

DAOL Daily Strategy

25 June 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ จับตาประชุม กนง. วันนี้ + ครม.อนุมัติงบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจ 1.15 แสนล้าน ”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- 3 ตัวแปร ทดสอบตลาดไทย ล่าสุดเป็นอย่างไรบ้าง
- ลุ้นรายชื่อตัวเต็ง ผู้ว่าBOT คนใหม่
- Fed ยังแข็งไม่ลดดอกเบี้ย แต่ กนง. ยังไม่แน่
- เราคงหุ้นในพอร์ต

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
23-Jun	US	Existing Home Sales MoM	May	-0.9%	-0.5%
	US	New Home Sales MoM	May	-7.1%	10.9%
	US	Building Permits MoM	May F	--	-2.0%
26-Jun	US	Advance Goods Trade Balance	May	-\$91.23b	-\$87.6b
	US	GDP Annualized QoQ	1Q T	-0.2%	-0.2%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	247.67k	245k
	US	Pending Home Sales MoM	May	0.2%	-6.3%
27-Jun	CH	Industrial Profits YoY	May	--	3.00%
	US	PCE Price Index MoM	May	0.09%	0.10%
	US	PCE Price Index YoY	May	2.3%	2.1%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jun F	60.4	60.5
30-Jun	CH	Manufacturing PMI	Jun	--	49.5
	CH	Non-manufacturing PMI	Jun	--	50.3
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	May	1.40%	2.17%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	May		
1-Jul	CH	Caixin China PMI Mfg	Jun	--	48.3
	EC	CPI Estimate YoY	Jun P	--	--
	EC	CPI Core YoY	Jun P	--	2.3%
	US	ISM Manufacturing	Jun	--	48.5
	US	Construction Spending MoM	May	--	-0.4%
2-Jul	US	ADP Employment Change	Jun	--	37k
3-Jul	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	--	139k
	US	Unemployment Rate	Jun	--	4.2%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jun	--	0.4%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-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	5,431.7	90.5	1.7	-0.1	3.0	11.8	15.6	24-Jun-25
	DJ Global	678.4	12.9	1.9	-0.0	4.0	7.0	12.5	24-Jun-25
	Bloomberg World Index	2,097.8	40.5	2.0	-0.0	4.0	6.8	12.6	24-Jun-25
	MSCI World	3,957.8	76.1	2.0	1.3	4.1	6.4	12.8	24-Jun-25
	MSCI Emergin Market	1,211.8	22.0	1.8	2.5	3.5	12.4	11.8	24-Jun-25
	MSCI Thailand	381.9	15.3	4.2	3.9	-5.5	-17.9	-13.4	24-Jun-25
Americas	Dow Jones	43,089.0	882.2	2.1	1.2	3.6	1.2	9.3	24-Jun-25
	NASDAQ	19,912.5	465.1	2.4	1.4	6.3	2.2	13.8	24-Jun-25
	S&P 500	6,092.2	124.3	2.1	1.1	5.0	3.1	11.8	24-Jun-25
Europe	Stoxx Europe 600	541.0	4.5	0.8	1.1	-0.8	7.2	4.5	24-Jun-25
	Euro Stoxx 50	5,297.1	63.5	1.2	1.4	-0.5	8.8	7.3	24-Jun-25
	France CAC 40	7,616.0	26.3	0.3	1.0	-1.5	4.1	-0.6	24-Jun-25
	German DAX	23,641.6	291.0	1.2	1.6	0.1	18.7	30.1	24-Jun-25
	UK FTSE 100	8,759.0	(15.7)	-0.2	0.0	0.5	7.9	6.2	24-Jun-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	200.6	3.1	1.6	2.3	2.5	10.1	12.1	24-Jun-25
	Thailand SET Index	1,100.0	32.4	3.0	3.5	-6.5	-21.4	-16.6	24-Jun-25
	China Shanghai SE Composit	3,420.6	60.7	1.8	1.2	2.2	0.4	16.0	24-Jun-25
	China Shenzhen CSI300	3,904.0	57.4	1.5	1.2	0.6	-2.4	12.9	24-Jun-25
	Hong Kong Hang Seng	24,177.1	646.6	2.7	2.1	2.4	20.6	33.8	24-Jun-25
	Philippines Philippines Stock Exchange	6,292.8	(47.0)	-0.7	1.2	-1.9	-3.6	-0.1	24-Jun-25
	Indonesia Jakarta SE Composite	6,869.2	(38.0)	-0.5	1.2	-4.8	-3.0	-0.2	24-Jun-25
	Japan Nikkei	38,790.6	387.3	1.0	1.1	4.4	-2.8	-1.0	24-Jun-25
	Singapore Straits Times	3,904.3	20.9	0.5	0.6	0.6	2.9	17.4	24-Jun-25
	South Korea Korea Stock Exchange	3,103.6	81.8	2.7	0.5	20.3	29.3	12.4	24-Jun-25
	Vietnam Ho Chi Minh Stock Exchange	1,366.8	17.4	1.3	0.6	4.0	7.4	8.8	24-Jun-25
	India BSE Sensex	82,055.1	(353.1)	-0.4	0.2	0.4	4.9	5.1	24-Jun-25
	Taiwan Taiwan Weighted	22,188.8	143.0	0.6	2.1	2.5	-4.3	-3.0	24-Jun-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.9	(0.8)	-0.9	0.1	-1.2	-9.5	-7.2	24-Jun-25
	USD-EUR	1.2	0.0	0.7	0.1	2.0	11.5	8.4	24-Jun-25
	USD-GBP	1.4	0.0	1.2	0.0	0.4	8.5	7.3	24-Jun-25
	YEN-USD	144.9	(1.2)	-0.8	0.0	-1.4	-7.6	10.2	24-Jun-25
	CNY-USD	7.2	(0.0)	-0.1	0.1	0.2	-1.8	1.2	24-Jun-25
	THB-USD	32.6	(0.1)	-0.4	0.0	-0.1	-4.5	12.6	24-Jun-25

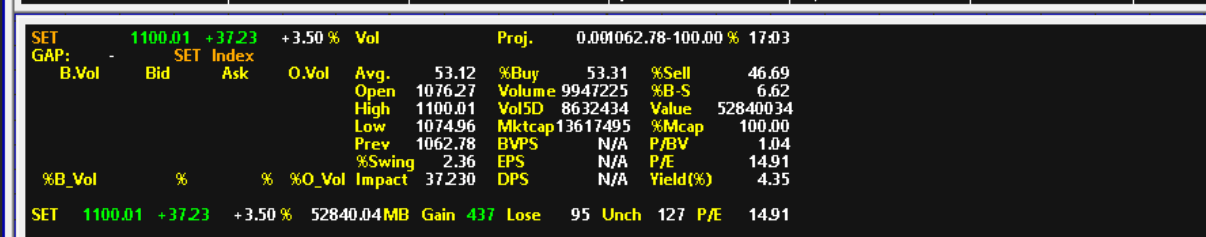
Region/Country	Index	Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
		Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.8	(0.1)	-2.1	-0.95	-1.9	-9.8	-20.1	24-Jun-25
	US: 5-Year Bond	3.9	(0.1)	-2.4	-0.09	-2.5	-11.4	-9.7	24-Jun-25
	US: 10-Year Bond	4.3	(0.1)	-1.8	0.00	-2.4	-5.3	1.1	24-Jun-25
	US: 30-Year Bond	4.8	(0.1)	-1.2	-0.08	-2.0	1.8	10.3	24-Jun-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.5	(0.0)	-0.4	-0.39				24-Jun-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.5	0.0	0.4	0.21				24-Jun-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.7	0.0	0.9	0.50				24-Jun-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.5	(0.0)	-1.1	-0.96				24-Jun-25
Other	Bloomberg Commodity Index	102.5	(4.3)	-4.0	-2.5	-0.2	3.7	-0.1	24-Jun-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	64.4	(10.6)	-14.1	1.1	5.8	-9.3	-19.4	24-Jun-25
	Crude Oil - Brent	67.1	(9.9)	-12.8	-6.1	3.6	-9.7	-21.9	24-Jun-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	115.3	(2.0)	-1.7	-2.5	-1.0	-15.1	-23.1	24-Jun-25
	Baltic Dry Index	1,674.0	(77.0)	-4.4	-0.9	24.9	68.4	-15.2	23-Jun-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	302.3	2.2	0.7	0.5	-7.2	-20.8	-13.1	24-Jun-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.4	(0.2)	-1.3	-1.3	-6.5	-6.2	-11.2	24-Jun-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,819.9	(88.6)	-0.9	-1.3	1.9	11.7	3.2	24-Jun-25
	China Hot Rolled Steel	3,194.0	(11.0)	-0.3	-0.2	-2.9	-8.0	-14.1	24-Jun-25
	GOLD (spot)	3,323.7	(44.7)	-1.3	0.1	-0.5	27.5	43.4	24-Jun-25
	Soybean Meal Futures	280.5	(3.6)	-1.3	-0.7	-5.3	-7.3	-24.8	24-Jun-25
	Crude Palm Oil	3,963.0	(108.0)	-2.7	0.5	4.2	-19.5	2.2	24-Jun-25
	Corn	416.3	(12.5)	-2.9	-0.7	-9.4	-8.0	-4.0	24-Jun-25
	Bitcoin	106,143.1	2421.2	2.3	-0.0	-1.5	15.5	71.4	24-Jun-25
	Ethereum	2,450.4	22.5	0.9	-0.2	-3.1	-26.1	-28.3	24-Jun-25
	ARKW Investments	146.6	5.1	3.6	1.9	23.3	33.6	94.8	24-Jun-25
	Global x Auto & Electric ETF	23.1	0.9	3.8	2.5	5.3	0.0	-2.2	24-Jun-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	112.7	1.0	0.9	1.7	-4.4	37.4	56.4	24-Jun-25

Source: Bloomberg

DAOL SEC

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PSG	1.1340	0.914	0.07	8.33	68229	6192
DV8	0.4884	5.254	0.37	7.58	30209	15361
BTC	0.2154	0.324	0.02	6.67	417087	13641
BBIK	0.2000	18.50	1.00	5.71	5349	9774
FSMART	0.1875	5.704	0.25	4.59	4673	2651
BE8	0.1430	5.754	0.55	10.58	13653	7612
TNH	0.1350	31.25	0.75	2.46	24	75
KLINIQ	0.1320	21.004	0.60	2.94	1687	3548
BOL	0.1230	5.054	0.15	3.06	868	433
SFT	0.1056	2.28	0.24	11.76	22	5
LTS	0.0966	4.524	0.46	11.33	15561	6798
ALPHAX	0.0927	0.39	0.01	2.63	3065	120
MEB	0.0900	18.90	0.30	1.61	944	1787
SENX	0.0838	0.21	0.02	10.53	5333	112
CHOW	0.0800	0.804	0.10	14.29	1370	106
PIS	0.0756	3.54	0.14	4.12	2598	902
CFARM	0.0696	0.884	0.12	15.79	113376	9566
ZIGA	0.0666	1.084	0.09	9.09	27369	2876
MGI	0.0630	9.254	0.30	3.35	4191	3786
NETBAY	0.0600	18.20	0.30	1.68	7834	14157
TACC	0.0610	4.344	0.10	2.36	4709	2030
24CS	0.0480	1.45	0.10	7.41	201264	28242
TNP	0.0480	2.344	0.06	2.63	1907	446
KOOL	0.0468	0.234	0.02	9.52	16157	349
KJL	0.0460	6.30	0.20	3.28	339	211
SALFE	0.0456	0.39	0.03	8.33	955	35
AMARC	0.0420	2.184	0.10	4.81	16031	3457
MOTHER	0.0406	1.064	0.14	15.22	97266	9959
PMC	0.0390	0.94	0.10	11.90	115041	10826
BM	0.0390	1.17	0.06	5.41	63475	7406

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TPS	-0.1680	2.38	-0.40	-14.39	135782	33725
AIRA	-0.1260	1.21	-0.02	-1.63	29	4
AU	-0.0810	6.20	-0.10	-1.59	11910	7491
TITLE	-0.0624	3.664	-0.08	-2.14	1270	467
CEYE	-0.0609	1.764	-0.21	-10.66	303	54
DIMET	-0.0486	0.064	-0.02	-25.00	138853	954
AF	-0.0480	0.35	-0.03	-7.89	74	3
XO	-0.0430	14.701	-0.10	-0.68	2464	3647
STC	-0.0285	0.384	-0.05	-11.63	652	26
NDR	-0.0276	1.23	-0.06	-4.65	1016	130
TRV	-0.0264	1.114	-0.11	-9.02	28	3
GFC	-0.0220	3.80	-0.10	-2.56	1007	382
READY	-0.0192	3.82	-0.16	-4.02	912	347
TVDH	-0.0175	0.07	-0.01	-12.50	57713	404
SAAM	-0.0160	6.601	-0.05	-0.75	841	541
ITTHI	-0.0135	1.254	-0.05	-3.85	4336	540
EURO	-0.0120	4.02	-0.04	-0.99	654	267
SMART	-0.0104	0.50	-0.01	-1.96	5361	275
ARROW	-0.0104	4.84	-0.04	-0.82	57	28
PACO	-0.0100	1.33	-0.01	-0.75	1654	219
TMW	-0.0100	49.004	-0.25	-0.51	337	1664
TBN	-0.0100	5.101	-0.10	-1.92	944	487
SIMAT	-0.0065	0.77	-0.01	-1.28	17014	1297
PRI	-0.0064	4.04	-0.02	-0.49	1015	407
WINNER	-0.0060	1.98	-0.01	-0.50	132	26
ETE	-0.0056	0.70	-0.01	-1.41	132	9
LIT	-0.0047	1.71	-0.01	-0.58	979	164
LJP	-0.0044	0.55	-0.01	-1.79	1818	100
PHOL	-0.0040	2.84	-0.02	-0.70	1673	470
TATG	-0.0040	0.914	-0.01	-1.09	2261	209



USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	43089.02↑	+507.24	+1.19	42581.78	42807.13	43183.48	42794.08	3:16
NASDAQ	_NDXC	19912.53↑	+281.56	+1.43	19630.97	19809.60	19946.72	19795.29	5:04
S&P500	_SP500	6092.18↑	+67.01	+1.11	6025.17	6061.21	6101.76	6059.25	5:33
Canada	_TSX	26718.62↑	+109.26	+0.41	26609.36	26610.82	26780.19	26565.76	5:04
=====									
Australia	_XAO	8785.70	+10.90	+0.12	8774.80	8774.80	8787.40	8774.80	7:12
Japan	_R_NIKKEI				38790.56				13:45
Korea	_KOSPI	3099.29↓	-4.35	-0.14	3103.64	3127.79	3129.09	3098.58	7:12
Taiwan	_TAIEX	22188.76↑	+456.74	+2.10	21732.02	22001.48	22201.05	22001.48	12:33
Hong Kong	_HSI	24177.07	+487.94	+2.06	23689.13	23832.73	24229.21	23832.73	15:08
Singapore	_STI				3904.30				16:20
Malaysia	_FBKLCI				1514.29				15:50
China	_SSEC	3420.57↑	+38.99	+1.15	3381.58	3380.08	3423.78	3380.08	14:00
Philippines	_PSE	6292.75↓	+74.47	+1.20	6218.28	6259.62	6331.02	6259.62	13:50
Vietnam	_VNI	1366.77	+8.59	+0.63	1358.18	1358.18	1371.24	1358.18	15:05
Indonesia	_JSX	6869.17↓	+82.03	+1.21	6787.14	6864.28	6924.97	6852.11	16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1100.01	0.00	0.00	1100.01	1100.01	1100.01	1100.01	2:57
SET	_SET	1100.01	+37.23	+3.50	1062.78	1076.27	1100.01	1074.96	17:03
SET50	_SET50	720.17	+27.64	+3.99	692.53	703.18	720.17	701.90	17:03
SET100	_SET100	1532.69	+58.95	+4.00	1473.74	1495.83	1532.69	1493.46	17:03
SETHD	_SETHD	1034.68	+24.29	+2.40	1010.39	1014.91	1034.68	1013.24	17:03
MAI	_MAI	227.18	+5.02	+2.26	222.16	223.70	227.73	223.70	17:03
India	_SENSEX	82055.11↓	+158.32	+0.19	81896.79	82534.61	83018.16	81900.12	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1103.11↓	-7.29	-0.66	1110.40	1110.06	1110.06	1092.74	1:00
Germany	_DAX	23641.58↓	+372.57	+1.60	23269.01	23689.19	23812.79	23580.21	23:00
France	_CAC40	7615.99	+78.42	+1.04	7537.57	7656.54	7678.78	7606.32	23:05
UK	_FTSE	8758.99↓	+0.95	+0.01	8758.04	8758.04	8831.90	8757.97	22:35
Italy	_FTMIB	39474.46	+633.95	+1.63	38840.51	39452.40	39526.73	39279.91	22:35
Spain	_IBEX	14035.10↑	+195.70	+1.41	13839.40	14031.80	14085.60	13964.00	0:06
Greece	_GD	1867.57	+48.75	+2.68	1818.82	1840.94	1868.96	1840.94	21:19
	_FTASE	4682.51	+127.44	+2.80	4555.07	4611.99	4685.60	4611.99	21:19
Cyprus	_CSEG	246.45	+6.61	+2.76	239.84	239.84	246.62	239.84	21:19
Portugal	_PSI20	7452.08	+42.35	+0.57	7409.73	7408.71	7508.17	7383.67	22:45
Belgium	_BEL20	4491.42	+49.44	+1.11	4441.98	4508.40	4520.75	4472.44	22:45
Natherland	_AEX	924.62	+7.83	+0.85	916.79	927.43	927.70	922.49	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	43420.00a	-4.00	-0.01	7:02
NASDAQ100	22420.00↓	+7.25	+0.03	7:02
S&P500	4111.60			Jun 18
Hang Seng	24284.00b	+194.00	+0.80	6:11
FTSE100	8781.50			Jun 24
DAX	23395.00			Jun 24
CAC40	7544.00			Jun 24
EuroStoxx50	5241.00			Jun 24
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	65.050a	+0.680	+1.06	7:02
Heating Oil	2.319a			7:02
Brent	67.840	+0.700	+1.04	7:02
ICE Brent Idx	63.11			Jun 18
US 10y Bond Yield				
	4.292500a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51400.00			16:52
THGold Orn.	52200.00			16:52
Gold Spot	3326.48a	+3.55	+0.11	7:12
Gold Futures	3324.7a	+4.6	+0.14	7:02
Gold Fixing	3302.50↓	-78.05	-2.31	8:00
Silver Spot	35.95a	+0.03	+0.08	7:12
Silver Futures	35.880a			6:59
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jun 18
Palladium Fut.	987.60			Jun 18
Baltic Dry Idx	1681↑	+7	+0.42	4:30
Rubber (TOCOM)	307.90a	+1.60	+0.53	6:46
Coal (NewCastle)	106.600			5:00

17:45	Net	Buy	Sell	
Foreign	240.00	32147.39	31907.39	
Institute	1289.27	5426.79	4137.52	
Proprietary	1662.18	4686.67	3024.49	
Customer	-3191.45	10579.19	13770.64	
==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==				
Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng: P/E	12.19↑	Yield(%)	3.34↓	
=====				
COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2569.00a	-16.00	-0.62	Jun 24
Copper	9735.00a	+89.00	+0.92	Jun 24
Steel				
Zinc	2710.00a	+31.00	+1.16	Jun 24
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	845.00	0.00	0.00	6:26
Copper	4.891a			6:59
Coal (Newcastle)	106.600			5:00
Crude Palm Oil	3963.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.911↓	+0.053	+0.05	7:02
FED Fund	4.50			8:02
BOT Policy	1.75000			10:00
BOT Avg. 32.7470				
USD/THB	32.6000	0.0000	0.00	7:12
EUR/THB	37.8779	+0.0456	+0.12	7:12
GBP/THB	44.3882	-0.0065	-0.01	7:12
JPY/THB	22.5064	+0.0136	+0.06	7:12
CNY/THB	4.5456	0.0000	0.00	7:12
BIBOR SIBOR(US\$) SIBOR(SS\$) LIBOR(US\$)				
1M	1.79465		3.280	4.96018
3M	1.89119		3.300	4.85372
6M	1.93296		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.03199		0.812	6.04143
Bitcoin 106175.0↓				
JPY/USD 144.8440				
USD/EUR 1.1619				

คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ คาดปิดบวกได้ จับตาผลประชุม กนง. และขึ้นกับสถานการณ์ตะวันออกกลางด้วย

25 June 25

- ตลาดหุ้นไทย ดัชนีฯ พลิกตัวกลับมาที่เดิม(ก่อนลง) หลัง อิหร่าน-อิสราเอลหยุดยิงชั่วคราว ขณะที่ปัจจัยการเมือง ยังเป็นไปตามที่เราคาดคือ **นายกฯ ถูกตรวจสอบคำพูดในคลิปเสียง** แต่คาดว่า **ตลาดน่าจะยังมีแรงซื้อ** หลังถูกขายจากข่าวอิหร่าน-อิสราเอลมาหลายวัน เป็นการ rebound ต่อไป 1113 จุด (ก่อนมีข่าวคลิปเสียงหลุด)
- สถานการณ์ตะวันออกกลาง อิหร่านยอมรับในเรื่องการเจรจาหยุดยิง ทำให้ราคาสินทรัพย์ต่างๆ ทอยกลับเข้าสู่ระดับก่อนที่อิสราเอลจะมีการโจมตีอิหร่าน (เช้า 20 มิ.ย.) จากนั้นไป ดูว่าจะนำไปสู่การยุติสงคราม ได้หรือไม่ เราประเมิน ผลของ**ตลาดหุ้นที่กลับมาดี** จะเป็นผลของ**ราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง** สินทรัพย์อื่น ที่มองเป็นบวก คือ **Crypto Currency**
- การเมืองไทย รอดูการประกาศชื่อครม. ชุดใหม่ คาดเป็นไปตามโผ และเป็นแค่การแต่งตั้งเพื่อกดแทนส่วนของ “ภูมิไทย” ที่ลาออกไป จึงไม่น่ามี Surprise ส่วนการฟ้องร้องว่านายกฯ ทำผิดตามที่ปรากฏในคลิปเสียง และศาลฯ ตัดความว่า นายกฯ อาจต้องลาออก(ในอนาคต) กระบวนการผ่านร่างงบประมาณปี 2568-69 เราประเมินว่า อาจล่าช้าไปจากกำหนดเดิมปลายเดือน ส.ค. ไปเป็นไม่น่าเกิน กลางเดือน ต.ค. ซึ่งไม่น่ามีผลต่อการใช้งบประมาณ

คาดดัชนีฯ ผันผวนต่อ คาดปิดบวกได้ จับตาผลประชุม กนง. และขึ้นกับสถานการณ์ตะวันออกกลางด้วย

25 June 25

- การปิดพรหมแดนกัมพูชา ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย เนื่องจากการส่งสินค้าไปยังกัมพูชา สูงถึง 3.2 แสนลบ. ทั้งนี้ สินค้า 5 ลำดับแรก ที่ไทยส่งออกไปกัมพูชา คือ ัญมณี น้ำมัน น้ำตาลทราย เครื่องดื่ม และเคมีภัณฑ์ หุ้นที่เกี่ยวข้อง ยังคงรับผลกระทบนี้อย่างต่อเนื่อง
- ครม.ไฟเขียวงบกระตุ้นเศรษฐกิจกว่า 1.15 แสนลบ. คาดดัน GDP โตเพิ่ม 0.4% เราประเมินว่า ด้วยเงินลงทุน ส่วนใหญ่ เป็นบวกต่อเศรษฐกิจโดยรวมและการท่องเที่ยว ทั้งนี้ เราเล็งหุ้นที่ได้ประโยชน์ 1 ตัวของแต่ละโครงการ โครงสร้างพื้นฐาน 85,000 ล้านบาท (CK) ก่อเกี่ยว 10,053 ล้านบาท (CENTEL) และ ลดผลกระทบภาคการส่งออก เพิ่มผลิตภาพและดิจิทัล 11,122 ล้านบาท (WHA)
- ประชุม กนง. ในวันนี้ Bloomberg Economics คาดว่า กนง.จะลดดอกเบี้ยลง 0.25% สู่ระดับ 1.50% เหตุผลหลักๆ คือ ความเสี่ยงเศรษฐกิจเริ่มปรากฏชัด โดยเฉพาะการชะลอตัวของ นักท่องเที่ยวต่างชาติ หุ้นที่มักจะเป็นบวกจากการลดดอกเบี้ย คือ หุ้นที่อยู่อาศัย แต่ด้วยกำลังซื้อที่ลดลง จึงอาจไม่กระตุ้นได้มากเท่าที่ควร ส่วนผลกระทบต่อกำไรของกลุ่มธนาคารบ้าง แต่จะได้ผลบวกกลับมาจากบรรยากาศการลงทุน ที่ดีขึ้น และหุ้นธนาคารเอง กำลังเข้าสู่ช่วงของการเก็งในเรื่องการจ่ายเงินปันผลงวดแรกของปี
- Event วันนี้ : การประชุม กนง.

