

DAOL Daily Strategy

8 Jul 2025

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

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

“ไม่รอดไทยโดนภาษี 36% SET จะเป็นยังไง?”

ประเด็นวิเคราะห์วันนี้

- สหรัฐฯประกาศเก็บภาษี 14 ประเทศ ใครโดนเท่าไรบ้าง?
- รัฐบาลถอนร่าง Entertainment Complex ออก
- จั่นกระตุ้นการลงทุนพันธบัตรในประเทศ
- เรานำหุ้น ออก 3 ตัว เอาเข้า 2 ตัว

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

ดัชนีตลาดหุ้นและราคาสินทรัพย์ทางการเงิน

		Week				1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD	% Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
World	The Global Dow	5,531.9	(36.0)		-0.6	-0.0	2.8	13.8	16.4	07-Jul-25
	DJ Global	691.1	(4.4)		-0.6	0.0	3.2	9.0	12.6	07-Jul-25
	Bloomberg World Index	2,137.1	(13.2)		-0.6	0.0	3.1	8.8	12.5	07-Jul-25
	MSCI World	4,035.1	(26.3)		-0.6	-0.6	3.1	8.5	12.7	07-Jul-25
	MSCI Emergin Market	1,226.2	(5.4)		-0.4	-0.4	3.7	13.7	11.0	07-Jul-25
	MSCI Thailand	386.3	2.3		0.6	0.6	-0.8	-17.0	-12.3	07-Jul-25
Americas	Dow Jones	44,406.4	(422.2)		-0.9	-0.9	3.8	4.3	12.8	07-Jul-25
	NASDAQ	20,412.5	(188.6)		-0.9	-0.9	4.5	4.8	11.2	07-Jul-25
	S&P 500	6,230.0	(49.4)		-0.8	-0.8	3.8	5.5	11.9	07-Jul-25
Europe	Stoxx Europe 600	543.5	2.4		0.4	0.4	-1.8	7.7	5.2	07-Jul-25
Euro Zone	Euro Stoxx 50	5,341.5	52.7		1.0	1.0	-1.6	9.7	7.5	07-Jul-25
France	CAC 40	7,723.5	27.2		0.4	0.4	-1.0	5.6	1.3	07-Jul-25
German	DAX	24,073.7	286.2		1.2	1.2	-0.9	20.9	30.3	07-Jul-25
UK	FTSE 100	8,806.5	(16.4)		-0.2	-0.2	-0.4	8.4	7.5	07-Jul-25
Asia-Pacific	MSCIAC Asia Pacific Index	201.7	(1.5)		-0.8	-0.8	2.3	10.7	9.4	07-Jul-25
Thailand	SET Index	1,123.0	3.1		0.3	0.3	-1.2	-19.8	-15.1	07-Jul-25
China	Shanghai SE Composit	3,473.1	0.8		0.0	0.0	2.6	1.9	18.8	07-Jul-25
China	Shenzhen CSI300	3,965.2	(17.0)		-0.4	-0.4	2.4	-0.8	16.6	07-Jul-25
Hong Kong	Hang Seng	23,887.8	(28.2)		-0.1	-0.1	0.4	19.2	36.3	07-Jul-25
Philippines	Philippines Stock Exchange	6,425.2	29.7		0.5	0.5	0.8	-1.6	-1.6	07-Jul-25
Indonesia	Jakarta SE Composite	6,900.9	35.7		0.5	0.5	-3.0	-2.5	-4.8	07-Jul-25
Japan	Nikkei	39,587.7	(223.2)		-0.6	-0.6	4.9	-0.8	-2.9	07-Jul-25
Singapore	Straits Times	4,031.9	18.2		0.5	0.5	2.5	6.2	18.4	07-Jul-25
South Korea	Korea Stock Exchange	3,059.5	5.2		0.2	0.9	9.8	27.5	8.0	07-Jul-25
Vietnam	Ho Chi Minh Stock Exchange	1,402.1	15.1		1.1	1.1	5.4	10.2	9.2	07-Jul-25
India	BSE Sensex	83,442.5	9.6		0.0	0.0	1.5	6.6	4.4	07-Jul-25
Taiwan	Taiwan Weighted	22,428.7	(118.8)		-0.5	-0.5	3.5	-3.3	-6.1	07-Jul-25
Currency	USD Index Spot Rate	97.5	0.3		0.3	-0.2	-1.9	-9.8	-7.3	07-Jul-25
	USD-EUR	1.2	(0.0)		-0.6	0.3	2.8	12.5	8.5	07-Jul-25
	USD-GBP	1.4	(0.0)		-0.4	0.2	0.6	8.4	6.4	07-Jul-25
	YEN-USD	146.1	1.6		1.1	0.1	-0.9	-6.9	10.2	07-Jul-25
	CNY-USD	7.2	0.0		0.1	-0.1	0.0	-1.7	1.3	07-Jul-25
	THB-USD	32.6	0.3		0.9	0.1	0.2	-4.5	11.7	07-Jul-25

		Week			1-Day	1 Mth	QTD	12M	Last
Region/Country	Index	Last	Net Chg.	WTD % Chg.	% chg	% chg	% chg	% chg	update
Bonds Yield (%) (Government)	US: 2-Year Bond	3.9	0.0	0.4	-0.11	4.7	-8.2	-15.9	07-Jul-25
	US: 5-Year Bond	4.0	0.0	0.5	0.04	4.2	-9.3	-6.7	07-Jul-25
	US: 10-Year Bond	4.4	0.0	0.8	0.09	3.6	-3.4	2.5	07-Jul-25
	US: 30-Year Bond	4.9	0.1	1.1	0.04	3.0	3.5	10.1	07-Jul-25
	THAILAND: 2-Year Bond	1.4	(0.0)	-0.9	-0.91				07-Jul-25
	THAILAND: 5-Year Bond	1.4	(0.0)	-1.1	-1.10				07-Jul-25
	THAILAND: 10-Year Bond	1.6	(0.0)	-1.3	-1.30				07-Jul-25
	THAILAND: 30-Year Bond	2.3	(0.0)	-0.8	-0.83				07-Jul-25
Other	Bloomberg Commodity Index	102.7	#VALUE!	#VALUE!	-0.7	-0.6	3.8	0.1	07-Jul-25
	Crude Oil - WTI (spot month)	67.9	#VALUE!	#VALUE!	-0.2	5.0	-4.3	-17.6	07-Jul-25
	Crude Oil - Brent	69.6	1.3	1.9	-0.2	4.5	-6.5	-19.0	07-Jul-25
	Coal Newcatle (USD/Ton)	113.0	(0.8)	-0.7	-0.7	-1.4	-16.8	-23.1	07-Jul-25
	Baltic Dry Index	1,436.0	2.0	0.1	0.1	-12.1	44.5	-27.0	04-Jul-25
	Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	310.9	0.5	0.2	0.2	1.3	-18.6	-6.2	07-Jul-25
	Sugar Futures (USD / lb.)	16.3	#VALUE!	#VALUE!	-0.6	-3.4	-6.7	-13.5	07-Jul-25
	Copper (LME) USD/Ton	9,909.3	(50.6)	-0.5	-0.5	1.5	12.7	1.2	07-Jul-25
	China Hot Rolled Steel	3,233.0	(6.0)	-0.2	-0.2	0.3	-6.9	-13.4	07-Jul-25
	GOLD (spot)	3,336.5	(0.7)	-0.0	0.0	0.3	28.0	41.4	07-Jul-25
	Soybean Meal Futures	268.5	#VALUE!	#VALUE!	-1.9	-9.2	-11.3	-30.6	07-Jul-25
	Crude Palm Oil	4,010.0	15.0	0.4	0.4	2.5	-18.6	-1.9	07-Jul-25
	Corn	418.0	#VALUE!	#VALUE!	0.6	-5.0	-7.6	6.3	07-Jul-25
	Bitcoin	#####	159.1	0.1	0.3	1.9	17.4	92.4	07-Jul-25
	Ethereum	2,534.2	43.0	1.7	0.4	0.5	-23.5	-15.1	07-Jul-25
	ARKW Investments	148.5	#VALUE!	#VALUE!	0.3	14.5	35.3	84.3	07-Jul-25
	Global x Auto & Electric ETF	23.5	#VALUE!	#VALUE!	-2.5	4.6	1.6	-3.3	07-Jul-25
	BABA (Hong kong ; HKD/share)	105.4	0.3	0.3	0.3	-8.9	28.5	48.0	07-Jul-25

Source: Bloomberg

หุ้นที่มีผลต่อดัชนีฯวันก่อน และ กรอบ SET Index

DAOL SEC

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
ADVANC	1.9200	287.00	8.00	2.87	63993	1821346
TRUE	1.3900	11.30↑	0.50	4.63	1468229	1619013
DELTA	1.0100	110.50	1.00	0.91	162941	1756443
CPALL	0.5400	45.50↑	0.75	1.68	166475	751877
KTB	0.4520	22.10↑	0.40	1.84	372339	816595
BBL	0.3000	144.00↑	2.00	1.41	50656	724662
AOT	0.2875	30.50	0.25	0.83	96090	291868
HMPRO	0.2650	6.60↓	0.25	3.94	417164	272211
CPAXT	0.1680	19.50	0.20	1.04	74931	145204
PTTGC	0.1440	21.00↑	0.40	1.94	127264	262868
KBANK	0.0950	156.50	0.50	0.32	75483	1179133
MINT	0.0920	23.90	0.20	0.84	117563	277933
TCAP	0.0800	47.25	1.00	2.16	16551	77746
TOP	0.0900	28.25	0.50	1.80	120154	333280
AAV	0.0624	1.22↑	0.06	5.17	1532172	182141
CENTEL	0.0550	26.75↑	0.50	1.90	29473	77248
BA	0.0510	12.80↑	0.30	2.40	46158	58600
SCC	0.0500	171.00↑	0.50	0.29	26526	448639
OSP	0.0480	15.40↑	0.20	1.32	31616	47997
STGT	0.0460	6.20↑	0.20	3.33	23673	14383
DIF	0.0430	8.00	0.05	0.63	103969	82673
CCET	0.0420	6.05↑	0.05	0.83	1008496	587605
SCCC	0.0400	147.50↑	2.00	1.37	124	1815
PB	0.0400	51.50	1.00	1.98	1	5
RCL	0.0350	28.25	0.50	1.80	29138	81295
KKP	0.0350	47.75↑	0.50	1.06	10696	50733
MEGA	0.0350	27.25↑	0.50	1.87	9862	26617
TOA	0.0320	11.30↑	0.20	1.80	7850	8708
TIPL	0.0306	0.83↑	0.02	2.47	8805	722
JMART	0.0300	7.15↓	0.25	3.62	174169	122782

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
PIS	0.0440	3.38↓	0.08	2.42	1606	547
SENX	0.0428	0.23	0.01	4.55	2320	51
BOL	0.0420	5.25	0.05	0.96	371	194
BKA	0.0420	2.00↓	0.20	11.11	581881	112638
STOWER	0.0376	0.05	0.01	25.00	3246	14
SPVI	0.0369	2.04↓	0.09	4.62	113645	24307
IG	0.0364	2.06↑	0.28	15.73	61025	12697
TMILL	0.0328	2.08	0.08	4.00	198	40
FPI	0.0308	1.47	0.02	1.38	56	8
HYDRO	0.0300	1.18↑	0.10	9.26	1700	183
K	0.0280	1.28	0.05	4.07	400	51
DIMET	0.0274	0.12↑	0.01	9.09	396	4
BEB	0.0270	6.30	0.10	1.61	4331	2710
VL	0.0242	0.86	0.02	2.38	463	39
KOOL	0.0239	0.24↑	0.01	4.35	13569	312
NETBAY	0.0200	20.30	0.10	0.50	2705	5440
TMW	0.0200	52.25	0.50	0.97	143	745
SICT	0.0196	2.66	0.04	1.53	9867	2628
UREKA	0.0192	0.53↑	0.01	1.92	10024	522
ASN	0.0190	1.29	0.10	8.40	57	7
EURO	0.0186	3.98	0.06	1.53	242	97
PPS	0.0176	0.21↓	0.02	10.53	95397	2018
LEO	0.0165	2.04	0.05	2.51	26099	5627
PMC	0.0160	0.99	0.04	4.21	49549	4867
VS	0.0150	0.25↑	0.06	31.58	5011	111
SVR	0.0156	0.52↓	0.03	6.12	14219	758
SALEE	0.0155	0.39	0.01	2.63	8452	323
MOTHER	0.0145	1.22	0.05	4.27	195900	23957
TMI	0.0136	0.47	0.02	4.44	373	17
SGF	0.0133	0.16	0.01	6.67	23	0

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
GULF	-0.6000	40.50	-0.50	-1.22	224444	902238
PTTEP	-0.4800	107.50	-1.50	-1.38	1021670	1021670
WHA	-0.3600	3.10↓	-0.30	-8.82	3589796	1119044
CRC	-0.2940	18.30	-0.60	-3.17	138062	253949
CPN	-0.2700	48.25↑	-0.75	-1.53	91883	438626
BDM5	-0.2560	20.10↑	-0.20	-0.99	427868	860124
SCGP	-0.1750	16.90↑	-0.50	-2.87	208981	350028
VAYU1	-0.1210	10.20	-0.10	-0.97	6542	6676
BCH	-0.1000	13.10↑	-0.50	-3.68	55337	72180
BEM	-0.0984	4.66	-0.08	-1.69	416222	193279
BJC	-0.0960	18.90	-0.30	-1.56	31663	59667
BTG	-0.0960	17.40↑	-0.60	-3.33	56132	96679
ITC	-0.0960	12.10	-0.40	-3.20	129271	156270
TLI	-0.0920	10.20↓	-0.10	-0.97	83391	84493
RATCH	-0.0900	24.30↓	-0.50	-2.02	31242	76297
AMATA	-0.0900	14.20↑	-1.00	-6.58	327571	466428
TTB	-0.0786	1.89↓	-0.01	-0.53	1786628	337561
BTS	-0.0780	3.42	-0.06	-1.72	687795	235446
KCE	-0.0700	21.00	-0.70	-3.23	283481	592244
CPF	-0.0680	21.70	-0.10	-0.46	273899	587353
SPALI	-0.0640	14.90↓	-0.40	-2.61	63329	94057
BH	-0.0600	137.50↑	-1.00	-0.72	28830	395805
BAY	-0.0590	21.80	-0.10	-0.46	919	2007
GPSC	-0.0575	29.25↑	-0.25	-0.85	44089	127691
SIRI	-0.0560	1.32↓	-0.04	-2.94	208584	27610
AP	-0.0500	6.50↑	-0.20	-2.99	152066	97608
IVL	-0.0450	20.30	-0.10	-0.49	98395	198902
CHG	-0.0445	1.50↑	-0.05	-3.23	215930	32456
HANA	-0.0420	20.20↓	-0.60	-2.88	221068	440348
BGRIM	-0.0420	10.90	-0.20	-1.80	112346	120375

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
BBIK	-0.1800	19.60↑	-0.90	-4.39	7699	15084
LTS	-0.1488	4.38	-0.62	-12.40	71317	31290
ALPHAX	-0.0946	0.37	-0.01	-2.63	33677	1251
PLANET	-0.0924	1.79↓	-0.14	-7.25	29232	5397
MGI	-0.0525	9.65	-0.25	-2.53	5736	5533
KLINIQ	-0.0440	21.90↑	-0.20	-0.90	2103	4598
EFORL	-0.0407	0.13↓	-0.01	-7.14	15502	215
FSMART	-0.0385	5.85	-0.05	-0.85	2182	1280
KCC	-0.0378	1.60	-0.06	-3.61	62	10
JUBILE	-0.0360	6.95	-0.20	-2.80	80	55
TPCH	-0.0328	2.82	-0.08	-2.76	2789	790
SAAM	-0.0320	6.25↓	-0.10	-1.57	2	1
AUCT	-0.0280	6.35↑	-0.05	-0.78	1933	1220
MAGURO	-0.0260	15.30	-0.20	-1.29	658	1004
TACC	-0.0248	4.38↓	-0.04	-0.90	3490	1532
ARROW	-0.0208	4.88	-0.08	-1.61	52	25
NPK	-0.0190	12.10↑	-1.90	-13.57	56	68
TVDH	-0.0178	0.07	-0.01	-12.50	313	2
CMO	-0.0172	0.52	-0.04	-7.14	1718	84
PPM	-0.0172	1.50↓	-0.04	-2.60	100	15
LTMH	-0.0160	4.68	-0.08	-1.68	3	1
PIMO	-0.0154	1.11↓	-0.02	-1.77	1668	186
DEXON	-0.0147	1.44	-0.03	-2.04	11	2
D	-0.0140	2.02↓	-0.04	-1.94	2123	433
MITSIB	-0.0140	0.53	-0.01	-1.85	112	6
DOD	-0.0138	1.67	-0.03	-1.76	2346	391
SEI	-0.0136	2.98	-0.08	-2.61	1966	587
CAZ	-0.0120	2.72	-0.04	-1.45	9321	2487
KJL	-0.0120	6.25	-0.05	-0.79	619	385
ITTHI	-0.0108	1.17↓	-0.04	-3.31	1825	211



SET	1123.00	+3.06	+0.27 %	Vol	Proj.	1123.00	3.06	0.27 %	17403		
GAP:		SET	Index								
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	35.13	%Buy	55.52	%Sell	44.48		
				Open	1113.36	Volume	8951838	%B-S	11.04		
				High	1123.00	Vol5D	8018081	Value	31447587		
				Low	1107.46	Mktcap	13900563	%Mcap	100.00		
				Prev	1119.94	BVPS	N/A	P/BV	1.06		
				%Swing	1.39	EPS	N/A	P/E	15.23		
%B_Vol	%	%	%	O_Vol	Impact	3.060	DPS	N/A	Yield(%)	4.26	
SET	1123.00	+3.06	+0.27 %	31447.59 MB	Gain	191	Lose	252	Unch	193 P/E	15.23

USA	Symbol	Last	Change	%Chg	Prev	Open	High	Low	Time
DowJones	_DJIA	44406.36↓	-422.17	-0.94	44828.53	44803.36	44803.36	44160.32	3:16
NASDAQ	_NDXC	20412.52↓	-188.58	-0.92	20601.10	20490.50	20511.82	20323.02	5:09
S&P500	_SP500	6229.98↓	-49.37	-0.79	6279.35	6259.04	6262.07	6201.00	5:32
Canada	_TSX	27020.28↓	-15.88	-0.06	27036.16	27029.41	27100.16	26964.02	5:09
=====									
Australia	_XAO	8835.60↓	+9.20	+0.10	8826.40	8826.10	8847.10	8786.20	8:35
Japan	_R_NIKKEI	39737.46↓	+149.78	+0.38	39587.68	39542.07	39816.27	39510.48	8:20
Korea	_KOSPI	3088.02↓	+28.55	+0.93	3059.47	3071.74	3108.49	3066.03	8:35
Taiwan	_TAIEX	22254.70↓	-174.02	-0.78	22428.72	22375.65	22375.65	22239.82	8:15
Hong Kong	_HSI				23887.83				15:08
Singapore	_STI	4028.32↑	-3.54	-0.09	4031.86	4039.06	4043.87	4019.68	8:20
Malaysia	_FBKLCI	1528.77↑	-8.77	-0.57	1537.54	1529.69	1530.27	1526.27	8:20
China	_SSEC				3473.13				14:00
Phillipines	_PSE				6425.24				13:50
Vietnam	_VNI	1402.06	+15.09	+1.09	1386.97	1386.97	1402.32	1386.97	15:05
Indonesia	_JSX				6900.93				16:00
TH: SET Est.	_IQESET	1123.00	0.00	0.00	1123.00	1123.00	1123.00	1123.00	2:58
SET	_SET	1123.00	+3.06	+0.27	1119.94	1113.36	1123.00	1107.46	17:03
SET50	_SET50	729.21	+3.05	+0.42	726.16	721.92	729.21	717.45	17:03
SET100	_SET100	1559.14	+5.22	+0.34	1553.92	1543.80	1559.14	1533.98	17:03
SETHD	_SETHD	1049.71	-0.19	-0.02	1049.90	1043.71	1051.04	1038.97	17:03
MAI	_MAI	234.19	-0.35	-0.15	234.54	234.83	234.92	233.39	17:03
India	_SENSEX	83442.50↑	+9.61	+0.01	83432.89	83398.08	83516.82	83262.23	17:00
=====									
Russia	_RTSI	1102.97↓	-16.55	-1.48	1119.52	1115.97	1115.97	1101.97	1:00
Germany	_DAX	24073.67↑	+286.22	+1.20	23787.45	23845.88	24073.67	23836.58	23:00
France	_CAC40	7723.47	+27.20	+0.35	7696.27	7704.21	7730.98	7682.12	23:05
UK	_FTSE	8806.53↑	-16.38	-0.19	8822.91	8822.91	8836.88	8798.66	22:35
Italy	_FTMIB	39914.25↑	+292.14	+0.74	39622.11	39618.20	39930.03	39580.69	22:35
Spain	_IBEX	14074.80↑	+101.80	+0.73	13973.00	13962.50	14074.80	13934.00	0:09
Greece	_GD	1919.22	+1.13	+0.06	1918.09	1919.75	1922.93	1906.54	21:19
	_FTASE	4814.33	+3.54	+0.07	4810.79	4814.69	4824.16	4780.14	21:19
Cyprus	_CSEG	254.79	+1.19	+0.47	253.60	253.60	255.00	253.02	21:19
Portugal	_PSI20	7732.97	-44.69	-0.57	7777.66	7773.21	7784.18	7702.51	22:45
Belgium	_BEL20	4487.49	+2.45	+0.05	4485.04	4487.50	4501.13	4474.50	22:45
Natherland	_AEX	913.98	+5.54	+0.61	908.44	907.21	915.15	904.74	22:45

INDEX FUT.	Last	Change	%Chg	Time
DowJones	44631.00a	-47.00	-0.11	8:25
NASDAQ100	22914.25↑	+29.50	+0.13	8:25
S&P500	4111.60			Jul 1
Hang Seng	23938.00a	+71.00	+0.30	8:20
FTSE100	8817.50			5:00
DAX	23898.00			Jul 5
CAC40	7729.00↑	+38.00	+0.49	4:00
EuroStoxx50	5357.00↑	+50.00	+0.94	4:00
ENERGY FUTURES - ICE				
Crude	67.450a	-0.480	-0.71	8:25
Heating Oil	2.399a	-0.025	-1.03	8:25
Brent	69.110a	-0.470	-0.68	8:25
ICE Brent Idx	63.91			Jul 1
US 10y Bond Yield				
	4.389300a			

GOLD & SILVER	Last	Change	%Chg	Time
THGold 96.5%	51050.00			17:06
THGold Orn.	51850.00			17:06
Gold Spot	3335.61a	-1.20	-0.04	8:35
Gold Futures	3334.4a	0.0	0.00	8:25
Gold Fixing	3315.35↓	-16.80	-0.50	Jul 7
Silver Spot	36.71a	-0.04	-0.11	8:35
Silver Futures	36.610a			8:24
Silver Fixing				
Platinum Fut.	1026.9			Jul 1
Palladium Fut.	987.60			Jul 1
Baltic Dry Idx	1436	0	0.00	5:09
Rubber (TOCOM)	303.80b	0.00	0.00	8:20
Coal (NewCastle)	109.500			5:00

17:45	Net	Buy	Sell	
Foreign	573.67	16675.33	16101.66	
Institute	-1089.24	2931.32	4020.56	
Proprietary	-70.63	2044.36	2114.98	
Customer	586.20	9796.59	9210.39	
==Thai Stocks in Singapore, Indo & India==				
Symbol	Last	Chg	%Chg	Time
Hang Seng:	P/E	12.04	Yield(%)	3.38
=====				
COMMOD INDEX	Last	Change	%Chg	Time
CCI Index				
LME BASE METALS 3M (US\$/TONNE)				
Aluminium	2590.50			Jul 4
Copper	9880.00			Jul 4
Steel				
Zinc	2736.00			Jul 4
BASE METALS FUTURES				
Steel: HR Coil	889.00a	0.00	0.00	8:01
Copper	4.974a			8:24
Coal (Newcastle)	109.500			5:00
Crude Palm Oil	4010.00			7:05

FX/MM RATES	Last	Change	%Chg	Time
USD Index	97.373↓	-0.107	-0.11	8:25
FED Fund	4.50	0.00	0.00	8:01
BOT Policy	1.75000			10:00
=====				
BOT Avg.	32.5580			18:00
USD/THB	32.5200	-0.0700	-0.21	8:35
EUR/THB	38.1752	+0.0188	+0.05	8:35
GBP/THB	44.3215	+0.0056	+0.01	8:35
JPY/THB	22.2476	-0.0606	-0.27	8:35
CNY/THB	4.5323	-0.0099	-0.22	8:35
=====				
	BIBOR	SIBOR(US\$)	SIBOR(S\$)	LIBOR(US\$)
1M	1.79270		3.280	4.96018
3M	1.88710		3.300	4.85372
6M	1.92420		0.821	4.68213
9M	2.21250			
1Y	2.02344		0.812	6.04143
=====				
Bitcoin	108270.0			
=====				
JPY/USD	146.1630			
USD/EUR	1.1739			

คาดดัชนีฯ ผันผวน ตลาดถูกกดดัน หลังไทยโดนภาษี 36% เพราะเจรจารอบแรกไม่ถูกใจสหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นไทย วันนี้ ยังน่าจะผันผวนและดัชนีฯ อาจติดในแดนลบ จนกว่าจะมีความชัดเจน หรือผลการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ หลังไทยส่งข้อเสนอรอบสองไปแล้ว ส่วนบรรยากาศการเมือง ช่วงนี้ ยังเป็นช่วงของการรอคอยมากกว่า
- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศ เมื่อคืนที่ผ่านมา(7) ว่า 14 ประเทศจะถูกเรียกเก็บภาษีศุลกากรตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. โดยจะมีบางประเทศถูกเรียกเก็บภาษีในอัตราที่สูงขึ้น สำหรับประเทศไทยจะถูกเรียกเก็บภาษีในอัตรา 36% ไม่เปลี่ยนแปลงจากระดับที่ปธน.ทรัมป์ได้ประกาศไว้เมื่อวันที่ 2 เม.ย.
- รมว. คลัง แจ้งว่าได้ยื่นข้อเสนองานการค้าให้สหรัฐฯ ไปแล้ว เมื่อวันอาทิตย์(6) มีการปรับปรุงอัตราภาษีนำเข้ากับสินค้าสหรัฐฯ 0% หลายรายการ การที่ไทยเป็น 1 ใน 14 ประเทศที่ได้รับจดหมาย แม้จะเป็นข่าวที่เป็นลบ แต่ยังมีรวมข้อเสนองานการค้าที่ยื่นไป และไทยยังมีเวลาจนถึง 1 ส.ค. ตลาดวันนี้ อาจเป็นลบจากตัวเลขที่ออกมา แต่การเจรจาที่ยังไม่จบเราจึงไม่ควรมองลบมากเกินไป รวมทั้ง หุ่นที่อิงกับเรื่องของภาษีนั้น มีขนาดไม่ใหญ่ในตลาดหุ้นไทย

คาดดัชนีฯ ผันผวน ตลาดถูกกดดัน หลังไทยโดนภาษี 36% เพราะเจรจาแรกไม่ถูกใจสหรัฐฯ

- จีนกำลังพิจารณาเพิ่มช่องทางการลงทุนเป็นสองเท่าที่นักลงทุนในประเทศใช้ในการซื้อพันธบัตรในต่างประเทศ ตามข้อมูลจากแหล่งข่าวที่ทราบเรื่องดังกล่าว ซึ่งถือเป็นก้าวสำคัญในการพยายามคลายข้อจำกัดเกี่ยวกับการไหลเวียนทางการเงิน ช่วงนี้ **จีนเจอประเด็นเรื่องตัวเลขเศรษฐกิจไม่ค่อยดี และการเจรจาการค้า** ข่าวนี้น่าจะช่วยลดแรงกดดันลงไปได้ระดับหนึ่ง
- มีการยื่นขอถอนร่าง Entertainment Complex ออกจากการประชุมสภาฯ เนื่องจากการปรับเปลี่ยนกรม. จึงต้องการหารืออย่างรอบคอบอีกครั้ง ก.คลังซึ่งเป็นเจ้าของร่าง เตรียมยื่นเสนอขอถอนร่างในการประชุมกรม.วันนี้
- ฤดูกาลเก็บงบการเงิน 2Q/25 มาถึงแล้ว เราประเมินกำไรไตรมาส จะอยู่ในช่วง 2.1-2.3 แสนล้านบาท ซึ่งต่ำกว่า 1Q/25 ที่ 2.82 แสนล้านบาท DAOL ประเมินกำไรกลุ่มธนาคาร ซึ่งเป็นกลุ่มที่ส่งรายงานเป็นอันดับแรก ไว้ที่ 5.3 หมื่นล้านบาท -2% yoy ; -10 qoq ใกล้เคียงกับ Bloomberg Survey
- Event วันนี้ : ศาลฎีกาฯ นัดไต่สวนพยานคดีชั้น 14, การประชุม กรม.

