงงาน • ศึกษาธิการ • อุดมศึกษาฯ



4 รัฐมนตรีช่วยว่าการ

• มหาดไทย 2 คน • ศึกษาธิการ • พาณิชย์



วิเคราะห์สถานการณ์การเมือง จาก 2
เรื่องราวที่เกิดขึ้น วันนี้(18) คือ

- นายกฯ คู่กับฮุนเซน และ
- พรรคภูมิใจไทย กอนตัวจากการเป็น
รัฐบาล

ทางเลือกของนายกฯ ในเวลานี้

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

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

4 ทางเลือกในเวลานี้ ทางออก หรือทางตัน ???

DAOL SEC

กรณีที่ 1 นายกฯ อยู่ต่อ คือ บริหารประเทศต่อไป

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

กรณีที่ 3 นายกฯ อยู่ต่อ แต่ไม่นานถูกฟ้องและพักการเป็นนายกฯ ชั่วคราว

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

วันนี้

กรณีที่ 2 นายกฯ ลาออก เพื่อแสดงสปิริต

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

กรณีที่ 4 : ยุบสภาฯ

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

หมวด ๓

ความผิดต่อความมั่นคงของรัฐภายนอกราชอาณาจักร

มาตรา ๑๑๙ ผู้ใดกระทำการใด ๆ เพื่อให้ราชอาณาจักรหรือส่วนหนึ่งส่วนใดของราชอาณาจักรตกไปอยู่ใต้อำนาจอธิปไตยของรัฐต่างประเทศ หรือเพื่อให้เอกราชของรัฐเสื่อมเสียไป ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

มาตรา ๑๒๐ ผู้ใดคบคิดกับบุคคลซึ่งกระทำการเพื่อประโยชน์ของรัฐต่างประเทศ ด้วยความประสงค์ที่จะก่อให้เกิดการดำเนินการบดต่อรัฐ หรือในทางอื่นที่เป็นปรปักษ์ต่อรัฐ ต้องระวางโทษจำคุกตลอดชีวิต หรือจำคุกตั้งแต่สิบปีถึงยี่สิบปี

มาตรา ๑๒๑ คนไทยคนใดกระทำการบดต่อประเทศ หรือเข้าร่วมเป็นขั้วคิกของประเทศ 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. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่เห็นชอบต้องเกินกึ่งหนึ่ง: 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

สรุปท่าทีทุกพรรค หลังนายกฯ ไปต่อ

พรรคเพื่อไทย
พร้อมทำเต็มที่
เพื่อรักษาธิปไตย
และชีวิตคนไทย

พรรคภูมิใจไทย
ถอนตัว
ร่วมรัฐบาล

พรรคประชาชน
เรียกร้อง
ให้ยุบสภา

พรรคพลังประชารัฐ
แถลงการณ์
ขอให้นายกฯ
ลาออก

พรรคไทยสร้างไทย
แถลงการณ์
ขอให้นายกฯ
ลาออก

พรรคประชาธิปัตย์
พรรคไทยสร้างชาติ

พรรคชาติไทยพัฒนา

พรรคกล้าธรรม

พรรคประชาชาติ

• 19 มี.ย. 2568
เวลา 22.00 น.

**ยืนยันทันที
รัฐบาลต่อไป**

**เช็คเสียง
อภิปราย
ไม่ไว้วางใจ**

จำนวนเสียง

ฝ่ายรัฐบาล 321 เสียง

ฝ่ายค้าน 172 เสียง

ลงมติไม่ไว้วางใจ
ต้องใช้เสียง มากกว่ากึ่งหนึ่ง
ของจำนวน สส. ทั้งหมดที่มีอยู่

ที่มา :ฐานเศรษฐกิจ รวบรวม

เพื่อไทย	ภูมิใจไทย	ประชาชน	พลังประชารัฐ
พท 142	ภูมิใจไทย 69	ประชาชน 143	พลังประชารัฐ 20
รวมไทยสร้างชาติ 36	ประชาธิปัตย์ 25	ไทยสร้างไทย 6	เป็นธรรม 1
กล้าธรรม 24	ชาติไทยพัฒนา 10	เสรีรวมไทย 1	ไทยก้าวหน้า 1
ประชาชาติ 9	ชาติพัฒนา 3		
ไทยรวมพลัง 2	ประชาธิปัตย์ไทย 1		

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

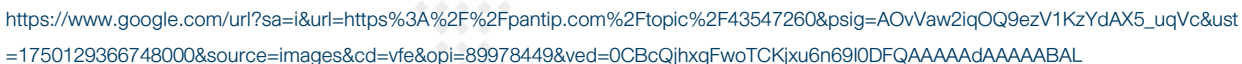
DAOL SEC



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

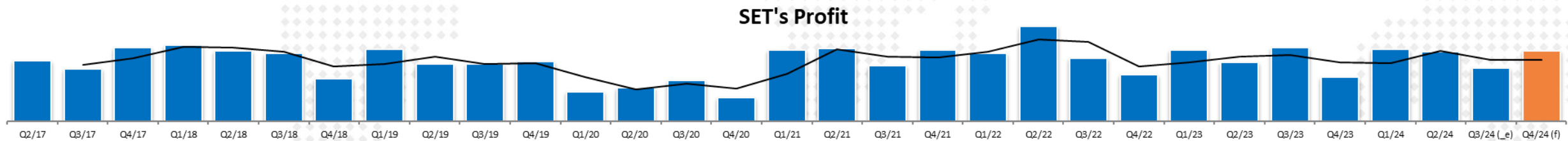
ส่วนใน 1 ต่อ 50,000 จะมีความกว้าง 50 เมตร ซึ่งต่างกันถึง 4 เท่า เหมือนเขมรเอาเมจิกหัวใหญ่ ทุ่ ส่วนไทยใช้เมจิกหัวเล็กแหลม ขีดเส้นบนแผนที่ หัวใหญ่ทุ่จะกินดินแดนของอีกฝ่ายไปโดยอัตโนมัติ เกิดความคลาดเคลื่อนสูงกว่าไทยแน่นอน คาดเดาต่อไปว่า

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



ความขัดแย้งแนวชายแดนกับพม่าและไทย **ยังตึงเครียด ...**
'กัปปก'แจงไทยไม่จำกัดสินค้าส่งไปกับพม่า แต่คุมเข้ม'
กลุ่มเสี่ยง'ทำผิดกม.ผ่านแดน ในเรื่องประชุม **กับพม่า**
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

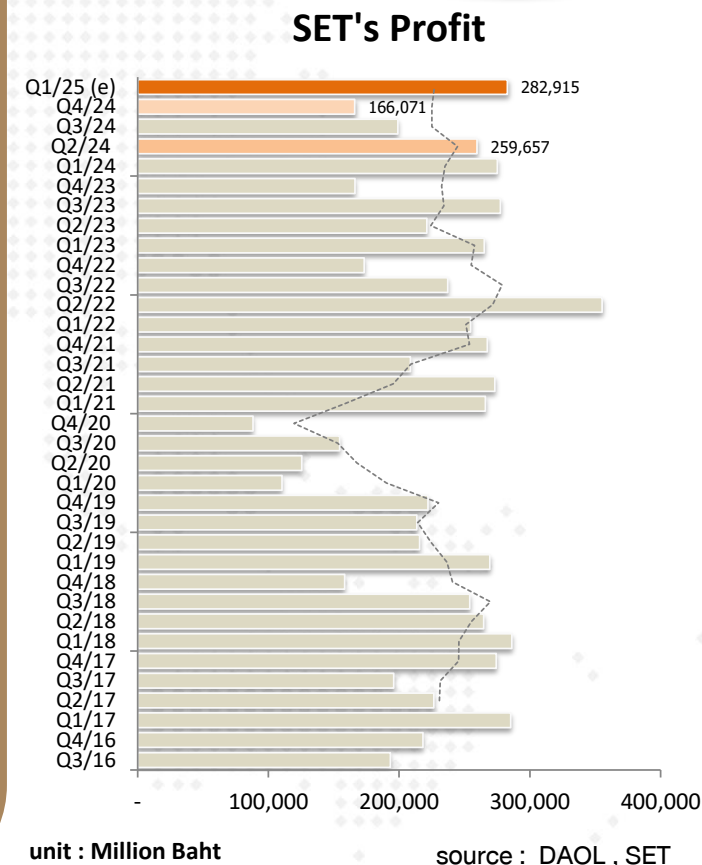
(+) เงินบาท กลับมาแข็งค่า ราว 4% ล่าสุด 32.56 บาท/ดอลลาร์ หุ่นส่งออก รายได้จะลดลง แต่กำไรตลาดรวม จะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามา

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25



DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

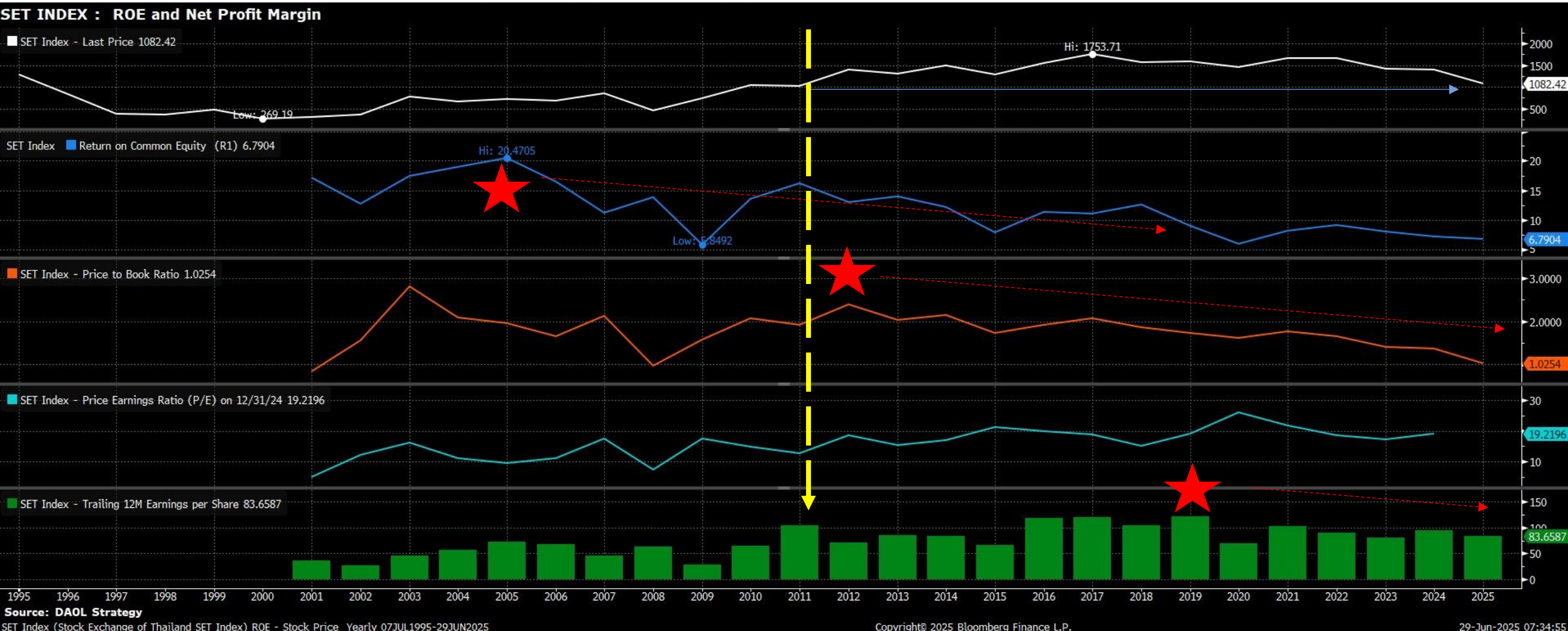
SET Index Target for 2025

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	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)							

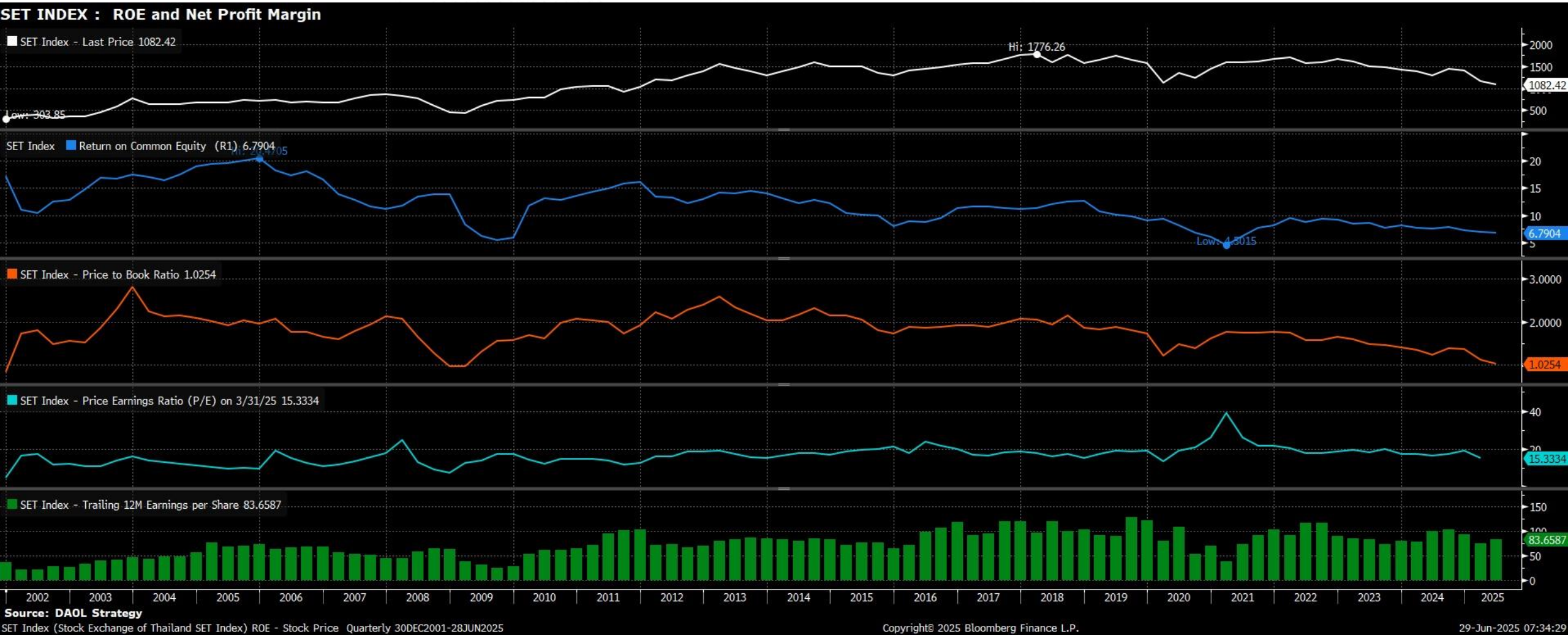
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

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



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



สถานการณ์อิสราเอล-อิหร่าน

27 June 25



ทรัมป์เผยสหรัฐฯ และอิหร่านจะเจรจาในสัปดาห์หน้า
ประกาศสงครามตะวันออกกลาง 'จบแล้ว'



ตลาดหุ้นอิหร่านอาจกลับมาเปิดทำการในวันที่ 29 มิถุนายน
ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับแรงกดดันจากการขาย



อิหร่านจะบรรเทาอาการของประชาชนที่เสียหาย
จากการโจมตีของอิสราเอลให้ฟรี

สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า
กระทรวงพาณิชย์

104 TPS2
Public Relations
Trade Policy and Strategy Office

รายงานสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง
อิสราเอล • ปาเลสไตน์ • อิหร่าน

ประจำวันที่ 27 มิถุนายน 2568

อิหร่าน ปฏิเสธการให้ข่าวโดยสหรัฐฯ ที่ว่า
ทั้งสองประเทศเตรียมกลับมาหารือเรื่องนิวเคลียร์ร่วมกันอีกครั้ง
พร้อมยืนยันยังไม่มีแผนการเจรจากับสหรัฐฯ เร็ว ๆ นี้
นอกจากนี้ อิหร่านยังได้ประกาศครั้งแรกล้างบัญชีสงคราม 12 วัน
ยืนยันสหรัฐฯ ไม่ได้บรรลุผลใด ๆ จากการโจมตีที่ตั้งโครงการนิวเคลียร์
พร้อมขูตอบโต้หากถูกโจมตีอีก

สหรัฐฯ - อิสราเอล กดดันอิหร่านส่งมอบแร่ยูเรเนียม
หวังสกัดแผนผลิตอาวุธนิวเคลียร์ เนื่องจากการโจมตีที่ผ่านมา
ทำลายขีดความสามารถของอิหร่านในการผลิตอาวุธนิวเคลียร์
แต่การโจมตียังไม่รุนแรงจนถึงขั้นทำลายตัววัสดุ
ที่ใช้ผลิตอาวุธนิวเคลียร์

ฉนวนกาซาวิกฤตหนัก ประชาชนเผาขยะพลาสติกเพื่อทำอาหาร
สุดคว้นพิษเสี่ยงปัญหาสุขภาพ
ด้านอิสราเอลยังคงโจมตีกลุ่มฮามาสต่อเนื่อง