แนวคิดและแนวนโยบายของว่าที่ผู้ว่าการ ธปท. คนใหม่

ประเด็นเปรียบเทียบ	ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส	นายวิทย์ รัตนาก	หมายเหตุ
1 ปรัชญาหลัก	ผู้พิทักษ์เสถียรภาพ (Guardian of Stability)	ผู้ปฏิบัติการเพื่อสังคม (Social Banker)	
2 เป้าหมายของดอกเบี้ย	ดูแลเสถียรภาพเศรษฐกิจมหภาคและเงินเฟ้อเป็นหลัก	ลดภาระหนี้ครัวเรือนและกระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก	คุณวิทย์ มีนโยบายที่จะลดดอกเบี้ย เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ อาจตอบโต้ภัยที่รัฐบาลต้องการมากกว่า ขณะที่ ดร.รุ่ง จะเป็นลักษณะของการมองภาพกว้าง รักษาเสถียรภาพ โอกาสที่จะใช้นโยบายดอกเบี้ย จึงมีน้อยกว่า
3 มุมมองต่อการลดดอกเบี้ย	ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ อิงข้อมูล อาจไม่ช่วยแก้ปัญหานี้โดยตรง	เป็นสิ่งจำเป็นและเร่งด่วนในภาวะปัจจุบัน เพื่อบรรเทาความเดือดร้อน	
4 แนวทางแก้ปัญหาหนี้	ใช้มาตรการเฉพาะจุด (Targeted Measures) เช่น การปรับโครงสร้างหนี้	ใช้การลดดอกเบี้ยนโยบายเป็นเครื่องมือ นำ ร่วมกับมาตรการเสริมอื่นๆ	
5 ตัวแทนของแนวคิด	ความต่อเนื่องของนโยบาย ธปท. ที่เน้นความเป็นอิสระและวินัยทางการเงิน	การเปลี่ยนแปลง ที่มุ่งให้นโยบายการเงินตอบโต้ภัยสังคมมากขึ้น	





ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส:

"นักเศรษฐศาสตร์มหภาค" ผู้พิทักษ์เสถียรภาพ

ในฐานะ "ลูกหม้อ" ของ สปท. ที่เติบโตมากับการกิจหลักของธนาคารกลาง วิสัยทัศน์ของ ดร.รุ่ง จะยึดมั่นในกรอบการทำงานของธนาคารกลางสมัยใหม่ ที่เน้นการรักษาเสถียรภาพเป็นหัวใจสำคัญ มุมมองต่อดอกเบี้ยนโยบาย (ปรับลด):

- เครื่องมือเชิงมหภาค ไม่ใช่ยาครอบจักรวาล: ดร.รุ่ง มองว่าดอกเบี้ยนโยบายเป็นเครื่องมือที่ส่งผลกระทบในวงกว้าง (Blunt Tool) จึงต้องใช้เพื่อดูแลภาพรวมเศรษฐกิจ ทั้งการเติบโตและเสถียรภาพด้านราคา (เงินเฟ้อ) เป็นหลัก
- การลดดอกเบี้ยไม่ใช่ทางออกของปัญหานี้: ท่านมองว่าปัญหานี้ครัวเรือนเป็น "ปัญหาเชิงโครงสร้าง" ที่สะสมมานาน การลดดอกเบี้ยนโยบายอาจไม่สามารถส่งผ่านไปถึงลูกหนี้รายย่อยได้อย่างเต็มที่ และไม่ใช้การแก้ปัญหาที่ตรงจุด
- เน้นมาตรการเฉพาะจุด (Targeted Measures): แนวทางการแก้ปัญหาหนี้ที่ ดร.รุ่ง และ สปท. ให้ความสำคัญคือ การใช้มาตรการที่เจาะจงไปยังกลุ่มเป้าหมาย เช่น การปรับโครงสร้างหนี้ระยะยาว, การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบ (Responsible Lending), และการสร้างความรู้ทางการเงิน เพื่อแก้ปัญหาให้ยั่งยืนโดยไม่กระทบเสถียรภาพการเงินในภาพรวม
- การตัดสินใจต้องอิงข้อมูล (Data-Dependent): การพิจารณาปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยต้องขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจที่เข้ามาในแต่ละช่วงเวลา ทั้งตัวเลข GDP, อัตราเงินเฟ้อ, และความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลก เพื่อให้การตัดสินใจมีน้ำหนักและไม่สร้างความเสี่ยงใหม่
- สรุปปรัชญา: รักษาเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจและการเงินเป็นเป้าหมายสูงสุด (Macroeconomic & Financial Stability) โดยใช้เครื่องมือนโยบายการเงินดูแลภาพรวม และใช้มาตรการเฉพาะจุดจัดการปัญหาเชิงโครงสร้าง เพื่อความยั่งยืนในระยะยาว



นายวิทย์ รัตนารักษ์: "นักปฏิบัติการเพื่อสังคม"

ผู้ต้องการแก้ปัญหาปากท้อง

ด้วยประสบการณ์จากการบริหารสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ (ธนาคารออมสิน) ที่ใกล้ชิดกับประชาชนฐานราก วิสัยทัศน์ของนายวิทย์จึงมุ่งเน้นผลลัพธ์ที่จับต้องได้และส่งผลโดยตรงต่อการลดภาระของประชาชน

มุมมองต่อดอกเบี้ยนโยบาย (ปรับลด):

- เครื่องมือสำคัญเพื่อลดภาระหนี้: นายวิทย์ มองว่าในภาวะที่หนี้ครัวเรือนสูงและเศรษฐกิจฐานรากเปราะบาง การ "ลดดอกเบี้ยนโยบาย" เป็นเครื่องมือที่จำเป็นและส่งผลได้รวดเร็วที่สุดในการช่วยลดภาระทางการเงินให้กับลูกหนี้ทั้งภาคธุรกิจและครัวเรือน
- กระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลดต้นทุน: การลดดอกเบี้ยนโยบายจะช่วยลดต้นทุนทางการเงินในระบบ ทำให้ลูกหนี้จ่ายดอกเบี้ยน้อยลง เหลือเงินไปชำระคืนเงินต้นได้มากขึ้น หรือมีเงินเหลือไปใช้จ่าย ซึ่งจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจในภาพรวมได้
- น้ำหนักของปัญหานี้สูงกว่าความกังวลเงินเฟ้อ: นายวิทย์ให้เหตุผลว่า ในสถานการณ์ปัจจุบันปัญหานี้ครัวเรือนเป็นวิกฤตที่รุนแรงและต้องได้รับการแก้ไขอย่างเร่งด่วน ขณะที่แรงกดดันด้านเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ การคงดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงจึงเป็นการซ้ำเติมปัญหาปากท้องของประชาชน
- นโยบายการเงินและการคลังต้องประสานงานกัน: ท่านมองว่านโยบายการเงินควรดำเนินไปในทิศทางเดียวกันกับนโยบายการคลังของรัฐบาล (Policy Coordination) เพื่อให้การขับเคลื่อนเศรษฐกิจมีพลังและเป็นเอกภาพ
- สรุปปรัชญา: นำนโยบายการเงินมาใช้สังคมและแก้ปัญหาปากท้องของประชาชนอย่างเป็นรูปธรรม (Social Impact) โดยมองว่าการลดภาระหนี้ให้คนส่วนใหญ่ของประเทศ คือกุญแจสำคัญในการฟื้นฟูเศรษฐกิจจากฐานราก

22/06/68



Fed Waller ชี้อาจลดดอกเบี้ย ก.ค. และผลกระทบเงินเฟ้อ
จากภาษีมีแนวโน้มล้น

24/06/68



Fed Powell ปฏิเสธให้สัญญาณชัดเจนว่าจะลดดอกเบี้ย
เร็ว ๆ นี้ ระบุสาเหตุจากแนวโน้มเงินเฟ้อที่สูงขึ้น



Neel Kashkari (Fed Minneapolis) กล่าวว่าต้องการ
ข้อมูลเพิ่มเติมเรื่องผลกระทบของภาษีก่อนจะปรับนโยบาย



John Williams (Fed NY) ชี้ว่ายังเหมาะสมที่จะ
“คงดอกเบี้ย” จนกว่าจะประเมินผลนโยบายได้ชัดเจน

25 June 25

Prob. ยังคงแนวโน้มการลดดอกเบี้ย นโยบายที่การประชุมเดือนกันยายน

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
7/30/2025						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.0%	81.4%
9/17/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	15.2%	70.1%	14.7%
10/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.6%	49.8%	35.1%	5.4%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.2%	39.9%	38.8%	12.8%	1.3%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	19.9%	39.4%	28.7%	8.4%	0.8%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	12.0%	30.4%	33.6%	17.7%	4.3%	0.4%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	4.6%	17.4%	31.4%	29.0%	13.8%	3.2%	0.3%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.2%	2.6%	11.3%	24.8%	30.1%	21.0%	8.2%	1.6%	0.1%
7/29/2026	0.0%	0.1%	1.0%	5.5%	15.8%	26.5%	27.1%	16.7%	6.0%	1.1%	0.1%
9/16/2026	0.0%	0.4%	2.5%	8.8%	19.2%	26.7%	23.8%	13.3%	4.4%	0.8%	0.1%
10/28/2026	0.1%	0.6%	3.1%	9.8%	20.0%	26.4%	22.7%	12.4%	4.1%	0.7%	0.1%
12/9/2026	0.1%	0.8%	3.8%	10.8%	20.6%	26.1%	21.7%	11.6%	3.8%	0.7%	0.0%

กรม.ไฟ/เงียวงบกระตุ้นเศรษฐกิจกว่า 1.15 แสนลบ. คาดดัน GDP โต
เพิ่ม 0.4% เราประเมินว่า ด้วยเงินลงทุน ส่วนใหญ่ เป็นบวกต่อ
เศรษฐกิจโดยรวมและการท่องเที่ยว ทั้งนี้ เราเล็งหุ้นที่ได้ประโยชน์ 1
ตัวของแต่ละโครงการ โครงสร้างพื้นฐาน 85,000 ล้านบาท (CK)
ท่องเที่ยว 10,053 ล้านบาท (CENTEL) และ ลดผลกระทบภาคการ
ส่งออก เพิ่มผลิตภาพและดิจิทัล 11,122 ล้านบาท (WHA)

แผนการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ภายใต้กรอบ 1.57 แสนล้านบาท

วงเงินที่ผ่านการพิจารณา **115,375** ล้านบาท



1



ด้านโครงสร้างพื้นฐาน

85,000

ล้านบาท



2



ด้านการท่องเที่ยว

10,053

ล้านบาท



3



ด้านการลดผลกระทบภาคการ
ส่งออกและเพิ่มผลิตภาพ

11,122

ล้านบาท



4



ด้านเศรษฐกิจชุมชน
และอื่น ๆ

9,201

ล้านบาท

เงินลงทุนพวกนี้จะกระจายไปทั่วประเทศหรือไม่? กระจายตัวอย่างไร?

ระดับจังหวัด



ระดับอำเภอ



“เงินจะถูกกระจายไปทั่วทุกพื้นที่
ทั้งในจังหวัดและอำเภอ”

ระดับภูมิภาค

	เม็ดเงิน (ล้านบาท)	Gross Regional Product (GRP) (ล้านบาท)	สัดส่วนเม็ดเงิน ต่อ GRP (%)	GRP per Capita (บาท/คน/ปี)	
ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	32,727	1,808,413	1.81%	99,271	ต่ำ
ภาคตะวันตก	9,052	636,869	1.42%	174,207	
ภาคเหนือ	18,590	1,390,863	1.33%	124,552	
ภาคใต้	14,159	1,437,591	0.98%	146,832	
ภาคกลาง	3,977	881,689	0.45%	278,250	สูง
กรุงเทพและปริมณฑล	29,878	8,570,179	0.34%	488,534	
ภาคตะวันออก	6,993	3,229,062	0.21%	496,847	
ทั้งประเทศ	115,375	17,954,667	0.64%	256,345	

“ภูมิภาคที่รายได้ต่อหัวต่ำ
ได้รับงบประมาณสูง”

การกระตุ้นเศรษฐกิจ มีผลอย่างไรกับภาคส่วนอื่น?

วิเคราะห์โดย I/O Table ของ สคช.

ลำดับที่	สาขาเศรษฐกิจที่เบิกเงิน มีความเชื่อมโยงกับ	ผลประโยชน์ (ล้านบาท)	ร้อยละของ ผลประโยชน์รวม
1	การก่อสร้างงานบริการสาธารณะทางด้านเกษตรและป่าไม้	12,833.0	41.9%
2	การประปา	4,352.7	14.2%
3	การกำหนดเมืองกินและการย่อยกิน	1,809.7	5.9%
4	การผลิตซีเมนต์	1,611.4	5.3%
5	การก่อสร้าง	1,360.6	4.4%
6	สถาบันการเงิน	1,335.2	4.4%
7	การค้าปลีก	1,004.5	3.3%
8	การบริการทางด้านธุรกิจ	723.4	2.4%
9	การไฟฟ้า	666.5	2.2%
10	การก่อสร้างงานบริการสาธารณะที่ไม่เกี่ยวกับงานเกษตร	614.7	2.0%

ลำดับที่	สาขาเศรษฐกิจที่เบิกเงิน มีความเชื่อมโยงกับ	ผลประโยชน์ (ล้านบาท)	ร้อยละของ ผลประโยชน์รวม
1	การก่อสร้างงานบริการสาธารณะที่ไม่เกี่ยวกับงานเกษตร	17,405.3	50.7%
2	การกำหนดเมืองกินและการย่อยกิน	2,638.1	7.7%
3	การค้าปลีก	1,684.3	4.9%
4	การผลิตผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้า	1,571.0	4.6%
5	การค้าปลีก	1,348.8	3.9%
6	การผลิตซีเมนต์	1,331.4	3.9%
7	สถาบันการเงิน	1,251.0	3.6%
8	การบริการทางด้านธุรกิจ	912.0	2.7%
9	การขนส่งสินค้าทางบก	754.1	2.2%
10	โรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	659.4	1.9%

“เม็ดเงินที่ลงทุน สนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างทั่วถึง เกิด Forward และ Backward Linkage ไปยังเศรษฐกิจด้านอื่นๆ”


โครงการด้านน้ำ


โครงการด้านคมนาคม

สร้างผลกระทบทางเศรษฐกิจได้เท่าไร?

“เม็ดเงิน 115,375
ล้านบาท จะส่งผลให้
เศรษฐกิจขยายตัว
เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4
ควบคู่ไปกับการปรับ
โครงสร้างเศรษฐกิจ”



การจ้างงาน

7.4

ล้านคน



อัตราการเติบโต
ของเศรษฐกิจ

ร้อยละ

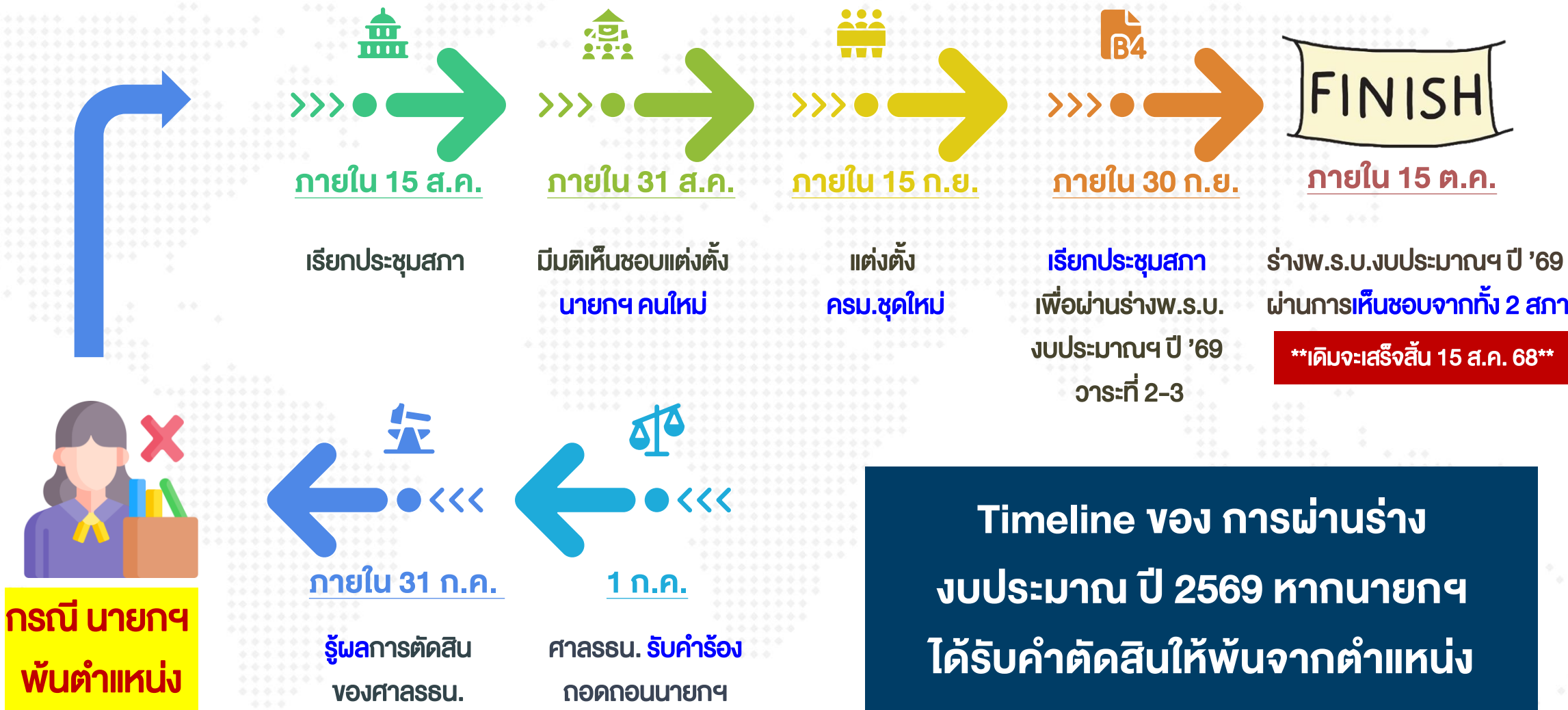
0.4

**ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยกเลิกมาตรการชั่วคราว
และกลับไปใช้เกณฑ์ “Ceiling & Floor” และ “Dynamic Price Band”
ตามปกติ ในวันที่ 25 มิ.ย. 2568 นี้**

**SET to restore normal trading rules on
"Ceiling & Floor Limits" and "Dynamic Price Band",
effective June 25, 2025**

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)



****เดิมจะเสร็จสิ้น 15 ส.ค. 68****

Timeline ของ การผ่านร่าง งบประมาณ ปี 2569 หากนายกฯ ได้รับคำตัดสินให้พ้นจากตำแหน่ง

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

Update



DAOL SEC

โพ ครม. ลำสุด



กลาโหม



ภูมิธรรม เวชยชัย

รองนายกฯและรมว.กลาโหม (ลงเดิม) - เพื่อไทย



พล.อ.นิรุฒ นาครดำ

รมว.กลาโหม (ลงเดิม) - รวณไทยสร้างชาติ



พานิชย์



จตุพร พรุษพัฒน์

รองนายกฯและรมว.พานิชย์ (ลงเดิม) - ไรกาไทย



สุชาติ ชมกลีน

รมว.พานิชย์ (ลงเดิม) - รวณไทยสร้างชาติ



มหาดไทย



ประเสริฐ จันทรรองทอง

รมว.มหาดไทย (โยกจากคชียอศ) - เพื่อไทย



เดชิตน์ ชวากอง

รมว.มหาดไทย (โยกจากรมว.สอ.) - ประชาธิปไตย



ศึกษาธิการ



ยศนัน วงศ์สวัสดิ์

(ลงนามช่วยกักตัก)

หรือ



ชอนัน ศรีแก้ว

รมว.ศึกษาฯ - เพื่อไทย



ฉันทวงษ์ ดินทิกอร์

(บุตรชายจาก ดินทิกอร์) รมว.ศึกษาธิการ - ไทยสร้างชาติ



ดีอีเอส



จิตรพงษ์ แซ่มณี

รมว.ดีอีเอส - เพื่อไทย



กรัพยากร ธรรมชาติ



เวerawat ศรีอ่อน

รมว.กรัพยากรฯ (ลงเดิม) - ประชาธิปไตย



สาธารณสุข



ชัยชนะ เดชเดโช

รมว.สอ. (ลงเดิม) - ประชาธิปไตย



เกษตร และสหกรณ์



อรธกร คิริลิตกรยากร

รมว.กษ. (ลงเดิม) - กล้าธรรม



อุดมศึกษา



นฤมล กิยวสินวัฒน์

รมว.อว. (โยกจากเกษตรฯ) กล้าธรรม



พลังงาน



พีระพันธุ์ สาสีรัฐวิภาค

รองนายกฯและรมว.พลังงาน (ลงเดิม) รวณไทยสร้างชาติ



อุตสาหกรรม



เอกนิฏ พร้อมพันธุ์

รมว.อุตสาหกรรม (ลงเดิม) รวณไทยสร้างชาติ

กลุ่ม 18 สส.