ประเด็นร้อนการเมือง

(และแนวโน้ม SET Index)

3 ทางเลือก เกมการเมือง

DAOL SEC

8-July-25

1

นายกฯ อยู่ต่อ



▲ หุ้นขึ้น

2

นายกฯ คนใหม่



▲ หุ้นขึ้น



▲ หุ้นขึ้น
เข้าร่วมเพื่อไทย
▼ หุ้นตก
เข้าร่วมประชาชน



▼ หุ้นตก

3

เลือกไม่ได้



ยุบสภาฯ



▼ หุ้นตกแรง

ดัชนีฯ อาจต่ำกว่า 1,000 จุด

Strategy Research

ครม. 'แพทองธาร' 1/2



แพทองธาร ชินวัตร
นายกรัฐมนตรี



DAOL SEC

3 Jul 25



สำหรับรัฐมนตรีที่ได้รับการแต่งตั้งใหม่ จำนวน 9 คน ประกอบด้วย 1.นายสุชาติ ตันเจริญ รัฐมนตรีประจำสำนักนายกรัฐมนตรี 2.นายอรรถกร ศิริลัทธยากร รมว.เกษตรและสหกรณ์ 3.นายจุฑา บุรุษพัฒน์ รมว.พาณิชย์ 4. นายฉันทวิทย์ ตันทสิทธิ์ รมช.พาณิชย์ 5.นายพงศ์กวิน จึงรุ่งเรืองกิจ รมว.แรงงาน 6.น.ส.ลลิตาภรณ์ วรวิชัยโรจน์ รมช.ศึกษาธิการ 7. นายเทวัญ ลิปตพัลลภ รมช.ศึกษาธิการ 8.นายอนุชา สะสมทรัพย์ รมช.สาธารณสุข และ 9.นายชัยชนะ เดชเดโช รมช.สาธารณสุข

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



6 นายกฯ ศาลรัฐธรรมนูญ

สั่งหยุด-พ้นตำแหน่งนายกฯ และรักษาการนายกฯ

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

• เศรษฐา
ทวีสิน
14 ส.ค. 67
สั่งพ้นจาก
ตำแหน่ง

• แพทองธาร
ชินวัตร
1 ก.ค. 68
สั่งหยุด
ปฏิบัติหน้าที่



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

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

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

DAOL SEC

6 นายกฯ ศาลรัฐธรรมนูญ สั่งหยุด-พ้นตำแหน่งนายกฯ และรักษาการนายกฯ

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

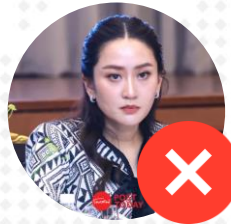
1. แพทองธาร ชินวัตร 1 ก.ค. 68 สั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่
2. เศรษฐา ทวีสิน 14 ส.ค. 67 สั่งพ้นจากตำแหน่ง
3. พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา 24 ส.ค. 65 สั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่
4. ยิ่งลักษณ์ ชินวัตร 7 พ.ค. 57 สั่งพ้นตำแหน่งรักษาการนายกฯ
5. สมชาย วงศ์สวัสดิ์ 2 ธ.ค. 51 สั่งให้ยุบพรรค พ้นตำแหน่งนายกฯ
6. สมัคร สุนทรเวช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

จากข้อพิพาทกับพม่าสู่คำสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่นายกฯ

คลิปเสียงหลุนายกฯ-สมเด็จอุนเซน
18 มิ.ย. 68



สมเด็จอุนเซน ถ่ายทอดสด
กล่าวถึงนายกทักษิณและอื่นๆ
27 มิ.ย. 68



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

ส่งเอกสารชี้แจง
ภายใน 15 วัน
นับแต่วันที่ได้รับสำเนาคำสั่ง

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

ไทม์ไลน์สันติวิธี

เหตุการณ์พิพาทไทย-กัมพูชา

28 พ.ค. 68

หลังเหตุการณ์การปะทะกันพม่า-กัมพูชา ซึ่งปะทุขึ้นที่ชายแดนตอนบน ระหว่างภาคใต้ และกองพลที่ 1 กองพลที่ 11 และกองพลที่ 12 เพื่อป้องกันอธิปไตย

มีการปะทะกันระหว่าง พม่า-กัมพูชา ที่ชายแดนตอนบน

30 พ.ค. 68

กองทัพบกออกแถลงการณ์ผลการปะทะระหว่าง พม่า-กัมพูชา-กัมพูชา

1 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

2 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

3 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

4 มิ.ย. 68

รัฐบาลออกแถลงการณ์ว่าเกิดเหตุพิพาทขึ้นที่ชายแดนไทย-กัมพูชา โดยอ้างว่าพม่าได้ยิงปืนใหญ่ใส่ไทย

5 มิ.ย. 68

รัฐบาลออกแถลงการณ์ว่าเกิดเหตุพิพาทขึ้นที่ชายแดนไทย-กัมพูชา โดยอ้างว่าพม่าได้ยิงปืนใหญ่ใส่ไทย

6 มิ.ย. 68

นายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

7 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

8 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

9 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

10 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

11 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

12 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

13 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

14 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

15 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

16 มิ.ย. 68

รองนายกรัฐมนตรี พลเอกเปรม ติณสูลานนท์ ได้มีการพูดคุยกับ พลเอกประยุทธ์ จันทร์โอชา นายกรัฐมนตรี

ที่มา : พรรคเพื่อไทย

DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

0 2351 1800

www.daol.co.th

daol.th

daol.th

Strategy Research



ข่าวสำนักงานศาลรัฐธรรมนูญ

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

www.constitutionalcourt.or.th

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



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

ข่าวที่ ๒๐/๒๕๖๘

วันอังคารที่ ๑ กรกฎาคม พ.ศ. ๒๕๖๘

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

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

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

DAOL SEC

ผลการพิจารณา

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

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

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

มาตรา 170 ความเป็นรัฐมนตรีสิ้นสุดลง เฉพาะตัว เมื่อ

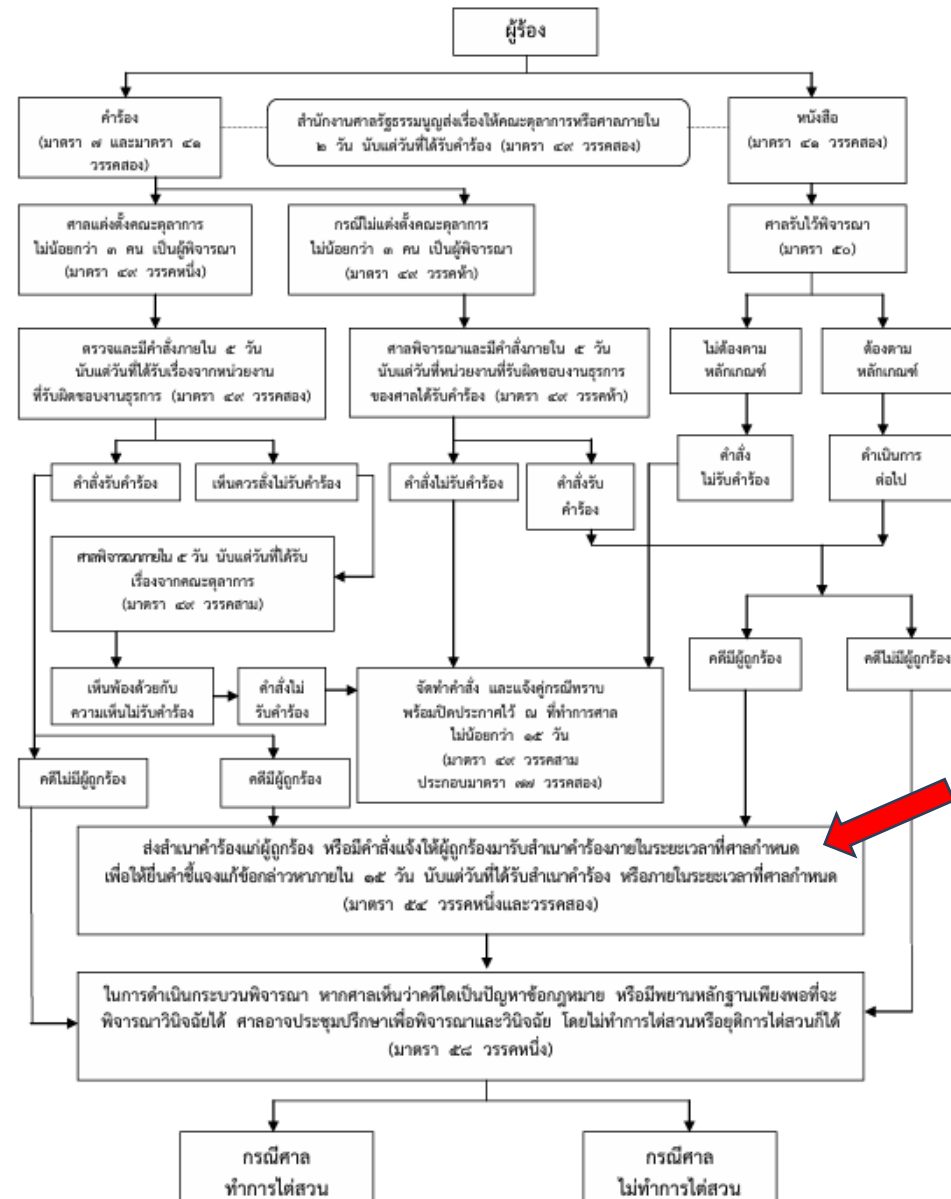
- (1) ตาย
- (๒) ลาออก
- (๓) สภาผู้แทนราษฎรมิมติไม่ไว้วางใจ
- (๔) ขาดคุณสมบัติหรือมีลักษณะต้องห้ามตาม มาตรา ๑๖๐
- (๕) กระทำการอันเป็นการต้องห้ามตามมาตรา ๑๘๖ หรือมาตรา ๑๘๗
- (๖) มีพระบรมราชโองการให้พ้นจากความเป็น รัฐมนตรีตามมาตรา ๑๗๑ นอกจากเหตุที่ทำให้ความเป็น รัฐมนตรีสิ้นสุด ลงเฉพาะตัวตามวรรคหนึ่งแล้ว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

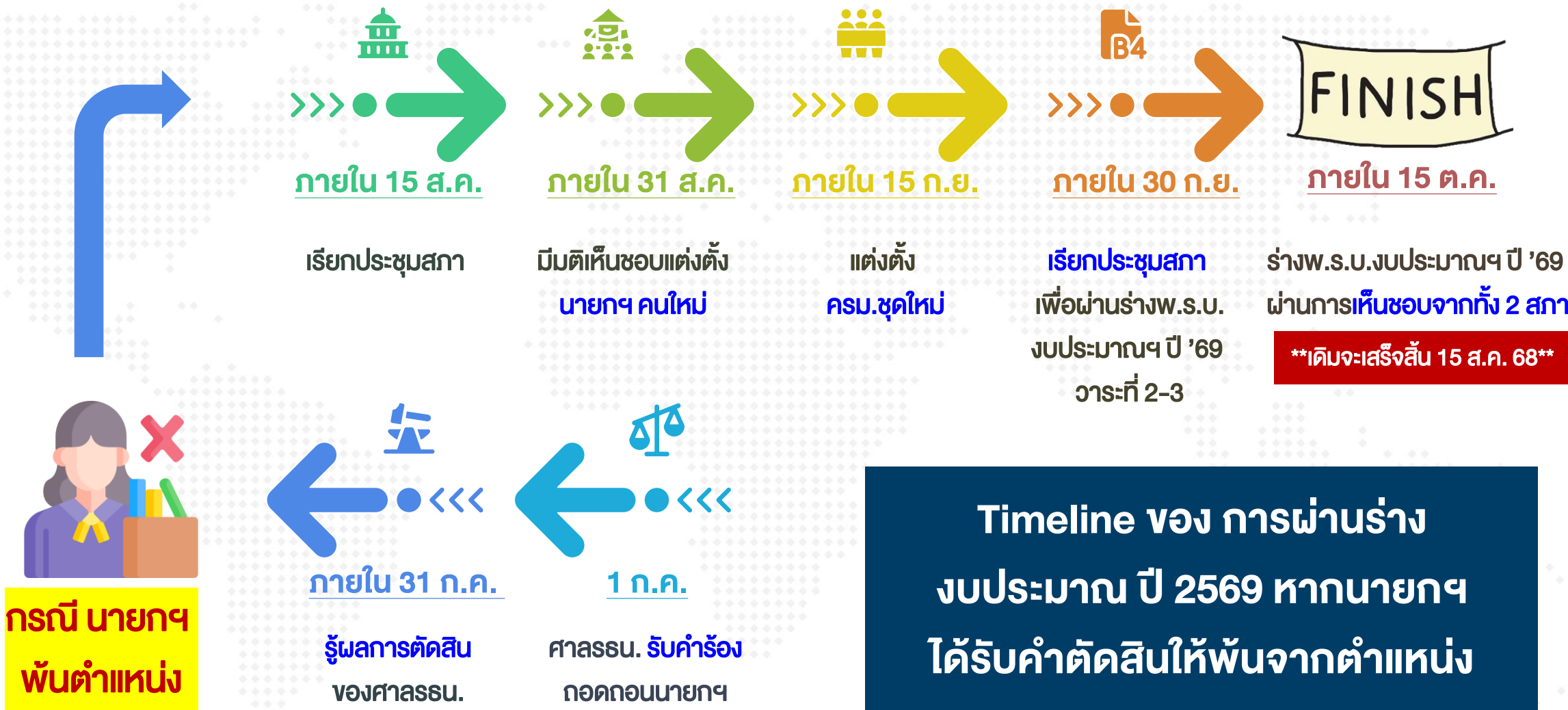
ให้นำความในมาตรา ๘๒ มาใช้บังคับแก่การสิ้นสุด ของความเป็นรัฐมนตรีตาม (๒) (๔) หรือ (๕) หรือวรรค สอง โดยอนุโลม เพื่อประโยชน์แห่งการนี้ ให้คณะกรรมการ การสิ้นสุดความ เป็นรัฐมนตรี การเลือกตั้งมี อำนาจส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยได้ด้วย

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

แผนภูมิแสดงกระบวนการพิจารณาคดีของศาลรัฐธรรมนูญ
ตามพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยวิธีพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญ พ.ศ. ๒๕๖๑

DAOL SEC





สุริยะ นั่งรักษาการแทน ด้านภูมิธรรมรอเข้าถวายสัตย์เพื่อรับ
หน้าที่รองนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย



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

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



ศาลรัฐธรรมนูญ ยังรอหลักฐานของกต.
ปมสว.เข้าชื่อร้อง 'ภูมิธรรม-ทวี' ฝ่าฝืน
จริยธรรมร้ายแรง กรณี รับอื้อสว. เป็นคดีพิเศษ

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

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

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

ผลการพิจารณา

ศาลรัฐธรรมนูญอภิปรายเพื่อนำไปสู่การวินิจฉัย และเพื่อประโยชน์แห่งการพิจารณาจึงให้รอ
ความเห็นและเอกสารหลักฐานจากเลขาธิการคณะกรรมการการเลือกตั้งซึ่งศาลรัฐธรรมนูญเรียกไปก่อนหน้านี้

DAOL SEC

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

คล้ายคลึงกับกรณีที่ 3 ตามสมมติฐานของเรา

กรณีที่ 3 นายกฯ อยู่ต่อ แต่ไม่นานถูกฟ้องและพักการเป็นนายกฯ ชั่วคราว

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



กรุงเทพธุรกิจ

ครม. 'แพทองธาร' 1/2

แพทองธาร ชินวัตร
นายกรัฐมนตรี



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

ในมุมมองของเรา ปลายทางของเรื่องนี้ เรื่อง เปลี่ยนนายกฯ ยังเป็นทางเลือกที่น่าจะเกิดขึ้นได้มากที่สุด



หมวด ๓

ความผิดต่อความมั่นคงของรัฐภายนอกราชอาณาจักร

มาตรา ๑๑๙ ผู้ใดกระทำการใด ๆ เพื่อให้ราชอาณาจักรหรือส่วนหนึ่งส่วนใดของราชอาณาจักรตกไปอยู่ใต้อำนาจอธิปไตยของรัฐต่างประเทศ หรือเพื่อให้เอกราชของรัฐเสื่อมเสียไป ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

มาตรา ๑๒๐ ผู้ใดคบคิดกับบุคคลซึ่งกระทำการเพื่อประโยชน์ของรัฐต่างประเทศ ด้วยความประสงค์ที่จะก่อให้เกิดการดำเนินการบดต่อรัฐ หรือในทางอื่นที่เป็นปรปักษ์ต่อรัฐ ต้องระวางโทษจำคุกตลอดชีวิต หรือจำคุกตั้งแต่สิบปีถึงยี่สิบปี

มาตรา ๑๒๑ คนไทยคนใดกระทำการบดต่อประเทศ หรือเข้าร่วมเป็นข้าศึกของประเทศ ต้องระวางโทษประหารชีวิต หรือจำคุกตลอดชีวิต

กระบวนการเลือก นายกรัฐมนตรี และมาตรา ในรัฐธรรมนูญฯ ที่เกี่ยวข้องกับกรณีนี้

รัฐธรรมนูญ

แห่งราชอาณาจักรไทย
พุทธศักราช ๒๕๖๐

แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ ๑)
พ.ศ. ๒๕๖๔

แต่งตั้งนายกรัฐมนตรี

มาตรา 158

นายกรัฐมนตรีต้อง
แต่งตั้งจากบุคคลซึ่งสภา
ผู้แทนราษฎรให้ความ
เห็นชอบตามมาตรา 159

มาตรา 159

การเสนอชื่อบุคคลใดให้สภา
พิจารณา เป็นผู้มีชื่อ อยู่
ในบัญชีรายชื่อ (ม.88+ม.160)
มี ส.ส. รับรองไม่น้อยกว่า หนึ่งใน
สิบ ของจำนวน ส.ส.
ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่มติเห็นชอบ
ต้องเกินกึ่งหนึ่ง

กรณีที่มีปัญหาเกี่ยวกับการบริหาร ราชการแผ่นดิน

มาตรา 165

กรณีที่มีปัญหาสำคัญ
เกี่ยวกับการบริหาร
ราชการแผ่นดิน

ในกรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการ
แผ่นดินที่คณะรัฐมนตรี เห็นสมควรจะฟังความคิดเห็น
ของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและสมาชิกวุฒิสภา
นายกรัฐมนตรีจะแจ้งไปยัง ประธานรัฐสภาขอให้มีการเปิด
อภิปรายทั่วไปในที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภาก็ได้ ในกรณี
เช่นว่านี้ รัฐสภา จะลงมติในปัญหาที่อภิปรายมิได้

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 158

มาตรา 158 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 อยู่ใน หมวด ๘ คณะรัฐมนตรี ว่าด้วยเรื่อง วาระการดำรงตำแหน่งของนายกรัฐมนตรีสาระสำคัญของ มาตรา 158 วรรคสี่ มีดังนี้: วรรคหนึ่ง: พระมหากษัตริย์ทรงแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีและรัฐมนตรีอื่น ๆ อีกไม่เกินสามสิบห้าคน ประกอบเป็นคณะรัฐมนตรี มีหน้าที่บริหารราชการแผ่นดินตามหลักความรับผิดชอบร่วมกัน วรรคสอง: นายกรัฐมนตรีต้องแต่งตั้งจากบุคคลซึ่งสภาผู้แทนราษฎรให้ความเห็นชอบตามมาตรา 159 ... "นายกรัฐมนตรีจะดำรงตำแหน่งรวมกันแล้วเกินแปดปีมิได้ ทั้งนี้ ไม่ว่าจะเป็นการดำรงตำแหน่งติดต่อกันหรือไม่ แต่มิให้นับรวมระยะเวลาในระหว่างที่อยู่ปฏิบัติหน้าที่ต่อไปหลังพ้นจากตำแหน่ง"ความหมายโดยสรุป คือ: จำกัดวาระ 8 ปี: บุคคลใดก็ตามจะดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีได้รวมแล้วไม่เกิน 8 ปีนับวาระรวม (ไม่จำเป็นต้องต่อเนื่อง): การนับระยะเวลา 8 ปีนี้ จะนับรวมทุกครั้งที่เคยดำรงตำแหน่ง ไม่ว่าจะเป็นนายกรัฐมนตรีติดต่อกันหลายสมัย หรือเคยเป็นแล้วเว้นวรรคไปแล้วกลับมาเป็นใหม่ก็ตามข้อยกเว้น: จะไม่นับรวมช่วงเวลาที่ เป็น "นายกรัฐมนตรีรักษาการ"

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 159

มาตรา 159 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 อยู่ใน หมวด ๘ คณะรัฐมนตรี เช่นเดียวกับมาตรา 158 แต่จะว่าด้วยเรื่อง ที่มาและกระบวนการแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีสาระสำคัญของมาตรา 159 คือการกำหนดหลักเกณฑ์ว่านายกรัฐมนตรีต้องมาจากใคร โดยสรุปได้ดังนี้: ต้องได้รับความเห็นชอบจากสภาผู้แทนราษฎร: พระมหากษัตริย์จะทรงแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีจากบุคคลที่สภาผู้แทนราษฎรให้ความเห็นชอบต้องมาจากบัญชีรายชื่อแคนดิเดตนายกฯ: บุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นนายกรัฐมนตรี ต้องเป็นผู้มีชื่ออยู่ใน บัญชีรายชื่อที่พรรคการเมืองได้แจ้งไว้ ต่อคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) ตั้งแต่ก่อนการเลือกตั้ง ว่าพรรคของตนจะสนับสนุนให้เป็นนายกรัฐมนตรี (หรือที่เรียกกันทั่วไปว่า "แคนดิเดตนายกฯ") โดยแต่ละพรรคสามารถเสนอชื่อได้ไม่เกิน 3 คนการเสนอชื่อต้องมีผู้รับรอง: การเสนอชื่อบุคคลใดให้สภาฯ พิจารณา ต้องมีสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร (ส.ส.) รับรองไม่น้อยกว่า หนึ่งในสิบ ของจำนวน ส.ส. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่มติเห็นชอบต้องเกินกึ่งหนึ่ง: การลงมติให้ความเห็นชอบต้องกระทำโดยการ ลงคะแนนโดยเปิดเผย และต้องมีคะแนนเสียง มากกว่ากึ่งหนึ่ง ของจำนวน ส.ส. ทั้งหมดเท่าที่มีอยู่ของสภาผู้แทนราษฎร มาตรา 159 กับการแก้ไขรัฐธรรมนูญ พ.ศ. 2564เช่นเดียวกับมาตรา 158 การแก้ไขเพิ่มเติมรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย (ฉบับที่ 1) พุทธศักราช 2564 ไม่ได้มีการแก้ไขเนื้อหาใน มาตรา 159 แต่อย่างใดการแก้ไขรัฐธรรมนูญในปี 2564 มุ่งเน้นไปที่การเปลี่ยนแปลง ระบบการเลือกตั้ง (แก้ไขมาตรา 83 และ 91) โดยเปลี่ยนกลับไปใช้บัตรเลือกตั้ง 2 ใบ และปรับจำนวน ส.ส. แบบแบ่งเขตและบัญชีรายชื่อตั้งนั้น