Strategy Research

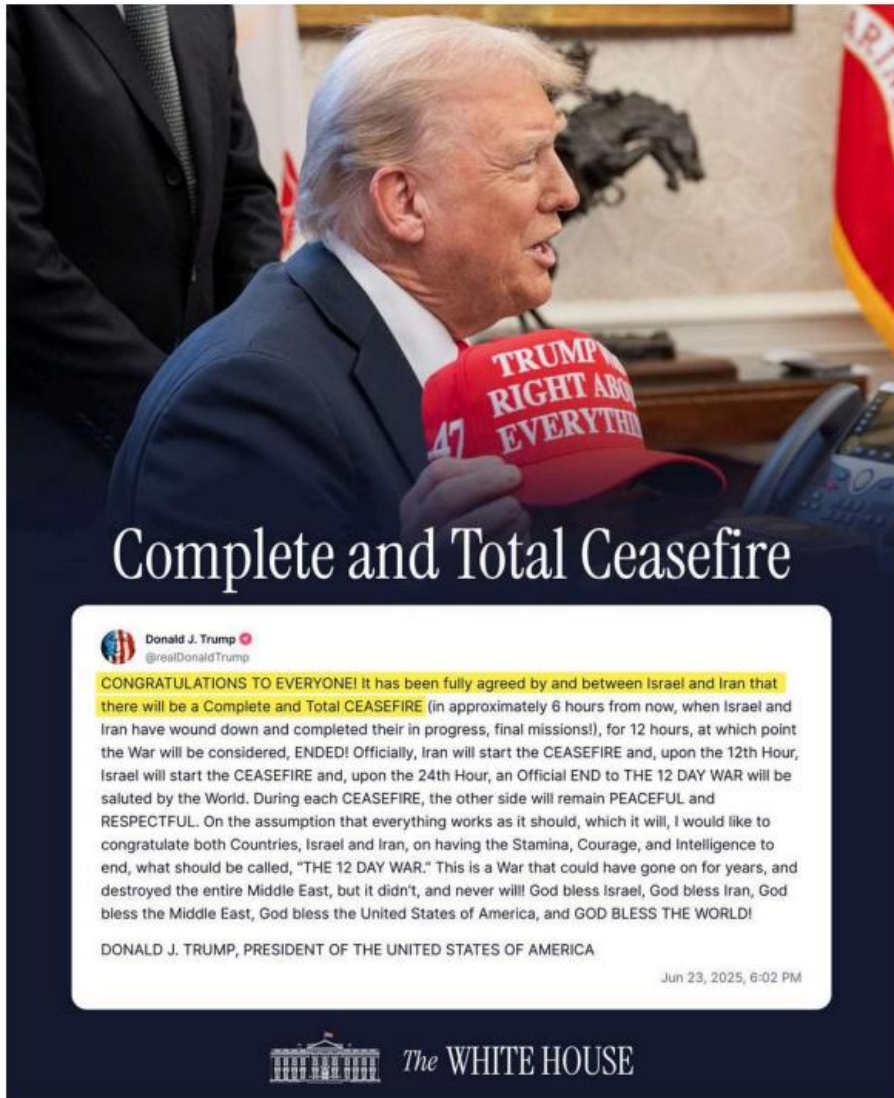
Retweeted



The White House

@WhiteHouse

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



DAOL SEC

24 June 25



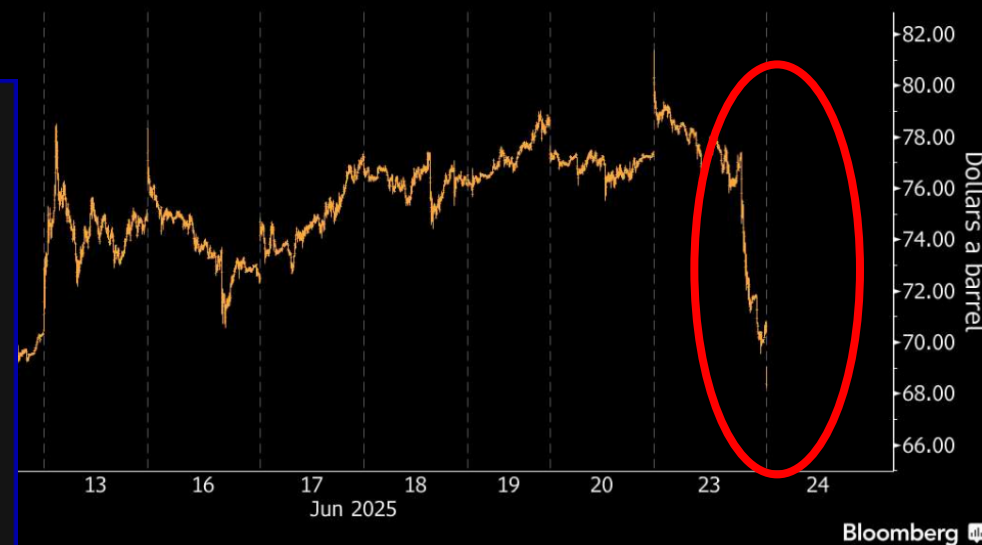
น้ำมันดิบร่วง หลัง “ทรัมป์” ประกาศข้อตกลงหยุดยิงอิหร่าน-อิสราเอล

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

การหยุดยิงนี้ลด “ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์” ที่เคยทำให้น้ำมันพุ่ง เพราะกังวลว่าอาจกระทบซัพพลายจากภูมิภาคตะวันออกกลาง ซึ่งผลิตน้ำมันถึง 1/3 ของทั้งโลก

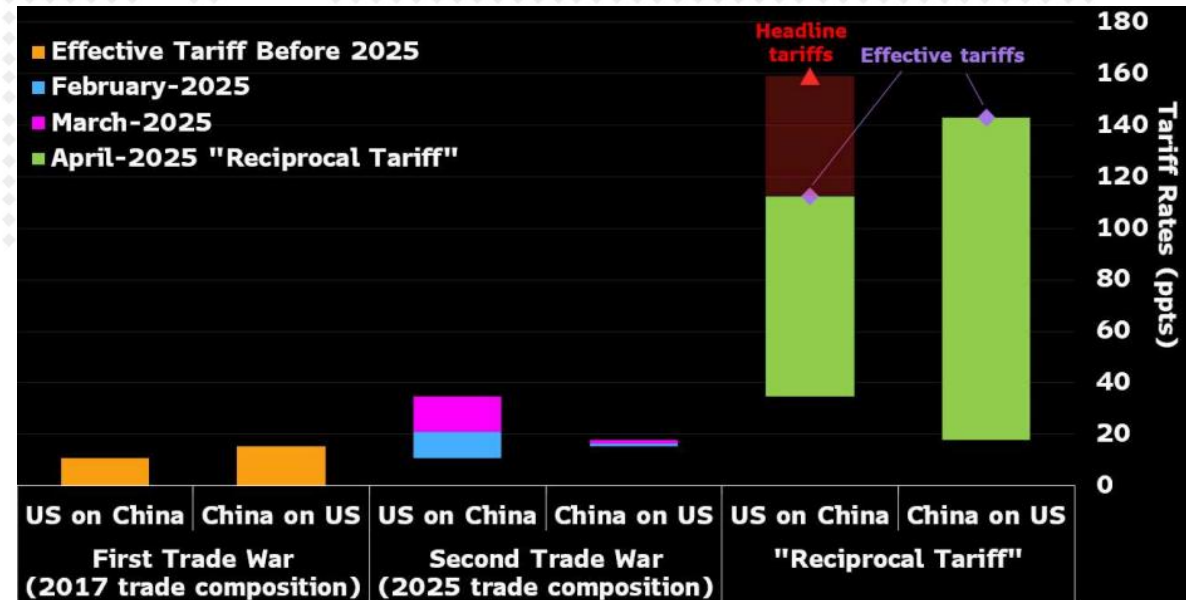
Oil Slumps as Trump Announces Mideast Ceasefire Investors reprice crude with supply risks fading

■ Brent futures



Strategy Research

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



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



18 June 25

วอชิงตัน — เมื่อวันอังคารที่ผ่านมา สองบริษัทผลิตของเล่นเพื่อการศึกษาในสหรัฐฯ ได้แก่ *Learning Resources* และ *hand2mind* ได้ยื่นคำร้องต่อศาลฎีกา เพื่อขอให้เร่งพิจารณาคดีที่พวกเขาท้าทายการเก็บภาษีนำเข้าจากจีนภายใต้คำสั่งของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์

ทั้งสองบริษัทระบุว่าทรัมป์ไม่มีอำนาจตามกฎหมายว่าด้วย อำนาจเศรษฐกิจระหว่างประเทศในภาวะฉุกเฉิน (International Economic Powers Act – IEEPA) ในการประกาศเก็บภาษีนำเข้าครั้งใหญ่เช่นนั้น และได้ร้องขอให้ศาลฎีกาห้ามขั้นตอนการพิจารณาของศาลอุทธรณ์ ซึ่งยังไม่มีคำตัดสินในคดีนี้ เพื่อให้ศาลฎีการับคำร้องกันภายในเดือนนี้และนัดไต่สวนได้เร็วที่สุดในฤดูใบไม้ร่วงที่จะถึงนี้ อาจเริ่มตั้งแต่เดือนกันยายน

ก่อนหน้านี้ ผู้พิพากษาศาลแขวงในกรุงวอชิงตันเคยวินิจฉัยว่าภาษีดังกล่าวไม่ชอบด้วยกฎหมาย แต่ได้มีคำสั่งระงับผลของคำตัดสินไว้ชั่วคราว ในอีกคดีหนึ่งที่แยกต่างหาก ศาลการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ ก็ได้ตัดสินในทางเดียวกันว่าอำนาจในการเก็บภาษีของประธานาธิบดีในกรณีนี้ไม่ชอบด้วยกฎหมาย แต่คำตัดสินนี้ก็ยังไม่สามารถบังคับใช้ได้เช่นกัน เนื่องจากมีคำสั่งระงับในระหว่างการอุทธรณ์ ดังนั้นภาษีนำเข้าทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับคดี ยังคงมีผลบังคับใช้ต่อไปในขณะนี้

ทีมกฎหมายของบริษัทของเล่นให้เหตุผลในเอกสารศาลว่า

“แม้ว่าภาษีเหล่านี้จะสร้างความเสียหายอย่างมากแก่ธุรกิจและผู้บริโภคชาวอเมริกัน โดยทำให้ต้องสูญเสียเงินหลายพันล้านดอลลาร์ในแต่ละเดือน แต่ก็ยังไม่มีวี่แววว่าจะได้รับการเยียวยาในเร็ววัน”

พวกเขามั่นใจว่าเป็น ประเด็นสำคัญระดับชาติ ที่ศาลฎีกาต้องเข้ามาตัดสิน เพราะเป็นการพิจารณาว่า ประธานาธิบดีสามารถเปลี่ยนแปลงนโยบายเศรษฐกิจระดับชาติและการค้าระหว่างประเทศได้โดยลำพังหรือไม่.

<https://www.nbcnews.com/politics/supreme-court/companies-ask-supreme-court-quickly-hear-trump-tariffs-challenge-rcna213530>

May 29, 2025

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

May 30, 2025

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



ศาลอุทธรณ์อนุมัติ

ยังเก็บภาษีนำเข้าทั่วโลกต่อไปได้

- ศาลอุทธรณ์กลางแห่งสหรัฐฯ มีคำสั่งให้รัฐบาลทรัมป์ สามารถคงมาตรการภาษีทั่วโลกต่อไปได้ชั่วคราว โดยยกเลิกคำสั่งศาลชั้นต้นที่เคยสั่งระงับภาษีเหล่านี้
- กระทรวงยุติธรรมให้เหตุผลว่าความกังวลด้านการ เจริญการค้าระหว่างประเทศมีความสำคัญกว่าความ เสียหายทางเศรษฐกิจของธุรกิจขนาดเล็กที่ยื่นฟ้อง



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

หมายเหตุ : แม้มีคำตัดสินของศาลการค้าระหว่างประเทศที่ไม่เห็นด้วยกับการใช้อำนาจนี้ แต่คำสั่งศาลล่าสุดทำให้ภาษียังคงอยู่ต่อไปในระหว่างที่รอการพิจารณาสูงสุด

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

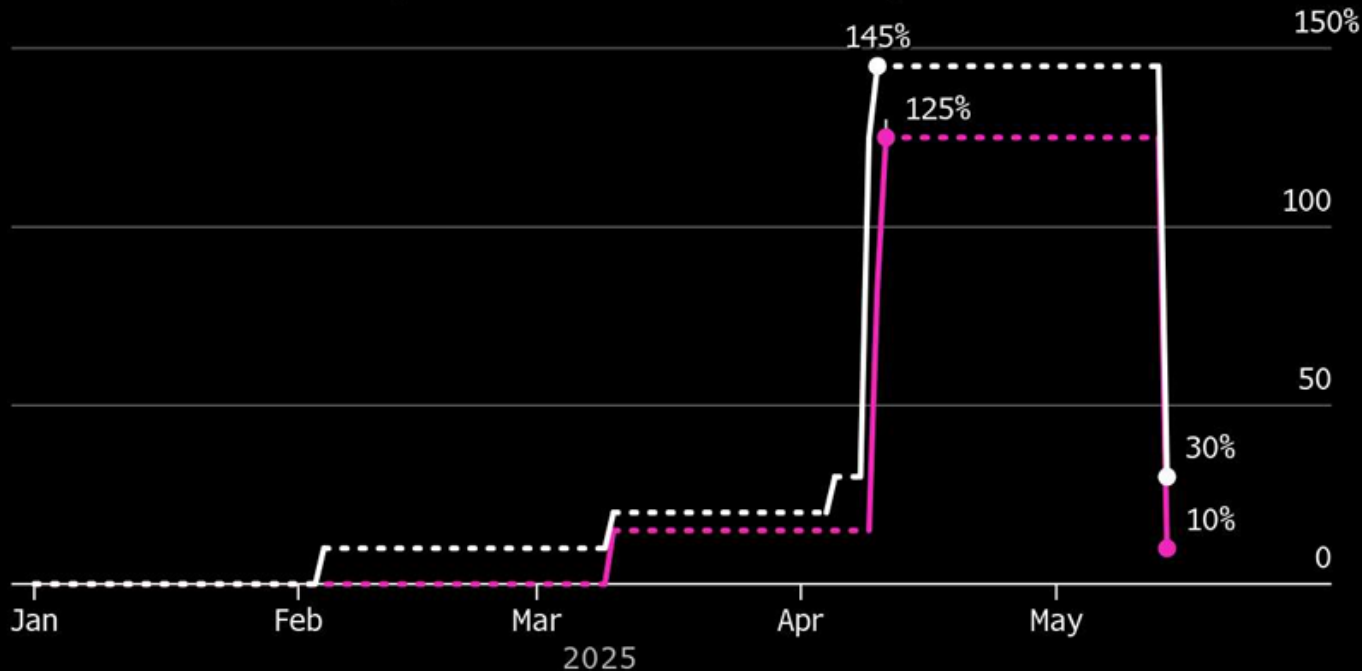
DAOL SEC

2025-06-11 04:59:50 GMT

Bilateral US-China Tariffs Eased After Spike to Triple Digits

Changes in tariffs from Jan. 1, 2025

US tariffs on Chinese goods Chinese tariffs on US goods



Source: Data compiled by Bloomberg

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

Bloomberg

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

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

จีนตกลงที่จะปรับอัตราภาษีศุลกากรให้เท่ากับของสหรัฐฯ และลดอัตราภาษีศุลกากรใหม่สำหรับการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ลงเหลือ 10% จีนยังกล่าวอีกว่าจะระงับหรือยกเลิกมาตรการตอบโต้ที่ไม่ใช่ภาษีศุลกากรซึ่งบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 2 เมษายน

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

บังคับใช้กฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้าเคร่งครัดผ่านการบังคับใช้กฎหมายด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า เพื่อแก้ปัญหาการสวมสิทธิ์สินค้า “Made in Thailand” โดยสินค้าจากประเทศที่ 3 ส่งออกผ่านไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งจะเพิ่มการเฝ้าระวังเพื่อรักษาภาพลักษณ์สินค้าไทยในตลาดสหรัฐฯ



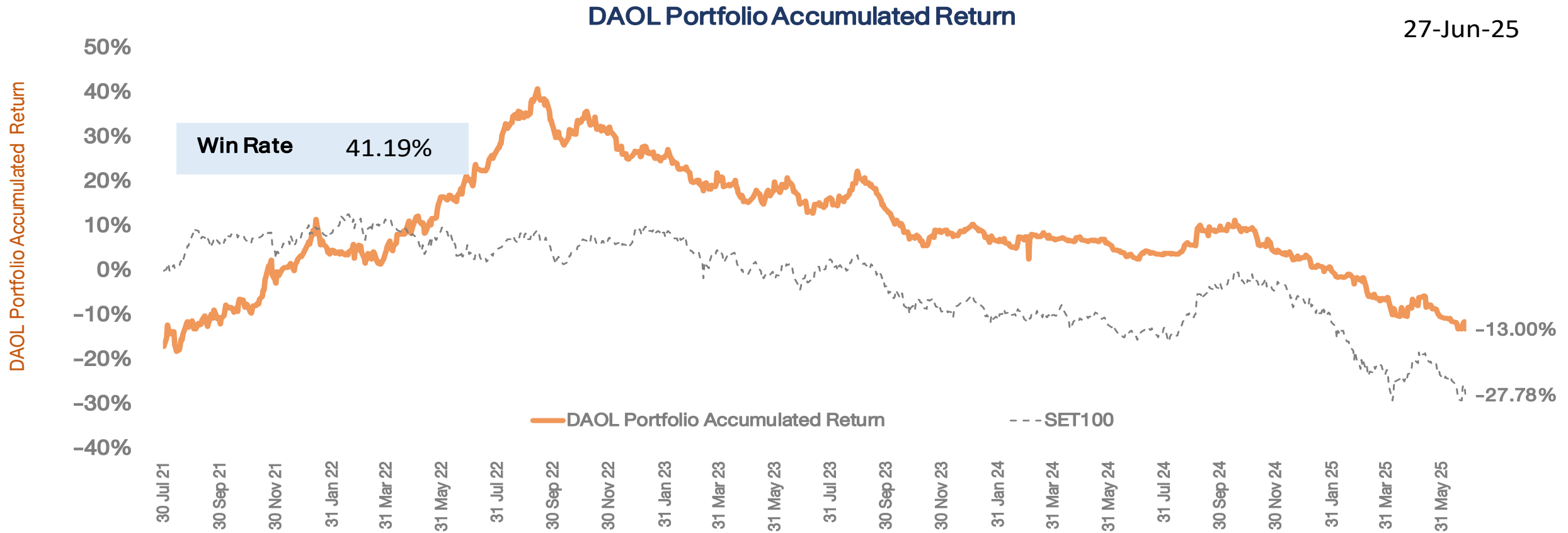
สนับสนุนเอกชนลงทุนสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน

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

Strategy Research

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

27/6/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	117.00	756	88,431	117.50	88,808.87	377.91	0.43%
CPALL	COMM	10%	44.25	1,965	86,957	43.50	85,482.70	(1,473.84)	-1.69%
BDMS	HELTH	10%	20.60	4,221	86,957	20.40	86,112.30	(844.24)	-0.97%
SCC	CONMAT	10%	160.00	543	86,957	166.50	90,489.15	3,532.61	4.06%
BGRIM	ENERG	10%	10.80	8,182	88,370	10.60	86,733.72	(1,636.49)	-1.85%
STA	AGRI	10%	11.60	7,618	88,370	11.90	90,655.64	2,285.44	2.59%
PTTEP	ENERG	10%	111.50	794	88,531	107.50	85,354.82	(3,175.99)	-3.59%
BCH	HELTH	10%	13.20	6,707	88,531	12.80	85,848.06	(2,682.75)	-3.03%
SET						1082.42			
Total		80%	703,103				699,485	(3,617)	
CASH		20%					170,481		
Total Portfolio							869,966		-13.00%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ เจอ**ประเด็นการเมือง** และอาจมีผลมาจากการ**ปิดสัญญา series “M” ของ TFEX** จุดให้เกิดการ**ขายทำกำไรทั้งท้ายสัปดาห์** อย่างไรก็ตาม สัปดาห์นี้ นักลงทุนจะยังเกาะติดกับเรื่องของการเมืองในหลายๆเรื่อง **กลยุทธ์** ปรับมาเป็น**เลือกขายทำกำไรหุ้นที่ขึ้นมามาก** และ**รอจังหวะกลับเข้าไปซื้อหุ้นที่ราคาลงไปลึกๆ** โดยต้องตามข่าวการเมืองอย่างใกล้ชิด เพราะจะมีผลต่อจังหวะการซื้อ(ขาย) มากกว่าเรื่องอื่นๆ



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **SCC, STA*** ออก และคงหุ้นที่เหลือไว้
- พอร์ตประกอบด้วย PTTEP(10%), BCH*(10%), BGRIM(10%), CPALL(10%), BDMS*(10%), SCB(10%)

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

27-Jun-25

(Closing price)

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

 = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

30 June 2025 # 117

DAOL SEC

SET : Sideway - ชีมลงต่อ

แนวรับ 1062-1072

แนวต้าน 1089-1098

BJA

BAM

แนวรับ

1.55-1.60

แนวต้าน

1.73-1.87

Cut Loss

< 1.50

แนวรับ

6.85-9.95

แนวต้าน

7.20-7.50

Cut Loss

< 6.70

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : แนวข้างตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 690-710

สถานะ Long : ถือ หากยืน 710

สถานะ Short : ปิด หากยืน 710

แนวรับ

696,690, 686

แนวต้าน

705, 710, 715

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บกวิเคราะห้ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีมติมีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน





CASH BALANCE

DAOL SEC

30 June 2025

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance ประจำสัปดาห์ (Turnover List)

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
-	-

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	วันเริ่มต้น – สิ้นสุด
*24CS / 24CS-W1 / 24CS-W2	11 มี.ย. 68- 1 ก.ค. 68
*DV8 / DV8-W2	11 มี.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) หุ่นที่กระทบ หากภาชนำเข้าสหรัฐปรับสูงขึ้น
- (0) ICT (Overweight) ผลประมุลคลื่นความถี่ฯ การแข่งขันต่ำใกล้เคียงคาด

Company Update

- (-) AOT (ถือ/เป้า 30.00 บาท) AOT ให้ KP ยึดชำระ MG ได้เพียงบางส่วน ในงวด มิ.ย.-ต.ค.25
- (0) ITC (ถือ/เป้า 14.00 บาท) 2Q25E ดีขึ้น QoQ ตามฤดูกาลและคำสั่งซื้อลูกค้าสหรัฐยังเป็นไปตามปกติ

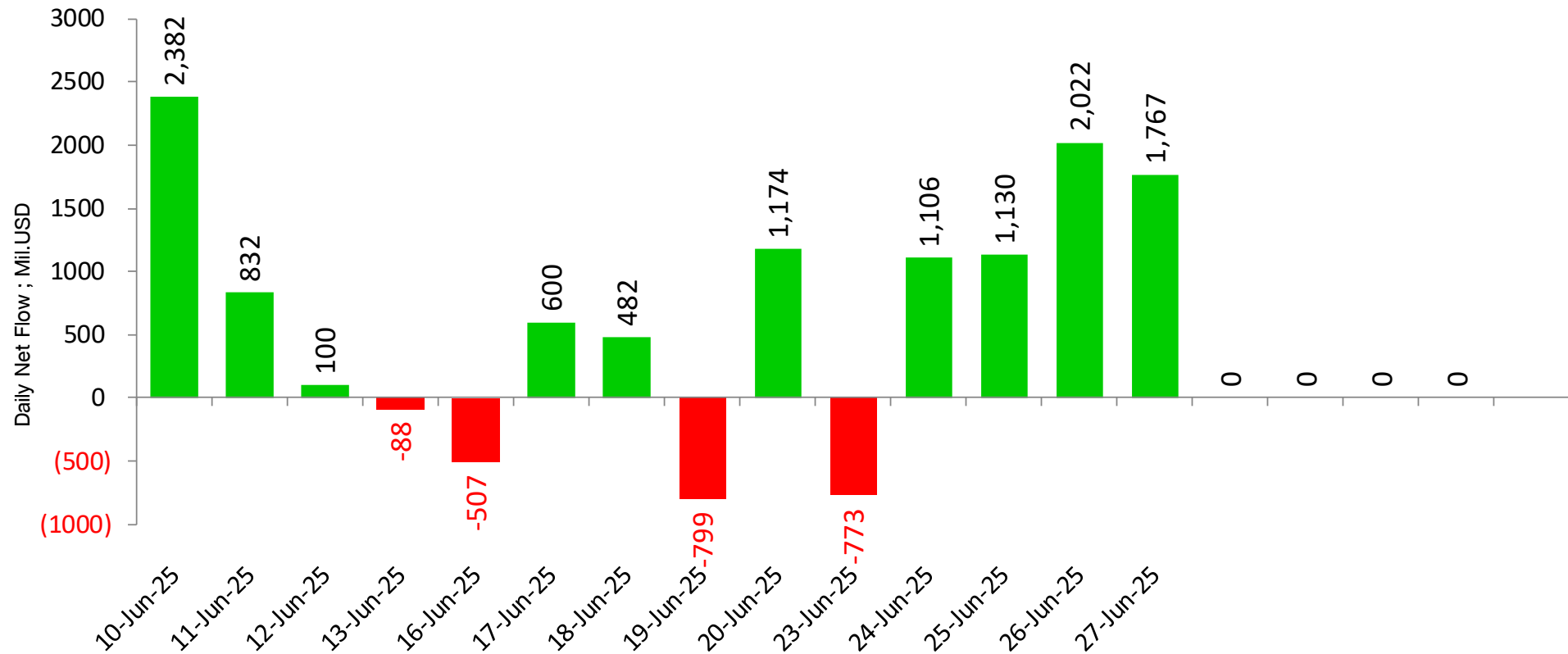


Fund Flow

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

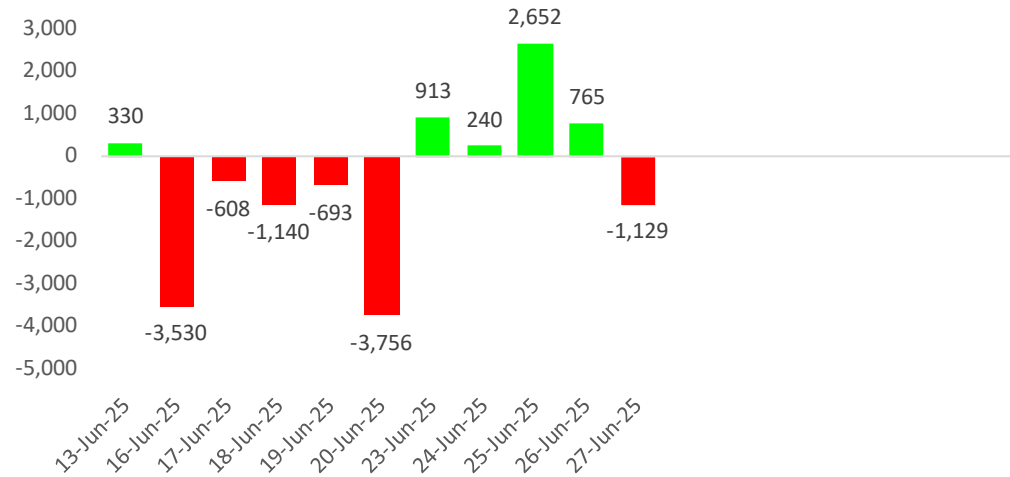
Foreign Net Position in Asia Stock Market

30-Jun-25

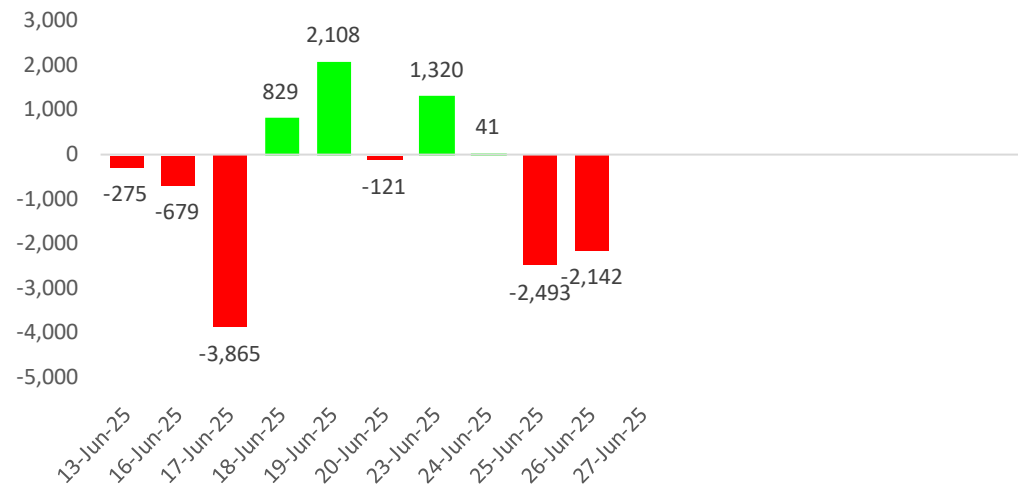
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	26-Jun-25	1,243	429	1,612	4,621	-8,915	-9,833	-21,701
Indonesia	26-Jun-25	125	-6	-489	-1,385	-3,215	-1,740	25
Japan	20-Jun-25		-3,589	941	39,848	2,502	-33,758	-55,201
Malaysia	25-Jun-25	-12	-26	-355	-535	-2,777	-3,575	-3,804
Philippines	27-Jun-25	-0	-20	-74	-387	-596	-477	446
South Korea	27-Jun-25	-795	-1,354	2,502	-3,566	-8,875	-23,658	-42,951
Sri Lanka	27-Jun-25	-2	-4	-6	-3	-39	-43	-24
Taiwan	27-Jun-25	1,194	4,836	5,118	12,515	-5,775	-29,705	-29,425
Thailand	27-Jun-25	-35	106	-247	-1,168	-2,340	-3,242	2,389
Vietnam	27-Jun-25	0	1	-68	-561	-1,566	-3,238	-685

Foreign Net Position in Thai Market

Foreign Net Position in Thai Equity (Million THB)



Foreign Net Position in Thai Bond (Million THB)



Net Position Accumulate monthly

30-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	-8,070	-11,126	-28,295	76,568
2025	-78,808	-16,227	32,682	110,962

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

27-Jun-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.10%	435
PTTEP	0.06%	258
MK	15.45%	218
CPN	0.08%	164
ADVANC	0.02%	162
SCB	0.02%	79
WHA	0.16%	74
BH	0.04%	43
CPALL	0.01%	39
CPF	0.02%	36

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KTC	-4.51%	-2,891
KTB	-0.03%	-90
XPG	-2.01%	-89
BEC	-1.85%	-68
BTS	-0.06%	-35
TISCO	-0.04%	-31
BBL	-0.01%	-27
CPNREIT	-0.07%	-27
COM7	-0.05%	-21
SPALI	-0.06%	-16

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			27-Jun-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
AOT	0.31%	1,347	PTT	-0.20%	-1,717
KBANK	0.18%	657	CPALL	-0.40%	-1,561
BH	0.23%	247	KTC	-1.19%	-763
MK	15.45%	218	CPF	-0.36%	-654
SCB	0.05%	198	ADVANC	-0.07%	-567
CCET	0.35%	195	SCC	-0.23%	-459
EA	0.80%	154	BTS	-0.77%	-453
WHA	0.28%	130	BDMS	-0.13%	-420
BGRIM	0.42%	117	KTB	-0.12%	-360
BBL	0.04%	108	CPN	-0.16%	-329

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
TIPCO	23.92%	991	GULF	-0.70%	-4,186
AOT	0.15%	652	ADVANC	-0.42%	-3,404
KTB	0.21%	630	PTT	-0.32%	-2,748
TTB	0.27%	489	CPALL	-0.67%	-2,614
MFC	11.32%	403	DELTA	-0.17%	-2,064
WHA	0.77%	358	CPF	-0.67%	-1,216
BBL	0.11%	296	BEM	-1.29%	-932
KBANK	0.08%	292	CPN	-0.41%	-843
CCET	0.51%	284	BTS	-1.27%	-747
MK	15.44%	218	PTTEP	-0.14%	-603

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

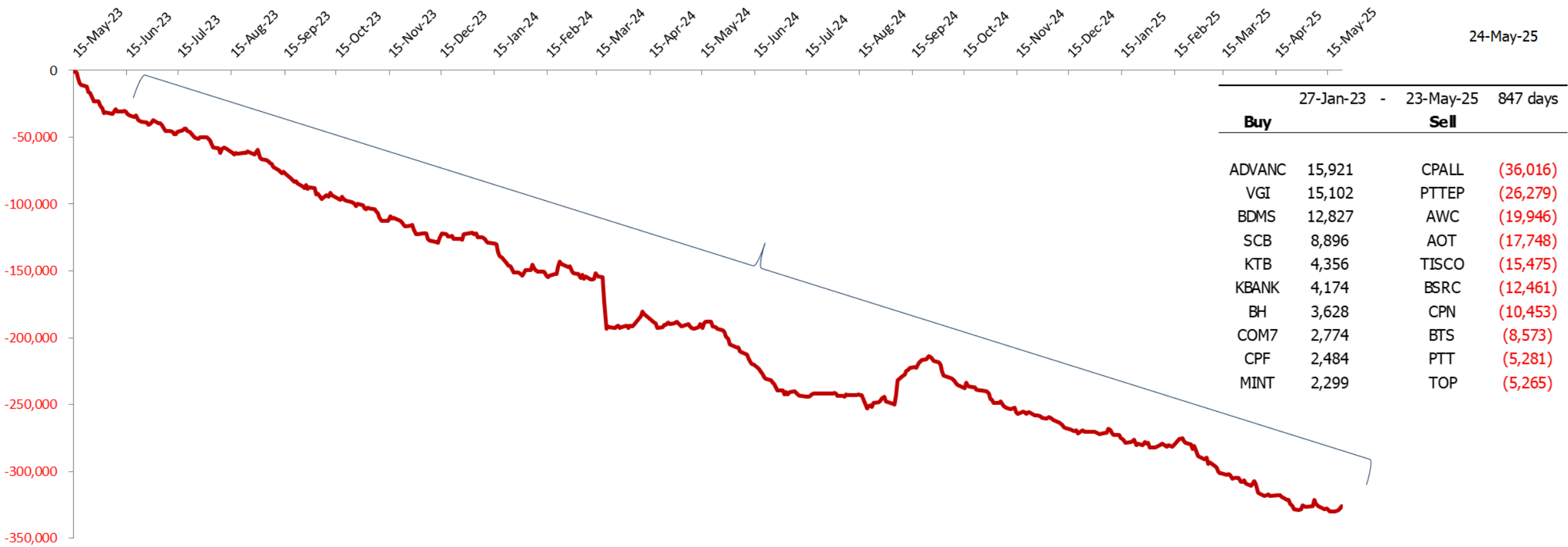
24-May-25

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

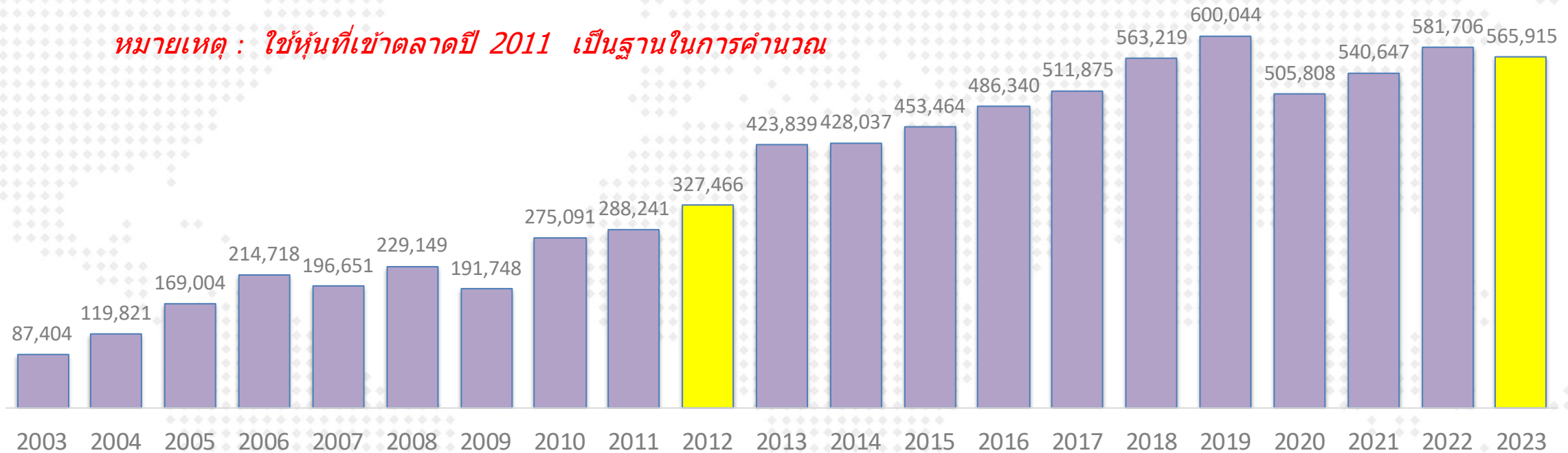
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.02	0.15	0.56	15.42	Quarter	0.55	Leasehold
TTLPF	11.30	0.17	2.13	13.56	Quarter	1.23	Leasehold
TIF1	6.60		0.55	13.03	Quarter	0.15	Freehold
KTBSTMR	5.45	0.17	0.00	12.82	Quarter	0.36	#N/A
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