ของ สุชาติ ชมกลีน

โพยังไม้ตั้ง

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

ในมุมมองของเรา ปลายทางของเรื่องนี้ เรื่อง เปลี่ยนนายกฯ ยังเป็นทางเลือกที่น่าจะเกิดขึ้นได้มากที่สุด



4 ทางเลือกในเวลานี้ ทางออก หรือทางตัน ???

DAOL SEC

สูตรใหม่รัฐบาล แพทองธาร 270 เสียง

เสียงในสภาผู้แทนราษฎร

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

หากตัด ภูมิใจไทย (69 เสียง)

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



แนวทางเดิมเสียงให้ได้ 270 เสียง

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

พรรคร่วมฝ่ายค้าน (226 เสียง)

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

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



จะเกิดอะไร?

ถ้า "ภูมิใจไทย" เป็นฝ่ายค้าน

รัฐบาลลดเหลือ

256 คน

ฝ่ายค้านเพิ่มเป็น

239 คน

หมายเหตุ :
ยังไม่นับรวมวุฒิสภา และการย้ายขั้ว

เกิด

"รัฐบาลเสียงปริ่มน้ำ"
มีเสียงเกิน
ครึ่งสภา (248 คน)
แค่ไม่กี่คน

เก้าอี้
รัฐมนตรีสีน้ำเงิน
ที่ต้องถูกเปลี่ยนมือ

4 รัฐมนตรีว่าการ

• มหาดไทย • แรงงาน • ศึกษาธิการ • อุดมศึกษาฯ



4 รัฐมนตรีช่วยว่าการ

• มหาดไทย 2 คน • ศึกษาธิการ • พาณิชย



วิเคราะห์สถานการณ์การเมือง จาก 2
เรื่องราวที่เกิดขึ้น วันนี้(18) คือ

- นายกฯ คู่กับฮุนเซน และ
- พรรคภูมิใจไทย กอนตัวจากการเป็น
รัฐบาล

ทางเลือกของนายกฯ ในเวลานี้

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

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

4 ทางเลือกในเวลานี้ ทางออก หรือทางตัน ???

DAOL SEC

กรณีที่ 1 นายกฯ อยู่ต่อ คือ บริหารประเทศต่อไป

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

กรณีที่ 3 นายกฯ อยู่ต่อ แต่ไม่นานถูกฟ้องและพักการเป็นนายกฯ ชั่วคราว

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

วันนี้

กรณีที่ 2 นายกฯ ลาออก เพื่อแสดงสปิริต

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

กรณีที่ 4 : ยุบสภาฯ

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

หมวด ๓

ความผิดต่อความมั่นคงของรัฐภายนอกราชอาณาจักร

มาตรา ๑๑๙ ผู้ใดกระทำการใด ๆ เพื่อให้ราชอาณาจักรหรือส่วนหนึ่งส่วนใดของราชอาณาจักรตกไปอยู่ใต้อำนาจอธิปไตยของรัฐต่างประเทศ หรือเพื่อให้เอกราชของรัฐเสื่อมเสียไป ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

มาตรา ๑๒๐ ผู้ใดคบคิดกับบุคคลซึ่งกระทำการเพื่อประโยชน์ของรัฐต่างประเทศ ด้วยความประสงค์ที่จะก่อให้เกิดการดำเนินการบดต่อรัฐ หรือในทางอื่นที่เป็นปรปักษ์ต่อรัฐ ต้องระวางโทษจำคุกตลอดชีวิต หรือจำคุกตั้งแต่สิบปีถึงยี่สิบปี

มาตรา ๑๒๑ คนไทยคนใดกระทำการบดต่อประเทศ 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. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่มติเห็นชอบต้องเกินกึ่งหนึ่ง: การลงมติให้ความเห็นชอบต้องกระทำโดยการ ลงคะแนนโดยเปิดเผย และต้องมีคะแนนเสียง มากกว่ากึ่งหนึ่ง ของจำนวน ส.ส. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ของสภาผู้แทนราษฎร มาตรา 159 กับการแก้ไขรัฐธรรมนูญ พ.ศ. 2564เช่นเดียวกับมาตรา 158 การแก้ไขเพิ่มเติมรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย (ฉบับที่ 1) พุทธศักราช 2564 ไม่ได้มีการแก้ไขเนื้อหาใน มาตรา 159 แต่อย่างใดการแก้ไขรัฐธรรมนูญในปี 2564 มุ่งเน้นไปที่การเปลี่ยนแปลง ระบบการเลือกตั้ง (แก้ไขมาตรา 83 และ 91) โดยเปลี่ยนกลับไปใช้บัตรเลือกตั้ง 2 ใบ และปรับจำนวน ส.ส. แบบแบ่งเขตและบัญชีรายชื่อตั้งนั้น

โดยสรุป คือ:มาตรา 159 ซึ่งเป็นบทบัญญัติที่กำหนดว่านายกรัฐมนตรีต้องมาจากบัญชีรายชื่อแคนดิเดตของพรรคการเมืองและต้องได้รับความเห็นชอบจากสภาผู้แทนราษฎร ยังคงมีผลบังคับใช้อยู่ในรัฐธรรมนูญฉบับปัจจุบัน และไม่ได้ได้รับผลกระทบจากการแก้ไขรัฐธรรมนูญในปี 2564

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 165

มาตรา 165 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 อยู่ใน หมวด ๘ คณะรัฐมนตรี ว่าด้วยเรื่อง อำนาจของคณะรัฐมนตรีในการขอความเห็นจากองค์กรอิสระและศาลรัฐธรรมนูญ

ในกรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการแผ่นดินที่คณะรัฐมนตรี เห็นสมควรจะฟังความคิดเห็นของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและสมาชิกวุฒิสภา นายกรัฐมนตรีจะแจ้งไปยัง ประธานรัฐสภาขอให้มีการเปิดอภิปรายทั่วไปในที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภาก็ได้ ในกรณีเช่นว่านี้ รัฐสภา จะลงมติในปัญหาที่อภิปรายมิได้

สาระสำคัญของมาตรานี้ คือการให้อำนาจคณะรัฐมนตรี (ครม.) ในการขอความเห็นในประเด็นปัญหาที่เกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ได้ โดยสรุปหลักเกณฑ์ได้ดังนี้:

ผู้มีอำนาจขอ: คณะรัฐมนตรี

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

กระบวนการ: ครม. สามารถมีมติส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญหรือองค์กรอิสระที่เกี่ยวข้องพิจารณาให้ความเห็นเพื่อประกอบการตัดสินใจได้

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

มาตรานี้เป็นเครื่องมือหนึ่งของฝ่ายบริหารในการตรวจสอบความถูกต้องของการดำเนินการในประเด็นปัญหาที่สำคัญและอาจมีผลกระทบในวงกว้าง เพื่อให้การตัดสินใจเป็นไปอย่างรอบคอบและสอดคล้องกับกฎหมาย

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

สรุป:

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

เช็คเสียง อภิปราย ไม่ไว้วางใจ

จำนวนเสียง

ฝ่ายรัฐบาล (Government Side)	ฝ่ายค้าน (Opposition Side)
เพื่อไทย 142 รวมไทยสร้างชาติ 36 กล้าธรรม 24 ประชาชาติ 9 ไทยรวมพลัง 2	ประชาธิปัตย์ 143 ไทยสร้างไทย 6 เสรีรวมไทย 1 พลังประชาชน 20 เป็นธรรม 1 ไทยก้าวหน้า 1
ภูมิใจไทย 69 ชาติไทยพัฒนา 10 ชาติพัฒนา 3 ไทยกิจ 25 ประชาธิปไตยไทย 1	

ลงมติไม่ไว้วางใจ

ต้องใช้เสียง มากกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวน สส. ทั้งหมดที่มีอยู่

ที่มา : งานประชุมสภาฯ รอบรวม

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 ที่ไทยส่งออกไป**
กับพม่า คือ อัญมณี น้ำมัน(17% มูลค่าของส่งออกกับพม่า) น้ำตาล
ทราย เครื่องดื่ม และเคมีภัณฑ์
#DAOL Strategy Research

Strategy Research

รายการสินค้านำเข้า/ส่งออกของไทย-กัมพูชา

DAOL SEC

24 June 25

สินค้าส่งออกจากไทยไปกัมพูชา

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

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

สินค้านำเข้าจากกัมพูชามาไทย

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

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

แผนที่เขมรคลาดเคลื่อน 4 เท่า กินพื้นที่ไทย ยัน "ช่องบก" อยู่ในแดนไทย

DAOL SEC



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

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

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



สถานการณ์ความขัดแย้งไทย-กัมพูชา

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

สถานการณ์อิสราเอล-อิหร่าน

รายงานสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง อิสราเอล • ปาเลสไตน์ • อิหร่าน

ประจำวันที่ 24 มิถุนายน 2568

ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงกว่า 7% หลังประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศว่า
อิหร่าน-อิสราเอลตกลงหยุดยิง ทำให้นักลงทุนคลายกังวลเกี่ยวกับปัญหา
การหยุดชะงักของอุปทานในภูมิภาค โดยราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ลดลง 3.76%
มาอยู่ที่ 68.79 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล และน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส ลดลง 3.94%
มาอยู่ที่ 65.46 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล

อิสราเอล ประกาศหยุดยิงกับอิหร่านตามแนวทางของประธานาธิบดี
โดนัลด์ ทรัมป์ แต่ยืนยันพร้อมตอบโต้ หากอีกฝ่ายละเมิดข้อตกลง

สหรัฐฯ ประกาศว่า อิสราเอล - อิหร่านได้ตกลงหยุดยิงอย่างสมบูรณ์
สิ้นสุดสงครามใน 12 วัน

อิหร่าน ปฏิเสธข่าวที่อิหร่านยอมรับข้อตกลงหยุดยิงกับอิสราเอล
แต่ส่งสัญญาณพร้อมที่จะหยุดการสู้รบหากอิสราเอลหยุดโจมตีก่อน
ทั้งนี้ ยังได้ยิงขีปนาวุธโจมตีฐานทัพอากาศสหรัฐฯ ในกาตาร์
ตอบโต้หลังสหรัฐฯ โจมตีโครงสร้างพื้นฐานทางนิวเคลียร์ของอิหร่าน

รัสเซีย หากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศอิหร่าน
ให้คำมั่นพร้อมเคียงข้างอิหร่านยามวิกฤต



KHAO SOD

ทรัมป์ประกาศเอง อิหร่าน-ยิว 'หย่าศึก'

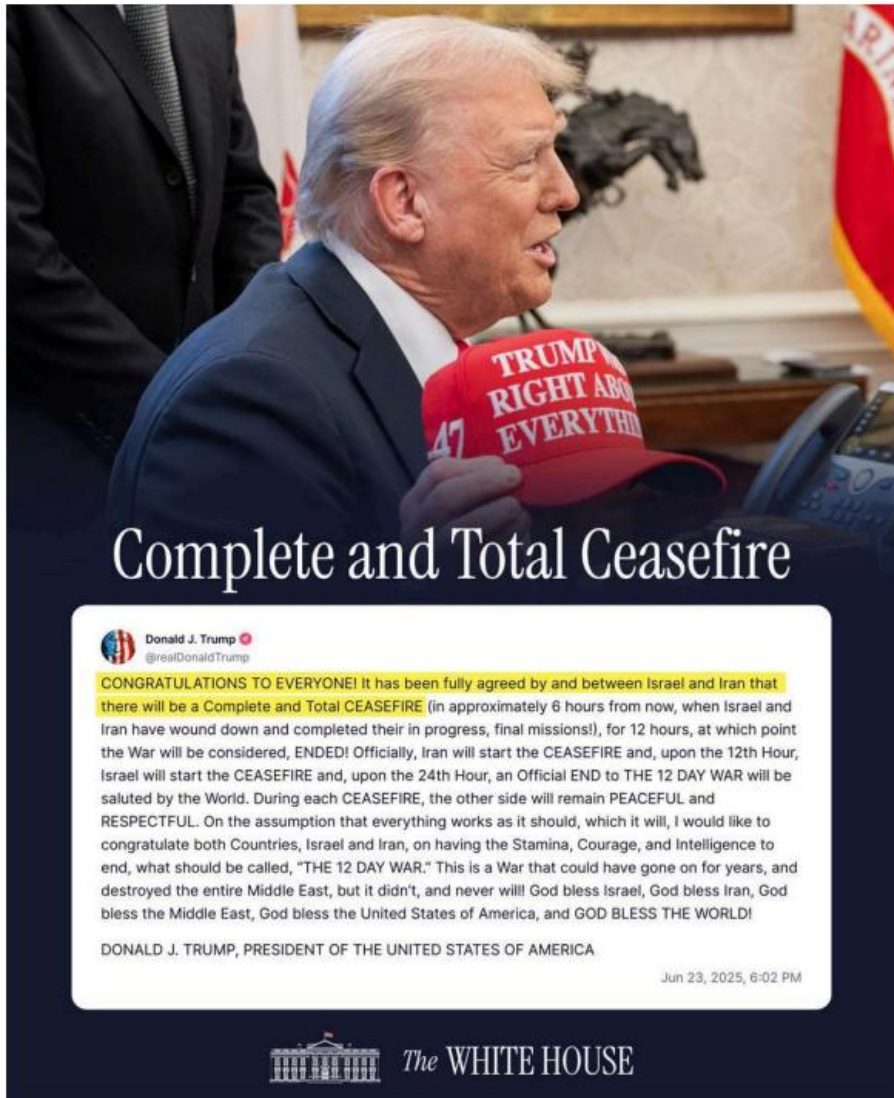
Retweeted



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



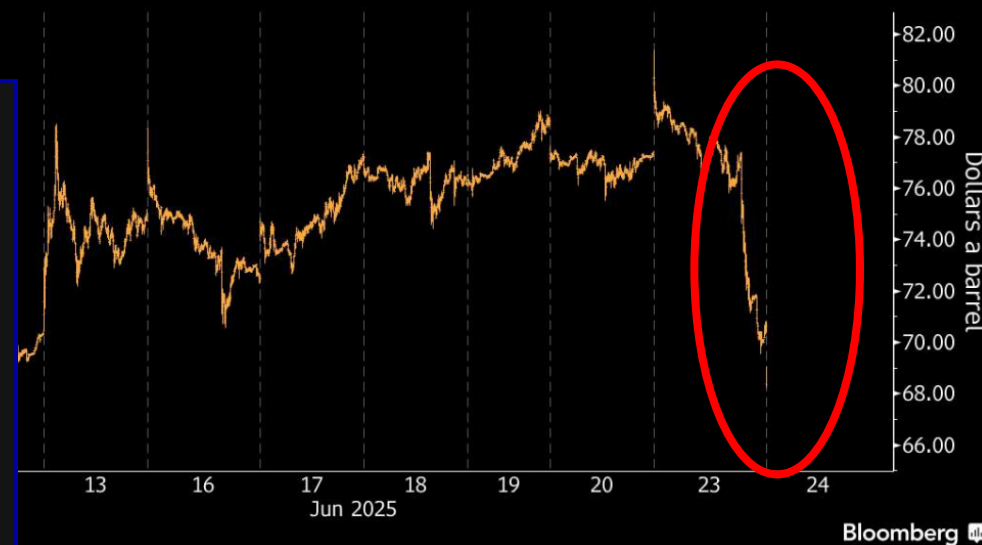
น้ำมันดิบร่วง หลัง “ทรัมป์” ประกาศข้อตกลงหยุดยิงอิหร่าน-อิสราเอล

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 ของทั่วโลก

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

■ Brent futures



Strategy Research

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

.

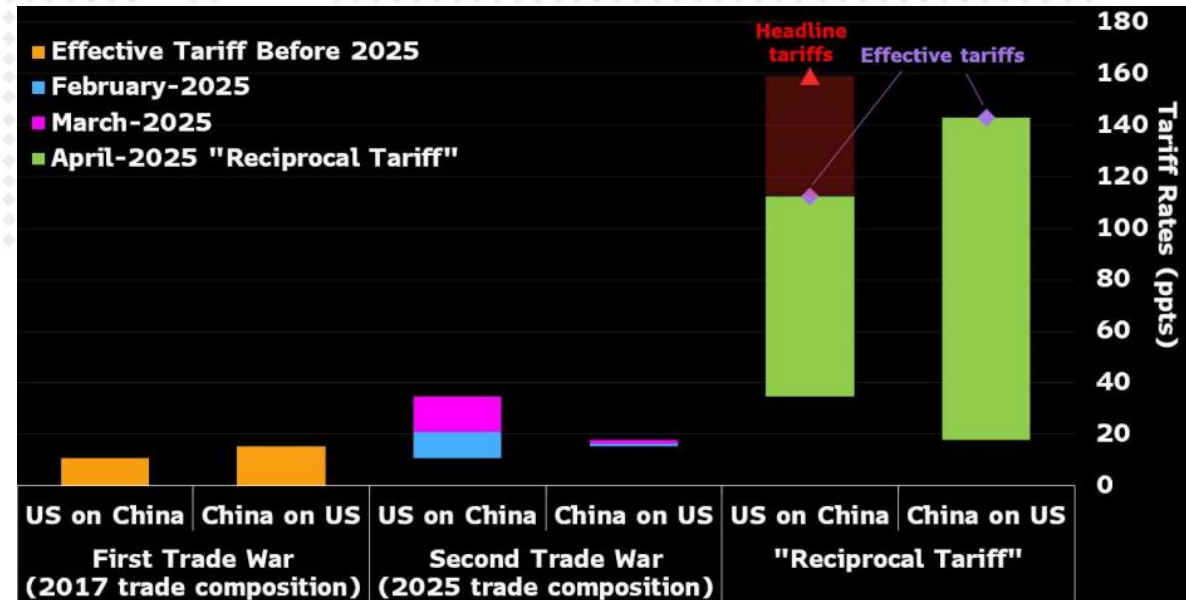
#SET100

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

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

รวบรวมโดย DAOL Strategy Research

ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



18 June 25

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

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

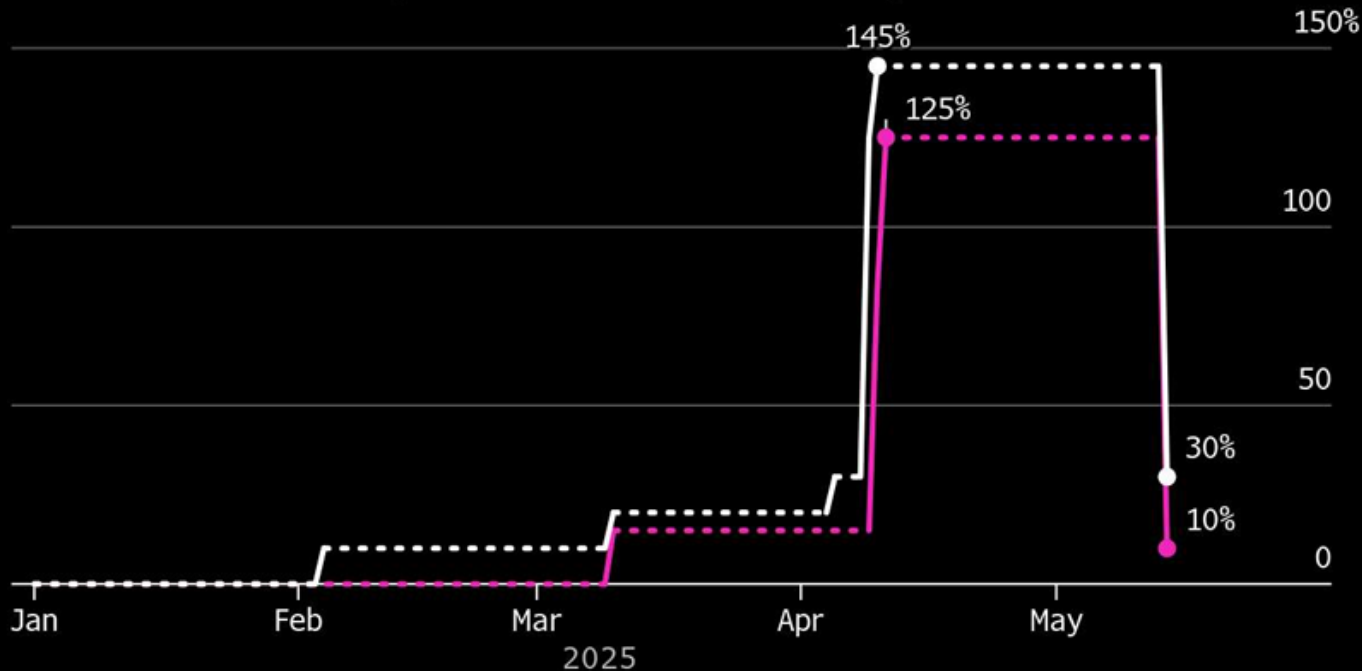
DAOL SEC

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

บังคับใช้กฎหมายถิ่นกำเนิดสินค้าเคร่งครัดผ่านการบังคับใช้กฎหมายว่าด้วยถิ่นกำเนิดสินค้า เพื่อแก้ปัญหาการสวมสิทธิ์สินค้า “Made in Thailand” โดยสินค้าจากประเทศที่ 3 ส่งออกผ่านไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งจะเพิ่มการเฝ้าระวังเพื่อรักษาภาพลักษณ์สินค้าไทยในตลาดสหรัฐฯ