โดยสรุป คือ:มาตรา 159 ซึ่งเป็นบทบัญญัติที่กำหนดว่านายกรัฐมนตรีต้องมาจากบัญชีรายชื่อแคนดิเดตของพรรคการเมืองและต้องได้รับความเห็นชอบจากสภาผู้แทนราษฎร ยังคงมีผลบังคับใช้อยู่ในรัฐธรรมนูญฉบับปัจจุบัน และไม่ได้ได้รับผลกระทบจากการแก้ไขรัฐธรรมนูญในปี 2564

สรุปสาระสำคัญของรัฐธรรมนูญฯ มาตรา 165

มาตรา 165 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พุทธศักราช 2560 อยู่ใน หมวด ๘ คณะรัฐมนตรี ว่าด้วยเรื่อง อำนาจของคณะรัฐมนตรีในการขอความเห็นจากองค์กรอิสระและศาลรัฐธรรมนูญ

ในกรณีที่มีปัญหาสำคัญเกี่ยวกับการบริหารราชการแผ่นดินที่คณะรัฐมนตรี เห็นสมควรจะฟังความคิดเห็นของสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและสมาชิกวุฒิสภา นายกรัฐมนตรีจะแจ้งไปยัง ประธานรัฐสภาขอให้มีการเปิดอภิปรายทั่วไปในที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภาก็ได้ ในกรณีเช่นว่านี้ รัฐสภา จะลงมติในปัญหาที่อภิปรายมิได้

สาระสำคัญของมาตรานี้ คือการให้อำนาจคณะรัฐมนตรี (ครม.) ในการขอความเห็นในประเด็นปัญหาที่เกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ได้ โดยสรุปหลักเกณฑ์ได้ดังนี้:

ผู้มีอำนาจขอ: คณะรัฐมนตรี

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

กระบวนการ: ครม. สามารถมีมติส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญหรือองค์กรอิสระที่เกี่ยวข้องพิจารณาให้ความเห็นเพื่อประกอบการตัดสินใจได้

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

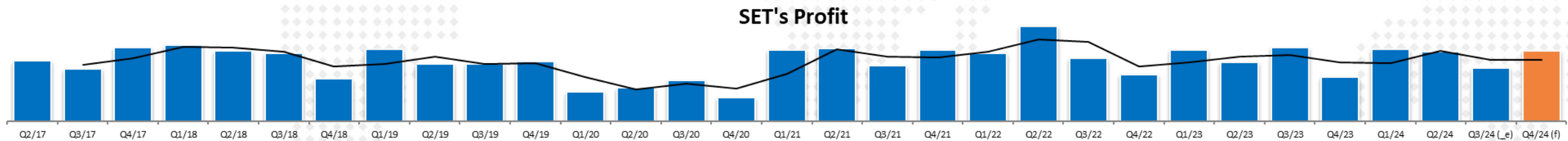
มาตรานี้เป็นเครื่องมือหนึ่งของฝ่ายบริหารในการตรวจสอบความถูกต้องของการดำเนินการในประเด็นปัญหาที่สำคัญและอาจมีผลกระทบในวงกว้าง เพื่อให้การตัดสินใจเป็นไปอย่างรอบคอบและสอดคล้องกับกฎหมาย

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

สรุป:

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

กำไรตลาดหุ้น



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

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

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

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

(+) Sector ที่กำไรดี ไม่มีกลุ่มที่ดีเป็นพิเศษ และปิโตรเคมี น่าจะเห็นกำไรส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว

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

(-) รายการพิเศษในฝั่งค่าใช้จ่าย ยังไม่มีบริษัทใดให้ข้อมูลในส่วนนี้

Outlook : กำไร 2Q-25

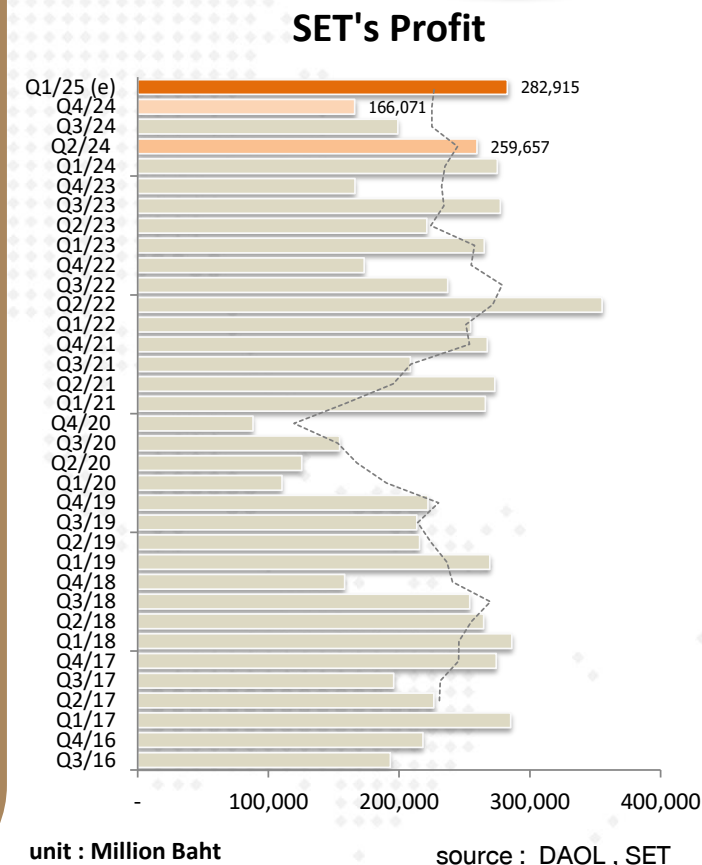


Fig 2: Estimated net profits, 2Q25E

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

Source: Company, DAOL

DAOL SEC

 daol.th

	Total Loans (Current Quarter)	Reserve for Losses on Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Net Loans (Current Quarter)	Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses (Current Quarter)	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan	Provision / Gross NPL (Accu) (Coverage Ratio)
							Credit Cost		
BBL	2,742,365	293,695	--	2,448,670	97,793	9,067	0.33%	3.6%	3.0
KBANK	2,450,885	135,656	--	2,315,229	91,241	9,818	0.40%	3.7%	1.5
KTB	2,663,654	150,448	--	2,513,206	95,017	8,223	0.31%	3.6%	1.6
BAY	1,818,861	0	--	1,818,861	73,851	7,484	0.41%	4.1%	0.0
SCB	2,451,098	148,444	--	2,302,654	98,521	9,570	0.39%	4.0%	1.5
TTB	1,219,166	59,126	--	1,160,040	39,529	4,580	0.38%	3.2%	1.5
TISCO	231,190	8,600	--	222,590	5,591	386	0.17%	2.4%	1.5
KKP	370,323	20,592	--	349,731	16,319	1,104	0.30%	4.4%	1.3
CIMBT	253,173	9,092	--	244,081	7,232	829	0.33%	2.9%	1.3
LHFG	259,406	14,605	--	244,801	7,395	192	0.07%	2.9%	2.0
	14,460,120	840,258	0	13,619,861	532,489	51,253	0.35%	3.7%	1.6

3Q25 Strategy : กำไรปี '25 : แรงกดดันต่อกำไรตลาด ยังมีให้เห็น

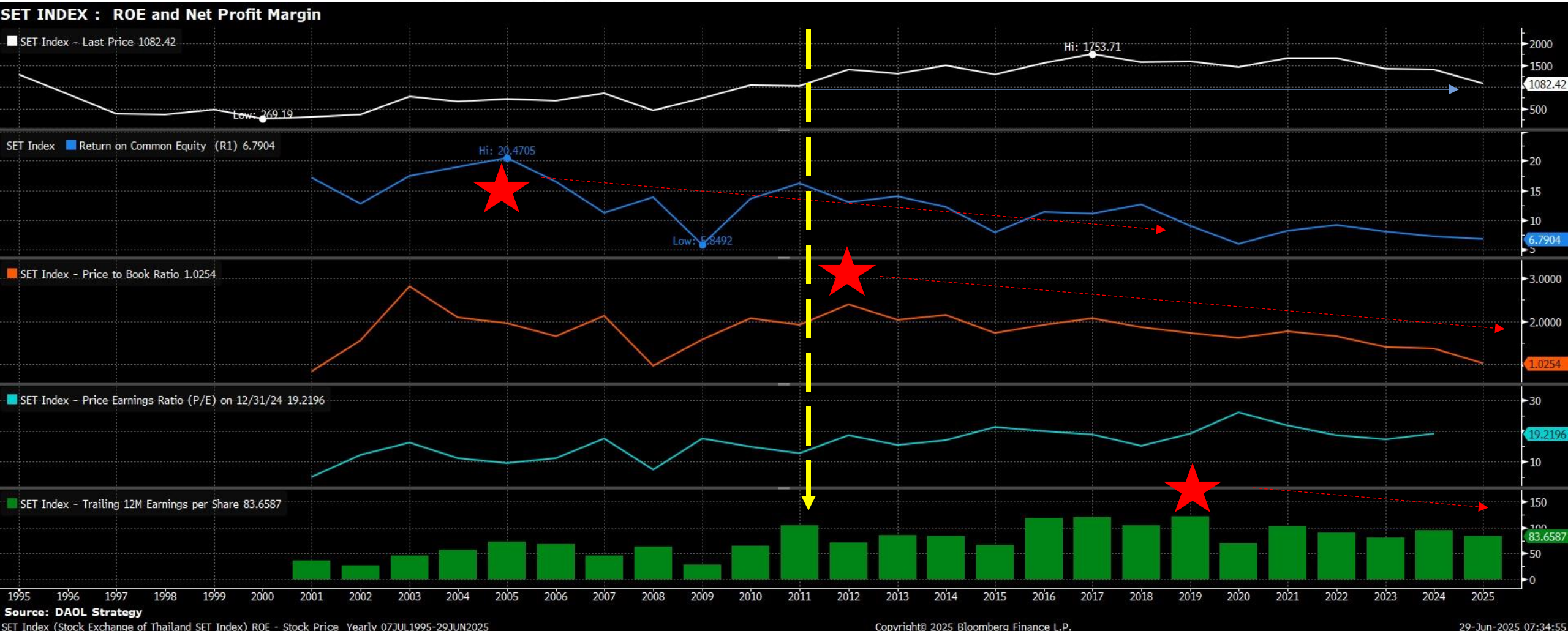
SET Index Target for 2025

11-Jun-25				SET TARGET			SET INDEX
				Worst	Base	Best	1149
				-0.75 SD	-0.25 SD	0 SD	
				15.43	16.75	17.41	Forward P/E
Year 2020							
(Exclude THAI)							
Year 2021							12.89
Year 2022							13.67
Year 2023							15.15
Year 2024							15.8
Year 2025							
Best							
Base							
Worst							
Year 2026							
Year 2027							

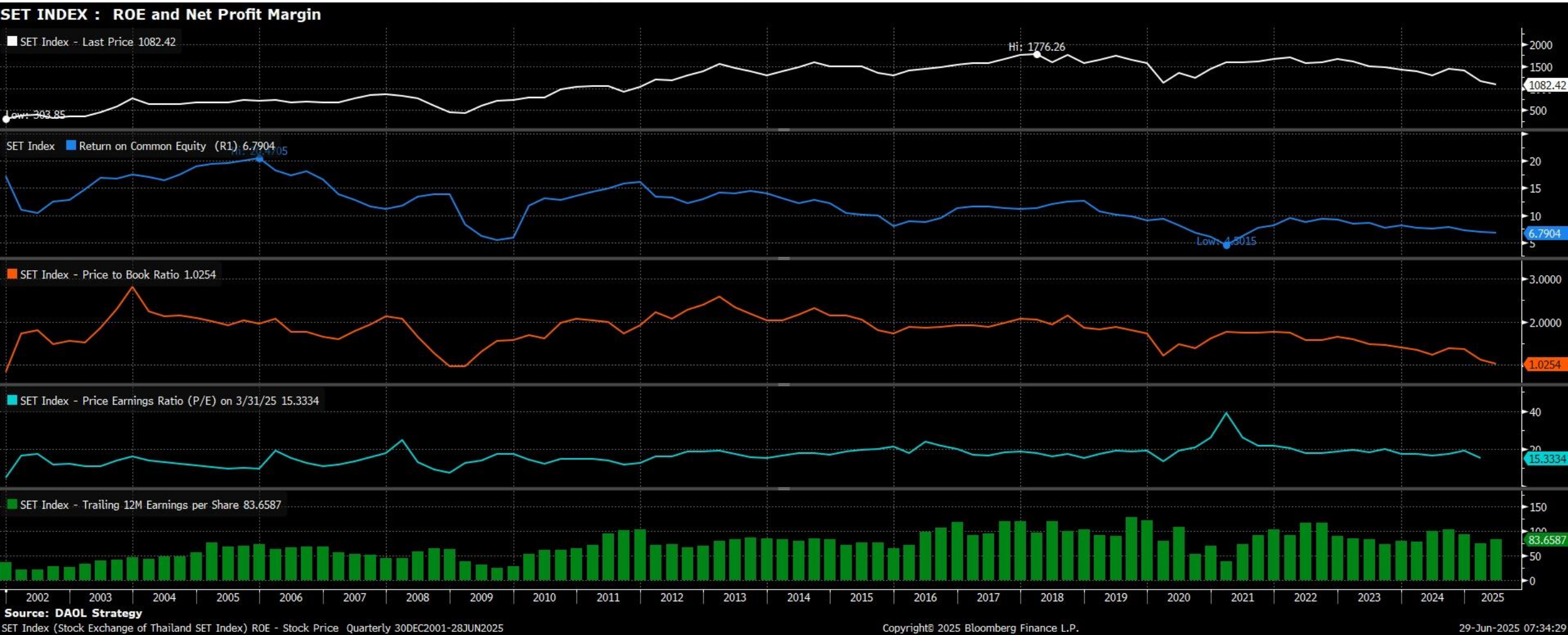
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

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

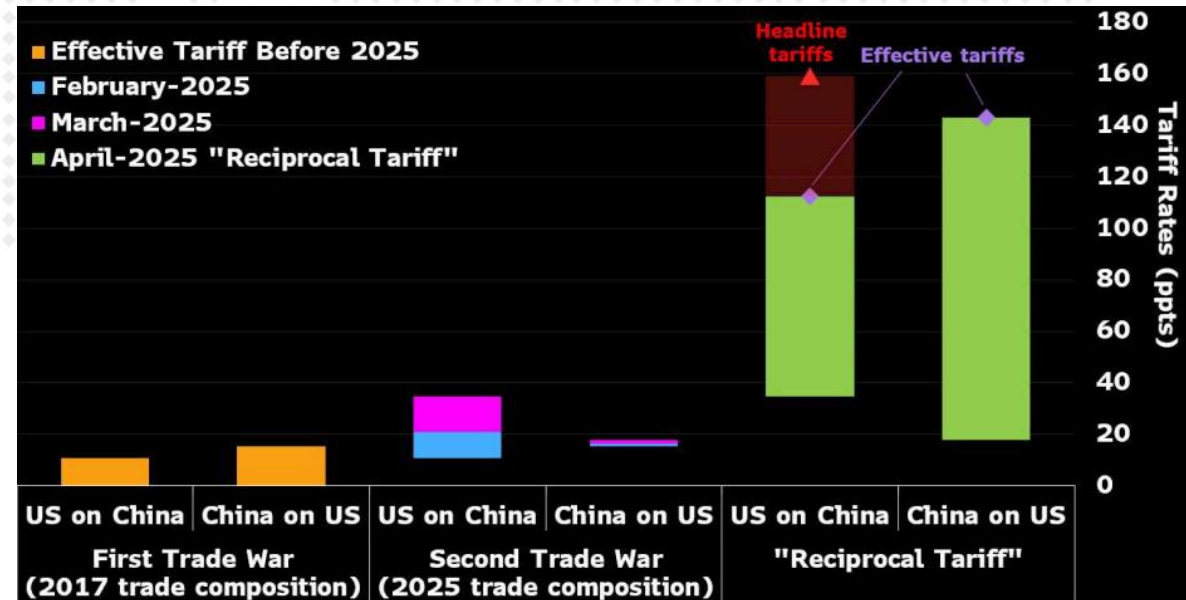
SET : EPS, P/BV, ROE..... (Yearly)



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



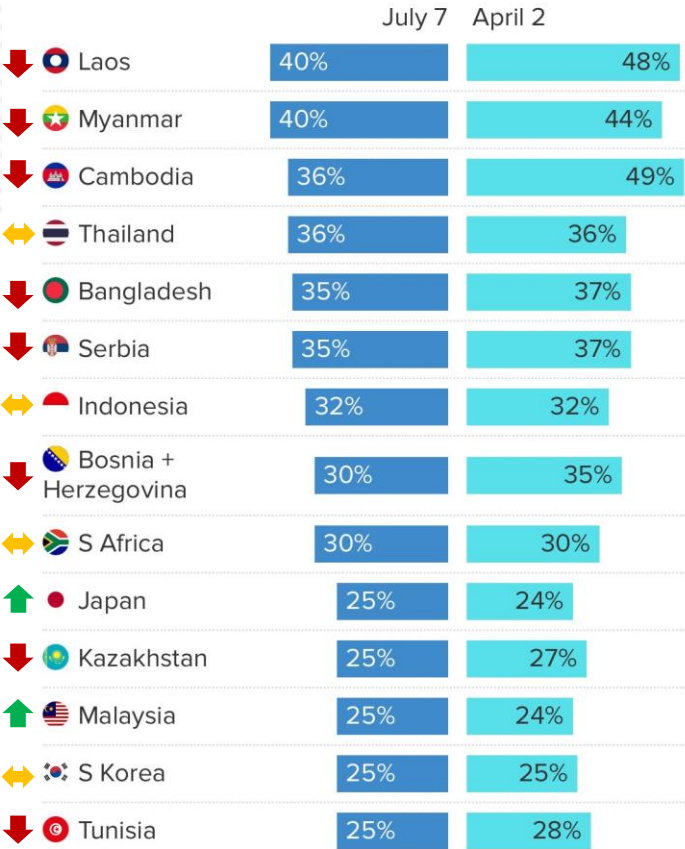
ความคืบหน้า ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ กับ ประเทศต่างๆ



Updated U.S. tariff rates on imports

The White House sent follow-up letters to several countries announcing updated rates and schedules for its "Liberation Day" tariffs from April 2.

TARIFF RATES BY ANNOUNCEMENT DATE



ทรัมป์เปิดเผยคลื่นแรกของภาษีสหรัฐฯ ที่สูงขึ้น เพื่อผลักดันข้อตกลง ; ไทยโดน 36% Trump unveils first wave of steeper US tariffs in push for deals

สรุปรวมโดย DAOL Strategy Research

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้แจ้งคู่ค้า 14 ประเทศ รวมถึงญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เช่น ไทย มาเลเซีย อินโดนีเซีย และตูนิเซีย ว่าจะเริ่มใช้ภาษีนำเข้าที่สูงขึ้นอย่างมากตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม ซึ่งเป็นขั้นตอนใหม่ในสงครามการค้าที่เขาเริ่มขึ้นเมื่อต้นปีนี้

ญี่ปุ่นและเกาหลีใต้จะถูกเรียกเก็บภาษี 25% ในขณะที่มาเลเซียและตูนิเซียจะถูกเรียกเก็บ 25% ส่วนอินโดนีเซีย 32% ฟิลิปปินส์และไทย 36% และลาวกับเมียนมา 40% โดยทรัมป์ระบุในจดหมายว่าหากมีการตอบโต้ด้วยการขึ้นภาษี สหรัฐฯ ก็จะเพิ่มภาษีที่เรียกเก็บจากประเทศนั้นๆ ตามจำนวนที่เท่ากัน

ภาษีใหม่เหล่านี้จะมีผลในวันที่ 1 ส.ค. และจะไม่รวมกับภาษีเฉพาะภาคส่วนที่ประกาศไปก่อนหน้านี้ เช่น ภาษีรถยนต์ เหล็กและอะลูมิเนียม ซึ่งหมายความว่าภาษีรถยนต์ญี่ปุ่นจะยังคงอยู่ที่ 25% เช่นเดิม ไม่ใช่เพิ่มเป็น 50%

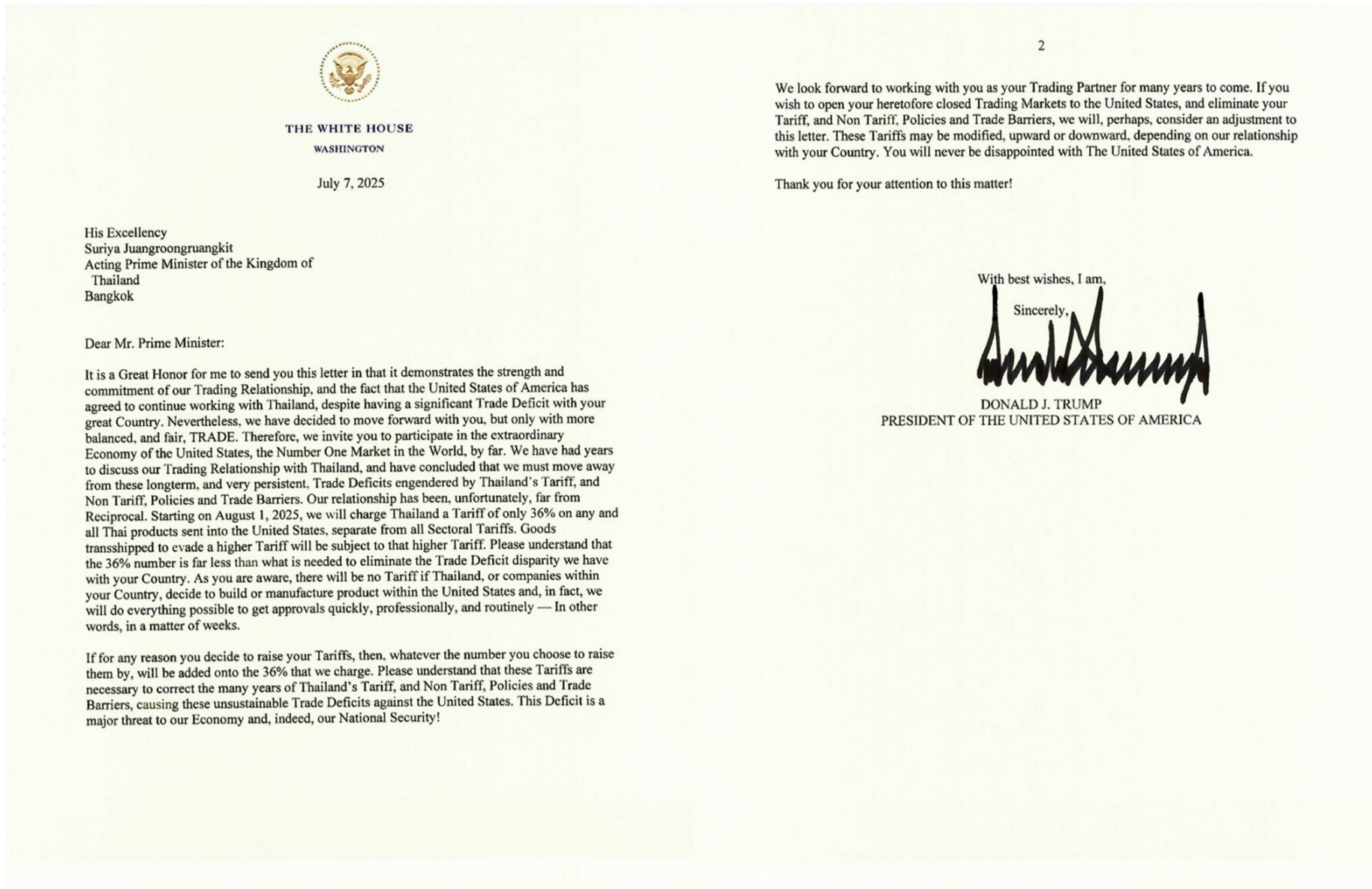
การตัดสินใจนี้เกิดขึ้นหลังจากที่ทรัมป์ได้ขยายเส้นตายการเจรจาออกไปจนถึงวันที่ 1 สิงหาคม แม้ว่าก่อนหน้านี้เส้นตายคือวันพุธ และมีเพียงสองข้อตกลงเท่านั้นที่บรรลุผลสำเร็จคือกับอังกฤษและเวียดนาม

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงทันทีเพื่อตอบสนองต่อข่าวดังกล่าว โดยดัชนี S&P 500 ปิดลดลงประมาณ 0.8% ซึ่งเป็นการลดลงมากที่สุดในรอบสามสัปดาห์ หุ้นบริษัทรถยนต์ญี่ปุ่นที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ ก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินเยนของญี่ปุ่นและเงินวอนของเกาหลีใต้

<https://www.channelnewsasia.com/world/donald-trump-steeper-us-tariffs-japan-south-korea-malaysia-thailand-5225261>

Strategy Research

8-July-25



▼	HS CODE	May 2025	Jan - May 2025
		FOB (BAHT) ▼	FOB (BAHT) ▼
85	ELECTRICAL MACHINERY AND EQUIPMENT	68,705,487,943	275,764,589,763
84	NUCLEAR REACTORS , MACHINERY AND MECHANICAL APPLIANCES; PARTS THEREOF	55,497,762,022	254,341,355,253
40	RUBBER AND ARTICLES THEREOF	15,024,479,931	73,650,390,430
87	VEHICLE	7,334,406,400	34,187,419,654
71	PEALS ; PRECIOUS STONES & METALS	7,178,364,224	33,834,899,902
39	PLASTICS AND ARTICLES THEREOF	5,737,269,624	23,331,641,874
73	ARTICLES OF IRON OR STEEL	4,176,624,732	17,989,901,467
94	FURNITURE , LAMPS , PREFABRICATED BUILDINGS	3,743,814,365	15,523,590,171
90	OPTICAL PHOTO CINE APPARATUS	3,498,559,784	15,468,951,422
16	PREPARATION OF MEAT FISH	3,259,375,704	12,930,802,716
23	WASTE FROM FOOD INDUSTRY	3,050,900,424	14,807,161,749
20	PREP OF VEG FRUIT PLANT	3,025,820,769	13,630,364,770
10	CEREAL	2,945,096,652	12,416,755,727
61	KNITTED OR CROCHETED APPAREL & CLOTHING ACCESSORY	2,154,147,593	8,156,392,745
76	ALUMINIUM & ARTICLE	1,934,124,058	8,569,698,160
21	MISC EDIBLE PREPARATION	1,407,333,798	5,925,847,280
29	ORGANIC CHEMICAL	1,385,154,904	5,246,695,237
74	COPPER & ARTICLE	1,210,861,812	5,690,481,932
42	ARTICLE OF LEATHER	1,096,817,723	4,394,887,654
19	PREP OF CEREAL FLOUR STARCH	992,758,298	4,048,431,817
48	PAPER PAPERBOARD & ARTICLE	915,237,357	3,041,694,151
95	TOY , SPORTS REQUISITES	903,010,878	3,991,184,369
62	NOT KNITTED OR CROCHETED APPAREL & CLOTHING ACCESSORY	875,712,155	4,480,821,089
69	CERAMIC PRODUCT	799,474,768	3,627,073,365
83	MISC ARTICLE BASE METAL	763,731,368	3,575,079,969

มูลค่านำเข้าสินค้าจาก US (ล้านเหรียญ)

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

สินค้า ไทยส่งออกไปยังสหรัฐฯ ประจำปี 2568 (ม.ค. - พ.ค.)