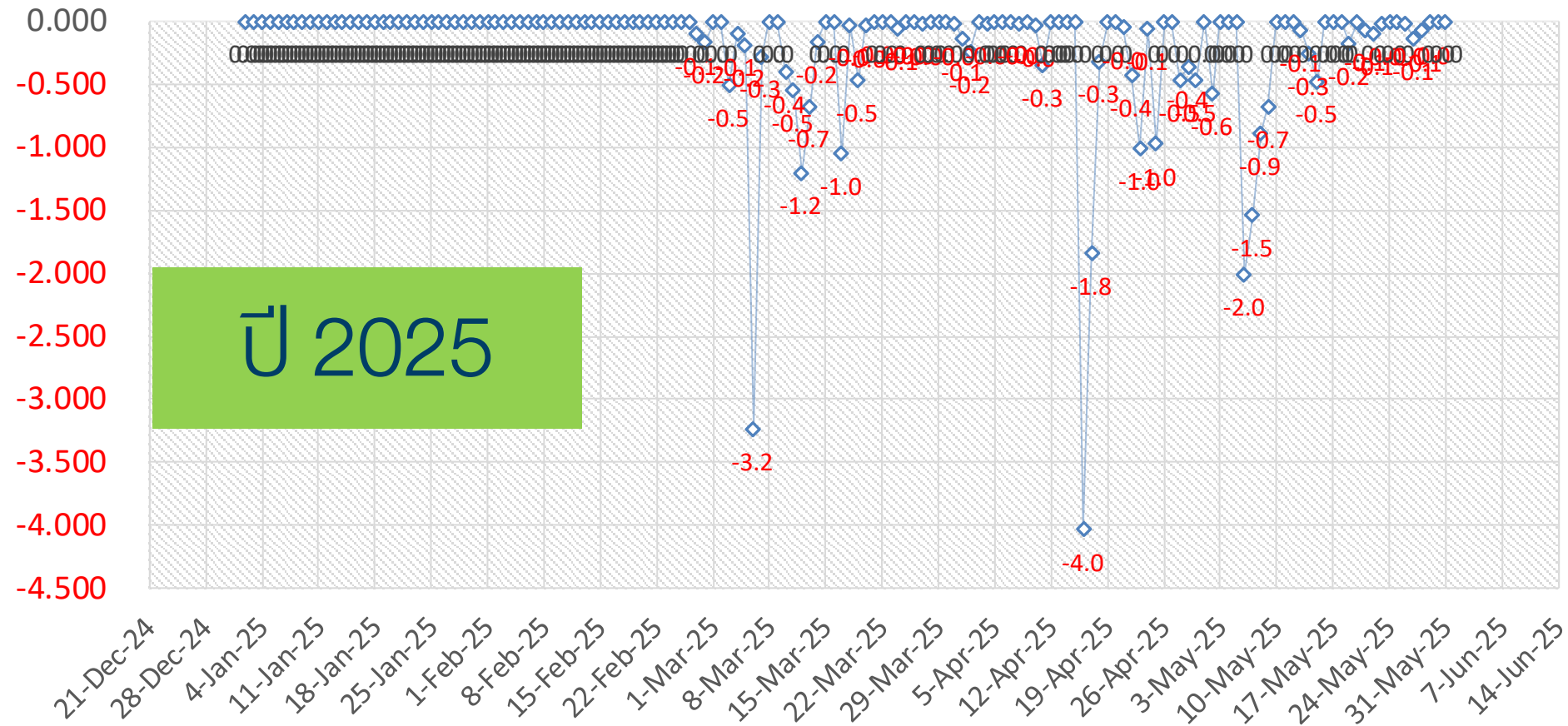


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

- 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



ผลกระทบต่อดัชนีในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

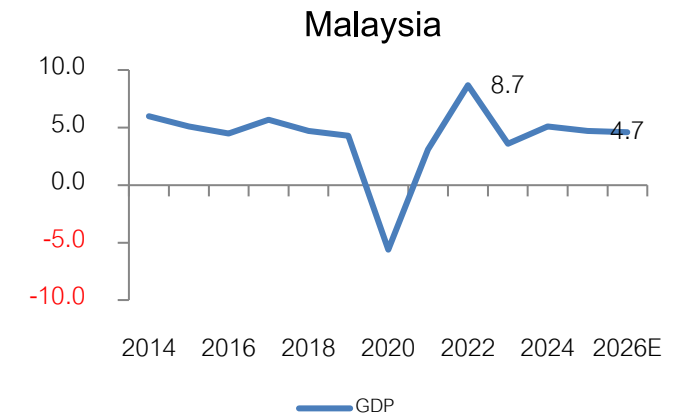
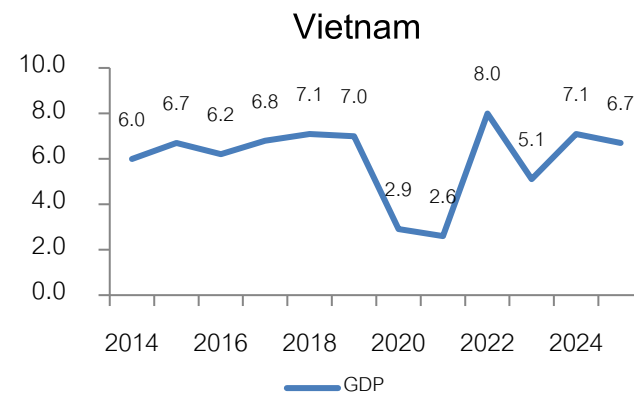
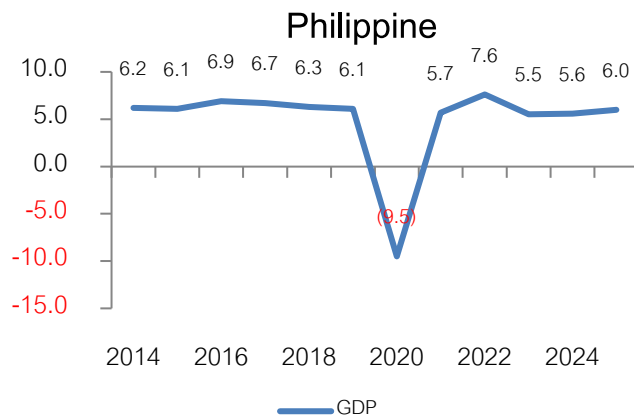
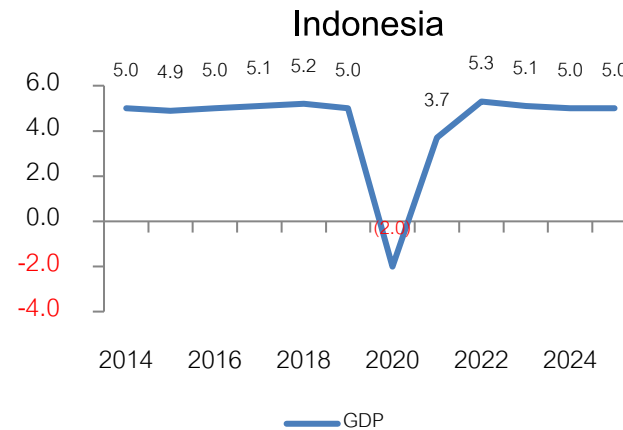
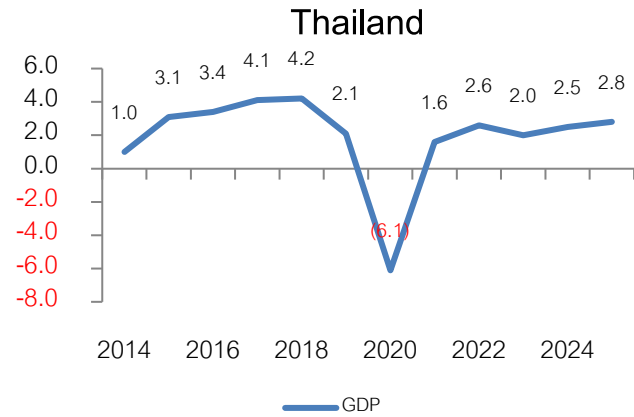
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
30-Jun	CH	Manufacturing PMI	Jun	49.6	49.5
	CH	Non-manufacturing PMI	Jun	50.2	50.3
	TH	BoP Current Account Balance	May	-\$470.00m	-\$1545m
1-Jul	EC	CPI Estimate YoY	Jun P	--	--
	US	ISM Manufacturing	Jun	48.8	48.5
	US	Construction Spending MoM	May	-0.1%	-0.4%
2-Jul	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)



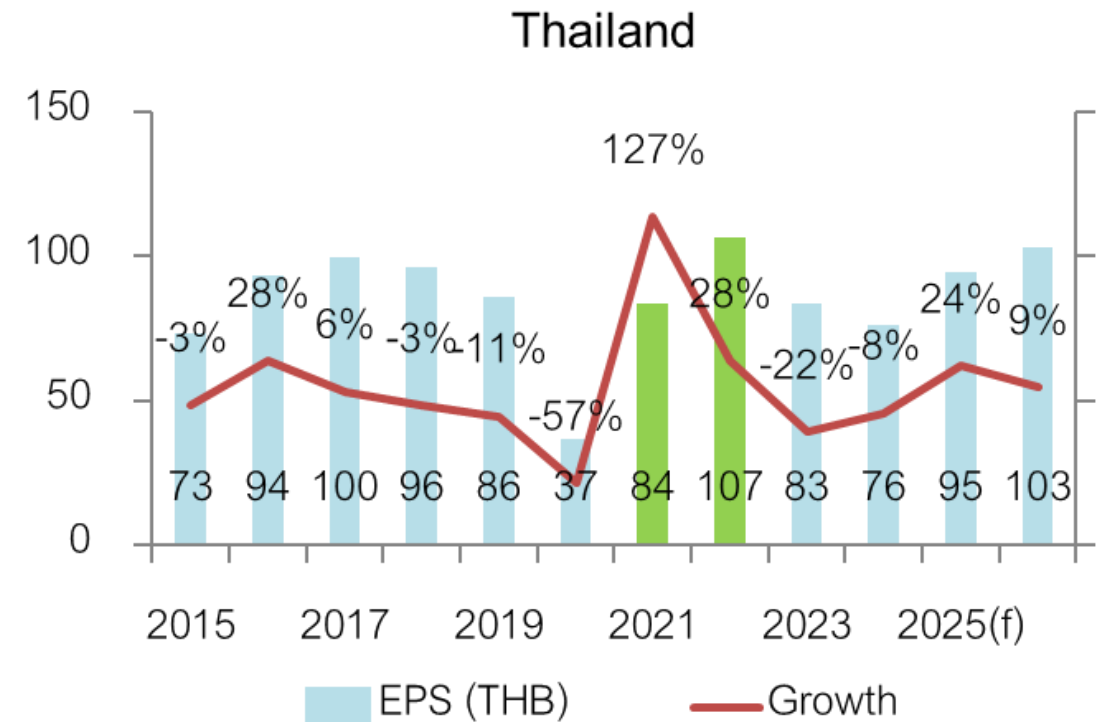
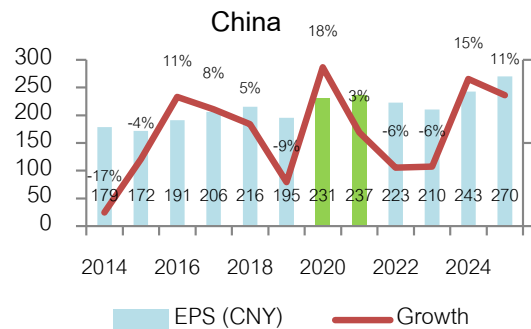
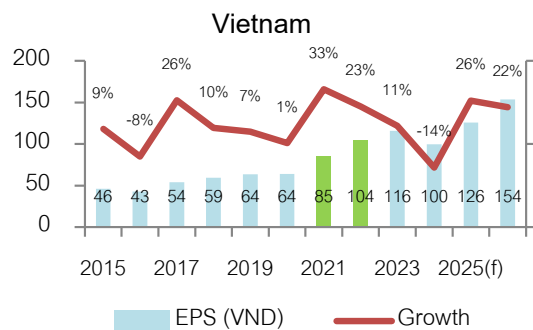
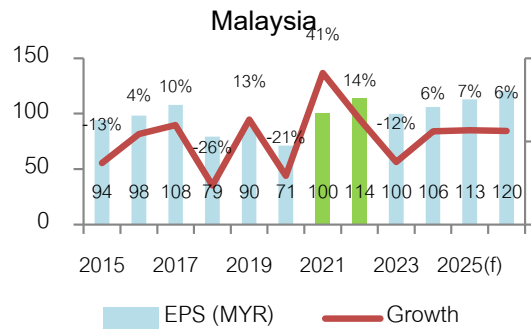
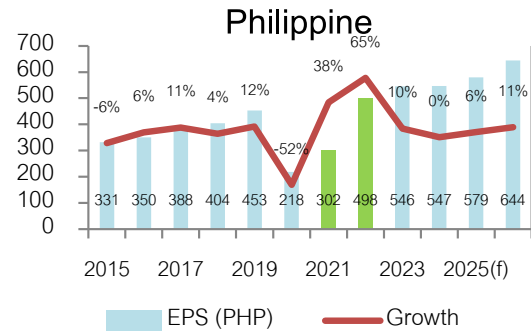
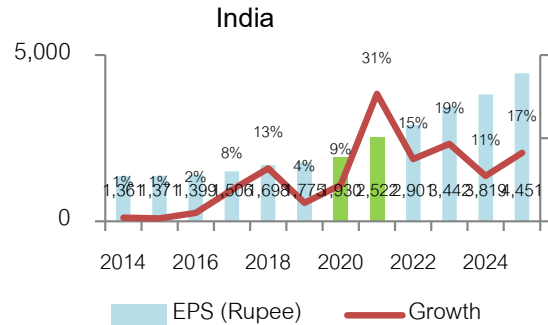
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