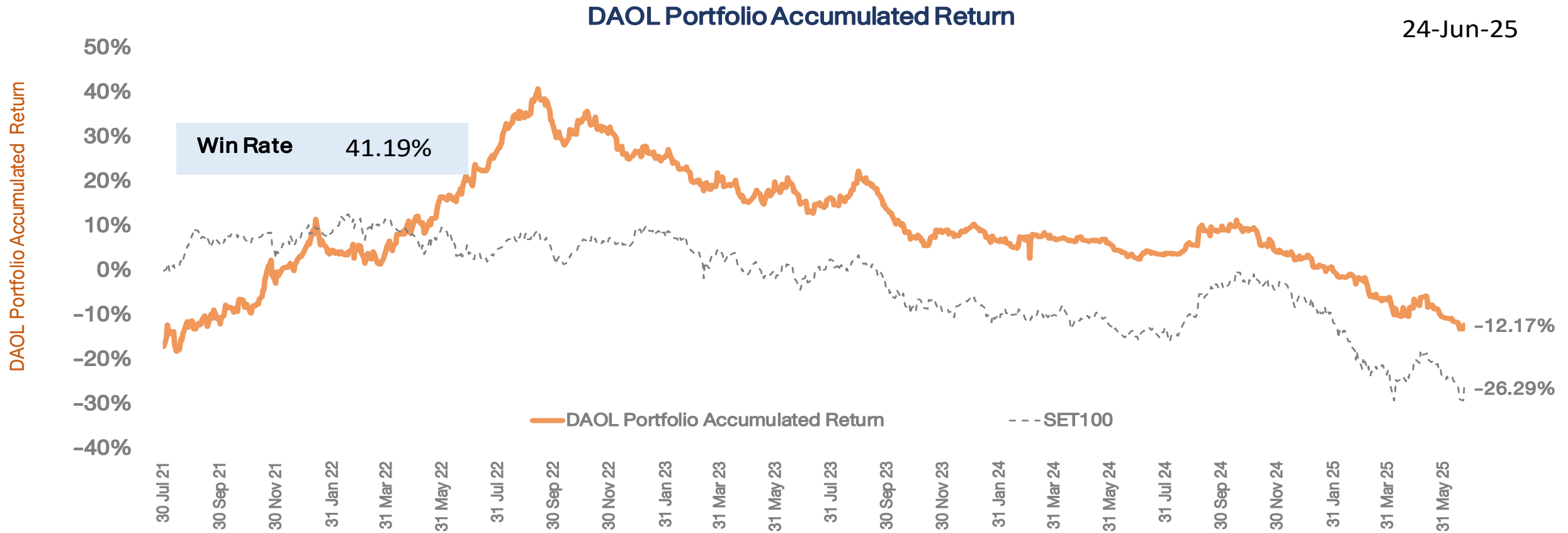
สนับสนุนเอกชนลงทุนสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน

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

Strategy Research

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

24/6/2025 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	118.50	89,564.69	1,133.73	1.28%
CPALL	COMM	10%	44.25	1,965	86,957	45.00	88,430.38	1,473.84	1.69%
BDMS	HEALTH	10%	20.60	4,221	86,957	20.70	87,378.66	422.12	0.49%
AOT	TRANS	10%	29.75	2,923	86,957	30.50	89,148.72	2,192.18	2.52%
SCC	CONMAT	10%	160.00	543	86,957	166.00	90,217.41	3,260.87	3.75%
SET						1100.01			
Total		50%	436,257				444,740	8,483	
CASH		50%					433,560		
Total Portfolio							878,300		-12.17%



กลยุทธ์

- ดัชนีฯ ปรับตัวขึ้นมาในระดับก่อนลงในเรื่องของอิหร่าน และตลาดผ่านการทดสอบด้วย 3 ตัวแปรมาได้ด้วยดี วันนี้ จึงต้องดูว่าจะขึ้นต่อไปได้หรือไม่ ถ้าขึ้นได้ แสดงว่าแรงซื้อเริ่มกลับมา มีโอกาส rebound ถึง 1100-1113 จุด กลยุทธ์ ภาพรวมๆ เราแนะนำกลับมาซื้อหุ้นกันต่อ โดยเน้นไปที่หุ้นที่ราคาลงมาลึกๆ ไว้ก่อน



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เราคงหุ้นเดิมไว้ทั้งหมด
- พอร์ตประกอบด้วย CPALL(10%) , BDMS*(10%), AOT(10%), SCC(10%), SCB(10%)



Theme ลงทุน

- list ของหุ้น ที่รอเก็บเมื่อตลาดหยุดลง Deep Discount : CPALL, BH , BDMS , MTC และหุ้น High Dividend Yield : SCB, PTT
- List ของหุ้นที่ราคาลงมามาก (ดูจากราคาหุ้นเป็นหลัก) ที่ยังน่าเก็บ SCC, BGRIM, CPAXT, STA*, AMATA*

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

	Stock	Real Business and Industry	Industry Situation and Outlook Analysis	Net Profit Forecast 2025	Net Profit Forecast 2026	Net Profit Growth (%)	CAGR 25-26 (%)	CORREL	Dividend Yield (%)	Dividend (2025)	Target Price	Scoring
★	SCC	Holding company for businesses in cement, smart living, chemicals, and packaging.	ผสมผสานแต่มีเสถียรภาพ ได้รับประโยชน์จากความต้องการบรรจุภัณฑ์และวัสดุก่อสร้างที่แข็งแกร่ง แต่เผชิญกับอุปสรรคในธุรกิจปิโตรเคมี ความท้าทายหลักคือการจัดการกลุ่มธุรกิจที่เติบโตช้าพร้อมกับการลงทุนในพื้นที่เติบโตใหม่	8,555	12,500	46.11%	40.40%	0.98	3.22%	4.58	174.43	0.795
★	BGRIM	Holding company for electricity and steam generation and related businesses.	เติบโตแข็งแกร่ง เป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่มีพอร์ตโครงการพลังงานหมุนเวียนที่เติบโตขึ้น ทำให้บริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ดีที่จะใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด	1,939	2,233	15.19%	19.80%	1	4.60%	0.36	15.3	0.783
	OSP	Core business in beverages, personal care, and healthcare products.	เป็นบวก เป็นผู้เล่นชั้นนำในตลาดเครื่องดื่มชูกำลัง การเติบโตขึ้นอยู่กับนวัตกรรมผลิตภัณฑ์ ความแข็งแกร่งของแบรนด์ และการขยายสู่หมวดหมู่เครื่องดื่มและผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคลที่เน้นสุขภาพ	3,184	3,273	2.79%	41.40%	0.88	4.35%	1.05	18.92	0.748
★	CPAXT	Wholesale business under "Makro" and retail under "Lotus's".	เติบโตปานกลาง ร้านสะดวกซื้อมีความยืดหยุ่นเนื่องจากเครือข่ายที่กว้างขวาง ธุรกิจค้าส่ง (Makro) ได้รับประโยชน์จากกิจกรรมของโรงแรมและร้านอาหารที่ฟื้นตัว	12,291	13,762	12.00%	14.10%	1	3.21%	0.76	29.25	0.694
	JMT	Provides debt tracking, NPL management, and insurance services.	ผสมผสาน เป็นผู้นำในการบริหาร NPL บริษัทจะยังคงมองเห็นโอกาสจากการที่ธนาคารบริหารจัดการงบดุล แต่การแข่งขันในการซื้อ NPLs ก็เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน	1,707	1,905	11.60%	8.60%	0.96	8.46%	0.72	11.8	0.6
★	STA	Fully integrated natural rubber supply chain business.	เติบโตเล็กน้อย เป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติรายใหญ่ที่สุดของโลก ผลการดำเนินงานผูกกับอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลก (สำหรับยางรถยนต์) และราคายางที่ผันผวน ธุรกิจถุงมือยาง (STGT) ช่วยเพิ่มความหลากหลาย	1,988	2,000	0.60%	9.40%	0.97	9.62%	0.79	18.53	0.583
	CHG	Operates a group of 14 hospitals and clinics in Thailand.	เป็นบวกอย่างมาก ภาคธุรกิจนี้ได้รับการสนับสนุนจากสังคมสูงวัย การใส่ใจสุขภาพที่เพิ่มขึ้น และการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์	1,089	1,188	9.09%	10.90%	0.99	4.86%	0.08	2.5	0.56
	PRM	Provides shipment and storage of oil and petrochemicals.	เติบโตแข็งแกร่ง ความต้องการขนส่งและจัดเก็บน้ำมันและปิโตรเคมีผูกกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการใช้พลังงาน ธุรกิจคลังสินค้าลอยน้ำ (FSU) สร้างฐานที่มั่นคง	2,464	2,609	5.91%	10.90%	0.86	8.69%	0.54	9.24	0.498
★	AMATA	Development and management of industrial estates in Thailand and abroad.	เป็นบวกอย่างมาก การสนับสนุนจากภาครัฐสำหรับ EEC และการขยายตัวของโลจิสติกส์จะยังคงขับเคลื่อนความต้องการที่ดินอุตสาหกรรมและโรงงานสำเร็จรูปอย่างแข็งแกร่ง	2,698	2,710	0.44%	4.50%	0.97	6.25%	0.88	23.08	0.451

★ = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

25 June 2025 # 114

DAOL SEC

SET : มีแนวโน้มไปต่อ แต่ในอัตราเร่งที่ชะลอตัว
สลับการอ่อนตัวระหว่างทาง

แนวรับ 1084-1092

แนวต้าน 1108-1116

SET50 Index Futures

S50U25

JMT

STECON

แนวรับ

8.00-8.35

แนวต้าน

8.80-9.00

Cut Loss

< 7.80

แนวรับ

5.80-5.95

แนวต้าน

6.20-6.55

Cut Loss

< 5.65

แนวโน้ม : แนวโน้มผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : เปิด Long ช่วงย่อ

หรือยืนเหนือ 714 ได้

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 700

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 700

แนวรับ

707, 703, 693

แนวต้าน

723, 730, 738

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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





CASH BALANCE

DAOL SEC

25 June 2025

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 20-24 มิ.ย. 68

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

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

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

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

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*24CS / *24CS-W1 / *24CS-W2	11 มิ.ย. 68- 1 ก.ค. 68
*DV8 / *DV8-W2	11 มิ.ย. 68- 1 ก.ค. 68

หมายเหตุ

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

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

*** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ

News Comment

(0) Construction Services (Overweight) ครม. ไฟเขียวงบกระตุ้นเศรษฐกิจกว่า 1.15 แสนล้านบาท โดย 80% เน้นด้านโครงสร้างพื้นฐาน

News Flash

(+) Tourism (Neutral) นักท่องเที่ยวล่าสุด +4% WoW จากจีนและเกาหลี, ครม. อนุมัติโครงการเที่ยวไทยคนละครั้ง
(+) MINT (ซื้อ/เป้า 34.00 บาท) 2Q25 QTD RevPAR โตดีตามคาด +6% YoY ส่วน SSSG ลดลง -3%
(+) CBG (ซื้อ/เป้า 79.00 บาท) คาดกำไร 2Q25E โต +10% QoQ เร่งเปิดโรงงานกับพูชา ร.ค. นี้
(0) Automotive (Underweight) ยอดผลิตรถยนต์ พ.ค.25 ดีขึ้นตามคาด จากฐานต่ำ และ BEV

Company Update

(+) PRM (ซื้อ/เป้า 7.50 บาท) สงครามอิสราเอล-อิหร่าน กระทบจำกัด ขณะที่ เป็นบวกกับ FSU
(0) KLINIQ (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 28.00 บาท) แนวโน้มกำไร 2Q25E โต YoY, ทรงตัว QoQ

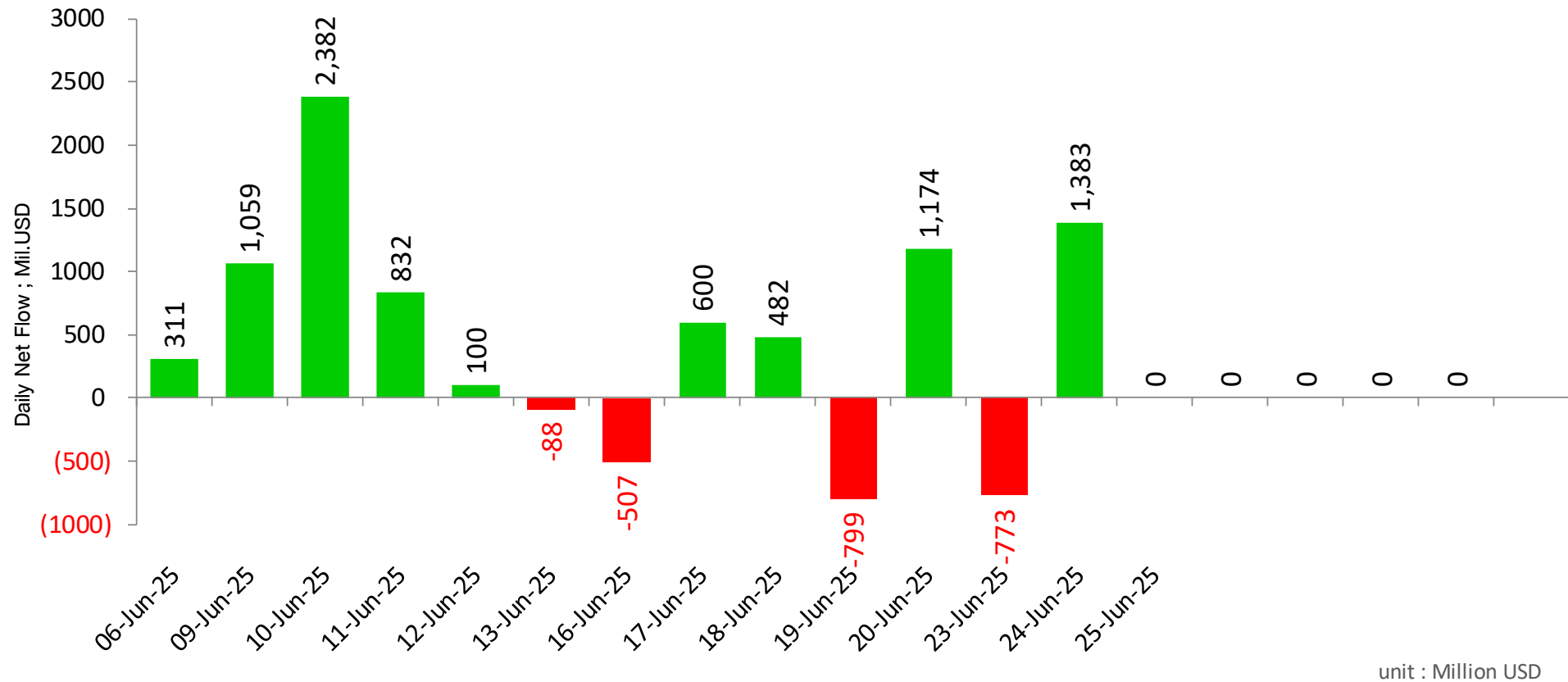


Fund Flow

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC



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

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

Net Position (Equity) 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

DAOL SEC

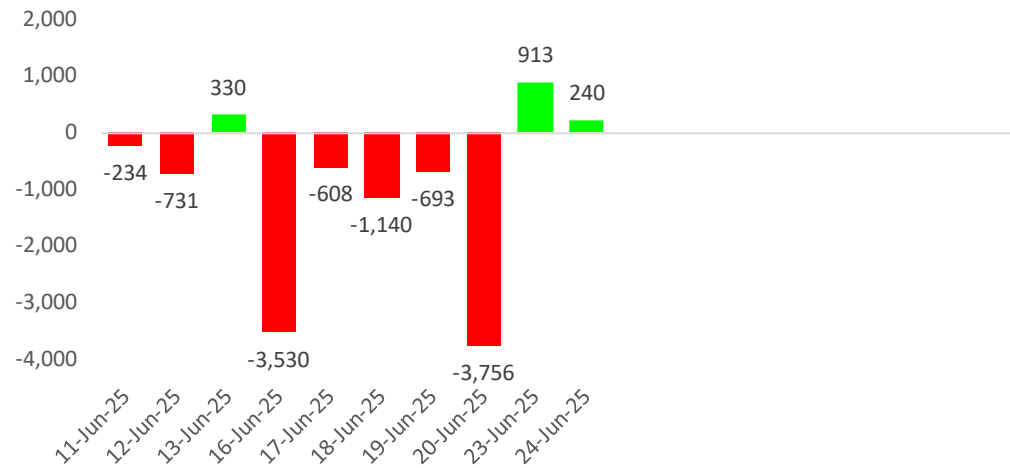
Foreign Net Position in Asia Stock Market

25-Jun-25

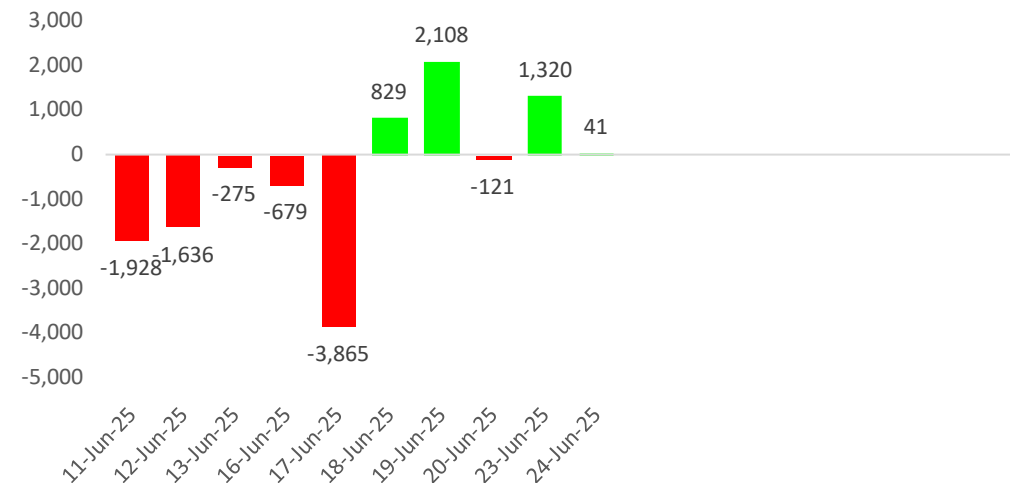
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	23-Jun-25	-212	-212	972	3,981	-9,556	-9,068	-21,559
Indonesia	24-Jun-25	-57	-74	-557	-1,453	-3,283	-2,155	-738
Japan	13-Jun-25		3,286	4,530	43,437	6,091	-30,705	-48,899
Malaysia	24-Jun-25	1	-14	-343	-523	-2,765	-3,559	-3,777
Philippines	24-Jun-25	-5	-3	-57	-371	-580	-454	473
South Korea	24-Jun-25	450	180	4,036	-2,032	-7,341	-21,495	-39,619
Sri Lanka	24-Jun-25	-0	0	-2	1	-35	-38	-20
Taiwan	24-Jun-25	1,213	943	1,225	8,622	-9,667	-33,970	-33,364
Thailand	24-Jun-25	7	35	-318	-1,239	-2,411	-3,471	1,907
Vietnam	24-Jun-25	10	4	-65	-559	-1,563	-3,238	-775

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

25-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	-10,357	-12,678	-23,660	69,037
2025	-81,096	-17,779	37,316	103,431

Net Change

18 Jan 21 - Present

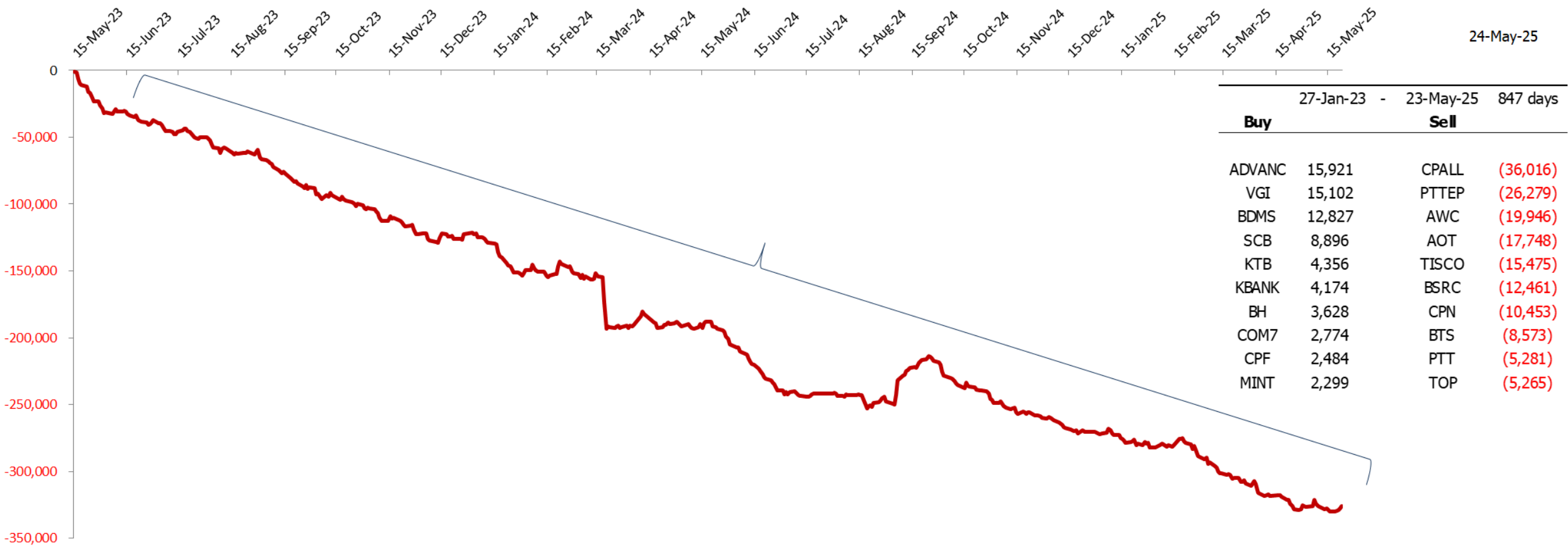
24-May-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