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

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

สินค้า ไทยนำเข้าจากสหรัฐฯ ประจำปี 2568 (ม.ค. - พ.ค.)

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

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



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 เซอร์ 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

Tariff

▶

< 20%

➡

▲

หุ้นขึ้น

▶

20% ≥ 36%

➡

ขึ้นกับข้อตกลง

▶

> 36%

➡

▼

หุ้นตก

THAI Airways Operating Fleet Plan

THAI

Fleet 2024 (Unit: Aircraft)	Y2023	Y2024				Y2025
		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	
A320-200	20					
A321 NEO						[+2]
A330-200 (Interim)						[+7]
A330-300 (Interim)	3				+2	[+1]
A350-900	17	+3	+3			
B777-200ER (Interim)	6	-1				[-3]
B777-300ER	17					
B787-8	6					
B787-9	2		+1			[+1]
Total (Unit: Aircraft)	71	73	77	77	79	[87]

Non-Tariff

8-July-25

1. เพิ่มปริมาณการค้าทวิภาคี
2. ลดดุลการค้าที่ไทยเกินดุลสหรัฐฯ อยู่ 4.6 หมื่นล้านดอลลาร์
ลงให้ได้ 70% ภายใน 5 ปี และทำให้การค้าสมดุลภายใน 7-8 ปี
3. บริษัทปิโตรเคมี เช่น SCG Chemicals และ PTT Global Chemical
จะนำเข้าไอเทนจากสหรัฐฯ มากขึ้น
4. บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) อาจซื้อก๊าซ LNG ปริมาณ 2 ล้านตัน
ต่อปีเป็นเวลา 20 ปี

❑

 หากกำหนด LNG ราคา 572 เหรียญฯ/ตัน

❑

 คิดเป็นจำนวนเงิน 2.29 หมื่นล้านเหรียญฯ
5. บริษัทการบินไทยอาจจัดซื้อเครื่องบินโบอิงมากถึง 80 ลำ

❑

 หากกำหนด ค่าเงินบาท 32 บาท/ดอลลาร์
และราคาเครื่องบินลำละ 6 พันล้านบาท

❑

 คิดเป็นจำนวนเงิน 1.5 หมื่นล้านเหรียญฯ

หุ้นที่ได้รับผลกระทบหาก tariffs ไทยปรับขึ้นเป็น 36%

DAOL SEC

8-July-25

- ❑ เรามีมุมมองเป็นลบต่อกลุ่มส่งออก โดยสะท้อนว่าผลการเจรจาก่อนหน้านี้อาจยังไม่เป็นที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตามเรามองว่าการเลื่อนวัน effective เป็นวันที่ 1 ส.ค. ยังเปิด room ในการเจรจาอยู่ ขณะที่ล่าสุดรัฐบาลไทยมีการส่งข้อเสนอที่แก้ไขกลับไปใหม่ในวันที่ 7 ก.ค. ที่ผ่านมา ทำให้ยังต้องติดตามความคืบหน้าผลการเจรจาและข้อเสนอหลังจากนี้
- ❑ ทั้งนี้เรายังมองว่ากลุ่มส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food) ยังมีความเสี่ยงมากที่สุด เนื่องจากมีรายได้สหรัฐสูงถึง 50-60%
- (-) Pet Food (Neutral): ประเมิน sensitivity กรณีอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐอยู่ที่ 36% และยอดขายจากสหรัฐลดลง -36% ใกล้เคียงกับตัวเลขอัตราภาษีที่คาดว่าจะถูกเรียกเก็บ เราประเมินจะกระทบกำไรปกติปี 2026E ของ AAI -20% และ ITC -15% นอกจากนี้แม้ว่าจะระงับการ switch ไปสั่งซื้อประเทศอื่นยังทำได้ไม่เร็ว แต่เรามองว่ายังต้องติดตามความเสี่ยงดังกล่าวในระยะถัดไป โดยเฉพาะเวียดนาม ที่ปัจจุบันมีอัตราภาษีต่ำกว่าไทยที่ 20% (สหรัฐมีสัดส่วนการนำเข้าอาหารสัตว์เลี้ยงจากไทยและเวียดนามที่ 34% และ 4% ตามลำดับ)
- (-) TU (ถือ/เป้า 10.50 บาท): มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐ 40% ขณะที่หากอิงอัตราภาษีนำเข้าก่อนการประกาศมาตรการในเดือน เม.ย. 2025 เดิมสหรัฐมีการเก็บภาษีนำเข้าผลิตภัณฑ์กบป้องกันจากไทยราว 9-10% เราประเมิน sensitivity กรณีอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐอยู่ที่ 36% จะกระทบกำไร TU ปี 2026E ราว -10%
- (-) กลุ่มผลิตภัณฑ์นมมะพร้าว: PLUS (ถือ/เป้า 3.50 บาท) มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐ 44% ประเมินยอดขายสหรัฐที่ลดลง -36% จะกระทบกำไรปกติของบริษัท -6-10% ขณะที่ COCOCO (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท) มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐ 24% ประเมินยอดขายสหรัฐที่ลดลง -36% จะกระทบกำไรปกติของบริษัท -4% อย่างไรก็ตามเรามองว่าความต้องการผลิตภัณฑ์นมมะพร้าวไทยในตลาดโลกที่สูง และบริษัทมีปรับขึ้นราคาไปแล้วก่อนหน้านี้ ทำให้มองผลกระทบจำกัดต่อคำสั่งซื้อของลูกค้าที่ลดลง
- (-) Industrial Estate (WHA, AMATA): จากอัตราภาษีของไทยที่ส่งออกไปสหรัฐสูงกว่าคู่แข่งในภูมิภาค โดยเฉพาะเวียดนาม 20% มาเลเซีย 25% จะมีนิยمةต่อต้านทุนการผลิตในไทยและส่งออกไปสหรัฐสูงกว่าคู่แข่ง ซึ่งจะทำให้มีผลต่อการเข้ามาลงทุนตั้งโรงงานในไทยลดลงกระทบกลุ่มนิคมฯ
- (-) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท): แม้ปัจจุบันไม่มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐโดยตรง แต่เรามองว่าบริษัทมีโอกาสได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการที่ลูกค้าของบริษัทมีการส่งออกอย่างไปสหรัฐ เบื้องต้นเราประเมินสำหรับยอดขายรวมของ NER ที่ลดลงทุกๆ -5% จะกระทบกำไรปี 2026E -6%
- (0) SAPPE (ถือ/เป้า 33.50 บาท): มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐที่ 5% เรามองว่ากระทบจำกัด โดยหากปี 2026E ไม่มีรายได้จากสหรัฐจะกระทบกำไร -5%
- (0) EPG (ซื้อ/เป้า 3.40 บาท): แนวโน้มกระทบไม่มาก โดยโรงงาน Aeroflex ที่สหรัฐมีการนำเข้าวัตถุดิบจากไทย จะกระทบต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น แต่บริษัทมีแผนปรับราคาขายขึ้นจากเดิม 5-10% ชดเชยต้นทุนนำเข้าวัตถุดิบจากไทยตาม tariff ที่จะเพิ่มขึ้น ขณะที่ปัจจุบันคู่แข่งมีการขึ้นราคาไปแล้ว

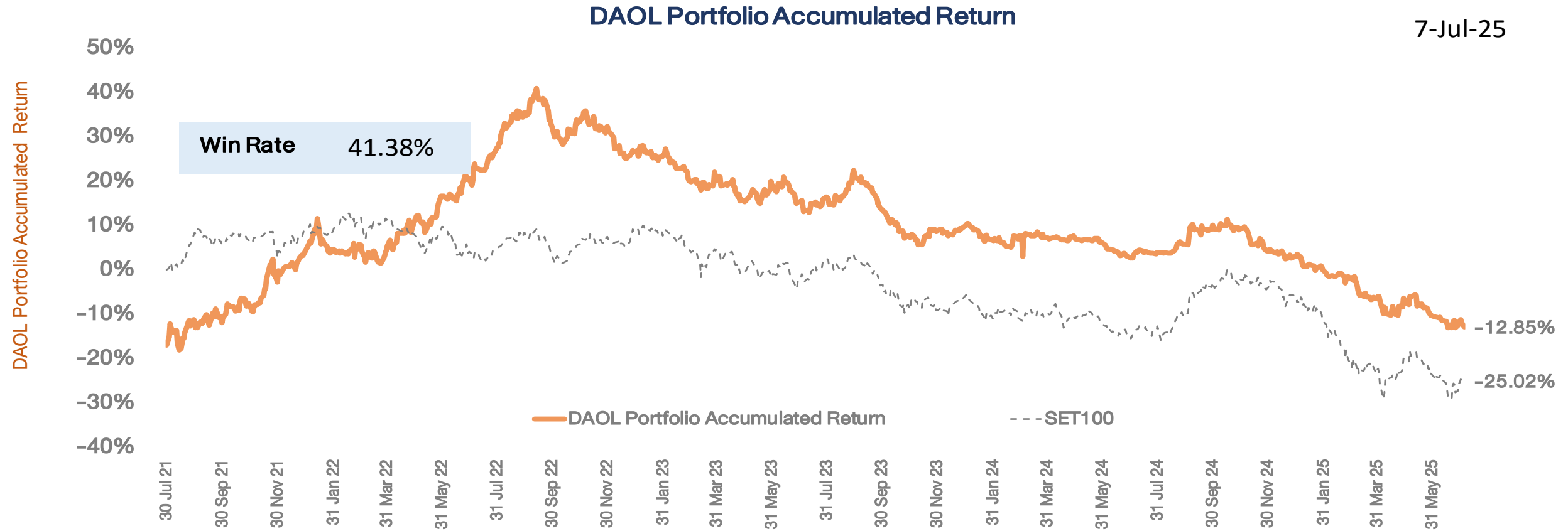
Strategy Research

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

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

กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





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

Portfolio Performance

7/7/2025 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
SCB	BANK	10%	117.00	756	88,431	119.00	89,942.60	1,511.64	1.71%
KTC	FIN	10%	26.00	3,403	88,479	25.00	85,075.95	(3,403.04)	-3.85%
AMATA	PROP	10%	15.10	5,878	88,760	14.20	83,469.35	(5,290.31)	-5.96%
CBG	FOOD	10%	52.00	1,707	88,760	51.75	88,332.94	(426.73)	-0.48%
TOP	ENERG	10%	28.25	3,142	88,760	28.25	88,759.66	-	0.00%
SET						1123			
Total		50%	443,189				435,581	(7,608)	
CASH		50%					435,934		
Total Portfolio							871,515		-12.85%



กลยุทธ์

- ตลาด ตกหล่มด้วย 2 ตัวแปรใหญ่ ที่ยังไม่รู้ทิศทาง คือ ผลการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ขึ้นสุดท้าย และสถานะของนายกฯ ซึ่งเราประเมินว่า ผลของทั้งสองเรื่อง ไม่น่าที่จะกระชากดัชนีลงไปทำ new low หรือดัชนีฯ ลงต่ำกว่า 1000 จุดได้ ยกเว้นจะเกิด big surprise คือ ยุบสภาฯ หรือไทยไปติดกลุ่ม 3 ในการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ เมื่อถึง 1 ส.ค. กลยุทธ์ ยังเป็นการขายทำกำไรช่วงสั้น และทยอยจัดหุ้นชุดใหม่เข้าพอร์ต โดยเลือกหุ้นที่ราคาไม่แรง ผสมกับหุ้นที่มีปัจจัยบวกสนับสนุน



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ AMATA*, CBG, KTC* ออก และนำ TTB, CPAXT* เข้ามาในพอร์ต
- พอร์ตประกอบด้วย TTB(10%), CPAXT*(10%), TOP(10%), SCB(10%)



Theme ลงทุน

- ควรเสี่ยงหรือใช้ความระมัดระวัง ในการลงทุนหุ้นมีปัจจัยลบในช่วงนี้ ถ้าเป็นเรื่องเจรจาการค้าคือ หุ้นส่งออกและกลุ่มนิคมฯ ส่วนหุ้นที่อิงการเมือง จะเป็นหุ้นที่มีการรับงานหรือมีสัมปทานกับภาครัฐฯ

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

4-Jul-25

(Closing price)

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

★ = เราเลือกให้

Investment portfolio by AI (Aood's intelligence)

โดย DAOL Strategy Research

DAOL SEC

2-Jul-25

(Closing price)

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

 = เราเลือกให้



TECHNICAL VIEW

8 July 2025 # 123

DAOL SEC

SET : แนวโน้มตัวผันผวน

แนวรับ 1107-1115

แนวต้าน 1127-1133

NCAP

แนวรับ

2.44-2.50

แนวต้าน

2.64-2.80

Cut Loss

< 2.40

SMT

แนวรับ

1.53-1.57

แนวต้าน

1.67-1.84

Cut Loss

< 1.44

SET50 Index Futures

S50U25

แนวโน้ม : แนวโน้มตัวผันผวน

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ : Trading 714-727

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 710

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 710

แนวรับ

719, 714, 710

แนวต้าน

727, 732, 737

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

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



News Flash

- (-) หุ่นที่ ได้รับผลกระทบหาก tariffs ไทยปรับขึ้นเป็น 36%
- (0) ERW (ถือ/เป้า 2.50 บาท) 2Q25E RevPAR หดตัวลง -13% YoY

Company Update

- (-) AOT (ถือ/เป้า 30.00 บาท) กำไร 3QFY25E ลดลงตามการท่องเที่ยวและรายได้ตั๋ว/ไรต์ต่ำลง
- (0) CPAXT (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 25.00 บาท) 2Q25E โต YoY จาก GPM ของคำสั่งที่ย้ายตัว, หดตัว QoQ ตามปัจจัยฤดูกาล

Results Announcement

15 July: TISCO

18 July: TTB

21 July: BBL, KBANK, KKP, KTB, SCB

หุ้นที่ได้รับผลกระทบหาก tariffs ไทยปรับขึ้นเป็น 36%

DAOL SEC

8-July-25

- ❑ เรามีมุมมองเป็นลบต่อกลุ่มส่งออก โดยสะท้อนว่าผลการเจรจาก่อนหน้านี้อาจยังไม่เป็นที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตามเรามองว่าการเลื่อนวัน effective เป็นวันที่ 1 ส.ค. ยังเปิด room ในการเจรจาอยู่ ขณะที่ล่าสุดรัฐบาลไทยมีการส่งข้อเสนอที่แก้ไขกลับไปใหม่ในวันที่ 7 ก.ค. ที่ผ่านมา ทำให้ยังต้องติดตามความคืบหน้าผลการเจรจาและข้อเสนอหลังจากนี้
- ❑ ทั้งนี้เรายังมองว่ากลุ่มส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food) ยังมีความเสี่ยงมากที่สุด เนื่องจากมีรายได้สหรัฐสูงถึง 50-60%
- (-) Pet Food (Neutral): ประเมิน sensitivity กรณีอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐอยู่ที่ 36% และยอดขายจากสหรัฐลดลง -36% ใกล้เคียงกับตัวเลขอัตราภาษีที่คาดว่าจะถูกเรียกเก็บ เราประเมินจะกระทบกำไรปกติปี 2026E ของ AAI -20% และ ITC -15% นอกจากนี้แม้ว่าจะระงับการ switch ไปสั่งซื้อประเทศอื่นยังทำได้ไม่เร็ว แต่เรามองว่ายังต้องติดตามความเสี่ยงดังกล่าวในระยะถัดไป โดยเฉพาะเวียดนาม ที่ปัจจุบันมีอัตราภาษีต่ำกว่าไทยที่ 20% (สหรัฐมีส่วนส่วนการนำเข้าอาหารสัตว์เลี้ยงจากไทยและเวียดนามที่ 34% และ 4% ตามลำดับ)
- (-) TU (ถือ/เป้า 10.50 บาท): มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐ 40% ขณะที่หากอิงอัตราภาษีนำเข้าก่อนการประกาศมาตรการในเดือน เม.ย. 2025 เดิมสหรัฐมีการเก็บภาษีนำเข้าผลิตภัณฑ์กบป้องกันจากไทยราว 9-10% เราประเมิน sensitivity กรณีอัตราภาษีนำเข้าสหรัฐอยู่ที่ 36% จะกระทบกำไร TU ปี 2026E ราว -10%
- (-) กลุ่มผลิตภัณฑ์นมมะพร้าว: PLUS (ถือ/เป้า 3.50 บาท) มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐ 44% ประเมินยอดขายสหรัฐที่ลดลง -36% จะกระทบกำไรปกติของบริษัท -6-10% ขณะที่ COCOCO (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท) มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐ 24% ประเมินยอดขายสหรัฐที่ลดลง -36% จะกระทบกำไรปกติของบริษัท -4% อย่างไรก็ตามเรามองว่าความต้องการผลิตภัณฑ์นมมะพร้าวไทยในตลาดโลกที่สูง และบริษัทมีปรับขึ้นราคาไปแล้วก่อนหน้านี้ ทำให้มองผลกระทบจำกัดต่อคำสั่งซื้อของลูกค้าที่ลดลง
- (-) Industrial Estate (WHA, AMATA): จากอัตราภาษีของไทยที่ส่งออกไปสหรัฐสูงกว่าคู่แข่งในภูมิภาค โดยเฉพาะเวียดนาม 20% มาเลเซีย 25% จะมีนิยยะต่อต้านทุนการผลิตในไทยและส่งออกไปสหรัฐสูงกว่าคู่แข่ง ซึ่งจะทำให้มีผลต่อการเข้ามาลงทุนตั้งโรงงานในไทยลดลงกระทบกลุ่มนิคมฯ
- (-) NER (ถือ/เป้า 5.00 บาท): แม้ปัจจุบันไม่มีสัดส่วนรายได้ส่งออกไปสหรัฐโดยตรง แต่เรามองว่าบริษัทมีโอกาสได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการที่ลูกค้าของบริษัทมีการส่งออกอย่างไปสหรัฐ เบื้องต้นเราประเมินสำหรับยอดขายรวมของ NER ที่ลดลงทุกๆ -5% จะกระทบกำไรปี 2026E -6%
- (0) SAPPE (ถือ/เป้า 33.50 บาท): มีสัดส่วนรายได้จากสหรัฐที่ 5% เรามองว่ากระทบจำกัด โดยหากปี 2026E ไม่มีรายได้จากสหรัฐจะกระทบกำไร -5%
- (0) EPG (ซื้อ/เป้า 3.40 บาท): แนวโน้มกระทบไม่มาก โดยโรงงาน Aeroflex ที่สหรัฐมีการนำเข้าวัตถุดิบจากไทย จะกระทบต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น แต่บริษัทมีแผนปรับราคาขายขึ้นจากเดิม 5-10% ชดเชยต้นทุนนำเข้าวัตถุดิบจากไทยตาม tariff ที่จะเพิ่มขึ้น ขณะที่ปัจจุบันคู่แข่งมีการขึ้นราคาไปแล้ว

Strategy Research

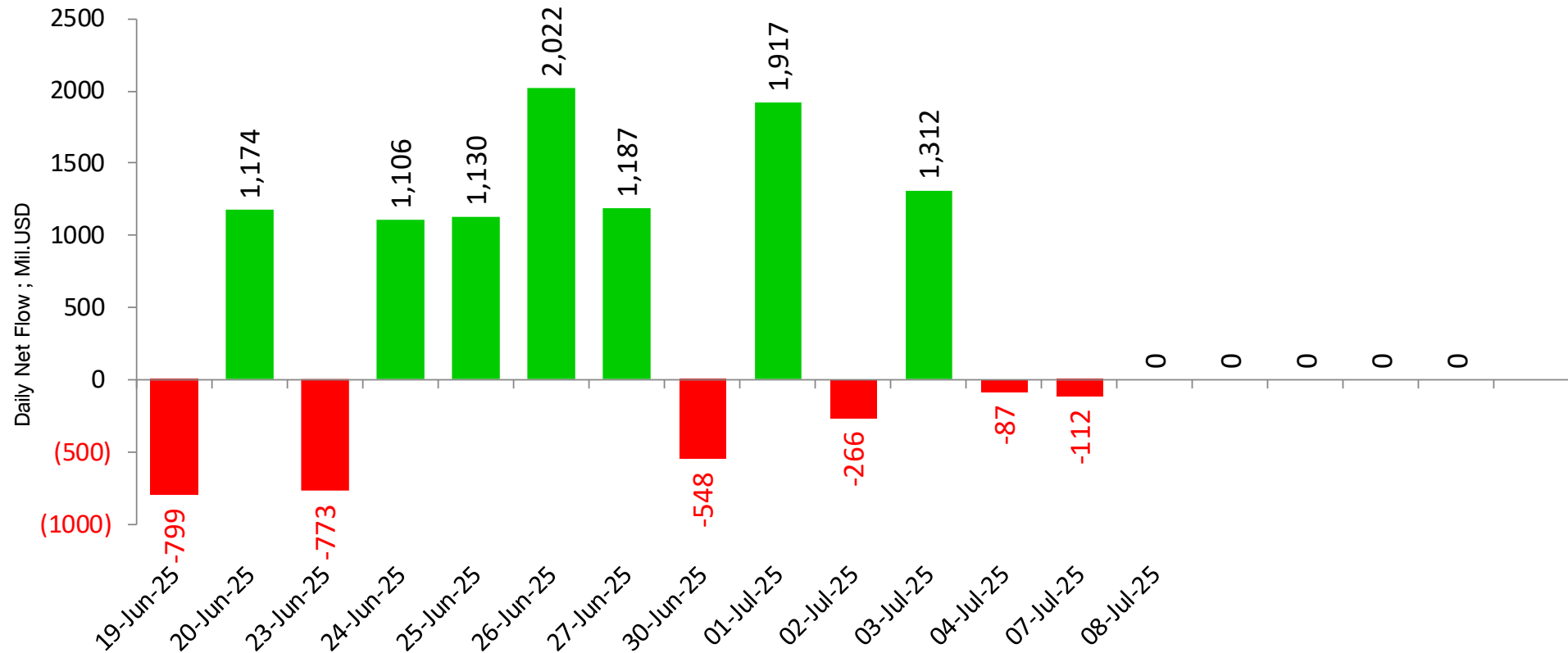


Fund Flow

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

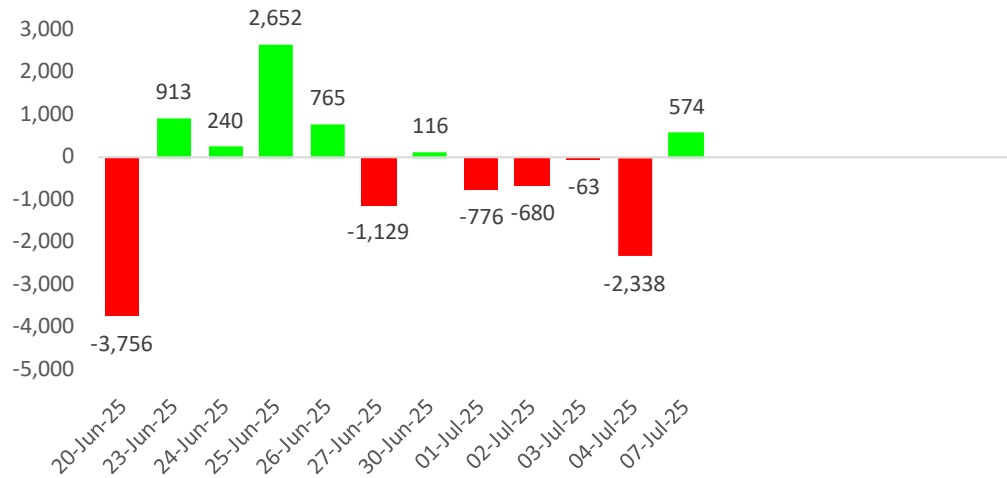
Foreign Net Position in Asia Stock Market