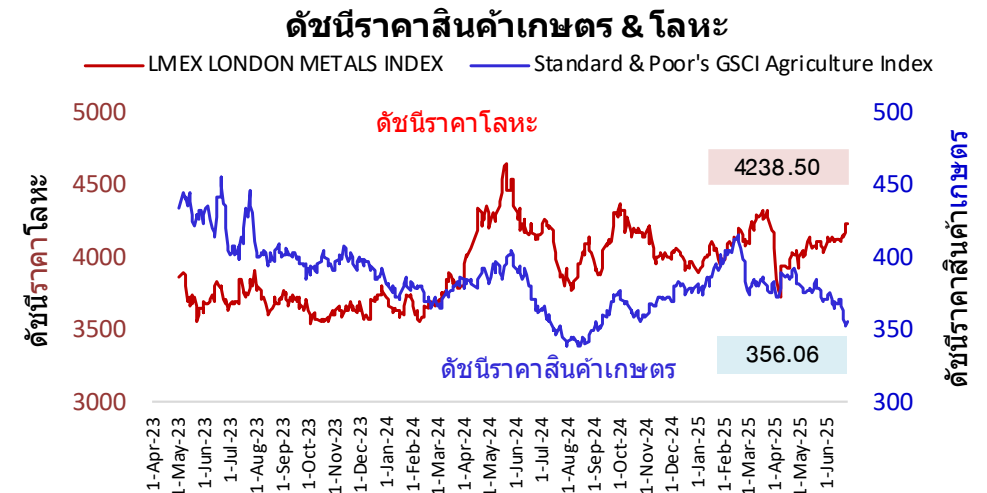
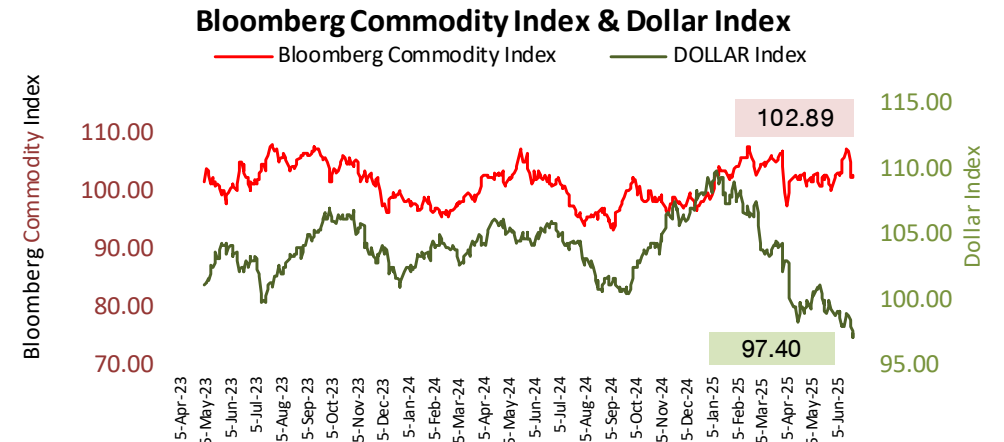
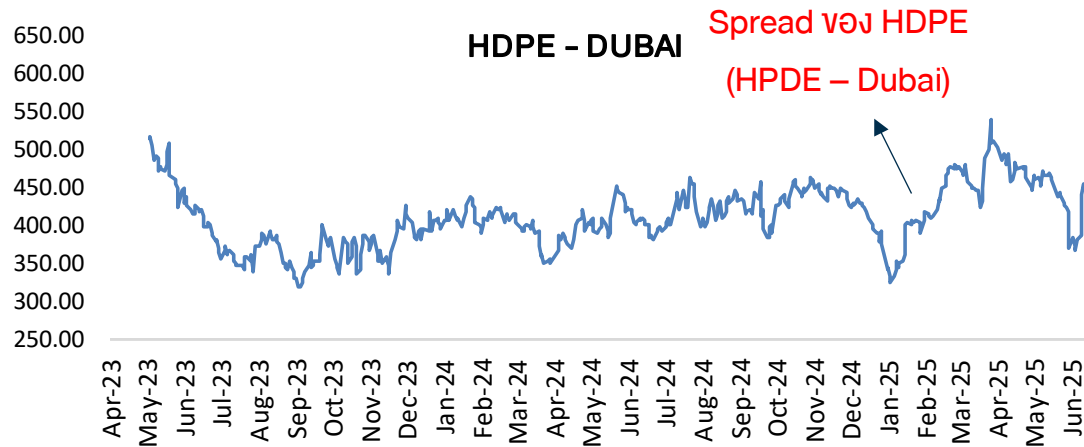
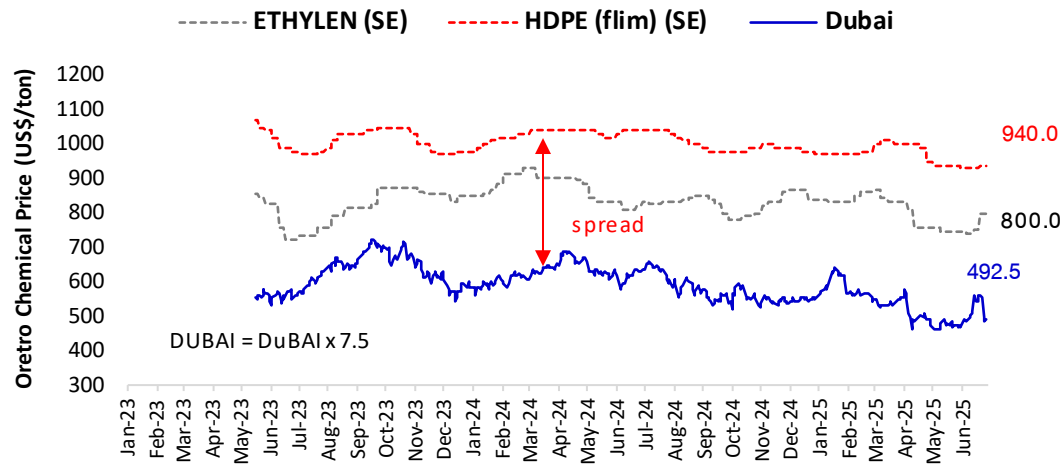
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



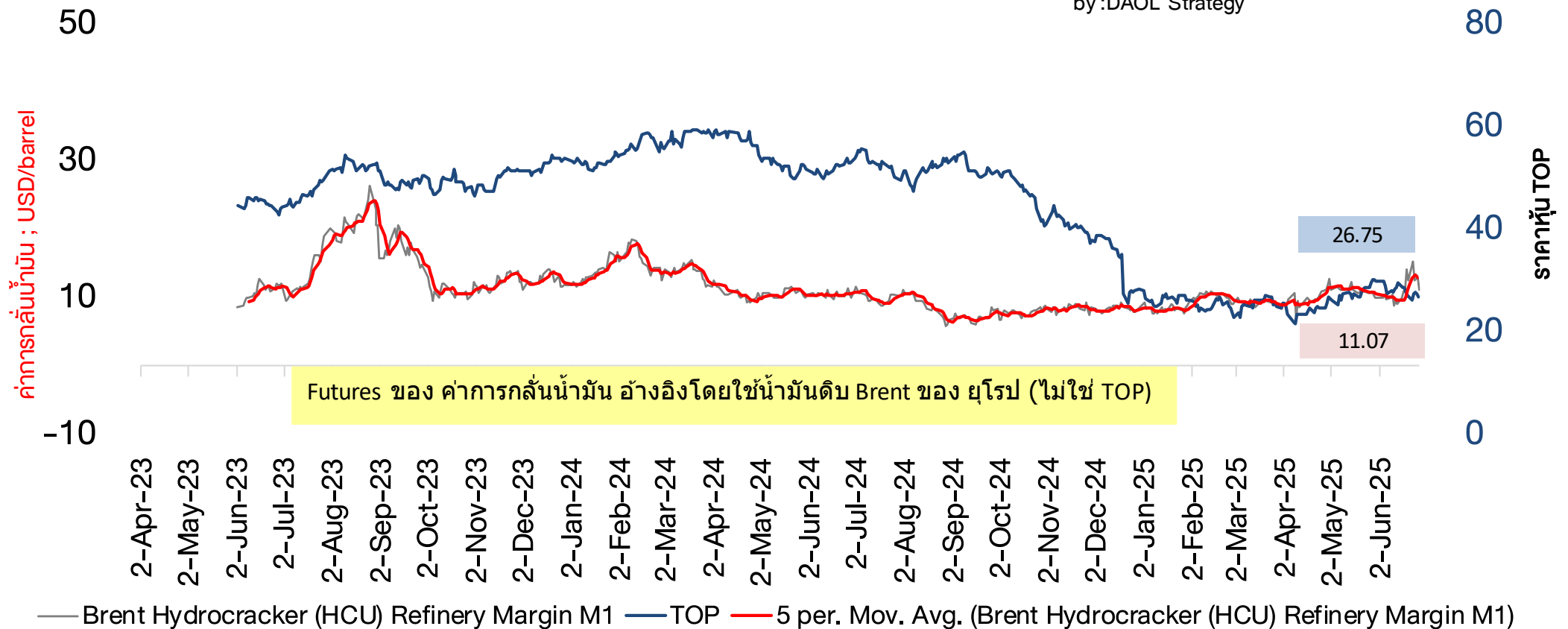
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



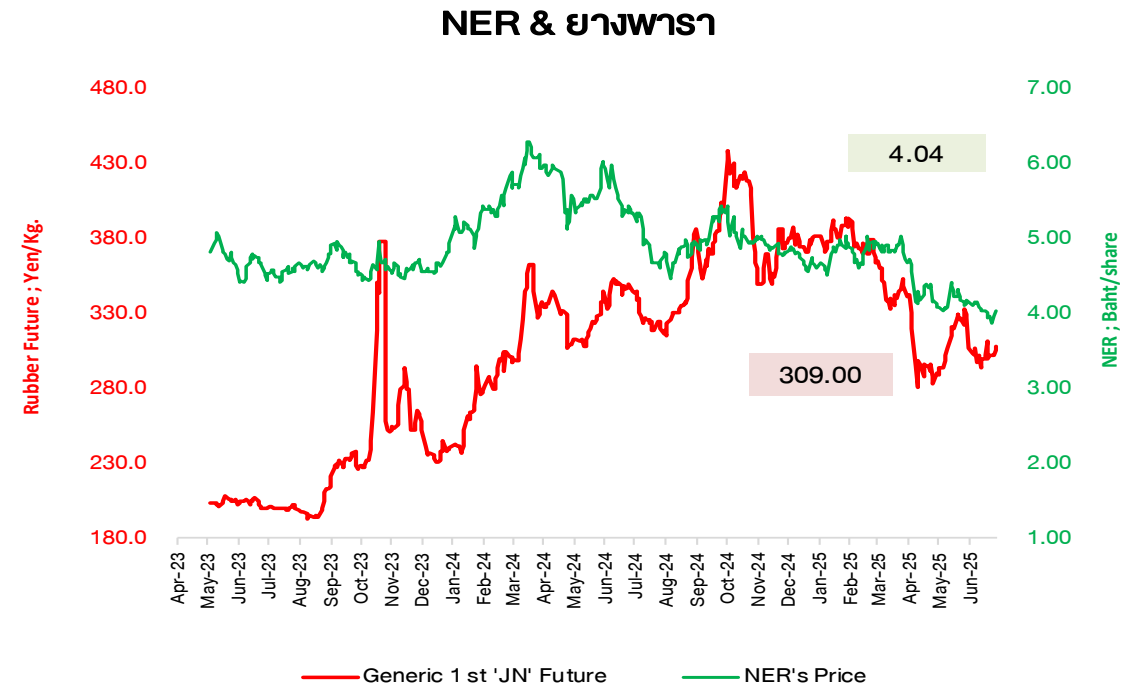
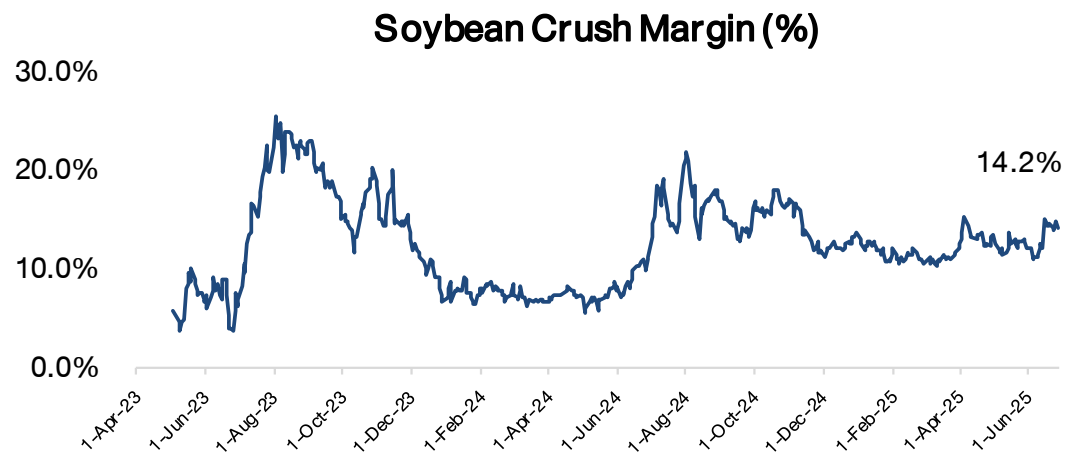
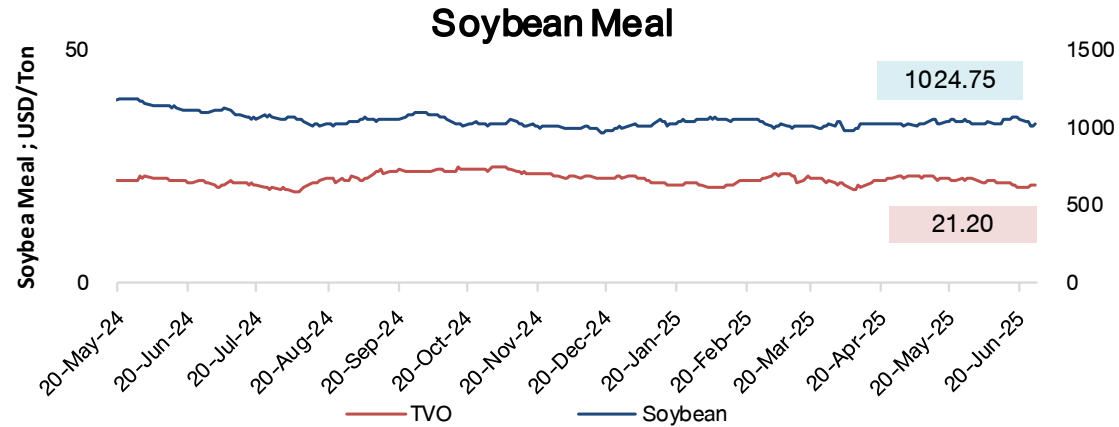
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