13-Jun-25

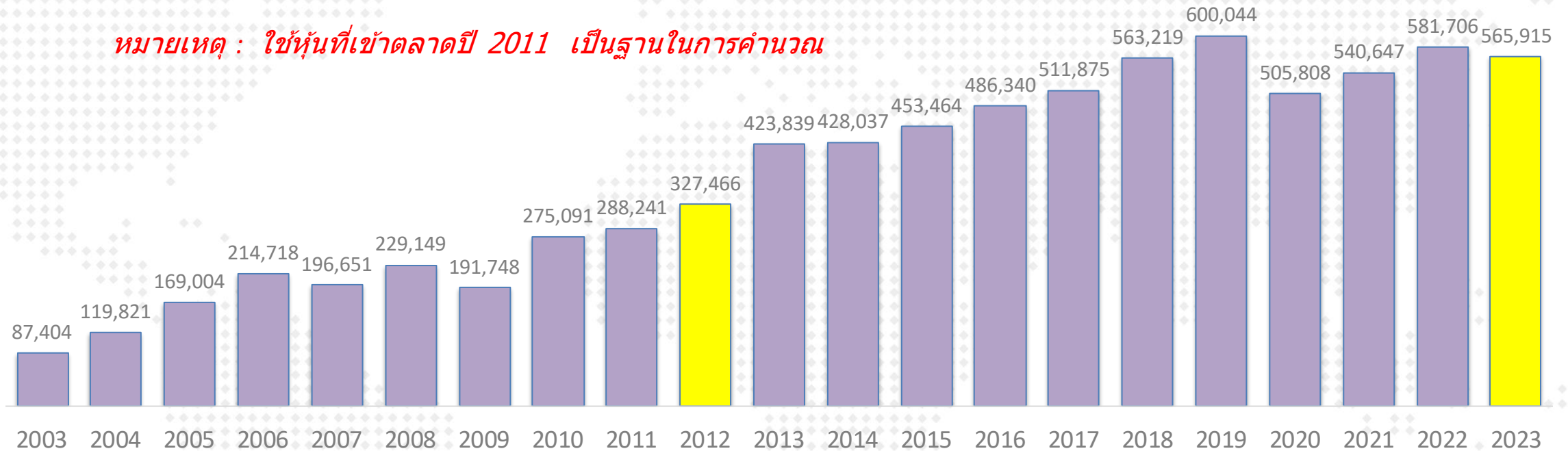
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	4.02	0.15	0.56	15.42	Quarter	0.55	Leasehold
TTLPF	11.30	0.17	2.13	13.56	Quarter	1.23	Leasehold
TIF1	6.60		0.55	13.03	Quarter	0.15	Freehold
KTBSTMR	5.45	0.17	0.00	12.82	Quarter	0.36	#N/A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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

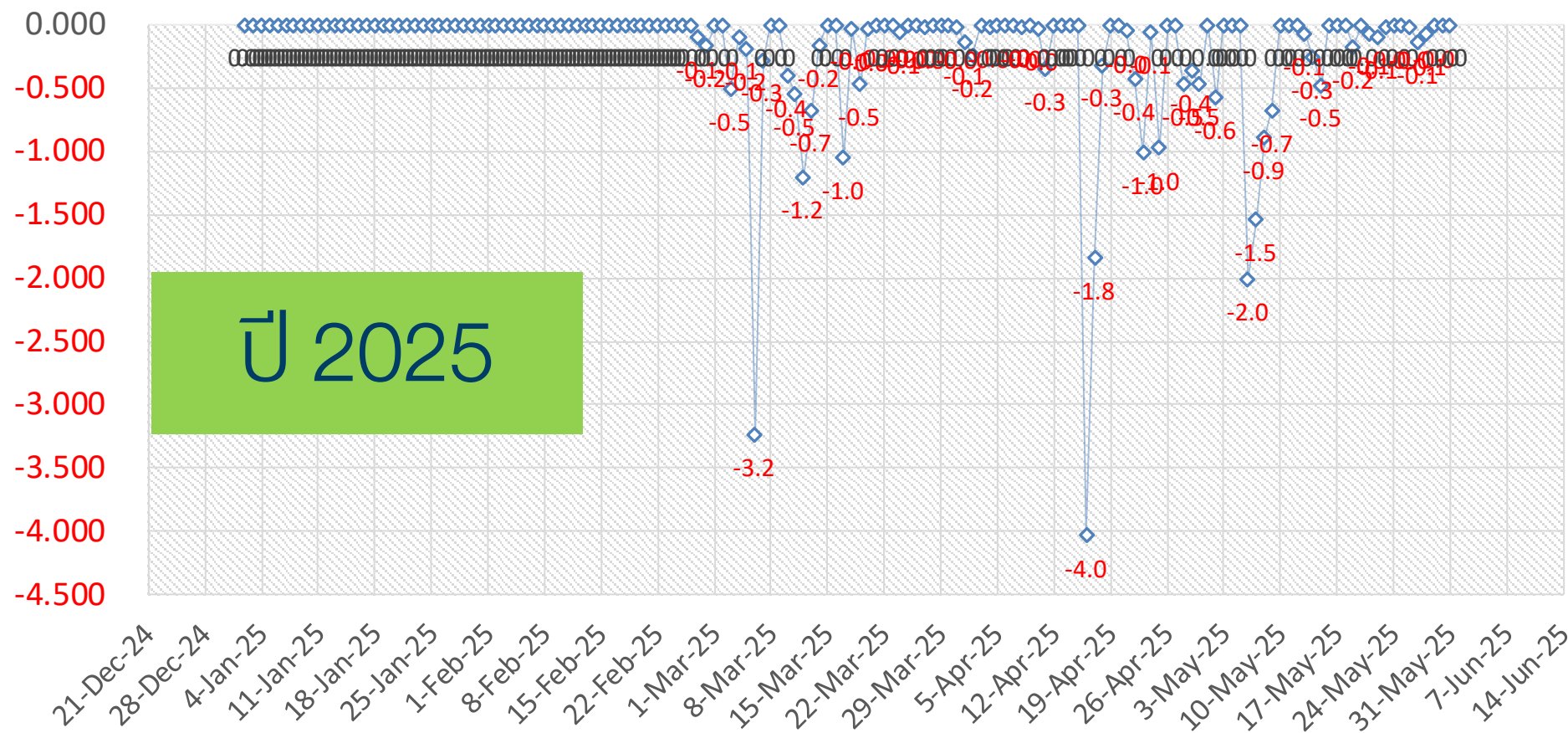


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

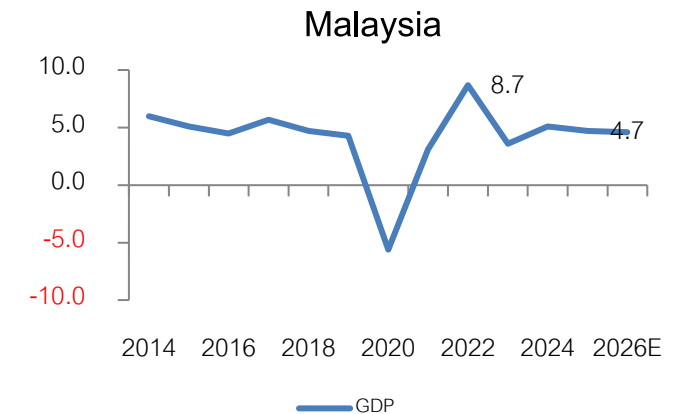
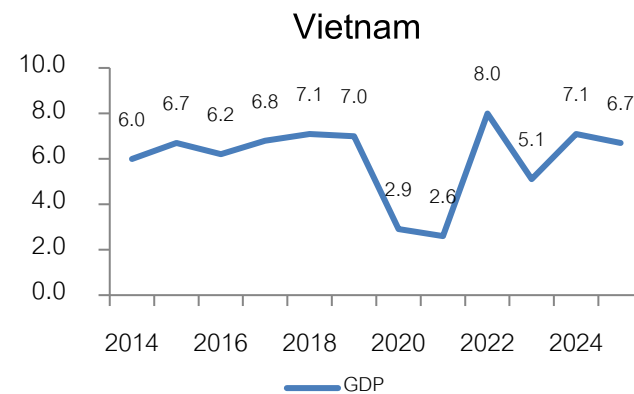
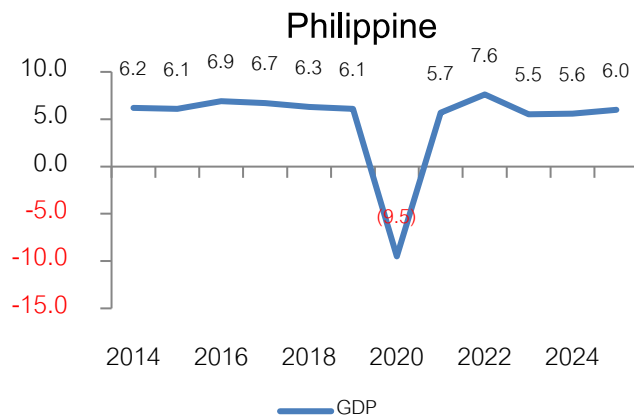
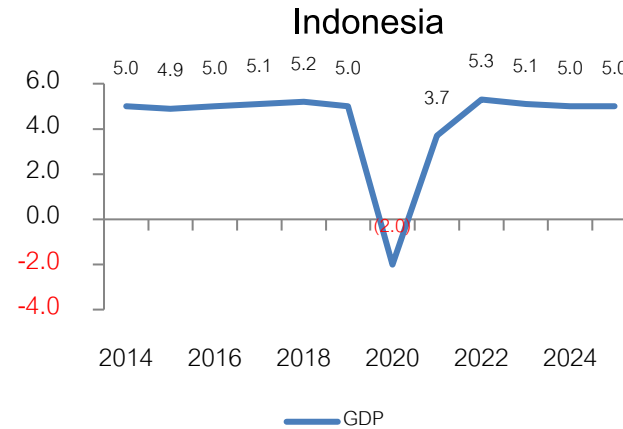
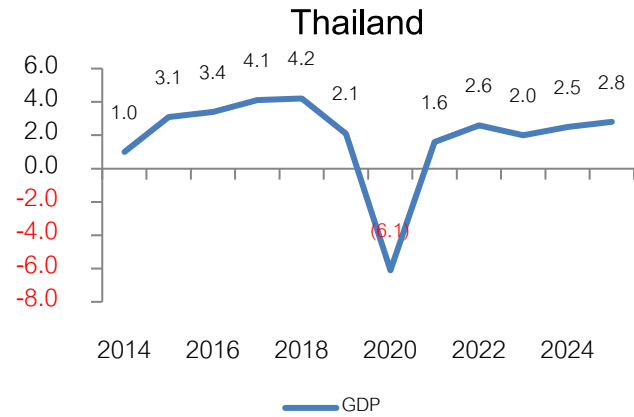
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
23-Jun	US	Existing Home Sales MoM	May	-0.9%	-0.5%
	US	New Home Sales MoM	May	-7.1%	10.9%
	US	Building Permits MoM	May F	--	-2.0%
26-Jun	US	Advance Goods Trade Balance	May	-\$91.23b	-\$87.6b
	US	GDP Annualized QoQ	1Q T	-0.2%	-0.2%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	247.67k	245k
	US	Pending Home Sales MoM	May	0.2%	-6.3%
27-Jun	CH	Industrial Profits YoY	May	--	3.00%
	US	PCE Price Index MoM	May	0.09%	0.10%
	US	PCE Price Index YoY	May	2.3%	2.1%
	US	U. of Mich. Sentiment	Jun F	60.4	60.5
30-Jun	CH	Manufacturing PMI	Jun	--	49.5
	CH	Non-manufacturing PMI	Jun	--	50.3
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	May	1.40%	2.17%
	TH	BoT : Thai's Economic Monthly Report	May		
1-Jul	CH	Caixin China PMI Mfg	Jun	--	48.3
	EC	CPI Estimate YoY	Jun P	--	--
	EC	CPI Core YoY	Jun P	--	2.3%
	US	ISM Manufacturing	Jun	--	48.5
	US	Construction Spending MoM	May	--	-0.4%
2-Jul	US	ADP Employment Change	Jun	--	37k
3-Jul	US	Change in Nonfarm Payrolls	Jun	--	139k
	US	Unemployment Rate	Jun	--	4.2%
	US	Average Hourly Earnings MoM	Jun	--	0.4%
	US	Initial Jobless Claims	Jun-25	--	--

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



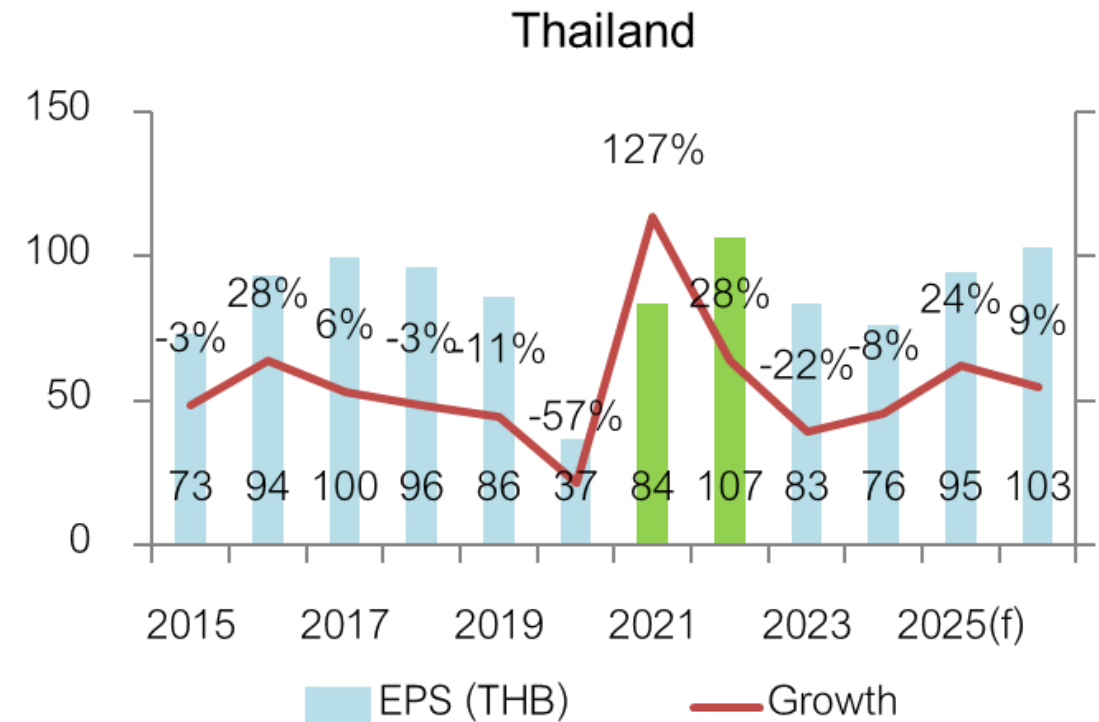
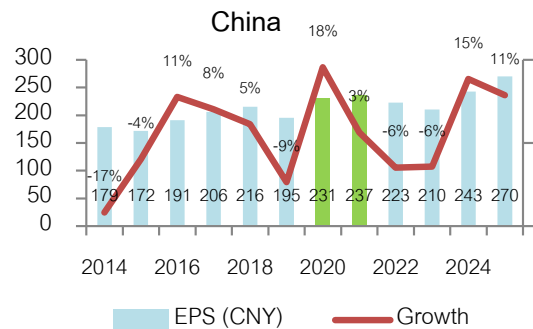
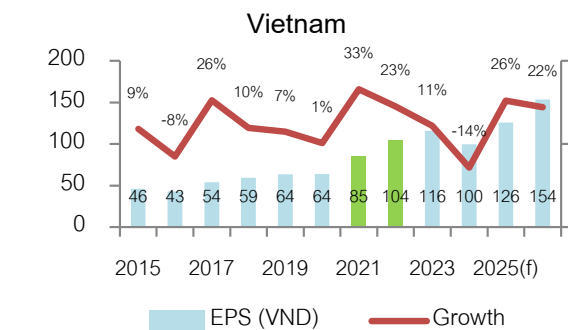
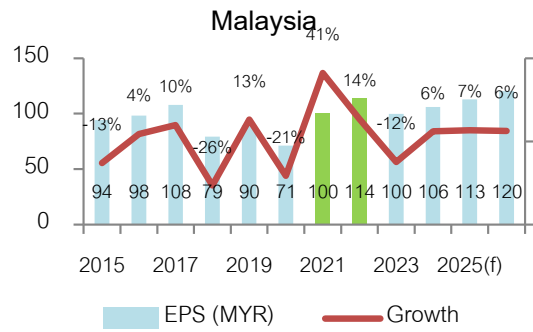
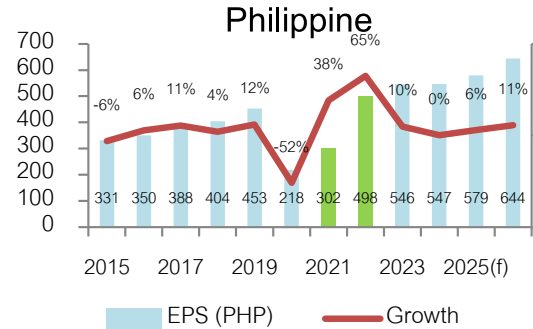
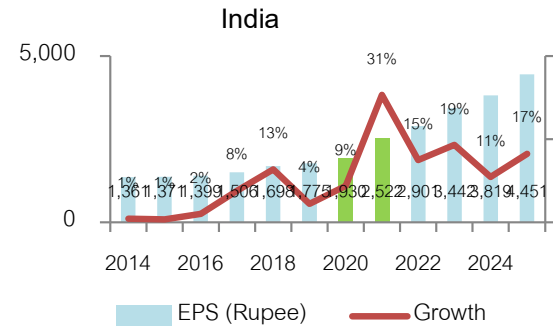
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

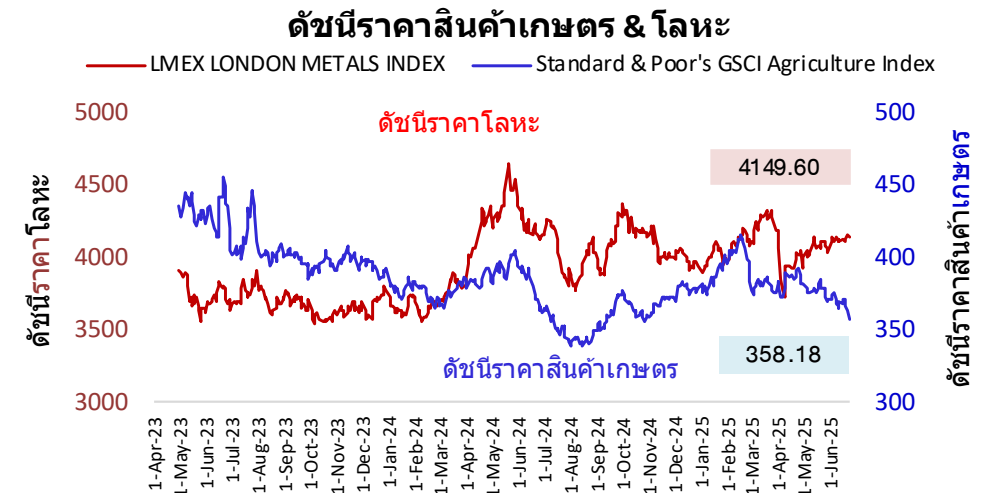
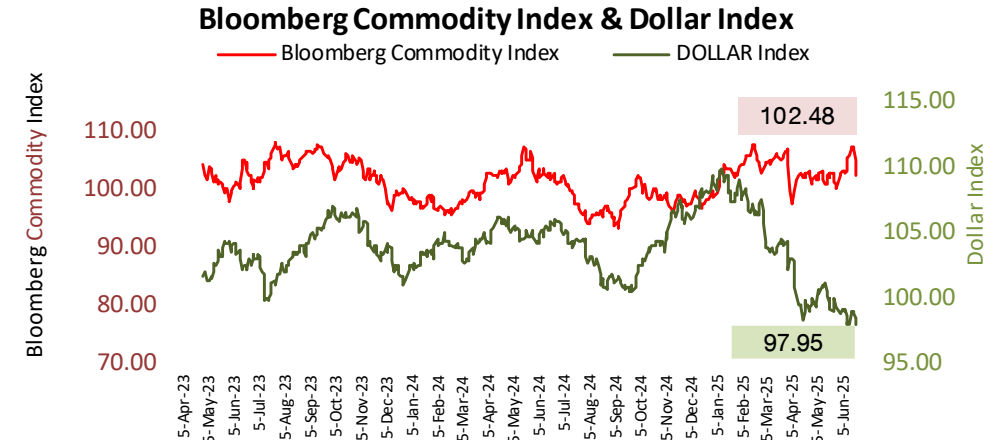
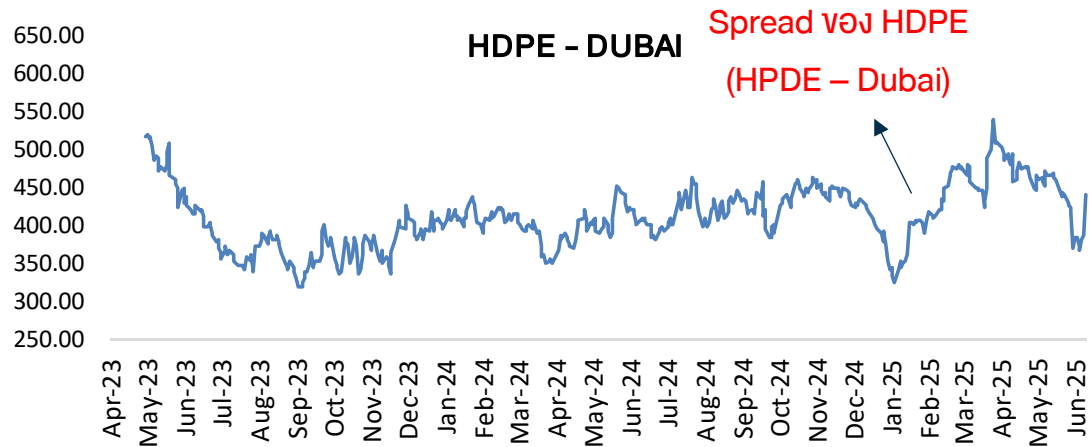
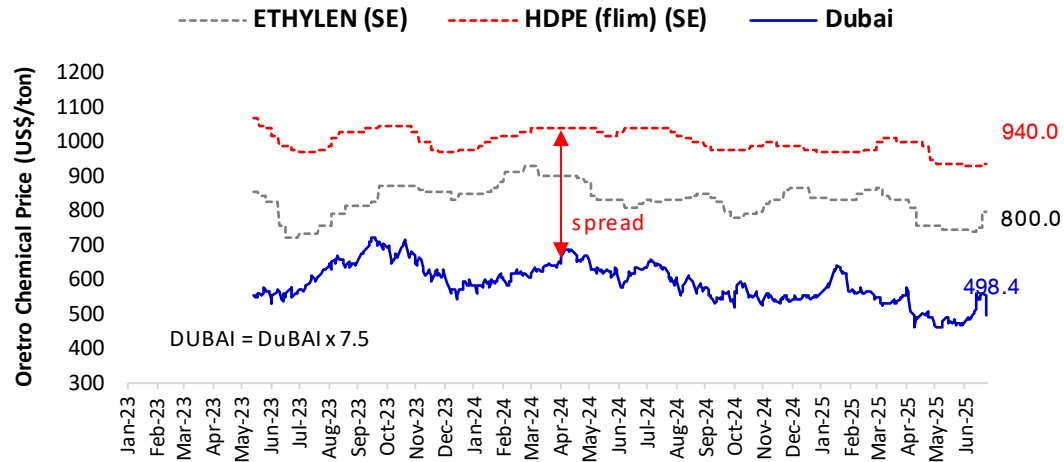
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