08-Jul-25

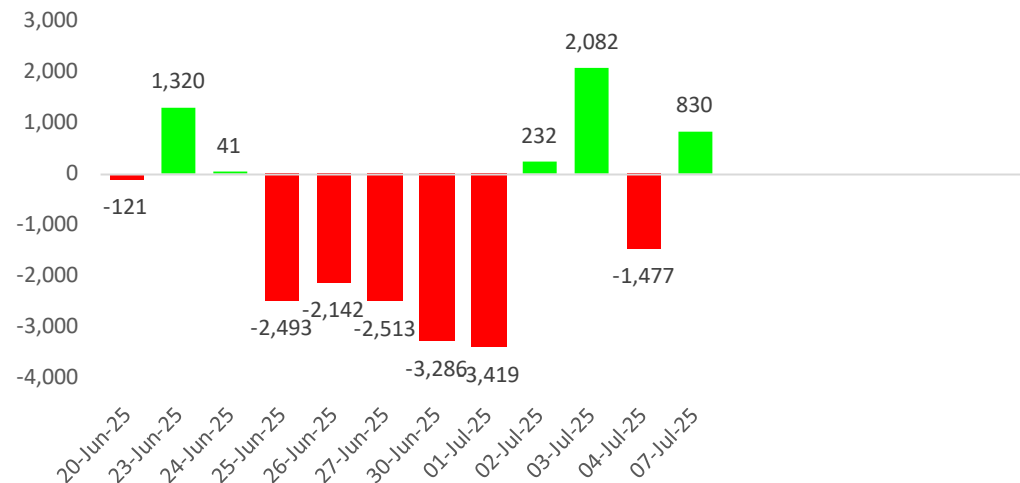
(USD mn)	Last Update	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
China	31-Mar-25			4,272	8,606	8,606	19,065	
India	04-Jul-25	81	-85	-182	-182	-8,337	-10,588	-21,011
Indonesia	07-Jul-25	-36	-36	-186	-186	-3,423	-1,994	-224
Japan	27-Jun-25		4,503	5,444	44,351	7,005	-30,408	-51,651
Malaysia	07-Jul-25	-64	-64	-8	-8	-2,735	-3,588	-3,984
Philippines	07-Jul-25	2	2	49	49	-546	-434	471
South Korea	07-Jul-25	29	29	185	185	-9,183	-25,711	-46,750
Sri Lanka	07-Jul-25	0	0	-12	-12	-51	-62	-47
Taiwan	07-Jul-25	-210	-210	2,704	2,704	-3,225	-27,032	-29,635
Thailand	07-Jul-25	18	18	-101	-101	-2,438	-3,328	2,082
Vietnam	07-Jul-25	47	47	216	216	-1,327	-3,238	-149

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

08-Jul-25

Year	Foreign Net Position (Equity)	Local Institutional - Net position (Equity)	Foreign Net Position (Bond)	Foreign -net (SET50 Futures)
2021	-48,577	-77,336	211,222	27,284
2022	202,695	-152,754	214,094	78,351
2023	-192,490	91,301	39,367	-196,826
2024	-147,940	50,374	-33,725	16,661
Oct '24	-28,166	34,019	-34,241	24,325
Nov '24	-13,736	3,758	-29,239	-54,830
Dec '24	-10,468	8,744	13,439	-136
Jan '25	-11,334	-1,178	-14,427	-59,419
Feb '25	-6,667	-6,574	8,371	71,456
Mar '25	-21,866	2,596	25,088	41,708
Apr '25	-14,724	-4,866	62,003	4,620
May '25	-16,148	4,921	-20,058	-23,971
Jun '25	-7,954	-12,164	-34,094	71,031
Jul '25	-3,284	4,282	-93	11,159
2025	-78,693	-17,265	26,883	105,425

Unit : Million Baht

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

07-Jul-25 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	0.04 %	240
WHA	0.26 %	121
KTC	0.18 %	115
PTT	0.01 %	86
CPALL	0.02 %	81
CCET	0.12 %	73
CPN	0.03 %	64
SCC	0.02 %	41
BBL	0.01 %	27
BH	0.02 %	22

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
PTTEP	-0.06 %	-255
SCB	-0.06 %	-240
BDMS	-0.07 %	-224
KTB	-0.05 %	-153
DELTA	-0.01 %	-134
KBANK	-0.03 %	-111
CPF	-0.04 %	-71
BTS	-0.11 %	-61
HMPRO	-0.05 %	-42
MINT	-0.03 %	-40

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

			07-Jul-25		
	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
GULF	0.04%	240	PTTEP	-0.06%	-255
WHA	0.26%	121	SCB	-0.06%	-240
KTC	0.18%	115	BDMS	-0.07%	-224
PTT	0.01%	86	KTB	-0.05%	-153
CPALL	0.02%	81	DELTA	-0.01%	-134
CCET	0.12%	73	KBANK	-0.03%	-111
CPN	0.03%	64	CPF	-0.04%	-71
SCC	0.02%	41	BTS	-0.11%	-61
BBL	0.01%	27	HMPRO	-0.05%	-42
BH	0.02%	22	MINT	-0.03%	-40

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

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

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPN	0.17%	364	KTC	-5.92%	-3,784
ADVANC	0.04%	339	SCB	-0.38%	-1,519
ITC	0.65%	236	PTTEP	-0.12%	-509
WHA	0.42%	196	KBANK	-0.13%	-481
OR	0.12%	159	BBL	-0.15%	-410
TLI	0.12%	139	KTB	-0.10%	-307
GULF	0.02%	120	AOT	-0.07%	-304
TISCO	0.15%	118	CPF	-0.16%	-283
BH	0.10%	109	HMPRO	-0.32%	-271
PTT	0.01%	86	TOP	-0.24%	-149

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช้มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

Net Change

18 Jan 21 - Present

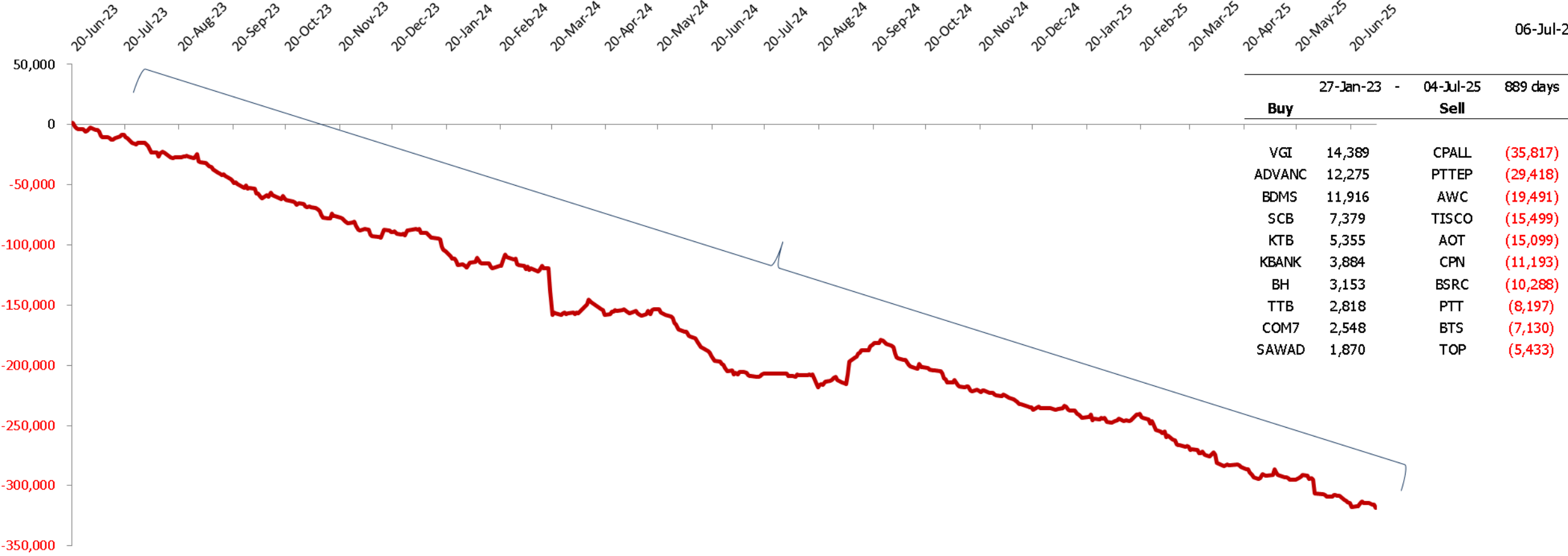
06-Jul-25

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

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านซ้ายมือ เป็นมูลค่า
ที่นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย
ตั้งแต่นั้นมา จนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



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



Dividend Stocks

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

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

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

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

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

High Dividend : Property Fund & REIT

06-Jul-25

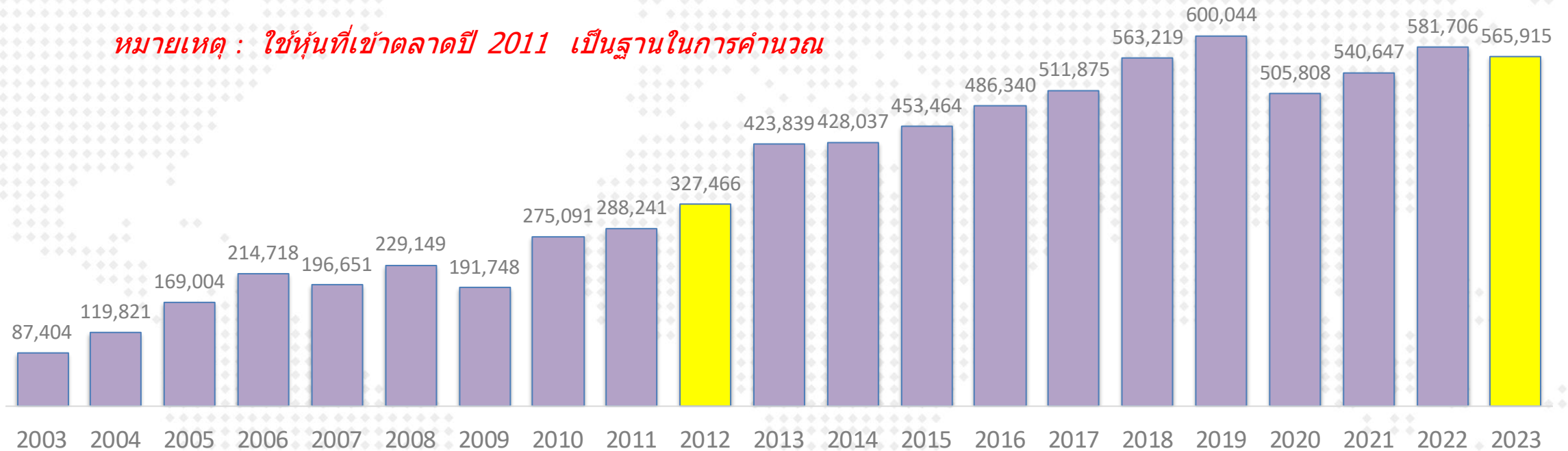
Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last year	Frequency	5-day avg volume	Type
				(%)	(times)	Bt mn	
MJLF	3.96	0.15	0.56	15.66	Quarter	0.20	Leasehold
SPRIME	3.22	0.10	0.52	14.75	Quarter	0.16	Leasehold
TTLPF	11.20	0.17	2.13	13.68	Quarter	0.35	Leasehold
TIF1	6.70		1.00	12.84	Quarter	0.16	Freehold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

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

บริษัทในตลาดหุ้นไทย จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง

CAGR (2011-22) = 3.1 %

หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

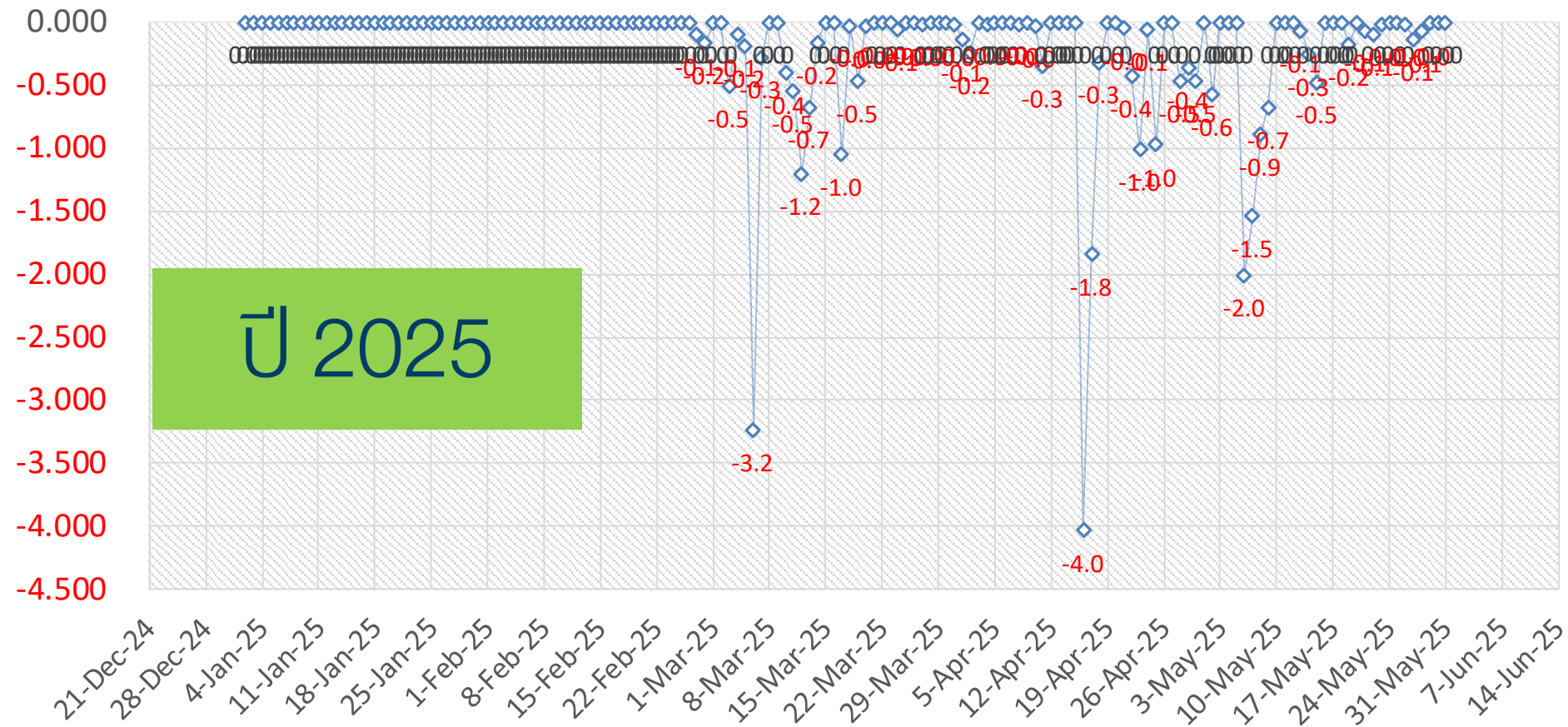


หมายเหตุ : ใช้หุ้นที่เข้าตลาดปี 2011 เป็นฐานในการคำนวณ

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

Impact to SET Index (Points)

15-May-25



ผลกระทบต่อดัชนีฯในฤดูกาลจ่ายปันผลงวดนี้ = -27 Points

Date of "XD"

Market Indicators

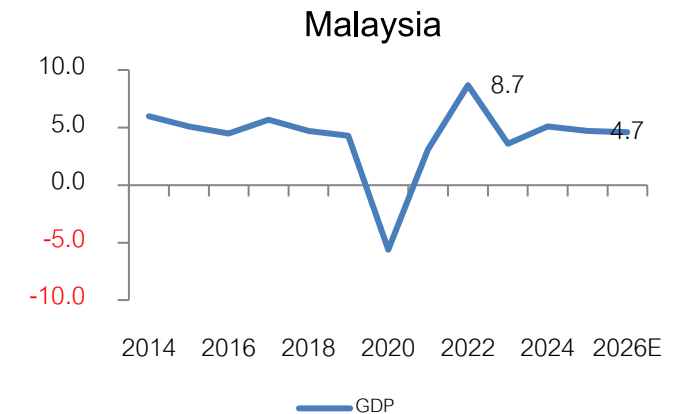
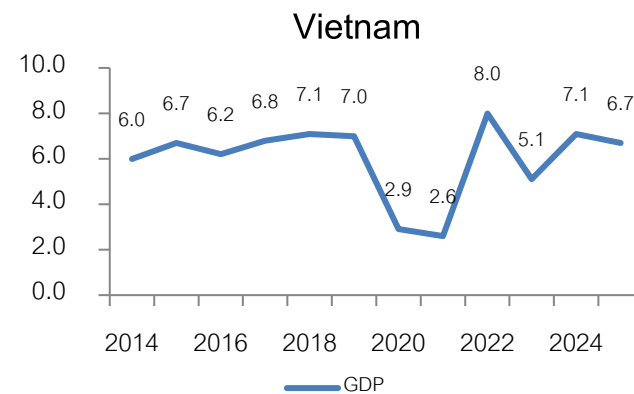
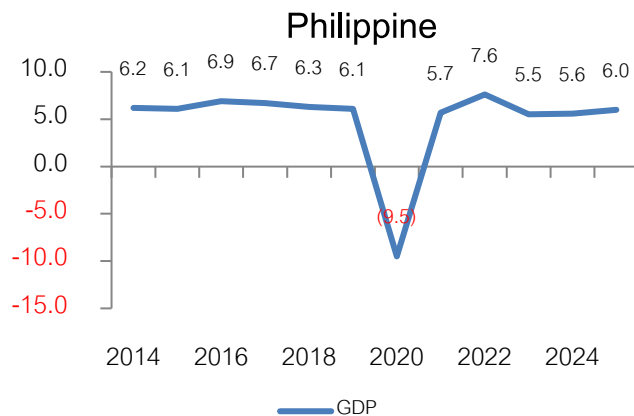
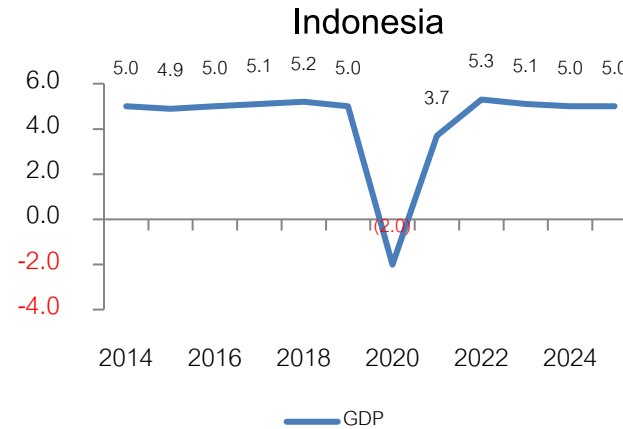
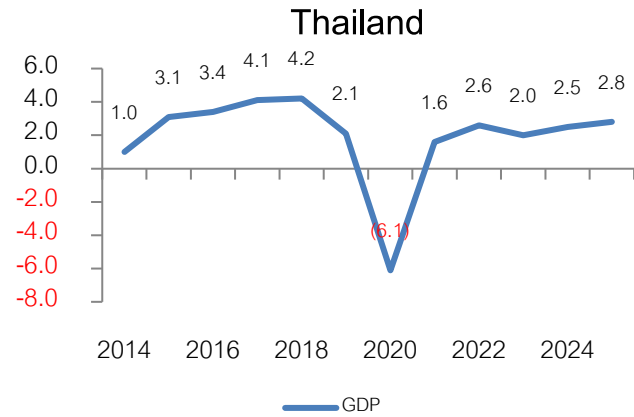
Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
7-Jul	TH	CPI YoY	Jun	-0.1%	-0.6%
	TH	CPI Core YoY	Jun	1.1%	1.1%
	TH	Consumer Confidence	Jun	--	5420.0%
9-Jul	CH	PPI YoY	Jun	-3.2%	-3.3%
	CH	CPI YoY	Jun	-0.1%	-0.1%
	CH	New Yuan Loans CNY YTD	Jun	12712.02b	10680.0b
	US	FOMC Meeting Minutes	Jun-25	--	--
10-Jul	US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

ตลาดหุ้นเอเชีย

GDP ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg
(19-Mar-25)



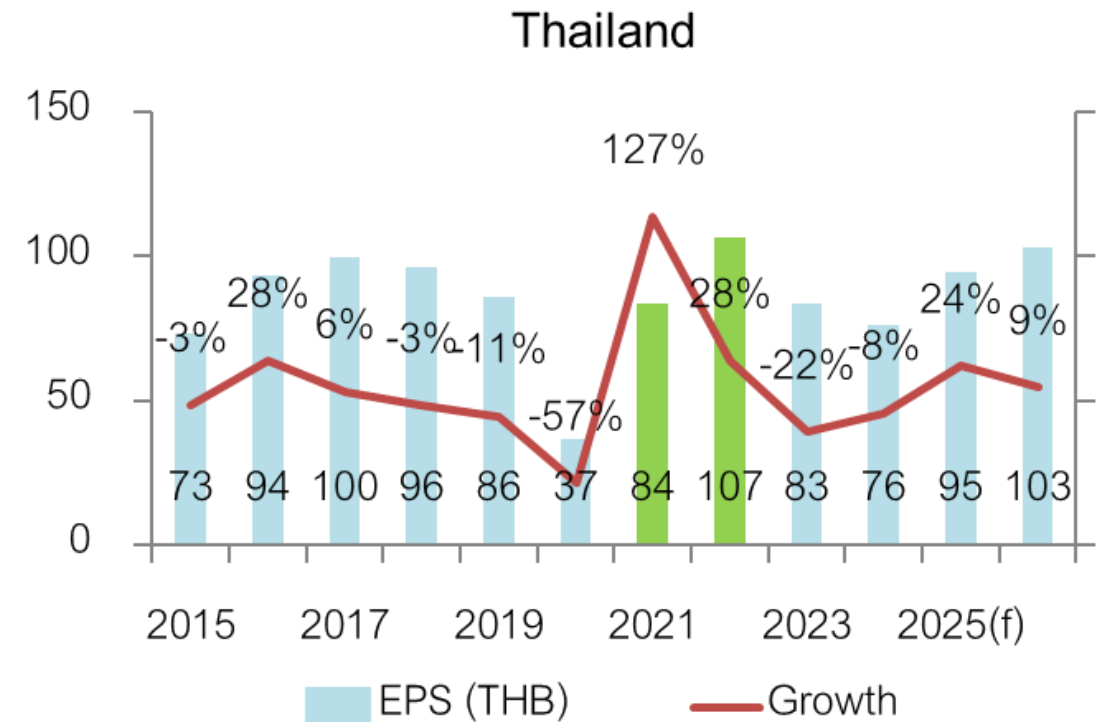
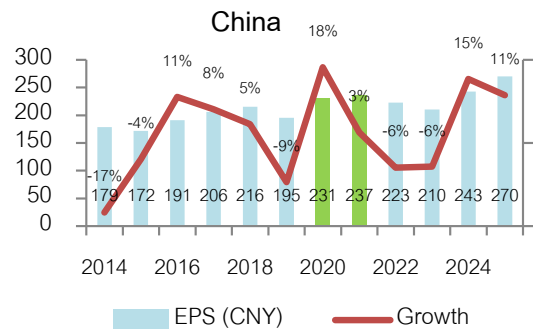
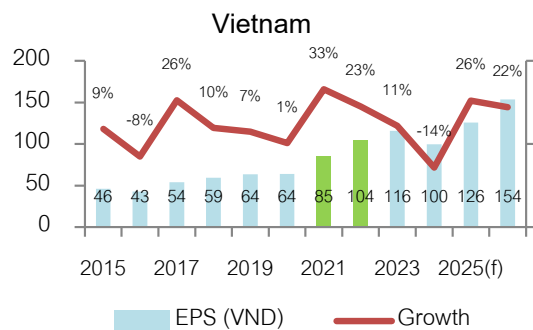
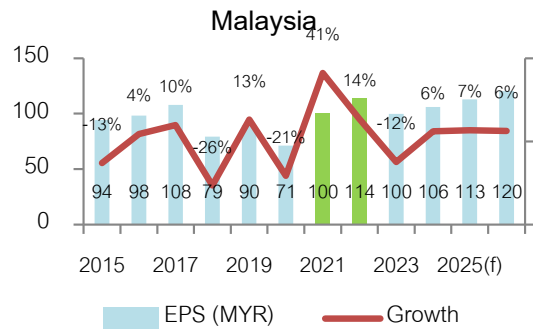
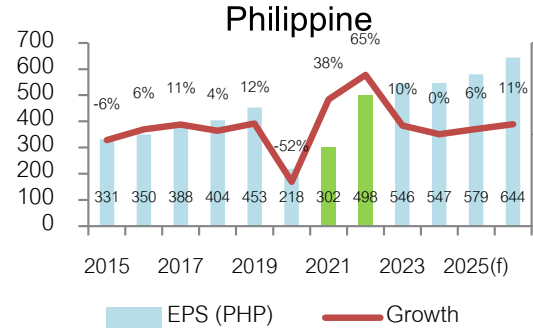
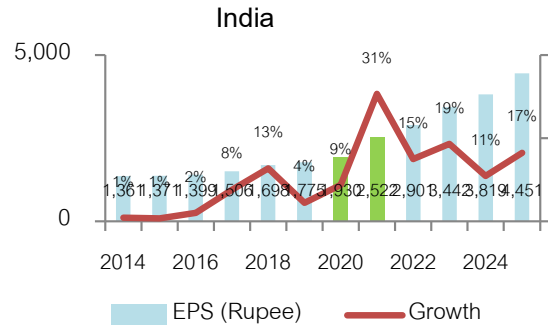
EPS (กำไรตลาด) ของประเทศใน Asean