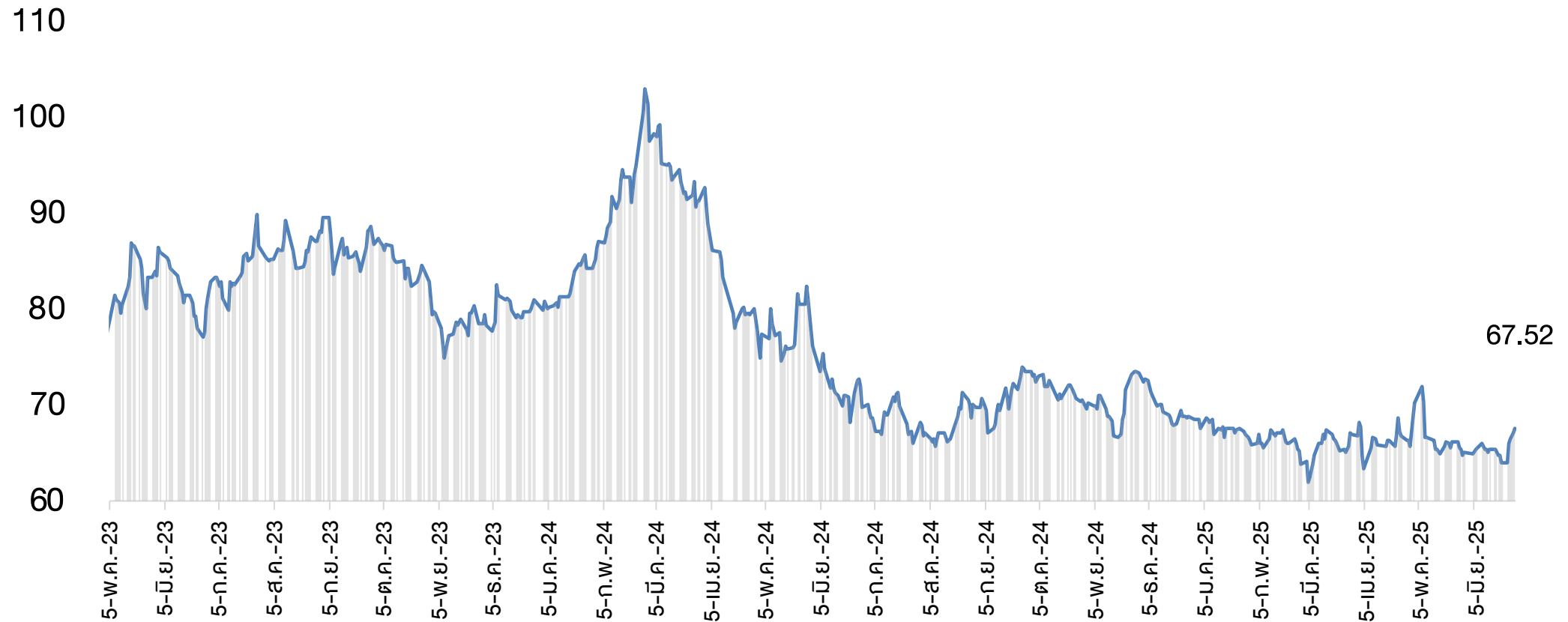


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

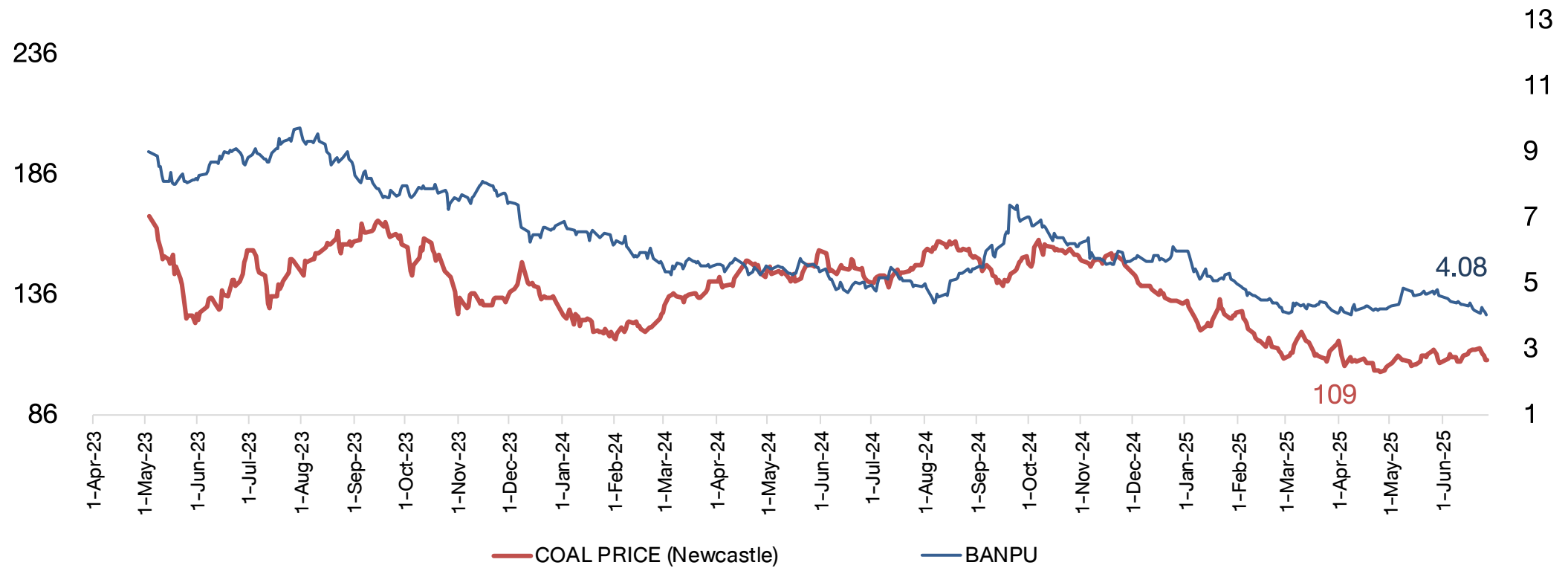
DAOL SEC



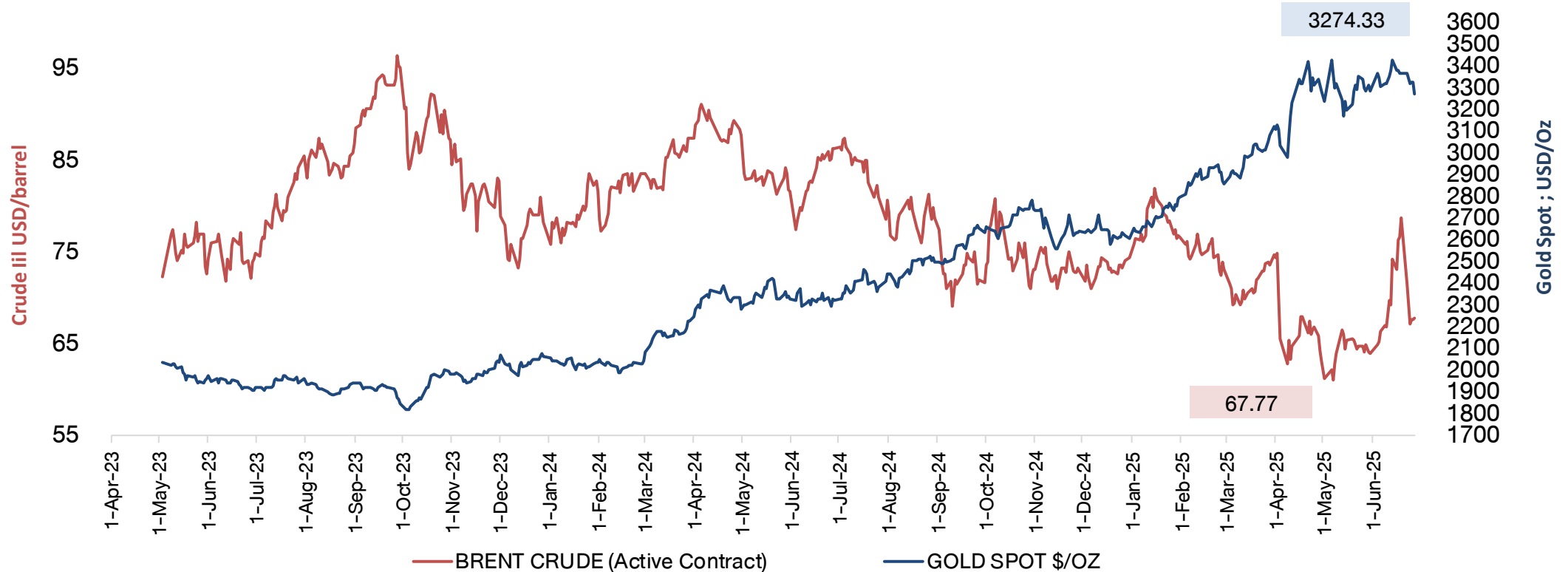
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



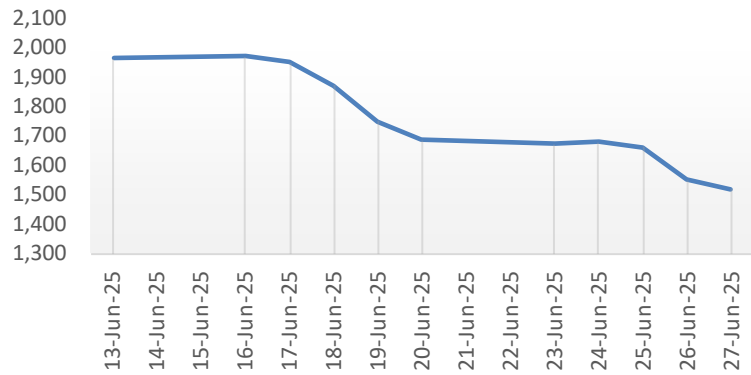
Shipping Index and Stock Performance

27-Jun-25

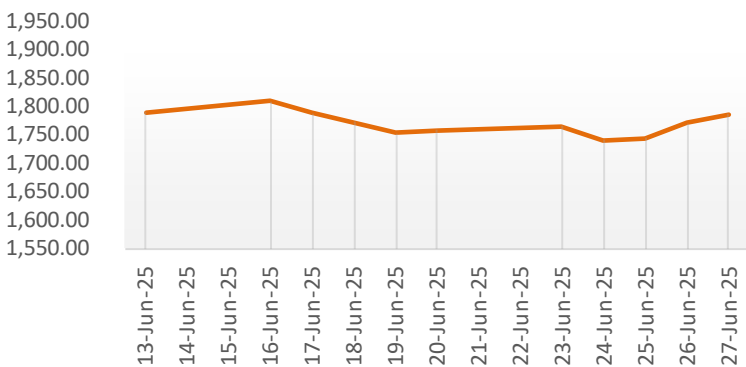
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
27-Jun-25	1,521.00	-2.1%	1,521.00	-2.1%	1,787.04	0.9%	1,525.00	0.0%	3.80	-1.6%	5.70	-2.6%	25.25	-1.9%
26-Jun-25	1,553.00	-6.7%	1,553.00	-6.7%	1,771.60	1.5%	1,525.00	0.0%	3.86	0.0%	5.85	0.9%	25.75	-1.0%
25-Jun-25	1,665.00	-1.0%	1,665.00	-1.0%	1,745.92	0.2%	1,525.00	0.0%	3.86	-0.5%	5.80	-0.9%	26.00	-1.0%
24-Jun-25	1,681.00	0.4%	1,681.00	0.4%	1,742.16	-1.3%	1,525.00	0.2%	3.88	2.1%	5.85	2.6%	26.25	-2.8%
23-Jun-25	1,674.00	-0.9%	1,674.00	-0.9%	1,765.77	0.4%	1,522.00	0.0%	3.80	-1.6%	5.70	0.9%	27.00	3.8%
20-Jun-25	1,689.00	-3.5%	1,689.00	-3.5%	1,759.24	0.3%	1,522.00	0.0%	3.86	-1.5%	5.65	-2.6%	26.00	-2.8%
19-Jun-25	1,751.00	-6.6%	1,751.00	-6.6%	1,754.24	-1.1%	1,522.00	0.3%	3.92	-3.4%	5.80	-3.3%	26.75	-0.9%
18-Jun-25	1,874.00	-4.0%	1,874.00	-4.0%	1,774.18	-0.8%	1,518.00	0.0%	4.06	-0.5%	6.00	-1.6%	27.00	-3.6%
17-Jun-25	1,952.00	-1.2%	1,952.00	-1.2%	1,788.89	-1.1%	1,518.00	0.5%	4.08	-1.0%	6.10	-1.6%	28.00	-0.9%
16-Jun-25	1,975.00	0.4%	1,975.00	0.4%	1,809.54	1.0%	1,511.00	0.0%	4.12	-0.5%	6.20	-3.1%	28.25	0.0%
13-Jun-25	1,968.00		1,968.00		1,791.07		1,511.00		4.14		6.40		28.25	

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

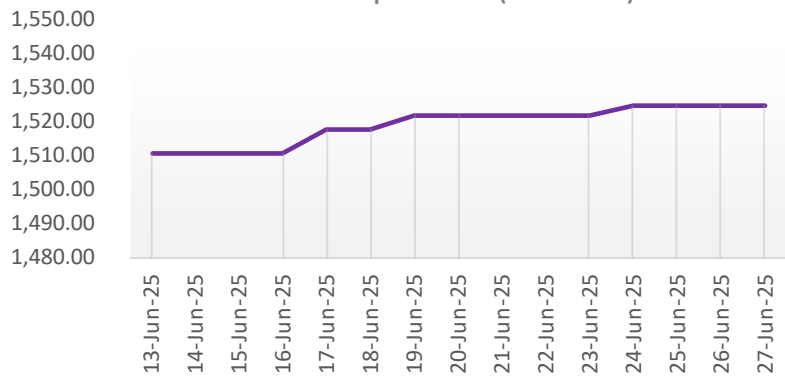
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



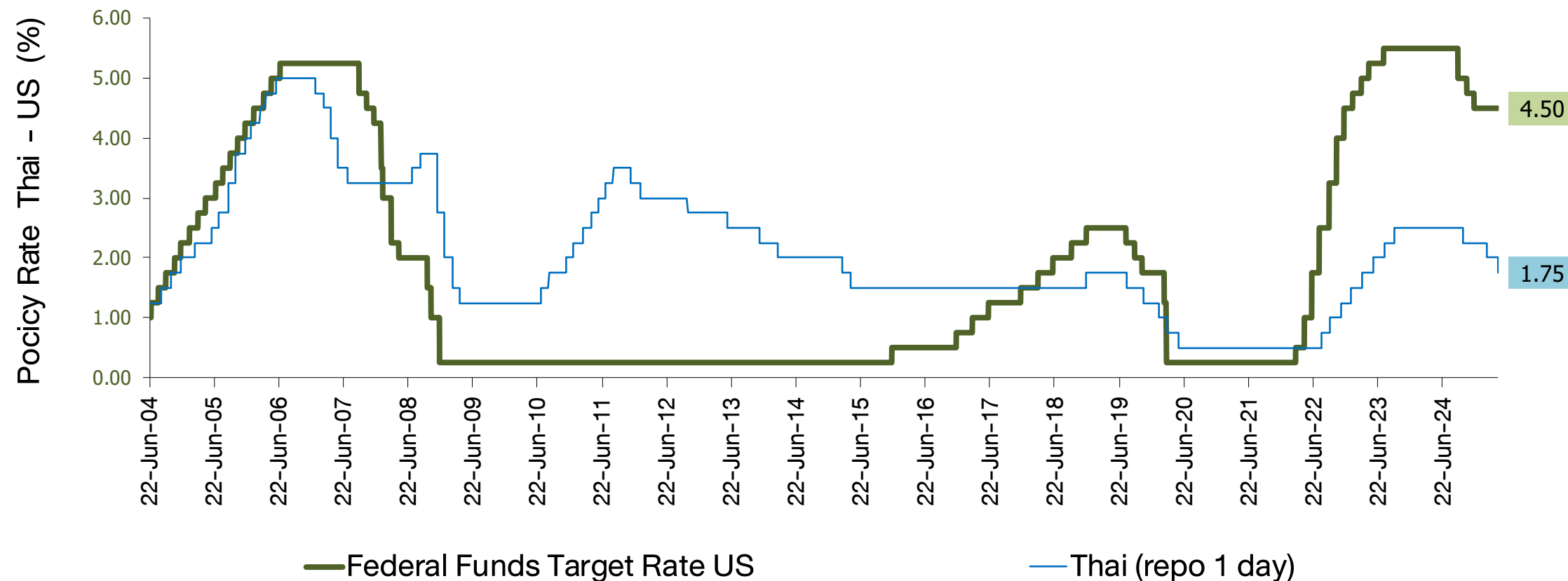
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



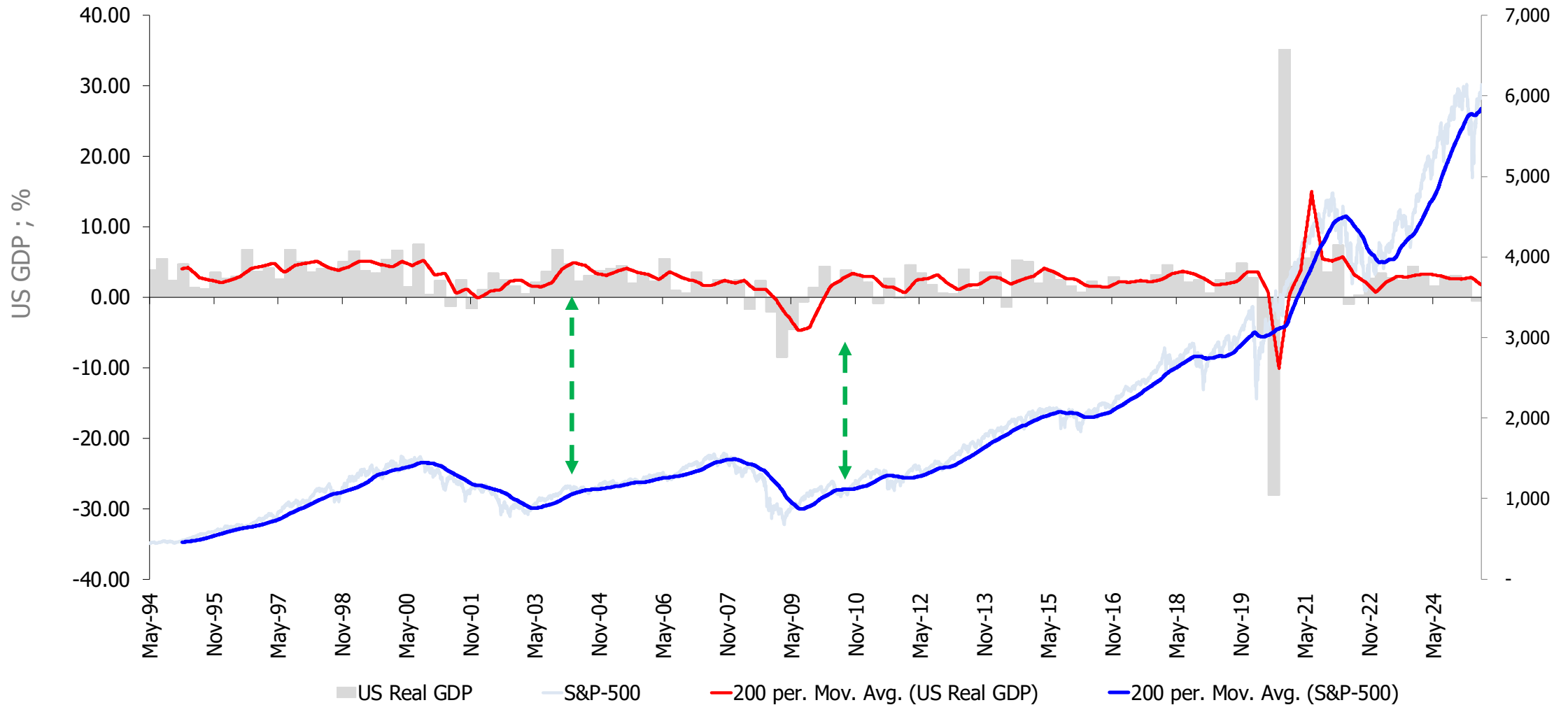
Container Ship Index (Con Tex)



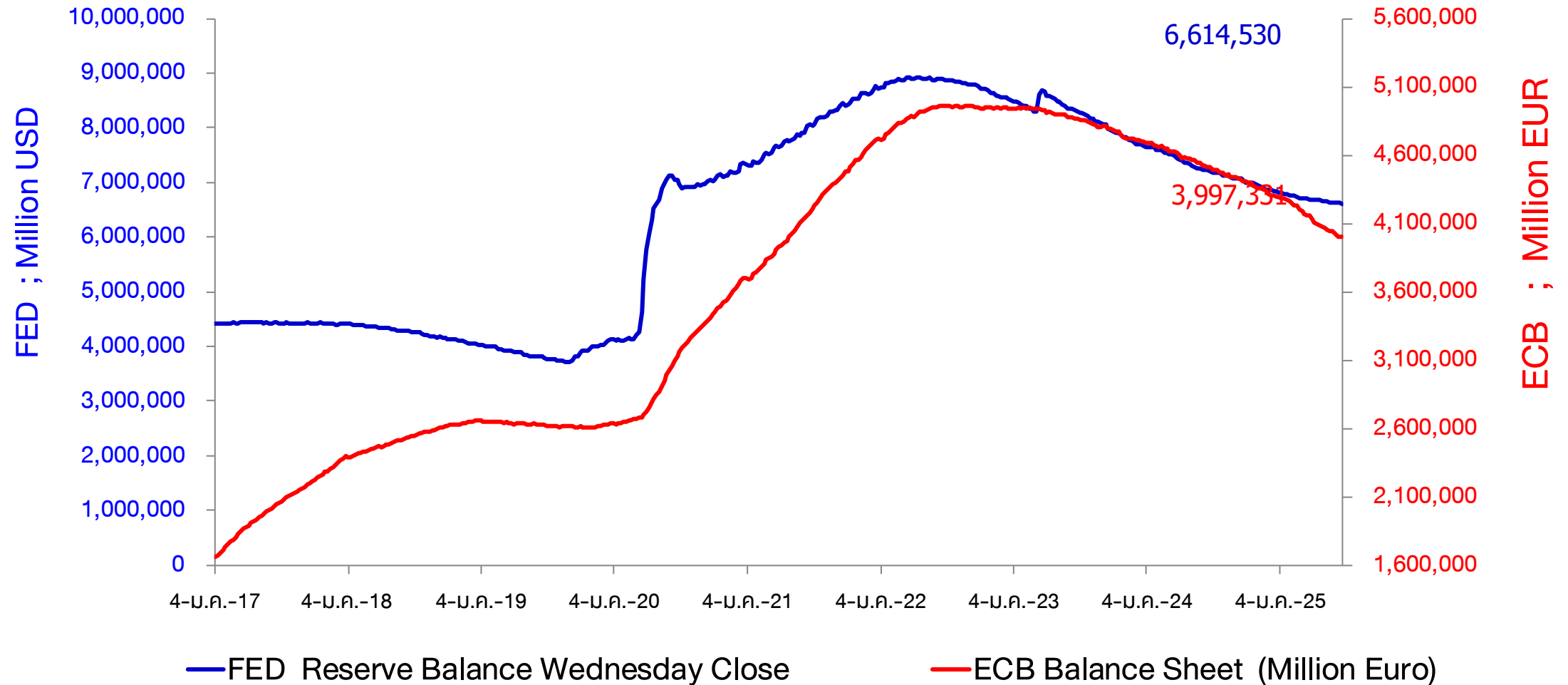
Federal Funds Rate & Thai Rate



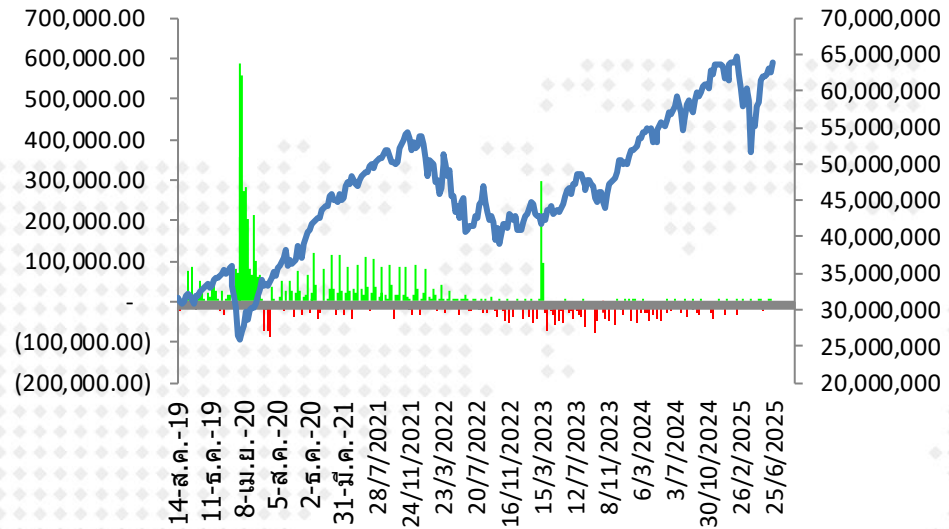
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