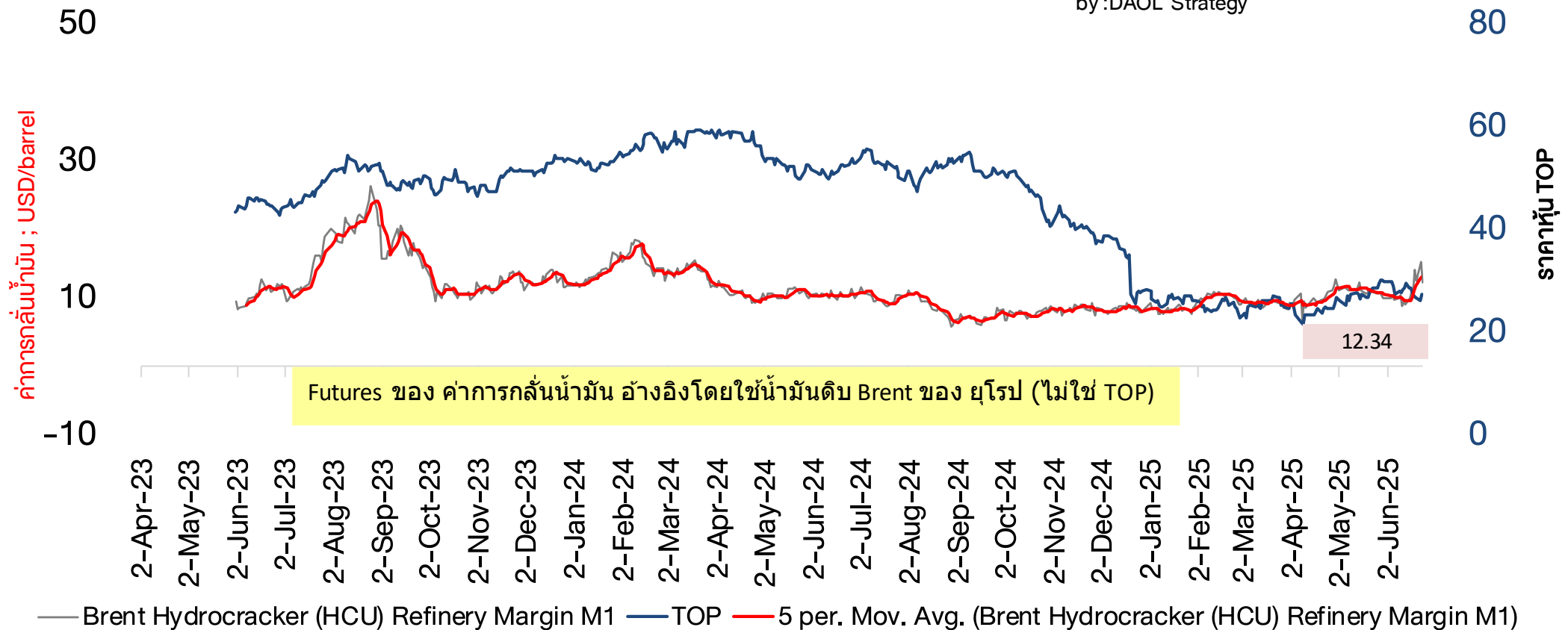
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



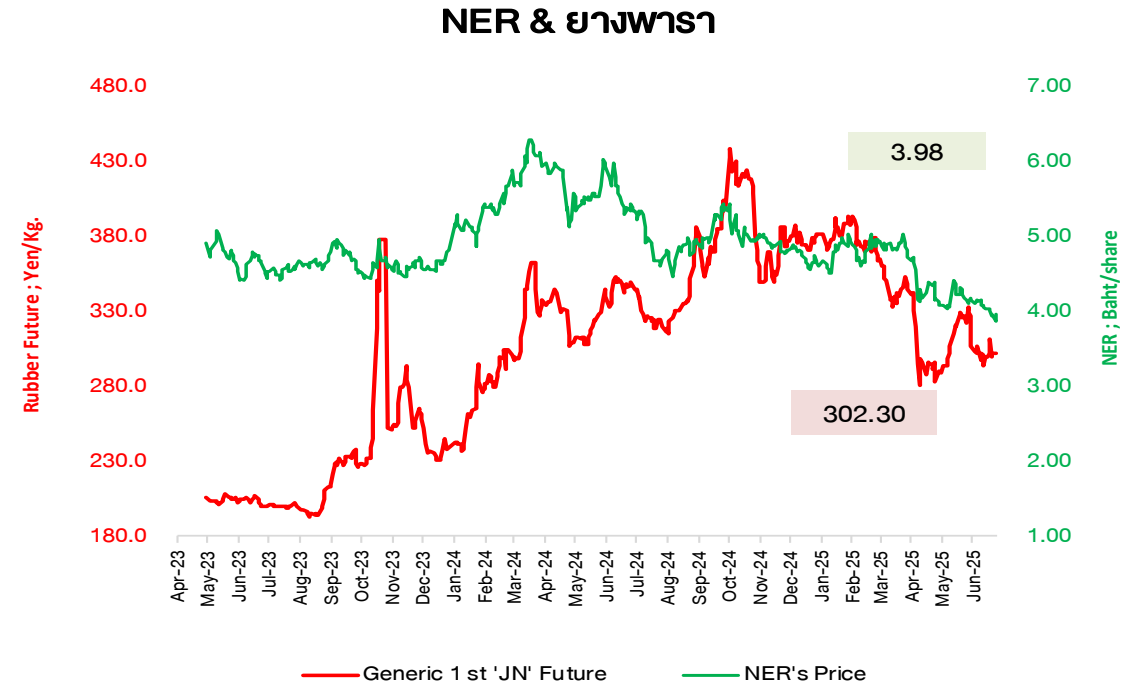
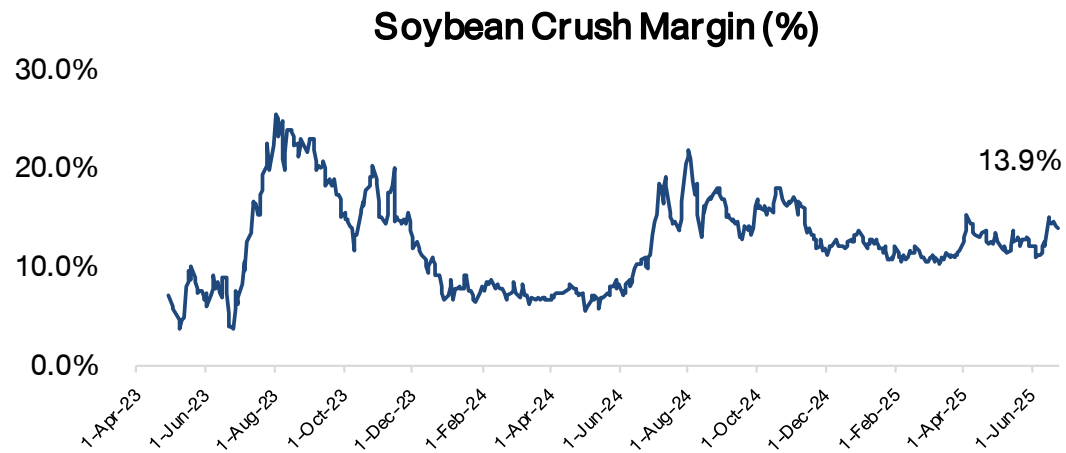
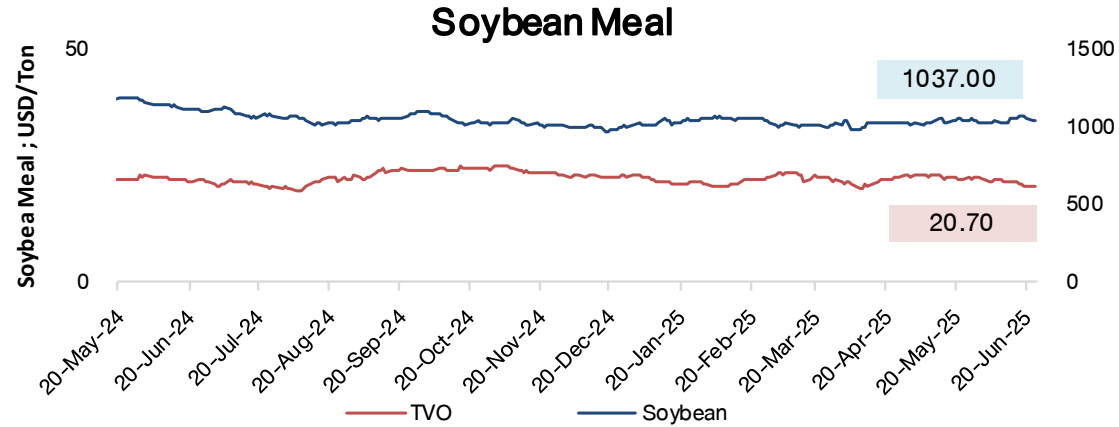
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

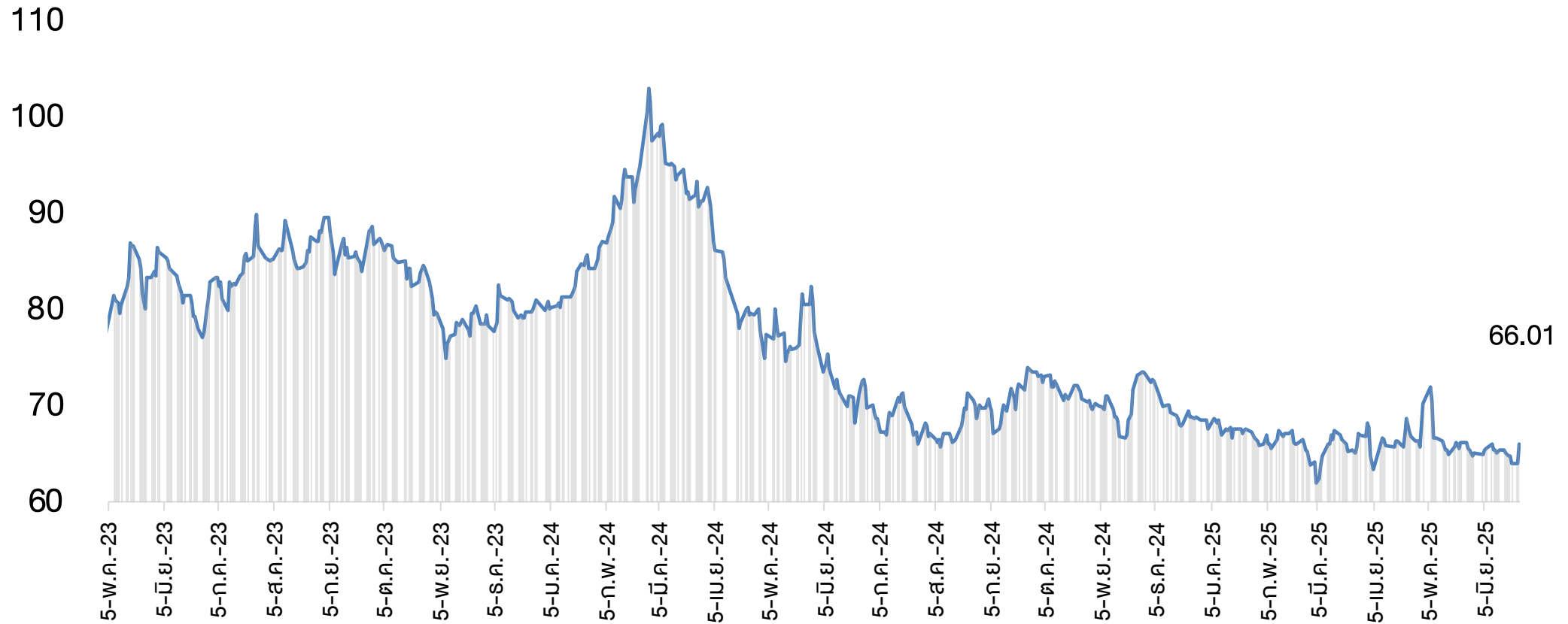


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

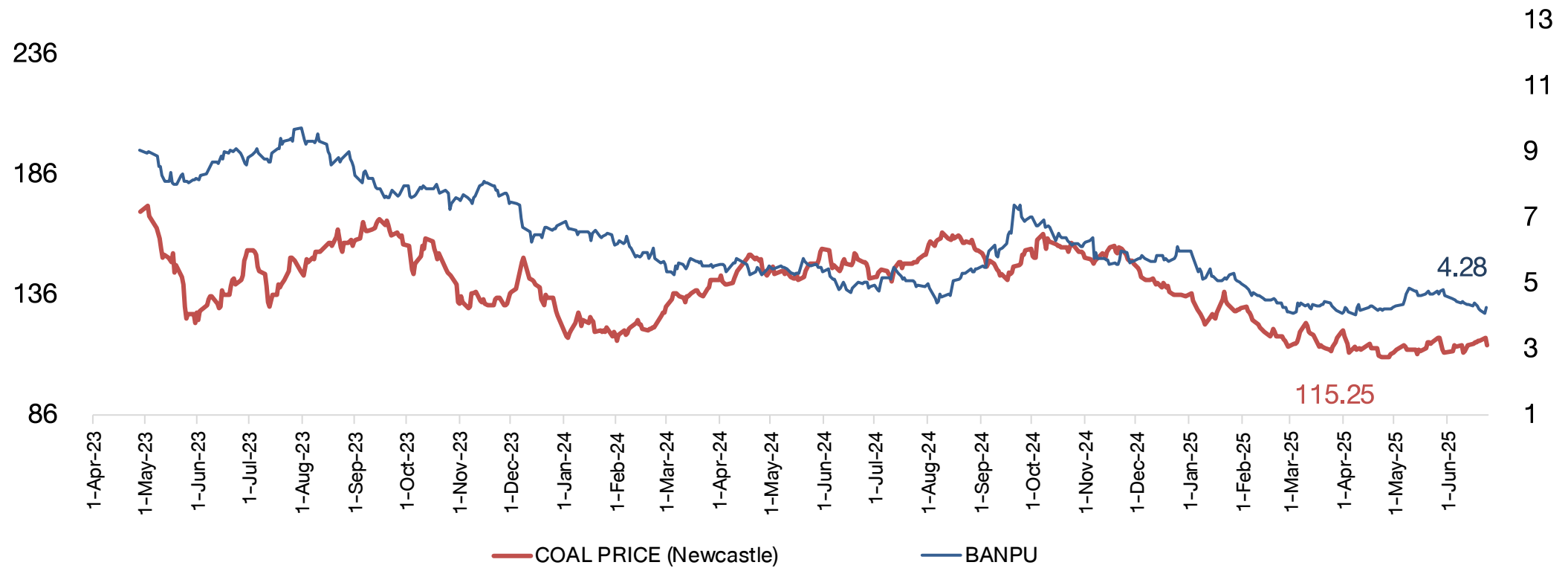
DAOL SEC



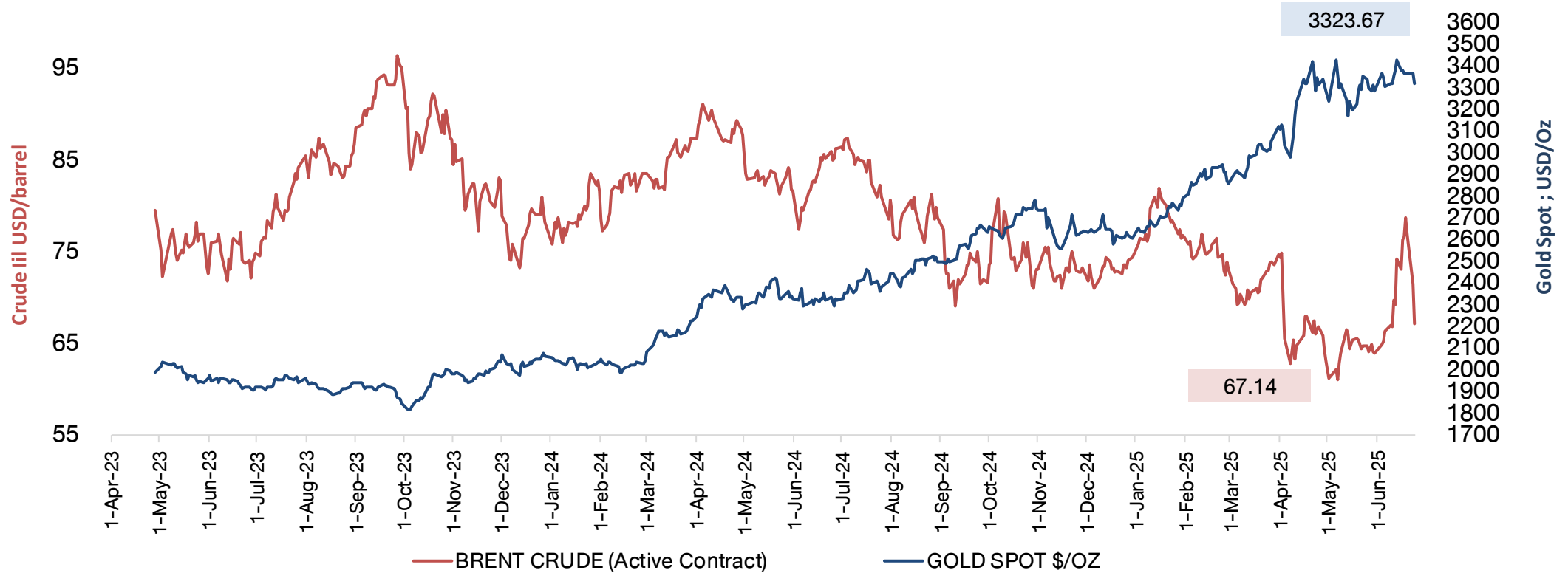
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



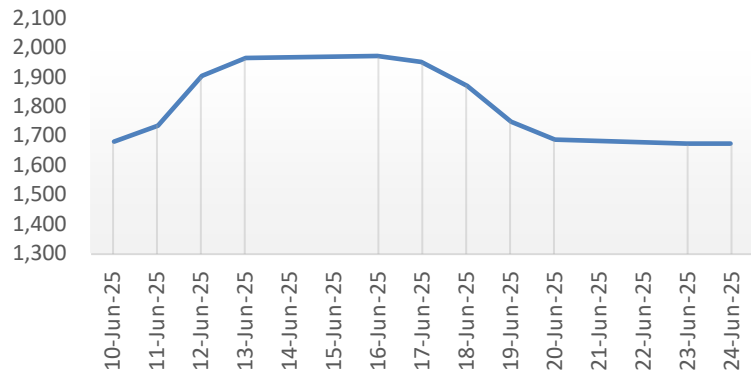
Shipping Index and Stock Performance

24-Jun-25

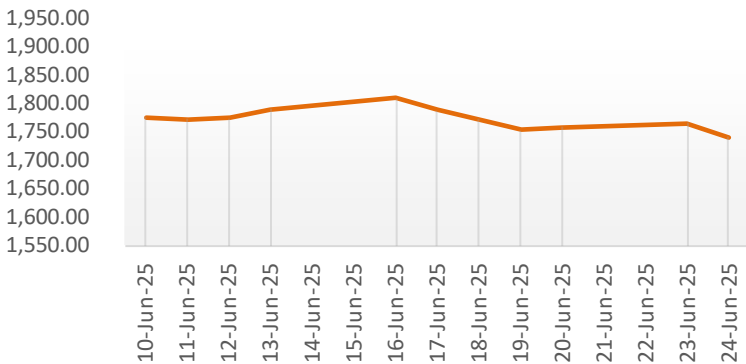
	BALTIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
24-Jun-25	1,674.00	0.0%	1,674.00	0.0%	1,742.16	-1.3%	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	3.4%	1,968.00	3.4%	1,791.07	0.9%	1,511.00	0.0%	4.14	0.0%	6.40	3.2%	28.25	-0.9%
12-Jun-25	1,904.00	9.6%	1,904.00	9.6%	1,774.60	0.0%	1,511.00	0.5%	4.14	0.5%	6.20	-0.8%	28.50	-0.9%
11-Jun-25	1,738.00	3.5%	1,738.00	3.5%	1,774.12	-0.2%	1,503.00	0.0%	4.12	0.0%	6.25	-1.6%	28.75	0.9%
10-Jun-25	1,680.00		1,680.00		1,777.02		1,503.00		4.12		6.35		28.50	

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

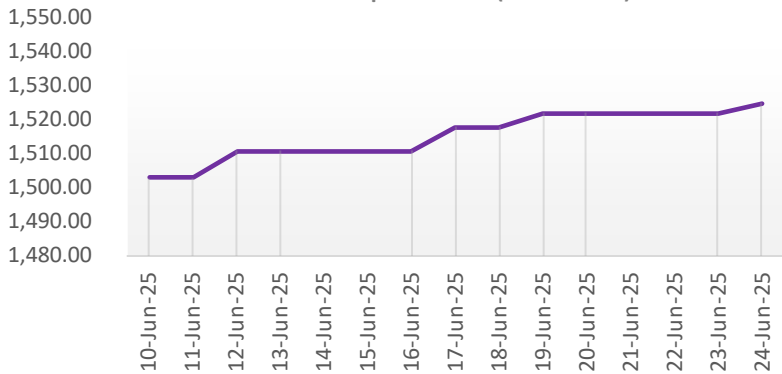
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