DAOL SEC

Source : Bloomberg

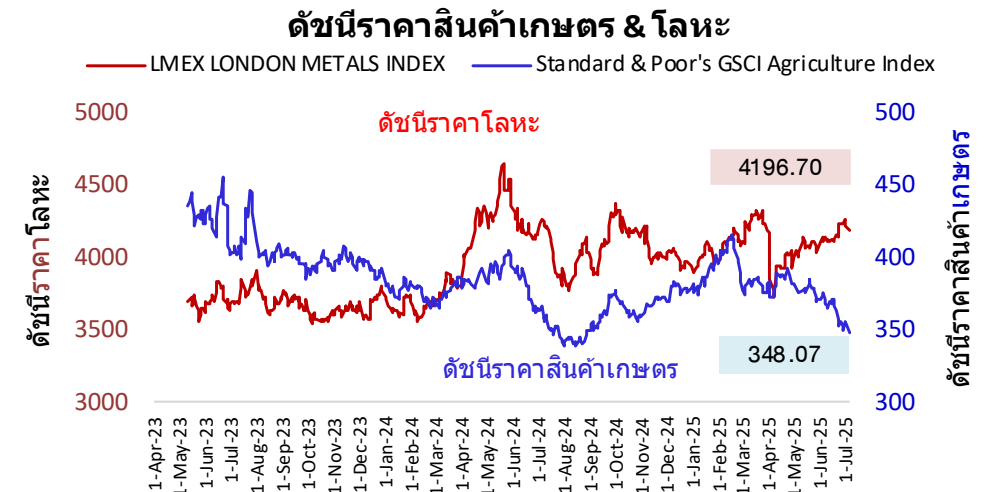
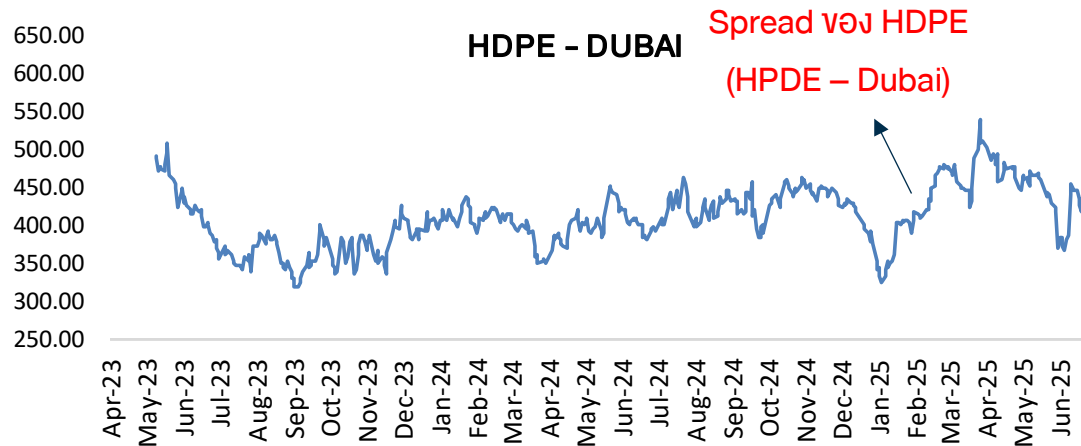
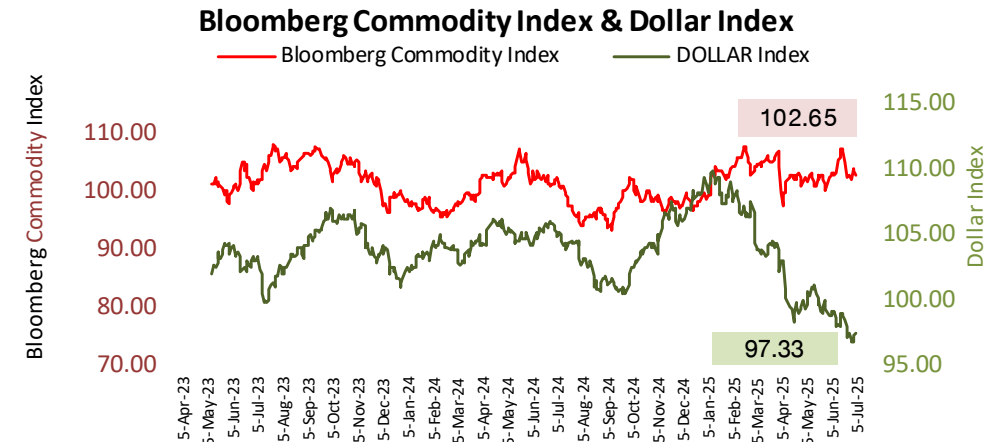
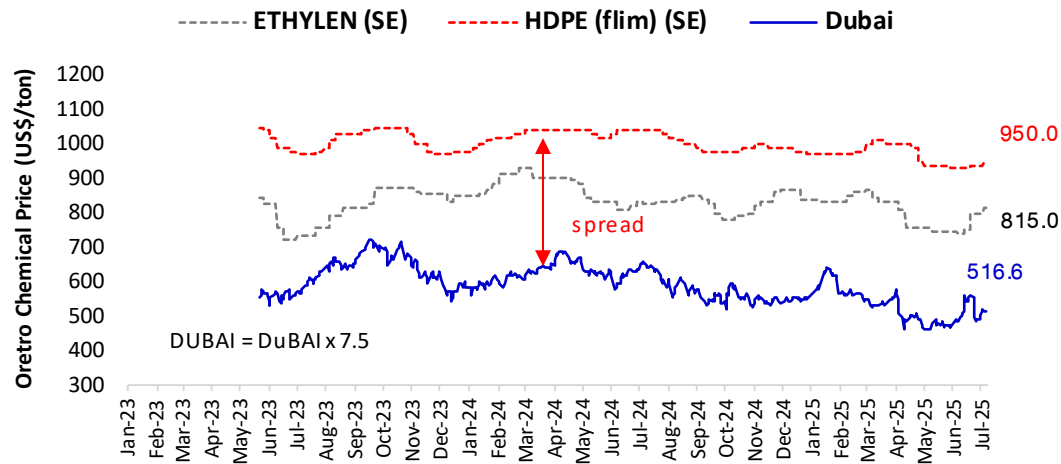
(19-Mar-25)

Currency : Local Currency



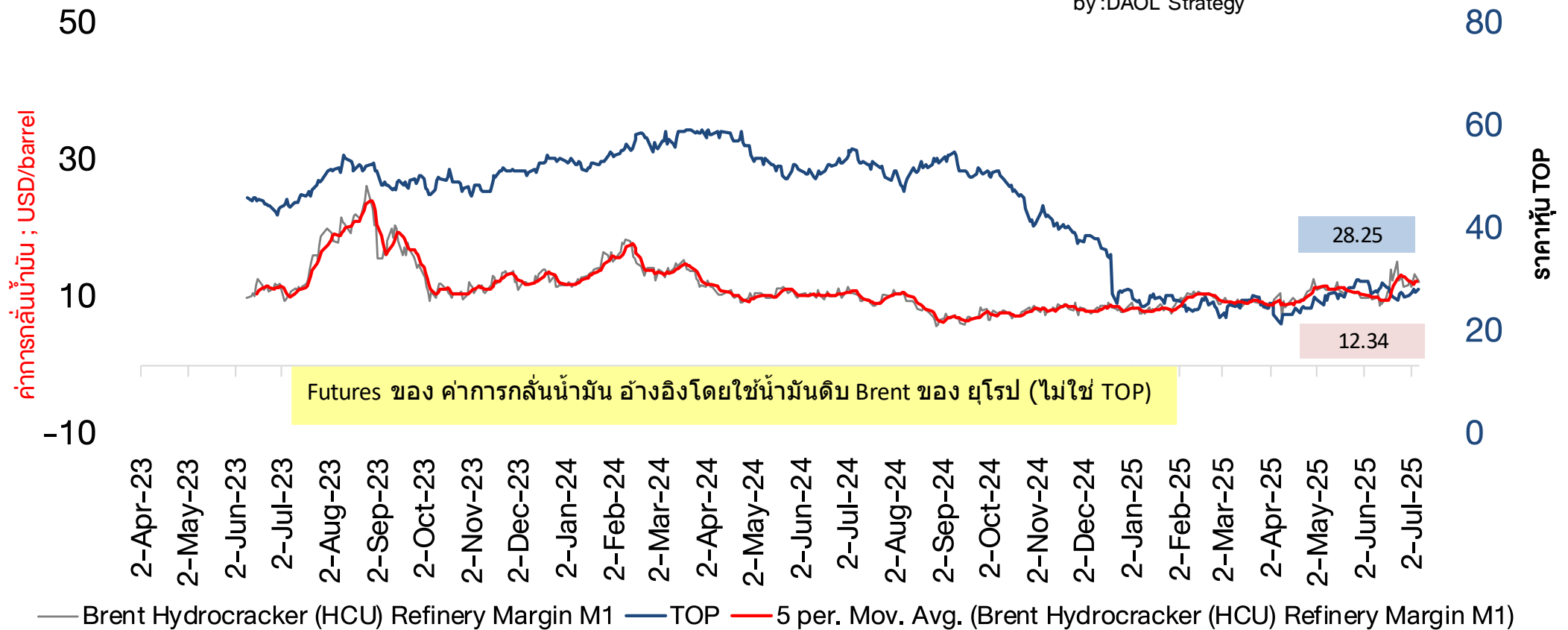
Spread ปีโตรเคมี และ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

DAOL SEC



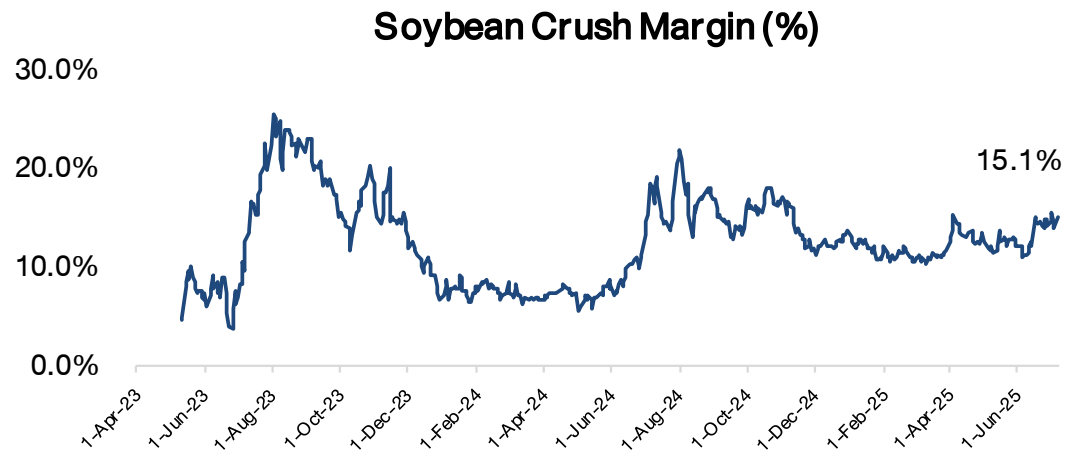
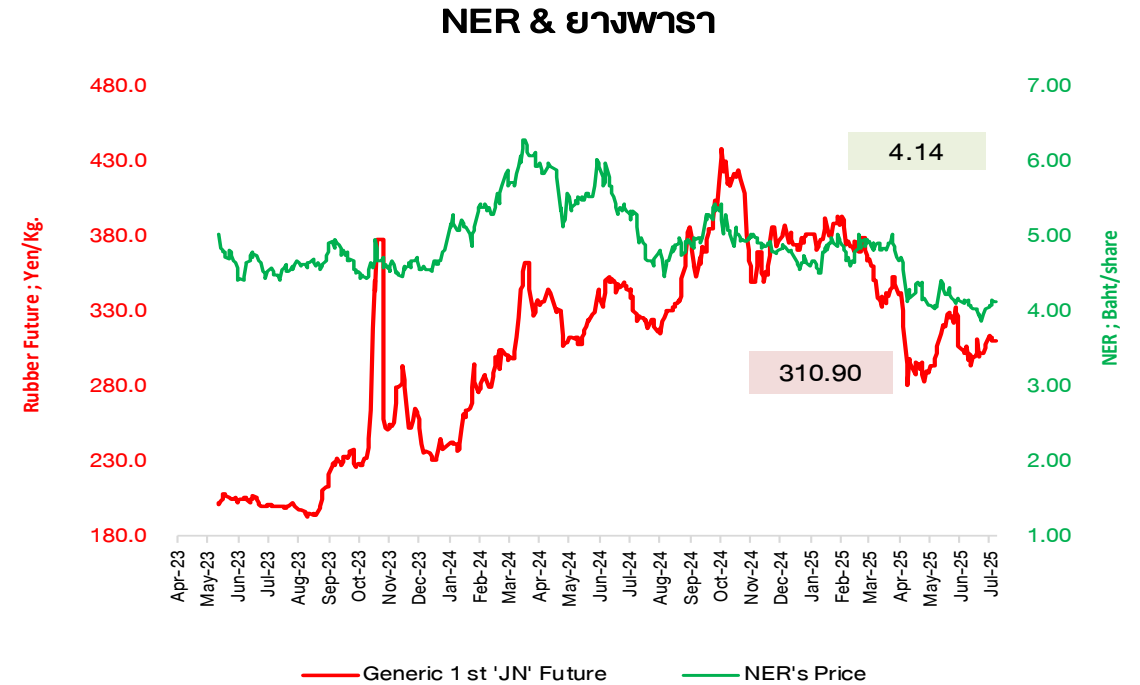
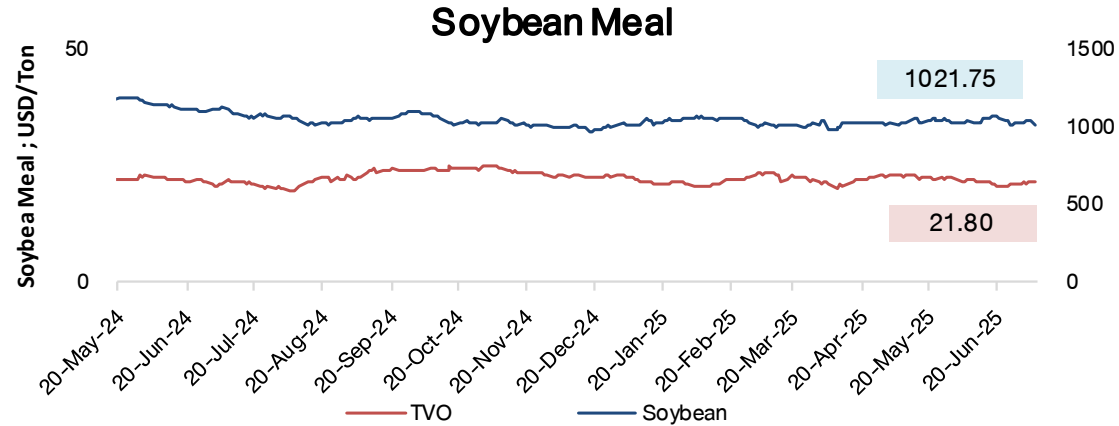
ราคาหุ้นโรงกลั่นน้ำมัน (TOP) กับค่าการกลั่นน้ำมัน

by :DAOL Strategy

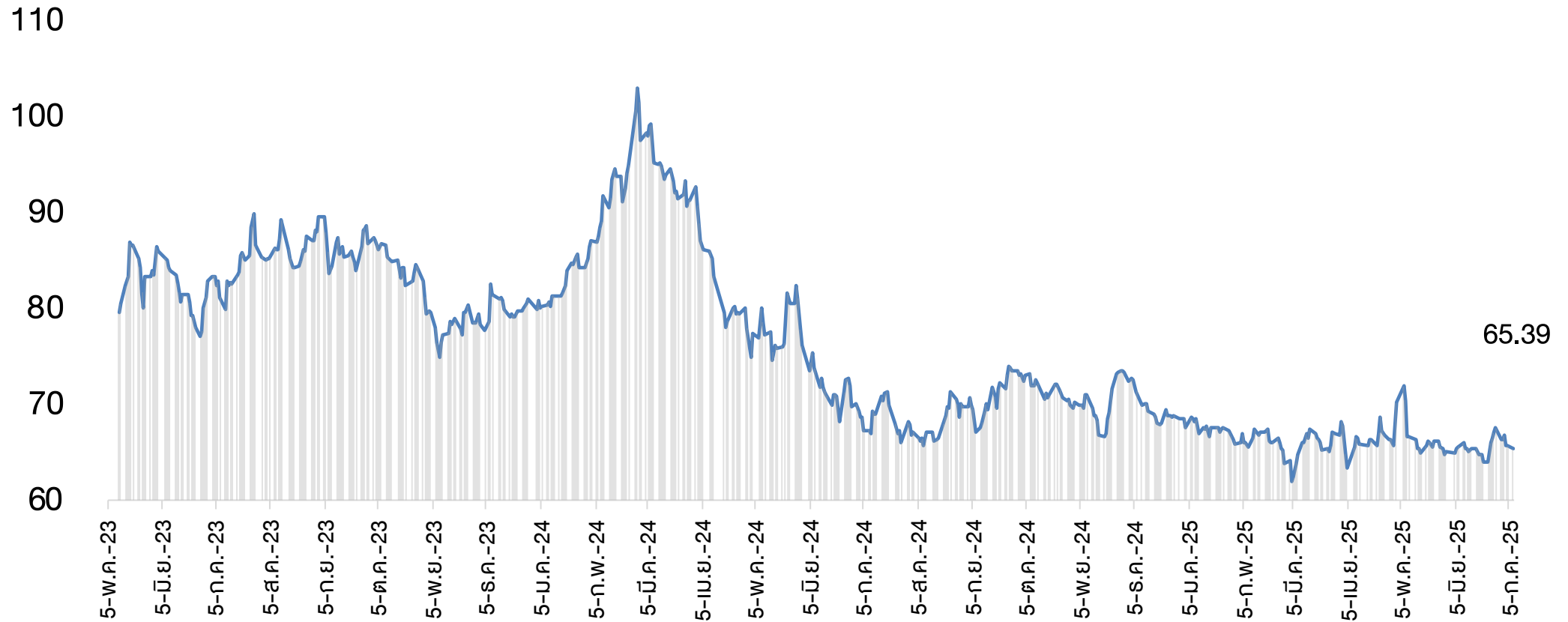


ราคากากถั่วเหลือง ราคาหุ้น TVO & ราคายางพารา และราคาหุ้น NER

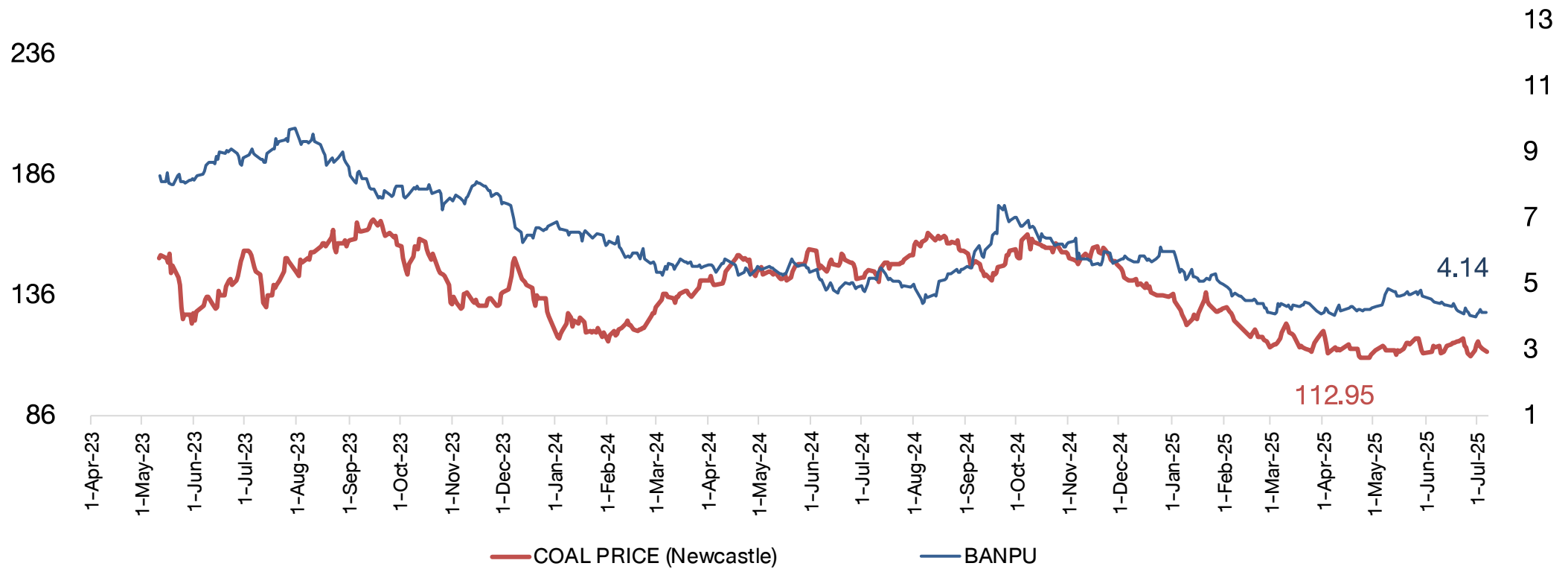
DAOL SEC



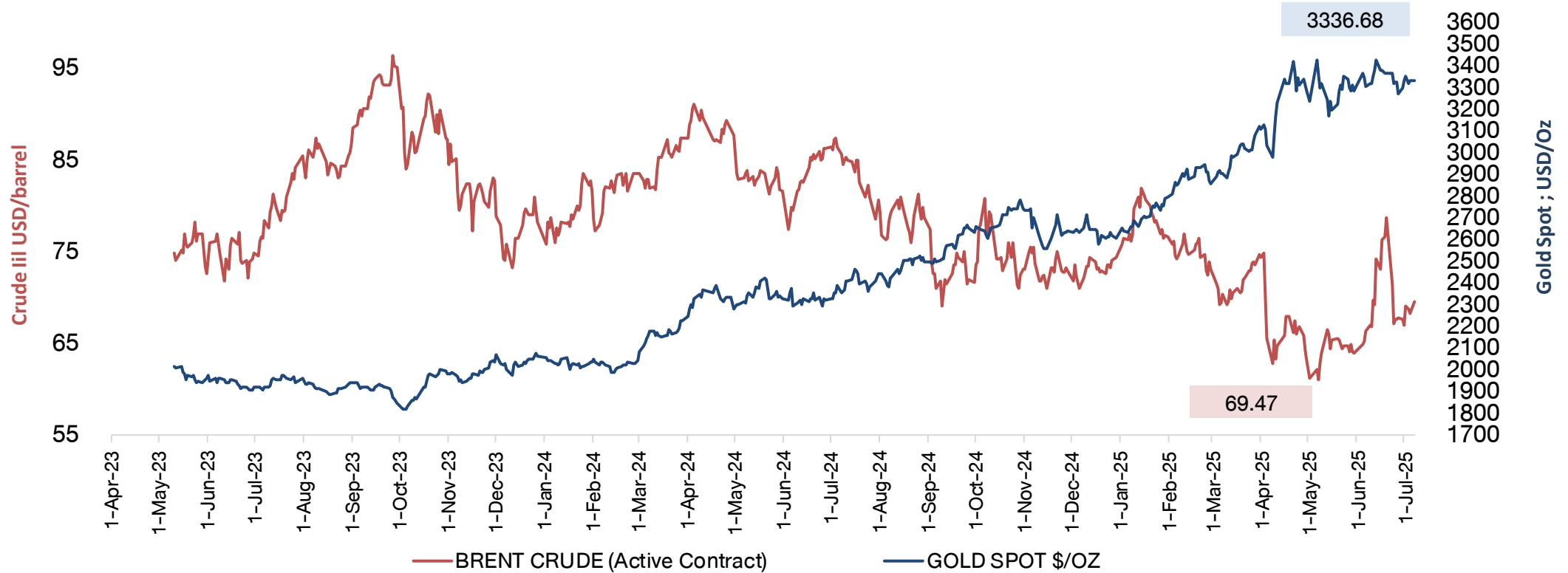
COTTON



COAL PRICE (Newcastle) & BANPU



Brent Crude & Gold Price



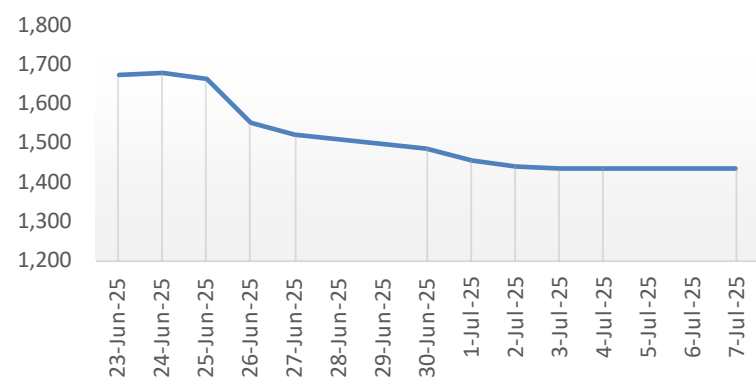
Shipping Index and Stock Performance

7-Jul-25

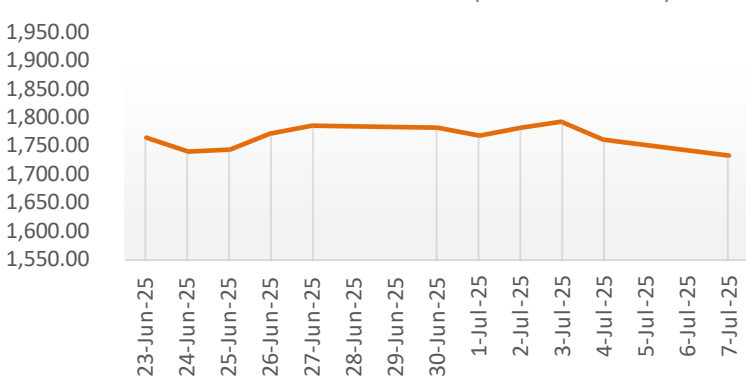
	BAL TIC DRY INDEX (BDIY Index)	Change	BLOOMBERG DRY SHIPS INDEX (BDSX Index)	Change	TOPIX MARITIME TRAN INDX (TPMART Index)	Change	Container Ship Time Charter Assessment Index (ConTex)	Change	Stock Price					
									TTA	Change	PSL	Change	RCL	Change
7-Jul-25	1,436.00	0.0%	1,436.00	0.0%	1,734.78	-1.6%	1,526.00	0.0%	3.98	-1.5%	5.85	-0.8%	28.25	1.8%
4-Jul-25	1,436.00	0.1%	1,436.00	0.1%	1,762.49	-1.8%	1,526.00	0.0%	4.04	1.0%	5.90	0.0%	27.75	3.7%
3-Jul-25	1,434.00	-0.6%	1,434.00	-0.6%	1,794.42	0.7%	1,526.00	0.0%	4.00	1.5%	5.90	2.6%	26.75	0.0%
2-Jul-25	1,443.00	-1.0%	1,443.00	-1.0%	1,782.15	0.7%	1,526.00	0.0%	3.94	1.5%	5.75	-0.9%	26.75	2.9%
1-Jul-25	1,458.00	-2.1%	1,458.00	-2.1%	1,769.53	-0.7%	1,526.00	0.1%	3.88	1.6%	5.80	0.0%	26.00	1.0%
30-Jun-25	1,489.00	-2.1%	1,489.00	-2.1%	1,782.77	-0.2%	1,525.00	0.0%	3.82	0.5%	5.80	1.8%	25.75	2.0%
27-Jun-25	1,521.00	-2.1%	1,521.00	-2.1%	1,787.04	0.9%	1,525.00	0.0%	3.80	-1.6%	5.70	-2.6%	25.25	-1.9%
26-Jun-25	1,553.00	-6.7%	1,553.00	-6.7%	1,771.60	1.5%	1,525.00	0.0%	3.86	0.0%	5.85	0.9%	25.75	-1.0%
25-Jun-25	1,665.00	-1.0%	1,665.00	-1.0%	1,745.92	0.2%	1,525.00	0.0%	3.86	-0.5%	5.80	-0.9%	26.00	-1.0%
24-Jun-25	1,681.00	0.4%	1,681.00	0.4%	1,742.16	-1.3%	1,525.00	0.2%	3.88	2.1%	5.85	2.6%	26.25	-2.8%
23-Jun-25	1,674.00		1,674.00		1,765.77		1,522.00		3.80		5.70		27.00	