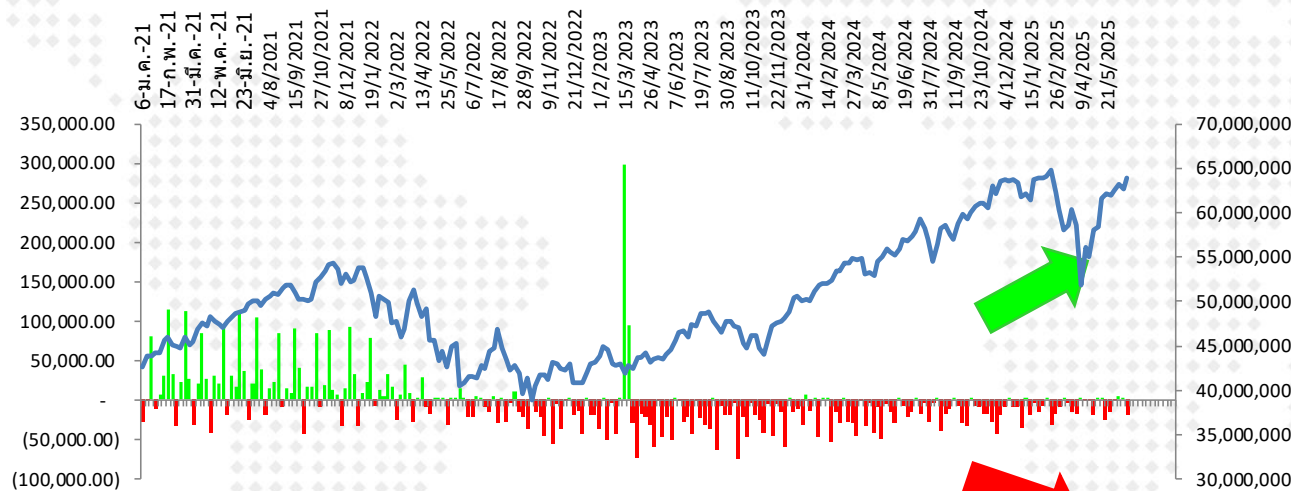


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

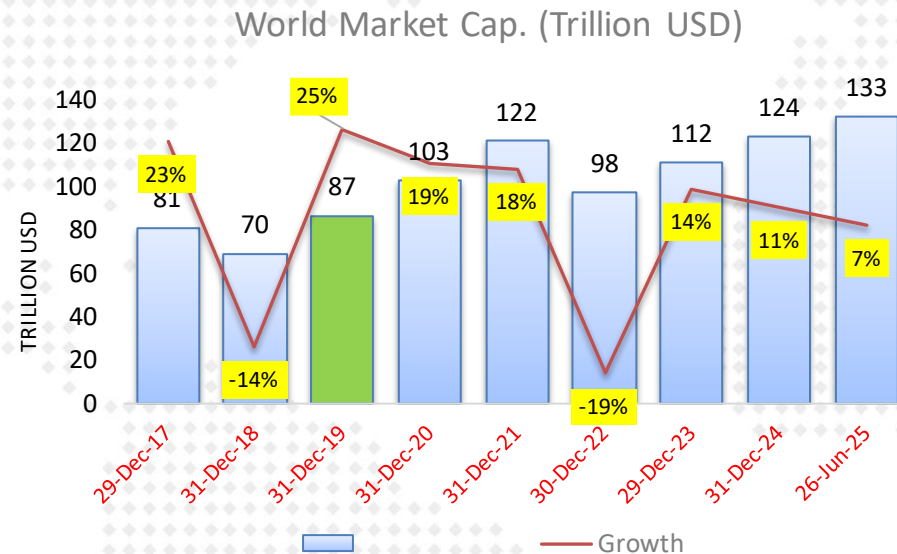


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

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

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



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

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

28-Jun-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio 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

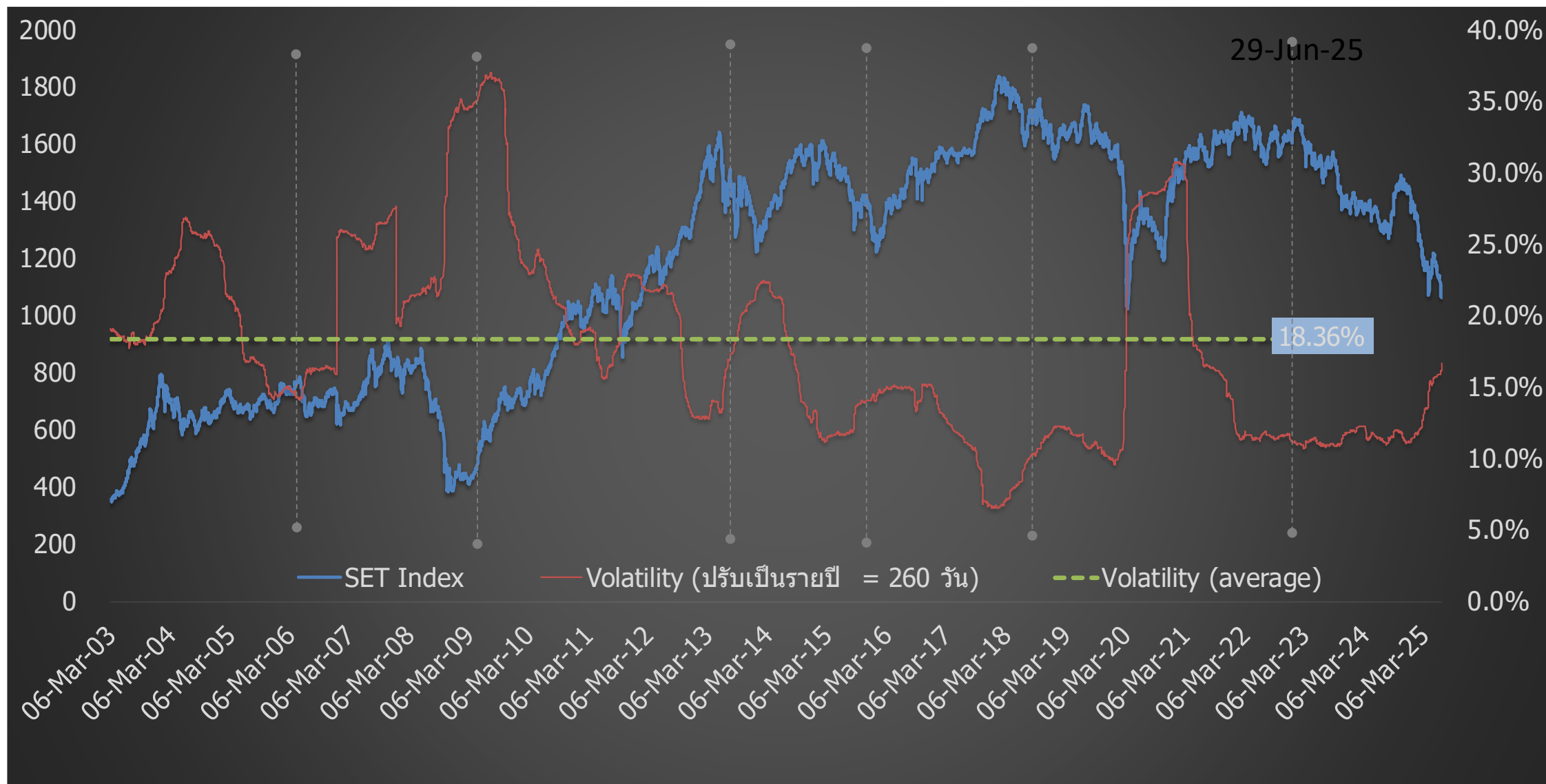
29-Jun-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา กินเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

				SET TARGET			SET INDEX
11-Jun-25				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				12.89
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				13.67
Year 2023	929,896	-7.2%	75.8				15.15
Year 2024	900,084	-3.2%	72.8				15.8
Year 2025							
Best	1,008,094	12%	81.2				
Base	957,750	6.4%	77.2	1192	1293	1345	14.9
Worst	918,086	2%	74.0				
SET Target for Year 2025 : Average P/E = 17.41 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.75 (-0.25SD) ; Share = 12,408 Mil. Shares							
Year 2026	992,902	3.7%	80.2		1344		14.3
SET Target for Year 2026 : Average P/E = 17.41 ; 1 SD = 2.64 times ; P/E= 16.75 (-0.25SD) ; Share = 12,373 Mil. Shares							
Year 2027	1,041,318	4.9%	84.2		1465		13.7
SET Profit for Year 2027 : Estimate Net Profit Growth = 4.9% (Bloomberg Survey ; 30 May 25) ; P/E=17.4x (Avg.P/E)							

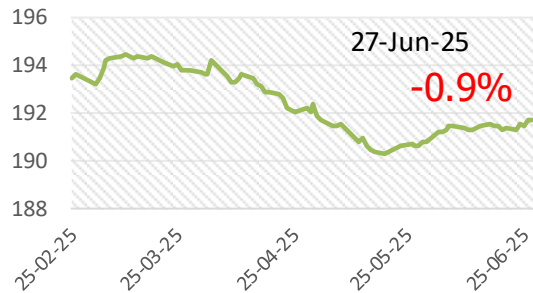
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- เราปรับกำไรปี 2025 ลงจากประมาณการเดิม 12% จาก 1.09 ล้านล้านบาท มาเป็น 9.58 แสนล้านบาท และคาดการณ์กำไรจะขยายตัว 6.4% (เดิม 20.2%) โดยมีค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.9x (1149 จุด)
- EPS ปี 2025 ปรับลดจาก 87.1 เป็น 77.2 บาท ดัชนีฯ สิ้นปี คาดจบที่ 1293 จากครั้งก่อน คาดไว้ที่ 1398 จุด
- ปี 2026 คาดกำไรจะขยายตัว 3.7% (เดิม 24%) อยู่ที่ 9.94 แสนล้านบาท ; EPS 80.2 บาท/หุ้น ค่า Forward P/E อยู่ที่ 14.3x (1449 จุด)
- เป้าหมายดัชนีฯ ปี 2026 ที่ 1344 จุด โดยใช้ P/E ที่ (16.75x)
- ความเสี่ยงที่จะทำให้ ดัชนีฯ ปี 2025 ไปไม่ถึงเป้าหมาย คือ ความกังวลมาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ความไม่แน่นอนเศรษฐกิจไทย และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน

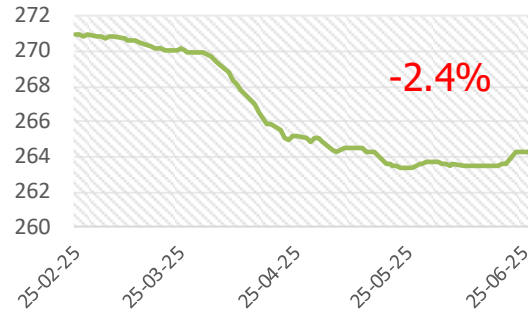
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

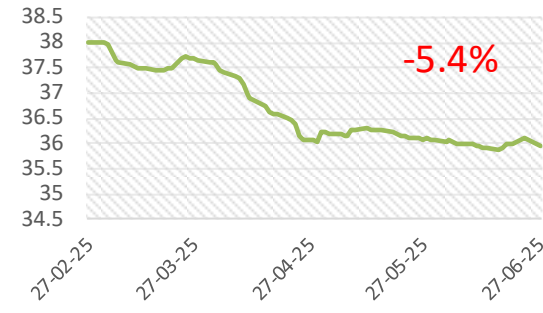
MSCI WORLD



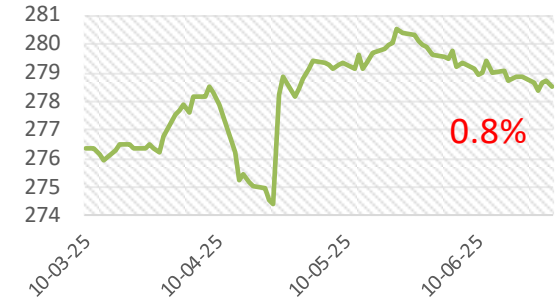
US (s&p-500)