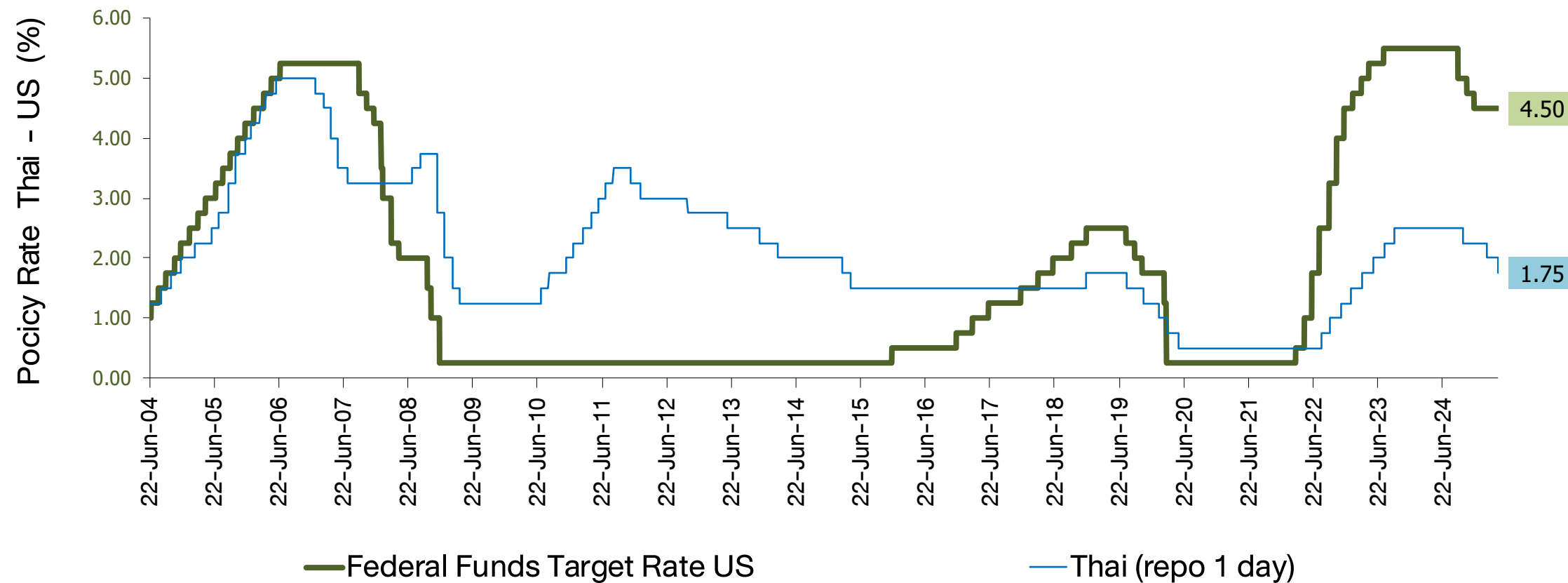
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



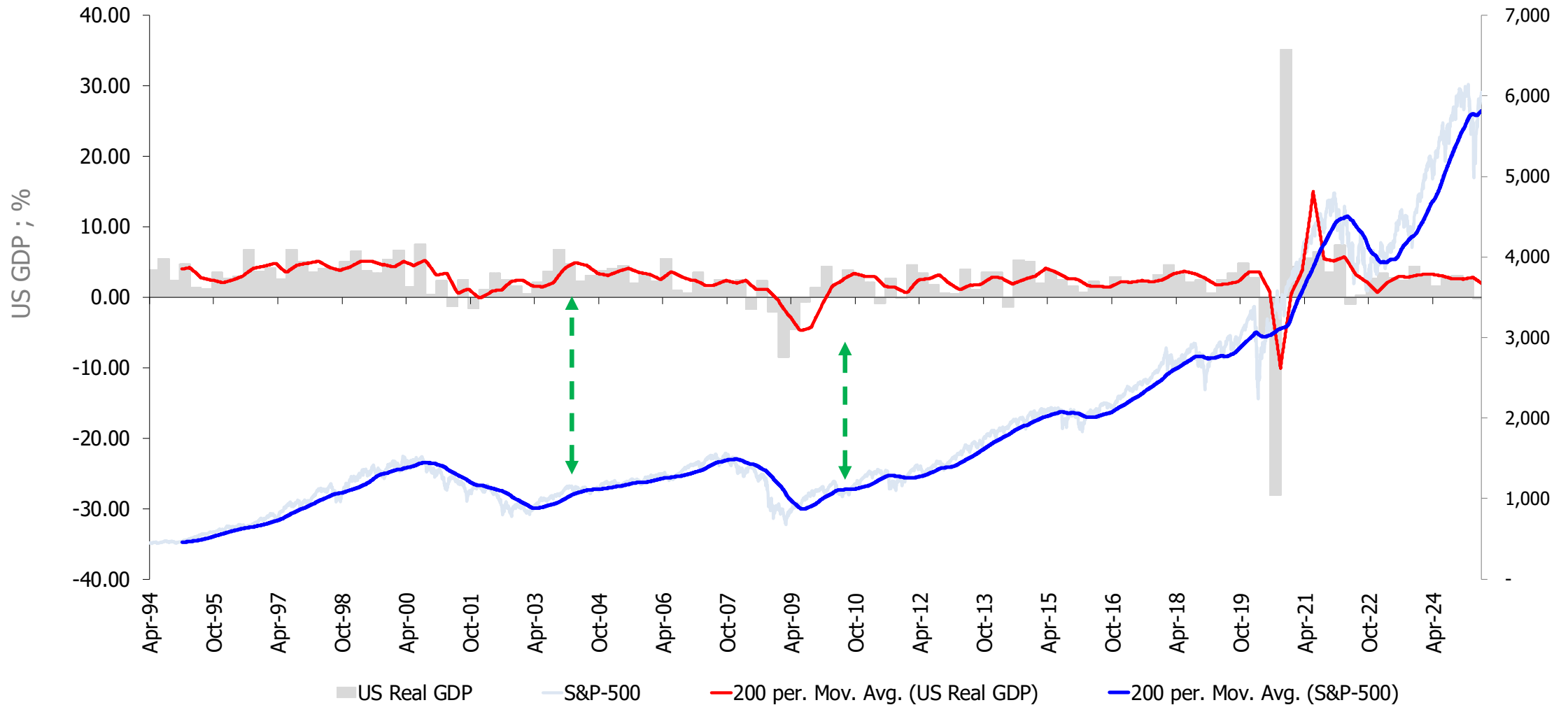
Container Ship Index (Con Tex)



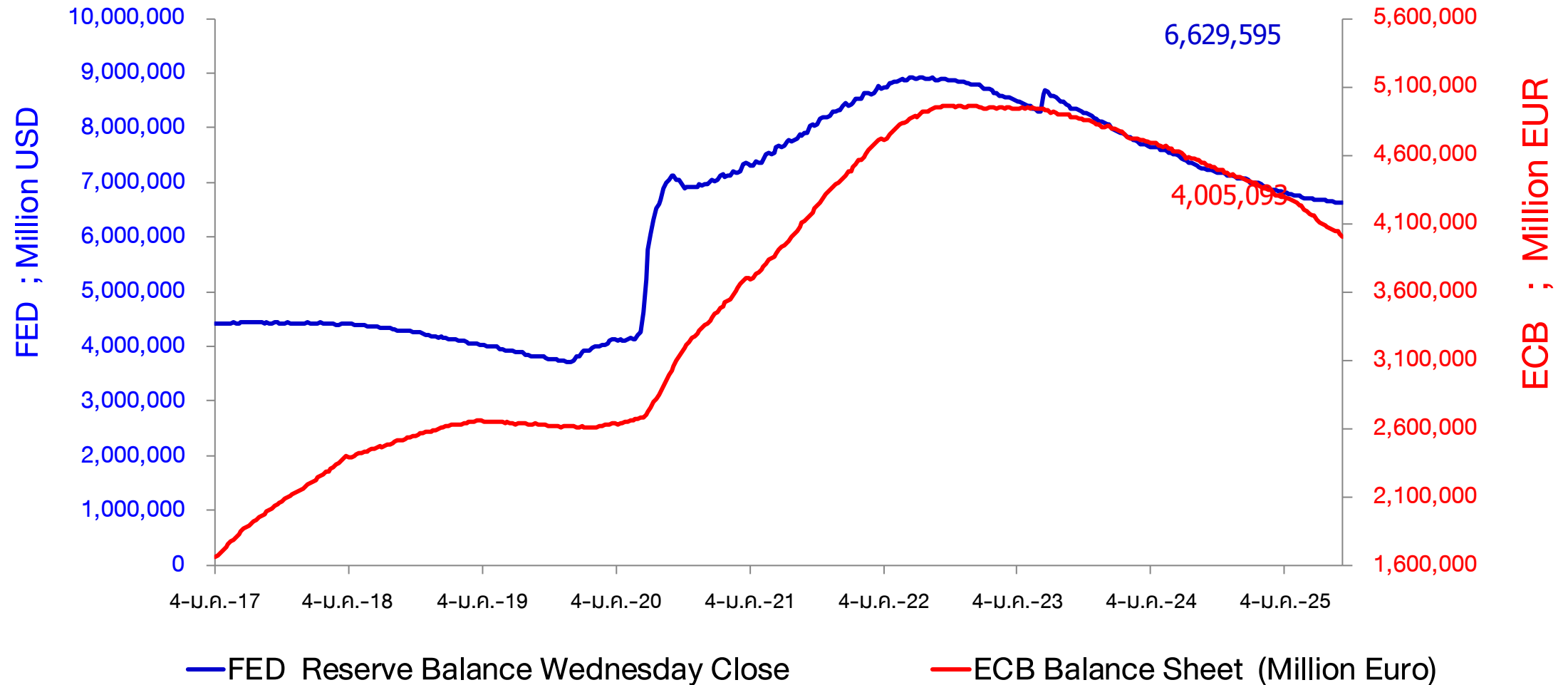
Federal Funds Rate & Thai Rate



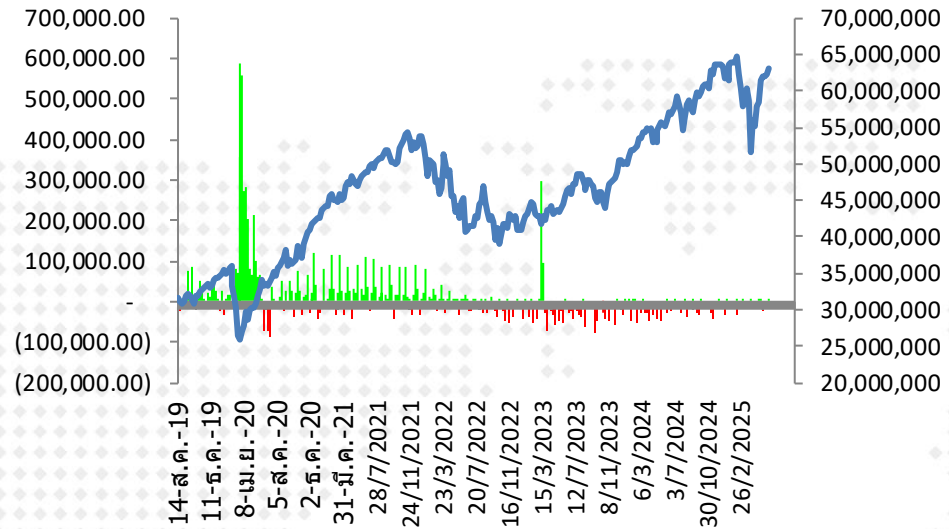
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

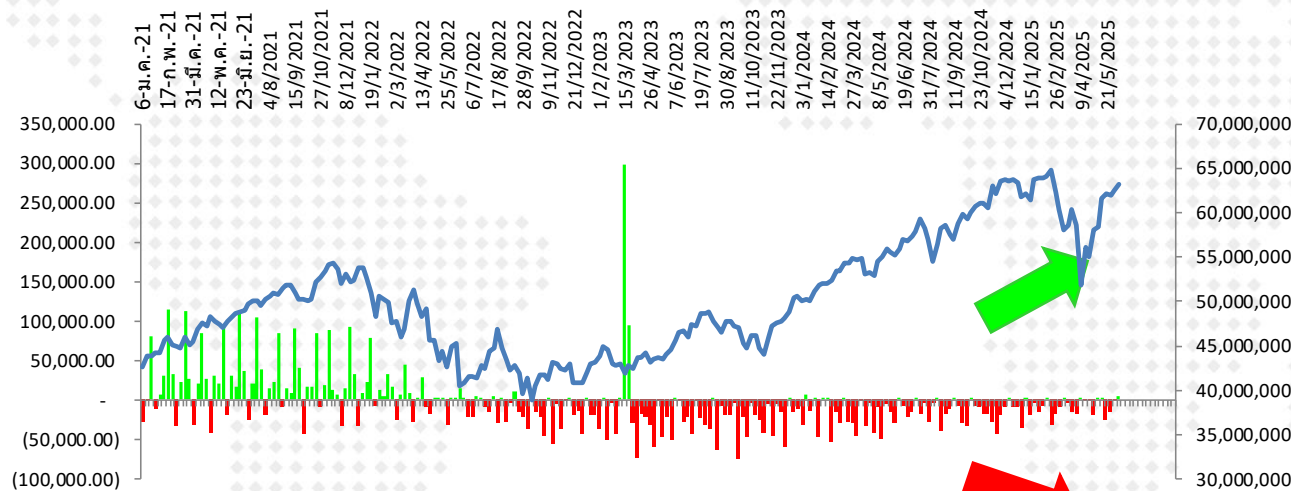


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

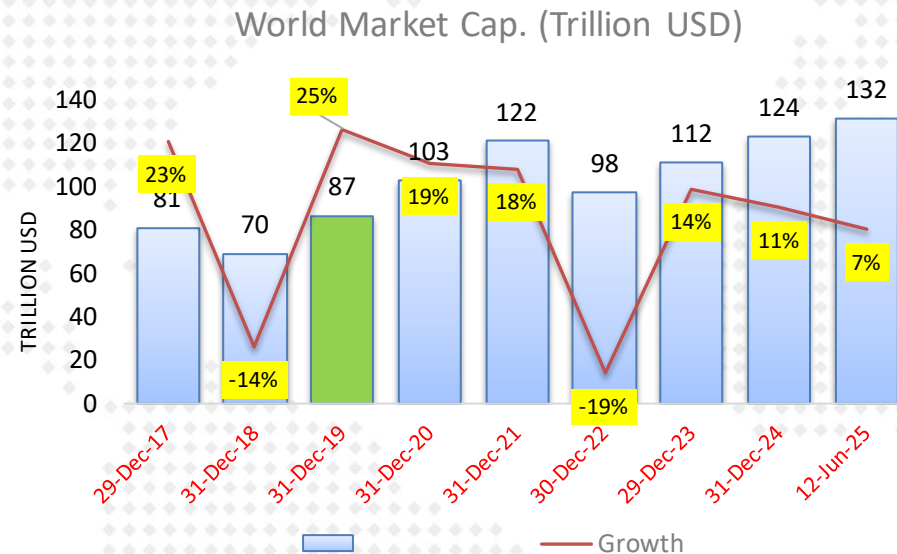


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— 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

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%
12-Jun-25	131,967,115	7%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

19-Jun-25

Index Name	country	Index	P/E Ratio	P/E Ratio	P/E Ratio	Dividend Yield	Current Earnings Yield	LAST_UPDATE	EPS (current year)	
			Trailing 12M	Forward ('25)	Forward ('26)					
			Current 12M	2568(f)	2569(f)					
FTSE Bursa Malaysia KLCI	MA	1,501.44	13.87	13.83	12.86	4.43	7.21	19-Jun-25	108.5	มาเลเซีย
PSE - PHILIPPINE SE IDX	PH	6,357.01	11.08	10.42	9.59	3.24	9.03	19-Jun-25	610.3	ฟิลิปปินส์
Straits Times Index STI	SI	3,894.18	12.01	12.39	11.78	5.13	8.33	19-Jun-25	312.5	สิงคโปร์
KOSPI INDEX	SK	2,977.74	13.70	10.69	9.25	1.98	7.30	19-Jun-25	278.8	เกาหลีใต้
TAIWAN TAIEX INDEX	TA	22,003.50	17.83	16.55	14.48	2.61	5.61	19-Jun-25	1,329.7	ไต้หวัน
STOCK EXCH OF THAI INDEX	TH	1,068.73	12.78	11.66	10.93	4.59	(0.81)	19-Jun-25	90.6	ไทย (SET)
THAI SET 50 INDEX	TH	692.83	13.97	12.73	11.84	4.20	7.16	19-Jun-25	54.5	ไทย (SET50)
SENSEX	IN	81,361.87	23.95	22.14	19.31	1.25	4.18	19-Jun-25	3,713.9	อินเดีย
JAKARTA COMPOSITE INDEX	ID	6,968.64	16.47	11.06	9.93	4.24	6.07	19-Jun-25	630.3	อินโดนีเซีย
HO CHI MINH STOCK INDEX	VN	1,352.04	13.81	11.59	7.57	1.85	7.24	19-Jun-25	116.7	เวียดนาม
SHANGHAI SE A SHARE INDX	CH	3,524.00	17.30	13.08	11.87	2.67	5.78	19-Jun-25	269.4	จีน (A-Shares)
SHANGHAI SE COMPOSITE	CH	3,362.11	17.30	13.09	11.87	2.68	5.78	19-Jun-25	257.0	จีน (Composite)
HANG SENG INDEX	HK	23,237.74	11.11	10.44	9.63	3.56	9.00	19-Jun-25	2,230.3	ฮ่องกง
DOW JONES INDUS. AVG	US	42,171.66	22.38	21.07	18.49	1.71	4.47	19-Jun-25	2,010.0	สหรัฐฯ (Dow Jones)
S&P 500 INDEX	US	5,980.87	25.42	23.11	20.22	1.29	3.93	19-Jun-25	263.3	สหรัฐฯ (S&P-500)
NASDAQ COMPOSITE	US	19,546.27	41.70	30.05	25.32	0.69	2.40	19-Jun-25	657.0	สหรัฐฯ (Nasdaq)
CAC 40 INDEX	FR	7,594.24	15.87	14.99	13.55	3.28	6.30	19-Jun-25	507.6	ฝรั่งเศส
DAX INDEX	GE	23,187.60	19.88	16.45	14.30	2.54	5.03	19-Jun-25	1,412.7	เยอรมัน
NIKKEI 225	JN	38,488.34	17.82	19.01	18.24	1.93	5.61	19-Jun-25	1,920.8	ญี่ปุ่น (Nikkei)
FTSEUROFIRST 300 INDEX	EC	2,132.94	14.98	15.15	13.77	3.27	6.68	19-Jun-25	141.2	ยุโรป (300 บริษัท)
Euro Stoxx 50 Pr	EC	5,226.59	15.65	15.16	13.85	3.09	6.39	19-Jun-25	345.5	ยุโรป (50 บริษัท)
STXE 600 (EUR) Pr	EC	538.06	15.29	15.00	13.59	3.32	6.54	19-Jun-25	35.9	ยุโรป (600 บริษัท)
MSCI WORLD	MULT	3,899.46	22.56	20.61	18.25	1.76	4.43	19-Jun-25	191.2	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	0.9%	3.8%	1.8%	9.1%	1.9%	9.6%	0.8%	7.8%	-0.7%	9.4%	0.7%	9.9%
1 month	4.1%	9.5%	3.9%	11.8%	4.3%	13.4%	3.6%	15.1%	-6.7%	11.5%	5.2%	19.0%
3 month	8.9%	21.3%	9.2%	21.7%	9.1%	24.0%	8.3%	30.2%	-1.0%	20.9%	11.6%	37.1%
6 month	4.5%	17.5%	9.5%	18.1%	9.2%	20.0%	0.6%	24.5%	-19.3%	19.0%	-0.9%	31.1%
9 month	10.7%	15.1%	13.5%	16.7%	15.0%	18.5%	9.1%	20.8%	-18.0%	16.6%	12.5%	26.8%
12 month	13.9%	14.7%	15.4%	16.2%	16.6%	17.8%	13.0%	19.7%	-10.7%	15.8%	12.4%	25.9%
Month to date	2.3%	4.1%	4.1%	11.6%	4.3%	11.7%	2.3%	7.2%	-1.8%	13.3%	2.9%	10.1%
Quarter to date	9.2%	22.7%	10.0%	23.6%	10.6%	26.1%	8.0%	32.5%	-1.0%	22.5%	13.8%	39.4%
Year to date	7.8%	17.9%	13.2%	18.8%	12.6%	20.7%	3.4%	25.1%	-17.0%	19.4%	2.1%	32.0%
2 ปี	17.6%	12.4%	12.4%	14.6%	13.1%	16.1%	19.7%	16.0%	-11.5%	13.7%	21.7%	21.4%
3 ปี	15.1%	13.9%	7.3%	15.2%	7.3%	16.9%	17.5%	17.7%	-8.5%	12.8%	21.1%	23.1%
4 ปี	7.5%	14.2%	-0.9%	15.9%	-1.0%	17.4%	10.9%	17.9%	-5.8%	12.4%	9.6%	23.7%
5 ปี	13.6%	13.9%	6.6%	15.8%	6.5%	17.2%	16.5%	17.5%	-0.9%	13.4%	16.3%	23.3%
10 ปี	9.6%	14.7%	4.6%	16.2%	5.1%	16.7%	13.2%	18.5%	0.3%	14.9%	15.6%	22.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