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

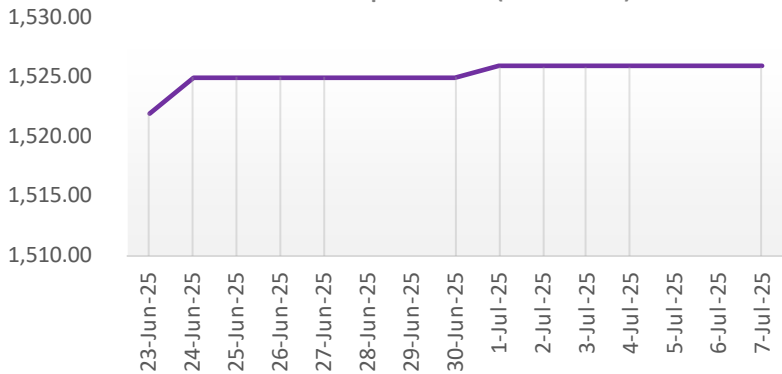
BLOOMBERG DRY SHIP INDEX



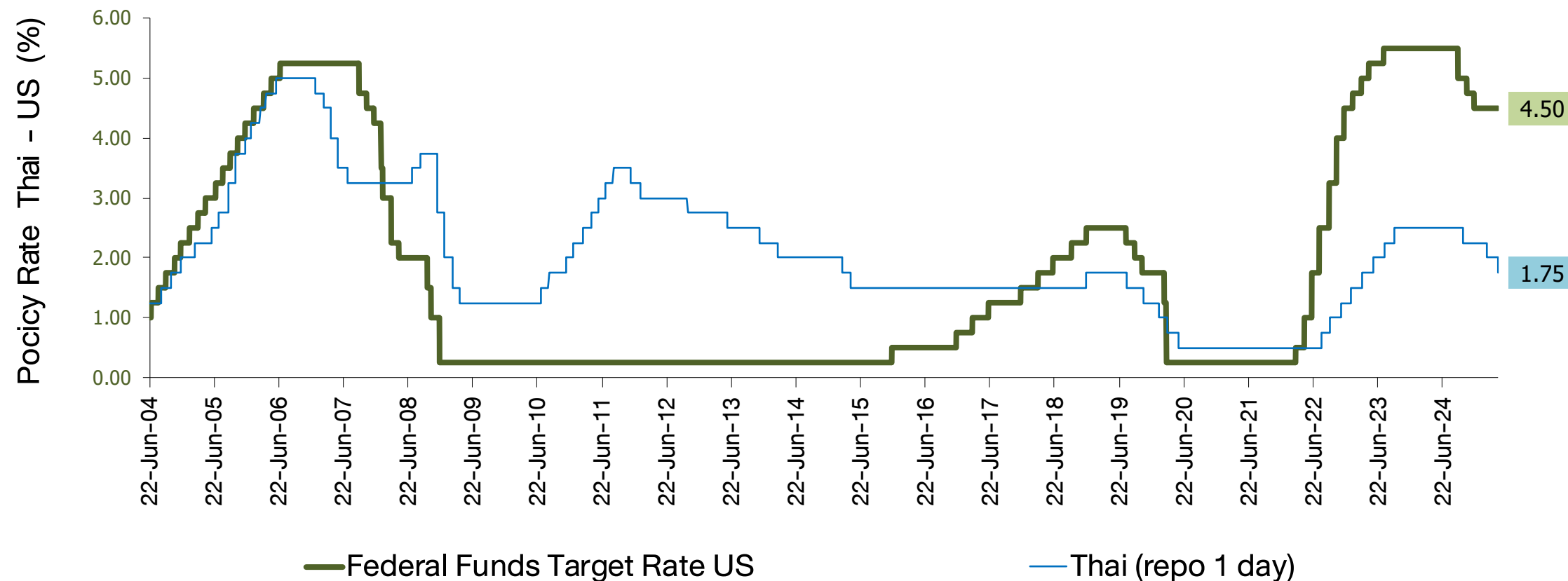
TOPIX MARITIME TRAN INDEX (TPMART Index)



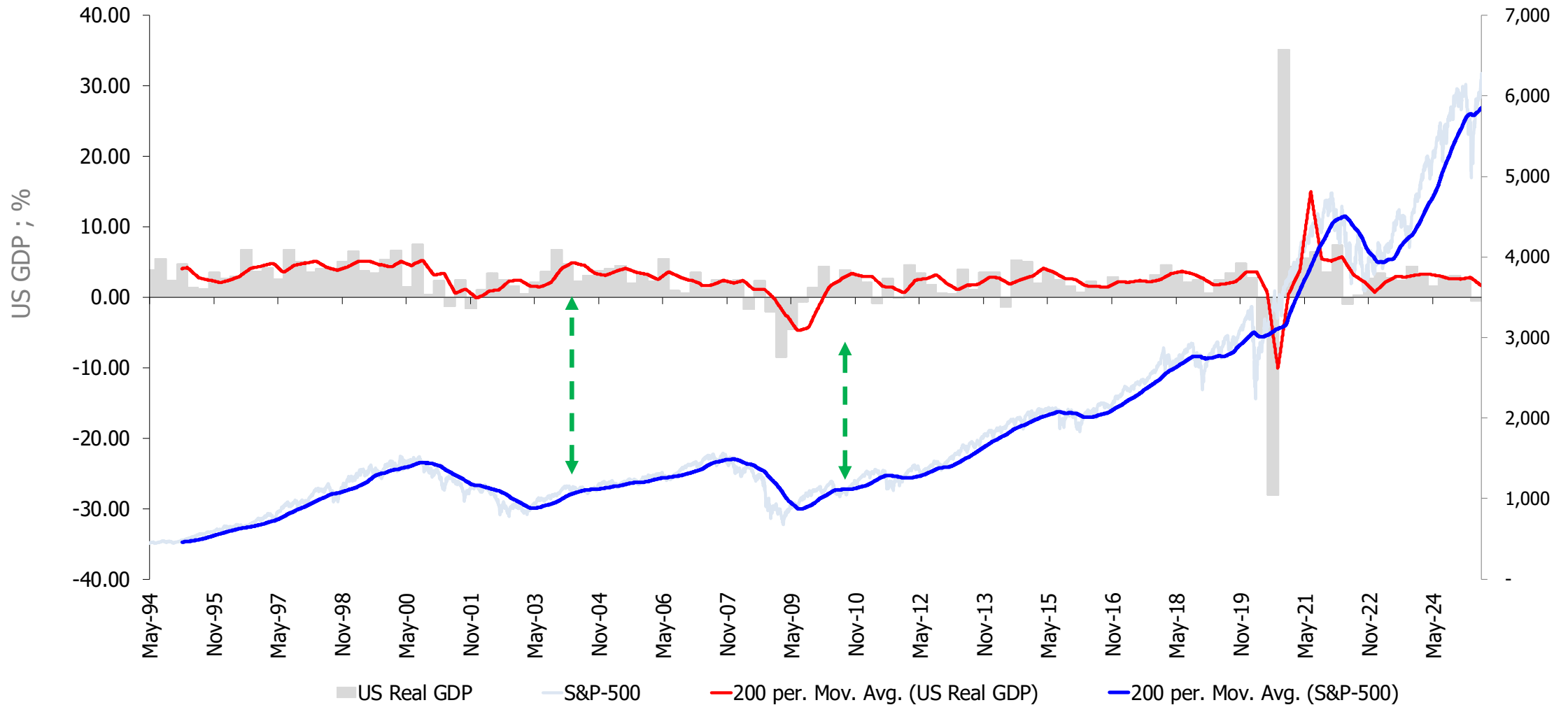
Container Ship Index (Con Tex)



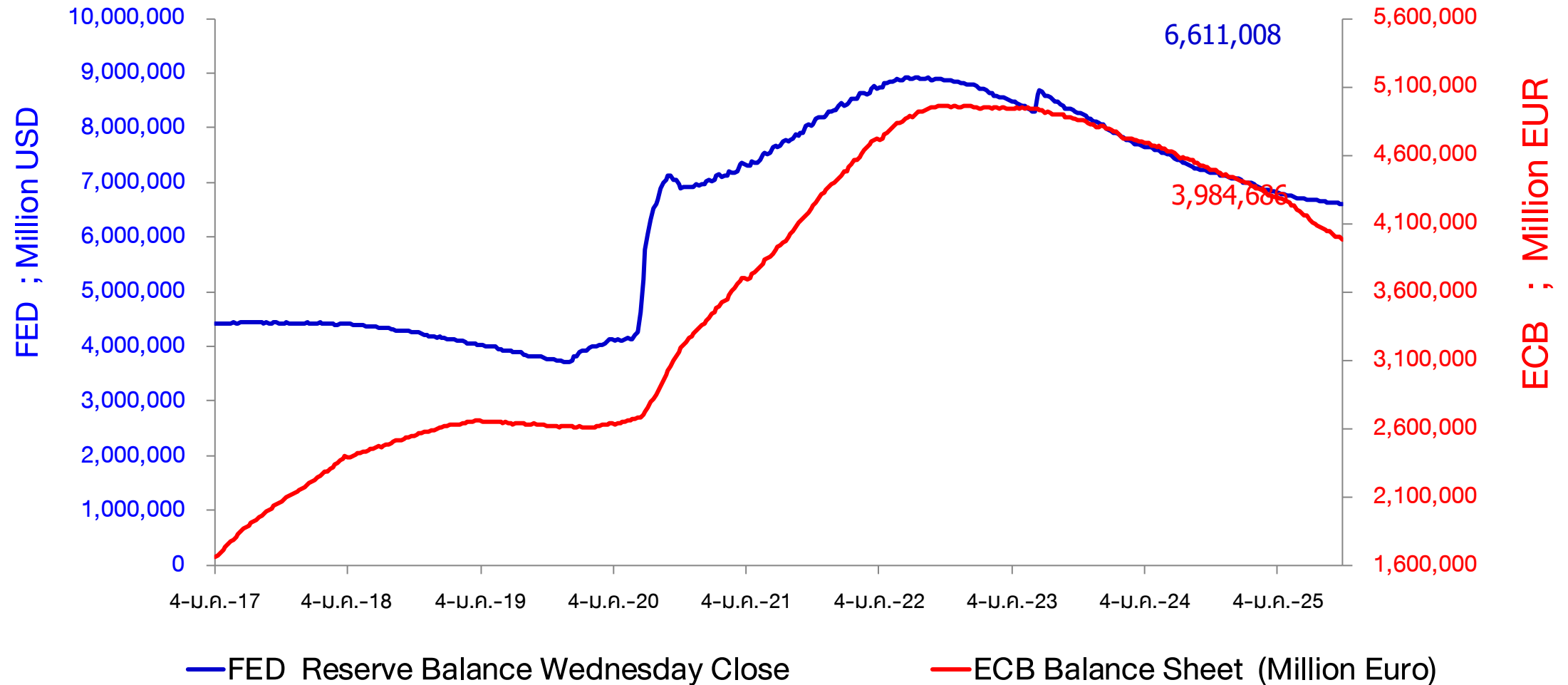
Federal Funds Rate & Thai Rate



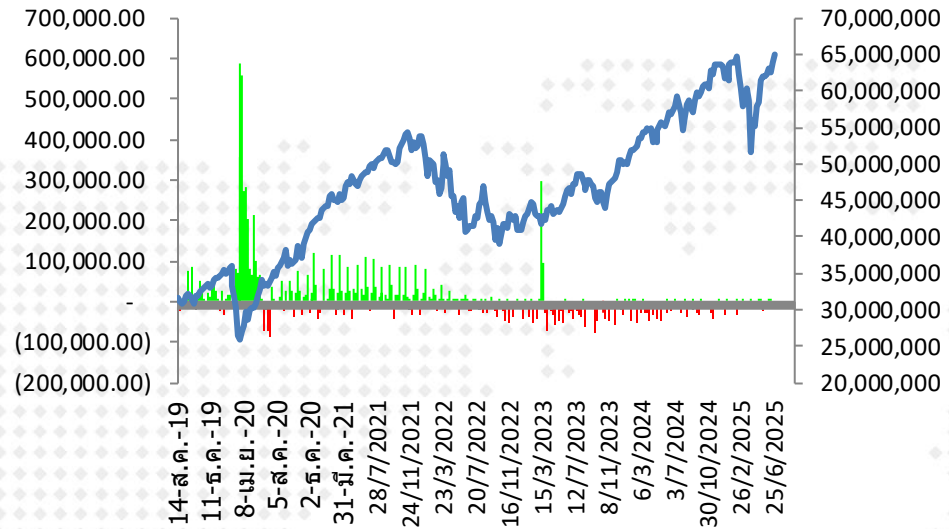
US Real GDP and S&P-500



Fed & ECB : Assets Purchase (QE Program)

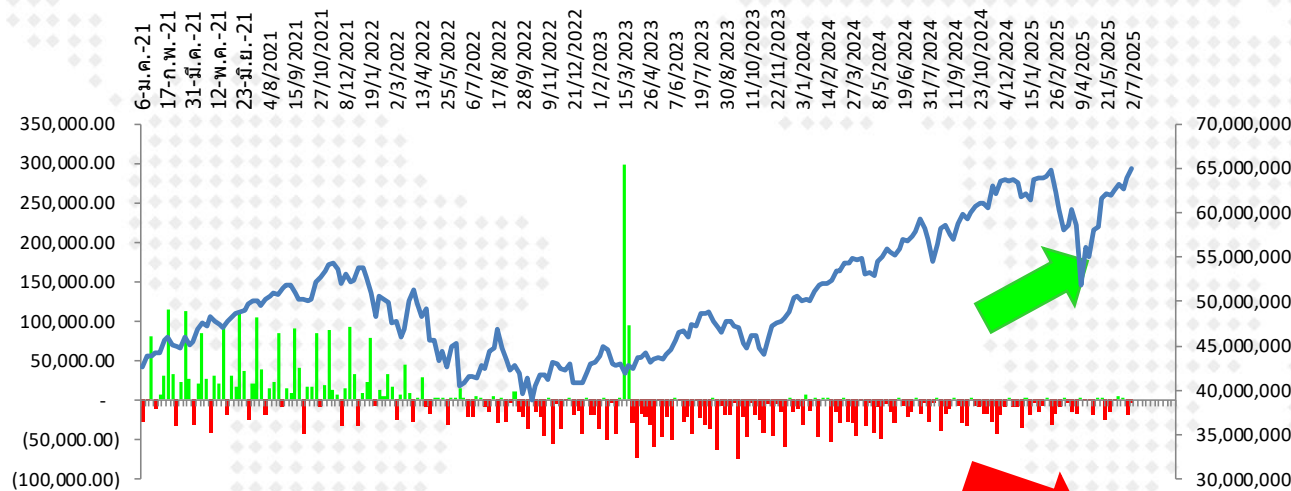


ตัวเลขการซื้อขายสินทรัพย์ของ Fed (QE) รายสัปดาห์



■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

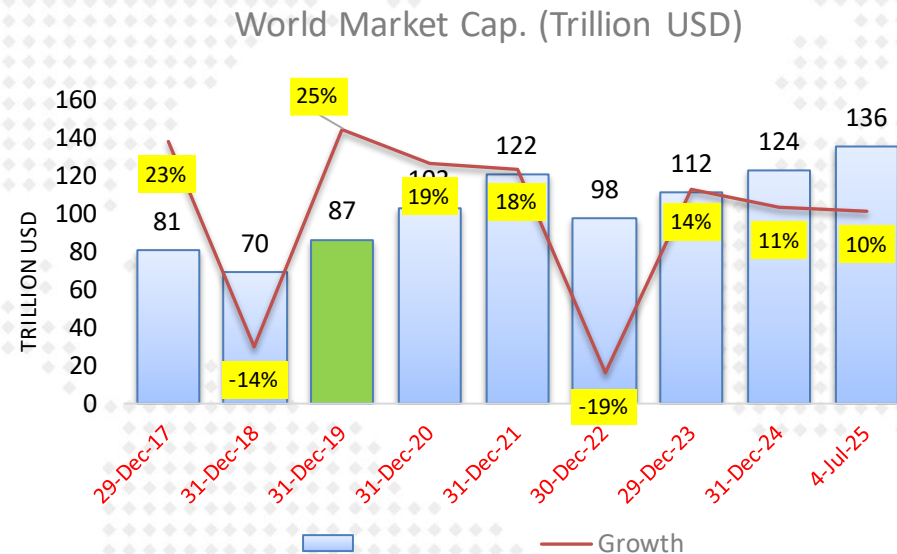


■ FED Reserve Balance Wednesday Close

— Bloomberg United States Exchange Market Capitalization USD

1,780.00	8/1/2025	6,807,894.0
(19,396.00)	15/1/2025	6,788,498.0
(2,586.00)	22/1/2025	6,785,912.0
(14,256.00)	29/1/2025	6,771,656.0
(6,680.00)	5/2/2025	6,764,976.0
2,695.00	12/2/2025	6,767,671.0
(31,496.00)	19/2/2025	6,736,175.0
(16,945.00)	26/2/2025	6,719,230.0
(9,584.00)	5/3/2025	6,709,646.0
3,123.00	12/3/2025	6,712,769.0
(3,354.00)	19/3/2025	6,709,415.0
(15,689.00)	26/3/2025	6,693,726.0
(17,192.00)	2/4/2025	6,676,534.0
3,830.00	9/4/2025	6,680,364.0
(825.00)	16/4/2025	6,679,539.0
(90.00)	23/4/2025	6,679,449.0
(18,304.00)	30/4/2025	6,661,145.0
2,348.00	7/5/2025	6,663,493.0
2,621.00	14/5/2025	6,666,114.0
(24,710.00)	21/5/2025	6,641,404.0
(15,757.00)	28/5/2025	6,625,647.0
(784.00)	4/6/2025	6,624,863.0
4,732.00	11/6/2025	6,629,595.0
3,863.00	18/6/2025	6,633,458.0
(18,928.00)	25/6/2025	6,614,530.0
(3,522.00)	2/7/2025	6,611,008.0

การเปลี่ยนแปลงของ Market Cap. ตลาดหุ้นโลก นับตั้งแต่ปี 2017 - ปัจจุบัน



		Growth
30-Dec-16	66,383,155	
29-Dec-17	81,434,892	23%
31-Dec-18	69,647,068	-14%
31-Dec-19	86,990,167	25%
31-Dec-20	103,229,711	19%
31-Dec-21	121,522,850	18%
30-Dec-22	97,867,296	-19%
29-Dec-23	111,605,590	14%
31-Dec-24	123,612,445	11%
4-Jul-25	135,916,812	10%

หมายเหตุ : การอัดฉีดเงินเข้าระบบของธนาคารกลางต่าง มีส่วนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงปี 2020-2021

P/E ตลาดหุ้นสำคัญๆ

DAOL SEC

Market P/E (current & Forward)

05-Jul-25

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

Source : Bloomberg

ผลตอบแทนตลาดหุ้นไทย เทียบกับตลาดโลก

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	1.3%	4.4%	0.8%	6.6%	0.3%	8.5%	1.8%	5.5%	4.1%	24.4%	1.6%	11.7%
1 month	5.1%	8.6%	7.7%	13.0%	7.7%	13.7%	5.9%	9.5%	-1.9%	20.8%	7.1%	12.6%
3 month	11.4%	20.9%	12.3%	21.9%	12.6%	24.1%	11.1%	29.7%	-2.4%	22.8%	17.3%	36.0%
6 month	11.3%	17.4%	17.1%	18.5%	16.5%	20.3%	7.7%	24.1%	-15.9%	20.0%	7.2%	30.6%
9 month	10.8%	15.1%	5.8%	16.6%	4.9%	18.4%	11.1%	20.9%	-19.9%	17.6%	15.5%	26.8%
12 month	16.6%	14.8%	17.4%	16.4%	18.6%	18.0%	15.5%	19.8%	-8.8%	16.6%	15.1%	25.9%
Month to date	1.0%	4.6%	1.3%	7.6%	1.2%	9.7%	1.2%	6.3%	3.5%	9.6%	1.1%	13.5%
Quarter to date	1.0%	4.6%	1.3%	7.6%	1.2%	9.7%	1.2%	6.3%	3.5%	9.6%	1.1%	13.5%
Year to date	11.1%	17.2%	16.7%	18.3%	15.8%	20.2%	7.5%	24.0%	-17.1%	19.9%	7.1%	30.5%
2 ปี	18.3%	12.4%	14.6%	14.7%	15.5%	16.1%	20.5%	16.0%	-10.1%	14.1%	23.1%	21.4%
3 ปี	17.6%	13.4%	10.5%	15.0%	9.9%	16.7%	19.8%	17.2%	-7.4%	13.1%	23.8%	22.5%
4 ปี	8.1%	14.2%	0.3%	16.0%	0.1%	17.5%	11.3%	17.9%	-5.0%	12.7%	9.8%	23.7%
5 ปี	13.5%	13.8%	6.4%	15.8%	6.0%	17.2%	16.7%	17.4%	-0.8%	13.5%	16.0%	23.2%
10 ปี	10.0%	14.7%	4.9%	16.2%	5.5%	16.7%	13.7%	18.5%	0.4%	15.0%	16.3%	22.3%