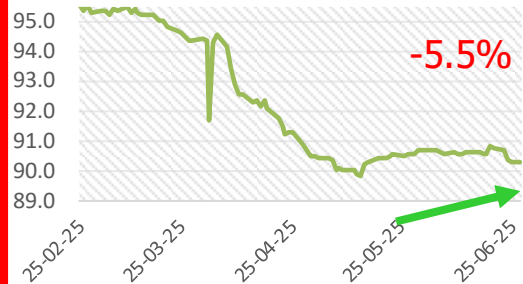
STXE 600 (EUR) Pr



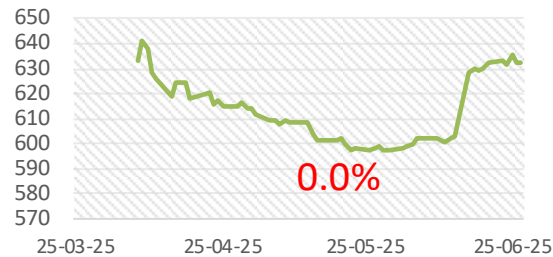
South Korea



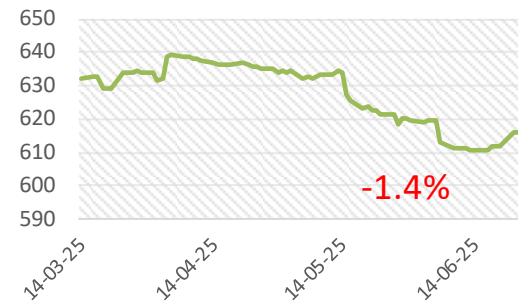
Thailand



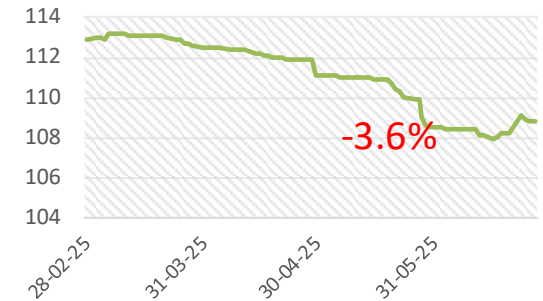
Indonesia



Philippine

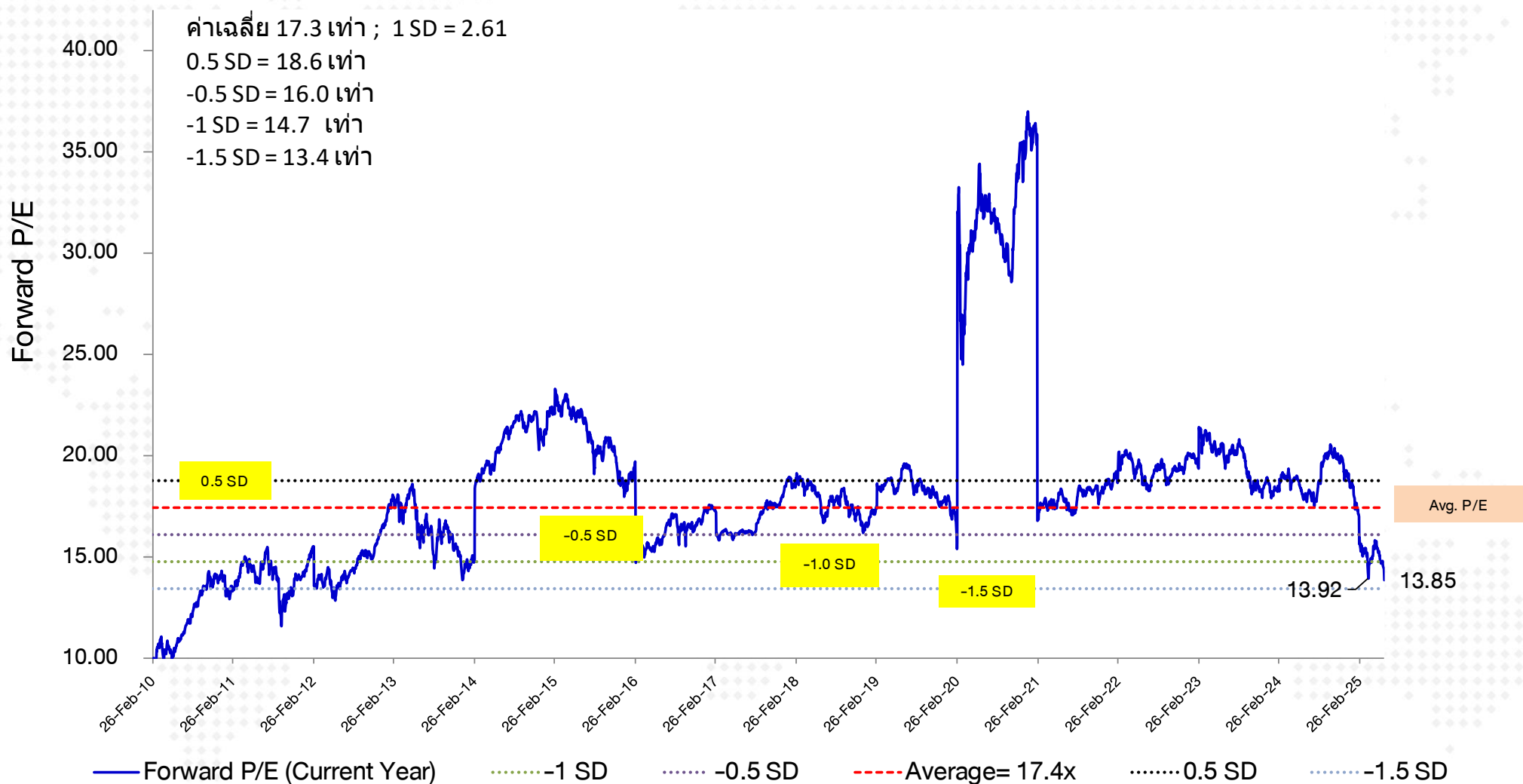


Malaysia



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

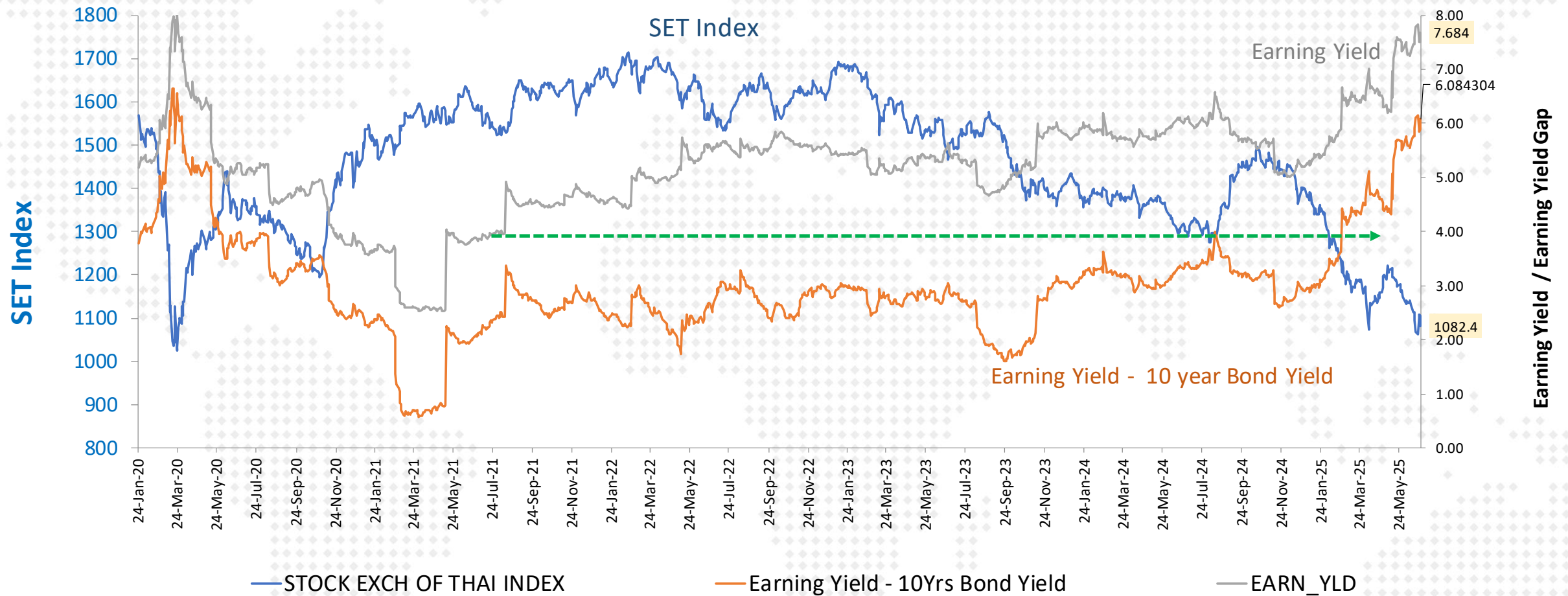
19-Jun-25



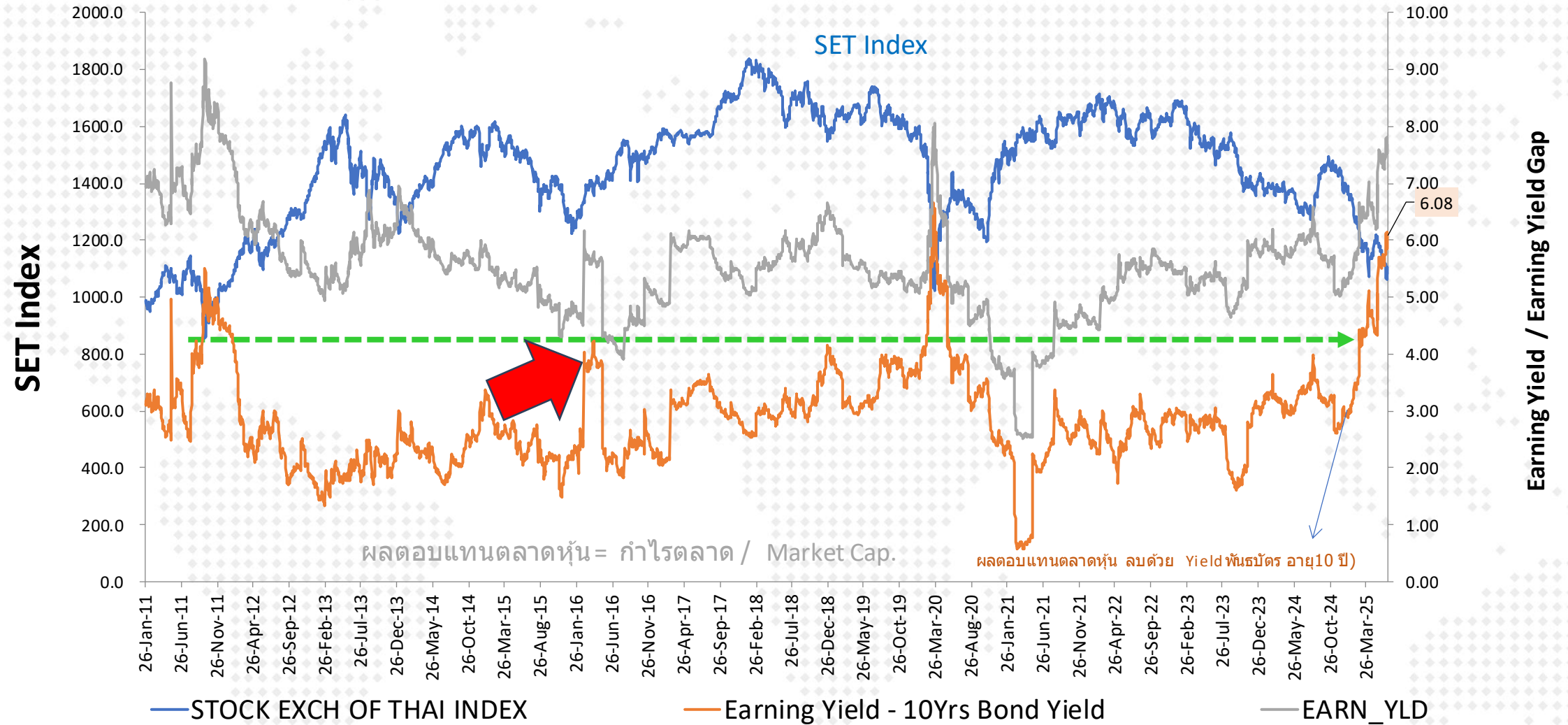
By Strategy Research

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

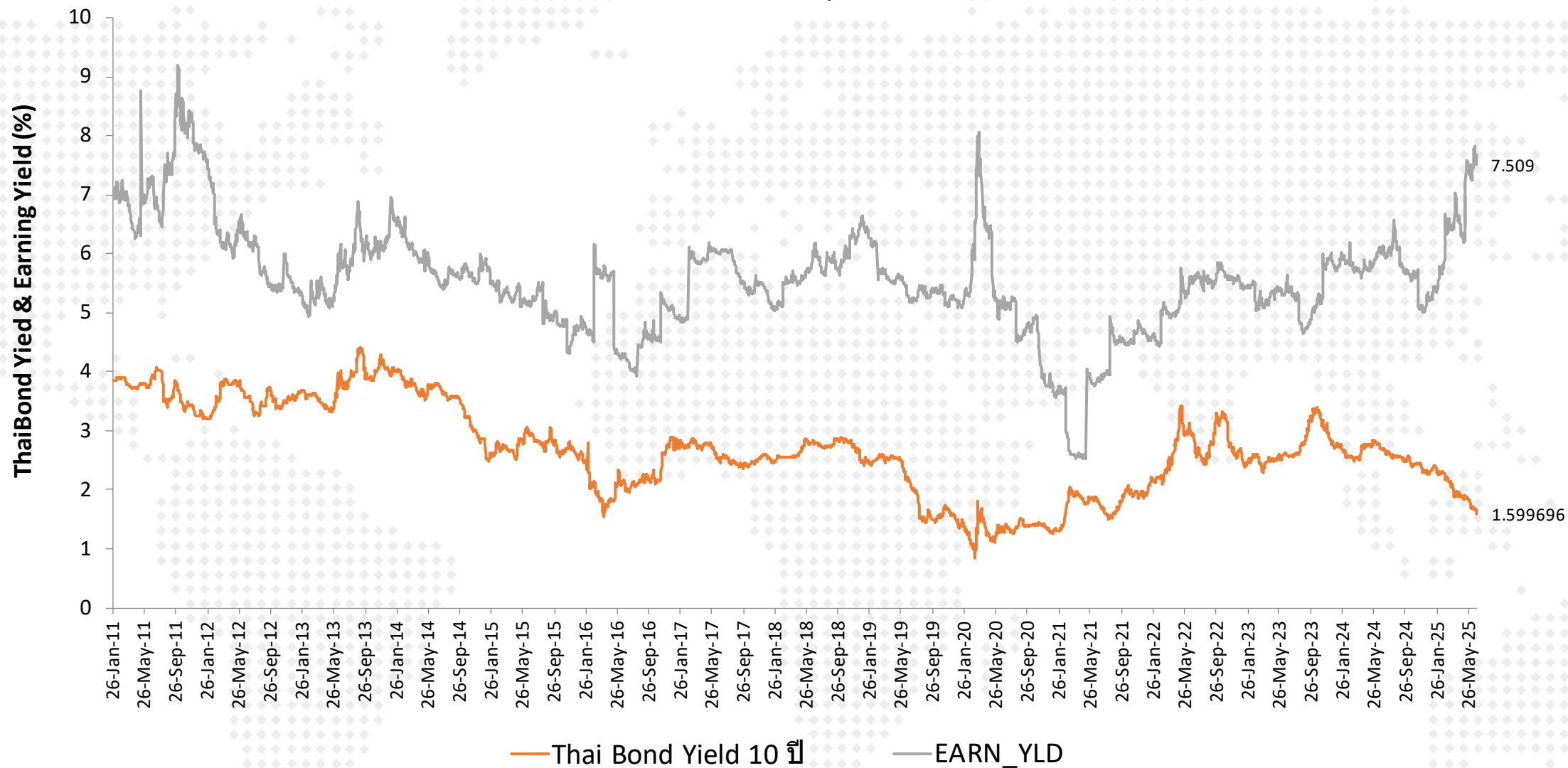
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

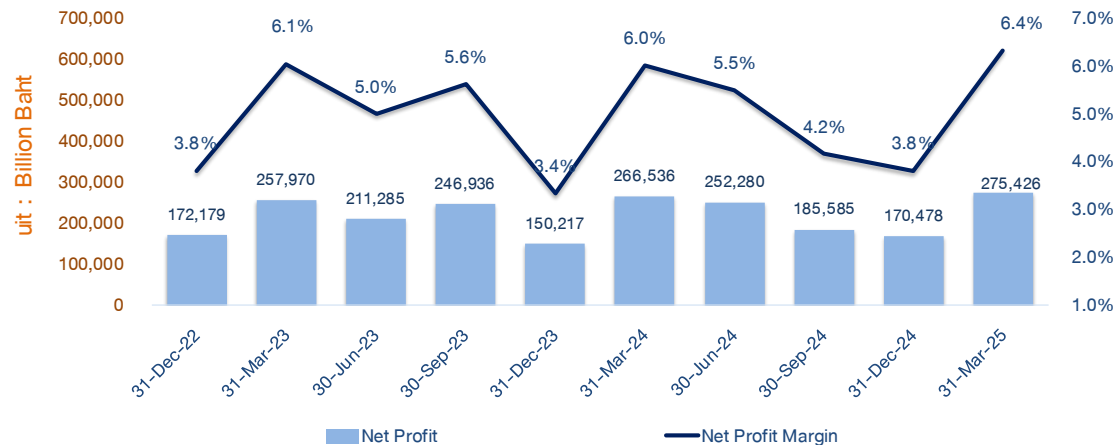


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

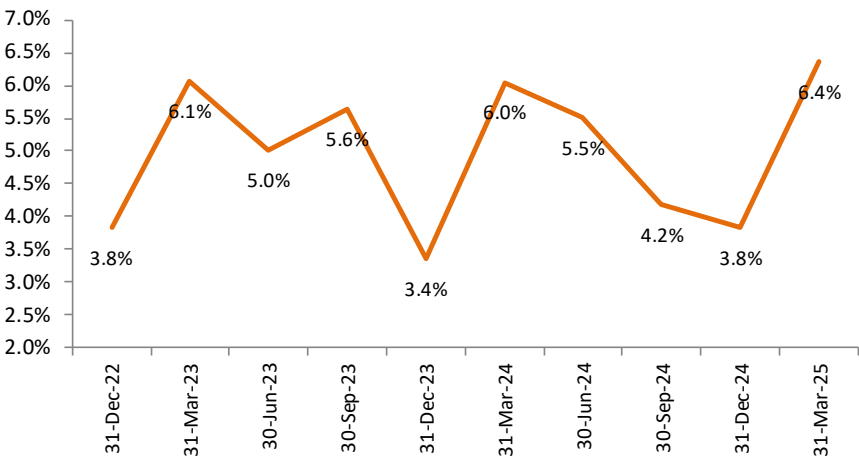


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

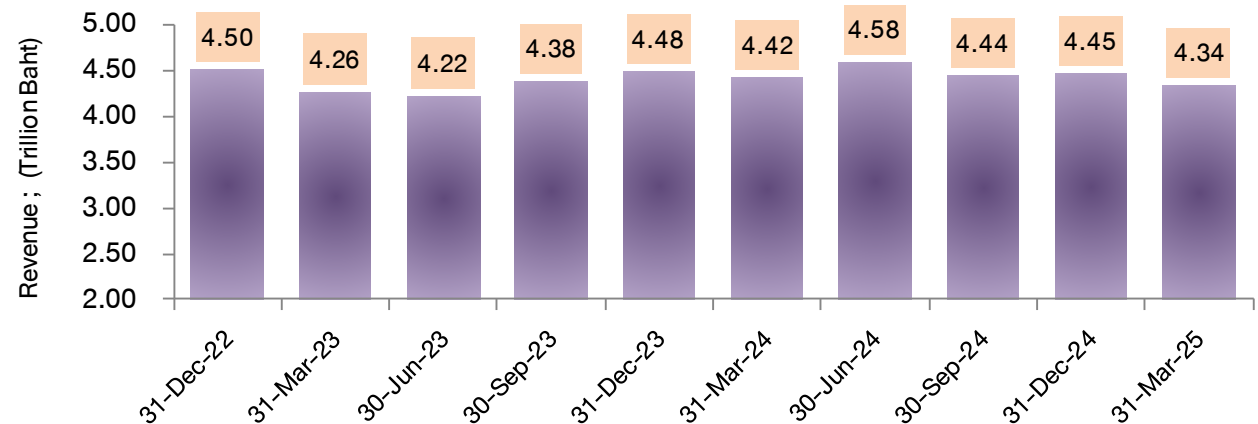


SET : Net Profit Margin



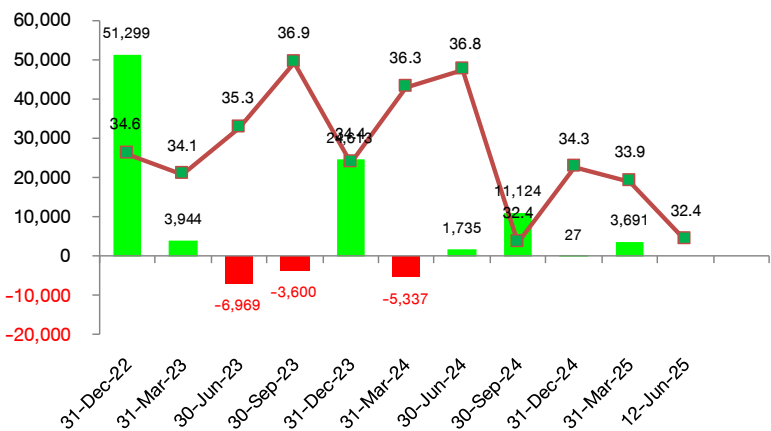
SET : Revenue

12-Jun-25



FX Gain/Loss บริษัทในตลาด

(ข้อมูลเบื้องต้นจาก Bloomberg)



Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.