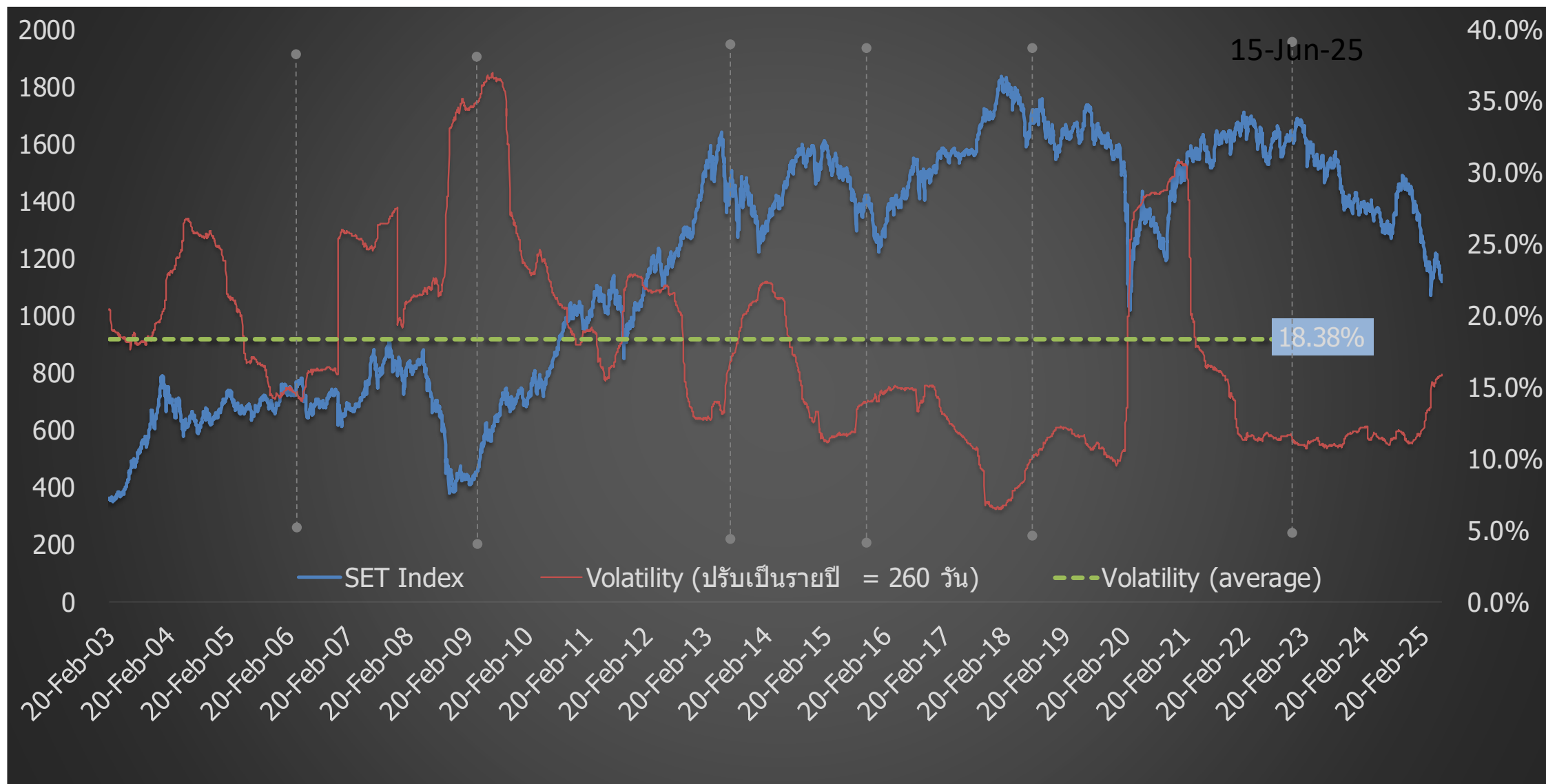
15-Jun-2025

Source : Bloomberg

SD* = Standard Deviation ปรับเป็น Annualized

ตลาดหุ้นไทย อยู่ในภาวะซบเซา ก็นเวลานานที่สุดที่เคยมีมา

DAOL SEC



กำไรปี '25 : แรกกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

SET Index Target for 2025

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

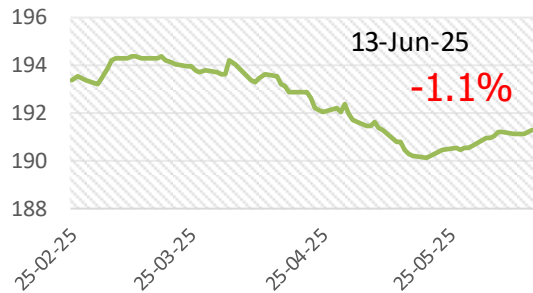
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

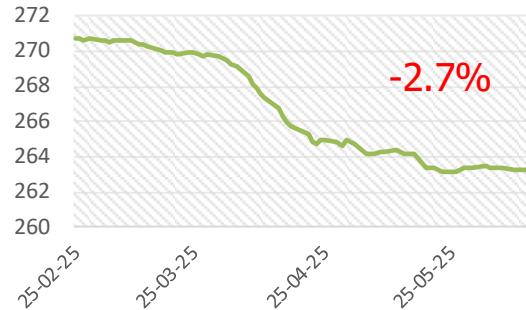
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

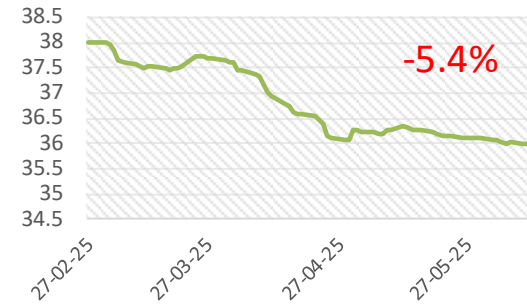
MSCI WORLD



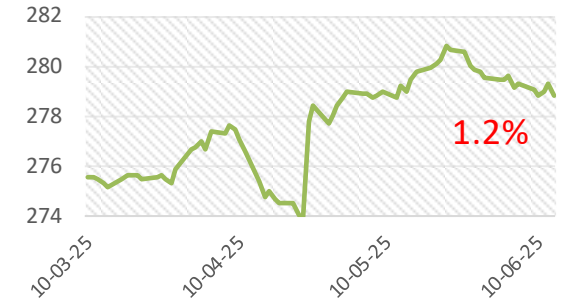
US (s&p-500)



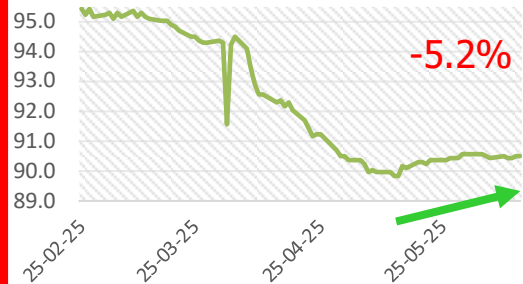
STXE 600 (EUR) Pr



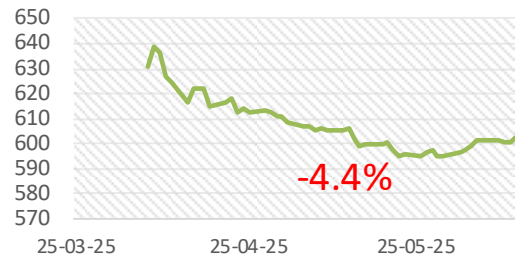
South Korea



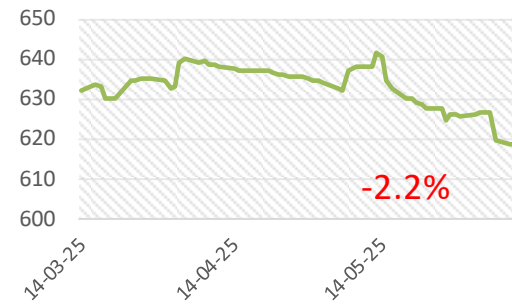
Thailand



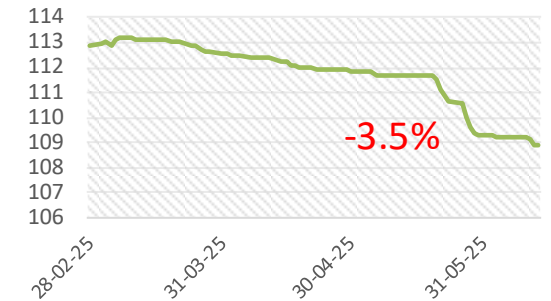
Indonesia



Philippine

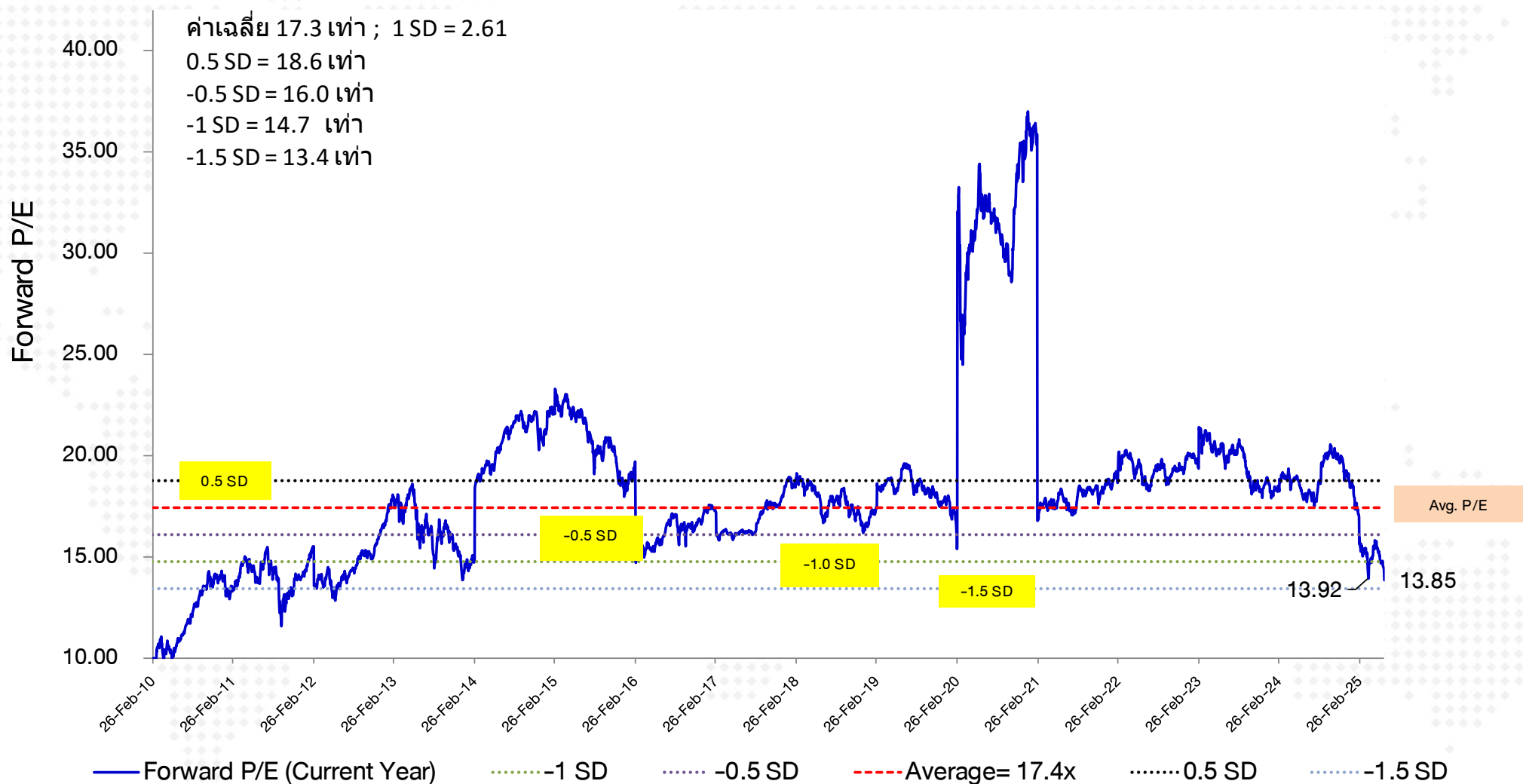


Malaysia



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

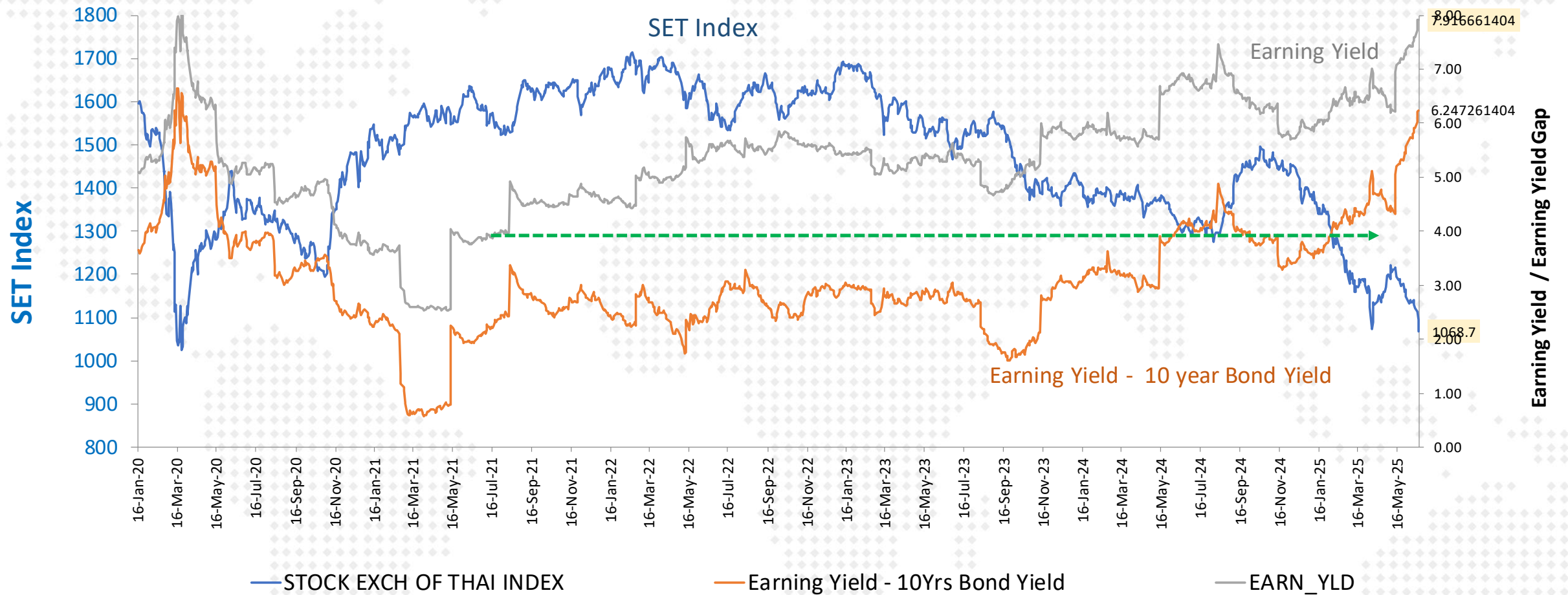
19-Jun-25



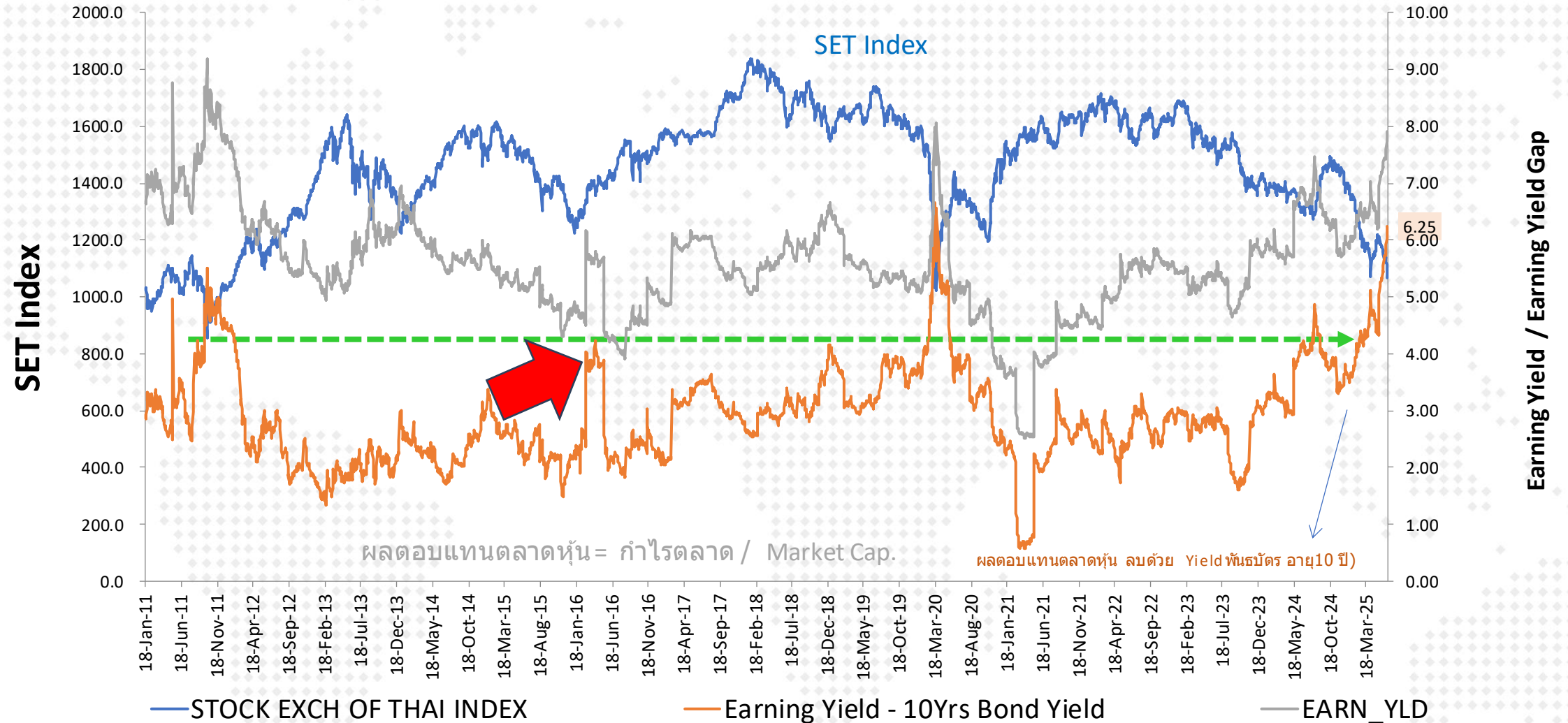
By Strategy Research

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

Thai Stock Market (Earning Yield Gap)

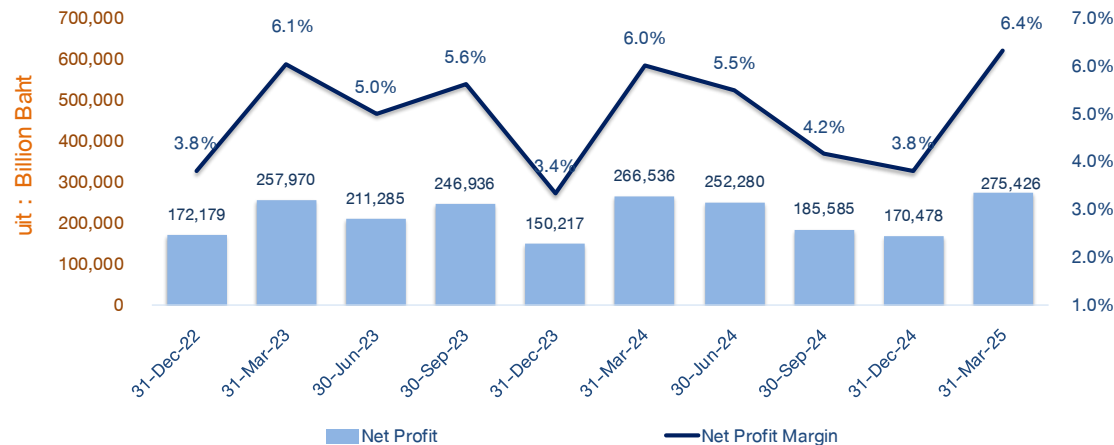


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

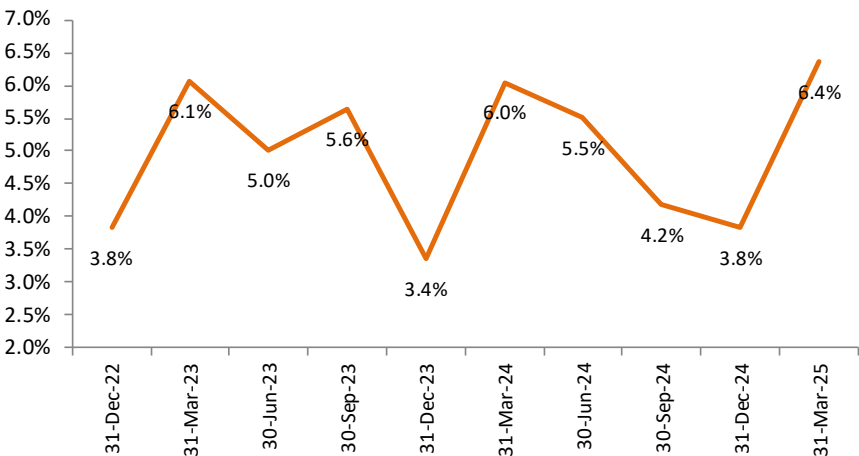


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

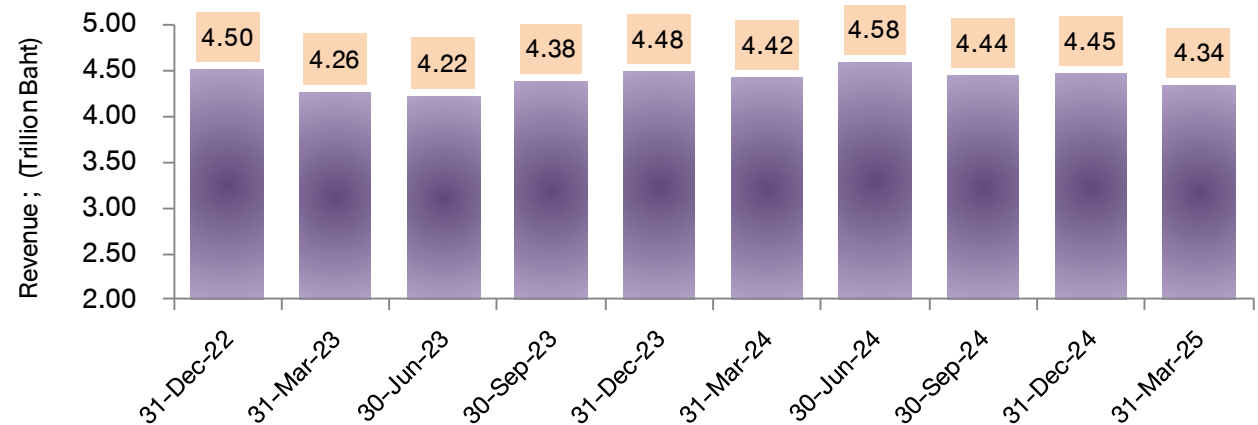


SET : Net Profit Margin



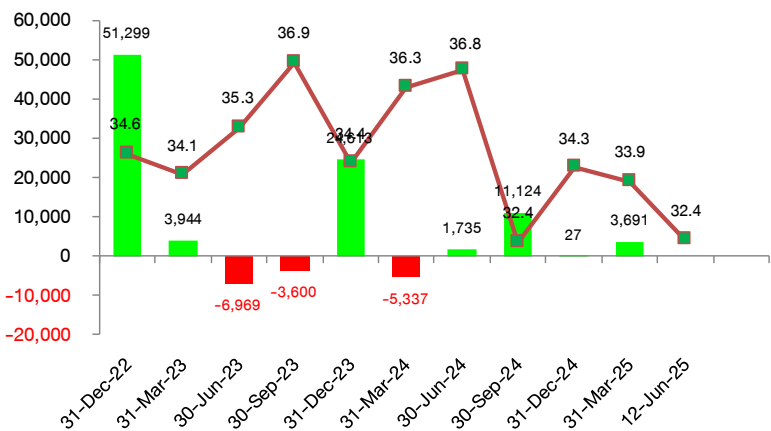
SET : Revenue

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.



DAOL SEC

DAOL SECURITIES (THAILAND) PCL

บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

‘DAOL, your lifetime financial partner’

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

📘 daol.th 📺 DAOL Channel 📱 @daolsec