Remark : Total Return วัดจากวันสุดท้ายเทียบกับวันแรกของช่วงเวลานั้นๆ

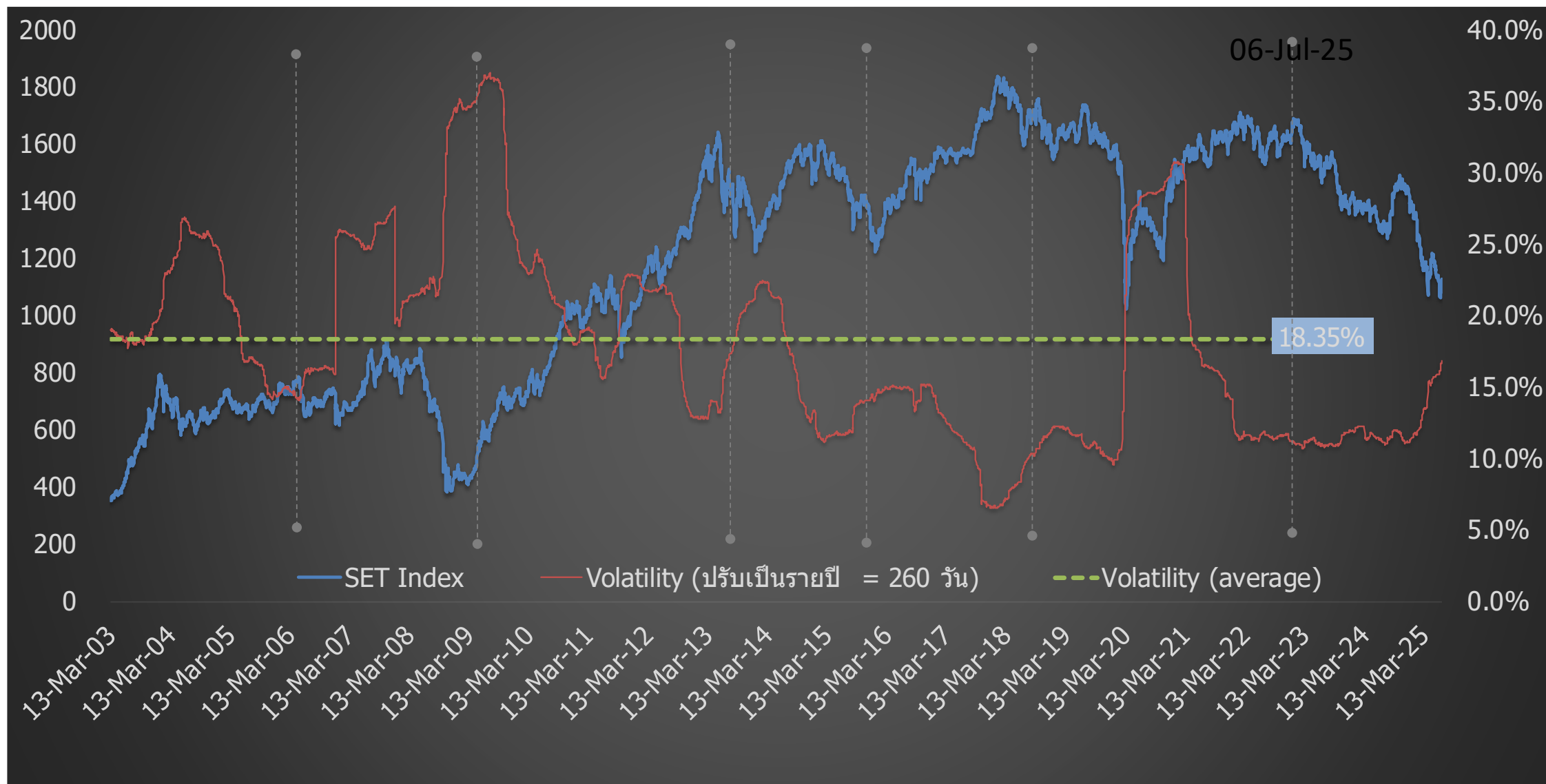
6-Jul-2025

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)							

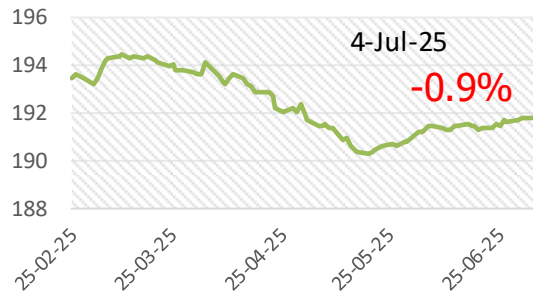
Remark : Year 2021-2027 Exclude "THAI", STARK

- 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

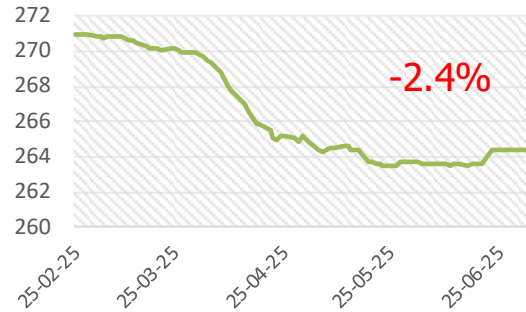
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2025

DAOL SEC

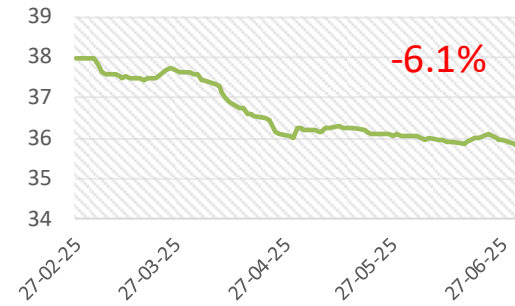
MSCI WORLD



US (s&p-500)



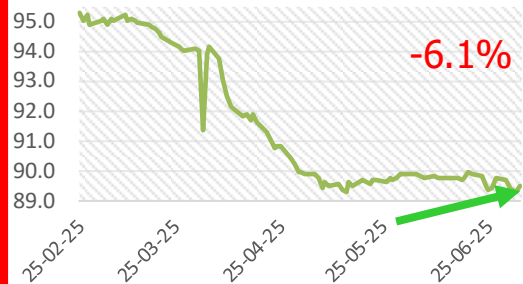
STXE 600 (EUR) Pr



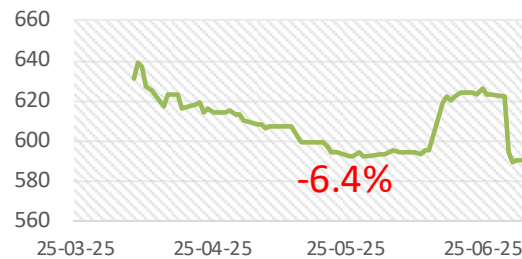
South Korea



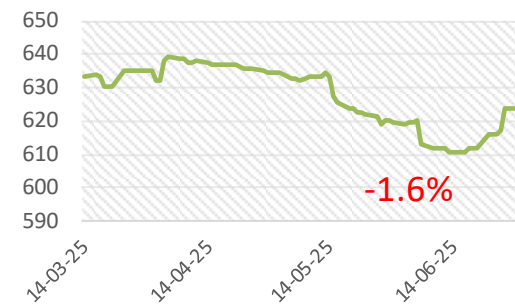
Thailand



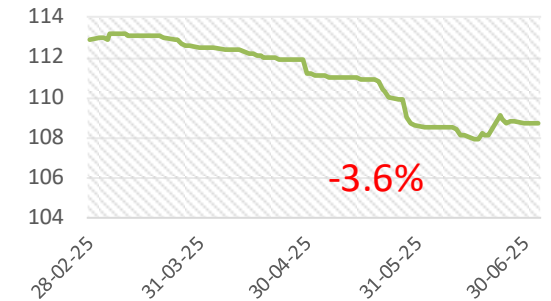
Indonesia



Philippine

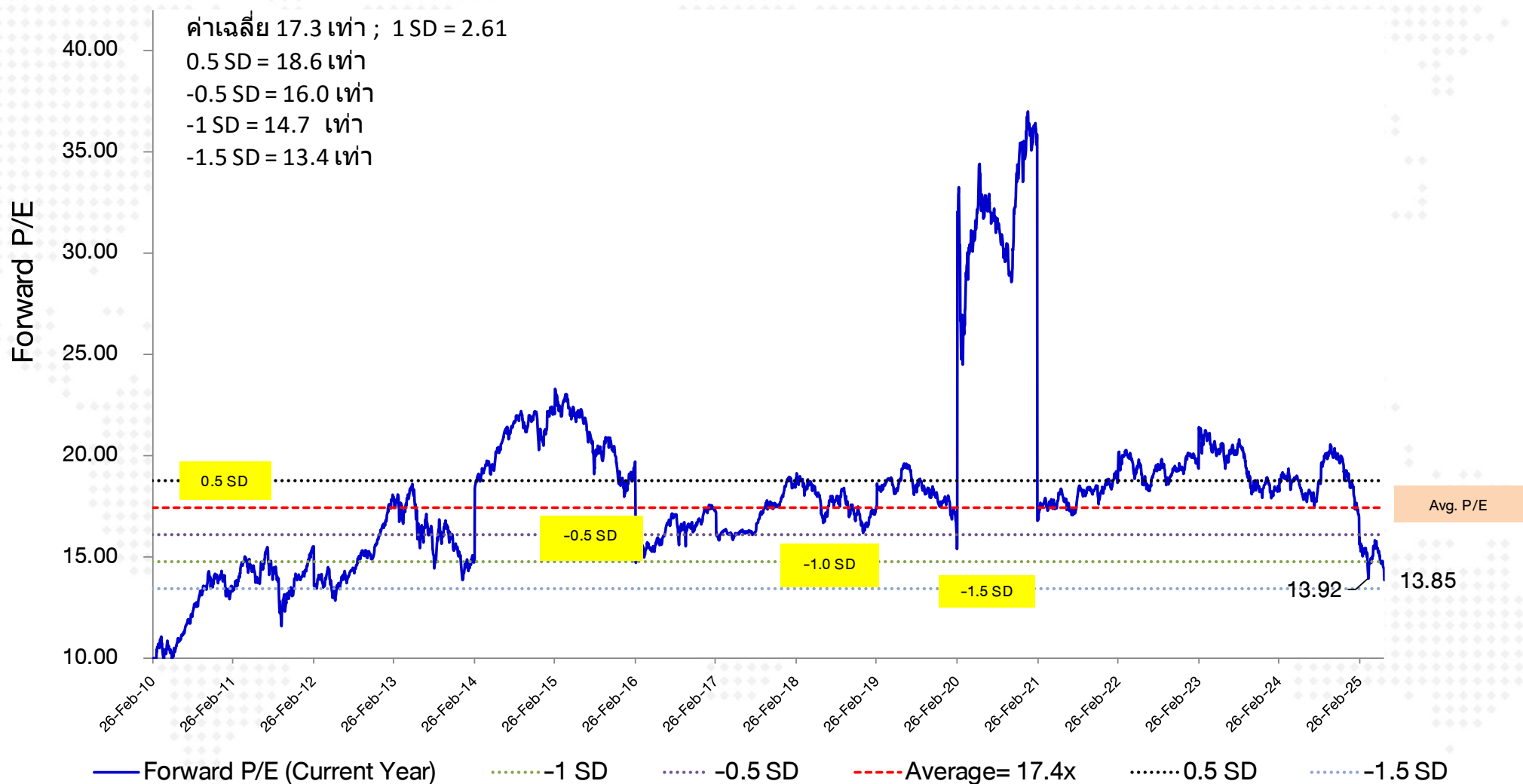


Malaysia



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

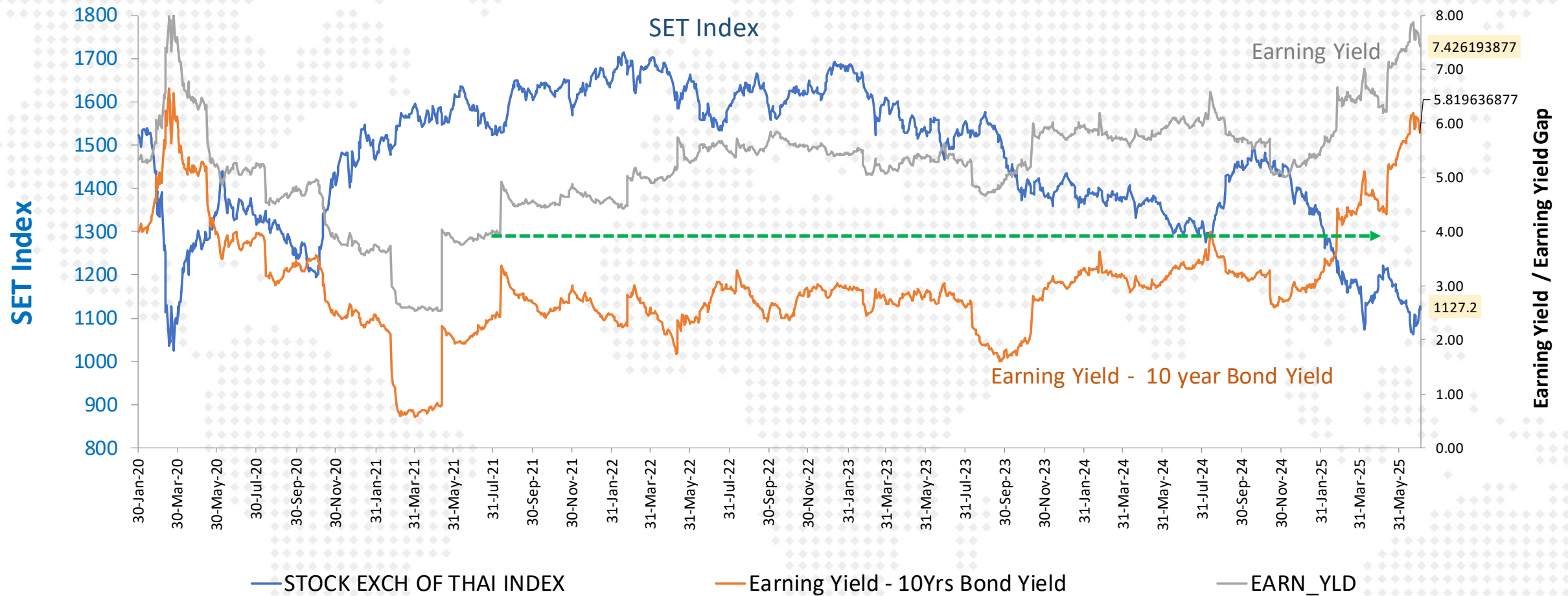
19-Jun-25



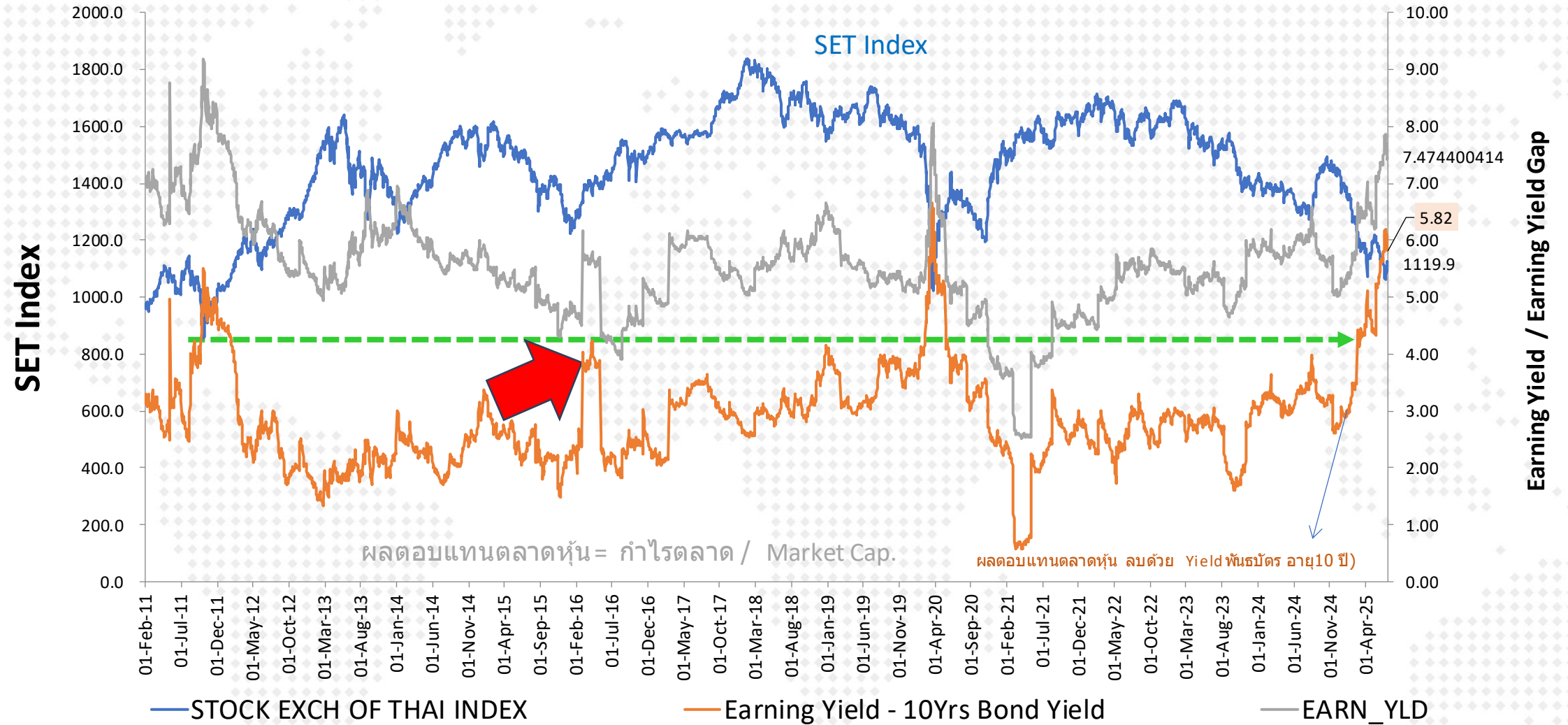
By Strategy Research

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

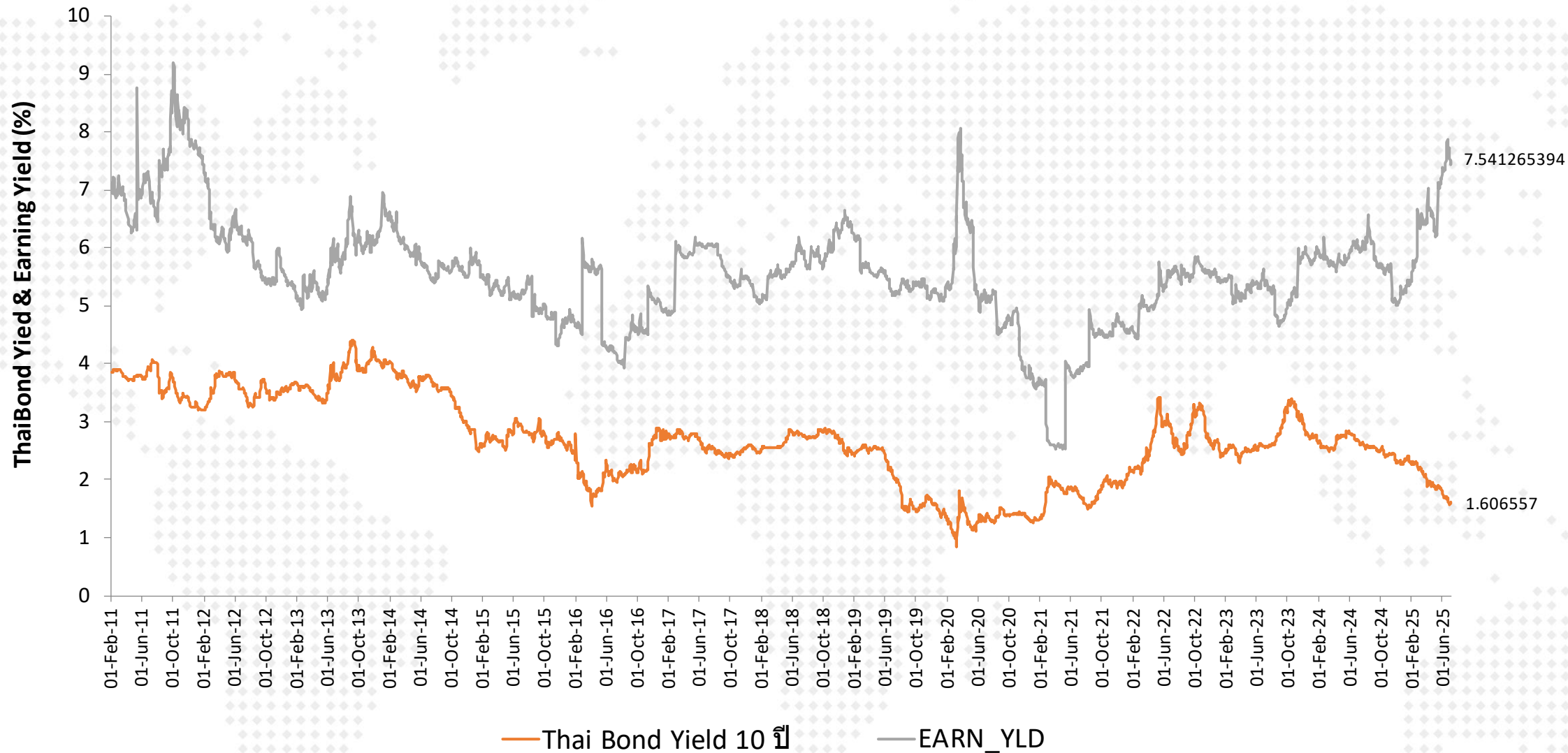
Thai Stock Market (Earning Yield Gap)



ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

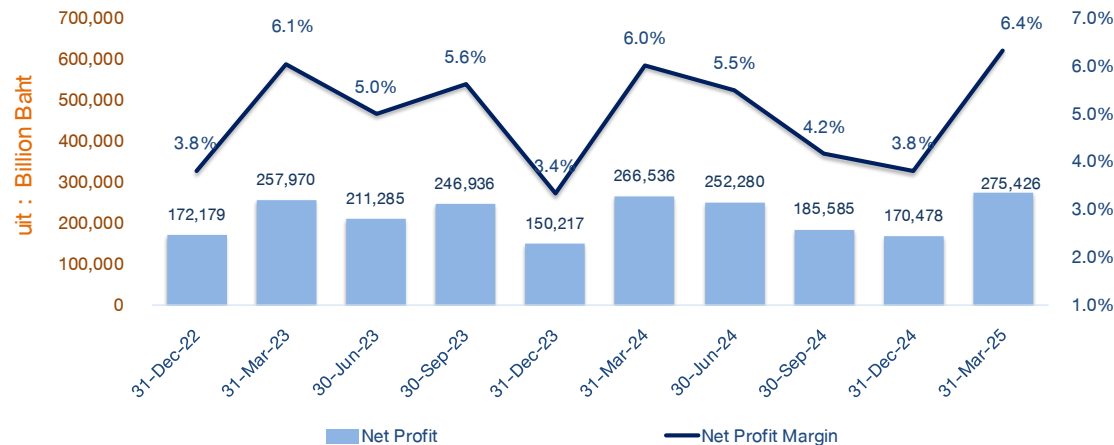


ผลตอบแทนจากตลาดหุ้น - ตลาดพันธบัตร

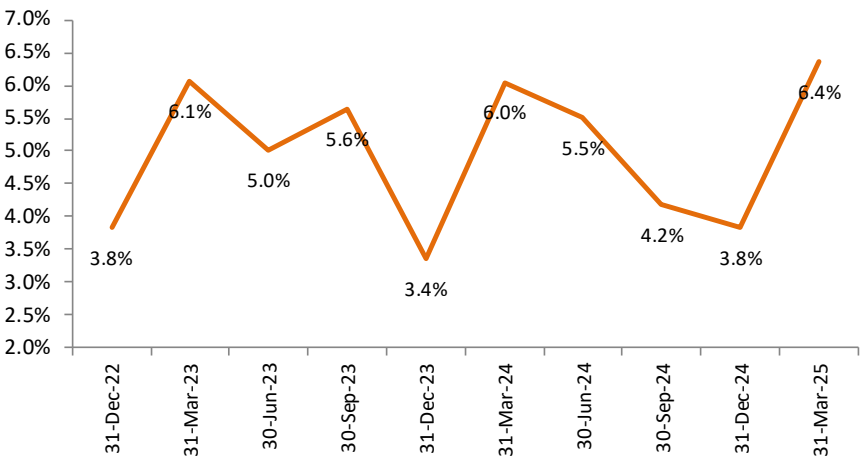


SET Profitability as of 1Q-2025

SET : Net Profit & Net Profit Margin

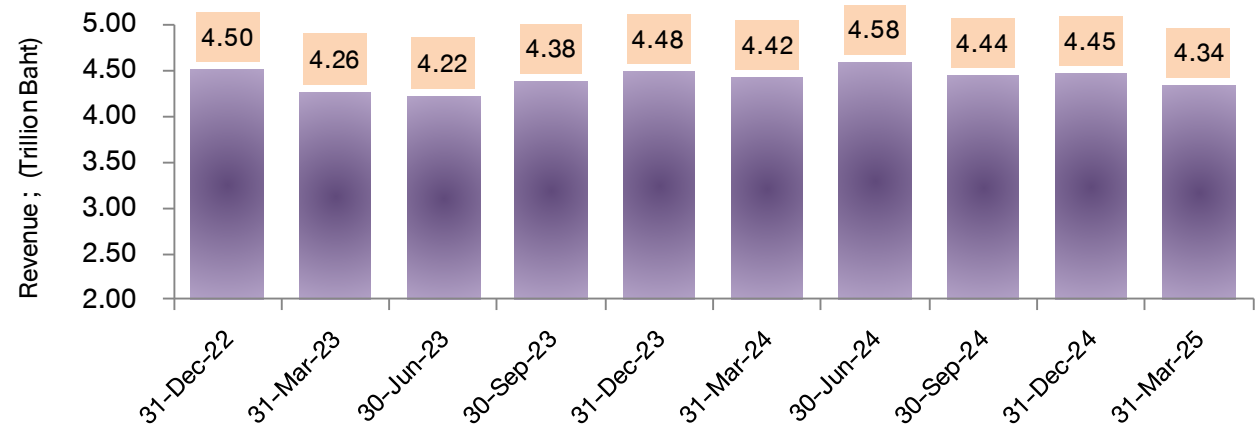


SET : Net Profit Margin



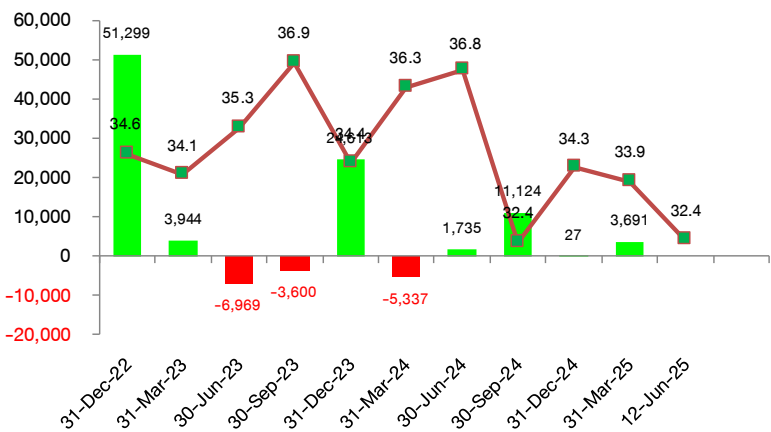
SET : Revenue

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.

